

广东君信律师事务所

**关于广东恒健投资控股有限公司发行
2015 年度第二期超短期融资券的
法律意见书**

二〇一五年十一月

目 录

释 义	3
第一部分 承诺和声明	6
第二部分 正 文	7
一、发行人的主体资格	7
二、本次发行的发行程序	8
三、本次发行有关的文件及机构	8
四、与本次发行有关的重大法律事项和潜在法律风险	14
第三部分 本次发行的总体结论性意见	24

释 义

在本《法律意见书》中，下列简称仅具有以下特定含义：

《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。

《管理办法》：指《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》。

《业务规程》：指《银行间债券市场非金融企业超短期融资券业务规程》。

《注册规则》指《银行间债券市场非金融企业债务融资工具发行注册规则》。

《募集说明书指引》：指《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集说明书指引》。

《中介服务规则》：指《银行间债券市场非金融企业债务融资工具中介服务规则》。

《信息披露规则》：指《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》。

《募集说明书》：指发行人为本次发行编制的《广东恒健投资控股有限公司 2015 年度第二期超短期融资券募集说明书》。

《发行公告》：指《广东恒健投资控股有限公司 2015 年度第二期超短期融资券发行公告》。

交易商协会：指中国银行间市场交易商协会。

广东省发改委：指广东省发展和改革委员会。

广东省国资委：指广东省人民政府国有资产监督管理委员会。

发行人、公司：指广东恒健投资控股有限公司。

本次发行：指发行人拟发行 2015 年度第二期超短期融资券的行为。

本期超短期融资券：指发行人拟发行的 2015 年度第二期超短期融资券。

粤电集团：指广东省粤电集团有限公司。

中诚信：指中诚信国际信用评级有限责任公司。

中债资信：指中债资信评估有限责任公司。

建设银行：指中国建设银行股份有限公司。

兴业银行：指兴业银行股份有限公司。

浦发银行：指上海浦东发展银行股份有限公司。

交通银行：指交通银行股份有限公司。

正中珠江：指广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）。

本所：指广东君信律师事务所。

本律师：指高向阳律师、戴毅律师。

最近三年：指 2012 年、2013 年和 2014 年。

元：指人民币元。

广东君信律师事务所
关于广东恒健投资控股有限公司发行
2015 年度第二期超短期融资券的
法律意见书

致：广东恒健投资控股有限公司

本所受发行人委托，担任发行人本次发行工作的专项法律顾问，并指派本律师作为经办律师，参与发行人本次发行工作。本律师根据《公司法》、《管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定，按照《业务规程》、《注册规则》、《募集说明书指引》、《中介服务规则》、《信息披露规则》、《非金融企业债务融资工具注册文件表格体系》（以下合称“交易商协会规则指引”）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》。

第一部分 承诺和声明

为出具本《法律意见书》，本律师承诺和声明如下：

一、本律师依据本《法律意见书》出具日以前已经发生或存在的事实和现行有效并适用于本次发行的法律、法规和交易商协会规则指引的规定发表法律意见。

二、本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。

三、本律师出具本《法律意见书》已得到发行人如下保证：发行人已提供了本律师认为出具本《法律意见书》所必需的材料或口头的陈述和说明；所提供的所有书面材料和口头证言均真实、准确、完整、有效；所提供的副本材料或者复印件与原件一致；所提供的材料上的签署、印章均是真实的，并已履行该等签署和盖章所需的法定程序，获得合法授权；所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实一致。

四、本律师对本《法律意见书》至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，依赖有关政府机构、发行人或其它有关单位出具的证明文件发表法律意见。

五、本律师出具的本《法律意见书》仅就与本次发行有关的法律问题发表意见，而不对有关会计审计、资产评估、盈利预测、信用评级等专业事项发表意见。本《法律意见书》对有关审计报告、评级报告等其他中介机构专业报告中相关数据和结论的引述，并不意味着本律师对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

六、本律师同意将本《法律意见书》作为本期超短期融资券注册或备案必备的法律文件，随同其他材料一同报送交易商协会和公开披露，并承担相应的法律责任。

七、本律师同意发行人部分或全部在《募集说明书》及其他申报材料中自行引用或按相关要求引用本《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。

第二部分 正文

一、发行人的主体资格

(一) 发行人基本情况

1、发行人持有广东省工商行政管理局核发的注册号为 440000000028181 的《营业执照》，住所位于广州市越秀区天河路 45 号 15 楼，法定代表人为肖学，注册资本为 1,531,700 万元，经营范围为“项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问；销售：建筑材料、机械设备、电子产品、纸张及纸制品、矿产品（不含钨、锡、锑）、粮油、化工产品（不含危险化学品）”，营业期限至长期。

