

信用评级公告

联合〔2022〕2707号

联合资信评估股份有限公司通过对 2022 年安徽省政府专项债券（二十六期）的信用状况进行综合分析和评估，确定 2022 年安徽省政府专项债券（二十六期）的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年五月七日

2022 年安徽省政府专项债券（二十六期）信用评级报告

评级结果：

债券名称	发行规模	期限	信用等级
2022 年安徽省政府专项债券（二十六期）	2.02 亿元	10 年	AAA

评级时间：2022 年 5 月 7 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
地方政府信用评级方法	V3.0.202006
地方政府信用评级模型	V3.0.202006

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

指示评级	aaa ⁺		评级结果	AAA
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经济实力与政府治理水平	B	经济实力	地区经济规模	1
			地区经济发展质量	2
		政府治理水平	2	
财政实力与债务风险	F2	财政实力	2	
		债务状况	2	
调整因素和理由				调整子级
外部支持				1

注：经济及政府治理风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财政实力及债务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财政及债务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

分析师：薛琳霞 车兆麒 杨晓薇

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级结论

基于安徽省总体经济发展水平、较强的财政实力和良好的政府治理，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）认为 2022 年安徽省政府专项债券（二十六期）（以下简称“本期专项债券”）到期不能偿还的风险极低，确定本期专项债券的信用等级为 AAA。

评级观点

1. 安徽省是中部地区重要省份，位于长三角地区，在长江三角洲区域一体化发展和促进中部地区崛起中发挥重要作用，中央政府在资金及政策等方面给予大力支持，且可持续性强。

2. 安徽省经济持续增长，经济总量位于全国中上游水平，产业结构不断调整优化。随着长三角区域一体化的持续发展，安徽省可发挥交通区位、资源禀赋、基础配套、支持政策等综合优势承接长三角核心圈层产业转移，经济发展前景向好。

3. 安徽省一般公共预算收入持续稳步增长，一般公共预算收支平衡对上级补助的依赖程度高，财政自给率较低；政府性基金收入平衡情况好，国有土地使用权出让收入为安徽省政府性基金收入的最主要来源；未来土地出让或将受到房地产市场波动、拆迁因素及相关土地政策影响。

4. 安徽省政府债务率上升较快，考虑其能持续获得较大规模的上级补助，且安徽省建立了债务管理和风险防范机制，总体债务风险可控。

5. 本期专项债券的偿债资金纳入安徽省政府性基金预算管理，安徽省政府性基金收入总计对本期专项债券的保障程度很高。

6. 本期专项债券募投项目收益实现受项目建设进度和项目运营情况等因素的影响大，收入实现规模与时间存在一定不确定性。

基础数据：

项目	2019年	2020年	2021年
地区生产总值（亿元）	37114.00	38680.60	42959.2
地区生产总值增速（%）	7.50	3.90	8.30
人均地区生产总值（元）	58496.00	/	70321.00
三次产业结构	7.9:41.3:50.8	8.2:40.5:51.3	7.8:41.0:51.2
工业增加值（亿元）	11454.9	11662.2	13081.7
全社会固定资产投资（亿元）	/	/	/
固定资产投资增速（%）	9.20	5.10	9.40
社会消费品零售总额（亿元）	13377.7	18333.7	21471.2
进出口总额（亿美元/亿元）	687.3	780.5	6920.2
城镇化率（%）	55.81	58.33	59.40
人均可支配收入（元）	26415.00	28103.00	30904.00
一般公共预算收入（亿元）	3182.54	3215.96	3498.19
其中：税收收入（亿元）	2209.56	2199.48	2389.89
一般公共预算收入增长率（%）	4.4	1.1	8.8
上级补助收入（亿元）	3373.74	3742.78	3604.51
一般公共预算收入总计（亿元）	8330.31	8745.80	9250.94
一般公共预算支出合计（亿元）	7391.02	7470.96	7592.14
财政自给率（%）	43.06	43.05	46.08
政府性基金收入（亿元）	3374.19	3144.58	3516.18
地方综合财力（亿元）	9967.74	10355.68	10618.88
地方政府直接债务余额（亿元）	7936.37	9600.14	11576.3
地方政府债务限额（亿元）	8912.98	10690.99	12547.99
地方政府负债率（%）	21.38	24.82	26.95
地方政府债务率（%）	79.62	92.70	109.01

注：2021年进出口总额单位为“亿元”；“/”处数据未获取；尾差系四舍五入

资料来源：安徽省统计年鉴及统计公报、安徽省2019年财政总决算报表及2020-2021年预算执行情况表等

评级历史：

债项信用等级	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AAA	2022/04/15	薛琳霞 车兆麒 杨晓薇	地方政府信用评级方法 V3.0.202006 地方政府信用评级模型 V3.0.202006	阅读全文
AAA	2021/02/24	郝一哲 薛琳霞 车兆麒 黄杨宇宸	地方政府信用评级方法 V3.0.202006 地方政府信用评级模型 V3.0.202006	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告可通过报告链接查阅

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，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。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析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。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信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。

五、本报告系联合资信接受安徽省财政厅委托所出具，引用的资料主要由安徽省财政厅或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与安徽省财政厅构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与安徽省财政厅不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，有效期为本次（期）债券的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

2022 年安徽省政府专项债券（二十六期）信用评级报告

一、发行主体概况

安徽省，简称“皖”，是中国省级行政区，省会为合肥市。安徽省位于长江三角洲地区，东连江苏省，西接河南省、湖北省，东南与浙江省接壤，南邻江西省，北靠山东省，总面积 14.01 万平方千米，下辖包括合肥市、芜湖市、蚌埠市在内的 16 个地级市和 9 个县级市。截至 2021 年底，安徽省常住人口 6113 万人。其中，城镇常住人口 3631 万人，常住人口城镇化率 59.4%。2021 年，安徽省实现地区生产总值 42959.2 亿元，按可比价格计算，同比增长 8.3%。全省常住居民人均可支配收入 30904 元，比上年名义增长 10%。

