

安徽省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2019）

公共融资部 邬羽佳

经济实力：安徽省紧靠以上海为中心的长江三角洲经济区，矿产、旅游及科教资源丰富，是我国重要的农产品生产、能源、原材料和加工制造业基地，汽车及零部件制造、家电、化工及专用装备制造等传统产业具备一定的竞争力。同时，丰富的科教资源对当地高新技术产业发展形成了有力的支撑，带动了产业结构的转型升级。近年来全省经济总体运行较为平稳，经济总量在全国排名中游，但因人口基数相对较大，人均水平仍未到全国平均水平。2018年，安徽省实现地区生产总值3.00万亿元，继续位列全国第十三位，同比增长8.02%，增速高于全国水平1.42个百分点；三次产业结构为8.8:46.1:45.1，服务业增加值占比快速提升，成为拉动全省经济增长的主要动力。2019年前三季度，安徽省实现地区生产总值2.38万亿元，同比增长7.8%，经济增长尚属平稳。但全省经济发展动能仍处于调整期，2018年及2019年前三季度固定资产投资增速分别为11.8%和8.4%，同比变化存在一定波动，同期社会消费品零售总额增速分别为11.6%和10.8%，进出口增速分别为16.6%和9.0%，同比变化均有不同幅度下降。

安徽省各地市经济发展较不均衡，省会城市与其他地市间经济发展水平差距明显；皖江城市带依托沿江优势和产业转移政策的支持，经济带动效应持续增强；皖北地区经济基础相对较为薄弱，区域经济抗风险能力总体较弱。具体看下辖市，合肥市和芜湖市在全省的经济领先地位较为稳固，2018年地区生产总值分别为7822.9亿元和3278.5亿元，经济总量合计占各地级市合计的36.48%，但合肥市固定资产投资增速有所放缓，其中房地产开发投资增速大幅下滑；马鞍山市、安庆市、滁州市、阜阳市和蚌埠市经济水平在省内排名中上游，但主导产业持续面临转型压力，经济增速提升有所承压；其余各地市现阶段经济体量相对有限，核心产业有待持续扶持，经济增速存在波动。2019年前三季度，安徽省各地市经济总量序列存在一定变化，但合肥和芜湖两市的经济总量仍在全省各市中占有绝对领先地位。

财政实力：安徽省具备一定的产业基础，税收收入平稳增长，税收比率逐年提升，上级补助收入一直保持在较大规模，此外近两年土地市场景气度总体较高，全省综合财力持续提升。2018年，安徽省全面落实减税政策，全年减税1103.2亿元，同比增长19.9%，企业活力得以增强，税收收入保持增长。此外，2018年1月1日起，安徽省正式开征环境保护税，税收体系进一步健全；《安徽省非税收入管理条例》也同步实施，非税收入管理得以进一步规范。2018年安徽省一般

区域研究报告

公共预算收入为 3048.67 亿元，较上年增长 8.4%，税收比率为 71.53%，较上年提高 1.46 个百分点；全省政府性基金预算收入为 3031.52 亿元，同比下降 5.03%。2019 年前三季度，安徽省完成财政总收入 4558 亿元，较 2018 年同期增长 6.1%。

从下辖各市情况看，合肥市一般公共预算收入依然保持了突出的规模及质量优势，2018 年一般公共预算收入为 712.49 亿元，税收比率为 79.25%，一般公共预算收入增速小幅提升；芜湖市收入增速继续放缓，2018 年一般公共预算收入增速为 2.21%，较 2017 年放缓了 1.99 个百分点；滁州市收入规模排名省内第三，相较于其自身经济发展水平，地方经济税收转化率相对较高，收入增速基本与 2017 年保持平稳，2018 年一般公共预算增速为 9.19%；阜阳市收入仍表现出较快的增长势头，规模排名第四位，2018 年一般公共预算收入增速为 18.73%，位列省内第一；宣城市、蚌埠市、马鞍山市和安庆市增幅提升明显，2018 年一般公共预算收入增速分别为 7.06%、8.21%、9.15% 和 10.06%，分别较 2017 年增长 4.44 个、2.84 个、10.55 个和 15.51 个百分点；六安市增幅放缓明显，2018 年一般公共预算收入增速为 8.54%，较 2017 年放缓 6.25 个百分点；亳州市、宿州市和淮南市收入增长加快，2018 年一般公共预算收入增速分别较 2017 年提升 9.8 个、6.71 个和 0.04 个百分点；其余包括黄山、铜陵、淮北和池州在内的四市收入规模仍未超过 100 亿元，其中铜陵市和池州市 2018 年一般公共预算收入分别较 2017 年下降 4.62% 和 1.07%。2019 年上半年度，各地级市财政收入较 2018 年同期均实现不同幅度的增长。

2018 年，除合肥市和六安市外，安徽省其余各市政府性基金预算收入实现不同幅度的增长。合肥市政府性基金预算收入规模优势依然最为显著，2018 年政府性基金预算收入为 659.89 亿元，虽较 2017 年下降 48.46%，但仍位列全省规模第一。安庆市 2018 年政府性基金预算收入大幅增长，增速为 136.72%，位列增速第一。阜阳市政府性基金预算收入对财力的贡献度最高，此外六安市、宿州市、安庆市和淮北市当年政府性基金预算收入对财力的贡献也提升至较高水平，2018 年上述五市政府性基金预算收入与一般公共预算收入的比率均在 100% 以上。

债务状况：政府债务方面，2018 年末安徽省地方政府债务余额为 6704.65 亿元，较 2017 年末增长 15.13%，规模位列全国各省市降序排列第 10 位，低于当年全省债务限额 7629.10 亿元。以地方政府债务余额与一般公共预算收入规模相对比，2018 年末安徽省地方政府债务余额是一般公共预算收入的 2.20 倍。考虑到新增债务严格执行限额管理，同时项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券深化推行，相关项目收益可为偿债资金提供保障，安徽省政府债务风险整体可控。

安徽省各地级市政府债务管理严格遵循限额原则，合肥市 2018 年末未使用债务限额比例相对较高，其余各市未使用债务限额有限。省内各地级市城投平台在债券发行领域较为活跃，尤以芜湖、滁州和亳州等地为代表。2018 年及 2019 年前三季度全省城投债发行额分别为 828.77 亿元和 800.55 亿元，全国规模排名分列第十二和第十四位。包括债券在内，各地级市平台带息债务情况存在较明显的分化，其中亳州、淮北和马鞍山的平台债务负担相对较重。

一、安徽省经济实力与财政实力分析

（一）安徽省经济实力分析

安徽省紧靠以上海为中心的长江三角洲经济区，矿产、旅游及科教资源丰富，是我国重要的农产品生产、能源、原材料和加工制造业基地，汽车及零部件制造、家电、化工及专用装备制造等传统产业具备一定的竞争力。同时，丰富的科教资源对当地高新技术产业发展形成了有力的支撑，带动了产业结构的转型升级。近年来全省经济总体运行较为平稳，经济总量在全国排名中游，但因人口基数相对较大，人均水平仍未到全国平均水平。2018 年和 2019 年前三季度，安徽省经济总体实现平稳增长，产业结构持续优化，但投资增速呈现波动，消费及进出口增速小幅回落。

安徽省位于我国华东地区，长江三角洲腹地，东连江苏、浙江，西接湖北、河南，南临江西，北靠山东。安徽省下辖 16 个地级市、8 个县级市、53 个县，省会为合肥市，全省国土面积 14.01 万平方公里。截至 2018 年末，全省常住人口 6323.6 万人，城镇化率为 54.69%。

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，处于产业升级换代阶段，安徽省在承接发达地区经济辐射和产业转移方面具有一定的地理优势；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。

安徽省交通基础设施较为发达，目前已形成铁路、公路、海运和航空等相结合的综合性交通运输体系。安徽省拥有京沪线、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，北上可直达北京，南下可直达上海和香港。截至 2018 年末，全省高速公路通车里程达 4836 公里、一级公路达 4864 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。安徽省拥有



微信扫码二维码，免费报告轻松领

每日分享报告

每日社群分享 **3+** 份最新重磅报告

每日分享**干货、重磅报告、电子书**等

每月累计分享**上千份**各行各业深度研究报告

每年累计分享**上万份**各行各业深度研究报告

如何获取报告

扫描二维码，关注公众号，回复：**十万家**

加入“**老兵报告分享**”微信群

区域研究报告

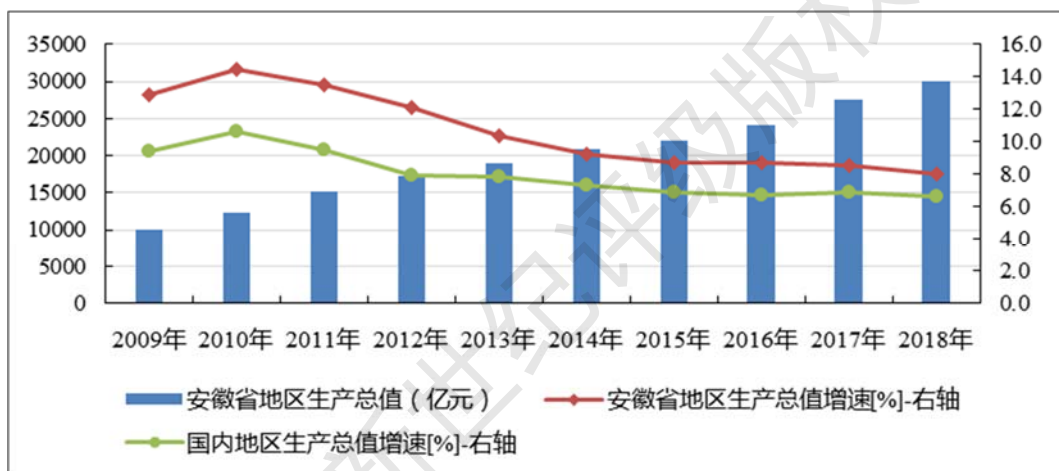
8 座建成并投入使用的机场，其中合肥新桥国际机场为 4E 级枢纽干线机场，现已与全国多个大中型城市通航。此外，横贯安徽省南部的长江通道，连通安庆、铜陵、芜湖及马鞍山等多个重要港口直达上海。

安徽省自然和旅游资源丰富，为地方经济发展提供了有利条件。省内矿产资源种类繁多，储量丰富，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，安徽省是我国旅游资源最丰富的省份之一，拥有黄山、九华山等 12 处国家级重点风景名胜，5 座国家级历史文化名城，6 个国家级自然保护区，35 个国家级森林公园以及 130 处全国重点文物保护单位。

安徽省科教资源丰富，其中省会合肥市是全国著名的科教城。截至 2018 年末，安徽省拥有普通高等院校 110 所，各类专业技术人员 230.7 万人，科研机构 6018 个；拥有国家大科学工程 5 个，国家重点（工程）实验室 26 个，省重点实验室 152 个；拥有省级以上工程（技术）研究中心 721 家，其中国家级 39 家；拥有高新技术产业开发区 19 个，其中国家级 6 个；高新技术企业 5403 家，其中当年新认定 1432 家。

安徽省经济发展水平处于全国中游，2018 年全省经济总体实现平稳增长，但因人口基数相对较大，人均生产总值依然低于全国¹平均水平。2018 年，安徽省实现地区生产总值 3.00 万亿元，仍位列全国第 13 位，同比增长 8.02%，增速较上年下降 0.48 个百分点，但仍高于全国平均水平 1.42 个百分点；人均 GDP 为 4.77 万元，低于全国平均水平 6.46 万元。2019 年前三季度，安徽省实现地区生产总值 2.38 万亿元，同比增长 7.8%，经济保持平稳发展。

