10－4－2　いくつかの財務諸表

Table 10－7に、本プロジェクトの借入金返済計画を示す。本プロジェクトに必要な工事資金は、全額借り入れるものとし、その融資条件は次の通りとして想定した。

金利　　1％

返済期間　　30年（うち据置期間10年）

返済方法　　元利均等

Table 10－8に、本プロジェクト関連の損益計算書を示す。裸工事費 34.89 million US$ (93.13 million M.Kw)に1991年までの建中利子0.21 million US$ (0.56 million M.Kw)を加えた総工事費35.10 million US$(93.69 million M.Kw) の減価償却は、35年定額法とした（残存価値なし）。

これによると、建設期間中3年は、建設中利子分0.21 million US$ (0.56 million M.Kw)だけ赤字となるが、これは、ＥＳＣＯＭで自己調達できると判断する。運開後は営業収益の増加に伴い、順調に純利益が増加している。また、純利益計が零となるような金利は、95.885／6.42　＝ 14.9 ％である。

Table 10－9に債務返済比率を示す。これは、支払利息と元本返済を合わせた支払債務に対する営業利益と減価償却費を合わせた内部資金調達の比率であるが、最終年で3.32と1を大きく上回っており、この点からも、本プロジェクトの財務的健全性がわかる。

Table 10－7 借入金返済計画

(Million US$)

No.	年	工事費	支払利息	元本返済	元利合計	借入残高
	1989	0.57	0.002		0.002	0.57
	90	4.25	0.027		0.027	4.82
	91	26.57	0.181		0.181	31.39
1	92	3.49	0.349		0.349	34.89
2	93		0.349		0.349	34.89
3	94		0.349		0.349	34.89
4	95		0.349		0.349	34.89
5	96		0.349		0.349	34.89
6	97		0.349		0.349	34.89
7	98		0.349		0.349	34.89
8	99		0.349	1.58	1.930	33.30
9	2000		0.333	1.60	1.930	31.70
10	01		0.317	1.62	1.930	30.09
11	02		0.300	1.63	1.930	28.45
12	03		0.284	1.65	1.930	26.81
13	04		0.268	1.67	1.930	25.14
14	05		0.251	1.68	1.930	23.46
15	06		0.234	1.70	1.930	21.76
16	07		0.217	1.72	1.930	20.04
17	08		0.200	1.73	1.930	18.31
18	09		0.183	1.75	1.930	16.56
19	10		0.165	1.77	1.930	14.79
20	11		0.148	1.79	1.930	13.01
21	12		0.129	1.80	1.930	11.20
22	13		0.111	1.82	1.930	9.38
23	14		0.094	1.84	1.930	7.54
24	15		0.075	1.86	1.930	5.69
25	16		0.056	1.88	1.930	3.81
26	17		0.038	1.89	1.930	1.91
27	18		0.019	1.91	1.930	0
合計		34.89	6.420	34.89	41.310	

Table 10－8 損 益 計 算 書

(Million US$)

No.	年	営業収益	営業費用				営業利益	財務費用	純利益
			O＆M	供給電力費	減価償却費	合 計		支払利息	
	1989							0.00	△ 0.00
	90							0.03	△ 0.03
	91							0.18	△ 0.18
1	92	5.30	0.87	2.88	1.00	4.76	0.54	0.35	0.19
2	93	6.15	0.87	3.34	1.00	5.22	0.93	0.35	0.58
3	94	7.16	0.87	3.89	1.00	5.77	1.39	0.35	1.04
4	95	7.95	0.87	4.32	1.00	6.20	1.75	0.35	1.40
5	96	9.01	0.87	4.90	1.00	6.78	2.24	0.35	1.89
6	97	10.07	0.87	5.47	1.00	7.35	2.72	0.35	2.33
7	98	10.60	0.87	5.76	1.00	7.63	2.97	0.35	2.62
8	99	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.35	2.86
9	2000	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.33	2.87
10	01	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.32	2.89
11	02	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.30	2.91
12	03	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.28	2.92
13	04	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.27	2.94
14	05	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.25	2.96
15	06	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.23	2.97
16	07	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.22	2.99
17	08	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.20	3.01
18	09	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.18	3.02
19	10	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.17	3.04
20	11	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.15	3.06
21	12	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.13	3.08
22	13	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.11	3.09
23	14	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.09	3.11
24	15	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.08	3.13
25	16	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.06	3.15
26	17	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.04	3.17
27	18	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21	0.02	3.21
28	19	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
29	20	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
30	21	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
31	22	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
32	23	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
33	24	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
34	25	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
35	26	11.13	0.87	6.05	1.00	7.93	3.21		3.21
合 計		367.99	30.57	200.01	35.10	265.68	102.31	6.42	95.89

