2022年第一期临沂经济开发区城市建设投资有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人:临沂经济开发区城市建设投资有限公司
主承销商:天风证券股份有限公司
(本公告请见中国经济导报网http://www.ceh.com.cn/债券公告频道)

本募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况,并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊登于中国债券信息网,投资者在作出认购决定之前,应当仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。

声 明

国家发展和改革委员会对本期债券发行的注册,并不代表对本期债券的投资价值作出任何评价,也不表明对债券的投资风险作出任何判断,凡欲认购本期债券的投资者,应当认真阅读本募集说明书摘要全文及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

本募集说明书摘要的全部内容依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》、《公司信用类债券信息披露管理办法》及其他现行法律、法规的规定,并结合发行人的实际情况编制。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务,发行人及其全体董事、监事及高级管理人员承诺:全体董事、监事和高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》的要求履行了相关内部程序,并已签字确认,截至本募集说明书摘要封面载明日期,本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。发行人承诺本期债券不涉及新增地方政府债务,不用于偿还地方政府债务或违规用于公益性项目建设,地方政府对本期债券不承担任何偿债责任,投资者认购或持有本期债券即视同接受募集说明书摘要关于权利义务的约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书摘要约定履行义务,接受投资者监督,除主承销商外,发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列明的信息或对本募集说明书摘要作任何说明,投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问,投资者在评价和购买本期债券时,应审慎考虑本募集说明书摘要的第六节第一款所述的各项风险因素。

主承销商天风证券股份有限公司按照《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》等法律法规的规定及有关要求,已对本期债券发行材料的真实性、准确性、完整性进行了充分核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

本期债券押标事务所及经办律师已经审阅并同意发行人在募集说明书摘要中引用的法律意见书,确认募集说明书摘要不规避、不减损发行人依法履行披露的法律义务,且对募集说明书摘要中引用的法律意见书的内容无异议,并对募集说明书摘要不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏引致的法律责任,在一定程度上将投资者利益受损的风险降低。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读本募集说明书摘要中"风险因素"等有关章节。

一、受国经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及债券市场供求关系的变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性,本期债券期限较长,可能跨越一个以上的利率波动周期,在市场利率发生波动时,可能影响本期债券的投资收益水平。

二、在本期债券存续期间,发行人的经营状况可能受到市场环境和政策环境的影响,如果发行人经营状况下滑或资金周转出现困难,将可能导致本期债券不能如期足额兑付,对投资者到期收回本息构成影响。

三、在本期债券存续期间内,评级机构每年都将对发行人的主体信用和本期债券进行跟踪评级,发行人目前资信状况良好,具备较强的偿债能力;但在本期债券存续期间内,如果出现影响发行人偿付能力和经营效益的事项,评级机构有可能调低发行人信用级别或债券信用级别,这将对投资者利益产生一定的不利影响。

四、发行人承诺的工程建设项目主要为基础设施建设、土地整理等工程项目建设等,项目建设期较长,在项目建设期间可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、突发状况等对工程进度以及施工质量造成较大压力,从而可能导致项目延迟交付,影响项目进度,此外土地整理项目的成本上升,原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的因素成场因,都将导致总成本上升,从而可能导致发行人资金平衡的运营能力。

五、本期债券募集资金中的2.94亿元拟用于华为大数据及云服务中心、孵化器项目,该项目总投资额为14.40亿元,本次债券投资项目投资金额较大,一旦上述募投项目盈利能力未达预期,将对发行人的经营能力和偿债能力造成影响。

六、截至2021年末,发行人对外担保金额共计120,600.00万元,占净资产的比例为15.93%,未来若被担保人经营情况恶化,也现无力偿付情况,公司需按约定履行相应的担保责任,进而对发行人的偿债能力产生一定的不利影响。

七、截至2019-2021年末,公司负债总额分别为536,198.38万元、929,745.38万元和920,719.72万元,负债规模呈逐年上升趋势,截至2021年末,公司有息负债余额共计560,608.41万元,随着公司业务的持续发展,未来公司有息负债规模可能继续增长,从而可能对本公司再融资能力、再融资成本产生负面影响。

八、截至2021年末,发行人受限资产账面价值合计379,850.31万元,占发行人总资产的比例为22.64%,占比较高,资产受限将对发行人的进一步融资能力产生不利影响,若未来环境恶化,不排除债权人要受限资产优先受偿,进而对发行人的偿债能力产生一定的不利影响。

九、发行人即审计机构中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2019年-2020年度财务报表出具了标准无保留意见的《审计报告》(中审亚太审字[2021]021128号),2021年,因发行人正常业务开展需求,聘请了中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2021年度财务会计报告审计机构,出具了标准无保留意见的《审计报告》(勤信审字[2022]第1387号),本次审计机构变更已经通过发行人内部有权决策机构的审议,并于2022年3月31日披露了相关公告,该项变更符合相关法律、法规和公司章程规定,不存在损害公司利益和债券持有人利益情形,对本期债券发行不存在重大不利影响。

