

威海市荣成市桑沟湾海洋牧场  
建设项目实施方案

项目单位：荣成市锦海渔业有限公司

财政部门：荣成市财政局



2025 年 3 月

## 一、项目基本情况

### （一）项目名称

桑沟湾海洋牧场建设项目

### （二）立项单位

荣成市锦海渔业有限公司成立于 2024 年 10 月 30 日，法定代表人为王庭伟，注册资本 5,000.00 万元，统一社会信用代码为 91371082MAE2CTNEXN，企业注册地址为山东省威海市荣成市崖头街道伟德东路 36 号 1 号楼 205 室。公司经营范围：一般项目：海水养殖和海洋生物资源利用装备制造；水产苗种销售；海水淡化处理；海水养殖和海洋生物资源利用装备销售；水产品批发；海洋工程装备销售；水污染防治服务；水产品零售；水产品收购；海洋环境服务；防洪除涝设施管理；海洋服务；自然生态系统保护管理；水污染治理；打捞服务。（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：水产苗种生产；水产养殖；渔业捕捞；转基因水产苗种生产；建设工程施工。（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

荣成市锦海渔业有限公司桑沟湾海洋牧场建设项目于 2024 年 11 月 25 日取得《山东省建设项目备案证明》。

#### （四）项目规模与主要建设内容

项目建设地点位于荣成市桑沟湾东侧，总用海面积 598.976 公顷(折合 8,984.64 亩)，拟建设 90 米养殖筏架 11,628 个，用于海带养殖，合法用海。项目建成后，将进一步壮大海水养殖业，促进产业链延伸提升，实现海水养殖与精深加工、休闲旅游等产业融合发展，提升产品附加值。

#### （五）项目建设期限

本项目计划建设工期 12 个月，项目建设期从 2024 年 12 月至 2025 年 12 月。

### 二、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）编制依据

- 1、《中华人民共和国海域使用管理法》（自 2002 年 1 月 1 日起施行）；
- 2、《中华人民共和国渔业法》（2013 年 12 月 28 日修订）；
- 3、《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》；
- 4、《“十四五”海洋经济发展规划》；
- 5、《农业农村部等部委关于加快推进水产养殖业绿色发展的若干意见》（农渔发[2019]1 号）；
- 6、《自然资源部办公厅农业农村部办公厅关于优化养殖用海管理的通知》（自然资办发[2023]55 号）；

7、《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》;

8、《山东省“十四五”海洋经济发展规划》;

9、《海洋强省建设行动计划》;

10、《威海市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》;

11、《威海市海洋牧场发展规划（2023-2028年）》;

12、《威海市人民政府关于推进海洋渔业提质增效转型升级的实施意见》（威政发[2016]28号）;

13、《威海市“十四五”海洋经济发展规划》;

14、《威海市蓝碳经济发展行动方案（2021-2025年）》（威政办字[2022]1号）;

15、《威海市养殖水域滩涂规划（2018-2030年）》（威政字[2020]11号）;

16、《威海市人民政府办公室关于加快推进水产养殖业绿色发展的若干意见》（威政办字[2020]34号）;

17、《荣成市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》;

18、《荣成市海洋经济突破发展实施意见》;

19、《荣成市海洋发展局等部门关于推动海带产业高质量发展的实施意见》（荣海发字[2023]1号）;

20、项目单位提供的其他相关资料。

## （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 13,413.69 万元，资金筹措包括项目单位自筹和发行专项债券两种方式。项目建设所需资金拟申请债务融资 6,700.00 万元，占总投资的 49.95%，剩余 6,713.69 万元由项目单位自筹，约占总投资的 50.05%。本期拟发行专项债券 6,700.00 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	13,413.69	100.00%	
一、资本金	6,713.69	50.05%	
（一）自有资金	6,713.69	50.05%	
（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）	6,700.00	49.95%	
（一）已发行专项债券			
（二）本期拟发行专项债券	6,700.00	49.95%	

