



地方政府专项债券项目之法律意见书



楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂
房及配套基础设施建设项目

专项债券

法律意见书

中国·昆明市五华区王筇路179号中铁云时代大厦B座29层

电话 | TEL: 86-871-65811587 邮编 | POSTCODE: 650031

www.tahota.com

北京 | 成都 | 重庆 | 贵阳 | 济南 | 昆明 | 拉萨 | 海口 | 天津 | 西安 | 武汉

香港 | 悉尼 | 华盛顿 | 乌鲁木齐 | 南京

Beijing | Chengdu | Chongqing | Guiyang | Jinan | Kunming | Lhasa | Haikou | Tianjin | Xi'an | Wuhan

Hong Kong | Sydney | Washington | Urumqi | Nanjing



目 录

声 明	2
第一部分 释 义	4
第二部分 正 文	5
一、专项债券要素	5
三、项目参与主体	6
四、项目信息及批复文件	7
五、项目收益与融资自求平衡情况	11
七、风险因素及控制措施	13
第三部分 结 论	16



楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂 房及配套基础设施建设项目

专项债券

法律意见书

致：楚雄市工业信息化科学技术局

泰和泰（昆明）律师事务所（以下简称“本所”）依法接受委托，指派俞长福律师、李砚川律师为拟发行的楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券出具本法律意见书。

本所作为合法注册成立之律师事务所，具有从事相关法律业务的资格。在本法律意见书签字之律师具有合法执业资格。



声 明

为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

1、本所律师依据《预算法》《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《中共中央办公厅、国务院办公厅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》（厅字〔2019〕33号）、《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〕36号）、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）、《财政部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〔2017〕89号）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等法律规定和规范性文件以及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。

2、本所律师对截至本法律意见书出具之日已经发生或存在的事实，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。

3、本法律意见书仅依据其出具日或之前已经发生或存在的事实和中国现行相关法律、法规及规范性文件的有关规定，根据本所律师对有关事实的了解及对



相关法律、法规及规范性文件的理解发表法律意见。对其出具日后可能发生的法律法规的颁布、修改、废止或事实的变更，本所律师并不发表任何意见。

4、本所律师同意将本法律意见书作为本次准备工作的法律文件，随同其他材料一起报送，并承担相应的法律责任。

5、本所律师出具本法律意见依赖于项目主管部门、项目单位及项目中介已向本所律师提供了一切应予提供的文件资料。楚雄市城乡建设投资集团有限公司保证已经提供了本所律师认为出具本法律意见书所必需的、真实的原始书面材料、副本材料或其他材料。楚雄市城乡建设投资集团有限公司保证上述文件真实、准确、完整，文件上所有签字与印章真实，复印件与原件一致。对于出具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或其他机构出具的证明文件做判断。

6、本法律意见书仅就法律问题陈述意见，并不对有关会计、审计、资产评估等非法律专业事项发表评论。在本法律意见书中涉及会计、审计、资产评估等内容时，均严格按照有关中介机构出具的报告。本所律师就该等引述除履行法律法规规定的注意义务外，并不对这些内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证，并不作任何商业判断或发表其他方面的意见。

基于上述，本所律师出具法律意见如下：



第一部分 释 义

为表述方便，在本法律意见书中，除非本法律意见书另有所指，下列左栏的术语或简称对应右栏中的含义或全称：

专项债券	指	楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券
投资项目	指	楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目
本所、泰和泰	指	泰和泰（昆明）律师事务所
会计师事务所	指	云南信立会计师事务所有限公司
《财务评价报告》	指	《楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券财务评价报告》
《实施方案》	指	《楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券实施方案》



第二部分 正文

一、专项债券要素

根据《实施方案》，本次专项债券的基本要素如下：

项目名称	楚雄州楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目
拟发债券品种	地方政府项目收益平衡专项债
发行人	云南省人民政府
主管部门	楚雄市工业信息化科学技术局
项目单位	楚雄市城乡建设投资集团有限公司
拟发债金额及期限	2022年-2025年通过发行政府专项债券筹集200,000万元，其中：2022年6月已发行40,000万元，2023年3月已发行88,000万元，2023年8月7日已发行2023年云南省收费公路专项债券（二期）-2023年云南省政府专项债券（十五期）的楚雄至景东高速公路专项债券40,000万元调整为本项目使用，计划2025年申请发行32000万元（其中：上半年发行1.67亿元，下



