

鲁能集团有限公司
公司债券 2017 年年度报告

二〇一八年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

一、资产负债率升高的风险

2016年末和2017年末，本公司合并报表口径的资产负债率分别为73%和75%，低于同行业可比公司平均水平。资产负债率的上升与公司长期借款和预收账款的大幅上升有关，但随着公司业务规模的扩张，为满足本公司的房地产开发项目的资金需求，未来公司的负债规模可能继续提高，更多的经营性现金流可能用于偿还有息债务本息，运营支出、资本性支出等用途的现金流可能相应减少。

二、存货消化的不确定性风险

2016年末和2017年末，公司存货分别为8,392,163.26万元和8,843,933.69万元。2016年以来存货大幅增加，主要为公司在南京、重庆、苏州、济南等优势区域新购置土地。公司存货的类型主要为房地产类存货，包括自制半成品及在产品、库存商品（产成品）等，且报告期内呈上升趋势。本公司的房地产开发项目主要集中于我国东、中、西部的中心城市和优势区域，业务覆盖面较广，本公司存货消化速度和进度易受宏观经济与国家政策的影响。

三、房地产政策风险

发行人的房地产开发受到房地产行业政策的影响。政府近年来一直根据国内经济发展、房地产行业走势等情况采取具有针对性的房地产调控政策。2016年是中国房地产市场“去库存”之年，购房热情空涨，随后各热点城市先后收紧房地产调控政策，实施限购、限贷、加强房地产金融监管等措施。2017年宽松的货币环境不复存在，房地产开发企业融资渠道收紧、融资成本上升。公司需要适应国家的房地产调控政策并及时做出相应的业务策略调整。

目录

| | |
|-----------------------------------|----|
| 重要提示 | 2 |
| 重大风险提示 | 3 |
| 一、资产负债率升高的风险 | 3 |
| 二、存货消化的不确定性风险 | 3 |
| 三、房地产政策风险 | 3 |
| 释义 | 6 |
| 第一节 公司及相关中介机构简介 | 8 |
| 一、 公司基本信息 | 8 |
| 二、 信息披露事务负责人 | 8 |
| 三、 信息披露网址及置备地 | 8 |
| 四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况 | 9 |
| 五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况 | 9 |
| 六、 中介机构情况 | 10 |
| 七、 中介机构变更情况 | 11 |
| 第二节 公司债券事项 | 11 |
| 一、 债券基本信息 | 11 |
| 二、 募集资金使用情况 | 12 |
| 三、 跟踪资信评级情况 | 15 |
| 四、 增信机制及其他偿债保障措施情况 | 17 |
| 五、 偿债计划 | 19 |
| 六、 专项偿债账户设置情况 | 21 |
| 七、 持有人会议召开情况 | 22 |
| 八、 受托管理人履职情况 | 22 |
| 第三节 业务和公司治理情况 | 23 |
| 一、 公司业务情况 | 23 |
| 二、 公司治理、内部控制情况 | 25 |
| 三、 公司独立性情况 | 26 |
| 四、 业务经营情况分析 | 26 |
| 五、 投资状况 | 26 |
| 六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约 | 27 |
| 七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况 | 27 |
| 第四节 财务情况 | 27 |
| 一、 审计情况 | 27 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 | 27 |
| 三、 主要会计数据和财务指标 | 27 |
| 四、 资产情况 | 31 |
| 五、 负债情况 | 33 |
| 六、 利润及其他损益来源情况 | 36 |
| 七、 对外担保情况 | 36 |
| 第五节 重大事项 | 36 |
| 一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 | 36 |
| 二、 关于破产相关事项 | 37 |
| 三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项 | 37 |
| 四、 关于暂停/终止上市的风险提示 | 37 |
| 五、 其他重大事项的信息披露情况 | 37 |
| 第六节 特殊债项应当披露的其他事项 | 37 |
| 第七节 发行人认为应当披露的其他事项 | 37 |
| 第八节 备查文件目录 | 38 |
| 附件 财务报表 | 40 |

| | |
|-------------------|----|
| 合并资产负债表 | 41 |
| 母公司资产负债表 | 43 |
| 合并利润表 | 45 |
| 母公司利润表 | 48 |
| 合并现金流量表 | 49 |
| 母公司现金流量表 | 50 |
| 合并所有者权益变动表 | 52 |
| 母公司所有者权益变动表 | 55 |
| 担保人财务报表 | 59 |

释义

| | | |
|---------------------|---|---|
| 发行人/本公司/公司 | 指 | 鲁能集团有限公司。 |
| 16 鲁能 02 债 | 指 | 发行人发行的总额为人民币 10 亿元的 2016 年鲁能集团有限公司公司债券。 |
| 16 鲁能 01 债 | 指 | 发行人发行的总额为人民币 40 亿元的 2016 年鲁能集团有限公司公司债券。 |
| 15 鲁能债 | 指 | 发行人发行的总额为人民币 30 亿元的 2015 年鲁能集团有限公司公司债券。 |
| 06 鲁能债 | 指 | 发行人发行的总额为人民币 10 亿元的 2006 年鲁能集团有限公司公司债券。 |
| 16 鲁能债募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行 16 鲁能债而制作的《鲁能集团有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书》。 |
| 15 鲁能债募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行 15 鲁能债而制作的《鲁能集团有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书》。 |
| 06 鲁能债募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行 06 鲁能债而制作的《2006 年鲁能集团有限公司公司债券募集说明书》。 |
| 16 鲁能债主承销商 | 指 | 东兴证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司和英大证券有限责任公司。 |
| 15 鲁能债主承销商 | 指 | 中信建投证券股份有限公司和中国中投证券有限责任公司。 |
| 06 鲁能债主承销商、担保人 | 指 | 国家开发银行。 |
| 16 鲁能债债券受托管理人 | 指 | 东兴证券股份有限公司。 |
| 15 鲁能债债券受托管理人 | 指 | 中信建投证券股份有限公司。 |
| 06 鲁能债受托人 | 指 | 英大国际信托投资有限责任公司。 |
| 16 鲁能 02 债债券偿债保障金专户 | 指 | 中信银行股份有限公司济南解放路支行。 |
| 16 鲁能 01 债债券偿债保障金专户 | 指 | 中国农业银行股份有限公司济南泉城支行。 |
| 15 鲁能债债券偿债保障金专户 | 指 | 中国农业银行股份有限公司济南泉城支行。 |
| 16 鲁能 02 债债券持有人 | 指 | 持有 2016 年鲁能集团有限公司公司债券（第二期）的投资者。 |
| 16 鲁能 01 债债券持有人 | 指 | 持有 2016 年鲁能集团有限公司公司债券（第一期）的投资者。 |
| 15 鲁能债债券持有人 | 指 | 持有 2015 年鲁能集团有限公司公司债券的投资者。 |
| 06 鲁能债债券持有人 | 指 | 持有 2006 年鲁能集团有限公司公司债券的投资者。 |
| 报告期 | 指 | 2017 年 1-12 月。 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》。 |
| 《公司章程》 | 指 | 鲁能集团有限公司公司章程。 |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香 |

| | | |
|------------|---|----------------------------------|
| | | 港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日)。 |
| 工作日 | 指 | 北京市的商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）。 |
| 交易日 | 指 | 上海、深圳证券交易所的营业日。 |
| 元/千元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/千元/万元/亿元。 |

本报告中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成，并非计算错误。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

| | |
|-----------|---|
| 中文名称 | 鲁能集团有限公司 |
| 中文简称 | 鲁能集团 |
| 外文名称（如有） | Luneng Group Co.,LTD |
| 外文缩写（如有） | 无 |
| 法定代表人 | 刘宇 |
| 注册地址 | 济南市市中区经三路 14 号 |
| 办公地址 | 北京市朝阳区朝外大街 5 号院 |
| 办公地址的邮政编码 | 100020 |
| 公司网址 | http://www.luneng.com |
| 电子信箱 | 502567530@qq.com |

二、信息披露事务负责人

| | |
|------|------------------|
| 姓名 | 孟庆准 |
| 联系地址 | 北京市朝阳区朝外大街 5 号院 |
| 电话 | 010-85727183 |
| 传真 | 010-85727799 |
| 电子信箱 | 502567530@qq.com |

三、信息披露网址及置备地

| | |
|-----------------|--|
| 登载年度报告的交易场所网站网址 | www.sse.com.cn 、 www.szse.cn 、 www.cninfo.com.cn |
| 年度报告备置地 | 北京市朝阳区朝外大街 5 号院 |

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：国家电网公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

(一) 报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

(二) 报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

根据国家电网公司于 2017 年 1 月 15 日出具的《国家电网公司任免通知》(国家电网任【2017】3 号),魏蓉不再担任公司总会计师职务。根据国家电网公司出具的《国家电网公司任免通知》(国家电网任【2017】23 号),徐庆奎不再担任公司副总经理职务。截至本报告披露之日,根据《国家电网公司任免通知》(国家电网任【2017】99 号),任命刘宇为鲁能集团有限公司董事长,免去其执行董事、总经理职务;任命孙瑜为鲁能集团有限公司董事、总经理;任命李斌为鲁能集团有限公司总会计师(试用期一年)。根据《中共国家电网公司党组任免通知》(国家电网党任【2017】66 号),任命刘宇为中共鲁能集团有限公司委员会书记;任命孙瑜为中共鲁能集团有限公司委员会副书记,同时免去其中共鲁能集团有限公司委员会书记职务。简历如下:

刘宇,男,1968 年 8 月出生,大学本科学历,毕业于山东大学应用物理系。曾任临沂电业局晶体材料厂副厂长,临沂电业局桃源广场副经理,临沂电业局桃源超市公司经理,海南三亚湾新城开发有限公司总经理助理,云南抚仙湖项目公司副总经理,重庆鲁能开发(集团)公司副总经理、代总经理,宜宾鲁能开发(集团)公司副总经理,海南三亚湾新城公司、海南广大置业公司总经理、兼海南英大房地产公司董事长,海南鲁能城管理有限公司总经理(法定代表人)、党委委员,山东鲁能集团有限公司副总经理、党组成员,中兴电力实业发展有限公司副总经理、党组成员,山东电力集团公司党委委员,国网中兴有限公司副总经理、党组成员,国网山东省电力公司党委委员,鲁能体育文化分公司总经理、党委副书记,鲁能集团有限公司执行董事、总经理、党组副书记,现任鲁能集团有限公司董事长、中共鲁能集团有限公司委员会书记。

孙瑜,男,1970 年 11 月出生,研究生学历,毕业于香港理工大学项目管理专业。曾任鲁能英大集团公司副总经理,鲁能英大公司党委委员、重庆鲁能公司总经理,山东鲁能置业集团公司副总经理、代总经理、党委书记、董事长、代总经理、党委书记、总经理,山东鲁能集团有限公司总经济师,鲁能集团有限公司党组书记、副总经理,现任鲁能集团

