

2020 年北京市政府专项债券（十五期）
新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项
目）

法律意见书

大成证字[2022]第 023 号

大成 DENTONS

北京大成律师事务所

www.dentons.cn

北京市朝阳区朝阳门南大街 10 号兆泰国际中心 B 座 16-21 层
16-21F, Tower B, ZT INTERNATIONAL CENTER, No.10,
Chaoyangmen Nandajie, Chaoyang District, Beijing
Tel: +86 10-58137799 Fax: +86 10-58137788

释 义

本法律意见书，除非文义另有所指，下列词语具有下述含义：

发行人	指	北京市人民政府
项目公司/项目建设单位	指	京安城际铁路有限公司
本项目债券	指	2020 年北京市政府专项债券（十五期）新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项目）
本项目/募投项目	指	新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项目）项目
审计机构/天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
《项目收益与融资平衡报告》	指	天职国际出具的编号为天职业字[2022]29510 号的《关于 2020 年北京市政府专项债券（十五期）新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项目）项目收益与融资平衡报告》
《实施方案》	指	《2020 年北京市政府专项债券（十五期）项目——新建城际铁路联络线一期工程北京段项目实施方案》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《暂行办法》	指	《地方政府专项债券发行管理暂行办法》
财预 155 号文	指	《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预[2016]155 号）
国发 43 号文	指	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014] 43 号）
财预 89 号文	指	《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）
财库 83 号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库 [2015]83 号）
本所	指	北京大成律师事务所

2020年北京市政府专项债券（十五期） 新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项目） 法律意见书

致：北京市航空和铁路建设协调工作办公室

根据京安城际铁路有限公司（以下简称“京安公司”）与北京大成律师事务所（以下简称“本所”）签订的《专项法律服务协议》的约定，本所作为2020年北京市政府专项债券（十五期）新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项目）（以下简称“本项目债券”）的专项法律顾问，就本项目债券的发行事宜出具法律意见书（以下简称“本法律意见书”）。

重要声明：

（一）本所律师依据《中华人民共和国预算法》（以下简称“《预算法》”）、《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）（以下简称“国发43号文”）、《关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）（以下简称“财预155号文”）、《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）（以下简称“财预89号文”）、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）（以下简称“财库83号文”），按照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。

（二）本所律师承诺，已依据本法律意见书出具日以前已发生或存在的事实和我国现行法律、法规和规则指引发表法律意见；已严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本项目债券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）本所律师同意将本法律意见书作为本项目债券申请必备的法律文件，随同其他材料一同报送；愿意作为公开披露文件，并承担相应的法律责任。

（四）本所出具本法律意见书，依赖于发行人及京安公司提供了一切应予提供的文件材料，本所假设该文件资料满足以下条件：其已提供本所律师为出具本法律意见书所必需的、真实的、完整的原始书面材料、副本材料、复印材料和对有关事实的说明；其所提供资料上的签字和/或印章均真实、有效；其所提供的副本材料或复印件与正本或原件完全一致；其所提供的资料文件和对有关事实的

说明均为真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

（五）对本法律意见书至关重要而又无法获得独立证据支持的事实，本所律师依赖有关行政机关、司法机关、发行人或其他有关单位出具的证明文件和有关说明。本所律师对以上无其他证据可供佐证的证明文件和有关说明视为真实无误。

（六）本所仅就本项目概况及其资金来源、资金投入情况有关的法律问题发表意见，并不涉及有关财务会计、审计、信用评级、内部控制等非法律专业事项。本所律师在本法律意见书中对审计结论、财务会计数据、信用评级结论及依据的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

（七）本法律意见书仅供发行人本项目债券发行之目的使用。未经本所及本所律师书面同意，发行人及其他任何法人、非法人组织或个人不得将本法律意见书用作任何其他目的。

基于上述声明与说明，本所律师依据《预算法》、《暂行办法》等法律、行政法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对募投项目所涉及的有关事项，以及募投项目的合法性、合规性、有效性进行了充分的核查和验证，以本项目债券发行的特聘专项法律顾问身份出具法律意见书如下：

