

股票简称：蓝光发展

股票代码：600466

债券简称：16 蓝光 01

债券代码：136700

16 蓝光 02

债券代码：136764

四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券 受托管理事务报告（2018 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

中信证券股份有限公司



（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）

2019 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（“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2018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 2018 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	18
第五节	本期债券本息偿付情况	19
第六节	发行人偿债意愿和能力分析	20
第七节	增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	21
第八节	债券持有人会议召开情况	22
第九节	债券跟踪评级情况	23
第十节	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	24
第十一节	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。

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）（以下简称“16蓝光01”）发行工作已于2016年9月14日结束，实际发行规模为30亿元，最终票面利率为5.50%。

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）（以下简称“16蓝光02”）发行工作已于2016年10月18日结束，实际发行规模为10亿元，最终票面利率为5.25%。

三、本次债券基本情况

（一）“16 蓝光 01” 基本情况

1、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）。

2、发行规模：本期债券实际发行规模为 30 亿元。

3、票面面额：本期债券每张票面金额为 100 元。

4、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 年末公司调整票面利率选择权、发行人赎回选择权及投资者回售选择权。

5、票面利率：本期债券票面利率在其存续期前 3 年固定不变。如公司行使调整票面利率选择权，则未被回售部分在其存续期后 2 年票面利率为前 3 年票面利率加调整基点，在其存续期后 2 年固定不变。如公司未行使调整票面利率选择

权，则未被回售部分在其存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。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。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

7、本期债券的起息日：本期债券起息日为 2016 年 9 月 14 日。

8、计息期限：计息期限为 2016 年 9 月 14 日至 2021 年 9 月 13 日。若发行人行使赎回选择权，则本期债券的计息期限为 2016 年 9 月 14 日至 2019 年 9 月 13 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2016 年 9 月 14 日至 2019 年 9 月 13 日。

9、付息日：本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 9 月 14 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

10、兑付日：本期债券的兑付日期为 2021 年 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的兑付日为 2019 年 9 月 14 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

11、债券担保：本期债券发行无担保。

12、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA。

13、上市情况：2016 年 10 月 13 日，本期债券于上海证券交易所上市，债券简称“16 蓝光 01”。

14、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

（一）“16 蓝光 02” 基本情况

1、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（第二期）。

2、发行规模：本期债券实际发行规模为 10 亿元。

3、票面面额：本期债券每张票面金额为 100 元。

4、债券期限：本期债券的期限为 5 年期，附第 3 年末公司调整票面利率选择权、发行人赎回选择权及投资者回售选择权。

5、票面利率：本期债券票面利率在其存续期前 3 年固定不变。如公司行使调整票面利率选择权，则未被回售部分在其存续期后 2 年票面利率为前 3 年票面利率加调整基点，在其存续期后 2 年固定不变。如公司未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分在其存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。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。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

7、本期债券的起息日：本期债券起息日为 2016 年 10 月 18 日。

8、计息期限：计息期限为 2016 年 10 月 18 日至 2021 年 10 月 17 日。若发行人行使赎回选择权，则本期债券的计息期限为 2016 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 17 日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2016 年 10 月 18 日至 2019 年 10 月 17 日。

9、付息日：本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 月 18 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

10、兑付日：本期债券的兑付日期为 2021 年 10 月 18 日（如遇法定节假日

或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息)；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的兑付日为 2019 年 10 月 18 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

11、债券担保：本期债券发行无担保。

12、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA。

13、上市情况：2016 年 11 月 8 日，本期债券于上海证券交易所上市，债券简称“16 蓝光 02”。

14、债券受托管理人：中信证券股份有限公司。

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《管理办法》、《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，按月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，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人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。

二、持续关注增信措施

本期债券无增信措施。

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。发行人本期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2018年6月30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开发行2016年公司债券受托管理事务报告(2017年度)》，于2018年2月14日、2018年4月20日、2018年5月19日、2018年7月31日、2018年10月27日、2018年11月29日公告了《四川蓝光发展股份有限公司公开发行2016年公司债券受托管理事务临时报告》。