有限公司董事、总经理、中共鲁能集团有限公司委员会副书记。

李斌，男，汉族，1971 年生人，中共党员。曾在临沂电业局担任财务科主管会计、财务部主任；山东鲁能置业集团有限公司财务经营部主管、总会计师；山东鲁能集团有限公司房地产管理部总会计师、财务资产部副主任、营销部主任；海南亿隆城建投资有限公司党委书记、副总经理兼工会主席；鲁能集团有限公司营销部主任、办公室主任职务。现担任鲁能集团有限公司总会计师职务。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

| | |
|---------|--------------------------------|
| 名称 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 办公地址 | 北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 9 层 901 |
| 签字会计师姓名 | 颜艳飞、余娟 |

（二）受托管理人/债权代理人

| | |
|------|-----------------------------|
| 债券代码 | 136577、136692 |
| 债券简称 | 16 鲁能 01、16 鲁能 02 |
| 名称 | 东兴证券股份有限公司 |
| 办公地址 | 北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）B 座 6 层 |
| 联系人 | 吕锡广、张小磊、于沛泽、张昊 |
| 联系电话 | 010-66555196 |

| | |
|------|---------------------------|
| 债券代码 | 136120 |
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 名称 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 办公地址 | 北京市东城区朝内大街 2 号楼凯恒中心 B 座二层 |
| 联系人 | 黄凌、谢常刚、余雷、赵业、黄玮林、李应才 |
| 联系电话 | 010-85130658 |

| | |
|------|-------------------|
| 债券代码 | 111032 |
| 债券简称 | 06 鲁能债 |
| 名称 | 国家开发银行 |
| 办公地址 | 北京市西城区阜成门外大街 29 号 |
| 联系人 | 李磊 |
| 联系电话 | 13589059660 |

（三）资信评级机构

| | |
|------|---------------------------|
| 债券代码 | 136577、136692、136120 |
| 债券简称 | 16 鲁能 01、16 鲁能 02、15 鲁能债 |
| 名称 | 中诚信证券评估有限公司 |
| 办公地址 | 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 21 楼 |

| | |
|------|--------|
| 债券代码 | 111032 |
| 债券简称 | 06 鲁能债 |

| | |
|------|-----------------------|
| 名称 | 上海远东资信评估有限公司 |
| 办公地址 | 上海市大连路 990 号 10 栋 9 层 |

七、中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|-----------------|---|
| 1、债券代码 | 136577 |
| 2、债券简称 | 16 鲁能 01 |
| 3、债券名称 | 鲁能集团有限公司 2016 年公司债券（第一期） |
| 4、发行日 | 2016 年 7 月 26 日 |
| 5、到期日 | 2021 年 7 月 26 日 |
| 6、债券余额 | 40 |
| 7、利率（%） | 3.18 |
| 8、还本付息方式 | 本期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。年度付息款项自付息日期不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。 |
| 9、上市或转让的交易场所 | 上海证券交易所 |
| 10、投资者适当性安排 | 面向合格投资者交易的债券 |
| 11、报告期内付息兑付情况 | 发行人已于 2017 年 7 月 26 日付息。 |
| 12、特殊条款的触发及执行情况 | 无 |

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|-----------------|---|
| 1、债券代码 | 136692 |
| 2、债券简称 | 16 鲁能 02 |
| 3、债券名称 | 鲁能集团有限公司 2016 年公司债券（第二期） |
| 4、发行日 | 2016 年 9 月 7 日 |
| 5、到期日 | 2023 年 9 月 7 日 |
| 6、债券余额 | 10 |
| 7、利率（%） | 3.35 |
| 8、还本付息方式 | 本期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。年度付息款项自付息日期不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。 |
| 9、上市或转让的交易场所 | 上海证券交易所 |
| 10、投资者适当性安排 | 面向合格投资者交易的债券 |
| 11、报告期内付息兑付情况 | 发行人已于 2017 年 9 月 7 日付息。 |
| 12、特殊条款的触发及执行情况 | 无 |

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|-----------------|---|
| 1、债券代码 | 136120 |
| 2、债券简称 | 15 鲁能债 |
| 3、债券名称 | 鲁能集团有限公司 2015 年公司债券 |
| 4、发行日 | 2015 年 12 月 23 日 |
| 5、到期日 | 2020 年 12 月 23 日 |
| 6、债券余额 | 30 |
| 7、利率 (%) | 3.76 |
| 8、还本付息方式 | 本期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。年度付息款项自付息日期不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。 |
| 9、上市或转让的交易场所 | 上海证券交易所 |
| 10、投资者适当性安排 | 面向合格投资者交易的债券 |
| 11、报告期内付息兑付情况 | 发行人已于 2017 年 12 月 23 日付息。 |
| 12、特殊条款的触发及执行情况 | 无 |

单位： 亿元 币种： 人民币

| | |
|-----------------|---|
| 1、债券代码 | 111032 |
| 2、债券简称 | 06 鲁能债 |
| 3、债券名称 | 2006 年山东鲁能集团有限公司公司债券 |
| 4、发行日 | 2006 年 7 月 31 日 |
| 5、到期日 | 2021 年 7 月 31 日 |
| 6、债券余额 | 10 |
| 7、利率 (%) | 4.40 |
| 8、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。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。 |
| 9、上市或转让的交易场所 | 深圳证券交易所 |
| 10、投资者适当性安排 | 面向合格投资者交易的债券 |
| 11、报告期内付息兑付情况 | 发行人已于 2017 年 7 月 31 日付息。 |
| 12、特殊条款的触发及执行情况 | 无 |

二、募集资金使用情况

单位： 万元 币种： 人民币

债券代码： 136577

| | |
|------------------------|---|
| 债券简称 | 16 鲁能 01 |
| 募集资金专项账户运作情况 | 本债券的募集资金专项账户资金使用完全按照《募集说明书》及《资金监管协议》的约定程序执行，账户不存在违规操作。 |
| 募集资金总额 | 400,000.00 |
| 募集资金期末余额 | 7.55 |
| 募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序 | 本期债券于 2016 年 7 月 26 日发行，至 2017 年末，募集资金使用情况如下：2016 年 8 月 4 日，转给子公司福州鲁能地产有限公司 15,000.00 万元用于补充流动资金；2016 年 8 月 4 日，转给子公司海南三亚湾新城开发有限公司 15,000.00 万元用于补充流动资金；2016 年 8 月 24 日，转给子公司福州鲁能地产有限公司 |

| | |
|-------------------------|---|
| | <p>35,200.00 万元用于支付土地款；2016 年 8 月 24 日，转给子公司天津广宇发展股份有限公司 19,280.00 万元用于支付土地保证金，之后退回鲁能集团补充流动资金；2016 年 8 月 24 日，转给子公司天津广宇发展股份有限公司 34,200.00 万元用于支付土地保证金，之后退回鲁能集团补充流动资金；2016 年 8 月 25 日，转给子公司山东鲁能朱家峪开发有限公司 12,900.00 万元用于支付土地款；2016 年 8 月 26 日，转给子公司重庆鲁能开发（集团）有限公司 180,000.00 万元用于支付土地款；2016 年 8 月 30 日，转给子公司天津广宇发展股份有限公司 11,000.00 万元用于支付土地款；2016 年 8 月 30 日，转给子公司福州鲁能地产有限公司 15,000.00 万元用于支付土地款；2016 年 9 月 5 日，转给子公司天津广宇发展股份有限公司 10,000.00 万元用于支付土地款；2016 年 9 月 9 日，转给子公司成都鲁能置业有限公司 50,000.00 万元用于偿还借款；2016 年 12 月 1 日，转给子公司上海鲁能酒店管理有限公司 2,788.00 万元用于补充流动资金。</p> <p>鲁能集团按照《募集说明书》的要求，使用专项账户中的资金，专款专用。鲁能集团使用资金时，提前 1 个工作日向中国农业银行股份有限公司济南泉城支行发出书面划款、提取、使用的指令，经中国农业银行股份有限公司济南泉城支行审核符合《募集说明书》要求的，方可准予使用。</p> <p>专项账户的预留银行印鉴由鲁能集团有限公司预留，即鲁能集团预留其单位公章或财务专用章以及法定代表人或授权代理人私章，如果鲁能集团有限公司发生人员变更，应提前 10 个工作日通知中国农业银行股份有限公司济南泉城支行并在 5 个工作日内办理完毕预留印鉴变更手续。</p> <p>专项账户自设立时成立，自账户资金支出完毕并履行相关账户注销手续后终结。</p> |
| 募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有） | 不适用 |

单位：万元 币种：人民币

债券代码：136692

| | |
|------------------------|--|
| 债券简称 | 16 鲁能 02 |
| 募集资金专项账户运作情况 | 本债券的募集资金专项账户资金使用完全按照《募集说明书》及《资金监管协议》的约定程序执行，账户不存在违规操作。 |
| 募集资金总额 | 100,000.00 |
| 募集资金期末余额 | 3.33 |
| 募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序 | <p>本期债券于 2016 年 9 月 7 日发行，截至 2017 年末，募集资金全部转给子公司山东鲁能亘富有限公司拟用于支付土地款，后因地块未顺利拍下，该款项后归还鲁能集团用于补充流动资金。</p> <p>鲁能集团按照《募集说明书》的要求，使用专项账户中的资金，专款专用。鲁能集团使用资金时，提前 1 个工作日向中信银行股份有限公司济南解放路支行发出书面</p> |

| | |
|-------------------------|---|
| | <p>划款、提取、使用的指令，经中信银行股份有限公司济南解放路支行审核符合《募集说明书》要求的，方可准予使用。</p> <p>专项账户的预留银行印鉴由鲁能集团有限公司预留，即鲁能集团预留其单位公章或财务专用章以及法定代表人或授权代理人私章，如果鲁能集团有限公司发生人员变更，应提前 10 个工作日通知中信银行股份有限公司济南解放路支行并在 5 个工作日内办理完毕预留印鉴变更手续。</p> <p>专项账户自设立时成立，自账户资金支出完毕并履行相关账户注销手续后终结。</p> |
| 募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有） | 不适用 |

