



日照市初光海洋牧场项目 实施方案



项目单位：日照初光产业集团有限公司

主管部门：日照市人民政府国有资产监督管理委员会

财政部门：日照市财政局



二〇二六年五月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

日照市初光海洋牧场项目

(二) 立项单位

项目立项单位名称：日照初光产业集团有限公司

项目单位简介：日照初光产业集团有限公司成立于 2013 年 08 月 05 日，统一社会信用代码：91371100075750981T 法定代表人：杨洪军；注册资金：6000 万元人民币，注册地址为山东省日照市东港区涛雒镇驻地。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；水产苗种销售；水产品零售；休闲观光活动；摄像及视频制作服务；新鲜水果零售；畜牧渔业饲料销售；水产品批发；机械设备销售；海水养殖和海洋生物资源利用装备制造；海水养殖和海洋生物资源利用装备销售；食用农产品零售；渔业专业及辅助性活动；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；渔业机械服务；渔业机械销售；低温仓储（不含危险化学品等需许可审批的项目）；水产品收购；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；海水淡化处理；专用设备制造（不含许可类专业设备制造）。（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：水产养殖；水产苗种生产；渔业捕捞；餐饮服务；食品销售。（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

2025 年 04 月晟远工程设计集团有限公司对该项目出具了《日照市初光海洋牧场项目可行性研究报告》；

2025 年 1 月 26 日，取得日照市自然资源和规划局下发的不动产权证鲁（2025）日照市不动产权第 0006889 号，位于日照市东港区涛雒镇阜新渔港东侧海域，距岸约 13.2 公里，面积 194.8298 公顷；

2025 年 04 月 09 日，日照初光产业集团有限公司获得项目代码为 2504-371102-04-01-882615 的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资 21,000.00 万元。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于日照市大竹蛏保护区以东，岚山港深水航道以北，石臼港南航道以南，用海面积约 10000 亩，主要建设海洋智慧养殖综合服务平台，大型生态海洋围栏，拟建设 100 米养殖筏架 12000 个，用于石斑鱼、牡蛎等优质水产类养殖。项目建成达产运营期电力年耗用 214.44 万 kwh。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2026 年 1 月至 2028 年 08 月，项目现状已完成 3000 亩海域施工前准备工作，建设进度达 25%。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；
2. 《山东省建设工程概算定额》；

3. 《山东省建设工程定额价目表》；
4. 《建筑工程建筑面积计算规范》；
5. 《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013)；
6. 《通用安装工程工程量计算规范》(GB50856-2013)；
7. 类似工程的建设投资指标；
8. 国家及地方颁发的工程建设其他费用标准。

(二) 资金筹措方案

1、资金筹措原则

(1) 通过自筹投入一定资本金，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。

2、资金来源

项目投资总额 21,000.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券方式。其中，项目自有资金 4,200.00 万元，前期已发行专项债券金额 5,000.00 万元，本期拟发行专项债券金额 3,000.00 万元，后期拟发行 2,500.00 万元，拟通过银行借款 6,300.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	21,000.00	100.00%	
一、资本金	4,200.00	20.00%	
（一）自有资金	4,200.00	20.00%	

(二) 专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	16,800.00	80.00%	
（一）已发行专项债券	5,000.00	23.81%	
（二）本期拟发行专项债券	3,000.00	14.29%	
（三）后续拟发行专项债券	2,500.00	11.90%	
（四）银行融资	6,300.00	30.00%	

3、项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 21,000.00 万元，其中前期已发行专项债券 5,000.00 万元已到位，资本金 4,200.00 万元已到位。

