

信用评级报告



信用评级报告声明

- 除因本次评级事项东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）与安徽省人民政府构成委托关系外，东方金诚、评级人员与安徽省人民政府不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 东方金诚与评级人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本次评级及后续跟踪评级适用《东方金诚地方政府债券评级方法》，该信用评级方法发布于 <http://www.dfratings.com>。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由安徽省人民政府提供，东方金诚进行了合理审慎地核查，但不应视为东方金诚对其真实性及完整性提供了保证。
- 本信用评级报告的评级结论是东方金诚依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未受安徽省人民政府和其他任何组织或个人的不当影响。
- 本信用评级报告仅用于为投资人和发行人等相关方提供第三方意见，并非是对某种决策的结论或建议；投资人应审慎使用评级报告，自行对投资结果负责。
- 2017年安徽省政府土地储备专项债券——2017年第三批安徽省政府专项债券信用等级自发行日至到期兑付日有效；同时东方金诚将在评级结果有效期内对受评对象进行定期和不定期跟踪评级，并有可能根据风险变化情况调整信用评级结果。
- 本信用评级报告的著作权归东方金诚所有，东方金诚保留一切与此相关的权利，任何机构和个人未经授权不得修改、复制、销售和分发，引用必须注明来自东方金诚且不得篡改或歪曲。

东方金诚国际信用评估有限公司

2017年10月27日

2017年安徽省政府土地储备专项债券

——2017年第三批安徽省政府专项债券信用评级报告

报告编号：东方金诚债评字【2017】***号

评级结果

| 债项简称 | 评级结果 |
|---------------|------|
| 合肥市（一期）土储专项债 | AAA |
| 淮北市（一期）土储专项债 | AAA |
| 宿州市（一期）土储专项债 | AAA |
| 蚌埠市（一期）土储专项债 | AAA |
| 阜阳市（一期）土储专项债 | AAA |
| 滁州市（一期）土储专项债 | AAA |
| 马鞍山市（一期）土储专项债 | AAA |
| 淮南市（一期）土储专项债 | AAA |
| 铜陵市（一期）土储专项债 | AAA |
| 芜湖市（一期）土储专项债 | AAA |
| 宣城市（一期）土储专项债 | AAA |
| 安庆市（一期）土储专项债 | AAA |
| 黄山市（一期）土储专项债 | AAA |

债券概况

| 债项简称 | 发行规模 (亿元) | 发行 期限 |
|---------------|--------------|----------|
| 合肥市（一期）土储专项债 | 6.6119 | 5年 |
| 淮北市（一期）土储专项债 | 4.3697 | 5年 |
| 宿州市（一期）土储专项债 | 5.0050 | 5年 |
| 蚌埠市（一期）土储专项债 | 9.7240 | 5年 |
| 阜阳市（一期）土储专项债 | 61.0890 | 5年 |
| 滁州市（一期）土储专项债 | 2.9799 | 5年 |
| 马鞍山市（一期）土储专项债 | 13.5195 | 5年 |
| 淮南市（一期）土储专项债 | 8.2177 | 3年 |
| 铜陵市（一期）土储专项债 | 15.6933 | 3年 |
| 芜湖市（一期）土储专项债 | 0.9823 | 5年 |
| 宣城市（一期）土储专项债 | 3.9530 | 5年 |
| 安庆市（一期）土储专项债 | 5.8780 | 5年 |
| 黄山市（一期）土储专项债 | 2.0672 | 5年 |

各期还本方式：到期一次还本

各期付息方式：按年付息

评级时间

2017年10月27日

评级小组负责人及成员

高路 马丽雅

邮箱：dfjc-gy@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市西城区德胜门外大街83号
德胜国际中心B座7层 100088

评级观点

东方金诚认为，安徽省拥有承东启西、连接南北的区位优势，旅游、矿产、科教等资源丰富，为地区经济发展提供了有利条件；安徽省经济总量处于全国中游水平，近年来经济持续快速增长，综合经济实力很强；安徽省经济以第二产业为主要支柱，材料、汽车及零部件制造、能源、农副产业深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业不断优化，高新技术产业发展较快；近年来，安徽省财政收入保持平稳增长，财政实力很强；安徽省政府信息公开规范，政府透明度较高，政府债务管理较为规范；安徽省政府总债务率较低，总体债务风险可控；本批债券纳入安徽省政府性基金预算管理，相关地块土地出让收入对本批债券的保障程度较高。

同时，东方金诚也关注到，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；安徽省第三产业发展相对滞后，对经济发展的贡献度相对较低；安徽省财政收入对上级补助收入的依赖较大；近年来，安徽省以国有土地出让收入为主的政府性基金收入易受到房地产市场波动等因素影响，未来存在一定不确定性。

东方金诚评定合肥市（一期）土储专项债信用等级为AAA；淮北市（一期）土储专项债信用等级为AAA；宿州市（一期）土储专项债信用等级为AAA；蚌埠市（一期）土储专项债信用等级为AAA；阜阳市（一期）土储专项债信用等级为AAA；滁州市（一期）土储专项债信用等级为AAA；马鞍山市（一期）土储专项债信用等级为AAA；淮南市（一期）土储专项债信用等级为AAA；铜陵市（一期）土储专项债信用等级为AAA；芜湖市（一期）土储专项债信用等级为AAA；宣城市（一期）土储专项债信用等级为AAA；安庆市（一期）土储专项债信用等级为AAA；黄山市（一期）土储专项债信用等级为AAA。该级别反映了安徽省政府偿还本批债券的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

评级结果

| 债项简称 | 评级结果 |
|---------------|------|
| 合肥市（一期）土储专项债 | AAA |
| 淮北市（一期）土储专项债 | AAA |
| 宿州市（一期）土储专项债 | AAA |
| 蚌埠市（一期）土储专项债 | AAA |
| 阜阳市（一期）土储专项债 | AAA |
| 滁州市（一期）土储专项债 | AAA |
| 马鞍山市（一期）土储专项债 | AAA |
| 淮南市（一期）土储专项债 | AAA |
| 铜陵市（一期）土储专项债 | AAA |
| 芜湖市（一期）土储专项债 | AAA |
| 宣城市（一期）土储专项债 | AAA |
| 安庆市（一期）土储专项债 | AAA |
| 黄山市（一期）土储专项债 | AAA |

债券概况

| 债项简称 | 发行规模 (亿元) | 发行 期限 |
|---------------|--------------|----------|
| 合肥市（一期）土储专项债 | 6.6119 | 5年 |
| 淮北市（一期）土储专项债 | 4.3697 | 5年 |
| 宿州市（一期）土储专项债 | 5.0050 | 5年 |
| 蚌埠市（一期）土储专项债 | 9.7240 | 5年 |
| 阜阳市（一期）土储专项债 | 61.0890 | 5年 |
| 滁州市（一期）土储专项债 | 2.9799 | 5年 |
| 马鞍山市（一期）土储专项债 | 13.5195 | 5年 |
| 淮南市（一期）土储专项债 | 8.2177 | 3年 |
| 铜陵市（一期）土储专项债 | 15.6933 | 3年 |
| 芜湖市（一期）土储专项债 | 0.9823 | 5年 |
| 宣城市（一期）土储专项债 | 3.9530 | 5年 |
| 安庆市（一期）土储专项债 | 5.8780 | 5年 |
| 黄山市（一期）土储专项债 | 2.0672 | 5年 |

各期还本方式：到期一次还本

各期付息方式：按年付息

评级时间

2017年10月27日

评级小组负责人及成员

高路 马丽雅

邮箱：dfjc-gy@coamc.com.cn

电话：010-62299800

传真：010-65660988

地址：北京市西城区德胜门外大街83号
德胜国际中心B座7层 100088

安徽省主要经济及财政数据

| 经济指标 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
|---------------|----------|----------|----------|
| 地区生产总值（亿元） | 20848.80 | 22005.60 | 24117.90 |
| 经济增长率（%） | 9.2 | 8.7 | 8.7 |
| 人均地区生产总值（元） | 34427 | 35997 | 39092 |
| 工业增加值（亿元） | 9581.40 | 9660.46 | - |
| 固定资产投资（亿元） | 21256.30 | 23965.60 | 26758.10 |
| 社会消费品零售总额（亿元） | 7320.80 | 8908.00 | 10000.20 |
| 进出口总额（亿美元） | 492.70 | 488.10 | 443.80 |
| 财政指标 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
| 一般公共预算收入（亿元） | 2218.44 | 2454.30 | 2672.79 |
| 上级补助收入（亿元） | 2316.12 | 2485.33 | 2610.59 |
| 政府性基金收入（亿元） | 2280.07 | 1725.83 | 2450.88 |

注：表中数据来源于安徽省2014年~2016年国民经济和社会发展统计公报及安徽省财政厅。

优势

- 安徽省拥有承东启西、连接南北的区位优势，旅游、矿产、科教等资源丰富，为地区经济发展提供了有利条件；
- 安徽省经济总量处于全国中游水平，近年来经济持续快速增长，综合经济实力很强；
- 安徽省经济以第二产业为主要支柱，材料、汽车及零部件制造、能源、农副产业深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业不断优化，高新技术产业发展较快；
- 近年来，安徽省财政收入保持平稳增长，财政实力很强；
- 安徽省政府信息公开规范，政府透明度较高，政府债务管理较为规范；
- 安徽省政府总债务率较低，总体债务风险可控；
- 本批债券纳入安徽省政府性基金预算管理，相关地块土地出让收入对本批债券的保障程度较高。

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；
- 安徽省第三产业发展相对滞后，对经济发展的贡献度相对较低；
- 安徽省财政收入对上级补助收入的依赖较大；
- 安徽省以国有土地出让收入为主的政府性基金收入易受到房地产市场波动等因素影响，未来存在一定的不确定性。

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。截至 2016 年末，安徽省下辖 16 个地级市、44 个市辖区、6 个县级市和 55 个县，省会设在合肥市，国土面积 13.94 万平方公里，常住人口 6195.5 万人，城镇化率 52.0%。

2016 年，安徽省实现地区生产总值 24117.90 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.7%；人均地区生产总值 39092 元；财政总收入¹4373.0 亿元，同比增长 9.0%；一般公共预算收入 2672.79 亿元，同比增长 8.90%；一般公共预算支出 5522.95 亿元，同比增长 5.42%。

截至 2016 年末，安徽省各级政府负有偿还责任的债务为 5319.7 亿元，其中一般债务余额为 3319.9 亿元，专项债务余额为 1999.8 亿元。

债券概况及募集资金用途

债券概况

2017 年安徽省政府土地储备专项债券——2017 年第三批安徽省政府专项债券（以下简称“本批债券”）发行总额为 140.0905 亿元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增专项债券。本批债券分为 13 期发行，债券期限分别为 3 年、5 年，其中 3 年期债券 2 期，计划发行规模为 23.9110 亿元；5 年期债券 11 期，计划发行规模为 116.1795 亿元。各期债券利息均按年支付，到期后一次性偿还本金，最后一期利息随本金一起支付。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流通。

¹ 财政总收入=一般公共预算收入+上划中央收入（包括增值税、消费税和所得税）。

表 1：2017 年安徽省政府土地储备专项债券——2017 年第三批安徽省政府专项债券概况

单位：亿元

| 债券名称 | 债券简称 | 发行规模 | 发行期限 |
|--|---------------|---------|------|
| 2017 年安徽省合肥市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（五期） | 合肥市（一期）土储专项债 | 6.6119 | 5 年 |
| 2017 年安徽省淮北市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（六期） | 淮北市（一期）土储专项债 | 4.3697 | 5 年 |
| 2017 年安徽省宿州市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（七期） | 宿州市（一期）土储专项债 | 5.0050 | 5 年 |
| 2017 年安徽省蚌埠市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（八期） | 蚌埠市（一期）土储专项债 | 9.7240 | 5 年 |
| 2017 年安徽省阜阳市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（九期） | 阜阳市（一期）土储专项债 | 61.0890 | 5 年 |
| 2017 年安徽省滁州市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十期） | 滁州市（一期）土储专项债 | 2.9799 | 5 年 |
| 2017 年安徽省马鞍山市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十一期） | 马鞍山市（一期）土储专项债 | 13.5195 | 5 年 |
| 2017 年安徽省淮南市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十二期） | 淮南市（一期）土储专项债 | 8.2177 | 3 年 |
| 2017 年安徽省铜陵市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十三期） | 铜陵市（一期）土储专项债 | 15.6933 | 3 年 |
| 2017 年安徽省芜湖市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十四期） | 芜湖市（一期）土储专项债 | 0.9823 | 5 年 |
| 2017 年安徽省宣城市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十五期） | 宣城市（一期）土储专项债 | 3.9530 | 5 年 |
| 2017 年安徽省安庆市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十六期） | 安庆市（一期）土储专项债 | 5.8780 | 5 年 |
| 2017 年安徽省黄山市土地储备专项债券（一期） -2017 年安徽省政府专项债券（十七期） | 黄山市（一期）土储专项债 | 2.0672 | 5 年 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

安徽省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，以相关地块的国有土地使用权出让收入进行偿还。

募集资金用途

本批债券募集资金拟用于安徽省 13 个地级市的土地储备项目。募投项目包括安徽省合肥市 19 个土地储备项目、淮北市 2 个土地储备项目、宿州市 4 个土地储备项目、蚌埠市 2 个土地储备项目、阜阳市 14 个土地储备项目、淮南市 16 个土地储备项目、滁州市 3 个土地储备项目、马鞍山市 16 个土地储备项目、芜湖市 6 个土地储备项目、宣城市 4 个土地储备项目、铜陵市 27 个土地储备项目、安庆市 16 个土地储备项目、黄山市 6 个土地储备项目。

宏观经济和政策环境

宏观经济

2017 年前三季度，宏观经济增长韧性较强，结构调整持续推进

2017 年前三季度，宏观经济增长表现出较强韧性。据初步核算，前三季度，国内生产总值 593288 亿元，同比增长 6.9%，增速与上半年持平，较上年同期加快 0.2

个百分点。其中，三季度国内生产总值同比增长 6.8%，增速较上半年下降 0.1 个百分点，但较去年同期提高 0.1 个百分点，已连续 9 个季度运行在 6.7%~6.9% 的中高速增长区间。今年以来，在房地产调控、金融去杠杆持续实施背景下，宏观经济增速展现了较强的抗压能力。

工业生产运行平稳。前三季度，全国规模以上工业增加值同比增长 6.7%，增速较上半年下降 0.2 个百分点，较上年同期加快 0.7 个百分点。前三季度，工业出口整体改善，大宗商品价格上涨，工业企业利润好转，有效带动工业产值增长。受恶劣天气、削减低效产能、环保限产等非经济因素拖累，三季度工业增加值增速有所放缓。

