

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）
专项债券实施方案（事前绩效评估报告）



目录

第一节 地区概况.....	1
1.1 区域情况	1
1.2 地区经济、财政和债务状况	3
第二节 项目概况.....	5
2.1 项目名称	5
2.2 项目单位	5
2.3 项目性质	5
2.4 建设地点	5
2.5 建设规模及内容	5
2.6 建设工期	6
2.7 项目估算总投资	6
第三节 社会经济效益.....	6
3.1 经济效益分析	6
3.2 社会效益分析	6
第四节 投资估算与资金筹措.....	7
4.1 投资估算依据及说明	7
4.2 项目立项、批复及实施进展情况	8
4.3 投资估算	8
4.4 资金筹措	9
4.5 建设期项目资金使用及实施进度情况	10
4.6 项目资金保障措施	11
第五节 项目收益与融资自求平衡情况	11

5.1 项目收益及现金流预测假设.....	11
5.2 项目收入测算及依据.....	12
5.3 项目成本测算及依据.....	12
5.4 项目现金流收益规模测算.....	15
5.5 债务还本付息情况.....	18
5.6 项目预期收益及融资平衡情况.....	19
5.7 敏感性分析.....	21
5.8 结论分析.....	21
第六节 债券发行情况.....	22
6.1 发行依据.....	22
6.2 发行计划.....	23
6.3 发行场所.....	23
6.4 品种和数量.....	23
6.5 时间安排.....	24
6.6 上市安排.....	24
6.7 兑付安排.....	24
6.8 发行费.....	24
6.9 招投标.....	24
6.10 投资者保护措施.....	24
第七节 信息披露.....	25
7.1 每期债券发行日五个工作日之前披露.....	25
7.2 每期债券发行结束当日披露.....	25

7.3 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露.....	25
7.4 专项债券存续期披露.....	25
第八节 项目风险分析及控制措施.....	25
8.1 影响项目收益的风险分析.....	26
8.2 项目风险控制措施.....	26
第九节 主管部门责任.....	27
第十节 备查文件.....	27
附件 项目事前绩效评估情况.....	27
一、评估对象.....	29
（一）项目名称.....	29
（二）项目单位.....	29
（三）项目主管部门.....	29
（四）项目绩效目标.....	29
（五）项目资金总额.....	29
（六）项目概况.....	29
二、评估方式和方法.....	30
（一）评估程序.....	30
（二）论证思路及方法.....	30
（三）评估方式.....	31
三、评估内容.....	32
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性.....	32
（二）项目投资合规性与项目成熟度.....	33
（三）项目资金来源和到位可行性.....	33
（四）项目收入、成本、预测收益预测合理性.....	33

(五) 债券资金需求合理性	34
(六) 项目偿债风险点及应对措施	34
(七) 绩效目标合理性	36
(八) 其他需要纳入事前绩效评估的事项	37
四、评估结论与相关建议	37
(一) 评估总体结论	37
(二) 评估相关建议	37

第一节 地区概况

1.1 区域情况

锦州市位于辽宁省西南部、辽西走廊东端，南临渤海，北依松岭山脉，东接辽中南工业区，西连京津冀工业区，北有辽宁西部和内蒙古东部及黑龙江、吉林的广阔腹地，是环渤海经济圈、东北亚经济圈的交汇点，连接东北内陆与渤海的黄金走廊。地理坐标为东经 $120^{\circ} 43' \sim 122^{\circ} 36'$ ，北纬 $40^{\circ} 48' \sim 42^{\circ} 08'$ ，是连接华北和东北两大区域的交通枢纽，总面积约 10,300 平方公里，海岸线 124 公里。

锦州是辽宁西部的区域中心城市、东北地区重要的物流枢纽承载城市，也是东北地区唯一同时具有海港、空港、铁路、公路和管道运输的枢纽城市，拥有得天独厚的交通优势。京哈、锦承等 7 条干线铁路在此交会，秦沈客运专线、朝凌高速铁路等线路进一步提升了铁路通达能力；京哈高速改扩建锦州段、台黑高速等工程竣工通车，结束了黑山县不通高速公路的历史；锦州湾机场航线持续拓展，构建起海港、空港、铁路、公路、管道、网络“六位一体”的通道枢纽优势。锦州与朝阳、阜新、盘锦、葫芦岛等周边城市形成“一小时城市群”，是交通运输部批准的辽西地区唯一一个国家级公路运输枢纽城市，也是获批的港口型国家物流枢纽承载城市。

2024 年，全市实现地区生产总值 1,353.6 亿元，按可比价格计算，同比增长 5.9%，分别高于全国、全省 0.9、0.8 个百分点。其中，第一产业增加值 222.7 亿元，增长 4.7%；第二产业增加值 399.3 亿元，增长 11.5%；第三产业增加值 731.6 亿元，增长 3.8%。全年人均地区生