第一节 释义

在募集说明书摘要中,除非上下文另有规定,下列词语或简称具有以下含义:

发行人/公司	指	临沂经济开发区城市建设投资有限公司。
经发实业	指	山东经发实业有限公司
临沂经开区	指	山东临沂经济技术开发区。
管委会	指	山东临沂经济技术开发区管理委员会。
本期债券	指	发行人发行的总额为人民币3.50亿元的"2022年第一期临沂经济开发区城市建设投资有限公司公司债券"
本次发行	指	本期债券的发行。
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券的发行而制作的《2022年第一期临沂经济开发区城市建设投资有限公司公司债券募集说明书》。
申报和通过情况	指	临沂经济开发区城市建设投资有限公司公司债券申报和通过情况的说明。
《公司章程》	指	《临沂经济开发区城市建设投资有限公司章程》。
簿记建档	指	由发行人与主承销商确定本期债券的基本利差区间,投资者提供簿记建档意向,由主承销商和发行人根据簿记建档结果,最终协定发行人与主承销商根据簿记建档结果确定本期债券最终发行规模及发行利率的过程。
主承销商/簿记管理人/天风证券/债权代理人	指	天风证券股份有限公司。
承销团	指	由主承销商为本次发行组织的,由主承销商和分销商组成的承销团。
承销团协议	指	发行人与主承销商为本期债券发行签署的《2022年第一期临沂经济开发区城市建设投资有限公司公司债券承销团协议》及其补充协议(如有)。
余额包销	指	承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务将销售本期债券后剩余的债券全部认购的发行风险,即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入的承销方式。
募集和信债资金专项账户/监管银行	指	临沂银行股份有限公司开设发行人募集和信债资金专项账户。
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司。
中国证券登记结算有限责任公司	指	中国证券登记结算有限责任公司。
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会。
债券持有人	指	本期债券的投资者。
审计报告	指	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《临沂经济开发区城市建设投资有限公司审计报告》以及中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《临沂经济开发区城市建设投资有限公司审计报告》。
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元。
工作日	指	中华人民共和国境内除法定节假日或休息日以外的日期。
法定及政府指定节假日或休息日	指	中华人民共和国法定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日)。

备注:募集说明书摘要中,部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异,这种差异是可由四舍五入造成的。

第二节 风险提示及说明

投资者在评价和购买本期债券时,应特别认真地考虑下述各项风险因素:

一、与本期债券有关的风险及对策

(一)利率风险与对策

风险:在本期债券存续期内,受国经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响,市场利率存在波动的可能性,会导致债券价格与收益率发生变动,由于本期债券采用固定利率且期限较长,可能跨越一个以上的利率波动周期,市场利率的波动可能使本期债券投资的实际投资收益具有一定的不确定性,这将使投资者投资本期债券的收益水平相对下降。

对策:在设计本期债券的发行方案时,发行人充分考虑国家宏观调控政策可能的变动对债券市场利率水平的影响,并且在考虑了债券存续期内可能存在的利率风险的基础上,对本期债券的票面利率进行了合理确定,同时议案条金额前信付方案,以保证投资人在利率风险的存在下能够获得相对较佳的投资收益,此外,本期债券发行结束后,发行人将申请本期债券在合法交易场进行流通,增强债券的流动性,在一定程度上将给投资者提供规避利率风险的便利。

(二)借付风险与对策

风险:在本期债券存续期内,受宏观经济政策、产业政策和市场运行等不可控因素的影响,发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报,使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金,从而可能影响到本期债券的如期足额偿付。

对策:发行人通过加强本期债券募集资金使用管理,严格控制成本,保证工期、净收益目标,在项目建设期内,发行人将加强对项目投资进度的控制,并根据实际情况及时调整投资计划,以期实现项目投资效益的最大化。

主承销商天风证券股份有限公司作为本期债券募集资金使用的监督人,发行人已形成了明确的业务模式,盈利能力也明显改善的趋势,因而发行人抵御经济周期风险的能力也将逐步增强。同时,发行人将给托其综合经济实力,提高管理水平和运营效率,从而提高企业的核心竞争力,在一定程度上抵御外部经济环境变化对其经营业绩可能产生的不利影响,进而实现公司的长久发展。

(三)产业政策风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区主要的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定对应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强对国家宏观经济形势的研究,预测国家宏观经济政策的变化,以根据宏观经济的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(三)市场风险与对策

