

高职高专经济管理系列教材

投资项目评估基础

主 编：李源生

副主编：任喜雨 秦 颀

孔繁金 王云峰

清华大学出版社

摇摇加入 宰裁标志着我国国民经济完全融入世界经济体系当中。为此,有人称中国将是 圆世纪的世界工厂,将需要大批有较高素质的一线实践工作人员。高职高专是我国高等教育的一个重要层次,将担负起这一重要任务。教育部明确指出,高职高专要培养具有一定理论素质和较强实际操作能力的应用型人才。

为体现高职高专的教育特色,培养适合社会需要的合格人才,高职高专教材建设是一项非常重要的内容。据 圆年 月全国高职高专会议的信息,现阶段整个高职高专教学缺乏专用教材,需要编写 余种各专业教材。为适应实际教学工作的要求,满足高职高专经济、管理、贸易等专业的教学要求,在清华大学出版社领导的大力支持下,我们组织编写了这套教材。

本套教材具有极强的针对性和实用性,参加编写工作的教师都是来自高职高专教学第一线的专业教师,有着丰富的教学 and 实践经验,对本层次教学的要求和教学内容极为熟悉,编写的教材富有针对性和实用性,能很好地满足本层次教学的需求。

本套教材在理论和实践相结合的基础上,强调基本理论、基本原理和较强的实际操作能力。为此全书适当压缩理论部分,扩展实践内容,突出教学难点和重点,注重培养学生的实际操作能力。

本套教材内容难易适度,体现理论够用、技能实用的特点,主要满足高职高专相关专业的教学需求,同时也可以作为实际工作者的培训教材。

为了本套教材的出版,清华大学出版社经济管理编辑室的编辑人员和相关人员付出了极大的辛苦,在此表示感谢。刘进宝、王新钢同志在本系列教材选题的组织、统稿过程中做了大量工作。在组织丛书编写过程中也得到河北省张家口农业高等专科学校校领导的大力支持,在此一并表示感谢。

刘进宝摇王新钢

圆年 月

摇摇投资项目评估是投资项目决策程序中的重要步骤,也是投资决策的最终依据。随着我国社会主义市场经济的不断深入发展,投资项目评估工作正在逐步得以完善。这项工作对加强我国投资管理、提高投资利用效率,起到了越来越重要的作用。投资与经济发展有着密切的联系,研究投资项目评估的客观规律,从而指导投资管理实践,对推动我国经济快速、持续、健康发展具有重要意义。

本书着重讲述投资项目评估基本理论和方法,理论联系实际,可作为从事投资项目评估工作人员、管理人员的参考书,以及大专院校有关专业的教科书。

在本书的编写过程中,参考了国内外大量的文献,尤其是参考了一些具有权威性的专业文献,并得到了许多同志的建议和帮助。在此一并表示衷心感谢。

参加本书编写的人员有李源生(第 员远 苑章),秦颐(第 圆猿 怨章),任喜雨、张延君(第 缘章),孔繁金、王云峰(第 苑章),郭英立(第 源愿章)。最后由李源生统稿。

由于编者水平有限,加上编写时间短促,书中缺点与错误在所难免,敬请广大读者批评指正。

第一章 投资项目评估概述	员
第一节 投资项目概述	员
第二节 投资项目可行性研究	源
第三节 投资项目评估	员
第二章 投资项目市场分析	圆
第一节 市场分析概述	圆
第二节 市场调查	圆
第三节 市场预测	猿
第四节 市场预测方法	猿
第三章 建设规模分析	源
第一节 建设规模及其制约因素	源
第二节 建设规模的确定	缘
第四章 生产技术方案与公用工程设计方案	远
第一节 生产建设条件分析	远
第二节 项目技术方案分析	苑
第三节 项目工程设计方案评价	苑
第五章 投资估算与资金筹措	愿
第一节 项目总投资	愿
第二节 固定资产投资估算	愿
第三节 其他建设投资估算	愿
第四节 流动资金投资估算	怨
第五节 资金筹措与投资规划	怨

