

日照市本级刘家湾海域海上牧场建设项目实施方案

项目单位：日照腾飞海洋科技有限公司

主管部门：日照市海洋发展局

财政部门：日照市财政局



二零二六年六月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

刘家湾海域海上牧场建设项目

(二) 立项单位

项目单位：日照腾飞海洋科技有限公司

简介：日照腾飞海洋科技有限公司成立于 2013 年 06 月 06 日，注册地位于山东省日照市岚山区岚山头街道海州路南侧、岚阳路西侧，法定代表人为黄永昌。经营范围包括海洋生物技术研究，海水鱼类、海参、虾、蟹类、贝、藻类养殖（全民所有的水域、滩涂除外）；渔业旅游资源开发（以上范围需许可的，凭有效许可证经营）。（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）。

(三) 项目规划审批

2025 年 7 月，山东弘运环咨工程咨询有限公司对该项目出具了《刘家湾海域海上牧场建设项目可行性研究报告》。

2025 年 7 月，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2507-371100-04-01-531425。

(四) 项目规模与主要建设内容

项目以打造深远海智能化海洋牧场为核心，在日照市刘家湾海域规划用海 606.378 公顷，建设 5 座 4 万立方深远海桁架智能网箱，集成智能管控、自动投喂、水下监测及洗网系统，

实现三文鱼、石斑鱼等高端鱼类的自动化、无污染养殖；同步配套 46 米钢质活鱼运输船 1 艘，保障养殖产品高效转运。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 9 月，目前尚未开工。

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；
- 9、项目单位提供的有关数据、资料。

（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

本项目估算总投资 23,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 11,500.00 万元；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，2026 年后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，2027 年后续拟发行专项债券 2,500.00 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	23,000.00	100.00%	
一、资本金	11,500.00	50.00%	
（一）自有资金	11,500.00	50.00%	
（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）	11,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	8.70%	
（三）后续拟发行专项债券	9,500.00	41.30%	
（四）银行融资			

3、项目总投资、资本金到位情况

本项目估算总投资 23,000.00 万元，其中资本金 11,500.00 万元，目前资本金尚未到位。

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 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	40,149.38	-	-	349.13	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	2,266.45	-	-	16.83	67.31	67.31
支付的各项税费	C	4,336.30	-	-	31.12	153.16	153.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	33,546.63	-	-	301.18	1,176.03	1,176.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	22,230.00	11,960.00	5,090.00	5,180.00	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-22,230.00	-11,960.00	-5,090.00	-5,180.00	-	-
三、融资活动产生的现金	—	-					
资本金（自有资金）	H	11,500.00	3,000.00	3,000.00	5,500.00	-	-
专项债券	I	11,500.00	9,000.00	2,500.00	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	11,500.00	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	13,800.00	40.00	410.00	460.00	460.00	460.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-2,300.00	11,960.00	5,090.00	5,040.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P		-	-	-	161.18	877.21
期内现金变动	Q=D+G+O	9,016.63	-	-	161.18	716.03	716.03
五、期末现金	R=P+Q	9,016.63	-	-	161.18	877.21	1,593.25

续：表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	67.31	67.31	67.31	67.31	67.31	67.31
支付的各项税费	C	153.16	153.16	153.16	153.16	153.16	153.16
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	1,593.25	2,309.28	3,025.32	3,741.35	4,457.39	5,173.42
期内现金变动	Q=D+G+O	716.03	716.03	716.03	716.03	716.03	716.03
五、期末现金	R=P+Q	2,309.28	3,025.32	3,741.35	4,457.39	5,173.42	5,889.46

续：表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	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	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	67.31	67.31	67.31	67.31	87.39	87.39
支付的各项税费	C	153.16	153.16	153.16	153.16	146.20	146.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,176.03	1,162.91	1,162.91
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	5,889.46	6,605.49	7,321.53	8,037.56	8,753.59	9,456.51
期内现金变动	Q=D+G+O	716.03	716.03	716.03	716.03	702.91	702.91
五、期末现金	R=P+Q	6,605.49	7,321.53	8,037.56	8,753.59	9,456.51	10,159.42

