

北部湾旅游股份有限公司
秦皇岛新绎旅游有限公司
海上旅游项目可行性分析报告

秦皇岛项目工作小组

二〇一六年八月二十八日

目 录

一、引言	- 2 -
(一) 项目概述.....	- 2 -
(二) 项目分析结论与建议.....	- 2 -
二、秦皇岛海上旅游项目经营价值	- 3 -
(一) 秦皇岛市简介.....	- 3 -
(二) 秦皇岛市旅游市场分析.....	- 4 -
(三) 秦皇岛海上旅游项目的价值.....	- 5 -
三、航线发展及经营策略	- 6 -
(一) 秦皇岛海上旅游情况简介.....	- 6 -
(二) 新建船舶简介.....	- 6 -
1、概述.....	- 6 -
2、新船设计建造单位及主要参数.....	- 7 -
3、船舶特点.....	- 7 -
(三) 新船经营策略.....	- 7 -
四、秦皇岛海上旅游项目经济评价	- 9 -
(一) 经济可行性分析假设.....	- 9 -
(二) 购置新船项目经济性测算.....	- 9 -
1、营业收入测算.....	- 9 -
2、营业成本测算.....	- 11 -
3、期间费用测算.....	- 13 -
4、税费测算.....	- 15 -
5、利润测算.....	- 15 -
五、项目投资评价及结论	- 16 -
(一) 评估指标结果列示.....	- 16 -
(二) 项目评价结论.....	- 16 -

一、引言

（一）项目概述

北部湾旅游股份有限公司主要从事北部湾区域海洋旅游运输，致力于发展为集旅游休闲度假地、旅游交通运输、现代旅游营销于一体的中国海洋旅游领军企业。

明确海洋旅游和健康旅游的发展方向后，公司在北海持续投入了大量精力发展海洋旅游项目，但经过三年多的实践发现，仅凭北部湾区域航线和传统旅游模式，公司难以成为海洋旅游领军企业，也支撑不了上市公司业绩增长的需要。为加快公司在全国海洋旅游市场的布局，摆脱公司发展局限于北部湾区域航线的现状，公司于2012年8月成立烟台新绎游船有限公司，同年9月开通烟台至长岛航线，2013年6月进入蓬长航线运营。经过四年的开拓，烟台已经成为集航线、宾馆、海上游、旅行社为一体的旅游综合体系。依托公司在北海和烟台地区所形成的海上航线、旅游服务的运营优势，为推动公司战略的实现，公司决定对全国沿海旅游资源展开调研，对优质的旅游资源进行开发。秦皇岛市所拥有的资源禀赋、市场前景、交通区位、政策环境等因素非常利于海洋旅游开发，秦皇岛海洋旅游开发公司致力于成为海洋旅游领军企业的发展战略高度契合。通过秦皇岛市委市政府与新奥集团双方领导充分的沟通，2016年7月29日，持有北部湾旅游股份有限公司控股股东新奥能源供应链有限公司51%股权的新奥集团股份有限公司与秦皇岛市人民政府签订《关于“只有·秦皇岛”文化健康旅游项目的合作框架协议》，其中海上游项目是主要内容之一。海上游项目定位是：充分挖掘秦皇岛丰富的海洋旅游资源价值，以游船为载体，融入健康、养生、浪漫、休闲、运动等主题，叠加丰富的海上活动，提升原有景区的品质内涵，打造展示秦皇岛魅力的海洋旅游产品。为此，秦皇岛项目工作小组对开发秦皇岛市海上旅游项目进行可行性分析。

（二）项目分析结论与建议

1、海上旅游经营作为秦皇岛健康养生旅游项目开发的重要一环，具有较高的战略投资价值，同时，3000万(据秦皇岛旅发委统计,2015年游客总数为3072万人)的客流量使得秦皇岛海上旅游项目本身具有较高的经济投资价值。

