



信達律師事務所

SUNDIAL LAW FIRM

**2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）
2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）
深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目
法律意见书（调整）**

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、 本次调整的债券	- 7 -
二、 本次调整	- 7 -
(一) 本次调整的概况	- 7 -
(二) 本次调整的批准	- 8 -
三、 调入项目的项目主体	- 9 -
(一) 调入项目主管部门的基本情况	- 9 -
(二) 调入项目单位基本情况	- 9 -
(三) 项目主体的主体资格	- 9 -
四、 本次调整后的投资项目情况	- 11 -
(一) 主要批准文件	- 11 -
(二) 项目预期偿债资金来源	- 11 -
(三) 项目融资与收益平衡	- 11 -
五、 本次调整的有关文件及中介机构	- 12 -
(一) 信达及《法律意见书》	- 12 -
(二) 中审众环厦门分所及《财务评估咨询报告》	- 12 -
(三) 新世纪与《评级信息公告》	- 13 -
六、 项目风险提示及风险控制措施	- 13 -
第三节 结论性意见	- 15 -

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
本次调整的债券	指	2025 年深圳市政府专项债券（三十四期） 2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）
本次调整	指	2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）深圳市龙岗区城中村改造项目、2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）深圳市龙岗区卫生健康及医疗设备购置项目的调整
原项目	指	深圳市龙岗区城中村改造项目、深圳市龙岗区卫生健康及医疗设备购置项目
调入项目	指	深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目
区教育局	指	深圳市龙岗区教育局，本项目的主管部门
区建筑工务署	指	深圳市龙岗区建筑工务署，本项目的项目单位
《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（三十四期）2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目实施方案（调整）》
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	信达为本次债券调整出具的《2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目法律意见书（调整）》

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调整出具的《2025年深圳市政府专项债券（三十四期）2025年深圳市政府专项债券（五十九期）深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目财务评估咨询报告（调整）》
新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《评级信息公告》	指	新世纪出具的《深圳市政府债券不定期跟踪评级信息公告》
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》
财预〔2021〕110号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉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（三十四期） 2025 年深圳市政府专项债券（五十九期） 深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目 法律意见书（调整）

信达债字〔2025〕第185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调整工作，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、财预〔2021〕110号等法律、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，对发行人本次调整的合法、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调整相关的文件和资料，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、项目主管部门、项目单位、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；一切足以影响本次调整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。

信达仅就与本次调整所涉及的有关中国法律问题发表法律意见，并不对有关会计、审计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》仅供发行人为本次调整之目的而使用，不得被用于其他任何目的。信达同意将本《法律意见书》作为发行人本次调整所必备的法律文件，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、本次调整的债券

根据市财政局公布的《2025年7月11日深圳市政府债券发行结果公告》《2025年10月16日深圳市政府债券发行结果公告》以及《实施方案》，本次调整的债券的发行结果如下：

二、本次调整

债券名称	2025年深圳市政府专项债券（三十四期）		
债券简称	25 深圳债 41	债券代码	2505664
计划发行规模	135,800 万元	实际发行规模	135,800 万元
发行期限	20 年期	票面利率	2%
发行价格	100 元	付息频率	6 月/次
付息日	存续期内 7 月 14 日和 1 月 14 日（节假日顺延）	到期日	2045 年 7 月 14 日
债券名称	2025年深圳市政府专项债券（五十九期）		
债券简称	25 深圳债 71	债券代码	199399
计划发行规模	116,360 万元	实际发行规模	116,360 万元
发行期限	15 年期	票面利率	2.33%
发行价格	100 元	付息频率	6 月/次
付息日	存续期内 10 月 17 日和 4 月 17 日（节假日顺延）	到期日	2045 年 10 月 17 日

（一）本次调整的概况

根据《实施方案》，结合项目实际、资金需求，为加快资金支出进度，拟调整该项目未使用资金用于其他急需项目。《关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》（财预〔2021〕110号），拟对上述专项债券资金用途进行适当调整，将用于2025年深圳市政府专项债券

（三十四期）的 4,600.00 万元债券资金中的 851.00 万元安排至 2025 年深圳市政府专项债券-深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目；将用于 2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）的 16,000.00 万元债券资金中的 600.00 万元安排至深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目。

调出项目			调入项目	
债券名称	项目名称	调出额度	项目名称	调入额度
2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）	深圳市龙岗区城中村改造项目	851 万元	深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目	1451 万元
2025 年深圳市政府专项债券（五十九期）	深圳市龙岗区卫生健康及医疗设备购置项目	600 万元		

（二）本次调整的批准

根据财库〔2020〕43 号文第十四条的规定，“调整债券资金用途应经省级人民政府或省级人大常委会批准”。

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”的规定及广东省政府有关批示文件，广东省政府已批准深圳市政府自办发行专项债券。根据《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》第三十一条，国务院授权深圳在国家核定地方债额度内自主发行地方政府债券。

根据财预〔2021〕110 号文第八条规定，“地方各级财政部门会同有关部门组织梳理本级政府专项债券项目实施情况，确需调整专项债券用途的，要客观评估拟调整项目预期收益和资产价值，编制拟调整项目融资平衡方案、财务评估报告书、法律意见书，经同级政府同意后，及时报送省级财政部门”。

