



广东峻铭律师事务所

关于

2022 年深圳市政府专项债券（四十五期调整） 深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目

法律意见书

2025 年 12 月

目录

第一部分 引言	1
一、释义	1
二、重要提示及声明	4
第二部分 正文	6
一、本次调整的基本内容	6
（一）本次调整的概况	6
（二）本次调整的原因	7
（三）本次调整的批准	7
二、募投项目及项目单位	7
（一）项目基本情况	8
1.项目单位	8
2.项目概述	9
3.项目批复文件	10
（二）项目资金筹措方案及预期收益来源	11
1.项目投资	11
2.预期收益	12
3.融资平衡情况	12
三、发行文件及有关中介机构	12
（一）信用评级报告	12
（二）法律意见书	13
（三）财务评估咨询报告	14
四、项目风险提示	14
五、结论意见	17

法律意见书

深圳市龙华区财政局：

广东峻铭律师事务所（以下简称本所）是在中华人民共和国依法成立的律师事务所，本所受深圳市龙华区财政局的委托，指派本所刘磊律师、鄢学东律师在 2022 年深圳市政府专项债券（四十五期调整）深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目专项法律服务项目担任法律顾问，根据有关法律法规和规范性文件的规定，并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。

第一部分 引言

一、释义

本法律意见书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/发行主体	指	深圳市人民政府
实施主体/项目单位/ 区建筑工务署	指	深圳市龙华区建筑工务署
区政府	指	深圳市龙华区人民政府
区财政局	指	深圳市龙华区财政局
本次债券	指	2022 年深圳市政府专项债券（四十五期调整）
本次发行	指	本次债券的发行

本项目	指	深圳市龙华区清湖文化产业园配套基础设施建设项目
《实施方案》	指	《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）深圳市龙华区清湖文化产业园配套基础设施建设项目实施方案》
《资金平衡方案》	指	《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）深圳市龙华区清湖文化产业园配套基础设施建设项目资金平衡方案》
《信用评级报告》	指	《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）信用评级报告》
《财务评估咨询报告》	指	《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）深圳市龙华区清湖文化产业园配套基础设施建设项目财务评估咨询报告》
《法律意见书》	指	《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）深圳市龙华区清湖文化产业园配套基础设施建设项目之法律意见书》
本所	指	广东峻铭律师事务所
日浩	指	深圳日浩会计师事务所（普通合伙）
德勤	指	德勤管理咨询（上海）有限公司深圳分公司
新世纪资信	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》
《预算法实施条例》	指	《中华人民共和国预算法实施条例》
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》
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》
财预〔2018〕209号文	指	《地方政府债务信息公开办法（试行）》
国发〔2019〕26号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
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》
财库〔2020〕36号	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2021〕6号文	指	《关于委托第三方机构参与预算绩效管理的指导意见》
财预〔2021〕8号文	指	《财政部关于印发〈地方政府债券信用评级管理暂行办法〉的通知》

财预〔2021〕110号	指	《地方政府专项债券用途调整操作指引》
国办发〔2024〕52号文	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

二、重要提示及声明

（一）本所律师依据《预算法》和《预算法实施条例》、国函〔1988〕121号文、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、国办函〔2016〕88号文、财库〔2017〕59号文、财预〔2017〕89号文、财预〔2018〕34号文、财库〔2018〕61号文、财库〔2018〕72号文、财预〔2018〕209号文、国发〔2019〕26号文、财库〔2020〕43号文、财库〔2020〕36号文、财库〔2021〕6号文、财预〔2021〕8号文、国办发〔2024〕52号文等法律和规范性文件,根据本法律意见书出具之日及之前发生的事实和律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽职精神出具本法律意见书。

（二）本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、项目单位及中介服务机构已向本所律师提供的一切应予以提供的文件资料。本所律师通过现场查阅或者查询深圳市市场监督管理局网站、国家企业信用信息公示系统、中国债券信息网等网络平台的公示信息对本次发行所涉及的中介服务机构、地方政府债券发行额度、项目实施方案、资金平衡方案、评级报告等重要基础信息、文件进行核查。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

