

债券简称: 16 蓝光 01

债券代码: 136700.SH

债券简称: 19 蓝光 01

债券代码: 155163.SH

债券简称: 19 蓝光 02

债券代码: 155484.SH

债券简称: 19 蓝光 04

债券代码: 155592.SH

债券简称: 20 蓝光 02

债券代码: 163275.SH

债券简称: 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
(2024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)

2025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”）对外披露的《四川蓝光发展股份有限公司 2024 年年度报告》《四川蓝光发展股份有限公司关于 2024 年年度债券事项的公告》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。本报告中的“报告期”是指 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日。

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 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 2024 年度经营情况和财务状况	12
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 公司债券本息偿付情况	19
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	20
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	21
第九节 债券持有人会议召开情况	22
第十节 公司债券的信用评级情况	23
第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况	24
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	25
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	26

第一节 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、公司债券基本情况

截至报告期末存续的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

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
债券代码	136700.SH
起息日	2016 年 9 月 14 日
到期日	2021 年 9 月 14 日
截至报告期末债券余额	11.81215
截至报告期末的利率（%）	7.40
还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	合格机构投资者
适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

单位：亿元 币种：人民币

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
债券代码	155163.SH
起息日	2019 年 3 月 19 日
到期日	2022 年 3 月 19 日
截至报告期末债券余额	7.23
截至报告期末的利率（%）	7.50

还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	合格机构投资者
适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

单位：亿元 币种：人民币

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
债券代码	155484.SH
起息日	2019 年 7 月 23 日
到期日	2022 年 7 月 23 日
截至报告期末债券余额	10.99941
截至报告期末的利率（%）	7.50
还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	合格机构投资者
适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

单位：亿元 币种：人民币

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
债券代码	155592.SH
起息日	2019 年 8 月 6 日
到期日	2022 年 8 月 6 日
截至报告期末债券余额	3.00
截至报告期末的利率（%）	7.00
还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	合格机构投资者
适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

单位：亿元 币种：人民币

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
债券代码	163275.SH
起息日	2020 年 3 月 16 日
到期日	2023 年 3 月 16 日
截至报告期末债券余额	7.50
截至报告期末的利率（%）	7.15
还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中山证券有限责任公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、国信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	合格机构投资者
适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

单位：亿元 币种：人民币

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
债券代码	163788.SH
起息日	2020 年 7 月 31 日
到期日	2023 年 7 月 31 日
截至报告期末债券余额	8.00
截至报告期末的利率（%）	7.00

还本付息方式	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
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中山证券有限责任公司、申万宏源证券承销保荐有限责任公司、国信证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
投资者适当性安排	合格机构投资者
适用的交易机制	点击成交，询价成交，竞买成交，协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

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《四川蓝光发展股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券受托管理协议》（以下合称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、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，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，包括督促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。

受托管理人通过对发行人现场及非现场排查情况，结合发行人已发生的全面债务未按期兑付尤其是公开市场全面债券未按期兑付情况，认为发行人的偿债能力已受到重大不利影响。受托管理人已针对发行人信用风险情况成立了应急管理工作小组，及时启动应急处置工作，针对媒体负面报道、二级市场交易异常等进行日常跟踪，持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人加紧落实偿债计划和风险化解措施，并及时向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汇报事件进展。

二、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2024 年 6 月 28 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（2023 年度）》。

报告期内，发行人于 2024 年 3 月 29 日、6 月 28 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”，“19 蓝光 08”违约后续进展的公告》，于 2024 年 9 月 27 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”，“19 蓝光 08”未按期兑付后续进展情况的公告》，发行人未按期兑付公司债券的偿债解决方案尚未确定。

受托管理人于 2024 年 4 月 2 日、7 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》，于 2024 年 10 月 8 日、2025 年 1 月 6 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”未按期兑付后续进展情况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被纳入失信执行人、新增债务未按期兑付、被终止信用评级、涉及重大诉讼、控股股东被动减持股份等重大事项出具了受托管理事务临时报告，具体如下：

