



宏观研究

【粤开宏观】从财税视角看黑龙江：肥沃“黑土”为何堆不出“金山”

2023年02月17日

投资要点

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001
电话：010-83755580
邮箱：luozhiheng@y kzq.com

分析师：贺晨

执业编号：S0300522110001
电话：13821622889

研究助理：牛琴

电话：13681810367

近期报告

《【粤开宏观】2022年中国区域经济版图：南北新格局与中西部新序章》2023-02-05

《【粤开宏观】稳定宏观税负势在必行》2023-02-07

《【粤开宏观】2023年中国通胀形势再审视：上半年无忧，下半年警惕》2023-02-10

《【粤开宏观】从财税视角看吉林：“白山黑土”的转型之困与财政之难》2023-02-15

《【粤开宏观】2022年31省份地方债务全景》2023-02-15

摘要

黑龙江省地处我国东北部，北、东部与俄罗斯隔江相望，是我国最北端及最东端的省份。黑龙江、乌苏里江、松花江、绥芬河四大水系冲击形成松嫩平原、三江平原，黑龙江坐拥中国最大最肥沃的黑土地资源，冰雪覆盖率高、病虫害发生率低，是天然的农业生产中心，截至2021年全省粮食产量连续十二年位居全国第一，素有“中华大粮仓”之称。黑龙江省边境线绵延2981.26公里，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。“北国好风光，尽在黑龙江”，黑龙江省还是我国冰雪旅游资源、冰雪运动和冰雪旅游品牌第一大省，“冷资源”成为“热产业”，推动第三产业蓬勃发展。

黑龙江矿产资源丰富，是我国重要老工业基地，重工业史十分辉煌，造出中国第一架直升机、第一架轻型喷气轰炸机、第一台模拟计算机等“大国重器”，长期以来工业是拉动地区经济增长的重要动力。但随着经济中心南移、资源日趋枯竭、环保限产等因素影响，黑龙江面临经济下行压力较大、产业结构偏重、人均收入较低、人口流失严重等问题，目前仍处于经济转型期和体制机制改革深化期。2021年黑龙江地区生产总值为1.49万亿，排全国倒数第七；人均GDP仅有4.7万元，仅高于甘肃，位居全国倒数第二。

经济形势反映到财政上，黑龙江省集中表现为以下七大特征：一是高度依赖中央转移支付，对中央财政净贡献排全国末位。二是财政实力偏弱且增收乏力，收入质量不高、财政自给率偏低。三是税收收入对煤油等矿产资源依赖度较高，资源枯竭、环保限产等冲击当地经济和财政收入。四是与全国平均水平相比，黑龙江省创造的税源结构呈现出“消费税占比偏高、增值税和所得税占比偏低”的特点。五是从省与市县的关系看，省级政府掌控石油企业相关税收收入，省本级一般公共预算收入占全省的比重较高；基层政府支出占比高，财政运行困难。六是低房价下，黑龙江土地出让收入较低、政府性基金收入对综合财力的贡献较小。七是债务负担较重、还本付息压力较大，部分市县面临财政重整的风险。

当前，黑龙江振兴发展正处于政策叠加乘势而上的机遇期、爬坡过坎转型升级的攻坚期、矛盾累积风险交织的凸显期、激发潜力振兴发展的关键期“四期”叠加阶段，亟需发挥积极有为财政职能作用，加大财政与金融、产业政策配合，服务和融入构建新发展格局。一是统筹用好财政支农资金，扩大农业优势，当好农业现代化建设排头兵、维护国家粮食安全的“压舱石”。二是落实财政扶持产业发展政策，持续深化转方式调结构，加强对数字经济、生物经济、冰雪经济、创意设计产业四“新”经济的扶持力度，推动油城、煤城、林城转型发展。三是增强对东北振兴重大战略的财力保障，发挥“一带一路”向北开放重要沿边窗口、我国最北端自由贸易试验区的区位优势，将黑龙江打造成与俄罗斯和东北亚经贸合作的重要枢纽。四是防范化解财政运行风险，加大财政下沉力度，确保全省各级财政平稳运行，按时偿还政府性债务本息。



风险提示：经济转型困难；经济恢复不及预期



目 录

一、黑龙江省财政体制与税源结构概况.....	5
二、黑龙江财政形势：财政增收乏力，社保压力较大.....	6
三、黑龙江债务形势：债务负担较重，财政重整风险上升.....	7

图表目录

图表 1：近三十年来，黑龙江经济总量及增速.....	8
图表 2：2021 年黑龙江省 13 市经济成绩单.....	8
图表 3：黑龙江省 2021 年各地市人均 GDP 情况.....	9
图表 4：2021 年黑龙江省区县经济排行榜（前 30 名与后 30 名）.....	9
图表 5：黑龙江省 2021 年代表区县 GDP 及增速.....	10
图表 6：黑龙江省 2021 年各地市产业结构.....	10
图表 7：2021 年黑龙江省代表区县三次产业占比.....	11
图表 8：2020 年黑龙江省一般公共预算收支预算级次构成图.....	11
图表 9：2020 年黑龙江省本级一般公共预算支出结构.....	12
图表 10：2020 年黑龙江地市及以下一般公共预算支出结构.....	12
图表 11：黑龙江创造税收收入来源分产业（2020 年）.....	13
图表 12：2020 年黑龙江省创造的税收收入来源分行业对比.....	13
图表 13：2020 年黑龙江省创造税收收入分税种构成.....	14
图表 14：2021 年黑龙江省 13 市区一般公共预算收入状况.....	14
图表 15：2021 年黑龙江省区县一般公共预算收入情况（前 30 名）.....	15
图表 16：2021 年黑龙江省代表区县一般公共预算收入及增速.....	15
图表 17：2021 年黑龙江省 13 地市一般公共预算收入中税收占比.....	16
图表 18：2021 年黑龙江省代表区县一般公共预算收入结构.....	16
图表 19：2021 年黑龙江省代表区县税收收入及增速.....	17
图表 20：2021 年黑龙江省 13 市区一般公共预算收支和财政自给率（%）.....	17
图表 21：2021 年黑龙江省区县财政自给率排行榜（前 30 名与后 30 名）.....	18
图表 22：2021 年黑龙江省代表区县财政自给率（%）.....	18
图表 23：2021 年 31 省份一般公共预算支出规模.....	19
图表 24：2021 年黑龙江省 13 市区一般公共预算支出情况.....	20
图表 25：2021 年黑龙江省区县一般公共预算支出排行榜（前 30 名与后 30 名）.....	20
图表 26：2021 年黑龙江省代表区县一般公共预算支出及增速.....	21
图表 27：2021 年黑龙江省一般公共预算支出执行情况结构.....	21
图表 28：2021 年黑龙江省 13 地市（地区）政府性基金收入与土地财政依赖度.....	22
图表 29：2021 年黑龙江省区县政府性基金收入排行榜（前 30 名与后 30 名）.....	22
图表 30：2021 年黑龙江省代表区县土地财政依赖度.....	23
图表 31：2021 年黑龙江省代表区县政府性基金支出及增速.....	23



图表 32：2021 年全国地方政府债务余额与负债率	24
图表 33：2021 年黑龙江 13 市区地方政府债务余额与负债率	24
图表 34：2021 年黑龙江各区县地方政府负债率（前 30 名与后 30 名）	25
图表 35：2021 年黑龙江省代表区县地方政府债务余额及增速	25
图表 36：2021 年黑龙江省代表区县地方政府债务余额与限额	26
图表 37：2021 年黑龙江省代表区县地方政府债务结构	26
图表 38：2021 年黑龙江省代表区县地方政府负债率	27



一、黑龙江省财政体制与税源结构概况

根据《中国财政年鉴 2021》《中国税务年鉴 2021》《黑龙江统计年鉴 2021》及黑龙江省各地方政府公报分析该省财政体制和税源结构，可以得到以下结论：

第一，从对全国财政的净贡献来看，黑龙江省财政收支缺口较大、高度依赖中央转移支付，对全国财政净贡献排全国末位。黑龙江作为东北老工业基地，改革开放以来面临激烈的市场竞争，出现经济发展放缓、工业水平下降、第三产业吸纳劳动力不足等诸多问题。改革开放之初，黑龙江工业在国民经济中占有重要位置，GDP 总量位居全国第八，但到 2021 年仅排全国倒数第七。考虑到人口因素后，2021 年黑龙江人均 GDP 仅为 47266 元，仅高于甘肃，排全国倒数第二。经济发展放缓反映到财政上，则体现为黑龙江财政收支平衡难度大、对中央转移支付依赖度高。2020 年，中央对黑龙江税收返还及转移支付规模为 3902 亿元，是一般公共预算收入的 3.39 倍，排名全国第四；对全国财政净贡献为-3015 亿元，排名全国倒数第一。

第二，从省以下财政体制来看，黑龙江省省本级税收收入留存比例高，既与增强省级政府宏观调控能力、促进区域均衡发展有关，也与省内纳税大户属于资源型或跨区经营企业、由省级统筹更为合理有关。从主体税种来看，增值税中央分享 50%后，石油企业增值税由省级政府独享剩余 50%；其他企业省分享 15%，市县分享 35%。企业所得税中央分享 60%后，省内跨市县和部分跨省市经营总分机构省级独享 40%；其他企业省分享 5%，市县分享 35%。个人所得税中央分享 60%后，省与市县按照 5%与 35%的比例分享。油气田企业资源税的 100%作为省本级独享收入。由于石油企业是黑龙江省的税收大户，省级政府掌控石油企业相关税收后收入，2021 年黑龙江省省本级增值税和资源税合计收入 159.4 亿元，占省级税收收入的比重达到 78.8%。从全国视角看，黑龙江省财政体制属于集权型，2021 年黑龙江省省本级、市本级、县级及以下一般公共预算收入占比分别为 22.0%、39.8%和 38.2%。

从支出来看，县级政府承担的支出责任与收入不匹配，省级和市级政府需要下沉财力，兜牢基层“三保”。从支出层级来看，2021 年黑龙江省省本级、市本级、县级及以下一般公共预算支出占比分别为 23.4%、23.5%和 53.1%。从支出结构来看，黑龙江在社保就业、农林水和教育上支出占比超五成，分别为 26.1%、17.0%和 11.2%。其中，社保就业支出占比远高于全国平均水平，与其人口老龄化加重以及国企历史负担沉重有关。在各级政府事权分配上，黑龙江省本级政府在社保就业、科教文卫、交通运输等方面发挥省级政府统筹优势，兜底民生、推动基础设施建设。省本级社保就业、教育、公共安全与交通运输四项支出占比达到 57.5%。而在卫生健康、农林水等领域则以市县政府为主，充分发挥其自主性，因地制宜促进地区经济发展。

第三，制造业、批发零售、房地产和采矿业四大行业对黑龙江省税收收入的贡献近七成，税收收入对煤油等矿产资源依赖度较高，新旧动能转换仍在路上。黑龙江三次产业创造的税收收入占比分别为 0.2%、45.3%和 54.4%。从具体行业来看，2020 年制造业、批发零售、房地产和采矿业四大行业创造的税收收入居前，分别为 27.1%、16.8%、13.5%和 9.9%，合计达到 67.2%。其中，制造业虽然创造的税收占比大，但仍低于全国平均水平 3.9 个百分点，且 43.3%由石油、煤炭及其他燃料加工业贡献，一定程度上反映出黑龙江产业结构较重，且以装备、石化和食品为主导的传统支柱产业日渐式微，生物医药、云计算、新材料等新兴产业尚处于发展阶段。同时，黑龙江省矿产资源丰富，有鸡西、鹤岗、双鸭山及七台河四大煤矿，是中国煤油焦煤的重要产区之一，有中国最大油田——大庆油田，黑龙江省采矿业创造的税收收入占比高出全国平均 6.9 个百分点。

