

離岸風電融資與仲裁研討會

離岸風電專案合約架構、潛在爭議及專案融資銀行權益之確保

**Baker
McKenzie.**

國際通商法律事務所

黃台芬律師／陳宜君律師

May 24, 2019





Agenda

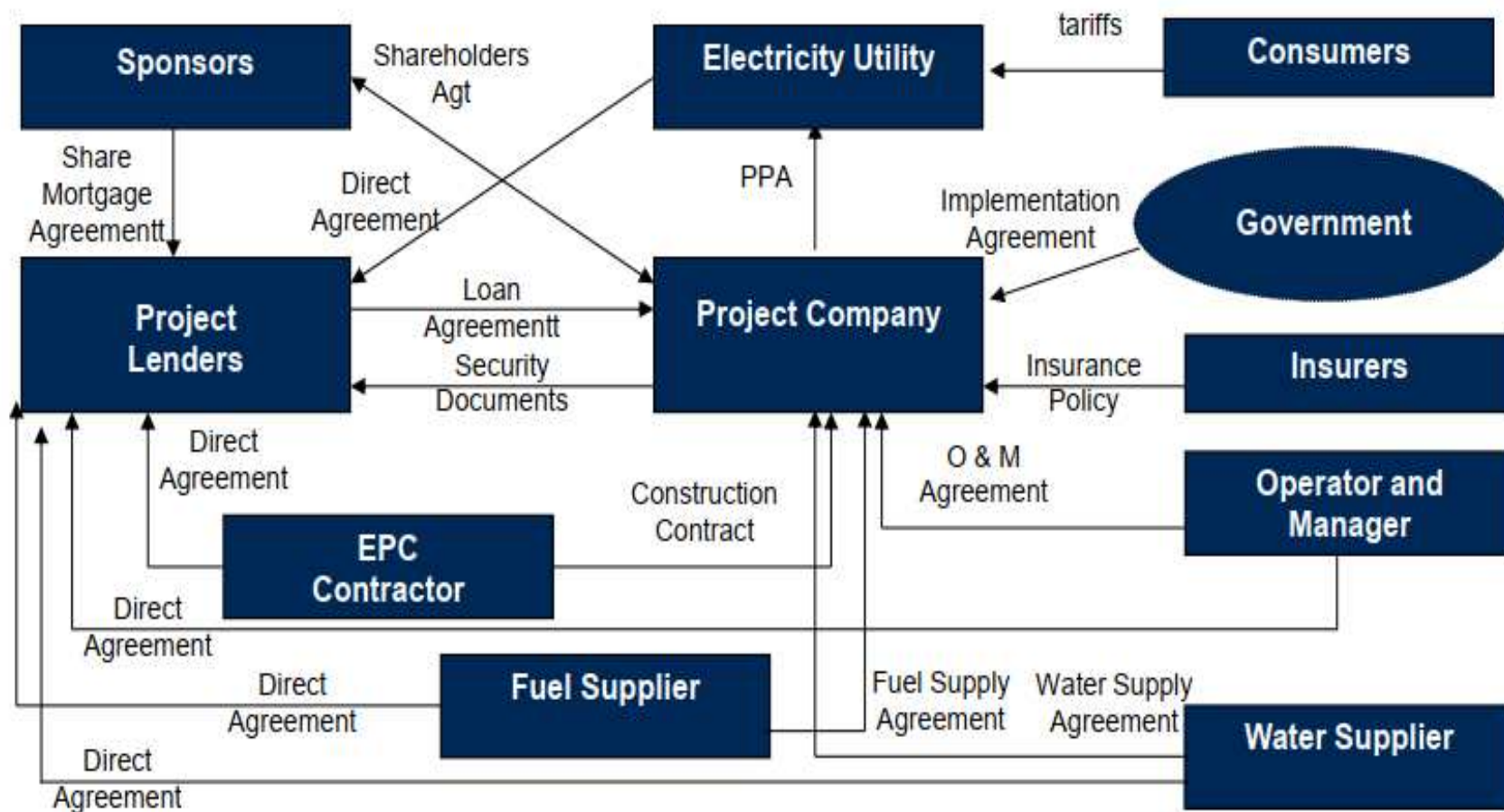
1	離岸風力發電產業現況	3
2	風電專案合約架構	4
3	興建合約 (EPC contracts)	7
4	融資合約及融資機構權益之確保	12

