

北京市炜衡（昆明）律师事务所关于  
曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期  
建设项目  
专项债券发行  
之  
法律意见书



二〇二五年三月

**北京市炜衡（昆明）律师事务所**  
**关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施**  
**一期建设项目专项债券发行之**  
**法律意见书**

**敬启者：**

本所作为具有从事法律业务资格的律师事务所，接受委托，作为本次发行的专项法律顾问，依据《中华人民共和国预算法》《中华人民共和国证券法》等有关法律法规及其他规范性文件的规定，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，对本次发行出具本法律意见书。

**重要提示和声明：**

一、本所及经办律师依据《中华人民共和国证券法》等规定及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应法律责任。

二、为出具本法律意见书，本所及经办律师依据中国现行法律法规、规章以及其他规范性文件，对发行本期债券的项目主体法定资格及条件等与本次发行相关的重大事项进行了核查，并审查了必要且与出具本法律意见书相关的文件和资料。

三、本所是根据本法律意见书出具之日以前已经发生或存在

的事实和我国现行的法律法规、规章以及其他规范性文件发表法律意见，并且该等意见是基于本所对有关事实的了解和对有关法律的理解作出的。

四、对于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，本所依赖有关政府部门或其他有关单位出具的证明文件作出判断。

五、在本法律意见书中，本所仅就本次发行所涉及的有关法律问题发表意见，并不针对有关会计、审计以及偿债能力等非法律专业事项发表评论。本法律意见书如有提及有关会计、审计及其他相关内容的，也仅为对该等内容的引述，并不表明本所对该等内容的真实性、准确性、完整性、合法性作出了任何明示或默示保证，本所并不具备核查并评价该等数据的适当资格。

六、本所律师出具本法律意见书依赖于主管部门、项目单位及项目中介已向本所律师提供的一切应予提供的文件资料。相关主管部门、项目单位及项目中介已向本所作出如下承诺和保证：其已向本所律师提供的所有出具法律意见书所需的文件和资料（包括但不限于原始书面材料、副本材料、电子版材料以及口头陈述等）均是完整、真实、有效的，且已将全部相关事实向本所披露，并不存在虚假记载、误导性陈述或者任何重大遗漏或隐瞒，其所提供的文件资料的副本或复印件与正本或原件一致，且该等文件资料的签字与印章均为真实的，该等文件的签署人业经合法授权并有效签署该文件。

七、本法律意见书仅供本次发行之目的使用，作为本次发行

的必备文件，随同其他资料一起上报且作为公开披露文件。

八、本所同意相关主管部门、项目单位及项目中介在其为本次发行而编制的发行申报材料中部分或全部自行引用或根据审批部门审核要求引用本法律意见书的内容，但是对其作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，本所有权对上述相关文件的相关内容再次审阅并确认。

基于上述，本所律师出具如下法律意见书。

## 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 / 省政府	指	云南省人民政府
本期专项债	指	曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券
本期发行	指	曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券发行
主管部门	指	曲靖高新技术产业开发区管理委员会
项目单位	指	曲靖茂源新材料科技有限公司
律师事务所 / 本所	指	北京市炜衡（昆明）律师事务所
《法律意见书》 / 本法律意见书	指	《曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券发行法律意见书》
致同 / 会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所
《财务评估报告》	指	《曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券财务评价报告》
《实施方案》	指	《曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券实施方案》
本项目	指	曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目

元	指	人民币元
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	《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号文	指	《地方政府专项债务预算管理办法》
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》
财库〔2020〕43号	指	《地方政府债券发行管理办法》

## 正文

### 一、本次发行专项债券概况

根据《实施方案》，本次专项债券的发行情况如下：

项目	内容
发行人	云南省人民政府
本期发行金额	本项目 2024 年度第一批次地方政府专项债券发行资金 50000.00 万元；第二批次发行专项债券 20000.00 万元。计划本批次发行 43000.00 万元。
本期发行期限	30 年
利率	4.80%
募资用途	专项用于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目。
还款来源	根据《实施方案》所述，本项目测算收入主要来源于标准厂房出租收入、生产性辅助用房出租收入、物业管理服务收入、停车费收入、充电桩收入。
发行依据	《中华人民共和国预算法》、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2015〕225 号文、财库〔2018〕72 号、财库〔2020〕43 号文等相关规定。

