

第一章 总论

第一节 投资项目评估的基本概念

准确地理解投资项目评估的含义，必须掌握投资、项目、项目评估等基本概念。下面对这些基本概念分别加以阐述。

一、投资

（一）投资的内涵

对于投资这个名词，人们在日常生活中经常可以碰到和用到，虽然大多数人对它的经济含义不甚了解，但只要他们进行投资活动就都会基于这样一个出发点，即期望通过投出一部分钱物以便能在未来获取一定的回报。例如，人们把钱存入银行，就是为了定期地得到一定的利息收入；将钱用于购买证券，就期望能获取一定的差价收益；把钱用于兴办工厂、生产产品，以便得到必要的销售收益等等。那么，它究竟有怎样的经济含义呢？在经济学上，投资是与储蓄相对应的，从宏观经济的角度来看，如果不考虑外资的话，一定时期的投资总量与储蓄总量总是相等的。由于储蓄是一种延期的消费，故在西方经济学中将投资定义为：为了将来的消费或价值可能是不可确定的而牺牲现在的消费或价值。在我国，由于投资在较长的一段时间里是指固定资产投资，因此投资被定义为：经济主体为了获取预期的效益，投入一定量货币资金而不断地转化为资

产的全部经济活动。在这个定义中，它包括如下几个方面的内容：

1. 投资是由投资主体进行的一种有意识的经济活动

投资活动的经济主体即是投资主体或投资者。在现实的经济生活中，投资主体有多层次和多种类型。它既可以是法人，也可以是自然人，如直接从事投资活动的各级政府部门、机构、企业、事业单位或个人等。投资就是这些人或人格化的社会组织进行的一种有意识的经济活动。

2. 投资活动的目的是为了获取一定的预期效益

投资主体投入一定量货币，旨在保证回流并实现增值。投资活动是为了获得预期的效益，首先是经济效益。这是因为，进行任何投资或经济活动，获取的成果超过消耗，以少投入换取多产出，是任何社会形态下人类经济活动都受其支配的一条基本规律，所以，经济效益是投资活动的出发点和归宿点。当然，这里的经济效益不仅仅是指一般意义上的收入、收益或增值，它还包括那些不能用货币来衡量的效用，即它应是经济效益（财务效益与国民经济效益）、社会效益和环境效益的综合体现与统一体。

3. 投资的手段和方式

投资的手段包括有形资产和无形资产。但是，如果投资主体是在以除货币以外的有形资产（如机器设备、原材料、土地等）和无形资产（如技术、商标、专利权等）进行投资时，必须使用价值尺度转化为一定量的货币。因此，投资的手段和方式可以概括为一定量的货币资金投入。

投资可以运用多种方式，投放于多种行业。主要有两种方式：一种是直接投资，主要是形成实物资产；一种是间接投资，主要形成金融资产。

4. 投资是一个复杂的行为过程

投资的行为过程，既包括一定量货币的投入，也包括将货币转化为资产，即投资的实施、使用、回收，是资金运动的全过程。因此，

无论是社会总投资或是个别投资，投入只是投资的开始，只有通过投入、实施、使用、回收的资金运动全过程，才能考察投资预期目的的实现程度，构成投资行为统一的整体。另外，由于资金的投入与回收在时间上有一段距离，且获取的是一种预期效益，因此投资具有不稳定性 and 风险性。投资的风险与时间的长短有密切的联系，一般地，时间越长，不确定性、风险性越大。

投资主体、投资目的、投资手段与方式以及投资行为过程的内在特点和相互联系，反映了投资这一经济范畴的质的规定性。需要指出的是，由于在投资活动中运用货币资金与转化为资产的经济活动是紧紧联接在一起的，所以投资具有双重性含义：既指特定的经济活动，又可指特定的货币资金。也就是说，投资是投资主体为了获取预期效益不断地转化为资产的一定量的货币资金。

