



国际投资项目 管理理论与实务

国际商务系



叶守礼 编著

华东师范大学出版社



中财 80028206

国际投资项目管理与实务

叶守礼 编著

(D19/A)



430596

华东师范大学出版社

(沪)新登字第201号

305088

责任编辑 王子奇

国际投资项目管理理论与实务

叶守礼 编著

华东师范大学出版社出版发行

(上海中山北路3663号)

邮政编码: 200062

新华书店上海发行所经销 浙江大学印刷厂印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 12 插页: 字数: 300千字

1994年4月第一版 1994年4月第一次印刷

印数: 1—5,000本

ISBN7-5617-1150-6/F·045

定价: 8.60元

Theary and Practice for Project Management of International Investment

Contents

Introduction

- I. Essentials of the Project Management for International Investment
- II. Feasibility Study for Project of International Investment
- III. Marketing Research for the Project of International Investment
- IV. Technological Analysis for the Project of International Investment
- V. Economic Analysis for Project of International Investment
- VI. Finacial Analysis for Project of International Investment
- VII. Socio-economic Analysis for Project of International Investment
- VIII. International Invitation for Bid and Submission for Bid
- IX. The Law Problem for Project of International Investment

前 言

任何社会总是存在着一个从社会总产品的积累基金和补偿基金的总体中，取出一定的份额来从事恢复生产力和扩大生产力的过程，以实现社会生产资料和生活资料的扩大再生产。这是一种不以人们的意志为转移的规律性活动，我们称之为“投资运动”。投资运动是经济与社会发展的重要推动力。

投资可以表现为种种不同的形式和内容：按社会再生产过程划分，可分为简单再生产的补偿性投资和扩大再生产的积累性投资；按资金运动状态划分，可分为固定资产投资和流动资金投资；按价值形态划分，可分为货币投资、实物投资和技术投资；按再生产的作用划分，可分为生产性投资和非生产性投资；按建设的性质划分，可分为基本建设投资和技术改造投资；按投资的来源划分，可分为国家、金融机构、企业自筹、社会集资、引进外资等多种形式投资；按投资区域划分，可分为国内投资和国际投资。然而，这些种类繁多的投资形式，一般都是以具体项目的形式来实现的。以世界银行贷款为例：自1948年至1984年财政年度，该银行共发放了2429笔贷款，国际开发协会发放了1515笔信贷，合计提供开发基金1350亿美元，其中用于项目投资的约占90%以上，投资项目涉及的领域甚广，包括农业、工业、商业、交通运输业、文教卫生、社会福利、国防安全、社会基础设施等部门。

如何提高投资的经济效益和社会效益,把可投用的资源进行合理的配置,从而使有限的资金——资源得到最充分、最有效的使用,这是任何一个国家,尤其是资金——资源极其匮乏的发展中国家甚为关注的问题。近半个世纪来,世界各国许多经济学家和从事投资活动的实践工作者为此作出了不息的探讨。在投资过程中,有的强调以项目为单位实行科学的管理,如建立科学的管理体制和精简、高效的管理机构,实施对投资项目的计划、组织、控制、监督,保证项目目标的实现;有的认为必须加强对投资项目市场调查和预测,投资项目的选择、项目规模的确定、项目采用的技术方案,都必须通过可行性论证,因此建立、健全、完善投资项目可行性研究制度,是投资项目管理的重要一环;有的提出要采用适宜的投资项目经营方式,如投资者向国外投资时,是采用独资、合资,还是合作经营方式,选择适宜的经营方式对国际投资的成败有决定性的影响;有的十分重视投资项目的事后评估,认为每个投资项目实施完毕后,进行认真的总结、评估,建立必要的档案,有利于对以后的项目投资进行科学的指导;有的注重在项目管理中法律武器的运用,认为投资项目是社会协作的产物,涉及到多个经济部门,因此明确法人间各自的经济责任,保护各自的经济利益,这是协调项目各方经济关系的重要纽带,也是项目顺利进行的重要保证。上述种种阐述构成了国际投资项目管理的理论体系,并大量地应用于国际投资项目管理的实务。

自我国实行改革开放政策以来,外国投资者来我国直接投资,我国企业到国外投资越来越多,为了加快我国经济与国际接轨,迫切需要一本较为完整、系统地阐述国际投资项目理论及管理实务的读物。本书是笔者在总结本人多年来的教学、科研实践,参阅了大量国内外有关资料的基础上完成的。全书结构共分九章:第一章国际投资项目概述,主要阐述国际投资项目管理的历

