



关于
《2025 年深圳市政府专项债券（二十八期）
深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）》的
法律意见书



2025 年 6 月

目录

释义	1
第一节 重要提示及声明	5
第二节 法律意见书正文	7
一、本次发行	7
(一) 本次发行概况	7
(二) 本次发行人	7
(三) 本次发行的批准	8
(四) 本次发行的额度	8
二、募投项目实施主体	8
(一) 区建筑工务署基本情况及业务资格	9
(二) 区水务局基本情况及业务资格	10
三、本次发行对应的募投项目	12
(一) 募投项目概述	12
(二) 募投项目资本金	17
(三) 项目取得的批复	17
四、资金偿还方案及预期收益来源	23
(一) 项目预期偿债资金来源	23
(二) 项目融资与收益平衡	23
五、本次发行的中介机构及有关文件	24
(一) 信用评级机构	24



（二）律师事务所	24
（三）会计师事务所	25
六、风险提示	25
（一）项目潜在风险	25
（二）风险分析	27
七、结论性意见	27



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
市财政局	指	深圳市财政局，曾用名“深圳市财政委员会”
市发展改革委	指	深圳市发展和改革委员会
市规自局	指	深圳市规划和自然资源局（原深圳市规划和国土资源委员会）
区规自局	指	深圳市规划和自然资源局龙华管理局
区财政局、委托人	指	深圳市龙华区财政局（原深圳市龙华区发展和财政局）
区发改局	指	深圳市龙华区发展和改革局（原龙华新区发展和财政局）
区水务局	指	深圳市龙华区水务局（原深圳市龙华区环境保护和水务局）
区生态管理局	指	深圳市生态环境局龙华管理局（原深圳市龙华区环境保护和水务局）
区住建局	指	深圳市龙华区住房和城乡建设局
区政务服务和数据管理局	指	深圳市龙华区政务服务和数据管理局



区建筑工务署	指	深圳市龙华区建筑工务署，曾用名“深圳市龙华区建筑工务局”“深圳市龙华新区建设管理服务中心”
项目实施主体	指	区水务局、区建筑工务署
本期债券	指	《2025年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）》
本次发行	指	《2025年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）》的发行
本项目、募投项目	指	深圳市龙华区市政基础设施项目（续发），共包含17个子项目。
《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（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）的实施方案》
《信息披露文件》	指	本次发行的信息披露文件，即2025年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）发行的信息披露文件
《资金平衡方案》	指	德勤管理咨询（上海）有限公司深圳分公司为本只债券



		出具的《2025年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）资金平衡方案》
《专项债财务评估报告》	指	深圳日浩会计师事务所（普通合伙）为本只债券出具的《2025年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）专项债财务评估报告》
卓建、本所	指	广东卓建（龙华）律师事务所
卓建律师、本所律师	指	广东卓建（龙华）律师事务所经办律师
新世纪评估	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
深圳日浩	指	深圳日浩会计师事务所（普通合伙）
《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》
（厅字〔2019〕33号）号文	指	中办、国办印发《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》
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	《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	《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

广东卓建（龙华）律师事务所
关于
2025 年深圳市政府专项债券（二十八期）
深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）
之
法律意见书

致深圳市龙华区财政局：

广东卓建（龙华）律师事务所接受贵局委托，指派黄洁琼律师和冉均律师作为“2025 年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）”债券发行的法律顾问，为本次发行出具法律意见书。

第一节 重要提示及声明

本所律师依据《预算法》、国发〔2014〕43 号、财预〔2015〕225 号、财预〔2016〕155 号、财库〔2020〕43 号等相关法律、法规、规章以及规范性文件，根据存在的客观事实和律师行业公认的业务标准、道德规范，出具本法律意见书。本所律师已严格履行法定职责，恪守行业规范，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行进行了充分的核查，保证出具的法律意见书独立客观。

