



## 云南省成立某水电投资公司项目 可行性研究报告案例

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：[hfchen@shangpu-china.com](mailto:hfchen@shangpu-china.com)

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

# 第一章 可研报告编制概述

## 第一节 项目摘要

### 一、项目概况

#### 1、项目名称

云南省成立某水电投资公司项目

#### 2、项目地点

#### 3、合资方

#### 4、项目负责人

#### 5、主要业务

#### 6、投资目的

#### 7、新公司拟名

#### 8、公司性质

#### 9、公司注册资本金

合资公司注册资本\*\*\*\*万元人民币。

#### 10、出资金额及股权比例

合资公司注册资本为\*\*\*\*万元人民币。\*\*\*\*公司出资\*\*\*\*万元，占公司\*\*%股权；\*\*\*\*公司出资\*\*\*\*万元，占公司\*\*%股权，双方以出资额为限对公司承担有限责任。

#### 11、投资总额

项目投资总额\*\*\*\*万元人民币。

## 12、出资方式

### 二、经济技术指标

从上述财务盈利能力分析看，项目财务内部收益率、投资回收期、投资利润率、投资利税率四项财务评价指标均优于行业基准值；从敏感性分析看，项目具有较强的抗风险能力。因此，从财务角度评价，本项目是可行的。本项目主要经济评价指标汇总见下表：

序号	指标	单位	指标	备注
1	总投资	万元		
1.1	固定资产投资	万元		
1.2	铺底流动资金	万元		
2	销售收入	万元		正常运营年
3	利润总额	万元		正常运营年
4	净利润	万元		正常运营年
5	总成本费用	万元		正常运营年
6	上缴税金	万元		正常运营年
6.1	上缴销售税金及附加	万元		正常运营年
6.2	年上缴增值税	万元		正常运营年
6.3	年上缴所得税	万元		正常运营年
7	财务内部收益率	%		税前
8	财务内部收益率	%		税后
9	静态投资回收期	年		含建设期，税前
10	静态投资回收期	年		含建设期，税后
11	动态投资回收期	年		含建设期，税前
12	动态投资回收期	年		含建设期，税后
13	财务净现值	万元		税前
14	财务净现值	万元		税后
15	投资利润率	%		
16	投资利税率	%		
17	盈亏平衡点	%		

### 三、可研结论

#### 第二节 合资各方

## 第二章 合资公司合作模式

### 第一节 合资方案及公司治理

#### 一、合资方案

#### 二、法人治理和议事规则

#### 三、组织机构方案

#### 四、劳动定员

### 第二节 主营业务及商业模式

#### 一、主营业务

水电生产与销售。

#### 二、商业模式规划

#### 三、盈利模式

## 第三章 投资环境分析

### 第一节 投资环境

#### 一、项目投资地点

#### 二、云南省区位概况

### 第二节 政策环境

#### 一、国家政策

##### 《解决弃水弃风弃光问题实施方案》（发改能源〔2017〕1942号）

2017年11月，国家发展改革委与国家能源局印发《解决弃水弃风弃光问题实施方案》。《方案》提出，云南、四川水能利用率力争达到90%左右。甘肃、新疆弃风率降至30%左右，吉林、黑龙江和内蒙古弃风率降至20%左右。甘肃、新疆弃光率降至20%左右，陕西、青海弃光率力争控制在10%以内。其它地区风电和光伏发电年利用小时数应达到国家能源局2016年下达的本地区最低保障收购年利用小时数（或弃风率低于10%、弃光率低于5%）。各省（自治区、直辖市）能源管理部门要及时总结解决弃水弃风弃光的工作成效和政策措施，并提出后续年度解决弃水弃风弃光的工作目标，国家发展改革委、国家能源局组织评估论证后确认各省（自治区、直辖市）年度工作目标，确保弃水弃风弃光电量和限电比例逐年下降。到2020年在全国范围内有效解决弃水弃风弃光问题。

#### 二、地方政策

##### 《云南省人民政府关于加强中小水电开发利用管理的意见》（云政发〔2016〕56号）

2016年7月，云南省人民政府办公厅印发了《云南省人民政府关于加强中小水电开发利用管理的意见》。《意见》指出，经过多年的高强度开发建设，全省中小水电资源开发率已超过80%，尚未开发的水能资源大多位于生态环境敏感区，少数区域已建电站生态环保问题突出。

##### 1、科学开发中小水电。严肃水电规划指导作用，严控新建项目核准审批。

原则上不再开发建设 25 万千瓦以下的中小水电站，已建成的中小水电站不再扩容。依法落实建设管理要求。

2、**调整功能定位、科学生态运行。**调整中小水电功能定位，中小水电按**功能定位消纳和定价**，支持中小水电按照属性进行调剂，**优先中小水电消纳**，建立健全生态运行监管机制。