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

表 2 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金	—				
经营活动收入	A	104,645.78	-	-	1,260.79
经营活动支出	B	51,949.68	-	-	599.87
支付的各项税费	C	9,938.54	-	-	43.34
经营活动现金净流量	D=A-B-C	42,757.56	-	-	617.58
二、投资活动产生的现金	—				
建设成本支出	E	19,624.75	17,662.28	981.24	981.24
流动资金支出	F	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-19,624.75	-17,662.28	-981.24	-981.24
三、融资活动产生的现金	—	-			
资本金 (自有资金)	H	4,200.00	4,200.00		
专项债券	I	10,500.00	10,500.00	-	-
银行借款	J	6,300.00	6,300.00	-	-
偿还债券本金	K	10,500.00	-	-	-
偿还银行借款本金	L	6,300.00			
支付债券利息	M	9,468.00	114.05	315.60	315.60
支付银行借款利息	N	2,520.00	126.00	252.00	252.00
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-7,788.00	20,759.95	-567.60	-567.60
四、期初现金	P		-	3,097.68	1,548.84
期内现金变动	Q=D+G+O	15,344.81	3,097.68	-1,548.84	-931.26
五、期末现金	R=P+Q	15,344.81	3,097.68	1,548.84	617.58

(续上表)

项目/年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38
经营活动支出	1,799.61	1,805.12	1,810.69	1,816.31	1,821.99	1,827.73	1,833.52
支付的各项税费	337.31	335.91	334.49	333.06	331.61	330.15	328.68
经营活动现金净流量	1,645.46	1,641.35	1,637.20	1,633.01	1,628.77	1,624.50	1,620.18
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金							
支付债券利息	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60
支付银行借款利息	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00	252.00
融资活动现金净流量	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60	-567.60
四、期初现金	617.58	1,695.44	2,769.19	3,838.79	4,904.19	5,965.37	7,022.26
期内现金变动	1,077.86	1,073.75	1,069.60	1,065.41	1,061.17	1,056.90	1,052.58
五、期末现金	1,695.44	2,769.19	3,838.79	4,904.19	5,965.37	7,022.26	8,074.84

(续上表)

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38
经营活动支出	1,839.37	1,845.28	1,851.25	1,857.28	1,863.37	1,869.52	1,875.73
支付的各项税费	358.69	388.68	387.16	385.63	384.08	382.51	380.93
经营活动现金净流量	1,584.32	1,548.41	1,543.96	1,539.47	1,534.93	1,530.35	1,525.71
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	6,300.00	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60
支付银行借款利息	126.00	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-6,741.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60
四、期初现金	8,074.84	2,917.56	4,150.37	5,378.73	6,602.60	7,821.93	9,036.68
期内现金变动	-5,157.28	1,232.81	1,228.36	1,223.87	1,219.33	1,214.75	1,210.11
五、期末现金	2,917.56	4,150.37	5,378.73	6,602.60	7,821.93	9,036.68	10,246.79

(续上表)

项目/年度	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38
经营活动支出	1,882.01	1,888.34	1,894.74	1,901.21	1,907.73	1,914.33	1,920.99
支付的各项税费	379.33	377.72	376.09	374.44	372.78	371.10	369.41
经营活动现金净流量	1,521.04	1,516.32	1,511.54	1,506.73	1,501.86	1,496.95	1,491.98
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60
四、期初现金	10,246.79	11,452.23	12,652.94	13,848.89	15,040.02	16,226.28	17,407.62
期内现金变动	1,205.44	1,200.72	1,195.94	1,191.13	1,186.26	1,181.35	1,176.38

五、期末现金	11,452.23	12,652.94	13,848.89	15,040.02	16,226.28	17,407.62	18,584.00
--------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(续上表)

