

兰台律师事务所  
Lantai Partners

关 于

2025 年北京市政府专项债券（二期）

北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村

城中村改造项目（调增）

之

法律意见书

北京市兰台律师事务所

2025 年 6 月

北京市朝阳区曙光西里甲 1 号第二置业大厦 B 座 29 层  
电话：(8610) 5228 7799 传真：(8610) 5822 0039

**北京市兰台律师事务所**  
**关于 2025 年北京市政府专项债券（二期）**  
**朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村**  
**城中村改造项目（调增）**  
**法律意见书**

兰台意字(2025)第 41 号

致：北京市朝阳区财政局、北京市朝阳区农业农村局

致：北京经纬盛实房地产开发有限公司

北京市兰台律师事务所（以下简称“本所”）接受贵方的委托，就 2025 年北京市政府专项债券（期）朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目（调增）（以下简称“本项目”）所涉的有关法律事项，出具本法律意见书。

本所律师对本法律意见书的出具特作如下声明：

1、本所及本所律师根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等有关法律、法规、规范性文件，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。

2、委托方已向本所及本所律师作出承诺，其向本所提供的与出具本法律意见书相关的全部有关事实和文件资料，以及所作的陈述和说明均为真实、准确、完整、有效；文件资料为副本、复印件的，内容均与正本或原件相符；所有文件或资料上的签字和印章均为真实。本所对本法律意见书所涉及有关事实的了解和判断，最终依赖于委托方向本所提供的文件、资料或所作说明以及委托方公开披露的信息的真实性、合法性、完整性、准确性和有效性。

3、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，对本次发行的合法合规性进行了充分的尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

4、在本法律意见书中，本所及本所律师仅就与本次专项债券发行相关法律问题发表意见，并不对会计、审计、信用评级和偿债能力等非法律专业事项发表意见。本法律意见书中如涉及会计、审计、信用评级和偿债能力等内容，均为有关中介机构出具的专业文件予以引述。对该等专业事项有关的报表、数据或对会计报告、审计报告、信用评级报告等专业报告内容的引用，并不意味着本所及本所律师对该等引用内容的真实性、准确性作出任何明示或默示的保证，且对于该内容本所律师并不具备查验和作出判断的合法资格。

5、本法律意见书仅供本次专项债券项目需求申报阶段入库之目的使用，不得用作任何其他用途。本所同意将本法律意见书作为本次专项债券发行必备的法律文件，随同其他材料一同报送并进行相关的信息披露，就该意见书出具承担相应的法律责任。

## 目 录

释义 .....	4
正文 .....	6
一、本次债券主要发行要素 .....	6
二、本次债券发行项目 .....	7
(一) 参与主体	
(二) 项目情况	
(三) 项目预期收益、成本及融资平衡	
三、本次专项债券风险因素 .....	12
(一) 影响项目施工进度或正常建设的风险	
(二) 影响社会稳定的风险	
(三) 影响项目现金流入、按时还本付息的风险	
四、本次专项债券的风险控制 .....	14
五、本次发行的相关文件 .....	16
六、结论性意见 .....	17