风险:发行人对临沂市及经济开发区的基础设施建设,依赖于其科商引资的规模,而临沂市地处中经济较低区的省份,各类开发区、高新区林立,的临沂市带来了一定的竞争压力,在短期内因上面因素影响,有力的对于,此外,发行人对临沂市内基础设施及房地产开发与销售,是建立在客户意向的基础上的,市场需求存在不确定因素。

对策:发行人将配合临沂市及经济开发区加强宣传,完出科学管理,优质服务的良好投资环境,扩大临沂市在境内外投资者中的影响,提高竞争能力;继续扩大投资者,增强对发行人的信任,进一步完善投资条件,吸引更多的境内外投资者前来投资;加强客户管理,将有意向的企业、公司、个人的客户管理,对意向性客户进行跟踪服务,传递临沂市最新的环境和政策变化,并及时了解客户的投资计划和对投资环境的要求,减少意向性潜在客户的"走失",根据发行人的区位优势,对潜在客户进行有针对性的选择和宣传,同时临沂市潜在优势。

(四)持续融资的风险与对策

风险:发行人从事的基础设施建设项目建设周期长、资金量大、投资回收周期长,其中城市基础设施建设、房地产开发属于资本密集型行业,对资金的需求较大,随着发行人资本投入的增加,发行人的资产负债率水平将有所上升,因此,发行人将面临持续性融资需求,是公司未来面临一定的等资压力,此外,发行人外部融资中包含一定的银行贷款,一旦银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的变化将影响发行人的持续融资规模和盈利能力。

对策:目前发行人的资产负债率处于较低水平,因此在发行的债务状况有助于保持较强的融资能力,近年来,发行人与多家金融机构保持着密切的业务合作,资信记录良好,这将有助于发行人保持持续融资能力,发行人今后将进一步密切与各商业银行的业务联系,充分利用本市地多渠道筹集资金,有效降低融资成本,并进一步完善法人治理结构,建立健全公司各项内控管理制度和风险控制制度,加快公司的市场化改革,提高发行人的整体资信水平。

(五)募集资金使用风险与对策

风险:由于募集资金使用项目在项目建设运营期间,如果原材料、设备和劳动力价格上涨、遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、政府政策改变以及其他不可预见的因素或情况,将对项目成本造成一定影响,项目管理包括项目建设方案设计与论证、施工管理、工程进度安排、资金筹措及使用管理、财务管理等诸多环节,如果项目管理人的项目管理制度不健全、项目管理过程中出现工期延长失误或者没有合规使用募集资金等,都将会对募集资金投资项目的建设进度、项目质量及效益产生潜在影响。

对策:发行人已建立起了一套完善的项目管理和财务管理制度,项目建设采取目标分解,责任明确的项目管理制度,发行人在项目建设期内,将根据设计工作开发分考虑了项目建设可能出现的特殊及突发情况,在项目可行性研究和施工方案设计时,综合考虑各方面因素,此外,在项目的实施和运作过程中,财务部门负责对资金使用等情况进行监督,从而保证项目投资、建设、运营、监督等工作分开,确保工程投资控制、工以及债券资金的合理、合规使用,最大限度地降低项目管理及合规使用债券资金的风险,在项目管理上,公司将严格按照国家有关工程建设项目政策法规要求,严格控制成本支出,确保工程质量和进度,最大限度地降低项目管理及合规使用债券资金的风险,同时,发行人将对项目投入资金进行实时监控,以确保项目建设实际投资额控制在预算范围内,并如期按时竣工和投入投入运营。

(三)资金压力风险与对策

风险:发行人进行商品房销、基础设施建设、房地产开发投入资金较大,面临一定的资金压力,若发行人无充足资金,则相关项目将面临停滞,发行人面临一定的资金压力风险,发行人商品房销售收入、公共设施、土地整理等项目的回款情况,直接影响发行人的资金压力风险,发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人一方面将加强资金管理水平,提高应收账款周转率,保证市政工程类项目收入能够得到及时兑现,完成"以项目养项目"的工程资金良性循环模式;另一方面,发行人受限资产目前均用于发行人及下属子公司的银行贷款,以及不动产,通过对增值税、土地增值税、所得税等税收政策的研究,合理安排,以期实现税收成本最小化,并通过加强内部管理,提高内部管理水平和运营效率,从而提高企业的核心竞争力,在一定程度上抵御外部经济环境变化对其经营业绩可能产生的不利影响,进而实现公司的长久发展。

(六)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事商品房销、城市基础设施建设等行业,受宏观经济周期、国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(七)市场风险与对策

风险:发行人目前主要从事商品房销、城市基础设施建设等业务,受经济周期影响较大,如出现经济增长速度放缓,供需或资源紧张,将可能使公司的经营效益下降,投资收益减少,从而影响本期债券的偿付能力。

