

债券简称：16 蓝光 01

债券代码：136700.SH

19 蓝光 01

债券代码：155163.SH

19 蓝光 02

债券代码：155484.SH

19 蓝光 04

债券代码：155592.SH

20 蓝光 02

债券代码：163275.SH

20 蓝光 04

债券代码：163788.SH

**四川蓝光发展股份有限公司**  
**公司债券受托管理事务报告（2022 年度）**

发行人

四川蓝光发展股份有限公司



（成都市高新区（西区）西芯大道 9 号）

债券受托管理人



（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2023 年 6 月

## 重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于四川蓝光发展股份有限公司（以下简称“蓝光发展”、“发行人”或“公司”）对外公布的《四川蓝光发展股份有限公司2022年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

## 目 录

第一节	本期公司债券概况 .....	4
第二节	公司债券受托管理人履职情况 .....	8
第三节	发行人 2022 年度经营情况和财务状况 .....	10
第四节	发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 .....	14
第五节	发行人信息披露义务履行的核查情况 .....	16
第六节	本期债券本息偿付情况 .....	17
第七节	发行人偿债意愿和能力分析 .....	18
第八节	增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 .....	19
第九节	债券持有人会议召开情况 .....	20
第十节	公司债券的信用评级情况 .....	21
第十一节	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 .....	22
第十二节	与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 .....	23
第十三节	发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况 .....	24
第十四节	其他情况 .....	25

## 第一节 本期公司债券概况

### 一、发行人名称

中文名称：四川蓝光发展股份有限公司

英文名称：SICHUAN LANGUANG DEVELOPMENT CO., LTD.

### 二、本期公司债券核准文件及核准规模

四川蓝光发展股份有限公司公开发行不超过人民币40亿元公司债券已于2016年3月15日获得中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）“证监许可[2016]513号”批复核准。该批文项下各期债券发行情况如下表所示：

债券代码	债券简称	债券全称	起息日	期限 (年)	票面利率 (当期)%	发行规模 (亿)	债券余额 (亿) <sup>1</sup>
136764	16 蓝光 02	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第二期）	2016- 10-18	3+2	5.25	10	-
136700	16 蓝光 01	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）	2016- 09-14	3+1+1	7.40	30	11.81215

四川蓝光发展股份有限公司公开发行不超过人民币25亿元公司债券已于2018年9月27日获得中国证监会“证监许可[2018]1551号”批复核准。该批文项下各期债券发行情况如下表所示：

债券代码	债券简称	债券全称	起息日	期限 (年)	票面利率 (当期)%	发行规模 (亿)	债券余额 (亿)	
155592	19 蓝光 04	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第三期）	2019-08- 06	3	7	3	3	
155550	19 蓝光 03	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种二）	全额回拨至品种一					
155484	19 蓝光 02	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种一）	2019-07- 23	2+1	7.50	11	11	
155163	19 蓝光 01	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）	2019-03- 19	2+1	7.50	11	7.23	

四川蓝光发展股份有限公司公开发行不超过人民币29亿元公司债券已于2019年11月12日获得中国证监会“证监许可[2019]2268号”批复核准。该批文项

<sup>1</sup> 债券余额为截至本报告出具日的本期债券余额，下同。

下已发行债券情况如下表所示：

债券代码	债券简称	债券全称	起息日	期限 (年)	票面利率 (当期) %	发行规模 (亿)	债券余额 (亿)	
163788	20 蓝光 04	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种 二）	2020-07- 31	3	7	8	8	
163787	20 蓝光 03	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）（品种 一）	全额回拨至品种二					
163275	20 蓝光 02	四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）	2020-03- 16	2+1	7.15	7.50	7.50	

### 三、本期债券基本情况

#### （一）“16 蓝光 01” 基本情况

债券名称：四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）

（债券简称“16 蓝光 01”）。

发行规模：30 亿元。

存续本金规模：11.81 亿元。

当前票面利率：7.40%。

兑付日期：2021 年 7 月 28 日<sup>2</sup>。

债券担保：本期债券无担保。

#### （二）“19 蓝光 01” 基本情况

债券名称：四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）

（债券简称“19 蓝光 01”）。

发行规模：11 亿元。

存续本金规模：7.23 亿元。

当前票面利率：7.50%。

---

<sup>2</sup>于 2021 年 7 月 27 日召开的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 2021 年第一次债券持有人会议审议通过了“16 蓝光 01”加速清偿的议案，“16 蓝光 01”的本金和相应利息在会议召开日的次一日（7 月 28 日）立即到期应付。

兑付日期：2021年7月28日<sup>3</sup>。

担保情况：本期债券无担保。

### （三）“19 蓝光 02”基本情况

债券名称：四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）（品种一）（债券简称“19 蓝光 02”）。

发行规模：11 亿元。

存续本金规模：11 亿元，2021 年 7 月 23 日已回售本金 9.93 亿元，未回售本金 1.07 亿元。

当前票面利率：7.50%。

兑付日期：本期债券已回售部分的兑付日期为 2021 年 7 月 23 日，未回售部分的兑付日为 2022 年 7 月 23 日。

担保情况：本期债券无担保。

### （四）“19 蓝光 04”基本情况

债券名称：四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第三期）（债券简称“19 蓝光 04”）。

发行规模：3 亿元。

存续本金规模：3 亿元。

当前票面利率：7%。

兑付日期：2021 年 7 月 28 日<sup>4</sup>。

担保情况：本期债券无担保。

### （五）“20 蓝光 02”基本情况

债券名称：四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（债券简称“20 蓝光 02”）。

发行规模：7.50 亿元。

存续本金规模：7.50 亿元。

---

<sup>3</sup>于 2021 年 7 月 27 日召开的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 2021 年第一次债券持有人会议审议通过了“19 蓝光 01”加速清偿的议案，“19 蓝光 01”的本金和相应利息在会议召开日的次一日（7 月 28 日）立即到期应付。

