



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)

股份代碼: 01088

超低排放

2014 年度報告







重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告已經公司第三屆董事會第六次會議批准，會議應出席董事8人，實際出席董事8人。
- 三、 德勤•關黃陳方會計師行根據香港核數準則對本公司2014年度按國際財務報告準則編製的合併財務報表出具了標準無保留意見的獨立核數師報告。
- 四、 公司董事長張玉卓博士、財務總監張克慧博士及財務部總經理郝建鑫先生保證本報告中合併財務報表的真實、準確、完整。
- 五、 董事會建議的2014年度末期股息分配預案為現金分紅人民幣0.74元/股(含稅)，共計約人民幣147.18億元(含稅)，該利潤分配預案尚待股東大會批准。
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明：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前瞻性陳述。該等陳述會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與該等陳述有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成的投資風險。
- 七、 是否存在被控股股東或其附屬企業非經營性佔用資金情況：否
- 八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況：否

目錄 目錄



4	第一節 釋義及重大風險提示
9	第二節 公司簡介
12	第三節 會計數據和財務指標摘要
14	第四節 董事長致辭
22	第五節 董事會報告
34	一、管理層關於報告期內經營情況的討論與分析
64	二、管理層關於未來發展的討論與分析
77	三、利潤分配預案
81	四、主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋
81	五、社會責任工作情況
82	第六節 重要事項
92	第七節 股份變動及股東情況
98	第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況
113	第九節 公司治理及企業管治報告
132	第十節 監事會報告
135	第十一節 內部控制
137	第十二節 投資者關係
139	第十三節 信息披露索引
149	第十四節 獨立核數師報告
151	第十五節 合併財務報表
235	第十六節 備查文件目錄
236	第十七節 意見簽字頁
239	第十八節 近5年主要財務信息摘要



第一節 釋義及重大風險提示

釋義

在本報告中，除非內文另有所指，下列詞語具有如下含義：

神華集團公司	指	神華集團有限責任公司
神華集團	指	神華集團有限責任公司及其控股子公司
中國神華/本公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其控股子公司
子分公司	指	本公司的控股子公司和分公司
神東煤炭集團公司	指	神華神東煤炭集團有限責任公司
神東煤炭集團	指	神華神東煤炭集團有限責任公司及其子公司
神東煤炭分公司	指	本公司神東煤炭分公司
國華電力分公司	指	本公司國華電力分公司
國華電力公司	指	北京國華電力有限責任公司
神華國能集團	指	神華國能集團有限公司
神東電力公司	指	神華神東電力有限責任公司
煤製油化工公司	指	中國神華煤製油化工有限公司
准格爾能源公司	指	神華准格爾能源有限責任公司
哈爾烏素分公司	指	本公司哈爾烏素煤炭分公司
准能公司	指	神華准能有限責任公司
准能電力	指	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
准池鐵路公司	指	神華准池鐵路有限責任公司
朔黃鐵路發展公司	指	朔黃鐵路發展有限責任公司
鐵路貨車運輸公司	指	神華鐵路貨車運輸有限責任公司
銷售集團	指	神華銷售集團有限公司
煤炭運銷公司	指	神華煤炭運銷公司
神朔鐵路分公司	指	本公司神朔鐵路分公司

黃驊港務公司	指	神華黃驊港務有限責任公司
包神鐵路集團	指	神華包神鐵路集團有限責任公司，其持有包神鐵路公司88.16%股權、甘泉鐵路公司88.46%股權及新准鐵路公司90%股權。
包神鐵路公司	指	神華包神鐵路有限責任公司
新准鐵路公司	指	神華新准鐵路有限責任公司
包頭能源公司	指	神華包頭能源有限責任公司
包頭煤化工公司	指	神華包頭煤化工有限責任公司
神寶能源公司	指	神華寶日希勒能源有限公司
鐵路貨車分公司	指	本公司鐵路貨車分公司
北電勝利能源公司	指	神華北電勝利能源有限公司
勝利能源分公司	指	本公司勝利能源分公司
天津煤碼頭公司	指	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
珠海煤碼頭公司	指	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
海外公司	指	中國神華海外開發投資有限公司
榆神能源公司	指	榆林神華能源有限責任公司
新街能源公司	指	神華新街能源有限責任公司
巴彥淖爾公司	指	神華巴彥淖爾能源有限責任公司
航運公司	指	神華中海航運有限公司
甘泉鐵路公司	指	神華甘泉鐵路有限責任公司
神皖能源公司	指	神皖能源有限責任公司
福建能源公司	指	神華(福建)能源有限責任公司
神華四川能源公司/ 巴蜀電力公司	指	神華四川能源有限責任公司，原神華巴蜀電力有限責任公司
神維分公司	指	本公司鐵路軌道機械維護分公司
物資集團	指	神華物資集團有限公司
神華財務公司	指	神華財務有限公司
香港公司	指	神華國際(香港)有限公司
地勘公司	指	神華地質勘查有限責任公司
信息公司	指	神華和利時信息技術有限公司
澳洲公司	指	神華澳大利亞控股有限公司
沃特馬克公司	指	神華沃特馬克煤礦有限公司
潔淨煤公司	指	呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司

印尼公司/印尼煤電	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
北京熱電	指	神華國華國際電力股份有限公司北京熱電分公司
盤山電力	指	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	指	三河發電有限責任公司
國華准格爾	指	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
浙能電力	指	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	指	中電國華神木發電有限公司
台山電力	指	廣東國華粵電台山發電有限公司
滄東電力	指	河北國華滄東發電有限責任公司
綏中電力	指	綏中發電有限責任公司
錦界能源	指	陝西國華錦界能源有限責任公司
定洲電力	指	河北國華定洲發電有限責任公司
國華呼電	指	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
太倉電力	指	國華太倉發電有限公司
孟津電力	指	神華國華孟津發電有限責任公司
余姚電力	指	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
九江電力	指	神華國華九江發電有限責任公司
珠海風能	指	珠海國華匯達豐風能開發有限公司
惠州熱電	指	本公司國華惠州熱電分公司
柳州發電	指	神華國華廣投(柳州)發電有限責任公司
A股	指	經中國證監會批准向中國境內投資者發行、在境內證券交易所上市、以人民幣標明股票面值、以人民幣認購和進行交易的普通股
H股	指	經中國證監會批准向中國境外投資者發行、在香港聯交所批准上市、以人民幣標明股票面值、以港幣認購和進行交易的普通股
JORC	指	「澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準」，是澳大利亞向公眾報告勘探結果、礦產資源和礦石儲量的標準、建議和指導原則，是在世界範圍內被廣泛接受的儲量報告標準
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
國務院國資委	指	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會

國家發改委	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
北京證監局	指	中國證券監督管理委員會北京監管局
社保基金理事會	指	中華人民共和國全國社會保障基金理事會
電監會	指	中華人民共和國電力監管委員會
上海證交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
企業會計準則	指	中華人民共和國財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋及其他相關規定
國際財務報告準則	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則
《公司章程》	指	《中國神華能源股份有限公司章程》
公司信息披露指定報紙	指	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》
元	指	除特別註明的幣種外，指人民幣元
基本每股盈利	指	本公司所有者應佔本年利潤/本年加權平均股數
總資產收益率	指	本年利潤/年末資產合計
淨資產收益率	指	本公司所有者應佔本年利潤/年末歸屬於本公司所有者的權益
息稅折舊攤銷前盈利	指	本年利潤+財務成本淨額+所得稅+折舊及攤銷－應佔聯營公司損益。該指標並非國際財務報告準則所認可的項目，但為證券分析員、投資者及其他相關方普遍用於評估上市公司營運表現的重要指標。該指標不應被視為該會計期間利潤的替代指標來衡量業績表現，也勿被視為營運活動現金流量的替代指標以衡量流動性。本公司對該指標的計算方法可能與其他公司所採用的不同，因此可比性或許有限。此外，該指標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
總債務資本比	指	[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]
資產負債率	指	負債合計/資產總計

滬港通	指	上海證交所和香港聯交所允許兩地投資者通過當地證券公司(或經紀商)買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是滬港股票市場交易互聯互通機制
滬股通	指	投資者委託香港經紀商，經由香港聯交所設立的證券交易服務公司，向上海證交所進行申報(買賣盤傳遞)，買賣規定範圍內的上海證交所上市的股票
港股通	指	投資者委託內地證券公司，經由上海證交所設立的證券交易服務公司，向香港聯交所進行申報(買賣盤傳遞)，買賣規定範圍內的香港聯交所上市的股票

重大風險提示

本公司已在本報告中詳細描述存在的市場競爭、產業政策、成本變動、環境保護、生產安全等風險，請查閱本報告「董事會報告」一節相關內容。

第二節 公司簡介

一、 公司信息

公司的中文名稱	中國神華能源股份有限公司
公司的中文簡稱	中國神華
公司的外文名稱	China Shenhua Energy Company Limited
公司的外文名稱縮寫	CSEC/China Shenhua
公司的法定代表人	張玉卓
於香港上市規則下的本公司授權代表	韓建國、黃清

二、 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	黃清	陳廣水
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)
電話	(8610) 5813 3399	(8610) 5813 3355
傳真	(8610) 5813 1804/1814	(8610) 5813 1804/1814
電子信箱	1088@shenhua.cc	1088@shenhua.cc

	公司董事會與投資者工作部	公司香港聯絡處
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	香港中環花園道1號 中銀大廈60樓B室
電話	(8610) 5813 1088/3399/3355	(852) 2578 1635
傳真	(8610) 5813 1804/1814	(852) 2915 0638

三、 基本情況簡介

公司註冊地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司註冊地址的郵政編碼	100011
公司辦公地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司辦公地址的郵政編碼	100011
公司網址	http://www.csec.com 或 http://www.shenhuachina.com
電子信箱	1088@shenhua.cc

四、 信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露報紙名稱	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	http://www.sse.com.cn及http://www.hkex.com.hk
公司年度報告備置地地點	公司董事會與投資者工作部及香港聯絡處

五、 公司股票簡況

公司股票簡況			
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上海證交所	中國神華	601088
H股	香港聯交所	中國神華	01088

六、 公司報告期內註冊變更情況

(一) 基本情況

註冊登記日期	2014年7月8日
註冊登記地點	國家工商行政管理總局
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

(二) 公司首次註冊情況的相關查詢索引

詳見本公司2007年A股招股說明書。

(三) 公司上市以來主營業務的變化情況

2005年H股上市時，公司以煤炭和電力的生產與銷售、鐵路和港口運輸為主營業務。2010年，增加了航運業務；2013年，增加了煤製烯烴業務。公司以煤為基礎的產業鏈進一步延伸，競爭優勢進一步鞏固。

(四) 公司上市以來歷次控股股東的變更情況

自2005年H股上市以來，本公司未發生控股股東變更情況。

七、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東方經貿城德勤大樓8層
	簽字會計師姓名	崔勁、徐斌
公司聘請的會計師事務所(境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一座35樓
	簽字會計師姓名	-
報告期內履行持續督導職責的保薦機構	名稱	中國國際金融有限公司
	辦公地址	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層
	簽字的保薦代表人姓名	方寶榮、龍亮
	名稱	中國銀河證券股份有限公司
	辦公地址	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層
	簽字的保薦代表人姓名	溫軍嬰、盧於
	持續督導的期間	2007年10-12月、2008年、2009年。截至本報告期末，本公司首次公開發行A股股票的募集資金尚未使用完畢。根據相關監管規定，上述保薦機構及保薦代表人將繼續履行與募集資金有關的持續督導義務，直至上述募集資金使用完畢。

		A股/境內	H股/香港
法律顧問	名稱	北京市金杜律師事務所	史密夫斐爾律師事務所
	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	香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓
股份過戶登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	香港中央證券登記有限公司
	地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室

第三節 會計數據和財務指標摘要

一、業務

運營指標	單位	2014年	2013年	2014年比 2013年 變化(%)	2012年 (重述)
(一)煤炭					
1. 商品煤產量	百萬噸	306.6	318.1	(3.6)	304.0
2. 煤炭銷售量	百萬噸	451.1	514.8	(12.4)	464.6
其中：出口量	百萬噸	1.6	2.7	(40.7)	3.3
進口量	百萬噸	6.9	15.2	(54.6)	10.7
(二)發電					
1. 總發電量	十億千瓦時	214.13	225.38	(5.0)	207.90
2. 總售電量	十億千瓦時	199.44	210.18	(5.1)	193.46
(三)煤化工					
1. 聚乙烯銷售量	千噸	265.5	262.4	1.2	267.7
2. 聚丙烯銷售量	千噸	268.1	267.9	0.1	277.6
(四)運輸					
1. 自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	223.8	211.6	5.8	176.2
2. 港口下水煤量	百萬噸	235.8	227.3	3.7	203.2
其中：黃驊港	百萬噸	131.6	127.4	3.3	95.6
神華天津煤碼頭	百萬噸	36.6	31.1	17.7	28.8
神華珠海煤碼頭	百萬噸	5.8	1.5	286.7	0
3. 航運貨運量	百萬噸	87.7	118.6	(26.1)	97.7
4. 航運周轉量	十億噸海里	72.2	114.9	(37.2)	82.5

註：1. 自2013年1月份起，「港口下水煤量」指標的統計範圍不再包含國內煤炭貿易中下水銷售的部分。「國內煤炭貿易」是指除本公司於國內自產的煤炭及利用自有運力圍繞自有礦區、鐵路的外購煤以外，在全國範圍內開展的煤炭購銷業務。

2. 2013年12月，本公司通過同一控制下企業合併完成收購包頭煤化工公司100%股權及九江電力100%股權。本公司2014年度、2013年度的業務、財務數據包含該次收購的公司，2012年度數據進行了重述。

二、財務

	單位	2014年	2013年	變化(%)
經營收入	百萬元	248,360	283,797	(12.5)
本年利潤	百萬元	48,383	55,224	(12.4)
本公司所有者應佔本年利潤	百萬元	38,689	45,079	(14.2)
基本每股盈利	元/股	1.945	2.266	(14.2)
年度末期股息預案(含稅)	元/股	0.74	0.91	(18.7)
經營活動現金淨流入	百萬元	67,511	54,288	24.4
剔除神華財務公司影響後經營活動現金淨流入	百萬元	68,398	62,023	10.3
	單位	2014年末	2013年末	變化(%)
資產總計	百萬元	538,897	513,298	5.0
負債合計	百萬元	177,298	178,656	(0.8)
權益合計	百萬元	361,599	334,642	8.1
歸屬於本公司所有者的權益	百萬元	297,244	276,903	7.3
每股股東權益	元/股	14.94	13.92	7.3

三、境內外會計準則差異

單位：百萬元

	歸屬於本公司股東的淨利潤		歸屬於本公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國企業會計準則	36,807	45,678	291,789	272,362
調整：維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用 ^註	1,882	(599)	5,455	4,541
按國際財務報告準則	38,689	45,079	297,244	276,903

註：按中國政府相關機構的有關規定，相關企業應計提維簡費、安全生產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。



張玉卓
董事長

第四節 董事長致辭

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2014年度報告，並匯報公司在該期間的業績。

2014年，面對煤炭市場供大於求、價格下滑的嚴峻挑戰，中國神華積極實施「1245」清潔能源發展戰略，即圍繞「建設世界一流的清潔能源供應商」的戰略目標，加快轉變發展理念，轉變發展方式；推動「安全發展、轉型發展、創新發展、和諧發展」四個發展；着力抓好「五個提高」，「提高企業的發展質量和效益，提高企業管理水平，提高國際化能力，提高企業軟實力，提高履行社會責任的能力」，穩步提升一體化運營水平，推動各項業務協調發展，在行業大面積虧損的情況下，實現了較好的經營業績。

一年來，公司注重強化基礎管理，內挖潛力，外拓市場，實現稅前利潤609.45億元，有效對沖了煤炭市場供大於求的影響。結構轉型取得實效，按照國際財務報告準則下的合併抵銷前各業務板塊經營利潤計算，公司煤炭、發電、運輸、煤化工板塊的佔比由2013年的50%、26%、22%和2%優化為2014年的41%、31%、26%和2%，發電、運輸業務對公司業績貢獻上升。



2014年，本公司所有者應佔本年利潤達到386.89億元，基本每股盈利達到1.945元。董事會建議2014年度末期股息為現金分紅人民幣0.74元/股(含稅)，共計約為147.18億元(含稅)，佔企業會計準則下2014年歸屬於本公司股東淨利潤的40.0%。

於2014年12月31日，中國神華總市值達到647億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第四名。2015年初，中國神華獲得標準普爾、穆迪、惠譽三家國際信用評級機構的中國主權評級，彰顯了中國神華在國際資本市場的信用能力。

積極應對市場，強化煤電營銷

公司以市場化定價機制為核心，強化市場預判，根據用戶需求組織適銷煤種，積極開發新用戶。2014年，商品煤產量達到306.6百萬噸，銷售量達到451.1百萬噸。其中，國內下水煤銷量達到234.3百萬噸，佔全國主要港口煤炭內貿發運量的比例約為34.7%，較上年提高0.7個百分點。

加大電力營銷力度，搶發電量；通過消納自產煤，帶動煤炭和運輸板塊增收。2014年，總發電量達到214.13十億千瓦時，總售電量達到199.44十億千瓦時。

強化生產組織，保障穩健運營

根據市場需求和效益最大化原則，調整煤炭各礦區產量結構；提高裝備和生產技術水平，加強煤質管理，煤炭產品的市場競爭力進一步提高。

努力提高發電設備利用小時數，發電業務效益顯著提高。2014年，燃煤發電機組平均利用小時達到5,174小時，較全國火電設備平均利用小時高出468小時。

強化運輸協調，保持優化運行。抓好計劃管理，合理安排裝車，加強鐵路的運能管理；提高港口裝卸效率，強化堆場管理，確保運營通暢。2014年，公司自有鐵路運輸周轉量223.8百萬噸，同比增長5.8%。

煤化工業務實現生產高位運行。包頭煤化工公司生產裝置保持安全、穩定運行。

圍繞價值創造加強管理，抓好降本增效工作

公司進一步強化預算管理，嚴格落實成本和費用控制措施，完善成本分析和考核機制，持續推進微觀單元的成本管控，一定程度上緩解了市場需求下滑的衝擊，提升了公司抵禦市場風險的能力。

2014年，本集團自產煤單位生產成本為132.0元/噸，同比下降3.3%；單位售電成本同比下降6.7%，鐵路單位運輸成本同比下降3.1%。

「數字礦山」項目取得重要進展，在錦界等14個煤礦推廣應用，實現了減員增效和精細化管理，提高了生產效率和設備利用率。

積極開展清潔能源供應，提升發展品質

2014年，公司圍繞「建設世界一流的清潔能源供應商」的目標，邁出堅實步伐。一是做好煤炭清潔生產。公司探索低耗、少排、高產的煤炭綠色生產方式，原煤生產綜合能耗和選煤電力單耗達到國際清潔生產先進水平，打造了低硫、低灰、中高發熱量為品質特徵的神華潔淨煤品牌。二是做好煤炭清潔利用。開展技術研發，實施燃煤發電機組「超低排放」改造，實現煙塵、二氧化硫、氮氧化物等實際排放值達到或優於燃氣發電機組大氣污染物排放標準，全年完成「超低排放」改造的燃煤發電機組總裝機容量2,350兆瓦。三是推進新能源開發。美國頁岩氣項目已有5口井產氣並已實現收入，湖南保靖頁岩氣項目完成初步地質勘探工作。

增強未來發展潛力

公司通過項目建設、股權收購、海外投資等重點工作謀劃資源佈局，不斷增強未來的發展潛力。

郭家灣、青龍寺煤礦等項目按期建設，確保煤炭資源有效接續；神皖能源安慶二期發電項目等在建電廠有序推進，預計2015年內陸續投運；全年裝機容量共計12,700兆瓦的7個新建電源點獲得核准；成功開行軸重30噸重載列車，有效提升鐵路運輸效率；新建淮池鐵路全線鋪通；黃大鐵路開工建設；黃驊港四期工程建成投產。

啟動對神華集團下屬若干較大容量清潔燃煤發電機組股權的收購。

印尼南蘇煤電項目取得較好運營收益；資源佈局的國際化邁出堅實步伐，澳洲沃特馬克項目、蒙古Tsankhi項目、中蒙鐵路項目、俄羅斯扎舒蘭項目等均取得積極進展。

堅持安全發展、轉型發展、創新發展、和諧發展

強化安全發展理念，深入落實「力爭零死亡、追求零傷害」的先進安全理念，繼續完善本質安全管理體系，全面加強安全風險預控管理體系建設。2014年原煤生產百萬噸死亡率為0.009，保持了世界煤炭行業的先進水平。

強化轉型發展理念，加快清潔轉化步伐。2014年，本集團投入節能環保專項資金共計45.71億元，完成全部燃煤發電機組的脫硫改造，燃煤發電機組脫硝改造比例處於行業領先水平。全年新增綠化面積2,507.34萬平方米。

強化創新發展理念。本集團全年研發支出達10.74億元，煤礦綠色開採等一批重點科技創新項目進展順利，重載鐵路技術等一批重大項目全面啟動，科技創新逐步成為公司發展的重要支撐。

強化和諧發展理念。報告期內，公司秉持「安全高效、清潔環保、和諧共贏」的理念，與利益相關方攜手共同實現企業與社會、環境的和諧發展、互利共贏。更多內容請參見本公司《2014年度社會責任報告》。

2015年：立足新常態，加快實施清潔能源發展戰略

2015年，煤炭行業新常態將深度延續。一方面，煤炭市場總體延續供大於求的態勢；另一方面，中國政府正在推進能源生產和消費革命，將促進煤炭的清潔高效低碳利用，有利於煤炭產業加快結構調整和轉型發展。

中國神華將大力實施「1245」清潔能源發展戰略，完善中國神華的一體化模式，不斷增強企業競爭力，為股東創造更大價值。

鞏固煤基能源板塊。進一步發揮銷售龍頭作用。加強組織，全力維護既有市場份額；細分市場，實施差異化戰略；推廣潔淨動力煤，提升神華煤品牌。強化一體化運營能力。煤炭分部，根據市場情況合理組織生產。發電分部，爭取利用小時數超過同區域同類型機組平均水平。運輸分部，優化調度組織，探索物流業務合作新模式。煤化工分部，強化生產運行管理和成本控制。

持續開展降本增效。提升管理能力，通過管理創新、品牌增值來提高效益。優化產業佈局、區域佈局、項目佈局和客戶佈局。加強生產成本控制、資金管理和應收賬款管理。

加快推進清潔能源供應。繼續做好煤炭的清潔生產和清潔利用，重點推進燃煤發電機組的「超低排放」改造；探索開發新能源。

推進重點項目建設。貫徹價值創造理念，合理安排未來產能規劃，穩步推進重點項目建設，優化一體化佈局。推進海外項目建設，積累海外開發經驗。

增強科技創新能力。推進信息技術對傳統產業的改造，建設數字神華，提高集成創新能力。做好技術和人才儲備，為未來發展提供支撐。

踐行安全、節能環保理念。堅持安全、綠色、低碳、循環的發展路徑，組織落實大氣污染防治行動計劃及燃煤發電機組升級改造年度計劃，引領煤炭行業清潔發展。

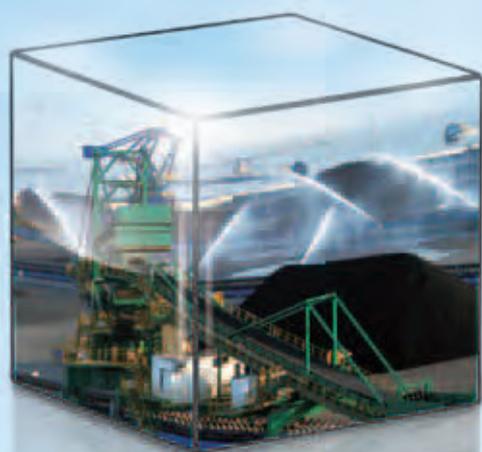
2015年，中國神華將堅定信心，加快實施「1245」清潔能源發展戰略，加快煤炭清潔高效利用步伐，加快建設世界一流的清潔能源供應商，為廣大投資者創造更大價值。



張玉卓
董事長

2015年3月20日

第五節 董事會報告





業務數據總表			
	2014年	2013年	變化 %
商品煤產量 (百萬噸)	306.6	318.1	(3.6)
煤炭銷售量 (百萬噸)	451.1	514.8	(12.4)
其中：出口 (百萬噸)	1.6	2.7	(40.7)
進口 (百萬噸)	6.9	15.2	(54.6)
總發電量 ⁽¹⁾ (十億千瓦時)	214.13	225.38	(5.0)
總售電量 ⁽¹⁾ (十億千瓦時)	199.44	210.18	(5.1)
聚乙烯銷售量 (千噸)	265.5	262.4	1.2
聚丙烯銷售量 (千噸)	268.1	267.9	0.1
自有鐵路運輸周轉量 (十億噸公里)	223.8	211.6	5.8
港口下水煤量 ⁽²⁾ (百萬噸)	235.8	227.3	3.7
航運貨運量 (百萬噸)	87.7	118.6	(26.1)
航運周轉量 (十億噸海里)	72.2	114.9	(37.2)

航運貨運量明細表			
	2014年	2013年	變化 %
神華中海航運公司			
本集團內部客戶	47.1	49.9	(5.6)
外部客戶	40.6	68.7	(40.9)
航運貨運量合計	87.7	118.6	(26.1)

煤炭銷售量明細表					
	2014年	佔國內	2013年	變化 %	
(一)國內銷售	439.6	100.0	503.8	(12.7)	
按煤源	406.2	92.4	417.4	(2.7)	
自產煤及採購煤	26.5	6.0	71.2	(62.8)	
國內貿易煤	6.9	1.6	15.2	(54.6)	
按客戶類型	361.1	82.1	413.2	(12.6)	
外部客戶	74.7	17.0	86.4	(13.5)	
本集團發電分部	3.8	0.9	4.2	(9.4)	
按區域	244.7	55.6	209.3	16.9	
華北	121.6	27.7	140.6	(13.5)	
華東	48.9	11.1	49.8	(1.9)	
華中和華南	23.6	5.4	42.2	(44.1)	
東北	0.8	0.2	61.9	(98.7)	
其他	112.2	25.5	153.6	(27.0)	
按用途	285.5	64.9	300.3	(4.9)	
電煤	7.5	1.8	11.7	(35.8)	
冶金	34.4	7.8	38.2	(9.9)	
化工(含水煤漿)	112.2	25.5	153.6	(27.0)	
其他	7.5	1.8	11.7	(35.8)	
(二)出口銷售	1.6	100.0	2.7	(40.7)	
韓國	1.0	62.5	1.3	(23.1)	
中國台灣	0.6	37.5	0.7	(14.3)	
日本	0.6	37.5	0.7	(14.3)	
其他	0.6	37.5	0.7	(14.3)	
(三)境外銷售	9.9	8.3	19.3		
銷售量合計	451.1		514.8	(12.4)	

港口下水煤量明細表			
	2014年	2013年	變化 %
自有港口	174.0	160.0	8.8
黃驊港	131.6	127.4	3.3
神華天津煤碼頭	36.6	31.1	17.7
神華珠海煤碼頭	5.8	1.5	286.7
第三方港口	61.8	67.3	(8.2)
下水煤量合計	235.8	227.3	3.7

礦區資源量/儲量明細表										
礦區	主要開採方式	煤炭可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)			煤炭資源量		變化 %
		於2014年	於2013年	變化 %	於2014年	於2013年	變化 %	於2014年	於2013年	
		12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	
神東礦區	地下	98.86	85.94	15.0	43.62	45.56	(4.3)	168.59	170.69	(1.2)
准格爾礦區	露天、地下	33.37	34.50	(3.3)	19.98	20.62	(3.1)	41.38	41.99	(1.5)
勝利礦區	露天	14.31	14.42	(0.8)	7.43	7.60	(2.2)	20.77	20.88	(0.5)
寶日希勒礦區	露天	12.63	12.86	(1.8)	13.02	13.31	(2.2)	14.79	15.02	(1.5)
包頭礦區 ⁽⁵⁾	露天、地下	0.62	0.66	(6.1)	0.15	0.16	(6.3)	1.03	1.13	(8.8)
中國神華合計		159.79	148.38	7.7	84.20	87.25	(3.5)	246.56	249.71	(1.3)

商品煤產量明細表			
	2014年	2013年	變化 %
神東煤炭集團	168.9	178.4	(5.3)
補連塔	28.2	27.1	4.1
大柳塔—活雞免	35.8	34.7	3.2
榆家梁	17.2	17.1	0.6
上灣	15.0	14.7	2.0
哈拉溝	14.9	14.8	0.7
保德(康家灘)	4.5	9.0	(50.0)
石圪台	10.5	11.0	(4.5)
烏蘭木倫	7.4	7.5	(1.3)
布爾台	17.9	16.4	9.1
萬利一礦(昌漢溝)	3.1	10.9	(71.6)
柳塔礦	3.8	3.9	(2.6)
寸草塔一礦	3.3	4.5	(26.7)
寸草塔二礦	5.9	4.4	34.1
其他	1.4	2.4	(41.7)
准格爾能源公司	30.4	30.8	(1.3)
黑岱溝	30.4	30.8	(1.3)
哈爾烏素分公司	31.4	30.5	3.0
北電勝利能源公司	17.0	17.9	(5.0)
錦界能源公司	18.9	18.8	0.5
神寶能源公司	28.7	31.4	(8.6)
包頭能源公司	7.6	8.3	(8.4)
水泉露天礦	0.8	2.5	(68.0)
阿刀亥礦	0.9	0.9	-
李家壕礦	5.9	4.9	20.4
神東電力公司	1.6	-	不適用
黃玉川礦	1.6	-	不適用
印尼煤電	2.1	2.0	5.0
產量合計	306.6	318.1	(3.6)
按區域			
內蒙古	202.2	209.6	(3.5)
陝西省	97.8	97.5	0.3
山西省	4.5	9.0	(50.0)
國外	2.1	2.0	5.0

發電業務明細表											
電廠	所在電網	地理位置	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均 利用小時 小時	售電標準 煤耗 克/千瓦時	售電電價 元/兆瓦時	於2013年 12月31日 總裝機 容量 兆瓦	2014年 新增/ (減少) 總裝機 容量 兆瓦	於2014年 12月31日 總裝機 容量 兆瓦	於2014年 12月31日 權益 裝機容量 兆瓦
滄東電力	華北電網	河北	149.6	142.2	5,937	309	349	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	71.8	66.5	5,525	309	360	1,300	-	1,300	501
定州電力	華北電網	河北	134.9	124.6	5,354	323	355	2,520	-	2,520	1,021
盤山電力	華北電網	天津	62.6	58.7	6,074	316	373	1,030	30	1,060	482
准能電力	華北電網	內蒙古	43.3	39.0	4,510	366	251	960	-	960	554
神東電力	西北/華北/陝西省地方電網	內蒙古	212.2	193.3	5,094	357	253	4,167	-	4,167	3,657
國華准格爾	華北電網	內蒙古	76.6	69.4	5,803	316	256	1,320	-	1,320	639
國華呼電	東北電網	內蒙古	47.6	42.8	3,964	330	266	1,200	-	1,200	960
北京熱電	華北電網	北京	21.8	19.1	5,458	281	424	400	-	400	280
綏中電力	東北電網	遼寧	144.5	135.6	4,015	312	348	3,600	-	3,600	1,800
浙能電力	華東電網	浙江	239.4	227.0	5,440	302	400	4,400	-	4,400	2,640
太倉電力	華東電網	江蘇	73.6	70.1	5,839	304	341	1,260	-	1,260	630
錦界能源	華北電網	陝西	171.1	157.5	7,128	327	308	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	12.4	11.0	5,623	378	322	220	-	220	112
台山電力	南方電網	廣東	232.9	218.9	4,657	312	429	5,000	-	5,000	4,000
惠州熱電	南方電網	廣東	35.2	32.1	5,340	324	435	660	-	660	660
孟津電力	華中電網	河南	61.6	57.9	5,135	310	373	1,200	-	1,200	612
陳家港電力	華東電網	江蘇	74.4	70.6	5,633	292	347	1,320	-	1,320	726
神皖能源	華東電網	安徽	136.9	129.3	5,266	325	362	2,600	-	2,600	1,326
神華四川能源 ⁽⁴⁾	華中電網	四川	40.8	36.9	3,240	338	408	1,260	-	1,260	604
福建能源	華東電網	福建	51.6	48.4	4,160	348	376	1,240	-	1,240	481
印尼煤電	PLN (印尼國家電力公司)	印尼	20.3	18.1	6,778	372	410	300	-	300	210
燃煤電廠合計/加權平均			2,115.1	1,969.0	5,174	321	351	40,877	30	40,907	24,860
其他電廠											
珠海風能	南方電網	廣東	0.2	0.2	1,415	-	598	16	-	16	12
余姚電力 ⁽⁵⁾	華東電網	浙江	19.3	18.7	2,471	232	773	780	-	780	624
神華四川能源 ⁽⁴⁾	四川省地方電網	四川	6.7	6.5	5,321	-	234	125	-	125	48