产总值 51,811 元，比上年增长 6.8%。工业发展势头强劲，工业倍增计划升级为“21152”发展矩阵，构建六大产业集群体系，先进装备制造、冶金新材料产业集群产值分别增长 50.7%、13.3%，太和区特种合金产业集群获评国家级中小企业特色产业集群。

锦州市发挥规划引领作用，高质量完成“十四五”规划编制工作和国土空间规划（2021—2035 年）编制工作，2024 年 7 月《锦州建设区域中心城市发展规划》获省批复实施，明确“一枢纽、两中心、两高地”（国家级物流枢纽、临港现代产业中心、科技创新中心、区域文体旅融合发展高地、区域消费新高地）的发展定位。持续推进城市更新，构建“南越、北优、东联、西控”的空间发展格局，深入实施“136921”发展战略，扎实推进全面振兴新突破三年行动，全力建设带动辽西、辐射东北和蒙东、联动京津冀的区域中心城市。

大力发展沿海经济。发挥优势、补齐短板，深入实施辽宁沿海经济带锦州三年攻坚计划。加快临港工业项目建设和基础设施建设，推进交通强国项目实施，构建多式联运体系，拉动临港经济发展。加快大学科技园和生物医药园等项目建设，推动产城融合发展。激发先导区创新创造活力，提升辐射带动作用，打造锦州区域经济增长极。丰富“海洋+文旅”消费新场景，打造中国最北最美海岸线；大力推进“渔光互补”项目，稳定 57 万亩水产品养殖面积，计划完成渔业增殖放流 5 亿单位以上，实现生态保护与经济发展双赢。

搭建开放合作载体。深度融入共建“一带一路”，打造东北陆海新通道战略枢纽，协调推进中蒙俄经济走廊锡赤朝锦陆海通道建设。推进锦州港总体规划修编工作，高质量建成锦州港保税物流中心（B型）。推广国际贸易“单一窗口”，提升口岸通关便利化水平。2024年锦州湾机场旅客吞吐量稳步提升，航线网络进一步完善。

大力发展“飞地经济”。加大招商引资力度，紧盯京津冀、长三角、珠三角等重点地区，深化与苏州、常州等地合作，主动承接产业转移，勇于创新，高质量建设“飞地园区”。严把项目投资、环保入口关，引入竞争机制，提升投资强度，集约节约利用土地。

1.2 地区经济、财政和债务状况

2021 年全年一般公共预算收入 109.4 亿元，比上年增长 5.1%。其中，各项税收收入 69.5 亿元，增长 4.4%。在各项税收收入中，增值税 26.8 亿元，增长 18.5%；企业所得税 5.5 亿元，下降 26.9%。全年财政一般公共预算支出 213.5 亿元，同比下降 19.5%。其中，一般公共服务支出 21.5 亿元，增长 2.1%；公共安全支出 8.2 亿元，下降 23.6%；社会保障和就业支出 44.7 亿元，下降 36.0%；教育支出 27.0 亿元，下降 17.2%；卫生健康支出 18.8 亿元，增长 4.4%；节能环保支出 2.0 亿元，下降 24.7%；城乡社区支出 34.1 亿元，下降 10.3%。省财政厅核定锦州市 2021 年政府债务限额为 475.7 亿元，截至 2021 年末全市政府债务余额为 415.8 亿元，控制在限额之内。

2022 年全国一般公共预算收入 103.9 亿元，扣除留抵退税因素后同口径增长 1.6%，高于全省平均水平 2.0 个百分点。其中税收收入 64.5 亿元，扣除留抵退税因素后增长 3.2%。在各项税收收入中，增值税 22.1 亿元，增长 9.6%；企业所得税 5.0 亿元，下降 9.6%。全年一般公共预算支出 258.3 亿元，同比增长 20.4%。其中，一般公共服务支出 26.5 亿元，增长 23.5%；社会保障和就业支出 49.2 亿元，增长 7.6%；教育支出 34.3 亿元，增长 26.3%；民生支出占比保持在 75%以上，有效兜牢了基层“三保”底线。省财政厅核定锦州市 2022 年政府债务限额为 494 亿元，截至 2022 年末全市政府债务余额为 438.1 亿元，控制在限额之内。

2023 年全国一般公共预算收入 114.3 亿元，同比增长 10.0%。其中税收收入 72.4 亿元，同比增长 12.3%。在各项税收收入中，增值税 28.4 亿元，增长 28.6%、企业所得税 5.9 亿元，增长 16.9%。全年一般公共预算支出 279.1 亿元，同比增长 7.9%。其中社会保障和就业支出 55.7 亿元，增长 13.0%；教育支出 36.8 亿元，增长 7.3%；卫生健康支出 24.5 亿元，增长 12.1%；城乡社区支出 22.6 亿元，下降 2.6%。民生支出占比保持在 75%以上，有效兜牢了基层“三保”底线。省财政厅核定锦州市 2023 年政府债务限额为 577.81 亿元，截至 2023 年末全市政府债务余额为 577.4 亿元，控制在限额之内。

