

建设项目经济评价措施与参数 (第三版)

■ 一、编制《措施和参数》（第三版）的背景

■ 1、是2023年《国务院有关投资体制改革的决定》的一种配套文件；

■ 2、社会主义市场经济发展的必然要求；

■ 3、借鉴了世界银行、亚洲开发银行和英国财政部等机构公布的经济评价指导手册和研究成果，表白了市场经济条件下，经济评价工作仍是必要的，而且依然项目前期工作中的一项主要工作；

■ 4、适应我国会计制度改革和财政税收制度改革的需要。

■ 二、《措施与参数》（第三版）解读

■ 《建设项目经济评价措施与参数》（第三版）（下列简称《措施与参数》）涉及《有关建设项目经济评价工作的若干要求》、《建设项目经济评价措施》和《建设项目经济评价参数》三个文件。它已由国家发改委和建设部于2023年7月3日以发改投资[2006]1325号文同意公布，要求在开展投资建设项目经济评价工作中使用，这是我国投资建设、工程征询和工程建设领域里的一件大事。

■ 1) 《国务院有关投资体制改革的决定》要求，对于政府投资项目实施审批制，对于企业不使用政府投资建设的项目，一律不再实施审批制，区别不同情况实施核准制和备案制，以落实“谁投资、谁决策、谁收益、谁承担风险”的基本原则，落实企业投资自主权。投资决策权的下放，增强了企业投资决策的谨慎程度，甚至造成某些企业无所适从，迫切需要有关指导性文件。

2) 《措施与参数》借鉴了世界银行、亚洲开发银行和英国财政部等机构公布的经济评价指导手册和研究成果，表白了市场经济条件下，经济评价工作仍是必要的，而且依然项目前期工作中的一项主要工作。

2、细化并补充了财务费用流和效益流的辨认和估算措施

强调项目目的市场的有效需求分析是项目经济评价的主要组成部分，尤其指出费用效益估算具有很强的行业特征，各行业应针对本行业特点进行估算，进一步表白经济评价工作应**按需**而取。同步，注意到投资主体多元化和资本市场逐渐形成的条件下，资金起源多渠道，但融资风险可能增长，尤其突出**融资主体和融资方案**的选择，以选择合适的**资金构造**，确保资金起源的可靠性。

3、财务分析较之此前有很大调整：

—1) 明确指出了不同类型项目的财务分析内容能够**不同**，继续表白经济评价工作应**按需**而取，并分别对经营性项目和非经营性项目的财务分析内容做了明确要求。

- 2) 明确指出财务分析涉及了**融资前分析和融资后分析**两个层次，指出融资前分析为考虑**融资方案前**的项目现金流量分析，分析项目本身的盈利能力，考察项目是否具有投资价值；融资后分析是在经过融资前分析的检验后，考虑融资方案，分析项目的生存能力、项目投资人的盈利能力等。
- 3) 引入了“**项目投资现金流量表**”替代“**全投资财务现金流量表**”，并在该表引入了“**调整所得税**”项，以实现项目投资现金流量分析排除融资方案变化的影响，从项目投资总获利能力的角度，考察项目方案设计合理性的初衷。

- 4) 对于偿债能力分析，弱化了“**资产负债率**”，偿债能力指标不再使用**借款偿还期**，引入了更能明确表白项目偿债能力的“**偿债备付率**”和“**利息备付率**”指标。
- 5) 以“**利润与利润分配表**”替代了“**损益表**”，在该表中列入了“**息税前利润**”、“**息税前折旧摊销利润**”，用于计算“**调整所得税**”，“**利息备付率**”和“**偿债备付率**”。
- 6) 针对非营利性项目特点，补充了财务生存能力分析内容和措施，完善后的“**财务计划现金流量表**”，用于项目的**财务生存能力分析**。
- 7) 根据财政部《有关<企业法>施行后有关企业财务处理问题的告知》(财企[2023]67号)，在财务报表中删除了“**公益金**”项目。

