

 高等院校经济与管理核心课经典系列教材

G

XIAO

J

HEXINKE

J

AOCAI

# 项目评估理论与实务

XIANGMU PINGGU LILUN YU SHIWU

(第三版) ©王立国 主编

 首都经济贸易大学出版社  
Capital University of Economics and Business Press

经济与管理核心课经典系列教材

# 项目评估理论与实务

(第三版)

王立国 主编



首都经济贸易大学出版社

· 北 京 ·

## 图书在版编目(CIP)数据

项目评估理论与实务/王立国主编.—3版.—北京:首都经济贸易大学出版社,  
2011.8

(高等院校经济与管理核心课经典系列教材)

ISBN 978-7-5638-1123-6

I. ①项… II. ①王… III. ①项目评价—高等学校—教材 IV. ①F224.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2007)第013007号

项目评估理论与实务(第三版)

王立国 主编

---

出版发行 首都经济贸易大学出版社  
地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)  
电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)  
网 址 <http://www.sjmcb.com>  
E-mail [publish@cueb.edu.cn](mailto:publish@cueb.edu.cn)  
经 销 全国新华书店  
照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部  
印 刷 北京大华山印刷厂  
开 本 787毫米×980毫米 1/16  
字 数 410千字  
印 张 24.25  
版 次 2006年3月第1版 2007年2月第2版  
2011年8月第3版 2011年8月总第6次印刷  
印 数 22 001~27 000  
书 号 ISBN 978-7-5638-1123-6/F·645  
定 价 35.00元

---

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

# 出版总序

(2009年版)

经济领域竞争的实质,是人才的竞争;而人才的培养,有赖于教育,尤其是培养高素质专业人才的高等教育。目前直至今后相当长的一个时期内,我们还缺乏一大批理念先进,勇于创新,善于管理,精通业务,既熟悉现代市场经济运行规则,又精通专业知识,适应国内经济发展和国际竞争需要的高级经济类、管理类专业人才。

教育是当代科技生产力发展的基础,是科学技术转化为现实生产力的条件,是培养高素质专门人才和劳动者的根本途径,也是实现管理思想、管理模式、管理手段现代化的重要因素。

人才的培养离不开教材,教材是体现教学内容的知识载体,是进行教学的基本工具,更是培养人才的重要保证。

教材质量直接关系到教育质量,教育质量又直接关系到人才的培养质量。因而,教材质量与人才培养质量密切相关。

正是由于教材质量在实施科教兴国的发展战略中具有十分重要的作用,我们在策划与组织编写本套教材的过程中倾注了大量的心血、人力和物力。

我们希望奉献给广大教师、学生、读者的是一套经得起专家论证和实践检验的经济与管理类各专业核心课精品系列教材。

在策划和编写本套教材的过程中,我们始终贯彻精品战略的指导思想,使之具有如下特点:

第一,以全面推进素质教育为着眼点,以教育部《普通高等教育教材建设与改革的意见》为指导,面向现代化,面向未来,面向经济全球化,充分考虑学科体系和知识体系的完备性、系统性和科学性,同时兼顾教材的实用性和可读性,以适应教学和教材改革的需要,适应国内外经济发展的需要,适应培养高素质、创新型、复合型专业人才的需要,并力求教材具有体系新、内容新、资料新、方法新的特点。

第二,在广泛调查研究的基础上,通过多所国内著名高等院校一批有着丰富教学经验的专家教授论证和推荐,优化选题,优选编者。参加本套教材论证和编写的专家教授分别来自北京大学、清华大学、中国人民大学、中国政法大学、对外经济贸

易大学、复旦大学、上海交通大学、首都经济贸易大学、东北财经大学、西南财经大学、中南财经政法大学、上海财经大学、天津财经大学、武汉大学、南开大学、天津商学院、南京大学、华中科技大学、北京科技大学、厦门大学、北京工商大学、四川大学、中央财经大学等多所国内著名高等院校。

