

贷款项目 评估与管理

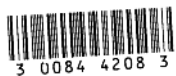
顾田恩 王经民 吴吉杰 主编

西北工业大学出版社

56
F30.5
44
2

贷款项目评估与管理

主 编 顾田恩 王经民 吴吉杰
副主编 吴致生 杨双奇



西北工业大学出版社
1994年2月 西安



C 109128

(陕)新登字 009 号

〔内容简介〕本书旨在向银行的信贷工作者、项目建设单位人员、财经院校的师生,介绍各种信贷资金(包括世界银行贷款)用于重点项目贷款的评估与管理。介绍项目预测和决策、项目经济效益分析以及计算机应用的基本技能和方法,以实例形式从理论与实践的结合上进行阐述。该书对项目效益的测算,采用了国际上先进的动态分析计算方法,着重于适应性、实用性、操作性和针对性,其内容通俗易懂,是一部自学的好参考书。

贷款项目评估与管理

主 编 顾田恩 王经民

吴吉杰

副主编 吴致生 汤双奇

责任编辑 李 珂

©1994 西北工业大学出版社出版发行

(西安市友谊西路 127 号 邮编:710072)

陕西省新华书店经销

陕西省商洛地区印刷厂印装

ISBN 7-5612-0651-8/F·46

开本 850×1188 毫米 1/32 13.28 印张 4 插页 345 千字

1994 年 2 月第 1 版

1994 年 2 月第 1 次印刷

印数 1-1000 册 定价:9.80 元

前 言

银行利用贷款方式支持建设项目,是信贷的中心工作。对贷款项目的选择,既要考虑自身的经济效益,又要考虑其社会效益。对于一个项目是否贷款,贷款多少等,不是凭主观拟定的,而是要依据所掌握的资料为基础,经过科学的研究、分析、评估,然后才能作出正确的抉择。因此,对贷款项目的评估,是银行信贷部门重要的工作。

本书从理论到实践,阐述了贷款项目评估与管理的基本原理、基本知识、基本技能和方法。为了使读者能够全面掌握,还专门写了案例一章。

全书共分为十四章:第一章贷款项目评估与管理概述;第二章贷款项目资金时间价值;第三章贷款项目建设条件评估;第四章贷款项目市场与生产规模评估;第五章贷款项目技术评估;第六章贷款项目投入产出评估;第七章贷款项目财务评估;第八章贷款项目经济评估;第九章不确定性分析;第十章贷款项目组织管理评估;第十一章贷款项目总评估;第十二章贷款项目的执行与监测评价;第十三章贷款项目评估案例;第十四章计算机在贷款项目评估与管理中的应用及附件《复利与贴现表》。

本书由顾田恩、王经民、吴吉杰担任主编,吴致生、杨双奇任副主编。全书编写分工如下:顾田恩(第二、四、八章)、王天木(第三章)、王敏茹(第五章)、吴吉杰(第一、六、七、十一、十四章五、六节)、张新成(第九、十二章)、王经民(第十章)、朱福生(第十三章)、林方(第十四章一至四节)。

本书在编写中,参考了有关材料,在这里向所参考书目的作者表示衷心感谢。同时在出版过程中得到了西北工业大学出版社的支持,书法家叶农同志为该书题写书名,陕西省农业银行行长王杰

同志为该书作序,农行宝鸡市副行长刘仲斌、安康地区行长胡元龙等同志在编写过程中给予了很大的帮助,这里我们一并表示感谢。

由于市场经济的迅速发展,书内有的内容还尚待研究,不断完善。所以,不尽之处,敬请读者提出宝贵意见,以便修改、提高。

编 者

1994年2月

序

凡企业都要讲效益。金融企业也不例外。社会主义中国的银行家,要把国有商业银行办成“真正的银行”,必须十分重视资金安全,追求自身经济效益和良好社会效益,让有限资金更好地为社会主义现代化建设服务。

历史证明,银行业理想的经济效益和社会效益来源于信贷投资的正确决策,来源于对投资项目严格、规范的管理。正确决策的前提,是对投资项目的科学评估。研究发现,对投资项目独立地、客观地、公正地进行评估是获得满意经济效益的关键。

长期以来,在计划经济体制下,我们为提高经济效益做过许多工作,探索过不少方法,由于缺乏经验,没有建立起在市场经济条件下采用的项目评估决策方法,缺乏周密细致的前期调查、评估论证和实施后的监督管理,不少项目投资效益差,贷款收回难。