一、 本项目债券的基本情况

北京市已发行的2020年北京市政府专项债券（十五期），发行日期为2020年8月24日，期限3年，债券利率2.98%，其中1.6亿元用于2016-2017年热力集团老旧供热管网及设施改造项目（以下简称“原项目”）。原项目实施过程中因存在管线被占压、原产权单位不同意改造、物业索要高额配合费等情况，预计截至2022年4月末，原项目使用本期债券资金将剩余2.4亿元，为提高债券资金使用效益，拟将结余资金调整至新建城际铁路联络线一期工程北京段项目。债券资金调整前，债券利息及付息服务费由原项目承担。自债券资金调整之日起，对应债券利息及付息服务费由新建城际铁路联络线一期工程北京段项目土地出让收益承担。

本所律师意见：

本所律师认为，发行人为本项目债券编制的信息披露文件已披露本项目债券的主要发行要素。

二、 项目建设单位情况

根据京安公司提供的资料，截至本法律意见书出具之日，募投项目情况如下：

新建城际铁路联络线一期工程北京段建设项目的实施单位为京安公司。根据京安公司提供的资料和本所律师在国家企业信用信息公示系统的查询结果，京安公司现持有北京市通州区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为91110112MA004R440H的《营业执照》，公司注册资本为250,000万元人民币，企业类型为有限责任公司（法人独资），法定代表人为王毅宏，注册地址为北京市通州区榆景东路5号院63号楼1层101、102，营业期限自2016年4月13日至2066年4月12日止。经营范围为“铁路运输；物业管理；房地产开发；铁路工程建设；出租办公用房、商业用房（不得作为有形市场经营用房）；设计、制作、代理、发布广告；土地整理；技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；旅游信息咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；铁路运输以及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；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）”

经本所律师核查，京安公司为在中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业法人，根据“国家企业信用信息公示系统”查询显示，京安公司经营状态为“存续（在营、开业、在册）”，且依据法律、法规、规范性文件及公司章程，京安公司不存在依法应当终止的情形。

律师意见：

京安公司为在中华人民共和国境内依法设立并合法存续的企业法人，能独立承担民事责任，未被列入经营异常名录和严重违法失信企业名单，具备从事城际铁路建设项目投资开发的主体资格。

三、 关于募投项目

（一）项目概况

本项目债券对应的募投项目为新建城际铁路联络线一期工程北京段项目。

新建城际铁路联络线一期工程起点为河北省廊坊市与北京大兴区界，终点为北京大兴区与河北省固安县界，线路长度约39.34km，共设车站4座，分别为廊坊东站、空港新区站、新航城站、新机场站。

新建城际铁路联络线一期工程北京段长度为15.2km，位于北京大兴区范围，设车站一座，为新航城站。其中隧道长度12.827km，桥梁长度为0.568km，地下车站长度1.1km，路基长度0.705km，桥隧比例为88.125%（含地下车站后比例为