固定资产投资缓中趋稳。前三季度，全国固定资产投资同比增长 7.5%，低于上半年的 8.6% 和去年同期的 8.2%。其中，基建投资同比增长 15.9%，不及上半年的 16.9% 和去年同期的 17.9%，或与经济企稳向好背景下，政府稳增长压力淡出有关；房地产投资同比增长 8.1%，高于去年同期的 5.8%，主要受去库存效果显现、土地购置高位运行支撑；制造业投资同比增长 4.2%，增速较去年同期提高 1.1 个百分点。但受上游价格上涨挤压中下游利润空间、去产能及环保限产等因素影响，三季度制造业投资低迷，同比仅增长 1.9%。

消费表现稳健，物价走势温和。前三季度，社会消费品零售总额同比增长 10.4%，较上半年和去年同期持平。前三季度，全国居民人均可支配收入同比名义增长 9.1%，较上年同期有所加快，为消费增长提供了基础性支撑。三季度，社会消费品零售总额增速较上半年略有下滑，同比增长 10.3%，主因地产相关消费走弱。三季度末，消费对宏观经济贡献率达到 64.5%，较上半年提升 0.9 个百分点。前三季度，CPI 同比上涨 1.5%，涨幅较去年同期回落 0.5 个百分点，处于温和水平；PPI 同比上涨 6.5%，去年同期为 -2.9%，上游去产能带动大宗商品价格显著上涨。

净出口对经济增长实现正向拉动。前三季度，我国出口同比增长 12.4%，进口同比增长 22.3%，净出口拉动经济增长 0.2 个百分点，成为经济增速高于去年同期的主要原因。

东方金诚预计，四季度经济增速将小幅放缓至 6.7%，主要原因是在消费增速保持稳定的背景下，投资、出口和工业生产增速或将进一步下滑；全年 GDP 增速将为 6.8%，较上年上升 0.1 个百分点。在经济增长动力持续切换的同时，宏观经济增速保持在中高速增长区间。

政策环境

货币政策维持稳健中性，金融监管进一步深化，M2 增速回落，社融“回表”趋势明显

2017 年前三季度，央行货币政策保持了稳健中性的基调。央行以“维持流动性基本稳定”为中心开展操作，通过灵活运用多种公开市场工具“削峰填谷”，保持市场资金面“不松不紧”。与此同时，监管层在金融领域持续推进去杠杆、强监管、防风险措施，监管政策密集落地，各地房地产调控政策进一步升级，着力防范系统性风险。

货币供应量增速回落，社融“回表”趋势明显。9 月末，M2 同比增长 9.2%，

增速较 6 月末和上年同期末分别低 0.2 个百分点和 2.3 个百分点；M1 同比增长 14.0%，增速较 6 月末和上年同期末分别低 1.0 个百分点和 10.7 个百分点。前三季度，社会融资规模增量为 156700 亿元，同比增加 22037 亿元。其中，表外融资增量虽高于去年同期，但自二季度起，受金融强监管影响，委托贷款和未贴现银行承兑汇票总体呈现负增长。前三季度，债券融资因债市调整和利率抬高累计增量仅为 1583 亿元，远低于上年同期的 26060 亿元。前三季度，新增贷款维持坚挺，累计增量为 111600 亿元，同比增加 10000 亿元，反映强监管背景下融资结构由表外回归表内，以及实体经济融资需求较强。前三季度，新增居民短期贷款同比增长 191.6%，资金借道消费贷流向房地产市场迹象较为明显。

东方金诚认为，四季度央行将维持稳健中性的货币政策基调，保持货币信贷适度合理增长和流动性基本稳定；央行在 9 月 30 日发布定向降准通知，主要体现为对资金投放的结构性调整，并不代表货币政策发生方向性变化。

经济回暖带动财政收入高涨，财政支出进度加快，财政支出增速前高后低

受经济回暖、价格上涨及企业效益改善等因素带动，前三季度，全国一般公共预算收入为 134129 亿元，同比增长 9.7%，增速较上年同期上升 3.8 个百分点。同时，前三季度，全国一般公共预算支出为 151873 亿元，同比增长 11.4%，增速较上年同期下滑 1.1 个百分点。今年以来，财政支出进度明显加快，财政支出增速呈现前高后低态势——由于前期相关资金已提前拨付，加之财政稳增长压力淡出，三季度财政支出增速逐月回落。前三季度，财政收支相抵，实现财政赤字 17744 亿元，相当于年初预算财政赤字规模的 74.6%。

东方金诚预计，受宏观经济韧性较强支撑的影响，四季度财政收入将维持较快增长，同时财政支出力度料将有所加大。总体上看，在今年宏观经济回暖向好背景下，年内财政运行将继续呈现压力减缓、结构优化特征。

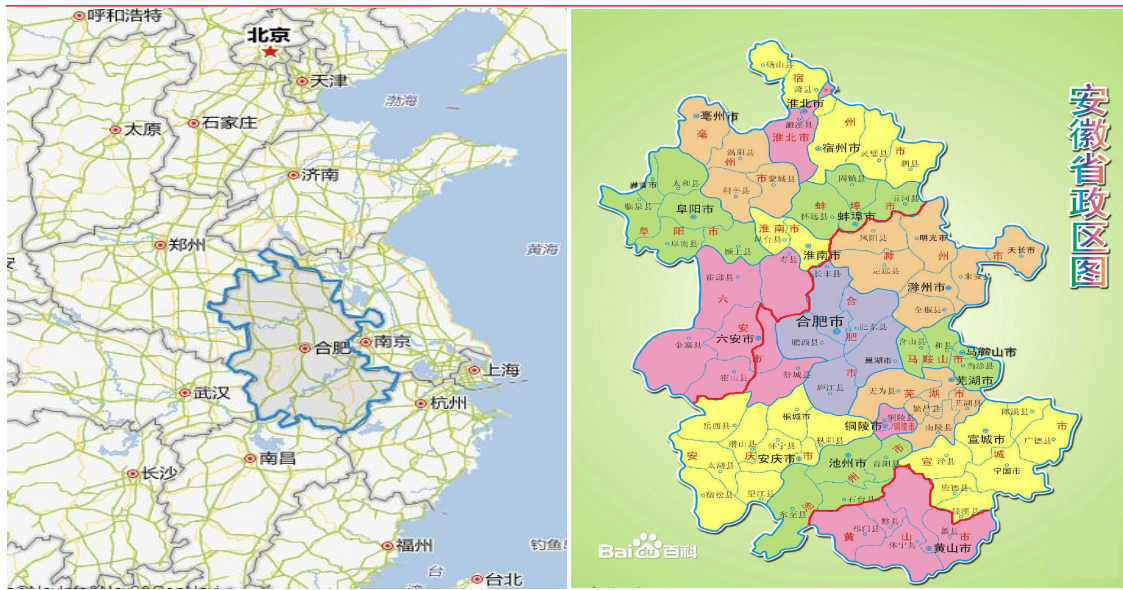
地区经济

地区禀赋

安徽省拥有承东启西、连接南北的区位优势，旅游、矿产、科教等资源丰富，为地区经济发展提供了有利条件

安徽省拥有承东启西、连接南北的区位优势，不仅是承接沿海发达地区经济辐射和产业转移的前沿地带，也是我国实施西部大开发、中部崛起发展战略的重要区域。安徽省紧靠以上海为中心的长江三角洲经济区，毗邻的江苏、浙江、山东均属于沿海发达地区，正实施产业升级换代，安徽省在承接发达地区经济辐射和产业转移方面具有先天的地理优势；同时，安徽省西与湖北、河南两省相邻，南与江西省接壤，是我国实施西部大开发、中部崛起发展战略的桥头堡。

图 1：安徽省区位图



资料来源：公开资料，东方金诚整理

丰富的矿产及旅游资源为安徽省优质材料、能源等优势产业及旅游业等服务业的发展提供了有利条件。安徽省矿产资源种类繁多，储量丰富，已探明工业储量的矿产有 67 种，其中煤、铁、铜、硫铁矿、水泥用石灰岩和明矾石的探明储量居多，是国家级的原材料工业基地和华东乃至全国重要的能源供应基地。同时，安徽省是中国旅游资源最丰富的省份之一，拥有黄山、九华山等 10 处国家级重点风景名胜区，5 座国家级历史文化名城，6 个国家级自然保护区，29 个国家级森林公园以及 56 处国家重点文物保护单位。其中黄山、西递和宏村古民居群等已被联合国教科文组织列入世界文化遗产名录。

安徽省在中国水陆空立体交通网中承东启西，处于较为有利的位置。安徽省铁路密度居华东地区前列，拥有京沪线、陇海线、京九线等多条铁路干线，其中横贯安徽省北部的陇海线，向西可以挺进我国中西部地区，向东则可到达江苏省连云港出海；京沪、京九两条铁路干线南北纵贯全省，北上直达首都北京，南下直达上海和香港两个国际大都市。截至 2016 年末，安徽省高速公路通车里程达 4543 公里、一级公路通车里程达 3833 公里，境内合宁高速东达宁沪，芜宣高速南连杭州，合安高速西接武汉，合徐高速北通徐州，已基本形成一个四通八达的高速公路网络。截至 2016 年末，安徽省拥有 8 座建成并投入使用的机场，其中合肥新桥国际机场为 4E 级枢纽干线机场，现已与北京、上海、广州、深圳、香港、西安等多个大中城市通航。此外，横贯安徽省南部的长江通道，连通安庆、铜陵、芜湖及马鞍山等多个重要港口，水路交通便利。

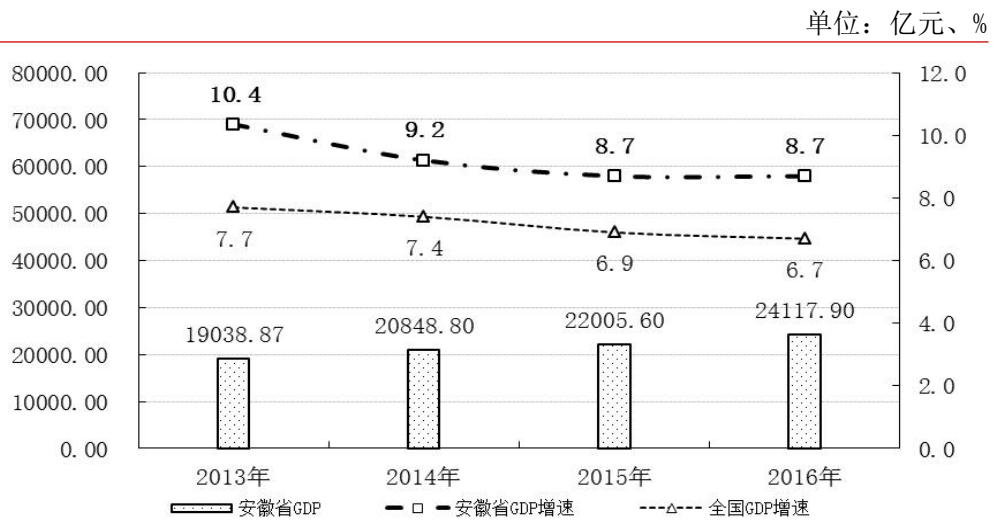
安徽省科教资源丰富。截至 2016 年末，安徽省拥有普通高等院校 109 所，各类专业技术人员 224.6 万人，科研机构 4817 个；国家大科学工程 5 个，国家重点（工程）实验室 23 个，省级（含重点）实验室 106 个，部属（含院属）实验室 51 个；省级以上工程（技术）研究中心 690 家，其中国家级 34 家；高新技术产业开发区 18 个，其中国家级 4 个；高新技术企业 3863 家。

经济总量

安徽省经济总量处于全国中游水平，近年来地区生产总值同比增速均高于全国平均水平，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

近年来，安徽省经济保持快速平稳增长。2014年~2016年，安徽省分别实现地区生产总值20848.80亿元、22005.60亿元和24117.90亿元，同比分别增长9.2%、8.7%和8.7%，尽管受到国际国内经济环境的影响，经济增速有所放缓，但各年增速均高于同期全国平均水平（详见图2）。

图2：2013年~2016年安徽省地区生产总值及增速情况



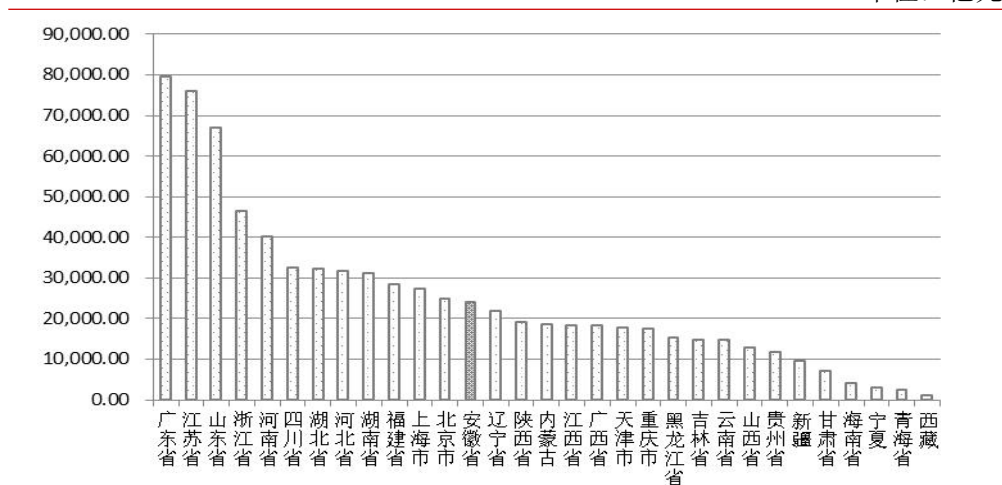
资料来源：安徽省2013年~2016年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

安徽省经济总量处于全国中游水平，综合经济实力很强。2016年，安徽省地区生产总值在全国31个省级行政区中排名第13位、在中部六省²中排名第4位。按常住人口计算，2016年安徽省人均地区生产总值为39092元。

² 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。

图 3：2016 年全国 31 个省级行政区地区生产总值排名情况

单位：亿元



资料来源：公开资料，东方金诚整理

据初步核算，2017 年前三季度，安徽省实现地区生产总值 19811.4 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.3%。其中，第一产业增加值 1509.5 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 9912.7 亿元，同比增长 8.4%；第三产业增加值 8389.2 亿元，同比增长 9.0%。

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。目前，皖江城市带承接转移示范区涉及的 8 个地级市地区生产总值合计占安徽省地区生产总值的比重超过 60%，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均相对较低。

