



鲁能集团有限公司 企业债券 2015 年中期报告

重要提示

发行人全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，并对报告虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担个别和连带的法律责任。

一、发行人基本情况

(一) 基本信息

1. 公司法定中文名称：鲁能集团有限公司

公司法定英文名称：Luneng Group Co., Ltd.

2. 公司法定代表人：刘宇

公司注册地址：济南市经三路 14 号

公司办公地址：北京市朝阳区朝外大街 5 号

3. 行业类型：《上市公司行业分类指引》：K70 房地产业

经营范围：投资于房地产、清洁能源、制造业、采矿业、住宿和餐饮业、综合技术服务业、旅游景区管理业、电力生产业、建筑业、批发和零售贸易（不含法律法规限制的范围）；企业管理服务；酒店管理；工程管理服务；新能源技术开发；物业管理；企业管理咨询。（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）。

4. 联系人：宋治毅

联系电话：010-85727167

（二）控股股东、实际控制人以及对外重要权益投资的变动情况

无。

（三）经营情况

鲁能集团作为国家电网公司全资子公司，是一家全国性布局、多元化发展的集团企业。公司以住宅地产、商业地产两大板块为主营业务，致力于打造公众型、友好型、资质优良的现代企业。

住宅地产领域，鲁能集团在全国中心城市和优势区域发展有影响力的项目，先后开发了北京顺义新城、北京优山美地、北京格拉斯、重庆星城、济南领秀城、海南三亚湾新城、海口海蓝椰风等知名楼盘，重点布局区域包括北京、南京、大连、济南、成都、重庆、海口和三亚等。

商业地产领域，鲁能集团科学研究商业地产项目规划布局，积极在北京、济南、海南、三亚等重点城市、著名旅游目的地占有核心资源，推动产品创新升级，形成鲁能商业地产产品系列和竞争优势、打造与国际接轨、具有鲁能特色的开发运营模式。

公司以房地产开发、商业地产等为核心业务，2015 年企业运行总体保持平稳。截止 2015 年 6 月 30 日，房地产开发开工面积 209.75 万平米，竣工面积 20.23 万平米。

（四）发行人资信情况

不存在贷款违约情况或其他不良信用记录。

二．主要会计数据和财务指标摘要

此表格数据未经审计

单位：人民币 万元

	本报告期	上年同期	本年比上年增减 (%)
营业收入	483911.85	488237.22	-0.89
归属于母公司股东的净利润	196256.17	116723.25	68.14
经营活动产生的现金流量净额	-460857.64	-141572.09	225.53
利息保障倍数	18.03	7.25	148.69
现金流量利息保障倍数	-31.06	-37.33	-20.19
	本报告期末	上年度末	
资产负债率 (%)	48.90	46.54	4.83
总资产	6741571.87	6243475.75	7.39
归属于母公司的净资产	3276787.30	3174117.37	10.36

注：鲁能集团未统计“归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润”

三、已发行债券及上市情况

(一) 06 鲁能债

1. 债券名称：2006 年山东鲁能集团有限公司公司债券

债券简称：06 鲁能债

债券发行总额：10 亿元人民币

债券存续时间：2006 年 7 月 31 日至 2021 年 7 月 30 日

债券年利率、计息方式和还本付息方式：票面利率 4.40%，按年付息，到期一次还本。

增信措施：本期债券由国家开发银行提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

承销机构：主承销商为国家开发银行，副主承销商为海通证券股份有限公司、东北证券有限责任公司、东海证券有限责任公司和英大国际信托投资有限责任公司，分销商为招商证券股份有限公司、国信证券有限责任公司、山东省国际信托投资有限公司、长江巴黎百富勤证券有限责任公司和平安信托投资有限责任公司。

受托管理人：中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

2. 债券本息兑付情况：最近三年债券未出现违约或者延迟支付本息的请情况，本期利息将如期支付。

3. 最新信用评级情况：债项级别 AAA、主体级别 AA+、此次信用评级结果与上一次结果一致，评级展望为稳定。评级机构：上海远东资信评估有限公司，出具日期：2015 年 6 月 1 日。