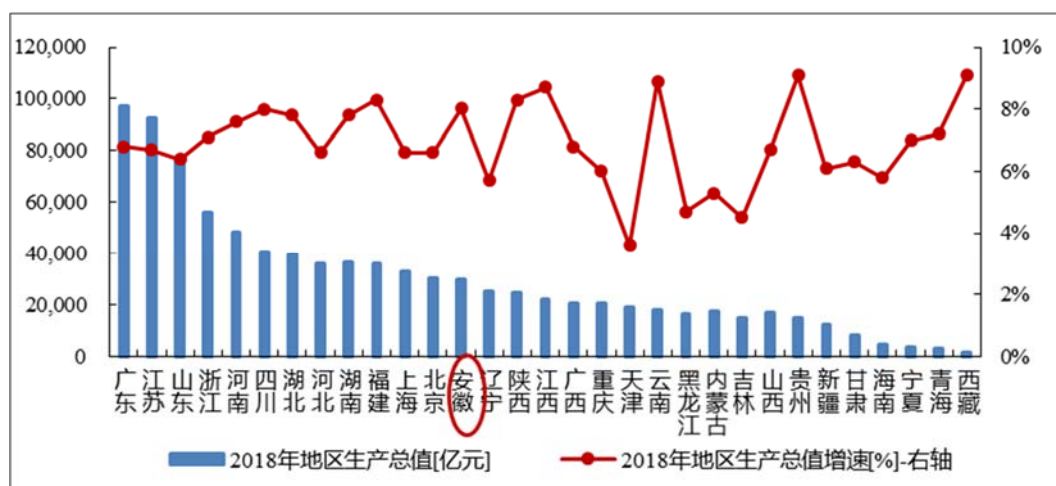
图表1. 2009 年以来安徽省地区生产总值及增速变动情况



数据来源：安徽省国民经济和社会发展统计公报，Wind 资讯，新世纪评级整理

¹ 全国各省、自治区和直辖市，下同。

图2. 2018年安徽省与全国其他省市地区生产总值及增速对比



数据来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

从三次产业结构情况来看，2018年安徽省实现第一产业增加值 2638.01 亿元，同比增长 3.2%；第二产业增加值 13842.09 亿元，同比增长 8.5%；第三产业增加值 13526.72 亿元，同比增长 8.6%。三次产业结构由 2017 年的 9.5:49.0:41.5 调整为 8.8:46.1:45.1，其中工业增加值占 GDP 比重为 38.9%，比上年下降 2.9 个百分点，服务业增加值占比快速提升，成为拉动全省经济增长的主要动力。2019 年前三季度，安徽省实现第一产业增加值 1631.9 亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 11142.3 亿元，同比增长 8.0%；第三产业增加值 11009.0 亿元，同比增长 8.2%。

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，安徽省工业基础较好，经过多年发展已形成材料、汽车及零部件制造、能源、农副产品深加工、化工及专用装备制造等传统优势产业，并拥有一批诸如马钢（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等代表性企业。2018 年末全省规模以上工业企业 19421 户，全年全省实现规模以上工业增加值增速 9.3%，增速居全国第 4 位，继续保持高速发展。

近年来材料、汽车及零部件制造等传统支柱产业依然为安徽省经济发展提供基础，但同时也面临能源枯竭以及化工产业环保压力增大等挑战。为此，安徽省全力推进传统产业升级和培育新产业新业态，并形成了电子信息 and 家用电器、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。2018 年全省装备制造业增加值增长 12%，高技术产业增加值增长 22.6%；战略性新兴产业产值增长 16.1%，占规模以上工业比重达 29.5%，24 个战略性新兴产业集聚发展基地工业总产值增长 16.6%。

区域研究报告

服务业方面，2018年安徽省服务业增长放缓，但对全省经济增长的贡献率有所提升。2018年全省服务业增加值增速为8.62%，比上年回落1.08个百分点，但对全省经济增长的贡献率由上年的41.5%提高到45.1%。其中，金融业增加值增长5.0%，比上年回落5.9个百分点，对全省经济增长的贡献率为6.9%，增长0.8个百分点；房地产业增加值增长5.9%，比上年提高1.2个百分点，对全省经济增长的贡献率为6.3%，增长1.4个百分点；其他营利性服务业²增加值增长22.6%，比上年提高4.4个百分点，对全省经济增长贡献率为10.7%，增长1.5个百分点，是服务业中对经济增长贡献最大的行业。此外，房地产市场方面，2018年安徽省房地产市场呈现价量齐升的状态，销售量和销售额增速较2017年明显提升，待售面积继续减少，楼市去库存取得一定的效果。2018年全省商品房销售面积10038.4万平方米，同比增长9.1%，增速较2017年提升0.9个百分点；商品房销售额7077亿元，同比增长20.6%，增速较2017年提升4.1个百分点；年末商品房待售面积1682.6万平方米，同比下降16.8%。

从三大需求看，2018年安徽省投资增速小幅提升，消费和进出口增速小幅回落。2019年前三季度，安徽省投资、消费及进出口增速较2018年同期均有不同幅度回落。

2018年安徽省固定资产投资增速为11.8%，较2017年提升0.8个百分点，增速居全国第二位。2018年以来，受益于国家多项减税降费措施的出台，企业负担有效降低，全年全省工业投资同比增长24.8%，保持较快增长态势，其中制造业投资增长33.3%，增速较去年提升21.8个百分点，对投资增长的贡献率为67.8%。受防范金融风险、规范地方举债融资等因素影响，全年全省基础设施项目贷款受限，基础设施投资同比增长7%，增速较去年回落17.2个百分点。随着中央重申“坚决遏制房价上涨”，房地产市场价格调控导致土地购置费增速明显回落，房地产开发进度减慢。2018年，全省房地产开发投资增长6.4%，比上年回落15.5个百分点。其中土地购置费增长49.9%，回落30.2个百分点；建安投资下降4.1%，回落17.3个百分点。2019年前三季度，全省固定资产投资增速为8.4%，较上年同期回落3.5个百分点，其中工业投资增速明显回落，2019年前三季度较上年同期回落13个百分点至8.9%；房地产开发投资增速较上年同期回落5个百分点至11.2%；基础设施投资增速较上年同期增长2.4个百分点至11.1%。

2018年安徽省社会消费品零售总额为1.21万亿元，同比增长11.6%，增速较2017年回落0.3个百分点，其中网上商品零售额492.2亿元，同比增长36.1%，仍保持高速增长。从主要限额以上消费品类别看，当年吃、穿、用类商品零售额

² 其他营利性服务业包括以下四个行业：信息传输、软件和信息技术服务业，租赁和商务服务业，居民服务、修理和其他服务业，文化、体育和娱乐业。

区域研究报告

增速虽较上年小幅回落，但仍保持较快增长。2019 年前三季度，全省社会消费品零售总额 9857.6 亿元，增长 10.8%，增速较上年同期回落 1.2 个百分点。

对外经济方面，2018 年安徽省对外贸易发展态势持续向好。2018 年全省对外贸易进出口总额为 629.7 亿美元，增速为 16.6%，继 2017 年扭转了连续两年负增长的局势之后，2018 年增速小幅回落。全年全省出口总额为 362.1 亿美元，较上年增长 18.1%，增速较上年提升 10.9 个百分点。从出口商品来看，机电产品出口额占比仍为最高，且保持 23% 的高速增长，高新技术产品出口额增速进一步提升至 31.1%。2019 年前三季度，全省进出口总额 512.5 亿美元，增速为 9%，较上年同期回落 12.2 个百分点。当期全省出口总额为 300.1 亿美元，增长 12.3%，增速较上年同期回落 8.4 个百分点；进口总额为 212.4 亿美元，增长 4.7%，增速较上年同期回落 17.1 个百分点。

2010 年 1 月，国务院正式批复了《皖江城市带承接产业转移示范区规划》，明确将皖江城市带承接产业转移示范区定位为合作发展的先行区、科学发展的实验区、中部地区崛起的重要增长极、全国重要的先进制造业和服务业基地。自此以来，安徽省积极建设皖江城市带，皖江城市带是促进中部地区崛起战略的重点开发区域，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。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》，安徽省拟将合肥市打造成长三角世界级城市群副中心城市，同时积极打造沿江发展带，打造具有国际竞争力的产业创新基地，构建高等级、一体化、网络化的基础设施体系，构筑辐射全国、面向亚太的开放新高地，强化生态安全保障，推动一体化发展机制创新。随着长江三角洲城市群、长江经济带发展战略以及皖江城市带等政策规划的实施，安徽省经济发展或将面临新的机遇。

（二）安徽省财政实力分析

安徽省具备一定的产业基础，税收收入平稳增长，加之全省人口基数较大、省内贫困市县数量相对较多，可持续获得中央政府补助，此外近年来土地市场景气度总体较高，全省综合财力持续提升。2018 年，安徽省全面落实减税政策，企业活力得以增强，税收收入保持增长。此外，2018 年 1 月 1 日起，安徽省正式开征环境保护税，税收体系进一步健全，《安徽省非税收收入管理条例》也同步实施，非税收收入管理得以进一步规范。

得益于良好的产业基础和中央政府持续支持，安徽省综合财力位于全国中上游。2018 年全省综合财力为 1.24 万亿元，同比增长 9.98%。其中，以税收收入

区域研究报告

为主的一般公共预算收入和上级补助收入增长较为稳定，以国有土地使用权出让收入为主的政府性基金预算收入小幅回落。

图表3. 2016-2018年安徽省全省和省级综合财力规模及结构情况

指标	2016年		2017年		2018年	
	全省	省级	全省	省级	全省	省级
综合财力(亿元)	9979.54	4907.26	11271.83	5118.21	12395.96	6085.57
(1) 一般公共预算财力(亿元)	6798.22	4081.97	7262.94	4239.28	8048.36	4695.22
其中：一般公共预算收入(亿元)	2672.79	251.46	2812.45	274.74	3048.67	304.15
债务收入(亿元)	956.86	956.86	654.56	654.56	939.93	939.93
上级补助收入(亿元)	2610.59	2610.59	2920.98	2920.98	3082.80	3082.80
(2) 政府性基金预算财力(亿元)	3181.32	825.29	4008.89	878.93	4347.60	1390.35
其中：政府性基金预算收入(亿元)	2450.88	45.60	3191.79	22.74	3031.52	26.74
债务收入(亿元)	730.44	730.44	817.10	817.10	1316.08	1316.08

注：1. 综合财力=一般公共预算财力+政府性基金预算财力

2. 由于未能获取全省政府性基金预算财力情况表，表中全省政府性基金预算财力=政府性基金预算收入+债务收入

数据来源：安徽省财政决算报告，安徽省政府债券评级报告，新世纪评级整理

2018年安徽省一般公共预算收入财力对全省综合财力的贡献率为64.93%，上级补助收入和一般公共预算收入为主要来源。安徽省人口基数较大，加之省内贫困市及贫困县数量较多，因此近年来全省所获得的上级补助收入规模持续稳定增长。2018年全省获得一般公共预算补助收入3082.80亿元，较2017年增长5.54%，占综合财力的24.87%。

安徽省一般公共预算收入规模在全国排名中游水平，近三年保持稳定增长态势，税收比率位于70%左右，处于全国中下游水平。2018年安徽省一般公共预算收入为3048.67亿元，较2017年增长8.4%³，其中税收收入为2180.74亿元，同比增长10.66%⁴，税收比率为71.53%，较2017年提高1.46个百分点，税收比率在全国31个省市中位列第21位，较上年下滑4个位次。从税收构成来看，自2016年5月1日起我国全面推行营业税改征增值税后，安徽省主要税种由增值税、企业所得税及涉房涉地税等构成，主要税种近年来在全省税收收入中占比均超过90%。从行业来看，材料、汽车及零部件制造、能源等传统优势产业对全省税收支撑作用明显，电子信息、智能家电等高新技术产业对税收的贡献度逐步增强。2018年，安徽省全面落实减税政策，全年减税1103.2亿元，同比增长19.9%，减税措施的实施一定程度上增强了企业活力，使得税收收入稳定增长。此外，2018年1月1日起，安徽省正式开征环境保护税，税收体系进一步健全；同时，《安

