中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2022.09.05 星期一
本版编辑：王军善 王雄伟 热线：(010)63691674

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募集说明书摘要

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

本摘要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载于中国债券信息网网站(www.chinabond.com.cn)。投资者在做出认购决定之前，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。

重要声明及提示

公司信用类债券监督管理机构或市场自律组织对债券发行的注册或备案，并不代表对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。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读本募集说明书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。

一、发行人声明

发行人董事会已批准本次债券募集说明书，发行人应当及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺其中不存在虚假记载、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。

发行人不承担政府兜底责任，发行本次企业债券不涉及新增地方政府债务。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书的定履行义务，接受投资者监督。

发行人及其董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的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。

二、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本次债券募集说明书中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽职声明

主承销商根据《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及其他相关法律法规的有关规定，遵循勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，对本次债券募集说明书进行了核查，确认其中不存在虚假记载、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。

四、律师事务所声明

律师事务所及经办律师保证由其同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容已经其审阅，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

五、投资提示

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本次债券募集说明书及有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本次债券发行所作出的任何决定，均不表明其对本债券风险作出实质性判断。

投资者认购或持有本次债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债权代理协议（如有）、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债权代理人（如有）等主体权利义务的相关约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

投资者在评价本次债券时，应认真考虑本募集说明书中列明的各种风险。

六、其他重大事项或风险提示

（一）凡从属、变让并持有本次债券的投资者，均视为同意本次债券《债券持有人会议规则》、《债权代理协议》、《账户监管协议》、《募集资金监管协议》、《偿债资金监管协议》中对权利和义务的安排。

除发行人及主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本次债券募集说明书中列明的信息和对本次债券募集说明书作任何说明。

投资者若对本次债券募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。

（二）发行人作为射阳县重要的国资主体，承担着射阳县经济开发区内基础设施建设任务，近年公司总债务规模增长较快，且短期债务占比持续提高，并处于偏高水平，公司偿债压力有所加大。

（三）发行人本次债券募集资金共5.6亿元，其中3.28亿元用于年存栏15,000头母猪养殖项目和大型现代项目，剩余2.32亿元用于补充营运资金。经过严格的论证与测算，本募集投资项在经济、技术方面均具有良好的可行性。但是目体投资规模较大、周期较长，如果建设期间原材料价格上涨，将对项目进度产生一定影响，项目实际投资有可能超出预算，从而影响投行人的盈利水平。

（四）射阳县人民政府作为发行人仅以出资额为限承担有限责任，相关举债债务由发行人作为独立法人负责偿还。

释义

在本次债券募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

沿海投资/发行人/公司/本公司	指射阳县沿海投资有限公司
县政府	指射阳县人民政府
本次债券	指发行人发行的总期为人民币5.6亿元的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
本次发行	指本次债券的发行
募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本次债券所制作的《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募集说明书》
募集说明书摘要	指发行人根据有关法律、法规为发行本次债券所制作的《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募集说明书摘要》
《债权代理协议》	指发行人与开源证券股份有限公司签订的《2020年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展专项债券债权代理协议》
《债券持有人会议规则》	指《2020年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展专项债券债券持有人会议规则》
《账户监管协议》	指《2021年射阳县沿海投资有限公司农村产业融合发展专项债券募集资金监管协议》
《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》
《管理条例》	指《企业债券管理条例》
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
上交所	指上海证券交易所
中央国债登记公司	指中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司上海分公司	指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商	指开源证券股份有限公司
开源证券/簿记管理人/债权代理人	指开源证券股份有限公司
江苏苏科阳光电力集团/担保机构	指江苏省江阴市苏科阳光电力集团有限公司
监管银行	指中国建设银行股份有限公司江苏省分行
债券持有人	指本次债券的投资者
簿记建档	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债券利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的过程
申购利率/申购价格区间	指簿记管理人为本次发行确定的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申购利率/申购价格区间（以下简称“申购区间”）
承销团	指主承销商为本次债券发行组织的由主承销商和发行人所共同组成的承销团
余额包销	指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本次债券的份额承担债券发行的风险，在募集说明书约定的缴款日，按发行利率/价格将该份额认购/缴款的义务
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的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省的法定节假日或休息日）
工作日	指上海证券交易所、深圳证券交易所和银行间市场的工作日（不包括法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指人民币元、人民币万元、人民币亿元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各项目数直接相加之和在尾数上可能存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一条 风险提示及说明

投资者购买本债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资分析，因发行人经营方面的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能按照约定期限还本付息，主承销商不承担还本付息及发生何种后果的责任。投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

