

2022年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展  
专项债券 2023年度履约情况及偿债能力分析报告并  
债权代理事务报告

发行人：

射阳县沿海投资有限公司

主承销商：

开源证券股份有限公司

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2022 年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展专项债券（以下简称“22 射阳沿海”）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对射阳县沿海投资有限公司在 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于射阳县沿海投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《射阳县沿海投资有限公司 2023 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

公司名称：射阳县沿海投资有限公司

成立日期：2011 年 01 月 24 日

注册资本：100,000.00 万元人民币

法定代表人：黄启发

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：射阳县射阳港人民东路 2 号

经营范围：沿海项目投资；港口资源、农业资源开发；资产租赁；

港口基础设施、农业观光旅游项目、林业项目、水利项目建设（以上项目国家有专项审批规定的除外）；建筑材料、钢材及其他金属材料、铁矿石销售。（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）许可项目：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，具体经营项目以审批结果为准）

主体评级：AA

## 二、本期债券基本情况

债券全称：2022 年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展专项债券；

1、债券简称：22 射阳沿海、22 沿海；

2、债券代码：2280405.IB、184571.SH；

3、发行首日：2022 年 9 月 9 日；

4、到期日：2029 年 9 月 9 日；

5、担保情况：本次债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；

6、主承销商、债权代理人：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：5.6 亿元；

8、债券期限和利率：7 年期、3.89%；

9、还本付息方式及支付金额：本次债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还本金的 20%，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应

获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

10、债券评级：AAA。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，22 射阳沿海、22 沿海已在全国银行间债券市场和上海证券交易所上市。

#### （二）付息兑付情况

22 射阳沿海为 7 年期，每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。

22 射阳沿海的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 9 月 9 日，本次债券的兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 9 月 9 日，截至本报告出具日，发行人已于 2023 年 9 月 9 日完成本次债券 2023 年度利息偿付。

#### （三）募集资金使用情况

22 射阳沿海募集资金总额为 5.6 亿元人民币，根据募集说明书约定的使用计划，其中 2.6 亿元用于年存栏 15,000 头母猪养殖项目，0.68 亿元用于大型沼气项目，剩余 2.32 亿元用于补充营运资金。截至本报告出具日，募集资金已全部使用完毕，资金使用符合募集说明书约定。

#### 四、发行人信息披露情况

2023 年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）和上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露。已披露的相关文件及时间如下：

2023 年 3 月 21 日，发行人披露了《射阳县沿海投资有限公司关于控股股东变更的公告》。

2023 年 4 月 27 日，发行人披露了《射阳县沿海投资有限公司 2022 年公司债券年度报告》。

2023 年 8 月 31 日，发行人披露了《射阳县沿海投资有限公司公司债券中期报告(2023 年)》。

#### 五、发行人偿债能力分析

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告利安达审字[2024]第 0641 号。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

##### （一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

| 项目      | 2023 年末 | 2022 年末 |
|---------|---------|---------|
| 资产总计    | 169.79  | 152.53  |
| 流动资产    | 85.01   | 73.81   |
| 负债总计    | 81.23   | 64.88   |
| 流动负债    | 22.12   | 38.80   |
| 所有者权益   | 88.57   | 87.65   |
| 资产负债率   | 47.84%  | 42.53%  |
| 流动比率（倍） | 3.84    | 1.90    |
| 速动比率（倍） | 2.54    | 1.23    |

注：资产负债率（%）=负债总额/资产总额\*100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，公司流动比率分别为 3.84 和 1.90，速动比率分别为 2.54 和 1.23，流动比率和速动比率均处于正常水平。

从长期偿债指标来看，2023 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 47.84%和 42.53%，资产负债率呈稳定趋势，总体处于同行业正常水平，近几年公司负债规模小幅增长。

总体来看，发行人资产负债结构较为合理，偿债能力指标处于合理水平，具有一定偿债能力。

## （二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

| 项目           | 2023 年度 | 2022 年度 |
|--------------|---------|---------|
| 营业收入         | 6.15    | 6.22    |
| 营业利润         | 0.44    | 0.61    |
| 利润总额         | 0.40    | 0.56    |
| 归属于母公司股东的净利润 | 0.49    | 0.52    |

发行人 2023 年度营业收入为 6.15 亿元，较上年度减少 0.07 亿元。发行人 2023 年度归属于母公司股东的净利润分别为 0.49 亿元，较上年度减少 0.03 亿元。

## （三）发行人现金流量分析

单位：亿元

| 项目            | 2023 年度 | 2022 年度 |
|---------------|---------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7.70   | 2.86    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -5.35   | -7.09   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 11.84   | 2.76    |
| 期末现金及现金等价物余额  | 1.41    | 2.62    |

