



环球律师事务所
GLOBAL LAW OFFICE

北京市环球律师事务所

关于 2023 年北京市政府专项债券（四期）

北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目

之

法律意见书



二〇二三年三月

北京市朝阳区建国路81号
华贸中心1号写字楼15层&20层
邮编: 100025

15 & 20/F Tower 1,
China Central Place,
No. 81 Jianguo Road Chaoyang
District, Beijing 100025, China

电话/T. (86 10) 6584 6688
传真/F. (86 10) 6584 6666

上海市徐汇区淮海中路999号
上海环贸广场办公楼一期36层
邮编: 200031

36th Floor,
One ICC, Shanghai ICC 999
Middle Huai Hai Road, Xuhui District
Shanghai 200021, China

电话/T. (86 21) 2310 8288
传真/F. (86 21) 2310 8299

深圳市南山区深南大道9668号
华润置地大厦B座27层
邮编: 518052

27th Floor Tower B,
China Resources Land Building,
No. 9668 Shennan Avenue, Nanshan
District, Shenzhen 518052, China

电话/T. (86 755) 8388 5988
传真/F. (86 755) 8388 5987

成都市高新区天府大道北段966号
天府国际金融中心11号楼3701
邮编: 610000

Room 3701, Building 11, Tianfu
International Finance Center, 966 Tianfu
Avenue North Section, High-tech Zone,
Chengdu 610000, China

电话/T. (86 28) 8605 9898
传真/F. (86 28) 8532 6200

目 录

释 义.....	3
声 明.....	6
正 文.....	8
一、 本次发行的主要发行要素	8
(一) 债券发行人	8
(二) 发行概况	8
(三) 发行规模	9
(四) 发行期限	9
(五) 募集资金的用途	10
二、 本次发行对应的项目	10
(一) 参与主体	10
(二) 项目情况	11
(三) 项目预期收益、成本及融资平衡	16
(四) 偿还计划	17
三、 本次专项债券的风险因素	17
(一) 影响项目施工进度或正常建设的风险	17
(二) 影响社会稳定的风险	18
(三) 影响项目现金流按时还本付息的风险	18
四、 本次专项债券的风险控制	19
五、 本次发行的相关文件等	20
(一) 会计事务所及《自求平衡专项评价报告》	20
(二) 律师事务所及《法律意见书》	21
六、 结论性意见.....	21

释 义

简称	对应全称或含义
发行人	北京市人民政府
市财政局	北京市财政局
本所/环球	北京市环球律师事务所
本所律师	王明朗律师、黄淑光律师
本次专项债券	2023 年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目
本次发行	2023 年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目的发行事宜
募投项目/城市副中心项目	北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目
项目实施主体/京投公司	北京市基础设施投资有限公司
天职会计师	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
《证券法》	《中华人民共和国证券法》（中华人民共和国主席令第三十七号）
《预算法》	《中华人民共和国预算法》（中华人民共和国主席令第二十二号）
《预算法实施条例》	《中华人民共和国预算法实施条例》（中华人民共和国国务院令第七百二十九号）
国发（2014）43 号文	《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发（2014）43 号）
国发（2014）45 号文	《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》（国发（2014）45 号）
财预（2015）225 号文	《财政部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）
财预（2016）155 号文	《地方政府专项债务预算管理办法》（财预（2016）155 号）
财预（2017）89 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）

简称	对应全称或含义
财预〔2018〕34号文	《财政部关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号）
财库〔2018〕72号文	《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号）
财库〔2019〕23号文	《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）
财库〔2020〕36号文	《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）
财库〔2020〕43号文	《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）
财预〔2020〕94号文	《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号）
《募投项目情况》	《2023年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程专项债券募投项目情况》
《自求平衡专项评价报告》	《2023年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程收益与融资自求平衡专项评价报告》（天职业字[2023]13584号）
《法律意见书》	《北京市环球律师事务所关于2023年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目之法律意见书》
元、万元、亿元	人民币元、万元、亿元

北京市环球律师事务所
关于 2023 年北京市政府专项债券（四期）
北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目
之
法律意见书