1、受托管理人于 2024 年 1 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被纳入失信执行人的受托管理事务临时报告》。

2、受托管理人于 2024 年 1 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涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

3、受托管理人于 2024 年 3 月 21 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》。

4、受托管理人于 2024 年 4 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》。

5、受托管理人于 2024 年 4 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被纳入失信被执行人的受托管理事务临时报告》。

6、受托管理人于 2024 年 5 月 9 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》。

7、受托管理人于 2024 年 7 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被纳入失信被执行人的受托管理事务临时报告》。

8、受托管理人于 2024 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》。

9、受托管理人于 2024 年 9 月 9 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》。

10、受托管理人于 2024 年 9 月 18 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被纳入失信被执行人的受托管理事务临时报告》。

11、受托管理人于 2024 年 11 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涉及重大诉讼的受托管理事务临时报告》。

12、受托管理人于 2024 年 12 月 9 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权益变动报告书的受托管理事务临时报告》。

13、受托管理人于 2024 年 12 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被纳入失信被执行人的受托管理事务临时报告》。

三、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人对发行人开展现场风险排查四次，其中一次由受托管理人公司高管带队开展。受托管理人通过对发行人进行现场及非现场排查，结合发行人已发生的全面债务未按期兑付尤其是公开市场全面债券未按期兑付情况，认为发行人的偿债能力已受到重大不利影响。

四、持续关注增信措施

本报告所涉公司债券均无增信措施。

五、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”均不涉及募集资金使用，且截至报告期初，募集资金已全部使用完毕。受托管理人按照监管要求和协议约定督促发行人合规管理募集资金专项账户，并监督专项账户运作情况，具体情况详见“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”。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《四川蓝光发展股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2018 年公司债券受托管理协议》《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券受托管理协议》《四川蓝光发展股份有限公司 2015 年公司债券持有人会议规则》《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2018 年公司债券债券持有人会议规则》《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2019 年公司债券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。报告期内，未发现“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”发行人存在触发召开持有人会议的情形，“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”不涉及召开持有人会议事项。

七、督促发行人按时履约

“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”均未按期兑付。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 2024 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

报告期内，公司实现营业收入 85.15 亿元，同比下降 57.42%；实现利润总额 -78.79 亿元，较 2023 年亏损幅度收窄。截至 2024 年 12 月 31 日，公司总资产 924.34 亿元，归属于挂牌公司股东的净资产-498.71 亿元。

报告期内，公司房地产开发业务实现销售金额 20.98 亿元，公司通过开发项目资金的封闭运行、引入垫资代建方、申请司法重整、申请纾困资金等方式优先保障交付前新增刚性经营性支出，并实现交付结转项目 12 个。

二、发行人 2024 年度财务情况¹

发行人主要财务数据及财务指标情况如下：

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2024 年末	2023 年末	变动比例 (%)	变动原因
1	总资产	9,243,456.68	10,722,489.28	-13.79	-
2	总负债	14,042,691.72	14,627,872.89	-4.00	-
3	净资产	-4,799,335.04	-3,905,383.61	-22.90	-
4	归属挂牌公司股东的净资产	-4,987,100.53	-4,164,670.63	-19.75	-
5	资产负债率 (%)	151.92	136.42	上升15.50 个百分点	-
6	流动比率	0.61	0.68	-10.29	-
7	速动比率	0.20	0.23	-13.04	-
8	期末现金及现金等价物余额	34,300.92	78,239.86	-56.16	2024年度，因受诸多不确定因素影响，发行人债务风险化解方案进度不及年初计划预期，受流动性危机持续影响，本年度

¹ 本报告中财务数据来自发行人经审计的 2024 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 2024 年度财务报表出具了无法表示的审计意见。

