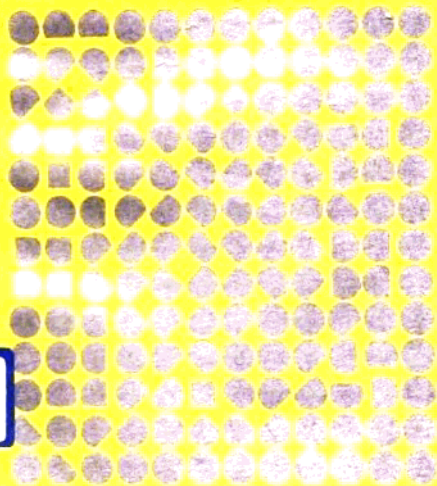


银行贷款项目

评估

沈悦 主编



陕西人民出版社

序

《项目评估》是世界银行几十年来对发展中国家进行投资所形成的一套较科学的决策评估体系。在世界银行所援助的项目中，凡进行评估的项目，都取得了较成功的经验，这套经验对中国进行社会主义建设具有很高的应用价值。

我国从70年代开始推广项目评估这一工作。目前，不仅国家计委、经委等部门开展此项工作，而且在金融系统，各专业银行普遍开展项目评估工作，作为银行参与贷款决策，提供贷款的主要依据之一。项目评估在我国已得到成功的应用。

根据项目评估在我国的推广、应用，我国各专业银行工作人员都迫切需要学习和熟悉此项新的科学评估体系，以提高业务水平；同时，从培养金融人才出发，也迫切需要金融专业的学生学习这门知识。但是，在以往的金融专业教学计划中，缺乏项目评估这门课程，特别是缺少写得较系统的、能在课堂上应用的、质量较高的教材。

本书的编写不仅在理论上进行了探索，而且在教学实践中进行了较长时间的实践，从已编写的教材看，我认为有以下几个主要特点：（1）在指导思想，不仅注意系统引进项目评估在发展中国家成功的经验，而且结合了中国经济体制改革的实际，特别是顺应中国经济体制改革所发生的一个重要变化——以财政为主体的无偿投资正在以银行为主体的

有偿投资所取代，过去按条块分配投资和确定投资项目的体制正在进行改革，特别是成立了国有资产管理局，作为政府的代理机构，设立了专业性投资公司等，使国有资产保值、增值，提高投资效益。这样，项目评估的应用范围比以前任何时期都广阔。（2）根据教学实践经验和需要，本书在编写中引进了案例教学法。每一章先提出案例，然后再叙述内容。这种教材编写方法是近20年来国外经济学科在教材编写方面的成功经验，但目前国内的教材采用此法编写的还不多见。（3）本书是教学人员、理论研究人员和金融部门业务实践人员合作的产物，它不仅具有理论性，而且也富有实践性。这种编写方式是今后应推广的教材编写方式。

在该书出版之前，我作为本书的主审，为本书作序，但愿本书的出版能为完善我国银行项目评估体系，提高银行贷款评估水平做出贡献。

冯大麟

1991年5月

目 录

第一章 按客观经济规律管理固定资金贷款

- [案例] 已有良好开端 还需坚持不懈…………… (1)
- 第一节 信贷资金运动规律…………… (3)
- 第二节 信贷资金运用结构…………… (7)
- 第三节 银行贷款项目管理…………… (11)
- 第四节 按客观经济规律管理固定资金
贷款…………… (14)

第二章 银行贷款项目评估概论

- [案例] 一个功的经验…………… (18)
- 第一节 银行贷款项目评估的概念…………… (20)
- 第二节 银行贷款项目评估的内容…………… (24)
- 第三节 银行贷款项目评估的意义和作用…………… (28)
- 第四节 银行贷款项目评估的组织管理…………… (32)

第三章 项目建设必要性评估

- [案例] 果断的决策…………… (35)
- 第一节 银行开展市场调查与市场预测的
意义…………… (38)
- 第二节 市场调查…………… (40)

