

# 第一章 导论

## 第一节 项目周期

### 一、项目与投资项目

项目的一般概念，系指在一定时间内，按预算规定的范围，为达到预定质量目标的一项一次性任务。例如建造一栋大楼、一座水坝、一个工厂，改建和扩建一个企业，设计和制造一种新型的设备或仪器，解决一个科学研究课题等，都要在特定的时期内，按照规定的质量性能、费用和工期要求一次性地完成。

投资项目是指投入一定资金以获取预期效益的一整套投资活动。具体活动内容大致可概括为下列几方面：

- (1) 对土建工程、设备或二者兼有的资金投入；
- (2) 对工程设计和技术方案、监督施工，以及改善经营和维护提供服务；
- (3) 加强项目所在地与实施和经营项目有关的机构，并对项目经理和职工进行培训；
- (4) 改进与项目有关的政策，包括有关价格、补贴、税收和成本回收等经济政策，使项目能与所属部门和整个国家的发展目标协调一致，并提高项目本身的实际效益；

(5) 为在规定的时间内达到项目预期目标，拟定一个实施上述各项活动的计划。

依据上述具体投资活动的共同要点，对投资项目可定义为：为在规定期限内完成某项开发目标（或一组目标）而规划的投资、政策措施、机构，以及其它活动在内的独立的整体。本书论述的投资项目主要是指以固定资产兴建的工程建设项目。它是必须按照规划、决策、设计、施工、投产、经营等一系列规范程序，在规定的建设工期、投资预算、质量标准的条件下，以形成固定资产为明确目标的一次性任务。

作为投资者，无论是直接从事投资活动的各级政府、企事业单位或者个人，还是其他形式的间接投资者，都希望以最少的投入获得最大的投资效益（包括商业效益、财务效益、经济效益和社会效益等），这是在任何社会形态下，人类进行一切经济活动均需受其支配的一个基本经济规律。按此规律，为达到特定的投资目的，必须进行科学的项目评估和投资决策，以求客观正确地选择和决定各项投资活动方案。这里所提的项目投资决策是对直接投资于购建固定资产和流动资产以形成实物资产，并能产出具有价值与使用价值的产品（或劳务）的投资项目的决策，它区别于通过购买股票、债券等有价值证券实现增值目的的间接投资与风险投资的决策。项目评估与投资决策工作应该紧紧地围绕投资项目的特点及其形成过程的客观规律——项目周期的要求，对投资项目的一些根本性问题（如建设项目的取舍、建设地点的选择和投资方案的选定等）进行判断和决定。

## 二、项目周期

项目周期亦称项目发展周期，系指一个投资项目从提出项目设想、立项、决策、开发、建设、施工直到竣工投产、进行生产活动和总结评价的全过程。虽然每个项目所处的社会、经济、技

术、体制和政治等外部环境与内部结构各不相同，但是大多数项目都必须经历一个由产生、发展和终结的循序发展的生命周期。项目周期就是根据项目发展的不同阶段及其特点而形成的一套程序性制度，亦是项目管理活动从项目提出到完成的全过程工作的具体化、程序化和制度化。

一个典型投资项目周期从项目着手规划到完成，一般需要经过项目设想、项目初选、项目准备、项目评估、项目实施、项目投产经营和项目评价总结等七个工作阶段（见图 1-1）。这些阶段是相互联系、并遵循一定的逻辑程序不断发展的渐进过程；每个阶段的工作又都是相互衔接、相互制约的，上一阶段的工作是下一阶段工作的先导和基础，下一阶段的工作又是上一阶段工作的延续、深入和发展，项目最后阶段工作的结束又导致产生新的项目设想和选定的开始，从而使项目周期的内容不断更新（详见图 1-1）。

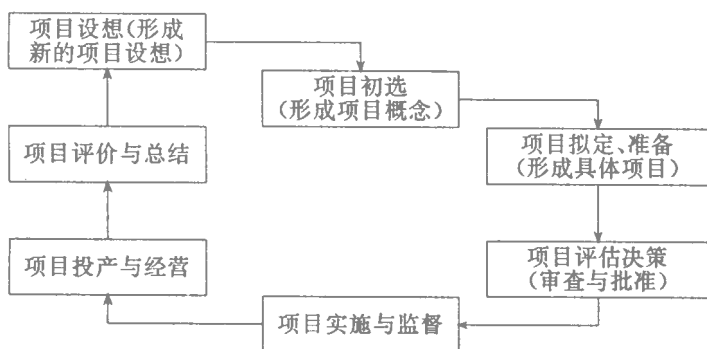


图 1-1 项目周期示意图 (1)

