

**鲁能集团有限公司**  
**公司债券 2018 半年度报告**  
(2018 年上半年)

二〇一八年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 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、2017年末和2018年6月末，本公司合并报表口径的资产负债率分别为73%、75%和72%，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、2017年末和2018年6月末，公司存货分别为8,392,163.26万元、8,843,933.69万元和8,507,907.92万元。2016年以来存货大幅增加，主要为公司在北京、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年以来，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	9
七、 中介机构变更情况	10
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	11
三、 报告期内资信评级情况	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	16
五、 偿债计划	18
六、 专项偿债账户设置情况	20
七、 报告期内持有人会议召开情况	21
八、 受托管理人履职情况	21
第三节 业务经营和公司治理情况	22
一、 公司业务和经营情况	22
二、 公司本年度新增重大投资状况	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	25
四、 公司治理情况	25
五、 非经营性往来占款或资金拆借	25
第四节 财务情况	26
一、 财务报告审计情况	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	26
三、 主要会计数据和财务指标	26
四、 资产情况	29
五、 负债情况	30
六、 利润及其他损益来源情况	31
七、 对外担保情况	31
第五节 重大事项	32
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	32
二、 关于破产相关事项	32
三、 关于司法机关调查事项	32
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	32
五、 其他重大事项的信息披露	32
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	32
一、 发行人为可交换债券发行人	32
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	32
三、 发行人为绿色公司债券发行人	32
四、 发行人为可续期公司债券发行人	32
五、 其他特定品种债券事项	32

第七节	发行人认为应当披露的其他事项 .....	32
第八节	备查文件目录 .....	33
附件	财务报表 .....	35
	<b>合并资产负债表</b> .....	<b>35</b>
	母公司资产负债表 .....	37
	合并利润表.....	39
	母公司利润表 .....	40
	合并现金流量表 .....	41
	母公司现金流量表 .....	43
	合并所有者权益变动表.....	45
	母公司所有者权益变动表.....	49
	担保人财务报表 .....	53

## 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	2018 年 1-6 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	山东省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	<a href="http://www.luneng.com">http://www.luneng.com</a>
电子信箱	502567530@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	李为一
联系地址	北京市朝阳区朝外大街 5 号院
电话	010-85727170
传真	010-85727799
电子信箱	55565205@qq.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> 、 <a href="http://www.szse.cn">www.szse.cn</a> 、 <a href="http://www.cninfo.com.cn">www.cninfo.com.cn</a>
半年度报告备置地	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**

发生变更 未发生变更

根据国家电网公司 2018 年 6 月 25 日的任免通知，邵长忠任都城伟业集团有限公司副总经理（试用期一年）。邵长忠先生简历如下：

邵长忠，男，1966 年 3 月出生，本科学历，毕业于青岛建筑工程学院工业与民用建筑专业，曾任山东鲁能亘富有限公司工程部经理，山东鲁能置业集团有限公司规划设计总监，山东鲁能亘富开发有限公司总经理、党委委员，鲁能集团（都城伟业集团）有限公司总经理助理兼海南分公司总经理、党委副书记，现任都城伟业集团有限公司副总经理。

**六、中介机构情况****(一) 公司聘请的会计师事务所**

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
6、到期日	2021 年 7 月 26 日
7、债券余额	40
8、利率（%）	3.18
9、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。
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	发行人已于 2017 年 7 月 26 日付息。
13、特殊条款的触发及执行情况	无

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
6、到期日	2023 年 9 月 7 日
7、债券余额	10
8、利率（%）	3.35

9、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。
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	发行人已于 2017 年 9 月 7 日付息。
13、特殊条款的触发及执行情况	无

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
6、到期日	2020 年 12 月 23 日
7、债券余额	30
8、利率（%）	3.76
9、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。
10、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	发行人已于 2017 年 12 月 23 日付息。
13、特殊条款的触发及执行情况	无

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
6、到期日	2021 年 7 月 31 日
7、债券余额	10
8、利率（%）	4.40
9、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。
10、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
11、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
12、报告期内付息兑付情况	发行人已于 2017 年 7 月 31 日付息。
13、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	7.46
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	<p>本期债券于 2016 年 7 月 26 日发行，至 2018 年 6 月末，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 35,2000.00 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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（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 2018 年 6 月末，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具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（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	59.06
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	<p>本期债券于 2015 年 12 月 23 日发行，至 2018 年 6 月 30 日，募集资金使用情况如下：发行人于 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。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。发行人于 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。于</p>

