

威海市环翠区
威海至达农业科技海洋牧场项目实施方案



项目单位：威海市至达农业科技有限公司

主管部门：威海市环翠区国有资产服务中心

财政部门：威海市环翠区财政局

2026 年 8 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

威海至达农业科技海洋牧场项目

（二）立项单位

威海市至达农业科技有限公司成立于 2024 年 07 月 12 日，注册地位于山东省威海市环翠区嵩山街道华夏生态园 58 号-206，法定代表人为林山。

经营范围包括一般项目：农业科学研究和试验发展；水果种植；花卉种植；蔬菜种植；食用菌种植；园林绿化工程施工；建筑材料销售；城市公园管理；树木种植经营；农副产品销售；市政设施管理；土地整治服务；城市绿化管理；工程管理服务；农业园艺服务；园区管理服务；休闲观光活动；生态恢复及生态保护服务；谷物销售；新鲜蔬菜批发；新鲜蔬菜零售；新鲜水果批发；新鲜水果零售；礼品花卉销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；石油制品销售（不含危险化学品）；有色金属合金销售；高性能有色金属及合金材料销售；金属矿石销售；金属材料销售。（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；林木种子生产经营；水产养殖。（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

1、项目已取得山东省建设项目备案证明，项目代码 2511-371002-04-01-317065

（四）项目规模与主要内容

本项目用海面积约 690 公顷，建设内容主要为人工造礁约 285 万平方米、养殖阀体建设约 8000 亩、移植海藻、购置养殖船、采捕装备及海洋牧场监测管理设备等。该项目建成后，可改善海底环境，使生产力较低、鱼类较少的泥沙环境变成生产力高、鱼类较多的岩礁环境，补充近海渔场的生物资源量，实现高生物量水平的生态平衡，保护和恢复海洋生态环境，营造“海底森林”，建立优良的海洋生态渔业基地。

（五）项目建设计划及现状

本项目计划工期为 2026 年 1 月开始至 2029 年 1 月。项目目前已完成构件礁、石块礁及部分石料礁等人工造礁工程所需材料的采购及投放工作。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、国家发展改革委员会、建设部颁布的《建设项目经济评级方法与参数》（第三版）；
- 2、《山东省建筑工程消耗量定额》（2018 版）；
- 3、《山东省安装工程消耗量定额》（2018 版）；

4、威海地区材料预算价格。

(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

本项目总投资约 75,500.00 万元，其中，项目单位自有资金 37,500.00 万元，已发行专项债券 20,000.00 万元，本期拟发行专项债券 10,000.00 万元，后续拟发行专项债券 7,500.00 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	75,000.00	100.00%	
一、资本金	37,500.00	50.00%	
（一）自有资金	37,500.00	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）	37,500.00	50.00%	
（一）已发行专项债券	20,000.00	26.67%	
（二）本期拟发行专项债券	10,000.00	13.33%	
（三）后续拟发行专项债券	7,500.00	10.00%	
（四）银行融资			

3.项目总投资、资本金到位情况

本项目总投资 75000.00 万元，其中：拟申请使用专项债 37500.00 万元，占项目总投资的比例为 50.00%；项目资本金 37500.00 万元，占项目总投资的比例为 50.00%，企业以自有资金解决。

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	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	A	110,763.33				3,703.33	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00
经营活动支出	B	10,620.58				359.85	392.56	392.56	392.56	392.56	392.56	392.56
支付的各项税费	C	9,143.16				234.77	256.12	256.12	256.12	256.12	256.12	256.12
经营活动现金净流量	D=A-B-C	90,999.59				3,108.71	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,391.32
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	71,958.50	42,253.00	19,068.50	9,068.50	1,568.50						
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=-E-F	-71,958.50	-42,253.00	-19,068.50	-9,068.50	-1,568.50						
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	37,500.00	5,000.00	20,000.00	10,000.00	2,500.00						
专项债券	I	37,500.00	37,500.00									
银行借款	J											
偿还债券本金	K	37,500.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	21,382.50	247.00	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50
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	16,117.50	42,253.00	19,068.50	9,068.50	1,568.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50
四、期初现金	P						3,108.71	5,568.53	8,028.35	10,488.17	12,947.99	15,407.81
期内现金变动	Q=D+G+O	35,158.59				3,108.71	2,459.82	2,459.82	2,459.82	2,459.82	2,459.82	2,459.82
五、期末现金	R=P+Q	35,158.59				3,108.71	5,568.53	8,028.35	10,488.17	12,947.99	15,407.81	17,867.63