单位：万元 币种：人民币

债券代码：136120

| | |
|------------------------|--|
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 募集资金专项账户运作情况 | 本债券的募集资金专项账户资金使用完全按照《募集说明书》及《资金监管协议》的约定程序执行，账户不存在违规操作。 |
| 募集资金总额 | 300,000.00 |
| 募集资金期末余额 | 32.88 |
| 募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序 | <p>扣除发行费用后拟全部用于补充营运资金。</p> <p>募集资金专项账户开设之日，中国农业银行股份有限公司济南泉城支行应当将该账户基本情况书面告知中信建投证券股份有限公司。该募集资金专项账户仅用于鲁能集团有限公司本期募集说明书的约定用途，不得用作其他用途。</p> <p>中国农业银行股份有限公司济南泉城支行于募集资金专项账户开设后每月（每月 10 日前）向鲁能集团有限公司出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单，同时将此对账单抄送中信建投证券股份有限公司。</p> <p>鲁能集团有限公司一次或 12 个月累计从募集资金专项账户中支取的金额超过募集资金净额的 20%时，中国农业银行股份有限公司济南泉城支行应及时以书面方式通知中信建投证券股份有限公司，同时提供募集资金专项账户的支出清单。</p> <p>本期债券于 2015 年 12 月 23 日发行，至 2017 年 6 月 30 日，募集资金使用情况如下：本公司于 2016 年 1 月 8 日从募集资金专户划转 70,152.25 万元至华宝信托有限责任公司在农行上海市分行卢湾支行开立的账户，用于偿还信托贷款。本公司于 2016 年 1 月 13 日从募集资金专户划转 20,000 万元至重庆鲁能英大置业有限公司在农行重庆渝北人和支行开立的账户，用于支付项目工程款，其中 2016 年 1-5 月分别使用资金 7,296 万元、2,307 万元、2,248 万元、3,922 万元、2,298 万元。本公司于 2016 年 1 月 22 日从募集资金专户划转 10,000 万元至大连神农科技有限责任公司在建行大连金石滩分理处开立的账户，用于偿还银行贷款。本公司于 2016 年 1 月 26 日从募集资金专户划转</p> |

| | |
|-------------------------|--|
| | 25,000 万元至海南英大房地产开发有限公司在中行海南省海口美苑路支行开立的账户，用于支付项目工程款，其中 2016 年 1-3 月分别资金使用 3,077 万元、601 万元、20,561 万元。本公司于 2016 年 1 月 29 日从募集资金专户划转 100,000 万元至重庆鲁能开发（集团）有限公司在中信银行重庆鲁能星城支行开立的账户，用于支付中央公园西侧/南渝地块土地款共 100,000 元。本公司于 2016 年 1 月 27 日、3 月 14 日、4 月 12 日从募集资金专户分别划转 40,000 万元、26,000 万元、8,900 万元至福州鲁能地产有限公司在农行福州晋安支行开立的账户，用于支付土地款。 |
| 募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有） | 不适用 |

单位：万元 币种：人民币

债券代码：111032

| | |
|-------------------------|---|
| 债券简称 | 2006 年山东鲁能集团有限公司公司债券 |
| 募集资金专项账户运作情况 | 本债券的募集资金专项账户资金使用完全按照《募集说明书》及《资金监管协议》的约定程序执行，账户不存在违规操作。 |
| 募集资金总额 | 100,000.00 |
| 募集资金期末余额 | 0.00 |
| 募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序 | 本期债券于 2006 年 7 月 31 日发行，至 2017 年 6 月 30 日，募集资金发债项目按计划顺利进行，其中 60,000.00 万元用于山西鲁晋王曲发电有限公司一期，40,000.00 万元用于山东鲁能菏泽煤电开发有限公司彭庄煤矿、郭屯煤矿，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。 募集资金使用履行的程序与募集说明书约定一致。 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煤矿与郭屯煤矿。 |
| 募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有） | 不适用 |

三、跟踪资信评级情况

（一）最新跟踪评级情况

√适用 □不适用

| | |
|--------------|---|
| 债券代码 | 136577 |
| 债券简称 | 16 鲁能 01 |
| 评级机构 | 中诚信证券评估有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2017 年 6 月 27 日 |
| 评级结论（主体） | AA+ |
| 评级结论（债项） | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 主体评级标识所代表的含义 | 主体信用等级 AA+ 反映了发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低 |

| | |
|-----------------------|---|
| 债项评级标识所代表的含义 | 债券信用等级 AA+ 反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低 |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 不变/无 |

| | |
|-----------------------|--|
| 债券代码 | 136692 |
| 债券简称 | 16 鲁能 02 |
| 评级机构 | 中诚信证券评估有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2017 年 6 月 27 日 |
| 评级结论（主体） | AA+ |
| 评级结论（债项） | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 主体评级标识所代表的含义 | 主体信用等级 AA+ 反映了发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低 |
| 债项评级标识所代表的含义 | 债券信用等级 AA+ 反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低 |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 不变/无 |

| | |
|-----------------------|--|
| 债券代码 | 136120 |
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 评级机构 | 中诚信证券评估有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2017 年 6 月 27 日 |
| 评级结论（主体） | AA+ |
| 评级结论（债项） | AA+ |
| 评级展望 | 稳定 |
| 主体评级标识所代表的含义 | 主体信用等级 AA+ 反映了发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低 |
| 债项评级标识所代表的含义 | 债券信用等级 AA+ 反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低 |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 不变/无 |

| | |
|-----------------------|--|
| 债券代码 | 111032 |
| 债券简称 | 06 鲁能债 |
| 评级机构 | 上海远东资信评估有限公司 |
| 评级报告出具时间 | 2017 年 10 月 27 日 |
| 评级结论（主体） | AA+ |
| 评级结论（债项） | AAA |
| 评级展望 | 稳定 |
| 主体评级标识所代表的含义 | 主体信用等级 AA+ 反映了发行主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低 |
| 债项评级标识所代表的含义 | 债券信用等级 AAA 反映了本次债券的信用质量很高，信用风险很低 |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 不变/无 |

(二) 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

(一) 增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

(二) 截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

3) 保证人为发行人控股股东或实际控制人

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

(三) 截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码: 136577

| | |
|------------|--|
| 债券简称 | 16 鲁能 01 |
| 其他偿债保障措施概述 | 公司认真落实本期债券偿债保障措施, 包括: 1、充裕的土地储备既是公司持续发展的有力支撑, 也是公司债务偿还能力的有力保障。截至 2017 年末, 合并范围内土地储备为 384.17 万平方米; 3、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证, 2017 年末公司流动资产合计 1,130,350.60 万元。为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付, 保障投资者利益, 发行人在中国农业银行股份有限公司济南泉城支行开立本期债券偿债保障金专户, 该账户作为本期债券的唯一偿债账户。在具体运作上, 在本期债券存续期限内, 发行人在每年付息日前 4 个交易日将当期应付债券利息存入偿债保障金专户; 发 |

| | |
|------------------------------|--|
| | 行人在债券到期兑付日前 4 个交易日将偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。 |
| 报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行 | 是 |
| 其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响(如有) | 不适用 |

债券代码: 136692

| | |
|------------------------------|---|
| 债券简称 | 16 鲁能 02 |
| 其他偿债保障措施概述 | 公司认真落实本期债券偿债保障措施, 包括: 1、充裕的土地储备既是公司持续发展的有力支撑, 也是公司债务偿还能力的有力保障。截至 2017 年末, 合并范围内土地储备为 384.17 万平方米; 3、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证, 2017 年末公司流动资产合计 1,130,350.60 万元。为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付, 保障投资者利益, 发行人在中信银行股份有限公司济南解放路支行开立本期债券偿债保障金专户, 该账户作为本期债券的唯一偿债账户。在具体运作上, 在本期债券存续期限内, 发行人在每年付息日前 4 个交易日将当期应付债券利息存入偿债保障金专户; 发行人在债券到期兑付日前 4 个交易日将偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。 |
| 报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行 | 是 |
| 其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响(如有) | 不适用 |

债券代码: 136120

| | |
|---------------------|---|
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 其他偿债保障措施概述 | 公司认真落实本期债券偿债保障措施, 包括: 1、公司稳健、良好的盈利能力将为本期债券的本息偿付提供有力保障, 2017 年末公司合并报表口径的营业收入 3,061,826.25 万元, 归属于母公司股东的净利润 180,868.16 万元; 2、充裕的土地储备既是公司持续发展的有力支撑, 也是公司债务偿还能力的有力保障。截至 2017 年末, 合并范围内土地储备为 384.17 万平方米; 3、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证, 2017 年末公司流动资产合计 1,130,350.60 万元。为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付, 保障投资者利益, 发行人在中国农业银行股份有限公司济南泉城支行开立本期债券偿债保障金专户, 该账户作为本期债券的唯一偿债账户。在具体运作上, 在本期债券存续期限内, 发行人在每年付息日前 1 个交易日将当期应付债券利息存入偿债保障金专户; 发行人在债券到期兑付日前 3 个交易日将偿付或者可能偿付的债券本息全额存入偿债保障金专户。 |
| 报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行 | 是 |

| | |
|------------------------------|-----|
| 其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |
|------------------------------|-----|

债券代码：111032

| | |
|------------------------------|---|
| 债券简称 | 06 鲁能债 |
| 其他偿债保障措施概述 | 公司认真落实本期债券偿债保障措施，包括：1、公司稳健、良好的盈利能力将为本期债券的本息偿付提供有力保障，2017 年末公司合并报表口径的营业收入 3,061,826.25 万元，归属于母公司股东的净利润 180,868.16 万元；2、充裕的土地储备既是公司持续发展的有力支撑，也是公司债务偿还能力的有力保障。截至 2017 年末，合并范围内土地储备为 384.17 万平方米；3、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证，2017 年末公司流动资产合计 1,1307,350.60 万元。 |
| 报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行 | 是 |
| 其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：136577

| | |
|--------------------------|---|
| 债券简称 | 16 鲁能 01 |
| 偿债计划概述 | <p>利息的支付：本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 7 月 26 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），年度付息款项自付息日起不另计利息。截止 2017 年末，公司 2017 年按照募集说明书约定和登记公司规定及时足额划付付息资金。</p> <p>本金的偿付：本期债券发行总额为 40 亿元，到期一次还本。本期债券的兑付日为 2021 年 7 月 26 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），本金自本金兑付日起不另计利息。截至 2017 年末，本期债券尚未开始偿付本金。</p> |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行 | 是 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |

债券代码：136692

| | |
|--------------------------|---|
| 债券简称 | 16 鲁能 02 |
| 偿债计划概述 | <p>利息的支付：本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 9 月 7 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），年度付息款项自付息日起不另计利息。截至 2017 年末，公司 2017 年按照募集说明书约定和登记公司规定及时足额划付付息资金。</p> <p>本金的偿付：本期债券发行总额为 10 亿元，到期一次还本。本期债券的兑付日为 2023 年 9 月 7 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），本金自本金兑付日起不另计利息。截至 2017 年末，本期债券尚未开始偿付本金。</p> |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行 | 是 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |

债券代码：136120

| | |
|--------------------------|---|
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 偿债计划概述 | <p>利息的支付：本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2016 年至 2020 年每年的 12 月 23 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），年度付息款项自付息日起不另计利息。截至 2017 年末，公司 2016-2017 年均按照募集说明书约定和登记公司规定及时足额划付付息资金。</p> <p>本金的偿付：本期债券发行总额为 30 亿元，到期一次还本。本期债券的兑付日为 2020 年 12 月 23 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），本金自本金兑付日起不另计利息。截至 2017 年末，本期债券尚未开始偿付本金。</p> |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行 | 是 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用 |

债券代码：111032

| | |
|--------|---|
| 债券简称 | 06 鲁能债 |
| 偿债计划概述 | <p>利息的支付：本期债券在存续期限内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息首日为 2007 年至 2021 年每年的 7 月 31 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）。本期债券每年的集中付息期限为自上述各付息首日起的 20 个工作日（含付息首日当日）。截至 2017 年末，公司 2007-2017 年均按照募集说明书约定和登记公司规定及时足额划付付息资金。</p> <p>本金的偿付：本期债券到期一次还本，本金兑付首日为</p> |

| | |
|--------------------------|--|
| | 2021 年 7 月 31 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)。集中兑付期为兑付首日起 20 个工作日(含兑付首日当日)。截至 2017 年末, 本期债券尚未开始偿付本金。 |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行 | 是 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响(如有) | 不适用 |