续：表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39
支付的各项税费	C	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	10,159.42	10,862.33	11,565.24	12,268.15	12,971.06	13,673.97
期内现金变动	Q=D+G+O	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91
五、期末现金	R=P+Q	10,862.33	11,565.24	12,268.15	12,971.06	13,673.97	14,376.88

续：表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金	—						
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50	1,396.50
经营活动支出	B	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39	87.39
支付的各项税费	C	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20	146.20
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91	1,162.91
二、投资活动产生的现金	—						
建设成本支出	E	-	-	-	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—						
资本金（自有资金）	H	-	-	-	-	-	-
专项债券	I	-	-	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
支付银行借款利息	N	-	-	-	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I-J-K-L-M-N	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00	-460.00
四、期初现金	P	14,376.88	15,079.79	15,782.70	16,485.62	17,188.53	17,891.44
期内现金变动	Q=D+G+O	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91	702.91
五、期末现金	R=P+Q	15,079.79	15,782.70	16,485.62	17,188.53	17,891.44	18,594.35

续：表 2 项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—			
经营活动收入	A	1,396.50	1,396.50	698.25
经营活动支出	B	87.39	87.39	43.70
支付的各项税费	C	146.20	156.20	118.10
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,162.91	1,152.91	536.46
二、投资活动产生的现金	—			
建设成本支出	E	-	-	-
流动资金支出	F	-	-	-
投资活动现金净流量	G=-E-F	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—			
资本金（自有资金）	H	-	-	-
专项债券	I	-	-	-
银行借款	J	-	-	-
偿还债券本金	K	-	9,000.00	2,500.00
偿还银行借款本金	L	-	-	-
支付债券利息	M	460.00	420.00	50.00
支付银行借款利息	N	-	-	-
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-460.00	-9,420.00	-2,550.00
四、期初现金	P	18,594.35	19,297.26	11,030.17
期内现金变动	Q=D+G+O	702.91	-8,267.09	-2,013.54
五、期末现金	R=P+Q	19,297.26	11,030.17	9,016.63

（二）应付本息情况

1、专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，2026 年后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%；2027 年拟发行专项债券 2,500.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.00%，在债券存续期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
2026 年	-	9,000.00	-	9,000.00	4.00%	40.00	40.00
2027 年	9,000.00	2,500.00	-	11,500.00	4.00%	410.00	410.00
2028 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2029 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2030 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2031 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2032 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2033 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2034 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2035 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2036 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2037 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2038 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2039 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2040 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00

2041 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2042 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2043 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2044 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2045 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2046 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2047 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2048 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2049 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2050 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2051 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2052 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2053 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2054 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2055 年	11,500.00	-	-	11,500.00	4.00%	460.00	460.00
2056 年	11,500.00	-	9,000.00	2,500.00	4.00%	420.00	9,420.00
2057 年	2,500.00	-	2,500.00	-	4.00%	50.00	2,550.00
合计		11,500.00	11,500.00			13,800.00	25,300.00

（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 33,546.63 万元，融资本息合计 25,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33。

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

本项目在建设地的选址、建筑规格、建筑标准、配套设施质量标准等方面要求严格。同时该项目建设规模较大、内容复杂，在建设工程过程中存在一定的工程技术风险。且工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等风险。

（二）与项目收益相关的风险

1.经营管理风险

管理水平还须进一步提高，为此建设单位将在项目建设完成后聘请多个具有相关行业管理经营的管理人才，根据项目的特性、范围、对象等，加强与外部机构的合作，同时定期对关键管理人员进行培训来提升经营管理水平。针对经营管理风险，项目运营过程中，聘请多位具有行业成熟经验的管理人才，同时可与第三方管理咨询机构建立合作关系。