1. 離岸風力發電產業現況

期程	開發商	專案 (籌備處)	地區	獲配容量	完工併聯年度
遴選 (2020完工併聯)	SWE	海能	竹南	378 MW	2020
	WPD	允能	雲林	360 MW	2020
遴選 (2021-25完工併聯) (在地化承諾)	WPD	麗威	桃園	350 MW	2021
	Ørsted	大彰化東南	彰化	605.2 MW	2021
	WPD	允能	雲林	348 MW	2021
	Ørsted	大彰化西南	彰化	294.8 MW	2021
	CIP	彰芳	彰化	552 MW	2021 - 2023
	CSC	中能	彰化	300 MW	2024
	CIP	西島	彰化	48 MW	2024
	Taipower	台電	彰化	300 MW	2024
	NPI	海龍二號	彰化	300 MW	2024
	NPI	海龍二號	彰化	232 MW	2025
競價 (2025完工併聯) (無在地化承諾)	NPI	海龍三號	彰化	512 MW	2025
	Ørsted	大彰化西南	彰化	337.1 MW	2025
	Ørsted	大彰化西北	彰化	582.9 MW	2025

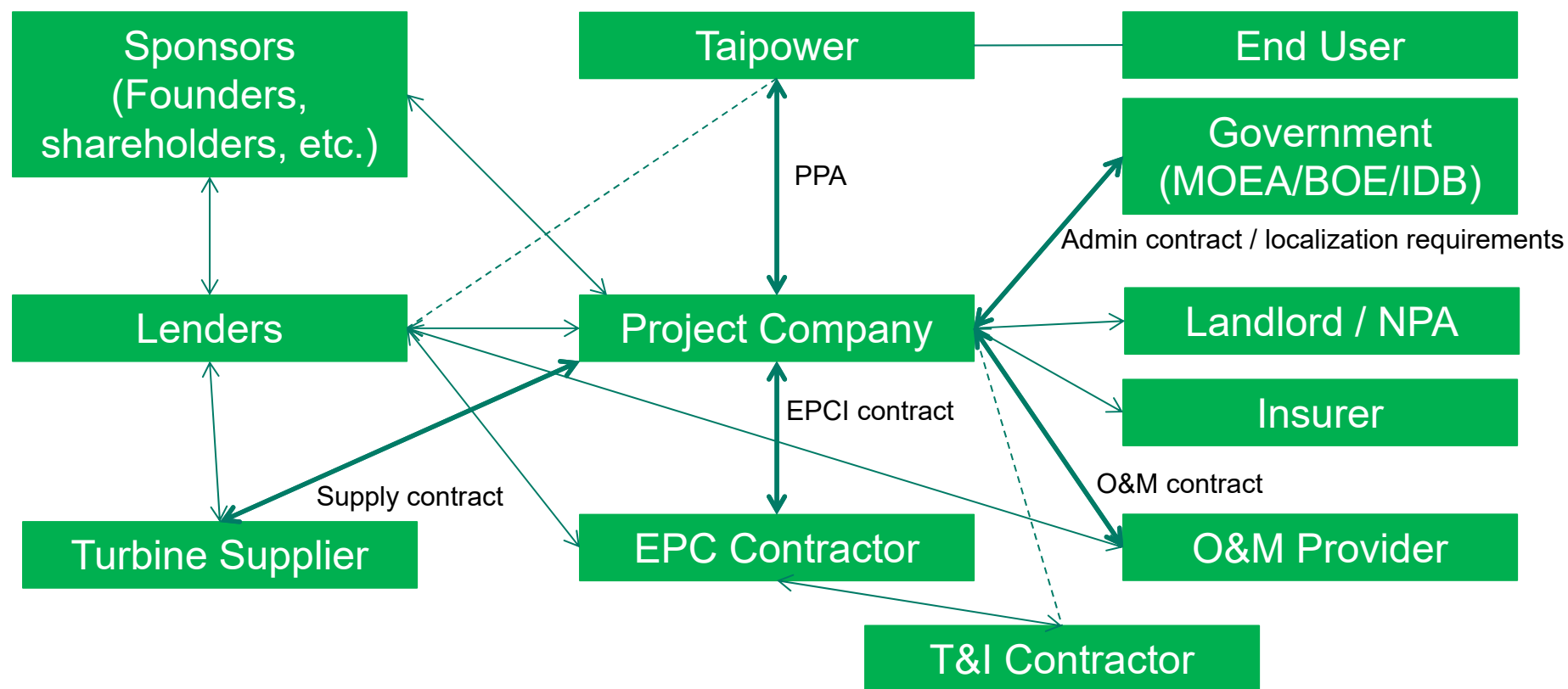
2. 發電廠專案合約架構

國際一般發電廠專案參與者及相關合約架構