第四，从税种来看，黑龙江税收收入主要来源于增值税、企业所得税、消费税、个人所得税、土地增值税五大税种；与全国平均水平相比，黑龙江创造的消费税占比偏高。



增值税亦是黑龙江的第一大税种，2020 年增值税贡献了黑龙江创造的税收收入的 39.7%，其次分别为企业所得税、消费税、个人所得税和城镇土地使用税，占比分别为 14.6%、14.2%、4.5%和 4.3%。值得注意的是，黑龙江拥有大庆油田，因此创造的消费税占比明显偏高，高出全国平均水平 6.4 个百分点。企业所得税、增值税、个人所得税三大税种占比偏低，分别低于全国平均水平 7.5、2.9 和 2.5 个百分点。

二、黑龙江财政形势：财政增收乏力，社保压力较大

第一，黑龙江省财政实力在全国相对偏弱，呈现出总量低、增速慢、人均不足的特点，省会哈尔滨优势突出，财政收入占全省比重超过三成。2021 年黑龙江 GDP 总量达到 1.5 万亿元，位居全国第 25 位；GDP 增速 6.1%，低于全国平均水平 2.0 个百分点，位于全国倒数第三；人均 GDP 不足 5 万元，位于全国第二。经济形势反映到财政上，2021 年黑龙江一般公共预算收入为 1300.5 亿元，位列全国第 25 名，两年平均增速仅为 1.5%。分地市来看，省会哈尔滨凭借地理优势、人才优势、政策优势一骑绝尘，挑起财政收入的大梁。2021 年哈尔滨一般公共预算收入 365.8 亿元，占全省收入的比重为 28.1%。大庆（184.8 亿元）收入过百亿，其余 11 市收入规模偏小，分布在 10-85 亿元之间，大兴安岭一般公共预算收入规模最小，仅为 11.1 亿元。从区县来看，黑龙江省超过 10 亿元的区县仅有 7 个，主要集中在哈尔滨市。其中，哈尔滨松北区以 30.5 亿元的收入排名第一，为最后一名伊春市汤旺县的 169.7 倍。

第二，黑龙江财政收入质量不高、处于全国中下游，仅哈尔滨税收收入占比超过 70%。2021 年黑龙江税收收入占一般公共预算收入的比重为 66.9%，在全国 31 省份中排第 23 位。分地市来看，黑龙江各地市财政收入质量较为分化，哈尔滨一枝独秀。2021 年哈尔滨以 76.9% 的税收收入占比高居全省第一。除此之外，黑龙江其它地市税收收入占比均低于 65%，其中黑河税收收入占比最低，仅有 51.2%，近半数财政收入来源于非税收入，稳定性较差。

第三，黑龙江整体财政自给率较低，对中央转移支付和债务收入依赖程度高；区县财政自给率普遍低于 50%，基层财政困境持续深化。2021 年黑龙江财政自给率为 25.5%，在全国 31 省份中排倒数第四，仅高于西藏、青海和甘肃。分地市来看，仅大庆市财政自给率超过 50%，达到 54.9%，哈尔滨以 36.9% 的财政自给率位居第二。除此之外，其他地市财政自给率均低于 30%，高度依赖上级补助，其中伊春财政自给率最低，仅有 9.4%。从区县来看，在 120 个公布数据的区县中，仅 9 个区县财政自给率超过 50%，21 个区县财政自给率低于 10%，其中伊春市友好区、哈尔滨市呼兰区、伊春市丰林县位居倒数前三，分别低至 4.9%、4.5%和 3.7%。总体来看，随着减税降费政策的落实及社会保障、住房、脱贫攻坚等民生领域支出的扩张，黑龙江各级政府财政收支矛盾愈加严重、短期内难以缓和。

第四，低房价之下，黑龙江土地出让收入较低、政府性基金收入对综合财力的贡献较小。由于资源枯竭、产业不振等原因，黑龙江经济低迷、人口流失严重，房地产市场不景气，尤其是鹤岗市以“白菜房价”闻名。2021 年黑龙江省政府性基金收入 370.3 亿元，在全国 31 省份中排倒数第四，较 2020 年下降 17.6%，进一步冲击地方可用财力。分地市来看，哈尔滨政府性基金收入最高，达到 252.6 亿元，占全省政府性基金收入比重达到 68.2%；其他地市政府性基金收入规模与哈尔滨存在明显差距，分布 0-25 亿元之间，其中大兴安岭最小，仅有 0.97 亿元。

以政府性基金预算收入 / (一般公共预算收入 + 政府性基金预算收入) 来近似衡量黑龙江对土地财政的依赖程度，2021 年黑龙江省土地依赖度为 22.2%，在全国 31 省份排倒数第三，对土地财政的依赖度较低，仅高于西藏和内蒙古。分地市来看，仅哈尔滨土



地财政依赖度超过 40%，其他地市土地依赖度均在 25%以下。

第五，人口流失严重和老龄化加重双重压力下，黑龙江社保支出压力较大，2022 年全国养老保险统筹在一定程度上缓解黑龙江养老金支出压力。黑龙江人口流失问题严重，劳动力外溢使经济增长动能不足。2020 年第七次人口普查显示，仅 2010 年~2020 年十年间，黑龙江流失人口 646 万，流失率高达-17%，人口流失程度居全国首位。同时，黑龙江 60 周岁和 65 周岁以上老年常住人口人别为 739.6 万和 497.2 万，人口占比分别为 23.2%和 15.6%，分别高于国家平均水平 4.5 和 2.1 个百分点，人口老龄化程度不断加深，已由轻度老龄化阶段进入中度老龄化阶段。随之而来的是，黑龙江养老金收支严重失衡、社保支出压力加大。2021 年城镇职工、城乡居民基本养老支出合计达到 2505.0 亿元，当年收支缺口达到 611.9 亿元，在全国排名第二，仅次于辽宁；黑龙江养老金累计结余-235.6 亿元。2022 年养老金全国统筹开始实施，在全国范围内对地区间养老保险基金当期余缺进行调剂，一定程度上缓解了养老金支出压力。

三、黑龙江债务形势：债务负担较重，财政重整风险上升

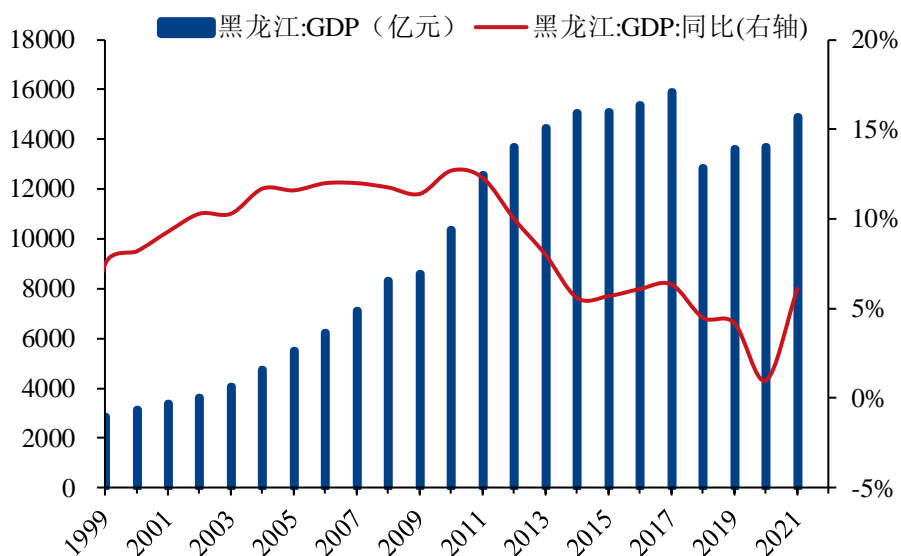
第一，黑龙江省政府债务规模处于全国中下游水平，但由于经济体量较小、财政实力偏弱，债务付息压力较大。截至 2021 年末，黑龙江省地方政府债务余额为 6534.5 亿元，其中一般债余额 4433.7 亿元，专项债务余额 2100.8 亿元。考虑到经济发展水平后，2021 年，黑龙江省负债率达到 43.9%，在全国 31 省份中排名第 7，债务率超过 120%，达到 120.9%，整体偿债压力较大。政府债务通过发行再融资债券滚动还本，压力主要来自付息。2021 年，黑龙江省地方政府一般和专项债券付息支出分别为 68.68 亿元和 19.84 亿元，一般和专项债务付息率分别达到 2.5%和 6.3%。专项债务付息率较高，在政府性基金预算收入大幅下滑限制支出背景下，部分市县财政重整风险上升。因低房价闻名的鹤岗市，在 2021 年底不得不展开财政“自救”，成为我国第一个实施财政重整的地级市。由于黑龙江省城投平台有息债务规模较小，以（地方政府债务余额+融资平台有息债务）/GDP 测算地方广义负债率后，广义负债率提升至 59.8%，上升不明显。

第二，黑龙江地方政府债务集中于哈尔滨，其债务余额占全省的比重超过四成。截至 2021 年末，哈尔滨地方政府债务余额为 2701.2 亿元，占全省债务余额的比重达到 41.3%，债务规模远高于第二名牡丹江市的 418.4 亿元。其他地市债务余额分布在 30-400 亿元之间，其中大兴安岭地区债务余额最少，仅为 38.5 亿元。从区县看，哈尔滨市松北区以 327.9 亿元的债务规模遥遥领先，余下区县地方债务余额均低于 65 亿元。

第三，考虑各地市经济发展水平后，七台河、伊春、哈尔滨等部分地市负债率较高，偿债压力较大。黑龙江省部分地市债务负担较重，其中七台河负债率水平高达 90.0%，位居全省第一；伊春（57.2%）、哈尔滨（50.5%）两市负债率也在 50%以上。从区县来看，在已公布数据的 75 个区县中，负债率超过 50%的有 5 个，其中七台河勃利县、牡丹江绥芬河市、齐齐哈尔拜泉县位列前三，负债率超过 60%，分别为 89.5%、63.7%、60.1%。



图表1：近三十年来，黑龙江经济总量及增速



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表2：2021年黑龙江省13市经济成绩单

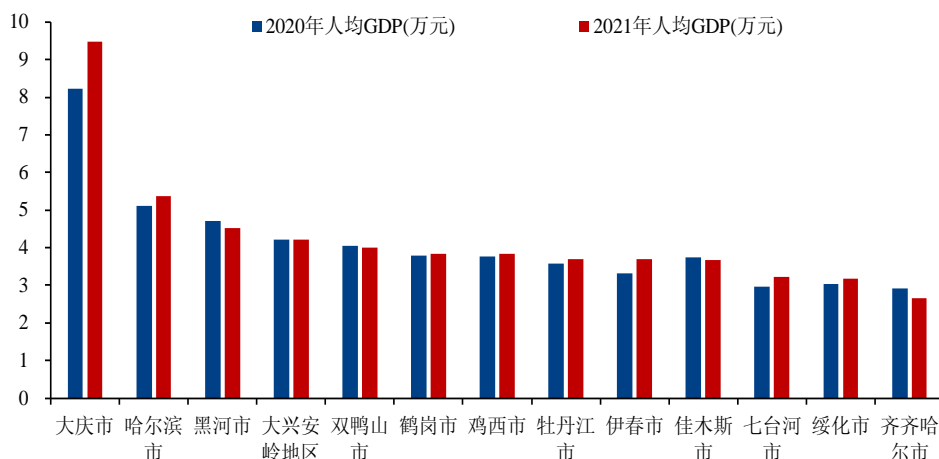
排名	变化	城市	2021GDP(亿元)	增速 (%)	增速(两年平均, %)
1	→	0 哈尔滨市	5351.7	5.5	3.0
2	→	0 大庆市	2620.0	6.2	3.4
3	→	0 齐齐哈尔市	1224.5	6.6	5.1
4	→	0 绥化市	1177.7	6.3	4.1
5	→	0 牡丹江市	875.1	6.1	3.2
6	→	0 佳木斯市	816.2	7.5	5.1
7	→	0 黑河市	637.1	6.2	4.8
8	→	0 鸡西市	603.7	7.1	4.5
9	→	0 双鸭山市	516.0	6.3	3.7
10	→	0 鹤岗市	354.2	7.0	3.6
11	→	0 伊春市	318.7	7.3	3.7
12	→	0 七台河市	231.4	5.2	-
13	→	0 大兴安岭地区	153.1	6.3	4.5

