



**中国神华能源股份有限公司**

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

建設具有  
**國際競爭力**的  
**世界一流**  
煤炭綜合能源企業

**2010**  
年度報告



## 封面故事：

圍繞「建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業」的戰略目標，中國神華將進一步豐富和完善煤電路港航一體化運營模式，不斷擴大品牌影響力，持續提升核心競爭力，努力拓展國際國內兩個市場，積極推進大銷售戰略和「走出去」戰略，以澳大利亞、印度尼西亞、蒙古等國項目為突破口，投資與併購相結合，主動出擊，把握機遇，打造成成本低、產品優、服務好、反應快、效益佳、品牌響的世界一流煤炭綜合能源企業。

## 目錄

2	業績概要
4	公司基本情況
6	董事長致辭
12	董事會報告
14	公司業務成果全景圖
16	合併經營成果全景圖
18	分部經營情況全景圖
20	資產分布圖
22	權益結構圖
57	主要財務數據和指標
60	股本變動及主要股東持股情況
68	公司治理結構及企業管治報告
109	監事會報告
115	重要事項
151	投資者關係
154	獨立核數師報告
156	財務報表
228	備查文件
229	意見簽字頁
233	釋義
235	五年業績摘要

### 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。

本公司全體董事出席了董事會會議。

畢馬威華振會計師事務所根據中國註冊會計師審計準則為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。畢馬威會計師事務所根據香港核數準則為本公司出具了標準無保留意見的獨立核數師報告。

本公司不存在被控股股東或其附屬企業非經營性佔用資金情況。

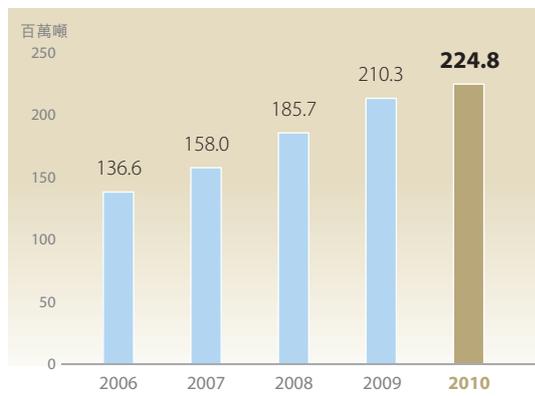
本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

公司董事長張喜武博士、財務總監張克慧女士及財務部總經理郝建鑫先生保證年度報告中財務報表的真實、完整。

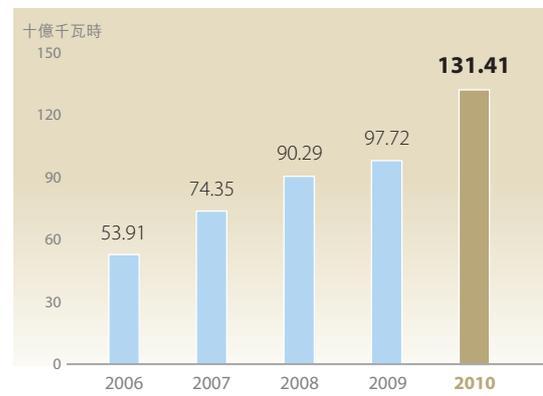
本報告存在一些基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，該等陳述會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與上述陳述有重大差異，投資者應注意不恰當信賴或使用以上信息可能造成的投資風險。

# 業績概要

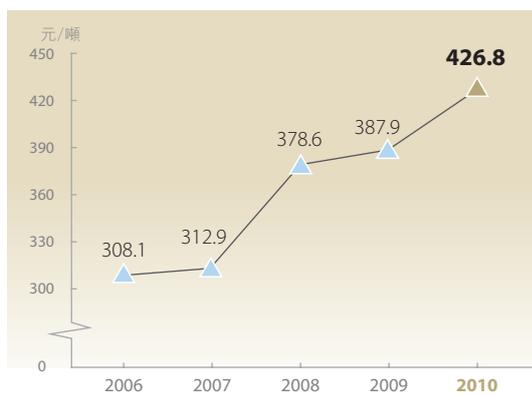
### 商品煤產量



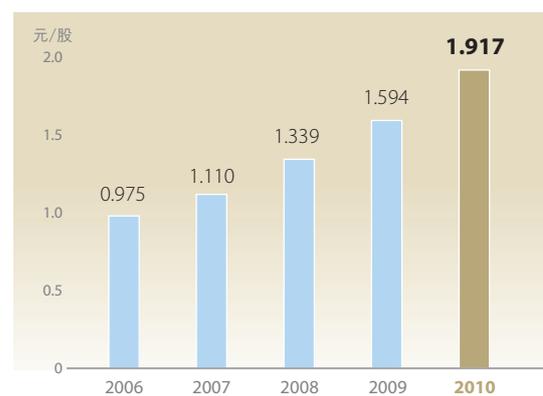
### 總售電量



### 煤炭平均銷售價格



### 每股盈利



## 業務

		2010年	2009年	變化比率 %
商品煤產量	(百萬噸)	<b>224.8</b>	210.3	6.9
煤炭銷售量	(百萬噸)	<b>292.6</b>	254.3	15.1
其中：出口量	(百萬噸)	<b>10.3</b>	13.6	(24.3)
自有鐵路運輸周轉量	(十億噸公里)	<b>150.3</b>	138.2	8.8
港口下水煤量	(百萬噸)	<b>169.9</b>	159.2	6.7
其中：黃驊港	(百萬噸)	<b>87.2</b>	77.8	12.1
神華天津煤碼頭	(百萬噸)	<b>22.5</b>	21.7	3.7
航運貨運量	(百萬噸)	<b>25.9</b>	不適用	不適用
航運周轉量	(十億噸海里)	<b>21.9</b>	不適用	不適用
總發電量	(十億千瓦時)	<b>141.15</b>	105.09	34.3
總售電量	(十億千瓦時)	<b>131.41</b>	97.72	34.5

		於2010年 12月31日	於2009年 12月31日	變化比率 %
煤炭可採儲量(中國標準下)	(億噸)	<b>114.73</b>	113.06	1.5
煤炭可售儲量(JORC標準下)	(億噸)	<b>72.82</b>	69.27	5.1

## 財務

		2010年	2009年	變化比率 %
經營收入	(百萬元)	<b>152,063</b>	121,312	25.3
本年利潤	(百萬元)	<b>43,569</b>	36,186	20.4
本公司股東應佔本年利潤	(百萬元)	<b>38,132</b>	31,706	20.3
基本每股盈利	(元/股)	<b>1.917</b>	1.594	20.3
年度末期股息(含稅)	(元/股)	<b>0.75</b>	0.53	41.5

		於2010年 12月31日	於2009年 12月31日	變化比率 %
資產合計	(百萬元)	<b>340,860</b>	311,677	9.4
負債合計	(百萬元)	<b>112,072</b>	114,259	(1.9)
權益合計	(百萬元)	<b>228,788</b>	197,418	15.9
其中：本公司股東應佔權益	(百萬元)	<b>198,325</b>	170,661	16.2
每股股東權益	(元/股)	<b>9.97</b>	8.58	16.2

除內文另有所指外，在本報告中：

- 煤炭生產的數據均以商品煤噸數計算；
- 所有財務數據均以人民幣為單位；
- 所有價格均未計入增值稅；及
- 本報告涉及相關詞彙和定義詳見本報告釋義章節。

## 公司基本情況

- 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/China Shenhua
- 2、法定代表人：張喜武
- 3、董事會秘書：黃清  
電話：(8610) 5813 3399  
傳真：(8610) 5813 1804/1814  
電子信箱：1088@csec.com  
聯繫地址：北京市東城區安定門西濱河路22號神華大廈B座  
  
證券事務代表：陳廣水  
電話：(8610) 5813 3355  
傳真：(8610) 5813 1804/1814  
電子信箱：1088@csec.com  
聯繫地址：北京市東城區安定門西濱河路22號神華大廈B座
- 4、註冊地址、辦公地址：北京市東城區安定門西濱河路22號  
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》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》  
登載公司A股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股年度報告的香港聯合交易所指定國際互聯網網址：<http://www.hkex.com.hk>  
上述報告備置地地點：北京市東城區安定門西濱河路22號神華大廈B座
- 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、首次註冊登記日期：2004年11月8日  
首次註冊登記地點：北京  
最近一次變更註冊登記日期：2009年6月17日  
最近一次變更註冊登記地點：北京  
企業法人營業執照註冊號：100000000039286  
稅務登記號碼：京稅證字110101710933024號  
組織機構代碼：71093302-4
- 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、授權代表  
凌文、黃清
- 10、公司秘書  
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：北京市東城區安定門西濱河路22號神華大廈B座  
郵政編碼：100011  
電話：(8610) 5813 3399/3355/1088  
傳真：(8610) 5813 1804/1814  
電子信箱：ir@csec.com或1088@csec.com
- 12、境內法律顧問  
北京市金杜律師事務所  
聯繫地址：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
- 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

董事長  
致辭



張喜武  
董事長

## 尊敬的各位股東：

我謹代表董事會，向各位股東呈報中國神華2010年度報告及匯報公司在該期間的業績。

2010年在中國經濟總體運行良好的基礎上，中國神華實現了持續健康發展。中國神華董事會秉持價值創造的核心理念，帶領全體員工落實「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略，緊緊圍繞建設「五型企業」的發展目標，進一步夯實公司管理基礎，強化科技創新、人才戰略、協同合作和低成本運營，實現了公司業績的增長。

於2010年12月31日，中國神華總市值達到760.03億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第4名。

## 生產經營再創佳績，為廣大股東創造更多回報

2010年，公司航運板塊誕生，煤、電、路、港、航五大業務板塊均衡發展，經營業績再創新高：

- 商品煤產量達到224.8百萬噸，銷售量達到292.6百萬噸，分別同比增長6.9%和15.1%；
- 自有鐵路運輸周轉量達到150.3十億噸公里，同比增長8.8%；港口下水煤量達到169.9百萬噸，同比增長6.7%；7-12月航運貨運量達到25.9百萬噸，航運周轉量達到21.9十億噸海里，航運業務實現良好開局；
- 電廠總裝機容量達到27,433兆瓦，同比增長16.6%；總售電量達到1,314.1億千瓦時，同比增長34.5%。
- 經營收入達到1,520.63億元，同比增長25.3%；
- 本公司股東應佔本年利潤達到381.32億元，同比增長20.3%；
- 基本每股盈利達到1.917元，同比增長20.3%；
- 經營活動所得的現金淨額達到572.09億元，同比增長7.2%；
- 董事會建議派發的年度末期股息為每股0.75元(含稅)，佔基本每股盈利的39.1%。

## 業務均衡發展，核心競爭力進一步提升

2010年，公司各分部業務均衡發展，產業佈局進一步優化，神華航運公司成功組建，公司形成更為完善的煤電路港航完整產業鏈，核心競爭力持續提升。

**煤炭分部持續增長。**圍繞均衡、高效煤炭生產目標，公司優化生產組織，擴大現有煤礦產能，全年商品煤產量達到224.8百萬噸，同比增長6.9%。持續推進採煤工藝和裝備升級，世界首個7米大採高重型綜採工作面在神東礦區建成，單產水平和資源回收率顯著提高。黑岱溝露天煤礦吊斗鏟拋擲爆破工藝進一步完善，促進了效率、生產能力的提升。大柳塔洗煤廠技術改造和擴建等項目穩步實施。

積極推進大銷售戰略，努力打造中國煤炭行業的「沃爾瑪」。公司以自產煤為主，加大外部煤炭採購力度，全年商品煤銷售達292.6百萬噸，其中外購煤銷售量達72.4百萬噸，同比增長61.6%。重點開發冶金、建材、化工、水煤漿等高端用戶市場，通過調整產品結構，開發高附加值產品提高噸煤盈利水平。2010年商品煤平均銷售價格達426.8元/噸，同比增長10.0%。憑借自有鐵路、港口和航運的一體化物流通道，公司的客戶群、營銷方式進一步拓寬。

持續推動國際化進程。澳大利亞沃特馬克煤礦項目的勘探、可研、環評等工作進展順利。印度尼西亞南蘇門答臘省的煤電一體化項目預計2011年投產。

**運輸分部高效運轉。**公司採取多項措施挖掘現有鐵路系統潛力，優化運輸組織，推進開行萬噸重載列車，提高自備車回空數量；同時，加快車站裝卸及通過能力的擴能改造，進一步提高鐵路運輸能力。朔黃鐵路擴能改造穩步推進，包神鐵路完成電氣化改造，神朔鐵路完成四個站點的擴能改造，大准鐵路完成五個站點的應急改造。黃驊港二期擴容完善工程完工，煤炭下水能力達億噸以上。神華航運公司組建，為神華一體化模式注入新活力，協同效應進一步加大。

**發電分部迅速發展。**2010年公司繼續發展大機組、高參數、低煤耗、矸石綜合利用等清潔火電項目，全年新增燃煤裝機容量3,913兆瓦。為進一步提升發電機組利用小時數，公司充分發揮營銷中心的作用，積極推進直供電、替代發電、網間交易電量工作，全年售電量達1,314.1億千瓦時，同比增長34.5%。全年燃煤機組售電標準煤耗為327克/千瓦時，比全國平均水平低8克/千瓦時。

公司堅持價值創造和低成本運營理念，持續加強精細化管理，加快信息化和以經濟增加值為中心的考核體系建設，經營質量進一步提高。淨資產收益率、總資產周轉率、應收賬款周轉率等指標均優於上年。資金管理水平和集中管控能力不斷提高。

## 積極履行社會責任，推動可持續發展

公司始終奉行「奉獻能源、科學發展、和諧共贏」的企業社會責任觀，落實企業發展與環境、社會協調統一。

積極開展礦區生態治理、排放物治理與綜合利用，加大節能減排技術攻關和推廣，不斷提高資源利用效率，降低污染物排放，扎實落實安全發展、綠色發展、可持續發展。

堅持以人為本，安全發展，通過深入開展「本安管理體系全面實施年」活動，加強煤礦隱患排查整治，突出現場安全管理，安全生產保持領先水平。重視職工素質提高，按計劃開展員工培訓和技術交流，營造良好的職業發展氛圍，員工職業素質進一步提高。

持續完善公司治理，加強內部控制，堅持誠信經營，熱心社會公益，致力於與股東、客戶、員工、供應商、債權人、社區及監管機構等利益相關方實現和諧共贏。

## 加快建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業

2011年，預計全球經濟將緩慢復蘇，我國經濟有望繼續保持平穩較快增長，並帶動煤炭等能源需求進一步增加。中國神華將持續推進「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略，加快建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業。

2011年公司將重點做好以下幾項工作：

- 加快轉變經濟發展方式。加快推進煤炭清潔利用工程，提高資源利用效率，實現高效減排。強化經濟增加值考核，將價值管理融入企業管理全過程，提高企業運營效率和股東回報。

- 繼續豐富和完善神華模式。在煤電路港航一體化運營模式的基礎上，進一步推動深度合作、資源共享，最大程度發揮協同效應，強化競爭優勢。
- 堅持內生增長與外延式增長並舉。加快新礦區開發，對現有煤礦進行擴能挖潛，積極推進戰略合資合作與重組，優化資源配置，鞏固市場競爭優勢。
- 加快由煤炭生產型向煤炭營銷型轉變。繼續推進大銷售戰略，強化神華品牌，完善神華服務體系，細分市場和系列產品，進一步完善營銷體系，使中國神華成為成本低、產品優、服務好、反應快、效益佳、品牌響的煤炭能源經銷商。
- 增強自主創新能力。繼續完善科技創新體系，確保高新技術研發項目和高層次人才引進戰略順利實施，推動產、學、研、用及全球化的戰略合作。
- 加快推進國際化進程。積極參與國際合作與競爭，爭取國際國內兩種資源，拓展國際國內兩個市場，加快推進澳洲、印尼等國際項目進度。

面對2011年的新形勢、新目標，我們充滿信心。中國神華將堅定發展信念，落實發展戰略，積極推進變革，努力把中國神華建成具有國際競爭力的世界一流煤炭能源企業，為廣大股東創造更多價值。

張喜武  
董事長



中國·北京  
2011年3月25日

董事會  
報告

## 13 管理層討論與分析

14 公司業務成果全景圖

16 合併經營成果全景圖

18 分部經營情況全景圖

20 資產分佈圖

22 權益結構圖

### 24 2010年經營情況綜述及2011年經營計劃

24 2010年經營情況綜述

34 2011年經營計劃

### 35 合併經營業績回顧

35 A. 合併經營成果

36 B. 合併財務狀況

37 C. 合併現金流量情況

### 37 分部經營業績回顧

37 A. 煤炭分部 

39 B. 發電分部 

41 C. 鐵路分部 

42 D. 港口分部 

43 E. 航運分部 

### 44 公司投資情況

44 A. 資本開支計劃

45 B. 募集資金使用情況

### 47 經營環境回顧與展望

### 50 主要風險及影響

### 52 主要子公司、參股公司的經營情況及業績

### 52 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

### 52 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

## 53 利潤分配

53 前三年的利潤分配情況

53 報告期內的利潤分配方案

## 54 董事會日常工作情況

## 54 其他內容

# 2010年公司業務成果全景圖

業務數據總表			
	2010年	2009年	變化比率 %
商品煤產量 (百萬噸)	224.8	210.3	6.9
煤炭銷售量 (百萬噸)	292.6	254.3	15.1
其中：出口 (百萬噸)	10.3	13.6	(24.3)
自有鐵路運輸周轉量 (十億噸公里)	150.3	138.2	8.8
港口下水煤量 (百萬噸)	169.9	159.2	6.7
其中：黃驊港 (百萬噸)	87.2	77.8	12.1
神華天津煤碼頭 (百萬噸)	22.5	21.7	3.7
航運貨運量 <sup>(1)</sup> (百萬噸)	25.9	-	不適用
航運周轉量 <sup>(1)</sup> (十億噸海里)	21.9	-	不適用
總發電量 <sup>(2)</sup> (十億千瓦時)	141.15	105.09	34.3
總售電量 <sup>(2)</sup> (十億千瓦時)	131.41	97.72	34.5

航運貨運量明細表 <sup>(1)</sup>			
	2010年	2009年	變化比率 %
	百萬噸	百萬噸	%
本集團內部客戶	7.8	-	不適用
外部客戶	18.1	-	不適用
航運貨運量合計	25.9	-	不適用

煤炭資源/儲量明細表			
	於2010年	於2009年	變化比率 %
	12月31日	12月31日	%
煤炭可採儲量 (億噸)			
(中國標準下)	114.73	113.06	1.5
其中：神東礦區 <sup>(3)</sup>	74.23	75.37	(1.5)
准格爾礦區	25.77	26.15	(1.5)
勝利礦區	14.73	11.54	27.6
煤炭可售儲量 (億噸)			
(JORC 標準下)	72.82	69.27	5.1
其中：神東礦區	45.87	41.73	9.9
准格爾礦區	18.67	19.12	(2.4)
勝利礦區	8.28	8.42	(1.7)
煤炭資源量 (億噸)	175.32	177.65	(1.3)
其中：神東礦區	126.85	128.60	(1.4)
准格爾礦區	27.57	28.00	(1.5)
勝利礦區	20.90	21.05	(0.7)

註釋：(1) 航運指標所屬期間為2010年7-12月份。  
 (2) 此數據包括燃煤發電業務和其他發電業務的經營成果。  
 (3) 神東礦區由原神東礦區和萬利礦區整合而成。

煤炭銷售量明細表				
	2010年	估國內	2009年	變化比率
	百萬噸	銷售量	百萬噸	%
		合計比例 %		%
國內銷售	282.3	100.0	240.7	17.3
按合同類型				
長約合同	154.5	54.7	171.6	(10.0)
現貨銷售	127.8	45.3	69.1	84.9
按運輸方式				
坑口	29.9	10.6	21.2	41.0
直達 (沿鐵路線)	92.8	32.9	73.9	25.6
下水	159.6	56.5	145.6	9.6
按客戶類型				
外部客戶	223.4	79.1	199.3	12.1
本集團發電分部	58.9	20.9	41.4	42.3
按區域				
華北	135.5	48.0	106.6	27.1
華東	102.7	36.4	90.7	13.2
華中和華南	37.8	13.4	37.7	0.3
東北	2.5	0.9	2.1	19.0
其他	3.8	1.3	3.6	5.6
按用途				
電煤	221.6	78.5	192.2	15.3
冶金	6.2	2.2	7.3	(15.1)
化工 (含水煤漿)	11.8	4.2	7.5	57.3
其他	42.7	15.1	33.7	26.7
估出口				
	2010年	銷售量	2009年	變化比率
	百萬噸	合計比例 %	百萬噸	%
出口銷售	10.3	100.0	13.6	(24.3)
韓國	3.2	31.1	5.8	(44.8)
中國台灣	3.0	29.1	3.5	(14.3)
日本	3.6	35.0	3.5	2.9
其他	0.5	4.8	0.8	(37.5)
煤炭銷售量合計	292.6		254.3	15.1

商品煤產量明細表			
	2010年	2009年	變化比率 %
	百萬噸	百萬噸	%
商品煤產量合計	224.8	210.3	6.9
按礦井			
神東煤炭集團	151.4	149.9	1.0
補連塔	24.3	22.5	8.0
大柳塔—活雞兔	21.1	19.8	6.6
榆家梁	17.1	16.9	1.2
上灣	13.8	13.0	6.2
哈拉溝	12.9	12.5	3.2
保德 (康家灘)	9.5	11.9	(20.2)
石圪台	11.1	9.9	12.1
烏蘭木倫	6.6	6.4	3.1
布爾台	9.2	9.4	(2.1)
萬利一礦 (昌漢溝)	9.6	9.8	(2.0)
柳塔礦	6.4	5.5	16.4
寸草塔一礦	3.4	2.9	17.2
寸草塔二礦	3.7	3.0	23.3
唐公溝礦	2.2	4.7	(53.2)
其他	0.5	1.7	(70.6)
准格爾能源公司	25.3	23.1	9.5
黑岱溝	25.3	23.1	9.5
哈爾烏素分公司	19.3	14.1	36.9
北電勝利能源公司	14.3	10.5	36.2
錦界能源公司	14.5	12.7	14.2
按區域			
內蒙古自治區	138.6	126.6	9.5
陝西省	76.7	71.8	6.8
山西省	9.5	11.9	(20.2)

鐵路周轉量明細表			
	2010年	2009年	變化比率 %
	十億噸公里	十億噸公里	%
自有鐵路	150.3	138.2	8.8
神朔鐵路	37.1	35.5	4.5
朔黃—黃萬鐵路	88.8	81.3	9.2
大准鐵路	16.2	15.1	7.3
包神鐵路	8.2	6.3	30.2
國有鐵路	41.8	40.8	2.5
鐵路周轉量合計	192.1	179.0	7.3

港口下水煤量明細表			
	2010年	2009年	變化比率 %
	百萬噸	百萬噸	%
自有港口	109.7	99.5	10.3
黃驊港	87.2	77.8	12.1
神華天津煤碼頭	22.5	21.7	3.7
第三方港口	60.2	59.7	0.8
秦皇島港	38.6	41.2	(6.3)
天津港	10.1	14.2	(28.9)
其他	11.5	4.3	167.4
港口下水煤量合計	169.9	159.2	6.7

燃煤發電業務明細表								
電廠	所在電網	地理位置	總發電量	總售電量	平均	售電標準	售電電價	於2010年
			億千瓦時	億千瓦時	利用小時	煤耗	元/兆瓦時	12月31日
					小時	克/千瓦時		總裝機容量
								兆瓦
黃驊電力	華北電網	河北	131.4	125.0	5,216	318	309	2,520
三河電力	華北電網	河北	74.9	69.9	5,761	327	337	1,300
定洲電力	華北電網	河北	130.7	121.2	5,186	325	294	2,520
盤山電力	華北電網	天津	62.1	57.8	6,033	331	361	1,030
准能電力	華北電網	內蒙古	21.5	19.0	5,062	427	208	400
		西北/華北/						
神東電力	陝西省地方電網	內蒙古	94.0	83.7	4,675	386	244	2,867
國華准格爾	華北電網	內蒙古	71.8	65.3	5,436	326	235	1,320
北京熱電	華北電網	北京	24.2	21.4	6,043	265	393	400
綏中電力	東北電網	遼寧	150.9	141.4	4,857	320	330	3,600
寧海電力	華東電網	浙江	256.2	242.9	5,824	306	392	4,400
錦界能源	華北電網	陝西	143.6	131.7	5,982	334	265	2,400
神木電力	西北電網	陝西	13.7	12.3	6,233	379	287	220
台山電力	南方電網	廣東	196.1	185.0	6,535	316	419	3,000
惠州熱電	南方電網	廣東	27.1	24.8	5,801	327	420	660
合計/加權平均			1,398.2	1,301.4	5,566	327	334	26,637

## 2010年合併經營成果全景圖

合併利潤表	2010年 百萬元	2009年 百萬元	變化 %
經營收入	152,063	121,312	25.3
減：經營成本	86,838	65,492	32.6
銷售、一般及管理費用	8,143	8,055	1.1
其他經營費用，淨額	631	657	(4.0)
經營收益	56,451	47,108	19.8
減：財務成本淨額	2,313	2,038	13.5
加：投資收益	-	11	(100.0)
應佔聯營公司利潤減虧損	615	731	(15.9)
未計所得稅的利潤	54,753	45,812	19.5
減：所得稅	11,184	9,626	16.2
本年利潤	43,569	36,186	20.4
本公司股東	38,132	31,706	20.3
非控股股東	5,437	4,480	21.4
基本每股盈利（元/股）	1.917	1.594	20.3

經營收入明細表	2010年 百萬元	2009年 百萬元	變化 %
經營收入			
煤炭收入	102,791	84,618	21.5
電力收入	44,733	33,157	34.9
運輸收入	3,136	2,010	56.0
小計	150,660	119,785	25.8
其他業務收入	1,403	1,527	(8.1)
經營收入合計	152,063	121,312	25.3

經營成本明細表	2010年 百萬元	2009年 百萬元	變化 %
從第三方採購的煤炭成本	26,499	14,187	86.8
原材料、燃料及動力	12,079	9,513	27.0
人工成本	6,958	5,727	21.5
折舊及攤銷	12,394	10,624	16.7
維修費	5,719	5,035	13.6
運輸費	10,343	9,273	11.5
其他	12,846	11,133	15.4
經營成本合計	86,838	65,492	32.6

經營活動現金流量表	2010年 百萬元	2009年 百萬元	變化 %
未計所得稅的利潤	54,753	45,812	19.5
調整：折舊及攤銷	13,329	11,422	16.7
物業、廠房及設備的減值虧損	184	396	(53.5)
其他投資的減值虧損	120	1	11,900.0
處置物業、廠房及設備的淨虧損	85	287	(70.4)
投資收益	-	(11)	(100.0)
利息收入	(1,174)	(1,117)	5.1
應佔聯營公司利潤減虧損	(615)	(731)	(15.9)
利息支出淨額	3,171	3,146	0.8
重計衍生金融工具公允價值的 (收益)/虧損	(149)	178	(183.7)
未實現的匯兌虧損/(收益)	464	(190)	(344.2)
應收賬款及應收票據的增加	(1,751)	(545)	221.3
存貨的(增加)/減少	(3,420)	115	(3,073.9)
預付款及其他流動資產的增加	(852)	(208)	309.6
應付賬款及應付票據的增加	1,005	1,470	(31.6)
預提費用及其他應付款、長期 應付款及預提復墾費用的增加	3,923	4,532	(13.4)
已收利息	1,174	1,117	5.1
已付利息	(3,566)	(3,874)	(8.0)
已付所得稅	(9,472)	(8,455)	12.0
經營活動所得的現金淨額	57,209	53,345	7.2

煤炭銷售價格表	2010年		2009年		銷售價格 變化 %
	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	282.3	421.7	240.7	378.7	11.4
長約合同銷售	154.5	385.3	171.6	361.8	6.5
坑口	6.2	162.9	13.5	105.1	55.0
直達（沿鐵路線）	61.1	297.6	55.8	277.7	7.2
下水	87.2	462.4	102.3	441.4	4.8
現貨銷售	127.8	465.7	69.1	420.7	10.7
坑口	23.7	130.9	7.7	177.8	(26.4)
直達（沿鐵路線）	31.7	433.4	18.1	400.8	8.1
下水	72.4	589.3	43.3	472.7	24.7
出口銷售	10.3	566.5	13.6	551.5	2.7
合計	292.6	426.8	254.3	387.9	10.0
其中：對內部發電分部銷售	58.9	374.7	41.4	339.4	10.4
對外部客戶銷售	233.7	439.9	212.9	397.4	10.7

經營成本－其他明細表	2010年 百萬元	2009年 百萬元	變化 %
選煤及采礦費	4,908	3,606	36.1
煤炭開採服務支出	252	263	(4.2)
稅金及附加	1,422	1,197	18.8
疏浚費	555	233	138.2
搬遷補償費	565	997	(43.3)
經營租賃支出	247	203	21.7
資源補償費	415	392	5.9
排污費	755	1,064	(29.0)
輔助材料及其他商品銷售和 提供其他服務的成本	1,149	1,379	(16.7)
其他	2,578	1,799	43.3
經營成本－其他合計	12,846	11,133	15.4

## 2010年分部經營情況全景圖

分部業績																	
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運 <sup>(2)</sup>		未分配項目		抵銷		合計		
	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元	
對外交易收入	103,579	85,754	45,127	33,407	2,303	2,003	152	148	902	-	-	-	-	-	152,063	121,312	
分部間交易收入	22,296	14,142	336	387	19,003	17,555	2,448	1,859	659	-	-	-	(44,742)	(33,943)	-	-	
分部收入小計	125,875	99,896	45,463	33,794	21,306	19,558	2,600	2,007	1,561	-	-	-	(44,742)	(33,943)	152,063	121,312	
分部經營成本	(82,324)	(63,400)	(35,195)	(24,727)	(10,851)	(9,962)	(1,835)	(1,434)	(1,353)	-	-	-	44,720	34,031	(86,838)	(65,492)	
分部經營收益/(虧損)	38,156	31,133	8,353	7,106	9,712	8,801	514	348	150	-	(112)	(16)	(322)	(264)	56,451	47,108	
分部資產總額	158,321	111,993	114,380	112,540	47,136	41,668	10,273	10,129	2,159	-	182,779	155,827	(174,188)	(120,480)	340,860	311,677	
分部負債總額	(90,995)	(74,413)	(79,953)	(79,986)	(21,559)	(20,263)	(4,981)	(5,235)	(534)	-	(86,384)	(54,333)	172,334	119,971	(112,072)	(114,259)	

### 煤炭分部經營成本

	2010年		單位成本 元/噸	2009年		單位成本 元/噸	單位成本變化 %
	成本 百萬元	數量 百萬噸		成本 百萬元	數量 百萬噸		
從第三方採購的煤炭成本	26,499	72.4	366.0	14,187	44.8	316.7	15.6
煤炭生產成本	25,430	220.2	115.5	21,168	209.5	101.0	14.4
原材料、燃料及動力	5,060	220.2	23.0	4,536	209.5	21.7	6.0
人工成本	3,095	220.2	14.1	2,374	209.5	11.3	24.8
折舊及攤銷	4,905	220.2	22.3	4,242	209.5	20.2	10.4
維修費	2,348	220.2	10.7	1,788	209.5	8.5	25.9
其他	10,022	220.2	45.4	8,228	209.5	39.3	15.5
煤炭運輸成本	29,337	292.6	100.3	27,017	254.3	106.2	(5.6)
其他業務成本	1,058	-	-	1,028	-	-	-
煤炭分部經營成本合計	82,324	-	-	63,400	-	-	-

### 發電分部經營成本

	2010年			2009年			單位成本 本變化 %
	成本 百萬元	售電量 億千瓦時	單位成本 元/兆瓦時	成本 百萬元	售電量 億千瓦時	單位成本 元/兆瓦時	
售電成本	34,720	1,314.1	264.2	24,143	977.2	247.1	6.9
原材料、燃料及動力	25,661	1,314.1	195.3	16,834	977.2	172.3	13.3
人工成本	1,672	1,314.1	12.7	1,406	977.2	14.4	(11.8)
折舊及攤銷	4,850	1,314.1	36.9	3,984	977.2	40.8	(9.6)
維修費	1,386	1,314.1	10.5	1,076	977.2	11.0	(4.5)
其他	1,151	1,314.1	8.8	843	977.2	8.6	2.3
其他業務成本	475	-	-	584	-	-	-
發電分部經營成本合計	35,195	-	-	24,727	-	-	-

### 鐵路分部經營成本

	2010年		變化 %
	成本 百萬元	2009年 成本 百萬元	
內部運輸業務成本	9,462	8,711	8.6
原材料、燃料及動力	2,258	1,980	14.0
人工成本	1,755	1,547	13.4
折舊及攤銷	1,818	1,608	13.1
維修費	1,736	1,949	(10.9)
運輸費	338	282	19.9
其他	1,557	1,345	15.8
外部運輸業務成本	1,250	1,122	11.4
小計	10,712	9,833	8.9
其他業務成本	139	129	7.8
鐵路分部經營成本合計	10,851	9,962	8.9

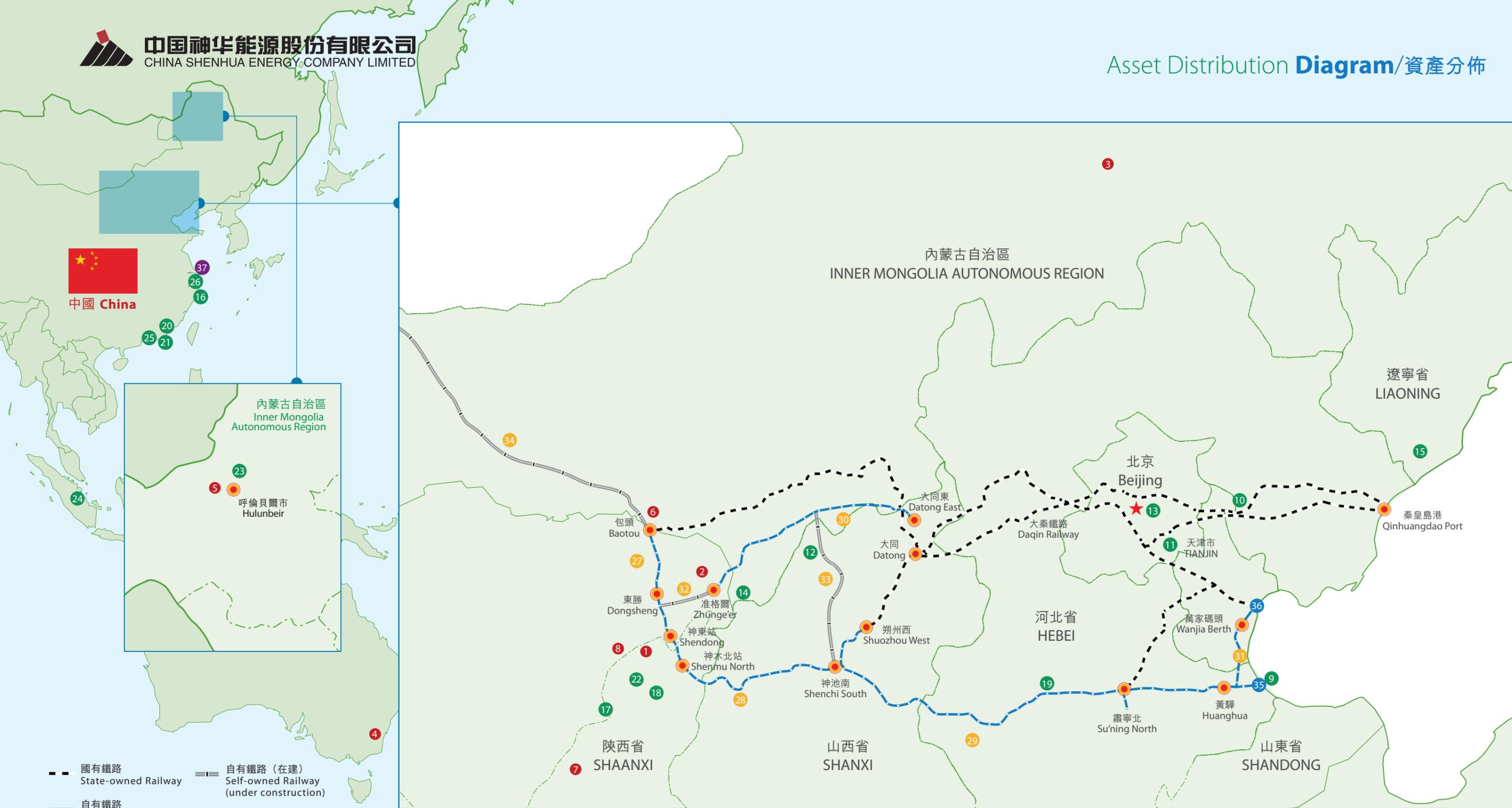
### 港口分部經營成本

	2010年		變化 %
	成本 百萬元	2009年 成本 百萬元	
內部運輸業務成本	1,714	1,321	29.8
原材料、燃料及動力	224	189	18.5
人工成本	116	102	13.7
折舊及攤銷	586	605	(3.1)
維修費	99	80	23.8
其他	689	345	99.7
外部運輸業務成本	107	103	3.9
小計	1,821	1,424	27.9
其他業務成本	14	10	40.0
港口分部經營成本合計	1,835	1,434	28.0

### 航運分部經營成本

	2010年		變化 %
	成本 百萬元	2009年 成本 百萬元	
內部運輸業務成本	571	-	不適用
原材料、燃料及動力	43	-	不適用
人工成本	6	-	不適用
折舊及攤銷	16	-	不適用
維修費	7	-	不適用
運輸費	485	-	不適用
其他	14	-	不適用
外部運輸業務成本	782	-	不適用
小計	1,353	-	不適用
其他業務成本	-	-	不適用
航運分部經營成本合計	1,353	-	不適用

註：(1) 煤炭運輸成本為合併抵銷前運輸成本。  
(2) 航運分部數據所屬期間為2010年7-12月份。



國有鐵路  
State-owned Railway  
 自有鐵路 (在建)  
Self-owned Railway (under construction)  
 自有鐵路  
Self-owned Railway  
 地名  
Place



煤礦 Coal Mine



電廠 Power



鐵路 Railway



港口 Port

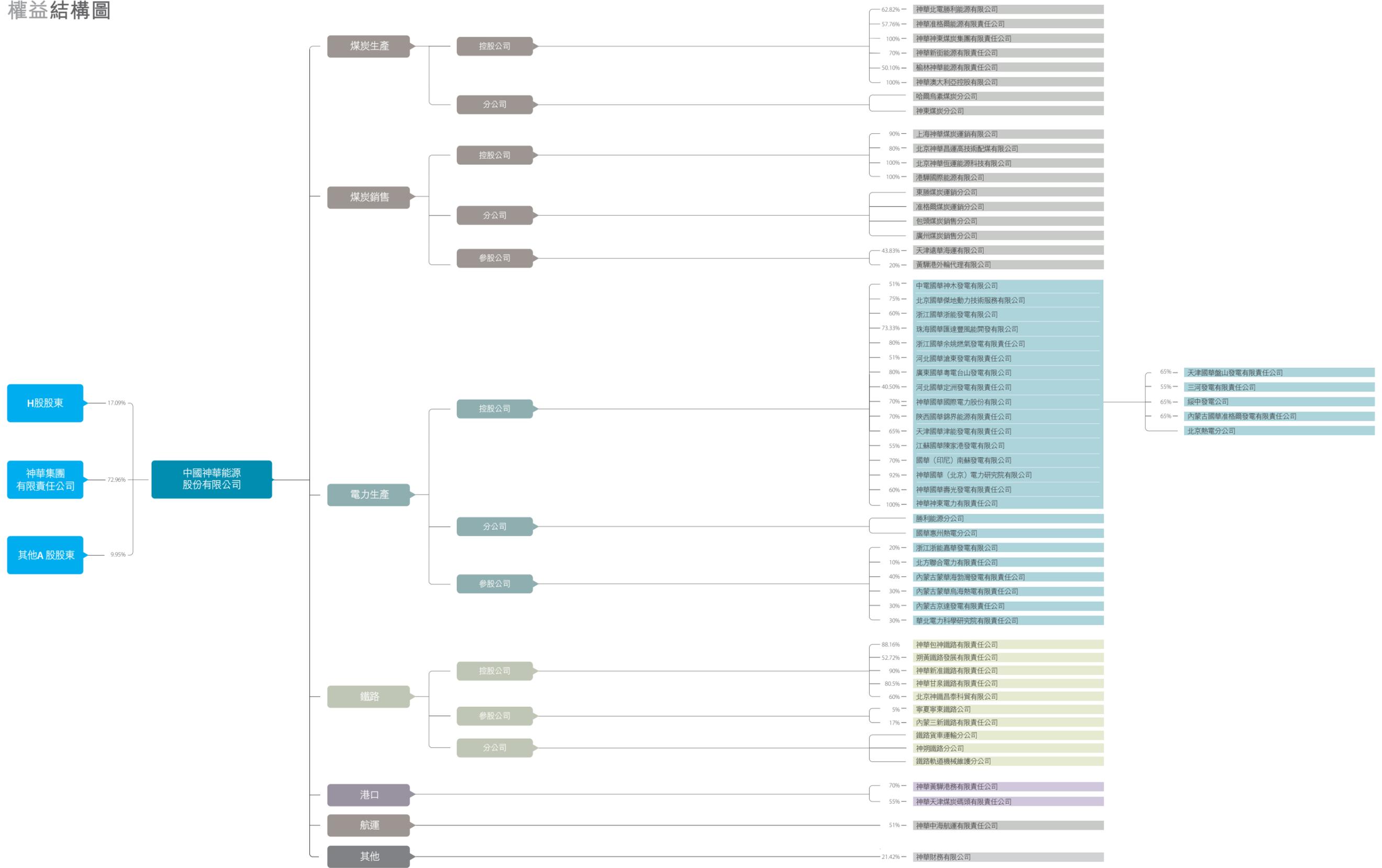


航運 Shipping

- |  |                               |                             |   |  |   |  |                              |
|--|-------------------------------|-----------------------------|---|--|---|--|------------------------------|
| 1. 神東礦區<br>Shendong Mines  | 9. 黃驊電力<br>Huanghua Power     | 15. 綏中電力<br>Suizhong Power  | 21. 台山電力<br>Taishan Power                     | 27. 包神鐵路<br>Baoshen Railway                          | 33. 准池鐵路 (在建)<br>Zhunchi Railway (under construction) | 35. 黃驊港<br>Huanghua Port                 | 37. 神華航運<br>Shenhua Shipping |
| 2. 准格爾礦區<br>Zhunge'er Mines  | 10. 盤山電力<br>Panshan Power     | 16. 寧海電力<br>Ninghai Power   | 22. 神東電力<br>Shendong Power                    | 28. 神朔鐵路<br>Shenshuo Railway                         | 34. 甘泉鐵路 (在建)<br>Ganquan Railway (under construction) | 36. 神華天津煤碼頭<br>Shenhua Tianjin Coal Dock |                              |
| 3. 勝利礦區<br>Shengli Mines   | 11. 三河電力<br>Sanhe Power       | 17. 錦界能源<br>Jinjie Energy   | 23. 呼電電力<br>Hudian Power                      | 29. 朔黃鐵路<br>Shuohuang Railway                        |   |  |                              |
| 4. 澳大利亞沃特馬克煤礦項目<br>Australia Watermark Coal Project  | 12. 國華准格爾<br>Guohua Zhunge'er | 18. 神木電力<br>Shenmu Power    | 24. 印度尼西亞南蘇煤項目<br>PT.GH EMM Indonesia Project | 30. 大准鐵路<br>Dazhun Railway                           |   |  |                              |
| 5. 神寶煤礦<br>Shenbao Mines   | 13. 北京熱電<br>Beijing Thermal   | 19. 定洲電力<br>Dingzhou Power  | 25. 珠海風能<br>Zhuhai Wind Energy                | 31. 黃萬鐵路<br>Huangwan Railway                         |   |  |                              |
| 6. 包頭礦業<br>Baotou Mines  | 14. 准能電力<br>Zhunge'er Power   | 20. 惠州熱電<br>Huizhou Thermal | 26. 余姚電力<br>Yuyao Power                       | 32. 巴准鐵路 (在建)<br>Bazhun Railway (under construction) |   |  |                              |
| 7. 柴家溝礦業<br>Chaijiagou Mine  |                               |                             |   |  |   |  |                              |
| 8. 新街台格廟勘查區 (權證申請中)<br>Xinjietai gemiao Exploration Area (Mining licences and permits application in progress) |                               |                             |   |  |   |  |                              |

註：於2011年3月25日之分佈圖，僅做示意。  
Note: This map as at 25 March 2011 is for illustrative purpose only.