(续)

项目/年度	公式	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00
经营活动支出	B	392.56	392.56	392.56	392.56	392.56	392.56	392.56	392.56	382.93	382.93	382.93
支付的各项税费	C	256.12	256.12	256.12	256.12	256.12	256.12	287.84	352.55	415.13	415.13	415.13
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,391.32	3,359.60	3,294.89	3,241.94	3,241.94	3,241.94
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						17,500.00					
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	931.50	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00
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	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-931.50	-18,431.50	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00
四、期初现金	P	17,867.63	20,327.45	22,787.27	25,247.09	27,706.91	30,166.73	15,126.55	17,992.15	20,793.04	23,540.98	26,288.92
期内现金变动	Q=D+C+O	2,459.82	2,459.82	2,459.82	2,459.82	2,459.82	-15,040.18	2,865.60	2,800.89	2,747.94	2,747.94	2,747.94
五、期末现金	R=P+Q	20,327.45	22,787.27	25,247.09	27,706.91	30,166.73	15,126.55	17,992.15	20,793.04	23,540.98	26,288.92	29,036.86

(续)

项目/年度	公式	2047年	2048年	2049年	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	A	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	4,040.00	2,020.00
经营活动支出	B	382.93	382.93	382.93	382.93	382.93	382.93	382.93	382.93	382.93	169.73
支付的各项税费	C	415.13	415.13	415.13	415.13	415.13	415.13	415.13	415.13	415.13	213.00
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,241.94	3,241.94	3,241.94	3,241.94	3,241.94	3,241.94	3,241.94	3,241.94	3,241.94	1,637.27
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										20,000.00
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	494.00	247.00
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	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-494.00	-20,247.00
四、期初现金	P	29,036.86	31,784.80	34,532.74	37,280.68	40,028.62	42,776.56	45,524.50	48,272.44	51,020.38	53,768.32
期内现金变动	Q=D+G+O	2,747.94	2,747.94	2,747.94	2,747.94	2,747.94	2,747.94	2,747.94	2,747.94	2,747.94	-18,609.73
五、期末现金	R=P+Q	31,784.80	34,532.74	37,280.68	40,028.62	42,776.56	45,524.50	48,272.44	51,020.38	53,768.32	35,158.59

（二）应付本息情况

1. 专项债券

2026年1月已发行专项债券20,000.00万元，债券期限为30年，利率为2.47%，债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金；本期拟发行专项债券10,000.00万元，假设债券期限为15年，利率为2.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，2026年下半年拟发行专项债券7,500.00万元，假设债券期限为15年，利率为2.50%，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 3-1 本项目已发行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		20,000.00		20,000.00	2.47%	247.00	247.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2028 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2029 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2030 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2031 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2032 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2033 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2034 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2035 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2036 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2037 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2038 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2039 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2040 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00

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
2041 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2042 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2043 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2044 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2045 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2046 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2047 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2048 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2049 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2050 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2051 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2052 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2053 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2054 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2055 年	20,000.00			20,000.00	2.47%	494.00	494.00
2056 年	20,000.00		20,000.00		2.47%	247.00	20,247.00
合计		20,000.00	20,000.00			14,820.00	34,820.00

表 3-2 本项目本期及未来发行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		17,500.00		17,500.00	2.50%		
2027 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2028 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2029 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2030 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2031 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2032 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2033 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2034 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2035 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2036 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2037 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2038 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2039 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50

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
2040 年	17,500.00			17,500.00	2.50%	437.50	437.50
2041 年	17,500.00		17,500.00		2.50%	437.50	17,937.50
合计		17,500.00	17,500.00			6,562.50	24,062.50

（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 90,999.59 万元，融资本息合计 58,882.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

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

资金到位风险：项目建设资金的投入较大，建设成功的关键在于资金按时、足额到位。应积极筹措项目建设资金，以保证项目顺利实施。

项目实施进度风险：项目建设单位应积极协调各管理部

门，积极推进项目前期准备工作和施工建设工作，加强协调，搞好服务，为项目的顺利实施创造良好的外部环境，保证项目开发的顺利实施。

（二）与项目收益相关的风险

1、市场于宏观经济影响的预期风险

影响项目收益的风险主要是现金流入与支出变动风险。因现金流入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在运营成本项目不确定等问题，可能存在因价格下降影响项目收入规模，偿债能力减弱，影响还本付息。

