

21世纪高职高专财经类专业
核心课程
教材

项目评估

XIANGMU PINGGU

王力 主编

4.5
3

东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

21 世纪高职高专财经类专业核心课程教材

30

XIANGMU PINGGU

项目评估

王 力 主编

FE 东北财经大学出版社
大连

© 王 力 2004

图书在版编目 (CIP) 数据

项目评估 / 王力主编. —大连 : 东北财经大学出版社,
2004.11

21 世纪高职高专财经类专业核心课程教材

ISBN 7-81084-480-6

I. 项… II. 王… III. 项目评价 - 高等学校 : 技术学校 -
教材 IV. F224.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 097027 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总 编 室: (0411) 84710523

营 销 部: (0411) 84710711

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@vip.sina.com

大连大印印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 186mm × 230mm 字数: 270 千字 印张: 12 1/2

印数: 1—5 000 册

2004 年 11 月第 1 版

2004 年 11 月第 1 次印刷

责任编辑: 刘贤恩

责任校对: 毛 杰

封面设计: 张智波

版式设计: 孙 萍

定价: 18.00 元

出版说明

东北财经大学出版社自建社以来一直担负着出版各层次财经教育用书的重任,先后出版过大量专业水平高、实用性强、富有特色、得到广泛采用的教学用书。其中包括财政部、中国人民银行、中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、国内贸易部、国家税务总局、国家统计局和辽宁省教育厅等主持编写的数百种教材,积累了丰富的出版资源和出版经验。

近年来,随着高等教育结构的调整,高等专科和高等职业技术教育蓬勃发展。我们系统地研究了国内外高职高专教育的特点,总结了全国部分高职高专学校的教学经验,特别是在研究总结国家教育部设在东北财经大学职业技术学院的全国高等职业教育师资培训基地的教学经验基础上,策划了本套供高职高专教学使用的教材新系。我们从本社历年来出版的百余种各部委统编的高等财经专科教材中遴选出部分使用广泛、影响深远、深受用书单位好评的教材,以之为蓝本,组织长期从事教育实践、业务水平高的教师,在继承原教材长处的基础上,吸收我国改革和财经管理的最新成果,着眼于 21 世纪经济、技术、社会发展和世界经济一体化的历史趋势对人才的需求,重新编写了公共课、财务会计、证券投资、会计电算化等系列教材。这些系列教材在内容、结构和形式上都有很大提高,具有很强的适用性和前瞻性。

在新版教材出版之际,谨向原版教材和新版教材的编写人员以及用书单位的师生表示衷心的感谢,并欢迎读者就本系列教材的有关问题多多赐教。

东北财经大学出版社

2004 年 7 月

前 言

投资是促进经济增长的重要途径。投资项目评估是固定资产投资活动的一项基础性工作,项目评估的结论是有关部门进行投资决策的重要依据。

项目评估从不同的侧面对项目投资进行分析、论证,以判断项目投资是否可行,或者从拟订的若干投资方案中选择最有价值、最有效的方案。项目评估在我国开展已有 20 多年的时间,在总结经验和吸取教训的基础上,建立了一套适合我国国情的项目评估理论和方法。党的十六届三中全会《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》明确指出,要“完善政府重大经济社会问题的科学化、民主化、规范化决策程序”,同时又指出要“完善咨询论证制度”,“健全政府投资决策和项目法人机制”,这一切,为项目评估工作的开展提供了良好的工作环境。

为了适应市场经济条件下对项目评估工作的新要求,特别是适应高职高专项目评估课程教学的需要,我们组织有关院校从事项目评估教学的教师,编写了这本《项目评估》教材。本书的特点一是突出“职业性”,坚持理论联系实际,既有基本理论的阐述,又有实际操作方法的介绍,按照技术教育的需要,将重点放在实际操作上。二是“深入浅出”,力求把难点和概念中易混淆、出错之处讲细、讲透,并辅以适当的思考题、案例以帮助学生深入理解。本书还编写了一个包括财务效益评价和国民经济效益评价在内的综合案例,并进行了详细的讲解,目的是使学生对项目评估有一个整体的概念,达到学以致用目的。

