



2026 年北京市政府专项债券（二期）
中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和
环境整治项目
法律意见书



诺德律所
NUO DE LAW FIRM

北京诺德律师事务所
(法)字【2026】第 025 号

二〇二六年一月



2026 年北京市政府专项债券（二期）
中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治
项目
法律意见书

致：北京市昌平区财政局

依据《中华人民共和国预算法》（以下简称“预算法”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“证券法”）、《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国务院〔2014〕43 号文）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225 号文）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕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）、《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）、《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预〔2018〕209 号）、《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》（厅字〔2019〕33 号）、《关于印发〈地方政府债券信用评级管理暂行办法〉的通知》（财库〔2021〕8 号）、《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〕61 号）、《关于优化完善地方政府专项

债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）及现行有效的法律法规、规范性文件之规定，本律师事务所作为中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治项目专项法律顾问，按照勤勉尽责精神及本法律意见书出具日以前已经发生或存在的事实，并基于对法律的理解和对有关事实的了解出具本法律意见书。为本法律意见书的出具，本所律师特作如下声明：

本所律师依据本法律意见书出具日之前已经发生或存在的事实及委托人提供的现有资料，根据我国现行法律法规和规范性文件的要求对上述项目的合法合规性发表法律意见。委托人所提供资料的增加或变化，会对本法律意见书产生影响。

本法律意见书按照委托人的委托，仅就与上述项目有关的法律问题发表意见，并不对有关会计、审计、资产评估等其他专业事项发表意见。

一、本次发行的主要发行要素

根据《项目实施方案》，本次债券发行的主要发行要素如下：

（一）债券名称：2026 年北京市政府专项债券（二期）

（二）发行主体：北京市人民政府。

（三）发行规模：人民币 21,500 万元。

（四）发行期限：3 年期。

（五）假定利率：1.67%。

（六）发行方式：公开招标。

（七）还本付息方式：在债券存续期内每年支付一次债券利息，到期后一次性还本付息。

（八）募集资金用途：中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治项目。

（九）还款来源：土地出让收入、安置房销售收入、统筹平衡地块的土地出让收入、2019-2025 年已经还本付息的金额作为还本付息的来源。

本所律师认为，本次债券的发行文件已披露本次发行的主要发行要素。

二、项目基本情况

（一）项目名称

中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治项目。

（二）参与主体

1.主管部门

本项目主管部门为北京市昌平区住房和城乡建设委员会，该单位基本信息如下所示：

表 1 北京市昌平区住房和城乡建设委员会

| | |
|----------|---------------------|
| 统一社会信用代码 | 11110221000102744P |
| 名称 | 北京市昌平区住房和城乡建设委员会 |
| 组织机构代码 | 00010274-4 |
| 地址 | 北京市昌平区城区镇五街太安胡同 5 号 |

本项目主管部门为北京市昌平区住房和城乡建设委员会，系在中华人民共和国依法设立的政府机关，具备负责管理本项目专项债券申请工作的主体资格。

2. 申报单位

本项目由北京中关村生物医药产业投资发展有限公司作为实施主体负责完成。

表 2 项目单位基本信息一览表

| | | | |
|---------------------|--|------|-------------------------|
| 单位名称 | 北京中关村生物医药产业投资发展有限公司 | | |
| 法定代表人 | 马扬艳 | 成立日期 | 2013 年 6 月 21 日 |
| 注册资本 | 50000 万元 | 营业期限 | 2013-06-21 至 2063-06-20 |
| 统一社会信用代码 | 91110114071702309Y | | |
| 注册地址 | 北京市昌平区生命园路 29 号 A301-1 室 | | |
| 经营范围 | 项目投资、投资管理；投资咨询（不含中介服务）；技术推广、技术服务；房地产开发；物业管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；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。） | | |
| 单位类型 | 有限责任公司（法人独资） | | |
| 股东及持股比例 （项目单位为企业 | 北京未来科学城置汇建设有限公司，持股比例 100% | | |

本所律师认为，截至本法律意见书出具之日，项目实施主体依法成立并合法存续，具备实施本项目的主体资格，也符合使用专项债券的项目主体要求。

（三）项目规模与主要内容

根据北京市发展和改革委员会下发的《关于中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治安置房项目重新核准的批复》京发改（核）〔2021〕216号，本项目主要建设规模和内容如下：建筑控制规模为859856平方米（含地下面积270248平方米），建设内容为住宅及配套。具体建设规模指标由规划自然资源部门核定。

根据北京市发展和改革委员会下发的《关于中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造土地开发A地块项目核准的批复》，本项目主要建设规模和内容如下：建筑控制规模为466162平方米（不含地下面积），建设内容为住宅、公建、其他类多功能用地、小学、幼儿园、社会福利用地、停车场、公交场站等。具体建设规模指标由规划国土管理部门核定。