# 權益結構圖



註：於2010年12月31日之中國神華權益結構表(包括主要分、子公司)·僅做示意。

# 業務均衡發展 核心競爭力進一步提升

## ▼ 2010年經營情況綜述

2010年，中國神華管理層落實「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略，以「五型企業」建設為載體，以安全、規模、效益協同提升為重點，不斷提高和創新經營管理模式，完善產業布局，在全體員工的共同努力下，公司業績實現持續增長。

### 一、運營指標再創新高

2010年，公司完成商品煤產量224.8百萬噸，同比增長6.9%；煤炭銷售量292.6百萬噸，同比增長15.1%；自有鐵路運輸周轉量為150.3十億噸公里，同比增長8.8%；港口下水煤量為169.9百萬噸，同比增長6.7%；總發電量和總售電量分別為1,411.5億千瓦時和1,314.1億千瓦時，同比分別增長34.3%和34.5%；7-12月份，航運貨運量為25.9百萬噸，航運周轉量為21.9十億噸海里。

## 二、經營效益和效率穩步提高

公司始終堅持以價值創造為核心，注重發展規模和經濟效益協同增長。2010年，公司進一步發揮各業務板塊協同效應，強化低成本運營，建立以經濟增加值考核為中心的績效考核體系，發掘新的價值源和價值增長點，運營效率和盈利能力進一步提升。

按國際財務報告準則，2010年本集團經營收入為1,520.63億元(2009年：1,213.12億元)，同比增長25.3%；本公司股東應佔本年利潤為381.32億元(2009年：317.06億元)，同比增長20.3%。本集團基本每股盈利<sup>1</sup>為1.917元(2009年：1.594元)，同比增長20.3%。

於2010年12月31日，本集團每股股東權益為9.97元(2009年：8.58元)，同比增長16.2%。截至2010年12月31日，本集團總資產回報率<sup>2</sup>為12.8%。2010年淨資產收益率<sup>3</sup>為19.2%(2009年：18.6%)，同比上升0.6個百分點；息稅折舊攤銷前盈利<sup>4</sup>為697.80億元(2009年：585.30億元)，同比增長19.2%。於2010年12月31日，本集團總債務資本比<sup>5</sup>為22.0%，較2009年12月31日的28.0%下降了6.0個百分點。

1 基本每股盈利是按本公司股東應佔本年利潤，及本年的加權平均股數計算的。

2 總資產回報率是按本年利潤及年末資產總計計算的。

3 年末淨資產收益率是按本公司股東應佔權益，及本公司股東應佔本年利潤計算的。

4 息稅折舊攤銷前盈利乃管理層用以衡量本公司營運表現的方法，定義為本年利潤加上財務成本淨額、所得稅及折舊及攤銷，並扣除投資收益及應佔聯營公司利潤減虧損。本公司在此呈列的息稅折舊攤銷前盈利是為了向投資者提供有關營運表現的額外資料，及由於本公司的管理層認為息稅折舊攤銷前盈利乃被證券分析員、投資者及其他相關方普遍用於評估礦業公司營運表現的基準，對投資者會有所幫助。息稅折舊攤銷前盈利並非企業會計準則所認可的項目。閣下不應視其為該會計期間利潤的替代指標來衡量業績表現，也勿視其為營運活動現金流量的替代指標以衡量流動性。本公司對息稅折舊攤銷前盈利的計算方法可能與其他公司所採用的不同，因此可比性或有限。此外，息稅折舊攤銷前盈利並非擬作為管理層可酌情決定使用的自由現金流量基準，原因是它並不反映如利息支出、稅項支出及債務償還規定等帶來的若干現金需求。

5 總債務資本比=[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+權益合計]

# 安全高效生產 積極推進大銷售戰略

## 三、生產運營均衡發展 一體化模式日臻完善

### 煤炭分部運營

#### 1、煤礦生產經營

本公司擁有神東、准格爾和北電勝利三大礦區。2010年公司繼續推進安全高效礦井建設，通過技術改造和優化生產組織擴大煤礦產能，實現煤炭產量連續穩定增長。全年商品煤產量達到224.8百萬噸，同比增長6.9%。

神東礦區包括原神東礦區和萬利礦區。2010年神東礦區積極構建專業化服務體系，組建了生產服務中心、設備維修中心、開拓準備中心等多個專業化服務中心，服務效率和專業化水平顯著提升。通過科學安排礦井採掘接續、隊伍配置、設備配套，神東礦區克服了部分礦井限產的影響，全年完成商品煤產量達165.9百萬噸，佔同期本集團商品煤總產量的73.8%。礦區的技改和擴建工作穩步推進。

准格爾礦區商品煤產量為44.6百萬噸，同比增長19.9%。圍繞建設億噸級礦區的目標，黑岱溝露天礦和哈爾烏素露天礦繼續實施擴能改造。黑岱溝露天煤礦吊斗鏟拋擲爆破工藝的生產效率顯著提高，達到國際領先水平。

勝利礦區商品煤產量為14.3百萬噸，同比增長36.2%。勝利一號露天煤礦二期工程於2010年年中開工建設。工程全部完成後煤礦生產能力可達20百萬噸/年。

#### 2、煤炭生產技術與裝備

2010年，公司加強煤炭生產制度化、標準化和信息化建設，針對生產技術與裝備、採掘設備大修、報廢及優化配置等，修訂和完善了多項制度和標準，適應了大採高綜採工作面、特厚煤層綜放開採、中厚偏薄煤層自動化工作面等新工藝、新裝備的應用，提高了生產與裝備技術水平。世界首個7米大採高重型綜採工作面在神東礦區建成，薄煤層開採技術攻關加快，取得階段性成果。



### 3、煤礦生產安全

公司堅持安全發展理念，採取加強安全意識和技能培訓、增加安全投入、推動科技安  
保等多項措施加強安全管理、排查治理隱患、強化風險預控。2010年，公司原煤生產  
百萬噸死亡率為0.0123，安全生產繼續保持國際先進水平。

### 4、煤炭資源

於2010年12月31日，中國標準下本集團的煤炭資源量為175.32億噸，煤炭可採儲量為  
114.73億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為72.82億噸。

2010年公司煤炭資源勘探工作按計劃完成，勘探支出<sup>1</sup>約11億元。澳大利亞沃特馬克煤礦  
項目的勘探工作進展順利，完成地質孔、淺層孔及煤質孔等鑽孔近400個，總累計進尺  
超過25,000米。

2010年公司煤礦開發和開採活動進展順利，相關的資本性支出約103億元。神東礦區部  
分礦井、黑岱溝和哈爾烏素露天煤礦、勝利一號露天煤礦等改擴建工程，以及新煤礦  
的開發和建設工作按計劃推進。各礦井開採工作按計劃進行。

<sup>1</sup> 勘探支出為可行性研究結束之前發生的，與煤炭資源勘探和評價有關的支出。

公司各礦區生產的主要商品煤特徵如下：

序號	礦區	主要煤種	主要商品煤的發熱量區間	硫分區間
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,200千卡/千克	0-0.5%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,600千卡/千克	0-0.5%
3	勝利礦區	褐煤	>3,050千卡/千克	0-1.0%

註：發熱量區間為各礦區生產的主要商品煤數據，受地質條件、開採區域、洗選加工、運輸損耗及混煤比例等因素影響，上述數值與礦區個別礦井生產的商品煤或公司最終銷售的商品煤的特徵可能存在不一致。

2010年，公司順利開展了對神華集團下屬的包括7項採礦權和1項劃定礦區範圍在內的資產收購，進一步增加了公司的資源儲備。有關收購方案已獲2011年第一次臨時股東大會審議通過。收購資產的煤炭儲量如下：截至2010年6月30日，中國標準下的可採儲量為24.28億噸，JORC標準下的可售儲量為17.54億噸。

# 發展大機組、低煤耗 清潔發電項目 推進資源綜合利用

## 發電分部運營

2010年公司新增裝機容量3,913兆瓦，至年末總裝機容量達到27,433兆瓦，同比增長16.6%，總發電量為1,411.5億千瓦時，同比增長34.3%。於2010年12月31日，公司控制並運營燃煤機組63台，平均單機容量達到423兆瓦。2010年本公司發電業務燃煤消耗量60.5百萬噸，其中耗用神華煤為58.2百萬噸，佔96.2%。

公司實施「上大壓小」、「熱電聯產」的措施，繼續發展大機組、高參數、低煤耗、矸石綜合利用等清潔火電技術，努力提高能源轉化效率，降低能耗水平。2010年本公司燃煤機組售電標準煤耗為327克/千瓦時，比全國平均水平（全國6,000千瓦以上電廠供電標煤耗為335克/千瓦時）低8克/千瓦時。2010年綏中電力2×1,000兆瓦機組、惠州熱電2×330兆瓦機組及神東電力4×300兆瓦矸石發電機組順利投入運行；神東保德矸石電廠工程獲國家發改委核准。

為提高機組利用率，公司建立健全營銷網絡，加強專業營銷隊伍，在重點銷售區域建立營銷中心；同時，充分發揮公司大容量、高參數機組的結構特點，利用資源綜合優勢，積極推進直供電、替代發電、網間交易電量工作，總售電量達1,314.1億千瓦時，同比增長34.5%。2010年公司發電分部燃煤機組平均利用小時數達到5,566小時，比同期全國6,000千瓦及以上火電設備平均利用小時5,031小時高出535小時。2010年公司燃煤電廠售電電價為334元/兆瓦時，同比減少2元/兆瓦時。

# 大運輸、大物流 路港航一體化優勢不斷加強

## 鐵路分部運營

公司擁有由鐵路和港口組成的大規模一體化運輸網絡，運營著包括中國西煤東運的第二大通道神朔—朔黃鐵路在內的五條鐵路，為公司帶來了巨大的協同效應和低運輸成本優勢。2010年公司積極推行本安管理體系，保障了鐵路運輸安全暢通。公司優化鐵路運輸組織，提升運輸能力和效率，全年自有鐵路煤炭運輸周轉量達到150.3十億噸公里（2009年：138.2十億噸公里），同比增長8.8%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為78.2%，比2009年的77.2%有所上升。

2010年公司自有鐵路的擴能改造及新線建設工作進展順利。包神鐵路巴圖塔—萬水泉南電氣化站改完成，增加超過千萬噸通過能力。神朔鐵路四站完成站改，日均開行萬噸重載列車達14對。朔黃鐵路擴能改造穩步推進，完工後通過能力將突破2億噸。大准鐵路五站應急改造完成，全年累計發送貨物突破70百萬噸，再度刷新全國單線鐵路貨物運量的最高紀錄。新建甘泉鐵路、巴准鐵路相繼開工建設；新建大准至朔黃鐵路聯絡線項目獲國家發改委核准。

## 港口分部運營

公司擁有並經營的黃驊港和神華天津煤碼頭，是本集團煤炭銷往國內沿海市場和海外市場的主要中轉海港。黃驊港是中國第二大煤炭下水港口。公司還通過秦皇島港等第三方港口運輸煤炭。2010年公司實現下水煤量169.9百萬噸，佔商品煤銷售量的58.1%。其中，黃驊港和神華天津煤碼頭共完成下水煤量109.7百萬噸，佔公司總下水煤量的64.6%。

2010年黃驊港和神華天津煤碼頭克服惡劣天氣等不利因素，加強與鐵路、航運業務協調，下水煤量同比增長10.3%。黃驊港二期擴容完善工程建成，具備1億噸下水能力；三期工程項目全面啟動，建成後將形成1.5億噸下水能力。神華天津煤炭碼頭二期工程核准工作有序推進。

## 航運分部運營

2010年上半年，公司通過增資擴股以51%的比例控股神華航運公司，標誌着公司航運板塊的誕生，公司煤電路港航產業鏈進一步延伸。神華航運公司充分利用中國神華一體化協同優勢，擴大船隊規模、完善船隊結構，加大與重點電力用戶合作力度，2010年下半年完成貨運量達25.9百萬噸。

本公司於2010年6月25日起將神華航運公司納入合併財務報表，詳見本報告財務報表註釋27(c)。

## 煤炭銷售

2010年公司積極應對市場變化，加快銷售方式轉變，充分利用神華品牌和運輸優勢，優化產品結構，強化用戶管理，積極開發原料煤、水煤漿用煤、化工用煤、冶金用煤、塊煤等市場，商品煤銷售量達到292.6百萬噸。為滿足配煤需要、擴大市場份額和充分利用自有鐵路、港口、航運資源優勢，公司進一步發展煤炭外購業務，全年煤炭外購總量達72.4百萬噸，佔煤炭銷售總量的24.7%。

### 1、國內銷售和出口銷售

	2010年			2009年			價格 增減
	銷售量	佔總 銷售量 比例	價格	銷售量	佔總 銷售量 比例	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
國內銷售	<b>282.3</b>	<b>96.5</b>	<b>421.7</b>	240.7	94.7	378.7	11.4
長約合同銷售	<b>154.5</b>	<b>52.8</b>	<b>385.3</b>	171.6	67.5	361.8	6.5
坑口	<b>6.2</b>	<b>2.1</b>	<b>162.9</b>	13.5	5.3	105.1	55.0
直達(沿鐵路線)	<b>61.1</b>	<b>20.9</b>	<b>297.6</b>	55.8	22.0	277.7	7.2
下水	<b>87.2</b>	<b>29.8</b>	<b>462.4</b>	102.3	40.2	441.4	4.8
現貨銷售	<b>127.8</b>	<b>43.7</b>	<b>465.7</b>	69.1	27.2	420.7	10.7
坑口	<b>23.7</b>	<b>8.1</b>	<b>130.9</b>	7.7	3.1	177.8	(26.4)
直達(沿鐵路線)	<b>31.7</b>	<b>10.8</b>	<b>433.4</b>	18.1	7.1	400.8	8.1
下水	<b>72.4</b>	<b>24.8</b>	<b>589.3</b>	43.3	17.0	472.7	24.7
出口銷售	<b>10.3</b>	<b>3.5</b>	<b>566.5</b>	13.6	5.3	551.5	2.7
銷售量合計/加權平均價格	<b>292.6</b>	<b>100.0</b>	<b>426.8</b>	254.3	100.0	387.9	10.0



2010年公司國內銷售量為282.3百萬噸(2009年：240.7百萬噸)，同比增長17.3%，佔煤炭銷售量的96.5%。其中，現貨銷售量為127.8百萬噸(2009年：69.1百萬噸)，佔總銷售量的比例從2009年的27.2%上升到2010年的43.7%。2010年公司國內銷售中港口下水煤量為159.6百萬噸，同期全國港口內貿煤炭中轉量5.56億噸，以此估計中國神華在沿海市場的佔有率大約為28.7%。2010年公司加權平均國內煤炭銷售價格達到421.7元/噸(2009年：378.7元/噸)，同比增長11.4%。

2010年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為36.2百萬噸，佔國內銷售量的12.8%，其中，最大客戶銷售量為10.8百萬噸，佔國內銷售量的3.8%。前五大國內煤炭客戶均為發電公司或燃料公司。

2010年公司出口煤炭量10.3百萬噸(2009年：13.6百萬噸)，同比下降24.3%。出口銷量佔全部煤炭銷售量的比例從5.3%下降到3.5%。2010年出口煤炭銷售價格為566.5元/噸(2009年：551.5元/噸)，同比上升2.7%。影響出口煤價的主要因素為：(1)正面因素：亞太地區國家煤炭需求增長，推升國際動力煤價格上漲，公司2010年簽訂的出口長約合同價格提高；(2)負面因素：2010年人民幣兌美元匯率升值，出口銷售結算使用的加權平均美元兌換匯率為6.7616(2009年：6.8182)，人民幣升值0.8%；及2010年第一季度執行2009年較低的合同價格。

2010年公司對前五大出口煤炭客戶銷售量為6.7百萬噸，佔出口銷售總量的65.0%，其中，最大客戶銷售量為1.9百萬噸，佔出口銷售總量的18.4%。前五大出口煤炭客戶主要為能源公司或化工公司。

## 2、對外部客戶和內部發電分部的銷售

	2010年			2009年			價格 增減
	銷售量	佔總 銷售量 比例	價格	銷售量	佔總 銷售量 比例	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
對外部客戶銷售	<b>233.7</b>	<b>79.9</b>	<b>439.9</b>	212.9	83.7	397.4	10.7
對內部發電分部銷售	<b>58.9</b>	<b>20.1</b>	<b>374.7</b>	41.4	16.3	339.4	10.4
銷售量合計/加權平均價格	<b>292.6</b>	<b>100.0</b>	<b>426.8</b>	254.3	100.0	387.9	10.0

2010年公司對外部客戶煤炭銷售量為233.7百萬噸(2009年：212.9百萬噸)，同比增長9.8%。對外部客戶煤炭銷售價格從397.4元/噸增加到439.9元/噸，增長10.7%。2010年公司對前五大外部煤炭客戶銷售量為36.2百萬噸，佔銷售總量的12.4%。

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。2010年，公司向本集團發電分部煤炭銷售量為58.9百萬噸(2009年：41.4百萬噸)，佔全部煤炭銷售量的比例從16.3%上升到20.1%；銷售價格從339.4元/噸增加到374.7元/噸，增長10.4%；且以長約合同銷售為主。公司對內部發電分部和外部客戶銷售煤炭採用統一的定價政策。

## ▼ 2011年經營計劃

2011年公司經營層將根據董事會制定的目標，積極推進建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業的戰略，加快轉變發展方式，推進戰略實施，持續變革創新，推動管理水平提高。以下是2011年公司設定的部分經營目標：

項目	單位	2010年完成	2011年目標	2011年目標比2010年實際完成變動
商品煤產量	百萬噸	224.8	258	14.8%
煤炭銷售量	百萬噸	292.6	350	19.6%
售電量	億千瓦時	1,314.1	1,520	15.7%

註：2011年經營目標包括了公司2011年第一次臨時股東大會批准收購的股權或資產對應的2011年商品煤產量、銷售量及售電量目標。

2010年公司商品煤產量為224.8百萬噸，完成年度目標的98.2%，主要是上半年部分礦井限產所致。2011年公司將通過進一步加強生產組織和運輸協調，加快煤礦改擴建進度等措施，努力完成2011年度各項目標。

2011年公司商品煤產量增長的主要來源是：(1)收購股權或資產帶來商品煤產量的增加；(2)哈爾烏素礦、黑岱溝礦和錦界礦等產量增加。

## ▼ 合併經營業績回顧

### A. 合併經營成果

2010年公司合併抵銷前各業務分部經營情況如下：

行業	經營收入	經營成本	毛利率	經營收入 比上年 增減	經營成本 比上年 增減	毛利率比上年 增減
	百萬元	百萬元	%	%	%	
煤炭分部	125,875	82,324	34.6	26.0	29.8	下降1.9個百分點
發電分部	45,463	35,195	22.6	34.5	42.3	下降4.2個百分點
鐵路分部	21,306	10,851	49.1	8.9	8.9	持平
港口分部	2,600	1,835	29.4	29.5	28.0	上升0.8個百分點
航運分部	1,561	1,353	13.3	不適用	不適用	不適用

註：航運分部數據及指標所屬期間為2010年7-12月份。

區域	2010年經營收入	2009年經營收入	經營收入比上年 同期增減
	百萬元	百萬元	%
國內市場	<b>146,251</b>	113,795	28.5
亞太市場	<b>5,732</b>	7,475	(23.3)
其他市場	<b>80</b>	42	90.5
合計	<b>152,063</b>	121,312	25.3

#### 一、經營收入

2010年本集團的經營收入為1,520.63億元(2009年：1,213.12億元)，同比增長25.3%。增加的主要原因是煤炭銷售價格上漲，煤炭銷售量和售電量增加。同期，煤炭銷售收入佔經營收入的比例從69.8%下降到67.6%，電力銷售收入佔經營收入的比例從27.3%上升至29.4%。

2010年，本集團前五名客戶銷售收入總額為358.77億元，佔本集團全部經營收入的23.6%。

## 二、經營成本

2010年本集團的經營成本為868.38億元(2009年：654.92億元)，同比增長32.6%。增加的主要原因是：商品煤產量增加；自產煤單位生產成本上升；外購煤採購量及價格上漲；以及發電量增加。2010年，本集團向前五名供應商採購金額為139.48億元，佔年度採購總額的17.2%。

## 三、其他經營費用，淨額

2010年本集團其他經營費用，淨額為6.31億元(2009年：6.57億元)，其中向神華公益基金會<sup>1</sup>捐贈3.56億元。

## 四、經營收益

2010年本集團經營收益為564.51億元(2009年：471.08億元)，同比增長19.8%。

## 五、所得稅

2010年本集團所得稅費用為111.84億元(2009年：96.26億元)，同比增長16.2%。實際所得稅率為20.4%(2009年：21.0%)，同比下降0.6個百分點。

# B. 合併財務狀況

## 一、物業、廠房及設備，淨額

於2010年12月31日，本集團物業、廠房及設備，淨額為1,794.34億元(2009年12月31日：1,636.45億元)，同比增長9.6%。增加的主要原因是發電分部和煤炭分部在建工程轉入及本期新增的相關機器及設備增加。於2010年12月31日，本集團物業、廠房及設備，淨額佔總資產的比例為52.6%(2009年12月31日：52.5%)，同比基本持平。

## 二、存貨

於2010年12月31日，本集團存貨為111.67億元(2009年12月31日：77.27億元)，同比上升44.5%。存貨增加的主要原因是庫存煤炭增加。

## 三、應收賬款及應收票據，淨額

於2010年12月31日，本集團應收賬款及應收票據，淨額為106.45億元(2009年12月31日：87.81億元)，同比增長21.2%。增加的主要原因是隨煤炭、電力銷售量增加，應收賬款餘額增加。

<sup>1</sup> 神華公益基金會由神華集團發起設立，嚴格按照國家民政部的相關規定及神華公益基金會章程使用基金會款項，主要用於扶貧濟困、救助災害、文化教育、環境保護等公益活動。按神華公益基金會章程，相關關聯方均不得於任何時間及地點受益於基金會相關捐贈。

#### 四、應付賬款及應付票據

於2010年12月31日，本集團應付賬款及應付票據餘額為182.64億元(2009年12月31日：138.90億元)，同比增加31.5%。增加的主要原因是應付材料及工程款增加。

#### 五、貸款

於2010年12月31日，本集團人民幣貸款餘額為575.85億元，日元貸款餘額折合人民幣54.86億元，美元貸款餘額折合人民幣15.57億元。

#### 六、資本結構

於2010年12月31日，本集團資產負債率(總負債/總資產)為32.9%(2009年12月31日：36.7%)，同比下降3.8個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤/利息支出)為15.1倍(2009年：11.7倍)。

### C. 合併現金流量情況

於2010年12月31日，本集團現金及現金等價物為733.45億元(2009年12月31日：659.44億元)，增加11.2%。經營活動所得的現金淨額從截至2009年12月31日止年度的533.45億元增加到截至2010年12月31日止年度的572.09億元，增長7.2%。

#### ▼ 分部經營業績回顧

##### A. 煤炭分部



2010年公司合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2010年	2009年	變動
經營收入	百萬元	125,875	99,896	26.0%
經營成本	百萬元	82,324	63,400	29.8%
經營收益	百萬元	38,156	31,133	22.6%
經營收益率	%	30.3	31.2	下降0.9個百分點
經營收益/報告期 平均資產總額	%	28.2	29.9	下降1.7個百分點

## 一、煤炭分部經營收入

受惠於煤炭銷售量和價格的增長，2010年合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為1,258.75億元(2009年：998.96億元)，同比增長26.0%。

## 二、煤炭分部經營成本

2010年合併抵銷前本集團煤炭分部經營成本為823.24億元(2009年：634.00億元)，同比增長29.8%。經營成本主要由外購煤成本、自產煤生產成本、煤炭運輸成本和其他業務成本組成。

2010年外購煤成本為264.99億元(2009年：141.87億元)，同比增長86.8%。增長的主要原因：(1)公司外購煤銷售量大幅增加，同比增加27.6百萬噸，增長61.6%；(2)外購煤單位採購成本增加，2010年為366.0元/噸(2009年：316.7元/噸)，同比增加49.3元/噸，增長15.6%。

自產煤生產成本為254.30億元(2009年：211.68億元)，同比增長20.1%。增加的主要原因是煤炭產量增加及自產煤單位生產成本增加。

2010年煤炭分部自產煤單位生產成本為115.5元/噸(2009年：101.0元/噸)，同比增長14.4%。影響單位生產成本的主要原因是：

- 1、人工成本為14.1元/噸(2009年：11.3元/噸)，同比增長24.8%，增加的主要原因是員工人數增加，以及工資水平提高；
- 2、折舊及攤銷為22.3元/噸(2009年：20.2元/噸)，同比增長10.4%，增加的主要原因是採掘設備購置增加，導致折舊同比增加；
- 3、維修費為10.7元/噸(2009年：8.5元/噸)，同比增長25.9%，增加的主要原因是神東礦區部分設備進入集中大修期；
- 4、其他成本為45.4元/噸(2009年：39.3元/噸)，同比增加6.1元，增長15.5%，主要原因是：隨開採向下延伸、剝離工作量增加，礦務工程費增加4.4元/噸；及洗選加工費、相關稅費等增加。

煤炭運輸成本為293.37億元(2009年：270.17億元)，同比增長8.6%。單位煤炭總運輸成本為100.3元/噸(2009年：106.2元/噸)，同比減少5.6%。減少的原因是坑口及直達銷售量佔比增加，平均運輸距離縮短，導致平均運輸成本下降。

### 三、煤炭分部經營收益

2010年本集團合併抵銷前煤炭分部經營收益為381.56億元(2009年：311.33億元)，同比增長22.6%。同期，煤炭分部的經營收益率從31.2%下降到30.3%。

### B. 發電分部



2010年公司合併抵銷前發電分部經營成果如下：

		2010年	2009年	變動
經營收入	百萬元	<b>45,463</b>	33,794	34.5%
經營成本	百萬元	<b>35,195</b>	24,727	42.3%
經營收益	百萬元	<b>8,353</b>	7,106	17.5%
經營收益率	%	<b>18.4</b>	21.0	下降2.6個百分點
經營收益/報告期 平均資產總額	%	<b>7.4</b>	6.9	上升0.5個百分點

## 一、發電分部經營收入

2010年合併抵銷前本集團發電分部經營收入為454.63億元(2009年：337.94億元)，同比上升34.5%。上升的主要原因是售電量增加。

2010年燃煤電廠裝機容量表

電廠	所在電網	地理位置	於2009年 12月31日 總裝機容量	2010年新增 裝機容量	於2010年 12月31日 總裝機容量	於2010年 12月31日 權益裝機容量
			兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
黃驊電力	華北電網	河北	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	1,300	-	1,300	501
定洲電力	華北電網	河北	2,520	-	2,520	1,021
盤山電力	華北電網	天津	1,000	30	1,030	469
准能電力	華北電網	內蒙古	500	(100)	400	232
神東電力	西北/華北/ 陝西省地方電網	內蒙古	1,544	1,323	2,867	2,357
國華准格爾	華北電網	內蒙古	1,320	-	1,320	601
北京熱電	華北電網	北京	400	-	400	280
綏中電力	東北電網	遼寧	1,600	2,000	3,600	1,800
寧海電力	華東電網	浙江	4,400	-	4,400	2,640
錦界能源	華北電網	陝西	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	220	-	220	112
台山電力	南方電網	廣東	3,000	-	3,000	2,400
惠州熱電	南方電網	廣東	-	660	660	660
<b>裝機容量合計</b>			<b>22,724</b>	<b>3,913</b>	<b>26,637</b>	<b>16,038</b>

## 二、發電分部經營成本

2010年合併抵銷前本集團發電分部經營成本為351.95億元(2009年：247.27億元)，同比增長42.3%。

單位售電成本為264.2元/兆瓦時(2009年：247.1元/兆瓦時)，同比增加6.9%。增長的主要原因是煤價上漲導致原材料、燃料及動力成本增加。

## 三、發電分部經營收益

2010年本集團發電分部經營收益為83.53億元(2009年：71.06億元)，同比上升17.5%。同期，發電分部的經營收益率從21.0%下降到18.4%。

## C. 鐵路分部



2010年公司合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2010年	2009年	變動
經營收入	百萬元	<b>21,306</b>	19,558	8.9%
經營成本	百萬元	<b>10,851</b>	9,962	8.9%
經營收益	百萬元	<b>9,712</b>	8,801	10.4%
經營收益率	%	<b>45.6</b>	45.0	上升0.6個百分點
經營收益/報告期 平均資產總額	%	<b>21.9</b>	21.9	持平

### 一、鐵路分部經營收入

2010年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收入為213.06億元(2009年：195.58億元)，同比增長8.9%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為190.03億元(2009年：175.55億元)，同比增長8.2%，佔鐵路分部經營收入89.2%。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。

### 二、鐵路分部經營成本

2010年本集團鐵路分部經營成本為108.51億元(2009年：99.62億元)，同比增長8.9%。增加的主要原因是運輸量增加。

鐵路分部的單位運輸成本為0.071元/噸公里(2009年：0.071元/噸公里)，同比持平。

### 三、鐵路分部經營收益

2010年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收益為97.12億元(2009年：88.01億元)，同比上升10.4%。同期，鐵路分部的經營收益率從45.0%上升到45.6%。

## D. 港口分部



2010年公司合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2010年	2009年	變動
經營收入	百萬元	2,600	2,007	29.5%
經營成本	百萬元	1,835	1,434	28.0%
經營收益	百萬元	514	348	47.7%
經營收益率	%	19.8	17.3	上升2.5個百分點
經營收益/報告期 平均資產總額	%	5.0	3.4	上升1.6個百分點

### 一、港口分部經營收入

2010年本集團合併抵銷前港口分部經營收入為26.00億元(2009年：20.07億元)，同比上升29.5%。其中，港口分部為內部運輸煤炭產生收入為24.48億元(2009年：18.59億元)，同比上升31.7%，佔港口分部經營收入94.2%。

## 二、港口分部經營成本

2010年本集團港口分部經營成本為18.35億元(2009年：14.34億元)，同比上升28.0%。港口分部的內部運輸業務單位成本為15.6元/噸(2009年：13.3元/噸)，同比增長17.3%。增長的主要原因是港口疏浚費和維修費同比增加。

## 三、港口分部經營收益

2010年本集團港口分部經營收益為5.14億元(2009年：3.48億元)，同比增加47.7%。同期，經營收益率從17.3%上升到19.8%。

## E. 航運分部



2010年公司合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2010年註	2009年	變動
經營收入	百萬元	1,561	-	不適用
經營成本	百萬元	1,353	-	不適用
經營收益	百萬元	150	-	不適用
經營收益率	%	9.6	-	不適用
經營收益/報告期 平均資產總額	%	6.9	-	不適用

註：表中數據及指標所屬期間為2010年7-12月份。

### 一、航運分部經營收入

2010年7-12月份，本集團合併抵銷前航運分部經營收入為15.61億元。

### 二、航運分部經營成本

2010年7-12月份，本集團航運分部經營成本為13.53億元。航運分部的單位運輸成本為0.062元/噸海里。

### 三、航運分部經營收益

2010年7-12月份，本集團航運分部經營收益為1.50億元。

## ▼ 公司投資情況

### A. 資本開支計劃

		2011年計劃	2010年完成	2011年計劃 比2010年完成 增減	2011年各業務 計劃佔 總計劃比例
		億元	億元	%	%
資本開支計劃	煤炭業務	155	120.04	29.1	42.8
	發電業務	46	83.77	(45.1)	12.7
	運輸業務	159	63.17	151.7	43.9
	其他	2	3.98	(49.7)	0.6
合計		362	270.96	33.6	100.0

註：(1) 運輸業務中航運分部2010年發生的資本開支為2010年7-12月份發生的金額。

(2) 2011年資本開支計劃包括公司2011年第一次臨時股東大會批准收購的股權或資產對應的2011年資本開支計劃。

2010年資本開支總額為270.96億元，主要用於哈爾烏素露天礦擴能改造工程、勝利一號露天煤礦二期工程、印尼南蘇門答臘煤電項目、准能矸石電廠二期工程、朔黃鐵路擴能改造、甘泉鐵路建設以及支付資源獲得價款等。

2011年資本開支主要用於神東礦區購置採掘設備、哈爾烏素露天礦挖潛項目、黃玉川煤礦建設及神華沃特馬克項目，神東電力6×300兆瓦機組建設項目及印尼南蘇門答臘煤電項目，朔黃、神朔鐵路擴能改造項目以及巴准鐵路、甘泉鐵路的建設。

本公司目前有關2011年資本開支的計劃可能隨着業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、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，本公司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、首次公開發行的部分所得款項，以及其他債務及股本融資來滿足資本開支的資金需求。

## **B. 募集資金使用情況**

公司於2007年9月首次公開發行18億股A股，每股發行價為36.99元，募集資金淨額為659.88億元，募集資金已於2007年9月28日到位。至2010年12月31日，公司累計使用募集資金337.80億元，其中2010年使用募集資金8.74億元，累計用於投資的金額為177.80億元。截至2010年12月31日，募集資金餘額為322.08億元。

本公司第二屆董事會第三次會議審議批准將募集資金中的65.00億元暫時用於補充流動資金，期限為自2010年7月26日起6個月。扣除此項金額後，募集資金餘額為257.08億元(募集資金專戶餘額為278.28億元，差額部分為銀行存款利息收入)。尚未使用募集資金存放在募集資金專戶。

承諾項目名稱 (包括招股說明書等 承諾募集資金項目 和後續變更項目)	是否屬於 變更	承諾 投入金額	從募集 資金到位 累計至 本報告期末 實際 投入金額	其中： 2010年度 投入金額	2010年 產生的 收益(利潤 總額)	產生收益 佔同期公司 合併利潤 總額比重	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
		萬元	萬元	萬元	萬元	%		
一、 煤炭、電力及運輸系統的 投資、更新	否	1,668,875	1,537,819	37,000	不適用	不適用	是	
其中：哈拉溝煤礦項目	否	169,300	169,300	-	103,308	1.9	是	是
布爾台煤礦建設項目	否	344,815	344,815	-	99,531	1.9	是	是
哈爾烏素露天煤礦項目	否	538,600	538,600	97	108,579	2.0	是	是
包神鐵路TDCS調度指揮系統	否	2,028	2,028	2,028	不適用	不適用	是	
包神鐵路石圪台至盜窰灣段 鐵路增建第二線	否	4,553	4,553	-	不適用	不適用	是	
包神鐵路東勝至石圪台段 鐵路增建第二線	否	5,311	5,311	5,311	不適用	不適用	是	
購置電力機車	否	16,800	16,800	-	不適用	不適用	是	
義井變電站電能污染治理	否	3,649	3,649	-	不適用	不適用	是	
貨車管理信息系統	否	547	547	-	不適用	不適用	是	
神朔鐵路紅外線探測加密工程	否	300	300	-	不適用	不適用	是	
購置運煤敞車C70	否	160,000	159,200	-	不適用	不適用	是	
黃驊港翻車機完善工程	否	4,426	-	-	不適用	不適用		
河北三河電廠二期工程	否	31,602	-	-	不適用	不適用		
內蒙古國華准格爾電廠 擴建工程	否	35,400	33,394	-	不適用	不適用		
浙江寧海電廠二期工程	否	105,822	91,883	3,798	70,670	1.3	是	是
陝西錦界煤電一體化項目 二期工程	否	64,050	64,050	19,950	75,974	1.4	是	是
河北黃驊電廠二期工程	否	48,690	40,824	-	9,217	0.2	是	是
河北定洲電廠二期工程	否	45,500	41,493	-	10,748	0.2	是	是
遼寧綏中電廠二期工程	否	87,482	21,072	5,816	不適用	不適用		
二、 補充公司運營資金和 一般商業用途	否	1,600,000	1,600,000	-	不適用	不適用	不適用	不適用
三、 戰略性資產的收購	否	3,329,963	240,202	50,434	不適用	不適用	不適用	不適用
合計		6,598,838	3,378,021	87,434	-	-	-	-

募集資金項目進展情況請見2011年3月26日刊載於上海證券交易所網站的《中國神華能源股份有限公司關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。

2010年12月20日，本公司第二屆董事會第九次會議董事會審議並同意將以下事項提交公司臨時股東大會審議：本公司以首次公開發行A股股票募集資金人民幣8,702,159,322.81元收購控股股東神華集團公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力及相關業務公司的股權或資產。請見2010年12月21日《中國神華能源股份有限公司收購資產暨關聯交易公告》(臨2010-043)。

2011年2月25日，本公司2011年第一次臨時股東大會批准了上述事項。詳見本報告「重要事項」章節相關內容。

## ▼ 經營環境回顧與展望<sup>1</sup>

### (一) 宏觀經濟

2010年，中央政府繼續加強和改善宏觀調控，有效實現了國民經濟運行的總體良好態勢，投資、消費和進出口總額均實現較快增長。2010年國內生產總值(GDP)同比增速為10.3%，比2009年的9.2%提高1.1個百分點。

2011年世界經濟有望繼續緩慢復蘇，中央政府將保持宏觀經濟政策的連續性、穩定性，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，預期2011年經濟增長目標為8%。預計2011年我國經濟有望實現平穩較快增長。經濟的平穩較快增長將帶動對煤炭等能源需求的增長。

### (二) 煤炭市場環境

#### 1、中國動力煤市場

項目	2010年	2009年
煤炭消費量(億噸)	31.8	30.2
原煤產量(億噸)	32.4	29.8
煤炭鐵路運量(億噸)	15.5	13.3
煤炭進口量(億噸)	1.65	1.26
煤炭出口量(億噸)	0.19	0.22