鐵路周轉量明細表			
	2014年	2013年	變化 %
	十億噸公里	十億噸公里	%
自有鐵路	223.8	211.6	5.8
神朔鐵路	52.8	50.7	4.1
朔黃—黃萬鐵路	138.2	131.2	5.3
大准鐵路	22.5	19.7	14.2
包神鐵路	10.3	10.0	3.0
國有鐵路	45.5	50.7	(10.3)
周轉量合計	269.3	262.3	2.7

其他資產		
名稱	長度 公里	開建時間
澳大利亞沃特馬克煤礦項目(前期工作階段)		
新街台格勒勘查區(權證申請中)		
甘泉鐵路		
巴准鐵路(試運行)		
淮池鐵路(試運行)		
塔韓鐵路(試運行)		
黃大鐵路	224	2014年9月
阿莫鐵路	97	2014年10月

註釋：(1) 此數據包括燃煤發電業務和其他發電業務的發電量和售電量。
 (2) 港口下水煤量=國內銷售中自產煤及採購煤的下水銷售部分+出口銷售中下水銷售部分，未包含國內煤炭貿易中下水銷售的部分。
 (3) 包頭礦區2014年12月31日的統計範圍包括阿刀亥礦和水泉露天礦。根據此調整，對2013年12月31日的數據進行了重分類。
 (4) 神華四川能源公司經營火電及水電業務。
 (5) 余姚電力的售電標準煤耗為折算量。

2014年合併經營成果全景圖

合併損益表	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
經營收入	248,360	283,797	(12.5)
經營成本	(174,843)	(202,431)	(13.6)
毛利	73,517	81,366	(9.6)
銷售、一般及管理費用	(9,459)	(10,118)	(6.5)
其他利得及損失	(749)	(889)	(15.7)
其他收入	933	533	75.0
其他費用	(417)	(364)	14.6
利息收入	804	754	6.6
財務成本	(4,094)	(2,942)	39.2
應佔聯營公司損益	410	588	(30.3)
稅前利潤	60,945	68,928	(11.6)
所得稅	(12,562)	(13,704)	(8.3)
本年利潤歸屬於			
本公司所有者	48,383	55,224	(12.4)
本公司所有者	38,689	45,079	(14.2)
非控股性權益	9,694	10,145	(4.4)
基本每股盈利(元/股)	1.945	2.266	(14.2)

經營收入明細表	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
主營業務收入	214,095	256,363	(16.5)
煤炭收入	132,592	167,399	(20.8)
發電收入	71,812	77,423	(7.2)
運輸收入	4,323	6,078	(28.9)
煤化工收入	5,368	5,463	(1.7)
其他業務收入	34,265	27,434	24.9
經營收入合計	248,360	283,797	(12.5)

經營成本明細表	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
外購煤成本	43,545	73,876	(41.1)
原材料、燃料及動力	20,640	21,857	(5.6)
人工成本	10,980	11,347	(3.2)
折舊及攤銷	18,700	16,955	10.3
修理和維護	9,270	9,041	2.5
運輸費	14,526	18,948	(23.3)
稅金及附加	4,051	4,845	(16.4)
其他經營成本	53,131	45,562	16.6
經營成本合計	174,843	202,431	(13.6)

經營成本—其他經營成本明細表	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
選煤及採礦費	8,379	9,546	(12.2)
稅費	1,708	861	98.4
疏浚費	309	323	(4.3)
搬遷補償費	1,471	1,373	7.1
經營租賃支出	168	360	(53.3)
資源補償費	511	606	(15.7)
環保相關費用	3,269	3,577	(8.6)
輔助材料及其他商品銷售和 提供其他服務的成本	30,757	24,071	27.8
其他	6,559	4,845	35.4
經營成本—其他經營成本合計	53,131	45,562	16.6

煤炭銷售價格表	2014年		2013年		變動		
	佔銷售量 銷售量 百萬噸	價格 合計比例 %	佔銷售量 銷售量 百萬噸	價格 合計比例 %	價格 人民幣 元/噸	銷售量 %	價格 %
一、國內銷售	439.6	97.4	503.8	97.9	385.7	(12.7)	(10.1)
(一)自產煤及採購煤	406.2	90.0	417.4	81.1	372.4	(2.7)	(8.0)
1、直達	171.9	38.1	192.8	37.5	277.4	(10.8)	(9.4)
2、下水	234.3	51.9	224.6	43.6	453.9	4.3	(9.7)
(二)國內貿易煤銷售	26.5	5.9	71.2	13.8	439.6	(62.8)	(13.5)
(三)進口煤銷售	6.9	1.5	15.2	3.0	500.0	(54.6)	(8.2)
二、出口銷售	1.6	0.4	2.7	0.5	598.7	(40.7)	(7.0)
三、境外煤炭銷售	9.9	2.2	8.3	1.6	623.0	19.3	(15.8)
1、印尼煤電	2.1	0.5	2.0	0.4	92.0	5.0	9.0
2、轉口貿易	7.8	1.7	6.3	1.2	787.9	23.8	(19.2)
銷售量合計/加權平均價格	451.1	100.0	514.8	100.0	390.7	(12.4)	(10.1)
其中：對外部客戶銷售	370.5	82.2	422.2	82.0	397.1	(12.2)	(9.9)
對內部發電分部銷售	76.8	17.0	88.4	17.2	358.8	(13.1)	(10.1)
對內部煤化工分部銷售	3.8	0.8	4.2	0.8	265.4	(9.5)	11.7

經營活動現金流量表	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
稅前利潤	60,945	68,928	(11.6)
調整：折舊及攤銷	20,749	19,187	8.1
其他利得和損失	749	889	(15.7)
利息收入	(804)	(754)	6.6
應佔聯營公司損益	(410)	(588)	(30.3)
利息支出	4,417	3,685	19.9
衍生金融工具及交易 性債券投資的公允價值變動損失	5	156	(96.8)
匯兌損益，淨額	(328)	(899)	(63.5)
其他收入	(76)	(4)	1,800.0
營運資本變動前的經營現金流	85,247	90,600	(5.9)
存貨的減少(增加)	1,644	(1,992)	(182.5)
應收賬款及應收票據的增加	(2,701)	(7,218)	(62.6)
預付款及其他應收款的增加	(3,068)	(15,554)	(80.3)
應付賬款及應付票據的增加	486	6,169	(92.1)
預提費用及其他應付款增加(減少)	(1,477)	36	(4,202.8)
經營所得的現金	80,131	72,041	11.2
已付所得稅	(12,620)	(17,753)	(28.9)
經營活動現金淨流入	67,511	54,288	24.4

2014年分部經營情況全景圖

分部業績																			
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合計		
	2014年 百萬元	2013年 百萬元																	
對外交易收入	163,505	192,176	72,967	78,436	3,222	3,278	299	159	1,300	3,045	5,878	5,990	1,189	713	-	-	248,360	283,797	
分部間交易收入	28,765	37,166	356	472	27,404	26,691	3,877	3,579	1,734	2,042	2	-	877	716	(63,015)	(70,666)	-	-	
分部收入小計	192,270	229,342	73,323	78,908	30,626	29,969	4,176	3,738	3,034	5,087	5,880	5,990	2,066	1,429	(63,015)	(70,666)	248,360	283,797	
分部經營成本	(161,674)	(188,276)	(51,171)	(57,781)	(14,742)	(15,102)	(1,995)	(1,770)	(2,570)	(4,686)	(4,245)	(4,307)	(210)	(164)	61,764	69,655	(174,843)	(202,431)	
分部經營利潤	26,068	35,919	19,629	18,459	14,298	13,590	1,729	1,649	361	317	1,410	1,510	1,198	262	(1,251)	(946)	63,442	70,760	
	於2014年 12月31日 百萬元	於2013年 12月31日 百萬元																	
分部資產總額	245,545	224,803	199,611	178,457	122,033	104,061	21,974	20,709	8,247	8,114	13,529	13,340	343,018	320,241	(415,060)	(356,427)	538,897	513,298	
分部負債總額	(115,876)	(115,964)	(110,324)	(106,656)	(59,965)	(54,601)	(9,917)	(10,877)	(2,449)	(2,643)	(7,007)	(7,780)	(175,390)	(137,031)	303,630	256,896	(177,298)	(178,656)	

煤炭分部經營成本							
	2014年			2013年			單位成本變化 %
	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	
外購煤成本	43,545	152.4	285.7	73,876	201.2	367.2	(22.2)
自產煤生產成本	39,432	298.7	132.0	42,794	313.6	136.5	(3.3)
原材料、燃料及動力	7,357	298.7	24.6	8,341	313.6	26.6	(7.5)
人工成本	4,586	298.7	15.4	4,766	313.6	15.2	1.3
修理和維護	2,969	298.7	9.9	2,884	313.6	9.2	7.6
折舊及攤銷	6,657	298.7	22.3	5,793	313.6	18.5	20.5
其他	17,863	298.7	59.8	21,010	313.6	67.0	(10.7)
稅金及附加	2,730			2,882			
煤炭運輸成本 ^註	43,580			42,510			
其他業務成本	32,387			26,214			
煤炭分部經營成本合計	161,674			188,276			

發電分部經營成本							
	2014年			2013年			單位成本 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	49,784	1,994.4	249.6	56,238	2,101.8	267.6	(6.7)
原材料、燃料及動力	34,948	1,994.4	175.2	40,812	2,101.8	194.2	(9.8)
人工成本	3,155	1,994.4	15.8	3,191	2,101.8	15.2	3.9
修理和維護	2,440	1,994.4	12.2	2,622	2,101.8	12.5	(2.4)
折舊及攤銷	7,233	1,994.4	36.3	7,400	2,101.8	35.2	3.1
其他	2,008	1,994.4	10.1	2,213	2,101.8	10.5	(3.8)
稅金及附加	730			683			
其他業務成本	657			860			
發電分部經營成本合計	51,171			57,781			

鐵路分部經營成本			
	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
內部運輸業務成本	12,575	12,178	3.3
原材料、燃料及動力	2,437	2,915	(16.4)
人工成本	2,215	2,367	(6.4)
修理和維護	3,135	2,777	12.9
折舊及攤銷	2,661	2,018	31.9
外部運輸費	505	465	8.6
其他	1,622	1,636	(0.9)
外部運輸業務成本	1,560	1,617	(3.5)
小計	14,135	13,795	2.5
稅金及附加	295	980	(69.9)
其他業務成本	312	327	(4.6)
鐵路分部經營成本合計	14,742	15,102	(2.4)

港口分部經營成本			
	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
內部運輸業務成本	1,773	1,614	9.9
原材料、燃料及動力	290	257	12.8
人工成本	233	213	9.4
修理和維護	101	112	(9.8)
折舊及攤銷	618	494	25.1
其他	531	538	(1.3)
外部運輸業務成本	160	72	122.2
小計	1,933	1,686	14.7
稅金及附加	18	72	(75.0)
其他業務成本	44	12	266.7
港口分部經營成本合計	1,995	1,770	12.7

航運分部經營成本			
	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
內部運輸業務成本	1,222	1,694	(27.9)
原材料、燃料及動力	424	265	60.0
人工成本	-	18	(100.0)
修理和維護	12	11	9.1
折舊及攤銷	141	98	43.9
外部運輸費	425	1,176	(63.9)
其他	220	126	74.6
外部運輸業務成本	1,348	2,989	(54.9)
稅金及附加	-	3	(100.0)
航運分部經營成本合計	2,570	4,686	(45.2)

煤化工分部經營成本			
	2014年 百萬元	2013年 百萬元	變化 %
煤化工產品成本	3,677	3,722	(1.2)
原材料、燃料及動力	2,034	1,960	3.8
人工成本	277	284	(2.5)
修理和維護	359	377	(4.8)
折舊及攤銷	778	761	2.2
其他	229	340	(32.6)
稅金及附加	68	61	11.5
其他業務成本	500	524	(4.6)
煤化工分部經營成本合計	4,245	4,307	(1.4)

註：煤炭運輸成本為合併抵銷前運輸成本。

主要資產分佈圖 Assets Distribution Map



- 圖例 Legend**
- 省界線
Provincial Boundary
 - 國有或地方鐵路線
State-owned or Local Railway
 - 自有運營鐵路
Self-owned Railway (in operation)
 - 自有在建鐵路
Self-owned Railway (under construction)
 - 自有礦區
Self-owned mines



- 煤礦 Coal Mine**
- A1. 神東礦區
Shendong Mines
 - A2. 准格爾礦區
Zhunge'er Mines
 - A3. 勝利礦區
Shengli Mines
 - A4. 寶日希勒礦區
Baorixile Mines
 - A5. 包頭礦區
Baotou Mines
 - A6. 澳大利亞沃特馬克煤礦項目 (前期工作階段)
Watermark Coal Project in Australia (preliminary work in progress)
 - A7. 新街台格爾勒查區 (探礦權申請中)
Xinjie Taigemo Exploration Area (applying for exploration license)



- 電廠 Power**
- B1. 滄東電力
Cangdong Power
 - B2. 三河電力
Sanhe Power
 - B3. 定洲電力
Dingzhou Power
 - B4. 盤山電力
Panshan Power
 - B5. 准能電力
Zhunge'er Power
 - B6. 神東電力
Shendong Power
 - B7. 國華准格爾
Guohua Zhunge'er
 - B8. 國華呼電
Guohua Hulunbeier Power

- B9. 北京熱電
Beijing Thermal
- B10. 綏中電力
Suizhong Power
- B11. 浙能電力
Zheneng Power
- B12. 浙界能源
Jinjie Energy
- B13. 神木電力
Shenmu Power
- B14. 台山電力
Taishan Power
- B15. 惠州熱電
Huizhou Thermal
- B16. 孟津電力
Mengjin Power

- B17. 太倉電力
Taikang Power
- B18. 陳家港電力
Chenjiajiang Power
- B19. 神皖能源
Shenwan Energy
- B20. 神華四川能源
Shenhua Sichuan Energy
- B21. 神華福建能源
Shenhua Fujian Energy
- B22. 印尼煤電
EMM Indonesia
- B23. 珠海風能
Zhuhai Wind
- B24. 余姚電力
Yuyao Power



- 鐵路 Railway**
- C1. 神朔鐵路
Shenshuo Railway
 - C2. 朔黃鐵路
Shuohuang Railway
 - C3. 黃萬鐵路
Huangwan Railway
 - C4. 大准鐵路
Dazhun Railway
 - C5. 包神鐵路
Baoshen Railway
 - C6. 巴准鐵路 (試運行)
Bazhun Railway (trial operation)
 - C7. 甘泉鐵路
Ganquan Railway
 - C8. 准池鐵路 (試運行)
Zhunchi Railway (trial operation)
 - C9. 黃大鐵路 (在建)
Huangda Railway (under construction)
 - C10. 塔韓鐵路 (試運行)
Tahan Railway (trial operation)
 - C11. 阿莫鐵路 (在建)
Arun to Morin Railway (under construction)



- 港口 Port**
- D1. 黃驊港
Huanghua Port
 - D2. 天津煤碼頭
Tianjin Coal Dock
 - D3. 珠海煤碼頭
Zhuhai Coal Dock
 - D4. 蘆源灣項目 (籌備中)
Luoyuan Wan Project (under preparation)



- 航運 Shipping**
- E1. 神華中海航運
Shenhua Zhonghai Shipping Company



- 煤化工 Coal Chemical**
- F1. 包頭煤化工
Baotou Coal Chemical

註：於2015年3月20日之分佈圖，僅做示意。
Note: This map as at 20 March 2015 is for illustrative purpose only.



權益結構圖



註：於2014年12月31日之中國神華權益結構圖(包括主要子公司)，僅做示意。

管理層討論與分析

一. 管理層關於報告期內經營情況的討論與分析

▼ 經營情況綜述

		2014年 目標 (調整後)	2014年 完成	完成比例 (%)	2013年 完成	同比變化 (%)
商品煤產量	百萬噸	305.4	306.6	100.4	318.1	(3.6)
煤炭銷售量	百萬噸	444.4	451.1	101.5	514.8	(12.4)
總售電量	十億千瓦時	200.00	199.44	99.7	210.18	(5.1)
經營收入	億元	2,457	2,483.60	101.1	2,837.97	(12.5)
經營成本	億元	1,810	1,748.43	96.6	2,024.31	(13.6)
銷售、一般及管理費用及 財務成本淨額	億元	135	127.49	94.4	123.06	3.6

註：經2014年8月22日第二屆董事會第四十六次會議審議通過，公司調整了2014年度經營目標。

2014年，中國神華在複雜嚴峻的形勢下，完成了董事會既定的2014年生產及經營目標。按國際財務報告準則，2014年本集團實現本公司所有者應佔本年利潤38,689百萬元（2013年：45,079百萬元），基本每股盈利為1.945元/股（2013年：2.266元/股），同比下降14.2%。

本集團2014年度主要財務指標如下：

		2014年	2013年	變化(%)
期末總資產回報率	%	9.0	10.8	下降1.8個百分點
期末淨資產收益率	%	13.0	16.3	下降3.3個百分點
		於2014年 12月31日	於2013年 12月31日	變化(%)
每股股東權益	元/股	14.94	13.92	7.3
資產負債率	%	32.9	34.8	下降1.9個百分點
總債務資本比	%	20.9	21.6	下降0.7個百分點

註：上述指標的計算方法請見本報告「釋義」部分。

2014年，本集團實現息稅折舊攤銷前盈利84,574百萬元。

▼ 主營業務分析

1、合併損益及其他綜合收益表、合併現金流量表項目變動分析

單位：百萬元

	本期數	上年同期數	變動(%)
經營收入	248,360	283,797	(12.5)
經營成本	(174,843)	(202,431)	(13.6)
銷售、一般及管理費用	(9,459)	(10,118)	(6.5)
其他收入	933	533	75.0
財務成本	(4,094)	(2,942)	39.2
應佔聯營公司損益	410	588	(30.3)
經營活動現金淨流入	67,511	54,288	24.4
其中：神華財務公司經營活動 現金淨流出 ^註	(887)	(7,735)	(88.5)
剔除神華財務公司影響後經營活動 現金淨流入	68,398	62,023	10.3
投資活動現金淨流出	(43,163)	(47,773)	(9.6)
融資活動現金淨流出	(26,722)	(19,796)	35.0

註：神華財務公司對除本集團以外的其他單位提供存貸款等金融服務，此項為該業務產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

2、收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

2014年本集團實現經營收入248,360百萬元(2013年：283,797百萬元)，同比下降12.5%。經營收入變化的主要原因有：(1)受中國煤炭市場供大於求等因素影響，本集團2014年度實現煤炭銷售量451.1百萬噸(2013年：514.8百萬噸)，同比下降12.4%；(2)商品煤平均實現銷售價格351.4元/噸(2013年：390.7元/噸)，同比下降10.1%；(3)受中國用電需求增速放緩、非化石能源發電佔比上升等因素影響，本集團2014年度實現售電量199.44十億千瓦時(2013年：210.18十億千瓦時)，同比下降5.1%；平均售電電價355元/兆瓦時(2013年：364元/兆瓦時)，同比下降2.5%；(4)物資貿易業務收入增加。

本集團2014年度分行業、分地區經營情況分析請見本節後文相關內容。

(2) 主要銷售客戶的情況

前五名客戶			
序號	客戶名稱	2014年	
		收入額	佔經營收入的比例
		百萬元	%
1	廣東電網公司	10,788	4.3
2	浙江省電力公司	10,534	4.2
3	國網河北省電力公司	9,079	3.7
4	江蘇省電力公司	4,905	2.0
5	國網安徽省電力公司	4,654	1.9
合計		39,960	16.1

註：以上交易不構成上海上市規則下的關聯交易，亦不構成香港上市規則下非豁免的關連交易。

主要銷售客戶的統計範圍為除神華集團外的主要客戶情況。本報告期內，本集團與神華集團的產品、勞務及金融服務交易金額請見本報告「重要事項」一節。

3、成本

(1) 成本分析表

單位：百萬元

成本構成項目	本期金額	本期佔經營成本比例(%)	上年同期金額	上年同期佔經營成本比例(%)	本期金額較上年同期變化(%)
外購煤成本	43,545	24.9	73,876	36.5	(41.1)
原材料、燃料及動力	20,640	11.8	21,857	10.8	(5.6)
人工成本	10,980	6.3	11,347	5.6	(3.2)
修理和維護	9,270	5.3	9,041	4.5	2.5
折舊及攤銷	18,700	10.7	16,955	8.4	10.3
運輸費	14,526	8.3	18,948	9.3	(23.3)
稅金及附加	4,051	2.3	4,845	2.4	(16.4)
其他經營成本	53,131	30.4	45,562	22.5	16.6
經營成本合計	174,843	100.0	202,431	100.0	(13.6)

2014年本集團經營成本174,843百萬元(2013年：202,431百萬元)，同比下降13.6%。其中：(1)外購煤成本43,545百萬元(2013年：73,876百萬元)，同比下降41.1%，主要是煤炭採購價格下降，以及本集團根據煤炭市場供需情況調減了外購煤的銷售；(2)運輸費14,526百萬元(2013年：18,948百萬元)，同比下降23.3%，主要是本集團運輸分部運力增強，外部運輸費下降；(3)稅金及附加4,051百萬元(2013年：4,845百萬元)，同比下降16.4%，主要是鐵路業務營業稅改增值稅後稅金及附加成本同比下降；(4)其他經營成本53,131百萬元(2013年：45,562百萬元)，同比上升16.6%，主要是物資貿易業務成本增加。

(2) 主要供應商情況

本報告期，本公司對前五大供應商的總購買額為196.47億元，佔本年度總購買額的16.0%。對最大供應商的購買額為63.55億元，佔本年度總購買額的5.2%。以上交易不構成上海上市規則下的關聯交易，亦不構成香港上市規則下非豁免的關連交易。

主要供應商的統計範圍為除神華集團外的主要供應商情況。本報告期內，本集團與神華集團的產品、勞務及金融服務交易金額請見本報告「重要事項」一節。

4、費用

(1) 銷售、一般及管理費用：本集團2014年銷售、一般及管理費用9,459百萬元(2013年：10,118百萬元)，同比下降6.5%，主要是銷售過程中的外購煤站台裝卸費下降。

(2) 財務成本：本集團2014年財務成本4,094百萬元(2013年：2,942百萬元)，同比增長39.2%，主要是年均借款餘額上升導致利息支出增加，以及日元借款匯兌收益下降。

5、其他

(1) 本集團2014年其他收入933百萬元(2013年：533百萬元)，同比增長75.0%，主要是補貼收入增加。

(2) 本集團2014年應佔聯營公司損益410百萬元(2013年：588百萬元)，同比下降30.3%，主要是本公司投資的聯營公司利潤減少。

6、研發支出

(1) 研發支出情況表

單位：百萬元

本期費用化研發支出	375
本期資本化研發支出	699
研發支出合計	1,074
研發支出總額佔經營收入比例(%)	0.4

(2) 情況說明

2014年本集團研發支出合計1,074百萬元，主要是本集團進一步加強煤炭清潔利用及綠色開採、燃煤機組「超低排放」、數字礦山工程、粉煤灰綜合利用、重載鐵路等方面的技術研究。加大研發投入有助於推動本集團清潔能源發展戰略的實施，提升核心競爭力和可持續發展能力。

7、現金流

- (1) 經營活動現金淨流入67,511百萬元(2013年：54,288百萬元)，同比增長24.4%，其中：神華財務公司經營活動現金淨流出887百萬元(2013年：7,735百萬元)，同比減少88.5%；剔除神華財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入68,398百萬元(2013年：62,023百萬元)，同比增長10.3%。主要是支付的各項稅費下降，以及存貨同比下降。
- (2) 投資活動現金淨流出43,163百萬元(2013年：47,773百萬元)，同比減少9.6%，主要是購建固定資產等長期資產支付的現金減少。
- (3) 融資活動現金淨流出26,722百萬元(2013年：19,796百萬元)，同比增長35.0%，主要是債務融資現金淨流入減少。

8、利潤構成變動情況

報告期內，本公司利潤構成的主要變化為：煤炭分部經營利潤佔比下降，發電、運輸分部經營利潤佔比上升。按照國際財務報告準則下的合併抵銷前各業務分部經營利潤計算，公司煤炭、發電、運輸、煤化工分部經營利潤的佔比由2013年的50%、26%、22%和2%變為2014年的41%、31%、26%和2%。

▼ 分行業經營情況分析

(-) 煤炭分部

1、生產經營

2014年，公司主動應對市場變化，合理組織全年生產。根據市場需求和效益最大化原則，科學調整各煤礦產量；提升裝備和生產技術水平，不斷提高生產效率；加強洗煤廠運行管理，加強煤質管理，優化產品結構，煤炭產品的市場競爭力進一步提高。

根據市場需求，公司積極調整煤炭產量。全年商品煤產量達306.6百萬噸(2013年：318.1百萬噸)，同比下降3.6%。

神東礦區(含錦界礦)加強市場形勢研判和生產調度，強化精細化生產組織；根據市場需求，及時調整產品結構，優化洗選工藝，2014年生產商品煤187.8百萬噸(2013年：197.2百萬噸)，同比下降4.8%。准格爾礦區認真組織生產，商品煤產量61.8百萬噸(2013年：61.3百萬噸)，同比增長0.8%。寶日希勒礦區強化設備運行管理，提高系統生產能力和運行可靠性，商品煤產量28.7百萬噸(2013年：31.4百萬噸)，同比下降8.6%。包頭礦區(含李家壕礦)商品煤產量7.6百萬噸(2013年：8.3百萬噸)，同比下降8.4%。勝利礦區商品煤產量17.0百萬噸(2013年：17.9百萬噸)，同比下降5.0%。

全年本集團煤炭分部完成掘進總進尺共64.3萬米(2013年：70.7萬米)，同比下降9.1%。其中神東礦區完成掘進總進尺62.6萬米，同比下降8.1%；包頭礦區完成掘進總進尺1.7萬米，同比下降34.6%。

2、煤炭銷售

2014年，本公司採取靈活的定價策略，加大市場開發維護，深入挖掘需求潛力，積極開發新用戶。受市場需求低迷影響，2014年公司實現煤炭銷售量451.1百萬噸(2013年：514.8百萬噸)，同比下降12.4%。2014年公司加權平均煤炭銷售價格351.4元/噸(2013年：390.7元/噸)，同比下降10.1%。

A. 按銷售方式分類

	2014年			2013年			變動	
	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	價格
	百萬噸	%	人民幣 元/噸	百萬噸	%	人民幣 元/噸	%	%
一、國內銷售	439.6	97.4	346.7	503.8	97.9	385.7	(12.7)	(10.1)
(一)自產煤及採購煤	406.2	90.0	342.6	417.4	81.1	372.4	(2.7)	(8.0)
1、直達	171.9	38.1	251.3	192.8	37.5	277.4	(10.8)	(9.4)
2、下水	234.3	51.9	409.7	224.6	43.6	453.9	4.3	(9.7)
(二)國內貿易煤銷售	26.5	5.9	380.1	71.2	13.8	439.6	(62.8)	(13.5)
(三)進口煤銷售	6.9	1.5	458.8	15.2	3.0	500.0	(54.6)	(8.2)
二、出口銷售	1.6	0.4	557.0	2.7	0.5	598.7	(40.7)	(7.0)
三、境外煤炭銷售	9.9	2.2	524.3	8.3	1.6	623.0	19.3	(15.8)
1、印尼煤電	2.1	0.5	100.3	2.0	0.4	92.0	5.0	9.0
2、轉口貿易	7.8	1.7	636.6	6.3	1.2	787.9	23.8	(19.2)
銷售量合計/加權平均價格	451.1	100.0	351.4	514.8	100.0	390.7	(12.4)	(10.1)

2014年公司國內煤炭銷售量為439.6百萬噸(2013年：503.8百萬噸)，同比下降12.7%，佔煤炭銷售總量的97.4%，主要是公司減少了貿易煤和進口煤的銷售。

2014年公司國內銷售中自產煤及採購煤的下水銷量為234.3百萬噸(2013年：224.6百萬噸)，同比增長4.3%，佔同期全國主要港口煤炭內貿發運量675.2百萬噸的34.7%(2013年：34.0%)，較上年提高0.7個百分點。

2014年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為48.8百萬噸，佔國內銷售量的11.1%。其中，最大客戶銷售量為12.5百萬噸，佔國內銷售量的2.8%。前五大國內煤炭客戶主要為燃料公司及發電公司。

本集團各礦區的煤炭銷售業務主要由銷售集團統一負責；公司銷售的煤炭產品主要為動力煤。煤炭分部主要子公司經營情況請見本節「5、主要子公司、參股公司分析」。

B. 按內外部客戶分類

	2014年			2013年			價格變動
	銷售量	佔比	價格	銷售量	佔比	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%
對外部客戶銷售	370.5	82.2	357.9	422.2	82.0	397.1	(9.9)
對內部發電分部銷售	76.8	17.0	322.5	88.4	17.2	358.8	(10.1)
對內部煤化工分部銷售	3.8	0.8	296.5	4.2	0.8	265.4	11.7
煤炭銷售量合計/加權平均價格	451.1	100.0	351.4	514.8	100.0	390.7	(10.1)

2014年公司對外部客戶和本集團內部的煤炭銷售量佔比保持穩定。公司對內部發電分部、煤化工分部和外部客戶銷售煤炭採用統一的定價政策。

3、安全生產

公司強化安全生產理念，以風險預控為核心，借助信息化管理手段，建立危險源數據庫，優化風險管控機制，夯實安全管理基礎。2014年，公司原煤生產百萬噸死亡率為0.009，繼續保持國際領先水平。煤炭安全生產情況詳見本公司《2014年度社會責任報告》。

4、環境保護

2014年，本集團持續打造以低硫、低灰、中高發熱量為品質特徵的神華潔淨煤品牌。

公司堅持「產環保煤炭，建生態礦區」的理念，積極開展礦區水土保持、復墾綠化等工作。本集團煤炭分部投入水土保持與生態建設資金2.3億元，投入節能環保專項資金3.9億元，礦井水利用量63.06百萬噸。2014年末，公司「預提復墾費用」餘額為21.02億元，為生態建設提供有力的資金保障。

5、項目進展

郭家灣、青龍寺煤礦項目地面輔助設施已基本完成，正在建設洗煤廠，計劃於2015年投產；新街礦區探礦權申辦工作正在積極推進。

6、煤炭資源

於2014年12月31日，中國標準下本集團的煤炭資源儲量為246.56億噸，煤炭可採儲量為159.79億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為84.20億噸。報告期內，本集團獲得郭家灣、青龍寺礦的採礦權證，中國標準下的煤炭可採儲量相應增加。

2014年，公司煤炭勘探支出(即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)約0.33億元(2013年：1.44億元)，主要是澳洲沃特馬克項目相關的勘探支出。

2014年，公司煤礦開發和開採相關的資本性支出約56.47億元(2013年：80.17億元)。主要是郭家灣、青龍寺礦的開發支出，以及神東等礦區的煤炭開採支出。

公司主要礦區生產的商品煤特徵如下：

序號	礦區	主要煤種	主要商品煤的發熱量(千卡/千克)	硫分	灰分(平均值)
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,250	≤0.6%	≈13.1%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,500	≤0.6%	≈27.5%
3	勝利礦區	褐煤	>3,200	≤0.8%	≈18.9%
4	寶日希勒礦區	褐煤	>3,600	≤0.8%	≈15.0%
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	>4,500	≤0.8%	≈21.0%

註：各礦區生產的主要商品煤的發熱量、硫分、灰分，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。

7、數字礦山建設

本公司發揮信息化優勢，加快「數字礦山」建設。錦界煤礦數字化控制系統已全面上線運行，促進了煤礦自動化和信息化融合，項目成果榮獲煤炭工業科學技術進步特等獎，並在大柳塔、榆家梁等13個煤礦推廣應用，取得明顯成效。傳統的現場直接控制變為遠程間接控制，多個系統控制整合為統一平台，實現了減員增效；實現了設備及系統按需運行，提高了設備運行效率、生產效率和設備利用率；提高了安全保障能力。

8、經營成果分析

2014年本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2014年	2013年	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	192,270	229,342	(16.2)	煤炭銷售量、銷售價格下降
經營成本	百萬元	161,674	188,276	(14.1)	外購煤採購成本大幅下降
其中：					
1.自產煤生產成本	百萬元	39,432	42,794	(7.9)	自產煤銷量下降
2.外購煤成本	百萬元	43,545	73,876	(41.1)	外購煤銷售量及採購價格下降
毛利率	%	15.9	17.9	下降20個百分點	
經營利潤	百萬元	26,068	35,919	(27.4)	
經營利潤率	%	13.6	15.7	下降2.1個百分點	