### 二、本次发行的项目

#### （一）项目基本情况

##### 1. 项目概况

根据《实施方案》，本期专项债券发行对应的投资项目概况如下：

（1）项目名称：曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目

(2) 项目单位：曲靖茂源新材料科技有限公司

(3) 项目坐落：云南省曲靖市沾益工业园区花山片区

(4) 建设内容及规模：

根据《实施方案》所述，本项目用地 895,145.68 平方米（合 1342.72 亩），总建筑面积 359,045.27 平方米，建设内容包括：标准厂房 295,000.00 平方米、生产性辅助用房 64,045.27 平方米，配套建设供水管网 32,800 米、排水管网 26,400 米、电力管网 27,000 米、供气管网 10,000 米、现状管线迁改 27,700 米、道路及场地硬化 244,003.54 平方米、绿化 173,776.90 平方米、停车位 359 个、充电桩 35 个、罐体基础设施、工艺水池等辅助设施。

(5) 项目建设及运营期间：

根据《实施方案》所述，本项目建设期为 2023 年至 2025 年底，建筑设计使用年限为 50 年，拟发行专项债券期限 30 年，因此，本项目取计算期 2023 年至 2055 年。

(6) 投资估算：

根据《实施方案》《曲靖市沾益区发展和改革局关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可行性研究报告的批复》（沾发改投资〔2023〕18 号），项目估算总投资为 216094.87 万元，具体投资构成详见下表：

项目批复总投资构成表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	工程费用	152,090.81
2	工程建设其他费	11,214.45
3	土地费用	30,882.53



4	预备费	11,207.08
5	财务费用	10,700.00
6	总投资	216,094.87

因发行专项债券财务费用发生变化总投资调整为 209,684.04 万元。投资构成详见下表：

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	建筑安装工程费	152,090.81
2	工程建设其他费	11,214.45
3	土地费用	30,882.53
4	预备费	11,207.08
5	财务费用	4,289.17
5.1	专项债券建设期利息	4,119.17
5.2	专项债券发行费	170.00
6	总投资	209,684.04

## 2. 项目批复文件

根据项目单位提供的相关资料，本项目获得的主要批复情况如下：

### （1）可研批复

2023年6月9日，曲靖市沾益区发展和改革局向曲靖高新技术产业开发区管理委员会作出《关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可行性研究报告的批复》（沾发改投资〔2023〕18号），其中载明：“一、项目名称：曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目。项目代码：2306-530303-04-01-193131。二、项目主管单位为曲靖高新技术产业开发区管理委员会。三、项目实施单位：曲靖茂源新材料科技有限公司。四、项目实施地点：曲靖高新区花山片区。五、建设内容及规模：

本项目用地895,145.68平方米（合1342.72亩），总建筑面积359,045.27平方米，建设内容包括：标准厂房295,000.00平方米、生产性辅助用房64,045.27平方米，配套建设供水管网32,800米、排水管网26,400米、电力管网27,000米、供气管网10,000米、现状管线迁改27,700米、道路及场地硬化244,003.54平方米、绿化173,776.90平方米、停车位359个、充电桩35个、罐体基础设施、工艺水池等辅助设施。六、项目估算总投资：216094.87万元。七、资金来源：企业自筹、发行专项债券等多渠道筹措资金。”

## （2）用地预审意见

2023年5月4日，曲靖市沾益区自然资源局作出《关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目不需要办理〈建设用地预审与选址意见书〉的说明》，明确：“曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目属于产业类项目，占地1361.17亩，在城镇开发范围内，符合沾益工业园区规划及用地条件，根据《自然资源部关于积极做好用地用海要素保障的通知》（自然资发〔2022〕129号）第三条第五点《云南省建设项目用地预审与选址意见书管理实施细则（试行）》第二条规定，不需要办理《建设用地预审与选址意见书》。”

2024年1月11日，曲靖市沾益区自然资源局颁发《中华人民共和国建设用地规划许可证》（地字第530303202400007号），载明：曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目用

地面积730005平方米，土地用途为工业用地，土地取得方式为出让，建设用地符合国土空间规划和用途管制要求。

### **（3）环评手续说明**

2024年2月21日，曲靖市生态环境局沾益分局作出《关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目不需办理环评手续情况说明》，载明：根据生态环境部《关于进一步优化环境影响评价工作的意见》（环环评〔2023〕52号）相关规定及查询《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》，项目不涉及环境敏感区，不需办理环境影响评价手续。

### **（4）施工许可证**

2024年5月12日，曲靖市沾益区行政审批局颁发《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（编号为530303202405121010），载明：曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目建筑工程符合施工条件，准予施工，合同工期为2024年5月12日计划开工，2026年5月31日计划竣工。

