



中國神化能源股份有限公司

SHENHUA

CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 01088)

中期報告 2008

提升企業效益  
履行社會責任



欲知更多資料，請瀏覽  
[www.csec.com](http://www.csec.com)

北京辦公室地址  
北京東城區  
安德路16號  
洲際大廈4層  
郵編100011  
電話：+8610 5813 3399  
+8610 5813 3355  
傳真：+8610 8488 2107

香港辦公室地址  
香港中環  
花園道1號  
中銀大廈  
60層B室  
電話：+852 2578 1635  
傳真：+852 2915 0638

## 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公司八位董事出席了董事會會議。

本中期財務報告未經審計。畢馬威會計師事務所根據《香港審閱工作準則第2410號 - 獨立核數師對中期財務信息的審閱》的規定為本公司出具了審閱報告。本報告中所披露的財務數據是按照國際財務報告準則所編制，內文另有所指者除外。

本公司不存在大股東佔用資金情況。

公司董事長陳必亭先生，財務總監張克慧女士及財務部總經理郝建鑫先生保證半年度報告的中期財務報告的真實、完整。

本報告存在一些基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，該等陳述會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與上述陳述有重大差異，投資者應注意不恰當信賴或使用以上信息可能造成投資風險。

# 目錄

業績概要	3
公司基本情況簡介	4
董事長致辭	6
董事會報告	
（一）管理層討論與分析	12
（二）公司投資情況	41
（三）公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響	43
（四）主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋	43
股本變動及股東情況	
（一）股本變動情況	44
（二）股東情況	45
（三）控股股東及實際控制人的變更情況	47
董事、監事、高級管理人員和員工情況	
（一）董事、監事、高級管理人員持有本公司股票的變動情況	48
（二）董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況	48
（三）董事、監事、高級管理人員的權益披露	48
（四）公司員工情況	48
投資者關係	50
重要事項	
（一）公司治理	54
（二）利潤分配情況	55
（三）重大訴訟仲裁事項	55
（四）公司持有其他上市公司股權、參股金融企業情況	55
（五）本報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項	56
（六）本報告期內股權激勵計劃具體實施情況	56
（七）本報告期內公司重大關聯交易事項	56
（八）重大合同及其履行情況	58
（九）公司或持股5%以上股東的承諾事項	60
（十）聘任、解聘會計師事務所情況	60
（十一）上市公司及其董事、監事、高級管理人員、 公司控股股東、實際控制人處罰及整改情況	61
（十二）其他重大事項	61
（十三）信息披露索引	61
主要財務數據和指標	
（一）本報告期主要財務數據	69
（二）境內外會計準則差異	69
（三）扣除非經常性損益項目和金額	70
（四）公司最近兩期主要會計數據和財務指標	71
釋義	72
獨立審閱報告	73
中期財務報告	74

# 業績概要

業務		截至6月30日止6個月期間		變化比率 %
		2008年	2007年 (重述)	
商品煤產量	(百萬噸)	90.0	76.6	17.5
煤炭銷售量	(百萬噸)	115.1	97.8	17.7
其中：出口	(百萬噸)	10.6	12.2	(13.1)
自有鐵路運輸周轉量	(十億噸公里)	62.5	56.6	10.4
港口下水煤量	(百萬噸)	68.4	64.1	6.7
其中：黃驊港	(百萬噸)	41.5	39.8	4.3
神華天津煤碼頭	(百萬噸)	10.5	9.2	14.1
總發電量	(億千瓦時)	474.0	381.0	24.4
總售電量	(億千瓦時)	441.6	354.5	24.6

		於2008年 6月30日	於2007年 12月31日	變化比率 %
煤炭可採儲量(中國標準下)	(億噸)	114.01	114.82	(0.7)
煤炭可售儲量(JORC標準下)	(億噸)	72.31	73.20	(1.2)

財務		截至6月30日止6個月期間		變化比率 %
		2008年	2007年 (重述)	
經營收入	(百萬元)	49,282	38,857	26.8
本期利潤	(百萬元)	16,746	12,363	35.5
本公司股東應佔本期利潤	(百萬元)	14,817	10,363	43.0
基本每股盈利	(元)	0.745	0.573	30.0

		於2008年 6月30日	於2007年 12月31日	變化比率 %
資產合計	(百萬元)	254,109	239,038	6.3
負債合計	(百萬元)	96,081	89,234	7.7
本公司股東應佔權益	(百萬元)	135,352	129,788	4.3
每股股東權益	(元)	6.81	6.53	4.3
少數股東權益	(百萬元)	22,676	20,016	13.3

在本報告中：

「本集團」、「本公司」、「中國神華」和「我們」指中國神華能源股份有限公司，一家於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司，及除非內文另有所指，否則亦包括其所有子公司；

煤炭生產的數據均以商品煤噸數計算，內文另有所指者除外；

所有價格均未計入增值稅，內文另有所指者除外；

所有財務指標均以人民幣為單位，內文另有所指者除外；

本報告涉及相關詞匯和定義詳見本報告釋義章節；

「半年度」及「中期」均指截至6月30日止6個月期間；

本報告分別以中文和英文編製，在對文本理解上發生歧義時，以中文為準；及

2007年8月本公司收購了神華集團持有的神東煤炭和神東電力的所有股權。該交易屬於同一控制下的企業合併，並按類似股權聯合法的方式作出會計處理，2007年上半年的財務報表已做出重述。因此本報告所披露的2007年上半年的數據包括神東煤炭和神東電力。

# 公司基本情況簡介

1. 法定中文名稱：中國神華能源股份有限公司  
中文名稱縮寫：中國神華  
英文名稱：China Shenhua Energy Company Limited  
英文名稱縮寫：CSEC
2. 法定代表人：陳必亭
3. 董事會秘書：黃清  
電話：(8610) 5813 3399  
傳真：(8610) 8488 2107  
電子信箱：1088@csec.com  
聯繫地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層  
證券事務代表：陳廣水  
電話：(8610) 5813 3355  
傳真：(8610) 8488 2107  
電子信箱：1088@csec.com  
聯繫地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層
4. 註冊地址：北京市東城區安定門西濱河路22號  
辦公地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層  
郵政編碼：100011  
國際互聯網網址：<http://www.csec.com>或<http://www.shenhuachina.com>  
電子信箱：1088@csec.com
5. 信息披露報紙名稱：《中國證券報》(A股)、《上海證券報》(A股)、《證券時報》(A股，自2008年7月1日起新增)  
登載公司A股半年度報告的中國證監會指定國際互聯網網址：  
<http://www.sse.com.cn>  
登載公司H股中期報告的香港聯合交易所指定國際互聯網網址：  
<http://www.hkex.com.hk>  
上述報告備置地點：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層投資者接待室
6. A股上市交易所：上海證券交易所  
A股簡稱：中國神華  
A股代碼：601088  
上市日期：2007年10月9日  
H股上市交易所：香港聯合交易所有限公司  
H股簡稱：中國神華  
H股代碼：01088  
上市日期：2005年6月15日
7. 企業法人營業執照註冊號：1000001003928  
稅務登記號碼：京國稅東字110101710933024號  
地稅京字110101710933024000號  
組織機構代碼：71093302-4

# 公司基本情況簡介

---

8. 聘請的境內會計師事務所名稱：畢馬威華振會計師事務所  
聘請的境內會計師事務所辦公地址：北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層  
聘請的境外會計師事務所名稱：畢馬威會計師事務所  
聘請的境外會計師事務所辦公地址：香港中環遮打道10號太子大廈8樓
9. 聯席公司秘書  
黃清、黃采儀(香港執業律師)
10. 授權代表  
凌文、黃清
11. 投資者聯繫方式  
中國神華能源股份有限公司 投資者關係部  
聯繫地址：中國北京市東城區安德路16號洲際大廈4層  
郵政編碼：100011  
電話：(8610) 5813 3399 或 (8610) 5813 3355  
傳真：(8610) 8488 2107  
電子信箱：ir@csec.com或1088@csec.com
12. 法律顧問  
境內法律顧問  
北京市金杜律師事務所  
聯繫地址：中國北京市朝陽區東三環中路7號財富中心寫字樓A座40層  
香港法律顧問  
史密夫律師事務所  
聯繫地址：香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓
13. 香港代表處  
聯繫地址：香港中環花園道1號中銀大廈60樓B室
14. 境內股份過戶登記處  
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
聯繫地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓
15. 香港股份過戶登記處  
香港中央證券登記有限公司  
聯繫地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室
16. 主要往來銀行  
中國工商銀行股份有限公司、中國建設銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司及交通銀行股份有限公司

# 董事長致辭



陳必亭  
董事長

尊敬的各位股東：

中國經濟的持續增長帶動了對煤炭等能源類產品的強勁需求，在有利的煤炭市場環境和公司全體員工的辛勤努力及廣大股東的大力支持下，2008年上半年中國神華財務和營運業績實現持續快速增長。我謹代表董事會，欣然向各位股東呈報2008年中期業績。

上半年公司財務業績實現大幅度提升。按國際財務報告準則，截至2008年6月30日止6個月期間，本集團經營收入為492.82億元，同比增長26.8%；經營收益為216.08億元，同比增長30.8%；本期利潤為167.46億元，同比增長35.5%；本公司股東應佔本期利潤為148.17億元，同比增長43.0%；實現每股盈利為0.745元，同比增長30.0%；每股股東權益為6.81元，比2007年底增長4.3%。

上半年中國神華各板塊業務實現了協調、快速發展，企業核心競爭力不斷增強，為完成全年經營目標奠定了堅實基礎。

公司煤炭業務良性發展，產銷量持續大幅增加，鞏固了公司在國內煤炭行業的領先地位。上半年，公司的商品煤產量和銷售量分別達到90.0百萬噸和115.1百萬噸，同比分別增加13.4百萬噸和17.3百萬噸，同比分別增長17.5%和17.7%；煤炭出口銷售量達到10.6百萬噸，公司繼續保持國內最大煤炭出口商的地位。公司各主力煤礦繼續實現了穩產高產，新建煤礦工程進展順利。設計年產原煤20百萬噸的萬利礦區布爾台煤礦試生產煤炭，設計年產原煤20百萬噸的准格爾礦區哈爾烏素露天煤礦礦建剝離工程完成設計的90%以上，有助於公司煤炭產能的持續提高。

## 董事長致辭

上半年，公司安全生產保持國內國際領先水平，原煤生產百萬噸死亡率為零，同期全國煤礦原煤生產百萬噸死亡率為1.057，國有重點煤礦為0.272。公司持續加大環境保護力度，上半年公司環保總投入9.64億元。其中，電廠脫硫脫硝投入6.47億元；神東煤炭分公司2008年生態建設項目共計107項投入0.70億元；准格爾能源公司投入0.09億元完成了190.8萬平方米土地復墾和綠化工作；北電勝利能源公司投入0.02億元啟動了南北排土場的復墾工程。

受益於強勁的煤炭需求，公司的煤炭銷售價格穩步提高。上半年，公司平均煤炭銷售價格為353.5元/噸，同比增長12.0%。在營銷策略上，作為國內最大的煤炭企業，公司重視提高煤炭銷售合同兌現率。與客戶實現長期共贏是公司營銷工作的指導原則，公司重視與客戶建立長期戰略型合作關係，致力於為股東持續創造價值。

公司擁有的鐵路和港口一體化運輸系統與煤炭生產協調發展，運輸效率和能力進一步提升。上半年公司鐵路運輸總周轉量同比增長7.8%至742.0億噸公里。港口下水煤量同比增長6.7%至68.4百萬噸。黃驊港進港鐵路擴容工程竣工，黃驊港航道清淤工程進展順利。神朔、朔黃線萬噸列車運行試驗圓滿成功，為實現公司鐵路運輸能力進一步提高奠定了基礎。

上半年，公司發電分部在消化煤價上升等因素的基礎上實現經營收益24.96億元，總發電量同比增長24.4%至474.0億千瓦時，總售電量同比增長24.6%至441.6億千瓦時。於2008年6月30日，本公司運營的燃煤電廠的總裝機容量比2007年底新增2,500兆瓦至17,591兆瓦。電廠新建項目工程建設和前期工作進展順利。

在實現業績增長的同時，中國神華始終把履行企業社會責任作為企業的核心工作之一。

在年初中國南方遭遇雨雪災害和「5.12」汶川地震後，公司以高度的社會責任感，全力組織煤炭增產、增運、增供，保障災區電煤供應；提高電煤合同兌現率，為緩解全國電煤供應緊張局面做出了積極貢獻。公司和員工積極向災區捐款捐物，支援災區人民戰勝自然災害、重建家園。

## 董事長致辭

上半年，中國經濟總體保持了持續較快運行的態勢。經濟的持續增長推動了對煤炭等能源類產品的強勁需求，上半年煤炭行業呈現出需求旺盛、供應持續緊張、價格快速上漲的態勢。全國電力供需總體基本平衡，局部地區和部分時段出現電力供應緊張的現象。中國宏觀經濟和煤炭、電力行業的較快增長為公司發展創造了條件。

下半年，中國政府將實施控制物價過快上漲、保持經濟平穩較快發展的宏觀調控政策。預計下半年中國經濟仍有望實現持續較快增長，進一步推高對煤炭等能源類產品的需求，有利於煤炭和電力行業的發展。

下半年煤炭供應緊張的狀態將會持續，特別是電煤供應緊張的局面在煤炭消費旺季可能加劇。潛在的資源稅改革等政策性增支因素將影響公司的成本控制。近期國家對煤炭現貨價格實施的臨時干預措施，抑制了煤炭現貨價格的進一步上漲。長期來看，中國煤炭市場化改革仍將繼續。在國家「扶大限小」的產業政策指導下，大型煤炭企業將會有更大的發展空間。

預計下半年全國電力供需基本平衡，局部地區、部分時段仍可能出現電力供應緊張的情況。全國電力裝機容量將進一步增加，發電設備平均利用小時數進一步下降。

中國神華將努力建設「五型企業」，協調發展煤、路、港、電業務，有效發揮一體化運營模式的核心競爭優勢，提高企業盈利能力。目前公司各板塊業務實現了協調發展，為圓滿完成全年經營目標，下半年工作重點是：

抓好生產組織，實現煤炭和電力業務穩定增長。一是發揮主力煤礦產能優勢，實現現有煤礦的安全穩產高產；二是抓好新建煤礦和技改煤礦的建設和投產達產工作。重點推進哈爾烏素露天煤礦和萬利礦區技改煤礦工程進度。三是積極推進新建電廠工程進度。

繼續穩步推進公司在國內外的兼併收購及新項目投資等相關工作，努力獲取新的優質資源及業務增長點，以實現公司的可持續發展。

# 董事長致辭

---

進一步協調產運銜接，優化運輸系統，提高既有鐵路和港口的運輸能力。通過開行萬噸列車及相關措施，增加神朔鐵路和朔黃鐵路運輸能力，並努力抓好支線鐵路的前期工作。繼續拓寬黃驃港進港航道，增強港口運輸能力。

強化經營管理。嚴格控制成本費用預算，壓縮非生產性支出。加強成本核算，努力克服物價上漲和政策性增支等帶來的成本壓力。積極推進信息化建設，將信息化廣泛運用到人、財、物、產、供、銷等各領域，依託信息化管理提升公司的管理水平。

規範企業運行，提升公司治理水平。加快風險管理流程的梳理與再造，繼續積極穩妥、有重點地推進分子公司的內控體系建設，進一步提升公司整體的內部控制水平。

加大科技攻關的力度。精心打造煤、路、港、電各領域的核心研發創新基地；依託科技創新深入開展節能減排工作，努力實現綜合能耗同比下降，二氧化硫、化學需氧量排放量同比降低的節能減排目標。

為實現公司「做強做大、打造輝煌」的宏偉目標，董事會和我本人，將不負各位股東的重托，與全體員工共同努力，持續增強公司在中國乃至世界煤炭行業的領先地位，為股東創造更多的回報！

陳必亭  
董事長

中國 北京  
2008年8月29日

董事會報告的主要內容包括：

## (一) 管理層討論與分析

1. 對公司經營情況的整體回顧

2. 業務回顧和分部經營業績

### (1) 煤炭

A、煤炭資源

B、煤炭生產

C、煤炭銷售

D、煤炭分部經營業績

a. 經營收入

b. 經營成本

c. 經營收益

### (2) 鐵路

A、鐵路運營

B、鐵路分部經營業績

a. 經營收入

b. 經營成本

c. 經營收益

### (3) 港口

A、港口運營

B、港口分部經營業績

a. 經營收入

b. 經營成本

c. 經營收益

(4) 煤炭、鐵路和港口合併後單位銷售成本

### (5) 發電

A、電力生產

B、工程進展

C、發電分部經營業績

a. 經營收入

b. 經營成本

c. 經營收益

3. 合併經營業績
  - (1) 合併利潤表說明
  - (2) 合併資產負債表說明
  - (3) 合併現金流量表說明
4. 主要子公司、參股公司的經營情況及業績
5. 資本開支
6. 公司經營環境
7. 公司面臨的主要風險
8. 或有負債

## (二)公司投資情況

## (三)公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

## (四)主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋



# 董事會報告

## 2. 業務回顧和分部經營業績

本集團主要在中國從事煤炭、鐵路、港口和發電及有關的業務。

### 按國際財務報告準則編製的分部報告

單位：百萬元

	截至6月30日止6個月期間												合計			
	煤炭		鐵路		港口		發電		本部及其他		抵銷					
	2008年 (重述)	2007年	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)		
<b>經營收入</b>																
外部銷售	34,457	26,477	920	719	27	34	13,878	11,627	-	-	-	-	49,282	38,857		
分部間銷售	6,601	4,549	7,850	7,208	966	915	32	40	-	-	(15,449)	(12,712)	-	-		
經營收入合計	41,058	31,026	8,770	7,927	993	949	13,910	11,667	-	-	(15,449)	(12,712)	49,282	38,857		
<b>經營成本</b>																
從第三方採購的																
煤炭成本	(6,885)	(4,723)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,885)	(4,723)		
煤炭生產成本	(6,612)	(5,124)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,355	1,478	(4,257)	(3,646)		
煤炭運輸成本	(11,351)	(10,803)	(3,118)	(2,641)	(652)	(658)	-	-	-	-	10,457	8,991	(4,664)	(5,111)		
電力成本	-	-	-	-	-	-	(10,417)	(7,531)	-	-	2,422	2,113	(7,995)	(5,418)		
其他	(275)	(134)	(512)	(420)	(21)	(19)	(233)	(70)	-	-	-	-	(1,041)	(643)		
經營成本合計	(25,123)	(20,784)	(3,630)	(3,061)	(673)	(677)	(10,650)	(7,601)	-	-	15,234	12,582	(24,842)	(19,541)		
銷售、一般及管理費用	(1,401)	(1,389)	(248)	(191)	(95)	(85)	(648)	(698)	(109)	(228)	-	-	(2,501)	(2,591)		
其他經營費用，淨額	(187)	(130)	(24)	(47)	(3)	-	(116)	(23)	(1)	(5)	-	-	(331)	(205)		
經營收益/(虧損)	14,347	8,723	4,868	4,628	222	187	2,496	3,345	(110)	(233)	(215)	(130)	21,608	16,520		
經營收益與本期利潤的調節：																
經營收益													21,608	16,520		
融資成本淨額													(1,471)	(1,318)		
投資收益													2	36		
應佔聯營公司利潤減虧損													316	238		
所得稅													(3,709)	(3,113)		
本期利潤													16,746	12,363		

# 董事會報告

## 2008年上半年分行業經營情況

行業	經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	毛利率 %	經營收入	經營成本	毛利率
				比上年同期增減 %	比上年同期增減 %	比上年同期增減
煤炭分部	41,058	25,123	38.8	32.3	20.9	上升5.8個百分點
鐵路分部	8,770	3,630	58.6	10.6	18.6	下降2.8個百分點
港口分部	993	673	32.2	4.6	(0.6)	上升3.5個百分點
發電分部	13,910	10,650	23.4	19.2	40.1	下降11.5個百分點