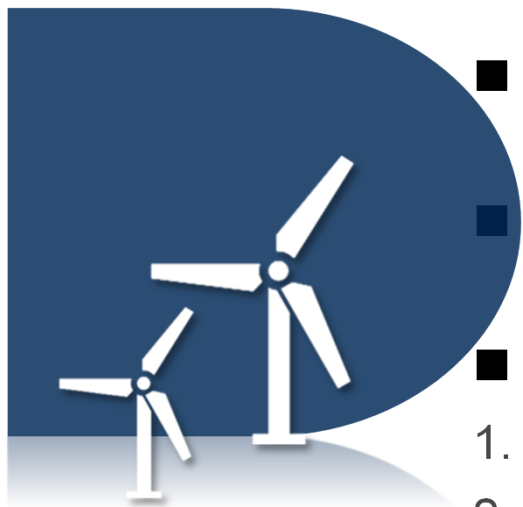


2. 發電廠專案合約架構

我國離岸風力發電專案參與者及相關合約架構

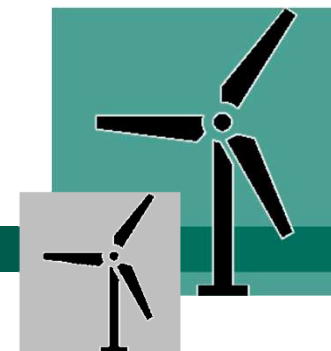


2. 離岸風電專案合約架構



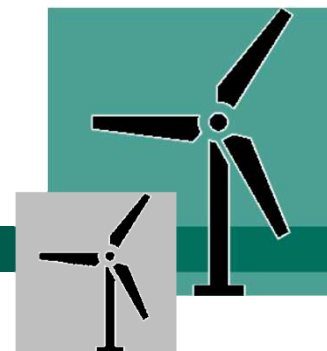
- 經濟部與專案公司（籌備處）：遴選契約書／競價契約書（及相關承諾）
- 台電公司與專案公司（籌備處）：購售電契約及每年公告之躉購費率
- 專案相關合約，包括：
 1. 風機供應商：Turbine Supply Agreement
 2. EPCI興建承包商：
 - (1) 水下基礎（Foundation of Underwater, FOU）
 - (2) 海纜（Inner Array Cable, IAC）
 - (3) 變電站（Substation）
 - (4) 其他（管理合約、運輸安裝(T&I)合約等）
 3. O&M運維承包商：
 - (1) 風機維護（Turbine O&M）
 - (2) 風機以外設施維護（Balance of Plant, BOP）
 - (3) 服務及管理合約（Service and Management）