95.36%)。

本项目总投资规模96.62亿元，扣除已投资金46.38亿元，剩余投资额50.24亿元。

（二）项目取得的审批情况

新建城际铁路联络线一期工程北京段项目已经取得的审批手续具体如下：

审批环节	批复文件名称	文号	发文机关	印发时间
立项审批	国家发展改革委关于京津冀地区城际铁路网规划的批复	发改基础 (2016) 2446号	国家发展改革委	2016-11-18
	北京市发展和改革委员会关于新建城际铁路联络线北京新机场段土建预留工程(北京段)项目申请报告核准的批复	京发改(核) (2016) 237号	北京市发展改革委	2016-8-31
	北京市发展和改革委员会关于对新建城际铁路联络线一期工程北京段项目核准的批复	京发改(核) [2017]179号	北京市发展改革委	2017-7-28
规划选址	北京市规划和国土资源管理委员会建设项目选址意见书	2016规选市政 字0084号	北京市规划和国土资源管理委员会	2016-11-8
用地规划	建设用地规划许可证	2018规土地市 政字0018号	北京市规划和国土资源管理委员会	2018-11-23
环评审批	关于新建城际铁路联络线廊坊东至新机场段环境影响报告书的批复	环审(2018) 58号	中华人民共和国生态环境部	2018-7-31
初步设计审批	京津冀城际铁路投资有限公司关于新建城际铁路联络线一期工程初步设计的批复	京津冀铁投规字 (2018) 25号	京津冀城际铁路投资有限公司	2018-9-21
施工图审核	京津冀城际铁路投资有限公司关于新建城际铁路联络线一期工程站前工程施工图审核报告的审查意见	京津冀铁投工字 (2018) 35号	京津冀城际铁路投资有限公司	2018-11-27
用地审批	关于新建城际铁路联络线一期工程(廊坊东至新机场段)建设用地预审意见的复函	国土资预审字 (2018) 18号	中华人民共和国国土资源部	2018-3-7
稳评意见	市重大项目办关于对新建城际铁路联络线一期工程(北京段)社会稳定风险分析报告的审查意见	京重大办 [2017]5号	北京市重大项目建设指挥部办公室	2017-1-11

律师意见：

本项目已获得相关行政批复文件。

（三）项目资金到位及使用情况

项目总投资规模 96.62 亿元，项目资本金 58.36 亿元，政府专项债规模 21.00 亿元，债务融资 17.26 亿元。截至 2021 年 12 月末，本项目已投资金 46.38 亿元，其中资本金 23.50 亿元，政府专项债 12 亿元，债务融资 10.89 亿元。剩余投资规模 50.24 亿元，其中项目资本金 34.86 亿元，政府专项债 9 亿元，债务融资 6.37 亿元。本期调整专项债券 2.40 亿元，期限为 3 年。

按照项目建设进度及资金募集计划，截至目前，已发行 5 年期债券 16.00 亿元。本期调整 3 年期专项债券 2.40 亿元，用于本项目北京段隧道、轨道、新航城站以及站后四电等工程，2022 年后续拟发行专项债券 2.60 亿元。2023 年及后续的专项债资金需求，将根据项目后续北京市范围内项目施工组织计划进行上报。

新建城际铁路联络线一期工程北京段项目目前尚处于建设阶段，未取得收入，预计在专项债券存续期收入来源主要有土地出让收益。线路开通后运营收入将主要用于覆盖相关运营成本。

律师意见：

本项目投资资金来源合法合规，资金募集计划符合国家产业政策的规定。

四、项目资金情况

（一）预期偿债资金来源

根据天职国际出具的《项目收益与融资平衡报告》，本项目债券偿债的主要来源是债券存续期内项目建设开发收益，为城市副中心枢纽站站点周边 0101 街区的 01、02、03、04、05 五个地块的土地出让收益、公司运营收益，扣除偿还其他融资方式的本金及利息费用，支付项目建设费用后的结余部分，以及以前年度已筹集但尚未支付的资金结余。

（二）项目资金用途

依据京安公司提供的相关资料，本项目债券资金专项用于新建城际铁路联络线一期工程北京段项目建设。计划使用债券资金用于建设内容：北京段隧道、轨道、新航城站以及站后四电等工程。

（三）项目预期收益与融资平衡安排

根据天职国际出具的《项目收益与融资平衡报告》，本次发行专项债券各项目预期现金流入合计 1,104,181.66 万元，各项现金流出合计 1,070,585.76 万

元，债券到期时（2027年）的期末现金为44,456.26万元，债券本金与利息合计为263,072.20万元，项目存续期内偿债资金覆盖倍数为1.17倍，土地出让金收益覆盖倍数为1.21倍，还本付息资金有充分保障。根据《实施方案》中本项目预期收益和融资平衡的压力测试结果，在考虑土地收益与运营收入增速±5%范围内变动情况下，项目存续期内偿债资金覆盖倍数分别为1.25倍和1.12倍，土地出让金收益覆盖倍数分别为1.27倍和1.15倍，本项目土地出让收益可覆盖债券本息，还本付息资金具有一定的风险抵抗能力。