为了方便教学,本书配有电子课件,授课教师可以登录以下网址索取: www.dufep.cn。

本书由山西省财政税务专科学校王力同志担任主编。具体撰稿分工是:山西省财政税务专科学校王力编写第五、六、七、八章及第十一章第一节;宁夏建设职业技术学院王固琴编写第一、二、四章;内蒙古财政税务职业技术学院张淑英编写第九、十章及第十一章第二节;唐山职业技术学院唐树伶编写第三章。全书由王力负责总纂。

在本书编写过程中,东北财经大学金广建设管理学院教授王立国博士、王红岩博士,东北财经大学职业技术学院院长、博士生导师邢天才教授对本书的编写提供了大量宝贵的意见和建议,王立国博士还对本书进行了最后的审改。同时,在编写过程中,我们还吸取了一些国内外的新观点、新方法,并参考了一些优秀的教材,在此一并表示深深的谢意。

限于作者的水平,书中不足之处在所难免,敬请读者和专家不吝指正。

编 者
2004 年 9 月

目 录

第一章 导论	1
学习目标	1
第一节 投资与投资决策	1
第二节 项目评估的原则、依据、内容和程序	6
第三节 项目评估与可行性研究	9
本章小结	11
第二章 投资项目概况与必要性评估	13
学习目标	13
第一节 项目概况评估	13
第二节 项目建设必要性评估	17
本章小结	19
第三章 市场研究与生产规模的确定	20
学习目标	20
第一节 市场研究	20
第二节 市场预测	23
第三节 生产规模的确定	29
第四节 产品方案选择	34
本章小结	36
第四章 项目实施条件和实施计划评估	37
学习目标	37
第一节 项目实施条件评估	37
第二节 项目实施计划评估	59
本章小结	63
第五章 投资估算与资金筹措	64
学习目标	64
第一节 投资构成	64
第二节 建设投资估算	66
第三节 融资方案分析	79
本章小结	84
第六章 财务基础数据估算	85
学习目标	85

第一节 生产经营期与总成本费用的估算	85
第二节 销售收入和销售税金的估算	92
第三节 利润总额及分配的估算	95
本章小结	96
第七章 财务效益分析	97
学习目标	97
第一节 资金时间价值原理	97
第二节 财务效益分析基本报表	101
第三节 财务效益分析指标	109
第四节 综合案例分析	118
本章小结	126
第八章 投资方案的比较与选择	127
学习目标	127
第一节 投资方案比较与选择概述	127
第二节 投资方案比较与选择的一般方法	128
本章小结	132
第九章 国民经济评价	133
学习目标	133
第一节 国民经济评价概述	133
第二节 影子价格	137
第三节 国民经济评价基本报表的编制	148
第四节 国民经济效益评价指标与参数	152
本章小结	155
第十章 项目不确定性分析	156
学习目标	156
第一节 盈亏平衡分析	157
第二节 敏感性分析与概率分析	161
本章小结	163
第十一章 项目总评估与项目后评估	165
学习目标	165
第一节 项目总评估	165
第二节 项目后评估	168
本章小结	173
附录 资金时间价值系数表	175
主要参考文献	193

第一章 导 论

学习目标

通过本章的学习，学生应掌握项目评估的基本概念、原则、依据、内容和基本程序，掌握投资项目的定义及类型；了解投资的含义及其本质、作用与特征；了解项目评估与可行性研究的联系。

第一节 投资与投资决策

一、投资的本质、作用和特征

（一）投资的本质

所谓投资是指经济主体（包括法人和自然人）为在未来获得收益而于现在投入生产要素，以形成资产的一种经济活动；投资的另一层含义也解释为经济主体（法人和自然人）为在未来获得收益而于现在投入的资金或资本。从系统论观点来看，投资是由投资主体、投资目标、投资要素、投资形式、投资领域、投资行为、投入与产出关系等诸多因素按照一定规律和方式有机结合而成的一个大的系统。其中：投资主体包括企业、金融机构、中央与地方各级政府、其他经济实体与社会团体、个人以及外国投资者等；投资目标一般是指投资者通过投资行为而获得的利益；投资要素指建设生产和经营活动必需的生产要素，如资金、实物资产、无形资产和劳动力等；投资形式包括直接投资、间接投资以及比较灵活的包括各种投资组合的其他投资方式；投资领域既可以是建设领域、生产领域，也可以是流通领域、服务领域；投资行为则是指组织投资要素的筹集、投放与回收，以及净收益的再投资等经济行为的统称；投入小于收益是投资者进行投资的重要前提条件。

