

新建哈尔滨至铁力铁路项目情况



黑龙江省交通运输厅

二零二五年九月



黑龙江省财政厅

二零二五年九月

一、区域情况

黑龙江省位于中国东北部，是中国位置最北、纬度最高的省份，北、东部与俄罗斯隔江相望，西部与内蒙古自治区相邻，南部与吉林省接壤。全省土地总面积47.3万平方千米（含加格达奇和松岭区），居全国第6位，边境线长2,981.26千米。黑龙江省地貌特征为“五山一水一草三分田”，地势大致是西北、北部和东南部高，东北、西南部低，主要由山地、台地、平原和水面构成，有黑龙江、松花江、乌苏里江、绥芬河等多条河流，有兴凯湖、镜泊湖、五大连池等众多湖泊。黑龙江省位于东北亚区域腹地，是亚洲与太平洋地区陆路通往俄罗斯和欧洲大陆的重要通道，是中国沿边开放的重要窗口，现已成为我国对俄罗斯及其他独联体国家开放的前沿。

黑龙江省本级经济、财政数据

2021-2023年黑龙江省经济基本状况			
年份/项目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	14,879.2	15,901.0	16,470.7
城镇（常住）居民人均可支配收入（万元）	3.4	3.5	3.65
2021-2023年黑龙江省本级财政收支情况			
年份/项目	2021年	2022年	2023年
一般公共预算收入（亿元）	286.2	329.6	301.8
一般公共预算支出（亿元）	1,194.6	1,089.9	1,179.3
政府性基金收入（亿元）	13.3	9.2	12.0
其中：国有土地出让收入（亿元）	5.2	0.1	0.0
政府性基金支出（亿元）	80.8	82.7	60.0
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.8	1.5	0.0

注：2021-2023 年经济数据来源黑龙江省统计局，2021-2023 年财政收支状况数据为决算数。

二、发行计划

新建哈尔滨至铁力铁路建设项目，2025 年拟通过调整用途专项债券融资 100,353.00 万元，原债券期限分别为 10 年、15 年、20 年和 30 年。

三、项目情况

（一）项目名称

新建哈尔滨至铁力铁路

（二）项目单位

项目实施机构：龙江铁路有限公司

项目主管部门：黑龙江省交通运输厅

（三）项目背景

近年来，东北地区国民经济持续快速健康发展，综合经济实力和整体经济素质得到极大提高。本项目作为东北地区快速客运网构成部分，是黑龙江省“一核一横三纵多联通”快速铁路网的重要组成，是相关地区与京哈高铁的衔接线路，是落实新一轮东北老工业基地振兴、促进哈长城市群融合发展等国家战略的重要举措，是深度开发沿线旅游资源，提升沿线旅游品质，促进区域旅游业蓬勃发展的需要。项目建成后有效拓展东北高铁网辐射范围，深化密切沿线交流合作，加强北部边疆地区与内陆发达地区的经济联系，打造区域经济增长的全新引擎。

（四）项目建设内容及规模

本项目是新建哈尔滨至铁力铁路。项目建设内容包括：哈尔滨北站（不含）至铁力站（不含），线路长 188.06 公里（不含站房综合楼工程）；哈尔滨枢纽、绥化地区相关工程，新建哈尔滨北火车走行线，长约 3.9 公里，哈尔滨西动车所扩建工程；新建哈尔滨至铁力呼兰北、绥化南、兴隆镇西和请安南站站房（含暖通、通信、信息、电力等配套工程）、雨棚、站台铺面、地道装修和铁路停车场等工程。

（五）项目审批情况

1、2022 年 3 月 21 日，取得了中国国家铁路集团有限公司出具的《国铁集团黑龙江省人民政府关于新建哈尔滨至铁力铁路可行性研究报告的批复》（铁发改函〔2022〕120 号）。

2、2022 年 6 月 23 日，取得了中国国家铁路集团有限公司出具的《国铁集团黑龙江省人民政府关于新建哈尔滨至铁力铁路初步设计的批复》（铁鉴函〔2022〕277 号）。

3、2022 年 7 月 5 日，取得了中国国家铁路集团有限公司出具的《国铁集团黑龙江省人民政府关于新建哈尔滨至铁力铁路呼兰北站等 4 座客站站房、雨棚及相关工程初步设计的批复》（铁鉴函〔2022〕300 号）。

（六）项目建设期

本项目建设期 4 年，已于 2022 年 10 月开工，预计 2026 年末竣工。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