项目周期各阶段工作的主要内容和要求简述如下：

1. 项目设想。这是项目周期的第一阶段，主要是鉴别能高度有效、优先使用本国资源以完成国家和地区重要开发目标的项目意向，制定项目应达到的目标，分析项目能获得的收益，确定项

目的适用性和可取性，使国家的投资计划和部门（地区）的投资战略转化为具体的投资和行动规划。根据有效的社会需求，在一定时间内，面对特定的市场范围，结合资源合理开发和优化配置的要求，把握最佳时机，及时提出项目投资的设想，明确规定项目的建设目标，提出两个以上的项目设想方案，编写项目建议书。

2. 项目初选。在项目建议书获得批准同意后，对于大型投资项目，应对拟建项目的各种预选的技术方案和建设方案进行筛选，以便能判定项目意向的大体上的合理性和可能性，进一步考虑拟建项目的规划方案以及作出选择或建议的理由。在项目初选过程中，应收集较准确的基础数据（如自然资源、劳力、社会、经济 and 市场需求资料），对拟建项目进行初步的价值测定，大致确定项目的成本与效益，从技术和经济上对项目进行综合分析，剔除不利因素和不确定因素，进行项目初步决策分析，最后选定投资少、收益高和风险低的项目，写出项目初选报告或初步可行性研究报告。

3. 项目准备。在对设想项目初步选定之后，便可进行项目准备工作。项目准备阶段的主要内容是进行可行性研究，明确拟建项目的建设目的以及达到这些目标的手段。经过较全面彻底的研究，从技术、经济、财务和社会各方面证实整个项目的可行性和合理性，在详细估算项目的成本和效益后判断项目的发展价值，并在若干备选方案中选择最佳投资方案，对项目作出可行与否的客观评定，编写可行性研究报告，为项目最终决策提供科学依据。

4. 项目评估。当投资者在完成项目准备工作之后，投资决策部门和贷款机构授权于工程咨询公司、银行或组织专家组，对上报的项目可行性研究报告进行详细全面的审核和评估工作。他们对拟建项目建设的必要性、建设条件的可能性，技术方案的先进适用性，以及报告中的各项基础数据、参数和指标计算方法进行周密的检查审核，对项目的技术、组织、经济和财务等可行性结

论作出再评价，评定各项建设和投资方案是否恰当和完善，并结合国家长远发展战略、经济资源的供需情况、投资与贷款政策进行项目整体评估写出项目评估报告，作为项目决策的最终依据。

5. 项目实施。项目经过评估审查和批准决策后，便进入项目实施阶段。包括项目的实际开发、建设，直到项目竣工投产，即为项目建设（投资）时期。在此时期的主要工作是：建立项目执行管理机构，编制项目的技术与施工图设计，制订工程计划，进行项目招投标，签订各项协议和合同，进行设备与物资采购，组织施工、安装、人员培训，以及试车运转工作。在项目实施阶段的全过程中，对项目必须从成本、质量和工期三方面进行严密监督和有效控制，使各方面工作能有效地合作协调和配合。项目监督是保证项目顺利执行和实施的一个重要环节。在项目实施过程中有必要可进行中间评价，编制中间评价报告。

6. 项目投产与经营。项目实施结束交工验收后，就进入项目生产经营时期，经过投产达到设计生产能力，便是正常的达产期。在此阶段，不仅要按期或提前达到正常设计生产能力，同时，还应把好产品质量关，积极做好产品的营销工作，以利于达到和提高项目规划预期的盈利能力。项目决策的成败，最终是由生产经营时期的经济效益体现出来。同时，项目经济效益能否发挥，主要取决于项目投资决策的正确与否，和生产时期企业的经营管理水平。在此时期可进行项目可持续发展评估，使项目继续发挥效益，防止中途夭折。