项目/年度	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	3,782.38	1,260.79
经营活动支出	1,927.71	1,934.51	1,941.37	1,948.30	1,955.30	1,962.37	654.12
支付的各项税费	367.70	365.97	364.22	362.45	360.67	358.87	95.54
经营活动现金净流量	1,486.97	1,481.90	1,476.79	1,471.62	1,466.41	1,461.14	511.13
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出	-	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金							
资本金（自有资金）	-	-	-	-	-	-	-
专项债券	-	-	-	-	-	-	-
银行借款	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-	-	10,500.00
偿还银行借款本金	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	315.60	201.55
支付银行借款利息	-	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-315.60	-10,701.55
四、期初现金	18,584.00	19,755.37	20,921.67	22,082.86	23,238.89	24,389.69	25,535.23
期内现金变动	1,171.37	1,166.30	1,161.19	1,156.02	1,150.81	1,145.54	-10,190.42

五、期末现金	19,755.37	20,921.67	22,082.86	23,238.89	24,389.69	25,535.23	15,344.81
--------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

(二) 应付本息情况

1、专项债券

本项目 2026 年 1 月已发行专项债券金额 3,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.47%；2026 年 4 月已发行专项债券金额 2,000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 2.45%，本期拟发行专项债券 3,000.00 万元，2026 年剩余年度拟发行专项债券 2,500.00 万元，债券期限为 30 年，假设利率为 3.50%，在债券存续期内每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下：

表 3 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

债券 存续 期	期初本金 余额	本期增加 金额	本期偿还 金额	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
202 6	-	10,500.0 0	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	114.05	114.05
202 7	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
202 8	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
202 9	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 0	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 1	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 2	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 3	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 4	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60

203 5	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 6	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 7	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 8	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
203 9	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 0	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 1	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 2	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 3	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 4	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 5	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 6	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 7	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 8	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
204 9	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 0	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 1	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 2	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60
205 3	10,500.0 0	-	-	10,500.0 0	2.45%- 3.50%	315.60	315.60

2054	10,500.00	-	-	10,500.00	2.45%-3.50%	315.60	315.60
2055	10,500.00	-	-	10,500.00	2.45%-3.50%	315.60	315.60
2056	10,500.00	-	10,500.00	-	2.45%-3.50%	201.55	10,701.55
合计		10,500.00	10,500.00			9,468.00	19,968.00

2、银行借款

本项目拟通过银行借款 6,300.00 万元，假设于 2026 年借入，期限 10 年，利率 4.00%。在借款存续期每年支付借款利息，到期一次性偿还本金。银行借款还本付息情况如下：

表 4 本项目银行借款还本付息情况（单位：万元）

借款存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2026	-	6,300.00	-	6,300.00	4.00%	126.00	126.00
2027	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2028	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2029	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2030	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2031	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2032	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2033	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2034	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2035	6,300.00	-	-	6,300.00	4.00%	252.00	252.00
2036	6,300.00	-	6,300.00	-	4.00%	126.00	6,426.00
合计		6,300.00	6,300.00			2,520.00	8,820.00

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 42,757.56 万元，融资本

息合计 28,788.00 万元,项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.49,投资收益率为 6.79%。

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)保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务,确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理,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

项目风险贯穿于项目建设和运营的全过程。参考本类项目的实施和运营状况,其风险主要有以下几种:

1、资源不足风险

项目所需的人力、物力、财力等资源不足,导致项目进度延误。控制措施包括合理规划项目资源需求,提前储备资源,建立资源协调机制等。

2、技术风险

项目中使用的技术可能存在缺陷或不成熟,导致项目失败或延误。控制措施包括进行充分的技术评估和验证,引入备份技术方案,加强技术培训等。

3、需求变更风险

项目需求在实施过程中发生变更，导致项目范围扩大或调整，影响项目进度。控制措施包括建立需求变更管理流程，进行充分的需求沟通和确认，控制变更范围等。

4、供应商风险

项目依赖的供应商可能出现交付延迟、质量问题等，影响项目进度。控制措施包括选择可靠的供应商，建立供应商管理机制，加强合同管理等。

5、法律法规风险

项目实施过程中可能违反相关法律法规，导致项目受阻或受到处罚。控制措施包括进行法律法规合规性审查，建立合规管理制度，加强内部培训等。

6、项目管理风险

项目管理不善，导致项目进度延误、成本超支等问题。控制措施包括建立有效的项目管理体系，制定详细的项目计划，加强项目监控和沟通等。

7、市场风险

市场环境变化可能导致项目需求减少或项目价值降低。控制措施包括进行充分的市场调研和分析，制定风险应对策略等。

(二) 与项目收益相关的风险

1. 政策风险

本建设项目需要地方政府的大力支持，国家土地政策、城市规划政策等对项目建设影响较大。由于得到政府的支持，以及项目用地已落实，相关的手续可尽快办妥，该风险发生的可能性低微，不会对项目产生影响。

2. 运营资金风险

项目拟由政府出资建设。项目投资较大，建设期较长，资金是否及时到位，对项目顺利建设显得尤为重要。资金风险是本项目建设的主要风险。

3. 技术风险

项目采用的技术可能存在缺陷或过时，导致项目无法正常运行或效率低下。

4. 自然风险

自然灾害、气候变化等不可抗力因素可能会对项目产生影响，导致项目收益下降。

六、项目绩效情况

(一) 项目概况

日照市初光海洋牧场项目主管单位为日照市人民政府国有资产监督管理委员会，项目立项单位为日照初光产业集团有限公司，本次拟申请专项债券 0.30 亿元用于项目建设。

(二) 项目绩效目标

1、项目总体绩效指标

(1) 产出指标：项目位于日照市大竹蛏保护区以东，岚山港深水航道以北，石臼港南航道以南，用海面积约 10000 亩，主要建设海洋智慧养殖综合服务平台，大型生态海洋围栏，拟建设 100 米养殖筏架 12000 个，用于石斑鱼、牡蛎等优质水产类养殖。

(2) 资金筹措指标：投资成本 21,000.00 万元，其中专项债券 10,500.00 万元。

2、2026 年项目绩效目标

(1) 建设内容及产出：2026 年项目主要建设海洋智慧养殖综合服务平台，100 米养殖筏架 3000 个。

(2) 效益指标：2026 年项目未完成建设，不具备生产运营条件，暂无效益产出。

(三) 事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

我国的海水养殖业是最重要的海洋支柱产业之一，在国民蛋白质供给、粮食安全保障和带动沿海经济社会发展等方面具有重要地位。

习近平总书记提出“依海富国、以海强国、人海和谐、合作共赢的发展道路，加快建设中国特色海洋强国”的重要指示精神。

中国共产党十九大报告提出了“加快建立绿色生产和消费的法律制度和政策导向，建立健全绿色低碳循环发展的经济体系；构建市场导向的绿色技术创新体系，发展绿色金融，壮大节能环保产业、清洁生产产业、清洁能源产业；推进能源生产和消费革命，构建清洁低碳、安全

高效的能源体系”等要求。

《全国海洋发展“十四五”规划》明确指出优化近海绿色养殖布局，建设海洋牧场，发展可持续远洋渔业。大力发展现代畜牧业促进水产生态健康养殖。本项目实施后有利于日照经济技术开发区近海绿色养殖布局，有利于海洋渔业可持续发展。

山东省《支持海洋牧场发展的若干措施》中明确指出把海洋作为经济社会高质量发展的战略要地，推进实施海洋强省建设行动，加快推动海上粮仓建设。本项目的实施有助于海洋强省建设和推进海上粮仓建设，符合《支持海洋牧场发展的若干措施》要求。

本项目的实施通过取用目标区域附近海水水体，解决海产品养殖区目前基础设施水源不足的情况，替代现有高能耗、高污染、破坏环境的取水方式。符合国家可再生能源开发利用和水产绿色健康养殖的政策精神，符合《日照市“十四五”生态环境保护规划》要求。