赖有关政府部门或其他有关机构出具的证明文件作判断。本所律师同意将法律意见书作为本次发行备案的法律文件随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露的文件，并承担相应的法律责任。

（三）本所及承办律师与发行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，并在本次发行出具法律意见书过程中恪守诚信原则，并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核查，不对有关信用评级（包括但不限于偿债能力、流动性等）、债券方案专项评价报告等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及信用评级，债券方案专项评价报告等内容时，均严格按照有关中介机构出具的文件引述，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

（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。法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所根据《中华人民共和国律师法》，现出具法律意见如下：

第二部分 正文

一、本次调整的基本内容

截至本法律意见书出具之日，根据发行人提供的《实施方案》以及《资金平衡方案》，本所律师核查相关批复、通知、会议纪要，确认本次调整的基本情况如下：

（一）本次调整的概况

根据中国地方政府债券信息公开平台（<https://www.celma.org.cn/zqxx/index.jhtml>）披露的深圳市财政局发布的《2022年10月31日深圳市政府债券发行结果公告》，2022年10月31日，2022年深圳市政府专项债券（四十五期），发行规模313,620万元，期限20年，票面利率3.06%，其中龙华区分区债券规模为118,620万元，该笔专项债券资金中的75,110万元用于2022年深圳市政府专项债券（四十五期）深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）建设。

根据《实施方案》，现拟将上述债券中用于深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）的约3,058万元债券资金安排至深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目、深圳市龙华区龙华街道公共文化设施建设项目（续发）及深圳市龙华区鹭湖中心城重点产业园区基础设施建设项目中使用，其中从2022年深圳市政府专项债券（四十五期）深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）安排至深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目2,300万元；从2022

年深圳市政府专项债券（四十五期）深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）安排至深圳市龙华区龙华街道公共文化设施建设项目（续发）400万元；从2022年深圳市政府专项债券（四十五期）深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）安排至深圳市龙华区鹭湖中心城重点产业园区基础设施建设项目约358万元。

（二）本次调整的原因

根据《实施方案》，本次调整的原因为“为更好地满足本项目的实际建设进度和资金需求，充分利用专项债券筹集的资金，着力加快债券资金使用效率，提高资金使用效益，形成实物工作量”。

本所律师认为，本次调整符合财预〔2021〕110号第五条规定的可申请调整的情形。

（三）本次调整的批准

经与区财政局沟通，本次调整区政府已经批准同意报市级财政部门。

本所律师认为，本次调整已经取得必要的批准，符合财预〔2021〕110号第八条、第九条的规定。

综上所述，本所律师认为，本次调整符合财预〔2021〕110号第五条规定的可申请调整的情形；本次调整已经取得必要的批准，符合财预〔2021〕110号第八条、第九条的规定。

二、募投项目及项目单位

截至本法律意见书出具之日，根据发行人提供的《资金平衡方案》和《实施方案》、实施主体资格文件，本所律师经查询深圳市龙华区政府网站，核查相关批复，确认本次发行的实施主体及对应的募投项目信息如下：

（一）项目基本情况

1. 项目单位

（1）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
机构类型	事业单位
状态	正常
法定代表人或负责人姓名	李增珍
注册地址：	深圳市龙华区龙华街道龙华大道清湖行政服务办公区 3 栋

（2）机构概况

经核查，全国组织机构代码公示查询平台（www.cods.org.cn）和龙华政府在线，区建筑工务署的机构概况为：（一）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。（二）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。(三)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。(四)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。(五)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。(六)贯彻执行上级有关人才工作的方针政策和部署,落实区人才工作主管部门交办的各项工作,负责本单位本系统人才队伍建设。(七)对以本部门名义组织各类活动安全工作承担主体责任。(八)完成区委、区政府和上级部门交办的其他任务。

2.项目概述

根据发行人提供的《资金平衡方案》和《实施方案》,深圳市龙华区清湖文化产业园配套基础设施建设项目共计包含2个子项目,即:清湖文化产业园二期建设工程、清湖数字创意产业园配套道路工程。