（二）投资的作用

1. 从宏观角度看，投资的作用

（1）影响社会总需求水平，从而在短期内影响产出和就业水平。投资增加，会相应扩大内需，从而增加社会总需求水平；投资减少，会相应减少内需，从而减少社会总需求水平。从短期来看，产出和就业水平的变化也决定于投资水平，投资增加，会增加社会的产出水平，同时提供更多的就业机会。

（2）通过投资能够增加社会的资本积累，提高潜在的生产能力，从而促进长期的经济增长。

2. 从微观角度看，投资的作用

（1）增强投资者的经济技术实力。投资者通过投资项目的实施，不但增加了资本积累，而且提高了获得收益的能力，同时，增强了抵御风险的能力。

(2) 提高投资者不断创新的能力。投资者通过投资, 实现科技成果的商品化和产业化, 就可以不断地取得创新利润, 从而使投资者具备长期的经济发展实力。

(3) 增加投资者的市场竞争能力。市场竞争不但表现为人才的竞争, 同时也与经济技术实力和不断创新有关。通过实施投资项目, 可以扩大投资者的生产规模, 达到规模经济, 或者扩大经营范围, 达到规模经济, 在市场竞争中立于不败之地。

(三) 投资的特征

1. 收益性。如前所述, 投资是经济主体为在未来获得收益而于现在投入生产要素, 以形成资产的经济活动。由此可见, 实现未来净收益的最大化是投资者的主要目标。影响收益的主要因素有投资额、年生产(或营业)成本和市场状况。首先, 一般来讲, 投资额越大, 则其生产(或营业)期所分摊的折旧费、摊销费也越大, 从而影响到项目的收益。其次, 投资活动结束后, 即项目投产后的年生产(或营业)成本也是影响投资收益的重要因素。再次, 项目投产之后为社会所提供的产品和服务能否按可接受的价格实现, 也会对投资收益产生重要影响。此外, 建设期、投产期的长短也会对投资收益产生影响。

2. 风险性。投资的风险性是指投资遭受失败的潜在可能性。获得预期的经济效益是投资活动的最基本要求, 但任何一项投资的未来收益都是不确定的, 因而存着风险。投资的风险种类有: 政治风险, 即由于政治格局的变化而导致的风险; 市场风险, 即由于市场的变化而导致的滞销的风险; 汇率风险, 即由于汇率的变动而导致的风险; 技术风险, 即由于新技术的研究和开发的不确定性因素导致的风险; 财务风险, 即由于债务人不能按期偿付债务而导致的风险。此外, 还有通货膨胀风险、自然风险、经营风险和利率风险等。投资活动涉及面广, 影响因素多, 周期长, 因而风险较大。一般来讲, 投资的风险与预期收益呈强烈的正相关关系, 预期收益越大, 则投资者所承担的风险越大, 反之亦然。

3. 长期性。直接投资主要用于形成固定资产, 所投资的项目体积大, 地点固定, 又具有不可分割性, 因而投资建设的周期长。投资的过程亦即资产的形成过程, 表现为巨额的一次性支出, 而在一段时间内不能为社会提供任何有用的产品。投资的长期性这一基本特征客观上要求投资的实施过程应具有连续性, 以便早日形成固定资产, 发挥其效益。

【小思考 1—1】

下列各项中, 与项目评估的对象有关的包括()。

A. 直接投资 B. 间接投资 C. 金融投资 D. 项目投资 E. 生产资料投资

【答案】ADE

二、投资项目及其类型

(一) 投资项目

投资项目简称项目, 是指投入一定资金以获取预期效益的一整套投资活动, 是在规定期限内为完成某项开发目标(或一组目标)而规划投资、实施政策措施、组建机构, 以及包括其他活动在内的独立的整体。本书论述的投资项目主要是指用固定资产投资兴建的工程建设项目(包括新建项目与更新改造项目), 它必须按照规划、决策、设计、施工、投