对策:发行人将配合临沂市及经济开发区加强宣传,完出科学管理,优质服务的良好投资环境,扩大临沂市在境内外投资者中的影响,提高竞争能力;继续扩大投资者,增强对发行人的信任,进一步完善投资条件,吸引更多的境内外投资者前来投资;加强客户管理,将有意向的企业、公司、个人的客户管理,对意向性客户进行跟踪服务,传递临沂市最新的环境和政策变化,并及时了解客户的投资计划和对投资环境的要求,减少意向性潜在客户的"走失",根据发行人的区位优势,对潜在客户进行有针对性的选择和宣传,同时临沂市潜在优势。

(八)持续融资的风险与对策

风险:发行人从事的基础设施建设项目建设周期长、资金量大、投资回收周期长,其中城市基础设施建设、房地产开发属于资本密集型行业,对资金的需求较大,随着发行人资本投入的增加,发行人的资产负债率水平将有所上升,因此,发行人将面临持续性融资需求,是公司未来面临一定的等资压力,此外,发行人外部融资中包含一定的银行贷款,一旦银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的变化将影响发行人的持续融资规模和盈利能力。

对策:目前发行人的资产负债率处于较低水平,因此在发行的债务状况有助于保持较强的融资能力,近年来,发行人与多家金融机构保持着密切的业务合作,资信记录良好,这将有助于发行人保持持续融资能力,发行人今后将进一步密切与各商业银行的业务联系,充分利用本市地多渠道筹集资金,有效降低融资成本,并进一步完善法人治理结构,建立健全公司各项内控管理制度和风险控制制度,加快公司的市场化改革,提高发行人的整体资信水平。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读本募集说明书摘要中"风险因素"等有关章节。

一、受国经济总体运行状况、国家宏观经济政策以及债券市场供求关系的变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性,本期债券期限较长,可能跨越一个以上的利率波动周期,在市场利率发生波动时,可能影响本期债券的投资收益水平。

二、在本期债券存续期内,受宏观经济政策以及债券市场供求关系的变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性,会导致债券价格与收益率发生变动,由于本期债券采用固定利率且期限较长,可能跨越一个以上的利率波动周期,市场利率的波动可能使本期债券投资的实际投资收益具有一定的不确定性,这将使投资者投资本期债券的收益水平相对下降。

对策:在设计本期债券的发行方案时,发行人充分考虑国家宏观调控政策可能的变动对债券市场利率水平的影响,并且在考虑了债券存续期内可能存在的利率风险的基础上,对本期债券的票面利率进行了合理确定,同时议案条金额前信付方案,以保证投资人在利率风险的存在下能够获得相对较佳的投资收益,此外,本期债券发行结束后,发行人将申请本期债券在合法交易场进行流通,增强债券的流动性,在一定程度上将给投资者提供规避利率风险的便利。

(二)借付风险与对策

风险:在本期债券存续期内,受宏观经济政策、产业政策和市场运行等不可控因素的影响,发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报,使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金,从而可能影响到本期债券的如期足额偿付。

对策:发行人通过加强本期债券募集资金使用管理,严格控制成本,保证工期、净收益目标,在项目建设期内,发行人将加强对项目投资进度的控制,并根据实际情况及时调整投资计划,以期实现项目投资效益的最大化。

主承销商天风证券股份有限公司作为本期债券募集资金使用的监督人,发行人已形成了明确的业务模式,盈利能力也明显改善的趋势,因而发行人抵御经济周期风险的能力也将逐步增强。同时,发行人将给托其综合经济实力,提高管理水平和运营效率,从而提高企业的核心竞争力,在一定程度上抵御外部经济环境变化对其经营业绩可能产生的不利影响,进而实现公司的长久发展。

(三)产业政策风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(四)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(五)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(六)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(七)市场风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(八)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(九)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十一)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十二)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十三)市场风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十四)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十五)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十六)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十七)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十八)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(十九)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(二十)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强对行业政策和经营环境情况的研究,进而根据行业政策制定应策略;另一方面,时刻关注本行业政策变动风险,加强内部管理,提高内部管理水平,提高运营效率,发挥了解和判断政策的变化,以根据宏观经济的变化,及时调整本期债券募集资金的运用方案,以期实现本期债券募集资金的最大效益。

(二十一)经营风险与对策

风险:发行人目前主要从事的商品房销、城市基础设施建设等行业均具有较强的行政垄断性,属于国家大力支持和发展的产业,但在我国现经济发展的不同阶段,国家和地方产业政策会有不同程度的调整,国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响,不排除在一定时期内对发行人经营活动和盈利能力产生不利影响的风险。

对策:发行人作为临沂市及经济开发区的基础设施项目建设主体,一方面与当地产业政策保持高度一致,加强