

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：

- 1.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。
- 2.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。
- 3.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。
- 4.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。
- 5.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。
- 6.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。
- 7.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。
- 8.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7月5日

2024年安徽省政府专项债券（三十期至三十四期） 信用评级报告

| 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（三十期） | AAA | 2024/7/5 | 白元宁 | 刘亚宁 |
| 2024年安徽省政府专项债券（三十一期） | AAA | | | |
| 2024年安徽省政府专项债券（三十二期） | AAA | | | |
| 2024年安徽省政府专项债券（三十三期） | AAA | | | |
| 2024年安徽省政府专项债券（三十四期） | 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7年、10年、15年、20年和30年，计划发行规模分别为0.52亿元、2.38亿元、30.19亿元、24.44亿元和9.78亿元。

还本付息方式：本批债券中，三十期每年付息一次，三十一期至三十四期每半年付息一次，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 | 50% | 50.0 |
| | GDP增速 | 20% | 14.0 |
| | 人均GDP | 30% | 21.0 |
| 财政实力 | 一般公共预算收入 | 55% | 55.0 |
| | 税收收入占比 | 15% | 10.5 |
| | 政府性基金收入 | 15% | 15.0 |
| | 财政自给率 | 15% | 10.5 |
| 债务风险 | 政府债务率 | - | 一档 |
| | 债务管理能力 | - | 一档 |

调整因素

无

个体信用状况(BCA)

aaa

评级模型结果

AAA

外部支持调整子级

0

注：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。

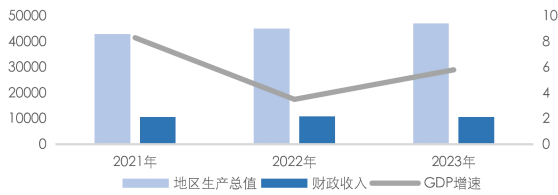
同业比较

| 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) | 47050.60 | 59132.39 | 55803.63 | 50012.85 | 32200.10 | 25698.18 |
| GDP增速(%) | 5.8 | 4.1 | 6.0 | 4.6 | 4.1 | 5.0 |
| 一般公共预算收入(亿元) | 3938.96 | 4512 | 3692.26 | 3360.50 | 3059.60 | 3479.15 |
| 上级补助收入(亿元) | 4407.18 | - | - | 5072.70 | - | 2610.70 |
| 政府性基金收入(亿元) | 2305.25 | 3786.5 | 2884.77 | 2621.90 | 2114.60 | 610.77 |
| 地方政府债务余额(亿元) | 15713.4 | 17892.8 | 15625.72 | 18216.32 | 12710.90 | 7082.52 |

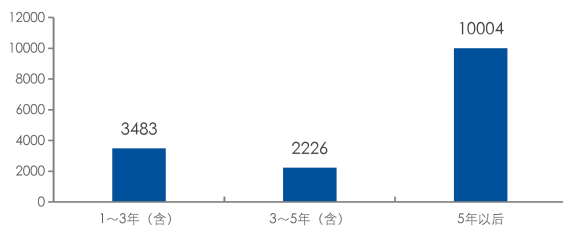
注：表中数据年份均为2023年，数据来自各省份统计公报、预决算报告、财政预算执行情况等公开资料，标“-”为未获取数据，东方金诚整理。

主要指标及依据

安徽省经济与财政指标 (单位: 亿元、%)



2023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 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|---------------|----------|----------|----------|
| 地区生产总值 (亿元) | 42959.20 | 45045.00 | 47050.60 |
| 经济增长率 (%) | 8.3 | 3.5 | 5.8 |
| 人均地区生产总值 (元) | 70321 | 73603 | 76830 |
| 一般公共预算收入 (亿元) | 3498.19 | 3589.05 | 3938.96 |
| 其中: 税收收入 (亿元) | 2389.89 | 2246.62 | 2592.90 |
| 上级补助收入 (亿元) | 3580.14 | 4109.13 | 4407.18 |
| 政府性基金收入 (亿元) | 3516.18 | 3091.03 | 2305.25 |
| 地方政府债务余额 (亿元) | 11576.3 | 13304.11 | 15713.4 |
| 政府债务率 (%) | 26.95 | 29.54 | 33.40 |

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, 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 (RTFL001202404)》

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 |
|-----------|--------|-----------|------------|---------------------------------|----------------------|
| 24 安徽债 32 | AAA | 2024/6/9 | 白元宁 刘亚宁 | 《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 2023 年末，安徽省常住人口为 6121 万人，城镇化率 61.51%。

2023 年，安徽省实现地区生产总值 47050.6 亿元，同比增长 5.8%；人均地区生产总值 76830 元；一般公共预算收入 3938.96 亿元，同比增长 9.7%；政府性基金收入 2305.25 亿元；一般公共预算支出 8638.15 亿元。

截至 2023 年末，安徽省政府债务余额 15713.4 亿元，其中一般债务余额 4610.3 亿元，专项债务余额 11103.1 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（三十期至三十四期）（以下简称“本批债券”）发行总额为不超过 67.31 亿元，品种为记账式固定利率附息债。本批债券期限包括 7 年、10 年、15 年、20 年和 30 年，计划发行规模分别为 0.52 亿元、2.38 亿元、30.19 亿元、24.44 亿元和 9.78 亿元；本批债券中，三十期每年付息一次，三十一期至三十四期每半年付息一次，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（三十期） | 0.52 | 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（三十一期） | 2.38 | 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（三十二期） | 30.19 | 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（三十三期） | 24.44 | 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（三十四期） | 9.78 | 30 | 每半年一次 | 债券到期后一次性还本 |
| 合计 | 67.31 | - | - | - |

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综合交通枢纽、铁路等交通基础设施项目，保障性租赁住房、卫生健康、城市停车场、职业教育、学前教育、供排水、农业等民生服务项目，城镇污水垃圾收集处理等生态环保项目，城乡冷链物流设施项目，产业园区基础设施项目，城镇老旧小区改造项目、文化旅游项目等。

宏观经济和政策环境

一季度经济增速超预期，稳增长政策前置发力和外需回暖是主要原因

2024 年一季度 GDP 同比增长 5.3%，增速高于去年四季度的 5.2%，也高于今年“两会”

政府工作报告设定的“5.0%左右”的增长目标，超出市场普遍预期。背后的推动因素有三个：一是前期降准、LPR 降息相继落地，以及近期政策面启动大规模设备更新和耐用消费品以旧换新等措施，提振内需效果逐步显现，其中，一季度基建投资（不含电力）同比增长 6.5%，较去年全年增速加快 0.6 个百分点，是稳增长政策发力的集中体现。二是以服务消费和制造业投资较快增长为代表，经济内生增长动能也在改善。三是受周期性因素等影响，年初海外需求回暖，对国内经济增长形成正向拉动。