	2016年1月26日从募集资金专户划转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。发行人于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。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具体情况(如有)	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况(如有)	不适用

单位:万元 币种:人民币

债券代码:111032

债券简称	06 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	100,000.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券于2006年7月31日发行,至2018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具体情况(如有)	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况(如有)	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

#### (一) 报告期内最新评级情况

√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	2018年6月25日
评级结论(主体)	AAA

评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AAA 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（如有）	主体评级和债项评级均由 AA+ 上调至 AAA，有利于保护投资者权益。

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	2018 年 6 月 25 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AAA 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（如有）	主体评级和债项评级均由 AA+ 上调至 AAA，有利于保护投资者权益。

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	2018 年 6 月 25 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AAA 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（如有）	主体评级和债项评级均由 AA+ 上调至 AAA，有利于保护投资者权益。

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	2018 年 6 月 22 日
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
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

	券信用等级 <b>AAA</b> 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（如有）	不变/无

**（二） 主体评级差异**

√适用 □不适用

主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具代码	111032
主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具简称	06 鲁能债
主体评级差异的评级机构	上海远东资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 22 日
评级结论（主体）	AA+
标识所代表的含义	主体信用等级 <b>AA+</b> 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。

**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

**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： <b>1</b> 、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。 <b>2</b> 、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证， <b>2018 年 6 月末</b> 公司流动资产合计 <b>10,591,336.40 万元</b> 。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。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

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。2、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证，2018 年 6 月末公司流动资产合计 10,591,336.40 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。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

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，2018 年 6 月末公司合并报表口径的营业收入 1,893,714.62 万元，归属于母公司股东的净利润 246,317.56 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。3、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证，2018 年 6 月末公司流动资产合计 10,591,336.40 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。

其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

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，2018年6月末公司合并报表口径的营业收入1,893,714.62万元，归属于母公司股东的净利润246,317.56万元；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。3、优质资产良好的变现能力为本期债券偿付提供保证，2018年6月末公司流动资产合计10,591,336.40万元。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 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2018年6月末，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2018年6月末，本期债券尚未开始偿付本金。</p>
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

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 2018 年 6 月末，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 2018 年 6 月末，本期债券尚未开始偿付本金。</p>
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 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 2018 年 6 月末，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 2018 年 6 月末，本期债券尚未开始偿付本金。</p>
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 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 2018 年 6 月末，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 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 2018 年 6 月末，本期债券尚未开始偿付本金。</p>

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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 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。
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

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。
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

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。
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

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。
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

## 七、报告期内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	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，2018 年 1-6 月每月均向发行人提交《信息披露义务督导函》。在报告期内，东兴证券股份有限公司按照受托管理人协议的约定，将 2016 年度受托管理事务报告于 2017 年 5 月 31 日披露于上海证券交易所官方网站 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> ，将 2017 年度受托管理事务报告于 2018 年 6 月 9 日披露于上海证券交易所官方网站 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> ，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	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	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 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> ，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

	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> ，将 2017 年度受托管理事务报告于 2018 年 6 月 9 日披露于上海证券交易所官方网站 <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> ，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 <a href="http://www.szse.com.cn/">http://www.szse.com.cn/</a> ，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 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一） 公司业务情况及未来展望

##### 1、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，主要包括天津广宇发展股份有限公司、北京海港房地产开发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。2018 年 1-6 月房地产开发投资 55,531 亿元，比上期增长 9.7%。其中住宅投资 38,990 亿元，增长 13.6%；办公楼投资 2,834 亿元，下降 10.3%；商业营业用房投资 6,854 亿元，下降 9.7%。6 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 66 个，比 1 月份增加 13 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款利率。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，2018 年上半年上海个人房贷新增额较 2017 年上半年下降明显。2018 年 1-6 月新发放金额分别为 26.20 亿元、46.69 亿元、57.95 亿元、24.42 亿元、46.00 亿元和 73.77 亿元，同比大幅下降。