产、经营等一系列规范程序，在规定的建设工期、投资预算、质量标准的条件下，以形成固定资产为明确目标。一个投资项目一般包括以下因素或其中的几个因素：

1. 具有能用于土建工程和（或）机器设备及其安装等投资的资金；
2. 具备提供有关工程设计、技术方案、实施施工监督、改进操作和维修等服务能力；
3. 拥有一个按集中统一原则组织起来的，能协调各方面关系，促进各类要素合理配置，高效、精干的组织机构；
4. 改进与项目有关的价格、补贴、税收和成本回收等方面的政策，使项目能与所属部门和整个国民经济的发展目标协调一致，并提高项目自身的经济效益；
5. 拟订明确的项目目标以及项目的具体实施计划。

（二）投资项目的类型

根据不同的划分标准，投资项目可划分为不同的类型。

1. 按性质划分

（1）基本建设项目，简称建设项目，即在一个总体设计或初步设计范围内，由一个或几个单项工程所组成的，经济上实行独立核算、行政上实行统一管理的建设单位。建设项目可划分为新建项目、扩建项目、恢复项目和迁建项目等不同的类型。

（2）更新改造项目，即固定资产更新和技术改造项目的简称，是指以新的设备、厂房、建筑物或其他设施替换原有的部分，或以新技术对原有的技术进行改造的投资项目。

基本建设项目与更新改造项目的主要区别在于：前者主要属于固定资产的外延扩大再生产，后者主要属于固定资产的简单再生产和以内涵为主的扩大再生产。在现实经济生活中，某些项目的性质是很难明确划分的。

2. 按内容划分

（1）工业投资项目，简称工业项目，即国民经济中各工业部门的投资项目，主要包括钢铁、有色金属、煤炭、石油、化学、电力、机械、建材、轻工、纺织等工业部门的投资项目。

（2）非工业投资项目，简称非工业项目，即工业投资项目之外的所有投资项目，主要包括农业、水利、林业、水产、铁路、公路、民航、邮政、电信、公用事业等部门的投资项目。

3. 按内容划分

（1）生产性投资项目，是指能为社会提供中间产品和最终消费产品的投资项目。如投资于生产机械设备的项目和生产耐用消费品的项目，这类项目的收益主要体现为产品的销售收入。

（2）非生产性投资项目，是指能为社会提供服务的投资项目。其成果主要是满足人们的物质文化生活需要，如投入到文化、教育、卫生、体育及非营利性基础设施上的投资项目。

4. 按投资主体划分

（1）国内投资项目，即全部由国内投资者投资兴建的项目。其资金来源可以是投资者

的自有资金,也可以是在国内外筹集的资金。

(2)“三资项目”,具体又包括以下三类:中外合资经营投资项目,简称合资项目,是一种股权式合营项目,即由一个或几个中国的公司、企业或其他经济组织与一个或几个外国的公司、企业和个人共同出资而兴建的项目,合资各方按股权比例分配收益和承担风险;中外合作经营投资项目,简称合作项目,是一种契约式合营项目,一般是指由中方合作者提供土地、厂房、劳动力等,由外方合作者提供设备、投资和技术等,共同兴建的项目,合作各方按契约规定的比例分配收益和承担风险;外商独资投资项目,即由外商独自出资或筹资兴建的项目。

此外,还可根据其他不同的标准,将项目划分为不同的类型,如根据项目的设计生产能力,可将其划分为大型、中型和小型三类等。

【小思考 1—2】

下列各种投资项目分别涉及哪些分类标志?

(1) 基本建设项目 (2) 工业投资项目 (3) 生产性投资项目

(4) 国内投资项目 (5) 大型投资项目

【答案】(1) 投资的性质 (2) 投资的内容 (3) 投资的用途

(4) 投资的主体 (5) 投资的生产能力

三、投资决策与投资决策程序

(一) 投资决策的概念

投资决策是指在可行性研究与项目评估的基础上对所投资项目的一些根本性问题进行的判断和决定。这里所指的项目投资决策是指直接购建固定资产和流动资产以形成实物资产,并能产出具有价值和使用价值的产品和劳务的投资项目的决策,它区别于通过购买股票、债券等实现增值目的的间接投资与风险投资的决策。

