

威海市荣成市石岛旅游有限公司
荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目
实施方案

项目单位：荣成市石岛旅游有限公司
财政部门：荣成市财政局
2026 年 9 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

荣成市石岛旅游有限公司荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目

（二）立项单位

本项目立项单位名称为荣成市石岛旅游有限公司，成立于2015年5月20日，法定代表人为宋宇超，注册资本为5,000万人民币，统一社会信用代码为91371082MA3CAWJ9XF，企业地址位于山东省荣成市石岛黄海中路294号。经营范围：一般项目：会议及展览服务；园区管理服务；游览景区管理；休闲观光活动；酒店管理；名胜风景区管理；旅游开发项目策划咨询；农副产品销售；城市绿化管理；园林绿化工程施工；建筑材料销售；树木种植经营；水产品批发；住房租赁；非居住房地产租赁；贸易经纪；生态恢复及生态保护服务；互联网销售（除销售需要许可的商品）；城市公园管理；商业综合体管理服务；文化场馆管理服务；露营地服务；礼仪服务；体育赛事策划；企业管理咨询；企业形象策划；市场营销策划；广告设计、代理；广告制作；广告发布；票务代理服务；餐饮管理；企业管理；日用百货销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；工艺美术品及礼仪用品销售（象牙及其制品除外）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；信息咨询服务（不含

许可类信息咨询服务)；自然遗迹保护管理；自然生态系统保护管理；文艺创作；旅行社服务网点旅游招徕、咨询服务。(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；互联网信息服务；网络文化经营；旅游业务；演出经纪；住宿服务；餐饮服务；食品销售；营业性演出；演出场所经营；舞台工程施工。(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

2026年2月14日，本项目立项单位取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码：2602-371082-04-01-761850。

(四) 建设内容及规模

项目位于荣成市区内周边海域，总用海面积约55,494.47亩，实施绿色生态养殖工程。其中：新建深海养殖筏39,848个、养殖网箱4,428个，海滩清理清运120亩，养殖设施清理8,324亩，以构建环境友好、设施先进的绿色生态养殖模式。

(五) 项目建设期限

本项目建设期为24个月，自2026年9月至2028年8月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 编制依据

1、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年

规划和 2035 年远景目标纲要》；

2、《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

3、《威海市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

4、《荣成市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。

（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 98,000.00 万元，资金筹措包括项目单位自筹及发行专项债券方式。项目建设所需资金拟申请债务融资 78,400.00 万元，占总投资的 80.00%，剩余 19,600.00 万元由项目单位自筹，约占总投资的 20.00%。本期拟发行专项债券 2,000.00 万元，后续拟发行专项债券 76,400.00 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	98,000.00	100.00%	
一、资本金	19,600.00	20.00%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（一）自有资金	19,600.00	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）	78,400.00	80.00%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	2,000.00	2.04%	
（三）后续拟发行专项债券	76,400.00	77.96%	
（四）银行融资			

3.项目总投资、资本金到位情况

项目总投资、资本金暂未到位。

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	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	446,789.76			4,719.97	14,917.60	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31
经营活动支出	B	82,517.15			919.21	2,886.41	3,015.23	3,015.23	3,015.23	3,015.23	3,015.23	3,015.23
支付的各项税费	C	67,366.42			1.38	273.06	430.45	430.45	430.45	430.45	591.40	1,440.17
经营活动现金净流量	D=A-B-C	296,906.19			3,799.38	11,758.13	12,229.63	12,229.63	12,229.63	12,229.63	12,068.68	11,219.91
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	96,191.00	19,238.20	76,952.80								
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-96,191.00	-19,238.20	-76,952.80								
三、融资活动产生的现金	—											
资本金（自有资金）	H	19,600.00	17,238.20	2,361.80								
专项债券	I	78,400.00	2,000.00	76,400.00								
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	105,840.00		1,809.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00
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	-86,240.00	19,238.20	76,952.80	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00
四、期初现金	P					271.38	8,501.51	17,203.14	25,904.77	34,606.40	43,308.03	51,848.71
期内现金变动	Q=D+G+O	114,475.19			271.38	8,230.13	8,701.63	8,701.63	8,701.63	8,701.63	8,540.68	7,691.91
五、期末现金	R=P+Q	114,475.19			271.38	8,501.51	17,203.14	25,904.77	34,606.40	43,308.03	51,848.71	59,540.62

