

信用评级公告

联合〔2023〕2909号

联合资信评估股份有限公司通过对 2023 年安徽省政府专项债券（三十八期）的信用状况进行综合分析和评估，确定 2023 年安徽省政府专项债券（三十八期）的信用等级为 AAA。

特此公告

联合资信评估股份有限公司
二〇二三年五月十五日

2023 年安徽省政府专项债券（三十八期） 信用评级报告

评级结果：

债券名称	发行规模	期限	信用等级
2023 年安徽省政府专项债券（三十八期）	1.35 亿元	15 年	AAA

评级时间：2023 年 5 月 15 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	A	经济实力	地区经济规模	1
			地区经济发展质量	1
		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	3	
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：迟腾飞 杨晓薇 魏兰兰

李晓晓

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 2023 年安徽省政府专项债券（三十八期）（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	2020年	2021年	2022年
地区生产总值（亿元）	38680.60	42959.2	45045.00
地区生产总值增速（%）	3.90	8.30	3.50
人均地区生产总值（元）	/	70321.00	73603.00
三次产业结构	8.2:40.5:51.3	7.8:41.0:51.2	7.8:41.3:50.9
工业增加值（亿元）	11662.2	13081.7	/
固定资产投资增速（%）	5.10	9.40	9.00
社会消费品零售总额（亿元）	18333.7	21471.2	21518.4
进出口总额（亿美元/亿元）	780.5	6920.2	7530.6
城镇化率（%）	58.33	59.40	60.20
人均可支配收入（元）	28103.00	30904.00	32745.00
一般公共预算收入（亿元）	3215.96	3498.19	3589.05
其中：税收收入（亿元）	2199.48	2389.89	2246.62
一般公共预算收入增长率（%）	1.1	8.8	9.9
上级补助收入（亿元）	3995.14	3604.51	4135.12
一般公共预算收入总计（亿元）	8745.80	9250.94	9759.41
一般公共预算支出合计（亿元）	7470.96	7592.14	8378.89
财政自给率（%）	43.05	46.08	42.83
政府性基金收入（亿元）	3144.58	3516.18	3091.03
地方综合财力（亿元）	10355.68	10618.88	10815.20
地方政府直接债务余额（亿元）	9600.14	11576.3	13304.1
地方政府债务限额（亿元）	10690.99	12547.99	14371.0
地方政府负债率（%）	24.82	26.95	29.54
地方政府债务率（%）	92.70	109.01	123.01

注：2020年进出口总额单位为“亿美元”；2022年一般公共预算收入增长率为同口径增长率；“/”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2020-2022年全省预算执行情况表》

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	2023/05/06	迟腾飞 杨晓微 魏兰兰 李晓晓	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	--
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，“--”表示报告未公开披露

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。

2023 年安徽省政府专项债券（三十八期） 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 2022 年底，安徽省常住人口 6127 万人。其中，城镇常住人口 3686 万人，常住人口城镇化率 60.2%。2022 年，安徽省实现地区生产总值 45045 亿元，按不变价格计算，同比增长 3.5%。全省常住居民人均可支配收入 32745 元，比上年名义增长 6%。

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，地缘政治局势动荡不安，世界经

济下行压力加大，国内经济受到极端高温天气等多重超预期因素的反复冲击。党中央、国务院坚持稳中求进总基调，加大了宏观政策实施力度，及时出台并持续落实好稳经济一揽子政策和接续政策，着力稳住经济大盘，保持经济运行在合理区间。

经初步核算，2022 年全年国内生产总值 121.02 万亿元，不变价同比增长 3.00%。分季度来看，一季度 GDP 稳定增长；二季度 GDP 同比增速大幅回落；三季度同比增速反弹至 3.90%；四季度经济同比增速再次回落至 2.90%。