一季度 GDP 较快增长与微观感受存在一定“温差”，背后的主要原因是当前物价明显偏低。一季度 CPI 和 PPI 同比分别为 0.0%和-2.7%，名义 GDP 增速仅为 4.2%，而民众收入、企业利润等均以名义值体现。另外，从经济增长结构来看，一季度高技术制造业生产较快增长，基建和制造业投资加速，以及外需明显回暖，这些拉动经济增长的积极因素与普通民众距离较远，与之相反的是，楼市低迷造成的资产价值缩水、青年失业率偏高、城镇居民收入增速较低等带给普通民众的感受更为强烈。最后，季度 GDP 按生产法统计，而当前宏观经济存在明显的“供需弱”特征，物价低迷即体现了这一点。

展望未来，二季度稳增长政策效果会进一步体现，外需对经济增长的拉动力有望继续增强，经济增长动能回升势头将会延续，叠加以 GDP 两年平均增速衡量的上年同期实际经济增速走低，二季度 GDP 同比有望进一步加快至 5.4%左右。在政策面推动科技创新、加快发展新质生产力的同时，如何引导房地产行业尽快实现软着陆，以及推动物价温和回升，将是未来一段时间宏观调控的重心所在。

2024 年二季度将进入宏观政策观察期，货币政策降息降准概率不大，但新增信贷有望反弹，政府债券发行将会提速，房地产行业支持政策力度也将进一步加大

一季度逆周期调节政策前置发力，推动经济运行开局良好，预计二季度宏观政策将转入观察期，货币政策和财政政策出台新的稳增长措施的可能性下降。不过，在信贷“均衡投放”导致一季度新增信贷同比大幅少增之后，二季度伴随影响方向反转，新增信贷有望出现较大规模同比多增；与此同时，去年底发行的特别国债资金大部分在今年一季度下拨地方，导致同期地方政府专项债发行节奏偏缓，二季度专项债发行规模会明显增大，同时今年安排的 1 万亿超长期特别国债也将在二季度开闸发行。这意味着短期内基建投资还有加速空间，也表明宏观政策将延续稳增长取向。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，居民房贷利率会进一步大幅下行。往后看，考虑到未来一段时间物价水平都将处于偏低状态，加之经济下行压力尚未根本缓解，下半年货币政策在降息降准方面都有空间。

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 2023 年末，安徽省公路总里程 23.9 万公里，其中，高速公路通车里程 5804 公里。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 2023 年末，安徽省铁路里程达到 5501 公里，其中高速铁路 2537 公里，高铁占全省路网总规模达 46%。水路方面，安徽省水运条件优越，长江、淮河、新安江三大水系横贯省境，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，截至 2023 年末，安徽省内河航道通航里程达 5811 公里。航空方面，截至 2023 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。

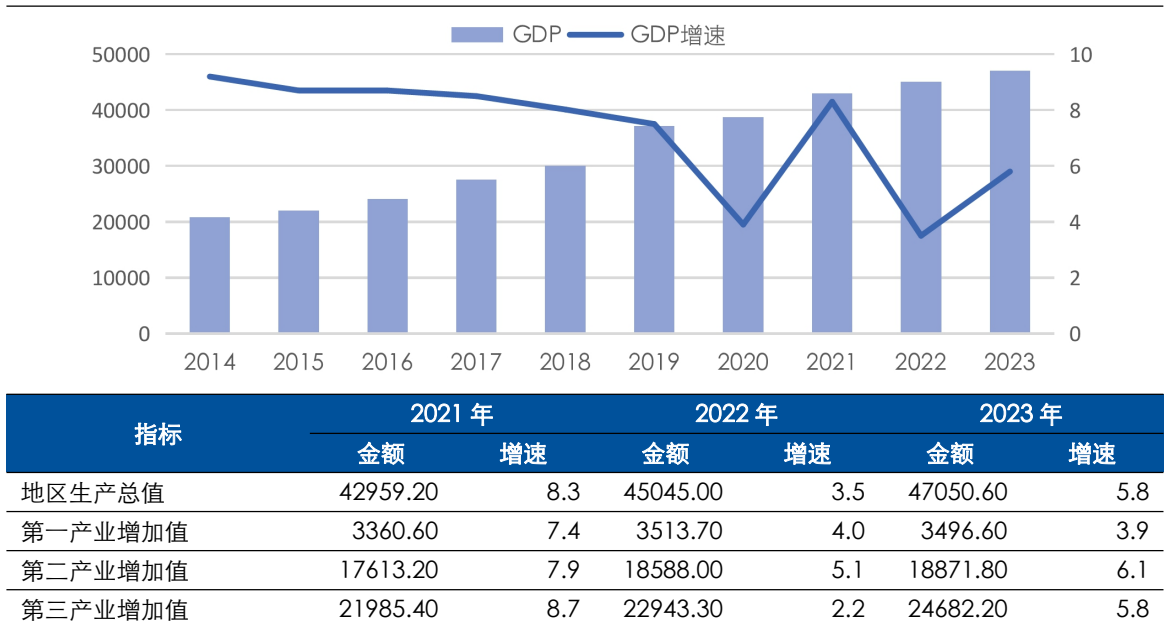
旅游资源方面，安徽省拥有黄山、天柱山、九华山、天堂寨、三河古镇等旅游景点在内的 5A 级旅游景区 12 家。水资源方面，安徽省水资源丰富，地表水资源量、地下水资源量均较大。自然资源方面，安徽省作为全国重要产茶省份之一，茶叶产量大、品种繁多且品质优良，黄山毛峰、祁门红茶、六安瓜片、太平猴魁等安徽名茶久负盛名，且其制作技艺入选人类非物质文化遗产名录。

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。2021年~2023年，安徽省分别实现地区生产总值42959.20亿元、45045.00亿元和47050.60亿元，同比分别增长8.3%、3.5%和5.8%。2023年，安徽省经济总量在全国31个省级行政区中排名第11位，较上年排名下降1位，在中部六省¹中排名第4位；人均地区生产总值为76830元。同期，安徽省经济增速仍高于全国平均水平（5.2%）。据初步统计，2024年一季度，全省地区生产总值完成11293.6亿元，同比增长5.2%。