2、依托烟台已经形成的以海上航线、旅游为基础的健康旅游综合体，充分

发挥公司在渤海湾地区的规模优势，实现资源的共享与相互补充，有效的降低风险，扩大收益。

3、经财务评价，公司根据《框架协议》建造约 2 艘（最终以政府主管部门批复运力为准）新型海上游船运营秦皇岛海上游航线是可行的，项目抗风险能力较强。财务评价指标具体见下表。

表 1：秦皇岛海上旅游项目财务评价指标

序号	指标名称	单位	指标
1	财务内部收益率（所得税后）	%	16.29%
2	财务内部收益率（所得税前）	%	18.96%
3	财务净现值（所得税后）	万元	1,948.86
4	财务净现值（所得税前）	万元	3,393.92
5	静态投资回收期（所得税后）	年	6.57
6	动态投资回收期（所得税后）	年	11.00
7	投资回报率	%	13.45%

二、秦皇岛海上旅游项目经营价值

（一）秦皇岛市简介

秦皇岛，河北省地级市，中国首批沿海开放城市，东北亚重要的对外贸易口岸，地处环渤海经济圈中心地带，是东北与华北两大经济区的结合部。秦皇岛是国家历史文化名城，因秦始皇求仙驻蹕而得名，两千余载的岁月长河，留下了夷齐让国、秦皇求仙、魏武挥鞭等历史典故。秦皇岛海区地处渤海西部，辽东湾两翼。海岸线东起山海关金丝河口，西止昌黎县滦河口，总长 162.7 公里。

秦皇岛是全国综合交通枢纽城市，京哈高速公路、沿海高速公路、承秦高速公路、102、205 国道贯穿全境。2015 年，秦皇岛市规划的“大”字型高速公路网及“三纵六横九条线”的公路主骨架逐步形成，为构建“1 小时经济圈”奠定了基础。秦皇岛的铁路由北京铁路局、太原铁路局、沈阳铁路局共同管理，秦沈客运专线、京哈铁路、津山铁路、大秦铁路、津秦客运专线五条铁路干线穿境而过。秦皇岛山海关机场为军民合用机场，建设标准为 4D 级，距秦皇岛市海港区约 12.6 公里，据山海关区约 5 公里，投入运营以来先曾开通广州、上海、北京、石家庄、大连等 40 多座城市。秦皇岛北戴河机场为旅游支线机场，距秦皇岛市区 47 公里，距北戴河海滨约 34 公里，距北戴河新区约 20 公里，建设标准 4D 级。

秦皇岛市旅游资源集山、河、湖、泉、瀑、洞、沙、海、关、城、港、寺、庙、园、别墅、候鸟与珍稀动植物等为一体，旅游资源类型丰富，秦皇岛市每年举办具有浓郁地方文化特色的山海关长城节、孟姜女庙会、望海大会、昌黎干红葡萄酒节等节庆活动。旅游资源在分布上呈两条相对平行的带状分布，其中在滨海带上，有老龙头、第一关、姜女庙、秦皇求仙入海处、海上运动中心、新澳海底世界、野生动物园、鸽子窝公园、金山嘴、老虎石、北戴河名人别墅、联峰山、滑沙场以及众多的滨海浴场和各类主题公园等；在中北部山地——丘陵带上，有三道关——九门口——义院口——界岭口——桃林口——冷口——城子岭口长城和沿长城一线的各处文物古迹，以长寿山、角山、燕塞湖、祖山、背牛顶、天马山、碣石山、十里葡萄长廊、孤竹国文化遗址等。