世界银行在30多年国际金融业务实践中,总结出“精心筛选、认真评估、彻底核算、严密监督”的项目管理经验,保证了贷款的安全和有效使用,为国际金融界所关注。对外开放政策为我们打开了学习国外银行先进管理经验的大门。引进世界银行贷款的同时,世行先进的贷款项目评估管理方法也被国内银行所逐渐采用,并产生了积极效应,引起国内信贷工作者的兴趣。《贷款项目评估与管理》就是农业银行陕西省分行国际业务部王经民、吴吉杰等同志在实施世界银行贷款项目过程中,学习世界银行先进管理经验,总结信贷工作实践而编写的。

《贷款项目评估与管理》着重介绍了世界银行贷款项目周期管理的程序,介绍了国内贷款项目前期准备工作中的评估、决策,实施监督管理程序、内容和方法。适应银行电子化要求,引进了运用计算机对贷款项目进行评估与管理的技术。为从事银行信贷工作

的同志学习和掌握贷款项目评估与管理提供了有价值的参考。

贷款项目评估与管理是一个难度很大的工作,需要不断的实践、研究和探索。相信,此书的出版发行,将会引起读者注意,推动这一工作的发展。



中国农业银行陕西省分行行长

1993年7月于古城西安

目 录

第一章 贷款项目评估与管理概述	1
第一节 世界银行贷款项目评估与管理的经验.....	1
第二节 贷款项目评估内容和必要性.....	9
第三节 贷款项目监督与管理	20
第二章 贷款项目资金时间价值	21
第一节 资金的时间价值	21
第二节 资金时间价值与贷款风险	32
第三节 贷款项目资金成本评估	45
第三章 贷款项目建设条件评估	53
第一节 贷款项目建设条件评估的作用和意义	53
第二节 贷款项目建设条件评估的内容和方法	55
第四章 贷款项目市场与生产规模评估	73
第一节 贷款项目市场评估概述	73
第二节 贷款项目市场评估的基本原理和步骤	75
第三节 贷款项目市场评估的基本方法	79
第四节 贷款项目市场趋势评估	85
第五节 贷款项目生产规模评估	88
第五章 贷款项目技术评估	93
第一节 贷款项目技术评估的概念和意义	93
第二节 贷款项目技术评估的内容	96
第三节 贷款项目技术评估的程序和方法.....	104
第六章 贷款项目投入产出评估	109
第一节 贷款项目投入产出评估的内容.....	109
第二节 贷款项目投资成本的评估.....	112

第三节	贷款项目生产经营成本费用评估	122
第四节	贷款项目产出效益评估	127
第五节	贷款项目投入与产出比较评估	133
第七章	贷款项目财务评估	138
第一节	贷款项目财务评估的作用	138
第二节	贷款项目财务评估的内容和方法	141
第三节	贷款项目财务评估的几种 常用数量指标的评估方法	148
第四节	贷款项目财务评估的步骤	157
第八章	贷款项目经济评估	166
第一节	贷款项目经济评估的意义	166
第二节	贷款项目经济评估的步骤	171
第三节	贷款项目经济评估的基本方法	176
第九章	不确定性分析	190
第一节	不确定性分析概述	190
第二节	盈亏平衡分析	192
第三节	敏感性分析	196
第十章	贷款项目组织管理评估	200
第一节	贷款项目组织管理评估的意义	200
第二节	贷款项目主办单位的评估	202
第三节	贷款项目外部组织管理的评估	207
第十一章	贷款项目总评估	212
第一节	贷款项目总评估的意义	212
第二节	贷款项目总评估的指导思想	213
第三节	贷款项目总评估的内容和方法	215
第四节	贷款项目评估报告的编写要求	216
第五节	贷款项目总评估中应注意的问题	222
第十二章	贷款项目的执行与监测评价	228
第一节	项目贷款的审批管理	228

第二节	贷款项目的实施管理·····	236
第三节	贷款项目的监测管理·····	241
第四节	贷款项目的总结评价·····	245
第十三章	贷款项目评估案例·····	252
第十四章	计算机在贷款项目评估与管理中的应用 ·····	302
第一节	应用的必要性及范围·····	302
第二节	如何使用 LOTUS—123 软件·····	303
第三节	如何使用 LOTUS 软件编制项目评估 报告测算表·····	323
第四节	如何编制项目管理监测程序·····	327
第五节	利用普通计算器计算资金时间价值的 操作方法·····	347
第六节	利用财务计算器计算净现值和内部收益率的 操作方法·····	349
附件:	复利与贴现表·····	353
主要参考书目	·····	403

