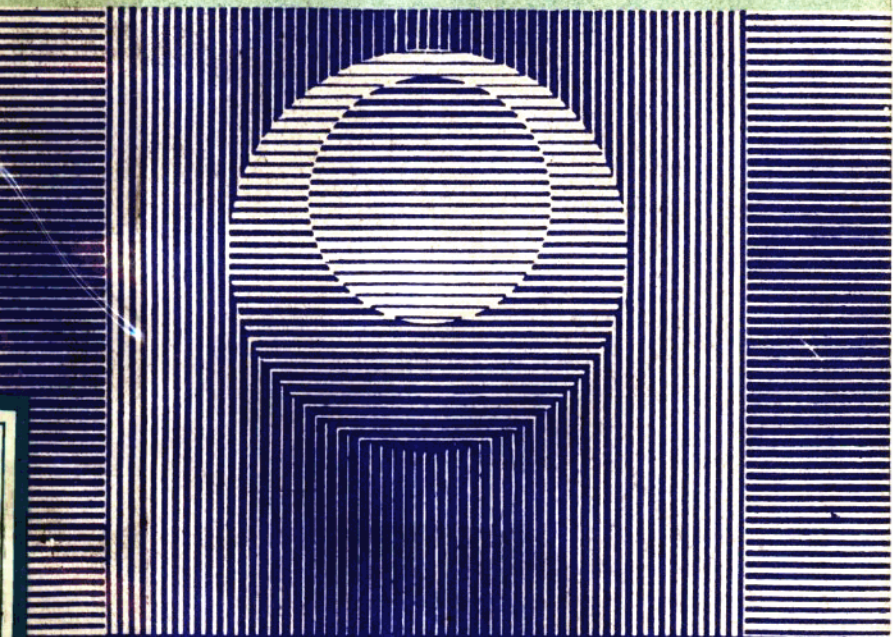


● 中等财经学校（四年制）试用教材。

建设项目 评估

zhongxue
jiaocai



建设项目评估编写组 编著

中国财政经济出版社

中等财经学校（四年制）试用教材

建设项目评估

建设项目评估编写组 编著

中国财政经济出版社

中等财经学校(四年制)试用教材

建设项目评估

建设项目评估编写组 编著

中国财经出版社出版

(北京东城大佛寺东街8号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

北京印刷二厂印刷

787×1092毫米 32开 9.625印张 227 000字
1988年11月第1版 1988年11月北京第1次印刷

印数：1—22 000 定价：1.75元

ISBN 7-5005-0352-0/F·0315(课)

编 审 说 明

本书是全国财经类通用教材。经审阅，我们同意作为中等财经学校（四年制）试用教材出版。书中不足之处，请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

1988年1月

编写说明

《建设项目评估》是为中等财经学校（四年制）基建财务与信用专业和其它相近专业编写的教材，也可作为投资管理部门的干部学习参考。

本书以中国人民建设银行1986年印发的《中国人民建设银行工业项目评估试行办法》为基本依据，从实用、简单的要求出发，主要阐述基本概念和基本做法，并自始至终贯穿一个基本案例，使学生通过学习掌握实用的技能。

本书共十一章。第一、四、七、十章，由浙江财经学院楼远同志编写；第二、三、九、十一章，由建设银行太原市支行王华同志编写；第五、六、八章，由内蒙古财政学校郭锡林同志编写。全书由楼远同志修改和总纂。本书基本案例由郭锡林同志提供。

项目评估的中专教材是首次编写并正式出版，我们还缺乏经验。对本书存在的问题和缺点，望读者提出意见，以便进一步修改和完善。

编者

1988年1月

目 录

第一章 概述	(1)
第一节 项目评估与投资决策.....	(1)
第二节 项目评估的基本内容和做法.....	(8)
第三节 项目评估的组织工作与实施步骤.....	(15)
第二章 市场分析与项目建设必要性评估	(23)
第一节 市场分析概说.....	(23)
第二节 市场调查.....	(28)
第三节 市场预测.....	(33)
第四节 项目与国家发展方针之间关系的评估.....	(44)
第五节 项目在本地区、本行业地位的评估.....	(49)
第三章 生产建设条件和技术评估	(52)
第一节 项目和企业概况审查.....	(52)
第二节 资源条件的评估.....	(55)
第三节 工程地质、水文地质条件的评估.....	(58)
第四节 原材料、燃料、动力供应条件及交通 运输条件的评估.....	(59)
第五节 厂址选择的评估.....	(64)
第六节 项目技术评估.....	(73)
第七节 生产规模的评估.....	(79)