第六章摇投资项目财务评价·····	员园
第一节摇投资项目经济评价概述·····	员园
第二节摇项目财务数据测算·····	员猿
第三节摇资金的等值计算·····	员怨
第四节摇投资项目财务评价·····	员源
第七章摇投资项目国民经济评价·····	员怨
第一节摇投资项目国民经济评价概述·····	员怨
第二节摇收益和费用的识别·····	员圆
第三节摇项目国民经济收益和费用的调整·····	员源
第四节摇投资项目国民经济效果评价·····	员圆
第五节摇社会效果和生态效果评价·····	员苑
第八章摇投资项目的不确定性分析·····	员园
第一节摇不确定性分析概述·····	员园
第二节摇盈亏平衡分析·····	员猿
第三节摇敏感性分析·····	员园
第四节摇概率分析·····	员源
第九章摇方案比较分析·····	员园
第一节摇投资方案比较分析概述·····	员园
第二节摇投资方案比较分析的一般方法·····	员圆
第十章摇投资项目综合评估·····	员园
第一节摇项目综合评估的必要性·····	员园
第二节摇综合评估的内容与程序·····	员猿
第三节摇项目评估报告的撰写·····	员缘
参考文献·····	员苑

第一章

投资项目评估概述

建国五十多年来,我国的投资建设事业在曲折的发展历程中,取得了举世瞩目的成就。特别是在改革开放后,推动了我国经济建设的飞速发展,投资建设事业已成为国民经济的一个重要的综合经济领域。同时,社会投资的运动规律及其在运动中所发生的多种经济关系的研究也日臻科学和完善,对进一步的投资实践活动产生了重要的指导和促进作用。投资项目评估是研究投资项目在投资决策之前对可能取得的综合效益进行预测、分析和评价,以实现决策科学化的理论和方法。搞好投资项目评估研究与实践,对我国投资建设事业的健康发展具有重要意义。

第一节

投资项目概述

一、什么是投资项目

摇摇投资是指投资主体为达到一定预期目标而投放资本的行为。投资的含义非常广泛,既包括对生产性、非生产性工程项目的投资,也包括对科学研究、技术推广和教育培训、证券交易等活动的投资。从经济学的角度看,投资是国民经济发展的“第一推动力”,没有投资的推动,一个国家、一个地区和一个企业,很难从根本上提高经济的景气程度。投资又是促进国民收入增长、增加就业的重要手段,有效的投资可能产生较高的投资乘数效应,从而促进国民收入和就业人数的增加。投资还具有双重效应,当投资增加时,所引起

的国民收入增加数要大于投资增加数,当投资减少时,引起的国民收入减少数也大于投资减少数。投资的这种双重效应对国民经济发展具有双向的调节作用。投资与经济的关系决定了我们必须掌握投资运动规律,以促进国民经济快速发展。

投资项目是指:在特定时间和空间范围内,经济单位合理利用各种生产性与非生产性资源,以取得预期综合效益的全部投资活动。它是从投资的角度用规范的和系统的方法来进行分析和管理的整套投资活动。项目一词最早出现于第二次世界大战后西方的经济活动中,当时的应用范围仅限于公共投资活动。现实意义上的项目,不仅包括公共投资活动,还包括私人投资活动,同时亦有更广泛的延伸。如引进一条现代化生产流水线,为一定目标的某项培训任务等都可称为项目。投资项目作为一个整体,其具体活动是多种多样的,不同类型的项目就可以有不同的具体活动。在市场经济条件下,投资项目所应取得的综合效益不仅包括必须获得一定的经济效益,还要兼顾社会效益和生态效益。为确保投资项目达到预期目的,避免项目失败造成资源浪费与经济损失,做好每一项投资项目的具体评估极其重要。

二、投资项目的类型

划分投资项目类型的方法很多,从不同的角度研究就会有不同的分类。一般来说,主要有以下几种:

(一) 按项目投资规模划分

按项目投资规模,可将项目相对地划分为大型项目、中型项目和小型项目。对于大型项目而言,总投资规模大、项目周期长,对国民经济的影晌也较大,其评估复杂,一般要由国家统筹规划,谨慎安排。小型项目投资少,项目周期短,评估也较简单,一般经上级主管部门批准后,即可自行安排。中型项目则介于二者之间。

(二) 按投资的性质划分

按项目投资的性质,可将项目划分为新建项目、扩建项目、重建项目和更新改造项目。新建项目指投资于原来没有从事的项目,多指经济生活中创办的新企业或新事业,也称基本建设项目。扩建项目指在原有基础上增补投资的项目。重建项目指投资于报废工程以恢复建设的项目。更新改造项目则是指在原有基础上进行改造,实现内涵扩大再生产而发生投资的项目。

(三) 按照投资是否涉及其他国家和地区划分

按照投资是否涉及其他国家和地区,可将项目分为国内项目与国际项目。国内项目是指项目的全部投资(包括进口设备和引进技术等)以及各个环节都是在一国国内完成

的项目。国际项目则是指项目的投资或项目实施的环节由不同国家共同完成的项目。如不同国家或地区之间合作投资的合资项目 ;不同国家或地区之间在生产、经营、销售或其他方面的合作项目 ;一个国家在另一个国家独立投资的独资项目等。

(四) 按项目所在行业划分

按项目所在行业 ,可将项目分为工业投资项目、农业投资项目等。

此外 ,按项目之间的关系 ,可分为互斥项目与独立项目 ;按项目的进展可分为待选项目与实施项目 ;按国民经济行业投资用途划分 ,可分为生产性建设项目和非生产性建设项目 ;按项目的隶属关系 ,可分为直属、部直属、地方等项目。随着我国经济体制改革的不断深入 ,我们还可分成新建企业、新增项目、股份制企业项目、项目股份制等不同经济性质类型的项目 ,对其进行研究和评估。本书着重于对工业新建投资项目问题的讨论。

三、投资项目的特征

投资项目的特征主要有以下几个方面 :

(一) 项目规定的严格性

投资项目在时间上具有明确的始点和终点。在空间上具有确切的地域范围。在计划安排上必须有步骤、严谨完善。实施项目所需要的各种资源都是特定的。项目获取预期效益的目标应确定无疑。

(二) 项目效益的综合性

投资项目的效益不仅表现为直接效益 ,还应具有间接效益。不仅包括主要效益 ,还包括从属效益。不仅包括有形效益 ,还包括无形效益。要能够反映项目的技术、组织管理、社会、市场、财务、国民经济、生态等诸方面效益 ,应是社会效益、经济效益和生态效益的统一 ,具有明显的综合性特征。

(三) 项目投资的风险性

不确定因素贯穿于投资项目的整个寿命期 ,表现在各个不同的方面。其中有一些可以在一定程度上预测 ,而许多则无法预知 ,使项目投资活动充满着风险。

(四) 项目运行的周期性

任何投资项目都要经过连续的一系列过程 ,涉及到项目的目标设想、选定、准备、谈判、执行及总结评价等阶段。在这一系列过程中 ,前一阶段构成后一阶段的基础和前提 ,后一阶段又是前一阶段的延伸和扩展 ,最后一阶段又导致对新项目目标的设想。这种周而复始的循环过程构成了项目的周期性特征。

第二节

投资项目可行性研究

一、可行性研究的概念和作用

投资项目可行性研究是指在投资决策前对与拟建项目有关的社会、经济和技术等各方面情况进行深入细致的调查研究,对各种可能拟定的技术方案和建设方案进行认真的技术经济分析与比较论证,对项目建成后的综合效益进行科学预测和评价的一整套科学研究工作。通过可行性研究,我们要能够明确项目的技术先进性和适用性、经济合理性和有效性,以及建设的可能性和可行性。由此来确定该项目是否应该投资和如何投资,为项目投资决策提供可靠的科学依据和作为开展下一步工作的基础。

