

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），本公司声明如下：

- 本次评级为委托评级，东方金诚与受评对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效；在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2024年1月29日

2024年安徽省政府专项债券（一至九期） 信用评级报告

债券名称	债券信用等级	债券名称	债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
2024年安徽省政府专项债券（一期）	AAA	2024年安徽省政府专项债券（五期）	AAA	2024/1/29	戴修远	白元宁
2024年安徽省政府专项债券（二期）	AAA	2024年安徽省政府专项债券（六期）	AAA			
2024年安徽省政府专项债券（三期）	AAA	2024年安徽省政府专项债券（七期）	AAA			
2024年安徽省政府专项债券（四期）	AAA	2024年安徽省政府专项债券（八期）	AAA			
		2024年安徽省政府专项债券（九期）	AAA			

主体概况

安徽省位于我国华东地区，是承接沿海发达地区经济辐射和产业转移的前沿地带，亦是我国实施中部崛起战略的重要区域。

安徽省形成了以材料、能源等为代表的传统工业和以电子信息和家用电器、汽车和装备制造等为代表的高新技术产业，经济总量处于全国中游水平。

安徽省财政收入结构较为均衡，政府债务余额处于全国中上游水平。

债券概况

发行规模及期限：本批债券期限包括5年、7年、10年、15年和30年，计划发行规模分别为12.73亿元、0.70亿元、11.27亿元、23.58亿元、2.14亿元、2.59亿元、57.26亿元、63.72亿元和11.33亿元，合计发行185.32亿元

还本付息方式：本批债券中，一至三期每年付息一次，四至九期每半年付息一次，均为到期一次还本

评级模型

1.基础评分模型

一级指标	二级指标	权重(%)	得分
经济实力	地区生产总值	25%	25.0
	人均GDP	5%	3.5
财政实力	一般公共预算收入	30%	30.0
	政府性基金收入	15%	15.0
	财政自给率	5%	3.5
	税收收入占比	5%	3.5
偿债能力	政府负债率	15%	10.5

基础评分输出结果

aaa

调整因素

无

个体信用状况(BCA)

aaa

外部支持评价

外部支持能力

G1

外部支持意愿

S1

评级模型结果

AAA

外部支持调整子级

0

注1：外部支持能力档位分为G1~G19，表示支持能力由强至弱的程度

注2：外部支持意愿档位分为S1~S5，表示支持意愿由强至弱的程度

注3：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异

评级观点

东方金诚认为，安徽省经济总量处于全国中游水平，经济和财政实力很强，经济发展前景较好，政府债务风险总体可控；本批债券偿债资金纳入安徽省政府性基金预算管理，募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源。同时，东方金诚关注到，安徽省经济增长对投资依赖较大，政府性基金收入存在不确定性；募投项目收入及现金流的实现存在不达预期的风险。综合分析，安徽省人民政府偿还债务的能力极强，本批债券到期不能偿付的风险极低。

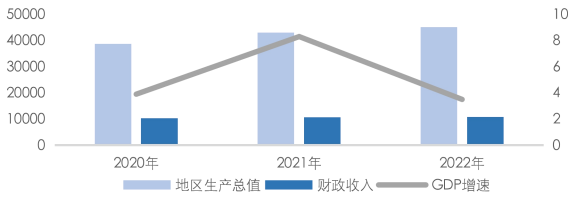
同业比较

项目	安徽省	河南省	湖北省	湖南省	江西省	山西省
GDP总量(亿元)	45045.00	61345.05	53734.92	48670.37	32074.70	25642.59
GDP增速(%)	3.5	3.1	4.3	4.5	4.7	4.4
一般公共预算收入(亿元)	3589.05	4250.35	3281.13	3101.80	2948.30	3453.99
上级补助收入(亿元)	4109.13	5691.54	4450.50	4722.30	3330.82	2564.95
政府性基金收入(亿元)	3091.03	2217.54	2870.84	3192.00	2252.00	628.98
地方政府债务余额(亿元)	13304.11	15130.39	13900.11	15407.70	10859.50	6285.79

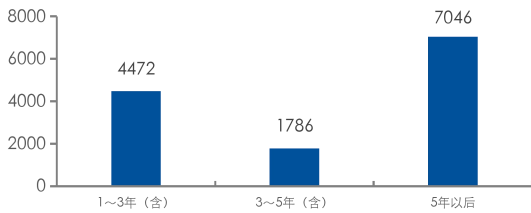
注：表中数据年份均为2022年，数据来自各省份统计公报、预决算报告、财政预算执行情况等公开资料，标“-”为未获取数据，东方金诚整理。

主要指标及依据

安徽省经济与财政指标 (单位: 亿元、%)



2022年末安徽省政府债务期限结构 (单位: 亿元)



主要数据和指标

项目	2020年	2021年	2022年
地区生产总值 (亿元)	38680.6	42959.2	45045.0
经济增长率 (%)	3.9	8.3	3.5
人均地区生产总值 (元)	63379	70321	73603
一般公共预算收入 (亿元)	3215.96	3498.19	3589.05
其中: 税收收入 (亿元)	2199.52	2389.89	2246.62
上级补助收入 (亿元)	3742.78	3580.14	4109.13
政府性基金收入 (亿元)	3144.58	3516.18	3091.03
地方政府债务余额 (亿元)	9600.14	11576.30	13304.11
政府债务率 (%)	24.82	26.95	29.54

注: 2020年安徽省人均GDP为估算值
资料来源: 安徽省统计公报、财政决算表、安徽省财政厅等。

优势

- 安徽省经济总量处全国中游水平, 经济增速高于全国平均水平, 材料、能源等传统工业经济平稳增长, 以电子信息和家用电器、汽车和装备制造等为代表的高新技术产业快速发展, 综合经济实力很强;
- 随着皖江城市带、长江经济带、长江三角洲区域一体化等发展战略的不断推进, 以及安徽自贸区的落地, 安徽省经济发展前景良好;
- 安徽省财政收入规模较大, 近年来保持增长, 持续获得较大规模的上级补助收入, 财政实力很强;
- 安徽省政府债务偿还期限分布较为合理, 总体债务风险可控;
- 本批债券偿债资金纳入安徽省政府性基金预算管理, 募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源。

关注

- 安徽省经济增长对投资依赖较大, 尤其是对房地产投资依赖较强;
- 安徽省财政收入中占比较高的政府性基金收入的实现易受土地政策、房地产市场波动等因素的影响而存在一定不确定性;
- 募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动及项目运营等因素影响而存在不达预期的风险。

评级展望

预计安徽省经济和财政收入将稳定增长, 政府债务处于可控范围, 评级展望为稳定。

评级方法及模型

《地方政府信用评级方法及模型 (RTFL001202208)》

历史评级信息

债项简称	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
21 安徽债 01	AAA	2023/12/1	戴修远 白元宁	《地方政府信用评级方法及模型 (RTFL001202208)》	阅读原文
15 安徽 01	AAA	2015/5/26	俞春江 高路 金大有	《东方金诚地方政府债券评级方法》	阅读原文

注: 以上为不完全列示。

主体概况

安徽省位于我国华东地区，地处长江、淮河中下游，长江三角洲腹地，东连江苏、浙江，西接湖北、河南，南邻江西，北靠山东。安徽省下辖 16 个地级市、45 个市辖区、9 个县级市和 50 个县，省会设在合肥市，国土面积 14.01 万平方公里。截至 2022 年末，安徽省常住人口为 6127 万人，城镇化率 59.4%。

2022 年，安徽省实现地区生产总值 45045 亿元，同比增长 3.5%；人均地区生产总值 73603 元；一般公共预算收入 3589.1 亿元，同比增长 9.9%；政府性基金收入 3091.03 亿元；一般公共预算支出 8378.89 亿元。

截至 2022 年末，安徽省政府债务余额 13304.11 亿元，其中一般债务余额 4217.23 亿元，专项债务余额 9086.88 亿元。

债券概况及募集资金用途

债券概况

2024 年安徽省政府专项债券（一至九期）（以下简称“本批债券”）发行总额为 185.32 亿元，品种为记账式固定利率附息债。本批债券期限包括 5 年、7 年、10 年、15 年、20 年和 30 年，计划发行规模分别为 12.73 亿元、0.70 亿元、11.27 亿元、23.58 亿元、2.14 亿元、2.59 亿元、57.26 亿元、63.72 亿元和 11.33 亿元；本批债券中，一至三期每年付息一次，四至九期每半年付息一次，均为到期一次还本。本批债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

图表 1 本批债券情况（单位：亿元、年）

债券名称	发行规模	发行期限	付息方式	还本方式
2024 年安徽省政府专项债券（一期）	12.73	5	每年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（二期）	0.70	7	每年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（三期）	11.27	7	每年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（四期）	23.58	10	每半年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（五期）	2.14	10	每半年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（六期）	2.59	10	每半年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（七期）	57.26	15	每半年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（八期）	63.72	20	每半年一次	债券到期后一次性还本
2024 年安徽省政府专项债券（九期）	11.33	30	每半年一次	债券到期后一次性还本
合计	185.32	-	-	-

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

安徽省人民政府已将本批债券本息偿付资金纳入安徽省政府性基金预算管理。

募集资金用途

本批债券募集资金拟专项用于棚户区改造项目，政府收费公路、机场、铁路、轨道交通、城市停车场等交通基础设施项目，农林水利项目，城市污水垃圾处理等生态环保项目，职业教育、托幼、医疗、养老等民生服务项目，冷链物流设施项目，市政和产业园区基础设施项目，城镇老旧小区改造项目，乡村振兴和文化旅游项目等。

宏观经济和政策环境

四季度经济运行稳中略缓，2024年经济运行将进一步向常态化水平回归

2023年四季度GDP同比增长5.2%，主要受上年同期基数下沉影响，增速高于第三季度的4.9%。不过，当季GDP环比增长1.0%，增速较上季度放缓0.3个百分点，放缓幅度大于季节性，显示经济增长动能稳中略缓。这与四季度官方制造业PMI指数持续运行在收缩区间相印证。背后是四季度楼市持续处于调整状态，房地产投资降幅扩大，以及居民商品消费偏弱，抵消了当季旅游、出行等服务消费较快增长、外需也有所回暖的影响，经济下行压力再现。

2023年全年GDP增速为5.2%，比上年加快2.2个百分点。这一方面源于2023年疫情防控转段后，经济本身具备内在修复动力，叠加2023年政策面在稳增长方向持续用力，着力扩大内需；另一方面，也与上年GDP增速基数(3.0%)偏低有关。剔除低基数效应，2023年GDP两年平均增速为4.1%，低于5.0%至6.0%的潜在经济增长水平。这也是2023年央行连续实施降息降准，宏观政策加大逆周期调节力度的原因。

从具体进程上看，2023年经济走势“前高、中低、后稳”。其中，在经历一季度防控转段初期的全面复苏后，二季度房地产行业再现下行势头，并对整体消费、投资信心都产生了较大影响，实际经济修复力度明显减弱。由此，7月中央政治局会议定调稳增长，下半年宏观政策全面发力，经济复苏动能有所转强，顺利完成年初制定的“5.0%左右”的GDP增长目标。需要指出的是，下半年特别是四季度楼市继续处于调整阶段，仍对经济运行有较为明显的拖累。

展望2024年，预计3月两会政府工作报告会继续将经济增长目标设定在“5.0%左右”，全年GDP增速也有望达到这一水平，经济运行会进一步向常态化水平回归。我们预计，2024年经济增长动能将“前低后高”，其中一季度GDP增速将在4.4%左右，后续有望稳定运行在5.0%-6.0%区间。2024年经济增长的主要拉动力是居民消费还有较大修复空间，房地产对宏观经济的拖累效应有望减弱，以及政策面会保持一定稳增长力度。此外，2024年全球贸易环境将会回暖，外需对国内经济增长有望形成小幅正向拉动。2024年宏观经济面临的最大的不确定因素仍是房地产行业何时企稳回暖。