2024 全年一般公共预算收入 121.4 亿元，同比增长 6.2%，完成年度预算的 101.2%，收入规模稳步扩大。其中税收收入 64.2 亿元，同比下降 11.3%。在各项税收收入中，增值税 21.3 亿元，下降 25.0%；企

业所得税 5.1 亿元，下降 13.6%，受重点税源企业减收影响较大。全年一般公共预算支出 308.6 亿元，同比增长 10.6%；其中社会保障和就业支出 65.9 亿元，增长 18.3%；教育支出 39.7 亿元，增长 7.9%；卫生健康支出 26.8 亿元，增长 9.4%；城乡社区支出 25.3 亿元，增长 11.9%；民生支出占比保持在 75%以上，有效兜牢了基层“三保”底线，重点支持了就业、教育、医疗等民生领域的支出。省财政厅核定锦州市 2024 年政府债务限额为 611.55 亿元，截至 2024 年末全市政府债务余额为 605.73 亿元，控制在限额之内。

第二节 项目概况

2.1 项目名称

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）

2.2 项目单位

锦州医科大学

2.3 项目性质

新建项目

2.4 建设地点

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。

2.5 建设规模及内容

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。

2.6 建设工期

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。

2.7 项目估算总投资

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），项目总投资金额为 90,685 万元。

第三节 社会经济效益

3.1 经济效益分析

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。

3.2 社会效益分析

项目施工期将因材料运输产生沿途扬尘及交通噪声污染；工程现场施工将产生少量生活污水及生活垃圾，对施工期区域环境产生影响，以及对当地治安的影响，但这种影响是暂时的，随施工期的结束而消失。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，有效提升学校整体办学能力。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。

综上所述，项目建成投入使用后，所取得的社会效益非常显著。

第四节 投资估算与资金筹措

4.1 投资估算依据及说明

（1）编制依据

项目投资估算根据本项目工程内容及有关费用需要，参照国家有关规定进行编制，建筑工程费用的估算按照建、构筑物结构形式，参照类似工程并结合当地实际情况进行适当调整。

（2）其他费用及收费依据

①建设单位管理费：按《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504号）文件计算；

②建设项目的期工作咨询费：《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

③勘察费：依据《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）文件计取；

④设计费：《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

⑤建设工程监理费：《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

⑥环境影响咨询服务费：《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

⑦工程造价咨询服务费：《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

⑧招标代理服务费：《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

⑨临时设施费：依据《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）文件计取。

本项目预备费只计取基本预备费，依据建设部建标〔2007〕164号文件计算。

价差预备费依据计投资〔1999〕1340号文件规定计算。

4.2 项目立项、批复及实施进展情况

序号	批准日期	批复文件	文号	备注
1	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	
2	2024 年 7 月 22 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）可行性研究报告的批复	辽发改社会〔2024〕391 号	

4.3 投资估算

根据《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 90,685 万元。

4.4 资金筹措

(1) 资金筹措原则

①满足项目工程建设需要；

②遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的过程中，不断改进和完善各项规章制度；

③项目建设过程中要严格履行基本建设审批程序，实行公开招投标制度，进行严格的资金管理，并强化审计制度；

④应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，使公司保持良好的财务状况，提高公司资金的使用效果。

(2) 资金筹措方案

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金额40,000.00万元，占比44.11%。

投资估算与资金筹措计划表

金额单位：万元

序号	项目名称	建设期			合计	占比
		2025 年	2026 年	2027 年		
1	投资计划	19,981.00	42,930.00	27,774.00	90,685.00	-
2	资金筹资	19,981.00	42,930.00	27,774.00	90,685.00	100.00%
2.1	项目资本金	19,981.00	17,930.00	12,774.00	50,685.00	55.89%
2.1.1	建设期利息	-	352.00	944.00	1,296.00	
2.1.2	债券发行费用	-	20.00	12.00	32.00	
2.2	申请专项债券	-	25,000.00	15,000.00	40,000.00	44.11%

(3) 项目筹集资金到位情况

项目投资额为 90,685.00 万元，截至 2026 年 4 月，项目资金落实情况：

单位：万元

项 目	项目投入资金	已投入资金	后续投入资金
1. 资本金	50,685.00	27,117.00	23,568.00
其中：财政投入资金	11,018.00	11,018.00	
专项债券用作资本金			
其他来源（单位自筹）	39,667.00	16,099.00	23,568.00
2. 项目融资	40,000.00	15,000.00	25,000.00
其中：专项债券	40,000.00	15,000.00	25,000.00
市场化融资			
合 计	90,685.00	42,117.00	48,568.00

