

# 福建天衡联合律师事务所

## 关于 2025 年厦门市政府专项债券（十七期） 资金用途调整事宜 (士兰微半导体项目)

### 法律意见书



中国·厦门厦禾路 666 号海翼大厦 A 幢 16-18 楼

厦门·泉州·福州·龙岩·上海

<http://www.tenetlaw.com>

## 福建天衡联合律师事务所

### 关于 2025 年厦门市政府专项债券（十七期）资金用

### 途调整事宜（士兰微半导体项目）的

### 法律意见书

2025 天衡证意字第 126 号

致：厦门市财政局

接受贵局委托，福建天衡联合律师事务所担任本期发行事项的专项法律顾问，对本期发行出具法律意见书。

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）《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕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）《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》《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号）《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）等法律、法规及规范性文件，本所律师对本期债券项目的有关事项进行了审查，查阅了本所认为出具本法律意见书所需文件，并就相关事项进行了必要的询问，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，据此出具本法律意见书。

## 引 言

### 一、释义

在本法律意见书中，除非明确表述或上下文另有定义，下列各项用语具有如下特定的含义：

中国	是指	中华人民共和国，为本法律意见书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及台湾地区
本所	是指	福建天衡联合律师事务所
本所律师	是指	本所为本项目指派的经办律师，即在本法律意见书签署页“经办律师”一栏中签名的律师
本期债券	是指	2025年厦门市政府专项债券（十七期）专项债券
本项目、项目	是指	2025年厦门市政府专项债券（十七期）专项债券资金用途调整事宜，拟将债券资金调整用于士兰微半导体项目
《实施方案》	是指	《士兰微半导体项目实施方案》
《财务评估报告》	是指	厦门齐勤会计师事务所有限公司出具的厦齐勤财评字[2025]第021号《财务评估报告》
本法律意见书	是指	本所出具的《福建天衡联合律师事务所关于2025年厦门市政府专项债券（十七期）资金用途调整事宜士兰微半导体项目的法律意见书》
元	是指	人民币元

在本法律意见书中，除完整引用外，相关数据均四舍五入保留至小数点后两位数字。

## 二、律师声明事项

本法律意见书仅就相关法律问题发表法律意见，并不对相关财务、审计、资产评估、信用评级等专业事项发表意见。本法律意见书对有关财务评估报告、信用评级报告等材料中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，本所并不具有核查及判断该数据、结论是否真实、准确的资格和能力。

本所律师遵循勤勉尽责、诚实信用原则，严格履行职责。本所律师向厦门市财政部门提出了应向本所律师提供的资料清单，得到了厦门市财政部门依据该清单提供的资料、文件和对相关问题的说明，厦门市财政部门向本所提供了为出具本法律意见书所必需的副本材料。

对于出具本法律意见书至关重要但又无法得到独立证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、委托人或其他相关单位出具的证明文件，该等资料、文件和说明构成本所律师出具法律意见书的基础。

本法律意见书是基于出具日以前已发生的事实、本所律师对相关事实的了解以及对中国现行法律的理解而出具。本所律师判定某些事项是否合法、有效是依据该等事项发生时生效并适用的法律、行政法规，也充分考虑到有关政府部门给予的批准和确认。

本法律意见书仅供本项目之目的使用，非经本所事先书面许可，不得用作任何其他目的。本所同意将本法律意见书作为本项目必备的法律文件，并可随同其他材料一同上报。本所同意委托人部分或全部在本期债券信息披露文件中自行引用，但委托人作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：

## 正文

### 一、拟调整资金用途的本期债券基本信息

根据《实施方案》，拟调整资金用途的债券基本信息如下：

债券名称	发行金额 (亿元)	债券 期限	债券利 率	原项目名称	调整金额 (亿元)
2025 年厦门市政府专项 债券(十七期)	7.00	20	2.19%	海沧区南部片 区市政基础设 施项目	1.00

### 二、本期债券资金用途调整方案及决策依据

根据《地方政府专项债券用途调整操作指引》规定，确需调整专项债券用途的，经同级政府同意后，及时报送省级财政部门。

通过中国地方政府债券信息公开平台(<https://www.celma.org.cn/>)公开的债券信息，拟调整资金用途的本期债券在公开发发行当时所披露的相关文件并无禁止或限定调整资金用途的内容。

根据《实施方案》，为加快债券资金使用进度，更好发挥地方政府专项债券使用效益，经厦门市政府批准，拟将上述债券资金合计1.00亿元调整用于士兰微半导体项目。专项债券资金用途调整后，原债券注册信息不变，调整后的债券资金均执行原发行期限、利率和还本付息安排等相关要求。

综上，本所律师认为，本期债券在公开发发行当时所披露的相关文件并无禁止或限定调整资金用途的内容，且拟调整资金用途的本期债券根据《实施方案》记载已获得厦门市人民政府批准，符合《地方政府专项债券用途调整操作指引》的要求。