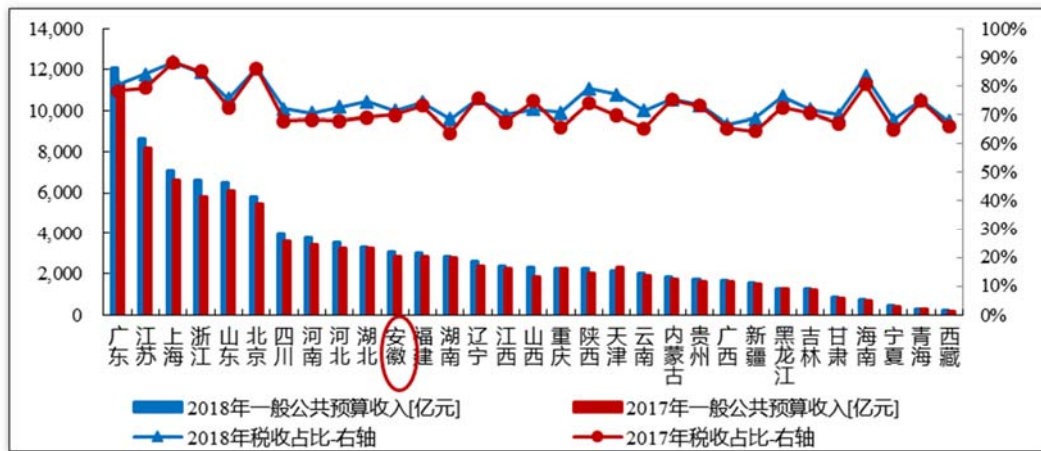
³ 数据来自《关于安徽省2018年决算的报告》。

⁴ 税收收入的2018年增速以当年及上年税收收入绝对数计算而得。

区域研究报告

安徽省非税收入管理条例》也同步实施，非税收入管理进一步规范。

图4. 2017-2018年安徽省与全国其他省市一般公共预算收入及税收占比情况



数据来源：Wind 资讯，新世纪评级整理

2018年安徽省一般公共预算支出为6572.15亿元，同比增长5.9%⁵，当年一般公共预算自给率为46.39%，较2017年提升1.06个百分点。在支出结构方面，2018年安徽省刚性支出⁶占比53.09%，民生支出⁷占比44.43%。从主要支出科目⁸看，一般公共服务、公共安全、科学技术、社会保障和教育支出当年呈现两位数的增速，分别为11.66%、11.47%、13.21%和10.68%；教育、医疗卫生与计划生育、节能环保、农林水和住房保障支出增长较慢，分别为9.69%、4.91%、5.38%、3.37%和1.08%。

2019年前三季度，安徽省完成财政总收入4558亿元，较2018年同期增长6.1%⁹，其中地方财政收入增长5.2%；完成财政支出5882亿元，较2018年同期增长10.8%¹⁰。

安徽省政府性基金预算收入主要来源于国有土地使用权出让收入，受房地产及土地市场景气度等因素影响较大。2018年安徽省土地交易市场继续表现活跃，但成交价小幅回落。受此影响，2018年全省政府性基金预算收入同比下降5.03%¹¹至3031.52亿元。同年，全省政府性基金预算支出3607.2亿元，增长1.74%。

从安徽省省级财力看，上级补助收入的贡献占主导地位，较之全省财力结构，一般公共预算收入与政府性基金预算收入的贡献度较低。虽然省级财力占全省财

⁵ 数据来自《关于安徽省2018年决算的报告》。

⁶ 刚性支出包括一般公共服务、教育、社会保障和就业、医疗卫生及公共安全支出。

⁷ 民生支出包括教育、社会保障和就业、医疗卫生与计划生育、住房保障。

⁸ 支出科目的2018年增速以当年及上年支出绝对数计算而得。

⁹ 数据来自《2019年1-9月全省财政收支情况》。

¹⁰ 数据来自《2019年1-9月全省财政收支情况》。

¹¹ 全省政府性基金收支的2018年增速以当年及上年的收支绝对数计算而得。

区域研究报告

力的比重相对较低，但考虑到省级负责确定税收分成比例及转移支付分配政策，省级具有较强的财力调配能力。

2018年安徽省省级一般公共预算收入304.15亿元，增长10.7%¹²，其中税收收入198.53亿元，增长16.6%¹³，非税收入105.62亿元，增长1.1%¹⁴；省级一般公共预算支出840.05亿元，增长7.0%¹⁵。此外，2018年安徽省地方政府一般债务收入939.93亿元，成为省级一般公共预算收入财力的主要来源，同年债务转贷支出842.93亿元。2018年安徽省省级政府性基金预算收入为26.74亿元，增长17.6%¹⁶；同年政府性基金预算支出28.80亿元，受中央追加港口建设费支出影响，增长143.5%¹⁷。此外，2018年安徽省地方政府专项债务收入为1316.08亿元，成为省级政府性基金预算收入财力的主要来源，同年债务转贷支出1316.08亿元，全部转贷市县使用。

二、下辖各市经济与财政实力分析

安徽省下辖合肥市、芜湖市、安庆市、马鞍山市、滁州市、阜阳市、宿州市、六安市、蚌埠市、宣城市、淮南市、亳州市、淮北市、铜陵市、黄山市和池州市16个地级市。其中皖江城市带承接转移示范区涉及的8个地级市（合肥、芜湖、马鞍山、铜陵、安庆、滁州、池州、宣城）经济增长在安徽省内处于领跑地位，而中原经济区及淮河经济带所覆盖的皖北地区7个地级市（阜阳、淮北、亳州、宿州、六安、蚌埠、淮南）以及以旅游业为主的黄山市经济总量相对较低。

根据《安徽省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，安徽省计划将皖江城市带承接产业转移示范区打造成全省转型发展的新支撑带，加快产业聚集和高端化发展，成为长江经济带重要战略支点；加快皖北“四化”协调发展先行区建设，进一步完善淮河生态经济带、淮河流域综合治理与绿色发展的政策支持，以新型工业化为核心，推动“四化”协同发展；建立皖南国际文化旅游示范区，促进文化旅游资源保护和深度开发，创建大黄山国家公园，同时进一步推动皖南旅游示范区交通和旅游服务设施建设。

¹²数据来自《关于安徽省2018年决算的报告》。

¹³税收收入的2018年增速以当年及上年税收收入绝对数计算而得。

¹⁴非税收入的2018年增速以当年及上年税收收入绝对数计算而得。

¹⁵数据来自《关于安徽省2018年决算的报告》。

¹⁶数据来自《关于安徽省2018年决算的报告》。

¹⁷数据来自《关于安徽省2018年决算的报告》。

图表5. 2016-2018年安徽省三大经济区域主要经济发展指标比较（单位：亿元）

指标	2016年			2017年			2018年		
	皖江城市带	皖北地区七市	皖南旅游示范区	皖江城市带	皖北地区七市	皖南旅游示范区	皖江城市带	皖北地区七市	皖南旅游示范区
地区生产总值	16025.7	8056.6	576.8	18340.0	9068.9	645.7	19963.34	9788.18	677.90
一般公共预算收入	1640.7	704.9	75.8	1694.5	768.0	75.2	1805.42	861.48	77.61
固定资产投资额	18057.6	8092.8	597.7	19246.1	9292.8	646.9	--	--	--
社会消费品零售总额	5944.9	3742.2	313.1	6650.9	4192.8	348.8	7190.65	4532.00	377.40
出口总额（亿美元）	384.4	52.9	6.5	471.6	57.5	7.4	555.69	64.47	9.51

数据来源：根据安徽省16个地级市国民经济和社会发展统计公报等公开资料计算整理

（一）下辖各市经济实力分析

安徽省各地市经济发展较不均衡，省会城市与其他地市间经济发展水平差距明显；皖江城市带依托沿江优势和产业转移政策的支持，经济带动效应持续增强；皖北地区经济基础相对较为薄弱，区域经济抗风险能力总体较弱。其中合肥市和芜湖市在全省的经济领先地位较为稳固，但合肥市固定资产投资增速有所放缓，其中房地产开发投资增速大幅下滑；马鞍山市、安庆市、滁州市、阜阳市和蚌埠市经济水平在省内排名中上游，但主导产业持续面临转型压力，经济增速提升有所承压；其余各地市现阶段经济体量相对有限，核心产业有待持续扶持，经济增速存在波动。

从区域经济发展水平来看，因安徽省内各地级市资源禀赋和发展战略导向的不同，区域经济发展水平存在一定分化。皖江城市带承接转移示范区涉及的8个地级市经济发展水平总体领先，除宣城、铜陵和池州排名中下游；皖北地区7个地级市中阜阳和蚌埠经济发展水平相对靠前，淮北、亳州、宿州、六安、淮南经济发展水平相对靠后；皖南旅游示范区黄山市目前经济总量规模较小。从2018年安徽省各地级市经济总量及其占全省的比重看，各地级市经济总量可分为三个梯队，其中，省会城市合肥和芜湖为第一梯队；马鞍山、安庆、滁州、阜阳、蚌埠和宿州六市为第二梯队；六安、宣城、亳州、铜陵、淮南、淮北、池州和黄山八市为第三梯队。

图表6. 2018年安徽省各地级市相关经济指标比较（单位：亿元，%）

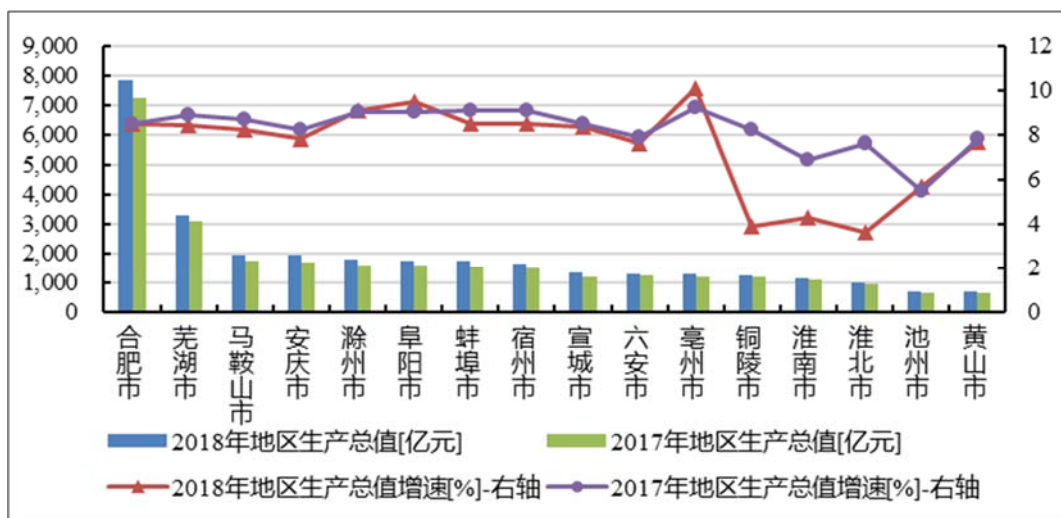
序号	地区	地区生产总值	地区生产总值增速	社会消费品零售总额	进出口总额（亿美元）
1	合肥市	7822.9	8.5	2976.7	308.1
2	芜湖市	3278.5	8.4	1028.3	68.8
3	马鞍山市	1918.1	8.2	590.0	44.8
4	安庆市	1917.6	7.8	814.9	14.5
5	滁州市	1801.7	9.1	639.1	31.0

