

2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设
项目经八路新建工程
专项债券项目

法律意见书

山西和胜律师事务所

2025 年 7 月



目录

释义	1
前言	2
一、出具本法律意见书采用的基本方法	2
二、出具本法律意见书基于以下假设及限制	2
三、重要提示与声明	3
正文	4
一、出具本法律意见书所依据的法律法规及规范性文件	4
二、出具本法律意见书依据的基本事实	5
三、本次专项债券对应项目实施主体的主体资格	6
四、本次专项债券对应项目的基本情况	7
五、本次专项债券项目资金来源及债券偿本付息安排	8
六、本次专项债券的中介服务机构	10
七、本次专项债券主要风险提示	11
八、结论性法律意见	12

释义

在本法律意见书中，除非文中另有说明，下列词语具有如下含义：

贵公司	指	左云县武州经济建设投资有限公司
本次专项债券	指	发行人计划募投专项债券总规模为 5000 万元（含已经发行 1000 万元），其中本批次计划募投金额为 1000 万元，名称为 2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程专项债券。
对应项目	指	左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程
本所	指	山西和胜律师事务所
本法律意见书	指	《山西和胜律师事务所 2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程专项债券项目法律意见书》
财务评价机构	指	山西天正会计师事务所（有限公司）
元	指	人民币的货币单位

山西和胜律师事务所

晋和律法意字【2025】第 295 号

2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程专项债券项目 法律意见书

左云县武州经济建设投资有限公司：

山西和胜律师事务所（以下简称“本所”）接受贵公司的委托，就贵公司本次申报发行 2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程专项债券项目的合法合规性，现依据相关法律之规定，出具本法律意见书。

前言

一、出具本法律意见书采用的基本方法

- 1、审阅项目相关主体提供的资料、信息与文件；
- 2、通过网络渠道核查项目相关主体的信息；
- 3、查阅截至本法律意见书出具日前贵公司提供的由其他中介机构出具的专业报告；
- 4、依据相关法律法规、政策、程序及实际操作管理作出法律判断。

二、本法律意见书基于以下假设及限制

- 1、所有相关主体提交给我们的文件均是真实的，所有提交文件

的复印件与其原件均是一致的；

2、所有相关主体提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3、所有相关主体提交给我们的文件上的签字、印章均是真实的；

4、所有相关主体对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面的还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5、描述或引用法律问题时涉及的事实、信息和数据是截止到本法律意见书出具之日相关主体提供给本所的受限于前述规定的有效事实和数据；

6、本报告所给出的法律意见与建议，是以截止到报告日所适用的中国法律为依据的。

三、重要提示及声明

1、本所律师在出具法律意见书之前，已得到贵公司的承诺和保证，即：贵公司向本所律师提供了为出具法律意见书所必需的、真实的、完整的、有效的原始书面材料、副本材料或口头证言，并无任何隐瞒、虚假、重大遗漏或误导之处。上述所提供的材料如为副本或复印件，则保证与正本或原件相符。

2、本《法律意见书》仅限于贵公司本次发行地方政府专项债券资金之目的使用，未经本律师事务所及经办律师书面许可，不得用作其他用途，否则由贵公司承担一切法律后果。

3、鉴于本所律师并不具备对有关会计、审计、信用评级、评估等专业事项进行核查的能力和专业资质，因此本法律意见书中对有关

数据、结论的必要引述，并不意味着本所律师对该等数据和结论的真实性、有效性作出任何明示或默示的承诺。

4、本法律意见书仅对贵公司本次发行地方政府专项债券有关事项所涉法律问题发表意见，并不对本次专项债券的可偿付性作出任何的保证。

5、本所律师按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对贵公司提供的有关文件和事实进行了必要的审慎调查。

6、本法律意见书系根据本法律意见书出具日前已经发生或存在的事实和我国现行法律、法规和财政部有关规范性文件，并基于本所律师对该等法律法规、规范性文件的理解而出具。

正文

一、出具本法律意见书所依据的法律法规及规范性文件

- 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[2014]43号）；
- 3、《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）；
- 4、《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发（2015）51号）；
- 5、《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）；
- 6、《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）；

7、《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预[2018]161 号）；

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

9、《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》（晋财债〔2020〕74 号）；

10、《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于做好 2025 年专项债券项目谋划储备工作的通知》（晋发改投资发〔2024〕276 号）。

