

第三篇

企业固定资产投资 项目可行性研究

第一章 企业固定资产投资项目 可行性研究总论

可行性研究是 20 世纪 50 年代出现的一门新科学。50 年代被介绍到中国，60 年代我国才正式采用。因此，可行性研究这个名词，对做经济工作的人员来说，已不陌生，但对它的概念、内容、作用、方法和步骤完全熟悉的人数却不太多，有必要进一步加以宣传和介绍，以普及其知识。对投资决策工作者来说，可行性研究报告是方案评估、投资决策的依据和基础，不但要一般地知其然，而且要尽可能了解其所以然，懂得具体做法，以便有效地运用可行性研究结果，进行科学决策。

第一节 可行性研究概述

一、可行性研究概念及现状

可行性研究是建设项目投资决策前进行技术经济论证的一门科学。它的任务是综合论证一项建设工程在市场发展的前景，技术上的先进和可行性，财务上的实施可能性，经济上的合理性和有效性。简单地说，就是研究、评价一个建设项目从技术和经济两方面看是否可行，从而为投资决策者提供是否选择该项目进行投资的依据。可行性从文字的原义上解释就是可以行得通，有可能成功的意思，与可能性是同义语。就“可行性”的本意而言，含义只是可行，并不是最优。但对可行性研究工作来说，并不是可行就够了，而是要尽量做到最优。可行和最优并不矛盾，只有在可行的基础上才能去求最优。

可行性研究这种方法最早出现于美国。20 世纪 50 年代初期美国为开发田纳西河流域开始采用这种方法，把可行性研究列入流域开发程序，作为规划的重要阶段，使工程得以顺利进行，取得了很好的经济效益。以后人们便把这种方法引申到其他领域。第二次世界大战以后，这种方法发展迅速，通过几十年的不断充实和完善，扩大到很多领域，范围十分广泛，不但用来研究工程建设问题，还用于研究工业企业的生产管理、国家技术经济政策制定等。目前已形成一整套系统的科学的研究方法。在国外，不论是发

达国家还是发展中国家，可行性研究已相当普遍。不管其是新建企业还是老企业改扩建，都要先做可行性研究，然后再决策。虽然各国对可行性研究的内容、作用、阶段划分不尽相同，但作为一门科学，已被各国所公认。各国赋予这门科学的名称各有不同。西方国家叫可行性研究，原苏联和东欧叫技术经济论证，日本叫投资前研究，印度、巴基斯坦、科威特、阿拉伯等国家也有各自的名称，有的叫投资研究，有的叫费效分析，但基本要求都相似。联合国工业发展组织还编制了《工业可行性研究手册》，作为有关国家，特别是发展中国家开展工程建设可行性研究的参考依据。

所有建设项目，都可以归并为两类。一类是建成后有经济收入，可以归还投资并取得利润；另一类是社会公共或福利事业项目，一般没有经济收入，不便进行经济评价。但这类项目建成有益于保护和增进人民利益和健康，效果当然还是可以衡量的。可行性研究主要是对建成后有经济收入这类建设项目而言的，从这个意义上讲，可行性研究具有典型的经济性。可行性研究虽然要进行技术和经济两方面的论证，两者的关系是辩证关系，但归根到底还是经济合理性的问题。技术上的先进性和可行性，不能离开经济的合理性，经济上不合理或不利，技术上即便很先进也不可取。当然，经济上的合理也必须建立在现时技术条件之上。技术上做不到的事，即使很经济也实现不了。所以说，可行性研究最终目的，还是为了经济上的合理和有利。

可行性研究所应用的技术理论知识是很广泛的，可以说是一门综合性的交叉科学，并且随着时代的发展，给可行性研究又赋予了许多新的内涵。它运用自然科学的最新技术，如电子计算机、高能物理、遥测遥控、新型材料等，建设大型全控自动化企业；运用最新经济科学，如经济计量学，经济预测学，经济情报和经济信息，计算和预测建设项目的经济效益；运用现代管理学，如企业管理学、施工组织学，实现建设项目的高速度、高质量和低消耗。综合运用以上三方面的科学技术，保证一个项目决策的可靠性，并使建设的项目在投产后获得最佳经济效益。