（4）项目资金分年度融资情况

本项目拟申请使用专项债券 40,000.00 万元，其中：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。2027 年计划 15,000.00 万元。

债券发行期限为 30 年，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次还本。

发行年份	发行规模（万元）	发行期限
2026	25,000.00	30 年
2027	15,000.00	30 年
合计	40,000.00	

4.5 建设期项目资金使用及实施进度情况

根据项目的建设情况，项目建设期资金使用及实施进度情况如下表：

单位：万元

项 目	2025 年	2026 年	2027 年	合计
1. 资本金	19,981.00	17,930.00	12,774.00	50,685.00
其中：财政资金	3,882.00	7,136.00		11,018.00
专项债券用作资本金				
其他来源（单位自筹）	16,099.00	10,794.00	12,774.00	39,667.00
2. 项目融资		25,000.00	15,000.00	40,000.00
其中：专项债券		25,000.00	15,000.00	40,000.00
银行融资				
合 计	19,981.00	42,930.00	27,774.00	90,685.00

4.6 项目资金保障措施

项目主管单位以及项目实施单位明确职责，建立健全专项债券资金使用管理制度，加强债券资金使用监管，组织实施债券资金绩效评价工作，按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。

辽宁省人民政府对专项债券依法承担全部偿还责任。组合使用专项债券和市场化融资的项目，项目收入实行分账管理。

第五节 项目收益与融资自求平衡情况

5.1 项目收益及现金流预测假设

（1）基本假设条件及依据

①国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

②国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③对申请人有影响的法律法规无重大变化；

④本期债券募集资金投资项目按专项债券项目情况顺利建设、投产运营；

⑤各项成本费用等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗力及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

5.2 项目收入测算及依据

预测依据：根据《锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）初步设计报告》。该项目主要收入来源为教育事业收入。根据项目实施单位 2025 年度决算报告，非税收入为 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。

单位：万元

年份	教育事业收入	合计
2026		
2027		
2028	15,758.60	15,758.60
2029	15,758.60	15,758.60
2030	15,758.60	15,758.60
2031	15,758.60	15,758.60
2032	15,758.60	15,758.60
2033	15,758.60	15,758.60
2034	15,758.60	15,758.60
2035	15,758.60	15,758.60
2036	15,758.60	15,758.60
2037	15,758.60	15,758.60
2038	15,758.60	15,758.60
2039	15,758.60	15,758.60
2040	15,758.60	15,758.60

2041	15,758.60	15,758.60
2042	15,758.60	15,758.60
2043	15,758.60	15,758.60
2044	15,758.60	15,758.60
2045	15,758.60	15,758.60
2046	15,758.60	15,758.60
2047	15,758.60	15,758.60
2048	15,758.60	15,758.60
2049	15,758.60	15,758.60
2050	15,758.60	15,758.60
2051	15,758.60	15,758.60
2052	15,758.60	15,758.60
2053	15,758.60	15,758.60
2054	15,758.60	15,758.60
2055	15,758.60	15,758.60
2056	15,758.60	15,758.60
2057	7,879.30	7,879.30
合计	464,878.70	464,878.70

5.3 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 16,037.00 万元，其中：人员经费 13,986.00 万元，包括工资福利支出以及对个人和家庭补助；公用经费 2,051.00 万元，包括“三公”经费、会议费、培训费、其他商品和服务支出。根据用于本项目教育事业收入占比，成本占比也采用 72.50%。

经测算，债券存续期运营成本合计 342,991.34 万元。

单位：万元

年份	人员经费支出	公用经费支出	合计
2026			
2027			
2028	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2029	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2030	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2031	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2032	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2033	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2034	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2035	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2036	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2037	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2038	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2039	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2040	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2041	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2042	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2043	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2044	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2045	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2046	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2047	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2048	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2049	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2050	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2051	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2052	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2053	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2054	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2055	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2056	10,139.85	1,486.98	11,626.83
2057	5,069.93	743.48	5,813.41

合计	299,125.58	43,865.76	342,991.34
----	------------	-----------	------------

5.4 项目现金流收益规模测算

根据项目收益预测及其所依据的各项假设，按照债券发行比例测算，锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）项目在债券存续期间运营收入为 464,878.70 万元，运营成本 342,991.34 万元，项目收益的现金流入 121,887.36 万元。详见下表：

单位：万元

项目	资本金流入	债券资金流入	项目运营收入	建设期静态资金流出	债券资金还本	利息	项目运营支出	项目预期收益及现金净流入
2025	19,981.00			19,981.00				
2026	17,930.00	25,000.00		42,578.00		352.00		
2027	12,774.00	15,000.00		26,830.00		944.00		
2028			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2029			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2030			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2031			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2032			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2033			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2034			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2035			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2036			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2037			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2038			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2039			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2040			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2041			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2042			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2043			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78

