

广东广和律师事务所

关于

2026年深圳市政府专项债券（二十八期） —深圳市罗湖区供排水设施改造项目之

法律意见书



深圳 · 北京 · 武汉 · 成都 · 珠海 · 广州 · 东莞 · 台北 · 纽约 · 南美 · 洛杉矶

地 址：深圳市福田区深南大道 1006 号国际创新中心 A 座 10 层

网 址：www.ghlawyer.net

目 录

释 义.....	1
引 言.....	4
一、本次发行.....	7
（一）发行人的主体资格	7
（二）本次发行的批准与额度	7
二、本次发行的投资项目	8
（一）项目概况	8
（二）项目实施主体	9
（三）项目报批	9
（四）项目资金筹措方案	10
（五）偿债资金来源	10
（六）项目融资与收益平衡	11
三、本次发行的有关文件及中介机构.....	12
（一）信用评级报告	12
（二）法律意见书	12
（三）财务评估报告	13
四、本项目的风险及风险防控措施.....	13
（一）潜在风险	13
（二）风险防控措施	14
五、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
市财政局	指	深圳市财政局
区财政局	指	深圳市罗湖区财政局（区国有资产监督管理局、区集体资产管理局）
区水务局	指	深圳市罗湖区水务局
本期债券	指	2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）—深圳市罗湖区供排水设施改造项目
本次发行	指	2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）—深圳市罗湖区供排水设施改造项目的发行
《实施方案》	指	《2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）—深圳市罗湖区供排水设施改造项目实施方案》
本项目	指	深圳市罗湖区供排水设施改造项目

本所	指	广东广和律师事务所
本所律师	指	广东广和律师事务所经办律师
本《法律意见书》	指	本所为发行人本次发行出具的《广东广和律师事务所关于 2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）—深圳市罗湖区供排水设施改造项目之法律意见书》
上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
《信用评级报告》	指	上海新世纪为本次债券发行出具的《2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）信用评级咨询报告》
《财务评估报告》	指	政旦志远(深圳)会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）深圳市罗湖区供排水设施改造项目财务评估咨询报告》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法(2018 年修正)》
国函〔1988〕121 号	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	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	指	《财政部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	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》
财预〔2017〕89号	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》
财库〔2018〕72号	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〔2020〕94号	指	《财政部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〕36号	指	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
财库〔2020〕43号	指	《财政部关于印发〈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

广东广和律师事务所
关于 2026 年深圳市政府专项债券（二十八期）
—深圳市罗湖区供排水设施改造项目之
法律意见书

广和法意〔2026〕第 0621 号

引 言

致：深圳市罗湖区财政局

广东广和律师事务所接受贵局委托，指派本所蒋军辉律师、刘艳艳律师作为本期债券发行事项的专项法律顾问，并为本次发行出具法律意见书。

本所律师根据《预算法》、国发〔2014〕43 号、财预〔2015〕225 号、财预〔2016〕155 号、财预〔2017〕89 号、财库〔2018〕72 号、财预〔2020〕94 号、财库〔2020〕36 号、财库〔2020〕43 号等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责的精神，就本次发行事项出具本法律意见书。

本所持有中国司法主管机关签发的《律师事务所执业许可证》，签署本法律意见书的本所律师均经依法注册，持有有效的《中华人民共和国律师执业证》，有权接受贵局委托，就委托事项出具法律意见。

为出具本法律意见之目的，本所律师对发行人本次发行的主体资格和所应具备的条件进行了审核，并查阅了本所律师认为出

具本法律意见所需的文件和资料，包括涉及发行人本次发行的主体资格、发行批准、募集投资项目、信用评级以及本次发行所涉及的其他中介机构的有关文件。

对本法律意见，本所律师特作如下声明：

1. 本所律师仅依据本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对有关事实的了解和相关中国法律的理解发表法律意见。

2. 本法律意见书仅就与本次发行有关的法律问题发表意见，并不对有关收益与融资平衡方案、财务评估报告、信用评级等专业事项发表意见。本法律意见书中涉及收益与融资平衡方案、财务评估报告、信用评级内容的，均为本所严格按照相关中介机构出具的报告书中的相关数据和结论的引述，并不意味着本所律师对该等数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证，且对于该等内容，本所律师并不具备核查和作出评价的适当资格。

3. 本所已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，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。

4. 本所出具本《法律意见书》，依赖于发行人、委托人、实施主体、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。本所谨假设该等文件满足以下条件：复印件与原件一致；文件中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，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本所披露，且无任何隐瞒、遗漏之处。

