

关 于

2026 年北京市政府专项债券（三期）

朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村

城中村改造项目

之

法律意见书

北京市兰台律师事务所

2026 年 1 月

北京市朝阳区曙光西里甲 1 号第三置业大厦 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 2026 年北京市政府专项债券（三期）

朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村

城中村改造项目

法律意见书

兰台意字(2026)第 0012 号

致：北京市朝阳区财政局、北京市朝阳区农业农村局

致：北京经纬盛红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 2026 年北京市政府专项债券（三期）朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目（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.....	11
(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.....	13
五、本次发行的相关文件.....	15
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〔2013〕25号文	指	《国务院关于加强棚户区改造工作的意见》
国办发〔2014〕36号文	指	《国务院办公厅关于进一步加强棚户区改造工作的通知》
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》
建保〔2009〕295号文	指	《住房和城乡建设部、国家发展和改革委员会、财政部等关于推进城市和国有工矿棚户区改造工作的指导意见》
财综〔2010〕8号文	指	《财政部关于切实落实相关财政政策积极推进城市和国有工矿棚户区改造工作的通知》
财综〔2015〕57号文	指	《财政部关于做好城市棚户区改造相关工作的通知》
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》
财综〔2016〕4号文	指	《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》
财综〔2016〕11号文	指	《财政部、住房城乡建设部关于进一步做好棚户区改造相关工作的通知》
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》
财库〔2018〕61号文	指	《关于做好2018年地方政府债券发行工作的意见》
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	2026年北京市政府专项债券（三期）朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目
《专项评价报告》	指	北京普洋会计师事务所《2026年北京市政府专项债券（三期）朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，普洋专字[2026]015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
元	指	人民币元

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，2026年北京市政府专项债券（三期）朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目即本期债券发行情况如下：

发 行 人	北京市人民政府
发行金额	406,700.00 万元
发行期限	5 年期
募集资金用途	主要用于项目的前期费用、征拆补偿、安置房建设等费用的支出
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、财库〔2018〕61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红房地产开发有限公司具体信息如下：

名 称	北京经纬盛红房地产开发有限公司
统一社会信用代码	91110105MADPYQ4Q8Q
住 所	北京市朝阳区东三环北路辛 2 号 2 幢 17 层 1703 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 6 月 26 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《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红房地产开发有限公司。

2025 年 2 月，朝阳区政府授权北京市朝阳区城市建设综合开发有限责任公司作为小红门乡安置房项目实施主体。

2025 年 5 月 14 日，项目取得《关于朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目规划意见的函》（京规自朝文〔2025〕131 号）；

2025 年 5 月 14 日，项目取得《关于朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目核准的批复》（京朝阳发改(核)〔2025〕26 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红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《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目实施方案》内容，本项目基本情况如下：

项目位于小红门乡牌坊村、小红门村、肖村、龙爪树村，其中本体四至范围为东至十八里店乡，南至南五环路，西至大兴区边界，北至丰台区边界。项目改造范围总面积约 454 公顷，其中项目本体范围约 136 公顷；安置房地块面积约 28.90 公顷（包含小红门乡国有单位宿舍（西区）安置房项目、小红门乡三台山农民安置房项目、小红门乡 35#地块农民安置房项目、小红门乡二期 E 区农民安置房项目）；同步实施土地整理范围约 289.1 公顷。

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，包括不限于《北京市朝阳区人民政府关于商请将 4 个项目纳入 2024 年北京市城中村改造计划的函》；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《关于朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目规划意见的函》（京规自朝文〔2025〕131 号）；2025 年 5 月 14 日，北京市朝阳区发展和改革委员会《关于朝阳区小红门乡小红门村、

肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目核准的批复》京朝阳发改（核）〔2025〕26号。《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊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，2025年至2029年推进平衡资金地块分期分批入市。

依据北京经纬盛红房地产开发有限公司提供的项目实施方案，该项目估算总投资1,995,271.00万元。

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，根据北京经纬盛红房地产开发有限公司提供的项目实施方案，该项目估算总投资1,995,271.00万元。其中：前期费用6,859.00万元、征地补偿及相关税费109,229.00万元、腾退补偿及相关费用1,111,289.00万元、市政基础设施建设费83,044.00万元、其他费用7,071.00万元、安置房建设费用623,779.00万元、财务费用54,000.00万元。本项目投资计划通过财政资金及发行专项债券完成。

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1,995,271.00万元，资金来源为财政资金及政府专项债券。

2025年发行专项债券251,800.00万元，其中：①通过调减北京市政府专项债券（二期）十八里店乡小武基城中村改造项目的专项债券资金6,600.00万元（2025年2月4日发行），票面利率1.50%，期限5年。

②通过调减北京市政府专项债券（八期）朝阳区王四营乡南花园村、观音堂村、王四营村城中村改造项目的专项债券资金53,000.00万元（2025年2月18日发行），票面利率1.51%，期限5年；

③通过调减北京市政府专项债券（八期）十八里店乡小武基城中村改造项目的专项债券资金 134,600.00 万元（2025 年 2 月 18 日发行），票面利率 1.51%，期限 5 年；

原项目的利息计至债券调整日，剩余期限利息计入本项目。

④2025 年发行北京市政府专项债券（二十四期）57,600.00 万元，期限 5 年，每年付息一次，票面利率 1.56%。

本期新增发行专项债券 406,700.00 万元，期限 5 年，每年付息一次，预计利率 1.89%（该利率按照测算日 2026 年 1 月 7 日五年期国债收益率五日均线 1.6378%，上浮 25BP，即 $1.6378\% + 0.25\% = 1.8878\%$ ），本期发行债券主要用于该项目的前期费用、征拆补偿、安置房建设等费用的支出。