## 2008年上半年分地區經營情況

地區	經營收入	經營收入比
	百萬元	上年同期增減 %
國內市場	44,063	28.5
亞太市場	5,082	15.6
其他市場	137	(16.5)

# 董事會報告

## (1) 煤炭

### A、煤炭資源

#### 中國標準下煤炭資源和儲量

煤礦種類	於2008年6月30日		於2007年12月31日		
	可採儲量 億噸	資源量 億噸	可採儲量 億噸	資源量 億噸	
神東礦區	井工礦	69.82	117.84	70.33	118.66
萬利礦區 <sup>2</sup>	井工礦	5.83	10.38	5.97	10.55
准格爾礦區	露天礦	26.67	29.66	26.77	29.77
勝利礦區	露天礦	11.69	21.21	11.75	21.26
合計		114.01	179.09	114.82	180.24

#### JORC標準<sup>1</sup>下煤炭資源和儲量

煤礦種類	於2008年6月30日		於2007年12月31日		
	可售儲量 億噸	資源量 億噸	可售儲量 億噸	資源量 億噸	
神東礦區	井工礦	40.81	117.84	41.40	118.66
萬利礦區 <sup>2</sup>	井工礦	3.26	10.38	3.38	10.55
准格爾礦區	露天礦	19.66	29.66	19.79	29.77
勝利礦區	露天礦	8.58	21.21	8.63	21.26
合計		72.31	179.09	73.20	180.24

於2008年6月30日，中國標準下，本集團可採儲量為114.01億噸，資源量為179.09億噸。JORC標準下可售儲量為72.31億噸，資源量為179.09億噸。

1 JORC標準是指於2004年12月生效的澳洲報告礦物資源量及礦產儲量的標準。

2 萬利礦區不包含布爾台煤礦的資源量及儲量數據。該礦已經確認礦權範圍，礦權終審工作正在進行中，其資源量約為33.15億噸。

# 董事會報告

## B、煤炭生產

### 商品煤產量

	截至6月30日止6個月期間		變化比率 %
	2008年 百萬噸	2007年 百萬噸	
神東礦區	58.1	55.2	5.3
補連塔	10.4	8.2	26.8
大柳塔—活雞兔	9.2	9.1	1.1
榆家梁	8.3	8.9	(6.7)
上灣	6.4	6.0	6.7
哈拉溝	5.8	6.0	(3.3)
保德(康家灘)	6.0	6.1	(1.6)
石圪台	4.7	4.4	6.8
烏蘭木倫	2.5	3.3	(24.2)
錦界	3.5	1.3	169.2
其他	1.3	1.9	(31.6)
准格爾礦區	12.4	13.2	(6.1)
黑岱溝	12.2	13.2	(7.6)
哈爾烏素	0.2	—	不適用
萬利礦區	14.4	5.9	144.1
布爾台	1.7	—	不適用
萬利一礦	4.5	2.0	125.0
柳塔礦	2.6	2.0	30.0
寸草塔一礦	1.1	0.6	83.3
寸草塔二礦	2.2	0.3	633.3
唐公溝礦	1.9	0.6	216.7
其他	0.4	0.4	—
勝利礦區	5.1	2.3	121.7
合計	90.0	76.6	17.5

本集團煤炭分部由神東礦區、准格爾礦區、萬利礦區和勝利礦區組成。2008年上半年本集團商品煤產量為90.0百萬噸(2007年上半年：76.6百萬噸)，同比增加13.4百萬噸，增長17.5%。完成全年計劃177百萬噸的50.8%。錦界煤礦、萬利礦區、勝利礦區商品煤產量實現大幅增長。

## 董事會報告

上半年神東礦區的商品煤產量為58.1百萬噸，同比增長5.3%，佔同期本公司商品煤總產量的64.6%。商品煤產量同比增加2.9百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量13.4百萬噸的21.6%。神東礦區通過採取加長工作面、提高設備可靠性等措施，繼續保持在全世界井工礦中的產量和井下工人生產效率的領先水平。2008年上半年，神東礦區繼續做好錦界煤礦創建成為年產原煤千萬噸級礦井工作。補連塔、大柳塔兩個千萬噸級煤礦通過改進採煤工藝，提高了原煤產量和回採率。

上半年准格爾礦區商品煤產量為12.4百萬噸，同比下降6.1%。哈爾烏素露天煤礦建設進展順利。截至2008年6月30日止，礦建剝離工程完成設計的90%以上，選煤廠、外運煤專線(點岱溝——南坪專線)建設順利。哈爾烏素露天煤礦與黑岱溝露天煤礦毗鄰，該礦設計生產能力為年產原煤20百萬噸，生產優質動力煤，通過新建鐵路專用線與大准鐵路相連，外運到公司目標市場銷售。

上半年萬利礦區商品煤產量為14.4百萬噸，同比增長144.1%。商品煤產量同比增加8.5百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量13.4百萬噸的63.4%。通過礦井合併與技術改造、大幅提高採煤機械化程度，各煤礦綜採技術水平提高，生產能力增加。萬利礦區布爾台煤礦是世界最大的一次性設計、一次性建設的井工煤礦，設計礦井生產能力為年產原煤20百萬噸，採用長壁式綜合機械化採煤工藝。2008年上半年，布爾台煤礦生產商品煤1.7百萬噸，布爾台煤礦預計未來三年達到設計產能。萬利礦區的主力煤礦萬利一礦2008年上半年商品煤產量為4.5百萬噸，同比增長125.0%。萬利一礦技改後生產能力大幅提升，2010年年產能將達到10百萬噸原煤。同時，萬利礦區正在開展通過採取洗選、乾燥工藝提高煤質的相關工作。

上半年勝利礦區商品煤產量達到5.1百萬噸，同比增長121.7%。商品煤產量同比增加2.8百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量13.4百萬噸的20.9%。勝利礦區西一號露天煤礦是該礦區規劃的第一個露天煤礦，位於勝利煤田的中西部，設計年生產原煤20百萬噸，並留有進一步擴能的空間。

在煤炭產量快速增長的同時，本集團亦繼續保持對煤礦安全生產工作的高度重視，煤礦安全生產記錄繼續保持國內乃至國際煤炭行業的領先水平。2008年上半年中國神華原煤生產百萬噸死亡率為零，而同期全國煤礦原煤生產百萬噸死亡率為1.057。

# 董事會報告

## C、煤炭銷售

### 分區域煤炭銷售量

		截至6月30日止6個月期間		變化比率 %
		2008年 百萬噸	2007年 百萬噸	
國內銷售量		<b>104.5</b>	85.6	22.1
按區域	華北	<b>43.4</b>	32.5	33.5
	華東	<b>41.7</b>	31.8	31.1
	華南	<b>15.5</b>	13.1	18.3
	東北	<b>3.6</b>	2.4	50.0
	其他	<b>0.3</b>	5.8	(94.8)
按用途	電煤	<b>85.7</b>	66.3	29.3
	冶金	<b>2.8</b>	2.1	33.3
	化工(水煤漿)	<b>2.4</b>	1.7	41.2
	其他	<b>13.6</b>	15.5	(12.3)
出口銷售量		<b>10.6</b>	12.2	(13.1)
	韓國	<b>4.2</b>	5.5	(23.6)
	中國台灣	<b>2.6</b>	3.3	(21.2)
	日本	<b>2.7</b>	2.4	12.5
	其他	<b>1.1</b>	1.0	10.0
銷售量合計		<b>115.1</b>	97.8	17.7

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團煤炭銷售量為115.1百萬噸(2007年上半年：97.8百萬噸)，同比增長17.7%。其中，國內銷售量為104.5百萬噸，佔本集團煤炭銷售量的90.8%；出口銷售量為10.6百萬噸，佔本集團煤炭銷售量的9.2%。

# 董事會報告

## 根據市場劃分煤炭銷售量和價格

	截至6月30日止6個月期間			
	2008年		2007年	
	銷售量 百萬噸	銷售價格 元 / 噸	銷售量 百萬噸	銷售價格 元 / 噸
國內銷售量小計 / 加權平均價格	104.5	339.4	85.6	307.3
長約合同銷售量 / 加權平均價格	87.8	328.2	70.1	314.5
坑口 <sup>1</sup>	8.0	98.2	—	—
直達(沿鐵路線)	29.5	251.3	24.7	237.2
下水(港口FOB)	50.3	410.2	45.4	356.6
現貨銷售量 / 加權平均價格	16.7	398.4	15.5	274.6
坑口 <sup>1</sup>	2.5	168.5	4.5	95.8
直達(沿鐵路線)	6.6	347.3	4.5	284.5
下水(港口FOB)	7.6	518.7	6.5	392.1
出口銷售量 / 價格	10.6	492.6	12.2	374.6
煤炭銷售量合計 / 加權平均價格	115.1	353.5	97.8	315.6

按合同銷售劃分，本集團內銷煤分為合同煤銷售和現貨煤銷售。按銷售方式劃分，本集團內銷煤分為坑口、直達和下水三種銷售方式。

2008年上半年，本集團的平均銷售價格為353.5元 / 噸，(2007年上半年：315.6元 / 噸)，同比增長12.0%。影響公司平均煤價漲幅的主要因素：一是坑口、直達、下水三種銷售方式煤價差別較大、上漲幅度不同；二是採用上述三種銷售方式的銷量變化，導致銷售結構變化。

如上表所示，按銷售方式分析，不同銷售方式煤價均有一定漲幅。其中坑口銷售平均煤價為114.8元 / 噸，比去年同期的95.8元 / 噸上漲了19.8%，直達銷售平均煤價為268.9元 / 噸，比去年同期的244.5元 / 噸上漲了10.0%，下水銷售平均煤價為424.4元 / 噸，比去年同期的361.1元 / 噸上漲了17.5%。出口煤價為492.6元 / 噸，比去年同期的374.6元 / 噸上漲31.5%。

如上表所示，按銷售結構變化分析，公司坑口煤銷售佔比由2007年上半年的4.6%上升到2008年上半年的9.1%，下水煤銷售佔比由2007年上半年的53.1%下降到2008年上半年的50.3%，出口煤銷售佔比由2007年上半年的12.5%下降到2008年上半年的9.2%。銷售結構的變化是影響公司平均煤價的主要因素之一。

上半年，坑口銷售增加的主要原因是：一是錦界能源是煤電一體化項目，目前煤礦主要向錦界能源電廠供煤；二是勝利礦區主要為褐煤，主要向坑口電廠供煤；三是錦界能源、勝利礦區產量上半年同比增幅較大。

<sup>1</sup> 過往公司坑口煤銷售量較小，坑口銷售主要為現貨銷售。自今年起，由於勝利礦區、神東礦區錦界能源煤礦坑口銷量增加，部分銷售改為合同銷售。此銷售方式的變化可能造成今年上半年以合同、現貨方式銷售的坑口銷售價格與歷史價格不具可比性。

# 董事會報告

2008年上半年，本集團出口煤銷量為10.6百萬噸(2007年上半年：12.2百萬噸)，同比下降13.1%。同期，出口銷量佔全部煤炭銷售量的比例從12.5%下降到9.2%。2008年國家減少了煤炭出口配額，受此影響公司上半年煤炭出口量下降。2008年上半年出口煤銷售價格為492.6元/噸(2007年上半年：374.6元/噸)，同比上升31.5%。影響出口煤價的主要因素為：(1)受國際煤炭市場價格走高的影響，與主要客戶簽訂的長約煤炭出口合同價比2007年的長約煤炭出口合同價有所上升；(2)2008年人民幣兌美元匯率升值，出口銷售結算適用的加權平均美元兌換匯率為7.0682(2007年上半年：7.7333)，人民幣升值9.4%，使得以美元定價表示的出口銷售價格在折回人民幣後有所降低。

2008年上半年本集團對前五大出口煤炭客戶銷售量為6.3百萬噸，佔出口銷售總量的59.4%，其中，最大客戶銷售量為2.1百萬噸，佔出口銷售總量的19.8%。前五大出口煤炭客戶均為發電公司或燃料公司。

## 根據客戶劃分煤炭銷售量和價格

	截至6月30日止6個月期間					
	2008年 銷售量 百萬噸	2008年 佔銷售量 %	銷售價格 元/噸	2007年 銷售量 百萬噸	2007年 佔銷售量 %	銷售價格 元/噸
煤炭銷售至外部客戶	95.4	82.9	357.6	83.6	85.5	314.7
國內外部客戶銷售	84.8	73.7	340.7	71.4	73.0	304.5
出口銷售	10.6	9.2	492.6	12.2	12.5	374.6
煤炭銷售至本集團						
發電業務	19.7	17.1	333.8	14.2	14.5	321.1
煤炭銷售量合計 / 加權平均價格	115.1	100.0	353.5	97.8	100.0	315.6

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團對外部客戶煤炭銷售收入為341.12億元(2007年上半年：263.28億元)，同比增長29.6%。增加的主要原因是煤炭銷量的增加以及煤炭銷售價格的增加。同期，本集團對外部客戶煤炭銷售量為95.4百萬噸(2007年上半年：83.6百萬噸)，增長14.1%，其中：國內外部客戶煤炭銷售量為84.8百萬噸(2007年上半年：71.4百萬噸)，增長18.8%。同期，對外部客戶煤炭銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從85.5%下降到82.9%。對外部客戶煤炭銷售價格從314.7元/噸增加到357.6元/噸，上升13.6%。

2008年上半年，本集團對國內前五大外部客戶銷售量達12.2百萬噸，佔國內銷售總量的11.7%，其中，最大外部客戶銷售量為4.0百萬噸，佔國內銷售總量的3.8%。前五大國內外部客戶均為發電公司或燃料公司。

# 董事會報告

向內部發電分部銷售煤炭是本集團獨特的一體化經營模式。2008年，隨着本集團擁有電廠裝機容量增加，相應對煤炭需求量增加，向本集團發電業務煤炭銷售量為19.7百萬噸(2007年上半年：14.2百萬噸)，增長38.7%。同期，向本集團發電業務銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從14.5%增加到17.1%。向本集團發電業務銷售價格從321.1元/噸增加到333.8元/噸，增長4.0%。價格增長的主要原因是：2008年合同煤價較2007年有所上漲，但由於公司發電分部對煤炭的新增需求主要在坑口等煤價相對較低的地區，因此平均價格漲幅較低。

## D、煤炭分部經營業績

### a. 經營收入

截至2008年6月30日止6個月期間，合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為410.58億元(2007年上半年：310.26億元)，同比增長32.3%。增加的主要原因是同期煤炭銷售量增加了17.7%以及煤炭銷售價格增加了12.0%。

### b. 經營成本

#### 煤炭分部生產及採購成本明細

	截至6月30日止6個月期間					
	成本 百萬元	2008年 數量 百萬噸	單位成本 元/噸	成本 百萬元	2007年 數量 百萬噸	單位成本 元/噸
從第三方採購的						
煤炭成本	6,885	26.0	264.8	4,723	22.7	207.8
自產煤生產成本	6,612	89.1	74.2	5,124	75.1	68.2
原材料、燃料 和動力	1,320	89.1	14.8	1,096	75.1	14.6
人工成本	939	89.1	10.5	828	75.1	11.0
維修費	602	89.1	6.8	544	75.1	7.2
折舊與攤銷	1,424	89.1	16.0	1,218	75.1	16.2
其他	2,327	89.1	26.1	1,438	75.1	19.2

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團煤炭分部經營成本為251.23億元(2007年上半年：207.84億元)，同比增長20.9%。經營成本主要由外購煤成本、煤炭生產成本和煤炭運輸成本組成。增加的主要原因是從第三方採購煤的價格增長較快且採購量增加，以及自產煤銷量及生產成本增加。

煤炭分部自產煤單位煤炭生產成本為74.2元/噸(2007年上半年：68.2元/噸)，同比增長8.8%。增加的主要原因是：

- (1) 原材料、燃料和動力與2007年上半年基本持平。主要因為公司萬利礦區和勝利礦區產量大幅提升後，規模效應使該兩個礦區單位原材料、燃料及動力成本下降，2008年上半年新增產量主要來源於萬利礦區和勝利礦區，結構原因拉低了總體單位原材料、燃料和動力成本。
- (2) 人工成本下降。主要因為萬利礦區、勝利礦區產量大幅提升後，規模效應使該兩個礦區單位人工成本下降，2008年上半年新增產量主要來源於萬利礦區和勝利礦區，結構原因拉低了總體人工成本。
- (3) 折舊與攤銷下降。主要因為萬利礦區、勝利礦區產量大幅提升後，規模效應使該兩個礦區單位折舊與攤銷下降，2008年上半年新增產量主要來源於萬利礦區和勝利礦區，結構原因拉低了總體折舊與攤銷。
- (4) 單位生產成本中其他增加，增加的主要原因包括：
  - a. 山西徵收煤礦轉產發展資金、礦山環境恢復治理保證金、可持續發展基金；
  - b. 土地使用稅率提高；
  - c. 勞務費增加。

上半年，公司從第三方採購煤量為26.0百萬噸，同比增加3.3百萬噸，同比增長14.5%。單位外購煤成本為264.8元/噸(2007年上半年：207.8元/噸)，同比增長27.4%單位半年：

# 董事會報告

## (2) 鐵路

本集團充分利用自有鐵路和港口一體化的運輸系統，解決了中國其他煤炭公司普遍存在的運輸瓶頸問題，擁有業內獨一無二的競爭優勢。借助獨享的5條相連的自有鐵路專線，本集團既可以將煤炭運輸到港口銷售給中國各地和其他國家，也可以有充分的空間調控煤炭銷量，佔領以中國沿海地區為主的目標市場，為客戶提供穩定、充足的煤炭產品。

### A、鐵路運營

#### 鐵路運輸周轉量

	截至6月30日止6個月期間		變化比率 %
	2008年 十億噸公里	2007年 十億噸公里	
自有鐵路	62.5	56.6	10.4
神朔鐵路	15.7	14.2	10.6
朔黃-黃萬鐵路	38.3	35.2	8.8
大准鐵路	5.5	5.0	10.0
包神鐵路	3.0	2.2	36.4
國有鐵路	11.7	12.2	(4.1)
合計	74.2	68.8	7.8

本集團目前擁有並經營着朔黃鐵路、神朔鐵路、大准鐵路、包神鐵路、黃萬鐵路五條鐵路，總營運里程近1,367公里。其中，神朔-朔黃鐵路是中國兩條主要的西煤東運鐵路大通道之一。2008年上半年，公司在神朔-朔黃全線進行了萬噸組合列車牽引試驗，獲得成功，為公司鐵路開行萬噸列車提供了技術保障。同時，公司開發出國內首套「鐵路運輸綜合仿真培訓系統」，填補了中國在該領域的空白，提高了鐵路員工操作和管理培訓水平。

2008年上半年，本集團的鐵路運輸總周轉量為74.2十億噸公里(2007年上半年：68.8十億噸公里)，增長7.8%。其中，本公司自有鐵路運輸周轉量為62.5十億噸公里(2007年上半年：56.6十億噸公里)，增長10.4%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為84.2%，比2007年上半年的82.3%有所上升。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量比例的上升有利於公司控制噸煤運輸成本。

# 董事會報告

## B、鐵路分部經營業績

### a. 經營收入

截至2008年6月30日止6個月期間，合併抵銷前本集團鐵路分部經營收入為87.70億元(2007年上半年：79.27億元)，同比增長10.6%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為78.50億元(2007年上半年：72.08億元)，同比增長8.9%，佔鐵路分部經營收入89.5%。同時，本集團部分鐵路線利用富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。2008年上半年鐵路分部經營收入增加，主要原因是鐵路運輸量增加。