（二）投资的类别

投资可以按其性质、对象、方式、方法等进行分类。

1. 投资按其性质的不同，可分为固定资产投资、无形资产投资和流动资产投资

用于固定资产的再生产，即建设和形成固定资产的投资，就称为固定资产投资。固定资产是指在再生产过程中，能在较长时期里（长于 1 年或一个生产周期）反复使用，并在其使用过程中保持原有物质形态，其价值逐渐地、部分地转移到产品中去的劳动资料和其他物质资料，如房屋、建筑物、机器设备、运输设备等。它是国民财产的重要组成部分，是人们从事生产和生活消费的物质基础和基本条件。构成固定资产一般需同时具备两个条件：一是使用期限在 1 年以上或一个生产周期；二是单位价值在规定的标准以上。

无形资产则是指能长期地为使用者发挥作用但不具备实物形态的资产，如土地使用权、专利权、非专利技术、商标、商誉等。用于购买和形成无形资产的投资就称为无形资产投资。

流动资产则是指在生产过程中，不断地改变其物质形态的资

产 如原材料、在产品、产品、现金、存款等。占用在流动资产上的投资，则称为流动资产投资。

2. 投资按其运用形式和投入行为的程度的不同，可分为直接投资和间接投资

直接投资是指投资者将货币资金直接投入投资项目，并拥有被投资对象的经营控制权的投资。它一般都可形成新的资本，扩大生产能力和工程效益，并通过其生产活动，直接增加社会的物质财富，提供社会所必需的劳务。其实质是资金所有者和使用者、资产所有权与经营权的合一与统一。

间接投资是指投资者以其货币资金用于购买金融资产即有价证券，以期获取一定收益的投资。这种投资一般也可称为证券投资。其实质是资金所有者与使用者、资产所有权与经营权的分离与解体，即投资者对被投资企业没有经营权。

3. 投资按其投资期限的长短，可分为长期投资和短期投资

长期投资是指投资者投资回收期限在 1 年以上的投资以及购入的在 1 年内不能变现或不准备变现的证券等的投资。这类投资属于非流动资产类，其投资的目的主要有积累资金、为经营获利、为将来扩大经营规模作准备、取得对被投资企业的控制权等。

短期投资则是指投资者以暂时闲余的资金购买能随时变现、回收的有价证券以及不超过 1 年的其他性质的投资。这类投资属于流动资产类。

4. 投资按其用途的不同，可分为生产性投资和非生产性投资

生产性投资是指投入到生产、建设领域等物质生产领域中的投资，其直接成果是货币资金转化为生产性资产，而生产、建设活动必须同时具备生产性固定资产和流动资产。因此，生产性投资又可细分为固定资产投资和流动资产投资。

非生产性投资是指投入到非物质生产领域中的投资，其成果是转化为非生产性资产，主要用于满足人们的物质文化生活需要，

如投入到文化、教育、卫生、体育、国家政权及政府设施等的投资。

5. 按不同所有制形式或经济类型划分的投资

在我国社会主义初级阶段，生产资料所有制存在着多种形式。现阶段，从所有制形式角度考察，全社会的投资包括全民所有制单位投资、城乡集体所有制单位投资、私营企业投资、个人投资和外商投资企业投资等。

从 1997 年起 国家规定 我国经济成分划分为九种类型。投资按照经济类型划分 可分为 国有经济投资 集体经济投资 私营经济投资，个体经济投资，联营经济投资，股份制经济投资，外商投资 港澳台投资 其他经济投资。

二、项目与投资项目

(一) 项目及其特征

1. 项目的含义

对于什么是项目，项目具有哪些特征，目前理论界的认识并不完全统一。在西方理论界 也不存在一个统一的定义 如《国际社会科学百科全书》、《牛津大辞典》、美国项目管理协会的《项目管理知识体系》、西方权威性的管理学辞书《管理百科全书》等对项目的含义及其特征的界定也是不一致的。但一般认为，作为项目应具有两大基本特征：一是主观方面的特征，即项目是作为一定的管理主体的被管理对象和管理手段而存在的；二是客观方面的特征，即项目在客观上必须具备单次性任务的属性。基于这一认识，项目可以定义为：项目是作为系统的被管理对象的单次性任务，是单次性活动的一种组织管理模式。