7. 项目总结评价。项目投产后 2~3 年或贷款偿还后，应对项目的成败因素作出全面而具体的审核、总结和评价，即称项目后评价。主要评价项目的实际成绩、明确该项目是否达到了预先设计和期望的目标，从后评价中吸取正反两方面的经验教训，编写出“项目完成（执行）报告”或“项目后评价报告”。项目后评价的结果，应反馈给项目投资者和贷款者，作为改进今后对类似项

目的规划设计和投资决策管理工作的参考，作为新建项目的初选和评价等工作的参考。

项目周期的工作过程从投资的角度大致可分为三个时期：投资前期、投资时期和生产时期。每个时期又分为若干个工作阶段，如投资前期包括项目设想、项目选定、项目准备和项目评估四个工作阶段；投资时期就是项目实施阶段；生产时期包括项目投产经营和项目评价总结等工作阶段。而每个工作阶段又有许多不同

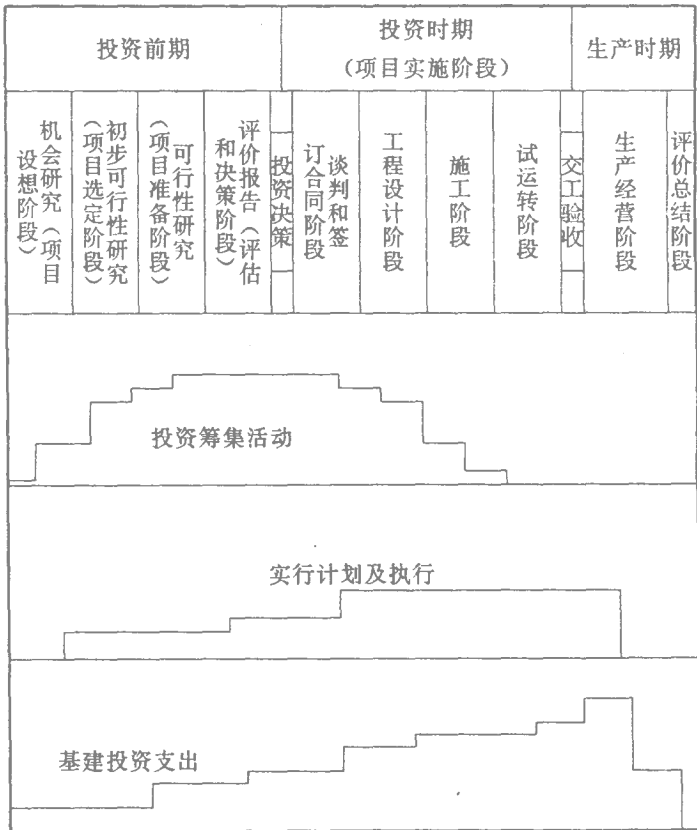


图 1-2 工程项目进展周期示意图 (2)

的工作和活动，如项目实施阶段主要有谈判和签订合同、工程项目设计、施工安装和试车投产等工作活动。每个阶段的各项工作活动，形成了一个循序渐进的工作过程，在这过程中项目逐渐形成。在工程项目进展周期示意图（图 1-2）中表明项目建设全过程中各个时期开展的工作及其相互关系，其中“投资决策”和“交工验收”是各个时期的分界线。

## 第二节 可行性研究工作阶段

从项目周期中看出，可行性研究是项目投资前期的主要工作内容。投资前期亦称建设前期，主要是开拓投资项目，并对项目进行规划、研究和作出决策的时期。建设前期工作是投资建设时期和生产经营时期工作的基础。因此，可行性研究在投资前期不同工作阶段的工作质量将直接对投资项目未来的经济效益和对国民经济所产生的影响，起着决定性的作用，可以说它是决定项目投资命运的首要环节。由于可行性研究是一项复杂的系统工程，为了提高工作质量和投资效率，有必要明确其各阶段的工作要求和特点。