2、经本律师核查，发行人为非金融企业。

3、经本律师核查，发行人为交易商协会特别会员。

(二) 发行人的设立及历次股权变动

1、发行人是经广东省人民政府办公厅《省政府常务会议决定事项通知》（粤办会函[2006]87号）批准，由广东省国资委履行出资人职责，于 2006 年 3 月 16 日在广东省工商行政管理局登记注册的国有独资有限责任公司。发行人设立时名称为“广东恒盛投资控股有限公司”，注册资本为 5,000 万元。

2、2007 年 6 月 25 日，经广东省工商行政管理局核准，发行人的名称变更为“广东恒健投资控股有限公司”。

3、2008 年 7 月 25 日，广东省国资委以货币出资 4,000 万元，以深圳华强集团有限公司 9%国有股权出资 2,700 万元，增加出资 6,700 万元，发行人注册资本金由 5,000 万元增至 11,700 万元。

4、2009 年 2 月 13 日，广东省人民政府作出《关于同意将广东省粤电集团有限公司省属股权划转广东恒健投资控股有限公司持有的批复》（粤府函[2009]21号），同意将广东省国资委代其持有的粤电集团 76%股权划转给发行人持有。据此，广东省国资委以粤电集团 76%股权向发行人增加出资 1,520,000 万元，发行人注册资本由此增至 1,531,700 万元。

(三) 本律师意见

发行人为依法设立并具有独立企业法人资格的非金融企业，是交易商协会会员，其历史沿革合法合规，目前依法有效存续，不存在法律、法规和规范性文件及发行人《章程》规定需要终止的情形，具备《管理办法》等规范性文件规定的进行本次发行的主体资格。

二、本次发行的发程序

(一) 本次发行已经发行人董事会通过。

1、发行人董事会于 2014 年 11 月 28 日作出《董事会决议》(董事会[2014]19 号)，同意发行人注册超短期融资券 30-50 亿元，并根据公司资金需求确定各期发行金额。

2、经核查，本律师认为：发行人上述董事会已依法定程序作出同意本次发行的决议，上述董事会程序、决议内容符合《公司法》等法律、法规、规范性文件及发行人《章程》的规定。

(二) 本次发行已经广东省国资委同意。

2015 年 5 月 3 日，广东省国资委作出《关于同意注册发行超短期融资券的批复》(粤国资函[2015]299 号)，同意发行人向交易商协会申请注册发行不超过 30 亿元的超短期融资券，具体发行额度与期限以国家主管机关核定为准。

(三) 本次发行的超短期融资券已经交易商协会同意注册。

2015 年 9 月 15 日，交易商协会作出《接受注册通知书》(中市协注[2015]SCP236 号)，接受发行人超短期融资券注册，注册金额为 30 亿元，注册额度自该通知书发出之日起 2 年内有效 ;发行人在注册有效期内可分期发行超短期融资券，并于发行后 2 个工作日内将发行情况向交易商协会备案。发行人已发 行人 2 亿元超短期融资券，本次发行的超短期融资券在前述注册额度内。

(四) 本律师意见

发行人已根据法律、法规和发行人《章程》的相关规定，取得了与本次发行有关的合法有效的授权与批准。

三、本次发行有关的文件及机构

(一) 本次发行的《发行公告》

1、发行人已就本次发行制定了《发行公告》，对本次发行涉及的簿记建档、分销、缴款和结算、登记托管、上市流通等时间进行了安排。

2、经核查，本律师认为：发行人本次发行安排等内容符合《管理办法》及交易商协会规则指引相关规定，合法、合规。

（二）本次发行的《募集说明书》

1、发行人为本次发行编制了《募集说明书》，《募集说明书》主要包括了如下内容：

（1）风险提示及说明

《募集说明书》第二章提示投资者在评价本期超短期融资券时，应特别认真地考虑《募集说明书》披露的各项风险因素，并披露了与本期超短期融资券相关的利率风险、流动性风险、偿付风险，及与发行人相关的财务风险、经营风险、管理风险、政策风险。

（2）发行条款

《募集说明书》第三章披露了本期超短期融资券的主要发行条款，包括债务融资工具名称、发行人全称、发行人及其下属子公司待偿还债务融资工具余额、接受注册通知书文号、注册金额、本期发行金额、超短期融资券期限、计息年度天数、本期超短期融资券面值、发行价格、发行对象、承销方式、发行方式、簿记建档日、发行日、缴款日、起息日、债权债务登记日、上市流通日、本息兑付日、还本付息方式、兑付公告、兑付价格、信用评级机构及评级结果、超短期融资券担保、本期超短期融资券的托管人；并披露了本次发行安排，包括簿记建档安排、分销安排、缴款和结算安排、登记托管安排、上市流通安排。