### **（5）其他批复文件**

2023年5月31日，中共曲靖市沾益区委政法委员会作出《中共曲靖市沾益区委政法委员会关于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目社会稳定风险评估意见》，明确：曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目用地约1343亩，该项目拟选址在沾益工业园区花山片区，经初步评估不存在较大社会稳定风险隐患，评估手续正在办理中。

### 3. 项目建设资金及使用计划

#### (1) 资金来源

根据《实施方案》所述，本项目拟采用财政预算安排、项目单位自筹、发行专项债券以及市场化融资的方式筹集资金。具体构成如下：

资金筹措（单位：万元）

项目总投资	资本金			融资	
	财政预算安排	发行专项债券用于项目资本金	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	专项债券	市场化融资
209,684.04	49,684.04	0.00	0.00	160,000.00	0.00
占总投资比例（%）	23.69%	0.00%	0%	76.31%	0%

#### (2) 市场化融资情况：

无。

#### (3) 项目偿债指标情况：

根据《实施方案》和《财务评价报告》，项目在债券存续期内可偿债收益为 461,162.25 万元，预测本项目偿债指标如下：

序号	指标名称	指标	备注
1	总投资收益率	项目可偿债总收益÷总投资	219.93%
2	总债务本息保障倍数	项目可偿债总收益÷总债务融资本息	1.36
3	总债务本金保障倍数	项目可偿债总收益÷总债务融资本金	2.88
4	专项债券本息保障倍数	项目可偿专项债收益÷专项债券本息	1.36

序号	指标名称	指标	备注
5	专项债券本金保障倍数	项目可偿专项债收益÷专项债券本金	2.88

本项目债务保障倍数均大于 1.1，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

综上，本所经办律师认为：本期专项债券募集资金将用于曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目，该项目符合国家相关产业政策，符合项目所在地城乡规划要求、国家供地政策，现有手续符合法律法规的要求，本期专项债券由省政府作为发行人发行，符合国发〔2014〕43 号文、财预〔2017〕89 号文、财预〔2016〕155 号文、财预〔2015〕225 号文、财库〔2020〕43 号文等法律法规、部门规章、地方政府规章以及政策文件。

## （二）项目单位基本情况

### 1. 基本工商登记情况

根据《实施方案》，本项目项目单位为曲靖茂源新材料科技有限公司，经本所律师查询其基本情况如下：

机构名称	曲靖茂源新材料科技有限公司
统一社会信用代码	91530303MAC0FH5684
法定代表人	何海东
机构类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册资本	3000 万元人民币

注册时间	2022-10-20
营业期限	2022-10-20 至无固定期限
核准日期	2023-12-13
注册地址	云南省曲靖市沾益区西平街道东风南路 252 号
登记机关	沾益区市场监督管理局
经营范围	一般项目：生物基材料销售；生态环境材料销售；生态环境材料制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；生物质能技术服务；新能源原动设备销售；新能源原动设备制造；新兴能源技术研发；在线能源监测技术研发；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；生物基材料技术研发；生物化工产品技术研发；再生资源销售；生产性废旧金属回收；保健食品（预包装）销售；企业管理咨询；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；肥料销售；新能源汽车整车销售；新能源汽车生产测试设备销售；农副产品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；食用农产品批发；货物进出口；技术进出口；卫生用杀虫剂销售；医学研究和试验发展；生物饲料研发；专用化学产品销售（不含危险化学品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；饲料添加剂销售；土地使用权租赁；住房租赁；生物基材料制造；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；初级农产品收购；食用农产品零售；非食用农产品初加工；农业机械销售；供应链管理服务；进出口代理；花卉种植；礼品花卉销售；园林绿化工程施工；社会经济咨询服务；科技中介服务；供销合作社管理服务；租赁服务（不含

	许可类租赁服务)；农产品智能物流装备销售；智能农机装备销售；生物农药技术研发；农业机械服务；科普宣传服务；土壤与肥料的复混加工；生物有机肥料研发；复合微生物肥料研发；化肥销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：饲料添加剂生产；农药生产；农药批发；农药零售；肥料生产；食品生产；粮食加工食品生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
状态	存续

## 2. 股东出资情况

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)，项目单位股东情况如下：

序号	名称	出资额	出资比例	认缴出资时间
1	曲靖高新投实业有限公司	3000 万元人民币	100%	2052-10-14
合计		3000 万元人民币	100%	/

## 3. 主要变更情况

经本所律师核查国家企业信用信息公示系统(<http://www.gsxt.gov.cn>)，项目单位自成立以来主要变更情况如下：

序号	变更日期	变更项目	变更前	变更后
1	2024-10-16	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	辜东 【退出】	符续耀 【新进】
2	2023-12-13	经营范	一般项目：生物基材料销售；生	一般项目：生物基材料销售；生