2024年一季度将进入稳增长关键阶段，逆周期调节政策有望前置发力，房地产行业支持政策力度也会进一步加大

回顾历史可以看到，一旦官方制造业PMI指数连续3个月以上运行在收缩区间，宏观政策做出反应的可能性就会显著加大。另外，2023年12月CPI同比为-0.3%，连续三个月同比负增长；当月PPI同比为-2.7%，工业品价格继续处于较为明显的通缩状态。当前通过下调政策利率引导名义贷款利率下行，缓解实际利率上升的迫切性也较高。由此，预计2024年一季度降息降准落地的可能性较大，基建投资增速也将继续处于较高水平，以对冲房地产投资下滑带来的影响。最后，为尽快引导楼市企稳回暖，全面提振市场信心，接下来房地产支持政策将持续加码，其中的关键是引导居民房贷利率进一步下行。需要指出的是，在地方政府土地出让金收入将延续下降的前景下，2024年用于置换地方政府各类隐性债务的特殊再融资债券还将较大规模发行。但在“防止一边化债一边新增”的原则下，未来城投债新增融资有可能面临更为严格的监管环境。

地区经济

地区概况

安徽省作为长三角经济区的重要组成部分，交通区位优势、自然资源丰富，为经济发展创造了有利条件

安徽省位于中国华东长江三角洲地区，东连江苏省，西接河南省、湖北省，东南接浙江省，南邻江西省，北靠山东省，是长三角经济区的重要组成部分。作为长三角一体化发展、中部地区高质量发展、长江经济带发展、“一带一路”建设四大国家战略的交汇点，安徽省战略定位重要。

交通区位方面，安徽省形成了以合肥、芜湖、蚌埠、淮南和马鞍山为枢纽的多节点水陆空立体交通网，交通区位优势明显。公路方面，京台高速、沪陕高速、济合高速、济广高速、连霍高速等多条国家高速在安徽省境内交织；截至2022年末全省公路总里程达237967.213公里，其中高速公路5477.034公里，占总里程的2.30%。铁路方面，安徽省有皖北城际、皖江城际两大铁路网，主要铁路有京沪高铁、郑徐高铁、陇海线、京九线、合蚌高铁等，干线铁路已经覆盖全省16市和47个县，其中高铁线路覆盖16个市和34个县，已实现“市市通高铁”，县域铁路覆盖率达到80%；截至2022年末，全省铁路里程达5495公里，其中高铁营业里程2522公里，占铁路营业里程比重达45.9%。水路方面，安徽省水运条件优越，长江、淮河、新安江三大川流横贯省境，大小河流有300多条，总长度约1.5万多千米，通联全省81%的市、县，铜陵港、芜湖港、马鞍山港等港口均为万吨级天然良港。航空方面，截至2022年末安徽省民用运输机场共计6个，其中合肥新桥国际机场为4E级国际机场，共开通国内航线51条、港澳台及国际地区航线13条。

图表2 安徽省区位图



资料来源：公开资料，东方金诚整理

矿产资源方面，安徽省累计发现各类矿种128种，探明资源储量的矿种110种（不含石油、铀、煤层气），其中能源矿种2种、金属矿种25种、非金属矿种81种、水气矿种2种，矿产产地2000多处，其中以煤、铁、铜、硫铁矿、水泥用灰岩和明矾石的探明储量居多，除煤的保有储量居全国第7外，其余5种矿产的保有储量均居全国前5，为安徽省优势矿产。

旅游资源方面，安徽省拥有黄山、天柱山、九华山、天堂寨、三河古镇等旅游景点在内的

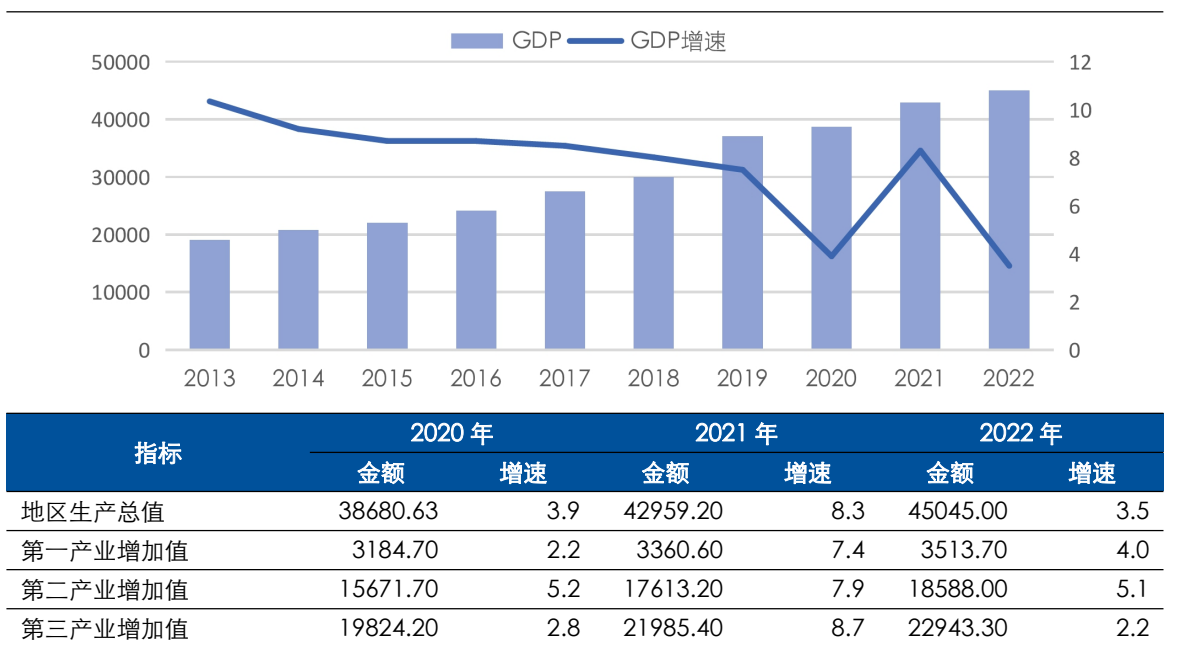
5A 级旅游景区 12 家。水资源方面，2022 年末安徽省水资源总量 545.19 亿立方米，其中地表水资源量为 476.72 亿立方米、地下水资源量为 159.01 亿立方米。自然资源方面，安徽省作为全国重要产茶省份之一，茶叶产量大、品种繁多且品质优良，黄山毛峰、祁门红茶、六安瓜片、太平猴魁等安徽名茶久负盛名，且其制作技艺入选人类非物质文化遗产名录。

经济总量

近年来，安徽省经济总量处全国中游水平，经济增速高于全国平均水平，综合经济实力很强，但各地级市间的区域经济发展水平存在一定的不平衡

安徽省近年来经济规模保持增长，增速有所波动。2020 年~2022 年，安徽省分别实现地区生产总值 38680.63 亿元、42959.20 亿元和 45045.00 亿元，同比分别增长 3.9%、8.3%和 3.5%。2022 年，安徽省经济总量在全国 31 个省级行政区中排名第 10 位，较上年排名上升 2 位，在中部六省¹中排名第 4 位；人均地区生产总值为 73603 元。同期，安徽省经济增速仍高于全国平均水平（3.0%）。据初步统计，2023 年安徽省实现地区生产总值 4.71 万亿元，同比增长 5.8%。

图表 3 安徽省主要经济指标、增速及对比情况²（单位：亿元、%）



资料来源：安徽省 2013 年~2022 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

东方金诚关注到，安徽省各区域之间的经济发展存在一定的不平衡。2022 年，合肥市实现地区生产总值 12013.1 亿元，同比增长 3.5%，经济总量大幅领先省内其他地市，持续在中部省会城市中位列第 4 位，经济实力很强。同年，皖江城市带承接转移示范区涉及的 8 个地级市（合肥市、芜湖市、马鞍山市、安庆市、滁州市、池州市、铜陵市、宣城市）地区生产总值合计 29616.45 亿元，占安徽省地区生产总值的比重达 65.75%，而中原经济区³及淮河经济带所覆盖的皖北地

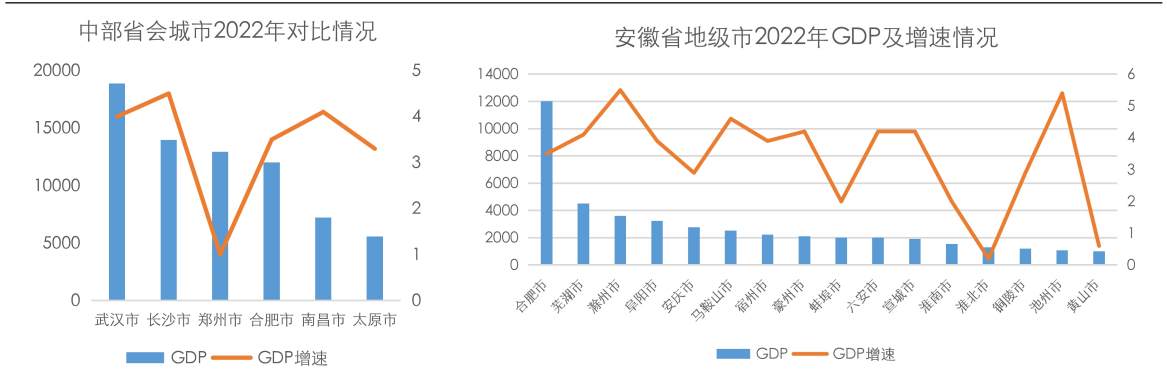
¹ 中部六省分别为河南省、山西省、安徽省、湖南省、湖北省和江西省。

² 根据第四次全国经济普查结果，国家统计局和各省（区、市）统计局共同对 2018 年各地区生产总值进行了修订。修订后安徽省生产总值为 34010.9 亿元，比初步核算数增加 4004.1 亿元。

³ 中原经济区是以郑汴洛都市区为核心，中原城市群为支撑，涵盖河南全省延及周边地区的经济区域，为全国主体功能区规划的重点开发区域，包括河南全省、山东西南部、河北南部、安徽西北部和山西东南部共 5 省 30 个地级市、10 个直辖市（县）及 3 个县区。2012 年 11 月，国务院正式批复《中原经济区规划》。

区7个地级市（阜阳市、淮北市、亳州市、宿州市、六安市、蚌埠市、淮南市）以及以旅游业为主的黄山市经济总量相对较低。从2022年人均GDP来看，合肥市、芜湖市、马鞍山市和铜陵市位居前四，且人均GDP远高于安徽省平均水平；滁州市、池州市、宣城市和黄山市人均GDP略高于安徽省平均水平；其余城市人均GDP水平较低。

图表4 2022年安徽省地级市地区生产总值及对比情况（单位：亿元、%）



资料来源：2022年各地市国民经济和社会发展统计公报及公开资料，东方金诚整理

投资、消费和进出口

投资是安徽省经济增长的重要动力，经济增长对房地产投资的依赖性较强，易受宏观经济及房地产市场周期性影响

投资是拉动安徽省经济增长的重要动力。2020年~2022年，安徽省全社会固定资产投资保持增长，增速分别为5.1%、9.4%和9.0%。分产业来看，2022年，安徽省第一产业投资同比增长22.5%；第二产业投资同比增长21.8%，其中工业投资同比增长21.8%；第三产业投资同比增长2.5%。

从投资方向看，安徽省全社会固定资产投资主要集中于制造业投资及房地产开发投资。近年来，安徽省工业投资先降后升，其中2022年，安徽省采矿业、制造业、交通运输、仓储及邮政业投资增速较快，对经济恢复发挥着重要的拉动作用。此外，安徽省积极培育高技术产业，2022年高技术制造业投资增长44.8%。近年来，受宏观经济及房地产市场大环境影响，安徽省房地产开发投资增速逐年下滑；其中2022年，安徽省全年房地产开发投资6811.7亿元，同比下降6.2%；房地产投资占地区生产总值的比重为15.12%。整体来看，经济增长对房地产投资的依赖性较强，易受宏观经济及房地产市场周期性影响。

