



廣東信達律師事務所
SHU JIN LAW FIRM

关于

2023 年深圳市政府专项债券（十三期） -

深圳市光明区学前教育 and 职业教育项目（一期）

的法律意见书



壹

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、 本次发行	6
(一) 发行人的主体资格	6
(二) 本次发行的批准与额度	6
二、 本次发行的实施主体	6
(一) 实施主体基本情况	6
(二) 实施主体的主体资格	7
三、 本次发行对应的投资项目	7
(一) 本项目情况及其主要项目文件	7
(二) 项目预期偿债资金来源	8
(三) 项目融资与收益平衡	8
四、 本次发行的有关文件及中介机构	9
(一) 中证鹏元及《信用评级报告》	9
(二) 信达及《法律意见书》	9
(三) 德勤咨询与《财务评估咨询报告》	9
(四) 公平会所及《融资平衡方案》	10
五、 项目风险提示	10
(一) 工程建设延期风险	10
(二) 突发性工程事故风险	11
(三) 服务水平风险	11
六、 结论性意见	11

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	指	深圳市人民代表大会
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	深圳市光明区人民政府
区财政局	指	深圳市光明区财政局，曾用名“光明新区发展和财政局”
本次债券	指	2023年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）
本次发行	指	2023年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）的发行
本项目	指	深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）
区教育局、实施主体	指	深圳市光明区教育局
《实施方案》	指	本项目的实施方案，即《2023年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）项目实施方案》
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
本《法律意见书》	指	信达为本次发行出具的《广东信达律师事务所关于2023年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）的法律意见书》
公平会所	指	深圳公平会计师事务所（普通合伙）
《融资平衡方案》	指	公平会所出具的《2023年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）预期收益和融资平衡方案报告》
德勤咨询	指	德勤咨询（深圳）有限公司
《财务评估咨询报告》	指	德勤咨询深圳分所出具的《2023年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）预期收益和融资平衡财务评估咨询报告》
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
《信用评级报告》	指	中证鹏元出具的《2023年深圳市政府专项债券（十三期）信用评级报告》
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》



廣東信達律師事務所
SHU JIN LAW FIRM

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@shujin.cn 网址 (Website): www.shujin.cn

关于 2023 年深圳市政府专项债券（十三期）
-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）
的法律意见书

信达债字（2023）第 018 号

致：光明区财政局

根据区财政局与信达签订的《专项法律顾问聘请协议》，信达接受区财政局的委托，指派律师以特聘专项法律顾问的身份参与本次发行工作，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，对发行人本次发行的合法、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发行相关的文件和资料，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、实施主体、项目中介机构向本所律师提供了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；一切足以影响本次发行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。

信达仅就与本次发行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、信用评级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》仅供发行人本次发行之目的而使用，不得被用于其他任何目的。信达同意将本《法律意见书》作为发行人本次发行所必备的法律文件，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、 本次发行

（一）发行人的主体资格

根据国函〔1988〕121号文，深圳市为计划单列市，享有相当于省一级的经济管理权限。根据财预〔2016〕155号文第四条之“经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券”的规定及市财政局提供的省政府有关批示文件，发行人已取得省政府关于深圳市自办发行地方政府债券的批准，具备自办发行专项债券的主体资格。

（二）本次发行的批准与额度

根据《财政部关于提前下达2023年新增地方政府债务限额的通知》（财预〔2022〕146号），经国务院同意，财政部提前下达深圳市2023年新增地方政府专项债务限额432亿元。

根据市财政局提供的省政府有关批示文件，省政府同意深圳市从2017年起自办发行地方政府债券，发行人发行地方政府专项债券已经取得省政府的批准。

根据市财政局印发的《深圳市财政局关于下达2023年第一批新增债务限额的通知》（深财预〔2023〕5号），经市政府同意，深圳市光明区取得新增地方政府专项债务限额22亿元。本项目本次债券发行额度1亿元在批准的额度范围之内。

本次债券发行额度列入地方预算的事项已经市人大会议审议通过。

信达律师认为，发行人具备本次发行的主体资格；本次发行已获得必要的批准；本次发行的额度在国务院批准的专项债券额度以内。

二、 本次发行的实施主体

根据《实施方案》，本项目的实施主体为区教育局。

（一）实施主体基本情况

根据区教育局统一社会信用代码为 11440300MB2D28500F 的《统一社会信用代码证书》，并经信达律师查询全国组织机构代码公示查询平台（<https://www.cods.org.cn/>），实施主体的基本情况如下：

