



信達律師事務所
SUNDIAL LAW FIRM

关于 2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）
深圳市龙华区新型基础设施建设项目
之

法律意见书



深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11、12 层

邮编：518038

电话：（0755）88265288

传真：（0755）88265537

电子邮箱：info@sundiallawfirm.com

网站：www.sundiallawfirm.com

广东信达律师事务所
关于 2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）
深圳市龙华区新型基础设施建设项目
之
法律意见书

信达债字(2025)第【105】号

致：深圳市龙华数据有限公司

广东信达律师事务所（以下简称“本所”）系经中华人民共和国广东省司法厅批准设立、有资格根据中国现行的有关法律、行政法规和规范性文件，就题述事宜出具中国法律意见的律师事务所。本所接受贵司的委托，指派谢荣昌律师、王瑞律师担任贵司本次专项债券发行事宜的法律顾问，为履行律师的职责，本所律师对本次发行事宜进行了充分的核查，根据中国法律、行政法规及其他规范性文件的规定，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《广东信达律师事务所关于 2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）深圳市龙华区新型基础设施建设项目之法律意见书》。

目 录

释 义	3
第一部分 重要提示及声明	5
第二部分 法律意见书正文	7
一、本次发行	7
（一）发行人的主体资格	7
（二）本次发行的批准	7
（三）本次发行的额度	7
（四）本次计划发行专项债情况	7
二、项目主体	8
（一）基本情况	8
（二）业务资格	9
三、本次发行对应的募投项目	10
（一）募投项目概述	10
（二）项目取得的备案/批复	11
四、项目资金筹措方案及预期收益来源	12
（一）资金筹措方案	12
（二）预期收益来源	12
（三）项目融资与收益平衡	13
五、发行文件及发行有关机构	13
（一）信用评级机构	14

（二）律师事务所	14
（三）会计师事务所	14
六、项目风险提示	15
七、总体结论性意见	16

释 义

除非本法律意见另有所指，下列词语所具有的含义如下：

发行人、深圳市政府	指	深圳市人民政府
本项目/本期专项债券	指	2025 年深圳市政府专项债券（三十三期） 深圳市龙华区新型基础设施建设项目
《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（三十三期）深圳市龙华区新型基础设施建设项目实施方案》
《专项债财务评估报告》	指	永信瑞和（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）出具《2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）深圳市龙华区新型基础设施建设项目专项债财务评估报告》
《信用评级报告》	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具《2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）信用评级报告》【新世纪债评（2025）010254】
本次发行	指	《2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）深圳市龙华区新型基础设施建设项目》专项债发行
中国	指	中华人民共和国
深圳市财政局	指	深圳市财政局，曾用名“深圳市财政委员会”

委托人/实施主体	指	深圳市龙华数据有限公司
本所	指	广东信达律师事务所
本所律师	指	广东信达律师事务所经办律师
会计师事务所	指	永信瑞和(深圳)会计师事务所(特殊普通合伙)
新世纪评估	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《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》
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〔2021〕61号	指	《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》
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》
元	指	人民币/元

第一部分 重要提示及声明

为出具本法律意见书，本所律师依据《预算法》等相关中国法律，查阅了为出具本法律意见书所需查阅的文件。本所基于下列假设，出具本法律意见书：

一、本所出具法律意见基于委托人、有关政府部门、发行人和项目中介机构或其他机构在本法律意见书出具之日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，本所依赖委托人、有关政府部门、发行人、项目中介机构及其他有关机构出具的证明文件作出判断。本所假设委托人、发行人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；提供给本所的所有文件的复印件或副本或电子文档均与原件或正本内容一致，且该等文件上的印章、签字均是真实、有效的；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。

二、本所对与本次发行事宜相关的重大问题与委托人的相关人士通过了沟通等方式进行核查和验证，尽可能全面、充分地掌握并了解本次发行事宜的各项法律事实。

三、本所律师与委托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，并在为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。