项目的两大基本特征是一个项目存在的充分必要条件。首先从客观特征方面看，只有被管理的对象具有单次性任务这一基本属性时，我们在主观上才有可能把它作为一个项目来管理，如一幢大楼的施工任务可以作为一个项目来组织管理；我国目前的经济

体制改革是一个不断深化的探索过程，不是单次性任务，因而不能作为一个项目来组织管理。其次从主观特征方面看，即使被管理对象在客观上具备了一次性属性，是否要作为一个项目来管理还取决于人们的主观意愿。当某一单次性任务作为一个项目有助于管理者有效地实现任务的目标时，可作为项目来管理，否则不必作为项目来管理。

一般来说，具有下列特点的单次性任务应作为项目来组织管理：

(1) 需要投入的资金或其他资源量较大，其中包括投入的劳动力较多及物质设备较多。

(2) 任务成果的价值影响较大。

(3) 对时间或质量的约束性条件的规定非常严格。

(4) 任务比较复杂，涉及面广。

(5) 具有典型意义的任务。

2. 项目的特征

从上述项目的基本特征，我们可以概括出项目的一般特征：

(1) 项目的相对性。项目既然是作为一种组织形式和单次性任务，那么它就不是一个固定的目的物，如我们可以将正在建设中的某项道路的任务作为一个项目，而不能说已经建设好的某条道路是一个项目。项目总是相对于确定的主体而存在的，所以说项目具有相对性。

(2) 项目的临时性。项目是一定的管理主体在一定时期里的组织形式，只在一段有限的短暂的时间内存在，所以具有临时性。即在经过一定的寿命周期之后，原来构成一个项目的各种要素就不复作为一个项目存在，如建设某建筑物的任务可能构成一个项目，它随着建设任务的开始而确立，随着建设任务的完成而终结。

(3) 项目的目标性。项目既然作为一个任务，那么它就有明确的目标。项目的目标就是项目的管理主体在完成项目的任务时所

要实现的目的。一般地，项目的最终统一目标是效益目标，而我们通常提到的项目的工期、成本、质量目标应是服从于效益目标的项目的二级目标。

(4) 项目的寿命周期性。项目任务的单件性决定了项目有一个确定的起始、实施和终结的过程，这就构成了项目的寿命周期。对于一般项目来说，项目的寿命周期可分为三个阶段：第一阶段是项目前期阶段，一般包括项目规划、布署，即要明确项目的任务、基本要求、所需投入要素、目标及成本效益分析论证。第二阶段是项目实施阶段，即具体组织项目的实施以实现项目的目标。第三阶段是项目终结阶段，包括项目的总结、清理等。

(5) 项目的约束性。项目是一件任务，而任何任务都有其限定条件。项目的限定条件就构成了项目的约束性。项目的限定条件一般包括项目的投入要素（人、财、物）、时间和质量等。项目的约束性为项目任务的实施和完成提供了一个最低的参考标准。

(6) 项目的系统性和整体性。一般地，项目的各种要素之间都存在着某种联系，只有将它们有机地结合起来才能确保项目目标的有效实现，这在客观上就形成了一个系统。同时，项目只有一个最终统一目标——效益目标，项目的其他要素及其他目标都应为它服务并统一于它的要求之下。

（二 投资项目

1. 投资项目的概念

项目大多是由投资资金形成的，而投资活动也大多是在各个项目中进行的，因此，投资项目与项目的概念应是比较相近的（在西方，项目是一个被普遍接受的概念，而在我国，则较多地使用投资项目这个概念），需要说明的是，如没有特别说明，本书中的“项目”即为“投资项目”。投资项目是指作为包括投资、政策措施、机构以及其他为在规定期限内完成某项投资或一系列投资发展目标所设计的活动和其他固定资产投资活动在内的统一的整体。

