



关于

2024 年深圳市政府专项债券（二期）

调整的法律意见书



中国 深圳 福田区 益田路 6001 号

太平金融大厦11、12层

目录

释 义.....	2
第一节 律师声明事项.....	5
第二节 法律意见书正文.....	6
一、 本次调整的债券	6
二、 本次调整.....	6
(一) 本次调整的概况	6
(二) 本次调整的批准	6
三、 调入项目的行业主管部门与建设单位.....	7
(一) 项目主管部门的基本情况	7
(二) 建设单位的基本情况	7
(三) 项目主管部门、建设单位的主体资格	7
四、 本次调整对应的投资项目	8
(一) 项目情况及其主要批复文件	8
(二) 项目预期偿债资金来源	10
(三) 项目融资与收益平衡	10
五、 本次调整的有关文件及中介机构	10
(一) 中审众环厦门分所与《财务评估咨询报告》	10
(二) 德勤咨询与《资金平衡方案》	11
(三) 信达与《法律意见书》	11
(四) 新世纪与《评级信息公告》	11
六、 项目风险及控制措施	12
(一) 工程建设风险	12
(二) 工程事故风险	12
(三) 综合管廊入廊费征收标准变化风险	12
(四) 地价波动风险	13
第三节 结论性意见.....	14

释 义

在本《法律意见书》中，除非上下文另有所指，下列词语具有以下含义：

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
省政府	指	广东省人民政府
发行人、市政府	指	深圳市人民政府
市人大常委会	指	深圳市人民代表大会常务委员会
市财政局	指	深圳市财政局，曾用名“深圳市财政委员会”
区政府	指	深圳市龙岗区人民政府
区财政局	指	深圳市龙岗区财政局
本次调整的债券	指	2024 年深圳市政府专项债券（二期）—深圳市龙岗区水利项目
本次调整	指	2024 年深圳市政府专项债券（二期）—深圳市龙岗区水利项目的调整
调出项目	指	深圳市龙岗区水利项目
调入项目	指	深圳市龙岗区重大集成电路产线配套基础设施建设项目
区建工署	指	深圳市龙岗区建筑工务署，调入项目的行业主管部门、建设单位之一
平湖街道办	指	深圳市龙岗区平湖街道办事处，调入项目的建设单位之一
《实施方案》	指	本项目的实施方案，即《2024 年深圳市政府专项债券（二期）项目实施方案（调整）》
信达、本所	指	广东信达律师事务所
信达律师、本所律师	指	广东信达律师事务所经办律师
《法律意见书》	指	信达为本次债券调整出具的《2024 年深圳市政府专项债券（二期）调整的法律意见书》
德勤咨询	指	德勤咨询（深圳）有限公司
《资金平衡方案》	指	德勤为本次债券调整出具的《2024 年深圳市政府专项债券（二期）资金平衡方案（调整）》
中审众环厦门分所	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所，为中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）的分支机构
《财务评估咨询报告》	指	中审众环厦门分所为本次债券调整出具的《2024 年深圳市政府专项债券（二期）（调整）财务评估咨询报告》
新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《评级信息公告》	指	新世纪出具的《深圳市政府债券不定期跟踪评级信息公告》
元	指	人民币元

《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
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》
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	《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》
财库（2018）72号文	指	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
财库（2020）43号文	指	《财政部关于印发<地方政府债券发行管理办法>的通知》
财预（2021）110号	指	《关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》



中国 深圳 福田区益田路6001号太平金融大厦11、12楼 邮政编码：518038

11, 12/F, TaiPing Finance Tower ,6001 Yitian Road, Futian District, Shenzhen, China

电话(Tel.): (86 755)88265288 传真(Fax.): (86 755)88265537

电子邮件 (Email) : info@sundiallawfirm.com 网址 (Website) : www.sundiallawfirm.com

2024年深圳市政府专项债券（二期）

调整的法律意见书

信达债字（2024）第059号

致：龙岗区财政局

根据贵局与信达签订的《专项法律顾问聘请协议》，信达接受贵局的委托，指派律师以特聘专项法律顾问的身份参与本次调整工作，并根据《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕72号文、财库〔2020〕43号文等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件，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》。

