

市场经济实务丛书

可行性研究与 项目评估

■高松林 ■李爱华 编著



中国商业出版社

市场经济实务丛书

可行性研究与 项目评估

■高松林■李爱华 编著

中国商业出版社

(京)新登字 073 号

市场经济实务丛书
可行性研究与项目评估
高松林 李爱华 编著

※

中国商业出版社出版发行
(北京宣武区广安门内报国寺一号)

邮政编码:100053

各地新华书店经销

北京商学院印刷厂 印刷

※

787×1092毫米 32开 9.5印张 213千字

1994年1月第1版 1994年1月第1次印刷

印数:1—5000册 定价:8.20元

ISBN7—5044—1894-3/F·1185

P293
F713.1
G26

Jm65/04

《市场经济实务丛书》编委会

名誉主编 王忠禹：国家经贸委主任
李其炎：北京市市长

学术顾问 (按姓氏笔划排列)

马茂宗：中国民族国际信托投资公司董事长兼总
经理、高级经济师

刘文华：中国人民大学教授

安 岗：中国公共关系协会主席

江其务：陕西财经学院教授

肖灼基：北京大学教授

主 编 王海平 樊景辉
副主编 张效廉 丁建忠 何 宁
编 委 于清良 王本前 孙祁祥
张 红 杨志清

《市场经济实务丛书》编辑部

主 任 张效廉
副主任 何 宁
编 辑 王本前 张 红 赵红伟 亚纪英

序 言

李其炎

中国共产党第十四届三中全会，通过了《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》，描绘了建立社会主义市场经济体制的宏伟蓝图。这是符合我国国情和社会经济发展规律的重大战略决策，是九十年代全党和全国各族人民的伟大历史任务。

建立社会主义市场经济体制，是邓小平同志建设有中国特色社会主义理论的重要组成部分。它总结了我国40多年来、特别是改革开放15年来社会主义建设的宝贵经验，坚持辩证唯物主义和历史唯物主义的基本观点，紧紧抓住了生产力和生产关系这对基本矛盾，提出了与我国社会主义初级阶段相适应的经济体制和发展模式，这是从当代中国革命、建设和改革的具体实践出发，对马克思主义科学理论的重大发展，是指导我们进一步深化改革、扩大开放的行动纲领。

改革开放是一场伟大的革命，极大地促进了社会生产力的发展，使我国的综合国力显著增强，人民的生活水平明显提高。改革开放把我国亿万劳动者的积极性、创造性从旧的经济体制和传统观念的束缚中解放出来，使他们的聪明才智得到

充分发挥,成为推动社会前进的巨大物质力量,并由此创造出丰富的符合时代特征的精神财富。

从世界范围观察,人类社会发展所走过的历程也表明,经济体制和发展模式对社会发展有着直接的重大的影响。由自然经济到商品经济,由计划经济到市场经济,每一次飞跃都带动了人类文明的长足进步。社会主义市场经济体制是同社会主义基本制度紧密结合在一起的,建立这一经济体制,必将极大地推动国民经济和社会的发展,实现到本世纪末国民生产总值再翻一番达到小康水平的奋斗目标,并为下个世纪中叶再翻两番达到中等发达国家的水平打下坚实的基础,从而使社会主义制度的巨大优越性更加充分地体现出来。

当前,世界经济发展格局和趋势对我们十分有利,我国也正处于国民经济持续、快速、健康发展的时期,机遇难得。要进一步把握住机遇,必须加快推进各项改革,多层次、全方位地扩大对外开放,加快发展,力争尽早实现由旧的经济体制向社会主义市场经济体制的战略性转移。完成这一战略转移,首要一环还是进一步解放思想。要打破长期计划经济条件下形成的传统观念,提倡积极探索,敢于试验,大胆借鉴世界各国包括资本主义发达国家一切反映社会化大生产和市场经济一般规律的经验,为我所用,尤其要汲取和珍视我国改革开放中富有独创意义的经验,来开辟具有中国特色的经济发展道路。