机构名称	深圳市光明区教育局
机构性质	机关
机构地址	深圳市光明新区光明街道牛山路 33 号公共服务平台 4 楼
负责人	黄汉波

（二）实施主体的主体资格

经信达律师查询区教育局政府信息公开页面（http://www.szgm.gov.cn/gmw/tjy/gkmlpt/content/6/6501/post_6501750.html#11011），区教育局的主要职责包括：

“承担教育经费管理职责。指导和监督区教育局系统内部审计工作。规划、管理学校教育技术装备和教育信息化工作。协调指导本区教育局系统学校基本建设工作。”实施主体具备从事本项目的主体资格。

综上，信达律师认为：（1）实施主体是独立的机关法人，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）实施主体具备从事本项目的主体资格。

三、本次发行对应的投资项目

（一）本项目情况及其主要项目文件

根据《实施方案》及实施主体提供的资料，本次项目包括 15 个子项目；截至本《法律意见书》出具日，子项目及其已取得的项目文件如下：

序号	子项目名称	项目文件
1	深圳市光明区悦园幼儿园改造工程项目	《光明区发展和改革局关于悦园幼儿园改造工程项目建议书的批复》（深光发改（2022）269 号）
2	深圳市光明区中大幼儿园改造工程项目	《深圳市光明区中大幼儿园改造工程项目建议书》
3	深圳市光明区百晟上府幼儿园改造工程项目	《深圳市光明区百晟上府幼儿园改造工程项目建议书》
4	深圳市光明区金融街幼儿园改造工程项目	《光明区发展和改革局关于光明区金融街幼儿园改造工程项目建议书的批复》（深光发改（2022）395 号）
5	深圳市光明区景园幼儿园改	《光明区发展和改革局关于光明区景园幼儿园改造工

	造工程项目	程项目建议书的批复》（深光发改（2022）396号）
6	深圳市光明区合水口幼儿园改造工程项目	《深圳市光明区合水口幼儿园改造工程项目建议书》
7	深圳市光明区中海寰宇时代幼儿园改造工程项目	《光明区发展和改革局关于中海寰宇时代幼儿园改造工程项目建议书的批复》（深光发改（2023）106号）
8	甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程项目	《光明区发展和改革局关于甲子塘幼儿园新园、高新技术产业园幼儿园建设工程项目建议书的批复》（深光发改（2023）43号）
9	峰境瑞府配套幼儿园	《深圳市光明区峰境瑞府幼儿园改造工程项目建议书》
10	深圳市光明区薯田埔花园幼儿园改造工程项目	《深圳市光明区薯田埔花园幼儿园改造工程项目建议书》
11	深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）改造工程项目	《深圳市光明区安居瑾华庭配套幼儿园（原内衣基地幼儿园）改造工程项目建议书》
12	云科府项目配套幼儿园	《深圳市光明区云科府幼儿园改造工程项目建议书》
13	光明科学城拆迁安置房配套幼儿园	《深圳市光明区科学城幼儿园改造工程项目建议书》
14	荣胜幼儿园（暂定名）建设工程项目	《光明区发展和改革局关于荣胜幼儿园（暂定名）建设工程项目建议书的批复》（深光发改（2023）41号）
15	光明区中等职业学校过渡校区改造工程项目	《光明区发展和改革局关于光明区中等职业学校过渡校区改造工程项目建议书的批复》（深光发改（2023）40号）

（二）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，“为保障本项目的还本付息需求，拟在债券期限内，教育局安排以幼儿园保教费收入的40%和中等职业技术学院学费收入的40%作为债券还本付息的收入来源。”

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，“本项目本息资金覆盖率为2.02，能够满足债券还本付息的需求。当收入下降20%时，项目仍可实现1.62的资金覆盖率；当利率上升20%时，项目仍可实现1.88的资金覆盖率。综上所述，本项目具备一定的抗风险能力，偿债能力较强。”

