

关于
2025 年深圳市政府专项债券（六十期）
-深圳市坪山区公立幼儿园项目
之
法律意见书



盛 唐 律 師 事 務 所

FINANCE & COMMERCE LAW FIRM OF CHINA

深圳（总所）：深圳市福田区大中华国际交易广场西区 15 层

深圳（分所）：深圳市龙岗区龙城街道天安数码城 3 栋 A902

上海办事处：上海市黄浦区淮海中路 282 号香港广场 2704 室

香港办事处：香港特别行政区中环德辅道中 19 号环球大厦 7 楼

二〇二五年九月





目 录

第一节 重要提示及声明	4
第二节 法律意见书正文	6
一、本次发行	6
（一）本期债券发行概况	6
（二）本期债券的发行人	6
（三）本期债券发行的批准	6
（四）本期债券发行的额度	6
二、募投项目实施主体	7
（一）基本情况	7
（二）业务资质	7
三、本次发行对应的募投项目	8
（一）募投项目概述	8
（二）募投项目资本金	10
（三）项目取得的批复	10
四、资金偿还方案及预期收益来源	11
（一）项目预期偿债资金来源	11



(二) 项目融资与收益平衡	11
五、本次发行的中介机构及有关文件	12
(一) 信用评级机构	12
(二) 律师事务所	12
(三) 会计师事务所	13
六、风险提示	13
(一) 项目潜在风险	13
(二) 风险分析	13
七、结论性意见	14



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坪山管理局
区财政局、委托人	指	深圳市坪山区财政局
区发改局	指	深圳市坪山区发展和改革委员会
区教育局	指	深圳市坪山区教育局
区住建局	指	深圳市坪山区住房和城乡建设局
项目实施主体	指	区教育局
本期债券	指	《2025年深圳市政府专项债券（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目》专项债券
本次发行或本期发行	指	《2025年深圳市政府专项债券（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目》的发行
本项目、募投项目	指	深圳市坪山区公立幼儿园项目（包含8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（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目实施方案》
《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（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目》专项债发行的信息披露文件
《财务评估咨询报告》	指	深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）为本次发行出具的《2025年深圳市政府专项债券（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目财务评估咨询报告》
盛唐、本所	指	广东盛唐（龙岗）律师事务所
盛唐律师、本所律师	指	广东盛唐（龙岗）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
久安	指	深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）
《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	《财政部关于印发〈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》
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



广东盛唐（龙岗）律师事务所
关于
2025 年深圳市政府专项债券（六十期）
-深圳市坪山区公立幼儿园项目
之
法律意见书

深圳市坪山区财政局：

广东盛唐（龙岗）律师事务所接受贵局委托，指派王勇飞律师和何元海律师作为“2025 年深圳市政府专项债券（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目”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，而无任何隐瞒、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）本期债券发行概况

根据《实施方案》和《资金平衡方案》，本期债券共募集资金 400 万元，还本付息期限 20 年，募集资金专项用于深圳市坪山区公立幼儿园项目（以下简称本项目）购置设备器材。深圳市坪山区公立幼儿园项目包含安居梓和苑幼儿园、花样年旭辉好时光家园幼儿园、坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园等 8 个子项目。

（二）本期债券的发行人

根据《信息披露文件》，本期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，是本期债券的合格发行人。

（三）本期债券发行的批准

经核实，市政府已同意下达坪山区的 2025 年第二批新增地方政府专项债务限额 69,000 万元。因此，本期发行已获得市政府批准。

（四）本期债券发行的额度



根据《实施方案》和《信息披露文件》，本期发行募集资金规模为400万元。

经核实，市政府已批准，2025年第二批，深圳市财政局下达坪山区新增地方政府专项债务限额69,000万元，由坪山区统筹安排用于适合的专项债项目，坪山区将其中400万元专项债务额度用于本项目本期发行。

综上，本所律师认为，发行人具备本次发行的主体资格；本期发行已获得市政府批准；本期发行募集资金的额度在市财政局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》，本项目实施主体为区教育局。

（一）基本情况

经核查，全国组织机构代码公示查询平台（www.cods.org.cn）和坪山政府在线，区教育局的基本情况如下：

机 构 名 称	深圳市坪山区教育局
统一社会信用代码	11440300MB2C17341R
性 质	机关法人
状 态	存续
地 址	深圳市坪山区坪山街道坪山大道5068号
负 责 人	张秋来

（二）业务资质



经查询深圳市坪山政府在线（<http://www.szpsq.gov.cn/>），区教育局职权范围包括：贯彻执行国家、省、市关于教育方面的法律、法规、决策和部署，拟定教育改革和发展规划并组织实施。负责全区教师管理、师资队伍建设工作；组织实施教师资格制度、职称评聘制度，推进人才工作和教育系统人事制度改革。指导教育系统党建、思想政治、德育、法制教育、国防教育和体育卫生与艺术教育、精神文明建设等工作。统筹管理学前教育、基础教育、职业教育、成人教育、社区教育、特殊教育等工作，统筹协调高等教育工作，促进民办教育发展，指导教育系统教育改革。负责全区中小学招生、学籍管理工作，组织指导中考、高考、成人高考、普高会考；组织开展高校毕业生离校前的就业创业指导和服务工作。负责教育系统对口支援、依法治校、基本建设、对外交流与合作等工作。指导教育学会、协会、基金会等社团组织工作。负责教育系统安全生产、安全管理工作。坚持管行业与管党建相统一，履行好区两新组织党工委委员单位的党建职责。完成区委、区政府和上级部门交办的其他任务。