图表 5 安徽省投资相关经济指标（单位：%）

项目	2020年增速	2021年增速	2022年增速
固定资产投资	5.1	9.4	9.0
第一产业投资	34.8	39.1	22.5
第二产业投资	-4.3	13.5	21.8
第三产业投资	9.3	6.9	2.5
工业投资	-4.3	13.5	21.8
其中：制造业投资	-5.6	14.6	21.5
房地产开发投资	5.6	3.1	-6.2

资料来源：安徽省 2020 年~2022 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

近年来，安徽省持续推进重大项目建设投资。2020 年，安徽省重点项目总数达 6878 个，其中续建项目 4295 个，计划开工项目 2583 个，全年纳入投资计划的续建和计划开工项目累计完成投资 17390.3 亿元，为年度投资计划的 121.7%。2021 年，安徽省重点项目合计完成投资 17895.2 亿元，开工 3695 个、竣工 2084 个。2022 年，安徽省全年纳入投资计划的续建和计划开工项目累计完成投资 19905.4 亿元，为年度计划投资的 111.1%。全年计划内项目开工共 4566 个，主要包括合肥科大讯飞人工智能研发生产基地、淮北翌光科技 OLED 屏体产业化及终端整机生产、亳州智芯电子元件及电子专用材料生产、宿州高新区云计算数据中心、龙子湖区液力机械扩建及智能制造基地、阜阳中科海纳年产 10GWh 钠离子电池、淮南芯视硅基 OLED 微显示器生产、滁州天合年产 24GWh 储能电池等；全年计划内项目竣工共 2555 个，主要包括合肥国风高性能微电子级聚酰亚胺膜材料生产、淮北师范大学信息学院新校区、长白山制药（亳州）产业园、宿州巨仁年产 40GW 光伏焊带、蚌埠亿光源背光模组热压导光板生产、界首华拓年产 6GWh 新能源锂电池、淮南达因汽车空调压缩机生产、滁州晶科年产 16GW 高效太阳能组件等。上述重点项目的建设对优化安徽省的投资结构、产业结构起到了重要的支撑作用。

消费是安徽省经济增长的有力支撑，对外贸易总额逐年增长

从消费来看，消费是拉动安徽省经济的第二大动力，有力支撑了安徽省经济的发展。2020 年~2022 年，安徽省社会消费品零售总额保持增长，增速波动较大。其中 2020 年，由于住宿餐饮业、旅游业、批发和零售业受经济大环境冲击较大，安徽省社会消费品零售总额增速有所放缓；2021 年以来随着经济大环境的回暖，带动消费回升，安徽省居民人均可支配收入及居民人均消费支出均实现恢复性增长。

图表 6 安徽省消费及进出口相关经济指标（单位：亿元、%）

指标	2020年		2021年		2022年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
社会消费品零售总额	18333.7	2.6%	21471.2	17.1%	21518.4	0.2%
居民人均可支配收入	28103	6.4%	30904	10.0%	32745	6.0%
居民人均消费支出	-	-	21911	16.1%	26832	1.3%
进出口总额	780.5	13.6%	6920.2	26.9%	7530.6	8.9%

资料来源：安徽省国民经济与社会发展统计公报、统计年鉴等，东方金诚整理

近年来，随着对外开放水平的不断提升，安徽省进出口总额保持增长。2020 年~2022 年，

安徽省外贸进出口总额分别同比增长 13.6%、26.9%和 8.9%。从出口商品来看，2022 年安徽省机电产品出口 2994.9 亿元，同比增长 18.5%，占出口总值的 62.9%；高新技术产品出口 1339.7 亿元，增长 10%。从进口商品来看，2022 年安徽省机电产品进口 1079.9 亿元，增长 3.2%；高新技术产品进口 941.2 亿元，增长 2.7%。从进出口贸易区域来看，随着《区域全面经济伙伴关系协定》（以下简称“RCEP⁴”）于 2022 年 1 月 1 日正式生效，2022 年，安徽省对 RCEP 其他 14 个成员国进出口 1989.2 亿元，同比增长 10%。同期，安徽省对“一带一路”沿线国家进出口 2094.7 亿元，增长 17%。

产业结构

安徽省材料、能源等传统工业经济平稳增长，以电子信息和家用电器、汽车和装备制造等为代表的高新技术产业快速发展，产业结构趋向优化

从产业结构来看，安徽省三次产业结构由 2020 年的 8.2: 40.5: 51.3 调整为 2022 年的 7.8: 41.3: 50.9，第二、三产业为安徽省经济发展的主要动力。

安徽省作为我国重要的农产品生产、能源、原材料和加工制造业基地，工业经济持续平稳发展，已形成材料、汽车及零部件制造、能源、农副产品深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业。2020 年~2022 年，安徽省规模以上工业增加值增速分别为 6.0%、8.9%和 6.1%。目前，安徽省传统优势产业形成了马钢（集团）控股有限公司、安徽海螺集团公司、铜陵有色金属集团股份有限公司、安徽江淮汽车集团有限公司、奇瑞汽车股份有限公司、淮南矿业（集团）有限责任公司、淮北矿业（集团）有限责任公司、安徽省能源集团有限公司、安徽丰原集团有限公司、中国石油化工股份有限公司安庆分公司及安徽叉车集团公司等代表性企业。

近年来，在长江三角洲区域一体化等发展战略的带动下，安徽省高新技术产业发展较快，带动了产业结构转型升级。安徽省形成了电子信息和智能家电、汽车和装备制造、食品医药、材料和新材料、轻工纺织、能源和新能源等六大高新技术主导产业。2022 年，安徽省高技术制造业增加值增长 10.3%；装备制造业增加值增长 12.8%；工业战略性新兴产业产值增长 13.8%，其中新能源产业、新能源汽车产业产值分别增长 59%和 33.6%。同年，安徽省净增国家级高新技术企业 3900 家左右，新增国家企业技术中心 4 家；全省累计培育省级专精特新企业 3740 户，创建国家级专精特新“小巨人”企业 477 户，数量居全国第 7 位、中部第 1 位。

科技创新方面，近年来安徽省科技创新能力持续增强，高新技术产业蓬勃发展，多个高新技术制造业关键技术核心取得新突破。2022 年安徽省大力实施科技创新“栽树工程”，科技创新势能加快向发展动能转化，深空探测实验室设立运行，合肥先进光源、空地一体量子精密测量实验设施获批建设，认知智能、压缩机及系统技术实验室入选全国重点实验室；科技成果转化成效显著，吸纳技术合同成交额增长 40%左右。人才培养方面，安徽省人才队伍持续加强，年内共计 115 人入选国家级人才计划，全年新增高技能人才 12.8 万人；年末全省每万人口有效发明专利拥有量 23.7 件。

在交通运输、金融和房地产等产业的拉动下，安徽省第三产业保持发展，是推动安徽省经

⁴ RCEP 是 2012 年由东盟发起，历时八年，由包括中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和东盟十国共 15 方成员制定的协定，2022 年 1 月 1 日，RCEP 正式生效，首批生效的国家包括文莱、柬埔寨、老挝、新加坡、泰国、越南等东盟 6 国和中国、日本、新西兰、澳大利亚等非东盟 4 国。2022 年 2 月 1 日起 RCEP 对韩国生效。

经济增长的重要增长引擎

在交通运输、金融和房地产等产业的拉动下，安徽省第三产业保持较快发展，是推动安徽省经济增长的重要增长引擎。

2020年~2022年，安徽省第三产业增加值分别为19824.2亿元、21985.4亿元和22943.3亿元，分别同比增长2.8%、8.7%和2.2%。交通运输业方面，近年来，安徽省货物运输量呈上升趋势，从2020年的37.4亿吨增长到2022年的39.4亿吨，其水路货运量连续10年稳居全国第一名。截至2022年末，安徽省公路总里程23.8万公里，其中高速公路里程5477公里、一级公路里程6752公里，铁路营业里程5264.6公里，其中高速铁路营业里程2522公里，实现“市市通高铁”。

金融方面，2020年~2022年，安徽省金融业增加值分别为2553.9亿元、2779.5亿元和2935.1亿元，增速分别为6.7%、5.9%和7.5%，金融业保持稳定发展。截至2022年末，安徽省新增上市公司（含过会待发）30家，居全国第7位，上市公司通过境内市场累计筹资476.7亿元；年末全省共有A股上市公司161家，上市公司市价总值17985亿元。

房地产方面，2020年~2022年，安徽省房地产开发投资分别为7042.3亿元、7263.2亿元和6811.7亿元，投资规模有所波动；2022年，受房地产市场遇冷及宏观调控等政策影响，安徽省商品房销售面积及销售额均有所下降，当年安徽省完成商品房销售面积7471.3万平方米，下降28.6%，商品房销售额5487.9亿元，下降32.6%。

经济增长潜力

随着皖江城市带、长江经济带、长江三角洲区域一体化等发展战略的不断推进，以及安徽自贸区的落地，安徽省经济发展前景良好

从国家政策环境的角度来看，皖江城市带、长江经济带、长江三角洲区域一体化发展战略的不断推进，为安徽省经济发展提供机遇。2019年12月1日，国务院印发了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，将长江三角洲区域一体化上升为国家战略。其规划范围包括安徽省全域，合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、滁州、池州、宣城被列为中心区，辐射带动长江三角洲地区高质量发展。规划要求安徽省发挥创新活跃强劲、制造特色鲜明、生态资源良好、内陆腹地广阔等优势，推进皖江城市带联动发展，加快合芜蚌自主创新示范区建设，打造具有重要影响力的科技创新策源地、新兴产业聚集地和绿色发展样板区。

安徽省将立足省内产业特色优势和配套优势，打造新兴产业链，推动煤炭、钢铁、有色、化工、建材等传统产业围绕“高端化、智能化、绿色化”转型升级，实施“个十百千”工程，培育形成1个万亿级产业、10个左右千亿以上重大产业、100个左右“群主”“链长”企业、1000个左右专精特新“小巨人”和“冠军”企业，以此提高产业链供应链稳定性和现代化水平。同时，安徽省正在积极建设服务业集聚区，加快金融服务、科技服务、研发设计、现代物流、商务咨询、电子商务、新型专业市场、法律服务等生产性服务业专业化发展，推动健康、养老、育幼、文化、旅游、体育、家政、物业等生活性服务业向高品质和多样化升级，为进入现代化美好安徽的新发展阶段提供动力。

城市建设方面。根据《国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》，安徽

省重点打造畅通高效的黄金水道，充分发挥长江黄金水道功能；建设快捷大运量综合立体交通走廊，成为长江流域和全国重要的综合交通枢纽；大力实施创新驱动发展战略，全面推动创新型省份建设；加快新型城镇化试点省建设；以巢湖流域和黄山市国家生态文明先行示范区建设为引领，大力推进生态文明建设。同时，安徽省积极建设皖江城市带，皖江城市带是实施促进中部地区崛起战略的重点开发区域，是长三角地区的重要组成部分，是东部沿海地区产业向中西部地区转移和辐射最接近的地区之一。

2020年9月，中国（安徽）自由贸易试验区（以下简称“安徽自贸区”）在合肥揭牌，正式启动运行。安徽自贸区实施范围119.86平方公里，涵盖合肥、芜湖、蚌埠三个片区，合肥片区将打造成为具有全球影响力的综合性国家科学中心和产业创新中心引领区；芜湖片区将打造成为战略性新兴产业先导区、江海联运国际物流枢纽区；蚌埠片区将打造成为世界级硅基和生物基制造业中心、皖北地区科技创新和开放发展引领区。2022年2月及2022年4月，经省政府批准，安徽自贸区先后在除合肥、芜湖、蚌埠三个片区外的13个地级市设立联动创新区。安徽省将通过安徽自贸区发挥在推进“一带一路”建设和长江经济带发展中的重要节点作用，推动科技创新和实体经济发展深度融合，加快推进科技创新策源地建设、先进制造业和战略性新兴产业集聚发展，促进安徽转型发展，形成内陆开放新高地。