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》。

表 3：2014 年~2016 年安徽省各地级市地区生产总值情况

单位：亿元、%

| 序号 | 城市名称 | 2014 年 | | 2015 年 | | 2016 年 | |
|----|------|---------|------|---------|------|---------|-----|
| | | 总量 | 增速 | 总量 | 增速 | 总量 | 增速 |
| 1 | 合肥市 | 5157.97 | 10.0 | 5660.27 | 10.5 | 6274.30 | 9.8 |
| 2 | 芜湖市 | 2307.90 | 10.7 | 2457.32 | 10.3 | 2699.44 | 9.7 |
| 3 | 安庆市 | 1544.30 | 9.3 | 1613.20 | 7.1 | 1531.20 | 8.0 |
| 4 | 马鞍山市 | 1357.41 | 9.7 | 1365.30 | 9.2 | 1493.76 | 9.0 |
| 5 | 滁州市 | 1184.80 | 9.4 | 1305.70 | 9.9 | 1422.80 | 9.2 |
| 6 | 阜阳市 | 1146.10 | 8.6 | 1267.40 | 9.5 | 1401.90 | 9.0 |
| 7 | 宿州市 | 1126.07 | 9.7 | 1235.83 | 8.9 | 1351.80 | 9.1 |
| 8 | 六安市 | 1086.30 | 7.9 | 1143.40 | 7.0 | 1108.10 | 7.2 |
| 9 | 蚌埠市 | 1108.44 | 10.1 | 1253.05 | 10.2 | 1385.82 | 9.4 |
| 10 | 宣城市 | 912.50 | 9.0 | 971.50 | 8.2 | 1057.80 | 8.7 |
| 11 | 淮南市 | 789.30 | -0.4 | 770.6 | 2.8 | 963.80 | 6.6 |
| 12 | 亳州市 | 850.50 | 7.8 | 942.60 | 9.1 | 1046.10 | 8.9 |
| 13 | 淮北市 | 747.50 | 9.6 | 760.40 | 4.4 | 799.00 | 5.0 |
| 14 | 铜陵市 | 716.30 | 10.0 | 721.30 | 10.1 | 957.30 | 9.1 |
| 15 | 黄山市 | 507.20 | 7.6 | 530.90 | 6.1 | 576.80 | 7.8 |
| 16 | 池州市 | 503.70 | 9.2 | 544.70 | 8.5 | 589.00 | 8.1 |

资料来源：2014 年~2016 年安徽省各地市国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

投资、消费和进出口

安徽省经济增长对投资依赖较大，且固定资产投资中房地产投资占比较高，易受宏观经济及房地产市场周期性影响

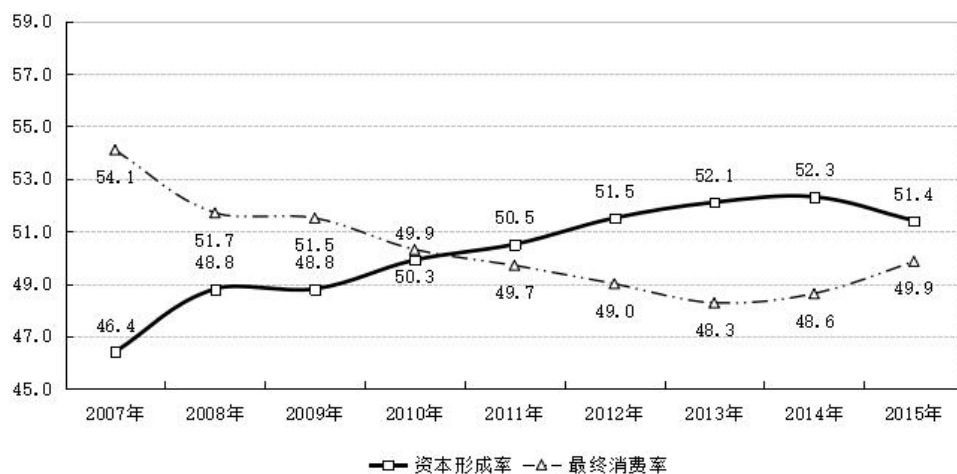
近年来，安徽省资本形成率逐年上升，2011 年投资首次超过消费成为安徽省经济增长的最主要动力。

从投资来看，近年来安徽省逐步加大投资力度，全社会固定资产投资增长较快。2014 年~2016 年，安徽省固定资产投资分别为 21256.30 亿元、23965.60 亿元和 26758.10 亿元，固定资产投资率⁴由 2013 年的 88.13% 上升至 2016 年的 110.95%。2017 年前三季度，安徽省实现固定资产投资 21405.3 亿元，同比增长 10.0%。

⁴ 固定资产投资率=固定资产投资/地区生产总值*100%。

图 4：2007 年~2015 年安徽省资本形成率⁵及最终消费率⁶走势情况

单位：%



资料来源：《安徽统计年鉴》（2008~2016），东方金诚整理

东方金诚关注到，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。2014 年~2016 年，安徽省房地产开发投资占固定资产投资的比重分别为 20.41%、18.46%和 17.20%，规模仅次于制造业投资。2016 年，安徽省房地产开发投资占固定资产投资的比重以及房地产开发投资占地区生产总值的比重在全国 31 个省级行政区中排名分别为第 9 位和第 4 位，排名均相对靠前，经济增长对房地产投资依赖性较强。

表 4：2016 年我国部分省级行政区房地产投资相关指标情况

单位：%

| 序号 | 主要省份名称 | 房地产投资/全社会固定资产投资 | 序号 | 主要省份名称 | 房地产投资/地区生产总值 |
|----|------------|-----------------|----|------------|--------------|
| 1 | 北京市 | 47.81 | 1 | 海南省 | 44.20 |
| 2 | 海南省 | 47.71 | 2 | 宁夏回族自治区 | 23.12 |
| 3 | 辽宁省 | 32.55 | 3 | 重庆市 | 21.22 |
| 4 | 广东省 | 31.23 | 4 | 安徽省 | 19.09 |
| 5 | 浙江省 | 25.26 | 5 | 贵州省 | 18.31 |
| 6 | 重庆市 | 21.46 | 6 | 云南省 | 18.08 |
| 7 | 福建省 | 20.01 | 7 | 北京市 | 16.25 |
| 8 | 宁夏回族自治区 | 18.98 | 8 | 福建省 | 16.09 |
| 9 | 安徽省 | 17.20 | 9 | 浙江省 | 16.07 |
| 10 | 云南省 | 17.16 | 10 | 河北省 | 14.75 |

资料来源：2016 年全国各省份国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

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。2014 年~2016 年，安徽省城镇居民人均可支配收入分别为 24839 元、26936 元和 29156 元，名义年均复合增长率为 5.49%，增长较快，安徽省居民收入水平的

⁵ 资本形成率为一定时期内资本形成总额占国内生产总值的比重。

⁶ 最终消费率是指一个国家或地区在一定时期内（通常为 1 年）的最终消费（用于居民个人消费和社会消费的总额）占当年地区生产总值的比率。

不断提高带动了消费需求的增长。另一方面，安徽省旅游业的快速发展带动了住宿和餐饮、批发和零售以及交通运输等行业的消费形成。2014年~2016年，安徽省社会消费品零售总额分别为7320.8亿元、8908.0亿元和10000.20亿元，同比分别增长12.5%、12.3%和12.3%。从消费形态来看，2016年，安徽省实现商品零售8914.20亿元，同比增长12.2%；餐饮收入1086.10亿元，同比增长12.4%。

从进出口来看，安徽省近年来对外贸易发展较快，但货物和服务净出口对经济增长的贡献度相对偏低。2014年~2016年，安徽省进出口总额分别为492.7亿美元、488.1亿美元和443.80亿美元，同比分别增长8.2%、-0.8%和-7.2%。出口方面，2016年，安徽省出口总额为284.8亿美元，同比下降11.7%，其中生产型企业出口下降11.3%，贸易型企业出口下降15.4%。从出口对象来看，安徽省外贸主要出口地区为亚洲、欧洲和北美洲，其中亚洲出口额占出口总额的比重为43.01%。进口方面，2016年安徽省进口产品以非食品原料、机械及运输设备、轻纺产品、橡胶制品、矿业产品及其制品为主，大多数进口产品主要是为了满足地区产业升级以及相关产业升级的需求。

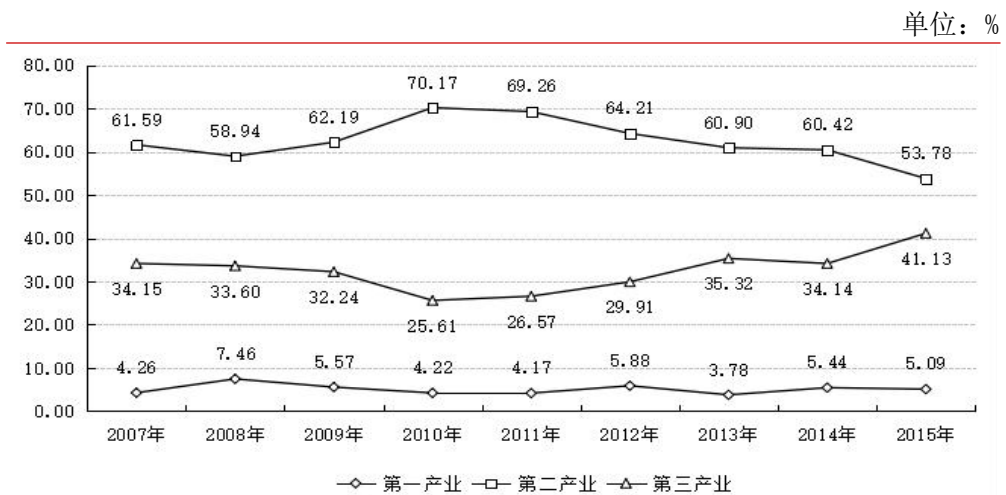
2017年前三季度，安徽省实现社会消费品零售总额8108.6亿元，同比增长11.7%，同比增速高于全国1.3个百分点；进出口总额388.9亿美元，同比增长28.1%。

产业结构

安徽省经济以第二产业为主要支柱，材料、汽车及零部件制造、能源、农副产业深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业不断优化，高新技术产业发展较快；安徽省第三产业发展相对滞后，服务业对经济发展的贡献度相对较低

从产业结构来看，安徽省三次产业结构由2014年的11.5：53.7：34.8调整为2016年的10.6：48.4：41.0，第二产业是安徽省经济的主要支柱，对地区经济增长的贡献最大。2015年，安徽省第二产业贡献率⁷为53.78%，其中工业贡献率为46.50%。

图 5：安徽省三次产业对地区生产总值增长的贡献率情况



资料来源：《安徽统计年鉴》（2008~2016），东方金诚整理

⁷ 产业贡献率为各产业增加值增量与地区生产总值增量之比，按不变价格计算。

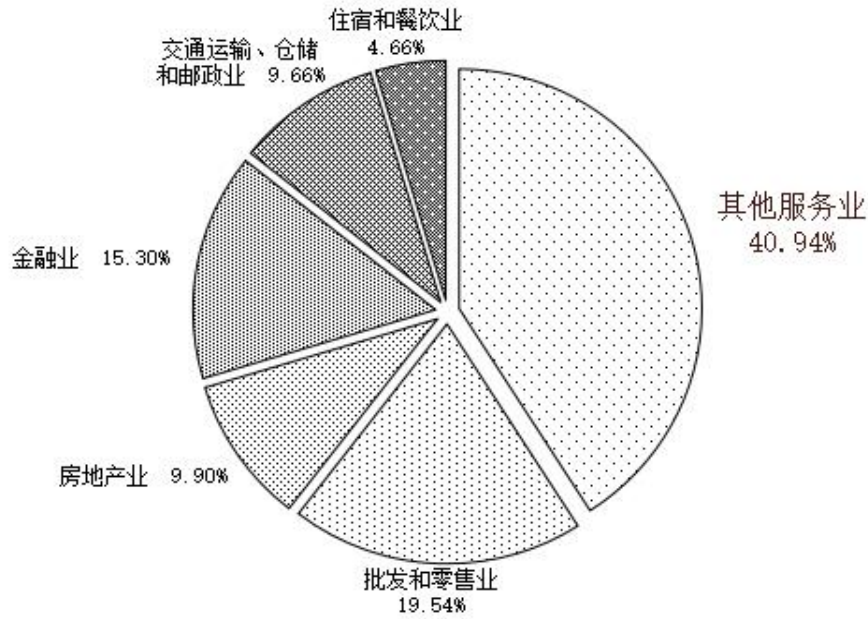
安徽省作为我国重要的农产品生产、能源、原材料和加工制造业基地，近年来工业经济发展较快，已形成材料、汽车及零部件制造、能源、农副产品深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业。2014年~2016年，安徽省分别实现规模以上工业增加值9530.9亿元、9817.1亿元和10081.2亿元，同比增长11.2%、8.6%和8.8%。目前，安徽省传统优势产业形成了马钢（集团）控股有限公司、安徽海螺集团公司、铜陵有色金属集团股份有限公司、安徽江淮汽车集团有限公司、奇瑞汽车股份有限公司、淮南矿业（集团）有限责任公司、淮北矿业（集团）有限责任公司、安徽省能源集团有限公司、安徽丰原集团有限公司、中国石油化工股份有限公司安庆分公司及安徽叉车集团公司等代表性企业。

在皖江城市带承接产业转移示范区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。2016年，安徽省高新技术产业实现规模以上工业增加值4094.9亿元，同比增长16.7%，形成了电子信息和家用电器产业、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，有力支撑了安徽省产业结构的优化升级。2017年1~6月，安徽省工业结构持续调整，转型升级步伐加快，战略性新兴产业、高新技术产业加速发展。其中，战略性新兴产业产值同比增长22%，高于全部规模以上工业6.6个百分点，占全部工业比重由上年同期的23.2%提高到24.6%；高新技术产业增加值同比增长14.6%，比全部工业高6个百分点，对全部工业的贡献率由上年同期的59.7%提高到65%。

东方金诚关注到，安徽省第三产业发展相对滞后，对经济发展的贡献度相对较低。2014年~2016年，安徽省第三产业增加值分别为7252.40亿元、8206.60亿元和9883.60亿元；2014年~2015年，安徽省第三产业对地区生产总值的贡献率分别为34.14%、41.13%，贡献率虽有所上升，但仍低于全国平均水平⁸。从行业分布来看，2016年，安徽省第三产业增加值中占比排名前四位的行业仍分别为批发和零售、金融、房地产和交通运输、仓储和邮政，上述行业增加值合计占第三产业增加值的比重为52.35%。交通运输方面，2016年，安徽省实现旅客运输量8.1亿人次，货物运输量36.5亿吨；旅客运输周转量1231.4亿人公里，货物运输周转量10883.2亿吨公里。