## 释 义

在本法律意见书中，除非文中另有所指，否则正文内容内所使用“简称”指“全称及特定含义”如下：

简 称	指	全称及特定含义
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《预算法》	指	《中华人民共和国预算法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
国发（2014）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（2015）37 号文	指	《国务院关于进一步做好城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设有关工作的意见》
国发（2015）51 号文	指	《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》
国办函（2016）88 号文	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》
国发（2019）26 号文	指	《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》
《通知》	指	中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》
财预（2015）225 号文	指	《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》
财预[2016]155 号文	指	《关于印发〈地方政府专项债券预算管理办法〉的通知》
财预（2017）62 号文	指	财政部、国土资源部关于印发《地方政府土地储备专项债券管理办法（试行）》的通知
财预（2017）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（2018）28 号文	指	《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》
财预（2018）34 号	指	《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》
财预（2018）209 号文	指	《财政部关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》
财库（2020）36 号文	指	《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）43 号文	指	《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》
财预（2020）94 号文	指	《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（2021）61号文	指	《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》
财预（2021）110号文	指	《财政部关于印发〈地方政府专项债券用途调整操作指引〉的通知》
京政发（2014）18号文	指	《北京市人民政府关于加快棚户区改造和环境整治工作的实施意见》
京财国库（2021）2399号	指	北京市财政局关于印发《2021年北京市政府再融资债券定向承销发行兑付办法》的通知
国办发（2023）25号	指	《国务院办公厅关于在超大特大城市积极稳步推进城中村改造的指导意见》
建办保（2023）45号	指	住房和城乡建设部办公厅 国家发展改革委办公厅 财政部办公厅关于报送2024年保障性住房、城中村改造和棚户区（城市危旧房）改造计划的通知
自然资发（2024）242号	指	自然资源部关于运用地方政府专项债券资金收回收购存量闲置土地的通知
国办发（2024）52号	指	国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见
本次发行债券/本次专项债券	指	2025年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目（调增）
《专项评价报告》	指	北京普洋会计师事务所《2025年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目（调增）收益与融资自求平衡专项评价报告》，普洋专字[2025]102号
本所/本所律师	指	北京市兰台律师事务所或其律师
会计师事务所	指	北京普洋会计师事务所
万元	指	人民币万元



## 正 文

### 一、本次债券主要发行要素

#### （一）发行主体

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”。

根据《财政部、住房城乡建设部关于印发〈试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法〉的通知》财预〔2018〕28号第五条规定：“省、自治区、直辖市政府（以下简称省级政府）为棚改专项债券的发行主体。试点期间设区的市、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）确需棚改专项债券的，由其省级政府统一发行并转贷给市县级政府。”

本所律师认为，本次债券发行的发行主体为北京市人民政府，并转贷给北京市朝阳区人民政府，符合上述之规定，具备在中国境内发行政府专项债券的主体资格。

#### （二）发行情况

根据《专项评价报告》内容显示，2025年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目（调增），即本期债券发行410,000万元，具体情况如下：

发 行 人	北京市人民政府
发行金额	37,000 万元，通过调减 2025 年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡小武基村、横街子村城中村改造项目
发行期限	5 年期



募集资金用途	主要用于前期费用、房屋征收腾退补偿费等支出
还款来源	土地出让收入

发 行 人	北京市人民政府
发行金额	373,000 万元
发行期限	5 年期
募集资金用途	主要用于前期费用、房屋征收腾退补偿费等支出
还款来源	土地出让收入

本所律师认为，发行人为本次专项债券应当披露发行的主要要素，符合国发（2014）43 号文、财预（2016）155 号文、财预（2017）89 号文、财预（2018）28 号文、财预（2018）34 号文等相关法律法规、政策性文件规定。

## 二、本次债券发行项目

### （一）参与主体

#### 1、项目实施主体基本情况

根据本所律师核查，项目实施主体北京经纬盛实房地产开发有限公司具体信息如下：

名 称	北京经纬盛实房地产开发有限公司
统一社会信用代码	91110105MAE54X3Y6M
住 所	北京市朝阳区东三环北路辛 2 号 2 幢 17 层 1709B 室
法定代表人	苗晓雨
注册资本	100 万元
公司类型	有限责任公司（法人独资）
成立日期	2024 年 11 月 15 日
经营范围	房地产开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：工程管理服务；项目策划与公关服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（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。)

## 2、项目实施主体资格文件及职责内容

根据 2025 年 1 月 22 日，根据《北京市朝阳区人民政府关于同意朝阳区 2025 年 4 个城中村改造项目实施主体及借款主体的批复》朝政批〔2025〕5 号，本项目实施主体和借款主体为北京经纬盛实房地产开发有限公司。

2025 年 5 月 14 日，项目取得《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目规划意见的函》（京规自朝文〔2025〕132 号）；