可行性研究是随着人类社会生产技术和经济管理科学的发展而产生的,在 20 世纪 50 年代美国开发田纳西河流域时最早开始试行。当时,作为流域开发规划的重要阶段,可行性研究被纳入开发程序,使工程建设得以顺利进行并取得了很好的经济效益。第二次世界大战后,可行性研究不仅应用于军事武器的研制,而且还在生产领域作为运用和推广新技术的科学分析论证方法广泛应用。此后,随着世界科学技术和经济管理科学的迅猛发展,可行性研究不断地得到充实、完善和发展,逐步形成为一整套系统的科学研究方法,最终发展为综合运用多种现代科学技术成果,保证工程项目建设获得最佳经济效益、社会效益和生态效益的一门综合性学科。目前这种科学研究方法的应用范围已逐步扩大和渗透到各个领域,从开发建设工程项目,发展到工业、农业的生产管理、科学实验的研究以及自然、教育、社会改革等领域。不但经济发达国家早已把可行性研究作为工程项目投资决策的手段,在一些发展中国家也在开展这项工作,把可行性研究作为项目建设的首要环节。为此,联合国工业发展组织(UNIDO)分别在 1969 年和 1974 年编写了《工业可行性研究手册》和《工业项目评价手册》等,用以作为指导有关国家开展可行性研究工作的参考,为推动这项工作的发展创造了条件。世界银行等国际金融组织,现已把可行性研究作为申请工程项目贷款的依据。

在我国,可行性研究的发展较为曲折。改革开放前,我国原有工程项目建设程序主要是在 20 世纪 50 年代参照原苏联的基本建设程序制订的。当时国家有关部委就基本建设

项目决策和计划统计问题,先后颁发了一些办法和规程,规定在安排建设项目时,要进行技术经济论证,考虑产、供、销、运的综合平衡,坚持先勘察后设计、先设计后施工的原则。同时还把项目建设前期工作划分为“设计任务书—初步设计—技术设计—施工图设计”等四个工作环节。这些办法和规程曾经对我国“一五”时期的经济建设起到了积极的作用。此后,在极左思想的影响下,特别是在“大跃进”和“文化大革命”时期,投资项目决策管理工作屡次遭到严重的冲击和破坏。直至“边勘察、边设计、边施工、边生产”的四边项目到处存在,违反自然规律、技术规律和经济规律的现象随处可见,致使项目可行性研究工作陷于瘫痪境地,给我国经济建设造成了严重损失。党的十一届三中全会以来,由于经济发展的需要,我国重新开始对可行性研究的理论和方法进行探讨和研究。1984年,我国在世界银行恢复了活动,我们的建设项目在向世界银行贷款时都要审查项目的可行性研究报告,因此可行性研究工作在我国得到了应有的重视。国家“六五”计划明确指出:“所有建设项目必须严格按照基本建设程序进行。事前没有进行可行性研究和技术经济论证,没有做好勘探设计等建设前期工作的,一律不得列入年度计划,更不准仓促开工,违反这个规定便追究责任。”同时,国家各有关部委参照国际上通行的科学理论和方法颁布了有关文件和管理办法,统一了建设项目经济评价的概念、方法及有关参数,推动了建设项目可行性研究工作的开展,为实现项目决策科学化、减少和避免投资决策失误、提高投资效益奠定了基础。可行性研究目前已列入我国的基本建设程序,新的经济评价理论与方法在我国已开始得到广泛应用。

可行性研究是建设项目决策前具有决定性意义的工作,对投资项目有着重要的作用,具体说主要有以下几个方面:

1. 开展可行性研究是提高投资效益的首要措施。提高投资效益是开展可行性研究的核心。项目是否可行的关键是其综合效益如何。可行性研究是对项目在各种技术方案实践之前,通过调查、分析、计算、比较、评价等一系列工作,预测出该项目建设中的投资效果和投产后的效益,力求以最小的资源消耗取得最大的综合效益。因此,提高项目投资效益首先要对项目进行可行性研究。

2. 可行性研究是项目决策的依据。项目投资决策者主要依据可行性研究的评价结果,决定一个项目是否应该投资和如何投资。

3. 可行性研究是为项目建设筹措资金的依据。各金融组织,一般都把可行性研究作为申请工程项目贷款的先决条件,在对贷款项目进行全面、细致地分析评估后,确认项目具有偿还贷款能力,不承担过大风险,才会同意贷款。

4. 作为项目主管部门商谈合同、签订协议的依据。

5. 作为项目进行工程设计、设备订货、施工准备以及采用新技术、新设备及其研制计划、工业性试验等工作的依据。

6. 作为环保部门审查项目对环境影响和向项目建设所在地申请建设执照的依据。

规划作为企业组织管理、机构设置、劳动定员和职工培训等工作安排的依据。

规划作为国家各级部门编制固定资产投资计划的依据。

规划作为项目投产后下达总的利润任务,为经理人员提出评价标准的依据。

二、可行性研究阶段的划分及其主要功能

一个项目从设想、提出、建设直到建成投产的全过程称为项目发展周期。一般将项目发展周期分为投资前时期、投资时期和生产时期三个时期。每个时期又分为若干工作阶段,每个工作阶段的开始都以前一个阶段的工作为基础,最后阶段工作的结束又意味着新的项目设想的产生。投资前时期是指项目设想、项目初选、项目准备和项目评估决策的阶段,这个时期的主要工作是进行可行性研究,可划分为机会研究、初步可行性研究、详细可行性研究、评估决策四个阶段。投资时期是指项目的实施与监督阶段,这个时期的主要工作是谈判及签订合同、工程项目设计、施工安装和试车投产。生产时期主要包括项目投产经营和评价总结工作。三个时期又称作建设前期、建设时期和生产时期(见图 1-1)。

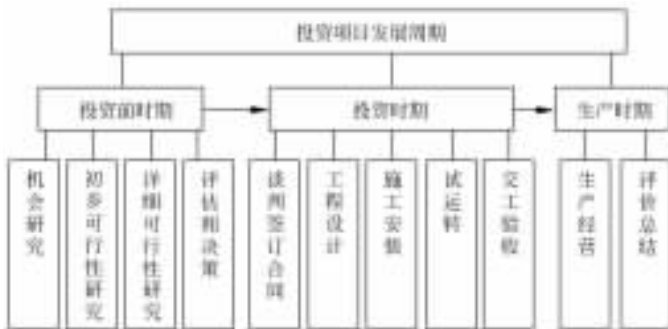


图 1-1 投资项目发展周期

从广义上来看,整个投资前期工作即为可行性研究阶段。下面分阶段来介绍:

(一) 机会研究阶段

机会研究阶段又称为“鉴别”阶段,主要任务是对项目的投资方向和设想做出概略性的分析。其目的是在一个确定的地区和部门内,根据国家 and 地区产业政策,结合资源状况、市场预测和建设布局等条件选择建设项目,寻找最有利的投资机会。这一阶段工作应注重从以下几方面展开:

1. 自然资源情况。

2. 对于以农产品为加工原料的工业项目,需考虑现有的农业状况。

3. 由于人口及购买力的增长,对有发展前途的消费品需求量的预测分析。

源与国内外其他工业间的可能联系。

缘工业发展政策等。

广开思路,注重实效是这一阶段工作的基本原则。在工作结束之后,要编制项目建议书,为初步选择投资项目提供依据。项目建议书主要包括投资建设的必要性和依据;产品方案、生产能力及销售方式,拟建规模和建设地点的初步设想,资源条件、交通运输及协作关系和对引进国制造厂商的初步分析,目前已具备的条件,投资估算和资金筹措设想,利用外资的可能性及偿还能力的预测,国内费用的估计,项目的进度安排,初步的技术经济分析,初估项目的经济效益和社会、生态效益等。