第三,在选择教材内容以及确定知识体系和编写体例时,注意素质教育和创新能力、实践能力的综合培养,为学生在基础理论、专业知识、业务能力以及综合素质的协调发展方面创造条件。在确定选题时,一方面考虑了当前经济与管理类各相关学科发展和实践的迫切需求,一方面又贯彻了教育部关于专业核心课的设置及素质教育的要求;除传统课程外,在充分学习和借鉴国外经典教材的基础上,编选了部分带有前沿性、创新性的专业教材,以利于中外高等教育在课程设置方面的接轨。

第四,考虑到培养复合型人才的实际需要,本套教材突破了原有的较为狭隘的专业界限和学科界限,在经济学和管理学两大一级学科的统一领导下,广纳多个分支学科的基础课、专业基础课、专业主干课教材。这些分支学科和专业包括工商管理、经济学、金融学、人力资源管理、物流学、广告学、会计学、市场营销、电子商务、国际经济与贸易、旅游管理、行政管理、信用管理等。从纵向上看,各学科、各专业的教材自成体系,完整配套;从横向上看,各学科、各专业的教材体系又是开放式的,相互交叉,学科与专业之间没有明确的界限,以便于各院校、各专业根据自身的培养目标设置课程,交叉选用。

本套教材自身也是开放式的。我们将根据学科发展的需要、教学改革的需要、专业设置和课程调整的需要、中国经济建设的需要,不断加以补充和完善。

本套教材不仅是一大批专家教授多年科研成果和教学实践的总结,同时在编写体例上也有所突破和创新,希望它的出版能够对我国经管专业高级专业人才的培养有所帮助。

**出版者**

# 第3版序

承蒙各位读者的厚爱,本书得以出版第3版。《建设项目经济评价方法与参数》(以下简称《方法与参数》)是业界公认的指导性文件,本书第1版的部分内容基本是依据1993年出版的《方法与参数》(第2版)的理论和方法体系编写的,在2006年《方法与参数》(第3版)出版后,作者随即根据《方法与参数》(第3版)对本书第1版进行了修订和补充,出版了本书第2版。本书第2版出版至今已经有4年多的时间,在此期间,国务院和政府各相关职能部门相继出台了一些与项目评估有关的政策、制度和办法,作者也有了一些新的体会,于是有了这修订第3版。

本版在第2版的基础上,除了对一些文字、图表和公式进行个别修改外,主要增加了以下内容:

(1)在第一章第一节增加了“投资决策的理论意义”,以期加深读者对投资项目决策重要性的认识。

(2)2004年投资体制改革以后,企业投资项目由审批制改为核准制和备案制,实行核准制的企业投资项目在核准时需向政府职能部门提交项目申请报告。国家发展改革委员会于2007年发布了“项目申请报告通用文本”和“关于《项目申请报告通用文本》的说明”,并要求2007年9月1日以后报送发改委的项目申请报告,原则上均应按“项目申请报告通用文本”的要求进行编写。鉴于此,本版第二章第二节增加了“项目申请报告的主要内容”。

(3)为加强固定资产投资项目管理,促进科学合理利用能源,从源头上杜绝能源浪费,提高能源利用效率,国家发改委于2010年9月颁布了《固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法》,并于2010年11月1日起施行。根据上述办法的规定,项目节能评估文件及其审查意见、节能登记表及其登记备案意见,应作为项目审批、

## 项目评估理论与实务

核准或开工建设的前置性条件以及项目设计、施工和竣工验收的重要依据。这说明,项目节能评估与环境影响评价同等重要,均为项目核准、开工建设的前置条件和竣工验收的依据。鉴于此,本版第六章第五节增加了“节能评估和审查”的内容。

(4)近年来,一些相关的资格或水平考试,如咨询工程师(投资)资格考试、建造师资格考试、造价工程师资格考试和投资建设项目管理师水平考试等,所使用的教材和试题均有建设投资简单估算方法的内容。故在本版第八章的第二节增加了“建设投资简单估算方法”的内容。

(5)在经济分析中,外部效果的鉴别和度量是比较复杂和比较困难的工作,为了使读者思路更加清晰,掌握更加具体的方法,本版对第十三章第三节中“间接费用的鉴别和度量”的内容进行了较大的修改和完善,并增加了“项目外部效果范围的界定”的内容。