2. 投资项目的分类

(1) 投资项目按其性质可以分为新建、扩建、改建、迁建、恢复项目。

新建项目是指从无到有“平地起家”新开始的项目或原有的规模很小，经过投资建设后新增加的固定资产价值超过原有固定资产价值 3 倍以上的，也可以算作新建项目。

扩建项目是指在现有的规模基础上，为扩大生产能力或工程效益而增建的项目，如企业为扩大原有产品的生产能力，增建的主要生产车间及独立的生产线等。

改建项目是指投资者为了提高产品质量、加速技术进步、增加产品的花色品种、促进产品升级换代、降低消耗和成本等，采用新技术、新工艺、新材料等对现有设施、工艺条件进行设备更新或技术改造的项目。

迁建项目是指由于种种原因经有关部门批准迁到其他地点建设的项目。

恢复项目是指因自然灾害、战争等原因，使原有固定资产全部或部分报废，后又投资恢复建设的项目。

(2) 投资项目按投资使用方向和投资主体的活动范围可以分为竞争性项目、基础性项目和公益性项目。

这种划分方法是根据我国建立社会主义市场经济体制的要求，对投资体制（主要是投融资体制）进行深化改革而形成的一种划分方法。

竞争性项目主要是指投资收益水平比较高、市场调节比较灵敏、具有市场竞争能力的行业部门的相关项目。它主要包括工业、建筑业、商业、房地产业、公用、服务、咨询业及金融保险业等。根据我国投融资体制改革的要求，竞争性投资项目的投融资应直接面向市场，由企业自主决策，自担风险，通过市场筹资、建设、经营。

基础性项目主要是指具有一定自然垄断、建设周期长、投资量

大而收益较低的基础产业和基础设施项目。它主要包括农林水利业、能源业、交通、邮电、通讯业及城市公用设施等。对这些项目还可进一步分为两个部分：一部分属于在一定时期具备市场竞争条件的项目，其投融资应在政府引导的前提下，逐步推向市场；对那些不具备市场条件的项目，其投融资应由各级政府负责。

公益性项目是指那些非盈利性和具有社会效益性的项目。它主要包括教育、文化、卫生、体育、环保、广播电视等设施、公、检、司、法等政权设施、政府、社会团体、国防设施等。在这些项目中除少数具有一定盈利性外（如影剧院、俱乐部、体育馆等）大多数公益性项目的投资基本上不形成经济效益。公益性项目的这种特性决定了其投融资应由政府承担，即由政府运用财政性资金采取无偿和追加拨款的方式进行投资建设。

三大类型投资项目投融资方式重新调整划分的总体性要求和三大类型项目的划分及其产业内涵关系可分别参见表 1-1、表 1-2

表 1-1 三大类型投融资方式的划分

类 别 方 式	竞争性 项目投融资	基础性 项目投融资	公益性 项目投融资
投资主体	主要由企业、个人投资	政府与企业投资	主要由政府进行投资
投资筹措方式	经营性筹资	政策性与经营性投资相结合	主要是政策性投资
投资使用方式	风险性和规模性投资	有偿重点投资	主要是无偿投资

(3)投资项目按其规模可分为大型、中型和小型三种。

大型项目、中型项目、小型项目的划分一般是按项目的年生产能力或项目的总投资规模来确定的。其划分标准，以国家颁发的《大中小型建设项目划分标准》为依据。

表 1—2 三大类型项目的划分及其产业内涵关系

行业 分类	内涵
竞争性项目	1. 工业(不含能源) 2. 建筑业 3. 商饮、供销仓储业 4. 房产、公用、服务、咨询业 5. 金融、保险和其他行业
基础性项目	6. 农、林、牧、渔、水利设施 7. 能源 8. 交通、邮电、通讯业 9. 地质普查和勘探业 10. 部分支柱产业项目和其他重点项目
公益性项目	11. 文、教、科研、卫生、体育、环保、广播电视等设施 12. 公、检、法、司等政权设施 13. 政府、社会团体、国防设施