	半年发行1.53亿元)。期限30年。
测算利率	4.80%
募资用途	用于本项目建设
还款来源	本项目收入来源为标准厂房、停车位出租收入，污水处理费收入。

三、项目参与主体

根据《实施方案》，本项目的主管部门为楚雄市工业信息化科学技术局，项目单位为楚雄市城乡建设投资集团有限公司。

本所律师认为：楚雄州发展和改革委员会《楚雄州发展和改革委员会关于楚雄工业园楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（楚发改产业〔2022〕43号号）批复单位为楚雄彝族自治州工业和信息化局。根据楚雄市人民政府《关于楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目实施主体的情况说明》授权楚雄市工业信息化科学技术局作为本项目的实施主体。根据《楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目授权建设协议》授权楚雄市城乡建设投资集团有限公司为项目业主。因此，楚雄市工业信息化科学技术局、楚雄市城乡建设投资集团有限公司具备专项债券对应项目的参与主体资格。



四、项目信息及批复文件

(一) 依据《实施方案》，项目具体信息如下：

项目名称	楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目
项目区位	楚雄工业园富民庄甸工业区富民片区，在国家级产业园区-楚雄高新技术产业开发区产城融合区内。
项目建设内容	<p>楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目规划净用地面积 551676.1 m² (827.51 亩)。</p> <p>其中：</p> <p>①园区标准化厂房建设：标准化厂房总建筑面积为 598253.98 平方米；其中：宇泽标准化厂房总建筑面积为 495332.98 平方米，晶科标准化厂房总建筑面积为 102912 平方米。</p> <p>②园区污水处理厂建设：建设日处理量为 2.2 万立方/天一座，用地面积 11582.71 平方米。</p> <p>③园区 110KV、220KV 总降变输变电工程建设：分别建设 110KV、220KV 变电站一座，110KV 变电站输电线路 15.6 千米，220KV 变电站输电线路 36.4 千米。</p> <p>④停车场建设：面积约 87500.00 平方米，大约建 3500 个停车位。</p> <p>⑤园区配套基础设施建设：供水管网工程：尹家嘴水库</p>



	<p>一字泽，架设管径为 630 毫米输水主管 7.4 千米、配水管道 8 千米，燃气管网工程：燃气管网管径为 250 毫米，长度 5.6 千米，10KV 配电线路电力工程及照明等附属工程，雨水管道约长 31.54 米、污水管道约长 42.49 米、绿化 115851.78 平方米、通信设施约长 745.42 米。</p>
项目总投资及资金来源	<p>本项目投资 437,631.87 万元，楚雄州财政局安排项目的资本金 237,631.87 万元，拟发行地方政府专项债券筹集 200,000 万元。</p>
项目实施计划	<p>本项目已开工，目前进度情况为：</p> <p>宇泽二期项目：楚雄工业园富民庄甸工业区富民片区标准厂房、道路及配套基础设施建设项目（二期）计划于 2024 年 9 月完成建设，2024 年 10 月 25 竣工验收，目前剩余部分收尾工程固废库和园区阳光大道延长线计划 2025 年 3 月建成全部竣工验收，项目配套 220kV 变电站二期已竣工验收完成并通电。</p> <p>晶科一期项目：已于 2024 年 7 月 25 日完成竣工验收；项目配套 110kV 苍科 I、II 电网线路已全部建设完成并通电；富民工业污水处理厂土建施工及设备安装调试已完成，正在试运行。</p> <p>园区配套道路工程目前完成道路基层施工，后续园区项目完成后进行路面铺装及配套管网和路灯等收尾工作、绿化等工作。</p> <p>本项目计划于 2025 年 6 月完成竣工验收，并于 2025 年 7 月开始运营。</p>
资金使用计划	<p>本项目总投资 437631.87 万元，2022 年投入 103866.70 万元，2023 年投入 129051.40 万元，2024 年投入 48836.72</p>