项目	资本金流入	债券资金流入	项目运营收入	建设期静态资金流出	债券资金还本	利息	项目运营支出	项目预期收益及现金净流入
2044			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2045			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2046			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2047			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2048			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2049			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2050			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2051			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2052			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2053			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2054			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2055			15,758.60			1,184.00	11,626.83	4,131.78
2056			15,758.60		25,000.00	832.00	11,626.83	4,131.78
2057			7,879.30		15,000.00	240.00	5,813.41	2,065.89
合计	50,685.00	40,000.00	464,878.70	89,389.00	40,000.00	35,520.00	342,991.34	121,887.36

注 1：假设本次专项债券于 2026 年上半年完成发行并开始计息。

5.5 债务还本付息情况

(1) 假设票面利率

项目已发行专项债券票面利率为 2.56%，基于客观、谨慎角度的测算原则，计划申请专项债券利率暂按 3.2%进行测算。

(2) 债券还本付息情况

债券期限 30 年，在债券存续期每半年支付债券利息一次，到期一次还本。自申请使用债券计息之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金	本期新增	本期还本	期末本金	已发行债券利率	新申请债券利率	已发行债券利息	拟申请债券利息	本息小计
2026		25,000.00		25,000.00	2.56%	3.20%	192.00	160.00	352.00
2027	25,000.00	15,000.00		40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	560.00	944.00
2028	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2029	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2030	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2031	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2032	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2033	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2034	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2035	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2036	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2037	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2038	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2039	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2040	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2041	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2042	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2043	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00

年度	期初本金	本期新增	本期还本	期末本金	已发行债券利率	新申请债券利率	已发行债券利息	拟申请债券利息	本息小计
2044	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2045	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2046	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2047	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2048	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2049	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2050	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2051	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2052	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2053	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2054	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2055	40,000.00			40,000.00	2.56%	3.20%	384.00	800.00	1,184.00
2056	40,000.00		25,000.00	15,000.00	2.56%	3.20%	192.00	640.00	25,832.00
2057	15,000.00		15,000.00			3.20%		240.00	15,240.00
合计	—	40,000.00	40,000.00	—	—	—	11,520.00	24,000.00	75,520.00

注 1：假设专项债券均上半年完成发行并开始计息。

5.6 项目预期收益及融资平衡情况

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。

单位：万元

项目	债券融资本息		债务融资本息	项目收益
	支付本金	支付利息		
2026		352.00	352.00	
2027		944.00	944.00	
2028		1,184.00	1,184.00	4,131.78

项目	债券融资本息		债务融资本息	项目收益
	支付本金	支付利息		
2029		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2030		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2031		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2032		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2033		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2034		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2035		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2036		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2037		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2038		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2039		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2040		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2041		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2042		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2043		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2044		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2045		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2046		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2047		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2048		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2049		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2050		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2051		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2052		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2053		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2054		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2055		1,184.00	1,184.00	4,131.78
2056	25,000.00	832.00	25,832.00	4,131.78
2057	15,000.00	240.00	15,240.00	2,065.89
合计	40,000.00	35,520.00	75,520.00	121,887.36
偿债指标	总投资收益率=可偿债项目收益/总投资			134.41%
	总债务本息覆盖倍数=项目收益/总债务融资本息			1.61
	总债务本金覆盖倍数=可偿债项目收益/总债务融资本金			3.05
	专项债本息覆盖倍数=可偿债项目收益/债券融资本息			1.61
	专项债本金覆盖倍数=可偿债项目收益/专项债本金			3.05

5.7 敏感性分析

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。具体如下表：

单位：万元

资金覆盖率压力测试 (单因素敏感分析)	-10%	-5%	0	+5%	+10%
可偿债项目收益	109,698.63	115,792.99	121,887.36	127,981.73	134,076.10
总债务融资本息金额	75,520.00	75,520.00	75,520.00	75,520.00	75,520.00
其中：债券融资本息金额	75,520.00	75,520.00	75,520.00	75,520.00	75,520.00
银行融资本息金额					
本息覆盖倍数	1.45	1.53	1.61	1.69	1.78

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。

5.8 结论分析

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，项目产生的收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

第六节 债券发行情况

6.1 发行依据

（1）主要行为文件

- ①《中华人民共和国预算法》；
- ②《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发 43 号）；
- ③《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155 号）；
- ④《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）；
- ⑤《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）。

（2）发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

（3）地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《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）规定，各地试点分类发行专

项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

（4）地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。

新增政府债券收支安排和预算调整方案，按照省政府批准的省级预算调整方案执行。

（5）建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。

《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅印发的《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）第7.1条规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

6.2 发行计划

项目 2026 年计划申请债券金额为 25,000.00 万元，其中 3 月份已发行债券 15,000 万元，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。