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。截至 2018 年 6 月末，发行人在建项目 111 个，规划建筑面积 1,066.40 万平方米，2018 年上半年公司新开工建筑面积 77.86 万平方米，竣工面积 136.50 万平方米。目前拟建项目主要集中在三亚、大连和济南等地区。发行人住宅地产重点布局区域包括重庆、济南、海南、大连、宜宾、苏州和北京等地区；经营的主要商业物业为济南泉州路贵和购物中心、济南贵和大厦、济南贵和体育中心店、贵生公司和济南领秀城贵和购物中心等。

报告期内无重大变化，对经营情况和偿债能力无影响。

## 2、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。

## （二）公司经营情况分析

### 1、各业务板块收入利润情况

单位：亿元、%

业务板块	收入	收入占比	毛利润	毛利率
房地产业务	178.81	94.42	53.11	29.70
商场零售业务	4.81	2.54	0.77	16.11
酒店业务	3.13	1.65	1.22	39.12
其他	2.63	1.39	1.62	61.80
<b>合计</b>	<b>189.37</b>	<b>100.00</b>	<b>56.73</b>	<b>29.96</b>

2、主要经营数据的增减变动情况（变动比率超过 30%的，应结合业务情况，说明变动原因）

单位：亿元

项目	报告期	上年同期	变动比率	原因
营业收入	189.37	77.52	144.29%	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。
营业成本	132.64	54.02	145.54%	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。
销售费用	5.85	8.86	-33.97%	公司加强营销预算管理，精



				选优质推广渠道，提高营销效率所致。该变动情况符合同期房地产企业销售费用下降的趋势。
管理费用	5.82	4.48	29.91%	管理费用的波动与公司的业务状况相匹配。
财务费用	2.99	2.54	17.72%	无重大异常变动。
经营活动现金流量净额	27.12	82.74	-67.22%	主要系销售商品收到的现金下降所致。
投资活动现金流量净额	-20.53	-21.36	3.89%	无重大异常变动。
筹资活动现金流量净额	-58.63	-47.11	-24.45%	无重大异常变动。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

(一) 公司是否存在与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。

(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

(三) 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反公司法、公司章程规定

是 否

(四) 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

## 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

2. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.75，占合并口径净资产的比例（%）：0.19，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

#### (一) 上年度财务报告被注册会计师出具非标准审计报告

适用 不适用

#### (二) 公司半年度财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

### 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	1,380.46	1,436.91	-3.93	无重大异常变动。
2	总负债	992.96	1,074.63	-7.68	无重大异常变动。
3	净资产	387.50	362.28	6.96	无重大异常变动。
4	归属母公司股东的净资产	360.61	339.03	6.37	无重大异常变动。
5	资产负债率 (%)	71.93	74.79	-3.82	无重大异常变动。
6	有形资产负债率 (%)	73.24	76.09	-3.75	无重大异常变动。
7	流动比率	1.40	1.41	-0.71	无重大异常变动。
8	速动比率	0.28	0.31	-9.68	无重大异常变动。
9	期末现金及现金等价物余额	131.94	155.68	-15.25	无重大异常变动。
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	189.37	77.52	144.29	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	营业成本	132.64	54.02	145.54	本期公司竣工交房结算面积增加

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
					, 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	33.32	7.95	319.12	主要系房地产业务收入大幅增加所致。
4	净利润	28.85	5.39	435.25	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	28.07	3.53	695.18	主要系房地产业务收入大幅增加所致。
6	归属母公司股东的净利润	24.63	5.20	373.65	主要系净利润增加所致。
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	42.25	13.27	218.39	主要系本期净利润大幅增加所致。
8	经营活动产生的现金流净额	27.12	82.74	-67.22	主要系销售商品收到的现金下降所致。
9	投资活动产生的现金流净额	-20.53	-21.36	3.89	无重大异常变动。
10	筹资活动产生的现金流净额	-58.63	-47.11	-24.45	无重大异常变动。
11	应收账款周转率	77.45	54.57	41.93	主要系营业收入大幅增加所致。
12	存货周转率	0.15	0.06	150.00	主要系营业收入大幅增加所致。
13	EBITDA 全部债务比	0.16	0.04	300.00	主要系本期净利润大幅增加所致。
14	利息保障倍数	5.55	1.35	311.11	主要系本期利润总额大幅增加所致。
15	现金利息保障倍数	4.08	10.22	-60.08	主要系经营活动现金流量净额下降, 导致现金利息保障倍数下降。
16	EBITDA 利息倍数	6.35	1.64	287.20	主要系本期净利润大幅增加所致。
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	无重大异常变动。
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	无重大异常变动。