(6)在进行经济分析时,有些项目,特别是一些公共项目,其效益不易用货币度量,因此不能采用费用—效益分析方法,故在本版的第十三章最后增加了一节内容,专门论述费用—效果分析的基本原理和方法。

(7)因为一些参数发生了变化,本版对附录1(财务分析与不确定性分析案例)的内容进行了较大的修订和补充。

另外,在本版第八章第二节增加了“流动资金估算需要注意的问题”;在第九章第一节增加了国务院分别在2004年和2009年发布的对部分行业的项目资本金占项目总投资的比例进行调整的规定的规定的内容;在第十章增加了“增值税的转型”的相关内容。

本书配有课件,如教学所需,可在出版社网站下载或与本书责任编辑联系。

出版社网址:<http://www.sjmcb.com/>

责任编辑邮箱:[xuel6726@163.com](mailto:xuel6726@163.com)

由于水平有限,尽管已经进行了两次修订和补充,但仍难免会有一些遗漏和错误,还请读者包涵和批判,以利于我们总结经验、吸取教训,为读者奉献更适用的教材。

王立国

2011年6月于东北财经大学师贤居

# 第2版序

2006年7月,中华人民共和国国家发展和改革委员会(简称发改委)和建设部联合发布了《建设项目经济评价方法与参数》(第3版)。与第2版相比,第3版《建设项目经济评价方法与参数》(简称《方法与参数》)适用范围扩大了,适用于不同行业、不同类型、不同投资主体的项目经济评价;调整了经济分析与财务分析的侧重点;修改了项目可行性评判原则和部分财务分析参数及经济分析参数等;增加了财务效益与费用估算、资金来源与融资方案、费用—效果分析、区域经济与宏观经济影响分析、公共项目财务分析与经济分析、并购项目经济评价的基本要求等内容;对财务分析、经济分析、不确定性分析和风险分析、方案经济比选等内容进行了调整和扩充;补充了电信、农业、林业、水利、教育、卫生、市政和房地产等行业经济评价的特点;建立了投资项目经济评价参数体系;明确了评价参数的测算方法、测定与选取的原则、动态适时调整的要求和使用条件。总之,《方法与参数》(第3版)提出了一套比较完整、使用面广、切实可行的经济评价方法与参数体系,既总结了国内的经验,又与国际惯例接轨;既有继承,又有创新,内容全面,方法科学。

《方法与参数》是业界公认的指导性文件,发布第3版《方法与参数》的同时,第2版《方法与参数》停止使用。鉴于此,本书根据《方法与参数》(第3版)的内容和要求,对涉及经济评价的方面主要是第八章至第十三章的内容进行了修订和补充:

对于第八章“投资估算”,主要修改了与项目总投资构成有关的



## 项目评估理论与实务

内容。在本书第1版中,项目总投资是由固定资产投资和流动资金两部分构成,在本版中,项目总投资由建设投资、建设期利息和流动资金三部分构成,并取消了第1版中把项目总投资划分为静态投资部分和动态投资部分的做法,增加了《建设投资估算表》(形成资产法)和《建设期利息估算表》。

第九章是“项目融资方案与资金使用计划分析”,本版增加和补充介绍了债务资金筹措和进行融资方案综合分析的内容。

对于第十章“财务效益与费用估算”,根据《方法与参数》(第3版)的内容,把本书第1版中的“财务基础数据估算”修改为“财务效益与费用估算”;在总成本费用估算中,删除了关于“维简费”的内容,扩充了其他费用估算的思路;在利润总额及其分配估算中,增加了“补贴收入”的内容,要求把“补贴收入”单列,与利润总额一起作为项目的所得计算企业所得税;增加了《工资及福利费估算表》,调整了《营业收入、营业税金及附加和增值税估算表》。

在本版中,改动比较大的是第十一章“财务分析”。修订中,删去了第四节“既有项目法人项目(改扩建项目)的财务分析”;进一步明确明确了财务分析可分为融资前分析和融资后分析;取消了外汇平衡能力分析,增加了财务生存能力分析的内容;调整了税后净利润分配的内容;根据财务分析的要求,调整和补充了基本报表,具体包括:取消了《资金来源与资金运用表》,增加了《财务计划现金流量表》,调整了《利润与利润分配表》和《借款还本付息估算表》;对财务分析的指标进行了调整,即把静态分析指标调整为总投资收益率、资本金净利润率和投资回收期3个指标,在动态分析指标中取消了动态投资回收期指标,并明确了融资前分析与融资后分析指标的选取。