9、自產煤單位生產成本

2014年煤炭分部自產煤單位生產成本為132.0元/噸(2013年：136.5元/噸)，同比下降3.3%。影響單位生產成本的主要因素是：

- A. 材料、燃料及動力成本為24.6元/噸(2013年：26.6元/噸)，同比下降7.5%，主要是燃料、物料價格下降；
- B. 人工成本為15.4元/噸(2013年：15.2元/噸)，同比增長1.3%。主要是煤炭銷售量下降導致單位人工成本增長；
- C. 修理和維護成本為9.9元/噸(2013年：9.2元/噸)，同比增長7.6%，主要是採煤設備、洗選設備的維修量增加；
- D. 折舊及攤銷為22.3元/噸(2013年：18.5元/噸)，同比增長20.5%，主要是煤炭銷售量下降導致單位折舊及攤銷成本增加；

- E. 其他成本為59.8元/噸(2013年：67.0元/噸)，同比下降10.7%，主要原因是礦務工程費、生產用車輛費等同比減少。其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，佔53%；(2)生產輔助費用，佔10%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，佔37%。

10、外購煤成本分析

本公司的外購煤包括自有礦區周邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。

2014年公司外購煤成本為43,545百萬元(2013年：73,876百萬元)，同比下降41.1%，主要是煤炭採購價格下降以及本公司根據煤炭市場供需情況調減了外購煤的銷售。全年外購煤銷售量為152.4百萬噸(2013年：201.2百萬噸)，同比下降24.3%，佔公司煤炭總銷售量的比例由2013年的39.1%下降到33.8%。其中，國內貿易煤銷售量減少44.7百萬噸，下降62.8%；進口煤銷售量減少8.3百萬噸，下降54.6%。

(二) 發電分部

1、生產經營

2014年，發電分部加強市場開拓，保持穩定運行，盈利能力進一步提升，為公司實現較好業績做出貢獻。全年實現發電量214.13十億千瓦時，同比下降5.0%；實現總售電量199.44十億千瓦時，同比下降5.1%。全年燃煤機組平均利用小時數達5,174小時，保持較高負荷水平，比全國平均水平4,706小時高468小時。

全年耗用神華煤79.6百萬噸，佔本集團發電分部燃煤消耗量90.5百萬噸的88.0%。

2、環境保護

發電分部積極實施神華清潔能源發展戰略，完成全部燃煤發電機組脫硫改造，已經運行脫硝設備並驗收完畢¹的燃煤發電機組佔比達到89.1%，處於行業領先水平。

公司實施燃煤機組「超低排放」改造，為燃煤發電行業未來發展做出積極探索。三河電廠1號機組實現煙塵、二氧化硫、氮氧化物等大氣污染物排放水平達到或優於燃氣發電機組排放標準，取得良好示範效應。截至報告期末，公司已完成三河電力、惠州熱電、定洲電力等5台共計2,350兆瓦機組的「超低排放」改造。

3、項目進展

江西神華九江電廠、湖南神華永州電廠等7個項目共計12,700兆瓦機組獲得核准。神皖能源公司安慶二期發電項目等5個在建項目共計7,651兆瓦機組預計於2015年內投運。國華壽光電廠項目(2×1,000兆瓦)、羅源灣港儲中轉發電一體化項目(2×1,000兆瓦)建設有序進行。

¹ 本公司燃煤發電機組實現氮氧化物達標排放，並將持續推進其他燃煤機組安裝並運行脫硝設備的驗收工作。

4、經營成果分析

2014年本集團合併抵銷前發電分部經營成果如下：

		2014年	2013年	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	73,323	78,908	(7.1)	售電量及平均售電電價下降
經營成本	百萬元	51,171	57,781	(11.4)	發電量下降以及電廠單位燃煤成本下降
毛利率	%	30.2	26.8	上升3.4個百分點	
經營利潤	百萬元	19,629	18,459	6.3	
經營利潤率	%	26.8	23.4	上升3.4個百分點	

2014年公司平均售電電價為355元/兆瓦時(2013年：364元/兆瓦時)，同比下降2.5%；其中，燃煤電廠平均售電電價為351元/兆瓦時(2013年：361元/兆瓦時)，同比下降2.8%。單位售電成本為249.6元/兆瓦時(2013年：267.6元/兆瓦時)，同比下降6.7%，主要是電廠燃煤成本降低。

(三) 鐵路分部

1、生產經營

鐵路分部精心組織運輸，加強機列銜接，合理安排裝車，強化線路設施巡檢，提高作業效率；加快新建線路投產運營，積極推進核心裝備和關鍵技術的研究項目，保證一體化運行的穩定暢通；積極探索物流業務合作新模式。

2014年，本集團自有鐵路運輸周轉量達223.8十億噸公里，同比增長5.8%，佔總周轉量的83.1%，比2013年的80.7%提高2.4個百分點。

2、項目進展

新建准池鐵路全線鋪通並投入試運行，與甘泉、包神、神朔、巴准和大准線連接在一起，形成圍繞「晉西、陝北和蒙南」主要煤炭基地的環形輻射狀鐵路運輸網絡，有利於促進鐵路運能的進一步釋放，增強運輸的安全性。

塔韓鐵路全線鋪通；黃大鐵路、阿莫鐵路開工建設。

3、經營成果分析

2014年本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2014年	2013年	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	30,626	29,969	2.2	鐵路運輸周轉量增加
經營成本	百萬元	14,742	15,102	(2.4)	(1)鐵路行業營業稅改增值稅使進項稅可抵扣原材料、燃料及動力成本，以及營業稅等稅金及附加下降； (2)燃料、電力價格下降
毛利率	%	51.9	49.6	上升2.3個百分點	
經營利潤	百萬元	14,298	13,590	5.2	
經營利潤率	%	46.7	45.3	上升1.4個百分點	

2014年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為27,404百萬元(2013年：26,691百萬元)，同比增長2.7%，佔鐵路分部營業收入89.5% (2013年：89.1%)。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。

2014年鐵路分部的單位運輸成本為0.063元/噸公里(2013年：0.065元/噸公里)，同比下降3.1%，主要是鐵路行業營業稅改增值稅的影響。

(四) 港口分部

1、生產經營

黃驊港強化卸車計劃管理，科學調整堆場垛位佈局，優化作業流程，全年下水煤量達131.6百萬噸，同比增長3.3%。天津煤碼頭加強卸車作業溝通，制定裝船作業的動態方案，全年下水煤量達36.6百萬噸，同比增長17.7%。公司通過自有港口下水的煤炭量佔港口下水煤總量的73.8%，較上年同期的70.4%高出3.4個百分點。

2、項目進展

黃驊港四期工程建成投產，吞吐能力進一步提升。

3、經營成果分析

2014年本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2014年	2013年	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	4,176	3,738	11.7	港口作業量增長
經營成本	百萬元	1,995	1,770	12.7	港口作業量增加、新建碼頭投入運營，導致營運、折舊等相關成本增加
毛利率	%	52.2	52.6	下降0.4個百分點	
經營利潤	百萬元	1,729	1,649	4.9	
經營利潤率	%	41.4	44.1	下降2.7個百分點	

2014年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為3,877百萬元(2013年：3,579百萬元)，同比增長8.3%，佔港口分部營業收入92.8% (2013年：95.7%)；為集團內部提供運輸服務的成本為1,773百萬元。

(五) 航運分部

1、生產經營

航運分部提升服務水平，加強船舶調運，積極配合煤炭銷售工作，緊密服務於一體化運營。全年航運貨運量達到87.7百萬噸，航運周轉量達到72.2十億噸海里。

2、經營成果分析

2014年本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2014年	2013年	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	3,034	5,087	(40.4)	航運業務量下降
經營成本	百萬元	2,570	4,686	(45.2)	航運業務量下降，以及單位租船成本下降
毛利率	%	15.3	7.9	上升7.4個百分點	
經營利潤	百萬元	361	317	13.9	
經營利潤率	%	11.9	6.2	上升5.7個百分點	

2014年航運分部單位運輸成本為0.036元/噸海里(2013年：0.041元/噸海里)，同比下降12.2%，主要是外部運輸業務相關成本以及租船成本大幅下降。

(六) 煤化工分部

1、生產經營

煤化工分部通過夯實生產管理基礎，提升精細化管理水平，細化落實降本增效措施，各生產裝置實現了安全、穩定、長週期、高位運行。2014年共完成煤製乙烯產品銷售265.5千噸，聚丙烯產品銷售268.1千噸。

	2014年		2013年		變動	
	銷售量	價格	銷售量	價格	銷售量	價格
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	265.5	8,871.8	262.4	8,836.1	1.2	0.4
聚丙烯	268.1	8,628.9	267.9	8,746.7	0.1	(1.3)

2、經營成果分析

2014年本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2014年	2013年	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	5,880	5,990	(1.8)	其他化工品的銷售收入下降
經營成本	百萬元	4,245	4,307	(1.4)	
毛利率	%	27.8	28.1	下降0.3個百分點	
經營利潤	百萬元	1,410	1,510	(6.6)	
經營利潤率	%	24.0	25.2	下降1.2個百分點	

3、主要產品單位生產成本

	2014年		2013年		變動	
	產量	單位生產成本	產量	單位生產成本	產量	單位生產成本
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	261.1	6,009.0	269.7	6,112.7	(3.2)	(1.7)
聚丙烯	263.9	5,801.5	275.3	5,866.9	(4.1)	(1.1)

▼ 分地區經營情況分析

單位：百萬元

	2014年	2013年
來源於中國大陸的對外交易收入	243,127	277,717
來源於其他國家或地區的對外交易收入	5,233	6,080
合計	248,360	283,797

註：對外交易收入是按接受服務及購買產品的客戶所在地進行劃分的。

本集團主要在中國大陸經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤製烯烴等煤炭相關化學加工業務等。2014年，來自中國大陸的對外交易收入為2,431.27億元，佔本集團經營收入的97.9%。受出口煤銷售量下降等影響，來源於其他國家或地區的對外交易收入有所下降。

2014年，本集團加大國際化探索力度，各項目取得積極進展。

印尼南蘇煤電項目運行良好，全年生產商品煤2.1百萬噸，發電20.3億千瓦時，利用小時數達到6,778小時，項目取得較好運營收益。

美國頁岩氣項目已順利投產5口氣井，為公司頁岩氣業務發展儲備了經驗和人才。

澳洲沃特馬克項目獲得國家發改委核准，持續推進項目當地相關審批工作。

公司作為投資方之一的聯合體已獲得邀請進入蒙古Tsankhi項目的下一步談判。中蒙口岸鐵路項目的前期工作有序開展。

俄羅斯扎舒蘭項目勘探工程進展順利。

▼ 資產、負債情況

合併財務狀況表項目變動分析

單位：百萬元

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔資產總計 的比例(%)	上期期末數	上期期末數 佔資產總計 的比例(%)	本期期末 數較上期 期末變動 (%)	主要變動原因
物業、廠房及設備	281,514	52.2	262,116	51.1	7.4	運輸業務新投入使用固定資產增加
可供出售投資	1,795	0.3	1,032	0.2	73.9	對鐵路業務參股單位的投資增加
其他非流動資產	32,423	6.0	28,148	5.5	15.2	神華財務公司發放長期貸款增加
存貨	15,790	2.9	17,641	3.4	(10.5)	煤炭存貨下降
應收賬款及應收票據	29,914	5.6	27,221	5.3	9.9	煤炭業務應收銀行承兌匯票增加
借款	17,330	3.2	38,503	7.5	(55.0)	短期借款到期償還，及一年內到期的銀行借款減少
預提費用及其他應付款	40,354	7.5	42,692	8.3	(5.5)	應付職工薪酬餘額下降
中期票據	24,933	4.6	4,958	1.0	402.9	本公司發期中票增加
長期應付款	1,546	0.3	1,867	0.4	(17.2)	應付採礦權價款減少
儲備	277,354	51.5	257,013	50.1	7.9	維簡及生產基金儲備餘額增加
非控股性權益	64,355	11.9	57,739	11.2	11.5	少數股東持股較多的發電、鐵路業務盈利增加

本報告期內，本集團概無進行重大資產押記。

▼ 公司發展戰略和經營計劃進展說明

本公司發展戰略進展情況請見「董事長致辭」一節；2014年經營計劃完成情況請見本節「經營情況綜述」部分。

▼ 核心競爭力分析

本公司的主營業務是煤炭、電力的生產和銷售，鐵路、港口和船舶運輸，煤製烯烴等煤炭相關化學加工業務等，並擁有業務相關的專業管理團隊、技術人員、設備、土地使用權，以及擁有或獲許可免費使用相關專利等。本公司的核心競爭力主要體現在：

1. 獨特經營方式和盈利模式：煤炭、發電、運輸、煤化工一體化經營模式是公司的獨特經營方式和盈利模式。主要特點是：深度合作、資源共享、協同效應、低成本運營，產、運、銷一條龍經營，規模化、專業化和集群化發展，充分發掘和獲取煤基產業鏈上每一環節的經營利潤。一體化經營模式，可提供穩定、可靠的供應保障和內部消費市場，在爭取新項目、新資源、新市場時擁有相對的競爭優勢。

2014年，公司持續加強各業務板塊協同發展，優化產運銷銜接，統籌推進各項成本管控工作，有效抵禦了需求疲弱和煤價下行的不利影響，在行業大範圍虧損的情況下實現了較好經營業績。

2. 煤炭礦業權：公司擁有優質、豐富的煤炭資源，適宜開發和經營大型機械化煤礦。截至2014年末，中國神華所擁有和控制的煤炭礦業權，按中國標準煤炭資源量為246.56億噸，煤炭可採儲量為159.79億噸；JORC標準下的煤炭可售儲量為84.20億噸。

2014年，郭家灣、青龍寺煤礦取得採礦權證，繼續推進新街台格廟礦區等資源的獲取，並將有選擇性地尋求具有吸引力的機會以增加煤炭資源，為公司業務的可持續發展提供堅實保障。

3. 專注於煤炭相關主業的管理團隊和先進的經營理念：中國神華管理團隊具有深厚的行業背景和管理經驗，重視提升公司價值創造能力，緊密圍繞煤炭相關主業開展經營和收購，持續專注於煤炭的清潔開採、運輸、轉化和利用。

2014年，公司管理團隊堅持執行該項經營理念，積極實施神華清潔能源發展戰略，推動公司加快創建世界一流的清潔能源供應商，引領行業清潔發展。

4. 產業技術和科技創新能力：中國神華持續加強產業技術和科技創新能力建設。公司的煤炭開採、安全生產、清潔燃煤發電等技術處於國際先進水平，重載鐵路技術和裝備達到國內領先水平，基本形成了科學決策、系統管理、研究開發、成果轉化的科技創新管理體系，自主創新能力不斷增強。

2014年，數字礦山、煤炭現代開採地下水與地表生態保護關鍵技術、燃煤發電機組「超低排放」、重載鐵路關鍵技術等一系列重要產業技術和科研項目取得重大進展。報告期內，公司共獲得專利授權400項，其中發明專利78項。

5. 收購選擇權及優先購買權：根據控股股東神華集團公司與本公司簽署的《避免同業競爭協議》，神華集團公司授予本公司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。

2014年，中國神華制定了2019年6月30日前啟動收購神華集團及下屬公司14項未上市資產的方案。已啟動收購神華集團約3,500兆瓦的清潔燃煤機組。

▼ 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

2014年本公司股權投資額為92.80億元，較上年的227.17億元減少134.37億元，下降59.1%。本年度股權投資主要是增資包神鐵路集團、鐵路貨車運輸公司、黃驊港務公司等鐵路、港口公司，以及下屬發電公司。

本公司重要子公司的主要業務及本公司的權益佔比情況，請參見本報告合併財務報表附註19、於子公司的投資。

2、非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

(1) 委託理財情況

截至2014年12月31日，本公司概無發生重大的委託理財事項。

(2) 委託貸款情況

單位：百萬元

借款方	期末委託貸款額	貸款期限	貸款利率	借款用途	剩餘期內預期收益	當期投資盈虧
本集團下屬若干控股子公司	48,406	1至5年	參考市場利率制定	基建支出、技術改造、置換貸款、營運資金等	3,073	1,270
內蒙古三新鐵路有限責任公司(參股公司)	37	1年	6.00%	營運資金	0	2

截至2014年12月31日，本集團概無對單一對象的委託貸款金額超過本集團最近一期經審計淨資產10%的情況。公司未使用募集資金進行委託貸款，亦無涉及訴訟的委託貸款。

本集團資金實施集中管理，本公司的委託貸款用於向資金短缺的子公司提供經營或建設所需資金。至報告期末，本公司對所屬非全資子公司的委託貸款餘額為48,406百萬元，對參股公司的委託貸款餘額為37百萬元。於本報告期內，上述委託貸款相關的利息收入合計為1,272百萬元。上述委託貸款均無抵押物或擔保人。

(3) 衍生品投資情況

本公司所進行的匯率掉期交易，其對象為本公司的日元貸款，目的在於對日元貸款進行套期保值，而非投資獲利，所採用的具體方案均符合套期保值的性質，風險可控。

截至2014年12月31日，本公司進行套期保值的日元貸款餘額為人民幣154.1百萬元，為本公司全部日元貸款的一部分。於本報告期，上述掉期合同產生的公允價值變動損失為15百萬元。本公司的掉期交易未涉及任何訴訟。

3、募集資金使用情況

(1) 募集資金總體使用情況

單位：百萬元

募集年份	募集方式	募集資金淨額	本年度已使用募集資金總額	已累計使用募集資金總額	尚未使用募集資金總額	尚未使用募集資金用途及去向
2007年	首次發行	65,988	0	64,208	1,780	本公司第二屆董事會第四十四次會議批准，將閒置募集資金共計約44.9億元暫時用於補充流動資金，期限為自2014年4月28日起至2015年4月27日止12個月。扣除上述金額後，募集資金專戶餘額為4.82百萬元。
合計	/	65,988	0	64,208	1,780	/
募集資金總體使用情況說明			<p>2007年9月，本公司以人民幣36.99元/股的價格發行18億股A股并于2007年10月9日在上海證券交易所上市，募集資金總額為人民幣66,582百萬元，扣除發行費用後的募集資金淨額為人民幣65,988百萬元。</p> <p>自募集資金到位至2014年12月31日，本公司累計使用募集資金人民幣642.08億元，其中累計用於投資的金額為482.08億元。截至2014年12月31日，募集資金餘額為人民幣17.80億元，加上利息部分後，募集資金餘額為人民幣44.95億元。</p> <p>2014年1-12月，本公司未使用募集資金。</p>			

(2) 募集資金承諾項目情況

單位：百萬元

承諾項目名稱	是否變更項目	募集資金擬投入金額	募集資金本年度投入金額	募集資金累計實際投入金額	是否符合計劃進度	投資進度	本報告期產生收益情況	是否符合預計收益	未達到計劃進度和收益說明	變更原因及募集資金變更程序說明
哈拉溝煤礦項目	否	1,693	0	1,693	是	100%	715	是	不適用	
布爾台煤礦建設項目	否	3,448	0	3,448	是	100%	850	是	不適用	
哈爾烏素露天煤礦項目	否	5,386	0	5,386	是	100%	884	是	不適用	
包神鐵路TDCS調度指揮系統	否	20	0	20	是	100%	不適用	不適用	不適用	
包神鐵路石圪台至瓷窯灣段鐵路增建第二線	否	46	0	46	是	100%	不適用	不適用	不適用	
包神鐵路東勝至石圪台段鐵路增建第二線	否	53	0	53	是	100%	不適用	不適用	不適用	
購置電力機車	否	168	0	168	是	100%	不適用	不適用	不適用	
義井變電站電能污染治理	否	36	0	36	是	100%	不適用	不適用	不適用	

承諾項目名稱	是否變更項目	募集資金擬投入金額	募集資金本年度投入金額	募集資金累計實際投入金額	是否符合計劃進度	投資進度	本報告期產生收益情況	是否符合預計收益	未達到計劃進度和收益說明	變更原因及募集資金變更程序說明
貨車管理信息系統	否	5	0	5	是	100%	不適用	不適用	不適用	
神朔鐵路紅外線探測加密工程	否	3	0	3	是	100%	不適用	不適用	不適用	
購置運煤機車C70	否	1,600	0	1,592	是	已完成	不適用	不適用	不適用	
黃驊港翻車機完善工程	是	0	0	0	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	該項目以神華黃驊港務有限責任公司自有資金完成，相關募集資金用途已變更。該項變更經本公司2012年度股東週年大會審議批准。
河北三河電廠二期工程	是	0	0	0	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	該項目已通過債務融資方式完成，相應的募集資金用途已變更。該項變更經本公司2012年度股東週年大會審議批准。
內蒙古國華准格爾電廠擴建工程	否	354	0	334	是	已完成	41	是	不適用	
浙江寧海電廠二期工程	否	1,058	0	919	是	已完成	1,364	是	不適用	
陝西錦界煤電一體化項目二期工程	否	641	0	641	是	100%	1,552	是	不適用	
河北黃驊電廠二期工程	否	487	0	408	是	已完成	746	是	不適用	
河北定洲電廠二期工程	否	455	0	415	是	已完成	463	是	不適用	
遼寧綏中電廠二期工程	是	211	0	211	不適用	不適用	992	是	不適用	該項目已利用部分募集資金和其他來源資金完成，相對應的後續募集資金用途已變更。該項變更經本公司2012年度股東週年大會審議批准。
重慶神華萬州電廠項目	是	1,024	0	1,024	是	已完成	不適用	不適用	不適用	本公司2012年度股東週年大會決議中批准將原計劃用於「煤炭、電力及運輸系統的投資、更新」的資金中無法注入原募投項目的10.24億元A股募集資金用途變更為建設本項目。
補充公司運營資金和一般商業用途	否	16,000	0	16,000	是	100%	不適用	不適用	不適用	
戰略性資產的收購	否	33,300	0	31,806	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
合計	/	65,988	0	64,208	/	/	/	/	/	/
募集資金承諾項目使用情況說明	本公司第二屆董事會第四十四次會議審議通過了《關於使用募集資金暫時補充流動資金的議案》，在保證募集資金項目建設的資金需求以及項目正常進行的前提下，公司將上述目前處於閒置狀態的募集資金餘額(含利息)共計約44.9億元暫時用於補充流動資金，期限為自2014年4月28日起至2015年4月27日止12個月。									

註：「募集資金擬投入金額」為變更後的投資總額。

(3) 募集資金變更項目情況

單位：百萬元

變更投資項目資金總額					1,024					
變更後的項目名稱	對應的原承諾項目	變更項目擬投入金額	本年度投入金額	累計實際投入金額	是否符合計劃進度	變更項目的預計收益	本報告期產生收益情況	投資進度	是否符合預計收益	未達到計劃進度和收益說明
重慶神華萬州電廠項目	1.黃驊港翻車機完善工程；2.河北三河電廠二期工程；3.遼寧綏中電廠二期工程	1,024	0	1,024	是	不適用	不適用	已完成	不適用	不適用
合計	/	1,024	0	1,024	/	/	/	/	/	/
募集資金變更項目情況說明			本公司2012年度股東週年大會決議中批准將原計劃用於「煤炭、電力及運輸系統的投資、更新」的資金中無法注入原募投項目的10.24億元A股募集資金用途變更為建設重慶神華萬州電廠新建工程項目。							

4、非募集資金項目情況

適用 不適用

5、主要子公司、參股公司分析

(1)主要子公司情況

序號	公司	於2014年12月31日			2014年
		註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
		百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
1	神華神東煤炭集團有限責任公司	4,989	51,222	36,824	9,777
2	朔黃鐵路發展有限責任公司	5,880	34,243	27,401	6,138
3	陝西國華錦界能源有限責任公司	2,278	9,629	6,572	2,579
4	神華銷售集團有限公司	1,705	46,194	7,383	2,412
5	廣東國華粵電台山發電有限公司	4,670	14,201	8,142	2,279
6	浙江國華浙能發電有限公司	3,255	13,019	6,023	1,877
7	神華准格爾能源有限責任公司	7,102	27,845	21,559	1,778
8	神華鐵路貨車運輸有限責任公司	2,100	21,754	5,262	1,353
9	河北國華滄東發電有限責任公司	1,834	7,618	3,165	1,068
10	河北國華定洲發電有限責任公司	1,561	6,295	2,926	1,008

- 註：1. 以上披露的主要子公司、參股公司財務數據根據企業會計準則編製，「淨利潤」為歸屬於母公司股東的淨利潤，未經審計或審閱。
 2. 神東煤炭集團公司2014年營業收入為52,386百萬元，營業利潤為11,637百萬元；淨利潤9,777百萬元(2013年：20,038百萬元)，同比下降51.2%，主要是煤炭價格下降的影響。
 3. 朔黃鐵路發展公司2014年營業收入為15,912百萬元，營業利潤為8,001百萬元。
 4. 銷售集團2014年度淨利潤2,412百萬元(2013年：1,163百萬元)，同比增長107.4%，主要是煤價下跌導致煤炭採購成本下降。

本公司取得子公司的情况詳見本報告合併財務報表附註19、於子公司的投資。

(2) 神華財務公司情况

截至報告期末，本公司直接及間接持有神華財務公司100%的股權。

序號	股東名稱	持有股權比例(%)
1	中國神華能源股份有限公司	81.43
2	朔黃鐵路發展有限責任公司	7.14
3	神華准格爾能源有限公司	7.14
4	包神鐵路有限責任公司	4.29
	合計	100.00

本報告期內，神華財務公司嚴格執行2011年3月25日中國神華第二屆董事會第十二次會議的以下決議：(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(即中國工商銀行、中國農業銀行、中國銀行、中國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。

① 神華財務公司治理情况如下：

A. 董事會

序號	於本報告期末的董事會成員	職務
1	張克慧	董事長、執行董事
2	韓維平	執行董事、總經理
3	梅雪艷	執行董事、黨委書記
4	車建明	執行董事、副總經理
5	郝建鑫	非執行董事
6	馮寧	非執行董事
7	王德斌	獨立董事
8	張東輝	職工董事

2014年8月，根據神華財務公司股東會決議，選舉張克慧任公司董事、董事長，韓維平任公司董事，凌文不再擔任公司董事、董事長。根據神華財務公司董事會決議，聘任韓維平為公司總經理兼法定代表人。以上變更於2014年12月經中國銀行業監督管理委員會北京監管局核准任職資格，並完成工商變更登記。

四位執行董事均具有財務管理及風險管理的豐富經驗。張克慧博士具有多年財務管理和審計工作經驗，曾任神華集團公司財務部副經理、中國神華審計部主任等職。董事長張克慧博士同時擔任中國神華財務總監。

執行董事兼總經理韓維平先生從事財務管理工作三十餘年，1996年任神華集團公司財務部副總經理，2001年起擔任神華房地產有限責任公司副總經理、總經理，具有多年企業管理經驗。

執行董事兼黨委書記梅雪艷女士自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。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。

獨立董事王德斌先生自2012年7月起擔任神華財務公司獨立董事。王德斌先生曾在工商銀行工作三十餘年，有豐富的金融與銀行管理經驗。

兩位非執行董事郝建鑫先生、馮寧先生，及職工董事張東輝女士，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二分之一以上的董事出席，並經三分之二以上出席會議的董事表決通過方為有效。

2014年，神華財務公司董事會共召開3次會議。

B. 專業委員會

神華財務公司董事會下設四個專業委員會，分別是關聯交易控制委員會、風險管理委員會、信貸審查委員會和投資決策委員會。

(a) 關聯交易控制委員會

為進一步做好關聯交易工作，神華財務公司於2012年1月15日成立關聯交易控制委員會。負責管理公司關聯交易事務，包括關聯交易的識別、統計、預測、上報、額度控制、提出處理建議等。

2014年，關聯交易控制委員會召開1次會議。

(b) 風險管理委員會

為進一步做好風險管理工作，神華財務公司於2012年1月15日將原風險管理小組升級為風險管理委員會。風險管理委員會由公司董事會設立，對董事會負責，負責協助董事會審定公司的風險戰略、風險管理政策、風險管理程序和內部控制流程，以及對相關高級管理人員和風險管理部門在風險管理方面的工作進行監督和評價，風險管理委員會主任為公司獨立董事王德斌先生。

2014年，風險管理委員會共召開2次會議。

(c) 信貸審查委員會

為進一步提高信貸審議決策水平，神華財務公司於2012年1月15日將原信貸審查小組升級為信貸審查委員會。信貸審查委員會按照《神華財務有限公司信貸審查委員會工作規程》開展工作，其主要職責為：(1)審議職責範圍內的信貸事項；(2)督促有關部門落實履行審批程序後的各類信貸事項。

2014年，信貸審查委員會共召開21次會議。

(d) 投資決策委員會

為有效防範公司投資決策風險，建立科學完善的投資決策機制，神華財務公司於2012年12月29日成立投資決策委員會。投資決策委員會按照《神華財務有限公司投資決策議事規則(試行)》開展工作，其主要職責為：貫徹執行董事會的方針政策，審議業務部門擬訂的投資管理制度；審議公司投資規模，審議投資計劃及策略、階段性資產配置方案；組織落實公司確定的證券投資止損限額，審定類別品種止損限額；審定類別品種止損(止盈)控制線調整；證券備選庫的確定和調整；審批投資累計本金餘額超過投委會授權規模以上的每筆投資業務；審議與公司投資業務相關的授信及其他重大事項；根據情況對投資業務進行業務授權；其他應審議的事項。

2014年，投資決策委員會召開會議1次。

② 風險管理與內部控制

神華財務公司風險管理的總體規劃和目標是：堅持「完善制度、優化流程、強化執行、嚴格監督」的工作方針，打造一流的風控體系，為實現公司的戰略規劃和持續平穩發展保駕護航。

2014年，風險管控部定期或不定期對監管指標進行監測，截止目前，公司資金運行安全，無不良資產記錄，資本充足率、不良貸款率、流動比率等指標均優於監管標準值；信貸投放符合人民銀行調控要求；關聯交易額度符合金融服務協議和中國神華的文件要求。

③ 報告期內神華財務公司的存貸款情況

A. 期末存貸款總量

單位：百萬元

	於2014年 12月31日	於2013年 12月31日	變動 (%)
存款餘額	39,074	38,273	2.1
貸款餘額	33,677	30,734	9.6
其中：擔保貸款餘額	300	400	(25.0)

B. 前十名客戶的存貸款餘額

(a) 前十名客戶的存款餘額

單位：百萬元

序號	客戶名稱	於2014年 12月31日
1	中國神華能源股份有限公司	20,068
2	神華集團有限責任公司(本部)	6,590
3	神華國能集團有限公司	4,290
4	國華能源投資有限公司	1,467
5	北京國華電力有限責任公司	1,398
6	神華寧夏煤業集團有限責任公司	1,048
7	神華科技發展有限責任公司	948
8	中國神華國際工程有限公司	756
9	中國神華煤製油化工有限公司	700
10	神華烏海能源有限責任公司	384

註：除神華集團有限責任公司數據為本部口徑外，其他公司數據均為合併口徑。

(b) 前十名客戶的貸款餘額

單位：百萬元

序號	客戶名稱	於2014年 12月31日
1	神華寧夏煤業集團有限責任公司	4,500
2	神華新准鐵路有限責任公司	3,500
3	國網能源哈密煤電有限公司	3,100
4	神華國能集團有限公司	2,470
5	神華億利能源有限責任公司	2,407
6	神華巴彥淖爾能源有限責任公司	2,382
7	神華甘泉鐵路有限責任公司	1,904
8	陝西神延煤炭有限責任公司	1,500
9	神華國能焦作電廠有限公司	1,500
10	神華物資集團有限公司	1,450

C. 報告期貸款審批情況

單位：百萬元

項目	項目	項目	2014年
簽訂貸款額度			20,921
發放貸款額度(包含貼現資產) ^註			17,823
其中：擔保貸款額度(包含貼現資產) ^註			0
拒發貸款額度			0

註：該發放貸款額度指2014年簽訂的貸款合同並在當年發放貸款後於2014年12月31日形成的餘額。

▼ 公司控制的特殊目的主體情況

於本報告期末，本公司通過全資子公司神華國際(香港)有限公司全資控股中國神華海外資本有限公司(根據英屬維京群島法律註冊成立的有限責任公司)。中國神華海外資本有限公司於2015年1月20日完成發行無抵押高級美元債，募集資金淨額約14.8377億美元。本次發行由神華國際(香港)有限公司提供無條件及不可撤銷的擔保，且受惠於本公司提供的維好、流動性支援和股權購買承諾契約。詳見本公司2015年1月6日、14日及20日相關H股公告。