（3）募集资金运用

《募集说明书》第四章披露了本期拟发行超短期融资券 10 亿元，计划将募集资金中 1.8 亿元用于补充公司本部生产经营活动所需的营运资金，8.2 亿元用于归还金融机构借款。发行人在本章中承诺本期超短期融资券募集资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不存在违规使用的情况，不用于房地产业务；在本期超短期融资券存续期间内，若因经营发展需要而变更募集资金用途，将在变更资金用途前及时披露有关信息。发行人董事会确定本期超短期融资券募集资金的管理、使用和偿还，以保障投资者利益。

(4) 发行人基本情况

《募集说明书》第五章披露了发行人基本情况、发行人历史沿革及总体情况、发行人股权结构及实际控制人情况、发行人独立性、发行人主要子公司情况、发行人治理机制、发行人董事、监事及高管人员情况、发行人员工构成情况、发行人主营业务情况、在建、拟建项目情况、发行人所处行业状况、发行人行业地位及经营优势。

(5) 发行人资信状况

《募集说明书》第六章披露了本期超短期融资券两个评级机构的评级信息、发行人银行授信情况、债务违约情况、债务融资工具偿还历史情况。

(6) 担保情况

《募集说明书》第七章披露了本期超短期融资券无担保。

(7) 违约责任与投资者保护机制

《募集说明书》第八章披露了违约事件和违约责任，以及投资者保护机制、不可抗力和弃权。

(8) 税务事项

《募集说明书》第九章明确列示投资本期超短期融资券所列税项包括营业税、所得税和印花税。明确告知投资者，发行人所列税项不构成对投资者的税务建议和投资者的纳税建议，也不涉及投资本期超短期融资券可能出现的税务后果，并建议投资者应就有关税务事项咨询专业财务顾问。

(9) 信息披露

《募集说明书》第十章披露了发行人信息披露机制和本期超短期融资券的信息披露安排。

(10) 发行人承诺

《募集说明书》第十一章披露了发行人就本期超短期融资券所作的承诺。

(11) 发行的有关机构

《募集说明书》第十二章披露了与本次发行有关的机构，包括发行人、主承销商、承销团成员、评级机构、发行人律师、审计机构、登记、托管、结算机构的联系信息。

(12) 备查文件及查询地址

《募集说明书》第十三章披露了与本次发行有关的备查文件及查询地址。

2、本律师核查后认为：《募集说明书》是按照《管理办法》及交易商协会规则指引的要求编制，相关内容符合《管理办法》及交易商协会规则指引有关信息披露的规定。

（三）本次发行的《评级报告》

1、发行人已委托中诚信、中债资信为本次发行提供信用评级服务。

2、中诚信出具了《2015年度广东恒健投资控股有限公司信用评级报告》，评定发行人主体信用等级为AAA。中债资信出具了《广东恒健投资控股有限公司主体信用评级》，评定发行人主体信用等级为AAA-。

3、中诚信持有注册号为100000400008314号的《营业执照》，经营范围为债券、基金金融机构评级业务及相关信息服务（境内证券投资基金和证券经营机构的评级业务及相关信息服务除外）。

中债资信持有注册号为110000013129793的《营业执照》，经营范围为“信用评级和评估；信用数据征集；信用评估咨询；企业信用评价；企业信用征集、评定；信用风险管理咨询；投资咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询。依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。”。

4、根据中国人民银行《关于中国诚信证券评估有限公司等机构从事企业债券信用评级业务资格的通知》（银发[1997]547号）和中国人民银行办公厅作出的《关于中诚信国际信用评级有限责任公司承接中国诚信证券评估有限公司信用评级业务的函》（银办函[2000]162号），中诚信具有企业债券资信评级资格。

中诚信和中债资信均被列入中国人民银行金融市场司公布的《评级结果可以在银行间债券市场使用的评级机构名单》。

5、经核查，中诚信、中债资信均为交易商协会会员。

6、经发行人确认，中诚信、中债资信与发行人不存在关联关系。

7、经核查，本律师认为：为发行人本次发行出具评级报告的评级机构具备相关资质，且与发行人不存在关联关系。

（四）本次发行的《法律意见书》

1、本所为本次发行提供专项法律顾问服务，并出具本《法律意见书》。

2、本所持有广东省司法厅核发的证号为 24401199410491123 的《律师事务所执业许可证》；本律师作为经办律师，持有广东省司法厅核发的《律师执业证书》。

