

威海经济技术开发区海底电缆生产基地配套码头项目 实施方案

项目单位：威海华重明乐贸易有限公司

财政部门：威海经济技术开发区财政金融局

2026 年 8 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

威海经济技术开发区海底电缆生产基地配套码头项目

（二）立项单位

威海华重明乐贸易有限公司，成立于 2014 年 12 月 5 日，注册资本 9560.0576 万元，注册地位于山东省威海经济技术开发区皂埠八街-149-12 号 201 室，法定代表人为王云鹏。

威海华重明乐贸易有限公司经营范围包括一般项目：建筑材料销售；轻质建筑材料销售；金属材料销售；木材销售；日用木制品销售；软木制品销售；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；金属结构销售；建筑防水卷材产品销售；建筑装饰材料销售；五金产品零售；电线、电缆经营；机械设备销售；电子产品销售；合成材料销售；机械设备租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；房地产经纪；金属成形机床销售；机床功能部件及附件销售；金属切削机床销售；数控机床销售；轴承、齿轮和传动部件销售；金属工具销售；金属制品销售；物业管理；园区管理服务；土地使用权租赁；城市绿化管理；园林绿化工程施工；市政设施管理；环境应急治理服务；土地整治服务；物料搬运装备销售；港口货物装卸搬运活动；防洪除涝设施管理。（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；港口经营；

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.山东省投资项目在线审批监管平台进行备案（项目代码：2509-371072-04-01-435325）--2025 年 9 月 15 日；

2.中国海洋大学编制的《威海经济技术开发区海底电缆生产基地配套码头项目海域使用论证报告书》--2025 年 12 月；

3.威海市行政审批局通过山东政务服务网发布的《威海经济技术开发区海底电缆生产基地配套码头项目海域使用论证报告书公示》--2026 年 1 月 16 日。

（四）项目规模与主要建设内容

项目新建海底电缆生产基地配套码头、防波堤、港池及基础配套设施等，对现有码头修建护坡约 1000 米。

（五）项目建设计划及现状

本项目预计工期为 2026 年 9 月至 2028 年 12 月，目前施工方已进场，正在进行施工机械的现场调试及部分混凝土方块的预制工作。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1.国家有关法律法规和政策文件；

2.《威海经济技术开发区国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要和二〇三五年远景目标纲要》；

3.现行有关专业规程及技术规范；

4.有关材料资料；

5.项目建设单位提供的其他有关资料。

（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。

（3）采用银行贷款等其他融资方式。

2.资金来源

本项目估算总投资 32000.00 万元，其中，项目单位自有资金 7000.00 万元，本次拟发行专项债券 2000.00 万元，后续拟发行专项债券 23000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比
估算总投资	32000.00	100.00%
一、资本金	7000.00	21.87%
（一）自有资金	7000.00	21.87%
（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）	25000.00	78.13%

(一) 已发行专项债券		
(二) 本期拟发行专项债券	2000.00	6.25%
(三) 后续拟发行专项债券	23000.00	71.88%
(四) 银行融资		

3.项目总投资、资本金到位情况

项目总投资 32000.00 万元，因项目建设还在起步阶段，暂未到付款节点，资本金目前未到位。

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	121800.00				4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00
经营活动支出	B	4978.14				171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66
支付的各项税费	C	24623.89				530.84	530.84	530.84	530.84	530.84	584.10	908.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	92197.97	-	-	-	3497.50	3497.50	3497.50	3497.50	3497.50	3444.24	3119.51
二、投资活动产生的现金	—											
建设成本支出	E	32000.00	16056.00	14225.80	1718.20							
流动资金支出	F											
投资活动现金净流量	G=E-F	-32000.00	-16056.00	-14225.80	-1718.20							
三、融资活动产生的现金	—											
资本金 (自有资金)	H	7000.00	1056.00	4225.80	1718.20							
专项债券	I	25000.00	15000.00	10000.00								
银行借款	J											
偿还债券本金	K	25000.00										
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	30115.00	-			1105.00	1105.00	1105.00	1105.00	1105.00	1105.00	1105.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-N	-23115.00	16056.00	14225.80	1718.20	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-1105.00
四、期初现金	P				-	-	2392.50	4785.00	7177.50	9570.00	11962.50	14301.74
期内现金变动	Q=D+G+O	37082.97	-	-	-	2392.50	2392.50	2392.50	2392.50	2392.50	2339.24	2014.51
五、期末现金	R=P+Q	37082.97	-	-	-	2392.50	4785.00	7177.50	9570.00	11962.50	14301.74	16316.25

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	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00
经营活动支出	B	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66
支付的各项税费	C	908.83	908.83	908.83	908.83	908.83	908.83	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33
经营活动现金流量	D=A-B-C	3119.51	3119.51	3119.51	3119.51	3119.51	3119.51	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01
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						2000.00					
偿还银行借款本金	L											
支付债券利息	M	1105.00	1105.00	1105.00	1105.00	1105.00	1105.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00
支付银行借款利息	N											
融资活动现金流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-1105.00	-3105.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00
四、期初现金	P	16316.25	18330.76	20345.27	22359.78	24374.29	26388.80	26403.31	28470.32	30537.33	32604.34	34671.35
期内现金变动	Q=D+G+O	2014.51	2014.51	2014.51	2014.51	2014.51	14.51	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01
五、期末现金	R=P+Q	18330.76	20345.27	22359.78	24374.29	26388.80	26403.31	28470.32	30537.33	32604.34	34671.35	36738.36

