
射阳县沿海投资有限公司

公司债券中期报告

(2025 年)

二〇二五年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价及购买本公司发行的债券前，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大影响的风险因素，并仔细阅读债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与《射阳县沿海投资有限公司公司债券 2024 年年度报告》及上一期公司债券募集说明书所揭示的风险因素没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	11
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	16
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整.....	20
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	24
四、 资产情况.....	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	28
九、 对外担保情况.....	28
十、 重大诉讼情况.....	29
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	29
十二、 向普通投资者披露的信息.....	29
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第六节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表.....	33

释义

发行人、公司、本公司、发行主体、沿海投资	指	射阳县沿海投资有限公司
控股股东、实际控制人、县政府	指	射阳县人民政府
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
海涂开发	指	射阳县海涂开发有限责任公司
公司章程	指	《射阳县沿海投资有限公司章程》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
报告期	指	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	射阳县沿海投资有限公司
中文简称	射阳沿海
外文名称（如有）	Sheyang County Coastal Investment Co., Ltd
外文缩写（如有）	无
法定代表人	黄启发
注册资本（万元）	100,000
实缴资本（万元）	100,000
注册地址	江苏省盐城市 射阳县射阳港人民东路2号
办公地址	江苏省盐城市 射阳县射阳港经济开发区健康一路金港商务大厦六楼
办公地址的邮政编码	224300
公司网址（如有）	www.sycig.com.cn
电子信箱	yhtzcw@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	戴启伟
在公司所任职务类型	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务负责人
联系地址	射阳县射阳港经济开发区健康一路金港商务大厦六楼
电话	0515-89201113
传真	0515-89201113
电子信箱	yhtzcw@126.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：射阳县人民政府

报告期末实际控制人名称：射阳县人民政府

报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：截至报告期末，发行人控股股东持有发行人 100%的股权，发行人控股股东所持有的发行人股权不存在被质押或争议的情况

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：截至报告期末，发行人实际控制人持有发行人 100%的股权，发行人实际控制人所持有的发行人股权不存在被质押或争议的情况

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

适用 不适用

实际控制人为自然人

适用 不适用

（二）报告期内控股股东发生变更

适用 不适用

（三）报告期内实际控制人发生变更

适用 不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

适用 不适用

¹均包含股份，下同。

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的0%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：黄启发

发行人的董事长或执行董事：黄启发

发行人的其他董事：王秀玲、丁志飞、徐阳林、李茂春、王祚茂、茆红霞

发行人的监事：路忠川、张雨、王春、王钰、孙伟

发行人的总经理：王秀玲

发行人的财务负责人：戴启伟

发行人的其他非董事高级管理人员：朱德奎、孙文华、霍德亮、孙德明

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

发行人是射阳县重要的基础设施建设和投资的运营主体，目前业务主要为基础设施代建业务、土地租赁业务以及贸易业务等。

发行人的基础设施业务主要由发行人本部进行运营，包括委托代建及自营自建两种模式。其中，基础设施委托代建业务是通过与盐城发特集团公司签订《项目委托代建协议》开展，即盐城发特委托发行人作为指定建设工程项目的投资主体，发行人按照盐城发特的要求建设，并在建成后移交给盐城发特的投资建设模式。代建项目的成本根据委托方、发行人、监理人三方确认，经设计部门评审认可的工程概算金额，双方在工程量结算单中确认项目投资额，项目收入依据项目投资额加成一定的利润予以确定。基础设施自营自建业务是发行人根据射阳县政府或相关部门根据城市规划发展需要，通过自营自建方式承担部分基础设施项目建设。射阳县政府或相关部门不与公司签订具体建设协议，发行人在项目建设中主要承担融资、建设管理职能，具体项目建设由发行人招标确定施工单位，发行人根据项目工程进度支付施工单位工程建设款项，公司将通过项目运营实现的收入平衡资金支出。

发行人土地租赁业务方面，计划出租的土地 21.68 万亩，经过多年经营运作，现已累计出租逾 16 万亩。发行人通过与受托方签订土地委托开发经营协议，每年收取固定租金，同时将其拥有土地的投资经营管理权委托予受托方，由受托方在法律规定的范围内经营。在租赁期内，受托方将负责对土地进行综合利用开发并负担经营中的全部成本。

发行人生猪屠宰加工销售、农、海产品销售以及能源销售业务，主要由其子公司射阳口达牧业有限公司、射阳县口达食品有限公司、射阳金源能源有限公司及射阳金港能源发展有限公司等运营，主要销售商品为蒸汽、生猪、猪肉、小麦等。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