### b. 經營成本

#### 鐵路經營成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元
內部運輸業務成本	3,118	2,641
原材料、燃料和動力	762	596
人工成本	558	531
維修費	444	316
折舊與攤銷	797	756
外部運輸費	53	18
其他	504	424
外部運輸業務成本	469	331
小計	3,587	2,972
其他業務成本	43	89
合計	3,630	3,061

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團鐵路分部經營成本為36.30億元(2007年上半年：30.61億元)，同比增長18.6%。增加的主要原因是單位運輸成本增加及運輸量增加。

鐵路分部的單位運輸成本為0.057元/噸公里(2007年上半年：0.053元/噸公里)，同比增長7.5%，增加的主要原因是：

- (1) 原材料、燃料和動力成本增加。增加的主要原因為公司部分機車為內燃機車，2008年上半年燃料價格上升。
- (2) 維修費增加。增加的主要原因為隨着使用年限增加，貨車的檢修費用增加。
- (3) 其他增加。增加的主要原因是外部委託費用增加。

## c. 經營收益

截至2008年6月30日止

# 董事會報告

## B、港口分部經營業績

### a. 經營收入

截至2008年6月30日止6個月期間，合併抵銷前本集團港口分部經營收入為9.93億元(2007年上半年：9.49億元)，同比增長4.6%。其中，港口分部為內部運輸煤炭產生收入為9.66億元(2007年上半年：9.15億元)，同比增長5.6%，佔港口分部經營收入97.3%。2008年上半年港口分部經營收入增加，主要原因是下水煤量增加。

### b. 經營成本

#### 港口經營成本

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元
內部運輸業務成本	652	658
原材料、燃料和動力	81	73
人工成本	37	39
維修費	47	54
折舊與攤銷	283	283
其他	204	209
外部運輸業務成本	17	19
小計	669	677
其他業務成本	4	-
合計	673	677

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團港口分部經營成本為6.73億元(2007年上半年：6.77億元)，同比下降0.6%。

港口分部的單位運輸成本為12.9元/噸(2007年上半年：13.8元/噸)，同比下降6.5%，下降的主要原因是運輸量增加產生的規模效益使單位運輸成本減少。

### c. 經營收益

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團港口分部經營收益為2.22億元(2007年上半年：1.87億元)，同比增加18.7%。同期，港口分部的營運利潤率從19.7%上升到22.4%。

## (4) 煤炭、鐵路和港口合併後單位銷售成本<sup>1</sup>

與其他煤炭公司相比，煤、路、港、電一體化的經營模式是中國神華獨特的競爭優勢。公司的鐵路、港口主要運輸本公司的煤炭，因此，我們也可以把公司業務按煤炭和電力兩個大板塊來劃分。其中，煤炭板塊包括煤炭生產、鐵路和港口運輸。通過煤炭生產、鐵路、港口三個分部的利潤和成本合併抵銷後的銷售成本，我們可分析公司各礦區煤炭業務對公司經營成果和影響。

2008年上半年，公司含外購煤噸煤銷售成本<sup>2</sup>為172.8元，噸煤銷售毛利率為49.1%。神東礦區自產煤的噸煤銷售成本為141.0元，噸煤銷售毛利率約為65.4%；萬利礦區自產煤的噸煤銷售成本為113.9元，噸煤銷售毛利率約為54.0%；准格爾礦區自產煤的噸煤銷售成本為128.1元，噸煤銷售毛利率約為44.4%；勝利礦區自產煤的噸煤銷售成本為39.0元，噸煤銷售毛利率約為50.7%。

- 1 公司煤炭銷售根據客戶需求進行配煤，無法準確區分自產煤和第三方購煤銷售。公司根據煤質、銷售方式、銷售價格測算得出分礦區自產煤價格。因此，分礦區自產煤價格、銷售毛利率為估計數據，只為方便投資者參考。
- 2 公司噸煤銷售成本為煤炭生產及採購成本加上煤炭、鐵路和港口三個分部合併抵銷後的運輸成本。分礦區自產煤噸煤銷售成本為煤炭生產成本加上煤炭、鐵路和港口三個分部合併抵銷後的運輸成本。

# 董事會報告

## (5) 發電<sup>1</sup>

### A、電力生產

#### 燃煤電廠裝機容量

地理位置		於2007年 12月31日 裝機容量 兆瓦	2008年 上半年新增 裝機容量 兆瓦	於2008年6月30日	
				裝機容量 兆瓦	權益裝機容量 兆瓦
黃驛電力	河北	1,200	-	1,200	612
盤山電力	天津	1,000	-	1,000	332
三河電力	河北	1,300	-	1,300	365
國華准格爾	內蒙古	1,320	-	1,320	896
北京熱電	北京	400	-	400	204
准能電力	內蒙古	200	300	500	289
定洲電力	河北	-	1,200	1,200	486
綏中電力	遼寧	1,600	-	1,600	1,040
寧海電力	浙江	2,400	-	2,400	1,440
錦界能源	陝西	1,800	600	2,400	1,680
神木電力	陝西	200	-	200	102
台山電力	廣東	3,000	-	3,000	2,400
神東煤炭	山西 / 陝西 / 內蒙古	324	-	324	301
神東電力	陝西 / 內蒙古	347	400	747	422
合計		15,091	2,500	17,591	10,569

1 2007年11月15日，定洲電力股東大會通過公司章程的修訂，賦予本公司權力委任定洲電力董事會大多數席位，從而使本公司擁有定洲電力的控制權。2008年2月29日，本公司子公司准格爾能源公司收購了其聯營公司准能研電的全部剩餘股權，准能研電自2008年2月29日納入本公司合併財務報表範圍。

# 董事會報告

## 2008年上半年燃煤電廠綜合業務指標

	所在電網	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均利用小時 小時	售電標準 煤耗 克 / 千瓦時
黃驊電力	華北電網	34.7	33.1	2,889	313
盤山電力	華北電網	30.5	28.6	3,052	330
三河電力	華北電網	31.1	29.1	2,396	337
國華准格爾	華北電網	30.6	27.8	2,316	338
北京熱電	華北電網	12.3	10.9	3,070	266
淮能電力	華北電網	9.8	8.7	2,430	465
定洲電力	華北電網	38.5	36.5	3,210	323
綏中電力	東北電網	41.8	39.5	2,610	330
寧海電力	華東電網	67.8	64.2	2,826	320
錦界能源	華北電網	49.2	44.9	2,588	343
神木電力	西北電網	7.2	6.5	3,580	394
台山電力	南方電網	93.5	87.8	3,116	317
神東煤炭	西北 / 華北電網	9.8	8.6	3,026	374
神東電力	華北 / 陝西省地方電網	16.3	14.5	2,403	428
合計 / 加權平均		473.1	440.7	2,795	332

本集團積極發展與煤炭業務有協同效應的清潔火電業務，於2008年6月30日，本集團控制及經營14家燃煤發電廠，總裝機容量及權益裝機容量分別為17,591兆瓦及10,569兆瓦，權益裝機容量佔總裝機容量的60.1%。期末本集團平均單機容量達到352兆瓦。

2008年上半年本集團的燃煤機組總發電量為473.1億千瓦時，同比增加93.1億千瓦時，增長了24.5%；燃煤機組總售電量為440.7億千瓦時，同比增加86.2億千瓦時，增長了24.3%；燃煤機組平均利用小時數達到2,795小時，同比下降167小時，比同期全國火電設備平均利用小時2,555小時高出240小時。

2008年上半年本集團發電業務燃煤消耗量20.9百萬噸，其中，耗用神華煤為19.8百萬噸，佔94.7%。售電標準煤消耗率為332克 / 千瓦時，由於煤矸石機組的增加，燃煤效率較2007年同期有所下降，但煤矸石機組的投產增加了公司電力業務的經濟附加值。

除燃煤發電以外，本集團還運營一家燃氣電廠 - 余姚電力以及一家風電公司 - 珠海風能。2008年上半年余姚電力裝機容量為780兆瓦，發電量0.76億千瓦時，上網電價390.9元 / 兆瓦時。珠海風能裝機容量為16兆瓦，發電量0.15億千瓦時，上網電價597.5元 / 兆瓦時。

# 董事會報告

## B、工程進展

2008年上半年，錦界能源一台600兆瓦燃煤發電機組順利通過168小時滿負荷試運行，標誌着錦界能源前兩期工程全面投產。神東電力兩台200兆瓦的煤矸石發電機組順利投產。

## C、發電分部經營業績

### a. 經營收入

截至2008年6月30日止6個月期間，合併抵銷前本集團發電分部經營收入為139.10億元(2007年上半年：116.67億元)，同比增長19.2%。增加的主要原因是發電量的增加。由於公司新增機組主要在坑口及鐵路沿線地區，售電電價相對較低，拉低了平均售電電價，因此售電收入漲幅低於售電量漲幅。

### 燃煤電廠售電電價

	所在電網	截至6月30日止6個月期間	
		2008年 元 / 兆瓦時	2007年 (重述) 元 / 兆瓦時
黃驊電力	華北電網	286	298
盤山電力	華北電網	339	341
三河電力	華北電網	301	307
國華准格爾	華北電網	223	207
北京熱電	華北電網	382	382
准能電力	華北電網	206	174
定洲電力	華北電網	263	—
綏中電力	東北電網	299	303
寧海電力	華東電網	358	369
錦界能源	華北電網	211	222
神木電力	西北電網	258	246
台山電力	南方電網	381	381
神東煤炭	西北 / 華北電網	214	218
神東電力	華北 / 陝西省地方電網	239	246
加權平均		305	321

# 董事會報告

## b. 經營成本

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團發電分部經營成本為106.50億元(2007年上半年：76.01億元)，同比增長40.1%。增加的主要原因是：

- (1) 發電量增加導致總體成本增加；
- (2) 單位發電成本增加，增加的主要原因為：a.上半年平均利用小時下降導致單位成本中各項均有所增加；b.燃料價格上漲導致原材料、燃料及動力增加；c.員工人數增加導致人工成本增加。

### 電廠燃煤成本和標煤單價

	所在電網	截至6月30日止6個月期間			
		2008年 燃料成本 元 / 兆瓦時	標煤單價 元 / 噸	2007年 (重述) 燃料成本 元 / 兆瓦時	標煤單價 元 / 噸
黃驊電力	華北電網	158	506	136	418
盤山電力	華北電網	155	469	132	399
三河電力	華北電網	158	469	130	401
國華准格爾	華北電網	86	255	77	232
北京熱電	華北電網	121	454	100	385
准能電力	華北電網	102	219	95	228
定洲電力	華北電網	149	462	-	-
綏中電力	東北電網	181	549	153	461
寧海電力	華東電網	204	638	174	530
錦界能源	華北電網	59	173	82	236
神木電力	西北電網	62	156	65	164
台山電力	南方電網	217	683	172	540
神東煤炭	西北 / 華北電網	73	196	23	52
神東電力	華北 / 陝西省地方電網	94	219	74	165
加權平均		155	466	139	417

## c. 經營收益

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團經營收益為106.50億元(2007年上半年：76.01億元)，同比增長40.1%。增加的主要原因是：a.發電量增加導致總體經營收益增加；b.燃料價格上漲導致單位發電成本增加；c.員工人數增加導致人工成本增加。

# 董事會報告

## 3. 合併經營業績

### (1) 合併利潤表說明

#### A、經營收入

##### 經營收入明細

	截至6月30日止6個月期間		變化比例 %
	2008年 百萬元	2007年 (重述) 百萬元	
經營收入			
- 煤炭收入	34,112	26,328	29.6
- 電力收入	13,587	11,468	18.5
- 其他收入	1,583	1,061	49.2
合計	49,282	38,857	26.8

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團的經營收入為492.82億元(2007年上半年：388.57億元)，同比增長26.8%。增加的主要原因是煤炭產銷量及價格增加，售電量增加及運輸業務量增加。同期，煤炭收入佔經營收入比例從67.8%上升到69.2%，電力收入佔經營收入比例從29.5%下降至27.6%。

2008年上半年，本集團前五名客戶銷售收入總額為107.63億元，佔本集團全部銷售收入的21.8%。

#### B、經營成本

##### 經營成本明細

	截至6月30日止6個月期間		變化比例 %
	2008年 百萬元	2007年 (重述) 百萬元	
外購煤成本	6,885	4,723	45.8
原材料、燃料及動力	3,257	2,426	34.3
人工成本	2,213	1,736	27.5
折舊及攤銷	4,455	3,830	16.3
維修費	1,651	1,322	24.9
運輸費	3,203	3,359	(4.6)
其他	3,178	2,145	48.2
合計	24,842	19,541	27.1

# 董事會報告

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團的經營成本為248.42億元(2007年上半年：195.41億元)，同比增長27.1%。增加的主要原因是：

- (1) 外購煤單位採購成本增加及採購量增加導致外購煤成本大幅增加；
- (2) 燃料價格上漲以及煤炭產量增加導致原材料、燃料及動力成本增加；
- (3) 員工人數增加及新增效益工資增加導致人工成本增加；
- (4) 其他成本增加。導致其他成本增加的主要因素包括：a.山西徵收煤礦轉產發展資金、礦山環境恢復治理保證金、可持續發展基金；b.土地使用稅率提高；c.勞務費增加。

2008年上半年，本集團前五名供應商採購金額為40.52億元，佔上半年採購總額的14.0%，從最大供應商的採購額為13.24億元，佔上半年採購總額的4.6%。

## C、銷售、一般及管理費用

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團銷售、一般及管理費用為25.01億元(2007年上半年：25.91億元)，同比降低3.5%。

## D、所得稅

截至2008年6月30日止6個月期間，本集團所得稅為37.09億元(2007年上半年：31.13億元)，同比增長19.1%。增加的主要原因是利潤總額增加。由於新稅率的實施使公司的實際稅率由上年同期的20.1%下降到18.1%。

## E、本公司股東應佔本期利潤

截至2008年6月30日止6個月期間，本公司股東應佔本期利潤為148.17億元(2007年上半年：103.63億元)，同比增長43.0%。

## (2) 合併資產負債表說明

### A、物業、廠房及設備

於2008年6月30日，本集團物業、廠房及設備淨額為1,354.27億元，比2007年12月31日的1,310.59億元增長3.3%。

於2008年6月30日，本集團物業、廠房及設備佔總資產的比例為53.3%，比2007年12月31日的54.8%降低1.5個百分點。

# 董事會報告

## B、在建工程

於2008年6月30日，本集團在建工程為275.61億元，比2007年12月31日的223.58億元增長23.3%。

於2008年6月30日，本集團在建工程佔總資產的比例為10.8%，比2007年12月31日的9.4%增長1.4個百分點。

## C、存貨

於2008年6月30日，本集團存貨為74.08億元，比2007年12月31日的63.37億元增長16.9%。增加的主要原因是隨着生產規模擴大及生產設備更新引起的備品備件增加。

於2008年6月30日，本集團存貨佔總資產的比例為2.9%，比2007年12月31日的2.7%增長0.2個百分點。與2007年相比，公司存貨周轉率基本維持不變。

## D、應收賬款及應收票據

於2008年6月30日，本集團應收賬款及應收票據淨額為69.59億元，比2007年12月31日的66.42億元增長4.8%。增加的主要原因是發電分部收入增加，其結算期較長。

於2008年6月30日，本集團應收賬款及應收票據淨額佔總資產的比例為2.7%，比2007年12月31日的2.8%下降0.1個百分點。

## E、貸款

### 貸款

	於2008年 6月30日 百萬元	於2007年 12月31日 百萬元
短期貸款及一年內到期的長期貸款	15,107	10,196
長期貸款，扣除一年內到期的部份	52,578	49,718
貸款總額	67,685	59,914
減：		
現金和現金等價物	57,124	53,404
原到期日為三個月以上的定期存款	131	32
貸款淨額	10,430	6,478

於2008年6月30日，本集團人民幣貸款餘額為623.54億元，日元貸款餘額折合人民幣為50.12億元，美元貸款餘額折合人民幣為3.19億元。

## F、資本結構

於2008年6月30日，本集團資產負債率(總負債 / 總資產)為37.8%，比2007年12月31日的37.3%增長0.5百分點。利息保障倍數(息稅前利潤 / 利息支出)為9.81倍(2007年6月30日：9.03倍)。

### (3) 合併現金流量表說明

於2008年6月30日，本集團現金及現金等價物為571.24億元，比2007年12月31日的534.04億元增長7.0%。

經營活動所得的現金淨額從截至2007年6月30日止6個月期間的120.81億元增加到2008同期的205.63億元，增長70.2%。增加的主要原因是銷售收入的增加。

投資活動所用的現金淨額從截至2007年6月30日止6個月期間的105.65億元增加到2008同期的145.47億元，增長37.7%。增加的主要原因是資本開支增加及購買准能矸電支付現金。

融資活動所用的現金淨額從截至2007年6月30日止6個月期間的14.37億元增加到2008同期的22.96億元，增長59.8%。增加的主要原因是支付的現金股息增加及同期貸款取得的現金減少。

# 董事會報告

## 4. 主要子公司、參股公司的經營情況及業績

序號	公司名稱	業務性質	主要產品 或服務	註冊資本 百萬元	總資產 百萬元	淨資產/ (負債) 百萬元	淨利潤/ (虧損) (歸屬於 母公司) 百萬元
1	中電國華電力股份有限公司	電力企業	生產及銷售電力	1,636.76	13,080.85	5,004.07	203.06
2	廣東國華粵電台山 發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	2,700.00	12,131.36	3,509.87	424.35
3	浙江國華浙能發電 有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	1,753.40	13,169.84	2,684.34	239.08
4	浙江國華余姚燃氣 發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	170.00	2,017.46	(79.83)	(137.74)
5	神華准格爾能源 有限責任公司	電力企業、 煤礦經營	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力	7,102.34	13,600.05	11,534.61	1,031.87
6	神華北電勝利能源有限公司	煤礦經營	煤炭開採及發展	525.00	1,815.39	773.12	110.70
7	北京神華恆運能源 科技有限公司	煤炭運銷	煤炭採購與銷售	50.00	1,526.61	664.82	516.47
8	神華集團神府東勝 煤炭有限責任公司	綜合服務	提供綜合服務	215.00	3,509.96	1,484.14	154.05
9	朔黃鐵路發展有限責任公司	鐵路運營	提供運輸服務	5,880.00	19,490.89	11,304.05	2,068.66
10	神華包神鐵路有限責任公司	鐵路運營	提供運輸服務	1,003.87	2,316.17	1,418.12	99.07

註：上表財務數據根據企業會計準則編製。以上所披露的主要子公司、參股公司的財務數據未經審計或審閱。

# 董事會報告

## 5. 資本開支

	2008年 上半年完成 百萬元	佔有比例 %	2008年計劃 百萬元	佔有比例 %
煤炭分部	5,981	41.2	13,840	34.8
鐵路分部	332	2.3	7,680	19.3
港口分部	141	1.0	1,170	2.9
發電分部	7,482	51.5	16,860	42.4
本部及其他	584	4.0	230	0.6
合計	14,520	100.0	39,780	100.0

註：本集團目前有關日後資本開支的計劃可隨着本公司業務計劃的發展、本集團投資項目的進展、市場條件、本集團對未來業務條件的展望及獲得必要的許可證與監管批文而有所變動。除了按法律所要求之外，本集團概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款、A股首次公开发行的部分所得款項，以及其他債務及股本融資來滿足資本開支的資金需求。

2008年上半年，公司資本開支項目按照年度計劃進行。主要完成和取得較大進展的項目包括：萬利礦區布爾台煤礦礦井建設基本完成並試生產，准格爾礦區哈爾烏素露天礦礦建剝離工程完成設計的90%以上，礦區外運煤專線(南坪支線)基礎工程進入收尾階段。錦界能源二期工程最後一台600兆瓦機組通過168小時試運行投產。