序号	项目	2024 年末	2023 年末	变动比例 (%)	变动原因
					持续亏损且已资不抵债；发行人正常生产经营受到重大影响

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)	变动原因
1	营业收入	851,476.92	1,999,707.39	-57.42	2024年度，因受诸多不确定因素影响，发行人债务风险化解方案进度不及年初计划预期，受流动性危机持续影响，本年度持续亏损且已资不抵债；发行人正常生产经营受到重大影响
2	营业成本	763,602.77	1,949,771.91	-60.84	
3	利润总额	-787,980.76	-1,699,875.25	53.64	
4	净利润	-840,508.13	-1,822,390.09	53.88	
5	归属母公司股东的净利润	-816,385.46	-1,746,048.87	53.24	
6	经营活动产生的现金流净额	-13,264.89	-61,147.84	-18.97	
7	投资活动产生的现金流净额	-5,253.24	-4,415.46	-61.63	
8	筹资活动产生的现金流净额	-25,420.44	-15,727.78	-50.33	
9	应收账款周转率	4.54	9.14	-50.00	
10	存货周转率	0.13	0.26	53.64	

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、债券募集资金使用情况

（一）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）

报告期内，“16 蓝光 01”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还公司债务和补充营运资金，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

（二）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）

报告期内，“19 蓝光 01”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还到期或行权的公司债券，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

（三）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）

报告期内，“19 蓝光 02”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还到期或行权的公司债券，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

（四）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）

报告期内，“19 蓝光 04”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还到期或行权的公司债券，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

（五）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）

报告期内，“20 蓝光 02”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还行权的公司债券，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

（六）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）

报告期内，“20 蓝光 04”不涉及募集资金使用情况。发行人已按照募集说明书中的约定，将本期债券募集资金用于偿还行权的公司债券，且截至报告期初本期债券募集资金已全部使用完毕。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺、发行人定期报告的披露内容一致，不存在募集资金用于购买理财、不涉及募集资金挪用等情况。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”的募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。目前专项账户运行正常，不涉及从专户转入一般户或其他资金转入专户的情况，募集资金专项账户运作规范。

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、发行人定期报告披露情况

报告期内，发行人按照募集说明书约定及监管规定按时披露了定期报告，相关披露情况如下：

序号	报告披露时间	定期报告名称	公告场所
1	2024 年 4 月 30 日	四川蓝光发展股份有限公司 2023 年 度审计报告	上海证券交易所
2	2024 年 4 月 30 日	四川蓝光发展股份有限公司 2023 年 年度报告	上海证券交易所
3	2024 年 4 月 30 日	四川蓝光发展股份有限公司关于 2023 年度债券事项的公告	上海证券交易所
4	2024 年 8 月 30 日	四川蓝光发展股份有限公司 2024 年 半年度财务报告	上海证券交易所
5	2024 年 8 月 30 日	四川蓝光发展股份有限公司公司 2024 年半年度报告	上海证券交易所
6	2024 年 8 月 30 日	四川蓝光发展股份有限公司关于 2024 年半年度债券事项的公告	上海证券交易所

针对发行人上述定期报告，中信证券已按照上海证券交易所的要求核查了发行人董事、监事、高级管理人员对定期报告的书面确认情况。

二、发行人临时报告披露情况

报告期内，针对可能影响债券偿付能力、债券交易价格或者投资者权益的重大事项，发行人按照募集说明书约定及监管规定披露了临时报告，相关披露情况如下：

1、 根据发行人于 2024 年 1 月 16 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 25.06 亿元。

2、 根据发行人于 2024 年 1 月 19 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司被纳入失信被执行人的公告》。截至 2024 年 1 月 18 日，公司本部及重要子公司被纳入 355 项失信被执行。

3、根据发行人于 2024 年 3 月 14 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》，公司与评级机构友好协商，提出终止对公司主体及相关债项的评级。

4、根据发行人于 2024 年 3 月 28 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司被纳入失信被执行人的公告》，2024 年 1 月 19 日至 2024 年 3 月 26 日期间，公司本部及重要子公司新增 23 项被纳入失信被执行。

5、根据发行人于 2024 年 3 月 29 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 11.88 亿元。

6、根据发行人于 2024 年 4 月 30 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》，公司及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 22.77 亿元。截止 2024 年 4 月 30 日，公司累计到期未能偿还的债务本息金额合计 486.39 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。