⁸ 2014年~2015年，我国第三产业对地区生产总值的贡献率分别为47.6%、48.1%。

图 6：2016 年安徽省第三产业增加值分行业构成情况



资料来源：安徽省 2016 年国民经济和社会发展统计公报，东方金诚整理

经济增长潜力

随着安徽省承接沿海发达地区产业转移的进一步推进，长江三角洲城市群、依托长江黄金水道推动长江经济带发展战略的不断推进，安徽省经济发展潜力较大

从区域产业规划的角度来看，根据《安徽省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》规划，安徽省明确提出建立现代产业新体系，包括培育壮大战略性新兴产业、推动传统产业优化升级、加快发展现代服务业、推动军民深度融合发展等四个方面，基本形成以战略性新兴产业为先导、先进制造业为主导、现代服务业为支撑的现代产业新体系。到 2020 年，安徽省将打造 20 个左右在国内外具有重要影响力的产业基地，战略性新兴产业集聚发展基地工业总产值突破 1.5 万亿元。

从国家政策环境的角度来看，长江三角洲城市群、皖江城市带、长江经济带发展战略的不断推进，为安徽省经济发展提供机遇。2016 年 6 月，经国务院同意、国家发展改革委、住房城乡建设部印发《长江三角洲城市群发展规划》，将安徽省合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、滁州、池州、宣城等八市纳入长江三角洲城市群发展规划范围，根据《长江三角洲城市群发展规划安徽实施方案》，将合肥打造成长三角世界级城市群副中心和“一带一路”节点城市；发挥承东启西区位优势，融合“一带一路”、长江经济带等发展战略，对接长三角城市群空间布局，协调沿江城镇生产生活生态关系，打造成为区域联动、优势互补、经济繁荣、城镇密集的沿江发展带；促进产业创新、建设产业创新基地；进一步提升基建水平，构建高等级、一体化、网络化的基础设施体系；在保持高速发展态势下，强化生态安全保障，发展可持续性经济。

实施“一带一路”战略，依托长江黄金水道打造中国经济新支撑带，是党中央、国务院作出的重大战略决策，也是安徽省经济社会发展的重大历史机遇。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，提升干流航道标准，改善支流通航条件，优化港口功能布局，加强集疏运体系建设；建设快捷大运量综合立体交通走廊，积极推进与周边地区互联互通，融入国家快捷交通网，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，不断提升承接产业转移水平，促进产业集群发展，全面增强主导产业核心竞争力；抓住长三角世界级城市群建设机遇，加快新型城镇化试点省建设，深化合作，全面提高城镇化发展质量；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，强化水资源保护和合理利用，推进污染防治，显著改善生态环境。

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。自2010年1月国务院批复《皖江城市带承接产业转移示范区规划》以来，皖江城市带承接产业转移示范区建设取得显著成效，阶段性目标基本完成，未来安徽省将根据《国务院关于大力实施促进中部地区崛起战略的若干意见》、《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》、《长江经济带发展规划纲要》和《长江三角洲城市群发展规划》等区域经济发展规划进一步深化皖江城市带承接产业转移示范区建设，更好地发挥皖江城市带综合优势，推动供给侧结构性改革，促进安徽转型发展。

长江三角洲城市群、皖江城市带、长江经济带发展战略的实施给安徽省经济发展提供新的机遇，未来安徽省经济发展潜力较大。

地方财政

财政体制

安徽省政府实行了省直管县财政体制改革，省、市、县三级财政收入范围明确统一，财政收入分配关系清晰

自1994年我国实行分税制改革以来，安徽省政府与上级政府（中央级）和下级政府（地市级）之间均实行分税制财政管理体制。

与中央政府的财政结算体制方面，安徽省政府与其他30个省级行政区采用相同的税收分配原则，即按照税种划分中央税、地方税和中央地方共享税。与下级政府的财政结算体制方面，安徽省政府从2004年起在分税制财政管理体制基础上实行省直管县财政体制改革，即省管16个地级市和47个直管县（市），市管15个县（合肥市、芜湖市、马鞍山市、淮南市、淮北市和铜陵市所辖县市）和43个市辖区。

从收入划分上看，1994年分税制改革时，安徽省政府根据《关于实行分税制财政管理体制改革的决定》（皖政〔1994〕45号）规定，除省属企业所得税作为省级固定收入外，25%的增值税收入以及地方税种全部按属地原则划归市、县；2002年中央实行所得税收入分享改革后，根据《关于实行省直管县财政体制改革的通知》（皖政〔2004〕8号）规定，自2004年起，安徽省政府对所得税收入地方分享的40%部分，按省级分享15%，市、县分享25%进行分配。

体制补助（上解）方面，根据《关于调整市县级体制上解（补助）基数和税收返还基数的通知》（财预〔2003〕1260号）规定，自2003年起，安徽省政府对16个地级市以1993年为基期年，按市应上解省或省应补助市的数额，作为各市体制上解（补助）基数，对上解市实行逐年递增上缴，递增率为5%，除宿州、六安、宣城、池州4市为体制补助市外，其他12个市为体制上解市，此外所有省直管县均为体制补助县。

税收返还方面，对于增值税和消费税，安徽省对市、县按基数加增长返还，增长返还为上划两税（增值税75%部分和消费税）增长幅度的1:0.15，即两税每增长1%，返还率增长0.15%；对于所得税，安徽省政府根据《关于进一步调整和完善所得税收入分享改革方案的通知》（皖政〔2003〕105号）规定，对市、县按基数返还。

总体来看，目前安徽省政府除所得税省级分享15%以外，省级政府不再与下级政府分享其他税种，省、市、县三级财政收入范围明确统一，财政收入分配关系清晰。

财政收入

安徽省财政收入规模较大，上级补助收入逐年提高，财政实力很强

安徽省财政收入规模较大，财政实力很强。2014年~2016年，安徽省财政收入⁹分别为6814.63亿元、6665.46亿元和7734.26亿元，年均复合增长率为6.53%，财政收入增速较快。

表5：2014年~2016年安徽省财政收入构成情况

单位：亿元

| 项目 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 一般公共预算收入 | 2218.44 | 2454.30 | 2672.79 |
| 其中：税收收入 | 1692.52 | 1799.89 | 1857.53 |
| 非税收入 | 525.92 | 654.41 | 815.26 |
| 政府性基金收入 | 2280.07 | 1725.83 | 2450.88 |
| 上级补助收入 | 2316.12 | 2485.33 | 2610.59 |
| 其中：返还性收入 | 173.26 | 174.29 | 253.45 |
| 一般性转移支付收入 | 1340.09 | 1422.30 | 1580.27 |
| 专项转移支付收入 | 802.77 | 888.73 | 776.86 |
| 财政收入 | 6814.63 | 6665.46 | 7734.26 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

近年来安徽省一般公共预算收入保持稳定增长，一般公共预算收入在全国处于中游水平，增速有所波动

近年来，安徽省一般公共预算收入保持增长，但增速有所下降。2014年~2016年，安徽省一般公共预算收入分别为2218.44亿元、2454.30亿元和2672.79亿元，同比分别增长6.9%、10.6%和8.90%，增速有所波动；同期，安徽省一般公共预算

⁹ 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。

收入占财政收入的比重分别为 32.55%、36.82%和 34.56%。

安徽省一般公共预算收入主要由税收收入构成。2014 年~2016 年，安徽省税收收入分别为 1692.52 亿元、1799.89 亿元和 1857.53 亿元，年均复合增长率为 9.76%，占一般公共预算收入的比重分别为 76.29%、73.34%和 69.50%。

从税收构成来看，营业税、增值税、企业所得税和个人所得税等四大主体税种近年来在安徽省税收收入中的占比均超过 60%。

表 6：2014 年~2016 年安徽省税收收入构成情况

单位：亿元，%

| 项目 | 2014 年 | | 2015 年 | | 2016 年 | |
|----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 税收收入 | 1692.52 | 100.00 | 1799.89 | 100.00 | 1857.53 | 100.00 |
| 四大主体税种收入 | 1070.98 | 63.28 | 1148.62 | 63.82 | 1132.85 | 60.99 |
| 营业税 | 539.97 | 31.90 | 586.80 | 32.60 | 309.99 | 16.69 |
| 增值税 | 260.55 | 15.39 | 273.11 | 15.17 | 530.34 | 28.55 |
| 企业所得税 | 218.32 | 12.90 | 235.57 | 13.09 | 233.24 | 12.56 |
| 个人所得税 | 52.14 | 3.08 | 53.14 | 2.96 | 59.28 | 3.19 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

非税收入是安徽省一般公共预算收入的重要补充。2014 年~2016 年，安徽省非税收入分别为 525.92 亿元、654.41 亿元和 815.26 亿元，主要来自于专项收入和国有资源（资产）有偿使用收入。

近年来，安徽省获得了中央财政较大的支持，上级补助收入较大；政府性基金收入是财政收入的重要组成部分，但政府性基金收入易受房地产市场波动等因素影响，未来存在一定的不确定性

2014 年~2016 年，安徽省上级补助收入分别为 2316.12 亿元、2485.33 亿元和 2610.59 亿元，年均复合增长率为 6.17%；同期，安徽省上级补助收入占财政收入的比重分别为 33.99%、37.29%和 33.75%。

2014 年~2016 年，安徽省政府性基金收入分别为 2280.07 亿元、1725.83 亿元和 2450.88 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 2032.03 亿元、1494.58 亿元和 2224.35 亿元，占政府性基金收入比重分别为 89.12%、86.60%和 90.76%。东方金诚关注到，安徽省政府性基金收入主要来自于国有土地使用权出让收入，易受房地产市场波动等因素影响，未来收入实现存在一定不确定性。

2017 年前三季度，安徽省财政总收入为 3793.9 亿元，同比增长 12.1%。

财政支出

安徽省财政支出规模不断扩大，以一般公共预算支出和政府性基金支出为主

近年来，安徽省财政支出规模不断扩大，以一般公共预算支出和政府性基金支出为主。2014 年~2016 年，安徽省财政支出¹⁰分别为 7045.20 亿元、7060.03 亿元和 8145.03 亿元，年均复合增长率为 7.52%，其中一般公共预算支出的占比分别为

¹⁰ 财政支出=一般公共预算支出+上解上级支出+政府性基金支出。

66.20%、74.21%和 67.81%。

表 7：2014 年~2016 年安徽省财政支出构成情况

单位：亿元

| 项目 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 一般公共预算支出 | 4664.10 | 5239.01 | 5522.95 |
| 其中：一般公共服务 | 408.15 | 400.09 | 404.10 |
| 教育 | 743.07 | 856.73 | 910.87 |
| 社会保障和就业 | 575.82 | 691.54 | 761.59 |
| 医疗卫生 | 425.00 | 485.60 | 480.12 |
| 上解上级支出 | 23.71 | 25.16 | 26.29 |
| 政府性基金支出 | 2357.39 | 1795.86 | 2595.79 |
| 财政支出 | 7045.20 | 7060.03 | 8145.03 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

2014 年~2016 年，安徽省一般公共预算支出中刚性支出¹¹占比分别为 46.14%、46.46%和 46.29%。

受政府性基金收入波动影响，安徽省政府性基金支出有所波动。安徽省政府性基金支出主要用于城乡社区事务支出。2014 年~2016 年，安徽省政府性基金支出分别为 2357.39 亿元、1795.86 亿元和 2595.79 亿元，其中城乡社区事务支出占比分别为 95.52%、93.93%和 97.59%。

2014 年~2016 年，安徽省地方财政自给率¹²分别为 47.56%、46.85%和 48.39%。

2017 年前三季度，安徽省一般公共预算支出为 3794.0 亿元，同比增长 12.1%，其中民生支出同比增长 14.3%。

政府治理

在皖江城市带承接产业转移示范区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 1 月 12 日，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¹³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，对安徽省构建现代产业体系，推进经济转型，加快地区经济发展具有重要意义。

近年来，安徽省针对自身发展特点，先后制定了《安徽省十三五发展规划》、《安徽省区域发展规划》及《安徽省物流业十三五发展规划》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

¹¹ 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+医疗卫生支出。

¹² 地方财政自给率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

¹³ 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、宣城市和六安市（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。

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，安徽省政府将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。目前，安徽省在皖江城市带承接产业转移示范区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》（以下简称《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¹⁴、省级财政透明度¹⁵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。

根据修订后的《预算法》和国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号），安徽省政府出台了《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。2017年，安徽省持续完善政府债务管理工作，成立省政府性债务管理领导小组，印发了《2017年安徽省政府性债务管理考核暂行办法》等文件，安徽省财政厅、发改委、司法厅、人行合肥中心支行等7部门联合转发了《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财债〔2017〕571号），进一步规范地方政府举债融资行为，制止违法违规举债担保行为。

政府债务及偿债能力

安徽省政府负有偿还责任的债务中一般债务占比较高，且债务主要集中于安徽省各地级市本级政府

截至2016年末，安徽省各级政府负有偿还责任的债务为5319.7亿元，其中一般债务余额为3319.9亿元，专项债务余额为1999.8亿元。从管理层级看，截至2016年末，安徽省本级政府负有偿还责任的债务余额为349.31亿元，16个市本级政府负有偿还责任的债务余额为2730.59亿元，76个县（区）政府负有偿还责任的债务余额为2239.85亿元。

¹⁴ 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。

¹⁵ 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。

近年来，安徽省政府负有偿还责任的债务率有所下降，未来债务集中偿付压力较小，政府可偿债资金规模很大且增速较快，总体债务风险可控

从债务率来看，安徽省政府负有偿还责任的债务率有所下降。截至 2016 年末，安徽省政府负有偿还责任的债务率¹⁶为 61.7%，较 2015 年末下降 2.6 个百分点，比国际公认警戒线 100%低 38.3 个百分点；从债务负担率¹⁷来看，截至 2016 年末，安徽省政府负有偿还责任的债务负担率为 22.06%，债务负担相对较轻。

从债务到期时间看，安徽省政府性债务未来债务集中偿付压力较小。截至 2016 年末，安徽省 2017 年、2018 年和 2019 年的到期债务分别为 641.30 亿元、709.60 亿元和 651.20 亿元，分别占安徽省政府负有偿还责任债务的 12.06%、13.34%和 12.24%。

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。2014 年~2016 年，安徽省政府可用于偿债资金分别为 6814.63 亿元、6665.46 亿元和 7734.26 亿元，年均复合增长率为 6.53%，规模很大且增速较快。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。安徽省省属企业 2016 年末资产总额为 13333.9 亿元，同比增长 2.8%；所有者权益总额达到 4849.5 亿元，同比增长 5.5%；2016 年实现营业收入 6525.5 亿元，同比增长 7.2%；实现利润总额 296.2 亿元，同比增长 58.7%。

鉴于安徽省政府可偿债资金规模很大，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，相关地块土地出让收入对本批债券的保障程度较高；但以国有土地出让收入为主的政府性基金收入易受房地产市场波动等因素影响，未来存在一定的不确定性