图表3 安徽省主要经济指标、增速及对比情况²（单位：亿元、%）



| 指标 | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
|---------|----------|-----|----------|-----|----------|-----|
| | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 |
| 地区生产总值 | 42959.20 | 8.3 | 45045.00 | 3.5 | 47050.60 | 5.8 |
| 第一产业增加值 | 3360.60 | 7.4 | 3513.70 | 4.0 | 3496.60 | 3.9 |
| 第二产业增加值 | 17613.20 | 7.9 | 18588.00 | 5.1 | 18871.80 | 6.1 |
| 第三产业增加值 | 21985.40 | 8.7 | 22943.30 | 2.2 | 24682.20 | 5.8 |

资料来源：安徽省2014年~2023年国民经济和社会发展统计公报、安徽省统计局，东方金诚整理

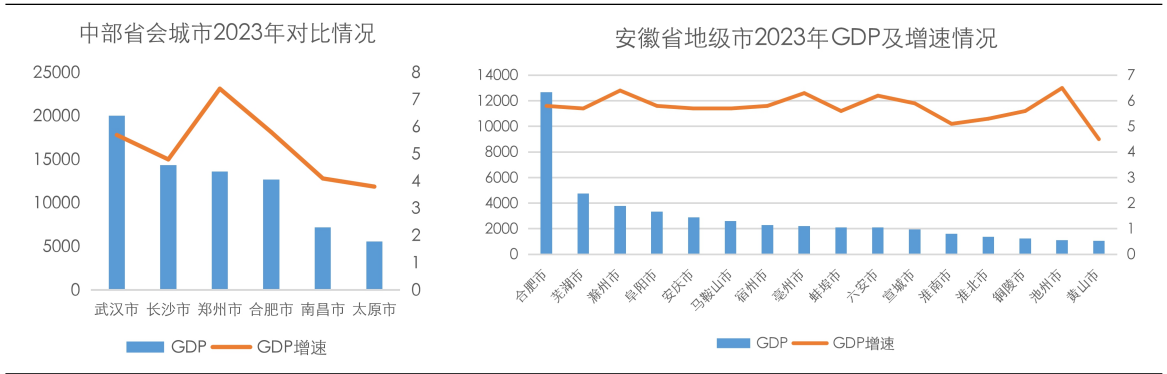
东方金诚关注到，安徽省各区域之间的经济发展存在一定的不平衡。2023年，合肥市实现地区生产总值12672.8亿元，同比增长5.8%，经济总量大幅领先省内其他地市，持续在中部省会城市中位列第4位，经济实力很强。同年，皖江城市带承接转移示范区涉及的8个地级市（合肥市、芜湖市、马鞍山市、安庆市、滁州市、池州市、铜陵市、宣城市）地区生产总值合计30958.68亿元，占安徽省地区生产总值的比重达65.75%，而中原经济区³及淮河经济带所覆盖的皖北地区7个地级市（阜阳市、淮北市、亳州市、宿州市、六安市、蚌埠市、淮南市）以及以旅游业为主的黄山市经济总量相对较低。从人均GDP来看，2023年，合肥市、芜湖市、马鞍山市和铜陵市分居前四，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。

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个直管市（县）及3个县区。2012年11月，国务院正式批复《中原经济区规划》。

图表 4 2023 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：2023 年各地市统计局及公开资料，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。2021 年~2023 年，安徽省全社会固定资产投资保持增长，增速分别为 9.4%、9.0%和 4.0%。分产业来看，2023 年，安徽省工业投资增长 22.7%，其中制造业投资增长 20%。

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，安徽省工业投资持续增长，其中 2023 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，2023 年高技术制造业投资增长 24.4%。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 2023 年，安徽省全年房地产开发投资 4659.36 亿元，同比下降 16.4%；房地产投资占地区生产总值的比重为 9.90%。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 | 2021 年增速 | 2022 年增速 | 2023 年增速 |
|----------|----------|----------|----------|
| 固定资产投资 | 9.4 | 9.0 | 4.0 |
| 第一产业投资 | 39.1 | 22.5 | 12.1 |
| 第二产业投资 | 13.5 | 21.8 | 22.7 |
| 第三产业投资 | 6.9 | 2.5 | -5.2 |
| 工业投资 | 13.5 | 21.8 | 22.7 |
| 其中：制造业投资 | 14.6 | 21.5 | 20.0 |
| 房地产开发投资 | 3.1 | -6.2 | -16.4 |

资料来源：安徽省 2021 年~2023 年国民经济和社会发展统计公报、安徽省统计局，东方金诚整理

近年来，安徽省持续推进重大项目建设投资。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%。2023 年，全省重点项目开工共计 4304 个，代表性项目包括合肥亿帆生物医药大健康产业基地（总投资 56 亿元）、滁州

超隆年产 15GW 太阳能光伏组件（总投资 65 亿元）、马鞍山瑞通新能源汽车变速箱体研发生产（总投资 20 亿元）、六安国际宝石钻石生产加工（总投资 55 亿元）、石台抽水蓄能电站（总投资 78.9 亿元）；竣工 2806 个，代表性项目包括合肥大众新能源汽车（总投资 61.7 亿元）、比亚迪（芜湖）新能源动力电池长三角制造中心二期（总投资 52 亿元）、安庆石化炼油结构调整及化工新材料（总投资 85.9 亿元）、G42S 上海至武汉高速无为至岳西段（总投资 190.5 亿元）、淮南潘集电厂一期 2×660MW 超超临界燃煤机组工程（总投资 51.8 亿元）。

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。2021 年~2023 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 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 | 2021 年 | | 2022 年 | | 2023 年 | |
|-----------|---------|------|---------|-----|---------|-----|
| | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 | 金额 | 增速 |
| 社会消费品零售总额 | 21471.2 | 17.1 | 21518.4 | 0.2 | 23008.3 | 6.9 |
| 居民人均可支配收入 | 30904 | 10.0 | 32745 | 6.0 | 34893 | 6.6 |
| 居民人均消费支出 | 21911 | 16.1 | 26832 | 1.3 | 23607 | 4.7 |
| 进出口总额 | 6920.2 | 26.9 | 7530.6 | 8.9 | 8052.2 | 7.8 |

资料来源：安徽省国民经济与社会发展统计公报、统计年鉴、安徽省统计局等，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。2021 年~2023 年，安徽省外贸进出口总额分别同比增长 26.9%、8.9%和 7.8%。2023 年，从进出口金额来看，安徽省出口 5231.2 亿元，增长 11.3%；进口 2821 亿元，增长 1.8%。从商品品类来看，电动载人汽车、锂电池、太阳能电池等“新三样”合计出口 390.6 亿元、增长 11.6%。从进出口贸易区域来看，安徽省对共建“一带一路”国家进出口增长 20.1%。