二、宏观经济和政策环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突

导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速（5.19%）有所回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，**第三产业受疫情影响较大**。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 1 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022年一季度社会消费品零售总额10.87万亿元，同比增长3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是3月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49万亿元，同比增长9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但3月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022年一季度中国货物进出口总额1.48万亿美元，同比增长13.00%。其中，出口8209.20亿美元，同比增长15.80%；进口6579.80亿美元，同比增长9.60%；贸易顺差1629.40亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022年一季度CPI同比增长1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度PPI同比增长8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022年一季度新增社融规模12.06万亿元，比上年同期多增1.77万亿元；3月末社融规模存量同比增长10.60%，增速较上年末高0.30个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增9238亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增4258亿元和4050亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022年一季度，全国一般公共预算收入6.20万亿元，同比增长8.60%，

财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入5.25万亿元，同比增长7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022年一季度全国一般公共预算支出6.36万亿元，同比增长8.30%，为全年预算的23.80%，进度比上年同期加快0.30个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022年一季度，城镇调查失业率均值为5.53%，其中1月、2月就业情况总体稳定，调查失业率分别为5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而3月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至5.80%，较上年同期上升0.50个百分点，稳就业压力有所增大。2022年一季度，全国居民人均可支配收入1.03万元，实际同比增长5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022年4月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求

端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

三、区域经济实力

1. 区域发展基础

安徽省区位优势、交通便利，矿产资源丰富等资源禀赋为其经济发展创造了有利条件，随着长江三角洲区域一体化发展和中部崛起规划以及第十四个五年规划和 2035 年远景目标的实施，安徽省区域经济发展和财政实力增长具备一定潜力。

安徽省地处中部地区，与苏、浙、豫、鄂、赣、鲁六省相邻，靠近长三角核心区域，是具有承接沿海发达地区经济辐射和产业转移的地理优势。安徽省具有较为便利的交通网络。铁路方面，安徽省拥有京沪线、陇海线、京九线等多条铁路干线，其中陇海线横贯其北部，向西连接中西部地区，向东直通连云港出海；京沪、京九两条干线南北纵贯全省，北上直达北京，南下链接上海和香港。2021 年底，安徽省铁路营业里程 5263 公里，其中高速铁路占比超过四成，营业里程达到 2445 公里。近年来，安徽省加快连通长三角地区和省内城市城际铁路建设，皖江、皖北城际铁路网建设持续加快，铁路覆盖面持续扩大；合肥—巢湖—马鞍山—扬州城际铁路中的巢湖—马鞍山段已启动建设，该段建成通车以后，西与商合杭高铁接轨，南与江苏高铁网连接。公路方面，安徽省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，已基本形成四通八达

的高速公路网络，根据安徽省编制的“十四五”交通运输发展规划，计划到 2025 年，基本建成“五纵九横”高速公路网，通车总里程达到 6800 公里以上，路网密度达到 485 公里/万平方公里以上。航空方面，截至 2021 年底，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，与国内主要城市均有通航。另外，芜湖宣州机场于 2021 年 4 月 30 日通航，为芜湖市与宣城市共用机场，建于两市交界处（湾沚区、宣州区），机场飞行区等级为 4C 级，可满足年旅客吞吐量 175 万人次、货邮吞吐量 1 万吨、飞机起降 22245 架次的使用需求。海运方面，长江水道横贯安徽省南部，连通省内安庆、铜陵、芜湖及马鞍山等多个重要港口。安徽省区位条件优越、交通便利，为经济社会的发展提供了良好支撑。

资源禀赋方面，安徽省地貌以平原、丘陵和低山为主，地形地貌较为多样，自然资源丰富。矿产资源方面，安徽省成矿地质条件得天独厚，矿产资源种类繁多，储量丰富，是国家级原材料工业基地和华东乃至全国重要的能源供应基地，累计已发现各类矿产 125 种，其中以煤、铁、铜等矿产资源居多。“十三五”期间，安徽省通过省矿产资源储量评审中心评审地质勘查类报告 188 份，储量核实类报告 121 份，经评审备案新发现矿产地 132 处，其中 59 处达到大中型矿床规模。新增矿产资源量中包含煤炭（原煤）47.70 亿吨、铁矿石 3.97 亿吨、铜金属量 227 万吨、钼金属量 11.48 万吨、钨矿物量 13.15 万吨、硫铁矿矿石量 2206.7 万吨（不含伴生硫）、水泥用灰岩矿石量 17.91 亿吨、冶金用白云岩矿石量 35.82 亿吨、玻璃用石英岩矿石量 2.15 亿吨。截至 2021 年底，安徽省已发现的矿种为 128 种，其中能源矿种 2 种、金属矿种 25 种、非金属矿种 81 种和水气矿种 2 种。旅游资源方面，安徽省拥有黄山、九华山等 12 处国家级重点风景名胜区，11 家 5A 级景区，5 座国家级历史文化名城以及 6 个国家级自然保护区等，是全国的旅游资源大省。