<sup>4</sup>于 2021 年 7 月 27 日召开的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 2021 年第一次债券持有人会议审议通过了“19 蓝光 04”加速清偿的议案，“19 蓝光 04”的本金和相应利息在会议召开日的次一日（7 月 28 日）立即到期应付。

当前票面利率：7.15%。

兑付日期：2021年7月28日<sup>5</sup>。

担保情况：本期债券无担保。

#### **（六）“20 蓝光 04”基本情况**

债券名称：四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2020 年公司债券（第二期）  
（品种二）（债券简称“20 蓝光 04”）。

发行规模：8 亿元。

存续本金规模：8 亿元。

当前票面利率：7%。

兑付日期：2021年7月28日<sup>6</sup>。

担保情况：本期债券无担保。

截至 2021 年 7 月 23 日，发行人未能兑付“19 蓝光 02”回售本金及年度利息，截至 2021 年 7 月 28 日，发行人未能兑付加速清偿到期的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”的本金和相应利息，截至 2022 年 7 月 23 日，发行人未能兑付“19 蓝光 02”未回售部分的本金及相应利息，“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”已实质性违约。

---

<sup>5</sup> 于 2021 年 7 月 27 日召开的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”2021 年第一次债券持有人会议审议通过了“20 蓝光 02”加速清偿的议案，“20 蓝光 02”的本金和相应利息在会议召开日的次一日（7 月 28 日）立即到期应付。

<sup>6</sup> 于 2021 年 7 月 27 日召开的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”2021 年第一次债券持有人会议审议通过了“20 蓝光 04”加速清偿的议案，“20 蓝光 04”的本金和相应利息在会议召开日的次一日（7 月 28 日）立即到期应付。

## 第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，受托管理人持续督导发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

### 二、持续关注增信措施

本报告所涉公司债券均无增信措施。

### 三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。发行人公司债券募集资金实际用途与核准用途一致。

### 四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，于2022年6月29日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公告了《四川蓝光发展股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2021年度）》。

报告期内，发行人于2022年3月30日、6月30日、9月30日、12月30日

公告了《四川蓝光发展股份有限公司关于“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”、“19 蓝光 07” 违约后续进展的公告》，发行人已违约公司债券的偿债解决方案尚未确定。

受托管理人于 2022 年 4 月 6 日、7 月 5 日、10 月 12 日及 2023 年 1 月 3 日公告了《关于“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 违约后续进展的受托管理事务临时报告》。

报告期内，受托管理人针对发行人新增债务违约，涉及重大诉讼，股份冻结、被拍卖等重大事项出具了受托管理事务临时报告，具体详见“第十四节 其他情况”。

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，维护债券持有人的合法权益。

## 五、督促履约

“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 均已发生实质性违约。受托管理人已持续督促发行人尽快落实偿债解决方案。

### 第三节 发行人 2022 年度经营情况和财务状况

#### 一、发行人基本情况

公司名称：四川蓝光发展股份有限公司  
英文名称：SICHUAN LANGUANG DEVELOPMENT CO., LTD.  
成立时间：1993 年 5 月 18 日  
法定代表人：杨武正  
注册资本：3,034,930,435 元人民币  
住所：成都高新区（西区）西芯大道 9 号  
经营范围：投资及投资管理；企业策划、咨询服务；企业管理；房地产投资；房地产开发经营；土地整理；商业资产投资、经营；自有房屋租赁；资产管理；物业管理；生物科技技术产品研究、开发、生产（限分支机构在工业园区内经营）；技术咨询服务和技术转让；技术及货物进出口业务（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）；电子商务（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）。

因 2023 年 4 月 6 日至 2023 年 5 月 9 日，发行人股票连续 20 个交易日的每日收盘价均低于人民币 1 元，5 月 30 日，发行人收到上海证券交易所（以下简称“上交所”）《关于四川蓝光发展股份有限公司股票终止上市的决定》（上海证券交易所自律监管决定书〔2023〕115 号），上交所决定终止发行人股票上市。发行人股票不进入退市整理期交易，摘牌日为 2023 年 6 月 6 日。发行人已在安排公司股票转入全国中小企业股份转让系统等证券交易场所进行股份转让相关事宜，以保证公司股票在摘牌之日起 45 个交易日内可以转让。

#### 二、发行人 2022 年度经营情况

报告期内，公司实现营业收入 193.04 亿元，同比下降 4.04%；实现利润总额 -245.05 亿元；实现归属于上市公司股东的净利润 -249.42 亿元。截至 2022 年 12 月 31 日，公司总资产 1,323.27 亿元，归属于上市公司股东的净资产 -238.70 亿元。

报告期内，公司房地产开发业务实现销售金额 49.36 亿元，销售面积 74.73 万平方米；项目新开工面积 44.36 万平方米，竣工面积 381.52 万平方米。

表：2022 年房地产业务分区域销售情况表

区域	销售金额（亿元）			销售面积（万平方米）		
	本期	上年同期	同比增减	本期	上年同期	同比增减
成都区域	11.10	70.48	-84.24%	22.27	105.03	-78.79%
滇渝区域	6.98	45.98	-84.83%	11.33	66.81	-83.04%
华中区域	8.58	127.59	-93.28%	16.19	138.10	-88.28%
华东区域	8.57	141.48	-93.95%	8.98	102.94	-91.27%
华北区域	9.08	48.88	-81.42%	11.68	61.65	-81.06%
华南区域	5.05	31.21	-83.81%	4.28	31.27	-86.33%
合计	49.36	465.62	-89.40%	74.73	505.80	-85.23%