生产端：农业生产形势较好，工业、服务业承压运行。2022 年，第一产业增加值同比增长 4.10%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.80%、2.30%，较 2021 年两年平均增速¹（分别为 5.55%、5.15%）回落幅度较大，主要是受需求端拖累，工业、服务业活动放缓所致。

表 1 2018 - 2022 年中国主要经济数据

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
GDP 总额（万亿元）	91.93	98.65	101.36	114.92	121.02
GDP 增速（%）	6.75	6.00	2.20	8.40(5.25)	3.00
规模以上工业增加值增速（%）	6.20	5.70	2.80	9.60(6.15)	3.60
固定资产投资增速（%）	5.90	5.40	2.90	4.90(3.90)	5.10
房地产投资增速（%）	9.50	9.90	7.00	4.40(5.69)	-10.00
基建投资增速（%）	3.80	3.80	0.90	0.40(0.65)	9.40
制造业投资增速（%）	9.50	3.10	-2.20	13.50(4.80)	9.10
社会消费品零售总额增速（%）	8.98	8.00	-3.90	12.50(3.98)	-0.20
出口增速（%）	9.87	0.51	3.62	29.62	7.00
进口增速（%）	15.83	-2.68	-0.60	30.05	1.10
CPI 涨幅（%）	2.10	2.90	2.50	0.90	2.00
PPI 涨幅（%）	3.50	-0.30	-1.80	8.10	4.10
社融存量增速（%）	10.26	10.69	13.30	10.30	9.60
一般公共预算收入增速（%）	6.20	3.80	-3.90	10.70(3.14)	0.60
一般公共预算支出增速（%）	8.70	8.10	2.80	0.30(1.54)	6.10

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期

计算的几何平均增长率，下同。

城镇调查失业率 (%)	4.93	5.15	5.62	5.12	5.58
全国居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.80	2.10	8.10(5.06)	2.90

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 社融存量增速为期末值；5. 城镇调查失业率为年度均值；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：消费同比出现下降，固定资产投资相对平稳，出口下行压力显现。消费方面，2022 年，社会消费品零售总额 43.97 万亿元，同比下降 0.20%，消费需求特别是餐饮等聚集型服务消费需求回落明显。投资方面，2022 年，全国固定资产投资完成额（不含农户）57.21 万亿元，同比增长 5.10%，固定资产投资在稳增长政策推动下实现平稳增长。其中，房地产开发投资持续走弱，是固定资产投资的主要拖累项；基建和制造业投资实现较快增长。外贸方面，2022 年，中国货物贸易进出口总值 6.31 万亿美元。其中，出口金额 3.59 万亿美元，同比增长 7.00%；进口金额 2.72 万亿美元，同比增长 1.10%；贸易顺差达到 8776.03 亿美元，创历史新高。四季度以来出口当月同比转为下降，主要是受到海外需求收缩叠加高基数效应的影响，出口下行压力显现。

消费领域价格温和上涨，生产领域价格涨幅回落。2022 年，全国居民消费价格指数（CPI）上涨 2.00%，涨幅比上年扩大 1.10 个百分点。其中，食品价格波动较大，能源价格涨幅较高，核心 CPI 走势平稳。2022 年，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）上涨 4.10%，涨幅比上年回落 4.00 个百分点。其中，输入性价格传导影响国内相关行业价格波动，与进口大宗商品价格关联程度较高的石油、有色金属等相关行业价格涨幅出现不同程度的回落；能源保供稳价成效显著，煤炭价格涨幅大幅回落，但煤炭价格仍处高位，能源产品稳价压力依然较大。

社融口径人民币贷款、表外融资和政府债券净融资推动社融规模小幅扩张。2022 年，全国新增社融规模 32.01 万亿元，同比多增 6689 亿元；2022 年末社融规模存量为 344.21 万亿元，同比增长 9.60%，增速比上年同期下降 0.70 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策

和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资和社融口径人民币贷款同比分别多增 1074 亿元和 9746 亿元，支撑社融总量扩张；表外融资方面，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票同比分别多增 5275 亿元、少减 1.41 万亿元和少减 1505 亿元，亦对新增社融规模形成支撑。