3. 興建相關合約(EPC contracts)



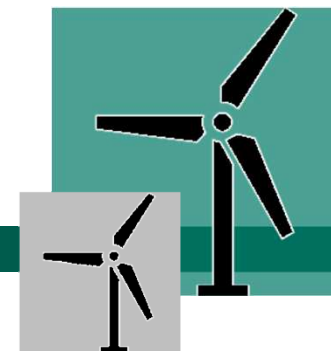
- **Engineer, Procurement, Construction (and Installment)**
 - 統包／EPC 合約
 - 多重合約架構
 - 合約拆分：onshore／offshore之稅務考量
 - 限縮業主風險，由EPC承包商承擔大部分風險
 - EPC承商間仍有介面銜接之風險
- **風電主要承包商：**
 - 水下基礎（FOU）：分為（套管水下基礎Jacket、單樁水下基礎 monopile）包含轉接段（transition piece, TP）、
 - 海纜（IAC）：含變電站接入
 - 變電站（Substation）
 - 其他（管理合約、運輸安裝(T&I)合約等）

3. 興建相關合約(EPC contracts)



- 開發商、供應商及承包商間之結盟與產能問題
- 本土產業鏈及外國廠商技術移轉之相關風險
- EPCI承包商（及次承包商）間、海上及陸上工程等之介面銜接
- 價格調整機制及成本超支風險
- 海事工程或運送船舶相關規範
- 履約品質、技術規範與相關認證
- 合約風險如：業主風險、第三方違約、遲延、終止或解除、不可抗力及除外事由等
- 興建期業主相關保險：營運／安裝工程綜合保險（EAR/CAR）、第三人責任險（TPL）、DSU(construction delay in start-up)等
- 興建期承商相關保險：OEM之財產／運輸保險、第三方責任／產品責任險、相關船舶保險、船東責任險（P&I）、租船人之承租人責任險等

3. 興建相關合約(EPC contracts)

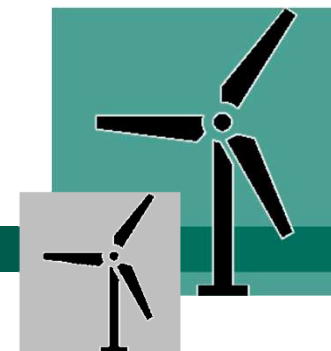


- 重要里程碑

Key date	Description
Execution of EPC Contract	Contract is entered into between Contractor and Owner – must satisfy conditions precedent
Pre-commencement work	Contractor usually commences design work whilst steps are being taken by the Owner to satisfy the conditions necessary to draw the loan from the Lender
Early Works	May start early site mobilisation and specific works before NTP – at risk of Employer (funded from equity) Document by either a short agreement or use the EPC Contract
Commencement Date	Date on which Contractor must carry out the work required under the contract – usually when the last conditions precedent is satisfied by Owner – contract is fully effective
Notice to Proceed (NTP)	Date required to commence construction – specified in NTP
Take Over	Owner takes over the Units and starts operating under PPA
Final Completion	The defects liability period has been completed and all defects remedied

- Grid Connection 併網、Testing 試車、Inspection / Provisional Acceptance / Final Acceptance 驗收、COD 商轉

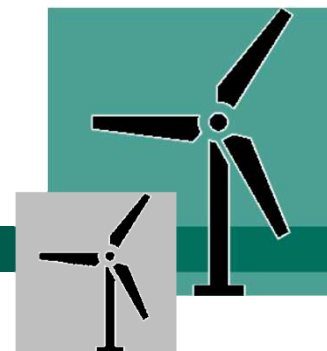
3. 興建相關合約(EPC contracts)



