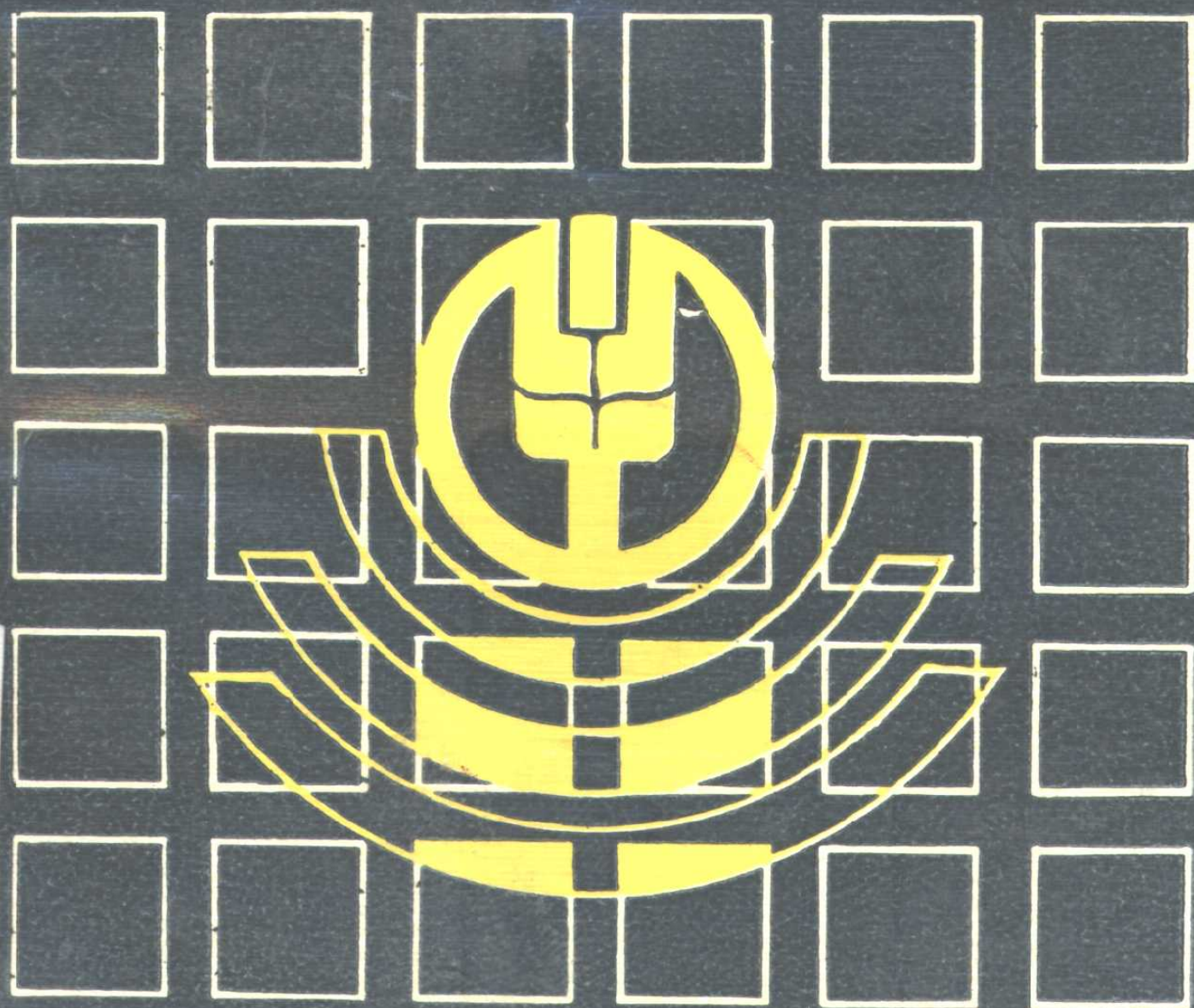


NONGCUNXINDAIXIANGMUKEXINGXINGFENXI

农村信贷项目 可行性分析

张银海 阎杰 主编



中国财经经济出版社

农村信贷项目可行性分析

主 编	张银海	阎 杰	
编 者			
	高余忠	梁 钢	张洪祥
	吕晓彦	宋巨川	冯卫党

中国财政经济出版社

农村信贷项目可行性分析

张银海 阎杰 主编

中国财经出版社 出版发行

(北京东城大佛寺东街8号)