二、可行性研究的内容

可行性研究内容视不同项目而各有所侧重，没有固定的统一模式，做法也有所不同。工业项目的可行性研究，一般要求具备以下内容。

■ 总论：

■ 项目提出的背景（改扩建项目要说明企业现有概况），投资的必要性和经济意义；

■ 研究工作的依据和范围。

■ 需求预测和拟建规模：

■ 国内外需求情况的预测；

④ 国内现有工厂生产能力的估计；

猿 销售预测、价格分析、产品竞争能力、进入国际市场的前景；

獭 拟建项目的规模，产品方案和发展方向的技术经济比较和分析。

獐资源、原材料、燃料及公用设施情况：

① 经过储量委员会正式批准的资源储量、品位、成分以及开采、利用条件的评述；

④ 原料，辅助材料、燃料的种类、数量、来源和供应可能；

猿 所需公用设施的数量，供应方式和供应条件。

獐建厂条件和厂址方案：

① 建厂的地理位置、气象、水文、地质、地形条件和社会经济状况；

④ 交通、运输及水、电、气的现状和发展趋势；

猿 厂址比较与选择意见。

獐设计方案：

① 项目的构成范围（指包括主要的单项工程），技术来源和生产方法、主要技术工艺和设备选型方案的比较，引进技术、设备的来源国别，设备的国内外分交或与外商合作制造的设想。改扩建项目要说明对原有固定资产的利用情况；

④ 全厂布置方案的初步选择和土建工程量估算；

猿 公用辅助设施和厂内外交通运输方式的比较和初步选择。

獐环境保护：

调查环境现状，预测项目对环境的影响，提出环境保护和三废治理的初步方案。

獐企业组织、劳动定员和人员培训（估算数）。

獐实施进度的建议。

獐投资估算和资金筹措：

① 主体工程和协作配套工程所需的投资；

④ 生产流动资金的估算；

猿 资金来源，筹措方式及贷款的偿付方式。

獐社会及经济效益评价。

其他行业建设项目的可行性研究内容，可以参照工业项目要求，结合行业特点具体制定。

对建设项目的经济效益要进行静态的和动态的分析，不仅计算项目本身的微观效益，而且要衡量项目对国民经济发展所起的宏观效益和分析对社会的影响。进行经济效益分析时，技术经济参数和价格系数的确定是非常重要的，投资者可根据部门、行业特

点，自行拟定；也可参照国家有关部门统一制定和颁布的参数来确定。

三、可行性研究的方法和阶段

关于可行性研究的方法和阶段，依据各国实际条件和研究深浅程度和研究内容宽窄不同，而各有差别。根据联合国发展组织所编《工业可行性研究手册》和世界银行有关规定，一个项目的发展周期分为三个主要时期：即投资前时期，投资执行时期，生产运行时期。可行性研究属于投资前时期，又可分四个阶段：投资机会选定阶段，进行机会研究；初步选择阶段，进行初步可行性研究；项目拟定阶段，进行技术经济可行性研究（以下简称详细可行性研究）；评价和决策阶段，编写评估报告。现将四个阶段简介如下。

1. 投资机会研究

将一个项目由意向变成概略的投资建议，叫做机会研究。机会研究的目的在于激发投资者的兴趣。也就是寻找最有利的投资机会。机会研究可以分为：

① 地区机会研究。即选定一个地区为研究范围，例如对于边远行政区、落后地区、特殊条件（经济特区、港湾、要道、边塞）地区等进行投资，是否有获利的机会。

② 部门机会研究。即选定一个部门为研究范围，例如选某一工业门类或市场短缺产品，进行投资是否有利。

③ 资源机会研究。即以资源为基础，以合理利用和开发为目标，研究建立某种工业的机遇。例如联合开发某地某种资源，建设坑口电站等。

④ 特定机会研究。即以某项目为研究对象进行投资机会的分析。这种研究具有机会研究的典型含义。因为研究是对某一个项目而言的，如果可行，就会使意向变为投资建议，就可以促进项目下阶段的研究工作。

机会研究大多指新地区或新项目，主要是研究项目的发展前途和发展机会。一般来说，机会研究受到政府的支持和鼓励。世界各国都有一系列保护投资者利益的经济政策。机会研究在深度上只是概略性的，对投资和生产成本，一般只作相当粗略笼统的估算，方法是依据现有同类企业的有关数据进行预估，不进行详细计算和分析，误差允许在 10% 左右范围内。

2. 初步可行性研究

初步可行性研究主要是进一步判断机会研究是否正确，并据以做出投资与否的初步决定，同时也决定最终可行性研究是否进行。所以可以说，初步可行性研究是介于机会研究和最终可行性研究的中间阶段。但是那些不需要进行机会研究的项目，如改建和扩建，就可以直接进行初步可行性研究。这就是说，初步可行性研究有些是在机会研究基础上进行的，有些则不是。