數據來源：國家統計局、中國煤炭市場網(註：此表數據含所有煤種，非單指動力煤。)

<sup>1</sup> 本部分內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部分的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部分內容的準確性、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。本部分內容中可能存在一些基於對未來政治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。本部分涉及的數據主要來源於國家統計局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會等。

## 2010年回顧

2010年主要耗煤行業實現較快增長，帶動煤炭需求實現較快增加。全國火力發電量、鋼材和水泥產量同比分別增長10.0%、14.7%和15.5%。全國煤炭消費量為31.8億噸，同比增長5.3%。

2010年，我國原煤產量為32.4億噸，同比增長8.9%，增速與2009年基本持平。2010年全國共關閉小煤礦1,693處，淘汰落後產能1.55億噸。

2010年，全國煤炭鐵路運量為15.5億噸，同比增長16.9%。鐵路運力的增長不能滿足全部煤炭運輸需求，部分煤炭需依賴成本較高的公路運輸。

由於2010年亞太市場煤價低於國內等原因，我國煤炭進口進一步增加、出口進一步減少，全年煤炭淨進口1.46億噸，同比增長40.9%，連續2年成為煤炭淨進口國。

2010年，我國動力煤市場供需基本平衡，動力煤現貨價格較2009年顯著回升，受季節性等因素影響，動力煤現貨價淡旺季波動較為明顯。秦皇島5,500千卡/千克動力煤現貨平倉價最低降至670-680元/噸，最高漲至800-810元/噸。

## 2011年展望

預計國內電力、鋼鐵、建材等主要用煤行業穩定增長，預計2011年全國煤炭需求將實現穩定增長，增幅較2010年保持相對穩定。

全國煤炭產能進一步增加，多個省區的煤炭資源持續整合將抑制煤炭產量的增長幅度。由於煤炭主產區逐漸西移，預計2011年用煤高峰時段鐵路運力偏緊的現象仍會出現，同時內蒙古、陝西及寧夏部分地區煤礦產能釋放受到鐵路運力制約，「以運定產」的情況仍將存在。

預計亞太動力煤現貨價格將高位運行，削弱進口煤對中國自產煤的比價優勢，預計2011年我國動力煤進口量同比將減少。

預計全年全國動力煤市場供需總體平衡，受季節性等因素影響，可能出現不同地區、部分時段供應偏緊或富餘的狀況。全國重點電煤合同價格與去年持平，其他合同煤價有所提高，現貨煤價將高位波動。

## 2、亞太動力煤市場

### 2010年回顧

亞太地區經濟的復蘇帶動了煤炭需求的增加。日本、韓國動力煤進口量分別為1.25億噸和0.89億噸，同比分別增長10.7%和10.2%；中國動力煤進口量為0.51億噸，同比增長34.3%；印度動力煤進口量為0.60億噸，同比增長24.0%。

主要煤炭出口國出口量小幅增加。澳大利亞動力煤出口量為1.41億噸，同比增長1.6%，印度尼西亞動力煤出口量為1.63億噸，同比增長4.4%。南非、俄羅斯等國向亞太地區出口有所增加。

亞太動力煤市場呈現從供需基本平衡轉為供應偏緊的態勢，動力煤現貨價格較2009年顯著回升。澳大利亞BJ動力煤現貨價格從年初的90.6美元/噸漲至12月底的124.8美元/噸。

### 2011年展望

預計亞太地區動力煤需求有所增加。日本地震後重建及韓國的經濟增長將帶來動力煤進口量增加。印度的動力煤進口量呈現持續較快增長的態勢。中國的動力煤淨進口量將有所回落。

預計亞太地區動力煤供應增速將低於去年。澳大利亞受水災等因素影響，出口量同比持平或略有下降。鐵路、港口運輸設施不足及惡劣天氣等因素制約印度尼西亞的煤炭出口增速。由於亞洲市場煤價高於歐洲市場，南非等國向亞洲市場出口動力煤量預計將有所增長。

預計亞太動力煤市場供應略微偏緊，動力煤現貨價格將高位波動。

## (三) 電力市場環境

### 2010年回顧

全社會用電量同比增長14.6%。受去年同期基數逐月提高等因素影響，電力消費增速呈逐月穩步回落的態勢。全社會用電量增速由1-2月份的26.0%回落到12月份的5.4%。

電力供應能力進一步增加。截至2010年底，全國發電裝機容量達到9.6億千瓦，同比淨增加8,809萬千瓦。

小火電關停工作進展順利，截至2010年底，「十一五」期間全國已累計關停小火電機組7,210萬千瓦，超額完成「十一五」期間的關停5,000萬千瓦的目標。

2010年全國電力供需總體平衡。全國火電設備平均利用小時數為5,031小時，同比增加166小時。受電煤現貨價格上漲等因素影響，電力行業盈利能力同比有所下滑。

## 2011年展望

預計我國經濟將實現平穩較快增長，全年電力消費增速將低於2010年。

我國發電裝機容量將繼續增長。其中火電裝機增速將有所減緩，風電等新能源和清潔能源發電裝機增速將進一步提高。同時小火電關停工作將繼續推進。

預計2011年全國電力供需總體平衡，發電設備平均利用小時數同比基本持平。受季節性等因素影響，部分地區、部分時段會出現電力供應富餘或緊張的局面。

## ▼ 主要風險及影響

### 一、宏觀經濟周期性波動的風險

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。經濟的周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。

### 二、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著其他煤炭生產商的競爭；在國內市場，煤炭業務部分競爭方由於靠近沿海地區，其將煤炭運往目標市場的運輸成本較低而具有競爭優勢。電力業務主要競爭方包括中國五大發電集團及其他獨立發電商。公司面臨著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。

### 三、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。在煤炭需求高峰期，第三方鐵路和港口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。

### 四、成本上升的風險

隨着本公司礦井開採的向下延伸，煤炭單位開採成本可能會逐步增加，同時隨着國民經濟的增長及大宗商品價格的上升帶來的潛在的通脹風險可能導致公司的原材料和燃料成本的上升。潛在的資源稅改革等政策性增支，也可能影響公司的成本控制。上述情況將影響公司業績。

## 五、匯率風險

公司經營業務受到人民幣匯率波動的影響。如果人民幣匯率上漲或出現下降，將影響本公司的當期損益。

## 六、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行業調控政策的影響。潛在的資源稅改革以及國家對安全和環境保護方面日益嚴格的政策可能導致公司的政策性成本支出增加。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。

## 七、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。近幾年我國發生的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。

## 八、環保責任

本公司已在中國運營多年。中國已全面實行環保法規，該等法規均影響到煤炭及發電業務的營運。未來的環保立法目前尚無法估計，但可能會對本公司產生重大的影響。但是，根據現有的立法，本公司管理層認為，除已計入財務報表的數額外，目前並不存在可能對本公司財務狀況產生重大負面影響的環保責任。

## 九、集團保險

依據本公司所了解的中國礦業企業的行業慣例，本公司為部分煤炭業務的物業、設備或存貨投保火災、債務或其他財產保險。本公司為在本公司物業內的意外或與本公司若干發電廠及汽車的業務有關的意外所產生的人身傷害或環境損害投保業務中斷險或第三方責任保險。在運輸業務方面，本公司為貨車投保財產保險，並在部分港口投保了車輛險。此外，本公司為僱員投保職業意外、醫療、第三方責任及失業保險，符合有關規例的要求。本公司為所經營的所有發電廠投保了保險，包括財產、利潤損失、廠房及設備、工傷以及第三方責任。本公司會繼續審查及評估本身的風險組合，並根據需要及中國保險行業慣例，對保險行為作出必要及適當調整。

## ▼ 主要子公司、參股公司的經營情況及業績

序號	單位	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
		萬元	萬元	萬元	萬元
1	神華神東煤炭集團有限責任公司	21,500	3,064,221	1,946,054	1,736,642
2	朔黃鐵路發展有限責任公司	588,000	2,061,922	1,445,683	414,538
3	神華准格爾能源有限責任公司	710,234	1,742,372	1,217,417	233,797
4	陝西國華錦界能源有限責任公司	227,800	1,060,202	465,972	205,041
5	浙江國華浙能發電有限責任公司	318,911	1,574,988	482,050	130,170
6	廣東國華粵電台山發電有限責任公司	270,000	1,558,425	455,324	124,921
7	北京神華恆運能源科技有限公司	5,000	57,668	39,663	112,912
8	榆林神華能源有限責任公司	100,000	287,509	177,912	72,454
9	神華中海航運有限責任公司	100,000	226,699	170,968	29,451
10	神華國華國際電力股份有限公司	400,997	2,705,178	983,105	24,541

- 註：1、 以上財務數據根據企業會計準則編製。  
 2、 「淨利潤」為歸屬於母公司所有者的淨利潤。  
 3、 神東煤炭集團有限責任公司2010年營業收入為5,164,576萬元，營業利潤為2,040,232萬元。  
 4、 朔黃鐵路發展有限責任公司2010年營業收入為985,922萬元，營業利潤為551,382萬元。  
 5、 以上披露的主要子公司、參股公司的財務數據未經審計或審閱。

## ▼ 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

於本報告期內，本集團根據國際財務報告準則第3號(2008年修訂)《企業合併》及國際會計準則第27號的修訂《合併與個別財務報表》的修訂要求，變更了本公司的會計政策。詳情參見財務報表註釋3。

## ▼ 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

除上述變更的主要會計政策外，本公司主要會計政策及重要會計估計與2009年相比無重大變化。

## 利潤分配

### ▼ 前三年的利潤分配情況

按照有關法律法規及《公司章程》的規定，本公司的利潤分配政策是：(1)公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性；(2)公司可以進行中期現金分紅。根據《公司章程》，公司利潤分配按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的財務報表中可供分配利潤的較少者進行利潤分配。

股息	發放時間	每股股息 (含稅)	股息總額 (含稅)	所屬年度的歸屬 於本公司股東 的淨利潤 (未經重述)	比率
		元/股	百萬元	百萬元	%
2007年度特別股息	2007年11月及 2008年6月	1.13	22,544	19,766	不適用
2007年度末期股息 (從2007年7月1日至 2007年12月31日)	2008年6月	0.18	3,580	19,766	18.1
2008年度末期股息	2009年6月	0.46	9,149	26,588	34.4
2009年度末期股息	2010年7月	0.53	10,541	30,276	34.8

報告期內的2009年度末期股息派發情況請見公司2009年度報告及2010年6月29日《中國神華能源股份有限公司派發2009年度末期股息公告》(臨2010-025)。

### ▼ 報告期內的利潤分配方案

本集團2010年度企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為371.87億元，基本每股收益為1.870元。董事會建議派發2010年度末期股息為每股0.75元(含稅)，共計約149.17億元(含稅)，為歸屬於本公司股東的淨利潤的40.1%。

公司所派股息將以人民幣計價和宣佈，以人民幣向內資股股東支付股息，以港幣向外資股股東支付股息。以港幣支付股息計算的匯率以宣布派發股息日前五個工作日中國銀行公布的人民幣兌換港幣基準價的平均值為準。

根據中國證券登記結算公司上海分公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東的2010年度股息派發事宜將在公司2010年度股東周年大會後另行發布派息公告，確定A股股東2010年度股息派發的權益登記日和除權日。

本公司H股股東的本次末期股息將派發給於2011年4月27日登記在冊的公司H股股東，即本次H股股息的派發基準日為2011年4月27日。

本次H股股息派發的暫停股東過戶登記日為2011年4月27日至2011年5月27日(包括首尾兩天)。欲獲派2010年度末期股息的H股股東最遲應於2011年4月26日(星期二)下午四時三十分將股票及轉讓文件遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其它代理人或受託人，或其它組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料，以辦理退稅。

請投資者認真閱讀以上內容，如需以個人股東名義名列於H股股東名冊上，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照本次H股股息派發基準日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求，將不予受理。

## 董事會日常工作情況

請參見本報告公司治理結構及企業管治報告。

## 其他內容

### ▼ 主要客戶及供貨商

本公司的最大外部客戶及五大外部客戶的收入分別佔本集團截至2010年12月31日止年度經營收入約6.8%及23.6%。

截至2010年12月31日止年度，本公司對其五大供貨商的總購買額為人民幣139.48億元，佔本年度總購買額的17.2%。對最大供貨商的購買額為53.6億元，佔本年度購買額的6.6%。

#### ▼ 可供本公司股東分配的留存收益

於2010年12月31日，可供本公司股東分配的留存收益為447.01億元。

#### ▼ 員工退休計劃及薪酬政策

為符合適用的法規，本公司為員工參加多項由地方政府組織的退休計劃。有關詳情載於本報告財務報表註釋37。本公司員工採取崗位薪酬制度，根據崗位的相對重要性以及崗位所承擔的責任及其他業績因素等來衡量薪酬。

#### ▼ 子公司

本公司主要子公司資料詳情載於本報告財務報表註釋19。

#### ▼ 優先購買權

《公司章程》及中國法律，並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

#### ▼ 稅務

根據國家稅務總局《關於外籍個人持有中國境內上市公司股票所取得的股息有關稅收問題的函》(國稅函發〔1994〕440號)的規定，對持有H股的外籍個人，從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。如果該等免稅規定取消，則可能會根據《個人所得稅法》的規定被徵收20%的預提個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函〔2008〕897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以根據稅收協議(安排)等相關規定申請辦理退稅。

股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

#### ▼ 集團資產押記

截至2010年12月31日止年度，本公司概無進行集團資產押記。

#### ▼ 重大收購及出售

截至2010年12月31日止年度，本公司附屬公司及聯營公司概無重大收購及出售事宜。



## 主要財務數據 和指標

本章節除另有說明外，財務數據和指標按企業會計準則編製。

### 本報告期主要財務數據

單位：百萬元

項目	金額
營業利潤	53,634
利潤總額	53,304
歸屬於本公司股東的淨利潤	37,187
扣除非經常性損益後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	37,525
經營活動產生的現金流量淨額	59,377

### 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		歸屬於本公司股東的淨資產	
	2010年	2009年	2010年	2009年
按企業會計準則	<b>37,187</b>	30,276	<b>196,917</b>	169,326
調整：				
維簡費、生產安全費及其他類似性質的費用調整	<b>784</b>	1,311	<b>2,874</b>	2,841
土地使用權評估及其他	<b>161</b>	119	<b>(1,466)</b>	(1,506)
按國際財務報告準則	<b>38,132</b>	31,706	<b>198,325</b>	170,661

境內外會計準則差異的說明：

▼ **維簡費、生產安全費及其他類似性質的費用調整**

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、生產安全費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在所有者權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備形成固定資產時，應在計入相關資產成本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。上述差異帶來的遞延稅項影響也反映在其中。

▼ **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，土地使用權作為預付經營租賃款以歷史成本減累計攤銷列示。因此，按國際財務報告準則編製的財務報表之歸屬於本公司股東權益及歸屬於本公司股東的淨利潤中不包括土地使用權的評估增值及其後續攤銷以及相關差異所帶來的遞延稅項影響。

## 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	203
— 其他	185
投資收益	
— 委託貸款收益	51
營業外支出	(728)
以上各項對稅務的影響	(34)
合計	(323)
其中：影響本公司股東淨利潤的非經常性損益	(338)
影響少數股東淨利潤的非經常性損益	15

## 報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標

主要會計數據	2010年	2009年	本年比上年 增減(%)	2008年	
				調整後	調整前
營業收入(百萬元)	<b>152,063</b>	121,312	25.3	107,133	107,133
利潤總額(百萬元)	<b>53,304</b>	43,901	21.4	35,971	36,871
歸屬於本公司股東的淨利潤(百萬元)	<b>37,187</b>	30,276	22.8	25,959	26,588
扣除非經常性損益後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤(百萬元)	<b>37,525</b>	30,439	23.3	26,356	26,985
基本每股收益(元)	<b>1.870</b>	1.522	22.8	1.305	1.337
稀釋每股收益(元)	<b>1.870</b>	1.522	22.8	1.305	1.337
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元)	<b>1.887</b>	1.530	23.3	1.325	1.357
全面攤薄淨資產收益率(%)	<b>18.88</b>	17.88	增加1.00個 百分點	17.70	17.85
加權平均淨資產收益率(%)	<b>20.31</b>	19.16	增加1.15個 百分點	18.81	18.97
扣除非經常性損益後全面攤薄淨資產收益率(%)	<b>19.06</b>	17.98	增加1.08個 百分點	17.98	18.11
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	<b>20.49</b>	19.27	增加1.22個 百分點	19.10	19.25
經營活動產生的現金流量淨額(百萬元)	<b>59,377</b>	55,927	6.2	44,226	44,226
每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	<b>2.99</b>	2.81	6.2	2.22	2.22
	<b>於2010年 12月31日</b>	於2009年 12月31日	本年末比 上年末 增減(%)	於2008年12月31日	
				調整後	調整前
資產總計(百萬元)	<b>339,268</b>	310,514	9.3	275,182	278,407
歸屬於本公司股東權益(百萬元)	<b>196,917</b>	169,326	16.3	146,625	148,967
歸屬於本公司股東的每股淨資產(元)	<b>9.90</b>	8.51	16.3	7.37	7.49

# 股本變動及主要股東持股情況

## 股本變動情況

### ▼ 報告期內股份數量及股權結構變動表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+,-)					本次變動後	
	數量	比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份									
1、國家持股	14,691,037,955	73.86	-	-	-	-14,511,037,955	-14,511,037,955	180,000,000	0.90
2、境內法人持股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
有限售條件股份合計	14,691,037,955	73.86	-	-	-	-14,511,037,955	-14,511,037,955	180,000,000	0.90
二、無限售條件流通股份									
1、人民幣普通股	1,800,000,000	9.05	-	-	-	+14,511,037,955	+14,511,037,955	16,311,037,955	82.01
2、境外上市的外資股	3,398,582,500	17.09	-	-	-	-	-	3,398,582,500	17.09
無限售條件流通股份合計	5,198,582,500	26.14	-	-	-	+14,511,037,955	+14,511,037,955	19,709,620,455	99.10
三、股份總數	19,889,620,455	100.00	-	-	-	-	-	19,889,620,455	100.00

神華集團公司所持的本公司14,511,037,955股A股股份於2010年10月11日起解除限售並上市流通，詳見2010年9月28日《中國神華能源股份有限公司關於控股股東所持限售股份上市流通的提示性公告》（臨2010-036）。

## ▼ 限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除限售日期
神華集團公司	14,511,037,955	14,511,037,955	-	-	首次公開發行A股時承諾	2010年10月11日
合計	14,511,037,955	14,511,037,955	-	-	-	-

## ▼ 公司及其附屬公司購回、出售或贖回股票情況

截至2010年12月31日止年度，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

2010年6月18日，公司2009年度股東週年大會、2010年第一次A股類別股東會和2010年第一次H股類別股東會審議通過《關於授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權的議案》，詳見2010年6月19日《中國神華能源股份有限公司2009年度股東週年大會決議公告》(臨2010-019)和《中國神華能源股份有限公司2010年第一次A股類別股東會及2010年第一次H股類別股東會決議公告》(臨2010-020)。

## ▼ 證券發行與上市情況

### 一、前三年歷次證券發行情況

前三年內，公司不存在證券發行的情況。

### 二、股份總數及結構的變動情況

本報告期內，公司沒有因送股、轉增股本、配股、增發新股、非公開發行股票、權證行權、實施股權激勵計劃、企業合併、可轉換公司債券轉股、減資、內部職工股上市、債券發行或其他原因引起公司股份總數及結構的變動、公司資產負債結構的變動。

### 三、內部職工股情況

本報告期內，公司無發行及存在內部職工股。

## 股東情況

### ▼ 股東總數及最低公眾持股量要求

本報告期末，公司的股東總數為426,644戶。其中，A股股東(含神華集團公司)總數為423,896戶，H股記名股東總數為2,748戶。

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

### ▼ 前十名股東、前十名無限售條件股東和前十名有限售條件股東

下述股東關聯關係或一致行動的說明：中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金、中國工商銀行－諾安價值增長股票證券投資基金和中國工商銀行－華夏滬深300指數證券投資基金的基金托管人均為中國工商銀行股份有限公司。此外，公司並不知曉前十名無限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

## 一、前十名股東的持股情況

單位：股

序號	股東名稱	報告期內增減	期末持股數量	比例 (%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量	股東性質
1	神華集團公司	-	14,511,037,955	72.96	-	無	國家
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	-1,031,048	3,390,195,332	17.05	-	未知	境外法人
3	全國社會保障基金理事會轉持一戶	-	180,000,000	0.90	180,000,000	無	國家
4	交通銀行－易方達50指數證券投資基金	-9,200,000	34,515,020	0.17	-	未知	其他
5	中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	-937,193	30,643,971	0.15	-	未知	其他
6	中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	+7,886,535	24,147,681	0.12	-	未知	其他
7	中國工商銀行－諾安價值增長股票證券投資基金	+21,949,888	21,999,888	0.11	-	未知	其他
8	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	-2,556,719	18,906,500	0.10	-	未知	其他
9	寶鋼集團有限公司	-14,809,263	14,342,665	0.07	-	未知	國有法人
10	中國工商銀行－華夏滬深300指數證券投資基金	-1,399,689	13,200,000	0.07	-	未知	其他

註：HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股是代表多個客戶所持有。

## 二、前十名無限售條件股東的持股情況

單位：股

序號	股東名稱	期末持有無限售條件股份的數量	股份種類
1	神華集團公司	14,511,037,955	人民幣普通股
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,195,332	境外上市外資股
3	交通銀行－易方達50指數證券投資基金	34,515,020	人民幣普通股
4	中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	30,643,971	人民幣普通股
5	中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	24,147,681	人民幣普通股
6	中國工商銀行－諾安價值增長股票證券投資基金	21,999,888	人民幣普通股
7	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	18,906,500	人民幣普通股
8	寶鋼集團有限公司	14,342,665	人民幣普通股
9	中國工商銀行－華夏滬深300指數證券投資基金	13,200,000	人民幣普通股
10	中信證券－工行－CREDIT SUISSE (HONG KONG) LIMITED	13,111,835	人民幣普通股

## 三、前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	有限售條件股份可上市交易情況		新增可上市交易股份數量	限售條件
		期末持有的有限售條件股份數量	可上市交易時間		
1	全國社會保障基金理事會轉持一戶	180,000,000	2013年10月9日	180,000,000	《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》第13條

## ▼ 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2010年12月31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：

序號	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
						%	%
1	神華集團公司	實益擁有人	內資股	不適用	14,511,037,955	87.99	72.96
2	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人 投資經理 保管人-法團 /核准借出 代理人	H股	好倉	272,307,648	8.01	1.37
				淡倉	13,018,585	0.38	0.07
				可供借出的股份	225,277,372	6.63	1.13
3	Blackrock, Inc.	投資經理	H股	好倉	257,847,843	7.59	1.30
				淡倉	12,508,837	0.37	0.06
4	The Capital Group Companies, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	169,960,025	5.00	0.85

註：所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(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2010年12月31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。

## 控股股東及實際控制人情況

### ▼ 控股股東及實際控制人基本情況

#### 一、法人控股股東情況

控股股東名稱	:	神華集團有限責任公司
法定代表人	:	張喜武
註冊資本	:	38,908,991,000元
成立日期	:	1995年10月23日
主要經營業務或管理活動	:	國務院授權範圍內的國有資產經營；開展煤炭等資源性產品、煤製油、煤化工、電力、熱力、港口、各類運輸業、金融、國內外貿易及物流、房地產、高科技、信息諮詢等行業領域的投資、管理；規劃、組織、協調、管理神華集團所屬企業在上述行業領域內的生產經營活動；化工材料及化工產品(不含危險化學品)、紡織品、建造材料、機械、電子設備、辦公設備的銷售。

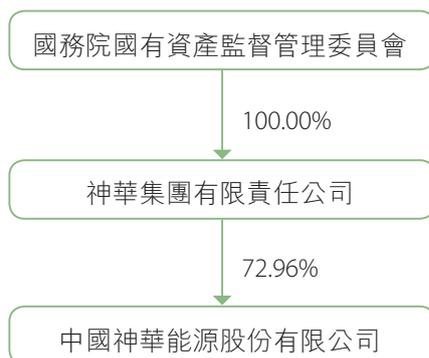
#### 二、實際控制人情況

實際控制人名稱	:	國務院國有資產監督管理委員會
---------	---	----------------

#### 三、控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

#### 四、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



▼ 與控股股東或實際控制人簽訂的重要合約情況

請見公司上市招股書及本報告重要事項章節披露內容。

▼ 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

# 公司治理結構 及企業管治報告

## 公司治理的簡要介紹

本報告期內，公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律、法規和境內外監管規定的要求，建立了規範、完善的法人治理結構，進一步提升公司法人治理水平，獲得了資本市場的高度認可。

2010年，在上海證券交易所舉行的年度上市公司治理專項獎評選活動中，公司董事會繼2009年獲獎後再次獲得了2010年度「上市公司董事會獎」；公司獨立董事貢華章先生獲得了2010年度「上市公司優秀獨立董事獎」。

### ▼ 公司遵守境內監管機構要求

公司治理的實際情況與中國證監會有關文件規定和要求不存在重大差異，公司、公司董事會及董事未受中國證監會稽查、行政處罰或通報批評，亦未被其他監管機構處罰及證券交易所譴責。

根據不時更新的監管要求，公司於2010年3月4日召開的第一屆董事會第39次會議修改了《信息披露制度》、《公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》；於2010年12月20日召開的第二屆董事會第9次會議制定了《防止內幕交易管理制度》，修改了《公司章程》和《股東大會議事規則》並提交公司股東大會審議。上述制度的具體內容請見下表：

序號	制度名稱	修改或制定的主要內容
1	《公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》	明確列示監管機構對公司董事、監事和高級管理人員違規買賣股票的具體責任追究措施等。
2	《信息披露制度》	增加了內幕信息及其知情人的相關定義、各方落實內幕信息管理的具體職責和義務、對外報送未公開披露信息的程序要求、信息披露各方的職責、信息披露(包括年報等定期報告)重大差錯的主要情況和認定標準、重大差錯的追究原則、方式等。
3	《防止內幕交易管理制度》	明確了內幕信息知情人的管理辦法，包括建立內幕信息知情人檔案、加強內幕信息知情人管理、規範公司信息對外報送和外部信息使用人的登記要求、公司董事會的責任及責任追究機制等。
4	《公司章程》	根據香港上市規則第2.07A規定，香港聯交所允許在符合該條款的前提下，公司可以通過其網站登載的方式向H股股東發送公司通訊。為降低運營成本，且促使公司與股東之間的通訊更有效率並符合環保原則，統一公司章程規定的公司通訊方式，進行公司章程相關條款的修改。
5	《股東大會議事規則》	為保持本議事規則與修改後的《公司章程》相一致而進行相應修改。

報告期內，公司積極採取下列多種措施規範有關證券交易行為，做好內幕信息保密工作，加強內幕信息知情人及外部信息使用人的管理，防止內幕交易發生。

(一) 提醒。公司在年度業績公告前60天及30天等股價敏感期開始前分別對特定範圍的內幕信息知情人通過郵件、短信等方式，或在公司內部網站進行公開提醒的方式，推動內幕交易防控工作，樹立規範證券交易意識。

(二) 主動披露。公司於2010年8月20日披露了《中國神華能源股份有限公司關於擬收購控股股東部分資產的公告》，主動公開了擬收購資產的基本情況(包括主要業務類型、大致規模及財務影響等)；於2011年1月25日和2月9日分別披露了《中國神華能源股份有限公司2010年12月份及全年主要運營數據公告》、《中國神華能源股份有限公司2010年度業績快報》，主動公開了2010年度的主要業績情況和財務指標快報；公司堅持在日常信息披露中主動披露每月主要運營數據和業務進展公告。上述主動披露行為有助於減少信息不對稱、杜絕內幕交易及防止股價異常波動。

(三) 自查。經公司對有關內幕信息知情人員進行自查，未發現在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份的情況，亦無受到監管部門查處及整改的情況。

關於因部分改制等原因存在同業競爭及關聯交易問題的說明：

(一) 本公司主營業務為煤炭生產與銷售，電力及熱力生產和銷售，鐵路、港口及輪船運輸等。在煤炭生產與銷售環節，本公司目前主要生產和銷售動力煤產品，同時也外購其他品種用於配煤和轉售。

目前控股股東神華集團公司存續資產中的神華寧夏煤業集團有限責任公司等企業生產的主要煤炭品種包括動力煤、煉焦煤、無煙煤等，動力煤品種與本公司的產品及品質存在一定程度的相似，同時亦各自擁有相對獨立的區域性市場。

公司在2005年與神華集團公司簽訂了《避免同業競爭協議》。按照此協議，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。為盡量減少西三局煤礦的煤炭銷售與公司可能產生的同業競爭，公司與神華集團公司簽訂了《西三局煤炭代理銷售協議》。

2010年，神華集團公司嚴格遵守相關承諾，未發生違反承諾的情況。為避免和減少未來可能發生的同業競爭，公司還收購了神華集團公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力等相關業務公司的股權或資產，並已獲得公司2011年第一次臨時股東大會的批准。今後，公司將按照《避免同業競爭協議》的規定行使相關權利，並在適當時機繼續收購神華集團條件成熟的存續資產。

(二) 本公司關聯交易情況請見本報告「重要事項」章節相關內容。

2010年，中國神華與神華集團的各類型關聯交易發生額均在經批准的上限範圍內。從關聯交易發生金額看，除以下方面的關聯交易金額同比上升外，其他關聯交易金額同比下降或基本持平。

1、公司確立「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略後，開展了一系列擴能改造活動，集中訂購大批生產設備和物料以滿足擴能改造的需求，導致神華集團向中國神華提供的產品和輔助服務交易金額增加。

2、由於神華集團的煤化工、發電等業務規模增加等因素導致煤炭需求旺盛，神華集團向中國神華採購煤炭的交易金額增長較快。該部分交易均按照協議約定的市場價進行交易，從而增加了中國神華的收入，為股東創造了更多的利潤，有利於中國神華的業績增長和股東權益的增值。

公司始終以股東利益最大化為原則，嚴格遵守審批程序，及時披露有關信息，並採取以下措施進一步規範和減少關聯交易：

- 1、積極貫徹落實證券監管部門的工作要求，嚴格執行《公司章程》、《關聯交易決策制度》、《關聯交易管理辦法》及境內外上市地規則等關於關聯交易的規定，並不斷完善公司內部關聯交易的制度。
- 2、進一步嚴格關聯交易的審批程序。對於持續關聯交易，每三年進行額度審批，嚴格控制額度，各類交易均不得超過上限；對於新增一次性關聯交易，按照「先審批、後交易」的原則，嚴格把關；充分發揮獨立董事的作用，確保關聯交易價格的公允性、程序的合規性，最大程度的保護全體股東利益。
- 3、收購神華集團公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力等業務公司的股權或資產。

今後公司在繼續落實上述措施的基礎上，將繼續堅持「整體上市，分步實施」的原則，有計劃地逐步收購神華集團條件成熟的存續資產，以減少公司與神華集團的關聯交易。

#### ▼ 公司遵守企業管治常規守則的表述

公司按照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。截至2010年12月31日止，本公司一直全面遵守《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。除按照《企業管治常規守則》的要求設立審計委員會、薪酬委員會和提名委員會外，公司董事會還設立了戰略委員會和安全、健康及環保委員會。

公司的股東大會、董事會和監事會均按照《公司章程》和各自的議事規則獨立有效運作。目前，公司的治理規範性文件包括但不限於以下：

I. 《公司章程》和會議議事規則：

- 1、《中國神華能源股份有限公司章程》；
- 2、《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》；
- 3、《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》；
- 4、《中國神華能源股份有限公司監事會議事規則》；
- 5、《中國神華能源股份有限公司總裁會議制度》；
- 6、《中國神華能源股份有限公司總裁工作細則》。

II. 獨立董事制度和董事會專門委員會議事規則、工作規程：

- 1、《中國神華能源股份有限公司獨立董事制度》；
- 2、《中國神華能源股份有限公司董事會戰略委員會議事規則》；
- 3、《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會議事規則》；
- 4、《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》；
- 5、《中國神華能源股份有限公司董事會薪酬委員會議事規則》；
- 6、《中國神華能源股份有限公司董事會提名委員會議事規則》；
- 7、《中國神華能源股份有限公司董事會安全、健康及環保委員會議事規則》；
- 8、《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會年報工作規程》。

III. 風險管控和資金使用制度、辦法及守則：

- 1、《中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度》；
- 2、《中國神華能源股份有限公司關聯交易管理辦法》；
- 3、《中國神華能源股份有限公司募集資金使用管理制度》；
- 4、《中國神華能源股份有限公司擔保管理暫行辦法》；
- 5、《中國神華能源股份有限公司固定資產處置管理辦法》；
- 6、《中國神華能源股份有限公司內部控制手冊》；
- 7、《中國神華能源股份有限公司自我評估手冊》。

IV. 信息披露和投資者關係制度：

- 1、《中國神華能源股份有限公司信息披露制度》；
- 2、《中國神華能源股份有限公司重大事項內部報告制度》；
- 3、《中國神華能源股份有限公司信息披露委員會和信息員制度》；
- 4、《中國神華能源股份有限公司投資者關係管理制度》；
- 5、《中國神華能源股份有限公司投資者接待管理制度》。

V. 證券交易管理制度：

- 1、《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》；
- 2、《中國神華能源股份有限公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》；
- 3、《中國神華能源股份有限公司防止內幕交易管理制度》。

根據《公司章程》，公司完善了董事會召開、表決、披露程序和董事會議事制度，董事提名、選舉程序符合規範要求。公司建立了一個成員背景多元化的董事會。公司董事會成員來源於境內外，具有明顯的專業特徵，每個董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充，保障了董事會決策的科學性。目前本公司董事會由9人組成，包括3位獨立董事。董事們分別具有宏觀經濟管理、煤炭行業管理、財務會計管理和法律事務管理等方面的豐富經驗，保障了公司重大決策的有效性、科學性。

董事會是公司的常設決策機構，董事會以負責任、重效益的態度領導及監管本公司，所有董事均有責任以本公司的最佳利益為前提行事。董事會成員明白，須就公司的管理、監控及營運事宜向所有股東承擔共同和個別的責任。董事會決策事項包括：1、制定公司的策略方針；2、確定經營層的目標；3、監督經營層的表現；4、確保公司推行審慎和有效的監控架構，以評估和管理風險。

董事會負責於各會計年度編製可真實公允地反映公司財務狀況以及有關期間的業績和現金流量的財務報表。在編製截至2010年12月31日止年度的財務報表時，董事會選擇並應用適當的會計政策，做出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續營運的基準編製財務報表。董事會負責妥善保存並於任何時候均合理、準確地披露公司財務狀況的會計記錄。董事會至少每季召開一次定期會議並在公司需要做出重大決策時召開臨時會議。

本公司董事長及總裁分別由張喜武博士及凌文博士出任。董事長和總裁為兩個明確劃分的不同職位。董事長不兼任公司總裁，且董事長與總裁之間職責的分工清楚並以書面列載。董事長主要負責管理董事會的運作，而總裁主要負責公司的業務營運。《公司章程》中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。除公司董事與監事外的其他高級管理人員負責公司的日常業務營運。該等人士的職務已列載於本章董事、監事、高級管理人員及員工一節。

各董事須在董事會會議審議任何事宜或交易時，申報其涉及的任何直接或間接利益，並在適當情況下迴避。本公司在每個財政年度期間要求董事確認他們或其聯繫人是否與本公司或其子公司進行任何有關連的交易。

公司董事、監事及高級管理人員的薪酬情況、董事證券交易及董事、監事及高級管理人員的持股權益、董事出席董事會會議的情況、獨立董事履職情況、專門委員會履職情況等依據香港上市規則附錄二十三《企業管治報告》所要求披露的內容，請見本章相關各節。

## 董事、監事、高級管理人員及員工

### ▼ 基本情況

#### (一) 期末在任

姓名	職務	性別	年齡	年初 持股數	年末 持股數	報告期內 從公司 領取的 報酬總額 (稅前)	報告期內 被授予的 股權激勵 情況	是否在股東 單位或 其他關聯 單位領取 報酬、津貼
						萬元		
張喜武	董事長兼執行董事	男	52	-	-	-	-	是
張玉卓	執行董事	男	48	-	-	-	-	是
凌文	執行董事兼總裁	男	47	-	-	168.51	-	否
韓建國	非執行董事	男	52	-	-	-	-	是
范徐麗泰	獨立非執行董事	女	65	-	-	26.25	-	否
貢華章	獨立非執行董事	男	65	-	-	45.00	-	否
劉本仁	非執行董事	男	68	-	-	-	-	是
謝松林	非執行董事	男	68	-	-	-	-	是
郭培章	獨立非執行董事	男	61	-	-	26.25	-	否
孫文建	監事會主席	男	55	-	-	-	-	是
唐寧	監事	男	55	-	-	31.77	-	否
趙世斌	監事	男	41	-	-	46.85	-	否
王金力	副總裁	男	51	-	-	107.77	-	否
華澤橋	副總裁	男	59	-	-	108.17	-	否
黃清	董事會秘書	男	45	-	-	101.70	-	否
張克慧	財務總監	女	47	-	-	97.73	-	否
合計	/	/	-	-	-	760.00	-	-

- 註：1、上述董事、監事2010年度薪酬方案尚需獲得公司2010年度股東週年大會批准；  
 2、凌文博士的薪酬中包括兌現2007和2008年延期績效薪金；  
 3、范徐麗泰女士、郭培章先生、唐寧先生和趙世斌先生的薪酬計算期間：2010年6月份至12月份；  
 4、華澤橋先生於2011年3月16日因達到法定退休年齡辭去公司副總裁職務，並即日生效。

## (二) 期間離任

姓名	職務	性別	年齡	年初 持股數	年末 持股數	報告期內 從公司 領取的 報酬總額 (稅前)	報告期內 被授予的 股權激勵 情況	本年度任期 內是否在 股東單位 或其他關聯 單位領取 報酬、津貼
						(萬元)		
黃毅誠	獨立非執行董事	男	84	-	不適用	22.50	-	否
梁定邦	獨立非執行董事	男	64	-	不適用	22.50	-	否
陳小悅	獨立非執行董事	男	63	-	不適用	15.00	-	否
徐祖發	監事會主席	男	62	-	不適用	-	-	是
吳高謙	監事	男	60	-	不適用	30.32	-	否
李建設	監事	男	57	-	不適用	22.05	-	否
郝 貴	副總裁	男	48	-	不適用	90.80	-	否
薛繼連	副總裁	男	56	-	不適用	91.15	-	否
王品剛	副總裁	男	49	-	不適用	90.88	-	否
合計	/	/	-	-	不適用	385.20	-	-

註：1、上述董事、監事2010年度薪酬方案尚需獲得公司2010年度股東週年大會批准；

2、薪酬計算期間：(1)黃毅誠先生、梁定邦先生、吳高謙先生、李建設先生：2010年1月份至6月份；(2)陳小悅博士：2010年1月份至4月份；(3)郝貴博士、薛繼連先生、王品剛先生：2010年1月份至8月份。

於2010年12月31日，所有董事、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。

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，要求本公司董事的證券交易依照標準守則進行，該標準也適用於本公司的高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事已確認他們在2010年整個年度或其任期內一直完全遵守標準守則。

除在本公司的工作關係外，董事、監事及高級管理人員之間在財務、業務、家屬、其他重大方面無任何關係。截至2010年12月31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。

按照香港聯交所的要求，本公司對獨立非執行董事獨立性進行如下確認：本公司已接受各獨立非執行董事之確認書，確認他們符合香港上市規則第3.13條所載有關獨立性的規定。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

▼ 董事、監事、高級管理人員近5年主要工作經歷

董事、監事、高級管理人員的個人簡歷

董事



張喜武博士

52歲 中國國籍

董事長兼執行董事

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會董事長及執行董事。張博士亦為神華集團公司董事長，北京國華電力有限責任公司董事長。張博士曾任本公司第一屆董事會非執行董事、執行董事及董事長，神華集團公司總經理、副總經理，神華集團神府東勝煤炭公司董事長兼總經理，神華集團東勝煤炭公司董事長，神華集團公司精煤事業部經理。於1995年8月加入神華集團公司前，張博士曾任吉林省煤炭工業管理局副局長，東北內蒙古煤炭工業聯合公司副總經理，內蒙古大雁礦務局礦長、局長助理等職。張博士為研究員，掌握深厚的中國煤炭行業知識並在該行業擁有超過20年營運及管理經驗。他分別於1997年及2003年獲遼寧工程技術大學的碩士及博士學位。



張玉卓博士

48歲 中國國籍

執行董事

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。張博士亦為神華集團公司董事、總經理。張博士曾任本公司第一屆董事會非執行董事，神華集團公司副總經理，中國神華煤製油化工有限公司董事長，神華國際(香港)有限公司董事長及神華呼倫貝爾煤化工有限公司執行董事。於2001年12月加入神華集團公司前，張博士曾任中國煤炭科學研究總院院長，中煤科技集團公司董事長，天地科技股份有限公司董事長，山東兗礦集團有限公司副總經理。張博士為研究員，於研發管理具有豐富經驗，並在中國煤炭行業擁有約20年的專業管理經驗。他於1982年畢業於山東科技大學，獲學士學位，於1985年畢業於中國煤炭科學研究總院，獲碩士學位，於1989年畢業於北京科技大學，獲博士學位。1992年至1996年期間，張博士先後在英國南安普頓大學及美國南伊利諾依大學從事博士後深造研究及研究潔淨煤技術。



