

北京市恒源律师事务所

关于

2023年北京市政府专项债券（五期）

看丹村棚户区改造和环境整治项目

之



法律意见书

[2023]恒源（意）字第1号



北京市恒源律师事务所



二零二三年二月



北京市丰台区西三环南路55号顺和国际3A-B452

电话Tel: (86-10) 63396022



法律意见书

致：北京市丰台区财政局

北京市恒源律师事务所（以下简称“本所”）是经中华人民共和国北京市司法局批准成立，具有合法执业资质的律师事务所，有资格就中国法律问题出具法律意见。

本所接受北京市看丹投资管理中心的委托，作为2023年北京市政府专项债券（五期）看丹村棚户区改造和环境整治项目的法律顾问，根据《中华人民共和国预算法》、《中华人民共和国证券法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《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）、《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）等法律、法规和规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，就本次专项债券发行事宜，出具本法律意见书。



目 录

第一部分 导 言.....	1
一、 释义与简称	1
二、 前提与声明	3
第二部分 正 文.....	5
一、 本次发行的主要发行要素	5
二、 本次发行对应的项目	5
(一) 参与主体.....	5
(二) 项目情况.....	7
(三) 项目预期收益、成本及融资平衡.....	11
三、 本次专项债券的风险因素.....	14
四、 本次专项债券的风险控制.....	15
五、 本次发行的相关文件等.....	17
六、 还款保障.....	18
七、 结论性意见.....	18

第一部分 导 言

一、释义与简称

在本法律意见书中，除非特别证明或文义另有所指外，下述用语应具有如下含义：

发行人	指	北京市人民政府
本次专项债券/本次债券	指	看丹村棚户区改造和环境整治项目2023年北京市政府专项债券（五期）
本次发行	指	本次专项债券的发行
本所、本所律师	指	北京市恒源律师事务所或其律师
兴华会计所	指	北京兴华会计师事务所
《专项债券募投项目情况书》	指	北京市看丹投资管理中心于2023年2月27日出具的《2023年北京市政府专项债券看丹村棚户区改造和环境整治项目专项债券（五期）募投项目情况书》
《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》	指	北京兴华会计师事务所于2023年2月27日出具的《看丹村棚户区改造和环境整治项目2023年北京市政府专项债券（五期）收益与融资自求平衡专项财务评价报告》



财预〔2016〕155号	指	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〔2017〕89号	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》
财库〔2020〕43号	指	《地方政府债券发行管理办法》
财库〔2020〕36号	指	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》
国办函〔2016〕88号	指	《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》
本法律意见书	指	2023年北京市政府专项债券（五期）看丹村棚户区改造和环境整治项目之法律意见书
本项目	指	北京市丰台区看丹村棚户区改造和环境整治项目
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元



二、前提与声明

出具本法律意见书系依据以下前提和声明：

1. 本法律意见书系本所律师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、行政法规、规范性文件的规定，并基于本所律师对有关事实的了解及对相关法律、行政法规和规范性文件的理解而出具；本所律师已严格履行法定职责、遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次债券发行的合法性、合规性、真实性和有效性进行了充分的核查验证，保证法律意见书不存在虚假记载，误导性陈述及重大遗漏。

2. 本所律师为出具本法律意见书对所涉及的有关事实进行调查过程中，已得到北京市看丹投资管理中心等相关主体如下确认和保证：

(1) 已提供本次发行所需的真实、准确、完整和有效的原始书面材料、副本材料、复印材料、确认函、证明或口头的陈述和说明；

(2) 一切足以影响本法律意见书的事实和文件均已向本所披露，并无何隐瞒、虚假、误导和重大遗漏之处；

(3) 所提供的副本材料或复印件与正本或原件一致或相符；

(4) 所提供的文件材料上的所有签字、盖章均是真实的，并已履行该等签字和盖章所需的法定程序，获得合法授权；

(5) 所有口头陈述和说明的事实均与所发生的事实相一致。

3. 本所认定某些事项是否合法有效是以该等事项发生之时所应适用的法律法规和规范性文件为依据；对于出具本法律意见书至关



重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依据有关政府部门、北京市看丹投资管理中心或其他有关部门或个人出具的证明或说明文件出具本法律意见。