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2:  $EBITDA = \text{息税前利润 (EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

### 1、营业收入

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 营业收入分别为 77.52 亿元和 189.37 亿元, 同比增长 144.29%。主要原因是 2018 年 1-6 月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、营业成本

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 营业成本分别为 54.02 亿元和 132.64 亿元, 同比增长 145.54%。主要原因是 2018 年 1-6 月公司竣工交房结算面积增加。房地产业务收入增加较多。导致公司营业成本相应得到大幅增加。

### 3、利润总额

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 利润总额分别为 7.95 亿元和 33.32 亿元, 同比增长 319.12%。主要原因是 2018 年 1-6 月公司竣工交房结算面积增加。房地产业务收入增加较多。导致公司利润总额得到大幅增加。

### 4、净利润

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 净利润分别为 5.39 亿元和 28.85 亿元, 同比增长 435.25%。主要原因是 2018 年 1-6 月公司竣工交房结算面积增加。房地产业务收入增加较多, 且公司利润率较为稳定。导致公司净利润得到大幅增加。

### 5、扣除非经常性损益后的净利润

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 扣除非经常性损益后的净利润分别为 3.53 亿元和 28.07 亿元, 同比增长 695.18%。主要原因是 2018 年 1-6 月净利润增加。

### 6、归属母公司股东的净利润

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 归属母公司股东的净利润分别为 5.20 亿元和 24.63 亿元, 同比增长 373.65%。主要原因是 2018 年 1-6 月净利润增加。

### 7、息税折旧摊销前利润 (EBITDA)

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) 分别为 13.27 亿元和 42.25 亿元, 同比增长 218.39%。主要原因是 2018 年 1-6 月净利润增加。

### 8、经营活动产生的现金流量净额

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 经营活动产生的现金流量净额分别为 82.74 亿元和 27.12 亿元, 同比下降 67.22%。主要系销售商品收到的现金下降所致。

### 9、应收账款周转率

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 应收账款周转率分别为 54.57 和 77.45, 同比增长 41.93%。主要原因是营业收入大幅增加。

### 10、存货周转率

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 存货周转率分别为 0.06 和 0.15, 同比增长 150.00%。主要原因是营业收入大幅增加。

### 11、EBITDA 全部债务比

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, EBITDA 全部债务比分别为 0.04 和 0.16, 同比增长 300.00%。主要原因是本期净利润大幅增加。

### 12、利息保障倍数

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 利息保障倍数分别为 1.35 和 5.55, 同比增长 311.11%。主要原因是本期利润总额大幅增加。

### 13、现金流量保障倍数

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月, 现金流量保障倍数分别为 10.22 和 4.08, 同比下降 60.08%。主要原因是本期经营性现金流量净额大幅减少。

## 14、 EBITDA 利息倍数

2017 年 1-6 月和 2018 年 1-6 月，EBITDA 利息倍数分别为 1.64 和 6.35，同比增长 287.20%。主要原因是本期净利润大幅增加。

## 四、资产情况

## (一) 主要资产情况及其变动原因

## 1. 主要资产情况

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	152.40	203.48	-25.10	无异常变动
应收账款	3.10	1.79	73.18	主要系公司应收售电收入和应收物业收入增加所致。
预付款项	4.82	3.18	51.57	主要系公司房地产业务收入大幅增加，预付给建筑公司的款项增加所致。
其他应收款	8.10	9.60	-15.63	无异常变动。
存货	850.79	884.39	-3.71	无异常变动。
其他流动资产	37.94	28.03	35.35	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	40.57	34.50	17.59	无异常变动。
投资性房地产	26.15	34.53	-24.27	无异常变动。
固定资产	84.37	70.31	20.00	无异常变动。
在建工程	59.19	56.96	3.92	无异常变动。
无形资产	24.64	24.64	0.00	无异常变动。
递延所得税资产	37.83	37.45	1.01	无异常变动。
其他非流动资产	7.11	5.03	41.35	预交各项税金额增加。