**凌文博士**

47歲 中國國籍

**執行董事兼總裁**

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。自2006年8月起擔任本公司總裁。凌博士亦為神華集團公司董事、副總經理，神華財務有限公司董事長。凌博士曾擔任本公司第一屆董事會執行董事，執行副總裁及財務總監。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理，中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，兼任中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。



**韓建國先生**

52歲 中國國籍

**非執行董事**

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會非執行董事。韓先生亦為神華集團公司副總經理。韓先生曾任本公司第一屆董事會非執行董事，神華煤炭運銷公司董事長及總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，並於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位。2004年至2006年，韓先生參加中歐國際工商學院EMBA課程學習，獲工商管理碩士學位。



**范徐麗泰女士**  
65歲 中國香港籍  
獨立非執行董事

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。范女士亦為第十一屆全國人大常委會委員，中遠太平洋有限公司獨立非執行董事，中國海外發展有限公司獨立非執行董事。范女士曾任香港大學就業輔導處處長，香港理工學院助理院長，香港特別行政區籌委會預備工作委員會委員，香港特別行政區籌備工作委員會委員，香港特別行政區立法會主席，第九屆及第十屆全國人大代表。范女士於立法及監督方面有豐富經驗。她分別於1967年及1973年獲香港大學頒發的學士及碩士學位。



**貢華章先生**  
65歲 中國國籍  
獨立非執行董事

自2009年6月起擔任本公司獨立非執行董事。貢先生亦為南洋商業銀行(中國)有限公司獨立非執行董事，中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事，中國南方航空股份有限公司獨立非執行董事，東方電氣集團有限公司外部董事，中國財政部會計準則委員會委員，中國資產評估準則委員會委員，中國資產評估協會特邀理事，中國會計學會副會長，中國價格協會顧問，清華大學、南開大學、廈門大學、上海國家會計學院、廈門國家會計學院、中國石油大學(北京)兼職教授，北京國家會計學院教授。貢先生曾任長江電力股份有限公司董事，中國石油天然氣集團公司總會計師，中國石油天然氣股份有限公司董事，中油財務有限責任公司董事長。貢先生於一九六五年畢業於江蘇省揚州商業學校。貢先生為教授級高級會計師，積逾四十年會計經驗。



**劉本仁先生**  
68歲 中國國籍  
非執行董事

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會非執行董事。劉先生亦為神華集團公司外部董事，復星國際有限公司非執行董事，昌興國際控股(香港)有限公司非執行董事兼副主席。劉先生曾任武漢熱軋廠廠長，武漢鋼鐵集團副總工程師、生產部部長、副經理，武漢鋼鐵集團公司總經理，武漢鋼鐵股份有限公司董事長，昌興礦業控股有限公司外部董事，中國冶金科工集團公司非執行董事兼董事長，中國冶金科工股份有限公司非執行董事兼董事長。劉先生是教授級高級工程師。他於1965年畢業於武漢鋼鐵學院，獲學士學位，1986年畢業於中央黨校培訓部。



**謝松林先生**  
68歲 中國國籍  
非執行董事

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會非執行董事。謝先生亦為神華集團公司外部董事，中國電子信息產業集團外部董事。謝先生曾任湖南省電力工業局副局長，華中電業管理局副局長，審計署駐能源部審計局副局長，電力部經濟調節與國有資產監督司司長，電力部綜合司司長，電力部辦公廳主任，第十屆全國政協委員，國家電力公司總經濟師兼財務與資產經營部主任、總會計師，國家電網公司副總經理，招商基金管理有限公司董事，國家電網公司高級顧問，中國東方電氣股份有限公司獨立非執行董事，中國大唐國際發電股份有限公司獨立非執行董事。謝先生是高級經濟師、高級會計師、工程師，在電力生產及管理方面擁有豐富經驗。他於1965年畢業於陝西工業大學(現西安交通大學)，獲學士學位。

## 監事



**郭培章先生**  
61歲 中國國籍  
獨立非執行董事

自2010年6月起任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。郭先生亦為國電電力發展股份有限公司監事會主席。郭先生曾任國家經濟委員會經濟綜合局計劃政策處副處長，國家計劃委員會資源節約和綜合利用司綜合利用處處長，國家計劃委員會原材料和資源綜合利用司資源綜合利用處處長，新疆維吾爾自治區計劃委員會副主任，國家計劃委員會原材料和資源綜合利用司助理巡視員，國家發展計劃委員會地區經濟發展司副司長、司長，國家發展和改革委員會地區經濟司司長，中國國電物資集團董事長，中國國電集團公司紀檢組長。郭先生是高級經濟師，於宏觀經濟和企業管理方面有豐富經驗。他於1982年畢業於中國人民大學，獲學士學位。



**孫文建先生**  
55歲 中國國籍  
監事會主席

自2010年6月起任本公司第二屆監事會主席。孫先生亦為神華集團公司紀檢組組長、工會主席。孫先生曾歷任監察部宣傳教育室幹事，監察部宣傳教育室培訓處副處長、處長，監察部宣傳教育室副主任，監察部第二紀檢監察室副主任、正局級紀檢監察專員、副主任，監察部外事局局長，監察部第八紀檢監察室主任。孫先生於1985年1月畢業於北京師範大學，獲法學碩士學位。



**唐寧先生**

55歲 中國國籍

監事

自2010年6月起任本公司第二屆監事會監事。唐先生亦為神華集團公司產權管理局副局長。唐先生曾任神華國際(香港)有限公司董事、總經理，神華集團公司董事長辦公室處長、副主任、辦公廳主任。在加入神華集團公司前，唐先生曾任國家財政部控制社會集團購買力辦公室處長。唐先生於1998年畢業於中共中央黨校。



**趙世斌先生**

41歲 中國國籍

職工代表監事

自2010年6月起任本公司第二屆監事會職工代表監事。趙先生亦為本公司國華電力分公司副總經理、紀委書記、工會主席。此前，趙先生曾任北京動力經濟學院教務處師資科幹部，電力部(國家電力公司)計劃司統計處副主任科員，國家電力公司總經理工作部秘書處二級職員，國家電力公司總經理工作部秘書處一級職員，國家電力公司總經理工作部秘書處副處級職員，國家電網公司總經理工作部秘書處副處長，國家電網公司辦公廳秘書二處副處長，國家電網公司辦公廳秘書處副處長(正處級)。趙先生是高級工程師。趙先生1992年畢業於北京水電經管學院，獲經濟學學士學位，2002年畢業於清華大學經濟管理學院。

## 高級管理人員



**凌文博士**

47歲 中國國籍

執行董事兼總裁

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。自2006年8月起擔任本公司總裁。凌博士亦為神華集團公司董事、副總經理，神華財務有限公司董事長。凌博士曾擔任本公司第一屆董事會執行董事，執行副總裁及財務總監。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理，中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，兼任中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。



**王金力博士**

51歲 中國國籍

副總裁

自2004年11月起擔任本公司副總裁。王先生亦是神華澳大利亞控股有限公司董事長，神華煤炭運銷公司董事長。在加入本公司之前，王博士曾任神華神東煤炭公司董事長、總經理、神華神東煤炭公司副總經理、神華港務公司董事、長春煤炭科技中心主任、琿春礦務局局長等職。王博士為研究員、高級工程師，並在中國煤炭行業擁有約30年營運及管理經驗。他於1992年畢業於吉林大學，獲學士學位，於2002年畢業於遼寧工程技術大學，獲碩士學位，於2006年畢業於遼寧工程技術大學，獲博士學位。2009年2月畢業於清華大學經濟管理學院，獲EMBA碩士學位。

自2004年11月起擔任本公司副總裁。華先生曾任神華運銷公司董事長、總經理、副總經理兼工會主席。於1998年9月加入神華集團前，曾擔任雞西礦務局總經濟師、雞西礦務局副總經濟師兼運銷處處長和雞西礦務局穆稜煤礦礦長。華先生為高級經濟師，擁有超過30年的煤炭生產及營銷營運管理經驗。他於1991年畢業於哈爾濱師範大學，獲學士學位。

華先生於2011年3月16日因達到法定退休年齡辭去公司副總裁職務，並即日生效。



**華澤橋先生**  
59歲 中國國籍  
副總裁

自2004年11月起擔任本公司董事會秘書，亦為本公司公司秘書。在加入本公司之前，黃先生自2002年起擔任神華集團辦公廳副主任，自2003年7月起擔任神華集團董事長秘書。於1998年加入神華集團前，黃先生曾擔任湖北省鐵路公司副總經理及湖北省政府副省長的秘書。黃先生於2004年取得上海證券交易所頒發的董事會秘書培訓合格證書。黃先生為高級工程師，他於1988年畢業於國防科技大學，獲學士學位，於1991年畢業於廣西大學，獲碩士學位。



**黃清先生**  
45歲 中國國籍  
董事會秘書

自2007年1月起擔任本公司財務總監。張女士曾任本公司內控審計部主任。在加入本公司之前，張女士曾擔任神華集團財務部副經理、朔黃鐵路發展有限責任公司總經理助理。張女士是高級經濟師、中國註冊會計師和澳大利亞資深註冊會計師(FCPA)。張女士擁有豐富的財務管理經驗。她於1985年畢業於山西大學，獲文學學士學位，於1994年畢業於中國礦業大學，獲工學碩士學位。



**張克慧女士**  
47歲 中國國籍  
財務總監

董事、監事、高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

在股東單位的任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
張喜武	神華集團公司	董事長	2008-12	-	是
	北京國華電力有限責任公司	董事長	2008-12	-	否
張玉卓	神華集團公司	董事、總經理	2008-12	-	是
	中國神華煤製油化工有限公司 (原中國神華煤製油有限公司)	董事長	2003-07	2010-04	否
	神華國際(香港)有限公司	董事長	2005-03	2010-05	否
	神華呼倫貝爾煤化工有限公司	執行董事	2006-04	2010-04	否
凌 文	神華集團公司	董事、副總經理	2010-04	-	否
	神華財務有限公司	董事長	2002-07	-	否
韓建國	神華集團公司	副總經理	2003-08	-	是
劉本仁	神華集團公司	外部董事	2005-11	-	是
謝松林	神華集團公司	外部董事	2005-11	-	是
孫文建	神華集團公司	紀檢組長、 工會主席	2008-12	-	是
唐 寧	神華集團公司	產權管理局 副局長	2010-05	-	否
王金力	神華煤炭運銷公司	董事長	2010-12	-	否
華澤橋	神華煤炭運銷公司	董事長	2004-03	2010-12	否

## 在其他單位的任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
范徐麗泰	中國海外發展有限公司	獨立非執行董事	2009-02	-	是
	中遠太平洋有限公司	獨立非執行董事	2009-01	-	是
貢華章	東方電氣集團有限公司	外部董事	2009-04	-	是
	南洋商業銀行(中國)有限公司	獨立非執行董事	2007-12	-	是
	中國中鐵股份有限公司	獨立非執行董事	2007-09	-	是
	中國南方航空股份有限公司	獨立非執行董事	2007-06	-	是
	長江電力股份有限公司	董事	2002-09	2010-06	否
劉本仁	復星國際有限公司	非執行董事	2007-06	-	是
	昌興國際控股(香港)有限公司	非執行董事、 副主席	2010-08	-	是
謝松林	中國電子信息產業集團	外部董事	2006-05	-	是
	中國大唐國際發電股份有限公司	獨立非執行董事	2005-06	2010-06	是
郭培章	中國國電集團公司	紀檢組長	2005-07	2010-04	是
	國電電力發展股份有限公司	監事會主席	2009-09	-	否

### ▼ 董事、監事、高級管理人員報酬決策及確定情況及高級管理人員考評激勵機制情況

公司董事、監事的報酬由公司董事會薪酬委員會按照國際、國內慣例並參照國內大型已上市公司董事、監事的薪酬水平，提出方案提交公司董事會審議通過後，由公司股東週年大會批准。公司高級管理人員的報酬根據公司2010年度經營狀況和公司制定的《中國神華能源股份有限公司高級管理人員年薪管理暫行辦法》，由公司董事會薪酬委員會提出方案，提交公司董事會審議並批准。

本公司董事、監事薪酬情況請參見本章「董事、監事、高級管理人員及員工」一節，其中董事及監事薪酬方案尚需獲得公司2010年度股東週年大會批准。薪酬詳情載於本報告財務報表註釋10。

張喜武董事長、張玉卓董事、韓建國董事、劉本仁董事、謝松林董事和孫文建監事會主席均不在本公司領取津貼。

公司高級管理人員的績效考核，採取年度經營業績考核和任期經營業績考核相結合的考核制度。年度經營業績考核和任期經營業績考核依據董事會和經營層簽署的績效考核責任書進行。

公司實施股票增值權計劃，激勵對象包括公司高級管理人員和關鍵管理崗位人員。高級管理人員現金薪酬按照《中國神華能源股份有限公司高級管理人員年薪管理暫行辦法》確定，除基本年薪外，公司董事會根據公司經營層業績進行考核，並根據考核結果確定其績效年薪。本報告期內公司並未向高級管理人員授予任何股票增值權。

#### ▼ 董事、監事、高級管理人員的變更情況

2010年3月下旬，公司獨立非執行董事陳小悅博士因病逝世。

2010年6月18日，本公司2009年度股東週年大會選舉產生：

- (1) 本公司第二屆董事會董事分別是執行董事張喜武、張玉卓、凌文，非執行董事韓建國、劉本仁、謝松林，獨立非執行董事范徐麗泰、貢華章、郭培章，任期三年(2010年6月18日至2013年6月17日)。本公司第一屆董事會獨立非執行董事黃毅誠先生、梁定邦先生不再擔任董事。
- (2) 本公司第二屆監事會股東代表監事分別是孫文建、唐寧。以上兩名股東代表監事與經公司職工民主選舉產生的第二屆監事會職工代表監事趙世斌共同組成公司第二屆監事會，任期三年(2010年6月18日至2013年6月17日)。公司第一屆監事會監事徐祖發先生、吳高謙先生、李建設先生不再擔任監事。

2010年8月11日，公司第二屆董事會第四次會議審議批准免去郝貴博士、薛繼連先生和王品剛先生的公司副總裁職務。

2010年8月27日，公司第二屆董事會第六次會議同意黃采儀女士辭任本公司聯席公司秘書職務。

2011年3月16日，華澤橋先生因達到法定退休年齡辭去公司副總裁職務，並即日生效。

## ▼ 關於董事及監事重大合約情況的說明

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2010年度所訂立(並於該年度內或結束時仍然生效)的重要合約中直接或間接擁有任何個人的重大權益。

本公司已與全部董事及監事訂立服務合同。董事或監事概無與本集團成員公司訂立或擬訂立本集團若不支付賠償(不包括法定賠償)就無法於一年內終止的服務合同。

## ▼ 公司員工基本情況

於2010年12月31日，公司全部職工數為65,154人，公司需承擔費用的離退休職工人數總數為6,211人(其中2010年新增349人)。員工的結構如下：

### 1、按專業構成區分

專業類別	於2010年 12月31日	於2009年 12月31日	增減
	人	人	%
經營及維修人員	<b>44,712</b>	41,431	7.9
管理及行政人員	<b>9,029</b>	7,555	19.5
財務人員	<b>1,026</b>	988	3.8
研究及發展和技術支持人員	<b>5,015</b>	5,251	(4.5)
銷售及市場營銷人員	<b>1,402</b>	1,475	(4.9)
其他人員	<b>3,970</b>	5,586	(28.9)
合計	<b>65,154</b>	62,286	4.6

## 2、按教育程度區分

教育類別	於2010年 12月31日	於2009年 12月31日	增減
	人	人	%
研究生以上	<b>1,030</b>	719	43.3
大學本科	<b>13,744</b>	11,370	20.9
大學專科	<b>16,665</b>	14,873	12.0
中專	<b>13,922</b>	14,072	(1.1)
技校	<b>4,497</b>	5,421	(17.0)
高中	<b>9,785</b>	10,096	(3.1)
初中及以下	<b>5,511</b>	5,735	(3.9)
合計	<b>65,154</b>	62,286	4.6

### 公司相對於控股股東的獨立性情況

中國神華具備獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力，與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務方面分開。

經履行相關程序，作為神華集團整體上市的過渡安排，神華集團公司委托中國神華為其總部機關提供相關服務。

2010年，經中國神華董事會批准，中國神華和神華集團公司分別簽訂了2010年、2011年至2013年的《委托管理服務協議》，由中國神華為神華集團公司總部機關提供各項日常行政管理服務及其他相關輔助生產類服務(財務管理及服務除外)。

上述協議是中國神華和神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》的具體執行協議之一，並依據《產品和服務互供協議》所約定的服務範圍、定價原則以及其他相關內容進行交易。

## 內控建立健全情況

### ▼ 內部控制建設基本情況

建立健全並有效實施內部控制是本公司董事會及經營層的責任。本公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。由於內部控制存在固有局限性，因此，內部控制只能對達到上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變，公司設有內部控制檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取相應整改措施。

公司自成立以來，為保障公司持續、快速、健康、穩定、有序發展，保護股東權益，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》、《上海證券交易所股票上市規則》、《上海證券交易所上市公司內部控制指引》以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等有關法律、法規、規章及規範性文件的要求和內外部環境的變化，不斷建設和完善以風險管理為導向的內部控制體系。

本公司董事會對本年度各方面內部控制進行自我評估，根據《上海證券交易所關於做好上市公司2010年年度報告工作的通知》的要求，公司董事會成立內部控制檢查評價領導小組和工作小組，制定2010年度內部控制評價方案，負責組織實施評價工作，依據評價結果編製本報告。本年度內部控制評價方案明確評價的目的、原則、組織、責任、範圍、程序、標準、方法和缺陷整改要求，範圍覆蓋公司總部及子(分)公司，方法包括調查問卷、穿行測試、抽樣、訪談、觀察和檢查等。對評估中發現的問題，公司採取相應的整改措施。

關於財務報告編製相關制度情況如下：

### 1. 財務報告編製

公司針對財務報告編製業務，制定財務報告管理相關辦法，明確財務報告編製管理體系及職責範圍、會計報表格式設計及變更、財務報告的編製、財務報告審計、報送、考評等七項內容，規範公司財務報告編製行為。並通過編製財務報表系統編製說明、培訓、分析性覆核、檢查、評比、審計師覆核等措施，保證財務報告的真實性、準確性和完整性。

### 2. 會計核算管理

公司制定《會計核算制度》，擬修訂《會計基礎工作及核算規範》，起草《財務基礎工作評分標準》、《資金集中會計核算辦法(試行)》和《財務信息化管理辦法》，規範公司的財務管理、會計基礎及核算、資金集中管理的會計核算和財務信息化管理等工作，強化對財務基礎工作的檢查監督，為提高報表的及時性及財務分析質量奠定基礎。

### 3. 預算管理

公司制定《全面預算管理辦法》，年度預算採用「以總部預測平衡為主，上下結合」的方式編製，以各子(分)公司歷史經營情況為基礎，分板塊、分單位建立預算模型，以模型為基礎，根據目標年度經營條件變化確定預算值。同時，將預算目標分為A、B、C三個檔次，輔之以不同的獎勵政策與考核辦法，以更好發揮預算管理在企業管理中的基礎作用。各子(分)公司在預算執行過程中實行「月分析、月報告」，公司按年度考評預算，公司預算委員會統一組織年度預算考核工作。

### 4. 資金管理

公司制定《資金集中管理辦法》、《資金預算管理辦法》、《貨幣資金管理暫行辦法》、《募集資金使用管理制度》、《銀行賬戶管理辦法》和《財務印鑒管理暫行辦法》等，對授權審批程序、權限、不相容職責分離、結算辦理、覆核和對賬等關鍵控制措施作出規定。制定《財務部資金工作手

冊》，包括資金集中管理、資金收支兩條線、資金預算等二十七項工作規程，對資金管理目的、制度依據、過程、工作文檔、數據來源、外部聯繫方等作出詳細規定。起草《金融衍生工具交易管理辦法》，構建內外部信用評級體系，加大資金風險管控力度。

## 5. 物資管理

公司實行統一管理、總部集中採購與各子(分)公司集中採購相結合、統一組織儲備的物資管理體系。公司起草《物資管理規定(試行)》、《總部物資集中採購管理辦法(試行)》、《總部物資集中採購計劃管理實施細則(試行)》、《物資採購招投標管理辦法(試行)》、《供應商管理辦法(試行)》、《物資儲備管理辦法(試行)》等，涵蓋計劃管理、供應商管理、物資採購管理、物流配送管理、倉儲管理等方面。

## 6. 銷售管理

公司對主要產品煤炭採用統一銷售管理模式，起草《煤炭銷售管理辦法》、《煤炭價格管理辦法》，對銷售職責分工、銷售戰略、年度銷售計劃、煤炭質量標準、銷售行為、合同管理、結算管理、統計分析、銷售定價等方面作出明確規定。定期編製《煤炭銷售月報》和《調出煤炭銷售週報》，匯總銷售數據，跟蹤年度銷售計劃執行，分析營銷狀況，強化對銷售單位監督和檢查。對於電量銷售，採用計劃控制和合同管理的方式，按照有關政府部門核定的電價結算。

## 7. 固定資產管理

公司實行分級歸口管理，制定《固定資產信息管理流程》、《固定資產處置管理辦法》、《閒置固定資產管理辦法》，對固定資產標準、管理部門和職能、固定資產驗收、使用、更新改造、維修、處置、控制與考核以及閒置固定資產範圍、職責權限及管理流程等內容進行明確規定。

## 8. 擔保與融資

公司制定《擔保管理暫行辦法》，對為他人提供擔保的審批權限、流程、風險管理和對外披露等、為自身債務提供擔保、責任追究等進行規範；公司制定《債務融資管理辦法(試行)》，統籌規劃和安排子(分)公司的債務融資；在《內部授權管理手冊》中規定融資、擔保、委託貸款的審批權限和流程，謹慎對待、嚴格控制高風險業務。

## 9. 成本費用管理

公司成本費用實行預算管理分級責任制，公司總部負責子(分)公司成本費用預算的審批，各子(分)公司負責成本費用的日常管理與控制。

## 10. 投資管理

公司制定《投資管理(暫行)辦法》，明確股東大會、董事會、董事長和總裁的投資審批權限、決策審批流程和具體要求。

### ▼ 內部控制有效性的認定

本公司董事會認為，2010年度，公司運營與財務核算相關的內部控制制度在重大方面遵守有關監管部門的要求。在重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤等方面，具有控制與防範的作用。在執行內部控制制度過程中，本公司尚未發現重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤。因此，本公司董事會認為，2010年度未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。

由於內部控制的固有局限性，管理人員對內部控制認識上的差異、市場經營環境的瞬息萬變以及不可預見風險等因素的影響，使得我們無法絕對保證不出現任何誤差與錯誤。

本公司將根據不斷累積的管理經驗、股東的建議、國際國內的內控發展趨勢，以及內外部風險的變化，對照監管規則和要求，持續改進內部控制系統。

本公司聘請畢馬威華振會計師事務所(以下簡稱「畢馬威」)對《中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)》(以下簡稱「《自我評估報告》」)出具《關於〈中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)〉的專項說明》，該說明認為：根據畢馬威的工作，畢馬威2010年度未發現，在所有重大方面，董事會編製的《自我評估報告》中與財務報表編製相關的內部控制評估內容與畢馬威審計本公司財務報表的審計發現存在不一致。

《中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)》及《關於〈中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)〉的專項說明》請見2011年3月26日上海證券交易所網站公司相關公告。

## ▼ 2011年度建立健全內部控制體系的工作計劃和實施方案

- (一) 在公司內部控制與風險管理體系基礎上進一步完善建立經濟本質安全體系總體框架，建立並逐步完善經濟本質安全的指標和標準體系，制定經濟本質安全體系建設指導意見和各單位任務分解清單，並監督推動實施。
- (二) 在公司2010年度建立的風險知識庫基礎上進行風險更新完善，將各類風險分級分類分層分擔，分解為決策層面、管理層面、執行層面、操作層面風險，進一步明確各類風險的管控責任，完善風險管控策略。
- (三) 在近年公司內控檢查評價資料整理分析基礎上，構建公司控制文件庫，逐步完善公司風險和控制的信息整合。
- (四) 進一步完善風險管理機制，制定風險評估辦法，建立定期進行風險評估及報告的機制，研究如何利用風險變化信息實現風險自動監控預警。
- (五) 在全公司範圍內進行內控有效性合規檢查。要求公司各個層面對照財政部等五部委的內控應用指引進行自我檢查並整改，保證內控合規，並在2011年度底開展內控有效性審計工作。

## 公司董事會日常工作情況

按照監管機構要求和《公司章程》的有關規定，公司建立健全了董事會決策機制，董事會下設戰略委員會、審計委員會、薪酬委員會、提名委員會和安全、健康及環保委員會共5個專門委員會。董事會嚴格按照《公司章程》的規定開展工作。

## ▼ 公司董事會會議的召開情況

2010年度，公司董事會共召開十五次會議，落實了股東大會決議事項，審議了定期報告、關聯/關連交易和若干重大決策事項，制定了或修改了數項規章制度。

- 1、於2010年1月29日召開第一屆董事會第三十八次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於公司投(增)資控股珠海新世紀航運有限公司的議案。請見2010年1月30日《中國神華能源股份有限公司關於簽署珠海新世紀航運有限公司之增資協議的公告》(臨2010-002)。
- 2、於2010年3月4日召開第一屆董事會第三十九次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於修改《中國神華能源股份有限公司信息披露制度》的議案、關於修改《中國神華能源股份有限公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》的議案。
- 3、於2010年3月12日召開第一屆董事會第四十次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會會議情況請見2010年3月13日《中國神華能源股份有限公司第一屆董事會第四十次會議決議公告》(臨2010-005)。
- 4、於2010年4月6日召開第一屆董事會第四十一次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會會議情況請見2010年4月7日《中國神華能源股份有限公司第一屆董事會第四十一次會議決議公告》(臨2010-011)。
- 5、於2010年4月29日召開第一屆董事會第四十二次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會會議情況請見2010年4月30日《中國神華能源股份有限公司第一屆董事會第四十二次會議決議公告》(臨2010-013)。
- 6、於2010年6月10日召開第一屆董事會第四十三次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於收購三新鐵路有限責任公司部分股權的議案。
- 7、於2010年6月18日召開第二屆董事會第一次及第二次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會會議情況請見2010年6月19日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第一次及第二次會議決議公告》(臨2010-022)。

- 8、於2010年7月23日召開第二屆董事會第三次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金的議案。請見2010年7月24日《中國神華能源股份有限公司關於以閒置募集資金暫時補充流動資金的公告》(臨2010-028)。
- 9、於2010年8月11日召開第二屆董事會第四次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於合資設立神華甘泉鐵路有限責任公司的議案、關於郝貴博士、薛繼連先生和王品剛先生不再擔任公司副總裁的議案、關於公司總部設立環境保護部的議案、關於成立中國神華能源股份有限公司執行委員會的議案。請見2010年8月12日《中國神華能源股份有限公司關於副總裁變動的公告》(臨2010-029)。
- 10、於2010年8月19日召開第二屆董事會第五次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於擬收購控股股東部分資產的議案。請見2010年8月20日《中國神華能源股份有限公司關於擬收購控股股東部分資產的公告》(臨2010-031)。
- 11、於2010年8月27日召開第二屆董事會第六次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會會議情況請見2010年8月28日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第六次會議決議公告》(臨2010-032)。
- 12、於2010年10月29日召開第二屆董事會第七次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會通過了關於《中國神華能源股份有限公司2010年第三季度報告》的議案、關於與神華集團有限責任公司簽訂《委託管理服務協議》的議案、關於解決(存貸)雙高事項的議案。
- 13、於2010年12月10日召開第二屆董事會第八次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了關於與神華財務有限公司簽訂2011年新《金融財務服務協議》的議案、關於投標印尼百萬機組項目的議案。請見2010年12月11日《中國神華能源股份有限公司日常關聯交易公告》(臨2010-039)。
- 14、於2010年12月20日召開第二屆董事會第九次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會會議情況請見2010年12月21日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第九次會議決議公告》(臨2010-042)。

2010年，公司董事均親身出席了各自任期內的所有董事會會議，具體如下表所示：

	實際出席次數/任職期間 會議次數	出席率 %
<b>執行董事</b>		
張喜武	15/15	100
張玉卓	15/15	100
凌文	15/15	100
<b>非執行董事</b>		
韓建國	15/15	100
劉本仁	9/9	100
謝松林	9/9	100
<b>獨立非執行董事</b>		
范徐麗泰	9/9	100
貢華章	15/15	100
郭培章	9/9	100
<b>已離任董事</b>		
黃毅誠	6/6	100
梁定邦	6/6	100
陳小悅	3/3	100

#### ▼ 公司董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，本公司於2010年6月18日召開了2009年度股東週年大會及2010年第一次A股類別股東會、H股類別股東會，董事會、董事小組均嚴格執行股東大會決議事項。其中涉及授權的事項如下：

序號	事項	執行情況
1	批准本公司2009年度的利潤分配預案並授權由張喜武董事、張玉卓董事和凌文董事組成的董事小組具體實施上述利潤分配事宜。	2009年度末期股息已經於2010年7月20日派發完畢。
2	批准續聘2010年度外部審計師並授權由張喜武董事、張玉卓董事和凌文董事組成董事小組決定審計師酬金。	2010年度審計師酬金情況詳見本報告「重要事項」章節相關內容。
3	批准授予董事會根據市場情況和公司需要增發公司A股、H股股份的一般授權。	根據市場情況及公司需要，未行使該等授權。
4	批准授予董事會根據市場情況和公司需要回購公司A股、H股股份的一般授權。	根據市場情況及公司需要，未行使該等授權。

## ▼ 公司下屬委員會的運作情況

### 審計委員會的履職情況

第一屆董事會下設的審計委員會由陳小悅博士、黃毅誠先生、梁定邦先生、貢華章先生組成，陳小悅博士、貢華章先生先後擔任主席。第二屆董事會下設的審計委員會由貢華章先生、謝松林先生和郭培章先生組成，貢華章先生擔任主席。

本報告期內，審計委員會嚴格按照《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會議事規則》履行職責。

2010年度，審計委員會召開了八次會議，各委員均親身出席了各自任期內的所有會議。會議情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第一屆董事會 審計委員會第 二十七次會議	2010年3月3日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦 貢華章	1、關於《中國神華能源股份有限公司2009年度內部控制自我評估報告(草稿)》的議案 2、關於《中國神華能源股份有限公司2009年度財務報告(草稿)》的議案
第一屆董事會 審計委員會第 二十八次會議	2010年3月10日	廣州	陳小悅 黃毅誠 梁定邦 貢華章	1、聽取年度審計師畢馬威會計師事務所的審計工作匯報 2、關於《中國神華能源股份有限公司2009年度經審計的財務報告》的議案 3、關於《公司內部控制自我評估報告》(2009年度)的議案 4、關於《公司2009年年度社會責任報告》的議案 5、關於公司2009年度利潤分配預案的議案 6、關於續聘公司2010年度外部審計師的議案 7、關於《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案 8、關於授予董事會一般授權增發公司股份的議案 9、關於授予董事會一般授權回購公司股份的議案 10、關於《關聯方資金佔用情況的說明》的議案 11、關於2009年公司審計師審計費用及服務年限的情況的議案 12、關於《2009年度董事會審計委員會履職情況匯總報告》的議案 13、關於《中國神華能源股份有限公司2010年度內部審計工作計劃》的議案

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第一屆董事會 審計委員會第 二十九次會議	2010年4月28日	北京	貢華章 黃毅誠 梁定邦	1、關於中國神華能源股份有限公司2010年第一季度國際國內財務報表(未經審計)的議案
第二屆董事會 審計委員會 第一次會議	2010年6月25日	北京	貢華章 謝松林 郭培章	1、關於中國神華能源股份有限公司2010年度中期財務報表審閱工作計劃的議案 2、關於使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金的議案
第二屆董事會 審計委員會 第二次會議	2010年8月26日	北京	貢華章 謝松林 郭培章	1、關於《公司2010年中期財務報告》的議案 2、關於《中國神華能源股份有限公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案
第二屆董事會 審計委員會 第三次會議	2010年10月28日	北京	貢華章 謝松林 郭培章	1、關於公司《2010年第三季度財務報告》的議案 2、關於公司解決(存貸)雙高事項的議案 3、關於公司煤炭銷售待結算量管理情況的說明
第二屆董事會 審計委員會 第四次會議	2010年11月26日	北京	貢華章 謝松林 郭培章	1、關於中國神華能源股份有限公司2010年度審計計劃的議案
第二屆董事會 審計委員會 第五次會議	2010年12月19日	北京	貢華章 謝松林 郭培章	1、關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案 2、關於中國神華能源股份有限公司2011年經營計劃的議案

審計委員會在公司2010年報工作中履行了必要的程序：

2010年5月5日，審計委員會委託內控審計部聽取各事務所2009年度審計問題的匯報，匯總、分析，形成《中國神華能源股份公司2009年度外部審計問題的匯總報告(包括子分公司)》。

2010年7月27日，內控審計部向審計委員會主席貢華章匯報了審計師審計費用和中國神華內控與風險管理工作。

2010年11月25日，審計委員會委託內控審計部就公司本年度財務會計報表審計的內容、要求及時間安排與審計師進行了溝通。

2010年11月26日，審計委員會審閱了公司審計師2010年度財務會計報表審計工作計劃。

2011年1月26日，審計委員會委託內控審計部就年報預審情況進行了溝通，聽取了2010年度審計情況階段總結匯報，統一協調解決審計問題，指導審計事務所提高工作效率和審計質量。

2011年3月8日，審計委員會審閱了公司編製的未經審計的《2010年度財務會計報告》(草稿)和《公司董事會關於公司內部控制自我評估報告(2010年度)》(草稿)。

2011年3月21日，審計委員會聽取了張克慧財務總監對會計政策、報表編製、審計情況的匯報。

2011年3月21日，審計委員會對2010年度經審計年度財務會計報表、內部控制自我評估報告、社會責任報告進行表決，形成決議後提交董事會審議。

審計委員會與外部審計師單獨溝通，沒有發現與管理層匯報不一致的情況。

### **戰略委員會的履職情況**

第一屆董事會及第二屆董事會下設的戰略委員會均由張喜武博士、張玉卓博士和凌文博士組成，張喜武博士擔任主席。

戰略委員會主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查；及執行董事會授權的其他事宜。

2010年度，董事會戰略委員會召開了一次會議，會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第二屆董事會 戰略委員會 第一次會議	2010年12月19日	北京	張喜武 張玉卓 凌文	1、關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案 2、關於中國神華能源股份有限公司2011年經營計劃的議案

### 薪酬委員會的履職情況

第一屆董事會下設的薪酬委員會由梁定邦先生、凌文博士、陳小悅博士和貢華章先生組成，梁定邦先生擔任主席。第二屆董事會下設的薪酬委員會由范徐麗泰女士、貢華章先生、劉本仁先生組成，范徐麗泰女士擔任主席。

薪酬委員會主要職責是就制定董事、監事、總裁和其他高級管理人員的薪酬計劃或方案向董事會提出建議，包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；審查公司董事、監事、總裁和其他高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；獲董事會轉授以下職責，即釐定全體執行董事、監事、總裁和其他高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非貨幣利益、退休金及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬；及執行董事會授權的其他事宜。

2010年度，薪酬委員會召開了兩次會議，各委員均親身出席了各自任期內的所有會議。會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第一屆董事會 薪酬委員會 第十四次會議	2010年3月10日	廣州	梁定邦 凌文 陳小悅 貢華章	1、關於中國神華能源股份有限公司董事、監事2009年度薪酬的議案 2、關於中國神華能源股份有限公司高級管理人員2009年度薪酬的議案
第二屆董事會 薪酬委員會 第一次會議	2010年12月19日	北京	范徐麗泰 貢華章 劉本仁	1、關於中國神華能源股份有限公司2011年績效考核責任書的議案

報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和2010年董事、監事、總裁及其他高級管理人員薪酬水平。

薪酬委員會認為：公司建立了較為完善的薪酬管理制度，體現了上市公司以經濟效益為中心的價值理念和國有控股企業的政治、社會、經濟責任，薪酬委員會同意公司各項薪酬管理制度。

### 提名委員會的履職情況

第一屆董事會下設的提名委員會由張喜武博士、黃毅誠先生、梁定邦先生和陳小悅博士組成，張喜武博士擔任主席。第二屆董事會下設的提名委員會由張喜武博士、范徐麗泰女士和郭培章先生組成，張喜武博士擔任主席。

提名委員會的主要職責是定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性；擬訂董事、總裁及其他高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事候選人、總裁以及其他高級管理人員的人選；對董事候選人、總裁及其他高級管理人員的人選進行審查並提出建議；提名董事會下設各專門委員會(提名委員會和各專業委員會主席除外)委員人選；擬訂總裁以及其他高級管理人員及關鍵後備人才的培養計劃；以及執行董事會授權的其他事宜。

2010年度，提名委員會召開了三次會議，各委員均親身出席了各自任期內的所有會議。會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第一屆董事會提名委員會第十次會議	2010年4月28日	北京	張喜武 黃毅誠 梁定邦	1、關於向公司董事會提名第二屆董事會董事候選人的議案
第二屆董事會提名委員會第一次會議	2010年6月18日	北京	張喜武 范徐麗泰 郭培章	1、關於向公司董事會提名第二屆董事會各專門委員會委員候選人的議案
第二屆董事會提名委員會第二次會議	2010年8月11日	北京	張喜武 范徐麗泰 郭培章	1、關於郝貴博士、薛繼連先生和王品剛先生不再擔任公司副總裁的議案 2、關於中國神華能源股份有限公司總部設立環境保護部的議案 3、關於成立中國神華能源股份有限公司執行委員會的議案

## 安全、健康及環保委員會的履職情況

第一屆董事會下設的安全、健康及環保委員會由黃毅誠先生、張玉卓博士、凌文博士、韓建國先生和貢華章先生組成，黃毅誠先生擔任主席。第二屆董事會下設的安全、健康及環保委員會由郭培章先生、張玉卓博士、凌文博士和韓建國先生組成，郭培章先生擔任主席。

安全、健康及環保委員會的主要職責是監督公司健康、安全與環境計劃的實施；就影響公司健康、安全與環境領域的重大問題向董事會或總裁提出建議；對公司的生產經營、物業資產、員工或其他設施所發生的重大事故提出質詢，並檢查和督促該等事故的處理；及執行董事會授權的其他事宜。

2010年度，安全、健康及環保委員會共召開兩次會議，各委員均親身出席了各自任期內的所有會議。會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第一屆董事會 安健環委員會 第十一次會議	2010年3月11日	北京	黃毅誠 張玉卓 凌文 韓建國 貢華章	1、關於《中國神華能源股份有限公司2009年年度社會責任報告》的議案
第二屆董事會 安健環委員會 第一次會議	2010年12月31日	北京	郭培章 張玉卓 凌文 韓建國	1、中國神華能源公司2010年安健環工作小結暨2011年重點工作計劃安排

## ▼ 獨立董事的履職情況

本報告期內，公司獨立董事嚴格履行有關法律法規、《公司章程》、相關議事規則及《中國神華能源股份有限公司獨立董事制度》的規定，堅持獨立董事的獨立性，發揮監督職能，參與公司各項重大決策的形成和定期報告、財務報告的審核，對公司的規範運行發揮了重要作用，維護了中、小股東的合法權益。公司充分保障獨立董事開展工作的各項條件。

本公司董事會在任何時間均符合香港上市規則第3.10(1)至少有3名獨立非執行董事的最低限定，而且符合香港上市規則第3.10(2)有關其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

### 1. 獨立董事參加董事會的出席情況

現任獨立董事	實際出席次數/任職期間 會議次數	出席率 %
范徐麗泰	9/9	100
貢華章	15/15	100
郭培章	9/9	100
已離任獨立董事	實際出席次數/任職期間 會議次數	出席率 %
黃毅誠	6/6	100
梁定邦	6/6	100
陳小悅	3/3	100

### 2. 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案事項提出異議。

## 股東大會情況簡介

### ▼ 股東權利

根據《公司章程》和《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》，公司明確了股東大會的召開和表決程序，包括召集、通知、登記、召開、提案的審議、表決、計票、投票表決結果的宣佈、會議決議的形成、會議記錄及其簽署、公告等。

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和《公司章程》規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。

公司控股股東規範行使其股東權利，通過股東大會和董事會參與公司的經營決策。公司選擇在香港或北京召開股東大會，主動邀請H股和A股中小股東參會。公司董事會在股東大會召開前45天以上提前認真審議並安排股東大會的審議事項。股東大會給予每個提案合理的討論時間。中小股東積極與會，充分享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。

公司嚴格按照公司上市地上市規則的要求及時、準確、完整地進行信息披露，確保全體股東獲取信息的公開性、公平性、公正性和一致性。公司通過信息披露制度和投資者接待工作制度與股東建立了有效的溝通渠道。股東對法律、行政法規和《公司章程》規定的公司重大事項，享有知情權和參與權。