(续)表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

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	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31
经营活动支出	B	3,015.23	3,015.23	2,959.67	2,821.57	2,821.57	2,821.57	2,821.57	2,821.57	2,821.57	2,821.57	2,821.57
支付的各项税费	C	1,440.17	1,440.17	2,029.51	3,214.91	3,214.91	3,214.91	3,214.91	3,214.91	3,214.91	3,214.91	3,214.91
经营活动现金净流量	D=A-B-C	11,219.91	11,219.91	10,686.13	9,638.83	9,638.83	9,638.83	9,638.83	9,638.83	9,638.83	9,638.83	9,638.83
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	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00
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	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00
四、期初现金	P	59,540.62	67,232.53	74,924.44	82,082.57	88,193.40	94,304.23	100,415.06	106,525.89	112,636.72	118,747.55	124,858.38
期内现金变动	Q=D+G+O	7,691.91	7,691.91	7,158.13	6,110.83	6,110.83	6,110.83	6,110.83	6,110.83	6,110.83	6,110.83	6,110.83
五、期末现金	R=P+Q	67,232.53	74,924.44	82,082.57	88,193.40	94,304.23	100,415.06	106,525.89	112,636.72	118,747.55	124,858.38	130,969.21

(续)表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

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	2057 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	15,675.31	3,918.82
经营活动支出	B	2,821.57	2,836.32	2,836.32	2,836.32	2,836.32	2,836.32	2,836.32	2,836.32	2,836.32	2,836.32	709.01
支付的各项税费	C	3,214.91	3,211.22	3,211.22	3,211.22	3,211.22	3,211.22	3,211.22	3,211.22	3,211.22	3,211.22	593.59
经营活动现金净流量	D=A-B-C	9,638.83	9,627.77	9,627.77	9,627.77	9,627.77	9,627.77	9,627.77	9,627.77	9,627.77	9,627.77	2,616.22
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										2,000.00	76,400.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	3,528.00	1,719.00
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	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-3,528.00	-5,528.00	-78,119.00
四、期初现金	P	130,969.21	137,080.04	143,179.81	149,279.58	155,379.35	161,479.12	167,578.89	173,678.66	179,778.43	185,878.20	189,977.97
期内现金变动	Q=D+G+O	6,110.83	6,099.77	6,099.77	6,099.77	6,099.77	6,099.77	6,099.77	6,099.77	6,099.77	4,099.77	-75,502.78
五、期末现金	R=P+Q	137,080.04	143,179.81	149,279.58	155,379.35	161,479.12	167,578.89	173,678.66	179,778.43	185,878.20	189,977.97	114,475.19

（二）应付本息情况

1、本次拟发行专项债券 2,000.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%；在债券存期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 90.00 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 3-1 本项目本次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		2,000.000		2,000.00	4.50%		
2027 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2028 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2029 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2030 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2031 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2032 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2033 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2034 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2035 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2036 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2037 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2038 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2039 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2040 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2041 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2042 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2043 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00

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
2044 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2045 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2046 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2047 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2048 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2049 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2050 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2051 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2052 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2053 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2054 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2055 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
2056 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	90.00	20,90.00
合 计		2,000.00	2,000.00			2,700.00	4,700.00

2、后续拟发行专项债券 76,400.00 万元，假设债券期限 30 年，利率为 4.50%；在债券存续期内每半年付息一次，到期一次性偿还本金，财务费用为每年债券利息 3,438.00 万元。专项债券还本付息情况如下：

表 3-2 本项目后续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
2027 年		76,400.00		76,400.00	4.50%	1,719.00	1,719.00
2028 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2029 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2030 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2031 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00

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
2032 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2033 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2034 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2035 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2036 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2037 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2038 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2039 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2040 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2041 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2042 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2043 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2044 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2045 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2046 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2047 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2048 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2049 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2050 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2051 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2052 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2053 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2054 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2055 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2056 年	76,400.00			76,400.00	4.50%	3,438.00	3,438.00
2057 年	76,400.00		76,400.00		4.50%	1,719.00	78,119.00
合 计		76,400.00	76,400.00			103,140.00	179,540.00

（三）本息覆盖倍数

表 4 现金流覆盖情况表（单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目净现金流入
	本金	利息	本息合计	
本次发行债券	2,000.00	4,700.00	4,700.00	296,906.19
已发行债券				
后续拟发行债券	76,400.00	103,140.00	179,540.00	
银行贷款				
融资合计	78,400.00	105,840.00	184,240.00	
覆盖倍数				1.61

本项目可用于资金平衡的息前净现金流入为 296,906.19 万元，融资本息合计 184,240.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.61。

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现金流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、建设风险

在项目建设过程中资金能否到位会直接影响到项目的建设进度和质量，因此项目存在一定的资金风险；由于项目的工期较长，在建设过程中建设材料的价格会出现波动，项目有一定的成本风险；本项目对项目工程质量的要求较高，施工方案技术的可行性直接影响到项目的进度和质量，项目存在一定的施工技术风险。