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。报告期内，发行人未召开持有人会议。

五、督促履约

报告期内，本公司已督促四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券按期足额付息，本公司将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2018 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
上市地	上海证券交易所
法定代表人	胡问鸣
股票简称	蓝光发展
股票代码	600466
法定代表人	张巧龙
注册资本	213,429.7139 万人民币
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；生物科技产品研究及开发；技术咨询服务和技术转让；技术及货物进出口业务；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）。

二、发行人 2018 年度经营情况

2018 年是地产调控的持续深化年，面对复杂多变的市场环境，发行人坚持规模与利润并重，围绕住宅产业，打造高度协同的同心多元化产业生态链。报告期内，发行人实现了经营业绩的大幅增长。

（一）收入、利润规模大幅提升

报告期内，公司实现营业收入 308.21 亿元，同比增长 25.53%，实现利润总额 33.77 亿元，同比增长 90.49%，实现归属于上市公司股东的净利润 22.24 亿元，同比增长 62.91%。

房地产开发：

公司房地产业务实现了规模化发展，全年实现销售面积 802 万平方米，销售金额 855 亿元，同比分别上升 32%和 47%。

全年累计新开工 1,077 万平方米，同比上升 103%；累计竣工 337 万平方米，

同比上升 23%。

物业服务：

嘉宝股份管理规模快速增长，全年实现营业收入 13.99 亿元，同比增长 43.95%，实现净利润 2.89 亿元，同比增长 49.15%。

医药业务：

成都迪康药业 OTC 业务实现了全国化布局，全年实现营业收入 10.14 亿元，同比增长 29.60%；实现净利润 0.9 亿元，同比增长 4.15%。

图 营业收入（亿元）

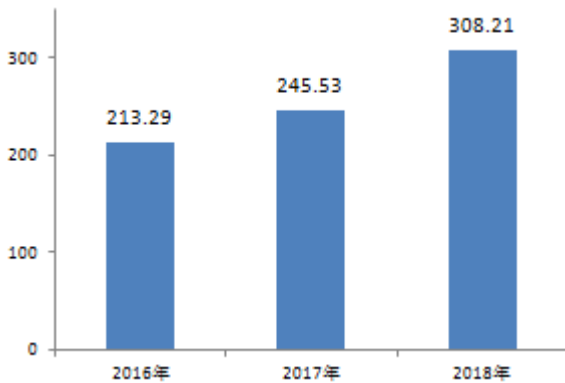


图 归属于上市公司股东的净利润（亿元）

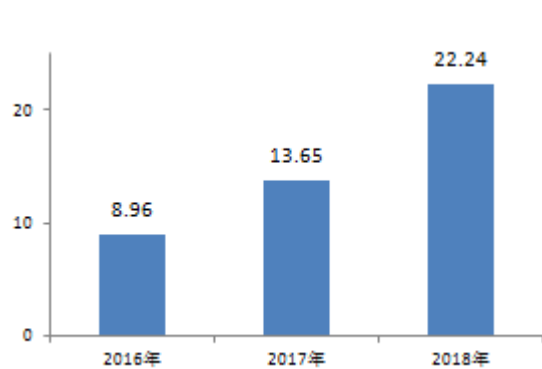


表- 2018 年度房地产业务分区域销售情况表

2018 年 1-12 月，公司地产业务实现销售金额 855 亿元，较上年同期增加 47%，其中权益销售金额 629 亿元。

区域	销售面积（万平方米）			销售金额（亿元）		
	本期	上年同期	同比增减	本期	上年同期	同比增减
成都区域	307.75	295.52	4.14%	287.47	237.76	20.91%
华东区域	156.78	81.17	93.15%	209.20	101.00	107.13%
华中区域	137.07	92.63	47.98%	133.33	105.10	26.86%
滇渝区域	120.23	110.95	8.36%	110.81	94.94	16.72%
北京区域	50.45	27.24	85.21%	73.18	39.66	84.52%
华南区域	29.37	1.76	1568.75%	41.40	3.06	1252.94%
合计	801.65	609.27	31.58%	855.39	581.52	47.10%

