

2022年第一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
2025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

二〇二六年六月



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 年第一期四川花园水城城乡产业发展投资开发有限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公司公司债券 2025 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街道成金大道 2888 号 5 楼 501 号

法定代表人：罗秀珍

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；农副产品销售；粮食收购。（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：建设工程施工；建筑物拆除作业（爆破作业除外）。（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 年第一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 01（银行间代码：2280274.IB）；22 金堂 01（上交所代码：184464.SH）。

3、起息日：2022 年 6 月 27 日。

4、发行总额：人民币 2 亿元。

5、债券期限：本期债券期限为 7 年，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末，分别按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金。

6、债券利率：票面利率为 7.50%。

7、还本付息方式：每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末，分别按照债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金，当期应付利息随兑付的本金部分一起支付。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。

8、担保方式：本期债券无担保。

9、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。

10、募集资金用途：金堂县农贸市场提档升级项目和补充公司营运资金。

11、承销商及债权代理人：万联证券股份有限公司。

12、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 6 月 27 日，发行人发行本期债券“22 金堂 01/22 四川花园水城专项债 01”，期限为 7 年，发行规模为 2 亿元。

(二) 募集资金使用情况

本期债券募集资金 2 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和补充公司营运资金，扣除发行费用后已于 2022 年使用完毕，募集资金的使用与募集说明书约定一致。

(三) 还本付息情况

本期债券的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 6 月 27 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 6 月 27 日，分别按照债券发行总额 20%的比例等额兑付本金。截至 2025 年底，发行人已支付 2025 年度分期偿还本金和利息。

(四) 信息披露情况

2025 年度，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 2025 年定期报告、债券重大事项临时公告、分期偿还本金公告、付息公告及跟踪评级公告的披露工作。

四、2025 年度发行人偿债能力分析

北京兴昌华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2025 年度财务报告进行了审计，并出具了[2026]京会兴昌华审字第 001471 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 2025 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	2025 年末	2024 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
总资产	3,374,973.76	3,409,327.00	-1.01	-
总负债	1,639,145.36	1,690,526.85	-3.04	-
净资产	1,735,828.39	1,718,800.15	0.99	-
资产负债率 (%)	48.57	49.59	-2.05	-
流动比率 (倍)	3.16	3.22	-1.77	-
速动比率 (倍)	0.36	0.51	-29.14	-

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的原因
营业收入	142,237.18	157,901.22	-9.92	-
营业成本	132,476.24	144,705.64	-8.45	-
净利润	17,028.25	17,940.70	-5.09	-
经营活动产生的现金流净额	203,911.71	27,332.98	646.03	主要系本期发行人支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。
投资活动产生的现金流净额	-4.20	-31.00	86.46	主要系本期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减少所致。
筹资活动产生的现金流净额	-217,969.77	-45,440.02	-379.69	主要系本期发行人偿还债务支付的现金大幅增加所致。

(三) 发行人已发行尚未兑付债券情况

截至 2026 年 5 月末，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	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	1.60	7 年	7.50%
2	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	4.3184	7 年	4.50%
3	25 金堂 01	2025 年 9 月 10 日/ 2030 年 9 月 10 日	9.11	9.11	5 年	3.40%
4	26 金堂 01	2026 年 3 月 23 日/ 2031 年 3 月 23 日	4.00	4.00	5 年	2.80%

我公司主承的“22 金堂 01/22 四川花园水城专项债 01” 2025 年度已按期分期偿还本金和付息。

2025 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。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2022年第一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2025
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
2026年6月27日