6.3 发行场所

通过全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行。

6.4 品种和数量

债券发行总额 40,000.00 万元，发行面值 100.00 元。

6.5 时间安排

按照辽宁省财政厅确定的时间发行。

6.6 上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

6.7 兑付安排

按半年付息，到期一次性偿还本金。

6.8 发行费

发行费用是指项目发行过程中涉及的顾问费用、财务评价费用、法律服务费用以及评级费用等相关费用，通常债券发行费用为承销面值的1%，由市、县财政部门通过政府性基金预算安排支付。本项目发行费用由第三方中介机构统一估算和承担，故项目测算时不考虑发行费用因素。

6.9 招投标

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人承销团成员（以下简称“承销机构”）有资格参与本次投标。

6.10 投资者保护措施

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）。

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。

第七节 信息披露

按照《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）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。按此规定，项目专项债券全套信息披露文件通过辽宁省财政厅官方网站（<http://czt.ln.gov.cn/>）及中国债券信息网-中央结算公司官方网站（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容具体如下：

7.1 每期债券发行日五个工作日之前披露

省级财政部门应当在新增专项债券发行前，提前 5 个以上工作日公开以下信息：经济社会发展指标。包括本地区国内生产总值、地方政府性基金预算情况、市县地方政府性基金收支情况、拟发行专项债券对应的地方政府性基金预算收支情况、专项债务情况、拟发行专项债券信息、拟发行专项债券对应项目信息、项目概况、分年度投资计划、项目资金来源、预期收益和融资平衡方案、潜在风险评估、主管部门责任、第三方评估信息以及其他按规定需要公开的信息。

7.2 每期债券发行结束当日披露

发行结果公告

省级财政部门应当在新增专项债券发行后 2 个工作日内，公布发行债券编码、利率等信息。

7.3 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

7.4 专项债券存续期披露

地方各级财政部门应当组织开展本地区和本级专项债券存续期信息公开工作，督促和指导使用专项债券资金的部门不迟于每年 6 月底前公开以下信息：截至上年末专项债券资金使用情况；截至上年末专

项债券对应项目建设进度、运营情况等；截至上年末专项债券项目收益及对应形成的资产情况；其他按规定需要公开的信息。

第八节 项目风险分析及控制措施

8.1 影响项目收益的风险分析

(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。

(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和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。

(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。

8.2 项目风险控制措施

(1) 市场风险的控制措施

要求项目单位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。密切关注宏观经济形势，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。

(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。

(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券周转偿还，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，不会对该项目的预期收益和融资平衡结构造成重大影响。

第九节 主管部门责任

辽宁省发展改革委是本次发行专项债券的主管部门，对项目信息的真实性、准确性、完整性负责，确保发行债券募集资金用于对应的项目，及时披露项目跟踪评级报告，完善相关制度，保障项目收益专门用于偿还到期债券本息，暂时不能偿还到期债券本息时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

第十节 备查文件

(1) 本专项债券实施方案的备查文件如下：

1	《财务评价报告》	《锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）专项债券财务评价报告》
2	《法律意见书》	《辽宁大宸律师事务所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》

(2) 投资者可以在本次专项债券发行期限内到下面网址查询信息披露文件。

①查询辽宁省财政厅官方网站 (<http://czt.ln.gov.cn/>)

② 查询中国债券信息网－中央结算公司官方网站 (<http://www.chinabond.com.cn/>)

附件 项目事前绩效评估情况

专项债券项目资金事前绩效评估报告

项 目 名 称：锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）

项目建设单位：锦州医科大学

项目主管部门：辽宁省教育厅

评 估 时 间：2026 年 4 月

一、评估对象

（一）项目名称

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）

（二）项目单位

锦州医科大学

（三）项目主管部门

辽宁省教育厅

（四）项目绩效目标

总体绩效目标：项目建设阶段完成本项目中的全部建设内容，并在投资、进度、质量等均能达到决策阶段的预期目标。项目配套预期收益能够实现较理想的预期值，满足债务资金偿付要求，并能获得较好的财务效益、国民经济效益、社会效益。

年度绩效目标：项目年度执行情况达到预算目标，如有偏差可以及时纠偏。

（五）项目资金总额

根据初步设计报告及其批复，项目总投资为 90,685 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。

（六）项目概况

建设地点：本项目为锦州医科大学新校园建设项目（一期工程），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。新校区呈（梯）五边形，东西长约 1,000m，南北（东侧）宽约 1,000m，西侧约 600m，地形平坦。

建设规模：锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）规划总用地面积为 851,340m²，总建筑面积为 171,766.48m²。