建立社会主义市场经济体制的改革实践,迫切需要科学理论的指导。当前,在全国各界人士中已形成了积极学习市场经济知识、热情参与社会主义市场经济伟大实践的热潮。由首都中青年经济专家和学者、企业和国家经济管理部门的中高级管理人员共同完成的这套《市场经济实务丛书》,以企业在

市场中的生存与发展需求为导向,从理论与实践的结合上,对市场经济规律与运行机制、企业发展战略、项目可行性研究与评估、信贷与信托投资、经济谈判、进出口贸易、企业经营法律、企业公关及工商、税务管理等方面的内容,进行了深入浅出的阐释,有利于传播市场经济知识和市场经济活动运作规范,是对加快建立社会主义市场经济体制的一种有益的探索。在此,我谨向编辑、写作、出版发行这套丛书的同志们表示祝贺和感谢。我希望各届人士通过阅读这套丛书,了解市场经济知识,提高参与市场经济活动的能力,为建立社会主义市场经济体制作出自己的一份贡献。

一九九三年十二月二十四日于北京

导 言

党的十四大提出了建立社会主义市场经济体制的伟大战略目标,十四届三中全会通过了《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》,加速了我国从有计划发展的商品经济向市场经济转化的进程。市场经济本身就是使社会资源在宏观调控下得到合理配置,使经济生活遵循价值规律的要求,适应供求关系的变化,实现优胜劣汰。这就要求我们在投资领域必须高度重视对投资项目经济措施的技术、经济论证和评价,以实现投资决策的科学化,适应市场经济。论证和评价过程的关键环节是项目的可行性研究和项目评估,也可以叫做投资前研究。

投资前研究质量的水平,直接关系到项目决策的成败。实践证明:决策的失误是最大的失误,一着不慎满盘皆输。为使投资项目不再因为投资前研究缺乏足够高的水平,造成资源错误分配、工期拖长、投资费用超支或形成“无米之炊”,就必须提高投资前研究的质量,为投资决策提供科学、公正、切实、可靠的依据,这是编写本书的直接目的。

本书在编写过程中,主要遵循以下四条原则:第一,在决定上一个投资项目前,必须进行周密的研究和评估,这是提高投资经济效益的必要前提;第二,项目的研究与评估,必须从市场调查和预测及产供销平衡分析开始,如果产品没有市场,或原料、能源供应有问题,这个项目就不应该建设;第三,必须分析项目选用的工艺技术和设备是否先进适用、经济合理,这也是关系到项目成败的重大问题;第四,必须对项目进行财

务、经济评价,分析这个项目有多大偿债能力,对企业和社会能提供多大的经济效益,以最后决定项目的取舍。

全书共分四个部分。第一部分为项目管理(第一章),第二部分为可行性研究(第二章至第七章),第三部分为项目评估(第八章),第四部分为实例分析(附例部分)。可行性研究是全书的核心,而项目评估和与可行性研究的关系,将几部分有机结合起来,使读者既能熟悉可行性研究如何进行,又能了解项目评估如何审查。在主要各章节中,有关问题的分析结果可以做为以后各章节的研究依据。

由于在投资前研究中需要更广泛地应用现金流量分析,故增加了对财务分析所用的动态分析法和静态分析法的论述。本书从第四章开始都附有几张便于收集数据的表格,这些表格都是连续性的,并能最后为财务分析提供所需要的现金流入和流出的计算表。不同的投资项目有不同的内容,但基本表格的格式大同小异,互为借鉴。

目 录

导 言	(1)
第一章 项目管理概述	(1)
第一节 投资项目管理程序	(1)
一、第一阶段：前期准备	(2)
二、第二阶段：项目实施	(4)
三、第三阶段：效益考核	(5)
第二节 银行的贷款项目管理程序	(7)
一、准备时期	(7)
二、执行时期	(9)
三、回收总结时期	(10)
第三节 可行性研究序论	(13)
一、什么是可行性研究	(13)
二、可行性研究的目的和作用	(14)
三、可行性研究的基本内容	(15)
第二章 项目概况和建设条件分析	(21)
第一节 项目概况研究分析	(21)
一、项目单位(企业)概况分析	(22)
二、项目本身的分析	(23)
第二节 建设条件的研究分析	(24)
一、自然资源条件的分析	(24)
二、原材料供应条件的分析	(26)

