

石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站

专项债券项目专项债法律意见书

一、项目概况

募投项目为石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目，根据石嘴山市高新能达科技有限公司提供的文件，截至本法律意见书出具之日，募投项目情况如下：

（一）建设单位

石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目的建设单位是石嘴山市高新能达科技有限公司，根据提供的资料及本所律师适当核查，其基本信息如下：

单位名称	石嘴山市高新能达科技有限公司
统一社会信用代码	91640200MA7615UD1A
机构地址	石嘴山市大武口区世纪大道 566 号二楼 220 号。
负责人	董存利
机构性质	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
成立日期	2017 年 5 月 26 日

本所律师认为，石嘴山市高新能达科技有限公司系依法设立并存续的有限责任公司，具备开展石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目的主体资格。

（二）项目简介

石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目新建 220KV 变电站 1 座、变电站电压等级为 220/10KV,主变压器容量本期容量为 $2 \times 180\text{MVA}$,远景为 $3 \times$

180MVA,主要建设内容：由土建建筑工程、安装工程两部分组成。土建建筑工程：电缆沟道 385m,栅栏及地坪 6620m,站区供水管道 100m,阀门井及水表井 7 座、消防器材 42 套、消防器材间 8.64m²。站区道路及广场 1834m²、站区铺设 HDPE 双壁波纹管 De315 排水管 740m,检查井 32 座、雨水口 36 座、排水设施 310m,围墙及大门 360m,全站沉降观测点 102 个,地基处理 2880m³。站外道路 540m、站外排水 450m。安装工程：新建 220KV 变电站 1 座、安装 180MVA 主变压器 2 台、全站电力电缆 10000m、开展电缆 40000m、站外电源线路 2000m 及为变电站配套的其它电气设备。

随着石嘴山高新区的经济发展，若不配套建设污水收集管网设施，大量的污水将直接排入就近沟渠，污染环境。因此本项目实施后，能有效地解决排污问题，保护石嘴山高新区生态环境，同时这也是石嘴山市创建健康城市和全国环保模范城市的重要举措。该工程建成投入运行后，将完善石嘴山锂电池产业园的基础设施条件，同时将促进石嘴山高新区的开发进程，促进区域的经济建设，改善园区投资环境。

本项目建成后，将吸引更多的投资者前来投资，势必促使周边土地熟化，增强土地升值潜力，获得较高收益，有利于推动区域内房地产业、餐饮、宾馆、旅游业等第三产业的快速发展，从而产生良好的经济效益，同时区域内的基础设施条件得以改善，周边的土地开发加强，现有的土地使用效

率将提高，土地资源得到更好地利用，带来土地收益的提高。

（三）项目审批

2022 年 8 月 30 日取得大武口区发展和改革局《关于石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站初步设计的批复》（石大发改审发〔2022〕149 号）。

2022 年 8 月 29 日取得大武口区发展和改革局《关于石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站可行性研究报告的批复》（石大发改审发〔2022〕147 号）。

2022 年 8 月 25 日取得大武口区发展和改革局《关于石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建议书的批复》（石大发改审发〔2022〕145 号）。

2022 年 6 月 07 日取得石嘴山市大武口区自然资源局《关于石嘴山锂电池产业园基础设施建设项目-高新 220kV 变电站土地预审意见的函》（石大自然咨函〔2022〕66 号）。

本律师事务所认为，本期债券募集资金拟投资的石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目已取得相关批复文件。

二、项目资金来源及用途

（一）项目资金来源

该项目建设资金来源主要为项目启动资金、专项债券

融资，其中：项目启动资金 4,507.38 万元，占投资总额的 60.04%，由公司自筹资金解决，于 2022 年全部到位；申请专项债券额度 3,000.00 万元，占投资总额的 39.96%。

项目估算总投资 7,507.38 万元，初步确定项目总投资的 60.04% 为项目启动资金，计划 2022 年资金全部到位。项目启动资金的比例符合相关法律法规规定。