根据《新建哈尔滨至铁力铁路工程初步设计》及其批复文件，本项目建设投资 2,089,120.00 万元，包含工程费用 1,876,533.00 万元，动车组购置费 120,000.00 万元，基本预备费 92,587.00 万元。铺底流动资金 3,000.00 万元。本项目拟通过发行专项债券融资 462,890.00 万元（其中 2024 年已通过调整用途专项债券融资 41,851.00 万元，已通过发行专项债券融资 320,686.00 万元，2025 年拟调整用途专项债券融资 100,353.00 万元）。经会计师事务所测算，本项目预计建设期利息 20,944.61 万元（2024 年已调整债券建设期付息 5 次，其中调入 2019 年发行专项债券 10,620.00 万元，发行利率 3.64%，债券期限 20 年；调入 2020 年发行专项债券共 7 笔，金额分别为 1,115.00 万元，2,234.00 万元，1,220.00 万元，498.00 万元，1,518.00 万元，424.00 万元和 668.00 万元，发行利率分别为 3.84%，2.89%，3.25%，3.34%，3.27%，3.27% 和 3.27%，债券期限分别为 20 年，10 年，10 年，20 年，15 年，15 年和 15 年；调入 2021 年发行专项债券共 2 笔，金额分别为 427.00 万元和 1927.00 万元，发行利率分别为 3.85% 和 3.78%，债券期限分别为 20 年和 15 年；调入 2023 年发行专项债券 21,200.00 万元，发行利率 3.38%，债券期限 30 年。2024 年已发行专项债券建设期付息 4 次，发行金额分别为 165,349.00 万元和 155,337.00 万元，发行利率分别为 2.27%

和 2.21%，债券期限均为 30 年。2025 年拟调整专项债券建设期付息 2 次，其中调入 2020 年发行债券 115.00 万元，发行利率 3.98%，债券期限 30 年；调入 2021 年发行债券共 8 笔，金额分别为 77.00 万元，59.00 万元，779.00 万元，451.00 万元，89.00 万元，634.00 万元，199.00 万元，8,648.00 万元，发行利率分别为 3.77%，3.77%，3.62%，3.77%，3.54%，3.12%，3.51%和 3.67%，债券期限分别是 30 年，30 年，20 年，30 年，20 年，10 年，15 年和 30 年；调入 2022 年发行债券 10 笔，金额分别是 1999.00 万元，260.00 万元，15000.00 万元，17.00 万元，400.00 万元，53.00 万元，20.00 万元，64.00 万元，233.00 万元和 59.00 万元，发行利率分别是 3.05%，3.23%，3.36%，3.28%，3.28%，2.93%，3.23%，3.28%，3.28%和 3.23%，发行期限分别是 10 年，15 年，30 年，20 年，20 年，10 年，15 年，20 年，20 年和 15 年；调入 2023 年发行债券 12 笔，金额分别是 40.00 万元，84.00 万元，98.00 万元，81.00 万元，26,084.00 万元，1,320.00 万元，4,533.00 万元，62.00 万元，1,755.00 万元，6,880.00 万元，35.00 万元和 225.00 万元，发行利率分别是 3.16%，3.02%，3.02%，3.38%，3.23%，3.23%，3.02%，3.16%，3.23%，2.71%，2.71%和 2.95%，债券期限分别是 15 年，10 年，10 年，30 年，20 年，20 年，10 年，15 年，20 年，10 年，10 年和 20 年；调入 2024 年发行债券 30,000.00 万元，发行利率 2.27%，债券期限为 30 年）。债券

发行费 256.55 万元（按照债券发行金额的 0.08%测算）。经会计师事务所测算调整后，本项目总投资 2,113,321.16 万元。

项目总投资估算表

单位：万元

项目名称	建设投资			铺底流动资金	债券发行费	建设期利息	总投资估算
	工程费用	动车组购置费	基本预备费				
新建哈尔滨至铁力铁路	1,876,533.00	120,000.00	92,587.00	3,000.00	256.55	20,944.61	2,113,321.16

(二) 资金筹措方案

1、项目资金来源

本项目总投资 2,113,321.16 万元，其中，项目单位自筹资金 1,650,431.16 万元，拟通过发行专项债券融资 462,890.00 万元（其中 2024 年已通过调整用途专项债券融资 41,851.00 万元，已通过发行专项债券融资 320,686.00 万元；债券期限均为 30 年，2025 年拟调整用途专项债券融资 100,353.00 万元）。项目单位自筹资金及专项债券全部作为本项目资本金，资本金占比 100%。

项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	自有资金	专项债券		合计
		2024 年	2025 年	
新建哈尔滨至铁力铁路	1,650,431.16	362,537.00	100,353.00	2,113,321.16