三、能源供应条件的分析.....	(27)
四、厂址选择.....	(29)
第三节 项目环境保证研究分析	(30)
一、环境保护的必要性和迫切性.....	(31)
二、投资项目环境保护的内容.....	(32)
第三章 市场分析	(36)
第一节 市场调查	(36)
一、市场调查的含义.....	(36)
二、市场调查的类型与内容.....	(37)
三、市场调查的步骤与方法.....	(41)
四、市场调查的询问技术和问卷设计.....	(49)
第二节 市场预测	(54)
一、市场预测的作用.....	(54)
二、市场预测的分类与内容.....	(56)
三、市场预测的原则与程序.....	(62)
四、常用市场预测方法.....	(66)
第四章 技术和设备分析	(73)
第一节 生产工艺的选择	(74)
一、生产工艺选择的原则.....	(74)
二、合理工艺技术的条件.....	(76)
第二节 生产设备的选择	(77)
一、生产设备选择应遵循的原则.....	(77)
二、分析选用设备方案时注意的问题.....	(78)
第三节 技术引进分析	(80)
一、引进先进设备.....	(80)
二、引进先进技术.....	(81)

三、在生产和经营方式上与外商合作·····	(82)
第五章 经济数据测算 ·····	(85)
第一节 项目投资费用估算 ·····	(86)
一、项目投资费用的构成·····	(86)
二、项目投资费用的测算·····	(86)
三、生产流动资金的测算·····	(89)
四、资金筹措·····	(90)
第二节 产品成本分析 ·····	(91)
一、产品成本的构成·····	(91)
二、产品成本的测算·····	(94)
第三节 销售收入、销售税金和利润的测定 ·····	(95)
一、销售收入的测定·····	(96)
二、销售税金的测定·····	(97)
三、利润的测定·····	(97)
第四节 实例分析 ·····	(98)
第六章 财务效益分析 ·····	(102)
第一节 资金的时间价值 ·····	(102)
一、资金的时间价值·····	(103)
二、资金时间价值的有关基本概念·····	(103)
第二节 经济效益的分析方法 ·····	(106)
一、静态分析和动态分析的特点·····	(106)
二、静态分析方法·····	(107)
三、动态分析方法·····	(108)
第三节 借款偿还平衡表的编制与分析 ·····	(112)
一、借款偿还期和还本付息的资金来源·····	(112)
二、贷款利息的计算·····	(114)

三、计算实例	(114)
第四节 现金流量表和财务平衡表的编制	
与分析	(116)
一、全投资经济效果分析	(117)
二、自有资金投资效果分析	(120)
三、财务平衡表的编制与分析	(121)
第五节 不确定性分析	(123)
一、盈亏平衡分析	(124)
二、敏感性分析	(126)
第七章 国民经济分析	(131)
第一节 概述	(131)
一、国民经济分析与财务效益分析的	
主要区别	(131)
二、国民经济分析程序	(133)
第二节 费用和效益识别	(135)
一、直接转移支付	(135)
二、其他费用与效益的鉴别	(136)
三、有关概念及主要参数	(137)
第三节 主要经济指标及判别	(139)
一、经济内部收益率(EIRR)	(140)
二、经济净现值(ENPV)	(140)
三、经济外汇净现值(ENPV _F)	(141)
四、经济换汇成本和经济节汇成本	(141)
第四节 国民经济分析的计算方法	(143)
一、效益和费用范围的调整	(143)
二、效益和费用数值的调整	(143)