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、海域管理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及运营效益。

六、项目绩效情况

（一）项目概况

威海至达农业科技海洋牧场项目主管部门为威海市环翠区国有资产服务中心，实施单位为威海市至达农业科技有限公司，项目总投资 75,000.00 万元，其中项目资本金 37,500.00 万元，本期拟发行债券金额 10,000.00 万元用于项目建设，年限为 15 年。

（二）项目绩效目标

威海至达农业科技海洋牧场项目总体绩效目标为：本项目用海面积约 690 公顷，建设内容主要为人工造礁、藻类移植、海上养殖等。项目正式运营后预计年收入为 4,040.00 万元，可用于资金平衡的息前净现金流为 90,999.59 万元，融资本息合计 58,882.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。无偿债风险。2026 年项目绩效目标为对项目海域进行人工造礁、藻类移植。

（三）事前绩效评估内容

1. 项目实施的必要性

项目建设在降低海洋捕捞强度，减少海水养殖密度的同时，可以推动养殖升级、捕捞转型、加工提升，促进休闲渔业发展，有效延伸产业链条，提升海洋渔业的附加值；能够提供更多优质安全的水产品，推动渔业从传统的“规模数量型”向“质量效益型”转变，促进我国海洋渔业转型升级和持续健康发展。

综上所述，该项目的建设是十分必要的。

2. 项目实施的公益性

海洋牧场作为海洋渔业极具优势的领域，在促进传统海洋渔业发展的同时，还可以拓展渔业功能，将渔业增殖、生态修复、休闲娱乐、观光旅游、文化传承、科普宣传以及餐饮美食等有机结合，有效带动海洋二三产业的发展，形成海洋渔业经

济新的增长点，为海洋经济整体健康、可持续发展以及海洋强国建设做出新的贡献。项目从属农业领域，是地方政府专项债券支持的领域。

3. 项目实施的收益性

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于阀体及设备出租收入和海洋体验分成收入。

4. 项目投资合规性

本项目总投资规模 75,000.00 万元，其中：拟申请使用专项债 37,500.00 万元，占项目总投资的比例为 50.00%；项目资本金 37,500.00 万元，占项目总投资的比例为 50.00%。项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发[2019]26 号）中“其他基础设施项目维持 20% 不变”的要求。

经过论证，项目资金筹措方案可行，建议加强建设期的成本管控。

(2) 筹资风险可控性

①项目通过合理安排筹资结构、降低资金成本，科学控制运营成本（合理安排项目建设进程），将利率风险进一步降低至可控范围之内。

②在项目实施前期建立良好的财务监管机制，评估资金的

使用效率，督促资金的划拨到位，监督资金的使用途径，完善资金使用申请汇报制度，把好资金的专款专用环节，充分发挥资金的使用价值。

项目资金来源、筹措程序合规，投入渠道及方式合理，筹资风险基本可控。

5. 项目成熟度

(1)实施内容的明确性

威海至达农业科技海洋牧场项目拟建设内容主要为人工造礁、藻类移植、海上养殖等。

(2)设计方案的可行性

在设计中，项目认真执行国家或地方现行的有关设计规范和规程，遵照安全实用、技术先进、经济合理的原则，以满足专业要求。项目结构方案选择合理，在建材选取、施工方法上能够做到：因地制宜，就地取材，施工规范化，从而加快本项目的建设进度。