财政政策积极有为，民生等重点领域支出得到有力保障，财政收支矛盾有所加大。2022 年，全国一般公共预算收入 20.37 万亿元，同比增长 0.60%，扣除留抵退税因素后增长 9.10%。2022 年，各项税费政策措施形成组合效应，全年实现新增减税降费和退税缓税缓费规模约 4.20 万亿元。支出方面，2022 年全国一般公共预算支出 26.06 万亿元，同比增长 6.10%。民生等重点领域支出得到有力保障，卫生健康、社会保障和就业、教育及交通运输等领域支出保持较快增长。2022 年，全国一般公共预算收支缺口为 5.69 万亿元，较上年（3.90 万亿元）显著扩大，是除 2020 年之外的历史最高值，财政收支矛盾有所加大。

稳就业压力加大，居民收入增幅显著回落。2022 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.58%，高于上年 0.46 个百分点，受经济下行影响，中小企业经营困难增多，重点群体就业难度也有所加大，特别是青年失业率有所上升，稳就业面临较大挑战。2022 年，全国居民人均可支配收入 3.69 万元，实际同比增长 2.90%，较上年水平显著回落。

2. 宏观政策和经济前瞻

2023 年宏观政策的总基调是稳中求进，做好“六个统筹”，提振发展信心。2022 年 12 月，中央经济工作会议指出 2023 年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳

健的货币政策，加大宏观政策调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展合力。积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。会议指出，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好以下工作：一是着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置；二是加快建设现代化产业体系；三是切实落实“两个毫不动摇”；四是更大力度吸引和利用外资；五是有效防范化解重大经济金融风险。

2023年，世界经济滞胀风险上升，中国经济增长将更多依赖内需。2022年，俄乌冲突推升了能源价格，加剧了全球的通胀压力。2023年，在美欧货币紧缩的作用下，全球经济增长或将进一步放缓，通胀压力有望缓和，但地缘政治、能源供给紧张、供应链不畅等不确定性因素仍然存在，可能对通胀回落的节奏产生扰动。总体来看，2023年，世界经济滞胀风险上升。在外需回落的背景下，2023年，中国经济增长将更多依赖内需，“内循环”的重要性和紧迫性更加凸显。随着存量政策和增量政策叠加发力，内需有望支撑中国经济重回复苏轨道。

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。2022年底，安徽省铁路营业里程5264.6公里，其中高速铁路占比超过四成，营业里程达到2522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2022年底，安徽省拥有6座建成并投入使用的民航机场，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1.8万吨、飞机起降32857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128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。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。

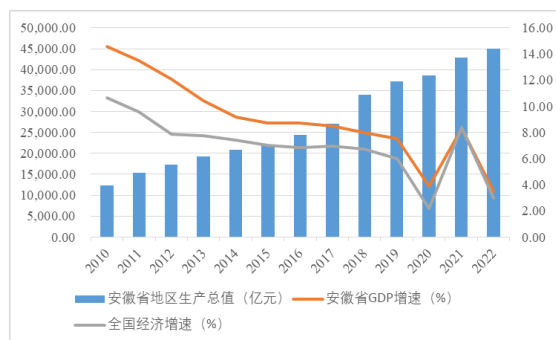
2. 区域经济发展水平

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。

2020—2022 年，安徽省经济持续增长，三年 GDP 分别为 38680.6 亿元、42959.2 亿元和 45045 亿元，2022 年比上年增长 3.5%，经济增速较上年下降 4.7 个百分点。2022 年安徽省 GDP 排名全国第 10 位。安徽省 2022 年 GDP 中，第一产业增加值 3513.7 亿元，增长 4%；第二产业增加值 18588 亿元，增长 5.1%；第三产业增加值 22943.3 亿元，增长 2.2%。