4. 增信措施等偿债保障机制安排及有效性分析：国家开发银行股份有限公司（以下简称“国开行”）对本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。截止 2014 年末，经审计，国开行净资产为 6808.4 亿元，资产负债率为 93.40%，平均资产收益率为 1.06%，其他财务数据请参照国开行公司网站(www.cdb.com.cn)所公布的 2014 年度报告。根据上海远东资信评估有限公司出具的最新一期 2006 年企业债券跟踪评级报告（编号：远东跟踪【2015】003 号）显示，国家开发银行股份有限公司对本期债券提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证

担保仍具有很强的增信作用。

5. 募集资金使用情况及合法合规性分析: 鲁能集团于 2006 年 7 月发行 10 亿元 15 年期企业债券, 所募集的资金均用于煤电一体化项目, 包括山西鲁晋王曲发电有限责任公司一期、山东鲁能菏泽煤电开发有限公司彭庄矿井与郭屯矿井。截止 2015 年 6 月 31 日, 募集资金发债项目按计划顺利进行, 整体资金使用情况良好, 且募集资金发债项目均已完工投产。2011 年 6 月末, 根据证件许可【2011】1013 号、国资产权【2010】424 号文件, 鲁能集团将所持有的山西鲁晋王曲发电有限责任公司 75% 股权、山西鲁能河曲发电有限公司 60% 股权、山西河曲电煤开发有限责任公司 70% 股权整体注入广东金马旅游集团股份有限公司 (以下简称“金马集团”, 原股票代码 000602), 2012 年 2 月金马集团整体转让至国网能源开发有限公司。重组完成后, 鲁能集团仍作为“06 鲁能债”的发行人和债务人, 按时承担债券的本息偿付责任。
6. 报告期内债券持有人大会召开情况: 鲁能集团在报告期内未召开债券持有人大会。
7. 发行人信息披露义务履行情况: 报告期内依据法律法规、深圳证券交易所业务规则及时履行信息披露义务。
8. 受托管理人履职情况: 受托管理人履职情况良好, 在履职时与鲁能集团不存在利益冲突的情形。

(二) 08 鲁能债

债券名称: 2008 年山东鲁能集团有限公司公司债券

债券简称: 08 鲁能债

债券发行总额：6 亿元人民币

债券存续时间：2008 年 6 月 18 日至 2023 年 6 月 17 日

债券年利率、计息方式和还本付息方式：票面利率 6.2%，按年付息，到期一次还本。

增信措施：本期债券由山东电力集团公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

承销机构：主承销商为中信证券股份有限公司，副主承销商为英达国际信托有限责任公司、山西证券股份有限公司，分销商为齐鲁证券有限公司、招商证券股份有限公司、山东省国际信托有限公司。

受托管理人：中央国债登记结算有限责任公司

四. 其他重要事项

无。



附表：鲁能集团有限公司 2015 年 6 月 30 日财务报表

2015 年财务报表资产负债表

编制单位：鲁能集团有限公司

2015 年 6 月

单位：元

项 目	行次	期末数	年初数
流动资产：	1	—	—
货币资金	2	6,304,063,488.75	4,676,799,534.68
△结算备付金	3		
△拆出资金	4		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5		
衍生金融资产	6		
应收票据	7	14,200,000.00	
应收账款	8	107,148,498.12	114,442,808.33
预付款项	9	385,672,743.41	266,402,228.12
△应收保费	10		
△应收分保账款	11		
△应收分保准备金	12		
应收利息	13	25,786,272.80	18,339,124.21
应收股利	14	16,806,921.37	48,714,875.82
其他应收款	15	3,274,576,769.72	3,339,574,389.91
△买入返售金融资产	16		
存货	17	39,857,636,052.16	36,370,015,227.73
划分为持有待售的资产	18		
一年内到期的非流动资产	19		
其他流动资产	20		
流动资产合计	21	49,985,890,746.33	44,834,288,188.80
非流动资产：	22	—	—
△发放贷款及垫款	23		
可供出售金融资产	24	6,014,820,082.03	6,987,492,877.54
持有至到期投资	25		
长期应收款	26	2,300,698,888.89	2,472,000,000.00
长期股权投资	27	12,939,449.12	2,803,436.46
拨付所属资金	28		