### 三、资金调整后的项目情况

#### (一)项目概况

根据《实施方案》，本期债券资金7.00亿元中合计1.00亿元调整用于士兰微半导体项目。士兰微半导体项目位于厦门市海沧区，拟建设8英寸SiC功率器件芯片生产线厂房及配套生产和相关基础设施。项目实施完成后，将实现42.0万片/年（3.5万片/月）生产能力，有望满足国内新能源汽车所需的碳化硅芯片，并有能力向光伏、储能、充电桩等功率逆变产品提供高性能的碳化硅芯片。该项目是促进国内8英寸碳化硅衬底、相关工艺装备的协同发展。项目规划用地面积136,300.987平方米，建筑工程包括SiC功率器件芯片生产线厂房（含生产辅助区）、FA厂房、动力站、甲/乙/丙类化学品库、废水站、资源回收站等生产及配套设施，以及员工宿舍、综合服务活动场地等配套设施。

## （二）项目实施单位情况

根据《实施方案》，本项目的项目单位为厦门半导体投资集团有限公司。根据实施单位提供的营业执照及公司章程，并经本所律师检索国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>）及信用中国（福建厦门）系统（<https://service.credit.xm.gov.cn>），实施单位的基本情况如下：

机构名称	厦门半导体投资集团有限公司
统一社会信用代码	91350200MA2XUDEM91
机构性质	有限责任公司（国有控股）
负责人	裴华
机构地址	中国（福建）自由贸易试验区厦门片区（保税港区）海景中路43号201单元
经营范围	厦门半导体投资集团有限公司是一家专注于半导体行业，以投资、并购和资本运营为主要业务，并坚持按市场机制独立运营的半导体产业投资公司。作为全球较大的集成电路市场，中国迎来了发展集成电路产业的历史机遇期，我国确定将集成电路产业作为战略性、基础性和先导性产业发展。厦门半导体集团将集成电路产业作为主导产业进行



谋划，以投资、并购、资本运营和基金管理为手段，打造按市场规律运营的产业资源整合平台，涵盖集成电路设计、产品导向的特色工艺、集成电路封装测试及集成电路装备与材料等领域的重点产品、核心技术和重点应用项目（企业）等。

据此，本所律师认为，厦门半导体投资集团有限公司能够以自己的名义从事民事活动，能够以其全部财产独立承担民事责任，具备实施专项债券项目的主体资格。

### （三）项目的批准情况

士兰微半导体项目已列入国家发改委集成电路“窗口期指导清单”并取得发改备案，备案号为厦海发投备〔2024〕263号，2025年12月15日，士兰微半导体项目又取得《厦门市人民政府关于2025年部分地方政府专项债券用途调整的批复》。

综上，本所律师认为，本期债券募集资金拟投资的项目符合地区发展规划，现已取得部分证明文件。在项目实施过程中，尚需按照有关法律法规及主管单位的要求，办理各项必要的审批和许可等。

## 四、项目资金情况

### （一）偿债资金来源

根据《实施方案》记载：“士兰微半导体项目总投资估算700,000.00万元，其中单位自筹资金600,000.00万元，占比85.71%；2025年计划发行专项债券100,000.00万元，占比14.29%，用作项目资本金。2025年本期拟调整发行专项债券金额10,000.00万元，期限为20年。”

根据《实施方案》记载：“本项目拟将运营期内各项收入，主要为芯片销售收入作为本项目专项债偿债来源。”

详细的项目总投入情况与资金筹措方案，请见本项目《实施方案》“三、项目预期收益、成本及融资平衡情况”。



## (二)项目资金平衡安排

《财务评估报告》记载：“根据项目收益与融资平衡分析结果，士兰微半导体项目本期债券存续期内专项债券还本付息的资金覆盖率可达到1.72倍。”；“基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以芯片销售收入所对应的充足、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，我们未注意到本期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。综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足士兰微半导体项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。”

## 五、本项目的中介服务机构

发行人委托本所（福建天衡联合律师事务所）作为本期债券的专项法律顾问并出具法律意见书。

本所现持有福建省司法厅于2024年5月24日核发的统一社会信用代码为31350000B36902401A的《律师事务所执业许可证》，具备为本项目出具法律意见书的资质；在本法律意见书上签字的经办律师均具备相应的从业资格。

## 六、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1、2025年厦门市政府专项债券（十七期）资金用途调整事宜已取得厦门市人民政府的同意。

2、本项目的项目实施单位是厦门半导体投资集团有限公司，其能够以自己的名义从事民事活动，能够以其全部财产独立承担民事责任，具备实施专项债券项目的主体资格。

3、经核查，士兰微半导体项目已取得厦门市海沧区发展和改革局备案文件，备案号为：厦海发投备〔2024〕263号。本项目尚需在具体实施过程中根据有关法律法规和主管机构的要求办理必要的项目审批与许可。





4、本期债券发行募集资金由项目实施单位专项用于对应的士兰微半导体项目。会计师事务所出具了具有“通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期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。”结论的《财务评估报告》，并表示该报告符合《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)文件要求。

5、为本项目提供专业服务并出具专项意见的律师事务所具备出具法律意见书的相应能力/资质。

本法律意见书正本一式三份，自本所盖章及经办律师签字后生效。


(下转签字页，无正文)

(此页系福建天衡联合律师事务所《关于2025年厦门市政府专项债券（十七期）资金用途调整事宜（士兰微半导体项目）的法律意见书》的签章页，无正文）

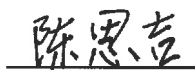
福建天衡联合律师事务所

经办律师：

负责人：



2025年12月9日