史发展,投资项目、项目周期、项目管理的涵义以及投资项目的
主要组织形式及其特点。第二章国际投资项目的市场研究,着重分
析市场研究在投资项目管理中的地位,市场研究的内容和方法以
及国际投资项目的市场战略。第三章国际投资项目的可行性研究,
主要探讨投资项目可行性研究的内容、步骤、实际操作方法并介绍
我国目前对外资项目可行性研究工作的要求。第四章国际投资项
目的技术分析,阐述项目技术分析的内容及其分析方法。第五章
国际投资项目经济分析,重点分析货币时点价值、影子价格和机会
成本、可靠性理论及其在项目经济分析中的应用。第六章国际投
资项目财务分析,主要分析资金筹措、成本回收以及盈利能力的衡
量等。第七章国际投资项目的社会经济分析,从社会的角度评价
项目的投资效益。第八章国际招标与投标,重点阐述世界银行贷
款项目通过国际招标与投标方式实现设备采购和工程承包的有关
理论和实务操作。第九章国际投资项目管理中的法律问题,主要
就国际投资项目管理中,有关投资保护、国有化和征用、争议的解
决以及国际经济合同等问题进行研究和探讨。本书既可作为“国
际企业管理”、“国际金融”、“国际商务”及相关经济学专业本科生、
研究生及业务培训班开设“国际投资项目管理”课程的教材和教学
参考书,也可供从事国际投资理论研究和实际工作部门有关人员
阅读。

本书在编写过程中得到华东师大经济系许耀钧教授的热情帮
助和指导,同时还参考、吸取了国内外有关著作的某些研究成果和
实例,在此深表感谢。

作者 1993.10

中央财经大学图书馆藏书

总号 430596

7830258/2

目 录

前言	(1)
第一章 国际投资项目管理概述	
第一节 投资项目管理产生的历史背景	(1)
一、投资项目管理的形成	(1)
二、投资项目管理的发展阶段	(4)
第二节 投资项目和投资项目管理	(8)
一、投资项目涵义	(8)
二、投资项目周期	(9)
三、投资项目管理	(12)
第三节 投资项目的组织	(14)
一、投资项目组织的系统理论	(14)
二、投资项目的管理体制	(17)
三、投资项目组织机构的设置	(21)
第二章 国际投资项目的可行性研究	
第一节 投资项目可行性研究概述	(26)
一、可行性研究对投资选择的重要性	(26)
二、可行性研究的内容	(28)
三、可行性研究的步骤	(30)
四、可行性研究的组织	(32)

第二节 投资项目可行性研究报告	(33)
一、可行性研究报告的特点.....	(33)
二、可行性研究报告的格式规范.....	(35)
第三节 我国对外资项目的可行性和审批程序 ...	(37)
一、举办中外合资经营项目的程序.....	(38)
二、中外合资经营项目的可行性和审批.....	(41)
[案例].....	(48)
第三章 国际投资项目的市场研究	
第一节 投资项目与市场研究	(58)
一、市场研究对项目选择的重要性.....	(58)
二、市场研究的任务.....	(59)
三、市场研究的内容.....	(60)
第二节 市场研究的方法	(68)
一、市场调查.....	(68)
二、市场预测.....	(71)
第三节 国际投资项目的市场战略	(74)
一、宏观项目市场的选择.....	(75)
二、微观项目市场的确定.....	(76)
三、进入国际市场的项目投资方式.....	(77)
第四章 国际投资项目的技术分析	
第一节 投资项目技术分析的意义	(81)
一、投资项目技术分析的涵义.....	(81)
二、投资项目技术分析的意义.....	(82)
第二节 投资项目技术分析的内容	(84)
一、项目设计方案的评价.....	(84)
二、项目工艺方案的评价.....	(91)
三、设备的评价.....	(96)

四、技术资料分析·····	(98)
第三节 项目技术的经济评价 ·····	(101)
一、设计方案的经济评价·····	(101)
二、工艺方案的经济评价·····	(102)
三、设备选择的经济评价·····	(105)
四、技术资料的价格和支付方式·····	(108)
第五章 国际投资项目经济分析	
第一节 项目经济分析概述 ·····	(114)
一、项目经济分析概念·····	(114)
二、项目经济分析的方法·····	(115)
三、项目经济分析的范围·····	(118)
第二节 项目经济分析的时点价值 ·····	(119)
一、复利值·····	(119)
二、现值·····	(121)
三、年金·····	(122)
第三节 项目经济分析的价格、成本和不确定性 ·····	(130)
一、项目经济分析中使用的价格·····	(130)
二、项目经济分析中使用的成本·····	(141)
三、项目经济分析的不确定性·····	(143)
第六章 国际投资项目的财务分析	
第一节 投资项目财务分析概述 ·····	(168)
一、项目财务分析与企业财务分析的区别·····	(168)
二、项目财务分析的内容·····	(169)
三、项目财务分析的程序·····	(171)
第二节 项目投资的筹措 ·····	(173)
一、项目投资和投资估算·····	(173)
二、项目资金的筹措·····	(179)