机会研究阶段比较粗略,其主要作用在于初步分析建设投资效果,提供一个可能进行建设的项目投资方案,一般是根据相类似的工程进行估算。这个阶段所估算的投资和生产成本的精确程度要求控制在 依 缘 以内即可。对大中型项目,所需时间约为 圆~猿个月,所需费用约占投资总额的 园%~缘%。

(二) 初步可行性研究阶段

对于许多项目,特别是一些大中型复杂项目,仅靠机会研究还不能决定是否进一步详细研究。因此在进行全面详细研究之前,还需要进行初步可行性研究,以进一步判断项目的生命力。这一阶段的主要工作是:

员分析机会研究的结论,明确投资机会是否确有希望。

圆确定对某些关键性问题进行辅助性的专题研究,如市场需求的分析和竞争能力研究、实验室试验、工厂中间试验等。

猿对项目的不同方案作粗略的筛选和审查。

初步可行性研究的进行主要因为可行性研究是一项既费时又费钱的工作。其作用就在于从投资的角度,对项目作初步估计,对方案作粗略审查,研究项目是否合理可行。如果方案一经否定,则不必再进行研究,可以节省大量时间和财力。若可以肯定,再继续下一步的可行性研究。它是介于机会研究和可行性研究之间的研究工作,其内容和结构基本相同,主要区别是所获资料的详尽程度不同,研究的深度不一样。对投资和生产成本的估算精度要求在 依 缘 以内,所需时间一般为 源~远个月,所需费用约占投资总额的 园%~缘%,研究结束后要提出初步可行性研究报告。

(三) 详细可行性研究阶段

这个阶段简称为可行性研究阶段,它是投资前时期工作的关键阶段。这一阶段的主要工作是对项目进行深入的技术经济分析,从项目的技术上、财务上、经济上进一步探讨其合理性和可能性,对拟建项目提出结论性意见并形成可行性研究报告。可行性研究的结论可以是推荐一个最佳方案,也可以是提出一个以上可供选择的方案,并说明各方案的利弊供抉择,或者也可提出“不可行”的结果。

可行性研究必须能够为项目决策提供技术、经济、社会和财务方面的评价依据,为项

目的具体实施(建设和生产)提供科学依据。因此对这一阶段的要求标准较高,建设投资和生产成本计算精度要控制在 1%以内,研究工作所需时间为 1~2 个月。所需费用,中小型项目约占投资总额的 1%~2%,大型项目约占投资总额的 2%~3%。

(四) 评估和决策阶段

严格说,评估和决策已是可行性研究的后续阶段,它是在可行性研究报告的基础上进行的。主要工作包括审核可行性研究报告中反映的各种问题是否确实,分析计算的指标数据是否准确,综合评价项目的可行性,最后做出项目评估报告,在项目评估的基础上来进行投资决策。

项目评估一般是由投资决策部门,或由投资决策部门授权的有关金融机构等部门和人员代表决策者组织进行,其工作是对上报的项目可行性研究进行全面的审核和再评价。对于大中型项目,投资决策者一般是国家计划部门或上级主管部门;对于企业内部的改、扩建项目和技术改造项目则是企业的上层决策者。随着我国经济体制改革的深入,现代企业制度的完善,真正投资主体的涌现和确立,投资决策者也将会有相应变化。

投资前时期的工作,原则上应按以上四个阶段顺序展开,但由于投资规模、项目性质、资金来源等具体情况不同,也可灵活掌握。如一些小型项目或者明显有利可图、且符合国家建设规划的项目,在投资机会研究之后,可将初步可行性研究与详细可行性研究合并进行。有些大型项目,涉及的问题非常复杂,事关重大,可行性研究和项目评估常需多次反复论证才能最终决策。

