

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）

--2025 年黑龙江省政府专项债券（十四期）

黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升

扩建项目情况

丰林县住房和城乡建设局



二零二五年九月

丰林县财政局



二零二五年九月

## 一、区域情况

丰林县，隶属于黑龙江省伊春市，北邻丰林县，东与嘉荫县、鹤岗市东山区交界，南连伊美区、友好区，西与逊克县毗邻。全县共辖3个镇，分别是新青镇、红星镇、五营镇。总面积2,967.02平方千米。2019年7月13日，伊春市召开动员大会，宣读《国务院关于同意黑龙江省调整伊春市部分行政区划的批复》，新设立丰林县，由原新青区、红星区、五营区合并而成。2023年，丰林县地区生产总值实现26.238亿元，同比增长0.9%，高于全市平均水平0.7个百分点。丰林县位于黑龙江省三条黄金旅游带之一的铁力——嘉荫旅游带上。全县已形成铁路、公路相互交织的交通网络和自动化程度较高的通信网络。区内有国铁哈尔滨—乌伊岭线 and 高等级公路G222国道、204省道通过，城市内八街九陌，四通八达，交通较为便利。

### 丰林县本级经济、财政数据

2021-2023 年丰林县本级经济基本状况			
年份/项目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	24.34	26	26.238
城镇（常住）居民人均可支配收入（万元）	2.688	2.778	3.15
2021-2023 丰林县本级财政收支情况			
年份/项目	2021年	2022年	2023年
一般公共预算收入（亿元）	0.341	0.422	0.48
一般公共预算支出（亿元）	9.143	14.129	17.6

政府性基金收入（亿元）	0.099	0.0639	0.0315
其中：国有土地出让收入（亿元）	0.0706	0.059	0.009
政府性基金支出（亿元）	0.104	1.095	0.587
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.0706	0.0314	0.0136

注：2021-2023 年经济数据来源丰林县统计局，2021-2023 年财政收支状况数据为决算数。

## 二、发行计划

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）--2025 年黑龙江省政府专项债券（十四期）黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目，本项目拟发行专项债券 6,400.00 万元（其中 2024 年已发行 3,200.00 万元，2025 年 6 月发行 1,900.00 万元，本次发行 1,300.00 万元），债券期限为 20 年期。

## 三、项目情况

### （一）项目名称

黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目

### （二）项目单位

项目实施机构：丰林县供热服务中心

项目主管部门：丰林县住房和城乡建设局

### （三）项目背景

伊春市新青镇集中供热始于 1984 年，目前集中供热面积 140 万 m<sup>2</sup>，全部由丰林县供热服务中心承担，锅炉设备 3 台，热力站 13 座。



丰林县供热服务中心现有 3 台锅炉分别：为 2 台 35t/h 蒸汽锅炉（YG-35/3.82-M6）、1 台 58MW 热水锅炉

（DHL58-1.6/130/70-AII）。

现状热负荷为 80.61MW，丰林县供热服务中心现有热源的最大能力为 79 MW，热源已经满足不了现状负荷的使用，且当最大一台锅炉（58MW）故障时，其余锅炉供热能力仅为热负荷的 26%，因此，目前热源无法保障冬季事故状态下的供热运行，急需对新青热源厂进行供热能力提升改造，新建热源解决热源供热能力不足的问题。

故根据热负荷发展要求，在新青镇原有热源厂内建设 1×91MW 集中供热热源，改善新青镇供热条件，提高供热可靠性，并解决上述锅炉环保问题，本项目作为集中供热热源扩建及超低排放改造项目，建设于新青镇集中供热热源厂内，是新青镇集中供热热源建成达产的重要基础，是实现新青镇集中供热必不可少的建设项目。

#### （四）项目建设内容及规模

新建 91MW 热水锅炉房一座，安装 1 台 91MW 燃煤热水锅炉及其配套附属设施；新建锅炉房厂房 4200 m<sup>2</sup>；新建厂区综合管线沟长 2800m，新建厂区道路硬化 2500 m<sup>2</sup>；新建 91MW 热水锅炉超低排放系统。

#### （五）项目审批情况

2023年2月，取得了丰林县发展和改革局《关于黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目可行性研究报告的批复》（丰发改发〔2023〕2号）。

