

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”），兹声明如下：

- 1.本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
- 2.本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
- 3.本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在一定局限性。
- 4.本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 5.本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
- 6.本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。东方金诚对本报告未经授权使用、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并保留追偿权利。
- 7.本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。
- 8.任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司

2026年7月28日

2026 年安徽省政府专项债券（六十二至六十三期） 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
2026 年安徽省政府专项债券（六十二期）	AAA	2026/7/28	张伊君	李英博
2026 年安徽省政府专项债券（六十三期）	AAA			

主体概况

安徽省位于我国华东地区，处于四大国家战略的交汇点，是承接沿海发达地区经济辐射和产业转移的前沿地带。

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 and 智能家电、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：14.12 亿元（六十二期）、57.4 亿元（六十三期）

发行期限：5 年（六十二期）、7 年（六十三期）

还本付息方式：利息按年支付，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%	24.0
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

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，安徽省处于四大国家战略的交汇点，经济和财政实力很强，经济发展前景良好，政府债务风险总体可控，募投项目预期收益对债券本息的保障程度较高。同时，东方金诚关注到，安徽省各地级市间的区域经济发展水平存在一定的不平衡，政府性基金收入的实现存在一定不确定性；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）	52989.00	66632.79	62660.90	55308.70	36020.00	25495.68
GDP 增速（%）	5.5	5.6	5.5	4.8	5.2	4.0
一般公共预算收入（亿元）	4157.28	4501.70	4210.55	3507.60	3079.20	3218.60
上级补助收入（亿元）	4888.68	-	5377.14	5394.30	3876.80	-
政府性基金收入（亿元）	1629.14	1583.30	2859.72	1793.10	1592.70	461.91
地方政府债务余额（亿元）	21400.40	24884.30	21620.68	24289.04	17422.21	9643.17

注：表中数据年份均为 2025 年，上级补助收入含列入一般公共预算的上级补助收入和列入政府性基金的上级补助收入，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，“-”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）



安徽省政府债务余额及政府债务率（单位：亿元）



主要数据和指标

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值 (亿元)	47050.60	50625.00	52989.00
经济增长率 (%)	5.8	5.8	5.5
人均地区生产总值 (元)	76830	82694	86832
一般公共预算收入 (亿元)	3938.96	4041.21	4157.28
其中：税收收入 (亿元)	2592.90	2601.25	2680.31
上级补助收入 (亿元)	4435.51	4906.39	4888.68
政府性基金收入 (亿元)	2305.25	1982.71	1629.14
地方政府债务余额 (亿元)	15713.36	18527.15	21400.40
政府债务率 (%)	147.13	169.50	200.47

资料来源：安徽省统计公报、财政预算执行表、安徽省财政厅等。

优势

- 安徽省经济总量处于全国中游水平，经济增速高于全国平均水平，持续推动科技创新和产业创新深度融合，以电子信息和智能家电、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；
- 安徽省处于四大国家战略的交汇点，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，以及中国（安徽）自由贸易试验区的落地与国土空间规划的出台，安徽省经济发展前景良好；
- 安徽省一般公共预算收入保持增长，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强；
- 安徽省政府债务期限结构合理，债务管理制度较为完善，2025 年财政科学管理试点工作的推进带动政府治理效能进一步提升，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，募投项目预期收益对债券本息的保障程度较高。

关注

- 安徽省各地级市间的区域经济发展水平存在一定的不平衡；
- 安徽省政府性基金收入规模持续下降，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（RTFL001202504）》

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
26 安徽 78	AAA	2026/7/14	张伊君 李英博	《地方政府信用评级方法及模型（RTFL001202504）》	阅读原文
15 安徽 01	AAA	2015/5/26	俞春江 高 路 金大有	《地方政府主体及债券信用评级方法（2015 年）》	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 2025 年末，安徽省常住人口为 6082 万人，城镇化率 63.60%。

2025 年，安徽省实现地区生产总值 52989 亿元，同比增长 5.5%；人均地区生产总值 86832 元。同期，安徽省一般公共预算收入 4157.28 亿元，同比增长 2.9%，一般公共预算支出 9120.15 亿元；政府性基金收入 1629.14 亿元，政府性基金支出 4003.06 亿元。截至 2025 年末，安徽省政府债务限额 22701.59 亿元；政府债务余额 21400.40 亿元，其中一般债务余额 4953.63 亿元，专项债务余额 16446.77 亿元。

债券概况及募集资金用途

债券概况

2026 年安徽省政府专项债券（六十二至六十三期）（以下简称“本批债券”）发行总额为 71.52 亿元，品种为记账式固定利率附息债券，全部为新增债券。本批债券分两期发行，发行期限及还本付息方式详见下图表。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）

债券名称	发行规模	发行期限	还本付息方式
2026 年安徽省政府专项债券（六十二期）	14.12	5 年	利息按年支付，到期一次还本
2026 年安徽省政府专项债券（六十三期）	57.4	7 年	利息按年支付，到期一次还本
合计	71.52	-	-

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偿付资金纳入政府性基金预算管理，以募投项目对应的收入作为主要偿债来源。

募集资金用途

本批债券募集资金用于土地储备项目。

宏观经济和政策环境

受出口高增、投资止跌回升带动，一季度经济增长动能增强，物价水平偏低局面也在改善

2026 年一季度 GDP 同比增长 5.0%，增速较上季度回升 0.5 个百分点。主要原因是在外需偏强，以及国内制造业转型升级效应显现，推动芯片、新能源汽车等高新技术产品出口高增，当季出口增速明显加快，以美元计价同比增长 14.7%，显著高于去年四季度的 3.8%。一季度工业生产同比增长 6.1%，增速比上季度加快 1.1 个百分点。另外，一季度在基建投资快速增长带动下，固定资产投资同比增长 1.7%，对一季度 GDP 增速加快起到了一定推动作用。最后，在国内市场竞争秩序不断优化，以及国际大宗商品及芯片价格较快上涨综合作用下，一季度物价