发行人作为射阳县城市基础设施主要的投融资建设主体和国有资产运营主体，业务范围涉及重大城市基础设施建设、土地租赁和贸易业务等，在城市基础设施建设、土地租赁

等领域处于垄断地位，拥有较强的竞争优势和良好的发展前景。

（1）基础设施建设行业

2024年，全县实现地区生产总值781.13亿元，同比增长6.80%。2024年全县一般公共预算收入33.59亿元。在城市基础设施建设方面，射阳县委、县政府始终保持高度关注，加大投资建设力度，优先推进民生工程、城镇化建设和综合城市交通体系建设等工程。未来五年内，城市的覆盖区域和人口将不断增加，城市基础设施建设的需求和投入也将不断增加，射阳县城市基础设施建设将进入高速发展阶段。

（2）土地租赁业务

射阳港严格实施土地利用总体规划和城市总体规划，按照规定程序履行具体用地报批手续；严格依法供地，坚持以产业用地为主，合理、集约、高效利用土地资源。公司作为江苏射阳港经济开发区最重要的基础设施建设主体，土地租赁业务在射阳港经济开发区处于垄断地位，在土地、税收等方面得到政府的大力支持，在土地储备优势尚未完全释放的情况下已经取得不俗的经营收益。随着江苏射阳港经济开发区规划的逐步完善，政府招商引资的步伐日益加快，射阳港对外来资本的吸引力正在逐步加大，公司若依托优势充分利用储备土地将会使经营效益得到极大提高。

（3）贸易业务

随着我国市场经济的快速发展，国内贸易业务发展速度越来越快。贸易业务的快速发展，能进一步增强市场经济的活力，实现资源的优化配置，实现优势的全面互补。为推动国内贸易的快速发展，不断提升我国市场经济的发展水平，应该全面科学地推动国内贸易的快速发展，全面有效地提升国内贸易的发展水平，不断增加国内贸易的发展动力，积极利用宏观调控的政策，积极遵循市场经济的运行机制，全面释放国内贸易的发展活力。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，对公司生产经营和偿债能力未产生重大不利变化。

（二）新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据10%以上业务板块

适用 不适用

（三）主营业务情况

1. 分板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
代建	14,720.28	13,769.00	6.46	48.20	12,424.83	11,634.16	6.36	39.65
租赁	7,217.16	3,196.42	55.71	23.63	4,861.32	1,702.09	64.99	15.51

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
生猪屠宰加工	1,418.51	1,399.51	1.34	4.64	6,574.46	6,456.21	1.80	20.98
能源	3,393.75	3,366.39	0.81	11.11	2,505.25	2,112.29	15.69	8.00
农及海产品销售	2,493.59	2,561.42	-2.72	8.16	3,828.20	3,213.84	16.05	12.22
高速公路过路费	1,181.21	2,371.26	-100.75	3.87	1,133.97	2,277.28	-100.82	3.62
贸易	53.73	-	-	0.18	-	-	-	-
其他	64.65	53.85	16.71	0.21	7.08	-	100.00	0.02
合计	30,542.88	26,717.85	12.52	100.00	31,335.10	27,395.87	12.57	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）租赁业务：2025年1-6月，公司租赁业务收入较去年同期增加 48.46%，营业成本较去年同期增加 87.79%，主要系中车厂房投入使用，收入、成本增加。

（2）生猪屠宰加工业务：2025年1-6月，公司生猪屠宰加工业务收入较去年同期下降 78.42%，营业成本较去年同期下降 78.32%，主要系本期业务量下降。

（3）能源销售业务：2025年1-6月，公司能源销售业务收入较去年同期增加 35.47%，营业成本较去年同期增加 59.37%，毛利率同比下降 94.86%，主要系部分收入暂未完成确认。

（4）农及海产品销售业务：2025年1-6月，公司农及海产品销售业务收入较去年同期下降 34.86%，营业成本较去年同期下降 20.30%，毛利率同比下降 116.95%，主要系小麦销售大幅下降，市场行情原因，导致毛利率大幅下降。

（5）其他业务：2025年1-6月，公司其他业务收入较去年同期增加 813.75%，营业成本较去年同期增加 100.00%，毛利率同比下降 83.29%，系新增零星业务。

（四）公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

发行人作为射阳县城市基础设施主要的投融资建设主体和国有资产运营主体，业务范围涉及重大城市基础设施建设、土地租赁和贸易业务等，发行人有以下两点规划。

一是深入学习贯彻习近平总书记关于海洋强国、城市工作的重要论述。在县政府的规划下，配合推进城市更新工作，加强公共服务配套基础设施建设，让岸线更富魅力、更有活力。坚持系统观念，突出港口、产业、城镇联动发展，提升射阳河防洪、排涝、通航、交通等功能，推进海陆资源要素优化配置，服务临港产业转型升级和集聚发展，实现经济效益、社会效益有机统一、同步提升。