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 2021 年的 7.8:41.0:51.2 调整为 2023 年的 7.43:40.11: 52.46，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。2021 年~2023 年，安徽省规模以上工业增加值增速分别为 8.9%、6.1%和 7.5%。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。2023年，安徽省高技术制造业增加值增长20.4%。同年，安徽省新获批全国重点实验室5家、国家级制造业创新中心1家；高新技术企业数增长28%，总量居全国第8位；科技型中小企业数增长54%，总量居全国第7位；新增国家级专精特新“小巨人”企业129户，总量居全国第8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。2023年合肥综合性国家科学中心重大科技设施平台功能持续增强，量子信息、聚变能源、深空探测三大科创高地建设取得重大进展，合肥先进光源开工建设，深空探测实验室实质性运行。人才培养方面，安徽省人才队伍持续加强，年末每万人口有效发明专利拥有量28.2件、增长19%。

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。

2021年~2023年，安徽省第三产业增加值分别为21985.4亿元、22943.3亿元和24682.2亿元，分别同比增长8.7%、2.2%和5.8%。交通运输业方面，近年来，安徽省货物运输量呈上升趋势，2023年完成货物运输量42.3亿吨，比上年增长7.3%，其中水路货运量连续10年稳居全国第一名。截至2023年末，安徽省全省高速公路里程5804公里、一级公路7098公里，铁路营业里程5501公里、高速铁路营业里程2537公里，实现“市市通高铁”。

金融方面，2021年~2023年，安徽省金融业增加值分别为2779.5亿元、2935.1亿元和3035.6亿元，增速分别为5.9%、7.5%和9.4%，金融业保持稳定发展。截至2024年2月末，安徽省内A股上市公司共有176家，为中部六省中第1位、全国第7位；其中安徽科创板上市公司达到24家，居中部地区第1位、全国第6位。截至2023年末，安徽省金融机构人民币各项存款余额8.3万亿元，增长10.8%；人民币贷款余额7.8万亿元，增长15.8%；全年新增人民币贷款1.1万亿元，比上年多增1681.8亿元。

房地产方面，2021年~2023年，安徽省房地产开发投资分别为7263.2亿元、6811.7亿元和4659.36亿元，投资规模持续下降；2023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4677.64万平方米，下降28.5%，商品房销售额3872.85亿元，下降22.8%。

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为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⁴规模较大，近年来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

⁴ 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。

府性基金收入持续下降；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。

图表 7 安徽省财政收入构成情况（单位：亿元、%）

| 项目 | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 一般公共预算收入 | 3498.2 | 33.0 | 3589.1 | 33.3 | 3939.0 | 37.0 |
| 其中：税收收入 | 2389.9 | 68.3 | 2246.6 | 62.6 | 2592.9 | 65.8 |
| 非税收入 | 1108.3 | 31.7 | 1342.4 | 37.4 | 1346.1 | 34.2 |
| 上级补助收入 | 3580.1 | 33.8 | 4109.1 | 38.1 | 4407.2 | 41.4 |
| 其中：返还性收入 | 317.5 | 8.9 | 317.5 | 7.7 | 317.5 | 7.20 |
| 一般性转移支付 | 2982.4 | 83.3 | 3537.8 | 86.1 | 3769.8 | 85.54 |
| 专项转移支付 | 280.3 | 7.8 | 253.9 | 6.2 | 319.9 | 7.26 |
| 政府性基金收入 | 3516.2 | 33.2 | 3091.0 | 28.6 | 2305.3 | 21.6 |
| 财政收入 | 10594.5 | 100.00 | 10789.2 | 100.00 | 10651.4 | 100.00 |

资料来源：安徽省 2021 年~2023 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。2021 年~2023 年，安徽省一般公共预算收入同比增速分别为 8.8%、9.9%和 9.7%，占财政收入的比重分别为 33.0%、33.3%和 37.0%。2023 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 68.32%、62.60%和 65.83%，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，2021 年~2023 年，上述税种收入合计占比分别为 69.54%、65.39%和 70.59%，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 | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 税收收入 | 2389.89 | 100.00 | 2246.62 | 100.00 | 2592.90 | 100.0 |
| 主体税种收入 | 2174.85 | 91.00 | 1980.37 | 88.15 | 2313.01 | 89.21 |
| 增值税 | 1007.58 | 42.16 | 845.07 | 37.62 | 1232.93 | 47.6 |
| 企业所得税 | 392.42 | 16.42 | 392.44 | 17.47 | 379.46 | 14.6 |
| 契税 | 262.05 | 10.97 | 231.56 | 10.31 | 217.88 | 8.4 |
| 城镇土地使用税 | 112.92 | 4.72 | 113.39 | 5.05 | 104.26 | 4.0 |
| 城市维护建设税 | 163.38 | 6.84 | 163.43 | 7.27 | 171.89 | 6.6 |
| 土地增值税 | 142.97 | 5.98 | 129.29 | 5.75 | 99.24 | 3.8 |
| 个人所得税 | 93.53 | 3.91 | 105.18 | 4.68 | 107.37 | 4.1 |

资料来源：安徽省 2021 年~2023 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持续下降，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。2021年~2023年，安徽省上级补助收入分别为3580.1亿元、4109.1亿元和4407.2亿元，占财政收入的比重分别为33.8%、38.1%和41.4%。

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，近年来持续下降，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。2021年~2023年，安徽省政府性基金收入分别为3516.2亿元、3091.0亿元和2305.3亿元，占财政收入的比重分别为33.2%、28.6%和21.6%。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。

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下降，财政自给程度一般

2021年~2023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下降。

2021年~2023年，安徽省一般公共预算支出中刚性支出⁵分别为3797.4亿元、4240.6亿元和4427.3亿元，占比分别为50.0%、50.6%和51.3%。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23.75%、21.03%和20.8%。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 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|------------------------|---------|---------|---------|
| 一般公共预算支出 | 7592.14 | 8378.89 | 8638.15 |
| 其中：一般公共服务 | 523.46 | 585.94 | 593.32 |
| 教育 | 1316.43 | 1420.75 | 1517.02 |
| 社会保障和就业 | 1230.09 | 1426.72 | 1502.76 |
| 医疗卫生 | 727.41 | 807.19 | 814.20 |
| 政府性基金支出 | 4687.52 | 4684.74 | 4064.34 |
| 财政自给率 (%) ⁶ | 46.08 | 42.83 | 45.60 |