初步可行性研究的深度和广度都比机会研究进了一步。其研究的内容,基本上与详细可行性研究相同,但在深度上与最终可行性研究比较,仍然是粗略的,对项目所需投资和生产费用的次要部分,仍可采用简便方法进行估算。在初步可行性研究中,如果认为某些部分对项目取舍具有决定性作用,则可以对这一部分进行独立的专题研究,有的叫辅助研究。这些辅助研究有市场销售研究、生产技术研究、专用设备研究、建设厂址研究、规模经济研究、经营管理研究等。辅助研究可以和初步可行性研究同时进行,也可以分别进行。辅助研究可以否定初步可行性研究,如果在详细可行性研究之后进行辅助研究,辅助研究还可以否定详细可行性研究。所以虽然名为辅助研究,实为关键性研究。

初步可行性研究对项目所需投资和生产费用的计算,误差允许在 10% 范围内。

详细可行性研究

详细可行性研究是对项目进行深入的技术经济论证,是方案的最后选择,是确定最佳方案的依据。凡实行可行性研究的项目,都必须经历这一阶段。详细可行性研究是详尽、系统、全面的论证。要在准确而有根据的数据基础上,做出多方案,反复进行比较、分析。还要做各种设想,并做出与设想相应的答案。要协调各方面的关系,进行综合平衡,使投资和生产费用降到最低限度。详细可行性研究并不是目的,而是为了达到决策项目的手段。正因为如此,才要求详尽准确。除按要求的内容做好研究外,还要做敏感性分析。

详细可行性研究对项目所需的投资和生产费用的计算,误差允许在 10% 范围内。

机会研究,初步可行性研究,详细可行性研究,三者并不存在必然的因果关系。主要是按研究的深度和粗细程度划分的,不是实际工作阶段的顺序。在实际研究工作中,根据项目规模大小和繁简程度,可以实行三阶段研究,也可以只进行两阶段或一阶段研究,但详细可行性研究是不可缺少的。在实行三阶段研究时,如果在机会研究之后,项目决策尚在两可之间,初步可行性研究就必须进行;如果已有足够的数据可供决策,就可以直接进入详细可行性研究阶段。改扩建,一般不做机会研究,只做初步和详细研究。小项目和简单项目,则只做详细可行性研究。

项目评价报告

项目评价报告是进行项目评定和投资决策的根据,所谓项目评价,实际上是可行性研究的结论和决策性建议。严格地说,项目评价并不单独构成可行性研究的一个阶段。因为实际上,在机会研究、初步可行性研究、详细可行性研究中,都有结论和建议。这就是说,在可行性研究的不同阶段,都有评价问题,评价贯穿于可行性研究的始终,只是评价的深度和广度不同而已,所以把评价作为可行性研究的第四阶段,是不完全恰当

的。但是，由于评价是可行性研究的重要组成部分，反映研究的最终成果，又是项目最后决策的依据，所以单独列为一个阶段，进行评价研究，也有必要；把评价独立出来的另一个原因是，最终研究的评价有特定内容要求，如国民经济评价、社会评价，都是详细可行性研究必须要进行评价的，而机会研究和初步可行性研究阶段，对国民经济和社会的评价则可做也可不做。项目评价报告内容，一般应包括可行性研究的关键问题和结论。

综上所述，不论可行性研究的哪个阶段，一般都要遵循这样的工作次序：社会和市场调查→确定项目的必要性→最佳方案技术论证→经济分析与比较→实现设想的实施办法→结论和决策建议 见图 猿猿猿猿。

