

北京市恒嘉律师事务所
关于
2026 年北京市政府专项债券（三期）
京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）
项目
之

法律意见书

北京市恒嘉律师事务所

北京市恒嘉律师事务所
关于 2026 年北京市政府专项债券（三期）
京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目
之
法律意见书

致：北京市顺义区财政局：

北京市恒嘉律师事务所受北京市顺义区财政局、中关村科技园区顺义园管理委员会的委托，担任北京市人民政府发行“2026年北京市政府专项债券京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目”的特聘专项法律顾问，指派谭耀光，赵文朋（以下简称“本所律师”）就本次发行事宜所涉及的有关法律事项出具法律意见。

本所根据有关法律、法规、规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范，本着勤勉尽责的精神，出具本法律意见书。

（一）释义

除非根据上下文另有所指，下列简称，在本法律意见书中具有如下含义：

本所：指北京市恒嘉律师事务所；

本次发行：指北京市人民政府发行“2026年北京市政府专项债券（三期）京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺

义)项目”；

本次专项债券：指“2026年北京市政府专项债券（三期）京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目”；

《专项债券项目实施方案》：指《2026年北京市政府专项债券（三期）京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目专项债券项目实施方案》；

《收益与融资平衡方案总体评价报告》：指《2026年北京市政府专项债券（三期）京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目收益与融资平衡方案总体评价报告》（中逸咨字（2026）4号）。

（二）声明

为出具本法律意见书，本所律师特作如下声明：

1. 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、法规、规范性文件发表法律意见。

2. 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，对本次发行进行了尽职调查，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

3. 本所同意将本法律意见书作为发行本次专项债券必备的法律文件，随同其他材料一同报送；同意将本法律意见书作为公开披露文件，并愿承担相应的法律责任。

4. 本法律意见书仅就与本次发行有关的法律问题发表意见，并不对会计审计、实施方案、投资决策、风险因素及其控制措施等非法律事项发表意见。本法律意见书涉及会计

审计、实施方案、投资决策、风险因素及其控制措施等内容时，均为严格按照有关机构出具的《专项债券项目实施方案》《收益与融资平衡方案总体评价报告》等文件引述，本所律师在本法律意见书中对该等文件中的表述、数据和结论的引述，并不意味着本所律师对这些表述、数据、结论的真实性和准确性、完整性做出任何明示或默示的保证。

5. 本所已经得到的书面承诺：中关村科技园区顺义园管理委员会向本所提供的为出具本法律意见书必需的全部书面材料、副本材料或口头证言均真实、合法、有效，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；中关村科技园区顺义园管理委员会向本所提供的有关副本材料或复印件与原件一致，有关材料上的签字和印章真实。

6. 本法律意见书仅供本次发行之用，不得用作任何其他目的。

基于上述，本所就本次发行出具法律意见如下：

一、本次发行的主要发行要素

根据本次发行的《专项债券项目实施方案》，京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目总投资 76.47 亿元，其中：计划申请专项债券总额 61.18 亿元。其中 2026 年计划发行 14.99 亿元、2027 年计划发行 17.84 亿元、2028 年计划发行 17.84 亿元、2029 年计划发行 7.79 亿元、2030 年计划发行 2.72 亿元。债券存续期内按年付息，本金分两期偿还：2031 年归还 13.79 亿元、2046 年偿还 47.39 亿元。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。

本所认为，本次发行的《专项债券项目实施方案》及《收益与融资平衡方案总体评价》已披露本次发行的主要要素。

二、本次发行对应的项目

（一）本次发行对应的项目参与主体

根据《专项债券项目实施方案》，本次专项债券募集资金拟用于京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目，项目主管部门为中关村科技园区顺义园管理委员会，项目参与主体为北京市顺义区规划和自然资源综合事务中心（土地一级开发）。

据本所律师核查，北京市顺义区规划和自然资源综合事务中心作为项目参与主体，是依法设立并有效存续的事业单位，具备建设本项目的主体资格，也符合组合使用专项债券的主体要求。统一社会信用代码1211000079210056X1；注册地址：北京市顺义区复兴西街9号院。本所认为，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。