资料来源：安徽省2021年~2023年财政预算执行情况表，东方金诚整理

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

⁵ 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，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。

⁶ 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

产业转移示范区⁷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，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，安徽省政府信息公开披露水平总体较好，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。

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⁸、省级财政透明度⁹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

⁷ 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。

⁸ 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。

⁹ 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。

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》（财债〔2015〕2022号），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）制定风险化解应急预案，确保不发生系统性财政金融风险。2023年，安徽省下达市县各类转移支付资金3498.2亿元，持续增强市县财政保障能力；落实中央直达资金管理要求，建立省级直达资金项目清单管理机制，1719.6亿元资金直达市县基层。

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，2021年~2023年安徽省政府债务率分别为26.95%、29.54%和33.40%。截至2023年末，安徽省政府债务限额15974.6亿元，政府债务余额15713.4亿元，其中一般债务余额4610.3亿元，专项债务余额11103.1亿元。

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2023年末，安徽省本级政府债务余额1133.40亿元，16个市本级债务余额5996.02亿元，105个县区政府债务余额8583.94亿元。

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2023年末，安徽省1~3年（含）到期债务为3483.45亿元、3~5年（含）到期债务为2226.21亿元、5年以后到期债务为10003.70亿元，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。2023年，安徽省财政收入为10651.39亿元，对政府债务的覆盖倍数为0.68倍。

图表 10 安徽省政府债务覆盖情况（单位：亿元）

| 项目 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|----------------|----------|----------|----------|
| 财政收入 | 10594.52 | 10789.21 | 10651.39 |
| 政府债务余额 | 11576.30 | 13304.11 | 15713.40 |
| 财政收入/政府债务余额（倍） | 0.92 | 0.81 | 0.68 |

资料来源：安徽省2021年~2023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（三十期）

2024年安徽省政府专项债券（三十期）募投项目共涉及2个子项目，项目计划总投资13.95亿元，拟使用本批专项债券资金0.52亿元。上述项目为农业、职业教育项目，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在2.01倍~2.40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 |
|--------|---------------------|--------|------------|-----------|------|
| 淮南市潘集区 | 淮南市潘集区乡村振兴非标专项债项目 | 10.76 | 7.00 | 0.22 | 2.40 |
| 铜陵市 | 铜陵市中等职业技术教育中心二期工程项目 | 3.19 | 2.45 | 0.30 | 2.01 |
| 合计 | - | 13.95 | 9.45 | 0.52 | - |

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（三十一期）

2024年安徽省政府专项债券（三十一期）募投项目共涉及5个子项目，项目计划总投资27.89亿元，拟使用本批专项债券资金2.38亿元。上述项目包括卫生健康、农业及产业园区基础设施项目，预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.30倍~3.37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 |
|--------|---------------------|--------|------------|-----------|------|
| 合肥市庐阳区 | 庐阳区公共卫生服务体系基础设施建设项目 | 0.63 | 0.50 | 0.25 | 1.40 |
| 合肥市肥东县 | 2023年肥东县高标准农田建设项目 | 3.34 | 1.50 | 0.50 | 1.30 |
| 铜陵市铜官区 | 铜陵狮子山高新区电子信息材料产业园项目 | 11.68 | 6.00 | 0.93 | 1.69 |
| 铜陵市 | 铜陵狮子山高新区高端智造产业基地项目 | 6.99 | 3.50 | 0.40 | 1.50 |

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 |
|------------|------------|--------|------------|-----------|------|
| 铜官区 | | | | | |
| 滁州市 明光市 | 明光市中医院扩建项目 | 5.25 | 3.40 | 0.30 | 3.37 |
| 合计 | - | 27.89 | 14.90 | 2.38 | - |

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（三十二期）

2024 年安徽省政府专项债券（三十二期）募投项目共涉及 78 个子项目，项目计划总投资 558.66 亿元，拟使用本批专项债券资金 30.19 亿元。上述项目包括产业园区基础设施、城镇污水垃圾收集处理、城镇老旧小区改造、供排水、农业、学前教育、文化旅游项目等，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在 1.22 倍~2.80 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 |
|------------------|-------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| 安徽省 | 皖南医学院公共卫生产学研创中心项目 | 4.01 | 3.00 | 0.50 | 1.51 |
| 合肥市 | 五水厂三期工程 | 8.07 | 6.45 | 1.00 | 1.24 |
| 合肥市 | 七水厂三期工程 | 5.90 | 4.72 | 0.60 | 1.29 |
| 合肥市 | 合肥合六路、兴业大道段市政供水管网工程 | 1.45 | 0.44 | 0.20 | 1.66 |
| 合肥市 | 合肥市市政供水管网工程 | 1.99 | 0.98 | 0.20 | 2.80 |
| 合肥市 | 合肥市公共卫生临床医疗中心建设项目 | 11.70 | 8.20 | 1.53 | 1.54 |
| 合肥市瑶海区 | 瑶海体育中心新建工程项目 | 2.55 | 1.00 | 0.20 | 1.37 |
| 合肥市瑶海区 | 合肥市瑶海区都市科技工业园三期项目 | 5.37 | 3.10 | 0.50 | 1.46 |
| 合肥市庐阳区 | 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 | 4.00 | 1.39 |
| 合肥市合肥高新技术产业开发区 | 合肥高新区科创产业园项目（一期） | 42.70 | 21.00 | 2.50 | 1.23 |
| 合肥市合肥高新技术产业开发区 | 合肥高新区声谷产业园项目 | 48.98 | 27.00 | 1.00 | 1.27 |
| 合肥市安徽巢湖经济开发区 | 合巢产业新城 5G 示范产业园项目 | 10.00 | 7.30 | 0.30 | 1.41 |
| 合肥市安徽巢湖经济开发区 | 半汤温泉养生度假区（国家级）基础设施提升项目 | 6.39 | 5.00 | 0.40 | 1.32 |
| 合肥市合肥新站高新技术产业开发区 | 新站高新区学前教育建设项目 | 1.48 | 1.08 | 0.20 | 1.22 |
| 合肥市肥东县 | 肥东学前教育补短板建设项目 | 1.90 | 1.20 | 0.20 | 1.64 |
| 合肥市肥东县 | 袁河西水厂工程项目 | 4.78 | 3.50 | 0.20 | 1.35 |
| 合肥市肥东县 | 肥东县马湖片区农业高质量发展提升项目 | 3.33 | 1.50 | 0.40 | 1.22 |