2008年下半年，公司將繼續按照年初計劃穩步推進項目建設。包括繼續完成哈爾烏素、布爾台等煤礦建設，神朔、朔黃鐵路開行萬噸列車試驗及相關改造工程建設和列車購置，連接萬利礦區、神東礦區與神朔鐵路的包神鐵路(巴圖塔 - 東勝段)增二線鐵路擴能改造，連接准格爾礦區與大秦鐵路的大准鐵路(點岱溝 - 二道河段)增建二線、黃玉川鐵路專用線等鐵路擴能改造工程推進，黃驊港逐步實施航道拓寬、神華天津煤碼頭煤二期擴容完善工程(擴容後年下水能力達35百萬噸/年)，寧海電力二期(2×1,000兆瓦)、黃驊電力二期(2×600兆瓦)、定洲電力二期(2×600兆瓦)、神東電力煤矸石電廠項目續建等。

## 6. 公司經營環境<sup>1</sup>

2008年上半年，中國經濟克服了重特大自然災害和複雜多變的國際經濟形勢的不利影響，總體保持了持續較快運行的局面。中國經濟的較快增長為公司的發展創造了條件。

經濟的持續增長帶動了對煤炭等能源類產品的強勁需求，上半年煤炭行業呈現需求旺盛、供應持續緊張、價格快速上漲的態勢。上半年全國商品煤銷量為1,201.67百萬噸，同比增長10.7%。煤炭鐵路運輸能力依然緊張。受供求關係、政策性成本增加和國內外資源性產品價格大幅上升等因素的影響，煤炭價格持續攀升。

上半年全國電力供需總體基本平穩  
[ 半鞣 爨祀 ]

<sup>1</sup> 本部分內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部份的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部份內容的準確性、完整性或有效性承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。本部份內容中可能存在一些基於對未來政策和經濟的某些主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，因此可能具有不確定性。本公司並無責任更新數據或改正任何其後顯現之錯誤。本文中所載的意見、估算及其他數據可予更改或撤回，恕不另行通知。

## 7. 公司面臨的主要風險

### (1) 宏觀經濟週期性波動的風險

本公司所處的煤炭和電力行業屬國民經濟的基礎性行業，與國民經濟的景氣程度有很強的相關性。經濟的週期性波動會影響本公司的業績，給本公司的生產經營帶來一定的風險。

### (2) 煤炭和電力行業競爭的風險

本公司的煤炭業務在國內外市場上都面臨着其他煤炭生產商的競爭；在國內市場，煤炭業務部分競爭對手由於靠近沿海地區，其將煤炭運往目標市場的運輸成本較低而具有競爭優勢。電力業務主要競爭對手包括中國五大發電集團及其他獨立發電商。公司面臨着諸如獲取更多的煤炭資源、爭取有利的電量調度和更高的上網電價等方面的競爭。這些競爭可能給本公司的生產經營帶來不利的影響。

### (3) 運力不足的風險

除利用自有鐵路和港口運輸系統外，本公司還有部分煤炭通過第三方鐵路和港口來運輸。目前，第三方鐵路和港口還不能全部滿足國內煤炭運輸需要。本公司曾經在使用第三方運輸系統向客戶運輸煤炭的過程中發生過延誤。公司不能保證未來不會發生類似問題。

### (4) 成本上升的風險

上半年，全國居民消費價格指數和工業品出廠價格指數同比分別上漲7.9%和7.6%，本公司生產經營過程中所需的設備和原材料價格不斷上漲，人工成本有所上升，帶動了公司的生產經營成本的上升。同時，潛在的資源稅改革等政策性增支，可能影響公司的成本控制。上述情況將影響公司業績。

### (5) 貸款利率調整帶來的風險

2008年，中央政府繼續實行從緊的貨幣政策。因此，存在進一步加息的空間，貸款利率調整將增加公司的利息支出。

## (6) 匯率風險

公司經營業務受到人民幣匯率波動的影響。2008年上半年，公司發生外幣債務匯兌損失0.68億元。出口受匯率影響減少收入1.84億元；進口設備受匯率影響節約進口設備成本0.11億元。2008年上半年匯率變化使公司損失2.41億元。如果人民幣匯率進一步上漲或出現下降，將影響本公司的當期損益。

目前，境內可用對沖匯率風險的金融工具比較缺乏，在一定程度上限制了本公司管理匯率風險的能力。

## (7) 國家行業調控政策變動的風險

本公司的經營活動受到國家調控政策的影響。2008年6月19日和7月23日，國家發展與改革委員會先後兩次發出通知，自2008年6月19日至12月31日，通過公布主要煤炭生產企業電煤銷售價格、指定主要港口和集散地動力煤最高限價、加強對重點電煤合同兌現率的監管和加強價格監督檢查等措施對全國發電用煤價格實施臨時干預措施。此類措施對本公司業務將產生不利的影響。類似的國家行業調控政策的不確定性可能給本公司的經營帶來一定風險。

## (8) 自然災害、惡劣天氣等自然因素帶來的風險

本公司的生產經營活動會受到自然災害或惡劣天氣等因素的影響。自今年初以來，我國發生了一些重特大自然災害，給公司的運營帶來了一定的不利影響。不可預測的自然災害和惡劣天氣等因素可能給本公司的經營帶來一定風險。



# 董事會報告

## (2) A股募集資金承諾項目情況

承諾項目名稱	承諾投入金額 萬元	是否 變更項目	實際 投入金額 萬元	預計收益	產生 收益情況	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
煤炭	哈拉溝煤礦項目	169,300	否	169,300		正常	符合
	布爾台煤礦建設項目	344,815	否	324,073			符合
	哈爾烏素露天煤礦項目	538,600	否	361,503			
小計	1,052,715		854,876				
鐵路	建設TDCS調度指揮系統	2,028	否				
	包神鐵路石圪台至瓷瑯灣段 鐵路增建第二線	4,553	否	4,553			符合
	包神鐵路東勝至石圪台段 鐵路增建二線	5,311	否				
	購置電力機車	16,800	否	16,800			符合
	義井變電站電能污染治理	3,649	否	3,649			符合
	貨車管理信息系統	547	否				
	神朔鐵路紅外線探測加密工程	300	否				
	購置運煤敞車C70	160,000	否	159,200			
	小計	193,188		184,202			
港口	黃驛港翻車機完善工程	4,426	否				
	小計	4,426					
電力	河北三河電廠二期工程	31,602	否				
	內蒙古國華准格爾電廠擴建工程	35,400	否	33,394			符合
	浙江寧海電廠二期工程	105,822	否	28,403			符合

# 董事會報告

承諾項目名稱	承諾投入金額 萬元	是否 變更項目	實際 投入金額 萬元	預計收益	產生 收益情況	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
陝西錦界煤電一體化項目二期	64,050	否	18,774			符合	
河北黃驊電廠二期工程	48,690	否	22,217			符合	
河北定洲二期	45,500	否	6,057			符合	
遼寧綏中二期	87,482	否				符合	
小計	418,546		108,845				
合計	<b>1,668,875</b>		<b>1,147,923</b>				
其他							
補充公司運營資金和一般商業用途	1,600,000	否	1,600,000				
戰略性資產的收購	3,329,963	否					
總合計	<b>6,598,838</b>		<b>2,747,923</b>				

### (三) 公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

在本報告期內，本公司無會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正。

### (四) 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

請參見本報告中期財務報告的註釋2主要會計政策。

# 股本變動及股東情況

## (一) 股本變動情況

中國神華於2007年9月份首次公開發行A股股票時向網下詢價對象配售的540,000,000股A股股票於2008年1月9日已滿3個月鎖定期，當日解除限售並上市流通，詳見公司於2008年1月4日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》及上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站的相關公告。

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+, -)				小計	本次變動後	
	數量	比例		送股	公積金轉股	其他	數量		比例	
一、有限售條件股份										
1. 國家持股	14,691,037,955	73.86%	-	-	-	-	-	14,691,037,955	73.86%	
2. 境內法人持股	540,000,000	2.72%	-	-	-	-540,000,000	-540,000,000	-	-	
有限售條件股份合計	15,231,037,955	76.58%	-	-	-	-540,000,000	-540,000,000	14,691,037,955	73.86%	
二、無限售條件流通股										
1. 人民幣普通股	1,260,000,000	6.33%	-	-	-	+540,000,000	+540,000,000	1,800,000,000	9.05%	
2. 境外上市的外資股	3,398,582,500	17.09%	-	-	-	-	-	3,398,582,500	17.09%	
無限售條件流通股合計	4,658,582,500	23.42%	-	-	-	+540,000,000	+540,000,000	5,198,582,500	26.14%	
三、股份總數	19,889,620,455	100.00%	-	-	-	-	-	19,889,620,455	100.00%	

截至2008年6月30日止6個月期間，本公司及其各子公司沒有進行香港聯合交易所上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

本公司最低公眾持股量已滿足香港聯合交易所上市規則第8.08條的規定。



---

# 股本變動及股東情況

## (2) 前十名無限售條件股東的持股情況

單位:股

股東名稱	持有無限售條件股份數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,341,290,630	境外上市外資股
PERFEX OVERSEAS LIMITED	51,870,500	境外上市外資股
交通銀行 - 易方達 50 指數證券投資基金	43,761,477	人民幣普通股
中國工商銀行 - 上證50交易型 開放式指數證券投資	38,064,669	人民幣普通股
中國人壽保險股份有限公司 - 分紅 - 個人分紅 - 005	29,279,277	人民幣普通股
中國人壽保險股份有限公司 - 傳統 - 普通保險產品	26,524,782	人民幣普通股
中國人壽保險(集團)公司 - 傳統 - 普通保險產品	24,000,000	人民幣普通股
中國工商銀行 - 南方績優成長 股票型證券投資基金	22,748,666	人民幣普通股
中國銀行 - 嘉實滬深300指數 證券投資基金	20,406,625	人民幣普通股
交通銀行 - 博時新興成長 股票型證券投資基金	19,076,534	人民幣普通股

## 3. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位:股

有限售條件 序號	有限售條件 股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	神華集團	14,691,037,955	2010年10月9日	14,691,037,955	自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。

# 股本變動及股東情況

## 4. 主要股東持有本公司的股份或相關股份的權益及 / 或淡倉情況

於2008年6月30日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及 / 或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及 / 或淡倉：

股東名稱	身份	H股 / 內資股	權益性質	所持H股 / 內資股數目	所持H股 / 內資股分別佔全部已發行H股 / 內資股的百分比 %	佔本公司全部股本的百分比 %
神華集團	實益擁有人	內資股	不適用	14,691,037,955	89.08	73.86
JP Morgan Chase & Co.	實益擁有人	H股	好倉	303,180,847	8.92	1.52
	投資經理		淡倉	43,055,624	1.27	0.22
	保管人		可供借出的股份	112,883,711	3.32	0.57
UBS AG	實益擁有人	H股	好倉	259,400,627	7.63	1.30
	對股份持有保證權益的人所控制的法團的權益		淡倉	112,616,330	3.31	0.57

註： 所披露信息乃是基於香港聯合交易所有限公司的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事、總裁及監事所知，於2008年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及 / 或淡倉，或為本公司主要股東。

## (三) 控股股東及實際控制人的變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

## (一)董事、監事、高級管理人員持有本公司股票的變動情況

報告期內，本公司董事、監事、高級管理人員均未持有或買賣本公司股票。

## (二)董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況

1. 報告期內，本公司並無董事、監事、高級管理人員的新聘或解聘情況。
2. 本公司董事會於2008年8月29日收到公司非執行董事雲公民先生因工作調動辭去非執行董事和董事會戰略委員會委員職務的書面報告。根據《中國神華能源股份有限公司章程》的規定，雲公民先生的辭職自其辭職報告送達公司董事會時生效。

## (三)董事、監事、高級管理人員的權益披露

於2008年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。而該等權益及淡倉如根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》董事及監事須通知本公司和香港聯合交易所的資料。

於2008年6月30日，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

## (四)公司員工情況

公司按照因崗而異、均衡內外報酬的原則，建立與業績、能力緊密關聯的績效制度，並按照國家要求為員工足額辦理法定社會保險及其他商業保險。於2008年6月30日，公司在職員工為58,788人。員工的結構如下：

### 1. 專業構成情況

專業類別	人數
經營及維修人員	38,481
管理及行政人員	6,905
財務人員	805
研究及發展和技術支持人員	5,134
銷售及市場營銷人員	1,164
其他人員	6,299
合計	58,788

# 董事、監事、高級管理人員和員工情況

---

## 2. 教育程度情況

教育類別	人數
研究生以上	492
大學本科	8,191
大學專科	12,180
中專	13,627
技校	6,637
高中	11,449
初中及以下	6,212
合計	58,788

## 市場劇烈調整壓力之下的投資者關係工作

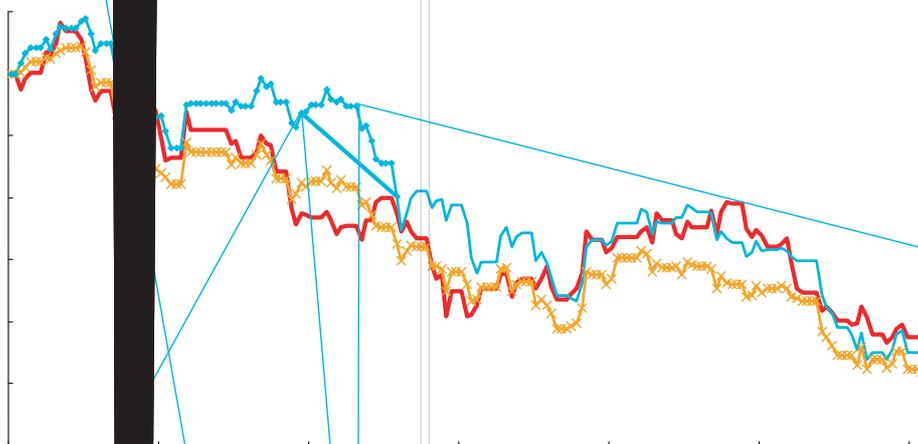
### 充滿挑戰和壓力的市場環境

進入2008年，受美國次貸、自然災害等突發事件影響，國內外資本市場擔心中國經濟增速放緩的預期在2008年上半年不斷加強。同時，持續走高的CPI等通脹因素使得監管機構開始管控煤炭現貨市場價格，並繼續嚴控電力等相關能源產品價格，影響了國內外投資者對公司煤電等業務的盈利能力和溢價空間的信心。

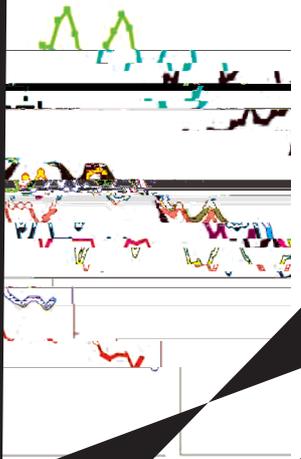
上證成指2008年上半年已經下跌48.0%，中國神華A股股價下跌42.7%；恆生指數和國企指數較年初下跌20.5%和26.1%，中國神華H股下跌34.3%。

劇烈調整的國內外資本市場環境給中國神華投資者關係工作的開展帶來了巨大的壓力和挑戰。

表一：中國神華A股與上證指數和深圳成指走勢對比







# 投資者關係

---

## 多層次、全方位地開展投資者關係工作

### 積極宣傳企業社會責任

中國神華在發佈2007年年報同時首次推出《2007年企業社會責任報告》，在2007年度業績路演以及2008年上半年與資本市場各種形式的交流中，中國神華積極地向國內外資本市場介紹公司在安全、健康、環保、綠色能源、可持續發展等方面的工作，傳達了中國神華「開發資源、造福人類」的社會責任理念。

### 參加「碳排放」問卷調查

中國神華參加了由總部位於倫敦的全球碳排放披露項目組織(CDP)開展的全球範圍「碳排放」問卷調查，向關注該項調查國際資本市場機構投資者介紹了中國神華的碳排放政策和控制碳排放的努力，內容包括中國神華為實現「綠色能源」的目標在積極開發使用新能源和可再生能源、加強用能管理、加大環保投資、降低生產耗能量、提高能源效率等方面的舉措和成績。

### 介紹公司多元化業務

中國神華成功舉行了2008年度A+H反向路演，第一次向國內外投資者和分析師現場展示了公司世界領先的露天開採業務以及一流的環保發電業務。

### 通過行業交流促進投資者關係工作開展

公司在2008年上半年主辦了H股、A股能源類上市公司交流研討會，與國內能源行業藍籌上市公司深入交流了在投資者關係工作方面的經驗。深入、充分的行業交流為公司進一步提高投資者關係工作質量提供了外力支持。

# 重要事項

## (一) 公司治理

報告期內，中國神華按照境內外監管規則的要求，結合公司的實際情況，進一步提升公司治理水平。公司修訂或制訂了《中國神華能源股份有限公司信息披露制度》、《中國神華能源股份有限公司募集資金使用管理制度》、《中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度》、《中國神華能源股份有限公司獨立董事制度》、《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》等制度。報告期內，公司梳理了公司的重大風險並制定了相應的策略和措施，進一步完善了全面風險信息管理系統，並積極推進公司及分子公司的風險辨識、評估工作及內控體系的建設，提升了全系統的內部控制水平。

根據監管機構的相關要求，中國神華對公司治理情況進行了全面自查，公司董事會討論通過公司治理自查報告和整改計劃，具體內容請見公司於2008年7月31日在《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》以及上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站發佈的相關公告。

### 遵守企業管治常規守則

公司致力提高公司管治水平並已按照香港聯合交易所上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。截至2008年6月30日止6個月期間，本公司一直完全遵守《企業管治常規守則》的各項守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

### 董事證券交易

本公司已制訂《中國神華能源股份有限公司董事進行證券交易的標準守則》，大部分根據香港聯合交易所上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）而制定，所載條款不低於《標準守則》的規定。

上述制度要求本公司董事的證券交易依照《標準守則》進行，該制度也適用於本公司的高級管理人員。

經本公司對本公司全體董事作出詳盡查詢後，本公司全體董事已確認其在截至2008年6月30日止6個月期間一直完全遵守《標準守則》。

董事、監事及高級管理人員之間除在本公司的工作關係外，在財務、業務、家屬、其他重大方面無任何關係。

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2008年上半年所訂立的重大合約中直接或間接擁有任何個人的實際權益。

## 重要事項

本公司已根據香港聯合交易所上市規則的規定委任獨立非執行董事及成立審計委員會。董事會審計委員會成員全部為本公司獨立非執行董事，分別為陳小悅博士(董事會審計委員會主席，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗)、黃毅誠先生及梁定邦先生。2008年8月27日，審計委員會已審閱本公司截至2008年6月30日止6個月期間之中期財務報告並已對中期財務報告進行表決，形成決議同意提交董事會審批。

### (二)利潤分配情況

本公司特別股息派發方案於2007年8月24日的臨時股東大會獲批准。上述獲批的所有特別股息已經於2008年6月10日及之前派出。

公司2007年度末期股息於2008年5月16日的2007年度股東周年大會獲批准。上述末期股息已經於2008年6月10日派出。

上述股息派發方案詳見公司2007年年度報告及於2008年5月29日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》及上海證券交易所網站、香港聯合交易所網站的相關公告。

本公司並無向股東宣派或派付2008年上半年半年度股息的計劃。

### (三)重大訴訟仲裁事項

於本報告期末，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。於2008年6月30日，本集團是某些非重大訴訟案件的被告，同時也是其他一些日常業務中產生的訴訟案件的當事人，此等或有責任、訴訟案件及其他訴訟程序之結果目前尚無法確定。但是本集團管理層相信，任何上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大負面影響。