2、资金使用计划

本项目所筹专项债券资金 462,890.00 万元，将根据项目施工进度合理安排，投入到本项目对应的工程投入、设备等工作 中，完成项目建设工程。

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目预期收益

1、项目收入

本项目收入来源主要包括运输旅客收入、其他配套收入、综合开发净收益和政府补贴收入。

（1）运输旅客收入

依据项目可行性研究报告，参考现状铁路项目综合运价率（哈牡客专全长约 300 公里，二等座全长票价为 111 元/人次，即运价率为 0.37 元/人公里）。本项目参照哈牡客专运价率，动车组运价率采用 0.37 元/人公里作为测算基数，2054 年收入按 9 个月计。

运输旅客收入预测表

单位：万元

年度	运价率 (元/人公里)	旅客周转量 (万人·公里)	合计
2027 年	0.37	159,222.17	58,912.20
2028 年	0.37	177,548.88	65,693.09
2029 年	0.37	197,985.03	73,254.46
2030 年	0.37	220,773.40	81,686.16
2031 年	0.37	236,532.05	87,516.86
2032 年	0.37	253,415.53	93,763.75
2033 年	0.37	271,504.15	100,456.54
2034 年	0.37	290,883.92	107,627.05

2035 年	0.37	311,647.00	115,309.39
2036 年	0.37	321,431.94	118,929.82
2037 年	0.37	331,524.10	122,663.92
2038 年	0.37	341,933.13	126,515.26
2039 年	0.37	352,668.98	130,487.52
2040 年	0.37	363,741.91	134,584.51
2041 年	0.37	375,162.50	138,810.13
2042 年	0.37	386,941.67	143,168.42
2043 年	0.37	399,090.67	147,663.55
2044 年	0.37	411,621.12	152,299.81
2045 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2046 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2047 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2048 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2049 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2050 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2051 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2052 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2053 年	0.37	424,545.00	157,081.65
2054 年	0.37	318,408.75	117,811.24
合计	-	-	3,530,888.53

(2) 其他配套收入

依据项目可行性研究报告，本项目其他配套收入按照运输旅客收入 5%计算，2054 年收入按 9 个月计。

其他配套收入预测表

单位：万元

年度	其他配套收入
2027 年	2,945.61
2028 年	3,284.65
2029 年	3,662.72
2030 年	4,084.31
2031 年	4,375.84
2032 年	4,688.19
2033 年	5,022.83
2034 年	5,381.35

2035 年	5,765.47
2036 年	5,946.49
2037 年	6,133.20
2038 年	6,325.76
2039 年	6,524.38
2040 年	6,729.23
2041 年	6,940.51
2042 年	7,158.42
2043 年	7,383.18
2044 年	7,614.99
2045 年	7,854.08
2046 年	7,854.08
2047 年	7,854.08
2048 年	7,854.08
2049 年	7,854.08
2050 年	7,854.08
2051 年	7,854.08
2052 年	7,854.08
2053 年	7,854.08
2054 年	5,890.56
合计	176,544.41

(3) 综合开发净收益

依据项目可行性研究报告批复文件，本项目为实现财务可持续性，沿线地方政府在哈尔滨北站、呼兰北站、兴隆镇西站、绥化南站和庆安南站无偿提供 163 公顷土地进行综合开发利用，综合开发净收益计入项目收入，同时依据《黑龙江省人民政府关于报送新建哈尔滨至伊春铁路资金筹措方案运营补贴方案及外部供电配套工程建设承诺的函》和项目

初设报告，本项目综合开发收入合计 1,371,706.30 万元，其中综合开发销售收入 1,308,700.00 万元，租赁收入 63,006.30 万元。

综合开发项目明细表

单位：万元

车站	开发用地 (单位：公顷)		容积率	建筑面积(万 平方米)	销售单价 (元/平方 米)	出租单价 (元/平方 米/日)	综合开发 出售收入	综合开发 租赁收入
哈尔滨 北站	居住用地	28.00	2.00	56.00	9,000.00		504,000.00	
	商业用地	18.00	1.80	32.40	9,000.00		291,600.00	
	商务用地	10.00	2.50	25.00	6,800.00		170,000.00	
	储备用地	14.00	-	-	-			
呼兰北 站	居住用地	6.00	1.80	10.80	6,000.00		64,800.00	
	商业用地	5.00	1.20	6.00	7,400.00		44,400.00	
	工业用地	5.00	1.00	5.00		0.80		35,003.50
	储备用地	5.00	-	-	-			
兴隆镇 西站	商业用地	4.00	1.00	4.00	3,700.00		14,800.00	
	储备用地	4.00	-	-	-			
绥化南 站	居住用地	20.00	1.50	30.00	4,100.00		123,000.00	
	商业用地	10.00	1.20	12.00	5,300.00		63,600.00	
	工业用地	5.00	0.80	4.00		0.80		28,002.80
	储备用地	15.00	-	-	-			
庆安南 站	居住用地	5.50	1.20	6.60	2,500.00		16,500.00	
	商业用地	4.00	1.00	4.00	4,000.00		16,000.00	
	储备用地	4.50	-	-	-			
合计		163.00		195.80			1,308,700.0	63,006.30