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码: 136577

| | |
|---------------------------------|---|
| 债券简称 | 16 鲁能 01 |
| 账户资金的提取情况 | 该账户与募集资金专户为同一账户。报告期内该债券如约付息, 账户资金情况与募集资金专户一致。 |
| 与募集说明书的相关承诺的一致情况 | 一致 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响(如有) | 无 |

债券代码: 136692

| | |
|---------------------------------|---|
| 债券简称 | 16 鲁能 02 |
| 账户资金的提取情况 | 该账户与募集资金专户为同一账户。报告期内该债券如约付息, 账户资金情况与募集资金专户一致。 |
| 与募集说明书的相关承诺的一致情况 | 一致 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响(如有) | 无 |

债券代码: 136120

| | |
|---------------------------------|---|
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 账户资金的提取情况 | 该账户与募集资金专户为同一账户。报告期内该债券如约付息, 账户资金情况与募集资金专户一致。 |
| 与募集说明书的相关承诺的一致情况 | 一致 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响(如有) | 无 |

债券代码: 111032

| | |
|------------------|---|
| 债券简称 | 06 鲁能债 |
| 账户资金的提取情况 | 该账户与募集资金专户为同一账户。报告期内该债券如约付息, 账户资金情况与募集资金专户一致。 |
| 与募集说明书的相关承诺的一致情况 | 一致 |

| | |
|---------------------------------|---|
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有） | 无 |
|---------------------------------|---|

七、持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人履职情况

| | |
|-----------------------|---|
| 债券代码 | 136577、136692 |
| 债券简称 | 16 鲁能 01、16 鲁能 02 |
| 债券受托管理人名称 | 东兴证券股份有限公司 |
| 受托管理人履行职责情况 | <p>本期债券引入了债券受托管理人制度，鲁能集团有限公司委托东兴证券股份有限公司作为受托管理人。由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。项目组按照《东兴证券股份有限公司债务融资业务受托管理工作管理办法》的要求，2017 年每月均向发行人提交《信息披露义务督导函》，并根据《信息披露义务督导函》的情况及时履行临时信息披露，具体情况如下：</p> <p>1、关于发行人变更信息披露事务负责人及审计机构的事项，发行人已于 2017 年 4 月 25 日披露临时公告，东兴证券作为受托管理人于 2017 年 4 月 25 日披露临时受托管理事务报告；</p> <p>2、关于发行人董事长和总经理发生变动的事项，东兴证券作为受托管理人于 2017 年 10 月 10 日披露临时受托管理事务报告。</p> <p>2016 年度受托管理事务报告在 2017 年 5 月 31 日披露于上海证券交易所官方网站 http://www.sse.com.cn/，认真完整的履行了受托管理人的职责。</p> |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形 | 否 |
| 采取的相关风险防范措施、解决机制（如有） | 不适用 |
| 是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址 | 是 |

| | |
|-------------|---|
| 债券代码 | 136120 |
| 债券简称 | 15 鲁能债 |
| 债券受托管理人名称 | 中信建投证券股份有限公司 |
| 受托管理人履行职责情况 | <p>本期债券引入了债券受托管理人制度，鲁能集团有限公司委托中信建投证券股份有限公司作为受托管理人。由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。在报告期内，中信建投证券股份有限公司按照受托管理人协议</p> |

| | |
|-----------------------|--|
| | 的约定，将 2015 年度受托管理事务报告于 2016 年 6 月 22 日披露于上海证券交易所官方网站 http://www.sse.com.cn/ ，将 2016 年度受托管理事务报告于 2017 年 6 月 30 日披露于上海证券交易所官方网站 http://www.sse.com.cn/ ，认真完整的履行了受托管理人的职责 |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形 | 否 |
| 采取的相关风险防范措施、解决机制（如有） | 不适用 |
| 是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址 | 是 |

| | |
|-----------------------|--|
| 债券代码 | 111032 |
| 债券简称 | 06 鲁能债 |
| 债券受托管理人名称 | 英大国际信托投资有限责任公司 |
| 受托管理人履行职责情况 | 为了维护本期债券投资者的权益，当本期债券的发行人不履行其在本期债券项下的还本付息义务时，主承销商负有协助或代理投资人向发行人追偿的义务；当本期债券的担保人不履行其在本期债券项下的担保义务时，由于本期债券的主承销商同时担任本期债券的担保人，为了避免可能产生的利益冲突，由英大国际信托投资有限责任公司作为本期债券的受托人，协助或代理投资人向发行人和/或担保人追偿。在报告期内，英大国际信托投资有限责任公司按照协议的约定，将受托管理事务报告及时披露于深圳证券交易所官方网站 http://www.szse.com.cn/ ，认真完整的履行了受托管理人的职责。 |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形 | 否 |
| 采取的相关风险防范措施、解决机制（如有） | 不适用 |
| 是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址 | 是 |

第三节 业务和公司治理情况

一、公司业务情况

（一）公司业务情况概述

公司主营业务是房地产开发及商品房销售。

公司的房地产开发业务以控股子公司为经营主体，主要包括北京海港房地产开发有限公司、天津鲁能置业有限公司、上海申电投资有限公司和海南三亚湾新城开发有限公司等。公司房地产开发各环节流程主要包括项目建设和产品销售两个环节，其中项目建设又分为取得土地、项目启动、项目开工和项目竣工阶段，产品销售又分为项目开盘和项目交房两阶段。取得土地涉及审批与开发（内容为项目科研、审批）和开发（内容为土地“招拍挂”

公告和土地竞买)两方面,项目启动涉及开发(内容为项目开发计划、临时预算和项目启动)方面,项目开工涉及办证(内容为土地证、环评证、发改委批复、总规政府报批、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证和施工许可证)、工程(内容为工程规划方案、总体方案、施工图设计、政府图审、政府开标和签订合同并备案)、市政园林(内容为市政园林、智能化及可再生能源利用等专业方案的评审及确定)和物业(内容为物业管理公司成立)方面,项目竣工涉及工程(内容为单位工程施工)方面。项目开盘涉及审批(内容为开盘方案审批和价格方案审批)和办证方面(内容为预售许可证),项目交房涉及审批(内容为工程结算审批)、办证(内容为面积测绘和总体权证)、工程(内容为竣工备案)、市政园林(内容为市政各专业、园建及道路施工和外线园林工程验收)和物业(内容为物业管理项目组建和单体接管验收)方面。

房地产行业是国民经济重要的支柱产业,其发展态势关系整个国民经济的稳定发展和金融安全。中国房地产行业呈现周期性、资本密集型、政策敏感度高、地域性明显的特点。房地产行业具有周期性特征,短周期主要体现与宏观经济互为因果影响,长周期主要体现在人口变化、迁移规律及城市发展规律上。房地产行业具有资金密集型特征,具有土地支出资金总量大,建安成本支付复杂及大额特征,这对企业的资金规模、流动性、资金运营水平有较高要求。房地产行业具有政策敏感性特征,政府既可以通过金融等间接手段影响房地产市场,也可以直接通过行政干预的方式调控市场,同时,中国各级政府控制了全国土地,作为市场唯一卖方,房地产企业对各类土地政策高度敏感。房地产行业还具有显著的地域性特征,房地产产品为特殊商品,价值主要取决于所处区位,区位涵盖不同城市、同一城市不同区域、土地对各类稀缺资源(教育、医疗、休闲等)的占有等不同要素。

改革开放以来,特别是1998年进一步深化城镇住房制度改革以来,伴随着城镇化的快速发展,我国的房地产业得到了快速发展。2017年全年房地产开发投资109,799亿元,比上年增长7.0%。其中住宅投资75148亿元,增长9.4%;办公楼投资6761亿元,增长3.5%;商业营业用房投资15640亿元,下降1.2%。全年房地产开发投资109799亿元,比上年增长7.0%。其中住宅投资75148亿元,增长9.4%;办公楼投资6761亿元,增长3.5%;商业营业用房投资15640亿元,下降1.2%。12月份70个大中城市新建商品住宅销售价格月同比上涨的城市个数为61个,比1月份减少5个;下降的为9个,增加5个。

2017年以来,各大城市开始纷纷相继上调房贷利率。北京、上海、深圳等城市首套房贷款利率已上浮10%,二套房上浮15%。成都首套房贷款利率已上浮10%,二套房上浮20%。东莞、杭州、长春等二线都会的银行也差别幅度地上调了首套房贷利率。其中,住建部9月21日正式发布《关于支持北京市、上海市开展共有产权住房试点的意见》,支持两地深化发展共有产权住房试点,坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位,加快推进住房保障和供应体系建设。监管数据显示,2017年上半年北京个人房贷新增额逐月下降,1月份至6月份新发放金额分别为295.52亿元、270.84亿元、239.21亿元、236.08亿元、218.15亿元和158.46亿元。

总体看,目前房地产行业调控压力依然较大,调控方向将从行政手段逐渐转变为长效的经济手段。未来房地产调控仍然是重要的宏观政策,有望在不断调整中完善和改进。行业在可预见的未来仍将受政策影响体现出比较明显的行业波动。在目前国家政策依然支持居民自住、改善性住房需求的宏观政策背景下,预计房地产市场仍将保持平稳健康发展。

展望房地产业未来的发展,城镇化仍将是带动行业发展的重要因素。2014年3月,国务院印发《国家新型城镇化规划(2014—2020)》规划,提出至2020年常住人口城镇化率达到60%左右,户籍人口城镇化率达到45%左右。随着中国城镇化水平的不断提高,城市人口将处于加速增长期,对基本住宅的需求将进一步增长,中国房地产行业将保持稳定的市场需求及良好的发展空间。

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、多元化发展的企业集团。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。

在住宅地产领域,发行人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。在商业地产领域，发行人在一线城市及部分区域中心城市，投资发展酒店、商场、写字楼、公寓等项目。2017 年，发行人在建项目 76 个，规划建筑面积 1490.70 万平方米，计划投资金额 1276.80 亿元，已投资额 693.09 亿元。目前拟建项目 25 个，主要集中在三亚、大连和济南等地区。发行人住宅地产重点布局区域包括北京、大连、济南、重庆和三亚等；经营的主要商业物业为济南领秀城贵和购物中心、济南泉城路贵和购物中心、济南贵和商厦、贵生公司、三亚山海天酒店、山东亘富领秀城综合体、海口鲁能希尔顿酒店等。

报告期内无重大变化，对经营情况和偿债能力无影响。

（二） 未来发展展望

从整体思路上看，“十三五”期间，公司将通过深入研究住宅地产和商业地产业务布局，大力实施创新驱动战略，通过技术创新、管理创新和商业模式创新，持续提升核心竞争力。结合国家“一带一路”战略版图，依托国家电网公司国际业务聚焦“三电一资”发展战略和全球能源互联网战略，在做好国内业务稳健发展的同时，积极拓展海外商业地产市场，实施走出去战略。

