

大连英歌石科学城项目（一期首开区）

专项债券

法律意见书

北京市京都（大连）律师事务所

2026年3月



## 目 录

释义 .....	2
声明事项 .....	4
正文 .....	6
一、 本期专项债券发行人主体资格 .....	6
二、 本期专项债券发行要素 .....	6
三、 本期专项债券发行对应的项目 .....	6
四、 项目收益和融资平衡 .....	8
五、 本次发行的中介机构及发行文件 .....	9
六、 结论意见 .....	10

## 释义

本法律意见书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

本期专项债券	指	大连英歌石科学城项目（一期首开区）专项债券
本期发行	指	大连英歌石科学城项目（一期首开区）专项债券的发行
本项目	指	大连英歌石科学城项目（一期首开区）
项目实施机构、英歌石产业公司	指	大连英歌石科技产业发展有限公司
财务咨询机构	指	德勤管理咨询（上海）有限公司
本所	指	北京市京都（大连）律师事务所
元	指	人民币元
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《国发〔2014〕43号文》	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
《财预〔2015〕225号文》	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）
《国办函〔2016〕88号文》	指	《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）
《财预〔2016〕155号文》	指	《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）
《财预〔2017〕89号文》	指	《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）
《财库〔2020〕43号文》	指	《关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》（财库〔2020〕43号）

《财库〔2020〕36号文》	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）
《财预〔2021〕5号文》	指	《关于印发<地方政府债券信息公开平台管理办法>的通知》（财预〔2021〕5号）
《财预〔2021〕61号》	指	《<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
《国办发〔2024〕52号文》	指	《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）
《可研报告》	指	青岛习远咨询有限公司出具的《大连英歌石科学城项目（一期首开区）可行性研究报告》
《募投情况》	指	大连英歌石科技产业发展有限公司出具的《大连英歌石科学城项目（一期首开区）专项债券募投情况》
《财评报告》	指	德勤管理咨询（上海）有限公司出具的《大连英歌石科学城项目（一期首开区）财务评价咨询报告》
《法律意见书》	指	北京市京都（大连）律师事务所出具的《北京市京都（大连）律师事务所关于大连英歌石科学城项目（一期首开区）专项债券发行之法律意见书》



**北京市京都（大连）律师事务所**  
**关于大连英歌石科学城项目（一期首开区）**  
**专项债券发行之法律意见书**

北京市京都（大连）律师事务所（以下简称“本所”）受托担任大连英歌石科学城项目（一期首开区）专项债券发行工作（以下简称“本次发行”）的特聘专项法律顾问，并就上述项目的发行事宜出具法律意见。

本所根据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）《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）《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）等有关法律、行政法规、规章及规范性文件的规定，就本次发行所涉有关事宜出具本法律意见书。

**声明事项**

一、本所发表法律意见所依据的是本法律意见书出具之日以前已经发生或存在的有关事实和现行有效的法律、法规、行政规章及其他规范性文件，同时也是基于本所对有关事实的了解和对有关法律的理解而发表法律意见。

二、本所已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行工作进行了充分的核查验证，保证法律意见不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

三、为出具本法律意见书，本所根据专项债券发行相关规定，对与出具本法律意见有关的文件资料进行了核查、验证。本所出具本法律意见书，依赖于项目实施机构及其他项目相关主体已向本所提供的文件资料，且本所假设该文件资料满足以下条件：复印件与原件一致；文件中的盖章及签字全部真实；文件以及有关的陈述均真实、准确、完整、无遗漏，且不包含任何误导性的信息；一切足以影响本次发行的事实和文件均已向本所披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。

四、对于出具本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本

所依赖于本项目的实施机构或其他有关单位出具的证明文件出具本法律意见书。

五、本所仅就本次发行的有关问题发表法律意见，并不涉及有关财务、审计、信用评级等非本所专业事项。本法律意见中引述的其他中介机构出具的报告及相关文件中的数据、意见及结论（如有），并不表明本所对该等内容的真实性、准确性及完整性作出任何明示或默示的保证。

六、本所同意在发行文件中自行引用本法律意见书的内容，但作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

七、本法律意见书仅供本次发行之目的使用，未经本所同意，不得用作任何其他目的。

八、本文中凡未特殊说明，尾数合计差异系四舍五入造成。

本所根据现行法律的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职的精神，对本项目的实施机构或其他有关单位提供的文件和有关事实进行了核查、验证，并出具法律意见如下：



## 正文

### 一、本期专项债券发行人主体资格

本期专项债券的发行人 of 大连市人民政府。大连市人民政府系经辽宁省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府，是符合《财预〔2016〕155号文》《财预〔2017〕89号文》等相关法律法规规定的发行主体。

