

2022 年山东省南运河（德州段）文化保护传承利用 项目实施方案

德州大运河文化公园建设发展集团有限公司

2022 年 5 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

南运河（德州段）文化保护传承利用项目

（二）项目单位

项目实施单位为德州大运河文化公园建设发展集团有限公司。

德州大运河文化公园建设发展集团有限公司注册资金 25500 万元，位于山东省德州市经济技术开发区长河大道 187 号，经营范围：以自有资金从事投资活动；园林绿化工程施工；土地整治服务；工程管理服务；生态恢复及生态保护服务；水污染治理；旅游开发项目策划咨询。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；旅游业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

（三）项目规划审批

项目已取得的项目建设证明，项目代码 2110-371400-04-01-379186。2021 年 10 月山东省工程咨询院对该项目出具了《南运河（德州段）文化保护传承利用项目可行性研究报告》；2021 年 10 月 30 日德州市发展和改革委员会出具编号为（德发改改复字【2021】19 号）《关于德州市南运河（德州段）文化保护传承利用项目可行性研究报告的批复》，同意项目建设。2022 年 1 月 13 日德州市发展和改革委员会出具德发改审函【2022】1 号《关于德州市南运河（德州段）文化保护传承利用项目批复文件变更的通知》，同意项目建设规模和内容、项目建设周期等变更为现有内容。

（四）项目规模与主要建设内容

项目建设地址位于南运河德州段河道及沿岸，起于山东省武城县的四女寺枢纽，止于冀鲁交界的二屯镇第三店，全长 45 公里。项目建设内容以南运河德州段历史文化特色为主线，以漕运文化为主题，打造以大运河文化为根、为魂的文旅融合全域旅游胜地。主要建设非城区段运河遗址保护利用工程、修复文化遗址遗迹保护面积 308 万平方米、非物质文化遗产保护传承利用设施面积 87.2 万平方米、运河生态环境保护提升、生态湿地 225 公顷、经济林 4 万亩和周边污水处理工程；对水工文化公园等旅游区基础设施改造完善等。

（五）项目建设期限

项目建设期 4 年，建设期限为 2022 年 1 月至 2025 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

(1) 国家发展改革委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(2) 山东省建筑工程消耗量定额；

(3) 山东省安装工程消耗量定额；

(4) 同类工程的结算资料

(5) 本项目的其他基础资料

(7) 有关政策法规

①《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]299 号）

- ②《关于建筑设计服务成本要素信息统计分析情况的通报》（中设协字[2016]89号）
- ③《山东省建设工程监理服务酬金计取规则(暂行)》（鲁建监协[2015]19号）
- ④《关于继续执行新增建设工程造价咨询服务收费标准的通知》（鲁价费发[2007]205号）
- ⑤《房屋建筑和市政基础设施工程施工图设计文件审查管理办法》
- ⑥《中华人民共和国环境保护部令第44号》
- ⑦《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格[2002]1980号）
- ⑧《德州市中心城区城市基础设施配套费征收使用管理办法》（德政发〔2017〕10号）
- ⑨《关于印发德州市中心城区城市基础设施配套费征收使用管理办法补充规定的通知》
- ⑩《关于规范防空地下室易地建设费收费标准有关问题的通知》（鲁价费发(2016) 125号）
- ⑪《关于印发〈基本建设项目建设成本管理规定〉的通知》（财建[2016]504号）

(8) 其他有关规章及标准

2. 估算总额

项目总投资 150 亿元。其中建设投资 133.6725 亿元（工程费用 124.5225 亿元，工程建设其他费 2.35 亿元，基本预备费 6.8 亿元），建设期利息 16.3275 亿元。

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行政府专项债券向社会筹资。

（3）采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	1500,000.00	100%	
一、资本金	300,000.00	20%	
自有资金	300,000.00		
二、债务资金	1,200,000.00	80%	
专项债券	930,000.00		
银行贷款	270,000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目预期收入主要来源于：旅游收入、苗木经济林收入、商业设施租赁、厂房租赁、基础设施配套用房、停车位、广告牌以及供水收入等。运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	旅游收入	储备林及	租赁收入	停车位收	广告费收	供水收入	合计
----	------	------	------	------	------	------	----

		生态林		入	入		
2022 年							
2023 年							
2024 年							
2025 年							
2026 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2027 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2028 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2029 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2030 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2031 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2032 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2033 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2034 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2035 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2036 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2037 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2038 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2039 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2040 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2041 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2042 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2043 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2044 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2045 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2046 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2047 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2048 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2049 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2050 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2051 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2052 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2053 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2054 年	79,800.00	26,600.00	62,158.50	10,402.50	2,850.00	8,322.00	190,133.00
2055 年	33,250.00	11,083.33	25,899.38	4,334.38	1,187.50	3,467.50	79,222.08
合计	2,347,450.00	782,483.33	1,828,495.88	306,006.88	83,837.50	244,805.50	5,593,079.08

收入预测方法说明：

年营运收入=数量×单价。

(1) 旅游收入

本项目暂按每年 700 万人次计算，每人旅游通票收费 120 元，年均收入约 8.4 亿元。

(2) 苗木经济林收入

项目储备林及生态林共 4 万亩，为林木和林下经济收益，根据目前市场预测，亩均年收入暂按 7000 元计取，年均收入 2.8 亿元。

(3) 文化产业园、商业设施租赁、厂房租赁、基础设施配套用房租赁收入

项目建设文化产业园，文化产业园厂房共 12.2 万平方米，按照 1.3 元/平方米/天计算租赁费，则年收入 5789 万元。项目建设风情街摊位 30.8 万平方米，按照 4 元/平方米/天计算租赁费用，则年收入 44968 万元。项目建设非物质文化保护利用设施场所 7.2 万平方米，按照 3.5 元/天计算租赁费用，则年收入 9198 万元。项目建设有基础设施配套用房面积 5 万平方米，按照 3 元/平方米/天计取，年收入为 5475 万元。