第一节 律师声明事项

信达是在中华人民共和国注册并具有中华人民共和国法律执业资格的律师事务所，有资格依据中华人民共和国有关法律、法规、规范性文件的规定以及根据对本《法律意见书》出具日前已发生或存在事实的调查、了解，提供本《法律意见书》项下之法律意见。

为出具本《法律意见书》，信达已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人本次调整的合法、合规、真实、有效性进行了充分的核查验证，审查了发行人提供的与本次调整相关的文件和资料，保证本《法律意见书》不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

信达出具本《法律意见书》，依赖于发行人、行业主管部门、建设单位、项目中介机构已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。信达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；一切足以影响本次调整的事实和文件均已向信达披露，且无任何隐瞒、疏漏之处。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、发行人或其他有关机构出具的证明文件作判断。

信达仅就与本次调整所涉及到的有关中国法律问题发表法律意见，并不对有关会计、审计等专业事项发表意见。信达在本《法律意见书》中对其他中介机构出具的报告及相关文件的数据、意见和结论的引述，并不表明信达对该等内容的真实性、准确性作出任何明示或默示的保证。

本《法律意见书》仅供发行人本次调整之目的而使用，不得被用于其他任何目的。信达同意将本《法律意见书》作为发行人本次调整所必备的法律文件，随同其他材料一起上报且作为公开披露文件，并依法对出具的本《法律意见书》承担相应的法律责任。

基于上述，现出具本《法律意见书》如下：

第二节 法律意见书正文

一、 本次调整的债券

根据市财政局公布的《2024年3月28日深圳市政府债券发行结果公告》以及《实施方案》，本次调整的债券的发行结果如下：

债券名称	2024年深圳市政府专项债券（二期）		
债券简称	24 深圳债 02	债券代码	2405159
计划发行规模	51,500 万元	实际发行规模	51,500 万元
发行期限	15 年期	票面利率	2.48%
发行价格	100 元	付息频率	6 月/次
付息日	存续期内 3 月 29 日和 9 月 29 日（节假日顺延）	到期日	2039 年 3 月 29 日

二、 本次调整

（一） 本次调整的概况

根据《实施方案》，拟对 2024 年深圳市政府专项债券（二期）—深圳市龙岗区水利项目 51,500 万元债券资金用途进行适当调整，安排至深圳市龙岗区重大集成电路产线配套基础设施建设项目。

调出项目		调入项目	
项目名称	调出金额	项目名称	调入金额
深圳市龙岗区水利项目	51,500 万元	深圳市龙岗区重大集成电路产线配套基础设施建设项目	51,500 万元

（二） 本次调整的批准

根据财库〔2020〕43 号文第十四条的规定，“调整债券资金用途应经省级人民政府或省级人大常委会批准”。

根据财预〔2016〕155 号文第四条“经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券”的规定及广东省政府有关批示文件，广东省政府已批准深圳市政府自办发行专项债券。根据《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》第 31 条，国务院授权深圳在国家核定地方债额度内自主发行地方政府债券。

根据财预〔2021〕110号文第八条规定，“地方各级财政部门会同有关部门组织梳理本级政府专项债券项目实施情况，确需调整专项债券用途的，要客观评估拟调整项目预期收益和资产价值，编制拟调整项目融资平衡方案、财务评估报告、法律意见书，经同级政府同意后，及时报送省级财政部门”。

经核查《实施方案》，本次调整不涉及新增加地方债额度的情况，仍在国家核定地方债额度内进行。经与区财政局沟通，截至本《法律意见书》出具日，本次调整已获得市政府的同意。