资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

注：七台河市2019-2020年GDP增速为负值，导致两年平均增速数据出现断点



图表3：黑龙江省 2021 年各地市人均 GDP 情况



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表4：2021 年黑龙江省区县经济排行榜（前 30 名与后 30 名）

排名	区县	城市	GDP(亿元)	排名	区县	城市	GDP(亿元)
1	南岗区	哈尔滨市	1029.9	50	克东县	齐齐哈尔市	67.5
2	道里区	哈尔滨市	718.9	51	拜泉县	齐齐哈尔市	65.9
3	香坊区	哈尔滨市	702.7	52	绥滨县	鹤岗市	59.0
4	松北区	哈尔滨市	551.1	53	勃利县	七台河市	56.1
5	道外区	哈尔滨市	386.6	54	绥棱县	绥化市	55.0
6	五常市	哈尔滨市	292.1	55	明水县	绥化市	54.3
7	阿城区	哈尔滨市	254.5	56	绥芬河市	牡丹江市	54.0
8	嫩江市	黑河市	247.1	57	西安区	牡丹江市	53.0
9	双城区	哈尔滨市	240.9	58	红岗区	大庆市	49.9
10	肇东市	绥化市	222.2	59	阳明区	牡丹江市	48.4
11	安达市	绥化市	179.9	60	爱民区	牡丹江市	47.5
12	宾县	哈尔滨市	179.0	61	友谊县	双鸭山市	43.0
13	富锦市	佳木斯市	167.1	62	逊克县	黑河市	41.8
14	虎林市	鸡西市	160.8	63	漠河市	大兴安岭地区	41.3
15	肇州县	大庆市	153.4	64	东安区	牡丹江市	38.9
16	密山市	鸡西市	144.0	65	爱辉区	黑河市	38.2
17	龙江县	齐齐哈尔市	136.0	66	梅里斯达斡尔族区	齐齐哈尔市	35.4
18	鸡冠区	鸡西市	133.7	67	昂昂溪区	齐齐哈尔市	32.8
19	穆棱市	牡丹江市	133.0	68	新兴区	七台河市	32.0
20	北安市	黑河市	130.2	69	丰林县	伊春市	24.2
21	巴彦县	哈尔滨市	126.9	70	孙吴县	黑河市	23.3
22	宁安市	牡丹江市	124.1	71	塔河县	大兴安岭地区	23.0
23	海林市	牡丹江市	122.4	72	向阳区	鹤岗市	69.7
24	依兰县	哈尔滨市	116.7	73	南岔县	伊春市	19.6
25	五大连池市	黑河市	110.5	74	恒山区	鸡西市	19.1
26	萝北县	鹤岗市	106.1	75	友好区	伊春市	18.3
27	呼兰区	哈尔滨市	104.0	76	城子河区	鸡西市	18.3
28	富拉尔基区	齐齐哈尔市	100.5	77	乌翠区	伊春市	17.8
29	鸡东县	鸡西市	92.2	78	呼玛县	大兴安岭地区	17.3
30	建华区	齐齐哈尔市	91.7	79	汤旺县	伊春市	16.7

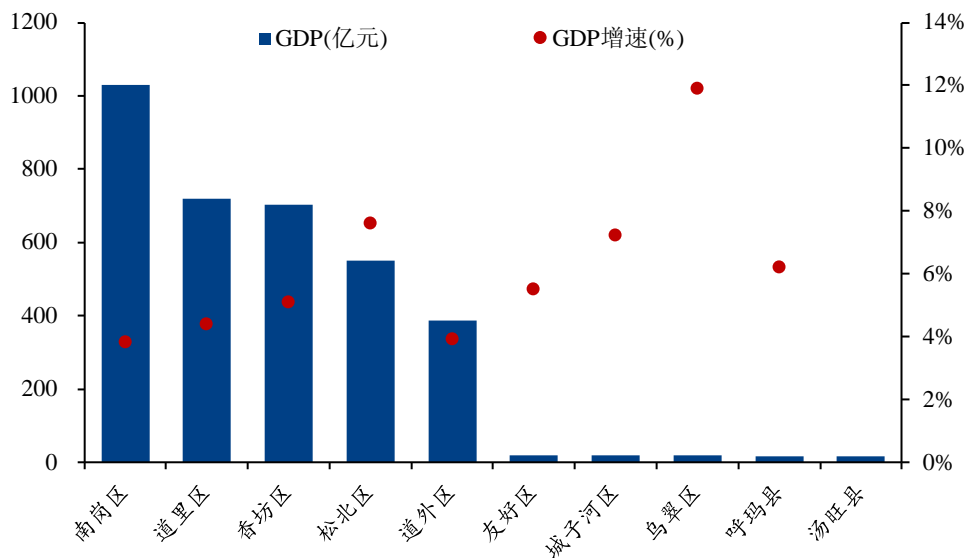
资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注1：因民政部公布的黑龙江省行政区划不包括大兴安岭地区的加格达奇区、松岭区、新林区、呼中区，故本文也不包含，下同；

注2：麻山区、岭东区、宝山区等42个区县尚未披露经济数据，最终实际排名与当前排名可能存在误差



图表5：黑龙江省 2021 年代表区县 GDP 及增速

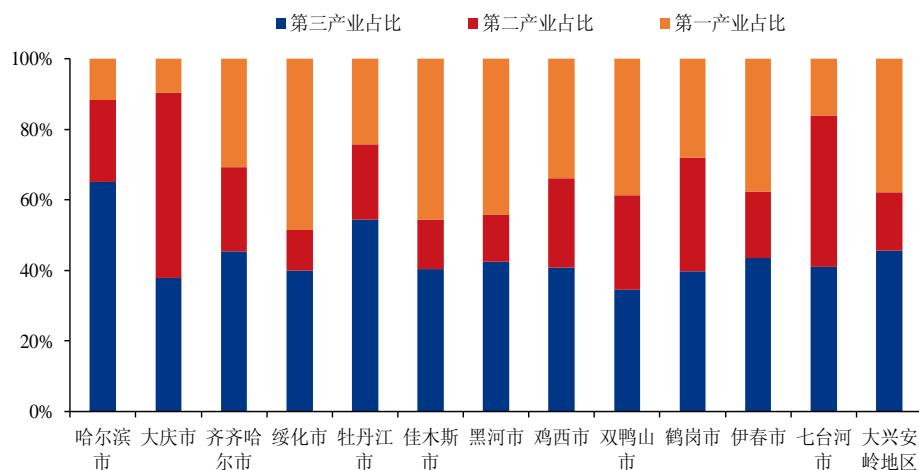


资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注1：因画图需要，仅展示 GDP 前 5 与后 5 的区，下同；

注2：截止 11 月，汤旺县 GDP 增速数据暂缺；

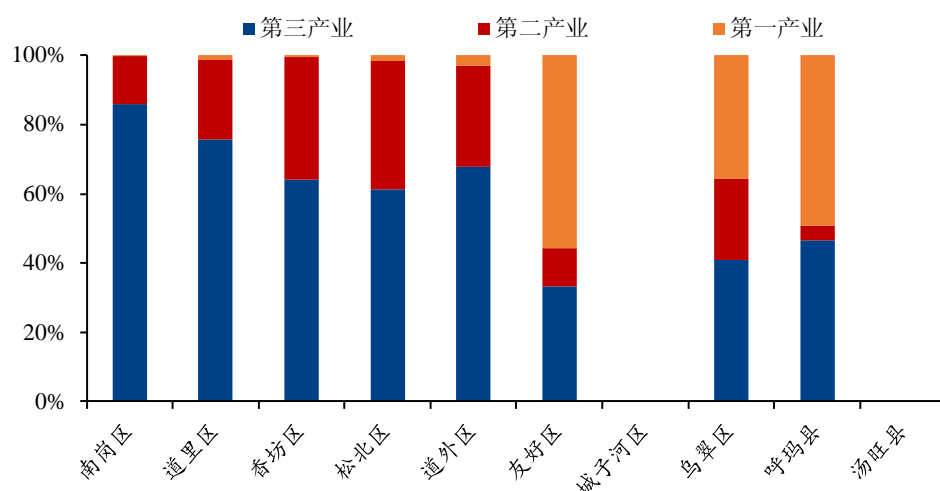
图表6：黑龙江省 2021 年各地市产业结构



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表7：2021年黑龙江省代表区县三次产业占比

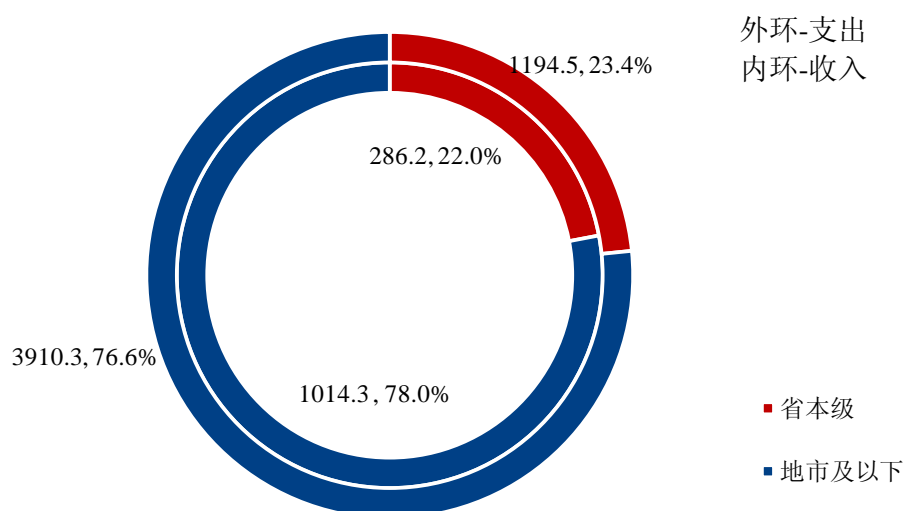


资料来源：黑龙江省各区政府、企业预警通、粤开证券研究院

注1：截止11月，城子河区、汤旺县数据暂缺；

注2：南岗区第一产业数据为2.6亿元，占比较小图示展示不完全；

图表8：2020年黑龙江省一般公共预算收支预算级次构成图

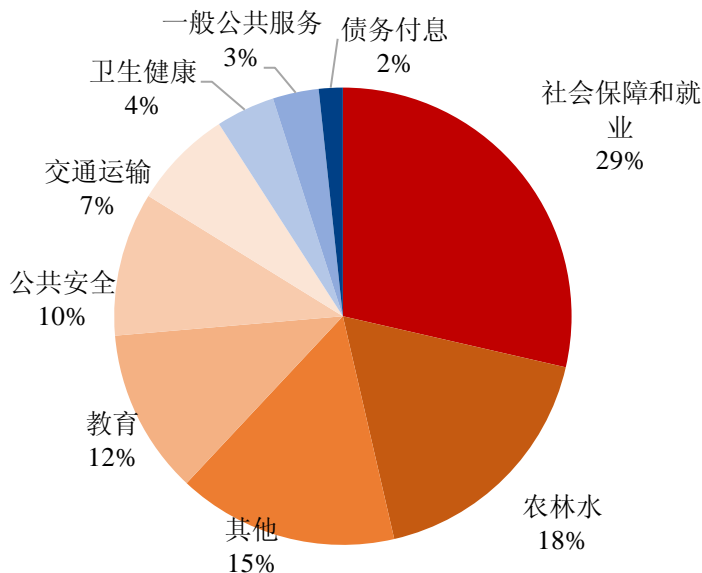


资料来源：黑龙江省及各地市人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：地市及以下支出结构数据由全省数据倒减省本级而得；