项目严格按照批复的设计文件进行建设。项目设计方案因地制宜，科学合理，与项目建设内容及绩效目标匹配。

(3)项目组织及实施进度安排合理性

本项目所涉及的项目是由威海市至达农业科技有限公司作为建设单位。为确保项目的规范管理和顺利实施，承办单位对项目实施“项目招投标制”“质量终身制”“项目监理制”“资

金专款专户制”等管理制度。

项目组织机构健全、职责分工明确，进度安排合理，能够满足项目组织协调和管理工作需要。

(4)过程控制有效性

①施工组织管理

在项目经理的统一部署下，工程技术部负责编制项目招标文件，严格执行《中华人民共和国招标投标法》等有关法律法规，对项目的勘察、设计、监理等采购活动依法进行招标。

②严格执行工程监理制度

建设单位应通过招标有资格的工程质量监理机构，全面负责工程监理，并实行监理工程师负责制，以确保项目工程质量和建设工期要求。

③工程实施方案

项目具有开发强度大、品质要求高、施工建设水平要求高等特点。因此，在工程实施过程中要未雨绸缪，精心组织，精心管理，保证既定目标的顺利实现。

结合本工程的特点，为完成工程实施计划应采取下述措施：

A.抓紧项目的前期准备工作，如立项、材料询价、施工队伍及材料、设备商的考察等工作。

B.做好设计的准备工作，准备好设计所需的基础资料，如

工程地质勘探、地形测量的技术资料。

C.做好施工的技术准备工作,引进必要的施工机械。同时,在施工中注意工种的配合,对某些可控制性工程在有条件的情况下应提前施工。力争高质量、快速度地完成工程的施工任务。

④质量保证

A.建立健全施工现场监理质量保证体系,坚持“质量第一”的指导思想,对质量工作实施统一组织,统一指挥,统一管理,分工明确,各负其责。

B.施工过程中严格按照规范要求质量标准精心组织施工,加强质量信息反馈,作为必要检查 and 实践,按标准进行工程质量检验和评定。

C.施工过程中选择合格厂家加强进货检验,严格过程检验及最终检验,确保质量目标实现。

D.加强基础资料管理工作,单位工程完工后,及时编制竣工资料,作好工程收尾工作,保证工程及时竣工验收。

项目业务管理制度、技术规程健全、完善,质量及进度方面配有相应的保障措施,保证项目实施能够得到有效管控。

6. 项目资金来源和到位可行性

本项目总投资规模 75,500.00 万元,其中:拟申请使用专项债 37,500.00 万元,占项目总投资的比例为 50.00%;项目资本金 37,500.00 万元,占项目总投资的比例为 50.00%。项目资

本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》国发[2019]26号)中“其他基础设施项目维持20%不变”的要求。

经过论证，项目资金来源和到位方案可行。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

(1) 项目收入合理性

根据可行性研究报告及项目单位提供的相关资料，该项目预期产生的现金流入主要来源于设备出租、海域体验分成收入，项目收入合理。

(2) 项目成本合理性

本项目总成本费用包括外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、折旧费、摊销费、利息支出等，项目成本合理。

(3) 项目收益合理性

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 90,999.59 万元，融资本息合计 58,882.50 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.55。

8. 债券资金需求合理性

项目建设符合城市总体规划，既可增加就业渠道，又能实现人力资源的合理配置；既可切实维护人民群众生命安全和身体健康，又能实现城市居民居住环境效益最大化；既可保护环

境又能繁荣经济。

项目总投资 75,000.00 万元，其中：项目资本金 37,500.00 万元，占总投资的 50.00%；拟申请使用专项债 37,500.00 万元，占总投资的 50.00%。项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发[2019]26 号)中“其他基础设施项目维持 20%不变”的要求。

本项目预期现金流入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。因此，项目申请债券进行项目建设是合理的。

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《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》最低资本金比例大于 20%的。项目资金来源为资本金和发行地方政府专项债券。其中，项目资本金 37,500.00 万元，由项目单位解决，资本金比例 50.00%；发行地方政府专项债券 37,500.00 万元，还本付息资金来源为项目收入。

项目偿债计划明确，偿债资金来源有保障，因此偿债计划可行。

(2) 偿债风险可控性

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体

现金流入变动和项目发行债券利率的波动对本项目影响最为重要。

影响融资平衡结果的风险主要是利率风险。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

针对该风险，项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

10. 绩效目标合理性

(1) 目标明确性

威海至达农业科技海洋牧场项目拟建设内容主要为人工造礁约 285 万平方米、养殖阀体建设约 8000 亩、移植海藻、购置养殖船、采捕装备及海洋牧场监测管理设备等。该项目建成后，可改善海底环境，使生产力较低、鱼类较少的泥沙环境变成生产力高、鱼类较多的岩礁环境，补充近海渔场的生物资源量，实现高生物量水平的生态平衡，保护和恢复海洋生态环境，营造“海底森林”，建立优良的海洋生态渔业基地。

(2) 目标合理性

本项目的建设将提高威海市环翠区渔业产业结构的优化升级，以满足经济发展的要求，对于威海市的发展具有积极的作用，符合国家产业政策和威海市发展规划要求，是经济发展的需要。

（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 90,999.59 万元，融资本息合计为 58,882.50 万元，项目本息覆盖倍数为 1.55，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。