律师意见：

本项目偿债资金来源合法，募集资金用于项目建设，用途合法合规、符合国家产业政策的规定。本期专项债券涉及的项目预期收益能够覆盖债券本息，《项目收益与融资平衡报告》中关于项目资金平衡的安排符合《暂行办法》、财预89号文等法律法规及相关政策的规定，能够按期实现项目收益并用于偿还债券本息。

五、 中介服务机构

（一）审计机构

天职国际出具了编号为天职业字[2022]29510号的《2020年北京市政府专项债券（十五期）新建城际铁路联络线一期工程北京段（调整项目）项目收益与融资平衡报告》（以下简称“《项目收益与融资平衡报告》”）。

经本所律师核查，《项目收益与融资平衡报告》出具机构天职国际的营业执照、经办注册会计师执业证书等文件，本所确认该会计师事务所是一家在中国境内依法设立并有效存续的企业法人，具备从事审计工作的业务资格，经办注册会计师持有合法的执业证书，天职国际及经办注册会计师与项目公司不存在关联关系。

（二）律师事务所

本所现持有北京市司法局颁发的证号为311100004005689575的《律师事务所执业许可证》，本所经办律师具有律师执业证，并已通过2021年年检。

律师意见：

基于上述，本所律师认为，为本项目债券提供专业服务并出具专项意见的中介机构及经办人员均具备相应的从业资质，与项目公司不存在关联关系。

六、 与本项目债券发行有关的风险及风险控制措施

本项目可能存在潜在的工期拖延风险、工程事故风险、社会稳定风险、项目

现金流按时还本付息的风险、利率、收入及支出变动等风险。

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、工期延误及应对措施

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

风险控制措施：项目实施方将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。

2、工程事故及应对措施

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的铁路项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等。

风险控制措施：

（1）由政府职能部门做好项目规划用地的预留工作，减少拆迁和工程实施难度，从而减少工程投资；

（2）深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程；

（3）选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

（二）影响社会稳定的风险及控制措施

新建城际铁路联络线一期工程北京段工程对经济社会造成不利影响的风险包括：项目建设、运行引起当地基本生活价格（水、电、燃气、公交、粮食、蔬菜、肉类等）的提高；对教育、医疗、体育、文化、便民服务、公厕等配套设施建设、运行的影响；施工期、运行期对当地商业经营状况的影响；拟建铁路穿越既有铁路、公路等施工措施对运营的影响；施工方案对周边人群出行交通的考虑（临

时便道的设置，临时停车场地安排，临时公交站点的布置等），运行期项目周边公共交通情况变化，项目所增加的交通流量与周边路网的匹配度，项目出入口设置对周边人群的影响等。

风险控制措施：

（1）在项目设计阶段就要综合考虑项目收益与生态环境、经济社会的平衡。科学施工，提高资源利用水平和环境保护水平；文明施工，加强与当地企事业单位以及居民的沟通、协商，制定灵活多样的补偿政策，避免矛盾激化。将项目对生态环境、经济社会的不利影响降到最低。

（2）工程运营期的扰民问题主要是行车振动与噪音干扰问题。将通过在设计阶段进一步加强与当地企事业单位的沟通、协商，充分了解其实际需求，全面考虑减震降噪措施，为沿线居民生产、生活提供便利条件，使这项社会公益性极强、得到民众拥护支持的项目，真正做到利民、便民而不扰民。

（3）项目工程沿线群众和企事业单位对交通拥堵问题的关注度较高。在项目设计阶段，将“交通疏解”纳入到设计输入条件中，制定切实有效的交通分流及管制措施，尽可能减少对道路的占用；在项目实施阶段，做到科学管控、有力疏导、文明施工，努力减少对周边企事业单位正常生产、工作的不利影响。需临时占用道路时，事前开辟替代通道；对因施工而损坏的道路，第一时间予以修复，保证车辆通行安全；重点细化行人疏导方案，方便市民出行。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险及控制措施