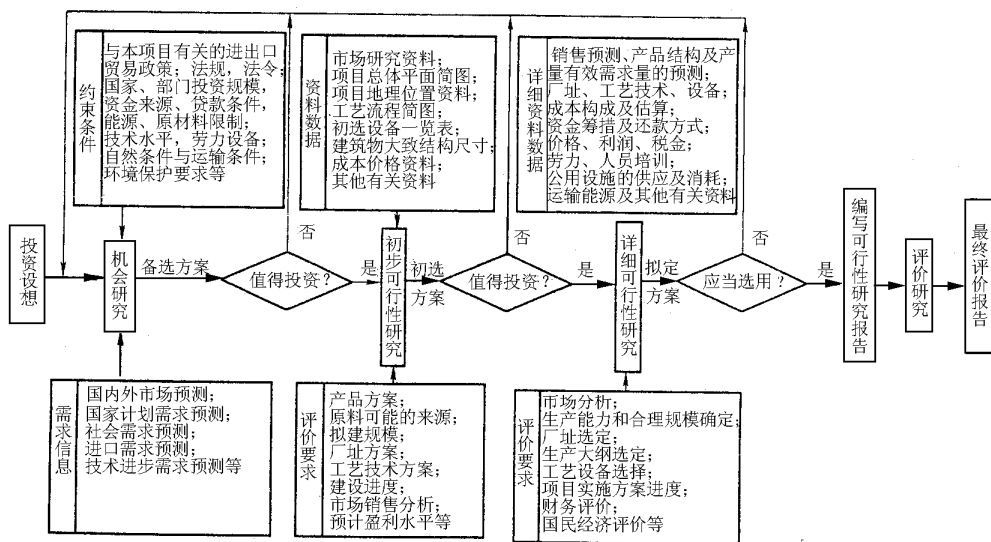


图 猿猿猿猿 投资项目可行性研究的程序与内容

四、可行性研究的作用

为了稳定而有效地发展各国经济，特别是发展中国家，为了达到发达国家的经济水平，选择一条什么样的道路，能够在较短的时间内实现现代化，这是一项十分紧迫的任务。为此目的，很多国家都在制定规划，进行经济建设。但在兴办企业、开展科研、进行经济建设活动中，如何避免损失浪费和走弯路，如何提高经济效益，使人民和国家得到更多的利益和实惠，这是人类社会行动中必须解决的重要课题。系统论、信息论、控制论、运筹学等各种新方法论的产生和发展，为解决这一课题提供了可能和方便。可行性研究在经济建设中的应用，是解决这一问题的钥匙。可行性研究方法，可以使人们尊重客观实际，可以帮助人们提高投资目标的选择能力，还可以指导人们在经济建设的行动中，绕过暗礁抵达目的地。所以，世界银行的专家们，曾把可行性研究称做‘防止错

误投资决策的保险单”。具体地说，可行性研究具有以下作用：

员 确定建设项目的依据。目前在国外，特别是一些发达的国家，对于是否应该建设某项工程，或者是否采取某种新的生产工艺，不论是国家投资还是私人投资，主要依据是可行性研究结论。投资者通过可行性研究，预测和判断一个项目技术上是否可行，产品是否有销路，竞争能力如何，获益是大是小，然后做出是否投资的决策。如果结论是可行的，项目就确定了，再进入实施研究；如果结论不可行，其他工作就不必进行了。

圆 向银行申请贷款的依据。可行性研究是向银行申请贷款的先决条件。凡贷款建设某项目，必须向贷款银行提送建设项目的可行性研究报告。贷款银行对可行性研究报告进行审查，确认有足够的偿还能力，不担风险，才同意贷款。可行性研究一般都是投资者委托技术经济咨询机构做的。咨询机构作为第三者，既要承担一定经济责任，又要维护本身的信誉，因此，银行对咨询机构有信任的基础，所提出的可行性研究报告可靠程度较高。

猿 编制详图设计文件的依据。鉴于可行性研究报告对厂址，主要生产工艺流程，主要设备选型，详细的技术方案比较等，都已确定了原则。当这些确定的原则一经批准，则这些原则就成为详图设计的主要依据。也就是说，详图设计时，不得违背已经论证了的原则。

源 向环保部门申请执照的文件。在可行性研究中，环境保护是一项重要内容。许多国家都有环境保护法。建设项目投产以后，环境保护必须符合标准。可行性研究中为达到标准所提出的措施和办法，是环保部门签发执照的依据。同时，在环保方面还要接受政府和居民的监督，可行性研究报告是这种监督的文件。

缘 签订所有合同和协议的依据。建设过程中的承包包、水电供应、设备订货等合同和协议，以及投产以后的原材料供应、产品销售和运输等合同和协议，都必须以可行性研究报告为依据，并据此承担经济责任。

远 作为工程建设的基础资料。可行性研究报告中所附的工程地质、水文气象、勘探、地形、矿物资源、水质等所有的分析论证资料，是检验工程质量和整个工程寿命期内追查事故责任的依据。

苑 设备研制和科研资料。项目所需设备的研制，必须以可行性研究报告所提出的技术要求为准。同时，每个项目的可行性研究报告，还可以作为同类工程科研参考资料，也可作为长远规划和综合平衡的科研参考资料。