注：其中合并报表权益销售金额 24.59 亿元（合并报表权益销售金额指截至 2022 年年末公司合并报表范围内控股子公司的项目销售总额）。

表：2022 年房地产业务分区域开发情况表

单位：万平方米

区域	占地面积	规划建筑面积	开工面积	竣工面积
成都区域	142.07	437.60	0.00	105.71
滇渝区域	252.97	768.61	43.49	37.48
华中区域	315.30	1,132.45	0.87	50.27
华东区域	151.32	400.13	0.00	66.33
华北区域	171.75	410.18	0.00	38.85
华南区域	110.72	376.66	0.00	82.88
合计	1,144.13	3,525.63	44.36	381.52

注：其中截至 2022 年年末合并报表范围内的控股子公司项目新开工面积 0.87 万平方米，竣工面积 265.02 万平方米。

### 三、发行人 2022 年度财务状况<sup>7</sup>

#### （一）合并资产负债表主要数据

单位：亿元

项目	2022 年末	2021 年末	增减率
资产总额	1,323.27	1,745.96	-24.21%
负债总额	1,527.29	1,676.24	-8.89%
归属于上市公司股东的所有者权益	-238.70	13.57	-1859.03%
所有者权益合计	-204.02	69.72	-392.63%

截至 2022 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,323.27 亿元，较年初减少

<sup>7</sup> 本报告中财务数据来自发行人经审计的 2022 年财务报表及附注。因存在多个不确定性事项，且多个不确定事项之间存在相互影响，并可能对财务报表产生累积影响，发行人审计机构实施函证审计程序以及对母公司主要资产减值金额会计估计合理性受限，审计机构无法对发行人合并及母公司财务报表整体形成审计意见获取充分、适当审计证据，因此对发行人 2022 年度财务报表出具了无法表示的审计意见。同时，因发行人财务报告内部控制存在重大缺陷，审计机构对发行人内部控制的有效性出具了否定意见。

24.21%；负债总额为 1,527.29 亿元，较年初减少 8.89%；所有者权益为-204.02 亿元，较年初减少 392.63%，归属于上市公司股东的所有者权益为 238.70 亿元，较年初减少 1859.03%，主要是因为报告期内亏损进一步加大。

## （二）合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度	增减率
营业收入	193.04	201.16	-4.04%
营业利润	-237.96	-143.33	-66.02%
利润总额	-245.05	-149.16	-64.29%
归属于上市公司所有者的净利润	-249.42	-138.34	-80.29%

报告期内，发行人实现营业收入 193.04 亿元，同比下降 4.04%。报告期内，发行人实现营业利润-237.96 亿元，同比下降 66.02%，实现利润总额-245.05 亿元，同比下降 64.29%，实现归属于上市公司股东的净利润-249.42 亿元，同比下降 80.29%，本期亏损的主要原因系：1）经营亏损的影响：受房地产市场持续低迷以及发行人债务风险影响，本期完成售房履约义务并纳入结算的项目销售毛利较低；但各项运营支出仍在持续发生；因部分项目非正常停工影响，发行人对不再满足资本化的利息支出计入当期损益，本期费用化利息支出增大。受上述因素影响，发行人 2022 年产生经营亏损约 75.38 亿元。2）减值计提的影响：报告期内，虽然支持房地产行业稳定健康发展的政策陆续出台，但根据国家统计局数据，2022 年全国商品房销售面积 135,837 万平方米，比上年下降 24.3%；2022 年 12 月，全国 70 个大中城市，除北京、上海、杭州、成都等少数大城市外，大部分城市新建及二手商品住宅销售价格继续呈现环比、同比下跌的趋势，尤其在发行人项目主要分布的二线城市远郊以及三四线城市市场仍然承受较大的下行压力。另报告期内发行人因自身债务风险尚未得到完全化解，公司品牌仍在持续受损，发行人经营情况及融资环境未得到改善，已完工开发产品房源和在建与待建开发项目，未来很可能因市场下行以及持有及建造成本随时间的增加而上升等因素难以实现项目获取时的预期。基于当前的房地产市场环境叠加发行人自身债务风险及经营情况影响，客户购房预期进一步降低，考虑到报告期部分项目公司因债务违约进入预重整、清算程序等实际情况，同时结合发行人项目所在城市市场情况及发行人债务违约等风险的持续影响，发行人综合前述情况估计计提了约 162.73 亿元的减值损失，主要为存货跌价准备。3）非经营性损益的影响：因发行人债

务风险影响，报告期法院及仲裁机构对部分债务纠纷判令发行人承担违约金及罚息，发行人计提营业外支出约 6.94 亿元。

### （三）合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	-10.01	-1.08	-826.85%
投资活动产生的现金流量净额	-1.77	26.39	-106.71%
筹资活动产生的现金流量净额	-10.70	-275.92	96.12%

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-10.01 亿元，较上年同期减少 826.85%，主要系销售商品提供劳务收到的现金减少所致。

2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-1.77 亿元，较上年同期减少 106.71%，主要系上年同期存在处置蓝光嘉宝股权的现金流入，本期无此业务的现金流入所致。

2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-10.70 亿元，较上年同期增加 96.12%，主要系公司偿还债务较上年同期减少所致。

## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

### 一、本期债券募集资金情况

根据发行人公告的《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“16 蓝光 01”公司债券募集资金计划用于偿还公司债务和补充营运资金。

根据发行人公告的《四川蓝光发展股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“19蓝光01”公司债券募集资金计划用于偿还到期或行权的公司债券。