万元，2025 年及以后投入 155877.05 万元。

（二）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，本法律意见书所涉项目已取得批复文件如下：

1. 2022年2月16日，楚雄州发展和改革委员会印发《楚雄州发展和改革委员会关于楚雄工业园楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（楚发改产业〔2022〕43号），其中载明：二、项目名称：楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目（项目代码：2201-532300-04-01-320673）。三、建设地点：楚雄工业园富民庄甸工业区富民片区。四、建设性质：新建及扩建。五、项目建设年限：2022年1月至2025年1月。六、建设规模及内容：楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目规划净用地面积551676平方米(827.51亩)。其中：1. 园区标准化厂房建设：标准化厂房总建筑面积为598253.98平方米(其中：宇泽标准化厂房总建筑面积为495341.98平方米，晶科标准化厂房总建筑面积为102912平方米)。2. 园区污水处理厂建设：新建园区污水处理厂一座，占地面积11582.71 平方米，日处理2.2万立方1日。3. 园区110KV、220KV 总降变输变电工程建设：分别建设110KV, 220KV变电站各一座，110KV变电站输电线路15.6 千米，220KV 变电站输电线路36.4千米。4. 停车场建设：面积约87500.00平方米，大约建3500个停车位。5. 园区配套基础设施建设。供水管网工程：尹家咀水库 — 宇泽，架设管径为630毫米输水主管7.4 千米、配水管道8千米。燃气管网工程：燃



气管网管径为250毫米，长度5.6千米，10KV 配电线路电力工程及照明等附属工程，雨水管道约长31.54 米、污水管道约长42.49 米、绿化115851.78 平方米、通信设施约长745.42 米。七、投资估算及资金筹措方案：项目总投资422689.9 万元，其中：申请专项债券资金200000万元，自筹资金222689.9万元。

2. 2022年2月11日，楚雄市自然资源局印发《楚雄市自然资源局关于楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目选址及用地预审意见》（楚市自然预审〔2022〕1号）载明：该项目拟选址于楚雄工业园富民庄甸工业区富民片区范围内，规划总用地面积为1448.14亩，项目用地为现状建设用地及规划建设用地，项目选址符合楚雄市城市总体规划、楚雄工业园区总体规划。

3. 2022年2月11日，楚雄州生态环境局楚雄市分局印发《关于楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目环境情况的说明》（楚市环复〔2022〕1号），其中载明：楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目位于楚雄工业园富民庄甸工业区富民片区。项目建设内容及规模：规划净用地面积965434.28 m² (1448.14 亩)，总投资42.269亿元。新建园区标准化厂房598253.98 m²，其中：宇泽标准化厂房建筑面积495332.98 m²，晶科标准化厂房建筑面积 102912m²。新建园区日处理量为2.2 万 m³ 污水处理厂一座；建设园区110KV、220KV 总降变输变电站各一座，110KV 变电站输电线路15.6千米，220KV 变电站输电线路36.4千米；新建园区配套供水管网工程主管7.4千米、配水管道8千米，燃气管网5.6千米，配套线路电力照



明等附属工程，雨污管网、绿化、通信设施；建设停车场面积87500 m²，停车位约3500个。项目建设工期为3年，即2022年1月至2025年1月。该项目建设符合国家产业政策，拟采取环保措施可行，项目建成后具有很好的经济效益和社会效益。项目建设前及时办理建设项目环境影响评价审批手续，待审批后方可开工建设。

4. 2023年3月8日，本项目《建设项目环境影响登记表》完成备案。

本所律师认为：专项债券对应的投资项目已取得可研批复及相关审批文件，项目符合产业政策及地区发展规划，项目为具有一定收益的公益性项目。

五、项目收益与融资自求平衡情况

信立会计师事务所出具的《财务评价报告》载明：基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据当前云南省、楚雄州的融资环境，我们认为楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券可以以相较同期银行贷款利率略优惠的融资成本完成资金筹措，为楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目提供足够的资金支持，保证楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目工作的顺利实施。项目收入作为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入，同时，该项目本息保障倍数大于1，充分满足楚雄光伏及半导体新材料产业基地标准化厂房及配套基础设施建设项目专项债券还本付息的要求。



六、中介机构及相关文件

（一）会计师事务所

本次项目的《财务评价报告》由云南信立会计师事务所出具。

信立会计师事务所现持有昆明市盘龙区市场监督管理局于 2020 年 5 月 11 日核发的统一社会信用代码为 91530000760408359K 的《营业执照》，云南省财政厅于 2018 年 3 月 6 日核发的执业证书编号为 53010121、批准执业文号为云财会〔2014〕17 号的《会计师事务所执业证书》，信立会计师事务所系依法成立的会计师事务所。

