

**2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）
——深圳市大鹏新区水质提升项目
法律意见书**

北京市百瑞（深圳）律师事务所

2026 年 6 月



北京

目录

释义.....	1
一、本次发行概况.....	4
二、实施主体.....	5
三、本次发行对应的项目情况.....	9
四、项目收益与融资平衡情况.....	11
五、发行文件及发行有关机构.....	12
六、总体结论性意见.....	14

释 义

发行人、市政府	指	深圳市人民政府
区财政局	指	深圳市大鹏新区发展和财政局
区水务局	指	深圳市大鹏新区水务局
本期债券	指	2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）- 深圳市大鹏新区水质提升项目
本次发行	指	2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）- 深圳市大鹏新区水质提升项目专项债券发行
本项目	指	2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）- 深圳市大鹏新区水质提升项目
本所	指	北京市百瑞（深圳）律师事务所
《实施方案》	指	《2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）- 深圳市大鹏新区水质提升项目实施方案》
《资金平衡方案》	指	《2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）- 深圳市大鹏新区水质提升项目资金平衡方案》
《财务评估咨询报告》	指	《2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）- 深圳市大鹏新区水质提升项目财务评估咨询报告》
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〔2017〕89	指	《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地

号文		方政府专项债券品种的通知》
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》
财预〔2018〕209号文	指	《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》
厅字〔2019〕33号文	指	《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》
财库〔2020〕36号文	指	《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财预〔2020〕94号文	指	《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》
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》
财预〔2021〕61号文	指	《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》
国办发〔2024〕52号文	指	《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

2026 年深圳市政府专项债券（第三十期） ——深圳市大鹏新区水质提升项目 法律意见书

深圳市大鹏新区水务局：

根据贵局与北京市百瑞(深圳)律师事务所签订的《社区+景区专项债券技术服务（法律意见服务）合同》的约定，本所指派覃志辉律师、刘志滢律师为本期地方政府专项债券发行事宜出具本法律意见书。在出具法律意见之前，本所特作如下声明：

本所律师依据《中华人民共和国预算法》、国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43号文、财库〔2020〕36号及厅字〔2019〕33号文、国办发〔2024〕52号文等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及相关政策文件，根据客观事实，按照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，保证本法律意见书独立客观，不存在虚假记载、误导性陈述。

本所律师出具本法律意见书基于贵局、有关政府部门、本项目中介机构及其他有关机构向本所律师提供的相关文件和材料；对于出具本法律意见书至关重要而又无独立证据支持的事实，本所谨假设发行人及本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；其中提供的材料为副本材料或复印件的，其正本与副本、原件与复印件一致；所有文件上的签字、签章和图章均真实。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。

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。本所律师仅就发行人本次发行所涉及的法律问题进行核查，不对有关信用评级收益和融资平衡方案、收益和融资平衡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、收益和融资平衡方案、收益和融资平衡财务评估咨询报告、实施方案等内容时，均为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。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。

基于上述背景和前提，本所律师出具的法律意见如下：

一、本次发行概况

（一）发行主体

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的

方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行专项债券。

广东省财政厅《转发财政部 2015 年地方政府一般债券和专项债券预算管理办法的通知》（粤财预〔2015〕136 号）第一条规定，“考虑到深圳市财政单列，经广东省人民政府批准后，深圳市政府可以自办发行地方政府债券”。

国家发展和改革委员会发布《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》，其中第 31 条授权深圳在国家核定地方债额度内自主发行，创新地方政府举债机制，允许深圳到境外发行离岸人民币地方政府债券。

根据国务院办公厅发布的国办发〔2024〕52 号，深圳市被纳入首批“自审自发”试点地区名单，试点地区滚动组织筛选形成本地区项目清单，报经省级政府审核批准后不再报国家发展改革委、财政部审核，可立即组织发行专项债券，项目清单同步报国家发展改革委、财政部备案。

综上，深圳市政府具备在境内外自办发行包括地方政府专项债券在内的地方政府债券的发行主体资格。

（二）本次发行额度

根据《实施方案》，本项目总投资 4,703.07 万元（含发行登记费、发行费、建设期利息等），计划申请专项债券总额 3,762 万元。2026 年 6 月发行 20 年期专项债券 850 万元，债务期限 20 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