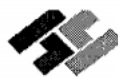
4. 本所仅就看丹村棚户区改造和环境整治项目的相关法律问题和本次债券发行事项发表意见，并不对有关会计、审计等非法律事项发表意见。本法律意见书中对有关会计报告、审计报告、资产评估报告中某些数据和结论的引述，并不意味着本所对这些数据结论的真实性、准确性作出任何明示或默示的保证。

5. 本所同意北京市看丹投资管理中心在向上级主管部门或政府监管机构相关呈报文件中自行引用或按其要求部分或全部引用法律意见书的内容，但北京市看丹投资管理中心做上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解。本法律意见书出具后，因北京市看丹投资管理中心的任何修改而导致的法律上的歧义或曲解，除北京市看丹投资管理中心已书面告知本所并经本所书面确认外，本所不承担法律责任。

6. 本法律意见书的标题仅为方便查阅而使用，不得用于解释本法律意见书。

7. 本所同意将本法律意见书作为本次专项债券发行的必备法律文件，随其他材料一同报送，并愿意承担相应的法律责任。

基于上述提示和声明，本所律师根据相关法律、法规和规章的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对北京市看丹投资管理中心提供的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具法律意见如下。



第二部分 正文

一、 本次发行的主要发行要素

根据《专项债券募投项目情况书》，本次债券发行的主要发行要素如下：

- 1、债券名称：2023年北京市政府专项债券（五期）
- 2、发行人：北京市人民政府
- 3、发行品种：项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券。
- 4、申请债券期限及利率：申请5年期专项债券，债券票面年利率为2.89%（参照2023年2月28日前五日债券中标价均值，假设债券票面利率为5年期中标价2.74%，上浮15BP，年利率为2.89%）。
- 5、申请发行总额：本期申请发行债券32,700.00万元。
- 6、债券用途：看丹村棚户区改造和环境整治项目建设。
- 7、还本付息方式：债券存续期间每年支付一次债券利息，债券到期后一次归还本金。

本所律师认为：《专项债券募投项目情况书》完整披露本次发行的主要发行要素。本次申请专项债券32,700.00万元，专项用于看丹村棚户区改造和环境整治项目，符合财预〔2016〕155号，财预〔2017〕89号文件的规定。

二、 本次发行对应的项目

（一）参与主体



1. 发行主体

根据财库〔2020〕43号文的规定，地方政府债券是指省、自治区、直辖市政府经省级政府批准自办券发行的计划单列市人民政府发行的、约定一定期限内还本付息的政府债券。专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券。

根据《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知（财预〔2016〕155号）第四条规定：“专项债务收入通过发行专项债券方式筹措。省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省级财政部门负责。设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，应当纳入本省、自治区、直辖市政府性基金预算管理，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。”

本所律师认为：根据上述法律规定，本次专项债券发行主体为北京市人民政府，符合财预〔2016〕155号文、财库〔2020〕43号文的规定。

2、实施主体

北京市丰台区看丹村棚户区改造和环境整治项目实施主体为北京市看丹投资管理中心，根据北京市看丹投资管理中心提供的营业执照，其基本情况如下：

- 单位名称：北京市看丹投资管理中心
- 统一社会信用代码：911101061021308776



- 类型：股份合作制
- 住所：北京市丰台区看丹村404号
- 法定代表人：赵国业
- 注册资本：3061万元
- 成立日期：1993年1月8日
- 营业期限：1993年1月8日至无固定期限
- 经营范围：投资管理；房地产开发与销售；物资储存服务；销售建筑材料、工艺美术品、机械设备、电器设备、针纺织品、花卉、苗木；蔬菜、瓜果、花卉种植；家禽、淡水鱼养殖；展览展示；保洁服务。（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。）

2013年12月19日，北京市丰台区人民政府出具《北京市丰台区人民政府关于授权看丹村棚户区改造和环境整治项目建设主体的批复》（丰政函〔2013〕458号），授权北京市看丹投资管理中心为项目实施主体，负责实施丰台区看丹村棚户区改造和环境整治项目的建设