本所律师出具法律意见书基于贵局、发行人、有关政府部



门、实施主体和项目中介机构或其他机构向本所提供的文件和资料；对于出具本法律意见书至关重要又无独立证据支持的事实，本所律师依赖贵局、发行人、有关政府部门、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出判断。本所假设发行人、项目实施主体和相关中介机构所提供的文件和所作的陈述和说明是完整的，且一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，无任何隐瞒、遗漏之处；其所提供的所有副本材料及复印件与原件完全一致；所有文件上签字、签章和图章均真实。基于以上假设，本所同意将本法律意见书作为本次发行备案的法律文件之一，与其他文件一并报送和披露，并愿意承担相应法律责任。

本所律师仅就发行人本次发行所涉及法律问题进行独立核查并发表意见。本所律师不对信用评级报告、资金平衡方案，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、资金平衡方案、财务评估咨询报告等内容时，均为引述有关中介机构出具的文件，但并不意味着本所律师保证该等内容的真实性和准确性。

本所律师同意发行人部分或全部在发行文件中引述法律意见书的内容，但不得因引述而产生法律上歧义或曲解。本法律意见书仅供发行人为本次发行使用，不得用作除此之外的任何其他用途。

基于上述，本所律师出具的法律意见如下：

第二节 法律意见书正文

一、本次发行

（一）本次发行概况

根据《实施方案》和《资金平衡方案》，本只债券共募集资金 8,040 万元，还本付息期限 20 年。本次发行募集资金专项用于深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）。深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）包含龙华区优质饮用水入户工程（2022-2023 年）、龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2022-2023 年）、黑臭水体生态补水管道建设工程（二期）、龙华区管网提质增效工程、龙华区管网提质增效工程（二期）、非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（民治大浪片区）、非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（福城观澜片区）、非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（观湖龙华片区）、明浪路配套管网工程、横坑水库溢洪道改造工程、龙华区山洪截滞设施建设项目（一期）、2021-2023 年龙华区小型水库除险加固工程（第三期）、鹅颈水库至茜坑水库反供工程、净水厂项目、2021-2023 年龙华区小型水库除险加固工程（第二期）、龙华区优质饮用水入户工程（2024 年）、龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2024 年），共 17 个子项目。

（二）本次发行人

根据《信息披露文件》，本只债券发行人为广东省深圳市人民政府。根据国函〔1988〕121 号文批复，“深圳市为计划单

列市，国务院同意深圳市在国家计划中实行单列（包括财政计划），并赋予其相当于省一级的经济管理权限”，并根据财预〔2016〕155号文第四条，“经省级政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券”的规定及省政府有关批示文件，自2017年开始，深圳市取得自办发行地方政府专项债券的主体资格，深圳市政府是地方政府专项债券的合格发行人，是本只债券的合格发行人。

（三）本次发行的批准

市政府已同意本次下达龙华区的2025年第四批新增地方政府债务限额，本次发行已获得市政府批准。

（四）本次发行的额度

根据《实施方案》和《信息披露文件》，本次发行募集资金规模为8,040万元。

深圳市财政局下达龙华区财政局新增地方政府专项债务限额31.1亿元，由龙华区统筹安排用于适合的发债项目，龙华区安排其中8,040万元专项债务限额用于本只债券发行。

综上，本所律师认为，发行人具备本次发行的主体资格；本次发行已获得市政府批准；本次发行募集资金的额度在国务院下达的地方专项债务限额以内。

二、募投项目实施主体

根据《实施方案》，龙华区优质饮用水入户工程（2022-2023年）、龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2022-2023年）、黑臭水体生态补水管道建设工程（二期）、龙华区管网

提质增效工程、龙华区管网提质增效工程（二期）、非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（民治大浪片区）、非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（福城观澜片区）、非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（观湖龙华片区）、明浪路配套管网工程、横坑水库溢洪道改造工程、龙华区山洪截滞设施建设项目（一期）、2021-2023年龙华区小型水库除险加固工程（第三期）、鹅颈水库至茜坑水库反供工程、净水厂项目、2021-2023年龙华区小型水库除险加固工程（第二期）、龙华区优质饮用水入户工程（2024年）、龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2024年）的实施主体为区建筑工务署/区水务局。

