



2025 年深圳市政府专项债券（二十六期）
科学城智算系统土建工程项目
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

目 录.....	1
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、本次发行对应的项目主体.....	6
(一) 项目主体的基本情况.....	6
(二) 项目主体实施本项目的主体资格.....	7
三、本次发行对应的投资项目.....	8
(一) 本项目情况及其主要批复文件.....	8
(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) 鹏盛会所及《财务评估报告》.....	9
(二) 信达及《法律意见书》.....	9
(三) 新世纪及《评级报告》.....	10
五、项目风险提示.....	10
六、结论性意见.....	10

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”
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（二十六期）科学城智算系统土建工程项目
本次发行	指	2025年深圳市政府专项债券（二十六期）科学城智算系统土建工程项目的发行
本项目	指	科学城智算系统土建工程项目
市发展改革委	指	深圳市发展和改革委员会，本项目主管部门，项目主体之一
光明科建	指	深圳市光明科学城发展建设有限公司，本项目项目单位，项目主体之一。
《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（二十六期）科学城智算系统土建工程项目实施方案》
鹏盛会所	指	鹏盛会计师事务所（特殊普通合伙）
《财务评估报告》	指	鹏盛会所出具的《2025年深圳市政府专项债券（二十六期）科学城智算系统土建工程项目预期收益与融资平衡财务评估咨询报告》
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（二十六期）信用评级报告》
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	信达为发行人本次发行出具的《2025年深圳市政府专项债券（二十六期）科学城智算系统土建工程项目法律意见书》
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	《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〕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》



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

2025 年深圳市政府专项债券 (二十六期)

科学城智算系统土建工程项目

法律意见书

信达债字〔2025〕第 81 号

致: 深圳市财政局

根据市财政局与信达签订的《专项法律顾问聘请协议》, 信达接受市财政局的委托, 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、国办函〔2016〕88 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、项目主体、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《实施方案》，本次债券募集资金10,000万元。本次发行额度在深圳市2025年提前批新增地方政府专项债务限额内。

综上，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；本次发行额度在深圳市2025年提前批新增地方政府专项债务限额内。

二、 本次发行对应的项目主体

根据《实施方案》，本项目主管部门为市发展改革委，项目单位为光明科建。

(一) 项目主体的基本情况

1. 市发展改革委

经信达律师在全国组织机构统一社会信用代码公示查询平台 (<https://www.cods.org.cn/>)、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/#/>) 查询，市发展改革委的基本情况如下：

机构名称	深圳市发展和改革委员会
机构性质	机关
机构地址	深圳市福田区莲花街道福中三路市民中心西区三楼
负责人	郭子平

2. 光明科建

根据项目主体提供的统一社会信用代码为 91440300MA5H3MGA1K 的《营业执照》，并经信达律师查询国家企业信用信息公示系统 (<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>)，光明科建的基本情况如下：

企业名称	深圳市光明科学城发展建设有限公司
法定代表人	赵忠
注册资本	1000000 万元
公司类型	有限责任公司
股东	深业集团有限公司；深圳市引导基金投资有限公司；深圳市光明科学城产业发展集团有限公司
营业期限	2021 年 12 月 1 日至 无固定期限

(二) 项目主体实施本项目的主体资格

经查询市发展改革委政府信息公开网站 (<https://fgw.sz.gov.cn/zwgk/jgzn/jgk/>)，市发展改革委的主要职能包括：“（九）推动实施创新驱动发展战略。会同相关部门拟订推进创新创业的规划和政策，提出创新发展和培育经济发展新动能的政策建议。负责重大科技基础设施规划建设。组织拟订并推动实施高技术产业和战略性新兴产业发展规划政策，协调产业升级、重大技术装备推广应用等重大问题。”

经查询国家企业信用信息公示系统 (<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>)，光明科建的经营范围为：“其他科技推广服务业；规划设计管理；园区管理服务；工程管理服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；商务信息咨询（不含投资类咨询）；通用设备修理；专用设备修理。技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；以自有资金从事投资活动；科技中介服务。（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）建设工程施工；建设工程设计；房地产开发经营。物业管理。（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）”。

综上，信达律师认为：（1）本项目的项目主体是独立的机关主体或法人主体，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）项目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批复文件