3、本所已在交易商协会办理了备案手续。

4、综上，本所及本律师具有为本次发行提供法律服务的资质，且与发行人不存在关联关系。

（五）本次发行的《审计报告》

1、正中珠江对发行人最近三年的财务报表分别进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的《审计报告》。

2、正中珠江持有注册号为 440101000247385 的《营业执照》，经营范围为“审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、行政法规规定的其他业务。”。

3、正中珠江持有广东省财政厅核发的《会计师事务所执业证书》；《审计报告》的经办注册会计师均持有广东省注册会计师协会颁发的《注册会计师证书》。

4、正中珠江持有中华人民共和国财政部和中国证券监督管理委员会批准核发的《会计师事务所证券、期货相关业务许可证》，具备证券、期货从业资格。

5、经核查，正中珠江为交易商协会会员。

6、经发行人确认，正中珠江及与本次发行有关的注册会计师与发行人不存在关联关系。

7、经核查，本律师认为：发行人本次发行的审计机构正中珠江及其经办注册会计师具备相关资质，且与发行人不存在关联关系。

（六）本次发行的主承销商

1、经核查，本次发行的主承销商为建设银行，联席主承销商为兴业银行，承销方式为主承销商、联席主承销商余额包销。

2、建设银行持有注册号为 100000000039122 的《营业执照》，经营范围为“吸收公众存款；发放短期、中期、长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑

与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会等监管部门批准的其他业务。”。

建设银行持有中国银行业监督管理委员会核发的《金融许可证》（机构编码为 B10411000H0001）。

根据《中国人民银行关于中国工商银行等 12 家金融机构从事短期融资券承销业务的通知》（银发[2005]133 号），中国人民银行同意建设银行从事短期融资券主承销业务。

3、兴业银行持有注册号为 350000100009440 的《营业执照》，经营范围为“吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；代理发行股票以外的有价证券；买卖、代理买卖股票以外的有价证券；资产托管业务；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；结汇、售汇业务；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；财务顾问、资信调查、咨询、见证业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）”。

兴业银行持有中国银行业监督管理委员会核发的《金融许可证》（机构编码为 B0013H135010001）。

根据《中国人民银行关于交通银行等 6 家商业银行从事短期融资券主承销业务的通知》（银发[2005]174 号），中国人民银行同意兴业银行从事短期融资券主承销业务。

4、经核查，建设银行、兴业银行均为交易商协会会员。

5、经发行人确认，发行人与建设银行、兴业银行不存在关联关系。

6、经核查，本律师认为：本次发行的主承销商具有从事超短期融资券主承销业务的资质，且与发行人不存在关联关系。

四、与本次发行有关的重大法律事项和潜在法律风险

(一) 发行人最近三年发行债务融资工具符合交易商协会规则指引的相关规定。

1、经核查，截止《募集说明书》出具日，发行人及其合并报表范围内的下属子公司的债务融资工具待偿还余额为 247 亿元，包括中期票据 160 亿元，短期融资券 8 亿元，超短期融资券 17 亿元，公司债 12 亿元，企业债 15 亿元，非公开定向融资工具 35 亿元。

2、发行人最近三年发行的债务融资工具

(1) 短期融资券

发行人于 2013 年 9 月 29 日发行了 2013 年度第一期短期融资券（13 恒健 CP001），发行总额 10 亿元，期限 1 年，发行利率 5.32%，已按时足额兑付。

发行人于 2014 年 9 月 11 日发行了 2014 年度第一期短期融资券（14 恒健 CP001），发行总额 10 亿元，期限 1 年，发行利率 5.05%。该期短期融资券已按时足额兑付。

发行人于 2015 年 4 月 29 日发行了 2015 年度第一期短期融资券（15 恒健 CP001），发行总额 3 亿元，期限 1 年，发行利率 4.36%。该期短期融资券目前仍在存续期内。

(2) 超短期融资券

发行人于 2015 年 10 月 20 日发行了 2015 年度第一期超短期融资券（15 恒健 SCP001），发行总额 2 亿元，期限 270 天，发行利率 3.37%。该期短期融资券目前仍在存续期内。

(3) 非公开定向工具

发行人于 2012 年 11 月 20 日发行了 2012 年度第一期非公开定向债务融资工具，发行总额 6 亿元，期限 3 年，发行利率 5.35%。该期非公开定向债务融资工具目前仍在存续期内。