根据北京市发展和改革委员会下发的《关于中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造土地开发C地块项目核准的批复》，本项目主要建设规模和内容如下：规划总用地面积189782平方米，其中规划建设用地75545平方米，代征道路面积55237平方米，代征绿化面积59000平方米。另需同步实施整理面积40405平方米。具体规划用地指标由规

划自然资源管理部门核定。

根据北京市发展和改革委员会下发的《关于中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造土地开发D地块项目核准的批复》，本项目主要建设规模和内容如下：建筑控制规模为73500平方米（不含地下面积），建设内容为工业等。具体建设规模指标由规划自然资源管理部门核定。

根据北京市发展和改革委员会下发的《关于昌平区中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治B地块项目核准的批复》，本项目主要建设规模和内容如下：建筑控制规模为287875平方米（不含地下面积），建设内容为住宅及配套、工业研发、公共服务配套设施等。具体建设规模指标由规划自然资源管理部门核定。

根据北京市发展和改革委员会下发的《关于昌平区中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治F地块项目核准的批复》，本项目主要建设规模和内容如下：建筑控制规模为346793平方米（不含地下面积），建设内容为住宅及配套、其他类多功能、基础教育、公交场站等。具体建设规模指标由规划自然资源管理部门核定。

（四）项目规划审批

项目已取得的批复文件：

1. 立项审批。2021年11月22日，北京市发展改革委下发《北京市发展和改革委员会关于中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治安置房项目重新核准的批复》（京发改〔核〕〔2021〕216号）。

2020年11月23日，北京市规划和自然资源委员会昌平分局下发的《关于中关村生命科学园三期及北四村棚户区改造和环境整治项目 CP00-1805-6001 等地块供地项目“多规合一”协同平台审核意见的函》（京规自〔昌〕供审函〔2020〕4号）原则上同意该建设项目。

2. 设计审批。2017年6月30日《北京市规划和国土资源管理委员会关于中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治安置房项目设计方案审查意见的函》（2017规〔昌〕审改试点函字0001号）。

3. 规划审批。2017年2月8日《北京市住房保障和住房制度改革工作领导小组办公室关于下达北京市2017年保障性住房第一批建设计划的通知》（京住保〔2017〕1号）。

4. 施工许可。2017年7月5日《施工登记意见书》（2017施〔昌〕意字003号）载明建设单位为北京中关村生物医药产业投资发展有限公司，工程名称为“北四村”回迁安置房A组团土石方工程施工，建设面积107276.51平方米。

2017年7月5日《施工登记意见书》（2017施〔昌〕意字004号）载明建设单位为北京中关村生物医药产业投资发展有限公司工程名称为“北四村”回迁安置房B组团土石方工程施工，建设面积176542.52平方米。

5. 建设用地批复。2022年12月3日《北京市人民政府关于昌平区二〇二二年度批次建设用地（中关村生命科学园及“北四村”棚户区改造和环境整治安置房项目）的批复》京政地字〔2022〕95号，同意征收你区史各庄街道朱辛庄村

公路用地 0.1073 公顷等共计 57.3434 公顷土地；同意将农用地 1.6488 公顷转为建设用地；同意北京中关村生物医药产业投资发展有限公司实施中关村生命科技园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治安置房项目使用上述土地 57.3434 公顷。

6. 环境评估批复。2019 年 2 月 10 日《关于中关村生命科技园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治安置房项目环境影响报告表的批复》昌环保审字〔2019〕0011 号，北京市昌平区环境保护局原则上同意环境评估报告表的环境影响评价总体结论。

本所律师认为，本次债券募集资金拟投资的中关村生命科技园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治项目符合国家产业结构政策及地区发展规划，本所律师认为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。

（五）项目资金来源

本项目总投资估算 3,594,099 万元，其中计划使用财政预算资金 1,941,259 万元，占比 54.01%；专项债券资金 1,652,840 万元，占比 45.99%。其中，2026 年申请专项债 44,800 万元（本批次申请 21,500 万元）。本项目申请的专项债券资金用于本项目工程费用和工程建设其他费用，在债券存续期无收入期间，由区财政负责统筹安排支付利息及相关费用。

本项目符合《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》（国办发〔2024〕52号），地方政府专项债券可用作项目资本金领域，所支持的城市更新“棚户区改造”方向。

本项目资本金占项目总投资的 54.01%，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。

（六）项目预期收益、成本及融资平衡

根据《实施方案》《项目收益与融资平衡报告》，项目总投资预算为 3,594,099 万元。项目总投资中 1,652,840 万元通过发行地方政府专项债筹措，目前已发行 1,469,340 万元。