综上，盛唐律师认为：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建设管理的主体资质。

三、本次发行对应的募投项目

（一）募投项目概述

根据《实施方案》及项目单位提供的批复文件，本项目的主要建设内容如下：

序号	项目名称	项目建设内容
1	坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于沙田片区安居梓和苑内，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。



序号	项目名称	项目建设内容
2	坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于坪山街道金碧路花样年旭辉好时光家国内，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。
3	坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于坪山区金碧路南侧君胜熙玥湾花园内，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。
4	坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于马峦街道体育一路龙光玖誉雅筑内，主要建设包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。
5	坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于碧岭街道锦龙大道和振碧路交汇处西南角的山水东城花园内，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。
6	坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于坪山区岭脚路与石井福民路交叉口东侧燕澜和鸣花园内，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。
7	坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目	该子项目位于坪山区青松西路与翠景路交汇处安居凤凰苑内，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘等）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。
8	坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目	项目位于坪山区老坑片区松景路与老坑路交界处，主要建设内容包括传统类设备设施（办公桌椅、会议桌椅、沙发、窗帘）、专业类设备设施（幼儿活动设备设施、多功能活动设备设施、卫生保健设备设施等）以及其他类设备（消防安防设备设施等）。



（二）募投资项目资本金

根据《实施方案》，本项目资金来源于财政资金和通过发行专项债券筹集资金，截至本法律意见书出具时，考虑融资成本，本项目总投资为 5,876.35 万元，其中财政预算资金为 4,376.35 万元，占比 74.47%，按照年度资金需求逐年到位；通过发行专项债券融资 1,500 万元，占比 25.53%。

本所律师认为，募投资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，本项目在立项、建设等方面的有关审批或备案文件如下：

序号	项目名称	批复名称	文号
1	坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区安居梓和苑幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕515 号
2	坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区花样年旭辉好时光家园幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕514 号
3	坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区君胜熙玥湾花园幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕513 号
4	坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园	《坪山区发展和改革局关于坪山区龙光玖誉雅筑幼儿园开办物资及设备购	深坪发改函〔2024〕512 号



序号	项目名称	批复名称	文号
	开办物资及设备购置项目	置项目的复函》	
5	坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区山水东城花园幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕511号
6	坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区燕澜和鸣花园幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕510号
7	坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区安居凤凰苑幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕615号
8	坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目	《坪山区发展和改革局关于坪山区安居盘龙苑配套幼儿园开办物资及设备购置项目的复函》	深坪发改函〔2024〕733号

综上，本所律师认为，本项目已立项。

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》，本期债券还本付息来源为幼儿园的保教费收入和政府补助收入。

（二）项目融资与收益平衡

《实施方案》中“（七）项目收益融资平衡评价结果”部分表明：“经测算，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为1.53倍，子项目安居梓和苑幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为1.21倍，



花样年旭辉好时光家园幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍，君胜熙玥湾花园幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍，龙光玖誉雅筑幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍，山水东城花园幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍，燕澜和鸣花园幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍，安居凤凰苑幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍，安居盘龙苑配套幼儿园专项债券本息的覆盖倍数为 3.47 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益和融资的自求平衡”。

深圳久安会计师事务所（特殊普通合伙）出具的融资《财务评估咨询报告》结论性报告认为：“通过对本项目资金平衡情况的分析，我们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，《实施方案》显示本只债券具备偿还计划和偿还资金来源，并且可实现项目收益和融资自求平衡。

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（查询网址：<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c100035/zfxxgk-zdgk.shtml#tab=zdgkml>），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，具备本次发行信用评级业务资质。

（二）律师事务所



盛唐律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“19022017100507”的《律师事务所执业许可证》。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。盛唐律所及律师具备为本次发行出具法律意见书的执业资格。

（三）会计师事务所

久安持有深圳市市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“914403001923608867”的《营业执照》且持有深圳市财政局核发的执业证书编号为 44030052 的《会计师事务所执业证书》，久安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。久安具备为本次发行提供财务评估咨询报告服务的执业资格。

综上所述，本所律师认为，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

根据《实施方案》披露，本项目存在的潜在风险如下：

影响项目收益的风险，招生不足导致运营收入减少。本次专项债的主要还款来源为幼儿园的保教费收入，运营期内，可能因实际招生情况不理想而导致项目运营收入未达预期，影响未来正常还本付息。

（二）风险分析

针对项目存在的潜在风险，《实施方案》已采取预防控制措施。《实施方案》表明，专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在深圳市坪山区教育局名下。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。

综上，截至本法律意见书出具日，发行人不存在可能对本次发行构成实质性不利影响的重大法律风险。

七、结论性意见

综上所述，经核查，本所律师认为：

1. 发行人具备本次发行的主体资格；本期发行已获得市政府批准；本期发行募集资金的额度在市财政局下达的地方专项债务限额以内。
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；具备从事本项目建设管理的主体资格。
3. 本项目已立项；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《财务评估咨询报告》显示本只债券具备偿还计划和偿还资金来源，可以实现项目收益与融资的自求平衡。
5. 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、事前绩效评估、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。截至本法律意见书出具日，发行人不存在可能对本次发行构成实质性不利影响的重大法律风险。



(本页无正文，为《2025年深圳市政府专项债券（六十期）-深圳市坪山区公立幼儿园项目之法律意见书》之签署页)

广东盛唐（龙岗）律师事务所



负责人：_____

经办律师王勇飞：_____



经办律师何元海：_____

何元海

日期：2025年9月30日