(4) 停车位收入

项目共设置停车位 1.5 万个，按照 20 元/天计算费用，则年收入 10950 万元。

(5) 广告费收入

项目设置 1500 个大型广告牌，按照 2 万元/年/个计算租赁费用，则年收入 3000 万元。

（6）供水收入

项目供水收入，项目水系连通每天可供工业用水 8 万立方米，按照 3 元/立方米计算，则年收入 8760 万元。

出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 5.00%进行项目净现金流入测算。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括外购原材料费、燃料和动力费、职工工资福利、修理费、其他费用及折旧费和摊销费。由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营成本（不包括折旧、摊销）上浮 5.00%进行项目净现金流出测算。年度运营支出预测如下：

表：运营支出估算表（单位：万元）

年度	外购原材料	燃料及动力费	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2022 年						
2023 年						
2024 年						
2025 年						
2026 年	12,600.00	1,365.00	5,040.00	28,071.23	1,890.00	48,966.23
2027 年	12,600.00	1,365.00	5,040.00	28,071.23	1,890.00	48,966.23
2028 年	12,600.00	1,365.00	5,040.00	28,071.23	1,890.00	48,966.23
2029 年	12,600.00	1,365.00	5,040.00	28,071.23	1,890.00	48,966.23
2030 年	12,600.00	1,365.00	5,040.00	28,071.23	1,890.00	48,966.23
2031 年	12,600.00	1,365.00	5,191.20	28,071.23	1,890.00	49,117.43
2032 年	12,600.00	1,365.00	5,191.20	28,071.23	1,890.00	49,117.43
2033 年	12,600.00	1,365.00	5,191.20	28,071.23	1,890.00	49,117.43
2034 年	12,600.00	1,365.00	5,191.20	28,071.23	1,890.00	49,117.43
2035 年	12,600.00	1,365.00	5,191.20	28,071.23	1,890.00	49,117.43
2036 年	12,600.00	1,365.00	5,346.94	28,071.23	1,890.00	49,273.16
2037 年	12,600.00	1,365.00	5,346.94	28,071.23	1,890.00	49,273.16
2038 年	12,600.00	1,365.00	5,346.94	28,071.23	1,890.00	49,273.16
2039 年	12,600.00	1,365.00	5,346.94	28,071.23	1,890.00	49,273.16

2040 年	12,600.00	1,365.00	5,346.94	28,071.23	1,890.00	49,273.16
2041 年	12,600.00	1,365.00	5,507.34	28,071.23	1,890.00	49,433.57
2042 年	12,600.00	1,365.00	5,507.34	28,071.23	1,890.00	49,433.57
2043 年	12,600.00	1,365.00	5,507.34	28,071.23	1,890.00	49,433.57
2044 年	12,600.00	1,365.00	5,507.34	28,071.23	1,890.00	49,433.57
2045 年	12,600.00	1,365.00	5,507.34	28,071.23	1,890.00	49,433.57
2046 年	12,600.00	1,365.00	5,672.56	28,071.23	1,890.00	49,598.79
2047 年	12,600.00	1,365.00	5,672.56	28,071.23	1,890.00	49,598.79
2048 年	12,600.00	1,365.00	5,672.56	28,071.23	1,890.00	49,598.79
2049 年	12,600.00	1,365.00	5,672.56	28,071.23	1,890.00	49,598.79
2050 年	12,600.00	1,365.00	5,672.56	28,071.23	1,890.00	49,598.79
2051 年	12,600.00	1,365.00	5,842.74	28,071.23	1,890.00	49,768.97
2052 年	12,600.00	1,365.00	5,842.74	28,071.23	1,890.00	49,768.97
2053 年	12,600.00	1,365.00	5,842.74	28,071.23	1,890.00	49,768.97
2054 年	12,600.00	1,365.00	5,842.74	28,071.23	1,890.00	49,768.97
2055 年	5,250.00	568.75	2,434.48	11,696.34	787.50	20,737.07
合计	370,650.00	40,153.75	159,595.66	825,761.87	55,597.50	1,451,758.78

成本预测方法说明：

（1）外购原材料费

主要为树木、园林等，每年 12000 万元。

（2）燃料、动力消耗费

要为运营、检查和维修产生的外购动力费用，年耗电 1000 万千瓦时、耗水 100 万 m³，电按 1 元/千瓦时估算，水按照 3 元/m³估算，则年外购动力费 1300 万元。

（3）工资及职工福利费

本项目人员 600 人，每人按照每年 8 万元进行估算，则年人员工资为 4800 万元。同时考虑到物价水平等因素，工资每五年增长 3%。

（4）修理费

按固定资产原值的 2%考虑，则年维修费用为 26734.50 万元。

(5) 其他费用

其他费用主要为管理费用，按照每人每年 3 万元进行估算，共 600 人，则每年其他费用为 1800 万元。

(6) 折旧

房屋建筑物按其使用年限 30 年、设备按使用年限 10 年、残值率 5%计提折旧。

(7) 相关税费

结合本项目涉及的行业性质，测算中适用的主要税种税率如下：

表 4：项目税费表

税目	税率	类别
增值税	13%	外购原辅材料费、动力费、修理费
	9%	园区厂房及其他建筑租赁收入
	6%	其他服务类费用
城建税	5%	
教育费附加	3%	
地方教育附加	2%	
房产税	12%	
企业所得税	25%	