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。

二、评估方式和方法

（一）评估程序

1. 前期准备阶段

本阶段工作内容是根据委托事项成立评价工作组，对本项目进行相关政策、初步设计报告等项目资料进行研究，初步搭建报告框架及评价维度，结合项目的具体情况和特点编写项目初步资料清单和访谈提纲。

2. 第二阶段为访谈阶段

本阶段工作内容是根据访谈，充分了解项目的背景、建设内容、技术及经济可行性、运营模式以及财务可行性，并根据具体内容调整完善绩效评价指标体系。

3. 第三阶段为评估报告编制阶段

本阶段主要工作内容是根据搜集、访谈、调研获得的资料进行综合评价、分析并完成初步测算，针对债券发行的不同维度进行分析后形成专项债券发行可行性的初步结论。并按照规定文本格式和要求撰写事前绩效评价报告。

4. 第四阶段为沟通确定阶段

项目组编写完初步报告后，与被评价单位针对报告内容进行充分沟通，破除信息壁垒，相应完善和调整后的规定时间内提交正式版绩效评价报告，并建立绩效评价档案，评价工作结束后，评价工作组建立绩效评价工作档案，将收集、核查的绩效评价相关材料、数据、调研材料、评价工作底稿、评价报告等整理归档。

（二）论证思路及方法

1. 事前绩效评估基本思路

事前绩效评估基本思路是根据《中共中央 国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）、《中华人民共和国预算法》（中华人民共和国主席令第12号）、《财政部关于印发的通知》（财预〔2013〕53号）、《财政部关于印发的通知》（财预〔2020〕10号）、《财政部关于印发的通知》（财预〔2021〕61号）等政策要求，收集项目相关资料并运用科学合理的评估方法，就立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、可行性和筹资合规性等对项目进行客观、公正的评估。从而指导项目决策及专项债券申请的必要性、偿债的可行性。指导项目实施后进一步加强和完善项目管理，强化项目支出的责任，提高政府专项债券资金使用的效率和效益。

2. 评价依据

（1）《中共中央 国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）；

（2）《中华人民共和国预算法》（中华人民共和国主席令第12号）；

（3）《财政部关于印发〈项目支出绩效评价管理办法〉的通知》（财预〔2020〕10号）；

（4）《财政部关于印发〈预算绩效评价共性指标体系框架〉的通知》（财预〔2013〕53号）；

（5）《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）；

（6）财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；

（7）《锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）实施方案》；

（8）其他相关资料。

（三）评估方式

1. 事前绩效评估原则

（1）依法依规。事前评估应根据中央和省市政府决策部署，以相关法律、法规、规章以及财政资金管理办法、规定等为依据开展。

(2) 绩效导向。事前评估以绩效导向和成本控制理念为出发点，以投入、产出和效果为评估重点，注重成本效益，对政策和项目决策进行综合评估。

(3) 科学规范。事前评估应通过规范的程序，采用定性与定量相结合的方法，通过多种途径和手段充分收集证据资料，保证评估结论科学可信。

(4) 客观公正。事前评估应公开、公平、公正，评估主体要实事求是、公平合理地进行评估，利益相关方不得影响评估过程及评估结果。

2. 评价方法

本次评估采用的方法包括成本效益分析法、因素分析法、文献分析法等。

三、评估内容

(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目实施的必要性

对照《普通高等学校建筑面积指标》（建标〔2018〕32 号）的要求，现有校园建筑面积与标准存在很大差距，办学基础设施陈旧危破，且周边为居民区，办学空间无法拓展。现办学条件难以保障特色鲜明的高水平医科大学建设需要。

2.项目实施的公益性

本项目功能定位明确，建立方案符合国家当前的产业政策，项目选址符合城市总体规划与环境保护规划。项目建成后具有较好的社会、经济和环境效益。有利于发挥企业带动作用，促进区域经济发展，具有良好的公益性。

3.项目实施的收益性

2018 年按照省审计厅的反馈，对学校新校园建设存在的潜在风险要求整改。学校在新校园建设上共投入资金约 1.0 亿元。如果项目终止将造成国有资产流失。

根据项目收益预测及其所依据的各项假设，按照债券发行比例测

算，锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）在债券存续期间，运营收入为 464,878.70 万元，运营成本为 342,991.34 万元，项目收益的现金流入为 121,887.36 万元。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

根据《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），项目名称为锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）；建设单位为锦州医科大学；建设地点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。

（三）项目资金来源和到位可行性

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%。

基于以上项目建设内容、投资估算以及资金筹措计划，我们对项目收益及现金净流入进行预测，未发现相关项目建设期内所需建设资金存在资金缺口的情况。

（四）项目收入、成本、预测收益预测合理性

（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）初步设计报告》。该项目主要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，非税收入为 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。

（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，公

用经费支出 2,051 万元。根据用于本项目教育事业收入占比，成本占比也采用 72.50%。经测算，债券存续期运营成本合计 342,991.34 万元。

（3）收益预测合理性

锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）专项债券对应锦州医科大学新校园建设项目（一期工程）收益及现金流入对本期债券本息覆盖倍数为 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。