序号	地区	地区生产总值	地区生产总值增速	社会消费品零售总额	进出口总额 (亿美元)
6	阜阳市	1759.5	9.5	962.2	13.8
7	蚌埠市	1714.7	8.5	823.5	14.8
8	宿州市	1630.2	8.5	554.3	7.4
9	宣城市	1317.2	8.3	521.2	18.5
10	六安市	1288.1	7.6	668.5	8.1
11	亳州市	1277.2	10.1	590.0	8.3
12	铜陵市	1222.4	3.9	365.0	62.4
13	淮南市	1133.3	4.3	609.0	4.8
14	淮北市	985.2	3.6	324.5	7.2
15	池州市	684.9	5.7	255.5	7.6
16	黄山市	677.9	7.7	377.4	9.5

数据来源：安徽省 16 个地级市国民经济和社会发展统计公报及其他公开资料，新世纪评级整理

从 2018 年的情况看，安徽省各地级市的经济总量排序除宣城市以微弱优势超越六安市外，其余地级市排序较 2017 年无变化。合肥和芜湖两市的经济总量仍在全省各市中占有绝对领先地位，2018 年地区生产总值分别为 7822.9 亿元和 3278.5 亿元，经济总量合计占各地级市合计的 36.48%，其中省会城市合肥市遥遥领先。经济总量位于第二梯队的六市经济发展水平较为均衡，经济总量合计占各地级市合计的 35.30%。其中马鞍山市及安庆市相对领先，2018 年地区生产总值分别为 1918.1 亿元和 1917.6 亿元，其余四市地区生产总值处于 1600 亿元和 1810 亿元之间，从高到低排名依次为滁州市、阜阳市、蚌埠市和宿州市。经济总量排名靠后的地级市为宣城、六安、亳州、铜陵、淮南、淮北、池州和黄山市，其中宣城市 2018 年地区生产总值为 1317.2 亿元，反超六安市排名第九位，六安、亳州、铜陵和淮南四市地区生产总值较为相近，处于 1100 亿元和 1300 亿元之间，淮北、池州和黄山三市经济总量继续排名全省末三位，分别为 985.2 亿元、684.9 亿元和 677.9 亿元。

图表7. 2017-2018年安徽省各地市地区生产总值及增速



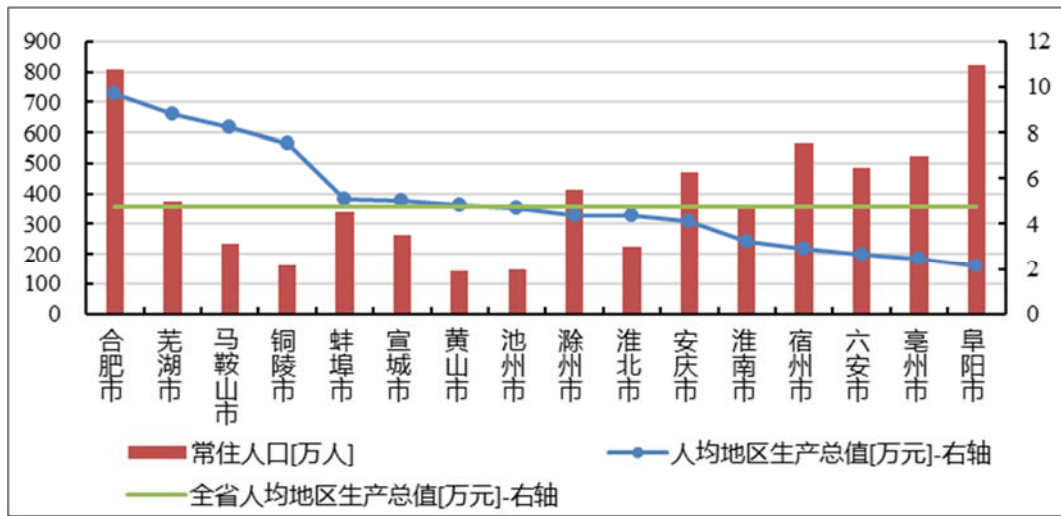
数据来源：安徽省各地市国民经济和社会发展统计公报、统计年鉴，新世纪评级整理

从经济增速来看，安徽省下辖各市基本处于中速增长区间。2018年亳州市经济继续保持高速增长，以10.1%的水平继续蝉联首位，淮北市以3.6%的经济增速位列末位；包括淮北在内，安庆、黄山、六安、池州、淮南和铜陵七市增速同在全省平均水平（8.02%）之下。从经济增速变动看，2018年各地市经济增长普遍承压，仅亳州、阜阳、池州和滁州市经济增速有所加快，合肥市相对平稳，其余各市经济增速均呈现放缓趋势。具体来看，2018年亳州、阜阳、池州和滁州市经济增速分别较2017年提升0.9、0.5、0.2和0.1个百分点；合肥市经济增速维持2017年水平；其余各市经济增速均有所放缓，其中铜陵市和淮北市的经济增速降幅最为显著，铜陵市由2017年的8.2%降至2018年的3.9%，淮北市则由2017年的7.6%降至2018年的3.6%，淮南市经济增速降幅相对显著，由2017年的6.9%降至2018年的4.3%，其余包括蚌埠、宿州、马鞍山、芜湖、安庆、六安、宣城和黄山在内的八市经济增速呈现小幅下降，2018年较2017年降幅均未超过1个百分点。

从人均指标来看，合肥、芜湖、马鞍山和铜陵四市2018年人均地区生产总值高于全国平均水平6.46万元。具体来看，合肥市及芜湖市人均地区生产总值领先，2018年分别为9.75万元和8.81万元，远高于全省平均水平4.77万元；马鞍山市和铜陵市人均指标也处于较高水平，2018年人均地区生产总值分别为8.21万元和7.55万元；蚌埠市、宣城市和黄山市2018年人均地区生产总值分别为5.07万元、5.01万元和4.86万元，略高于全省平均水平；其余各地级市2018年人均地区生产总值低于全省平均水平，其中阜阳市和亳州市2018年人均地区生产总值与全省水平的差距仍最为显著，分别低于全省水平2.61万元和2.32万元。

区域研究报告

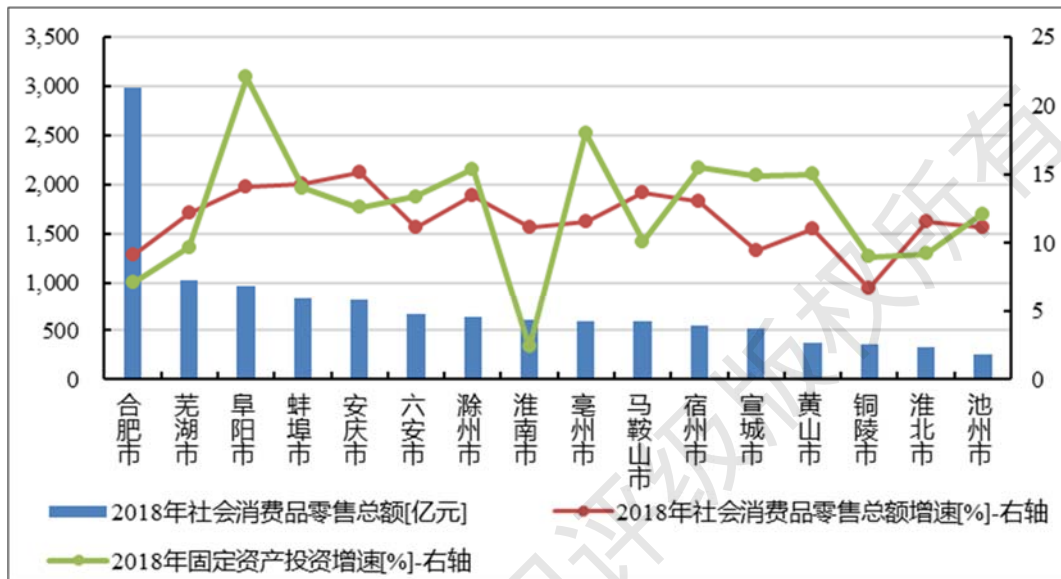
图表8. 2018年安徽省各地市人均地区生产总值与常住人口情况



数据来源：安徽省各地级市国民经济和社会发展统计公报及其他公开资料，新世纪评级整理

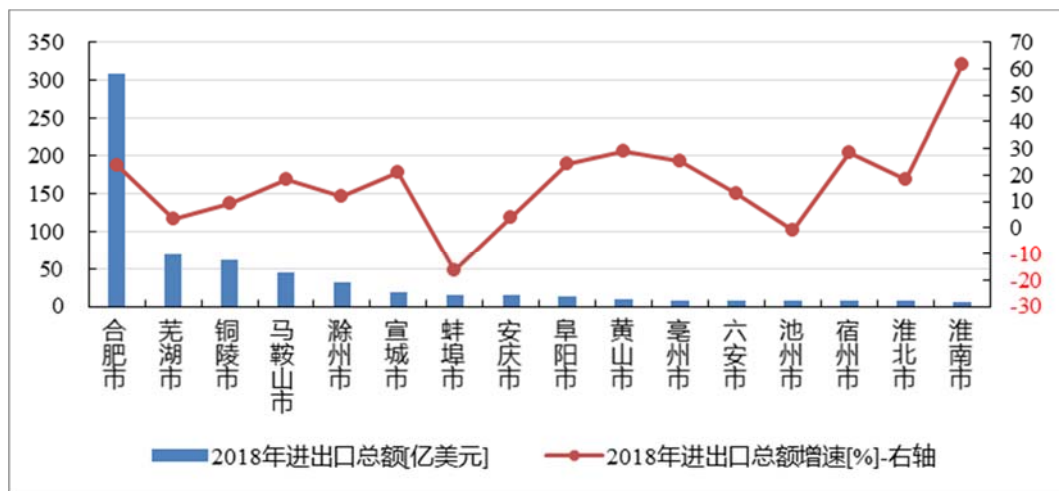
从三大需求看，除芜湖、淮北、铜陵、合肥和淮南五市外，2018年其余各市固定资产投资仍实现了两位数的较高速增长；各市消费亦实现较高速增长，除宣城、合肥和铜陵外，其余各市消费增速均处于两位数的增长；各市进出口增速存在较大差异，池州和蚌埠两市2018年进出口总额呈现负增长。