本律所律师认为，大连市人民政府具备发行地方政府专项债券的主体资格。

### 二、本期专项债券发行要素

根据《募投情况》，本期专项债券发行要素如下：

债券名称：2026 年大连市政府专项债券

发行规模：1,200,000.00 万元，分六年申请发行，2026 年拟发行债券资金 150,000.00 万元

债券期限：20 年期

债券利率：固定利率，年利率 3.50%

付息方式：每半年支付一次利息，到期一次还本

### 三、本期专项债券发行对应的项目

根据《募投情况》，本期专项债券募集资金将用于大连英歌石科学城项目（一期首开区）。

#### （一）项目概况

经核查《募投情况》及《财评报告》，本项目概括如下：

项目名称	大连英歌石科学城项目（一期首开区）
项目实施单位	大连英歌石科技产业发展有限公司
建设地点	辽宁省大连市高新园区西部的奶牛场和鲍鱼肚区域内，西侧靠近龙头、长城街道，北侧为营城子街道，东侧紧邻红旗街道。该区域包括 9 个行政村，约 44.3 平方公里。
项目用地面积及建设内容	一期首开区总用地面积约 386 公顷，包含道路工程、配套管网工程、防洪工程、生态环境治理工程及部分场平土石方等市政基础设施类工程，实验室、小试中试产业园、人才公寓及配套设施。
项目建设工期	项目总建设周期为 5 年，已于 2022 年 9 月开工，预计于 2027 年 9 月完工。



项目投资估算	本项目总投资为 1,619,651.00 万元，其中，工程费用 1,215,566.00 万元，工程建设其他费用 282,717.00 万元，基本预备费 74,914.00 万元，建设期利息 46,454.00 万元。根据项目专项债券发行利率、银行贷款利率、债券发行费及服务费率调整建设期利息为 72,901.84 万元，债券发行费及服务费 1,091.97 万元，调整后的总投资为 1,647,190.80 万元。
--------	--

本所律师认为，本项目不属于《国办发〔2024〕52 号文》附件 1《地方政府专项债券禁止类项目清单》纳入专项债券投向领域“负面清单”的项目，专项债券可用作本项目资本金。

## （二）项目实施机构

根据《募投情况》，并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统进行核查，项目实施机构大连英歌石科技产业发展有限公司的控股股东大连市国有资本管理运营有限公司系大连市人民政府国有资产监督管理委员会出资设立的国有独资公司，英歌石产业公司的具体登记信息如下：

公司名称	大连英歌石科技产业发展有限公司		
统一社会信用代码	91210200MA7NJYF37Q		
住所	辽宁省大连市高新园区英歌石苏岭园 3 号		
登记机关	大连市市场监督管理局		
法定代表人	朱显成		
注册资本	500,000.00 万元人民币		
股权结构	股东	认缴出资额 (万元人民币)	出资比例 (%)
	大连市国有资本管理运营有限公司	400,000.00	80
	大连海赢泰富产业投资有限公司	100,000.00	20
企业类型	有限责任公司（国有控股）		
经营范围	许可项目：房地产开发经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动），以自有资金从事投资活动，非居住房地产租赁，住房租赁，物业管理，机械设备租赁，土地使用权租赁，充电控制设备租赁，办公设备租赁服务，停车场服务，城市绿化管理，园区管理服务，土地整治服务，对外承包工程，创业空间服务，创业投资（限投资未上市企业），企业管理，科技中介服务，物联网应用服务，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），电动汽车充电基础设施运营，商业综合体管理服务，房屋拆迁服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		
营业期限	2022 年 4 月 29 日至无固定期限		
成立日期	2022 年 4 月 29 日		

综上，本所律师认为，大连英歌石科技产业发展有限公司依法设立，具有独立法人



资格，且依法有效存续，其作为本项目实施主体，具备以本项目申请政府专项债券资金的资格。

### （三）项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得批复文件如下：

2025年6月24日，大连高新技术产业园区经济发展局出具《关于重新审批大连英歌石科学城项目（一期首开区）可行性研究报告的批复》（大高经发批〔2025〕4号），项目名称：大连英歌石科学城项目（一期首开区），项目代码：2205-210216-04-01-529092。本项目其他后续手续正在办理中。

综上，本所律师认为，本期专项债券发行对应的大连英歌石科学城项目（一期首开区）已取得的相关批复文件真实、有效。

### 四、项目收益和融资平衡

根据《募投情况》，本项目未来收益主要来源于土地出让净收益收入与项目运营产生的专项收入。其中，土地出让净收益具体包括英歌石科学城域内及华侨农场土地出让净收益两部分。经测算，预计债券存续期间，可实现项目收益2,457,916.75万元，其中土地出让收益2,088,026.35万元，专项收益369,890.40万元。