一、与本次债券有关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在本次债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券采用固定利率形式，期限较长，可能跨越多个利率波动周期，市场波动不确定性投资者面临债券价格波动的风险。

（二）偿付风险

在本债券存续期内，受国民经济运行总体情况、国家政策法规、行业周期和市场环境等不可控制因素影响，可能导致发行人不能产生预期的现金流和现金流，进而导致公司不能及预期还本付息或按期足额支付债券本息的风险存在。

（三）流动性风险

由于本次债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，公司无法保证本次债券能够按照期限上市交易，也无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在转让债券时出现困难。

（四）项目建设投资风险

本次募集资金投资项目为年存栏15,000头母猪养殖项目和大型现代项目，都经过严格的论证，在经济、技术和社会效益方面均具有良好的可行性，同时还受到当地政府的政策支持。但由于工程实施时间较长，如果施工期延长，或工程质量不合格，或因不可抗力因素发生意外事件，将对施工成本造成一定影响，项目实际投资可能超出预算，施工期间也可能延长，影响项目按期竣工。

（五）募投项目建设完工后，公司存货规模将大幅增长，或存在跌价风险的风险。

本次专项债券募集资金主要投资于年存栏15,000头母猪养殖项目和大型现代项目，发行人不能排除因自然环境变化等无法控制的原因导致项目建设进度延缓，或工程实际支出与工程概算出现偏差等情况，从而可能对公司的经营业绩、财务状况带来不利影响。

（六）第三方担保风险

江苏省信用再担保集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。但不排除本次债券存续期内担保方因外部宏观环境影响或自身经营状况恶化导致其担保能力受损的可能，同时，本次担保还可能面临因担保协议条款不够完善或存在法律瑕疵而使担保责任不能履行的风险。

二、与行业有关的风险

（一）产业政策变动的风险

发行人目前业务主要为基础设施代建业务、土地耕地业务以及贸易业务等，受到国家产业政策的影响。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方政府在环境保护、城市规划、土地利用、贸易业等方面的政策会有不同程度的调整，国家宏观经济政策和相关产业政策的调整会影响发行人的经营管理活动，因而在一定时期内可能对发行人的经营环境和未来收益产生不利影响。

（二）经济周期风险

发行人的城市基础设施建设、土地耕地业务的投资规模、运营环境和收益水平都受到经济周期的影响。如果经济增长速度放缓或者陷入停滞状态，政府基础设施投资力度下降，将可能导致发行人的营业收入和利润下降，从而影响发行人的盈利能力和偿债能力。

三、与发行人有关的风险

（一）经营管理风险

随着发行人的发展，发行人的经营范围、资产规模都将不断扩张，这将在资源整合、资本运作、风险控制等方面对发行人管理层提出更高要求，增大了管理和运作的难度，如果发行人管理层的业务能力不能适应公司规模的快速扩张，公司的相应资产和管理制度不能根据公司状况迅速调整和完善，发行人可能难以正常运作。

（二）财务风险

随着发行人业务的多元化发展和投资项目及规模的增加，发行人在建、拟建项目资金需求较大，需要通过直接融资和间接融资相结合的方式筹措资金，以支持公司业务发展和项目建设。同时，发行人将面临资金规模扩张、调节资金结构管理、加强财务管理、提高资金收益和控制财务成本等方面的压力。

（三）担保方面内会计审务所变更的风险

2020年度，公司审计机构变更为，公司2020年审计机构中间对外会计师事务所（特殊普通合伙）变更为亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙），2020年审计报告由亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计。发行人变更审计机构主要是基于与原审计机构签订的审计合同到期，重新聘请审计机构。

（四）受限资产较大的风险

公司用于抵押的资产主要包括土地使用权、张开资金等。截至2021年末，发行人受限资产合计为242,968.17万元，占发行人同期总资产的16.71%，其中受行人存货中抵押资产为162,975.76万元的存开发土地已用于公司抵押贷款，占公司总资产的比例为10.52%。受限资产规模和占比较高，发行人受限资产规模了未来融资规模，对发行人未来的融资能力产生一定影响。

（五）对外担保金额较大的风险

截至2021年末，发行人对外担保金额为227,858.75万元，占2021年末净资产的27.28%。发行人担保对象对外担保金额较大，如果被担保方经营不善，无力偿还债务时，发行人存在一定的代偿风险。