（一）区建筑工务署基本情况及业务资格

1.基本情况

经核查，全国组织机构统一社会信用代码公示查询平台（www.cods.org.cn）和龙华政府在线，区建筑工务署的基本情况如下：

机构名称	深圳市龙华区建筑工务署
统一社会信用代码	124403000578555798
性质	事业单位
状态	存续
地址	深圳市龙华区龙华街道梅龙大道2283号行政服务中心3栋

负责人

熊斌

2. 业务资格

经查询深圳市龙华政府在线（<http://www.szlhq.gov.cn/>），区建筑工务署职权范围包括：贯彻执行国家、省、市有关政府投资建设项目的方针、政策、法律、法规和工程建设的相关规范、标准，研究提出政府投资建设项目的有关建设技术标准意见和建议和管理办法。负责组织实施政府投资建设项目（除水务类、环境提升类外）的全过程管理工作。负责代建制项目的组织、协调、管理、监督、服务等工作。负责组织政府投资建设项目招投标工作，代表区政府签订并履行有关协议与合同。参与全区政府投资建设项目前期工作中长期规划综合研究。负责全区政府投资建设项目前期工作的综合管理和业务指导，统筹协调前期相关事宜。负责组织全区政府投资建设项目前期规划和评估，建立完善项目储备库。负责政府投资建设项目建议书申报、可行性研究报告申报、概算申报、施工图设计及前期手续的申报等具体前期工作。负责项目质量、安全、进度、造价的建设跟踪、检查、监督和管理，负责项目的投资控制、结算、决算、建档立案及工程移交工作。

（二）区水务局基本情况及业务资格

1. 基本情况

经查询，全国组织机构代码公示查询平台（www.cods.org.cn）和龙华区政府在线，区水务局的基本情况如下：

机构名称	深圳市龙华区水务局
统一社会信用代码	11440309MB2D27890L
性质	机关法人
状态	存续
地址	深圳市龙华区龙华街道梅龙大道 2283 号行政服务中心 3 栋
负责人	贺红艳

2. 业务资格

经查询深圳市龙华政府在线（<http://www.szlhq.gov.cn/>），区水务局的职权范围包括：负责本区水资源工作，负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障工作。负责全区水环境综合整治工作的组织领导、统筹协调、督查督办工作，负责水污染治理、内涝整治、排水管网建设的指导、协调、监督工作。负责本区供水行业管理，负责城市供水水质安全工作，负责管道直饮水的管理以及原水、供水水质日常检测和管理的工作。负责本区水土保持工作，负责防治水土流失工作，组织协调水土流失的综合防治、监测预报并定期公告，负责建设项目水土保持方案的审批和监督实施工作。负责统筹流域治理规划和工作方案并组织实施。负责对治水提质工程的监督管理，负责河道干流、一级支流及其配套设施运管单位的监督考核工作。负责排水行业管理工作，承担全区排水设施（含污水、污泥处理设施）的建设管理责任，负责全区排水运营单位监督考核工作。此外，区水务局作为依法成立的机关法人。因此，区水务局具

备文体设施建设的业务资格。

综上，卓建律师认为：实施主体是依法成立且存续的法人，具备独立的法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；实施主体具备从事募投项目建设管理的主体资格。

三、本次发行对应的募投项目

（一）募投项目概述

根据立项、可研或概算等批复文件，募投项目总体情况如下：

1. 龙华区优质饮用水入户工程（2022-2023 年）

项目改造小区共 54 个，总户数 50,102 户。其中观湖街道 6 个小区共 1,929 户，民治街道 18 个小区共 24,281 户，龙华街道 15 个小区共 11,102 户，大浪街道 6 个小区共 5,811 户，福城街道 3 个小区共 3,407 户，观澜街道 6 个小区共 3,572 户。主要建设内容包括：设计范围为市政给水管接驳口-小区总表-室外埋地管-用户分表-用户表后管。其中：敷设 DN100~300 球墨铸铁给水管 35,274 米、DN15~250 不锈钢管 407,138 米，安装阀门、水表、管件等。供水企业提供 DN15~200 水表组、DN20 水质取样点及配套阀门等。其他工程量包括：破除及恢复路面、人行道，安装铁马、警示灯、施工标志牌等。