7、根据发行人于 2024 年 6 月 27 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司被纳入失信被执行人的公告》，2024 年 3 月 27 日至 2024 年 6 月 25 日期间，公司本部及重要子公司新增 21 项被纳入失信被执行。

8、根据发行人于 2024 年 7 月 31 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 16.82 亿元。

9、根据发行人于 2024 年 8 月 30 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》，公司及下属子公司新增到期未能偿还的债务本息金额 28.55 亿元。截止 2024 年 8 月 30 日，公司累计到期未能偿还的债务本息金额合计 514.94 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。

10、根据发行人于 2024 年 9 月 13 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司被纳入失信被执行人的公告》，2024 年 6 月 2 日至 2024 年 9 月 12 日期间，公司本部及重要子公司新增 25 项被纳入失信被执行。

11、 根据发行人于 2024 年 11 月 21 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 15.92 亿元。

12、 根据发行人于 2024 年 12 月 3 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司权益变动报告书》，由于蓝光投资控股集团有限公司以其所持的公司股票作为担保品的股票融资交易违约事宜，已被相关金融机构进行违约处置，2024 年 9 月 26 日通过司法拍卖及法院强制执行被动减持公司股份 154,059,900 股。

13、 根据发行人于 2024 年 12 月 16 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司关于公司被纳入失信被执行人的公告》，2024 年 9 月 13 日至 2024 年 12 月 13 日期间，公司本部及重要子公司新增 20 项被纳入失信被执行。

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、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

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” 和 “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” 和 “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” 和 “20 蓝光 04” 未按期兑付。

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”和“20 蓝光 04”未按期兑付。

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）	2024年末/2024年度	2023年末/2023年度
流动比率	0.61	0.68
速动比率	0.20	0.23
资产负债率（%）	151.92	136.42
EBITDA利息倍数 ²	-	-

从短期偿债指标来看，发行人 2024 年末流动比率、速动比率分别为 0.61 和 0.20，同比分别下降 10.29%和 13.04%。

从长期偿债指标来看，发行人 2024 年末资产负债率为 151.92%，同比上升 15.50 个百分点。

根据发行人于 2025 年 4 月 30 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，截止 2025 年 4 月 28 日，公司及下属子公司到期未能偿还的债务本息金额约为 559.84 亿元（包括银行贷款、信托贷款、债务融资工具等债务形式）。目前公司正在与上述涉及的相关金融机构积极协调解决方案。

根据发行人于 2025 年 4 月 30 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司 2024 年年度报告》所述，发行人正在推进重组和债务风险化解工作。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。

² 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 2025 年 4 月 30 日披露的《四川蓝光发展股份有限公司 2024 年年度报告》所述，发行人正在推进重组和债务风险化解工作。

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。

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”和“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，未发现发行人存在触发召开持有人会议的情形，“16 蓝光 01” “19 蓝光 01” “19 蓝光 02” “19 蓝光 04” “20 蓝光 02” 和 “20 蓝光 04” 不涉及召开持有人会议。

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：

中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）于 2024 年 3 月 13 日出具了《中诚信国际关于终止四川蓝光发展股份有限公司主体和相关债项信用评级的公告》，中诚信国际收到蓝光发展发送的相关函件，未来将不再提供评级所需资料及配合安排尽调等工作。根据相关监管规定及中诚信国际评级业务相关制度，中诚信国际决定终止对蓝光发展主体信用评级及“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”的债项信用评级，并将不再更新其信用评级结果。

作为“16 蓝光 01”“19 蓝光 01”“19 蓝光 02”“19 蓝光 04”“20 蓝光 02”和“20 蓝光 04”的债券受托管理人，中信证券特此提请投资者关注公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

第十一节 发行人信息披露事务负责人的变动情况

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未按期兑付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、积极做好与其他中介机构、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未按期兑付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

报告期内，发行人不涉及公司债券募集说明书中约定的其他义务或特别承诺的执行情况。

（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（2024年度）》之盖章页）

债券受托管理人：中信证券股份有限公司