综上，律师认为：发行人具备发行地方政府专项债券的主体资格；本次发行的额度在市财政局下达的专项债务限额内。

二、项目主管单位与实施主体

本项目的主管单位为深圳市大鹏新区水务局，实施主体为深圳市大鹏新区大鹏办事处。根据全国组织机构代码数据服务中心（网址：<https://www.cods.org.cn>）以及深圳市组织机构代码数据服务平台（<https://data.sist.org.cn>）的公示信息，深圳市大鹏新区水务局的统一社会信用代码为 11440300MB2D06045Q，注册地址为深圳市大鹏新区葵涌街道金岭路 1 号 4 号楼 4 楼。

机构名称	深圳市大鹏新区水务局
统一社会信用代码	11440300MB2D06045Q
性质	机关单位
状态	存续
地址	深圳市大鹏新区葵涌街道金岭路 1 号 4 号楼 4 楼
负责人	陈新远

深圳市大鹏新区大鹏办事处统一社会信用代码为 1144030007551542K，注册地址深圳市大鹏新区大鹏街道中山路 5 号。

机构名称	深圳市大鹏新区大鹏办事处
统一社会信用代码	11440300007551542K
性质	机关单位
状态	存续
地址	深圳市大鹏新区大鹏街道中山路 5 号
负责人	郭映平

根据深圳市大鹏新区人民政府网站(<http://www.dpxq.gov.cn>)的公开信息,深圳市大鹏新区水务局的机构职能为:(一)贯彻执行国家、省、市有关水行政工作的法律、法规、规章和政策。拟订水务发展规划及水资源、防洪排涝、农田水利、供水、排水、节水、水土保持、河道管理、水污染治理、污水处理及回用、再生水利用、雨洪利用等专业规划,经批准后组织实施。(二)负责生活、生产经营和生态环境用水的统筹和保障工作。组织实施最严格水资源管理制度,实施水资源的统一监督管理。组织实施水资源费征收工作。发布新区水资源公报。(三)负责新区供水行业管理。组织供水企业实施行业标准和规范。监督检查公共供水和自建设施供水单位的供水水质。负责新区计划用水、节约用水的管理,监督实施计划用水、节约用水的有关政策和标准,指导和推动节水型社会和节水型城市建设工作。监督新区供水行业的服务质量与安全生产工作。统筹协调供水突发事件应急处置工作。(四)负责排水行业特许经营的实施和监督工作。对排水用户实施排水许可证制度。负责对新区排水运营单位(含污水处理设施运营单位)进行监督考核。负责新区污水处理费征收工作。监督排水行业的服务质量与安全生产工作。统筹协调排水突发事件应急处置工作。(五)按照分级管理原则,负责新区河道、水库、堤防、河口滩涂、滞洪区、行洪区、蓄洪区及其他水务设施的监督管理工作。负责水工程管理范围内建设项目的审批工作。(六)负责防治水土流失工作。组织协调水土流失的综合防治、监测。负责审批并监督实施建设项目水土保持方案。(七)负责新区水政监察和水行政执法工作及有关的

行政复议、行政诉讼应诉工作，协调水事纠纷。（八）负责水利工程建设和运行的质量与安全生产监管工作。统筹水务发展专项资金项目的组织实施和监督管理。（九）承担新区水污染治理指挥部、新区全面推行河长制总指挥部、新区海绵城市建设工作领导小组具体工作。（十）负责区管水利工程的防洪调度方案备案并监督执行。负责督促检查水毁工程修复、河道清障计划的执行。（十一）组织开展水务宣传教育工作，组织水务系统职工的业务培训。组织新区水务的对外交流与合作。负责新区水务信息化建设以及科技工作。（十二）负责指导新区水务行业人才队伍建设。（十三）承办新区党工委、管委会和上级业务部门交办的其他工作。（十四）职能转变。新区水务局应当切实加强水资源合理利用、优化配置和节约保护。坚持节水优先，从增加供给转向更加重视需求管理，严格控制用水总量和提高用水效率。坚持保护优先，加强水资源、水环境、水安全、水生态、水文化建设管理，加强流域统筹管理，强化水域和水务工程的管理保护，维护河湖健康美丽。坚持统筹兼顾，保障合理用水需求和水资源的可持续利用，为经济社会发展提供水安全保障。（十五）与市生态环境局大鹏管理局有关职责分工。市生态环境局大鹏管理局负责统筹协调、监督指导新区水污染防治工作；参与编制新区水环境治理专项规划和流域综合整治规划、年度计划以及阶段性实施方案；负责新区河流、重点流域的水质监测、达标管理等工作。新区水务局负责水资源保护工作，组织领导、统筹协调、督查督办新区水环境综合整治工作；组织制定新区水环境治理专项规划和流域综合整治规划、年度工作任务及实