(8) 利息支出

根据本项目资金筹措计划，建设期拟发行地方政府专项债券 930,000.00 万元：前期已发行 2022 年山东省政府农林水利及民生社会事业发展专项债券（四期）—2022 年山东省政府专项债券（九期）4,100.00 万元，利率 3.44%，期限 30 年；已发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（十期）—2022 年山东省

政府专项债券（二十一期）4,700.00 万元，期限 30 年，利率 3.45%；
已发行 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
（十五期）—2022 年山东省政府专项债券（二十七期）10,000.00
万元，期限 30 年，利率 3.42%；本次拟发行 83,300.00 万元，期限
30 年，假设利率 4.5%；剩余额度 827,900.00 万元，其中计划 2022
年下半年发行 205,900.00 万元，2023 年发行 122,000.00 万元，2024
年发行 376,000.00 万元，2025 年发行 124,000.00 万元，债券发行
期限为 30 年，债券发行利率为 4.50%，项目债券本金到期一次性偿
还，债券存续期内每半年支付一次债券利息。本项目专项债券还本
付息预测如下：

表 5：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

项目	年初债券余 额	本年债券发 行额	本年债券本 金偿还额	债券余额	本年应付利 息	本年本息偿 还总额
2022 年		308,000.00		308,000.00	2,196.85	2,196.85
2023 年	308,000.00	122,000.00		430,000.00	16,404.19	16,404.19
2024 年	430,000.00	446,000.00		876,000.00	29,184.19	29,184.19
2025 年	876,000.00	324,000.00		1,200,000.00	46,509.19	46,509.19
2026 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2027 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2028 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2029 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2030 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2031 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2032 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2033 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2034 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2035 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2036 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2037 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2038 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2039 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2040 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2041 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19

2042 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2043 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2044 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2045 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2046 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2047 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2048 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2049 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2050 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2051 年	1,200,000.00			1,200,000.00	53,799.19	53,799.19
2052 年	1,200,000.00		308,000.00	892,000.00	51,602.35	359,602.35
2053 年	892,000.00		122,000.00	770,000.00	37,395.00	159,395.00
2054 年	770,000.00		446,000.00	324,000.00	24,615.00	470,615.00
2055 年	324,000.00		324,000.00	0.00	7,290.00	331,290.00
合计		1,200,000.00	1,200,000.00		1,613,975.70	2,813,975.70

根据项目单位与中国农业发展银行、恒丰银行签订的固定资产借款合同及公司的贷款计划，债券存续期间贷款还本付息情况如下：

表 6：银行贷款还本付息测算表（金额单位：万元）

项目	年初借款 余额	本年新增借 款	本年借款本 金偿还额	本年借款 余额	本年应付 利息	本年度本息偿 还总额
2022 年		70,000.00		70,000.00	1,250.83	1,250.83
2023 年	70,000.00	110,000.00		180,000.00	7,300.81	7,300.81
2024 年	180,000.00	20,000.00	4,500.00	195,500.00	9,516.04	14,016.04
2025 年	195,500.00	65,000.00	15,250.00	245,250.00	11,291.85	26,541.85
2026 年	245,250.00	5,000.00	21,500.00	228,750.00	12,316.74	33,816.74
2027 年	228,750.00		22,250.00	206,500.00	11,295.25	33,545.25
2028 年	206,500.00		23,000.00	183,500.00	10,162.51	33,162.51
2029 年	183,500.00		18,600.00	164,900.00	9,013.08	27,613.08
2030 年	164,900.00		18,350.00	146,550.00	8,166.13	26,516.13
2031 年	146,550.00		22,600.00	123,950.00	7,098.00	29,698.00
2032 年	123,950.00		22,800.00	101,150.00	5,940.18	28,740.18
2033 年	101,150.00		23,000.00	78,150.00	4,771.38	27,771.38
2034 年	78,150.00		23,150.00	55,000.00	3,593.29	26,743.29
2035 年	55,000.00		23,300.00	31,700.00	2,409.16	25,709.16
2036 年	31,700.00		21,700.00	10,000.00	1,212.90	22,912.90
2037 年	10,000.00		10,000.00	0.00	217.44	10,217.44
合计		270,000.00	270,000.00		105,555.61	375,555.61

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见下表。

表：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	-	-	-	178,776.29	178,776.29
增值税	-	-	-	-	7,752.81	7,752.81
税金及附加	-	-	-	-	7,618.42	7,618.42
营业成本	3,447.67	23,705.00	37,125.23	50,151.04	148,087.07	147,065.57
利润总额	-3,447.67	-23,705.00	-37,125.23	-50,151.04	23,070.80	24,092.29
企业所得税					5,767.70	6,023.07
净利润	-3,447.67	-23,705.00	-37,125.23	-50,151.04	17,303.10	18,069.22

续表

年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29
增值税	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81
税金及附加	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42
营业成本	145,932.83	144,783.41	143,936.45	143,019.52	141,861.71	140,692.90
利润总额	25,225.03	26,374.46	27,221.41	28,138.34	29,296.16	30,464.96
企业所得税	6,306.26	6,593.61	6,805.35	7,034.59	7,324.04	7,616.24
净利润	18,918.78	19,780.84	20,416.06	21,103.76	21,972.12	22,848.72