本次计划发行 21,500 万元，发行利率假设 1.67%（结合 2025 年 12 月 5 日近期 3 年期国债平均收益率 1.42%，考虑上浮 25BP，保守估计本次拟发行专项债券利率为 1.67%），期限 3 年。

根据《项目收益与融资平衡报告》，本项目收入合计 4,490,748 万元，包括：土地出让收入 2,094,025 万元，安置房销售收入 339,600 万元，统筹平衡地块的土地出让收入 1,807,200 万元，2019—2025 年已经还本付息的金额 249,923 万元；本项目在土地入市时，考虑上交市级土地出让收入分享支出和考虑专项资金计提支出，共计支出 561,497 万元。本项目总收益为 3,929,251 万元项目能够实现资金平衡。专

项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.51 倍。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当净收入影响债券还本付息的因素在下降-10%变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率为 1.36 倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

本所律师认为，根据《项目实施方案》《项目收益与融资平衡报告》，本次债券对应投资项目能够实现项目收益和融资自求平衡，资金运行合规，符合财预〔2017〕89 号文件和财预〔2018〕28 号文件的相关规定。

综上，本所律师认为，本次专项债券的发行符合国发〔2014〕43 号、财预〔2016〕155 号、财库〔2017〕59 号、财预〔2017〕89 号、财预〔2018〕28 号、财预〔2018〕34 号及其他相关法律法规、规范性文件的规定。

三、本期债券发行文件及发行有关机构

（一）信息披露文件

北京市财政局为本次发行编制了《信息披露文件》，《信息披露文件》包含了债券基本情况、发行方式、募集资金投向说明、地方财政状况、经济状况、地方政府债务状况，并附列了募投项目情况汇总表，已披露了主要发行要素。

（二）项目收益与融资平衡专项评价报告

北京政德会计师事务所（普通合伙）（以下简称“政德会计师事务所”）就本次发行出具了《项目收益与融资平衡报告》。

经本所律师适当核查，政德会计师事务所现持有北京市石景山区市场监督管理局于2019年9月27日核发的统一社会信用代码为91110107MA01J6FL5E的《营业执照》、北京市财政局于2019年11月12日核发的编号为11010329的《会计师事务所执业证书》。该公司指派的注册会计师持有《中华人民共和国注册会计师执业资格证》。

（三）法律意见书

本法律意见书由北京诺德律师事务所依法出具。

北京诺德律师事务所系经北京市司法局批准设立的律师事务所，现持有北京市司法局于2020年7月2日核发的统一社会信用代码31110000MD019798XX《律师事务所执业许可证》。本所指派的律师持有《中华人民共和国律师执业证》且执业证通过了北京市司法局考核备案。

本所律师认为：北京诺德律师事务所系经批准依法设立且合法存续的律师事务所，具备为本期债券使用出具法律意见书的资格；在本法律意见书上签字的两名执业律师具备相应的执业资格。

四、潜在风险评估

（一）项目风险

中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治项目的投资主要依靠地方财政预算资金、专项债券资金，偿债资金的归还主要依靠土地出让收入、安置房销售收入、统筹平衡地块的土地出让收入、2019—2025年已经还本付息的金额来解决，因此可能存在一定的风险。

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险

本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

2. 影响项目资金筹措的风险

项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

3. 影响项目收益实现的风险

由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险。将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流入不能平衡，对债券还本付息产生影响。

综上，本所律师认为，根据本项目申请报告、《项目实施方案》和《项目收益与融资平衡报告》，本次专项债券的发行文件已依照相关法律法规的规定揭示了本次专项债券的相关风险因素。

（二）风险控制

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避对策，降低风险损失，达到整体项目风险最小化的目标。

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险控制措施

一是完善相关手续。本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过相关部门批准，各项手续齐全。二是做好资金保障。项目单位将严格根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。三是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。四是加强现场管理。对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，并加强运输车辆管理，防止噪声扰民，减少噪声对当地居民生活的影响。五是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

2. 影响项目资金筹措的风险控制措施

一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有力的资金保障。二是加强工程成本控制。项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。三是严格变更审批程序。对于项目设计方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，

确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子”工程。

3. 影响项目收益实现的风险控制措施

一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项目运营效率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，昌平区财政部门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，坚决避免专项债券兑付风险。