Table 10－9 債務返済比率

(Million US$)

No.	年	内部資金調達				支払債務				債務返済比率
		営業利益	減価償却費	合計	累計 (A)	支払利息	元本返済	合計	累計 (B)	(A)/(B)
	1989					0		0.00	0.00	
	90					0.03		0.03	0.03	
	91					0.18		0.18	0.21	
1	92	0.54	1.00	1.54	1.54	0.35		0.35	0.56	
2	93	0.93	1.00	1.93	3.47	0.35		0.35	0.91	
3	94	1.39	1.00	2.39	5.86	0.35		0.35	1.26	
4	95	1.75	1.00	2.76	8.62	0.35		0.35	1.60	
5	96	2.24	1.00	3.24	11.86	0.35		0.35	1.95	6.07
6	97	2.72	1.00	3.72	15.58	0.35		0.35	2.30	
7	98	2.97	1.00	3.97	19.55	0.35		0.35	2.65	
8	99	3.21	1.00	4.21	23.76	0.35	1.58	1.93	4.58	
9	2000	3.21	1.00	4.21	27.97	0.33	1.60	1.93	6.52	
10	01	3.21	1.00	4.21	32.18	0.32	1.62	1.93	8.45	3.81
11	02	3.21	1.00	4.21	36.39	0.30	1.63	1.93	10.38	
12	03	3.21	1.00	4.21	40.52	0.28	1.65	1.93	12.31	
13	04	3.21	1.00	4.21	44.73	0.27	1.67	1.93	14.25	
14	05	3.21	1.00	4.21	52.51	0.25	1.68	1.93	16.18	
15	06	3.21	1.00	4.21	53.14	0.23	1.70	1.93	18.11	2.93
16	07	3.21	1.00	4.21	57.35	0.22	1.72	1.93	20.05	
17	08	3.21	1.00	4.21	61.56	0.20	1.73	1.93	21.98	
18	09	3.21	1.00	4.21	65.77	0.18	1.75	1.93	23.91	
19	10	3.21	1.00	4.21	69.98	0.17	1.77	1.93	25.85	
20	11	3.21	1.00	4.21	74.19	0.15	1.79	1.93	27.78	2.67
21	12	3.21	1.00	4.21	78.40	0.13	1.80	1.93	29.71	
22	13	3.21	1.00	4.21	82.61	0.11	1.82	1.93	31.64	
23	14	3.21	1.00	4.21	86.82	0.09	1.84	1.93	33.58	
24	15	3.21	1.00	4.21	91.03	0.08	1.86	1.93	35.51	
25	16	3.21	1.00	4.21	95.24	0.06	1.88	1.93	37.44	2.54
26	17	3.21	1.00	4.21	99.44	0.04	1.89	1.93	39.38	
27	18	3.21	1.00	4.21	103.65	0.02	1.91	1.93	41.30	
28	19	3.21	1.00	4.21	107.86				41.30	
29	20	3.21	1.00	4.21	112.07				41.30	
30	21	3.21	1.00	4.21	116.28				41.30	2.81
31	22	3.21	1.00	4.21	120.49				41.30	
32	23	3.21	1.00	4.21	124.70				41.30	
33	24	3.21	1.00	4.21	128.91				41.30	
34	25	3.21	1.00	4.21	133.12				41.30	
35	26	3.21	1.00	4.21	137.33				41.30	3.32