2. 龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2022-2023 年）

项目包括龙华区 6 个街道 68 个居民小区 75 座泵房，总户数 62,068 户，建设内容包括工艺管道及设备、电气、修缮工程

等。

3.黑臭水体生态补水管道建设工程（二期）

项目拟利用民治、龙华、观澜及牛湖水水质净化厂尾水对龙华河、油松河、茜坑水、牛咀水、塘水围水、坂田河、上芬水、高峰水、冷水坑水、大浪河、丹坑水、大布巷水、横坑水、白花河、大水坑水、牛湖水等 16 条观澜河支流进行补水，新建补水泵站 5 座、DN100~1650 补水管道 54.97 公里，管道补水总规模 34.40 万立方米/天。主要建设内容包括：补水泵站工程、补水管线工程、管线迁改工程和水土保持工程等。

4.龙华区管网提质增效工程

项目包括排水管网问题点修复完善、小区管网提质增效、观澜河干流箱涵剥离、暗涵重点排口整治、水土保持、通信管线迁改、电力管线保护及迁改工程等。

5.龙华区管网提质增效工程（二期）

项目建设主要包括排水系统提标改造工程，存量管网修复完善工程，局部地块排水管网改造工程，观澜河干流箱涵减水量工程，沿河截污系统提升工程，管线迁改工程及水土保持工程。

6.非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（民治大浪片区）

项目主要包含住宅小区等共计 532 个小区，其中民治街道 271 个小区，大浪街道 261 个小区。新建或改造管道长 140.5 公里。主要建设内容包括污水工程、雨水工程和其他工程。



7.非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（福城观澜片区）

项目主要包含住宅小区等共计 441 个小区，其中福城街道 153 个小区，观澜街道 288 个小区。新建或改造管道长 140.1 公里。主要建设内容包括污水工程、雨水工程和其他工程。

8.非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（观湖龙华片区）

项目主要包含住宅小区等共计 541 个小区，其中观湖街道 200 个小区，龙华街道 341 个小区。新建或改造管道长 146.9 公里。主要建设内容包括污水工程、雨水工程和其他工程。

9.明浪路配套管网工程

项目采用双水源保障区级重大项目供水，分别新建大浪河取水口加压泵站、区级重大项目加压泵站、大坑水库备用水源加压泵站及配套给排水管网工程等，工程市政自来水取水规模 1,323 立方米/天；再生水取水规模 1.6 万立方米/天，雨水管按 3 年重现期设计。主要建设内容包括：泵站工程、管线工程、施工组织及交通疏解工程、管线保护工程、水土保持工程。

10.横坑水库溢洪道改造工程

项目拟在水库副坝旁垭口处新建溢洪道、改造溢洪道下游三座水塘、新建排洪暗涵及加固大布头河堤岸，主要建设内容包括：溢洪道工程、水塘护岸及清淤工程、副坝工程、U 型槽工程、顶管工程、管线迁改工程和水土保持工程。

11.龙华区山洪截滞设施建设项目（一期）

项目位于龙华大道库坑天桥附近，设计汇水面积约 0.12 平方公里，设计截滞流量 3.64 立方米/秒，设计标准 50 年一遇，截洪通道总长约 1.1 公里。项目沿线主要分为库坑公园段、龙华大道段、樟桂路段。