综上，信达律师认为，发行人具备本次调整的主体资格，本次调整已获得市政府的同意。

三、调入项目的行业主管部门与建设单位

根据《实施方案》，本次调整后区建工署为调入项目的项目主管部门，建设单位为区建工署、平湖街道办。

（一）项目主管部门的基本情况

经信达律师查询深圳市组织机构统一社会信用代码数据服务平台（<https://data.sist.org.cn/#/>），区建工署的基本情况如下：

机构名称	深圳市龙岗区建筑工务署
机构性质	事业单位
负责人	赵阳
机构地址	深圳市龙岗区龙城街道中心城清林中路教育大楼北座1、4、5、6楼

（二）建设单位的基本情况

经信达律师查询深圳市组织机构统一社会信用代码数据服务平台（<https://data.sist.org.cn/#/>），平湖街道办的基本情况如下：

机构名称	深圳市龙岗区平湖街道办事处
机构性质	机关
机构地址	深圳市龙岗区平湖街道平安大道309号
负责人	韩雪峰

（三）项目主管部门、建设单位的主体资格

经信达律师查询区建工署政府信息公开页面（http://www.lg.gov.cn/lgjzgwj/gkmlpt/content/9/9723/post_9723338.html#7292），区建工署的主要职责包括：

“（一）负责贯彻执行国家、省、市、区有关政府投资项目的建设方针、政策、法规，研究提出政府投资项目的相关建设技术标准。

（二）负责投资额2000万元以上（含2000万）的房建项目、市政类项目、地质灾害治理类等政府投资项目的组织实施。

（三）负责组织或配合相关部门办理政府投资项目计划立项、规划选址、土地使用、规划许可、施工许可等有关手续。

（四）负责对政府投资项目实施的跟踪、检查、监督和管理，完成政府投资项目的质量、工期、投资、环保、节能和安全等控制目标。

（五）负责政府投资项目的竣工验收、结算审计、资料归档，办理工程移交手续。

（六）完成区委、区政府和上级部门交办的其他工作。”

依据《中华人民共和国地方各级人民代表大会和地方各级人民政府组织法（2022修正）》第八十五条第三款，“市辖区、不设区的市的人民政府，经上一级人民政府批准，可以设立若干街道办事处，作为它的派出机关。”

综上，信达律师认为：（1）行业主管部门和建设单位是独立的事业单位法人和机关法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力，依法有效存续；（2）建设单位具备从事调入项目的主体资格。

四、 本次调整对应的投资项目

（一） 项目情况及其主要批复文件

根据《实施方案》，调入项目深圳市龙岗区重大集成电路产线配套基础设施建设项目涉及13个子项目。根据建设单位提供的资料，截至本《法律意见书》出具日，各子项目已取得的主要批复文件如下：

序号	子项目名称	批复文件
1	新桥三路（平龙路-辅岐路）工程	《龙岗区发展和改革局关于新桥三路（平龙路-辅岐路）工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2023〕98号）
2	辅岐路（新桥三路-嘉湖路）工程	《龙岗区发展和改革局关于辅岐路（新桥三路-嘉湖路）工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2023〕96号）