第三节 投资项目成本的回收 ·····	(184)
一、项目成本回收的目标·····	(184)
二、项目成本回收措施·····	(186)
三、项目成本回收能力的衡量·····	(188)
第四节 项目财务分析的基本会计报表 ·····	(195)
一、资产负债表·····	(196)
二、现金流量表·····	(199)
三、内部收益率表·····	(203)
第七章 国际投资项目的社会经济分析	
第一节 项目社会经济分析概述 ·····	(207)
一、什么是项目社会经济分析·····	(207)
二、项目社会经济分析的特征·····	(208)
第二节 投资项目社会成本分析 ·····	(211)
一、投资项目社会成本的确定·····	(212)
二、投资项目价格的调整·····	(213)
三、项目社会成本的计算·····	(214)
第三节 投资项目社会效益 ·····	(217)
一、项目社会效益的分类·····	(217)
二、项目社会效益分析的内容·····	(219)
三、项目社会效益的计算·····	(222)
第四节 项目的成本效益分析 ·····	(222)
一、投入产出分析法·····	(223)
二、现值分析法·····	(225)
三、决策树分析法·····	(226)
第五节 项目社会经济分析的指标体系 ·····	(229)
一、项目直接社会经济效益评价指标·····	(230)
二、项目间接社会经济效益评价指标·····	(233)

三、项目外部经济效益评价指标…………… (234)

四、项目其他效益的评价指标…………… (235)

第八章 国际招标与投标

第一节 国际招标与投标概述…………… (237)

一、国际招标与投标的特性…………… (237)

二、国际招标的形式…………… (239)

三、世界银行对国际招标与投标的要求…………… (242)

第二节 国际招标的程序与实务…………… (244)

一、确定招标机构…………… (244)

二、编制招标文件…………… (246)

三、投标者资格预审…………… (263)

四、现场踏勘与标前会议…………… (269)

五、开标与审标…………… (270)

六、评标与决标…………… (273)

七、授标与签约…………… (276)

第三节 国际投标的程序与实务…………… (276)

一、国际投标的程序…………… (277)

二、投标的技巧…………… (283)

第九章 国际投资项目管涉及的法律问题

第一节 国际投资的法律保护…………… (287)

一、国际投资保护的涵义…………… (287)

二、国际投资保护形式…………… (288)

三、国际投资保护的案例分析…………… (292)

第二节 国际投资项目的国有化和征收…………… (293)

一、“国有化和征用”的法律性…………… (294)

二、“国有化和征收”赔偿的法律内容…………… (296)

第三节 国际投资争议的解决…………… (298)

一、协商解决方式·····	(298)
二、调解解决方式·····	(299)
三、仲裁解决方式·····	(299)
四、司法解决方式·····	(304)
第四节 国际经济合同·····	(305)
一、国际经济合同的特征·····	(305)
二、国际经济合同的签订·····	(306)
三、合同的履行·····	(308)
四、合同的变更、解除·····	(312)
五、国际经济合同案例分析·····	(314)
附录：复利表和贴现表·····	(318)
参考书目·····	(369)

第一章 国际投资项目管理概述

国际投资项目管理概述，对于我们了解投资项目的历史形成和发展，掌握和理解有关理论概念和原则起着导向作用。本章还对投资项目、项目周期、项目管理的涵义，项目组织形式及其各自特点、适用性进行简要的介绍，指出每个项目必须根据各自的投资性质、技术经济要求、规模大小，选择适宜的组织形式，才能取得良好的效果。

第一节 投资项目管理产生的历史背景

国际投资项目管理经历了从低级向高级发展阶段，每个阶段都是对前一阶段的继承和发展。必须用历史的和发展的观点研究国际投资项目管理。

一、投资项目管理形成的形成

自第二次世界大战以来，人们日益认识到“管理”对现代生产和生活的重要性，并由此导致对管理过程、管理环境和管理方法进行广泛的分析和研究，投资领域也不例外。投资项目管理正是在

这种形势下逐步形成和发展起来的一门新兴的应用经济学。作为经济管理学的一个分支,投资项目管理产生并不是偶然的。

第一,投资项目管理是投资活动实践的客观要求。

资本主义早期,资本家为了追求最大的企业利润,十分重视对私人投资项目的经济评价。随着资本主义的发展,某些经营技术诸如会计、统计和管理方法不断地获得重大的改进,投资项目的经济评价工作逐渐切合实际和系统化、科学化。这是最初萌发的投资项目管理思想。