根据《财务评估咨询报告》，“根据项目预期收益和融资平衡分析结果，本期专项债券本息资金覆盖率可达到2.02，本息资金覆盖倍数可达到2.02，为债券期末项目累计可用于还本付息金额除以债券还本付息总额。

“根据本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果，当项目收入和债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 20\%$ 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。”

综上所述，根据《实施方案》《财务评估咨询报告》，本项目符合财预〔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。

四、本次发行的有关文件及中介机构

（一）中证鹏元及《信用评级报告》

中证鹏元就本次发行出具了《信用评级报告》。根据《信用评级报告》，本次发行的债券级别为AAA，债券级别AAA表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中证鹏元现持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“914403001922170270”的《营业执照》，根据信达律师在中国证券监督管理委员会网站核查的信息，中证鹏元从事证券市场资信评级业务已向证监会备案，中证鹏元具备为本次发行进行信用评级的业务资格。

（二）信达及《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》且年度考核合格。相关经办律师均持有广东省司法厅颁发的《中华人民共和国律师执业证》且均通过了年检。信达及经办律师具备为本次发行提供相关服务的执业资格。

（三）德勤咨询与《财务评估咨询报告》

德勤咨询就本次发行出具了《财务评估咨询报告》。德勤咨询现持有深圳市市场监督管理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（<http://www.gsxt.gov.cn/corp-query-search-1.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发行提供相关服务的主体资质。

（四）公平会所及《融资平衡方案》

公平会所就本次发行出具了《融资平衡方案》。公平会所现持有深圳市市场监督管理局光明监管局核发的统一社会信用代码为“91440300MA5F0BJA2D”的《营业执照》。经查询国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/corp-query-search-1.html>），公平会所的经营范围为“一般经营项目是：代理记账；会计咨询；税务咨询；企业管理咨询。许可经营项目是：审查企业财务会计报告，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、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；法律、行政法规规定的其他审计业务；法律、法规允许会计师事务所从事的其他业务。”公平会所具备为本次发行提供相关服务的主体资质。

综上所述，信达律师认为，上述中介机构均具备为本次债券发行提供相关服务的资格。

五、项目风险提示

根据《实施方案》，本项目存在的潜在风险及控制措施如下：

（一）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，可能因为环境变化、施工不力、管理不善等原因，从而出现资金不足，难以竣工等现象的发生。进而导致工程延期，不能按时完工。

风险控制措施：

- (1) 做好项目规划，降低工程实施难度；
- (2) 深化各阶段设计方案，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；
- (3) 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，确保工程的质量与进度；
- (4) 要做到注重科学管理，同时完善治理结构和管理规章，并严格落实各项管理要求。

(二) 突发性工程事故风险

此次工程涉及 14 个配套幼儿园项目和 1 个职业学校场地改造项目，时间紧、任务重，在项目建设过程中，因为会涉及高空作业的情况，此时若施工单位管理水平不足，容易造成突发性工程事故，导致项目建设风险。

风险控制措施：需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。此外，还需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

(三) 服务水平风险

本项目建成后，如果达到预计的服务水平，将能进一步加快光明区深圳市光明区学前教育和职业教育项目建设，提升学前教育和职业教育服务总体水平和辐射范围；反之，如果达不到预计的服务水平，则无法满足光明区提升学前教育和职业教育服务水平的需要，达不到此次的项目预期。

风险控制措施：组成专业化、高素质的师资团队，根据实际需要不断优化学前教育和职业教育服务方案，与学生家长保持顺畅沟通，及时满足家长各类合理需求，提升整体教育服务水平。

六、 结论性意见

综上所述，经核查，信达律师认为：

1. 发行人具备本次发行的主体资格；本次发行已获得必要的批准；本次发行的额度在国务院批准的专项债券额度以内；
2. 实施主体具备从事本项目的主体资格；

3. 投资项目的风险因素包括工程建设延期风险、突发性工程事故风险以及服务水平风险的经营风险。

本《法律意见书》一式肆份，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 2023 年深圳市政府专项债券（十三期）-深圳市光明区学前教育和职业教育项目（一期）的法律意见书》之签署页）

广东信达律师事务所



负责人：

经办律师：

林晓春

林晓春

叶 子

叶子

李梅珍

李梅珍

2023 年 4 月 10 日