二、出具本法律意见书依据的基本事实

1、左云经济技术开发区行政审批局《关于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程可行性研究报告的批复》（左开审发〔2022〕6 号）（项目代码：2207-140261-89-01-560793）；

2、左云经济技术开发区行政审批局《关于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程初步设计的批复》（左开审发〔2023〕6 号）；

3、《建设工程规划许可证》（建字第 1402262024GG0007479 号）；

4、《建筑工程施工许可证》（编号 140252202406240102）；

5、《2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程专项债券项目情况及资金平衡方案》（以下简称《资金平衡方案》）；

6、《关于对大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八

路新建工程项目资金平衡情况专项评估的报告》（晋天正咨〔2025〕0953 号，以下简称《专项评估报告》）。

三、本次专项债券对应项目实施主体的主体资格

本次发行地方政府专项债对应项目的实施单位为左云县武州经济建设投资有限公司，本所律师根据实施单位提供的营业执照证书，其基本情况如下：

名称	左云县武州经济建设投资有限公司		
统一社会信用代码	91140226396515771F		
法定代表人	梁建忠	企业性质	有限责任公司（国有独资）
注册资金	25000 万元		
地址	山西省大同市左云经济技术开发区新兴产业园区培训服务中心四层		
营业期限	2014 年 4 月 21 日至无固定期限		
登记机关	大同市左云县市场监督管理局		
经营范围	一般项目：以自有资金从事投资活动；工程管理服务；市政设施管理；土地整治服务；物业管理；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；污水处理及其再生利用；城市绿化管理；园区管理服务；水资源管理。（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）许可项目：自来水生产与供应。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）		

据此，本所律师认为：左云县武州经济建设投资有限公司为依法设立且有效存续的独立法人主体，具有完全的民事行为能力，具备实施项目的主体资格。

四、本次专项债券对应项目的基本情况

（一）项目建设背景

左云县在《左云县产业发展规划（2013 年-2020 年）》中提出在县域西北部以煤制天然气项目建设为重点，打造现代煤化工产业基地；围绕“能源重地”发展战略，以煤为基，多元发展，以园区为载体，企业为主体，项目为实体，规划建设左云煤化工园区。

为了积极促进左云现代煤化工基地建设，左云县申请设立成为山西省省级开发区，以享受省级开发区招商、土地、政策等多方面的优惠政策。2015 年 9 月 30 日，山西省人民政府《关于同意设立左云经济技术开发区的批示》（晋政函【2015】 92 号），同意设立左云经济技术开发区，并编制《山西省左云经济技术开发区总体规划（2016-2030 年）》。

目前，《大同市左云县城市总体规划（2011-2020）》已修编，《大同市左云经济技术开发区总体规划（2017-2030）》已通过评审。为指导经济技术开发区的开发建设和统筹安排土地使用、道路交通、市政设施、环境容量，建设一个交通便利、配套齐全、环境优美的高起点、高标准的现代化煤基清洁能源基地，推进大同煤基清洁能源项目和规划区的开发建设，配合区域经济发展，站在基地经营的角度，为基地的开发建设提供可操作的规划，保障基地合理、有序、健康的发展，组织编制了《左云经济技术开发区控制性详细规划》。本项目为开发区经八路新建工程，为开发区南北向城市主干路，在此大背景下，提出了项目的建设。

（二）项目建设内容

本建设工程南起南纬一路，向北沿规划走向至南纬四路。道路全长 1991.666m，规划红线宽度 40m，采用“三幅路”人非共板的断面形式，机动车道为双向六车道，按照城市主干路标准进行设计。主要建设内容包括道路、排水、给水、中水、照明、通信、监控、交通、电力及绿化等相关附属工程。

（三）项目投资情况

根据左云经济技术开发区行政审批局《关于左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程初步设计的批复》（左开审发〔2023〕6 号），项目批复的总投资概算金额为 10922.19 万元。

（四）项目建设进度

本项目目前已经开工建设，工程预计于 2025 年 10 月全部完工，具体进展为：道路工程完成 53%，排水工程完成 100%，给水工程完成 99%，电力通讯工程完成 100%，监控工程完成 100%，照明工程完成 50%，交通工程完成 60%。

据此，本所律师认为：本次发行地方政府专项债券对应项目取得项目立项、初步设计的批复文件，办理了建设工程规划许可、建设工程施工许可，符合地方政府专项债券入库申报条件的相关规定，但项目建设仍应按照法律法规持续完善后续手续，以合法推进建设工作。

