

全国经贸学科教学大纲

投资项目可行性研究课程

对外经济贸易部人事教育劳动司 编

对外贸易教育出版社

全国经贸学科教学大纲

投资项目可行性研究课程

对外经济贸易部人事教育劳动司 编

对外贸易教育出版社

(京)新登字182号

全国高等院校经贸类教材

对外经济贸易大学教材

对外经济贸易大学教材

全国经贸学科教学大纲

投资项目可行性研究课程

对外经济贸易部人事教育劳动司 编

责任编辑 周 敏

对外贸易教育出版社出版

(北京和平街北口北土城 邮政编码100029)

新华书店北京发行所发行 北京仰山印刷厂印刷

开本750×1168 1/32 印张2.125 字数55千字

1991年12月第1版 1991年12月第1次印刷

印数1—5000册 定价1.20元

ISBN 7—81000—486—7/G·150

前 言

党的十一届三中全会以来，经贸教育事业取得显著的发展，不少学校开办了各种不同类型的外经贸专业，为我国经贸事业培养了大批人才。为了使这些专业的教学计划规范化和更具有科学性，以利于全面提高经贸人才的培养质量，1988年国家教委委托我部对外经济贸易大学制定了“国际贸易”专业和“国际经济合作”专业的教学计划。同年，我部会同国家教委有关部门组织对外经济贸易大学，上海、广州、天津对外贸易学院，厦门大学，四川大学，暨南大学，北京第二外国语学院，安徽大学，天津财经学院，北京航空航天大学等院校对“国际贸易”和“国际经济合作”专业进行了研究，确定了这两个专业的主干课程。经过两年多的努力，对外经济贸易大学、上海对外贸易学院的有关教授、专家在听取了各方面意见的基础上编写了“国际贸易”、“国际经济合作”专业15门主干课程的教学大纲。

1990年12月我部又会同国家教委组织北京大学，中国人民大学，中国政法大学，清华大学，对外经济贸易大学，上海、广州、天津对外贸易学院，四川大学，东北财经大学，厦门大学，暨南大学，北京第二外国语学院，经贸部国际经济合作研究所，国际经济合作学会等单位的八十多位专家、教授对这15门主干课程的教学大纲进行了审查，于1991年3月最后定稿。

“国际贸易”、“国际经济合作”专业15门主干课程教学大纲的出版是经贸学科发展的一件大事。它不仅有利于各学校稳定教学秩序，搞好教材建设，组织教学活动，提高教学质量，而且为将来实施课程、专业评估打下了基础。我们相信，本书的出版必将促进我国经贸学科的发展，并促进经贸教育质量的进一步提高。

“国际贸易”和“国际经济合作”专业主干课程教学大纲的编写工作得到了国家教委有关部门的大力支持和指导，同时得到了各有关院校、科研机构的积极合作，许多教授、专家默默地作了大量的工作，为大纲的编写付出了大量的心血，由于人数较多，在这里我们不一一列举。在此，特表示衷心感谢。

对外经济贸易部人事教育劳动司

1991年7月15日

目 录

一、编写说明.....	(1)
二、教学内容.....	(4)
三、课时安排.....	(57)
四、参考书目.....	(58)

投资项目可行性研究教学大纲

一、编写说明

从全社会角度来看，国际经济合作的商务管理人材分布于三个不同的管理层次：（1）实施对外经济合作项目管理的各政府职能部门和机构；（2）银行或金融机构的信贷项目管理或投资项目管理部；（3）对外经济合作项目的中方合作单位（有时也即中方投资单位）。在这三个不同层次的项目管理活动中，管理的目的，重点和手段不同，但项目的前期论证均居于项目管理关键地位，所以培养具有本课程知识和能力的人材是每个管理层次所不能忽视的。

对外经济合作项目的中方合作单位分类为中方企业法人、中方事业法人、中方社团法人和中方财团法人，后三者主要从事非盈利性的对外经济合作项目，而中方企业法人所从事的盈利性对外经济合作项目在对外经济合作领域中，从项目数量、规模和总的投资额来看均居于主要地位。而在盈利性对外经济合作项目中，以现状和发展趋势看，中外合资项目占多数，且中外合资项目是对外经济合作领域中最具项目的完整形态，具有足够的复杂程度，因而是最具典型性和教学实用价值的项目类型。

