



信達律師事務所
SUNDIAL LAW FIRM

**2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）
龙岗数字生活空间建设项目
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

| | |
|-------------------------------|----|
| 释 义 | 2 |
| 第一节 律师声明事项 | 5 |
| 第二节 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) 本次发行的额度 | 7 |
| 二、本次发行对应的项目主体 | 7 |
| (一) 项目主体的基本情况 | 7 |
| (二) 项目主体实施本项目的主体资格 | 8 |
| 三、本次发行对应的投资项目 | 8 |
| (一) 主要批准文件 | 8 |
| (二) 项目预期偿债资金来源 | 9 |
| (三) 项目融资与收益平衡 | 9 |
| 四、本次发行的有关文件及中介机构 | 10 |
| (一) 新世纪及《评级报告》 | 10 |
| (二) 信达及《法律意见书》 | 10 |
| (三) 中审众环厦门分所及《财务评估咨询报告》 | 11 |
| 五、项目风险提示及风险控制措施 | 11 |
| 第三节 结论性意见 | 13 |

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” |
| 区财政局 | 指 | 深圳市龙岗区财政局 |
| 市监局 | 指 | 深圳市市场监督管理局 |
| 证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 本次债券 | 指 | 2025年深圳市政府专项债券（五十九期）龙岗数字生活空间建设项目 |
| 本次发行 | 指 | 2025年深圳市政府专项债券（五十九期）龙岗数字生活空间建设项目的发行 |
| 本项目 | 指 | 龙岗数字生活空间建设项目 |
| 区数据公司 | 指 | 深圳市龙岗区数据有限公司，本项目的项目主管部门和项目单位 |
| 《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（五十九期）龙岗数字生活空间建设项目实施方案》 |
| 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 | 信达为本次债券发行出具的《2025年深圳市政府专项债券（五十九期）龙岗数字生活空间建设项目法律意见书》 |
| 中审众环厦门分所 | 指 | 中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所，为中审众环会计师事务所的分支机构 |
| 《财务评估咨询报告》 | 指 | 中审众环厦门分所为本次债券出具的《2025年深圳市政府专项债券（五十九期）龙岗数字生活空间建设项目财务评估咨询报告》 |
| 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 | 上海新世纪出具的《2025年深圳市政府专项债券（五十九期）信用评级报告》 |
| 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（五十九期） 龙岗数字生活空间建设项目 法律意见书

信达债字〔2025〕第144号

龙岗区财政局：

根据区财政局与信达签订的《专项法律顾问聘请协议》，信达接受区财政局的委托，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、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、国办函〔2016〕88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、项目中介机构已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、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4,000万元。本次发行额度在龙岗区获得的2025年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；本次发行额度在龙岗区获得的2025年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》，本项目的主管部门和项目单位为区数据公司。

（一）项目主体的基本情况

根据项目主体提供的统一社会信用代码为91440300MAE

8YH1837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>），区数据公司的基本情况如下：

| | |
|-------|---------------------|
| 企业名称 | 深圳市龙岗区数据有限公司 |
| 法定代表人 | 张帆 |
| 注册资本 | 100000万元 |
| 公司类型 | 有限责任公司（国有独资） |
| 股东 | 深圳市龙岗区人民政府 |
| 营业期限 | 2024年12月31日 至 无固定期限 |

（二）项目主体实施本项目的主体资格

经查询国家企业信用信息公示系统（<https://www.gsxt.gov.cn/index.html>），区数据公司的经营范围为：“信息系统集成服务；数据处理和存储支持服务；大数据服务；数字技术服务；数据处理服务；软件开发；网络技术服务；计算机软硬件及辅助设备零售。（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）^无”。

综上，信达律师认为：（1）项目主体是独立的事业单位，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）主要批准文件

根据《实施方案》，本项目实施内容为：（一）基础设施层：存储方面，扩容区统一政务云及建设居民专用数据存储空间。算力方面，建设算力资源池。大模型方面，建设统一龙岗城市大模型底座。安全方面，优化现有防火墙、隔离网关、堡垒机、WAF等安全设施；（二）平台层：