三、国民经济盈利能力分析	(147)
第八章 项目评估	(149)
第一节 项目评估与可行性研究的关系	(149)
一、项目评估的发展过程	(149)
二、项目评估与可行性研究的关系	(150)
第二节 项目评估在投资决策中的地位和作用	(152)
一、项目评估是投资决策的关键环节	(152)
二、项目评估是向银行取得贷款的依据	(153)
三、项目评估是实施项目管理的基础	(153)
四、项目评估可以使项目的微观效益与宏观效益 得到统一	(154)
第三节 项目评估内容和工作程序	(154)
一、项目评估内容	(154)
二、项目评估工作程序	(157)
第四节 项目总评估	(160)
一、总评估的具体内容	(161)
二、评估报告的撰写及要求	(164)
附表 1: 固定资产投资估算表	(168)
附表 2: 总投资及分年使用计划表	(169)
附表 3: 单位成本估算表	(170)
附表 4: 总成本估算表	(171)
附表 5: 销售收入及销售税金估算表	(172)
附表 6: 利润估算表	(173)
附表 7: 借款偿还平衡表	(174)
附表 8: 全投资财务现金流量表	(175)

附表 9: 自有资金现金流量表	(176)
附表 10: 财务平衡表	(177)
附表 11: 国民经济效益费用流量表(全部投资)	(178)
附表 12: 国民经济效益费用流量表(国内投资)	(179)
附表 13: 经济外汇流量表	(180)
附录一、(简明)可行性研究报告实例: XX 氯碱分厂 年产 65 吨石英玻璃项目可行性研究报告	(181)
附录二、详细评估报告实例: 某铜带厂引进锡磷青铜 带材生产线项目评估报告	(212)
附录三、简明评估报告实例: 北京市永丰冶炼厂转炉、 化铁炉改造工程项目评估报告	(259)
附录四、使用小型计算器计算净现值和内部收益率 的操作方法	(286)
主要参考书目	(290)

第一章 项目管理概述

建设项目投资是发展国民经济,实现社会主义现代化的重要手段,而项目管理是做好建设项目投资管理的中心环节。建设项目的核心问题是经济效益问题。在建设速度和经济效益的关系上,不能单纯追求速度,而要从提高投资效益中赢得速度。因此,做好项目管理,坚持按程序办事,是提高投资效益、加快项目建设的基本保证。投资项目管理程序,主要是指国家规定的投资项目管理程序,与此相应,银行为了发放好贷款,还必须规定一套贷款项目管理程序,要求银行和项目单位执行。这两种管理程序相辅相成,将在以下两节中分别加以说明。在本章第三节中进一步介绍项目管理中可行性研究的基本内容。

第一节 投资项目管理程序

在论述项目管理程序之前,我们首先应该了解什么是投资项目。总括起来说,投资项目就是花费一定资金以获取预期收益的活动,许多不同的投资活动,都可以有效地采用不同的项目形式。就我国目前对项目管理的不同要求,可以作出许多

不同的分类。例如：投资项目按其性质管理可以划分为新建项目、扩建项目、技术改造项目等；按其投资阶段管理可以划分为新开工项目、续建项目、竣工验收项目等；按其建设规模管理可以划分为大、中、小型项目；按其资金来源管理可以划分为国家投资项目、银行贷款项目、企业自筹项目和利用外资项目；等等。投资项目尽管种类繁多，内容广泛，但各类项目在其投资建设过程中都必须依次经过酝酿提出、可行性研究、评估决策、设计实施、竣工投产、总结评价、资金回收等阶段，这个全过程就是我们所要讲的投资项目管理程序。

我国的投资项目管理程序，是随着经济建设事业的发展而丰富和深化的，目前尚在改革过程中。按现行管理办法，投资项目管理程序可以大致划分为以下三个阶段：

一、第一阶段：前期准备

前期准备阶段是指从投资意向到项目的研究与决策这一段时间。这一阶段的中心内容是对项目的科学论证研究和评估决策。因此，这一阶段是项目的决定性阶段。项目的成立与否，项目的规模大小，区域分析，产业类型，资金来源渠道及其利用方式，技术和设备的选择等涉及项目的重大问题，都在第一阶段完成。从我国项目管理的历史发展过程和现状看不重视投资项目的前期准备工作是项目管理过程中的主要问题之一。主观决策，仓促上马，盲目建设，时有发生，教训是深刻的。因此，项目管理的前期准备工作应引起高度重视。

前期准备阶段可划分为以下两个步骤：

(一)项目建议书

项目建议书是投资项目管理程序中最初阶段的工作文