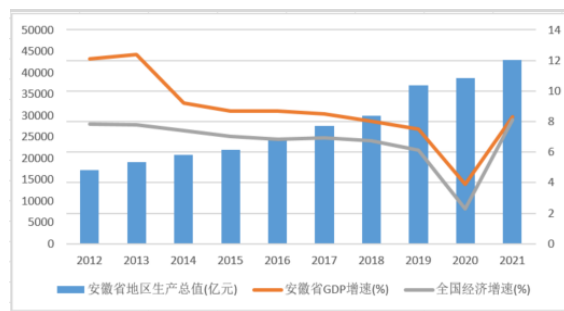
安徽省位于中部地区，处于长三角一体化区域，在国家发展全局中具有重要的政治、经济地位。2019年12月，国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，明确了四个圈层，最大圈层包括上海市、江苏省、浙江省和安徽省，向内逐层递减为核心圈层、示范区和临港经济特区。长三角地区是国内经济发展最活跃、开放程度最高、创新能力最强的区域之一，在全国经济发展中具有重要地位。2021年4月，国家发展和改革委员会发布了《安徽省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，纲要指出在我国转向高质量发展阶段的过程中，安徽发展面临多方面的新机遇。面临服务全国构建新发展格局的新机遇，国家加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，有利于发挥安徽区位优势、市场腹地、人力资源、生态环境优势，抢占巨大的国内市场空间，形成促进经济发展的强劲需求拉动力；面临重大战略叠加效应集中释放的新机遇，国家大力推进长三角一体化发展、共建“一带一路”、长江经济带发展、促进中部地区加快崛起，有利于发挥安徽左右逢源双优势，在新一轮区域格局重塑中提升发展位势；面临新一轮科技革命和产业变革深入发展的新机遇。

2. 区域经济发展水平

近年来安徽省经济持续增长，经济总量居于全国中上游水平，产业结构趋向优化，工业经济增长趋势良好，服务业对经济发展贡献程度较高，在长江三角洲区域一体化发展的大背景下未来安徽省经济发展前景向好。

2019—2021年，安徽省经济持续增长，三年GDP分别为37114.00亿元、38680.6亿元和42959.2亿元，2021年比上年增长8.3%。2021年安徽省GDP排名全国第11位。安徽省2021年GDP中，第一产业增加值3360.6亿元，增长7.4%；第二产业增加值17613.2亿元，增长7.9%；第三产业增加值21985.4亿元，增长8.7%。

图1 安徽省生产总值及增速情况



数据来源：安徽统计年鉴、统计公报、国家统计局等

(1) 产业结构

随着经济发展及产业结构的调整升级，安徽省产业结构趋向优化，在淘汰落后产能、传统产业转型升级的政策实施下，安徽省供给侧改革成效明显。安徽省高新技术产业发展较快，带动了产业结构转型升级。近年来，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、能源和新能源六大高新技术主导产业。2021年，安徽省高新技术产业增加值同比增长27.4%，战略性新兴产业中，新一代信息技术产业、新能源汽车产业产值分别增长31.2%和31%。2021年，安徽省三产结构调整调整为7.8:41.0:51.2，第三产业增加值占比仍保持在50%以上。2019—2021年，安徽省规模以上工业增加值同比分别增长7.3%、6%和8.9%。2017年5月，安徽省政府发布《支持科技创新若干政策》，提出将重点支持科技研发、成果转化、企业孵化产业化、创新服务体系建设、知识产权创造保护等，建立健全创新型省份以及建设配套政策体系，加大科技有效供给。2021年安徽省科技创新能力排名居全国第8位，与2020年持平；争取中央引导地方科技发展资金10500万元，较2020年增长28%，居全国第6位；立项安徽省2021年科技重大专项公开竞争类125项，其中技术攻关项目85项，重大科技成果工程化研发专项项目11项。企业自主创新能力的不断提高，对高新技术产业的引进和扶持力度的加大，持续推动了安徽省产业结构的优化升级。

安徽省服务业对经济发展贡献程度较高，2020年安徽省服务业增加值比重突破50%，2021年达到51.2%，成为拉动全省经济增长的重要动力。

旅游业方面，2017年，安徽省政府印发《关于将旅游业培育成为重要支柱产业的意见》，明确要求把旅游产业打造成安徽省经济发展的重要增长和战略性板块。2021年是文旅行业克服疫情影响、加快复苏的一年，全年接待国内游客5.8亿人次，国内旅游收入5578亿元，分别恢复至2019年的70.9%和67.3%。2021年底全省有A级及以上旅游景点（区）657处。2022年，安徽省文化和旅游厅编制《安徽省“十四五”文化和旅游发展规划》，明确至2025年，文化旅游成为安徽省经济和社会发展的强大动力和重要支撑，基本建成创新型文化和旅游强省，实施“五六五六”发展举措，按照“一体两翼”（以项目建设为主体，以管理服务和宣传推广为“两翼”）工作思路，以“五个一批”为抓手，建设“六大重点工程”，实施“五大行动计划”，打造“六大特色板块”。国家全域旅游示范区达到8家、国家5A级旅游景区达14家，旅游业对国民经济综合贡献度不断提高，旅游收入进入全国第一方阵。

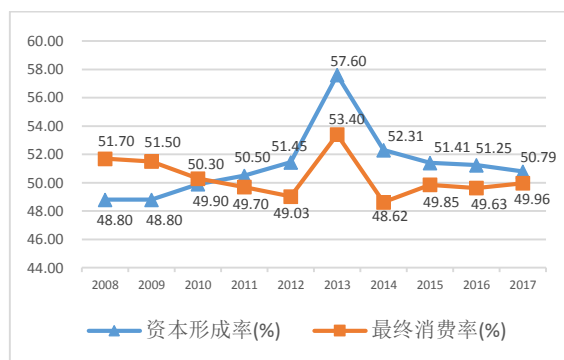
房地产方面，2019—2021年，安徽省房地产开发投资分别为6670.5亿元、7042.3亿元和7263.2亿元。2021年，安徽省房地产开发投资7263.2亿元，同比增长3.1%，增速下滑；商品房销售面积10460.9万平方米，同比增长9.7%；商品房销售额8143.2亿元，同比增长10.8%，去库存力度明显。