#### （六）项目建设期

该项目建设期 18 个月，即 2024 年 5 月-2025 年 10 月预计 2025 年 11 月投产。

### 四、项目投资估算及资金筹措方案

#### （一）投资估算

根据《黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目可行性研究报告》及其批复文件，项目建设投资 8,111.77 万元，其中，工程费用 6,701.60 万元，其他费用 809.30 万元，预备费 600.87 万元。本项目拟通过发行专项债券融 6,400.00 万元（其中 2024 年已发行 3,200.00 万元，2025 年 6 月发行 1,900.00 万元，本次发行 1,300.00 万元），经会计师事务所测算，建设期利息费 72.32 万元；债券发行费 5.12 万元（按债券发行金额 0.08% 测算）。经测算调整后，本项目总投资 8,189.21 万元。

项目总投资估算表

单位：万元

项目名称	建设投资				建设期利息	债券发行费	总投资估算
	小计	工程费用	其他费用	预备费			
黑龙江省伊春市丰林	8,111.77	6,701.60	809.30	600.87	72.32	5.12	8,189.21

县新青镇热源厂提升 扩建项目							
-------------------	--	--	--	--	--	--	--

## (二) 资金筹措方案

### 1、项目资金来源

黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目总投资为 8,189.21 万元，项目单位自筹资金 1,789.21 万元作为项目资本金，占投资比例 21.85%；拟通过发行专项债券融资 6,400.00 万元（其中 2024 年已发行 3,200.00 万元，2025 年 6 月发行 1,900.00 万元，本次发行 1,300.00 万元），债券期限为 20 年期。

#### 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
黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目	1,789.21	6,400.00	8,189.21

### 2、资金使用计划

本项目所筹专项债券资金 6,400.00 万元（其中 2024 年已发行 3,200.00 万元，2025 年 6 月发行 1,900.00 万元，本次发行 1,300.00 万元），将根据项目施工进度合理安排，投入到新建锅炉房、堆煤钢结构厂房、供热管网以及购置热水锅炉等配套基础设施工程建设中去。

## 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

项目收入来源主要为供热收入。

本项目生产的产品根据财务评价的定价原则及现行的市场价格，确定产品的销售价格如下：

综合热价 43.3 元/ m<sup>2</sup> (含税)。供热面积 150 万 m<sup>2</sup> 的供热总收入为 6,495.00 万元。

综上，本项目在债券存续期内（2025 年-2045 年）预期实现的可支配收入 124,487.50 万元。

项目预期收益汇总表

单位：万元

年度	供热收入	合计
2025 年	1,082.50	1,082.50
2026 年	6,495.00	6,495.00
2027 年	6,495.00	6,495.00
2028 年	6,495.00	6,495.00
2029 年	6,495.00	6,495.00
2030 年	6,495.00	6,495.00
2031 年	6,495.00	6,495.00
2032 年	6,495.00	6,495.00
2033 年	6,495.00	6,495.00
2034 年	6,495.00	6,495.00
2035 年	6,495.00	6,495.00
2036 年	6,495.00	6,495.00
2037 年	6,495.00	6,495.00
2038 年	6,495.00	6,495.00
2039 年	6,495.00	6,495.00
2040 年	6,495.00	6,495.00
2041 年	6,495.00	6,495.00

2042 年	6,495.00	6,495.00
2043 年	6,495.00	6,495.00
2044 年	6,495.00	6,495.00
2045 年		
合计	124,487.50	124,487.50

## 2.运营成本

根据项目可研报告，本项目运营成本主要包括：燃料、电费、氧化镁、尿素等支出。涉及本项目的运营成本，根据丰林县人民政府办公室 2021 年 12 月 5 日印发的第 138 次《丰林县人民政府专题会议纪要》文件要求，该项目发行专项债券的本金、利息需要由项目自身收益进行偿还，县供热服务中心所属三家供热单位账务实行收支两条线管理，收入到账后按月全额上缴县财政，由财政统一管理，发生费用支出时，县供热服务中心打请款报告，由县长、主管领导逐级签字审核，财政拨款支付。

### (1)外购辅助材料费

本次依据项目可行性研究报告，环保设备年耗氧化镁 0.19 万吨，按照目前当地氧化镁价格 400 元/吨(含税)计算，年耗费用为 76 万元。环保设备年耗氧尿素 0.413 万吨，按照目前当地氧化镁价格 1600 元/吨(含税)计算，年耗费用 736.8 万元。

### (2)外购燃料费



本次依据项目可行性研究报告，1x91MW 热水锅炉年耗原煤量 83799 吨，按照目前当地原煤价格 420 元/吨(含税)计算，年耗煤费用为 3519.56 万元。。