第三节	市场预测	(44)
第四章	建设条件评估	
[案例]	应该吸取的教训	(61)
第一节	银行评估建设条件的目的	(61)
第二节	评估内容、方法及要点	(63)
第五章	工艺技术评估	
[案例]	忽视工艺技术评估带来的苦果	(86)
第一节	银行进行工艺技术评估的必要性	(89)
第二节	工艺技术评估的标准和内容	(91)
第三节	经济规模分析	(97)
第六章	财务数据测算	
[案例]	鲜明的对照	(101)
第一节	银行进行财务数据测算的内容和 步骤	(102)
第二节	总投资测算	(103)
第三节	销售成本测算	(123)
第四节	销售收入及税金测算	(132)
第五节	利润测算	(139)
第七章	财务效益评估	
[案例]	防患于未然	(142)
第一节	银行评估财务效益的意图和方法	(144)
第二节	财务效益的静态分析法	(151)

第三节	货币的时间价值·····	(156)
第四节	财务效益的动态分析法·····	(161)

第八章 国民经济效益评估

[案例]	财务效益好——能否建设?·····	(172)
第一节	概述·····	(174)
第二节	银行评估国民经济效益的作用和 意义·····	(176)
第三节	国民经济效益评估中的费用和 效益·····	(179)
第四节	国民经济效益评估中影子价格的 确定·····	(191)
第五节	国民经济效益评估报表的编制和评 估指标·····	(197)

第九章 不确定性分析和风险分析

[案例]	留有余地、以防不测·····	(206)
第一节	不确定性和风险性分析概述·····	(206)
第二节	盈亏平衡分析·····	(207)
第三节	敏感性分析·····	(214)
第四节	概率分析·····	(221)

第十章 总评估

[案例]	谁之过·····	(227)
第一节	项目决策与银行总评估·····	(229)
第二节	总评估·····	(230)

第三节 评估报告的撰写·····	(236)
------------------	-------

第十一章 后评估

[案例] 承前启后, 总结提高·····	(241)
第一节 概论·····	(245)
第二节 市场分析·····	(252)
第三节 生产分析·····	(255)
第四节 经济效益分析·····	(258)
第五节 总结·····	(259)

第十二章 计算机在银行贷款项目评估中的应用

[案例] 不可忽视的计算速度·····	(261)
第一节 计算机在银行贷款项目评估中的 作用·····	(263)
第二节 项目评估计算机应用系统的开发·····	(266)
第三节 计算机在银行贷款项目评估中应 用实例·····	(276)
附录一: 折现系数表·····	(285)
附录二: 年金折现系数表·····	(291)
后记·····	(297)

第一章 按客观经济规律管理 固定资金贷款

〔案例〕 已有良好开端 还需坚持不懈

解放以来，我国固定资产投资规模大，效益差一直是困扰我国国民经济发展、提高经济效益的老大难问题。经济体制改革以前，固定资产投资资金来源基本是以财政拨款方式供应，由于资金供应的无偿性和管理方法的长官随意性，造成大批“胡子工程”，盲目建设、重复建设屡见不鲜，至于投资的经济效益就更差了。经济体制改革以来，固定资产投资体制进行了重大改革，其中最重要的一项改革是从1985年起，国家预算内基本建设拨款改为银行贷款，简称“拨改贷”。毋庸置疑，这项改革对抑制“投资饥渴症”，提高投资效益发挥了巨大作用。但是，由于各种复杂因素交织在一起，贷款并未真正发挥作用。究其根源，不难发现造成固定资金贷款效益差的一个重要原因是项目决策前的准备工作做得太差，许多项目不经过充分论证就仓促上马。

随着经济体制改革进一步深入，贷款业务活动逐渐开展，我国银行工作者在借鉴国外银行项目管理经验的基础上，已在实践中逐渐摸索出一套适合中国国情的、行之有效的贷款项目管理办法，使固定资金贷款朝着有利于发挥银行信贷杠杆作用的方向发展。在贷款项目管理中，起决定性作用

的关键环节是在项目的决策阶段，银行通过开展认真科学的项目评估工作，参与项目决策，从银行信贷资金运动的角度评价项目的优劣，决定是否贷款，取得了较好的经济效益。

例如，某省由于其矿产资源、交通运输、水利资源等天然优势，解放以来一直是国家固定资产投资的重点，经过几十年的发展已成为国家工业发展的基地。但是，回顾历史可以明显看出，虽然国家对该省投资累计近千亿元，并已建成近百个大中型项目，但效益甚微，投入产出率远远低于世界先进水平，成为投资多、周期长、效益差的典型。1985年投资体制改革后，情况发生了很大变化，该省中国人民建设银行、中国工商银行等发放固定资金贷款时，以贷款发放后能否及时偿还为出发点，以项目能否取得最佳经济效益为目的开展工作，紧紧抓住贷款项目决策前的项目评估工作，做到心中有数，有的放矢，取得了很好的经济效益，为银行按照客观经济规律科学管理固定资金贷款树立了榜样。在1990年全省技术改造工作总结会和基本建设工作总结会上，该省工商银行和建设银行分别获得先进集体称号。它们的成功经验已分别在全国工商银行系统和建设银行系统得到推广。