（2）投资、消费和进出口

2019—2021年，安徽省固定资产投资按可比口径计算同比分别增长9.2%、5.1%和9.4%。其中，2021年安徽省工业技术改造投资增长17.8%，基础设施投资增长7.4%，民间投资增长7.3%。分产业看，第一产业投资增长39.1%，第二产业投资增长13.5%，第三产业投资增长6.9%。工业投资增长13.5%，其中制造业投资增长

14.6%。

图2 安徽省资本形成率及最终消费率情况



数据来源：Wind 资讯

消费是安徽省经济增长的主要推动力，近年来保持增长趋势，2019—2021年，安徽省社会消费品零售总额分别为13377.7亿元、18333.7亿元和21471.2亿元，分别同比增长10.6%、2.6%和17.1%。

2019—2021年，安徽省进出口总额分别为687.3亿美元、780.5亿美元和6920.2亿元，同比分别增长9.4%、13.6%和26.9%。2021年，安徽省出口总额4094.8亿元，同比增长29.5%；进口总额2825.4亿元，同比增长23.4%。从出口商品看，机电产品、高新技术产品出口分别增长35.5%和37.5%。2021年，安徽省进出口、出口、进口增速分别高于全国水平5.5个百分点、8.3个百分点和1.9个百分点。

3. 区域金融环境

近年来安徽省金融运行保持稳健，金融业资产规模稳步扩大，金融服务实体经济的能力进一步提升。

根据《安徽省2021年国民经济和社会发展统计公报》，2021年底安徽省全省全部金融机构人民币各项存款余额66271.9亿元，较2020年底增加6374.1亿元，增长10.6%；全部金融机构人民币各项贷款余额58151亿元，较2020年底增加6630.5亿元，增长12.9%。

4. 未来发展

安徽省经济持续增长，长三角区域一体化和中部地区崛起的不断深入有利于安徽省经济

社会持续发展，但联合资信也关注到当前新冠肺炎疫情和外部需求环境仍存在诸多不确定性，部分行业稳增长承压。未来安徽省经济发展前景良好，但也面临一定挑战。

2022年安徽省发展的主要预期目标是：全省生产总值增长7%以上，固定资产投资力争增长10%以上，社会消费品零售总额增长9%左右；进出口总额增长9%左右、增速高于全国平均水平；一般公共预算收入增长7%左右；城镇、农村常住居民人均可支配收入分别增长8%、10%左右；城镇新增就业65万人以上，城镇调查失业率控制在5.5%以内；居民消费价格涨幅3%左右；全员劳动生产率力争14.5万元/人；研究与试验发展经费投入强度2.5%左右；常住人口城镇化率提高1.2个百分点；粮食产量、碳排放、生态环境质量指标完成国家下达年度目标任务。

“十三五”时期，安徽基础设施体系显著改善，高铁运营里程居全国第1位，已实现“市市通高铁”；区域性股权市场挂牌企业达7320家、居全国第1位；大科学装置集群初步形成，量子通信、动态存储芯片、陶铝新材料、超薄玻璃等标志性原创成果竞相涌现，区域创新能力位于全国第一方阵。展望2035年，安徽省预期经济总量和城乡居民人均收入较2020年增长一倍以上，人均地区生产总值达到全国平均水平，八个中心区城市人均地区生产总值达到长三角地区平均水平，关键核心技术实现重大突破，进入创新型省份前列；统筹推进基础设施建设，实施“轨道上的安徽”建设工程，大力推进合肥都市圈轨道交通网、皖北城际铁路网建设，加快推进沿江、合安九等高铁及巢马、淮宿蚌、六安—安庆、阜淮等城际和市域（郊）铁路项目建设，实现铁路网覆盖90%以上的县、80%以上的县通达高铁，推进“江淮城际铁路网”建设。

四、政府治理水平

安徽省信息透明度较高，信息披露及时性较好；财政管理办法较为健全，制度执行情况良好；债务管理制度不断完善，为防范政府性债务风险提供了一定保障。

近年来，安徽省坚持加强政府自身建设，提升信息披露水平，健全行政决策机制，完善政府工作规则，提高依法行政水平，在政府信息透明度、信用环境建设、政府购买服务、财政和债务管理等方面取得一定成效。

政府信息透明度和及时性方面，安徽省根据《中华人民共和国政府信息公开条例》等有关法规发布了《安徽省人民政府办公厅2021年度政府信息公开工作报告》，及时披露政务信息。2021年，省政府门户网站公开省政府令3件、政府文件95件、政策解读133件、政府工作报告1个、政府会议信息42件、新闻发布会信息90件。

信用环境方面，安徽省认真贯彻执行《安徽省社会信用体系建设规划纲要（2015—2020年）》，计划基本建立社会信用法规制度和标准体系，基本建成以信用信息资源共享为基础覆盖全社会的征信系统，基本健全信用监管机制，基本完善信用服务市场体系，守信激励和失信惩戒机制作用有效发挥，政务诚信、商务诚信、社会诚信和司法公信建设取得明显进展，全社会诚信意识普遍增强，经济社会发展信用环境显著改善，市场和社会满意度大幅提升。