愿 作为施工组织设计、生产运行设计、培训职工的依据。

第二节 可行性研究与项目经济评价

经济评价是项目可行性研究和评估的核心内容和决策的重要依据。其目的在于最大限度地避免风险，提高经济效益。

建设项目的经济评价就是预先估算拟建项目的经济效益，包括财务和国民经济两个层次的经济评价。建设项目经济评价既有利于引导投资方向，控制投资规模，提高计划质量，又能使项目和方案经过需要——可能——可行——最佳的步骤得到深入地分析、比选。这样可以避免由于依据不足、方法不当、盲目决策所导致的失误，把有限的资源用于经济效益和社会经济效益真正最优的建设项目，实现项目和方案决策的优化或最佳化。

一、项目经济评价的基本要求

为了提高经济评价的准确、可靠程度，真实地反映项目建成后的实际效果，经济评价应做到以下几点：

员 以经济效益为中心，把提高国民经济效益作为项目投资决策的主要目标；

圆 必须考虑资金的时间价值；

猿 不同项目或方案必须具有可比性，项目及其方案评价的指标、计算指标的口径与尺度以及计算经济效果（直接与间接的效果、正效果与负效果）的深度与广度都应当一致；

源 价格与经济参数在时间可比性上应当一致；

缘 在财务与国民经济评价的基础上，做好不确定性因素的分析，以保证建设项目能适应企业生产经营和国内外市场的变化。

二、项目经济评价的内容与指标

圆项目的财务评价。以市场价格为依据计算建设项目给企业带来的经济效益，计算时用行业（或部门）的基准收益率为贴现率。当贴现后项目各年的收益与费用之差，即财务净现值（记作 NPV ）大于零时，表示项目在财务上可以接受。

圆项目的国民经济评价。在存在价格扭曲的条件下，用市场价格计算得出企业财务评价的结果，不一定与从国民经济角度出发作出的评价结果相一致。因此需要单独作出建设项目的国民经济评价。这时用影子价格（一种接近资源优化配置的价格）代替市场价格，用统一的社会折现率为贴现率，来计算项目的经济净现值（记作 $ENPV$ ），同

样只有 Δ 大于零时，项目在国民经济上才是可以接受的。

三、项目经济评价的步骤

项目经济评价的步骤如图 猿原原所示。图 猿原原中，国民经济评价是在财务评价之后进行的，这时项目的多方案的比较和优选（决定采用哪一方案）是在财务评价这一层次上进行的。由于财务上最优的方案不一定在国民经济上也是最优的，故国民经济的评价才是决定性的。因此对一些重要的和大型的建设项目，应当先做国民经济评价，从中选出最好的方案后再进行财务评价。

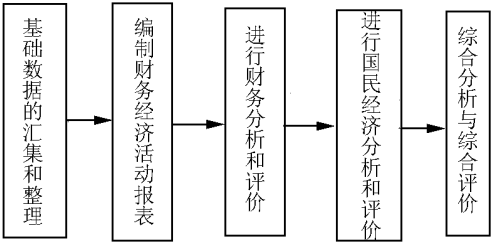


图 猿原原 建设项目经济评价过程

四、建设项目经济评价发展的历史

项目经济评价源于西方。根据评价内容的差异可将其发展历史分为 猿个阶段：财务分析（猿）阶段、经济分析（猿）阶段和社会分析（猿）阶段。

圆世纪 缘年代以前，项目评价主要是从企业的立场出发，用工程经济学的方法，比较项目的收入和支出，判断项目的优劣，称做财务分析。经济分析又称费用效益分析，是从宏观角度来评价项目的经济效益。开经济分析之先河者为诺贝尔经济学奖获得者 范丁伯根教授，他于 员缘年提出在经济分析中使用影子价格。此后世界银行和联合国工业发展组织都在其贷款项目评价中同时使用财务分析和经济分析这两种方法。经济分析中的突破性进展是下述 猿项工作：

- 第一，员缘年联合国工业发展组织（猿）出版了一本重要著作《项目评价准则》，提出所谓的 猿法；
 - 第二，员年牛津大学福利经济学家 李特尔，经济数学教授 米尔利斯大其 年为经济合作和发展组织（猿）编著的《工业项目分析手册》的基础上，又发表了《发展中国家项目评价和规划》，其中的方法被称之为 猿法；
 - 第三，员年世界银行工作人员林恩·斯奈尔和赫尔爱·鄯范德塔克出版《项目经济分析》一书，该书的方法被称之为 猿法或 猿法。
- 猿法、猿法和 猿法对影子价格的计算采用了各自的方法，对经济分析方