2026 年 6 月计划发债政府专项债券 206,100.00 万元，期限 5 年，预计利率 1.89%。

2027 年度发行政府专项债券 335,400.00 万元，发行期限 3 年，预计融资利率 1.65%（该利率按照测算日 2026 年 1 月 7 日三年期国债收益率五日均线 1.3966%，上浮 25BP，即 $1.3966\% + 0.25\% = 1.6466\%$ ）。

预计融资利率以中国债券信息网 2026 年 1 月 7 日为测算日，3 年期中债国债五日均线值 1.3966%，5 年期中债国债五日均线 1.6378%为基础，上浮 25BP 作为假设依据，假设 3 年期债券发行利率为 1.65%，5 年期利率 1.89%。

该项目累计还本付息金额 1,292,720 万元。

金额单位:万元

债券	发行期限	本金	利率	利息	本利和
已调增	五年期政府专项债券	187600	1.51%	13256	200856
已调增	五年期政府专项债券	6600	1.50%	459	7059
已发行	五年期政府专项债券	57600	1.56%	4493	62093
本期发行	五年期政府专项债券	406700	1.89%	38433	445133
2026 年 6 月发行	五年期政府专项债券	206100	1.89%	19476	225576
2027 年计划发行	三年期政府专项债券	335400	1.65%	16602	352002
合计		1,200,000		92,720	1,292,720

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，计划使用未来预期土地入市部分净收入约 1,752,689 万元；需支付的项目债券本金及利息和为 1,292,720 万元，本息覆盖率为 1.36 倍，项目经营收益能够覆盖专项债券本息。项目收入明显高于发债本息，债券本息用土地出让的部分收入即可偿还，剩余收入由区政府统筹。

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次融资本金和利息，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 795,271.00 万元，占本项目总投资 1,995,271.00 万元的 39.86%。

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《关于朝阳区小红门乡小红门村、肖村、

龙爪树村、牌坊村城中村改造项目核准的批复》京朝阳发改（核）〔2025〕26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红房地产开发有限公司制定的《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊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，《北京市朝阳区人民政府关于商请将4个项目纳入2024年北京市城中村改造计划的函》文件内容显示，朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目全乡规划综合实施方案已稳定，结合2025年3月项目实施主体制定的《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目实施方案》“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，目前项目施工进度处于正常进展中。

（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红房地产开发有限公司制定的《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目实施方案》“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) 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、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《关于朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村规划意见的函》，市规划自然朝文〔2025〕131 号。

3、2025 年 5 月 14 日，北京市朝阳区发展和改革委员会《关于朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目核准的批复》，京朝阳发改（核）〔2025〕26 号。

4、2025 年 3 月，《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目实施方案》，实施单位北京经纬盛红房地产开发有限公司。

5、《北京市朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目申请报告》。

6、北京普洋会计师事务所《2026 年北京市政府专项债券（三期）朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告》，普洋专字[2026]015 号。

本所律师认为，本次债券募集资金拟投资的朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊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及本所均具备为本次发行提供服务的资质。

六、结论性意见

本所律师认为：

（一）北京经纬盛红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小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊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2026年北京市政府专项债券（三期）朝阳区小红门乡小红门村、肖村、龙爪树村、牌坊村城中村改造项目之法律意见书》签字盖章页】



北京市兰台律师事务所（盖章）



负责人：杨 强

签 名： 杨 强

本所律师：孙宏臣

签 名： 孙宏臣

律师执业证号：11101201610643772



本所律师：殷艺

签 名： 殷艺

律师执业证号：11101201911081262

2026 年 1 月 27 日

附件：北京市兰台律师事务所执业许可证

律 师 事 务 所 执 业 许 可 证

(副本)



北京市兰台 律师事务所，
《律师法》及《律师事务所管理办法》
准予设立并执业。

发证机关：北京市司法局

发证日期：2023 年 05 月 06 日

律师事务所登记事项 (三)

合 伙 人

律师事务所登记事项 (四)

--



律师事务所登记事项 (五)

合 伙 人

律师事务所登记事项 (六)

--



律师事务所变更登记 (二)

事项	变 更	日 期
负 责 人		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
设 立 资 产		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
主 管 机 关		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日
		年 月 日

律师事务所变更登记 (三)

加入合伙人姓名	日 期
刘 帅	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日
	2023年02月08日

律师事务所变更登记(五)

[illegible][illegible]

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

注意事项目

一、《律师事務所執業許可證》是律師事務所依法
獲准設立和執業的有效凭证。本证应当加蓋發证机关印
章，并应当加蓋律師事務所年度檢查考核专用章（首次
发证的律师事务所除外）。

[illegible]

本所自2013年11月10日起，因业务需要，在北京市司法局办理变更登记事项，应持本所《律师事务所执业许可证》及《律师事务所变更登记事项申请表》向北京市司法局申请变更登记。特此公告。

四、有违法行为所受到停业整顿处罚的，由执业机构所在地县（区）工商行政机关收回其执业许可证，并于处罚期满后发还。律师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

核驗圖九:

No. 50132513

孙宏臣律师证、殷艺律师证:

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	11101201610643772	
法律职业资格 或律师资格证号	A20061201040340	持证人 孙宏臣
发证机关	北京市司法局	性别 男
发证日期	2025 年 06 月 17 日	身份证号 [REDACTED]

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

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	持证人	殷艺
发证日期	2023年11月09日	性别	女
		身份证号	11010510548

律师年度考核备案		律师年度考核备案	
考核年度	二〇二〇年度	考核年度	二〇二〇年度
考核结果	称职	考核结果	称职
备案机关	北京市朝阳区人民政府	备案机关	北京市朝阳区人民政府
备案日期	2025年1月-2025年5月	备案日期	2025年1月-2025年5月