2025 年 5 月 14 日，项目取得《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目核准的批复》（京朝阳发改〔核〕〔2025〕30 号），本项目工作内容包括进行征收腾退等土地整理，安置房及必要的市政基础设施建设，经营性用地达到入市交易条件后入市交易。

本所律师认为，项目实施主体北京经纬盛实房地产开发有限公司是一家在中国境内依法设立并有效存续的企业法人，经营范围包括房地产开发经营等内容，且不存在需要终止、解散或清算的情形，具备实施本项目的资格，能够履行债券发行项目实施主体职责。

## （二）项目情况

根据《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目实施方案》、《朝阳区朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目申请报告》及《专项评价报告》内容，本项目基本情况如下：

项目位于十八里店乡，西起东南二环路，东至东南五环外，南至小红门乡、北至潘家园街道和南磨房乡。项目改造范围总面积约 426 公顷，其中项目本体范围约 53.70 公顷（包括十里河村地块 3.43 公顷、周家庄村地块 15.90 公顷、吕家营村地块 7.91 公顷、西直河地块 26.46 公顷）。规划建设用地面积 31.21 公顷（住宅用地 20.50 公顷，三大设施用地 10.71 公顷），代征道路用地 17.25 公顷，绿地 5.24 公顷。规划地上总建筑规模 62.90 万 m<sup>2</sup>，其中住宅规划建筑规模 52.32



万m<sup>2</sup>，配套建筑规模 10.58 万m<sup>2</sup>。（最终以规划审批为准）。

十里河村地块四至为：东至东四环路，南至左安路，西至弘安路，北至弘善南街；周家庄村地块四至为：东至现状嘉多丽园小区，南至斗祥路，西至兴周路，北至周家庄南路；吕家营村地块四至为：东至吕家营南六号路、吕家营东一路，南至吕家营南一号路、吕家营南三号路，西至吕家营东一路、吕家营中路，北至吕家营南二号路、吕家营南四号路；西直河村地块四至为：东至西直河纵三路、西直河安置房地块，南至横二路，西至老君堂路，北至孔家井北路。

项目采取“拆除新建类”模式实施城中村改造，实施内容包括征地、房屋腾退及市政建设。项目已经取得手续性文件，包括 2025 年 1 月 22 日《北京市朝阳区人民政府关于同意朝阳区 2025 年 4 个城中村改造项目实施主体及借款主体的批复》朝政批（2025）5 号；2025 年 5 月 14 日，北京市规划和自然资源委员会朝阳分局《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目规划意见的函》京规自朝文（2025）132 号；2025 年 5 月 14 日，北京市朝阳区发展和改革委员会《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目核准的批复》京朝阳发改（核）（2025）30 号。《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目实施方案》“第三章改造模式和周期”之“四、改造周期”内容显示，项目计划改造周期五年，2025 年项目开始启动，2027 年至 2029 年平衡资金地块分为三期入市。

依据北京市朝阳区发展和改革委员会《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目核准的批复》京朝阳发改（核）（2025）30 号，项目总投资估算 1,697,359 万元，其中土地整理投资约 1,163,272 万元，安置房及市政基础设施投资以单独立项批复为准。

本所律师认为，本项目的实施可以有效消除安全隐患、改善居民的居住条件，维护当地社会的和谐稳定，推动城市的可持续和高质量发展，公益性明显，社会效益突出，符合财库（2020）43 号文、《通知》、财预（2017）89 号文等文件要求。

### （三）项目预期收益、成本及融资平衡



根据《专项评价报告》“三、融资情况”内容，根据北京经纬盛实房地产开发有限公司提供的项目申请报告，总投资规模约 1,697,359 万元，其中：前期费用 3,153 万元，征地补偿及相关税费 66,952 万元，腾退补偿及相关费用 1,033,180 万元，其他费用 4,187 万元，安置房建设费用 470,486 万元，市政基础设施建设费 63,601 万元，财务费用 55,800 万元。

