



可行性研究国际惯例

Hexingxing Yanjiu Guoji Guanli

24.5



苏为华 强赤华

贵州人民出版社

黔新登字 01 号

责任编辑 吴家萃

国家“八五”规划重点图书

丛书名 国际经济惯例

书 名 可行性研究国际惯例

著 者 苏为华 强赤华

出版者 贵州人民出版社

总发行 贵州人民出版社

(贵阳市中华北路 289 号 邮政编码 550001)

经销者 新华书店北京发行所

印刷者 贵州高科印制发展公司

(贵阳市茶店黄山冲 1 号 邮编 550001)

开 本 850×1168mm 1/32 7.375 印张 173 千字 2 插页

1995 年 12 月第 1 版 1995 年 12 月第 1 次印刷

ISBN7-221-04035-4/F·149

定价:10.80 元

版权所有 翻印必究

如有白页、倒装、缺页等请直接与印刷厂调换。

96
F224.5
19
2

書業倒閉

波一薄



XA1741

C

357153

《国际经济惯例丛书》序言

中国共产党第十四届中央委员会第三次全体会议 1993 年 11 月 14 日通过的“中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定”明确指出：“以邓小平同志 1992 年年初重要谈话和党的十四大为标志，我国改革开放和现代化建设事业进入了一个新的发展阶段。十四大明确提出的建立社会主义市场经济体制，这是建设有中国特色社会主义理论的重要组成部分，对于我国现代化建设事业具有重大而深远的意义。在本世纪末初步建立起新的经济体制，是全党和全国各族人民在新时期的伟大历史任务。”

根据中共中央的这一决定，1993 年、1994 年我国经济改革的力度大大加强，一系列重大的经济改革措施陆续出台，而且这一系列改革均有一个共同的趋势：在保证我国国家主权和国家利益的基础上，正逐步向国际经济惯例靠近，逐步与世界经济接轨。比如，已经出台的，以核算损益为核心的全面会计制度改革；以逐步使人民币成为可兑换货币为核心的外汇制度改革；以分税制为核心的全面税制改革；以建立公司制为核心的现代企业制度改革等等，及很快将出台的，以社会、企业、个人各负其责为核心的社会保障制度的改革；以公开、公平、公正为核心的证券法规，等等，无一不是如此。国际经济惯例对于中国人来说，已不是“远在天边”，而是“近在眼前”，仅就这一点讲，我们出版这套大型的《国际经济惯例丛书》就有着深远的意义。

当今世界经济正日益国际化。1993 年 12 月 15 日，经过 7 年

零3个月的艰苦谈判,关贸总协定“乌拉圭回合”正式结束。一百多个缔约方一致同意,在近年内建立“世界贸易组织(WTO)”。中国是一个大国,人口占世界人口的四分之一,如果到21世纪,中国与世界经济贸易量达到世界平均水平,那么,这个量将占世界经济总量的四分之一。可见,中国经济尽快进入世界经济的主流,中国尽快“复关”和成为即将成立的“世界贸易组织”的创始国之一,不仅对中国经济,而且对世界经济都是举足轻重的。

很明显,要完成中共中央所提出的:在本世纪末初步建立起新的经济体制的伟大历史任务,要大力发展对外经济贸易,引进外资和先进技术,发展外向型经济。中国的一切企业(工业企业、农业企业、商业企业、金融企业、服务企业,甚至文化企业)和企业家、贸易家、金融家等都必须投身到世界市场经济的大海中去,去行船,去搏击风浪。而要在世界市场经济的大海中行船,首先得了解和熟悉我们过去所不了解和不熟悉的世界市场经济,要懂得世界市场经济活动的“交通规则”——国际经济惯例。这就和参加国际体育竞赛一样,你要上场比国际经济惯例,通常指国际经济交往的习惯做法,或者说,它是世界上大多数国家(地区)在相互间经济贸易中自愿遵循的各种约定俗成的规矩。它是在一些国家国内经济惯例和经济法的基础上产生,通过千百万次国际经济交往的实践逐渐形成的,至今还在不断发展和完善。国际经济惯例的内容涉及国际贸易的各个领域、各个行业和各个环节。其中成文的部分,是世界上很多国家对各种习惯做法加以集中和系统化,并进行修改和补充而制订的世界性的(多由联合国有关组织和其他世界性组织制订)、地区性的或国家集团范围的公约、协定、规则等;其中不成文的部分,则是大多数经贸当事人自愿地经常采用的习惯做法。国际经济惯例,无论是成文还是不成文的,都有一个共同点,即只对自愿约定遵循它的各方当事人具有约束力。但由于国际经济惯例已经为各国经贸所普遍接受,它实际上起着规范国际经济贸易行