二是围绕产业转型抓管理，力促发展动力显著提升，争做结构优化的示范。聚焦转型升级，围绕港开区主导产业、生产服务和基础配套需求，从存量调整和增量优化两端发力，推进投资结构、产品结构和业务结构调整，促进布局结构不断优化。聚焦三大产业抓转型。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）风险因素

经济周期风险

目前，公司的业务集中于基础设施建设，而上述领域会受到经济周期的影响。如果未来经济增长速度放缓、停滞或衰退，将可能使公司的经营效益下降、现金流减少，从而对公司及其下属子公司的盈利能力产生不利影响。

产业政策风险

作为射阳县主要的城市基础设施投资、建设和运营主体，公司的投资与经营对政府政策依赖度高。随着经济形势的不断变化，国家和地方产业政策导向会有不同程度的调整。国家固定资产投资、城市规划、土地利用、城市建设融资政策、房地产宏观调控政策、地方政府支持力度等方面的调整可能会影响公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对公司经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

（2）风险对策

经济周期风险的对策

近年来，我国经济的快速增长和人民生活水平的提高为土地开发整理的发展带来了重大机遇，在一定程度上抵消了经济周期的影响。投资项目所在区域经济的快速发展也有利于投资项目取得良好的经济效益。同时，公司将充分利用区位优势，提高管理水平和运营效率，采取积极有效的经营策略，尽量抵御外部环境的变化，降低经济周期波动对公司盈利能力造成的不利影响。公司将跟踪射阳县发展情况和政策导向的变化进行跟踪研判，并及时调整业务发展节奏和方向，努力获取收益良好的建设项目，从而降低区域经济水平波动对公司经营造成的不利影响。

产业政策风险的对策

针对产业政策因素的影响，公司将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注基础设施建设行业的发展动态，把握产业发展机遇，不断壮大公司实力。公司将密切注意政策变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并采取相应措施，尽量降低对公司经营带来的不确定影响。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

是 否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

1、资产独立性

发行人合法拥有与主营业务相关的经营性资产，合法拥有土地使用权、房屋所有权等资产。上述资产产权关系清晰，不存在法律纠纷。

2、人员独立性

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

3、机构独立性

发行人设立了完全独立于控股股东的组织架构，拥有独立的决策管理机构，公司完善了各项规章制度，并明确了各部门的职能。公司董事会、监事等内部机构独立运作，依法行使各自职权，不存在与控股股东职能部门之间的从属关系，也不存在机构重叠、混合经营、合署办公、干预机构设置与经营活动的情况，形成了公司独立与完善的管理机构和生产经营体系。

4、业务独立性

发行人独立核算、自主经营、自负盈亏，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营

范围内的业务，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

5、财务独立性

发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、做出财务决策。公司根据经营需要独立做出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况，不存在与控股股东共用银行账户的情况，控股股东未干预公司的会计活动，公司独立运作，独立核算。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

发行人根据中国证监会有关规范关联交易的规范性文件的规定、中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则《关联方关系及其交易的披露》及《公司章程》的规定，制订了《射阳县沿海投资有限公司关联交易管理办法》，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制进行了规定。

（1）决策权限、决策程序

公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 10,000.00 万元以下，且低于公司最近经审计净资产值的 10%的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 10,000.00 万元以下，且低于公司最近经审计净资产值的 10%的关联交易协议，由法定代表人或其授权代表签署并加盖公章后生效。

公司与关联方之间的单次关联交易金额在人民币 10,000.00 万元以上或占公司最近经审计净资产值的 10%以上的关联交易协议，以及公司与关联方就同一标的或者公司与同一关联方在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额在人民币 10,000.00 万元以上或占公司最近经审计净资产值的 10%以上的关联交易协议，由经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效。

（2）定价机制

《办法》中约定了关联交易的定价原则和定价方法。

定价原则为：关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价。交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易中予以明确。

定价方法为：市场价，以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；成本加成价，在交易的商品或劳务的成本基础上加 10%的合理利润确定交易价格及费率；协议价，由交易双方协商确定价格及费率。

（3）信息披露安排

公司将根据法律、法规和规则的规定，制定信息披露事务管理制度，并指定信息披露事务负责人及联络人负责信息披露事务，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