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。2022 年，安徽省高新技术产业增加值同比增长 10.3%，占规模以上工业增加值比重为 14.2%；装备制造业增加值增长 12.8%，占规模以上工业增加值比重为 35.2%；工业战略性新兴产业产值增长 13.8%，其中新能源产业、新能源汽车产业产值分别增长 59% 和 33.6%。2022 年，安徽省三产结构调整为 7.8：41.3：50.9，第三产业增加值占比仍

保持在 50% 以上。2020—2022 年，安徽省规模以上工业增加值同比分别增长 6%、8.9% 和 6.1%。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、创新服务体系建设和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。根据中国科技发展战略研究小组联合中国科学院大学中国创新创业管理研究中心编写的《中国区域创新能力评价报告 2022》，2022 年安徽省科技创新能力排名居全国第 7 位，较 2021 年提升 1 位。

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%，2022 年达到 50.9%，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。2022 年，安徽省全省接待国内游客 5 亿人次，较 2021 年下降 14.6%。国内旅游收入 4640.2 亿元，下降 16.8%，年末安徽省全省有 A 级及以上旅游景点（区）683 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，2020—2022 年，安徽省房地产开发投资分别为 7042.3 亿元、7263.2 亿元和 6811.7 亿元。2022 年，安徽省房地产开发投资同比下降 6.2%，商品房销售面积 7471.3 万平方

米，下降 28.6%；商品房销售额 5487.9 亿元，下降 32.6%。年末商品房待售面积 1882 万平方米，增长 9.8%。

（2）投资、消费和进出口

2020—2022 年，安徽省固定资产投资按可比口径计算同比分别增长 5.1%、9.4% 和 9%。2022 年，分产业看，第一产业投资增长 22.5%，第二产业投资增长 21.8%，第三产业投资增长 2.5%。工业投资增长 21.8%，其中制造业投资增长 21.5%。基础设施投资增长 19.6%。民间投资增长 3.2%。社会领域投资增长 14.5%。

消费是安徽省经济增长的主要推动力之一，近年来保持增长趋势，但增速波动较大，2020—2022 年，安徽省社会消费品零售总额分别为 18333.7 亿元、21471.2 亿元和 21518.4 亿元，分别同比增长 2.6%、17.1% 和 0.2%。

2020—2022 年，安徽省进出口总额分别为 780.5 亿美元、6920.2 亿元和 7530.6 亿元，同比分别增长 13.6%、26.9% 和 8.9%。2022 年，安徽省出口总额 4763.7 亿元，同比增长 16.4%；进口 2766.9 亿元，下降 1.9%。从出口商品看，机电产品、农产品出口分别增长 18.5% 和 15.3%。对“一带一路”沿线国家进出口 2094.7 亿元，增长 17%。其中，出口 1521.7 亿元，增长 18.3%；进口 573 亿元，增长 13.5%。

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 2022 年国民经济和社会发展统计公报》，2022 年底安徽省全省全部金融机构人民币各项存款余额 75196.1 亿元，较 2021 年底增加 8327.5 亿元，增长 12.5%；全部金融机构人民币各项贷款余额 67466.2 亿元，较 2021 年底增加 8796.4 亿元，增长 15%。

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。

根据《2023年安徽省政府工作报告》，2023年安徽省发展的主要预期目标是：全省生产总值增长6.5%左右，在实际工作中力争更好结果；固定资产投资力争增长10%以上；社会消费品零售总额增长9.5%；进出口总额增长12%，其中出口增长17%；外商直接投资增长15%；一般公共预算收入增长7%；城镇调查失业率5.5%左右，城镇新增就业68万人左右；居民消费价格涨幅3%左右；居民收入增长和经济增长基本同步，城镇、农村常住居民人均可支配收入分别增长7%、8%；全员劳动生产率15.2万元/人左右；研究与试验发展经费投入强度2.6%左右；常住人口城镇化率62%左右；粮食产量、单位地区生产总值能耗降低率完成国家下达目标任务。