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 |
|-----------|---------------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| 合肥市庐江县 | 长三角医养结合区域中心(合肥庐江)项目 | 14.99 | 7.00 | 0.40 | 1.39 |
| 合肥市庐江县 | 庐江县小集镇农贸市场及配套设施建设项目 | 8.31 | 5.80 | 0.60 | 1.48 |
| 合肥市庐江县 | 庐江县集镇供水设施及管网提升改造工程 | 6.97 | 3.50 | 0.52 | 1.28 |
| 合肥市庐江县 | 庐江县公共运输交通场站建设项目 | 6.13 | 4.00 | 0.30 | 1.51 |
| 合肥市庐江县 | 合肥市庐江县人民医院传染病病房楼项目 | 1.21 | 0.80 | 0.20 | 1.46 |
| 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 | 0.10 | 1.77 |
| 马鞍山市当涂县 | 当涂县乡村振兴示范区建设项目 | 10.00 | 5.00 | 0.06 | 1.35 |
| 淮北市相山区 | 相山区学前教育改造提升工程项目 | 1.70 | 1.10 | 0.09 | 1.24 |
| 淮北市相山区 | 相山经济开发区基础设施建设项目 | 29.04 | 20.00 | 0.49 | 1.63 |
| 淮北市濉溪县 | 保障国家粮食安全示范项目——濉溪县农业产业融合发展示范园建设项目 | 7.00 | 5.00 | 0.20 | 1.26 |
| 淮北市濉溪县 | 柳孜运河遗址国家文化公园建设项目 | 7.49 | 4.20 | 0.20 | 1.26 |
| 铜陵市郊区 | 铜陵市郊区周潭镇乡村产业振兴-油茶种植及深加工配套设施项目 | 1.53 | 1.20 | 0.25 | 1.43 |
| 铜陵市郊区 | 铜陵市郊区大通古镇灾后基础设施和历史遗址修复建设项目 | 2.45 | 1.96 | 0.05 | 1.40 |
| 铜陵市铜陵市开发区 | 铜陵经开区东部园区新材料产业园基础设施建设项目 | 5.00 | 2.70 | 0.30 | 1.23 |
| 铜陵市铜陵市开发区 | 铜陵经济技术开发区绿色发展环境提升项目 | 9.94 | 6.00 | 0.24 | 1.23 |
| 安庆市宿松县 | 宿松县职业技术教育中心建设项目 | 4.62 | 3.50 | 0.10 | 1.46 |
| 安庆市桐城市 | 桐城经济技术开发区双新产业园基础设施及配套建设项目 | 4.56 | 3.50 | 0.60 | 1.30 |
| 安庆市桐城市 | 长三角一体化承接产业转移示范—安徽双新绿色包装产业园基础设施及配套建设项目 | 1.64 | 1.20 | 0.15 | 1.41 |
| 黄山市 | 杭黄绿色产业园基础设施项目 | 8.01 | 6.00 | 0.47 | 1.34 |
| 黄山市祁门县 | 祁门县林业生态屏障建设项目 | 5.00 | 3.80 | 0.20 | 1.29 |
| 滁州市南谯区 | 滁州市第五人民医院医联体急救和公共卫生设施能力提升工程项目 | 5.70 | 4.00 | 0.10 | 1.29 |
| 滁州市南谯区 | 长三角一体化宁滁省际毗邻新型功能区启动区基础设施建设项目 | 5.82 | 3.60 | 0.10 | 1.35 |
| 滁州市南谯区 | 宁滁省际毗邻新型功能区基础设施工程项目 | 12.11 | 6.50 | 0.10 | 1.23 |
| 滁州市全椒县 | 全椒县城市基础设施更新提升项目 | 10.20 | 6.00 | 0.20 | 1.36 |
| 滁州市天长市 | 天长市智能实验和环保装备产业示范园项目 | 4.00 | 1.50 | 0.20 | 1.69 |
| 滁州市天长市 | 天长市张铺镇循环经济产业园项目 | 8.02 | 4.00 | 0.30 | 1.33 |
| 滁州市天长市 | 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 | 0.21 | 1.54 |
| 滁州市天长市 | 天长市市区第二水厂及配套设施建设项目 | 7.25 | 5.60 | 0.10 | 1.36 |
| 滁州市天长市 | 天长市乡村振兴人居环境整治提升项目 | 10.40 | 5.00 | 0.69 | 1.36 |
| 滁州市明光市 | 皖北承接产业转移集聚区明光市绿色食品产业园建设项目 | 4.96 | 3.60 | 0.10 | 1.26 |

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 |
|-----------|--------------------------|---------------|---------------|--------------|------|
| 滁州市明光市 | 明光市产教融合发展示范园项目 | 7.50 | 5.60 | 1.00 | 1.35 |
| 滁州市明光市 | 明光国家粮食储备库仓储设施建设项目 | 4.56 | 3.24 | 0.35 | 1.50 |
| 滁州市明光市 | 长三角一体化明光经开区基础设施提升项目 | 12.01 | 8.50 | 0.80 | 1.30 |
| 滁州市明光市 | 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 | 0.20 | 1.27 |
| 滁州市明光市 | 明光市高分子新材料产业园项目 | 5.97 | 4.00 | 0.30 | 1.61 |
| 滁州市明光市 | 明光市乡村振兴建设项目 | 11.94 | 7.50 | 0.72 | 1.31 |
| 滁州市明光市 | 明光市经济开发区标准化厂房及配套 | 18.80 | 12.00 | 0.40 | 1.28 |
| 阜阳市临泉县 | 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 | 0.27 | 1.26 |
| 阜阳市界首市 | 界首市医防融合服务中心项目 | 3.77 | 3.00 | 0.20 | 1.44 |
| 阜阳市界首市 | 界首市卫生健康服务体系建设项目 | 5.20 | 4.00 | 0.10 | 1.54 |
| 阜阳市界首市 | 界首市农村人居环境整治建设工程项目 | 4.20 | 3.00 | 0.20 | 1.35 |
| 阜阳市界首市 | 界首市新马集镇乡村振兴项目 | 7.76 | 2.30 | 0.30 | 1.35 |
| 阜阳市界首市 | 界首市学前教育设施建设提升（一期）项目 | 3.20 | 1.80 | 0.20 | 1.26 |
| 宿州市泗县 | 宿州市泗县人民医院肿瘤专科医院建设项目 | 1.00 | 0.80 | 0.20 | 1.68 |
| 六安市金安区 | 金安区学前教育提升工程（三期）项目 | 1.05 | 0.80 | 0.14 | 1.27 |
| 六安市霍山县 | 霍山县公共卫生应急综合能力提升项目 | 5.63 | 3.60 | 0.10 | 1.61 |
| 池州市贵池区 | 池州市贵池区职业学校东部校区建设项目 | 3.31 | 2.20 | 0.56 | 1.50 |
| 池州市贵池区 | 池州市贵池区城市更新项目 | 3.12 | 1.70 | 0.30 | 1.49 |
| 池州市贵池区 | 贵池区全民健身体系建设项目 | 1.95 | 1.00 | 0.10 | 1.24 |
| 池州市贵池区 | 池州高新区碳基新材料产业园建设项目 | 3.95 | 2.20 | 0.10 | 1.40 |
| 池州市贵池区 | 安徽池州高新区产业发展综合配套服务项目 | 4.86 | 2.00 | 0.10 | 1.60 |
| 池州市贵池区 | 贵池区 2023-2025 年高标准农田建设项目 | 4.38 | 2.50 | 0.40 | 1.31 |
| 池州市东至县 | 大渡口经开区胜利园区污水处理项目 | 2.76 | 1.50 | 0.10 | 1.47 |
| 池州市东至县 | 东至县大渡口镇停车场及配套设施建设工程 | 0.99 | 0.70 | 0.30 | 1.30 |
| 池州市东至县 | 东至县人居环境整治项目 | 5.04 | 2.60 | 0.10 | 1.30 |
| 池州市石台县 | 石台县农村人居环境整治工程项目 | 0.83 | 0.40 | 0.10 | 1.33 |
| 池州市石台县 | 石台县公立医院综合服务能力提升项目 | 1.65 | 0.90 | 0.40 | 1.31 |
| 池州市石台县 | 石台县冷链仓储物流体系建设项目 | 3.20 | 1.90 | 0.10 | 1.36 |
| 池州市石台县 | 石台县医疗服务体系建设与能力提升项目 | 1.31 | 0.90 | 0.30 | 1.47 |
| 池州市石台县 | 石台县农业科技示范园区基础设施建设项目 | 3.41 | 2.00 | 0.10 | 1.39 |
| 池州市青阳县 | 青阳县老旧小区改造工程建设项目 | 1.40 | 0.60 | 0.10 | 1.35 |
| 合计 | - | 558.66 | 347.27 | 30.19 | - |