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	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00
经营活动支出	B	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66	171.66
支付的各项税费	C	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33	926.33	1128.83
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	3102.01	2899.51
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										13000.00	10000.00
支付债券利息	M	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	1035.00	225.00
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	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-1035.00	-14035.00	-10225.00
四、期初现金	P	36738.36	38805.37	40872.38	42939.39	45006.40	47073.41	49140.42	51207.43	53274.44	55341.45	44408.46
期内现金变动	Q=D+G+O	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	2067.01	-10932.99	-7325.49
五、期末现金	R=P+Q	38805.37	40872.38	42939.39	45006.40	47073.41	49140.42	51207.43	53274.44	55341.45	44408.46	37082.97

（二）应付本息情况

1. 专项债券

本项目本期拟发行专项债券 2000.00 万元，债券期限为 15 年，利率为 3.50%；后续拟发行专项债券 23000.00 万元，其中假设 2026 年发行 13000.00 万元，2027 年发行 10000.00 万元，债券期限为 30 年，利率为 4.50%；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 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	本期新增	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年		15000.00		15000.00	3.5%，4.5%		
2027 年	15000.00	10000.00		25000.00	3.5%，4.5%	880.00	880.00
2028 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2029 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2030 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2031 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2032 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2033 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2034 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2035 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2036 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2037 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2038 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2039 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2040 年	25000.00			25000.00	3.5%，4.5%	1105.00	1105.00
2041 年	25000.00		2000.00	23000.00	3.5%，4.5%	1105.00	3105.00
2042 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2043 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2044 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2045 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00

2046 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2047 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2048 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2049 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2050 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2051 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2052 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2053 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2054 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2055 年	25000.00			23000.00	4.5%	1035.00	1035.00
2056 年	25000.00		13000.00	10000.00	4.5%	1035.00	14035.00
2057 年	10000.00		10000.00		4.5%	225.00	10225.00
合计		25000.00	25000.00			32100.00	57100.00

（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 92197.97 万元，融资本息合计 57100.00 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

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；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.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.运营管理风险

本项目运营风险主要包括自然灾害、运营管理措施不到位、运营成本增加等。

2.市场风险

本项目市场风险主要是承租价格能否满足项目还款需求，承租协议能否长期稳定。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

威海经济技术开发区海底电缆生产基地配套码头项目实施单位为威海华重明乐贸易有限公司，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

威海经济技术开发区海底电缆生产基地配套码头项目总体绩效目标为按期建成海底电缆生产基地配套码头、防波堤、港池及基础配套设施等；优化融资结构，控制综合融资利率不高于行业同期平均水平，总融资成本控制在项目预算范围内，提高资金使用效率；通过稳定的港口运营，确保现金流覆盖偿债本息，制定科学偿债计划，实现按期履约，无违约风险，保障项目财务可持续性。2026 年项目绩效目标为完成混凝土方块预制约 4 万 m^3 ，挖泥 14 万 m^3 ，打设排水板 24 万米，完成抛石工程量 24 万 m^3 ，有序推进各项主体施工作业。

（三）事前绩效评估内容

1.项目实施的必要性

（1）项目建设有利于推动海工装备产业集群发展

经开区通过整合区内 5 个码头资源，打造“港口码头+特色园区”的产业聚集模式。本项目作为经开区船舶及海工装备产业园的核心组成部分，建成后将与园区内如招商金陵船舶、山东电工海缆基地等海工装备链主企业的生产形成协同效应，有利于经开区打造“百亿级海工装备产业集群”的战略目标的加速实现。

（2）项目建设有利于盘活闲置资源与推动产业升级

项目选址于原新泰源船业破产后的收储地块，通过国企平台整合低效闲置土地，实现“腾笼换鸟”。此举不仅解决土地空间紧缺问题，还为山东电工海底电缆生产基地（北方最大海缆基地）等项目提供临海作业空间，促进产业从传统造船向高附加值领域转型。

（3）项目建设有利于提升区域港口功能与竞争力

码头总长 730 米，新增敷缆船、杂货船专用泊位，可有效缓解威海港吞吐压力，满足万吨级船舶作业需求，提升区域物流效率；同时依托“一带一路”倡议，港口建设有利于强化与日韩等国的贸易通道，推动威海从“节点港口”向“国际物流枢纽”转型。

2.项目实施的公益性

项目建成后将为船舶及海工装备产业园内企业提供原材料和产成品的港口装卸运输服务，以保障船舶及海工装备产业园的开发建设和生产运转。同时项目建设过程中，各项建设工程会对劳动力产生直接的需求，直接为区域的部分居民创造就业机会；项目建设后，除主要管理人员外，将从当地招聘大量职工用于港口装卸运输，可直接带动劳动力当地就业。

3.项目实施的收益性

本项目预期收入主要来源于码头租金收入，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.项目建设投资合规性

项目总投资估算为 32000 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

该项目已在山东省投资项目在线审批监管平台进行备案，取得了项目建设的相关手续，项目成熟度较高。

6.项目资金来源和到位可行性

项目拟申请专项债券融资 25000 万元，项目单位自筹资金 7000 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。

7.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入主要来源于租金收入，依据为威海华重明乐贸易有限公司与山东泰昇海缆有限公司签订的《租赁意向协议书》，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

本项目总投资为 32000 万元，其中债券资金需求为 25000 万元，占投资的 78.13%，债券资金需求要符合实际情况。

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，专项债券每年付息，到期后偿还本金。项目为租金收入，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。

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。

（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92197.97万元，融资本息合计为57100.00万元，项目本息覆盖倍数为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。