（二）资金用途

发行债券所募集的资金用于石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目，主要建设内容是 220kV 变电站。

据此，本所律师认为，本次发行债券额度在石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目专项债券额度范围内，本次发行债券资金来源、项目启动资金比例和资金用途合法、合规。

三、项目预期收益与融资平衡安排

根据宁夏众和会计师事务所（有限公司）出具的《石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告》，石嘴山高新技术产业开发区市政基础设施项目（一期）-蒸汽管网建设专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估咨询报告预期

收益和融资平衡情况如下：

石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站估算总投资 7,507.38 万元，其中建筑工程 861.19 万元，安装工程 5802.47 万元，其它费用 473.12 万元，预备费 214.10 万元、土地征用费 141.50、场地租用及清理费 15 万元。为了保障该项目的合理融资需求，有效促进该项目顺利实施，结合项目实际情况，确定该项目建设资金来源主要为项目启动资金、专项债券融资，其中：项目启动资金 4,507.38 万元，占投资总额的 60.04%，由公司自筹资金解决，于 2022 年全部到位；申请专项债券额度 3,000.00 万元，占投资总额的 39.96%。本项目债券发行费用按债券发行金额的 1%测算，本次发行费预计为 3.00 万元，结合近期同期限国债收益率，并考虑债券利率波动因素，本期债券发行利率按照 3.00%测算，预测期债券利息支出为 450.00 万元，政府债券半年付息一次，本次发行成功后将在 2023 年支付第一期债券利息。

按照石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站实施方案计划，本项目建设期以投入项目启动资金、及专项债券融资的方式满足项目投资建设支出需要，项目预计自 2023 年开始实现收益，2023 年至 2027 年累计实现收入 4,916.67 万元，可满足各年度付息及到期还本需要。该项目发债期内现金流出共计 11438.71 万元，其中工程建设支出 7507.38 万元，运营成本支出共计 478.33 万元，债券还本付

息现金流出共计 3450.00 万元，债权发行费用 3.00 万元。发债期内现金净流量为 985.34 万元，可获得较为稳定的现金流量。

项目在实施过程中，按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.29 倍，其中项目总收益 4,438.34 元，债券本金 3,000.00 万元、债券利息 450.00 万元、专项债券还本付息合计 3,450.00 万元。

项目还本付息资金有充分保障，能够满足资金筹措充足性的要求。该项目实施方案资金平衡计划在保障项目建设及日常运营资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求。

据此，本所律师认为，在宁夏众和会计师事务所（有限公司）对项目收益预测以及其所依据的各项假设前提实现的情况下，上述募投项目预期收益可覆盖专项债券还本付息的规模，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

四、中介机构及相关文件

（一）法律顾问及法律意见书

1.基本情况

宁夏崇源律师事务所目前持有宁夏回族自治区司法厅于 2017 年 11 月 2 日核发的统一社会信用代码为 31640000564145766N 的《律师事务所执业许可证》，本所事务所，具备担任本项目法律顾问的资格。

2.法律意见书

本法律意见书已由律师事务所加盖公章。

宁夏崇源律师事务所具备作为本专项债券发行法律顾问机构的主体资质及权限，已经得到了必要的内部批准和授权，且该等批准和授权均合法、有效，各方关于法律顾问权利义务约定明确、合规。

（二）审计机构及专项评价报告

石嘴山市高新能达科技有限公司委托宁夏众和会计师事务所（有限公司）作为募投项目本期债券的审计机构。

1、基本情况

宁夏众和会计师事务所（有限公司）目前持有银川市贺兰县审批服务管理局于 2020 年 8 月 31 日核发的统一社会信用代码为 91640100MA76HMK3XK 的《营业执照》。

宁夏众和会计师事务所（有限公司）基本情况如下：

企业名称	宁夏众和会计师事务所（有限公司）
统一社会信用代码	91640100MA76HMK3XK
住所	贺兰县德胜商住区虹桥南街以西天鹅湖小镇水岸国际 B 座综合楼 8