四、本所律师仅就本次发行所涉及的法律问题进行独立核查并发表意见，律师没有开展任何商业的、财务的及税务的尽职调查，也不对信用评级报告、实施方案、专项债财务评估报告等其他非法律专业事项发表意见，在本法律意见涉及该等内容时，均为严格按照调查文件的内容引述或按照相关负责人员的书面/口头说明或确认转述，该等引用和转述并不意味着本所律师对这些资料、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的认可或保证。除本法律意见另有明确说明外，律师并不负责调查和求证文件所包含的有关事实性陈述和保证的真实性和准确性。

五、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。法律意见书仅供为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于以上前提、条件、假设及谅解，现出具本法律意见。

第二部分 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，深圳市在国家计划中实行单列（包括财政计划），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“经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券”有关规定及国办发〔2024〕52号规定，深圳市属于地方政府专项债券项目“自审自发”试点地区之一，故深圳市政府具备自办发行专项债券的主体资格。深圳市政府为本次发行的合格发行人。

(二) 本次发行的批准

深圳市政府已同意本次下达龙华区新增地方政府债务限额，本次发行已获得市政府批准。

(三) 本次发行的额度

本次发行募集资金规模为1,600万元。发行额度在龙华区地方政府专项债务限额以内。

(四) 本次计划发行专项债情况

根据《实施方案》，深圳市龙华区新型基础设施建设项目总投资15,595万元，其中：计划申请专项债券总额12,378万元，2025年度计划申请发行12,378万元，本批次申请发行1,600万元，债务期限15年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期还本。本次发行项目包括3个子项目：

龙华区打造深圳市鸿蒙之城先行区示范项目、深圳市龙华区低空全域感知网综合保障体系建设项目及深圳市龙华区社会基层治理视频 AI 协同体系建设项目。

综上所述，本所律师认为，发行人具备发行地方政府专项债券的主体资格；本次发行募集资金的额度在龙华区地方专项债务限额以内。

二、项目主体

根据《实施方案》，深圳市龙华区新型基础设施建设项目目的 3 个子项目：龙华区打造深圳市鸿蒙之城先行区示范项目、深圳市龙华区低空全域感知网综合保障体系建设项目及深圳市龙华区社会基层治理视频 AI 协同体系建设项目。3 个子项目实施主体均为深圳市龙华数据有限公司。

（一）基本情况

通过国家企业信用信息公示系统、深圳市市场监督管理局等公开渠道核查，深圳市龙华数据有限公司基本信息如下：

单位名称	深圳市龙华数据有限公司		
法定代表人	房子奎	成立日期	2022 年 12 月 21 日
注册资本	20,000 万元	营业期限	2022 年 12 月 21 日至 2072 年 12 月 20 日
统一社会信用代码	91440300MA5HM1HQ5Y		

注册地址	深圳市龙华区观湖街道润城社区人民路 36号1101
单位类型	有限责任公司（国有独资）
股东及持股比例 （项目单位为企业的填报）	深圳市龙华区国有资产监督管理局持股 100%

（二）业务资格

通过深圳市市场监督管理局等公开渠道核查，深圳市龙华数据有限公司经营范围：大数据服务；互联网数据服务；地理遥感信息服务；物联网技术服务；区块链技术相关软件和服务；人工智能公共数据平台；人工智能行业应用系统集成服务；信息系统集成服务；软件开发；数据处理和存储支持服务；网络与信息安全软件开发；信息系统运行维护服务；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；信息技术咨询服务；互联网安全服务；以自有资金从事投资活动。数字创意产品展览展示服务；数字内容制作服务（不含出版发行）；咨询策划服务；软件销售；电子产品销售；计算机软硬件及辅助设备零售；信息安全设备销售；网络设备销售；云计算装备技术服务；数字文化创意技术装备销售；光通信设备销售；通信设备销售。（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）测绘服务；建筑智能化系统设计；电气安装服务；建设工程施工。（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)。

