北京大成（深圳）律师事务所

关于

2026年深圳市政府专项债券（三十九期）

——光明区排水设施完善工程（新发）

之

法律意见书

2026年9月

目录

释义 2
一、 本次发行概况 7
二、 实施主体 8
三、 本次发行对应的募投项目 10
四、 资金筹措方案及预期收益来源 11
五、 发行文件及发行有关机构 13
六、 本项目风险提示 15
七、 总体结论性意见 15

释义

中国	指	中华人民共和国
财政部	指	中华人民共和国财政部
发行人、市政府	指	深圳市人民政府
本期债券	指	2026年深圳市政府专项债券（三十九期）—光明区排水设施完善工程（新发）
募投项目	指	光明区排水设施完善工程（新发）（即公明排洪渠流域排水管网整治完善工程）
光明区水务局	指	深圳市光明区水务局
本所	指	北京大成（深圳）律师事务所
《实施方案》	指	《2026年深圳市政府专项债券（三十九期）—光明区排水设施完善工程（新发）实施方案》
《资金平衡方案》	指	《2026年深圳市政府专项债券（三十九期）—光明区排水设施完善工程（新发）预期收益与融资平衡方案报告》
《财务评估咨询报告》	指	《2026年深圳市政府专项债券（三十九期）—光明区排水设施完善工程（新发）财务评估咨询报告》
《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

北京大成（深圳）律师事务所
关于2026年深圳市政府专项债券（三十九期）
——光明区排水设施完善工程（新发）
之
法律意见书

致：深圳市光明区财政局

根据北京大成（深圳）律师事务所与深圳市光明区财政局签订的专项法律顾问协议之约定，本所指派田夏洁律师、丁金玲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《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号文等法律、法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件，根据本法律意见书出具日之前存在的事实，并根据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。

本所律师依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；本所律师认定某些事项是否合法有效，是以该等事项发生之时所应适用的法律、法规和规范性文件为依据，同时充分考虑政府有关主管部门给予的有关批准、确认；本所律师已严格

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。

本所律师出具本法律意见书依赖于有关政府部门、发行人、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，本所律师依赖有关政府部门、发行人、本项目中介机构及其他有关机构出具的证明文件作判断。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。

本所以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，保证出具的法律意见书独立客观。

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、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、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。

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，“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”。

2020年10月18日，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。

2024年12月25日，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》，本次拟发行10年期专项债券5,000万元，用于光明区排水设施完善工程（新发）（即公明排洪渠流域排水管网整治完善工程）。

综上，本所律师认为：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、实施主体

根据《实施方案》，本次发行募投项目的实施主体为深圳市光明区水务局。

根据全国组织机构统一社会信用代码数据服务中心（网址：https://www.cods.org.cn/）公示信息，深圳市光明区水务局统一社会信用代码为11440300MB2D067238，机构类型为行政单位，注册地址为深圳市光明区光明街道牛山路33号公共服务平台，法定代表人为张明亮。

根据深圳市光明区人民政府网站政府信息公开之深圳市光明区水务局机构职能配置（www.szgm.gov.cn），深圳市光明区水务局机构职责包括：“（一）负责贯彻执行上级有关水务方面的法律、法规、规章和政策，依法制定相关政策文件，经批准后组织实施。拟订水务发展规划、中长期计划和年度计划，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。发布全区水资源公报。（三）负责水资源保护工作。监测河道、水库的水量，检测其水质，协助做好水源保护工作。（四）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。负责水污染治理、内涝整治、排水管网建设的指导、协调、监督工作。（五）负责供水行业管理。负责水务企业的行业管理，负责水务行业的特许经营管理。负责监督公共供水单位的供水水质，组织供水企业实施行业标准和规范。（六）负责水务工程建设管理及其质量和安全监督管理工作。负责水务行业安全生产工作。负责河道工程修建维护费的征收管理工作。负责政府投资水务固定资产的监管及水务发展专项资金的业务管理工作。（七）按照分级管理原则，负责全区水库、河道、堤防、河口滩涂、滞洪区及其他水务设施的监督管理工作。负责水库、河道、滞洪区及其他水工程设施的防洪防风安全工作。负责水工程范围内建设项目审批工作。（八）负责防治水土流失工作。负责建设项目水土保持方案的审批和监督实施工作。（九）负责节约用水工作。拟订节约用水政策及有关标准，指导和推动节水型社会和节水型城市建设工作。（十）负责排水行业管理。承担全区排水设施（含污水、污泥处理设施）的建设管理责任，负责全区排水运营单位监督考核工作。负责污水处理费的征收及使用管理。制定运营服务费的支付标准。（十一）负责落实综合防灾减灾规划相关要求，组织编制洪水干旱灾害防治规划。负责水情旱情监测预警工作。组织编制重要河道湖泊和重要水工程的防

御洪水抗御旱灾调度和应急水量调度方案，按程序报批后组织实施。承担防御洪水应急抢险的技术支撑工作。承担台风防御期间重要水工程调度工作。（十二）负责水政监察队伍的建设，依法对违反水资源管理、水土保持、河道（库区）管理、供水（含二次供水）和节约用水管理、水利工程建设管理、排水管理的违法行为进行调查处理。负责水政违法案件的行政处罚、行政复议和行政应诉。”等。

综上，本所律师认为：本项目实施主体具备实施对应的募投项目的主体资格。

三、本次发行对应的募投项目

（一）本项目概况

根据《实施方案》及《光明区发展和改革局关于公明排洪渠流域排水管网整治完善工程项目总概算的批复》（深光发改〔2026〕165号）等文件资料，本项目位于公明街道、马田街道，主要建设周家大道雨水主干管、振兴路-西环大道污水主干管，完善雨水系统，修复老旧管网，迁改错接乱排治理以及配套的管线。主要建设内容包括新建污水主干管4560米，污水联通管935米，污水支管715米，修复35处管道缺陷，新建2座一体化污水提升泵站；新建雨水主干管2043米，排水沟110米，直排管道及排口40米；修复74条管道缺陷。