### (四)公司持有其他上市公司股權、參股金融企業情況

所持對象名稱	最初投資金額 百萬元	持有數量 股	直接和間接 持有該公司 股權比例 %	期末賬面價值 百萬元
神華財務	161	—	40	485

## 重要事項

---

### (五)本報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項

本報告期內，公司並無發生任何收購及出售資產、吸收合併的重大事項。

### (六)本報告期內股權激勵計劃具體實施情況

本報告期內，公司並無實施任何涉及發行公司新股份或對公司股權架構產生影響的股權激勵計劃。

### (七)本報告期內公司重大關聯交易事項

本公司成立了由財務總監直接領導的關聯交易小組，負責關聯交易的管理工作；並建立合理劃分公司及分子公司在關聯交易管理職責的業務流程，在分子公司中建立了例行的檢查、匯報制度及責任追究制度。本報告期內，公司進一步修訂了《中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度》和《中國神華能源股份有限公司關聯交易管理辦法》，以規範和加強本公司的關聯交易管理。

根據中國證券監管機構的有關規定，披露上海證券交易所上市規則下的關聯交易如下：

# 重要事項

## 1. 與日常經營相關的關聯交易

本報告期內，公司日常經營相關的關聯交易協議(協議條款未發生重大變化，內容詳見公司招股說明書及2007年年度報告)的執行情況如下：

關聯方及交易	本集團向關聯方銷售商品、 提供勞務及其他流入		本集團向關聯方購買商品、 接受勞務及其他流出	
	交易金額 百萬元	佔同類交易 金額的比例 %	交易金額 百萬元	佔同類交易 金額的比例 %
1 《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司煤炭互供協議》	786	1.9	1,727	23.6
2 《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司產品和服務互供協議》	178	—	565	—
其中：(1)商品類	3	1.1	422	5.5
(2)勞務類	175	15.6	143	1.3
3 《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司與內蒙古神華煤炭運銷有限責任公司西三局煤炭代理銷售協議》	8	72.7	—	—
4 《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司煤炭代理出口協議》	—	—	41	100.0
5 《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司土地使用權租賃協議》	—	—	—	—
6 《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司房屋租賃協議》	—	—	5	4.7
7 《神華財務有限公司與中國神華能源股份有限公司金融財務服務協議》 <sup>註</sup>	—	—	19	0.5

註：該協議的交易金額按報告期末與上年末的存款變動淨額計算；於神華財務的存款變動淨額佔同類交易金額的比例=存款變動淨額 / 報告期內本集團的銀行存款變動淨額。

## 重要事項

上述關聯交易屬於公司正常的經營範圍。本集團發生的關聯交易價格主要採取市場定價原則，內部管理上有嚴格的披露程序，並經獨立董事審核、股東大會批准，並不會對本集團的獨立性產生不良影響。

### 2. 資產、股權轉讓的重大關聯交易

報告期內本公司並無發生資產、股權轉讓的重大關聯交易。

### 3. 關聯債權債務往來

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
		發生額 百萬元	餘額 百萬元	發生額 百萬元	餘額 百萬元
神華集團 及其附屬公司	控股公司 及其附屬公司	-	-	(170)	2,486
其他關聯方 <sup>註</sup>	-	-	713	-	-
合計	/	-	713	(170)	2,486

註：本期關聯債權債務餘額的變化是本集團合併口徑變化導致的。

根據企業會計準則，上述債權債務往來發生額及餘額僅包括本集團與關聯方的其他應收款、其他應付款、短期借款、一年內到期的長期借款，長期借款、其他流動資產、其他長期資產中的非經營性往來。

上述關聯債權債務往來，主要是本集團通過銀行向本公司子公司的聯營公司提供的委託貸款，以及本集團向神華集團及其子公司借入的長短期貸款。目前以上委託貸款及貸款正按照還款計劃正常歸還本金及利息。

### 4. 資金被佔用情況

截止本報告期末，本公司並無發生控股股東或其附屬企業非經營性佔用本公司資金的情況。

## (八)重大合同及其履行情況

1. 報告期內公司沒有發生且不存在延續到報告期的託管、承包及租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃公司資產的事項。

# 重要事項

## 2. 重大擔保

單位:百萬元

### 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)

擔保對象 名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方 擔保(是或否)
-	-	-	-	-	-	-
報告期內擔保發生額合計						-
報告期末擔保餘額合計						-

### 公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計	-
報告期末對子公司擔保餘額合計	1,316

### 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額	1,316
擔保總額佔公司淨資產的比例	1.0%
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額	-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額	-
擔保總額超過淨資產50%部分的金額	-
上述三項擔保金額合計	-

於本報告期末，本公司對本公司控股子公司黃驊港公司的6筆銀行貸款承擔連帶責任擔保，擔保餘額合計13.16億元。上述6筆貸款合同均簽署於本公司設立前，原擔保人為神華集團。2004年11月重組設立本公司時，根據重組相關安排和有關銀行的要求，上述貸款的擔保轉由本公司承擔。黃驊港公司是公司煤炭下水運輸的主要環節，財務狀況及盈利能力良好，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述擔保承擔連帶清償責任。

除上述對控股子公司的擔保之外，本報告期內公司未發生其他擔保事項，不存在其他尚未履行完畢的擔保合同。

## 3. 委託理財情況

報告期內公司沒有發生應予披露的委託理財事項。

## 4. 重大投資

報告期內，本集團並無新增重大投資事項。

# 重要事項

## 5. 其他重大合同

報告期內，除上述披露的內容，公司並概無其他應予披露的重大合同。

## (九)公司或持股5%以上股東的承諾事項

在報告期內或持續到報告期內，公司控股股東神華集團所作承諾及履行情況如下：

1. 承諾事項：在重組和設立本公司的過程中，公司與神華集團簽訂了《避免同業競爭協議》。依照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。

履行情況：神華集團自作出避免與公司同業競爭的承諾之日起，嚴格遵守相關承諾，未發生違反上述承諾的事項。

2. 承諾事項：在H股發行時，本公司所使用的物業中，神華集團根據土地使用權租賃協議租予本公司神朔鐵路使用的兩塊土地尚未取得土地使用權證，該兩塊土地的總面積約為320萬平方米；此外，本公司尚未取得175處房產的房屋所有權證，總面積約為101,043.87平方米。在H股發行時，神華集團向本公司承諾將兩塊土地的土地使用權證辦至神華集團名下並租賃給本公司，協助並促成該175處房產的房屋所有權證辦至本公司或本公司下屬子公司名下。

履行情況：截至本報告期末，除3處房產正在辦理房屋所有權證(面積為1,294.39平方米)外，其餘承諾事項已經辦理完畢。

3. 承諾事項：神華集團在本公司A股發行時承諾，其所持本公司股份自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。

履行情況：截至本報告期末，神華集團嚴格履行該承諾，未發生違反該承諾的情況。

神華集團確認，截至本報告完成日，並無更改或追加股份限售承諾的計劃。

## (十)聘任、解聘會計師事務所情況

本中期財務報告未經審計。2008年5月16日，公司2007年度股東周年大會批准續聘畢馬威華振會計師事務所、畢馬威會計師事務所分別為公司國內、國際審計師。

## 重要事項

### (十一)上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東、實際控制人均不存在被有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、認定為不適當人選被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情形。

### (十二)其他重大事項

報告期內，除上述披露的內容外，公司無其他應予披露的重大事項。

### (十三)信息披露索引

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
1	持續關連交易	—	2008-1-2	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
2	中國神華公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-1-3	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
3	海外監管公告—網下配售A股股票 (鎖定期3個月)上市流通的 提示性公告	—	2008-1-3	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
4	中國神華網下配售A股股票 (鎖定期3個月)上市流通 的提示性公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-1-4	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
5	海外監管公告—2007年12月份 及全年主要運營數據公告	—	2008-1-16	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)

## 重要事項

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
6	中國神華2007年12月份及全年主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-1-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
7	中國神華獨立董事制度	—	2008-1-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
8	中國神華董事會審計委員會工作規程	—	2008-1-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
9	海外監管公告—2008年1月份主要運營數據公告	—	2008-2-20	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
10	中國神華2008年1月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-2-21	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
11	海外監管公告—2007年度業績快報	—	2008-2-25	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
12	中國神華2007年度業績快報	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-2-26	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
13	董事會召開通知	—	2008-3-4	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
14	中國神華H股公告	—	2008-3-5	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)



## 重要事項

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
24	海外監管公告-關於聘任證券事務代表的公告	-	2008-3-16	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
25	海外監管公告-公告	-	2008-3-16	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
26	海外監管公告-2007年企業社會責任報告	-	2008-3-16	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
27	中國神華年報	-	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
28	中國神華年報摘要	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
29	中國神華董事會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
30	中國神華監事會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
31	中國神華2007年度非經常性資金占用及其他關聯資金往來情況的專項說明	-	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
32	中國神華信息披露制度	-	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
33	中國神華關於召開2007年度股東周年大會公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
34	中國神華關於聘任證券事務代表的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

## 重要事項

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
35	中國神華H股關聯交易公告	—	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
36	股價及交投量不尋常波動	—	2008-3-18	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
37	澄清公告	—	2008-3-18	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
38	澄清公告	—	2008-3-19	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
39	中國神華H股股價及 交投量不尋常波動公告	—	2008-3-19	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
40	2007年年度報告	—	2008-3-26	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
41	董事會召開通知	—	2008-4-14	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
42	H股公告 - 董事會召開通知	—	2008-4-15	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
43	海外監管公告-2008年 一季度主要運營數據公告	—	2008-4-15	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
44	中國神華2008年一季度 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-4-16	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

## 重要事項

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
45	海外監管公告-公告	—	2008-4-24	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
46	海外監管公告-第一屆董事會 第二十次會議決議公告	—	2008-4-24	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
47	2008年第一季度報告	—	2008-4-24	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
48	中國神華第一屆董事會 第二十次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-4-25	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
49	2008年第一季度報告正文	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-4-25	
50	2008年第一季度報告	—	2008-4-25	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
51	中國神華募集資金使用管理制度	—	2008-4-25	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
52	股價及交投量不尋常波動	—	2008-4-29	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
53	海外監管公告-公告	—	2008-4-30	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
54	中國神華H股股價及 交投量不尋常波動公告	—	2008-4-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

## 重要事項

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
55	中國神華關聯交易決策制度修正案	—	2008-5-5	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
56	海外監管公告-2008年4月份 主要運營數據公告	—	2008-5-13	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
57	中國神華2008年4月份主要 運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-5-14	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
58	2007年度股東周年大會決議公告	—	2008-5-16	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
59	中國神華2007年度股東 周年大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-5-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
60	中國神華2007年度股東周年大會的 法律意見書	—	2008-5-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
61	中國神華關聯交易決策制度	—	2008-5-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
62	海外監管公告-派發2007年度 末期股息公告	—	2008-5-28	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)

## 重要事項

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
63	中國神華派發2007年度末期股息公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-5-29	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
64	海外監管公告-2008年5月份主要運營數據公告	-	2008-6-16	香港聯合交易所網站 (www.hkex.com.hk)
65	中國神華2008年5月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-6-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

註：1 「-」指僅在規定網站披露而無全文在報刊登載的情形。香港聯合交易所自2007年6月25日開始推行「披露易」計劃，依據該計劃本公司H股公告自2007年6月25日後無須在報紙全文登載；根據上海證券交易所上市規則，部分A股公告可以僅在網上披露而無須在報紙登載。

2 本公司A股於2007年10月9日在上海證券交易所上市，根據公司上市地上市規則的披露要求，公司在兩上市地同時披露相關公告內容，在此均同時列出。

# 主要財務數據和指標

本章為本公司A股2008年半年度報告中披露的內容，數據按企業會計準則編製，在此列示，僅供參考。

## (一)本報告期主要財務數據(A股)

單位:百萬元

項目	金額
營業利潤	19,726
利潤總額	19,529
歸屬於本公司股東的淨利潤	14,146
扣除非經常性損益後歸屬於本公司股東的淨利潤	14,306
經營活動產生的現金流量淨額	22,468

## (二)境內外會計準則差異

單位:百萬元

項目	歸屬於本公司股東的淨利潤 截至6月30日止6個月期間		歸屬於本公司股東權益	
	2008年	2007年 (重述)	於2008年 6月30日	於2007年 12月31日
按企業會計準則	14,146	9,854	133,143	128,250
按國際財務報告準則調整的 分項及合計：				
維簡費及生產安全費用調整	678	595	4,271	3,593
煤礦轉產發展資金及礦山 環境恢復治理保證金調整	156	-	156	-
土地使用權評估及其他	30	30	(2,019)	(2,049)
稅項調整及其他	(193)	(116)	(199)	(6)
按國際財務報告準則	14,817	10,363	135,352	129,788

境內外會計準則差異說明：

### 1. 維簡費及生產安全費用調整

按中國政府相關機構的有關規定，煤炭企業應根據煤炭產量計提維簡費及生產安全費用，並記入當期費用。對於維簡費及生產安全費用形成的固定資產，應在計入相關資產的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊。

# 主要財務數據和指標

## 2. 煤礦轉產發展資金及礦山環境恢復治理保證金調整

按中國政府相關機構的有關規定，山西省煤炭企業應根據煤炭產量計提煤礦轉產發展資金和礦山環境恢復治理保證金，並計入當期費用。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認。

## 3. 土地使用權評估及其他

按企業會計準則，土地使用權應反映企業重組時資產評估值。而按國際財務報告準則，土地使用權以歷史成本減累計攤銷列示。因此反映在評估增值中的未攤銷土地使用權評估增值已被沖回。於評估基準日以後，由於兩者賬面值不同，年度土地使用權攤銷亦有所不同。

## 4. 稅項調整及其他

本調整主要反映會計準則差異所帶來的稅務影響的遞延稅項調整。

## (三) 扣除非經常性損益項目和金額

單位:百萬元	
非經常性損益項目	金額
營業外收入	
- 補貼收入	10
- 其他	51
投資收益	
- 委託貸款收益	16
營業外支出	(268)
以上各項對稅務的影響	32
合計	(159)

註：詳見公司A股2008年半年度報告中期財務報表附註55。

# 主要財務數據和指標

## (四)公司最近兩期主要會計數據和財務指標(A股)

主要會計數據	截至6月30日止6個月期間			本報告期比 上年同期 (重述後)增減
	2008年	2007年 重述後	2007年 重述前	
營業收入(百萬元)	49,282	38,857	38,331	26.8%
營業利潤(百萬元)	19,726	14,887	14,820	32.5%
利潤總額(百萬元)	19,529	14,795	14,714	32.0%
歸屬於本公司股東的淨利潤(百萬元)	14,146	9,854	9,806	43.6%
歸屬於本公司股東的淨利潤 (扣除非經常性損益後)(百萬元)	14,306	9,856	9,866	45.2%
基本每股收益(扣除非經常性損益前)(元)	0.711	0.545	0.542	30.5%
稀釋每股收益(扣除非經常性損益前)(元)	0.711	0.545	0.542	30.5%
基本每股收益(扣除非經常性損益後)(元)	0.719	0.545	0.545	31.9%
全面攤薄淨資產收益率 (扣除非經常性損益前)(%)	10.6	13.6	14.1	減少3.0個 百分點
加權平均淨資產收益率 (扣除非經常性損益前)(%)	10.8	13.9	14.5	減少3.1個 百分點
全面攤薄淨資產收益率 (扣除非經常性損益後)(%)	10.7	13.6	14.2	減少2.9個 百分點
加權平均淨資產收益率 (扣除非經常性損益後)(%)	11.0	13.9	14.6	減少2.9個 百分點
經營活動產生的現金流量淨額(百萬元)	22,468	14,154	13,784	58.7%
每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	1.13	0.78	0.76	44.9%
	於2008年 6月30日	於2007年 12月31日		本報告期末比 上年度期末增減
資產總計(百萬元)	253,724	238,821		6.2%
歸屬於本公司股東權益(百萬元)	133,143	128,250		3.8%
歸屬於本公司股東的每股淨資產(元)	6.69	6.45		3.7%

## 釋義

簡稱	全稱
神華集團	神華集團有限責任公司
中國神華	中國神華能源股份有限公司
神東煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司
萬利煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司萬利煤炭分公司
金烽煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司金烽煤炭分公司
哈爾烏素煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司
准格爾能源公司	神華准格爾能源有限責任公司
北電勝利能源公司	神華北電勝利能源有限公司
神東煤炭	神華集團神府東勝煤炭有限責任公司
神東電力	神華神東電力有限責任公司
神朔鐵路分公司	中國神華能源股份有限公司神朔鐵路分公司
鐵路貨車分公司	中國神華能源股份有限公司鐵路貨車分公司
朔黃鐵路公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
包神鐵路公司	神華包神鐵路有限責任公司
黃驊港公司	神華黃驊港務有限責任公司
天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
國華電力分公司	中國神華能源股份有限公司國華電力分公司
中電國華	中電國華電力股份有限公司
北京熱電	中電國華電力股份有限公司北京熱電分公司
盤山電力	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	三河發電有限責任公司
國華准格爾	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
寧海電力	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	中電國華神木發電有限公司
台山電力	廣東國華粵電台山發電有限公司
黃驊電力	河北國華滄東發電有限責任公司
綏中電力	綏中發電有限責任公司
錦界能源	陝西國華錦界能源有限公司
定洲電力	河北國華定洲發電有限責任公司
余姚電力	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
准能電力	神華准格爾能源有限責任公司控制並運營的發電資產
准能矸電	內蒙古准能矸電有限責任公司
西三局	神華集團子公司神華集團烏達礦業有限責任公司、神華集團海渤灣礦業有限責任公司及神華集團包頭礦業有限責任公司及其各自的子公司
神華財務	神華財務有限公司
神華運銷	神華煤炭運銷公司
分子公司	指本公司的分公司和控股子公司，內文另有所指除外
企業會計準則	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)及有關規定和解釋

# 獨立審閱報告



## 致中國神華能源股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第74頁至第116頁中國神華能源股份有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於2008年6月30日的合併資產負債表與截至該日止6個月期間的合併利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表、主要會計政策匯總以及其他附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第34號 - 「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號 - 「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港核數準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於2008年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號 - 「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2008年8月29日

# 中期財務報告

## 合併利潤表

截至2008年6月30日止6個月期間 - 未經審核  
(以人民幣列示)

	註釋	截至6月30日止6個月期間	
		2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
<b>經營收入</b>			
煤炭收入		34,112	26,328
電力收入		13,587	11,468
其他收入	5	1,583	1,061
<b>經營收入合計</b>	4	<b>49,282</b>	<b>38,857</b>
<b>經營成本</b>			
從第三方採購的煤炭成本		(6,885)	(4,723)
原材料、燃料及動力		(3,257)	(2,426)
人工成本		(2,213)	(1,736)
折舊及攤銷		(4,455)	(3,830)
維修費		(1,651)	(1,322)
運輸費		(3,203)	(3,359)
其他	6	(3,178)	(2,145)
<b>經營成本合計</b>		<b>(24,842)</b>	<b>(19,541)</b>
銷售、一般及管理費用		(2,501)	(2,591)
其他經營費用，淨額		(331)	(205)
<b>經營費用合計</b>	7	<b>(27,674)</b>	<b>(22,337)</b>
<b>經營收益</b>		<b>21,608</b>	<b>16,520</b>
融資收入	8	399	428
融資費用	8	(1,870)	(1,746)
融資成本淨額		(1,471)	(1,318)
投資收益		2	36
應佔聯營公司利潤減虧損		316	238
未計所得稅的利潤		20,455	15,476
所得稅	9	(3,709)	(3,113)
<b>本期利潤</b>		<b>16,746</b>	<b>12,363</b>
以下人士應佔：			
本公司股東		14,817	10,363
少數股東		1,929	2,000
<b>本期利潤</b>		<b>16,746</b>	<b>12,363</b>
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	11		
- 基本		0.745	0.573
- 攤薄		0.745	0.573

第81頁到第116頁的註釋為本中期財務報告的組成部份。

# 中期財務報告

## 合併資產負債表

於2008年6月30日 - 未經審核  
(以人民幣列示)

	註釋	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	12	<b>135,427</b>	131,059
在建工程		<b>27,561</b>	22,358
無形資產		<b>1,168</b>	1,162
於聯營公司的權益	13	<b>2,844</b>	2,754
其他投資		<b>1,031</b>	1,031
其他非流動財務資產	14		