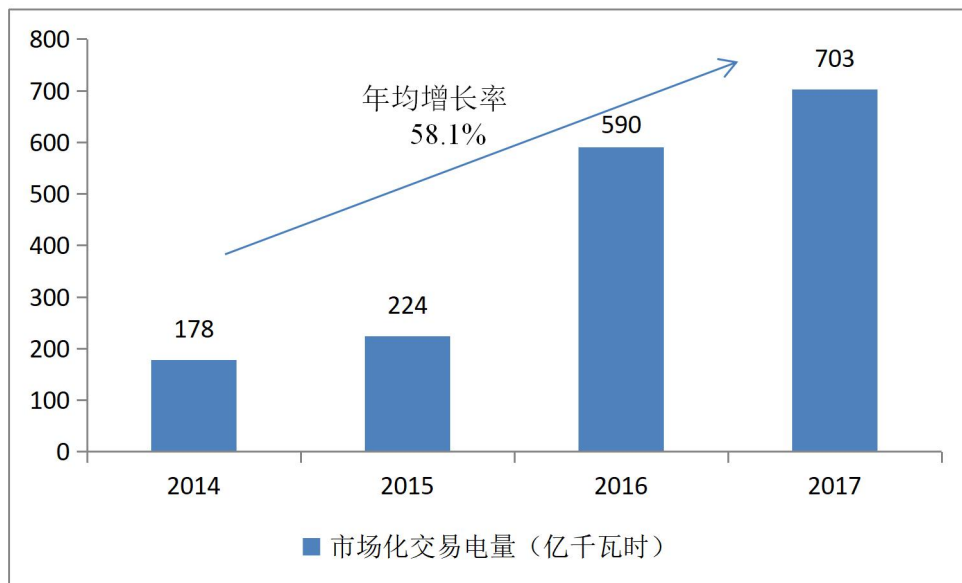
## 第四章 成立合资公司条件分析

### 第一节 云南省购售电市场分析

#### 一、云南省电力市场化交易现状

截至 2017 年 12 月底，在昆明电力交易中心完成准入的市场主体共 5814 家，较年初增加 1907 家，市场参与面进一步扩大，其中发电厂 361 家，合计装机容量 6689 万千瓦，占全省发电装机的 76.8%，电力用户 5373 家，售电公司 80 家。

全年累计交易电量达到 703.1 亿千瓦时，较 2016 年同期多成交 113.1 亿千瓦时，同比增长 19.2%，占大工业用电量的 92%，占全省售电量的 58%。以水电为主的清洁能源成交电量 678.7 亿千瓦时，占总成交电量的 96.5%，平均成交价每千瓦时 0.17910 元，其中，水电成交电量 602.7 亿千瓦时，占总成交电量的 85.7%，平均成交价每千瓦时 0.17238 元。



#### 二、云南省电力市场化交易特点

#### 三、云南省电力市场化交易预测

### 第二节 云南省中小型水电站分析

#### 一、云南省中小型水电站建设现状

## 二、云南省中小型水电资源整合现状

### 三、云南省水电发供电情况

云南省电力装机总量 8905 万千瓦，位居全国第六；水电装机 6186 万千瓦，位居全国第二、仅次于四川。截止 2017 年底，全国十大电力装机省份分别是：山东 12556 万千瓦、内蒙古 11826 万千瓦、江苏 11469 万千瓦、广东 10903 万千瓦、四川 9721 万千瓦、云南 8905 万千瓦、浙江 8899 万千瓦、新疆 8503 万千瓦、山西 8073 万千瓦、河南 7993 万千瓦。



### 四、云南省水力发电预测



## 第五章 投资必要性

### 第一节 合作双方优势分析

### 第二节 合资公司发展前景

一、中小水电站卖家出让意愿高且资源优质

二、有稳定的电力消纳保障，公司发展前景良好

### 第三节 投资必要性分析

一、符合国家电力体制改革方向，顺应云南政府资源整合目标

中小水电作为国际公认的清洁能源，高效、安全、发供电成本低、可持续发展，符合国家电改节能减排、提高可再生能源发电供应比例的方向；

云南省政府多年来一直致力于云南中小水电资源整合，在 2016 年 7 月 6 日下发的《云南省人民政府关于加强中小水电开发利用管理的意见》（云政[2016]56 号）中提及，研究建立效益补偿机制，增强龙头水库等优质电量的竞争优势，降低调节水库的投资风险，引导水电源优化配置。鼓励有实力、有管理经验的企业进行流域资源整合，促进流域健康可持续发展。