根据北京市朝阳区人民政府核发《关于同意朝阳区 2025 年 4 个城中村改造项目实施主体及借款主体的批复》（朝政批〔2025〕5 号）及专项债券申报材料，本项目总投资为 1,697,359 万元，资金来源为财政资金及政府专项债券。

本期发行专项债券 410,000 万元，其中：通过调减 2025 年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡小武基村、横街子村城中村改造项目 37,000 万元（2025 年 2 月 18 日发行）至该项目使用，票面利率 1.50%，期限 5 年，每年付息一次，调整之前由调减项目承担，调整之后由本项目承担，原项目的利息计至 2025 年 6 月 16 日，剩余期限利息计入本项目（本次假设以 2025 年 6 月 16 日作为利息切割日期，具体切割以实际完成债券资金用途调整的日期为准）。

新增发行专项债券 373,000 万元，期限 5 年，每年付息一次，预计利率 1.81%（该利率按照测算日 2025 年 6 月 9 日前五年期国债收益率五日均线值 1.5626% 为基础，上浮 25BP，作为假设依据，即  $1.5626\% + 0.25\% = 1.81\%$ ）。本期发行债券主要用于该项目的前期及征拆等费用的支出。

2026 年计划发行政府专项债券 566,000 万元，发行期限 3 年，预计融资利率 1.72%（该利率按照测算日 2025 年 6 月 9 日前三年期国债收益率五日均线值 1.4653% 为基础，上浮 25BP，作为假设依据，即  $1.4653\% + 0.25\% = 1.72\%$ ）。

2027 年计划发行政府专项债券 264,000 万元，发行期限 3 年，预计融资利率 1.72%。

本期拟通过发行政府专项债券融资 410,000 万元，期限为 5 年，新发新专项债券 373,000 万元，假设融资利率 1.81%，调减朝阳区十八里店乡小武基村、横街子村城中村改造项目 2025 年北京市政府专项债券（二期）37,000 万元，票面利率 1.50%，每年付息一次，到期还本，预计到期本息累计 446,532 万元。

金额单位:万元

年度	期初 本金金额	本期 新增本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	融资利 率	应付 利息	还本付息合 计
2025 年	-	373,000.00			1.81%		
		37,000.00			1.50%		
2026 年	410,000.00			410,000.00		7,306.30	7,306.30
2027 年	410,000.00			410,000.00		7,306.30	7,306.30
2028 年	410,000.00			410,000.00		7,306.30	7,306.30
2029 年	410,000.00			410,000.00		7,306.30	7,306.30
2030 年	410,000.00		410,000.00	-		7,306.30	417,306.30
合计			<b>410,000.00</b>			36,531.50	446,531.50

该项目累计还本付息金额 1,319,160 万元，明细如下：

金额单位：万元

年度	已发行 债券金 额	新增发债金 额	预计发行债 券金额	债券期 限	融资 利率	偿还本金	应付利息	本息累计
2025 年		373,000.00		五年期	1.81%		-	-
2025 年		37,000.00		五年期	1.50%		-	
2026 年			566,000.00	三年期	1.72%		7,107.11	7,107.11
2027 年			264,000.00	三年期	1.72%		17,041.50	24,148.61
2028 年							21,582.30	45,730.91
2029 年						566,000.00	21,582.30	633,313.21
2030 年						674,000.00	11,847.10	1,319,160.31
合计	<b>0.00</b>	<b>410,000.00</b>	<b>830,000.00</b>			<b>1,240,000.00</b>	<b>79,160.31</b>	<b>1,319,160.31</b>