（二）律师事务所

本次对投资项目的法律意见书由泰和泰（昆明）律师事务所出具。

1. 泰和泰（昆明）律师事务所现持有云南省司法厅于 2015 年 9 月 21 日核发的《律师事务所分所执业许可证》（统一社会信用代码：31530000356031676k），泰和泰（昆明）律师事务所具有合法执业资格。

2. 本法律意见书由泰和泰（昆明）律师事务所俞长福律师（执业证号为：15301201710014143）、李砚川律师（律师执业证号为 15301201910089330）出具。作为签署律师，其均持有云南省司法厅核发的律师执业证，且均已通过云南省昆明市司法局 2024 年度考核。



综上所述，会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

七、风险因素及控制措施

（一）利率波动风险

在本项目专项债券存续期内，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。

控制措施：为控制项目资金平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，建立偿债资金制度，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

（二）工程风险

工程设计发生重大变化，会导致工程量增加、投资增加、工期延长；由于前期准备工作不足，会导致项目实施阶段建设方案的变化；工程设计方案不合理，可能给项目的生产经营带来影响，造成经济损失。

控制措施：项目业主或实施机构选取有相应资质、业绩良好的勘察、设计单位，并令其选择资历丰富人员担任项目负责人，就项目情况及工程建设要求与其进行充分沟通，在签署合作协议时明确各方的权、责、利，确保出现上述风险时能找到明确的责任承担主体以达到风险缓释效果。

（三）资金风险



本项目资金来源为财政预算安排、发行专项债券，若项目实施过程中出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

控制措施：在项目投资期间，根据资金到位及项目用款情况开展科学的预估及资金使用计划工作，并进行动态调整、实时报告的工作机制。对于出现极端情况明确资金供应延误或中断的，除按照相关工作机制积极汇报反应外，可考虑重新调整融资方案，多角度、多渠道筹措资金，确保项目建设如期完成。

（四）投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确，工程施工期间可能出现施工期延长、物价上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险。

控制措施：根据稳健性原则，在进行投资估算和项目进度拨付款工作时，适当考虑计入一定比例的不可预见费；测算各项资金当年的到位额亦留有一定余地。在实施过程中，定期对估算投资及资金到位计划进行审核验证，如发现对估算投资产生重大影响的变化，及时对估算投资进行调整，并调整融资策略。

（五）市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。

控制措施：加强对项目收益测算的调研力度，尽量准确的对未来市场的变化进行预测，将市场风险因素降到最低。



(六) 项目合规风险

1. 《可研批复》中载明的用地面积(827.51 亩)与《用地预审》(1448.14 亩)及《环评说明》(1448.14 亩)存在较大差异。

控制措施：需及时按照相关法律法规、项目实施计划完善必要手续。



第三部分 结 论

截至本法律意见书出具之日，本所律师认为：

一、楚雄市工业信息化科学技术局、楚雄市城乡建设投资集团有限公司具备专项债券对应项目的参与主体资格。

二、专项债券对应的投资项目已取得可研批复及相关审批文件，项目符合产业政策及地区发展规划，项目为具有一定收益的公益性项目。

三、经会计师事务所出具的《财务评价报告》确认，项目具备收益与融资自求平衡的能力及偿还能力。

四、会计师事务所、律师事务所均是依法成立，合法存续的中介服务机构，具备相应的从业资质。

综上，项目专项债券发行的基本要素齐备。

本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见。本所仅为专项债券对应投资项目而出具本法律意见书。本法律意见书应当作为一个整体理解，不得单独摘引使用。未经本所事先书面同意，不得被用于任何其他目的。

本法律意见书由泰和泰（昆明）律师事务所出具，经办律师为经办律师为俞长福律师（执业证号为：15301201710014143）、李砚川律师（律师执业证号：15301201910089330）。

本法律意见书正本一式肆份，无副本。经本所经办律师签字并加盖本所公章后生效。【以下无正文】

【本页无正文，为《法律意见书》之签字盖章页】

经办律师：俞长福

俞长福 （律师执业证号：15301201710014143）

经办律师：李砚川

李砚川 （律师执业证号：15301201910089330）