图表9. 2018年安徽省各地市投资、消费规模及增速



数据来源：安徽省各地级市国民经济和社会发展统计公报及其他公开资料，新世纪评级整理

图表10. 2018年安徽省各地市进出口规模及增速

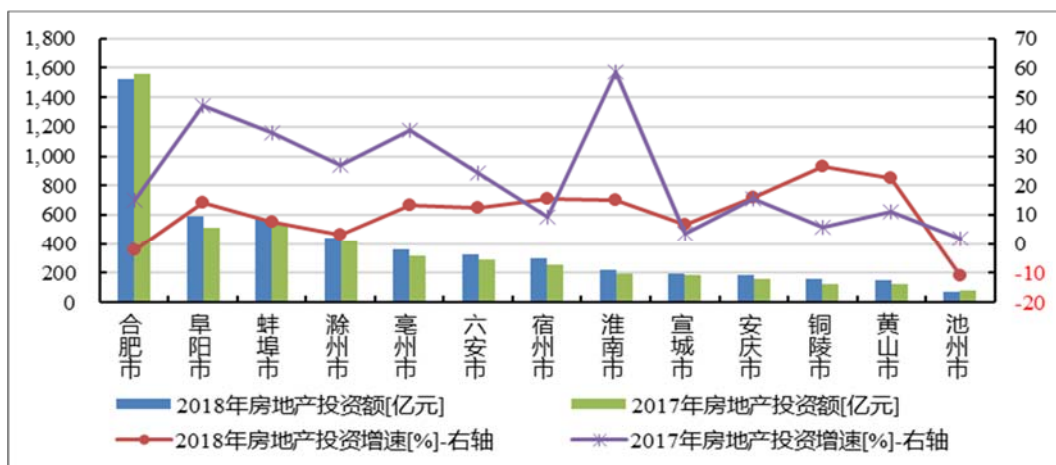


数据来源：安徽省各地级市国民经济和社会发展统计公报及其他公开资料，新世纪评级整理

具体来看，固定资产投资方面，各地级市均未披露 2018 年固定资产投资额规模，从增速情况来看，2018 年阜阳市和亳州市以 22.1% 和 18.0% 的增速继续位列第一和第二位，但增速分别较 2017 年放缓了 4.2 和 4.0 个百分点。宿州、滁州、黄山、宣城、蚌埠、六安、安庆、池州和马鞍山九市均保持了两位数的增速，分列第三至十一位，除了蚌埠市和安庆市增速较 2017 年放缓了 0.8 和 1.2 个百分点外，其余各市固定资产投资增速均较 2017 年有所提升。芜湖、淮北、铜陵、合肥和淮南五市增速为个位数，分别为 9.7%、9.2%、9.0%、7.1% 和 2.4%，其中淮南、铜陵、芜湖和淮北市分别较 2017 年放缓 4.6、3.1、1.5 和 0.9 个百分点。

房地产投资¹⁸方面，在经历了 2017 年各地市房地产投资增速回升的态势后，2018 年各地市房地产投资增速总体呈现放缓的趋势，除宿州、宣城、黄山、安庆和铜陵五市 2018 年增速有所提升外，其余各市房地产投资增速明显放缓。其中淮南、阜阳和蚌埠三市的增速下降最为显著，同时合肥市和池州市 2018 年房地产投资呈现负增长。具体来看，2018 年合肥市房地产投资规模仍显著领先于其他地级市，为 1527.17 亿元，较上年下降 1.9%。2018 年阜阳市和蚌埠市房地产投资规模分别为 589.70 亿元和 576.64 亿元，分列省内第二和第三位，同比增速分别为 14.2% 和 7.4%。其余各市房地产投资规模在 500 亿元以下，其中铜陵市 2018 年完成房地产投资 157.60 亿元，同比增幅达 26.7%，是全省增速最高的城市，池州市房地产投资规模依然较小，为 74.70 亿元，处于省内倒数第一位。

¹⁸由于芜湖、马鞍山和淮北市未披露 2018 年房地产投资额，以下分析不含上述三市，下同。

图表11. 2017-2018年安徽省各地级市房地产投资额及增速情况


数据来源：安徽省各地级市国民经济和社会发展统计公报及其他公开资料，新世纪评级整理

注：芜湖、马鞍山和淮北市未披露2018年房地产投资额，此表中不含上述三市数据

消费方面，2018年安徽省各地级市社会消费品零售总额均保持增长，但除安庆、滁州、阜阳、蚌埠、马鞍山和宿州六市当年增速同比略有提升外，其余各市增速较2017年小幅放缓。具体来看，2018年合肥市、芜湖市和阜阳市的社会消费品零售总额位居规模前三，分别为2976.7亿元、1028.3亿元和962.2亿元，铜陵市、淮北市和池州市居规模末三位，分别为365.0亿元、324.5亿元和255.5亿元。除宣城、合肥和铜陵三市社会消费品零售总额增速为个位数外，其余各地级市社会消费品零售总额增速均为两位数，其中安庆市以15.2%的水平位居第一，铜陵市以6.7%的水平排名最末，安庆市、滁州市、阜阳市、蚌埠市、马鞍山市和宿州市2018年增速分别较2017年提升3.1、2.0、1.9、1.7、1.2和1.1个百分点，是增速得以提升的六个城市，铜陵市2018年增速较2017年缩窄5.6个百分点，是当年增速放缓最显著的城市。

进出口方面，2018年安徽省地级市外贸业绩继续呈现回升态势，除蚌埠市和池州市外，其余地级市当年进出口额均呈正增长。具体来看，合肥市以308.1亿美元的规模位列全省第一，继续显著领先于排名第二和第三的芜湖市（68.8亿美元）和铜陵市（62.4亿美元），但以上三市2018年进出口额增速均有所放缓，分别较2017年下降10.1、8.7和8.2个百分点。2018年马鞍山市和滁州市进出口总额分列全省第四和第五位，分别为44.8亿美元和31.0亿美元，同比增幅均较2017年有所放缓。其余各市进出口总额均不超过20亿美元，其中淮南市进出口总额为4.8亿美元，位列全省最末位，增速为61.4%，位列全省第一。

2019年上半年度，安徽省各市经济总量序列存在一定变化，但合肥和芜湖两市的经济总量仍在全省各地市中占有绝对领先地位，当期地区生产总值分别为3752.2亿元和1694.4亿元，经济总量合计占各地市的35.28%。2019年上半年度，

区域研究报告

安庆市经济总量以 2.39 亿元的微弱优势超越马鞍山市，规模排名较 2018 年上升 1 位至全省第三，相应的马鞍山市下降了 1 位至全省第四；阜阳市经济总量以 13.20 亿元的微弱优势超越滁州市，规模排名较 2018 年上升 1 位至全省第五，相应的滁州市下降了 1 位至全省第六；规模排名第七和第八位仍为蚌埠市和宿州市，较 2018 年保持一致；六安市和宣城市规模排名较 2018 年互换，分列全省第九和第十；亳州市仍位列全省第十一位，较 2018 年一致；淮南市和铜陵市规模排名较 2018 年互换，分列全省第十二和第十三位；淮北市仍位列全省第十四位，较 2018 年一致；全省规模排名后两位的为黄山市和池州市，较 2018 年序列互换，分别位列第十五和十六位。增速方面，亳州市以 9.5% 的水平继续蝉联第一，滁州市当期 GDP 同比增速也较高，为 9.4%，滁州市、宿州市、阜阳市、安庆市、六安市、芜湖市、宣城市、合肥市、马鞍山市当期 GDP 同比增速也相对领先，处于全省平均水平（8.0%）以上。

（二）下辖各市财政实力分析

1. 下辖各市一般公共预算分析

2018 年安徽省大部分地级市一般公共预算收入均保持增长，且规模排序前九位较 2017 年保持一致，规模排序第十位的亳州市较 2017 年上升两个位次，黄山、铜陵、淮北和池州四市规模排序位次有所调整，但依然位列省内末四位；此外，省内各市一般公共预算收入自给率依然欠佳，基本依赖上级补助收入实现收支平衡。各地级市一般公共预算收入规模及质量总体能够与经济发展水平相对应，2018 年合肥市一般公共预算收入依然保持了突出的规模及质量优势，芜湖市收入增速继续放缓；滁州市收入规模仍排名省内第三，相较于其自身经济发展水平，地方经济税收转化率相对较高；阜阳市收入依然表现出较快的增长势头，规模排名继续位列全省第四；宣城市、蚌埠市、马鞍山市和安庆市收入增幅明显提升；六安市收入增幅有所放缓；亳州市、宿州市和淮南市收入增长加快；其余各市收入规模仍较为有限，其中铜陵市和池州市收入规模有所下降。

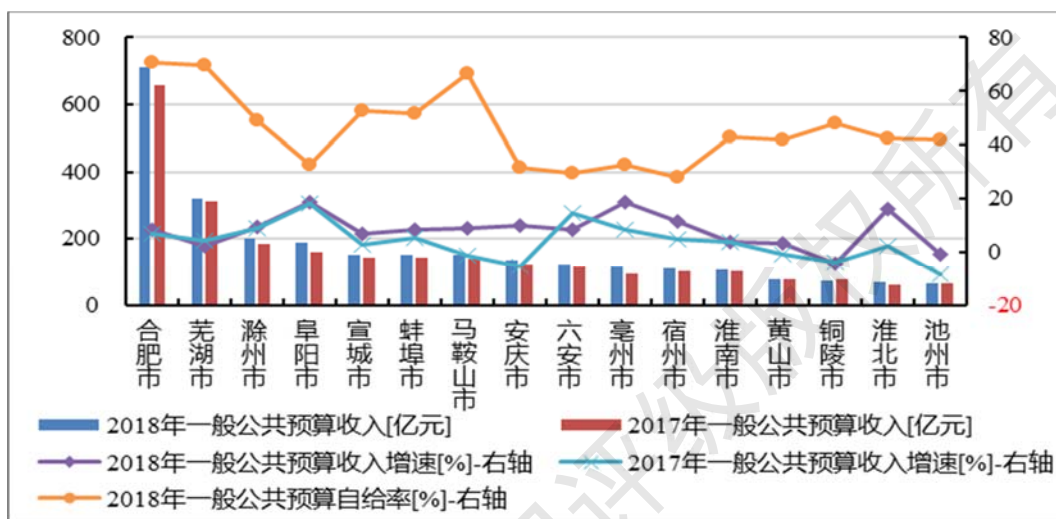
受经济发展水平差异影响，安徽省各地级市一般公共预算收入规模存在分化，2018 年排名前九位的各地级市仍延续了 2017 年的位次，此外，亳州市上升两个位次位列第十，黄山市和铜陵市、淮北市和池州市规模排名位次互换。2018 年，合肥市和芜湖市依然具有规模优势，当年一般公共预算收入分别为 712.49 亿元和 318.12 亿元，显著领先于其他地级市，仍然分列第一和第二位；滁州市 2018 年一般公共预算收入为 199.28 亿元，位列第三；阜阳市财政收入增长表现较好，2018 年一般公共预算收入为 187.14 亿元，位列第四；宣城市、蚌埠市和马鞍山市分列第五至七位，一般公共预算收入分别为 153.07 亿元、152.65 亿元和 151.02 亿元；安庆市和六安市 2018 年一般公共预算收入分别为 133.20 亿元和 122.41 亿

区域研究报告

元，继续位列第八和第九位；亳州市财政收入增长表现较好，2018年一般公共预算收入为112.00亿元，超越宿州市和淮南市位列全省第十位，较2017年提升2个位次，宿州市继续位列第十一位，淮南市较2017年下滑了2个位次至第十二位；黄山市、铜陵市、淮北市和池州市一般公共预算收入相对有限，2018年在60-80亿元区间，其中池州市2018年一般公共预算收入为64.49亿元，规模排名省内末位。

从一般公共预算增速¹⁹来看，2018年安徽省各地级市中除铜陵市和池州市一般公共预算收入出现下滑外，其余各市一般公共预算收入均较2017年有所增长，除芜湖市和六安市增速低于2017年水平外，其余各市增速均有所加快。2018年阜阳市和亳州市分别以18.73%和18.46%的增速位列省内第一和第二位；淮北、宿州和安庆三市2018年一般公共预算收入也实现了两位数的增长，分别为16.17%、11.42%和10.06%；滁州、马鞍山、合肥、六安、蚌埠和宣城六市2018年一般公共预算收入处于中速增长区间，增速分别为9.19%、9.15%、8.63%、8.54%、8.21%和7.06%；淮南、黄山和芜湖三市2018年一般公共预算收入增速较低，位于4.01%至2.21%的区间，其中芜湖市以2.21%的增速排名正增长地级市中最末位。而铜陵市以4.62%的降幅成为2018年一般公共预算收入较2017年下降幅度最大的城市。