（二）持续优化资源储备

公司遵循国家战略规划，精准把握城市群及城市发展规律，聚焦于未来中国人口增长高地，坚持“高价值、高增值”的投资布局，坚持“东进南下”、“1+3+N”战略，布局都市圈轮动区域上的价值洼地。2018年，公司新进入福州、南宁、宁波、湖州、扬州、洛阳、宝鸡等城市，已在全国成功布局 50 余个城市。

突破传统招拍挂，积极拓展收并购、合作开发、产业拿地、代工代建等多元化土地资源获取模式。2018 年公司共计新增土地储备共 85 块，总建筑面积约 1,496 万平方米，项目资源满足持续发展需要。



表 - 2018 年度新增土地储备汇总表

城市	地块名称	项目用地面积 (平方米)	计容建筑面积 (平方米)	总建筑面积 (平方米)
成都	成都市双流 SLG-(05)-2018-001 号地块	11,084	22,167	24,272
眉山	眉山市仁寿县 2018-21 号地块	42,132	50,559	78,405
眉山	眉山市仁寿县 2018-22 号地块	43,705	65,558	89,407
眉山	眉山市仁寿县 2016-47 号、2016-48 号、2016-49 号、2016-50 号、2016-51 号、2017-27 号地块	328,559	646,884	898,844
资阳	资阳市 YD-2013-053、YD-2014-018 号地块	79,732	279,062	359,786
达州	达州市 DST (P) 【2018】1 号-1 号、DST (P) 【2018】1 号-2 地块	193,841	332,705	470,351
南宁	南宁市邕宁区 GC2018-034 地块	65,418	201,927	283,442

南宁	南宁市邕宁区 GC2018-055 地块	38,298	114,893	161,245
西安	西安市临潼 LT3-55-1 地块	99,159	213,906	271,012
宝鸡	宝高新国用（2014）第 012 号、013 号土地	271,280	833,919	1,054,319
宝鸡	陕（2018）宝鸡市不动产权第 0087050 号土地	108,489	379,652	480,152
泸州	泸州市 510509-2018-B-014 号	34,460	103,380	144,283
西安	西咸新区 XXFX-XX06-01-01 号地块	63,626	152,702	213,373
重庆	重庆申烨太阳城六期	52,286	202,665	281,830
重庆	重庆市两江新区两路组团项目	182,809	496,959	712,579
扬州	扬州市邗江区杨庙甘八线西 GZ061 地块	29,267	32,194	44,189
湖州	湖州市湖东分区 HD-03-04-02A 地块	54,834	82,243	121,559
温州	温州市七都岛片区七都南单元 04-C-14、04-C-15、04-C-17、04-C-18 地块及智联街（七彩路至板桥二路段）	82,121	137,052	189,997
苏州	苏州市苏地 2017-WG-43 号地块	34,683	46,814	68,300
南通	南通市 R17013 号地块	47,963	94,989	133,932
江阴	江阴市新桥镇【苏（2018）江阴市不动产权第 0010614 号】地块	42,978	51,517	64,884
太仓	太仓市沙溪镇 WG2017-18-7 地块	13,071	23,600	30,876
宁波	宁波奉化区原奉化食品厂地块	62,700	131,667	180,924
徐州	徐州市丰县 2017-38 号、39 号、40 号、41 号地块	235,124	494,672	618,791
杭州	杭州市临安区青山湖科技城 B3-04 地块	33,324	86,580	117,415
余姚	余姚市 2018-092、093 号宗地	119,932	225,883	314,977
宁波	宁波杭州湾新区滨海大道北侧地块（浙（2018）慈溪（杭州湾）不动产权第 0007631 号）	144,155	259,479	359,225
滁州	滁州市全椒县 2018-B-3、2018-B-4 号宗地	93,793	187,502	252,500
郑州	平原示范区 2017-042 至 51 号地块	338,341	814,504	1,044,744
郑州	平原示范区 2018-001、002 地块	57,700	111,301	156,901
开封	开封市 2018-2 号地块	22,828	67,590	88,229
武汉	武汉市汉南区土地（鄂（2018）武汉市汉南不动产权第 0001465 号）	76,740	230,198	295,923
吉安	吉安市河东滨江新区控规 C-037、C-041 地块	93,250	177,214	234,259
漯河	漯河市 2018-78 号、2018-79 号土地	108,672	374,574	467,561
洛阳	洛阳市 LYTD-2018-19 号地块	58,230	203,803	272,732
襄阳	襄阳市 20187801 地块	22,901	75,573	95,731
张家口	张家口市 2018-1 地块	74,088	132,386	184,206