河南豫峡商标印刷厂印刷

787×1092毫米 32开 15印张 320千字

1989年3月第1版 1989年3月河南第1次印刷

印数：1——8000册 定价：5.00元

ISBN 7—5005—0707—0/F·0656

前 言

本书是农业银行系统第一部较全面、详细地阐述项目评估原理和方法的实用工具书，适合各级农业银行信贷部门作培训教材或信贷人员自学参考。本书对投资部门进行项目投资分析也很有参考价值。

本书由张银海、阎杰主编，各章的编写人是：张银海（引言）、阎杰（第1、2、3、7、8、9、10、12章及附录一）、高余忠（第5章）、梁钢（附录二）、张洪祥（第11章）、宋巨川（第4章）、吕晓彦（附录三）、冯卫党（第6章）。

本书的编写工作得到了中国农业银行总行、中国财政经济出版社有关人员的积极支持。卢汉川同志（原中国农业银行副行长）在百忙中为本书写了序言，许家富、孙国防、王林牲、童映华、龙南跃、王江等同志为本书的编写提供了宝贵意见。谨向这些领导和同志们致以衷心的感谢！

由于时间仓促，加之编者水平所限，缺点和错误在所难免，请读者批评指正。

编 者

一九八九年三月

目 录

序	卢汉川
引 言 项目与发展	(3)
第一章 农村信贷项目管理	(10)
§ 1·1 农村信贷项目选择	(10)
§ 1·2 农村信贷项目准备	(12)
§ 1·3 农村信贷项目评估	(14)
§ 1·4 农村信贷项目执行	(16)
§ 1·5 农村信贷项目评价	(22)
第二章 农村信贷项目可行性研究	(34)
§ 2·1 什么是可行性研究	(34)
§ 2·2 可行性研究的阶段划分	(37)
§ 2·3 农村信贷项目可行性研究的内容、 程序和原则	(45)
§ 2·4 农村信贷项目可行性研究的依据和 注意事项	(51)
第三章 市场分析	(57)
§ 3·1 市场分析的内容	(57)
§ 3·2 市场预测的要求与步骤	(62)
§ 3·3 市场预测方法	(63)

§	3 · 4	产品生命周期分析·····	(79)
§	3 · 5	生产规模的确定与影响规模 的因素·····	(84)
第四章	生产和建设条件分析 ·····		(88)
§	4 · 1	项目概况和建设单位条件分析·····	(88)
§	4 · 2	资源条件分析·····	(91)
§	4 · 3	原材料、燃料、动力条件分析·····	(94)
§	4 · 4	工程和水文地质条件分析·····	(98)
§	4 · 5	交通运输条件分析·····	(99)
§	4 · 6	选址分析·····	(101)
§	4 · 7	环境保护措施分析·····	(103)
第五章	项目设计与实施计划 ·····		(111)
§	5 · 1	项目的范围和布置·····	(111)
§	5 · 2	技术工艺的选择·····	(115)
§	5 · 3	设备方案选择·····	(119)
§	5 · 4	项目实施计划·····	(126)
第六章	项目组织与管理 ·····		(137)
§	6 · 1	项目经理的选拔·····	(137)
§	6 · 2	组织与管理的任务·····	(139)
§	6 · 3	项目实施管理的组织形式·····	(144)
§	6 · 4	招标准备工作的审查·····	(149)
第七章	项目成本与效益预测 ·····		(151)
§	7 · 1	农村信贷项目的投资构成·····	(151)

§	7 · 2	项目产品成本估算·····	(163)
§	7 · 3	固定资产折旧·····	(175)
§	7 · 4	销售收入、税金、利润的测定·····	(176)
§	7 · 5	“有项目”与“无项目” 的比较·····	(179)
第八章		货币的时间价值·····	(183)
§	8 · 1	货币时间价值探源·····	(183)
§	8 · 2	单利与复利·····	(187)
§	8 · 3	年金的终值计算·····	(196)
§	8 · 4	年金的现值计算·····	(207)
§	8 · 5	查表法与计算器的应用·····	(214)
第九章		项目价值的衡量标准·····	(216)
§	9 · 1	传统的项目价值衡量方法·····	(216)
§	9 · 2	折现的项目价值衡量方法·····	(224)
§	9 · 3	动态分析指标一：净现值·····	(225)
§	9 · 4	动态分析指标二：内部收益率·····	(229)
§	9 · 5	动态分析指标三：效益成本比率 ·····	(239)
§	9 · 6	动态分析指标四：净效益投资率 ·····	(241)
§	9 · 7	动态分析指标五：净效益增加·····	(244)
第十章		农村信贷项目财务分析·····	(249)
§	10 · 1	财务分析的特点·····	(249)