### 一、国外可行性研究的工作阶段

根据联合国工业发展组织编写的《工业项目可行性研究手册》规定，把投资前期的可行性研究工作分为机会研究、初步可行性研究、可行性研究和项目评估决策四个阶段。

由于基础资料的占有程度和研究深度与可靠程度要求不同，建设前期的各个研究工作阶段的研究性质、工作目标、工作要求及作用、工作时间与费用各不相同（如表 1-1 所示），一般来说，各阶段研究的内容由浅入深，项目投资和成本估算的精度要求由

粗到细，研究工作量由小到大，研究的目标和作用逐步提高，因而研究工作时间和费用也逐渐增加。

表1-1 可行性研究各阶段工作的目的和要求

研究阶段	机会研究	初步可行性研究	可行性研究	项目评估和决策
研究性质	项目设想	项目初选	项目准备	项目评估
研究目的和内容	鉴别投资方向，寻求投资机会(含地区、行业、资源和项目的机会研究)，选择项目，提出项目投资建议。	对项目作初步评价，进行专题辅助研究、广泛分析、筛选方案，确定项目的初步可行性。	对项目进行深入细致的技术经济论证，重点对项目的技术方案和经济效益分析评价，进行多方案比选，提出结论性意见。	综合分析各种效益，对可行性研究报告进行全面审核和评估，分折判断可行性研究的可靠性和真实性。
研究要求	编制项目建议书	编制初步可行性研究报告	编制可行性研究报告	提出项目评估报告
研究作用	为初步选择投资项目提供依据，批准后列入建设前期工作计划，作为国家对投资项目的初步决策。	判定是否必须进行下一步详细可行性研究，进一步判断建设项目的生命力。	作为项目投资决策的基础和重要依据。	为投资决策者提供最后决策依据，决定项目取舍和选择最佳投资方案。
估算精度	±30%	±20%	±10%	±10%
研究费用(占总投资的百分比)	0.2~1.0	0.25~1.25	大项目0.8~1.0 中小项目1.0~3.0	——
需要时间(月)	1~3	4~6	8~12或更长	——

### (一) 投资机会研究

机会研究的主要任务是为建设项目的投资方向和设想提出建

议。在我国，应根据国民经济发展的长远规划和行业、地区规划、经济建设方针、建设任务和技术经济政策，在一个确定的地区或部门内，结合资源情况、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。

机会研究可分为一般研究（如地区、行业或部门、资源机会研究）和项目的机会研究。一般机会研究就是对某个指定的地区、行业或部门鉴别各种投资机会，或是识别利用某种自然资源或工农业产品为基础的投资机会。这项研究，一般是由国家机构和公共机构进行，作为制定经济发展计划的基础。在对这些投资机会作出最初鉴别之后，再进行项目的机会研究，即将项目的设想转变为概略的项目投资建议，以引起投资者的注意，使其作出投资响应，并从几个有投资机会的项目中迅速而经济地作出抉择。然后，编制项目建议书，为初步选择投资项目提供依据。经批准后，列入项目建设前期工作计划，作为国家对投资项目的初步决策。

由于这一阶段的研究工作比较粗略，一般是根据相类似条件和背景的工程项目来估算投资额与生产成本，初步分析建设投资效果，提供一个或一个以上可能进行建设的投资项目和投资方案。这个阶段所估算的投资和生产成本的精确程度约控制在 $\pm 30\%$ 左右，大中型项目的机会研究所需时间约在1~3个月，所需费用约占投资总额的0.2%~1%。如果投资者对这个项目感兴趣，则可再进行下一步可行性研究工作。

## （二）初步可行性研究

项目建议书经国家计划部门审定同意后，对于投资规模较大、工艺技术又较复杂的大中型骨干建设项目，仅靠机会研究还不能决定取舍，在开展全面研究工作之前，往往需要先进行初步可行性研究，进一步判明建设项目的生命力。这一阶段的主要工作目标是：

1. 分析投资机会研究的结论，并在占有详细资料的基础上做

出初步投资估价。需要深入弄清项目的规模、原材料资源、工艺技术、厂址、组织机构和建设进度等情况，进行经济效果评价，以判定是否有可能和必要进行下一步的详细可行性研究。