ANNEX 1　参　考　資　料

Annex 1 参 照 資 料

(1)	PROPOSED ENERGY I PROJECT CO-FINANCING BRIEF (1988)	Office of the President and Cabinet
(2)	POWER DEVELOPMENT STUDY PHASE I : LEAST COST SOLUTION VOLUME II : ANNEXES	ESCOM (1985)
(3)	POWER DEVELOPMENT STUDY PHASE II : KAPICHIRA PROJECT VOLUME I : MAIN REPORT	ESCOM (1980)
(4)	PRELIMINARY ESCOM CAPACITY UTILIZATION STUDY	ESCOM (1987)
(5)	MALAWI ELECTRICAL NETWORK REINFORCEMENT STUDY SITE INVESTIGATION REPORT	ESCOM (1984)
(6)	PROJECT REPORT FOR NKULA FALLS HYDROELECTRIC SCHEME STAGE II	ESCOM (1975)
(7)	ECONOMIC REPORT 1985	Office of the President and Cabinet Economic Planning Div.
(8)	FINANCIAL STATEMENT 1988/89 (Budget Document No.3)	Government of Malawi (1987)
(9)	STUDY TO UPDATE ESCOM'S LEAST COST DEVELOPMENT PROGRAM FINAL REPORT - Volume 1 - Volume 2	Office of the President and Cabinet Dept. of Economic Planning and Development (1988)
(10)	A WATER RESOURCES EVALUATION OF LAKE MALAWI AND THE SHIRE RIVER, C.H.R. KIDD UNDP PROJECT MLW/77/012	UNDP (1983)
(11)	INTERNATIONAL CONFERENCE OF PARTNERS IN ECONOMIC DEVELOPMENT PROJECT ABSTRACTS VOLUME II (POWER)	MALAWI GOVERNMENT (1983)
(12)	MAIN GENERATION STATIONS, TRANSMISSION LINES AND POWER REQUIREMENTS ( )	ESCOM (1983)
(13)	TRANSMISSION ROUTE MAP (1/50,000, 12)	ESCOM (1984) (1988)

1334	D4	LILONGWE
1334	C3	CHIWERE
1434	A1	LINTHIPE
1434	A2	CHITUNDU
1434	A4	DEDZA
1434	B3	GOLOMOTI
1434	D1/C2	SHARPEVALE
1434	D2	PHIRILONGWE
1434	D4	BALAKA
1534	B2	KANGANKUNDE
1534	B4	MATOPE MISSION
1534	D2	CHILEKA

(14)	STATEMENT OF DEVELOPMENT POLICIES 1987-1996	Office of the President and Cabinet Dept. of Economic Planning and Development
(15)	MID-YEAR ECONOMIC REVIEW 1987-88	〃
(16)	BUDGET STATEMENT 1988	Minister of Finance
(17)	ANNUAL REPORT 1986	ESCOM
(18)	PROJECT ABSTRACTS (POWER) · KAPICHILA FALLS HYDRO-ELECTRIC PROJECT · 132 KV STEEL TOWER TRANSMISSION LINE · RURAL ELECTRIFICATION-PHASE (1) · 〃 (2) · 〃 (3)	Office of the President and Cabinet
(19)	TENDER SPECIFICATION FOR 132 KV SABSTATION EQUIPMENT AT NKULA "B", SHARPEVALE & LILONGWE "B"	ESCOM (Oct. 1988)
(20)	TENDER SPECIFICATION FOR 132 KV OVERHEAD TRANSMISSION LINE FROM NKULA "B" TO LILONGWE "B" THROUGH SHARPEVALE	ESCOM (Oct. 1988)
(21)	LILONGWE (B) substation connection diagram	ESCOM
(22)	NUKLA (B) power station single line diagram	ESCOM
(23)	Sequence network of impeadance map	ESCOM
(24)	NUKLA(B)-SALIMA 132KV overhead line-1989 date on outages for pole replacement	ESCOM
(25)	Protection rely catalogue (Reclose, Time, Ground-OC, Bus-pro, Z, OC, Voltage-regulation, Synchronizer)	ESCOM
(26)	132KV feeder protection	ESCOM
(27)	Maximum wind gust at different return periods for a few selected station in MALAWI	W. station
(28)	Climatological table for MALAWI	W. station
(29)	ESCOM ANNUAL REPORT 1969-1986	ESCOM
(30)	PERFORMANCE EVALUATION-FINANCIAL	ESCOM
(31)	MALAWI INVESTMENT PROGRAM	ESCOM
(32)	ESCOM DEBT SCHEDULE	ESCOM
(33)	PRICE OF DIESEL SINCE 1979-KARONGA	ESCOM
(34)	HISTORY OF TARIFF INCREASE 1979-1988	ESCOM
(35)	DEVALUATIONS 1982-1988	ESCOM
(36)	ELECTRICITY (SUPPLY) REGURATIONS IN MALAWI	ESCOM