资金来源	金额（万元）	占比	备注
（三）后续拟发行专项债券			
（四）银行融资			

### 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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金	—										
经营活动收入	A	36,585.90		1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80
经营活动支出	B	4,990.42		158.91	158.91	158.91	158.91	158.91	163.41	163.41	163.41
支付的各项税费	C	3,459.08		90.68	90.68	90.68	90.68	90.68	89.56	89.56	89.56
经营活动现金净流量	D=A-B-C	28,136.40		1,001.21	1,001.21	1,001.21	1,001.21	1,001.21	997.83	997.83	997.83
二、投资活动产生的现金	—										
建设成本支出	E	13,262.94	13,262.94								
流动资金支出	F										
投资活动现金净流量	G=-E-F	-13,262.94	-13,262.94								
三、融资活动产生的现金	—										
资本金（自有资金）	H	6,713.69	6,713.69								
专项债券	I	6,700.00	6,700.00								
银行借款	J										
偿还债券本金	K	6,700.00									
偿还银行借款本金	L										
支付债券利息	M	9,045.00	150.75	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50
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	-2,331.31	13,262.94	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50
四、期初现金	P				699.71	1,399.42	2,099.13	2,798.84	3,498.55	4,194.88	4,891.21
期内现金变动	Q=D+G+O	12,542.15		699.71	699.71	699.71	699.71	699.71	696.33	696.33	696.33
五、期末现金	R=P+Q	12,542.15		699.71	1,399.42	2,099.13	2,798.84	3,498.55	4,194.88	4,891.21	5,587.54

(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80
经营活动支出	B	163.41	163.41	168.14	168.14	168.14	168.14	168.14	173.10	173.10	173.10	173.10
支付的各项税费	C	89.56	89.56	88.37	88.37	88.37	88.37	113.81	149.08	149.08	149.08	149.08
经营活动现金净流量	D=A-B-C	997.83	997.83	994.29	994.29	994.29	994.29	968.85	928.62	928.62	928.62	928.62
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	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50
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	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50
四、期初现金	P	5,587.54	6,283.87	6,980.20	7,672.99	8,365.78	9,058.57	9,751.36	10,418.71	11,045.83	11,672.95	12,300.07
期内现金变动	Q=D+G+O	696.33	696.33	692.79	692.79	692.79	692.79	667.35	627.12	627.12	627.12	627.12
五、期末现金	R=P+Q	6,283.87	6,980.20	7,672.99	8,365.78	9,058.57	9,751.36	10,418.71	11,045.83	11,672.95	12,300.07	12,927.19



(续)表2 项目资金平衡测算表(单位:万元)

项目/年度	公式	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—											
经营活动收入	A	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	1,250.80	312.70
经营活动支出	B	173.10	178.31	178.31	178.31	178.31	178.31	183.78	183.78	183.78	183.78	45.95
支付的各项税费	C	149.08	147.78	147.78	147.78	147.78	147.78	146.41	146.41	146.41	146.41	20.65
经营活动现金净流量	D=A-B-C	928.62	924.71	924.71	924.71	924.71	924.71	920.61	920.61	920.61	920.61	246.10
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											6,700.00
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	301.50	150.75
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	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-301.50	-6,850.75
四、期初现金	P	12,927.19	13,554.31	14,177.52	14,800.73	15,423.94	16,047.15	16,670.36	17,289.47	17,908.58	18,527.69	19,146.80
期内现金变动	Q=D+G+O	627.12	623.21	623.21	623.21	623.21	623.21	619.11	619.11	619.11	619.11	-6,604.65
五、期末现金	R=P+Q	13,554.31	14,177.52	14,800.73	15,423.94	16,047.15	16,670.36	17,289.47	17,908.58	18,527.69	19,146.80	12,542.15

## （二）应付本息情况

1、本项目 2025 年上半年拟发行专项债券 6,700.00 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 301.50 万元。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
2025 年		6,700.00		6,700.00	4.50%	150.75	150.75
2026 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2027 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2028 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2029 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2030 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2031 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2032 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2033 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2034 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2035 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2036 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2037 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2038 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2039 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2040 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2041 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2042 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50

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
2043 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2044 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2045 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2046 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2047 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2048 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2049 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2050 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2051 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2052 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2053 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2054 年	6,700.00			6,700.00	4.50%	301.50	301.50
2055 年	6,700.00		6,700.00		4.50%	150.75	6,850.75
合计		6,700.00	6,700.00			9,045.00	15,745.00

### (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	6,700.00	9,045.00	15,745.00	28,136.40
已发行债券				
后续拟发行债券				
银行贷款				
融资合计	6,700.00	9,045.00	15,745.00	
覆盖倍数				1.79

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 28,136.40 万

元，融资本息合计 15,745.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.79。

#### **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**

该项目所涉及的施工风险主要为施工技术风险，施工方案技术的风险。

##### **（二）与项目收益相关的风险**

###### **1、资金风险**

项目对资金依赖程度很大，主要存在筹集资金能力达不到预期效果、资本金到位不及时等风险。

###### **2、运营风险**

本项目运营风险主要包括自然灾害、疫病发生、生产技术及产品产量达不到预期、运营管理措施不到位、运营成本

增加等风险。

### 3、市场风险

本项目市场风险主要是产品价格达不到预期、销售渠道不畅等风险。

## 六、事前项目绩效评估报告

### （一）项目概况

荣成市锦海渔业有限公司桑沟湾海洋牧场建设项目实施单位为荣成市锦海渔业有限公司，本次拟申请专项债券 6,700.00 万元用于进行该项目建设，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

