

广东广和律师事务所

关于

2023 年深圳市政府专项债券（十四期）—

深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造（续发）

之

法律意见书



深圳 · 北京 · 广州 · 武汉 · 长春 · 芜湖 · 珠海 · 长沙 · 成都 · 东莞 · 中山 · 前海

龙岗 · 龙华 · 茂名 · 台北 · 纽约 · 南美 · 佛山 · 深汕 · 光明 · 新疆 · 赣州 · 洛杉矶

目录

释义	i
重要提示及声明	1
一、 本次发行	3
二、 实施主体	3
三、 本次发行对应的募投项目	4
四、 资金筹措方案及预期收益来源	8
五、 发行文件及发行有关机构	9
六、 项目风险提示	10
七、 总体结论性意见	11

释义

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人、市政府	指	深圳市人民政府
区政府	指	深圳市宝安区人民政府
市发改委	指	深圳市发展和改革委员会
市财政局	指	深圳市财政局
区水务局	指	深圳市宝安区水务局（原宝安区环境保护和水务局，下同）
区财政局	指	深圳市宝安区财政局
区发改局	指	深圳市宝安区发展和改革局
本期债券	指	2023 年深圳市政府专项债券（十四期）-深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造（续发）
《实施方案》	指	《2023 年深圳市政府专项债券（十四期）-深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造（续发）实施方案》
《财务评估咨询报告》	指	《2023 年深圳市专项债券（十四期）--深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造项目-财务评估咨询报告》
《评级报告》	指	《2023 年深圳市专项债券（十四期）信用评级报告》
募投项目	指	深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造项目（续发），包括宝安区社区给水管网改造工程（八期）、宝安区优质饮用水入户工程（七期）、宝安区优质饮用水入户工程（八期），共 3 个子项目
本所	指	广东广和律师事务所
永拓深圳分所	指	永拓会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司

《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〔2016〕152号文	指	《关于印发〈地方政府性债务风险分类处置指南〉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	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》
厅字〔2019〕33号文	指	中共中央办公厅、国务院办公厅印发《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》
财库〔2019〕23号文	指	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》
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》
元	指	人民币/元

广东广和律师事务所

关于 2023 年深圳市政府专项债券（十四期）

深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造（续发）

之

法律意见书

(2023)广和专字第 0067 号

深圳市宝安区财政局：

根据广东广和律师事务所与深圳市宝安区财政局签订的《专项法律顾问协议》之约定，本所指派陈秀盈律师、黄文华律师作为本期债券发行事项的专项法律顾问，对本次发行出具本法律意见书。

重要提示及声明

1. 本所律师依据《预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2015〕225号文、财库〔2020〕43号文及厅字〔2019〕33号文等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据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。

2. 本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行进行了充分的尽职调查，保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述。

3. 本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、发行人、实施主体、项目中介机构及其他有关机构向本所律师提供的相关文件和材料；对于出具本法律意见书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、实施主体、项目中介机构及其他有关机构出具的证明文件作判断。本所谨假设发行人、实施主体及项目中介机构已向本所全面、客观地介绍事实情况，并向本所提供为出具本法律意见书所需的全部原始书面材料、副本材料或口头证言，且提供的文件和资料均为真实的、完整的、准确的，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其中提供的材料为副本材料或复印件的，其正本与副本、原件与复印件一致，所有文件上的签字、签章和图章均真实。本所同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

4. 本所以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，保证出具的法律意见书独立客观。

5. 本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级、收益和融资平衡方案、收益和融资平衡方案财务评估咨询报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级、收益和融资平衡方案、收益和融资平衡专项评价报告等内容时，均为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。

6. 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，本所律师出具法律意见如下：

一、本次发行

（一）本次发行的概况

根据《实施方案》，本次发行的主体为深圳市人民政府，发行额度为 37,000 万元，募集资金拟专项用于深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造项目（续发），其中包含以下 3 个子项目：

序号	募投项目名称
1	宝安区社区给水管网改造工程（八期）
2	宝安区优质饮用水入户工程（七期）
3	宝安区优质饮用水入户工程（八期）

根据《预算法》、国函〔1988〕121 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文相关规定，发行人深圳市人民政府具备发行地方政府专项债券的主体资格。

（二）本次发行的额度

根据市财政局于 2023 年 1 月 10 日印发的《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），深圳市财政局下达宝安区 2023 年第一批新增债务额度为 64 亿元，其中专项债券额度为 61 亿元，因此本次发行金额在市财政局下达的额度内。

综上所述，本所律师认为：（1）发行人具备发行地方政府专项债券的主体资格；（2）本次发行的额度在市财政局下达的宝安区 2023 年第一批新增地方政府债务限额范围内。

