



广东峻铭律师事务所

关于

2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）
深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目

法律意见书

2025 年 12 月

目录

第一部分 引言	1
一、释义	1
二、重要提示及声明	4
第二部分 正文	6
一、本次调整的基本内容	6
（一）本次调整的概况	6
（二）本次调整的原因	6
（三）本次调整的批准	7
二、募投项目及项目单位	7
（一）项目基本情况	7
1.项目单位	7
2.项目概述	9
3.项目批复文件	10
（二）项目资金筹措方案及预期收益来源	11
1.项目投资	11
2.还本付息来源	12
3.融资平衡情况	12
三、发行文件及有关中介机构	12
（一）信用评级报告	12
（二）法律意见书	13
（三）财务评估咨询报告	14
四、项目风险提示	14
五、结论意见	15

法律意见书

深圳市南山区财政局：

广东峻铭律师事务所（以下简称本所）是在中华人民共和国依法成立的律师事务所，本所受深圳市南山区财政局的委托，指派本所刘磊律师、鄢学东律师在 2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目专项法律服务项目担任法律顾问，根据有关法律法规和规范性文件的规定，并按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神出具本法律意见书。

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/发行主体	指	深圳市人民政府
实施主体/项目单位/深汇通能源	指	深圳市深汇通能源科技发展有限公司
区政府	指	深圳市南山区人民政府
区财政局	指	深圳市南山区财政局
本次债券	指	2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）
本次发行	指	本次债券的发行
本项目	指	深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目

《实施方案》	指	《2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目实施方案》
《资金平衡方案》	指	《2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目资金平衡方案》
《信用评级报告》	指	《2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）信用评级报告》
《财务评估咨询报告》	指	《2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目预期收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》
《法律意见书》	指	《2025 年深圳市政府专项债券（二十一期调整）深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目法律意见书》
本所	指	广东峻铭律师事务所
安永	指	安永（中国）企业咨询有限公司深圳分公司
德勤	指	德勤咨询（深圳）有限公司
新世纪资信	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《预算法实施条例》	指	《中华人民共和国预算法实施条例》
国函〔1988〕121号文	指	《国务院关于深圳市在国家计划中实行单列的批复》
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》
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〔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》
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》
财库〔2017〕59号文	指	《关于做好2017年地方政府债券发行工作的通知》
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〔2018〕34号文	指	《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库〔2018〕61号文	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2018〕72号文	指	《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财预〔2018〕209号文	指	《地方政府债务信息公开办法（试行）》
国发〔2019〕26号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
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〕36号	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2021〕6号文	指	《关于委托第三方机构参与预算绩效管理的指导意见》

财预〔2021〕8号文	指	《财政部关于印发〈地方政府债券信用评级管理暂行办法〉的通知》
财预〔2021〕110号	指	《地方政府专项债券用途调整操作指引》
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》
元	指	人民币元

二、重要提示及声明

（一）本所律师依据《预算法》和《预算法实施条例》、国函〔1988〕121号文、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、国办函〔2016〕88号文、财库〔2017〕59号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕61号文、财库〔2018〕72号文、财预〔2018〕209号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕43号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2021〕6号文、财预〔2021〕8号文、国办发〔2024〕52号文等法律和规范性文件,根据本法律意见书出具之日及之前发生的事实和律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

（二）本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服务机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。本所律师通过现场查阅或者查询深圳市市场监督管理局网站、国家企业信用信息公示系统、中国债券信息网等网络平台的公示信息对本次发行所涉及的中介服

务机构、地方政府债券发行额度、项目实施方案、资金平衡方案、评级报告等重要基础信息、文件进行核查。对于出具法律意见至关重要而又无独立证据支持的事实,本所律师依赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件随同其他材料一同报送;愿意作为公开披露的文件,并承担相应的法律责任。

(三)本所及承办律师与发行人之间不存在除本次发行委托关系以外的任何影响独立判断的关联关系,并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则,并保证出具的法律意见书独立客观。

(四)本所律师仅就本次发行所涉及的法律问题进行核查,不对有关信用评级(包括但不限于偿债能力、流动性等)、债券方案专项评价报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级,债券方案专项评价报告等内容时,均严格按照有关中介机构出具的文件引述,并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

(五)本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中自行引用法律意见书的内容,但发行人作上述引用时,不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用,不得用作任何其他目的。

基于上述,本所根据《中华人民共和国律师法》,现出具法律意见如下:

第二部分 正文

一、本次调整的基本内容

截至本法律意见书出具之日，根据发行人提供的《实施方案》以及《资金平衡方案》，本所律师核查相关批复、通知、会议纪要，确认本次调整的基本情况如下：

（一）本次调整的概况

根据中国地方政府债券信息公开平台（<https://www.celma.org.cn/zqxx/index.jhtml>）披露的深圳市财政局发布的《2025年5月12日深圳市政府债券发行结果公告》，2025年5月12日，2025年深圳市政府专项债券（二十一期），发行规模185,200万元，期限20年，票面利率2.07%，其中南山区分区债券规模为59,600万元，该笔专项债券资金中6,300万元专项用于深圳市新能源汽车充电桩建设（续发）建设中。