工作。

本所律师认为：经本所律师适当核查，本项目的实施单位系依法设立并有效存续的法人主体，截至本法律意见书出具之日，暂未发现该公司存在经营异常、严重违法失信或清算的情形，该公司具备从事棚户区改造项目的主体资格。

（二）项目情况

- 1、项目名称：看丹村棚户区改造和环境整治项目
- 2、建设地点：北京市丰台区看丹村村域范围内。项目四至为：



东至京沪铁路及丰台科技园区；南至永合庄；西至榆树庄村村界；北至京广铁路线。

3、项目概况

看丹村棚户区改造和环境整治项目实施内容包括对村域范围内所有旧民宅和村集体企业用房、违法建设进行拆除，腾退出的土地进行平整。总占地面积约255.25公顷。

根据北京市规划委员会丰台分局2015年9月15日发出的《关于看丹村棚户区改造和环境整治项目的规划意见复函》（规丰复〔2015〕101号），项目内规划建设用地共计约58.73公顷，其中居住用地约40.77公顷，可建规模约为101.93万平方米；商业金融用地约1.98公顷，可建规模约为4.95万平方米；配套教育用地约5.35公顷，可建规模4.28万平方米；产业用地约10.63公顷，可建规模约26.58万平方米。

经项目实施单位测量，本项目区内共需腾退房屋建筑面积约62.42万平方米，涉及民宅24.03万平方米、涉及集体非住宅和民营企业33.14万平方米、涉及国有非住宅5.25万平方米。

4、项目总投资：北京市丰台区发展和改革委员会批复文件（丰发改投资字〔2015〕152号）记载的项目总投资估算为139.46亿元，所需资金全部由北京市看丹投资管理中心筹措。

项目实施单位目前测算的项目总投资额预计为233.49亿元。根据当前政策、市场的变化以及项目实际的进展情况，本项目开发建设总成本经测算约为2334870万元，具体投资明细如下：

项目总成本估算汇总表



序号	费用名称	成本金额（万元）
1	前期工程费	3,191
2	征地补偿及相关税费	247,403
3	腾退补偿费及相关费用	589,395
4	市政基础设施建设费用	58,570
5	安置房购置费用	595,568
6	其他费用	3,421
7	北京铁路枢纽丰台站改建工程项目纳入棚改项目费用	296,984
8	看丹历史遗留地块土地补偿费	43,341
9	看丹路北侧定向安置房项目纳入棚改项目费用	8,313
10	财务费用	221,930
11	开发管理费	147,695
12	审计费	1,216
13	两税两费	117,842
	总计	2,334,870
	楼面成本价（元/平方米）	37,268.00

5、项目完成情况

（1）手续办理情况

在北京市和丰台区两级发改委、规划资源委、住建委、重大办等部门大力支持下，项目取得主体授权文件后，陆续取得了“四函”，现正在办理规划综合实施方案、征地等手续。

（2）腾退搬迁进展情况

经项目实施单位统计：项目自2016年9月启动至2022年底，已完



成宅基地腾退签约1132宗，合作建房腾退签约126户，直管公房腾退签约58户，还剩约38宗宅基地和24户合作建房未签约；集体非住宅部分已基本完成签约补偿工作；社会企业非住宅部分腾退补偿工作正在进行；征地补偿、人员转居等工作还未开展。

(3) 经营性地块供地计划

经项目实施单位调查，目前KD-010、KD-019、KD-058地块地上物拆除清运工作已经完成。如各项手续办理能按计划完成，2024年度上述地块可具备上市条件，实现入市交易。

6、项目融资情况

截至本法律意见书出具之前，项目已经发行了2期政府债券，共融资89.91亿元，包括：2021年北京市政府专项债券（三期）看丹村棚户区改造和环境整治项目，发行专项债券2亿元；2022年北京市政府再融资专项债券（三期）看丹村棚户区改造和环境整治项目，发行再融资专项债券87.91亿元。2023年拟发行政府债融资3.27亿元，2024年以后资金需求计划通过专项债券融资、上市地块回笼资金或财政统筹安排等方式解决。未形成收益期间的利息由区财政资金承担。