（六）营业收入波动较大、净利润下降的风险

2019年、2020年和2021年，发行人分别实现营业收入89,299.27万元、110,239.63万元和54,062.46万元，分别实现净利润6,567.68万元、9,194.95万元和7,913.07万元。发行人报告期内营业收入和净利润水平在一定波动，如未来发行人营业收入水平仍存在较大波动情况，可能会对发行人盈利能力产生不利影响。

（七）政府补助依赖的风险

2019年、2020年和2021年，发行人分别实现政府补助分别为6,567.68万元、9,194.95万元和7,913.07万元。近三年发行人获得政府补助分别为11,256.34万元、21,613.15万元和12,204.03万元，其中2019年度政府补助收入金额较高，如果未来政府补助规模减少，或发行人政府补助规模减少，或发行人盈利能力造成不利影响。

（八）未纳税明细少上地出让金的风险

近年来，发行人的经营业绩主要来自土地出让收入，但是发行人的土地出让收入主要来自于政府出让，发行人授予的土地使用权，由政府划取收入，未纳税明细少上地出让金，未来可能会对该资产的处置产生一定的影响。

第二条 发行条款

本次债券业经国家发展和改革委员会发改委企债发[2022]138号文注册公开发行，发行额度不超过5.6亿元。

本次债券分两期公开发行，其中第一期发行期限为自2022年12月9日起至2025年12月9日止的3年期债券，发行规模不超过5.6亿元。

本次债券业经射阳县沿海投资有限公司2021年12月9日出具的董事会决议申请公开发行。

一、主要发行条款

（一）发行人：射阳县沿海投资有限公司。

（二）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（简称“22射阳沿海”）。

（三）发行总额：人民币5.6亿元。

（四）债券期限：7年期。本次债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第3至7年末每年按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金，剩余40%的债券发行总额到期一次性偿还。

（五）债券票面利率：本次债券为固定利率债券，票面年利率通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。

簿记建档区间债券票面利率（价格）区间的确定方式：本次债券票面利率区间以上海证券交易所公开发行债券的票面利率区间为参照，结合发行人的经营状况、财务状况、市场情况等因素，由发行人与主承销商协商确定。

（六）发行方式：本次债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档系统和系统网络发行系统实行发行。

（七）发行范围及对象：在银行间市场的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上交所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或人民币普通证券账户或其他证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（八）簿记建档日：本次债券的簿记建档日为2022年9月7日。

（九）发行首日：本次债券发行期限的第1日，即2022年9月8日。

（十）发行期限：两个工作日，自发行首日起至2022年9月9日止。

（十一）起息日：自发行首日开始计息，本次债券存续期限内每年的9月9日为该计息年度的起息日。

（十二）计息期限：自2022年9月9日起至2025年9月9日止。

（十三）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。每年付息日顺延期间不计息，但在顺延期间调整本金偿付日期。

（十四）付息日：本次债券付息日为2023年至2029年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（十五）本金偿付日：本次债券分期偿还本金，偿还日为2023年至2029年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（十六）本息支付方式：通过本次债券登记机构和其他有关机构办理。

（十九）兑付价格：按面值兑付。

（二十）债券担保方式：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。

（二十一）信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本次债券信用等级为AAA，发行人主体长期信用等级为AA。

（二十二）上市安排：本次债券发行结束后，发行人将尽快就本次债券向国家有关主管部门提出申请挂牌交易的申请，并在规定时间内完成挂牌手续。

（二十三）税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

二、发行安排

（一）本次债券采用实名制记账式发行，投资者认购的本次债券在债券登记机构托管记载。

本次债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本次债券簿记、配售的具体办法和要求将在簿记管理人公告的《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申购办法说明》中确定。

（二）本次债券通过银行间市场债券机构投资者公开发行部分的认购与托管。

境内法人投资基金类的管理机构（薪水）或其他法人投资机构登记托管认购本次债券，境内非法人机构类型投资基金类的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本次债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

本次债券通过银行间市场向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行部分由中央国债登记公司进行托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本债券承销商发行网点索取。

（三）本次债券通过上海证券交易所向机构投资者公开发行部分的认购与托管。

投资者须持有中国证券登记公司上海分公司的合格基金证券账户或人民币普通证券账户，在发行期间与本次债券主承销商设置的发行网点联系，凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书，证券账户卡复印件认购本次债券。

本次债券通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行部分中的认购与托管，根据相关规定，发行人将在发行结束后尽快向上海证券交易所提交债券上市申请，并在上市前完成债券在证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务项下的登记和托管手续。