2. 确定对某些关键性问题需要进行专题的辅助研究。例如：市场需求预测和竞争能力研究，原料辅助材料和燃料动力等供应和价格预测研究，工厂中间试验、厂址选择、合理经济规模，以及主要设备选型等研究。在广泛的方案分析比较论证后，对各类技术方案进行筛选，选择效益最佳方案，排除一些不利方案，缩小下一阶段的工作范围和工作量，尽量避免做虚功，有利于节省时间和费用。

3. 鉴定项目的选择依据和标准，确定项目的初步可行性。根据初步可行性研究结果编制初步可行性研究报告。判定是否必要继续进行研究，如通过所获资料的研究确定该项目设想不可行，则立即停止工作。本阶段是项目初选阶段，研究结果应作出是否投资的初步决定。

4. 初步可行性研究是介于机会研究和可行性研究之间的中间阶段，其研究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。对建设投资和生产成本的估算精度要求一般控制在  $\pm 20\%$  左右 投资估算可采用 0.6 指数估算法、因子法、工程系数法和投资比例法等方法，研究所需时间大致为 4~6 个月，所需费用约占投资总额的 0.25%~1.25%。

### (三) 可行性研究

可行性研究亦称详细可行性研究。这是建设项目投资决策的基础，它为项目决策提供技术、经济、社会 and 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，这个阶段是进行详细深入的技术经济分析论证阶段，其主要目标是：

1. 必须深入研究有关产品方案、生产纲领、资源供应、厂址选择、工艺技术、设备选型、工程实施进度计划、投资筹措计划，

以及组织管理机构和定员等各种可能选择的技术方案，进行全面深入的技术经济分析和比选工作，并推荐一个以上可行的投资建设方案。

2. 着重对投资总体建设方案进行企业财务效益和国民经济效益的分析与评价，对投资方案进行多方案比选，确定一个能使项目投资费用和生产成本降到最低限度，以取得显著经济效益和社会效果的最佳建设方案。

3. 确定项目投资的最终可行性和选择依据标准。对拟建项目提出结论性意见。可行性研究的结论，可以是推荐一个认为最好的建设方案；也可以提出一个以上可供选择的方案，说明各自利弊和可能采取的措施；或者也可提出“不可行”的结果。按照可行性研究结论编制出最终可行性研究报告，作为项目投资决策的基础和重要依据。

4. 可行性研究是项目的定性阶段，也是项目决策研究的关键环节，并为下一步工程设计提供设计基础资料和决策依据。因此，在此阶段要求建设投资和生产成本计算精度控制在 $\pm 10\%$ 以内；研究工作所花费的时间为8~12个月所需费用对于中小型项目约占总投资的1.0%~3.0%。

#### （四）项目评估和决策

项目评估是由投资决策部门组织和授权于建设银行、投资银行、工程咨询公司或有关专家，代表国家对上报的建设项目可行性研究报告进行全面的审核和再评价阶段。其主要任务是对拟建项目的可行性研究报告提出评价意见，最终决策该项目投资是否可行，确定最佳投资方案。项目评估是在可行性研究报告的基础上进行的，其内容包括：

- （1）全面审核可行性研究报告中反映的各项情况是否确实；
- （2）分析项目可行性研究中各项指标计算是否都正确，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

方面综合分析和判断工程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）最后写出项目评估报告。

## 二、我国可行性研究的工作阶段

根据我国现行的基本建设程序，投资前期工作是指提出项目建议书到批准可行性研究报告这一过程，其中包括提出项目建议书（初步可行性研究）、可行性研究报告（可行性研究）、评估和决策等工作内容。由此可见，我国可行性研究工作是分两个阶段进行的：

第一阶段是项目建议书阶段的初步可行性研究。这是为项目立项提供依据的工作，研究内容比较粗略简约，深度较浅，计算精度较低。

第二阶段是编制可行性研究报告阶段的可行性研究。这是对初步可行性研究的进一步分析论证，为项目最终决策提供依据的工作，研究内容较为深入细致，深度要求高，计算精确。

我国可行性研究工作未列入“机会研究”的选择投资机会阶段，主要是由于我国经济体制所决定的。国家在制定长期经济发展规划和行业、地区规划时，已根据经济和社会发展的要求和建设条件作出了这种投资机会选择，因此，可行性研究工作只要在此基础上进一步开展工作即可。