致：北京城市副中心管理委员会发展改革局

北京市环球律师事务所为在中华人民共和国大陆注册的律师事务所，具有从事中国法律业务和出具本法律意见书的资格。

本所接受北京市基础设施投资有限公司委托，担任2023年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目的专项法律顾问，指派本所王明朗律师、黄淑光律师就本次专项债券的发行事宜出具本法律意见书。

声 明

为出具本法律意见书，本所律师特作出如下声明：

1. 本所律师依据《证券法》、《预算法》及实施条例、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》、《国务院关于深化预算管理制度改革的决定》、《财政部关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》、《地方政府专项债务预算管理办法》、《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》、《财政部关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》、《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》、《财政部关于做好地方政府债券发行工作的意见》、《关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》、《财政部关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》、《财政部关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》等现行有效的法律法规、规范性文件之规定及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对上述法律法规、规范性文件的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。
2. 本所律师已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对本次专项债券发行的合法、合规、真实、有效性进行了充分的核查验证，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。
3. 项目实施主体已向本所律师保证和承诺，其已向本所律师提供了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、复印材料和对有关事实的口头及书面说明；一切足以影响本法律意见书的事实、文件均以书面形式向本所披露，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；其所提供资料上的签字和/或印章均真实、有效；其所提供的复印件与正本或原件完全一致。
4. 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，本所律师依赖于有关政府部门、发行人、京投公司及其他有关单位或有关人士出具或提供的证明文件、证言或文件的复印件出具法律意见。
5. 本所律师仅就与本次发行有关之中国法律问题发表意见，并不涉及有关验资、审计、信用评级、资产评估、内部控制、财务会计（包括但不限于财务会计文件记载形式、偿债能力评价、现金流动性分析）等非本所律师专业事项。本所律师在本法律意见书中涉及审计报告、实施方案、投资决策

等内容时，均为严格按照有关机构出具的《信息披露文件》、《募投项目情况》、《自求平衡专项评价报告》等其他专业报告中相关数据及结论的引用，并不意味着本所律师对该等内容的真实性和准确性做出任何明示或默示的保证。

6. 本法律意见书仅供发行人本次发行之目的使用。未经本所律师书面同意，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。
7. 本所律师同意将本法律意见书作为本次发行所必备的法律文件，随同其他材料一同上报，并愿意承担相应的法律责任。

基于上述，本所律师根据现行有效的中国法律法规及规范性文件的相关规定及《专项法律顾问聘用合同》的要求，按照律师行业公认的业务标准、遵循勤勉尽责精神及诚实信用原则，对本次发行的有关文件和事实进行了核查和验证，现出具如下法律意见。

正 文

一、 本次发行的主要发行要素

（一） 债券发行人

根据《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）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”。

本次专项债券的发行主体为北京市人民政府，符合财预〔2016〕155号文的规定，具备在中国境内发行政府专项债券的主体资格。

（二） 发行概况

- 1、债券名称：2023 年北京市政府专项债券（四期）
- 2、项目名称：北京城市副中心站综合交通枢纽工程
- 3、发行人：北京市人民政府
- 4、发行品种：记账式固定利率付息债券
- 5、债券期限：3 年期
- 6、发行总额：人民币 12 亿元
- 7、发行方式：招标发行
- 8、发行对象：全国银行间债券市场、证券交易所债券市场的投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 9、税务提示：根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5 号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所得税和个人所得税。

本所律师认为：发行人为本次专项债券发行已披露主要发行要素。

（三）发行规模

根据国发〔2014〕43号文、财预〔2015〕225号文、财预〔2016〕155号文、财预〔2017〕89号文、财库〔2020〕43号文、财库〔2020〕36号文、财预〔2020〕94号文及其他相关法律法规、规范性文件的要求，省、自治区、直辖市应当在本地区专项债务限额内举借专项债务，专项债务余额不得超过本地区专项债务限额。

根据北京市财政局《2023年北京市政府一般债券（一至三期）信息披露文件》，截至2022年底，北京市政府债务余额为10565.33亿元，按类型划分，一般债务2349.14亿元，专项债务为8216.19亿元；按级次划分，市本级为2248.76亿元，区级8316.57亿元。

2022年政府债务限额12202.4亿元，按类型划分，一般债务为3294.3亿元，专项债务8908.1亿元；按级次划分，市本级3214.74亿元，区级8987.66亿元。