作为投资者,无论是直接从事投资活动的各级政府、企事业单位或者个人,还是其他形式的间接投资者,都希望以最少的投入获得最大的效益(包括商业效益、财务效益、经济效益和社会效益等),这是在任何社会形态下,人类进行一切经济活动均受其支配的一个基本经济规律。按此规律,为达到特定的投资目的,必须进行科学的项目评估和投资决策,以求客观、正确地选择和确定各项投资方案。

(二) 项目周期与我国投资决策程序

1. 项目周期

项目周期亦称项目发展周期,是指一个投资项目从提出项目设想、立项、决策、开发、建设、施工直到竣工投产、进行生产活动和总结评价的全过程。

一个典型的投资项目周期从项目着手规划到完成,一般需要经历项目设想、项目初选、项目准备、项目评估、项目实施、项目投产经营和项目评价总结等七个工作阶段,如图 1—1 所示。

这些阶段是相互联系并遵循一定的逻辑程序不断发展的渐进过程,每个阶段的工作又都是相互衔接、相互制约的,上一阶段的工作是下一阶段工作的先导和基础,下一阶段工

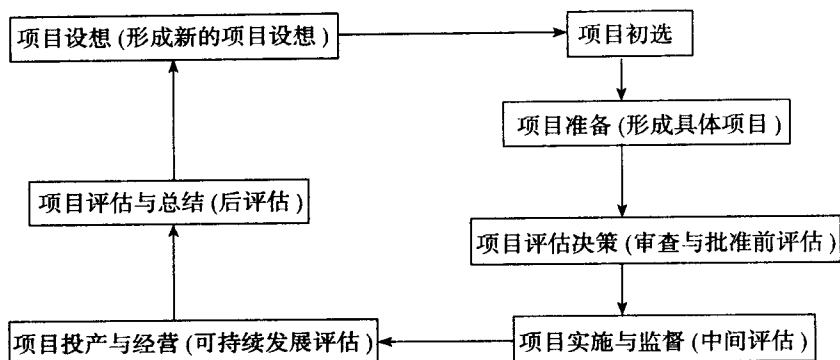


图 1-1 投资项目周期

作又是上一阶段的延续、深入和发展，项目最后阶段工作的结束又导致产生新的项目设想和选定的开始，从而使项目周期的内容不断更新。

项目周期的工程从投资的角度大致可分为三个时期：投资前期、投资时期和生产时期。每个时期又分为若干个工作阶段，如投资前期又包括项目设想、项目选定、项目准备和项目评估四个工作阶段；投资时期就是项目实施阶段；生产时期包括项目投产经营和项目评价总结等工作阶段。而每个工作阶段又有许多不同的工作和活动，如项目实施阶段主要有谈判和签订合同、工程项目设计、施工安装和试车投产等工作活动。每个阶段的各项工作活动，形成了一个循序渐进的工作过程，在这一过程中项目逐渐形成。

2. 我国项目投资决策程序

在总结我国项目论证评价实践经验的基础上，借鉴国外成功和有效的做法，我国现行的投资决策程序包括下列步骤：

第一步，由项目主管部门或建设单位依据国民经济和社会发展规划，结合行业和地区规划要求，项目所在地资源条件与生产力布局状况，经过对项目建设和建设可行性的初步分析，提出项目建议书，上报有关部门对项目进行初步决策。

第二步，项目建议书经过批准后，即为项目立项，纳入投资前期工作计划和贷款计划。由项目建设单位（或项目业主）委托工程咨询公司或设计单位对项目进行可行性研究，进行全面分析、论证和方案比选，并编写可行性研究报告，上报有关部门进行最终决策。

第三步，由投资决策部门和贷款机构委托咨询机构或组织专家小组，对项目的可行性研究报告进行审查与评估。调查测算与分析项目建设和投产全过程的利弊得失，论证和估算项目的社会经济效益，提出项目评估报告。

第四步，由投资决策机关根据项目评估报告对项目可行性研究报告进行审批，就项目投资做出最终决策。

第二节 项目评估的原则、依据、内容和程序

一、项目评估的概念

项目评估是指在可行性研究的基础上,根据国家有关部门颁布的政策、法规、方法、参数和条例等,从项目(或企业)、国民经济和社会的角度出发,由有关部门(包括银行、中介咨询机构等)对拟建投资项目建设的必要性、建设条件、生产条件、产品市场需求、工程技术、财务效益、经济效益和社会效益等进行全面分析论证,并就该项目是否可行提出相应职业判断的一项技术经济评价工作。项目评估的结论是投资者、贷款银行和政府部门进行投资决策的重要依据。