		围变更	<p>态环境材料销售；生态环境材料制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；生物质能技术服务；新能源原动设备销售；新能源原动设备制造；新兴能源技术研发；在线能源监测技术研发；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；生物基材料技术研发；生物化工产品技术研发；再生资源销售；生产性废旧金属回收；保健食品（预包装）销售；企业管理咨询；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；肥料销售；新能源汽车整车销售；新能源汽车生产测试设备销售；农副产品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；食用农产品批发；货物进出口；技术进出口；卫生用杀虫剂销售；医学研究和试验发展（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。</p>	<p>态环境材料销售；生态环境材料制造；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程和技术研究和试验发展；生物质能技术服务；新能源原动设备销售；新能源原动设备制造；新兴能源技术研发；在线能源监测技术研发；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用（不含危险废物经营）；生物基材料技术研发；生物化工产品技术研发；再生资源销售；生产性废旧金属回收；保健食品（预包装）销售；企业管理咨询；建筑材料销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；肥料销售；新能源汽车整车销售；新能源汽车生产测试设备销售；农副产品销售；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；食用农产品批发；货物进出口；技术进出口；卫生用杀虫剂销售；医学研究和试验发展；生物饲料研发；专用化学产品销售（不含危险化学品）；专用化学产品制造（不含危险化学品）；化工产品生产（不含许可类化工产品）；饲料添加剂销售；土地使用权租赁；住房租赁；生物基材料制造；与农业生产经营有关的技术、信息、设施建设运营等服务；农产品的生产、销售、加工、运输、贮藏及其他相关服务；初级农产品收购；食用农产品零售；非食用农产品初加工；农业机械销售；供应链管理服务；进出口代理；花卉种植；礼品花卉销售；园林绿化工程施工；社会经济咨询服务；科技中介服务；供销合作社管理服务；租赁服务（不含许可类租赁服务）；农产品智能物流装备销售；智能农机装备销售；生物农药技术研发；农业机械服务；科普宣传服务；土壤与肥料的复混加</p>
--	--	-----	---	---



				工；生物有机肥料研发；复合微生物肥料研发；化肥销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：饲料添加剂生产；农药生产；农药批发；农药零售；肥料生产；食品生产；粮食加工食品生产。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
3	2023-02-20	投资人（股权）变更	曲靖高新技术产业开发区建设投资有限责任公司 出资 3000 万元人民币	曲靖高新投实业有限公司 出资 3000 万元人民币
4	2022-11-04	高级管理人员备案（董事、监事、经理等）	包建庭 [退出]	丁鹏 [新增]

综上，本所经办律师认为：截至本报告出具时，曲靖茂源新材料科技有限公司系依法成立并合法存续的有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），未列入经营异常名录、严重违法失信名单（黑名单）。

### 三、发行文件及发行有关机构

#### （一）实施方案

《实施方案》包含项目基本情况、经济社会效益分析、绩效评估分析、项目投资估算及资金筹措方案、项目预期收益、成本及融资平衡、潜在项目的各种风险分析等主要内容。

经核查，本所经办律师认为：《实施方案》内容明确具体，《实施方案》在重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述、对本期专项债券发行的安排等合法合规。

## （二）财务评价报告

1、本期专项债券发行的财务评价机构为致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所，现持有统一社会信用代码为91530102325292240H的《营业执照》和批准执业文号为云财会〔2014〕78号的《会计师事务所分所执业证书》。

2、致同就本次发行出具了《财务评价报告》认为：“经上述测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可偿债收益461,162.25万元，总债务本息保障倍数1.36，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。”

经核查，本所经办律师认为：致同会计师事务所（特殊普通合伙）云南分所是在中国境内依法设立并合法存续的审计评估机构，与发行人、项目单位之间不存在关联关系，且具备为本期专项债券发行进行审计评估的合法资格。

## （三）法律意见书

1. 本专项债发行的法律顾问为北京市炜衡（昆明）律师事务所，本所持有云南省司法厅颁发的现行有效的《律师事务所分所执业许可证》（证号：31530000MD0205601F）。

2. 本所指派的陈自航律师（执业证号：15301201410310367）、方晓律师（执业证号：15301201911146097）均持有《中华人民共和国律师执业证》，且均通过了年检。