建设可信数据空间管理平台、数字身份标识管理平台、存储管理平台、公共资源平台、AI智能体管理平台、运营管理平台及运维管理平台；（三）应用层：建设个人健康和数字家园档案；建设医疗助手、安居顾问、就业助手、财务管家、生活管家、政务助手、消费助手、健康管家、效率助手、机器人管家等十大智能体应用，建设个人数据资产账户；（四）展示层：建设4T用户端APP。

截至本《法律意见书》出具日，项目已取得的批复文件、建设文件如下：

| 序号 | 出具单位 | 可研/概算/许可/环评等批复文件 |
|----|----------------|--|
| 1 | 深圳市龙岗区发展和改革委员会 | 《深圳市企业投资项目备案证》（备案编号：深龙岗发改备案〔2025〕879号） |

（二）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，本项目经营性收入包括基础服务收入、数据收入、流量收入和保险收入。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，“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3.61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”。

根据《财务评估咨询报告》，“根据项目收益与融资自求平衡分析结果，债券本息资金覆盖倍数可达到3.61倍。还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力”“根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在考虑运营收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 20\%$ 范围内

变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数仍然 >1 ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力”“综上，在整个专项债券存续期内，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”。

综上所述，根据《实施方案》《财务评估咨询报告》，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）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“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”。

（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》。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》。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）中审众环厦门分所及《财务评估咨询报告》

中审众环厦门分所就本次发行出具了《财务评估咨询报告》。中审众环厦门分所现持有厦门市思明区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为“91350203MA326GYH6D”的《营业执照》和福建省财政厅核发的证书序号为“5002697”的《会计师事务所分所执业证书》。中审众环厦门分所具备执业资格。

五、项目风险提示及风险控制措施

根据《实施方案》，本项目存在的风险点及风险控制措施如下：

项目偿债过程中可能面临以下风险：一是市场风险，用户增长可能不及预期，若家庭开通率低于预测值或面临其他区域同类服务竞争，可能导致收入缺口；二是运营风险，技术开发、数据采购等成本可能因供应商提价或需求变更超支，且7×24小时运维对团队专业性要求高，可能面临人力成本上升；三是政策风险，国家数据安全政策调整可能增加合规成本；四是技术风险，大模型、算力等技术迭代可能导致项目设施滞后，平台并发访问量高时可能出现稳定性问题影响用户体验。

针对上述风险，项目制定以下应对措施：市场方面，联合龙岗区政府开展“数字家庭”试点补贴，通过社区宣传、政企合作优化推广策略，同时强化AI智能体应用场景

创新（如专属健康管家）以提升用户黏性和差异化竞争力；运营层面，对核心设备采购、软件开发等关键支出签订固定价格合同，预留预备费应对突发成本，并引入智能化运维平台降低人工成本，建立供应商考核机制控制服务费用；政策合规上，提前参照《中华人民共和国数据安全法》构建安全防护体系，确保数据采集使用符合法规，同时加快个人数据资产运营试点，通过数据服务分成减少对补贴的依赖；技术领域，采用开源技术架构降低升级成本，预留技术迭代预算，并在上线前进行百万级用户并发压力测试，建立异地灾备中心保障系统稳定性。通过上述措施，可有效控制各类风险，保障偿债计划顺利实施。

第三节 结论性意见

综上所述，经核查，信达律师认为：

1. 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；本次发行额度在龙岗区获得的2025年新增地方政府专项债务限额内；
2. 项目主体具备从事本项目的主体资格；
3. 投资项目的风险点为市场风险、运营风险、政策风险和技术风险。

本《法律意见书》一式两份，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（五十九期）龙岗数字生活空间建设项目法律意见书》之签署页）



广东信达律师事务所

负责人：

李忠 李忠

经办律师：

石之恒 石之恒

赵雨吟 赵雨吟

2025 年 5 月 30 日

签署页