（二）本次发行对应的项目情况

根据《专项债券项目实施方案》，本次专项债券募集资金用于京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目，不涉及资本金。

1. 项目概况

北京市顺义区，位于北京市东北郊，距市区 30 千米，北

邻怀柔区、密云区，东界平谷区，南与通州区、河北省廊坊市三河市接壤，西南、西与昌平区、朝阳区隔温榆河为界，总面积 1021 平方千米。区内下辖 19 个镇和 6 个街道。顺义区作为北京汽车产业大区和智能网联汽车产业的主要承载区，多年来大力发展智能网联汽车产业，形成了较为完整的产业链，区内汇聚了理想汽车、北京奔驰顺义工厂、北京现代、北汽越野车四家整车企业，以及多家研发设计中心。

2. 项目投资估算及资金筹措方案

本项目总投资 76.47 亿元，其中前期费用 1.31 亿元（占比 1.71%）；征地费用 10.22 亿元（占比 13.36%）；拆迁费用 3.13 亿元（占比 4.10%）；市政基础设施建设费用 1.73 亿元（占比 2.26%）；工程费用 59.24 亿元（占比 77.47%）；其他费用 0.84 亿元（占比 1.11%）。

本批次专项债券重点用于土地一级开发和厂房建设等。

项目预计总投资 76.47 亿元，其中：计划申请专项债券总额 61.18 亿元。其中 2026 年计划发行 14.99 亿元、2027 年计划发行 17.84 亿元、2028 年计划发行 17.84 亿元、2029 年计划发行 7.79 亿元、2030 年计划发行 2.72 亿元。债券存续期内按年付息，本金分两期偿还：2031 年归还 13.79 亿元、2046 年偿还 47.39 亿元。

财政统筹安排方式筹集资金 15.29 亿元，区域平衡地块资金 2.67 亿元。按照上述方案，项目资金可实现整体平衡。建设期间付息由区财政统筹安排。

4. 项目的经济社会效益

(1) 经济效益

1) 提供公共产品，改善公共服务

生态港顺义园，将为入驻企业提供研发测试、车辆改装、办公及生活配套等全方位服务，配备研发楼、综合测试楼、停车楼和试验准备厂房等，为行业发展提供重要的公共基础设施支撑。

2) 促进群众就业，增加群众收入

智能网联汽车产业为顺义区创造了大量就业岗位，培育和吸引了近万名研发人员。在技能人才培养方面，顺义区打造了“技兴顺义智创未来”品牌，开展智能网联汽车装调运维员等新职业培训，已开展岗位技能优化提质培训 6769 人次。从薪酬水平看，智能网联汽车测试员、智能网联汽车装调运维员等新数字职业月薪中位值均超万元，智能/高端制造产业月平均薪酬中位值达 13299 元/月，数字经济产业达 14929 元/月，软件和信息服务业达 14297 元/月，为劳动者提供了薪资提升的广阔平台。

3) 弥补发展短板，带来长远效益

顺义区智能网联汽车产业有效弥补了京津冀地区零部件产业规模小、整零比低、近地化配套率低等发展短板。通过建设生态港顺义园，将极大提升京津冀地区新能源汽车产业的协同效率和竞争力。预计到 2030 年，顺义区新能源智能汽车产业年产值将突破人民币 3000 亿元，在整车制造、动力电

池、电机电控、驱动系统、轻量化系统、智能网联等关键技术领域形成全国领先优势

4) 拉动有效投资，推动经济增长

顺义区智能网联汽车产业已成为拉动区域经济增长的重要引擎。“十四五”以来，顺义区 GDP 年均增长 5.8%，2024 年总量达 2388 亿元；固定资产投资年均增长 6.5%，3 年跨越两个百亿元台阶，2024 年总量突破 600 亿元。在汽车产业方面，“十四五”以来累计生产整车 165 万辆，产值 3360 亿元，年均增长 13%。顺义区工业总产值接近 2000 亿元，地方生产总值达 2380 亿元，工业产值年均增长 8.2%，稳居全市前三。顺义区正加快布局车载芯片、线控底盘、智能座舱、自动驾驶等前沿技术，致力于打造世界级智能网联新能源汽车产业高地，为区域经济高质量发展注入强劲动力。