依据可行性研究报告，项目建成后预计实现综合开发销售及租赁收入共计 1,371,706.30 万元，居住、商业及商务业

态预计从 2027 年开始销售，销售期 8 年，每年销售比例分别为 10%，10%，10%，20%，20%，10%，10%，10%，销售收入总计 1,308,700.00 万元；工业用地相关业态预计从 2027 年开始出租，2027 年出租率为 50%，之后每年提高 10% 至达到 90%后保持稳定，日租金 0.8 元，每年按 365 天计，2054 年收入按 9 个月计。即达到稳定后每年租金为 2,365.20 万元，债券存续期内租金收入总计 63,006.30 万元。考虑与开发商合作开发，扣除综合开发成本及开发商利润分成 1,228,393.05 万元后，可用于本项目净收益合计为 143,313.25 万元。

综合开发收入明细表

单位：万元

年度	综合开发收入			综合开发成本	项目净收益
	小计	销售收入	出租收入		
2027 年	132,184.00	130,870.00	1,314.00	118,867.89	13,316.11
2028 年	132,446.80	130,870.00	1,576.80	119,130.69	13,316.11
2029 年	132,709.60	130,870.00	1,839.60	119,393.49	13,316.11
2030 年	263,842.40	261,740.00	2,102.40	241,197.90	22,644.50
2031 年	264,105.20	261,740.00	2,365.20	240,240.67	23,864.53
2032 年	133,235.20	130,870.00	2,365.20	120,703.77	12,531.43
2033 年	133,235.20	130,870.00	2,365.20	119,501.29	13,733.91
2034 年	133,235.20	130,870.00	2,365.20	118,305.02	14,930.18
2035 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2036 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2037 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2038 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2039 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2040 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2041 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93

2042 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2043 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2044 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2045 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2046 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2047 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2048 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2049 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2050 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2051 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2052 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2053 年	2,365.20	0.00	2,365.20	1,572.27	792.93
2054 年	1,773.90	0.00	1,773.90	1,179.20	594.70
合计	1,371,706.30	1,308,700.00	63,006.30	1,228,393.05	143,313.25

（4）政府补助收入

本项目在运营期间（即 2027-2054 年），每年获得黑龙江省政府补贴收入 60,000.00 万元，本项目债券存续期内（即 2024-2054 年）合计可获得补贴收入总额为 168,000.00 万元。

（5）收入合计

综上所述，本项目在债券存续期内预期实现的可支配收入 5,530,746.19 万元，其中，运输客运收入 3,530,888.53 万元，其他配套收入 176,544.41 万元，综合开发收入 143,313.25 万元，政府补助收入 1,680,000.00 万元。

项目预期收入明细表

单位：万元

年度	运输旅客收入	其他配套收入	综合开发净收益	政府补贴收入	合计
2027 年	58,912.20	2,945.61	13,316.11	60,000.00	135,173.92

2028 年	65,693.09	3,284.65	13,316.11	60,000.00	142,293.85
2029 年	73,254.46	3,662.72	13,316.11	60,000.00	150,233.29
2030 年	81,686.16	4,084.31	22,644.50	60,000.00	168,414.97
2031 年	87,516.86	4,375.84	23,864.53	60,000.00	175,757.23
2032 年	93,763.75	4,688.19	12,531.43	60,000.00	170,983.37
2033 年	100,456.54	5,022.83	13,733.91	60,000.00	179,213.28
2034 年	107,627.05	5,381.35	14,930.18	60,000.00	187,938.58
2035 年	115,309.39	5,765.47	792.93	60,000.00	181,867.79
2036 年	118,929.82	5,946.49	792.93	60,000.00	185,669.24
2037 年	122,663.92	6,133.20	792.93	60,000.00	189,590.05
2038 年	126,515.26	6,325.76	792.93	60,000.00	193,633.95
2039 年	130,487.52	6,524.38	792.93	60,000.00	197,804.83
2040 年	134,584.51	6,729.23	792.93	60,000.00	202,106.67
2041 年	138,810.13	6,940.51	792.93	60,000.00	206,543.57
2042 年	143,168.42	7,158.42	792.93	60,000.00	211,119.77
2043 年	147,663.55	7,383.18	792.93	60,000.00	215,839.66
2044 年	152,299.81	7,614.99	792.93	60,000.00	220,707.73
2045 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2046 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2047 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2048 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2049 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2050 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2051 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2052 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2053 年	157,081.65	7,854.08	792.93	60,000.00	225,728.66
2054 年	117,811.24	5,890.56	594.70	60,000.00	169,296.50
合计	3,530,888.53	176,544.41	143,313.25	1,680,000.00	5,530,746.19