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（三十三期）

2024年安徽省政府专项债券（三十三期）募投项目共涉及54个子项目，项目计划总投资503.92亿元，拟使用本批专项债券资金24.44亿元。上述项目包括供排水、城镇污水垃圾收集处理、农业、卫生健康、学前教育、综合交通枢纽等项目，项目预期收益覆盖融资本息总额的保障倍数在1.21倍~1.65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 | 三水厂深度处理工程 | 3.02 | 2.23 | 0.50 | 1.57 |
| 合肥市 | 二水厂深度处理工程 | 2.45 | 1.68 | 0.30 | 1.65 |
| 合肥市 | 合肥国际陆港项目 | 9.98 | 7.88 | 1.00 | 1.22 |
| 合肥市 | 新合肥西站西广场及地下配套停车场工程 | 6.29 | 4.00 | 0.30 | 1.36 |
| 合肥市 | 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 | 2.00 | 1.46 |
| 合肥市 | 2022年合肥市租赁住房建设项目 | 6.83 | 4.00 | 0.73 | 1.34 |
| 合肥市 | 安徽省半汤疗养院康养中心项目 | 3.74 | 2.90 | 0.50 | 1.55 |
| 合肥市 合肥经济技术开发区 | 合肥经开区新桥智能制造产业园及基础设施配套项目 | 55.29 | 36.00 | 4.00 | 1.30 |
| 合肥市 合肥高新技术产业开发区 | 合肥高新区南岗科技成果加速器项目 | 42.63 | 30.00 | 2.00 | 1.24 |
| 合肥市 安徽巢湖经济开发区 | 合肥半汤湖生态科创城一期建设项目 | 8.43 | 5.40 | 0.30 | 1.29 |
| 合肥市 合肥新站高新技术产业开发区 | 新站高新区青年创业园及配套基础设施建设项目 | 34.93 | 19.00 | 0.30 | 1.25 |
| 合肥市 合肥新站高新技术产业开发区 | 合肥市新站高新技术产业开发区现代化工业园区基础设施建设项目 | 5.00 | 3.07 | 0.30 | 1.23 |
| 合肥市 肥东县 | 肥东县污水处理设施提升及配套管网项目 | 3.94 | 2.00 | 0.36 | 1.38 |
| 合肥市 肥东县 | 肥东学前教育补短板建设项目（第二批） | 2.78 | 2.00 | 0.50 | 1.28 |
| 合肥市 肥东县 | 合肥通用技术学校实训中心建设项目 | 1.76 | 1.40 | 0.20 | 1.27 |
| 合肥市 庐江县 | 庐江高新区产业园区综合功能提升项目 | 19.83 | 8.00 | 0.40 | 1.59 |

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 庐江县 | 庐江县重点圩口达标建设项目 | 32.90 | 8.00 | 0.30 | 1.36 |
| 淮北市 相山区 | 淮北城区供热管网工程 | 6.49 | 4.20 | 0.05 | 1.25 |
| 淮北市 相山区 | 淮北市相山区 2023-2024 城镇老旧小区整治改造项目 | 5.07 | 1.90 | 0.19 | 1.27 |
| 淮北市 相山区 | 相山经济开发区智能制造产业园建设项目 | 20.00 | 15.00 | 0.22 | 1.49 |
| 淮北市 濉溪县 | 濉芜现代产业园产城融合科技转化配套建设项目 | 10.32 | 5.50 | 0.30 | 1.30 |
| 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 | 1.38 |
| 淮北市 濉溪县 | 濉溪经济开发区循环经济示范园基础设施建设项目 | 5.58 | 3.40 | 0.20 | 1.23 |
| 铜陵市 铜官区 | 铜陵狮子山高新区高端新材料产业园基础设施建设项目 | 9.70 | 5.20 | 0.70 | 1.36 |
| 安庆市 太湖县 | 安庆市太湖县城市更新基础设施提升一期工程 | 3.00 | 2.00 | 0.20 | 1.48 |
| 安庆市 宿松县 | 宿松县中医院经开区院区综合服务能力提升工程 | 1.82 | 1.00 | 0.13 | 1.32 |
| 安庆市 桐城市 | 桐城经济技术开发区金神汽车零部件产业园基础设施项目 | 4.64 | 1.10 | 0.21 | 1.27 |
| 黄山市 徽州区 | 黄山市徽州区城乡供水一体化建设工程 | 4.87 | 2.90 | 0.52 | 1.33 |
| 黄山市 祁门县 | 黄山市祁门县“万里茶道”历史风貌保护与提升工程项目 | 1.79 | 1.15 | 0.62 | 1.31 |
| 黄山市 祁门县 | 黄山市祁门县市民体育文化中心建设工程项目 | 2.79 | 1.60 | 0.70 | 1.28 |
| 滁州市 | 北沿江高铁滁州站站城一体融合发展项目 | 27.20 | 17.00 | 0.10 | 1.22 |
| 滁州市 琅琊区 | 滁州市琅琊区光伏产业园(三期)项目 | 12.83 | 9.00 | 0.50 | 1.32 |
| 滁州市 琅琊区 | 滁州市琅琊区健康食品产业标准化厂房及周边配套基础设施建设项目 | 6.10 | 2.60 | 0.30 | 1.25 |
| 滁州市 南谯区 | 滁州市第五人民医院医疗集团建设项目 | 4.68 | 3.70 | 0.10 | 1.34 |
| 滁州市 南谯区 | 滁州市南谯区农业产业基础设施提升改造项目 | 9.77 | 7.00 | 0.15 | 1.30 |
| 滁州市 中新苏 滁高新 技术产 业开发 区财政 局 | 中新苏滁智能化基础设施建设项目 | 14.97 | 11.00 | 0.78 | 1.23 |
| 滁州市 明光市 | 明光市城区生活垃圾资源化利用项目 | 3.50 | 1.50 | 0.10 | 1.22 |
| 滁州市 明光市 | 明光市学前教育改建提升工程项目 | 1.40 | 0.55 | 0.20 | 1.24 |
| 滁州市 | 皖北承接产业转移集聚区明光市新能源科技产 | 5.39 | 3.00 | 0.10 | 1.30 |