第四章 项目投资测算及资金筹措	(83)
第一节 项目固定资产投资测算的基本方法.....	(83)
第二节 项目流动资金投资测算.....	(97)
第三节 建设进度、筹资方式与筹资数量.....	(105)
第四节 建设期利息及费用计算.....	(112)
第五章 项目财务预测	(116)
第一节 项目财务预测的内容及步骤.....	(116)
第二节 固定资产原值及折旧测算.....	(119)
第三节 产品成本的测算.....	(123)
第四节 销售收入、销售税金及利润测算.....	(129)
第六章 企业经济效益评估	(140)
第一节 企业经济评价的概念和指标.....	(140)
第二节 货币时间价值和复利系数的应用.....	(143)
第三节 资金流量与资金流量表.....	(148)
第四节 企业经济效益评估实例.....	(153)
第七章 国民经济效益评估	(161)
第一节 国民经济效益评估的概念及意义.....	(161)
第二节 国民经济评价中的成本与效益.....	(167)
第三节 评价价格的调整.....	(172)
第四节 成本效益调整实例.....	(185)
第五节 国民经济评价指标.....	(191)
第六节 国民经济效益评估实例.....	(199)
第八章 不确定性分析	(206)
第一节 不确定性分析的概念及意义.....	(206)
第二节 盈亏平衡分析.....	(210)

第三节	敏感性分析.....	(215)
第四节	概率分析.....	(219)
第九章	相关投资与效益评价	(225)
第一节	同步建设的评估.....	(225)
第二节	相关投资安排的审查.....	(233)
第三节	相关投资效益分析.....	(237)
第四节	环境保护评价.....	(239)
第十章	利用外资项目评价	(246)
第一节	补偿贸易项目的经济效益评价.....	(246)
第二节	中外合营项目的经济效益评价.....	(259)
第十一章	项目总评估	(280)
第一节	总评估的必要性及其要求.....	(280)
第二节	总评估的内容.....	(284)
第三节	项目评估报告的编制.....	(287)
附 表	(291)

第一章 概 述

第一节 项目评估与投资决策

一、什么是项目评估

项目评估就是对拟建设项目从建设必要性、建设条件、技术可行性及经济效益等方面进行审查和估价，从而实现科学投资决策提供依据的一项工作。对于银行来讲，项目评估是银行进行投资贷款的先决条件。

项目评估是在拟建项目正式投资建设以前进行的，是一种投资前期性的工作。这项工作对于保证投资决策的正确性，具有十分重要的作用。项目评估一般在建设单位提交可行性研究报告或设计任务书的基础上进行。

二、项目评估对投资决策科学化有重要作用

历史的经验告诉我们，要科学地进行投资决策，必须要有一套系统、完整而科学的审查、评价建设项目的理论方法。

我们在实际经济工作中常常可以看到这样的事例：有的建设项目由于在建设以前对市场情况没有进行充分的调查研究，项目建成以后产品没有销路，企业不得不限产或者停产，有的项目由于建设以前原材料没有落实，项目建成以后处于无米之炊的境地，不得不停工待料，或者花重金去高价购

买，严重影响到经济效益的发挥；有的项目采用的技术并不完全成熟，没有经过大规模工业化生产前的中间试验，往往项目建成了，整个工程由于技术不过关而无法生产，最终以报废了事；有的建设项目由于事先没有经过较周密的经济效益的计算和分析，项目投产以后才发现项目的生产成本很高，企业实际盈利很少，甚至出现亏损，项目投资无法收回，银行贷款难以归还，职工工资、奖金也发不出，上交国家税利的任务也无法完成，甚至需要国家补贴；也有一些项目，表面上看来经济效益很好，两三年就可以收回建设投资，实际上它们以国内极低廉的原料价格消耗了大量稀缺资源，又没有考虑银行利息的支出，它们真正的效益并不一定好，甚至可能是一个不利于我国总体经济利益的项目。我们还可以看到一类项目，根据它们建设时的经济资料分析，其经济效益是好的，但是项目建成以后，情况发生了很大变化，比如原材料价格大大上涨了，产出的价格调低了等等，这使原来的预计落空，使这个项目变成了一个经济效益不好的项目。

上述情况，都与我们在工程项目建设以前没有认真做好投资决策工作有关。

由于在我国经济建设中长期以来不讲究经济效益，又由于长期以来在我们投资决策工作中民主的、科学的风气比较淡薄，领导个人独断的风气比较盛行，因而投资决策中有重大失误的工程屡见不鲜，盲目建设的现象较为普遍，经济效益不高的情况相当严重。这说明加强学习与研究科学的投资决策，已经成了加快我国经济建设速度，提高经济建设效益。