为的作用,它所采用的一些名词、术词实际上已成为“世界语言”。只有按照国际经济惯例行事,人们才能参与国际经贸活动并且实现自己的经营目标,否则会寸步难行,或者遭受损失。由于国际经济惯例是千百万商品生产者在无数次商品经济活动中共同总结、提炼出来的,是使各种经济行为从无序转向有序的一系列规范,它事实上是人类文明的重要成果。

近年我国在对外经贸的各方面,无论是进出口,还是引进外资、引进技术等,都取得了很大的成绩,但也碰到不少的问题和困难。这些问题和困难有相当一部分是因为从事这些工作的人不了解、不熟悉、不尊重国际经济惯例而造成的;外商在同中国人做生意时遇到的许多难题和困扰,也是由此产生的。有鉴于此,我们认为:学习、了解、熟悉国际经济惯例,应当成为我国广大的企业家、贸易家、金融家、经济院校师生和一切从事经济工作的人们的“必修课”。我们编辑这套《国际经济惯例丛书》的目的,就是全面客观地介绍国际经济贸易活动的各种惯例,提供一套适用的教材和工具书。

为了尽可能全面地介绍国际经济贸易活动各个方面、各个领域、各个环节的惯例,本丛书打算出版 50 至 60 个品种;丛书的内容将涉及重要的国际经济组织和条约,国际经济贸易活动各个环节的具体运作,主要国家和地区的经贸惯例和法规。丛书的编写力争达到客观、实用、可读的要求,即客观、全面、如实地介绍国际经贸惯例,做到历史和现状相结合,国际上的“大同”和国家、集团、地区的“小异”相结合;不着重进行理论分析和学术探讨,主要是向读者提供关于国际经济惯例的知识,给读者以实际的指导,使读者懂得怎样做;结构紧凑,叙述清楚、语言准确,高中以上文化程度的读者都能阅读和应用。

本丛书已列入国家“八五”重点图书出版计划。薄一波同志为丛书题写了书名,表示了对丛书编辑出版的关心和支持。八位知名

的经济学家、法学家、经济管理专家和企业家担任了丛书的顾问，给予了具体的指导和帮助。来自香港、广州、深圳、北京、上海、贵阳、昆明等地的二十多名经济学教授、研究员、经济政策研究者、企业家、经济书刊资深编辑等组成了编委会。编委会以严肃认真的态度进行丛书的编辑工作，约请最合适的作者撰写书稿，努力达到丛书的编写要求。但由于国际经济惯例范围很广，含义尚无统一的界定，国内的研究还处于起步阶段，丛书可能出现缺点、错误，存在问题和不足。我们殷切地希望各方的读者对丛书提出批评、意见和建议。

《国际经济惯例丛书》编委会

书名题字:薄一波

顾问、编委会名单

(按姓氏笔划排列)

顾 问 厉以宁 朱厚泽 张国华
吴大琨 杨光启 赵元浩
胡代光 陶大镛

主 编 周成启

副主编 丁 冰 毛希谦 吴家萃
唐流德

编 委 卢祖法 许楚英 杜 厦
李罗力 李 勉 吴焕宁
马金玉 陈可焜 陈秉宇
杨振汉 郑天伦 张宪民
桂宝坤 矫佩民 程 立
梁文森 梁洁芬 唐 旭
董国良 魏允和