发行人于 2014 年 7 月 29 日发行了 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具，发行总额 4 亿元，期限 3 年，发行利率 6.10%。该期非公开定向债务融资工具目前仍在存续期内。

3、经核查，截至本《法律意见书》出具日，发行人发行的债务融资工具未出现欠息、逾期等违约情况。

(二) 本次发行募集资金用途符合相关规定。

根据《募集说明书》，本期拟发行超短期融资券 6 亿元，全部用于偿还发行人本部的金融机构借款，其用途合法合规，符合国家产业政策以及交易商协会规则指引。

(三) 发行人的法人治理情况

1、发行人具有健全的组织机构及规章制度

(1) 发行人已经根据《公司法》、发行人《章程》的规定和建立现代企业制度的要求，依法设立了董事会、监事会等机构，具备了健全的组织机构和有利于发行人稳定运营的法人治理结构。

发行人为国有独资公司，不设股东会，由国有资产监督管理机构行使股东会职权。

发行人设董事会，董事会由五名董事组成，设董事长一人。发行人董事任期每届三年，任期届满，可以连选连任。目前到位三人，缺位两人。

发行人设监事会，监事会由五名监事组成，设监事会主席一名。发行人监事任期每届三年，任期届满，可以连选连任。目前到位四人，缺位一人。

发行人设总经理一名，副总经理若干名，由董事会聘任或者解聘。

(2) 发行人已依法制定了《章程》及《董事会议事规则》、《监事会列席相关会议工作制度》、《投资管理办法》、《股权投资管理规定》、《控股投资选项指引》、《招标投标活动监督检查工作规定》、《财务管理暂行规定》、《会计核算内部控制管理规范》、《货币资金管理内控制度》、《资金管理办法》、《预算管理暂行规定》、《内部审计工作规定》、《外派人员管理办法》、《子公司财务管理规定》、《下属企业财务人员管理规定》、《债务融资工具信息披露管理制度》等内部规范管理相关规章制度。

(3) 经核查，本律师认为：发行人具有健全的组织机构及规章制度，该组织机构及规章制度符合法律、法规、规范性文件和发行人《章程》规定。

2、发行人的董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》等法律、法规、规范性文件和发行人《章程》规定。

(1) 发行人现任董事共有三名，分别为：肖学、唐军、黎凯生。发行人其余两名董事待广东省国资委另行委派。发行人现任董事相关情况如下：

肖学，发行人董事长、党委书记，管理学博士，注册会计师、高级会计师，历任广东省财政厅会计处副处长、统计评价处处长、绩效评价处处长、行政政法处处长，广东省国资委副主任、党委委员，2010年9月被聘为广东省政府决策咨询顾问委员会专家委员。

唐军，发行人董事、总经理、党委副书记，工商管理硕士、工程师，历任广东省广业资产经营有限公司资本经营部副部长（主持工作），南方联合产权交易中心有限责任公司副总经理、党委委员，发行人副总经理。

黎凯生，发行人董事、党委副书记、纪委书记、工会主席，研究生学历，历任广东省委组织部组织处副调研员，广东省委组织部农村组织处调研员、处长，期间兼任中共广东省委党的基层组织建设工作领导小组办公室副主任。

(2) 发行人现任监事共有四名，分别为：卢小娟、张宏庆、李莉莎、卢小红。发行人现任监事相关情况如下：

卢小娟，发行人监事会主席，研究生学历，经济师，历任财政部预算司副主任科员；广东省财政厅主任科员、副处长、处长，现兼任广东省铁路建设投资集团有限公司监事会主席。

张宏庆，发行人专职监事，会计硕士，高级会计师，历任广东省广弘资产经营有限公司、广东中旅（集团）有限公司、广东省广业资产经营有限公司、广东省广晟资产经营有限公司、广东粤海控股有限公司、广东省航运集团有限公司、广东省丝绸纺织集团有限公司专职监事，现兼任广东省铁路建设投资集团有限公司专职监事。

李莉莎，发行人专职监事，硕士研究生，高级经济师，历任广东省粤电集团有限公司、广东省广业资产经营有限公司、广东省航运集团有限公司、广东省粤海集团有限公司、广东省丝纺集团有限公司、广东省粤旅集团有限公司、广东省广晟资产经营有限公司、广东省广弘资产经营有限公司专职监事，现兼任广东省铁路建设投资集团有限公司专职监事。