水平偏低状况也有明显改善,衡量宏观经济整体物价水平的 GDP 平减指数同比降幅由去年四季度的-0.65%收窄至-0.06%,二季度将会转正。需要强调的是,一季度高技术制造业增加值同比增长 12.5%,比去年全年增速加快 3.1 个百分点,明显领先整体工业生产增速,显示新质生产力领域快速发展对经济增长的拉动力在进一步增强。

展望二季度, GDP 增速有望达到 4.8%左右,较一季度会略有放缓,主要原因是受中东地区地缘政治冲突拖累全球经济,以及去年同期基数偏高等影响,二季度出口增速有可能放缓。总体上看,未来一段时间宏观经济运行将以稳为主,投资还有提速空间,居民消费会温和增长,房地产市场调整幅度有望收敛。

短期内宏观政策将继续处于观察期,降息降准会进一步后移;下半年财政政策有加码空间

短期来看,外部地缘政治冲突对国内物价的推升效应已经显现,对经济增长动能的扰动还要进一步观察。在物价水平上升、出口保持较快增长的预期下,二季度宏观政策还将保持较强定力。其中,降息降准会进一步后移,央行将主要通过结构性政策工具,引导金融资源重点流向科技型企业 and 中小微企业,着力推动新旧动能转换,稳定就业大局,同时坚持不搞大水漫灌。今年目标财政赤字率、新增专项债、新增超长期特别国债规模均与上年持平,同时设立 8000 亿元新型政策性金融工具。这意味着今年财政政策将主要通过准财政工具发力,重点是扩投资,促消费的重点正在从商品消费转向服务消费。我们判断,下半年财政政策有灵活加码空间。

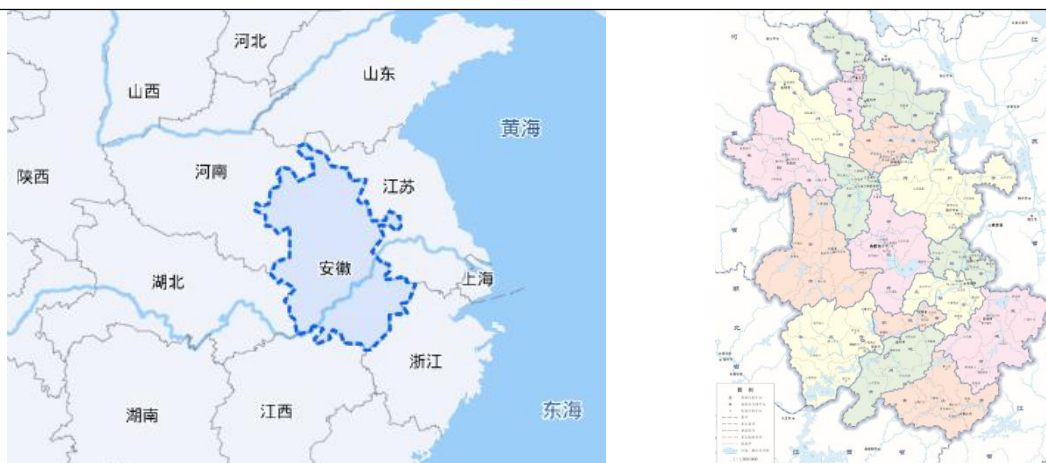
地区经济

地区概况

安徽省处于四大国家战略的交汇点,亦是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地区、长江三角洲西翼,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。安徽省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,是承接沿海发达地区经济辐射和产业转移的前沿地带,战略定位重要。

图表 2 安徽省区位图及行政区划图



资料来源:公开资料,东方金诚整理

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 2025 年末，安徽省高速公路通车里程 7015 公里。铁路方面，安徽省有皖北城际、皖江城际两大铁路网，干线铁路已经覆盖全省 16 市和 49 个县，已实现“市市通高铁”，县域铁路覆盖率达到 80%；截至 2025 年末，安徽省铁路营业里程 5935 公里，其中高速铁路里程 2971 公里、居全国第 3 位。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，2025 年末，内河航道总里程达 6621 公里、通航里程达 5811 公里。航空方面，截至 2025 年末，安徽省民用运输机场共计 8 个，其中合肥新桥国际机场为 4E 级国际机场，共开通 100 条客运航线、覆盖国内外 72 个客运通航点；亳州机场为 2025 年新建并通航，蚌埠滕湖机场于 2025 年末完成试飞。

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 114 种（不含石油、铀、煤层气），其中能源矿种 2 种、金属矿种 27 种、非金属矿种 82 种、水气矿种 2 种，矿产地 2000 多处，其中煤、铁、铜、钼、萤石、玻璃用石英岩、硫铁矿等 22 种矿产保有资源量居全国前十，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 13 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。