§ 10·2	财务分析表的基本格式	(250)
§ 10·3	效益和成本的分期	(257)
§ 10·4	筹资分析	(263)
§ 10·5	农村信贷项目不确定性分析	(273)
第十一章 农村信贷项目的经济分析		(289)
§ 11·1	概述	(289)
§ 11·2	经济分析的方法	(294)
§ 11·3	把财务价格调整为经济价格	(299)
§ 11·4	进出口平价计算	(307)
§ 11·5	经济分析中成本和效益的比较	(321)
§ 11·6	经济分析实例	(327)
第十二章 怎样编写项目评估报告		(333)
§ 12·1	评估工作程序	(333)
§ 12·2	项目评估报告的内容	(334)
§ 12·3	项目评估报告参考格式	(336)
附录一 新建大麦芽厂项目评估报告		(346)
附录二 农业技术经济参数		(374)
附录三 复利与折现表		(451)
参考书目		(503)

序

我国是一个大农业国，农村经济的长期稳定发展在整个国民经济中占有举足轻重的地位。用好、管好农村信贷资金，提高信贷经济效益，对于增强农村经济发展后劲具有十分重要的意义。近几年来，随着我国金融改革逐步深化，银行突破了传统的业务范围，拓展到固定资产投资领域，农村信贷已逐步成为农村中长期投资的重要渠道。

信贷的经济效益既包括社会效益，又包括自身经济效益，而社会效益是自身经济效益的基础。因此，讲求信贷的社会效益是提高信贷效益的关键。就农村信贷的中长期贷款而言，其效益集中表现在项目建成后提供的收益上，因而做好农村信贷项目选择、准备、评估、执行和监督、评价工作，按项目周期对项目进行有效的管理，是提高农村信贷效益的重要途径。1985年以来，农村银行开始使用世界银行贷款。不仅引进了外资，而且还引进了世界银行在发放贷款和项目管理的多年实践中逐步总结出来的贷款项目管理方法，为改进我国农村信贷管理办法提供了借鉴。许多地方在实践中把世界银行的项目管理办法，结合我国的实际情况，逐步运用到国内的中长期信贷管理上，并且取得了较好的效果。但是这种项目管理还有待于在实践中进一步完善。从近几年的实践看，农村贷款项目管理上还存在不少问题，使许多项目投资效果不佳。造成这些问题的原因很多，但人们对

项目管理比较陌生不能不说是一个重要的原因。因此，提高对项目管理的认识，增强对项目管理的了解，是逐步完善我国农村信贷项目管理的前提条件。

张银海、阎杰等同志结合实际工作的体会，编写的《农村信贷项目可行性分析》一书，将世界银行的项目管理办法实际运用于农村信贷工作，重点阐述了项目前期准备工作中可行性研究和项目评估的内容和方法，在农村信贷投资上如何推广和实施项目管理作了有益的尝试。该书既有理论上的阐述，也有具体操作程序的介绍，因此实用性较强，为从事信贷工作的同志学习和熟悉贷款项目管理提供了有价值的参考。

农村贷款投资项目尚处于初创，书中内容不一定很全面，论述和分析的方法也不尽完善，这些都有待于在实践中充实和改进。

卢汉川

1988·12·2于北京

引言 项目与发展

一、提高农村项目贷款效益的意义

十二大报告中提出了我国2000年经济建设的战略目标是从1981到2000年的20年，在不断提高经济效益的前提下，力争使全国工农业总产值翻两番，即由1980年的7100亿元增加到2000年的28000亿元左右。实现了这个目标，我国国民收入总额和主要工农业产品的产量将居于世界前列，城乡人民收入将成倍增长，人民物质文化生活可达到小康水平。在这个鼓励人心的战略目标中，农业居于发展战略重点之首位。

农业是国民经济发展的基础，在我国，由于下述一些原因，农业的重要地位显得更为突出。第一，我国是一个发展中国家，农业在国民经济中所占的比重1952年为56.9%，其后虽有下降，到1986年仍为35%。在我国国民收入中，农业所提供的部分，1952年为57.7%，1985年和1986年仍分别占35.6%和34.9%，可见农业发展的快慢，对我国经济的增长起着直接而重大的作用。第二，迄今为止，在我国的工业总产值中，仍有50%以上主要是以农产品为原料的轻工业所提供的，而不论是轻工业还是重工业又都以农村为其产品的重要销售市场，农业不发展，轻工业就缺少原料，轻重工业都将缺乏市场。第三，农业生产的好坏，直接或间接地决定着国家的财政收入，因为只有农业发展了，才能促进我国工业、商业、交通运输业的繁荣，从而为国家提供大量的利润和税金。第四，农产品是我国出口换汇的主要物资。我国出

