

克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目
专项债券
之
法律意见书

新疆炎黄律师事务所
新疆克拉玛依市广源路17-14号恒隆广场B座二楼
2025年5月

新疆炎黄律师事务所
关于克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目
专项债券之法律意见书

新炎黄〔2025〕施第4号

致：克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局

新疆炎黄律师事务所接受贵单位的委托，指派本所律师作为专项债券的法律顾问，就2025年克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目专项债券的相关事宜出具法律意见书。

第一部分 引言

一、出具本法律意见书的依据

（一）法律依据

本所律师是依据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）、《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《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）、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法的通知〉（财库〔2020〕43号）》等法律、政策法规、规范性文件出具本法律意见书。

（二）事实依据

- 1、《克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目可行性研究报告》；
- 2、《克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目收支预算表》；
- 3、《克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目总体评价报告》广瑞会咨字〔2025〕020号。

二、声明事项

1、本所律师依据本法律意见书出具日之前已发生的事实和我国现行法律、法规和相关行政部门的有关规定发表法律意见；意见书中描述或引用法律问题涉及的事实、信息和数据均是截至本法律意见书出具之日，相关主体提供给本所的受限于前述规定的有效事实和数据；

2、本所律师仅就与专项债券有关的法律问题发表法律意见，不对会计、审计、信用评级等专业事项和意见发表意见。在本法律意见书中对有关会计意见、审计意见中某些结论的

引述，并不意味着本所律师对这些结论的真实性和准确性作出任何明示或默示性保证；

3、本所律师根据本所与贵行签订之《法律顾问合同》的约定，按贵行的指示根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在法律意见书出具之后某些情况是否会发生变化；

4、本所及经办律师已经严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对专项债券项目进行了核查验证，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；

5、本法律意见书仅供专项债券发行之目的使用，非经本所书面同意，不得用作其他任何目的。

基于上述情况，本所律师按照中国律师行业公认的执业标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具法律意见书如下：

（以下为正文）

第二部分 正文

一、项目概况

1.1 项目名称

克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目

1.2 项目申报单位

克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局

1.3 项目实施单位

克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局

1.4 项目建设地点

项目位于新疆维吾尔自治区克拉玛依云计算产业园内。

1.5 项目基本内容

本项目的建设内容包括：建设高压电缆(ZR-YJV22-2635kV-3*185)约 30000 米，室外新建 35KV 开闭所和配套设施约 20 台，及高低压配电设施等。

项目建设的工期预计 1 年，项目计划 2025 年 1 月开工做前期准备，2025 年 4 月开始施工，2025 年 12 月建成。

1.6 项目批复情况

截止 2025 年 3 月 31 日,克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目相关的批复文件如下:

2025 年 2 月 25 日,克拉玛依市克拉玛依区发展和改革委员会出具《关于克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目可行性研究报告的批复》(克区发改发〔2025〕26 号)。

二、项目主体资格

根据克拉玛依市克拉玛依区发展和改革委员会于 2025 年 2 月 25 日出具的《关于克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目可行性研究报告的批复》(克发改发〔2025〕82 号),克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目由克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局报请立项,负责实施及管理。经本所律师查询全国组织机构代码数据服务中心(<https://www.cods.org.cn>),克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局的统一社会信用代码为 116502030102697919,地址为新疆维吾尔自治区克拉玛依市克拉玛依区天山路 42 号。

克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局在施工中严格执行《建筑法》、《工程质量管理条例》、《工程项目招标投标管理条例》,并按照基建程序实行工程建设项目的管理和指导,工程实行公开招标。

据此,本所律师认为:(1)克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局具有独立的民事权利能力和民事行为能力,作为单位主体能够独立对外承担责任;(2)经本所律师尽调,截至目前该单位与其他法人或自然人不存在相关法律诉讼,企业自身风险较低;(3)克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局具备实施管理克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目并以该项目申请地方政府专项债券的主体资格。

三、项目建设的必要性及社会意义符合国家有关政策要求

《“十四五”信息通信行业发展规划》提出:到 2025 年,数据与算力设施服务能力显著增强。数据中心布局实现东中西部协调发展,集约化、规模化发展水平显著提高,形成数网协同、数云协同、云边协同、绿色智能的多层次算力设施体系,算力水平大幅提升,人工智能、区块链等设施服务能力显著增强。《关于深入实施“东数西算”工程加快构建全国一体化算力网的实施意见》提出:到 2025 年底,普惠易用、绿色安全的综合算力基础设施体系初步成型,东西部算力协同调度机制逐步完善,通用算力、智能算力、超级算力等多元算力加速集聚,国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的 60%以上,国家枢纽节点算力资源使用率显著超过全国平均水平。《国家数据基础设施建设指引》提出:要加快推进算力基础设施建设。将强化技术协同创新,加快算力、网络等基础设施共性标准制定,适度超前建设网络设施,丰富算力应用场景,持续提升算网综合供给能力。《克拉玛依市信息产业