卢小红，发行人职工代表监事、副总法律顾问、纪委副书记、监察审计部部长，本科学历，经济师，历任广东国际信托投资公司人事处科长、广东商品展销

服务中心办公室主任、广东省广弘资产经营有限公司办公室副主任、发行人监察室主任。

(3) 发行人高级管理人员包括总经理唐军，副总经理王健、胡军梅、肖大志和董事会秘书钟慧玲。发行人高级管理人员唐军同时担任发行人董事，发行人其他高级管理人员相关情况如下：

王健，发行人副总经理、党委委员，研究生学历，经济师，历任广东省体改委宏观调控处副处长、企业处副处长，广东省经贸委企业监督处副处长、企业改革处副处长，广东省国资委产权管理处处长，现兼任第六届广东经济体制改革研究会副会长。

胡军梅，发行人副总经理、党委委员，工程硕士，经济师、工程师。历任广东省广弘资产经营有限公司办公室副主任（主持全面工作）、办公室主任，南方联合产权交易中心有限责任公司董事、党委书记，广东金融交易中心有限公司董事长，广东省产权交易集团有限公司董事、党委书记。

肖大志，发行人副总经理，党委委员，工商管理硕士、工程师，历任广东省国资委监事会工作处调研员，改革重组处副处长、处长，资本运营管理处处长。

钟慧玲，发行人董事会秘书（总资产管理师）、资产管理部部长，经济学硕士、高级经济师，历任广东证券股份有限公司投资银行总部质量总监兼五部总经理，安信证券股份有限公司深圳投资银行部业务总监，发行人资本运营部副部长、资本运营部部长，平台与资产管理部部长兼任广东恒健创业投资有限公司董事、总经理。

(4) 经核查，本律师认为：发行人现任董事、监事及高级管理人员的任职符合法律、法规、规范性文件及发行人《章程》的规定。发行人现有董事人数虽少于发行人《章程》规定人数，但不影响发行人作出同意本次发行的董事会决议的合法、有效性。发行人现任监事会职工代表监事人数少于《公司法》和发行人《章程》规定人数，依法应补选一名职工代表监事；发行人目前监事会正常履行职责，对发行人本次发行不构成实质性影响。

(四) 发行人的业务

1、发行人的经营范围和主营业务

(1) 发行人的经营范围为“项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问；销售：建筑材料、机械设备，电子产品、纸张及纸制品、矿产品（不含钨、锡、锑）、粮油、化工产品（不含危险化学品）。”。

(2) 发行人的主营业务为投资与投资管理、资产管理。

2、发行人及其下属子公司的主要在建工程

经核查，发行人自身没有在建项目，其下属子公司主要在建项目如下：

(1) 粤江 2×600MW “上大压小”工程

该项目已取得韶关市曲江区国土资源局作出的《关于韶关发电厂“上大压小”燃煤机组工程（2×600MW）选址意见的复函》、中华人民共和国环境保护部作出的《关于韶关发电厂“上大压小”燃煤机组工程（2×600 兆瓦）环境影响报告书的批复》（环审〔2011〕141号）、国家发改委作出的《国家发展改革委关于广东韶关电厂“上大压小”扩建工程项目核准的批复》（发改能源〔2013〕2462号）。

(2) 博贺配煤码头项目

该项目已取得中华人民共和国国土资源部作出的《关于广东粤电茂名港博贺区煤炭码头建设用地预审意见的复函》（国土资预审字〔2010〕214号）、中华人民共和国环境保护部作出的《关于广东粤电茂名港博贺港区煤炭码头工程环境影响报告书的批复》（环审〔2010〕416号）和国家发改委作出的《国家发展改革委关于广东茂名港博贺新港区粤电煤炭码头工程项目核准的批复》（发改基础〔2012〕1900号）。

(3) 宏发水电站

该项目已取得中华人民共和国国土资源部作出的《关于粤电宏发水电站工程用地预审意见》（粤国土资（预）函〔2009〕115号）、广东省环境保护厅作出的《关于广东粤电宏发水电站工程环境影响报告书的批复》（粤环审〔2009〕88号）和广东省发改委作出的《关于广东粤电宏发水电站项目核准的批复》（粤发改能电〔2010〕250号）。

(3) 大埔电厂“上大压小”工程（2×600MW）

该项目已取得中华人民共和国国土资源部作出的《关于广东粤电大埔发电厂 2 台 60 万千瓦“上大压小”燃煤发电机组项目建设用地预审意见的复函》（国

土资预审字[2012]60号)、中华人民共和国环境保护部作出的《关于广东粤电大埔电厂“上大压小”新建工程环境影响报告书的批复》(环审[2012]214号)和国家发改委作出的《国家发展改革委关于广东粤电大埔电厂“上大压小”新建工程项目核准的批复》(发改能源[2013]2463号)。