是 否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	射阳县沿海投资有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第四期)
2、债券简称	23 射阳 04
3、债券代码	251838.SH
4、发行日	2023 年 7 月 28 日
5、起息日	2023 年 7 月 28 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 7 月 28 日
8、债券余额	0
9、截止报告期末的利率(%)	6.23
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司, 中泰证券股份有限公司, 第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	国联民生证券承销保荐有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	射阳县沿海投资有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券
2、债券简称	22 射阳 01
3、债券代码	114368.SH
4、发行日	2022 年 12 月 5 日
5、起息日	2022 年 12 月 5 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 5 日
8、债券余额	1.30
9、截止报告期末的利率(%)	6.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司, 中泰证券股份有限公司, 第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	国联民生证券承销保荐有限公司

14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	射阳县沿海投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	21 射阳 01
3、债券代码	177619.SH
4、发行日	2021 年 1 月 18 日
5、起息日	2021 年 1 月 19 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 1 月 19 日
8、债券余额	0.60
9、截止报告期末的利率(%)	5.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华金证券股份有限公司
13、受托管理人	华金证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、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
2、债券简称	22 射阳沿海、22 沿海
3、债券代码	2280405.IB、184571.SH
4、发行日	2022 年 9 月 7 日
5、起息日	2022 年 9 月 9 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 9 月 9 日
8、债券余额	5.60
9、截止报告期末的利率(%)	3.89
10、还本付息方式	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
11、交易场所	上交所+银行间

12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交, 点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	射阳县沿海投资有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行人公司债券
2、债券简称	24 射阳 01
3、债券代码	256928.SH
4、发行日	2024 年 12 月 18 日
5、起息日	2024 年 12 月 19 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 12 月 19 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.09
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息, 付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司, 第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	国联民生证券承销保荐有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	射阳县沿海投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行人公司债券（第一期）
2、债券简称	25 射阳 01
3、债券代码	257271.SH
4、发行日	2025 年 1 月 16 日
5、起息日	2025 年 1 月 17 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 1 月 17 日
8、债券余额	4.54
9、截止报告期末的利率(%)	3.14
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息, 付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司, 第一创业证券承销保

	荐有限责任公司
13、受托管理人	国联民生证券承销保荐有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	射阳县沿海投资有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券（第二期）
2、债券简称	25 射阳 02
3、债券代码	257439.SH
4、发行日	2025 年 2 月 17 日
5、起息日	2025 年 2 月 18 日
6、2025 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 2 月 18 日
8、债券余额	7.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息, 付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司, 第一创业证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	国联民生证券承销保荐有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含选择权条款 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	177619.SH
债券简称	21 射阳 01
债券约定的选择权条款名称	<input checked="" type="checkbox"/> 调整票面利率选择权 <input checked="" type="checkbox"/> 回售选择权 <input type="checkbox"/> 发行人赎回选择权 <input type="checkbox"/> 可交换债券选择权 <input type="checkbox"/> 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	报告期内未触发

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	251838.SH
债券简称	23 射阳 04
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、财务承诺；3、救济措施；4、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无

债券代码	114368.SH
债券简称	22 射阳 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、财务承诺；3、救济措施；4、调研发行人
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无

债券代码	177619.SH
债券简称	21 射阳 01
债券约定的投资者保护条款名称	交叉保护
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无

债券代码	2280405.IB、184571.SH
债券简称	22 射阳沿海、22 沿海
债券约定的投资者保护条款名称	1、投资者保护机制；2、债券持有人会议
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否

条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无
--	---

债券代码	256928.SH
债券简称	24 射阳 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、交叉保护承诺；3、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无

债券代码	257271.SH
债券简称	25 射阳 01
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、交叉保护承诺；3、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无

债券代码	257439.SH
债券简称	25 射阳 02
债券约定的投资者保护条款名称	1、发行人偿债保障措施承诺；2、交叉保护承诺；3、救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	正常
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	无

四、公司债券募集资金使用情况

- 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
256928.SH	24 射阳 01	否	-	10.00	0.00	0.00
257271.SH	25 射阳 01	否	-	4.54	0.00	0.00
257439.SH	25 射阳 02	否	-	7.00	5.83	5.83

(二) 报告期内募集资金用途涉及变更调整

□适用 √不适用

(三) 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
256928.SH	24 射阳 01	9.40	-	9.40	-	-	-	-
257271.SH	25 射阳 01	4.49	-	4.49	-	-	-	-
257439.SH	25 射阳 02	1.10	-	1.10	-	-	-	-

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
256928.SH	24 射阳 01	偿还 22 射阳 02、23 射阳 01、23 射阳 02	-
257271.SH	25 射阳 01	偿还 23 射阳 02、23 射阳 03	-
257439.SH	25 射阳 02	偿还 23 射阳 03	-