1. 合肥市（一期）土储专项债偿债能力

合肥市是安徽省省会，也是我国重要的科研教育基地、现代制造业基地和区域性交通枢纽，具有一定的科技资源优势 and 区位优势。

受益于国家“中部崛起”等战略，近三年合肥市经济总量及增速均保持在较高水平。2014 年~2016 年，合肥市地区生产总值分别为 5157.97 亿元、5660.27 亿元和 6274.30 亿元，同比分别增长 10.0%、10.5%和 9.8%。近年来，合肥市产业结构以第二产业为主，但第三产业占比逐年上升，产业结构调整升级持续推进。

财政收入方面，合肥市政府性基金收入分别为 573.89 亿元、475.92 亿元和 1110.35 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 513.92 亿元、396.67 亿元和 1022.52 亿元。

¹⁶ 债务率是指年末债务余额占当年政府综合财力的比率。

¹⁷ 债务负担率是指年末债务余额占当年 GDP 的比率。

表 8：2014 年~2016 年合肥市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 地区生产总值（亿元） | 5157.97 | 5660.27 | 6274.30 |
| 同比增速（%） | 10.0 | 10.5 | 9.8 |
| 产业结构 | 5.0：55.7：39.3 | 4.7：54.7：40.6 | 4.3：50.8：44.9 |
| 政府性基金收入（亿元） | 573.89 | 475.92 | 1110.35 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 513.92 | 396.67 | 1022.52 |
| 土地供应总面积（公顷） | 4966.23 | 4916.89 | 4206.65 |
| 土地出让总面积（公顷） | 1945.47 | 1717.07 | 1688.17 |
| 土地出让总价（亿元） | 478.51 | 544.80 | 1170.98 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 2459.63 | 3172.85 | 6936.39 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2014 年~2016 年，合肥市土地供应总面积分别为 4966.23 公顷、4916.89 公顷和 4206.65 公顷，土地出让总面积分别为 1945.47 公顷、1717.07 公顷和 1688.17 公顷，土地供应及出让面积均有所下降。受益于较为宽松的楼市政策，近三年合肥市住宅用地出让均价大幅增长，合肥市土地出让均价亦呈较快增长趋势。考虑到较为完善的城市基础设施、合理的产业结构及省会的特殊地位，预计未来，合肥市较强的房地产需求仍将对土地市场价格形成一定的支撑。

合肥市（一期）土储专项债主要用于肥西县、庐江县和巢湖市三个区域的 19 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，合肥市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 7.85 亿元，拟使用募集资金 6.6119 亿元。若相应地块 4100.17 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 151.24 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.02 倍至 59.64 倍之间，其中肥西县各地块的覆盖倍数很高，庐江县和巢湖市各地块的覆盖倍数较高。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对合肥市（一期）土储专项债的保障程度较高。

表 9：合肥市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----------|------------------------------|----------------|---------------|---------------|------|---------------|--------------|
| 肥西县 | 上派镇天海路与滨河北路交口地块 | 109.58 | 0.1643 | 0.1643 | 5年 | 6.57 | 40.02 |
| | 上派镇巢湖西路与合铜路交口地块 | 133.57 | 0.2003 | 0.2003 | 5年 | 8.01 | 40.01 |
| | 上派镇翡翠路与仙霞路交口地块 | 127.66 | 0.1915 | 0.1915 | 5年 | 7.66 | 40.00 |
| | 上派镇五十埠村收储地块 | 507.94 | 0.7619 | 0.7619 | 5年 | 25.40 | 33.33 |
| | 上派镇卫星社区天海路与滨河路交口地块 | 62.26 | 0.0934 | 0.0934 | 5年 | 3.74 | 40.00 |
| | 上派镇灯塔路与青龙潭路交口地块 | 265.34 | 0.3980 | 0.3980 | 5年 | 15.92 | 40.00 |
| | 上派镇灯塔路与司空山路交口地块 | 245.14 | 0.3677 | 0.3677 | 5年 | 12.26 | 33.33 |
| | 上派镇青龙路与芮祠路交口地块 | 276.26 | 0.4144 | 0.4144 | 5年 | 13.81 | 33.33 |
| | 上派镇芮祠路与司空山路交口地块 | 190.00 | 0.2850 | 0.2850 | 5年 | 11.40 | 40.00 |
| | 上派镇潭冲路与青年南路交口地块 | 150.00 | 0.2250 | 0.1509 | 5年 | 9.00 | 59.64 |
| 庐江县 | 庐城镇合铜路以西、移湖西路以南区域土地收储项目 | 900.66 | 0.7205 | 0.7000 | 5年 | 18.01 | 25.73 |
| | 庐江县万佳印绣有限公司土储项目 | 24.24 | 0.3100 | 0.3100 | 5年 | 0.56 | 1.80 |
| | 庐城镇越城路与附城路交口西北角土地收储项目 | 107.41 | 0.2148 | 0.2000 | 5年 | 2.58 | 12.89 |
| | 庐城镇外环东路以西、周瑜大道以北土地收储项目 | 225.13 | 1.2062 | 0.3709 | 5年 | 5.85 | 15.78 |
| | 台创园广巢路以北、合铜路以东（田园生态公司）土地收储项目 | 3.33 | 0.0065 | 0.0065 | 5年 | 0.01 | 1.02 |
| 巢湖市 | 万山镇原农民工创业园土储项目 | 32.92 | 0.0600 | 0.0600 | 5年 | 0.18 | 3.02 |
| | 中储粮及农校二期地块 | 64.15 | 1.4500 | 1.1571 | 5年 | 3.39 | 2.93 |
| | 巢湖市顺华房屋租赁公司地块 | 67.80 | 0.2400 | 0.2400 | 5年 | 2.03 | 8.48 |
| | 巢湖市拓巢建材有限公司地块 | 606.78 | 0.5400 | 0.5400 | 5年 | 4.85 | 8.99 |
| 合计 | - | 4100.17 | 7.8495 | 6.6119 | - | 151.24 | 22.87 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

2. 淮北市（一期）土储专项债偿债能力

淮北市作为资源枯竭型城市，近年来持续面临较大的经济发展和转型压力。近三年，淮北市地区经济总量增长较为缓慢，经济发展水平在安徽省各地级市内排名较为靠后。2016年，淮北市地区生产总值为799.0亿元，同比增长5.0%，经济增速低于安徽省平均增速3.7个百分点。产业结构方面，以煤炭、电力、机械制造等为代表的第二产业在淮北市的支柱地位较为突出，近三年淮北市产业结构略有调整。

财政收入方面，淮北市政府性基金收入分别为28.11亿元、24.32亿元和18.67亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为23.90亿元、19.92亿元和16.57亿元。

2014年~2016年，淮北市土地出让总面积分别为164.41公顷、138.23公顷和218.57公顷，土地出让总价分别为16.34亿元、8.39亿元和16.10亿元，波动较大。同期，淮北市土地出让均价亦呈现波动趋势，其中住宅用地和商服用地出让均价降幅较大。

表 10：2014 年~2016 年淮北市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 地区生产总值（亿元） | 747.5 | 760.4 | 799.0 |
| 同比增速（%） | 9.6 | 4.4 | 5.0 |
| 产业结构 | 8.0：66.6：25.4 | 7.8：60.6：31.6 | 7.7：56.3：36.0 |
| 政府性基金收入（亿元） | 28.11 | 24.32 | 18.67 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 23.90 | 19.92 | 16.57 |
| 土地出让总面积（公顷） | 164.41 | 138.23 | 218.57 |
| 土地出让总价（亿元） | 16.34 | 8.39 | 16.10 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 994.10 | 606.96 | 736.47 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

淮北市（一期）土储专项债主要用于烈山区南湖景区的 2 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，淮北市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 28.78 亿元，拟使用募集资金 4.3697 亿元。若相应地块 4797.10 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 47.97 亿元，上述 2 个项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数均为 10.98 倍。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对淮北市（一期）土储专项债的保障程度较高。

表 11：淮北市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----|---------|---------|---------|--------|------|-------|-------|
| 烈山区 | 南湖景区西片区 | 597.10 | 3.5826 | 0.5440 | 5 年 | 5.97 | 10.98 |
| 烈山区 | 南湖景区东片区 | 4200.00 | 25.2000 | 3.8257 | 5 年 | 42.00 | 10.98 |
| 合计 | - | 4797.10 | 28.7826 | 4.3697 | - | 47.97 | 10.98 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

3. 宿州市（一期）土储专项债偿债能力

宿州市位于安徽省最北部，是淮海经济协作区的核心城市之一，是贯通华东、华南、华中、华北地区的重要交通枢纽。

近年来，宿州市经济持续发展，经济实力不断增强。2014 年~2016 年，宿州市分别实现地区生产总值 1126.07 亿元、1235.83 亿元和 1351.80 亿元，同比分别增长 9.7%、8.9%和 9.1%。产业结构方面，第二、三产业是宿州市经济发展的主要推动力，以农副食品加工业、纺织业及木材加工业等为代表的第二产业发展良好，以云计算、大数据和电子智慧制造等战略性新兴产业发展势头较好，带动了地区产业结构转型升级。

财政收入方面，近年来，宿州市以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入波动较大。2014 年~2016 年，宿州市政府性基金收入分别为 133.21 亿元、67.44 亿元和 95.53 亿元，国有土地使用权出让收入分别为 126.83 亿元、63.79 亿元和 92.82 亿元。

2014 年~2016 年，宿州市土地供应总面积分别为 1285.85 公顷、1575.85 公

顷和 1913.41 公顷，土地供应量逐年增长。同期，宿州市土地出让总面积分别为 751.16 公顷、706.74 公顷和 866.65 公顷，土地出让总价分别为 90.25 亿元、61.79 亿元和 86.94 亿元，有所波动。

表 12：2014 年~2016 年宿州市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 地区生产总值（亿元） | 1126.07 | 1235.83 | 1351.8 |
| 同比增速（%） | 9.7 | 8.9 | 9.1 |
| 产业结构 | 24.0：42.1：33.9 | 21.7：41.0：37.3 | 19.2：38.0：42.8 |
| 政府性基金收入（亿元） | 133.21 | 67.44 | 95.53 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 126.83 | 63.79 | 92.82 |
| 土地供应总面积（公顷） | 1285.85 | 1575.85 | 1913.41 |
| 土地出让总面积（公顷） | 751.16 | 706.74 | 866.65 |
| 土地出让总价（亿元） | 90.25 | 61.79 | 86.94 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1201.45 | 874.29 | 1003.20 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

宿州市（一期）土储专项债主要用于宿州市市区和灵璧县两个区域的 4 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，宿州市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 6.85 亿元，拟使用募集资金 5.0050 亿元。若相应地块 663.60 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 21.17 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.73 倍至 5.78 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对宿州市（一期）土储专项债的保障程度较高。

表 13：宿州市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-------|----------|--------|-------|--------|------|-------|------|
| 宿州市市区 | 宇和置业项目 | 60.13 | 1.35 | 0.6300 | 5 年 | 1.09 | 1.73 |
| | 银通苑二区 | 178.00 | 1.90 | 1.4162 | 5 年 | 8.18 | 5.78 |
| | 银通苑五区 | 124.50 | 2.10 | 2.0000 | 5 年 | 8.00 | 4.00 |
| 灵璧县 | K11 收储项目 | 300.97 | 1.50 | 0.9588 | 5 年 | 3.90 | 4.07 |
| 合计 | - | 663.60 | 6.85 | 5.0050 | - | 21.17 | 4.23 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

4. 蚌埠市（一期）土储专项债偿债能力

蚌埠市位于安徽省北部，交通便利，水运发达，是安徽省三大中心城市之一，是皖北地区商业贸易、加工制造和科学技术中心。

近三年蚌埠市经济总量及增速均保持在较高水平，2014 年~2016 年，蚌埠市地区生产总值分别为 1108.44 亿元、1253.05 亿元和 1385.82 亿元，同比分别增长 10.1%、10.2%和 9.4%。产业结构方面，蚌埠市产业结构以第二产业为主，但第三产业占比逐年上升，产业结构有所优化。

财政收入方面，受房地产市场波动及土地收储政策等因素影响，近三年蚌埠市

政府性基金收入波动较大。2014年~2016年,蚌埠市政府性基金收入分别为129.22亿元、58.22亿元和97.46亿元,其中国有土地使用权出让收入分别为113.48亿元、52.08亿元和86.86亿元。

表 14: 2014 年~2016 年蚌埠市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 地区生产总值(亿元) | 1108.44 | 1253.05 | 1385.82 |
| 同比增速(%) | 10.1 | 10.2 | 9.4 |
| 产业结构 | 16.4: 51.6: 32.0 | 15.1: 51.2: 33.7 | 14.4: 44.0: 41.6 |
| 政府性基金收入(亿元) | 129.22 | 58.22 | 97.46 |
| 国有土地使用权出让收入(亿元) | 113.48 | 52.08 | 86.86 |
| 土地供应总面积(公顷) | 458.40 | 434.15 | 473.54 |
| 土地出让总面积(公顷) | 389.98 | 366.94 | 469.45 |
| 土地出让总价(亿元) | 49.75 | 29.93 | 49.60 |
| 土地出让均价(万元/公顷) | 1275.64 | 815.68 | 1056.66 |

资料来源:安徽省财政厅及公开资料,东方金诚整理

近三年,蚌埠市土地供应量略有波动。2014年~2016年,蚌埠市土地供应总面积分别为458.40公顷、434.15公顷和473.54公顷。同期,蚌埠市土地出让总面积分别为389.98公顷、366.94公顷和469.45公顷,土地出让总价分别为49.75亿元、29.93亿元和49.60亿元。

表 15: 蚌埠市(一期)土储专项债募投项目情况

单位:亩、亿元

| 区划 | 位置 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-------|------|--------------|--------|---------|--------|------|-------|------|
| 蚌埠市市区 | 体育中心 | 体育中心西地块收储项目 | 404.00 | 7.2720 | 5.8170 | 5年 | 12.12 | 2.08 |
| 蚌埠市市区 | 滨湖新区 | 滨湖新区5号地块收储项目 | 188.00 | 4.5120 | 3.9070 | 5年 | 7.00 | 1.79 |
| 合计 | - | - | 592.00 | 11.7840 | 9.7240 | - | 19.12 | 1.97 |

资料来源:安徽省财政厅,东方金诚整理

蚌埠市(一期)土储专项债主要用于蚌埠市市区的2个土地储备项目,偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据,蚌埠市(一期)土储专项债募投项目预计总投资为11.78亿元,拟使用募集资金9.7240亿元。若相应地块592亩全部出让,预计可实现土地出让收入19.12亿元,上述2个项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数分别为2.08倍和1.79倍。整体来看,上述项目预期实现的国有土地出让收入对蚌埠市(一期)土储专项债的保障程度较高。