(5) 茂名热水风电场

该项目已取得茂名市环境保护局作出的《关于对广东粤电电白热水风电场工程环境报告表的批复》(茂环行字[2012]83号)、广东省国土资源厅作出的《广东省国土资源厅关于广东粤电电白热水风电场工程建设项目用地的预审意见》(粤国土资(预)函[2013]39号)和广东省发改委作出的《广东省发展改革委关于粤电电白热水风电场项目核准的批复》(粤发改能新函[2013]3142号)。

(6) 惠州 LNG 热电联产项目

该项目已取得广东省环境保护厅作出的《关于广东惠州 LNG 电厂热电联产扩建工程环境影响报告书的复函》(粤环审[2012]291号)、广东省发改委作出《广东省发展改革委关于惠州天然气电厂扩建热电联产工程项目核准的批复》(粤发改能电函〔2012〕3246号)。

(7) 新会 LNG 热电联产项目

该项目已取得广东省环境保护厅作出的《关于广东新会发电厂天然气发电项目(热电联产机组)环境影响报告书的批复》(粤环审[2012]588号)、广东省发改委作出的《广东省发展改革委关于新会发电厂天然气热电联产工程项目核准的批复》(粤发改能电函[2013]2833号)。

(8) 黄埔电厂 LNG 热电联产项目

该项目已取得广东省环境保护厅作出的《广东省环境保护厅关于黄埔电厂天然气热电联产工程项目环境影响报告书的批复》(粤环审〔2013〕103号)和广东省发改委作出的《广东省发展改革委关于黄埔电厂天然气热电联产工程项目核准的批复》(粤发改能电函〔2013〕2887号)。

(9) 中山三角天然热电冷三联供项目

该项目已取得广东省环境保护厅作出的《广东省环境保护厅关于粤电中山三角天然气热电冷联产项目环境影响报告书的批复》(粤环审〔2013〕247号)、广东省国土资源厅作出的《关于粤电中山三角天然气热电冷联产项目用地的预审

意见》（粤国土资（预）函[2012]179号）和广东省发改委作出的《广东省发展改革委关于粤电中山三角天然气热电冷联产项目核准的批复》（粤发改能电函〔2014〕762号）。

（10）贵州盘县长山箐项目

该项目已取得贵州省能源局作出的《省能源局关于盘县长山箐分散式接入风电场项目核准的通知》（黔能源新能〔2014〕80号）和贵州省国土资源厅作出的《省国土资源厅关于盘县羊场长山箐风电场工程用地预审申请的复函》（黔国土资预审字〔2014〕51号）。

（11）贵州石阡大顶山项目

该项目已取得贵州省国土资源厅作出的《贵州省国土资源厅关于石阡县大顶山风电场建设项目用地预审的复函》（黔国土资预审字[2013]111号）和贵州省能源局作出的《关于石阡县大顶山风电场项目核准的通知》（黔能源新能[2014]18号）。

（12）贵州遵义仙人山项目

该项目已取得贵州省国土资源厅作出的《关于遵义县仙人山风电场项目用地预审的复函》（黔国土资预审字[2013]145号）、遵义县环境保护局作出的《遵义县环境保护局关于对遵义县山盆镇仙人山风电场项目环境影响报告表的批复》（遵县环评复[2013]26号）和贵州省能源局作出的《省能源局关于遵义县仙人山风电场项目核准的通知》（黔能源新能[2014]35号）。

（13）粤电华星光电光伏发电项目

该项目已取得深圳市社会投资项目备案证（深光明发财备案[2014]0012号）。

（14）老洼地煤层气发电项目

该项目已取得盘县发展和改革局的备案批复（盘发改备案[2012]235号）和盘县环保局的环评批复表。

3、经本律师核查，并经发行人确认，发行人最近三年不存在因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚的情形，没有发生一般及以上人身事故、设备事故、电力安全事故，没有发生重大垮坝漫坝、水淹厂房、交通、火灾事故。

4、经核查，本律师认为：

(1) 发行人的经营业务不属国家禁止或限制开展的业务，发行人经营范围、业务符合法律、法规和规范性文件及其《章程》的规定。

(2) 发行人下属子公司上述主要在建项目已依法办理审批手续，在重大方面合法合规；上述在建项目不属于《产业结构调整指导目录（2011 年本）（修正）》所规定的限制或禁止开展的项目，符合国家产业政策。