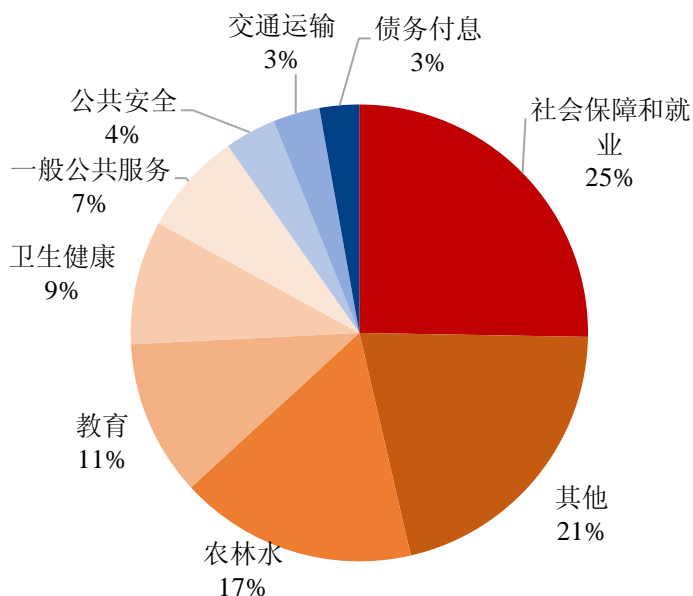


图表9：2020年黑龙江省本级一般公共预算支出结构



资料来源：黑龙江省人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

图表10：2020年黑龙江地市及以下一般公共预算支出结构

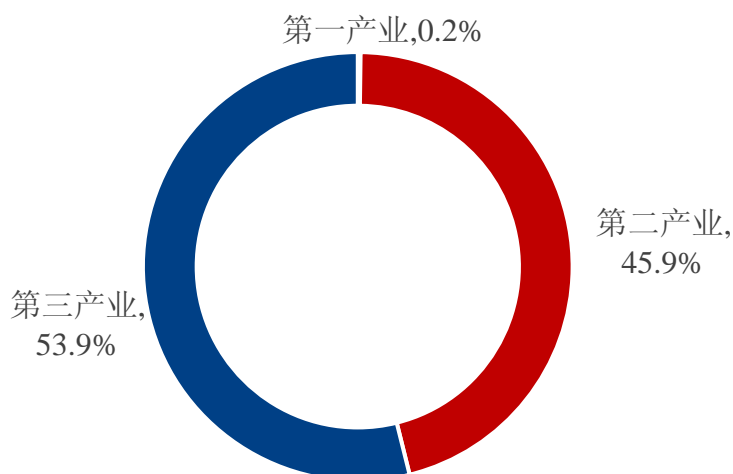


资料来源：黑龙江省人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：地市及以下支出结构数据由全省数据倒减省本级而得；