“十三五”时期，安徽省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2022年度政府信息公开工作报告》，及时披露政务信息。2022年，安徽省政府政务微博微信发布信息6000余件，发布政府工作报告1个、政府会议信息38件、新闻发布会信息105件，受理依申请公开626件、办结603件，办理行政复议7件、行政诉讼7件，行政机关负责人出庭应诉率100%。

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、严格防范政府债务风险、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范工作。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》，对各级本级、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政府明确，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《2020—2022 年安徽省全省预算执行情况表》数据，2020—2022 年，安徽省分别获得上级补助收入合计 3995.14 亿元、3604.51 亿元和 4135.12 亿元。安徽省获得上级补助收入中转移支付收入占比高，2020—2022 年占上级补助收入比重分别为 85.74%、90.52% 和 91.69%。

表2 2020—2022年安徽省获得上级补助收入情况
(单位：亿元)

项目	2020年	2021年	2022年
一般公共预算：上级补助收入	3742.78	3580.14	4109.13
1. 返还性收入	317.49	317.49	317.49
2. 转移支付收入	3425.29	3262.64	3791.64
2.1 一般性转移支付收入	3117.96	2982.39	3537.75
2.2 专项转移支付收入	307.33	280.25	253.88
政府性基金预算：上级补助收入	251.04	22.15	25.11
国有资本经营预算：上级补助收入	1.32	2.21	0.88
合计	3995.14	3604.51	4135.12

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：安徽省财政厅提供的《安徽省 2020—2022 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 2020—2022 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 2020—2022年安徽省财政收支构成情况
(单位：亿元)

项目	2020年	2021年	2022年
一般公共预算收入总计	8745.80	9250.94	9759.41
政府性基金收入总计	5296.06	5956.75	5837.49
国有资本经营收入总计	106.02	113.70	188.25
财政收入总计	14147.88	15321.39	15785.15
一般公共预算支出总计	8745.80	9250.94	9759.41
政府性基金支出总计	5296.06	5956.75	5837.49
国有资本经营支出总计	106.02	113.70	188.25
财政支出总计	14147.88	15321.39	15785.15

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：安徽省财政厅提供的《安徽省 2020—2022 年全省预算执行情况表》

从收入结构来看，2020—2022 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%。2022 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 61.83%、36.98% 和 1.19%。

表4 2020—2022年安徽省全辖财政收入总计情况
(单位：亿元)

主要指标	2020年	2021年	2022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)	8745.80	9250.94	9759.41
1.1 一般公共预算收入 (1.1.1+1.1.2)	3215.96	3498.19	3589.05
1.1.1 税收收入	2199.48	2389.89	2246.62
1.1.2 非税收入	1016.48	1108.30	1342.44
1.2 上级补助收入	3742.78	3580.14	4109.13
1.3 一般债务收入	660.51	744.27	578.09
1.4 上年结转	88.74	104.87	250.77
1.5 调入资金及动用预算稳定调节基金	1033.81	1321.47	1230.37
1.6 接受其他地区援助	4.00	2.00	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)	5296.06	5956.75	5837.49
2.1 政府性基金收入	3144.58	3516.18	3091.03
其中：国有土地使用权出让收入	2864.18	3243.41	2822.25
国有土地收益基金收入	143.75	131.82	136.08
车辆通行费收入	2.65	4.54	3.72
2.2 上级补助收入	251.04	22.15	25.11
2.3 专项债务收入	1678.19	2085.04	2127.07
2.4 上年结转	181.72	253.13	398.36
2.5 待偿债置换专项债券上年结余	--	--	--
2.6 调入资金	40.53	80.25	195.93
3. 国有资本经营收入总计	106.02	113.70	188.25
4. 社会保险基金收入总计 (4.1+4.2+4.3)	5732.56	6518.18	7093.60
4.1 社会保险基金收入	2314.67	2941.03	3254.88
4.2 上年结余	3228.83	3337.24	3838.72
4.3 上级补助收入	189.06	239.91	--
财政收入总计 (1+2+3)	14147.88	15321.39	15785.15