合約工作之履行：

1. 簽發NTP之開工先決要件：Financial Close
2. 合約價金之組成及給付：預付款、里程碑付款、驗收付款、尾款
3. 施工期程、里程碑與融資期程
4. 合約相關擔保（承商之履約擔保、保固保證金）
5. 費用及稅務安排（清關、VAT及契稅等問題）
6. 相關執照及許可及協力義務
7. 契約變更及認定程序
8. 併網、完工試車、驗收(PAD)、商轉(COD)
9. 所有權移轉及風險移轉之時點與保險之關係
10. 趕工獎金(incentive/bonus)
11. 法規遵循（包括但不限於環安衛）及特殊約定事項（環評、行政契約、在地化承諾等）
12. 合約轉讓及價金移轉
13. 準據法及紛爭解決機制

3. 興建相關合約(EPC contracts)



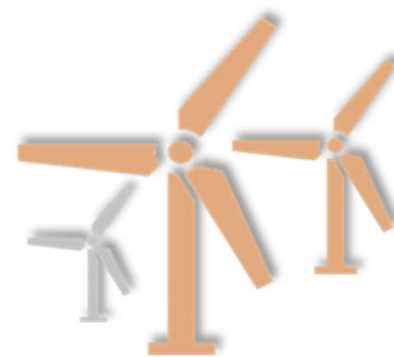
合約風險之分擔：

1. 要徑與遲延（及performance bond）：何時陷於遲延？遲延責任？
2. 品質保證：
買賣之瑕疵擔保、承攬瑕疵擔保、拒絕驗收、部分驗收及會算(QS)
驗收前之瑕疵修補、驗收（或商轉日）後之瑕疵修補
3. 聲明與保證、違約之損害賠償、違約金、扣款及抵銷
4. 特別賠償條款（indemnity）：人身傷害、保密義務等
5. 責任上限、De Minimis
6. 停工等業主補償事由或業主風險：工程展延(EOT)及／或價金變更
7. 不可抗力等其他工期展延事由
8. 其他風險：台電併聯問題、法規變更或政府事由
9. 合約之終止與解除：業主終止事由（任意終止或承商違約）、承商終止事由（業主重大違約）、其他終止事由（合意、不可抗力等）
10. 保固（及warranty bond）：保固期何時開始？與O&M合約如何銜接？
保固年限與消滅時效之關係、保固與保險之關係

4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

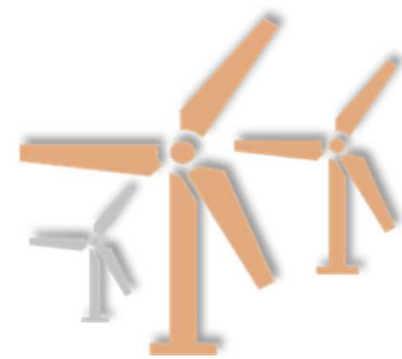
融資合約

- 仍在早期階段：可能採公司融資、一般聯貸、專案融資（至商轉日為止之有限追索權）、refinance（前期與後期專案）等方式
- 風電融資在地化目標及金管會相關開放措施
- 專案公司自有資金之相關規範（取得施工許可時自有資金至少占總投資額15%，取得電業執照時18%）及債務比例規範（75%，或BOE許可時綠電可至82%）
- 開發商及發起人之母公司擔保、外國出口信貸擔保、外匯及利率風險之避險工具



4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

- 融資機構加入專案之時間點
- 融資機構專案融資規範（如中華民國銀行公會會員授信準則第20條之1）：法律盡職調查及相關法律意見書
- 法律盡職調查之重點及相關法律意見書之取得
- EPC合約之里程碑與融資撥付時程
- 專案合約之契約轉讓、債權讓與及融資契約相關條款
- 融資銀行step-in right與direct agreements：PPA / EPC / O&M
- 專案合約與融資契約之準據法落差：轉讓可行性之法律意見書、轉讓通知書中之附加條款或附帶聲明