续表

年份	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
营业收入	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29
增值税	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81
税金及附加	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42
营业成本	139,514.82	138,330.69	135,401.95	134,406.49	134,189.05	134,189.05
利润总额	31,643.05	32,827.18	35,755.91	36,751.37	36,968.82	36,968.82
企业所得税	7,910.76	8,206.79	8,938.98	9,187.84	9,242.20	9,242.20
净利润	23,732.29	24,620.38	26,816.94	27,563.53	27,726.61	27,726.61

续表

年份	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
营业收入	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29
增值税	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81
税金及附加	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42
营业成本	134,189.05	134,349.46	134,349.46	134,349.46	134,349.46	134,349.46
利润总额	36,968.82	36,808.41	36,808.41	36,808.41	36,808.41	36,808.41
企业所得税	9,242.20	9,202.10	9,202.10	9,202.10	9,202.10	9,202.10
净利润	27,726.61	27,606.31	27,606.31	27,606.31	27,606.31	27,606.31

续表

年份	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年
营业收入	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29
增值税	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81
税金及附加	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42
营业成本	134,514.68	134,514.68	134,514.68	134,514.68	134,514.68
利润总额	36,643.19	36,643.19	36,643.19	36,643.19	36,643.19
企业所得税	9,160.80	9,160.80	9,160.80	9,160.80	9,160.80
净利润	27,482.39	27,482.39	27,482.39	27,482.39	27,482.39

续表

年份	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
营业收入	178,776.29	178,776.29	178,776.29	178,776.29	74,958.87
增值税	7,752.81	7,752.81	7,752.81	7,752.81	2,761.59
税金及附加	7,618.42	7,618.42	7,618.42	7,618.42	1,496.34
营业成本	134,684.85	132,488.01	118,280.66	107,075.66	41,554.86
利润总额	36,473.01	38,669.86	52,877.20	64,082.20	31,907.67
企业所得税	9,118.25	9,667.46	13,219.30	16,020.55	7,976.92
净利润	27,354.76	29,002.39	39,657.90	48,061.65	23,930.75

(四) 项目资金测算平衡表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2022 年至 2055 年现金流量情况如下表：

单位：万元

年份	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	-	-	190,133.00
2. 经营活动支付的现金流	-	-	-	-	48,966.23
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	21,138.93
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-	-	120,027.84
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金	344,181.25	162,181.25	544,181.25	286,181.25	
2. 支付的铺底资金	-				
3. 投资活动产生的现金流小计	-344,181.25	-162,181.25	-544,181.25	-286,181.25	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金	50,000.00	50,000.00	150,000.00	50,000.00	

2. 债券及银行借款筹资款	378,000.00	232,000.00	396,000.00	189,000.00	5,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	4,500.00	15,250.00	21,500.00
4. 支付融资利息	3,447.67	23,705.00	37,125.23	50,151.04	53,965.93
5. 筹资活动产生的现金流合计	424,552.33	258,295.00	504,374.77	173,598.96	-70,465.93
四、现金流总计					
1. 期初现金	-	80,371.08	176,484.83	136,678.35	24,096.06
2. 期内现金变动	80,371.08	96,113.75	-39,806.48	-112,582.29	49,561.91
3. 期末现金	80,371.08	176,484.83	136,678.35	24,096.06	73,657.97

续上表

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00
2. 经营活动支付的现金流	48,966.23	48,966.23	48,966.23	48,966.23	49,117.43
3. 经营活动支付的各项税金	21,394.31	21,677.49	21,964.85	22,176.59	22,405.82
4. 经营活动产生的现金流小计	119,772.47	119,489.28	119,201.93	118,990.19	118,609.76
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	22,250.00	23,000.00	18,600.00	18,350.00	22,600.00
4. 支付融资利息	52,944.44	51,811.70	50,662.27	49,815.32	48,747.19
5. 筹资活动产生的现金流合计	-75,194.44	-74,811.70	-69,262.27	-68,165.32	-71,347.19
四、现金流总计					
1. 期初现金	73,657.97	118,236.00	162,913.59	212,853.24	263,678.11
2. 期内现金变动	44,578.03	44,677.59	49,939.65	50,824.87	47,262.57
3. 期末现金	118,236.00	162,913.59	212,853.24	263,678.11	310,940.68

续上表

年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00
2. 经营活动支付的现金流	49,117.43	49,117.43	49,117.43	49,117.43	49,273.16

3. 经营活动支付的各项税金	22,695.27	22,987.47	23,281.99	23,578.03	24,310.21
4. 经营活动产生的现金流小计	118,320.30	118,028.10	117,733.58	117,437.55	116,549.63
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	22,800.00	23,000.00	23,150.00	23,300.00	21,700.00
4. 支付融资利息	47,589.37	46,420.57	45,242.48	44,058.35	42,862.09
5. 筹资活动产生的现金流合计	-70,389.37	-69,420.57	-68,392.48	-67,358.35	-64,562.09
四、现金流总计					
1. 期初现金	310,940.68	358,871.61	407,479.14	456,820.24	506,899.43
2. 期内现金变动	47,930.93	48,607.53	49,341.10	50,079.19	51,987.54
3. 期末现金	358,871.61	407,479.14	456,820.24	506,899.43	558,886.97