2.运营成本

本项目主要运营成本为运输旅客成本、相关配套设施成本及相关税费。

(1) 运输成本

依据项目可行性研究报告，本项目运输成本主要为动车组客运有关成本，按 0.14 元/人公里计，结合预测客运周转量，综合预测本项目运输成本合计 1,336,011.86 万元。

运输成本预测表

单位：万元

年度	运价率（元/人公里）	旅客周转量（万人·公里）	合计
2027 年	0.14	159,222.17	22,291.10
2028 年	0.14	177,548.88	24,856.84
2029 年	0.14	197,985.03	27,717.90
2030 年	0.14	220,773.40	30,908.28
2031 年	0.14	236,532.05	33,114.49
2032 年	0.14	253,415.53	35,478.17
2033 年	0.14	271,504.15	38,010.58
2034 年	0.14	290,883.92	40,723.75
2035 年	0.14	311,647.00	43,630.58
2036 年	0.14	321,431.94	45,000.47
2037 年	0.14	331,524.10	46,413.37
2038 年	0.14	341,933.13	47,870.64
2039 年	0.14	352,668.98	49,373.66
2040 年	0.14	363,741.91	50,923.87
2041 年	0.14	375,162.50	52,522.75
2042 年	0.14	386,941.67	54,171.83
2043 年	0.14	399,090.67	55,872.69
2044 年	0.14	411,621.12	57,626.96
2045 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2046 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2047 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2048 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2049 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2050 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2051 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2052 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2053 年	0.14	424,545.00	59,436.30
2054 年	0.14	318,408.75	44,577.23
合计	—	—	1,336,011.86

（2）其他相关成本

本项目参照《关于深化铁路建设项目经济评价工作的通知》，其他成本按照 180 万元/正线公里计算，线路全长 188.06 公里。依据项目初步设计报告，本项目运营期内，预计其他成本 939,359.70 万元。

配套设施成本预测表

单位：万元

年份	其他相关成本
2027 年	33,850.80
2028 年	33,850.80
2029 年	33,850.80
2030 年	33,850.80
2031 年	33,850.80
2032 年	33,850.80
2033 年	33,850.80
2034 年	33,850.80
2035 年	33,850.80
2036 年	33,850.80
2037 年	33,850.80
2038 年	33,850.80
2039 年	33,850.80
2040 年	33,850.80
2041 年	33,850.80
2042 年	33,850.80
2043 年	33,850.80
2044 年	33,850.80
2045 年	33,850.80
2046 年	33,850.80
2047 年	33,850.80

2048 年	33,850.80
2049 年	33,850.80
2050 年	33,850.80
2051 年	33,850.80
2052 年	33,850.80
2053 年	33,850.80
2054 年	25,388.10
合计	939,359.70

(3) 相关税费

增值税按 5%计算，附加税按增值税的 12%计算（城建税 7%，教育费附加 3%，地方教育费附加 2%）。

(4) 成本合计

本项目在债券存续期（2024-2054 年）内的运营成本费用合计 2,482,987.80 万元，其中，客运成本 1,336,011.86 万元，其他相关成本 939,359.70 万元，税费 207,616.24 万元。

债券存续期支出汇总表

单位：万元

年份	运输成本	其他相关成本	相关税费	合计
2027 年	22,291.10	33,850.80	3,464.04	59,605.94
2028 年	24,856.84	33,850.80	3,862.75	62,570.39
2029 年	27,717.90	33,850.80	4,307.36	65,876.06
2030 年	30,908.28	33,850.80	4,803.15	69,562.23
2031 年	33,114.49	33,850.80	5,145.99	72,111.28
2032 年	35,478.17	33,850.80	5,513.31	74,842.28
2033 年	38,010.58	33,850.80	5,906.84	77,768.22
2034 年	40,723.75	33,850.80	6,328.47	80,903.02
2035 年	43,630.58	33,850.80	6,780.19	84,261.57
2036 年	45,000.47	33,850.80	6,993.07	85,844.34
2037 年	46,413.37	33,850.80	7,212.64	87,476.81