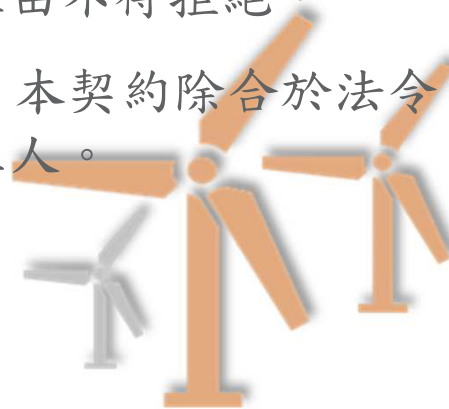


4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

Related Clauses

台電PPA

- **第一波民營電廠PPA第52條補充說明**：因乙方之融資銀行行使介入權而乙方須將其於本合約全部或部分權益讓與銀行選定之人時，甲方無正當理由不得拒絕。唯融資銀行選定承接之人須具經營電廠之相當經驗或適當能力，並符合相關法令就民間發電業所設之資格限制。
- **第三波民營電廠PPA第47條**：除甲方因民營化或自由化而分割改組，甲方不受本條限制外，本合約全部或一部之權益或義務，未經他方事前書面同意，不得轉讓。但乙方因融資需求，將本合約一部或全部之權益轉讓予銀行以為融資之擔保者，甲方無正當理由不得拒絕。
- **再生能源（離岸風電）PPA第15條（契約轉讓）**：本契約除合於法令規定，並經雙方書面合意外，否則不得轉讓予第三人。



4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

Related Clauses

融資合約動支條件（例示）

乙方完成下列條件後，方得動支本授信：

1. 動用申請書及該次動用相關文件；
2. 乙方無違約事項、無違反聲明保證、已履行相關承諾之聲明書正本；
3. 所有第一次動支前應提供之擔保皆已完成設定或提供；
4. 乙方律師出具、主辦行認可之法律意見書，內容包括專案合約均已合法且有效簽署；
5. 乙方依法令規定第一次動支時階段性應取得之全部必要核准及證照影本；
6. 專案合約相關當事人同意甲方在乙方違約後行使介入權（包括但不限於電費收入之轉讓、專案合約之承受、重大違約及終止契約之通知、履約保證金之讓與等）之書面同意，且甲方行使介入權時乙方不得異議；
7. 台電提供主辦行之同意書，內容載明台電同意其將應給付乙方於購售電合約下之一切款項給付至乙方於主辦行開立之專戶，且非經主辦行同意台電不得將上述款項存入專戶以外之帳戶；
8. EPC合約承包商出具之法定抵押權拋棄書，及其已收足前期工程款之證明；
9. 提供營建進度表；EPC合約之付款時程表及預計用款進度表；及
10. 乙方已於主辦行開立專戶，並授權主辦行得自專戶中扣減本合約下到期之本金利息及其他費用。

4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

Related Clauses

融資合約動支條件（例示）

乙方完成下列條件或提供下列文件後，方得動支本授信：

1. 公司文件、財報、實收資本額證明
2. 合約（EPC、O&M、PPA、土地使用相關合約、保險合約等）
3. 籌設許可函及相關許可證照
4. 開立專戶及設質、抵押設定完成之證明、本票及本票授權書
5. 預算及預計動用時程表
6. 法律意見書
7. 台電公司函：台電公司回函同意(a)將依購售電合約應給付借款人之款項全數存入或匯入收入專戶，且非經主辦行同意，不得將該等款項存入或匯入其他帳戶；(b)於借款人依購售電合約約定以書面將該合約全部或一部權益讓與管理銀行並通知台電公司時，同意將其依購售電合約應給付借款人之款項給付管理銀行或其指定之人及帳戶；(c)同意聯合授信銀行團（包括管理銀行）就本專案行使介入權。
8. 介入權合約：借款人已促使EPC統包商與主辦行簽署完成EPC合約之介入權合約（direct agreement)
9. 保險權益轉讓合約及保險人承諾書
10. 民法513條法定抵押權拋棄聲明書
11. 其他：土地變更證明、工程顧問技術評估報告書、環評報告書等