根据《募投项目情况》及《自求平衡专项评价报告》，本次专项债券计划发行的债券规模为12亿元，利息按年支付，到期后一次性偿还本金。发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上流通。

据此，本所律师认为，本次专项债券的发行规模未超过北京市的专项债务限额，符合相关法律法规、规范性文件的规定。

（四）发行期限

根据《募投项目情况》及《自求平衡专项评价报告》，并充分结合项目建设运营周期、资金需求、项目对应的政府性基金收入和专项收入情况、债券市场需求等因素，本次专项债券的期限为3年期。

据此，本所律师认为，本次专项债券的发行期限符合相关法律法规、规范性文件的规定。

（五）募集资金的用途

根据《募投项目情况》及《自求平衡专项评价报告》，本次专项债券发行募集的资金纳入 2023 年政府性基金预算管理，用于北京城市副中心站综合交通枢纽工程的城际铁路联络线车站、接驳场站和综合交通枢纽配套建设等。

据此，本所律师认为，本次专项债券募集资金的用途符合相关法律法规、规范性文件的规定。

二、 本次发行对应的项目

按照财政部《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）规定，本次北京市专项债券纳入 2023 年政府性基金预算管理，专项用于北京城市副中心站综合交通枢纽工程的城际铁路联络线车站、接驳场站和综合交通枢纽配套建设等。

（一）参与主体

2019 年 2 月 22 日，北京市发展和改革委员会、北京市住房和城乡建设委员会印发《北京市 2019 年重点工程计划的通知》（京发改〔2019〕227 号），同意由北京市基础设施投资有限公司作为城市副中心项目的实施主体。

京投公司成立于 1981 年 2 月 10 日，现持有北京市市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911100001011241849）。根据《营业执照》及本所律师的适当核查，京投公司的基本信息如下表：

名称	北京市基础设施投资有限公司
住所	北京市朝阳区小营北路 6 号京投大厦 2 号楼 9 层 908 室
法定代表人	张燕友
注册资本	人民币 17,315,947.49 万元
公司类型	有限责任公司（国有独资）
成立日期	1981 年 02 月 10 日
营业期限	自 2001 年 12 月 25 日至 2051 年 12 月 24 日



经营范围

制造地铁车辆、地铁设备；授权内国有资产的经营管理、投资及投资管理、地铁新线的规划与建设；地铁已建成线路的运营管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；地铁车辆的设计、修理；地铁设备的设计、安装；工程监理；物业管理；房地产开发；地铁广告设计及制作。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；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；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

据此，本所律师认为，京投公司是一家在中国境内依法设立并有效存续的有限责任公司（国有独资），其公司章程和营业执照合法有效，不存在影响其法人主体资格合法存续的事实和法律事项，具备实施城市副中心项目的主体资格。

（二）项目情况

1. 项目概况

北京城市副中心站综合交通枢纽工程建设工程工期约 5 年，从 2019 年 11 月至 2024 年 12 月，计划于 2024 年底具备通车条件。项目建设内容包括：2 条城际铁路工程（城际铁路联络线副中心站车站及部分区间、已批复的京唐城际副中心站车站及部分区间纳入本项目统筹实施）、2 条新建轨道交通工程（新建 M22 线（平谷线）副中心站车站及部分区间、M101 线副中心站车站及部分区间预留工程）、接驳场站工程（东西接驳场站、地下联络道路、枢纽配套自行车停车场工程）、公共服务空间、市政配套设施、综合交通枢纽配套及其他工程（同步实施的外部道路配套工程、地下空间附属工程、既有 M6 线改造工程、室外工程、交通导改及管线改移工程、人防工程、涉铁工程、综合管廊工程、减振降噪工程、能源站接入、外电源引入等）。

副中心站地处北京城市副中心建设用地的“核心区位”、副中心总体规划“一轴一带”交汇处，位于副中心 0101 街区，0101 街区以交通枢

纽功能为主，兼有商务服务、综合服务等功能。街区总面积约 1.9 平方公里，城乡建设用地约 1.5 平方公里，规划居住人口约 1.4 万人，规划建筑规模约 262 万平方米。