续上表

年份	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00
2. 经营活动支付的现金流	49,273.16	49,273.16	49,273.16	49,273.16	49,433.57
3. 经营活动支付的各项税金	24,559.07	24,613.44	24,613.44	24,613.44	24,573.33
4. 经营活动产生的现金流小计	116,300.76	116,246.40	116,246.40	116,246.40	116,126.10
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	10,000.00	-	-	-	-
4. 支付融资利息	41,866.63	41,649.19	41,649.19	41,649.19	41,649.19
5. 筹资活动产生的现金流合计	-51,866.63	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19
四、现金流总计					
1. 期初现金	558,886.97	623,321.10	697,918.31	772,515.53	847,112.74
2. 期内现金变动	64,434.13	74,597.21	74,597.21	74,597.21	74,476.91
3. 期末现金	623,321.10	697,918.31	772,515.53	847,112.74	921,589.65

续上表

年份	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
----	--------	--------	--------	--------	--------

一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00
2. 经营活动支付的现金流	49,433.57	49,433.57	49,433.57	49,433.57	49,598.79
3. 经营活动支付的各项税金	24,573.33	24,573.33	24,573.33	24,573.33	24,532.03
4. 经营活动产生的现金流小计	116,126.10	116,126.10	116,126.10	116,126.10	116,002.18
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	41,649.19	41,649.19	41,649.19	41,649.19	41,649.19
5. 筹资活动产生的现金流合计	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19
四、现金流总计					
1. 期初现金	921,589.65	996,066.55	1,070,543.46	1,145,020.37	1,219,497.27
2. 期内现金变动	74,476.91	74,476.91	74,476.91	74,476.91	74,352.99
3. 期末现金	996,066.55	1,070,543.46	1,145,020.37	1,219,497.27	1,293,850.27

续上表

年份	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00	190,133.00
2. 经营活动支付的现金流	49,598.79	49,598.79	49,598.79	49,598.79	49,768.97
3. 经营活动支付的各项税金	24,532.03	24,532.03	24,532.03	24,532.03	24,489.48
4. 经营活动产生的现金流小计	116,002.18	116,002.18	116,002.18	116,002.18	115,874.55
二、投资活动产生的现金流量					
1. 支付项目建设资金					
2. 支付的铺底资金					
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流					
1. 项目资本金					
2. 债券及银行借款筹资款					
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	41,649.19	41,649.19	41,649.19	41,649.19	41,649.19
5. 筹资活动产生的现金流合计	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19	-41,649.19
四、现金流总计					
1. 期初现金	1,293,850.27	1,368,203.26	1,442,556.25	1,516,909.24	1,591,262.23
2. 期内现金变动	74,352.99	74,352.99	74,352.99	74,352.99	74,225.36
3. 期末现金	1,368,203.26	1,442,556.25	1,516,909.24	1,591,262.23	1,665,487.59

续上表

年份	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	190,133.00	190,133.00	190,133.00	79,222.08	5,593,079.08
2. 经营活动支付的现金流	49,768.97	49,768.97	49,768.97	20,737.07	1,451,758.78
3. 经营活动支付的各项税金	25,038.70	28,590.53	31,391.78	12,234.85	713,282.49
4. 经营活动产生的现金流小计	115,325.34	111,773.50	108,972.25	46,250.17	3,428,037.81
二、投资活动产生的现金流量					-
1. 支付项目建设资金					1,336,725.00
2. 支付的铺底资金					-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-1,336,725.00
三、筹资活动产生的现金流					-
1. 项目资本金					300,000.00
2. 债券及银行借款筹资金					1,200,000.00
3. 偿还债券及银行借款本金	308,000.00	122,000.00	376,000.00	124,000.00	1,200,000.00
4. 支付融资利息	39,452.35	25,245.00	14,040.00	2,790.00	1,355,031.31
5. 筹资活动产生的现金流合计	-347,452.35	-147,245.00	-390,040.00	-126,790.00	-1,055,031.31
四、现金流总计					-
1. 期初现金	1,665,487.59	1,433,360.58	1,397,889.09	1,116,821.34	
2. 期内现金变动	-232,127.01	-35,471.50	-281,067.75	-80,539.83	1,036,281.50
3. 期末现金	1,433,360.58	1,397,889.09	1,116,821.34	1,036,281.50	1,036,281.50

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 6 月发行成功，期限 30 年，利率 4.5%，每半年付息一次，到期一次偿还本金。剩余额度能够按照计划发行。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是旅游收入、苗木经济林收入、商业设施租赁、厂房租赁、基础设施配套用房、停车位、广告牌以及供水收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对项目运营收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项

目的息前净现金流量为 3,428,037.81 万元，融资本息合计为 2,555,031.31 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.34 倍。

表 9：现金流覆盖倍数表-南运河（德州段）文化保护传承利用项目（金额单位：万元）

项目名称	拟发行额度（期限：30 年）	净现金流入测算	债券本息测算	本息覆盖倍数
南运河（德州段）文化保护传承利用项目	930,000.00	3,428,037.81	2,179,475.70	1.34
银行贷款	270,000.00		375,555.61	

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

1. 自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对项目在营建过程和运行过程造成的影响，从而对投资者和运营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、风暴风险、洪水风险、雪灾风险、

气温风险。因工程地质、水文地质和设计等因素发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖延所造成的损失，将影响本项目的建设。

2. 政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给产业的投资者与运营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对城市建设的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对本项目产生重大的影响。所以，应该密切关注国家政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、土地使用制度改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险等。

3. 经济风险

经济风险主要指因经济状况变化而给项目带来的损失。包括：资金供应链断裂风险、市场供求风险、财务风险、地价风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

4. 社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对项目建设的影响，从而带来损失的可能性。社会风险因素主要有城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