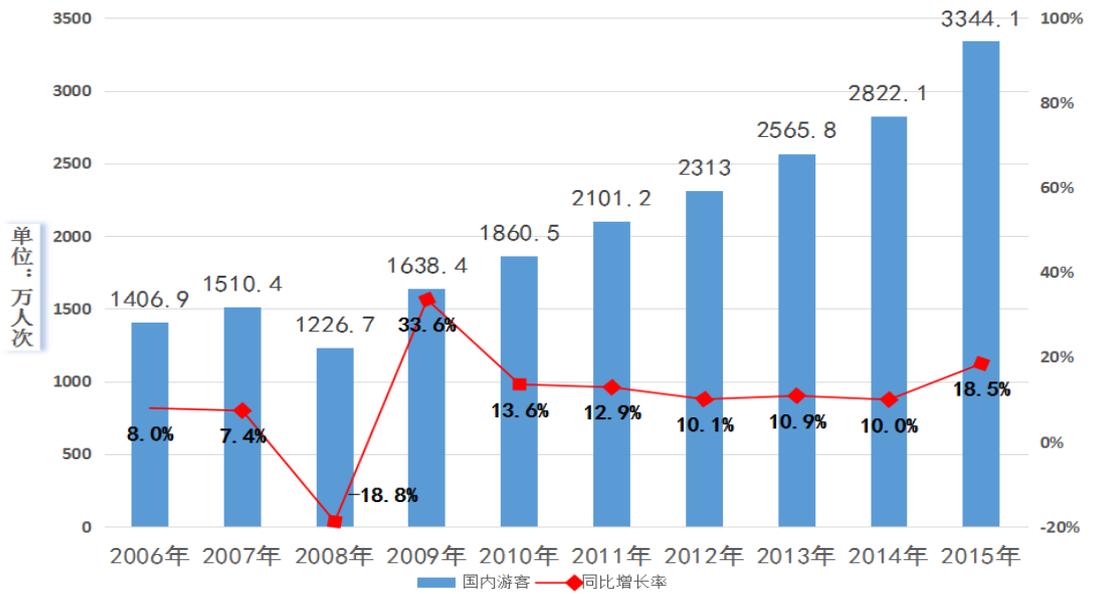
（二）秦皇岛市旅游市场分析

1、近 10 年旅游接待量

近 10 年来，秦皇岛市的旅游接待量平均以每年 10% 的增长率递增，2015 年更是实现小规模爆发增长，全年共接待国内外游客 3372.5 万人次，实现旅游社会总收入 362.4 亿元，同比分别增长 18.3% 和 23.4%。城市知名度进一步提升，荣膺“最美中国 休闲度假、健康（养生）旅游目的地城市”“中国观鸟之都”“全国避暑旅游城市”等称号。

2016 年 1-7 月份全市共接待国内外游客 2009.9 万人次，旅游总收入 214.35 亿元，分别同比增长 22.08%、24.92%。

2006 年-2015 年国内旅游接待人次



2、客源市场分析

在国内客源市场方面，省内旅游者占总接待人数的 32.6%。北京是省外最大客源市场，占到 19.6%，其次是辽宁（6.1%）、河南（5.9%）、山西（5.9%）、山东（5.8%）、黑龙江（5.5%）、天津（4.0%）、内蒙古（3.0%）等市场。国内旅游者来秦皇岛市的平均停留天数为 2.4 天，人均花费达到 1050.1 元，两项指标连续多年居全省首位。

在旅游消费方面，游客在餐饮、住宿、交通及游览等方面的消费比例较为平均，均在总花费的 20% 左右。

2015 年国内旅游消费构成



（三）秦皇岛海上旅游项目的价值

秦皇岛海上旅游项目是秦皇岛健康养生项目开发的重要一环。通过参与升级陆岛交通码头，构筑航线竞争壁垒，进一步控制秦皇岛景区景点、健康养生项目

的客源市场。秦皇岛沿海码头升级、开发海上旅游航线、合作开发经营秦皇岛景区、开发秦皇岛健康养生综合体四大项目互相依托，共同打造秦皇岛健康养生旅游产业链，通过向国际、国内旅游者提供“行、游、吃、住、娱、购”一体化的优质旅游综合服务，进而发展集旅游休闲度假地、旅游交通运输、健康养生旅游营销于一体海洋旅游商业模式。从这方面来说，秦皇岛海上旅游项目具有较高的战略投资价值。