募投项目占地约 59 公顷，地下建设规模约为 128.3 万平方米。其中，城际车站约 37.9 万平方米（约 29.5%）、接驳场站约 16.9 万平方米（约 13.2%）、轨道交通约 8.97 万平方米（约 7%）、公共服务空间约 14.27 万平方米（约 11.1%）、市政配套设施约 4.66 万平方米（约 3.6%）、综合交通枢纽配套约 45.6 万平方米（约 35.6%）。

城际铁路联络线车站、接驳场站、综合交通枢纽配套整体立项，总投资额为 231.93 亿元，为本次发债涉及项目。在总投资额中，接驳场站 26.03 亿元、城际联络线车站 83.4 亿元和综合交通枢纽配套 122.5 亿元。

表 1 本项目概况

单位：亿元

项目名称	四至	总投资额	计划发行债券规模	本次计划发行专项债券规模	项目实施方
北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目	西起北运河东岸（含码头区约 2 公顷），东至东六环外路县故城遗址区（含枢纽咽喉区约 7 公顷），北起京哈南侧路，南至杨坨中路、杨坨一街的区域	231.93	224.91	12	北京市基础设施投资有限公司

2. 项目批复文件

截至本法律意见书出具之日，城市副中心项目取得的批复文件如下：

- （1）2019 年 1 月 24 日，北京市发展和改革委员会作出《北京市发展和改革委员会关于开展北京城市副中心站综合交通枢纽项目前期工作的复函》（京发改〔2019〕76 号），同意城市副中心项目开始前期论证工作。



- (2) 2019 年 2 月 22 日，北京市发展和改革委员会、北京市住房和城乡建设委员会印发《北京市 2019 年重点工程计划的通知》（京发改〔2019〕227 号），城市副中心项目列为北京市 2019 年重点工程。
- (3) 2019 年 5 月 10 日，北京市发展和改革委员会作出《北京市发展和改革委员会关于北京城市副中心站综合交通枢纽建设项目前期工作函》（京发改〔前期〕〔2019〕17 号），同意北京城市副中心综合交通枢纽建设项目开展前期工作。
- (4) 2019 年 10 月 10 日，北京市人民政府办公厅作出《关于研究发行使用 2020 年新增政府专项债券和城市副中心站综合交通枢纽规划建设等有关工作的会议纪要》（第 182 号），明确城市副中心项目的后续工作内容，由北京市财政局安排 2020 年新增政府专项债券额度，对城市副中心项目给予资金支持。
- (5) 2019 年 10 月 9 日，北京市规划和自然资源委员会作出《北京市规划和自然资源委员会关于北京城市副中心综合交通枢纽项目（一期基坑）设计方案审查意见的函》（2019 规自审改试点函市政字 0008 号），明确城市副中心项目符合土地利用总体规划要求。
- (6) 2019 年 11 月 20 日，北京市住房和城乡建设委员会作出《工程项目施工准备函》（2019 施准字 010 号），同意城市副中心项目开始施工准备。
- (7) 2020 年 4 月 7 日，北京市发展和改革委员会作出《北京市发展和改革委员会关于北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目建议书的批复》（京发改〔审〕〔2020〕164 号），同意京投公司组织实施城市副中心项目，并就有关事项作出批复。
- (8) 2020 年 4 月 22 日，北京市规划和自然资源委员会作出建设项目选址意见书（市政交通基础设施工程）（2020 规自选市政字 0004 号），同意京投公司规划选址意见及附图所示用地范围，进一步落实可研批复或项目核准、用地审批等相关手续。
- (9) 2020 年 4 月 23 日，北京市规划和自然资源委员会作出《北京市规划和自然资源委员会关于城市副中心站综合交通枢纽总体设