五、本次专项债券项目资金来源及债券偿本付息安排

（一）项目资金来源

左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程的具体

资金来源情况如下：

- 1、投入 5922.19 万元自有资金，在项目建设期内逐步到位；
- 2、剩余 5000 万元资金需求拟通过申请发行地方政府专项债券来解决。其中，2025 年以前批次已发行 1000 万元，本次计划发行金额 1000 万元，以后批次计划发行金额 3000 万元。

（二）项目收益与债券还本付息安排

根据《资金平衡方案》内容显示：“在本债券存续期内，项目对应的国有土地使用权出让收入可有效覆盖债券对应左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程的债券本息支出。左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程本息覆盖率可达到 1.22 倍，期末项目现金净结余为 1,319.00 万元。项目对应的经营收入能够实现稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。”

天正会计师事务所（有限公司）对左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程的资金平衡进行了专业测算，并出具了《专项评估报告》，报告内容显示“基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程项目通过申请发行地方政府专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成部分资金筹措。同时，国有土地使用权出让收入能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足专项债券发行还本付息的要求，能够实现项目收益与融资自求平衡。”

根据项目资金平衡分析结果，本次发行专项债券本息资金覆盖率大于 1.10，项目收益能够覆盖债券的还本付息。

据此，本所律师认为：本次发行地方政府专项债券对应的项目具有较为稳定的预期偿债资金来源，项目对应的收入能够保障偿还债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡，符合财政部《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》等相关规定的要求。

六、本次专项债券的中介服务机构

（一）财务评价机构及其出具的《专项评估报告》

山西天正会计师事务所（有限公司）对本次发行地方政府专项债券对应项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具《评价报告》。

根据山西天正会计师事务所（有限公司）的营业执照并经本所律师查询国家企业信用信息公示系统，山西天正会计师事务所（有限公司）是在山西转型综合改革示范区市场监督管理局登记注册的有限责任公司，法定代表人：郭金盛，公司地址：山西转型综合改革示范区学府产业园南中环街 529 号清控创新基地 B 座 0906 室，工商注册号为：140000100073496，统一社会信用代码为：91140107713678110F，组织机构代码为：71367811-0，成立日期为 1999 年 4 月 20 日。经营范围为：审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中审计业务，出具有关的报告；提供财务会计咨询服务；审计国有大型企业会计报表、出具审计

报告；税务咨询；企业管理咨询（不含投资与资产管理）；绩效管理咨询及评价。（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）

（二）信用评级

项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。

（三）法律顾问及《法律意见书》

左云县武州经济建设投资有限公司委托本所作为其法律顾问对本次发行地方政府专项债券对应项目及其资金投入的合法合规性进行分析并出具法律意见书。

本所是山西省司法厅批准设立的律师事务所，现持有山西省司法厅 2022 年 1 月 10 日颁发的《律师事务所执业许可证》，统一社会信用代码为：31140000E204182462。

综上，为本次发行地方政府专项债券提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所以及律师事务所具备相应的从业资格。

七、本次专项债券主要风险提示

本次专项债券主要风险为项目收益风险，一旦国有建设土地不能按期出让和出让数量达不到规划要求，也会影响投资回收困难和债券资金本息支付困难。

左云县武州经济建设投资有限公司出具的《2025 年大同市左云经济技术开发区基础设施建设项目经八路新建工程专项债券项目情况及资金平衡方案》中也揭示了本期债券可能面临的主要偿债风险及防控措施。

八、结论性法律意见

综上所述，本所律师认为：左云县武州经济建设投资有限公司具有实施本次申报发行地方政府专项债券对应项目的合法主体资格，项目取得立项、初步设计的审批手续，项目资金需求已经作出计划安排，符合地方政府专项债券入库申报条件的相关规定，但项目建设仍应按照法律法规持续完善后续手续，以合法推进开发建设工作；项目偿债资金来源为国有土地使用权出让收入，且经专业机构预测的项目收益与融资能够自求平衡，满足项目经营收益能够覆盖专项债券的还本付息及专款专用的要求，项目的资金来源和资金用途符合法律规定；为本项目提供专业服务的法律服务机构、财务审计机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书一式肆份，均为正本，本所留存壹份，其余叁份为左云县武州经济建设投资有限公司发行本次地方政府专项债券之目的使用。