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：安徽省财政厅提供的《安徽省 2020—2022 年全省预算执行情况表》

从收入水平看，2020—2022 年，安徽省分别实现一般公共预算收入 3215.96 亿元、3498.19 亿元和 3589.05 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 68.39%、68.32% 和 62.60%，税收占比一般。

从支出结构来看，2020—2022 年，安徽省财政支出总计以一般公共预算支出总计为主，2022 年一般公共预算支出总计占比为 61.83%；财政支出总计持续增长。

从收支平衡情况看，安徽省财政收支平衡。2022 年，安徽省一般公共预算支出总计结转下年 262.40 亿元；政府性基金预算支出总计结转下年 311.91 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

2020—2022 年，安徽省一般公共预算收入总计分别为 8745.80 亿元、9250.94 亿元和 9759.41 亿元。2020—2022 年，安徽省一般公共预算收入分别为 3215.96 亿元、3498.19 亿元和

3589.05 亿元，呈现持续增长态势。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，2022 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，2020—2022 年税收收入占比分别为 68.39%、68.32% 和 62.60%，逐年下降。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。2020—2022 年，安徽省税收收入分别为 2199.48 亿元、2389.89 亿元和 2246.62 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，2020—2022 年分别为 1016.48 亿元、1108.30 亿元和 1342.44 亿元，呈现逐年增长态势。

2020—2022 年，安徽省一般公共预算支出快速增长。从构成来看，2020—2022 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、农林水支出和卫生健康支出为主，2022 年上述五项支出合计 5417.01 亿元，占一般公共预算支出合计的 64.65%。

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	2020 年	2021 年	2022 年
主要支出：			
一般公共服务支出	516.82	523.46	585.94
公共安全支出	300.43	308.92	345.07
教育支出	1262.80	1316.43	1420.75
科学技术支出	369.65	415.45	508.44
文化旅游体育与传媒支出	97.01	86.18	86.61
节能环保支出	191.21	199.10	201.23
社会保障和就业支出	1176.21	1230.09	1426.72
卫生健康支出	760.55	727.41	807.19
农林水支出	920.74	943.11	990.78
城乡社区支出	861.87	859.93	771.57
交通运输支出	333.39	304.10	360.81
住房保障支出	218.17	222.83	235.22

资源勘探工业信息等支出	115.34	98.14	171.59
自然资源海洋气象等支出	59.91	64.93	60.61
债务付息支出	127.96	145.92	147.59
其他支出	158.90	146.13	258.77
一般公共预算支出合计	7470.96	7592.14	8378.89
上解中央支出	91.04	71.37	71.37
地方政府一般债务还本支出	481.74	588.56	455.42
安排预算稳定调节基金	604.56	766.32	566.57
补充预算周转金	-4.75	0.78	-0.97
调出资金	0.00	0.00	25.73
结转下年	102.25	231.76	262.40
一般公共预算支出总计	8745.80	9250.94	9759.41

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：安徽省财政厅提供的《安徽省2020-2022年全省预算执行情况表》

总体看，2020年以来安徽省一般公共预算收入保持增长，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

2020—2022年，安徽省政府性基金预算收入总计分别为5296.06亿元、5956.75亿元和5837.49亿元。2022年，安徽省政府性基金收入3091.03亿元，同比下降12.09%，主要由国有土地使用权出让收入构成。

2022年，安徽省政府性基金支出合计4684.74亿元，以国有土地使用权出让相关支出（占59.94%）为主，其余支出范围包括车辆通行费相关支出以及其他支出，结转下年311.91亿元，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	2020年	2021年	2022年
国有土地使用权出让相关支出	2575.01	2937.07	2808.06
车辆通行费相关支出	50.26	60.11	49.95