7、项目已取得的批复文件

(1) 《北京市丰台区人民政府关于授权看丹村棚户区改造和环境整治项目建设主体的批复》（丰政函〔2013〕458号）；

(2) 关于《北京市2014年棚户区改造和环境整治项目计划》的通知（京重大办〔2014〕30号）；

(3) 《北京市规划委员会丰台分局关于看丹村棚改棚户区改造和环



境整治项目的规划意见复函》（规丰复〔2015〕101号）；

（4）《北京市国土资源局丰台分局关于丰台区看丹村棚户区改造和环境整治项目国土征求意见复函》（京国土丰函〔2015〕381号）；

（5）《关于看丹村棚户区改造和环境整治项目环境保护意见的复函》（丰环保函〔2015〕87号）；

（6）《关于丰台区看丹村棚户区改造和环境整治项目征收投资任务书的批复》（丰发改投资字〔2015〕152号）。

经本所律师核查，本项目已纳入北京市2014年棚户区改造和环境整治项目计划。

本所律师认为：该项目现有审批手续符合法律法规的规定，需按照法律法规要求继续办理后续手续。

（三）项目预期收益、成本及融资平衡

本项目《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》由兴华会计所出具。根据《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，预计本期债券募投项目收益来源为土地挂牌交易收入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由项目贷款资金和自筹资金支付。本项目规划用地范围内的用于平衡项目建设资金的经营性地块计划2024年开始供地，经营性地块具体情况如下：



计划供地时间	地块编号	用地性质	用途	用地规模(m ²)	规划建筑面积(m ²)	可计收入建筑面积(m ²)	供地方式
2024年	KD-010	R21居住用地	住宅	30400	76000	76000	出让
2024年	KD-019	R21居住用地	住宅	86800	217000	217000	出让
2024年	KD-058	C2商业金融用地	商业	19800	49500	49500	出让
2025年	KD-017	R21居住用地	住宅	66900	167250	167250	出让
2025年	KD-033	R21居住用地	住宅	46700	116750	116750	出让

根据《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》显示，本期债券募投项目收益和现金流覆盖债务融资本息（含项目贷款本息和专项债券本息）情况为：

看丹村棚户区改造和环境整治项目土地挂牌交易产生的现金流入在以GDP增速（按2023年GDP目标增速3.51%）的100%、90%、80%比例计算土地价格增速情况下，可用于资金平衡土地相关收益分别为3,541,034.70万元、3,528,073.45万元、3,515,112.20 万元。

按2023年GDP目标增速3.51%的100%比例计算土地价格增速的情况下，总收益对债务融资本息的覆盖倍数为3.52；

按2023年GDP目标增速3.51%的90%比例计算土地价格增速的情况下，总收益对债务融资本息的覆盖倍数为3.50；

按2023年GDP目标增速3.51%的80%比例计算土地价格增速的情况下，总收益对债务融资本息的覆盖倍数为3.49。

按项目自身收益下降5%计算的情况下，本息覆盖倍数3.32；按项目自身收益下降10%计算的情况下，本息覆盖倍数为3.14。因此，项

目具有较强的抗风险能力。

详见下表：

总收益对总债务融资本息覆盖倍数计算表

单位：人民币万元

年 度	债务融资本息			项目收益		
	本金	利息	本息合计	按GDP增幅100%	按GDP增幅90%	按GDP增幅80%
2023 年	--	23,148.68	23,148.68	--	--	--
2024 年	--	24,093.71	24,093.71	1,845,224.22	1,838,456.39	1,831,688.56
2025 年	879,089.00	24,093.71	903,182.71	1,695,810.48	1,689,617.06	1,683,423.64
2026 年	20,000.00	2,233.03	22,233.03	--	--	--
2027 年	--	945.03	945.03	--	--	--
2028 年	32,700.00	945.03	33,645.03	--	--	--
合 计	931,789.00	75,459.19	1,007,248.19	3,541,034.70	3,528,073.45	3,515,112.20
总债务融资本息覆盖倍数				3.52	3.50	3.49