根据发行人公告的《四川蓝光发展股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“19蓝光02”公司债券募集资金计划用于偿还到期或行权的公司债券。

根据发行人公告的《四川蓝光发展股份有限公司公开发行2019年公司债券（第三期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“19蓝光04”公司债券募集资金计划用于偿还到期或行权的公司债券。

根据发行人公告的《四川蓝光发展股份有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“20蓝光02”公司债券募集资金计划用于偿还行权的公司债券。

根据发行人公告的《四川蓝光发展股份有限公司公开发行2020年公司债券（第二期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“20蓝光04”公司债券募集资金计划用于偿还行权的公司债券。

### 二、本期债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具日，上述公司债券募集资金已使用完毕，实际使用情况与各期债券募集说明书约定的用途一致。

### 三、公司债券募集资金专项账户运行情况

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了上述公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。报告期内，上述公司债券专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。

发行人以上公司债券募集资金使用情况与发行人 2022 年定期报告披露内容一致。

## 第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披或者披露信息不准确的情形。

## 第六节 本期债券本息偿付情况

2021年7月23日，发行人未能兑付“19 蓝光 02”回售本金及年度利息。

2021年7月27日，受托管理人作为召集人召开了“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”2021年第一次债券持有人会议，会议审议通过了“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”加速清偿的议案，即以上债券的本金和相应利息在会议召开日的次一日（7月28日）立即到期应付。2021年7月28日，发行人未能兑付加速清偿到期的“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”的本金和相应利息。

2022年7月23日，发行人未能兑付“19 蓝光 02”未回售部分本金及相应利息。

“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”已实质性违约。

## 第七节 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”已实质性违约。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2022 年末/2022 年度	2021 年末/2021 年度
资产负债率（%）	115.42	96.01
流动比率	0.84	1.06
速动比率	0.21	0.22
EBITDA 利息倍数 <sup>8</sup>	-	-

从短期指标来看，发行人 2022 年末流动比率、速动比率分别为 0.84 和 0.21，同比分别下降 20.75%、4.55%。

从长期指标来看，发行人 2022 年末资产负债率为 115.42%，同比上升 19.41 个百分点。

根据发行人于 2023 年 5 月 17 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》所述，截至 2023 年 5 月 15 日，发行人累计到期未能偿还的债务本息金额合计 425.56 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。

根据发行人于 2023 年 4 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司 2022 年年度报告》所述，发行人正在推进债务重组方案。中信证券将持续与发行人进行沟通，督促发行人加紧落实偿债方案，维护债券持有人的合法权益。

---

<sup>8</sup> 发行人最近两年发生亏损

## 第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

### 一、增信机制及变动情况

本报告所涉公司债券无增信机制。

### 二、偿债保障措施变动情况

发行人已出现包括受托公司债券在内的部分债务未能如期偿还的情况。根据发行人于 2023 年 4 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司 2022 年年度报告》所述，发行人正在推进债务重组方案。

2022 年 7 月 14 日，受托管理人作为召集人召开了“19 蓝光 01”2022 年第二次债券持有人会议，会议审议通过了关于要求发行人对“19 蓝光 01”增加增信措施的议案，具体详见受托管理人于 2022 年 7 月 15 日公告的《关于“19 蓝光 01”2022 年第二次债券持有人会议决议的公告》。

### 三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立了专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。

根据发行人披露的《四川蓝光发展股份有限公司 2022 年年度股东大会决议公告》，公司 2022 年度不进行利润分配，也不进行公积金转增股本或其他形式的分配。

发行人于 2022 年 7 月 19 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司关于“19 蓝光 01”2022 年第二次债券持有人会议议案的回复》，针对债券持有人会议审议通过议案进行了回复。

中信证券作为“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”的受托管理人，将持续督促发行人履行上述债券的偿债保障措施。

## 第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。

因发行人下属全资子公司四川蓝光和骏实业有限公司及成都均钰企业管理有限公司计划将其持有的重庆场玖商贸有限责任公司 100%股权转让给重庆悦宁山企业管理有限公司，交易对价为 1 元，2022 年 1 月 28 日，受托管理人作为召集人召开了“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 2022 年第一次债券持有人会议，各期债券持有人会议审议的议案以及通过情况如下：

债券简称	会议议案	是否通过
16 蓝光 01	关于要求发行人出售资产保证交易价格公平合理、切实保障债券持有人利益、及时履行相应内部决策程序，对于符合《上海证券交易所股票上市规则》披露要求的交易及时履行披露职责的议案	是
19 蓝光 01		是
19 蓝光 02		是
19 蓝光 04		是
20 蓝光 02		出席“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04”该期债券持有人单独或合并持有该债券的债券表决权数额均未超过该期债券表决权总数的 50%，根据《募集说明书》和《债券持有人会议规则》的规定，前述债券的债券持有人会议未能召开
20 蓝光 04		

因持有“19 蓝光 01”债券表决权数超过该期债券表决权总数的 10%的债券持有人提议召开持有人会议，2022 年 7 月 14 日，受托管理人作为召集人召开了“19 蓝光 01” 2022 年第二次债券持有人会议，会议审议通过了《关于要求发行人对“19 蓝光 01”增加增信措施的议案》。

## 第十节 公司债券的信用评级情况

报告期内，发行人信用评级情况如下：

1、中诚信国际信用评级有限责任公司于 2022 年 6 月 28 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司 2022 年度跟踪评级报告》(信评委函字[2022]跟踪 1748 号)，维持发行人主体评级为 C，维持“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“20 蓝光 02”的信用等级为 C。