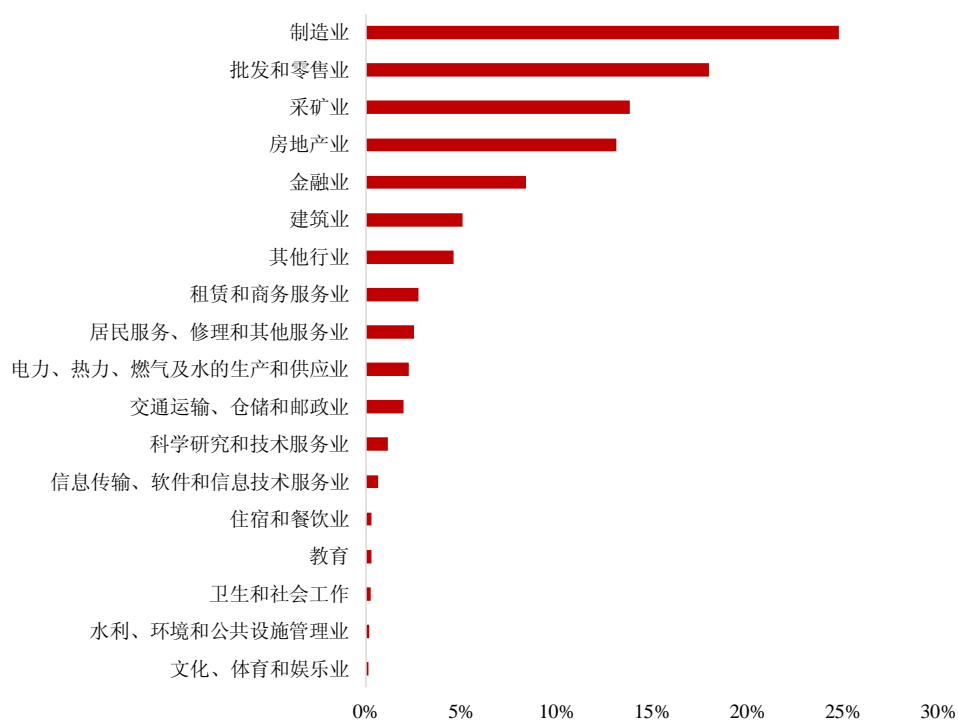


图表11：黑龙江创造税收收入来源分产业（2020年）



资料来源：《中国税务年鉴2021》、粤开证券研究院

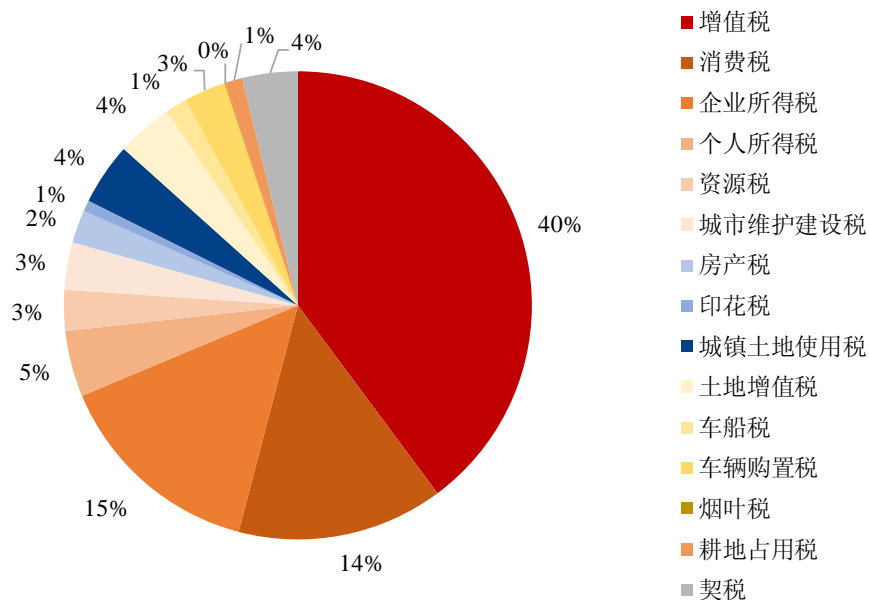
图表12：2020年黑龙江省创造的税收收入来源分行业对比



资料来源：《中国税务年鉴2021》、粤开证券研究院

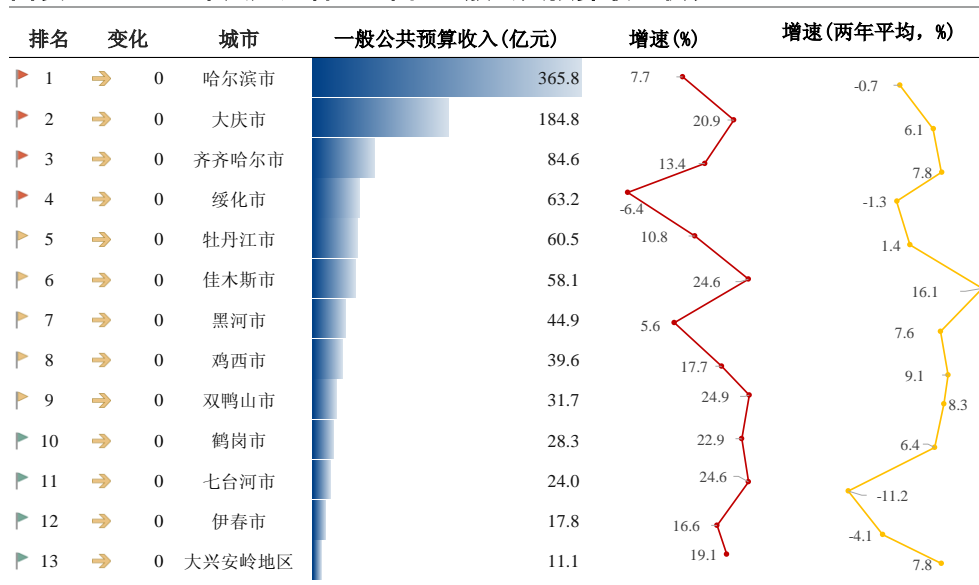


图表13：2020年黑龙江省创造税收收入分税种构成



资料来源：《中国税务年鉴2021》、粤开证券研究院

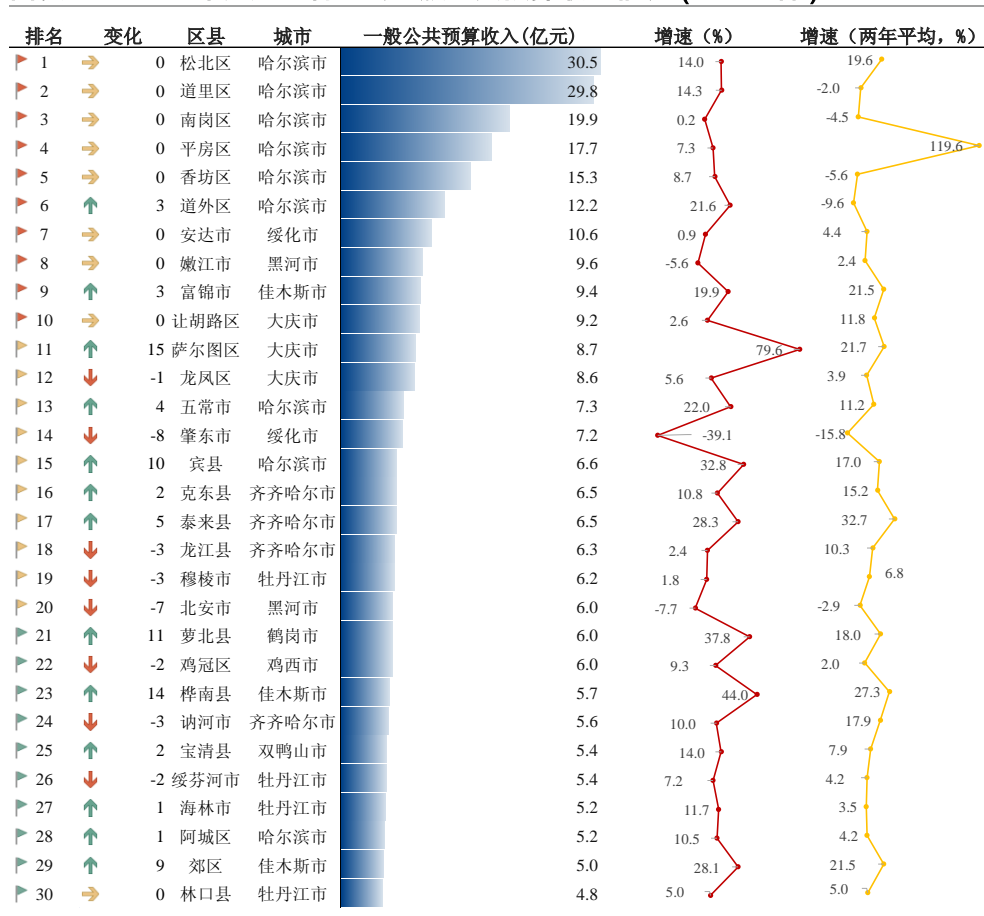
图表14：2021年黑龙江省13市区一般公共预算收入状况



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

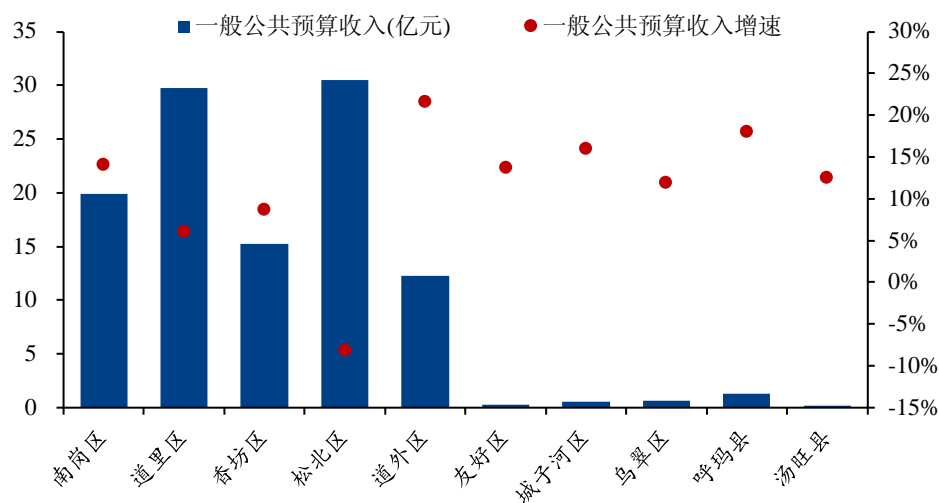


图表15：2021年黑龙江省区县一般公共预算收入情况（前30名）



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

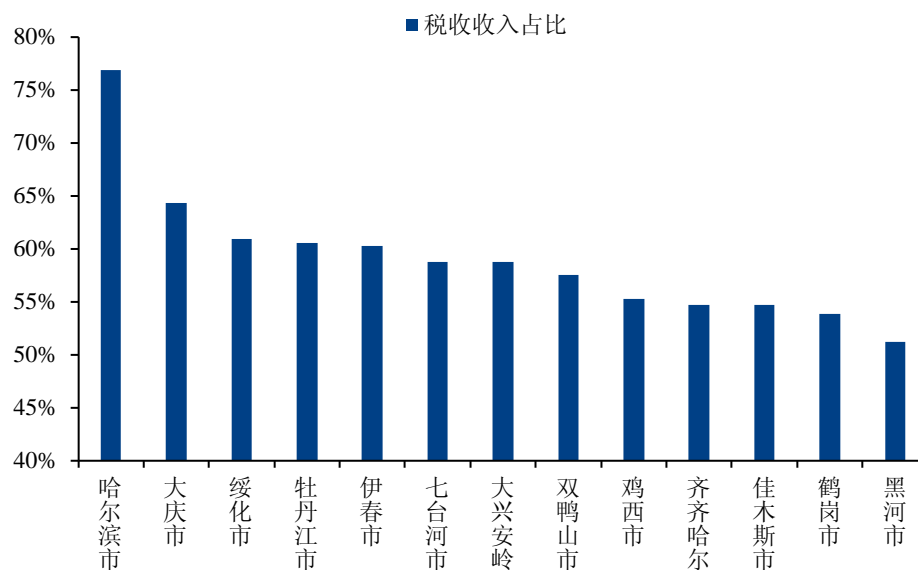
图表16：2021年黑龙江省代表区县一般公共预算收入及增速



资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

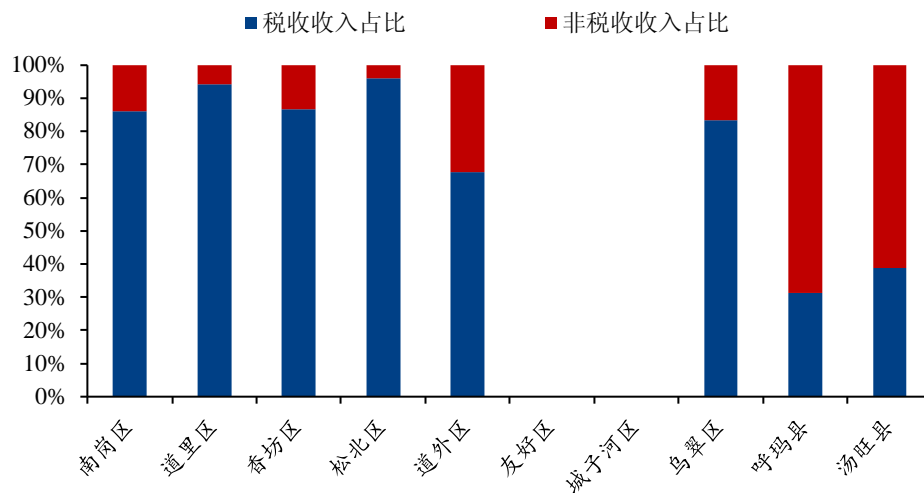


图表17：2021年黑龙江省13地市一般公共预算收入中税收占比



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表18：2021年黑龙江省代表区县一般公共预算收入结构

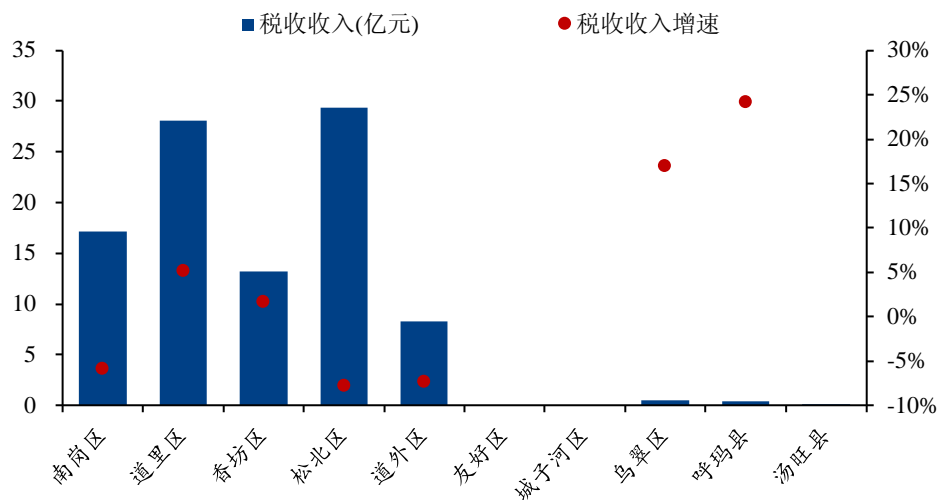


资料来源：黑龙江省各区政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截至2022年11月，友好区、城子河区税收数据暂缺；



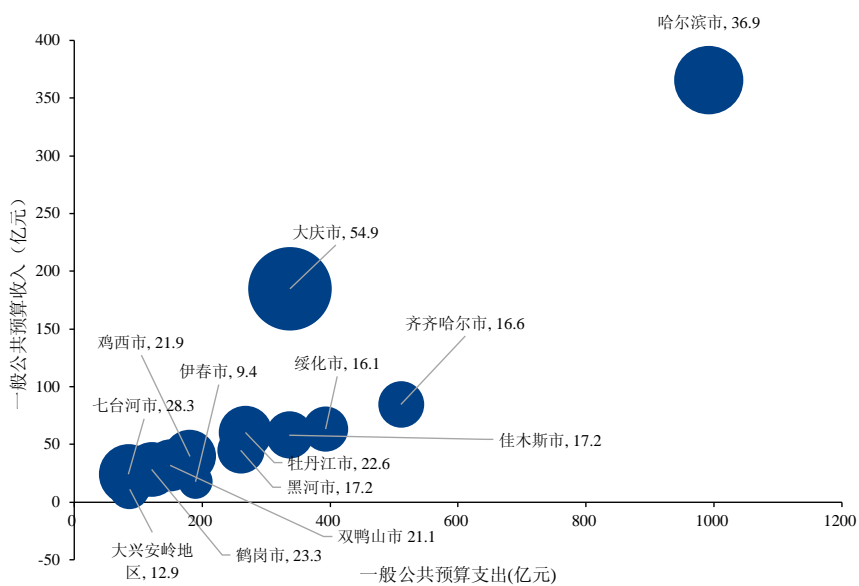
图表19：2021年黑龙江省代表区县税收收入及增速



资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注1：截止11月，友好区、城子河区、汤旺县税收数据缺失；

图表20：2021年黑龙江省13市区一般公共预算收支和财政自给率(%)



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



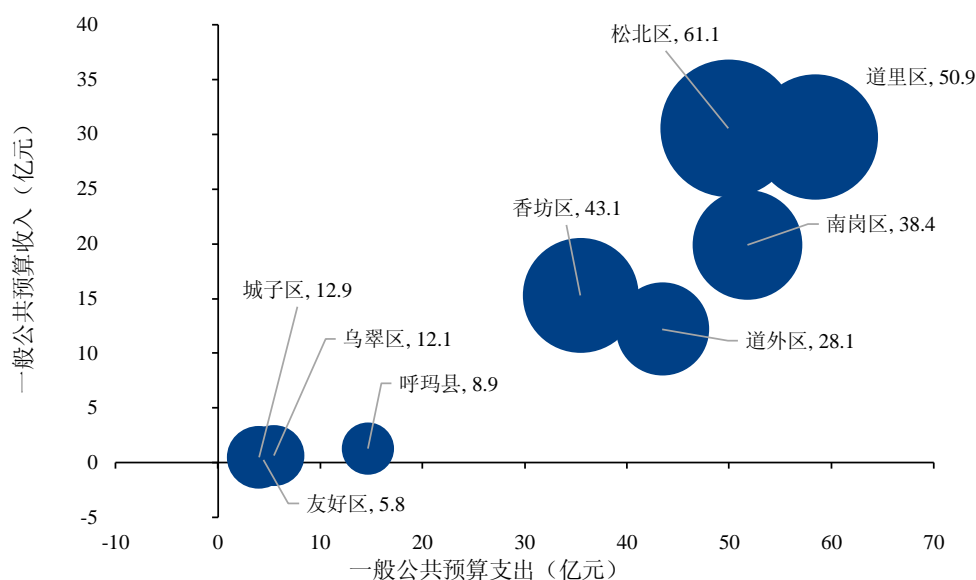
图表21：2021年黑龙江省区县财政自给率排行榜（前30名与后30名）

排名	区县	城市	财政自给率(%)	排名	区县	城市	财政自给率(%)
1	鸡冠区	鸡西市	99.8	91	饶河县	双鸭山市	11.1
2	萨尔图区	大庆市	68.6	92	讷河市	齐齐哈尔市	10.9
3	龙凤区	大庆市	64.3	93	龙沙区	齐齐哈尔市	10.8
4	尖山区	双鸭山市	63.6	94	双城区	哈尔滨市	10.7
5	平房区	哈尔滨市	61.8	95	爱辉区	黑河市	10.6
6	松北区	哈尔滨市	61.1	96	五大连池市	黑河市	10.5
7	南山区	鹤岗市	55.5	97	通河县	哈尔滨市	10.5
8	桃山区	七台河市	51.2	98	依安县	齐齐哈尔市	10.3
9	道里区	哈尔滨市	50.9	99	延寿县	哈尔滨市	10.0
10	兴安区	鹤岗市	49.4	100	孙吴县	黑河市	9.7
11	西安区	牡丹江市	46.9	101	方正县	哈尔滨市	9.4
12	大同区	大庆市	46.4	102	克山县	齐齐哈尔市	9.4
13	让胡路区	大庆市	45.2	103	呼玛县	大兴安岭地区	8.9
14	香坊区	哈尔滨市	43.1	104	尚志市	哈尔滨市	8.0
15	向阳区	鹤岗市	9.8	105	青冈县	绥化市	7.8
16	岭东区	双鸭山市	41.0	106	望奎县	绥化市	7.8
17	南岗区	哈尔滨市	38.4	107	木兰县	哈尔滨市	7.8
18	新兴区	七台河市	38.3	108	梅里斯达斡尔族区	齐齐哈尔市	7.7
19	工农区	鹤岗市	37.5	109	塔河县	大兴安岭地区	7.5
20	向阳区	鹤岗市	9.8	110	明水县	绥化市	7.5
21	茄子河区	七台河市	31.8	111	巴彦县	哈尔滨市	7.2
22	东安区	牡丹江市	31.4	112	海伦市	绥化市	6.9
23	安达市	绥化市	30.6	113	南岔县	伊春市	6.7
24	红岗区	大庆市	30.1	114	嘉荫县	伊春市	6.5
25	爱民区	牡丹江市	28.7	115	拜泉县	齐齐哈尔市	6.3
26	道外区	哈尔滨市	28.1	116	友好区	伊春市	5.8
27	郊区	佳木斯市	27.5	117	碾子山区	齐齐哈尔市	5.2
28	伊美区	伊春市	26.9	118	大箐山县	伊春市	5.1
29	漠河市	大兴安岭地区	26.3	119	呼兰区	哈尔滨市	5.0
30	宝山区	双鸭山市	25.2	120	丰林县	伊春市	3.7

