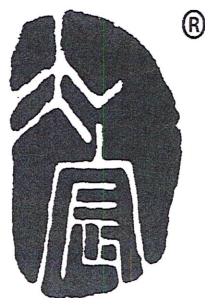


关于锦州医科大学新校园建设项目（一期工程） 专项债 法律意见书



辽宁大宸律师事务所
二〇二六年四月二十二日

目录

1. 大宸所声明.....	5
2. 专项债类型.....	6
2.1 专项债基本情况.....	6
2.2 专项债的投资方向.....	6
3. 发行基本情况.....	6
3.1 发行人.....	6
3.2 发行规模.....	6
3.3 发行期限.....	7
3.4 发行方式.....	7
3.5 偿还计划.....	7
4. 项目单位基本情况.....	7
4.1 项目单位基本情况.....	7
4.2 项目单位发展情况.....	8
5. 项目基本情况.....	9
5.1 项目名称.....	9
5.2 项目基本情况	10
5.3 项目审批情况.....	10

5.4 项目建设计划及现状	10
6. 项目的重大经济社会效益	11
6.1 项目背景	11
6.2 对社会效益影响	11
7. 项目资产情况	11
7.1 对项目投资额	11
7.2 自有资本金及资本金到位情况	12
7.3 已有融资情况	12
8. 项目运营情况	12
8.1 项目经营收入测算及依据	12
8.2 项目成本测算及依据	12
8.3 收益预测合理性	13
9. 项目融资计划	14
9.1 项目发行地方政府专项债券募集资金计划	14
9.2 分年专项债券发行规模和期限安排	14
9.3 专项债券投资者保护措施	14
10. 影响项目收益的风险分析及应对措施	15
10.1 影响项目收益的风险	15

10.2 项目风险控制措施.....	15
11. 本意见书涉及的法律法规以及政策摘要.....	16
12. 结论性意见.....	18
13. 本所参与此项工作的人员.....	19
14. 知识产权归属及保密等声明.....	19
15. 注意事项.....	19

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程） 专项债 法律意见书

（2026）大宸 专项 字第 260422 号

辽宁省财政厅：

辽宁大宸律师事务所（简称大宸所）接受委托后为锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）专项债发行事宜提供法律服务。

1. 大宸所声明

1.1 大宸所系依法成立的律师事务所，注册资本为人民币 1000 万元，批准机关为辽宁省司法厅。现合法存续，并具有相应业绩，按照规定，大宸所具备出具本法律意见书的资格。

1.2 本法律意见书系基于 2026 年 4 月 21 日前发生的事实和出台的相关法律法规、规章、政策文件以及立法精神出具。

1.3 本法律意见书仅为本次专项债发行之唯一使用目的，不得他用。

1.4 大宸律师承诺已对本次专项债发行事宜进行了合法合规性的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误

导性陈述。

1.5 大宸已获得项目单位的保证。项目单位保证向大宸所出具的原始书面材料、副本材料或证言均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，有关副本材料或扫描件与原件一致。

1.6 大宸律师仅对本次专项债发行所涉中介机构出具中介文件的法律问题发表意见，无权也无法确认其非法律问题的真实性、合法性及关联性。

2. 专项债类型

2.1 专项债基本情况

本次发行的债券为锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）专项债券。

2.2 专项债的投资方向

本次专项债资金将用于项目施工建设，未安排用于经常性支出。

3. 发行基本情况

3.1 发行人

本次债券的发行主体为辽宁省人民政府。

3.2 发行规模

债券发行总额 40,000.00 万元，发行面值 100.00 元。

项目 2026 年计划申请债券金额为 25,000.00 万元，3 月份发行债券 15,000 万元，票面利率 2.56%；本次计划申请债券 10,000 万元。2027 年计划申请债券 15,000 万元，票面利率 3.2%，期限 30 年。

3.3 发行期限

项目 2026 年第二次计划申请债券金额 10,000.00 万元。
债券票面利率 3.2%，期限 30 年。

3.4 发行方式

采用单一价格荷兰式招标方式，标的为利率，全场最高中标利率为各期债券的票面利率。

辽宁省政府债券公开发行承销团成员（简称承销机构）有资格参与本次投标。

3.5 偿还计划

项目拟申请使用专项债券 40,000.00 万元，其中：1、2026 年计划申请 25,000.00 万元，分别为：2026 年 3 月于 2026 年辽宁省政府专项债券（六期）申请债券 15,000.00 万元，票面利率 2.56%；本批次计划申请 10,000.00 万元；2、2027 年计划 15,000.00 万元。