- 4、针对部分项目效果难于或不能货币化，或货币化的效果不是项目目的主体的实际情况，在经济评价中引入了“**费用效果分析**”。
- 5、不拟定性分析与风险分析，涉及盈亏平衡分析、敏感性分析和**风险分析**等增长了**敏感度系数**和**临界点**两个指标。
- 6、增长了“**区域经济与宏观经济影响分析**”，从区域或国家层面考虑项目对区域经济或宏观经济的影响，尤其是对财政收支的影响。

7、提出项目**不拟定性原因和风险原因**对项目方案必选的影响，
要求项目决策时**不能只考虑效益，而应兼顾风险。**

8、针对**改扩建项目**，指出项目**融资主体和盈利主体**可能
不一致的实际要求对此类项目作经济评价应分为**项目层
次与企业层次**分别进行财务分析，以确实分清项目的经
济合理性。

9、重新测定了部分参数，同步明确指出参数起着基准和参照的作用——即对政府投资项目起基准判据作用，对企业投资项目起着参照作用。

综上所述，《措施与参数》既总结了国内投资建设项目经济评价的经验，又与国际投资建设项目经济评价做法接轨，既有继承，又有创新，使原有的经济评价措施与参数体系愈加完善，它内容全方面、理论严谨、措施科学、简便易行，有利实施，指导性更强，能满足各类建设项目经济评价工作的需要。

《建设项目经济评价措施》

1、总则

2、财务效益与费用估算

★财务效益是指项目实施后所取得的**营业收入**。

注意：对于合用于增值税的**经营性**项目，除营业收入外，其可得到的增值税返还也应作为补贴收入计入财务效益；
对于**非经营性**项目，财务效益应涉及可能取得的多种补贴收入。

补贴收入也要缴纳所得税。

补贴收入涉及：国家定额补贴、先征后返的增值税、其他属于财政扶持的补贴**等**。

★费用主要指：**投资、成本费用和税金**。

★**财务分析环节**：融资前分析和融资后分析。

第一，**融资前分析**：

首先，估算**营业收入、建设投资**；

然后**经营成本和流动资金**。以此为基础，考察项目计算期内**现金流入和流出**，编制**项目投资现金流量表**，
计算**投资内部收益率和净现值**等指标，分析**投资总获利能力**，
是前期初步决策的主要根据。

☆**项目建议书**阶段可只进行**融资前**分析

调整所得税： $\text{息税前利润 (EBIT)} \times \text{所得税率}$

息税前利润 (EBIT)：建设期利息占总投资百分比不大时，
一般按**利润表**中的数值为基础

序号	项 目	合计	计 算 期				
			1	2	3	4
1	现金流入						
1.1	营业收入						
1.2	补贴收入						
1.3	回收固定资产余值						
1.4	回收流动资金						
2	现金流出						
2.1	建设投资						
2.2	流动资金						
2.3	经营成本						
2.4	营业税金及附加						
2.5	维持运营投资						
3	所得税前净现金流量 (1-2)						
4	累计所得税前净现金流量						
5	调整所得税						
6	所得税后净现金流量 (3-5)						
7	累计所得税后净现金流量						

计算指标:

项目投资财务内部收益率 (%) (所得税前)

项目投资财务内部收益率 (%) (所得税后)

项目投资财务净现值 (所得税前) ($i_c = \%$)

项目投资财务净现值 (所得税后) ($i_c = \%$)

融资后分析：建设期利息—折旧及摊消——总成本费用。进行项目盈利能力（收益率、净现值、投资回收期、总投资收益率资本金收益率）、偿债能力（利息备付率、偿债备付率和资产负债率）和财务生存能力（财务计划现金流量表，计算净现金流量和合计盈余资金）分析，判断项目在融资条件下的可行性。