按照上述筹措计划，项目资金可实现整体平衡。若未来总投资额在动态下发生增加，资金缺口通过财政统筹安排等方式解决。债券存续期内，每年付息一次，



到期一次性偿还债券本金并支付最后一期利息。

项目建设期间（无收益来源期间）利息及各项费用由朝阳区财政局安排预算资金垫付。经营性地块上市以后形成的国有土地出让收入用于支付上市后债券利息和到期债券本金。

根据《专项评价报告》“四、项目预期收益来源”、“五、自求平衡情况”等内容，本项目收益来源于土地出让收入，即可用于建设的“熟地”，经济效益更多体现在土地销售所得，属于政府性基金预算收入。根据项目预期收益和融资平衡分析结果，债券存续期内项目收益和现金流入覆盖债券本息情况为：项目产生的现金净流入 2,389,044 万元，本息覆盖倍数为 1.81 倍（本息覆盖倍数=该项目产生的净现金流入 2,389,044 万元/债券本息累计 1,319,160 万元）。

本所律师认为，已有专业会计师事务所对本期专项债券项目收益与融资自求平衡作出了专项审核报告，项目经营收益可覆盖本资融资利息，满足项目收益和融资自求平衡的要求。

根据《专项评价报告》“五、自求平衡情况”之“（四）现金流量表”内容，财政统筹安排 457,359 万元，占本项目总投资 1,697,359 万元的 26.95%。

本所律师认为，项目资本金设置符合国务院印发《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）以及《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）关于项目资本金比例的要求。

### 三、本次专项债券风险因素

#### （一）影响项目施工进度或正常建设的风险

依据北京市朝阳区发展和改革委员会《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目核准的批复》京朝阳发改（核）（2025）30 号内容，本项目工作内容包括进行征收腾退等土地整理，安置房及必要的市政基础设施建设，经营性用地达到入市交易条件后入市交易等，因此，项目实施受宏观经济、政策



调控、规划控制、资金筹措等诸多因素影响，项目建设涉及多个政府部门审批、设计施工、所在区域的居民和企业的协调配合、历史腾退主体的协调配合等诸多环节，上述影响因素及工作环节均可能对项目建设进度造成影响。

## （二）影响社会稳定的风险

项目实施主体北京经纬盛实房地产开发有限公司制定的《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目实施方案》“第九章社会稳定风险分析”之“政策背景”“风险因素初步识别”等内容显示，城中村改造是重大民生工程、发展工程和治理工程，同时涉及违章建筑多、人口密集、产权关系复杂，是改造难度大的“硬骨头”，其腾退、补偿等问题十分复杂，矛盾和不确定性因素较多。本项目社会稳定风险的主要表现形式有群体性事件、恶性事件、集体上访，社会负面舆论、恶意炒作等影响社会稳定的事件，从合法性、合理性、可行性和可控性等四个方面进行了初步风险内容的识别。

## （三）影响项目现金流入、按时还本付息的风险

参考《专项评价报告》“五、自求平衡情况”之“（六）相关风险分析”内容，项目相关风险包括如下内容：

### 1. 项目主体风险

该项目作为政府主导项目，项目实施单位在承接业务上对政府依赖程度较高，同时政府对公司的未来发展方向、经营决策、组织结构等方面存在较大影响，存在干预项目单位发展战略、人事安排、经营决策、财务政策的可能性。随着项目单位业务的增长，业务将更加复杂和繁琐，存在一定风险。

### 2. 产业政策风险

产业政策风险是指受国家宏观经济政策、商业银行信贷政策、城市规划等因素的影响，项目运营有关政策发生改革或改变，导致对项目生产、经营、投资或授信后偏离预期结果而造成盈利能力不足的可能性。本项目主要为土地出让，受到产业政策影响的风险较小。

### 3. 经济周期风险

本项目为城中村改造，项目重点围绕提高当地居民生活质量，受到经济周期



影响并不十分明显，但项目可能存在潜在的工程实施风险、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。

#### 4. 影响项目现金流入、按时还本付息的风险

专项债券存续期间，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该项目的财务成本产生一定的影响。

### 四、本次专项债券的风险控制

#### （一）影响项目施工进度或正常建设的风险控制

针对影响项目施工进度或正常建设的风险，根据《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河城中村改造项目申请报告》、《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目实施实施方案》“第八章项目相关配套基础设施情况”、“第十一章实施保障”等内容，对风险应对制定了较全面的保障预案。