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

□适用 √不适用

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四）报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
256928.SH	24射阳01	偿还到期的公司债券	偿还到期的公司债券	是	是	是	是
257271.SH	25射阳01	偿还到期的公司债券	偿还到期的公司债券	是	是	是	是
257439.SH	25射阳02	偿还到期的公司债券	偿还到期的公司债券	是	是	是	是

报告期内募集资金使用和募集资金账户管理存在违规情况

适用 不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

适用 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况**

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：251838.SH

债券简称	23射阳04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、增信机制：本期债券由射阳城市建设发展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。</p> <p>2、偿债计划：（1）利息的支付：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2024年至2025年每年的7月28日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。2025年7月28日为本期债券本金及最后一期利息的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。</p> <p>3、其他偿债保障措施 公司开立募集资金专户，严格执行募集说明书中承诺的偿债计划和其他偿债保障措施。 公司本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金，并辅以其他有效偿债保障措施，</p>

	以保证本期债券的到期足额偿付
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	完全执行

债券代码：114368.SH

债券简称	22 射阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、增信机制：本期债券由射阳县城市投资发展有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。</p> <p>2、偿债计划：（1）利息的支付：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 12 月 5 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间不另计息）。（2）本金的偿付：本期债券到期一次性偿还本金。2025 年 12 月 5 日为本期债券本金及最后一期利息的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。</p> <p>3、其他偿债保障措施 公司开立募集资金专户，严格执行募集说明书中承诺的偿债计划和其他偿债保障措施。 公司本期债券的偿债资金将主要来源于发行人合并报表范围主体的货币资金，并辅以其他有效偿债保障措施，以保证本期债券的到期足额偿付</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	完全执行

债券代码：177619.SH

债券简称	21 射阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>偿债计划：本期公司债券的起息日为 2021 年 1 月 19 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2022 年至 2026 年间每年的 1 月 19 日为本期债券上一计息年度的付息日（遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本期债券到期日为 2026 年 1 月 19 日，到期支付本金及最后一期利息。</p> <p>其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保</p>

	债券安全付息、兑付的保障措施
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	完全执行

债券代码：2280405.IB、184571.SH

债券简称	22 射阳沿海、22 沿海
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	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的连带责任保证担保
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	完全执行

债券代码：256928.SH

债券简称	24 射阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2025 年至 2029 年每年的 12 月 19 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2029 年 12 月 19 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。</p> <p>2、其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、发挥债券受托管理人的作用、确定专门部门与人员负责每年的偿付工作、安排偿债资金和制定管理措施、做好组织协调工作、健全风险监管和预警机制、加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	完全执行

债券代码：257271.SH

债券简称	25 射阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2025 年至 2030 年每年的 1 月 17 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2030 年 1 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。</p> <p>2、其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、发挥债券受托管理人的作用、确定专门部门与人员负责每年的偿付工作、安排偿债资金和制定管理措施、做好组织协调工作、健全风险监管和预警机制、加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	完全执行

债券代码：257439.SH

债券简称	25 射阳 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<p>1、本期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。</p> <p>2、偿债计划：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日为 2026 年至 2030 年每年的 2 月 18 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2030 年 2 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。</p> <p>3、其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户、制定《债券持有人会议规则》、发挥债券受托管理人的作用、确定专门部门与人员负责每年的偿付工作、安排偿债资金和制定管理措施、做好组织协调工作、健全风险监管和预警机制、加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。</p>
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内增信机制、偿债计	完全执行

划及其他偿债保障措施的执行情况	
-----------------	--

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

适用 不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款	13.81	6.35	
应收账款	应收的工程款	7.95	28.32	
预付款项	预付的工程款	0.02	-99.21	预付土地款结转
其他应收款	往来款	48.63	-0.18	
存货	开发成本和待开发土地	26.88	17.38	
其他流动资产	待抵扣进项税额	2.73	9.58	
长期股权投资	股权投资	1.14	-	
其他权益工具投资	股权投资	2.12	-	
其他非流动金融资产	股权投资	0.68	100.00	新增股权投资
投资性房地产	土地使用权	48.43	-	
固定资产	房屋、建筑物	17.18	-3.04	
在建工程	自建项目	6.52	124.35	工程投入增加
无形资产	高速收费权	17.96	-0.77	
递延所得税资产	资产减值准备	0.01	-	