口物资中，农副产品及加工产品所占比重，按价值计算，1952年为82.1%，1985年和1986年仍分别占50.56%和36.43%，农业不发展，就将大大影响成国每年的外汇收入。第五，我国人口的85%左右是农民，农业生产的好坏决定着他们的收入和生活。农业不发展，就不可能使广大农民的生活得到改善，因此，要实现我国工农业总产值翻两番。首先必须保证农业产值翻两番。农业翻两番的关键在于：提高农业投资的经济效益，用好管好农业资金。

中国农业银行是国家统一管理农业资金，集中办理农村信贷。领导农村金融工作的专业银行。作为筹集、分配、使用和管理农业资金的重要经济枢纽，它在农村经济发展中所发挥的作用的任何机构和手段都代替不了的。因此，提高农业投资的经济效益，用好管好农业资金的一个重要方面，还在于能不能提高农业银行贷款项目的经济效益，充分发挥信贷资金的杠杆作用。

建国以来，银行通过发放贷款，有力地支持了农村经济的发展。但是，在农村贷款项目的管理上，还存在不少问题，集中表现在：

- 1、不重视项目的前期准备工作；
- 2、项目实施后缺乏有力的监督和有效的管理；
- 3、不能及时为项目提供技术咨询和信息服务；
- 4、银行缺乏训练有素的项目管理人员。

这些问题致使许多项目投资效果不佳，甚至建成了也不能正常生产，造成贷款沉淀。有的项目在水文地质、工程地质、资源条件不清的情况下，就盲目贷款，仓促兴建；有的项目技术落后，消耗过大，产品无销路；有的项目原料、燃

料、动力、运输等不落实，前后左右不配套；有的项目建成后管理跟不上等。

在分析导致农村信贷项目失败的原因时，下述造成资金沉淀的因素是不容忽视的：不负责任，体现“长官意志”的行政命令；“大锅饭”体制造成的弊端；农村信贷项目的使用没有法律保护；政策失误，计划失控；违反信贷资金运动规律，把银行资金视同财政资金运用等。在本书的分析中，之所以没有考虑这些因素，一是因为不少著作中已有这方面的阐述；二是因为随着经济体制的改革和完善，一些不利于经济效益充分发挥的因素将逐渐被削弱和消除，而一旦符合国民经济发展计划需要的农村信贷计划制订出来以后，项目就是决定的因素。因此慎重地选择经过充分准备的项目，安排好项目实施阶段中的资金供应，监督和管理贷款按指定的用途使用，在项目运行后为项目单位提供咨询和诊断服务，培训项目管理人员，力争减少投入，增加产出，这一切，就构成了银行信贷工作的主线，一切工作，都要为贷款项目取得最佳效益服务。准备设计完善的项目是农业“翻两番”的关键所在。把有限的资金用在能最大限度地发挥其经济效益的项目上，这样的项目准备得越多，农业发展计划就执行得越好，其发展的速度就会越快，实现“翻两番”就越有保证。因此，做好农村信贷项目的选择、准备、评估、执行和监督、评价工作，按项目周期对项目进行有效的管理，是农业银行提高贷款经济效益的必由之路。这不单是自身的生存和发展问题，也是实现农业产值“翻两番”的重要保证。

认识项目管理的重要意义，必须对项目有一个新的认识。

二、什么是项目？

项目是经济发展的基本组件，没有很好的项目选定、准备和实施，经济发展计划只不过是一种愿望，而国家建设步伐仍将停滞不前或倒退，世界银行经济发展学院吉廷格先生把项目称作“经济发展的刀刃”，联合国称“规划和项目在发展中国家的经济和发展过程中的作用不断增加，它们在发展计划的形成和实施方面是一个决定性要素”。项目构成了国民经济发展的基石，项目的成败，直接影响到经济发展计划的实现和国民生活水平的提高。

给项目下一个确切的定义是困难的，但这并不妨碍我们对项目的正确理解。项目就好象是一颗经过精心选育的种子，把它栽植在适宜生长的土壤里，在阳光雨露滋润下，孕育在它机体内的生命开始复活了。于是，种子开始发芽，长出充满活力的根、茎、叶，经过浇水、施肥和修剪，最后，开花结果。种子的生长史告诉我们：要达到开花、结果的目的，种子的选择是十分重要的，一颗干瘪的种子无论如何也不会生根发芽。但单有良种还不行，还必须选择适宜生长的土地，必须有阳光和适时的水肥、气候保证，否则，仍然不会开花结果，种子的生长发育史是内在因素与外在因素相互作用的结果，项目的发展也不例外。