二. 管理層關於未來發展的討論與分析¹

▼ 行業競爭格局和發展趨勢

1、宏觀經濟

2014年回顧

2014年，國內外經濟形勢錯綜複雜，中國政府堅持「穩中求進」的工作總基調，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，着力推動改革創新，努力激發市場活力，國民經濟在新常態下保持平穩運行。全年實現國內生產總值(GDP)同比增長7.4%，增速較上年下降0.3個百分點。居民消費價格指數(CPI)同比增長2.0%，增速較上年下降0.6個百分點。

2015年展望

展望2015年，中國經濟面臨的國內外環境依然嚴峻，國外主要經濟體復甦過程緩慢，國內增長換擋期、結構調整期和政策消化期「三期」疊加的影響、各種矛盾交織依然存在，經濟下行的壓力依然存在。中國政府將主動適應和引領經濟新常態，繼續堅持「穩中求進」的工作總基調，堅持積極的財政政策和穩健的貨幣政策，着力提高經濟發展質量和效益，努力保持經濟運行在合理區間。預計2015年國內生產總值增速將在7%左右，居民消費價格漲幅控制在3%左右。宏觀經濟的平穩發展將有利於煤炭等能源需求的基本穩定。

¹ 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。本文中所載的意見、估算及其他數據可予更改或撤回，恕不另行通知。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。

2、煤炭市場環境

(1) 中國動力煤市場

2014年回顧

2014年前8個月，受國內經濟增速放緩、非化石能源發電佔比增加、煤炭產能較大等因素影響，中國煤炭市場供大於求的態勢逐步顯現，煤價持續下行，煤炭企業虧損比例擴大。

2014年9月份之後，受國家緩解煤炭供給政策逐步落實、冬季煤炭需求上升等因素影響，供大於求的狀況有所好轉，動力煤價格企穩回升。截至2014年12月31日，環渤海動力煤(5,500大卡)價格為525元/噸，相比最低點(478元/噸)上漲47元/噸。全年環渤海動力煤指數均價522元/噸，同比下降11.4%。

	2014年	2013年	同比變化(%)
原煤產量(百萬噸)	3,870	3,970	(2.5)
煤炭鐵路運量(百萬噸)	2,290	2,320	(1.3)
煤炭進口量(百萬噸)	291	327	(11.0)
煤炭出口量(百萬噸)	5.74	7.51	(23.6)

2014年，全國原煤產量38.7億噸，同比下降2.5%，出現本世紀以來的首次下降。其中山西9.8億噸，同比增長1.5%；內蒙古9.1億噸，同比下降8.7%；陝西5.1億噸，同比增長3.6%。

受國家政策調整和國內煤炭需求下降的影響，煤炭進口量下降。全年累計進口煤炭2.9億噸，同比減少10.9%。

煤炭需求不旺，主要下遊行業消費量普遍下降。2014年全國煤炭消費量約35.1億噸，同比下降2.9%。

全社會庫存水平持續保持高位，截至2014年12月末，北方主要港口(包括秦皇島港、天津港、曹妃甸港、京津唐港)庫存19.49百萬噸，較年初增長32.2%；全國煤炭企業庫存87.00百萬噸，較年初增長2.6%；重點電廠企業庫存94.55百萬噸，較年初增長17.1%。

受沿海煤炭需求不足影響，全年全國鐵路煤炭運量22.9億噸，同比減少1.3%；北方主要港口煤炭發運量6.3億噸，同比增長2.9%。

2015年展望

受煤炭行業前期投資形成的產能集中釋放影響，2015年煤炭市場供應能力充足。但考慮煤炭行業規範合規生產、加強煤質管理等總量控制政策的落實，預計煤炭產量與上年保持基本穩定。

由於印尼等主要煤炭出口國仍具備一定的價格優勢，中國煤炭進口量仍將保持一定規模。受國家恢復進口煤關稅、加大進口煤質檢力度等因素的影響，預計2015年煤炭進口量小幅波動。

2015年，由於中國實體經濟增速放緩，國家加強能源消費總量控制，加快能源結構調整步伐，煤炭需求將進一步放緩。預計煤炭市場仍將延續供大於求的局面，煤炭價格保持低位波動。

中國政府加快《能源發展戰略行動計劃》等政策的落實，致力於清潔高效發展煤電，推進煤炭使用方式的轉變，提高煤炭集中高效發電比例；努力加快煤炭產業的結構調整和轉型發展，實現煤炭的安全綠色高效開發和清潔高效低碳利用。煤炭清潔開採、利用和轉化技術擁有較為廣闊的發展前景。

(2) 亞太地區動力煤市場

2014年回顧

2014年，受國際經濟形勢影響，傳統煤炭消費大國需求疲弱，國際煤市供大於求，煤價下滑，澳大利亞BJ動力煤現貨價格由2014年初的86.35美元/噸降至年底的62.95美元/噸。

2014年澳大利亞累計出口煤炭3.87億噸，同比增長8%。印度尼西亞煤炭出口3.05億噸，同比下降12%。俄羅斯煤炭出口規模繼續擴大，共計出口1.52億噸，同比增長7.6%。美國煤炭總出口量達0.89億噸，同比下降17.6%。

亞太地區煤炭進口需求的增量主要集中在印度。2014年，印度動力煤進口量達2.1億噸，同比增長19%。日本、韓國煤炭進口規模保持基本穩定。日本進口1.89億噸，同比下降1.7%，韓國進口1.31億噸，同比增長3.4%。

2015年展望

展望2015年，亞太地區的煤炭供應仍將保持富餘。主要供應國為印尼、澳大利亞，來自俄羅斯、蒙古、美國等國家的供應量將保持平穩。

2015年，中國和印度仍將是主要煤炭進口國。印度電煤需求量仍將保持較高水平，預計煤炭進口量將繼續保持增長。日本、韓國等國家和地區的煤炭進口量預計將保持基本穩定。

受全球經濟復甦緩慢、能源結構逐步調整影響，預計2015年全球煤炭需求不會出現大幅增長，國際煤炭市場將延續供大於求的局面。預計動力煤價格將繼續保持低位，並呈現季節性波動特徵。

3、電力市場環境

2014年回顧

2014年，全國電力供需總體寬鬆，全社會用電量增速呈前高後低態勢，上半年電力消費保持平穩增長，下半年受宏觀經濟放緩等因素影響，增速明顯下降。全社會用電量累計55,233億千瓦時，同比增長3.8%，增速較2013年下降了3.7個百分點。其中第一產業用電量穩中有降，同比下降0.2%；第二產業用電量同比增長3.7%，第三產業和城鄉居民用電量同比分別增長6.4%和2.2%，增速均明顯放緩。

受電力需求增速放緩、水電出力增加、火電機組裝機容量增加等因素影響，全年火電設備利用小時數為4,706小時，同比下降314小時。

截至2014年底，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備容量達到13.6億千瓦，較上年增長8.7%，其中火電裝機容量為9.16億千瓦，同比增長12.5%，增幅較上年提高0.2個百分點，水電裝機容量為3.02億千瓦，同比增長7.9%，增幅較上年下降4.4個百分點。風電及核電裝機容量較2013年末分別增長25.6%和36.1%，均明顯高於全國總裝機容量增速。

2014年，隨著燃煤電廠大氣污染物排放標準的執行，火電行業積極開展節能環保改造，推進燃煤機組「超低排放」技術的開發和應用，有效減少主要大氣污染物排放，加快了行業的清潔化發展步伐。

2015年展望

2015年中國宏觀經濟保持適當增速，將有利於電力需求的穩定。受經濟增速放緩、能源消費總量控制等因素影響，預計全年電力消費增速平緩。

預計2015年全國發電裝機容量保持穩定增長，電力供應能力充足。2014年火電電源完成投資952億元，同比增長2.6%，水電和風電電源分別完成投資960億元和993億元，均高於火電投資水平，非化石能源發電的替代效應將進一步顯現。預計全年火電設備利用小時數將接近2014年的水平。

按照十二五能源規劃，至2015年非化石能源裝機總規模佔比將由2010年的26.7%上升至33%，預計2015年水電、核電、風電將繼續保持快速發展。

預計2015年全國電力供需將延續總體平穩略顯寬鬆的態勢，用電結構與上年保持基本一致。

▼ 公司發展戰略

(一)中國神華未來發展的機遇主要是：

煤炭是我國主要的能源和重要的工業原料，作為我國主體能源的地位中長期內不會改變，煤炭仍是保障國家能源安全穩定供應的重要基礎。

能源供給和消費革命將提供新的動力。煤炭的安全綠色高效開發和清潔高效低碳利用，將使煤炭清潔開採、利用和轉化技術擁有較為廣闊的發展前景；同時，在政策引導和技術進步的共同作用下，清潔能源和清潔能源技術，將會形成新的投資熱點和利潤增長點。

技術進步助推行業發展。儘管燃煤發電的市場份額隨能源結構調整而有所下降，但燃煤發電的主導地位沒有變化，清潔高效燃煤發電技術的應用為行業的發展提供了重要支撐。

企業改革發展面臨新的機遇。煤炭、電力企業兼併重組，淘汰落後產能，推動集團化、規模化發展；國家運輸通道及地方鐵路建設等，都將帶來新的併購和投資機會。

(二)中國神華未來發展的挑戰主要是：

2015年，煤炭行業新常態將深度延續。煤炭行業增量擴能的發展方式將發生改變，傳統市場競爭模式也將隨之變化。

國家能源消費結構調整步伐加快，煤炭需求增速將進一步放緩。由於國內煤炭產能增長、進口煤量保持較高水平，煤炭市場將延續供大於求的態勢，煤價仍面臨下行壓力。

電力業務加快發展的難度增加。國家加快調整電力結構，嚴控新增火電裝機容量；電力體制改革等因素，也將帶來不可預知的影響。

我國資源環境約束增強，環保、生態風險在逐步加大。煤炭開採、火電開發的准入門檻、節能環保、安全生產等要求更加嚴格，項目審批難度加大。水資源約束、大額的基礎設施投資都是制約煤化工發展的關鍵因素。

(三)中國神華的發展戰略

中國神華將大力實施「1245」清潔能源發展戰略，圍繞「建設世界一流的清潔能源供應商」的目標，加快轉變發展理念，轉變發展方式；推動「安全發展、轉型發展、創新發展、和諧發展」四個發展；着力抓好「五個提高」，即「提高企業的發展質量和效益，提高企業管理水平，提高國際化能力，提高企業軟實力，提高履行社會責任的能力」；做強煤炭產運銷一體化鏈條，做長煤炭清潔高效轉化與利用及新能源的產業鏈，做精煤炭清潔燃燒與高效轉化技術體系，逐步開拓新的發展空間，增強公司的綜合競爭力、盈利能力和抗風險能力，承擔好社會責任，把中國神華打造成受人尊重的國際化公司，為廣大股東創造更大價值。

遵照上述發展戰略，未來一段時期，中國神華將積極開展以下工作：

進一步做優做強煤電板塊。合理規劃產能接續，保證主力礦區可持續發展，逐步加大海外資源拓展力度，提高煤炭業務的控制力、影響力和帶動力。落實「大銷售」戰略，優化產品結構，提高產品質量，擴大煤炭市場佔有率。持續增強電力板塊的盈利能力，進一步擴大發電業務的市場份額和對煤炭的支撐。

發揮運輸板塊獨特優勢。完善鐵路運輸網絡、探索對外合作模式，提升港口吞吐能力，穩步發展航運業務，進一步提升運輸板塊對業績的貢獻。

提升清潔能源供應能力。繼續做好煤炭的清潔生產和清潔運輸，持續打造神華潔淨煤品牌。做好煤基能源清潔轉化利用，利用「超低排放」燃煤發電技術，加快發展高品質清潔綠色發電業務；在技術成熟、環境允許、經濟可行的前提下，合理規劃煤化工板塊佈局。探索開發頁岩氣等新能源。

加快創新驅動，提供發展支撐。加快信息化技術對傳統產業的改造，通過數字神華建設，大幅度提高生產運輸組織效率。做好公司產業相關的新技術研發和推廣，儲備技術和人才，打造技術服務鏈，為未來發展提供保障。

▼ 2015年度經營目標

項目	單位	2015年目標	2014年實際	2015年目標 比2014年實際 增減(%)
商品煤產量	百萬噸	273.60	306.60	(10.8)
煤炭銷售量	百萬噸	404.25	451.10	(10.4)
售電量	十億千瓦時	212.70	199.44	6.6
經營收入	億元	2,100	2,483.60	(15.4)
經營成本	億元	1,563	1,748.43	(10.6)
銷售、一般及管理費用及 財務成本淨額	億元	150	127.49	17.7

註：以上經營目標會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與該等陳述有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成投資風險。提醒投資者注意在參考本公司2015年度經營目標進行投資決策時，應充分考慮以下因素：
(1)預計2015年度中國境內外煤炭市場呈現供應總體寬鬆的態勢；(2)中國煤炭行業的資源稅改革、規範產能、煤質管控等政策性規定；(3)不排除本公司根據新批覆產能及市場需求情況，調增商品煤產量、煤炭銷售量等業務經營目標及相應調整收入、成本等財務指標的可能性。

預測2015年第一季度的本期利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生超過50%變動的警示及原因說明

適用 不適用

▼ 2015年度資本開支計劃

	2014年完成	2015年計劃	2015年計劃 比2014年完 成增減	2015年各業 務計劃佔總計 劃比例
	億元	億元	%	%
煤炭業務	86.6	48.3	(44.2)	13.1
發電業務	175.4	147.7	(15.8)	40.0
運輸業務	175.0	154.5	(11.7)	41.9
其中：鐵路	148.7	125.7	(15.5)	34.1
港口	15.3	18.9	23.5	5.1
航運	11.0	9.9	(10.0)	2.7
煤化工業務	7.9	11.8	49.4	3.2
其他	3.4	6.7	97.1	1.8
合計	448.3	369.0	(17.7)	100.0

2014年資本開支總額為448.3億元，主要用於准池鐵路、黃大鐵路建設，重慶神華萬州電廠項目、神皖能源公司安慶二期發電項目、國華壽光發電廠等項目，以及採掘設備購置等。

2015年資本開支計劃總額為369.0億元，主要用於黃大鐵路建設及鐵路機車、設備購置等，以及國華壽光發電廠、重慶神華萬州電廠項目等建設。

2014年，本公司共發行三期超短期融資券(募集資金總額200億元)及兩期中期票據(募集資金總額200億元)。本公司未行使股權融資授權。本公司目前有關2015年資本開支的計劃可能隨著業務計劃的發展(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A股的部分所得款項，以及其他債務及股本融資來滿足資本開支的資金需求。

▼ 可能面對的風險

請投資者注意，公司已審視及列出主要風險，並採取應對措施；但受各種客觀因素限制，不能絕對保證消除所有不利影響。

(一)宏觀經濟波動風險

本公司所處行業與國民經濟的景氣程度有很強的相關性。2015年國內經濟發展進入新常態，預計將從高速增長轉向中高速增長。消費模式及出口競爭比較優勢發生轉變、傳統產業產能過剩嚴重、環境承載能力已經達到或接近上限等因素表明宏觀經濟平穩運行中的不確定性依然存在。這種不確定性將會對本公司的業績產生較大影響。

為應對宏觀經濟波動風險，本公司將進一步加強對相關行業發展趨勢研究，遵循經濟規律，優化產業結構，強化科學管理，持續提升發展質量。

(二)市場競爭風險

煤炭市場方面，煤炭投資新增產能和煤炭進口依然較大、國家化解產能過剩和控制煤炭消費總量，以及結構性減煤、環保限煤等多重因素，導致煤炭供大於求、結構性過剩態勢難以短時間內改觀，市場不確定性的變化將更加複雜。電力市場方面，經濟增長放緩、工業增速將延續低速運行態勢，全社會用電量增長乏力，水電、核電等快速發展一定程度上加劇了火電市場競爭。煤化工市場方面，受國際原油價格走低影響增速將明顯回落。這些市場競爭因素可能給本公司帶來諸如煤炭及煤化工產品銷售價格降低、發電量完成低於預期等不利影響，進而影響公司業績。

為應對市場競爭風險，本公司將加強對市場的調研和預判，提高市場預判的精準度；優化銷售佈局，統籌規劃運力配置，靈活調整銷售策略；維護良好的客戶關係；開展對沖風險的期貨業務，加大新市場開發；加強電網協調，狠抓機組管理，做好電量計劃爭取和計劃完成工作；做好應對市場風險的工作預案，並對市場異常情況及時預警，不斷增強抵禦市場風險的能力。

(三) 產業政策變動風險

本公司的經營活動受到國家行業調控政策的影響。煤炭行業，主要有中國政府提出的「2015年，非化石能源消費比重提高到11.4%」；「2020年一次能源消費總量控制在48億噸標準煤左右，煤炭消費總量控制在42億噸左右」，「2020年，非化石能源佔一次能源消費比重達到15%，煤炭消費比重控制在62%以內」。2014年12月1日起，在全國範圍內實施煤炭資源稅從價計徵改革。上述政策可能導致生產、環境、稅務成本上升，並客觀上影響公司新建擴建項目的核准。

為應對產業政策變動風險，本公司將加強對國家最新產業政策及行業法規的研究；加強同國家主管部委及地方政府的溝通和交流以及項目核准工作的組織和協調；合理匹配各板塊投資規模，加大環保支出，積極推進產業升級和結構調整；加強稅務管理，推進涉稅風險管控，不斷提高應對複雜納稅業務的能力。

(四) 成本上升風險

隨著本公司礦井開採的向下延伸，生產條件日趨複雜，煤炭單位開採成本可能會逐步增加，同時隨著生產要素成本長期上升、資源環境約束增強、財政稅收政策調整等因素影響，可能導致公司成本上升。成本上升對公司業績影響較大。

為應對成本上升風險，本公司將加強戰略成本管控，樹立價值創造理念，認真制定投資規劃；完善成本責任體系，構建全員參與、閉環管理的成本管控格局；建立和完善成本定額標準，推動精細化成本管理；進一步推進成本對標工作，加強財務能力評價體系建設；認真研究國家財政、稅收政策，加強稅收籌劃。

(五)環境保護風險

隨著國家環保法規、標準和政策的日益嚴格，公司煤炭、發電、運輸、煤化工四大業務環保壓力不斷增加。2014年中國政府修訂的《環境保護法》，對生態環境保護方面提出了進一步的管控要求。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，目前尚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。

為應對環境保護風險，本公司將加強環境風險預控管理和監督檢查；開展「萬家企業」節能攻堅行動和「十二五」總量減排攻堅行動，繼續實施《2013-2017年大氣污染防治行動計劃》，發佈實施《水污染防治行動計劃》，開展煤電「超低排放」與提效增容改造工程；落實《2015年節能環保共同行動方案》，推進節能環保重點工程，加強隱患問題排查整治，有效提升環境風險管控能力，確保實現各項節能減排目標，杜絕發生重大環境污染事件。

(六)煤礦生產安全風險

本公司提出了「堅決杜絕較大以上事故，力爭實現零死亡，努力追求零傷害」的安全生產目標。雖然本公司煤礦安全生產形勢持續穩定，但安全生產過程中，可能存在一定的不確定性，一旦發生重大安全事故，將對本公司產生重大影響。

為應對煤礦生產安全風險，本公司將深化煤礦安全風險預控管理體系建設；創新安全監察方式，提升安全監管效能；深入推進崗位標準化作業流程；強化安全隱患預控，落實整改責任；加強基建項目安全管理；加強安全教育培訓、區隊班組建設、職業健康管理及應急管理工作。

(七)一體化運營風險

本公司煤礦、發電、運輸、煤化工一體化運營優勢與高位運行風險相互交織，若一體化組織協調不力或一體化運營某一環節出現中斷都將影響一體化的均衡組織和高效運營，並且影響可能會放大，對公司經營業績產生不利影響。

為應對一體化運營風險，本公司將在確保安全生產的基礎上，強化科學調度和計劃管理工作，擴大煤炭市場佔有率，努力維持市場平穩有序；運輸板塊適應市場需求，優化調度組織，完善鐵路集疏運系統；電力板塊加強電網協調，積極接好神華煤；煤製油化工板塊強化生產裝置運行管理，確保設備長週期運行，努力實現均衡生產、一體化運營不間斷，最大限度發揮公司競爭優勢。

(八)國際化經營風險

世界經濟仍處在國際金融危機後的深度調整期，總體復甦疲弱態勢難有明顯改觀；國際經濟、社會、政治條件複雜多樣，匯率波動，不同國家投資的風險各異；當今世界能源市場競爭非常激烈，本公司國際化經營活動存在一定的不確定性，可能對公司業務產生影響。

為應對國際化經營風險，本公司將積極融入國家「一帶一路」倡議，加強境外項目投資決策前信息的分析研究工作，做好境外項目資源評價、項目評估，確保經濟可行性；加強複合型人才的培育和引進，為積極「走出去」提供有力保障。

(九)自然災害風險

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損失。

為應對自然災害風險，本公司將進一步加強重大自然災害的預警，制定應急預案，配置必要資源並抓好相關應急演練工作，確保將自然災害的影響降到最低。

本公司實行商業財產保險集中管理，不斷審查評估面臨的風險及風險組合，並根據需要及中國保險行業慣例，對保險政策和行為做出必要及適當調整，以防範各項風險損失。

三. 利潤分配預案

▼ 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

按照有關法律法規及《公司章程》的規定，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。根據《公司章程》，公司按照有關會計年度企業會計準則和國際財務報告準則編製的合併財務報表中歸屬於本公司股東淨利潤的較少者進行利潤分配，在符合條件的情況下，每年以現金方式分配的利潤不少於歸屬於本公司股東淨利潤的35%。

▼ 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案

單位：百萬元

分紅年度	每10股派息數 (元)(含稅)	現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度合併報 表中歸屬於上市 公司股東的淨利 潤(未經重述)	佔合併報表中歸 屬於上市公司股 東淨利潤的比率 (%)
2014年(預案)	7.40	14,718	36,807	40.0
2013年	9.10	18,100	45,678	39.6
2012年	9.60	19,094	47,661	40.1

註：以上財務數據按企業會計準則編制。2013年度現金分紅總額(含稅)佔當年國際財務報告準則下本公司所有者應佔利潤的40.2%。

1. 2014年度利潤分配預案

本集團2014年度企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為368.07億元，基本每股收益為1.851元/股；國際財務報告準則下本公司所有者應佔本年利潤為386.89億元，基本每股盈利為1.945元/股。於2014年12月31日，可供本公司股東分配的留存收益為1,036.14億元。董事會建議派發2014年度末期股息現金分紅每股人民幣0.74元(含稅)，共計約147.18億元(含稅)，佔企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤的40.0%，佔國際財務報告準則下本公司所有者應佔本年利潤的38.0%。

上述預案符合公司章程規定，已經本公司獨立董事同意、董事會批准。董事會在提出2014年度末期股息預案時，已充分聽取和考慮本公司股東特別是中小股東的意見和訴求。本公司將於2015年5月29日(星期五)召開2014年度股東週年大會審議批准相關議案，包括董事會建議的上述2014年度末期股息預案。

2. 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，包括通過滬股通持有本公司A股股票的股東(以下簡稱「滬股通股東」)，以及通過港股通持有本公司H股股票的股東(以下簡稱「港股通股東」)支付股息，以港幣向除港股通股東以外的外資股股東支付股息。以港幣支付股息計算的匯率以宣佈派發股息日前五個工作日中國銀行公佈的人民幣兌換港幣基準價的平均值為準。

3. 根據中國神華公司章程：

- (1) 於2015年4月29日(星期三)下午上海證交所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的本公司A股股東(包括滬股通股東)及股東代理人有權出席公司2014年度股東週年大會並於會上投票；
- (2) 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(包括滬股通股東)的2014年度末期股息派發事宜將在公司2014年度股東週年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2014年度末期股息派發的權益登記日和除權日。

4. 公司將於下列時段暫停辦理H股股份過戶登記手續

- (1) 由2015年4月29日(星期三)至2015年5月29日(星期五) (包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席2014年度股東週年大會並於會上投票的H股股東身份。為確保有資格出席2014年度股東週年大會並於會上投票之權利，最遲應於2015年4月28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。
- (2) 由2015年6月8日(星期一)至2015年6月12日(星期五) (包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權享有2014年度末期股息的H股股東身份。為確保享有收取2014年度末期股息之權利，最遲應於2015年6月5日(星期五)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。

5. 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年度末期股息時，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，其它代理人或受托人，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，如需更改股東身份請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司將依據2015年6月12日本公司H股股東名冊上所記錄的非居民企業股東身份，代扣代繳企業所得稅。

6. 根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。如果H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協定稅率為10%的國家居民，本公司將按10%稅率代為扣繳個人所得稅。

如果H股個人股東為與中國協定稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果H股個人股東為與中國協定稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協定的實際稅率扣繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協定的國家居民或與中國協定稅率為20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率扣繳個人所得稅。

本公司將以2015年6月12日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址(以下簡稱「登記地址」)為基準來認定H股個人股東的居民身份，並據此代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東的居民身份與登記地址不一致，H股個人股東須於2015年6月5日下午四時三十分或之前通知本公司的H股股份過戶登記處並提供相關證明文件，聯繫方式如下：香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。對於H股個人股東在上述期限內未能向本公司的H股股份過戶登記處提供相關證明文件的，本公司將根據2015年6月12日所記錄的登記地址來認定H股個人股東的居民身份。

7. 對於港股通股東，按照中國證券登記結算有限公司的相關規定，中國證券登記結算有限公司上海分公司作為港股通股東的名義持有人接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利發放至相關港股通股東。

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2014]81號)》的相關規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。港股通股東股權登記日時間安排與本公司H股股東一致。

8. 對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會予以受理。股東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。

四. 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

於報告期內，本公司主要會計政策及重要會計估計無重大變化。請參見本報告合併財務報表附註3、主要會計政策。

五. 社會責任工作情況

▼ 社會責任工作情況

本公司企業社會責任相關工作情況請參見與本報告同時披露的本公司《2014年度社會責任報告》。

▼ 屬於國家環境保護部門規定的重污染行業的上市公司及其子公司的環保情況說明

本報告期內，本集團未發生重大環境污染事故。公司環保相關企業社會責任工作情況請參見與本報告同時披露的本公司《2014年度社會責任報告》。

第六節 重要事項

重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

適用 不適用

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2014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影響。

在本報告期內，本集團並無涉及任何媒體普遍質疑的重大事項。

報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

資產交易、企業合併事項

適用 不適用

公司股權激勵情況及其影響

適用 不適用

捐款

本報告期內，本集團捐款約為人民幣57百萬元。

重大關聯/關連交易

適用 不適用

▼ 關聯/關連交易管理介紹

按照《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的要求，公司董事會審計委員會履行本公司關聯/關連交易控制和日常管理的職責。公司設有由財務總監直接領導的關聯/關連交易小組，負責關聯/關連交易的管理工作；並建立合理劃分公司及子分公司在關聯/關連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。

▼ 重大關聯/關連交易

1、非豁免的關聯/關連交易

本報告期內，本公司未發生因資產收購、出售發生的一次性關聯/關連交易。

2、與日常經營相關的關聯/關連交易

本報告期內，本公司與關聯/關連方執行的非豁免的持續關聯/關連交易協議如下：

(1) 本公司與神華集團的非豁免的持續關聯/關連交易

為確保本公司獲得可靠、有質量保證的材料物資和服務供應，降低經營風險和成本，以及由本公司絕對控股的神華財務公司為本集團及神華集團公司所屬公司提供金融服務，可充分發揮內部融資平台和資金管理平台的功能，進一步控制風險、增加收入，本公司與神華集團公司簽訂了以下持續關聯/關連交易協議：

A. 《煤炭互供協議》

本公司於2013年3月22日和神華集團公司簽訂《煤炭互供協議》。《煤炭互供協議》的有效期由2014年1月1日起至2016年12月31日止。根據《煤炭互供協議》，本集團和神華集團互相銷售和供應各類煤炭。煤炭互供協議項下所供應的煤炭的價格乃由本公司與神華集團公司經參考市場價格公平協商釐定。市場價格主要是採用中國煤炭市場公認的價格指數環渤海動力煤價格指數。除非第三方提供的銷售條件較優，按煤炭互供協議規定，一方應優先向另一方購買煤炭。

B. 《產品和服務互供協議》

本公司於2013年3月22日和神華集團公司簽訂《產品和服務互供協議》。《產品和服務互供協議》的有效期由2014年1月1日起至2016年12月31日止。根據《產品及服務互供協議》，除神華集團向本公司提供的行政管理類服務外，提供生產物料及輔助服務根據下列定價政策予以釐定：

(a)國家規定的價格(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；(c)既無國家規定的價格亦無國家指導價格，則由雙方經參考市場價格(含招標價)公平協商釐定；(d)若無市場價格但一方也向獨立第三方供應相同產品或服務，則採用該方與獨立第三方交易價格；或(e)以上無一適用者或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則採用協議價，即提供相關產品或服務所產生的合理成本，另加該等成本5%的利潤。

C. 《金融服務協議》

本公司於2013年3月22日和神華集團公司簽訂《金融服務協議》。《金融服務協議》的有效期由2014年1月1日起至2016年12月31日止。根據《金融服務協議》，本公司通過神華財務公司向神華集團提供相關金融服務。

《金融服務協議》的定價政策如下：

- a. 關於存貸款：神華財務公司吸收神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人存款的利率，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，還應參照一般商業銀行向神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人提供同種類存款服務所確定的利率並按一般商業條款釐定。神華財務公司向神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人發放貸款的利率，應不高於中國人民銀行就該類型貸款規定的利率上限；除符合前述外，還應參照一般商業銀行向神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人提供同種類貸款服務所確定的利率並按一般商業條款釐定；
- b. 關於有償服務：神華財務公司可向神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人有償提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、融資租賃、信用證、網上銀行、委託貸款服務及其他相關服務。神華財務公司向神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、融資租賃、信用證、網上銀行、委託貸款服務及其他相關服務所收取手續費，凡中國人民銀行或銀行業監督管理委員會有收費標準規定的，應符合相關規定；除符合前述外，神華財務公司為神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人提供金融服務所收取的手續費，應參照一般商業銀行向神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人提供同種類金融服務所收取的手續費並按一般商業條款釐定。

(2) 本公司與其他方的非豁免的持續關聯/關連交易

D. 本公司與太原鐵路局的《運輸服務框架協議》

太原鐵路局乃本公司附屬公司朔黃鐵路發展公司10%以上主要股東大秦鐵路股份有限公司的母公司，因此為香港上市規則所界定的本公司的關連人士。因此，《運輸服務框架協議》及其項下擬進行的交易構成香港上市規則項下本公司的持續關連交易。

為了保證本集團的煤炭運輸服務，本公司於2013年3月22日和太原鐵路局簽訂《運輸服務框架協議》。《運輸服務框架協議》有效期由2014年1月1日起至2016年12月31日止。太原鐵路局作為中華人民共和國鐵道部下屬的鐵路局，國家嚴格控制及監管其運輸費率。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；(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，則由雙方經參考太原鐵路局集團向其他第三方提供運輸服務時收取的運輸費率公平協商釐定。

以上A至C項協議為上海上市規則下的日常關聯交易，以上A至D項協議為香港上市規則下的持續關連交易。

(3) 非豁免的持續關聯/關連交易協議執行情況及審核意見

本報告期內，上述A至D項協議執行情況如下表。其中，報告期內本集團向神華集團銷售產品和提供勞務的關聯/關連交易總金額為13,693百萬元，佔報告期本集團經營收入的5.5%。

序號	執行依據	本集團向關聯/關連方銷售商品、提供勞務及其他流入			本集團向關聯/關連方購買商品、接受勞務及其他流出		
		現行有效的交易上限	報告期內 的交易金額	佔同類 交易金額 的比例	現行有效的 交易上限	報告期內 的交易金額	佔同類交易 金額的比例
		百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
A	本公司與神華集團的《煤炭互供協議》	25,500	5,633	4.2	24,400	6,517	8.8
B	本公司與神華集團的《產品和服務互供協議》	16,300	8,060	7.0	12,400	4,941	1.0
	其中：(1)商品類		6,438	8.5		2,399	0.5
	(2)勞務類		1,622	37.7		2,542	9.1
D	本公司與太原鐵路局的《運輸服務框架協議》	-	-	-	12,400	5,994	31.6