住宅地产方面，公司将围绕公司功能定位及核心业务，“十三五”期间进一步提升住宅地产发展水平和质量，在一线城市和区域重点城市积极拓展新区域、新市场，加大新项目获取力度，寻求并购重组资源储备丰富地方性房地产公司的机遇，加快开发节奏，形成多点布局，协同发展的局面。

商业地产方面，公司将科学研究商业地产项目规划布局，积极在重点城市、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。此外，积极响应国家加强体育产业发展的政策，履行国有企业社会责任，充分挖掘鲁能体育品牌价值，进一步提升鲁能品牌影响力，“十三五”规划开工建设一批鲁能泰山体育文化产业园区，培养、发展体育产业，形成新的利润增长点。在“十二五”期间调查研究基础上，进一步探索通过收购等形式拓展海外商业地产市场，学习海外先进企业经营管理经验。培育建立自有管理品牌，形成对外输出管理的能力。

（三） 报告期末房地产业务情况

是否属于房地产行业发行人

是 否

报告期末房地产业务非一二线城市占比情况

单位：亿元 币种：人民币

| | 涉及非一二线城市相关资产的账面价值 | 涉及房地产业务的全部账面价值 | 占比(%) |
|--------|-------------------|----------------|-------|
| 存货 | 43.44 | 884.36 | 4.91 |
| 投资性房地产 | 0.00 | 38.20 | 0.00 |
| 无形资产 | 1.01 | 26.99 | 3.74 |
| 合计 | 44.45 | 949.55 | 4.68 |

二、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

是 否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

公司如约执行募集说明书中的相关约定和承诺，确保债券投资者应享有的利益。

三、公司独立性情况

是否存在与发行人控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

鲁能集团有限公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与公司控股股东保持独立性。

四、业务经营情况分析

(一) 各业务板块的收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

| 业务板块 | 本期 | | | 上年同期 | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 收入 | 成本 | 收入占比 (%) | 收入 | 成本 | 收入占比 (%) |
| 发电 | 0.70 | 0.32 | 0.23 | 0.44 | 0.17 | 0.32 |
| 施工、设计、监理、招标 | 1.51 | 0.15 | 0.49 | 1.50 | 0.21 | 1.10 |
| 房产物业 | 284.43 | 201.45 | 92.90 | 118.62 | 78.61 | 87.28 |
| 板块间抵销 | -2.59 | -4.21 | -0.85 | -1.27 | -1.57 | -0.93 |
| 出租资产 | 0.02 | 0.03 | 0.01 | 0.03 | 0.01 | 0.02 |
| 投资性房地产 | 1.94 | 2.77 | 0.63 | 0.75 | 1.29 | 0.55 |
| 手续费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.17 | 0.00 | 0.13 |
| 其他 | 20.18 | 15.98 | 6.59 | 15.66 | 11.63 | 11.52 |
| 合计 | 306.18 | 216.49 | 100.00 | 135.90 | 90.34 | 100.00 |

(二) 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

五、投资状况

(一) 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

(二) 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

六、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

七、非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况

(一) 非经营性往来占款和资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：经营性和非经营性的划分标准和认定依据是：将和经营有关的款项划分为经营性，即在经营过程中产生的款项，否则为非经营性，非经营性一般为发行人对相关企业的拆借款项，主要为对关联公司的委托贷款及往来款。
2. 报告期内是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形：
存在
3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：33 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：9.11，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(二) 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

第四节 财务情况

一、审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元 币种：人民币

| 序号 | 项目 | 本期末 | 上年末 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
|----|-----|----------|----------|----------|--------------------|
| 1 | 总资产 | 1,436.91 | 1,242.94 | 15.61 | 公司房地产项目 |

| 序号 | 项目 | 本期末 | 上年末 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
|----|--------------|----------|--------|----------|---|
| | | | | | 工程基建支出增加, 导致公司存货余额增加较多, 加之银行存款较上期增加, 进而导致总资产增加较多。 |
| 2 | 总负债 | 1,074.63 | 905.90 | 18.63 | 主要系本期预收款项增加导致本期总负债增加。 |
| 3 | 净资产 | 362.28 | 337.04 | 7.49 | 无重大异常变动。 |
| 4 | 归属母公司股东的净资产 | 339.03 | 318.11 | 6.58 | 主要系本期净利润增加导致本期末未分配利润增加。 |
| 5 | 资产负债率 (%) | 74.79 | 72.88 | 2.62 | 无重大异常变动。 |
| 6 | 流动比率 | 1.41 | 1.94 | -27.32 | 无重大异常变动。 |
| 7 | 速动比率 | 0.31 | 0.38 | -18.42 | 无重大异常变动。 |
| 8 | 期末现金及现金等价物余额 | 183.98 | 141.42 | 30.09 | 主要系银行存款增加所致。 |
| | | 本期 | 上年同期 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
| 1 | 营业总收入 | 306.18 | 135.90 | 125.30 | 本期公司竣工交房结算面积增加, 房地产业务收入增加较多, 导致公司营业收入得到大幅增加。 |
| 2 | 营业总成本 | 274.08 | 131.33 | 108.70 | 本期公司竣工交房结算面积增加, 房地产业务支出增加较多, 导致公司营业成本得到大幅增加。 |
| 3 | 利润总额 | 35.56 | 9.65 | 268.50 | 主要系房地产业务收入大幅增加所致。 |
| 4 | 净利润 | 23.76 | 8.41 | 182.52 | 主要系房地产业务收入大幅增加所致。 |
| 5 | 扣除非经常性损益后净利润 | 22.32 | 2.24 | 898.57 | 主要系房地产业务收入大幅增加, 利润总额增加较多所致。 |

| 序号 | 项目 | 本期末 | 上年末 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
|----|--------------------|--------|--------|----------|---|
| 6 | 归属母公司股东的净利润 | 18.09 | 5.85 | 209.23 | 主要系净利润增加所致 |
| 7 | 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) | 47.14 | 17.78 | 165.04 | 主要系本期净利润大幅增加所致。 |
| 8 | EBITDA 利息倍数 | 2.65 | 1.15 | 130.43% | 主要系本期净利润大幅增加所致。 |
| 9 | 经营活动产生的现金流净额 | 191.96 | -81.36 | 335.94 | 受政策影响, 公司购买土地所支付的现金减少; 另本期预收购房款大幅增加。 |
| 10 | 投资活动产生的现金流净额 | -53.14 | -7.84 | -577.81 | 主要系本期投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金大幅增加所致 |
| 11 | 筹资活动产生的现金流净额 | -96.25 | 143.00 | -167.31 | 主要系本期取得借款所收到的现金大幅减少所致 |
| 12 | 应收账款周转率 | 143.44 | 91.89 | 56.10 | 主要系营业收入大幅增加所致。 |
| 13 | 存货周转率 | 0.24 | 0.11 | 118.18 | 主要系营业成本大幅增加所致。 |
| 14 | 贷款偿还率 (%) | 100 | 100 | 0.00 | 无异常变动。 |
| 15 | 利息偿付率 (%) | 100 | 100 | 0.00 | 无异常变动。 |

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

1、总资产

2016 年和 2017 年末，总资产分别为 1,242.94 亿元和 1,436.91 亿元，同比增长 15.61%。主要因为公司为进一步做强、做优、做大主营业务，公司房地产项目工程基建支出增加，导致公司存货余额增加较多，加之银行存款较上期增加，进而导致总资产增加较多。

2、营业总收入

2016 年和 2017 年，营业收入分别为 135.90 亿元和 306.18 亿元，同比增长 125.30%，增长主要原因是 2017 年本期公司竣工交房结算面积增加，房地产业务收入增加较多，导致公司营业收入得到大幅增加。

3、归属于母公司所有者净利润

2016 年和 2017 年，归属于母公司所有者净利润分别为 5.85 亿元和 18.09 亿元，同比增加 209.23%。原因是公司 2017 年公司房地产业务收入大幅增加，利润总额增加，进而导致归属于母公司所有者净利润同比增加较多。

4、息税折旧摊销前利润（EBITDA）

2016 年和 2017 年，息税折旧摊销前利润（EBITDA）分别为 17.7 亿元和 47.14 亿元，同比上升 165.04%。主要系本期净利润大幅增加所致。

5、经营活动产生的现金流量净额

2016 年和 2017 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-81.36 亿元和 191.96 亿元，同比上升 335.94%，主要系受政策影响，公司购买土地所支付的现金减少，另本期预收购房款大幅增加所致。

6、投资活动产生的现金流量净额

2016 年和 2017 年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-7.84 亿元和-53.14 亿元，同比下降 577.81%，主要系本期投资支付的现金、购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金大幅增加所致。

7、筹资活动产生的现金流量净额

2016 年和 2017 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为 143.00 亿元和-96.25 亿元，同比降低 167.31%。主要系本期取得借款所收到的现金大幅减少所致。

8、现金及现金等价物余额

2016 年和 2017 年，现金及现金等价物余额为 141.42 亿元和 183.98 亿元，同比增长 30.09%。主要由 2017 年公司的银行存款增加所致。。

9、EBITDA 利息保障倍数

2016 年和 2017 年，公司 EBITDA 利息保障倍数为 1.15 和 2.65，同比上升 130.43%，主要系本期净利润大幅增加所致。

10、应收账款周转率

2016 年和 2017 年，公司应收账款周转率为 91.89 和 143.44，同比增长 56.10%。主要系营业收入大幅增加所致。

四、资产情况

(一) 主要资产变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

| 资产项目 | 本期末余额 | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
|---------|--------|------------------|----------|--|
| 货币资金 | 203.48 | 155.94 | 30.49 | 主要系公司银行存款增加所致。 |
| 应收票据 | 0.09 | 0.04 | 125.00 | 主要系公司本期收到的银行承兑汇票增加所致。 |
| 应收账款 | 1.79 | 1.02 | 75.49 | 主要系公司应收售电收入和应收物业收入增加所致。 |
| 其他应收款 | 9.60 | 24.81 | -61.31 | 主要系公司委托贷款、保证金与往来款收回所致。 |
| 其他流动资产 | 28.03 | 19.24 | 45.69 | 主要系预交增值税、待抵扣增值税进项税等增加所致。 |
| 长期应收款 | 34.50 | 15.02 | 129.69 | 主要系公司应收长期委托贷款增加所致。 |
| 在建工程 | 56.96 | 23.59 | 141.46 | 主要系公司基建工程大幅增加所致。 |
| 无形资产 | 24.64 | 13.27 | 85.68 | 主要系子公司大连神农科技有限责任公司和苏州鲁能广宇置地有限公司自用土地增加所致。 |
| 长期待摊费用 | 0.41 | 0.19 | 115.79 | 主要系本期租入资产改良支出、房屋装修费等增加所致。 |
| 递延所得税资产 | 37.45 | 23.37 | 60.25 | 主要系本期预收购房款增加产生的可抵扣暂时性差异增加所致。 |
| 其他非流动资产 | 5.03 | 1.37 | 267.15 | 预交各项税金增加。 |