总体来看，皖江城市带、长江经济带、长江三角洲区域一体化发展战略的实施以及安徽自贸区的落地给安徽省经济发展提供新的机遇，未来安徽省经济发展前景良好。

地方财政

财政收入

安徽省财政收入规模较大，近年来保持增长，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强

安徽省财政收入⁵规模较大，近年来保持增长，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强。近年来，安徽省一般公共预算收入保持增长，受房地产及土地市场景气度的综合影响，安徽省政府性基金收入先增后降；同期，安徽省收到上级政府较大力度的补助收入支持，在一定程度上缓解了安徽省的财政压力。

⁵ 财政收入=一般公共预算收入+上级补助收入+政府性基金收入，如无特殊说明报告中涉及的各项财政收入均为全口径收入。

图表7 安徽省财政收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一般公共预算收入	3216.0	31.8	3498.2	33.0	3589.1	33.3
其中：税收收入	2199.5	68.4	2389.9	68.3	2246.6	62.6
非税收入	1016.4	31.6	1108.3	31.7	1342.4	37.4
上级补助收入	3742.8	37.0	3580.1	33.8	4109.1	38.1
其中：返还性收入	317.5	8.5	317.5	8.9	317.5	7.7
一般性转移支付	3118.0	83.3	2982.4	83.3	3537.8	86.1
专项转移支付	307.3	8.2	280.3	7.8	253.9	6.2
政府性基金收入	3144.6	31.1	3516.2	33.2	3091.0	28.6
财政收入	10103.4	100.00	10594.5	100.00	10789.2	100.00

资料来源：安徽省2020年财政决算表，2021年~2022年财政预算执行情况表，东方金诚整理

安徽省税收收入有所波动，增值税、企业所得税、契税、城市维护建设税及土地增值税等税种收入占比较高；材料、汽车及零部件制造、能源等传统优势产业对安徽省税收的支撑作用明显，电子信息、智能家电等高新技术产业对税收的贡献度逐步增强

安徽省一般公共预算收入保持增长。2020年~2022年，安徽省一般公共预算收入同比增速分别为1.0%、8.8%和9.9%，占财政收入的比重分别为31.8%、33.0%和33.3%。2022年，安徽省一般公共预算收入规模在全国31个省级行政区中仍居于第10位。

从税收结构来看，近三年安徽省税收收入有所波动，税收收入占一般公共预算收入的比重分别为68.39%、68.32%和62.60%，收入质量较好。从税种来看，安徽省税收收入主要由增值税、企业所得税及涉房涉地税等构成，其中增值税为最重要的组成部分，2020年~2022年，上述税种收入合计占比分别为69.65%、69.54%和65.39%，占比较为稳定。从行业来看，材料、汽车及零部件制造、能源等传统优势产业对安徽省税收的支撑作用明显，电子信息、智能家电等高新技术产业对税收的贡献度逐步增强。

图表8 安徽省主要税种情况（单位：亿元、%）

项目	2020年		2021年		2022年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税收收入	2199.52	100.00	2389.89	100.00	2246.62	100.00
主体税种收入	2006.71	91.23	2174.85	91.00	1980.37	88.15
增值税	943.21	42.88	1007.58	42.16	845.07	37.62
企业所得税	362.47	16.48	392.42	16.42	392.44	17.47
契税	226.24	10.29	262.05	10.97	231.56	10.31
城镇土地使用税	102.30	4.65	112.92	4.72	113.39	5.05
城市维护建设税	148.11	6.73	163.38	6.84	163.43	7.27
土地增值税	147.64	6.71	142.97	5.98	129.29	5.75
个人所得税	76.74	3.49	93.53	3.91	105.18	4.68

资料来源：安徽省2020年财政决算表，2021年~2022年财政预算执行情况表，东方金诚整理

安徽省持续得到中央财政的有力支持，上级补助收入规模较大；近年来政府性基金收入规模有所波动，且未来易受房地产及土地市场景气度等因素的影响而存在一定不确定性

安徽省持续得到中央财政的有力支持，上级补助收入是安徽省财政收入的重要来源。2020年~2022年，安徽省上级补助收入分别为3742.8亿元、3580.1亿元和4109.1亿元，占财政收入的比重分别为37.0%、33.8%和38.1%。

安徽省政府性基金收入规模受房地产及土地市场景气度等因素影响，近年来有所波动，但仍保持在较高水平，主要由国有土地使用权出让收入构成。2020年~2022年，安徽省政府性基金收入分别为3144.6亿元、3516.2亿元和3091.0亿元，占财政收入的比重分别为37.0%、33.8%和38.1%。考虑到国有土地使用权出让收入易受房地产及土地市场景气度及相关政策等因素影响，未来安徽省以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入的稳定性存在一定的不确定性。

2023年1~11月，安徽省实现一般公共预算收入3639亿元，较上年同期增长8.5%。

财政支出

安徽省一般公共预算支出规模持续增长，政府性基金支出有所波动，财政自给程度一般

2020年~2022年，安徽省一般公共预算支出持续增长，政府性基金支出规模有所波动。

2020年~2022年，安徽省一般公共预算支出中刚性支出⁶分别为3716.4亿元、3797.4亿元和4240.6亿元，占比分别为49.7%、50.0%和50.6%。此外，安徽省一般公共预算支出中城乡社区支出、农林水支出规模较大，同期合计占比分别为23.86%、23.75%和21.03%。同期，安徽省财政自给率有所波动，安徽省财政自给程度一般。

图表9 安徽省财政支出构成情况（单位：亿元）

项目	2020年	2021年	2022年
一般公共预算支出	7470.96	7592.14	8378.89
其中：一般公共服务	516.82	523.46	585.94
教育	1262.80	1316.43	1420.75
社会保障和就业	1176.21	1230.09	1426.72
医疗卫生	760.55	727.41	807.19
政府性基金支出	4467.95	4687.52	4684.74
财政自给率 (%) ⁷	43.05	46.08	42.83

资料来源：安徽省2020年财政决算表，2021年~2022年财政预算执行情况表，东方金诚整理

2023年1~11月，安徽省实现一般公共预算支出3639亿元，较上年同期增长2.1%。

政府治理

在长江三角洲区域一体化国家发展战略带动下，安徽省经济结构不断优化升级，战略性新兴产业发展壮大，重大战略规划执行情况较好

2010年，国务院正式批复《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，安徽沿江城市带承接产业转移示范区⁸建设纳入国家发展战略，是我国批准设立的首个国家级承接产业转移示范区，

⁶ 刚性支出=一般公共服务支出+教育支出+社会保障和就业支出+卫生健康支出，图表8中2021年刚性支出分项加总之和与总数略有差异主要系以亿元为单位小数点四舍五入所致。

⁷ 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

⁸ 皖江城市带承接产业转移示范区规划范围为安徽省长江流域，成员包括合肥市、芜湖市、马鞍山市、铜陵市、安庆市、池州市、滁州市、宣城市 and 六安市（金安区、舒城县）共九市，共59个县（市、区），辐射安徽省，对接长三角地区。

主要负责承接长三角向中西部地区的产业转移和辐射；2019年，国务院印发了《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，将长江三角洲区域一体化上升为国家战略，对安徽省构建现代产业体系，推进科技创新等产业转型，加快地区经济发展具有重要意义。

安徽省针对自身发展特点，先后制定了《安徽省区域发展规划》、《安徽省实施长江三角洲区域一体化发展规划纲要行动计划》、《安徽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》等战略性发展规划，明确提出安徽省未来必须把发展基点放在创新上，形成促进创新的体制架构，塑造更多依靠创新驱动、更多发挥先发优势的引领型发展，大力鼓励大众创业，推动传统产业优化升级，培育壮大战略性新兴产业，加快发展现代服务业，深化长三角一体化发展。

十三五期间，安徽省政府按上述规划目标重点支持战略性新兴产业发展和集聚试点、引导各市主导产业加快发展。以合芜蚌为依托，开展系统性、整体性、协同性改革创新试验，激发全社会创新活力与创造潜能，创建有重要影响力的综合性国家科学中心和产业创新中心，大力鼓励大众创业。

十四五期间，安徽省将持续发展壮大战略性新兴产业，推动战略性新兴产业融合化、集群化、生态化发展；加快传统制造业转型发展和优化升级，实施新型制造工程，加快制造业向智能制造、绿色制造、精品制造、服务型制造转型；进一步深化服务业供给侧结构性改革，推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸，培育服务业新业态新模式，不断提高服务效率和服务品质。

目前，安徽省在长江三角洲区域一体化国家发展战略带动下，经济结构不断优化升级，战略性新兴产业发展壮大，重大战略规划执行情况较好。

安徽省政府信息公开规范，政府信息透明度较高，政府债务管理较为规范

从政府信息透明度来看，安徽省政府信息披露水平总体较好，能够根据《中华人民共和国政府信息公开条例》的规定，较为及时地披露相关政务信息。2022年，安徽省通过政府网站集中公开现行有效规章312件、规范性文件13954件。

在政府信息公开形式方面，安徽省主要采取网站公开、新闻发布会、政府公报等形式。目前，安徽省政府工作报告、国民经济和社会发展统计公报和财政预算执行情况等相关信息均已在安徽省政府公开网站上公开披露，政府信息披露及时充分，政府透明度⁹、省级财政透明度¹⁰均较高。2017年，安徽省进一步扩大财政决算公开内容，首次公开政府债务决算，有力地保证了政府债务管理的透明性。

政府债务管理方面，安徽省政府不断完善政府债务风险防控机制，先后出台了《安徽省人民政府关于加强地方政府性债务管理的实施意见》（皖政〔2015〕25号）、《关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》（皖政办秘〔2017〕10号）等一系列规范性文件，构建了安徽省政府性债务管理的制度框架；并于2017年成立省政府性债务管理领导小组，各市县也成立了政府性债务管理领导小组，负责本地区政府性债务风险防控工作。根据《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）要求，安徽省对地方政府债务规模

⁹ 根据中国社会科学院发布的《2015年法治蓝皮书》中的《中国政府透明度指数报告》，2015年安徽省政府信息透明度在全国31个省级政府中排名第8位。

¹⁰ 根据上海财经大学公共政策研究中心发布的《2016年中国财政透明度报告》，2016年安徽省省级财政透明度在全国31个省级政府中排名第3位。

实行余额限额管理；同时，根据财政部相关要求和统一部署对债务进行分类管理。安徽省充分发挥地方政府债券融资的主渠道作用，全面完成存量债务置换，并在限额内积极发行政府债券。安徽省加强新增债券资金使用偿还管理，认真履行政府债券还本付息责任。安徽省严格政府债务风险监管，制定《安徽省地方政府债务风险评估和预警暂行办法》，对市、县（区）政府性债务风险进行动态监测、评估和预警，督促和约谈高风险的市本级和县区政府制定风险化解应急预案，确保不发生系统性财政金融风险。

政府债务及偿债能力

安徽省政府债务中专项债务占比较高，主要集中于各地级市及县区政府

随着安徽省资本支出需求的增长，近年来安徽省政府债务规模保持增长，政府债务率水平逐年提升，2020年~2022年安徽省政府债务率分别为24.82%、26.95%和29.54%。截至2022年末，安徽省政府债务限额14370.99亿元，政府债务余额13304.11亿元，其中一般债务余额4217.23亿元，专项债务余额9086.88亿元。

从管理层级看，安徽省政府债务主要集中于各地级市及县区政府。截至2022年末，安徽省本级政府债务余额975.37亿元，16个市本级债务余额4996.77亿元，105个县区政府债务余额7331.96亿元。

安徽省政府债务偿还期限分布较为合理，总体债务风险可控

截至2022年末，安徽省1~3年（含）到期债务为3006.07亿元、3~5年（含）到期债务为1060.98亿元、5年以后到期债务为5019.84亿元，安徽省现有政府债务偿还期限结构较为合理，集中性偿付压力不大。从债务资金投向看，2022年安徽省新增债券资金主要用于市政和产业园区415亿元、交通基础设施381.03亿元、保障性安居工程357.83亿元、社会事业316.88亿元等。安徽省政府债务主要用于基础设施建设和公益性项目。