根据《实施方案》，现拟在上述6,300万元债券资金中，调整出用于深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目的债券资金500万元。

（二）本次调整的原因

根据《实施方案》，本次调整的原因为“为更好地满足本项目的实际建设进度和资金需求，充分利用专项债券筹集的资金，着力加快债券资金使用效率，提高资金使用效益，形成实物工作量”。

本所律师认为，本次调整符合财预〔2021〕110号第五条规定的可申请调整的情形。

（三）本次调整的批准

经与区财政局沟通,本次调整区政府已经批准同意报市级财政部门。

本所律师认为,本次调整已经取得必要的批准,符合财预〔2021〕110号第八条、第九条的规定。

综上所述,本所律师认为,本次调整符合财预〔2021〕110号第五条规定的可申请调整的情形;本次调整已经取得必要的批准,符合财预〔2021〕110号第八条、第九条的规定。

二、募投项目及项目单位

截至本法律意见书出具之日,根据发行人提供的《资金平衡方案》《实施方案》、实施主体资格文件,本所律师经查询深圳市南山区政府网站,核查相关批复、会议纪要,确认本次发行的实施主体及对应的募投项目信息如下:

（一）项目基本情况

1.项目单位

（1）工商登记信息

统一社会信用代码:	914403002793473938
注册号:	440301103190365
商事主体名称:	深圳市深汇通能源科技发展有限公司
住所:	深圳市南山区南山街道南山社区南新路阳光科创中心二期A座1504
法定代表人:	代云龙
认缴注册资本(万)	25550万元人民币

元)：	
经济性质：	有限责任公司（法人独资）
成立日期：	1997-06-09
营业期限：	自 1997-06-09 起至 2027-06-09 止
核准日期：	2024-08-28
经营范围：	一般经营项目：国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；物业管理；自有物业租赁。太阳能发电技术服务；合同能源管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；节能管理服务；供冷服务；物联网应用服务；污水处理及其再生利用；发电技术服务。（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）。许可经营项目：供电业务；发电业务、输电业务、供（配）电业务。（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）
主体状态：	开业（存续）

（2）股权结构

经本所律师核查，深汇通的股权结构如下；

股东名称	出资额（万元）	出资比例(%)
深圳市深汇通投资控股集团有限公司	25550 万元人民币	100

（3）经营信息

经本所律师登录“深圳市市场监督管理局网站”(<https://amr.sz.gov.cn>)查询，截至本法律意见书出具之日，

深汇通能源仍在经营，不存在列入经营异常名录信息、列入严重违法失信企业名单情形。

（4）主体资格

经本所律师核查深汇通能源的工商档案以及查询深圳市市场监督管理局网站（<http://amr.sz.gov.cn>），深汇通能源经营范围一般经营项目是国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；物业管理；自有物业租赁。太阳能发电技术服务；合同能源管理；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；节能管理服务；供冷服务；物联网应用服务；污水处理及其再生利用；发电技术服务。（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）。许可经营项目是供电业务；发电业务、输电业务、供（配）电业务。（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）

根据《深圳市南山区发展和改革局深圳市社会投资项目备案证》，本项目已获得深圳市南山区发展和改革局核准/备案，项目单位为深圳市深汇通投资控股有限公司。

2.项目概述

项目名称：深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目

项目地点：项目位于深圳市

项目建设内容：主要涉及充换电设施、分布式光伏、建筑节能改造、综合能源改造以及分布式储能等 5 大部分，具体包括在公共机构、经营性场所、住宅小区等不同类型的停车

场地建设绿色交通及充换电设施,建设电动两轮车充电端口等;在公共机构建筑、工业厂房、商业建筑等屋面及其他适宜的场地建设分布式光伏系统;针对写字楼等建筑用能场景,对照明、空调、电梯、配电系统等用能设备进行更新改造,加装 AIOT 智控系统,提供能源托管服务,实现设备、管理双效节能,打造绿色建筑;开展园区综合能源改造,提供多元化供能服务,打造综合能源站;针对光伏发电波动性、充换电设施高负荷需求特性及建筑错峰用电特性,在需求场景配置分布式储能电站。

项目建设期: 2024 年开工, 2025 年底竣工。

3.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:

序号	文件名称	文号
1	《深圳市企业投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕667 号
2	《深圳市企业投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕1244 号
3	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕0018 号
4	《深圳市企业投资项目备案证》	深龙华发改备案〔2025〕135 号
5	《深圳市企业投资项目备案证》	深龙岗发改备案〔2025〕324 号
6	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2025〕391 号
7	《深圳市企业投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕0630 号
8	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2025〕678 号

9	《深圳市社会投资项目备案证》	深光明发改备案〔2025〕400号
10	《深圳市企业投资项目备案证》	深南山发改备案〔2025〕827号
11	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕698号
12	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕0490号
13	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕0038号
14	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕1035号
15	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2024〕1308号
16	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2025〕479号
17	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2025〕662号
18	《深圳市社会投资项目备案证》	深南山发改备案〔2025〕677号