5. 阜阳市(一期)土储专项债偿债能力

阜阳市位于安徽省西北部,位居豫皖城市群、华东经济圈、大京九经济带的结合部,具有良好的区位优势,同时是全国重要的综合交通枢纽。

2014年~2016年,阜阳市地区生产总值分别为1146.1亿元、1267.4亿元和1401.9亿元,同比分别增长8.6%、9.5%和9.0%,经济总体呈平稳增长态势。近三

年，阜阳市产业结构进一步优化，化学原料和化学制品制造业、医药制造业等支柱产业平稳增长，高新技术产业和战略性新兴产业快速增长。

财政收入方面，阜阳市政府性基金收入分别为 118.33 亿元、149.97 亿元和 253.76 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 110.05 亿元、142.27 亿元和 240.22 亿元，逐年快速增长。

表 16：2014 年~2016 年阜阳市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 地区生产总值（亿元） | 1146.1 | 1267.4 | 1401.9 |
| 同比增速（%） | 8.6 | 9.5 | 9.0 |
| 产业结构 | 25.3 : 41.1 : 33.6 | 22.6 : 41.5 : 35.9 | 21.6 : 39.8 : 38.6 |
| 政府性基金收入（亿元） | 118.33 | 149.97 | 253.76 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 110.05 | 142.27 | 240.22 |
| 土地供应总面积（公顷） | 2562.33 | 2432.60 | 3737.85 |
| 土地出让总面积（公顷） | 857.96 | 1179.12 | 1560.71 |
| 土地出让总价（亿元） | 150.16 | 180.99 | 270.46 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1750.21 | 1535.00 | 1732.91 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2014 年~2016 年，阜阳市土地供应总面积分别为 2562.33 公顷、2432.60 公顷和 3737.85 公顷，土地供应规模较大。同期，阜阳市土地出让总面积分别为 857.96 公顷、1179.12 公顷和 1560.71 公顷，土地出让总价分别为 150.16 亿元、180.99 亿元和 270.46 亿元，均呈现逐年快速增长趋势。

表 17：阜阳市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----|---------------|---------|---------|---------|------|--------|-------|
| 颍州区 | 搬井社区片区项目 | 291.00 | 14.0000 | 6.0000 | 5 年 | 15.60 | 2.60 |
| | 教门庄片区项目 | 912.00 | 42.0000 | 24.0000 | 5 年 | 48.00 | 2.00 |
| 颍东区 | 城郊中学片区项目 | 339.00 | 10.0000 | 10.0000 | 5 年 | 11.60 | 1.16 |
| 颍泉区 | 慧湖周边片区项目 | 230.00 | 10.0000 | 9.7927 | 5 年 | 10.50 | 1.07 |
| 太和县 | 回民社区项目 | 136.00 | 1.9800 | 1.3993 | 5 年 | 4.08 | 2.92 |
| 阜南县 | 曾老庄社区项目 | 396.00 | 0.3360 | 0.1800 | 5 年 | 11.00 | 61.11 |
| | 薛集社区棚户区改造项目 | 288.00 | 2.8000 | 1.3160 | 5 年 | 6.40 | 4.86 |
| | 白果社区项目 | 600.00 | 0.6140 | 0.3500 | 5 年 | 9.60 | 27.43 |
| | 骆庄社区项目 | 146.00 | 0.6284 | 0.5700 | 5 年 | 2.90 | 5.09 |
| 临泉县 | 城关街道鲟阳片区 | 180.00 | 5.0000 | 3.8000 | 5 年 | 5.40 | 1.42 |
| | 城南街道泉河商城片区 | 70.00 | 1.8500 | 1.2000 | 5 年 | 2.10 | 1.75 |
| | 城南街道大闫片区 | 256.00 | 1.0000 | 0.8500 | 5 年 | 5.12 | 6.02 |
| 颍上县 | 城南街道新城片区 | 279.00 | 2.2000 | 1.4341 | 5 年 | 5.58 | 3.89 |
| | 城南新区外城河景观带南项目 | 30.51 | 0.4732 | 0.1969 | 5 年 | 1.00 | 5.08 |
| 合计 | - | 4153.51 | 92.8816 | 61.0890 | - | 138.88 | 2.27 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

阜阳市（一期）土储专项债主要用于颍州区、颍东区、颍泉区、太和县、阜南县、临泉县和颍上县 7 个区域的 14 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，阜阳市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 92.88 亿元，拟使用募集资金 61.0890 亿元。若相应地块 4153.51 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 138.88 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.07 倍至 61.11 倍之间，且覆盖倍数普遍集中在 1.07 倍至 6.02 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对阜阳市（一期）土储专项债的保障程度较高。

6. 滁州市（一期）土储专项债偿债能力

滁州市地处安徽省最东部，是“南京都市圈”核心层、长江三角洲经济区成员城市、国家级“皖江城市带承接产业转移示范区”第一站。

2014 年~2016 年，滁州市分别地区生产总值 1184.8 亿元、1305.7 亿元和 1422.8 亿元，同比增速分别为 9.4%、9.9%和 9.2%，地区经济稳步增长。近年来，滁州市形成了智能家电、硅基材料、新型化工、农副产品精深加工、装备制造以及系能源等六大主导产业，工业产业发展良好。

财政收入方面，滁州市政府性基金收入分别为 132.79 亿元、92.16 亿元和 108.82 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 119.76 亿元、82.62 亿元和 100.55 亿元。

表 18：2014 年~2016 年滁州市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 地区生产总值（亿元） | 1184.8 | 1305.7 | 1422.8 |
| 同比增速（%） | 9.4 | 9.9 | 9.2 |
| 产业结构 | 18.4：53.5：28.1 | 17.0：53.2：29.8 | 15.9：49.7：34.4 |
| 政府性基金收入（亿元） | 132.79 | 92.16 | 108.82 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 119.76 | 82.62 | 100.55 |
| 土地供应总面积（公顷） | 543.04 | 362.60 | 367.11 |
| 土地出让总面积（公顷） | 219.18 | 267.35 | 274.55 |
| 土地出让总价（亿元） | 12.84 | 15.69 | 18.09 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 586.02 | 586.76 | 658.75 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2014 年~2016 年，滁州市土地供应总面积分别为 543.04 公顷、362.60 公顷和 367.11 公顷；同期，滁州市土地出让总面积分别为 219.18 公顷、267.35 公顷和 274.55 公顷，土地出让总价分别为 12.84 亿元、15.69 亿元和 18.09 亿元，逐年平稳上升。

滁州市（一期）土储专项债主要用于全椒县和凤阳县 2 个区域的 3 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，滁州市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 6.15 亿元，拟使用募集资金 2.9799 亿元。若相应地块 591.40 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 6.15 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 2.05 倍至 5.50 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对滁州市（一期）土储

专项债的保障程度较高。

表 19: 滁州市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----|----------------------|--------|-------|--------|------|------|------|
| 全椒县 | 全椒县椒陵大道西侧、襄河北侧储备地块项目 | 120.00 | 1.20 | 0.3887 | 5年 | 1.70 | 4.37 |
| 凤阳县 | 凤阳县中医院周边储备地块项目 | 238.20 | 4.50 | 2.1912 | 5年 | 4.50 | 2.05 |
| | 凤阳县洪武派出所西侧储备地块项目 | 233.20 | 0.45 | 0.4000 | 5年 | 2.20 | 5.50 |
| 合计 | - | 591.40 | 6.15 | 2.9799 | - | 8.40 | 2.82 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

7. 马鞍山市（一期）土储专项债偿债能力

马鞍山市位于安徽省东部，与南京、合肥、芜湖三市相邻，交通便利。近年来，马鞍山市经济保持增长，整体经济指标居于安徽省各地级市前列。

2014年~2016年，马鞍山市地区生产总值分别为1357.41亿元、1365.3亿元和1493.76亿元，同比分别增长9.7%、9.2%和9.0%。产业结构方面，第二产业是马鞍山市经济发展的主要推动力，以粗钢、钢材、水泥及汽车等为代表的传统工业小幅增长，以新能源、新材料、节能环保等为代表的战略新兴产业持续发展，产业转型力度有所增强。

财政收入方面，近三年马鞍山市政府性基金收入分别为118.92亿元、65.14亿元和70.48亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为107.03亿元、58.82亿元和65.33亿元。

表 20: 2014年~2016年马鞍山市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014年 | 2015年 | 2016年 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 地区生产总值（亿元） | 1357.41 | 1365.3 | 1493.76 |
| 同比增速（%） | 9.7 | 9.2 | 9.0 |
| 产业结构 | 6.2: 63.3: 30.5 | 5.8: 56.7: 37.5 | 5.6: 55.4: 39.0 |
| 政府性基金收入（亿元） | 118.92 | 65.14 | 70.48 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 107.03 | 58.82 | 65.33 |
| 土地供应总面积（公顷） | 1654.33 | 1172.05 | 1515.67 |
| 土地出让总面积（公顷） | 883.33 | 690.05 | 1067.67 |
| 土地出让总价（亿元） | 88.43 | 53.57 | 79.83 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1001.06 | 776.36 | 747.67 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2014年~2016年，马鞍山市土地供应总面积分别为1654.33公顷、1172.05公顷和1515.67公顷，有所波动。同期，马鞍山市土地出让总面积分别为883.33公顷、690.05公顷和1067.67公顷，在波动中增长。近三年，马鞍山市土地出让均价持续下滑，其中住宅用地及商服用地均价均呈现不同程度的下滑趋势。

表 21：马鞍山市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----------|---------------|----------------|--------------|----------------|------|--------------|-------------|
| 花山区 | 信达西侧地块 | 200.00 | 2.0000 | 1.4000 | 5年 | 7.00 | 5.00 |
| | 新八中南侧 | 160.00 | 2.5000 | 1.7500 | 5年 | 5.60 | 3.20 |
| | 石塘二期 | 108.00 | 0.8000 | 0.5600 | 5年 | 3.24 | 5.79 |
| | 汇金大厦西侧 | 35.00 | 0.3500 | 0.2450 | 5年 | 1.05 | 4.29 |
| | 天宝路与诗城路交叉口东北角 | 15.00 | 0.1840 | 0.1288 | 5年 | 0.53 | 4.08 |
| | 花山区人武部东侧地块 | 20.00 | 0.5500 | 0.3850 | 5年 | 0.70 | 1.82 |
| | 小轻山公园周边地块 | 350.00 | 1.5000 | 1.0500 | 5年 | 6.50 | 6.19 |
| | 秀山湖东北角地块 | 134.00 | 0.6600 | 0.4620 | 5年 | 2.00 | 4.33 |
| 雨山区 | 秀山文苑南侧地块 | 150.00 | 1.9000 | 1.3300 | 5年 | 3.00 | 2.26 |
| | 大溪地西北角及东侧地块 | 263.00 | 1.2600 | 0.8820 | 5年 | 5.00 | 5.67 |
| 和县 | 桥头地块 | 270.00 | 3.2000 | 1.5000 | 5年 | 3.80 | 2.53 |
| | 乌江赵东方水泥厂 | 362.00 | 1.5000 | 0.0435 | 5年 | 3.62 | 83.22 |
| 当涂县 | 宁安铁路东侧地块 | 395.00 | 2.3700 | 1.4191 | 5年 | 9.48 | 6.68 |
| | 太白东路北侧、闻声书苑东侧 | 111.00 | 0.6660 | 0.3988 | 5年 | 2.66 | 6.68 |
| | 青莲东路北侧地块 | 297.00 | 1.7820 | 0.7671 | 5年 | 7.13 | 9.29 |
| | 提署东路北侧地块 | 250.00 | 1.5000 | 1.1982 | 5年 | 6.00 | 5.01 |
| 合计 | - | 3120.00 | 22.72 | 13.5195 | - | 67.31 | 4.98 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

马鞍山市（一期）土储专项债主要用于花山区、雨山区、和县和当涂县 4 个区域的 16 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，马鞍山市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 22.72 亿元，拟使用募集资金 13.5195 亿元。若相应地块 3120.00 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 67.31 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.82 倍至 83.22 倍之间，且覆盖倍数普遍集中在 1.82 倍至 6.68 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对马鞍山市（一期）土储专项债的保障程度较高。

8. 淮南市（一期）土储专项债偿债能力

淮南市位于安徽省中北部，煤炭资源丰富，是华东工业粮仓和安徽省重要的工业城市。

2014 年~2016 年，淮南市地区生产总值分别为 789.3 亿元、770.6 亿元和 963.8 亿元，同比分别增长-0.4%、2.8%和 6.6%。2016 年，寿县划归淮南市管辖，全市经济体量明显上升。产业结构方面，淮南市经济发展对煤炭及电力行业的依赖程度较高，以煤炭、电力行业等为主导的重工业占绝对主导地位。2015 年以来，淮南市加大了对高新技术工业和战略新兴产业等非煤产业的支持力度，逐步推进产业结构的优化。

财政收入方面，淮南市政府性基金收入分别为 83.04 亿元、34.26 亿元和 41.63 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 75.72 亿元、24.52 亿元和 36.21 亿元。

表 22：2014 年~2016 年淮南市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|---------------|---------------|----------------|
| 地区生产总值（亿元） | 789.3 | 770.6 | 963.8 |
| 同比增速（%） | -0.4 | 2.8 | 6.6 |
| 产业结构 | 8.8：57.4：33.8 | 9.0：51.6：39.4 | 12.3：47.2：40.5 |
| 政府性基金收入（亿元） | 83.04 | 34.26 | 41.63 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 75.72 | 24.52 | 36.21 |
| 土地供应总面积（公顷） | 1016.37 | 1135.67 | 839.72 |
| 土地出让总面积（公顷） | 221.86 | 533.82 | 311.33 |
| 土地出让总价（亿元） | 38.12 | 25.51 | 25.30 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1718.19 | 477.91 | 812.55 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2014 年~2016 年，淮南市土地供应总面积分别为 1016.37 公顷、1135.67 公顷和 839.72 公顷，土地供应量呈波动增长态势。同期，淮南市土地出让总面积分别为 221.86 公顷、533.82 公顷和 311.33 公顷，土地出让均价分别为 1718.19 万元/公顷、477.91 万元/公顷和 812.55 万元/公顷。受住宅用地出让均价降幅较大的影响，近三年淮南市土地出让总价呈逐年下降趋势。