债券发行期限均为 30 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

4. 项目单位基本情况

4.1 项目单位基本情况

项目单位名称为锦州医科大学，根据项目单位的《事业单位法人证书》以及国家企业信用信息公示系统公开信息，项目单位的情况如下：

项目单位现持有辽宁省事业单位登记管理局签发的《事业单位法人证书》（统一社会信用代码：1221000046300098XU）。根据《事业单位法人证书》记载：

项目单位住所地为锦州市凌河区松坡路三段 40 号，负责人姓名曲巍，开办资金为人民币柒万陆仟陆佰肆拾玖万元（¥766,490,000.00）；经费来源：财政补助收入、事业收入；单位类型为事业单位；宗旨和经营范围为“培养高等学历医药人才和畜牧兽医人才，促进卫生事业与畜牧事业的共同发展。基础医学、临床医学、眼科学、护理学及畜牧、兽医、动物检疫、饮料加工等有关部门规定学科的高等学历教育，医学研究，继续教育，学术交流”。

4.2 项目单位发展情况

锦州医科大学诞生于解放战争时期，前身为 1946 年在吉林省洮南市成立的辽吉军区卫生学校。1949 年迁址辽宁省锦州市，1958 年成立锦州医学院，2006 年更名为辽宁医学院，2016 年更名为锦州医科大学。经过 80 年的发展已成为一所以医学为主，多门类、多层次、多种办学形式的省属普通高等院校。

校园总占地面积 184.69 万平方米。有医学、工学、农学、理学、管理学、教育学 6 个学科门类；现有 27 个本科专业，8 个硕士学位授权一级学科，61 个二级学科硕士学位授权点，7 个硕士专业学位授权点。临床医学学科和药理学与毒理学学科 ESI 排名进入全球前 1%，临床医学为“省优势特色学科”。学校现有国家级高层次人才 3 人，国家教学名师奖获得者 1 人，教育部高等学校教学指导委员会委员 4 人，新世纪百千万人才工程国家级人选 1 人，国务院政府特殊津贴获得者 23 人，辽宁省优秀专家 3 人，“辽宁省高等学校

攀登学者支持计划”入选者4人，辽宁省教学名师奖获得者16人。学校现有国家级一流本科专业建设点2个，国家级特色专业1个，国家级综合改革试点专业1个，省级一流本科专业建设点10个，省级综合改革试点专业3个，省级工程人才培养模式改革试点专业1个，省级创新创业教育改革试点专业1个，省级示范性专业3个，省级特色（品牌）专业5个。省级精品课程14门，省级精品资源共享与视频公开课7门，省级教学团队6个。省级实验教学示范中心8个，省级虚拟仿真实验教学示范中心5个，省级虚拟仿真实验教学项目6个，省级大学生实践教育基地12个。

学校现获批建设省高等学校重大科技平台2个，省重点实验室13个，省工程实验室1个，省工程研究中心1个，省专业技术创新中心2个，省临床医学研究中心2个，省协同创新中心1个。

学校办学规模为12,124生，其中本科生8,540生，研究生3,372生，留学生162生。面向全国31个省、自治区、直辖市招生。学校是教育部“来华留学临床医学专业全英文授课资质院校”“中国政府奖学金来华留学生高等院校”，积极对接“一带一路”战略，生源国总量达到62个。

学校现有各专业教学实习基地129个，其中直属附属医院3所，非直属附属医院6所，为服务区域卫生医疗事业作出贡献。

5. 项目基本情况

5.1 项目名称

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）

5.2 项目基本情况

项目为新建项目。项目位于锦州滨海新区伊山路以南、辽中街以东、海湾路以北、辽东大街以西区域内，一期工程总建筑面积 171,766 平方米。主体建筑 23 栋，包括图书馆、公共教学楼、医学基础实验教学中心、学院楼、主体育场、学生公寓、综合服务楼、学生食堂、门诊部、动力中心。还配套建设室外运动场地、广场、围墙、综合管线、道路铺装及绿化等设施。

5.3 项目审批情况

2020 年 5 月 7 日辽宁省自然资源厅《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 210000202000008 号）；

2023 年 4 月 6 日锦州市自然资源局滨海分局《建设用地规划许可证》（地字第 210701202300003 号）；

2024 年 7 月 22 日辽宁省发展和改革委员会《省发展改革委关于锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）可行性研究报告的批复》（辽发改社会〔2024〕391 号）及 2025 年 5 月 6 日《省发展改革委关于锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）初步设计的批复》（辽发改社会〔2025〕361 号）；