二、项目评估应遵循的原则和依据

(一) 项目评估应遵循的原则

项目评估是投资决策的重要手段,投资者、决策机构、金融机构以项目评估的结论作为实施项目、决策项目和提供贷款的主要依据,所以,要力求保证项目评估结论的客观性。在项目评估中,应坚持以下原则:

1. 考察因素的系统性

决定一个投资项目是否可行的因素包括诸多方面,从大的方面讲,决定于市场因素、资源因素、技术因素、经济因素和社会因素等。另外,决定项目是否可行,不但包括项目内部因素,如项目的技术水平、产品质量、产出物和投入物的价格等,而且包括外部因素,如项目所需的外部配套条件,国家的金融政策、税收政策和一定时期的区域规划等。所以,在进行项目评估时,必须全面、系统地考虑,综合分析、评价项目的可行性。

2. 实施方案的最优性

投资决策的实质在于选择最佳投资方案,使投资资源得到最佳使用。项目评估应该符合投资决策的要求,进行投资方案的比较和选择。在进行项目评估时,应根据项目的具体情况(如生产规模、可利用的资源、投资的时间等)拟订若干个有价值的方案,并通过科学的方法,分析、比较、选择最佳的实施方案。

3. 选择指标的统一性

判断项目是否可行或选择最佳实施方案都需要一系列的技术经济指标,而这些指标必须是经过多年的潜心研究和实践验证的,指标体系应是科学合理的。当然,在进行项目评估时,可以根据侧重点的不同,选择不同的指标,但应力争选用指标的统一性。

4. 选取数据的准确性

项目评估实际上是对有关拟建项目的各方面信息资料进行综合、加工、分析和评价的过程。数据来源可靠与否、准确与否,直接决定着项目评估结论的客观性和公正性。所以,在项目评估时,一定要选取来源可靠、数据准确的信息。数据来源可靠是指所用数据来自正常渠道,如来自国家统计局部门、外贸部门和经济信息中心等单位的统计资料和预测数据。数据准确是指所用数据要符合客观情况,不可人为地使用扩大或缩小的数据。

5. 分析方法的科学性

在项目评估中,要进行大量的分析和评价,这就要求选择科学合理的分析和评价的方法,既要考虑定性方法,又要考虑定量方法,更要考虑定性和定量相结合的方法。

(二) 项目评估的依据

在现阶段,项目评估的主要依据是:

1. 有关部门颁布的项目评估方法。
2. 国家计委和建设部发布的《建设项目经济评价方法和参数》。
3. 项目可行性研究报告、规划方案等。
4. 各有关部门的批复文件,如项目建设书、可行性研究报告的批复。
5. 投资协议、合同、章程等。
6. 有关的方针、政策、法规、规定、办法等。
7. 其他有关信息资料。

三、项目评估的内容

项目的类型很多,其规模、性质和复杂程度各不相同,因而其评估的内容与侧重点也有一定的差异,但其基本内容大同小异,主要包括以下几个方面:

1. 项目与企业概况评估。首先,对项目实施的背景进行简要分析;其次,对各类项目的基本概况进行简要分析。对于基本建设项目,主要评估项目的投资者、建设性质、建设内容、产品方案、项目隶属关系以及项目得以成立的依据(如立项批复文件、选址意见书)等。对于更新改造项目,除上述内容外,还要评估现有企业的基本概况、历史沿革、组织机构、技术经济水平、资信程度、经济效益等。对于中外合资项目,则还要分别评估合资各方面的基本概况。

2. 项目建设必要性评估。主要从宏观和微观角度论述项目建设的必要性,如项目的建设是否符合国家的产业政策,是否符合国民经济发展规划与地区发展规划,是否有助于优化城市总体布局等。