三、项目评估

(一) 项目评估的概念

项目评估是由投资决策部门或贷款机构(主要是银行、非银行性金融机构)对上报的建设项目可行性研究报告进行全面审核的再评价工作。即是对拟建项目的必要性、可行性、合理性及效益、费用进行的审核和评价。从这个概念中我们可以看出,项目评估主要是从两个方面对项目的必要性、可行性及其成本、效益进行分析论证:一是进行评审,即主要是从质的方面或是从定性的角度;二是进行估价,即主要是从定量的角度。

项目评估在分析判断可行性研究报告中所提的方案优劣,从中遴选出最佳方案,为投资项目最终决策提供可靠、科学的依据等方面有着重要的意义。因为项目评估是在可行性研究的基础上进行的,故其主要内容应有:(1)全面审核可行性研究报告中反映

的各项情况是否属实；(2)分析项目可行性研究报告中各项指标的计算是否正确，包括各种参数、基础数据、定额费率的选择；(3)从企业、国家和社会等方面综合分析判断项目的经济效益和社会效果；(4)分析和判断项目可行性研究的可靠性、真实性和客观性，对项目作出取舍的最终投资决策；(5)写出项目评估报告。

在项目评估阶段，应解答三个方面的问题：(1)该项目建设是否有必要，生产规模应该多大？(2)项目应建在何处，采用何种工艺、设备和设计方案？(3)项目的财务效益、经济效益与社会效益如何？项目评估旨在保证选择能合理地利用国家有限资源和各种社会基础设施，并对国家和社会有较大贡献的项目。

在项目投资过程中，依据开展评估活动的时间及所处的阶段，通常可把项目评估分为项目前评估、项目中评估、项目后评估。项目前评估是指在项目的投资前期为项目投资决策提供依据所作的评估，项目中评估是在项目建设过程中对项目进行的投资效果分析，项目后评估是在项目建设建成投产后若干年（一般为项目建成投产后两年）依据项目实施结果而作的总结性评价。本书所讲述的内容是项目的前评估（重点讲述内容）及项目的后评估。

（二）项目评估的原则

1. 分析的系统性

系统性原则就是要求在项目评估中考虑任何问题都要有系统观念。从项目的内部环境来看，项目无论大小都存在着诸如产品的市场需求、建设条件、生产条件、生产工艺等问题；从项目的外部环境来看，有与项目的协作配套问题，行业规划问题，城市改造问题，有与项目有关的环境保护、生态平衡、综合利用等问题；还有与项目效益密切联系的市场、价格、税收、信贷、利率等问题。所以在进行项目评估时，必须全面、系统地考虑。

2. 方案的最优性

方案的最优性就是要求在项目评估中应坚持多方案选择，力

求最优方案。一个投资项目 由于规模、品种、生产工艺、设备、原料供应和运输方式的不同，客观上存在着多个可行实施方案。评估的目的就是在可行性研究的基础上，经过多方案的论证比较，选择最好的实施方案。

3. 指标的统一性

项目评估中所使用的参数及效益指标应统一标准化。国家计委于 1993 年正式颁布实施的《建设项目经济评价方法与参数》（第二版）应是项目评估工作的基础。

4. 价格的合理性

什么是合理的价格呢？合理的价格就是指基本符合价值并能反映市场供求关系的价格。这就要求我们在进行项目评估时必须对具体问题进行分析，并尽量选择合理的价格。

5. 方法的科学性

在项目评估中，我们不可避免地会进行定性、定量分析，这就要求我们所采用的方法必须科学。

6. 工作人员立场的公正性

要求工作人员在进行项目评估时必须坚持实事求是的指导思想，并有坚实的业务基础。

（三）项目评估的工作内容

项目评估是投资决策的必要条件，它一般应在可行性研究报告编制之后，项目审批之前进行，以便参与投资决策。虽然项目评估的内容是由评估的要求所决定的，不同的评估部门有不同的要求，其评估内容也就不尽相同。但一般地，一个完整的项目评估报告应包括如下几个方面的内容：第一，对建设必要性和市场预测的评估，这是项目能否存在的前提；第二，对项目建设条件和技术工艺方案的评估，这是项目能否进行的资源和技术保证；第三，对项目的财务效益和国民经济效益的评估，这是判别项目取舍的依据；第四，对影响投资效益的经济政策和经济管理体制进行评价，为项