2038 年	47,870.64	33,850.80	7,439.10	89,160.54
2039 年	49,373.66	33,850.80	7,672.67	90,897.13
2040 年	50,923.87	33,850.80	7,913.57	92,688.24
2041 年	52,522.75	33,850.80	8,162.04	94,535.59
2042 年	54,171.83	33,850.80	8,418.30	96,440.93
2043 年	55,872.69	33,850.80	8,682.62	98,406.11
2044 年	57,626.96	33,850.80	8,955.23	100,432.99
2045 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2046 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2047 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2048 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2049 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2050 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2051 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2052 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2053 年	59,436.30	33,850.80	9,236.40	102,523.50
2054 年	44,577.23	25,388.10	6,927.30	76,892.63
合计	1,336,011.86	939,359.70	207,616.24	2,482,987.80

（二）项目融资还本付息情况

本项目拟通过发行专项债券融资 462,890.00 万元，其中 2024 年已通过调整用途专项债券融资 41,851.00 万元，已通过发行专项债券融资 320,686.00 万元，2025 年拟调整用途专项债券融资 100,353.00 万元）。经会计师事务所测算，本项目预计建设期利息 20,944.61 万元（2024 年已调整债券建设期付息 5 次，其中调入 2019 年发行专项债券 10,620.00 万元，发行利率 3.64%，债券期限 20 年；调入 2020 年发行专项债券共 7 笔，金额分别为 1,115.00 万元，2,234.00 万元，1,220.00 万元，498.00 万元，1,518.00 万元，424.00 万元和 668.00 万元，发行利率分别为 3.84%，2.89%，3.25%，3.34%，3.27%，3.27%和 3.27%，债券期限分别为 20 年，10 年，10 年，20

年，15 年，15 年和 15 年；调入 2021 年发行专项债券共 2 笔，金额分别为 427.00 万元和 1927.00 万元，发行利率分别为 3.85%和 3.78%，债券期限分别为 20 年和 15 年；调入 2023 年发行专项债券 21,200.00 万元，发行利率 3.38%，债券期限 30 年。2024 年已发行专项债券建设期付息 4 次，发行金额分别为 165,349.00 万元和 155,337.00 万元，发行利率分别为 2.27%和 2.21%，债券期限均为 30 年。2025 年拟调整专项债券建设期付息 2 次，其中调入 2020 年发行债券 115.00 万元，发行利率 3.98%，债券期限 30 年；调入 2021 年发行债券共 8 笔，金额分别为 77.00 万元，59.00 万元，779.00 万元，451.00 万元，89.00 万元，634.00 万元，199.00 万元，8,648.00 万元，发行利率分别为 3.77%，3.77%，3.62%，3.77%，3.54%，3.12%，3.51%和 3.67%，债券期限分别是 30 年，30 年，20 年，30 年，20 年，10 年，15 年和 30 年；调入 2022 年发行债券 10 笔，金额分别是 1999.00 万元，260.00 万元，15000.00 万元，17.00 万元，400.00 万元，53.00 万元，20.00 万元，64.00 万元，233.00 万元和 59.00 万元，发行利率分别是 3.05%，3.23%，3.36%，3.28%，3.28%，2.93%，3.23%，3.28%，3.28%和 3.23%，发行期限分别是 10 年，15 年，30 年，20 年，20 年，10 年，15 年，20 年，20 年和 15 年；调入 2023 年发行债券 12 笔，金额分别是 40.00 万元，84.00 万元，98.00 万元，81.00 万元，26,084.00 万元，1,320.00 万元，4,533.00 万元，62.00 万元，

1,755.00 万元，6,880.00 万元，35.00 万元和 225.00 万元，发行利率分别是 3.16%，3.02%，3.02%，3.38%，3.23%，3.23%，3.02%，3.16%，3.23%，2.71%，2.71%和 2.95%，债券期限分别是 15 年，10 年，10 年，30 年，20 年，20 年，10 年，15 年，20 年，10 年，10 年和 20 年；调入 2024 年发行债券 30,000.00 万元,发行利率 2.27%，债券期限为 30 年。本项目在债券存续期内预计偿还债券利息 309,293.53 万元，到期共计偿还债券本息合计 772,183.53 万元，明细情况如下：