对于第十二章“不确定性及风险分析”,本版只是简单地调整了投资项目常见的风险因素的内容。

在第十三章“经济分析”中,本版取消了外汇效果分析的相关内容;明确了需要进行经济分析的项目范围;调整和补充了经济分析参数,包括社会折现率、影子汇率换算系数和影子工资换算系数等;增加了效益和费用估算的原则;调整和扩充了转移支付、土地影子价格

## 第2版序

和自然资源影子价格确定的内容;简化了可外贸货物影子价格的确定方法;根据经济分析的要求,调整和补充了基本报表:取消了《出口(替代进口)产品国内资源流量表》和《国内资金国民经济效益费用流量表》,调整和补充了《经济分析投资费用估算调整表》、《经济分析项目营业收入调整表》和《经济分析经营费用调整表》,增加了《项目间接效益估算表》和《项目间接费用估算表》;增加了分析指标——经济效益费用比。

最后,本版根据上述修订和补充的内容,对附录1“财务分析与不确定性分析案例”进行了简单的调整。

在这里要特别说明的是:在本次修订中,我们直接和间接地采用了《方法与参数》(第3版)中的观点、图表和计算方法,我们要感谢为《方法与参数》(第3版)的出版呕心沥血的专家、学者,对他们无私的贡献和辛勤的工作表示崇高的敬意;我们也十分感谢首都经济贸易大学出版社为本书的出版所作的努力。

由于水平有限,书中纰漏之处在所难免,敬请读者批评指正,以帮助我们进一步修改和完善本书。

王立国

2007年1月于东北财经大学烛光园

# 第1版序

项目评估的理论和方法体系是在可行性研究体系的基础上演变而成的,但二者的产生、发展都主要体现为经济评价理论和方法体系的形成。在西方资本主义发展的初期,私人投资者在投资项目之前,虽然都要进行预测和分析,以判断其投资行为是否符合效率原则,但这种预测和分析的方法十分简单,再加上缺乏必要的信息,决策大都建立在直觉判断的基础上,难免出现许多无效率的投资行为。随着经济理论的发展和经济数学的产生,人们逐渐总结出了为投资项目决策提供支撑的分析方法。1844年,法国工程师杜比特就在继承前人研究成果的基础上,首创了费用效益系统分析法。在《公共投资项目效用的度量》一文中,杜比特提出了公共投资项目的社会效益概念,他认为,公共项目的净产量乘以相应的市场价格是该项目所产生的社会效益的下限,在该下限以上,某些消费者还享受到了消费者剩余的增量,社会所得到的总效益就是下限值的纯效益与增加的消费者剩余之和,而总效益的大小可作为公共投资项目判别的标准。

杜比特提出的理论和方法只能说是投资项目分析的雏形,现代意义上的投资项目分析、评价的方法产生于20世纪30年代。1902年,美国颁布了《河港法》,以法律的形式规定了河流与港口项目的投资分析方法。《河港法》涉及了一些现代意义的经济评价的基本原理,但由于20世纪30年代以前,从亚当·斯密到马歇尔,自由放任的经济学说支配着西方发达国家的经济学界,并对企业和政府的投资项目决策和生产经营行为起着指导作用,使在此基础上的投资

## 项目评估理论与实务

项目分析评价只属于投资者个人领域的事情,并未上升到更高的层次和角度。20世纪30年代,世界性经济大萧条使得各西方国家的经济形势发生了重大的变化,自由放任经济体系逐渐崩溃,一些西方国家的政府开始施行新经济政策,大量投资于公共投资项目,于是出现了公共投资项目分析评价方法。1936年,美国为了有效地防止洪水泛滥和提高农业生产效率,大兴水利投资项目,并颁发了《全国洪水控制法》,正式规定了运用费用—效益分析方法分析评价洪水控制和水域资源开发项目。从此,美国的水利部门必须依该法的要求,对所投资的投资项目进行费用效益计算后,才能交国会审批。随后,美国、英国和加拿大等国政府又相继规定了可行性研究的原则和程序。