## ▼ 股東會議召開情況

本報告期內，本公司嚴格按照有關法律法規、上市地上市規則及《公司章程》規定的通知、召集、召開程序召開了一次股東週年大會、兩次類別股東會。具體情況如下：

會議名稱	會議時間	會議地點	出席股東/ 股東授權 代表人數	代表股份總數	佔總股本/ 類別股本 的比例
			人	股	%
2009年度股東週年大會	2010年6月18日	北京	37	16,337,697,245	82.14
2010年第一次A股 類別股東會	2010年6月18日	北京	39	14,733,107,148	89.34
2010年第一次H股 類別股東會	2010年6月18日	北京	1	1,575,447,205	46.36

上述會議按照《公司章程》要求提前45天以上發佈了會議通知，會前在兩地交易所網站披露了會議資料。公司除以傳真方式接受股東參會報名外，還主動邀請A股和H股的股東和基金分析師參加。會議給股東安排了充分的審議議案的時間和問答時間，很好地實現了管理層與股東之間的交流。

公司股東代表、監事代表、見證律師及公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司代表於股東大會上擔任監票人。公司境內法律顧問北京市金杜律師事務所出具了《關於中國神華能源股份有限公司2009年度股東週年大會及2010年第一次A股類別股東會、2010年第一次H股類別股東會的法律意見書》。

決議情況請見2010年6月19日《中國神華能源股份有限公司2009年度股東週年大會決議公告》(臨2010-019)和《中國神華能源股份有限公司2010年第一次A股類別股東會及2010年第一次H股類別股東會決議公告》(臨2010-020)。

## 監事會報告

本報告期內，根據《中華人民共和國公司法》(「公司法」)和《公司章程》的有關規定，中國神華能源股份有限公司第一、二屆監事會(「監事會」)全體成員遵守誠信原則，本著對全體股東負責的態度，認真履行監督職責，努力維護股東權益，對公司2010年的經營情況、財務狀況以及公司董事、高級管理人員履行職責等情況進行了監督。

### 監事會換屆情況

經股東週年大會選舉產生公司第二屆監事會股東代表監事分別是孫文建、唐寧，以上兩名股東代表監事與經公司職工民主選舉產生的第二屆監事會職工代表監事趙世斌共同組成公司第二屆監事會，任期三年(2010年6月18日至2013年6月17日)。公司第一屆監事會監事徐祖發、吳高謙、李建設不再擔任公司監事。

### 監事會工作情況

本報告期內，監事會根據《公司章程》規定及《監事會議事規則》的要求並結合工作實際，對公司的經營狀況、財務狀況進行現場檢查一次，並對公司2009年度財務報告、2010年一季度、中期和三季度財務報

告進行了審議。2010年，監事會共召開了六次會議，其中第一屆監事會召開兩次、第二屆監事會召開四次，會議的主要內容是：

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
第一屆監事會 第二十次 會議	2010年3月12日	北京	現場	全部	審議《關於中國神華能源股份有限公司2009年年度報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司2009年度社會責任報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司2009年度經審計的財務報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司2009年利潤分配預案的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司監事會2009年工作報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司監事會2010年工作要點的議案》	全票通過

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
第一屆監事會第二十一次會議	2010年4月29日	北京	現場	全部	審議《關於中國神華能源股份有限公司2010年第一季度報告的議案》	全票通過
					審議《關於確定中國神華能源股份有限公司第二屆監事會股東代表監事候選人的議案》	全票通過
第二屆監事會第一次會議	2010年6月18日	北京	現場	全部	審議《關於選舉中國神華能源股份有限公司監事會主席的議案》	全票通過
第二屆監事會第二次會議	2010年7月19日	北京	書面	全部	審議《關於使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》	全票通過
第二屆監事會第三次會議	2010年8月27日	北京	現場	全部	審議《關於中國神華能源股份有限公司2010年中期財務報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告的議案》	全票通過
					審議《關於中國神華能源股份有限公司2010年半年度報告的議案》	全票通過
第二屆監事會第四次會議	2010年10月29日	北京	現場	全部	審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2010年第三季度報告〉的議案》	全票通過
					審議《關於解決(存貸)雙高事項的議案》	全票通過

六次會議的召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。

## 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

根據上市地有關的法律和法規之規定，監事會對公司董事會會議召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員依法履行職務情況、公司內部管理制度的建立健全及貫徹執行等情況進行了認真的監督和檢查。

監事會認為，公司董事會、公司高級管理人員能嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及上市地其他有關法規和制度進行規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權；決策和各項經營活動符合法律法規及《公司章程》的規定。監事會在檢查公司財務情況、監督公司董事及高級管理人員履行職責情況時，未發現有損害公司利益和股東權益的行為，亦未發現有違反法律法規、《公司章程》及各項規章制度的行為。

## 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

本報告期內，監事會對公司及公司所屬重點分(子)公司的財務狀況實施了一次現場檢查，並認真審議了公司2009年度財務報告、2009年度利潤分配方案和2010年一季度、中期、三季度財務報告。

監事會認為，公司財務核算規範，內部控制體系健全，財務報告在所有重大事項方面均客觀、真實、公允地反映了公司的財務狀況和經營成果，財務報告真實可靠。

## 監事會對公司年度內募集資金實際投入情況的獨立意見

公司2007年9月發行A股股票後募集資金淨額659.88億元，2010年共使用募集資金8.74億元，其中用於煤炭、電力及運輸系統的投資、更新3.70億元，用於戰略性資產的收購5.04億元。公司累計使用募集資金337.80億元，其中用於煤炭、電力及運輸系統的投資、更新153.78億元，補充公司運營資金和一般商業用途160.00億元，用於戰略性資產的收購24.02億元。截至2010年12月31日，公司募集資金餘額為322.08億元，其實際用途與公司在招股書中的承諾是一致的。

另外，經公司第一屆董事會第三十七次會議批准，將募集資金中的65億元暫時用於補充流動資金，期限為自2009年12月21日起6個月，公司已於2010年6月18日將該筆資金全部歸還至募集資金專戶。經公司第二屆董事會第三次會議批准，將募集資金中的65億元暫時用於補充流動資金，期限為自2010年7月26日起6個月，扣除此項金額後，募集資金餘額為257.08億元。

### 監事會對公司收購出售資產情況的獨立意見

本報告期內，公司未發生重大收購、出售資產的交易，未發現任何內幕交易，未發現損害股東權益，或造成公司資產流失的情況。

### 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

本報告期內，公司第二屆董事會第九次會議審議通過了《關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案》，同意公司以A股首次公開發行募集的資金收購控股股東神華集團有限責任公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力及相關業務公司的股權或資產，交易對價應為8,702.16百萬元。神華集團有限責任公司持有公司72.96%的股份，為公司控股股東，本次資產收購涉及的其他轉讓方均為神華集團有限責任公司直接或間接控制的下屬企業，本次資產收購構成上海證券交易所上市規則項下的關聯交易及香港聯合交易所有限公司證券上市規則項下的關連交易。本次收購已獲公司股東大會批准。

監事會認為，公司2010年的關聯交易是在公平、公正的原則下進行的，且在不斷地改進和規範，交易價格合理，各項交易額均控制在監管機構批准的上限之內，未發現有損害股東利益的行為。

## 監事會對公司內部控制自我評估報告(2010年度)的獨立意見

監事會認為，公司建立健全了覆蓋公司各環節的各項內部控制制度，保證了公司各項業務活動的規範有序進行，保護了公司資產的安全和完整。公司內部控制組織機構完整，內部審計部門及人員配備齊全，保證了公司內部控制重點活動的執行及監督的充分有效。沒有違反上海證券交易所《上市公司內部控制指引》及公司內部控制制度的情形發生。監事會認為，公司內部控制自我評價全面、真實、準確，反映了公司內部控制的實際情況。

2011年，監事會將繼續按照《公司法》和《公司章程》的規定，勤勉盡職地履行監督職責，以保障股東和公司的利益不受侵害。

# 重要事項

## 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2010年12月31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。

## 破產重整相關事項

本報告期內，本集團並無發生破產重整相關事項。

## 報告期末公司持有其他上市公司股權、參股金融企業情況

除以下披露內容外，截至本報告期末，本公司並無持有其他上市公司股權或參股金融企業的情況。

所持對象名稱	最初投資金額	持有數量	直接和間接持有該公司股權比例	期末賬面價值	報告期損益	報告期所有者權益變動	會計核算科目
	百萬元	股	%	百萬元	百萬元	百萬元	
神華財務公司	161	-	40	489	123	17	長期股權投資

經2011年2月25日召開的2011年第一次臨時股東大會批准，本公司收購神華集團公司、國華能源投資有限公司及中國神華煤製油化工有限公司分別持有的神華財務公司39.29%、12.86%和7.14%股權。收購完成後，本公司直接及間接持有神華財務公司99.29%股權。

2011年3月25日，中國神華第二屆董事會第十二次會議，形成決議如下：(1)中國神華目前並無意向或計劃改變神華財務公司現有的經營方針和策略；(2)中國神華及其下屬子分公司在神華財務公司的存款將只用於對中國神華及其下屬子分公司的信貸業務和存放在中國人民銀行及五大商業銀行(即工商銀行、農業銀行、中國銀行、建設銀行和交通銀行)，不參與公開市場/私募市場及房地產等業務的投資。

神華財務公司有關情況如下：

## ▼ 董事會

神華財務公司董事會由5名董事組成，分別是董事長凌文博士、執行董事兼總經理梅雪艷女士、執行董事兼副總經理車建明先生、非執行董事解建寧先生和非執行董事謝友泉先生。

三位執行董事均具有大型商業銀行信貸及風險管理的豐富經驗。凌文博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理、中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理，擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，並曾親自直接主持了中國工商銀行信貸風險管理系統的設計與開發。凌文博士的簡歷請見本報告「公司治理結構及企業管治報告」章節相關內容。

執行董事兼總經理梅雪艷女士自2005年1月起擔任神華財務公司董事，自2006年7月起任神華財務公司總經理。梅雪艷女士曾在中國建設銀行總行從事資金計劃、財政投資及內控方面的工作達八年。

執行董事兼副總經理車建明先生自2005年1月起擔任神華財務公司董事，自2002年12月起任神華財務公司副總經理。車建明先生曾在中國投資銀行工作十年，主要從事信貸審查、項目審查、資產管理等工作，並在中興信託投資有限公司從事資產管理工作四年。

兩位非執行董事解建寧先生和謝友泉先生通過董事會會議參與公司決策。

神華財務公司董事會按照《神華財務有限責任公司章程》運行。神華財務公司董事會所議事項須有三分之二以上的董事出席，並經三分之二以上出席會議的董事表決通過方為有效。2010年度，神華財務公司董事會共召開5次會議。

## ▼ 專業委員會/專業小組

神華財務公司董事會下設三個專業委員會/專業小組，分別是戰略發展與投資管理委員會、風險管理小組、信貸審查小組。

### 1、戰略發展與投資管理委員會

戰略發展與投資管理委員會於2010年8月25日成立，委員會成員分別為凌文博士、梅雪艷女士和車建明先生，凌文博士擔任主席。

戰略發展與投資管理小組依據《神華財務有限公司戰略發展與投資管理委員會工作細則》開展工作，其主要職責為：

- (1) 研究制定公司長期發展戰略和中長期發展綱要，並向董事會提出建議；
- (2) 對戰略實施過程進行監督和評估，並提出相關建議；
- (3) 根據經營環境的變化，提出戰略調整建議；
- (4) 研究制定對外投資的相關制度，對公司重大投資決策(包括固定資產投資和金融股權投資等)提出建議和方案；
- (5) 研究制定對外兼併收購的相關制度，研究兼併收購的策略，並提出建議實施方案，包括收購對象、收購方式、重組整合等；
- (6) 研究實施其他涉及公司戰略發展的重大事宜。

## 2、風險管理小組

風險管理小組於2010年9月7日成立，小組成員分別為那紹媿女士(組長、神華財務公司總稽核)、張映先生、屈建中先生、張艷菊女士和張哲才先生。上述人員分別擁有6至12年的金融行業從業經驗，對金融企業風險管控具有豐富的經驗。

風險管理小組對董事會負責，並直接向神華財務公司董事會報告。風險管理小組依據《神華財務有限公司風險管理小組工作細則》開展工作，其主要職責為：

- (1) 根據公司總體戰略，在工作層面審議和修訂公司風險管理體系，對其實施情況及效果進行監督和評價，向董事會提出建議；
- (2) 在工作層面審議和修改公司業務風險管理規範、制度和標準等，以及其他需要風險管理小組審議的事項，向董事會提出建議；
- (3) 協調監督公司各部門對風險管理小組會議決議事項的遵守、落實情況。

2010年度，風險管理小組共召開2次會議。

## 3、信貸審查小組

信貸審查小組於2010年8月25日成立，小組成員分別為梅雪艷女士、車建明先生、那紹媿女士、屈建中先生和張哲才先生，梅雪艷女士擔任組長。上述人員分別擁有6至23年的金融行業從業經驗。

信貸審查小組按照《神華財務有限公司信貸審查小組工作細則》開展工作，其主要職責為：

- (1) 審議職責範圍內的信貸事項；
- (2) 督促有關部門落實信貸審查小組審議、董事會、董事長和經營層審批的各類信貸事項。

2010年度，信貸審查小組共召開8次會議。

## ▼ 風險管理與內部控制

神華財務公司制定了低風險、無不良資產的風險管控目標，並根據公司發展戰略和業務情況及時進行調整。自成立以來，神華財務公司謹慎運營，從未涉足房地產投資、對外股權投資的風險較高的業務。

神華財務公司風險管理小組負責管理公司風險評估與內部控制工作，並由稽核部負責日常風險管理與內部控制工作的開展。

神華財務公司不斷建立健全各項內控制度，逐步開展全面風險管理工作，已初步建立比較合理有效的內部控制體系，涉及綜合、計劃資金、信貸、財務、稽核五大類，確保經營合法合規、資產安全，以及財務報告及相關信息真實完整。神華財務公司先後制定了《神華財務有限公司合規風險管理辦法(草案)》、《神華財務有限公司關鍵崗位人員崗位輪換及強制休假管理辦法(試行)》、《神華財務有限公司內部稽核管理辦法》、《神華財務有限公司突發事件應急預案》等，並逐步開展風險預警機制，搭建系統全面的風險管控體系。

神華財務公司的主要風險有信用風險、操作風險、流動性風險、合規風險等。根據風險性質，神華財務公司建立了嚴格的操作流程，並將控制執行責任落實到部門。此外，神華財務公司通過日常非現場稽核、專項稽核、年度內控自我評估等方式及時監督檢查控制措施的有效執行。為重點管控信貸風險，神華財務公司制定了嚴格的信貸審查流程和貸款評估流程，按季度對貸款質量進行五級分類，不定期對信貸監管指標進行監測，及時掌握信用風險變動信息，採取有效措施分散、規避風險。

2010年，公司嚴格依法合規經營，資金運行安全，繼續保持無不良資產記錄。經北京銀監局監查，未發現違法、違規事件，資本充足率、不良貸款率、流動比率和存貸比等指標全部符合監管要求。

## ▼ 存貸款情況

### 1、存貸款總量

	於2010年 12月31日	於2009年 12月31日	變動比率
	百萬元	百萬元	%
存款餘額	<b>15,227.58</b>	11,491.79	32.51
貸款餘額	<b>6,421.82</b>	5,459.50	17.63
其中：擔保貸款餘額	<b>2,194.52</b>	3,941.00	(44.32)

### 2、前十名客戶的存貸款餘額

#### (1) 前十名客戶的存款餘額

序號	客戶名稱	於2010年12月31日	2010年變動金額
		百萬元	百萬元
1	神華集團有限責任公司	<b>8,984.41</b>	19.89
2	中國神華能源股份有限公司	<b>1,592.27</b>	962.16 <sup>註</sup>
3	神華國際貿易有限責任公司	<b>778.14</b>	193.30
4	神華寧夏煤業集團有限責任公司	<b>756.11</b>	587.09
5	中國神華煤製油化工有限公司	<b>632.83</b>	63.51
6	神華煤炭運銷公司	<b>428.25</b>	428.25
7	神華新疆能源有限責任公司	<b>397.15</b>	397.05
8	國華能源投資有限公司	<b>343.42</b>	263.58
9	神華烏海能源有限責任公司	<b>296.19</b>	277.94
10	神華房地產有限責任公司	<b>179.85</b>	179.80

註：該數據與本章「與日常經營相關的關聯交易」一節的《金融財務服務協議》2010年度交易金額的差異(差異金額為0.09百萬元)是期末未達賬項引起的正常差異。

## (2) 前十名客戶的貸款餘額

序號	客戶名稱	於2010年12月31日	2010年變動金額
		百萬元	百萬元
1	神華蒙西煤化股份有限公司	1,286.00	286.00
2	神華神東電力有限責任公司	1,147.00	0.00
3	國華(徐州)發電有限公司	1,020.00	1,020.00
4	神華烏海能源有限責任公司	754.52	(1,766.48)
5	神華杭錦能源有限責任公司	400.00	300.00
6	神華寶日希勒能源有限責任公司	400.00	250.00
7	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司	309.80	309.80
8	國華(河北)新能源有限公司	300.00	300.00
9	國華太倉發電有限公司	221.00	221.00
10	國華(東台)風電有限公司	200.00	200.00

## 3、2010年貸款審批情況

項目	2010年度
	百萬元
簽訂貸款額度	4,890.00
發放貸款額度	3,627.00
擔保貸款額度	40.00
拒發貸款額度	470.00

## 資產交易事項

2010年12月20日，本公司第二屆董事會第九次會議同意將以下事項提交公司股東大會審議：本公司以首次公開發行A股股票募集資金收購控股股東神華集團公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力及相關業務公司的股權或資產。詳見本章「重大關聯交易事項」一節相關內容。

## 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。

## 重大關聯交易事項

### ▼ 關聯交易管理介紹

公司設有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子分公司在關聯交易管理職責的業務流程，在子分公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度。目前，公司制定了《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關聯交易管理辦法》以及《中國神華能源股份有限公司關聯交易申請報告規範》，以規範和加強公司的關聯交易管理。

### ▼ 重大關連交易

下列為本集團2010年度內的主要關連交易及持續關連交易：

#### (一) 不競爭協議

本公司於2005年5月24日與神華集團訂立不競爭協議。根據此協議，神華集團同意不會就本集團的核心業務與本集團競爭，並授予本集團向神華集團收購保留業務及若干未來業務的選擇權及優先購買權。

截至2010年12月31日止年度，本公司董事(包括獨立非執行董事)概無做出行使上述選擇權的決定。

## (二) 報告期內批准新增或調整的非豁免關連交易及持續關連交易

### 1. 非豁免關連交易

2010年12月20日，本公司第二屆董事會第九次會議董事會審議並同意將以下事項提交公司臨時股東大會審議：本公司以首次公開發行A股股票募集資金收購控股股東神華集團有限責任公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力及相關業務公司的股權或資產。請見公司2010年12月20日在香港聯交所披露的相關公告及2010年12月21日在上海證交所披露的《中國神華能源股份有限公司收購資產暨關聯交易公告》(臨2010-043)。

2011年2月25日，本公司2011年第一次臨時股東大會批准上述事項。

### 2. 非豁免的持續關連交易

以下非豁免的持續關連交易為本集團於2010年度新增或調整其年度交易上限之交易。

(1) 公司對持續關連交易協議的2010年度上限調整情況如下：

- a. 與神華集團公司的《煤炭互供協議》：將本集團向神華集團銷售煤炭的2010年度交易上限由人民幣2,732.72百萬元調整至人民幣4,500百萬元。本協議經第一屆董事會第四十次會議通過並經2009年度股東週年大會批准生效。
- b. 與太原鐵路局的《運輸服務框架協議》：將太原鐵路局及其附屬公司向本集團提供運輸服務2010年度交易上限由人民幣2,600百萬元調整至人民幣7,000百萬元。本協議經第一屆董事會第四十次會議通過並經2009年度股東週年大會批准生效。
- c. 與神華集團公司的《產品和服務互供協議》：將本集團向神華集團提供的生產物料及輔助服務的價值的2010年度交易上限由人民幣2,047.74百萬元調整至人民幣2,670百萬元。本協議的審批在董事會的審批權限之內，經第一屆董事會第四十次會議批准生效。

上述第a、c項交易構成上海上市規則下本公司的關聯交易。上述三項上限調整的披露情況見公司2010年3月12日在香港聯交所披露的相關公告及2010年3月13日在上海證交所披露的《中國神華能源股份有限公司日常關聯交易公告》(臨2010-006)。

(2) 下表中所涉協議均於2010年12月31日到期，公司於2010年與相關關連交易方續簽了該批協議。

序號	協議名稱	交易對方	關聯交易項目	簽訂日期	交易上限(除非另有說明, 否則單位為百萬元)	審批程序
1	《產品和服務互供協議》	神華集團公司	本集團向神華集團提供生產物料和輔助服務	2010.03.12	2011年度4,600; 2012年度7,300; 2013年度8,600。	2010年3月12日第一屆董事會第四十次會議通過, 2010年6月18日中國神華2009年度股東週年大會通過
		神華集團公司	本集團向神華集團購買生產物料和輔助服務	2010.03.12	2011年度5,500; 2012年度6,000; 2013年度6,600。	
2	《煤炭互供協議》	神華集團公司	本集團向神華集團銷售各類煤炭	2010.03.12	2011年度6,600; 2012年度7,000; 2013年度7,500。	
		神華集團公司	本集團向神華集團購買各類煤炭	2010.03.12	2011年度11,000; 2012年度13,000; 2013年度16,000。	
3	《運輸服務框架協議》	太原鐵路局	本集團接受太原鐵路局及其附屬公司的鐵路運輸服務	2010.03.12	2011年度8,100; 2012年度8,600; 2013年度9,300。	
4	《煤炭供應框架協議》	中國大唐集團公司	本集團向中國大唐集團公司、其附屬公司及聯繫人銷售煤炭	2010.03.12	2011年度4,300; 2012年度4,600; 2013年度4,900。	
5	《煤炭供應框架協議》	天津津能投資公司	本集團向天津津能投資公司、其附屬公司及聯繫人銷售煤炭	2010.03.12	2011年度4,100; 2012年度4,400; 2013年度4,800。	
6	《煤炭供應框架協議》	江蘇省國信資產管理集團有限責任公司	本集團向江蘇省國信資產管理集團有限責任公司、其附屬公司及聯繫人銷售煤炭	2010.03.12	2011年度3,500; 2012年度3,800; 2013年度4,100。	
7	《煤炭供應框架協議》	陝西省煤炭運銷(集團)有限責任公司	本集團向陝西省煤炭運銷(集團)有限責任公司、其附屬公司及聯繫人購買煤炭	2010.03.12	2011年度6,000; 2012年度6,400; 2013年度7,100。	
8	《金融財務服務協議》	神華財務公司	神華財務公司向本集團提供吸收存款、辦理票據承兌和貼現、提供擔保、辦理委託貸款和委託投資等多種金融財務服務	2010.12.10	2011年度本集團於神華財務公司的每日存款結餘(包括相關應計利息)不超過人民幣11億元, 本集團向神華財務公司支付的貸款利息總額不超過人民幣1億元。	2010年12月10日第二屆董事會第八次會議通過
9	《西三局煤炭代理銷售協議》	神華集團公司	代理銷售西三局所生產的煤炭	2010.3.12	2011年度50; 2012年度50; 2013年度50。	2010年2月8日總裁常務會通過

序號	協議名稱	交易對方	關聯交易項目	簽訂日期	交易上限(除非另有說明，否則單位為百萬元)	審批程序
10	《煤炭出口代理協議》	神華集團公司	代理本集團煤炭出口	2010.3.12	2011年度100； 2012年度100； 2013年度103。	

上述1、2、8、9、10項交易構成上海上市規則下本公司的關聯交易。上述1-8項協議續簽的披露情況見公司於2010年3月12日及12月10日在香港聯交所披露的相關公告，及在上海證交所披露的2010年3月13日《中國神華能源股份有限公司日常關聯交易公告》(臨2010-006)和12月11日《中國神華能源股份有限公司日常關聯交易公告》(臨2010-039)。

(3) 由於收購神華財務公司股權導致新簽訂的持續關連交易協議

2010年12月20日，公司第二屆董事會第九次會議通過下列事項並提交本公司股東大會審議：公司於2010年12月20日與神華集團公司簽署了《金融服務協議》。根據該協議，在本公司完成對神華財務公司的股權收購後，神華財務公司將繼續向神華集團公司、其下屬公司及其聯繫人(不含本公司及本公司的子公司)提供金融財務服務；服務期限自2011年1月1日起至2013年12月31日止。

請見公司於2010年12月20日在香港聯交所披露的相關公告及2010年12月21日在上海證交所披露的《中國神華能源股份有限公司收購資產暨關聯交易公告》(臨2010-043)。

2011年2月25日，本公司2011年第一次臨時股東大會批准上述事項。

(三) 在本報告期間，本公司的主要持續關連交易如下：

**1. 與神華集團公司簽訂的《煤炭代理出口協議》**

根據中國法律，煤炭出口方必須通過持有有效的出口許可證以獲得出口經營權，或由具備有效出口許可證的其他公司代理煤炭出口。神華集團下屬公司神華運銷是擁有中國有效的煤炭出口許可證的少數幾家公司之一，根據現行的國內監管體制，煤炭出口許可證不允許進行轉讓，因此神華集團所具備的煤炭出口經營權無法轉移給本公司，而本公司將繼續向國外客戶出售煤炭及相關產品。2005年5月24日，本公司與神華集團公司(代表自身及下屬神華運銷)

簽訂了《煤炭代理出口協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上市規則，神華集團公司及其附屬公司神華運銷為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《煤炭代理出口協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《煤炭代理出口協議》的主要條款如下：

1. 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，可根據本公司要求展期。2007年神華集團公司與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港聯交所網站上及2007年3月28日刊登在香港《南華早報》和《經濟日報》；
2. 雙方同意，神華集團為本公司提供非獨家煤炭產品出口代理服務，本公司可以委託其他具有煤炭出口經營權的企業代理出口煤炭產品，但在從第三方獲得出口代理條件同等或遜於神華集團所提供的條件時，本公司將優先選用神華集團作為其煤炭產品出口代理商；
3. 雙方同意，神華集團向本公司收取的出口代理費以市場價或低於市場價的標準制定，目前神華集團按照每噸煤出口離岸價(FOB)的0.7%收取出口代理費；及
4. 煤炭出口的客户由本公司負責選定，煤炭出口價格需經本公司確認，並按年度合同價或現貨投標價確定。

截至2010年12月31日止年度，本公司就煤炭出口代理付給神華集團的費用的2010年年度上限為147.00百萬元，實際發生的代理費支出為47.76百萬元，結算方式為現金結算。

## 2. 與神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》

神華集團重組並設立本公司及本公司H股在香港聯交所上市發售後，神華集團繼續保留了部分資產和業務，並為本公司的核心業務提供若干產品及輔助服務。此外，本公司也向神華集團提供若干產品及服務用於支持神華集團保留業務發展。2005年5月24日，本公司與神華集團公司簽訂了《產品和服務互供協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上

市規則，神華集團公司及其附屬公司為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《產品和服務互供協議》的主要條款如下：

1. 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，雙方同意下可以延期。2007年、2010年神華集團公司與本公司分別續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 神華集團和本公司將免費向對方提供信息系統硬件設施使用方面服務；
3. 神華集團向本公司提供產品和服務包括：成品油、民用爆破器材及警衛、後勤等輔助生產和行政管理類服務；本公司向神華集團提供的產品和服務包括：供水、自備車管理、鐵路運輸及其他相關或類似產品及服務；及
4. 產品和服務定價原則：凡有政府定價的，執行政府定價；沒有政府定價，但有政府指導價的，執行政府指導價；沒有政府定價和政府指導價的，執行市場價(含招標價)；前三者都沒有的或無法在實際交易中適用以上交易原則的，執行協議價(即「成本+5%利潤」)。

截至2010年12月31日止年度，本公司(1)就神華集團提供的生產物料及輔助服務付給神華集團費用的2010年年度上限為3,591.71百萬元，實際發生的支出為1,583.80百萬元，結算方式為現金結算；(2)就向神華集團提供的生產物料及輔助服務產生的收入的2010年年度上限為2,670.00百萬元，實際發生的收入為658.40百萬元，結算方式為現金結算。

### 3. 與神華集團公司簽訂的《煤炭互供協議》

本公司從西三局等神華集團下屬公司採購部分煤炭，以滿足配煤及其他需要。本公司也向神華集團從事煤炭貿易的若干子公司銷售少量煤炭。2005年5月24日，本公司和神華集團公司簽訂了《煤炭互供協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上市規則，神華

集團及其附屬公司為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《煤炭互供協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《煤炭互供協議》的主要條款如下：

1. 協議自2005年1月1日起生效，有效期三年，雙方同意可續期。2007年、2010年神華集團公司與本公司分別續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 煤炭互供執行市場價；及
3. 除非第三方提供的銷售條件優於對方提供的銷售條件，雙方應優先購買對方的煤炭產品。

截至2010年12月31日止年度，(1)就神華集團向本公司提供煤炭而引致的開支的2010年年度上限為8,312.38百萬元，實際發生的支出為2,652.14百萬元，結算方式為現金結算；(2)就神華集團向本集團購買煤炭而產生的收入的2010年年度上限為4,500.00百萬元，實際發生的收入為3,069.98百萬元，結算方式為現金結算。

#### 4. 與神華財務公司的《金融財務服務協議》

2006年7月21日，本公司與神華集團下屬子公司神華財務公司簽署了《金融財務服務協議》，由神華財務公司向本公司提供金融財務服務。根據香港上市規則，神華財務公司為本公司控股股東的附屬公司，屬本公司的關連人士。根據上海上市規則，神華財務公司屬於本公司的關聯人。

《金融財務服務協議》的主要條款如下：

1. 協議有效期自2006年7月21日至2007年12月31日止。2007年、2010年神華集團公司與本公司分別續簽了協議，將有效期延長至2011年年底，已經於2010年12月10日公司董事會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 神華財務公司向本公司提供吸收存款、辦理票據承兌和貼現、提供擔保、辦理委託貸款和委託投資等多種金融財務服務；
3. 神華財務公司承諾不應遜於神華財務公司向神華集團其他成員所提供或當時其他金融機構為本公司提供的同種類金融服務的條件；及

4. 神華財務公司吸收本公司存款利率，應不低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限，除符合前述外，神華財務公司吸收本公司存款的利率，應等於或高於神華財務公司吸收神華集團其他成員單位同種類存款所確定的利率及等於或高於一般商業銀行向本公司提供同種類存款服務所確定的利率，以較高者為準。向本公司發放的貸款利率應不高於中國人民銀行就該種類型貸款規定的利率上限，除符合前述外，神華財務公司向本公司發放貸款的利率，應等於或低於神華財務公司向神華集團其他成員單位發放同種類貸款所確定的利率及等於或低於一般商業銀行向本公司提供同種類貸款服務所確定的利率，以較低者為準。神華財務公司就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收取的費用額而確定。

截至2010年12月31日止年度，本公司向神華財務公司存款的平均最高每日餘額上限為3,400.00百萬元，實際平均最高每日餘額為1,757.49百萬元。

#### 5. 與江蘇省國信資產管理集團有限責任公司(「江蘇國信」)簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年8月21日，本公司與江蘇國信(代表自身及其附屬公司和聯繫人(「江蘇國信集團」))簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與江蘇國信成立江蘇國華陳家港發電有限責任公司(「陳家港電力」)，本公司持有其55%的股權，江蘇國信持有其餘45%的股權。根據香港上市規則，江蘇國信為本公司附屬公司的主要股東，屬本公司的關連人士，江蘇國信集團成員公司亦為本公司的關連人士。自此，本公司與江蘇國信集團之間的交易構成關連交易。該事項已於2007年12月23日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站，並於2007年12月24日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》上。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期為四年，自2007年8月21日起，至2011年8月20日；2010年江蘇國信與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 本公司向江蘇國信集團銷售煤炭。銷售價格按具體銷售合同規定。

截至2010年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向江蘇國信集團銷售煤炭收取的價款的上限為4,115.39百萬元，實際發生為1,709.23百萬元，結算方式為現金結算。

## 6. 與津能投資簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月20日，本公司與津能投資(代表自身及其附屬公司和聯繫人「津能投資集團」)簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與津能投資成立天津國華津能，本公司持有其65%的股權，津能投資持有其餘35%的股權。根據香港上市規則，津能投資為本公司附屬公司的主要股東，故津能投資集團均為本公司的關連人士。自此，本公司與津能投資集團之間的交易構成關連交易。該事項已於2007年12月23日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站，2007年12月24日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期自簽字之日起，至2010年12月31日；2010年津能投資與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格。

截至2010年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向津能投資集團銷售煤炭收取的價款上限為2,670.00百萬元，實際發生約為792.38百萬元，結算方式為現金結算。

## 7. 與中國大唐集團公司簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月25日，本公司與中國大唐集團公司(代表自身及其附屬公司和聯繫人(「大唐集團」))簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月29日，定洲電力成為本公司的子公司，中國

大唐集團公司的全資子公司大唐河北發電有限公司(「河北發電」)也在同日取得定洲電力19%的股權，本公司與大唐集團之間的交易構成關連交易。該事項已於2008年1月2日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站，2008年1月3日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期自簽字之日起，至2010年12月31日；2010年大唐集團公司與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格。

根據香港上市規則，河北發電為本公司附屬公司的主要股東，則大唐集團包括河北發電的控股股東中國大唐集團公司，均屬本公司的關連人士。

截至2010年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向大唐集團銷售煤炭收取的價款上限為11,830.00百萬元，實際發生約為1,949.96百萬元，結算方式為現金結算。

#### **8. 與陝西煤炭運銷(集團)有限公司(「陝西煤炭運銷」)簽訂《煤炭供應框架協議》**

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2009年3月27日，本公司與陝西煤炭運銷(代表自身及其附屬公司)簽訂《煤炭供應框架協議》。2008年3月28日，本公司與陝煤化工集團府谷能源投資有限公司(「府谷能源」)成立榆林神華能源有限公司，本公司持有其50.1%的股權，府谷能源持有其餘49.9%的股權。根據香港上市規則，府谷能源為本公司附屬公司的主要股東，故府谷能源為本公司的關連人士。陝西煤業化工集團有限公司持有府谷能源約57%股權及陝西煤炭運銷的100%股權。故根據香港上市規則，陝西煤炭運銷為府谷能源的聯繫人及本公司的關連人士。自此，本公司與陝西煤炭運銷及其附屬公司之間的交易構成關連交易。該事項已於2009年3月27日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期自簽字之日起，至2010年12月31日；2010年陝西煤炭運銷與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 本框架協議項下的煤炭，由雙方參考現行市價進行協商；參考陝西煤炭運輸向發電企業供應煤炭的單位價格以及本公司向發電企業供應煤炭的單位價格。

截至2010年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司從陝西煤炭運輸及其附屬公司購買煤炭支出的價款上限為6,110.00百萬元，實際發生約為3,071.25百萬元，結算方式為現金結算。

#### 9. 與太原鐵路局簽訂《運輸服務框架協議》

2009年12月18日，本公司與太原鐵路局(代表自身及其附屬公司)簽訂《運輸服務框架協議》。2009年9月23日，中國鐵路建設投資公司將其於朔黃鐵路(本公司一家附屬公司)的41.2%股權轉讓予太原鐵路局。根據香港上市規則的規定，太原鐵路局於2009年9月23日成為朔黃鐵路的主要股東兼本公司的關連人士。自此，本公司與太原鐵路局及其附屬公司之間的交易構成關連交易。該事項已於2009年12月18日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站。

《運輸服務框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期自簽字之日起，至2010年12月31日；2010年太原鐵路局與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 根據運輸服務框架協議，本集團應付的運輸費乃按照下列定價政策予以釐定：(a)國家政府規定的價格(如適用)；(b)若無國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；及(c)若無國家規定的價格亦無國家指導價格，則採用市場價格。

截至2010年12月31日止年度，在《運輸服務框架協議》項下，太原鐵路局及其附屬公司和聯繫人為本公司提供運輸服務的價款上限為7,000.00百萬元，實際發生約為4,218.23百萬元，結算方式為現金結算。

#### (四) 獨立董事對非豁免的持續關連交易的意見

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱非豁免持續關連交易，並認為：

1. 該等交易屬本集團的日常業務；
2. 該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及
3. 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

#### (五) 審計師對非豁免的持續關連交易的意見

本公司審計師已審閱上述持續關連交易1至9項(「該等交易」)，並向董事會發出函件，表示：

1. 他們沒有注意到任何事項使他們相信本公司董事會並未批准已披露的持續關連交易；
2. 對於本集團提供貨品或服務的持續關連交易，他們並未注意到任何事項致使他們相信該等交易沒有在所有重大方面按照本公司的定價政策進行；
3. 他們沒有注意到任何事項使他們相信該等關連交易沒有在所有重大方面根據相關協議條款進行；及
4. 就上述每一項持續關連交易，他們沒有注意到任何事項使他們相信該交易截至2010年12月31日止年度發生的總額超過了本公司在持續關連交易公告中披露的年度上限金額。

根據香港上市規則，若干關聯方交易載於按國際財務報告準則編製的財務報表註釋36亦構成香港上市規則的關連交易，須根據香港上市規則第14A章作出披露。本公司就上述關連交易和持續關連交易的披露已符合香港上市規則第14A章的披露規定。

#### ▼ 與日常經營相關的關聯交易

根據中國證券監管機構的相關要求，下列為本集團2010年度內的主要關聯交易。協議內容請見公司A股招股書及本章相關內容。

報告期內，本公司向控股股東及其子公司銷售產品和提供勞務的關聯交易總金額為3,755.2百萬元。

序號	執行依據	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	佔同類交易金額的比例	交易金額	佔同類交易金額的比例
		百萬元	%	百萬元	%
1	《煤炭互供協議》	3,069.98	3.0	2,652.14	10.0
2	《產品和服務互供協議》	658.40	17.7	1,583.80	3.4
	其中：(1)商品類	4.81	1.6	1,395.40	7.3
	(2)勞務類	653.59	19.2	188.40	0.7
3	《西三局煤炭代理銷售協議》	26.82	100.0	-	-
4	《煤炭代理出口協議》	-	-	47.76	100.0
5	《土地使用權租賃協議》	-	-	-	-
6	《房屋租賃協議》	-	-	23.31	7.2
7	《金融財務服務協議》	-	-	962.07	50.7

註：《金融財務服務協議》的交易金額按報告期末與上年末的存款變動淨額計算；於神華財務公司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。

上述關聯交易屬於公司正常的經營範圍，並嚴格履行獨立董事、獨立股東審批和披露程序，公司業務沒有因日常關聯交易而對控股股東形成依賴。

#### ▼ 資產收購、出售發生的關聯交易

請見本章「重大關連交易」一節的相關內容。

#### ▼ 共同對外投資的重大關聯交易

本報告期內本公司並無發生共同對外投資的重大關聯交易。

## ▼ 關聯債權債務往來

單位：百萬元

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	餘額	發生額	餘額
神華集團公司及其附屬公司	控股公司及其附屬公司	-	-	-	2,162.07
其他關聯方	-	(102.50)	713.28	-	-
合計		(102.50)	713.28	-	2,162.07

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、其他流動資產及其他非流動資產等中的非經營性往來。

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公司及其子公司借入的長短期借款。目前以上委託貸款及借款正按照還款計劃正常歸還本金及利息。

## ▼ 資金被佔用情況

截至本報告期末，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。公司審計師的專項審核意見已另行在上海證券交易所網站公佈。

## 重大合同及其履行情況

### ▼ 托管、承包、租賃事項

本報告期內，公司沒有發生且不存在延續到報告期的托管、承包及租賃其他公司資產或其他公司托管、承包、租賃本公司資產的重大事項。

▼ 擔保情況

(一) 重大擔保列表

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						590.15
報告期末對子公司擔保餘額合計						2,017.56
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額						2,017.56
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						1,271.56
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						1,271.56

註：擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保總額/企業會計準則下歸屬於本公司股東權益。

## (二) 重大擔保情況說明

於本報告期末，本公司對本公司控股子公司的擔保餘額合計2,017.56百萬元。包括：

(一) 本公司對黃驊港公司的五筆銀行貸款承擔連帶責任擔保746.00百萬元。上述五筆貸款合同均簽署於本公司設立之前，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。

(二) 本公司為印尼公司的美元貸款提供反擔保，該筆美元貸款額度為不超過231.7百萬美元，有效期為3.5年。於本報告期末，該筆美元貸款實際發生金額192百萬美元，折合人民幣1,271.56百萬元。本次擔保已經2009年12月18日本公司第一屆董事會第三十七次會議審議通過，詳見公司2009年12月19日《中國神華能源股份有限公司對外擔保公告》。

在2009年12月18日批准提供反擔保時，印尼公司的資產負債率未超過70%。2010年印尼公司的工程進展導致設備欠款及應付工程款增加，於2010年12月31日印尼公司的資產負債率超過70%。以上應付款項屬於採購過程中的正常商務安排且為階段性現象，印尼公司將按相關商業安排清償上述款項，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述反擔保承擔清償責任。