第一章 贷款项目评估与管理概述

银行作为国民经济的信贷中心,它主要是以发放贷款的方式支持工业、农业、交通运输业、商业、科技开发等项目,促进国民经济的发展。

当前在我国投资领域中,银行贷款的项目,还没有完全建立起一套科学的项目评估管理方法,银行本身缺乏贷款自主决策权,贷款程序也极不完备,贷款基本上是靠计划决策的安排和行政干预,甚至领导一句话就决定了贷款项目的命运,这样的贷款管理体制没有体现用经济办法管理经济而带有浓厚的“大锅饭”性质。银行的钱,银行却不能做主,而由别人分配使用,形成银行既不能在确定项目前,参与项目可行性研究与项目决策,又不能对列入计划的不合理项目予以否定,这种做法实质上是把银行的信贷资金做为财政资金使用。而谁都不承担任何风险,这不仅不能调动银行职工的积极性和责任感,更重要地是不能充分发挥信贷的效益。近几年来通过引用外资特别是世界银行贷款的实践证明:在决策贷款项目时,银行参与项目可行性研究,对项目认真进行评估,参与决策,切实加强项目资金管理,这是扭转当前贷款效益不佳的一项根本措施。也是银行向商业化经营迈进的必由之路。

第一节 世界银行贷款项目评估与管理的经验

世界银行确切的称呼是世界银行集团。它既是一个开发机构,又是一个金融机构,主要宗旨是为会员国发放中长期贷款,专门支持建设项目,目的是保证世界银行的贷款能够有助于借款国的经济发展,增加贷款的偿还能力。世界银行在贷款项目评估与管理方

面,有 30 多年的历史,积累了比较丰富的经验。其“精心筛选,认真评估,彻底核算,严密监督”的科学管理方法,确实值得我们借鉴。

一、世界银行集团

世界银行集团是由国际复兴开发银行、国际开发协会及国际金融公司等三个机构所组成的。

世界银行成立于 1944 年至今已发展到 152 个会员国。世界银行主要的业务活动是向会员国提供中长期生产性贷款。以促进其经济的发展和生产率的提高。其贷款通常包括两部分:一是国际复兴开发银行的贷款,其利率低于一般商业银行贷款的利率,通称硬贷款;二是国际开发协会贷款,这种贷款不收利息,只收少量承诺费和手续费,通称软贷款。这是一种中长期的优惠贷款。世界银行贷款的特点:①是期限长,短则数年,长则可达 30—40 年,其中宽限期 4 年左右;②是贷款利率参照资本市场利率,但一般低于市场利率;③是贷款一般与特定的工程项目相联系;④是贷款国要承担物价变动的风险;⑤是贷款必须如期归还;⑥是手续严密,准备期长,从提出项目到取得贷款一般要一年半到两年。世界银行从其成立到 50 年代初期贷款的主要市场在美国。随着世界贸易经济的发展、国际金融业的不断扩大,各国的经济发展存在着很大的不平衡,所以,世界银行的贷款市场主要面向第三世界的各个国家,支持第三世界国家经济的发展。我国自 1980 年恢复会员国席位以来,截止目前已向世界银行贷款 30 多亿美元用于工业、交通、农业及能源等,大部分用于农业项目,有力地促进了我国经济建设。

二、世界银行贷款项目评估与管理经验

(一)严格的贷款原则和政策

世界银行可对任何会员国或其所属任何政府部门,及其国内任何工农商企业发放贷款。其贷款原则如下:

1. 只向会员国政府或由会员国政府、中央银行担保的公私机

构提供贷款。也有个别情况下向在某些会员国管辖之下的地区承诺贷款。

2. 贷款必须用于借款国的特定项目,该项目须经银行审定为在技术上和经济上是可行的,并与借款国商定为确属经济发展最优先考虑者。在特殊情况下,也可以发放非项目贷款,非项目贷款通常采取提供进口的物资、设备所需外汇,以支付借款国已有的生产性设施。有少数非项目贷款用于资助借款国实现其发展经济的投资总计划,还有少数用于帮助借款国在自然灾害后继续维持其经济发展计划。