我国项目前期工作各阶段的深度也不同于西方四个阶段的工作要求。一般来说，我国项目建议书阶段的工作深度相当于国外的机会研究和初步可行性研究之间；而可行性研究阶段的工作深度又相当于国外初步可行性研究与可行性研究之间。

## 第三节 项目建议书

### 一、项目建议书的作用

项目建议书是项目周期中的最初阶段，是对投资项目的初步选择阶段，它需对拟建项目提出一个轮廓设想，主要从宏观上考察项目建设的必要性、建设条件的可行性和获利的可能性，并作出项目的投资建议和初步设想，作为国家选择投资项目的初步决策依据和进行可行性研究的基础。因此，它是要求建设某一具体投资项目的建议性文件。这一阶段工作的重点是从总体上和宏观上对项目作出选择，其主要作用有下列三方面：

第一，首先从宏观上考察拟建项目是否符合国家长远规划的方针，宏观经济政策和国民经济发展的要求，初步说明项目建设的必要性；同时从建设条件方面初步分析人力、物力、财力投入的可能性和条件的具备程度，作为国家选择项目和批准立项的重要依据；

第二，批准立项的投资项目即可列入项目前期工作计划，开展可行性研究工作。因此，项目建议书是进行可行性研究的依据；

第三，对于涉及利用外资项目，项目建议书应从宏观上论述合资、独资项目设立的必要性和可能性。在项目批准立项后，项目建设单位方可正式对外开展工作，编写可行性研究报告。

### 二、项目建议书与可行性研究报告的区别

在我国项目建设前期工作中，项目建议书和可行性研究报告在研究范围和内容结构上是基本相同的，但是由于它们所处的工作阶段、作用和要求不同，研究的目的和工作条件不同，因此与

其相应的，在研究的重点、深度和计算精确度上也有所不同。两者的主要区别是：

1. 研究任务不同。项目建议书阶段的初步可行性研究的任务只是初步选择项目以决定是否需要进行下一步工作，所以主要是论证项目的必要性和建设条件是否具备，只是从大的方面考虑有无可能；而在可行性研究报告阶段的可行性研究则必须进行全面深入的技术经济论证，作多方案比较，推荐最佳方案，或者否定该项目并提出充分理由，为最终的项目决策提供可靠的依据。

2. 基础资料和依据不同。在初步可行性研究阶段，缺乏详细的设计资料和论证材料作为研究工作基础，而其基本依据是国家的长远规划和行业、地区规划、产业政策，拟建项目有关的自然资源条件和生产布局状况，项目主管部门的有关批文，以及初步的市场预测资料；而在可行性研究阶段，除了批准的项目建议书和初步可行性研究作为研究依据外，还具有详细的设计资料和经过深入调查研究后掌握的较翔实确凿的数据与资料作为编制依据。

3. 内容繁简和深度不同。初步可行性研究阶段的工作不可能也不要求做得很细致，而只能得出一个大致的轮廓，因此其内容较粗略和简约。如对项目的生产工艺技术方面的研究，在初步可行性研究时只作出初步设想方案和基本的规定；而在可行性研究阶段则要确定生产工艺流程和主要设备选型。在进行项目经济评价时，初步可行性研究一般只作静态的初步分析评价；而在可行性研究时须作详细的动态分析评价等等。

4. 投资估算的精度要求不同。初步可行性研究的项目总投资一般根据国内外类似已建工程有关数据或单位生产能力进行测算或对比推算，与实际发生的投资额差距较大，据国外经验投资误差允许控制在 $\pm 20\%$ 以内；而可行性研究阶段，必须对项目所需的各项投资费用，包括固定资产投资、流动资金、建设期贷款利

息、投资方向调节税和物价因素影响的投资额等分别进行比较详细切实的精确计算，并要求投资估算的误差不应超过 $\pm 10\%$ 。

5. 上报的研究成果内容不同。初步可行性研究阶段的研究成果应包括：初步可行性研究报告和项目建议书，并需附上市场初步调查报告、建设地点初选报告、初步勘察报告等文件；而可行性研究阶段的研究成果，除可行性研究报告外，还必须附上市场调查报告、厂址选择报告、地质勘察报告、水资源及其他资源调查报告、环境影响评价报告和自然灾害预测资料等文件。