（二） 资产受限情况**1. 资产受限情况概述**

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值 (包括非受限部分的账面价值)	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值(如有)	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例(%)
货币资金	13.81	2.52	-	18.25
存货	26.88	17.24	-	64.15
固定资产	17.18	6.14	-	35.72
无形资产	17.96	0.11	-	0.63
合计	75.83	26.01	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

五、非经营性往来占款和资金拆借**（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额**

1. 报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：4.94 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 亿元；

3. 报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4. 报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：4.94 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：5.53%，是否超过合并口径净资产的 10%：

□是 √否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为45.99亿元和43.36亿元，报告期内有息债务余额同比变动-5.71%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	9.95	25.81	35.76	82.47
银行贷款	-	3.17	4.43	7.60	17.53
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	13.12	30.24	43.36	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额30.17亿元，企业债券余额5.59亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为87.06亿元和95.97亿元，报告期内有息债务余额同比变动10.24%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1年以内（含）	超过1年（不含）		
公司信用类债券	-	9.95	25.81	35.76	37.26
银行贷款	-	15.06	41.33	56.39	58.76
非银行金融机构贷款	-	0.06	3.76	3.82	3.98
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	25.07	70.90	95.97	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额30.17亿元，企业债券余额5.59亿元，非金融企业债务融资工具余额0亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额0亿元人民币，其中1年以内（含）到期本金规模为0亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过1000万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	13.64	52.19	借款增加
应付账款	1.81	10.16	-
合同负债	0.22	311.35	业务开展，预收款项增加
应付职工薪酬	0.00	-	-
应交税费	0.66	9.61	-
其他应付款	6.10	-19.06	-
一年内到期的非流动负债	11.42	-54.89	部分一年内到期的应付债券到期偿付
其他流动负债	0.02	311.35	基数较小，根据公司业务实际情况有波动
长期借款	41.33	18.99	-
应付债券	25.81	63.63	新发行公司债券
长期应付款	3.76	66.47	借款增加

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

适用 不适用**七、利润及其他损益来源情况****（一） 基本情况**

报告期利润总额：1,620.41 万元

报告期非经常性损益总额：5,218.36 万元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	158.40	权益法核算的长期股权投资确认的投资收益	158.40	不可持续
公允价值变动损益	-	-	-	不可持续
资产减值损失	-	-	-	不可持续
营业外收入	27.57	企业涉及的与日常经营无关的收入	27.57	不可持续
营业外支出	42.51	滞纳金	42.51	不可持续
其他收益	5,074.91	政府补助	5,074.91	可持续

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

适用 不适用

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

适用 不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：82.19 亿元

报告期末对外担保的余额：94.75 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：12.56 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的10%：是 否

单位：亿元 币种：人民币

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
射阳文旅产业集团发展有限公司	无	9.19	旅游项目投资；旅游资源开发、管理	良好	抵押	15.49	2037年6月3日	无重大不利影响
射阳文旅产业集团发展有限公司	无	9.19	旅游项目投资；旅游资源开发、管理	良好	保证	0.4	2028年5月22日	无重大不利影响
射阳文旅产业集团发展有限公司	无	9.19	旅游项目投资；旅游资源开发、管理	良好	保证	0.3	2028年6月6日	无重大不利影响

被担保人姓名/名称	发行人与被担保人的关联关系	被担保人实收资本	被担保人主要业务	被担保人资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
射阳文旅产业集团发展有限公司	无	9.19	旅游项目投资；旅游资源开发、管理	良好	保证	0.28	2025年11月20日	无重大不利影响
射阳文旅产业集团发展有限公司	无	9.19	旅游项目投资；旅游资源开发、管理	良好	保证	0.09	2025年11月9日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	16.56	—	—

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

是 否

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

发生变更 未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

是 否

第四节 专项品种公司债券²应当披露的其他事项

适用 不适用

² 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，www.sse.com.cn

。

（以下无正文）

(以下无正文，为射阳县沿海投资有限公司 2025 年公司债券中期报告盖章页)

射阳县沿海投资有限公司

2025年8月29日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2025年06月30日

编制单位： 射阳县沿海投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,380,786,623.56	1,298,400,913.61
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	794,585,400.47	619,241,128.72
应收款项融资		
预付款项	1,697,298.26	215,845,177.59
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,863,402,094.47	4,872,144,273.99
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,687,937,249.40	2,289,942,086.36
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	272,719,877.88	248,876,308.47
流动资产合计	10,001,128,544.04	9,544,449,888.74
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	113,950,674.37	113,950,674.37