本项目建设周期长，发行期限为5年，采用按年付息，到期一次性还本的方式还款。如果债券资金挪作他用，项目收入等没有规范统一管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还款风险，有损政府声誉及投资人利益。

1、利率变动风险及应对措施

2020年计划发行的专项债券年利率按照2.88%计算，2021年已发行的专项债券按照实际发行利率2.65%计算，本期发行债券2.4亿元按照2020年实际发行利率2.98%计算，本期发行债券于2023年归还后再次发行利率参照距离测算日最近一次发行利率2.65%测算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存续期内，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券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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

项目公司合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目公司资金获取能力做

好债券的期限配比、还款计划和资金准备。加强资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率提高的收益对冲利率波动可能造成的损失。

2、收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指公司完成年度预测收入的不确定性带来的风险。上述项目收入变动风险主要是土地出让收益和城际铁路运营收入，土地出让收益受地产开发政策及市场环境的影响，城际铁路工程项目可能存在潜在的工程实施风险、组织管理风险、财务与融资风险、收益与实现规模与预期存在差异的风险，影响公司在债券存续期间的收入，偿债能力减弱。

对于土地出让事项，公司将获取土地出让综合开发的相关文件依据，通过与市政部门的紧密配合，推进枢纽站土地综合开发的进度，确保存续期内完成地块的转让，取得相关土地转让收益；对于工程如期运营事项，公司将通过科学合理的工程设计，严谨的施工组织计划，制定事前、事中、事后风险管理体系，加强监督，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工计划，确保本项目如期建成。减少年度收入不确定性对债务还本付息造成的影响。

3、支出变动风险及应对措施

支出变动风险主要是指实际支出的不确定性带来的风险。上述项目支出变动风险主要是未合理预留项目规划用地导致拆迁和工程实施难度增大，导致建设款高于预计水平，或者施工阶段出现一些难以预测的情况或施工不当、管理不善引起的施工事故，建设工期拖延使得工程投资将增加，导致年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

项目公司将深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。同时，加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

4、其他导致不能还本付息的风险及应对措施

按照《国务院办公厅关于印发地方正负形债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预

[2016]155号）规定。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向市财政缴纳专项债券还本付息资金的，市财政采取适当方式扣回。

律师意见：

综上，上述风险不会对本项目债券调整造成实质性影响，发行人不存在对本项目债券调整造成实质性不利影响的重大法律风险。

七、 结论意见

综上所述，经本所律师适当核查，本所律师认为：本项目的项目建设单位京安公司是依法设立并有效存续，且具有独立法人资格的企业法人，具备从事城际铁路建设项目投资开发的主体资格；本项目已经办理了项目核准、环评、用地等必要的行政审批手续；本项目偿债资金来源合法，募集资金专项用于北京段隧道、轨道、新航城站以及站后四电等工程项目建设，用途合法合规、符合国家产业政策的规定。本次债券资金调整后，拟用于原项目的2020年北京市政府专项债券（十五期）中的剩余2.4亿元债券资金将调整到新建城际铁路联络线一期工程北京段项目，能够实现项目收益与融资自求平衡；为本项目债券提供专业服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所具备相应的从业资质，经办注册会计师及律师持有合法的执业证书，与项目公司不存在关联关系；截至本法律意见书出具日，发行人不存在对本项目债券调整造成实质性不利影响的重大法律风险。

本法律意见书一式七份，经经办律师签字并加盖北京大成律师事务所公章后即具有法律效力。

(此页无正文，为北京大成律师事务所《2020年北京市政府专项债券(十五期)新建城际铁路联络线一期工程北京段(调整项目)法律意见书》签字页)

北京大成律师事务所



经办律师:

王敬田

王敬田

陈亚茹

陈亚茹

2022 年 月 日

U103127