资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，汤旺县数据暂缺

图表22：2021年黑龙江省代表区县财政自给率(%)

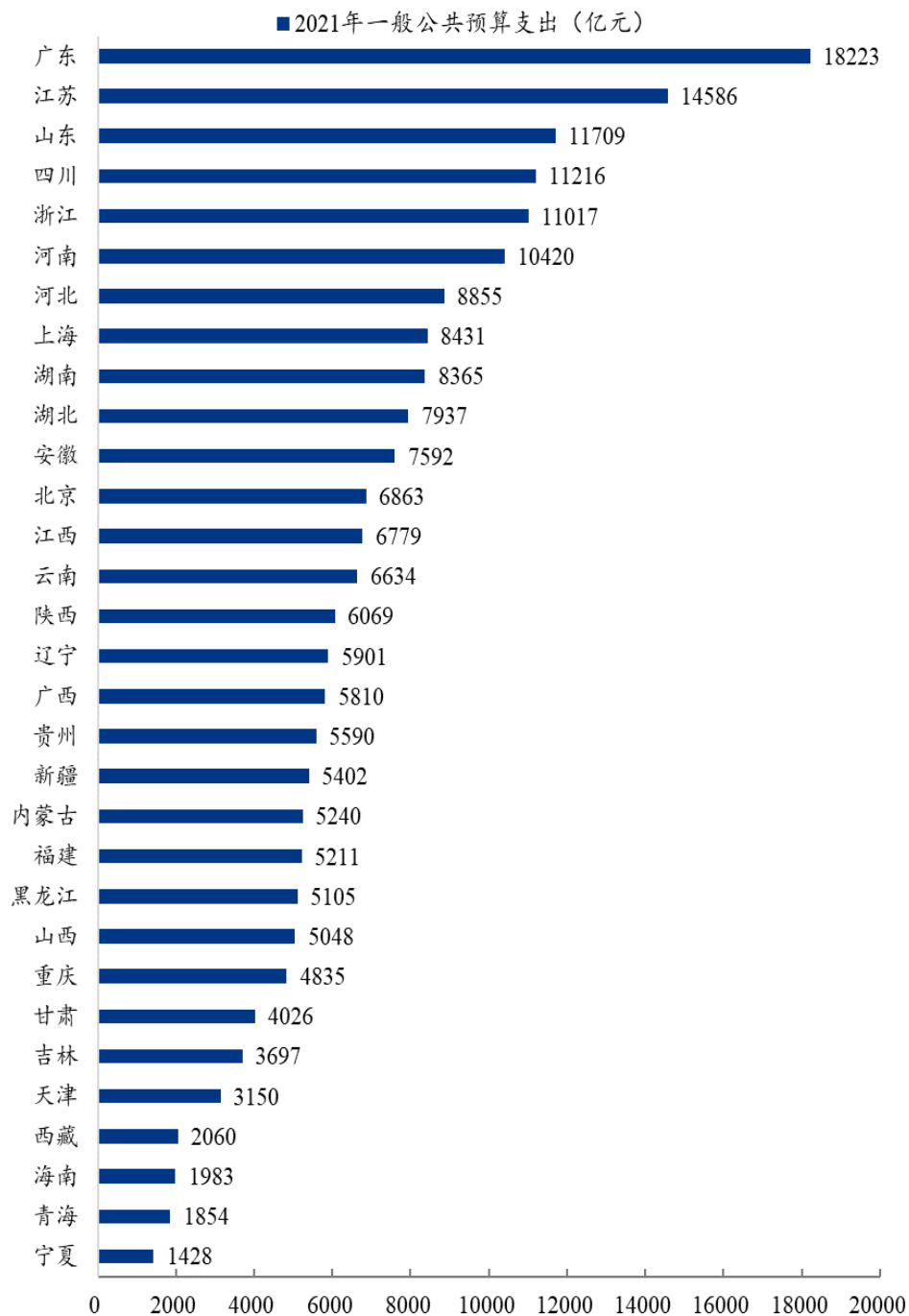


资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，汤旺县数据暂缺



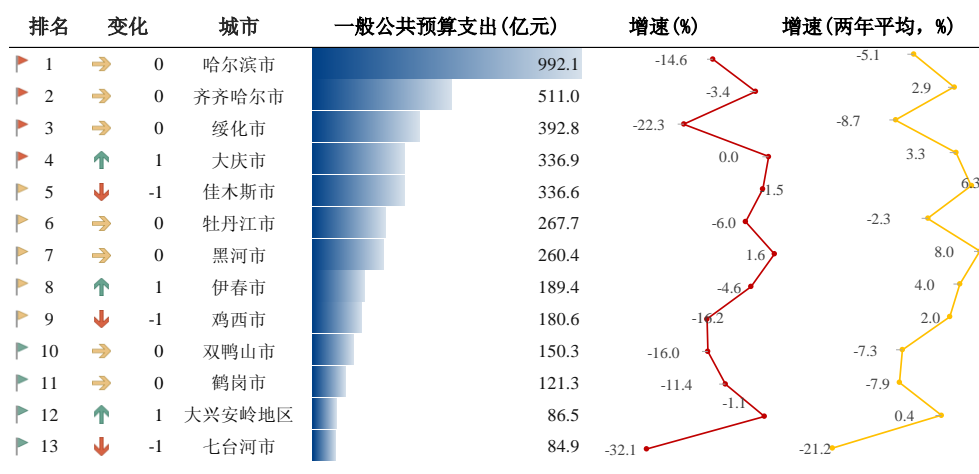
图表23：2021年31省份一般公共预算支出规模



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表24：2021年黑龙江省13市区一般公共预算支出情况



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表25：2021年黑龙江省区县一般公共预算支出排行榜（前30名与后30名）

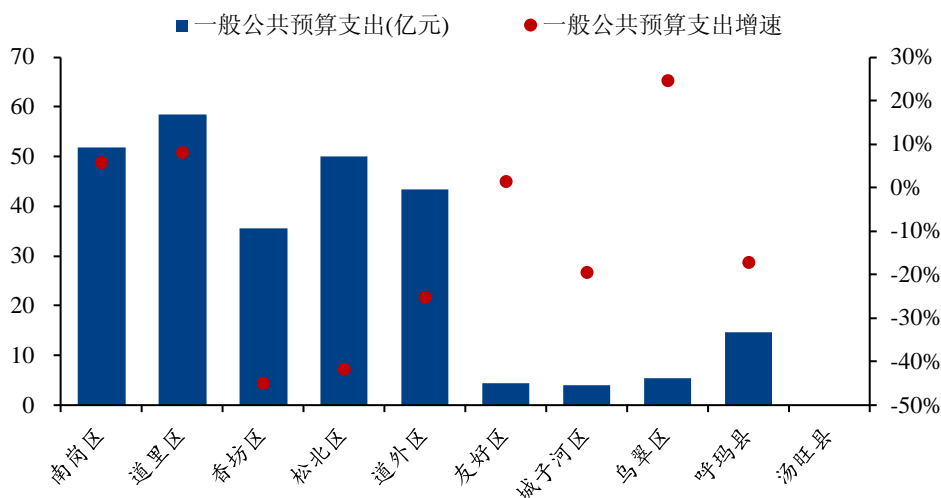
排名	区县	城市	一般公共预算支出(亿元)	排名	区县	城市	一般公共预算支出(亿元)
1	海伦市	绥化市	61.3	91	茄子河区	七台河市	7.9
2	道里区	哈尔滨市	58.5	92	红岗区	大庆市	6.4
3	五常市	哈尔滨市	57.9	93	前进区	佳木斯市	6.4
4	嫩江市	黑河市	54.4	94	鸡冠区	鸡西市	6.0
5	南岗区	哈尔滨市	51.8	95	恒山区	鸡西市	5.7
6	讷河市	齐齐哈尔市	51.5	96	大箐山县	伊春市	5.6
7	拜泉县	齐齐哈尔市	50.5	97	东风区	佳木斯市	5.6
8	富锦市	佳木斯市	50.1	98	乌翠区	伊春市	5.5
9	松北区	哈尔滨市	50.0	99	西安区	牡丹江市	5.5
10	龙江县	齐齐哈尔市	45.8	100	西安区	牡丹江市	5.5
11	北安市	黑河市	45.7	101	东安区	牡丹江市	4.6
12	桦南县	佳木斯市	44.4	102	碾子山区	齐齐哈尔市	4.5
13	道外区	哈尔滨市	43.5	103	友好区	伊春市	4.4
14	巴彦县	哈尔滨市	43.3	104	昂昂溪区	齐齐哈尔市	4.3
15	肇东市	绥化市	41.2	105	滴道区	鸡西市	4.1
16	依安县	齐齐哈尔市	40.5	106	城子河区	鸡西市	4.0
17	双城区	哈尔滨市	38.9	107	东山区	鹤岗市	3.9
18	密山市	鸡西市	38.1	108	新兴区	七台河市	3.8
19	五大连池市	黑河市	37.9	109	兴安区	鹤岗市	3.8
20	望奎县	绥化市	37.7	110	桃山区	七台河市	3.4
21	北林区	绥化市	37.7	111	梨树区	鸡西市	3.3
22	宝清县	双鸭山市	36.8	112	南山区	鹤岗市	2.8
23	甘南县	齐齐哈尔市	35.9	113	工农区	鹤岗市	2.8
24	阿城区	哈尔滨市	35.6	114	宝山区	双鸭山市	2.7
25	香坊区	哈尔滨市	35.5	115	尖山区	双鸭山市	2.4
26	克山县	齐齐哈尔市	35.3	116	岭东区	双鸭山市	2.3
27	尚志市	哈尔滨市	34.7	117	向阳区	鹤岗市	1.9
28	安达市	绥化市	34.6	118	四方台区	双鸭山市	1.9
29	宾县	哈尔滨市	33.3	119	麻山区	鸡西市	1.8
30	青冈县	绥化市	33.0	120	兴山区	鹤岗市	1.0