其他权益工具投资	212,282,493.28	212,282,493.28
其他非流动金融资产	67,600,000.00	
投资性房地产	4,842,919,700.00	4,842,919,700.00
固定资产	1,717,932,036.08	1,771,781,675.09
在建工程	652,474,813.40	290,827,246.93
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,796,075,532.26	1,810,025,583.80
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,322,972.48	1,322,972.48
其他非流动资产		
非流动资产合计	9,404,558,221.87	9,043,110,345.95
资产总计	19,405,686,765.91	18,587,560,234.69
流动负债：		
短期借款	1,364,298,598.78	896,468,598.78
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	181,236,443.33	164,513,813.21
预收款项		
合同负债	21,805,694.20	5,300,993.86
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	31,960.99	31,960.99
应交税费	65,748,581.85	59,984,564.59
其他应付款	609,937,685.64	753,606,313.31
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	1,142,405,216.10	2,532,434,155.98
其他流动负债	1,962,512.48	477,089.45
流动负债合计	3,387,426,693.37	4,412,817,490.17
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,133,469,849.09	3,473,804,522.00
应付债券	2,580,868,127.95	1,577,231,677.14
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	376,240,929.54	226,014,635.03
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,090,578,906.58	5,277,050,834.17
负债合计	10,478,005,599.95	9,689,868,324.34
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,718,736,820.27	6,718,736,820.27
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	112,651,645.72	112,651,645.72
一般风险准备		
未分配利润	826,902,261.11	809,854,790.96
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,658,290,727.10	8,641,243,256.95
少数股东权益	269,390,438.86	256,448,653.40
所有者权益（或股东权益）合计	8,927,681,165.96	8,897,691,910.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,405,686,765.91	18,587,560,234.69

公司负责人：黄启发 主管会计工作负责人：孙文华 会计机构负责人：戴启伟

母公司资产负债表

2025年06月30日

编制单位：射阳县沿海投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2025年06月30日	2024年12月31日
流动资产：		
货币资金	758,478,262.55	947,854,411.54
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	760,764,643.35	610,473,075.15
应收款项融资		
预付款项	2,169,019.86	210,922,939.90
其他应收款	4,403,743,272.39	4,454,668,176.81
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,627,664,417.35	2,244,556,987.84
其中：数据资源		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	80,745,229.04	69,529,863.15
流动资产合计	8,633,564,844.54	8,538,005,454.39
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,223,816,594.64	6,153,716,594.64
其他权益工具投资	152,282,493.28	152,282,493.28
其他非流动金融资产	67,600,000.00	
投资性房地产		
固定资产	386,552,590.13	408,662,516.99
在建工程	92,296,949.63	51,644,262.28
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	40,698.10	40,698.10
其中：数据资源		
开发支出		
其中：数据资源		
商誉		

长期待摊费用		
递延所得税资产	5,562.50	5,562.50
其他非流动资产		
非流动资产合计	6,922,594,888.28	6,766,352,127.79
资产总计	15,556,159,732.82	15,304,357,582.18
流动负债：		
短期借款	285,312,125.00	175,312,125.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	70,000,000.00	70,000,000.00
应付账款	35,490,611.10	48,538,114.01
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	64,988,186.68	59,484,692.35
其他应付款	2,135,889,600.55	1,670,127,032.90
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,026,532,712.94	2,380,688,363.89
其他流动负债		
流动负债合计	3,618,213,236.27	4,404,150,328.15
非流动负债：		
长期借款	443,336,793.74	465,336,793.74
应付债券	2,580,868,127.95	1,577,231,677.14
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,024,204,921.69	2,042,568,470.88
负债合计	6,642,418,157.96	6,446,718,799.03
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		

永续债		
资本公积	6,718,736,820.27	6,718,736,820.27
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	112,651,645.72	112,651,645.72
未分配利润	1,082,353,108.87	1,026,250,317.16
所有者权益（或股东权益）合计	8,913,741,574.86	8,857,638,783.15
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,556,159,732.82	15,304,357,582.18

公司负责人：黄启发 主管会计工作负责人：孙文华 会计机构负责人：戴启伟

合并利润表
2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、营业总收入	305,428,821.17	313,351,021.61
其中：营业收入	305,428,821.17	313,351,021.61
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	341,408,320.72	355,731,330.50
其中：营业成本	267,178,511.70	273,958,683.91
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	11,969,912.80	6,459,513.61
销售费用	264,486.55	1,038,443.25
管理费用	36,678,386.22	39,051,316.07
研发费用		
财务费用	25,317,023.45	35,223,373.66
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	50,749,066.96	58,551,360.75
投资收益（损失以“-”号填列）	1,584,002.28	1,584,002.28
其中：对联营企业和合营企业		