三、可行性研究的内容

项目可行性研究是对项目在进行深入细致的技术经济论证的基础上作多方案的比较和选优,提出项目投资最后决策可依据的结论性意见。根据国家的有关规定,一般投资项目可行性研究应包括以下具体内容。

(一) 总论

主要包括项目提出的背景和历史情况,研究工作的依据和范围,阐述投资的必要性及其意义,存在的问题和建议等。对项目做出综合概述。

(二) 需求预测和拟建规模

主要包括对国内外市场供需情况的预测,国内现有工厂生产能力的估计,销售价格分析、产品竞争能力及进入国际市场的前景,拟建项目的规模、产品方案和发展方向的技术经济分析等。

(三) 资源、原材料、燃料及公用设施情况

主要包括对经过储量委员会正式批准的资源储量、品位、成分以及开采、利用条件的评述,原料、材料、燃料的种类、数量、来源和供应可能性的分析,所需公用设施的数量、供

应方式和供应条件的研究等。

(四) 建厂条件和厂址方案

要对建厂地区的地理位置、气象、水文、地质、地形条件,离原料产地、市场的距离,以及社会经济状况等做出分析;研究厂址面积、征地范围、移民的搬迁与安置及其他建设条件选择方案;论述交通、运输及水、电、气等供应状况和发展趋势。

(五) 设计方案

主要包括项目的构成范围、技术来源和生产方法、主要技术工艺和设备选型方案的比较;引进技术、设备的来源、国别,设备的国内外分交或与外商合作制造的设想;全厂布置方案的初步选择和土建工程量的估算;公用辅助设施和厂内外交通运输方式的比较和初步选择。

(六) 环境保护

要调查环境现状,预测项目对环境的影响,提出环境保护和“三废”治理的初步方案。这方面的主要工作是:分析拟建项目“三废”(废气、废水、废渣)的种类、成分、数量以及对环境影响的程度;治理方案的选择和综合利用情况;对环境的影响评价。

(七) 企业组织、劳动定员和人员培训

这是指对全厂生产管理体制、机构设置的研究和分析,以及劳动定员的配备方案、人员培训规划和费用估算等。

(八) 实施进度的建议

项目的建设进度直接影响资金周转和投资效益,因此应当采用现代化的管理技术来合理组织施工。要明确勘察设计、设备制造、工程施工、安装、试生产所需的时间和进度要求,提出整个工程项目的实施方案和进度的选择方案,论述最佳实施计划方案的选择,并用一般图表和网络表示。

(九) 投资、生产成本的估算和资金筹措

可行性研究应对项目主体工程 and 辅助配套工程所需投资、生产流动资金进行较精确的估算,亦需要对生产成本、销售收入、税金和利润进行分析和估算,并对资金的来源、筹措方式及贷款偿还方式进行研究分析。

(十) 企业财务和国民经济评价

这部分内容包括项目财务效益分析、国民经济效益分析,以及相应的不确定性分析和方案比较等。

(十一) 结论

结论部分要运用各种指标数据,从技术、经济和财务各方面论述拟建项目的可行性,分析存在的问题并提出建议。

此外,还应包括必要的图表和协议文件等齐全的资料。

可行性研究的内容随着建设项目行业的不同而有所差别,但大同小异。就其基本内容

来看,可以概括为三个部分。首先是产品的市场调查和预测研究,这是项目成立的重要依据。因为产品方案和建设规模以及企业的效益都是根据市场供需和销售预测来确定的,所以市场研究是项目可行性研究的前提和基础,其主要任务是解决投资项目的“必要性”问题。第二是技术方案研究和资金的筹措分析。包括投入物、厂址、技术、设备、生产组织、资金来源等内容的研究和分析,主要解决投资项目的“可能性”问题。第三是研究投资项目的经济效益,这是可行性研究的重点和核心,是解决投资项目的“合理性”问题。可行性研究就是从这三个基本方面对建设项目进行优化研究,为项目投资决策提供科学依据。