（二）本项目已经取得的批复

截止至本法律意见书出具之日，本项目已取得的主要批复如下：

序号	批复名称	发文主体	文号
1	《光明区发展和改革局关于公明排洪渠流域排水管网整治完善工程项目建议书的批复》	光明区发展和改革局	深光发改〔2025〕65号
2	《光明区发展和改革局关于公明排洪渠流域排水管网整治完善工程可行性研究报告的批复》	光明区发展和改革局	深光发改〔2026〕72号
3	《光明区发展和改革局关于公明排洪渠流域排水管网整治完善工程项目总概算的批复》	光明区发展和改革局	深光发改〔2026〕165号

综上，本所律师认为，本次发行募投项目已完成项目建议书、可行性研究报告及总概算批复等相关程序，具备实施条件。

四、资金筹措方案及预期收益来源

（一）资金筹措方案

1. 项目投资估算和整体筹措方案

根据《实施方案》，在暂不考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务费等费用的前提下，项目工程费用为27,211万元。资金筹措拟采用财政资金和发行地方政府专项债券融资。

本项目计划财政资金投入22,490万元，计划发行专项债券合计5,000万元。考虑发行专项债券产生的建设期利息、登记费、发行费等各项费用，项目动态总投资为27,490万元，

具体如下表所示：

单位：万元

投资构成		金额
建设成本	光明区排水设施完善工程（公明排洪渠流域排水管网整治完善工程）	27,211
	小计	27,211
建设期利息		276
债券发行费用		3
债券发行登记费		0.32
债券还本付息服务费		0.01
合计		27,490

注 1：因计算过程中四舍五入，合计数可能产生尾差，下同。

2. 本期发行和往期已经发行金额

本项目地方政府专项债券本期拟发行专项债券 5,000 万元，期限 10 年，采用到期一次性还本方式，债券利息在债券存续期内每半年支付一次。

本次发行为本项目首次发行。

（二）预期收益来源

根据《实施方案》，按照政府的规划依据并结合项目定位，从项目完工后的经济效益考虑，为保障本项目还本付息，拟在债券期限内，安排光明辖区内污水处理费返拨收入作为债券还本付息的来源。

（三）预期收益与融资平衡

根据《实施方案》，本项目存续期内，债券本金资金覆盖率 1.85，本息资金覆盖率 1.71，债券本息资金覆盖倍数 1.67；经压力测试，当运营收入下降 20%或债券利率上升 20%

时，债券本息资金覆盖倍数仍可达到1.3以上，仍可实现债券还本付息的资金需要，具备较高的债券还本付息能力。以上述相关收入进行还本付息，可较好实现收支平衡，资金偿债能力较强。

综上，本所律师认为，募投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《信用评级报告》《实施方案》《财务评估咨询报告》《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）信用评级报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司将就本次发行出具深圳市政府专项债券信用评级报告。

根据国家企业信用信息公示系统公示信息、中国人民银行网站公示信息，以及中国证券监督管理委员会网站公示信息，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（统一社会信用代码：91310110132206721U）于2020年7月2日完成中国人民银行信用评级机构备案；于2020年10月21日完成中国证监会证券市场资信评级业务备案（且于2024年4月30日完成2023年度备案），具备合法执业资格。

（二）实施方案

深圳市光明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基本情况、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益与融资平衡情况、风险控制措施、还款计划安排、项目风险提示、还款保障措施等内容。

（三）法律意见书

本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《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码号为：31440000676690320 5）且 2025 年度考核合格。本所指派的田夏洁律师、丁金玲律师均持有《中华人民共和国律师执业证》且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。

（四）财务评估咨询报告

立信会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所就本期发行出具了《2026 年深圳市政府专项债券（三十九期）—光明区排水设施完善工程（新发）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《营业执照》（统一社会信用代码：91440300576352 48XG），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已披

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、法律顾问服务的专业机构均具备相关从业资质。

六、本项目风险提示

根据《实施方案》，本项目主要偿债风险点：一是工程建设延期风险，可能因环境变化、施工不力、管理不善等因素导致资金不足、难以竣工，进而导致工程延期；二是工程事故风险，可能因施工阶段难以预测的突发情况或施工不当、管理不善引发工程延期、人员伤亡、投资增加等后果。针对上述风险，《实施方案》已提出相应的风险控制措施。

七、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光明区的额度内。

（二） 本次发行募投项目的实施主体具备实施对应的募投项目的主体资格。

（三） 本次发行对应的募投项目已完成项目建议书、可行性研究报告及总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募投项目的要求。

（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财预〔2017〕89 号文规定。

（五） 《实施方案》对本次债券发行进行了事前绩效

评估，论证了本项目合规性、筹资可行性、需求合理性、风险可控性及绩效目标合理性等内容，符合财预〔2021〕61号文规定。

（六） 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。

（七） 本次发行主要存在工程建设延期风险、工程事故风险等偿债风险点，《实施方案》针对各项风险提出了风险控制措施。

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《北京大成（深圳）律师事务所关于2026年深圳市政府专项债券（三十九期）—光明区排水设施完善工程（新发）之法律意见书》之签字盖章页）

北京大成（深圳）律师事务所

（盖章）

律所负责人：张健

张健

承办律师：田夏洁

田夏洁

承办律师：丁金玲

丁金玲

日期：2026年9月15日