法的应用起了重要的推动作用。

上述著作还提出了社会分析的概念，社会分析被认为是最理想的项目评价方法。因为社会分析把经济增长目标和公平目标结合在一起作为选择项目的标准，即以国民福利最大为目标。社会分析以经济分析为基础但又不同于经济分析，二者的主要区别如表猿猿原员员所示。

表 猿猿原员员		社会分析与经济分析的区别		
方 法	目 的	社会目标	影子价格	价格计算方法
经济分析	最有效的配置有限的资源	增长	效率价格	机会费用法
社会分析	改进收入分配；消费与积累之间、贫富阶层之间、不同地区之间关系	增长与公平	社会价格	机 会 费 用 法： 分配权重法

社会分析法的提出引起政治家和许多国际开发机构的兴趣和重视，并在有些国家进行试验。但是由于所需数据极多，使试验和推广受阻。故目前仍以财务分析和经济分析并用这一典型方工作为项目经济评价的基本模式。

我国对建设项目经济评价技术的研究起步较晚，员愿年才组织力量对建设项目经济评价的基础理论和方法论进行研究，但进展迅速。由国家计委组织编写、中国计划出版社出版的《建设项目经济评价方法与参数》第一版（员愿年 苑月）以及第二版（猿猿年 苑月）以下简称《方法与参数》一书，就是在理论研究的基础上，借鉴吸收国外的有益经验结合我国的实际，制定出的一套科学的项目经济评价方法的集中体现，尤其是大量参数的测定走在了世界的前列。该书的研究成果填补了我国建设项目经济评价的空白。它是各工程咨询公司、规划设计单位进行投资项目评价、评估的指导性文件，是各级计划部门审批设计任务书（可行性研究报告）和金融机构审查投资贷款的重要依据。

五、我国建设项目经济评价的方法与参数

《方法与参数》规定，大、中型建设项目和超限额技术改造项目均需进行项目的财务评价和国民经济评价。

财务评价是在国家现行财税制度和市场价格下对项目获利能力、借款清偿能力、投资回收能力及外汇效果的分析与评价。

国民经济评价是从国民经济综合平衡的角度来分析计算项目对国民经济的贡献和国民经济为项目付出的代价，据以判断建设项目经济可行性的分析与评价。

基于我国的基本国情，项目评价后的取舍应以国民经济评价的结论为主。对那些国

民经评价好，财务评价不好但确实为国计民生所必须的建设项目，国家和有关部门可考虑给予优惠政策或进行补贴，使其在财务方面变成可行而加以实施。

关于财务评价和国民经济评价，详见本书相关章节。

第三节 可行性研究的组织

投资项目的可行性研究是一项涉及面广、综合性强的工作。目前国内外从事项目可行性研究的较多，并成立了各种专门的可行性研究机构，这类机构一般叫投资咨询公司或工程咨询公司。在中国承担国家大型投资项目可行性研究的最重要机构是中国国际工程咨询公司（以下简称“中咨公司”），此外各种设计院（所）、研究院也承担大量的项目可行性研究工作。

一般一个投资项目的可行性研究任务经常由一个咨询机构承担。大型项目和特别重要、复杂的投资项目往往由多家咨询公司承担，如我国的三峡工程。从事可行性研究的咨询机构对其人员的知识结构要求是很高的，并且在大型或复杂项目的可行性研究中，还要求要有多种专业的咨询专家，这些咨询专家一般有经济学家、工艺学家、机械工程师、土木工程师、企业管理专家、市场分析、会计师等专家。而大多数咨询机构都是专业性的，在承担非本专业的研究项目时或在承担大型项目时，经常采用临时聘请有关专家的办法，以便咨询公司更好地完成所进行的投资项目可行性研究的任务。

投资项目可行性研究的组织工作主要包括：

- ① 制定可行性研究的工作程序；
- ② 编制可行性研究经费预算与使用计划；
- ③ 收集有关的资料和基础数据；
- ④ 进行现场实地考察与调查了解项目的背景；
- ⑤ 方案设计、预测与计算；
- ⑥ 撰写可行性研究报告。

第二章 企业固定资产投资项目可行性分析操作流程稳与实务

第一节 企业市场分析与需求预测

投资项目建设的必要性是可行性研究必须涉及的问题。在市场经济的条件下，分析投资项目建设的必要性主要是分析和考察项目的产出品是否符合社会的需求，产品是否适销对路，这就有个市场问题。市场分析是投资项目可行性研究的重要内容。通过对投资项目的市场分析，还要进一步测算投资项目的产品在国内外市场的销售、价格趋势，以及项目运行过程中的费用和收益等，这种测算主要是市场的需求预测，它是投资项目科学决策的重要基础，没有科学的预测就不可能作出科学的决策。因此，需求预测是投资项目可行性研究的重要环节。