我国各银行目前发放固定资金贷款虽然取得了一定成绩，但与世界银行等国际管理固定资金贷款成功的银行相比，还有一定距离，开展项目评估等管理工作还处于刚刚起步阶段，还必须进一步努力。

从这个案例分析可以看出：管理固定资金贷款必须有一套科学的项目管理办法；按照信贷资金运动规律管好固定资金贷款，关键取决于项目准备阶段的银行决策是否准确；要使项目决策准确，必须严肃认真地开展项目评估工作。

第一节 信贷资金运动规律

一、信贷资金运动过程

信贷资金是一种专供借贷使用，到期必须偿还的资金，属于整个社会资金的有机组成部分，它不同于其它资金（财政资金和企业资金）的本质特征是两权分离，偿还计息。

银行信贷资金是社会主义银行通过吸收存款，发行债券，向国际金融组织借款等信用方式聚集起来，准备主要用于发放贷款的资金，具有一般信贷资金的本质特征。

银行信贷资金的本质特征决定了它的运动过程也不同于财政资金和企业资金的运动过程。银行信贷资金的运动过程是以银行通过吸收存款等形式为出发点，通过以贷款等形式将信贷资金分配出去，参与社会再生产过程为核心，最后收回贷款，即信贷资金又回到银行为终点。这一运动轨迹用图式可表示为：

$$g \text{ --- } G \text{ --- } W \begin{cases} P \\ A \end{cases} \text{ } P \text{ } W' \text{ --- } G' \text{ --- } g'$$

从上述图式可以看出，信贷资金运动过程是一个两重支付、两重归流的运动过程。在这个运动过程中，通过银行将资金贷给企业（第一重支付），企业支付贷款购买再生产过程所需物资（第二重支付），信贷资金就进入现实社会再生产过程，为社会创造价值服务。通过企业销售商品，实现销售收入（第一重归流），企业归还银行贷款（第二重归流），信贷资金又回到银行，至此，信贷资金就完成了一次运动过程。

银行信贷资金运动过程实际上是一个包含各种经济关系的复杂过程。如果某一个环节出现问题，都会影响整个运动过程的顺利进行。概括起来讲，信贷资金运动过程包含以下四个方面的转化条件：

(1) 信贷资金转化为企业的生产经营资金。即当企业自有资金不足，需要向银行申请贷款时，银行信贷资金才能开始运动。

(2) 价值形态转化为实物形态。即企业取得银行贷款后，要能在市场上购买到物资，否则，后面的运动过程就谈不上。

(3) 资金分配转化为资金使用。即银行贷给企业的贷款必须是其再生产过程真正需要的，而不是用贷款购买其再生产过程并不需要的其它物资，搞“囤积居奇”。

(4) 资金预付转化为资金增殖。由于信贷资金自身属于一种有偿资金，要求企业使用后必须归还贷款本金，支付贷款利息。

以上四个转化条件是保证信贷资金顺利运动的必要条件，缺一不可。如果其中某个条件不能实现，则信贷资金运动过程就不能顺利完成。

二、银行信贷资金运动规律

从银行信贷资金运动过程可以看出，银行信贷资金运动有其自身的内在必然联系。银行信贷资金运动规律可表述为：以银行为出发点和归流点，以偿还和吸取利息为条件，以取得最佳经济效益为目的的特殊价值运动过程。