秦皇岛景区客流量巨大，游客量逐年提升，腹地广阔且经济发达，在海上旅游项目上尚无竞争对手，本公司进入后为独家经营，本项目为与政府合作协议的重要部分，得到当地政府、各主管部门的大力支持，购建船舶抢抓海上旅游市场，既有短期内良好的经济效益，对于中长期的持续开拓和发展也有广阔的前景。

三、航线发展及经营策略

（一）秦皇岛海上旅游情况简介

目前，尚无竞争对手运营类似海上旅游项目，本海上旅游项目计划航线为从石河码头开航至七里海码头，沿线依次为：石河-求仙处-汤河-东山-黄金海岸-洋河-七里海，共计 38 海里。

求仙处、黄金海岸、七里海均是秦皇岛风景优美的著名景点，此海上游线路串联众多优质景区，沿途观赏性极强，且分别融入“秦始皇求仙”的文化元素，以及生态公园、海滩、高尔夫球场等健康休闲元素，内容丰富多样，与本船舶寻仙、健康养生的主题和城市旅游名片完美结合。

（二）新建船舶简介

1、概述

新建两艘船舶造价为 2800 万元/艘和 2900 万元/艘。游船属于航行于沿海航区的客船，主要用于环岛旅游。

计划航线的航程距庇护地距离 < 20 海里，属于航行于沿海航区的 II 级客船，航行时间不超过 4 小时，属于国内航行的第 3 类客船，本船结构与稳性接近海航区校核满足抗 7 级风的要求，可以满足秦皇岛海上旅游航线运行，其中 1 艘可载客 192 人，另 1 艘可载客 264 人。

船型为双底、单甲板、全钢质电焊结构单体船，双机双桨双舵，尖首勺形艏；

自下而上为底舱、主甲板、上甲板、驾驶甲板及罗经甲板。

2、新船设计建造单位及主要参数

公司聘请武汉金鼎船舶工程设计有限公司进行新船设计，该公司具备船舶设计方面的专业资质，且为北部湾旅游股份有限公司长期合作单位，信誉良好。截止至本报告日，新船设计方案已经完成并且通过了行业主管部门的审批。船舶建造单位选定为浙江方圆造船有限公司。

新船设计方案主要技术参数如下表：

序号	船舶参数	高档客船
1	总长（米）	66
2	型宽（米）	12.8
3	型深（米）	4.5
4	设计吃水（米）	2.2
5	主机功率（千瓦）	1470x2
6	航速（节）	16
7	载客量（人）	192/264
8	抗风等级	7级

3、船舶特点

船舶融入中国古代寻仙的神话故事元素，结合“秦始皇求仙”的传说，经过现代的解读，围绕“寻仙”进行船舶设计及健康旅游产品设计，体现健康的生活方式。

船舶外观以中国传统文化中的“祥云”和“龙”为素材，线条优美流畅，辨识度高。船舶内部改变了传统客船的空间结构设计，增加人均占有空间和公共活动空间，提升舒适度和体验的品质。高端游船聚焦高消费群体的需求偏好，以“特色餐饮+体验店+博物展陈+主题休闲”的立体业态提高海上旅游档次。

（三）新船经营策略

新建两艘高端游船分别为 192 座和 264 座，同时运营本海上游航线，根据实际载客数对船舶进行调配和编排，根据市场开发培育阶段的预测，平均一天两个航班，运行过程中按照大船 16 节，小船 12 节，航程约为 4 小时。

新船运营应参照北海和烟台的运营经验，利用互联网手段，提前售票、科学调度航班以提高船舶上座率。同时在市场培育期加大市场推广的投入，提高影响力和旅游知名度。

作为高端海上游的豪华游船，定位于中高端市场，区别于传统海上游项目，目的在于打造精致产品，通过产品的迭代更新形成独特船舶产品品牌，充分利用互联网技术，打造智慧船舶，在提供游客便利的同时，提高游览过程的趣味性和体验性，配合船舶演艺、项目体验的精心设计，将船上二次消费项目作为主要发力点。