3	惠畅路市政工程	《龙岗区发展和改革局关于惠畅路市政工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2023〕94号）
4	富安东路市政工程（平安大道~凤凰大道）	《龙岗区发展和改革局关于富安东路市政工程（平安大道~凤凰大道）项目总概算的批复》（深龙发改〔2020〕681号）
5	惠厦路二期（香山路-山厦路）	1.《龙岗区发展和改革局关于下达惠厦路、香山路东段市政工程前期工作计划的通知》（深龙发改〔2017〕1298号） 2.《深圳市建设项目选址意见书》（深规划资源选 LG-2019-0115号） 3.《深圳市建设用地规划许可证》（深规划资源许市政字第 LG-2019-0015号） 4.《深圳市市政工程报建审批意见书（道路工程方案设计）》（深规土市政路方字第[LG-2019-0059]号）
6	丹农路二期工程	《龙岗区发展和改革局关于丹农路二期工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2021〕513号）
7	平湖街道晨华路市政道路工程	《龙岗区发展和改革局关于平湖街道晨华路市政道路工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2022〕688号）
8	中环大道市政改造工程（k3+580-k4+525）	1.龙岗区发展和改革局关于启动中环大道市政改造工程(K3+580-K4+525)前期工作的通知（深龙发改〔2023〕481号） 2.《深圳市国有建设用地划拨决定书》（深地划拨字〔2023〕2104号） 3.市规划和自然资源局龙岗管理局关于反馈中环大道市政改造工程(K3 580-K4 525)项目建设工程方案设计核查的复函》（深规划资源龙岗函〔2024〕148号） 4.《龙岗区住房和建设局关于提前介入中环大道市政改造工程（k3+580-k4+525）质量安全监督的复函》
9	大岭路、大岭山社区公园、两座变电站两通一平工程	《龙岗区发展和改革局关于大岭路、大岭山社区公园、两座变电站两通一平工程项目建议书的批复》（深龙发改〔2024〕24号）
10	君子布河支三平龙西路以上段河道综合整治工程	《龙岗区发展和改革局关于君子布河支三平龙西路以上段河道综合整治工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2023〕497号）
11	罗山地块 110kv 远牛高压线迁改工程	1.《南方电网深圳供电局关于反馈罗山地块 110kV 远牛高压线迁改工程迁改路径方案 及可研报告意见的复函》（深供电函〔2023〕916号） 2.《龙岗区发展和改革局关于下达罗山地块 110KV 远牛高压线迁改工程前期工作计划的通知》（深龙发改〔2024〕131号）
12	2021年平湖街道垃圾转运站建设工程	《龙岗区发展和改革局关于 2021 年平湖街道垃圾转运站建设工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2023〕628号）

13	平湖中环大道市政工程	《龙岗区发展和改革局关于平湖中环大道市政工程项目总概算的批复》（深发改〔2009〕626号）
----	------------	--

（二）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，深圳市龙岗区重大集成电路产线配套基础设施建设项目“拟在还本付息年份内，安排项目相关的综合管廊入廊费收入和国有土地使用权出让收入作为债券还本付息的主要来源。”

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，调入项目“本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.58，债券本息资金覆盖率可达到 1.43，债券本息资金覆盖倍数 1.37 倍。”且“另外，当收入下降 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。”

根据《财务评估咨询报告》，调入项目“本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.58，债券本息资金覆盖率可达到 1.43，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.37 倍。”且“在考虑运营收益等影响债券还本付息的因素在±20%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。”“综上，在整个专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。”

综上所述，根据《实施方案》《财务评估咨询报告》，调入项目符合财预〔2017〕89 号文“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模”的规定。

五、本次调整的有关文件及中介机构

（一）中审众环厦门分所与《财务评估咨询报告》

中审众环厦门分所就本次调整出具了《财务评估咨询报告》。中审众环厦门分所现持有厦门市思明区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“91350203MA326GYH6D”的《营业执照》和福建省财政厅核发的证书序号为

“5002697”的《会计师事务所分所执业证书》。中审众环厦门分所具备为本次调整提供相关服务的执业资格。

（二）德勤咨询与《资金平衡方案》

德勤咨询就本次调整出具了《资金平衡方案》。德勤咨询现持有市监局核发的统一社会信用代码为“914403003217149445”的《营业执照》。经查询国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>），德勤咨询的经营范围为“一般经营项目是：以承接服务外包方式从事系统应用管理和维护、信息系统和技术支持管理、银行和金融企业后台服务、人力资源服务、软件开发、离岸呼叫中心、数据处理等信息技术和业务流程外包服务；企业管理咨询及服务、实业项目投资咨询、市场营销策划、财务和融资并购咨询、计算机技术咨询与技术支持；投资环境和招商策略研究咨询、招商展览讲座策划；企业管理培训、企业管理培训咨询；税务咨询、投资咨询、城市规划咨询、建筑工程咨询、财务评估咨询；产业规划与导入策略咨询、经济信息咨询（以上均不含限制项目）；税务服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；信息技术咨询服务；法律咨询（不包括律师事务所业务）；互联网销售（除销售需要许可的商品）。（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：无”。德勤咨询具备为本次调整提供相关服务的主体资质。

