

工程造价管理基础理论与相关法规第四讲投资方案经济效果评价 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/90/2021\\_2022\\_\\_E5\\_B7\\_A5\\_E7\\_A8\\_8B\\_E9\\_80\\_A0\\_E4\\_c56\\_90600.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/90/2021_2022__E5_B7_A5_E7_A8_8B_E9_80_A0_E4_c56_90600.htm)

第四讲 投资方案经济效果评价

一.内容提要 这节课主要介绍第二章第二节投资方案经济效果评价。

二.重点.难点 这节课内容主要熟悉各项评价指标的概念和计算，掌握投资方案评价与选择的静态与动态方法。掌握投资方案的静态与动态评价及方案优选方法。

三.内容讲解 大纲要求 掌握投资方案的静态与动态评价及方案优选方法；

第二节 投资方案经济效果评价

一、经济效果评价及其分类

(一) 经济效果评价的内容 在工程经济研究中，经济效果评价是对评价方案计算期内各种有关技术经济因素和方案投入与产出的有关财务、经济资料数据进行调查、分析、预测，对方案的经济效果进行计算、评价，分析比较各方案的优劣，从而确定和推荐最佳方案。经济效果评价分析主要包括以下内容：(1) 盈利能力分析。(2) 清偿能力分析。(3) 抗风险能力分析。

(二) 经济效果评价方法的分类 经济效果评价是工程经济分析的核心内容。经济效果评价的基本方法包括确定性评价方法与不确定性评价方法两类。对同一个项目必须同时进行确定性评价和不确定性评价。经济效果的评价方法，按其是否考虑时间因素又可分为静态评价方法和动态评价方法。在进行方案比较时，一般以动态评价方法为主。在方案初选阶段，可采用静态评价方法。

二、经济效果评价指标

(一) 经济效果评价指标体系 根据不同的划分标准，对投资项目评价指标体系可以进行不同的分类。

(1) 根据投资项目评价指标体系是否考虑资金时间价值，可

分为静态评价指标和动态评价指标，如下图所示：（2）若按指标的性质不同，可以分为时间性指标、价值性指标和比率性指标，如下图所示：（二）投资收益率 投资收益率是指投资方案建成达到设计生产能力后的一个正常年份的年净收益总额与方案投资总额的比率。它表明投资方案正常生产年份中，单位投资每年所创造的年净收益额。对生产期内各年的净收益额变化幅度较大的方案，可计算生产期年平均净收益额与投资总额的比率。

- 1、计算公式 投资收益率 $R = \text{年净收益或年平均净收益} / \text{投资总额}$
- 2、评价准则 将计算出的投资收益率（ $R$ ）与所确定的基准投资收益率（ $R_c$ ）进行比较。
  - （1）若 $R \geq R_c$ ，则方案可以考虑接受；
  - （2）若 $R < R_c$ ，则方案是不可行的。
- 3、投资收益率的应用指标 根据分析目的的不同，投资收益率又具体分为：全部投资收益率（ $R$ ）、自有资金收益率（ $R_e$ ）、全部投资利润率（ $R'$ ）、自有资金利润率（ $R_e'$ ）。全部投资收益率（ $R$ ）： $R = (FYD) / I$  自有资金收益率（ $R_e$ ）： $R_e = (FD) / Q$  全部投资利润率（ $R'$ ）： $R' = (FY) / I$  自有资金利润率（ $R_e'$ ）： $R_e' = F / Q$
- 4、投资收益率（ $R$ ）指标的优缺点 投资收益率（ $R$ ）指标经济意义明确、直观，计算简便，在一定程度上反映了投资效果的优劣，可适用于各种投资规模。但不足的是没有考虑投资收益的时间因素，忽视了资金具有时间价值的重要性；指标的计算主观随意性太强，以投资收益率指标作为主要的决策依据不太可靠。

（三）投资回收期 投资回收期也称返本期，是反映投资方案清偿能力的重要指标，分为静态投资回收期和动态投资回收期。

- 1、静态投资回收期 静态投资回收期是在不考虑资金时间价值的条件下，以项目的净收益回收其

全部投资所需要的时间。投资回收期可以自项目建设开始年算起，也可以自项目投产年开始算起，但应予注明。（1）计算公式。静态投资回收期可根据现金流量表计算，其具体计算又分以下两种情况：1）项目建成投产后各年的净收益（即净现金流量）均相同，则静态投资回收期的计算公式如下： $P_t = K/A$  2）项目建成投产后各年的净收益不相同，则静态投资回收期可根据累计净现金流量求得，也就是在现金流量表中累计净现金流量由负值转向正值之间的年份。其计算公式为： $P_t = \text{累计净现金流量开始出现正值的年份数} - 1 - \frac{\text{上一年累计净现金流量的绝对值}}{\text{出现正值年份的净现金流量}}$

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)