天津	天津市滨海新区汉沽东扩区土地一宗	68,827	103,241	130,922
烟台	烟台市烟 J【2018】3006 地块	31,292	58,940	80,140
烟台	烟台市烟 J【2012】6002 号地块	33,248	79,481	103,095
天津	天津市津宁（挂）2018-05 号宗地	52,105	88,578	125,603
衡水	衡水市储备 2017-10 号、2017-23 号地块	208,785	521,963	753,834
晋中	晋中市 JZGT2018T52 号、JZGT2018T53 号、JZGT2018T54 号三宗地块	144,945	443,062	572,954
福安	福安市【闽（2017）福安市不动产权第 0004314 号】地块	30,532	79,382	99,951
福州	福州市平潭 2018G016 地块	67,898	162,473	214,082
茂名	茂名市 WG2018-13 号、WG2018-14 号两宗地块	125,601	215,329	278,552
茂名	茂名市 WG2018-21 号地块	188,543	524,976	680,317
茂名	高州市宝光街道办宝光片区 GZWG2018-05、06、07、08、09 号 5 宗土地	305,685	764,211	954,433
福州	福州 2018 拍-15 号地块	34,425	79,178	103,550
合计		4,753,459	11,259,087	14,958,588

（三）盈利能力大幅提升，股东回报提高

本年度，公司实现基本每股收益 0.6223 元/股，同比增幅 52.11%；实现净利润率 8.10%，较上年增加 3.01 个百分点；实现加权平均净资产收益率 17.07%，较上年增加 4.27 个百分点，盈利能力大幅增加。

图 加权平均净资产收益率

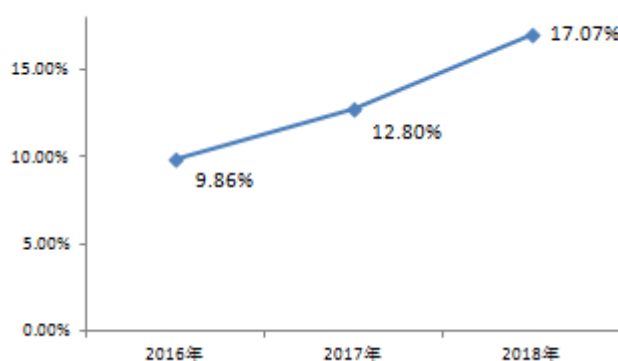
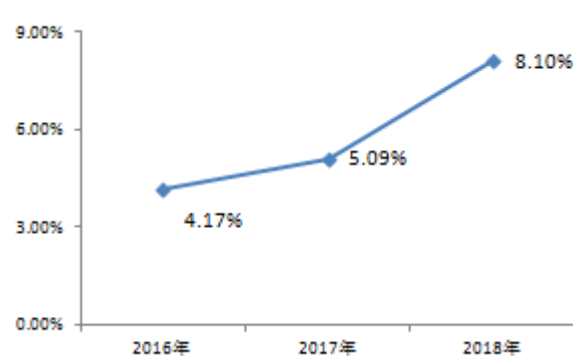