到了20世纪五六十年代,随着福利经济学地位的确立、发展经济学的兴起、宏观经济理论和微观经济理论的逐步完善、经济数学和计算技术的进一步发展,以及对社会实践的总结,经济评价的理论和方法体系进一步完善,并日臻成熟。

### 二

20世纪60年代以后,一些西方发展经济学家致力于发展中国家投资项目分析评价方法的研究,提出了不但具有一定的普遍意义,而且比较适合发展中国家进行投资项目经济评价的理论和方法。英国牛津大学教授I. M. D·里特尔和J. A·米尔里斯为建立发展中国家的经济评价理论和方法体系做了开创性的工作,两位教授合作于1968年出版了《发展中国家项目分析手册》(Manual of Project Appraisal for the Developing Countries),这是第一本应用现代费用—效益分析方法来解决发展中国家的项目评价的著作。1974年,上述两位作者在对原著进行补充修改后,又出版了《发展中国家的项目评价和规划》(Project Appraisal and Planning for the Developing Countries),进一步对费用—效益分析方法作了更系统的解释。上述两本书,形成了OECD法(也称L—M法)。1972年,英国伦敦经济学院的帕萨·达斯古普塔、阿马泰亚·森和美国哈佛大学的斯蒂芬·马

## 第1版序

格林合著出版了《项目评价准则》(Guidelines for Project Evaluation)一书,系统地介绍了世界经济合作与发展组织(OECD)所推荐的对工业项目进行社会费用—效益分析的理论与方法,以及所积累的一整套实践经验,这也是针对发展中国家的需要而制定的一套准则。该书是项目经济评价的经典之作,具有一定的权威性。1978年,世界银行专家约翰·R·汉森根据《项目评价准则》编写出版了《项目估价适用指南——发展中国家效益费用分析》(Guide to Practical Project Appraisal: Benefit - Cost Analysis in Developing Countries)。该书把《项目评价准则》中项目经济评价方法的分析程序分为财务分析、经济分析、储蓄分析、收入分配分析和高价值与低价值分析五个阶段,并详细地说明了各个阶段的调整与评价方法,创造性地设计了便于分析、计算的标准表格和图解法。1980年,英国布雷福德大学的约翰·韦斯出版了《工业项目的实际评价》(Practical Evaluation of Industrial Projects),该书可以说是《项目估价适用指南——发展中国家效益费用分析》的重要补充,书中主要说明了《项目估价适用指南——发展中国家效益费用分析》中所介绍的方法如何应用于巴基斯坦三个公共项目的经济评价。上述三本书奠定了UNIDO法(也称准则法)。1975年,世界银行专家林恩·斯奈尔和赫尔曼·G·范德塔克合著出版了《项目经济分析》(Economic Analysis of Project),这是西方项目经济评价方面的主要文献之一。该书建立了S—Vt法(也称WB法)。1976年,法国的Marc Chervel和Michel LeGall合著出版了《项目经济评价手册——影响方法》(Manual of Economic Evaluation of Project—the Effects Method),书中提出了一种新的方法,完全不同于上述国际经济组织的项目经济评价方法,在许多发展中国家也有比较广泛的应用。此书独树一帜,被称为EM法(也被称为影响方法)。1980年,联合国工业发展组织又与阿拉伯工业发展中心联合编著出版了《工业项目评价手册》(Manual for Evaluation of Industrial Projects)一书,目的是为发展中国家的费用—效益分析提供一种协调的、相对简单的、容易理解的逐步工作的方法,以缩小理论与实践之间的差距,形成了UNIDO—IDCAS法(也称阿拉伯法)。1991