表 B10 项目资本金现金流量表

人民币单位：万元

序号	项 目	合计	计 算 期					
			1	2	3	4	……	n
1	现金流入							
1.1	营业收入							
1.2	补贴收入							
1.3	回收固定资产余值							
1.4	回收流动资金							
2	现金流出							
2.1	项目资本金							
2.2	借款本金偿还							
2.3	借款利息支付							
2.4	经营成本							
2.5	营业税金及附加							
2.6	所得税							
2.7	维持运营投资							
3	净现金流量(1-2)							
计算指标： 资本金财务内部收益率 (%)								

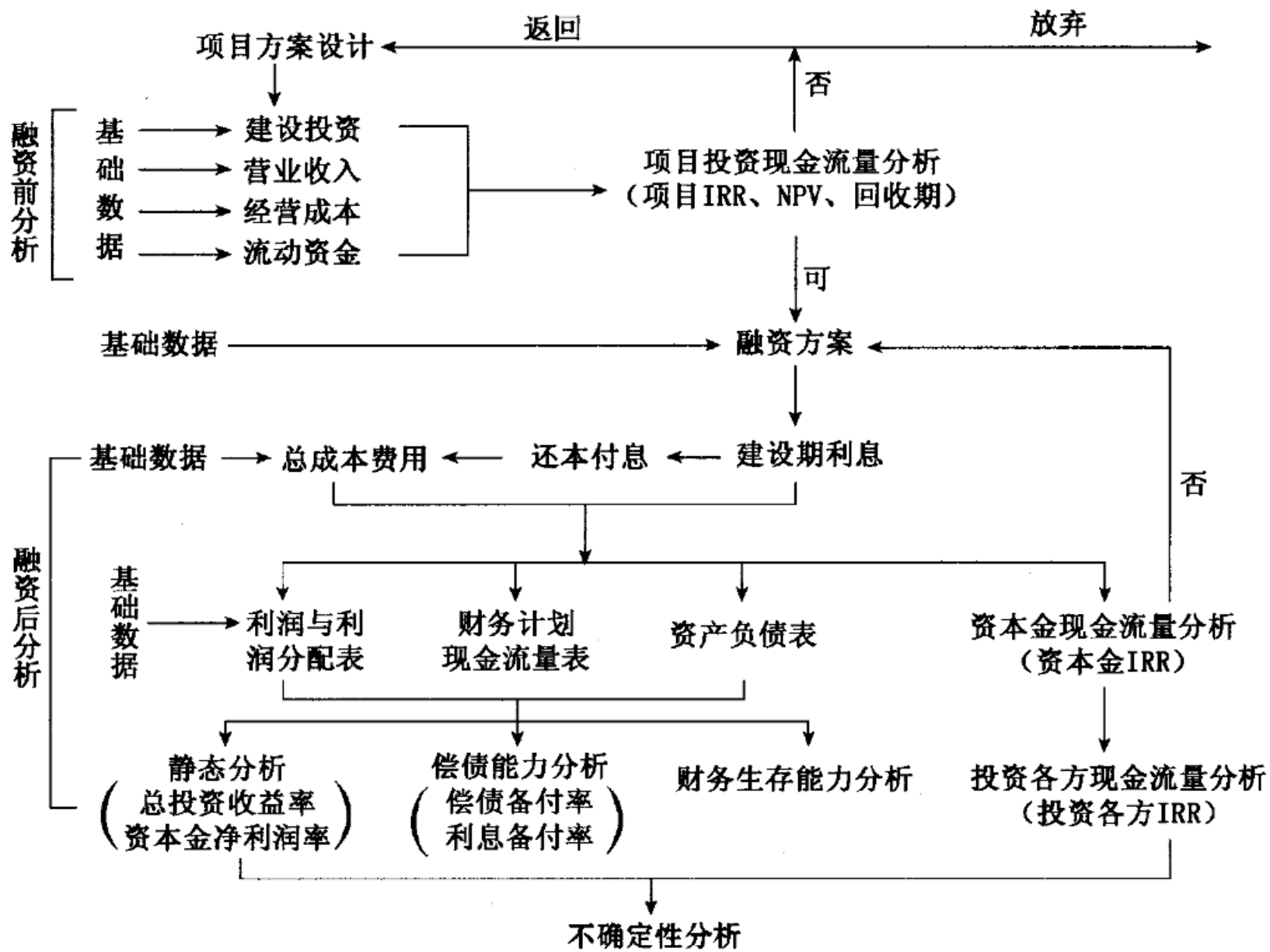
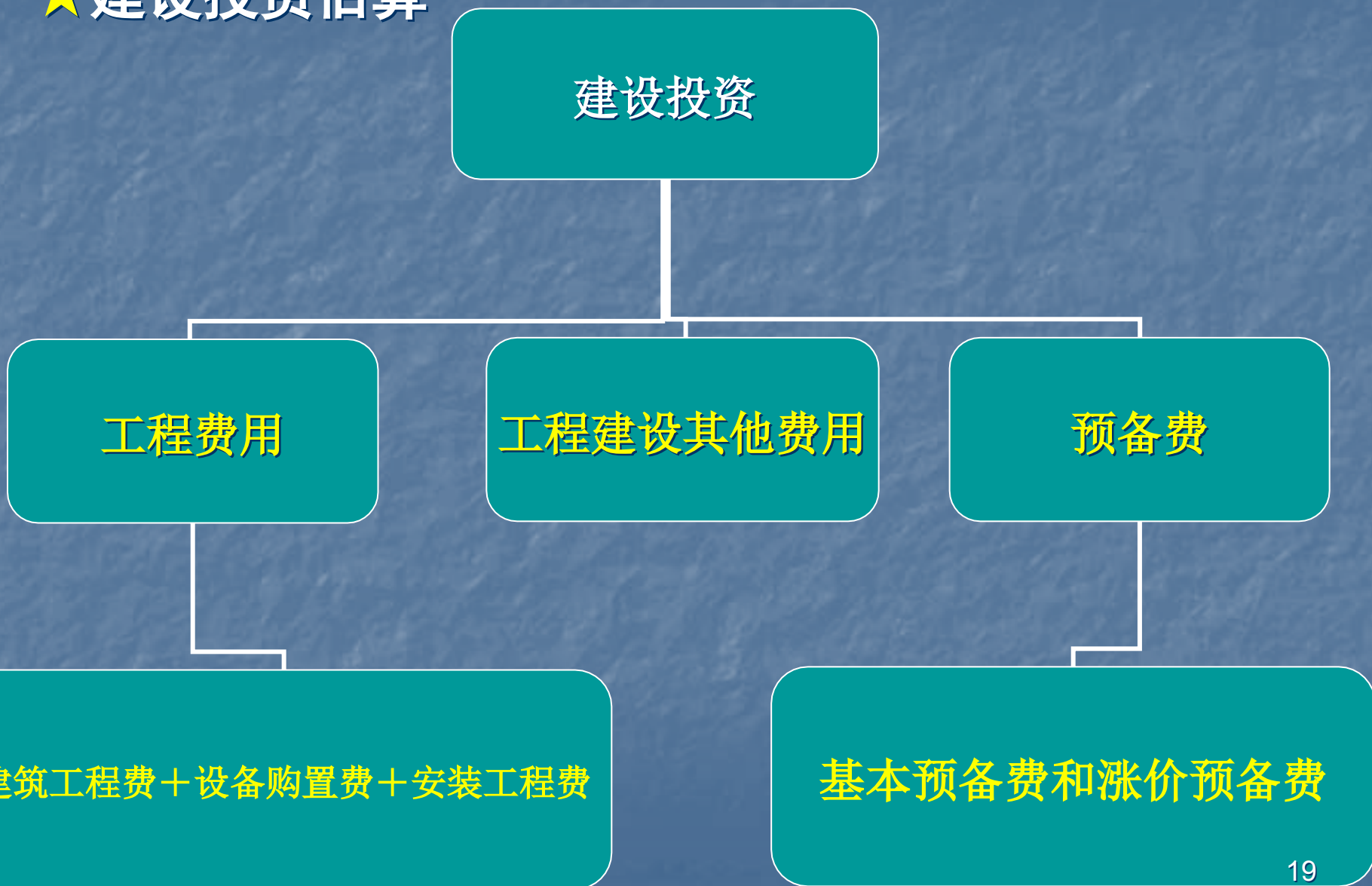