投资性房地产	29	1,889,033,562.49	311,202,315.30
固定资产小计	30	4,664,253,580.95	5,547,984,753.95
固定资产原价	31	3,724,326,511.36	3,142,176,940.19
减：累计折旧	32	746,518,633.90	665,652,658.96
固定资产净值	33	2,977,807,877.46	2,476,524,281.23
减：固定资产减值准备	34		
固定资产净额	35	2,977,807,877.46	2,476,524,281.23
在建工程	36	1,685,894,342.60	3,071,460,472.72
工程物资	37		
固定资产清理	38	551,360.89	
生产性生物资产	39		
无形资产	40	1,477,835,369.71	1,299,982,265.48
开发支出	41	2,223,950.00	687,780.00
商誉	42		
长期待摊费用	43	23,906,167.96	19,434,046.22
递延所得税资产	44	1,020,355,787.57	935,120,746.91
其他非流动资产	45	23,761,094.78	23,761,094.78
非流动资产合计	46	17,429,827,933.50	17,600,469,316.64
资 产 总 计	47	67,415,718,679.83	62,434,757,505.44
流动负债：	48	—	—
短期借款	49	4,103,000,000.00	2,735,000,000.00
△向中央银行借款	50		
△吸收存款及同业存放	51		
△拆入资金	52		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	53		
衍生金融负债	54		
应付票据	55		
应付账款	56	3,178,005,175.26	2,936,795,210.71
预收款项	57	7,220,492,634.49	7,943,600,578.66
△卖出回购金融资产款	58		
△应付手续费及佣金	59		
应付职工薪酬	60	50,193,630.12	45,914,389.95
应交税费	61	507,335,334.34	597,945,049.36
应付利息	62	138,908,317.83	69,255,683.91
应付股利	63	2,673,645.32	2,673,645.32
其他应付款	64	5,098,835,672.31	4,997,712,377.01

△应付分保账款	65		
△保险合同准备金	66		
△代理买卖证券款	67		
△代理承销证券款	68		
内部往来	69		
划分为持有待售的负债	70		
一年内到期的非流动负债	71	119,000,000.00	191,000,000.00
其他流动负债	72		
流动负债合计	73	20,418,444,409.67	19,519,896,934.92
非流动负债：	74	—	—
长期借款	75	9,278,374,173.44	6,495,000,930.93
应付债券	76	1,600,000,000.00	1,600,000,000.00
长期应付款	77		
长期应付职工薪酬	78	24,125,818.70	24,125,818.70
上级拨入资金	79		
专项应付款	80		
预计负债	81	91,542,780.83	91,542,780.83
递延收益	82		
递延所得税负债	83	1,554,784,538.35	1,328,722,270.48
其他非流动负债	84		
非流动负债合计	85	12,548,827,311.32	9,539,391,800.94
负 债 合 计	86	32,967,271,720.99	29,059,288,735.86
所有者权益（或股东权益）：	87	—	—
实收资本（股本）	88	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
国有资本	89	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其中：国有法人资本	90	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
集体资本	91		
民营资本	92		
其中：个人资本	93		
外商资本	94		
减：#已归还投资	95		
实收资本（股本）净额	96	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其他权益工具	97		
其中：优先股	98		
永续债	99		
资本公积	100	-7,177,250,996.70	-7,177,250,996.70
减：库存股	101		

其他综合收益	102	3,096,188,040.33	3,929,960,403.99
其中：外币报表折算差额	103	-8,432,047.16	-8,432,047.16
专项储备	104		
盈余公积	105	3,894,012,198.20	3,894,012,198.20
其中：法定公积金	106	1,287,327,589.07	1,287,327,589.07
任意公积金	107	2,606,684,609.13	2,606,684,609.13
△一般风险准备	108		
未分配利润	109	12,954,923,719.50	11,094,452,045.80
归属于母公司所有者权益合计	110	32,767,872,961.33	31,741,173,651.29
*少数股东权益	111	1,680,573,997.51	1,634,295,118.29
所有者权益合计	112	34,448,446,958.84	33,375,468,769.58
负债和所有者权益总计	113	67,415,718,679.83	62,434,757,505.44