2、环境风险

项目区域对自然环境保护要求较高，在开发建设过程或后期运营过程中一旦管理不善，可能会产生一定环境风险。

3、筹资风险

本项目主要资金风险是投资估算不满足实际需要、筹集资金能力达不到预期效果，资本金到位不及时等。

（二）与项目收益相关的风险

1、数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，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、大修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

（一）项目概况

荣成市石岛旅游有限公司荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目实施单位为荣成市石岛旅游有限公司，本次拟申请专项债券 2,000.00 万元用于荣成市石岛旅游有限公司荣成市石岛管理区绿色生态养殖项目，年限为 30 年。

（二）项目绩效目标

1.数量指标

项目位于荣成市区内周边海域，总用海面积约 55,494.47 亩，实施绿色生态养殖工程。其中：新建深海养殖筏 39,848 个、养殖网箱 4,428 个，海滩清理清运 120 亩，养殖设施清理 8,324 亩，以构建环境友好、设施先进的绿色生态养殖模式。

2.时效指标

项目投入使用时间为 2028 年 9 月。

3.效益指标

通过生态化养殖提升产品品质，同时海滩与设施清理可改善海域环境，增强海洋碳汇与生态服务功能。

4.2026 年绩效目标

重点完成 20%海岸生态修复及养殖设施购置，严控工程成本，工程质量合格率 100%。带动本地临时就业，改善近岸海域生态，搭建文旅引流渠道，健全管护机制，强化安全防控，

确保年度建设任务按期落地。

（三）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目符合国家产业政策及各级发展规划

本项目契合国家“十四五”规划中优化近海绿色养殖布局、建设海洋牧场等要求，同时符合山东省、威海市“十四五”海洋经济发展规划，与威海、荣成推进现代海洋牧场、深远海生态养殖、绿色发展示范区建设方向高度一致，政策支撑有力。

（2）项目建设有利于助力威海渔业转型升级

我国海水养殖规模居世界首位，但传统粗放养殖带来环境、病害等问题，渔业向深海绿色转型势在必行。本项目采用深海立体生态养殖模式，产品品质更优、市场竞争力更强，可推动渔业从浅海向深海、传统向现代升级，实现提质增效与绿色发展。

（3）项目建设有利于发展渔业碳汇

项目采用生态养殖模式，可形成自我净化、循环利用的生态系统，在提升产出的同时增强海洋碳汇功能，为区域低碳发展、生态修复和“双碳”目标实现提供有效路径。

2、项目实施的公益性

（1）生态公益性

项目开展海域清理、生态修复与绿色生态养殖，改善近

海水域环境，修复渔业生境，提升海洋生物多样性，兼具生态净化与碳汇功能，为区域海洋生态保护提供公益示范。

（2）社会公益性

推动传统养殖向现代化、生态化转型，提升海产品质量与公共食品安全水平，带动渔民增收与地方就业，助力海洋经济可持续发展，惠及区域民生与长远公共利益。

3、项目实施的收益性

本项目预期现金流入主要来源于海域出租收入、海产品交易收入、海产品培育服务收入，能够拥有足够的净现金流以维持正常经营。项目具有一定收益性。

4、项目投资合规性

项目总投资估算为 98,000.00 万元。测算依据为国家、省、市的相关规定及行业情况，有规定的按规定计算。建设投资测算符合相关规定。

5、项目成熟度

2026 年 2 月 14 日，取得《山东省建设项目备案证明》，项目代码 2602-371082-04-01-761850。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源拟分为自筹和申请专项债资金，总投资 98,000.00 万元。资金实力能够保证资金及时到位。

7、项目现金流入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入价格参考荣成市同类项目市场价格并进

行下浮，收入、成本预测采取谨慎保守原则进行，收益预测较为合理。

8、债券资金需求合理性

本项目资金来源为：债券融资 78,400.00 万元，约占总投资 80.00%，期限为 30 年；资本金为 19,600.00 万元，约占总投资 20.00%。资金组成结构合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目偿债风险点主要是不能按时还本付息。本项目结合融资特点，专项债券每半年付息，到期一次性偿还本金。项目收入来源稳定，在还本付息方面具有一定的抗风险能力。项目后期需保证收入来源可靠性，保证收入能够覆盖各类成本。

10、绩效目标合理性

绩效目标与项目预计解决的问题完全匹配，与现实需求完全匹配。绩效目标具有前瞻性和合法性。绩效目标已细化和量化。

（三）评估结论

本项目收益 296,906.19 万元，项目债券贷款本息合计 184,240.00 万元，本息覆盖倍数为 1.61，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。