序號	協議名稱	關連交易項目	現行有效的 交易上限	報告期內的 執行情況
			百萬元	百萬元
C	金融服務協議	1、對神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人(不含本集團)(「神華集團及其聯繫人」)辦理票據承兌與貼現每年交易總額	19,500	1,747
		2、吸收神華集團及其聯繫人的存款每日存款餘額(包括相關已發生應計利息)	78,000	19,062
		3、對神華集團及其聯繫人辦理貸款、消費信貸、買方信貸及融資租賃每日餘額(包括相關已發生應計利息)	45,500	17,454
		4、辦理神華集團通過神華財務公司向本集團提供委託貸款每日委託貸款餘額(包括相關已發生應計利息)	39,000	2,342
		5、向神華集團及其聯繫人提供金融服務(包括但不限於提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、融資租賃、信用證、網上銀行、委託貸款等服務)收取代理費、手續費或其他服務費用每年總額	350	88

上述持續關聯/關連交易均採用現金或票據結算，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，公司業務沒有因持續關聯/關連交易而對控股股東形成依賴。

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上述A至D項協議下的交易，並認為：(1)該等交易在本集團的日常業務中訂立；(2)該等交易按照一般商務條款或更佳條款進行；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。

本公司境外審計師德勤•關黃陳方會計師行已審閱上述A至D項協議項下的持續關連交易，並向董事會發出函件，表示他們沒有注意到任何事項使他們相信上述持續關連交易：(1)未經本公司董事會批准；(2)沒有在所有重大方面按照本公司的定價政策進行；(3)沒有在所有重大方面根據相關協議條款進行；及(4)截至2014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，若干關連方交易載於按國際財務報告準則編製的合併財務報表註釋43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。

3、資產收購、出售發生的關聯/關連交易

本報告期內，本公司未發生資產收購、出售的關聯/關連交易。

4、共同對外投資的重大關聯/關連交易

本報告期內，本公司未發生共同對外投資的重大關聯/關連交易。

5、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			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
神華集團公司及其附屬公司	控股公司及其附屬公司	0	0	0	6,885.85	(4,712.00)	2,173.85
其他關聯方	其他	743.28	(43.00)	700.28	0	0	0
	合計	743.28	(43.00)	700.28	6,885.85	(4,712.00)	2,173.85
報告期內公司向控股股東及其子公司提供資金的發生額(元)							0
公司向控股股東及其子公司提供資金的餘額(元)							0
關聯債權債務形成原因		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、一年內到期的其他非流動資產、其他流動資產及其他非流動資產等中的非經營性往來。					
關聯債權債務清償情況		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；並按相關規定履行公司內部決策程序。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。					
與關聯債權債務有關的承諾		不適用					
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		上述債權債務往來餘額中並無計提減值準備。					

重大合同及其履行情況

▼ 托管、承包、租賃事項

適用 不適用

▼ 擔保情況

✓適用 □不適用

單位：百萬元

一、公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
神寶能源公司	控股子公司	呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司	113.09	2008.8.30	2008.8.30	2029.8.29	連帶責任擔保	否	是	1.84	否	否	不適用
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													(31.51)
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													113.09
二、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													513.05
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													513.05
三、公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													626.14
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													0.2
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													0
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(D)													113.09
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)													0
上述三項擔保金額合計(減去重複計算部份)(C+D+E)													113.09
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													見下文
擔保情況說明													見下文

註：1. 報告期末擔保餘額合計中的控股子公司對外擔保餘額為該子公司對外擔保金額乘以本公司持有該子公司的股權比例；
2. 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。

(1) 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及本公司及控股子公司對外擔保的餘額合計626.14百萬元。包括：

- A. 於本報告期末，公司持股56.61%的控股子公司神寶能源公司對外擔保情況為：在2011年本公司收購神寶能源公司之前，依據《呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司新建伊敏至伊爾施合資鐵路項目人民幣資金銀團貸款保證合同》的約定，2008年神寶能源公司作為保證人之一為呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司（以下簡稱「兩伊鐵路公司」，神寶能源公司持有其14.22%的股權）之銀團貸款提供連帶責任保證擔保，被擔保的主債權為自2008年至2027年在207.5百萬元最高餘額內的貸款人享有的債權，不論該債權在上述期間屆滿時是否已經到期。上述銀團貸款自2011年至2026年分批到期。擔保合同規定，擔保方對該債權的擔保期間為自每期債務履行期限屆滿之日起，計至最後一期債務履行期限屆滿之日後兩年，即2029年。

由於兩伊鐵路公司經營情況惡化無法按時支付貸款利息，根據兩伊鐵路公司股東會決議，兩伊鐵路公司獲得其股東(包括神寶能源公司)增資；神寶能源公司已累計向兩伊鐵路公司增資11.82百萬元。

截至本報告期末，神寶能源公司已按股比累計代兩伊鐵路公司償還借款本金共1.84百萬元。神寶能源公司將與其他股東一起繼續督促兩伊鐵路公司改善經營管理。於2014年12月31日，兩伊鐵路公司資產負債率為95%。神寶能源公司已對其持有的兩伊鐵路公司14.22%股權及代償金額全額計提減值準備。

B. 於本報告期末，本公司對子公司的擔保情況如下：

2008年國家開發銀行(「國開行」)向神華集團全資子公司煤製油化工公司提供一筆3.5億美元的直接貸款(該筆貸款以下簡稱「美元貸款」)，借款用途為包頭煤製烯烴項目，借款期限自2008年8月26日至2018年8月25日，由神華集團提供保證擔保。煤製油化工公司2013年分立新設包頭煤化工公司後，該筆美元貸款由包頭煤化工公司承繼。

2013年12月23日，本公司董事會批准本公司收購包頭煤化工公司，並同意本次收購完成後，在獲得國開行同意的前提下，由本公司替代神華集團為包頭煤化工公司美元貸款提供保證擔保。

報告期內，該美元貸款的擔保方已變更為本公司。截至2014年12月31日，該美元貸款擔保餘額為83.8百萬元美元(折合人民幣約513.05百萬元)，包頭煤化工公司的資產負債率為51%。

C. 於本報告期末，公司持股51.0%的神華四川能源公司(原巴蜀電力公司)對外擔保情況為：在本公司於2012年收購巴蜀電力公司之前，2003年5月16日，巴蜀電力公司與其他股東按持股比例對四川白馬循環流化床示範電站有限責任公司(簡稱「白馬電站公司」，巴蜀電力公司持有其20%的股權)的總額為7.707億元的人民幣借款提供按份共同連帶責任擔保。按最高額保證合同約定，保證期間為自每筆借款合同確定的借款到期之次日起兩年，最後一筆貸款到期為2021年5月14日。

截止2014年12月31日，白馬電站公司已提前償還該保證合同項下的全部銀行借款，借款餘額為0，神華四川能源公司對白馬電站公司的擔保責任解除。

(2) 獨立董事對重大擔保情況的意見

- A. 神寶能源公司對兩伊鐵路公司銀團貸款的擔保，是本公司2011年收購神寶能源公司股權之前發生事項的延續。公司應保持對該項擔保事項的關注，以維護公司及全體股東的利益。
- B. 本公司對包頭煤化工公司美元貸款的擔保，是本公司2013年收購包頭煤化工公司時按收購合同承接原神華集團公司的擔保責任。目前包頭煤化工公司經營情況正常，未發現有可能導致對外承擔擔保責任的明顯跡象。
- C. 神華四川能源公司對白馬電站公司貸款的擔保已解除，報告期內未發生擔保責任的情況。

重大投資

詳見本報告「董事會報告」之「公司投資情況」一節。

承諾事項履行情況

適用 不適用

上市公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與首次公開發行相關的承諾	避免同業競爭	神華集團公司	本公司與神華集團於2005年5月24日簽訂了《避免同業競爭協議》。根據此協議，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，並授予本公司對神華集團的可能構成潛在同業競爭的業務機會和資產的優先交易及選擇權、優先受讓權及優先收購權。	2005年5月24日，長期	是，中國神華將於2019年6月30日前對神華集團及其附屬企業的14項資產啟動收購工作(將資產收購方案提交中國神華內部有權機關履行批准程序)。	是。本公司已於2014年8月22日啟動對神華集團下屬若干控股發電公司股權的收購工作，目前正在有序推進。

聘任、解聘會計師事務所情況

單位：百萬元

是否改聘會計師事務所	否
境內會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
境內會計師事務所報酬	9.00
境內會計師事務所審計年限	2
境外會計師事務所名稱	德勤•關黃陳方會計師行
境外會計師事務所報酬	1.50
境外會計師事務所審計年限	2

單位：百萬元

	名稱	報酬
內部控制審計會計師事務所	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)	1.59
保薦人	中國國際金融有限公司、中國銀河證券股份有限公司	0

聘任、解聘會計師事務所的情況說明：2014年6月27日，本公司2013年度股東週年大會批准聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司2014年度國內、國際審計師。

上述兩家審計師還擔任本公司下屬若干控股子公司的外部審計機構，報告期內發生審計服務費用約3.39百萬元。報告期內德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司控股子公司提供非審計服務，發生費用約0.28百萬元。

上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

2014年11月21日，烏若思先生辭去本公司非執行董事職務，其董事會薪酬委員會委員職務也同時終止；該辭任當日生效。烏若思先生的辭任不會對本公司及子公司的運營產生影響。烏若思先生辭任的相關情況請見本公司2014年11月24日H股公告、11月25日A股公告及12月5日H股公告、12月6日A股公告。

除上述披露，本公司及其董事、監事、高級管理人員並無其他被司法調查、處罰或追究事宜。

可轉換公司債券情況

適用 不適用

其他重大事項的說明

適用 不適用

第七節 股份變動及股東情況

股本變動情況

▼ 股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。本公司未發行優先股。

	於2014年12月31日	
	數量	比例(%)
一、有限售條件股份	0	0.00
二、無限售條件流通股份	19,889,620,455	100.00
1、人民幣普通股	16,491,037,955	82.91
2、境外上市外資股	3,398,582,500	17.09
三、股份總數	19,889,620,455	100.00

截至2014年12月31日止年度內，本集團沒有進行上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

證券發行與上市情況

▼ 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

債券名稱	發行日期	利率	發行金額	計息方式	起息日	到期兌付日	兌付狀態
2014年度第二期中期票據	2014年9月16日	5.04%	100億元	按年付息到期還本	2014年9月18日	2017年9月18日	未到期
2014年度第一期中期票據	2014年8月19日	5.10%	100億元	按年付息到期還本	2014年8月21日	2017年8月21日	未到期
2014年度第三期超短期融資券	2014年6月16日	4.73%	100億元	到期一次還本付息	2014年6月17日	2015年3月14日	未到期
2014年度第二期超短期融資券	2014年3月10日	4.95%	50億元	到期一次還本付息	2014年3月11日	2014年9月7日	已兌付
2014年度第一期超短期融資券	2014年3月7日	5.10%	50億元	到期一次還本付息	2014年3月10日	2014年12月5日	已兌付
2013年度第一期中期票據	2013年11月7日	5.49%	50億元	按年付息到期還本	2013年11月11日	2018年11月11日	未到期
2013年度第一期超短期融資券	2013年9月13日	4.63%	100億元	到期一次還本付息	2013年9月16日	2014年6月13日	已兌付

截至報告期末近3年歷次證券發行情況的說明：上述債券的發行對本公司股份總數及結構沒有影響。

▼ 公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

本報告期內，本公司沒有因送股、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、內部職工股上市等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。

▼ 優先購股權

根據本公司章程及中國法律，並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比例購買新股。

股東和實際控制人情況

▼ 股東總數：

截至報告期末股東總數(戶)	281,747
其中：A股記名股東(含神華集團公司)	279,236
H股記名股東	2,511
年度報告披露日前第五個交易日末的股東總數(戶)	313,460
其中：A股記名股東(含神華集團公司)	310,976
H股記名股東	2,484

截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	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	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
神華集團有限責任公司	0	14,521,846,560	73.01	0	無	不適用	國家
HKSCC NOMINEES LIMITED	-300,097	3,390,133,530	17.04	0	未知	不適用	境外法人
全國社會保障基金理事會轉持一戶	0	180,000,000	0.90	0	無	不適用	國家
中國建設銀行－鵬華價值優勢股票型證券投資基金	31,844,563	42,781,872	0.22	0	無	不適用	其他
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	-8,500,561	21,818,181	0.11	0	無	不適用	其他
中國銀行股份有限公司－嘉實滬深300交易型開放式指數證券投資基金	227,265	17,971,714	0.09	0	未知	128,700	其他
南方東英資產管理有限公司－南方富時中國A50ETF	-570,295	17,071,228	0.09	0	無	不適用	其他
交通銀行－易方達50指數證券投資基金	365,558	16,923,841	0.09	0	無	不適用	其他
陽江喜之郎果凍製造有限公司	0	16,164,042	0.08	0	無	不適用	其他
博時價值增長證券投資基金	14,606,386	14,902,795	0.07	0	無	不適用	其他

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
神華集團有限責任公司	14,521,846,560	人民幣普通股	14,521,846,560
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,133,530	境外上市外資股	3,390,133,530
全國社會保障基金理事會轉持一戶	180,000,000	人民幣普通股	180,000,000
中國建設銀行－鵬華價值優勢股票型證券投資基金	42,781,872	人民幣普通股	42,781,872
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	21,818,181	人民幣普通股	21,818,181
中國銀行股份有限公司－嘉實滬深300交易型開放式指數證券投資基金	17,971,714	人民幣普通股	17,971,714
南方東英資產管理有限公司－南方富時中國A50ETF	17,071,228	人民幣普通股	17,071,228
交通銀行－易方達50指數證券投資基金	16,923,841	人民幣普通股	16,923,841
陽江喜之郎果凍製造有限公司	16,164,042	人民幣普通股	16,164,042
博時價值增長證券投資基金	14,902,795	人民幣普通股	14,902,795
上述股東關聯關係或一致行動的說明	本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。		

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

▼ 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2014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	14,521,846,560	88.06	73.01
2	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人；投資經理；受託人(被動受託人除外)；保管人-法團/核准借出代理人	H股	好倉	339,247,323	9.98	1.71
				淡倉	5,344,639	0.15	0.03
				可供借出的股份	198,971,250	5.85	1.00
3	BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	314,593,011	9.26	1.58
				淡倉	7,761,000	0.23	0.04
4	Walter Scott & Partners Limited	投資經理	H股	好倉	206,484,582	6.08	1.04
5	The Bank of New York Mellon Corporation	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	203,964,713	6.00	1.03
				淡倉	153,744,319	4.52	0.77
6	Lazard Asset Management LLC	投資經理	H股	好倉	174,371,649	5.13	0.88

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。

根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條，除上述披露外，於2014年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有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變更情況

▼ 控股股東情況

1、法人

名稱	神華集團有限責任公司		
法定代表人	張玉卓		
成立日期	1995年10月23日		
組織機構代碼	10001826-7		
註冊資本	39,409.56百萬元		
主要經營業務	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。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動)		
未來發展戰略	推進實施以「技術領先、管理先進、價值創造、創新驅動」為內涵的清潔能源發展戰略，圍繞「建設世界一流的清潔能源供應商」的目標，加快轉變發展理念，轉變發展方式；推動「安全發展、轉型發展、創新發展、和諧發展」四個發展；着力抓好「五個提高」，即「提高企業的發展質量和效益，提高企業管理水平，提高國際化能力，提高企業軟實力，提高履行社會責任的能力」		
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	上市公司名稱	本報告期末持股數量(股)	佔該上市公司股權比例
	中國化學工程股份有限公司	143,068,000	2.90%
	中國銀行股份有限公司	99,999,900	0.04%

2、報告期內控股股東變更情況索引及日期

本報告期內公司控股股東沒有發生變更。

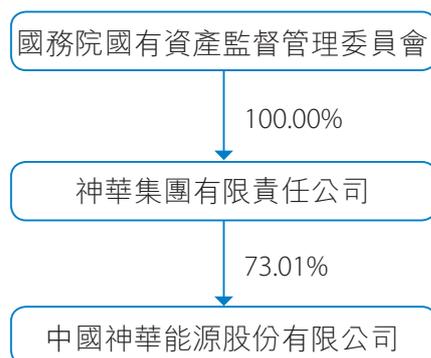
▼ 實際控制人情況

1、實際控制人名稱：國務院國有資產監督管理委員會

2、報告期內實際控制人變更情況索引及日期

本報告期內公司實際控制人沒有發生變更。

3、公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



4、與控股股東或實際控制人簽訂的重要合約情況

詳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。

第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

持股變動情況及報酬情況

▼ 董事、監事及高級管理人員持股變動及報酬情況

1. 期末在任董事、監事及高級管理人員

姓名	報告期末職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	報告期內從公司領取的應付		報告期在股東單位領薪情況
						報酬總額(萬元)(稅前)	其中：兌現以前年度績效年薪	
張玉卓	董事長	男	52	2014-08-22	2017-08-21	0	0	是
	執行董事							
凌文	副董事長	男	51	2014-08-22	2017-08-21	62.45	36.30	注(5)
	執行董事							
韓建國	執行董事	男	56	2014-08-22	2017-08-21	123.84	33.20	否
	總裁			2014-06-27	—			
王曉林	執行董事	男	51	2014-08-22	2017-08-21	112.74	26.74	否
	高級副總裁			2011-05-24	—			
范徐麗泰	獨立非執行董事	女	69	2014-08-22	2017-08-21	45.00	0	否
貢華章	獨立非執行董事	男	68	2014-08-22	2017-08-21	45.00	0	否
郭培章	獨立非執行董事	男	65	2014-08-22	2017-08-21	45.00	0	否
陳洪生	非執行董事	男	64	2014-08-22	2017-08-21	0	0	是
翟日成	監事會主席	男	50	2014-08-22	2017-08-21	0	0	是
唐寧	監事	男	59	2014-08-22	2017-08-21	98.66	0	否
申林	監事	男	54	2014-08-22	2017-08-21	43.46	0	否
李東	高級副總裁	男	54	2011-05-24	—	112.74	26.73	否
郝貴	高級副總裁	男	52	2011-05-24	—	99.64	17.01	否
薛繼連	高級副總裁	男	60	2011-05-24	—	99.64	16.86	否
王品剛	高級副總裁	男	53	2011-05-24	—	99.64	16.95	否
王金力	高級副總裁	男	55	2013-09-27	—	82.50	0	否
黃清	董事會秘書	男	49	2004-11-06	—	110.96	33.58	否
張克慧	財務總監	女	51	2007-01-22	—	108.20	31.77	否
合計	/	/	/	/	/	1,289.47	239.14	/

註：(1) 董事、監事2014年度薪酬方案尚需公司2014年度股東週年大會批准；高級管理人員薪酬方案已經董事會批准；董事、監事、高級管理人員的應付報酬包括薪金、津貼、社會福利繳費、所得稅、退休計劃供款等；

(2) 於本報告期的任期內，上述人員均未持有本公司股票；

(3) 本公司高級管理人員由董事會連聘連任；

(4) 年齡計算日期截至2014年12月31日；

(5) 凌文在本公司領取薪酬期間為2014年1至5月份，6至12月份薪酬由神華集團公司支付；申林在本公司領取薪酬期間為2014年9至12月份。其他在本公司領薪人員的領薪期間均為全年。

2. 報告期離任董事、監事及高級管理人員

姓名	離任前職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	報告期內從公司領取的應付報酬總額(萬元)(稅前)		報告期在股東單位領薪情況
							其中：兌現以前年度績效年薪	
張喜武	董事長	男	56	2010-06-18	2014-03-05	0	0	是
	執行董事							
孔棟	非執行董事	男	66	2012-05-25	2014-08-22	0	0	是
烏若思	非執行董事	男	64	2014-08-22	2014-11-21	0	0	是
孫文建	監事會主席	男	59	2010-06-18	2014-08-22	0	0	是
趙世斌	監事	男	45	2010-06-18	2014-08-22	64.47	0	否
翟桂武	副總裁	男	51	2011-05-24	2014-09-12	83.14	27.91	否
合計	/	/	/	/	/	147.61	27.91	/

- 註：(1) 董事、監事2014年度薪酬方案尚需公司2014年度股東週年大會批准；高級管理人員薪酬方案已經董事會批准；董事、監事、高級管理人員的應付報酬包括薪金、津貼、社會福利繳費、所得稅、退休計劃供款等；
- (2) 於本報告期的任期內，上述人員均未持有本公司股票；
- (3) 年齡計算日期截至2014年12月31日；
- (4) 離任詳情請見本節相關內容；
- (5) 趙世斌、翟桂武在本公司領取薪酬期間分別是2014年1至8月份、1至9月份。

3. 期末在任董事、監事及高級管理人員簡歷



張玉卓博士

52歲 中國國籍

董事長、執行董事

1962年1月出生，中國國籍，研究員，中國工程院院士。張博士於企業管理具有豐富經驗，並在中國煤炭行業擁有豐富的專業管理經驗。他於1989獲北京科技大學博士學位，1992年至1996年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，研究潔淨煤技術。

張博士自2014年8月起任本公司第三屆董事會董事長、執行董事，自2008年12月起任神華集團公司董事，自2014年5月起任神華集團公司董事長。

張博士自2003年至2010年任中國神華煤製油化工公司董事長，自2005年至2010年任神華國際(香港)有限公司董事長，自2008年至2014年任神華集團公司總經理，自2004年至2010年任本公司第二屆董事會非執行董事，自2011年至2014年任本公司第二屆董事會副董事長，自2010年至2014年擔任本公司第二屆董事會執行董事，自2014年6月至2014年8月擔任本公司第二屆董事會董事長。

此前，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等職務。



凌文博士

51歲 中國國籍

副董事長、執行董事

1963年2月出生，中國國籍，教授。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，他於1991年獲哈爾濱工業大學博士學位，1992年至1994年在上海交通大學從事博士後深造，研究宏觀經濟。

凌博士自2014年8月起任本公司第三屆董事會副董事長、執行董事，自2010年4月起任神華集團公司董事，自2014年5月起任神華集團公司總經理，凌博士亦為中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。

凌博士自2010年至2014年任神華集團公司董事、副總經理，自2002年至2014年任神華財務公司董事長，自2006年至2014年任本公司總裁，自2010年至2014年任本公司第二屆董事會執行董事，自2014年6月至2014年8月任本公司第二屆董事會副董事長。

此前，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，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等職務。



韓建國先生

56歲 中國國籍

執行董事、總裁

1958年4月出生，中國國籍，研究員。韓先生在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1999年獲同濟大學碩士學位。

韓先生自2014年6月起任本公司總裁，自2014年8月起任本公司第三屆董事會執行董事，自2003年8月起任神華集團公司副總經理，自2009年3月起任神華集團公司總信息師，自2014年7月起任神華集團公司董事。

韓先生自2004年至2011年任本公司第一屆、第二屆董事會非執行董事，自2011年至2014年任本公司第二屆董事會執行董事，自2011年至2014年任本公司高級副總裁。

此前，韓先生曾擔任神華煤炭運銷公司董事長、總經理，國家發展計劃委員會處長等職務。



王曉林先生

51歲 中國國籍

執行董事、高級副總裁

1963年10月出生，中國國籍，高級工程師。王先生具有豐富的中國煤炭行業知識，他於1983年獲中國礦業大學學士學位。

王先生自2011年5月起任本公司高級副總裁，自2014年8月起任本公司第三屆董事會執行董事，自2005年12月起任神華集團公司董事會秘書，自2006年8月起任神華集團公司副總經理。

此前，王先生曾任神華集團總經理助理兼總調度室主任，神華黃驊港務公司副董事長、總經理，神華集團計劃部經理、副經理等職務。



范徐麗泰女士

69歲 中國國籍

獨立非執行董事

1945年9月出生，中國國籍。范女士於立法及監督方面有豐富經驗。她於1973年獲香港大學碩士學位。

范女士自2014年8月起任本公司第三屆董事會獨立非執行董事，自2009年1月起任中遠太平洋有限公司獨立非執行董事、自2009年2月起任中國海外發展有限公司獨立非執行董事，自2011年5月起任中國遠洋控股股份有限公司獨立非執行董事，自2013年3月起任第十二屆全國人大常委會委員。

范女士自2010年至2014年任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。

此前，范女士曾任第九屆及第十屆全國人大代表，第十一屆全國人大常委會委員，香港特別行政區籌委會預備工作委員會委員、籌備工作委員會委員、立法會主席，香港大學就業輔導處處長，香港理工學院助理院長等職務。



貢華章先生

68歲 中國國籍

獨立非執行董事

1946年2月出生，中國國籍，教授級高級會計師。貢先生於1965年畢業於江蘇省揚州商業學校，積逾四十年會計經驗。

貢先生自2014年8月起任本公司第三屆董事會獨立非執行董事，自2007年12月起任南洋商業銀行(中國)有限公司獨立非執行董事，自2009年4月起任東方電氣集團有限公司外部董事，自2011年4月起任中糧集團有限公司外部董事。貢先生亦為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，中國會計學會顧問，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。

貢先生自2009年至2014年任本公司第一屆、第二屆董事會獨立非執行董事，自2007年至2013年任中國南方航空股份有限公司獨立非執行董事，自2007年至2014年任中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事。

此前，貢先生曾任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等職務。



郭培章先生

65歲 中國國籍

獨立非執行董事

1949年8月出生，中國國籍，高級經濟師。郭先生於宏觀經濟和企業管理方面擁有豐富經驗。他於1982年獲中國人民大學學士學位。

郭先生自2014年8月起任本公司第三屆董事會獨立非執行董事，自2010年12月起任中國東方電氣集團公司外部董事，自2014年6月起任中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事。

郭先生自2010年至2014年任中國神華第二屆董事會獨立非執行董事，自2005年至2010年任中國國電集團公司黨組成員、紀檢組長，自2009年至2010年擔任國電電力股份有限公司監事會主席。

此前，郭先生曾任國家發展和改革委員會地區經濟司副司長、司長，新疆維吾爾自治區計劃委員會副主任等職務。



陳洪生先生

64歲 中國國籍

非執行董事

1950年3月出生，中國國籍，高級經濟師。陳先生在航運生產運營管理方面擁有豐富經驗。他於2001年畢業於首都經貿大學工商管理專業研究生課程班。

陳先生自2014年8月起任本公司第三屆董事會非執行董事，自2011年12月起任中國外運長航集團有限公司外部董事，自2012年2月起任神華集團外部董事，自2012年4月起任中國國家開發投資公司外部董事。

陳先生自2012年至2014年任本公司第二屆董事會非執行董事，自2003年至2010年擔任中遠太平洋有限公司執行董事、董事會主席兼非執行董事，自2009年至2010年任中國遠洋控股股份有限公司非執行董事。

此前，陳先生曾任中遠航運股份有限公司董事長，中國遠洋控股股份有限公司執行董事、總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁，中遠國際貨運有限公司總經理等職務。

監事



翟日成先生

50歲 中國國籍

監事會主席

1964年7月出生，中國國籍，高級會計師。翟先生於2003年獲中國礦業大學碩士學位。

翟先生自2014年8月起任本公司第三屆監事會主席，自2011年1月起任神華集團公司財務部總經理(神華集團公司總經理助理級)。

翟先生自2004年至2011年任神華集團公司財務部總經理。

此前，翟先生曾任神華集團財務部副經理，神華准格爾煤炭公司財務處處長、總會計師等職務。



唐寧先生

59歲 中國國籍

監事

1955年4月出生，中國國籍。唐先生於1998年畢業於中共中央黨校。

唐先生自2014年8月起任本公司第三屆監事會，自2013年6月起任神華集團公司下派監事會工作部總經理。

唐先生自2010年至2014年任本公司第二屆監事會監事，自2010年至2011年任神華集團公司產權管理局副局長，自2011年至2013年任神華集團公司下派監事會工作一部總經理。

此前，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、辦公廳主任等職務。



申林先生

54歲 中國國籍

監事

1960年5月出生，中國國籍，高級經濟師。申先生於2005年獲哈爾濱工業大學碩士學位。

申先生自2014年8月起任本公司第三屆監事會職工代表監事，自2010年7月起擔任本公司企業文化部主任，自2010年7月起任神華集團公司黨建工作部主任。

申先生自2009年至2010年任本公司企業文化部副主任，神華集團公司黨建工作部副主任。

此前，申先生曾任神華包神鐵路公司人事勞資部經理、副總經濟師、總經濟師、黨委副書記、紀委書記等職務。

高級管理人員

1958年4月出生，中國國籍，研究員。韓先生在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1999年獲同濟大學碩士學位。

韓先生自2014年6月起任本公司總裁，自2014年8月起任本公司第三屆董事會執行董事，自2003年8月起任神華集團公司副總經理，自2009年3月起任神華集團公司總信息師，自2014年7月起任神華集團公司董事。

韓先生自2004年至2011年任本公司第一屆、第二屆董事會非執行董事，自2011年至2014年任本公司第二屆董事會執行董事，自2011年至2014年任本公司高級副總裁。

此前，韓先生曾擔任神華煤炭運銷公司董事長、總經理，國家發展計劃委員會處長等職務。

1963年10月出生，中國國籍，高級工程師。王先生具有豐富的中國煤炭行業知識，他於1983年獲中國礦業大學學士學位。

王先生自2011年5月起任本公司高級副總裁，自2014年8月起任本公司第三屆董事會執行董事，自2005年12月起任神華集團公司董事會秘書，自2006年8月起任神華集團公司副總經理。

此前，王先生曾任神華集團總經理助理兼總調度室主任，神華黃驊港務公司副董事長、總經理，神華集團計劃部經理、副經理等職務。

1960年1月出生，中國國籍，教授級高級工程師。李博士具有豐富的中國煤炭企業管理經驗。他於2005年獲中歐國際工商學院工商管理碩士學位，於2005年獲遼寧工程技術大學博士學位。

李博士自2011年5月起任本公司高級副總裁，自2006年8月起任神華集團公司副總經理，自2011年12月起任神華集團公司總法律顧問。此前，李博士曾任神華集團公司副總工程師，神華集團准格爾能源有限責任公司董事長，神華集團有限責任公司總經理辦公室主任等職務。



韓建國先生

56歲 中國國籍
執行董事、總裁



王曉林先生

51歲 中國國籍
執行董事、高級副總裁



李東博士

54歲 中國國籍
高級副總裁



郝貴博士

52歲 中國國籍

高級副總裁

1962年11月出生，中國國籍，高級經濟師、教授。郝博士具有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。他於2006年獲中國礦業大學博士學位。

郝博士自2011年5月起任本公司高級副總裁，自2010年4月任神華集團公司副總經理。

郝博士自2004年至2010年任本公司副總裁。

此前，郝博士曾任神華集團公司副總經濟師、神華蒙西煤化股份有限公司董事長、中聯經濟技術開發公司董事長、神華神府精煤公司總經濟師等職務。



薛繼連先生

60歲 中國國籍

高級副總裁

1954年10月出生，中國國籍，教授級高級工程師。薛先生擁有豐富的大型鐵道建築及鐵路運輸企業經營管理經驗，他於2001年獲西南交通大學碩士學位，於2008年獲長江商學院工商管理碩士學位。

薛先生自2011年5月起任本公司高級副總裁，自2010年4月起任神華集團公司副總經理。

薛先生自2004年至2010年任本公司副總裁，自2003至2014年任本公司下屬朔黃鐵路發展有限責任公司董事長兼總經理。

此前，薛先生曾任鐵道部第十六工程局副局長、總工程師等職務。



王品剛先生

53歲 中國國籍

高級副總裁

1961年7月出生，中國國籍，高級工程師。王先生具有豐富的大型電力企業營運及管理經驗，他於1987年獲中國東北電力學院雙學士學位。王先生自2011年5月起任本公司高級副總裁，自2010年4月起任神華集團公司副總經理。

王先生自2004年至2010年任本公司副總裁，自2011年至2013年任北京國華電力有限責任公司董事長。

此前，王先生曾任北京國華電力有限責任公司總工程師、副總工程師兼發電營運部經理，綏中發電公司總經理、副總經理兼總工程師等職務。



王金力博士

55歲 中國國籍

高級副總裁

1959年3月出生，中國國籍，研究員、高級工程師。王博士在中國煤炭行業擁有約30年營運及管理經驗，他於2009年獲清華大學EMBA碩士學位，於2006年獲遼寧工程技術大學博士學位。

王博士自2013年9月起擔任本公司高級副總裁，自2013年7月起任神華集團有限責任公司副總經理。

王博士自2004年至2013年任本公司副總裁，自2010年至2014年任神華集團公司下屬神華煤炭運銷公司董事長、本公司下屬神華銷售集團公司董事長。

此前，王博士曾任神華澳大利亞控股有限公司董事長，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、長春煤炭科技中心主任、琿春礦務局局長等職。



黃清先生

49歲 中國國籍

董事會秘書

1965年11月出生，中國國籍，高級工程師。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，黃先生是香港特許秘書公會會員、美國艾森豪威爾基金會高級訪問學者，他於1991年獲廣西大學碩士學位。