20世纪20年代末,资本主义世界经济开始出现大萧条。为了摆脱经济危机,不少国家的政府开始转向对宏观经济管理的重视。西方国家试图通过制订各种政策、法令干预和控制整个经济事务。第二次世界大战后,新独立的发展中国家的政府为了尽快从殖民主义经济的桎梏下解脱出来,大多采用行政管理、集中计划和公共投资等手段,促进经济发展。为了保证和提高投资项目的经济效益和社会效益,公共项目的统一管理和可行性研究受到了广泛的重视。同时,这些发展中国家和地区在进行经济建设时,大多缺乏人力、物力、财力资源,需要国际间的技术和经济援助。在这种援助中,管理的援助显得尤为重要。因为提供各种经济、技术援助的国际机构,不论是双边的或多边的,一般都要求被援助项目事先需进行可行性研究;投资过程中要实施监督和控制,事后还要通过经济评价。加强对投资项目周期的全面管理成了联系国际援助机构和受援国家和地区之间的经济纽带。

第二,西方经济、管理理论的发展,为投资管理形成和发展提供了理论基础。

西方古典管理学派提出的关于如何提高企业内部经济效益和劳动生产率的理论;关于企业的计划、组织、控制等管理职能理论;企业不仅是个“经济人”,而且是个“社会人”的理论,为投资管理

理提供了最基本的理论基础。

西方福利经济学派关于社会效用、生产和福利水平、资源配置以及一般社会福利问题的论述，为投资项目的成本——效益分析提供了基本概念、原理和福利标准。

凯恩斯学说主张从宏观经济出发，由政府积极干预国民经济，以取得和保持充分就业的理论，为个别项目管理发展成社会项目管理奠定了基石。

50年代初，发展经济学逐步兴起，该学说研究的是一个社会的经济及技术蜕变的过程和条件。发展经济学认为，在这一过程中，人均收入随人均生产率的持续增长而增长。这里有微观经济问题，也有宏观经济问题。在宏观经济领域里，所研讨的问题包括一国的政策和计划、货币和信用、收入和投资、人口和就业、生产和消费、资源配置和使用、外贸和国际收支等问题。在微观经济领域里，则包括企业生产率和利润等问题。宏观和微观是国民经济的两个方面，在制定发展政策和计划时，为了更切合实际，必须对单个项目和潜在项目作出可行性研究，以决定去留。同时，经济政策和计划执行，又必须从项目开始。发展经济学为投资管理的最初形成及迅速发展，起到了决定性的作用。在某些发展经济学的教材中，项目管理被单独列为一个分支。

此外，项目管理在发展过程中，也大量地吸收其它学科的知识，如：社会学（社会学家通过对群体、文化方式、群众的向心力和合作的研究来增进对组织解剖的了解）、心理学（心理学家通过对理性行为及影响、激励的源泉、领导性质等方面问题的阐明，来加深对管理的理解）、数学、电子计算机、系统论（把运筹学引用到计划和控制工作中，通过运筹学的运用，把管理的计划和控制工作做得更严谨。随着模型化和数学运算技术的发展，起着重要作用的计算机的运算速度的加快和记忆能力的扩大，其它一些问题的模

拟方式也有了发展。)、公共行政学(把对经济问题的研究,从企业研究推向到整个社会研究)、金融学、财政学、法学(强化在经济管理中的法制观念),使投资项目管理逐步形成为一门涉及多学科知识的边缘学科。同时也促进项目管理学独特的理论体系和研究方法的形成。

二、投资项目管理的发展阶段

投资项目管理在发展过程中大体经历了以下三个发展阶段:

(一)初步发展阶段(1936~1960年)

投资项目管理初步发展阶段的标志是:首次把成本——效益分析法引进于对工程项目投资的预测和决策。

成本——效益分析(Cost-Benefit Analysis)雏型的创始者富兰克林认为,每当面临一个公共工程项目的决策难题时,就列出其正面(效益)和负面(成本)诸因素,并分别予以度量,用数字表示它们的重要程度,然后综合平衡,得出结论,作出对于该项目投资与否的决定。

法国工程师杜比(Jules Dupuit)在富兰克林的基础上,首创了现代的成本——效益系统分析法。他提出了公共工程的社会效益概念,认为一个公共项目的净生产量乘以相应的市场价格是项目所产生的社会效益的下限。在这个下限以上,某些消费者享受到消费者剩余(即一个消费者为获取一定数量的商品或服务所情愿付出的最高费用超过他实际购买时支付的费用差额部分)的增量。这样,社会所得到的总效益就是那个下限值的纯收益及增加的消费者剩余之和。总效益的大小可作为一个公共项目的评价标准。杜比的上述论述早在1844年就已发表,但当时对投资项目