3. 只有会员国在当时的市场情况下,确实不能以世行认为合理的条件从其他来源得到资金时,才考虑给予贷款。政府或私人的贷款机构往往不能够或不愿意向世行资助的那一类项目提供贷款。这主要是由于这类项目的投资额大,一般情况下没有相当的资金力量;也可能由于这类项目的建设周期过长,需要长期的技术指导和监督,在短期内不能形成生产规模;还可能由于这类项目虽然在投产后能获取巨额利润,但在一个相当时间内将无利可图,或者其利润被转移到其他部门去实现等等原因。对于这一类项目,只要会员国提出申请,世行一般会在贷款条件允许的情况下给予考虑。正如贷款条件的第2项规定:“银行确认,按当时市场情况,借款人无法在银行认为对借款人来说是合理的条件下自其他方面获得贷款。”

4. 世界银行既是一个开发机构,它为会员国的经济发展提供贷款,又是一个金融机构,主要依靠在国际货币市场上借入资金向会员国提供贷款,必须确保其贷出资金能够如期收回,因而它给有偿还能力的会员国贷款。为了保证贷款能够按期归还,并能发挥贷款的作用,在承诺贷款前必须对申请国的管理能力,宏观经济政策,部门经济政策、金融政策、财政基础、货币制度、预算制定制度、开支管理制度等进行审查。除此,还要了解申请国的技术水平、出口、国际收支、外债、创汇能力、对进口依赖程度、资源分配结构以

及可能从其他渠道取得的外援资金状况。

(二)完备的贷款项目管理周期

贷款项目管理周期,就是指当一个会员国向世行取得贷款时从申请到执行和贷款归还的全过程。世行对会员国某个项目发放贷款,最基本的仍是贷款项目的效益,以及贷款项目投产后能否在规定期限偿还贷款,作为贷款项目的会员国要向世行取得贷款,其基本前提也是贷款项目选定,贷款的归还期。所以,为了保证世行贷款项目的实施,并对会员国的经济建设有促进作用,也能保证贷款的按期归还,世行积 40 多年的业务经营经验,逐步总结出一套贷款项目管理方法,即按贷款项目的周期进行管理的独特方法。为了提高贷款项目的社会效益,保证贷款项目的建设计划能顺利进行,世行一贯坚持“精心挑选、认真评估、彻底核算、严格监督”的项目周期管理方法,每个项目必须经过选定、准备、评估、谈判和执行监督、总结评价等阶段。

1. 贷款项目选定阶段。项目选定阶段是世行贷款项目周期管理的第一个阶段,也是周期管理的基础。在这一阶段,世行要组织一个考察团,到申请国对贷款项目进行实地考察,帮助申请国政府分析和制订经济发展计划和政策,确定经济发展的序次;考察申请国所提供的贷款项目的有关资料,通过有关资料的审查,世行可以按规定确(选)定所要资助的部门和项目以及需要资助的金融。贷款项目的选定阶段对所选定项目优劣是否准确,它直接关系到贷款项目能否取得预期效益,对申请国的经济有多大的社会效应。所以,世行极其重视对贷款项目的考察,并严格遵守世行的贷款标准,以利保证贷款项目的质量和开发计划的实施,经过世行考察团的实地考察后,可以与申请国政府的代表机关(委托银行)正式进行商谈选定贷款项目、贷款金额等。

2. 贷款项目准备阶段。准备阶段是申请国政府或有关机构审查项目的一个过程,在世行有关工作人员的指导下对已选定项目从技术、经济、组织管理和财务等方面进行审查。世行一般只提供

必要的技术指导,并对准备阶段所需资金提供帮助,或者帮助申请国可以从其他方面取得资金来源。同时,由申请国组织工作人员对所选定项目进行可行性研究,并对成本效益、产销量、利润和财务进行分析,最后确定出最佳方案。

3. 贷款项目评估阶段。这一阶段是世行贷款项目周期管理的一个极其重要的阶段。贷款项目评估,就是由世行派出专家和技术人员对选定的贷款项目进行比较全面、系统的审查评价,审查的重点主要是项目的经济效益、技术、经营管理、制度、采购、市场和财务等方面的内容。评估结束后,由评估团写出评估报告。陈述评估结果,提出是否贷款的意见和建议,由决策机构批准。

4. 贷款项目的谈判阶段。当项目评估阶段完成之后,根据所选定的项目进行正式谈判。谈判阶段是至关重要的阶段,也是贷款项目能否最后经过谈判达到世行和申请国共同遵守的正式协议。经过谈判,使双方所提出的各种条件和要求能够达到一致意见。这是因为,当申请国就贷款项目向世行提出申请,经过项目选定、准备和评估各阶段后,有些问题已分别在各阶段得到解决,贷款项目的谈判只是双方在互解互谅的原则下达成一致的协议,就作为贷款项目的最后确定,当谈判结束,世行行长就可以提出报告连同贷款协议书及其附件一并提交执行董事会审议。经执行董事会批准后,由世行和申请国政府的双方代表正式签署,签署后的贷款文件在联合国注册登记。