图表12. 2017-2018年安徽省各地级市一般公共预算收入、增速及自给率情况



数据来源：新世纪评级根据公开资料整理、绘制

从一般公共预算收入构成看，安徽省下辖各地市财政收入质量总体欠佳，2018年除合肥市税收收入占一般公共预算收入的比重（简称“税收比率”）接近80%外，其余各市税收比率均未超过76%。具体来看，合肥市以79.25%的水平位

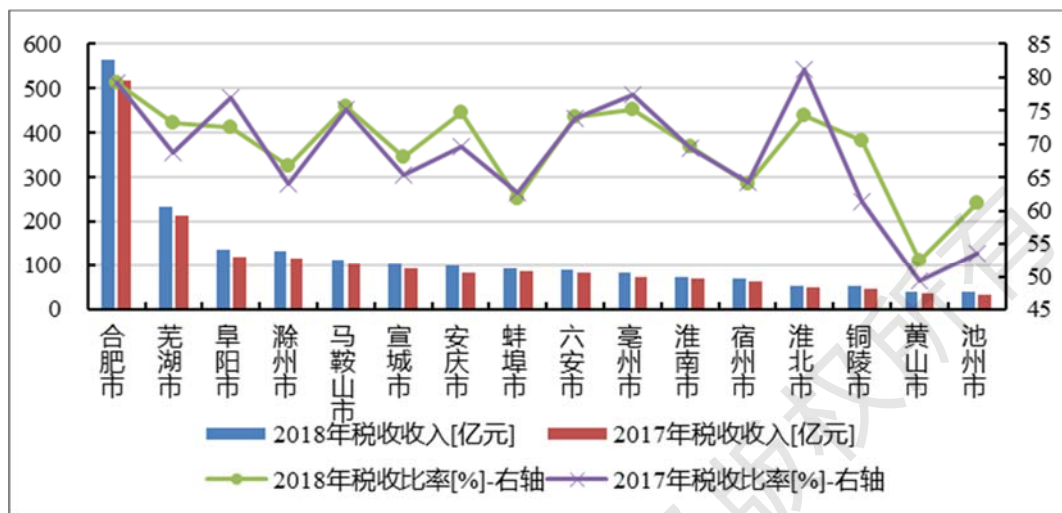
¹⁹该部分内容中2018年及2017年一般公共预算收入增速以当年及上年一般公共预算收入绝对数计算而得，政府性基金预算收入增速同。

区域研究报告

列第一，税收比率较 2017 年增长 0.19 个百分点；马鞍山市、亳州市、安庆市、淮北市、六安市、芜湖市、阜阳市和铜陵市分列第二至九位，税收比率位于 70% 至 76% 之间，其中亳州市、淮北市和阜阳市 2018 年税收比率较 2017 年分别下降 2.23、6.84 和 4.34 个百分点，其余各市税收比率均较上年有所提升；淮南市、宣城市、滁州市、宿州市、蚌埠市和池州市分列第十至十五位，税收比率位于 60% 至 70% 之间，除宿州市和蚌埠市 2018 年税收比率较 2017 年分别下降 0.28 和 0.83 个百分点外，其余各市税收比率均较上年有所提升；黄山市 2018 年税收比率为 52.53%，虽然较 2017 年提升了 3.16 个百分点，但仍位列全省各市末位。

从一般公共预算收入对一般公共预算支出的覆盖程度看，2018 年安徽省各地市一般公共预算自给率依然欠佳，其中合肥市和芜湖市一般公共预算自给率分别为 70.90% 和 69.60%，排名前二；马鞍山市、宣城市和蚌埠市一般公共预算自给率排名第三至五位，分别为 66.66%、52.90% 和 51.61%；其他各市该比率低于 50%，一般公共预算收入对其支出的覆盖能力很低，主要依靠上级补助收入弥补，其中六安市和宿州市一般公共预算自给率最低，分别为 29.64% 和 28.13%。

图表13. 2017-2018 年安徽省各地级市税收收入情况



数据来源：新世纪评级根据公开资料整理、绘制

2019 年上半年度，安徽省各地级市一般公共预算收入情况未完全披露，但根据安徽省统计厅公布的各地级市财政收入（含中央部分）数据，当期各地级市财政收入较 2018 年同期均实现不同幅度的增长。具体来看，2019 年上半年度，合肥市实现财政收入 858.08 亿元，是省内财政收入最高的城市，芜湖市为 341.69 亿元，位列第二，阜阳市和滁州市分别以 197.44 亿元和 195.9 亿元的规模列第三和第四，池州市财政收入规模最小，为 63.6 亿元。从增速看，宿州市以 12.8% 的同比增速位列全省第一，淮北市次之，为 12.0%，阜阳市、滁州市、六安市和亳州市增速均为两位数，分别位列全省第三至六位，淮南市增速最低，为 2.75%。

2. 下辖各市政府性基金预算分析²⁰

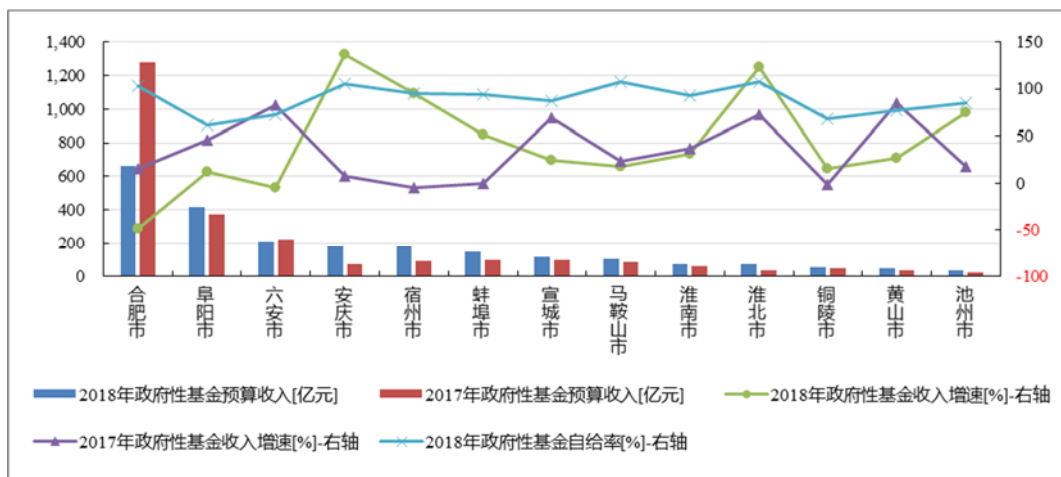
2018年，除合肥市和六安市外，安徽省其余各市政府性基金预算收入实现不同幅度的增长。合肥市政府性基金预算收入规模优势依然最为显著，阜阳市政府性基金预算收入对财力的贡献度最高，此外，六安市、宿州市、安庆市和淮北市当年政府性基金预算收入对财力的贡献也提升至较高水平。

2018年安徽省绝大多数地级市的政府性基金预算收入延续了2017年增长的趋势，是部分地级市财力的重要构成。从绝对规模看，合肥市2018年政府性基金预算收入为659.89亿元，仍位列第一，但收入规模较2017年下滑明显；阜阳市和六安市以415.61亿元和209.21亿元的规模分列第二和第三位，排名较2017年保持一致，但六安市2018年政府性基金预算收入较2017年略有下滑；安庆市、宿州市、蚌埠市、宣城市和马鞍山市2018年政府性基金预算收入规模分别为177.30亿元、177.21亿元、147.79亿元、118.98亿元和102.54亿元，分别是2017年政府性基金预算收入的1.37倍、0.95倍、0.52倍、0.24倍和0.18倍，且上述五市政府性基金预算收入近三年来首次超过100亿元；其余五市政府性基金预算收入均未超过100亿元，其中铜陵市、黄山市和池州市分列末三位，政府性基金预算收入分别为52.95亿元、46.81亿元和33.97亿元。从相对规模看，以政府性基金预算收入与一般公共预算收入的比率为参考指标，2018年阜阳市、六安市、宿州市、安庆市和淮北市该比率超过100%，而其余各市该比率处于100%以下；阜阳市以222.08%的水平位列第一，六安市、宿州市和安庆市政府性基金对财力的贡献也较高，2018年该比率分别为170.90%、158.85%和133.11%，池州市该比率最低，2018年为52.67%。

从增速看，除合肥市和六安市2018年政府性基金预算收入较上年有所下滑外，其余各地级市政府性基金预算收入均较上年有所增长，而宿州市和铜陵市扭转了2017年负增长的局面。其中，安庆市和淮北市政府性基金预算收入增幅分别为136.72%和123.18%，增速排名各市第一和第二位，宿州、池州和蚌埠三市增速也较为显著，处于50%以上，阜阳市政府性基金预算收入增速为12.20%，是正增长城市中增幅最小的地区，而合肥市和六安市2018年政府性基金预算收入分别同比减少48.46%和4.95%。

²⁰亳州市、芜湖市和滁州市2018年全市口径政府性基金收支数据未能从公开渠道获得，因此在该部分分析中，所涉数据对比及排序为在已获数据的样本中的比较。

图表14. 2017-2018年安徽省各地级市政府性基金预算收入及增速情况



数据来源：新世纪评级根据公开资料整理、绘制

从政府性基金预算自给率情况看，安徽省各地级市政府性基金预算收入对相应支出覆盖程度欠佳。2018年省内仅合肥、安庆、马鞍山和淮北四市政府性基金预算自给率超过100%，宿州市、蚌埠市和淮南市该比率相对较高，位于90%-100%区间，阜阳市该比率为60.96%，处于全省末位，其余地区该比率处于65%-90%区间。

2019年前三季度，安徽省各地级市政府性基金预算收入未完全披露，但根据中指指数数据，当期土地出让金仍维持高位，大部分地级市呈现高速增长态势。具体来看，2019年前三季度，合肥市土地出让金为731.09亿元，是出让金规模最大的城市，阜阳市为334.47亿元，位列第二，亳州市、安庆市和六安市分别以167.67亿元、161.56亿元和161.40亿元的规模列第三至五位，淮南市土地出让金规模最小，为20.97亿元。从增势判断，池州市、安庆市、宿州市和蚌埠市土地出让金依然保持增长，2018年政府性基金预算收入呈负增长的合肥市土地出让金增长有望提速。但考虑到2019年以来房企融资环境趋紧及在政府隐性债务清查背景下棚改的推进及融资政策存在调整可能，未来土地市场行情仍存在一定不确定性。

三、安徽省及下辖各市债务状况分析

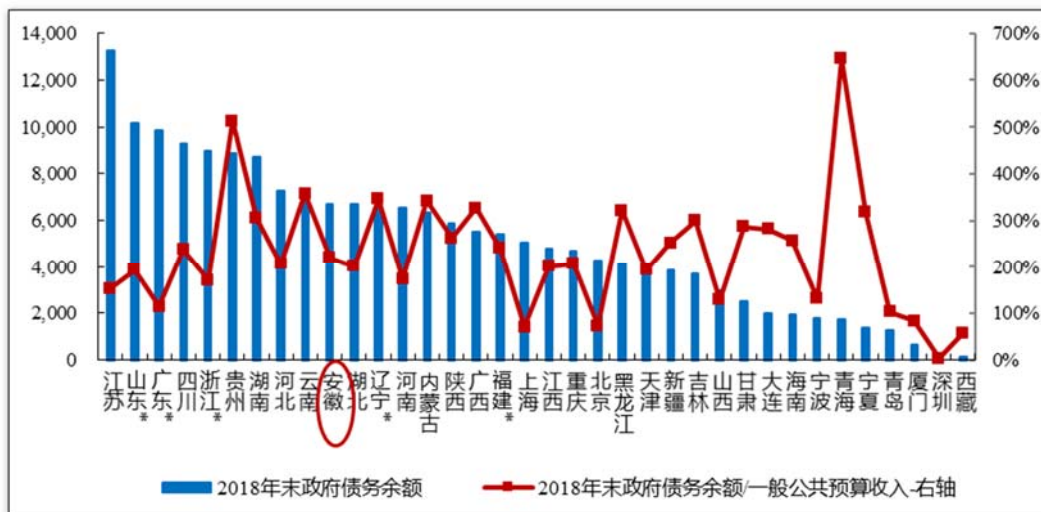
(一) 安徽省债务状况分析

2018年安徽省地方政府债务规模继续小幅增长，处于全国各省市中上游水平，与其一般公共预算收入对比处于较高水平。考虑到新增债务严格执行限额管理，同时项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券深化推行，相关项目收益可为偿债资金提供保障，安徽省政府债务风险整体可控。