因此，在教材编定中，除对于各层次和各类项目均适用的内容外，以盈利性项目为主要对象，简单或综合的案例以中外合资项目为主设计，在教材中兼顾非盈利性项目方面的内容。

在西方某些大学里，本课程作为硕士生学习科目、主要原因

是课程的综合性很强，涉及到多方面的知识。由于我国目前急需较多数量这方面的人材，必须在本科开设这门课程。又考虑到我国目前和近期可能达到的经济管理水平，过于繁琐复杂的数学分析在实际的项目前期论证中难于推广普及，因此在教材编写中做以下安排：（1）对于基本概念、原则、程序和重要的分析方法，根据近十轮的教学实践归纳的经验展开阐述清楚，在基本知识和技能的掌握上，为学生创造较好的条件。不给将来的工作留下“暗疾”隐患，（2）综合性的案例重点放在帮助学员搞清经济因素的关系方面，不涉及大学的数学知识，而对于不过于繁琐复杂又有较大实用价值的数学分析方法，例如线性规划等方法，教材中专门安排为掌握此类方法设计的较简单的案例。至于综合性案例采用此类数学分析方法的材料、考虑到前述理由和教材篇幅，不纳入教材中。（3）由于本课程综合性较强，学生年龄低知识面窄，先行课后续课的衔接不尽完善，针对具体问题，在教材中做以下安排：a、涉及“企业管理”、“部门经济”以及“现代工业基本常识”的内容，仅在教材中列出参考书目和具体的社会实践（参观、座谈和短期学习）的建议。b、涉及到工业会计、管理会计方面的内容，不安排专门篇幅，但围绕着项目分析的论述同时作些介绍，教材篇幅增加很少但提高了教材的适用性。

市场营销的预测提供项目分析最重要的基础数据，其质量关系到多数项目成败。它是可行性研究的重要组成部分，由于有专门课程介绍，本课程教材仅就其地位及关系方面作出介绍，不涉及其具体内容。

基于类似的考虑，土建方案的分析未列入教材介绍。

学生在本课学习后期，无疑应该能看到至少一、二份规范完整的可行性研究报告、报告附件和可行性研究咨询的谈判，签约过程及合同文本，该项目的可行性研究大纲，进度、研究过程，研究人员的构成，有关的原始材料和基础数据、中期报告和可行

性研究的预算、决算表，俾使学生较完整地了解可行性研究之全貌，但即便一份中等规模项目的报告文本和必不可少的附件，也是本课程教材的篇幅难以容纳的。至于报告之外的前述的初始或过程性问题，只能在教材中抽象地介绍或就重点问题归纳阐述。

可行性研究的显著特征就是实用性和综合性，教学与实践结合因此是课程性质的基本要求，而可行性研究又都是有具体内容的，或者是筹办中外合资企业、或者是劳务承包，国际租赁、补偿贸易以及经济援助项目等等，根据国际经济合作专业的课程设计，结合具体项目内容进行定性或定量分析的案例性质的教学，放在有关课程结束后的《项目案例分析》课程中集中进行。这样对于其它专业的学员便于选修，对于本专业，课程结构也较为合理。这也是本课程教材编写中关于案例教学的一个安排原则。

教学大纲对于专业范围内十分明确的内容仅作简单说明，对于可能引起不同意见的部分即叙述稍为详细一些。

教材的编写依据：

1. 国家计委组织编写并印发的：

《关于建设项目经济评价方法的暂行规定》

《建设项目经济评价方法》

《建设项目经济评价参数》

《中外合资经营项目经济评价方法》

2. 国家经委组织编写并印发的：

《工业企业技术改造项目经济评价方法》

3. 我国公开颁布的有关法规

4. 为国际社会所公认的主要见诸于联合国工业发展组织和世界银行等机构或其中的专家的关于可行性研究的权威著作。

教学的目的和要求：

通过本课程在课堂内外的学习过程，要求学员理解并掌握投资项目可行性研究的基本概念和原则，了解可行性研究在商业性咨询活动中的工作程序及合作方法。要求学员熟练掌握财务评价