(3) 发行人最近三年不存在因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚的情形，没有发生一般及以上人身事故、设备事故、电力安全事故，没有发生重大垮坝漫坝、水淹厂房、交通、火灾事故。

(4) 本次发行不存在因业务运营情况或其他原因而受到限制的情形。

(五) 发行人所有权受到限制的资产情况

1、根据发行人 2014 年度《审计报告》，截至 2014 年 12 月 31 日，发行人及其下属子公司所有权受到限制的资产情况如下：

所有权受到限制的资产类别	年末账面价值（万元）
一、用于担保的资产	6,871,326,668.58
其中：货币资金	92.19
应收账款	645,914,797.79
应收票据	50,000,000.00
长期股权投资	300,000,000.00
可供出售金融资产	19,680,720.00
固定资产	5,835,043,257.46
无形资产	20,687,801.14
二、其他原因造成所有权受到限制的资产	7,611,116,555.58
其中：碳排放权交易账户保证金	582,070.00
银行承诺汇票保证金	26,806,704.29
纠纷被冻结银行存款	12,113,277.43
存放在中央人民银行的存款准备金	2,136,312,948.60
融资租入固定资产	5,435,301,555.26
合计	14,482,443,224.16

2、经核查，本律师认为：发行人及其下属子公司上述资产受限事项合法合规，未影响发行人的正常生产经营，对本次发行不构成不利影响。

（六）发行人的或有事项

1、担保事项

截至 2015 年 3 月 31 日，发行人及其下属子公司的担保情况如下：

担保单位	担保对象	担保方式	实际担保余额(元)
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	53,550,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	13,500,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	14,280,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	14,131,250.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	14,875,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	5,950,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	5,950,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	8,925,000.00
贵州粤黔电力有限责任公司	贵州盘南煤炭开发有限责任公司	保证	14,875,000.00
广东省电力开发公司	云浮发电厂（B）厂有限公司	质押	11,985,000.00
广东电力发展股份有限公司	临沧云投粤电水电开发有限公司	保证	195,608,000.00
广东电力发展股份有限公司	云南保山槟榔江水电开发有限公司	保证	400,575,000.00
广东电力发展股份有限公司	云南保山槟榔江水电开发有限公司	保证	81,188,900.00
广东电力发展股份有限公司	威信云投粤电扎西能源有限公司	保证	718,756,000.00
广东省粤电集团有限公司	海外国际兴业有限公司	保证	1,692,768,000.00
山西粤电能源有限公司	内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有 限责任公司	保证	31,200,000.00
山西粤电能源有限公司	内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有 限责任公司	保证	79,200,000.00
广东恒健投资控股有限公司	宝钢集团广东韶关钢铁有限公司	保证	1,000,000,000.00
广东恒健投资控股有限公司	宝钢集团广东韶关钢铁有限公司	保证	1,000,000,000.00
广东恒健投资控股有限公司	广东恒广源投资有限公司	保证	42,000,000.00
广东恒健投资控股有限公司	广东省南方稀土供应链管理有限公	保证	58,000,000.00

	司		
广东恒健投资控股有限公司	广东恒广源投资有限公司	保证	42,000,000.00

经核查，本律师认为：发行人及其下属子公司上述担保事项合法、合规，不会对本次发行构成不利影响。

2、经核查，发行人及其下属子公司不存在尚未了结的或可预见的对本次发行产生不利影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件，不存在重大承诺及其他或有事项等潜在的法律风险。

（七）发行人重大资产重组情况

根据发行人出具的书面说明并经本律师核查，截至本《法律意见书》出具之日，发行人不存在重大资产重组情形。

（八）本期超短期融资券信用增进情况

经本律师核查，发行人本期超短期融资券无担保，不存在信用增进的情形。

第三部分 本次发行的总体结论性意见

综上所述，本律师认为：

一、发行人为合法设立并有效存续的有限责任公司，具备发行超短期融资券的主体资格和《管理办法》及交易商协会规则指引所规定的法律条件。

二、发行人本次发行的发行程序符合《管理办法》、交易商协会规则指引和发行人《章程》的相关规定，本次发行的超短期融资券已经交易商协会同意注册。

三、发行人编制的本次发行的《募集说明书》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏而引致的法律风险。

四、发行人不存在可能对本次发行构成重大实质性不利影响的重大法律事项和潜在法律风险。

本《法律意见书》经本所盖章和本律师签名后生效。

本《法律意见书》正本三份，副本三份，正本与副本具有同等法律效力。



经办律师：高向阳



戴毅



2014年 11月 17日