2015 年财务报表利润表

编制单位：鲁能集团有限公司 2015 年 6 月

单位：元

项 目	行次	本年累计数	上年同期累计数
(一) 营业总收入	1	4,839,118,505.43	4,882,372,151.43
其中：主营业务收入	2	4,777,205,024.03	4,813,341,738.50
其中：电力产品主营业务收入	3		
减：重大水利工程建设基金	4		
农网还贷资金	5		
其中：“一省一贷”转出部分	6		
“一省多贷”部分	7		
水库移民后期扶持基金	8		
可再生能源发展基金	9		
差别电价电费	10		
城市公用事业附加	11		
其他	12		
营业总收入净额	13	4,839,118,505.43	4,882,372,151.43
1. 主营业务收入净额	14	4,777,205,024.03	4,813,341,738.50
其中：电力产品主营业务收入净额	15		
(1) 售电收入	16		
其中：农村电网维护费收入	17		
(2) 农网还贷资金返还收入	18		
(3) 输电收入	19		
(4) 高可靠性供电收入	20		
(5) 可中断电价收入	21		
(6) 自备电厂系统	22		

备用容量费收入			
(7) 受托运行维护收入	23		
(8) 临时接电收入	24		
(9) 可再生能源电价附加收入	25		
(10) 其他	26		
2. 其他业务收入	27	61,913,481.40	69,030,412.93
3. △利息收入	28		
4. △已赚保费	29		
5. △手续费及佣金收入	30		
(二) 营业总成本	31	4,361,682,399.12	4,260,331,620.94
1. 营业成本	32	2,903,531,486.80	3,059,423,709.84
其中：主营业务成本	33	2,864,406,400.36	3,031,288,079.80
其中：电力产品主营业务成本	34		
其他业务成本	35	39,125,086.44	28,135,630.04
2. △利息支出	36		
3. △手续费及佣金支出	37		
4. △退保金	38		
5. △赔付支出净额	39		
6. △提取保险合同准备金净额	40		
7. △保单红利支出	41		
8. △分保费用	42		
9. 营业税金及附加	43	579,240,246.27	590,458,894.00
其中：主营业务税金及附加	44	490,550,921.41	532,173,789.18
其中：电力产品主营业务税金及附加	45		
10. 营业费用	46	323,369,504.15	241,941,617.48
11. 管理费用	47	414,055,281.98	242,164,573.94
12. 财务费用	48	143,379,100.64	152,812,825.09
其中：利息收入	49	22,242,891.20	63,426,491.68
利息支出	50	148,373,655.81	200,412,529.24
汇兑净损失(收益以负数填列)	51	7,363.44	-4,439,539.24
电力产品财务费用	52		

其中：电网环节财务费用	53		
13. 资产减值损失	54	-1,893,220.72	-26,469,999.41
加：公允价值变动收益	55		
其中：交易性金融资产（金融负债）	56		
投资性房地产	57		
加：投资收益	58	1,797,117,103.14	862,133,216.22
加：△汇兑收益（损失以“-”号填列）	59		
（三）营业利润	60	2,274,553,209.45	1,484,173,746.71
其中：主营业务利润	61	1,422,247,702.26	1,249,879,869.52
其中：电力产品主营业务利润	62		
加：营业外收入	63	82,267,541.57	61,072,051.47
其中：政府补助	64	8,824,964.47	347,404.97
减：营业外支出	65	2,109,306.42	947,560.72
（四）利润总额	66	2,354,711,444.60	1,544,298,237.46
减：所得税费用	67	345,870,891.68	255,616,400.02
（五）净利润	68	2,008,840,552.92	1,288,681,837.44
其中：归属于母公司所有者的净利润	69	1,962,561,673.70	1,167,232,498.48
少数股东损益	70	46,278,879.22	121,449,338.96
（六）其他综合收益的税后净额	71	-833,772,363.66	-207,846,991.57
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	72		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	73	-833,772,363.66	-207,846,991.57
（七）综合收益总额	74	1,175,068,189.26	1,080,834,845.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	75	1,128,789,310.04	959,385,506.91
*归属于少数股东的综合收益总额	76	46,278,879.22	121,449,338.96