2. 主要资产变动的原因

(1) 货币资金

2016 年末和 2017 年末，公司货币资金分别为 155.94 亿元和 203.48 亿元，同比增长 30.49%。主要系公司银行存款增加所致。

(2) 应收账款

2016 年末和 2017 年末，公司应收账款分别为 1.02 亿元和 1.79 亿元，同比增长 75.49%。主要系公司应收售电收入和应收物业收入增加所致。

(3) 其他应收款

2016 年末和 2017 年末，公司其他应收款分别为 24.81 亿元和 9.6 亿元，同比下降 61.31%，主要系公司委托贷款、保证金与往来款收回所致。

(4) 存货

2016 年末和 2017 年末，公司存货分别为 839.22 亿元和 884.39 亿元，同比增长 5.38%，主要原因是主公司房地产业务持续稳定发展。

(5) 其他流动资产

2016 年末和 2017 年末，公司其他流动资产分别为 19.24 亿元和 28.03 亿元，同比增长 45.69%，主要系预交增值税、待抵扣增值税进项税等增加所致。

(6) 投资性房地产

2016 年末和 2017 年末，公司投资性房地产分别为 27.01 亿元和 34.53 亿元，同比上升 27.83%，主要原因公司 2017 年地产项目竣工，转入投资性房地产科目核算增加。

(7) 固定资产

2016 年末和 2017 年末，公司固定资产分别为 55.75 亿元和 70.31 亿元，同比增长 26.11%，主要原因公司 2017 年酒店项目完工，转入固定资产科目核算增加。

(8) 在建工程

2016 年末和 2017 年末，公司在建工程分别为 23.59 亿元和 56.96 亿元，同比增长 141.46%，主要系公司 2017 年地产项目设备安装数额较大所致。

(9) 递延所得税资产

2016 年末和 2017 年末，公司递延所得税资产分别为 23.37 亿元和 37.45 亿元，同比增长 60.25%，主要系本期预收购房款增加产生的可抵扣暂时性差异增加所致。

(10) 其他非流动资产

2016 年末和 2017 年末，公司其他非流动资产分别为 1.37 亿元和 5.03 亿元，同比增长 267.15%，主要系预交各项税金额增加。

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 受限资产类别 | 账面价值 | 评估价值（如有） | 资产受限原因 |
|--------|-------|----------|-------------|
| 货币资金 | 19.51 | - | 因房地产行业业主按揭贷 |

| 受限资产类别 | 账面价值 | 评估价值（如有） | 资产受限原因 |
|-------------|--------|----------|--|
| | | | 款保证金、按住建委要求留存的预售监管资金产生的受限 |
| 房屋建筑物 | 37.25 | - | 子公司大连神农科技有限责任公司、大连鲁能置业有限公司、重庆鲁能开发（集团）有限公司和海南三亚湾新城开发有限公司因担保借款形成受限 |
| 土地使用权 | 126.45 | - | 子公司宜宾鲁能开发（集团）有限公司、北京市石榴庄项目、山东鲁能亘富开发有限公司、福州鲁能地产有限公司和重庆鲁能开发（集团）有限公司因担保借款形成受限 |
| 用于担保质押的其他资产 | 23.83 | - | 青海广恒新能源有限公司因担保借款形成受限 |
| 存货 | 8.90 | - | 子公司福州鲁能地产有限公司和苏州鲁能置业有限公司因担保借款形成受限 |
| 合计 | 215.94 | - | - |

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 **50%**

适用 不适用

五、负债情况

（一）主要负债变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：亿元 币种：人民币

| 负债项目 | 本期末余额 | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例（%） | 变动比例超过 30% 的，说明原因 |
|------|--------|------------------|---------|---|
| 短期借款 | 0.10 | 9.38 | -99.89 | 公司不断优化融资周期结构，匹配与房地产开发项目的建设周期，导致短期借款需求大幅度减少。 |
| 应付票据 | 2.90 | 0 | — | 主要系银行承兑汇票增加所致。 |
| 应付账款 | 101.36 | 61.14 | 65.78 | 主要系公司本期应付工程款大幅增加所致。 |

| 负债项目 | 本期末余额 | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30% 的, 说明原因 |
|-------------|--------|------------------|----------|--|
| 预收款项 | 559.00 | 366.59 | 52.49 | 公司房地产合同销售额大幅提高, 导致预收售房款大幅增加。 |
| 应付职工薪酬 | 0.67 | 0.51 | 31.37 | 主要因工会经费和职工教育经费增加所致。 |
| 应交税费 | 22.96 | 12.07 | 90.22 | 本期营业收入大幅增加, 导致本期末应交企业所得税大幅增加。 |
| 一年内到期的非流动负债 | 45.56 | 17.94 | 153.96 | 主要系会计上重分类所致。 |
| 长期借款 | 164.64 | 263.27 | -37.46 | 主要系新增长期借款下降及存量借款即将到期被重分类至一年内到期的非流动负债。 |
| 长期应付款 | 0.69 | 0 | — | 无重大异常变动。 |
| 预计负债 | 0.10 | 0.03 | 233.33 | 因 2017 年 12 月 15 日公司下属贵和商厦停业, 部分商户租赁经营合同未到期, 而产生的预计负债。 |

2. 主要负债变动的原因

(1) 短期借款

2016 年末和 2017 年末，公司短期借款分别为 9.38 亿元和 0.1 亿元，同比降低 99.89%，公司不断优化融资周期结构，匹配与房地产开发项目的建设周期，导致短期借款需求大幅度减少。

(2) 应付账款

2016 年末和 2017 年末，公司应付账款分别为 61.14 亿元和 101.36 亿元，同比增长 65.78%。主要系公司本期应收工程款大幅增加所致。

(3) 预收款项

2016 年末和 2017 年末，公司预收款项分别为 366.59 亿元和 559.00 亿元，同比增长 52.49%。公司房地产合同销售额大幅提高，导致预收售房款大幅增加。

(4) 长期借款

2016 年末和 2017 年末，公司长期借款分别为 263.27 亿元和 164.64 亿元，同比降低 37.46%。主要系本期新增长期借款下降及存量借款即将到期被重分类至一年内到期的非流动负债。

(5) 应付债券

2016 年末和 2017 年末，公司应付债券分别为 95.56 亿元和 95.56 亿元，本期无变动。

(二) 主要有息负债情况

报告期末借款总额 305.96 亿元；上年末借款总额 386.14 亿元
借款总额同比变动超过 30%，或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

适用 不适用

(三) 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

(四) 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

(五) 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况及相应的融资计划：

未来一年公司资金需求合计 1052.19 亿元，其中用于经营付现 464.43 亿元、用于基建投资 119.92 亿元、用于土地款支出 136.05 亿元、用于归还外部融资 110.24 亿元。公司未来一年外部融资计划 408.73 亿元。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

| 银行名称 | 综合授信额度 | 已使用情况 | 剩余额度 |
|--------|---------------|--------------|---------------|
| 中信银行 | 4,347,000.00 | 266,100.00 | 4,080,900.00 |
| 北京银行 | 1,000,000.00 | 0.00 | 1,000,000.00 |
| 大连银行 | 100,000.00 | 0.00 | 100,000.00 |
| 中国工商银行 | 7,500.00 | 7,200.00 | 300.00 |
| 中国光大银行 | 150,000.00 | 91,727.18 | 58,272.82 |
| 国家开发银行 | 547,500.00 | 498,800.00 | 48,700.00 |
| 华夏银行 | 40,000.00 | 3,000.00 | 37,000.00 |
| 中国建设银行 | 5,515,000.00 | 472,708.00 | 5,042,292.00 |
| 中国农业银行 | 7,963,200.00 | 727,522.04 | 7,235,677.96 |
| 招商银行 | 475,000.00 | 276,802.00 | 198,198.00 |
| 中国银行 | 354,370.00 | 221,626.94 | 132,743.06 |
| 合计 | 20,499,570.00 | 2,565,486.16 | 17,934,083.84 |

本报告期银行授信额度变化情况：**1,301.86** 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

六、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：**35.56**

报告期非经常性损益总额：**0.22**

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

七、对外担保情况

(一) 对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：**-33.15**

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：**3.00**

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

(二) 对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项适用 不适用**三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项****(一) 发行人及其董监高被调查或被采取强制措施**适用 不适用**(二) 控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人**

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示适用 不适用**五、其他重大事项的信息披露情况**适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等要求披露而未披露的事项。

(一) 法规要求披露的事项

| 重大事项明细 | 披露网址 | 临时公告披露日期 | 最新进展 | 对公司经营情况和偿债能力的影响 |
|-----------------------|---|------------|------|-----------------|
| 中介机构发生变更 | http://bond.sse.com.cn/ | 2017-4-25 | 已披露 | 无影响 |
| 发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动 | http://bond.sse.com.cn/ | 2017-10-10 | 已披露 | 无影响 |

(二) 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特殊债项应当披露的其他事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

(以下无正文)

(本页无正文，为《鲁能集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》之盖章页)



附件 财务报表

合并资产负债表
2017 年 12 月 31 日

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 2,034,824.43 | 1,559,407.85 |
| 结算备付金 | 0 | 0 |
| 拆出资金 | 0 | 0 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 0 | 0 |
| 衍生金融资产 | 0 | 0 |
| 应收票据 | 990.10 | 419.00 |
| 应收账款 | 17,913.83 | 10,272.00 |
| 预付款项 | 31,753.48 | 41,386.10 |
| 应收保费 | 0 | 0 |
| 应收分保账款 | 0 | 0 |
| 应收分保合同准备金 | 0 | 0 |
| 应收利息 | 1,637.28 | 1,266.66 |
| 应收股利 | 0 | 0 |
| 其他应收款 | 96,036.57 | 248,125.99 |
| 买入返售金融资产 | 0 | 0 |
| 存货 | 8,843,933.69 | 8,392,163.26 |
| 持有待售的资产 | 0 | 0 |
| 一年内到期的非流动资产 | 0 | 0 |
| 其他流动资产 | 280,261.21 | 192,409.61 |
| 流动资产合计 | 11,307,350.60 | 10,445,450.47 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | 0 | 0 |
| 可供出售金融资产 | 417,122.44 | 381,896.92 |
| 持有至到期投资 | 0 | 0 |
| 长期应收款 | 345,000.00 | 150,200.00 |
| 长期股权投资 | 6,325.23 | 6,279.09 |
| 投资性房地产 | 345,285.08 | 270,119.93 |
| 固定资产 | 703,084.06 | 557,502.39 |
| 在建工程 | 569,646.39 | 235,889.59 |
| 工程物资 | 0 | 0 |
| 固定资产清理 | 0 | 0 |
| 生产性生物资产 | 0 | 0 |
| 油气资产 | 0 | 0 |
| 无形资产 | 246,380.42 | 132,652.25 |
| 开发支出 | 0 | 0 |
| 商誉 | 0 | 0 |
| 长期待摊费用 | 4,141.67 | 1,908.33 |
| 递延所得税资产 | 374,492.09 | 233,738.02 |
| 其他非流动资产 | 50,301.24 | 13,722.36 |
| 非流动资产合计 | 3,061,778.63 | 1,983,908.88 |
| 资产总计 | 14,369,129.23 | 12,429,359.35 |