3. 项目市场需求分析。主要分析项目生产的产品(或所提供的服务)的市场现状、未来发展趋势以及产品(或服务)在市场上的竞争能力等。

4. 项目生产规模规定。在必要性评估与市场需求分析的基础上,结合项目的具体情况(如厂址情况、资金筹措能力、技术和管理水平、规模经济等),确定项目的最佳生产规模。

5. 项目建设生产条件评估。主要评估项目的建设施工条件能否满足项目正常实施的需要,项目的生产条件能否满足正常生产经营活动的需要。

6. 项目工程与技术评估。主要评估项目工程设计是否合理,项目所采用的工艺是否具备先进性、经济性、合理性和安全性。

7. 投资估算与资金筹措。主要估算项目总投资额(包括建设投资、流动资金投资与建设期利息等),并制定相应的资金筹措方案和资金使用计划。

8. 项目财务评价。从企业或项目的角度出发,根据收集和估算出的财务数据,以财

务价格为基础,编制有关表格,计算相应的技术经济指标,据此判断项目的财务盈利能力和清偿能力。

9. 项目国民经济评价。从国民经济的角度出发,根据收集和估算出的经济数据,以影子价格为基础,编制有关表格,计算相应的技术经济指标,据此判断项目对国民经济的贡献。

10. 项目社会评价。从社会的角度出发,以社会影子价格为基础,编制社会评价表格,计算相应的技术经济指标,据此判断项目对实现社会发展目标的贡献。需要指出的是,目前项目社会评价的指标体系尚不够完善,加之有关权数的确定受主观因素的影响较大,特别是有些学者认为,我国项目社会评价所要解决的问题可通过制定宏观经济政策来加以解决,因此,我国项目评估中一般不包括此项内容。

11. 不确定性分析。通过运用有关方法,计算有关指标,考察项目抵御风险的能力。

12. 项目总评估。在上述各项评估的基础上,得出项目的结论,并提出相应的问题和建议。

13. 项目后评估。在实际评估中,可根据项目的性质、规模、类别等对上述内容加以调整。

四、项目评估基本程序

项目评估基本程序是指开展项目评估工作应当依次经过的步骤。就一般项目而言,其评估的程序大致如下:

1. 了解评估项目,做好准备工作。工程咨询公司或项目贷款机构在确定项目评估任务后,应及时组织力量参与待评估项目的有关调查、考察、文件编制和预审等工作,为开展评估工作做好准备;及时了解和分析建设单位(项目业主)或项目主管部门对项目产品方案、拟建规模、建设地点及资金来源等方面的初步设想,以及对项目投资和效益等方面的希望和要求,确定在评估中需要着重解决的问题,明确评估目标,以利于有针对性地开展评估工作和提高评估的效率和质量。

2. 成立评估小组,制定工作计划。工程咨询公司或银行评估机构,根据国家计委和有关部门下达的委托评估项目特点及其复杂程度,采取不同的评估方式,成立由经济、技术与市场分析等专业人员组成的项目评估小组(或专家组),制定评估工作计划,进行工作安排,提出具体实施意见,以保证评估质量。

3. 调查研究,收集资料,核查整理。根据评估报告的内容,由评估小组负责人进行明确的分工,各自分头工作,包括数据调查、估算、分析以及指标的计算等。

4. 论证与修改。编写出项目评估报告的初稿以后,首先要由评估小组成员进行分析和论证,提出修改意见,然后根据所提出意见进行修改以后方可定稿。

第三节 项目评估与可行性研究

一、可行性研究的概念、内容和作用

可行性研究是在投资项目拟建之前,通过对与项目有关的市场、资源、工程技术、经济和社会等方面的问题进行全面分析、论证和评价,从而确定项目是否可行或选择最佳投资方案的一项工作。它是提高投资决策科学性的重要工具。

(一) 可行性研究的内容

项目可行性研究是在对项目进行深入细致的技术经济论证的基础上作多方案的比较和优选,提出项目投资最后决策的结论性意见。因此,它的内容应能满足作为项目投资决策的基础和重要依据的要求。可行性研究的基本内容和深度应根据国家规定确定,一般工业建设项目的可行性研究应包括以下十个方面内容。