5. 贷款项目的执行阶段。当贷款项目经世行执行董事会批准后,就由贷款申请国付诸实施,也就是按批准的条文执行贷款项目,为保证贷款项目的执行,世行还要派出项目的工作人员对项目在执行中进行监督,保证项目计划的执行,贷款国还应定期向世行递交项目执行进度报告,对于项目执行中的问题及时研究解决,保证贷款项目按计划实施。

6. 贷款项目的总结评价阶段。这一阶段,是贷款项目周期管理的最后一个阶段,对其所有贷款项目都要进行事后评价,当贷款项

目实施完成投入生产时,即进入项目的事后总结评价阶段。总结评价可以从项目实施的结果来认识项目前期各项准备工作的得失,以便为未来的项目设计和项目实施取得经验教训,并向有关文献作出交待。世界银行专家们认为,事后评价应对项目的成败因素进行认真分析,提出全面具体的审核意见,肯定正确的做法,指出错误,找出原因,总结出改进的措施。

(三)系统的贷前经济考察和部门分析

世界银行非常重视对借款国的经济情况的全面考察工作。通常是由一批专家组成的经济考察团到借款国考察,收集经济资料,研究政策,形成一些观点,然后与该国政府商讨,写出调查报告,提出对该国的贷款规模,条件及投向。

在经济考察的同时,世行还重视部门分析工作。世行认为,项目工作从广义上来说,一般在三个级别上进行:国家一级,制定国家的投资计划,研究各部门的优先投资重点,安排经济增长的宏观经济投资结构;部门一级,确定各部门中优先投资的重点,处理部门发展当中的问题;项目一级,主要是选定、准备、评估和实施项目,并重视项目的技术、经济、财务,社会、贷款企业等方面的问题。对部门一级分析,对于处理好国家投资项目与单一项目管理、宏观经济管理与微观经济效益管理关系有很重要的意义。可以确定部门优先投资的重点,指导具体项目的鉴别与选定,保证项目结构与宏观经济结构相一致,使项目工作能够正常进行。

(四)科学的项目评估内容和方法

世行对贷款项目的决策依据主要来源于项目评估结论。世行对项目评估的主要内容包括技术评估、经济评估、财务评估、社会评估、组织机构评估、环境评估。所采取的方法是系统的动态评估的方法。

(五)周密的项目监测评价制度

进行非常重视贷款项目监测评价工作,它把项目监测评价阶段看作是真正干事业的阶段,按时间顺序一般分为三个阶段,即签

字到生效阶段、投资阶段和经营阶段。并有一套独特的项目监测评价制度和办法，一般一年一至两次，基本上保证了项目顺利实施。世行监测评价的依据主要是“协定”所规定的内容；监测评价的方法一般采取看、问、座谈、对比分析等。

（六）素质很高的专业人才

世界银行不仅自己有一大批精干、素质高的专业人员而且还聘请了各国各类专家，如经济专家、财务专家、工程专家、农学及畜牧专家、建筑专家、人口专家、能源专家、环保专家、公共卫生及文教专家等。这些来自不同国家的专家，拥有各种专长，且人数众多，素质又高、精明能干。这是世行的一大特点，乃是值得借鉴的宝贵经验。

三、引用世界银行贷款的意义和作用

我国属于发展中的国家，经济还不够发达，人民的物质文化生活水平与世界上先进国家比较还有较大的差距。同时，我国又是一个农业大国，加之人口众多，农业的基础力量还很薄弱，特别是在改革开放政策的指导下，社会主义市场经济日趋形成，经济的发展需要大量的建设资金。但国内资金力量明显的不能满足需要，这就需要国外的资金支援，更需要世界银行以贷款方式的支持，重点支持我国急需发展的项目，如农业、工业、能源、科技及教育等。所以，引用世界银行贷款对我国经济建设具有十分重要的意义。其主要作用有：

（一）有利于解决我国建设资金不足的问题

目前我国各个行业，特别是基础工业，如交通、运输、能源、原材料等亟待发展，一大批现有企业需要技术改造和提高。另外，大量的企业特别是合资企业的兴建，国家重点建设项目等都需要投入大量的资金，但目前我国资金供求仍难以平衡，资金短缺矛盾，短期内仍难以解决，因此，有效地引用世界银行贷款无疑是缓解我国资金不足问题的捷径。