2.运营资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

六、项目绩效情况

（一）项目概况

刘家湾海域海上牧场建设项目主管部门为日照市海洋发展局，实施单位为日照腾飞海洋科技有限公司，本次拟申请专项债券 0.2 亿元用于项目建设。

（二）项目绩效目标

产出指标：

1、产出数量指标：建设 5 座 4 万立方深远海桁架智能网箱，同步配套 46 米钢质活鱼运输船 1 艘。

2、产出质量指标：工程审核程序到位率 100%；项目及时验收，质量验收合格率 100%；施工期间做好安全防护措施，施工安全保障率 100%。

3、产出进度指标：预计工期为 2026 年 6 月至 2028 年 9 月。工作达标率=100%。

4、产出成本指标：合理安排预算支出，项目总投资控制在 23,000.00 万元，成本节约率 $\geq 0\%$ 。

效益指标：

1、社会效益指标：项目建设过程中涉及海域工程、智能

网箱制造与安装、运输船配备等多个环节，将直接带动建筑、装备制造、船舶维修等相关产业的发展，催生大量短期就业岗位。项目建成后，智能化海洋牧场的运营、维护以及活鱼运输等环节也需要稳定的专业技术人员和管理人员，可提供长期就业机会，有效缓解当地就业压力，增加居民收入，提升区域经济活力。

2、经济效益指标：项目建成后，可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 33,546.63 万元。

3、服务对象满意度指标：通过调查，使项目周边居民对工程进度、工程质量及使用满意度达到 90%以上。

2026 年项目绩效目标为：建设 1 座 4 万立方深远海桁架智能网箱。

（三）事前绩效评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目实施有利于海洋渔业产业转型升级

当下海洋渔业产业面临严峻挑战与转型机遇。一方面，传统近海捕捞业因过度捕捞，渔业资源日益枯竭，渔业产量与质量双降，迫切需要新的发展模式来打破困局；另一方面，随着消费者对高品质海鲜需求攀升，高端养殖品种如三文鱼、石斑鱼市场潜力巨大。

本项目引入先进养殖理念，建设大围栏等现代化养殖设

施，养殖高价值鱼类，不仅能有效填补市场供需缺口，还能凭借示范效应，带动周边传统渔业转型升级，推动整个海洋渔业产业链向高端化、可持续方向发展，提升区域渔业产业竞争力。

（2）满足市场对高端水产品需求的需要

随着居民生活水平的提高，市场对三文鱼、石斑鱼等高端水产品的需求持续增长。但目前优质高端水产品的供给仍存在一定缺口，且部分依赖外部输入。本项目在刘家湾海域规划 606.378 公顷用海进行规模化养殖，可大幅提升本地高端水产品的产能。同时，配套 46 米钢质活鱼运输船保障高效转运，能确保产品新鲜供应市场，有效填补区域市场缺口，满足消费者对高品质水产品的需求。

（3）提升海洋资源综合利用效率的需要

刘家湾海域拥有适宜海洋养殖的自然条件，但此前相关资源的开发利用较为有限，未能充分发挥海域的经济价值。本项目通过科学规划用海 606.378 公顷，建设专业化的海上养殖设施，将闲置的海洋空间资源转化为高效的养殖生产空间。这种对深远海资源的合理开发，不仅提高了海洋资源的利用效率，还能形成集养殖、运输于一体的产业链条，实现海洋资源的增值利用，为区域经济发展注入新动力。

（4）促进地方海洋经济可持续发展的需要

项目在建设和运营过程中，将带动海域工程建设、智能设

备制造、水产品加工、物流运输等相关产业发展，创造就业机会，增加地方经济收入。同时，项目采用无污染养殖模式，注重对海洋生态环境的保护，符合可持续发展理念。通过项目的实施，既能实现经济效益的提升，又能兼顾生态环境保护，推动地方海洋经济在绿色、可持续的轨道上发展。

2、项目实施的公益性

（1）推动区域产业结构化，促进就业增收

项目建设过程中涉及海域工程、智能网箱制造与安装、运输船配备等多个环节，将直接带动建筑、装备制造、船舶维修等相关产业的发展，催生大量短期就业岗位。项目建成后，智能化海洋牧场的运营、维护以及活鱼运输等环节也需要稳定的专业技术人员和管理人员，可提供长期就业机会，有效缓解当地就业压力，增加居民收入，提升区域经济活力。

（2）提升地方海洋经济竞争力，助力产业升级

作为新建的深远海智能化海洋牧场项目，其集成的智能管控、自动投喂等系统代表了海洋养殖的先进技术方向。项目的实施将为当地海洋养殖产业树立智能化、生态化发展的标杆，推动周边传统养殖企业向高技术、低污染的模式转型，加速区域海洋经济的产业升级。同时，606.378公顷的规模化养殖及高端鱼类产出，能增强地方在高端水产品市场的供给能力和话语权，提升区域海洋经济的整体竞争力。