二、项目主体

（一）基本情况

根据《实施方案》，本次发行对应的募投项目的实施单位及主管部门为区水务局。

根据全国组织机构代码数据服务中心（网址：<https://www.cods.org.cn/>）公示信息，区水务局统一社会信用代码为11440306MB2D24294X，机构类型为机关，机构地址为深圳市宝安区新安街道新安二路96号宝安区水务局，负责人为吴新锋。

（二）主体资格

根据深圳市宝安区人民政府网站之区水务局职能，区水务局的主要职责包括“（二）组织实施全区水环境综合整治工作。组织制定全区水环境治理专项规划及流域综合治理规划、年度工作任务及实施计划，并组织实施。负责组织协调、监督、实施、检查本区水污染治理工作。参与拟订全区水环境保护政策和规划。”以及“（五）承担水务工程的建设管理工作。负责政府投资水务固定资产的监管。”

综上所述，本所律师认为：（1）区水务局是独立的机关法人，依法有效存续；（2）该主体具备实施对应的募投项目的主体资格。

三、本次发行对应的募投项目

（一）宝安区社区给水管网改造工程（八期）

1. 项目概述

根据《实施方案》，本项目改造范围包括8个街道的43个社区给水管网改造，敷设给水管道DN20-DN600共245km。依据地域和各投资主体投资规模接近的原则，按照投资主体分为三个部分。分别如下：

（1）市政府出资项目：凤凰社区1个项目。敷设给水管道DN20-DN500共102km；

（2）区政府出资项目：47区愉盛村，五、六区，宝恒宿舍，74区工业区，海灏华庭，白石厦（永丰工业区、新塘工业区及新开发区），新塘工业区及新开发区，怀德社区翠岗工业园，和平社区（蔚蓝工业区及和安工业区），桥头社区，桥塘路片区，怀德社区翠湖工业园，怀德社区翠海工业园，马安山村社区，碧头大地路片区、碧头工业区小区，松涛社区（天虹步行街周边），楼岗工业区，蚝

涌一工业区，沙浦围茅洲工业区，荔湖山庄，天鹅山庄，中心区统建楼共 21 个项目。敷设给水管道 DN20-DN600 共 81km；

(3) 供水企业出资项目：福安广场、金花围小区及麒麟新村、洋涌河工业区欧洲之窗片区、乔山尾及渡头工业区、坑尾住宅区、浪心商业区周边住宅区、上屋及周边工业区、罗租黄峰岭及周边工业区、应人石周边工业区、应人石市场片区、水田第四工业区、水田工业区，大光明金龙工业区、民营工业区、云岭住宅区、官田横坑住宅区、径贝工业区、同富康工业区、塘头梨园工业区、捷家宝工业区以及外环路富润工业区共 21 个项目。敷设给水管道 DN20-DN600 共 62km。

该子项目设计起点为市政管接驳口，终点为建筑物的栋水表或工业区各分户水表表后阀门处。主要包括给水管网重新设计、改造；管材、水表、阀门及管配件改造更换；室外消火栓的新建及室内消防系统碰接等。主要改造同步在 4 个社区新建区域一体化加压泵站各一座。工程内容包括管材、水表、阀门等的拆除及安装工程、一体化加压泵站新建工程等。

2. 项目已经取得的批复

截止至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复如下：

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《宝安区发展和改革局关于下达老虎坑环境园环境整治工程等 2 个项目 2019 年政府投资项目首次前期计划的通知》	区发改局	宝发改政投（2019）29 号
2	《宝安区发展和改革局关于宝安区社区给水管网改造工程（八期）项目可行性研究报告的批复》	区发改局	宝发改可研（2022）4 号
3	《宝安区发展和改革局关于调整宝安区社区给水管网改造工程（八期）项目总概算的批复》	区发改局	宝发改概算（2022）109 号

4	《深圳市水务工程开工备案表》	/	/
---	----------------	---	---

（二）宝安区优质饮用水入户工程（七期）

1. 项目概述

根据《实施方案》，本项目主要包括给水管网改造以及二次供水设施提标改造，本次给水管网改造对改造范围内 140 个居民小区的室外埋地给水管网及入户立管进行更新改造，本次二次供水设施改造内容为水泵机组、水池（箱）、管道及其附件、泵房内装等改造，并安装监控传感器、水监测、水质消毒等装置，改造完成后实现无人、在线、远程实时监控，提升泵房环境，建设标准化泵房。给水管网改造工程内容主要包括管材、水表、阀门等的拆除及安装工程等；二次供水设施提标改造工程内容主要包括安装工程及泵房装饰装修工程等，其中安装工程包括给排水工程、电气工程等。