12.2021-2023 年龙华区小型水库除险加固工程（第三期）

项目为长坑、石马径、民治、高峰、冷水坑、三坳、石凹、樟坑径等 8 个水库的加固除险工程，其中长坑水库总库容 119.77 万立方米，属小（1）型水库，工程等别为 IV 等；石马径水库总库容 62.28 万立方米，属小（2）型水库，工程等别为 IV 等；民治水库总库容 286.40 万立方米，属小（1）型水库，工程等别为 IV 等；高峰水库总库容 499.40 万立方米，属小（1）型水库，工程等别为 IV 等；冷水坑水库总库容 121.20 万立方米，属小（1）型水库，工程等别为 IV 等；三坳水库总库容 67.68 万立方米，属小（2）型水库，工程等别为 V 等；石凹水库总库容 148.56 万立方米，属小（1）型水库，工程等别为 IV 等；樟坑径水库总库容 177.50 万立方米，属小（1）型水库，工程等别为 IV 等。

13. 鹅颈水库至茜坑水库反供工程

项目位于龙华区福城、大浪和光明区凤凰街道。主要建设内容包括输水隧洞、反供泵站、其他工程等。建设规模：正向茜坑水库至鹅颈水库供水规模 80 万立方米/天，与现状茜-鹅隧洞相同，反向鹅颈水库至茜坑水库供水规模 90 万立方米/天。主要建设内容：鹅颈水库至茜坑水库反供工程输水隧洞东起茜坑水库西北侧进水口，西至鹅颈水库东南侧出水口，自东向西依



次穿越九龙山高尔夫球会南侧山体，斜穿明浪路，从北侧绕避龙华能源生态园，线路平面投影总长度 4,036 米，进水口底高程 60.0 米，出水口底高程 52.0 米，坡度 2%，其中 TBM 施工隧道 3,582 米，圆形断面，开挖洞径 4.27 米，管片衬砌内径 3.4 米，近生态园段内套钢衬长 654 米，钢衬内径 2.8 米；进出口非 TBM 隧洞 400 米，开挖及衬后断面均为城门洞形，衬后底宽、高均为 4.5 米；出口钢管段长 54 米，管径 2.8 米，外包砼结构。反供泵站布置于鹅颈水库，由引水渠、检修闸室、进水池、泵房、出水管道、双向调压塔组成。泵房安装 3 台单机流量 5.25 立方米/秒离心泵并配套异步电动机。其他工程包括电气、金属结构、智慧水务、水土保持、环境保护、安全监测等。

14. 净水厂项目

项目水质净化工程初步设计工艺流程为：调节池+两级反应沉淀池+水解酸化池+MBR 生化池+臭氧接触池+生物滤池+粉炭投加高效反应沉淀池+砂滤池+除氟树脂+紫外消毒。

15. 2021-2023 年龙华区小型水库除险加固工程（第二期）

项目对横坑、大坑、大水坑、洗屋、牛咀等 5 个水库实施除险加固。5 座水库新建安防监测内容主要包括感知、网络、监控、安全等系统及配套硬件设施。

16. 龙华区优质饮用水入户工程（2024 年）

项目对龙华区的观湖、民治、龙华、大浪、福城、观澜 6 个街道的 80 个居民小区实施供水管网改造。项目主要建设内容包括敷设 DN100-300 球墨铸铁给水管、DN20-150 不锈钢管，安

装阀门、水表、管件等附属设施。其他工程包括破复沥青砼路面、砼路面、人行道、绿化带等。

17. 龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2024 年）

项目对龙华区的观湖、民治、龙华、大浪、福城、观澜 6 个街道的 60 个居民小区，共计 62 座泵房实施改造。项目主要建设内容包括：工艺管道及设备、电气、泵房修缮工程等。

（二）募投项目资本金

根据《实施方案》，考虑融资成本，截至本法律意见书出具时，整体测算项目¹总投资为 912,322 万元，项目财政资金为 714,182 万元，占总投资比例 78.28%，其它资金通过发行专项债筹集。本项目属于整体测算项目的部分项目。

本所律师认为，募投项目投入资本金符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）关于固定资产投资项目最低资本金比例的规定。

（三）项目取得的批复

截至本法律意见书出具之日，募投项目在立项、环评、规划、建设等方面的有关审批或备案文件如下：

1. 龙华区优质饮用水入户工程（2022-2023 年）

序号	批复名称	发文主体	文号
----	------	------	----

¹ 指《实施方案》中的本项目，包含本法律意见书中的募投项目。

1	《龙华区发展和改革局关于龙华区优质饮用水入户工程（2022-2023年）项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕43号
---	---	------	------------------