黃先生自2004年11月起擔任本公司董事會秘書、公司秘書。

此前，黃先生曾任神華集團公司董事長秘書、神華集團公司辦公廳副主任、湖北省鐵路公司副總經理及湖北省政府副省長秘書等職務。



張克慧博士

51歲 中國國籍

財務總監

1963年2月出生，研究員，中國註冊會計師和澳大利亞資深註冊會計師(FCPA)。張博士擁有豐富的財務管理經驗，她於2014年獲中國財政部財政科學研究所博士學位。

張博士自2007年1月起任本公司財務總監，自2014年8月起任本公司下屬神華財務公司董事長。

此前，張博士曾任本公司內控審計部主任、神華集團公司財務部副經理、朔黃鐵路發展有限責任公司總經理助理等職務。

▼ 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

現任董事、監事及高級管理人員的任職情況

▼ 在股東單位任職情況

適用 不適用

姓名	股東單位名稱	擔任職務	任期起始日期	任期終止日期
張玉卓	神華集團公司	董事長	2014-05	-
凌文	神華集團公司	董事	2010-04	-
		總經理	2014-05	-
韓建國	神華集團公司	董事	2014-07	-
		副總經理	2003-08	-
		總信息師	2009-03	-
王曉林	神華集團公司	副總經理	2006-08	-
		董事會秘書	2005-12	-
陳洪生	神華集團公司	外部董事	2012-02	-
翟日成	神華集團公司	財務部總經理	2003-01	-
		副總師級	2011-01	-
唐寧	神華集團公司	下派監事會工作部 總經理	2013-06	-
申林	神華集團公司	黨建工作部總經理	2010-07	-
李東	神華集團公司	副總經理	2006-08	-
		總法律顧問	2011-12	-
郝貴	神華集團公司	副總經理	2010-04	-
薛繼連	神華集團公司	副總經理	2010-04	2015-01
王品剛	神華集團公司	副總經理	2010-04	-
王金力	神華集團公司	副總經理	2013-07	-
	神華煤炭運銷公司	董事長	2010-12	2014-08

▼ 在其他單位任職情況

適用 不適用

姓名	其他單位名稱	擔任職務	任期起始日期	任期終止日期
范徐麗泰	中遠太平洋有限公司	獨立非執行董事	2009-01	-
	中國海外發展有限公司	獨立非執行董事	2009-02	-
	中國遠洋控股股份有限公司	獨立非執行董事	2011-05	-
貢華章	南洋商業銀行(中國)有限公司	獨立非執行董事	2007-12	-
	東方電氣集團有限公司	外部董事	2009-04	-
	中糧集團有限公司	外部董事	2011-04	-
	中國中鐵股份有限公司	獨立非執行董事	2007-09	2014-06
郭培章	東方電氣集團有限公司	外部董事	2010-12	-
	中國中鐵股份有限公司	獨立非執行董事	2014-06	-
陳洪生	中國外運長航集團有限公司	外部董事	2011-12	-
	中國國家開發投資公司	外部董事	2012-04	-

董事、監事及高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事薪酬方案經薪酬委員會、董事會審議通過後報股東大會批准，高級管理人員薪酬方案經薪酬委員會審議通過後報董事會批准
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	本公司按照國際、國內慣例並參照國內大型已上市公司董事、監事薪酬水平，擬定相關董事、監事薪酬方案。 本公司依據本公司《高級管理人員年薪管理暫行辦法》制定公司高級管理人員薪酬方案。
董事、監事和高級管理人員報酬的應付報酬情況	參見本節「董事、監事及高級管理人員持股變動及報酬情況」
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	參見本節「董事、監事及高級管理人員持股變動及報酬情況」

公司董事、監事及高級管理人員變動情況

本公司2014年第一次臨時股東大會於2014年8月22日選舉產生第三屆董事會董事、第三屆監事會股東代表監事。

姓名	變動前擔任的職務	變動後擔任的職務	變動原因
張玉卓	副董事長、執行董事	董事長、執行董事	股東大會選舉、董事會選舉
凌文	執行董事、總裁	副董事長、執行董事	股東大會選舉、董事會選舉
韓建國	執行董事、高級副總裁	執行董事、總裁	股東大會選舉、董事會聘任
王曉林	高級副總裁	執行董事、高級副總裁	股東大會選舉
翟日成	-	監事會主席	股東大會選舉、監事會選舉
申林	-	職工代表監事	職工選舉

姓名	變動前擔任的職務	變動後擔任的職務	變動原因
張喜武	董事長	-	工作變動辭任
孔棟	非執行董事	-	任期屆滿
烏若思	-	非執行董事	股東大會選舉
	非執行董事	-	個人原因辭任
孫文建	監事會主席	-	任期屆滿
趙世斌	監事	-	任期屆滿
翟桂武	副總裁	-	個人原因辭任

關於董事、監事、高級管理人員其他重要情況的說明

於2014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監事、高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事、監事及高級管理人員已確認他們在2014年整個年度或其任期內一直完全遵守標準守則。

全體董事、監事已向公司提供相關培訓記錄，各位董事、監事已按要求參加了監管機構關於內部控制、A股上市規則的培訓。公司董事會秘書已根據要求參加了由上市地交易所、香港特許秘書公會等機構組織的共15個小時以上的培訓。

各董事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。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2014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；本公司董事及監事確認他們及其聯繫人未與本公司及其子公司進行任何有關連的交易。

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。本公司已為董事、監事及高級管理人員購買適當的責任保險。

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2014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。

公司核心技術團隊或關鍵技術人員情況

報告期內，未發生對公司核心競爭力具有重大影響的技術團隊或人員的變動。

本集團員工情況

▼ 於本報告期末的員工情況

本公司(總部)在職員工的數量	711
子分公司在職員工的數量	92,027
本集團在職員工的數量合計	92,738
本集團需承擔費用的離退休職工人數	10,332
專業構成	
專業構成類別	數量(人)
生產人員	61,599
銷售人員	2,282
技術人員	10,083
財務人員	1,562
行政人員	13,252
其他人員	3,960
合計	92,738
教育程度	
教育程度類別	數量(人)
研究生以上	2,887
大學本科	26,350
大學專科	24,577
中專	14,715
技校、高中及以下	24,209
合計	92,738

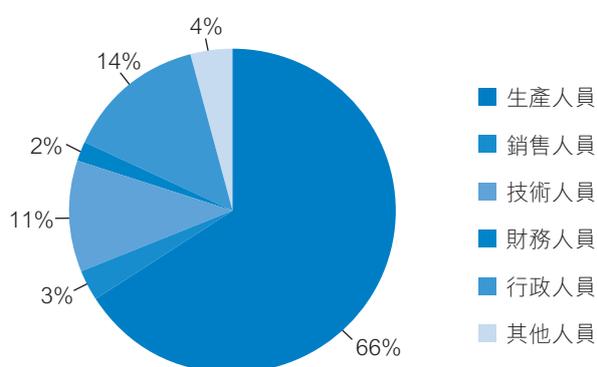
▼ 薪酬政策

本公司制定了以基本工資與績效考評相結合、向一線員工傾斜並具有行業競爭力的薪酬政策。

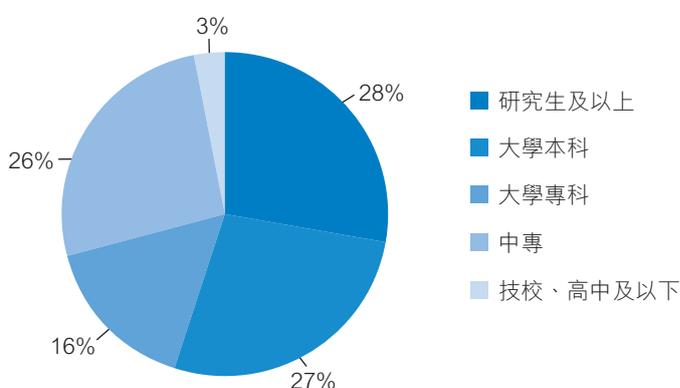
▼ 培訓計劃

本公司建立了多層次、多渠道的培訓體系，為員工提供適當的職業技能、安全生產、班組管理等培訓。2014年累計投入培訓資金人民幣約1.89億元，培訓約117萬人次，培訓時長約3.4小時/人次。具體內容請見本公司《2014年度社會責任報告》。

▼ 專業構成統計圖



▼ 教育程度統計圖



▼ 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	約7,219萬小時
勞務外包支付的報酬總額	29.9億元

第九節 公司治理及企業管治報告

公司治理及企業管治情況說明

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。

▼ 公司遵守境內監管要求

報告期內，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。本公司及董事、監事、高級管理人員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。

▼ 公司遵守企業管治守則

企業管治是公司董事會的責任。公司已採納香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策，並建立了企業管治制度。截至2014年12月31日止，本公司一直全面遵守各項原則、守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。董事會及各專門委員會履行企業管治守則的職權範圍請見公司章程、董事會及各專門委員會議事規則，並已在上市地交易所及公司網站公佈。

公司董事會召開、表決、披露程序、董事會議事規則及董事提名、選舉程序符合規範要求。董事會是公司的常設決策機構。公司章程詳盡地說明董事長與總裁這兩個不同職位各自的職責。

公司董事會已採納董事會成員多元化政策，具有多元化的特徵，有益於保障董事會決策的科學性。董事來源於境內外的不同行業，有一名女性董事，非執行董事達到全體董事的1/2，且每位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。

依據香港上市規則附錄十四所要求披露的其他內容，請見本報告相關各節。

▼ 報告期制度修訂情況

序號	修訂對象	審批日期	生效審批程序
1	《董事會審計委員會議事規則》	2014年3月28日	第二屆董事會第43次會議
2	《董事會審計委員會工作規程》		
3	《募集資金使用管理辦法》		
4	《董事會提名委員會議事規則》	2014年8月22日	第三屆董事會第2次會議

公司的治理規範性文件主要包括：

- (1) 《公司章程》*
- (2) 《股東大會議事規則》
- (3) 《董事會議事規則》*
- (4) 《董事會戰略委員會議事規則》
- (5) 《董事會薪酬委員會議事規則》*
- (6) 《董事會提名委員會議事規則》*
- (7) 《董事會安全、健康及環保委員會議事規則》
- (8) 《董事會審計委員會議事規則》*
- (9) 《董事會審計委員會工作規程》*

- (10) 《董事會審計委員會年報工作規程》*
- (11) 《獨立董事制度》*
- (12) 《監事會議事規則》
- (13) 《總裁工作細則》
- (14) 《董事會秘書工作細則》*
- (15) 《關聯交易決策制度》*
- (16) 《擔保管理暫行辦法》*
- (17) 《投資管理(暫行)辦法》
- (18) 《關於規範與關聯方資金往來的管理制度》*
- (19) 《募集資金使用管理辦法》*
- (20) 《信息披露制度》*
- (21) 《重大事項內部報告制度》
- (22) 《投資者關係管理制度》
- (23) 《董事進行證券交易的標準守則》
- (24) 《年報信息披露重大差錯責任追究制度》*
- (25) 《防止內幕交易管理辦法》*
- (26) 《規範公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》

註：帶*制度已在上海證交所或香港聯交所網站披露

▼ 內幕信息知情人管理制度的執行情況

中國神華《防止內幕交易管理辦法》已將內幕信息、內幕信息知情人的登記與管理等工作納入制度管理範圍內。報告期內，公司按《防止內幕交易管理辦法》落實並做好防止內幕交易工作。報告期內，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。

1. 提醒及登記。在業績公告等股價敏感期開始前對特定範圍的內幕信息知情人通過郵件、短信等方式單獨提醒，在公司內部網站對潛在內幕信息知情人進行公開提醒。按照內幕信息流轉程序和業務分工明確相關工作部門責任，落實中介機構等外部內幕信息知情人登記工作，完善內幕交易防控工作。
2. 主動披露。2014年1月份披露了2013年度主要業務運營數據，於2014年3月份披露了2014年度經營目標及資本開支計劃，於2014年8月披露了調整後的2014年度經營目標及資本開支計劃情況；於2015年1月披露了2014年度主要業務運營數據，於2015年2月披露了2014年度業績快報、2015年度經營目標及資本開支計劃。公司堅持主動披露每月主要運營數據、重大項目進展公告等。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。

股東大會情況簡介

▼ 股東權利

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和中國神華《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。控股股東通過股東大會和董事會參與公司的經營決策。

股東可根據中國神華《公司章程》第六十八條及第七十四條的規定書面要求董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議、向股東大會提出提案。在向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件並經公司核實股東身份後，股東有權查閱公司有關信息或者索取公司章程、股東名冊、股東會議記錄、董事會及監事會會議決議、定期報告、財務會計報告等資料。

公司嚴格按照上市地上市規則進行信息披露，設立了投資者關係接待電話、傳真及郵箱，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。

▼ 報告期內股東大會召開情況

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況
2013年度股東週年大會	2014年6月27日	1、《關於〈中國神華能源股份有限公司2013年度董事會報告〉的議案》	各項議案均獲通過，會議決議公告索引請見本報告「信息披露索引」一節。
		2、《關於〈中國神華能源股份有限公司2013年度監事會報告〉的議案》	
		3、《關於〈中國神華能源股份有限公司2013年度財務報告〉的議案》	
		4、《關於公司2013年度利潤分配的議案》	
		5、《關於公司董事、監事2013年度薪酬的議案》	
		6、《關於續聘公司2014年度外部審計師的議案》	
		7、《關於授予董事會增發公司A股、H股股份一般授權的議案》	
		8、《關於授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權的議案》	
		9、《關於授權董事會決定發行債務融資工具的議案》	
2014年第一次A股類別股東會	2014年6月27日	《關於授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權的議案》	
2014年第一次H股類別股東會	2014年6月27日	《關於授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權的議案》	
2014年第一次臨時股東大會	2014年8月22日	1、《關於選舉公司第三屆董事會執行董事及非執行董事的議案》	
		2、《關於選舉公司第三屆董事會獨立非執行董事的議案》	
		3、《關於選舉公司第三屆監事會股東代表監事的議案》	

股東大會情況說明：公司接受股東參會報名，給股東安排了充分的審議議案的時間和問答時間，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。會議較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、見證律師及香港股份過戶登記處代表於股東大會上擔任監票人。公司境內法律顧問出具了法律意見書。公司2013年度審計師代表列席了股東週年大會並宣讀了審計意見。

董事履行職責情況

▼ 董事會日常工作情況

1、董事會會議的召開情況

2014年度，公司董事會共召開八次會議，會議審議的各項議案均獲得通過。會議召開情況如下，會議決議公告索引請見本報告「信息披露索引」一節。

序號	名稱	時間	方式
1	第二屆董事會第四十三次會議	2014年3月28日	現場結合通訊
2	第二屆董事會第四十四次會議	2014年4月25日	現場
3	第二屆董事會第四十五次會議	2014年6月27日	現場
4	第二屆董事會第四十六次會議	2014年8月22日	現場結合通訊
5	第三屆董事會第一次會議	2014年8月22日	現場結合通訊
6	第三屆董事會第二次會議	2014年8月22日	現場結合通訊
7	第三屆董事會第三次會議	2014年10月24日	現場
8	第三屆董事會第四次會議	2014年12月26日	現場

2、董事會對股東大會決議的執行情況

序號	股東大會屆次	事項	執行情況
1	2013年度股東週年大會	批准本公司2013年度的利潤分配方案並授權由張玉卓董事和凌文董事組成的董事小組具體實施利潤分配事宜。	本公司2013年度利潤分配相關事宜已於2014年第三季度辦理完畢。
2	2013年度股東週年大會	批准聘任2014年度外部審計師並授權由張玉卓董事、凌文董事和貢華章董事組成董事小組決定審計師酬金。	2014年度審計師聘任及酬金情況詳見本報告「重要事項」章節相關內容。
3	2013年度股東週年大會	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。	報告期內未行使該等授權。
4	2013年度股東週年大會及2014年第一次A股類別股東會、2014年第一次H股類別股東會	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。	報告期內未行使該等授權。
5	2013年度股東週年大會	批准授權公司董事會在可發行的額度範圍內決定公司發行債務融資工具；在授權範圍之內，董事會就每次債務融資工具發行的品種、金額、期限、募集資金用途作出決策後，可轉授權予公司執行董事凌文博士及財務總監張克慧博士決定發行的其他事宜並具體實施。	根據授權，本公司報告期內發行多次超短期融資券及中期票據，並批准發行金額不超過15億元美元債券。

▼ 期末在任董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	是否獨立董事	參加董事會情況						參加股東大會情況
		本年任期內應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數	委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議	
張玉卓	否	8	8	3	0	0	否	3/4
凌文	否	8	8	0	0	0	否	4/4
韓建國	否	8	8	0	0	0	否	4/4
王曉林	否	4	4	0	0	0	否	0/0
范徐麗泰	是	8	8	0	0	0	否	1/4
貢華章	是	8	8	0	0	0	否	4/4
郭培章	是	8	8	0	0	0	否	4/4
陳洪生	否	8	8	0	0	0	否	4/4

年內召開董事會會議次數	8
其中：現場會議次數	4
通訊方式召開會議次數	0
現場結合通訊方式召開會議次數	4

▼ 獨立董事的履職情況

1、本公司獨立董事基本情況

本公司在報告期內有三名獨立非執行董事在任，其中貢華章董事為會計專業人士。本公司已接受各獨立非執行董事關於獨立性的書面確認，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士，獨立董事人數及背景已滿足上市地上市規則的要求。現任三位獨立非執行董事在本公司連續任職年限均未超過6年。

本報告期內，公司獨立董事嚴格履行有關法律法規、中國神華《公司章程》、相關議事規則及中國神華《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。

公司保障獨立董事開展工作的各項條件。公司製訂了《獨立董事制度》，為獨立董事履行職責提供了制度保證；指定部門作為獨立董事事務和獨立董事委員會的工作承辦部門，協助獨立董事開展考察調研、召開會議、發表獨立意見等工作。

獨立董事出席董事會和股東大會的情況請見公司董事會及股東大會會議出席情況章節。

2、報告期內獨立董事發表意見情況

序號	時間	場合	獨立董事發表意見的內容
1	2014年3月28日	第二屆董事會第四十三次會議	1、同意公司2013年度財務報告和內部控制評價報告； 2、同意公司2013年度利潤分配預案； 3、同意公司董事、監事和高級管理人員2013年度薪酬方案； 4、同意公司續聘2014年度外部審計師； 5、同意公司開展動力煤期貨業務； 6、公司應對現有擔保事項保持關注，以維護公司及全體股東的利益；
2	2014年4月25日	第二屆董事會第四十四次會議	同意公司使用閒置募集資金暫時補充流動資金；
3	2014年6月27日	第二屆董事會第四十五次會議	1、同意公司第二屆董事會董事長人選； 2、同意公司第二屆董事會副董事長人選； 3、同意聘任公司總裁； 4、同意公司第三屆董事會董事候選人；
4	2014年8月22日	第三屆董事會第一次會議	1、同意公司第三屆董事會董事長人選； 2、同意公司第三屆董事會副董事長人選；
5	2014年10月24日	第三屆董事會第三次會議	同意公司執行新頒佈和新修訂的會計準則。

▼ 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，未發生獨立董事對公司有關事項提出異議的情況。

董事會下設專門委員會履職情況及在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議

本公司董事會下設5個專門委員會，具體情況如下表所示：

專門委員會	第二屆		第三屆	
	主席	委員	主席	委員
戰略委員會	張喜武	張喜武、張玉卓、凌文	張玉卓	張玉卓、凌文、韓建國
審計委員會	貢華章	貢華章、郭培章、陳洪生	貢華章	貢華章、郭培章、陳洪生、范徐麗泰
薪酬委員會	范徐麗泰	范徐麗泰、貢華章、孔棟	范徐麗泰	范徐麗泰、貢華章
提名委員會	郭培章	郭培章、張喜武、范徐麗泰	郭培章	郭培章、張玉卓、范徐麗泰
安全、健康及環保委員會	郭培章	郭培章、張玉卓、凌文、韓建國	郭培章	郭培章、凌文、韓建國、王曉林

▼ 戰略委員會

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。

2014年度，董事會戰略委員會召開了兩次會議，審查同意公司調整2014年度資本開支和2015年資本開支計劃等議案，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	會議內容
1	第二屆董事會戰略委員會第七次會議	2014年8月21日	通訊	全體委員	審議《關於調整中國神華2014年資本開支計劃的議案》
2	第三屆董事會戰略委員會第一次會議	2014年12月25日	通訊	全體委員	審議《關於中國神華2015年度資本開支計劃的議案》

註：會議各項議案均獲得通過

▼ 審計委員會

本報告期內，審計委員會嚴格按照中國神華《董事會審計委員會議事規則》、《董事會審計委員會工作規程》、《董事會審計委員會年報工作規程》履行職責。截止本報告期末，審計委員會的職責主要包括：

- (一) 監督及評估外部審計機構工作，包括：按適用的標準檢討及監察外聘審計師的獨立性、客觀性和專業性以及審計程序是否有效；監督和評估外部審計機構是否勤勉盡責；其提供的非審計服務是否對其獨立性造成影響；就外聘審計師提供非審計服務制定政策並予以執行；審核外部審計機構的審計費用及聘用條款；於審計工作開始前先與外聘審計師討論審計性質及範疇及有關申報責任，討論和溝通審計範圍、審計計劃、審計方法及在審計中發現的重大事項，審議批准外部審計(審閱)計劃；就外聘審計師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘審計師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該審計師辭職或辭退該審計師的問題；檢查外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》、審計師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應。
- (二) 指導內部審計工作，包括：監督公司內部審計機構負責人的任免，提出有關意見；監督公司的內部審計制度及其實施；審議公司年度內部審計工作計劃；督促公司內部審計計劃的實施；審閱內部審計工作報告，評估內部審計工作的結果，督促重大問題的整改；指導內部審計部門的有效運作，以及檢討

及監察內部審計功能是否有效；確保內部審計功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；審閱公司內部審計部門提交給管理層的各類審計報告、審計問題的整改計劃和整改情況。

- (三) 審閱公司的財務報告並對其發表意見，包括：審核公司的財務信息及其披露，在向董事會提交季度、中期及年度財務報表前先行審閱，對公司財務報告的真實性、完整性和準確性提出意見；關注重大會計差錯調整、重大會計政策及估計變更、涉及重要會計判斷的事項、導致非標準無保留意見審計報告的事項等公司財務報告的重大會計和審計問題；關注是否存在與財務報告相關的欺詐、舞弊行為及重大錯報的可能性；監督財務報告問題的整改情況；與公司的董事會、總裁、其他高級管理人員及公司合資格會計師聯絡，考慮報告及賬目中所反映或需要反映的任何重大或不尋常事項，適當考慮任何由公司的合資格會計師、監察主任或外聘審計師提出的事項；檢討公司的財務及會計政策及實務。
- (四) 評估內部控制的有效性，包括：評估公司內部控制制度設計的適當性；審閱內部控制自我評價報告；審閱外部審計機構出具的內部控制審計報告，與外部審計機構溝通發現的問題與改進方法；評估內部控制評價和審計的結果，督促內控缺陷的整改；審查公司內部控制制度；與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究。
- (五) 協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通，包括：協調管理層就重大審計問題與外部審計機構的溝通；協調內部審計部門與外部審計機構的溝通及對外部審計工作的配合；確保董事會及時回應於外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜。
- (六) 公司董事會授權的其他事宜及相關法律法規中涉及的其他事項。

2014年度，審計委員會召開了九次會議，審查了公司財務部報表、內控報告等議案，提出了做好期貨業務額度控制和風險防範、妥善處理應收賬款增加、做好物資貿易工作等建議，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

序號	會議屆次	會議時間	召開方式	參會人員	會議內容
1	第二屆董事會審計委員會第三十六次會議	2014年3月5日	通訊	全體委員	<ol style="list-style-type: none"> 1、審議《關於〈中國神華2013年度內部控制評價報告(草稿)〉的議案》 2、審議《關於〈中國神華2013年度財務報表(草稿)〉的議案》
2	第二屆董事會審計委員會第三十七次會議	2014年3月14日	現場	全體委員	<ol style="list-style-type: none"> 1、聽取審計師德勤會計師事務所的審計工作匯報 2、聽取公司財務部對會計政策、報表編製、2013年度財務情況的匯報 3、審議《關於〈中國神華2013年度經審計的財務報告〉的議案》 4、審議《關於〈中國神華2013年度利潤分配預案〉的議案》 5、審議《關於〈中國神華募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》 6、審議《關於修改〈中國神華募集資金使用管理辦法〉的議案》 7、審議《關於〈中國神華2013年度內部控制評價報告〉的議案》 8、審議《關於〈中國神華2013年內部控制審計報告〉的議案》 9、審議《關於修訂〈中國神華董事會審計委員會議事規則〉的議案》 10、審議《關於修訂〈中國神華董事會審計委員會工作規程〉的議案》 11、審議《關於〈中國神華2014年內控審計工作要點〉的議案》 12、審議《關於〈中國神華2013年度內控審計工作報告〉的議案》 13、審議《關於〈董事會審計委員會2013年度履職情況匯總報告〉的議案》 14、審議《關於〈中國神華2013年度社會責任報告〉的議案》 15、審議《關於〈授予董事會增發公司A股、H股股份一般授權〉的議案》 16、審議《關於〈授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權〉的議案》 17、與審計師德勤會計師事務所單獨溝通

序號	會議屆次	會議時間	召開方式	參會人員	會議內容
3	第二屆董事會審計委員會第三十八次會議	2014年3月19日	通訊	全體委員	審議《關於〈提請股東大會授權公司董事會決定發行債務融資工具〉的議案》
4	第二屆董事會審計委員會第三十九次會議	2014年4月21日	現場	全體委員	1、審議《關於〈中國神華2014年第一季度財務報表(未經審計)〉的議案》 2、審議《關於〈使用募集資金暫時補充流動資金〉的議案》 3、審議《關於〈增加發行債務融資工具額度及種類〉的議案》
5	第二屆董事會審計委員會第四十次會議	2014年6月16日	通訊	全體委員	審議《關於〈中國神華2014年度中期審閱方案〉的議案》
6	第二屆董事會審計委員會第四十一次會議	2014年8月18日	現場	全體委員	1、聽取審計師德勤會計師事務所中期審閱的工作匯報 2、審議《關於〈中國神華2014年中期財務報告〉的議案》 3、審議《關於〈中國神華募集資金存放與實際使用情況專項報告〉的議案》 4、審議《關於〈調整中國神華2014年度經營計劃〉的議案》
7	第三屆董事會審計委員會第一次會議	2014年10月17日	現場	全體委員	1、審議《關於〈中國神華2014年第三季度財務報告〉(A股、H股)的議案》 2、審議《關於〈中國神華執行新頒佈和新修訂會計準則〉的議案》
8	第三屆董事會審計委員會第二次會議	2014年11月20日	通訊	全體委員	1、審議《關於〈中國神華2014年度內部控制檢查評價工作方案〉的議案》 2、審議《關於〈中國神華2014年度審計方案〉的議案》
9	第三屆董事會審計委員會第三次會議	2014年12月25日	通訊	全體委員	1、審議《關於中國神華2015年度經營計劃的議案》 2、審議《關於中國神華2015年度債務融資方案的議案》 3、審議《關於制定〈中國神華能源公司財務收支審計管理辦法〉的議案》 4、審議《關於中國神華發行境外美元債券的議案》 5、審議《關於設立融資租賃公司的議案》

註：會議各項議案均獲得通過

審計委員會在公司2014年報工作中履行了必要的程序：

1. 在2014年度審計會計師事務所德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)、德勤·關黃陳方會計師行(以下簡稱「德勤」)進場審計前，審計委員會與德勤經過協商，確定了公司2014年度審計工作的時間安排。2014年11月20日，審計委員會審閱了公司2014年度審計及內控檢查評價計劃。
2. 在德勤出具初步審計意見後，審計委員會審閱2014年度財務會計報表草稿。2015年2月26日，審計委員會審閱了公司編製的《中國神華2014年度內部控制評價報告(草稿)》、《中國神華2014年度財務報表(草稿)》。
3. 聽取管理層匯報，瞭解公司報告期內的基本經營情況。2015年3月11日，審計委員會聽取了公司財務總監張克慧博士對會計政策、報表編製情況的匯報。
4. 德勤在約定時間內完成了所有審計程序，並向審計委員會報告擬出具標準無保留意見的2014年度審計報告。2015年3月11日，審計委員會對2014年度經審計年度財務會計報表、內部控制評價報告、社會責任報告進行表決並形成決議，同意將上述報告提交提交董事會審議。

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。

▼ 薪酬委員會

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。

2014年度，薪酬委員會召開了兩次會議，審查同意公司董事、監事、高級管理人員2013年度薪酬方案等議案，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	會議內容
1	第二屆董事會薪酬委員會第八次會議	2014年3月17日	通訊	全體委員	1、審議《關於中國神華董事、監事2013年度薪酬的議案》 2、審議《關於中國神華高級管理人員2013年度薪酬的議案》 3、審議《關於中國神華薪酬委員會履職情況的議案》
2	第三屆董事會薪酬委員會第一次會議	2014年12月25日	通訊	全體委員	審議《關於中國神華經營層2015年度經營業績考評指標建議值的議案》

註：會議各項議案均獲得通過

報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和相關期間董事、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

提名委員會的主要職責是制定公司董事會成員多元化政策，定期檢討董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、技能、知識及專業經驗方面)，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；應本公司的企業策略及日後需要的技能、知識、經驗及多元化組合，擬訂董事、總裁以及其他高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；考慮有關人選的長處，並以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益，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、總裁以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(提名委員會委員和各專業委員會主席除外)委員人選；應本公司的企業策略及日後需要的技能、知識、經驗及多元化組合，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；在適當情況下檢討董事會成員多元化政策，及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度，以及每年在《企業管治報告》內披露檢討結果；以及董事會授權的其他事宜。

2014年度，提名委員會召開了二次會議，對公司新一屆董事會候選人提出了建議，審查同意新任總裁人選等議案，各委員均親自出席了該次會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	會議內容
1	第二屆董事會提名委員會第六次會議	2014年6月26日	通訊	全體委員	1、審議《關於總裁人選的議案》 2、審議《關於第三屆董事會成員的議案》
2	第三屆董事會提名委員會第一次會議	2014年8月22日	現場	全體委員	1、審議《關於向董事會提名第三屆董事會各專門委員會委員候選人的議案》 2、審議《關於修改董事會提名委員會議事規則的議案》

註：會議各項議案均獲得通過

▼ 安全、健康及環保委員會

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。

2014年度，安全、健康及環保委員會召開一次會議，審查同意公司2013年度社會責任報告，各委員均親自出席了該次會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	會議內容
1	第二屆董事會安健環委員會第六次會議	2014年3月27日	通訊	全體委員	審議《關於〈中國神華2013年度社會責任報告〉的議案》

註：會議各項議案均獲得通過

監事會運作情況

詳見監事會報告一節。

監事會發現公司存在風險的說明

報告期內，監事會全體成員本著對全體股東認真負責的精神，忠實履行監督職責，積極有效地開展工作，未發現公司存在重大風險事項。

關於獨立性情況的說明

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，本公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務具有獨立性。

作為避免同業競爭的過渡性措施，經履行相關程序，公司接受神華集團公司委託，為神華集團現有的資產和業務提供日常運營管理服務；於本報告期末，本公司聘任神華集團公司七名副總經理擔任本公司總裁及高級副總裁。

本公司在保持獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力的同時，將進一步規範關聯交易、減少可能的同業競爭，致力於股東利益最大化。

關於避免同業競爭情況的說明

本公司主營業務為煤炭生產與銷售、煤炭製烯烴化學加工，電力及熱力生產和銷售，鐵路、港口及輪船運輸等。

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、神華國能集團有限公司等企業生產的主要煤炭、電力、烯烴等產品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》。

2014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。2014年6月28日，中國神華對外披露《關於履行避免同業競爭承諾的公告》：中國神華將於2019年6月30日前對神華集團及其附屬企業的14項資產啟動收購工作(將資產收購方案提交中國神華內部有權機關履行批准程序)。2014年8月22日，本公司啟動收購神華集團公司下屬若干控股發電公司股權，涉及資產主要是具備「超低排放」技術、較高容量的清潔燃煤機組。

報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

本公司依據《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》制定公司高級管理人員薪酬方案，其中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，激勵對象包括公司管理層和關鍵管理崗位員工。管理層現金薪酬按照《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管理層授予任何股票增值權。

第十節 監事會報告

根據《中華人民共和國公司法》、《公司章程》等有關規定，公司監事會全體成員本著對全體股東認真負責的精神，忠實履行監督職責，積極有效地開展工作，維護了公司及股東的合法權益。

監事會工作情況

報告期內，公司監事會根據《公司章程》、《監事會議事規則》的規定，列席了公司歷次董事會會議，對公司依法運作情況、公司財務情況以及公司董事會和管理層的職務行為等進行了認真監督檢查。