常务编委 罗嗣泽

目 录

“国际经济惯例丛书”序言

第一章 可行性研究国际惯例概论	(1)
第一节 可行性研究的程序	(2)
第二节 可行性研究的组织管理	(7)
第三节 可行性研究报告	(9)
第二章 项目发展前景可行性分析	(22)
第一节 市场调查	(22)
第二节 市场预测	(32)
第三节 市场综合分析	(47)
第三章 项目营运条件的可行性分析	(50)
第一节 资源、能源、原材料及人员条件的分析	(50)
第二节 建设规模的分析	(56)
第三节 厂址选择	(63)
第四节 工艺技术与设备的分析	(74)
第四章 企业财务可行性研究——项目财务测算	(82)
第一节 投资测算及筹资方式	(82)
第二节 成本测算	(97)
第三节 收益及其他财务测算	(102)
第四节 现金流量的测算	(103)
第五章 建设工期优化	(106)
第一节 建设工期的影响因素及优化方法	(106)
第二节 条线图法	(109)
第三节 PERT 网络	(111)
第四节 CPM 问题	(123)

第六章 项目的社会经济可行性研究	
——国民经济评价·····	(126)
第一节 项目的国民经济评价·····	(126)
第二节 费用和效益的计算·····	(127)
第三节 影子价格·····	(132)
第四节 国民经济评价指标体系·····	(150)
第七章 项目的环境保护评价·····	(160)
第一节 环境保护的概念和特征·····	(160)
第二节 环境污染及其防治·····	(163)
第三节 环境影响评价报告书·····	(172)
第八章 可行性研究中的不确定性分析·····	(175)
第一节 本量利分析·····	(176)
第二节 敏感性分析·····	(182)
第三节 概率分析·····	(186)
第九章 可行性研究中的投资决策·····	(193)
第一节 决策和投资决策·····	(194)
第二节 投资决策的原则和程序·····	(200)
第三节 现金流量和资金时间价值·····	(203)
第四节 投资方案经济效益的评价方法·····	(208)
第五节 投资决策中风险衡量和敏感性分析·····	(213)

第一章 可行性研究国际惯例概论

可行性研究(Feasibility Study),亦称可行性分析(Feasibility Analysis)。它是对拟建(包括新建、改建、扩建)投资项目进行全面的综合技术经济论证的理论和方法,是一门新兴的应用科学。其宗旨是要判断该投资项目是“可行”,还是“不可行”,并从多个建设方案(如果有的话)中选出最佳的可行方案。因此,它是基本建设程序中的重要一环。

可行性研究起源于美国。本世纪 30 年代,美国为开发田纳西流域,在新建工程项目投资前景分析时,第一次使用了可行性研究一词,并推行这一方法。由于它在投资项目决策中起了很大的作用,第二次世界大战之后,西方工业发达国家普遍采用可行性研究方法,并且在实践中加以不断充实和完善,逐步形成了一整套较为系统的科学的研究方法。联合国工业发展组织为指导发展中国家有效开展可行性研究活动,自 1978 年以来先后出版了《工业可行性研究编制手册》、《工业项目评价手册》、《项目评价准则》和《项目估价实用指南》等指导性文献。世界银行为有效管理建设项目贷款,也先后组织工作人员出版了《发展中国家工业项目分析手册》(1968 年,美国牛津大学 Little. I 和 Mirrlees. J 两教授编写)、及修订本《发展中国家项目评价和规划》(1974)、《项目经济分析》(世界银行工作人员 Lyn Squire 和 Herman G. Vander Tak 1975 年合编)、《项目估价实用指南》(1978 年,世界

银行工作人员 John R. Hansen 根据联合国《项目评价准则》一书改编)、《社会成本效益分析》(世界银行工作人员 Colin Bruce 1976 年编写) 等关于评估理论与方法的指导性文献。此外, 经互会在 1964 年制定了《经互会成员国投资经济效果比较和计算暂行办法》, 于 1972 年颁布了《国际投资银行贷款经济效果计算分析方法指导》等指导可行性研究实践的文献。还有其它一些国际性的组织也相应有一些类似的指导文件。所有这些文献, 在指导各国这几十年来来的可行性研究实践, 起到了积极作用。各国都针对本国实际, 以上述一些国际性文献为蓝本, 制订出适合本国实际的一套可行性分析标准。但不论怎样, 从总的方面来看, 各国可行性研究的作法(包括过程及方法)是大同小异的。本书就是要介绍世界各国在几十年来进行项目(特别是工业)建设可行性研究实践中所形成的共同准则, 即国际惯例。