施计划；统筹新区有关部门实施治污设施、河道整治、防洪排涝、水源保护等项目建设工作；协调新区水污染治理项目建设。深圳市大鹏新区大鹏办事处的机构职能包括：（十五）负责城市建设工作，承担住房保障、物业管理工作，参与城市更新和土地整备工作，按照职责权限，落实生态环境保护职责。统筹做好水务管理工作，贯彻落实河长、湖长制，协助做好水污染防治、工程建设等工作。按照职责权限，做好海洋渔业工作。（十七）承办新区党工委、管委会交办的其他事项。

综上，本所律师认为：本项目的主管机关和实施主体均是独立的合法存续的主体，均具备实施本项目的主体资格。

三、本次发行对应的项目情况

（一）本项目概况

根据《实施方案》等文件资料，本项目具体情况如下：

1. 项目名称

本项目名称为：深圳市大鹏新区水质提升项目。项目分为两个部分，一是大鹏新区建设路暗涵整治工程，二是王母河水质提升工程。

2. 建设地点及建设工期

本项目建设地点位于深圳市大鹏新区。其中大鹏新区建设路暗涵整治工程位于大鹏办事处辖区范围，涉及建设路片区，西起坪西快速路，东至迎宾南路，南起振兴路，北至岭澳新村和佳兆业广场，总体建设范围约 52.04 公顷。项目建设期 21 个月，拟于 2027 年 6 月竣工验收投入使用。王母河水质提升工程位于大鹏办事处辖区内，主要对王母河流域范围内的市政

道路和周边居民片区的排水管网进行改造。项目建设期 21 个月，拟于 2027 年 6 月竣工验收投入使用。

3. 建设内容

根据《实施方案》，大鹏新区建设路暗涵整治工程主要建设内容包括：新建 DN300~DN1650 混凝土雨水管 1304 米、DN200~DN400 铸铁污水管 1205 米、塑料连接管 127 米、混凝土井 122 座、雨水口 36 座，拆除混凝土雨水管 614 米、塑料污水管 642 米、雨水口 28 座、盖板沟 1328 米，破复沥青混凝土路面 6222 平方米、水泥混凝土路面 3638 平方米、人行道 4924 平方米、路缘石 3528 米，涂敷热熔标线 656 平方米，挖沟槽土方 11363 立方米，回填土 253 立方米、石粉渣 8465 立方米，打拔钢板桩 3074 吨，设置钢围挡 4381 米、水马 208 套，安装施工警示灯 685 套、标志牌 45 块、防撞沙桶 12 个等。

王母河水质提升工程主要建设内容包括：新建 DN300~DN1500 混凝土雨水管 1598 米、DN200~DN400 铸铁污水管 1791 米、塑料连接管 285 米、混凝土井 202 座、雨水口 54 座，拆除混凝土雨水管 984 米、塑料污水管 470 米、盖板沟 551 米，破复沥青混凝土路面 5356 平方米、水泥混凝土路面 8666 平方米、透水砖路面 3288 平方米、草皮 400 平方米、路缘石 1851 米，涂敷热熔标线 138 平方米，挖土方 8147 立方米，回填土 1080 立方米、回填石粉渣 5441 立方米，余方弃置 7067 立方米，管道清淤 542 立方米，打拔钢板桩 2298 吨，设置装配式围挡 7352 米、水马 391 套、施工警示灯 979 套、标志牌 59 块、防撞沙桶 50 个等。

（二）项目审批情况

根据《实施方案》，截至本法律意见书出具之日，本项目已取得的审批文件如下：

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《深圳市大鹏新区发展和财政局关于大鹏新区建设路暗涵整治工程可行性研究报告的批复》	深圳市大鹏新区发展和财政局	（深鹏发财〔2025〕37号）
2	《深圳市大鹏新区发展和财政局关于王母河水质提升工程可行性研究报告的批复》	深圳市大鹏新区发展和财政局	（深鹏发财〔2025〕38号）

本项目不涉及用地审批、规划审批、环评备案。本项目已办理水利工程开工备案。

综上，本所律师认为，本项目有建设的必要性，已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，具备实施条件。

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目收入来源情况

根据《实施方案》，本项目的项目经营性收入为污水处理费返拨，由深圳市财政局返拨给大鹏新区。根据 2022-2024 年度返拨污水处理费结算情况统计数据，污水处理费年度总返拨额度为 1,256 万元，且大鹏新区污水处理费年度总返拨额度呈逐年 25% 的稳定递增趋势。本次按 5% 的年度递增率进行保守测算，2028 年度污水处理费总返拨额度为 1,525 万元，运营期内