（三）信达与《法律意见书》

信达是在中国合法注册的具有中国法律执业资格的律师事务所，现持有证号为“31440000455766969W”的《律师事务所执业许可证》。信达及经办律师具备为本次调整提供相关服务的执业资格。

（四）新世纪与《评级信息公告》

新世纪就本次调整出具了《评级信息公告》。根据《评级信息公告》，“本次调整募集资金用途所涉专项债券收入、支出、还本、付息等纳入深圳市政府性基金预算管理；资金用途调整后的各募投项目资金覆盖率均大于 1，项目预期可偿债现金流能对债券本息形成良好覆盖，且在债券到期偿付后累计有一定现金结余。新世纪评级确认上述债券信用等级为 AAA 级。”

新世纪现持有上海市杨浦区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“91310110132206721U”的《营业执照》，经营范围为“资信服务，企业资产委托管理，债券评估，为投资者提供投资咨询及信息服务，为发行者提供投资咨询服务”。

六、 项目风险及控制措施

根据《实施方案》，调入项目的潜在风险及控制措施如下：

（一） 工程建设风险

项目涉及大量工程建设，需投入大量人力、物力、资金、时间。建设进度可能受当地政策、管理水平等因素影响，导致项目延期。如果交付工期拖延，工程投资将增加，将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：

严格落实项目管理单位和管理人，做好项目规划、设计、建设方案，按进度推进项目实施，选择经验丰富、信誉良好的供应商确保交付能力，按需筹集、拨付项目资金，确保项目按期交付。

（二） 工程事故风险

项目施工过程中由于现场交叉作业环节多、方法多样、施工条件受环境影响大、场内人员流动性大等特点，工程现场安全隐患较多，存在发生工程事故的风险。应当在工程事故防范上引起足够的重视。工程事故会引起人员伤亡、投资增加、工程延期等。

风险控制措施：

选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程质量与进度的同时，确保工程安全性：通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同，合规安全开展工程。

（三） 综合管廊入廊费征收标准变化风险

综合管廊入廊费的征收标准受多种因素影响，综合管廊入廊费征收标准变化将会对本项目的收入来源产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

制定和调整综合管廊入廊费标准的过程中，应确保政府制定收费标准的科学性、公正性和透明度，确保综合管廊入廊费收费标准在合理范围内调整，从而保证项目收益稳定，控制项目风险

（四） 地价波动风险

土地出让价格直接影响项目的收益情况。土地出让价格根据市场行情变化，具有一定的不确定性。

风险控制措施：

土地的招拍挂及出让流程，严格按照国家法律法规和市场规律执行，此外密切关注土地出让价格市场波动，根据实际行情调整出让价格。政府相关部门统筹整个区域土地出让安排，保证项目收益稳定。

第三节 结论性意见

综上所述，经核查，信达律师认为：

- 1.本次调整已获得市政府的同意；
- 2.项目主管部门、建设单位具备从事调入项目的主体资格；
- 3.调入项目风险因素包括工程建设风险、工程事故风险、综合管廊入廊费征收标准变化风险和地价波动风险。

本《法律意见书》一式贰份，自本所盖章及经办律师签字后生效。

（以下无正文，为签字页）

（本页无正文，为《广东信达律师事务所关于 2024 年深圳市政府专项债券（二期）调整的法律意见书》之签署页）



负责人：

魏天慧

魏天慧

经办律师：

石之恒

石之恒

赵雨吟

赵雨吟

2024年6月28日