这个运动规律的表述从理论上概括了信贷资金运动的轨迹，认识这一规律不仅具有理论认识上的意义，更重要的是

具有非常重要的现实意义。

(1) 区分不同性质的资金。信贷资金和企业资金、财政资金有本质区别。财政资金和企业资金的无偿性决定了它们没有归还的客观需要，在这两种资金的分配和使用中带有强制、命令性质，国家可以通过改变税率、利润上缴比例等经济方法作用于财政资金和企业资金的运动过程，参与企业资金分配。而银行信贷资金则不同，从它产生的那天起它就是一种有偿性资金，在它的运动过程中，是以资金供求双方的自愿结合为条件的，谁也不能强迫企业在不需要资金的时候向银行贷款，或贷款到期后不给银行还款，谁也无权强迫银行给不需要资金的企业贷款，或不许收回贷款本息（排除长官意志、行政干预等非经济性因素），这个运动过程与商品经济的运行相一致。因此，认识信贷资金运动规律能使人们进一步认识信贷资金的本质特征，防止贷款有去无回，有偿转化为无偿，减小贷款风险。在具体贷款时，属于信贷资金运动范畴的，银行就应当大力支持，属于财政资金和企业资金解决的问题，就不能用银行信贷资金去解决。否则，就可能出现用信贷资金垫付那些只有投入，不能产出的资金支出，造成资金损失。这是保持信贷资金完整性的先决条件。

(2) 明确银行信贷资金支持的对象。银行信贷资金运动规律客观上要求银行贷款支持的对象只能是有经济效益的单位或项目，没有经济效益，无偿还能力的单位或项目就不是银行贷款所支持的对象。社会再生产按其生产的性质划分，有自给性生产和商品性生产，只有商品性生产才是银行贷款支持的对象。固定资产投资按照项目的建设的目的划分，有经营性项目和非经营性项目，只有经营性项目才是银行贷

款应当支持的对象。这是根据我国几十年银行工作的实践总结出来的。长期以来，由于人们商品经济意识淡薄，将有偿资金与无偿资金混为一谈，导致大量信贷资金支持了无效生产、非经营性建设项目，至今，管理我国固定资产投资贷款的主要机构之一——中国人民建设银行在一定程度上还保持着财政的行政手段性质，成为名不符实的银行，无疑，对信贷资金的管理方法也是按行政手段进行管理，造成大量信贷资金损失浪费，收不回来，信贷资金运动规律明确告诉人们，银行贷款支持的对象只能是商品性生产和盈利性项目。因此，只有认识信贷资金运动规律，才能区分清楚银行贷款投放的领域，保持信贷资金运动的完整性、流动性、效益性。

(3) 加速资金周转，提高经济效益。信贷资金的本质特征要求它在经历了任何一次运动过程之后，不但本金要能回来，而且自身还要增殖。但是，信贷资金本身并不创造价值，它能否增殖，关键取决于社会再生产过程，因此，信贷资金要能增殖，只有将资金投放于那些投入少、周期短、见效快的生产和项目，才能在尽可能短的时间内更多地增殖自身，取得较好经济效益。而要达到这一目的，就必须加速资金周转速度，通过加大流量来实现更多次循环，取得更好效益。这也正是信贷资金运动规律的客观需要，因此认识信贷资金运动规律，按信贷资金运动规律管理银行信贷资金，就能在存量不变的情况下，通过加大流量使一笔资金发挥数倍于它的作用。

(4) 为管理固定资金贷款提供了客观依据。如果说过去人们混淆了信贷资金和财政资金、企业资金之间的界限，随着商品经济形势的发展，人们已逐渐将其区分清楚的话，

那么，对由银行以贷款形式进行的固定资产投资则还是一个理论禁区，至今仍然有为数不少的同志认为，银行发放的固定资金贷款基本是为财政代管，仍然是财政的钱，国家的钱，银行无权要求借款单位必须还款，实际上是将这部分贷款仍然视之为无偿资金，以致造成在实践中，基本建设投资名为贷款，实为拨款的现象，这与信贷资金运动规律的客观要求正好相反。信贷资金运动规律告诉我们，银行所掌握的资金就是信贷资金，资金的运动要受信贷资金运动规律的制约。既然国家将预算内基本建设拨款改为银行贷款，那么，管理贷款的银行就应当认真履行银行职能，用信贷杠杆管理好这部分贷款，这是正确的选择，这是银行信贷资金运动规律的客观要求。

第二节 信贷资金运用结构

信贷资金运动的关键环节是贷款分配，要使信贷资金运动正常进行，关键取决于贷款分配是否正确。我国银行信贷资金的运用主要有各种贷款，金银占款、外汇占款、在国际金融机构资产及财政借款等，从其构成看，90%以上是用于发放各种贷款，因此，对信贷资金运用及结构的分析实际上就是对贷款使用及结构的分析。