目争取最好的经济效益而提出合理的建议。现分述如下：

1. 项目建设必要性的评估

(1)项目是否符合国家的产业政策和行业规划。

(2)通过市场调查和市场预测，对产品，尤其是新产品的需求情况和在市场上的竞争力进行分析。

(3)项目建设对国民经济发展的作用及其社会经济意义。

(4)进行最优建设规模的分析。

2. 项目建设条件的分析与评估

(1)项目所需的资源是否清楚。

(2)工程地质、水文地质是否符合建厂要求。

(3)项目所需的原材料、燃料、动力等是否有可靠来源。

(4)项目的交通运输是否有保证。

(5)协作配套项目是否落实。

(6)项目的环境保护是否有必要的治理方案和措施。

(7)对项目引进的成套项目和设备，是否经过多方案的比较分析，是否选择了最优方案。

(8)项目的厂址是否科学、合理。

3. 技术评估

(1)建设项目采用的工艺、技术、设备在经济合理条件下是否先进、适用，是否符合国家的技术发展政策，是否注意节约能源和原材料以获取最大效益。

(2)项目引进的技术和设备是否符合我国国情，是否经过多方案比较，是否注意了配套，以及引进技术后有无消化吸收的能力。

(3)建设项目所采用的新工艺、新技术、新设备是否安全可靠，是否经过试验的鉴定，检验原材料和测试产品质量的各种手段是否完备。

(4)产品方案和资源利用是否合理。

(5)技术方案的综合评价。

4. 投资和财务基本数据评估

- (1) 固定资产投资的估算。
- (2) 流动资金投资的估算。
- (3) 无形资产投资的估算。
- (4) 项目的生产规模及产品方案数据。
- (5) 各项技术经济指标。
- (6) 产品成本和项目总成本的估算。
- (7) 项目年收入及税金的估算。
- (8) 项目的利润预测及现金流量预测。
- (9) 项目的投资贷款利率及条件。

5. 企业财务效益评估

主要是分析与评估项目财务上的盈利性和项目的偿还能力，评价项目在财务上的可行性。

6. 项目的国民经济评价

主要是分析与评估项目对国民经济的净贡献，评价项目在经济上的合理性。

7. 项目的不确定性分析

应分别从财务效益和国民经济效益分析两方面进行。主要是分析项目在不确定性因素影响下的稳定性及项目可能出现的风险程度。

- (1) 盈亏平衡分析。
- (2) 敏感性分析。
- (3) 风险(概率)分析。

8. 对影响项目经济效益的有关政策和管理体制进行分析，并提出改革建议

9. 项目的总评估

- (1) 建设项目是否必要，建多大规模较为适宜。
- (2) 建设条件和生产条件是否具备。

- (3) 经济上是否合理。
- (4) 技术上是否先进、适用、安全可靠。
- (5) 相关项目是否同步建设。
- (6) 投资来源及筹措方式的建议。
- (7) 关于方案选择和项目决策建议。

(四) 项目评估的工作程序

项目评估是一项时间性强，涉及面广，内容复杂的工作，因此，在开展项目评估工作时，一定要合理地组织和有计划地进行。一般地，项目评估的工作程序可分为制定计划、搜集资料、审查分析和编写评估报告四个阶段。

1. 明确评估对象，制定评估计划

明确评估对象，即确定具体的评估项目，并根据其特点、性质，确定在评估中需着重解决的问题。制定计划是开展项目评估的准备阶段。项目评估部门在收到可行性研究报告后，就要组织评估小组明确人员分工，确定项目负责人，并根据项目的性质、特点、评估内容和时间要求，制定出切实可行的工作计划。