资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，汤旺县数据暂缺



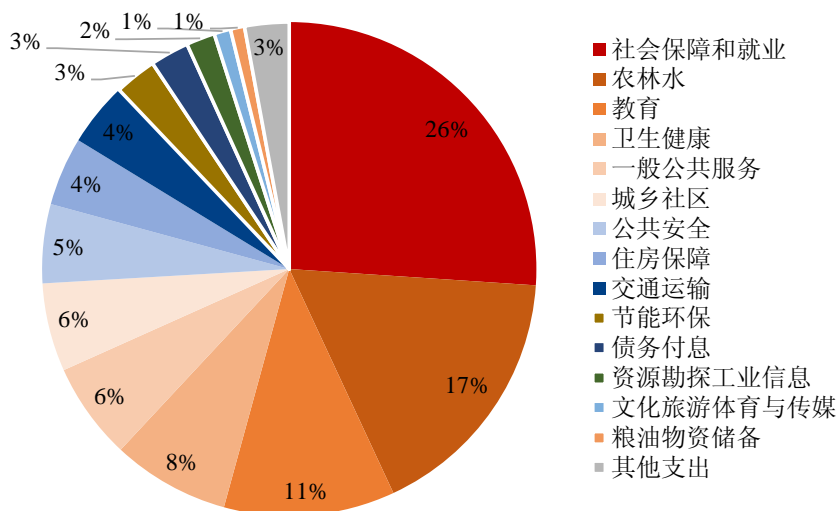
图表26：2021年黑龙江省代表区县一般公共预算支出及增速



资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，汤旺县数据暂缺

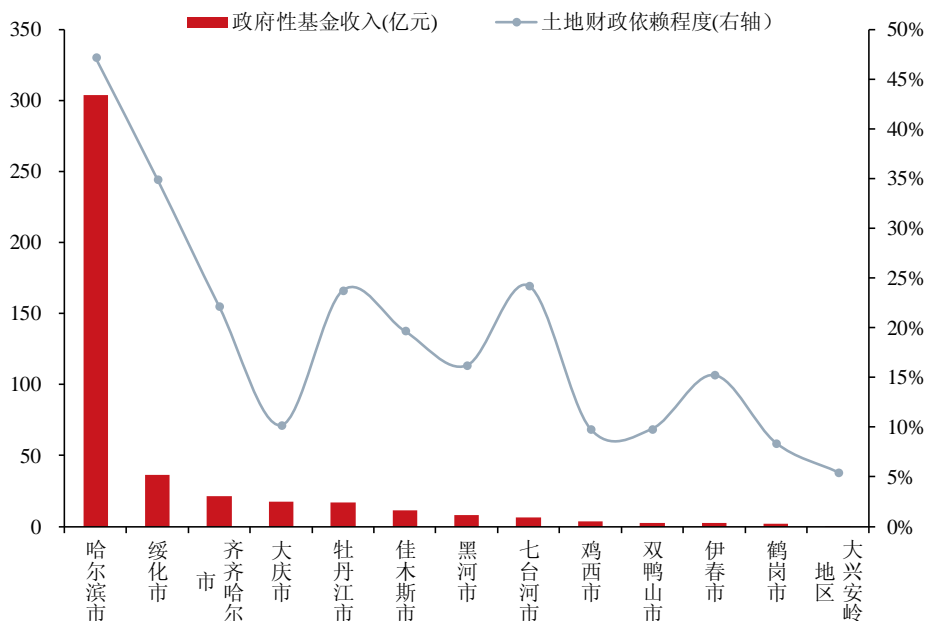
图表27：2021年黑龙江省一般公共预算支出执行情况结构



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



图表28：2021年黑龙江省13地市（地区）政府性基金收入与土地财政依赖度



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

注：大兴安岭地区政府性基金收入0.5亿元，占比较小图示展示不完全

图表29：2021年黑龙江省区县政府性基金收入排行榜（前30名与后30名）

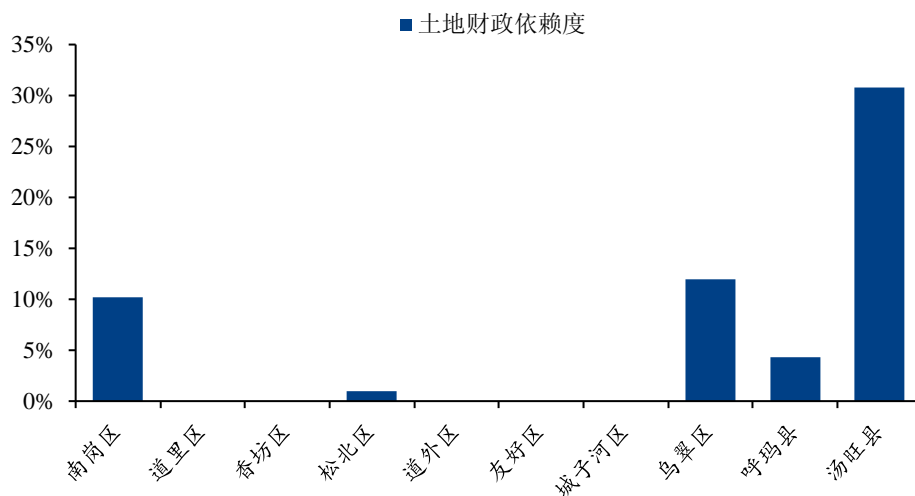
排名	区县	城市	政府性基金收入(亿元)	排名	区县	城市	政府性基金收入(亿元)
1	龙江县	齐齐哈尔市	3.2	48	富裕县	齐齐哈尔市	0.5
2	绥芬河市	牡丹江市	2.5	49	北安市	黑河市	0.4
3	南岗区	哈尔滨市	2.3	50	北安市	黑河市	0.4
4	依安县	齐齐哈尔市	2.1	51	巴彦县	哈尔滨市	0.4
5	桦南县	佳木斯市	2.1	52	方正县	哈尔滨市	0.3
6	肇东市	绥化市	1.9	53	松北区	哈尔滨市	0.3
7	安达市	绥化市	1.9	54	松北区	哈尔滨市	0.3
8	泰来县	齐齐哈尔市	1.8	55	抚远市	佳木斯市	0.3
9	讷河市	齐齐哈尔市	1.8	56	大同区	大庆市	0.3
10	嫩江市	黑河市	1.5	57	龙凤区	大庆市	0.3
11	宾县	哈尔滨市	1.4	58	汤原县	佳木斯市	0.3
12	富锦市	佳木斯市	1.3	59	绥滨县	鹤岗市	0.3
13	绥棱县	绥化市	1.0	60	明水县	绥化市	0.2
14	密山市	鸡西市	1.0	61	林口县	牡丹江市	0.2
15	五常市	哈尔滨市	0.9	62	孙吴县	黑河市	0.2
16	五常市	哈尔滨市	0.9	63	木兰县	哈尔滨市	0.2
17	延寿县	哈尔滨市	0.9	64	木兰县	哈尔滨市	0.2
18	同江市	佳木斯市	0.8	65	嘉荫县	伊春市	0.2
19	肇源县	大庆市	0.8	66	丰林县	伊春市	0.1
20	肇州县	大庆市	0.7	67	丰林县	伊春市	0.1
21	萝北县	鹤岗市	0.7	68	饶河县	双鸭山市	0.1
22	甘南县	齐齐哈尔市	0.7	69	铁锋区	齐齐哈尔市	0.1
23	勃利县	七台河市	0.6	70	汤旺县	伊春市	0.1
24	林甸县	大庆市	0.6	71	汤旺县	伊春市	0.1
25	林甸县	大庆市	0.6	72	呼玛县	大兴安岭地区	0.1
26	杜尔伯特蒙古族自治县	大庆市	0.6	73	大箐山县	伊春市	0.03
27	望奎县	绥化市	0.6	74	南岔县	伊春市	0.03
28	梅里斯达斡尔族区	齐齐哈尔市	0.6	75	城子河区	鸡西市	0.00
29	望奎县	绥化市	0.6	76	平房区	哈尔滨市	0.01
30	穆棱市	牡丹江市	0.6	77	红岗区	大庆市	0.01

资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，道里区、呼兰区、鸡冠区等44个区县数据暂缺



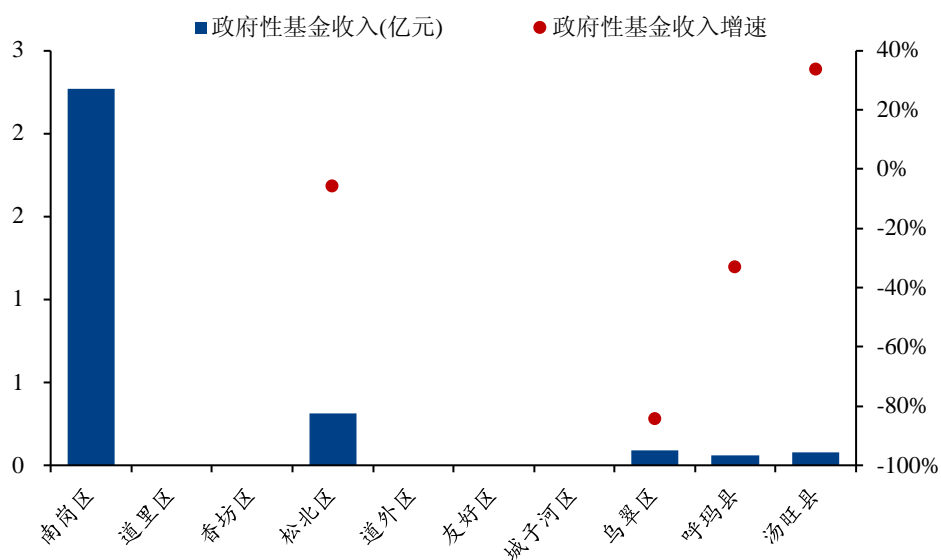
图表30：2021年黑龙江省代表区县土地财政依赖度



资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，道里区、香坊区、道外区、友好区、城子河区数据暂缺

图表31：2021年黑龙江省代表区县政府性基金支出及增速



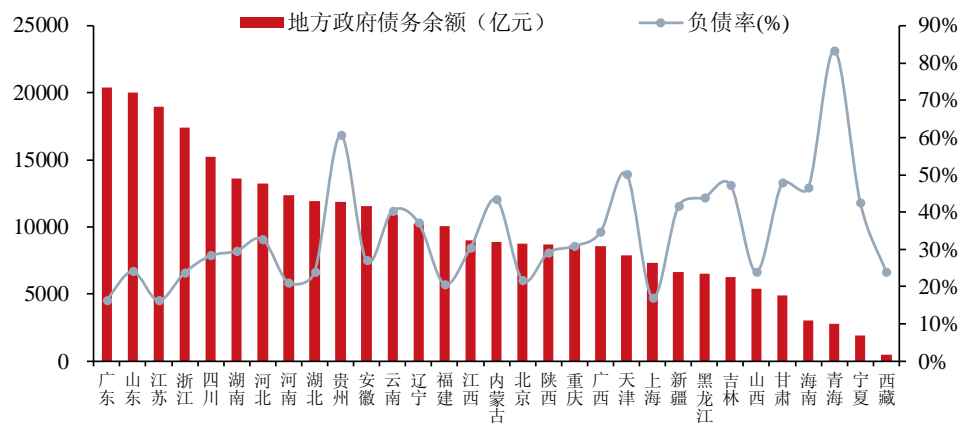
资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注1：截止11月，道里区、香坊区、道外区、友好区、城子河区数据暂缺；