经核查，本所及经办律师与项目单位不存在关联关系，具备为本期专项债券发行提供专业法律服务的资格。

#### 四、风险评估及控制措施

##### （一）实施方案所载风险评估

根据《实施方案》所述，潜在影响项目收益和融资平衡的风险包括政策变动风险、财务风险、利率波动风险，《实施方案》亦载明了相应的风险控制措施。

##### （二）其他法律风险评估

###### 1. 工期和工程事故

本项目一般存在工期拖延和工程事故的可能性。项目建设每年的利息额较大，如果工期拖延或出现工程事故，工程投资将增加，且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

###### 2. 项目收益风险

项目可能存在投资概算不准确、成本预测不准确、收费价格设置不合理预测不准确等方面的风险，以上风险将影响着项目收益及本次发行债券的还本付息。

###### 3. 利率波动风险

本次发行债券存续期限内，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项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

#### 4. 资金管理不规范风险

如果债券资金挪作他用，资金使用未严格按照相关文件规定执行，未实行专户管理，确保资金专款专用，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

#### 5. 政策风险

一是国家政策影响区域经济的发展，从而影响项目需求；二是由于国家政治、经济政策的变化，引起项目建设、运营、管理等方面的变化，如项目征用（或提前终止）、法律变更、审批变化、税收变更、行业标准调整等。政策风险可能导致项目投资增加、标准升级、运营成本增加，影响项目的可偿债收益。

#### 6. 环境影响

项目的建设施工将不可避免地对周边生态环境、居民的生产和生活造成影响，包括对生态环境的影响、对土地利用的影响、对地质水文的影响、对水土资源的影响、对周边生态环境的影响等。

### （三）风险控制措施

针对本次债券发行存在的以上风险，建议采取如下风险控制措施：

1. 在项目建设阶段，通过加强项目管理、控制项目成本等措施，严格控制项目施工进度或正常运营的风险；同时，聘请专业统计预测

团队确保预测结果精准可靠，并在满足发行专项债券的情况下，在专项债务限额内发行专项债券以控制项目收益所带来的风险。

2. 在项目投资期间，政府可视项目平衡情况动态调整项目资本金比例等措施，以控制项目融资平衡风险，以确保专项债券还本付息。

3. 为防范资金管理不规范的风险，将规范用款人账户管理，一个项目对应一个账户，建立专户管理制度。要求实施主体在银行开设专户，并将债券资金、收入、偿债资金等纳入专户管理，专款专用，以保证按时还本付息。同时，规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提供资金收益，减轻还本付息压力。

4. 为防范环境污染和破坏，应严格按照项目《可研报告》和《实施方案》提出的环境保护措施组织施工，合理安排施工机械，加强施工现场管理，采取消音、隔音装置；建筑垃圾经过综合利用后，不能利用的建筑垃圾清理到规定的地点妥善处置，施工运输车辆加盖篷布，及时清扫运输车辆产生的道路垃圾。施工期间产生的生活垃圾由环卫部门进行定时清理，施工污水经沉淀处理后统一排入排污管网。

据此，本所律师认为：针对本期专项债券还本付息可能存在的主要风险已制定必要的、具有针对性的风险控制措施。

## 五、结论意见

综上所述，本所律师对本次专项债券发行发表如下意见：

（一）本期专项债券由省政府作为发行人发行，发行人具备发行本期专项债券之主体资格，募集资金将通过转贷方式，专项用于

曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目，符合财库〔2020〕43号文等相关规定的要求。

（二）本期专项债券对应的项目符合国家相关产业政策，现有审批手续符合法律法规的要求，且将按照法律法规持续完善后续程序、推进项目建设工作，符合专项债券发行的条件。

（三）项目单位系依法成立并合法存续的有限责任公司，具备负责实施本期专项债券对应投资项目的主体资格。

（四）本期债券发行编制的《实施方案》已披露本期债券主要发行要素，《实施方案》及相关发行文件在有关重大法律事项上不存在虚假记载、误导性陈述而引起重大障碍的法律事项或潜在法律风险。

（五）根据《财务评价报告》，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目可偿债收益461,162.25万元，总债务本息保障倍数1.36，预期可偿债收益能够合理保障融资资金的本金和利息。符合财预〔2016〕155号文的相关规定；偿债保障措施符合财库〔2020〕43号文的相关规定。

（六）为本期专项债券发行提供服务的财务评价机构、法律顾问机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书经本所加盖公章后生效。

（本页无正文）

（本页无正文，为《曲靖市红太阳生命健康产业园标准化厂房及基础设施一期建设项目专项债券发行法律意见书》签署页）

北京市炜衡（昆明）律师事务所

负责人：刘安信

经办律师：陈自航 方晓

2025 年 3 月 15 日