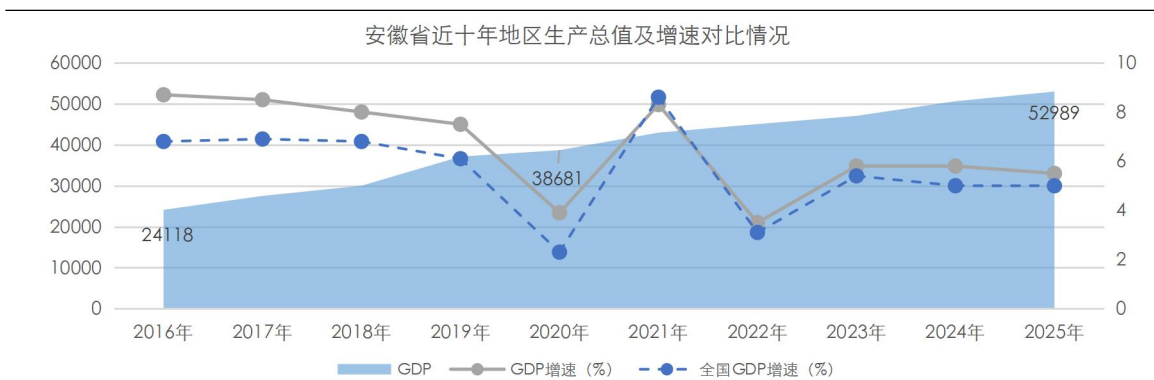
经济总量

近年来，安徽省经济总量处于全国中游水平，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，增速趋于稳定。2023 年~2025 年，安徽省分别实现地区生产总值 47050.60 亿元、50625.00 亿元和 52989.00 亿元，同比分别增长 5.8%、5.8%和 5.5%；人均地区生产总值分别为 76830 元、82694 元和 86832 元。2025 年，安徽省经济总量在全国 31 个省级行政区中排名第 11 位，与上年一致；在中部六省和长三角一体化省市¹中均排名第 4 位。同期，安徽省经济增速位居全国第 4 位，高于全国平均水平（5.0%）。

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，长三角一体化省市分别为江苏省、浙江省、安徽省和上海市。

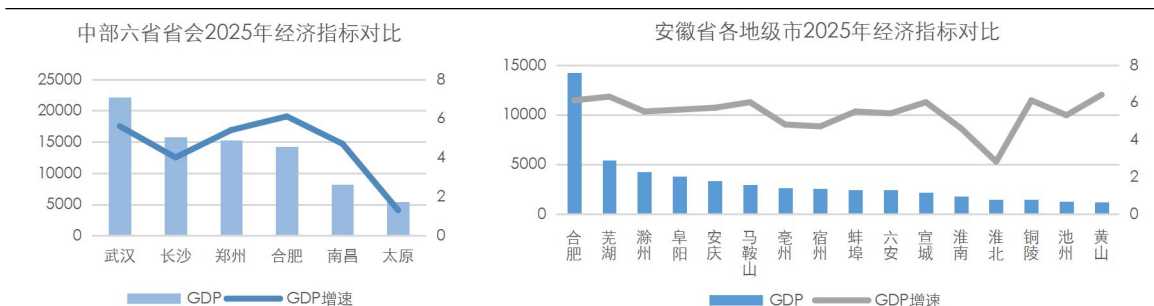
图表3 安徽省主要经济指标情况² (单位: 亿元、%)



资料来源: 安徽省统计局, 东方金城整理

东方金城关注到, 安徽省各区域之间的经济发展存在一定的不平衡。2025年, 合肥市实现地区生产总值14210.00亿元, 同比增长6.1%, 经济实力很强。合肥市经济总量占全省的26.8%, 大幅领先省内其他地市, 在中部省会城市中位列第4位, 与郑州市和长沙市差距较小。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34849.81亿元, 占安徽省地区生产总值的比重达65.8%, 而六安市、蚌埠市、淮北市、淮南市等地级市以及以旅游业为主的黄山市经济总量相对较低。从人均地区生产总值来看, 合肥市、芜湖市和马鞍山市人均地区生产总值远高于安徽省平均水平, 宿州市、阜阳市和亳州市等城市人均地区生产总值水平较低。

图表4 2025年中部六省省会及安徽省各地级市地区生产总值及对比情况 (单位: 亿元、%)



资料来源: 2025年各地市统计局及公开资料, 东方金城整理

投资、消费和进出口

安徽省投资结构持续优化, 近年逐步向高技术服务、绿色能源等新质生产力转变, 2025年投资增速有所回落

近年来, 安徽省固定资产投资结构持续优化, 但投资增速有所回落。从投资方向看, 安徽省固定资产投资主要集中于工业、基础设施及房地产开发, 近年逐步向高技术服务、绿色能源等新质生产力转变。2025年, 安徽省汽车制造业投资增长26.6%, 拉动制造业投资增速3.4个百分点; 高技术服务业投资增长16.4%, 其中信息传输软件和信息技术服务业投资增长74.8%,

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。

区块链、通用人工智能、元宇宙等未来产业投资分别增长 72.8%、50.4%、44.1%。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持续负增长，2025 年房地产开发投资完成 3031.4 亿元，占地区生产总值的比重为 5.7%；剔除房地产开发投资后，项目投资同比下降 5.1%。

图表 5 安徽省固定资产投资增速情况（单位：%）

项目	2023 年	2024 年	2025 年
固定资产投资	4.0	4.7	-9.2
其中：第一产业投资	12.1	20.4	-0.7
第二产业投资	22.7	13.6	-2.0
第三产业投资	-5.2	-1.4	-14.7
工业投资	22.7	13.6	-
高技术产业投资	24.4	8.8	-
工业技术改造投资	25.2	20.5	-
基础设施投资	6.3	11.1	-3.7
房地产开发投资	-16.4	-14.1	-24.5