从偿债资金来看，安徽省政府可用于偿还政府性债务的资金主要来自于一般公共预算收入、政府性基金收入和上级补助收入等。2022年，安徽省财政收入为10789.21亿元，对政府债务的覆盖倍数为0.81倍。

图表 10 安徽省政府债务覆盖情况（单位：亿元）

项目	2020年	2021年	2022年
财政收入	10103.36	10594.52	10789.21
政府债务余额	9600.14	11576.30	13304.11
财政收入/政府债务余额（倍）	1.05	0.92	0.81

资料来源：安徽省2020年财政决算表，2021年~2022年政府债务相关信息，东方金诚整理

此外，安徽省优质国有资产较多，省属国有企业运营较好，地方政府拥有固定资产、土地、自然资源等可变现资产较多，也为安徽省财政收入和可偿债资金提供了保障。综上，东方金诚认为安徽省政府偿债能力极强，总体债务风险可控。

本批债券偿还能力

本批债券资金纳入安徽省政府性基金预算管理，募投项目预期收入能够为本批债券的还本

付息提供较稳定的资金来源；但募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动及项目运营等因素影响而存在不达预期的风险

根据财预【2017】89号文，分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的本地区专项债务限额内统筹安排。分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。本批债券偿债资金纳入安徽省政府性基金预算管理，以募投项目对应的收益作为主要偿债资金来源。

1. 2024年安徽省政府专项债券（一期）

2024年安徽省政府专项债券（一期）募投项目共涉及15个子项目，项目计划总投资207.86亿元，拟使用本批专项债券资金12.73亿元。上述项目均为棚户区改造项目，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.30倍~2.24倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 11 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
滁州市本级	滁州市本级2022年湖心路周边和扬子路周边棚户区改造项目	28.02	22.00	4.60	1.30
凤阳县	凤阳县交警大队南侧6个地块棚户区改造项目	14.19	11.35	0.64	1.46
南谯区	竹园三期安置小区工程项目	2.14	1.50	0.20	1.67
南谯区	担子片区棚户区改造（桃园小区安置房建设）工程项目	15.40	8.50	0.40	1.67
定远县	定远县经开区幸福小区安置房建设项目	3.87	3.08	0.35	1.61
定远县	定远县黎明左岸二期工程	3.33	2.66	0.20	1.64
定远县	定远县岸上玫瑰一期安置房建设项目	5.02	3.42	0.30	1.69
阜阳市颍泉区	颍泉区魏庄社区大张营、张营、老寨、武庄片区棚户区改造项目	5.60	4.48	0.50	1.51
阜南县	阜南县2019年白果棚户区改造安置房建设项目（四期）	8.95	7.16	0.54	2.19
界首市	森林公园安置区棚户区改造项目	24.96	17.50	0.50	1.76
界首市	郭洼片区（复兴西路安置区）棚户区改造项目	13.92	11.14	0.50	2.24
宿州市萧县	凤北新区棚户区A地块及周边棚户区、龙山子棚户区2号地A地块及周边棚户区	18.31	14.40	0.80	1.39
宿州市灵璧县	灵城镇旧改3号及周边棚户区项目二期	4.27	3.40	0.20	1.39
利辛县	利辛县闫集、胡桥、王庙等六个地块及周边棚户区改造项目	23.90	19.12	2.00	2.17
利辛县	利辛县张桥口、王大桥口等十一个地块及周边棚户区改造项目	35.98	28.78	1.00	1.62
合计	-	207.86	158.49	12.73	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

2. 2024年安徽省政府专项债券（二期）

2024年安徽省政府专项债券（二期）募投项目共涉及3个子项目，项目计划总投资19.79亿元，拟使用本批专项债券资金0.70亿元。上述项目为公共卫生设施及文化旅游项目，预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.38倍~1.52倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 12 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
芜湖市本级	芜湖市第六人民医院新建住院综合大楼项目	1.20	0.96	0.10	1.38
歙县	黄山市新安江百里大画廊深渡段重点设施建设工程	5.88	4.00	0.20	1.50
宿州市萧县	萧县人民医院凤北分院建设项目	12.71	6.00	0.40	1.52
合计	-	19.79	10.96	0.70	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

3. 2024年安徽省政府专项债券（三期）

2024年安徽省政府专项债券（三期）募投项目共涉及25个子项目，项目计划总投资242.98亿元，拟使用本批专项债券资金11.27亿元。上述项目均为棚户区改造项目，预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.34倍~4.84倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 13 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
合肥市瑶海区	张高复建点	9.05	3.60	0.49	1.39
合肥市蜀山区	合肥运河新城西城牡丹苑项目	15.09	8.50	0.20	1.34
合肥市蜀山区	合肥运河新城西城丁香苑（一期）项目	6.32	3.79	0.45	1.45
长丰县	长丰县双墩镇临湖佳苑安置小区建设项目	26.16	20.00	0.62	1.55
长丰县	长丰县双墩镇水岸人家安置小区（二期B地块）建设工程	5.96	3.50	0.50	1.54
长丰县	长丰县水湖镇伍岗安置小区项目	11.86	5.20	0.30	1.55
芜湖市镜湖区	芜湖市镜湖区田家炳中学周边改造一期等四个棚改项目	14.10	8.90	0.30	1.51
芜湖市鸠江区	鸠江区2023年棚户区改造项目	9.49	7.59	1.19	4.84
五河县	五河县城南6号、7号和9号地块棚户区改造项目	17.50	12.00	1.95	1.50
铜陵市郊区	江北安置房建设一期项目	2.72	2.10	0.60	1.95
铜陵市义安区	义安区2022年、2023年零星棚改项目	2.47	1.95	0.80	1.61
怀宁县	怀宁县月山镇月石新区棚改项目（三期）	3.20	1.40	0.20	1.93
望江县	望江县华阳镇新北社区党校（新民组）棚改安置项目	7.00	4.00	0.20	2.02
宿州市泗县	运河南苑（泗县开发区于圩片区大刘片区棚改项目）	13.80	9.00	0.20	1.77
宿州市泗县	泗县建材小闸南、一环路内部分片区棚户区改造项目	5.55	4.40	0.30	1.53

图表 13 项目测算 (单位: 亿元、倍)

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
宿州市泗县	赵位新城二期(赵魏片区及周边棚户区(赵魏新城二期)棚户区改造项目)	5.56	4.30	0.20	2.01
宿州市泗县	泗县赵魏片区及周边棚户区(赵魏新城一期)棚户区改造项目新城建设项目	10.20	8.00	0.30	1.98
宿州市泗县	衡湾景苑(南柳景苑)(丝绸厂片区棚户区改造项目)	11.54	9.00	0.20	1.41
宿州市泗县	三湾片区棚户区改造项目	7.59	5.90	0.20	1.34
宿州市泗县	漕运人家(沃华桥东北片区棚户区改造项目)	7.08	5.50	0.28	1.36
宿州市泗县	泗县沃华桥东北片区(雪枫家园四期)棚户区改造项目	10.25	8.00	0.40	1.54
宿州市泗县	博雅庄园(泗县城市之光三期安置房项目)(三中周围片及周边棚户区改造项目)	9.36	7.40	0.20	1.40
宿州市泗县	泗县幸福闸西片区及周边片区棚户区改造项目	11.11	8.80	0.20	1.39
金寨县	金寨现代产业园区棚改六期(二期)	11.00	8.80	0.36	1.34
金寨县	现代产业园区棚改六期(三期)	9.00	7.20	0.63	1.79
合计	-	242.98	168.83	11.27	-

注:覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源:安徽省财政厅,东方金诚整理

4. 2024年安徽省政府专项债券(四期)

2024年安徽省政府专项债券(四期)募投项目共涉及48个子项目,项目计划总投资553.50亿元,拟使用本批专项债券资金23.58亿元。上述项目主要为公共卫生设施、产业园区基础设施、水利及地下管廊等项目,预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.22倍~3.07倍之间。整体来看,上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 14 项目测算 (单位: 亿元、倍)

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
合肥市本级	龙岗路(桃花潭路-南淝河路)综合管廊项目	3.16	1.35	0.42	1.24
合肥市本级	合肥市西城大道及大连西路综合管廊项目	4.03	1.05	0.25	1.31
合肥市本级	宿松路(南二环-深圳路)综合管廊项目	2.99	1.05	0.10	1.24
合肥市本级	合肥市大连路(包河大道一巢湖南路)管廊工程项目	5.26	2.10	0.30	1.28
怀远县	怀远县徽粮产业园建设项目	8.79	6.00	1.25	1.45
固镇县	固镇县医疗卫生服务能力提升项目	12.63	10.00	1.00	1.23
固镇县	固镇县医疗卫生保障能力提升项目	7.60	6.00	1.15	1.29
淮南市八公山区	八公山风景区建设提升	2.88	1.72	0.10	1.54
马鞍山市博望区	马鞍山市博望区人民医院感染病区建设项目	0.80	0.60	0.10	1.55
马鞍山市和县	和县乡村振兴建设项目	24.49	18.00	1.20	1.37
淮北市濉溪县	濉芜现代产业园双创孵化园建设项目	31.58	15.79	0.80	2.53
淮北市濉溪县	淮北市濉溪县南部次中心新城医院	7.10	5.00	0.20	1.49

图表 14 项目测算 (单位: 亿元、倍)

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
淮北市濉溪县	濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目	4.10	3.20	0.20	1.30
铜陵市义安区	铜陵市加强防灾减灾建设示范——义安区水利能力提升及灾后生态恢复建设项目	6.75	4.00	0.50	1.30
桐城市	桐城市人民医院新区项目(一期)	8.87	6.00	0.23	1.55
怀宁县	安庆市怀宁县人民医院整体搬迁项目	10.26	7.00	0.50	1.78
潜山市	安庆市潜山市学前教育提升工程(一期)	2.58	1.50	0.14	1.62
全椒县	全椒县美丽乡村振兴建设项目	12.00	8.00	0.80	1.28
来安县	滁州市来安县乡村振兴(高标准农田)建设项目	6.28	3.00	0.34	1.5
明光市	明光市人民医院感染性疾病治疗中心及服务能力提升项目	5.00	3.25	0.37	1.28
明光市	明光市应急医院建设项目	2.70	1.75	0.45	1.32
明光市	明光市中医院扩建项目	5.34	3.70	0.20	3.07
凤阳县	凤阳县淮河行蓄洪区 2019 至 2020 年居民迁建工程项目	30.12	15.00	0.60	1.56
凤阳县	凤阳县水利基础设施建设项目	13.84	9.50	0.50	1.78
定远县	定远县乡村振兴暨土地整治(一期)建设项目	16.75	12.00	2.00	1.43
定远县	定远县乡村振兴(高标准农田)建设项目	11.03	6.62	1.37	1.22
定远县	定远县城镇雨污水管网及水环境综合治理项目	7.42	5.80	0.25	1.37
阜阳市颍东区	阜阳市肿瘤医院新区(阜阳市颍东区人民医院)	25.22	20.00	0.59	1.87
临泉县	临泉县城市供水及配套基础设施建设工程	21.10	15.00	0.65	1.56
临泉县	临泉县郑阜铁路安徽段临泉站交通枢纽及城区道路建设项目	12.00	8.00	0.62	1.22
宿州市本级	宿州市第二人民医院扩建项目一期工程	1.59	1.20	0.09	1.90
宿州市埇桥区	宿州市埇桥区宿州市第一人民医院门诊病房综合楼项目	6.36	5.00	0.60	1.51
宿州市砀山县	2020 年安徽省宿州市砀山经济开发区现代装备制造产业园标准化厂房建设项目	4.11	2.00	0.10	1.67
六安市本级	六安市中医院中医药传承创新工程项目	3.12	1.50	0.30	1.31
霍邱县	霍邱县淮河行蓄洪区 2019 至 2021 年居民迁建工程	137.39	57.00	2.30	1.31
舒城县	舒城县城乡公共停车设施建设工程	6.13	3.80	0.10	1.66
六安市金安区	金安区粮油储备物流中心建设项目	4.30	3.00	0.12	1.63
六安市裕安区	六安市淮河支流裕安段水环境治理工程	22.13	10.22	0.10	1.28
六安市叶集区	叶集区城乡供水一体化工程项目	3.47	2.40	0.10	1.49
六安市叶集区	叶集区人民医院二期工程项目	4.90	2.40	0.50	2.17
涡阳县	涡阳县人民医院医共体应急能力提升工程	11.79	9.00	0.10	1.46
池州市本级	池州市老港区长江岸线生态修复工程	5.80	4.60	0.27	1.44
池州市本级	安徽省江南产业集中区空港物流园基础设施及配套项目	4.99	3.20	0.30	1.42
池州市贵池区	池州高新区环境治理提升项目	7.61	5.00	0.40	1.32
宣城市本级	长三角农产品供应链中心项目(一期)	11.32	7.90	0.77	1.70
宣城市本级	宣城市城市供水设施完善工程	3.13	2.00	0.10	1.38