四、可行性研究的依据和步骤

(一) 可行性研究的依据

可行性研究必须以大量的数据和资料作为技术经济论证的基础,因此在进行可行性研究时,必须全面搜集各种有关资料、数据作为其研究的依据。主要包括:

①国民经济和社会发展的长远规划、经济建设的方针任务和产业政策,地区和部门发展规划;项目主管部门与政府机关对项目建设地点的选择意见;用地计划、资源开发利用以及对工业建设的鼓励、特许、限制、禁止国家进出口贸易和关税政策等有关规定。

②项目建议书和委托单位的设想说明。项目建议书是建设项目投资决策前的总体设想,主要论证项目的必要性,同时初步分析项目建设的可能性。它是进行各项准备工作的依据,并且只有经过国家有关部门批准,并列入建设前期工作计划后,才可以开展可行性研究。委托部门在向承担单位委托可行性研究时,还要就建设项目提出设想说明,包括目标、要求、范围、深度以及市场、原料、资金来源等。

③经国家正式批准的资源报告、国土开发整治规划、区域规划、江河流域规划、工业基地规划等,可因工程不同各有侧重。

④可靠的自然、地理、气象、水文、地质、经济、社会等原始基础资料,交通运输与环保资料等。

⑤有关工程技术经济方面的规范、标准、定额等资料,以及国家正式颁发的技术法规和技术标准。

⑥国家公布的用于进行项目评价的有关评价方法、指标、参数等。例如:国家公布实行的行业基准收益率、社会折现率、设备折旧率、调整外汇汇率等参数、指标。一些经济评价指标,如投资回收期、内部收益率、净现值等,其计算方法也应是统一规定的。

(二) 可行性研究的步骤

根据我国现行的工程项目建设程序和国家颁布的《关于建设项目进行可行性研究的试行管理办法》,可行性研究工作应有规范的工作程序和研究步骤。首先应由建设单位提出项目建议书和初步可行性研究报告。之后要委托经过资格审定的工程咨询公司(或

设计单位)着手编制拟建项目的可行性研究报告。在工程咨询公司或设计单位提出可行性研究报告后对该报告进行预审和复审,最后进行可行性研究报告的评估与审批。承担拟建项目可行性研究报告编制的工程咨询公司或设计单位在接受委托后要按以下步骤展开工作:

1. 开始筹划。这个时期要了解项目提出的背景及可行性研究的依据,讨论研究项目的范围、界限,明确研究的内容,制定相关工作计划。

2. 调查研究。包括对产品需求量、价格、竞争能力、原材料、能源、厂址、工艺技术、设备选型、运输条件、外围工程、环保、人员培训等各种技术经济问题的调查研究工作,并对各项调查结果进行分析评价。

3. 优化和选择方案。将前面调查研究的各项内容进行组合,设计出各种可供选择的方案,并经过对各种方案的比较论证,选出最佳方案。

4. 详细研究。本阶段要对选出的最佳方案进行更详细的分析研究工作,复查和核定各项分析资料,明确建设项目的范围、投资、经营费用和收入等数据,并对建设项目的经济和财务情况做出评价。同时对项目还要做出不确定性分析,明确产品成本、价格、销售量、建设工期等不确定性因素变化时,对经济效益所产生的影响。详细研究常与方案选择交叉进行,最后确定一个或多个可供决策时选择的方案。

5. 编写报告书(即提出可行性研究报告)。这是投资项目可行性研究的归纳总结。在报告中要提出几个不同的比较方案并作详细分析,阐明结论和建议。

五、可行性研究报告的格式

可行性研究报告应具有比较规范的格式。下面给出新建工业项目可行性研究报告的一般格式:

第一章 总论

1.1 项目及其承办单位

1.2 研究工作依据

1.3 项目概貌

1.4 结论与建议

第二章 项目背景与发展概论

2.1 项目提出的背景

2.2 投资环境

2.3 建设的必要性

2.4 项目发展概况