1、品牌系列产品

船舶设有特色食品店、甜品店以及纪念品专柜，售卖饮料、零食、甜品、明信片等，并设计以秦皇岛、海上游线路景点为模板的系列手工艺品，从当地文化、产品特色（如秦始皇求仙）中抽象出精美图案符号应用到各产品中，打造具有当地特色的旅游纪念品；完善船舶食品、用品供应种类和质量：增设新绎品牌的铁板烧餐厅及健康养生餐厅，分别供应海鲜、海产品等富有当地特色的健康菜品；合作设立水果供应中心，为船舶提供应季水果进行销售。所有产品或产品包装均印有公司 LOGO，打造公司自有高端品牌。

2、移动互联网产品

打造航行中的船上互动产品，充分利用移动互联网如微信的 ibeacon、寻宝功能等，利用微信公众号的互动与优惠活动，增强客户黏度，实现座位上点餐、购买纪念品、海产品、查询攻略等，提供自助语音导览、船内游客在线交流平台，打造智慧船舶，创造游客需求。

3、船舶演艺、体验项目

以登船、行船和靠岸为时间节点精心设计一套完整的游客互动和演艺，增强全程的趣味性，促进船上商品及演艺相关产品的销量。

登船：登船时的欢迎歌舞、起航鼓、喷火表演及 3D 灯光秀等一系列活动从行程开始带起游客高昂的情绪，积极参与到全程的互动体验中；

行船：行船是活动体验密集的过程，也是游船创造二次消费收入的主要来源。船舶设有健身房、糖果屋、泡泡屋、酒吧以满足不同需求的游客，并穿插形式多样的娱乐活动，如穿着自有品牌服装的 T 台秀；以沿途景区、船舶、娱乐项目为基础设计摄像比赛、亲子互动；船上设有水阻划船机可模拟划船，沙滩屋可供游客休闲游玩，配合有 3D 艺术长廊、特色产品体验店，融入不同节气的香薰体验、禅悟庭院等健康养生元素，游览的趣味性和体验性是游船关注的重点，同时注重健康、高端氛围的营造。

靠岸：靠岸时设计喷雾或焰火表演及归航钟，增强游览尾声的震撼性，促使游客回忆整个精彩的行程，提高游览的满足感。

除系列的娱乐体验之外，还以博物陈列的方式积极向游客宣传、普及海洋、环保等相关知识，以讲解、智力问答、动手操作多种形式丰富活动内容，承担公司的社会责任。

四、秦皇岛海上旅游项目经济评价

（一）经济可行性分析假设

1、新船市场政策的有效性

新船采取单独排班、单独定价及单独售票的市场政策，本报告中假设该政策能够有效发挥作用。

2、项目经营期限的影响

本报告中按照 18 年期进行航线经营测算。

3、折现率选取

本报告中折现率选取 12% 测算。

（二）购置新船项目经济性测算

1、营业收入测算

（1）客位数测算

该航线目前处于初创期，定位高端海上游市场，参考长岛海上游航线，并根

据航程的不同。预计 2017 年票价为 260 元，经过航线不断完善，自 2018 年预计调整为 300 元，2020 年该航线整合完善，票价调整到 350 元，每五年后票价增加 50 元，直到稳定在 400 元。

船票销售价格测算表

年份	2017	2018	2019	2020	2021
船票价格（元/人）	260	300	300	350	350

(2) 航次数测算

根据 2016 年船舶运行海上游数据，测算全年航次数约为 240 次。旺季 7、8 月份以及五一、十一期间，海上游市场可达到每日 2 航次；5、6、9 月份，日常海上游发班每日 1 次，周末达到每周 2 次。预计新船于明年 6 月投运，航次数约为 200 次，2018 年开始单船预计 240 航次。