图表 14 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
宣城市宣州区	宣城市中心医院内科病房综合楼建设项目	1.30	0.80	0.10	1.73
泾县	泾县医院医防结合能力建设项目	1.38	1.00	0.05	1.42
合计	-	553.50	323.00	23.58	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

5. 2024 年安徽省政府专项债券（五期）

2024 年安徽省政府专项债券（五期）募投项目共涉及 2 个子项目，项目计划总投资 20.63 亿元，拟使用本批专项债券资金 2.14 亿元。上述项目均为棚户区改造项目，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.77 倍~1.79 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 15 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
无为市	无为市 2023 年西北、城东片棚户区改造项目	14.73	11.78	1.69	1.77
五河县	五河县原农业局及周边区域地块棚户区改造项目	5.90	4.60	0.45	1.79
合计	-	20.63	16.38	2.14	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

6. 2024 年安徽省政府专项债券（六期）

2024 年安徽省政府专项债券（六期）募投项目共涉及 5 个子项目，项目计划总投资 86.65 亿元，拟使用本批专项债券资金 2.59 亿元。上述项目均为收费公路项目，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.31 倍~2.00 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 16 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
芜湖市本级	G205 九华南路快速化改造工程（二期）火龙岗北至南陵渡桥段	20.31	13.68	0.50	1.39
凤台县	G345 西淝河特大桥及连接线工程	13.52	6.76	1.10	1.79
寿县	G328 寿县至霍邱一级公路改扩建工程	24.96	18.00	0.50	1.61
宿州市埇桥区	G206 符离北至蕲县北段改造工程	23.24	2.30	0.35	2.00
宿州市埇桥区	G206 蕲县北至怀远界段改造工程	4.62	2.70	0.14	1.31
合计	-	86.65	43.44	2.59	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

7. 2024年安徽省政府专项债券（七期）

2024年安徽省政府专项债券（七期）募投项目共涉及153个子项目，项目计划总投资1181.73亿元，拟使用本批专项债券资金57.26亿元。上述项目主要为产业园区基础设施、水利、农业、公共卫生设施、城镇老旧小区改造等，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.21倍~2.73倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 17 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
合肥市本级	安徽大学江淮学院新校区项目（暂定名）	48.70	23.00	2.60	1.37
合肥市本级	合肥市第三人民医院新区（合肥市中医院）建设项目	21.77	17.00	1.15	2.73
合肥市本级	合肥市精神病院康复住院楼建设项目	2.99	2.30	0.30	1.63
庐阳区	庐阳经济开发区高新技术产业园建设及配套基础设施综合提升项目	22.82	15.00	0.50	1.38
瑶海区	合肥市瑶海区都市科技工业园三期项目	5.37	3.10	0.30	1.42
肥东县	肥东县水利基础设施补短板工程项目（二期）	11.37	4.00	0.73	1.51
芜湖市本级	皖南医学院第一附属医院（弋矶山医院）北区	20.19	16.00	0.50	1.62
芜湖市本级	芜湖市第一人民医院儿童医学中心及配套工程建设项目	1.92	1.45	0.20	1.65
芜湖市本级	芜湖江北青年创业产业园一期项目	6.57	4.00	0.60	1.45
芜湖市本级	全国一体化算力网络长三角枢纽节点芜湖集群启动区一片区建设项目	25.12	18.00	1.00	1.46
芜湖市本级	芜湖经济技术开发区智能网联汽车产业园（一期）建设项目	34.30	22.00	0.30	1.59
芜湖市	安徽芜湖三山经济开发区触控屏高新技术产业园建设项目	3.00	2.10	0.10	1.29
芜湖市	芜湖三山经开区高安片区产业配套设施项目	1.26	0.80	0.20	1.22
芜湖市	芜湖三山经开区老旧小区改造项目	4.47	3.50	0.30	1.45
芜湖市	芜湖三山经开区水环境综合治理工程	12.16	9.00	0.30	1.47
镜湖区	芜湖市镜湖区农林水利提升工程	3.62	2.00	0.70	1.38
镜湖区	芜湖市镜湖区老旧小区改造及配套服务设施建设项目	6.90	5.00	0.20	1.38
镜湖区	芜湖市镜湖区城市更新（一期）项目	8.08	5.00	0.60	1.41
弋江区	弋江区城区老旧小区改造整治项目	4.00	3.00	0.20	1.30
弋江区	芜湖市弋江区老旧小区综合改造	3.95	2.50	0.10	1.29
弋江区	弋江区创建国家农业现代化示范区建设项目	8.05	4.50	0.08	1.57
鸠江区	鸠江区江北综合医院建设项目（二期）	3.78	2.20	0.25	1.44
鸠江区	鸠江区白茆镇生态田园项目	1.40	1.10	0.10	1.39
鸠江区	鸠江区白茆美好乡村项目	3.25	2.20	0.10	1.32
鸠江区	鸠江区白茆农业振兴示范项目	2.60	2.00	0.10	1.33
湾沚区	安徽新芜经济开发区配套基础设施建设项目	13.90	10.00	0.10	1.28
南陵县	南陵县芜湖职业技术学院智能物流产业学院新建工程	5.60	1.85	0.16	1.64
南陵县	南陵县医疗服务能力提升项目	1.02	0.79	0.09	1.50
南陵县	许镇镇工业区标准化厂房及基础设施提升项目	2.97	2.36	0.20	1.43

图表 17 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
无为市	无为经济开发区新能源汽车产业园基础设施及配套建设项目	9.60	3.50	1.00	1.71
无为市	无为市城乡一体化供水城东水厂扩建工程	1.62	1.29	0.49	1.58
无为市	无为市综合产业园及其配套设施建设项目	26.13	12.00	2.00	1.31
龙子湖区	蚌埠市龙子湖工贸园区 高端装备制造产业集聚区项目	11.31	8.40	1.12	1.39
蚌山区	蚌山区城市基础设施补短板—智慧城市停车场及配套基础设施提升工程项目	10.78	5.70	0.62	1.35
淮上区	蚌埠市淮上区城市停车场及基础设施建设项目	3.84	3.00	0.16	1.43
怀远县	怀远经济开发区承接长三角产业转移产业园项目	6.00	4.80	0.40	1.42
怀远县	怀远县暖民心行动安心托幼公办幼儿园建设项目	1.53	1.20	0.20	1.48
淮南市本级	淮南市中医院迁址新建项目	5.99	4.50	0.20	1.40
市本级	安徽（淮南）现代煤化工产业园配套基础设施（一期）建设工程项目	26.96	19.50	0.60	1.44
市本级	淮南高新区产业园三期项目	8.55	6.00	0.70	1.27
谢家集区	淮南市谢家集区新型功能材料产业基地基础设施工程项目	4.46	3.00	0.30	1.41
八公山区	八公山区水环境综合治理	3.69	1.10	0.07	1.35
大通区	淮南市大通区高塘湖流域水环境综合治理项目	17.83	12.00	0.20	1.72
马鞍山市雨山区	雨山区老旧及安置房小区环境综合提升整治项目	5.47	3.70	0.18	1.75
马鞍山市博望区	博望区城镇雨污水管网配套建设工程项目	2.13	1.60	0.19	1.44
马鞍山市含山县	含山金桥产业合作园建设项目	9.46	7.50	2.50	1.42
马鞍山市和县	和县社会治理智慧化提升项目	5.02	3.90	0.05	1.37
马鞍山市和县	和县经济开发区基础设施提升项目	17.82	11.00	1.50	1.30
马鞍山市和县	郑蒲港高端装备制造产业园项目	8.27	5.50	0.44	1.29
淮北市相山区	相山经济开发区基础设施建设项目	28.75	20.00	0.40	1.64
杜集区	杜集区乡村振兴建设项目	14.45	8.00	0.20	1.25
淮北市濉溪县	濉溪县乡村振兴示范——百善农业示范园区及配套基础设施建设项目	17.62	13.00	1.50	1.26
铜陵市本级	铜陵市城乡冷链物流基础工程建设项目	5.10	2.50	0.05	1.36
铜陵市本级	铜陵经开区长江一公里生态保护及环境提升项目	5.02	3.00	0.30	1.34
铜陵市本级	铜陵经济技术开发区现代医药产业园项目	7.90	4.60	0.20	1.24
铜陵市铜官区	铜官区学前教育新建改造提升工程	1.01	0.80	0.02	1.29
铜陵市郊区	铜陵市郊区大通镇（陵江大道片区）乡村产业振兴项目	2.25	1.50	0.06	1.38

图表 17 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
铜陵市郊区	铜陵市郊区学前教育提升工程项目	1.03	0.60	0.05	1.41
铜陵市郊区	铜陵市郊区区域医疗服务能力提升项目	4.62	3.50	0.04	1.42
铜陵市义安区	义安区城乡公交一体化建设项目	2.74	2.00	0.10	1.21
铜陵市枞阳县	枞阳县职业技术学校提升工程	1.50	1.00	0.20	1.53
铜陵市枞阳县	枞阳经开区新能源汽车零部件产业园基础设施建设项目（一期）	11.91	6.20	1.17	1.42
宜秀区	安庆市宜秀区罗岭镇乡村振兴示范区建设项目	1.46	0.90	0.09	1.43
桐城市	桐城现代智慧农业产业园（二期）项目	2.01	1.54	0.25	1.26
潜山市	潜山市第一人民医院新院区建设项目	2.98	2.30	0.20	1.61
岳西县	岳西县医院服务能力提升项目	10.00	5.00	0.16	1.34
屯溪区	九龙产业园区标准化厂房及基础设施项目	3.70	2.70	0.20	1.37
歙县	黄山市歙县经济开发区布射河科创产业园基础设施建设工程	6.89	4.80	0.10	1.28
歙县	黄山市歙县三阳镇湖田山旅游开发及配套基础设施建设工程项目	6.56	5.00	0.30	1.37
歙县	黄山市歙县古徽州文化旅游区核心区（徽州古城和渔梁古镇）新型基础设施提升工程项目	4.29	3.20	0.20	1.49
歙县	黄山市歙县粮食冷链物流产业园基础设施建设工程项目	1.83	1.25	0.40	1.39
休宁县	黄山市休宁县林业高质量发展和生物多样性保护工程建设项目	2.43	1.90	0.20	1.28
全椒县	全椒经济开发区省级循环经济示范园基础设施功能提升工程	9.58	7.50	0.70	1.72
来安县	来安县汭河镇老旧小区改造项目	3.45	2.70	0.30	1.34
来安县	来安县江西北调水利及配套工程项目	11.70	8.00	1.10	1.59
来安县	来安县屯仓水库灌区引调和八库联通工程	15.03	10.50	0.40	1.42
明光市	明光市高端电子信息产业园二期基础设施及配套项目	8.11	5.60	0.30	1.27
明光市	明光市经济开发区标准化厂房及配套	18.80	12.00	0.30	1.28
明光市	明光凹凸棒新材料产业园项目	8.58	3.20	0.30	1.28
明光市	长三角一体化明光经开区基础设施提升项目	12.01	8.50	0.20	1.30
明光市	明光国家粮食储备库仓储设施建设项目	4.56	3.24	0.20	1.48
明光市	明光市乡村振兴建设项目	11.94	7.50	0.40	1.31
明光市	明光市产教融合发展示范园项目	7.50	5.60	0.20	1.32
明光市	江宁明光合作产业园启动区基础设施建设项目	6.75	4.00	0.36	1.40
凤阳县	凤阳县人民医院医共体建设工程项目	11.28	7.00	0.40	1.44
凤阳县	凤阳县中医院医共体建设工程项目	6.46	4.30	0.60	1.35
凤阳县	凤阳县红色旅游及民俗文化旅游基础设施提升项目	7.14	4.00	0.20	1.38
凤阳县	凤阳县大庙石英产业园基础设施建设项目	7.22	3.00	0.20	1.23
凤阳县	凤阳县粮食仓储设施建设项目	4.21	3.00	0.50	1.27
天长市	天长市工业学校四期新建工程项目	4.97	3.20	0.52	1.55