图 净利润率



公司重视股东回报，切实维护股东权益。2018 年度，公司拟以利润分配实施股权登记日总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.60 元（含税），分红总额为 775,868,089.10 元，占公司 2018 年度归属于上市公司股东净利润的 35%。

（四）资本运作、融资方式多样化，财务状况安全稳健

为搭建国际资本平台，助推产业加速发展，公司下属控股子公司嘉宝股份、成都迪康药业拟发行境外上市外资股（H股）股票并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市。2019年3月，嘉宝股份发行境外上市外资股获得中国证监会核准。

公司建立了包括招商银行、民生银行在内的十三家总行级的银行战略合作，并通过多种金融资本运作手段，持续优化负债结构，2018年公司整体平均融资成本为7.54%。报告期内，公司新增获得25亿元公司债、14亿元中票、50亿元短融的批文；发行永续中票10亿元、短期融资券5亿元、购房尾款ABN11.4亿元、购房尾款ABS8.2亿元、私募债50亿元、2.5亿美元债。

公司在快速发展的同时，严格控制财务杠杆，确保资金安全和经营稳定。截至2018年12月31日，公司在手现金252亿元，扣除预收账款后的资产负债率为69.98%。

报告期内，中诚信证券评估有限公司将公司主体信用评级及公司债信用评级从AA上调至AA+。截至目前，公司股票为上证180指数成分股、中证500指数成分股、上海证券交易所融资融券标的及沪股通标的。

（五）专业化、标准化、智能化管理模式

公司一直致力于信息化、互联网化、智能化的创新应用，在行业内率先践行业务数字化和智能化创新。公司推进建设为管理赋能的智慧投资、AIoT智能人居平台、智慧客服、建材集采大平台（阿拉汀）、智慧营销等智能化应用，支撑地产投资、产品、客服、采购、营销等业务转型升级。搭建涵盖市场、行业数据和政策的投资大数据平台，助力公司全国化布局下的跨越式发展；构建智能化与物联网AIoT产业平台，整合国内先进技术，打造国内先进的智能IoT人居生态体系；引入AI智能客服机器人为客户提供全方位的智能化服务，提高服务效率和服务质量；打造全产业链在线集采平台，贯通商品、品牌、合同、订单、会员、运营的线上服务；构建智慧案场，从数据管理到可视化分析等一系列营销智能化工具，提升营销管理的智能化水平。

通过多年的发展，公司已在各制度流程、决策机制、管控机制等上建立了完善的管理体系和风险防控系统，具备了可复制、高效发展的能力，支撑了蓝光区

域裂变和快速化全国发展的进程。

(六) 开放的企业文化，多元化的激励分享机制

公司尊重和关心员工的个人利益，倡导“勤勉、强我、利他”的奋斗者精神，以内生的力量不断地自我更新、自我发展，共建蓝光事业平台，从而实现企业的永续成长。

秉持“一起创造，勇于担当，共同分享”的核心发展理念，公司持续推进股权激励及共享机制，将资本、知识与企业家精神进行有机结合，充分激发管理层员工的主人翁意识和奋斗精神。近几年，不断打开人才边界，积极吸引全国行业优秀人才加入。针对中高级人才所推行“盘古计划”，仅 2018 年就引入核心人才 49 人，人才结构的改变为公司发展注入了极大的活力。

继 2015 年推出“限制性股票激励计划”，2017 年实施“蓝色共享”事业合伙人计划后，公司于 2018 年 1 月推出了“股票期权激励计划”。目前，公司股票期权激励计划已向核心高管授予 17,925.60 万份股票期权。

三、发行人 2018 年度财务状况

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2018 年末	2017 年末	增减率 (%)
资产总额	150,880,679,645.06	95,244,737,135.39	58.41
负债总额	123,787,501,047.96	76,196,420,663.49	62.46
归属于母公司股东的所有者权益	15,759,286,289.88	14,546,760,044.18	8.34
所有者权益合计	27,093,178,597.10	19,048,316,471.90	42.23