区域研究报告

由于市政建设、交通运输设施、保障性住房和农林水务等方面的投入，安徽省形成了较大规模的政府债务，2018 年安徽省政府债务保持小幅增长，目前绝对规模处于全国各省市中上游，与其一般公共预算收入对比处于相对较高水平。截至 2018 年末，安徽省政府债务余额为 6704.65 亿元，较 2017 年末增长 15.13%，规模位列全国各省市降序排列第 10 位，低于当年全省债务限额 7629.10 亿元。以地方政府债务余额与一般公共预算收入规模相对比，2018 年末安徽省地方政府债务余额是一般公共预算收入的 2.20 倍，位列全国 36 个省（区、直辖市、计划单列市）该指标降序排列第 18 位。

图表15. 2018 年末各地地方政府债务余额与一般公共预算收入对比²¹

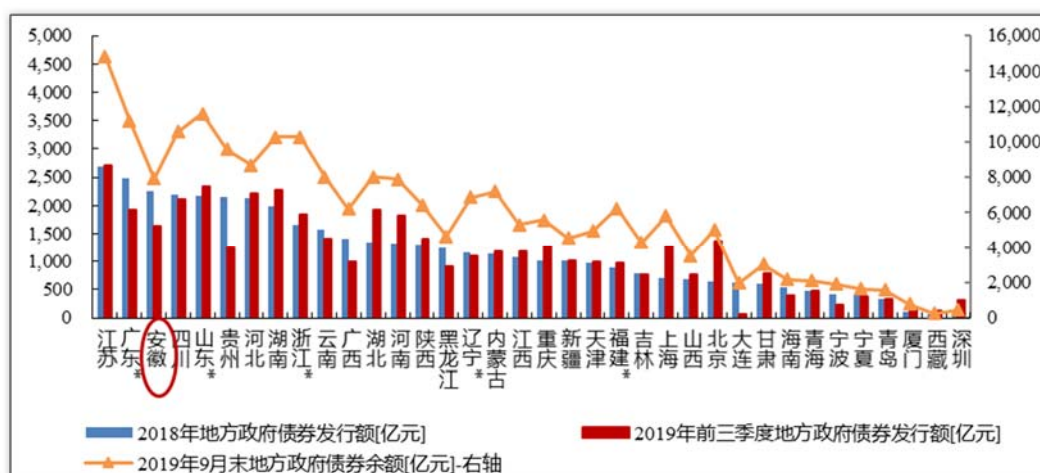


数据来源：各省市地方政府债券信息披露文件，新世纪评级整理

2018 年安徽省发行地方政府债券 2247.89 亿元，其中新增债券 1003.61 亿元、置换债券 969.76 亿元、再融资债券 274.51 亿元。截至 2018 年末，安徽省地方政府债务中政府债券（含财政部代发、自行发行地方政府债券）为 6555.63 亿元。2019 年前三季度，安徽省发行地方政府债券 1627.99 亿元，其中新增债券 1333.98 亿元、再融资债券 294.01 亿元。截至 2019 年 9 月末，安徽省地方政府债务中政府债券（含财政部代发、自行发行地方政府债券）为 7931.47 亿元。财政部核定安徽省 2019 年地方政府债务限额为 8990.10 亿元，较 2018 年新增地方政府债务限额 1361 亿元。

²¹ 图中计划单列市单独列示，相关省份的地方政府债务余额与一般公共预算收入已作相应扣除。

图表16. 2018年及2019年前三季度各地地方政府债券发行情况²²



数据来源: Wind 资讯, 新世纪评级整理

(二) 下辖各市债务状况分析

2018年安徽省各市严格遵循政府债务限额管理原则,其中合肥市未使用债务限额规模较高,其余地区未使用债务限额有限。总体看,除省会合肥市债务负担尚可外,其余各市因地方财力较为有限,现阶段政府债务压力相对较大。

安徽省各地级市相关债务数据根据公开资料整理,信息披露口径不尽一致,本报告以尽可能统一口径的数据进行分析,但不排除相关指标计算及可比性仍存在一定瑕疵。从全市政府债务规模看,合肥市2018年末政府债务余额为836.65亿元,规模最大;阜阳市2018年末政府债务余额为722.71亿元,规模次之;芜湖市2018年末政府债务余额为615.59亿元,规模排名第三。其余各市政府债务余额位于142亿元至464亿元区间,其中淮北市2018年政府债务余额为142.89亿元,为各市中规模最小。以2018年末政府债务余额与当年一般公共预算收入的比率进行比较,亳州市、阜阳市、池州市、六安市、铜陵市和宿州市该比率较高,超过300%,亳州市最高,为393.97%;安庆市、黄山市、滁州市、淮南市、宣城市、马鞍山市和淮北市该比率次之,处于200%-300%区间,其中安庆市该比率相对较高,为283.35%;芜湖市、蚌埠市和合肥市该比率未超过200%,其中合肥市该比率为117.43%,为各市最低。从全市政府债务变动情况来看,2018年末各市政府债务均较2017年末有所增长,阜阳市增长最快,增幅为80.90%;亳州市、滁州市、六安市和宣城市2018年末政府债务较2017年末的增幅在10%以上,属于增长相对显著的地区。从政府债务限额管理情况来看,各地级市2018年末政府债务余额均低于限额,其中合肥市债务余额低于限额309.15亿元,占2018年末其政府债务限额的26.98%,是各地级市中未使用债务限额比例最高的

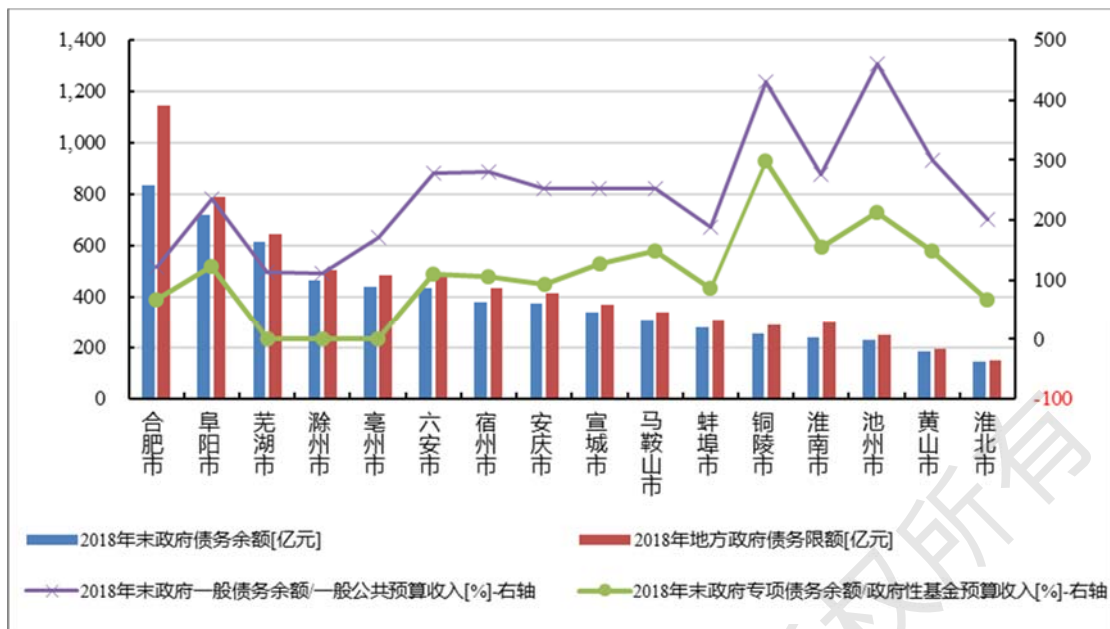
²² 图中计划单列市单独列示,相关省份的地方政府债务余额与一般公共预算收入已作相应扣除。

区域研究报告

地区；淮南市、宿州市和铜陵市该比例分别为 19.20%、12.14%和 11.37%，其余地级市该比例在 10% 以内。

以 2018 年末政府一般债务余额与当年一般公共预算收入的比率进行比较，除合肥市该比率未达 100% 外，其余各市该比率均超过 100%，一般公共预算收入对一般债务保障度较差，其中池州市该比率超过 200%；其余各市位于 100% 至 200% 区间。以 2018 年末政府专项债务余额与当年政府性基金预算收入的比率进行比较，合肥市、淮北市、蚌埠市和安庆市年末政府性基金预算收入对专项债务的保障度较好，该比率未达 100%；其余各市因政府性基金预算收入规模较为有限或专项债务余额高，当期政府性基金预算收入未能覆盖期末专项债务余额，该比率均超过 100%。

图表17. 2018 年安徽省各地级市政府债务规模及相关指标对比

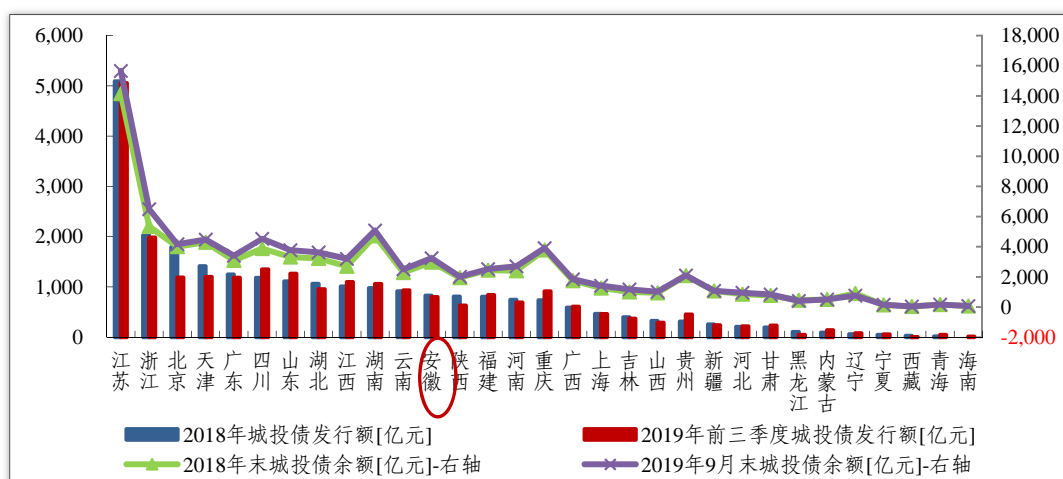


数据来源：新世纪评级根据公开资料整理、绘制

安徽省城投债发行规模位于全国中上游，各地级市城投平台在债券发行领域较为活跃，尤以芜湖、滁州和亳州等地为代表。包括债券在内，各地级市平台带息债务情况存在较明显的分化，其中亳州、淮北、马鞍山等地的平台债务负担相对较重。