(2) 社会效益

1) 完善基础设施，推动高质量发展

生态港顺义园通过建设智能网联汽车创新生态示范区，全面完善区域基础设施体系。全区重点区域实现 5G 基站信号全覆盖，初步实现了 5G 通信、车路协同、高性能芯片、高精度定位与北斗导航、感知与决策软硬件、人工智能等产业链协同发展。同时，顺义区在全市率先公布了《顺义区无人配送车道路测试与商业示范实施细则》，与交通运输部公路科学研究院联合共建“交通强国—自动驾驶汽车运输安全服务”试点，为智能网联汽车企业在区内的发展营造了良好环境。

2) 增进民生福祉，提高人民生活品质

智能网联汽车产业为顺义区居民带来了实实在在的生活便利。美团、京东等企业在顺义区投入无人配送车 273 辆，形成了国内规模最大的无人配送车队，服务订单总量 400 万单，累计服务人次 180 万。以美团为例，截至 2023 年 8 月，美团自动配送车已累计为用户配送超过 332 万单，自动驾驶里程占比超过 99%，覆盖约 30 万顺义区居民。百度 Robotaxi 在顺义投放 13 辆，设立站点 90 余个，累计自动驾驶安全测试里程 50 万公里，为市民提供出行服务。这些智能网联汽车应用不仅成为顺义街头的一道亮丽风景，也方便了普通百姓的日常生活，让居民享受到科技带来的便捷服务。

3) 繁荣社会事业，强化人才智力支撑

顺义区智能网联汽车产业为区域发展注入了强劲的人才动能。全区已累计培育和引进近万名专业研发人才。顺义区打造了“技兴顺义智创未来”品牌，开展智能网联汽车装调运维员等新职业培训。其中智能网联汽车测试员、智能网联汽车装调运维员等新数字职业月薪中位值均超万元，智能/高端制造产业月平均薪酬中位值达 13299 元/月，数字经济产业达 14929 元/月，软件和信息服务产业达 14297 元/月，为劳动者提供了薪资提升的广阔平台。同时，顺义区积极承接清华大学 2 个全国重点实验室研究基地落地，为区域创新发展提供了有力支撑。

4) 推动绿色发展，改善生产生活环境

顺义区严格落实《顺义分区规划（国土空间规划）（2017年—2035年）》，以生态空间之治统筹推进建设空间减量和生态空间增量，推动生态空间高质量、高颜值发展。同时，顺义区制定温室气体排放清单，实施碳减排、碳达峰行动方案，推进形成碳排放总量与强度“双控”的顺义路径。培育绿色品牌，是顺义区智能网联汽车产业坚持绿色低碳发展理念，将为区域生态建设作出积极贡献。

5. 项目审批情况

本项目重要审批如下：

（1）立项审批

2025年9月24日北京市顺义区发展和改革委员会下发《关于京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）一期土地一级开发项目建议书（代可行性研究报告）的批复》（京顺义发改（审）〔2025〕140号），原则上同意该建设项目。本项目一期总投资估算为3.68亿元。二期、三期土地一级开发项目立项审批手续尚在办理中。

（2）用地审批

一期、二期、三期土地一级开发项目用地审批手续尚在办理中。

（3）规划审批

2025年9月19日取得区政府《关于京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）一期土地一级开发项目规划实施相关事宜的请示》的圈批。2025年9月23日取得京津冀智能