计方案审查意见的函》（京规自函（2020）810号），函复城市副中心站综合交通枢纽功能定位、总体设计方案，明确下一步工作等。

- （10）2020年4月28日，北京市交通委员会作出《北京市交通委员会关于对北京城市副中心站综合交通枢纽工程社会稳定风险评估报告的意见》（京交函（2020）538号），经研判，认为风险查找较为全面，风险等级认定比较合理，风险防范措施基本可行，原则同意社会稳定风险内容和该工程项目在风险防范化解措施全部落实到位的基础上，风险等级为一般风险的判断。
- （11）2020年8月10日，北京市住房和城乡建设委员会作出《工程项目施工准备函》（2020施准字007号）、《工程项目施工准备函》（2020施准字006号），准予北京城市副中心站综合交通枢纽工程01标段、02标段进行施工准备，施工内容为土方、护坡、降水等施工作业。
- （12）2021年1月18日，北京市规划和自然资源委员会通州分局作出《关于北京城市副中心站综合交通枢纽配套道路工程“多规合一”协同平台初审意见的函》（京规自（通）初审函[2021]0003号），就道路工程方案、下一步建议开展的工作函告相关意见。
- （13）2021年3月4日，北京市水务局作出《北京市水务局关于北京城市副中心站综合交通枢纽工程水影响评价报告书的审查意见》（京水评审（2021）38号），明确从水影响角度分析，项目水影响评价报告书符合审查要求。
- （14）2021年3月22日，北京市规划和自然资源委员会通州分局作出《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第110112202100025号；2021规自（通）预选市政字0023号），北京城市副中心站综合交通枢纽工程配套道路工程项目符合国土空间用途管制要求。
- （15）2021年4月2日，北京市发展和改革委员会作出《北京市发展和改革委员会关于北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目可行性研究报告的批复》（京发改（审）（2021）162号），同意京投公司组织实施北京城市副中心站综合交通枢纽工程。



- (16) 2021年4月23日，北京市交通委员会作出《北京市交通委员会关于北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目交通影响评价审查意见的函》（京交函（2021）518号），就项目实施的前提条件、内部道路、人行设施、落客区、装卸货配套设施、机动车进入、停车位、其他等交通设施的落实提出要求。
- (17) 2021年4月30日，北京市住房和城乡建设委员会作出《工程项目施工准备函》（2021施准字002号）、《工程项目施工准备函》（2021施准字003号），准予北京城市副中心站综合交通枢纽工程03标段、04标段进行施工准备，施工内容为土方、护坡、降水等施工作业。
- (18) 2021年5月10日，北京市生态环境局作出《北京市生态环境局关于北京城市副中心站综合交通枢纽工程环境影响报告书的批复》（京环审（2021）47号），原则同意北京京投交通枢纽投资有限公司报送的《北京城市副中心站综合交通枢纽工程环境影响报告书》（项目编号：评审A2021-0022）的环境影响评价结论和拟采取的各项生态环境保护措施。
- (19) 2021年6月30日，北京市生态环境局作出《北京市生态环境局关于北京城市副中心站综合交通枢纽 FZX-0101-03 单元综合开发地块入市条件环境振动控制专项意见的复函》（京生态 2021-1079号），建议拟建地块合理规划建设用途，强化振动及结构噪声预测准确性，落实轨道振动源头防控措施，强化建筑减振降噪防护措施，以及按照标准对建设用地噪声与振动进行全面测试与评估并公示其相关结果。
- (20) 2021年10月26日，北京市住房和城乡建设委员会作出编号分别为2021施意字045号、2021施意字046号的《施工登记意见函》，对北京城市副中心站综合交通枢纽工程01标段、02标段准予施工登记，施工现场具备施工条件后可以进行施工作业。
- (21) 2021年12月22日，北京市住房和城乡建设委员会作出编号分别为2021施意字069号、2021施意字067号的《施工登记意见函》，对北京城市副中心站综合交通枢纽工程03标段、04标段准予施工登记，施工现场具备施工条件后可以进行施工作业。



(22) 2023 年 1 月 11 日,北京市规划和自然资源委员会通州分局作出《关于北京城市副中心站综合交通枢纽配套道路工程市政交通基础设施“多规合一”协同意见的函》(京规自基础策划(通)函[2022]0058 号),就道路工程方案、配套市政管线工程方案、管廊工程方案、用地情况、协同意见和其他告知事项函告相关意见。

(三) 项目预期收益、成本及融资平衡

根据《募投项目情况》与《自求平衡专项评价报告》,本次专项债券对应的募投项目计划总投资 231.93 亿元,其中接驳场站 26.03 亿元、城际联络线车站 83.4 亿元和综合交通枢纽配套 122.5 亿元。