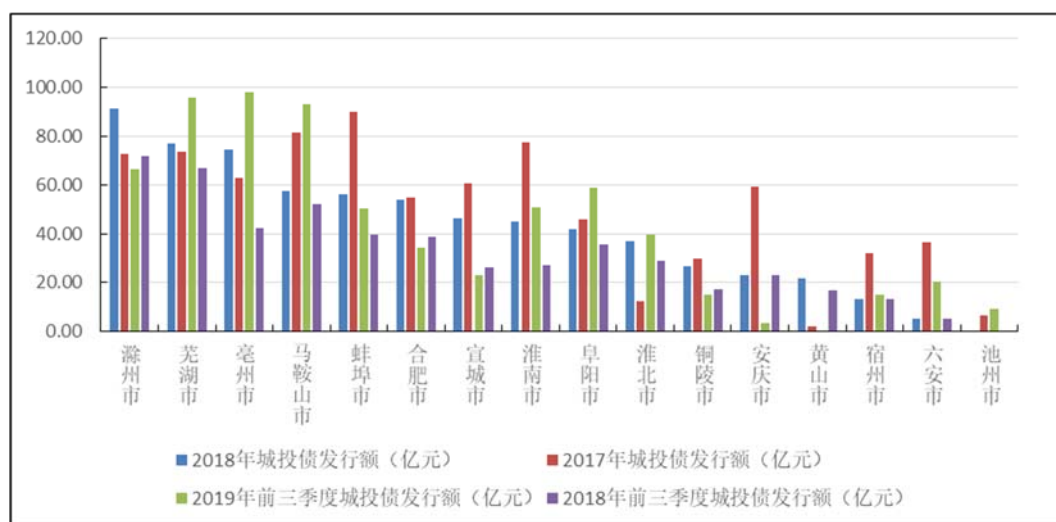
安徽省在全国范围内属城投债发行相对较为活跃的地区，2018 年及 2019 年前三季度全省城投债发行额分别为 828.77 亿元和 800.55 亿元，在全国各省市发行规模降序排列中分别列第十二和第十四位。

图表18. 全国各省市城投债发行及余额情况



数据来源：Wind 资讯及公开资料，新世纪评级整理

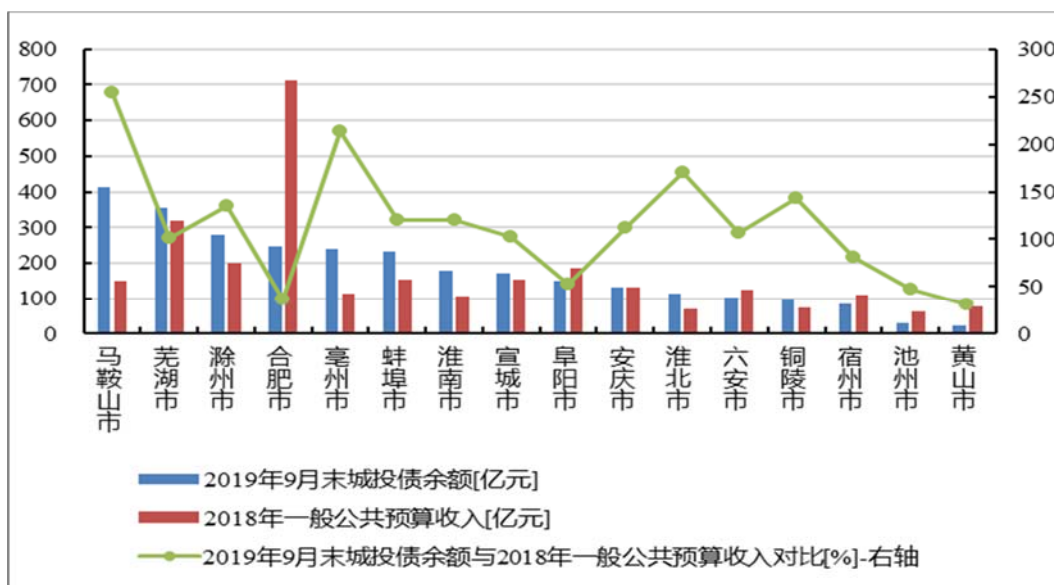
从各地级市情况看，2018 年滁州市城投债发行节奏有所加快，当年发行额同比增加 24.66% 至 91 亿元，规模在省内排名第一；芜湖市城投债发行额同比增长 4.05% 至 77 亿元，规模列全省第二；亳州市城投债发行节奏亦有所加快，当年发行额同比增长 18.37% 至 74.57 亿元；马鞍山市、蚌埠市和合肥市城投债发行规模有所下滑，2018 年在 50-60 亿元区间，发行额分别同比下降 29.27%、37.29% 和 1.82%；发行规模在 40-50 亿元区间的宣城、淮南和阜阳三市城投债发行规模亦有所下滑；淮北市 2018 年城投债发行规模为 37 亿元，是 2017 年发行额的 2.08 倍，规模位列全省第十；铜陵、安庆、黄山、宿州和六安五市城投债发行规模总体较小，2018 年在 30 亿元以下；此外，池州市 2018 年未发行城投债。2019 年前三季度，省内大部分城市城投债发行额同比大幅增长，包括亳州、芜湖、马鞍山、阜阳、淮南、淮北、六安、宿州和池州在内的九个地级市当期城投债发行额已超过 2018 年全年水平。其中滁州市城投债发行额同比下滑，发行规模排名降至省内第四，亳州市、芜湖市和马鞍山市 2019 年前三季度城投债发行额同比增长 130.21%、42.69% 和 77.52%，依次成为省内城投债发行额排名前三的城市，发行额分别为 98 亿元、95.60 亿元和 93.20 亿元；此外，阜阳市、淮南市、蚌埠市和淮北市城投债发行力度亦显著提升，当期发行额同比增速分别为 64.44%、87.50%、26.63% 和 37.92%，排名位列省内第五至八位；合肥市当期城投债发行额同比下滑 11.79% 至 34.40 亿元，排名第九；其余各市城投债发行规模依然较小，未超过 30 亿元，其中黄山市当期未有城投债发行。

图表19. 2017年以来安徽省各地级市城投债发行情况


数据来源：Wind 资讯及公开资料，新世纪评级整理

从安徽省各市存续城投债情况来看，城投债发行主体主要集中在经济实力较强或投资需求较大的城市。具体来看，截至 2019 年 9 月末，马鞍山市和芜湖市城投债存续余额分别为 414.10 亿元和 355.20 亿元，规模位列各市第一和第二位；滁州市、合肥市、亳州市和蚌埠市分别以 278.80 亿元、247.40 亿元、239.77 亿元和 232.65 亿元的规模位列第三至六位；铜陵、宿州、池州和黄山四市该余额未超过 100 亿元，其中黄山市 2019 年 9 月末城投债存续余额最少，为 23.90 亿元。

以城投债存续余额与各市一般公共预算收入规模相对比，安徽省部分城市城投债偿付压力相对较大。除宿州、阜阳、池州、合肥和黄山五市 2019 年 9 月末城投债存续余额未超过 2018 年一般公共预算收入外，其余各市 2019 年 9 月末城投债余额均已超越 2018 年一般公共预算收入。其中马鞍山市和亳州市城投债偿付压力最大，2019 年 9 月末城投债余额分别是当地 2018 年一般公共预算收入的 2.55 倍和 2.14 倍，其余包括淮北、铜陵、滁州、蚌埠、淮南、安庆、六安、宣城和芜湖各市该比率均超过 1。

图表20. 安徽省内各市城投债存续余额与一般公共预算收入对比情况


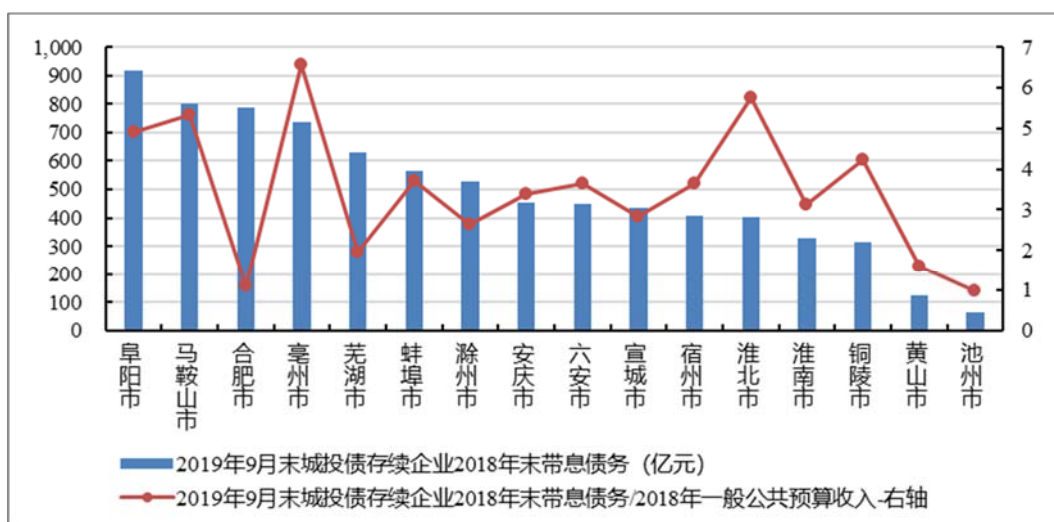
数据来源：Wind 资讯等公开资料，新世纪评级整理

从安徽省城投平台带息债务情况来看，截至 2018 年末，安徽省城投平台带息债务²³合计 10154.33 亿元，在全国 31 个省市规模降序排名中居第十二位。2018 年末安徽省城投平台带息债务是当年全省一般公共预算收入的 3.33 倍，该指标处于全国中游水平，位列 31 个省市降序排列第十六位。

从各地级市看，安徽省城投平台带息债务主要分布于阜阳市、马鞍山市、合肥市和亳州市，2018 年末以上四市的城投平台带息债务占比分别为 9.05%、7.92%、7.75%和 7.23%，其余地级市占比在 7% 以下。亳州市、淮北市和马鞍山市的城投平台带息债务负担最重，2018 年末城投平台带息债务分别为 734.56 亿元、404.14 亿元和 803.85 亿元，是当年一般公共预算收入的 6.56 倍、5.75 倍和 5.32 倍，是当年末政府债务余额的 1.66 倍、2.83 倍和 2.59 倍；阜阳市和铜陵市城投平台带息债务负担也较重，2018 年末城投平台带息债务与当年一般公共预算收入的比率分别为 4.91 倍和 4.25 倍，列全省第四和第五名，2018 年末城投平台带息债务分别是当年末政府债务余额的 1.27 倍和 1.22 倍；黄山市、合肥市和池州市城投平台带息债务负担相对较轻，2018 年末城投平台带息债务与当年一般公共预算收入的比率分别为 1.59 倍、1.11 倍和 0.97 倍。

²³样本口径为 2019 年 9 月末城投债存续企业，含省级平台。

图表21. 安徽省各地级市城投债存续企业带息债务情况



数据来源: Wind 资讯, 新世纪评级整理

新世纪评级版权所有

免责声明：

本报告为新世纪评级基于公开及合法获取的信息进行分析所得的研究成果，版权归新世纪评级所有，新世纪评级保留一切与此相关的权利。未经许可，任何机构和个人不得以任何方式制作本报告任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用本报告。经过授权的引用或转载，需注明出处为新世纪评级，且不得对内容进行有悖原意的引用、删节和修改。如未经新世纪评级授权进行私自转载或者转发，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担，新世纪评级将保留随时追究其法律责任的权利。

本报告的观点、结论和建议仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，对任何因直接或间接使用本报告内容或者据此进行投资所造成的一切后果或损失新世纪评级不承担任何法律责任。