2. 龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2022-2023年）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2022-2023年）项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕99号

3. 黑臭水体生态补水管道建设工程（二期）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于批复黑臭水体生态补水管道建设工程（二期）项目总概算的通知》	区发改局	深龙华发改概算〔2020〕83号

4. 龙华区管网提质增效工程

序号	批复名称	发文主体	文号
----	------	------	----



1	《龙华区发展和改革局关于批复龙华区管网提质增效工程项目总概算的通知》	区发改局	深龙华发改概算〔2021〕12号
---	------------------------------------	------	------------------

5. 龙华区管网提质增效工程（二期）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于龙华区管网提质增效工程(二期)项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕12号

6. 非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（民治大浪片区）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目[二期（民治大浪片区）总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕31号

7. 非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目（二期）（福城观澜片区）



序号	规划名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目[二期(福城观澜片区)总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕32号

8.非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目(二期)(观湖龙华片区)

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于非政府投资建筑小区存量管网首次进场项目[二期(观湖龙华片区)总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕30号

9.明浪路配套管网工程

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于明浪路配套管网工程项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2022〕66号

10.横坑水库溢洪道改造工程

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于横坑水库溢洪道改造工程项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕48号

11. 龙华区山洪截滞设施建设项目（一期）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于龙华区山洪截滞设施建设项目（一期）总概算的批复》	区发改局	深龙华发改〔2018〕571号

12. 2021-2023年龙华区小型水库除险加固工程（第三期）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于2021-2023年龙华区小型水库除险加固工程（第三期）项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕100号

13. 鹅颈水库至茜坑水库反供工程

序号	批复名称	发文主体	文号
----	------	------	----



1	《龙华区发展和改革局关于批复地下原水隧洞（茜坑-鹅颈）新建工程项目建议书的批复》	区发改局	深龙华发改立项〔2020〕174号
---	--	------	-------------------

14. 净水厂项目

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于章阁综合水质净化工程项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕61号

15. 2021-2023年龙华区小型水库除险加固工程（第二期）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于2021-2023年龙华区小型水库除险加固工程（第二期）项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2023〕29号

16. 龙华区优质饮用水入户工程（2024年）

序号	批复名称	发文主体	文号
----	------	------	----

1	《龙华区发展和改革局关于龙华区优质饮用水入户工程（2024年）项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2024〕85号
---	--	------	------------------

17. 龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2024年）

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《龙华区发展和改革局关于龙华区居民小区二次供水设施提标改造工程（2024年）项目总概算的批复》	区发改局	深龙华发改概算〔2024〕84号

综上，经核查，本所律师认为，募投项目已立项，取得可研或概算批复。

四、资金偿还方案及预期收益来源

（一）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目逐年分批完工，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目所在部分街道的国有土地出让收入、城市更新收入和污水处理费收入作为债券还本付息的主要来源。

（二）项目融资与收益平衡

《实施方案》指出：“通过测算，本次市政基础设施类项

目对于项目所在部分街道的国有土地出让收入、城市更新收入和污水处理费收入进行估计，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本息资金覆盖率可达到 1.49 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.41 倍。”

深圳日浩会计师事务所（普通合伙）出具的融资《专项债财务评估报告》结论性报告认为，“综上，在专项债券存续期内，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”。

五、本次发行的中介机构及有关文件

（一）信用评级机构

经查询国家企业信用信息公示系统，新世纪评估统一社会信用代码为“91310110132206721U”，登记状态存续，经营范围包括“债券评估”。经查询中国证券监督管理委员会官网（<http://www.csre.gov.cn/csre/c100035/zfxgk-zdgk.shtml>），查询日期：2025 年 6 月 11 日），新世纪评估已录入完成首次备案的证券评级机构名录，并获得《关于核准上海新世纪资信评估投资服务有限公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证监机构字〔2007〕250 号），新世纪评估是中国境内依法注册的企业法人且具备债券评级资质，具备为本次发行进行信用评级业务资质。