的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,353,569.69	17,755,054.14
加：营业外收入	275,703.67	6,039,046.53
减：营业外支出	425,135.09	225,143.66
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	16,204,138.27	23,568,957.01
减：所得税费用	407,882.66	1,920.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	15,796,255.61	23,567,036.57
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	15,796,255.61	23,567,036.57
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	17,047,470.15	27,365,114.99
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-1,251,214.54	-3,798,078.42
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		

(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	15,796,255.61	23,567,036.57
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	17,047,470.15	27,365,114.99
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-1,251,214.54	-3,798,078.42
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：黄启发 主管会计工作负责人：孙文华 会计机构负责人：戴启伟

母公司利润表

2025 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2025 年半年度	2024 年半年度
一、营业收入	209,820,542.10	164,986,921.30
减：营业成本	171,751,462.22	123,717,673.40
税金及附加	9,919,649.12	5,514,117.08
销售费用		
管理费用	15,244,041.63	15,694,836.26
研发费用		

财务费用	6,761,569.83	19,720,605.86
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	48,500,000.00	58,000,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	1,584,002.28	2,604,002.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	56,227,821.58	60,943,690.98
加：营业外收入	70,076.86	5,000,787.65
减：营业外支出	195,106.73	180,980.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	56,102,791.71	65,763,498.28
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	56,102,791.71	65,763,498.28
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	56,102,791.71	65,763,498.28
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		

2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：黄启发 主管会计工作负责人：孙文华 会计机构负责人：戴启伟

合并现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	133,074,672.79	186,508,404.34
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	215,014,641.96	174,164,717.20
经营活动现金流入小计	348,089,314.75	360,673,121.54
购买商品、接受劳务支付的现金	264,303,165.29	189,609,635.06
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加		

额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	13,708,496.64	12,074,033.71
支付的各项税费	31,538,506.85	57,144,337.30
支付其他与经营活动有关的现金	293,982,800.62	159,956,040.71
经营活动现金流出小计	603,532,969.40	418,784,046.78
经营活动产生的现金流量净额	-255,443,654.65	-58,110,925.24
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,584,002.28	2,604,002.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63,668,750.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,584,002.28	66,272,752.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	217,487,579.92	279,069,944.17
投资支付的现金	67,600,000.00	15,330,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	285,087,579.92	294,399,944.17
投资活动产生的现金流量净额	-283,503,577.64	-228,127,191.89
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	14,193,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	14,193,000.00	
取得借款收到的现金	3,296,272,858.00	1,004,980,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3,310,465,858.00	1,004,980,000.00
偿还债务支付的现金	2,405,099,574.21	504,125,294.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	254,073,341.55	240,286,283.55
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流出小计	2,659,172,915.76	744,411,578.14
筹资活动产生的现金流量净额	651,292,942.24	260,568,421.86
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	112,345,709.95	-25,669,695.27
加：期初现金及现金等价物余额	1,025,900,913.61	140,534,386.20
六、期末现金及现金等价物余额	1,138,246,623.56	114,864,690.93

公司负责人：黄启发 主管会计工作负责人：孙文华 会计机构负责人：戴启伟

母公司现金流量表

2025年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2025年半年度	2024年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	11,528,973.90	7,197,995.40
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	796,294,543.35	69,144,144.77
经营活动现金流入小计	807,823,517.25	76,342,140.17
购买商品、接受劳务支付的现金	253,969,019.48	10,353,735.54
支付给职工及为职工支付的现金	2,886,911.99	2,687,409.22
支付的各项税费	9,126,429.86	13,389,373.41
支付其他与经营活动有关的现金	117,735,691.49	24,326,805.36
经营活动现金流出小计	383,718,052.82	50,757,323.53
经营活动产生的现金流量净额	424,105,464.43	25,584,816.64
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,584,002.28	2,604,002.28
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		63,668,750.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,584,002.28	66,272,752.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,607,455.74	6,248,876.62
投资支付的现金	137,700,000.00	18,330,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	203,307,455.74	24,578,876.62
投资活动产生的现金流量净	-201,723,453.46	41,693,875.66

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,439,000,000.00	323,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,439,000,000.00	323,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,701,700,000.00	250,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	149,058,159.96	137,897,063.40
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	1,850,758,159.96	387,897,063.40
筹资活动产生的现金流量净额	-411,758,159.96	-64,897,063.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-189,376,148.99	2,381,628.90
加：期初现金及现金等价物余额	947,854,411.54	17,571,809.67
六、期末现金及现金等价物余额	758,478,262.55	19,953,438.57

公司负责人：黄启发 主管会计工作负责人：孙文华 会计机构负责人：戴启伟