第一节 可行性研究的程序

一、可行性研究的阶段及主要功能

可行性研究作业项目建设的重要环节之一, 需要依照一定的步骤科学地开展, 以求有条不紊。虽然其具体步骤会因工程项目的性质不同与复杂程度不同而有所差别, 或繁或简, 但从目前世界各国的实际情况来看(从国际惯例来讲), 一个建设项目可行性研究的完整步骤一般可以分为四个阶段: 机会研究阶段(即提出项目, 报告有关部门)、初步可行性研究阶段(即提出项目建议书, 报告有关部门审批立项)、详细可行性研究阶段(即提出可行性研究报告)、评估和决策阶段(即提出项目评估报告)。各阶段的详细功能如下。

1. 机会研究阶段

机会研究又称投资机会鉴定，其主要任务是为拟建项目投资提出建议。即在一个确定的区域或部门之内，以自然资源勘察和市场调查预测为基础，选择建设项目，并对该项目的工艺和经济效益作初步的分析，寻求最有利的投资机会。国际上对投资机会的鉴别通常要从以下几点来分析：

(1) 在加工或制造方面有市场潜力的自然资源情况；(2) 现有的农业（或相关产业）格局及与农业有关的工业项目；(3) 由于人口增长或购买力增长而对消费品需求的潜力；(4) 进口情况，可以替代进口的领域以及出口的可能性；(5) 国情国力（发展、资本、劳力、自然资源、经济背景等方面），具有同样水平的其他国家中获得成功的制造业部门；(6) 与本国或国际上其他工业之间可能的相互联系；(7) 现有制造业经营品类通过前向或后向结合可能达到的扩展；(8) 多种经营的可能性，将项目扩展到合理规模的可能性；(9) 一般的投资气候，有关的产业政策；(10) 生产要求的成本和可获得性。

机会研究就其研究目的性，可分为一般机会研究和具体项目机会研究两类。

一般机会研究。在一些发展中国家里，这种研究是通过国家机构和公共机构进行的，目的是指明具体的投资建议。它又有三类：(1) 地区研究。谋求鉴别在某一特定地区，如一个行政省、一个落后地区、或一个港口的内地贸易区的各种投资机会。(2) 分部门研究。谋求在诸如建筑材料或食品加工等某一划定的分部门内鉴别各种投资机会。(3) 以资源为基础的研究。谋求识别基于利用自然、农业、工业产品的各种机会。如以森林为基础的木材工业，以石油为基础的石化工业，以金属矿产为基础的金属加工业。

具体项目机会研究。在对表现为具有国内发展潜力的产品的

一般投资机会作出初步鉴别之后，即应进行这种研究，并应向潜在的投资者散发（寄送）投资简介。所以，这种研究一般由未来的投资者或企业家集团承担。虽然个别发展中国家的政府机构也在做这项工作，但毕竟是少数。

具体项目机会研究的目的是促使投资者作出反应，将项目的设想转变为概略的投资建议。所以，它除了提供一般机会研究中提出的那些经济指标之外，还应提供：（1）对所鉴别的产品有所选择，而不像一般机会研究那样作全面罗列。（2）汇编与所选择的每种产品有关的基本数据，以便国内外的潜在投资者能够考虑这些可能性是否具有足够的吸引力以进入下一阶段的研究。（3）将有关这些产品的生产方面的基本政策及程序资料，作出补充。

机会研究主要是依靠情报资料来作估算，不作详细分析，计算投资与成本的数据一般是与现有项目相比较而得到的。故其结果较为粗略，误差一般在 $\pm 30\%$ 左右。时间短，一般大的项目仅用一两个月。费用少，一般仅为总投资的百分之零点几，或更少。