项目收益覆盖债券本息单因素敏感分析

单位：人民币万元

项目收益的波动	-10%	-5%
项目净收益	3,163,600.98	3,339,356.59
总偿债融资本息金额	1,007,248.19	1,007,248.19
其中：债券融资本息	1,007,248.19	1,007,248.19
总债务融资本息覆盖倍数	3.14	3.32

兴华会计所认为：2023年北京市政府专项债券（五期）项目可以提供足够的资金支持，保证项目的顺利施工。同时，土地挂牌出让后的资金回笼，能提供充足、稳定的现金流入，可以覆盖项目总投资并充分满足2023年北京市政府专项债券（五期）还本付息要求。



综上所述，本所律师认为：项目单位已聘请具备相关资质的会计师事务所对本次专项债券项目收益与融资自求平衡作出了专项测算报告，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提实现的情况下，本期专项债券项目预期收益有稳定的预期偿债资金来源，对应的政府性基金收入能够保障偿还债券本金和利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求，符合财预〔2017〕89号文件的规定。

三、本次专项债券的风险因素

（一）政策风险因素。本次棚改和环境整治项目，具有时间跨度长、牵扯利益众多的特点，因此不能排除在较长的项目期内国家宏观经济政策、产业发展政策、土地开发政策、环保政策等调整或改变导致部分项目的某些部分无法继续进行，给项目的整体运营及收益带来一定的负面影响。

（二）项目管理风险因素。本次棚改和环境整治项目总体投资规模较大、周期较长，建设期间如果发生建筑材料、设备或劳动力价格大幅上涨，或发生不可抗拒的自然灾害、意外事故及其他不可抗力因素，或发生物价波动、设计变更等因素，可能致使项目无法按时竣工或实际费用超出概算，导致不能按预期实现项目收益，影响融资平衡结果的风险。

（三）项目规划风险因素。项目目前正在办理的规划综合实施方案、征地等手续，如果未能在预期时间内办理完成，可能会增加额外的成本和支出，对项目运营和实现预期收益造成不利影响。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险因素。

1、项目目前测算的总投资为233.49亿元，超出了丰发改投资字



(2015) 152号批复文件记载的“项目总投资估算为139.46亿元”。未来项目实际投资如果未能得到有效利用和总额控制，可能对项目运营和实现预期收益造成不利影响。

2、棚改项目具有特殊性，容易受到房地产市场的影响，房地产价格波动，甚至是动荡，将影响项目的收益，因波动的不可预测性，可能导致最终收益与预期收益存在差异。

3、在专项债券存续期内，受国家宏观经济政策、货币政策、资金供求关系、金融债券波动性特点、国民经济总体运行情况以及国际经济及环境变化等多种因素的影响，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响。

(五) 影响社会稳定风险因素。项目实施过程中，期望的补偿标准可能会随着通货膨胀和市场价格变化发生改变，以及补偿费是否及时足额兑付等，都可能对签约工作推进造成困难。同时，安置房源的面积户型、是否按时入住等居民普遍关心的问题都可能引发不稳定事件发生。

(六) 影响项目施工进度或正常建设的风险因素。影响项目施工进度或正常建设的风险因素众多，如勘测材料的详细程度、设计方案的稳定性、所在市区总体规划的调整、承建商的施工技术及管理水平、恶劣天气、地震、临时停水停电等；施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的突发性事故，以及由此导致的人员伤亡、设备毁损、群体事件等都可能影响项目施工进度或正常运营。

四、本次专项债券的风险控制

(一) 政策风险对策



严格落实工程管理制度，有计划、有步骤地以合法合规的方式迅速推进项目进程，尽可能减少不可预见的政策风险。积极争取政府各相关部门的协调、支持、配合，尽早落实并取得项目开展所需相关手续。

（二）项目管理风险对策

督促建设单位和施工单位做好项目衔接，加强施工管理。与设计单位保持良好沟通，做好、做全施工现场勘探、勘察工作，减少不必要的设计变更，争取较大的设计价差。完善与项目各参建方的合同，加强合同管理，降低项目的组织风险。同时加强施工进度、质量和成本管理，确保在合同工期内完成工程建设。