2. 项目已经取得的批复

截止至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复如下：

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《关于宝安区优质饮用水入户工程（七期）项目立项的批复》	区发改局	宝发改立项（2018）51 号
2	《宝安区发展和改革局关于宝安区优质饮用水入户工程（七期）项目可行性研究报告的批复》	区发改局	宝发改可研（2020）73 号
3	《宝安区发展和改革局关于宝安区优质饮用水入户工程（七期）项目总概算的批复》	区发改局	宝发改概算（2021）135 号
4	《深圳市水务工程开工备案表》	/	/

（三）宝安区优质饮用水入户工程（八期）

1. 项目概述

根据《实施方案》，（1）给水管网改造：对改造范围内 216 个居民小区的室外埋地给水管网及入户立管进行更新改造，共实现优质饮用水入户 101,340 户。更新 DN50-DN300 小区埋地管长 150 公里，DN50-DN200 明装管长约 300 公里，DN20-DN25 表后爬墙管长约 700 公里。

工程内容主要包括管材、水表、阀门等的拆除及安装工程。

（2）二次加压供水系统改造：根据《深圳市居民小区二次供水设施提标改造实施方案》（2018.12）的要求，通过小区现状供水系统的梳理及现状供水水压的测定，本工程确定对 241 个小区（含泵房 260 个）水质和供水安全隐患的二次加压供水设施系统进行提标改造。改造内容主要包括：改造存在水质和供水安全隐患的生活水池（箱）、泵房、泵房内管道及附属设施、与泵房外管网的连通管、加压水泵和控制系统，增设泵房内数据合视频采集传达系统、安防系统和远程监控系统，根据需要选择增加水质消毒和在在线检测设备等。对供水水压不足且无法通过区域加压或优化调度解决水压问题的非二次供水居民小区，经评估后增建生活二次供水设施。

工程内容主要包括安装工程及泵房装饰装修工程，其中安装工程主要包括排水工程、电气工程等。

2. 项目已经取得的批复

截止至本法律意见书出具之日，本项目已取得的批复如下：

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《宝安区发展和改革局关于下达宝安区优质饮用水入户工程（八期）项目 2021 年政府投资项目前期计划的通知》	区发改局	宝发改政投（2021）38 号
2	《宝安区发展和改革局关于宝安区优质	区发改局	宝发改可研（2022）

	饮用水入户工程（八期）项目可行性研究报告的批复》		11 号
3	《宝安区发展和改革局关于宝安区优质饮用水入户工程（八期）项目总概算的批复》	区发改局	宝发改概算（2022）69 号
4	《深圳市水务工程开工备案表》	/	/

四、资金筹措方案及预期收益来源

（一）资金筹措方案

根据《实施方案》，募投项目开发建设总成本为 427,695 万元，建设资金来源于自筹资金¹和通过发行专项债券筹集的资金。因涉及债券发行及利息等费用，募投项目总投资调整为 430,192 万元，其中自筹资金为投资估算的 88.38%，共计约 380,192 万元。结合建设资金需求，为保障项目建设期间资金需求，募投项目需要通过发行专项债券筹集资金。截至 2022 年年底募投项目已通过发行专项债券募集了 46,595 万元²。本募投项目于 2023 年 2 月发行“2023 年深圳市政府专项债券（四期）”募集专项债券资金 13,000 万元，本期计划发行专项债券募集资金 37,000 万元。

（二）预期收益来源³

¹ 包括财政资金、供水企业投入资金及用户投资，其中由供水企业负担部分为 45,310 万元，用户投资为 3,963 万元（用户投资金额由区财政补贴，另各主体出资金额以实际现场工程量结算支付为准）

经调整后，政府出资部分为 380,919 万元，占投资估算的 88.55%。

² 3 个子项目已通过发行名称为“2022 年深圳市政府专项债券（二十三期）”、“2022 年深圳市政府专项债券（二十七期）”地方政府专项债券募集资金。

根据《实施方案》，该部分资金为本项目涉及使用的 2022 年已发行专项债券的 46,595 万元，上述专项债券已在当年安排了充足的收益满足还本付息要求。

³ 根据《实施方案》，后续如出台国土收入用于专项债项目偿债的相关区级办法，该项目收入来源不再明确至具体地块，将在保障项目自求平衡的基础上按照最新办法执行。

根据《实施方案》，本次拟安排项目周边的国有土地出让收入作为债券还本付息期内的主要来源⁴。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》披露：“本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.86，债券本息资金覆盖率可达到 1.57，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.54 倍”，另外，“项目运营收益或债券发行利率单独在±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。”