一、市场分析与可行性研究

（一）可行性研究中的市场分析

1. 市场的作用

市场分析与经济分析、技术分析一道构成了投资项目可行性研究的三大支柱。市场是商品经济的产物，在商品流通的过程中，供给与需求始终存在着矛盾，这种矛盾通过市场活动反映出来，并在市场的不断运动中寻求供给与需求的相对均衡来解决。因此随着市场经济的不断发育、市场的日益成熟，市场的作用越来越明显。

市场是实现社会再生产的桥梁与纽带。在市场经济的条件下，社会再生产的生产、消费、社会的分配与再分配各个环节的活动都离不开市场。生产者通过市场出售产品，以实现其生产目的；消费者的需求通过市场购买来满足；社会的分配与再分配也要通过市场来实现。市场是社会经济活动的一面镜子，社会经济活动中价值规律和供求规律通过市场自发的调节作用来体现。市场活动中的各种信息，促使生产和消费、供给与需求更好的结合起来。生产者通过及时了解市场信息，以顾客的需求为导向，决定供给的增

减。这种自我调节产销与需求的特点，反映了社会经济活动的状况。

市场是促进经济发展、社会进步的条件。在市场经济的商品交换过程中，不可避免会出现产品（或服务）在技术、质量、成本与价格等方面的竞争。通过在市场中的比较，技术先进、质量好、成本低的产品才能够在竞争中获胜，否则就要被市场淘汰。这就迫使投资者与生产者面向市场、迎接挑战，从而促进社会经济的迅速发展和技术进步。

圆 进行项目市场分析的意义

“生产什么和生产多少、如何生产、为谁生产”是一切经济组织面临的三个基本问题，分析与解决这三个问题的出发点和归宿都是市场。因此在投资项目决策前进行市场分析，确定投资项目的必要性与合理性将为项目决策提供依据。

员 明确投资项目的必要性。通过市场分析，了解投资项目的产品是否符合社会需求，生产什么产品有利或无利，产品的目标市场在哪，销路如何。

圆 明确投资项目的内容。社会需求什么就生产什么，这是投资项目考虑的首要问题，如何生产也由市场决定。市场不仅决定投资的方向，同时也决定着投资的内容。当市场上存在某些产品的需要时，希望投资的企业要根据市场需求情况和自身生产条件，进行这方面的投资，当市场需求改变时，投资的内容也应跟着改变。

猿 明确投资项目的生产规模。投资项目确定之后，还面临着生产多少的问题。某种产品生产的规模，也要通过市场分析与预测，确定市场需求量、了解竞争对手情况，最终确定项目建成时的最佳生产规模，使企业在未来能够保持合理的盈利水平和持续发展的能力。

猿 市场分析的方法

投资项目可行性研究进行市场分析的目的在于揭示出市场结构及其需求状况。市场活动千变万化，但有一定的规律可循，按市场的运动规律分析市场，是投资项目市场分析的基本前提。市场分析的方法主要是利用定量和定性的方法，进行系统的市场调查、需求预测、市场趋势综合分析。

市场调查。在投资项目决策前，进行与项目相关的产品、价格、竞争对手、宏观环境因素等市场信息的收集、整理等工作，通过分析，掌握市场信息及市场结构的现状，为进一步的市场分析和投资决策打下基础。

需求预测。由于市场总是处在不断变化和发展的运动状态，今天的市场结构和状态并不代表明天的市场，尤其是在当今世界，技术进步速度加快，经济的发展往往使未来市场与今天的差别巨大。而一般较大的投资项目，建设期和投产期均需要几年，正常运行期则有十几年，甚至几十年。投资项目总的是服务于未来。因此，我们必须着眼于未

来的市场，通过科学的预测，掌握未来市场的结构和状况，尤其是与投资项目相关的产品需求状况。

市场趋势综合分析。从市场活动的规律看，市场活动的过去、现在和未来，主体与环境，都不是孤立的，而是一个纵横交织的运动整体。认识市场必须从系统的角度来认识，把市场放在一个时间上和空间上变化、发展的动态系统来研究，从而描述一个完整的项目市场概貌。