#### （二）影响社会稳定的风险控制

针对影响社会稳定的风险控制措施，项目实施主体北京经纬盛房地产开发有限公司制定的《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目实施实施方案》“第九章社会稳定风险分析”之“三、风险防范和化解措施”内容显示，提出了风险防范和化解措施，如积极做好政策宣传解释工作，取得相关利益群体的信任和支持，做好情绪激动群众的安抚工作；突出公众参与，扩大民主决策制度，坚持把公众参与纳入决策程序，广泛征求利益相关者的意见，充分吸纳利益相关者的意见，有效维护公众和利益相关者的利益；充分利用移动互联网、电视等媒体，通过各种手段和渠道进行正面宣传和引导，加强对媒体关于本项目相关问题报道的监测，及时掌握社会动态等 8 项具体措施内容，以及增强社会稳定风险管理的意识、加强监控防止风险演变升级、加强监督指导工作等 3 项具体建议。



### （三）影响项目现金流入、按时还本付息的风险控制

参考《专项评价报告》“五、自求平衡情况”之“（六）相关风险分析”内容，影响项目现金流按时还本付息的风险控制及应对措施包括如下内容：

1. 针对项目单位存在的风险，可采取的风险应对措施有：一是项目单位主动对自身运营能力进行提升，完善法人治理结构及章程，健全公司各项内部管理制度和风险控制制度，规范各项经济行为。二是项目主管部门应当加强业务指导，采取必要的考核，督促项目单位提升项目运营能力。

2. 针对产业政策风险，项目虽然受国家宏观经济政策、商业银行信贷政策等影响较小，但项目单位也要加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注行业政策的发展动态。项目单位尤其应密切注意物业等有关政策变化，尽量降低对项目经营带来的不确定影响。

3. 针对经济周期风险，项目实施主体应项目主管部门和项目单位应重视对经济形势的关注，不断提高管理水平和运营效率。

4. 项目实施主体应合理安排债券发行金额和债券期限，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。或通过处置可变现资产等方法偿还债券。

5. 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

### （一）项目文件

经本所律师核查，本次发行对应的项目已取得以下相关文件：

1、2025 年 1 月 22 日，《北京市朝阳区人民政府关于同意朝阳区 2025 年 4 个城中村改造项目实施主体及借款主体的批复》，朝政批（2025）5 号。

2、2025 年 5 月 14 日，北京市规划和自然资源委员会朝阳分局《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村规划意见的函》，市规划自然朝文（2025）132 号。

3、2025 年 5 月 14 日，北京市朝阳区发展和改革委员会《关于朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目核准的批复》，京朝阳发改（核）（2025）30 号。

4、2025 年 3 月，《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目实施方案》，实施单位北京经纬盛实房地产开发有限公司。

5、2025 年 5 月，《北京市朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目申请报告》，北京京创兴业投资顾问有限公司编制。

6、2025 年 6 月 12 日，北京普洋会计师事务所《2025 年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目（调增）收益与融资自求平衡专项评价报告》，普洋专字[2025]102 号。

本所律师认为，本次债券募集资金拟投资的朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目符合国家产业结构政策及地区发展规划，本期专项债券涉及项目已经取得有关建设批文，项目合法合规，符合国家产业政策。

### （二）中介服务机构及相关文件

本次专项债券的《专项评价报告》由北京普洋会计师事务所出具。北京普洋会计师事务所现持有北京市朝阳区市场监督管理局核发的统一社会信用代码为

91110109740071672A 的营业执照，以及北京市财政局核发的编号为 11000259 的《会计师事务所执业证书》。

本次专项债券的法律意见书由北京市兰台律师事务所出具。北京市兰台律师事务所现持有北京市司法局颁发的统一社会信用代码为 31110000739350594J 的《律师事务所执业许可证》。本法律意见书由本所孙宏臣律师、殷艺律师作为签署律师，其均持有北京市司法局核发的《律师执业证》，且均已通过年度年检。