的一个十分重要的课题。项目评估作为一种审查与评价建设项目的科学理论与方法，正好弥补了我们在这方面的缺陷。

另外，投资领域本身的重大变化，也要求我们更加重视科学投资决策的问题。我国投资领域的变化，具体表现在以下几个方面：

（一）投资建设项目的数量越来越多，单个项目的规模也越来越大

第一个五年计划期间，我国每年的基本建设投资最多几十亿元，而目前我国的年度固定资产投资规模已达上千亿元。现在不但中央搞建设项目，而且省（市）、地、县也在搞建设项目，乡镇企业也办了许多小项目。单个工程项目的规模，第一个五年计划期间最多几亿元，目前我们有的建设项目规模达到数百亿元之多，投资几十亿的项目也有很多。一个几十亿、几百亿元投资项目的决策，牵涉到十分复杂的技术、经济、社会、环境、生态等等方面的问题，绝不是50年代的项目可以相比的。此外，对同时建设的这么多项目都要作出比较正确的决策，这也不是容易做到的事情。

（二）项目规模的大型化，加重了决策的责任

大型工程项目的特点是一旦开始建设，再要改变决策方案就会造成重大的损失。而大型项目建成以后，对市场、资源等应变能力相对也比较低，要改变生产方向也很困难。所以，这类项目决策一旦失误，其代价就是十分惊人的。

（三）投资环境复杂化，增加了决策的难度

我们现在已经不是在一张白纸上搞建设，而是在几十万个全民所有制工业企业和几百万个其它各类企业的基础上搞

建设，而且我们现有企业各种结构比例不尽合理，价格等许多经济关系也没有理顺。在这种情况下，一方面，任何一个项目的建设都会在资源、市场、技术、资金、配套建设和效益等方面与现有的企业发生联系或者产生矛盾；另一方面又可能由于错误的判断而导致决策的失误。

（四）商品经济的发展，市场调节机制的引入，使我们必须在动态发展的经济过程中进行决策

商品经济讲竞争，讲时间观念，这使以实物运动为标志的静态经济活动变成了以价值运动为标志的动态经济活动。进行动态决策是我们以前没有遇到过的新问题。

（五）对外开放政策的实行，增加了选择的机会，相应也增大了决策的难度

对外开放以后，使我们有可能充分利用国外先进技术、丰富的资源、雄厚的资金及国外先进管理办法来进行工程项目的建设，我们的产品也有可能更广泛地面向世界市场，这就增加了选择机会。但是在这种情况下问题复杂多了，决策的难度也大了。

（六）信息量迅速增长，经济发展变得越来越难以把握

当代科技发展日新月异，世界新技术革命的浪潮也在对我国产生巨大的影响，各种经济关系日益错综复杂，这就产生了大量信息。在信息就是财富的时代，对信息的捕捉、搜集、分析和处理等工作成为投资决策中十分重要而又困难的工作。一条好的信息可以使一个项目获得巨大成功，一条坏的信息也可以导致一个项目彻底失败。

面对投资领域的上述变化，如果我们不能进行正确的投资决策，那无疑会影响到我们企业的利益和经济的发展，带来不可估量的损失。项目评估的理论方法，为我们在复杂情况下进行投资决策工作，提供了可能。

三、项目评估与可行性研究

要进行正确的投资决策，就要靠科学。根据国外的成功经验，对每一个投资建设项目，必须建立科学的项目管理制度。在正式进行投资安排以前，必须认真做好项目的投资前期工作，也就是做好项目的投资决策期工作。根据目前做法，投资决策期包括两项主要的工作，即可行性研究和项目评估。

可行性研究一般是建设单位（或其主管部门）对拟建设项目是否可以付诸实施而进行的分析研究工作。根据其研究的深度，又可将可行性研究再分为三个阶段，即机会研究、初步可行性研究和可行性研究。

（一）机会研究

它通过对项目发展的背景、趋势、基础和条件等方面的研究，来鉴别项目的投资机会和确定可能的投资方向，同时，对项目的成本效益进行粗略的估计。它是一种预备性调查研究工作，主要依靠工作人员的经验进行，所花时间费用都比较少。

（二）初步可行性研究

这一阶段要对项目的方案进行初步的技术经济分析。它主要解决两个问题：其一，拟议中的项目是否真的很 有前

景，以致值得进一步进行可行性研究；其二，对拟议项目关键性问题需要进行专门的调查和研究，并取得准确的数据和资料。

（三）可行性研究

这一阶段不仅从技术上、经济上作进一步深入分析，而且要进行多方案的比选，并选出最佳的方案。这一阶段所花的时间和费用比前两个阶段要多得多。

一般地说，项目评估是在可行性研究完成的基础上进行的。可行性研究一般由建设单位或设计部门承担，项目评估则由投资决策部门和贷款银行承担。由于它们的地位、职责和视野各不相同，因而它们对同一个建设项目进行可行性研究和项目评估，并不是简单的重复，而是进一步完善对建设项目的论证和分析。项目评估与可行性研究往往可以起到互相补充和印证的作用。当然，两者也可能得出完全不同的结论。从我国目前的情况来看，可行性研究较偏重于技术方面的论证分析，项目评估较偏重于经济效益方面的论证分析。由于项目评估是在可行性研究的基础上进行的，因而从层次上来讲项目评估比可行性研究要更高一些，考虑问题也更全面些。此外，项目评估是由投资决策机构或贷款银行承担的，是直接为它们的投资决策或贷款决策服务的，因而项目评估比可行性研究对决策的参考价值更大。