## 项目评估理论与实务

年,世界银行专家威廉 A·沃德、巴里 J·戴伦和伊曼纽尔 H·德西尔瓦合著出版了《项目分析经济学——实践指南》(The Economic of Project Analysis: A Practitioner's Guide)。2001 年,世界银行专家 P·贝利和 J·安德森等合著出版了《投资运营的经济分析——分析方法与实际应用》(Economic Analysis of Investment Operations: Analytical Tools and Practical Applications)。上述国际经济组织、专家和其编著的经典著作,不但对经济评价的理论和方法的进一步完善作出了巨大贡献,而且对经济评价的具体应用,特别是对在发展中国家中的应用功不可没。

### 三

20 世纪 70 年代末,随着我国经济的对外开放,在西方发达国家应用了 40 多年后的投资项目决策工具——可行性研究开始传入我国。1979 年,联合国工业发展组织可行性研究处处长 W·勃伦斯应邀来华举办了第一期可行性研究培训班(以后又相继举办了几期同样内容的培训班),参加学习的学员大都是各大设计院的工程师。通过这样的培训班,我国开始对可行性研究有了一定的了解,政府有关部门也开始组织国内外的一些专家、学者,从理论和实践两个方面探讨把可行性研究纳入我国投资项目决策程序的必要性和可行性。1981 年,原国家科委下达了“工业建设项目可行性研究经济评价方法”的课题任务。1982 年,原国务院技术经济研究中心成立了可行性研究专题组,并于当年 12 月在北京组织召开了“建设和改造项目经济评价讨论会”,参加会议的有设计、规划、咨询、研究、管理机构及高等院校从事可行性研究理论和经济评价实际工作的各方面专业人员。1983 年 5 月,原国务院技术经济研究中心组织专家编写了《工业建设项目企业经济效益的评价方法》一书,并于 1985 年由东北财经大学出版社正式出版发行。经过近 5 年充分的讨论和实证研究,我国开始摒弃原苏联只有静态分析的技术经济分析方法,正式把可行性研究列入投资项目决策程序。1983 年,原国家计委以计资[1983]116 号文件颁发了《关于建设项目进行可行性研究的试行管

## 第1版序

理办法》(以下简称《办法》),正式把可行性研究纳入投资项目决策程序。该《办法》规定,“可行性研究是建设前期工作的重要内容,是基本建设程序中的组成部分。”该《办法》还规定,大型的工业交通、利用外资、技术引进和设备引进项目都要进行可行性研究,其他投资项目,有条件时也应进行可行性研究,没有进行可行性研究的项目,有关决策部门不审批设计任务书,不列入投资计划。1984年,原国务院技术经济研究中心组织大专院校的学者和实际工作部门的高级工程师组成专家组,研究制定了《建设项目国民经济评价方法与参数》。1986年,原国家计委组织了“建设项目经济评价方法与国家参数”专题研究专家组,以《工业建设项目企业经济效益的评价方法》和《建设项目国民经济评价方法与参数》为蓝本,在总结我国可行性研究的经验和教训的基础上,借鉴国外经济评价的理论和方法,结合当时我国的国情,制定了《关于建设项目经济评价工作的暂行规定》、《建设项目经济评价方法》、《建设项目经济评价参数》和《中外合资项目经济评价方法》四个规定性文件,经过全国专家论证会审定后,于1987年10月正式出版了《建设项目经济评价方法与参数》一书,对经济评价的程序、方法和指标等作出了明确规定和具体说明,并首次颁布了各类经济评价所用的国家参数。1993年,原国家计委和建设部组织国内专家对《建设项目经济评价方法与参数》进行了补充和修订,并出版了第2版《建设项目经济评价方法与参数》。

20世纪80年代初,随着我国经济体制改革的进一步深入以及学术界和实际工作者对投资效果的关注和大讨论,金融机构尝试借鉴西方经济发达国家的经验,对拟提供贷款的投资项目进行评估,各级政府投资决策部门也开始在决策之前对重大投资项目进行评估。与此同时,利用世界银行为我国培养可行性研究和项目评估人才的机会,有关部门组织专家编写并出版了世界银行培训教材《世界银行项目管理》(中国财政经济出版社,1983年)。在此值得一提的是,在世界银行专家的帮助下,原中国投资银行编写的《工业贷款项目评估手册》顺利出版,为我国项目评估工作的开展起到了比较大的

