



广东海瀚律师事务所

GUANGDONG HAIHAN LAW FIRM

关于

2025 年深圳市政府专项债券（三十期）

深圳市沙湾二水厂原水改建工程

法律意见书

深圳市福田区福田街道福华一路 123 号 中国人寿大厦 22 楼

01B-02 单元

目 录

释 义	1
前 言	4
正 文	5
一、本次发行	5
（一）发行人及项目主体的主体资格	5
（二）本次发行的批准	5
（三）本次债券发行的基本情况	5
（四）本次发行的额度	6
二、本次发行的项目主体	6
（一）项目主体的基本情况	6
（二）项目业主实施本项目的主体资格	6
三、本次发行对应的募投项目	7
（一）项目概况	7
（二）项目取得的主要批准文件	7
（三）项目预期偿债资金来源	8
（四）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	8
（一）《信息披露文件》	8
（二）《评级报告》	8
（三）《法律意见书》	9
（四）《财务评估报告》	9
五、项目风险提示	9
六、总体结论性意见	10

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
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
财政局	指	深圳市财政局，曾用名“深圳市财政委员会”
市监局	指	深圳市市场监督管理局
本次债券	指	2025 年深圳市政府专项债券（三十期）
本次发行	指	2025 年深圳市政府专项债券（三十期）的发行
原水公司/项目主体	指	深圳市原水有限公司
本项目	指	沙湾二水厂原水改建工程
《实施方案》	指	本项目的实施方案，即《2025 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市沙湾二水厂原水改建工程实施方案》
《信息披露文件》	指	2025 年深圳市政府专项债券（三十期）项目信息披露表
海瀚、本所	指	广东海瀚律师事务所
海瀚律师、本所律师	指	广东海瀚律师事务所经办律师
本法律意见书	指	海瀚为本次发行出具的《2025 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市沙湾二水厂原水改建工程法律意见书》
新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《评级报告》	指	新世纪为本次债券出具的《2025 年深圳市政府专项债券（三十期）信用评级报告》
东海会计师事务所	指	深圳东海会计师事务所（特殊普通合伙）
《财务评估报告》	指	东海会计师事务所为本次债券出具的《2025 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市沙湾二水厂原水改建工程财务评估报告》



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〔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〕36号文	指	《关于进一步做好地方政府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〉》
国办发〔2024〕52号	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〉》

广东海瀚律师事务所

关于

2025 年深圳市政府专项债券（三十期）

深圳市沙湾二水厂原水改建工程

法律意见书

致：深圳市财政局

根据市财政局与广东海瀚律师事务所（以下简称“海瀚”或“本所”）签订的《法律顾问服务采购合同》，海瀚接受市财政局的委托，指派律师作为 2025 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市沙湾二水厂原水改建工程发行事项的专项法律顾问，并依据国函〔1988〕121 号文，国办函〔2016〕88 号文，国发〔2014〕43 号文，财预〔2015〕225 号文，财预〔2016〕155 号文，财预〔2017〕89 号文，财库〔2018〕72 号文，财库〔2019〕23 号文，财库〔2020〕36 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。



前 言

1. 本所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。

2. 为出具本法律意见书，本所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。

3. 本所出具本法律意见书，依赖于发行人、项目主体、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。本所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本所披露，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。

4. 本所仅就与本次发行所涉及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。本所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，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性作出任何明示或默示的保证。

5. 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。本所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，并承担相应的法律责任。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：

正 文

一、本次发行

（一）发行人及项目主体的主体资格

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。

根据《信息披露文件》及《实施方案》，本次发行对应的募投项目为深圳市沙湾二水厂原水改建工程，项目主体为深圳市原水有限公司（简称“原水公司”）。项目主体的主体资格详见本法律意见书“二、本次发行的项目主体”之“（二）项目主体实施本项目的主体资格”部分的论述。

（二）本次发行的批准

1. 国务院批准

根据国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》国办发〔2024〕52号，深圳市属于地方政府专项债券项目“自审自发”试点地区名单内，发行人发行地方政府专项债券已经取得国务院的批准。

2. 省政府的批准

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。

3. 市政府的批准

根据深圳市财政局提供的有关批复文件，关于2025年提前批新增地方政府债务限额的分配方案已经市政府同意，履行必要审批程序。

（三）本次债券发行的基本情况

根据《信息披露文件》及《实施方案》，本次债券基本情况如下：

债券名称	2025年深圳市政府专项债券（三十期）
发行人	深圳市人民政府

债券期限	30 年
发行规模	人民币 0.09 亿元
债券评级	AAA

（四）本次发行的额度

根据《信息披露文件》及《实施方案》，本次发行的发行金额为人民币 0.09 亿元。

根据深圳市财政局提供的有关批复文件，本次新增发行金额在通知确定的限额以内。

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）本次发行已获得必要的批准；（3）本次发行的额度在国务院、市政府及市人大批准的专项债务限额以内。

二、本次发行的项目主体

（一）项目主体的基本情况

根据《信息披露文件》及《实施方案》，本次发行的项目业主为原水公司，根据项目业主提供的《营业执照》并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）核查，项目业主的基本情况如下：

名称	深圳市原水有限公司
统一社会信用代码	91440300MA5HGN5E8T
住所	深圳市罗湖区黄贝街道水库社区东湖二街 21 号东湖泵站传达室整套
法定代表人	吴穹
认缴注册资本（万元）	259076
经济性质	有限责任公司（国有独资）
成立日期	2022 年 9 月 14 日
营业期限	永续经营
主体状态	存续（在营、开业、在册）