其他支出	1842.68	1690.33	1826.73
政府性基金支出合计	4467.95	4687.52	4684.74
地方政府专项债务还本支出	195.18	481.77	525.50
调出资金	377.53	399.03	315.34
上解上级支出等	--	0.08	0.00
结转下年	255.40	388.35	311.91
政府性基金支出总计	5296.06	5956.75	5837.49

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：安徽省财政厅提供的《安徽省2020-2022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；国有土地使用权出让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

2022年，安徽省社会保险基金收入总计7093.60亿元，主要包括社会保险基金收入3254.88亿元和上年结余3838.72亿元。同期，安徽省社会保险基金支出总计7093.60亿元；社会保险基金支出合计2674.13亿元，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支出为主；结转下年4303.23亿元，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

2020—2022年，安徽省国有资本经营收入总计分别为106.02亿元、113.70亿元和188.25亿元（主要为利润收入和产权转让收入），占财政收入总计的比重很小。2022年，安徽省国有资本经营支出总计中结转下年8.42亿元。

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。

2020—2022年，安徽省政府债务规模不断增长，2022年底为13304.1亿元，其中一般债务4217.2亿元，占31.70%；专项债务9086.9亿元，占68.30%。

表7 安徽省政府债务情况(单位:亿元)

项目	2020年	2021年	2022年
地方政府债务	9600.14	11576.3	13304.1
其中:一般债务	3816.72	4090.9	4217.2
专项债务	5783.42	7485.4	9086.9

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,2022年底,安徽省政府本级债务为975.4亿元,占7.33%;市县债务12328.7亿元,占92.67%。从下属市县政府债务地区分布看,2022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、六安市和滁州市;2022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、亳州市和芜湖市。

表8 2022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	975.4
市县政府	12328.7
合计	13304.1

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,2022年底安徽省政府债务限额为14371.0亿元,较2020年底增加3680.01亿元。截至2022年底,安徽省政府负有偿还责任的债务为13304.1亿元,距债务限额尚余1066.9亿元,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	2020年	2021年	2022年
政府债务限额	10690.99	12547.99	14371.0
其中:一般债务	4435.08	4599.08	4743.1
专项债务	6255.91	7948.91	9627.9

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,但考虑其能持续获得较大规模的上级补助,且未来仍有一定的融资空间,整体偿债能力极强。

2020—2022年,安徽省政府债务/当年GDP持续增长,分别为24.82%、26.95%和29.54%,安徽省政府债务/当年GDP处于一般水平。

2020—2022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10355.68亿元、10618.88亿元和10815.20亿元,政府债务分别为9600.14亿元、11576.3亿元和13304.1亿元。同期,安徽省政府债务与综合财力比率持续上升,分别为92.70%、109.01%和123.01%。

七、本期专项债券偿还能力分析

1. 本期专项债券概况

2023年安徽省政府专项债券(三十八期)(以下简称“本期专项债券”)拟发行规模1.35亿元,期限为15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,募集资金用于收费公路建设项目。

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
2023年安徽省政府专项债券(三十八期)	1.35	15	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1.35亿元,为新增债券,相当于2022年底安徽省政府负有偿还责任债务(13304.1亿元)的0.01%,其发行对安徽省政府债务规模的影响很小。

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。

本期专项债券募集资金拟用于的项目情况详见下表。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总金额本息覆盖倍数为1.12倍，项目收益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
G330 铜陵段一级公路改建工程	铜陵市	44.41	26.00	1.35	1.12

资料来源：联合资信根据安徽省财政厅提供的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。

2022年，安徽省政府性基金收入和政府性基金预算收入总计分别为3091.03亿元和5837.49亿元，分别相当于本期专项债券拟发行规模（1.35亿元）的2289.65倍和4324.07倍。安徽省政府性基金收入和政府性基金预算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，在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、政府管理水平、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2023年安徽省政府专项债券（三十八期）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 2023 年安徽省政府专项债券（三十八期） 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。