项目融资还本付息情况

单位：万元

年份	期初债券余额	当年债券发行资金	当年偿还本金	期末专项债券余额	当年偿还利息	还本付息合计
2024 年	0.00	362,537.00	0.00	362,537.00	720.71	720.71
2025 年	362,537.00	100,353.00	0.00	462,890.00	8,627.79	8,627.79
2026 年	462,890.00	0.00	0.00	462,890.00	11,596.11	11,596.11
2027 年	462,890.00	0.00	0.00	462,890.00	11,596.11	11,596.11
2028 年	462,890.00	0.00	0.00	462,890.00	11,596.11	11,596.11
2029 年	462,890.00	0.00	0.00	462,890.00	11,596.11	11,596.11
2030 年	462,890.00	0.00	3,454.00	459,436.00	11,563.83	15,017.83
2031 年	459,436.00	0.00	634.00	458,802.00	11,491.89	12,125.89
2032 年	458,802.00	0.00	2,052.00	456,750.00	11,441.63	13,493.63
2033 年	456,750.00	0.00	11,630.00	445,120.00	11,338.40	22,968.40
2034 年	445,120.00	0.00	0.00	445,120.00	11,079.80	11,079.80
2035 年	445,120.00	0.00	2,610.00	442,510.00	11,037.13	13,647.13
2036 年	442,510.00	0.00	2,126.00	440,384.00	10,958.04	13,084.04

2037 年	440,384.00	0.00	339.00	440,045.00	10,914.64	11,253.64
2038 年	440,045.00	0.00	102.00	439,943.00	10,902.08	11,004.08
2039 年	439,943.00	0.00	10,620.00	429,323.00	10,900.47	21,520.47
2040 年	429,323.00	0.00	1,613.00	427,710.00	10,505.59	12,118.59
2041 年	427,710.00	0.00	1,295.00	426,415.00	10,446.23	11,741.23
2042 年	426,415.00	0.00	714.00	425,701.00	10,406.66	11,120.66
2043 年	425,701.00	0.00	29,384.00	396,317.00	9,912.32	39,296.32
2044 年	396,317.00	0.00	0.00	396,317.00	9,438.08	9,438.08
2045 年	396,317.00	0.00	0.00	396,317.00	9,434.76	9,434.76
2046 年	396,317.00	0.00	0.00	396,317.00	9,434.76	9,434.76
2047 年	396,317.00	0.00	0.00	396,317.00	9,434.76	9,434.76
2048 年	396,317.00	0.00	0.00	396,317.00	9,434.76	9,434.76
2049 年	396,317.00	0.00	0.00	396,317.00	9,434.76	9,434.76
2050 年	396,317.00	0.00	115.00	396,202.00	9,434.76	9,549.76
2051 年	396,202.00	0.00	9,235.00	386,967.00	9,430.18	18,665.18
2052 年	386,967.00	0.00	15,000.00	371,967.00	9,090.67	24,090.67
2053 年	371,967.00	0.00	21,281.00	350,686.00	8,227.02	29,508.02
2054 年	350,686.00	0.00	350,686.00	0.00	7,867.37	358,553.37
合计	0.00	462,890.00	462,890.00	0.00	309,293.53	772,183.53

(三) 项目融资平衡情况

根据上述项目预期收入与运营期成本费用测算结果，本项目在债券及续发债券存续期内可用于偿还债券本息的政府专项收入和政府性基金收入为 5,530,746.19 万元，其中扣除成本费用 2,482,987.80 万元，则可用于偿还专项债券本息的项目净收益为 3,047,758.39 万元。本项目拟发行专项债券总

规模为 462,890.00 万元,预计偿还债券利息 309,293.53 万元,到期共计偿还债券本息合计 772,183.53 万元。

因此,本项目在债券及续发债券存续期内可用于偿还专项债券本息的项目净收益总额 3,047,758.39 万元,对应偿还专项债券本息合计 772,183.53 万元,本项目资金覆盖倍数为 3.95 倍。

项目收益与融资平衡测算表

单位: 万元

项目名称	项目预期收益	项目运营成本	可用于偿还专项债券本息的项目净收益	本期计划调整额	预计债券融资本息	项目净收益对融资成本覆盖倍数
新建哈尔滨至铁力铁路	5,530,746.19	2,482,987.80	3,047,758.39	100,353.00	772,183.53	3.95

综上所述,本项目预计收益对融资成本覆盖倍数为 3.95 倍,项目收益可以覆盖融资成本。同时,本项目融资平衡情况已经通过哈尔滨海明会计师事务所(普通合伙)审计通过,项目合法性已通过北京市盈科律师事务所审核通过。

(四) 压力测试

考虑到项目净收益是本次所发行债券还本付息的基础,净收益的变动会直接影响到债券本息的偿还。针对项目净收益分别下降 5%、10%时,预期经营性收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。