我们一般都把农业项目看成是一个运用资金以形成固定资产再由它们在一段时期内产生效益的投资活动，很明显，运用资金以形成固定资产是项目实施的前提，而产生效益才是项目的目的。因而银行在项目发展中所起的作用不单单是向项目单位提供资金，更重要的是指导他们怎样合理使用资金，加速项目建设，做到早建成，早收益。

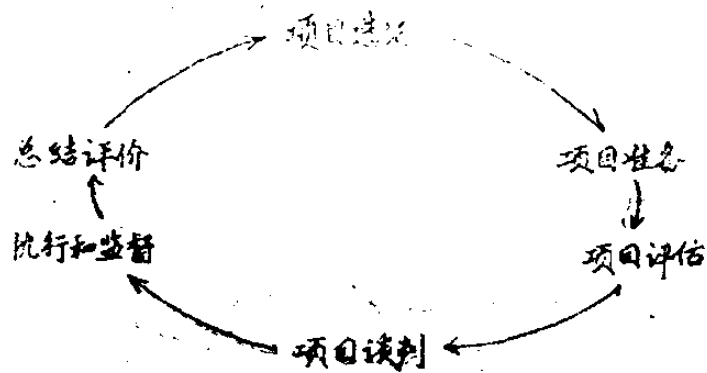
住友银行是日本最大的商业银行，它提出的经营观念是：“贷前是冤家，贷后是亲家”为什么这样说呢？“贷前是冤家”，就是要对预选项目“横挑鼻子竖挑眼”，直到对项目的市场、财务、经济、技术、组织管理等诸因素分析透了，调查清楚了，才能决定是贷还是不贷；“贷后是亲家”，是说，一旦项目实施，银行的命运就和企业的命运连在一起了，企业盈利，银行自然也盈利，企业垮台了，银行跟着倒霉甚至关门。所以，为了使贷款项目得到预期收益，银行要千方百计为企业提供技术和咨询服务。在我们社会主义制度下，公有制经济占主导地位，银行和项目单位的根本目标是完全一致的，银行和项目单位在项目执行过程中更应该密切的合作共同为提高项目经济效益而努力。为此，确立效益观念，学习先进的、科学的项目决策和管理方法，对做好银行信贷工作，提高贷款项目的经济效益，是非常重要的。

三、世界银行的项目管理

世界银行是由国际复兴开发银行（IBRD）国际开发协会（IDA）及国际金融公司（IFC）等三个机构组成的集团，其主要任务是向会员国提供经济发展所需的中、长期贷款，中国是世界银行的会员国之一。

世界银行在发放贷款和项目管理的多年实践中，逐步总结出了一套独具特点的贷款项目管理方法，为了提高贷款项目的经济效益，确保贷款项目的建设按计划进行，世界银行要求每个项目都要做到“精心挑选、彻底核算、严格监督、系统分析”。这些项目都必须经过选定、准备、评估、谈判、执行和监督、总结评价等六个阶段，通称为“项目周期”。

世界银行的贷款项目周期图示如下：



选好项目是贷款项目周期以后各个阶段的基础，项目选择的优劣是直接关系到贷款项目能否取得预期收益的首要问题。世界银行对此极其重视，并且严格按照银行的贷款标准审查各个备选项目，以保证项目的质量和开发计划的实现。

准备阶段是一个审查项目的过程，准备阶段的项目审查工作是在世界银行有关工作人员的指导下，由申请贷款国组织有关人员进行的，其目的在于对备选项目进行进一步的可行性论证工作，堵塞前一阶段工作中可能出现的漏洞。

项目的评估阶段是由世界银行专家及工作人员对备选项目进行全面、系统的审查过程。审查的内容包括技术、制度、经济、财务、市场等若干方面，并为下阶段的谈判工作准备必要的资料。

项目谈判是世界银行和借款国为保证项目成功而进行磋商的阶段，谈判双方在此阶段中将对项目执行中的有关重要问题及贷款条件等事宜达成协议。

贷款项目经世界银行批准后，由贷款国负责项目的执行。世界银行在此阶段要派出自己的项目工作人员对项目的具体执行进行监督，以保证项目按计划完成，并随时会同贷

款国项目负责人及时解决发生的问题。

总结评价是贷款项目周期的最后一个阶段。世界银行通过事后总结项目投资经验和教训以指导以后的项目贷款工作。

世界银行在项目管理方面积累了丰富的经验。赵紫阳同志说，用财之道在于包，聚财之道在于银行，生财之道在于世界银行的办法。世界银行办法主要在于项目管理。学习并掌握项目管理，对改进和提高我们农业银行的信贷管理水平有很重要的意义。