(3) 上座数测算

据新船客位数及预测上座率，测算载客量如下表：

新船客位数

项目	客位数（个）
寻仙 1	192
寻仙 2	264
合计	456

载客量测算

年份	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
载客量	36,480	49,248	54,720	60,192	65,664

(4) 营业收入测算

根据旅客运输人次及船票销售价格，测算新船票价收入如下表：

海上游票价收入测算表

项目	单位	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
票价收入	万元	948.48	1,477.44	1,641.60	2,106.72	2,298.24

本次新建两艘高端游船，船上服务和增值产品对比其他海上游客船，有高档休闲旅游的特质，包括船上餐饮、超市、特色礼品、休闲服务等二次消费项目。预计消费收入将提高营业收入 20%，经过不断完善提高收入，每年增加约 2% 左右，直到增加到 40%。

营业收入测算表

项目	单位	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
合计销售收入（含税）	万元	1,138.18	1,802.48	2,035.58	2,654.47	2,941.75
合计销售收入（不含税）	万元	1,025.38	1,623.85	1,833.86	2,391.41	2,650.22

2、营业成本测算

（1）人工成本测算

预计单船发放 6 个月开航工资，6 个月发放 30% 的停航工资。单船全年预计 80 万元，预计人工每五年增加 10%。2017 年自 6 月投运，预计人工成本 128 万。据此测算船舶人工成本：

人工成本测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
人工成本	万元	128.00	160.00	160.00	160.00	160.00

（2）折旧测算

目前两船预计税后净值合计为 4871.79 万元，按 18 年期折旧。据此测算每年折旧费用。

折旧费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
折旧	万元	157.88	270.66	270.66	270.66	270.66

（3）燃料、润料及物料费用测算

根据新船额定功率测算新船单航次油耗为 1.5 吨左右，0#柴油现行市场价格 4400 元/吨，油价每 5 年增长 10%，根据船舶运营航次数测算得出每年燃料费用。

新造船舶物料润料，预计单船每年花费 10 万元。2017 年 6 月起开始投运，燃料物料费等预计发生 278 万元。

燃料、润料物料费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
燃料物料费	万元	278.00	336.80	336.80	336.80	368.48

(4) 修理费用测算

新造船舶预计单船第 1 年修理费用支出为 20 万元。随着船龄增加，单船修理费用每年增加 5 万元，单船费用增加至 50 万不再增加。

修理费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
修理费	万元	23.33	50.00	60.00	70.00	80.00

(5) 港口费用测算

港口费用参考港口收费惯例，按照销售收入的 10% 计算。

港口费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
港口费	万元	113.82	180.25	203.56	265.45	294.17

(6) 保险费、船舶检验费测算

按照新船造价及海上游航线保险市场水平，预计单船各项保险费用 14 万元/年。

保险、船舶检验费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
保险费	万元	16.33	28.00	28.00	28.00	28.00

(7) 旅客服务用品费用测算

新造船舶投入海上游航线运营，每年需要投入旅客食品、头套清洗等各项费。

预计前 5 年为 0.5 元/人次，随着 CPI 上涨，每 5 年增加 0.5 元每人。根据旅客运输人次测算旅客服务用品费用。

旅客服务用品费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
旅客服务用品	万元	1.82	2.46	2.74	3.01	3.28

(8) 其他费用测算

每年支付船员服装、差旅及体检等船员费用预计单船 5 万元，随着 CPI 上涨每 5 年上调 20%。水电等航次运营费用预计单船 5 万元/年，随着 CPI 上涨每 5 年上调 20%。船舶运营等其他不可预计费用单船 3 万元/年，随着 CPI 上涨每 5 年上调 20%。

另外，船上二次消费项目发生的相关成本，以其收入数的 50% 作为成本，计入其他费用。

船员费用、航次运营费用及其他费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
船员费用	万元	8.00	10.00	10.00	10.00	10.00
水电等航次运营费用	万元	8.00	10.00	10.00	10.00	10.00
其他	万元	4.80	6.00	6.00	6.00	6.00
二次消费成本	万元	94.85	162.52	196.99	273.87	321.75