综上所述,本所律师认为,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;实施主体具备从事本项目的业务资质。

三、本次发行对应的募投项目

(一) 募投项目概述

1. 龙华区打造深圳市鸿蒙之城先行区示范项目

根据《实施方案》,该子项目总投资2,114万元,符合深圳市推动开源鸿蒙欧拉产业创新发展行动计划要求,建设范围覆盖龙华区红山6979商圈等具有代表性的重点区域,相关主要内容建设内容如下:在红山6979商圈等龙华区具有代表性的区域选取一定规模的多功能智能杆进行鸿蒙化提升建设;新建鸿蒙数字支撑底座;新建多功能智能杆综合管理平台等内容。

2. 深圳市龙华区低空全域感知网综合保障体系建设项目

根据《实施方案》,该子项目总投资8,597万元,符合龙华区低空经济产业创新发展实施方案部署要求,建设包含低空飞行器、机载感知设备、低空起降基础设施、通导监及气象基础设施、低空试飞场等内容。建设内容如下:一是织密区域低空基础设施网络,计划在全区范围内每3.5平方千米部署1台移动机库,并配套相关感知设备;二是构建低空基础设施智能网联与管控体系,包括部署起降场相关通导监以及气象基础设施,同步部署无人机探测系统及固定式侦测

反制无人机设备，以构建无人机安全防护体系；三是建设无人机试飞场，提供检验检测服务等；四是打造低空运营中心，建设低空数据中台、低空业务平台等。

3. 深圳市龙华区社会基层治理视频AI协同体系建设项目

根据《实施方案》，该子项目总投资4,884万元，符合深圳市“智慧龙华”发展规划，建设包含深圳市龙华区视频监控基础设施提升建设，网络传输工程、设备取电工程、后端硬件及配套工程、AI监管应用提升。建设内容如下：一是视频接入网，基于前端视频监控联网建设所需的光纤工程一项，网络传输设备、网络安全设备、后端应用服务器及视频AI分析设备等若干；二是基于视频接入后的视频管理网建设，包含网络设备、安全设备及后端服务器设备等若干；三是视频治理业务应用，包含视频治理平台及流媒体服务等。

（二）项目取得的备案/批复

截至本法律意见书出具之日，本募投子项目已取得的备案/批复如下：

项目名称	备案/批复
龙华区打造深圳市鸿蒙之城先行区示范项目	《深圳市企业投资项目备案证》深龙华发改备案〔2025〕77号
深圳市龙华区低空全域感知网综合保障体系建设项目	《深圳市企业投资项目备案证》深龙华发改备案〔2025〕78号

深圳市龙华区社会基层治理 视频 AI 协同体系建设项目	《深圳市企业投资项目备案 证》深龙华发改备案〔2025〕 75 号
--------------------------------	-----------------------------------------

据此，本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，各子项目已取得相关备案/批复。

四、项目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》，深圳市龙华区新型基础设施建设项目 15,595 万元，计划使用单位自有资金 3,217 万元，占比 21%；专项债券资金 12,378 万元，占比 79%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划，资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（二）预期收益来源

根据《实施方案》，通过对本项目收入和成本的预测分析，项目在运营期内的收益情况可进行合理预测。预计项目将实现稳定的盈利，带来良好的投资回报。项目存续期内，以项目运营收益作为本项目的还本付息来源，优先用于偿还政府专项债券债务。

本项目收入来源主要为新建多功能智能杆空间及动力服务租赁收入、智能杆场景服务收入（广告运营服务、公共 WIFI 租赁服务、视频租赁服务、智能杆数据融合分析服务等）、智能杆维保收入、无人机低空飞行服务收入、商用无人机租用服务收入、低空数据服务收入、低空飞行技术支持服务、试飞场检

验检测收入、无人机培训服务收入、视频监控联网接入服务收入等。收入价格测算依据深圳市相关定价文件及参考项目所在地周边同类型项目市场价格。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 2.56 倍，债券本息资金覆盖率可达到 2.20 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 2.17 倍，收益能够覆盖专项债券本息，偿债计划可行。通过测算，在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 倍，能够满足债券还本付息的需求，项目具备一定的抗风险能力。