# 中期財務報告

## 合併權益變動表

截至2008年6月30日止6個月期間 - 未經審核  
(以人民幣列示)

本公司股東應佔權益

# 中期財務報告

## 合併權益變動表(續)

截至2008年6月30日止6個月期間 - 未經審核  
(以人民幣列示)

註：

- (i) 股本溢價乃於2005年全球首次公開發售股票及於2007年發行A股時所發行股票面值總額和已收發行所得淨額的差額。
- (ii) 資本公積乃本公司於重組(詳見註釋1)時發行的股本總面值與由神華集團有限責任公司轉入的淨資產扣除重估及其他儲備後價值的差異。
- (iii) 根據中國有關重組的準則及規定(詳見註釋1)，本集團於2003年12月31日的物業、廠房及設備已由在中國註冊的獨立評估師 — 中企華資產評估有限責任公司按照折舊重置成本法作出重估。
- (iv) 根據中國有關法規，在2007年1月1日以前，本集團須每年為開採原煤按每公噸人民幣7.00元至人民幣8.00元(扣除使用)轉撥一筆款項至未來發展基金。該基金只可用於未來煤礦開採業務發展，而不可向股東分派。由於中國有關法規的改變，本集團於2007年1月1日開始無須保持未來發展基金。本集團根據中國會計準則及規定進行調整，將2007年1月1日的未來發展基金餘額(人民幣15.78億元)轉入留存收益。
- (v) 法定儲備

### 法定盈餘公積

根據本公司的公司章程規定，本公司需按照中國會計準則及規定提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到本公司註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

法定盈餘公積可用作彌補往年的虧損(如有)，或擴大公司生產經營，及可按股東現時持有股權的百分比分配新股，或提高現時持有股票的面值，唯於有關轉股後的餘額不得少於新註冊資本的25%。

本集團採用中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒佈的自2007年1月1日起生效的企業會計準則(2006)(「新中國會計準則」)及其他規定。在新中國會計準則下，追溯調整對淨利潤產生了變化，相應重述了以前年度法定盈餘公積的提取金額。

### 任意公積金

分配至任意公積金須得到股東的批准。此項公積金的利用與法定盈餘公積相類似。

截至2008年6月30日止6個月期間，董事並未提出任何形式的分配予法定盈餘公積或任意公積金(2007年6月30日：提取法定盈餘公積人民幣9.10億元)。

- (vi) 根據重組安排(詳見註釋1)，本集團的土地使用權已根據相關的中國準則及規定，於2003年12月31日重估。該重估值已作為以後年度的納稅基數。由於土地使用權的重估並沒有在財務報表中反映，因此產生遞延稅項資產並相對增加其他儲備。
- (vii) 於2008年2月29日，本集團從第三方收購了內蒙古准能矸電有限責任公司(「准能矸電」)另外的60%股權。在收購之前，准能矸電是本集團持有40%股權的聯營公司。根據這收購，在准能矸電原持有的40%股權被重估，並在權益中確認其公允價值的變動。

第81頁到第116頁的註釋為本中期財務報告的組成部份。

# 中期財務報告

## 合併現金流量表

截至2008年6月30日止6個月期間 - 未經審核  
(以人民幣列示)

	註	截至6月30日止6個月期間	
		2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
經營活動所得的現金淨額	(a)	<u>20,563</u>	<u>12,081</u>
投資活動			
資本開支		(14,174)	(11,132)
預付土地租賃費		(68)	(839)
收購子公司	(b)	(367)	-
購入聯營公司		(84)	(33)
購入其他投資		-	(878)
出售其他投資所得款項		-	2,036
出售物業、廠房及設備所得款項		36	52
已收聯營公司股息		207	308
已收其他投資股息		2	11
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(101)	(90)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		2	-
投資活動所用的現金淨額		<u>(14,547)</u>	<u>(10,565)</u>
融資活動			
來自銀行及其他貸款的款項		19,331	21,510
償還銀行及其他貸款		(11,723)	(17,050)
來自發行債券的款項		-	445
償還債券的款項		(453)	-
少數股東投入的資本		1,113	337
分派予少數股東的股息		(1,239)	(728)
神東電力股東投入的資本		-	199
支付予本公司股東的股息		(9,325)	(6,150)
融資活動所用的現金淨額		<u>(2,296)</u>	<u>(1,437)</u>
現金及現金等價物增加淨額		<u>3,720</u>	<u>79</u>
期初的現金及現金等價物		<u>53,404</u>	<u>15,758</u>
期末的現金及現金等價物		<u>57,124</u>	<u>15,837</u>

第81頁到第116頁的註釋為本中期財務報告的組成部份。

# 中期財務報告

## 合併現金流量表(續)

截至2008年6月30日止6個月期間 - 未經審核  
(以人民幣列示)

(a) 未計所得稅的利潤與經營活動所得的現金淨額的調節

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
未計所得稅的利潤	20,455	15,476
調整：		
折舊和攤銷	4,699	4,002
物業、廠房及設備的減值虧損	150	113
處置物業、廠房及設備的淨虧損	57	94
投資收益	(2)	(36)
利息收入	(349)	(136)
應佔聯營公司利潤減虧損	(316)	(238)
利息支出淨額	1,802	1,637
重計衍生金融工具公允價值的(收益)/虧損	(50)	109
未實現的匯兌虧損/(收益)	14	(327)
	<b>26,460</b>	<b>20,694</b>
應收賬款及應收票據的增加	(284)	(923)
存貨的增加	(1,055)	(1,268)
預付款及其他資產的減少/(增加)	528	(602)
應付賬款及應付票據的增加/(減少)	81	(599)
預提費用及其他應付款、長期應付款及預提復墾費用的(減少)/增加	(172)	248
	<b>25,558</b>	<b>17,550</b>
已收利息	349	136
已付利息	(2,110)	(1,713)
已付所得稅	(3,234)	(3,892)
經營活動所得的現金淨額	<b>20,563</b>	<b>12,081</b>

第81頁到第116頁的註釋為本中期財務報告的組成部份。

# 中期財務報告

## 合併現金流量表(續)

截至2008年6月30日止6個月期間 - 未經審核  
(以人民幣列示)

### (b) 收購子公司

於2008年2月29日，本集團收購了准能矸電另外的60%股權，其現金代價為人民幣4.00億元。在收購之前，准能矸電是本集團持有40%股權的聯營公司。

准能矸電於2008年2月29日的淨資產詳情如下：

	人民幣百萬元
其他非流動資產	1,525
現金及現金等價物	33
其他流動資產	84
流動負債	(441)
非流動負債	(534)
淨資產	667

收購子公司的現金及現金等價物的淨流出分析：

	人民幣百萬元
現金價款	400
被收購的現金及現金等價物	(33)
現金及現金等價物的淨流出	367

第81頁到第116頁的註釋為本中期財務報告的組成部份。

# 中期財務報告

## 未經審核中期財務報告註釋

截至2008年6月30日止6個月期間  
(以人民幣列示)

### 1 主要業務及組織結構

#### 主要業務

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事：  
(i)煤炭生產及銷售；(ii)發電及售電業務。本集團經營煤礦和綜合鐵路網絡和港口，主要為本集團的煤炭銷售提供運輸服務。本集團的主要煤炭銷售客戶包括中國的發電廠及冶金廠。本集團亦在中國經營發電廠，以從事發電並向省或地區電網公司銷售電力的業務。

#### 組織結構

本公司是根據神華集團有限責任公司(「神華集團」)的重組(詳見下文)，於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司。神華集團是由中國國務院直接監管的國有企業。本公司成立前，煤炭生產及發電業務是由神華集團屬下全資擁有或控制的煤炭企業及發電單位負責經營。

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的物業、廠房及設備已於2003年12月31日根據中國準則及規定重估。

於2004年11月8日，本公司向神華集團發行了150億股每股面值人民幣1.00元的內資普通股作為本公司支付神華集團向本公司注入上述煤炭開採及發電經營相關資產和負債的價款。發行予神華集團的股份相當於本公司於當天的全部註冊及實收股本。

於2005年6月，本公司全球首次公開發售股票，在香港和海外發行2,785,000,000股H股(每股面值為人民幣1.00元，每股售價為港幣7.50元)。另外，神華集團亦將278,500,000股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股，並售予香港和海外投資者。本公司於2005年6月15日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)掛牌上市。於2005年7月，本公司行使與全球首次公開發售相關的超額配售權，以每股港幣7.50元發行304,620,455股每股面值人民幣1.00元的H股。此外，神華集團亦將30,462,045股內資普通股(每股面值人民幣1.00元)轉為H股，並售予香港和海外投資者。總數為3,398,582,500股的H股於聯交所掛牌上市。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股(每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元)，並於2007年10月在上海證券交易所掛牌上市。首次公開發售A股的所得淨額(減去發行費用人民幣593,620,000元後)為人民幣659.88億元，其中人民幣18.00億元及人民幣641.88億元分別記於本公司的實收資本及資本公積。

# 中期財務報告

## 1 主要業務及組織結構(續)

### 重述

根據於2007年8月24日通過的臨時股東大會決議，本公司向神華集團收購神華集團神府東勝煤炭有限責任公司(「神東煤炭」)及神華神東電力有限責任公司(「神東電力」)的100%股權，其現金代價為人民幣35.87億元。該項收購已於2007年8月31日交割完成。

由於本公司、神東煤炭及神東電力均受神華集團所控制，這些收購被反映為共同控制下企業的合併，並按類似股權聯合的方式作出會計處理。因此，神東煤炭及神東電力的資產和負債，均按歷史成本列示，而本公司於這些收購前各期間的合併財務報表已作出重述，以合併神東煤炭及神東電力的經營業績。本公司就收購神東煤炭及神東電力所支付的代價已在合併權益變動表內作為權益交易反映。

# 中期財務報告

## 2 主要會計政策(續)

### (b) 編製基準(續)

除部份物業、廠房及設備按重估值(見註釋2(i))及衍生金融工具(見註釋2(g))按公允價值列賬外,本中期財務報告是以歷史成本作為編製基準。

管理層需在編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產與負債和收入與支出的匯報數額。實際結果可能有別於該估計。

在編製此中期財務報告時,管理層對應用本集團的會計政策及主要不確定估計因素所作出的重大判斷與應用在2007年年度財務報表的判斷一致。

本中期財務報告未經審核,但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號 - 「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第73頁。

本中期財務報告所載相關於截至2007年12月31日止財政年度的財務資料是源自於但並不構成本集團於該財政年度按國際財務報告準則編製的年度財務報表。本集團截至2007年12月31日止年度的年度財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。獨立核數師已在其於2008年3月15日出具的獨立核數師報告中對該財務報表發表了無保留意見。

### (c) 子公司及少數股東權益

子公司是指由本集團控制的實體。當本集團有權支配該實體的財務及經營政策,並藉此從其活動中取得利益,則該實體將視為受本集團控制。可行使的潛在投票權是包括在釐定對子公司控制權的考慮因素。

於子公司的投資由控制開始日起至控制結束日止會合併在合併財務報表中。集團內部往來的結餘及交易和集團內部交易所產生的任何未實現利潤,會在編製合併財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同,但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部份。

少數股東權益是指並非由本公司直接或透過子公司間接擁有的股權所佔子公司淨資產的部份,本集團未有對少數股東權益持有人同意任何符合負債定義的法定義務的額外條款。少數股東權益在合併資產負債表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。少數股東應佔利潤作為本期間利潤或虧損在少數股東及本公司股東之間的分配,於合併利潤表內列示。

如果少數股東應佔的虧損超過其所佔子公司淨資產的權益,超過部份和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會沖減本集團所佔權益,但如少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力增加投資彌補虧損則除外。子公司的所有其後利潤均會分配予本集團,直至本集團收回以往承擔的少數股東應佔虧損為止。

本公司從少數股東權益持有人獲得的借貸及對這些持有人的其他法定義務已按其性質根據註釋 2(o) 或 2(p) 列示於合併資產負債表中的財務負債項目內。

## 2 主要會計政策(續)

### (d) 聯營公司

聯營公司是指本集團可以對其管理層發揮重大影響力(不是控制或聯合控制)的實體,其中包括參與其財務及經營政策。

於聯營公司的投資是按權益法記入合併財務報表,並且先以成本列賬,然後就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。合併利潤表包括期內本集團所佔聯營公司於收購後的稅後業績,包括本期間確認有關於聯營公司投資的商譽減值虧損(見註釋2(e)及2(m))。

當本集團對聯營公司虧損的承擔額超出本集團於該聯營公司的權益時,本集團的權益將會減至零,並且不再確認其他虧損;但如本集團須向該聯營公司承擔法定或推定義務,或代該聯營公司付款則除外。因此,本集團於聯營公司的權益是按權益法投資的賬面金額及本集團的長期權益,等同本集團實質上於聯營公司的淨投資。

本集團與聯營公司之間交易所產生的未實現損益,均按本集團於聯營公司所佔的權益抵銷為限;但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值,則這些未實現虧損會即時在利潤表內確認。

### (e) 商譽

商譽是指企業合併成本或於聯營公司投資超過本集團佔被收購者的可認定資產、負債及或有負債淨公允價值的數額。

商譽是以成本減累計減值虧損後列示。商譽將分配給現金產生單位及每年進行減值測試(見註釋2(m))。對於聯營公司,商譽的賬面金額包括於聯營公司的權益的賬面金額。

任何企業合併成本或於聯營公司的投資少於本集團佔被收購者的可認定資產、負債及或有負債的淨公允價值會即時確認於損益。

如在期內出售聯營公司的現金產生單位,任何應佔購入商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

### (f) 其他債券及證券投資

本集團有關債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外)的政策如下:

債券及證券投資的價值是以初始成本列示,初始成本一般是指其成交價,除非該等投資的公允價值能純粹以可見的市場數據而作出的評估更可靠地估計。除以下說明外,該成本包括所有可歸屬的交易成本。債券及證券投資將根據下述分類於財務報表列示:

為買賣所持有的證券投資歸類為流動資產列示。所有可歸屬的交易成本將被一併計入收益或虧損內。公允價值會於每個資產負債表日重計,任何衍生的收益或虧損會確認為損益。由於這些投資賺取的股息或利息是根據註釋2(s)(iv)和2(s)(v)列示的政策確認,故確認於損益的淨收益或虧損並不包括股息或利息。

# 中期財務報告

## 2 主要會計政策(續)

### (f) 其他債券及證券投資(續)

本集團有能力並有意持有至到期的有期債務證券，歸類為持有至到期證券。這些證券是以攤銷成本減減值虧損(見註釋2(m))於資產負債表列示。

證券投資如在活躍市場沒有市場報價，而該公允價值不能可靠地計算，則該證券投資在資產負債表中以成本減減值虧損(見註釋2(m))確認。

不屬上述類別的證券投資將歸類為可供出售的證券。公允價值會於每個資產負債表日重計，任何衍生的收益或虧損會直接確認於權益，唯攤餘成本變動引致貨幣性項目的匯兌損益如債務證券的匯兌損益則直接確認為損益。該投資的股息收入是根據註釋2(s)(iv)列示的政策確認，如該投資是帶息的，計算的利息應根據註釋2(s)(v)列示的政策按有效利息方法並確認在損益。如該投資已停止確認或已減值(見註釋2(m))，以前直接在權益中確認的累積損益會確認為損益。

投資會於本集團正式購買 / 出售該投資或到期當日確認 / 停止確認。

### (g) 衍生金融工具

衍生金融工具以初始公允價值列賬。公允價值會於每個資產負債表日重計。由於重計導致的公允價值變化而產生的盈虧會即時計入損益，唯衍生工具符合現金流套期會計原則或於國外營運淨投資套期除外，該類套期所衍生的收益或虧損的確認取決於該項目的套期性質。

### (h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資，這些投資可以隨時換算為已知的現金額及其價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製合併現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部份的銀行透支。

### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括建築物、煤炭礦井構築物和採礦權、與煤炭礦井相關的機器和設備、發電裝置及其機器和設備、鐵路及港口運輸構築物和傢具、固定裝置、汽車及其他設備，是以初始成本減累計折舊及減值虧損後列賬(見註釋2(m))。資產的成本包括採購價、任何將資產變成目前的可用狀態及運往現址作擬定用途的直接應佔成本，於在建時期有關的貸款費用，及分拆費用和搬移項目及回復該地方的面貌的費用(如適用)，及由於計算現時負債而因時間的變化或資源流出所需結算的義務或貼現利率變化等所產生的費用。

假若因替換某部份物業、廠房及設備而使之帶來未來經濟效益很可能流入本集團時，而該替換成本能可靠地計量，本集團會將該發生的費用確認於物業、廠房及設備的賬面金額。所有其他支出均在發生時於利潤表列支。

# 中期財務報告

## 2 主要會計政策(續)

### (i) 物業、廠房及設備(續)

當探明及可能的煤炭儲量確定時，煤炭礦井開發成本資本化為煤炭礦井構築物的其中一部份。所有其他支出，包括維修及保養成本、大修理費用在發生時列支。礦井勘探成本，例如勘探煤礦儲量及確定經濟可行性所產生的支出、清理廢棄物成本或挖掘土地費用，於發生時列支。

根據中國有關重組的準則及規定，按折舊重置成本法作出重估後，物業、廠房及設備均以重估價值列賬。重估價值為重估日的公允價值減隨後的累計折舊及減值虧損(見註釋2(m))。

當物業、廠房及設備被重估後，其累計折舊於重估日需依據資產賬面金額的改變按比例地重申使重估後的資產賬面金額相等於其重估價值。當某一項物業、廠房及設備被重估時，屬於該類別的所有物業、廠房及設備亦須同時間地被重估。重估引起的資產賬面金額的增加直接貸記股東權益中的重估盈餘項目。但是，如果該資產以前因重估減值而確認為費用，則該增值中相當於轉回以前重估減值的部份，應確認為收益。重估引起的資產賬面金額的減少應在利潤表中確認為費用。但是，就同一資產而言，重估減值沒有超過重估儲備的部份，應直接借記相關的重估儲備項目。重估會定期進行，以確保其賬面金額不會與資產負債表日的公允價值有重大差異。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日在損益確認為利潤或虧損。任何相關的重估盈餘會從重估儲備轉至留存收益。

除煤炭礦井構築物和採礦權外，折舊是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法沖銷其成本或重估值。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

	折舊年限
建築物	20-50年
與煤炭礦井相關的機器和設備	5-18年
發電裝置及相關機器和設備	20-30年
鐵路及港口構築物	30-45年
傢具、固定裝置、汽車及其他設備	5-10年

煤炭礦井構築物和採礦權依據探明及可能的煤炭儲量按生產單位法計提折舊。

本集團擁有採礦權充足的使用年限(或擁有受讓更新礦權使用年限的法律權利)以保證所有儲量可按現行生產計劃進行開採。

### (j) 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權款項。土地使用權以成本減減值虧損(見註釋2(m))列賬，按相關使用權年限(介於30至50年)以直線法攤銷計入利潤表。

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 在建工程

在建工程是以成本減減值虧損列賬(見註釋2(m))。成本包括建築工程的直接成本及在建築期間作為利息支出調整的相關貸款的借貸成本和匯兌差額。

當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。除非在建工程已經完成，並可隨時投入擬定用途，否則在建工程不計提任何折舊。

### (l) 無形資產(商譽除外)

本集團的無形資產以成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見註釋2(m))。無形資產的成本按直線法在預計使用年限內攤銷計入利潤表。

### (m) 減值虧損

#### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損

債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外：見註釋2(m)(ii))及以成本或攤銷成本列示，或歸類為可供出售的證券的其他流動及非流動應收款，將會於每個資產負債表日被審閱以確定是否有減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括本集團從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如未能支付或拖欠本金或利息；
- 債務人很可能將會申請破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變為債務人帶來負面影響；及
- 股權證券投資的公允價值出現重大或持續下降至低於成本。