| | | |
|------------------------|---------------|--------------|
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 1,000.00 | 93,800.00 |
| 向中央银行借款 | 0 | 0 |
| 吸收存款及同业存放 | 0 | 0 |
| 拆入资金 | 0 | 0 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 0 | 0 |
| 衍生金融负债 | 0 | 0 |
| 应付票据 | 29,000.00 | 0 |
| 应付账款 | 1,013,618.45 | 611,388.61 |
| 预收款项 | 5,590,038.94 | 3,665,876.27 |
| 卖出回购金融资产款 | 0 | 0 |
| 应付手续费及佣金 | 0 | 0 |
| 应付职工薪酬 | 6,721.53 | 5,141.35 |
| 应交税费 | 229,627.22 | 120,743.54 |
| 应付利息 | 13,986.07 | 15,660.47 |
| 应付股利 | 267.36 | 267.36 |
| 其他应付款 | 705,693.93 | 698,564.68 |
| 应付分保账款 | 0 | 0 |
| 保险合同准备金 | 0 | 0 |
| 代理买卖证券款 | 0 | 0 |
| 代理承销证券款 | 0 | 0 |
| 持有待售的负债 | 0 | 0 |
| 一年内到期的非流动负债 | 455,643.62 | 179,366.43 |
| 其他流动负债 | 0 | 0 |
| 流动负债合计 | 8,045,597.13 | 5,390,808.72 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 1,646,370.42 | 2,632,656.21 |
| 应付债券 | 956,565.80 | 955,625.00 |
| 长期应付款 | 6,938.89 | 0 |
| 长期应付职工薪酬 | 1,902.29 | 1,902.29 |
| 专项应付款 | 0 | 0 |
| 预计负债 | 990.98 | 306.00 |
| 递延收益 | 1,326.56 | 280.41 |
| 递延所得税负债 | 86,622.27 | 77,380.12 |
| 其他非流动负债 | 0 | 0 |
| 非流动负债合计 | 2,700,717.22 | 3,668,150.03 |
| 负债合计 | 10,746,314.35 | 9,058,958.74 |
| 所有者权益： | | |
| 股本 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 其他权益工具 | 0 | 0 |
| 其中：优先股 | 0 | 0 |
| 永续债 | 0 | 0 |
| 资本公积 | -777,973.18 | -787,454.88 |
| 减：库存股 | 0 | 0 |
| 其他综合收益 | 233,355.93 | 206,961.43 |
| 专项储备 | 0 | 0 |
| 盈余公积 | 791,504.85 | 778,002.11 |
| 一般风险准备 | 0 | 0 |

| | | |
|---------------|---------------|---------------|
| 未分配利润 | 1,143,405.33 | 983,550.91 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 3,390,292.92 | 3,181,059.57 |
| 少数股东权益 | 232,521.96 | 189,341.04 |
| 所有者权益合计 | 3,622,814.88 | 3,370,400.61 |
| 负债和所有者权益总计 | 14,369,129.23 | 12,429,359.35 |

法定代表人：刘宇 主管会计工作负责人：李斌 会计机构负责人：周悦刚

母公司资产负债表
2017 年 12 月 31 日

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 927,900.28 | 934,119.06 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 0 | 0 |
| 衍生金融资产 | 0 | 0 |
| 应收票据 | 0 | 0 |
| 应收账款 | 494.33 | 914.31 |
| 预付款项 | 1,926.89 | 172.44 |
| 应收利息 | 4,352.49 | 11,409.76 |
| 应收股利 | 0 | 0 |
| 其他应收款 | 305,959.72 | 1,066,827.73 |
| 存货 | 31.00 | 31.00 |
| 持有待售的资产 | 0 | 0 |
| 一年内到期的非流动资产 | 0 | 34,000.00 |
| 其他流动资产 | 1,646.78 | 203.82 |
| 流动资产合计 | 1,242,311.48 | 2,047,678.12 |
| 非流动资产： | | |
| 可供出售金融资产 | 415,392.70 | 380,167.17 |
| 持有至到期投资 | 0 | 0 |
| 长期应收款 | 1,614,790.00 | 1,185,830.00 |
| 长期股权投资 | 2,013,973.99 | 1,837,727.98 |
| 投资性房地产 | 17,689.72 | 29,283.11 |
| 固定资产 | 56,110.18 | 21,609.74 |
| 在建工程 | 65,572.51 | 55,292.76 |
| 工程物资 | 0 | 0 |
| 固定资产清理 | 0 | 0 |
| 生产性生物资产 | 0 | 0 |
| 油气资产 | 0 | 0 |
| 无形资产 | 26,194.50 | 27,050.29 |
| 开发支出 | 0 | 0 |
| 商誉 | 0 | 0 |
| 长期待摊费用 | 582.37 | 81.43 |
| 递延所得税资产 | 18.03 | 4,768.03 |
| 其他非流动资产 | 0 | 0 |
| 非流动资产合计 | 4,210,323.99 | 3,541,810.50 |
| 资产总计 | 5,452,635.47 | 5,589,488.62 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 0 | 50,000.00 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 0 | 0 |
| 衍生金融负债 | 0 | 0 |
| 应付票据 | 0 | 0 |
| 应付账款 | 19,729.06 | 3,074.66 |
| 预收款项 | 611.47 | 0 |
| 应付职工薪酬 | 351.50 | 519.55 |
| 应交税费 | 38,738.31 | 1,014.30 |
| 应付利息 | 10,802.68 | 10,881.78 |

| | | |
|---------------|--------------|--------------|
| 应付股利 | 0 | 0 |
| 其他应付款 | 991,495.34 | 1,168,830.07 |
| 持有待售的负债 | 0 | 0 |
| 一年内到期的非流动负债 | 26,400.00 | 0 |
| 其他流动负债 | 0 | 0 |
| 流动负债合计 | 1,088,128.36 | 1,234,320.37 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 72,781.11 | 106,100.00 |
| 应付债券 | 956,565.80 | 955,625.00 |
| 长期应付款 | 0 | 0 |
| 长期应付职工薪酬 | 0 | 0 |
| 专项应付款 | 0 | 0 |
| 预计负债 | 0 | 0 |
| 递延收益 | 0 | 0 |
| 递延所得税负债 | 77,653.43 | 68,847.05 |
| 其他非流动负债 | 0 | 0 |
| 非流动负债合计 | 1,107,000.34 | 1,130,572.05 |
| 负债合计 | 2,195,128.70 | 2,364,892.42 |
| 所有者权益： | | |
| 股本 | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 其他权益工具 | 0 | 0 |
| 其中：优先股 | 0 | 0 |
| 永续债 | 0 | 0 |
| 资本公积 | -606,910.26 | -599,923.58 |
| 减：库存股 | 0 | 0 |
| 其他综合收益 | 233,355.93 | 206,961.43 |
| 专项储备 | 0 | 0 |
| 盈余公积 | 791,504.85 | 778,002.11 |
| 未分配利润 | 839,556.25 | 839,556.25 |
| 所有者权益合计 | 3,257,506.77 | 3,224,596.20 |
| 负债和所有者权益总计 | 5,452,635.47 | 5,589,488.62 |

法定代表人：刘宇 主管会计工作负责人：李斌 会计机构负责人：周悦刚

合并利润表
2017 年 1—12 月

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|------------------------|----------------|---------------|
| 一、营业总收入 | 3,061,826.25 | 1,359,040.96 |
| 其中：营业收入 | 3,061,826.25 | 1,359,040.96 |
| 利息收入 | 0 | 0 |
| 已赚保费 | 0 | 0 |
| 手续费及佣金收入 | 0 | 0 |
| 二、营业总成本 | 2,740,754.24 | 1,313,287.82 |
| 其中：营业成本 | 2,164,884.98 | 903,444.14 |
| 利息支出 | 0 | 0 |
| 手续费及佣金支出 | 0 | 0 |
| 退保金 | 0 | 0 |
| 赔付支出净额 | 0 | 0 |
| 提取保险合同准备金净额 | 0 | 0 |
| 保单红利支出 | 0 | 0 |
| 分保费用 | 0 | 0 |
| 税金及附加 | 206,585.29 | 108,779.80 |
| 销售费用 | 200,692.67 | 165,099.54 |
| 管理费用 | 123,372.25 | 107,513.92 |
| 财务费用 | 56,946.81 | 36,424.92 |
| 资产减值损失 | -11,727.77 | -7,974.50 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 0 | 0 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 32,412.43 | 34,360.19 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 107.13 | 96.34 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 331.65 | 1,598.08 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | 0 | 0 |
| 其他收益 | 146.67 | 0 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | 353,962.76 | 81,711.41 |
| 加：营业外收入 | 3,862.78 | 17,587.89 |
| 减：营业外支出 | 2,246.74 | 2,758.34 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 355,578.80 | 96,540.96 |
| 减：所得税费用 | 117,933.41 | 12,436.23 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | 237,645.39 | 84,104.73 |
| （一）按经营持续性分类 | | |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 237,645.39 | 84,104.73 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 0 | 0 |
| （二）按所有权归属分类 | | |
| 1.少数股东损益 | 56,777.23 | 25,603.05 |
| 2.归属于母公司股东的净利润 | 180,868.160165 | 58,501.680177 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | 26,394.49 | -7,036.11 |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | 26,394.49 | -7,036.11 |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | 0 | 0 |
| 1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | |

| | | |
|------------------------------------|------------|-----------|
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | |
| (二)以后将重分类进损益的其他综合收益 | 26,394.49 | -7,036.11 |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | -24.65 | -4.93 |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | 26,419.15 | -7,031.18 |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | |
| 4.现金流量套期损益的有效部分 | | |
| 5.外币财务报表折算差额 | | |
| 6.其他 | | |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | |
| 七、综合收益总额 | 264,039.89 | 77,068.62 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 207,262.65 | 51,465.57 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 56,777.23 | 25,603.05 |
| 八、每股收益： | | |
| (一)基本每股收益(元/股) | | |
| (二)稀释每股收益(元/股) | | |

法定代表人：刘宇 主管会计工作负责人：李斌 会计机构负责人：周悦刚

母公司利润表
2017 年 1—12 月

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|------------------------------------|------------|------------|
| 一、营业收入 | 16,679.32 | 4,630.72 |
| 减：营业成本 | 12,990.83 | 1,854.65 |
| 税金及附加 | 1,064.68 | 4,587.54 |
| 销售费用 | 91.67 | 13.64 |
| 管理费用 | 22,929.83 | 20,458.83 |
| 财务费用 | 44,446.00 | 33,458.90 |
| 资产减值损失 | -19,000.00 | -25,048.13 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | 0 | 0 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 118,818.61 | 134,007.71 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 107.13 | |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | 287.50 | 2.40 |
| 其他收益 | 0 | 0 |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 73,262.41 | 103,315.42 |
| 加：营业外收入 | 536.61 | 5,101.07 |
| 减：营业外支出 | 1,067.42 | 944.00 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 72,731.60 | 107,472.49 |
| 减：所得税费用 | 51,717.85 | 22,767.81 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 21,013.74 | 84,704.67 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 21,013.74 | 84,704.67 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 0 | 0 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | 26,394.49 | -7,036.11 |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | 0 | 0 |
| 1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | |
| 2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | 26,394.49 | -7,036.11 |
| 1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | -24.65 | -4.93 |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | 26,419.15 | -7,031.18 |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | |
| 4.现金流量套期损益的有效部分 | | |
| 5.外币财务报表折算差额 | | |
| 6.其他 | | |
| 六、综合收益总额 | 47,408.24 | 77,668.57 |
| 七、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益（元/股） | | |
| （二）稀释每股收益（元/股） | | |