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。

## (三) 獨立董事對重大擔保情況的意見

本公司獨立非執行董事認為：

(一) 中國神華對黃驊港公司的擔保，屬於公司重組設立前發生事項的延續。

(二) 本公司為印尼公司的銀團貸款提供反擔保，將使印尼公司及時完成融資，有利於保證項目建設進度和控制建設成本，從而確保項目運營後的盈利回報水平；經公司可行性研究分析，該項擔保的主要風險來自於項目建設期內受政治、自然災害及其他人為不可控因素影響致使項目無法順利完工而造成的損失；根據印尼公司與項目相關合作方的風險承擔安排，項目建設

期的施工、設備供應等其他風險是可控的及可以接受的；在項目建設期(項目建設期為36個月)結束後，印尼公司將通過自身資產及未來收益權的抵押和質押等擔保設置釋放本公司的擔保責任。

(三) 中國神華對於上述對外擔保情況的信息披露真實、完整。

#### ▼ 委託理財情況

本報告期內，公司沒有發生應予披露的委託理財事項。

#### ▼ 重大投資

本報告期內，本集團並無新增重大投資事項。

### 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公司所作承諾及履行情況如下：

(一) 承諾事項：在重組和設立本公司的過程中，公司與神華集團公司簽訂了《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：神華集團嚴格遵守相關承諾，未發生違反上述承諾的情況。

(二) 承諾事項：神華集團公司在本公司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：神華集團嚴格遵守相關承諾，未發生違反上述承諾的情況。神華集團公司所持的本公司14,511,037,955股A股股份於2010年10月11日起解除限售並上市流通，詳見2010年9月28日《中國神華能源股份有限公司關於控股股東所持限售股份上市流通的提示性公告》(臨2010-036)。

## 聘任、解聘會計師事務所情況

2010年6月18日，公司2009年度股東週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。

2010年公司審計師審計費用為20.17百萬元。審計費用具體項目為：公司審計費用18.34百萬元，子公司審計費用1.83百萬元。

## 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

本報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東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。

## 其他重大事項

本報告期內，除上述披露的內容外，公司無其他應予披露的重大事項。

## 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	截至2009年12月31日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-01-05	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
2	2009年12月份及全年主要運營數據公告	—	2010-01-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
3	中國神華2009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》 《證券時報》	2010-01-21	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
4	海外監管公告	—	2010-01-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
5	中國神華關於簽署珠海新世紀航運有限公司之增資協議的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-01-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

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	截至2010年1月31日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-02-01	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
7	2010年1月份主要運營數據公告	—	2010-02-11	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
8	中國神華2010年1月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-02-12	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
9	董事會召開通知	—	2010-03-02	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
10	截至2010年2月28日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-03-02	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
11	海外監管公告	—	2010-03-04	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
12	中國神華信息披露制度	—	2010-03-05	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
13	變更辦公地址及投資者接待聯繫方式	—	2010-03-05	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
14	中國神華關於辦公地址及投資者接待聯繫方式變更的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-06	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
15	截至2009年12月31日止年度業績報告	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
16	2009社會責任報告	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
17	2009年度報告	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
18	訂立煤炭供應框架協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
19	訂立煤炭供應框架協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
20	訂立煤炭供應框架協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

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
21	訂立煤炭供應框架協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
22	訂立產品及服務互供協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
23	訂立煤炭互供協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
24	訂立運輸服務框架協議	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
25	修訂運輸服務框架協議項下持續關連交易的上 限	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
26	修訂產品及服務互供協議項下持續關連交易的上 限	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
27	修訂煤炭互供協議項下持續關連交易的上限	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
28	海外監管公告	—	2010-03-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
29	中國神華2009年度社會責任報告	—	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
30	中國神華2009年度非經營性資金佔用及其他關 聯資金往來情況的專項說明	—	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
31	中國神華第一屆董事會第四十次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
32	中國神華第一屆監事會第二十次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
33	中國神華日常關聯交易公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
34	中國神華年報摘要	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

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	中國神華年報	—	2010-03-13	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
36	2010年2月份主要運營數據公告	—	2010-03-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
37	中國神華2010年2月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
38	董事變更	—	2010-03-22	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
39	海外監管公告	—	2010-03-22	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
40	中國神華關於董事變更的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-23	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
41	海外監管公告	—	2010-03-23	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
42	中國神華關於證券投資說明的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-03-24	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
43	截止2010年3月31日止股份發行人的證券變動月 報表	—	2010-03-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
44	修訂持續關連交易上限、新增持續關連交易及 建議購回A股及H股的一般授權	—	2010-04-01	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
45	中國神華H股通函	—	2010-04-02	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
46	委任審計委員會主席	—	2010-04-06	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
47	海外監管公告	—	2010-04-06	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
48	中國神華第一屆董事會第四十一次會議決議公 告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-07	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

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
49	2010年3月份及一季度主要運營數據公告	—	2010-04-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
50	中國神華2010年3月份及一季度主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-16	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
51	董事會召開通知	—	2010-04-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
52	2010年第一季度報告	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
53	建議重新委任及委任董事及建議委任監事	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
54	股東週年大會適用之代表委任表格	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
55	2010年第一次H股類別股東會適用之代表委任表格	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
56	回條	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
57	回條	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
58	股東週年大會通告	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
59	2010年第一次H股類別股東會通告	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
60	建議重新委任及委任董事、建議委任監事	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
61	海外監管公告	—	2010-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
62	中國神華2010年第一次A股類別股東會通知	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
63	中國神華H股通函	—	2010-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

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
64	中國神華第一屆監事會第二十一次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
65	中國神華2009年度股東週年大會通知	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
66	中國神華第一屆董事會第四十二次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
67	中國神華第一季度季報	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
68	截至2010年4月30日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-04-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
69	2010年4月份主要運營數據公告	—	2010-05-13	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
70	中國神華2010年4月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-05-14	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
71	海外監管公告	—	2010-05-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
72	中國神華2010年第一次A股類別股東會會議資料	—	2010-05-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
73	中國神華2009年度股東週年大會會議資料(A股)	—	2010-05-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
74	截至2010年5月31日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-05-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
75	2010年5月份主要運營數據公告	—	2010-06-11	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
76	中國神華2010年5月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-12	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
77	2009年度股東週年大會、2010年第一次A股類別股東會及2010年第一次H股類別股東會之投票結果	—	2010-06-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

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
78	變更董事會委員會成員	—	2010-06-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
79	回購股份通知債權人公告	—	2010-06-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
80	海外監管公告	—	2010-06-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
81	中國神華2009年度股東週年大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
82	中國神華2010年第一次A股類別股東會及2010年 第一次H股類別股東會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
83	中國神華第二屆董事會第一次及第二次會議決 議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
84	中國神華關於回購股份通知債權人的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
85	中國神華第二屆監事會第一次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
86	中國神華關於閒置募集資金暫時補充流動資金 到期歸還的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
87	中國神華2009年度股東週年大會及2010年第一 次A股類別及H股類別股東會的法律意見書	—	2010-06-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
88	海外監管公告	—	2010-06-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
89	中國神華派發2009年度末期股息公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-06-29	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
90	截至2010年6月30日止股份發行人的證券變動月 報表	—	2010-06-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

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
91	海外監管公告	—	2010-07-02	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
92	中國神華關於郭家灣電廠1號機組投運的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-07-03	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
93	2010年6月份及上半年主要運營數據公告	—	2010-07-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
94	中國神華2010年6月份及上半年主要運營數據公 告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-07-17	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
95	海外監管公告	—	2010-07-23	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
96	中國神華關於以閒置募集資金暫時補充流動資 金的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-07-24	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
97	截至2010年7月31日止股份發行人的證券變動月 報表	—	2010-08-02	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
98	海外監管公告	—	2010-08-11	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
99	中國神華關於公司副總裁變動的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-12	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
100	2010年7月份主要運營數據公告	—	2010-08-13	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
101	中國神華2010年7月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-14	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
102	董事會召開通知	—	2010-08-17	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
103	根據上市規則第13.09條作出的公告	—	2010-08-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
104	海外監管公告	—	2010-08-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

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
105	中國神華關於擬收購控股股東部分資產的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-20	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
106	聯席公司秘書辭任	—	2010-08-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
107	2010年中期業績公告	—	2010-08-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
108	海外監管公告	—	2010-08-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
109	中期報告2010	—	2010-08-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
110	中國神華第二屆監事會第三次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
111	中國神華H股公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
112	中國神華第二屆董事會第六次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
113	中國神華半年報摘要	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-08-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
114	中國神華半年報	—	2010-08-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
115	截至2010年8月31日止股份發行人的證券變動月 報表	—	2010-08-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
116	海外監管公告	—	2010-09-03	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
117	中國神華關於郭家灣電廠2號機組投運的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-09-04	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
118	2010年8月份主要運營數據公告	—	2010-09-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

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
119	中國神華2010年8月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-09-16	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
120	海外監管公告	—	2010-09-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
121	中國神華關於控股股東所持限售股份上市流通的提示性公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-09-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
122	截至2010年9月30日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-09-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
123	董事會召開通知	—	2010-10-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
124	2010年9月份及1-9月份主要運營數據公告	—	2010-10-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
125	中國神華2010年9月份及1-9月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-10-20	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
126	2010年第三季度報告	—	2010-10-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
127	海外監管公告	—	2010-10-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
128	中國神華第三季度季報	—	2010-10-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
129	截至2010年10月31日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-11-01	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
130	2010年10月份主要運營數據公告	—	2010-11-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
131	中國神華2010年10月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-11-17	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
132	截至2010年11月30日止股份發行人的證券變動月報表	—	2010-12-01	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

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
133	訂立金融服務協議	—	2010-12-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
134	海外監管公告	—	2010-12-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
135	中國神華日常關聯交易公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-12-11	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
136	海外監管公告	—	2010-12-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
137	中國神華關於部分鐵路、港口項目獲得核准的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-12-16	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
138	2010年11月份主要運營數據公告	—	2010-12-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
139	中國神華2010年11月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-12-17	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
140	海外監管公告	—	2010-12-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
141	訂立股權收購協議、訂立資產收購協議及訂立金融服務協議	—	2010-12-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
142	修訂公司章程及修訂股東大會議事規則公告	—	2010-12-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
143	中國神華防止內幕交易管理制度	—	2010-12-21	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
144	中國神華收購資產暨關聯交易公告	《中國證券報》	2010-12-21	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
145	中國神華第二屆董事會第九次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-12-21	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

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
146	2011年第一次臨時股東大會通告	—	2010-12-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
147	訂立股權收購協議，訂立資產收購協議，訂立 金融服務協議，修訂公司章程及修訂股東大 會議事規則	—	2010-12-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
148	回條	—	2010-12-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
149	2011年第一次臨時股東大會適用之代表委任表格	—	2010-12-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
150	海外監管公告	—	2010-12-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
151	中國神華H股通函	—	2010-12-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
152	中國神華2011年第一次臨時股東大會通知	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2010-12-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
153	截至2010年12月31日止股份發行人的證券變動 月報表	—	2010-12-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

- 註： 1. 「—」指僅在規定網站披露而無全文在報刊登載的情形。香港聯交所自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；根據上海證交所上市規則，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日在上海證交所上市，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。

## 回顧2010

2010年12月31日，中國神華A股報收於24.71元，降幅27.9%，上證指數報收於2,808點，降幅14.7%；中國神華H股報收於32.6港元，降幅15.1%，恒生指數報收於23,035點，增幅5.6%，國企指數報收於12,692.43點，降幅0.5%。於2010年12月31日，中國神華總市值達到760.03億美元。

## 持續市場互動

2010年，中國神華通過業績發布會、路演等多種途徑持續與投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通。全年與分析師、基金經理交流1,000餘人次。其中：通過路演與分析師、基金經理交流300餘人次；通過參加投資論壇與分析師、基金經理交流400餘人次；通過公司拜訪、電話會議與分析師、基金經理交流300餘人次。

## 開展資本市場預期管理

為樹立中國神華資本市場藍籌股形象，公司把資本市場預期管理作為2010年投資者關係工作重點。

中國神華梳理了過往投資者關係工作中針對資本市場預期管理工作的經驗和不足，參考國內外資本市場成功案例並結合公司實際，從資本市場對公司估值方式選擇和估值模型搭建入手，加強與資本市場的交流，全面提供估值模型所需各種數據，協助資本市場正確理解和估算公司投資價值。

## 關注個人投資者

為通過有效溝通合理引導個人投資者正確理解公司披露的信息，中國神華加強了投資者專線電話值守，安裝來電錄音電話，做到「投資者來電不錯過、投資者問題耐心細致回答」，通過有效與個人投資者交流公司披露信息，提高了個人投資者對公司的投資信心。

## 完善工作流程體系

本年度認真開展了投資者關係工作制度建設和流程梳理，先後制定了《中國神華投資者接待制度》等工作細則，編製、細化了《業績發布會工作流程》、《反向路演工作流程》、《投資者接待工作流程》、《投資者信息反饋工作流程》、《非交易路演工作流程》等5項投資者關係工作的核心工作流程。

## 展望2011

### 打造中國神華投資者關係品牌

2011年，中國神華將持續推進「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略，加快建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業。

在此宏偉藍圖之下，中國神華2011年投資者關係工作的目標是打造具有國際競爭力的世界一流投資者關係工作品牌。

為實現這一工作目標，中國神華將進一步提高投資者關係工作質量，在梳理過往投資者關係工作成功經驗和不足之處的基礎上，與國際知名上市公司的投資者關係工作進行對標，合理借鑒、取長補短。切實確保投資者關係工作信息披露及時、準確，與資本市場互動高效、順暢，持續幫助資本市場理解公司發展戰略和業務狀況，逐步在國內外資本市場中樹立與中國神華藍籌地位相適應的投資者關係品牌。

# 財務報表

# 獨立核數師報告



致中國神華能源股份有限公司各股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第156頁至第227頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2010年12月31日的合併財務狀況表及公司財務狀況表，截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編制合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告(續)

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於2010年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 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

2011年3月25日

# 財務報表

## 合併綜合收益表

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	註釋	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
<b>經營收入</b>			
煤炭收入		102,791	84,618
電力收入		44,733	33,157
其他收入	5	4,539	3,537
<b>經營收入合計</b>	4	<b>152,063</b>	121,312
<b>經營成本</b>			
從第三方採購的煤炭成本		(26,499)	(14,187)
原材料、燃料及動力		(12,079)	(9,513)
人工成本		(6,958)	(5,727)
折舊及攤銷		(12,394)	(10,624)
維修費		(5,719)	(5,035)
運輸費		(10,343)	(9,273)
其他	6	(12,846)	(11,133)
<b>經營成本合計</b>		<b>(86,838)</b>	(65,492)
銷售、一般及管理費用		(8,143)	(8,055)
其他經營費用，淨額		(631)	(657)
<b>經營費用合計</b>	7	<b>(95,612)</b>	(74,204)
<b>經營收益</b>		<b>56,451</b>	47,108
財務收入	8	1,323	1,286
財務費用	8	(3,636)	(3,324)
財務成本淨額		(2,313)	(2,038)
投資收益		-	11
應佔聯營公司利潤減虧損		615	731
<b>未計所得稅的利潤</b>		<b>54,753</b>	45,812
所得稅	9	(11,184)	(9,626)
<b>本年利潤</b>		<b>43,569</b>	36,186
<b>其他綜合收益</b>	13	<b>68</b>	724
換算境外子公司財務報表的匯兌差額			
<b>本年綜合收益合計</b>		<b>43,637</b>	36,910
<b>以下人士應佔利潤：</b>			
本公司股東		38,132	31,706
非控股股東		5,437	4,480
<b>本年利潤</b>		<b>43,569</b>	36,186
<b>以下人士應佔綜合收益合計：</b>			
本公司股東		38,205	32,431
非控股股東		5,432	4,479
<b>本年綜合收益合計</b>		<b>43,637</b>	36,910
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	15		
—基本		1.917	1.594
—攤薄		1.917	1.594

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。應付予本公司股東應佔本年利潤的股息詳情已列載於註釋14(a)。

# 合併財務狀況表

於2010年12月31日  
(以人民幣列示)

	註釋	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	16	<b>179,434</b>	163,645
在建工程	17	<b>31,189</b>	33,045
無形資產	18	<b>3,228</b>	2,928
於聯營公司的權益	20	<b>3,285</b>	3,503
其他投資	21	<b>950</b>	805
其他非流動資產	22	<b>9,684</b>	7,435
預付土地租賃費	23	<b>8,409</b>	7,202
遞延稅項資產	28(b)	<b>686</b>	655
<b>非流動資產合計</b>		<b>236,865</b>	219,218
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>11,167</b>	7,727
應收賬款及應收票據，淨額	25	<b>10,645</b>	8,781
預付款及其他流動資產	26	<b>6,817</b>	2,484
受限制的銀行存款		<b>-</b>	656
原到期日為三個月以上的定期存款		<b>2,021</b>	6,867
現金及現金等價物	27(a)	<b>73,345</b>	65,944
<b>流動資產合計</b>		<b>103,995</b>	92,459
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	29	<b>15,898</b>	22,252
應付賬款及應付票據	30	<b>18,264</b>	13,890
預提費用及其他應付款	31	<b>19,951</b>	16,338
一年內到期的長期應付款	32	<b>393</b>	275
應付所得稅	28(a)	<b>4,394</b>	2,929
<b>流動負債合計</b>		<b>58,900</b>	55,684
<b>流動資產淨額</b>		<b>45,095</b>	36,775
<b>總資產減流動負債</b>		<b>281,960</b>	255,993
<b>非流動負債</b>			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	29	<b>48,730</b>	53,931
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	<b>1,777</b>	2,314
預提復墾費用	33	<b>1,577</b>	1,513
遞延稅項負債	28(b)	<b>1,088</b>	817
<b>非流動負債合計</b>		<b>53,172</b>	58,575
<b>淨資產</b>		<b>228,788</b>	197,418
<b>權益</b>			
股本	34	<b>19,890</b>	19,890
儲備		<b>178,435</b>	150,771
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>198,325</b>	170,661
<b>非控股股東權益</b>		<b>30,463</b>	26,757
<b>權益合計</b>		<b>228,788</b>	197,418

經由董事會於2011年3月25日批准及授權刊發。

張喜武  
董事長

凌文  
董事及總裁

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 財務狀況表

於2010年12月31日  
(以人民幣列示)

	註釋	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	16	<b>58,772</b>	53,243
在建工程	17	<b>4,447</b>	7,836
無形資產	18	<b>265</b>	218
於子公司的投資	19	<b>40,770</b>	34,126
於聯營公司的投資	20	<b>1,251</b>	1,526
其他投資	21	<b>947</b>	800
其他非流動資產	22	<b>10,538</b>	5,763
預付土地租賃費	23	<b>2,091</b>	1,179
<b>非流動資產合計</b>		<b>119,081</b>	104,691
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>8,219</b>	4,845
應收賬款及應收票據，淨額	25	<b>12,264</b>	3,430
預付款及其他流動資產	26	<b>29,862</b>	19,810
受限制的銀行存款		-	427
原到期日在三個月以上的定期存款		<b>1,600</b>	6,846
現金及現金等價物	27(a)	<b>68,368</b>	62,364
<b>流動資產合計</b>		<b>120,313</b>	97,722
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	29	<b>1,073</b>	2,846
應付賬款及應付票據	30	<b>12,989</b>	8,179
預提費用及其他應付款	31	<b>44,606</b>	16,493
一年內到期的長期應付款	32	<b>393</b>	275
應付所得稅	28(a)	<b>1,426</b>	2,113
<b>流動負債合計</b>		<b>60,487</b>	29,906
<b>流動資產淨額</b>		<b>59,826</b>	67,816
<b>總資產減流動負債</b>		<b>178,907</b>	172,507
<b>非流動負債</b>			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	29	<b>9,152</b>	9,899
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	<b>1,582</b>	2,113
預提復墾費用	33	<b>1,060</b>	1,032
遞延稅項負債	28(b)	<b>747</b>	466
<b>非流動負債合計</b>		<b>12,541</b>	13,510
<b>淨資產</b>		<b>166,366</b>	158,997
<b>權益</b>			
股本	34	<b>19,890</b>	19,890
儲備		<b>146,476</b>	139,107
<b>權益合計</b>		<b>166,366</b>	158,997

經由董事會於2011年3月25日批准及授權刊發。

張喜武  
董事長

凌文  
董事及總裁

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益								非控股		
	股本 人民幣 百萬元 (註釋34)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	重估儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	匯兌儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iv))	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元 (註(iv))	合計 人民幣 百萬元	股東權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
於2009年1月1日	19,890	85,001	(6,591)	7,160	(115)	10,064	201	31,822	147,432	24,311	171,743
綜合收益合計：											
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	31,706	31,706	4,480	36,186
其他綜合收益(換算境外子公司 財務報表的匯兌差額)	-	-	-	-	725	-	-	-	725	(1)	724
本年綜合收益合計	-	-	-	-	725	-	-	31,706	32,431	4,479	36,910
其他變動：											
宣佈分派的股息(註釋14(b))	-	-	-	-	-	-	-	(9,149)	(9,149)	-	(9,149)
前期利潤分配的調整(註(iv))	-	-	-	-	-	(339)	-	339	-	-	-
利潤分配(註(iv))	-	-	-	-	-	2,957	-	(2,957)	-	-	-
維簡及生產基金的分配(註(iv))	-	-	-	-	-	3,124	-	(3,124)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iv))	-	-	-	-	-	(2,148)	-	2,148	-	-	-
非控股股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,123	2,123
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,136)	(4,136)
收購非控股股東權益	-	-	-	-	-	-	(53)	-	(53)	(20)	(73)
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(24)	24	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(25)	-	-	-	25	-	-	-
小計	-	-	-	(25)	-	3,594	(77)	(12,694)	(9,202)	(2,033)	(11,235)
於2009年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,135	610	13,658	124	50,834	170,661	26,757	197,418

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益										非控股	
	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	股東權益	權益合計	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	百萬元 (註釋34)	百萬元 (註(i))	百萬元 (註(ii))	百萬元 (註(iii))	百萬元	百萬元 (註(iv))	百萬元	百萬元 (註(iv))	百萬元	百萬元	百萬元	
於2010年1月1日	19,890	85,001	(6,591)	7,135	610	13,658	124	50,834	170,661	26,757	197,418	
綜合收益合計：												
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	38,132	38,132	5,437	43,569	
其他綜合收益(換算境外子公司 財務報表的匯兌差額)	-	-	-	-	73	-	-	-	73	(5)	68	
本年綜合收益合計	-	-	-	-	73	-	-	38,132	38,205	5,432	43,637	
其他變動：												
宣佈分派的股息(註釋14(b))	-	-	-	-	-	-	-	(10,541)	(10,541)	-	(10,541)	
維簡及生產基金的分配(註(iv))	-	-	-	-	-	3,227	-	(3,227)	-	-	-	
維簡及生產基金的使用(註(iv))	-	-	-	-	-	(2,476)	-	2,476	-	-	-	
非控股股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355	355	
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,814)	(2,814)	
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	733	733	
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(19)	19	-	-	-	
已實現的重估儲備	-	-	-	(20)	-	-	-	20	-	-	-	
小計	-	-	-	(20)	-	751	(19)	(11,253)	(10,541)	(1,726)	(12,267)	
於2010年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,115	683	14,409	105	77,713	198,325	30,463	228,788	

註：

- (i) 股本溢價乃於2005年全球首次公開發售H股及於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(「神華集團」)，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。

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### (iv) 法定儲備

#### 法定盈餘公積

根據本公司的公司章程規定，本公司需按照中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)，提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到註冊資本的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%。

由於法定盈餘公積已達到註冊資本的50%，本公司並未在截至2010年12月31日止年度進行利潤分配。截至2009年12月31日止年度，本公司提取人民幣29.57億元，即按中國企業會計準則的當年淨利潤的10%計提，為法定盈餘公積。

#### 專項儲備—維簡及生產基金

根據中國對煤炭企業的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據煤炭產量定額計提。

根據於2008年12月頒佈的《企業會計準則解釋第2號》及其他相關規定，截至2008年12月31日止年度，本集團在按中國企業會計準則編製的合併財務報表中需要將維簡及生產基金的提取由留存收益轉撥至專項儲備。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

根據於2009年6月頒佈的《企業會計準則解釋第3號》及其他相關規定，自2009年1月1日起的會計期間，維簡及生產基金的提取於損益中列支為費用，並相應調整專項儲備，而並非由留存收益分配至專項儲備。由於維簡及生產基金按《企業會計準則解釋第3號》規定的改變，本集團在按中國企業會計準則編製的2009年合併財務報表中，對以前年度的淨利潤進行追溯調整，並在截至2009年12月31日止年度調整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。

於2010年及2009年，董事並未提出任何形式的分配予任意公積金。

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併現金流量表

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	註	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>			
經營所得的現金	27(b)	<b>69,073</b>	64,557
已收利息		<b>1,174</b>	1,117
已付利息		<b>(3,566)</b>	(3,874)
已付所得稅		<b>(9,472)</b>	(8,455)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>57,209</b>	53,345
<b>投資活動</b>			
資本開支		<b>(26,147)</b>	(30,229)
預付土地租賃費		<b>(1,387)</b>	(1,308)
收購子公司	27(c)	<b>473</b>	–
對聯營公司投入的資本		<b>(82)</b>	(78)
購入其他投資		<b>(265)</b>	–
收購非控股股東權益		–	(73)
出售其他投資所得款項		–	5
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>100</b>	141
已收聯營公司股息		<b>377</b>	351
已收其他投資股息		–	11
受限制的銀行存款增加額		<b>(202)</b>	(675)
受限制的銀行存款減少額		<b>858</b>	260
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		<b>(9,230)</b>	(19,992)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		<b>14,076</b>	13,321
給予第三方的委托貸款		<b>(3,000)</b>	–
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(24,429)</b>	(38,266)
<b>融資活動</b>			
來自貸款的款項		<b>29,638</b>	49,255
償還貸款		<b>(42,097)</b>	(47,140)
非控股股東投入的資本		<b>355</b>	1,994
分派予非控股股東的股息		<b>(2,732)</b>	(3,200)
支付予本公司股東的股息		<b>(10,541)</b>	(9,149)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(25,377)</b>	(8,240)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>7,403</b>	6,839
年初的現金及現金等價物		<b>65,944</b>	59,054
匯率變動的影響		<b>(2)</b>	51
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>73,345</b>	65,944

第163頁到第227頁的註釋為本財務報表的組成部份。

# 合併財務報表註釋

截至2010年12月31日止年度  
(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；及(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15,000,000,000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。

本公司於2005年發行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。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。總數為3,398,582,500股的H股於香港聯合交易所有限公司掛牌上市。

本公司於2007年發行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。該A股於上海證券交易所掛牌上市。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括了《國際會計準則》(「國際會計準則」)及相關闡釋。本財務報表亦符合香港公司法的披露要求和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用於財務報表的披露規定。本集團採用主要會計政策的概要如下列示。

國際會計準則委員會頒佈了部份新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用。註釋3列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期及以前會計期間的會計政策變更。

#### (b) 財務報表編製基準

截至2010年12月31日止年度的合併財務報表包括本公司及其子公司的財務報表及本集團於聯營公司的權益。

除部份物業、廠房及設備按重估值(見註釋2(h))；被分類為可供出售或買賣的金融工具(見註釋2(f))及衍生金融工具(見註釋2(g))按公允價值列賬外，本財務報表是以歷史成本基準編製的。

管理層需在編製符合國際財務報告準則的財務報表時作出判斷、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、負債、收入及支出的匯報數額。管理層的估計和假設乃根據營運經驗和各種被判斷為合理的因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產和負債的賬面價值的基礎。因此，實際結果可能有別於該估計。

管理層會不斷覆核該估計和假設。如修訂的會計估計只影響當期，修訂會於當期確認；如修訂均影響本期及未來年度，修訂會於本期及未來年度確認。

管理層在應用國際財務報告準則時作出的判斷，如對本財務報表有重大影響及主要不確定性估計的來源，已於註釋41進行討論。

#### (c) 子公司及非控股股東權益

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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (c) 子公司及非控股股東權益(續)

非控股股東權益(前稱「少數股東權益」)是指並非由本公司直接或間接擁有於子公司的股權，本集團未有對非控股股東權益持有人同意任何符合金融負債定義的法定義務的額外條款。本集團對企業合併可以選擇按子公司的可認定淨資產的公允價值或以其相應的比例計量任何非控股股東權益。

非控股股東權益在合併財務狀況表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。非控股股東應佔本集團的業績作為本年度損益及合計綜合收益在非控股股東及本公司股東之間分配，並於合併綜合收益表內列示。

本公司從非控股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(q)或2(r)列示於合併財務狀況表中的金融負債項目內。

假若不會導致喪失控制權，本集團於子公司的權益的變化按權益交易確認，其對控股股東權益和非控股股東權益調整相應權益的變化在合併權益裡反映，但是不會對商譽進行調整，同時也不會確認收益或虧損。

當本集團喪失了對子公司的控制權，於該子公司的全部權益會被視為處置，其導致的收益或虧損於損益確認。任何保留在前子公司的權益於喪失控制權日以公允價值確認，該金額為金融資產初始確認的公允價值(見註釋2(f))，或如適用，確認為於聯營公司的投資初始確認的成本(見註釋2(d))。

除被分類為持有供出售(或包括被分類為持有供出售的處置組)的投資，在本公司財務狀況表中，於子公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(n))列示。

#### (d) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司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。投資在權益法下先以成本列賬，並就本集團應佔被投資方於收購日可認定淨資產的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。然後，投資就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動和任何與投資相關的減值虧損(見註釋2(e)及2(n))作出調整。如於收購日超過成本，年內本集團所佔聯營公司於收購後的稅後業績及任何減值虧損確認於損益，而本集團所佔聯營公司於收購後的其他稅後綜合收益的項目則確認於合併綜合收益表的其他綜合收益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (d) 聯營公司(續)

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，並且不再確認其後虧損；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確認於損益。

當本集團結束對聯營公司有重大影響力，於該聯營公司的全部權益會被視為處置，其導致的收益或虧損於損益確認。任何保留在前聯營公司的權益於喪失重大影響力日以公允價值確認，該金額為金融資產初始確認的公允價值(見註釋2(f))，或如適用，確認為於聯營公司的投資初始確認的成本(見註釋2(d))。

除被分類為持有供出售(或包括被分類為持有供出售的處置組)，在本公司財務狀況表中，於聯營公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(n))列示。

#### (e) 商譽

商譽是指

- (i) 轉入價款公允價值之總額、任何於被收購者的非控股股東權益及本集團以前於被收購者持有權益的公允價值；超過
- (ii) 於收購日計量被收購者的可認定資產和負債淨公允價值的數額。

當(ii)大於(i)時，該超過的部份會即時於損益中確認為折價收購的收益。

商譽是以成本減累計減值虧損後列示。由企業合併產生的商譽將分配給預計能夠從合併效應得益的各現金產生單位或現金產生單位組及每年進行減值測試(見註釋2(n))。

如在年內出售現金產生單位，任何可歸屬的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

本集團及本公司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公允價值列示，其一般是指其成交價，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。債券及證券投資在期後是根據下述分類計算：

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (f) 其他債券及證券投資(續)

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。公允價值會於每個報告期末重計，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(w)(iv)和(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任何股息或利息。

本集團及/或本公司有能力並有意持有至到期的有期債券，歸類為持有至到期的證券。持有至到期的證券是以攤銷成本減減值虧損(見註釋2(n))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，則該證券投資在財務狀況表中以成本減減值虧損(見註釋2(n))確認。

不屬上述類別的證券投資會被歸類為可供出售的證券。公允價值會於每個報告期末重計，任何衍生的收益或虧損會確認於其他綜合收益並分別累計在權益中的公允價值儲備，唯攤餘成本變動導致貨幣性項目的匯兌損益如債券的匯兌損益則直接確認於損益。該投資的股息收入是根據註釋2(w)(iv)列示的政策確認於損益，如該投資是帶息的，計算的利息應根據註釋2(w)(v)列示的政策按有效利息方法並確認於損益。如該投資已停止確認或已減值(見註釋2(n))，累積損益會由權益重分類至損益。

投資會於本集團正式購買/出售該投資或到期當日確認/撤銷確認。

#### (g) 衍生金融工具

衍生金融工具以初始公允價值列賬。公允價值會於每個報告期末重計。由於重計導致的公允價值變化而產生的盈虧會即時確認於損益，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) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括永久持有的土地、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俱、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(n))。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，及分拆和搬移項目及恢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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 物業、廠房及設備(續)

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損益列支。

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，包括清理廢棄物成本及挖掘土地費用、維修及保養成本和大修理費用，在發生時列支。

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(n))。

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重述，以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其他綜合收益及分別累計於權益中的重估儲備。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損益中確認為費用。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報告期末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，並於報廢或處置日於損益內確認為損益。任何相關的重估盈餘會從重估儲備轉至留存收益，並不會重分類至損益。

除永久持有的土地、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，以直線法計算以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	10-50年
與煤炭礦井相關的機器和設備	5-20年
發電裝置及其機器和設備	18-30年
鐵路及港口構築物	30-45年
船舶	10-22年
傢俱、固定裝置、汽車及其他設備	5-10年

永久持有的土地不計提折舊。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 物業、廠房及設備(續)

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。

#### (i) 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向有關中國政府機構繳付以購買經營租賃持有土地的使用權。預付土地租賃費以成本減累計攤銷及減值虧損(見註釋2(n))列賬。預付土地租賃費的攤銷是按相關使用權年限以直線法計入損益。

#### (j) 在建工程

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

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。直至在建工程已經完成後，並可隨時投入擬定用途，否則在建工程不計提任何折舊。

#### (k) 無形資產(商譽除外)

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及借貸成本(如適用)(見註釋2(y))。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(n))。其他開發成本在產生時確認為當期費用。

本集團所收購的其他無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用年限有限的無形資產)及減值虧損列賬(見註釋2(n))。

使用年限有限的無形資產按直線法在資產的預計使用年限內，自其可供使用日起攤銷計入損益。

管理層每年覆核攤銷年限和方法。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (l) 勘探及評價開支

勘探及評價活動包括礦物資源的探尋、鑒定技術可行性及評價可分辨資源的商業可行性。

勘探及評價開支包括與以下活動有關的直接成本：

- 研究及分析歷史勘探數據；
- 從地形、地球化學及地球物理的研究搜集勘探數據；
- 勘探鑽井、挖溝及抽樣；
- 確定及審查資源的量和級別；
- 測量運輸及基礎設施的要求；及
- 進行市場及財務研究。

於勘探項目的初期，勘探及評價開支於發生時計入損益。當項目未確認技術可行性和商業可行性時，勘探及評價開支(包括購買權證發生的成本)按單個項目資本化為勘探及評價資產。

資本化開支根據資產性質被列為有形的或無形的勘探及評價資產。達到可使用狀態的有形的或無形的勘探及評價資產在其使用年限內計提折舊或攤銷。當項目被放棄時，相關不可回收的成本會即時沖銷至損益。

#### (m) 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價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計提折舊，負債則與預計支出日期掛鉤。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)，義務及相應資產須以適當的折現率重新確認。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (n) 減值虧損

##### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損

以成本或攤銷成本列示的債券及證券投資(於子公司的投資除外：見註釋2(n)(ii))及其他流動及非流動應收款，或歸類為可供出售的證券，將會於每個報告期末被覆核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：

- 以權益法確認的於聯營公司的投資(見註釋2(d))，根據註釋2(n)(ii)，減值虧損是以整體投資的可收回金額比較其賬面金額計算的。根據註釋2(n)(ii)，假若用作釐定可收回金額的估計出現正面的變化，減值虧損會被轉回。
- 以成本列賬的非報價證券，其減值虧損是以金融資產的賬面金額及估計的未來現金流(如貼現的影響重大，以類似的金融資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。以成本列賬的證券的減值虧損不會被轉回。
- 以攤銷成本列賬的應收賬款、其他流動應收款及其他金融資產，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，以金融資產的原有效利率貼現，即初始確認該資產計算的有效利率)的差額計算。以攤銷成本列賬的金融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金融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前年度沒有確認減值虧損的金額。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (n) 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)

- 已確認在公允價值儲備的可供出售的證券的累計虧損應重分類至損益。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證券的減值虧損，不會在損益衝回。該資產在期後增加任何的公允價值會確認於其他綜合權益。

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，可供出售的債券的減值虧損便可被衝回。減值虧損的衝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，除有關回收的可能性有疑問但不是極少的應收賬款及應收票據的減值虧損，在此情況下，呆賬準備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該賬款的準備。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。

##### (ii) 其他資產的減值虧損

本集團會在每個報告期末覆核內部和外來的信息，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；
- 其他非流動資產；及
- 預付土地租賃費。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (n) 減值虧損(續)

##### (ii) 其他資產的減值虧損(續)

如果出現減值跡象，對資產的可收回金額便會作出估計。此外，每年均會評估商譽的可收回金額以確定有否減值跡象。

##### - 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

##### - 確認減值虧損

當資產或其屬於的現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會在損益中確認減值虧損。確認的減值虧損會首先減少該現金產生單位(或一組單位)所分配的商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產的賬面金額，但減值不會使個別資產的賬面價值減至低於其可計量的公允價值減銷售成本，或其使用價值(如能確定)。

##### - 轉回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。商譽的減值虧損不會被轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以前年度沒有確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益。

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，本集團需按國際會計準則第34號《中期財務報告》就財政年度的首六個月編製中期財務報告。本集團於中期期末採用其將於年末採用的減值測試、確認和轉回的有關準則(見註釋2(n)(i)及2(n)(ii))。

已在中期確認的商譽、可供出售的證券及以成本列賬的非報價證券的減值虧損，不會在期後衝回。即使在年末時評估是沒有或較少的減值虧損，該中期確認的減值虧損均不會被衝回。其後，如果可供出售的股權證券的公允價值在年度餘下的期間，或其後任何其他期間增加，該增加會被確認於其他綜合收益而非損益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 存貨

煤炭存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本採用加權平均法計量，包括所有的購買成本、加工成本以及使存貨達到目前位置和狀態而發生的其他成本。

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。存貨金額減值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、零部件及小型工具的存貨以成本減陳舊存貨準備列賬。

#### (p) 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的減值虧損(見註釋2(n))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的減值虧損列賬。

#### (q) 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有效利息方法在借貸期間計入損益內。

#### (r) 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(v)(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。

#### (s) 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、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (t) 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，該金額以現值列賬。

##### (ii) 界定供款退休計劃

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員工成本並相應增加負債。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Black-Scholes期權估值模型計算，並會考慮到所授出的股票增值權的條款及條件。負債於各報告期末及結算日重新計量。負債的公允價值的任何變動於損益確認。

##### (iv) 解雇福利

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，該解雇福利費用將被確認。

#### (u) 所得稅

本年度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，但與確認於其他綜合收益或直接確認在權益相關的，有關稅項的金額則會分別確認於其他綜合收益或直接確認於權益。

所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在報告期末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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (u) 所得稅(續)

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)會被確認。由可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產，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。

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，本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的未來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，除非該差異很可能在未來轉回)。

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，根據已執行或在報告期末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。

本集團會在每個報告期末覆核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減；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。

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公司或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：

- 就本期稅項資產和負債而言，本公司或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而言，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：
  - 同一納稅實體；或
  - 不同的納稅實體，但這些實體計劃在未來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所得稅負債，或同時變現該資產和償還該負債。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (v) 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。

初始確認為遞延收入的擔保金額是按擔保年期內於損益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金額(即初始確認金額減累計攤銷)，準備便會根據註釋2(v)(ii)予以確認。

##### (ii) 其他準備及或有負債

當本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，並將有可能導致經濟效益流出以清償義務和能夠可靠估計金額時，不確定時間或金額的其他負債會被確認為準備。如果貨幣的時間價值重大，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流出的可能性較低，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，但資源流出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，但資源流出的可能性極低的情況則除外。

#### (w) 收入確認

收入按已收到或應收價款的公允價值計量。如果該經濟效益將很有可能流入本集團，而收入及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，收入會如下於損益中確認：

- (i) 與煤炭銷售相關的收入在商品所有權上主要風險和報酬已轉移給購貨方時予以確認。
- (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、港口、航運以及其他服務收入在提供勞務時確認。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (w) 收入確認(續)

- (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。

#### (x) 外幣折算

本集團的功能及列報貨幣為人民幣(「人民幣」)。外幣交易按交易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。年末各項貨幣性外幣資產及負債按報告期末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確認於損益。

以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位並以公允價值列賬的非貨幣性資產與負債按釐定公允價值當日的外幣匯率換算。

境外業務的業績按交易日適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額確認於其他綜合收益和分別累計在權益中的匯兌儲備。

處置境外業務時，當處置的損益被確認時，與該境外業務有關的累計匯兌差額會由權益重分類至損益。

#### (y) 借貸成本

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會資本化為該資產成本的一部份。其他借貸成本於發生年度列支。

屬於合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。

#### (z) 經營租賃費用

除另一種基準更能代表從租賃資產賺取的利益模式外，當本集團以持有經營租賃使用資產時，該租賃的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內以等額計入損益。已收取的租賃利益會確認於損益為構成總租賃淨付款的一部份。或有租金在其產生的會計期間內計入損益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 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直接或間接制定本集團的計劃、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)。