## 2. 主要资产变动的原因

## (1) 应收账款

2017 年末和 2018 年 6 月末，公司应收账款分别为 1.79 亿元和 3.10 亿元，同比增长 73.18%。主要系公司应收售电收入和应收物业收入增加所致。

## (2) 预付款项

2017 年末和 2018 年 6 月末，公司预付款项分别为 3.18 亿元和 4.82 亿元，同比增长 51.57%。主要系公司房地产业务收入大幅增加，预付给建筑公司的款项增加所致。

## (3) 其他流动资产

2017 年末和 2018 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 28.03 亿元和 37.94 亿元，同比增长 35.35%。主要系预交增值税、待抵扣增值税进项税等增加所致。

## (4) 其他非流动资产

2017 年末和 2018 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 5.03 亿元和 7.11 亿元，同比增长 41.35%。主要系预交各项税金额增加所致。

**(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	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
房屋建筑物	37.25			
土地使用权	126.45			
用于担保质押的其他资产	23.83			
货币资金	19.51			
存货	8.90			
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

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
无	0	0	0	0	无
合计	0	0	-	-	-

**五、负债情况****(一) 主要负债情况及其变动原因****1. 主要负债情况**

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
应付票据	3.40	2.90	17.24	无异常变动。
应付账款	100.99	101.36	-0.37	无异常变动。
预付款项	543.08	559.00	-2.85	无异常变动。
应交税费	11.18	22.96	-51.31	主要系增值税税率调整所致。
应付利息	2.68	1.40	91.43	主要系本期末有息债务大幅增加所致。
其他应付款	62.37	70.57	-11.62	无异常变动。
一年内到期的非流动	30.98	45.56	-32.00	主要系上年度末的

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
负债				一年内到期的非流动负债到期所致。
长期借款	132.37	164.64	-19.60	无异常变动。
应付债券	95.70	95.66	0.04	无异常变动。
递延所得税负债	8.06	8.66	-6.93	无异常变动。

## 2. 主要负债变动的原因

### (1) 应交税费

2017 年末和 2018 年 6 月末, 公司的应交税费分别为 22.96 亿元和 11.18 亿元, 同比下降 51.31%, 主要原因系增值税税率调整。根据《关于调整增值税税率的通知》(财税[2018]32 号) 的规定, 原适用 17% 和 11% 税率的销售行为, 自 2018 年 5 月 1 日起适用税率分别调整为 16%、10%, 原适用税率 6% 销售行为的维持不变, 简易征收的征收率不变。

### (2) 应付利息

2017 年末和 2018 年 6 月末, 公司的应付利息分别为 1.40 亿元和 2.68 亿元, 同比增加 91.43%, 主要系本期末有息债务大幅增加所致。

### (3) 一年内到期的非流动负债

2017 年末和 2018 年 6 月末, 公司的一年内到期的非流动负债分别为 45.56 亿元和 30.98 亿元, 同比下降 32.00%, 主要系上年度末的一年内到期的非流动负债到期所致。

## 3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用  不适用

### (二) 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是  否

### (三) 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

### (四) 所获银行授信情况

发行人财务状况和资信情况良好, 与国内各大主要商业银行一直保持着长期、稳定的合作伙伴关系, 在各家银行获得了较高的授信额度, 间接债务融资能力较强。截至 2018 年 6 月 30 日, 发行人已获得中国建设银行、中信银行、中国农业银行、北京银行等多家金融机构共计 2068.25 亿元的授信额度, 其中尚有 1918.39 亿元额度未使用。

## 六、利润及其他损益来源情况

本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

公司报告期对外担保的增减变动情况: 截至 2018 年 6 月末, 对外担保余额合计 6000 万

。

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

## 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、关于司法机关调查事项

适用 不适用

### 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

无

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

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（如有）；

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为《鲁能集团有限公司公司债券 2018 年半年度报告》盖章页)