### 三、项目建议书的基本内容

建设项目建议书是初步选择投资项目的依据，各部门、各地区、各行业和各投资主体应根据国民经济和社会发展的长远规划、行业规划、地区规划等要求，经过调查、预测、分析和初步可行性研究，提出项目的大致设想，编制项目建议书。工业项目的项目建议书一般应包括以下主要内容：

#### （一）投资项目建设的必要性和依据

1. 说明拟建项目提出的背景、拟建地点，提出与项目有关的长远规划或行业、地区规划资料，说明项目建设的必要性。

2. 对改扩建项目要说明现有企业概况。

3. 对于引进技术和进口设备的项目，还要说明国内外技术差距和概况，以及进口理由，概要的工艺流程和生产条件等。

#### （二）产品方案、拟建规模和建设地点的初步设想

1. 产品的市场预测，包括国内外同类产品的生产能力、销售情况分析和预测、产品销售方向和销售价格初步分析等。

2. 确定产品的年产量，一次建成规模和分期建设的设想（改扩建项目还需说明原有生产情况及条件），以及对拟建规模经济合理性的评价。

3. 产品方案设想，包括主要产品和副产品规模、质量标准等。

4. 建设地点论证，分析项目拟建地点的自然条件和社会条件，建设地点是否符合地区布局的要求。

### （三）资源、交通运输及其他建设条件和协作关系的初步分析

1. 拟利用的资源供应的可能和可靠性；
2. 主要协作条件情况、项目拟建地点水电及其它公用设施、地方材料的供应分析；
3. 对于技术引进和设备进口项目需说明主要原材料、电力、燃料、交通运输及协作配套等方面的近期和今后要求，以及目前已具备的条件和资源落实情况。

### （四）主要工艺技术方案设想

1. 主要生产技术与工艺。如拟引进国外技术，要说明引进的国别以及与国内技术的差距，技术来源、技术鉴定及转让等概况；
2. 主要专用设备来源。如拟采用国外设备，要说明引进理由以及拟引进国外厂商的概况。

### （五）投资估算和资金筹措设想

投资估算根据掌握数据的情况，可进行详细估算，也可以按单位生产能力或类似企业情况进行估算或匡算。投资估算中应包括建设期利息、投资方向调节税和考虑一定时期内的涨价影响因素（即涨价预备金），流动资金可参照同类型企业情况进行估算。资金筹措计划中应说明资金来源，利用贷款需要附上贷款意向书，分析贷款条件及利率，说明偿还方式，测算偿还能力。对于技术引进和设备进口项目应估算项目的外汇总用汇额及其用途，外汇的资金来源与偿还方式，以及国内费用的估算和来源。

### （六）项目建设进度安排

1. 建设前期工作的安排，包括涉外项目的询价、考察、谈判、设计等计划；
2. 项目建设需要的时间和生产经营时间。

### （七）经济效益和社会效果的初步估计，包括初步的财务评价

## 和国民经济评价

1. 计算项目全部投资内部收益率、贷款偿还期等指标及其它必要的指标，进行盈利能力、清偿能力的初步分析。
2. 项目的社会效益和社会影响的初步分析。

### (八) 初步结论与建议

对于技术引进和设备进口项目建议书，还须具备邀请外国厂商来华技术交流计划，出国考察计划，以及可行性研究工作计划（如须聘请外国专家指导或委托咨询的计划）等附件。

## 第四节 可行性研究

### 可行性研究的概念和作用

#### (一) 可行性研究的概念和任务

可行性研究是项目前期工作的最重要内容，它是在项目投资决策前，对工程建设项目进行全面的经济技术分析论证的科学方法和工作阶段。

建设项目的可行性研究，是在投资决策前，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；对项目建成后的经济效益进行科学的预测和评价。在此基础上，综合研究建设项目的技术先进性和适用性、经济合理性和有效性，以及建设可能性和可行性。据此确定该项目是否应该投资和如何投资，或是就此中止不投资，还是继续投资使之进入项目开发建设的下一阶段等结论性意见，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。

可行性研究的任务主要是根据国民经济长期规划和地区规