(1) 清湖文化产业园二期建设工程

项目总建筑面积 321,043.10 平方米,包括地下室 70,441.03 平方米,地上 6 栋创新型产业用房 209,050 平方米,地

上 1 栋保障房及配套用房 41,552.07 平方米。设地下通道连通南北区地下室，创新型产业用房均为单体建筑，保障房及配套用房由裙房和塔楼组成。

(2) 清湖数字创意产业园配套道路工程

本项目位于龙华街道，包含规划一路及规划二路等 2 条道路，道路设计总长约 527 米。其中，规划一路西起清宁路，东至规划二路，道路设计长约 214 米；规划二路北起清丽路，南至清庆路，道路设计长约 313 米。主要建设内容包括道路、岩土、交通、给排水、电气、燃气、管线迁改与保护、交通疏解及水土保持等工程。

3.项目批复文件

经本所律师核查，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得批复文件如下：

序号	文件名称	文号
1	《龙华区发展和改革局关于同意清湖文化产业园二期建设工程开展前期工作的复函》	深龙华发改立项〔2019〕65 号
2	《龙华区发展和改革局关于清湖文化产业园二期建设工程可行性研究报告的批复》	深龙华发改可研〔2024〕18 号
3	《龙华区发展和改革局关于清湖文化产业园二期建设工程总概算的批复》	深龙华发改概算〔2024〕60 号
4	《龙华区发展和改革局关于同意清湖数字创意产业园配套道路工程开展前期工作的复函》	深龙华发改立项〔2021〕143 号
5	《龙华区发展和改革局关于关于清湖数字创意产业园配套道路新建工程可行性研究报告的批复》	深龙华发改可研〔2025〕24 号

（二）项目资金筹措方案及预期收益来源

1.项目投资

根据《实施方案》以及《资金平衡方案》，本项目投资总金额为 199,037 万元；募集资金用于深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目。

本项目开发建设的资金构成包括项目资本金和通过发行专项债券筹集的资金。项目资本金约为项目投资总金额的 50.15%，共计约 99,815 万元。经本所律师核查，项目投入资本金比例符合国发〔2019〕26 号文规定，按照年度资金需求逐步到位。结合建设资金需求，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计约 99,222 万元，其中已于 2024 年 8 月调整使用 2021 年深圳市政府专项债券（四十五期）专项债券额度约 3 万元；调整使用 2023 年深圳市政府专项债券（四期）专项债券额度约 1,375 万元；调整使用 2023 年深圳市政府专项债券（五十期）专项债券额度约 157 万元；调整使用 2023 年深圳市政府专项债券（五十九期）专项债券额度约 10,587 万元；调整使用 2023 年深圳市政府专项债券（六十七期）专项债券额度 5,100 万元。另外，该项目已于 2024 年 9 月发行 20 年期专项债券 30,500 万元；已于 2025 年 2 月发行 20 年期专项债券 15,300 万元；已于 2025 年 5 月发行 20 年期专项债券 14,000 万元；已于 2025 年 9 月发行 20 年期专项债券 2,000 万元；已于 2025 年 11 月发行 20 年期专项债券 17,900 万元。

本次拟调整使用 2022 年深圳市政府专项债券（四十五期）2,300 万元。

2. 预期收益

根据《实施方案》及《资金平衡方案》，本项目还本付息收入来源主要是厂房租金收入、宿舍型保障性租赁住房租金收入、充电桩收入、光伏收入、广告牌租金收入和停车位收入。

3. 融资平衡情况

根据《实施方案》及《资金平衡方案》，项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.66 倍，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 1.44 倍。能够满足债券还本付息的需求。另外，在项目运营收入、成本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。

综上，本所律师认为，区建筑工务署具备实施募投项目的主体资格；募投项目已经取得相关的批复；在区建筑工务署、德勤对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖本项目融资本息，资金无法偿还的风险较低，满足项目收益和融资收支平衡的要求。

三、发行文件及有关中介机构

（一）信用评级报告

新世纪资信就本次发行出具了《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）信用评级报告》，本次发行的债券级别为AAA级。