（四）参与本次债券发行的投资者应具有债券投资的资格和能力，具有对债券投资风险进行独立判断的能力，并自行承担投资债券的风险。

（五）本次债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

三、债券本息兑付方式

（一）利息的支付

（1）本次债券在存续期内每年付息一次，债券存续期的第3至7年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。本次债券付息日为2023年至2029年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（2）上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理，利息支付的具体事项将按照国家有关规定、由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

（3）根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本债券所应缴纳的税款由投资者自行承担。

（二）本金的兑付

（1）本次债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3至7年末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。本次债券的兑付日为2025年至2029年每年的9月9日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（2）上市债券本金的兑付由债券托管机构办理；上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体办法将按照国家有关规定、由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第三条 募集资金运用

一、募集资金投向概况

本次债券募集资金5.6亿元，其中2.6亿元用于年存栏15,000头母猪养殖项目，剩余2.32亿元用于补充营运资金。募集资金净额按照项目实施进度分期投入。

表3-1 募集资金用途投向明细表

单位：万元,%

序号	项目名称	总投资	资金来源构成	拟使用债券募集资金比例	项目使用募集资金比例	占募集资金总额比例
1	年存栏15,000头母猪养殖项目	38,000	自有资金22,000（资本金7,600）债券资金26,000	26,000	68.42%	46.43%
2	大型现代项目	10,000	自有资金3,200（资本金2,000）债券资金6,800	6,800	68.00%	12.14%
3	补充营运资金	–	–	23,200	–	41.43%
合计		48,000		56,000	–	100.00%

注:发行人募投项目资本金比例为20%，截至本募集说明书出具日，募投项目资本金已全部落实。

二、募集资金投资项目审批、核准或备案情况

（一）年存栏15,000头母猪养殖项目

序号	批复文件名称	文号	单位	日期	文件主要内容
1	江苏省投资项目备案证	射发改备[2019]75号	盐城射阳县发展和改革委员会	2019年5月5日	项目名称、代码、建设地点、建设规模及内容、法人单位、总投资
2	关于《射阳江达牧业有限公司年存栏15,000头母猪养殖项目环境影响报告书》的审批意见	射环审[2019]1号	射阳县环境保护局	2019年02月19日	对环境影响报告书的审批意见，并报出需满实施告书提出的各项环保措施
3	江苏省社会稳定风险评估评审报告表	–	射阳县政法委	2021年4月19日	包括事项概况、事项法律政策依据及必要性、利益相关者情况、各方意见、主要风险因素、潜在风险措施等
4	射阳县设施农用地备案表	SSN320924201900038	射阳县自然资源和规划局	2019年3月28日	土地流转情况、使用年限、复垦要求、国土用门规划审查意见
5	固定资产投资项目节能承诺表	–	射阳江达牧业有限公司	2017年2月27日	能源种类、年耗能量

（二）大型现代项目

序号	批复文件名称	文号	单位	日期	文件主要内容
1	江苏省投资项目备案证	射发改备[2017]169号	盐城射阳县发展和改革委员会	2017年12月26日	项目名称、项目代码、总投资、并工期、建设规模及内容
2	固定资产投资项目节能承诺表	–	射阳金源能源有限公司	2017年12月20日	建设规模、主要内容和主要用能设备情况、能源种类、年耗能量、节能措施及承诺
3	关于《射阳金源能源有限公司大型现代项目环境影响报告表》的批复	射环表复[2018]1号	射阳县环境保护局	2018年09月21日	大型现代项目具备可行性、资产格局实现合理的发展及保证效益
4	射阳县建设用地规划许可证	射建证字第[2018]46号	射阳县规划局	2018年09月28日	项目名称、用地位置、用地面积、用地面积、建设内容、建设位置、应遵事项、说明
5	建设用地批准书	射国土资证[2018]46号	射阳县国土资源局	2018年10月09日	用地单位、土地坐落方式、容积率、建筑密度、建筑面积、土地面积、用途、出让年限
6	射阳县建设工程规划许可证	射建证字No.0919691	射阳县规划局	2018年10月23日	建设单位、建设项目名称、建设位置、建设规模、建设内容、建设位置、应遵事项、说明
7	建设工程施工许可证	320924201901090101	射阳县住房和城乡建设局	2019年01月09日	准予施工说明、合同工期、合同价格、勘察设计单位、监理单位、施工单位、质量标准、建设单位、工程名称、建设地点、建设规模、合同开工日期、合同竣工日期、施工图设计文件已经审查合格、施工单位资质等级、项目经理、施工许可证号、施工许可证发证机关、施工许可证有效期、施工单位名称