2、东方金诚国际信用评估有限公司于 2022 年 6 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司主体及相关债项 2022 年度跟踪评级报告》(东方金诚债跟踪评字【2022】0122 号)，维持发行人主体信用等级为 C，同时维持“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”信用等级为 C。

3、大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）于 2022 年 9 月 30 日出具了《大公关于终止四川蓝光发展股份有限公司主体及相关债项信用评级的公告》，大公收到蓝光发展出具的《关于终止蓝光发展公司主体及债项评级的沟通函》，蓝光发展申请终止大公对其主体及相关债项的评级工作，根据相关监管规则和《大公国际终止评级制度》，大公决定终止对蓝光发展及相关债项的信用评级。

## 第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

## 第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况 及受托管理人采取的应对措施

报告期内，受宏观经济环境、行业环境、融资环境多重不利因素叠加影响，发行人流动性出现阶段性紧张，出现了部分债务未能如期偿还的情况。随着债务风险的持续加大，发行人经营出现较大困难，偿债能力发生重大不利变化。

中信证券将持续跟进发行人偿债风险化解与处置安排，做好舆情监测与应对、投资人沟通等各项工作，包括但不限于以下应对措施：

1、持续跟进发行人已发生实质性违约债券的偿债解决方案、风险化解方案以及债委会最新进展等，以供与债券持有人沟通；

2、做好日常舆情监测与应对工作，督导发行人按照监管规定认真履行重大事项的信息披露义务，维护债券持有人权益；

3、积极做好与其它中介机构、债券持有人的沟通与联系，按照监管规定召集持有人会议，切实维护债券持有人权益；

4、积极配合并参与有关政府部门、监管部门对发行人偿债风险应对与化解的各项工作；密切跟进发行人已发生实质性违约债券的化解处置与安排，与中国证券监督管理委员会、证监局和上海证券交易所等监管部门保持紧密沟通，及时报告重要进展。

### 第十三节 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

“16 蓝光 01”、“19 蓝光 01”、“19 蓝光 02”、“19 蓝光 04”、“20 蓝光 02”、“20 蓝光 04” 募集说明书中不涉及约定的其他义务。

## 第十四节 其他情况

报告期内，发行人涉及的重大事项以及相关公告主要情况如下：

1、根据发行人于 2022 年 1 月 4 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于发行人出现的阶段性流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼或仲裁，本次新增诉讼涉案金额合计 18.85 亿元。

受托管理人于 2022 年 1 月 6 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

2、根据发行人于 2022 年 1 月 4 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 18.58 亿元（包含公司未能于 2021 年 12 月 13 日偿付的公司债本息金额 3.225 亿元）。截止 2021 年 12 月 31 日，发行人累计到期未能偿还的债务本息金额合计 277.39 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。

受托管理人于 2022 年 1 月 6 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

3、根据发行人于 2022 年 1 月 26 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司股权结构发生重大变化的公告》，根据发行人控股股东蓝光投资控股集团有限公司（以下简称“蓝光集团”）集中竞价被动减持股份计划，蓝光集团以其持有的公司股票作为担保品的股票质押交易及融资融券业务根据协议约定将被相关金融机构进行强制处置程序，相关金融机构拟通过证券交易所集中竞价方式对标的证券进行违约处置操作。处置操作后，截止 2022 年 1 月 24 日蓝光集团持有公司股份 1,493,757,657 股，占公司总股本的 49.22%，持股比例由 50.13% 下降至 49.22%。上述股权结构变化，不会导致发行人控制权发生变更。

受托管理人于 2022 年 2 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

4、根据发行人于 2022 年 1 月 26 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东股份冻结的公告》，本次蓝光集团持有公司 225,720,000 股无限售流通股被执行司法冻结。

受托管理人于 2022 年 2 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

5、根据发行人于 2022 年 2 月 7 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司预计发生重大损失的公告》，经公司财务部门初步测算，预计 2021 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-120.37 亿元左右。归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为-112.73 亿元左右。

受托管理人于 2022 年 2 月 9 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

6、根据发行人于 2022 年 2 月 8 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于收到中国银行间市场交易商协会自律处分决定书的公告》，2022 年 1 月 29 日，发行人收到中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场自律处分决定书》（（2022）9 号），发行人作为债务融资工具发行人，存在以下违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为：一是以自有资金通过资管产品等方式间接认购自身发行的债务融资工具“21 蓝光 MTN001”，扭曲了发行利率，破坏市场秩序。二是“21 蓝光 MTN001”发行文件中，关于蓝光发展不会直接或间接认购债务融资工具的承诺与实际不符，相关信息披露不真实。同时，公司存在多期债务融资工具违约情况，属于应当从重或加重处理的情形。根据银行间债券市场相关自律规定，经 2022 年第 3 次自律处分会议审议，对蓝光发展予以严重警告，暂停其债务融资工具相关业务 18 个月；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；对公司时任法定代表人、总裁迟峰予以警告，认定为不适当人选 6 个月；对公司时任财务负责人欧俊明予以通报批评。

受托管理人于 2022 年 2 月 10 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

7、根据发行人于 2022 年 2 月 10 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 21.16 亿元。截止 2022 年 2 月 9 日，公司累计到期未能偿还的债务本息金额合计 298.55 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。

受托管理人于 2022 年 2 月 14 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发

行公司债券受托管理事务临时报告》。

8、根据发行人于 2022 年 3 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼及仲裁的公告》，由于发行人出现的阶段性流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼或仲裁，本次新增诉讼（仲裁）涉案金额合计 30.60 亿元。

受托管理人于 2022 年 3 月 31 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

9、根据发行人于 2022 年 3 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 14.88 亿元。截止 2022 年 3 月 25 日，公司累计到期未能偿还的债务本息金额合计 313.43 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。