图表 17 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
天长市	天长一六合省级毗邻区金牛湖新区科创园（一期）	6.00	1.50	0.20	1.52
天长市	滁州高新区城东片区产业培育设施标准化制造中心建设项目	10.82	3.60	0.60	1.60
天长市	天长市泵阀及模具产业集群示范园区项目	9.55	5.00	1.50	1.56
天长市	新街镇云上村落度假区项目	5.00	3.25	0.40	1.48
天长市	天长市大通、安乐水库补水项目	1.71	1.30	0.60	1.26
天长市	天长市釜山、时湾水库补水工程	2.90	2.30	0.30	1.46
天长市	天长市秦栏镇污水处理厂及河道治理项目	3.50	0.70	0.20	1.35
天长市	天长市地方国有粮食物资储备物流中心建设项目	4.68	3.70	0.50	1.52
颍州区	颍州区农村供水保障规划项目	4.16	2.70	0.40	1.39
颍州区	颍州区农村小水体水生态治理工程	8.30	5.80	0.20	1.42
颍州区	颍州区水系连通综合治理规划项目	4.64	3.45	0.30	1.36
颍泉区	阜阳市颍泉区农村群众喝上引调水工程	4.62	3.00	0.10	1.37
临泉县	临泉县排水、灌溉等基础设施建设项目	8.05	6.40	0.20	1.29
临泉县	临泉县学前教育及职业教育等基础设施建设项目	18.18	14.50	0.13	1.26
临泉县	临泉县公共卫生医疗项目	14.50	11.60	0.52	1.30
阜南县	阜南县中医院门急诊大楼建设项目	4.00	2.80	0.20	1.42
界首市	界首市邻避设施产业园项目	9.44	7.00	0.40	1.32
界首市	界首市教育质量提升工程项目	11.32	6.00	0.30	1.33
界首市	界首市界临河环境综合治理项目	5.00	2.00	0.10	1.50
界首市	界首市界亳河片区生态治理及基础设施建设项目	10.72	6.00	0.32	1.40
宿州市本级	宿州市中医医院新院建设项目	5.13	3.40	0.25	1.60
埇桥区	宿州市埇桥区符离新建水厂及并网改造提升工程项目	6.81	4.60	0.50	1.51
砀山县	砀山县高铁新区智能制造产业园项目	12.56	9.00	1.00	1.37
砀山县	砀山县中医院传染病诊疗中心扩建项目	2.78	2.00	0.27	2.30
六安市本级	六安市城市公共停车场建设项目	4.42	2.30	0.13	1.30
舒城县	舒城县城区供水工程改造及新建项目	3.37	2.60	0.25	1.43
金寨县	金寨经济开发区东部新城基础设施建设项目	20.12	10.00	0.20	1.54
金寨县	金寨县城区防洪抗灾能力提升工程项目	10.11	7.00	0.33	1.51
金寨县	金寨县两源两地红色旅游基础设施项目	9.49	7.40	0.60	1.44
金寨县	史河（金寨段）防洪提升工程项目	7.96	6.30	0.15	1.52
霍山县	霍山县公共卫生应急综合能力提升项目	5.63	3.60	0.43	1.57
金安区	金安区长三角一体化乡村振兴项目	3.93	1.70	0.32	1.40
金安区	金安区长三角绿色食品加工产业园基础设施建设（一期）项目	3.98	1.90	0.20	1.41
金安区	金安经济开发区集中供热二期工程项目	1.36	1.00	0.10	1.34
金安区	金安经济开发区电子信息产业园及其配套工程项目	4.83	2.30	0.12	1.37
金安区	安徽金安经济开发区长三角一体化装备制造产业园及市政基础设施配套项目（一期）	5.32	4.00	0.30	1.50

图表 17 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
金安区	金安经济开发区先进制造产业谷项目	9.48	6.00	0.20	1.37
裕安区	六安市裕安区中医院建设二期工程	3.50	2.50	0.30	1.76
涡阳县	涡阳县粮食物流产业园项目	4.90	3.00	0.20	1.28
涡阳县	涡阳县国家现代农业产业园大豆产业配套提升项目	6.15	3.20	0.15	1.35
蒙城县	蒙城县美丽乡村建设项目	6.28	3.85	0.10	1.37
池州市	安徽中韩（池州）国际合作半导体产业园基础设施一期建设项目	12.87	9.00	0.20	1.41
池州市	九华山风景区全域旅游基础设施建设项目	3.02	2.00	0.10	1.39
贵池区	池州高新区新材料产业园基础设施建设项目	7.33	4.00	0.10	1.42
贵池区	池州市贵池区农村供水保障工程项目	4.75	3.10	0.20	1.46
贵池区	贵池区智慧城市数据资源产业中心建设项目	4.26	2.80	0.30	1.4
宣城市本级	宣城市老城区雨污分流改造工程	7.39	3.50	0.20	1.43
宣城市本级	宣城经济技术开发区西部片区污水系统完善工程项目	6.68	2.80	0.25	1.37
宣城市本级	宣城经开区光伏产业园及配套设施建设项目（二期）	8.60	6.00	0.90	1.34
宣州区	宣州区老旧小区改造（一期）项目	1.20	0.80	0.90	1.46
郎溪县	郎溪县中医院肿瘤中心和医养结合及中医治未病中心项目	2.60	1.65	0.06	1.49
郎溪县	长三角一体化发展--郎溪县涛城镇茶旅文化融合发展示范区基础设施（乡村振兴）建设工程	1.87	1.30	0.11	1.72
广德市	广德市人民医院感染性疾病科大楼建设和院区附属配套工程建设项目	1.24	1.00	0.04	1.52
广德市	广德市第二自来水厂建设工程项目	1.50	1.00	0.30	1.33
广德市	广德市航天科技产业园（一期）建设项目	7.98	5.20	0.15	1.35
泾县	长三角区域一体化—泾县电机泵阀产业智能制造基地（二期）项目	8.66	6.80	0.30	1.46
泾县	长三角一体化—泾县经济开发区高端装备制造产业园项目	7.27	5.50	0.10	1.44
泾县	长三角一体化产业转移泾县合作区项目	14.44	11.00	0.35	1.44
泾县	泾县 2023-2025 年城镇老旧小区改造配套基础设施建设项目	0.92	0.40	0.05	1.27
旌德县	旌德县天然气气源引入线工程	1.46	1.15	0.05	1.41
绩溪县	安徽绩溪经济开发区污水处理厂改造扩建及排水管网提升工程项目	2.64	1.60	0.10	1.31
绩溪县	绩溪县殡仪馆及城乡公益性公墓建设项目	2.80	1.50	0.30	1.30
绩溪县	数字绩溪建设项目	4.11	3.00	0.02	1.29
合计	-	1181.73	758.42	57.26	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

8. 2024 年安徽省政府专项债券（八期）

2024 年安徽省政府专项债券（八期）募投项目共涉及 109 个子项目，项目计划总投资 1613.63 亿元，拟使用本批专项债券资金 63.72 亿元。上述项目主要为产业园区基础设施、市

政、城镇污水垃圾收集处理、城镇老旧小区改造等，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.22 倍~1.91 倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 18 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
安徽省	新建沪渝蓉沿江高铁上海至南京至合肥段（安徽段）	231.00	54.81	2.50	1.91
合肥市	合肥新桥国际机场航站区扩建工程项目	154.97	10.30	4.00	1.28
合肥市本级	长岗污水处理厂三期工程	8.29	4.80	1.20	1.26
合肥市本级	兆河生态清洁小流域建设工程（巢湖市段）项目	3.31	1.80	0.40	1.26
合肥市本级	龙河口引水工程	15.70	12.50	0.20	1.37
合肥市本级	西部组团污水处理厂二期工程	14.85	6.50	1.00	1.46
合肥市本级	合肥市属新站老年护理院、骨科和口腔专科医院建设项目	15.72	12.50	0.58	1.44
长丰县	长丰县智慧城市新基建项目	7.66	2.90	0.40	1.29
庐江县	庐江县重点圩口达标建设项目	32.90	8.00	0.30	1.33
芜湖市本级	皖江江北新兴产业集中区大龙湾科创基地项目	42.00	32.00	2.00	1.29
芜湖市本级	全国一体化算力网络长三角枢纽节点芜湖集群启动区二片区建设项目	50.02	35.00	1.00	1.67
芜湖市本级	芜湖经开区江北智能网联汽车及零部件产业园厂房及配套基础设施建设项目	34.86	25.00	4.00	1.41
芜湖市本级	芜湖经济技术开发区光伏产业园配套基础设施建设项目	58.11	35.00	5.00	1.33
芜湖市本级	国家级物流枢纽滨江物流园基础设施建设项目	15.00	10.00	0.50	1.31
芜湖市本级	长三角一体化芜湖经开区战略新兴产业研发中心建设项目	31.40	22.00	1.00	1.25
芜湖市	微显示产业园及配套基础设施建设项目	17.83	13.00	0.10	1.31
芜湖市	三山经开区地下管廊建设项目	17.32	6.00	0.10	1.48
弋江区	芜湖市弋江区城乡地区转供引用水提升改造及水环境治理项目	5.09	4.00	0.30	1.27
鸠江区	新兴制造产业园基础设施项目	15.88	9.00	1.44	1.52
鸠江区	中德（芜湖）人工智能产业孵化基地项目	2.50	1.40	0.50	1.57
湾沚区	芜湖航空产业园航空制造维修基地建设项目	16.11	11.00	0.20	1.35
湾沚区	芜湖市湾沚区体育公园项目	5.43	1.80	0.50	1.40
湾沚区	芜湖市未来科创走廊项目	10.14	6.00	0.10	1.29
南陵县	南陵县乡村振兴产业融合提升项目	12.29	8.00	0.45	1.33
南陵县	芜湖市南陵县创新创业产业示范园基础设施建设工程项目	14.81	8.60	0.30	1.28
禹会区	禹会区老旧小区改造项目	3.71	2.80	1.03	1.29
五河县	五河县职教园区二期工程项目	8.57	6.00	2.00	1.36
五河县	合新高铁五河站站前片区建设项目	8.00	4.50	1.20	1.27
寿县	寿县县域区域规模化供水（城乡供水一体化）工程（北部片区、新桥片区）项目	22.23	12.00	1.00	1.33
寿县	寿县县医院南区及配套设施建设项目	13.55	8.00	1.00	1.30
寿县	新桥产业园基础设施及服务配套工程二期项目	14.00	7.50	0.58	1.48
马鞍山市花山区	马鞍山市花山区老旧小区整治改造项目	9.92	3.70	0.71	1.24

图表 18 项目测算 (单位: 亿元、倍)