综上，本所律师认为，根据本项目申请报告、《项目实施方案》和《项目收益与融资平衡报告》，发行主体已制定针对本次专项债券发行风险的控制措施。

五、结论意见

1. 发行主体北京市人民政府具备本次发行主体资格，符合相关法律法规和规范性文件的规定。

2. 募集资金拟投入的项目已取得立项，符合国家产业政策。

3. 项目实施单位北京中关村生物医药产业投资发展有限公司是依法设立并有效存续的、具有独立法人资格的企业法人，具备项目单位主体资格。

4. 本次发行的《信息披露文件》已披露了主要发行要素。
5. 与本次发行有关的会计师事务所、律师事务所均具有相应的从业资质，具备为本次发行提供相关服务的资格。
6. 本次专项债券的发行文件已依照相关法律法规的规定揭示了本次专项债券的相关风险因素。
7. 发行主体已制定针对本次专项债券发行风险的控制措施。

本法律意见书一式叁份，经本所律师签字并加盖本所公章后生效，每份均具有同等法律效力。本法律意见书仅供本期债券发行之目的而使用，不得用作其他任何目的。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2026 年北京市政府专项债券(二期)
中关村生命科学园三期及“北四村”棚户区改造和环境整治
项目法律意见书》签字盖章页)

北京诺德律师事务所

律师:

刘一

律师:

刘红梅

2026 年 1 月 22 日

律师事务所执业许可证

统一社会信用代码: 31110000MD019798XX

北京诺德

律师事务所, 符合《律师法》
及《律师事务所管理办法》规定的条件, 准予设立并
执业。



发证机关: 北京市司法局
发证日期: 2020 年 07 月 02 日

No. 70123726

中华人民共和国司法部监制

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副本)

31110000MD019798XX

统一社会信用代码:
北京诺德

律师事务所,

符合《律师法》及《律师事务所管理办法》

规定的条件,准予设立并执业。

发证机关:

发证日期:

2020 07 02
年 月 日

北京市司法局

律师事务所登记事项 (一)

| | |
|-------|-----------------------------|
| 名 称 | 北京诺德律师事务所 |
| 住 所 | 北京市石景山区古城南街9号院 1号楼6层609号 |
| 负 责 人 | 姚海林 |
| 组织形式 | 个人 |
| 设立资产 | 98.5万元 |
| 主管机关 | 石景山区 |
| 批准文号 | 京司许律[2018]556号 |
| 批准日期 | 2018-09-20 |

律师事务所登记事项 (二)

| | |
|-------|--|
| 合 伙 人 | |
|-------|--|

律师事务所年度检查考核记录

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二二-二〇二三年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 北京市石景山区司法局 |
| 考核日期 | 2023年6月-2024年5月 |

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二三年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 北京市石景山区司法局 |
| 考核日期 | 2024年6月-2025年5月 |

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二四年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 北京市石景山区司法局 |
| 考核日期 | 2025年6月-2026年5月 |

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 |
|------|------|------|------|
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |



律师事务所变更登记（八）

| 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 |

律师事务所年度检查考核记录

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二〇年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 北京市石景山区司法局 |
| 考核日期 | 2020年6月-2021年5月 |

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二一-二〇二二年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 北京市石景山区司法局 |
| 考核日期 | 2021年6月-2022年5月 |

| | |
|------|-----------------|
| 考核年度 | 二〇二二-二〇二三年度 |
| 考核结果 | 合格 |
| 考核机关 | 北京市石景山区司法局 |
| 考核日期 | 2022年6月-2023年5月 |

执业机构 北京诺德律师事务所

执业证类别 专职律师

执业证号 11101202410746124

法律职业资格 A20181301055051
或律师资格证号

发证机关 北京市司法局

发证日期 2024 年 02 月 29 日



持证人 刘一

性 别 男

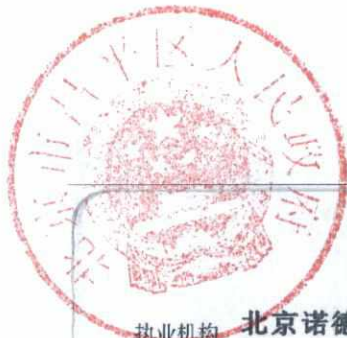
身份证号 232301199209091811

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 | 北京市石景山区司法局 诺德律师事务所年度考核专用章 |
| 备案日期 | 1549202-11945202 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 | |
| 备案日期 | |

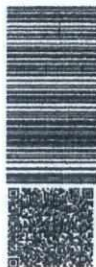


执业机构 **北京诺德律师事务所**

执业证类别 **专职律师**

执业证号 **11101201411441808**

法律职业资格 **A20126101031535**
或律师资格证号



持证人 **刘红梅**

性 别 **女**

身份证号 **612729198105093622**

发证机关 **北京市司法局**

发证日期 **2024** 年 **03** 月 **25** 日

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 | |
| 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 | |
| 备案日期 | |