与经济评价的基本知识和技能，学业完成后学员应能参加这两个方面的实际工作。并根据论证结果，草拟可行性研究报告。学员应能在项目评估工作中，提出分析意见，供主审负责人员参考。在学习活动中，学员综合运用有关课程知识分析实际问题的能力应得到提高。

二、教学内容

绪 论

【教学目的和要求】

通过对课程有关背景知识和课程性质的介绍，为学员进入正式学习做好准备。

【教学内容】

第一节 《投资项目可行性研究》 的产生和形成、发展的过程

1750年英国出现将设计与施工服务分开的工程事务所，随之出现了将设计发展为独立的咨询业务的趋势，它标志着独立的投资项目前期工作的开始。

至本世纪三十年代，美国开发田纳西河流域这一大规模国土整治工程时正式提出了“可行性研究”这一名称，以此为标志表明可行性研究完成了它的第一阶段，此阶段的特征是前期论证工作侧重于工程技术方面并越来越重视财务问题。

本世纪三十年代到五十年代，西方的项目前期论证工作随着经济和技术的进展进一步发展，这一阶段的特征是形成了较为完整的财务分析方法，至今这一方法没有根本的变化。

从五十年代至今，科技飞速发展，大型复杂项目愈来愈多，

人类社会对于经济建设带来的包括环境生态在内的综合性后果的认识愈来愈清晰和深刻。政府对于社会经济运动的调整愈益有力。这一阶段的特征是可性研究对于投资项目的综合性效果进行分析论证，以财务分析开始，发展了一整套进行经济分析的成熟的方法，并且对于政治的，社会的和环境生态等各方面效果的评价都给以相应重视。计算机和应用数学的发展给分析工作提供了有力的工具。

第二节 先进国家的咨询业概况

英国咨询业概况：历史长，从业人员素质强，行业管理严格，待遇优厚，社会尊敬，情报网络健全，政府大力支持海外咨询，采用世界通用标准编制报告及文件等，是英国咨询业的特点，因而享有较高信誉。

美国的咨询业概况：竞争激烈，中小咨询业较多，没有全国性的咨询业从业人员资格审查制度，另一特点是除了专业咨询企业，还有承担设计与施工的特殊企业——设计施工公司。美国咨询企业水平悬殊，良莠不齐，近年来个人或合作经营的咨询企业减少而组织性强资金雄厚的法人企业呈增加趋势。政府对咨询业没有扶植政策。

英美咨询业的职业道德：独立、客观与公正。

日本的咨询业：业务承接量很小，与国力和科技经济水平相差甚远，从业人员不受社会崇敬，咨询企业搜集掌握情报能力不强，调集各方面人材处理大型复杂项目的综合性能力差；项目管理人员不足；行业活动的水准较低，设备厂商或承包公司进行咨询时为了私利提供有利于自己销售的咨询建议的事例不是少数；因此，日本咨询业在海外的声望是不高的。近年来，出现振兴咨询业的呼声。

德国的咨询业：中小企业多，但组成联合公司对外拓展业务，活跃，政府不扶植，从业人员薪酬水平高。加大了费用不

利于在海外竞争。

意大利的咨询业：咨询企业由政府、金融机构、大企业集团投资兴办，形成复杂的体系，因此资金完全独立的咨询企业很少，其提供的咨询易有倾向性，政府对咨询业有扶植政策，业务活跃。

对先进国家咨询业概况的分析：科技和经济落后的国家不可能有发达的咨询业，尤其是海外咨询，它往往是资金，技术和商品通往海外的先导，但发达的科技和经济只是一个基础。除这个基础，还需要有一些基本的条件：（1）社会有尊重知识，重视咨询的传统。咨询纯属出卖智力成果，在一个贬抑知识的社会，咨询业不可能发展。（2）严格的行业管理和从业人员审查制度，高水准的行业活动。（3）政府给以充分的政策扶持。（4）咨询机构企业化和咨询成果的商品化，这是保证咨询企业独立，客观和公正的条件，也是保证从业人员较高薪酬从而吸收优秀人才的条件。