本所律师认为，北京普洋会计师事务所系经批准依法设立且合法存续的普通合伙会计师事务所，与本所均具备为本次发行提供服务的合法资质。

## 六、结论性意见

本所律师认为：

（一）北京经纬盛实房地产开发有限公司是一家在中国境内依法设立并有效存续的企业法人，经营范围包括房地产开发经营等内容，具备实施本项目的资格。

（二）截止本法律意见书出具之日，本次债券募集资金投资的朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目已取得有关部门的审批手续，项目符合产业政策及地区发展规划，项目符合法律法规和政策性文件的有关规定。

（三）根据《专项评价报告》，具有稳定的预期偿债来源，能够满足项目收益和融资自求平衡的要求。项目资本金设置符合关于项目资本金比例的要求。

（四）为本期债券提供服务的会计师事务所、律师事务所，均依法成立且合法存续，具备相应的从业资格，具有为本项目提供相关服务的主体资格。各机构根据其业务范围出具的专业文件，可以作为申请本次专项债券资金的申报材料。

综上所述，本所律师认为，本次专项债券发行符合法律法规和规范性文件的有关规定，本次专项债券发行合规，不存在法律障碍。

本法律意见书一式四份，委托方执三份，本所执一份，经本所加盖公章及负责人、本所律师签章后生效并具备同等法律效力。【以下无正文】



【本页无正文，为《北京市兰台律师事务所关于 2025 年北京市政府专项债券（二期）朝阳区十八里店乡吕家营村、西直河村城中村改造项目（调增）之法律意见书》签字盖章页】



北京市兰台律师事务所（盖章）



负责人：杨 强

签 名：\_\_\_\_\_

本所律师：孙宏臣

签 名：\_\_\_\_\_

律师执业证号：11101201610643772

本所律师：殷艺

签 名：\_\_\_\_\_

律师执业证号：11101201911081262



2025 年 6 月 12 日

附件：北京市兰台律师事务所执业许可证








律师事务所登记事项 (一)

名称	北京市兰台律师事务所
住所	北京市朝阳区曙光西里甲1号B-2903
负责人	杨强
组织形式	特殊的普通合伙
设立资产	2000万元
主管机关	北京市朝阳区司法局
批准文号	京司发【2002】98号
批准日期	2002-05-20

律师事务所登记事项 (二)


合伙人	张翔方, 张文雄, 张波, 林凤临, 杨强, 李景涛, 唐烈文, 明兆焯, 付三, 杨强, 张峰, 卓红梅, 杨强, 田昭卿, 吴朝华, 张培勇, 何斌, 杨红, 李强, 艾渊源, 黄东, 杨元, 尚婧, 王清, 王丽 王立口, 陈静, 高建林, 王延红
-----	--





合 伙 人	合 伙 人
<div data-bbox="1197 537 1244 873" data-label="Text">           律师事务所登记事项         </div> 	<div data-bbox="1197 1254 1244 1657" data-label="Text">           律师事务所登记事项 (四)         </div>  



合 伙 人	合 伙 人
<p>律师事务所登记事项 (五)</p>	<p>律师事务所登记事项 (六)</p>












### 律师事务所登记事项 (七)

序号	分 所 名 称
一	
二	
三	
四	
五	
六	
七	
八	
九	
十	
十一	
十二	
十三	

### 律师事务所变更登记 (一)

事项	变 更	日 期
住 所	名 称	年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
	年 月 日	年 月 日



律师事务所变更登记 (二)

事项	变更	日期
负责人		年 月 日
设立资产		年 月 日
主管机关		年 月 日

律师事务所变更登记 (三)

加入合伙人姓名	日期
魏东	2023年8月3日
魏洋洋、宋雷昌、宋廷海、刘帅	2023年10月6日
董香江	2024年1月2日
谢丽娜	2024年3月18日
康倩	2025年3月11日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日



律师事务所变更登记(四)

[illegible]

律师事务所变更登记(五)

[illegible]