二) 市场调查

在投资项目决策前，要弄清楚社会对产品的需求情况，如谁需要，为什么需要，需要多少，通过什么方式购买，在什么地方、什么时间购买，希望以什么价格来购买等问题。市场调查就是要用科学的方法，有目的的去系统收集市场活动的真实情况，获得市场分析的第一手资料。市场调查是市场分析的基础。

肆市场调查的程序

市场调查的程序一般分为调查准备、调查实施和调查结果处理三个阶段 详见图 猿圆原猿。

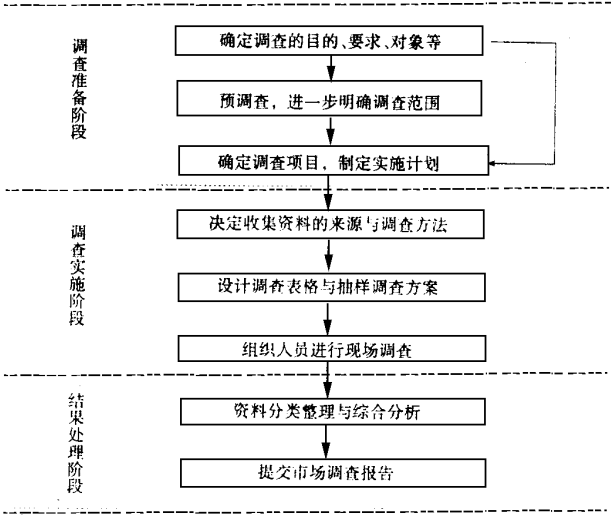


图 猿圆原猿 市场调查程序

肆市场调查的内容

从投资项目评价的角度看，市场调查的内容主要是：需求调查、商品购买力和供给量调查、竞争调查。具体来说，有市场环境调查、技术发展调查、产品需求量与供给量调查、消费调查、产品品种与质量需求调查、产品需求价格调查、竞争调查等。现分述如下：

员 市场环境调查。其主要目的是调查企业无法控制的影响市场的外界因素。其主

要的调查内容有：政治环境、经济环境、社会文化环境等。

■ 技术发展调查。其主要内容是：了解国内外新技术、新工艺、新材料的发展趋势和发展速度；了解国内外新产品的技术现状和发展趋势和发展速度。

■ 产品需求量与供给量调查。调查相关产品现有和潜在的购买人数与购买数量；市场需求量的变化趋势；市场上同类产品的销售总量与本企业的销售量；同行业相同产品的供给量等等。

■ 消费调查。主要调查消费者的类型、购买能力、居住地区、购买动机、购买习惯、消费嗜好等；调查对消费者消费行为起决定作用的主要因素。

■ 产品品种与质量需求调查。产品品种需求调查主要是调查消费者对具体产品规格、型号、款式、花色等的需求；产品质量需求调查一般要调查消费者对产品的内在质量（如性能与结构、可靠性等）需求、对产品外观质量的需求、对产品包装装潢质量的需求和对产品技术服务的需求。

■ 产品价格需求调查。调查消费者对产品价格变化的反应，了解消费者最乐意接受的价格水平，分析产品的需求价格弹性，以及产品价格构成和特性等。

■ 竞争调查。竞争调查就是对投资项目在市场上的竞争能力和竞争对手数量的调查。它包括投资项目产品的品种、质量、价格、交货方式、技术服务、包装装潢、销售方式的调查，以及生产同类产品企业生产技术水平 and 经营特点的调查。

市场调查的基本方法

市场调查的基本方法有：访问法、观察法、实验法。

■ 访问法。访问法也称询问法，它是指调查者通过与被调查者口头、通话或书信等方式了解情况，这是项目市场调查的主要方法。按这种方式进行调查一般都要事先设计好需要调查的内容、项目、表格等，然后按设计的要求进行调查。访问法一般又可分为面谈调查、邮寄调查、电话调查和留置调查（即将调查表当面交给被调查者并说明要求后，由被调查者事后自己回答，调查人员再按规定时间收回调查表）。

■ 观察法。它是调查者从侧面观察被调查对象的活动来获得第一手资料的调查方法。由于被调查者没有意识到自己在接受调查，不会产生顾虑和约束，因此得到的资料具有一定的客观性。但观察法需要时间长、工作量大，在投资项目可行性研究中较少采用。

■ 实验法。它是将产品在一定的市场进行试销，通过实验对比，以取得有关市场信息资料的一种调查方法。如对投资项目通过中间试验生产的新产品，就可先选一个小型的市场进行“试销”实验，调查消费者的反应。其优点是客观、资料真实，缺点是时间长、费用高，难以实施。