资料来源：安徽省 2023 年~2025 年国民经济和社会发展统计公报、安徽省统计局，东方金城整理

近年来，安徽省持续推进重大项目建设投资。2023 年项目开工共计 4304 个、竣工 2806 个，所有行业竣工率均超 100%；2024 年重点项目完成投资 7871.7 亿元，投资完成率 114.7%。2025 年，安徽省重点项目完成投资 7468.1 亿元，投资完成率 117.7%，包括合肥至池州城际铁路、安徽交控徽皖韵酒店、合肥新桥国际机场飞行区及工作区扩建工程（一期）、蚌埠极兔速递皖北总部基地等。

安徽省扎实推进以旧换新等一系列扩内需促消费政策落地显效，新型消费增势良好；外贸韧性不断增强，进出口总额保持较高增速

近年来，安徽省扎实推进一系列扩内需促消费政策落地显效，消费市场总体保持平稳增长。2023 年~2025 年，安徽省社会消费品零售总额增速有所放缓，但新型消费增势良好，网上零售保持活跃，首发经济、即时零售、直播带货等新模式持续较快增长。2025 年，全省消费品以旧换新带动销售额 762 亿元，实物商品网上零售额 4433.6 亿元、增长 8.3%；累计引进各类首店 1296 家，其中省级首店 203 家、市级首店 1093 家，涵盖服饰、餐饮、零售、文娱等大众消费业态及潮玩、二次元等新兴业态。

安徽省外贸韧性不断增强，出口产品结构从“传统产品输出”转向“高附加值技术输出”，进出口总额保持较高增速。2025 年，安徽省进出口总额首次突破万亿大关，总额居全国第 9 位、增速居全国第 5 位，出口金额 6823.1 亿元、增长 17.8%，进口金额 3312.5 亿元、增长 16.2%。从出口结构来看，2025 年，安徽省高新技术产品出口 1598.2 亿元，增长 16.6%；以电动汽车、锂离子蓄电池、光伏产品为代表的“新三样”合计出口 1018.3 亿元，同比增长 1.1 倍。从进出口贸易区域来看，安徽省对共建“一带一路”国家合计进出口总额 5503.3 亿元，增长 18%；对东盟、欧盟进出口总额分别增长 38.3%、21.6%。

图表 6 安徽省消费及进出口相关经济指标（单位：亿元、%）

指标	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
社会消费品零售总额	23008.3	6.9	24087.7	4.7	23863.1	4.2
居民人均可支配收入	34893	6.6	36782	5.4	38755	5.4
居民人均消费支出	23607	4.7	24996	5.9	26022	4.1
进出口总额	8052.2	7.8	8648.5	7.4	10135.6	17.3

资料来源：安徽省 2023 年~2025 年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

产业结构

安徽省持续推动科技创新和产业创新深度融合，以电子信息和智能家电、汽车和装备制造等为代表的高新技术主导产业快速发展，工业经济稳步增长，第三产业亦是推动安徽省经济增长的重要增长引擎

从产业结构来看，安徽省三次产业结构由 2023 年的 7.4: 40.1: 52.5 调整为 2025 年的 6.7: 37.8: 55.5，第三产业占比持续增长，产业结构趋向优化。

图表 7 安徽省三次产业结构情况（单位：亿元、%）

指标	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	增速	金额	增速	金额	增速
地区生产总值	47050.60	5.8	50625.00	5.8	52989.00	5.5
第一产业增加值	3496.60	3.9	3566.00	3.2	3552.00	3.8
第二产业增加值	18871.80	6.1	19607.00	7.4	20055.00	5.9
第三产业增加值	24682.20	5.8	27452.00	4.9	29383.00	5.4
三次产业结构	7.4: 40.1: 52.5		7.0: 38.7: 54.3		6.7: 37.8: 55.5	

资料来源：安徽省 2023 年~2025 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

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，已形成煤电、钢铁、有色、建材、化工、纺织等传统优势产业。2023 年~2025 年，安徽省规模以上工业增加值增速保持增长，分别为 7.5%、9.0%和 9.4%，其中 2025 年增速居全国第 4 位。在长江三角洲区域一体化等国家发展战略的带动下，安徽省高新技术产业发展较快，带动了产业结构转型升级，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。分行业看，2025 年安徽省计算机、通信和其他电子设备制造业增长 40.9%，汽车制造业增长 20.1%，通用设备制造业增长 8.6%、电气机械和器材制造业增长 6.0%。截至 2025 年末，安徽省拥有全国重点实验室 23 个、国家级高新技术产业开发区 8 个，高新技术企业总数达 2.35 万家、居全国第 8 位，科技型中小企业总数达 4.2 万家、居全国第 5 位。

科技创新方面，近年来安徽省持续推动科技创新和产业创新深度融合，多个高新技术制造业关键技术核心取得新突破。2025 年，国际深空探测学会总部落户合肥，量子计算研发平台获批立项，挂牌成立长三角国家技术创新中心安徽中心，量子信息、集成电路、人工智能、生命科学等领域加速产业化应用。同时，安徽省深入推进人才兴皖工程，科技型企业队伍不断壮大，为科技创新提供根本动力源。2025 年遴选支持省级创新创业领军人才 197 名，新增“两院”院

士 5 人、专精特新企业 1565 家，年末每万人口有效发明专利拥有量 35.9 件。

安徽省第三产业以交通运输业、金融业和房地产业为主，亦是推动安徽省经济增长的重要增长引擎。交通运输业方面，2025 年安徽省交通运输、仓储和邮政业增加值 3031.3 亿元，增长 5.6%，货物运输量呈上升趋势，全年完成货物运输量 45 亿吨，同比增长 2.0%；旅客运输量 2.9 亿人次，增长 2.9%。同期，安徽省金融业增加值实现 3148.4 亿元，增速为 5.8%，年末省内 A 股上市公司共 186 家，为中部六省中第 1 位、全国第 7 位；上市公司市价总值 26250.5 亿元、增长 34.7%。房地产方面，2023 年~2025 年，安徽省房地产业增加值分别为 2839.5 亿元、2835.0 亿元和 2699.4 亿元，同比分别下降 1.9%、1.0%和 0.3%，但仍对第三产业贡献较高。受房地产市场深度调整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持续下降。