法定代表人：刘宇 主管会计工作负责人：李斌 会计机构负责人：周悦刚

合并现金流量表
2017 年 1—12 月

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 4,986,117.14 | 3,984,875.16 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | | |
| 向中央银行借款净增加额 | | |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | | |
| 收到原保险合同保费取得的现金 | | |
| 收到再保险业务现金净额 | | |
| 保户储金及投资款净增加额 | | |
| 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 | | |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | | |
| 拆入资金净增加额 | | |
| 回购业务资金净增加额 | | |
| 收到的税费返还 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 883,959.75 | 1,767,894.04 |
| 经营活动现金流入小计 | 5,870,076.89 | 5,752,769.20 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 2,226,925.39 | 3,921,048.43 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | | |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | | |
| 支付原保险合同赔付款项的现金 | | |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | | |
| 支付保单红利的现金 | | |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 112,843.04 | 88,066.75 |
| 支付的各项税费 | 503,314.25 | 499,749.36 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 1,107,415.02 | 2,057,538.41 |
| 经营活动现金流出小计 | 3,950,497.70 | 6,566,402.96 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,919,579.19 | -813,633.76 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 154,200.00 | 140,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 32,600.67 | 34,561.49 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 24,293.11 | 4,399.38 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 8,951.34 | 4,395.26 |
| 投资活动现金流入小计 | 220,045.12 | 183,356.12 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 400,061.19 | 184,990.83 |
| 投资支付的现金 | 344,500.00 | 72,063.01 |
| 质押贷款净增加额 | 0 | 0 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 0 | 0 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 6,930.37 | 4,657.60 |
| 投资活动现金流出小计 | 751,491.55 | 261,711.44 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -531,446.44 | -78,355.31 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 0 | 0 |

| | | |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 0 | 0 |
| 取得借款收到的现金 | 735,096.86 | 2,958,991.79 |
| 发行债券收到的现金 | 0 | 0 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 0 | 361.21 |
| 筹资活动现金流入小计 | 735,096.86 | 2,959,353.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,511,855.46 | 1,343,120.09 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 185,365.79 | 181,511.66 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 2,435.67 | 0 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 400.00 | 4,758.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,697,621.26 | 1,529,389.75 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -962,524.40 | 1,429,963.25 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.01 | 0 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 425,608.37 | 537,974.18 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,414,162.78 | 876,188.61 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,839,771.15 | 1,414,162.78 |

法定代表人：刘宇 主管会计工作负责人：李斌 会计机构负责人：周悦刚

母公司现金流量表
2017 年 1—12 月

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,388.28 | 1,211.54 |
| 收到的税费返还 | 0 | 0 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 18,337.60 | 1,815,863.52 |
| 经营活动现金流入小计 | 19,725.88 | 1,817,075.06 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 20,150.78 | 5,856.69 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 4,191.38 | 2,479.77 |
| 支付的各项税费 | 14,208.90 | 69,349.46 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 123,686.83 | 1,326,518.93 |
| 经营活动现金流出小计 | 162,237.89 | 1,404,204.85 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -142,512.01 | 412,870.21 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 1,263,000.00 | 2,428,949.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | 133,384.21 | 128,883.14 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 13,577.86 | 76.05 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 33,102.80 | 0 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 0 | 0 |
| 投资活动现金流入小计 | 1,443,064.88 | 2,557,908.19 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 27,031.10 | 6,085.79 |
| 投资支付的现金 | 1,174,150.00 | 3,041,874.01 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 0 | 0 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 0 | 0 |
| 投资活动现金流出小计 | 1,201,181.10 | 3,047,959.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 241,883.78 | -490,051.61 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 0 | 0 |
| 取得借款收到的现金 | 19,881.11 | 679,987.99 |
| 发行债券收到的现金 | 0 | 0 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 0 | 0 |
| 筹资活动现金流入小计 | 19,881.11 | 679,987.99 |
| 偿还债务支付的现金 | 76,800.00 | 226,387.99 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 48,671.68 | 54,872.95 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 0 | 4,719.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 125,471.68 | 285,979.93 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -105,590.57 | 394,008.05 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 0.01 | 0 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -6,218.79 | 316,826.65 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 934,119.06 | 617,292.41 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 927,900.28 | 934,119.06 |

法定代表人：刘宇 主管会计工作负责人：李斌 会计机构负责人：周悦刚

合并所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 本期 | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------|--------|----|--|-------------|-------|------------|------|------------|--------|------------|------------|--------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | | | 未分配利润 |
| | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 2,000,000.00 | | | | -787,454.88 | | 206,961.43 | | 778,002.11 | | 983,550.91 | 189,341.04 | 3,370,400.61 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | | | |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,000,000.00 | 0 | 0 | | -787,454.88 | 0 | 206,961.43 | 0 | 778,002.11 | 0 | 983,550.91 | 189,341.04 | 3,370,400.61 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | 9,481.70 | | 26,394.49 | | 13,502.74 | | 159,854.42 | 43,180.92 | 252,414.28 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 26,394.49 | | | | 180,868.16 | 56,777.23 | 264,039.89 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | 9,481.70 | | | | | | | -11,160.63 | -1,678.94 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | 9,481.70 | | | | | | | -11,160.63 | -1,678.94 |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 13,502.74 | | -21,013.74 | -2,435.67 | -9,946.67 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|------------------|--------------|---|---|--|------------|---|------------|---|------------|---|--------------|------------|--------------|
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 13,502.74 | | -13,502.74 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | | -7,511.00 | -2,435.67 | -9,946.67 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 2,000,000.00 | 0 | 0 | | 777,973.18 | 0 | 233,355.93 | 0 | 791,504.85 | 0 | 1,143,405.33 | 232,521.96 | 3,622,814.88 |

| 项目 | 上期 | | | | | | | | | | | | |
|-----------|--------------|--------|----|--|------------|-------|------------|------|------------|--------|--------------|------------|--------------|
| | 归属于母公司所有者权益 | | | | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 | |
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 一般风险准备 | | | 未分配利润 |
| 优先股 | | 永续债 | 其他 | | | | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 2,000,000.00 | | | | 738,950.86 | | 213,997.54 | | 693,297.43 | | 1,027,377.84 | 159,706.88 | 3,355,428.83 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | 8,820.07 | -114.42 | 8,705.65 |
| 同一控制下企业合并 | | | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | | | |
| 二、本年初余额 | 2,000,000. | | | | - | | 213,997. | | 693,297. | | 1,036,197. | 159,592.4 | 3,364,134. |

| | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|------------------|--|--|---------------------|--|----------------|--|----------------|--|-----------------|----------------|------------------|
| | 00 | | | 738,950.8 6 | | 54 | | 43 | | 91 | 6 | 47 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“ -”号填列） | | | | - 48,504.02 | | - 7,036.11 | | 84,704.6 7 | | -52,646.99 | 29,748.58 | 6,266.13 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | - 7,036.11 | | | | 58,501.68 | 25,603.05 | 77,068.62 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | - 48,504.02 | | | | | | | 4,145.53 | -44,358.49 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | - 48,504.02 | | | | | | | 4,145.53 | -44,358.49 |
| （三）利润分配 | | | | | | | | 84,704.6 7 | | - 111,148.67 | | -26,444.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | 84,704.6 7 | | -84,704.67 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | -26,444.00 | | -26,444.00 |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 2,000,000. 00 | | | - 787,454.8 8 | | 206,961. 43 | | 778,002. 11 | | 983,550.91 | 189,341.0 4 | 3,370,400. 61 |

法定代表人：刘宇

主管会计工作负责人：李斌

会计机构负责人：周悦刚

母公司所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：鲁能集团有限公司

单位：万元 币种：人民币 审计类型：经审计

| 项目 | 本期 | | | | | | | | | | |
|----------|--------------|--------|-----|----|-----------------|-------|------------|------|------------|------------|--------------|
| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 2,000,000.00 | | | | - 599,923.58 | | 206,961.43 | | 778,002.11 | 839,556.25 | 3,224,596.20 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------|---|---|--|-------------|---|------------|---|------------|------------|--------------|
| 二、本年年初余额 | 2,000,000.00 | 0 | 0 | | -599,923.58 | 0 | 206,961.43 | 0 | 778,002.11 | 839,556.25 | 3,224,596.20 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | -6,986.67 | | 26,394.49 | | 13,502.74 | | 32,910.57 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | 26,394.49 | | | 21,013.74 | 47,408.24 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | -6,986.67 | | | | | | -6,986.67 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | -6,986.67 | | | | | | -6,986.67 |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 13,502.74 | -21,013.74 | -7,511.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 13,502.74 | -13,502.74 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | -7,511.00 | -7,511.00 |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 2,000,000.00 | 0 | 0 | | -606,910.26 | 0 | 233,355.93 | 0 | 791,504.85 | 839,556.25 | 3,257,506.77 |

| 项目 | 上期 | | | | | | | | | | |
|----|----|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
|----|----|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|

| | 股本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------------|--------------|--------|-----|----|------------|-------|------------|------|------------|------------|--------------|
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年期末余额 | 2,000,000.00 | | | | 649,726.66 | | 213,997.54 | | 693,297.43 | 866,000.25 | 3,123,568.56 |
| 加：会计政策变更 | | | | | | | | | | | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | | | | | |
| 二、本年期初余额 | 2,000,000.00 | | | | 649,726.66 | | 213,997.54 | | 693,297.43 | 866,000.25 | 3,123,568.56 |
| 三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列） | | | | | 49,803.07 | | -7,036.11 | | 84,704.67 | -26,444.00 | 101,027.64 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | | -7,036.11 | | | 84,704.67 | 77,668.57 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | 49,803.07 | | | | | | 49,803.07 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | 49,803.07 | | | | | | 49,803.07 |
| （三）利润分配 | | | | | | | | | 84,704.67 | 111,148.67 | -26,444.00 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | | 84,704.67 | 84,704.67 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | | | | 26,444.00 | -26,444.00 |
| 3. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | |
|----------|--------------|--|--|--|-----------------|--|------------|--|------------|------------|--------------|
| 1. 本期提取 | | | | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 2,000,000.00 | | | | - 599,923.58 | | 206,961.43 | | 778,002.11 | 839,556.25 | 3,224,596.20 |

法定代表人：刘宇

主管会计工作负责人：李斌

会计机构负责人：周悦刚

担保人财务报表

√适用 □不适用

06 鲁能债担保人国家开发银行股份有限公司的 2017 年财务报表截至年报披露日尚未披露，待取得后我司将在第一时间补充披露相关数据。