本项目将对云南中小水电资源实现整合与配置优化，帮助流域水电资源得以有效利用。

二、是扭转云南中小水电亏损局面的需要

三、是保障我国区块链产业发展的需要

## 第六章 项目总投资估算

### 第一节 估算范围

### 第二节 估算依据

#### 一、主要依据

#### 二、水电站收购案例

### 第三节 项目总投资估算

#### 一、水电站收购费

#### 二、其他费用

#### 三、预备费

#### 四、流动资金

#### 五、项目总投资估算

### 第四节 资金筹措

## 第七章 项目财务评价

### 第一节 评价范围与方法

本合资项目财务分析的范围：成立和经营合资公司所涉及到的所有投入和收益。

项目财务分析的投入包括固定资产投资、流动资金和经营成本等；收益为生产经营期各年营业收入、期末回收流动资金等。

评价期内，项目经营所需要流动资金按采用分项详细指标估算法测算，估算前七年所需流动资金为\*\*\*\*万元，其中部分由初始注册资本解决，后续由股东增资解决，全部为资本金投入。

### 第二节 评价依据及有关说明

### 第三节 财务评价主要参数

- 1、评价期：15 年（包括建设期和营运期）。
- 2、财务基准收益率  $i=12\%$ 。
- 3、有关税费规定
  - （1）中型水电站增值税按照 16%计算，小型水电站为 3%；
  - （2）城建税按照 7%；
  - （3）教育附加按照 5%。
- 4、法定公积金比例为 10%。
- 5、合资各方分配比例按照出资比例确定

### 第四节 营业收入估算

### 第五节 增值税、税金及附加估算

### 第六节 成本和费用估算

### 第七节 项目获利能力分析

#### 一、利润计算及利润分配

## 二、项目获利能力指标

### 第八节 新公司经济评价指标

### 第九节 盈亏平衡分析

### 第十节 敏感性分析

### 第十一节 财务评价结论

## 第八章 风险识别及防控措施

### 第一节 政策风险及应对措施

政策风险指由于战争、国际形势变幻、政权更迭、政策变化而导致项目和利益受到损害的风险。国家税法的变化、国家政策和货币政策的变化、世界政治格局改变都会使项目发生变化。

宏观经济主要是通货膨胀、外汇风险和利率风险。通货膨胀造成整个经济形势的不稳定，严重影响投资决策和经济效益。外汇和利率的变动反应一个国家一定时期的经济状况，是影响国民经济发展的重要因素。

水电行业作为清洁能源的代表一直以来受到国家重点支持，近年来中小水电消纳也是行业亟需解决的重点问题。但是，如果国家对中小水电整合的政策有所变动，对于项目的推动会产生影响影响，对项目造成一定的风险。

防范措施：

项目应密切注意中小水电相关国家政策以及地方性政策的调整，增强对经济形势和政策变化的预测、判断和应变能力，及时调整决策，避免和减少因政策变动产生的不利影响。

### 第二节 市场风险及应对措施

### 第三节 财务风险及应对措施

### 第四节 管理风险及应对措施

### 第五节 来水不确定性风险及应对措施

### 第六节 不可抗力风险及应对措施

## 第九章 结论及建议

第一节 综合评价

第二节 研究报告的结论

第三节 存在的问题

第四节 建议及实施条件

## 尚普咨询各地联系方式

**北京总部：**北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 11 层

联系电话：010-82885739 13671328314

**河北分公司：**河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

**山东分公司：**山东省济南市历下区名士豪庭 1 号公建 16 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

**天津分公司：**天津市和平区南京路 189 号津汇广场二座 29 层

联系电话：022-87079220 13920548076

**江苏分公司：**江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-58864675 18551863396

**上海分公司：**上海市浦东新区商城路 800 号斯米克大厦 6 层

联系电话：021-64023562 18818293683

**陕西分公司：**陕西省西安市高新区沣惠南路 16 号泰华金贸国际第 7 幢 1  
单元 12 层

联系电话：029-63365628 15114808752

**广东分公司：**广东省广州市天河区珠江新城华夏路 30 号富力盈通大厦  
41 层

联系电话：020-84593416 13527831869

**重庆分公司：**重庆市渝中区民族路 188 号环球金融中心 12 层

联系电话：023-67130700 18581383953

**浙江分公司：**浙江省杭州市上城区西湖大道一号外海西湖国贸大厦 15 楼

联系电话：0571-87215836 13003685326

**湖北分公司：**湖北省武汉市汉口中山大道 888 号平安大厦 21 层

联系电话：027-84738946 18163306806