

债券简称：22 射阳沿海、22 沿海

债券代码：2280405.IB、184571.SH

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 2024 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

主承销商及债权代理人：开源证券股份有限公司
二〇二五年六月



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“本期债券”）的主承销商和债权代理人，按照有关规定对射阳县沿海投资有限公司在 2024 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”）对外公布的定期报告及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出的承诺或声明，本期债券投资者应自行判断和承担投资风险。

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

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；发电业务、输电业务、供（配）电业务（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）一般项目：计算机软硬件及辅助设备零售；机械设备销售；风电场相关装备销售（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）

主体评级：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：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、起息日：2022 年 09 月 09 日

4、到期日：2029 年 09 月 09 日

5、担保情况：本次发行的公司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：5.60 亿元

8、债券期限和利率：7 年，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：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 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，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。

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于 2022 年 09 月 14 日在银行间市场上市流通，债券简称“22 射阳沿海”，债券代码为 2280405.IB，于 2022 年 09 月 19 日在上海证券交易所上市交易，债券简称“22 沿海”，债券代码为 184571.SH。

（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，本次债券的本金兑付日为 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 2024 年 9 月 9 日完成本次债券 2024 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，2024 年度未使用募集资金。

四、信息披露情况

2024 年度，本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	公告名称	公告日期	公告类型
1	射阳县沿海投资有限公司关于财务报告审计机构发生变更的公告	2024 年 4 月 16 日	临时报告
2	开源证券股份有限公司关于射阳县沿海投资有限公司财务报告审计机构发生变更的临时债权代理报告	2024 年 4 月 17 日	临时报告
3	射阳县沿海投资有限公司关于公司对外担保的公告	2024 年 4 月 24 日	临时报告
4	开源证券股份有限公司关于射阳县沿海投资有限公司对外担保超过上年末净资产百分之二十的临时债权代理报告	2024 年 4 月 26 日	临时报告
5	射阳县沿海投资有限公司公司债券 2023 年年度报告	2024 年 4 月 30 日	定期报告
6	江苏省信用再担保集团有限公司 2023 年度审计报告	2024 年 4 月 30 日	定期报告
7	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	2024 年 6 月 27 日	定期报告
8	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 2024 年付息公告	2024 年 8 月 28 日	付息公告
9	射阳县沿海投资有限公司公司 2024 年半年度报表及附注	2024 年 8 月 30 日	定期报告
10	射阳县沿海投资有限公司公司债券中期报告（2024 年）	2024 年 8 月 30 日	定期报告

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 2024 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《射阳县沿海投资有限公司 2024 年审计报告》。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。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2024 年度完整的经审计的财务报告及附注。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计	185.88	169.79
流动资产	95.44	85.01
负债总计	96.90	81.23
流动负债	44.13	22.12
所有者权益	88.98	88.56
资产负债率 (%)	52.13	47.84
流动比率 (倍)	2.16	3.84
速动比率 (倍)	1.64	2.54

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，2024 年末和 2023 年末，发行人流动比率分别为 2.16 和 3.84，速动比率分别为 1.64 和 2.54，流动比率和速动比率总体有所下降。

从长期偿债指标来看，2024 年末和 2023 年末，发行人资产负债率分别为 52.13% 和 47.84%，总体处于同行业正常水平，相比 2023 年公司负债规模小幅增长。

总体来看，发行人偿债能力相关的财务指标未发生异常，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

(二) 发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入	6.53	6.15
营业利润	0.38	0.44
利润总额	0.43	0.40
净利润	0.43	0.40
其中：归属于母公司所有者的净利润	0.52	0.49

2024 年度，发行人实现营业收入 6.53 亿元，较上年度增加 0.38 亿元；实现营业利润 0.38 亿元，较上年度减少 0.06 亿元；实现净利润 0.43 亿元，较上年度增加 0.03 亿元；实现归属于母公司所有者的净利润为 0.52 亿元，较上年度增加 0.03 亿元，发行人盈利能力保持平稳。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1.02	-7.70
投资活动产生的现金流量净额	-5.42	-5.35
筹资活动产生的现金流量净额	15.30	11.84
现金及现金等价物增加额	8.85	-1.21
期末现金及现金等价物余额	10.26	1.41

发行人 2024 年度及 2023 年度经营活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金以及支付其他与经营活动有关的现金较多所致。

发行人 2024 年度及 2023 年度投资活动产生的现金流量净额持续为负，主要系发行人购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金金额较高所致。

发行人 2024 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2023 年增加 3.46 亿元，主要系发行人偿还债务支付的现金较上年度有所减少。

总体来看，发行人现金流量指标波动较大，期末现金及现金等价物余额持续为正，处于合理水平。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至报告出具日，发行人已发行尚未兑付债券情况如下表所示：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	25 射阳 02	2025 年 2 月 18 日	2030 年 2 月 18 日	5.00	7.00	2.30	7.00

序号	债券简称	起息日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
2	25 射阳 01	2025 年 1 月 17 日	2030 年 1 月 17 日	5.00	4.54	3.14	4.54
3	24 射阳 01	2024 年 12 月 19 日	2029 年 12 月 19 日	5.00	10.00	3.09	10.00
4	23 射阳 04	2023 年 7 月 28 日	2025 年 7 月 28 日	2.00	6.05	6.23	6.05
5	22 射阳 01	2022 年 12 月 5 日	2025 年 12 月 5 日	3.00	1.30	6.90	1.30
6	22 射阳沿海、22 沿海	2022 年 9 月 9 日	2029 年 9 月 9 日	7.00	5.60	3.89	5.60
7	21 射阳 01	2021 年 1 月 19 日	2026 年 1 月 19 日	5.00	0.60	5.30	0.60
合计		-	-	-	35.09	-	35.09

（五）发行人银行授信情况

截至 2024 年 12 月末，公司获得银行的授信额度为 27.99 亿元，已用授信额度为 24.19 亿元，剩余授信额度为 3.80 亿元。

（六）担保人情况

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的连带责任保证担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，江苏省信用再担保集团有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。截至报告出具日，本期债券担保效力正常。

六、公司债券持有人会议召开情况

2024 年度，发行人未召开债券持有人会议。

七、发行人重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件

2024 年度，发行人未发生重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件。

八、本期债券跟踪评级情况

2024 年，债券跟踪评价情况如下：

项目	主体评级	债项评级	评级展望
22 射阳沿海	AA	AAA	稳定

九、发行人指定的负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具之日，发行人指定的负责处理与本期债券相关事务专人无变动情况。

十、公司债券债权人履职情况

报告期内，债权人严格按照相关规定履职。



(此页无正文，为《射阳县沿海投资有限公司公司债券 2024 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)

主承销商/债权人：开源证券股份有限公司

2025 年 6 月 30 日