发展“十四五”规划》提出：大力推动数字经济发展，包括数字产品制造业、数字产品服务业、数字技术应用业、数字要素驱动业、数字化效率提升业，其中数字产品制造业、数字产品服务业、数字技术应用业、数字要素驱动业作为数字产业化的内容，目标是形成规模和集群。

克拉玛依是新疆较早发展信息化产业的地方，克拉玛依云计算产业园区于 2012 年成立，并于同年获批自治区级园区，2014 年被列为国家重大工程，由克拉玛依云计算产业基地和软件园组成。2024 年 3 月，新疆首个智算中心在克拉玛依云计算产业园区正式启用。截至 2024 年 12 月 31 日，克拉玛依云计算产业园累计建成算力 17042P，成为全疆唯一算力超万 P 的云计算产业园。2025 年是实现国家级算力集群建设规模的关键一年，克拉玛依市计划完成智能算力 10 万 P 的规划目标。现提出完善克拉玛依市云计算产业园区里利用数字经济产业园的算力电力基础设施建设，加快推进数字经济产业园的算力基础设施建设，支撑数字经济的快速发展，推动克拉玛依市的数字经济与实体经济深度融合、实现信息化产业和工业化产业的深度融合和算力基础设施的高质量发展。为克拉玛依市数字经济产业园打造低成本、高品质、易使用的算力综合基础服务设施供给体系，更好发挥算力底座支撑作用。

项目建设符合国家地方政府专项债的投资方向；符合克拉玛依市国民经济发展规划。

本所律师认为：

1、项目建设具有必要性，本项目通过利用数字经济产业园的算力电力基础设施建设，强力支撑克拉玛依市乃至新疆的数字经济的快速发展，推动克拉玛依市的数字经济与实体经济深度融合、实现信息化产业和工业化产业的深度融合和算力基础设施的高质量发展。为克拉玛依市数字经济产业园打造低成本、高品质、易使用的算力综合基础服务设施供给体系，更好发挥算力底座支撑作用。

2、本项目建设为区域经济发展带来积极的经济效益和社会效益。

四、关于本期专项债券项目资金筹措情况

该项目总投资 16,000.00 万元，其中：工程费用 13,520.00 万元，工程建设其他费用 1,294.81 万元，预备费 988.09 万元，建设期利息 197.10 万元。项目资金筹措总额 16,000.00 万元，其中自有资金 4,000.00 万元，由本级财政筹集，拟申请发行专项债券资金 12,000.00 万元，期限 15 年，一次发行，计划 2025 年发行债券 12,000.00 万元。从客观、谨慎角度出发，预计年利率 2.19%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金，能够实现项目收益和融资自求平衡。

五、项目财务效益预测及财务分析情况

根据项目前期做出的可研报告方案和项目实施方案，本项目主要收入来源于厂房出租收入。以经营性收入所对应的充足、稳定现金流作为债券还本付息来源。该项目建设期1年，在2026年-2039年为运营期，在运营期内根据《克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目实施方案》附表七《利润及利润分配表》中做出的内容，预测该项目在预计债券存续期内，预计项目总收入（不含税）为39,895.24万元，总成本为10,661.70万元，税后净利润为15,464.21万元，经测算，本项目内部收益率为10.39%，项目风险较低，偿债覆盖倍数为1.93，偿债能力较强。根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目能够产生持续稳定的现金流收入，且项目专项债券本息保障倍数为1.93，专项债券本金保障倍数为2.5，现金流收入能够完全覆盖债券还本付息的规模，偿还债券资金有保障，可覆盖债券存续期间各年利息及到期还本金的支出需求。

六、项目融资与收益平衡

2025年3月，根据新疆广瑞会计师事务所（普通合伙）出具的《总体评价报告》（广瑞会咨字[2025]020号）内容认为，基于财预〔2017〕89号文件以及相关克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目参与单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以经营性收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。按照项目预计条件的资金测算平衡结果，本项目在存续期间能够产生持续稳定的现金流，专项债券本息保障倍数为1.93（项目可偿收益/债券本息），实现项目收益和融资自求平衡；同时通过《克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目-项目实施方案》中项目压力测试，在该项目营业收入下降20%时，对项目债券本息资金覆盖率指标的影响程度进行单因素敏感性分析，项目债券本息覆盖率仍然大于1，项目具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