（二）项目资金筹措方案及预期收益来源

1.项目投资

根据《实施方案》及《资金平衡方案》，本项目投资总金额为 50,038 万元；募集资金用于深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目。

本项目开发建设的资金构成包括自筹资金和通过发行专项债券筹集的资金。自筹资金为项目投资总金额 89.01%，共计约 44,538 万元。经本所律师核查，项目投入资本金比例符合国发〔2019〕26 号文规定，按照年度资金需求逐步到位。结合建设资金需求，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 5,500 万元，已于

2025年9月发行10年期专项债券5,000万元，计划于本次调整使用2025年深圳市政府专项债券（二十一期）500万元。

2. 还本付息来源

根据《实施方案》及《资金平衡方案》，本项目还本付息收入来源主要为光伏发电收入、充电服务费收入、能源托管服务费收入以及停车位收入。

3. 融资平衡情况

根据《实施方案》及《资金平衡方案》，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到1.77倍，债券本息资金覆盖率可达到1.65倍，债券本息资金覆盖倍数可达到1.63倍。另外，在对运营收入、运营成本或债券发行利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目分别在运营收入下降20%、成本上升20%或债券利率上升20%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

综上，本所律师认为，深汇通能源具备实施募投项目的主体资格；募投项目已经取得相关的批复；在深汇通能源、德勤对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖本项目融资本息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资收支平衡的要求。

三、发行文件及有关中介机构

（一）信用评级报告

新世纪资信就本次发行出具了《2025年深圳市政府专项债券（二十一期调整）信用评级报告》，本次发行的债券级别为AAA级。

根据杨浦区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91310110132206721U），并经本所律师在“国家企业信用信息公示系统”（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）核查，以及中国人民银行上海总部于2020年7月2日公布的《上海新世纪资信评估投资服务有限公司、远东资信评估有限公司完成信用评级机构备案》信息、中国证券监督管理委员会于2024年6月4日公布的《完成2023年度备案的证券评级机构名录》（<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c105944/c7485030/content.shtml>），新世纪资信为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具备本次发行的信用评级资格。

综上，本所律师认为，新世纪资信为在中国境内注册成立且具备证券市场资信评级资质的中介机构，具备为本次发行出具信用评级报告的资格。本次债券发行级别为AA A级。

（二）法律意见书

广东峻铭律师事务所是经广东省司法厅批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31440000MD029638XP），且最近年度考核合格。本所指派的刘磊律师、鄢学东律师持有《中华人民共和国律师执业证》且均通过最近年度年检。

综上，本所律师认为，广东峻铭律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期专项债券发行出具法律意见书的资质，在本《法律意见书》上签字的执业律师均具备律师执业资格。

（三）财务评估咨询报告

安永就本次发行出具了《2025年深圳市政府专项债券（二十一期调整）深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目预期收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》。

根据深圳市市场监督管理局于2008年3月27日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：9144030067295363X0）、国家企业信用信息公示系统关于安永的公示信息，安永的经营范围为提供投资咨询，商务咨询，财务信息咨询，企业管理咨询，国际经济信息咨询，市场营销策划及相关的业务咨询（不含代理记账、证券咨询、人才中介服务和限制项目）。提供投资咨询，商务咨询，财务信息咨询，企业管理咨询，国际经济信息咨询，市场营销策划及相关的业务咨询（不含代理记账、证券咨询、人才中介服务和限制项目）。

因此，安永在中国境内注册成立中介机构，具备为本期专项债券发行出具财务评估咨询报告的资质。

综上所述，本所律师认为，为本次发行提供服务的中介机构均具备为本次发行提供相关服务的相应资质。

四、项目风险提示

截至本法律意见书出具之日，根据发行人提供的《实施方案》及《资金平衡方案》，本次发行披露的风险如下：

根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.77 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.65 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.63 倍。能够满足债券还本付息的需求。另外，在项目运营收入、运营成本或债券发行利率单独在 $\pm 20\%$ 范围内变动的情况下，债券本息资金覆盖率、债券本息资金覆盖倍数仍然大于 1，即项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力。总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低的项目融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的较优方案。

五、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1.本次调整符合可申请调整的情形，本次调整已经取得必要的批准。

2.募投项目具有公益性和收益性，符合地方政府专项债券发行要求；本次发行的专项债券金额为 500 万元，该专项债券项目的发行金额在本批次的专项债券限额以内，在德勤、深汇通新能源对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖本项目融资本息，资金无法偿还风险较低，满足目标收益和融资收支平衡的要求。

3.本项目的实施主体为深圳市深汇通能源科技发展有限公司，符合实施主体的资格要求。

4.为本次发行提供信用评级服务、评估咨询服务、法律顾问服务的专业机构具备相关从业资质。

5.实施方案已披露本次发行的风险因素。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书正本壹式叁份，本所存档壹份，其余贰份供发行人为本次发行之目的而使用。

（以下无正文）

(本页为《2025年深圳市政府专项债券（二十一期调整）
深圳市南山区深汇通新能源设施建设项目法律意见书》签署
页)

广东峻铭律师事务所 (盖章)



经办律师: 刘磊

刘磊

经办律师: 鄢学东

鄢学东

2025年12月27日