政府购买服务方面，安徽省通过建立安徽省政府采购公共服务平台、制定并发布相关制度、确定政府采购目录和政府采购负面清单等措施，为省内政府采购工作的平稳健康发展打下了坚实的基础。2013年，安徽省发布了《安徽省人民政府办公厅关于政府向社会力量购买服务的实施意见》（皖政办〔2013〕46号），从准确把握政府购买服务要求、建立健全政府购买服务机制、大力培育和发展社会力量、稳步推进政府购买服务工作四个方面对政府购买服务的实施提出意见和要求。之后安徽省印发了《安徽省财政厅关于进一步规范省级政府购买服务流程的通知》（财购〔2015〕849号）、《关于做好事业单位政府购买服务改革工作的实施方案》（财综〔2017〕47号）、《安徽省财政厅转发财政部关于坚决制止地方以政府购

买服务名义违法违规融资的通知》(财债〔2017〕810号)等文件,为安徽省做好政府采购、健全政府购买社会工作服务制度发挥了重要作用。

财政制度方面,安徽省从多方面深化财政制度改革。预算管理方面,安徽省于2015年发布了《安徽省人民政府关于贯彻落实国务院深化预算管理制度改革决定的实施意见》(皖政〔2015〕26号),从推进预算公开、完善政府预算体系、建立跨年度预算平衡机制、加强财政收入管理、优化财政支出结构、加强预算执行管理、规范政府债务管理、严肃财经纪律、强化实施保障等方面入手,深化预算管理制度改革,构建全面规范、公开透明的预算制度。财政体制改革方面,安徽省于2017年发布《安徽省人民政府关于推进省以下财政事权和支出责任划分改革的实施意见》(皖政〔2017〕83号),从划分原则、主要改革内容、保障和配套措施等方面入手,推进财政事权和支出责任划分改革工作;之后安徽省又相继发布基本公共服务领域、医疗卫生领域、教育领域、交通运输领域、科技领域等领域的财政事权和支出责任划分改革方案,逐步构建权责清晰、财力协调、区域均衡的财政关系。

债务管理方面,安徽省为加强政府债务政策制度建设、严格防控政府债务风险、构建政府性债务管理制度体系,先后发布了《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)和《安徽省人民政府办公厅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),安徽省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。同时,安徽省认真落实财政部要求,对地方政府债务规模实行余额限额管理并对债务进行分类管理。在政府债务风险监管方面,安徽省制定了《安徽省地方政府债务风险评估和预警暂行办法》,对各市本级、县级(含县改区、市辖区)政府性债务风险进行动态监测、评估和预警,要求各级人

民政府要制定债务风险应急处置预案,建立责任追究机制,高风险地区原则上不新增政府债务余额。

五、地方政府财政实力

1. 地方政府行政地位及财税体制

安徽省作为我国长三角地区重要经济体,直接获得的中央政府支持力度大,对于区域经济增长和财政收入提升形成有效保障。

目前中国实行中央、省、市、县、镇/乡5级行政体制。由于“国家实行一级政府一级预算”原则,相应地,中国财政也实行五级财政体制。《预算法》划分了中央和地方财政的收支范围,而省级及省以下各级财政收支范围由省明确,或由省政府授权下级财政决定,如省管县,其在财政预算、决算、转移支付、专项资金补助、资金调度、债务管理等方面,由省级财政直接对县级财政进行管理。一般而言,地方政府行政级别越高,财政收支自由调节的空间就越大。

(1) 中央与安徽省收入划分

中央与安徽省的收入划分以1994年实行的分税制财政管理体制为依据,税收收入分为中央政府固定收入、地方政府固定收入和中央政府与地方政府共享收入。其中,中央固定收入包括关税,海关代征消费税和增值税,消费税,车辆购置税,铁路、邮政、银行、石油石化等部分企业集中缴纳的税收(包括营业税、所得税、利润和城市维护建设税)等;地方固定收入包括营业税,城镇土地使用税,城市维护建设税,资源税,房产税,车船税,印花税,烟叶税,耕地占用税,契税,土地增值税,非税收入等;中央与地方共享收入包括增值税、企业所得税和个人所得税,其中企业所得税和个人所得税中央与地方按60%:40%的比例分享。2016年5月全面推行营改增试点后,增值税中央与省按50%和50%的比例分享,安徽省主体税种由营业税变更为增值税。

(2) 转移支付情况

安徽省作为我国长三角地区重要经济体，历年获得中央政府转移性收入规模大。根据《安徽省 2019 年全省财政决算》及《2020—2021 年安徽省全省预算执行情况表》数据，2019—2021 年，安徽省分别获得上级补助收入合计 3411.01 亿元、3995.14 亿元、3604.51 亿元。安徽省获得上级补助收入中转移支付收入占比高，2019—2021 年占上级补助收入比重分别为 89.60%、85.74%和 90.52%。

表2 2019—2021年安徽省获得上级补助收入情况

(单位: 亿元)

项目	2019年	2020年	2021年
一般公共预算: 上级补助收入	3373.74	3742.78	3580.14
1. 返还性收入	317.49	317.49	317.49
2. 转移支付收入	3056.24	3425.29	3262.64
2.1 一般性转移支付收入	2752.72	3117.96	2982.39
2.2 专项转移支付收入	303.52	307.33	280.25
政府性基金预算: 上级补助收入	34.44	251.04	22.15
国有资本经营预算: 上级补助收入	2.83	1.32	2.21
合计	3411.01	3995.14	3604.51

注: 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成

资料来源: 《安徽省 2019 年省本级和全省财政决算》及安徽省财政厅提供的《安徽省 2020—2021 年全省预算执行情况表》

2. 地方财政收支运行情况

安徽省一般公共预算收入持续稳步增长，在全国处于中游水平但税收收入占比一般；政府性基金收入平衡情况好，国有土地使用权出让收入为安徽省政府性基金收入的最主要来源；未来土地出让或将受到房地产市场波动、拆迁因素及相关土地政策影响。