注2：南岗区缺少2020年数据，无法计算增速；

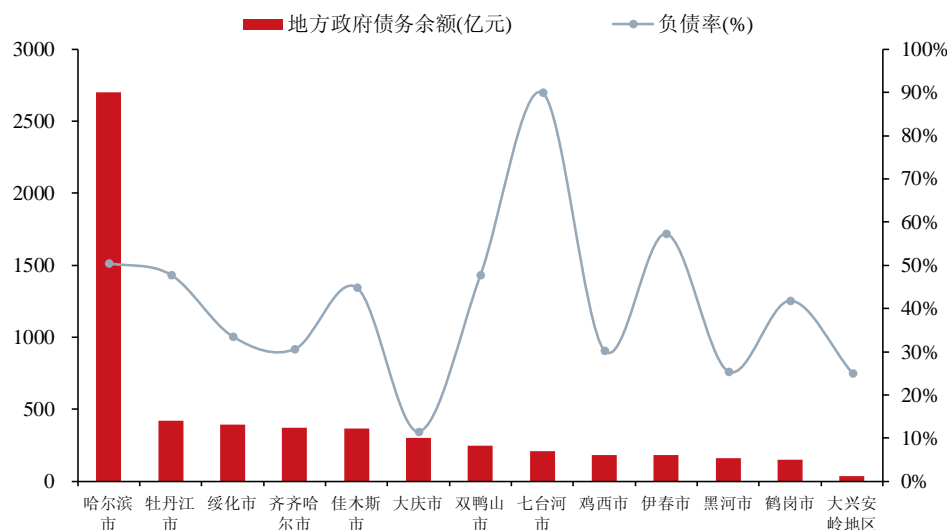


图表32：2021年全国地方政府债务余额与负债率



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

图表33：2021年黑龙江13市区地方政府债务余额与负债率



资料来源：企业预警通、粤开证券研究院



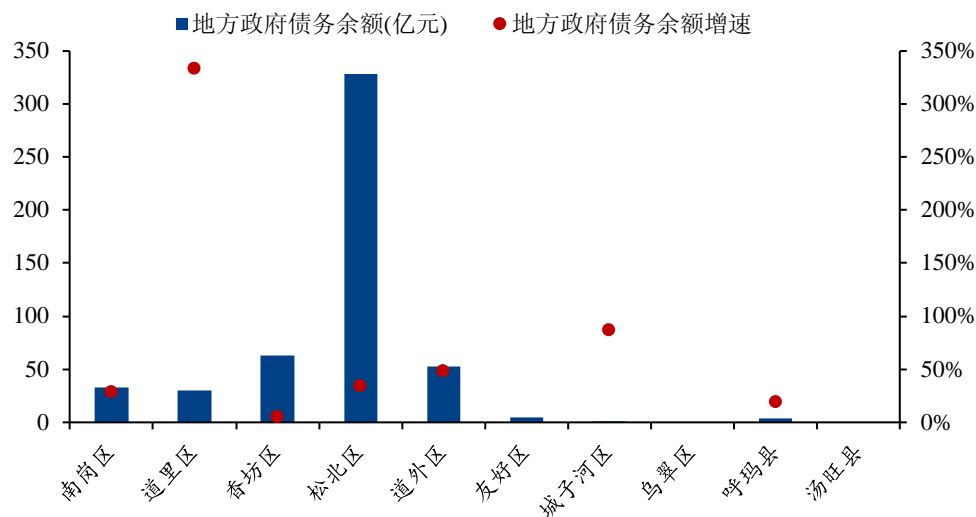
图表34：2021年黑龙江各区县地方政府负债率（前30名与后30名）

排名	区县	城市	地方政府 债务余额 (亿元)	负债率 (%)	排名	区县	城市	地方政府 债务余额 (亿元)	负债率 (%)
1	勃利县	七台河市	50.2	89.5	45	抚远市	佳木斯市	12.7	16.3
2	绥芬河市	牡丹江市	34.4	63.7	46	南岔县	伊春市	3.1	15.8
3	拜泉县	齐齐哈尔市	39.6	60.1	47	克东县	齐齐哈尔市	10.4	15.4
4	松北区	哈尔滨市	327.9	59.5	48	龙江县	齐齐哈尔市	20.7	15.3
5	孙吴县	黑河市	13.1	56.1	49	甘南县	齐齐哈尔市	13.9	15.2
6	呼兰区	哈尔滨市	50.7	48.7	50	五大连池市	黑河市	16.2	14.7
7	东宁市	牡丹江市	34.8	46.4	51	道外区	哈尔滨市	52.7	13.6
8	明水县	绥化市	23.2	42.7	52	密山市	鸡西市	17.8	12.4
9	绥滨县	鹤岗市	21.8	36.9	53	五常市	哈尔滨市	34.0	11.6
10	望奎县	绥化市	28.1	36.4	54	北安市	黑河市	14.6	11.2
11	富锦市	佳木斯市	58.9	35.3	55	虎林市	鸡西市	15.2	9.5
12	穆稜市	牡丹江市	46.8	35.2	56	新兴区	七台河市	2.9	8.9
13	青冈县	绥化市	28.8	34.4	57	香坊区	哈尔滨市	62.5	8.9
14	安达市	绥化市	59.6	33.1	58	塔河县	大兴安岭地区	1.8	8.0
15	林口县	牡丹江市	23.9	32.0	59	红岗区	大庆市	3.8	7.5
16	延寿县	哈尔滨市	21.6	31.0	60	昂昂溪区	齐齐哈尔市	2.4	7.4
17	宁安市	牡丹江市	36.0	29.0	61	大同区	大庆市	4.8	5.7
18	海林市	牡丹江市	35.1	28.6	62	漠河市	大兴安岭地区	2.2	5.3
19	爱辉区	黑河市	10.6	27.7	63	西安区	牡丹江市	2.5	4.6
20	宾县	哈尔滨市	49.4	27.6	64	道里区	哈尔滨市	29.6	4.1
21	双城区	哈尔滨市	64.4	26.7	65	龙凤区	大庆市	3.4	4.0
22	克山县	齐齐哈尔市	19.4	26.2	66	城子河区	鸡西市	0.7	3.8
23	依安县	齐齐哈尔市	19.3	25.1	67	富拉尔基区	齐齐哈尔市	3.7	3.7
24	友谊县	双鸭山市	10.7	24.9	68	东安区	牡丹江市	1.4	3.6
25	鸡东县	鸡西市	22.7	24.6	69	南岗区	哈尔滨市	32.9	3.2
26	桦川县	佳木斯市	16.9	24.3	70	爱民区	牡丹江市	1.5	3.2
27	丰林县	伊春市	5.8	23.8	71	嫩江区	黑河市	5.9	2.4
28	肇东市	绥化市	52.1	23.5	72	鸡冠区	鸡西市	3.2	2.4
29	方正县	哈尔滨市	16.1	23.0	73	建华区	齐齐哈尔市	1.6	1.7
30	友好区	伊春市	4.2	23.0	74	铁锋区	齐齐哈尔市	0.6	0.7

资料来源：企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，庆安县、向阳区、尖山区等47个区县数据缺失

图表35：2021年黑龙江省代表区县地方政府债务余额及增速



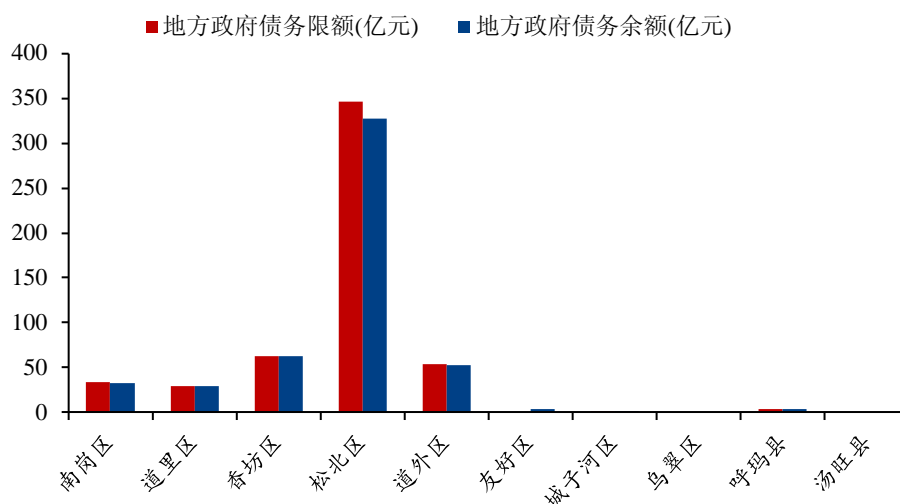
资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注1：截止11月，乌翠区、汤旺县数据暂缺，友好区缺少2020年数据无法计算增速；

注2：城子河区地方政府债务余额为0.69亿元，占比较小图示展示不完全



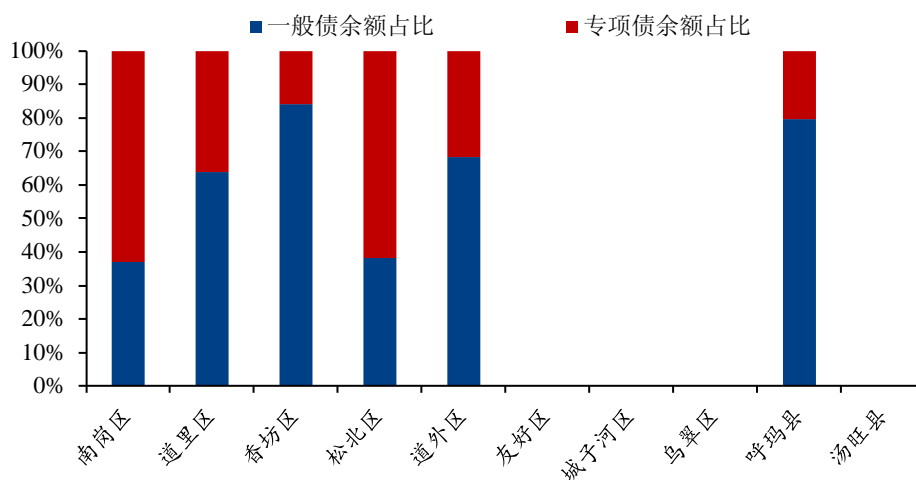
图表36：2021年黑龙江省代表区县地方政府债务余额与限额



资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，城子河区、乌翠区、汤旺县数据暂缺

图表37：2021年黑龙江省代表区县地方政府债务结构

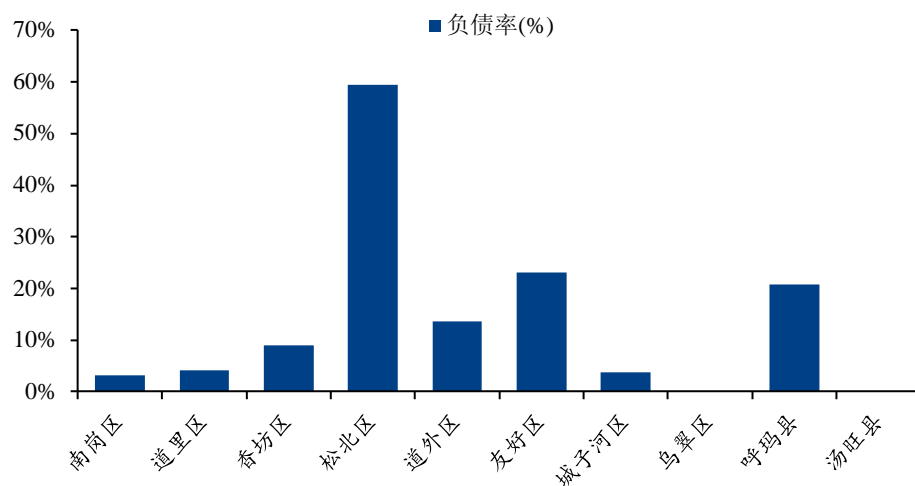


资料来源：黑龙江省各区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，友好区、城子河区、乌翠区、汤旺县数据暂缺



图表38：2021年黑龙江省代表区县地方政府负债率



资料来源：黑龙江省各市区县人民政府、企业预警通、粤开证券研究院

注：截止11月，乌翠区、汤旺县数据暂缺



分析师简介

罗志恒，2020年11月加入粤开证券，现任首席经济学家兼研究院院长，证书编号：S0300520110001。

贺晨，2021年3月加入粤开证券，证书编号 S0300522110001。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于10%；

增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的12个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数5%以下。



免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供,旨在派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意,不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道,非通过以上渠道获得的报告均为非法,我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料,但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不构成所述证券的买卖出价或询价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此,投资者应注意,在法律许可的情况下,本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下,本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前,如有需要,投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在允许范围内使用,并注明出处为“粤开证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息,独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道60号开发区控股中心19、21、22、23层

北京市西城区广安门外大街377号

网址: www.ykzq.com