网联新能源汽车科技生态港（顺义）一期土地一级开发项目“多规合一”初审意见。二期、三期土地一级开发项目用地规划手续尚在办理中。

（4）环评备案

厂房建设环评待企业摘地，取得立项后办理。

（5）施工许可

厂房建设施工许可待企业摘地，取得规划后办理。

京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目已取得一期土地立项、规划手续，二期、三期用地审批及厂房建设环评、施工许可等手续，需待企业完成土地摘牌并取得立项批复后办理，项目符合国家产业政策及地区发展规划。

（三）项目预期收益、成本及融资平衡

根据《专项债券项目实施方案》及《收益与融资平衡方案总体评价》，债券存续期间，本项目预计净收益 111.49 亿元，债券本金与利息合计为 85.66 亿元，专项债券本息覆盖倍数 1.30 倍。项目经营收益完全能够覆盖专项债券本息。根据本项目收益与融资平衡的压力测试结果，当经营净收益作为影响债券还本付息的因素在 $\pm 5\%$ 范围变动的情况下，考虑财政统筹安排资金，专项债券本息覆盖倍数大于 1.24，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的 2026 年北京市政府专项债券（三期）京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目预期收益能够

合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

中逸会计师事务所有限公司出具的《收益与融资平衡方案总体评价》的结论为：

“基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的平衡。

综上所述，通过发行项目收益与融资平衡专项债券的方式满足项目建设资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。”

本所认为，根据《专项债券项目实施方案》及《收益与融资平衡方案总体评价》，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

三、本次专项债券风险因素

《专项债券项目实施方案》对项目可能存在的风险进行了以下披露：

（一）影响项目施工进度的风险

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。

（二）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。

（三）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。

四、本次专项债券的风险控制

《专项债券项目实施方案》对项目可能存在的风险提出以下风险控制措施：

（一）对于影响项目施工进度的风险：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。

（二）对于影响项目资金筹措的风险：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”。

（三）对于影响项目收益实现的风险：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益。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。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，北

京市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。

五、本次发行的相关文件等

（一）《收益与融资平衡方案总体评价》

中逸会计师事务所有限公司（简称“中逸”）为本次发行出具了《收益与融资平衡方案总体评价》，该报告的结论性意见为：

“基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的平衡。

综上所述，通过发行项目收益与融资平衡专项债券的方式满足项目建设资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。”

根据本所律师的适当核查，中逸是在北京市丰台区市场监督管理局登记的有限责任公司，持有登记机关核发的营业执照，统一社会信用代码为 91110112101596341P，目前登记状态为“存续”；中逸在出具《收益与融资平衡方案总体评价》时持有北京市财政局核发的《会计师事务所执业许可证》，并在《收益与融资平衡方案总体评价》上签名的注册会计师均持有合法有效的执业证书。

（二）法律意见书

本所担任本次发行的专项法律顾问，为本次发行出具本法律意见书。本所持有北京市司法局核发的《律师事务所执业许可证》，具有为本次发行提供法律顾问服务的合法资质。

综上，本所认为，上述中介机构具备为本次发行提供相关服务的资格。

六、结论性意见

综上所述，本所认为：

1. 根据《专项债券项目实施方案》，本次发行的京津冀智能网联新能源汽车科技生态港（顺义）项目，项目实施主体为中关村科技园区顺义园管理委员会。本次发行的《专项债券项目实施方案》已披露本次发行的主要要素。

2. 根据《专项债券项目实施方案》及《收益与融资平衡方案总体评价》，在对项目收益预测及其所依据的各项假设成立的前提下，本项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

3. 本项目资金用途调整符合现行法律、法规及有关规范性文件的规定。

4. 为本次发行提供服务的中介机构具备为本次发行提供相关服务的资格。

综上，本次债券发行符合现行法律、法规及有关规范性文件的规定。

本法律意见书正本捌份，副本若干份，正本、副本具有

同等法律效力。

本法律意见书经本所加盖公章及经办律师签字后生效。

(以下无正文)

(本页为北京市恒嘉律师事务所关于2026年北京市政府
专项债券(三期)京津冀智能网联新能源汽车科技生态港(顺
义)项目之法律意见书签署页)



北京市恒嘉律师事务所

经办律师

2026年1月