综上，本所律师认为，本项目在发行债券周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡；本期发行专项债券以经营性收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源，能够实现项目收益和融资自求平衡，在项目可偿债收益因素降低20%的情况下，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，具有一定的抗风险能力，能够自负盈亏，偿债能力有保证，符合《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）第二条第（二）项的要求。

七、项目法律风险评估

1. 工期延误和工程事故风险

项目工程一般存在工期延期和工程事故的可能性。项目建设期每年的利息额较大，如果工期延误或是在施工过程中因一些难以预测的原因出现工程事故，从而导致工程投资增加情形，使项目净收益减少的，可能会影响本项目收益以及本次发行债券的还本付息能力，但作为偿债保障措施，若出现上述项目预期收益无法偿还到期债券本息时，可按照《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）文件相关规定，在专项债务限额内发行专项债券周转偿还，以确保债券本息按时足额支付，带项目收入实现后再予以归还。

2. 利率波动风险

在本次发行债券存续期内，受国际、国内宏观经济环境变化，国家宏观经济政策的变动等因素的影响会引起债务资本市场的利率波动，市场利率波动将对本次发行项目财务或成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡性；由于本期债券发行期限较长，可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价值变动的不确定性。

3、成本上升风险

考虑到市场因素，项目在未来施工阶段的主要建筑材料实际价格以及劳务成本等方面与现阶段估算价格可能会发生加大偏离；项目建成后，对工程需要进行合理的日常维护管理从而导致维护成本增加，也会造成成本上升，由此带来的不利影响可能将对债券带来一定风险。

4、偿付风险

本期债券偿付资金主要来源于经营收益，偿债较有保障，偿付风险低，但经营收益受运营经济效益预期等方面的不确定性因素影响，由此造成的风险可能导致不能按期还息还本。

本所是经新疆维吾尔自治区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》，统一社会信用代码为：31650000457668713K。

据此，本所律师认为，新疆炎黄律师事务所系依法批准设立并合法存续的律师事务所，具备为专项债券项目出具《法律意见书》的资格。在《法律意见书》签字的律师具备相应的从业资格。

九、结论意见

本所律师经审慎核查有关文件和信息，综合上述内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，现发表如下结论性意见：

1、克拉玛依市克拉玛依区工业和信息化局具备独立的民事权利能力和民事行为能力，

项目实施主体符合相关法律规定。

2、本项目发行专项债券用于克拉玛依云计算产业园电力基础设施项目专项建设，符合《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）的相关规定。

3、本期债券偿债资金来源主要为项目建成后的经营性收入，经新疆广瑞会计师事务所（普通合伙）评估，在对项目收益预测以及所依据的各项假设前提实现的情况下，项目预期收益可覆盖本期融资本息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）等相关文件的规定。

4、为专项债券项目提供服务的中介机构具备相应从业资格。

5、本期专项债券不存在实质性法律障碍。但由于专项债券期限较长，可能存在国家宏观经济政策、市场等因素影响相关利率波动，从而影响专项债券还本付息的风险。对该风险项目单位应加强资金绩效管理，充分盘活存量资金，提高资金使用效率，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

6、对该项目可能存在的成本上升风险，为尽量减小该风险对项目造成的影响，建设主体应当继续完善项目资金预算以及管理制度，可将施工成本分为事先控制、事中控制和事后控制，对项目在运营成本过程中进行精准预测和严格把控，按动态控制原理对实际施工成本的发生过程进行有效控制。

7、对该项目存在的偿付风险，建议聘请高水平的具有相应资质和能力的施工队伍，依法签订和履行本项目相关各类合同，保证项目工期和施工质量，进而保障项目经营收益，降低偿付风险，从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案，建立完善的债务资金使用管理机制。

本法律意见书正本一式两份，供专项债券发行之目的使用，本法律意见书自加盖本所公章及本所经办律师签字后生效。

（以下无正文）

【本页系《新疆炎黄律师事务所关于克拉玛依数字经济产业园区企业科研孵化基地项目五期专项债券之法律意见书》的签署页】

新疆炎黄律师事务所（盖章）

经办律师：

张嵩

施军



（签字）

本法律意见书出具日期为：2025年5月31日

律师事务执业许可证

统一社会信用代码: 31650000457668713K

律师事务所, 符合《律师法》

及《律师事务所管理办法》规定的条件, 准予设立并
执业。

发证机关: 新疆维吾尔自治区司法厅

发证日期: 2018年08月01日