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，以及中国（安徽）自贸试验区的落地与国土空间规划的出台，安徽省经济发展前景良好

从国家政策环境的角度来看，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³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 12 月，国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，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，辐射带动长江三角洲地区高质量发展。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，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。

2024 年 4 月，《安徽省国土空间规划（2021—2035 年）》完成国务院批复，提出安徽是国家重大战略实施地区 and 我国科技创新发展的重要省份，建设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，发挥区域比较优势，构建“一圈两屏三带五区”国土空间总体格局、“一陵两原两山”农业空间格局、“一心两屏四廊多点”生态空间格局和中心网络化开放式集约型城镇空间格局。2025 年 12 月，《长三角国土空间规划（2023—2035 年）》完成国务院批复，规划提出优化以都市圈为引领的空间格局，合肥统筹加强与上海大都市圈、

³ 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。

苏锡常都市圈空间融合，促进世界级城市群建设，强化科技创新和产业创新空间跨区域协同。

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、安徽自贸区的落地以及国土空间规划的出台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

安徽省一般公共预算收入保持增长，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强

安徽省财政收入稳定且规模较大，近年来持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强。2023年~2025年，安徽省一般公共预算收入保持增长，增速分别为9.7%、2.6%和2.9%，其中2025年收入规模在全国排名第11位，较上年下降1位；政府性基金收入主要来自国有土地使用权出让收入，受房地产及土地市场景气度的综合影响持续下降。同期，安徽省获得上级政府较大力度的补助支持，构成以列入一般公共预算的上级补助为主，在一定程度上缓解了安徽省的财政压力。

图表8 安徽省财政收入构成情况（单位：亿元）

项目	2023年	2024年	2025年
1 地方财政收入	6244.21	6023.92	5786.42
一般公共预算收入	3938.96	4041.21	4157.28
其中：税收收入	2592.90	2601.25	2680.31
非税收入	1346.05	1439.96	1476.97
政府性基金收入	2305.25	1982.71	1629.14
其中：国有土地使用权出让收入	2084.64	1735.05	1305.48
2 上级补助收入	4435.51	4906.39	4888.68
列入一般公共预算的上级补助收入	4407.18	4478.29	4295.09
列入政府性基金的上级补助收入	28.32	428.10	593.58
财政收入（1+2）	10679.71	10930.31	10675.09

资料来源：安徽省2023年~2025年财政预算执行情况表，东方金城整理

安徽省税收收入持续增长，增值税等主体税种合计收入占比较为稳定，先进制造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较快增长，从构成来看，近三年税收收入亦持续增长，占一般公共预算收入的比重分别为65.83%、64.37%和64.47%，处于全国中游水平，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，2023年~2025年，主体税种合计收入占比较为稳定。安徽省先进制造业对税收贡献度逐步增强，从增值税来源来看，2025年安徽省汽车制造、电子信息、电气器材三大先进制造业销售额占全省比重较“十四五”初期提升5.6个百分点，与先进制造业关联的新兴服务业销售收入较上年增长8.1%。此外，安徽省积极落实结构性减税降费政策，近两年支持科技创新等重点领域减税降费及退税规模分别超900亿元和1000亿元。

图表9 安徽省主要税种情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
税收收入	2592.90	100.00	2601.25	100.00	2680.31	100.00
主体税种收入	2445.05	94.30	2419.95	93.03	2483.86	92.67
增值税	1232.93	47.55	1248.73	48.01	1259.67	47.00
企业所得税	379.46	14.63	388.43	14.93	420.01	15.67
个人所得税	107.37	4.14	106.52	4.09	125.69	4.69
城市维护建设税	171.89	6.63	174.38	6.70	178.13	6.65
房产税	132.02	5.09	132.02	5.08	151.66	5.66
城镇土地使用税	104.26	4.02	119.88	4.61	126.96	4.74
土地增值税	99.24	3.83	75.58	2.91	75.78	2.83
契税	217.88	8.40	174.41	6.70	145.96	5.45

资料来源：安徽省 2023 年~2025 年财政预算执行情况表，东方金城整理

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。2023 年~2025 年，安徽省上级补助收入占财政收入的比重分别为 41.5%、44.9%和 45.8%，保持较高水平。

安徽省政府性基金收入以国有土地使用权出让收入为主，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。2023 年~2025 年，安徽省政府性基金收入占财政收入的比重分别为 21.6%、18.1%和 15.3%。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

2023 年~2025 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。安徽省一般公共预算支出中刚性支出⁴分别为 4427.30 亿元、4436.30 亿元和 4641.29 亿元，占比分别为 51.3%、49.3%和 50.9%。此外，安徽省城乡社区支出、农林水支出规模较大，同期合计占比分别为 20.9%、22.9%和 22.2%。安徽省财政自给率⁵小幅波动，2025 年财政自给率位列全国第 13 位，财政自给程度一般。