4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

Related Clauses

Direct Agreement :

1. **Step-in Right** (介入權)：在專案合約中業主Cure Period到期後，銀行有一段時間可以決定是否委由Substitute，代替業主概括承受專案合約下所有權利義務，並通知承商；承商有一段時間可以決定是否同意或不同意此一Substitute。如承商同意，其即不得再行使因原業主違約所致之終止合約或停工之權利，而應繼續履約。
2. 此合約本身不創造任何業主或銀行對承商的額外義務，仍依原專案合約履行。

Alternative: 僅就權利及款項進行收取及移轉 (民法294-304)

4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

Related Clauses

Direct Agreement means an agreement among the Employer, the Contractor and a Financing Party to be entered into in accordance with Clause [X].

Direct Agreement Agreed Principles means:

- (a) an acknowledgement from the Contractor that security has been granted over the Contract;
- (b) covenants imposed upon the Contractor relating to (without limitation):
 - (i) prohibition on assigning or otherwise transferring the Contract, or allowing security to be granted over the Contract, without the Bank's consent;
 - (ii) prohibition on amending the Contract or granting a release or waiver by the Employer to any term of the Contract, without the Bank's consent;
 - (iii) a requirement to provide any notices that are sent to the Employer to also be sent to the Bank;
 - (iv) a requirement to notify the Bank of any event that gives rise to an ability to suspend or terminate the Contract;
- (c) provisions prohibiting the termination of the Contract or suspension of the performance of the Contract by the Contractor. Such provisions to encompass (without limitation) a prohibition on suspending or terminating the Contract unless a notice is served on the Bank. Following service of the notice of termination, the Bank will have a period of 120 days to consider whether the Bank, a receiver or anyone appointed by the Bank steps into the Contract and become an additional obligor under the Contract;
- (d) provisions enabling the Bank to novate the rights and obligations of the Employer under the Contract to a substitute;
- (e) provisions whereby the Contractor agrees, until the date the Employer's obligations and liabilities to the finance parties are discharged in full, not to:
 - (i) demand, claim or sue the Employer; or
 - (ii) instigate any insolvency proceedings against the Employer; and
- (f) standard representations and warranties to be provided by the Contractor for the benefit of the Bank.



4. 專案融資合約及融資機構權益之確保

Related Clauses

Lender means a bank, financial institution or other lender and its designated successors and assigns, who is a party to any of the Financing Agreements and provides debt financing to the Owner (or its Associates) in connection with the Project; provided any such bank, financial institution or other lender and its designated successors and assign is not an entity or person which would cause Contractor to be in violation of [jurisdiction] or any other applicable Law (including, without limitation, international treaties and conventions).

Financing Agreements means any loan agreements, notes, mortgages, indentures, security agreements, hedging agreements and other documents, if any, executed by the Owner to finance, (including any refinancing, modification or amendment of them) from time to time, any portion of the Project.

Owner's Right to Assign

The Owner shall be entitled, without the Contractor's consent, to assign or transfer all or any part of its rights, benefit and interest under, arising from or in the Contract to the Lenders or any of them, provided that in such circumstances the Owner shall notify the Contractor of its intent no less than ten (10) days prior to the execution of any such assignment/delegation.

The Contractor shall provide the Owner with such assistance or cooperation as the Owner may from time to time reasonably request in relation to the Owner's financing arrangements with the Lenders under the Financing Agreement, including to request to assign any and all Owner's interests in this Contract, to submit to the Owner the financial statement of the Contractor, the progress reports and other documents and information concerning the Contractor's Work, and any other reasonable documents, information and assistance as the Owner may be required to provide to any Lenders or any person proposing to become a Lender.