项目建设符合国家发改委发布的《产业结构调整指导目录（2024 年本）》中第一类“鼓励类”第一项“农业牧渔业”第十四款“淡水与海水健康养殖及产品深加工，淡水与海水渔业资源增殖与保护，海洋牧场”的规定，属于国家鼓励发展的项目，同时也符合国家和地方关于促进海洋经济发展、构建海水养殖绿色发展体系等产业政策要求。

##### （2）践行大食物观、建设“蓝色粮仓”

为人口大国，粮食安全是国家安全之本。保障粮食安全，要树立大食物观，既向陆地要食物，也向海洋要食物。海洋约占地球表面积的 71%，其“可耕”面积大约是陆地的 15 倍，

比陆地存在更多食物增长的新空间。养殖用海是我国用海面积最大的海域使用类型，据统计，我国现有海水养殖面积3111万亩，海水养殖产量居于全球首位，成为18亿亩耕地之外，向海洋要热量、要蛋白、扩大食物供给的重要资源要素保障。

本项目建设海洋牧场，以海带为主要养殖产品，是居民摄取矿物质、维生素和动物蛋白的重要来源，能够有效改善居民膳食结构，提升居民健康饮食水平，在大食物结构中占有十分重要的地位。项目建设对于加快“蓝色粮仓”建设、提高国家食物安全保障水平具有重要意义。

### （3）提高水产养殖业绿色发展水平

改革开放以来，在“以养为主”的发展方针下，我国水产养殖业发展取得巨大成就，养殖产量已远远超出了捕捞产量，成为名副其实的海水养殖大国。但水产养殖业的快速发展过程中也存在养殖不规范、不科学等问题，盲目扩大规模、不规范使用饲料添加剂和药剂、管理不到位等导致养殖水域周边环境污染严重，既危及水产品质量安全，也危及水产养殖业健康可持续发展。

本项目拟打造海洋牧场，采用生态环保浮漂，养殖过程中不使用饲料添加剂，产品生态、无公害，有利于提高水产品质量安全，引导和带动当地全面推进水产绿色健康养殖，提升水产养殖业高质量发展水平，推进水产养殖业转型升级。

#### （4）带动当地经济发展

荣成市是我国重要的海上养殖基地，海带产业是该市最具特色和优势的产业。本项目充分发挥当地海洋资源优势、地理区位优势、产业基础优势、生态环境优势，利用闲置海域开展海带规模化养殖，一方面有利于加快公司自身业务拓展，提高其经济效益；同时也可以繁荣当地经济，进一步壮大海水养殖业，促进产业链延伸提升，实现海水养殖与精深加工、休闲旅游等产业融合发展。项目建设和运营过程中，也会对劳动力产生直接的需求，可以为周边居民提供大量的就业机会，引导农民多途径就近就地就业，有力促进周边农民增收，带动当地经济可持续发展。

综上所述，本项目符合国家及地方相关产业政策的要求，是践行大食物观、向海洋要食物的重要举措，对于提升水产养殖业高质量发展水平、促进水产养殖业转型升级、提高国家食物安全保障水平具有重要意义，有利于带动当地经济发展和农民就业增收，项目建设是必要的。

#### 2、项目实施的收益性

本项目预期收入来源于出租收入，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。

#### 3、项目建设投资合规性

项目总投资估算为 13,413.69 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。

#### 4、项目成熟度

项目已于 2024 年 11 月 25 日完成立项。

#### 5、项目资金来源和到位可行性

项目拟申请债务融资 6,700.00 万元，如本次债券申请不成功，项目将采取银行贷款、公司债、引入基金等方式筹集建设资金。此外，项目将进一步争取相关领域扶持资金，多渠道满足项目建设资金需求。

#### 6、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入来源于出租收入，价格参考威海区域同类项目价格并进行下浮，收入、成本预测采取谨慎保守原则进行，收益预测较为合理。

#### 7、债券资金需求合理性

本项目总投资为 13,413.69 万元，其中债券资金需求为 6,700.00 万元，占投资的 49.95%，债券资金需求要符合实际情况。

#### 8、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一次，到期后一次性偿还本金。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。项目后期需保证按照合同定期收款，保证收入能够覆盖各类成本。



## 9、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

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 28,136.40 万元，融资本息合计为 15,745.00 万元，项目本息覆盖倍数为 1.79，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券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。