第三节 我国建设项目前期工作的经验教训

第一个五年计划期间的建设项目前期工作。经济建设成就大，但项目前期论证工作的评价不能过高。

1958年到1981年的建设项目的前期论证工作。“一·五”存在的问题开始表面化，某些阶段恶性发展，最严重的是在所谓“大跃进”和“文革”时期。这二十年的积累率之高，项目投资效益之差均达到惊人的程度。

1981年至今，改革的进展使某些一直存在的问题有所改善，对所有存在的问题开始能够正视，改革的前景使人们看到了彻底解决这些问题的可能性。这一时期的总趋势是向好的方向变化，但仍很不理想。问题何时能得到根本解决，取决于改革的进程。

第四节 可行性研究的性质、特点 与其它学科的关系

性质：投资项目可行性研究不是一门学科，而是投资项目前期工作的一个特定阶段，它具有某些相对确定的程序化的工作步骤，有一套成熟的财务分析与经济分析方法，有一般性的原则和标准，申明它不是学科对掌握它是有益的。就每个具体项目而言，需要哪个方面的知识，技能和工程或实验室手段都是不同的，难以事先确定的，它不具有构成一个学科的基本特征。

特点：（1）应用性，综合性很强，它面向每个具体项目为决策者提供正确判断的依据，它需要多方面的知识，技能和试验手段，它需要相关的政治体制、经济管理体制和科学、工程技术方面的环境条件，（2）适度的精确性或模糊性：它要求结果达到一定的精确程度以保证投资决策的正确，由于资金和时间的允许限度而保留的适度误差是它的基础特点之一。（3）在外部条件一应齐备，程序和方法正确的前提下，论证工作的成功，最终的分析人员也可以将项目风险减少到较低的水平，相反的情况，即外部条件较好但研究人员素质低下，是难以获得满意结果的。

可行性研究不是工程经济学或技术经济学，后者是可行性研究中应用的主要学科之一。此外，系统观点的指导系统分析方法的掌握，关于金融、信贷、会计、统计、应用数学以及经济管理体制和部门经济的知识，关于市场营销分析以及关于现代工业的一般工程技术知识的掌握或了解，对于学习这门课程和今后顺利的从事这方面工作，都是需要的。

【复习思考题】

1. 查阅报刊资料，以一个投资项目的前期论证工作和投资效益的对比分析，说明我国该时期前期论证工作的得失。
2. 与先进国家相比，你认为我国的前期论证工作处于一个怎样的状况？

3. 为什么说投资项目进行前期论证是社会经济发展的必然产物?

第一章 可行性研究的基本概念

【教学目的和要求】

本章引入投资项目、项目寿命期及其阶段划分和项目管理的概念,要求学员在此基础上理解可行性研究的定义,内容和可行性研究在项目管理中的地位。

【教学内容】

第一节 项目和项目寿命期

项目的概念,含义广泛,自给补偿性项目(盈利性项目)、事业性项目、公共工程项目和为以上大型复杂项目进行规划,论证的活动,均可构成单独的项目。其特征是为特定目的而投资,周期较长但有明确的起迄时间,都要通过资金及其所支配的劳务、物资和产品的流动来实现,都追求较高的效益费用比。

项目寿命期,以一般性项目为例介绍完整的项目寿命期三个阶段的主要活动,即投资前时期、投资时期和项目运行服务时期,同时介绍筹资活动和资金投入活动相应的发展过程。

项目管理概念:为达到投资目的而进行的项目的规划决策、控制和调整的工作构成项目管理的内容。

项目管理是一个多层次的概念,包括政府机构及职能部门、银行和金融机构、投资者(对于国际经济合作项目即中方合作单位)三个层次的管理工作内容,每个层次有不同的重点、手段和方法。

第二节 可行性研究的定义和研究内容

1. 可行性研究的定义:可行性研究是对范围确定的投资机会,通过搜集资料,实地勘察,调查分析和工程或实验室试验,

在综合分析论证基础上建立具有确定地址、确定的投入产出、确定的有效时期的不同项目方案，并对诸方案进行优选，最后提出系统的项目投资建议——可行性研究报告的过程。

2. 可行性研究的内容

(1) 技术论证：考虑项目在预定条件下为达到投资目的而运行的工程技术问题，如原材料、能源、公用设施、通讯运输等外部条件，和选址、项目概略设计、工程施工、设备与工艺、试生产、人员培训、保护环境等等方面的工程技术问题。