（二）律师事务所

广东卓建（龙华）律师事务所是在中国合法注册的具有法律执业资格的律师事务所，现持有证号为

“31440000MD02774291”的《律师事务所分所执业许可证》。相关经办律师均持有广东省司法厅颁布的《中华人民共和国律师执业证》且执业证年检合格、卓建律所及律师具备为本次发行出具法律意见书的业务资质。

（三）会计师事务所

深圳日浩持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“144030077032778X0”的营业执照且持有深圳市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（执业编号：47470026），深圳日浩为在中国境内依法设立且有效存续的合伙制（普通合伙）会计师事务所。深圳日浩具备为本次发行提供财务评估咨询报告服务的业务资质。

综上所述，本所律师认为，在执业范围内，上述中介机构具备为本次发行提供服务的资质。

六、风险提示

（一）项目潜在风险

《实施方案》披露本项目存在的风险如下：

1.影响项目施工进度或正常运营的风险

（1）项目建设风险

本次专项债项目总体投资规模大。如果在项目的建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长，影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

（2）工程事故风险

项目的施工过程中由于露天作业多、现场交叉作业环节多、方法多样、施工条件受自然环境影响大、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。

（3）项目完工风险

若在建设阶段由于管理不善等原因，出现实施进度受阻、完工质量不均等问题，可能导致项目工期延长、项目实施成本增加。

2.影响项目收益的风险

（1）经营风险

若文体设施在经营阶段因经济下行、管理不善、策划不周、决策失误等因素，导致营业收入未及预期，有可能会影响到发行人对本期债券本息的按时支付。

（2）市场风险

市场风险主要来自三个方面：一是市场供需实际情况与预测值发生偏离；二是项目市场竞争力或者竞争对手情况发生重大变化；三是项目产品和服务和主要原材料、设备设施的实际价格与预测价格发生较大偏离。由于市场条件的变化可能对项目的效益产生影响。

3.投资风险

（1）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、国家货币政策、财政政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券属于利率敏感型投资品种，市场利率的变动将直接影响债券的投



资价值。由于本期债券采用固定利率，在本期债券存续期间，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

（2）存续债券流动性风险

本期债券发行结束后，将会在全国银行间债券市场或证券交易所债券市场上市流通。由于具体的上市交易审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖有关主管部门的审批和核准，发行人无法保证本期债券一定能按照预期在市场上交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。发行人无法保证本期债券在债券市场上市后债券持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券投资者在购买本期债券后可能面临流动性风险。

（二）风险分析

《资金平衡方案》对本项目进行还本付息压力测试指出“在项目运营收益或债券发行利率单独在 $\pm 20\%$ 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”。此外，《实施方案》对项目潜在风险已经采取应对控制措施。

七、结论性意见

综上所述，经核查，本所律师认为：

1. 发行人具备发行地方政府专项债的资格；本次发行已获得市政府批准；本次发行的额度在国务院批准的专项债务限额以



内。

2.实施主体是依法成立且存续的法人，具备独立的法人资格，具有相应的民事权利能力和民事行为能力；具备从事募投项目建设管理的主体资格。

3.本项目已立项，取得可研或概算批复；募投项目投入资本金符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）关于固定资产投资项目最低资本金比例的规定。

4.《实施方案》和《资金平衡方案》显示本只债券具备偿还计划和偿还资金来源。

5.在各自执业范围内，为本次发行提供服务的中介机构，具备相应服务资质。

6.《实施方案》已披露了项目概况、债券资金偿还来源和计划、潜在风险及控制措施等必备要素。

（本页以下无正文，为签署页）

（本页无正文，为《2025 年深圳市政府专项债券（二十八期）
深圳市龙华区市政基础设施项目（续发）之法律意见书》之签
署页）

广东卓建（龙华）律师事务所
负责人：
经办律师黄洁琼：
经办律师冉均：冉均
日期：2025 年 6 月 12 日