2. 现场调查和搜集资料

现场调查和搜集资料是项目评估的重要工作阶段。它主要是对在可行性研究报告中没有搜集到的基础数据资料和一些重要的数据资料进行重新搜集。当然，现场调查和资料的搜集是一项复杂、细致的工作，在调查和搜集过程中，一定要注意数据资料的可靠性、准确性。

3. 审查分析

审查分析是拟建项目的评估向广度、深度发展的工作阶段。进行审查分析，一般应从以下几个方面进行：

(1) 审查项目的必要性。从宏观上审查项目是否符合国家的产业政策，审查项目是否属于重复建设、盲目发展等。

(2) 审查拟建规模和生产条件。

(3) 审查设计方案和建设条件。主要对工艺、设备选择、建筑地点、施工条件和投资资金来源的审查，弄清项目建设条件是否落实，在技术上是否先进可行。

(4) 审查财务效益、国民经济效益和社会效益，对各项效益指标进行逐项审核和计算。

4. 编写评估报告

编写评估报告是对拟建项目在完成上述各方面审查的基础上，根据调查研究和审查分析的结果，提出决策建议的综合性文件。

(五) 项目评估的依据

项目评估的主要依据有：

1. 正式的项目评估工作单。
2. 有关部门颁布的项目评估办法。
3. 国家计委颁发的经济评价的方法与参数。
4. 审批的可行性研究报告、初步设计说明书。
5. 有关的方针、政策、法规、规定、办法等。

(六) 项目评估与可行性研究的关系

项目评估与可行性研究是项目前期工作的两项重要内容，两者既有共性，又各有特点。它们之间既存在着较为密切的联系，也存在着明显的区别。

1. 项目评估与可行性研究的共同点

(1) 两者同处于项目投资的前期。项目的可行性研究是继项目建议书批准后，对投资项目在技术、工程、外部协作配套条件和经济上的合理性及可行性所进行的全面、系统的分析和论证工作；而项目评估则是在项目决策之前对项目的可行性研究报告及其所选方案所作的系统的评审、估价和提出决策性建议的工作。它们都是项目前期的重要准备工作，都将决定项目的决策水平，是关系项目的生命力及其未来在市场上的竞争能力和投资经济效益水平的重

要步骤和重要保证。

(2) 二者的出发点是一致的。项目评估与可行性研究都应以市场的需要作为出发点，遵循市场经济和建设有中国特色社会主义的理论，按照国家有关的方针政策，将资源条件同产业政策与行业规划结合起来进行选择。

(3) 二者考察的内容与方法相通。项目评估与可行性研究应当运用同一的价值尺度，即运用国家统一颁布的评价方法和技术标准、经济参数及有关的定额资料等，对项目各方面的因素和条件进行测算、验证、衡量和比较，形成抉择性建议。另外，二者考察的基本内容也应是相通的，即都要从国情和实际出发，对产品进行市场研究，判断项目是否有存在的必要；评价项目的工艺技术方案，核实项目的生产建设条件是否具备，技术上是否可行；进行财务和经济效益分析，预测项目的效益，判断项目在经济上是否合理。

(4) 二者的目的和要求是相通的。项目评估与可行性研究一样，目的是要提高投资项目投资前的技术经济分析水平，提高项目投资决策水平，促使项目提高投资经济效果。因此，要进行或从事这两项工作，均应作深入、细致的调查研究，进行科学的预测与分析，实事求是地对项目的经济效益和生产工艺技术进行评价，力求资料来源可靠，数据准确，结论客观而公正。

2. 项目评估与可行性研究的区别

项目评估与可行性研究是有区别的。它们的区别主要体现在以下几个方面：

(1) 项目评估与可行性研究的承担主体不同。这是因为由不同的机构去分担可行性研究与项目评估工作，可以保证项目决策前的调查研究和审查评价活动的质量与深度。在我国，项目的可行性研究通常是由项目的投资者或项目的主管部门来主持的。项目的投资者既可以自行进行项目的可行性研究工作，也可以将其委托