推动作用。各金融机构在进行项目评估时基本上都是以该书作为主要参考文献的。《工业贷款项目评估手册》一书1983年内部印刷发行;1984年在进行了较大幅度的修改后,再次内部印刷发行;1990年,经过第二次较大幅度的修改以后,由中国财政经济出版社公开出版发行。

自20世纪80年代后期开始,中国建设银行、中国工商银行、中国银行和中国农业银行相继成立了专门的咨询机构(如中国建设银行成立了中国投资咨询公司),对贷款项目进行评估;各级政府投资决策部门也相继成立了专门的投资(工程)咨询机构(如原国家计委成立了中国国际工程咨询公司),对需要政府审批的重大投资项目进行评估。20世纪90年代后期,随着经济体制改革和投资体制改革的进一步深化,原国家计委成立了中国工程咨询协会,并实行投资项目咨询资质制度,以2号令和3号令发布了《工程咨询业管理暂行办法》和《工程咨询单位资格认定暂行办法》。中国工程咨询协会根据国家计委发布的第3号令制定了《工程咨询单位资格认定实施细则》,并颁发了《工程咨询单位持证执业管理暂行办法》,通过了《中国工程咨询业职业道德行为准则》,规定没有资质的机构不能从事投资项目可行性研究和评估工作,从而为投资咨询行业的竞争奠定了基础。

## 四

2004年7月,为了完全落实企业的投资决策权,充分发挥市场配置资源的基础性作用,进一步提高政府投资决策的科学化、民主化水平,增强投资宏观调控和监管的有效性,国务院颁布了《国务院关于投资体制改革的决定》(以下简称《决定》)。该《决定》主要从四个方面进行了改革:①转变政府管理职能,确立企业的投资主体地位。该项改革主要是改革项目审批制度,即彻底改革现行不分投资主体、不分资金来源、不分项目性质,一律按投资规模大小分别由各级政府及有关部门审批的企业投资管理辦法。对于企业不使用政府投资建设的项目,一律不再实行审批制,区别不同情况实行核准制和



备案制;鼓励社会投资;进一步拓宽企业投资项目的融资渠道;规范企业投资行为等。②完善政府投资体制,规范政府投资行为,主要包括合理界定政府投资范围;健全政府投资项目决策机制;规范政府投资资金管理;简化和规范政府投资项目审批程序,合理划分审批权限;加强政府投资项目管理,改进建设实施方式;引入市场机制,充分发挥政府投资的效益等。③加强和改善投资的宏观调控,主要包括完善投资宏观调控体系;改进投资宏观调控方式;协调投资宏观调控手段;加强和改进投资信息、统计工作等。④加强和改进投资的监督管理,主要包括建立和完善政府投资监管体系;建立健全相互配合的企业投资监管体系;加强对中介服务机构的监管;完善法律法规、依法监督管理等。

从投资项目决策的角度,《国务院关于投资体制改革的决定》界定了政府投资项目和企业投资项目的决策程序。政府投资项目仍然实行审批制,企业投资项目区别不同情况实行核准制和备案制。决策制度的重新安排,对金融机构在贷款前对投资项目的考察提出了更严格的要求。在原有的投资项目决策制度下,所有的项目都必须编制可行性研究报告,政府决策机构可以根据投资者提供的可行性研究报告审批项目,金融机构可以根据借款人提出的可行性研究报告进行项目评估。投资项目决策制度改革以后,企业投资项目的投资者可以不提供可行性研究报告。这样,在投资项目决策时,政府职能部门只是在宏观上进行审查,金融机构需要进行更加严格的项目评估。

从金融体制改革和金融业的发展来看,也迫切需要金融机构加强项目评估工作。在经济体制改革进一步深化的条件下,原来的国有商业银行逐步建立现代企业制度,成立股份有限公司,有的已公开上市,国外金融机构进入中国从事人民币业务的条件进一步放宽;国外金融机构已经入股或正在入股国内银行;国内民间资本也已经入股或正在入股原有的国有商业银行和城市商业银行;国外金融机构与国内银行之间以及国内银行自身之间的竞争日趋激烈。处在这样的环境中,国内金融机构必须采取切实可行的措施,进一步提高信贷