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,508.81 亿元，较年初增加 58.41%；负债总额为 1,237.88 亿元，较年初增加 62.46%；归属于母公司股东的所有者权益为 157.59 亿元，较年初增加 8.34%。

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率 (%)
营业收入	30,820,540,856.76	24,553,034,595.33	25.53

项目	2018 年度	2017 年度	增减率 (%)
营业利润	3,568,875,699.67	1,818,471,321.29	96.26
利润总额	3,377,388,142.97	1,772,972,272.55	90.49
归属于母公司所有者的净利润	2,224,073,909.46	1,365,254,589.23	62.91

2018 年度，发行人营业收入为 308.21 亿元，较上年同期增加 25.53 %；营业利润为 35.69 亿元，较上年同期增加 96.26%；利润总额为 33.77 亿元，较上年同期增长 90.49 %；归属于母公司所有者的净利润为 22.24 亿元，较上年同期增加 62.91 %。

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-5,523,852,825.80	-1,052,590,605.64	424.79
投资活动产生的现金流量净额	60,552,032.00	-100,988,374.20	-159.96
筹资活动产生的现金流量净额	6,382,273,257.50	57,108,421.72	11,075.71

2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-55.24 亿元，较去年净流出增加 424.79%；发行人投资活动产生的现金流量净额为 0.61 亿元，由负转正；发行人筹资活动产生的现金流量净额为 63.82 亿元，较去年净流入增加 11,075.71%。

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]513号文批准，分别于2016年9月及2016年10月面向合格投资者公开发行了人民币30亿元及10亿元的公司债券。

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2016年公司债券（第二期）募集说明书》的相关内容，发行人发行的“16 蓝光 02”公司债券募集资金需按照约定用于偿还银行借款和补充公司流动资金。同时根据发行人于2016年12月29日召开的“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年第一次债券持有人会议”表决通过的《关于调整“16 蓝光 02”募集资金用途的议案》，“16 蓝光 02”募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还金融机构借款和补充流动资金，其中，7.21亿元用于偿还金融机构借款；2.79亿元用于补充公司流动资金。

二、本次债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具日，发行人已按照募集说明书的约定及持有人会议表决结果使用募集资金，本次公司债券募集资金已全部使用完毕。

公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书及持有人会议相关约定一致。

三、公司债券募集资金专项账户运行情况

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次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。目前专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。

第五节 本期债券本息偿付情况

“16 蓝光 01”的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；若发行人行使赎回选择权，则“16 蓝光 01”的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 9 月 14 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 9 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。2018 年 9 月 14 日，发行人按时足额完成 16 蓝光 01 的利息兑付。

“16 蓝光 02”的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）；若发行人行使赎回选择权，则“16 蓝光 02”的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 月 18 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。2018 年 10 月 18 日，发行人按时足额完成 16 蓝光 02 的利息兑付。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人已于 2018 年 9 月 14 日足额支付“16 蓝光 01”当期利息；发行人已于 2018 年 10 月 18 日足额支付“16 蓝光 02”当期利息；发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

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）	2018 年 12 月 31 日/2018 年	2017 年 12 月 31 日/2017 年
资产负债率（%）	82.04	80.00
流动比率	1.63	1.64
速动比率	0.55	0.43
EBITDA 利息倍数	1.35	0.99

从资产负债率来看，发行人 2017 年、2018 年资产负债率分别为 80.00%和 82.04%，增加 2.04%。从流动比率来看，发行人 2017 年、2018 年流动比率分别为 1.64 和 1.63，下降 0.01。从速动比率来看，发行人 2017 年、2018 年速动比率分别为 0.43 和 0.55，增加 0.12。从 EBITDA 利息倍数来看，发行人 2017 年、2018 年 EBITDA 利息倍数分别为 0.99 和 1.35，增长 0.36。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第七节 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