根据《募投项目情况》与《自求平衡专项评价报告》,按照项目建设进度及资金募集计划,累计将通过政府发行专项债券 224.91 亿元,其中 2020 年已发行 5 年期债券 37 亿元,发行利率为 2.88%,2021 年 6 月已发行 5 年期债券 19 亿元,发行利率为 3.10%,2021 年 9 月已发行 5 年期债券 27 亿元,发行利率为 2.85%,2022 年 1 月已发行 5 年期债券 20 亿元,发行利率为 2.65%,2022 年 6 月已发行 5 年期债券 2 亿元,发行利率为 2.70%,2022 年 7 月调整转入 2020 年 2 月已发行的 30 年期债券 10 亿元(按照项目建设时序计划 2027 年提前偿还),发行利率为 3.68%,2023 年 1 月已发行 3 年期债券 4 亿元,发行利率为 2.64%。

截止至目前,本项目已到位资金 122 亿元,其中固投资金 3 亿元,专项债券 119 亿元(含调增 10 亿元);已投入使用 118 亿元。后续拟发行专项债券约 105.91 亿元,其中 2023 年后续拟发行债券 37 亿元(本次计划发行 12 亿元),2024 年拟发行 68.91 亿元。项目将通过政府发行专项债券共计 224.91 亿元,建设剩余资金通过市财政统筹解决。项目建设期债券利息及费用由市财政局统筹安排。

根据《自求平衡专项评价报告》,已发行债券按照债券实际发行利率测算,拟发行债券按照测算日前(测算日为 2023 年 2 月 24 日)5 个工作日国债收益率平均值上浮 15BPs,债券 5 年期测算利率为 2.71%,债券 3 年期测算利率为 2.70%。项目预期收益和融资平衡分析结果显示,本次专项债券本息资金覆盖倍数为 1.20 倍(资金覆盖倍数=(期末现金余额+债券本息)/债券本息)。根据募投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、地下商业收入以及枢纽收入（车位收入和广告收益）在±5%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖倍数分别为 1.25 倍和 1.14 倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

此外，天职会计师在出具的《自求平衡专项评价报告》中明确：“基于我们对相关项目预期收益和融资平衡的分析，我们未注意到相关项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。”

据此，本所律师认为，本次专项债券的项目收益与融资平衡方案并未违反财预〔2017〕89 号文等相关规定。

（四） 偿还计划

根据《募投项目情况》和《自求平衡专项评价报告》，募投项目专项债券还本付息资金来源主要有土地出让收益、租金收益、地下商业及枢纽收入等。经测算，募投项目专项债券存续期间有稳定的收入来源，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求，且在 2027 年期末仍有 49.15 亿元现金结余。

据此，本所律师认为，本次专项债券具有偿还计划和稳定的偿还资金来源。

三、 本次专项债券的风险因素

根据相关法律法规、规范性文件以及《募投项目情况》、《自求平衡专项评价报告》，城市副中心项目可能存在的主要风险因素有影响项目施工进度或正常建设的风险、影响项目收益的风险、影响社会稳定的风险、影响项目现金流按时还本付息的风险。

（一） 影响项目施工进度或正常建设的风险

1. 项目建设管理风险

本项目存在投资规模大、建设工期长的特点，项目实际投资有可能超出项目的投资预算，影响项目按期竣工。在项目建设过程中，可能发生原材料价格和人工成本上涨，导致项目建设成本增加；可能发生设计方案变化、项目施工单位管理水平不齐等众多情况，对项目建设产生不确定性，导致项目建设风险。

2. 工期拖延风险

影响项目施工进度的风险因素非常多，如勘测材料的详细程度、设计方案的稳定性、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、交通中断等。

3. 工程事故风险

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、管理不善引起的突发性事故。工程事故会导致人员伤亡、设备毁损、群体事件等不良后果。

（二）影响社会稳定的风险

募投项目会对社会、经济造成一定的不利影响，包括：项目建设、运行引起当地基本生活价格的提高；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，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。