（三）项目规划风险对策

加快规划综合实施方案、征地等手续的办理流程，在公益类项目上争取当地政府及有关机关的共识和支持，以落实项目为本。

（四）影响项目现金流按时还本付息的风险对策

为控制此风险，项目实施主体合理安排债券发行金额和债权期限，按照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。严格控制投资总额，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

（五）社会稳定风险对策

落实拆迁补偿资金，及时足额兑付、秉持公开公正，依照合理程序分配房源，选择技术、管理、实力优秀的企业保证工期按时完成。

（六）影响项目施工进度或正常建设的风险控制措施



为控制工期拖延风险，项目实施主体将制定风险管理体系，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，确保项目进度。为控制工程事故风险，项目实施主体将编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，并加强对是施工人员的安全教育，采取切实有效的安全措施。

五、本次发行的相关文件等

（一）会计师事务所及《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》

兴华会计所向北京市看丹投资管理中心出具了《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》。

兴华会计所是依法成立的具有会计师事务所执业资格的合伙制会计师事务所，持有北京市西城区市场监督管理局于2021年8月5日核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101020855463270）、北京市财政局于2019年8月16日颁发的《执业证书》（批准执业文号：京财会许可（2013）0060号，批准日期：2013年10月10日），具有出具本次专项债券项目收益与融资自求平衡专项报告的资格。

（二）律师事务所及《法律意见书》

北京市恒源律师事务所受北京市看丹投资管理中心委托出具本《法律意见书》。本所是经北京市司法局批准设立并合法存续的合伙制律师事务所，现持有北京市司法局核发的《律师事务所执业许可证》（统一社会信用代码：3111000060009459XT，批准执业文号：京司发【2001】18号，批准日期：2001年2月20日），且2022年度考核合格。本所与发行人不存在关联关系，具备出具本法律意见书的资质。



本法律意见书由北京市恒源律师事务所冯红艳律师（律师执业证号：11101200811137470）主办；王功钊律师（律师执业证号：11101201410693298）协办。作为签署律师，其二人均持有北京市司法局核发的《中华人民共和国律师执业证》，且二人均已通过北京市司法局的2022年度年检。

综上，本所律师认为：为本次债券发行之目的聘请的会计师事务所、律师事务所均是依法成立、合法存续的中介服务机构，各机构根据其业务范围出具的上述专业文件，可以作为本次申请发行地方专项债券的专业依据。

六、还款保障

按照国务院办公厅《关于印发地方政府性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。本级财政将按照财预〔2016〕155号文规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

综上，本所律师认为：本次发行存在一定的风险因素，但已经制定了相应的风险控制措施，还款具有相应的地方政府保障。

七、结论性意见

截至本法律意见书出具之日，本所律师经审慎审查有关文件、资



料、信息，结合上述内容，根据有关法律法规和规范性文件的相关规定，最终发表如下结论性意见：

1、本次专项债券募集资金拟投资的北京市丰台区看丹村棚户区改造和环境整治项目已列入北京市2014年棚户区改造实施册，并取得规划、环保及征收投资任务书等手续，即该项目的实施符合相关法律、法规的规定。

2、发行人北京市人民政府具备发行本次专项债券的主体资格；项目实施主体北京市看丹投资管理中心具备实施本项目的主体资格。

3、本次专项债券募集资金将全部用于看丹棚改项目建设，符合财预〔2016〕155号，财预〔2017〕89号文件的规定。

4、根据《项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，本次专项债券符合棚户区改造政府专项债券收益与融资平衡的要求。

5、为本次专项债券提供服务的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。

6、本项目存在一定的不确定性风险，但风险基本可控，偿债保障措施符合相关规定。

综上所述，本所律师认为：本次专项债券发行符合《预算法》、《证券法》、财预〔2016〕155号、财预〔2017〕89号、财库〔2020〕43号等法律、法规及规范性文件的有关规定，发行人实施本次专项债券发行方案不存在法律障碍。

本法律意见书一式四份，经本所律师签字并加盖本所公章之日起生效。



(此后无正文)

北京市恒源律师事务所

主办律师:



协办律师:

王明

2023年2月27日