5. 对于出具本法律意见书至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖于政府有关主管部门、区财政局或其他机构出具的证明文件出具本法律意见书。

6. 本所同意将本法律意见书作为发行人申请本次发行所必备的法律文件，随其他材料一起上报，愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

7. 本所及经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，保证出具的法律意见书独立客观。

8. 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。本法律意见书仅供发行人为本次发行之目的使用，未经本所同意，不得用作其他目的。

正文

一、本次发行

(一) 发行人的主体资格

根据国函〔1988〕121号，深圳市在国家计划中实行单列（包括财政计划），享有相当于省一级的经济管理权限。根据财预〔2016〕155号第四条“经省政府批准、计划单列市政府可以自办发行专项债券”的有关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) 本次发行的批准与额度

根据《实施方案》，本期债券发行额度为1,000万元，发行时间为2026年，发行期限为15年。

根据《实施方案》，本次发行对应的投资项目为深圳市罗湖区供排水设施改造项目，共包含10个¹子项目，分别为：

序号	项目名称	实施主体
1	罗湖区小区正本清源巩固提升工程 (第四批)	区水务局
2	罗湖区2023年优质饮用水入户改造和 二次供水设施提标改造工程	
3	罗湖区小区正本清源巩固提升工程	

¹本期债券募集资金将用于罗湖区小区正本清源巩固提升工程（第四批）。

序号	项目名称	实施主体
	(第二批) 二阶段	
4	罗湖区小区正本清源巩固提升工程(第三批)	区水务局
5	深圳水库沙湾路侧水质保障工程	
6	东湖公园雨水行泄通道工程	
7	罗湖区田贝四路积水点整治工程	
8	罗湖区公共机构(建筑)供水设施 提标改造工程(第一批)	
9	罗湖区公共机构(建筑)供水设施 提标改造工程(第二批)	
10	罗湖区居民小区二次供水设施提标改造工程 (第三阶段)	

综上,本所律师认为,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;本次发行的额度在市财政局下达的罗湖区地方政府专项债务限额范围内。

二、本次发行的投资项目

(一) 项目概况

根据《实施方案》,本期发债项目基本情况如下:

罗湖区小区正本清源巩固提升工程(第四批)

本工程对罗湖辖区 109 个小区排水管网进行雨污分流改造(其中住宅小区 71 个、商业办公场所 29 个、公共机构 7 个、工业建筑 2 个),主要建设内容包括黄贝街道、翠竹街道、东门街

道、桂园街道、南湖街道、笋岗街道、东湖街道、莲塘街道、东晓街道、清水河街道。

(二) 项目实施主体

根据《实施方案》，本项目实施主体区水务局的基本情况如下：

区水务局持有统一社会信用代码为 11440303MB2D24091X 的《统一社会信用代码证书》，机构性质为机关，机构地址为深圳市罗湖区黄贝街道延芳路 63 号，负责人为张世春。

根据区水务局政府信息公开网显示，其主要职能包括负责全区水环境综合整治工作的组织领导、统筹协调、督查督办工作。负责城镇污水垃圾处理、内涝整治、排水管网建设的指导、协调、监督工作。组织拟订全区水环境治理专项规划、年度工作任务及实施计划，经批准后监督实施。

(三) 项目报批

根据发行人提供的资料，截至本法律意见书出具日，本期发债项目已取得的主要批文如下：

项目名称	审批文件
罗湖区小区正本清源巩固提升工程（第四批）	《罗湖区发展和改革局关于罗湖区小区正本清源巩固提升工程（第四批）项目建议书的批复》（罗发改投〔2024〕57号）
	《罗湖区发展和改革局关于罗湖区小区正

项目名称	审批文件
	本清源巩固提升工程（第四批）可行性研究报告的批复》（罗发改投〔2025〕70号）
	《罗湖区发展和改革局关于罗湖区小区正本清源巩固提升工程（第四批）总概算的批复》（罗发改投〔2025〕121号）

（四）项目资金筹措方案

根据《实施方案》，本项目总投资估算 204,868 万元，其中计划使用财政预算资金 177,328 万元，占比 86.56%；通过发行专项债券筹集资金 27,540 万元，其中 2024 年已发行专项债券 10,000 万元；2025 年 5 月已发行专项债券 8,440 万元；2025 年 9 月已发行专项债券 1,000 万元；2025 年 9 月已发行大湾区主题可持续发展债券 800 万元；2025 年 10 月调整使用专项债券资金 2,800 万元；2025 年 12 月已发行专项债券 2,500 万元；2026 年 2 月已发行专项债券 1,000 万元；本期计划发行专项债券 1,000 万元。