2025 年 12 月 22 日锦州滨海新区（锦州经济技术开发区）住建和交通运输局《建设工程施工许可证》（编号 210715202512220101）。

5.4 项目建设计划及现状

本项目建设期限为 23 个月。项目于 2025 年 11 月开始动工，

预计项目完工时间为 2027 年 9 月。

根据辽宁省发展和改革委员会《省发展改革委关于锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）初步设计的批复》（辽发改社会〔2025〕361 号），项目概算总投资金额为 90,685.00 万元。

6. 项目的重大经济社会效益

6.1 项目背景

锦州医科大学是一所以医学为主，多门类、多层次、多种办学形式的省属高等院校，是属于医学导向型的多功能大学，是培养医学类人才的重要高校，项目建设对培养高级医学类相关人才，提高辽宁省医学发展具有重要意义。

6.2 对社会效益影响

本项目的实施，能够很好地完善办学条件，解决学校现有办学条件无法满足学校发展需求的难题，有效提升整体办学能力。同时学校在滨海新区办学符合锦州市整体发展战略，进一步优化城市布局，能产生很好的社会效益和经济效益。整个项目使项目区域内不同的利益群体都能最大限度地从项目所带来的社会变化中广泛受益，全面促进了锦州市的社会发展。

7. 项目资产情况

7.1 对项目投资额

根据初步设计报告及其批复，锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）项目总投资金额为 90,685.00 万元，其中：建设投资 90,685 万元。本项目拟申请使用专项债券

40,000.00 万元，其中：1、2026 年计划申请 25,000.00 万元，其中：2026 年 3 月于 2026 年辽宁省政府专项债券（六期）申请债券 15,000.00 万元，票面利率 2.56%；本批次计划申请 10,000.00 万元，2、2027 年计划 15,000.00 万元。

7.2 自有资本金及资本金到位情况

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）项目总投资金额为 90,685.00 万元，其中：项目资本金 50,685.00 万元，占比 55.89%；拟申请地方政府专项债券 40,000.00 万元，占比 44.11%。

7.3 已有融资情况

无

8. 项目运营情况

8.1 项目经营收入测算及依据

预测依据：《锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）可行性研究报告》及《锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）收益与融资自求平衡专项债券实施方案》。本项目收入来源为教育事业收入。根据锦州医科大学 2025 年度决算报告，非税收入 21,736 万元。根据融资规模合理估算，用于本项目教育事业收入占比约为 72.50%，每年 15,758.60 万元。

经测算，债券存续期运营收入合计 464,878.70 万元。

8.2 项目成本测算及依据

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）运营成本是指项目运营期间发生的使用非税收入资金支付的各类付现

成本，即不考虑固定资产折旧费 and 无形资产摊销等。根据锦州医科大学 2025 年决算报告，2025 年非税资金支出 16,037 万元，其中：人员经费 13,986 万元，包括工资福利支出以及对个人和家庭补助；公用经费 2,051 万元，包括“三公”经费、会议费、培训费、其他商品和服务支出。经测算，本项目债券存续期运营成本合计 342,991.34 万元。

8.3 收益预测合理性

根据项目预期收益预测及其所能依据的各项假设，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，则可用于资金平衡的项目预期收益为 121,887.36 万元，项目预期收益对本期债券本息的覆盖倍数为 1.61 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

考虑市场变动因素分析项目收益覆盖债券本息情况，在项目收益下降 5%的情况下，收益为 115,792.99 万元，债券本息覆盖倍数为 1.53；在项目收益下降 10%的情况下，收益为 109,698.63 万元，债券本息资金覆盖倍数为 1.45。

综上所述，根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当项目收入作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程），在专项债券存续期间能够产生持续稳定的现金流收入，且现金流收入能够完全覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益与融资自求平衡。

9. 项目融资计划

9.1 项目发行地方政府专项债券募集资金计划

2026 年辽宁省地方政府再融资专项债券（二期）计划发行面值总额 28.5482 亿元，为记账式固定利率附息债。

2026 年辽宁省地方政府再融资一般债券（三期）计划发行面值总额 210.8044 亿元，为记账式固定利率附息债。

2026 年辽宁省政府专项债券（三至六期）计划发行面值总额 46.5 亿元，全部为记账式固定利率附息债。

9.2 分年专项债券发行规模和期限安排

项目拟申请使用专项债券 40,000.00 万元，发行面值 100.00 元，分三期发行。第一期债券 15,000 万元已于 2026 年 3 月发行；第二期（本期）计划发行债券 10,000 万元；第三期即 2027 年计划申请发行债券 15,000 万元。票面利率 3.2%，期限均为 30 年。