(9) 营业成本测算

根据上述测算，计算出全年航线运营成本如下表

营业成本测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
营业成本	万元	834.84	1,216.68	1,284.74	1,433.79	1,552.35

3、期间费用测算

(1) 岸基费用测算

岸基费用为船舶运营管理部门为保障船舶安全运营所发生的各项费用，按照销售收入的 3% 进行计算。

岸基费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
岸基费用	万元	30.76	48.72	55.02	71.74	79.51

(2) 管理费用测算

管理费用为项目公司各职能部门为保障公司各项生产活动正常开展所发生的费用，按照销售收入的 5% 进行计算。

管理费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
管理费用	万元	51.27	81.19	91.69	119.57	132.51

(3) 销售费用测算

为确保航线运营能够达到市场预期，需要在广告宣传、渠道建设、客户调研、激励返点等方面投入销售费用。本报告中销售费用按照主营业务收入的 3% 进行测算。

销售费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
销售费用	万元	30.76	48.72	55.02	71.74	79.51

(4) 财务费用测算

本报告中假设项目开展所需资金全部为自有资金，未考虑相关融资费用或货币资金的机会成本。所产生的财务费用仅为保障航线正常运营所发生的银行账户手续费、账户维护费用等。按照 3 万元/年进行测算。

财务费用测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
财务费用	万元	2.40	3.00	3.00	3.00	3.00

4、税费测算

购入两船将产生 828 万左右的可抵扣进项税, 预计前 5 年不用缴纳增值税及其附加税。依据企业所得税适用税率测算税费支出如下。

税金测算表

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
所得税	万元	18.84	56.39	86.10	172.89	200.84

5、利润测算

根据上述营业收入、营业成本、期间费用、税费、营业外收支测算结果, 计算得出新建 2 艘高档客船运营海上游航线项目的前 5 年利润如下表。

利润表测算

项目	单位	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
一、营业收入	万元	1025.38	1623.85	1833.86	2391.41	2650.22
减: 营业成本	万元	834.84	1,216.68	1,284.74	1,433.79	1,552.35
税金及附加	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
销售费用	万元	30.76	48.72	55.02	71.74	79.51
管理费用	万元	51.27	81.19	91.69	119.57	132.51
岸基费用	万元	30.76	48.72	55.02	71.74	79.51
财务费用	万元	2.40	3.00	3.00	3.00	3.00
二、营业利润	万元	75.35	225.55	344.39	691.57	803.35
加: 营业外收入	万元	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、利润总额	万元	75.35	225.55	344.39	691.57	803.35
减: 所得税费用	万元	18.84	56.39	86.10	172.89	200.84
四、净利润	万元	56.51	169.16	258.29	518.68	602.51

五、项目投资评价及结论

（一）评估指标结果列示

新建 2 艘高档客船投入运营海上游，预计项目总投资 5700 万元，据此财务评价指标如下。

财务评价指标

序号	指标名称	单位	指标
1	财务内部收益率（所得税后）	%	16.29%
2	财务内部收益率（所得税前）	%	18.96%
3	财务净现值（所得税后）	万元	1,948.86
4	财务净现值（所得税前）	万元	3,393.92
5	静态投资回收期（所得税后）	年	6.57
6	动态投资回收期（所得税后）	年	11.00
7	投资回报率	%	13.45%

经财务评价，公司新建 2 艘高档客船投入秦皇岛海上游是可行的，项目抗风险能力较强。

（二）项目评价结论

（1）秦皇岛海上旅游航线具有投资价值：秦皇岛海上旅游航线经营作为秦皇岛健康养生旅游项目开发的重要一环，具有较高的战略投资价值，同时，每年 3000 万的客流量使得海上游本身具有较高的经济投资价值。

（2）财务评价可行：经财务评价，公司新建 2 艘高端游船运营秦皇岛海上旅游航线是可行的，项目抗风险能力较强。