受托管理人于 2022 年 3 月 31 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

10、根据发行人于 2022 年 4 月 15 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司回购股份被司法拍卖的公告》，发行人累计回购股份 28,477,296 股，用于股权激励，因借款合同纠纷，上述股份拟定于 2022 年 5 月 14 日 10 时至 2022 年 5 月 15 日 10 时止（延时除外）在武汉市中级人民法院淘宝网司法拍卖网络平台上进行第一次司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 4 月 19 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

11、根据发行人于 2022 年 4 月 20 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东被动减持股份进展的公告》，截至 2022 年 4 月 16 日，蓝光集团通过集中竞价方式被动减持发行人 30,123,368 股股份，占公司总股本的 0.99%。

受托管理人于 2022 年 4 月 25 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

12、根据发行人于 2022 年 4 月 22 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司受到纪律处分的公告》，发行人于近期收到上海证券交易所出具的纪律处分决定书（〔2022〕37 号）《关于对四川蓝光发展股份有限公司及有关责任人予以通报批评的决定》，因发行人以自有资金参与认购 21 蓝光 MTN001。但在公司前期发

行结果公告中，未披露公司认购或由公司出资参与的情况，相关信息披露不真实，上交所对发行人时任董事会秘书罗瑞华、时任财务负责人欧俊明予以通报批评。

受托管理人于 2022 年 4 月 28 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

13、根据发行人于 2022 年 4 月 25 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于收到法院执行通知书的公告》，由于发行人出现的流动性紧张及债务逾期，发行人被部分金融机构及合作方向法院申请强制执行，执行金额涉及 10.69 亿元。

受托管理人于 2022 年 4 月 28 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

14、根据发行人于 2022 年 4 月 25 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼及仲裁的公告》，由于发行人出现的流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向公司提起了诉讼或仲裁，并已出现进展。

受托管理人于 2022 年 4 月 28 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

15、根据发行人于 2022 年 4 月 25 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 27.40 亿元。截止 2022 年 4 月 22 日，公司累计到期未能偿还的债务本息金额合计 328.22 亿元。

受托管理人于 2022 年 4 月 28 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

16、根据发行人于 2022 年 4 月 26 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份拟被司法处置的提示性公告》，蓝光集团持有的发行人 315324613 股股票被拍卖、变卖。

受托管理人于 2022 年 4 月 28 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

17、根据发行人于 2022 年 5 月 5 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司发生重大损失的公告》，发行人 2021 年年度合并报表净利润为亏损 143.51 亿元，2020 年经审计净资产为 463.96 亿元，本期亏损金额为上年末净资产的 30.93%。

受托管理人于 2022 年 5 月 9 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发

行公司债券受托管理事务临时报告》。

18、根据发行人于 2022 年 6 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司回购股份的司法拍卖结果公告》，发行人以集中竞价交易方式回购的公司股份 28,477,296 股已被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 6 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

19、根据发行人于 2022 年 6 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份拟被司法处置的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 90,000,000 股将于 2022 年 6 月进行司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 6 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

20、根据发行人于 2022 年 6 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于发行人出现的阶段性流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼，本次发行人新增诉讼涉案金额合计 19.62 亿元。

受托管理人于 2022 年 6 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

21、根据发行人于 2022 年 6 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 9.90 亿元。截止 2022 年 5 月 31 日，发行人累计到期未能偿还的债务本息金额合计 338.11 亿元。

受托管理人于 2022 年 6 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

22、根据发行人于 2022 年 6 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 315,324,613 股已全部流拍。

受托管理人于 2022 年 6 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

23、根据发行人于 2022 年 6 月 6 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东股份冻结的公告》，本次蓝光集团持有发行人 375,293,900 股无限售流通股被执行司法轮候冻结。

受托管理人于 2022 年 6 月 9 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

24、根据发行人于 2022 年 6 月 24 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 130,000,000 股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 6 月 29 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

25、根据发行人于 2022 年 6 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 90,000,000 股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 7 月 1 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

26、根据发行人于 2022 年 6 月 29 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 110,000,000 股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 7 月 1 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

27、根据发行人于 2022 年 7 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于发行人出现的阶段性流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼，本次新增诉讼涉案金额合计 4.36 亿元。

受托管理人于 2022 年 7 月 5 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

28、根据发行人于 2022 年 7 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼及仲裁的进展公告》，由于发行人出现的流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼或仲裁，相关案件出现进展。

受托管理人于 2022 年 7 月 5 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发

行公司债券受托管理事务临时报告》。

29、根据发行人于 2022 年 7 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额为 49.64 亿元（包含公司未能于 2022 年 6 月 4 日偿付的美元债本息共计人民币 35.40 亿元）。截止 2022 年 6 月 30 日，发行人累计到期未能偿还的债务本息金额合计 387.75 亿元。

受托管理人于 2022 年 7 月 5 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

30、根据发行人于 2022 年 7 月 4 日发布了《四川蓝光发展股份有限公司关于披露简式权益变动报告书的提示性公告》，蓝光集团因股票质押融资违约及对外担保事宜，以集中竞价交易和司法拍卖方式被动减持公司股票。其中，以集中竞价被动减持发行人股票 4,143,284 股；以司法拍卖方式被动减持发行人股票 230,000,000 股。截至 2022 年 6 月 30 日，蓝光集团累计减持发行人股份 234,143,284 股，占公司总股本比例 7.71%。

受托管理人于 2022 年 7 月 7 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

31、根据发行人于 2022 年 7 月 4 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 70,000,000 股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 7 月 12 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

32、根据发行人于 2022 年 7 月 11 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 5,324,613 股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 7 月 14 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