(2) 经济论证：

a 财务评价 { 市场营销预测
财务分析(财务损益分析，财务不确定性分析)
财务规划(筹资方案，投资计划)

b 经济评价 { 国家或部门或地区经济规划评价
经济分析(经济损益分析、经济不确定性分析)
资源开发与利用分析
环境与生态分析
出口收汇(含节汇)分析
就业分析

(3) 管理论证：管理论证要考虑项目投资前期和项目运行服务后两套或更多的管理机构的设计配置，管理人员选聘，培训问题，从管理上保证投资目的顺利实现。

(4) 政治与社会论证：国家和民族的最高价值标准是政治标准，重要或特殊项目必须进行政治与社会论证。

它包括：项目实施的社会与政治条件的评价，项目运行服务后对文化习俗和心理影响的评价，社会利益评价，国家安全评价。

3. 可行性研究几部份内容之间的关系。技术论证由于提出

技术选择方向和提出技术方案而处于可行性研究的开端和基础的位置。但技术分析的每项选择都不是孤立的，必须同经济论证结合进行。经济论证居于可行性研究的核心位置，节省投资、降低成本、提高效益的原则必须贯穿于全部项目管理工作中。管理论证也不是孤立的，必须在论证中考虑技术论证和经济论证对管理提出的要求，将这一要求具体化。其它论证通过政治与社会论证不可行时项目论证的结论不可行。但认为其它论证不可行而政治与社会论证可行的项目结论是可行的，就是荒谬的作法了。

4. 前述可行性研究四个方面的内容，是指典型意义上投资项目存在这些问题，但这并不意味着每个项目都必须进行这四个方面研究，也不意味着每个研究单位都能够且必须进行这四个方面研究。

第三节 可行性研究在项目管理中的地位

投资项目的可行性研究在整个项目管理过程中处于领先的和关键的地位，决定项目的成败和兴衰。从以下方面，可以看到可行性研究在项目管理中的重要作用：

1. 它是投资者制定投资决策的主要依据。
2. 是政府机构审核批准项目的依据之一。
3. 在民意机构审议投资项目时，是审议的依据之一。
4. 是银行和金融机构发放信贷、进行投资时评估项目、进行信贷项目管理和投资项目管理的依据之一。
5. 是投资者与有关各方（场地、房屋、出租、购买、资金筹措、运输、原料备品供应、能源供应、外部协作等等）谈判的依据。
6. 是开展下阶段设计工作的主要依据。
7. 是进行第二级及至第三级支援项目规划的依据之一。
8. 是环境保护与监督机构审批项目、管理项目的依据。
9. 是项目施工管理、职工招聘培训、运行后管理的重要依据。

10. 是有关单位归档保存的有价值的基础资料，以作为今后项目管理工作的参考。

【复习思考题】

1. 访问一个新建的中小型企业（或车间、商店等），根据其实际发展过程分析说明它的项目寿命期的特点，三个层次的项目管理怎样运行的？它的前期工作得失如何？（可组织课堂讨论，但须选择重点典型作业集中讨论）。

2. 可行性研究的内容是什么？它各部分之间的关系是怎样的？

3. 围绕可行性研究在项目管理中的前四条作用，说明你是怎样理解“可行性研究在项目管理中处于关键和领先的地位”这句话的？

第二章 项目论证的阶段划分

【教学目的和要求】

通过学习，要求学员认识阶段划分的必要性及每个阶段工作的基本要求，掌握一般项目可行性研究的实施步骤。

【教学内容】

第一节 一般机会研究和项目机会研究

一般机会研究其任务在于鉴别哪个地区存在什么投资机会，某个部门的投资机会在哪个地区，或者鉴别在既定资源条件下，从开发和利用该资源出发，存在什么投资机会？

一般机会研究分为地区投资机会研究，分部门投资机会研究或以资源为基础的研究，也可能是两者或三者混合的研究。这种研究不深入到具体的项目上去，而是在较广的范围内判明存在的各种可能的机会。

一般机会研究的研究报告提纲