## 附件 财务报表

合并资产负债表  
2018年6月30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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,524,039.97	2,034,824.43
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	1,657.65	990.10
应收账款	30,988.99	17,913.83
预付款项	48,208.96	31,753.48
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息	11,590.50	1,637.28
应收股利	6,500.00	-
其他应收款	81,029.67	96,036.57
买入返售金融资产		
存货	8,507,907.92	8,843,933.69
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	379,412.72	280,261.21
流动资产合计	10,591,336.40	11,307,350.60
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款及垫款		
可供出售金融资产	393,199.21	417,122.44
持有至到期投资		
长期应收款	405,700.00	345,000.00
长期股权投资	16,645.11	6,325.23
投资性房地产	261,505.39	345,285.08
固定资产	843,701.05	703,084.06
在建工程	591,904.27	569,646.39
工程物资		
固定资产清理	0.20	-
生产性生物资产	35.28	-
油气资产		
无形资产	246,431.44	246,380.42
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	4,746.99	4,141.67
递延所得税资产	378,289.53	374,492.09

其他非流动资产	71,082.81	50,301.24
非流动资产合计	3,213,241.29	3,061,778.63
资产总计	13,804,577.69	14,369,129.23
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,000.00	1,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	34,000.00	29,000.00
应付账款	1,009,891.97	1,013,618.45
预收款项	5,430,812.15	5,590,038.94
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	8,960.82	6,721.53
应交税费	111,832.65	229,627.22
应付利息	26,768.10	13,986.07
应付股利	267.36	267.36
其他应付款	623,722.68	705,693.93
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	309,794.29	455,643.62
其他流动负债	-	-
流动负债合计	7,557,050.03	8,045,597.13
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,323,716.95	1,646,370.42
应付债券	957,045.34	956,565.80
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	6,918.61	6,938.89
长期应付职工薪酬	1,902.29	1,902.29
专项应付款		
预计负债	990.98	990.98
递延收益	1,326.56	1,326.56
递延所得税负债	80,641.46	86,622.27
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,372,542.19	2,700,717.22
负债合计	9,929,592.22	10,746,314.35
<b>所有者权益</b>		
股本	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	-777,973.18	-777,973.18
减：库存股		
其他综合收益	215,413.51	233,355.93
专项储备		
盈余公积	791,504.85	791,504.85
一般风险准备		
未分配利润	1,377,137.88	1,143,405.33
归属于母公司所有者权益合计	3,606,083.06	3,390,292.92
少数股东权益	268,902.41	232,521.96
所有者权益合计	3,874,985.46	3,622,814.88
负债和所有者权益总计	13,804,577.69	14,369,129.23

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**  
2018年6月30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：未经审计

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	474,667.26	927,900.28
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,292.70	494.33
预付款项	1,522.09	1,926.89
应收利息	32,426.87	4,352.49
应收股利	6,500.00	-
其他应收款	365,920.18	305,959.72
存货	31.00	31.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,563.00	1,646.78
流动资产合计	883,923.10	1,242,311.48
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	391,469.47	415,392.70
持有至到期投资		
长期应收款	1,925,490.00	1,614,790.00
长期股权投资	2,057,803.86	2,013,973.99
投资性房地产	17,252.21	17,689.72
固定资产	54,976.00	56,110.18
在建工程	73,454.38	65,572.51
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	25,775.32	26,194.50
开发支出	-	-

商誉		
长期待摊费用	552.15	582.37
递延所得税资产	18.03	18.03
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,546,791.41	4,210,323.99
资产总计	5,430,714.51	5,452,635.47
<b>流动负债：</b>		
短期借款	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	18,766.90	19,729.06
预收款项	816.46	611.47
应付职工薪酬	340.90	351.50
应交税费	33,141.05	38,738.31
应付利息	24,686.89	10,802.68
应付股利		
其他应付款	918,687.67	991,495.34
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	14,700.00	26,400.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,011,139.88	1,088,128.36
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	78,353.69	72,781.11
应付债券	957,045.34	956,565.80
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬	-	-
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	71,672.62	77,653.43
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,107,071.65	1,107,000.34
负债合计	2,118,211.53	2,195,128.70
<b>所有者权益：</b>		
股本	2,000,000.00	2,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	-606,910.26	-606,910.26
减：库存股		
其他综合收益	215,413.51	233,355.93
专项储备		
盈余公积	791,504.85	791,504.85
未分配利润	912,494.88	839,556.25