33、根据发行人于 2022 年 7 月 13 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于披露简式权益变动报告书的提示性公告》，蓝光集团因股票质押融资违约及对外担保事宜，以集中竞价交易和司法拍卖方式被动减持发行人股票。其中，以集

中竞价被动减持发行人股票 69,900 股；以司法拍卖方式被动减持发行人股票 170,000,000 股。截至 2022 年 7 月 11 日，蓝光集团累计减持发行人股份 170,069,900 股，占公司总股本比例 5.60%。

受托管理人于 2022 年 7 月 14 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

34、根据发行人于 2022 年 7 月 15 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司预计发生重大损失的公告》，发行人预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-46 亿元左右，预计 2022 年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-43 亿元左右。2021 年末经审计净资产为 69.72 亿元，本期预计亏损金额超上年末净资产 10%。

受托管理人于 2022 年 7 月 21 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

35、根据发行人于 2022 年 7 月 19 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东被动减持股份结果的公告》，截至 2022 年 7 月 16 日，蓝光集团通过集中竞价方式被动减持发行人 60,174,475 股股份，占公司总股本的 1.98%。

受托管理人于 2022 年 7 月 21 日出具了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。

36、根据发行人于 2022 年 7 月 20 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东被动减持股份计划的公告》，发行人控股股东蓝光集团以其持有的发行人股票作为担保品的股票质押交易及融资融券业务根据协议约定将被相关金融机构进行强制处置程序。上述业务相关金融机构拟自发行人公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即 2022 年 8 月 10 日至 2023 年 2 月 5 日），通过证券交易所集中竞价方式对标的证券进行违约处置操作，计划减持不超过 60,698,608 股股份（占公司目前总股本的 2%），减持价格将根据市场价格确定。

受托管理人于 2022 年 7 月 26 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东被动减持股份的受托管理事务临时报告》。

37、根据发行人于 2022 年 7 月 20 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于全资子公司向法院申请预重整及重整的提示性公告》，发行人全资子公司重庆柏炜锦瑞房地产开发有限公司（以下简称“重庆柏炜”）因出现严重经营困难，

其开发的江津鹭湖长岛项目面临无法交付的风险。重庆柏炜向重庆市第五中级人民法院申请预重整及重整，法院经审查后确定其符合预重整条件，对重庆柏炜预重整进行备案登记。法院对重庆柏炜预重整备案登记不构成对重庆柏炜重整申请的受理，重庆柏炜的重整申请能否被法院受理、是否进入重整程序尚存在不确定性。

受托管理人于 2022 年 7 月 26 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司全资子公司向法院申请预重整及重整的受托管理事务临时报告》。

38、根据发行人于 2022 年 7 月 25 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 154,930,000 股将于 2022 年 8 月进行司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 7 月 29 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

39、根据发行人于 2022 年 8 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于发行人出现的阶段性流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼，本次新增诉讼涉案金额合计 1.85 亿元。

受托管理人于 2022 年 8 月 5 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

40、根据发行人于 2022 年 8 月 11 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东股份被司法冻结标记的公告》，本次蓝光集团持有的发行人股票被郑州市中级人民法院执行司法轮候冻结 928,965,954 股、执行司法冻结 4,585 股、执行司法标记 45,167,722 股。

受托管理人于 2022 年 8 月 17 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东股份被司法冻结及司法标记的受托管理事务临时报告》。

41、根据发行人于 2022 年 8 月 17 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 70,000,000 股将于 2022 年 9 月进行司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 8 月 23 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

42、根据发行人于 2022 年 8 月 23 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 70,000,000 股将于 2022 年 9 月进行公开拍卖；于 2022 年 8 月 24 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 154,930,000 股被司法拍卖；于 2022 年 8 月 25 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 85,720,000 股将于 2022 年 9 月进行公开拍卖。

受托管理人于 2022 年 8 月 29 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

43、根据发行人于 2022 年 8 月 30 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于发行人出现的阶段性流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼，本次新增诉讼涉案金额合计 14.96 亿元。

受托管理人于 2022 年 9 月 2 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

44、根据发行人于 2022 年 8 月 31 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司发生重大损失的公告》，发行人 2021 年年度合并报表净利润亏损 52.48 亿元，2021 年末净资产为 69.72 亿元，本期亏损金额为上年末净资产的 75.28%。

受托管理人于 2022 年 9 月 2 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司发生重大损失的受托管理事务临时报告》。

45、根据发行人于 2022 年 9 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于披露简式权益变动报告书的提示性公告》，蓝光集团因股票质押融资违约及对外担保事宜，以集中竞价交易和司法拍卖方式被动减持公司股票。其中，以集中竞价被动减持公司股票 19,565,500 股；以司法拍卖方式被动减持公司股票 160,254,613 股。

受托管理人于 2022 年 9 月 7 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司披露简式权益变动报告书的受托管理事务临时报告》。

46、根据发行人于 2022 年 9 月 19 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 40,000,000 股被司法拍卖，30,000,000 股已流拍。

受托管理人于 2022 年 9 月 26 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

47、根据发行人于 2022 年 9 月 22 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 70,000,000 股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 9 月 27 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

48、根据发行人于 2022 年 9 月 29 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 85,720,000 股已全部流拍。

受托管理人于 2022 年 10 月 12 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

49、根据发行人于 2022 年 10 月 10 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于终止信用评级情况的公告》，2022 年 9 月 28 日，大公国际资信评估有限公司收到发行人出具的《关于终止蓝光发展公司主体及债项评级的沟通函》，发行人申请终止大公对其主体及相关债项的评级工作。根据相关监管规则和《大公国际终止评级制度》，大公决定终止对发行人及相关债项的信用评级。