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额为-7.70 亿元，较上年度减少 10.56 亿元，主要原因为收到其他与经营活动有关的现金较上年度有所减少，支付其他与经营活动有关的现金较上年度大幅增加。发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额为-5.35 亿元，较上年度增加 1.74 亿元，主要原因为发行人购建固定资产、无形资产和其他投资支付的现金较上年度有所减少。发行人 2023 年度筹资活动产生的现金流量净额为 11.84 亿元，较上年度增加 9.08 亿元，主要原因为 2023 年取得借款收到的现金较上年度有所增加。

#### （四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券情况如下：

| 序号 | 债券简称     | 起息日        | 期限（年） | 利率（%） | 余额（亿元）       |
|----|----------|------------|-------|-------|--------------|
| 1  | 23 射阳 04 | 2023-07-27 | 2.00  | 6.23  | 6.05         |
| 2  | 23 射阳 03 | 2023-06-13 | 2.00  | 7.00  | 5.24         |
| 3  | 23 射阳 02 | 2023-04-27 | 2.00  | 7.20  | 7.75         |
| 4  | 23 射阳 01 | 2023-03-17 | 2.00  | 6.50  | 2.00         |
| 5  | 22 射阳 02 | 2022-12-30 | 2.00  | 7.20  | 0.50         |
| 6  | 22 射阳 01 | 2022-12-02 | 3.00  | 6.90  | 1.30         |
| 7  | 22 射阳 沿海 | 2022-09-07 | 7.00  | 3.89  | 5.60         |
| 8  | 21 射阳 01 | 2021-01-18 | 5.00  | 7.50  | 0.60         |
|    | 合计       |            |       |       | <b>29.04</b> |

#### （五）发行人银行授信情况

截至 2023 年末，发行人（含下属子公司）共获得各家银行授信额度为人民币 37.40 亿元，已使用授信额度 34.83 亿元。尚未使用额度为 2.57 亿元。

## （六）担保人情况

### 1、担保人概况

名称：江苏省信用再担保集团有限公司

住所：南京市建邺区庐山路 246 号金融城 3 号楼

法定代表人：瞿为民

注册资金：1,204,010.8594 万元人民币

经营范围：再担保业务，担保业务，投资和资产管理，财务顾问，市场管理，商务服务，社会经济咨询，资产评估，设备及房屋租赁。

（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）

江苏省信用再担保集团有限公司是江苏省委、省政府为缓解中小企业融资难问题，支持中小企业发展，推动经济转型升级而成立的一家大型国有控股企业，主要职能是发挥资本和信用的优势，为中小企业融资提供增信、分险服务，为中小企业发展创造更优的金融生态环境。江苏省信用再担保集团有限公司正式成立于 2009 年 12 月 18 日，控股股东为江苏省人民政府，江苏省财政厅代表江苏省人民政府履行出资人职责。江苏省信用再担保集团有限公司已获得上海新世纪资信评估投资服务有限公司、联合资信评估有限公司和中诚信国际信用评级有限责任公司等多家评级机构给予的 AAA 级主体信用等级，资信状况良好。

### 2、担保人财务数据

江苏省信用再担保集团有限公司 2023 年的财务报表由信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审

计报告（XYZH/2024NJAA2B0030）。本文中担保人 2023 年的财务数据均来源于经审计的财务报告，担保人主要财务数据及指标如下所示：

单位：亿元

| 项目            | 2023 年末 | 2022 年末 |
|---------------|---------|---------|
| 资产总计          | 355.58  | 333.33  |
| 负债总计          | 146.26  | 142.44  |
| 所有者权益         | 209.31  | 190.89  |
| 营业收入          | 39.30   | 27.71   |
| 净利润           | 12.22   | 9.45    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 6.43    | -12.74  |
| 资产负债率         | 41.13%  | 42.73%  |

## 六、公司债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未召开过公司债券持有人会议。

## 七、公司债券债权代理人履职情况

开源证券股份有限公司作为射阳县沿海投资有限公司“22 射阳沿海/22 沿海”企业债券的债权代理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。

2023 年 3 月 22 日，开源证券股份有限公司出具了《开源证券股份有限公司关于射阳县沿海投资有限公司控股股东变更的临时债权代理报告》，开源证券股份有限公司后续密切关注本期债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《企业债券管理条例》等相关规定及与发行人签订的《债权代理协议》等规定和约定履行债权代理人职责。

## 八、报告期内重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

报告期内，发行人没有正在进行的或未决的会对发行人的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，并且

亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序涉及或可能涉及影响本次债券的按期偿付。

#### **九、发行人负责本次债券事务的专人变动情况**

报告期内，发行人信息披露事务负责人未发生变动。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2022年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展专项债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告并债权代理事务报告》之盖章页）

债权代理人/主承销商：开源证券股份有限公司



2024年6月27日