### (3)外购动力费

本次依据项目可行性研究报告，电费按电价(含税) 0.77 元/kwh,年耗电量 928 万 kwh 计算，每年电费费用为 714.56 万元。

### (4)修理费

本次依据项目可行性研究报告，年修理费用为 109.11 万元。

### (5)成本合计

本项目在债券存续期(2025 年至 2045 年)内的经营成本费用合计 97,367.24 万元，其中：外购辅助材料费 14,122.00 万元、外购燃料费 67,458.23 万元、外购动力费 13,695.73 万元、修理费 2,091.28 万元。

项目运营期支出汇总表

单位：万元

年度	外购辅助材料费	外购燃料费	外购动力费	修理费	合计
2025 年	122.80	586.59	119.09	18.19	846.67
2026 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2027 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2028 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03

2029 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2030 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2031 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2032 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2033 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2034 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2035 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2036 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2037 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2038 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2039 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2040 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2041 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2042 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2043 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2044 年	736.80	3,519.56	714.56	109.11	5,080.03
2045 年					
合计	14,122.00	67,458.23	13,695.73	2,091.28	97,367.24

## (二) 项目融资还本付息情况

本项目拟申请债券发行金额 6,400.00 万元，其中 2024 年已发行 3,200.00 万元，2025 年 6 月发行 1,900.00 万元，本次发行 1,300.00 万元。参考目前国债票面利率，以及黑龙江省同类债券利率，本项目从客观、谨慎性原则考虑，暂取发行利率 4%进行测试，在债券存续期每半年支付一次债券利

息，到期一次还本。2024 年发行债券的实际执行利率为 2.26%。明细情况如下：

### 项目融资还本付息情况

单位：万元

年度	期初债券 余额	本期新增 债券	本期偿还 本金	期末债券 余额	当年偿还利 息	当年还本付 息合计
2024 年		3,200.00		3,200.00		
2025 年	3,200.00	3,200.00		6,400.00	91.89	91.89
2026 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2027 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2028 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2029 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2030 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2031 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2032 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2033 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2034 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2035 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2036 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2037 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2038 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2039 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2040 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2041 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2042 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2043 年	6,400.00			6,400.00	163.46	163.46
2044 年	6,400.00		3,200.00	3,200.00	163.46	3,363.46
2045 年	3,200.00		3,200.00		71.57	3,271.57
合计		6,400.00	6,400.00		3,269.20	9,669.20

### (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，本项目在债券存续期内可用于偿还债券本息的政府专项收入为124,487.50万元，运营成本费用为97,367.24万元，则可用于偿还专项债券本息的项目净收益为27,120.26万元。预计偿还债券利息3,269.2万元，到期共计偿还债券本息合计9,669.20万元。

因此，本项目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27,120.26万元，对应偿还全部融资本息合计9,669.20万元，本项目资金覆盖倍数为2.8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	本期计划发行额	预计融资本息合计	项目净收益对融资成本覆盖倍数
黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目	124,487.50	97,367.24	27,120.26	1,300.00	9,669.20	2.8

综上所述，黑龙江省伊春市丰林县新青镇热源厂提升扩建项目预计收益对融资成本覆盖倍数为 2.8 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黑龙江天通会计师事务所有限责任公司审计通过，项目合法性已通过黑龙江铭阳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增减变动 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	24,408.23	25,764.25	27,120.26	28,476.27	29,832.29
2	需偿还的融资本息	9,669.20	9,669.20	9,669.20	9,669.20	9,669.20
3	债券本息覆盖倍数	2.52	2.66	2.8	2.95	3.09

## 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	项目投资合规性与项目成熟度	项目投资符合相关规定、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

本项目建设建成后可以增加集中供热能力，改善居民的居住条件，提高人民生活质量，还可以为新青镇原有企业下岗职工及乡镇富余人口提供部分就业岗位，有利于促进地方经济发展和社会稳定。本项目采用的工艺技术成熟，节能减排效果好，符合国家环保政策，具有良好的社会效益，能促进和谐社会建设，改变城镇居民生活质量，符合国家扶持方向的。

## **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；做好现金流监测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备措施予以控制。

### 九、主管部门责任

本项目的主管部门是丰林县住房和城乡建设局。主管部门将会配合做好本地区项目收益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，形成实物工作量。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、项目收益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项目收益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。