	层 804 室
法定代表人	常瑛
企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股）
成立日期	2020 年 4 月 27 日
经营期限	2038 年 4 月 26 日
经营范围	审查企业会计报告、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。（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）

经本所律师适当核查，宁夏众和会计师事务所（有限公司）具备作为本专项计划会计师事务所的主体资质及权限，各方关于会计师事务所权利义务的约定明确、合规。

五、法律风险及风险控制措施

（一）社会风险防范和控制措施

社会风险：本项目具有一定社会影响，项目实施受到各方人士较多关注，如果项目建设出现工期拖延、设计与施工质量问题、环境污染、资金短缺等不能妥善解决，将会对政府的声望、信誉等产生一定负面影响，也不利于社会稳定。

风险控制措施：对项目的实施加倍关注，根据有关规定和要求，组建专门机构，并配备相应人员，处理相关事务，切实做好维护社会稳定工作，使工程建设真正起到带动地方经济、造福一方百姓之作用。

（二）群众支持问题的风险防范和控制措施

群众支持风险：在群众总体支持项目建设的前提下，针对群众较为关心和关注的诸如环境保护、生态破坏等问题采取相应的措施，并将之作为重要关注点。

风险控制措施：针对工程施工造成的自然环境和生态环境不利影响，严格按照环境保护的有关规定采取措施，使不利的负面影响最小化；工程施工用工和建筑材料，尽可能吸纳和采用当地居民和当地材料，为地方提供更多的就业机会，提高居民经济收入；合理进行施工布置，控制施工强度和施工时段，减少不利环境影响，减轻噪声扰民和扬尘（粉）对居民的影响；基础设施建设过程中在满足工程建设要求的同时，尽可能方便当地居民，改善当地基础设施条件；针对当地特殊贫困人群实施帮扶措施，落实和解决群众较为关心的问题。

（三）受损补偿问题的风险防范和控制措施

受损补偿风险：项目施工过程中可能涉及拆迁补偿问题。

风险控制措施：应积极广泛深入宣传国家有关移民政策、法律法规和地方规定，统一政策、统一补偿支付时间、统一实物补偿标准、准确计算分户补偿额，实物补偿程序公开化和程序化，对居民存在的疑问及时耐心解释和引导，

保持居民反映和申诉渠道的通畅。

（四）经营风险和控制措施

经营风险：主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招标投标风险。

控制措施：在建设及投资过程中，应做好经营风险管理、全面预算管理等，降低经营风险。

（五）利率风险和控制措施

利率风险：在本次发行专项债券的存续期内，受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系以及国际经济环境变化等多种因素的影响，市场利率存在一定的波动性。债券属于利率敏感性投资品种，市场利率变化将直接影响债券的投资价值。在本次专项债券存续期内，如果未来市场利率发生变化，可能会使投资者实际投资收益水平产生不确定性。

控制措施：针对项目实施，本期债权采用固定利率，不随市场波动而调整，可有效缓释利率波动对投资者预期收益率的影响。

六、结论性法律意见

根据以上内容，本所律师认为：

（一）石嘴山市高新能达科技有限公司系依法设立并存续的机关，具备开展石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站项目建设的主体资格。

（二）本期债券募集资金拟投资的石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目已取得相关批复文件。

（三）石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目的资金来源渠道包括本期专项债券、银行专项贷款、自筹资金。

（四）募投项目募集的资金用于石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目，主要建设内容 220kV 变电站建设。

（五）本次发行债券额度在石嘴山国家高新区基础设施建设项目高新 220kV 变电站建设项目专项债券额度范围内，本次发行债券资金来源、项目启动资金比例和资金用途合法、合规。

（六）在宁夏众和会计师事务所（有限公司）对项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，募投项目预期收益可覆盖专项债权本息，资金无法偿还风险较低，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合相关法律法规规章

及规范性文件的要求。

（七）为本期债券发行提供服务的法律顾问、审计机构均具备相应的从业资质。

本法律意见书正本一式五份，本法律意见书经加盖本所公章后生效。



2022年9月20日