律师事务所变更登记

退出合伙人姓名	日期
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日
	年 月 日



律师事务所年度检查考核记录

考核年度	考核结果	考核机关	考核日期
二〇二二至二〇二三年	合格	北京市朝阳区司法局	2023年6月-2024年5月



考核年度	考核结果	考核机关	考核日期
二〇二四年度	合格	北京市朝阳区司法局	2024年6月-2025年5月



考核年度	考核结果	考核机关	考核日期
二〇二四年度	合格	北京市朝阳区司法局	2025年6月-2026年5月





律师事务所年度检查考核记录

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

考核年度	
考核结果	
考核机关	
考核日期	

律师事务所处罚记录

处罚事由	处罚种类	处罚机关	处罚日期





备 注

### 注 意 事 项

《律师事务所执业许可证》是律师事务所依法获准设立和执业的有效凭证。本证应当加盖发证机关印章，并应当加盖律师事务所年度检查考核专用章（首次发证之日起首次年度检查考核完成的除外）。

二、《律师事务所执业许可证》分正本和副本，正本和副本具有同等的法律效力。律师事务所应将正本置于该所执业场所的醒目位置，副本用于查验。

三、《律师事务所执业许可证》不得伪造、变造、涂改、出租、出借、抵押、转让和损毁。本证如有遗失，应立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。律师事务所变更登记事项，应持本证到原发证机关办理变更登记。律师事务所申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。

四、律师事务所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）司法行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满时发还。律师事务所受到吊销执业许可证处罚或者因其他原因终止的，应当将其执业许可证交回原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。

五、了解律师事务所详细信息，请登录  
 核验网址：\_\_\_\_\_。

No. 50132513





孙宏臣律师证、殷艺律师证：

<p>执业机构 北京市兰台律师事务所</p> <p>执业证类别 专职律师</p> <p>执业证号 11101201610643772</p> <p>法律职业资格 或律师资格证号 A20061201040340</p> <p>发证机关 北京市司法局</p> <p>发证日期 2021 年 12 月 15 日</p>	 <p>持证人 孙宏臣</p> <p>性 别 男</p> <p>身份证号 [REDACTED]</p>
<p>备 注</p> <p>二〇二四年度</p> <p>称 职</p> <p>北京市朝阳区司法局 专用章 律师年度考核合格</p> <p>2025年6月-2026年5月</p>	<p>注意事项</p> <p>一、本证应当妥善保管，不得遗失、涂改、转借、抵押、出借和赠予。如有遗失，应当立即向所在地县（区）司法行政机关报告，并依照有关规定申请补发。持证人申请换发新证，应当将本证交回原发证机关。</p> <p>二、持证人受到停止执业处罚的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并于处罚期满时发还。持证人受到吊销律师执业证处罚或者因其他原因停止执业的，由所在地县（区）司法行政机关收回律师执业证，并交原发证机关注销。除司法行政机关外，其他任何单位和个人不得扣留、收缴和吊销本证。</p> <p>三、了解律师详细信息，请登录 校验网址：[REDACTED]</p>





执业机构 北京市兰台律师事务所

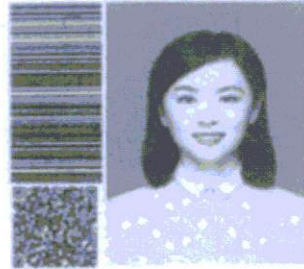
执业证类别 专职律师

执业证号 11101201911081262

法律职业资格 A20121101080891  
或律师资格证号

发证机关 北京市司法局

发证日期 2023 年 11 月 09 日



持证人 殷艺

性 别 女

身份证号

律师年度考核备案

考核年度	二〇二四年度
考核结果	称 职
备案机关	北京市朝阳区司法局 律师年度考核备案 专用章
备案日期	2025年6月-2026年5月

律师年度考核备案

考核年度	
考核结果	
备案机关	北京经纬盛实房地产开发有限公司 11010510777382
备案日期	