(1) 财政收支概况

根据《安徽省 2019 年省本级和全省财政决算》和《安徽省 2020—2021 年预算执行情况表》，安徽省全辖财政收入/支出总计主要包括一般公共预算收入/支出总计、政府性基金收入/支出总计和国有资本经营收入/支出总计。

表3 2019—2021年安徽省财政收支构成情况

(单位: 亿元)

项目	2019年	2020年	2021年
一般公共预算收入总计	8330.31	8745.80	9250.94
政府性基金收入总计	4812.63	5296.06	5956.75
国有资本经营收入总计	119.62	106.02	113.70
财政收入总计	13262.56	14147.88	15321.39
一般公共预算支出总计	8330.31	8745.80	9250.94
政府性基金支出总计	4812.63	5296.06	5956.75
国有资本经营支出总计	119.62	106.02	113.70
财政支出总计	13262.56	14147.88	15321.39

注: 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成

资料来源: 《安徽省 2019 年省本级和全省财政决算》、安徽省财政厅提供的《安徽省 2020—2021 年全省预算执行情况表》

从收入结构来看，2019—2021 年，安徽省财政收入均以一般公共预算收入总计为主，一般公共预算收入总计在安徽省财政收入总计中的占比均超过 60%。2021 年，安徽省财政收入总计中，一般公共预算收入总计、政府性基金收入总计和国有资本经营收入总计占比分别为 60.38%、38.88%和 0.74%。

表4 2019—2021年安徽省全辖财政收入总计情况

(单位: 亿元)

主要指标	2019年	2020年	2021年
1. 一般公共预算收入总计 (1.1+1.2+1.3+1.4 +1.5+1.6+1.7)	8330.31	8745.80	9250.94
1.1 一般公共预算收入 (1.1.1+1.1.2)	3182.54	3215.96	3498.19
1.1.1 税收收入	2209.56	2199.48	2389.89
1.1.2 非税收入	972.98	1016.48	1108.30
1.2 上级补助收入	3373.74	3742.78	3580.14
1.3 一般债务收入	454.04	660.51	744.27
1.4 上年结转	86.29	88.74	104.87
1.5 调入资金	1233.70	1033.81	1321.47
1.6 接受其他地区援助	--	4.00	2.00
1.7 待偿债置换一般债券上年 结余及国债转贷资金上年结余	--	--	--
2. 政府性基金预算收入总计 (2.1+2.2+2.3 +2.4+2.5+2.6)	4812.63	5296.06	5956.75
2.1 政府性基金收入	3374.19	3144.58	3516.18
其中: 国有土地使用权出让 收入	3113.10	2864.18	3243.41
车辆通行费收入	1.90	2.65	4.54
2.2 上级补助收入	34.44	251.04	22.15
2.3 专项债务收入	1186.00	1678.19	2085.04

2.4 上年结转	210.69	181.72	253.13
2.5 待偿债置换专项债券上年结余	--	--	--
2.6 调入资金	7.31	40.53	80.25
3. 国有资本经营收入总计	119.62	106.02	113.70
4. 社会保险基金收入总计 (4.1+4.2+4.3)	5584.30	5732.56	6518.18
4.1 社会保险基金收入	2726.13	2314.67	2941.03
4.2 上年结余	2858.17	3228.83	3337.24
4.3 上级补助收入	--	189.06	239.91
财政收入总计 (1+2+3)	13262.56	14147.88	15321.39

注：加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成

资料来源：《安徽省 2019 年省本级和全省财政决算》、安徽省财政厅提供的《安徽省 2020-2021 年全省预算执行情况表》

从收入水平看，2019—2021 年，安徽省分别实现一般公共预算收入 3182.54 亿元、3215.96 亿元和 3498.19 亿元，在全国各省市中处于中游水平；其中税收收入占比分别为 69.43%、68.39%和 68.32%，税收占比一般。

从支出结构来看，2019—2021 年，安徽省财政支出总计以一般公共预算支出总计为主，2021 年一般公共预算支出总计占比为 60.38%；财政支出总计快速增长。

从收支平衡情况看，安徽省财政收支平衡。2021 年，安徽省一般公共预算支出总计结转下年 231.76 亿元；政府性基金预算支出总计结转下年 388.35 亿元。安徽省财政预算完成情况良好，有效地促进了经济社会健康发展和人民生活水平持续提高。

(2) 财政收支构成情况

一般公共预算收支情况

2019—2021 年，安徽省一般公共预算收入总计分别为 8330.31 亿元、8745.80 亿元和 9250.94 亿元。2019—2021 年，安徽省一般公共预算收入分别为 3182.54 亿元、3215.96 亿元和 3498.19 亿元，呈现不断增长态势。与全国其他省市相比，安徽省一般公共预算收入在全国处于中游水平，2021 年收入规模位于全国 31 个省市的第 10 位。

安徽省一般公共预算收入以税收收入为主，但税收收入占比一般，2019—2021 年税收收入占比分别为 69.43%、68.39%和 68.32%。随着营改增的全面推进，安徽省主体税种从营业税、

企业所得税和增值税调整为目前的增值税和企业所得税。2019—2021 年，安徽省税收收入分别为 2209.56 亿元、2199.48 亿元和 2389.89 亿元。安徽省非税收入主要由专项收入、国有资源（资产）有偿使用收入、行政事业性收费收入和罚没收入构成，2019—2021 年分别为 972.98 亿元、1016.48 亿元和 1108.30 亿元，呈现增长态势。

2019—2021 年，安徽省一般公共预算支出快速增长。从构成来看，2019—2021 年，安徽省一般公共预算支出以教育支出、社会保障和就业支出、城乡社区支出、农林水支出和医疗卫生支出为主，2021 年上述五项支出合计 5076.97 亿元，占一般公共预算支出合计的 66.87%。