根据“国家信贷收支情况表”，我国银行目前各种贷款主要有工业生产企业贷款、物资供销企业贷款、商业企业贷款、建筑企业贷款、城镇集体企业贷款、个体工商业贷款、农业贷款、固定资金贷款、其他贷款等八大类。这些贷款如果按照积累内部的比例关系划分，既有固定资金贷款，也有

1990年第三季度末和1984年第三季度末贷款结构比较 单位：亿元

项 目	1984年三季度末		1990年三季度末		1990年三季度末比 1984年三季度末增减	
	金 额	比 重 (%)	金 额	比 重 (%)	金 额	比 重 (%)
各项贷款	3577.60	100	13838.91	100	+10261.31	0
工业生产企业贷款	694.85	19.4	3318.47	23.98	+2623.63	+4.58
物资供销企业贷款	266.45	7.4	631.36	4.6	+364.91	-2.8
商业企业贷款	1849.99	51.7	5104.98	36.89	+3254.99	-14.81
农业贷款	233.37	6.5	1021.23	7.4	+787.92	+0.9
固定资金及建筑 企业贷款	227.49	6.4	2577.86	18.63	+1725.87	-12.23

资料来源：①1985年《中国金融》第四期；②《金融时报》1990年12月1日。

流动资金贷款。

贷款结构不是一成不变的，而是要根据不同的经济发展阶段灵活掌握。我国自解放到现，银行贷款在总量增加的同时，结构也发生了很大变化。

从“1990年第三季度末和1984年第三季度末贷款结构比较”可以明显看出，我国银行贷款在短短的六年时间内发生了巨大变化，主要表现为以下几个方面：

(1) 总量剧增。1990年第三季度末银行各项贷款累计达13838.91亿元，是1984年第三季度末的3.88倍。

(2) 结构变化大。除农业贷款占贷款总额的比重基本稳定外，其余各项贷款占贷款总量的比重有升有降，其中下降幅度最大的是商业贷款，由1984年第三季度末的51.7%降为1990年第三季度末的36.89%，下降了14.8%。而固定资产投资贷款则出现较大幅度的正增长，由1984年第三季度末的6.4%上升为1990年第三季度末的18.6%，上升了12.32%。

(3) 对上表进一步归类分析，则可看出流动资金贷款和固定资金贷款占贷款总额的比重变化巨大的趋势。如果先撇开农业贷款，将工业生产企业、物资供销企业、商业企业的贷款都视同流动资金贷款的话，那么，这三项贷款之和占贷款总量的比重由1984年第三季度末的78.58%下降为1990年第三季度末的65.43%，下降了13.53%，而固定资产投资贷款占贷款总量的比重则迅速上升到18.63%，上升了12.23%。

由此可以看出，我国银行贷款在总量增加的同时，贷款投向正发生巨大变化，已由原来只重视流动资金贷款转向重视固定资产投资贷款，出现固定资产投资贷款在全部贷款中

比重不断上升的趋势。

研究银行贷款结构的目的是寻找贷款结构变化对经济结构变化的影响，进而进一步调整贷款结构，为经济发展服务。因为银行信贷对经济的影响主要是通过贷款结构进行。从我国目前的产业结构和产品结构来看，由于产业结构和产品结构不合理，导致整个经济结构不合理，这是导致我国目前出现的市场疲软深层根源，因此，要使我国经济走出市场疲软的低谷，就必须从调整产业结构和产品结构上下功夫，这就要淘汰一部分老产品、长线产业的生产，扶植一部分新产品、短线产业的发展，同时，还要新建一些高技术项目，大力发展基础产业等，所有这些调整对策都牵扯到固定资产投资问题。从我国目前的经济基础和资金实力来看，目前大部分工业企业的设备都已进入更新改造期，设备陈旧、落后，有些已到淘汰、报废期，要更新，要新建，迫切需要大量资金作后盾，而我国目前正处于发展阶段，经济基础差，国家底子薄，财政困难较大，不可能一下子拿出更多资金支持。因此，调整产业结构和产品结构处于两难选择的关键阶段。

由于银行信贷的天然属性，决定了它能将社会暂时不用的闲散资金聚集起来，形成巨额资金流，服务于社会再生产过程。在我国目前资金一多二散的情况下，我国银行已经将聚集到的长期可用资金投资于固定资产领域，在财政困难的条件下为经济发展，产业结构调整助了一臂之力，取得了较好的经济效益。因此，我国银行信贷资金使用结构正发生巨大变化，用于固定资产投资的比重将逐渐扩大。