根据《财务评估咨询报告》披露：“债券本金资金覆盖率可达 1.86，本息资金覆盖率可达 1.57，本息资金覆盖倍数可达 1.54 倍，当项目运营收入、债券利率等影响债券还本付息的因素在±15%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”。

另根据《实施方案》，若本项目对应收入无法覆盖本息时，将按照《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）及《宝安区财政局关于印发〈宝安区地方政府性债务风险应急处置预案〉的通知》（深宝财〔2017〕322 号）相关要求办理。

五、发行文件及发行有关机构

（一）评级报告

中证鹏元就本次发行出具了《评级报告》，认为本次发行的债券信用级别为 AAA 级。

根据深圳市市场监督管理局于 2018 年 11 月 05 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：914403001922170270）、国家企业信用信息公示系统关于中证鹏元的公示信息以及中国证券监督管理委员会于 2018 年 12 月 21 日核发的《证券市场资信评级业务许可证》（编号为 ZPJ002），中证鹏元为中国境内依法设立且有效存

⁴募投项目使用 2022 年已发行的专项债资金对应的本息已安排辖区内污水处理费收入作为预期收益来源。

续的信用评级机构，具备本次发行的信用评级资格。

（二）法律意见书

本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《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码号为：31440000G3478214XU）且年度考核合格。本所指派的陈秀盈律师、黄文华律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且二人执业证均通过了年检。出具本法律意见书的律所以及签字律师具备相关从业资格。

（三）财务评估咨询报告

永拓深圳分所就本次发行出具了《财务评估咨询报告》。《财务评估咨询报告》未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

根据深圳市市场监督管理局福田管理局于 2019 年 11 月 6 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：914403003059990389）、国家企业信用信息公示系统关于永拓深圳分所的公示信息、深圳市财政局于 2019 年 12 月 15 日核发的《会计师事务所分所执业证书》（分所执业证书编号：110001024701）以及财政部、中国证券监督管理委员会于 2019 年 11 月 15 日核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》（证书序号：000394），永拓深圳分所为在中国境内依法设立且有效存续的合伙制会计师事务所。

综上所述，本所律师认为，为本次发行提供信用评级服务、财务评估咨询服务、法律顾问服务的专业机构均具备相关从业资质。

六、项目风险提示

（一）项目工程相关风险

建设相关风险主要包括自然风险、技术风险及社会稳定风险。其中自然风险是指由于自然因素的不确定性对项目实施过程造成的影响，包括火灾、风暴等，技术风险是指由于科学技术的进步、技术结构及相关变量的变动给项目可能带来

的损失，包括建筑施工技术和工艺革新的风险，建筑设计变动或计算失误的风险等，社会稳定风险主要指的是由于人文社会环境因素的变化对项目的影 响，包括城市规划风险、区域发展风险及公众干预风险等。

（二）项目预期收入变化及运营风险

本项目对应债券偿还收入来源为区级国土收入，国土收入未能如期出让将产生的当期偿还债务本息的压力。同时本项目涉及项目建设，考虑到实施过程中的不确定因素，运营成本费用存在增加的风险。

（三）利率风险

在本期债券存续期内，受国民经济运行状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将使本期债券的实际投资收益具有一定的不确定性。

（四）流动性风险

本期债券可以在银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场交易流通，银行间债券市场、上海证券交易所市场和深圳证券交易所市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次发行债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

七、总体结论性意见

综上所述，本所律师认为：

1. 发行人具备发行地方政府专项债券的主体资格。本次发行的额度在市财政局下达的宝安区 2023 年第一批新增地方政府专项债务限额范围内。
2. 募投项目的项目主体为区水务局，其具备实施募投项目的主体资格。
3. 本次发行对应的募投项目均取得立项等相关批复。
4. 本次发行对应的募投项目投入的资本金比例符合法律规定。

5. 《实施方案》对本次债券发行进行事前绩效评估，论证了项目合规性、筹资可行性、需求合理性、风险可控性及绩效目标合理性等内容，符合财预〔2021〕61 号文规定。

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

7. 本次发行的风险因素包含项目工程相关风险、项目预期收入变化及运营风险、利率风险及流动性风险等。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式三份，本所留存一份，其余两份供发行人为本次发行之目的而使用。

（正文完，下转签字页）

(此页无正文，为《广东广和律师事务所关于 2023 年深圳市政府专项债券(十四期)-深圳市宝安区 2023 年优质饮用水入户及社区给水管网改造(续发)项目之法律意见书》之签字盖章页)



律所负责人：_____

童 新

承办律师：_____

陈秀盈

承办律师：_____

黄文华

日期：2023 年 4 月 7 日