⁴ 刚性支出=一般公共预算支出+教育支出+社会保障和就业支出+卫生健康支出。

⁵ 财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

图表 10 安徽省财政支出构成情况（单位：亿元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算支出	8638.15	8995.15	9120.15
其中：一般公共服务	593.32	601.12	610.72
教育	1517.02	1558.73	1595.96
社会保障和就业	1502.76	1507.38	1608.94
卫生健康	814.20	769.08	825.67
城乡社区支出	755.05	851.14	1033.08
农林水支出	1047.78	1211.21	993.66
政府性基金支出	4064.34	4020.64	4003.06
财政自给率（%）	45.60	44.93	45.58

资料来源：安徽省 2023 年~2025 年财政预算执行情况表，东方金城整理

政府治理

安徽省制定和实施了一系列促进经济发展的政策措施，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》《安徽省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》等战略性发展规划。

“十四五”期间，安徽省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。“十五五”期间，安徽省将坚持科技打头阵，形成科创引领高地“3+N”发展格局，发挥多重国家发展战略叠加优势，深入推进长三角一体化发展为牵引，在长江经济带发展、中部地区崛起中发挥更大作用。

在优化营商环境和产业培育等方面，安徽省制定了一系列促进经济发展的政策措施。2023 年 11 月安徽省出台《安徽省优化营商环境条例》，提出各级政府主要负责人是本地区优化营商环境的第一责任人，全面落实全国统一的市场准入负面清单制度，坚持对各类所有制企业平等对待，加快推进政务服务标准化、规范化、便利化。2024 年 9 月安徽省出台《安徽省未来产业发展行动方案》，提出实施量子科技、空天信息、通用智能、低碳能源、生命科学、先进材料、未来网络“7+N”未来产业培育工程，同时积极布局第三代半导体、先进装备制造、区块链、元宇宙等前沿领域。2025 年 4 月，安徽省推动新兴产业“双招双引”和产业培育提质增效，同步推进“招商引资”与“招才引智”的经济策略，提出新设立总规模 200 亿元的省新质生产力投资平台，赋能各市开展重大产业项目、人才团队投资和招引。2025 年 7 月，安徽省发改委等政府机构联合印发《关于进一步推进县域特色产业集群发展的若干措施》，注重省级赋能、创新驱动、开放协同、政策集成和提升服务，旨在系统推进安徽省县域特色产业集群提质增效。

整体来看，安徽省在长江三角洲区域一体化等国家发展战略带动下，制定和实施了一系列促进经济发展的政策措施，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，债务管理制度较为完善；2025 年财政科学管理试点工作的推进带动政府治理效能进一步提升

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。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。安徽省政府办公厅加大经济社会发展政策公开力度，推动建立“政策发布—精准推送—效果评估”全链条公开机制。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、财政透明度均较高。

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。安徽省严格政府债务风险监管，2016年省财政厅印发《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制定风险化解应急预案，确保不发生系统性财政金融风险。

安徽省作为目前全国仅有的两个省份开展地方财政科学管理试点工作，2025年6月，安徽省政府出台《安徽省财政科学管理试点实施方案》，聚焦加强财政资源和预算统筹、完善国有资本经营预算等制度、加强地方政府债务管理、加大财会监督力度、推进财政数字化建设等11项试点任务，研究制定专项债券项目“自审自发”试点工作方案和专项债券管理办法，全面提升财政管理的系统化、精细化、标准化和法治化水平，推动政府治理效能提升。

政府债务及偿债能力

安徽省政府债务规模保持较快增长，考虑到债务期限结构合理，亦可通过发行再融资债券和资产变现等形式提供偿债资金保障，总体债务风险可控

随着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，2023年~2025年分别为147.13%、169.50%和200.47%。截至2025年末，安徽省政府债务限额22701.59亿元；政府债务余额21400.40亿元，其中一般债务余额4953.63亿元，专项债务余额16446.77亿元。政府债务均控制在财政部核定的限额之内。

2025年，安徽省共发行政府债券3959.32亿元，债券发行平均利率1.98%，同比下降0.27个百分点。其中，发行新增债券1899.78亿元，包括一般债券139.78亿元、专项债券1760.00亿元，主要用于市政和产业园区基础设施、保障性安居工程、交通基础设施和社会事业；发行再融资债券2059.54亿元，主要用于偿还到期的地方政府债券本金和置换存量隐性债务。

管理层级方面，安徽省政府债务主要集中于市县政府。截至2025年末，安徽省本级、市本级、区县级政府债务余额分别为1414.15亿元、8396.13亿元和11590.12亿元，占比分别为6.61%、39.23%、54.16%。债务期限结构方面，同期末，安徽省政府债务余额于1~3年（含）、3~5年（含）、5年以上到期的债务分别为3324.50亿元、4029.94亿元和14045.96亿元，

占比分别为 15.53%、18.83%和 65.63%，不存在政府债务大规模集中到期现象，债务期限结构合理。

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和政府性基金收入，偿债资金来源稳定。2023 年~2025 年，安徽省财政收入对政府债务的覆盖倍数分别为 0.68 倍、0.59 倍和 0.50 倍，覆盖程度受债务总体规模上升较快而有所减弱。

图表 11 安徽省政府债务覆盖情况（单位：亿元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年
财政收入	10679.71	10930.31	10675.09
政府债务余额	15713.36	18527.15	21400.40
财政收入/政府债务余额（倍）	0.68	0.59	0.50

资料来源：安徽省 2023 年~2025 年政府债务相关信息，东方金诚整理

同期，安徽省政府债务限额与余额的差额分别为 261.23 亿元、2280.44 亿元和 1301.19 亿元，亦可以通过发行地方政府再融资债券进行存量债务的置换，一定程度上缓解债务的到期偿付压力。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。综合来看，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