如該跡象存在，任何確定的減值虧損會被確認如下：

- 以成本列賬的非報價證券，其減值虧損是以財務資產的賬面金額及估計的未來現金流(如貼現的影響重大，以類似的財務資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。證券的減值虧損不會被轉回。

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 減值虧損(續)

#### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損(續)

- 以攤銷成本列賬的應收賬款、其他應收款及其他財務資產，減值虧損是以資產的賬面金額及估計未來現金流的現值(若貼現的影響重大，以財務資產的原有效率貼現，即初始確認該資產計算的有效利率)的差額計算。以攤銷成本列賬的財務資產具有類似的風險特質，如類似的以往到期狀況，及未有被個別評估為減值的，是以整體進行減值評估。整體進行減值評估的財務資產的未來現金流乃根據與本集團擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗作參考。

假若減值虧損在以後期間減少及其減少可以客觀地聯繫到該事項是在減值虧損確認後才發生，減值虧損會被轉回至損益。所轉回的減值虧損不應讓資產的賬面金額超出若在以往年度沒有確認減值虧損的金額。

- 已直接確認在權益中的可供出售的證券的累計虧損應從權益調整到損益。在損益確認累計虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差額，減去任何以前在損益確認有關該資產的減值虧損。

已在損益內確認的可供出售的股權證券的減值虧損，不會在損益沖回。任何在期後增加該資產的公允價值會直接確認在權益。

假若期後增加的公允價值可以客觀地聯繫到在減值虧損被確認後才發生的事項，可供出售的債權證券的減值虧損便可被沖回。減值虧損的沖回在該情況下會被確認在損益。

減值虧損一般直接於相關資產科目沖銷，除有關應收賬款及應收票據的減值虧損，該應收款的回收性是有疑問的，但回收的可能性不是極少，則於呆賬準備科目計提。當本集團認為有關金額收回的可能性極少時，不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並轉回於呆賬準備科目中已計提的有關準備。其後收回已計提減值準備的金額，會於呆賬準備科目中轉回。於呆賬準備科目中的其他變動和其後收回已直接沖銷的金額會確認於損益。

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 減值虧損(續)

#### (ii) 其他資產的減值虧損

本集團會在每個資產負債表日審閱內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象(商譽除外)，或是以往確認的減值虧損不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 於子公司及聯營公司的投資；
- 其他投資；及
- 預付土地租賃費。

編製詳情當

錄

斧

嶧

T

## 2 主要會計政策(續)

### (n) 存貨

煤炭存貨是以加權平均成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

所出售煤炭存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。存貨的任何減值轉回在轉回期間列作沖減支出。

生產所用的輔助材料、零部件及小型工具存貨以成本減陳舊存貨準備列賬。

### (o) 計息貸款

計息貸款以初始公允價值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息貸款以攤銷成本列賬，而初始確認價值與贖回價值之間的任何差額，加上應付利息和費用按實際利息基準在借貸期間計入損益內。

### (p) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款以初始公允價值列賬。除財務擔保負債根據註釋2(r)(i)計量外，應付賬款及其他應付款其後以攤銷成本列賬。如貼現的影響並不重大，則以成本列賬。

### (q) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款以初始公允價值列賬，其後以攤銷成本減呆賬準備(見註釋2(m))列賬。如應收款為給關聯方的免息及無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，則以成本減呆賬準備列賬。

### (r) 所作出的財務擔保、準備及或有負債

#### (i) 所作出的財務擔保

財務擔保是一項約定合同，當特定債務人未能按債務合同於到期還款時，財務擔保的發行人(即擔保人)須對財務擔保受益人(「持有人」)賠償持有人的損失。

倘本集團作出財務擔保，該擔保的公允價值(即交易價格，除非該公允價值能可靠地估計)最初確認為應付賬款及其他應付款內的遞延收入。發行財務擔保所收到或應收的價款，會根據本集團有關資產類別適用的政策確認。如沒有收到或應收該價款，則於初始確認任何遞延收入時即時確認支出於損益。

## 2 主要會計政策(續)

### (r) 所作出的財務擔保、準備及或有負債(續)

#### (i) 所作出的財務擔保(續)

初始確認為遞延收入的擔保金額是按擔保年期內攤銷作為所作出的財務擔保收入。此外，倘若(i)擔保持有人有可能將會向本集團對擔保進行索償；及(ii)向本集團申索的金額預期會超出該擔保現時在應付賬款及其他應付款中的賬面價值(即初始確認金額減累計攤銷)，準備便會根據註釋2(r)(ii)予以確認。

#### (ii) 準備及或有負債

如果本集團須就已發生的事件承擔法定或推定義務，在合理的估計時預期會導致含有經濟效益的資源外流，本集團便會就該時間或金額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計入準備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源外流的可能性極低的情況則除外。如果本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低的情況則除外。

### (s) 收入確認

如果與交易相關的經濟效益可能會流入本集團，而收入及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收入：

- (i) 煤炭及其他商品的銷售收入在商品已被接受及其相關所有權已轉移給購貨方當天予以確認。購貨方對商品的接受基於其對商品數量及質量的確認。商品於港口被客户接受及支付運費時出口煤炭銷售收入確認。
- (ii) 電力銷售收入在向電網公司輸送電力時確認，並根據供電量及每年與有關各電網公司釐定的適用電價計算。
- (iii) 鐵路及港口以及其他服務收入在提供勞務時確認。
- (iv) 非上市投資的股息收入在股東收取股息的權利確定時確認。
- (v) 利息收入按有效利息方法確認。

# 中期財務報告

## 2 主要會計政策(續)

### (t) 借貸成本

借貸成本於發生期間確認為損益，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

屬於合資格資產成本一部份的借貸成本在用於資產的開支產生、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。當使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

### (u) 外幣折算

本集團的功能及列報貨幣為人民幣(「人民幣」)。外幣業務按業務發生當日中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的外匯牌價折合為人民幣。期末各項貨幣性外幣資產及負債按資產負債表日中國人民銀行公佈的外匯牌價折合為人民幣。除資本化為在建工程的匯兌差額外，因外幣折算而產生的差異作為損益計入利潤表。

### (v) 土地復墾義務

本集團的土地復墾義務包括根據中國準則及規定，與復墾地面及井工礦相關的估計支出。本集團根據由第三方進行所需工作的未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，估計本集團在最終復墾和閉井方面的負債。估計支出按通脹率調整後，並按可以反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的折現率折現，以使準備的數額反映預計需要支付的債務的現值。本集團同時就最終復墾和閉井負債確認相關的資產。義務及相關資產在有關負債產生期間確認。資產按預計年限以生產單位法攤銷，負債則與預計支出日期掛澱。如果估計有變(例如修訂開採計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，義務及資產須以適當的折現率重新確認。

### (w) 經營租賃

除另一種基準更能代表從租賃資產賺取的利益模式外，經營租賃付款按相關租賃期以直線法在利潤表列支。已收的租賃利益構成總支付租賃付款的一部份，淨額會確認於損益。

### (x) 員工福利

#### (i) 短期僱員福利

工資、年終獎金、帶薪年假及非貨幣性福利的費用會於僱員提供服務當年預提。若有關費用支出延遲支付而影響重大的，該項目以現值列賬。

## 2 主要會計政策(續)

### (x) 員工福利(續)

#### (ii) 界定供款退休計劃

界定供款退休計劃的供款義務於到期時在損益內確認為費用。

本集團向由中國政府管理的界定供款退休計劃支付的供款在產生時根據計劃所規定的供款額確認為費用。

#### (iii) 股票增值權

本公司授予僱員股票增值權(「股票增值權」)。應付僱員金額的公允價值需確認為費用並相應增加負債。公允價值最初於授出日期計算，並在僱員可無條件地享有股票增值權的期間內攤分。所授出的股票增值權的公允價值以畢蘇模型計算，並會考慮到所授出的股票增值權的條款及條件。負債於各資產負債表日及結算日重新計量。負債的公允價值的任何變動於利潤表確認。

#### (iv) 解僱福利

只有當本集團顯示其承擔中止僱員合約或因自願離職而提供福利的義務時，而該項詳細計劃不可能會被撤消時，該解僱福利費用將被確認。

### (y) 所得稅

本期間所得稅包括本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。

所得稅是按本期間應稅收入根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅利潤以使該遞延稅項資產得以使用)則會被確認。由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅利潤的支持而使之確認，包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一年間或於遞延稅項資產所產生時稅務虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未使用的稅務虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期能在使用稅務虧損和稅款抵減的同一年間內轉回。

# 中期財務報告

## 2 主要會計政策(續)

### (y) 所得稅(續)

不能確認為遞延稅項資產和負債的暫時性差異的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬企業合併的一部份則除外)；以及投資於子公司相關的暫時性差異(如屬應稅差異，不確認本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，則只確認很可能在將來轉回的差異)。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或償還方式，根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個資產負債表日評估遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，有關減額便會轉回。

因分派股息而額外產生的所得稅是在支付相關股息的責任確立時確認。

本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就所得稅資產和負債的情況下，本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債的情況下，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體，但這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現所得稅資產和償還本年所得稅負債，或同時變現該資產和償還該負債。

### (z) 研究及開發成本

研究活動產生的成本在產生時確認為當期費用。開發活動產生的成本僅於證明有關產品或程序在技術上及商業上是可行的及本集團有足夠資源及意願完成開發的情況下才會被資本化。資本化的成本包括原材料成本，直接人工成本及適當比例的間接成本。資本化的開發成本以成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見註釋2(m))。其他開發成本在產生時確認為當期費用。

# 中期財務報告

## 2 主要會計政策(續)

### (aa) 關聯方

就本財務報表而言，符合以下條件之一的人士將被視為本集團的關聯方：

- (i) 該人士有能力直接或間接地透過一個或多個中介人士控制本集團或對本集團的財務及經營政策決策發揮重大影響力或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該人士同時受到第三方的共同控制；
- (iii) 該人士為本集團的聯營公司或本集團為合資人的合資企業；
- (iv) 該人士為本集團或本集團母公司的主要管理人員，或該等主要管理人員的直系家庭成員，或由該等主要管理人員直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；
- (v) 該人士為上述(i)項人士的直系家庭成員，或由(i)項人士直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；或
- (vi) 該人士為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方。

主要管理人員是指該人士有權力及責任制定本集團的計劃、直接或間接指引及控制本集團的業務，包括本集團的任何董事(無論是否執行董事)。

一名個人的直系家庭成員是指預期他們在與企業的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家屬。

### (ab) 分部報告

分部是指本集團可明顯區分的組成部份，負責提供有別於其他分部的產品或勞務(業務分部)，或負責提供有別於其他經濟環境的產品或勞務(地區分部)，分部之間的風險和回報水平也不一樣。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。本集團四個應予呈報的業務分部分別是(i)煤炭業務；(ii)鐵路業務；(iii)港口業務和(iv)發電業務，而三個應予呈報的地區分部分別是(i)中國國內市場；(ii)亞太市場 – 出口銷售；和(iii)其他市場 – 出口銷售。

分部收入、支出、經營成果、資產和負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的金額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款及物業、廠房及設備。分部收入、支出、資產及負債須在合併過程中抵銷集團內部往來的餘額和集團內部交易前被確定；但同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易則除外，分部之間的轉移事項定價按與其他外界人士相若的條款計算。

分部的資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括財務和企業資產、帶息貸款、貸款、稅項、企業和融資支出。

# 中期財務報告

## 3 採用新訂及經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂及經修訂的國際財務報告準則及詮釋，這些準則在本集團的本會計期間生效或可供提早採用。董事會已根據已頒佈的國際財務報告準則，確定在編製本集團截至2008年12月31日止年度財務報表時採用的會計政策。

在本中期財務報告刊發日後，對截至2008年12月31日止年度根據國際財務報告準則編製的年度財務報表有效或可供提早採用的國際財務報告準則有可能受到國際會計準則委員會頒佈的額外解釋或作出的其他修訂所影響。因此，本集團將在該期間財務報表採用的政策不能在本中期財務報告刊發日時準確地確定。

採用這些新訂及經修訂的國際財務報告準則對本中期財務報告在呈列期間應用的本集團會計政策沒有造成重大改變。

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋(詳見註釋33)。

## 4 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。經營收入代表銷售商品和提供服務總售價扣除與銷售相關的稅金。

## 5 其他收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
運輸及其他服務收入	1,121	836
輔助材料及其他商品銷售收入	272	162
其他	190	63
	<u>1,583</u>	<u>1,061</u>

## 6 經營成本 — 其他

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
選煤及採礦費	878	484
煤炭開採服務支出	122	109
銷售稅金及附加	389	256
疏浚費	154	168
搬遷補償費	165	177
資源補償費	137	77
排污費	132	87
輔助材料及其他商品銷售成本	242	105
公共事業服務費用	35	52
其他	924	630
	<u>3,178</u>	<u>2,145</u>

# 中期財務報告

## 7 經營費用合計

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
員工成本，包括	3,192	2,745
— 退休計劃供款	401	287
— 重估股票增值權公允價值的(收益) / 虧損	(35)	31
折舊及攤銷	4,699	4,002
處置物業、廠房及設備的淨虧損	57	94
物業經營租賃支出	106	121
計提應收賬款及其他應收款準備和存貨減值	49	275
物業、廠房及設備的減值虧損	150	113

## 8 融資收入 / (費用)

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
利息收入	349	136
匯兌收益，淨額	-	292
重計衍生金融工具公允價值的收益	50	-
融資收入	399	428
須於5年內悉數償還的銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息 減：資本化利息支出	(2,234) 432	(1,860) 223
利息支出淨額	(1,802)	(1,637)
重計衍生金融工具公允價值的虧損	-	(109)
匯兌虧損，淨額	(68)	-
融資費用	(1,870)	(1,746)
融資成本淨額	(1,471)	(1,318)

# 中期財務報告

## 9 所得稅

合併利潤表所示的所得稅為：

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
中國所得稅準備(註釋20(a))	3,496	3,166
遞延稅項(註釋20(b))	213	(53)
	<u>3,709</u>	<u>3,113</u>

預計稅費和實際稅務支出的調節如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
稅前利潤	20,455	15,476
按法定稅率25%(2007年6月30日：33%)		
計算的預計中國所得稅支出(註i)	5,114	5,107
稅率改變的影響(註ii)	-	(140)
分子公司收益的稅率差別的稅務影響(註i)	(1,476)	(1,838)
不可抵扣的支出的稅務影響(註iii)	69	88
非應課稅收入的稅務影響	(1)	(2)
應佔聯營公司利潤減虧損的稅務影響	(79)	(78)
未確認的稅務虧損的稅務影響	67	76
其他	15	(100)
實際所得稅費用	<u>3,709</u>	<u>3,113</u>

註：

- (i) 除本公司部份分公司及子公司是免稅或按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅所得的25%(2007年6月30日：33%)法定稅率計算中國所得稅準備金額。
- (ii) 《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日通過，自2008年1月1日起實施。根據新稅法的規定，本公司及其子公司使用的標準所得稅率33%自2008年1月1日起變更為25%。

在新稅法施行後，於中國西部經營的企業享受的優惠政策會繼續有效，直至優惠年限期滿為止。原享受15%優惠所得稅稅率的企業的所得稅稅率會於2008年、2009年、2010年、2011年、2012年及其後被分別修訂為18%、20%、22%、24%及25%。

截至2007年6月30日止6個月期間，遞延所得稅資產和負債已根據新稅法下適用稅率的變更而重計。

- (iii) 不可抵扣的支出主要是指超出稅務上法定可抵稅限額的人工及其他費用。

# 中期財務報告

## 10 股息

### (a) 於本期間內應付予本公司股東的股息

董事並未提議分派截至2008年6月30日止6個月期間的中期股息(2007年6月30日：無)。

### (b) 於本期間內宣告及派發的股息

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
於本期間內決議分派予本公司的內資國有普通股及 H股股東及付清的特別股息	5,745	—
於本期間內宣派及付清的上年度末期股息	3,580	6,150
	<u>9,325</u>	<u>6,150</u>

#### (i) 特別股息

根據2007年8月24日召開的臨時股東大會的決議，作為A股發行安排的一部份，本公司的內資國有普通股及H股股東有權收取本集團於2007年6月30日的全部可供分配利潤共人民幣225.44億元的分配。在確定上述可供分配利潤時按中國會計準則和國際財務報告準則確定的金額(扣提計提各項儲備後)的較少者為準。經股東授權的董事於2007年10月25日宣派特別股息人民幣167.99億元予本公司的內資國有普通股及H股股東，並於2007年11月14日付清。於2008年3月15日，經股東授權的董事宣派餘下的特別股息人民幣57.45億元予本公司的內資國有普通股及H股股東，該股息已於2008年6月10日付清。

#### (ii) 末期股息

於2008年5月16日召開的股東周年大會中批准截至2007年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.18元，合共人民幣35.80億元。該股息已於2008年6月10日付清。

於2007年5月15日召開的股東周年大會中宣派截至2006年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.34元，合共人民幣61.50億元。該股息已於2007年6月15日付清。

## 11 每股盈利

截至2008年6月30日止6個月期間每股基本盈利是以當期本公司股東應佔的淨利潤人民幣148.17億元(2007年6月30日：人民幣103.63億元(重述))以及本公司截至2008年6月30日止6個月期間內已發行股份的加權平均股數198.90億股(2007年6月30日：180.90億股)計算。

由於本公司在本期及以前期間內均沒有潛在攤薄普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利是相同的。

# 中期財務報告

## 12 物業、廠房及設備，淨額

截至2008年6月30日6個月期間，本集團的物業、廠房及設備(包括從在建工程轉入)增加了人民幣92.49億元(2007年6月30日：人民幣70.44億元(重述))。截止2008年6月30日止6個月期間，賬面淨值人民幣0.93億元的物業、廠房及設備已作處置(2007年6月30日：人民幣1.98億元(重述))。

截至本報告日，本集團正申請辦理或更改若干物業的業權證書，於2008年6月30日該等物業總賬面價值約為人民幣16.89億元(2007年12月31日：人民幣33.68億元)，其中於截至2008年6月30日止6個月期間新購的物業為人民幣1.16億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。

於2008年6月30日，本集團部份電廠及煤礦正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。

## 13 於聯營公司的權益

於2008年6月30日，本集團的主要聯營公司的詳情如下：

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	所有權權益比率			主要業務
			本集團的 實際權益	由本公司 持有	由本公司 的子公司 持有	
浙江嘉華發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣20.55億元	20%	20%	—	發電
內蒙古蒙華海勃灣發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.80億元	40%	40%	—	發電
內蒙古京達發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣4.55億元	30%	30%	—	發電
神華財務有限公司 (「神華財務」)	有限責任公司	人民幣7.00億元	33%	21%	19%	提供財務 服務
天津遠華海運有限責任公司	有限責任公司	人民幣3.60億元	44%	44%	—	提供運輸 服務
珠海新世紀航遠 有限責任公司	有限責任公司	人民幣6.82億元	50%	50%	—	提供運輸 服務

## 14 其他非流動財務資產

於2008年6月30日，本集團有一筆委託中國國有銀行借予聯營公司的長期委託貸款人民幣6.27億元(2007年12月31日：人民幣9.37億元)。貸款按年利率7.74%計息，並將於五年內收回。

## 15 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權。截至本報告日，本集團正申請辦理或更改若干土地使用權的業權證書，於2008年6月30日該等土地使用權的賬面價值為人民幣13.51億元(2007年12月31日：人民幣10.57億元)，其中於截至2008年6月30日止6個月期間新購的土地使用權為人民幣2.96億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

# 中期財務報告

## 16 存貨

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
煤炭	1,883	1,416
輔助材料及備件	5,525	4,921
	<u>7,408</u>	<u>6,337</u>