表 23：淮南市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 ¹⁸ | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-------|------------------|---------|---------------------|--------|------|-------|-------|
| 田家庵区 | 青丰家园 | 182.00 | 0.8000 | 0.2000 | 3 年 | 5.46 | 27.30 |
| | 朝阳西路北侧地块 | 7.60 | 0.1414 | 0.1414 | 3 年 | 0.20 | 1.41 |
| | 电子八所东区 | 38.91 | 0.5500 | 0.5500 | 3 年 | 5.84 | 10.61 |
| | 电子八所西区 | 76.08 | 1.9500 | 1.9500 | 3 年 | 2.21 | 1.14 |
| 谢家集区 | 农批市场 | 430.00 | 1.3553 | 1.3553 | 3 年 | 1.51 | 1.11 |
| | 金玉商务广场 | 7.20 | 0.0642 | 0.0642 | 3 年 | 0.07 | 1.12 |
| 八公山区 | 老年公寓 | 16.00 | 0.1056 | 0.1056 | 3 年 | 0.11 | 1.06 |
| | 丁山综合体 | 300.00 | 0.8600 | 0.8600 | 3 年 | 2.40 | 2.79 |
| | 三级甲等综合医院 | 147.00 | 0.3500 | 0.3500 | 3 年 | 0.35 | 1.01 |
| | 商服地块一(淮南市瓜果批发市场) | 73.00 | 0.1500 | 0.1500 | 3 年 | 0.37 | 2.43 |
| 经济开发区 | 朝阳东路南侧 3 号地块 | 560.00 | 0.0699 | 0.0699 | 3 年 | 5.78 | 82.72 |
| | 朝阳东路 4 号地块 | 516.00 | 0.5786 | 0.5786 | 3 年 | 3.20 | 5.53 |
| | 朝阳东路北侧 2 号集聚区地块 | 148.00 | 0.4422 | 0.4422 | 3 年 | 1.18 | 2.68 |
| | 朝阳东路北侧 C03-02 地块 | 131.25 | 0.9600 | 0.9600 | 3 年 | 1.18 | 1.23 |
| 凤台县 | 淮丰新城 | 205.60 | 0.7775 | 0.2205 | 3 年 | 1.90 | 8.62 |
| | 三里沟 | 50.00 | 0.3000 | 0.2200 | 3 年 | 0.75 | 3.41 |
| 合计 | - | 2888.64 | 9.4547 | 8.2177 | - | 32.51 | 3.96 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

淮南市（一期）土储专项债主要用于田家庵区、谢家集区、八公山区、经济开

¹⁸ 此列数据中，田家庵区“青丰家园项目”数据为 2017 年计划总投资，经济开发区朝阳东路“南侧 3 号地块”、“4 号地块”和“北侧 2 号集聚区地块”数据为尚需投资。

发区和凤台县 5 个区域的 16 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，淮南市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 9.45 亿元，拟使用募集资金 8.2177 亿元。若相应地块 2888.64 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 32.51 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.01 倍至 82.72 倍之间，且覆盖倍数普遍集中在 1.01 倍至 3.41 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对淮南市（一期）土储专项债的保障程度较高。

9. 铜陵市（一期）土储专项债偿债能力

铜陵市位于安徽省中南部，长江中下游南岸，水运条件较好，矿产资源丰富，是安徽省中部地区崛起的重要增长极。

近年来，铜陵市经济发展较快。随着枞阳县的划入，2016 年铜陵市实现地区生产总值 957.3 亿元，同比增长 9.1%。产业结构方面，铜陵市三次产业结构由 2014 年的 1.8: 71.6: 26.6 调整为 2016 年的 5.1: 59.5: 35.4。近年来，铜陵市以铜工业为代表的工业经济发展迅速，铜工业对经济的带动作用明显。

财政收入方面，近三年，铜陵市以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入，呈逐年下降趋势。2014 年~2016 年，铜陵市政府性基金收入分别为 75.56 亿元、62.92 亿元和 46.26 亿元，国有土地使用权出让收入分别为 69.16 亿元、57.20 亿元和 42.07 亿元。

表 24：2014 年~2016 年铜陵市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 地区生产总值（亿元） | 716.3 | 721.3 | 957.3 |
| 同比增速（%） | 10.0 | 10.1 | 9.1 |
| 产业结构 | 1.8: 71.6: 26.6 | 1.8: 68.4: 29.8 | 5.1: 59.5: 35.4 |
| 政府性基金收入（亿元） | 75.56 | 62.92 | 46.26 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 69.16 | 57.20 | 42.07 |
| 土地供应总面积（公顷） | 221.39 | 291.55 | 109.51 |
| 土地出让总面积（公顷） | 201.37 | 159.92 | 98.66 |
| 土地出让总价（亿元） | 35.98 | 48.93 | 24.77 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1786.58 | 3059.65 | 2510.32 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

近三年，铜陵市土地供应量在波动中紧缩，分别为 221.39 公顷、291.55 公顷和 109.51 公顷。同期，铜陵市土地出让总面积分别为 201.37 公顷、159.92 公顷和 98.66 公顷，土地出让总价分别为 35.98 亿元、48.93 亿元和 24.77 亿元。

铜陵市（一期）土储专项债主要用于西湖新区、铜官区、郊区、义安区和枞阳县 5 个区域的 27 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，铜陵市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 36.09 亿元，拟使用募集资金 15.6933 亿元。若相应地块 4252.03 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 89.16 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.46 倍至 17.40 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对铜陵市（一期）土储专项债的保障程度较高。

表 25: 铜陵市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|------|---------------------------------|---------|-------|-------|------|-------|-------|
| 西湖新区 | 翠湖六路以北、西湖公园以东、气象局周边 | 89.30 | 2.01 | 0.80 | 3年 | 2.68 | 3.35 |
| | 狮子山区经一路以东、纬六路以南(净地) | 128.24 | 2.60 | 0.70 | 3年 | 1.92 | 2.75 |
| | 翠湖六路以北、气象局以东、西湖公园以南 | 209.99 | 4.62 | 0.93 | 3年 | 6.30 | 6.79 |
| | 泰山大道以东、新城大道以西、市一中西湖校区以南 | 482.93 | 2.90 | 1.00 | 3年 | 14.49 | 14.49 |
| | 翠湖二路以北，木鱼山大道以东，陵江大道以西地块 | 586.00 | 3.46 | 1.00 | 3年 | 16.40 | 16.40 |
| | 八宝路以东、东湖二路以南、陵江大道以西地块 | 479.00 | 2.78 | 1.00 | 3年 | 13.41 | 13.41 |
| 铜官区 | 青山大道以东、青霞路以南地块 | 170.00 | 1.70 | 1.00 | 3年 | 4.76 | 4.76 |
| | 观山名筑西侧，人民医院南侧(和平新村地块) | 57.74 | 0.60 | 0.10 | 3年 | 1.74 | 17.40 |
| | 石城大道以东、何村路以南、峰南苑小区以北地块(铜峰南厂区) | 92.12 | 3.16 | 2.00 | 3年 | 3.22 | 1.61 |
| | 安徽工业职业技术学院以东、铜官大道以西地块(锦湖园北侧地块) | 7.00 | 0.10 | 0.10 | 3年 | 0.25 | 2.45 |
| | 何村路以南、谢垄路以东、天山大道以西(中南大市场改造项目) | 49.81 | 1.20 | 1.00 | 3年 | 1.75 | 1.75 |
| | 铜官大道以西、金山西路以北(原农资公司) | 11.07 | 0.14 | 0.14 | 3年 | 0.39 | 2.72 |
| | 何村路以北、谢垄路以东地块(四建预制厂) | 77.80 | 0.78 | 0.78 | 3年 | 2.70 | 3.47 |
| | 铜官大道西侧、黑砂河南侧地块(印染厂) | 32.70 | 0.61 | 0.61 | 3年 | 0.98 | 1.61 |
| | 铜都大道南侧(浦上桥段)南侧、红星河以西地块(兴达阀门) | 49.80 | 0.10 | 0.10 | 3年 | 1.25 | 12.50 |
| | 铜官大道以西(瑞莱科技) | 174.57 | 0.25 | 0.25 | 3年 | 0.37 | 1.46 |
| 郊区 | 新洲港口物流园项目 | 644.00 | 5.00 | 0.80 | 5年 | 1.35 | 1.69 |
| | 铜官大道以东、郊区消防支队以北地块(铜陵金易金属材料有限公司) | 56.68 | 0.25 | 0.25 | 3年 | 1.13 | 4.54 |
| | 铜井路以北、谢垄路以西地块 | 45.00 | 0.35 | 0.35 | 3年 | 1.35 | 3.86 |
| 义安区 | 翠湖四路以南、衡山大道以东地块 | 203.00 | 0.46 | 0.46 | 3年 | 5.68 | 12.36 |
| | 铜胥路以北地块(城北加油站旁) | 150.00 | 1.00 | 1.00 | 3年 | 1.80 | 1.80 |
| | 滨江大道以东地块(滨江大道旁) | 67.00 | 1.00 | 0.30 | 3年 | 1.50 | 5.00 |
| 枞阳县 | 老顺牌路以西地块 | 193.00 | 0.70 | 0.70 | 3年 | 1.40 | 2.00 |
| | 恒辉大市场西侧地块 | 60.00 | 0.15 | 0.15 | 3年 | 0.72 | 4.80 |
| | 家具城一期地块 | 43.68 | 0.06 | 0.06 | 3年 | 0.52 | 9.53 |
| | 家具城二期地块 | 37.36 | 0.05 | 0.05 | 3年 | 0.45 | 9.96 |
| | 银塘路与浮山路交叉口地块 | 54.25 | 0.07 | 0.07 | 3年 | 0.65 | 8.74 |
| 合计 | - | 4252.03 | 36.09 | 15.69 | - | 89.16 | 5.68 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

10. 芜湖市（一期）土储专项债偿债能力

芜湖市位于安徽省东南部，是安徽省的经济、文化、交通次中心城市。

近年来，芜湖市经济实力较强，经济总量在全省排名第二位。2014年~2016年，芜湖市地区生产总值分别为2307.9亿元、2457.32亿元和2699.44亿元，同比分别增长10.7%、10.3%和9.7%。产业结构方面，第二产业是芜湖市经济发展的

主要推动力。近年来，芜湖市以汽车及零部件、材料、电子电器和电线电缆为代表的支柱产业平稳发展，同时重点发展以节能环保、装备制造、电子信息和生物医药为代表的战略性新兴产业。

财政收入方面，近三年芜湖市政府性基金收入分别为 211.45 亿元、118.65 亿元和 121.45 亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为 192.32 亿元、106.66 亿元和 112.55 亿元。

表 26：2014 年~2016 年芜湖市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| 地区生产总值（亿元） | 2307.9 | 2457.32 | 2699.44 |
| 同比增速（%） | 10.7 | 10.3 | 9.7 |
| 产业结构 | 5.9：65.7：28.4 | 4.9：62.7：32.4 | 4.7：56.0：39.3 |
| 政府性基金收入（亿元） | 211.45 | 118.65 | 121.45 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 192.32 | 106.66 | 112.55 |
| 土地供应总面积（公顷） | 2888.95 | 2333.24 | 1851.41 |
| 土地出让总面积（公顷） | 1481.95 | 1077.87 | 1015.36 |
| 土地出让总价（亿元） | 162.12 | 108.34 | 127.58 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1093.99 | 1005.10 | 1256.51 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

2014 年~2016 年，芜湖市土地供应总面积分别为 2888.95 公顷、2333.24 公顷和 1851.41 公顷，土地供应量逐年紧缩。同期，芜湖市土地出让总面积分别为 1481.95 公顷、1077.87 公顷和 1015.36 公顷，呈逐年下降趋势。近三年，芜湖市土地出让均价在波动中上升，其中住宅用地和商服用地出让均价呈逐年增长态势。

表 27：芜湖市（一期）土储专项债募投项目情况

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 单位：亩、亿元 | |
|-----|----------|---------|-------|--------|------|---------|-------|
| | | | | | | 预期收入 | 覆盖倍数 |
| 繁昌县 | 钢铁厂地块 | ≥123.45 | 3.50 | 0.4770 | 5 年 | 3.00 | 6.29 |
| | 县政府大院地块 | 27.17 | 0.15 | 0.0631 | 5 年 | 0.80 | 12.69 |
| | 峨山城东新区 | ≥420.86 | 2.00 | 0.1026 | 5 年 | 3.63 | 35.39 |
| | 管倭仲收储地块 | ≥12.68 | 0.30 | 0.1596 | 5 年 | 0.32 | 2.01 |
| | 四牌楼地块 | ≥12.55 | 1.50 | 0.1000 | 5 年 | 0.40 | 4.00 |
| | 原环城乡宿舍地块 | 15.00 | 1.00 | 0.0800 | 5 年 | 0.45 | 5.63 |
| 合计 | - | - | 8.45 | 0.9823 | - | 8.60 | 8.76 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

芜湖市（一期）土储专项债主要用于繁昌县的 6 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，芜湖市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 8.45 亿元，拟使用募集资金 0.9823 亿元。若相应地块全部出让，预计可实现土地出让收入 8.60 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 2.01 倍至 35.39 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对芜湖市（一期）土储专项债的保障程度较高。

11. 宣城市（一期）土储专项债偿债能力

宣城市位于安徽省东南部，是苏浙皖三省交界的承接产业转移的集聚区。

近三年，宣城市经济规模逐年增长，经济结构不断优化。2014年~2016年，宣城市地区生产总值分别为912.5亿元、971.5亿元和1057.8亿元，同比分别增长9.0%、8.2%和8.7%；三次产业结构由2014年的13.9：52.4：33.7调整为2016年的12.1：47.5：40.4；以汽车零部件、机械电子制造、建材原材料、医药化工等为代表的支柱产业发展良好。

财政收入方面，2014年~2016年，宣城市政府性基金收入分别为117.74亿元、72.42亿元和56.41亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为111.90亿元、61.30亿元和52.65亿元。

表 28：2014 年~2016 年宣城市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 地区生产总值（亿元） | 912.5 | 971.5 | 1057.8 |
| 同比增速（%） | 9.0 | 8.2 | 8.7 |
| 产业结构 | 13.9：52.4：33.7 | 12.5：50.0：37.5 | 12.1：47.5：40.4 |
| 政府性基金收入（亿元） | 117.74 | 72.42 | 56.41 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 111.90 | 61.30 | 52.65 |
| 土地供应总面积（公顷） | 1321.56 | 557.26 | 528.16 |
| 土地出让总面积（公顷） | 821.81 | 524.54 | 427.88 |
| 土地出让总价（亿元） | 72.54 | 49.05 | 43.98 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 882.71 | 935.03 | 1027.89 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

近三年，宣城市土地供应及出让面积降幅均较大；2014年~2016年，宣城市土地供应总面积分别为1321.56公顷、557.26公顷和528.16公顷，土地出让总面积分别为821.81公顷、524.54公顷和427.88公顷。同期，宣城市土地出让均价分别为882.71万元/公顷、935.03万元/公顷和1027.89万元/公顷，逐年平稳增长，但由于出让面积降幅较大，使得宣城市土地出让总价呈逐年下降趋势。

