

**2022 年第二期四川花园水城城乡产业发展投资开发
有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

发行人

四川花园水城城乡产业发展投资开发有限责任公司

主承销商

 **万联证券股份有限公司**
WANLIAN SECURITIES COMPANY LIMITED

二〇二三年六月



重要声明

万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”）作为 2022 年第二期四川花园水城城乡产业发展投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，根据相关文件有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于四川花园水城城乡产业发展投资开发有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《四川花园水城城乡产业发展投资开发有限责任公司公司债券 2022 年年度报告》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以及发行人向万联证券提供的其他材料。万联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万联证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：四川花园水城城乡产业发展投资开发有限责任公司

注册地址：四川省成都市金堂县赵镇成金大道 2888-1-5-1 号

法定代表人：田东

注册资本：140,080 万元人民币

经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；贸易经纪；国内贸易代理；物业管理；工程管理服务；水污染防治服务；水污染治理；防洪除涝设施管理；市政设施管理；集贸市场管理服务；停车场服务；树木种植经营；城市绿化管理；园林绿化工程施工；建筑材料销售；轻质建筑材料销售；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；对外承包工程；建筑工程机械与设备租赁；办公服务；会议及展览服务；金属材料销售；橡胶制品销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；电线、电缆经营；粮油仓储服务；食用农产品初加工；农副产品销售（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）。许可项目：各类工程建设活动；房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；建筑智能化工程施工；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；粮食收购（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

二、本期债券基本情况

1、债券名称：2022 年第二期四川花园水城城乡产业发展投

资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券。

2、债券简称及代码：22 四川花园水城专项债 02（银行间代码：2280498.IB）；22 金堂 04（上交所代码：184645.SH）。

3、起息日：2022 年 12 月 12 日。

4、发行总额：人民币 5.40 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 7 年，在本期债券存续期的第 3 个计息年度末，附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：票面利率为 7.50%。

7、发行人调整票面利率选择权：在债券存续期的第 3 个计息年度末，附设发行人调整票面利率选择权，发行人有权选择在原债券票面利率基础上上调或者下调 0-300 个基点（含本数）。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个工作日在相关媒体上刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

8、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照相关主管部门和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

9、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。在本期债券存续期内，投资者行使回售选择权后，自债券存续期第3年至第7年，发行人分别按照剩余债券每百元本金值的20%比例偿还债券本金。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

10、担保方式：本期债券无担保。

11、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为AA级，发行人的长期主体信用等级为AA级。

12、募集资金用途：金堂县农贸市场提档升级项目。

13、承销商及债权代理人：万联证券股份有限公司。

14、上市地点：上海证券交易所和银行间市场。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已于2021年10月27日获得《国家发展委关于四川花园水城城乡产业发展投资开发有限责任公司发行县城新型城镇化建设专项企业债券注册的通知》（发改企业债券【2021】219号）批文。发改委同意发行人发行县城新型城镇化建设专项企业债券不超过7.40亿元，并在银行间市场和上海证券交易所发行。

2022年12月12日，发行人发行本期债券“22金堂04/22四川花园水城专项债02”，期限为7年，发行规模为5.40亿元。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金 5.40 亿元，由哈尔滨银行股份有限公司成都金堂支行担任募集资金专项监管银行。根据募集说明书约定本期债券募集资金用于金堂县农贸市场提档升级项目，扣除发行费用后已于 2022 年使用 1.50 亿元，募集资金的使用与募集说明书约定一致。

（三）付息情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 12 月 12 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）。若投资者在债券存续期的第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 12 月 12 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）。2025 年至 2029 年每年的 12 月 12 日，分别按照投资者行使回售选择权后剩余债券每百元本金值的 20% 比例兑付本金。截至 2022 年底，发行人尚未到付息日，尚未涉及本金偿付事宜。

（四）信息披露情况

2022 年度，本期债券未发生对债券持有人权益有重大影响的事项。发行人按照上海证券交易所和中央国债登记结算有限责任公司披露系统的格式，已在上海证券交易所和中央国债登记结算有限责任公司指定网站完成了本期债券 2022 年年度报告的披露工作。

四、2022 年度发行人偿债能力分析

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022

年度财务报告进行了审计，并出具了亚会审字（2023）01590094号标准无保留意见的审计报告，除特殊说明外，本节引用的财务数据均源于发行人经审计的财务报告，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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	变动比例	变动比例超过 30%的原因
总资产	3,151,505.39	2,458,347.68	28.20%	-
总负债	1,469,101.80	1,238,554.96	18.61%	-
净资产	1,682,403.59	1,219,792.72	37.93%	主要系 2022 年发行人股东划入 42.48 亿元砂石经营权所致。
资产负债率 (%)	46.62	50.38	-7.47%	-
流动比率	4.11	4.62	-10.99%	-
速动比率	0.68	0.76	-9.61%	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例	变动比例超过 30%的原因
营业收入	72,043.34	54,957.56	31.09%	主要系 2022 年度发行人新增商品贸易业务实现收入 1.62 亿元所致。
营业成本	62,718.88	46,549.85	34.73%	主要系 2022 年度发行人新增商品贸易业务增加成本 1.61 亿元所致。
利润总额	18,891.49	19,313.51	-2.19%	-
净利润	18,878.69	19,313.51	-2.25%	-

项目	2022 年度	2021 年度	变动比例	变动比例超过 30%的原因
经营活动产生的现金流净额	1,810.83	43,842.03	-95.87%	主要系 2022 年度支付其他与经营活动有关的现金大幅增加所致。
投资活动产生的现金流净额	26.20	-20,392.74	-100.13%	主要系 2022 年度投资支付的现金大幅减少所致。
筹资活动产生的现金流净额	-21,241.86	-30,732.05	30.88%	主要系 2022 年度取得借款收到的现金较多所致。

（三）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下表所示：

序号	债券简称	起息日/到期日	发行规模 (亿元)	债券余额 (亿元)	发行 期限	票面 利率
1	20 蓉水城	2020 年 1 月 22 日 /2025 年 1 月 22 日	9.00	8.996	5 年	7.50%
2	21 金堂 01	2021 年 7 月 6 日/ 2023 年 7 月 6 日	4.85	4.85	2 年	7.50%
3	22 金堂 01/ 22 四川花园水 城专项债 01	2022 年 6 月 27 日/ 2029 年 6 月 27 日	2.00	2.00	7 年	7.50%
4	22 金堂 02	2022 年 9 月 21 日/ 2027 年 9 月 21 日	5.00	5.00	5 年	7.50%
5	22 金堂 03	2022 年 10 月 27 日/ 2027 年 10 月 27 日	5.00	4.11	5 年	7.50%
6	22 金堂 04/ 22 四川花园水 城专项债 02	2022 年 12 月 12 日/ 2029 年 12 月 12 日	5.40	5.40	7 年	7.50%
7	23 金堂 01	2023 年 3 月 30 日/ 2025 年 3 月 30 日	2.85	2.85	2 年	7.50%
8	23 金堂 02	2023 年 3 月 30 日/ 2026 年 3 月 30 日	4.00	4.00	3 年	7.50%

2022 年度发行人未发生影响其偿债能力的其他重大事项。

特此公告。

(本页无正文，为《2022年第二期四川花园水城城乡产业发展
投资开发有限责任公司县城新型城镇化建设专项企业债券 2022
年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

万联证券股份有限公司
2023年6月30日