5. 内部决策和管理风险

内部决策和管理风险是指由于投资者策划失误、决策失误或经

营管理不善导致预期的收入水平不能够实现，包括投资方式、地点、类型、风险选择、人、财、物组织管理风险等。

（二）与项目收益相关的风险

1. 运营收益达不到预期风险

项目主要运营收入来自于旅游收入、苗木经济林收入、商业设施租赁、厂房租赁、基础设施配套用房、停车位、广告牌以及供水收入，一方面由于树木的固有生长规律，苗木及林木生长可能不及预期，市场需求不符合预期，另一方面社会文化等影响参观游览人数、厂房园区利用率有较大的不确定性，都将会对项目的收益带来一定风险。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

本项目已通过项目单位自评及项目主管单位组织的事前绩效评估，申请债券资金支持必要可行，具体情况如下：

（一）项目概况

项目名称：南运河（德州段）文化保护传承利用项目

项目实施单位：德州大运河文化公园建设发展集团有限公司

申请专项债券资金规模及年限：本次拟申请专项债券 83,300.00 万元用于项目建设，年限为 30 年。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性

（1）符合国家产业政策

本项目符合国家发展改革委《产业结构调整指导目录（2019 年本）》鼓励类第三十四条“旅游业”中“1、文化旅游、生态旅游”以及第三十八条“文化”中“1、文化遗产保护利用及设施建设”，为国家鼓励发展的产业，符合国家产业发展政策。

（2）符合当地经济社会发展需求

随着我国改革和市场化进程的不断推进，旅游产业在国民经济中的地位和作用也日益增强。文化是旅游之魂，旅游又是展示和传承文化的一种重要形式。文化旅游作为一种以富含文化内涵的目的地为客体的综合性旅游活动，它既是人们对目的地文化的一种阶段性感知和体验过程，也是人们对审美情趣和民族文化情感的一种诉求与表达。发展文化旅游不仅可以弥补纯自然风景旅游的不足，还可以陶冶游客情操，并能给目的地国家或地区带来良好的经济效益和社会效益。十三五以来中国旅游业迎来了飞速发展的局面，2019 年国内旅游人数 60.06 亿人次，比上年增长 8.4%，国内旅游收入 57251 亿元，同比增长 11.7%。国内旅游、出境旅游人次和国内旅游消费、境外旅游消费均列世界第一。据世界旅游业理事会测算，中国旅游产业对 GDP 综合贡献 10.1%，超过教育、银行、汽车产业。据国家旅游数据中心测算，中国旅游就业人数占总就业人数的 10.2%，旅游产业正在成为经济增长的重要引擎。

通过发挥好大运河文化保护传承利用的积极作用，大力推进文化遗产保护、河道水系治理、生态环境修复、文化旅游发展，落实宣传推广和公共服务协调机制，对于推动德州运河文化走向世界舞台，促进当地经济社会发展有重大作用。

（3）保护传承利用运河文化的需要

德州在运河漕运中拥有至关重要的地位，明清时期为京杭运河沿线四大漕粮仓储中心（自北而南依次为德州、临清、徐州和淮安）之一。德州段河道保存着南运河原真性的人工弯道及自然生态和形态，是南运河原始生态和“弯道抵闸”技术特点的集中体现，尤其是人工做弯体现了古代运河在工程规划方面的科学性，这在目前整个大运河全线也是保存最好、最少见的。运河德州城区段相关遗产在城市功能改变、发展的过程中，面临被破坏消亡的危险，迫切需要保护利用。

（4）改善运河生态环境

以京杭大运河为骨架和主体形成的包括支流、湖泊、池塘、沼泽等湿地在内的运河区域生态网络长期参与和影响河域的生态演化进程，已经成为区域生态的重要组成部分，具有重要的景观生态学及区域生态战略意义。在经济高速增长、快速城市化和南水北调工程建设背景下，通过运河生态环境设施建设，对德州市运河经济带的可持续发展、对运河文化遗产本身的保护以及未来居民的休闲和旅游需求的满足，都具有非常重要的战略意义。

（5）中心城区经济社会发展转型升级的需要

贯彻新发展理念，推进高质量发展是新时代德州老城区经济社会发展的重大课题。充分利用大运河保护利用的机遇，唤醒这一沉睡的文化遗产，培植运河文化旅游品牌。着力建设大运河生态经济，对于老城区的转型升级具有十分重要的作用。本项目将“三弯抵一闸”、漕仓遗址、电机厂老厂区、明城墙遗址等遗址修复保护，形成运河文化旅游资源，用大运河这条“金线”把沿线的文化遗产点贯穿起来，形成纵贯城市南北的历史文化景观带，将会极大推动老城区文化旅游业的繁荣发展，并带动相关产业发展。

（6）为社会提供大量就业机会

旅游业是一个综合性经济产业，涉及到社会许多相关产业，包括交通、建筑、通讯、贸易、餐饮服务、文化娱乐等产业。旅游业也是劳动密集型产业，就业门槛低，就业范围广，就业层次多，吸纳了大量因人口自然增长新增加的劳动力以及因产业结构调整升级从第一、第二产业转移出的大量富余劳动力。旅游的发展可以增加区域内的人流、物流、资金和信息流的流动，因此发展旅游业能为社会提供大量的就业机会。根据加拿大学者的系统模型理论，旅游业收入每增加 3 万美元，就将增加 1 个直接就业机会和 2.5 个间接就业机会。世界旅游组织研究报告也指出，旅游业每增加一个从业人员，相关行业就增加 5 个就业机会。