（五）偿债资金来源

根据《实施方案》，为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目污水处理费收入作为债券还本付息的主要来源。

（六）项目融资与收益平衡

根据《实施方案》，通过测算，根据资金平衡测算分析，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.95 倍，债券本息资金覆盖率可达到 1.70 倍，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.66 倍。另外，在对运营收益和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收益下降 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。

《财务评估报告》认为，本项目以污水处理费收入作为还本付息的资金来源，按现状预估了项目运营现金支出，匹配了债券还本付息计划。基于当前获取的所有资料，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，本所律师认为，项目实施主体均具有相应的民事权利能力和民事行为能力，实施主体依法有效存续，且具备从事深圳市罗湖区供排水设施改造项目的主体资格；本期发债项目均已完成立项并取得了有关政府部门的批复；本项目投入的资本金比例符合财预〔2017〕89 号“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。

三、本次发行的有关文件及中介机构

（一）信用评级报告

发行人已聘请上海新世纪担任本期债券发行的信用评级机构。上海新世纪为经核准依法登记设立的资信评估公司，现持有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。”上海新世纪已取得中国证券监督管理委员会《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），并已依法完成了备案，具备为本次发行出具评级报告的业务资格。

上海新世纪就本次发行出具了《信用评级报告》，评定本期债券的信用等级为 AAA 级。

（二）法律意见书

发行人已聘请本所担任本期债券发行的专项法律顾问并出具本法律意见书。本所为经核准依法登记设立的律师事务所，现持有统一社会信用代码为 31440000G3478214XU 的《律师事务所执业许可证》。

本所为本期债券发行出具法律意见的律师均持有《中华人民共和国律师执业证》，且均通过年度年检。

（三）财务评估报告

发行人已聘请政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）担任本期债券发行的专项评价机构。政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）现持有统一社会信用代码为 914403007703322987 的《营业执照》和市财政局核发的证书序号为 0021874 的《会计师事务所执业证书》。政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）已按《会计师事务所从事证券服务业务备案管理办法》的规定完成从事证券服务业务会计师事务所的备案，具备为本次发行提供相关服务的执业资格。

政旦志远（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）就本次发行出具了《财务评估报告》。《财务评估报告》认为，基于财政部对发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

综上，本所律师认为，上述中介机构均具备为本次发行提供相关服务的资格。

四、本项目的风险及风险防控措施

（一）潜在风险

本项目存在的主要风险如下：

1. 工程建设延期风险

本项目涉及大量工程建设，需投入大量人力、物力、资金和时间。建设进度可能受当地政策、管理水平等因素影响，导致项

目延期。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，将导致财务费用增加，并且工期拖延将影响项目的债券资金支出进度。

2. 工程事故风险

基础设施项目施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善有可能导致工程事故，应当在工程事故防范上引起足够的重视。工程事故会引起人员伤亡、投资增加、工程延期等后果。

3. 利率波动风险

在债券存续期内，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债务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。

（二）风险防控措施

1. 严格落实项目管理单位和管理人员，做好项目规划、设计、建设方案，按进度推进项目实施，选择经验丰富、信誉良好的供应商确保交付能力，按需筹集、拨付项目资金，确保项目按期交付。

2. 选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程质量与进度的同时，确保工程安全性；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同，合规安全开展工程。

3. 合理安排债券发行金额和债券期限，做好期限配比、还款

计划和准备。密切关注宏观经济市场，充分和市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证收益与融资平衡。

五、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；本次发行已获得必要的批准；本次发行的额度在市财政局下达的罗湖区地方政府专项债务限额范围内；

2. 实施主体具备从事深圳市罗湖区供排水设施改造项目的主体资格；本期发债项目均已完成立项并取得了有关政府部门的批复；



3. 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均具备相关从业资质；

4. 本次发行的风险因素包括工程建设延期风险、工程事故风险、利率波动风险。

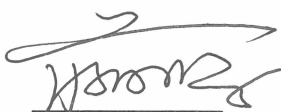
本法律意见书一式叁份，经本所盖章及经办律师签字后生效。

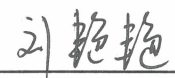
（以下无正文，下转签章页）

【本页无正文，为《广东广和律师事务所关于 2026 年深圳市政府
专项债券(二十八期)一深圳市罗湖区供排水设施改造项目之法
律意见书》签章页】


广东广和律师事务所
负责人: 

童 新

经办律师: 
蒋军辉

经办律师: 
刘艳艳

2026 年 6 月 22 日