四、项目评估是我国投资决策中的重要一环

我国在项目的投资决策工作上，走过一段比较曲折的道路。早在1951年，当时政务院财政经济委员会就发布了《基

本建设工作程序暂行办法》，它的主要精神是“先设计、后施工”，当时尚能基本保证投资的经济效益。

但50年代后期直到70年代后期，却提出了“边设计、边施工、边投产”的政策，造成了建设工作中的极大混乱和损失。

1978年国家计委、国家建委、财政部联合颁发了《关于加强基本建设管理的几项规定》等文件，规定了建设项目必须先编计划任务书，批准后进行勘察设计，初步设计批准后列入年度计划的决策程序。

对外开放以后，国外在投资管理方面的一些先进的科学的做法，逐渐为我们所吸收。

1981年，国务院批准颁发的《技术设备进口工作暂行条例》中规定了所有技术引进和设备进口项目，都要编制项目建议书和可行性研究报告。1982年9月，国家计委颁发的《关于编制建设前期工作计划的通知》中，开始把“勘测、科研、试验和可行性研究”列为第一项前期工作。1983年2月，国家计委颁发了《关于建设项目进行可行性研究的试行政管理办法》，正式把可行性研究列入基本建设程序。按这个办法，建设项目的投资决策工作分为项目建议书、可行性研究和设计任务书三个主要阶段。1984年8月，国家计委颁发的《关于简化基本建设项目审批手续的通知》，又把原来三个阶段简化为项目建议书和设计任务书（或可行性研究报告）两个阶段。报批项目建议书作出初步决策，报批设计任务书（或可行性研究报告）作出最终决策。

与此同时，中国投资银行在经办世界银行贷款项目中，

于1984年9月正式颁发了《工业贷款项目评估手册》，在可行性研究的基础上开展了项目评估工作。中国人民建设银行也在这个期间开始建设项目评估工作，并将其作为建设银行参与计划、参与投资决策的重要手段。

1985年底，国务院批准对我国投资决策工作实施重大改革。其具体内容是：今后重大项目的可行性研究报告都要由国家计委委托中国国际工程咨询公司进行评估，评估以后再由国家计委研究是否列入建设计划。1986年4月，中国人民建设银行制定的《工业项目评估试行办法》中明确规定：

“凡是利用建设银行信贷资金的贷款项目，未经建设银行评估，或者未经过建设银行指定的咨询公司进行评估，建设银行有权拒绝提供贷款。”

1987年9月，国家计划委员会组织编制并颁发了《建设项目经济评价方法与参数》，现已在全国各地实行。

从以上情况我们可以看出，项目评估工作正在受到我国投资决策部门和有关银行的重视。项目评估正在成为我国投资决策中的重要一环。

第二节 项目评估的基本内容和做法

一、项目评估的基本内容

建设单位完成项目可行性研究任务以后，就要把可行性研究报告或设计任务书送交决策部门和贷款银行，投资决策部门和贷款银行即着手进行评估工作。在我国，项目评估的

内容有下面几项：

（一）建设必要性的评估

要对一个项目的兴建与否进行决策，我们首先面对的问题就是这个项目有没有必要建设，其所以要对拟建项目的建设必要性进行评估，首先是因为从不同的角度来看待这个问题，往往会得出不同的结论。

比如，某部门要在某地建立大型机械工厂，可是在邻近地区却已有一个大型机械工厂，并且生产任务不足，只是隶属于另一个部门领导。从前一个部门来讲，这个机械工厂是有必要建立的，因为它能可靠地保证本部门对机械产品的需要。可是从经济全局来考虑，这个机械厂是不必要建设的，因为这是一种重复性的建设。

商品经济发展以后，市场的复杂化，也使得在确定一个项目有无必要建设时，需要做十分认真的研究。比如要建设一个项目，就首先应当了解与该项目产品有关的市场情况，即市场对产品的需求究竟有多大？特别是若干年后的需求有多大？国内现有生产能力有多大？特别是若干年后的生产能力有多大？国家该类产品进口政策如何？有无建立新的同类项目的计划？该项目的生产规模与市场需求是否吻合？有无必要安排这么大规模？等等。

我国目前经济管理体制的特点，造成了一些地区、一些部门，热衷于争投资、争项目的现象。这些项目，往往并不是十分紧迫和十分必要的。这样，在对可行性研究报告的审查中，建设必要性的审查与分析就成为首要的内容。

（二）建设条件的评估