2015 年财务报表现金流量表

编制单位：鲁能集团有限公司

2015 年 6 月

单位：元

项 目	行次	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量：	1	—	—
销售商品、提供劳务收到的现金	2	4,287,572,028.39	4,239,032,062.27
△客户存款和同业存放款项净增加额	3		
△向中央银行借款净增加额	4		
△向其他金融机构拆入资金净增加额	5		
△收到原保险合同保费取得的现金	6		
△收到再保险业务现金净额	7		
△保户储金及投资款净增加额	8		
△处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	9		
△收取利息、手续费及佣金的现金	10		
△拆入资金净增加额	11		
△回购业务资金净增加额	12		
收到的税费返还	13	109,750.10	3,702,379.39
收到其他与经营活动有关的现金	14	1,630,591,397.40	5,380,936,281.35
经营活动现金流入小计	15	5,918,273,175.89	9,623,670,723.01
购买商品、接收劳务支付的现金	16	6,147,175,063.42	703,624,268.12
△客户贷款及垫款净增加额	17		
△存放中央银行和同业款项净增加额	18		
△支付原保险合同赔付款项的现金	19		
△支付利息、手续费及佣金的现金	20		
△支付保单红利的现金	21		
支付给职工以及为职工支付的现金	22	242,207,168.84	230,442,334.00
支付的各项税费	23	1,287,756,491.94	1,213,492,318.40
支付其他与经营活动有关的现金	24	2,849,710,871.79	8,891,832,685.62
经营活动现金流出小计	25	10,526,849,595.99	11,039,391,606.14

经营活动产生的现金流量净额	26	-4,608,576,420.10	-1,415,720,883.13
二、投资活动产生的现金流量：	27	—	—
收回投资收到的现金	28	2,209,317,431.63	20,488,310,163.85
取得投资收益收到的现金	29	620,538,576.34	130,174,020.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	30	1,087,881.76	38,263,563.78
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	31		
收到其他与投资活动有关的现金	32	214,003,085.59	110,510.17
其中：收到与用户工程有关的现金	33		
投资活动现金流入小计	34	3,044,946,975.32	20,656,858,258.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	35	518,543,415.19	352,085,957.55
其中：购建用户工程所支付的现金	36		
投资支付的现金	37	30,000,000.00	14,493,000,000.00
△质押贷款净增加额	38		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	39	10,000,000.00	50,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	40	21,578,236.59	14,346,014.34
投资活动现金流出小计	41	580,121,651.78	14,909,431,971.89
投资活动产生的现金流量净额	42	2,464,825,323.54	5,747,426,286.65
三、筹资活动产生的现金流量：	43	—	—
吸收投资收到的现金	44		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	45		
取得借款所收到的现金	46	7,063,245,041.58	1,448,840,609.56
△发行债券收到的现金	47		
收到其他与筹资活动有关的现金	48	2,325.37	4,148,716.87
筹资活动现金流入小计	49	7,063,247,366.95	1,452,989,326.43
偿还债务所支付的现金	50	2,919,735,019.30	188,035,248.55
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	51	368,782,001.72	132,499,630.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	52		
其中：偿付利息所支付的现金	53	266,692,001.72	29,959,630.88
支付其他与筹资活动有关的现金	54	4,715,486.11	2,566,800.00

筹资活动现金流出小计	55	3,293,232,507.13	323,101,679.43
筹资活动产生的现金流量净额	56	3,770,014,859.82	1,129,887,647.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	57		
五、现金及现金等价物净增加额	58	1,626,263,763.26	5,461,593,050.52
加：期初现金及现金等价物余额	59	4,598,525,565.00	1,661,157,527.54
六、期末现金及现金等价物余额	60	6,224,789,328.26	7,122,750,578.06

11