根据杨浦区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91310110132206721U），并经本所律师在“国家企业信用信息公示系统”（<http://www.gsxt.gov.cn/index.html>）核查，以及中国人民银行上海总部于2020年7月2日公布的《上海新世纪资信评估投资服务有限公司、远东资信评估有限公司完成信用评级机构备案》信息、中国证券监督管理委员会于2024年6月4日公布的《完成2023年度备案的证券评级机构名录》（<http://www.csrc.gov.cn/csrc/c105944/c7485030/content.shtml>），新世纪资信为在中国境内依法设立且有效存续的信用评级机构，具备本次发行的信用评级资格。

综上，本所律师认为，新世纪资信为在中国境内注册成立且具备证券市场资信评级资质的中介机构，具备为本次发行出具信用评级报告的资格。本次债券发行级别为AA A级。

（二）法律意见书

广东峻铭律师事务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《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31440000MD029638XP），且最近年度考核合格。本所指派的刘磊律师、鄢学东律师持有《中华人民共和国律师执业证》且均通过最近年度年检。

综上，本所律师认为，广东峻铭律师事务所系经批准依法设立且合法存续的合伙制律师事务所，具备为本期专项债券发行出具法律意见书的资质，在本《法律意见书》上签字的执业律师均具备律师执业资格。

（三）财务评估咨询报告

日浩就本次发行出具了《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目财务评估咨询报告》。

根据深圳市市场监督管理局于2005年1月11日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：9144030077032778X0），国家企业信用信息公示系统关于日浩的公示信息、深圳市财政局（原深圳市财政委员会）于2017年2月20日核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号为47470026），日浩为在中国境内依法设立并有效存续的会计师事务所。

综上，日浩为在中国境内依法设立并有效存续的会计师事务所，具备为本期专项债券发行出具财务评估咨询报告的资质。

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发行提供相关服务的相应资质。

四、项目风险提示

截至本法律意见书出具之日，根据发行人提供的《实施方案》及《资金平衡方案》，本所律师核查本项目立项文件、批复文件、会议纪要，认为本次发行存在如下风险因素：

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险

1.项目建设风险

本专项债募集资金主要用于清湖文化产业园配套基础设施建设，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

若清湖文化产业园配套基础设施项目在建设阶段由于管理不善，会导致项目目标难以实现，出现延期竣工、质量缺陷的问题。出现管理松散，缺少整体计划，使项目在时间上延迟竣工，财务成本增加的现象，或者出现控制不力，施工单位偷工减料、材料质量低劣，项目建设质量较差，项目存在严重质量隐患的现象，造成较坏的社会影响。

（二）影响项目收益的风险及风险保障措施

1.收入波动风险

本项目收入来源主要为厂房租金收入、宿舍型保障性租赁住房租金收入、充电桩收入、光伏收入和广告牌租金收入，满足专项债券还本付息要求。但鉴于实际收入受宏观经济影

响较大，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；二是项目产品市场竞争力或者竞争对手情况发生重大变化；三是项目产品和主要原材料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。

（三）投资风险及风险保障措施

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。由于本期专项债采用固定利率，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

本期专项债发行结束后，将会在全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行并上市流通。由于具体的上市审批事宜需要在本期专项债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专项债一定能按照预期在交易场所交易流通，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专项债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由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券的情况，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，以及不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

五、结论意见

综上所述，本所律师认为：

1.本次调整符合可申请调整的情形，本次调整已经取得必要的批准。

2.募投项目具有公益性和收益性，符合地方政府专项债券发行要求；本次发行的专项债券金额为 2,300 万元，该专项债券项目的发行金额在本批次的专项债券限额以内，在德勤、区建筑工务署对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖本项目融资本息，资金无法偿还的风险较低，满足目标收益和融资收支平衡的要求。

3.本项目的实施主体为深圳市龙华区建筑工务署，符合实施主体的资格要求。

4.为本次发行提供信用评级服务、评估咨询服务、法律顾问服务的专业机构具备相关从业资质。

5.实施方案已披露本次发行的风险因素。

本法律意见书自本所盖章及经办律师签字后生效；本法律意见书正本壹式叁份，本所存档壹份，其余贰份供发行人为本次发行之目的而使用。

(本页为《2022年深圳市政府专项债券（四十五期调整）
深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目之
法律意见书》签署页)



经办律师: 刘磊
刘磊

经办律师: 鄢学东
鄢学东

2025 年 12 月 22 日