根据永信瑞和（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《专项债财务评估报告》披露：“根据项目收益与融资平衡分析结果，项目预计债券本息资金覆盖倍数可达到 2.17 倍。根据项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在对运营收益和债券利率变动进行压力测试后本项目在运营收益下降 20% 或债券利率上升 20% 时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力”。

综上，本所律师认为，根据《实施方案》和《专项债财务评估报告》内容所述，对本项目可用于还本付息的资金总额/政府专项债本息的收益覆盖倍数的分析，未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。

五、发行文件及发行有关机构

（一）信用评级机构

经查询国家企业信用信息公示系统，上海新世纪资信评估投资服务有限公司统一社会信用代码为“91310110132206721U”，登记状态为存续，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，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。新世纪评估就本次发行出具了《信用评级报告》【新世纪债评（2025）010254】，认为本次发行的债项信用等级为 AAA 级。

（二）律师事务所

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》，统一社会信用代码为“31440000455766969W”且年度考核合格。本所指派的谢荣昌律师、王瑞律师均持有《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）会计师事务所

永信瑞和(深圳)会计师事务所(特殊普通合伙)持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“91440300G347860364”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: 44030073), 为在中国境内依法设立且有效存续的合伙制(特殊普通合伙)会计师事务所, 具备为本次发行提供财务评估咨询报告服务的执业资格。会计师事务所就本次发行出具了《专项债财务评估报告》, 认为本次发行通过对募投项目收益与融资自求平衡情况的分析, 未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述, 本所律师认为, 为本次发行提供服务的中介机构均具备为本次债券发行提供相关服务的相应资质。

六、项目风险提示

根据《实施方案》, 项目偿债风险点如下:

(一) 市场需求波动风险: 各项目的市场需求可能受政策调整、技术进步、市场竞争等因素影响而不稳定, 进而影响项目收入。为应对这一风险, 项目单位将加强市场调研与预测, 拓展应用领域与合作伙伴, 适时调整运营策略, 提高收入的稳定性。

(二) 技术更新风险: 各项目涉及的技术领域发展迅速, 可能导致部分设备和技术面临更新换代压力, 增加运营成本。项目单位将加强技术研发与测试, 建立兼容性测试机制, 确保技术的先进性和可靠性。

(三) 政策法规变化风险: 政策法规的变化可能对项目的运营和收益产生影响, 如数据安全与隐私保护法规的更新、空域管理法规的调整等。项目单位将密切关注政策法规动态, 加

强合规性审查，及时调整项目运营策略以适应政策变化。

（四）利率变动的风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，及国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

根据《实施方案》披露：本项目通过科学管理和优化运营流程，能够有效控制运营成本，确保项目收益的稳定性和偿债计划的可行性。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将专项债券对应资产或项目经营权、收益权进行处置或抵押。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。同时，项目单位已针对潜在风险点制定了相应的应对措施，以降低风险对偿债计划的影响，保障专项债券本息的按时足额偿还。

七、总体结论性意见

综上所述，经核查，本所律师认为：

（一）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政府下达的地方专项债务限额以内。

（二）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。

（三）本项目已取得投资项目备案批复。

(四) 《实施方案》和《专项债财务评估报告》显示本期债券具备偿还计划和偿还资金来源。

(五) 为本次发行提供服务的中介机构具备为本次发行提供服务的资格。

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

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书一式肆份，本所留存一份，其余叁份供委托人或发行人为本次发行之目的而使用。

(正文完，下转签字页)

（本页无正文，为《广东信达律师事务所关于 2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）深圳市龙华区新型基础设施建设项目之法律意见书》签署页

广东信达律师事务所（盖章）



经办律师：

谢荣昌

谢荣昌

王瑞

王瑞

日期：2025 年 7 月 3 日