受托管理人于 2022 年 10 月 12 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司主体及相关债项被终止信用评级的受托管理事务临时报告》。

50、根据发行人于 2022 年 10 月 11 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于公司出现的流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向公司提起了诉讼或仲裁，近期新增诉讼涉案金额合计约 1.02 亿元，部分案件出现进展。

受托管理人于 2022 年 10 月 14 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

51、根据发行人于 2022 年 10 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖的相关公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 3000 万股被司法拍卖，持有的发行人股份 8572 万股拟于 2022 年 11 月 15 日进行第二次公开拍卖。

受托管理人于 2022 年 11 月 3 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

52、根据发行人于 2022 年 11 月 1 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司发生重大损失的公告》，发行人 2022 年三季度合并报表净利润亏损 119.75 亿元，2021 年末净资产为 69.72 亿元，本期亏损金额为上年末净资产的 171.76%。

受托管理人于 2022 年 11 月 3 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司发生重大损失的受托管理事务临时报告》。

53、根据发行人于 2022 年 11 月 2 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于公司出现的流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向公司提起了诉讼或仲裁，新增诉讼涉案金额合计约 11.52 亿元，部分案件出现进展。

受托管理人于 2022 年 11 月 7 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

54、根据发行人于 2022 年 11 月 2 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司未能清偿到期债务的公告》，发行人及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额为 4.73 亿元。截止 2022 年 10 月 31 日，公司累计到期未能偿还的债务本息金额合计 392.48 亿元。

受托管理人于 2022 年 11 月 7 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝

光发展股份有限公司未能清偿到期债务的受托管理事务临时报告》。

55、根据发行人于 2022 年 11 月 3 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东股份被司法冻结的公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 709,208,261 股被天津市第二中级人民法院执行司法轮候冻结。

受托管理人于 2022 年 11 月 7 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东股份被司法冻结的受托管理事务临时报告》。

56、根据发行人于 2022 年 11 月 7 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 75,000,000 股将于 2022 年 12 月进行公开拍卖。

受托管理人于 2022 年 11 月 11 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

57、根据发行人于 2022 年 11 月 11 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东被动减持股份进展公告》，发行人控股股东蓝光集团以其持有的公司股票作为担保品的股票质押式回购交易及融资融券业务根据协议约定将被相关金融机构进行强制处置程序，计划通过证券交易所集中竞价方式减持不超过 60,698,608 股股份（占公司总股本的 2%）。截至 2022 年 11 月 9 日，蓝光集团通过集中竞价方式被动减持 30,227,700 股股份，占公司总股本的 1%。

受托管理人于 2022 年 11 月 17 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东被动减持股份的受托管理事务临时报告》。

58、根据发行人于 2022 年 11 月 16 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于披露简式权益变动报告书的提示性公告》，蓝光集团因股票质押融资违约及对外担保事宜，以集中竞价交易和司法拍卖方式被动减持公司股票。其中，以集中竞价被动减持公司股票 12,083,600 股；以司法拍卖方式被动减持公司股票 140,000,000 股。截至 2022 年 11 月 14 日，蓝光集团累计减持发行人股份 152,083,600 股，占公司总股本比例 5.01%。

受托管理人于 2022 年 11 月 22 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司披露简式权益变动报告书的受托管理事务临时报告》。

59、根据发行人于 2022 年 11 月 17 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 8572 万股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 11 月 22 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

60、根据发行人于 2022 年 11 月 29 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的提示性公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股票 170,465,476 股将于 2022 年 12 月进行公开拍卖。

受托管理人于 2022 年 12 月 2 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

61、根据发行人于 2022 年 12 月 5 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，发行人控股股东蓝光集团持有的发行人股份 7,500 万股被司法拍卖。

受托管理人于 2022 年 12 月 7 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

62、根据发行人于 2022 年 12 月 14 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的公告》，由于发行人出现的流动性紧张及债务风险，部分金融机构及合作方向发行人提起了诉讼或仲裁，新增诉讼涉案金额合计约 8.69 亿元。

受托管理人于 2022 年 12 月 16 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

63、根据发行人于 2022 年 12 月 27 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于披露简式权益变动报告书的提示性公告》，蓝光集团因股票质押融资违约及对外担保事宜，以集中竞价交易和司法拍卖方式被动减持公司股票。其中，以集中竞价被动减持公司股票 17,411,200 股；以司法拍卖方式被动减持公司股票 160,720,000 股。截至 2022 年 12 月 23 日，蓝光集团累计减持公司股份 178,131,200 股，占公司总股本比例 5.87%。

受托管理人于 2023 年 1 月 3 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司披露简式权益变动报告书的受托管理事务临时报告》。

64、根据发行人于 2022 年 12 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于控股股东所持公司部分股份司法拍卖结果公告》，本次被司法拍卖的股票为发行人控股股东蓝光集团持有的公司股份 125,297,754 股。截止发行人公告披露日，上述拍卖网拍阶段已经结束，拍卖成交 6,000 万股。

受托管理人于 2023 年 1 月 3 日出具了《中信证券股份有限公司关于四川蓝光发展股份有限公司控股股东所持公司部分股份被司法拍卖的受托管理事务临时报告》。

中信证券作为四川蓝光发展股份有限公司多期公司债券的受托管理人，严格按照以上债券《债券受托管理协议》的约定履行受托管理人职责，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。

中信证券后续将持续密切关注对以上债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《公司债券发行与交易管理办法》、

《公司债券受托管理人执业行为准则》及《债券受托管理协议》等规定和约定履行债券受托管理人职责。

（以下无正文）

(本页无正文，为《四川蓝光发展股份有限公司公司债券受托管理事务报告  
(2022年度)》之盖章页)