9.3 专项债券投资者保护措施

本期专项债券募集资金投资项目收益可与专项债券本息实现自求平衡。经测算，项目实施完成后，预计实现的项目平衡收益足够覆盖专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。本期债券募集资金投资项目对应的专项收入，将结合项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还融资本息。

财政部门及主管部门成立专项工作组，对项目形成的国有资产加强管理，形成有效的监督机制，必要时引入第三方审计监督资金、资产的安全。

10. 影响项目收益的风险分析及应对措施

10.1 影响项目收益的风险

10.1.1 市场风险

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益平衡。

10.1.2 管理风险

建设项目具有建设周期长、资金投入较大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

10.1.3 经营风险

项目运营中，若实际定价未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，可能导致实际支出增加进而降低偿债能力。

10.2 项目风险控制措施

10.2.1 市场风险的控制措施

要求项目单位在合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

10.2.2 管理风险的控制措施

项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

10.2.3 经营风险的控制措施

项目单位密切关注定价变化情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。与此同时地方政府已承诺为本项目给予运营补贴，以弥补经营性亏损。如果项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债周转偿还，项目收入实现后予以归还。

综上所述，本期发行地方政府专项债券的建设项目，对地方经济社会发展具有重要意义。项目建设和运行过程中可能对项目收益和融资平衡结构产生影响的各项风险均处于较低水平，发生风险的可能性较小，不会对本项目的预期收益和融资平衡结构造成重大影响。

11. 本意见书涉及的法律法规以及政策摘要

《中华人民共和国律师法》（简称律师法）

《中华人民共和国预算法》（简称预算法）

《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发〔2014〕45号，简称45号文）

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号，简称43号文）

《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见

见》（财预〔2015〕225号，简称225号文）

《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，简称89号文）

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号，简称155号文）

《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号，简称43号办法）

《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号，简称36号文）

《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号，简称94号文）

2019年6月10日印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》

《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号，简称34号文）

《地方政府土地储备专项债券管理办法》（试行）（财预〔2017〕62号，简称62号文）

《地方政府性债务风险应急处置预案》（国办函〔2016〕88号，简称88号文）

《中共中央办公厅 国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号，简称33号文）

《辽宁省国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二

○三五年远景目标纲要》（辽政发〔2021〕9号，简称9号文）及《辽宁省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》

《辽宁省财政厅关于发行2026年辽宁省地方政府再融资专项债券（二期）有关事项的通知》（辽财债管〔2026〕37号）

《辽宁省财政厅关于发行2026年辽宁省地方政府再融资一般债券（三期）有关事项的通知》（辽财债管〔2026〕49号）

《辽宁省财政厅关于发行2026年辽宁省政府专项债券（三至六期）有关事项的通知》（辽财债管〔2026〕67号）

税务提示：根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税【2013】5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。

12. 结论性意见

综上所述，经核查，大宸所认为：2026年锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）专项债的项目主体资格合法、项目审批手续完备、收益与融资平衡方案合理，符合《中华人民共和国预算法》《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》等相关规定，可以发行。

13. 本所参与此项工作的人员

刘东亚、宋景贺、时英善、费腾、王微、万程丽、王俊

童、高智超、高瞻、王爽、宁波、陈江霞等律师。

14. 知识产权归属及保密等声明

大宸所出具的法律意见，系大宸所赖以经营之重要商业秘密资产，本意见书仅限有权相关单位/人士审阅。请阅读者以善良管理人的注意义务采取有效的措施使用并保护该法律意见。未经大宸所书面同意，不能以任何方式泄露或将该法律意见提供给第三人。本意见书形成的知识产权归大宸所所有，非书面授权不得使用。本意见书仅为提示性分析，有不同意见或者想法的，请及时书面反馈大宸所，大宸所再结合具体情况另行出具法律意见。

15. 注意事项

以上分析，系大宸律师出于良好目的，在理论结合实践的基础上，依据现有材料、相关法律法规规定及执业经验出具，供阅读者决策参考。对于本意见书未涉及的其他问题，也请阅读者充分注意。

辽宁大宸律师事务所（加盖公章）

主办律师（签字）：

二〇二六年四月二十二日