“16 蓝光 01”及“16 蓝光 02”债券无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，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。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第八节 债券持有人会议召开情况

本报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第九节 债券跟踪评级情况

“16 蓝光 01”及“16 蓝光 02”的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）。中诚信证评于 2016 年 9 月 6 日完成了对“16 蓝光 01”的初次评级。根据《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）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，“16 蓝光 01”的信用等级为 AA。中诚信证评于 2016 年 9 月 30 日完成了对“16 蓝光 02”的初次评级。根据《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）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA，“16 蓝光 02”的信用等级为 AA。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

根据中诚信证评 2018 年 4 月 22 日出具的《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、第二期）跟踪评级报告（2019）》，公司主体信用等级为“AA+”，评级展望为稳定，公司“16 蓝光 01”、“16 蓝光 02”公司债券信用等级为“AA+”。

第十节 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专人未发生变动。

第十一节 其他情况

一、报告期内公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

报告期内，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

二、报告期内公司破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

三、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，发行人债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

四、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

报告期内，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

五、报告期内其他重大事项

根据中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）于 2018 年 2 月 6 日出具的《中诚信证评关于“16 蓝光 01”和“16 蓝光 02”级别调整的公告》(信评委公告【2018】013 号)，中诚信证评决定上调公司主体信用级别为 AA+，评级展望为稳定，上调“16 蓝光 01”和“16 蓝光 02”信用级别为 AA+。该事项不会对发行人的正常生产经营和偿债能力产生重大不利影响。发行人已于 2018 年 2 月 8 日发布《四川蓝光发展股份有限公司关于主体及债券信用评级发生变化的公告》，受托管理人已于 2018 年 2 月 14 日发布受托管理事项临时报告说明相关情况。

发行人就控股子公司重庆蓝光房地产开发有限公司诉讼事项进展于 2018 年 4 月 13 日发布了《四川蓝光发展股份有限公司关于控股子公司诉讼事项一审判决结果的公告》，受托管理人已于 2018 年 4 月 20 日发布受托管理事项临时报告说明相关情况。

截至 2018 年 4 月末，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产 40%，上述事项不会对发行人的正常生产经营和偿债能力产生重大不利影响。发行人已于 2018 年 5 月 11 日发布《四川蓝光发展股份有限公司关于当年累计新增借款的公告》，受托管理人已于 2018 年 5 月 18 日发布受托管理事项临时报告说明相关情况。

截至 2018 年 6 月末，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产 60%，上述事项不会对发行人的正常生产经营和偿债能力产生重大不利影响。发行人已于 2018 年 7 月 24 日发布《四川蓝光发展股份有限公司关于当年累计新增借款的公告》，受托管理人已于 2018 年 7 月 31 日发布受托管理事项临时报告说明相关情况。

截至 2018 年 9 月末，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产 80%，上述事项不会对发行人的正常生产经营和偿债能力产生重大不利影响。发行人已于 2018 年 10 月 20 日发布《四川蓝光发展股份有限公司关于当年累计新增借款的公告》，受托管理人已于 2018 年 10 月 27 日发布受托管理事项临时报告说明相关情况。

截至 2018 年 11 月末，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产 100%，上述事项不会对发行人的正常生产经营和偿债能力产生重大不利影响。发行人已于 2018 年 12 月 21 日发布《四川蓝光发展股份有限公司关于当年累计新增借款的公告》，受托管理人已于 2018 年 12 月 27 日发布受托管理事项临时报告说明相关情况。

除上述事项及本报告中提及的事项外，截至 2018 年 12 月 31 日发行人未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的其他可能影响发行人经营情况和偿债能力的重大事项。

（以下无正文）

（本页无正文，为《四川蓝光发展股份有限公司公开发行 2016 年公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》之盖章页）



中信证券股份有限公司

2019 年 6 月 28 日