（7）促进产业结构调整和优化

巩固第一产业、提高第二产业、发展第三产业是当前国家和地区经济结构调整的总体部署和思路。旅游业是一个综合性产业，具

有十分突出的关联带动作用，发挥着带动其他产业发展的核心作用，不仅直接给航空、交通、饭店、餐饮服务、商业网点、景区、经典等带来了客源和市场，而且间接地带动和影响了农村和城市建设、加工制造、文化体育等行业的发展。旅游业发展将增加旅游业在第三产业中的比重，有利于第三产业内部结构的调整；同时还增加了第三产业在整个国民经济中的比重，加快一、二、三产业之间结构的调整，促进我国国民经济健康发展。新时期我国产业结构调整的成功有赖于旅游业的快速发展。

（8）满足人们的日益提高物质文化生活水平

由于大量本地居民从事旅游业或相关行业，个人和家庭的收入大大增加；另一方面，旅游业发展促进了设施建设和环境改善，居民的生活质量不断提高，生活环境不断改善。大量旅游者的来访和城市市民的大量出游，开拓了眼界，丰富了地理、文史和风俗民情等知识，提高了对生活的要求。旅游业的发展往往会带来城市居民素质和文化素养的提高。旅游作为一种实践活动，其发展能满足人民群众日益增长的文化需要，对弘扬民族文化、提高国民文明素质都将发挥积极的作用。

本项目符合国家产业政策及相关规划，保护传承了运河文化，建成投产后，预计年接待游客达 700 万人次，年旅游及其他收入 20 亿元，带动直接及间接就业 5000 人以上，具有很好的经济效益和社会效益，因此本项目的建设是必要的。

2.项目实施的公益性

（1）促进德州市旅游业的发展

生态旅游业是国民经济重要的组成部分，是一项投资少，收效长远的综合性产业。生态旅游业的发展，不仅带动了地方交通、建筑、商业、通讯、服务业的发展，还将促进附近农村产业结构的调整，带动土特产加工业的发展，同时该项目的建设还为周围群众提供了就业机会，致富一方人民。

（2）传承大运河文化，满足人民文化生活需要

德城段文旅融合区域旅游项目可以很好的展示大运河及周边景区的自然和人文景观，扩大德城区在全省乃至全国的知名度，使其成为山东省乃至黄河流域的社会主义精神文明建设的窗口；进一步提升居民的幸福感。

（3）生态与景观效益

本项目的实施可使运河河道沿岸的生境将得到大幅度的改善。由此形成的生态系统，不仅可以为水禽提供丰富的食物来源，繁茂的植物群丛也可以为水禽提供栖息繁殖所必需的安全空间，这对于增加河流的生物多样性和生态系统的稳定性、调节当地气候具有重要的意义。

（4）环境效益

本项目的建设可以有效削减小流域的污染负荷，本项目生态湿地及污水处理设施工程的建成可明显改善河道的水质，逐步恢复受损河道的生态环境。流域水质的改善和河流生态景观的提高还将使沿岸居民生活环境得到改观。

污染物质的大量去除能够为河道及两侧滩地生态修复创建良好的生境，为流域的水质改善奠定基础。本项目湿地工程的建成可明显改善流域的水体水质，这对于调水水质安全保障目标的顺利实现具有重要的意义。水质的改善将逐步提高改善河道及两侧滩地的生态环境，使沿岸居民生活环境得到改观，同时还会起到涵蓄水源、调节水量和补充地下水资源的作用，有利于促进该区域环境的良性发展。

通过发挥好大运河文化保护传承利用的积极作用，大力推进文化遗产保护、河道水系治理、生态环境修复、文化旅游发展，落实宣传推广和公共服务协调机制，对于推动德州运河文化走向世界舞台，促进当地经济社会发展、带动就业有重大作用。

3. 项目实施的收益性

项目具有较好的盈利能力，项目计算期内各年现金流入均大于现金流出，具备较好的财务生存能力。

4. 项目投资合规性

经通过专业机构对包含建筑工程费、设备购置费及安装工程费、其他费用和预备费等进行估算，项目总投资 150 亿元。其中建设投资 133.6725 亿元（工程费用 124.5225 亿元，工程建设其他费 2.35 亿元，基本预备费 6.8 亿元），建设期利息 16.3275 亿元。相关费用主要测算依据《山东省建筑工程概算定额(2018 版)》、国家发改委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、德州市最新一期材料预算价格，同类工程造价情况、材料市场价格、国家

现行投资估算的有关规定、等投资估算有关数据、有关设备的询价资料以及现行建筑工程投资估算的有关规定和项目单位提供的有关资料等。

经专家论证，南运河（德州段）文化保护传承利用实施项目投资估算依据、编制方法、范围、取费标准、内容及深度等较为合理。

5. 项目成熟度

2021 年 10 月山东省工程咨询院对该项目出具了《南运河（德州段）文化保护传承利用项目可行性研究报告》；

2021 年 10 月 30 日德州市发展和改革委员会出具编号为（德发改改复字【2021】19 号）《关于德州市南运河（德州段）文化保护传承利用项目可行性研究报告的批复》，同意项目建设。

经专家评估，项目的建设的条件基本成熟，项目具有开工条件。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 1,500,000.00 万元，其中拟发行地方政府专项债券 930,000.00 万元，约占项目总投资的 62%，银行贷款 270,000.00 万元，其余由项目单位自筹解决。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，加大逆周期调节力度，更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）的重要作用，着力加大对重点领域和薄弱环节的支持力度，增加有效投资、优化经济结构、稳定总需求，保持经济持续健康发展，2014 年，国务院出台《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43 号），提出有效发挥地方政府规范举债的积极性，促进国民经济持续健康