压力测试表

单位: 万元

序号	经营净收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净收益（万元）	2,742,982.55	2,895,370.47	3,047,758.39	3,200,146.31	3,352,534.23
2	需偿还的融资本息（万元）	772,183.53	772,183.53	772,183.53	772,183.53	772,183.53
3	债券本息覆盖率	3.55	3.75	3.95	4.14	4.34

六、事前绩效评估

本项目已通过项目单位自评及财政部门组织的事前绩效评估，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性，具体情况如下：

序号	事前绩效评估内容	事前绩效评估情况
1	项目实施的必要性、公益性、收益性	项目实施是必要的，具有较好的公益性和一定收益性
2	项目建设投资合规性与项目成熟度	项目建设投资符合相关规定、项目较为成熟
3	项目资金来源和到位可行性	项目资金来源明确，具有可行性
4	项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入、成本、收益依据充分，预测合理
5	债券资金需求合理性	项目债券资金需求合理
6	项目偿债计划可行性和偿债风险点	项目偿债计划可行、风险可控
7	绩效目标合理性	项目绩效目标设定合理

七、经济社会效益分析

（一）促进旅游产品的资源开发，推动旅游经济发展

铁路便捷、快速的运输条件，将加快沿线地区的资源开发，推动了沿线经济的发展，对沿线经济资源利用、产业结构调整，横向经济联合起到了积极的促进作用，沿线迅速形成了经济增长带，实现城市间的互补，发挥了城市的聚集效应。具体表现在铁路建成后，促进省际间客货运输往来，提升沿线的土地价值，吸引大量的资金办企，促进沿线乡镇企业的发展；由于交通的便利，扩大单位时间人们的活动空间，

使得沿线旅游业兴旺发达，丰富了人们的业余文化生活，有效的促进了自然资源的开发利用。

（二）带动相关产业发展，扩大就业面

铁路的修建，带动了相关产业的发展，扩大了就业面。铁路的建设与管理，除需要大量的资金投入外，还需要大量的工程建筑材料和管理人员，无疑对钢铁工业和建材工业发展创造了良机。铁路建成后，相关工作人员的安置对社会提供了就业机会，减少了社会压力。

（三）促进运输结构的调整，拓宽运输领域

由于铁路的迅速发展，给公路、民航等运输部门带来了冲击和挑战，使得公路、铁路、民航、水运等都在提高技术、改进服务，借助各自的优势，展开激烈的竞争。汽车工业也将及时的作出反应，努力提高汽车的性能和质量，对整个综合运输业的发展起到了推动作用。

（四）改变沿线人们的思想观念，增强群众的现代化意识

铁路的修建，改变了沿线人们的思想观念，增强了人们的开放、竞争和发展意识，使人们的地域观念发生了巨大的变化，对打破市场分割十分有利。铁路作为现代化的基础设施，通过一流的管理和服务，在群众中树立现代化的形象，增强群众的现代化意识。

（五）提供了良好的交通秩序，创造良好的道路运输环

境

铁路提供了良好的交通秩序，行驶有安全保证，对促进全省管理规范化、标准化发展，创造良好的道路运输环境，带来了管理效益和派生效益。除上述效益外，铁路的修建也促进沿线地区乡村的城镇化发展进程，改善地区的人口分布，对促进民族团结，巩固国防，维护社会稳定奠定了良好的基础，对带动交通及相关行业科学技术进步等方面产生波及、伴随及潜在的效益是不可估量的。

八、项目风险控制

（一）影响项目实施工程进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、设计单位的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将通过选取具有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位等措施防范。通过严格控制设计流程、严格审查供应商资质及商业信誉、严格落实现场安全管理等措施控制相应风险。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、市场风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取合理设计业主单位的管理模式、选择适当的管理者；全面分析国家关于行业的政策、法律、制度的发展变化；形成业主单位财务报表定期报告制度；设

立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响项目融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流检测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备措施予以控制。因项目取得的政府性基金收入或专项收入未能按计划实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内以及满足覆盖倍数的情况下续发本项目专项债券用于周转偿还，在项目收入最终实现后予以归还。

九、主管部门责任

本项目主管部门为黑龙江省交通运输厅。主管部门将会配合做好本地区专项债券发行准备工作，认真审核该项目资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露、信用评级等工作，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用，形成实务工作量。项目运行过程中，主管部门将主动披露项目施工期间的施工进度、专项债券资金使用情况、项目运营期间的收支情况等信息。在债券资金管理方面，行业主管部门将会履行项目建设运营管理责任，加强成本控制。确保将项目专项债券对应用于偿还债券本息的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全。债券对应资产管理方面，主管部门将协同

财政部门将各类专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控，按照债券发行约定的项目用途使用，不得用于抵押、质押。