表5 安徽省一般公共预算支出总计构成情况

(单位：亿元)

项目	2019 年	2020 年	2021 年
主要支出：			
一般公共预算支出	567.75	516.82	523.46
公共安全支出	296.56	300.43	308.92
教育支出	1223.92	1262.80	1316.43
科学技术支出	377.43	369.65	415.45
文化体育与传媒支出	88.07	97.01	86.18
节能环保支出	312.50	191.21	199.10
社会保障和就业支出	1084.55	1176.21	1230.09
医疗卫生支出	686.48	760.55	727.41
农林水支出	736.73	920.74	943.11
城乡社区支出	1156.46	861.87	859.93
交通运输支出	274.24	333.39	304.10
住房保障支出	211.51	218.17	222.83
资源勘探信息支出	99.31	115.34	98.14
国土海洋气象支出	47.56	59.91	64.93
债务付息支出	122.37	127.96	145.92
其他支出	105.58	158.90	146.13
一般公共预算支出合计	7391.02	7470.96	7592.14
上解中央支出	98.88	91.04	71.37
债务还本支出	305.66	481.74	588.56
安排预算稳定调节基金	453.01	604.56	766.32
增设预算周转金	--	-4.75	0.78
结转下年	81.74	102.25	231.76

一般公共预算支出总计	8330.31	8745.80	9250.94
------------	---------	---------	---------

注：1. 其他支出包括国防支出、商业服务业等支出、金融支出、粮油物资储备支出等；2. 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成

资料来源：《安徽省2019年省本级和全省财政决算》及安徽省财政厅提供的《安徽省2020-2021年全省预算执行情况表》

总体看，近年来安徽省一般公共预算收入保持持续增长，总体水平位于全国中游但税收收入占比一般；一般公共预算支出长期以民生支出为主，保障和改善民生力度持续加大。安徽省一般公共预算收支平衡对上级补助的依赖程度高，财政自给率较低。

政府性基金预算收支情况

2019—2021年，安徽省政府性基金预算收入总计分别为4812.63亿元、5296.06亿元和5956.75亿元。2021年，安徽省政府性基金收入3516.18亿元，主要由国有土地使用权出让收入构成。

2021年，安徽省政府性基金支出合计4687.52亿元，以国有土地使用权出让相关支出（占62.66%）为主，其余支出范围包括交通运输支出以及其他支出，结转下年388.35亿元，政府性基金预算平衡能力强，预算调节弹性较大。

表6 安徽省政府性基金支出总计构成情况

（单位：亿元）

项目	2019年	2020年	2021年
国有土地使用权出让相关支出	3562.13	2575.01	2937.07
交通运输支出	55.82	50.26	60.11
其他支出	509.70	1842.68	1690.33
政府性基金支出合计	4127.65	4467.95	4687.52
债务还本支出	--	195.18	481.77
调出资金	506.16	377.53	399.03
上解上级支出等	--	--	0.08
结转下年	178.82	255.40	388.35
政府性基金支出总计	4812.63	5296.06	5956.75

注：1. 其他支出包括国有土地收益基金安排的支出、城市基础设施配套费安排的支出、彩票公益金安排的支出等；2. 加总数与分项合计数产生误差系四舍五入造成

资料来源：《安徽省2019年省本级和全省财政决算》及安徽省财政厅提供的《安徽省2020-2021年全省预算执行情况表》

总体看，安徽省政府性基金预算调节弹性

较大；国有土地使用权收入为安徽省政府性基金收入的主要来源，房地产市场波动对基金收入产生一定影响。

社会保险基金预算收支情况

2021年，安徽省社会保险基金收入总计6518.18亿元，主要包括社会保险基金收入2941.03亿元和上年结余3337.24亿元。同期，安徽省社会保险基金支出总计6518.18亿元；社会保险基金支出合计2531.66亿元，以企业职工基本养老保险基金支出和城乡居民基本医疗保险基金为主；结转下年3750.80亿元，社会保险基金预算平衡能力强。

国有资本经营预算收支情况

2019—2021年，安徽省国有资本经营收入总计分别为119.62亿元、106.02亿元和113.70亿元（主要为利润收入和股利股息收入），占财政收入总计的比重很小。2021年，安徽省国有资本经营支出总计中结转下年13.34亿元。

六、债务状况

1. 地方政府债务负担

安徽省政府债务规模持续增长，但均控制在政府债务限额以内。

2019—2021年，安徽省政府债务规模不断增长，2021年底为11576.3亿元，其中一般债务4090.9亿元，占35.34%；专项债务7485.4亿元，占64.66%。

表7 安徽省政府债务情况（单位：亿元）

项目	2019年	2020年	2021年
地方政府债务	7936.37	9600.14	11576.3
其中：一般债务	3635.90	3816.72	4090.9
专项债务	4300.46	5783.42	7485.4

资料来源：安徽省政府债务公开情况表

从各级政府债务结构来看，2021年底，安徽省政府本级债务为813.9亿元，占7.03%；市县政府债务10762.4亿元，占92.97%。从下属市县政府债务地区分布看，从下属市县政府债务地区分布看，2021年底安徽省政府一般债务

主要集中在合肥市、芜湖市、马鞍山市、安庆市、阜阳市和六安市；2021年底全省专项债务主要集中在合肥市、阜阳市、滁州市、六安市等。

表8 2021年底安徽省地方政府性债务情况
(单位: 亿元)