根据《实施方案》，本项目拟选址于光明区龙大高速以东、莲塘水库以西、仁海龙工业园以南片区，用地面积约 3.6 万平方米，建设用地 2.2 万平方米，管理用地 1.4 万平方米，总建筑面积 39134 平方米。建设内容主要包含主机房区、辅助区、支持区、行政管理区、风雨连廊、配套设备区。

根据项目主体提供的相关资料，截至本《法律意见书》出具日，项目已取得的主要的批复文件、建设文件如下：

序号	发文主体/发证主体	文件名称
1	深圳市发展和改革委员会	《关于“鹏城云脑”网络智能重大科技基础设施项目代码的复函》（深发改函〔2022〕1号）
2		《深圳市发展和改革委员会关于“鹏城云脑”网络智能重大科技基础设施土建工程项目可行性研究报告的批复》（深发改〔2022〕519号）
3		《深圳市发展和改革委员会关于“鹏城云脑”网络智能重大科技基础设施土建工程项目总概算审核意见的复函（深发改函〔2024〕62号）
4	深圳市规划和自然资源局光明管理局	《深圳市国有建设用地划拨决定书》（深地划拨字〔2022〕7147号）
5		《建设用地规划许可证》（地字第 440311202200184 号）
6	深圳市住房和建设局	《建筑工程施工许可证》，工程编号：2205-440300-04-01-36175001、2205-440300-04-01-36175002、2205-440300-04-01-36175003

（二）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目项目收入为项目建设期政府补贴收入和租金收入。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，“项目预计债券本息资金覆盖倍数和预计债券本息资金覆盖率分别为 1.50 倍和 1.52 倍，能够满足债券还本付息的需求。另外，在对运营收入、运营成本和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，在运营收入下降 5%、运营成本上升 5%和本次发行债券利率上升 5%时，项目净现金流均能覆盖专项债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。”

鹏盛会所出具的《财务评估报告》认为“项目预计债券本息资金覆盖倍数和预计债券本息资金覆盖率分别为 1.50 倍和 1.52 倍，能够满足债券还本付息的需求。另外，在对运营收入、运营成本和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，在运营收入下降 5%、运营成本上升 5%和本次发行债券利率上升 5%时，项目净现金流均能覆盖专项债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。总体而言，项目通过发行专项债券的方式，满足各项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。”“综上，本期政府专项债券存续期内，我们未注意到本项目的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）鹏盛会所及《财务评估报告》

鹏盛会所就本次发行出具了《财务评估报告》。鹏盛会所现持有市监局核发的统一社会信用代码为“91440300770329160G”的《营业执照》和深圳市财政局核发的证书序号为“47470029”的《会计师事务所执业证书》。根据信达律师在证监会、财政部网站核查的信息，鹏盛会所从事证券服务业务已向财政部、证监会备案，鹏盛会所具备为本次发行提供相关服务的执业资格。

（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）新世纪及《评级报告》

新世纪为本次债券出具《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“对应的政府性基金或专项收入收支状况、对应项目建设运营状况极好，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。”

新世纪现持有市监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。”

五、项目风险提示

根据《实施方案》，本项目的偿债风险点主要为工期风险。拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、现场场地压实度、沉降要求、承建商的施工技术及管理水平等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。同时，项目外围市政条件目前仍在建设中，存在一定的不确定性。本项目属于对市政的电力、供水等相关设施有较高依存度的项目，项目的供电、冷却用水等均对市政设施有较高的需求，虽然目前相关市政设施已在进行施工阶段，但建设过程仍然存在一定的不确定性，将可能影响项目投入使用的时间。

六、结论性意见

综上所述，经核查，信达律师认为：

1. 发行人具备发行地方政府专项债券的条件；本次发行已获得必要的批准；本次发行额度在深圳市 2025 年提前批新增地方政府债务限额内；
2. 项目主体具备从事本项目的主体资格；
3. 投资项目的风险因素主要为工期风险。

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 2025 年深圳市政府专项债券（二十六期）科学城智算系统土建工程项目法律意见书》之签署页）



负责人：

李 忠

经办律师：

石之恒

赵雨吟

2025年6月12日