（二）项目业主实施本项目的主体资格

根据原水公司提供的《营业执照》并经本所律师登录国家企业信用信息公示系统核



查，原水公司的经营范围为：“天然水收集与分配；雨水、微咸水及矿井水的收集处理及利用；水文服务；水资源管理；防洪除涝设施管理。（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）”。因此，原水公司具备实施本项目的经营范围。

综上所述，本所律师认为：（1）项目业主是依法成立并合法存续的企业法人，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；（2）项目业主具备实施本项目的主体资格。

三、本次发行对应的募投项目

（一）项目概况

沙湾二水厂原水改建工程总投资 26,201 万元，计划申请专项债券总额 10,415 万元，债务期限 30 年，2025 年拟申请发行 2,000 万元，本批次拟申请发行 1,100 万元，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

（二）项目取得的主要批准文件

根据项目主体提供的资料，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的主要批准文件如下：

文件名称	批准机关	主要内容
《关于沙湾二水厂原水改建工程项目可行性研究报告的复函》（深发改〔2024〕106 号）	深圳市发展和改革委员会	本项目已取得可研批复
《告知性备案回执》（深环罗备〔2024〕003 号）	深圳市生态环境局罗湖管理局	本项目环境影响评价文件已进行备案
《深圳市国有建设用地划拨决定书》（深地划拨字（2023）0019 号）	深圳市规划和自然资源局罗湖管理局	项目已取得划拨土地使用权
《建设用地规划许可证》（地字第 440303202300027 号）	深圳市规划和自然资源局罗湖管理局	项目已取得建设用地规划许可



（三）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目经营性收入来源为原水费收入。

（四）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》：“经估算，专项债券存续期间本息覆盖倍数为 1.18，有足够保障还本付息能力，符合专项债发行要求”。

《财务评估报告》认为：“根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目收益对全部融资本息的覆盖倍数为 1.10；偿还专项债券的收益对债券本息的覆盖倍数为 1.18”，“基于财政部门对发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券、配套融资及财政资金投入的方式进行融资以完成资金筹措，并以运营收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。因此，基于我们对相关项目预期收益和融资平衡的分析，我们未注意到相关项目在专项债券及配套融资存续期内出现无法满足专项债券及配套融资还本付息要求的情况”。

综上所述，根据《实施方案》及《财务评估报告》，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）《信息披露文件》

经本所律师核查，《信息披露文件》包含债券基本信息、项目总体信息和项目详细信息等主要内容，披露了本期债券的主要发行要素。

（二）《评级报告》

新世纪为本次债券出具了《评级报告》。根据《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。

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》。经本所律师在“国家企业信用信息公示系统”（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）以及中国证券监督管理委员会网站（<http://www.csrc.gov.cn/>）



gov.cn/pub/newsite/) 核查,新世纪为中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构,并依法在中国证券监督管理委员会完成了备案,具备为本次发行进行信用评级的业务资格。

(三) 《法律意见书》

海瀚是经广东省司法厅批准设立并合法存续的律师事务所,现持有证号为“314400003499171377”的《律师事务所执业许可证》,相关经办律师均持有《中华人民共和国律师执业证》。海瀚及经办律师具备为本次发行提供法律服务的执业资格。

(四) 《财务评估报告》

东海会计师事务所就本次发行出具了《财务评估报告》。东海会计师事务所统一社会信用代码为“91440300192282398D”,并持有深圳市财政局核发的执业证书编号为“44030072”的《会计师事务所执业证书》。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,东海会计师事务所为依法设立且有效存续的会计师事务所。

综上所述,本所律师认为,上述中介机构均具备为本次债券发行提供相关服务的业务资质。

五、项目风险提示

根据《实施方案》,本项目存在如下风险因素:

1. 收入变动风险

收入变动风险是指深圳市原水有限公司完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目的风险是本项目具体回报来源方案处于与相关部门最终商榷阶段。

2. 后期运营管理风险

本项目运营设备设施及系统的使用过程中会产生日常经营性成本上升的风险。原水工程运营持续全面推进落实运营设备设施及系统的节能降耗工作,在安全运营的基础上,有效控制各环节的运营管理成本。

3. 工程总投资调整风险

本项目总投资的核算是根据工程初设设计报告得出,工程建设过程中可能因工程重大设计变更等原因需调增概算,影响项目资本金投入和发债计划安排。



六、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条件；
2. 本次发行的额度在国务院批准的专项债务限额以内；
3. 本次发行已获得必要的批准；
4. 项目主体具备实施本项目的主体资格；
5. 《信息披露文件》已披露了本期债券的主要发行要素；
6. 为本次发行提供信用评级服务、法律顾问服务、评估咨询服务的专业机构具备相关从业资质；
7. 本次发行的风险因素包括收入变动风险、后期运营管理风险、工程总投资调整风险。

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，为签字盖章页）



（本页无正文，为《广东海瀚律师事务所关于 2025 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市沙湾二水厂原水改建工程法律意见书》的签字盖章页）

广东海瀚律师事务所（盖章）

承办律师： 邢吉艳
邢吉艳

承办律师： 姚婉仪
姚婉仪

日期：2025年 6月5 日