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 |
|--|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|------|
| 明光市 | 业园建设项目 | | | | |
| 滁州市 明光市 | 明光市泊岗乡三产融合特色产业升级示范项目 | 1.19 | 0.60 | 0.10 | 1.25 |
| 阜阳市 临泉县 | 临泉县经济开发区表面处理中心及基础设施二期建设项目 | 8.62 | 6.20 | 0.35 | 1.31 |
| 阜阳市 界首市 | 界首市肉羊全产业链项目（一期） | 3.13 | 1.40 | 0.50 | 1.27 |
| 池州市 贵池区 | 池州市技工学校项目 | 3.15 | 2.00 | 0.40 | 1.26 |
| 池州市 贵池区 | 池州市贵池区城区（东部片区）基础设施更新改造项目 | 2.50 | 1.30 | 0.10 | 1.49 |
| 池州市 贵池区 | 池州高新区表面处理产业园镁合金及新材料产业园基础设施建设项目 | 4.18 | 2.20 | 0.17 | 1.30 |
| 池州市 贵池区 | 乌沙高端装备制造基地项目 | 6.49 | 4.00 | 0.20 | 1.22 |
| 池州市 贵池区 | 贵池区区管道路及涉农镇街驻地雨污水管网综合整治项目 | 5.05 | 2.50 | 0.20 | 1.45 |
| 池州市 皖江 江南 新兴 产业 集 中 区 | 皖江江南新兴产业集中区全民健身中心及配套设施项目 | 1.20 | 0.80 | 0.10 | 1.23 |
| 池州市 皖江 江南 新兴 产业 集 中 区 | 江南新兴产业集中区电子信息产业园（一期）及配套设施建设项目 | 4.46 | 2.00 | 0.50 | 1.51 |
| 池州市 九华山 风景区 | 九华山风景区管网排查和管网整改工程 | 1.36 | 0.21 | 0.06 | 1.21 |
| 池州市 九华山 风景区 | 九华山城镇供水提质改造和智慧水务项目 | 1.06 | 0.80 | 0.50 | 1.26 |
| 池州市 石台县 | 石台县牯牛降景区全域旅游基础设施工程建设项目 | 1.00 | 0.70 | 0.10 | 1.37 |
| 池州市 青阳县 | 青阳县职教中心建设项目 | 2.02 | 1.60 | 0.20 | 1.29 |
| 池州市 青阳县 | 青阳县农产品冷链物流一体化项目 | 1.58 | 0.80 | 0.10 | 1.26 |
| 合计 | - | 503.92 | 308.47 | 24.44 | - |

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（三十四期）

2024 年安徽省政府专项债券（三十四期）募投项目共涉及 2 个子项目，项目计划总投资 91.42 亿元，拟使用本批专项债券资金 9.78 亿元。上述项目均为铁路项目，项目预期收益覆盖

融资本息总额的保障倍数在 1.76 倍~1.84 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 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 |
|------|----------------------------------|--------|------------|-----------|------|
| 安徽省 | 安徽省重点铁路线（一期）工程项目--南京至淮安铁路（安徽段） | 20.92 | 20.92 | 3.41 | 1.84 |
| 安徽省 | 安徽省重点铁路线（一期）工程项目--阜阳至蒙城至宿州（淮北）铁路 | 70.50 | 70.50 | 6.37 | 1.76 |
| 合计 | - | 91.42 | 91.42 | 9.78 | - |

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，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 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
|----------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| 地区生产总值 | 42959.2 | 45045.0 | 47050.6 |
| 经济增长率 | 8.3 | 3.5 | 5.8 |
| 人均地区生产总值（元） | 70321 | 73603 | 76830 |
| 三次产业结构 | 7.8: 41.0: 51.2 | 7.8: 41.3: 50.9 | 7.43: 40.11: 52.46 |
| 固定资产投资增速 | 9.4 | 9.0 | 4.0 |
| 社会消费品零售总额 | 21471.2 | 21518.4 | 23008.3 |
| 进出口总额 | 6920.2 | 7530.6 | 8052.2 |
| 城镇居民人均可支配收入（元） | 43009 | 45133 | 47446 |
| 财政指标 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 一般公共预算收入 | 3498.19 | 3589.05 | 3938.96 |
| 其中：税收收入 | 2389.89 | 2246.62 | 2592.90 |
| 上级补助收入 | 3580.14 | 4109.13 | 4407.18 |
| 政府性基金收入 | 3516.18 | 3091.03 | 2305.25 |
| 一般公共预算支出 | 7592.14 | 8378.89 | 8638.15 |
| 债务指标 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 地方政府债务限额 | 12548.00 | 14370.99 | 15974.6 |
| 年末政府债务余额 | 11576.30 | 13304.11 | 15713.4 |
| 政府债务率 | 26.95 | 29.54 | 33.40 |

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（三十至三十四期）”（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7月5日