（三）影响项目现金流按时还本付息的风险

1. 利率变动风险

本次申请发行的 3 年期专项债券测算利率按照测算日前（测算日为 2023 年 2 月 24 日）5 个工作日国债收益率平均值上浮 15BPs 确定，本次专项债测算利率为 2.70%，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。

2. 收入变动风险

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，土地出让收益受地产开发

政策及市场环境的影响，募投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。

项目收入受到客流预测的影响。客流预测是整个项目设计的基础，直接影响项目的建设规模、投资规模及费用收益水平，而客流预测的结果又取决于客流预测的基础资料（如城市用地、人口分布是否准确可靠，城市规模是否按规划设想，项目服务水平和票价的高低等），这些会给项目带来较大的不确定性。

3. 支出变动风险

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。

四、 本次专项债券的风险控制

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

为控制风险，项目的实施主体将制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行预定工期计划，并对照工程实际进度，及时调整项目施工进度，确保项目进度；项目的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，并加强对施工人员的安全教育，采取切实有效的安全措施；募投项目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，工程运营期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。

项目的实施主体将通过统筹安排债券发行金额和债券期限，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。对于土地出让事项，募投项目将按照相关规定取得

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，协助市政部门取得相关土地转让收益。

同时，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，及时按照转贷协议约定逐级向市财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由市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。

五、 本次发行的相关文件等

（一） 会计事务所及《自求平衡专项评价报告》

天职会计师为本次专项债券发行出具了《2023 年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程收益与融资自求平衡专项评价报告》（天职业字[2023]13584 号），主要包括“专项债基本情况、预测假设、融资情况、项目预期收益来源、自求平衡情况、评估结论”等方面的内容。

经本所律师适当核查，天职会计师现持有北京市海淀区市场监督管理局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：911101085923425568）、已在中华人民共和国财政部及中国证券监督管理委员会进行从事证券服务业务资格的备案（备案公告日期：2020 年 11 月 2 日）、并持有北京市财政局核发的《会计师事务所执业证书》（执业证书编号：11010150）。

据此，本所律师认为，天职会计师具备为本次专项债券发行出具《自求平衡专项评价报告》的资格。

（二）律师事务所及《法律意见书》

本所律师为本次专项债券发行出具了《北京市环球律师事务所关于2023 年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目之法律意见书》，主要内容包括本次发行的主要发行要素、本次发行对应的项目、本次专项债券的风险因素、本次专项债券的风险控制、本次发行的中介机构及相关文件、结论意见等内容。

本所系 1984 年经司法部及北京市司法局批准设立的合伙制律师事务所，现持有北京市司法局核发的经 2022 年度年检的《律师事务所执业许可证》（证号：31110000400834282L）。

本所为本次专项债券发行出具《法律意见书》的经办律师为王明朗律师和黄淑光律师。王明朗律师现持有经 2022 年度考核备案的《律师执业证》（执业证号：11101200310457456）；黄淑光律师现持有经 2022 年度考核备案的《律师执业证》（执业证号：11101202311569008）。

综上，本所及本所律师具备为本次专项债券发行出具《法律意见书》的资格。

六、 结论性意见

综上所述，本所律师认为，发行人具备在中国境内发行政府专项债券的主体资格。募投项目的实施主体依法设立并合法存续的企业法人，具备实施城市副中心项目的主体资格。募投项目履行了前期审批手续，取得了现阶段有关政府部门出具的批复，符合相关法律法规的要求。本次专项债券的项目收益与融资平衡方案并未违反相关规定。为本次专项债券发行提供服务的律师事务所、会计师事务所均具备相应的从业资质，具备为本次发行提供相关服务的资格。本次专项债券发行已披露主要发行要素，未违反《预算法》等法律、法规及规范性文件有关规定，不存在实质法律障碍。

本法律意见书正本一式六份，经本所盖章及本所经办律师签字后生效，各份具有同等法律效力。

（以下无正文）



环球律师事务所
GLOBAL LAW OFFICE

（此页无正文，为《北京市环球律师事务所关于 2023 年北京市政府专项债券（四期）北京城市副中心站综合交通枢纽工程项目之法律意见书》的签字页）

北京市环球律师事务所（盖章）



负责人（签字）：

刘劲容

经办律师（签字）：

王明朗

黄淑光

日期：2023年3月3日