Thank you !
Q&A

講師簡歷



黃台芬
資深合夥律師

(T) +886.2.2712.6151
(D) +886.2.2715.7254
tiffany.huang@bakermck
enzie.com

主要專業領域:

能源、電力及基礎建設; 爭端解決; 保險

黃台芬律師為國際通商法律事務所之資深合夥律師，主要執業範圍為：重大能源、交通基礎建設專案法律工作（再生能源、IPP民營電廠、BOO焚化爐計畫、汽電共生、天然氣專區等）、公共工程合約（捷運、鐵路、公路工程採購及電力工程EPC合約採購）及工程合約爭議仲裁、訴訟等。

代表性客戶及案件

- **離岸風力發電:** 代表多家參與台灣離岸風力發電的發展計劃（示範系統和區塊發展）的跨國公司，如離岸風電開發商、電力公司、供應商、承包商和投資銀行等提供法律意見；包含台灣綠色能源政策、離岸風電法規問題、專案風險以及購售電合約等。主要案件包括：協助麥格理資本投資洋風力發電股份有限公司50%股份，協助歐洲離岸風電開發商取得專案公司股權並開發離岸風電場開發專案，以及協助跨國電力公司在台設立離岸風電設施計畫。
- **IPP民營電廠:** 自首波開放民營發電廠至今，代表各波獲選之民營發電廠之設立專案法律工作，從購售電合約、建廠之EPC、O&M、燃料供應合約到專案融資合約，及電業權、土地、環保、地方議題等。代表客戶有：長生電力、和平電力、嘉惠電力及國光電力等。
- **台灣電力公司電力設備採購:** 代表設備供應商及EPC廠商，就台電設備/工程採購合約提供法律意見，或就合約爭議代表廠商為仲裁或訴訟解決。代表客戶有：ABB、IHI、Toshiba等國際廠商。
- **液化天然氣接收站及海底管線工程專案:** 代表專案開發業主處理天然氣買賣合約、天然氣船運合約、港口興建合約及接收站新建工程等諮詢。
- **天然氣採購合約:** 代表石油公司向天然氣產出國協商購氣合約。

2019卓越律師獎 (Chambers Asia-Pacific).

2019第一級律師 (Chambers Asia-Pacific).

2019領導律師 (The Legal 500 Asia Pacific).



講師簡歷



陳宜君
律師

(T) +886.2.2712.6151
(D) +886.2.2715.7251
jun.chen@bakermckenzie.com

主要專業領域

能源、電力及基礎建設; 公司商務及併購; 房地產

取得律師資格後，陳宜君律師曾於臺灣高等法院民事庭工程專股任職法官助理三年半，在建築及政府採購訴訟相關之紛爭解決方面擁有豐富經驗。近年在基礎建設、公司商務及併購、房地產及跨境訴訟案件累積豐富實務經驗。

代表性客戶及案件

- 為數家國際知名開發商及承包商投入台灣風電市場提供法律意見，並審閱相關JV及EPC合約。
- 代表民營電廠為發電機組擴廠與GE談判EPC及O&M合約，並就台電500萬瓩燃氣發電機組投標案提供相關法律意見。
- 代表台灣高鐵股份有限公司向交通部提出三件仲裁金額創下紀錄之仲裁案，協助高鐵公司提供關於財務改革方案之法律意見，為高鐵公司與國際承商間之仲裁案提供法律意見並參加仲裁。
- 代表台灣中油股份有限公司就北部液化天然氣接收站與承商之間糾紛提供法律意見並進行訴訟。
- 代表Google就新北市遠東通訊園區與遠東集團談判大樓建設及租賃契約。
- 代表美國在台協會審閱並談判不動產買賣相關契約、協助交割，並就不動產購買事宜提供法律諮詢。
- 為國際和/或上市公司在其跨境或本地合併和/或收購交易提供法律諮詢，協助法律盡職查核、契約談判及交割文件準備。客戶包括CSA集團、富士康科技集團、貿聯集團、宜特科技集團、恒耀工業及贏創工業等。