图 4.9 财务分析图



★ **项目总投资 = 建设投资 + 建设期利息 + 流动资金**

★ **建设投资估算**



按照费用归集方式，建设投资可按概算法或形成资产法分类。详细可根据涉及项目各阶段对投资精度、行业特点和有关要求，选用相应的估算方法。

表 B2 建设投资估算表（形成资产法）

人民币单位：万元，外币单位：

序号	工程或费用名称	建筑 工程费	设备 购置费	安装 工程费	其他 费用	合计	其中： 外币	比例 (%)
1	固定资产费用							
1.1	工程费用							
1.1.1	×××							
1.1.2	×××							
1.1.3	×××							
							
1.2	固定资产其他费用							
	×××							
							
2	无形资产费用							
2.1	×××							
							
3	其他资产费用							
3.1	×××							
							
4	预备费							
4.1	基本预备费							
4.2	涨价预备费							
5	建设投资合计							
	比例 (%)							100%

表 B12 利润与利润分配表

人民币单位：万元

序号	项 目	合计	计 算 期						
			1	2	3	4	n	
1	营业收入								
2	营业税金及附加								
3	总成本费用								
4	补贴收入								
5	利润总额 (1 - 2 - 3 + 4)								
6	弥补以前年度亏损								
7	应纳税所得额 (5 - 6)								
8	所得税								
9	净利润 (5 - 8)								
10	期初未分配利润								
11	可供分配的利润 (9 + 10)								
12	提取法定盈余公积金								
13	可供投资者分配的利润 (11 - 12)								
14	应付优先股股利								
15	提取任意盈余公积金								
16	应付普通股股利 (13 - 14 - 15)								
17	各投资方利润分配：								
	其中：××方								
	××方								
18	未分配利润 (13 - 14 - 15 - 17)								
19	息税前利润 (利润总额 + 利息支出)								
20	息税折旧摊销前利润 (息 税前利润 + 折旧 + 摊销)								

- 注：1. 对于外商出资项目由第 11 项减去储备基金、职工奖励与福利基金和企业发展基金后，得出可供投资者分配的利润。
2. 第 14 - 16 项根据企业性质和具体情况选择填列。
3. 法定盈余公积金按净利润计提。

建设期利息，指按照筹资方案计算的项目建设期内发生借款的资本化利息

注意何时停止资本化

明确其他融资费用，原则上应单独计算

流动资金和铺底流动资金

流动资金系指项目投产后为维持生产经营所必须长久占用的周转金，不涉及运营中需要的临时性营运资金

铺底流动资金是指在全部流动资金中，按照国家有关要求必须由企业自己准备的部分，目前要求为全部流动资金的30%

流动资金 = 流动资产 - 流动负债

流动资产 = 应收帐款 + 预付帐款 + 存货 + 现金

流动负债 = 应付帐款 + 预收帐款



★总成本涉及固定成本和可变成本

固定成本涉及：折旧、摊销、修理费、工资及福利（不含计件工资）和其他费用

可变成本涉及：外购原材料、燃料及动力费和计件工资等。

经营成本：是项目经济评价中所使用的**特定**概念，作为项目运营期的主要现金流出。

同步，项目运营期间发生设备、设施等更新，作为**维持运营投资费用**，计入**现金流出**。

经营成本

```
graph TD; A[经营成本] --- B[外购原材料、燃料动力费]; A --- C[人工工资及福利费]; A --- D[修理费]; A --- E[其他费用];
```

外购原材料、
燃料动力费

人工工资及
福利费

修理费

其他费用

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/856031243101010230>