所有者权益合计	3,312,502.98	3,257,506.77
负债和所有者权益总计	5,430,714.51	5,452,635.47

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

2018年1—6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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,893,714.62	775,238.66
其中：营业收入	1,893,714.62	775,238.66
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,570,894.13	720,805.76
其中：营业成本	1,326,379.38	540,248.54
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	100,284.79	41,851.34
销售费用	58,513.67	88,557.43
管理费用	58,156.85	44,785.69
财务费用	29,872.57	25,376.66
资产减值损失	-2,313.13	-20,013.90
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	9,649.49	23,519.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2.87	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	87.11	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	332,554.21	77,952.21
加：营业外收入	944.57	1,666.45
减：营业外支出	257.41	85.29
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	333,241.37	79,533.37
减：所得税费用	44,763.42	25,587.39
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	288,477.95	53,945.98
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	288,477.95	
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		

(二) 按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	246,317.56	51,956.71
2. 少数股东损益	42,160.39	1,989.27
六、其他综合收益的税后净额	42,160.39	16,649.19
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		16,649.19
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
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	-	16,649.19
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		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
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	330,638.34	70,595.17
归属于母公司所有者的综合收益总额	288,477.95	68,605.90
归属于少数股东的综合收益总额	42,160.39	1,989.27
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**  
2018年1—6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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	2,487.95	1,907.02
减：营业成本	1,379.21	963.80
税金及附加	833.09	572.04
销售费用	36.19	5.39
管理费用	8,971.69	7,991.39
财务费用	18,908.86	21,380.44
资产减值损失	-	-19,000.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填		



列)		
投资收益 (损失以“—”号填列)	115,210.13	70,851.02
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-	-
其他收益	-	-
二、营业利润 (亏损以“—”号填列)	87,569.04	60,844.98
加: 营业外收入	27.89	719.22
减: 营业外支出	12.73	
三、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	87,584.21	61,564.20
减: 所得税费用	2,060.57	7,507.75
四、净利润 (净亏损以“—”号填列)	85,523.63	54,056.45
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	-17,942.42	-
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益		
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	-17,942.42	
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		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
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	67,581.21	54,056.45
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  
2018年1—6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: 未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,783,487.33	2,460,576.41
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	14.68	165.68
收到其他与经营活动有关的现金	123,921.20	266,557.62
经营活动现金流入小计	1,907,423.21	2,727,299.71
购买商品、接受劳务支付的现金	932,391.06	1,063,896.58
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	52,592.46	42,576.51
支付的各项税费	416,649.54	320,948.58
支付其他与经营活动有关的现金	234,560.03	472,512.14
经营活动现金流出小计	1,636,193.09	1,899,933.81
经营活动产生的现金流量净额	271,230.12	827,365.90
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,000.00	142,200.00
取得投资收益收到的现金	236.33	1,820.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.56	14,738.70
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	0.00	4,591.24
投资活动现金流入小计	3,238.89	163,350.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101,173.66	32,371.39
投资支付的现金	88,076.55	344,500.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	19,320.00	
支付其他与投资活动有关的现金	-0.16	102.71
投资活动现金流出小计	208,570.06	376,974.10
投资活动产生的现金流量净额	-205,331.17	-213,623.26
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	139,429.12	394,350.15
发行债券收到的现金		

收到其他与筹资活动有关的现金	113.97	57,333.15
筹资活动现金流入小计	139,543.09	451,683.30
偿还债务支付的现金	646,251.36	784,426.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	79,084.36	80,953.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	465.52	57,409.64
筹资活动现金流出小计	725,801.24	922,789.87
筹资活动产生的现金流量净额	-586,258.16	-471,106.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		0.01
五、现金及现金等价物净增加额	-520,359.21	142,636.08
加：期初现金及现金等价物余额	1,839,771.15	1,414,162.78
六、期末现金及现金等价物余额	1,319,411.94	1,556,798.86