机会研究的功能是提供一个可能进行建设的投资项目。如果机会研究有成果，感到该设想项目有吸引力，即可转入初步可行性研究阶段。

2. 初步可行性研究阶段

机会研究只是给投资者提示了一个投资方向，一个有利的投资机会，而大多数工程项目在经过机会研究之后，都是不能作出建与不建的取舍的，因此还要进行初步可行性研究。

初步可行性研究的主要目的有以下几点。

（1）分析机会研究的结论，并在占有详细资料的基础上做出投资机会的抉择，以确定投资机会是否真的有前途；（2）确定哪些关键问题需要进行辅助性专题研究，如市场调查、科学试验、工厂试验等；（3）判断该项目设想是否有生命力；（4）确定是否应该进行下一步详细的可行性研究。

初步可行性研究是介于机会研究和详细可行性研究之间的一个过渡性阶段。它们之间的主要区别是获取资料的详细程度不同。如果项目机会研究有足够的资料，也可越过初步可行性研究阶段，进入详细可行性研究。如果项目的经济效果不明显，就要求进行初步可行性研究来判定项目是否可行。

初步可行性研究应概括地检查：(1) 市场潜力和工厂生产能力；(2) 原材料投入；(3) 地点和厂址；(4) 项目设计；(5) 管理费用；(6) 人力资源；(7) 项目执行；(8) 财务分析。

如果该项目已作过“具体项目机会研究”，或者关于“部门或资源的一般机会研究”包括了足够的资料，那么，初步可行性研究这一阶段也可以越过，直接进入详细可行性研究。但是，如果项目的经济效益使人产生疑问，就应进行初步可行性研究，以回答该项目的可行与否。

为了缩短可行性研究时距，也可以就该项目的某一个或几个方面进行辅助研究。辅助研究的内容包括：(1) 市场研究，包括对市场的需求预测以及市场渗透情况预期；(2) 原料、辅助材料和燃料等研究，包括其可得性及价格预测；(3) 实验室和工厂的试验；(4) 厂址研究；(5) 合理的经济规模的研究；(6) 设备工艺选择之研究。

通过初步可行性研究，淘汰一些希望不大的方案，缩小进一步深入研究的工作范围。初步可行性研究时，对投资与收益的估算，国际惯例误差在 $\pm 20\%$ 左右。初步可行性研究的结果要提出书面报告：“初步可行性研究报告”。

3. 详细可行性研究阶段

这是对拟建项目作深入、全面的技术经济论证的阶段，其主要的分析论证内容包括：(1) 建设项目的规模多大；(2) 资源及市场情况怎样；(3) 厂址选在何处为佳；(4) 采用什么工艺技术，各有何特点？技术方案与技术措施的先进性、可靠性如何；(5) 需

要的外部协作条件充分与否；(6) 建设周期多长、资金需要多少、建成之后的企业效益和社会效益如何；(7) 能否筹集到所需的全部资金。

总之，详细可行性研究阶段是工程项目投资前期的关键性环节。其最终目的是要论证新项目在技术上是否可靠、实用、安全，在经济上是否于企业、于国民经济、于社会有明显效益。这里，技术和经济可行性是相辅相成的，最终归结到经济合理性问题上。技术上的可行性或先进性离不开经济合理性。经济上不合理，技术上再可行与先进也是不可取的。同样，经济上的合理性也必须建立在可靠的技术条件基础上，要依靠技术进步来提高经济效益。详细可行性研究对投资的估算和经济效益的评价，与初步可行性研究阶段相比，精确度要求更高，国际惯例误差在±10%左右。

二、评估决策项目寿命周期

根据联合国工发组织《工业可行性研究报告编写手册》的观点，国际上通常将一个建设项目的编制周期划分成“投资前、投资和生产”三个时期。可行性研究就属于第一时期，即投资前时期。整个结构如下图所示（见图 1—1）。

投资前时期				投资时期					生产时期
鉴别投资机会 (机会研究)	初步选择 (初步可行性研究)	项目拟订 (详细可行性研究)	评价和决定 (报告的评价)	谈判和订立合同	项目设计和工程设计	施工场地清理 土木建筑 设备安装	人员培训	试车试运转	正式投产