发展。2019 年 6 月《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号），允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。2019 年 9 月 4 日国务院常务会议进一步明确提前下拨限额的专项债用于下列项目可以作为资本金：铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施；城乡电网、天然气管网和储气设施等能源项目；农林水利、城镇污水垃圾处理等生态环保项目；职业教育和托幼、医疗、养老等民生服务；冷链物流设施，水电气热等市政和产业园区基础设施。

资金风险对本项目属于一般风险项目在筹资过程中和建设过程中，各部门应当积极配合，减少项目风险的发生，并积极采取措施予以防范；本项目筹资风险认识较为全面。针对可能风险设定了具体应对措施，措施相对可行、有效。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目的收益主要为旅游收入、苗木经济林收入、其他收入等，按照国家有关规定，根据类似项目，项目正常年收入估算为 20 亿元。根据可行性研究报告数据，主要收入中旅游收入，项目暂按每年 700 万人次计算，每人旅游通票收费 120 元，年均收入约 8.4 亿元；

项目储备林及生态林共 4 万亩，为林木和林下经济收益，根据目前市场预测，亩均年收入暂按 7000 元计取，年均收入 2.8 亿元；

其他收入，商业设施租赁、供水收入、污水处理费、停车及广告收入暂按每年 8.8 亿元计取。

为控制项目投资成本和建设费用，在可行性分析报告的批复文

件以及其他相关文件中，要求对项目的建筑工程和安装工程采用公开招标方式，采取委托招标的组织形式进行招投标；在可行性分析报告中对勘察、设计和监理等采用公开招标方式进行，以便控制投资建设的成本。在具体工程实施和建设中以及未来节约成本方面，作出相关节约水电费和节约能源的设计和考虑。在项目建设组织中，论述强化项目资金管理，项目建设资金实行专款专用，专人管理，并严格按工程预算进行列支，坚决杜绝拼占、挪用，并接受有关部门的检查、监督；组织好均衡连续施工，对工期、质量、成本和安全进行科学的监督、检查和控制，力求达到“高质量、高工效、低成本”的目标，使工程早日竣工验收。

经评估论证：本项目投入资源及成本与预期产出及效果相匹配，成本测算依据相对充分，测算数据相对合理，符合行业、市场规律，收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 150 亿元，其中拟发行地方政府专项债券 93 亿元，约占项目总投资的 62%，银行贷款 27 亿元，其余由项目单位自筹解决。项目资本金满足项目资本金不低于 20%的要求。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

根据项目财务计划现金流量表可以看出，发行期内各年经营活动现金流入均大于现金流出；从经营活动、投资活动、筹资活动全部净现金流量看，债券发行期内的累计盈余资金均大于 0，说明该项目具有一定的财务生存能力。项目收益 3,428,037.81 万元（息税折旧摊

销前利润)，项目债券本息合计 2,555,031.31 万元，本息覆盖倍数为 1.34，说明可用于还本付息的资金偿还借款本息有一定保障。

10、绩效目标合理性

2020—2025 年，大运河（德州段）文化遗产实现全面保护，不可移动文物保护状况显著改善，现场标识、展示水平全面提升，逐步建成一批阐释水平高的大运河专题遗址博物馆、陈列馆或展示馆。主要河段基本实现正常来水年份有水，绿色生态廊道基本建成，协同推进机制不断完善。各类文化遗产资源保护实现全覆盖，分级分类展示体系基本建立，重大遗产保护工程建设取得重要阶段性成果。生态运河建设成效显著，流域治理工程、重大生态保护和修复工程加快推进，河湖水质明显改善，大运河旅游基础设施条件和公共服务保障能力显著改善，形成一批文化旅游精品线路，“鲁风运河”品牌影响力进一步提升。

2026—2035 年，大运河文化遗产实现科学保护、活态传承、合理利用，主河道全线有水，生态环境根本改善，文化旅游品牌影响力显著提升。大运河文化遗产实现整体系统保护，现代化展示体系全面建成，大运河文化价值和精神内涵得到深入挖掘和活态传承，生态服务功能明显增强，绿色生态廊道全面建成。文化和旅游与相关产业实现深度融合。

到 2050 年，全面展现繁荣发达、诚信仁义、包容开放的“鲁风运河”风采，树立在实践创造中进行文化创造，在历史进步中实现文化进步的典范，彰显齐鲁风采的大运河文化带，成为新时代现代

化强省、强市的重要支撑，具有国际示范意义的历史文化遗产廊道，中华民族伟大复兴辉煌画卷的亮丽风景线。

经论证，该项目绩效目标设置比较明确，绩效目标设置与部门长期规划目标，年度工作目标相一致，受益群体较为准确；绩效目标和指标设置与项目实施内容相关。

与南运河（德州段）文化保护传承利用项目亟需解决的现实需求相匹配；绩效目标的设置基本实现了细化、量化，对不能量化的指标使用定性的指标进行界定，指标值设计也都比较合理。该项目绩效指标的设置主要注重当下，前瞻性和挑战性方面有待进一步提高。

经论证，绩效目标设置与项目预计需要解决的问题相匹配，绩效目标有着一定的现实需求，绩效指标值设置合理，基本做到了量化、细化。

（三）评估结论

南运河（德州段）文化保护传承利用项目收益 3,428,037.81 万元，项目债券本息合计 2,555,031.31 万元，本息覆盖倍数为 1.34，符合专项债发行要求；项目可以以较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。

总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使

用要求。