（3）保障水产品供给安全，满足民生需求

项目专注于三文鱼、石斑鱼等高端鱼类的自动化、无污染养殖，且配套 46 米钢质活鱼运输船保障高效转运，可稳定提供高品质水产品。这不仅能丰富当地居民的餐桌选择，还能减少对外部高端水产品输入的依赖，提升区域水产品自给率，从供给端保障民生需求，增强食品供给的安全性和稳定性。

（4）推动海洋科技应用普及，培养专业人才

项目建设和运营依赖智能管控、水下监测等先进技术，在实施过程中，相关技术的应用与推广将带动当地海洋养殖领域的技术进步。同时，为满足项目对智能化操作、设备维护等专业技能的需求，当地将逐步培养一批具备海洋智能养殖知识的专业人才，这些人才的积累将为区域海洋科技产业的长远发展提供智力支持，助力形成“技术应用—人才培养—产业发展”的良性循环。

3、项目实施的收益性

该项目预期产生的现金流入主要来源于网箱租赁现金流入、运输船租赁现金流入。项目建成后，本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 33,546.63 万元，融资本息合计 25,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33，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

本项目建设总投资 23,000.00 万元。相关费用主要测算依据日照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、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，刘家湾海域海上牧场建设项目投资估算依据、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

2025 年 7 月，山东弘运环咨工程咨询有限公司对该项目出具了《刘家湾海域海上牧场建设项目可行性研究报告》。

2025 年 7 月，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2507-371100-04-01-531425。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目估算总投资 23,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 11,500.00 万元；本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，2026 年后续拟发行专项债券 7,000.00 万元，2027 年后续拟发行专项债券 2,500.00 万元。该项目已列入当地政府工作计划，且财政能力可支持本项目的建设。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

（1）现金流入预测的合理性。本项目收费标准充分参考

了当地市场的承受能力，参考周边县市类似项目收费标准，符合当前日照市市场现状。

(2) 成本预测的合理性。本项目充分考虑到当地物价及同类项目的实际运营情况，并参照国家发展改革委、建设部颁发的《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)规定的原则和要求对项目运行成本费用进行核算，成本的预测较为准确合理。

(3) 收益观测的合理性。本项目严格按照《建设项目经济评价方法与参数》(第三版)等规定，测算项目收益，收益测算过程例规。本项目在债券存续期限内项目收益能够覆盖本息。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟发行专项债券2,000.00万元，与投资支出进度相匹配，需求合理。

本项目债券属于2026年债券申请领域中的“农林水利”类，申请债券占总投资的比重为50.00%，本息覆盖倍数为1.33，符合本次申请债券的有关规定。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

(1) 偿债计划可行性

该项目债券每半年付息一次，到期还本和偿付最后一次利息。项目建成后，每年可产生稳定的现金流，能够满足偿债资

金充足性的要求。

（2）偿债风险点

本项目的收益主要是网箱租赁现金流入、运输船租赁现金流入，受限于市场环境的变化，还可能面临收费下降等的不确定性，一旦下降，不能从收费中获取足够的收益，将出现还款困难。

10、绩效目标合理性

《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53号），该项目设置了决策、管理、产出和效益四个一级指标，项目立项、绩效目标、资金投入、资金管理、组织实施、债券还本付息、信息公开、产出数量、产出质量、产出时效、产出成本、项目效益等二级指标，以及多个具体细化的三级指标。

项目绩效目标明确，指标设置合理。项目绩效目标设定明确，与部门长期规划目标、年度工作目标一致；项目受益群体定位准确；绩效目标和指标设置与项目高度相关；绩效指标已细化、量化，指标值合理、可考核；绩效目标与项目预计解决的问题相匹配、与现实需求相匹配。但需在调整优化规划方案后重新梳理绩效目标及绩效指标值。本项目本息覆盖倍数达到1.33，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 33,546.63 万元，融资本息合计 25,300.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.33，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券、银行贷款等方式完成资金筹措，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。