每年拟使用污水处理费返拨收入约 125 万元用于本项目运营支出及还本付息。

（二）预期收益与融资平衡情况

根据《实施方案》以及睿信达（深圳）企业顾问有限公司出具的《资金平衡方案》，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 3,762.00 万元，于 2026 年 6 月发行 20 年期专项债券 850 万元，债券利率参考本报告测算日的前五日 20 年期中债国债收益率的平均值上浮 10 个基本点，即 2.32% 进行测算。

通过测算，项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.88 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.61 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.58 倍。能够满足债券还本付息的需求。另外，在对运营收入和债券利率变动进行压力测试的结果显示，本项目在运营收入下降 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。总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低成本融资，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案。

根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所出具的《财务评估咨询报告》，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，未注意到相关项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。通过地方政府专项债券的方式融资，满足本项目运营期内现金流能够覆盖债券的本息，应是现阶段较优的资金解决方案。

综上，本所律师认为，本项目专项债券还本付息有预期收入来源，符合财预〔2017〕89 号文关于“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、发行文件及发行有关机构

本次发行信息披露文件包括《实施方案》《财务评估咨询报告》《资金平衡方案》《法律意见书》等，相关文件包含了债券概况、债券额度、风险提示及说明等必备内容。

（一）实施方案

深圳市大鹏新区水务局为本次发行编制了《实施方案》，包括了本次专项债券项目概况、事前绩效评估、项目投资概算与资金筹措等内容。其中事前绩效评估包含了项目实施的必要性、公益性、收益性；项目建设投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性等内容。

（二）法律意见书

北京市百瑞（深圳）律师事务所为本次发行出具《法律意见书》。北京市百瑞（深圳）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，持有《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码号为：314400006820372488），2025年度考核合格。本所指派的两名经办律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，二人执业证均通过了历年年检。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）资金平衡方案和财务评估咨询报告

睿信达（深圳）企业顾问有限公司就本次发行出具了《资金平衡方案》。睿信达（深圳）企业顾问有限公司持有深圳市市场

监督管理局福田监管局于 2024 年 8 月 26 日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91440300MADXQ6RP57），经营范围包括财务咨询、融资咨询服务等。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所对本期发行出具了《财务评估咨询报告》。立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所持有深圳市市场监督管理局福田监管局于 2021 年 1 月 26 日核发的最新的《营业执照》（统一社会信用代码：9144030057635248XG），持有深圳市财政局于 2021 年 3 月 16 日核发的《会计师事务所分所执业证书》（批准执业文号：深财会〔2008〕20 号），立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所为在中国境内依法设立且有效存续的会计师事务所。

综上，本所律师认为：发行人编制的信息披露文件披露了本期债券的主要发行要素；为本次发行提供信用评级服务、财务评估咨询服务、法律服务的专业机构均具备相关从业资质。

六、总体结论性意见

综上所述，本所律师认为：

（一）本次发行的发行人具备发行地方政府专项债券的主体资格；本次发行的额度在批准的专项债务限额以内且在市财政局下达大鹏新区的额度内。

（二）本次发行项目的主管单位是深圳市大鹏新区水务局，实施主体是深圳市大鹏新区大鹏办事处，均具备实施对应的项目的主体资格。

（三）本次发行对应的项目已完成概算批复等相关程序，具备实施条件，符合发行地方政府专项债券对项目的要求。

（四）根据《资金平衡方案》，关于本项目预期收益与自求平衡测算结果，本项目融资收益与自求平衡符合规定。

（五）《实施方案》对本次债券发行进行了事前绩效评估，论证了本项目实施的必要性、公益性、收益性，本项目合规性与成熟度，项目资金来源和到位可行性等内容，评估了风险，符合规定。

（六）为本次发行提供服务的中介机构均具备为本次发行提供服务的资格。

本法律意见书自经办律师签字以及律师事务所盖章后生效；本法律意见书一式三份，本所留存一份，其余两份供发行人为本次发行之目的而使用。

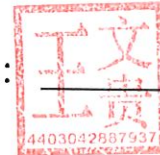
（正文完，下转签字页）



(本页无正文，为《2026 年深圳市政府专项债券（第三十期）—深圳市大鹏新区水质提升项目法律意见书》的签字盖章页)

北京市百瑞(深圳)律师事务所
(盖章)

律所负责人:



承办律师:

曹志辉

承办律师: 刘树范

日期: 年 月 日