综上所述，日照市初光海洋牧场项目是非常必要和迫切的。

2、项目实施的公益性

本项目建设有利于加快海水养殖基础配套服务设施建设，有利于改善区域环境，而优越的区域自然环境，良好的人文环境，也会提高东港区的知名度，改善东港区的形象，创造良好的投资环境，吸引企业家的注意力，从而促进招商引资，从而加快东港区的发展。另外本项目的建设可提升周围土地利用价值，促进地区经济可持续发展。

随着城市化建设的发展，人们居住环境日益恶化，废水、废气噪声

等污染严重影响了人们的生活质量。

本项目的建设过程将会给包括设计院、施工、监理等单位提供许多工作机会，并会带动部分相关生产企业的发展，项目建成后，需要运营管理人员，也提供了一定数量的工作岗位，本项目的建设对拉动内需做出一定贡献，也对维护社会稳定起到积极的作用。

3、项目实施的收益性

本项目经营期营业现金流入来源主要为养殖筏架租赁现金流入和育苗服务现金流入，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为42,757.56万元，收益性良好。

4、项目投资合规性

2025年04月09日，日照初光产业集团有限公司获得项目代码为2504-371102-04-01-882615的《山东省建设项目备案证明》，项目总投资21,000.00万元。

5、项目成熟度

2025年04月晟远工程设计集团有限公司对该项目出具了《日照市初光海洋牧场项目可行性研究报告》；

2025年1月26日，取得日照市自然资源和规划局下发的不动产权证鲁（2025）日照市不动产权第0006889号，位于日照市东港区涛雒镇阜新渔港东侧海域，距岸约13.2公里，面积194.8298公顷；

2025年04月09日，日照初光产业集团有限公司获得项目代码为2504-371102-04-01-882615的《山东省建设项目备案证明》，项目总投

资 21,000.00 万元。

6、项目资金来源和到位可行性

项目投入至少 20%的资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。同时发行政府专项债券向社会筹资等其他融资方式保证项目投资合规。本项目总投资 21,000.00 万元，其中单位自有资金 4,200.00 万元（占比 20.00%），专项债券 10,500.00 万元（占比 50.00%），资金到位可行。项目结合实际情况，本项目业主单位根据国家有关规定确定项目资金来源，合理合法。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据建设单位收入来源情况汇报拟通过在建设期公司可获得的收入，收入的测算根据类似项目、当地的实际收费价格进行测算，成本预测按照近期运营数据及日常管理人员等进行测算，预测基本合理。

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、安装工程、勘察、设计和监理等采用公开招标的方式，采取委托招标的组织形式进行招投标。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

本项目所需资金除申请专项债券 10,500.00 万元，剩余部分由项目建设单位筹集。债券资金安排符合《日照市政策和项目预算事前绩效评估管理暂行办法》规定，符合申请资金要求。

经过测算，项目收益可以满足发行债券本息偿还覆盖需要。项目需求债券资金数额符合相关政策。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

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。

综上所述，本项目偿债计划可行。

（2）偿债风险点及应对措施

2.1 健全的治理机制和组织管理体系是偿付本期债券的制度和组织保障。

严格遵守国家有关规定，形成了各有分工、相互配合、互相制约、互相监督的统一运作模式，保证了各项工作的安全、稳健、高效运行。

2.2 完善的风险管理体系是偿付本期债券的根本保障

实行操作风险管理的原则，推行条线管理和报告制度，借助风险提示、风险报告和预案演练等工具，对风险实行专业化、条线化管理，并与本级负责制度相结合，由操作风险管理员定期巡视条线的合规管理情况。

10、绩效目标合理性

本项目绩效目标拟设置建设规模、建设投资、工程质量、建设工期、运营收入、运营成本、利润、生态环境保护、拉动效益、社会就业、社会公众满意度、服务对象满意度等指标，指标设置符合财政部《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）文件的规定。本项目本息覆盖倍数达到1.49，符合相关规定，绩效目标合理。

（四）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为42,757.56万元，融资本息合计28,788.00万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为1.49，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。