举债主体类别	政府债务
省本级	813.9
市县政府	10762.4
合计	11576.3

注: 尾差系四舍五入所致
资料来源: 安徽省政府债务公开情况表

根据安徽省政府债券信息披露文件, 2021年底, 安徽省新增债券资金投向主要用于社会事业 405 亿元, 交通基础设施 247.56 亿元, 棚户区改造 248.89 亿元, 农林水利 157.97 亿元, 市政和产业园区基础设施 378.57 亿元等。

债务限额方面, 经国务院批准, 2021年底安徽省政府债务限额为 12547.99 亿元, 较 2019年底增加 1857.00 亿元。截至 2021年底, 安徽省政府负有偿还责任的债务为 11576.3 亿元, 距债务限额尚余 971.69 亿元, 安徽省政府债务余额控制在政府债务限额以内。

表9 安徽省政府债务限额情况(单位: 亿元)

项目	2019年	2020年	2021年
政府债务限额	8912.98	10690.99	12547.99
其中: 一般债务	4190.10	4435.08	4599.08
专项债务	4722.89	6255.91	7948.91

资料来源: 安徽省政府债务公开情况表

2. 地方政府偿债能力

安徽省政府债务率上升较快, 但整体债务偿还能力较强, 考虑其能持续获得较大规模的上级补助, 未来仍有一定的融资空间, 整体偿债能力极强。

2019—2021年, 安徽省政府债务/当年GDP持续增长, 分别为 21.38%、24.82%和 26.95%, 安徽省政府债务/当年GDP 处于一般水平。

2019—2021年, 安徽省综合财力(地方综合财力=一般公共预算收入+政府性基金收入+

上级补助收入)分别为 9967.74 亿元、10355.68 亿元和 10618.88 亿元, 政府债务分别为 7936.37 亿元、9600.14 亿元和 11576.3 亿元。同期, 安徽省政府债务与综合财力比率持续上升, 分别为 79.62%、92.70%和 109.01%。

七、本期专项债券偿还能力分析

1. 本期专项债券概况

2022年安徽省政府专项债券(二十六期)(以下简称“本期专项债券”)拟发行规模 2.02 亿元, 期限为 10 年, 每半年付息一次, 到期一次还本。

本期专项债券为新增债券, 募集资金拟专项用于安徽省本级的基础设施项目建设。

表10 本期专项债券概况
(单位: 亿元、年)

债券名称	发行规模	期限	还本付息方式
2022年安徽省政府专项债券(二十六期)	2.02	10	每半年付息一次, 到期一次还本

资料来源: 安徽省财政厅

2. 本期专项债券对安徽省政府债务的影响

本期专项债券拟发行规模为2.02亿元, 为新增债券, 相当于2021年底安徽省政府负有偿还责任债务的0.02%, 其发行对安徽省政府债务的影响很小。

3. 本期专项债券偿还能力分析

财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预(2017)89号)提出, 在法定专项债务限额内, 各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券, 着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

本期专项债券募集资金由财政部门纳入政府性基金预算管理, 以项目预期收入作为债券还本付息的资金来源。

本期专项债券发行规模为2.02亿元, 期限

为10年，募集资金拟用于潜山市老城区棚户区改造项目（二期）和涡阳县2019—2020年棚改天静宫街道马棚、桑楼社区等周边地块（二期）项目的建设。根据第三方出具的项目收益与融

资自求平衡方案专项评价报告，在预定的假设条件下，募投项目预期收益对拟发行的专项债券本息覆盖倍数为1.37倍和1.14倍，项目收益均可满足拟发行专项债券的还本付息需求。

表11 本期专项债券募投项目资金平衡情况（单位：亿元、倍）

项目名称	项目所属区域	项目总投资	项目拟发行专项债券总金额	本期专项债券用于该项目的金额	项目预期收益对拟发行专项债券总金额本息覆盖倍数
潜山市老城区棚户区改造项目（二期）	潜山市	25.64	20.00	1.22	1.37
涡阳县2019-2020年棚改天静宫街道马棚、桑楼社区等周边地块（二期）	涡阳县	14.54	11.30	0.80	1.14
合计	--	40.18	31.30	2.02	--

资料来源：联合资信根据安徽省财政厅提供的各项目收益与融资自求平衡方案专项评价报告以及其他资料整理

根据财预〔2017〕89号文，专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排使用，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。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专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2019—2021年，安徽省政府性基金收入总计对本期专项债券本金的覆盖倍数分别为2382.49倍、2621.81倍和2948.89倍。安徽省政府性基金收入总计对本期专项债券的保障程度很高。

整体看，本期专项债券项目预期收益能够覆盖其拟使用专项债券募集资金本息，可实现项目融资与收益自求平衡。同时，联合资信也关注到，募投项目预期收益实现时间及规模受项目建设进度和项目运营情况等因素影响大。考虑到本期专项债券偿债资金纳入政府性基金预算管理，项目对应的收入暂时难以实现而不能偿还到期债券本金时，政府可在专项债务限额内发行专项债券周转偿还，本期专项债券到期不能偿还的风险极低。

八、结论

基于对安徽省经济、财政、管理水平、地方债务等状况以及本期专项债券偿还能力的综合评估，联合资信认为本期专项债券到期不能偿还的风险极低，确定2022年安徽省政府专项债券（二十六期）的信用等级为AAA。

附件 1 信用等级设置及其含义

联合资信地方政府债券信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
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

联合资信评估股份有限公司关于 2022 年安徽省政府专项债券（二十六期） 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期专项债券信用评级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

安徽省财政厅应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期专项债券评级有效期内完成跟踪评级工作。

安徽省经济状况及相关情况如发生重大变化，或发生可能对本期专项债券信用评级产生较大影响的重大事项，安徽省财政厅应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注安徽省经济状况及相关情况，如发现有重大变化，或出现可能对本期专项债券信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如安徽省财政厅不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。