2014年，公司監事會共召開了6次會議。

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
第二屆監事會第二十次會議	3月28日	北京	現場	全部	1. 關於公司2013年度報告的議案 2. 關於公司2013年度社會責任報告的議案 3. 關於公司2013年度財務報告的議案 4. 關於公司2013年度利潤分配預案的議案 5. 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 6. 關於《公司2013年度內部控制評價報告》的議案 7. 關於公司2013年度監事會報告的議案	全票通過
第二屆監事會第二十一次會議	4月25日	北京	現場	全部	1. 關於公司2014年第一季度報告的議案 2. 關於使用募集資金暫時補充流動資金的議案	全票通過
第二屆監事會第二十二次會議	6月27日	北京	現場	全部	1 關於確定公司第三屆監事會股東代表監事候選人的議案	全面通過
第二屆監事會第二十三次會議	8月22日	北京	現場	全部	1. 關於公司2014年半年度報告的議案 2. 關於公司2014年中期財務報告的議案 3. 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	全票通過
第三屆監事會第一次會議	8月22日	北京	現場	全部	1. 關於選舉公司監事會主席的議案	全票通過
第三屆監事會第二次會議	10月24日	北京	現場	全部	1. 關於公司2014年第三季度報告的議案 2. 關於中國神華執行新頒佈和新修訂的會計準則的議案	全票通過

監事會對公司依法運作情況的獨立意見

公司董事會和管理層能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及上市地有關法規規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，認真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。報告期內，未發現公司董事會和管理層的職務行為有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的情形。

監事會對公司財務情況的獨立意見

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。

監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

公司除履行相關程序變更部分募集資金用途事項外，募集資金實際投入情況與募集說明書中的披露情況一致。

監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，公司無收購、出售重大資產的行為。

監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

公司的關聯交易嚴格遵守公平、公正、公開的原則，履行了法定的決策程序，符合上市規則的規定，信息披露規範透明，不存在損害公司利益的行為。

監事會對公司內部控制自我評估報告的獨立意見

監事會對董事會做出的公司內部控制評價報告進行了認真審閱，認為公司內部控制制度健全有效，評價報告能夠如實反映公司內部控制建立和實施的實際情況。

監事會對公司建立和實施內幕信息知情人管理制度情況的獨立意見

監事會對公司內幕信息知情人管理制度的建立和實施進行了認真檢查，認為公司內部信息知情人登記管理制度健全，實施有效，保證了內幕信息的安全。

監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《公司章程》和國家有關法律法規的規定，勤勉盡職地履行監督職責，促進公司的規範運作，維護公司和股東的合法權益。

第十一節 內部控制

內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任；監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、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，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

根據本公司董事會《2014年度內部控制評價報告》：根據公司財務報告內部控制重大缺陷的認定標準，於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷。董事會認為，公司已按照《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定和其他內部控制監管要求在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。根據公司非財務報告內部控制重大缺陷認定情況，於內部控制評價報告基準日，公司未發現非財務報告內部控制重大缺陷。自內部控制評價報告基準日至內部控制評價報告發出日之間未發生影響內部控制有效性評價結論的因素。內部控制制度建立健全情況請見本報告第九節「公司治理及企業管治報告」及《2014年度內部控制評價報告》。

是否披露內部控制自我評價報告：是

內部控制審計報告的相關情況說明

本公司聘請的德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)出具了標準無保留意見的《內部控制審計報告》。《內部控制審計報告》認為：中國神華於2014年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

《2014年度內部控制評價報告》及《內部控制審計報告》請見本公司於2015年3月21日在上海證交所網站披露的相關公告。

是否披露內部控制審計報告：是

年度報告重大差錯責任追究制度及相關執行情況說明

公司已制定及披露《年報信息披露重大差錯責任追究制度》。截至本報告披露日，未發現存在年報信息披露重大差錯情況。

第十二節 投資者關係

2014年，面對持續低迷的煤炭行業與資本市場環境，中國神華加強貫徹「業務專業化、服務系統化、態度優質化」的理念，通過業績發佈會、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。實現與分析師、基金經理交流850餘人次。其中：通過路演與分析師、基金經理交流200餘人次；通過參加投資論壇與分析師、基金經理交流300餘人次；通過公司拜訪、電話會議與分析師、基金經理交流350餘人次。

轉變思路，引導市場關注行業新常態下公司新特點

2014年，中國煤炭市場進入從成長到成熟的調整期，煤價低位運行、煤炭公司估值水平下降、投資者信心受到影響。面對嚴峻的局面，中國神華新一屆董事會以一體化運營為基礎，持續推進清潔能源發展戰略，積極推動企業升級、轉型。

在新戰略的引領下，中國神華重新梳理公司投資價值，以煤炭清潔使用的環保理念與實踐為抓手，引領投資者關注公司可持續發展能力，將短期預期管理與長期價值投資相結合，突出公司發展潛力。

新形勢下，中國神華以投資者需求為基礎，加強公司在清潔火電、改革轉型等方面的溝通工作，重點突出公司未雨綢繆、科技領先的先發優勢，同時結合公司一體化、低成本運營的傳統優勢，突出中國神華區別於其他同業公司的核心競爭力，幫助投資者理解未來新的增長點。

細分投資者群體，加大投資者交流力度

中國神華不斷加強股東結構研究，加大與機構投資者的交流力度。公司管理層親自參加業績發佈會、路演、投資者論壇等活動，擴大投資者覆蓋範圍，重點向公司股東解釋公司業績驅動因素，詳細描述了公司盈利增長的新亮點與發展潛力。通過大密度的投資者關係工作，股東信心得到穩定，以煤炭清潔利用為特徵的投資亮點得到市場認可。

注重中小投資者權益，提高服務水平

公司認真貫徹監管機構要求，持續加強和改進中小投資者權益保護工作。為提高投資者關係的針對性與有效性，公司優化了投資者接待流程，提高電話、電郵接待頻次與水平。同時公司積極利用網絡交流平台，不斷拓展投資者關係外延渠道。2014年，公司利用上海證券交易所「e互動」平台舉行了2014年一季報、三季報交流會。

2015年，中國神華將堅定信心，加快戰略落地，加快建設世界一流清潔能源供應商。公司將本著積極、透明、合規、誠信的原則，加大與資本市場互動，努力提高服務水平，完善中小股東權益長效保護機制，形成資本市場與公司的良性互動，為廣大投資者創造更大價值。

第十三節 信息披露索引

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
1	截至2013年12月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-1-2	香港聯交所網站
2	中國神華關於神華財務有限公司2013年度未經審計的資產負債表、利潤表的公告	2014-1-15	上海證交所網站
3	海外監管公告	2014-1-14	香港聯交所網站
4	中國神華關於職工監事簡歷變動的公告	2014-1-16	上海證交所網站
5	海外監管公告	2014-1-15	香港聯交所網站
6	2013年12月份主要運營數據公告	2014-1-21	香港聯交所網站
7	中國神華2013年12月份主要運營數據公告	2014-1-22	上海證交所網站
8	截至2014年1月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-2-3	香港聯交所網站
9	海外監管公告	2014-2-14	香港聯交所網站
10	中國神華關於未履行完畢承諾事項的公告	2014-2-15	上海證交所網站
11	2014年1月份主要運營數據公告	2014-2-18	香港聯交所網站
12	中國神華2014年1月份主要運營數據公告	2014-2-19	上海證交所網站
13	截至2014年2月28日的股份發行人的證券變動月報表	2014-2-28	香港聯交所網站
14	董事長辭任及副董事長代行董事長職權	2014-3-5	香港聯交所網站
15	現任董事在董事會及各專門委員會的任職情況	2014-3-5	香港聯交所網站
16	中國神華關於董事長辭任及副董事長代行董事長職權的公告	2014-3-6	上海證交所網站
17	海外監管公告	2014-3-11	香港聯交所網站
18	中國神華關於2014年度第一期超短期融資券發行結果公告	2014-3-12	上海證交所網站
19	海外監管公告	2014-3-12	香港聯交所網站
20	中國神華關於2014年度第二期超短期融資券發行結果公告	2014-3-13	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
21	中國神華關於黃驊港第四期工程項目獲得核准的公告	2014-3-13	上海證交所網站
22	2014年2月份主要運營數據公告	2014-3-14	香港聯交所網站
23	中國神華2014年2月份主要運營數據公告	2014-3-15	上海證交所網站
24	董事會召開通知	2014-3-18	香港聯交所網站
25	海外監管公告	2014-3-26	香港聯交所網站
26	中國神華關於未履行完畢承諾事項的進展公告	2014-3-27	上海證交所網站
27	海外監管公告	2014-3-28	香港聯交所網站
28	海外監管公告	2014-3-28	香港聯交所網站
29	海外監管公告(2013年度報告)	2014-3-28	香港聯交所網站
30	海外監管公告(2013年度社會責任報告)	2014-3-28	香港聯交所網站
31	董事會審計委員會議事規則	2014-3-28	香港聯交所網站
32	截至2013年12月31日止年度業績報告	2014-3-28	香港聯交所網站
33	中國神華2013年度報告	2014-3-29	上海證交所網站
34	中國神華2013年度報告摘要	2014-3-29	上海證交所網站
35	中國神華內部控制審計報告	2014-3-29	上海證交所網站
36	中國神華募集資金使用管理辦法	2014-3-29	上海證交所網站
37	中國神華2013年度社會責任報告	2014-3-29	上海證交所網站
38	中國神華董事會審計委員會工作規程	2014-3-29	上海證交所網站
39	中國神華董事會審計委員會議事規則	2014-3-29	上海證交所網站
40	中國神華2013年度財務報表及審計報告	2014-3-29	上海證交所網站
41	中國神華2013年度募集資金存放與實際使用情況專項報告及審核報告	2014-3-29	上海證交所網站
42	中國神華：關於中國神華能源股份有限公司2013年度募集資金存放與使用情況的專項核查報告	2014-3-29	上海證交所網站
43	中國神華第二屆董事會審計委員會2013年度履職情況報告	2014-3-29	上海證交所網站
44	中國神華獨立非執行董事關於公司對外擔保情況的專項說明和獨立意見	2014-3-29	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
45	中國神華：關於公司2013年度控股股東及其他關聯方資金佔用情況的專項說明	2014-3-29	上海證交所網站
46	中國神華2013年度獨立董事述職報告	2014-3-29	上海證交所網站
47	中國神華第二屆董事會第四十三次會議決議公告	2014-3-29	上海證交所網站
48	中國神華第二屆監事會第二十次會議決議公告	2014-3-29	上海證交所網站
49	中國神華關於開展動力煤期貨套期保值業務的公告	2014-3-29	上海證交所網站
50	中國神華2013年度募集資金存放與實際使用情況的專項報告	2014-3-29	上海證交所網站
51	中國神華2013年度內部控制評價報告	2014-3-29	上海證交所網站
52	2013年度報告	2014-3-30	香港聯交所網站
53	2013年度社會責任報告	2014-3-30	香港聯交所網站
54	截至2014年3月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-3-31	香港聯交所網站
55	海外監管公告	2014-4-8	香港聯交所網站
56	中國神華關於包神鐵路、准池鐵路貨物運價的公告	2014-4-9	上海證交所網站
57	海外監管公告	2014-4-9	香港聯交所網站
58	成立合資公司建設中蒙口岸鐵路項目	2014-4-9	香港聯交所網站
59	中國神華關於成立合資公司建設中蒙口岸鐵路項目的公告	2014-4-10	上海證交所網站
60	致登記持有人的通知信函及申請表格	2014-4-10	香港聯交所網站
61	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2014-4-10	香港聯交所網站
62	海外監管公告	2014-4-11	香港聯交所網站
63	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	2014-4-12	上海證交所網站
64	董事會召開通知	2014-4-15	香港聯交所網站
65	2014年3月份主要運營數據公告	2014-4-15	香港聯交所網站
66	中國神華2014年3月份主要運營數據公告	2014-4-16	上海證交所網站
67	海外監管公告	2014-4-24	香港聯交所網站
68	中國神華關於未履行完畢承諾事項的進展公告	2014-4-25	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
69	2014年第一季度報告	2014-4-25	香港聯交所網站
70	海外監管公告	2014-4-25	香港聯交所網站
71	海外監管公告	2014-4-25	香港聯交所網站
72	中國神華2014年第一季度報告	2014-4-26	上海證交所網站
73	中國神華關於舉辦投資者網絡交流會的公告	2014-4-26	上海證交所網站
74	中國神華第二屆董事會第四十四次會議決議公告	2014-4-26	上海證交所網站
75	中國神華第二屆監事會第二十一次會議決議公告	2014-4-26	上海證交所網站
76	中國神華：中國國際金融有限公司、中國銀河證券股份有限公司關於中國神華能源股份有限公司以閒置募集資金暫時補充流動資金之核查意見	2014-4-26	上海證交所網站
77	中國神華關於閒置募集資金暫時補充流動資金的公告	2014-4-26	上海證交所網站
78	截至2014年4月30日的股份發行人的證券變動月報表	2014-4-30	香港聯交所網站
79	股東週年大會通告	2014-5-11	香港聯交所網站
80	海外監管公告	2014-5-11	香港聯交所網站
81	致登記持有人的通知信函及申請表格	2014-5-11	香港聯交所網站
82	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2014-5-11	香港聯交所網站
83	股東週年大會回條	2014-5-11	香港聯交所網站
84	股東週年大會適用之代表委任表格	2014-5-11	香港聯交所網站
85	H股類別股東會回條	2014-5-11	香港聯交所網站
86	2014年第一次H股類別股東會適用之代表委任表格	2014-5-11	香港聯交所網站
87	2014年第一次H股類別股東會通告	2014-5-11	香港聯交所網站
88	建議購回A股及H股的一般授權	2014-5-11	香港聯交所網站
89	中國神華2013年度股東週年大會通知	2014-5-12	上海證交所網站
90	中國神華2014年第一次A股類別股東會通知	2014-5-12	上海證交所網站
91	2014年4月份主要運營數據公告	2014-5-14	香港聯交所網站
92	中國神華2014年4月份主要運營數據公告	2014-5-15	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
93	海外監管公告	2014-5-29	香港聯交所網站
94	中國神華關於未履行完畢承諾事項的進展公告	2014-5-30	上海證交所網站
95	截至2014年5月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-6-3	香港聯交所網站
96	海外監管公告	2014-6-6	香港聯交所網站
97	中國神華2013年度股東週年大會會議資料	2014-6-7	上海證交所網站
98	中國神華2014年第一次A股類別股東會會議資料	2014-6-7	上海證交所網站
99	海外監管公告	2014-6-16	香港聯交所網站
100	中國神華關於超短期融資券到期兑付的公告	2014-6-17	上海證交所網站
101	中國神華關於包頭煤製烯烴項目通過竣工驗收的公告	2014-6-17	上海證交所網站
102	2014年5月份主要運營數據公告	2014-6-17	香港聯交所網站
103	中國神華2014年5月份主要運營數據公告	2014-6-18	上海證交所網站
104	海外監管公告	2014-6-20	香港聯交所網站
105	中國神華2014年度第三期超短期融資券發行結果公告	2014-6-21	上海證交所網站
106	2013年度股東週年大會、2014年第一次A股類別股東會及2014年第一次H股類別股東會之投票結果	2014-6-27	香港聯交所網站
107	回購股份一般授權通知債權人公告	2014-6-27	香港聯交所網站
108	海外監管公告	2014-6-27	香港聯交所網站
109	委任新董事長及副董事長及委任新總裁	2014-6-27	香港聯交所網站
110	建議委任董事及監事	2014-6-27	香港聯交所網站
111	關於履行避免同業競爭承諾的公告	2014-6-27	香港聯交所網站
112	現任董事在董事會及各專門委員會的任職情況	2014-6-27	香港聯交所網站
113	中國神華關於履行避免同業競爭承諾的公告	2014-6-28	上海證交所網站
114	中國神華獨立董事候選人聲明	2014-6-28	上海證交所網站
115	中國神華獨立董事提名人聲明	2014-6-28	上海證交所網站
116	中國神華第二屆董事會第四十五次會議決議及公司董事長、副董事長、總裁變動的公告	2014-6-28	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
117	中國神華2013年度股東週年大會、2014年第一次A股類別股東會及2014年第一次H股類別股東會的法律意見書	2014-6-28	上海證交所網站
118	中國神華2013年度股東週年大會決議公告	2014-6-28	上海證交所網站
119	中國神華2014年第一次A股類別股東會及2014年第一次H股類別股東會決議公告	2014-6-28	上海證交所網站
120	中國神華關於董事會獲得回購股份一般授權通知債權人的公告	2014-6-28	上海證交所網站
121	中國神華第二屆監事會第二十二次會議決議公告	2014-6-28	上海證交所網站
122	截至2014年6月30日的股份發行人的證券變動月報表	2014-6-30	香港聯交所網站
123	海外監管公告	2014-7-3	香港聯交所網站
124	中國神華派發2013年度末期股息公告	2014-7-4	上海證交所網站
125	臨時股東大會通告	2014-7-6	香港聯交所網站
126	建議委任董事及監事	2014-7-6	香港聯交所網站
127	臨時股東大會適用之代表委任表格	2014-7-6	香港聯交所網站
128	臨時股東大會回條	2014-7-6	香港聯交所網站
129	致登記持有人的通知信函及申請表格	2014-7-6	香港聯交所網站
130	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2014-7-6	香港聯交所網站
131	海外監管公告	2014-7-6	香港聯交所網站
132	中國神華2014年第一次臨時股東大會通知	2014-7-7	上海證交所網站
133	中國神華H股通函	2014-7-7	上海證交所網站
134	海外監管公告	2014-7-14	香港聯交所網站
135	中國神華關於神華財務公司2014年上半年未經審計的資產負債表、利潤表的公告	2014-7-15	上海證交所網站
136	2014年6月份主要運營數據公告	2014-7-17	香港聯交所網站
137	中國神華2014年6月份主要運營數據公告	2014-7-18	上海證交所網站
138	海外監管公告	2014-7-22	香港聯交所網站
139	中國神華關於完成公司法定代表人工商登記變更的公告	2014-7-23	上海證交所網站
140	截至2014年7月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-8-1	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
141	海外監管公告	2014-8-1	香港聯交所網站
142	中國神華2014年第一次臨時股東大會會議資料	2014-8-2	上海證交所網站
143	董事會召開通知	2014-8-12	香港聯交所網站
144	海外監管公告	2014-8-12	香港聯交所網站
145	中國神華關於保薦代表人變更的公告	2014-8-13	上海證交所網站
146	2014年7月份主要運營數據公告	2014-8-18	香港聯交所網站
147	中國神華2014年7月份主要運營數據公告	2014-8-19	上海證交所網站
148	海外監管公告	2014-8-20	香港聯交所網站
149	中國神華關於山東國華壽光電廠「上大壓小」新建工程項目獲得核准的公告	2014-8-21	上海證交所網站
150	海外監管公告	2014-8-21	香港聯交所網站
151	中國神華關於湖南神華永州電廠新建工程項目獲得核准的公告	2014-8-22	上海證交所網站
152	截至2014年6月30日止六個月期間中期業績公告	2014-8-22	香港聯交所網站
153	委任董事長及副董事長及委任監事會主席	2014-8-22	香港聯交所網站
154	現任董事在董事會及各專門委員會的任職情況	2014-8-22	香港聯交所網站
155	委任董事委員會委員	2014-8-22	香港聯交所網站
156	委任監事	2014-8-22	香港聯交所網站
157	調整2014年度經營目標及資本開支計劃	2014-8-22	香港聯交所網站
158	關於啟動收購控股股東部分資產工作的公告	2014-8-22	香港聯交所網站
159	海外監管公告	2014-8-22	香港聯交所網站
160	中國神華能源股份有限公司董事會提名委員會議事規則	2014-8-22	香港聯交所網站
161	海外監管公告－中國神華2014年半年度報告(A股)	2014-8-22	香港聯交所網站
162	2014年第一次臨時股東大會投票結果	2014-8-22	香港聯交所網站
163	中國神華董事會提名委員會議事規則	2014-8-23	上海證交所網站
164	中國神華2014年半年度報告	2014-8-23	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
165	中國神華2014年上半年募集資金存放與實際使用情況的專項報告	2014-8-23	上海證交所網站
166	中國神華第二屆董事會第四十六次會議決議公告	2014-8-23	上海證交所網站
167	中國神華關於推選第三屆監事會職工代表監事的公告	2014-8-23	上海證交所網站
168	中國神華第三屆監事會第一次會議決議公告	2014-8-23	上海證交所網站
169	中國神華關於啟動收購控股股東部分資產工作的公告	2014-8-23	上海證交所網站
170	中國神華2014年度第一期中期票據發行結果公告	2014-8-23	上海證交所網站
171	中國神華2014年第一次臨時股東大會的法律意見書	2014-8-23	上海證交所網站
172	中國神華關於調整2014年度經營目標及資本開支計劃的公告	2014-8-23	上海證交所網站
173	中國神華第三屆董事會第一次及第二次會議決議公告	2014-8-23	上海證交所網站
174	中國神華2014年第一次臨時股東大會決議公告	2014-8-23	上海證交所網站
175	中國神華第二屆監事會第二十三次會議決議公告	2014-8-23	上海證交所網站
176	中國神華2014年半年度報告摘要	2014-8-23	上海證交所網站
177	2014中期報告	2014-8-24	香港聯交所網站
178	截至2014年8月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-9-1	香港聯交所網站
179	致登記持有人的通知信函及申請表格	2014-9-5	香港聯交所網站
180	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2014-9-5	香港聯交所網站
181	2014年8月份主要運營數據公告	2014-9-12	香港聯交所網站
182	海外監管公告	2014-9-12	香港聯交所網站
183	中國神華關於高級管理人員變動的公告	2014-9-13	上海證交所網站
184	中國神華電價調整公告	2014-9-13	上海證交所網站
185	中國神華2014年8月份主要運營數據公告	2014-9-13	上海證交所網站
186	海外監管公告	2014-9-22	香港聯交所網站
187	中國神華2014年度第二期中期票據發行結果公告	2014-9-23	上海證交所網站
188	海外監管公告	2014-9-26	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
189	中國神華沃特馬克一期工程露天煤礦項目進展公告	2014-9-27	上海證交所網站
190	截至2014年9月30日的股份發行人的證券變動月報表	2014-9-30	香港聯交所網站
191	董事會召開通知	2014-10-14	香港聯交所網站
192	2014年9月份主要運營數據公告	2014-10-17	香港聯交所網站
193	中國神華2014年9月份主要運營數據公告	2014-10-18	上海證交所網站
194	海外監管公告	2014-10-20	香港聯交所網站
195	中國神華關於阿莫鐵路項目獲得核准的公告	2014-10-21	上海證交所網站
196	海外監管公告	2014-10-24	香港聯交所網站
197	海外監管公告	2014-10-24	香港聯交所網站
198	2014年第三季度報告	2014-10-24	香港聯交所網站
199	中國神華關於執行新頒佈和新修訂的會計準則的公告	2014-10-25	上海證交所網站
200	中國神華關於舉辦投資者網絡交流會的公告	2014-10-25	上海證交所網站
201	中國神華第三屆董事會第三次會議決議公告	2014-10-25	上海證交所網站
202	中國神華第三屆監事會第二次會議決議公告	2014-10-25	上海證交所網站
203	中國神華2014年第三季度報告	2014-10-25	上海證交所網站
204	截至2014年10月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-10-31	香港聯交所網站
205	2014年10月份主要運營數據公告	2014-11-21	香港聯交所網站
206	中國神華2014年10月份主要運營數據公告	2014-11-22	上海證交所網站
207	非執行董事辭任	2014-11-24	香港聯交所網站
208	現任董事在董事會及各專門委員會的任職情況	2014-11-24	香港聯交所網站
209	自願公告	2014-11-24	香港聯交所網站
210	中國神華非執行董事辭任公告	2014-11-25	上海證交所網站
211	中國神華關於神華海外公司與印尼ADARO POWER公司簽署煤電聯營項目《合作諒解備忘錄》的公告	2014-11-25	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
212	截至2014年11月30日的股份發行人的證券變動月報表	2014-12-1	香港聯交所網站
213	自願公告提交蒙古Tsankhi項目投標文件	2014-12-4	香港聯交所網站
214	中國神華關於提交蒙古Tsankhi項目投標文件的公告	2014-12-5	上海證交所網站
215	關於非執行董事辭任的進一步公告	2014-12-5	香港聯交所網站
216	中國神華關於非執行董事辭任後續情況的公告	2014-12-6	上海證交所網站
217	海外監管公告	2014-12-8	香港聯交所網站
218	中國神華關於超短期融資券到期兌付的公告	2014-12-9	上海證交所網站
219	海外監管公告	2014-12-11	香港聯交所網站
220	中國神華關於江西神華九江電廠新建工程項目獲得核准的公告	2014-12-12	上海證交所網站
221	2014年11月份主要運營數據公告	2014-12-16	香港聯交所網站
222	中國神華2014年11月份主要運營數據公告	2014-12-17	上海證交所網站
223	海外監管公告	2014-12-19	香港聯交所網站
224	中國神華關於保靖頁岩氣項目進展的公告	2014-12-20	上海證交所網站
225	海外監管公告	2014-12-22	香港聯交所網站
226	中國神華關於神華國華廣投北海電廠新建工程項目獲得核准的公告	2014-12-23	上海證交所網站
227	自願公告蒙古Tsankhi項目進展	2014-12-23	香港聯交所網站
228	中國神華關於蒙古Tsankhi項目進展的公告	2014-12-24	上海證交所網站
229	中國神華第三屆董事會第四次會議決議公告	2014-12-27	上海證交所網站
230	海外監管公告	2014-12-28	香港聯交所網站
231	海外監管公告	2014-12-29	香港聯交所網站
232	中國神華關於陝西神華富平熱電新建工程項目獲得核准的公告	2014-12-30	上海證交所網站
233	海外監管公告	2014-12-30	香港聯交所網站
234	中國神華關於安慶電廠二期擴建工程項目獲得核准的公告	2014-12-31	上海證交所網站
235	截至2014年12月31日的股份發行人的證券變動月報表	2014-12-31	香港聯交所網站

第十四節 獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致中國神華能源股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第151頁至第234頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2014年12月31日的合併及公司財務狀況表與截至2014年12月31日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表、主要會計政策概要以及其他解釋資料。

董事就對合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責遵照已頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》披露規定，編製真實而意見公允的合併財務報表並對其認為能夠使得編製的合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所必需的內部控制負責。

核數師的責任

我們的責任是在我們審核工作的基礎上，對合併財務報表表達意見，並按照雙方所協議的應聘書條款僅向董事會報告，並不適用於其他目的。我們毋須就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們是按照香港會計師公會頒佈的《香港審核準則》進行審核。該等準則要求我們須遵守道德規範，計劃及執行審核，以合理保證合併財務報表是不存有任何重大錯報。

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表金額及披露的審核信息。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤導致合併財務報表有重大錯報的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與編製真實與公允合併財務報表相關的內部控制，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。

我們相信，我們所取得充分適當的審核證據，為我們的審核意見提供基礎。

第十四節 獨立核數師報告(續)

意見

我們認為，合併財務報表按照《國際財務報告準則》真實與公允地反映貴集團及貴公司於2014年12月31日的財務狀況，及貴集團於截至該日止年度的利潤及現金流量，並已根據香港《公司條例》的披露規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2015年3月20日

第十五節 合併財務報表

合併損益及其他綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
經營收入	5	248,360	283,797
經營成本	6	(174,843)	(202,431)
毛利		73,517	81,366
銷售、一般及管理費用		(9,459)	(10,118)
其他利得及損失	9	(749)	(889)
其他收入		933	533
其他費用		(417)	(364)
利息收入		804	754
財務成本	7	(4,094)	(2,942)
應佔聯營公司損益		410	588
稅前利潤		60,945	68,928
所得稅	8	(12,562)	(13,704)
本年利潤	9	48,383	55,224
後續將能重分類至損益的其他綜合費用，除稅淨額 報表折算差額		(301)	(802)
本年綜合收益總額		48,082	54,422
本年利潤歸屬於：			
本公司所有者		38,689	45,079
非控股性權益		9,694	10,145
		48,383	55,224
本年綜合收益總額歸屬於：			
本公司所有者		38,388	44,293
非控股性權益		9,694	10,129
		48,082	54,422
每股盈利(人民幣元)			
— 基本	14	1.945	2.266

合併財務狀況表

2014年12月31日

	附註	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013年 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	281,514	262,116
在建工程	16	78,924	76,065
勘探及評估資產	17	2,212	2,251
無形資產	18	1,509	1,446
於聯營公司的權益	20	5,016	4,866
可供出售投資	21	1,795	1,032
其他非流動資產	22	32,423	28,148
預付土地租賃費	23	14,825	14,243
遞延稅項資產	28	2,042	1,723
非流動資產合計		420,260	391,890
流動資產			
存貨	24	15,790	17,641
應收賬款及應收票據	25	29,914	27,221
預付款及其他流動資產	26	29,431	30,274
受限制的銀行存款		6,271	6,648
原到期日為三個月以上的定期存款		1,275	1,292
現金及現金等價物	27	35,956	38,332
流動資產合計		118,637	121,408
流動負債			
借款	29	17,330	38,503
短期債券	30	9,994	9,982
應付賬款及應付票據	31	38,286	37,800
預提費用及其他應付款	32	40,354	42,692
一年內到期的長期應付款	33	280	311
應付所得稅		2,617	2,221
流動負債合計		108,861	131,509
流動資產(負債)淨額		9,776	(10,101)
總資產減流動負債		430,036	381,789

合併財務狀況表(續)

2014年12月31日

	附註	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
非流動負債			
借款	29	38,726	37,084
中期票據	30	24,933	4,958
長期應付款	33	1,546	1,867
預提復墾費用	34	2,102	1,973
遞延稅項負債	28	1,130	1,265
非流動負債合計		68,437	47,147
淨資產		361,599	334,642
權益			
股本	35	19,890	19,890
儲備		277,354	257,013
歸屬於本公司所有者的權益		297,244	276,903
非控股性權益		64,355	57,739
權益合計		361,599	334,642

本合併財務報表第151頁至第234頁由董事會於2015年3月20日批准及授權刊發，由以下人士代表董事會簽署：

董事長

董事及總裁

財務狀況表

2014年12月31日

	附註	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	55,756	55,505
在建工程	16	9,408	9,643
無形資產	18	127	84
於子公司的投資	19	115,497	107,129
於聯營公司的投資	20	1,065	1,065
可供出售投資	21	1,647	885
其他非流動資產	22	50,539	38,437
預付土地租賃費	23	2,728	2,712
非流動資產合計		236,767	215,460
流動資產			
存貨	24	5,416	5,789
應收賬款及應收票據	25	16,131	8,963
預付款及其他流動資產	26	55,704	57,740
受限制的銀行存款		267	174
原到期日為三個月以上的定期存款		10,480	580
現金及現金等價物	27	25,448	37,176
流動資產合計		113,446	110,422
流動負債			
借款	29	14,246	29,790
短期債券	30	9,994	9,982
應付賬款	31	10,297	9,078
預提費用及其他應付款	32	52,806	31,789
一年內到期的長期應付款	33	236	247
應付所得稅		835	553
流動負債合計		88,414	81,439
流動資產淨額		25,032	28,983
總資產減流動負債		261,799	244,443
非流動負債			
借款	29	4,008	4,554
中期票據	30	24,933	4,958
長期應付款	33	1,150	1,285
預提復墾費用	34	1,106	1,051
遞延稅項負債	28	265	375
非流動負債合計		31,462	12,223
淨資產		230,337	232,220
權益			
股本	35	19,890	19,890
儲備	36	210,447	212,330
所有者權益合計		230,337	232,220

合併權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	本公司所有者應佔權益							非控 股 性 權 益	合 計	
	股本 人民幣 百萬元 (附註35)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	外幣 折算儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	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2013年1月1日	19,890	85,001	3,612	734	16,554	(1,835)	139,227	263,183	49,968	313,151
本期利潤	-	-	-	-	-	-	45,079	45,079	10,145	55,224
本期其他綜合費用	-	-	-	(786)	-	-	-	(786)	(16)	(802)
本期綜合收益合計	-	-	-	(786)	-	-	45,079	44,293	10,129	54,422
宣佈分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(19,094)	(19,094)	-	(19,094)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	4,656	-	(4,656)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(6,308)	-	6,308	-	-	-
一般風險儲備的分配(註(iii))	-	-	-	-	127	-	(127)	-	-	-
2013年收購價款(附註40)	-	-	-	-	-	(9,323)	-	(9,323)	-	(9,323)
與2013年收購相關的原股東分配	-	-	-	-	-	-	(2,026)	(2,026)	-	(2,026)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	17	-	17	2,843	2,860
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,172)	(5,172)
收購非控股權益	-	-	-	-	2	1	-	3	(18)	(15)
其他	-	-	-	-	-	(150)	-	(150)	(11)	(161)
於2013年12月31日	19,890	85,001	3,612	(52)	15,031	(11,290)	164,711	276,903	57,739	334,642