本批债券纳入安徽省政府性基金预算管理，以募投项目对应的收入作为主要偿债来源，募投项目预期收益对债券本息的保障程度较高；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地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，在项目收入实现后予以归还。根据财预【2018】28 号文，棚户区改造专项债券的发行和使用应当严格对应到项目，以项目对应并纳入政府性基金预算管理的国有土地使用权出让收入、专项收入⁶进行偿还。

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入作为主要偿债来源。但募投项目收入及现金流的实现易受项目施工进度、开发成本变动等因素影响而存在不达预期的风险。

1.2026 年安徽省政府专项债券（六十二期）

2026 年安徽省政府专项债券（六十二期）募投项目共涉及 12 个子项目，项目计划总投资 21.66 亿元，拟使用本批专项债券资金 14.12 亿元，项目预期收益覆盖债券本息总额的保障倍数在 1.22 倍~2.89 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，募投项目预期收益对债券本息的保障程度较高。

⁶ 专项收入包括属于政府的棚户区改造项目配套商业设施销售、租赁收入以及其他收入。

图表 12 项目测算（单位：亿元、倍）

序号	项目名称	所属区划	项目总投资额	本期拟发行专项债券	预期收益对债券本息覆盖率
1	芜湖市南陵县弋江大道东侧 S3 地块项目	芜湖市南陵县	1.10	1.10	1.24
2	蚌埠市市本级远创建设 1#地块项目	蚌埠市	0.61	0.61	1.27
3	马鞍山市市本级盆地地块项目	马鞍山市	4.15	2.77	1.22
4	淮北市市本级烈山区新东外环西、望湖路南地块项目	淮北市	2.05	2.05	1.25
5	淮北市市本级烈山区卧牛山路北、观澜郡东地块项目	淮北市	3.10	3.10	1.25
6	徽州区新增土地储备项目	黄山市徽州区	1.97	0.20	1.23
7	黄山市休宁县收回收购休宁县万安镇文昌东路北侧地块储备项目	黄山市休宁县	1.21	0.52	1.24
8	黄山市休宁县收储万安食品有限公司地块项目	黄山市休宁县	0.15	0.07	1.34
9	滁州市来安县来河路北侧、唐楼路南侧土地收储项目	滁州市来安县	2.42	2.00	1.24
10	滁州市明光市 2026 年收回收购 3 宗存量闲置土地项目	滁州市明光市	2.88	0.68	1.25
11	阜阳市城南新区 2025CNC19 地块土地储备项目	阜阳市颍州区	1.45	1.00	2.89
12	旅游服务业项目	池州市青阳县	0.56	0.02	1.90
合计		-	21.66	14.12	-

资料来源：安徽省财政厅，东方金城整理

2.2026 年安徽省政府专项债券（六十三期）

2026 年安徽省政府专项债券（六十三期）募投项目共涉及 46 个子项目，项目计划总投资 110.29 亿元，拟使用本批专项债券资金 57.40 亿元，项目预期收益覆盖债券本息总额的保障倍数在 1.21 倍~2.04 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，募投项目预期收益对债券本息的保障程度较高。

图表 13 项目测算（单位：亿元、倍）

序号	项目名称	所属区划	项目总投资额	本期拟发行专项债券	预期收益对债券本息覆盖率
1	合肥市肥西县上派镇派河路以东、江淮大道以南地块项目	合肥市肥西县	0.23	0.17	1.28
2	合肥市肥西县上派镇江淮大道与永辉路交口南侧地块项目	合肥市肥西县	0.96	0.80	1.21
3	合肥市肥西县经开区江淮大道与金桥路交口东南侧地块项目	合肥市肥西县	4.80	4.80	1.24
4	合肥市肥西县三河镇合铜路以西、三杭路以北地块项目	合肥市肥西县	0.71	0.70	1.99
5	合肥市肥西县经开区江淮大道与规划一路交口西南侧地块项目	合肥市肥西县	0.33	0.32	1.24
6	芜湖市繁昌區 2025 年第一批新增土地储备项目	芜湖市繁昌區	5.29	0.13	1.23
7	南陵县 2025 年第一批收购存量闲置用地土地储备项目	芜湖市南陵县	2.00	0.68	1.23
8	芜湖市南陵县万恒置业北侧地块项目	芜湖市南陵县	0.66	0.66	1.87