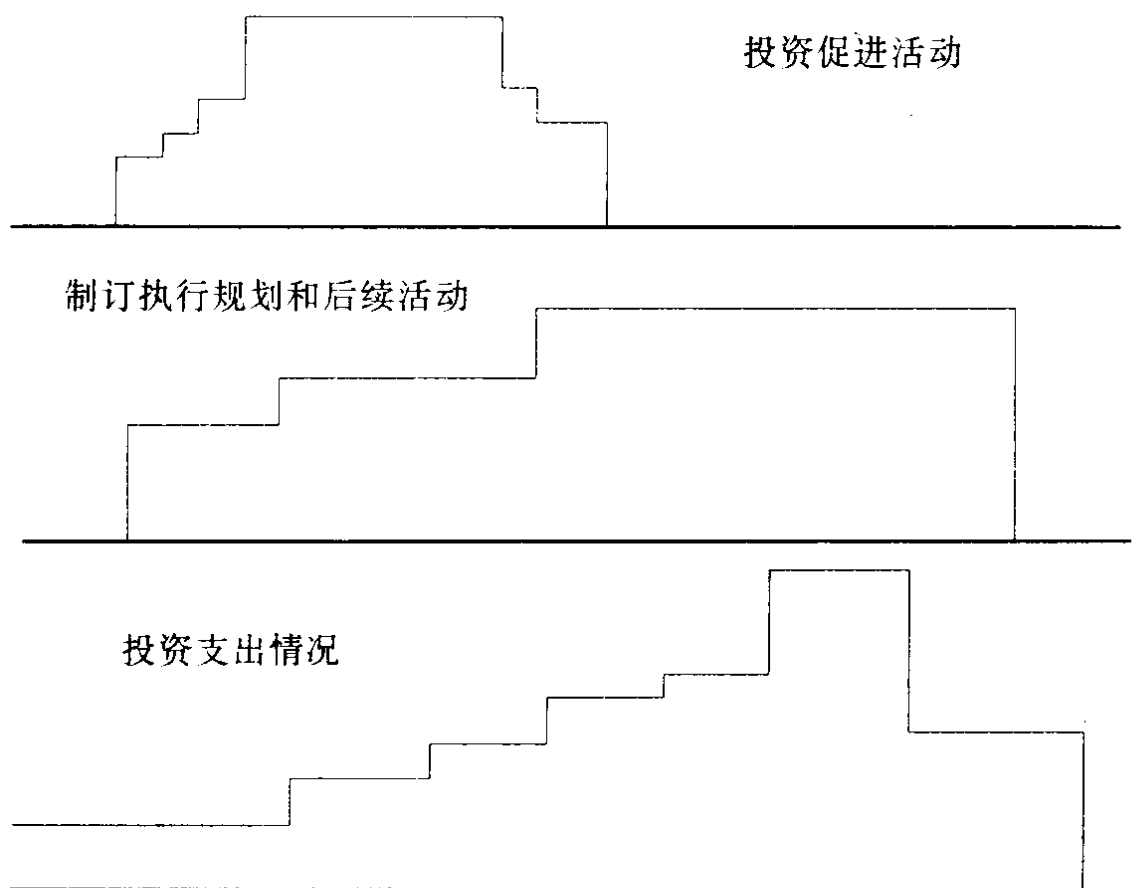


图1 -1 项目发展周期

第二节 可行性研究的组织管理

一、可行性研究小组

一个拟建项目的可行性研究,按惯例由一个专家小组来进行。如果由于资金缺乏或其他原因的限制而使这项研究只有一个专家,则将影响到可行性研究的进展。例如,一位经济学专家在没有工程师协助的情况下,在了解技术和工程问题方面可能会有困难;而一位工程师,如果单独工作,就很难做好需求分析、财务分析等。所以,作为一般的国际惯例,常要挑选一个小组成员来主管项目的各主要实务性方面工作。特别是一些大型项目,至少应配套以下小组成员:一名相应专业(如工业、农业等)经济学