## 17 應收賬款及應收票據，淨額

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
應收賬款		
神華集團及其聯屬公司	266	35
聯營公司	7	45
第三方	6,216	5,910
	<u>6,489</u>	<u>5,990</u>
呆賬準備	(25)	(104)
	<u>6,464</u>	<u>5,886</u>
應收票據	495	756
	<u>6,959</u>	<u>6,642</u>

有良好交易記錄的客戶可獲授最多60天的信貸期；其他銷售則是通過現金方式結算。

應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
未逾期	6,858	6,516
1年以內	98	125
1年至2年	3	1
	<u>6,959</u>	<u>6,642</u>

## 18 預付款及其他流動資產

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	87	37
預付賬款及定金	1,282	2,002
應收神華集團及其聯屬公司款項	258	153
應收聯營公司款項	82	228
其他應收款	1,084	1,091
給予第三方的委託貸款	200	200
應收職工款項	15	60
	<u>3,008</u>	<u>3,771</u>

## 19 現金及現金等價物

於2008年6月30日，本集團存放於一家聯營公司的存款為人民幣5.19億元(2007年12月31日：人民幣5.00億元)。

# 中期財務報告

## 20 資產負債表的所得稅

### (a) 資產負債表的當期所得稅

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
本期 / 年中國所得稅準備(註釋9)	3,496	6,737
通過增加子公司	-	47
已付暫繳所得稅	(1,036)	(4,586)

# 中期財務報告

## 20 資產負債表的所得稅(續)

### (b) 遞延稅項資產及負債(續)

	於2007年 1月1日 人民幣 百萬元	於合併 利潤表確認 人民幣 百萬元	於權益確認 人民幣 百萬元	通過 增加子公司 人民幣 百萬元	於2007年 12月31日 人民幣 百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	69	-	-	-	69
物業、廠房及設備	(481)	196	-	122	(163)
預付土地租賃費	857	(24)	(178)	-	655
稅務虧損額(扣除減值準備)	11	18	-	-	29
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(272)	(236)	-	-	(508)
本集團內銷售的未實現利潤	90	23	-	-	113
未支付的預提工資	90	103	-	1	194
開辦費用核銷	58	(22)	-	11	47
其他	141	(63)	-	-	78
遞延稅項資產淨額	563	(5)	(178)	134	514

## 21 貸款

短期貸款及長期貸款的分析如下：

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
短期貸款		
銀行及其他金融機構貸款	10,155	4,903
一年內到期的長期貸款	4,952	5,293
	15,107	10,196
長期貸款，扣除一年內到期的部份	52,578	49,718
	67,685	59,914

短期及長期貸款均是附帶利息及無抵押。

於2008年6月30日，本集團的貸款餘額中包括從神華集團及神華財務取得的委託貸款，金額分別為人民幣10.00億元及人民幣14.47億元(2007年12月31日：人民幣10.00億元及人民幣14.47億元)。

長期貸款的償還期限如下：

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
1年內到期	4,952	5,293
1年至2年	5,514	5,114
2年至5年	21,738	22,518
5年以上	25,326	22,086
	57,530	55,011

## 22 短期債券

債券按年利率4.40%計息及於一年內歸還。

# 中期財務報告

## 23 應付賬款及應付票據

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
應付賬款		
神華集團及其聯屬公司	423	326
聯營公司	128	203
第三方	8,381	8,376
	<u>8,932</u>	<u>8,905</u>
應付票據	1	169
	<u>8,933</u>	<u>9,074</u>

除了人民幣1.19億元(2007年12月31日：人民幣1.45億元)的款項將於一年後到期外，應付賬款及應付票據均將於一年內結清。

## 24 預提費用及其他應付款

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	1,906	1,537
應付利息	170	151
應付所得稅以外的其他稅項	1,786	2,046
其他預提費用及應付款	2,712	3,984
客戶押金及預收賬款	2,314	1,859
	<u>8,888</u>	<u>9,577</u>

於2008年6月30日，本集團應付神華集團及其聯屬公司的款項為人民幣0.79億元(2007年12月31日：人民幣5.65億元)及應付聯營公司的款項為人民幣0.20億元(2007年12月31日：人民幣0.18億元)。

人民幣1.65億元(2007年12月31日：人民幣2.36億元)的預提費用及其他應付款預計於一年後結清。

## 25 長期應付款

長期應付款主要是指應付購入採礦權的價款。應付採礦權價款是按年於生產期間支付或按合同中協定的固定金額繳交。每年支付的金額按照每年煤礦的生產量按每噸定額計算或按購買合同中協定的固定金額按年支付。

# 中期財務報告

## 26 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本集團相信於2008年6月30日預提的復墾費用是足夠的。由於預提金額是必須建立在估計的基礎上，所以最終的復墾費用可能會超過或低於估計的復墾費用。

## 27 股本

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	<b>19,890</b>	<b>19,890</b>

本公司於2004年11月8日成立，註冊資本為15,000,000,000股內資國有普通股，每股面值人民幣1.00元。該股份為本公司發給神華集團就其注入相關資產和負債的價款。

於2005年，本公司發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售予香港及海外的投資者。此外，神華集團亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股，並售予香港及海外投資者。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股予中國自然人及機構投資者（「A股發行」），每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。

在A股發行之後，根據有關監管部門的規定，A股發行前的所有內資國有普通股（14,691,037,955股），即神華集團持有的本公司的普通股，已可流通。神華集團承諾，自A股在上海證券交易所上市之日起三十六個月內，其將不會轉讓、委託他人管理或容許本公司購回任何A股。

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之權益。

# 中期財務報告

## 28 承擔及或有負債

### (a) 資本承擔

於2008年6月30日，本集團就土地及建築物、設備及投資的資本承擔列示如下：

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
已授權及訂約		
- 土地及建築物	9,077	5,228
- 機器及其他設備	23,599	18,139
- 投資聯營公司	-	84
	<u>32,676</u>	<u>23,451</u>
已授權但未訂約		
- 土地及建築物	19,551	19,099
- 機器及其他設備	18,068	23,512
	<u>37,619</u>	<u>42,611</u>

### (b) 經營租賃承擔

經營租賃承擔主要是指通過不可撤銷的經營租賃租用商用物業。這些經營租賃並沒有或有租賃租金的條款，於2008年6月30日，馬塘豐嬌輪為采荷場最早租賃付棧列示如下：

於2008年

於2007年

## 28 承擔及或有負債(續)

### (d) 或有環保負債

截至今日，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備(除復墾費用準備外)。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。然而，中國政府已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債所面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括(i)相關地點(包括但不僅限於正在營運、已關閉和已出售的煤礦及土地開發區域)所發生污染的確切性質和程度；(ii)清除工作開展的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環保補償規定方面的變化；及(v)新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能發生的污染程度未知和所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，因此未來可能發生的此類費用的確切數額無法確定。因此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理預測，但有可能十分重大。

## 29 關聯方交易

### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易

本集團是由神華集團控制，並且與神華集團及其聯屬公司有重大交易和業務關係。關聯方是指神華集團對其可以行使重大影響力或控制的企業。本集團亦與本集團可行使重大影響力的聯營公司進行交易。由於這種關係，這些交易的條款有可能跟與全無關聯的企業進行的交易條款有所不同。

根據2007年8月24日的臨時股東大會決議，本公司向神華集團收購神東煤炭及神東電力的所有股權(註釋1)。收購神東煤炭及神東電力後，在截至2007年6月30日止6個月期間，神東煤炭、神東電力、神華集團及本集團的聯營公司之間的部份交易已在本中期財務報告被視為關聯方交易，截至2007年6月30日止6個月期間的關聯方交易披露已相應重述。

# 中期財務報告

## 29 關聯方交易(續)

### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

本集團與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司，在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

		截至6月30日止6個月期間	
		2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
利息收入	(i)	3	10
購入輔助材料及零部件	(ii)	553	408
社會福利及輔助服務支出	(iii)	85	152
運輸服務收入	(iv)	138	19
利息支出	(v)	37	54
原煤購入	(vi)	2,169	1,257
煤炭銷售	(vii)	810	783
物業租賃	(viii)	7	21
運輸服務支出	(ix)	144	141
維修保養服務支出	(x)	11	1
煤炭出口代理支出	(xi)	41	34
設備安裝與工程收入	(xii)	31	5
購買設備與工程支出	(xiii)	334	344
其他收入	(xiv)	89	34

(i) 利息收入是指於聯營公司的存款及給予聯營公司委託貸款所收到的利息收入。適用利率為中國人民銀行的現行利率。

截至2008年6月30日止6個月期間存放於聯營公司的存款淨額和截至2007年6月30日止6個月期間從聯營公司收回的存款淨額分別為人民幣0.19億元和人民幣9.04億元(重述)。

截至2008年6月30日止6個月期間聯營公司償還的委託貸款和截至2007年6月30日止6個月期間給予聯營公司的委託貸款分別為人民幣5.34億元和人民幣4.10億元(重述)。

(ii) 購入輔助材料及零部件是指向神華集團的聯屬公司採購與本集團業務有關的材料及設備物件。

(iii) 社會福利及輔助服務支出是指支付給神華集團的聯屬公司及部份聯營公司的社會福利及支援服務支出，例如：物業管理費、水及電的供應及食堂費用。

(iv) 運輸服務收入是指向本集團的聯營公司及神華集團的聯屬公司提供煤炭運輸服務相關的收入。

(v) 利息支出是指就神華集團及其聯屬公司貸款所發生的利息費用。適用利率為中國人民銀行的現行貸款利率。

截至2007年6月30日止6個月期間，償還神華集團的短期貸款淨額為人民幣5.50億元(重述)。截至2008年6月30日止6個月期間，來自神華集團的短期貸款淨額為人民幣11.47億元。

截至2007年6月30日止6個月期間，來自一家聯營公司的長期貸款淨額為人民幣7.72億元(重述)。截至2008年6月30日止6個月期間，償還一家聯營公司的長期貸款淨額為人民幣11.47億元。

## 29 關聯方交易(續)

### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

- (vi) 原煤購入是指向神華集團的聯屬公司及部份聯營公司採購原煤之費用。
- (vii) 煤炭銷售是指向神華集團的聯屬公司及部份聯營公司銷售煤炭的收入。
- (viii) 物業租賃是向神華集團的聯屬公司租入物業所發生的租金。
- (ix) 運輸服務支出是指由神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。
- (x) 維修保養服務支出是指由神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供機器設備維修保養相關的費用。
- (xi) 煤炭出口代理支出是指由神華集團的聯屬公司提供煤炭出口代理服務所發生的代理費用。
- (xii) 設備安裝與工程收入是指向神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供設備安裝和工程服務的收入。
- (xiii) 購買設備與工程支出是指由神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供設備和工程服務所發生的支出。
- (xiv) 其他收入包括代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入等。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中按一般商業條件進行，而且遵照有關交易的協議進行。

**應收 / 應付神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的款項：**

於

# 中期財務報告

## 29 關聯方交易(續)

### (b) 主要管理人員的酬金

主要管理人員收取的酬金包括袍金、基本薪金、住房及其他津貼、實物利益、酌情花紅、股票增值權計劃及退休計劃供款。

本集團主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
短期僱員福利	3	2
僱員退休福利	1	1
重估股票增值權公允價值的(收益)/虧損	(24)	20
	<u>(20)</u>	<u>23</u>

總酬金已包括在註釋7的「員工成本」內。

### (c) 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的界定供款退休計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見註釋30。

### (d) 與中國其他國有企業的交易

本公司是一家國有企業，並在一個由中國政府透過其政府機關、代理、聯屬公司及其他機構直接或間接控制的企業(「國有企業」)所支配的經濟體制內進行營運。

除以上披露與神華集團及其聯屬公司及本集團的聯營公司的交易外，本集團與其他國有企業進行的若干商業活動包括但不限於下列各項：

- 電力銷售；
- 煤炭銷售及採購；
- 運輸服務；
- 建設工程；
- 購入輔助材料及零部件；
- 社會福利及輔助服務；及
- 金融服務安排。

這些交易都是本集團日常業務過程中進行，執行以上交易時所遵照的條款和與其他非國有企業所訂立的交易條款相若。本集團已就其採購及銷售產品和服務制定了採購、定價策略和審批程序。這些採購、定價策略和審批程度並不受交易對方是否為國有企業所影響。

考慮了關聯方關係，本集團的採購、定價策略和審批程序對交易的潛在影響，以及要就瞭解關係對財務報表潛在影響所需的資料，董事認為以下與其他國有企業的交易需要作出披露：

# 中期財務報告

## 29 關聯方交易(續)

### (d) 與中國其他國有企業的交易(續)

#### (i) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的交易

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
煤炭收入	16,344	14,009
電力收入	13,455	11,332
運輸成本	1,842	1,852
利息收入	346	126
利息支出	2,091	1,677

#### (ii) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的款項

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
	應收賬款	4,106
銀行存款及定期存款	56,734	52,931
貸款	65,238	57,467

## 30 僱員福利計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省府制定的界定供款退休計劃。本集團按僱員工資、獎金和其他津貼的17%至20%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時的工資水平的固定比例領取退休金。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。本集團在截至2008年6月30日止6個月期間的供款為人民幣4.01億元(2007年6月30日：人民幣2.87億元(重述))。

於2005年11月19日，本公司的董事會批准了從2005年6月15日起有效期為10年的高層管理人員股票增值權計劃。這計劃毋須發行股份。股票增值權以單位授出，每單位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值權的行使期由授出日期起計為期6年，持有人可於截至獲得股票增值權日期起計第2、3及4周年之日後，行使股票增值權，行使的股票增值權總數分別不得超過該人士所獲股票增值權總額的三分之一、三分之二及100%。

當行使股票增值權時，該行使人士在符合計劃的限制條款下將獲得人民幣付款。該款項是相等於行使股票增值權數目乘以行使價與行使當時本公司H股市價之差額，並已減去相關之代扣代繳稅項後支付。

本公司在截至2008年6月30日止6個月期間並無授出股票增值權(2007年6月30日：無)。本公司於歸屬期內確認報酬費用。於2008年6月30日，應付報酬費的公允價值被重計為人民幣0.81億元(2007年12月31日：人民幣1.16億元)，並在截至2008年6月30日止6個月期間確認收益為人民幣0.35億元(2007年6月30日：費用為人民幣0.31億元)。董事會決議授出的股票增值權的行使價是港幣7.90元、港幣11.80元或港幣33.80元，視乎授出日期。於2008年6月30日，已授出的股票增值權數量為8.4百萬股(2007年12月31日：8.4百萬股)。

# 中期財務報告

## 31 分部資料

本集團的風險和回報率主要受不同產品和服務類型的影響，本集團主要的分部報告資料類型為業務分部報告，地區分部報告為次要的類型。

### 業務分部：

本集團有四個業務分部：

- (1) 煤炭業務 — 地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶和發電分部。本集團主要通過長期煤炭供應合同銷售其煤炭，並准許各方每年調整價格。
- (2) 鐵路業務 — 為煤炭業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (3) 港口業務 — 為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和存儲服務。本集團根據經過相關政府部門審查及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (4) 發電業務 — 從煤炭業務分部和外部供應商採購原材料，以煤炭發電並銷售給外部電網公司和煤炭分部。電力銷售收入不受長期最低供電承諾的影響。發電廠按有關政府機構批准的計劃電價將計劃電量銷售給當地的電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電價。

上述分部的劃分，主要因為本集團獨立管理其煤炭、鐵路、港口和發電業務。由於這些分部的運作、分銷、生產程序及營運毛利方面各有不同，故每個業務分部都是各自獨立地管理。

本集團是按經營收入來評價各業務分部的表現及作出資源分配，而沒有考慮融資成本或投資收益的影響。本集團業務分部的會計政策與主要會計政策(見註釋2)所述的相同。業務分部不獲分配企業行政費用及資產，而是按直接的企業服務收費。分部間的轉讓定價是按市場價格或有關政府機構制定的價格確定。

# 中期財務報告

## 31 分部資料(續)

### (a) 利潤表

# 中期財務報告

## 31 分部資料(續)

### (b) 資產負債表

個別業務分部指定的資產及負債計入該分部的總資產及負債內。使一個以上分部獲益的資產被視為企業資產並不予分配。「未分配資產」主要包含現金及現金等價物、定期存款、投資及遞延稅項資產。「未分配負債」主要包括短期及長期貸款、應付利息、短期債券、應付所得稅及遞延稅項負債。

於聯營公司的權益和應佔聯營公司利潤計入其營運所屬的分部內。有關於聯營公司的權益的資料載於註釋13。

	於2008年 6月30日 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
<b>資產</b>		
分部資產		
煤炭	58,948	57,528
鐵路	35,683	35,888
港口	10,194	10,275
發電	82,477	74,063
合併分部資產	<u>187,302</u>	<u>177,754</u>
於聯營公司的權益		
煤炭	1,440	1,195
鐵路	133	117
港口	4	6
發電	1,267	1,436
於聯營公司的權益合計	<u>2,844</u>	<u>2,754</u>
未分配資產	<u>63,963</u>	<u>58,530</u>
資產合計	<u>254,109</u>	<u>239,038</u>
<b>負債</b>		
分部負債		
煤炭	(13,998)	(12,944)
鐵路	(3,021)	(3,242)
港口	(209)	(759)
發電	(4,767)	(5,512)
合併分部負債	<u>(21,995)</u>	<u>(22,457)</u>
未分配負債	<u>(74,086)</u>	<u>(66,777)</u>
負債合計	<u>(96,081)</u>	<u>(89,234)</u>

# 中期財務報告

## 31 分部資料(續)

### (c) 其他分部資料

截至6月30日止6個月期間

	煤炭		鐵路		港口		發電		本部及其他(註)		合計	
	2008年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元 (重述 - 註釋1)										
資本開支	5,981	6,433	332	1,565	141	225	7,482	4,171	584	31	14,520	12,425
折舊及攤銷	1,720	1,303	802	850	308	313	1,867	1,535	2	1	4,699	4,002
應佔聯營公司												
利潤減虧損	267	115	16	12	-	2	33	109	-	-	316	238
物業、廠房及設 備的減值虧損	50	-	-	13	-	-	100	100	-	-	150	113

分部資本開支是指在期間內購入預期使用期限在一年以上的分部資產所產生的費用總額。

註：「本部及其他」是指其他不重大的部份。

### 地區分部：

本集團有三個地區分部(按客戶所在地區)如下：

- (1) 國內市場 — 所在地在中國的外部客戶。
- (2) 亞太市場 — 出口銷售的客戶，其所在地在中國以外，主要位於韓國和日本。
- (3) 其他市場 — 出口銷售的客戶，其所在地在中國和亞太地區以外。

#### (i) 經營收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)
國內市場	44,063	34,296
出口銷售 — 亞太市場	5,082	4,397
出口銷售 — 其他市場	137	164
經營收入合計	49,282	38,857

#### (ii) 分部資產

本集團全部的生產及服務設施和其他資產均位於中國。

# 中期財務報告

## 32 直接及最終控制方

於2008年6月30日，董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為在中國成立的國有企業 — 神華集團有限責任公司。

## 33 截至2008年12月31日止會計年度頒佈但未生效的新訂及經修訂的會計準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表發出日，國際會計準則委員會頒佈了若干新訂及經修訂的會計準則和詮釋。本公司並未於本財務報表中採用此等並未對截至2008年12月31日止會計年度的財務報表生效的準則。

本集團正在評估以上新訂及經修訂的會計準則和詮釋於首次採用時對財務報表的影響。至目前為止，採用這些會計準則及解釋公告被認為不太可能對於本公司的營運表現和財務狀況造成重大影響，可是國際財務報告準則第8號《經營分部》會於2009年1月1日或以後開始的會計年間生效，可能會導致在財務報表中有新或修訂的披露。

## 34 比較數字

因收購神東煤炭及神東電力採用了股權聯合法(註釋1)和為了符合本期間的表述，部份比較數字已經調整或重分類。





中國神華能源股份有限公司

北京東城區  
安德路16號  
洲際大廈4層  
懋樞鵬駁萃焦巖熨4層