图表 13 项目测算（单位：亿元、倍）

序号	项目名称	所属区划	项目总投资额	本期拟发行专项债券	预期收益对债券本息覆盖率
9	无为市 2026 年收购 2017-1 号、2021-6 号存量闲置土地项目	芜湖市无为市	2.68	1.24	1.22
10	蚌埠市市本级远创建设 4#地块项目	蚌埠市	0.76	0.76	1.26
11	蚌埠市市本级淮河兴业 7-2 地块项目	蚌埠市	2.05	2.05	1.26
12	蚌埠市市本级原电影产业园 1 项目	蚌埠市	3.61	3.61	1.26
13	蚌埠市市本级淮河兴业 8-1 地块项目	蚌埠市	0.43	0.43	1.26
14	淮南市大通区胡圩地块存量闲置土地收储项目	淮南市大通区	1.23	0.32	1.28
15	淮南市田家庵区清风名庭存量闲置土地收储项目	淮南市田家庵区	3.52	3.24	1.22
16	淮南市凤台县 2021009 号存量闲置土地收储项目	淮南市凤台县	0.69	0.69	1.24
17	淮南市凤台县 2021006 号存量闲置土地收储项目	淮南市凤台县	0.56	0.56	1.25
18	淮南市凤台县 2021010 号存量闲置土地收储项目	淮南市凤台县	0.80	0.80	1.24
19	马鞍山市当涂县马鞍山学院南侧住宅地块一收储项目	马鞍山市当涂县	1.80	1.19	1.25
20	铜陵市市本级千峰大道以西地块一项目	铜陵市铜官区	2.24	2.05	1.23
21	安庆市迎江区法院北、西地块土地储备项目	安庆市迎江区	1.88	1.81	1.38
22	安庆市怀宁县城关区闲置土地收储二包项目	安庆市怀宁县	3.05	1.80	1.24
23	安庆市怀宁县高河片区土地收储项目	安庆市怀宁县	2.53	1.60	1.36
24	海会路东花园东路北侧地块项目	安庆市太湖县	1.93	0.43	1.26
25	晋湖片区土地收储项目二	安庆市太湖县	2.21	0.62	1.34
26	晋湖片区土地收储项目一	安庆市太湖县	3.31	0.70	1.51
27	安庆市宿松县土债储备 01 项目	安庆市宿松县	1.44	0.35	1.23
28	黄山市市本级茶博园收储地块土地收储项目	黄山市	4.54	0.08	2.04
29	黄山市徽州区低效处置土地一项目	黄山市徽州区	0.17	0.16	1.83
30	黄山市徽州区低效处置土地二项目	黄山市徽州区	0.20	0.17	1.24
31	黄山市徽州区原南山学府项目	黄山市徽州区	0.96	0.85	1.24
32	黄山市徽州区美丽之冠东侧（原亚太）地块项目	黄山市徽州区	0.73	0.73	1.25
33	休宁县 2025 年度收储新增土地储备项目	黄山市休宁县	1.02	0.40	1.27
34	黄山市黟县城关区新增土地项目	黄山市黟县	1.74	1.00	1.22
35	天长市处置存量闲置土地项目四	滁州市天长市	8.56	4.70	1.30
36	宿州市砀山县砀 GT2022-30 号宗地（收购存量闲置土地）土地储备项目	宿州市砀山县	1.20	0.80	1.24
37	宿州市砀山县砀 GT2023-20 号和砀 GT2017-28 号宗地（收购存量闲置土地）土地储备项目	宿州市砀山县	1.72	1.13	1.24
38	宿州市萧县柏星小区北、交通西路西侧土地收储项目	宿州市萧县	1.72	1.72	1.25
39	六安市霍山县 2026 年收购存量闲置土地项目	六安市霍山县	4.86	1.00	1.22
40	亳州市蒙城县 2020-18、2020-45 地块存量闲置土地收储项目	亳州市蒙城县	3.30	2.92	1.23
41	亳州市利辛县健身公园西侧及龙都小区西侧地块项目	亳州市利辛县	3.20	2.10	1.23
42	池州市市本级秋浦影剧院及周边地块项目	池州市	2.35	1.95	1.35
43	池州市市本级清溪河以东、东至路以北地块项目	池州市	2.77	0.28	1.23
44	池州市市本级集中区黄河路以南秦岭路以东 A23-2 地块项目	池州市	1.06	0.05	1.24

图表 13 项目测算（单位：亿元、倍）

序号	项目名称	所属区划	项目总投资额	本期拟发行专项债券	预期收益对债券本息覆盖率
45	池州市青阳县素食文化园项目	池州市青阳县	0.62	0.62	1.48
46	宣城市市本级 2026 年收购 7 宗存量闲置土地储备项目	宣城市	17.84	4.23	1.23
合计		-	110.29	57.40	-

资料来源：安徽省财政厅，东方金城整理

结论

东方金城认为，安徽省经济总量处于全国中游水平，经济增速高于全国平均水平，持续推动科技创新和产业创新深度融合，以电子信息和智能家电、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；安徽省处于四大国家战略的交汇点，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，以及中国（安徽）自由贸易试验区的落地与国土空间规划的出台，安徽省经济发展前景良好；安徽省一般公共预算收入保持增长，持续获得较大规模的上级补助收入，财政实力很强；安徽省政府债务期限结构合理，债务管理制度较为完善，2025 年财政科学管理试点工作的推进带动政府治理效能进一步提升，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，募投项目预期收益对债券本息的保障程度较高。

同时，东方金城也关注到，安徽省各地级市间的区域经济发展水平存在一定的不平衡；安徽省政府性基金收入规模持续下降，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	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值	47050.60	50625.00	52989.00
经济增长率	5.8	5.8	5.5
人均地区生产总值（元）	76830	82694	86832
三次产业结构	7.4: 40.1: 52.5	7.0: 38.7: 54.3	6.7: 37.8: 55.5
固定资产投资增速	4.0	4.7	-9.2
社会消费品零售总额	23008.30	24087.70	23863.10
进出口总额	8052.20	8648.50	10135.60
居民人均可支配收入（元）	34893.00	36782.00	38755.00
财政指标	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算收入	3938.96	4041.21	4157.28
其中：税收收入	2592.90	2601.25	2680.31
上级补助收入	4435.51	4906.39	4888.68
政府性基金收入	2305.25	1982.71	1629.14
一般公共预算支出	8638.15	8995.15	9120.15
债务指标	2023 年	2024 年	2025 年
地方政府债务限额	15974.59	20807.59	22701.59
年末政府债务余额	15713.36	18527.15	21400.40
政府债务率	147.13	169.50	200.47

资料来源：安徽省统计公报、财政预算执行表、安徽省财政厅等

附件二：地方政府债券信用等级符号和定义

根据财政部分别于 2015 年 3 月、4 月发布的《关于做好 2015 年地方政府一般债券发行工作的通知》（财库[2015]68 号）、《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“2026年安徽省政府专项债券（六十二至六十三期）”（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
2026年7月28日