经核查《实施方案》，本次调整不涉及新增加地方债额度的情况，仍在国家核定地方债额度内进行。截至本《法律意见书》出具日，本次调整已取得市政府同意。

综上，信达律师认为，发行人具备本次调整的主体资格，本次调整已获得市政府的同意。

三、调入项目的项目主体

根据《实施方案》，本次调整后，调入项目的主管部门为区教育局，项目单位为区建筑工务署。

（一）调入项目主管部门的基本情况

经信达律师查询深圳市组织机构代码数据服务平台（<https://data.sist.org.cn/>），区教育局的基本情况如下：

机构名称	深圳市龙岗区教育局（中共深圳市龙岗区委教育工作委员会）
机构性质	机关
机构地址	深圳市龙岗区龙城街道清林中路 213 号教育综合大厦
负责人	白黎敏

（二）调入项目单位基本情况

经信达律师在深圳市组织机构代码数据服务平台（<https://data.sist.org.cn/#/>）查询，区建筑工务署的基本情况如下：

机构名称	深圳市龙岗区建筑工务署
机构性质	事业单位
机构地址	深圳市龙岗区龙城街道中心城清林中路教育大楼北座 1、4、5、6 楼
负责人	赵阳

（三）项目主体的主体资格

根据区教育局于深圳市龙岗区人民政府办公室主办的龙岗政府在线网站 (<https://www.lg.gov.cn/bmzz/jyj/xxgk/jgsz/jggk/>) 公开披露的机构职能情况, 其职能范围包括“(五) 统筹管理区教育基金。监督和管理教育系统的经费运作情况。统筹规划、实施和管理学校教育技术装备工作。指导和监督教育系统审计工作。负责规划、统筹、指导全区学校布局工作。负责全区公办学校建设项目规划、立项、跟踪、协调等工作, 组织实施区属学校校安工程”。

根据区建筑工务署于深圳市龙岗区人民政府办公室主办的龙岗政府在线网站 (<http://www.lg.gov.cn/bmzz/jzgwj/xxgk/jgsz/jggk/>) 公开披露的机构职能情况, 其主要职能包括:“(一) 负责贯彻执行国家、省、市、区有关政府投资项目的建设方针、政策、法规, 研究提出政府投资项目的相关建设技术标准。(二) 负责投资额 2,000 万元以上(含 2,000 万) 的房建项目、市政类项目、地质灾害治理类等政府投资项目的组织实施。(三) 负责组织或配合相关部门办理政府投资项目计划立项、规划选址、土地使用、规划许可、施工许可等有关手续。(四) 负责对政府投资项目实施的跟踪、检查、监督和管理, 完成政府投资项目的质量、工期、投资、环保、节能和安全等控制目标。(五) 负责政府投资项目的竣工验收、结算审计、资料归档, 办理工程移交手续。(六) 完成区委、区政府和上级部门交办的其他工作”。

综上, 信达律师认为: (1) 调入项目项目主体是独立

的机关或事业单位，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）调入项目项目主体具备从事本项目的主体资格。

四、本次调整后的投资项目情况

（一）主要批准文件

根据《实施方案》，调入项目包括深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目和岗头人才公寓配套幼儿园修缮改造工程项目两个子项目。截至本《法律意见书》出具日，子项目及其已取得的项目文件如下：

序号	发文主体	项目批复
1	龙岗区发展和改革局	《龙岗区发展和改革局关于岗头人才公寓配套幼儿园修缮改造工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2023〕708号）
2	龙岗区发展和改革局	《龙岗区发展和改革局关于深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目总概算的批复》（深龙发改〔2024〕6号）
3	深圳市规划和自然资源局 龙岗管理局	《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第440307202300014号）
4	深圳市龙岗区住房和建设局	《建筑工程施工许可证》（编号2109-440307-04-01-22272501）

（二）项目预期偿债资金来源

根据《实施方案》，调入项目“政府将安排本项目所涉及的深圳市龙岗中等专业学校迁址重建工程项目的住宿费收入和龙岗区公办幼儿园的保教费收入作为本项目的还本付息来源”。

（三）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，调入项目“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1.30，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》，调入项目“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 1.30 倍”。

“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 $\pm 15\%$ 范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然 > 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》，调入项目符合财预〔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。

五、本次调整的有关文件及中介机构

（一）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调整提供相关服务的执业资格。

（二）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调整出具了《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。

（三）新世纪与《评级信息公告》

新世纪就本次调整出具了《评级信息公告》。根据《评级信息公告》，“本次调整募集资金用途所涉专项债券收入、支出、还本、付息等纳入深圳市政府性基金预算管理；资金用途调整后的各募投项目专项债资金覆盖倍数在 1.20-8.85 之间、总债务资金覆盖倍数在 1.12-8.85 之间，项目预期收益能对债券本息形成良好覆盖。新世纪评级确认上述债券信用等级均为 AAA 级”。

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”。

六、项目风险提示及风险控制措施

根据《实施方案》，调入项目存在的主要风险及风险控制措施如下：

风险点：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市

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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，利用资金使用效率收益对利率波动损失。

第三节 结论性意见

综上所述，经核查，信达律师认为：

1. 本次调整已取得市政府的同意；
2. 调入项目主体具备从事调入项目的主体资格；
3. 调入项目的风险点为：在本政府专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起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影响，进而影响项目投资收益的平衡。

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《2025年深圳市政府专项债券（三十四期）2025年深圳市政府专项债券（五十九期）深圳市龙岗区学前教育与职业教育项目法律意见书（调整）》之签署页）

广东信达律师事务所



负责人：

经办律师：

李忠

石之恒

赵雨吟

2025年12月18日

签署页