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

#### (ab) 分部報告

經營分部和財務報表中匯報的各分部項目的金額是由定期提供給本集團的最高行政管理層以作資源分配，及對經營行業和地區分部進行績效評價的財務資料中分辨出來的。

除非分部有相若的經濟特徵以及對於產品和勞務的性質、生產過程的性質、顧客的類型或組別、分發產品或提供勞務所使用的方法和監管環境的性質是相類似的，否則單個重大的經營分部在財務匯報中不會合併。假如不屬於單個重大的經營分部存在大多數上述特徵，他們可能會被合併。

### 3 會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了在本集團及本公司本會計期間開始生效的國際財務報告準則的更改、國際財務報告準則的修訂及新的國際財務報告準則闡釋。其中，以下更新與本集團的財務報表相關：

- 國際財務報告準則第3號(2008年修訂)《企業合併》
- 國際會計準則第27號的修訂《合併與個別財務報表》

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 3 會計政策變更(續)

上述的更新導致會計政策變更，但並未對本期間或比較期間產生重大影響。這些會計政策變更的詳情如下：

- 由於採用了國際財務報告準則第3號(2008年修訂)，任何在2010年1月1日及或以後發生的企業合併將遵循國際財務報告準則第3號(2008年修訂)的新要求及具體指引。該會計政策變更如下：
  - 本集團發生與企業合併相關的交易成本，如中間人佣金、律師費、盡職調查費和其他專業費用和諮詢費，將於發生時確認為費用。該費用以前計入企業合併成本，所以影響已確認商譽的金額。
  - 如本集團在取得被收購方控制權之前持有權益，該權益將被視為被處置，並於取得控制日以公允價值購回。以前採用分步合併法，商譽按照各收購階段計算並累積。
  - 或有價款將在收購日以公允價值計量。計量與於收購日已經存在的事實或情況無聯的或有價款的期後變動將計入損益，而以前該變動會確認為對企業合併成本的調整，所以影響已確認商譽的金額。
  - 如被收購方有累積稅務虧損或其他時間性抵扣差異，並且在收購日未能滿足確認遞延稅項資產的條件，任何期後確認的資產將計入損益，而不遵循以前的政策對商譽進行調整。
  - 除以本集團現有政策計量非控股股東權益(前稱「少數股東權益」)享有被收購方可識別淨資產比例外，本集團未來可以選擇在交易基礎上按照公允價值計量非控股股東的權益。

根據國際報告準則第3號(2008年修訂)的過渡性規定，這些新的會計政策將適用於本期或未來期間的任何企業合併。有關確認遞延稅項資產變動的新會計政策也將適用於在以前的企業合併收購有關累積稅務虧損及其他可抵扣時間性差異。當在收購日已經採用此項修訂的準則，則無需對企業合併產生的資產和負債的賬面價值進行調整。

- 由於採用《國際會計準則第27號(2008年修訂)》，以下政策變動將從2010年1月1日起適用：

如本集團喪失了對於子公司的控制權，該項交易將被視為處置其於子公司的全部權益，本集團再按照公允價值確認重新取得任何剩餘持有的權益部份。該交易以前被視為部份處置。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 3 會計政策變更(續)

- 為了與上述國際財務報告準則第3號和國際會計準則第27號的修訂保持一致，以及由於國際會計準則第28號的修訂《於聯營公司的投資》，以下政策將從2010年1月1日起適用：
  - 如本集團在取得被收購方的重大影響力前就持有該企業的權益，該部份權益將被視為在取得重大影響力之日按照公允價值處置並購回。以前採用分步合併法，商譽按照各收購階段計算並累積。
  - 如本集團喪失了重大影響力，該項交易將被視為處置了其在被投資單位的全部權益，然後按照公允價值確認購回剩餘權益部份。此類交易以前被視為部份處置。

與國際財務報告準則第3號和國際會計準則第27號的過渡性規定保持一致，這些新會計政策將在本期或未來期間適用，所以無需對以前期間進行重述。

與本集團財務報表相關的其他會計政策變更如下：

- 由於採用國際會計準則第27號的修訂，從2010年1月1日起，非全資子公司發生的任何虧損將會在控股股東權益和非控股股東權益之間按照雙方享受權益的比例進行分配，即使導致歸屬於非控股股東在合併股東權益出現借方餘額。如果分配給非控股股東的虧損導致其權益出現借方餘額，以前只有非控股股東在限制義務下才將虧損分配給非控股股東以彌補損失。根據國際會計準則第27號的過渡性規定，這新會計政策採用未來適用法，所以不對以前期間進行重述。

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、修訂或詮釋(詳見註釋44)。

### 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

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
運輸及其他服務收入	3,407	2,529
輔助材料及其他商品銷售收入	308	238
其他	824	770
	<u>4,539</u>	<u>3,537</u>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 6 經營成本－其他

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
選煤及採礦費	4,908	3,606
煤炭開採服務支出	252	263
稅金及附加	1,422	1,197
疏浚費	555	233
搬遷補償費	565	997
經營租賃支出	247	203
資源補償費	415	392
排污費	755	1,064
輔助材料及其他商品銷售和提供其他服務的成本	1,149	1,379
其他	2,578	1,799
	<b>12,846</b>	<b>11,133</b>

### 7 經營費用合計

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
員工成本，包括	10,477	8,617
－退休計劃供款	1,144	1,014
－重估股票增值權公允價值的(收益)/虧損	(20)	63
折舊及攤銷	13,329	11,422
處置物業、廠房及設備的淨虧損	85	287
存貨成本(註(i))	75,018	55,962
核數師酬金，包括		
－審計服務	23	43
－其他服務	－	1
物業經營租賃支出	324	287
計提應收賬款及其他應收款壞賬準備和存貨減值	26	150
物業、廠房及設備的減值虧損	184	396
其他投資的減值虧損	120	1
捐贈(註(ii))	356	－

註：

(i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷、經營租賃支出及存貨減值，截至2010年12月31日止年度為人民幣125.47億元(2009年：人民幣108.31億元)，有關金額已包括在以上各分別披露的費用中。

(ii) 截至2010年12月31日止年度，本集團對神華集團發起設立的神華公益基金會的捐贈金額為人民幣3.56億元(2009年：零)。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 8 財務收入/(費用)

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
利息收入	1,174	1,117
匯兌收益，淨額	-	169
重計衍生金融工具公允價值的收益	149	-
<b>財務收入</b>	<b>1,323</b>	<b>1,286</b>
銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息	(3,778)	(4,087)
減：資本化利息支出*	607	941
利息支出淨額	(3,171)	(3,146)
匯兌虧損，淨額	(465)	-
重計衍生金融工具公允價值的虧損	-	(178)
<b>財務費用</b>	<b>(3,636)</b>	<b>(3,324)</b>
<b>財務成本淨額</b>	<b>(2,313)</b>	<b>(2,038)</b>
	<b>L+2.80%;</b>	L+2.80%;
*在建工程利息資本化年利率	<b>3.60%-5.51%</b>	3.60%-7.18%

利率包括固定利率及與倫敦銀行同業市場拆借(「倫敦銀行同業拆息利率」/「L」)有關的浮動利率。

### 9 所得稅

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
中國所得稅準備(註釋28(a))	10,918	9,257
遞延稅項(註釋28(b))	266	369
	<b>11,184</b>	<b>9,626</b>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 9 所得稅(續)

預計稅費和實際稅務支出的調節如下：

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
稅前利潤	<u>54,753</u>	45,812
按法定稅率25%(2009年：25%)計算的預計		
中國所得稅支出(註(i))	13,688	11,453
分子公司收益的稅率差別的稅務影響(註(i))	(2,974)	(2,411)
不可抵扣的支出的稅務影響(註(ii))	430	423
應佔聯營公司利潤減虧損的稅務影響	(154)	(183)
未確認的稅務虧損的稅務影響	20	67
其他	<u>174</u>	<u>277</u>
實際所得稅費用	<u>11,184</u>	9,626

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及規定按應納稅所得額的25%(2009年：25%)法定稅率計算中國所得稅準備金額。

在企業所得稅法施行後及根據中國國家稅務總局發出的相關文件，本集團於中國西部經營的分公司及子公司可享受優惠稅率15%至2010年。本集團的其他子公司則可從2008年開始的過渡性稅率享受優惠稅率。過渡性稅率於2008年、2009年、2010年、2011年、2012年及其後分別為18%、20%、22%、24%及25%。

在澳大利亞及印度尼西亞成立的子公司的適用稅率分別為30%(2009年：30%)及25%(2009年：28%)。由於這些海外子公司在本年及去年均沒有應納稅利潤，所以並沒有計提所得稅。

- (ii) 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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 10 董事及監事酬金

董事及監事的酬金的詳情如下：

	2010年					
	基本薪金、 住房及其他 津貼和 袍金		酌情花紅	退休 計劃供款	合計	股票 增值權 (註(i))
	人民幣百萬元	人民幣百萬元				
<b>執行董事</b>						
張喜武(註(ii))	-	-	-	-	-	(0.77)
凌文	-	0.39	1.18	0.12	1.69	(0.70)
張玉卓(於2010年 6月18日被委任)(註(ii))	-	-	-	-	-	(0.56)
<b>非執行董事</b>						
韓建國(註(ii))	-	-	-	-	-	(0.60)
劉本仁(於2010年 6月18日被委任)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
謝松林(於2010年 6月18日被委任)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
貢華章	0.45	-	-	-	0.45	-
范徐麗泰(於2010年 6月18日被委任)	0.26	-	-	-	0.26	-
郭培章(於2010年 6月18日被委任)	0.26	-	-	-	0.26	-
黃毅誠(於2010年 6月18日辭職)	0.23	-	-	-	0.23	-
梁定邦(於2010年 6月18日辭職)	0.23	-	-	-	0.23	-
陳小悅(於2010年3月離職)	0.15	-	-	-	0.15	-
<b>監事</b>						
孫文建(於2010年 6月18日被委任)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
唐寧(於2010年 6月18日被委任)	-	0.19	0.11	0.02	0.32	-
趙世斌(於2010年 6月18日被委任)	-	0.16	0.26	0.05	0.47	-
徐祖發(於2010年 6月18日辭職)(註(ii))	-	-	-	-	-	(0.70)
吳高謙(於2010年 6月18日辭職)	-	0.16	0.10	0.04	0.30	(0.28)
李建設(於2010年 6月18日辭職)	-	0.10	0.09	0.03	0.22	-
	<b>1.58</b>	<b>1.00</b>	<b>1.74</b>	<b>0.26</b>	<b>4.58</b>	<b>(3.61)</b>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 10 董事及監事酬金(續)

	2009年					
	袍金	基本薪金、 住房及其他 津貼和 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計	股票 增值權 (註(i))
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
執行董事						
張喜武(註(ii))	-	-	-	-	-	2.81
凌文	-	0.39	0.40	0.11	0.90	2.21
非執行董事						
張玉卓(註(ii))	-	-	-	-	-	3.88
韓建國(註(ii))	-	-	-	-	-	2.14
獨立非執行董事						
黃毅誠	0.45	-	-	-	0.45	-
梁定邦	0.45	-	-	-	0.45	-
陳小悅	0.45	-	-	-	0.45	-
貢華章	0.26	-	-	-	0.26	-
監事						
徐祖發(註(ii))	-	-	-	-	-	2.44
吳高謙	-	0.35	0.27	0.08	0.70	-
李建設	-	0.35	0.16	0.05	0.56	-
	<u>1.61</u>	<u>1.09</u>	<u>0.83</u>	<u>0.24</u>	<u>3.77</u>	<u>13.48</u>

註：

(i) 該項目為在本公司的股票增值權計劃下授予董事及監事的股票增值權的公允價值變動。該股票增值權的價值是根據本公司載於註釋2(t)(iii)的股票增值權會計政策計算的。

有關該利益的詳情(包括主要條款及已授出的股票增值權數量)已載於註釋37。

(ii) 截至2010年及2009年12月31日止年度，除授予的股票增值權外，該董事及監事的酬金由神華集團支付。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 11 最高薪酬人士

截至2010年12月31日止年度，本集團5位最高薪酬的人士包括本公司其中1名董事(2009年：無)，其酬金已包括在上文註釋10中。

其他4名(2009年：5名)最高薪酬人士的總酬金列示如下：

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
基本薪金、住房及其他津貼和實物利益	1.38	1.77
酌情花紅	2.39	2.55
退休計劃供款	0.38	0.49
	<u>4.15</u>	<u>4.81</u>
股票增值權	<u>(1.81)</u>	<u>9.88</u>

該4名(2009年：5名)最高薪酬人士的酬金範圍列示如下：

	2010年 人數	2009年 人數
港幣1,000,001元至港幣2,000,000元	<u>4</u>	<u>5</u>

### 12 本公司股東應佔的利潤

本公司股東應佔的合併利潤中包括一筆已列入本公司財務報表人民幣115.71億元(2009年：人民幣244.44億元)的利潤。

以上金額與本公司的本年利潤的調節：

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
合併股東應佔利潤反映在本公司財務報表中的金額	11,571	24,444
應佔子公司及聯營公司於本年內批准、支付及應付的 以前年度股息	<u>6,339</u>	<u>6,085</u>
	<u>17,910</u>	<u>30,529</u>

支付及應付予本公司股東的股息詳情已列載於註釋14。

### 13 其他綜合收益

截至2010年及2009年12月31日止年度，其他綜合收益的項目沒有任何重大的稅項影響。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 14 股息

#### (a) 本年應付予本公司股東的股息

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
於報告期末後提議分派每股普通股人民幣0.75元 (2009年：人民幣0.53元)的末期股息	<u>14,917</u>	<u>10,541</u>

報告期末後提議分派的末期股息並未於報告期末確認為負債。

#### (b) 於本年內批准及已支付予本公司股東上年度的股息

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
於本年內批准及已支付的上年度末期股息， 每股普通股人民幣0.53元(2009年：人民幣0.46元)	<u>10,541</u>	<u>9,149</u>

### 15 每股盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔利潤人民幣381.32億元(2009年：人民幣317.06億元)以及年內已發行股數198.90億股(2009年：198.90億股)計算。

由於本公司在本年及去年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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 16 物業、廠房及設備，淨額

#### 本集團

	土地及 建築物 人民幣 百萬元	煤炭礦井 構築物 和採礦權 人民幣 百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣 百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣 百萬元	鐵路及 港口構築物 人民幣 百萬元	船舶 人民幣 百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
<b>成本/估值：</b>								
於2009年1月1日	19,620	21,030	32,459	61,214	51,035	-	6,365	191,723
匯兌調整	46	-	-	-	-	-	-	46
增加	530	576	661	81	691	-	666	3,205
從在建工程轉入	4,054	371	5,088	14,977	2,690	-	575	27,755
處置	(226)	(63)	(224)	(395)	(119)	-	(230)	(1,257)
減少(註(vii))	-	(538)	-	-	-	-	-	(538)
於2009年12月31日	24,024	21,376	37,984	75,877	54,297	-	7,376	220,934
<b>代表：</b>								
成本	16,492	14,857	31,376	54,328	24,326	-	5,797	147,176
估值-2003年(註(iii))	7,532	6,519	6,608	21,549	29,971	-	1,579	73,758
	24,024	21,376	37,984	75,877	54,297	-	7,376	220,934
<b>累計折舊及減值虧損：</b>								
於2009年1月1日	4,736	2,323	9,099	14,823	12,649	-	2,840	46,470
本年計提折舊	956	734	3,260	3,299	2,347	-	656	11,252
減值虧損(註(vi))	70	-	185	122	-	-	19	396
處置撥回	(154)	(11)	(121)	(294)	(66)	-	(183)	(829)
於2009年12月31日	5,608	3,046	12,423	17,950	14,930	-	3,332	57,289
<b>賬面淨值：</b>								
於2009年12月31日	18,416	18,330	25,561	57,927	39,367	-	4,044	163,645
<b>成本/估值：</b>								
於2010年1月1日	24,024	21,376	37,984	75,877	54,297	-	7,376	220,934
匯兌調整	23	-	-	-	-	-	-	23
增加	976	1,805	665	125	315	-	686	4,572
收購子公司	-	-	-	-	-	847	2	849
從在建工程轉入	4,421	369	4,571	11,044	2,021	509	872	23,807
處置	(53)	(3)	(497)	(63)	(119)	-	(252)	(987)
於2010年12月31日	29,391	23,547	42,723	86,983	56,514	1,356	8,684	249,198
<b>代表：</b>								
成本	21,912	17,031	36,612	65,497	26,662	1,356	7,357	176,427
估值-2003年(註(iii))	7,479	6,516	6,111	21,486	29,852	-	1,327	72,771
	29,391	23,547	42,723	86,983	56,514	1,356	8,684	249,198
<b>累計折舊及減值虧損：</b>								
於2010年1月1日	5,608	3,046	12,423	17,950	14,930	-	3,332	57,289
本年計提折舊	1,189	992	3,346	4,087	2,516	37	926	13,093
減值虧損(註(vi))	43	-	31	104	-	-	6	184
處置撥回	(17)	(1)	(437)	(62)	(59)	-	(226)	(802)
於2010年12月31日	6,823	4,037	15,363	22,079	17,387	37	4,038	69,764
<b>賬面淨值：</b>								
於2010年12月31日	22,568	19,510	27,360	64,904	39,127	1,319	4,646	179,434

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 16 物業、廠房及設備，淨額(續)

#### 本公司

	建築物 人民幣 百萬元	煤炭礦井 構築物 和探礦權 人民幣 百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣 百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣 百萬元	鐵路及 港口構築物 人民幣 百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
<b>成本/估值：</b>							
於2009年1月1日	4,684	16,719	26,302	-	13,711	2,346	63,762
增加	242	551	532	-	31	455	1,811
從在建工程轉入	1,916	332	4,694	-	957	168	8,067
處置	(52)	(63)	(219)	-	(2)	(83)	(419)
減少(註(vii))	-	(527)	-	-	-	-	(527)
於2009年12月31日	6,790	17,012	31,309	-	14,697	2,886	72,694
<b>代表：</b>							
成本	5,226	11,569	27,824	-	5,970	2,656	53,245
估值-2003年(註(ii))	1,564	5,443	3,485	-	8,727	230	19,449
	6,790	17,012	31,309	-	14,697	2,886	72,694
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2009年1月1日	718	2,105	6,419	-	4,526	778	14,546
本年計提折舊	205	657	3,003	-	735	315	4,915
減值虧損(註(vi))	-	-	185	-	-	-	185
處置撥回	(9)	(11)	(118)	-	(2)	(55)	(195)
於2009年12月31日	914	2,751	9,489	-	5,259	1,038	19,451
<b>賬面淨值：</b>							
於2009年12月31日	5,876	14,261	21,820	-	9,438	1,848	53,243
<b>成本/估值：</b>							
於2010年1月1日	6,790	17,012	31,309	-	14,697	2,886	72,694
增加	51	1,792	427	7	194	252	2,723
從在建工程轉入	2,174	369	3,869	1,972	855	333	9,572
處置	(121)	(3)	(1,139)	(2)	(477)	(94)	(1,836)
於2010年12月31日	8,894	19,170	34,466	1,977	15,269	3,377	83,153
<b>代表：</b>							
成本	7,451	13,730	32,120	1,977	7,019	3,242	65,539
估值-2003年(註(ii))	1,443	5,440	2,346	-	8,250	135	17,614
	8,894	19,170	34,466	1,977	15,269	3,377	83,153
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2010年1月1日	914	2,751	9,489	-	5,259	1,038	19,451
本年計提折舊	285	929	3,054	119	891	345	5,623
減值虧損(註(vi))	-	-	31	-	-	6	37
處置撥回	(16)	(1)	(549)	(2)	(79)	(83)	(730)
於2010年12月31日	1,183	3,679	12,025	117	6,071	1,306	24,381
<b>賬面淨值：</b>							
於2010年12月31日	7,711	15,491	22,441	1,860	9,198	2,071	58,772

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 16 物業、廠房及設備，淨額(續)

註：

- (i) 於2010年12月31日，本集團永久持有的土地位於澳大利亞，賬面金額為人民幣11.78億元(2009年：人民幣2.85億元)。本集團的其他物業、廠房及設備主要位於中國。
- (ii) 根據中國有關重組的準則及規定，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(「中國評估師」)按照折舊重置成本法作出重估。物業、廠房及設備的價值為人民幣668.32億元。淨評估增值人民幣82.60億元，已反映在於2003年12月31日的財務狀況表中。  
  
於2005年3月15日，本集團的物業亦由香港獨立合資格評估師—美國評值有限公司，按折舊重置成本法進行獨立重估。其重估結果與中國評估師的重估結果並調整2004年1月1日至2005年3月15日期間的折舊後的金額大致相同。
- (iii) 於2010年12月31日，按評估值入賬的物業、廠房及設備的賬面金額與這些資產若按歷史成本減累計折舊及減值虧損的賬面金額相若。
- (iv) 本集團正申請辦理若干物業的業權證書，於2010年12月31日該等物業總賬面金額為人民幣51.85億元(2009年：人民幣22.56億元)，其中於2010年新購入或建成的物業為人民幣31.94億元。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。
- (v) 於2010年12月31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。
- (vi) 若干物業、廠房及設備因陳舊、損毀或不能在未來產生經濟價值，已於截至2010年及2009年12月31日止年度計提了減值準備。
- (vii) 截至2009年12月31日止年度減少的煤炭礦井構築物主要為更改估計成本而調減的預計復墾義務。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 17 在建工程

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
年初餘額	<b>33,045</b>	33,017	<b>7,836</b>	7,478
增加	<b>21,557</b>	27,783	<b>6,183</b>	8,425
收購子公司	<b>394</b>	-	-	-
轉入物業、廠房及設備	<b>(23,807)</b>	(27,755)	<b>(9,572)</b>	(8,067)
年末餘額	<b>31,189</b>	33,045	<b>4,447</b>	7,836

於2010年12月31日，在建工程主要為電廠及煤礦相關機器和設備。

於2010年12月31日，部份電廠正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團可獲得有關所需批覆。

### 18 無形資產

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
勘探權	<b>2,307</b>	2,084	-	-
鐵路連接線	<b>285</b>	301	<b>124</b>	128
其他	<b>636</b>	543	<b>141</b>	90
	<b>3,228</b>	2,928	<b>265</b>	218

### 19 於子公司的投資

	本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	<b>40,770</b>	34,126

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

本公司的子公司均為非上市公司。下表只截列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情：

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華准格爾能源 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣71.02億元	58%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
陝西國華錦界能源 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣22.78億元	70%	生產及銷售電力； 煤炭開採及發展
神華國華國際電力股份 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣40.10億元	70%	生產及銷售電力
浙江國華浙能發電 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣31.89億元	60%	生產及銷售電力
廣東國華粵電台山發電 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣27.00億元	80%	生產及銷售電力
綏中發電有限責任公司 (註(i))	中國	有限責任公司	人民幣26.25億元	15%	生產及銷售電力
神華神東電力 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣20.00億元	100%	生產及銷售電力
河北國華滄東發電 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣17.79億元	51%	生產及銷售電力
三河發電有限責任公司 (註(ii))	中國	有限責任公司	人民幣13.33億元	-	生產及銷售電力
河北國華定洲發電 有限責任公司(註(iii))	中國	有限責任公司	人民幣15.61億元	41%	生產及銷售電力
朔黃鐵路發展 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣58.80億元	53%	提供運輸服務
神華包神鐵路 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣10.04億元	88%	提供運輸服務
神華黃驊港務 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣32.53億元	70%	提供港口服務
神華神東煤炭集團 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣2.15億元	100%	煤炭銷售； 提供綜合服務
神華中海航運有限公司 (前稱珠海新世紀航運 有限公司)(註釋27(c))	中國	有限責任公司	人民幣10.00億元	51%	提供運輸服務
神華澳大利亞控股 有限公司	澳大利亞	有限責任公司	澳元4.00億元	100%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
神華沃特馬克煤礦 有限公司(註(iv))	澳大利亞	有限責任公司	澳元3.50億元	-	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
國華(印尼)南蘇發電 有限公司	印尼	有限責任公司	美元0.63億元	70%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

註：

- (i) 除本公司持有的15%權益外，本公司的子公司持有綏中發電有限責任公司的50%權益。
- (ii) 本公司的子公司持有三河發電有限責任公司的55%權益。
- (iii) 河北國華定洲發電有限責任公司(「定洲發電」)的股東已賦予本公司委任定洲發電董事會大多數席位的權利，從而使本公司通過合約約定擁有定洲發電的控制權。
- (iv) 本公司的子公司持有神華沃特馬克煤礦有限公司的100%權益。

### 20 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	-	-	1,251	1,526
應佔淨資產	3,285	3,503	-	-
	<b>3,285</b>	<b>3,503</b>	<b>1,251</b>	<b>1,526</b>

本集團於聯營公司的權益無論個別或合計均不會對本集團本年的財務狀況或經營業績構成重大影響。本集團的聯營公司均為非上市公司及於中國成立。下表只截列對本集團的業績或資產有重大影響的聯營公司詳情：

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神東天隆集團 有限責任公司(註(i))	有限責任公司	人民幣2.72億元	-	煤炭生產
浙江浙能嘉華發電有限公司	有限責任公司	人民幣27.65億元	20%	生產及銷售電力
內蒙古京達發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣4.72億元	30%	生產及銷售電力
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%	生產及銷售電力
天津遠華海運有限公司	有限責任公司	人民幣3.60億元	44%	提供運輸服務
神華財務有限公司 (「神華財務」)(註(ii))	有限責任公司	人民幣7.00億元	21%	提供財務服務
內蒙古億利化學工業 有限公司(註(iii))	有限責任公司	人民幣11.39億元	-	化學品生產及銷售

註：

- (i) 本公司的子公司持有神東天隆集團有限責任公司的21%權益。
- (ii) 除本公司持有的21%權益外，本公司的子公司持有神華財務的19%權益。
- (iii) 本公司的子公司持有內蒙古億利化學工業有限公司的25%權益。

### 21 其他投資

其他投資包括非上市證券和若干子公司，這些子公司無論個別或合計均對本集團本年的財務狀況及經營業績並無重大影響。由於這些投資均無在活躍市場上的市場報價，其他投資均按成本減減值虧損列賬。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 22 其他非流動資產

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
與工程建造、設備採購及 其他有關的預付款	<b>5,558</b>	3,206	<b>3,762</b>	1,987
預付採礦項目	<b>3,500</b>	3,500	<b>2,500</b>	2,500
長期委託貸款	<b>626</b>	729	<b>3,304</b>	1,276
長期貸款	-	-	<b>972</b>	-
	<b>9,684</b>	7,435	<b>10,538</b>	5,763

於2010年12月31日，本集團預付神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司的款項分別為人民幣4.19億元(2009年：人民幣0.08億元)及零(2009年：人民幣0.06億元)。於2010年12月31日，本公司預付神華集團的聯屬公司及本公司的聯營公司的款項分別為人民幣2.00億元(2009年：零)及零(2009年：人民幣0.06億元)。

本集團委託中國國有銀行借予一家聯營公司長期委託貸款。貸款按年利率5.76% (2009年：5.76%至5.94%)計息，並將於二年內收回。

本公司委託中國國有銀行借予子公司長期委託貸款。貸款按年利率由4.97%至5.43%(2009年：4.59%至5.43%)計息，並將於二至四年內收回。

於2010年12月31日，本公司借予一家海外子公司長期貸款(2009年：零)。貸款按年利率L +0.8%計息，並將於二年內收回。

除了功能貨幣外，包括在其他非流動資產中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元
澳元	-	-	<b>澳元150</b>	-

### 23 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。本集團正申請辦理若干土地使用權之權證，於2010年12月31日該等土地使用權總賬面金額為人民幣20.65億元(2009年：人民幣8.18億元)，其中於2010年新購入的土地使用權為人民幣12.86億元。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。

本集團及本公司的預付土地租賃費主要屬於中期租賃，其於2010年12月31日的剩餘有效期限少於50年但多於10年。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 24 存貨

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
煤炭	<b>4,091</b>	1,872	<b>4,772</b>	1,998
輔助材料及備件	<b>5,880</b>	5,143	<b>3,447</b>	2,847
其他(註)	<b>1,196</b>	712	-	-
	<b>11,167</b>	7,727	<b>8,219</b>	4,845

註：其他主要為在建房地產。

於損益中確認為費用的存貨成本分析如下：

	本集團	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
銷售存貨的賬面金額	<b>74,990</b>	55,810
存貨減值	<b>28</b>	152
	<b>75,018</b>	55,962

### 25 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
應收賬款				
神華集團及其聯屬公司	<b>275</b>	85	<b>270</b>	85
子公司	-	-	<b>8,107</b>	558
聯營公司	<b>3</b>	6	-	-
第三方	<b>8,366</b>	7,535	<b>2,190</b>	1,868
	<b>8,644</b>	7,626	<b>10,567</b>	2,511
呆賬準備	<b>(53)</b>	(55)	<b>(3)</b>	(3)
	<b>8,591</b>	7,571	<b>10,564</b>	2,508
應收票據	<b>2,054</b>	1,210	<b>1,700</b>	922
	<b>10,645</b>	8,781	<b>12,264</b>	3,430

應收賬款及應收票據預計將於一年以內收回。

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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 25 應收賬款及應收票據，淨額(續)

應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
未逾期	<b>10,554</b>	8,767	<b>12,264</b>	3,430
少於1年到期	<b>91</b>	14	-	-
	<b>10,645</b>	8,781	<b>12,264</b>	3,430

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
年初餘額	<b>55</b>	57	<b>3</b>	3
確認減值虧損	-	1	-	-
轉回減值虧損	<b>(2)</b>	(3)	-	-
年末餘額	<b>53</b>	55	<b>3</b>	3

個別或合計均不認為需計提減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
未逾期或未計提減值	<b>10,554</b>	8,767	<b>12,264</b>	3,430
少於1年到期	<b>91</b>	14	-	-
	<b>10,645</b>	8,781	<b>12,264</b>	3,430

未逾期或未計提減值的應收款均為近期未有不良還款記錄的廣大客戶群。

已逾期但未計提減值的應收款是與若干獨立客戶有關的，這些客戶與本集團有良好的交易記錄。根據以往的經驗，管理層相信由於信貸質量沒有重大改變，該餘額仍然被視為全部可收回，對於這些應收款無須計提減值準備。本集團對於這些應收款沒有持有抵押品。

除了功能貨幣外，包括在應收賬款及應收票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元
美元	<b>美元68</b>	美元108	<b>美元68</b>	美元108

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 26 預付款及其他流動資產

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	480	331	480	331
預付賬款及定金	1,547	1,593	870	721
應收神華集團及其聯屬公司款項	375	201	346	196
應收子公司款項	-	-	24,761	18,387
應收聯營公司款項	118	71	11	15
給予第三方的委託貸款	3,000	-	3,000	-
應收職工款項	56	46	34	23
其他應收款	1,241	242	360	137
	<b>6,817</b>	<b>2,484</b>	<b>29,862</b>	<b>19,810</b>

於2010年12月31日，本集團及本公司委託一家中國國有銀行借予第三方的短期委託貸款人民幣30.00億元(2009年：零)，按年利率4.00%計息及將於2011年5月到期。

在本公司的財務狀況表中，應收子公司的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。

### 27 現金及現金等價物

#### (a) 現金及現金等價物包括：

在財務狀況表及合併現金流量表的現金及現金等價物包括現金、銀行存款以及原到期日為三個月以內的定期存款。

於2010年12月31日，本集團及本公司存放於一家聯營公司的存款分別為人民幣15.91億元(2009年：人民幣6.29億元)及人民幣14.60億元(2009年：人民幣4.57億元)。

除了功能貨幣外，包括在現金及現金等價物中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元
美元	美元8	美元37	-	-
港幣	港幣59	港幣72	港幣54	港幣68
澳元	澳元24	澳元38	-	-
印尼盾	印尼盾54,596	印尼盾90,435	-	-

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 27 現金及現金等價物(續)

#### (b) 未計所得稅的利潤與經營所得的現金的調節：

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
未計所得稅的利潤	<b>54,753</b>	45,812
調整：		
折舊及攤銷	<b>13,329</b>	11,422
物業、廠房及設備的減值虧損	<b>184</b>	396
其他投資的減值虧損	<b>120</b>	1
處置物業、廠房及設備的淨虧損	<b>85</b>	287
投資收益	-	(11)
利息收入	<b>(1,174)</b>	(1,117)
應佔聯營公司利潤減虧損	<b>(615)</b>	(731)
利息支出淨額	<b>3,171</b>	3,146
重計衍生金融工具公允價值的(收益)/虧損	<b>(149)</b>	178
未實現的匯兌虧損/(收益)	<b>464</b>	(190)
	<b>70,168</b>	59,193
應收賬款及應收票據的增加	<b>(1,751)</b>	(545)
存貨的(增加)/減少	<b>(3,420)</b>	115
預付款及其他流動資產的增加	<b>(852)</b>	(208)
應付賬款及應付票據的增加	<b>1,005</b>	1,470
預提費用及其他應付款、長期應付款 及預提復墾費用的增加	<b>3,923</b>	4,532
經營所得的現金	<b>69,073</b>	64,557

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 27 現金及現金等價物(續)

#### (c) 有關收購子公司的現金及現金等價物淨流入

於2010年6月25日，本集團向神華中海航運有限公司(「中海航運」)增資人民幣2.22億元，而使其權益從50%增加至51%。在增資之前，中海航運是本集團的聯營公司。

於2010年6月25日，中海航運的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
非流動資產	1,269
現金及現金等價物	695
其他流動資產	136
流動負債	(189)
非流動負債	(416)
淨資產	1,495
非控股股東權益	(733)
於被收購方的收購前權益的公允價值	(540)
現金價款	222

有關收購子公司的現金及現金等價物淨流入的分析：

	人民幣百萬元
已收購的現金及現金等價物	695
現金價款	(222)
現金及現金等價物淨流入	473

#### (d) 主要非現金交易

截至2009年12月31日止年度，本公司一家子公司的非控股股東將價值人民幣1.29億元的勘探權投入該子公司。本集團的非控股股東權益相應增加。

### 28 財務狀況表的所得稅

#### (a) 財務狀況表的當期所得稅

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
本年中國所得稅準備(註釋9)	10,918	9,257	2,707	5,437
已付所得稅	(6,524)	(6,328)	(1,281)	(3,324)
	4,394	2,929	1,426	2,113

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 28 財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 遞延稅項資產及負債

##### (i) 本集團

	於2010年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於企業合併 確認 人民幣百萬元	於2010年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款 和存貨計提)	107	20	-	127
物業、廠房及設備	(102)	51	26	(25)
預付土地租賃費	610	(33)	-	577
稅務虧損額 (扣除減值準備)	67	(38)	-	29
可作稅務抵扣而 尚未發生的支出	(1,178)	(343)	-	(1,521)
本集團內銷售 的未實現利潤	57	123	-	180
未支付的預提 工資等費用	197	51	-	248
開辦費用核銷	43	(19)	-	24
其他	37	(78)	-	(41)
遞延稅項負債淨額	<u>(162)</u>	<u>(266)</u>	<u>26</u>	<u>(402)</u>
		於2009年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2009年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)		98	9	107
物業、廠房及設備		(165)	63	(102)
預付土地租賃費		644	(34)	610
稅務虧損額(扣除減值準備)		66	1	67
可作稅務抵扣而尚未發生的支出		(748)	(430)	(1,178)
本集團內銷售的未實現利潤		74	(17)	57
未支付的預提工資等費用		218	(21)	197
開辦費用核銷		58	(15)	43
其他		(38)	75	37
遞延稅項資產/(負債)淨額		<u>207</u>	<u>(369)</u>	<u>(162)</u>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 28 財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 本公司

	於2010年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2010年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	45	26	71
物業、廠房及設備	17	24	41
預付土地租賃費	404	(19)	385
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,023)	(308)	(1,331)
未支付的預提工資等費用	140	53	193
其他	(49)	(57)	(106)
遞延稅項負債淨額	<b>(466)</b>	<b>(281)</b>	<b>(747)</b>
	於2009年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2009年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	55	(10)	45
物業、廠房及設備	(36)	53	17
預付土地租賃費	423	(19)	404
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(623)	(400)	(1,023)
未支付的預提工資等費用	146	(6)	140
其他	(112)	63	(49)
遞延稅項負債淨額	<b>(147)</b>	<b>(319)</b>	<b>(466)</b>

(iii) 與財務狀況表的調節

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
確認在財務狀況表 的遞延稅項資產淨額	<b>686</b>	655	-	-
確認在財務狀況表 的遞延稅項負債淨額	<b>(1,088)</b>	(817)	<b>(747)</b>	(466)
	<b>(402)</b>	(162)	<b>(747)</b>	(466)

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 29 貸款

本集團及本公司的短期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款	<b>8,201</b>	16,147	-	650
一年內到期的長期貸款	<b>7,697</b>	6,105	<b>1,073</b>	2,196
	<b>15,898</b>	22,252	<b>1,073</b>	2,846

本集團的短期貸款按年利率由3.12%至5.31% (2009年：4.08%至4.86%)計息。於2009年12月31日，本公司的短期貸款按年利率4.78%計息。

於2010年及2009年12月31日，本集團的餘額中包括從神華財務取得的委託貸款金額為人民幣11.47億元。

本集團及本公司的長期貸款包括：

	本集團		本公司		
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	
<b>銀行及其他金融機構貸款*</b>					
以人民幣為單位	至2027年12月31日到期， 年利率由4.37%至5.94%不等	<b>49,384</b>	54,136	<b>4,739</b>	6,830
以美元為單位	至2023年6月22日到期， 年利率為L+1.00%至L+2.80%	<b>1,557</b>	635	-	-
以日元為單位	至2031年3月20日到期， 年利率由1.80%至2.60%不等	<b>5,486</b>	5,265	<b>5,486</b>	5,265
		<b>56,427</b>	60,036	<b>10,225</b>	12,095
減：一年內到期的長期貸款		<b>(7,697)</b>	(6,105)	<b>(1,073)</b>	(2,196)
		<b>48,730</b>	53,931	<b>9,152</b>	9,899

\* 於2010年及2009年12月31日，本集團及本公司的餘額中包括從神華集團取得的委託貸款金額均為人民幣10.00億元。

以上貸款均無抵押。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 29 貸款(續)

長期貸款的償還期限如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
1年內	<b>7,697</b>	6,105	<b>1,073</b>	2,196
1年以上但2年內	<b>11,355</b>	10,354	<b>2,166</b>	1,042
2年以上但5年內	<b>12,927</b>	18,926	<b>2,605</b>	4,262
5年以上	<b>24,448</b>	24,651	<b>4,381</b>	4,595
	<b>56,427</b>	60,036	<b>10,225</b>	12,095

除了功能貨幣外，包括在貸款中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元
美元	<b>美元235</b>	美元93	-	-
日元	<b>日元67,504</b>	日元71,352	<b>日元67,504</b>	日元71,352

於2010年12月31日，本集團的無抵押銀行融資額度為人民幣573.13億元(2009年：人民幣734.39億元)。於2010年12月31日，未使用的銀行融資額度為人民幣226.35億元(2009年：人民幣337.63億元)。該等銀行融資額將會隨本公司及其子公司營運資金及預計資本開支的需要而使用。

### 30 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
應付賬款				
神華集團及其聯屬公司	<b>115</b>	188	<b>31</b>	83
子公司	-	-	<b>4,695</b>	2,028
聯營公司	<b>409</b>	475	<b>331</b>	467
第三方	<b>17,740</b>	12,737	<b>7,932</b>	5,601
	<b>18,264</b>	13,400	<b>12,989</b>	8,179
應付票據	-	490	-	-
	<b>18,264</b>	13,890	<b>12,989</b>	8,179

人民幣0.20億元(2009年：人民幣0.95億元)的應付賬款預計將於一年以後結清。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 30 應付賬款及應付票據(續)

除了功能貨幣外，包括在應付賬款及應付票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2010年 百萬元	2009年 百萬元	2010年 百萬元	2009年 百萬元
美元	美元76	美元63	美元51	美元55
歐元	歐元12	歐元11	歐元12	歐元11
澳元	澳元7	-	-	-

### 31 預提費用及其他應付款

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	2,937	2,541	1,960	1,686
股票增值權的金融負債	75	95	75	95
應付利息	162	150	66	68
應付所得稅以外的其他稅項	5,156	4,989	4,811	4,833
應付股息	1,161	1,079	-	-
子公司給予的貸款	-	-	29,514	4,008
預收賬款	3,518	2,579	2,501	2,031
其他預提費用及應付款	6,942	4,905	5,679	3,772
	19,951	16,338	44,606	16,493

於2010年12月31日，本集團及本公司應付神華集團及其聯屬公司的款項分別為人民幣1.09億元(2009年：人民幣1.28億元)及人民幣0.92億元(2009年：人民幣1.14億元)。於2010年12月31日，本集團及本公司應付聯營公司的款項分別為人民幣0.36億元(2009年：人民幣0.29億元)及零(2009年：人民幣0.29億元)。