表 29：宣城市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-------|----------------|--------|-------|--------|------|-------|------|
| 宣城市市区 | 薰化路以东、宣广高速以北地块 | 310.97 | 3.11 | 2.2849 | 5 年 | 10.88 | 4.76 |
| 郎溪县 | 郎溪县城区商住用地储备项目 | 257.00 | 1.75 | 1.1874 | 5 年 | 4.50 | 3.79 |
| 宁国市 | 城西湖周边商住开发项目 | 135.00 | 0.68 | 0.2507 | 5 年 | 2.43 | 9.69 |
| 宁国市 | 城西湖周边商住开发项目 | 124.00 | 0.62 | 0.2300 | 5 年 | 2.23 | 9.70 |
| 合计 | - | 826.97 | 6.16 | 3.9530 | - | 20.05 | 5.07 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

宣城市（一期）土储专项债主要用于宣城市市区、郎溪县和宁国市 3 个区域的 4 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。

根据安徽省财政厅提供的数据，宣城市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 6.16 亿元，拟使用募集资金 3.9530 亿元。若相应地块 826.97 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 20.05 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 3.79 倍至 9.70 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对宣城市（一期）土储专项债的保障程度较高。

12. 安庆市（一期）土储专项债偿债能力

安庆市是安徽省皖西南区域中心城市，是位于长江沿岸的重要港口城市。

近年来，安庆市地区经济保持较快发展，主要经济指标在安徽省地级市中处于上游水平。2014 年~2016 年，安庆市地区生产总值分别为 1544.3 亿元、1613.2 亿元和 1531.2 亿元，同比分别增长 9.3%、7.1%和 8.0%。作为安徽省重要的石油化工、汽车零部件制造和纺织加工业基地，安庆市已初步形成了石油化工、轻纺、机械三大支柱产业，三次产业结构由 2014 年的 14.6: 53.7: 31.7 调整为 12.5: 47.5: 40.0，产业结构有所优化。

财政收入方面，近三年，安庆市以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金收入，呈逐年下降趋势。2014 年~2016 年，安庆市政府性基金收入分别为 119.34 亿元、83.52 亿元和 69.32 亿元，国有土地使用权出让收入分别为 110.23 亿元、78.65 亿元和 64.96 亿元。

表 30：2014 年~2016 年安庆市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 地区生产总值（亿元） | 1544.3 | 1613.2 | 1531.2 |
| 同比增速（%） | 9.3 | 7.1 | 8.0 |
| 产业结构 | 14.6: 53.7: 31.7 | 13.6: 50.9: 35.5 | 12.5: 47.5: 40.0 |
| 政府性基金收入（亿元） | 119.34 | 83.52 | 69.32 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 110.23 | 78.65 | 64.96 |
| 土地供应总面积（公顷） | 1631.58 | 2014.05 | 1611.55 |
| 土地出让总面积（公顷） | 626.12 | 526.11 | 493.78 |
| 土地出让总价（亿元） | 64.95 | 42.12 | 41.74 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 1037.36 | 800.58 | 845.33 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

近三年，安庆市土地供应总面积有所波动，分别为 1631.58 公顷、2014.05 公顷和 1611.55 公顷。同期，安庆市土地出让总面积分别为 626.12 公顷、526.11 公顷和 493.78 公顷，土地出让总价分别为 64.95 亿元、42.12 亿元和 41.74 亿元，均呈逐年下降趋势。

安庆市（一期）土储专项债主要用于安庆市市区、望江县、太湖县、宿松县和潜山县 5 个区域的 16 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，安庆市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 11.84 亿元，拟使用募集资金 5.8780 亿元。若相应地块 2337.10 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 29.18 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数在 1.66 倍至 30.97 倍之间。整体来看，上述项目预期实

现的国有土地出让收入对安庆市（一期）土储专项债的保障程度较高。

表 31：安庆市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----------|--------------------|----------------|--------------|---------------|------|--------------|-------------|
| 安庆市市区 | 安徽向科化工项目 | 234.00 | 1.43 | 1.1300 | 5年 | 4.60 | 4.07 |
| | 曙光项目一期 | 105.00 | 1.60 | 1.5171 | 5年 | 3.15 | 2.08 |
| | 白鳍豚 1、2 号项目 | 303.49 | 1.73 | 0.6000 | 5年 | 1.80 | 3.00 |
| 望江县 | 宝塔社区、望江大道西南侧土储项目 | 95.62 | 0.19 | 0.1248 | 5年 | 0.52 | 4.17 |
| | 县城区东环路西侧 | 20.54 | 0.06 | 0.0600 | 5年 | 0.48 | 8.00 |
| | 御湖城二期土地储备项目 | 77.00 | 0.19 | 0.0500 | 5年 | 0.80 | 16.00 |
| 太湖县 | 城市综合体项目 | 150.00 | 0.38 | 0.1100 | 5年 | 3.00 | 27.27 |
| | 晋阳村土地储备项目 | 122.00 | 0.31 | 0.0991 | 5年 | 2.40 | 24.22 |
| 宿松县 | 宿松县东北新城土地收储项目 NE24 | 54.00 | 0.80 | 0.5000 | 5年 | 1.08 | 2.16 |
| | 宿松县东北新城土地收储项目 NE28 | 54.75 | 0.90 | 0.5547 | 5年 | 1.08 | 1.95 |
| | 宿松县东北新城土地收储项目 NE33 | 41.70 | 0.50 | 0.5000 | 5年 | 0.83 | 1.66 |
| 潜山县 | 新二中周边土地储备项目 | 400.00 | 1.66 | 0.2100 | 5年 | 1.89 | 9.00 |
| | 南岳路轴承厂区域土地储备项目 | 55.00 | 0.30 | 0.0600 | 5年 | 1.21 | 20.17 |
| | 望岳园三期土地储备项目 | 144.00 | 0.50 | 0.1023 | 5年 | 3.17 | 30.97 |
| | 职教中心周边土地储备项目 | 130.00 | 0.30 | 0.0600 | 5年 | 0.65 | 10.83 |
| | 城南新区土地储备项目 | 350.00 | 1.00 | 0.2000 | 5年 | 2.52 | 12.60 |
| 合计 | - | 2337.10 | 11.84 | 5.8780 | - | 29.18 | 4.96 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

13. 黄山市（一期）土储专项债偿债能力

黄山市位于安徽省最南端，与江西、浙江两省交界，旅游资源丰富。

2014年~2016年，黄山市地区生产总值分别为507.2亿元、530.9亿元和576.8亿元，同比分别增长7.6%、6.1%和7.8%。产业结构方面，黄山市三次产业结构由2014年的10.7：46.2：43.1调整为2016年的9.8：39.0：51.2；旅游业是黄山市的支柱产业，近年来保持稳步增长。

财政收入方面，2014年~2016年，黄山市政府性基金收入分别为33.96亿元、19.46亿元和20.13亿元，其中国有土地使用权出让收入分别为30.59亿元、17.20亿元和18.14亿元，有所波动。

2014年~2016年，黄山市土地供应总面积分别为514.26公顷、391.40公顷和416.87公顷，有所波动。同期，黄山市土地出让总面积分别为308.26公顷、215.65公顷和260.98公顷，土地出让总价分别为18.65亿元、8.93亿元和18.39亿元，有所波动。近三年，黄山市土地出让均价呈波动上升态势。

表 32：2014 年~2016 年黄山市地区经济、财政及土地市场情况

| 指标名称 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 地区生产总值（亿元） | 507.2 | 530.9 | 576.8 |
| 同比增速（%） | 7.6 | 6.1 | 7.8 |
| 产业结构 | 10.7 : 46.2 : 43.1 | 10.4 : 41.4 : 48.2 | 9.8 : 39.0 : 51.2 |
| 政府性基金收入（亿元） | 33.96 | 19.46 | 20.13 |
| 国有土地使用权出让收入（亿元） | 30.59 | 17.20 | 18.14 |
| 土地供应总面积（公顷） | 514.26 | 391.40 | 416.87 |
| 土地出让总面积（公顷） | 308.26 | 215.65 | 260.98 |
| 土地出让总价（亿元） | 18.65 | 8.93 | 18.39 |
| 土地出让均价（万元/公顷） | 604.99 | 414.20 | 704.57 |

资料来源：安徽省财政厅及公开资料，东方金诚整理

黄山市（一期）土储专项债主要用于黄山区和黟县 2 个区域的 6 个土地储备项目，偿债资金来源为相应地块未来的国有土地使用权出让收入。根据安徽省财政厅提供的数据，黄山市（一期）土储专项债募投项目预计总投资为 21.93 亿元，拟使用募集资金 2.0672 亿元。若相应地块 1790.39 亩全部出让，预计可实现土地出让收入 8.95 亿元，各项目预期收入对拟使用募集资金的覆盖倍数主要集中在 1.75 倍至 5.02 倍之间。整体来看，上述项目预期实现的国有土地出让收入对黄山市（一期）土储专项债的保障程度较高。

表 33：黄山市（一期）土储专项债募投项目情况

单位：亩、亿元

| 区划 | 项目名称 | 面积 | 预计总投资 | 拟发债金额 | 发行期限 | 预期收入 | 覆盖倍数 |
|-----|----------------------|---------|-------|--------|------|------|--------|
| 黄山区 | 悟了酒店及相应土地收储 | 456.37 | 5.90 | 0.7500 | 5 年 | 2.16 | 2.88 |
| | 农科所国有土地上房屋征迁补偿费 | 22.30 | 0.29 | 0.0400 | 5 年 | 0.20 | 5.02 |
| | 水镇公司土地项目收储 | 121.27 | 1.60 | 1.0367 | 5 年 | 1.82 | 1.75 |
| | 城东汽车站国有土地上房屋征迁补偿费 | 35.00 | 0.45 | 0.1400 | 5 年 | 0.27 | 1.93 |
| | 东大门土地收储 | 1046.97 | 13.60 | 0.0124 | 5 年 | 4.08 | 328.70 |
| 黟县 | 城东新区西递大道北侧土地收储 1 号项目 | 108.48 | 0.09 | 0.0881 | 5 年 | 0.43 | 4.88 |
| 合计 | - | 1790.39 | 21.93 | 2.0672 | - | 8.95 | 4.33 |

资料来源：安徽省财政厅，东方金诚整理

综上所述，本批债券纳入安徽省政府性基金预算管理，相关地块土地出让收入对本批债券的保障程度较高。同时，东方金诚关注到，以国有土地出让收入为主的政府性基金收入易受房地产市场波动等因素影响，未来存在一定的不确定性。

结论

安徽省拥有承东启西、连接南北的区位优势，旅游、矿产科教等资源丰富，为地区经济发展提供了有利条件；安徽省经济总量处于全国中游水平，近年来经济持

续快速增长，综合经济实力很强；安徽省经济以第二产业为主要支柱，材料、汽车及零部件制造、能源、农副产业深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业不断优化，高新技术产业发展较快；近年来，安徽省财政收入保持平稳增长，财政实力很强；安徽省政府信息公开规范，政府透明度较高，政府债务管理较为规范；安徽省政府总债务率较低，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，相关地块土地出让收入对本批债券的保障程度较高。

同时东方金诚也关注到，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；安徽省第三产业发展相对滞后，对经济发展的贡献度相对较低；安徽省财政收入对上级补助收入的依赖较大；近年来，安徽省以国有土地出让收入为主的政府性基金收入易受到房地产市场波动等因素影响，未来存在一定不确定性。

东方金诚评定合肥市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；淮北市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；宿州市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；蚌埠市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；阜阳市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；滁州市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；马鞍山市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；淮南市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；铜陵市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；芜湖市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；宣城市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；安庆市（一期）土储专项债信用等级为 AAA；黄山市（一期）土储专项债信用等级为 AAA。该级别反映了安徽省政府偿还本批债券的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

附件一：地方政府专项债券信用等级符号及定义

根据财政部 2015 年 3 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 | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低； |
| AA | 偿还债务的能力很强，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，违约风险较高； |
| 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 | 基本不能偿还债务； |
| C | 不能偿还债务。 |

附件二：安徽省主要经济、财政及债务数据

| 项目 | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年 |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 地区生产总值（亿元） | 20848.80 | 22005.60 | 24117.90 |
| 同比增速（%） | 9.2 | 8.7 | 8.7 |
| 人均地区生产总值（元） | 34427 | 35997 | 39092 |
| 工业增加值（亿元） | 9581.40 | 9660.46 | - |
| 固定资产投资（亿元） | 21256.30 | 23965.60 | 26758.10 |
| 社会消费品零售总额（亿元） | 7320.80 | 8908.00 | 10000.20 |
| 进出口总额（亿美元） | 492.70 | 488.10 | 443.80 |
| 三次产业结构 | 11.5: 53.7: 34.8 | 11.2: 51.5: 37.3 | 10.6: 48.4: 41.0 |
| 常住人口（万人） | 6082.9 | 6143.6 | 6195.5 |
| 城镇居民人均可支配收入（元） | 24839 | 26936 | 29156 |
| 一般公共预算收入（亿元） | 2218.44 | 2454.30 | 2672.79 |
| 上级补助收入（亿元） | 2316.12 | 2485.33 | 2610.59 |
| 政府性基金收入（亿元） | 2280.07 | 1725.83 | 2450.88 |
| 一般公共预算支出（亿元） | 4664.10 | 5239.01 | 5522.95 |
| 项目 | 2013 年 6 月末 | 2015 年末 | 2016 年末 |
| 负有偿还责任债务余额（亿元） | 3077.26 | 5107.20 | 5319.70 |
| 负有偿还责任债务的债务率（%） | - | - | - |

关于 2017 年安徽省政府土地储备专项债券——2017 年第三批安徽省政府专项债券的跟踪评级安排

根据主管部门有关规定和东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）的评级业务管理制度，东方金诚将在 2017 年安徽省政府土地储备专项债券——2017 年第三批安徽省政府专项债券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

安徽省人民政府应按东方金诚跟踪评级资料清单的要求，提供安徽省地区经济、地方财政以及其他相关资料。若 2017 年安徽省政府土地储备专项债券——2017 年第三批安徽省政府专项债券信用等级存续期内发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，安徽省人民政府应及时通知东方金诚并提供有关资料。

东方金诚将密切关注安徽省地区经济、地方财政运行状况及相关信息，如发现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，东方金诚将及时评估其对信用等级产生的影响，确认调整或不调整债券信用等级。

如安徽省人民政府不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，东方金诚将根据有关情况进行分析，必要时可撤销信用等级，直至安徽省人民政府提供相关资料。

东方金诚的跟踪评级报告及评级结果将按监管部门要求进行披露。

东方金诚国际信用评估有限公司

2017 年 10 月 27 日



地址：北京市西城区德胜门外大街83号德胜国际中心B座7层

邮编：100088

电话：010-62299800

传真：65660988

网址：www.dfratings.com

Address: 7/F, B tower Desheng International Center Building, 83

Deshengmenwai Street, Xicheng District, Beijing China

Postcode: 100088

Tel: 010-62299800

Fax: 65660988

[Http://www.dfratings.com](http://www.dfratings.com)