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

2018年1—6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：未经审计

项目	本期发生额	上期发生额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	796.53	352.07
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	-64,823.25	179,146.96
经营活动现金流入小计	-64,026.72	179,499.03
购买商品、接受劳务支付的现金	4,075.03	11,312.28
支付给职工以及为职工支付的现金	2,117.36	1,450.83
支付的各项税费	9,498.02	5,665.72
支付其他与经营活动有关的现金	5,156.57	40,532.40
经营活动现金流出小计	20,846.99	58,961.23
经营活动产生的现金流量净额	-84,873.71	120,537.80
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	127,550.00	438,500.00
取得投资收益收到的现金	83,003.08	56,420.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	13,546.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	9,302.86
收到其他与投资活动有关的现金	-	
投资活动现金流入小计	210,553.15	517,769.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,561.16	9,155.05
投资支付的现金	542,976.00	731,850.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		7.00
投资活动现金流出小计	553,537.16	741,012.05

投资活动产生的现金流量净额	-342,984.01	-223,242.30
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	5,772.58	14,831.64
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	5,772.58	14,831.64
偿还债务支付的现金	11,900.00	61,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,782.36	10,515.62
支付其他与筹资活动有关的现金	465.52	
筹资活动现金流出小计	31,147.88	72,215.62
筹资活动产生的现金流量净额	-25,375.30	-57,383.98
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	0.01
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-453,233.02	-160,088.47
加：期初现金及现金等价物余额	927,900.28	934,119.06
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	474,667.26	774,030.59

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  
2018年1—6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：未经审计

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、上年期末余额	2,000,000.00				- 777,973.18		233,355.93		791,504.85		1,143,405.33	232,521.96	3,622,814.88
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、本年期初余额	2,000,000.00				- 777,973.18		233,355.93		791,504.85		1,143,405.33	232,521.96	3,622,814.88
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-				-		- 17,942.42		-		233,732.56	36,380.45	252,170.58
(一) 综合收益总额							- 17,942.42				246,317.56	42,160.39	228,375.13
(二) 所有者投入和减少													

资本													
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													
(三) 利润分配										-	-	-	
										12,585	5,779.94	18,364.9	
										.00		4	
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配										-	-	-	
										12,585	5,779.94	18,364.9	
										.00		4	
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				-777,973.18		215,413.51		791,504.85		1,377,137.88	268,902.41	3,874,985.46

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、上年期末余额	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、本年期初余额	2,000,000.00				-787,454.88		206,961.43		778,002.11		983,550.91	189,341.04	3,370,400.61
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-		16,649.19		-		48,206.91	-446.41	64,409.69
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	16,649.19	-	-	-	51,962.41	1,989.26	70,600.87
(二) 所有者投入和减少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

资本													
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													
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,435.67	2,435.67
1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者(或股东)的分配											-	-	-
4. 其他											3,755.50	2,435.67	6,191.17
(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	-	-	-	-	787,454.88	233,610.62	-	778,002.10	-	1,031,757.82	188,894.63	3,434,810.30

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  
2018年1—6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：未经审计

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	一般风险准备	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				-606,910.26		233,355.93		791,504.85		839,556.25	3,257,506.77
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				-606,910.26		233,355.93		791,504.85		839,556.25	3,257,506.77
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	0.00				0.00		-17,942.42		0.00		72,938.63	54,996.21
(一) 综合收益总额							-				85,523.6	67,581.21

							17,942.4 2					3	
(二) 所有者投入和减少资本													
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													
(三) 利润分配												-	-
												12,585.0 0	12,585.00
1. 提取盈余公积													
2. 对所有者(或股东)的分配												- 12,585.0 0	- 12,585.00
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				- 606,910. 26		215,413. 51		791,504. 85		912,494. 88	3,312,502 .98

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	一般风险准备	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				- 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、本年期初余额	2,000,000 .00				- 599,923. 58		206,961. 43		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)							16,649.1 9				50,300.9 6	66,950.15
(一) 综合收益总额							16,649.1 9				54,056.4 6	70,705.65
(二) 所有者投入和减少												

资本													
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													
(三) 利润分配												-	-3,755.50
												3,755.50	
1. 提取盈余公积													
2. 对所有者(或股东)的分配												-	-3,755.50
												3,755.50	
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				-	223,610.		778,002.		889,857.	3,291,546
	.00				599,923.	62		11		21	.35
					58						

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 2018 年上半年财务报表截至半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。