於2010年及2009年12月31日，子公司給予的貸款為無抵押、按年利率1.17%計息及須於接獲通知時償還。

### 32 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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 33 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。截至2009年12月31日止年度，本集團和本公司更改估計成本而調減復墾義務(見註釋16)。本公司董事會相信於2010年12月31日預提的復墾費用是充份和適當的。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。

### 34 股本

	2010年 人民幣百萬元	2009年 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
	<u>19,890</u>	<u>19,890</u>

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。

本公司於2005年發行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。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。

本公司於2007年發行1,800,000,000股A股(「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，不會轉讓、委託他人管理或容許本公司購回任何A股。

根據中國有關政府機構於2009年6月19日發佈的財企〔2009〕94號《境內證券市場轉持部份國有股充實全國社會保障基金實施辦法》和2009年第63號公告《關於境內證券市場實施國有股轉持政策公告》，神華集團已將其持有的180,000,000股A股轉由全國社會保障基金理事會持有。

神華集團持有14,511,037,955股A股的禁售期已於2010年10月11日到期。

所有A股及H股均在所有重大方面享有相等之權益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 35 承擔及或有負債

#### (a) 資本承擔

於2010年12月31日，本集團及本公司就土地及建築物、設備及投資的資本承擔列示如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
已授權及訂約				
— 土地及建築物	<b>18,887</b>	16,008	<b>9,846</b>	6,970
— 機器及其他	<b>17,262</b>	19,002	<b>7,927</b>	5,496
— 於聯營公司的投資	<b>176</b>	244	<b>176</b>	244
	<b>36,325</b>	35,254	<b>17,949</b>	12,710
已授權但未訂約				
— 土地及建築物	<b>76,326</b>	30,234	<b>14,397</b>	8,317
— 機器及其他	<b>69,963</b>	22,967	<b>13,469</b>	5,817
	<b>146,289</b>	53,201	<b>27,866</b>	14,134
	<b>182,614</b>	88,455	<b>45,815</b>	26,844

#### (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2010年12月31日，根據初始或剩餘租賃期在1年以上的不可撤銷的商業樓宇經營租賃，於以下期間應付的未來最低租賃付款額列示如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
1年內	<b>31</b>	79	<b>3</b>	56
1年以上但5年內	<b>43</b>	132	<b>1</b>	79
5年以上	<b>40</b>	63	<b>13</b>	23
	<b>114</b>	274	<b>17</b>	158

#### (c) 所作出的財務擔保

本集團於2010年12月31日未有向任何第三方作出擔保。

於2010年12月31日，本公司所作出擔保下的最大負債為本公司給予一家境內子公司提取的銀行貸款所作的擔保，金額為人民幣7.46億元(2009年：人民幣10.86億元)。

除上述擔保外，本公司為一家持股70%的境外子公司向一家銀行作出美元1.92億元，約人民幣12.72億元(2009年：美元0.50億元，約人民幣3.41億元)的擔保。根據相關擔保安排，該銀行為本公司上述子公司向一銀團作出貸款擔保。另一方面，該子公司以若干資產向本公司作出反擔保。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 35 承擔及或有負債(續)

#### (d) 或有法律事項

本集團是若干法律訴訟中的被告，也是日常業務中出現的其他訴訟中的原告。儘管目前無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，管理層相信任何由此引起的負債將不會對本集團的財政狀況或經營業績造成重大的負面影響。

#### (e) 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，監管機構已經並有可能進一步實施更為嚴格的环境保護標準。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。

### 36 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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 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)

- (1) 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：

		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
利息收入	(i)	10	4
委託貸款收入	(ii)	43	46
利息支出	(iii)	99	136
購入輔助材料及零部件	(iv)	1,720	1,328
社會福利及輔助服務支出	(v)	470	414
運輸服務收入	(vi)	542	537
運輸服務支出	(vii)	597	800
煤炭銷售	(viii)	3,530	2,043
原煤購入	(ix)	2,658	5,202
物業租賃	(x)	24	36
維修保養服務支出	(xi)	26	36
煤炭出口代理支出	(xii)	48	61
設備安裝與工程收入	(xiii)	1	30
購買設備與工程支出	(xiv)	414	354
其他收入	(xv)	218	118

- (i) 利息收入是指存放於本集團的一家聯營公司的存款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (ii) 委託貸款收入是指給予本集團的一家聯營公司委託貸款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iii) 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公佈的現行貸款利率。
- (iv) 購入輔助材料及零部件是指向神華集團的聯屬公司及本集團的一家聯營公司採購與本集團業務有關的材料及設備物件。
- (v) 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本集團的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。
- (vi) 運輸服務收入是指向神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。
- (vii) 運輸服務支出是指由神華集團的一家聯屬公司及本集團的聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 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)

- (viii) 煤炭銷售是指向神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司銷售煤炭的收入。
- (ix) 原煤購入是指向神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司採購原煤之費用。
- (x) 物業租賃是向神華集團的聯屬公司租入物業已付或應付的租金。
- (xi) 維修保養服務支出是指由神華集團的聯屬公司及本集團的一家聯營公司提供機器設備維修保養服務所發生的相關費用。
- (xii) 煤炭出口代理支出是指由神華集團的一家聯屬公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。
- (xiii) 設備安裝與工程收入是指向神華集團的一家聯屬公司及本集團的一家聯營公司提供設備安裝和工程服務的收入。
- (xiv) 購買設備與工程支出是指由神華集團的聯屬公司及本集團的一家聯營公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。
- (xv) 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。

- (2) 本集團與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司簽訂了多份協議。這些協議主要條款概述如下：

- (i) 本集團與神華集團的聯屬公司為生產供應及輔助服務簽訂一份產品和服務互供協議。根據該協議，神華集團的聯屬公司向本公司提供生產供應及服務、輔助生產服務包括使用信息網絡系統及輔助行政服務。另一方面，本公司向神華集團的聯屬公司提供水、運煤車輛管理、鐵路管理、鐵路運輸及其他相關或類似的生產物料或服務及使用信息網絡系統。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 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)

除了資訊網絡系統共享為免費外，根據這協議提供的產品及服務是按照下列的定價政策提供：

- 國家政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)，如適用；
  - 若沒有國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；
  - 若沒有國家規定的價格及國家指導價格，則採用市場價格；或
  - 以上無一適用或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則有關各方協商的價格應為提供該產品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的利潤率。
- (ii) 本集團與神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司簽訂煤炭互供協議。煤炭互供以現行市場價格收費。
- (iii) 本集團與神華財務簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向本集團提供金融財務服務。本集團存放於神華財務的存款的利率不應低於中國人民銀行就該種類存款公佈的利率下限。神華財務向本集團發放貸款的利率不應高於中國人民銀行就該種類貸款公佈的利率上限。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收的費用額而確定。
- (iv) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團的聯屬公司獲得相關房產證前，本公司不會向神華集團的聯屬公司支付房租。租金乃參照市場價格確定。如神華集團的聯屬公司欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，本公司在同等條件下享有優先認購權。
- (v) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份土地使用權租賃協議。年租根據當地市場價值協商確定。本公司不得將租賃的土地使用權自行轉租。
- (vi) 本集團與神華集團的聯屬公司就代理出口煤炭簽訂一份代理協議。神華集團的聯屬公司獲委任為本公司的非獨家出口代理並有權按照相關市場價或低於市場價的原則向本公司收取代理費。現時，該費用為每公噸出口煤炭的離岸價格的0.7%。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 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)

(vii) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份煤炭銷售代理協議。本集團被委任為神華集團的聯屬公司的獨家動力煤代理商及非獨家煉焦煤代理商。本集團有權按在內蒙古自治區以外銷售的有關煤炭代理銷售成本加5%利潤率收取代理費用。本集團不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費用。

(viii) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂商標使用許可協議。根據該協議，神華集團的聯屬公司許可本集團使用其註冊商標。神華集團的聯屬公司在商標使用許可協議期限內自付續展其註冊商標的註冊和為防範註冊商標被第三方侵權而發生的相關費用。

#### 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：

	註釋	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
現金及現金等價物	27(a)	<b>1,591</b>	629
應收賬款	25	<b>278</b>	91
預付款及其他流動資產	26	<b>493</b>	272
其他非流動資產	22	<b>1,045</b>	743
應收神華集團及其聯屬公司 和本集團的聯營公司的款項合計		<b>3,407</b>	1,735
貸款	29	<b>2,147</b>	2,147
應付賬款	30	<b>524</b>	663
預提費用及其他應付款	31	<b>145</b>	157
應付神華集團及其聯屬公司 和本集團的聯營公司的款項合計		<b>2,816</b>	2,967

除了在上述註釋36(a)(1)(i)、36(a)(1)(ii)和36(a)(1)(iii)以外，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均為不含利息、無抵押及需按正常商業條款歸還。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 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、股票增值權及退休計劃供款。

本集團主要管理人員的酬金匯總如下：

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
短期僱員福利	8	6
僱員退休福利	1	1
	<u>9</u>	<u>7</u>
重估股票增值權公允價值的(收益)/虧損	<u>(6)</u>	<u>22</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37。

#### (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和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，以及要就瞭解該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：

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 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

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
煤炭收入	63,253	37,777
電力收入	44,116	32,807
運輸成本	4,651	5,999
利息收入	1,164	1,113
利息支出	3,479	3,716

##### (ii) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的款項

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
應收賬款	6,865	5,082
預付款及其他流動資產	3,000	-
銀行存款及定期存款	73,773	72,181
貸款	62,481	74,036
預提費用及其他應付款	415	304

### 37 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、獎金和若干津貼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。截至2010年12月31日止年度，本集團的供款為人民幣11.44億元(2009年：人民幣10.14億元)。

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週年之日後，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份之一、三份之二及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。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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 37 僱員福利計劃(續)

於2010年12月31日，股票增值權的金融負債的公允價值被重計為人民幣0.75億元(2009年：人民幣0.95億元)，並在截至2010年12月31日止年度確認收益為人民幣0.20億元(2009年：費用為人民幣0.63億元)。

股票增值權已授出未行權的數量列示如下：

	2010年 百萬股	2009年 百萬股
年初餘額	6.1	6.7
本年行權	(0.1)	(0.5)
本年作廢	(0.1)	(0.1)
年末餘額	5.9	6.1

### 38 分部及其他信息

本集團按業務部門來進行管理，以經營行業(產品及服務)組成。本集團按照以向本集團的最高行政管理層以作資源分配和績效評價的內部匯報方法，列示以下五個報告分部。經營分部並未被合併形成以下報告分部。

- (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) 發電業務—從煤炭業務分部和外部供應商採購煤炭，以煤炭發電並銷售給外部電網公司和煤炭分部。發電廠按有關政府機構批准的電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與各電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電量的電價。
- (3) 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。
- (4) 港口業務—為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團根據經過相關政府部門覆核及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (5) 航運業務—為發電分部、煤炭業務分部和外部客戶提供航運運輸服務。向發電分部、煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 38 分部及其他信息(續)

#### (a) 分部業績

本集團的高級行政管理層根據未計所得稅的利潤(「報告分部的利潤」)對歸屬於各報告分部的經營業績進行監督，以用於績效評價和在分部間進行資源分配。

截至2010年及2009年12月31日止年度，提供給本集團最高行政管理層以作資源分配和績效評價為目的之有關本集團的報告分部的信息如下所述。

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		合計	
	2010年	2009年										
	人民幣 百萬元											
外部銷售收入	103,579	85,754	45,127	33,407	2,303	2,003	152	148	902	-	152,063	121,312
分部間銷售收入	22,296	14,142	336	387	19,003	17,555	2,448	1,859	659	-	44,742	33,943
報告分部收入	125,875	99,896	45,463	33,794	21,306	19,558	2,600	2,007	1,561	-	196,805	155,255
報告分部未計 所得稅的利潤	38,104	31,149	6,124	5,242	8,937	8,613	271	73	143	-	53,579	45,077
其中：												
利息支出淨額	(398)	(547)	(2,384)	(2,051)	(347)	(372)	(230)	(290)	(9)	-	(3,368)	(3,260)
折舊及攤銷	(5,299)	(4,721)	(5,205)	(4,221)	(2,031)	(1,791)	(675)	(672)	(37)	-	(13,247)	(11,405)
應佔聯營公司利潤減虧損	333	526	160	166	35	35	7	4	-	-	535	731

#### (b) 報告分部的收入及損益的調節

	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
收入		
報告分部收入	196,805	155,255
分部間收入的抵銷	(44,742)	(33,943)
合併收入	152,063	121,312
利潤		
報告分部的利潤	53,579	45,077
分部間利潤的抵銷	(139)	(57)
未分配總部及企業的費用	1,313	792
合併未計所得稅的利潤	54,753	45,812

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 38 分部及其他信息(續)

#### (c) 地區信息

下表列示有關地理位置的信息(i)本集團的外部銷售收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、於聯營公司的權益、其他投資、其他非流動資產及預付土地租賃費(「指定非流動資產」)。客戶的地理位置是以提供服務或運送貨物的地點作根據。指定非流動資產的地理位置是以資產所位於的地點，如物業、廠房及設備、在建工程及預付土地租賃費，和以營運的地點，如無形資產、其他投資、其他非流動資產及於聯營公司的權益，作根據。

	外部銷售收入		指定非流動資產	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
亞太市場				
— 中國大陸(原產地)	<b>146,251</b>	113,795	<b>230,880</b>	215,463
— 其他亞太市場	<b>5,732</b>	7,475	<b>5,299</b>	3,100
其他市場	<b>80</b>	42	—	—
	<b>152,063</b>	121,312	<b>236,179</b>	218,563

以外部銷售收入為目的，其他亞太市場是指客戶位於中國以外及主要為韓國和日本的客戶。其他市場是指客戶位於中國及亞太地區以外。

#### (d) 主要客戶

本集團從單一客戶取得的收入均不超過本集團經營收入合計的10%。本集團的若干客戶為中國的國有企業，而這些客戶集體地被視為是本集團的主要客戶。來自本集團煤炭及發電分部的主要客戶的收入為本集團經營收入合計中的人民幣1,073.69億元(2009年：人民幣705.84億元)。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 38 分部及其他信息(續)

#### (e) 其他信息

截至2010年及2009年12月31日止年度，本集團分部的部份其他信息列示如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		未分配項目		抵銷		合計	
	2010年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元														
從第三方採購 的煤炭成本	26,499	14,187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,499	14,187
煤炭生產成本	25,430	21,168	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,940)	(5,628)	17,490	15,540
煤炭運輸成本	29,337	27,017	-	-	9,462	8,711	1,714	1,321	571	-	-	-	(26,706)	(21,850)	14,378	15,199
電力成本	-	-	34,720	24,143	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,074)	(6,553)	24,646	17,590
其他	1,058	1,028	475	584	1,389	1,251	121	113	782	-	-	-	-	-	3,825	2,976
<b>經營成本合計</b>	<b>82,324</b>	<b>63,400</b>	<b>35,195</b>	<b>24,727</b>	<b>10,851</b>	<b>9,962</b>	<b>1,835</b>	<b>1,434</b>	<b>1,353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(44,720)</b>	<b>(34,031)</b>	<b>86,838</b>	<b>65,492</b>
經營收益/(虧損)	38,156	31,133	8,353	7,106	9,712	8,801	514	348	150	-	(112)	(16)	(322)	(264)	56,451	47,108
資本開支(註(i))	12,004	7,983	8,377	18,502	4,926	3,842	802	400	589	-	398	313	-	-	27,096	31,040
資產總額(註(ii))	158,321	111,993	114,380	112,540	47,136	41,668	10,273	10,129	2,159	-	182,779	155,827	(174,188)	(120,480)	340,860	311,677
負債總額(註(ii))	(90,995)	(74,413)	(79,953)	(79,986)	(21,559)	(20,263)	(4,981)	(5,235)	(534)	-	(86,384)	(54,333)	172,334	119,971	(112,072)	(114,259)

註：

- (i) 分部資本開支是指在年度內購建預期使用期限在一年以上的分部資產所發生的成本總額。
- (ii) 資產總額的未分配項目包括遞延稅項資產及其他未分配的企業資產。負債總額的未分配項目包括遞延稅項負債及其他未分配的企業負債。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 39 資本及儲備

#### (a) 本公司的股東權益

	股本 人民幣 百萬元 (註釋34)	股本溢價 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	資本公積 及其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
於2009年1月1日	19,890	85,001	10,064	314	22,348	137,617
綜合收益合計：						
本年利潤	-	-	-	-	30,529	30,529
本年綜合收益合計	-	-	-	-	30,529	30,529
其他變動：						
宣佈分派的股息(註釋14(b))	-	-	-	-	(9,149)	(9,149)
前期利潤分配的調整(註)	-	-	(339)	-	339	-
利潤分配	-	-	2,957	-	(2,957)	-
維簡及生產基金的分配(註)	-	-	2,566	-	(2,566)	-
維簡及生產基金的使用(註)	-	-	(1,894)	-	1,894	-
已實現的遞延稅項	-	-	-	(19)	19	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(25)	25	-
小計	-	-	3,290	(44)	(12,395)	(9,149)
於2009年12月31日	19,890	85,001	13,354	270	40,482	158,997
於2010年1月1日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>13,354</b>	<b>270</b>	<b>40,482</b>	<b>158,997</b>
綜合收益合計：						
本年利潤	-	-	-	-	17,910	17,910
本年綜合收益合計	-	-	-	-	17,910	17,910
其他變動：						
宣佈分派的股息(註釋14(b))	-	-	-	-	(10,541)	(10,541)
維簡及生產基金的分配(註)	-	-	2,822	-	(2,822)	-
維簡及生產基金的使用(註)	-	-	(2,039)	-	2,039	-
已實現的遞延稅項	-	-	-	(19)	19	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(8)	8	-
小計	-	-	783	(27)	(11,297)	(10,541)
於2010年12月31日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>14,137</b>	<b>243</b>	<b>47,095</b>	<b>166,366</b>

註：詳見合併權益變動表註(iv)。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 39 資本及儲備(續)

#### (a) 本公司的股東權益(續)

根據本公司的公司章程規定，可供本公司股東分配的留存收益為在分配各項儲備後按照中國企業會計準則可供分配的金額和按照國際財務報告準則可供分配的金額兩者中的較低者。這些儲備已詳述於合併權益變動表註(iv)。

於2010年12月31日，按照中國企業會計準則計算的可供本公司股東分配的留存收益總額為人民幣447.01億元(2009年：人民幣379.35億元)。董事於報告期末後提議末期股息每股人民幣0.75元(2009年：每股人民幣0.53元)，共計人民幣149.17億元(2009年：人民幣105.41億元)(註釋14(a))。此股息並未於報告期末確認為負債。

#### (b) 資本管理

本集團的政策是以維持強大的資本基礎用於維持投資者、債權人及市場的信心，並使未來業務持續發展。

本集團管理資本結構以及於經濟情況及相關資產的風險特徵轉變時作出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可能調整給予股東的股息、發還資本予股東或發行新股以降低債務。

本集團採用資產負債率(以總負債除總資產計算)來監控資本。本集團的目的是保持資產負債率在合理的水平。於2010年12月31日，本集團的資產負債率為33%(2009年：37%)。

本集團對於資本管理的方法與往年一致。本公司及其任何子公司均不受外來施加的資本要求。

### 40 金融風險管理及公允價值

信貸、流動性、利率及貨幣風險在本集團一般業務過程中出現。本集團及本公司亦從對其他實體的股權投資和公司本身的股價波動受到股權價格風險的影響。

本集團及本公司承受的該等風險敞口及本集團及本公司用於管理該等風險敞口和金融風險管理政策及常規管理已如下所述。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (a) 信貸風險

現金及現金等價物、定期存款、受限制的銀行存款、應收賬款及應收票據、其他應收款及其他非流動資產的賬面金額為本集團及本公司對於該等金融資產承受最大的信貸風險。本集團及本公司絕大部份的現金及現金等價物都存放在中國主要的金融機構裡，管理層相信這些是高質量的信貸機構。本集團及本公司的主要客戶為發電廠、冶金公司和電網公司，佔本集團及本公司本年度的經營收入合計的主要部份。由於本集團及本公司與煤炭及電力行業的大客戶維持著長期穩定的業務關係，本集團及本公司對任何該等客戶均不存在重大信用風險。本集團及本公司持續對個別客戶的財政狀況進行信貸評估，一般不會要求就應收賬款提供抵押。呆賬準備於管理層預期的數額內。

各項金融資產在財務狀況表中的賬面金額(已扣除減值準備)為本集團在不考慮持有任何抵押下所承受最大的信貸風險。除註釋35(c)所述本公司提供的財務擔保外，本集團及本公司並未有提供其他擔保會為本集團及本公司帶來額外的信貸風險。該等信貸擔保於報告期末的最大信貸風險已載於註釋35(c)。

#### (b) 貨幣風險

##### (i) 敞口

本集團及本公司就人民幣貸款以外的貸款發生外幣風險。產生貨幣風險的外幣款項主要為日元。本集團及本公司日元貸款的金額已載於註釋29。

##### (ii) 敏感性分析

於2010年12月31日，假設所有其他變數保持不變，日元外匯兌換率一般上升或下降2%，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣0.82億元(2009年：人民幣0.79億元)。

以上的敏感性分析是假設所有其他風險變數保持不變，當外匯兌換率於報告期末的變動對本集團的敞口有重大改變而導致本集團的稅後收益和留存收益的瞬間改變。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於報告期末持有面臨外幣風險的金融工具。分析不包括換算境外業務的財務報表至本集團的列報貨幣而引致的差異。該分析與2009年的分析基準是一致的。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險

##### (i) 敞口

本集團及本公司應收貸款及貸款的利率及還款期已載於註釋22及29。主要的貸款為浮動利率貸款。

##### (ii) 敏感性分析

###### 金融資產

於2010年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會增加或減少本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣4.76億元(2009年：人民幣3.85億元)。

###### 金融負債

於2010年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣3.88億元(2009年：人民幣5.42億元)。

以上敏感性分析是假設利率於報告期末發生變動，並應用於重新計量本集團於報告期末持有面臨公允價值利率風險的金融工具而導致本集團稅後利潤及留存收益的瞬間改變。對於本集團於報告期末持有的浮動非衍生工具產生的現金流利率風險敞口，本集團的稅後利潤及留存收益的影響是假設該利率的改變導致利息收入或費用的年度影響。該分析與2009年的分析基準是一致的。

#### (d) 公允價值

##### (i) 以公允價值列賬的金融工具

利率掉期合同的金融資產及股票增值權的金融負債以公允價值列賬。

本集團是使用其認為合適的市場資訊和評估方法來估計公允價值金額。然而，在詮釋市場數據時需要作出一定的判斷，以估計公允價值。因此，文中所呈現的估計數字不一定表示本集團及本公司在目前的市況下可變現的金額。使用不同的市場假設及/或估計方法對估計公允價值金額可能有重大影響。

利率掉期合同的公允價值是根據現金流貼現法的方法計算。採取現金流貼現法時，估計的未來現金流為管理層的最佳估計，並且該貼現率為報告期末的類似工具有著類似到期日的市場有關利率。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (d) 公允價值(續)

##### (i) 以公允價值列賬的金融工具(續)

股票增值權的金融負債的公允價值是根據Black-Scholes期權估值模型計算的。無風險利率、股利收益率及股價波動率是用作該模型的輸入變量。

##### (ii) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值

於2010年及2009年12月31日，本集團及本公司以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面金額與其公允價值相若。

長期貸款及長期應付款的公允價值是採用本集團及本公司在現行市場獲取大致上相同性質和期限的貸款利率對未來現金流量作出折現後的估計所得。

基於其性質或期限較短，所有其他金融資產和負債的公允價值與賬面金額相若。

#### (e) 流動性風險

流動性風險是指本集團將不能償還已到期的財務責任。本集團管理流動性的方法是確保經常持有充足的流動性，在正常和緊迫的情況下，亦可以償還已到期的負債，不會發生不可接受的虧損或風險損害本集團的形象。

本集團嚴密監控現金流量要求和使現金收益最優化。本集團編製了現金流量預測和確保持有足夠的現金以應付經營、財務及資本義務，但並不包括不能合理地預計的極端情況的潛在影響，例如自然災害。

根據合約非折現現金流(包括使用合約率計算的利息支付或，如是浮動則根據於報告期末的現行率)和本集團可以被要求最早支付的日期，下表詳列本集團的金融負債於報告期末剩餘的合約到期日：

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (e) 流動性風險(續)

	2010年					
	賬面金額 人民幣 百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣 百萬元	1年內	多於1年	多於2年	多於5年
			到期或須於 要求時償還 人民幣 百萬元	但少於2年 人民幣 百萬元	但少於5年 人民幣 百萬元	多於5年 人民幣 百萬元
貸款	64,628	76,245	18,931	13,660	17,542	26,112
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款	29,541	29,541	29,521	8	12	-
	<b>94,169</b>	<b>105,786</b>	<b>48,452</b>	<b>13,668</b>	<b>17,554</b>	<b>26,112</b>
	2009年					
	賬面金額 人民幣 百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣 百萬元	1年內	多於1年	多於2年	多於5年
			到期或須於 要求時償還 人民幣 百萬元	但少於2年 人民幣 百萬元	但少於5年 人民幣 百萬元	多於5年 人民幣 百萬元
貸款	76,183	89,188	25,666	13,019	24,085	26,418
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款	22,660	22,660	22,565	59	36	-
	<b>98,843</b>	<b>111,848</b>	<b>48,231</b>	<b>13,078</b>	<b>24,121</b>	<b>26,418</b>

#### (f) 股權價格風險

本集團及本公司所有的非上市投資均為長遠策略性目的而持有。根據現有的資料，本集團及本公司最少每年評估其非上市投資的表現，以及其對本集團長遠策略計劃所起的作用。

### 41 會計判斷及估計

本集團的財務狀況與經營業績容易受到與編製財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。本集團依據歷史經驗和認為合理的其他不同假設作為相關假設和估計的基礎，而這些經驗和假設均為對未能從其他來源確定的事宜作出判斷的基準。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際業績可能有別於這些估計。

在覆核財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及已呈報業績對狀況和假設變動的敏感程度等。主要會計政策已載列於註釋2。本集團相信，下列主要會計政策為編製財務報表時，採用了最重要的判斷和估計。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 41 會計判斷及估計(續)

#### 煤炭儲量

鑒於編製這些資料涉及主觀的判斷，本集團煤炭儲量的技術估計往往不太準確，並僅屬於相若數額而已。在估計煤炭儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前，本集團需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計定期更新，並考慮各個煤礦最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，探明及可能儲量的估計也會出現變動。就會計目的而言，這些變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關的折舊率中。

儘管技術估計固有的不精確性，這些估計被用作釐定折舊費用及減值虧損。折舊率按探明及可能儲量(分母)和井巷資產及採礦權的已資本化成本(分子)計算。井巷資產及採礦權的已資本化成本按煤炭生產單位法攤銷。

#### 減值

當本集團考慮對某些資產，包括物業、廠房及設備、在建工程、無形資產及於子公司及聯營公司的投資、預付土地租賃費及其他投資計提減值虧損時(註釋2(n)(ii))，這些資產的可收回金額需要確定。可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高額。由於這些資產的市場報價可能難以獲得，因此難以準確地估計公允價值。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對如銷售量、售價和經營成本等作出重大判斷。本集團在釐定與可收回金額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理和可支持的假設所作出的估計和如銷售量、售價及經營成本的預測。

考慮流動應收款項及其他金融資產的減值虧損，須確定其未來現金流。其中須採用的一個重要假設是債務人的清償能力。儘管本集團將使用全部可獲得的信息來進行此項估計，由於存在固有不確定性，實際核銷金額可以高於估計金額。

#### 折舊

除了井巷資產及採礦權外，物業、廠房及設備在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。本集團定期覆核資產的預計可使用年限。預計可使用年限是本集團根據同類資產的以往經驗並結合預期技術的改變來確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 41 會計判斷及估計(續)

#### 土地復墾義務

本集團根據未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，以及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，估計最終復墾和閉井方面的負債。本集團考慮未來生產量及發展計劃、煤礦地區的地質結構及煤礦儲量等因素來釐定復墾和閉井工作的範圍、金額和時間。由於這些因素的考慮牽涉到本集團的判斷，實際發生的支出可能與預計負債出現分歧。本集團使用的折現率可能會因市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估改變，例如市場借貸利率和通脹率的變動，而作出相應變動。如果估計有變(例如修訂採礦計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，義務將以適當的折現率確認。

#### 衍生金融工具及股票增值權

估計衍生金融工具及股票增值權的公允價值時，在估值方法中需要對市場數據的理解作出相當的判斷。採用不同的市場假設及/或估計方法可能對估計的公允價值金額有重大影響。

### 42 期後事項

以下為2010年12月31日後發生的重大事項：

- (a) 於2011年2月25日，本公司的臨時股東大會通過批准本公司向神華集團收購其直接或間接持有的若干從事煤炭、電力及相關業務子公司的股權及資產。本次收購的交易價格為現金人民幣87.02億元，該交易價格是參考北京中企華資產評估有限責任公司出具的評估報告釐定。
- (b) 於2011年3月25日，董事會提議向本公司股東分配末期現金股息每股普通股人民幣0.75元，共計人民幣149.17億元。有關詳情見註釋14(a)。

### 43 直接及最終控制方

於2010年12月31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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2010年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 44 截至2010年12月31日止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以下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2010年12月31日止會計年度的財務報表生效的準則。

	<i>生效的會計期間起始日</i>
國際會計準則第32號的修訂《金融工具：列報—配股權的分類》	2010年2月1日
國際財務報告解釋公告第19號《以權益工具消除金融負債》	2010年7月1日
國際財務報告準則第1號的修訂《首次採用國際財務報告準則—對首次採用者採用國際財務報告準則第7號 《金融工具：披露》比較信息披露的部份豁免》	2010年7月1日
國際財務報告準則2010年度改進	2010年7月1日或2011年1月1日
國際會計準則第24號(修訂)《關聯方披露》	2011年1月1日
國際財務報告解釋公告第14號、國際會計準則第19號 《對設定受益資產的限制、最低資金要求及其相互作用—最低資金要求的預付款》	2011年1月1日
國際財務報告準則第1號的修訂《首次採用國際財務報告準則—嚴重惡性通貨膨脹和取消首次採用者的固定過度日》	2011年7月1日
國際財務報告準則第7號的修訂《金融資產轉移的披露》	2011年7月1日
國際會計準則第12號的修訂《所得稅—遞延所得稅：相關資產的收回》	2012年1月1日
國際財務報告準則第9號《金融工具》	2013年1月1日

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詮釋被認為不太可能會對本集團或本公司的營運表現和財務狀況發生重大影響。

## 備查文件

- 1、載有法定代表人簽名的2010年度報告；
- 2、載有法定代表人、財務總監、財務部總經理簽名並蓋章的年度財務報表；
- 3、載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 4、報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、在境內外上市地交易所公佈的2010年度報告。

董事長：張喜武  
中國神華能源股份有限公司

2011年3月25日

## 關於2010年度報告的書面確認意見

根據《中華人民共和國證券法》第68條規定，上市公司董事應當對公司定期報告簽署書面確認意見。上市公司董事應當保證上市公司所披露的信息真實、準確、完整。

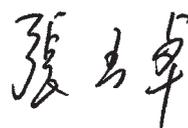
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)第15條規定，公司董事會及董事應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有董事對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。未參會董事應當單獨列示其姓名。

在全面瞭解和審核公司2010年度報告後，董事會及全體董事認為：公司2010年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載資料不存在虛假記載、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。

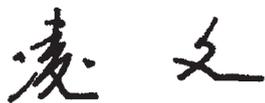
本公司全體董事簽字：



張喜武



張玉卓



凌 文



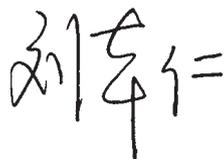
韓建國



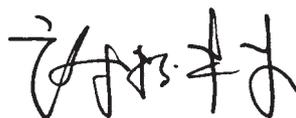
范徐麗泰



貢華章



劉本仁



謝松林



郭培章

中國神華能源股份有限公司

2011年3月25日

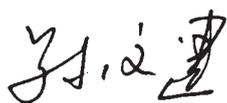
## 關於2010年度報告的書面審核意見

根據《中華人民共和國證券法》第68條規定，上市公司監事會應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見。

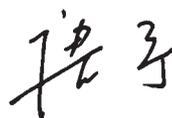
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)第15條規定，公司監事會及監事應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有監事對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。

在全面瞭解和審核公司2010年度報告後，監事會及全體監事認為：公司2010年度報告所披露的信息真實、準確、完整，監事會及全體監事保證本報告所載資料不存在虛假記載、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。

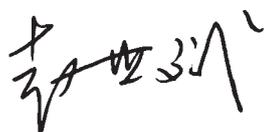
本公司全體監事簽字：



孫文建



唐 寧



趙世斌

中國神華能源股份有限公司

2011年3月25日

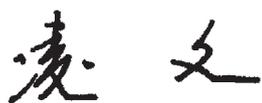
## 關於2010年度報告的書面確認意見

根據《中華人民共和國證券法》第68條規定，上市公司高級管理人員應當對公司定期報告簽署書面確認意見。上市公司高級管理人員應當保證上市公司所披露的信息真實、準確、完整。

根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》（2007年修訂）第15條規定，公司高級管理人員應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有高級管理人員對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。

在全面瞭解和審核公司2010年度報告後，全體高級管理人員認為：公司2010年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載資料不存在虛假記載、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。

本公司全體高級管理人員簽字：



凌 文



王金力



黃 清



張克慧

中國神華能源股份有限公司

2011年3月25日

# 釋義

## 簡稱

神華集團公司  
神華集團  
中國神華或本公司  
本集團  
神東煤炭分公司  
哈爾烏素煤炭分公司  
准格爾能源公司  
北電勝利能源公司  
神東煤炭  
神東煤炭集團  
  
神東電力  
神華新街公司  
神朔鐵路分公司  
鐵路貨車分公司  
朔黃鐵路公司  
包神鐵路公司  
神華新准公司  
黃驊港公司  
天津煤碼頭公司  
國華電力分公司  
國華國際  
北京熱電  
盤山電力  
三河電力  
國華准格爾  
寧海電力  
神木電力  
台山電力  
黃驊電力

## 全稱

神華集團有限責任公司  
神華集團公司及其控股子公司  
中國神華能源股份有限公司  
中國神華及其控股子公司  
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哈爾烏素煤炭分公司  
神華准格爾能源有限責任公司  
神華北電勝利能源有限公司  
神華神東煤炭集團有限責任公司  
神華神東煤炭集團有限責任公司及其子公司組成的  
法人聯合體機構  
神華神東電力有限責任公司  
神華新街能源有限公司  
中國神華能源股份有限公司神朔鐵路分公司  
中國神華能源股份有限公司鐵路貨車運輸分公司  
朔黃鐵路發展有限責任公司  
神華包神鐵路有限責任公司  
神華新准鐵路有限責任公司  
神華黃驊港務有限責任公司  
神華天津煤炭碼頭有限責任公司  
中國神華能源股份有限公司國華電力分公司  
神華國華國際電力股份有限公司  
神華國華國際電力股份有限公司北京熱電分公司  
天津國華盤山發電有限責任公司  
三河發電有限責任公司  
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司  
浙江國華浙能發電有限公司  
中電國華神木發電有限公司  
廣東國華粵電台山發電有限公司  
河北國華滄東發電有限責任公司

## 簡稱

綏中電力  
錦界能源  
定洲電力  
余姚電力  
準能電力  
惠州熱電  
澳洲控股公司

沃特馬克公司

印尼公司  
烏海能源  
神華財務公司  
神華運銷  
神華航運公司  
分子公司  
企業會計準則

上海上市規則  
上海證交所  
香港上市規則  
香港聯交所  
中國證監會

## 全稱

綏中發電有限責任公司  
陝西國華錦界能源有限責任公司  
河北國華定洲發電有限責任公司  
浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司  
神華准格爾能源有限責任公司控制並運營的發電分部  
中國神華能源股份有限公司國華惠州熱電分公司  
神華澳大利亞控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)  
神華沃特馬克煤礦有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)  
國華(印尼)南蘇發電有限公司(PT.GH EMM INDONESIA)  
神華烏海能源有限責任公司  
神華財務有限公司  
神華煤炭運銷公司  
神華中海航運有限公司(原珠海新世紀航運有限公司)  
指本公司的分公司和控股子公司，內文另有所指除外  
中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒佈的  
《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、  
其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則  
解釋以及其他相關規定  
上海證券交易所股票上市規則  
上海證券交易所  
香港聯合交易所有限公司證券上市規則  
香港聯合交易所有限公司  
中國證券監督管理委員會

## 五年業績摘要

下列的財務資料是摘自本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表：

### 合併業績

	截至12月31日止年度				2010年 人民幣 百萬元
	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元	
<b>經營收入</b>					
煤炭收入	45,948	55,741	74,572	84,618	<b>102,791</b>
電力收入	17,056	23,922	29,393	33,157	<b>44,733</b>
其他收入	2,182	2,444	3,168	3,537	<b>4,539</b>
經營收入合計	65,186	82,107	107,133	121,312	<b>152,063</b>
<b>經營成本</b>					
從第三方採購的煤炭成本	(6,935)	(10,719)	(15,585)	(14,187)	<b>(26,499)</b>
原材料、燃料及動力	(3,764)	(6,276)	(8,433)	(9,513)	<b>(12,079)</b>
人工成本	(2,677)	(3,960)	(5,343)	(5,727)	<b>(6,958)</b>
折舊及攤銷	(6,456)	(7,785)	(9,396)	(10,624)	<b>(12,394)</b>
維修費	(3,187)	(3,612)	(4,717)	(5,035)	<b>(5,719)</b>
運輸費	(6,259)	(6,845)	(7,227)	(9,273)	<b>(10,343)</b>
其他	(3,777)	(4,576)	(8,677)	(11,133)	<b>(12,846)</b>
經營成本合計	(33,055)	(43,773)	(59,378)	(65,492)	<b>(86,838)</b>
銷售、一般及管理費用	(4,359)	(5,144)	(6,961)	(8,055)	<b>(8,143)</b>
其他經營費用，淨額	(281)	(693)	(1,119)	(657)	<b>(631)</b>
<b>經營費用合計</b>	<b>(37,695)</b>	<b>(49,610)</b>	<b>(67,458)</b>	<b>(74,204)</b>	<b>(95,612)</b>
<b>經營收益</b>	27,491	32,497	39,675	47,108	<b>56,451</b>
財務收入	521	1,034	1,288	1,286	<b>1,323</b>
財務費用	(2,658)	(3,417)	(4,681)	(3,324)	<b>(3,636)</b>
財務成本淨額	(2,137)	(2,383)	(3,393)	(2,038)	<b>(2,313)</b>
投資(損失)/收益	(1)	38	39	11	-
應佔聯營公司利潤減虧損	564	627	654	731	<b>615</b>
<b>未計所得稅的利潤</b>	25,917	30,779	36,975	45,812	<b>54,753</b>
所得稅	(5,394)	(6,742)	(7,076)	(9,626)	<b>(11,184)</b>
<b>本年利潤</b>	20,523	24,037	29,899	36,186	<b>43,569</b>
<b>以下人士應佔利潤：</b>					
本公司股東	17,644	20,581	26,641	31,706	<b>38,132</b>
非控股股東	2,879	3,456	3,258	4,480	<b>5,437</b>
<b>本年利潤</b>	20,523	24,037	29,899	36,186	<b>43,569</b>
每股基本盈利(人民幣)	0.975	1.110	1.339	1.594	<b>1.917</b>
每股攤薄盈利(人民幣)	0.975	1.110	1.339	1.594	<b>1.917</b>

## 簡明合併財務狀況表

	於12月31日				
	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
物業、廠房及設備，淨額	113,371	131,059	145,253	163,645	<b>179,434</b>
<b>非流動資產合計</b>	142,005	168,341	197,634	219,218	<b>236,865</b>
流動資產合計	29,994	70,186	77,906	92,459	<b>103,995</b>
流動負債合計	(36,124)	(33,371)	(42,656)	(55,684)	<b>(58,900)</b>
非流動負債合計	(46,644)	(55,352)	(61,141)	(58,575)	<b>(53,172)</b>
<b>淨資產</b>	89,231	149,804	171,743	197,418	<b>228,788</b>
本公司股東應佔權益	69,784	129,788	147,432	170,661	<b>198,325</b>
非控股股東權益	19,447	20,016	24,311	26,757	<b>30,463</b>
<b>權益合計</b>	89,231	149,804	171,743	197,418	<b>228,788</b>

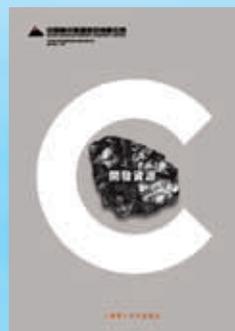
2009 年度報告



2008 年度報告



2007 年度報告



2006 年度報告



## 中國神華能源股份有限公司

### 北京辦公室地址

北京市東城區安定門  
西滨河路22號神華大廈

郵編: 100011

電話: +8610 5813 3399/ 3355

傳真: +8610 5813 1804/ 1814

### 香港辦公室地址

香港中環花園道1號  
中銀大廈60樓B室

電話: +852 2578 1635

傳真: +852 2915 0638

[www.csec.com](http://www.csec.com)