根据《募投情况》，本项目专项收入对应的运营成本包括运营维护费、基础设施配套工程维护费、生态环境治理项目维护费、修理费、其他费用及相关税费。经测算，债券存续期内运营维护费134,575.57万元，基础设施配套工程维护费7,020.00万元，生态环境治理维护费10,672.00万元，修理费60,223.80万元，其他费用12,988.50万元，相关税费为54,054.84万元。据此，本项目债券存续期间可用于偿还专项债券本息部分收入对应的运营成本及相关税费共279,534.71万元。

根据《财评报告》，本项目对应偿还专项债券本息的项目净收益为2,457,916.75万元，债券融资本息总计2,008,004.62元，项目收益对债券融资本息的覆盖倍数为1.22，项目偿债能力较强。

另根据《财评报告》，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以政府性基金收入和专项收入所对应的充足、稳定现金流作为后续资金回笼的手段。基于对项目收益与融资自求平衡情况的分析评估，财务咨询机构未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求



的情况。

综上，本所律师认为，本期专项债券满足项目收益与融资自求平衡的要求。

## 五、本次发行的中介机构及发行文件

### （一）财务咨询机构及《财评报告》

德勤管理咨询（上海）有限公司为本次发行出具了《财评报告》。经本所律师登录国家企业信用信息公示系统，查询结果如下：

德勤管理咨询（上海）有限公司注册于上海市黄浦区市场监督管理局，统一社会信用代码 9131000079146154XE，企业类型为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），住所为上海市黄浦区延安东路 222 号第 10 层 3B 单元，2006 年 8 月 9 日成立，营业期限自 2006 年 8 月 9 日起至 2036 年 8 月 8 日，法定代表人为戴耀华，经营范围为“一般项目：企业管理咨询；投资管理；咨询策划服务；市场营销策划；信息技术咨询服务；财务咨询；社会经济咨询服务；税务服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；软件开发；软件销售；计算机软硬件及辅助设备零售；计算机软硬件及辅助设备批发；货物进出口；技术进出口；采购代理服务；国内贸易代理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件外包服务；云计算装备技术服务；大数据服务；数据处理服务；数据处理和存储支持服务；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；信息系统集成服务；劳务服务（不含劳务派遣）；薪酬管理服务；市场主体登记注册代理；工程管理服务；工程造价咨询业务；图文设计制作。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）”。

本所律师认为，德勤管理咨询（上海）有限公司在出具《评价报告》时登记的经营范围包括企业管理咨询、财务咨询以及提供税务咨询服务等，具备为本次债券发行提供服务的主体资格。

### （二）律师事务所及《法律意见书》

北京市京都（大连）律师事务所为本次发行出具了《北京市京都（大连）律师事务所关于大连英歌石科学城项目（一期首开区）专项债券发行之法律意见书》。

1. 本所现持有辽宁省司法厅于 2024 年 4 月 22 日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31210000747853909E），具备为本次债券发行出具法律意



见书的资格。

2. 本所为本项目出具法律意见书的签字律师为毕晓东律师（律师执业证号为 12102201510876001）、于惠鑫律师（律师执业证号为 12102202311688994），具备为本次债券发行出具法律意见书的资格。

本所律师认为，本所作为在中国境内依法成立的律师事务所分所，签字律师具备律师执业资格，具备为本项目提供法律服务资质。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本项目不属于《国办发〔2024〕52号文》附件1《地方政府专项债券禁止类项目清单》纳入专项债券投向领域“负面清单”的项目，专项债券可用作本项目资本金。

（二）发行人大连市人民政府具备发行地方政府专项债券的条件，符合《财预〔2016〕155号文》《财预〔2017〕89号文》等法律、法规及相关文件的规定。

（三）大连英歌石科技产业发展有限公司作为本项目实施主体，具备以本项目申请政府专项债券资金的资格，符合《国发〔2014〕43号文》等法律、法规及相关文件的规定。

（四）本期专项债券发行对应的项目已取得的相关批复文件真实、有效。项目符合《国发〔2014〕43号文》等法律、法规及相关文件的规定。

（五）本期专项债券满足项目收益与融资自求平衡的要求，符合《国发〔2014〕43号文》《财预〔2017〕89号文》《国办发〔2024〕52号文》等法律、法规及相关文件的规定。

（六）为本次专项债券发行提供服务并出具专项意见的财务咨询机构、律师事务所及律师均具备相应的业务资质。

本法律意见书一式肆份，自本所盖章及承办律师签字后生效。

（以下无正文）

(本页无正文，系《北京市京都（大连）律师事务所关于大连英歌石科学城项目  
（一期首开区）专项债券发行之法律意见书》之签字页）

北京市京都（大连）律师事务所（盖章）

经办律师：



毕晓东

毕晓东  
于惠鑫

于惠鑫

2026年3月13日