（五）债券资金需求合理性

项目估算总投资 90,685.00 万元，资金来源包括资本金和专项债券。其中，资本金 50,685 万元，占比 55.89%，含财政投入资金 11,018 万元和单位自筹资金 39,667 万元；专项债券 40,000 万元，占比 44.11%，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，本批次计划申请 10,000.00 万元。2027 年计划 15,000.00 万元。

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，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。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对当前国内融资环境的研究，本项目能取得比银行贷款利率更优惠的募集资金成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，运营期经营收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足募投项目还本付息要求。由以上分析可见，本项目的项目收益可以覆盖本期专项债券的还本付息支出，并有较可靠的保障倍数，可以实现项目收益与融资平衡。

（六）项目偿债风险点及应对措施

①利率波动风险

在本政府专项债券存续期内，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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

②成本上升风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营。意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。

③安全建设风险

施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对项目的正常经营产生不利影响。

④项目完工风险

在建设施工过程中产生的风险，可能会出现建设标准、建设内容、施工进度和工程质量不达标的问题，这将影响项目如期完工，带来成本超支问题。

风险控制措施：应该根据该工程质量总目标编制质量计划，并制定质量控制点，招标相应资质的监理公司进行监理，聘请专业设计院进行部位验收、中途质量验收、竣工验收，从而规避这方面的风险。

⑤投资估算及资金风险的控制措施

要控制这一风险，需从设计和施工两个不同的方面开展工作。设

计阶段在满足棚户区改造设计标准，满足需求的前提下，尽可能多做方案，做细方案，通过局部方案的多方案优化比选，组合推荐项目最经济、最合理的方案，最大限度降低工程造价。施工阶段严格管理，在把好质量关的同时，严格控制项目工程造价，把握施工进度，做到不窝工、不浪费。同时，在条件允许的前提下，施工过程中，尽可能结合实际情况进一步优化施工图设计，降低工程造价。

⑥环境影响风险的控制措施

施工过程中，严格做好监察工作，将施工对周边环境的影响降低到最低限度，同时做好与国土部门、文物部门、环境保护部门等相关沟通工作，尽量减少补偿费用。

⑦成本波动风险的控制措施

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。建筑材料可以严格按照招投标方式，通过竞价来达到控制价格的目的。

⑧政策风险的控制措施

由于国家宏观调控政策、对目前古城改造项目建设、管理等方面的政策法规、地方政府的发展政策等不以个人或公司的利益为转移，当它们发生变化而给项目单位带来风险时，这种风险的规避只能从其它渠道采取有效方法，建议投资公司在跟地方政府的框架协议中尽可能争取优惠政策，包括税收优惠、延长收费期限或其它补偿等。

⑨社会影响风险

可建立专门的应急组织机构和完善的应急制度，以应对突发性事件对项目建设或运营的影响。

（七）绩效目标合理性

本次事前绩效评估根据财预〔2020〕10号文绩效指标框架，按照财预〔2021〕61号文事前绩效评估管理办法相关原则，并结合本项目特点，按照“注重规范、突出效果”的原则设计本项目个性评价指标，确保绩效目标可评、可量、可用于指导项目实施阶段绩效评价。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

政府专项债券自 2018 年大规模发行以来，专项债投资领域、组合融资领域、作为资本金领域根据每年的政策目标均有调整，因此建议将政府专项债券事前评估中加入关于投资领域是否符合当年政府专项债券申报领域的评估。根据国家财政部办公厅、发展改革委办公厅《关于梳理 2021 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕29 号）要求，债券申报投向主要包括九大领域，主要包括交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链等物流基础设施、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目以及保障性安居工程。文件对每一领域均进行了所支持的细分行业的说明，因此，本项目属于债券发行的支持方向。

项目单位组织机构健全、职责分工明确、管理机制顺畅并能够可持续运转；评估项目属于公共财政支持范围、实施单位不存在重复申报使用财政资金；项目内容明确具体、技术方案完整、先进、可行，建设条件能够得以有效保证。

四、评估结论与相关建议

（一）评估总体结论

项目方案总体可行性高，建议立项实施。

（二）评估相关建议

对于事前绩效评估有以下两点建议：一是保障偿债收益落实。后期需加强对配套收益资源价值实现的监管，确保用于偿还本债券的收益能按时实现。二是完善项目库管理办法，建立项目的谋划、储备、投产协调机制。目前辽宁省专项债券发行管理执行项目库模式，大大优化了债券项目申报的流程，提高了发债项目的成熟度和可靠性。但建议进一步规范和加强专项债券项目管理，健全专项债券全生命周期预算管理机制，提高专项债券使用效益。