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
马鞍山市博望区	博望区农村人居环境提升建设项目	2.71	2.00	0.06	1.59
马鞍山市和县	和县长三角一体化“浦口-和县”承接产业转移示范园区基础设施建设项目	11.73	7.00	1.00	1.39
淮北市本级	淮北市城乡供水一体化地表水源工程项目	16.85	12.60	0.25	1.35
杜集区	杜集经济开发区装备制造产业园项目	20.99	15.00	0.50	1.50
杜集区	淮北市杜集区(高新区北区)科创园(一期电子信息产业园)基础设施建设项目	9.86	7.50	0.10	1.25
淮北市烈山区	淮北市烈山区乡村振兴二期	7.47	4.50	0.50	1.36
淮北市濉溪县	安徽中德(濉溪)国际合作铝基产业园新型基础设施建设项目	39.50	31.00	0.50	1.37
铜陵市铜官区	铜官区(2023-2025年)老旧小区改造工程(主城区)	4.25	2.70	0.10	1.37
铜陵市铜官区	铜官区养老服务标准化示范工程	1.15	0.60	0.10	1.38
铜陵市铜官区	铜官区(2023-2025年)老旧小区改造工程(西湖片区)	2.73	1.35	0.05	1.32
大观区	安庆市大观区老旧小区改造提升项目	5.10	3.00	0.29	1.47
潜山市	潜山市城区老旧小区综合改造工程	11.80	4.50	0.23	1.61
岳西县	岳西县冶溪镇自来水厂工程	1.00	0.50	0.15	1.41
望江县	望江县集镇污水治理工程项目	9.76	6.00	0.26	1.35
黄山市本级	黄山市屯溪三江口汇水区生态保护及河街改造工程	8.30	6.50	1.00	1.45
黄山市本级	黄山市中心城区城市更新基础设施补短板一期工程项目	1.51	1.00	0.10	1.41
徽州区	黄山炎培职业学校徽州校区建设工程	2.82	1.75	0.75	1.38
徽州区	黄山市徽州区岩寺新四军军部旧址纪念馆(4A景区)旅游综合能力提升工程项目	4.35	2.50	1.00	1.46
徽州区	黄山市徽州区古村落保护与传承工程	5.37	3.20	0.85	1.34
歙县	安徽省行知学校(国家级重点职业学校)改扩建工程项目	3.38	2.00	0.40	1.52
歙县	黄山市歙县城市更新——新型基础设施补短板工程项目	7.81	3.70	0.24	1.59
祁门县	黄山市祁门县冷链物流产业园基础设施建设工程项目	2.20	1.50	0.20	1.49
祁门县	黄山市祁门县医疗救治能力水平(应急保障)提升工程项目	1.08	0.74	0.20	1.51
滁州市本级	长三角一体化滁州高教科创城产教融合发展示范区项目	27.78	19.00	1.00	1.25
滁州市本级	中新苏滁智能化基础设施建设项目	14.97	11.00	0.50	1.22
全椒县	长三角一体化全椒综合交通互联互通项目	10.39	6.00	0.80	1.39
全椒县	全椒县污水治理提升及再生水資源利用项目	4.78	3.40	0.70	1.51
来安县	来安县美丽乡村乡村振兴建设项目	13.04	10.00	0.71	1.54
凤阳县	G329 凤阳至蚌埠段改线工程项目	38.54	27.00	1.00	1.41
凤阳县	淮河生态经济带凤阳港铁水联运项目	16.03	12.80	0.20	1.47

图表 18 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
凤阳县	凤阳县皖北承接产业转移集聚区建设项目	16.11	12.00	0.34	1.60
南谯区	南谯区城镇污水综合治理一体化工程项目	6.94	4.00	0.20	1.29
天长市	天长市皖江产业集聚发展示范园区一期建设项目	6.00	3.00	0.80	1.45
天长市	天长市人民医院分院建设项目	9.80	7.80	0.20	1.34
天长市	天长市长三角区域仪表线缆产业示范园区项目	6.01	3.00	0.50	1.44
定远县	定远盐化工业园基础设施建设项目（二期）	10.35	8.00	1.00	1.38
颍州区	安徽阜阳颍州经济开发区产业发展综合配套服务项目	10.27	7.00	0.26	1.46
颍州区	阜阳市颍州区 2020 年乡村振兴（二期）工程	7.47	5.50	0.20	1.42
颍东区	阜阳煤基新材料产业园区配套设施建设项目	26.40	21.00	0.30	1.27
颍东区	阜阳市颍东区农村供水安全保障提升建设项目	8.44	6.70	0.20	1.37
临泉县	临泉经济开发区一区三园基础设施建设项目	12.11	9.50	0.20	1.29
临泉县	临泉经开区双创孵化器及配套基础设施建设项目	18.78	15.00	0.35	1.24
阜南县	阜南县汽车货运物流园项目	10.84	5.00	0.10	1.56
阜南县	阜南县城南地表水厂（二期）及配套管网建设工程项目	5.02	4.00	0.25	1.40
阜南县	阜南县粮食食品产业园建设项目及铁路专用线升级改造	7.41	5.90	0.25	1.28
阜南县	阜南县污水处理厂改扩建配套及污泥处置工程项目	5.15	3.60	0.30	1.80
阜南县	阜南县科技艺术学校新校区建设项目	5.56	4.00	0.30	1.42
阜南县	阜南现代高效循环农业产业园区基础设施项目	19.16	10.00	0.20	1.34
颍上县	阜阳市颍上县群众喝上引调水工程	19.22	10.00	1.90	1.75
宿州市本级	宿州经开区地表水厂项目	3.38	2.60	0.09	1.45
宿州市本级	宿州经济开发区污水处理厂改扩建二期项目	3.29	2.50	0.20	1.51
宿州市砀山县	砀山县城乡供水一体化工程	14.77	11.00	0.60	1.36
宿州市砀山县	砀山县幼儿托育及学前教育提升工程项目	5.59	3.70	0.14	1.33
宿州市灵璧县	灵璧县群众喝上引调水工程项目	7.92	6.00	0.79	1.38
宿州市泗县	泗县长三角绿色农产品加工物流产业园项目（一期）	5.42	3.50	0.20	1.42
六安市本级	六安市重大疫病救治中心	6.40	5.00	0.20	1.33
六安市本级	六安职业技术学院职业教育项目	3.16	2.30	0.20	1.35
六安市本级	新、老淠河（六安市城区段）生态修复工程	20.02	12.00	0.26	1.34
霍邱县	霍邱县第二人民医院老年医学中心	1.81	1.26	0.10	1.53
金安区	金安区中医院新建项目	3.00	2.25	0.10	1.50
池州市本级	池州市老城区老旧管网提质增效修复改造项目	3.99	1.80	0.28	1.51
青阳县	青阳县城市更新一期项目	1.82	1.30	0.38	1.46
青阳县	青阳县城乡供水一体化工程项目	7.71	2.00	0.15	1.32
宣州区	水阳江中游防洪治理（宣城市）工程（宣州区段）	14.52	2.85	0.20	1.29
郎溪县	水阳江中游防洪治理（宣城市）工程（郎溪县段）项目	7.03	3.00	0.15	1.33
郎溪县	长三角一体化宣城市郎溪经开区锦绣湖片区智能	9.16	4.00	0.26	1.30

图表 18 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
	制造科创园及基础设施建设项目（一期）				
广德市	广德市新杭镇（城市副中心）工业园区基础设施改造提升建设项目	5.80	3.10	0.23	1.36
广德市	广德市杨滩镇乡村振兴及农村人居环境整治建设项目	1.44	0.80	0.10	1.31
泾县	安徽省牛岭水库工程项目	26.91	4.00	0.45	1.36
泾县	泾县电机泵阀产业智能制造基地（一期）项目	7.33	5.80	0.30	1.38
泾县	泾县乡村振兴示范片区建设项目（一期）	3.13	2.10	0.06	1.31
泾县	桃花潭旅游度假区创建项目	3.00	2.00	0.05	1.50
旌德县	宣城市旌德县城市更新——城市融媒体中心基础设施补短板项目	2.60	1.80	0.18	1.37
旌德县	旌德县城乡供水一体化工程	4.70	3.60	0.23	1.34
旌德县	旌德县体育中心体育馆建设项目	0.80	0.56	0.15	1.41
绩溪县	绩溪县历史文化名城基础设施提升改造项目	4.47	2.30	0.04	1.52
绩溪县	绩溪县长三角绿色农产品加工产业园项目	2.99	1.80	0.45	1.34
合计	-	1613.63	836.67	63.72	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

9. 2024年安徽省政府专项债券（九期）

2024年安徽省政府专项债券（九期）募投项目共涉及5个子项目，项目计划总投资1003.36亿元，拟使用本批专项债券资金11.33亿元。上述项目主要为城市轨道交通、铁路等，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.36倍~1.50倍之间。整体来看，上述项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

图表 19 项目测算（单位：亿元、倍）

行政区划	项目名称	项目总投资额	拟发行专项债券总金额	本期拟发行专项债券	覆盖倍数
合肥市本级	合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025年）一期工程	453.75	133.92	3.00	1.39
合肥市本级	合肥市城市轨道交通第三期建设规划（2020-2025年）二期工程	311.49	91.00	2.00	1.38
合肥市本级	合肥新桥机场S1线	190.92	57.10	4.00	1.37
寿县	合肥新桥机场S1线工程（寿县建设段）	40.13	20.00	1.50	1.50
定远县	新建合肥至新沂铁路安徽段项目（定远段）	7.08	6.50	0.83	1.36
合计	-	1003.36	308.52	11.33	-

注：覆盖倍数系安徽省财政厅提供的“项目预期收益对债券本息覆盖率”。
资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

综上所述，本批债券偿债资金纳入安徽省政府性基金预算管理，募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源；但募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动及项目运营等因素影响而存在不达预期的风险。

结论

东方金诚认为，安徽省经济总量处全国中游水平，经济增速高于全国平均水平，材料、能源等传统工业经济平稳增长，以电子信息和家用电器、汽车和装备制造等为代表的高新技术产业快速发展，综合经济实力很强；随着皖江城市带、长江经济带、长江三角洲区域一体化等发展战略的不断推进，以及安徽自贸区的落地，安徽省经济发展前景良好；安徽省财政收入规模较大，近年来保持增长，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强；安徽省政府债务偿还期限分布较为合理，总体债务风险可控；本批债券偿债资金纳入安徽省政府性基金预算管理，募投项目预期收入能够为本批债券的还本付息提供较稳定的资金来源。

同时，东方金诚也关注到，安徽省经济增长对投资依赖较大，尤其是对房地产投资依赖较强；安徽省财政收入中占比较高的政府性基金收入的实现易受土地政策、房地产市场波动等因素的影响而存在一定不确定性；募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动及项目运营等因素影响而存在不达预期的风险。

综合考虑，安徽省人民政府偿还债务的能力极强，本批债券到期不能偿付的风险极低。

附件一：安徽省主要经济、财政及债务数据（单位：亿元、%）

经济指标	2020年	2021年	2022年
地区生产总值	38680.6	42959.2	45045.0
经济增长率	3.9	8.3	3.5
人均地区生产总值（元）	63379	70321	73603
三次产业结构	8.2: 40.5: 51.3	7.8: 41.0: 51.2	7.8: 41.3: 50.9
固定资产投资增速	5.1	9.4	9.0
社会消费品零售总额	18333.7	21471.2	21518.4
进出口总额	780.5（亿美元）	6920.2	7530.6
城镇居民人均可支配收入（元）	39442	43009	45133
财政指标	2020年	2021年	2022年
一般公共预算收入	3215.96	3498.19	3589.05
其中：税收收入	2199.52	2389.89	2246.62
上级补助收入	3742.78	3580.14	4109.13
政府性基金收入	3144.58	3516.18	3091.03
一般公共预算支出	7470.96	7592.14	8378.89
债务指标	2020年	2021年	2022年
地方政府债务限额	10691.00	12548.00	14370.99
年末政府债务余额	9600.14	11576.30	13304.11
政府债务率	24.82	26.95	29.54

资料来源：安徽省统计公报、政府工作报告、财政决算表、安徽省财政厅等

附件二：地方政府专项债券信用等级符号和定义

根据财政部 2015 年 4 月发布的《关于做好 2015 年地方政府专项债券发行工作的通知》(财库〔2015〕85 号)，地方政府债券信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。其中，AAA 级可用“-”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA 级至 B 级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。符号含义如下：

符号	定义
AAA	偿还债务能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“2024年安徽省政府专项债券（一至九期）”（以下简称“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与安徽省人民政府（以下简称“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司
2024年1月29日