1. 总论。综述项目概况、可行性研究的主要结论概要和存在的问题与建议。
2. 产品的市场需求和拟建规模。调查国内外市场近期需求情况;国内现有工厂生产能力的估计;销售预测、价格分析、产品竞争能力、进入国际市场的前景;建设项目的规模,选择产品方案和发展方向的技术经济比较和分析。
3. 资源、原材料、燃料及公用设施情况。经过国家正式批准的资源储量、品位、成分以及开采、利用条件的评述;所需原料、辅助材料、燃料的种类、数量、质量及其来源和供应的可能性;有毒、有害及危险品的种类、数量和储运条件;材料试验情况;所需动力(水、电、气等)公用设施的数量、供应方式和供应条件、外部协作条件以及签订协议和合同的情况。
4. 建厂条件和厂址方案。建厂地区的地理位置,与原料产地和产品市场的距离,地区条件等;厂址面积、占地范围、厂区总布置方案、建设条件、地价、拆迁及其他工程费用情况;对厂址选择进行多方案的技术经济分析和比选,提出选择意见。
5. 项目工程技术方案。在选定的建设地点内进行总图和交通运输的设计,进行多方案比较和选择,确定项目的构成范围,主要单项工程(车间)的组成,场内为主体工程和公用辅助工程的方案比较论证;项目土建工程总量估算;土建工程布置方案选择等。
6. 环境保护与劳动安全。环境现状调查,拟建项目“三废”(废气、废水、废渣)种类、成分和数量,对环境影响的预测;劳动保护与安全卫生等。
7. 生产组织、劳动定员和人员培训。全厂生产管理体制、机构的设置,方案的选择论证;工程技术和管理人员的素质和数量的要求;劳动定员的配备方案;人员培训的规划和费用估算。
8. 项目实施计划和进度要求。根据勘察设计、设备制造、工程施工、安装、试生产所需时间和进度要求及制定的建设工期,选择整个工程项目实施方案和总进度,并用线条图和网络图来表述最佳实施方案的选择。
9. 经济效果的分析与评价。各项基建费用、流动基金和项目总投资的预算;项目资

金来源和筹措方式与贷款计划；企业生产成本估算；项目财务评价、国民经济评价和不确定性分析。

10. 评价结论与建议。建设方案的综合分析评价与方案选择；运用各项数据，从技术、经济、社会、财务等各方面论述建设项目的可行性，推荐一个以上的可行方案，提供决策参与，提出项目存在的问题；提出结论性意见和改进建议。

（二）可行性研究的作用

可行性研究的最终成果是可行性研究报告，它是投资者在前期准备工作阶段的纲领性文件，是进行其他各项投资准备工作的主要依据。对于投资者而言，可行性研究有如下作用：（1）为投资者进行投资决策提供依据。（2）为投资者申请项目贷款提供依据。（3）为商务谈判和签订有关合同或协议提供依据。（4）为工程设计提供依据。

此外，可行性研究报告还可为寻求合作者、设备订货、施工准备、机构设置和人员培训等提供依据。

【小思考 1—3】

可行性研究的第一阶段是（ ）。

- A. 投资机会研究 B. 初步可行性研究 C. 详细可行性研究 D. 项目评估

【答案】A

二、项目评估与可行性研究的关系

项目评估与可行性研究都是以分析和论证项目可行与否为己任的工作，两者的关系密切，有许多共同之处，亦各有其特点。

（一）项目评估与可行性研究的联系

1. 均处于项目发展周期的建设前期

项目评估与可行性研究均处于项目投资前期阶段。可行性研究是在项目建议书（相当于国外的机会研究）批准之后，对项目可行与否进行全面分析论证；项目评估则是对项目的可行性研究进行审查与分析，进而判断其是否可行。两者都是重要的前期准备工作。这两项工作的质量如何，对项目投资决策都会产生极大影响。

2. 工作的内容基本相同

这两项工作无论从经济评价指标计算的基本原理、分析对象、分析依据还是分析内容都是相同的。就同一个投资项目而言，从经济评价的角度看，无论是项目评估还是可行性研究，它们计算评价指标的基本原理是相同的，都是通过比较计算期的所费与所得，计算一系列技术经济指标，得出可行与否的结论；其分析的对象是一致的，都是项目；其分析的某些依据是相同的，都是国家的有关规定和有关部门为拟建项目下达的批复文件等；其所分析的内容均包括建设必要性、市场条件、资源条件、工程技术、经济效益等几大部分。

3. 最终工作目标及要求相同

为拟建项目进行评估和开展可行性研究的最终工作目标都是一致的，都是通过分析论证，判断项目的可行与否，实现投资决策的科学化、程度化和民主化，提高投资效益，使