合併權益變動表(續)

截至2014年12月31日止年度

	本公司股東應佔權益							非控 股 性 權 益	合 計	
	股本 人民幣 百萬元 (附註35)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	外幣 折算儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	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2014年1月1日	19,890	85,001	3,612	(52)	15,031	(11,290)	164,711	276,903	57,739	334,642
本期利潤	-	-	-	-	-	-	38,689	38,689	9,694	48,383
本期其他綜合費用	-	-	-	(301)	-	-	-	(301)	-	(301)
本期綜合收益合計	-	-	-	(301)	-	-	38,689	38,388	9,694	48,082
宣佈分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(18,100)	(18,100)	-	(18,100)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	5,996	-	(5,996)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(5,028)	-	5,028	-	-	-
一般風險儲備的分配(註(iii))	-	-	-	-	72	-	(72)	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	971	971
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,030)	(4,030)
其他	-	-	-	-	-	53	-	53	(19)	34
於2014年12月31日	19,890	85,001	3,612	(353)	16,071	(11,237)	184,260	297,244	64,355	361,599

合併權益變動表(續)

截至2014年12月31日止年度

註：

- (i) 股本溢價是於2005年全球公開首次發售H股及於2007年發行A股時所發行股票面值總額與已收發行所得淨額的差額。股本溢價是基於2005年全球公開首次發售H股和2007年發行A股時，所發行股票面值總額與發行淨額的差額。
- (ii) 資本公積是本公司於重組(詳見附註1)時發行的股本總額與由神華集團有限責任公司(「神華集團」)投入的扣除其他儲備後淨資產價值的差異。
- (iii) 法定儲備

法定盈餘公積

根據中國公司法及本公司的公司章程規定，本公司需按照中國企業會計準則，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。

法定盈餘公積已於2009年達到註冊資本的50%。因此，自2010年1月1日起，本公司並未提出利潤分配至法定盈餘公積。

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，但有關轉股後的餘額不得少於新註冊資本的25%。法定盈餘公積不可被分配。

專項儲備－維簡及生產基金

根據中國的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據產量定額計提。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全相關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。

一般風險儲備

根據財政部有關規定，本集團的子公司，神華財務有限公司，需根據承擔風險和損失的資產餘額的一定比例，通過稅後利潤在年終前提取一般風險儲備，用於彌補尚未識別的可能性損失。

截至2014年12月31日止年度，本公司董事提取一般風險儲備人民幣72百萬元(2013年：人民幣127百萬元)。

任意公積金

分配至任意公積金須得到股東的批准。此項公積金的使用與法定盈餘公積相類似。

2013年至2014年間，本公司董事並未提出任何分配予任意公積金。

合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	2014年度 人民幣百萬元	2013年度 人民幣百萬元
經營活動		
稅前利潤	60,945	68,928
調整：		
折舊及攤銷(附註9)	20,749	19,187
其他利得和損失(附註9)	749	889
利息收入	(804)	(754)
應佔聯營公司損益	(410)	(588)
利息支出	4,417	3,685
衍生金融工具及交易性債券投資的公允價值變動損失	5	156
匯兌損益，淨額	(328)	(899)
其他收入	(76)	(4)
營運資本變動前的經營現金流	85,247	90,600
存貨的減少(增加)	1,644	(1,992)
應收賬款及應收票據的增加	(2,701)	(7,218)
預付款及其他應收款的增加	(3,068)	(15,554)
應付賬款及應付票據的增加	486	6,169
預提費用及其他應付款的增加(減少)	(1,477)	36
經營所得的現金	80,131	72,041
已付所得稅	(12,620)	(17,753)
經營活動現金淨流入	67,511	54,288
投資活動		
購買物業、廠房及設備、無形資產、勘探及評估資產、 在建工程和其他非流動資產支付的款項	(44,268)	(51,148)
預付土地租賃費增加	(271)	(517)
出售物業、廠房及設備和預付土地租賃費所得款項	686	167
處置聯營公司收到的現金	40	229
可供出售投資收到的現金	-	4
處置子公司收到的現金	19	-
對聯營公司投入的資本	(197)	(196)
購入可供出售投資	(913)	-
已收聯營公司股息	357	720
收到利息	851	766
交易性債券收到的現金	146	-
受限制的銀行存款的減少(增加)	377	(518)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(1,547)	(1,109)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	1,564	3,789
給予第三方的委託貸款	(37)	-
給予聯營公司的委託貸款	-	(40)
收到委託貸款償還	30	80
投資活動現金淨流出	(43,163)	(47,773)

合併現金流量表(續)

截至2014年12月31日止年度

	2014年度 人民幣百萬元	2013年度 人民幣百萬元
融資活動		
支付利息	(5,242)	(4,321)
收到借款的款項	44,500	53,681
償還借款	(63,753)	(51,439)
發行短期債券及中期票據取得款項	39,915	14,927
償還短期債券和中期票據	(20,000)	–
非控股股東的投入	971	2,860
本公司股東的投入	53	–
分派予非控股股東的股息	(5,066)	(5,046)
支付予本公司股東的股息	(18,100)	(19,094)
支付2013年從神華集團收購子公司的價款	–	(9,323)
與2013年收購相關的原股東分配	–	(2,026)
收購非控股股東持有子公司的股份	–	(15)
融資活動現金淨流出	(26,722)	(19,796)
現金及現金等價物減少淨額	(2,374)	(13,281)
期初現金及現金等價物	38,332	51,637
匯率變動的影響	(2)	(24)
期末現金及現金等價物	35,956	38,332

合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

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。本集團經營煤礦及綜合鐵路網絡和港口，後者主要為本集團的煤炭提供運輸服務。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。2013年本公司向神華集團有限責任公司(「神華集團」)收購煤化工業務(詳見附註40)。

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。

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資產和負債已於2003年12月31日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。

直接母公司和最終控制方

於2014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神華集團。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用

本會計期間，本集團首次採用了由國際會計準則委員會頒佈新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號和12號、 國際會計準則第27號(修訂本)	投資主體
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產和金融負債的抵銷
國際會計準則第36號(修訂本)(IAS 36)	非金融資產可回收金額的披露
國際會計準則第39號(修訂本)(IAS 39)	衍生工具之更替及對沖會計之延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	稅費

本會計期間新訂及經修訂的國際財務報告準則對本合併財務報表及披露無重大影響。

新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效

國際財務報告準則第9號(IFRS 9)	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	合同收入 ²
國際財務報告準則第11號(修訂本)	取得共同經營中權益的會計處理 ⁴
國際會計準則第1號(修訂本)	主動披露 ⁴
國際會計準則第16號和38號(修訂本)	明確的可接受折舊和攤銷方法 ⁴
國際會計準則第16號和41號(修訂本)	農業：承載植物 ⁴
國際會計準則第19號(修訂本)	設定福利計劃：僱員貢獻 ³
國際會計準則第27號(修訂本)	分部報告中的權益方法 ⁴
國際會計準則第10號和28號(修訂本)	投資者及其關聯方和聯營企業之間資產的銷售或貢獻 ⁴
國際財務報告準則第10號和12號、 國際會計準則28號(修訂本)	權益投資：合併例外的應用 ⁴
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2010-2012週期 ⁵
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2011-2013週期 ³
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2012-2014週期 ⁴

¹ 對自2018年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

² 對自2017年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

³ 對自2014年7月1日或以後日期開始的年度期間生效

⁴ 對自2016年1月1日或以後日期開始的年度期間生效

⁵ 對自2014年7月1日或以後日期開始的年度期間生效，有限例外

除以下解釋部分外，董事們認為以上新訂及經修訂的國際財務報告準則對本合併財務報表及披露無重大影響。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

2. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用(續)

新訂及經修訂的國際財務報告準則已頒佈但尚未生效(續)

2014年5月，頒佈的IFRS 15是為主體建立一個單一的綜合模型用於確認因與客戶訂立合同產生的收入。當IFRS 15生效實施時將取代現有的收入確認指引包括IAS 18「收入」、IAS 11「建造合同」及相關解釋。

IFRS15主要原則是主體應確認收入以反映其向客戶轉移商品和服務的業務實質，而確認的金額應當反映主體預計因交付該商品和服務而有權獲得的金額。該準則闡述了主體確認收入的五步S法：

- 步驟1：識別與客戶訂立的合同
- 步驟2：識別合同中的履約義務
- 步驟3：確定交易價格
- 步驟4：將交易價格分攤至單獨的履約義務
- 步驟5：在主體履行履約義務時確認收入

IFRS15規定，收入應在主體履行履約義務時確認，即特定履約義務涉及的相應商品或服務的控制權轉移給客戶時。更多規範的指引已列入該準則用於處理各種具體情況。此外，IFRS 15要求更多信息披露。

本集團正在評價IFRS 15的影響，在詳細覆核完成之前無法提供關於採用IFRS 15之影響的合理估計。

IFRS 9引入了針對金融資產和金融負債分類和計量的新要求，還涵蓋終止確認的要求。IFRS 9中適用於本集團的重要規定如下：

- IAS 39「金融工具：確認和計量」範圍內的所有已確認金融資產均須按攤餘成本或公允價值進行後續計量。特別是，在以收合同現金流量為目標且合同現金流量僅用於支付未償還的本金和利息的業務模式下持有的債務投資，在後續會計期末通常按攤餘成本進行計量。所有其他債務投資和權益投資在後續會計期末按公允價值進行計量。此外，根據IFRS 9，主體可作出不可撤銷的選擇於其他綜合收益中列報(並非為交易而持有的)權益投資的公允價值變動，而通常僅將股利收益計入損益。
- 關於被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的計量，IFRS 9要求在其他綜合收益中列報金融負債的公允價值變動中歸屬於該負債信用風險變動的金額，除非在其他綜合收益中確認負債信用風險變動的影響將會產生或擴大損益的會計不匹配。歸屬於金融負債信用風險的公允價值變動不得後續重分類至損益。根據IAS 39，被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動應全額列報於損益中。
- 關於金融資產的減值，IFRS 9要求預期信用損失模型，與IAS 39下發生信用損失相對應。預期信用損失模型要求實體考慮預期信用損失以及每個報告日預期信用損失的變動以反映初始確認後信用風險的變化。換言之，在確認信用損失前，發生信用事件並不是必需的。

董事們預期在未來採用IFRS 9可能對本集團的金融資產和金融負債所列報的金額構成影響。但是，在詳細覆核完成之前可能無法提供關於採用IFRS 9之影響的合理估計。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策

編製基礎

本財務報表是按照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」)、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港公司法的規定編製。本財務報表以人民幣列示，除特殊標明單位外，所有金額以百萬元單位列示。

除附註38.3中披露的以公允價值計量的些金融工具外，本財務報表是以歷史成本編製。公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本合併財務報表中計量和/或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，國際會計準則第2號(「存貨」)中的可變現淨值或IAS36中的使用價值除外。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層級、第二層級或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指主體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團主要會計政策如下：

合併基礎

合併財務報表包括本公司及本公司及其子公司控制的主體(包括結構化主體)的財務報表。當本公司符合以下條件時，其具有對該主體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；以及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三要素中的一項或多項要素發生了改變，本公司將重新評估其是否具有對被投資者的控制。

子公司的合併始於本公司獲得對該子公司的控制權之時，並止於本公司喪失對該子公司的控制權之時。特別是，在本年度購入或處置的子公司產生的收益和費用自本公司獲得控制權日起直至本公司停止對子公司實施控制之日為止納入合併損益及其他綜合收益表內。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

合併基礎(續)

損益和其他綜合收益的各個組成部分歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於本公司的所有者及非控制性權益，即使這將導致非控制性權益的金額為負數。

如有必要，會對子公司的財務報表作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的結餘、權益、收入、開支及現金流量均於綜合時抵銷。

本集團在子公司中不會導致本集團喪失對子公司控制的所有者權益變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控制性權益的賬面金額應予調整以反映子公司中相關權益的變動，但不存在對商譽的調整並且未發生利得或損失。調整的非控制性權益的金額與收取或支付的對價的公允價值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者。

企業合併

購買業務採用購買法進行會計處理。在企業合併中轉讓的對價按公允價值計量(即，按下列各項在購買日的公允價值之和來計算：本集團轉讓的資產、本集團對被購買方的前所有者發生的負債、以及本集團為換取被購買方的控制權而發行的權益)。與購買相關的成本通常在發生時計入損益。

在購買日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債應按公允價值予以確認。

商譽應按所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的公允價值的總額超過購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，購買日所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的對價、在被購買方的任何非控制性權益金額以及購買方先前在被購買方持有的權益(如有)的總額，超出的差額立即作為廉價購買利得計入損益。

代表當前所有者權益並使其持有者有權在清算時享有主體淨資產之比例份額的非控制性權益，可按其公允價值或非控制性權益享有被購買方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量。應在逐筆交易基礎上選擇所採用的計量基礎。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

企業合併(續)

參與同一控制下企業合併實體的合併會計處理

合併財務報表應包含合併同一控制下合併的被合併實體或業務的財務報表，如已於被合併實體或業務首次在控制方的控制下的當日已合併。

被合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。倘控制方的權益繼續存在，則有關商譽的金額或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或有負債公平值淨值的權益高於共同控制合併時的成本的金額均不會確認。

合併損益表及其他綜合收益表包括由最早列示日期或被合併實體或業務首次受共同控制的日期(倘為較短期間，而不論共同控制合併的日期)起的各被合併實體或業務的業績。

合併財務報表內的比較金額的列示，如該等實體或業務已於早前的結算日或其首次受共同控制時(以較短者為準)已合併。

商譽

購買業務所產生的商譽應按在業務購買日確定的成本減累計減值損失(如有)計量。為進行減值測試，商譽應分配到本集團預計能從企業合併的協同效應中受益的每一現金產出單元(或現金產出單元組合)。

獲分配商譽的現金產出單元會每年進行減值測試，但如果跡象顯示該現金產出單元可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。對報告期間內因收購產生的商譽，在報告期末之前對分配該商譽的現金產出單元進行減值測試。如果現金產出單元的可收回金額低於其賬面金額，減值損失會首先沖減分配到該單元的商譽的賬面金額，然後根據該單元每一資產的賬面金額的比例將減值損失分攤到該單元的其他資產。商譽的減值損失直接計入損益。商譽的減值損失不可在後續期間轉回。

處置相關的現金產出單元時，歸屬於被處置現金產出單元的商譽在確定處置損益時包括在內。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

於聯營企業的投資

聯營企業是指本集團對其實施重大影響的主體。重大影響是指參與決定被投資者的財務及經營政策的權力、但不是控制或共同控制這些政策。

對聯營企業的經營成果、資產及負債按權益法會計納入本合併財務報表。用於權益法會計的聯營企業的財務報表和集團報表針對類似交易在類似情況下採用同種會計政策處理。根據權益法，聯營企業的投資在合併財務狀況表中按成本進行初始確認，並在其後進行調整，以確認本集團在該聯營企業的損益及其他綜合收益中所佔的份額。如果本集團在聯營企業的損失中所佔的份額超過本集團在該聯營企業中的權益(包括任何實質上構成本集團對該聯營企業的淨投資的長期權益)，本集團應終止確認其在進一步損失中所佔的份額。額外損失僅在本集團發生的法定或推定義務或代表聯營企業進行的支付範圍內進行確認。

收購成本超過本集團於收購日期確認所佔聯營公司可識別資產、負債及或有負債公允淨值的任何差額，均確認為商譽。有關商譽計入投資的賬面值。本集團應佔可識別資產、負債及或有負債的公允淨值超出收購成本的任何差額，於重新評估後實時於損益賬確認。

在確定是否有必要就本集團在聯營企業中的投資確認任何減值損失時，應採用IAS 39的規定。如有必要，投資(包括商譽)的全部賬面金額應按照IAS 36資產減值的規定，作為一項單項資產通過將其可收回金額(使用價值和公允價值減去銷售費用後的餘額兩者中的較高者)與其賬面金額進行比較測試減值。已確認的任何減值損失構成投資賬面金額的一部分。該項減值損失的任何轉回金額應按照IAS 36的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

當本集團減少其在聯營企業中的所有者權益但本集團繼續採用權益法時，本集團將此前計入其他綜合收益的與此次減少所有者權益相關的利得或損失部分重分類至損益(如果此項利得或損失在處置相關資產或負債時將被重分類至損益)。

當某集團主體與本集團的聯營企業進行交易時，此類與聯營企業進行的交易所產生的損益將僅按聯營企業中的權益與本集團無關的份額，在本集團的合併財務報表中予以確認。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

收入確認

收入按收到或應收對價的公允價值計量，是通過正常商業方式銷售商品或提供服務的應收金額(扣除折扣和銷售相關的稅款)。

當商品已交付、產權已轉移且同時符合所有以下條件時，應確認銷售商品的收入：

- 本集團已將商品所有權上的重大風險和報酬轉移給購買方；
- 本集團既沒有保留通常與所有權相關的繼續管理權，也沒有保留對已售出的商品的實際控制權；
- 收入的金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；以及
- 與交易相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量。

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。

鐵路、港口、航運以及其他服務收入在勞務完成時確認。

金融資產的利息收入於經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額時確認。金融資產利息收入乃根據尚存本金及適用的實際利率按時間基準累計，而實際利率為通過金融資產的預計年期將預期日後現金收入準確折現至資產初始確認時的賬面淨值的比率。

投資的股息收入於集團實體收取款項的權利確立時確認(條件為經濟收益很可能流入本集團，且可以可靠地計算收入金額)。

租賃

當租賃的條款實質上將與資產所有權相關的所有風險和報酬仍由出租人持有時，該項租賃應歸類為經營租賃。當本集團作為出租人，經營租賃下本集團租出資產列示在長期資產中，經營租賃的租金收益在租賃期內按直線法記入當期損益。當本集團作為承租人，經營租賃下應付租金在租賃期內按直線法記入當期損益。

經營租賃的土地使用權在本合併財務報表的預付土地租賃費項目下列示，以成本計價並按直線法在租約期內攤銷計入當期損益。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣

外幣的交易會按交易發生日的現行匯率進行折算。在每一報告期末，以外幣計價的貨幣性項目應按資產負債表日的現行匯率重新折算。以歷史成本計量的以外幣計價的非貨幣性項目不再重新折算。貨幣性項目產生的匯兌差額會在其產生的當期計入損益。

出於本合併財務報表的列報目的，本集團的境外經營的資產和負債均採用每個報告期末的現行匯率折算本集團的列報貨幣(即人民幣)。收益和費用項目均按當期平均匯率折算。所產生的匯兌差額(如有)均計入其他綜合收益並累積計入權益中外幣折算儲備科目下。(如適當，則分攤至非控制性權益)。

借款費用

可直接歸屬於符合條件的資產(指需要經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)的購置、建造或生產的借款費用，直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態之前均計入此類資產的成本。所有其他借款費用應在其發生的當期計入損益。

政府補助

政府補助只有在能夠合理保證本集團將符合補助的附加條件並且能夠收到補助時才予以確認。

政府補助應採用系統的方法在本集團將此類補助擬補償的相關成本確認為費用的期間內計入損益。特別是，如果取得政府補助的基本條件是本集團應購買、建造或以其他方式取得非流動資產，則應將政府補助在合併財務狀況表中確認為相關資產賬面價值的減少，並在相關資產的使用年限內按系統合理的方法轉入損益。

作為本集團已發生的費用或損失的補償，或是為本集團提供直接財務支持而未來不會發生任何相關成本的應收政府補助，應在其確認應收款項的期間計入損益。

退休福利費用

本集團根據中國政府規定的退休福利計劃以及政府批准的補充養老保險的供款，於僱員已提供使其有權享有該等供款的服務時作為費用確認。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

所得稅

本年度所得稅包括當期所得稅及遞延稅項。

當期所得稅是根據當年應納稅所得額計算得出。應納稅所得額與在合併損益及其他綜合收益表上列報的稅前利潤不同，因為應納稅所得額不包括計入其他年度內的應稅收入或可抵稅支出等項目，也不包括不應稅或不可抵扣的項目。本集團的當期所得稅按截至報告期末止已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延所得稅基於合併財務報表中資產和負債的賬面金額與用於計算應納稅所得額時相應計稅基礎之間的暫時性差異進行確認。一般情況下，所有應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債均予確認。遞延所得稅資產只在很可能取得能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應納稅所得額的限度內予以確認。如果暫時性差異來自商譽或是在某一既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤的非企業合併交易中的其他資產和負債的初始確認下產生的，則不確認遞延所得稅負債。

對於與子公司和聯營企業中的投資相關的應納稅暫時性差異應確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制這些暫時性差異的轉回，且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。僅當很可能取得足夠的應納稅所得額以抵扣此類投資和權益相關的可抵扣暫時性差異，並且暫時性差異在可預見的未來將轉回時，才確認該可抵扣暫時性差異所產生的遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面金額會在每一報告期末進行覆核，如果可能不再獲得足夠的應納稅所得額來抵扣暫時性差異，則相應減少遞延所得稅資產的賬面金額。在每個報告期末，需要重新評估未確認遞延所得稅資產，如果未來很可能獲得足夠的應納稅所得額來抵扣全部或者部分遞延所得稅資產，將確認該遞延所得稅資產。

遞延所得稅負債和資產，以報告期末已執行或實質上已執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的稅率計量。

遞延所得稅負債和資產的計量，應反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅結果。

當期和遞延所得稅應計入當期損益中，除非其與計入其他綜合收益或直接計入權益的項目相關(在這種情況下，當期和遞延所得稅也同樣計入其他綜合收益或直接計入權益)。如果當期所得稅和遞延所得稅是由企業合併的初始會計處理產生，在對企業合併進行會計處理時，應考慮所得稅影響。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括永久持有的土地及建築物、井巷資產和採礦權、與煤炭礦井相關的機器和設備及其他，是用於生產或提供勞務或產品，或為了行政目的而持有的，乃按成本減日後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備(除永久持有土地、在建工程只需每年做減值評估外)會以在估計可使用年期內減去其殘值後計算折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會在每個報告期末審核，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

除永久持有土地、井巷資產和採礦權外，物業、廠房及設備用以下年限用直線法計提折舊：

類別	折舊年限(年)
建築物	10-50
與井巷資產相關之機器和設備	5-20
發電裝置相關機器和設備	20
鐵路及港口構築物	40-45
船舶	10-25
煤化工專用設備	10-20
傢俱、固定裝置、汽車及其他設備	5-20

董事們每年根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而覆核使用壽命。

用於生產、供應或行政目的的在建工程以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括為資產合法擁有時產生的專業支出及根據本集團會計政策可資本化的借款成本。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備的合適類別。該等資產按其他物業資產的相同基準在其可作擬定用途時開始計提折舊。

當一項物業、廠房及設備被處置，或預期沒有來自繼續使用該資產的未來經濟利益流入時，應終止確認。處置或報廢一項物業、廠房及設備產生的任何利得或損失，應按銷售收入與該資產賬面金額之間的差額予以確定，並計入損益。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備(續)

井巷資產和採礦權

井巷資產和採礦權的成本包括其取得和安裝建造成本，最初計入在建工程並進行資本化，在井巷資產和採礦權可以商業化運行時重分類至物業、廠房及設備。

井巷資產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。

剝離成本發生在煤礦(井)生產開始之前或者生產階段提升礦石開採時，應資本化進入煤礦(井)的初始成本中，在煤礦(井)的壽命裡按照產量法逐漸攤銷。剝離成本和二次開發支出主要包括爆破、運輸、挖掘等在開採過程中發生的支出，應於發生時計入當期損益。

煤炭商業儲量確定為探明和可能儲量。影響產量法計算的煤炭商業儲量的變化，會提前影響到修訂儲量。

勘探及評估資產

勘探及評估資產包括與礦物資源的探尋、鑒定技術可行性及評價可分辨資源的商業可行性直接相關成本：

- 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，除權證支出外的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估資產，並以成本減去累計減值後金額計量。

當商業儲量開發一經批准，勘探及評估資產要進行減值測試並轉入物業、廠房和設備列示。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

土地復墾義務

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。資產按預計年限以產量法計提折舊，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。

土地復墾義務不是在閉井時發生，而是在整個經營週期中均會發生；在每個報表日，預估未決土地復墾義務成本並記入當期損益。

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的使用壽命確定的無形資產，應按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。攤銷額在無形資產的預計使用壽命內按直線法確認。預計使用壽命和攤銷方法會在每一報告期末進行覆核，並採用未來適用法對估計變更的影響進行核算。

當無形資產被處置，或預期沒有來自使用或處置的未來經濟利益流入時，應終止確認無形資產。終止確認無形資產產生的利得或損失(按淨處置收入與該資產賬面金額之間的差額予以確定)，應在終止確認資產的當期計入損益。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生的無形資產－研發支出

研究活動的支出在其發生的當期確認為費用。

當且僅當以下所有各項得到證明時，開發活動(或內部項目的開發階段)產生的內部無形資產應予確認：

- 完成該無形資產以使其能使用或出售的技術可行性；
- 有完成該無形資產並使用或出售它的意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生很可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務資源及其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

內部產生的無形資產的初始確認金額是自無形資產首次滿足上述確認標準後所發生的支出的總額。如果開發支出不能確認為內部產生的無形資產，開發支出應在其發生的當期計入損益。

在初始確認之後，內部產生的無形資產應按與單獨取得的無形資產相同的基礎，以成本減去累計攤銷額和累計減值損失(如有)後的餘額列示。

企業合併中取得的無形資產

企業合併中取得的並且與商譽分開確認的無形資產按其在購買日的公允價值(即被視為該等無形資產的成本)進行初始確認。

企業合併中取得的無形資產在初始確認之後，應按與單獨取得的無形資產相同的基礎，按成本減去累計攤銷額和累計減值損失後的餘額列示。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

存貨

存貨是以存貨成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本採用加權平均法計量。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。

預計負債

當本集團因過去事項而承擔了現時義務(法定義務或推定義務)，並且很可能被要求履行該義務，而該義務的金額能夠可靠地估計時，本集團會對該義務確認預計負債。確認為預計負債應是在考慮到與義務相關的風險和不確定性之後，對報告期末履行現時義務所需支付對價的最佳估計。如果預計負債是以預期履行現時義務所需支出的估計現金流量來計量，其賬面金額為該等現金流量的現值(當貨幣的時間價值具有重大影響時)。

如果清償預計負債所需流出的經濟利益的一部分或全部預期會得到第三方補償的，補償金額只有在基本確定能夠收到及能夠可靠計量時，才確認為資產。

金融工具

金融資產

IAS 39規定範圍內的金融資產應被歸類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、持有至到期投資、可供出售的金融資產以及貸款和應收款項。金融資產的分類取決於其性質和用途並在初始確認時予以確定。所有常規方式購買或出售的金融資產應以交易日為基礎進行確認和終止確認。常規方式購買或出售是指按照法規或市場慣例所確立的時間安排來交付資產的金融資產的購買或出售。

在報告年度裡，本集團僅持有以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款和應收款項以及可供出售的金融資產。除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本直接計入當期損益外，其他金融資產均以公允價值加交易成本進行初始計量。金融資產的後續計量依賴於如下分類：

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

本集團交易性債券投資是為交易持有，取得該金融資產的目的，主要是為近期出售。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以公允價值入賬，重新計量產生的任何利得或損失會計入損益。

貸款和應收款項

貸款和應收款項是指具有固定或可確定付款額、但沒有活躍市場標價的非衍生金融資產。初步確認後，貸款和應收款項(包括應收賬款及應收票據、其他應收款、給神華集團及其子公司的貸款、委託貸款、受限制性的銀行存款、原到期日為三個月以上的定期存款和現金及現金等價物)按以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值損失後的金額計量。除折現影響並不重大的短期應收款項外，利息收益按實際利率計算並予以確認。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

可供出售的投資

可供出售的投資是指被指定為可供出售的非衍生金融資產，或未被歸類為其他金融資產。本集團持有的不於活躍市場交易的非上市公司股份投資為可供出售的投資。

對於沒有活躍市場標價且其公允價值不能可靠計量的可供出售權益投資，應按成本減去每一報告期末確定的減值損失後的金額計量。可供出售權益工具產生的股利應在本集團收取股利的權利按照收入確認會計政策確立時計入損益。

金融資產的終止確認

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合同權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉讓給另一方的情況下，本集團才終止確認一項金融資產。如果本集團既沒有轉讓也沒有保留所有權上幾乎所有的風險和報酬，而是繼續控制被轉讓資產，則應確認其對資產保留的權利並為可能需要支付的金額確認相關的負債。如果本集團保留了被轉讓金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，則應繼續確認該金融資產並同時將取得的款額確認為一項抵押借款。

金融資產整體終止確認時，資產的賬面金額與所收到/應收到的對價和已確認為其他綜合收益並累計計入權益的任何累計利得或損失之和的差異計入損益。

金融資產非整體終止確認時，本集團應按照轉讓日因繼續涉入而繼續確認部分和不再確認部分的相對公允價值，在兩者之間分配金融資產之前的賬面金額。下述兩者之間的差額計入損益：(1)分配給不再確認部分的賬面金額；與(2)不再確認部分所收到的對價和分配給該部分的已確認為其他綜合收益的任何累計利得或損失之和。已確認為其他綜合收益的累計利得或損失，按照繼續確認部分和不再確認部分的相對公允價值在二者之間進行分配。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值

除以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產外，本集團評估其他金融資產在每一報告期末是否存在減值跡象。如果存在客觀證據表明金融資產初始確認後發生的一個或多個事項影響到投資的預計未來現金流量，則該金融資產發生減值。對於其他所有金融資產，客觀減值證據包括：

- 發行人或交易對方出現重大財務困難；或
- 合同違約，例如拖欠利息或本金的支付；或
- 借款人很可能破產或進行財務重組。

對於按成本計量的金融資產，減值損失的金額為該資產的賬面金額與按類似金融資產的現行市場回報率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。此類減值損失在後續期間不予轉回。

對於按攤餘成本計量的金融資產，減值損失的金額為該金融資產的賬面金額與按其初始實際利率折現的預計未來現金流量現值之間的差額。

除了通過使用備抵賬戶抵減其賬面金額的應收款項、其他應收款、對神華集團及其子公司的貸款以及委託貸款外，金融資產發生減值損失時會直接沖減該金融資產的賬面金額。當一項應收賬款、其他應收款、對神華集團及其子公司的貸款或委託貸款被視為不可收回，則應與備抵賬戶進行沖銷。之後收回此前已沖銷金額應計入損益。

金融負債和權益工具

權益工具

權益工具是指證明本集團扣除所有負債後的資產的剩餘利益的合同。由本集團發行的權益工具以取得的收入扣除直接發行成本後的金額確認。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債和權益工具(續)

其他金融負債

IAS 39規定的金融負債分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債和按攤餘成本計量的其他金融負債。本集團在金融負債初始確認進行分類。本集團的其他金融負債包括借款、應付賬款及應付票據、其他應付款、長期應付款、短期債券和中期票據，初始確認是以公允價值計量，如果獲取借款、債券和票據時發生交易成本，則扣除該交易成本後列示。

初始確認後，如果折現影響重大，金融負債採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量，否則以成本計量。當金融負債終止確認是，產生的收益計入當期損益。實際利率攤銷影響包含在財務成本項目中。

金融負債的終止確認

僅在本集團的義務已經履行、解除或到期時，本集團才終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面金額與所支付/應支付的對價之間的差額會計入損益。

衍生金融工具

本集團衍生金融工具為跨貨幣利率掉期合同，按衍生金融工具合同簽訂日的公允價值進行初始確認，在後續期間，則按其在每一報告期末的公允價值重新計量，產生的利得或損失計入損益。

實際利率法

實際利率法是計算債務工具攤餘成本以及在相關期間內分配利息收支的一種方法。實際利率是指將債務工具在預計存續期或更短期間內(如適當)的估計未來現金收款額(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用和貼息、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。

長期資產的減值(除商譽外)

當資產存在減值跡象，需評估該資產可收回金額。資產的可收回金額是指以單個資產的公允價值減去銷售費用後的餘額和現金產出單元的使用價值兩者中的較高者決定；如果單項資產不能獨立於其他資產而單獨產生現金流，該資產的可收回金額取決於所屬的現金產出單元的可收回金額。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

長期資產的減值(除商譽外)(續)

僅當資產賬面價值超過可收回金額時，才確認資產減值損失。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險。減值損失應計入損益及其他綜合收益表中其他利得及損失。

在每一報告期末，本集團會評估以前年度已確認得資產減值跡象是否已不存在或者可能減輕。如果減值跡象存在，則評估資產的可收回金額。僅當決定資產可收回金額的估計發生變化時，以前期間確認的資產減值可以轉回但不能高於該資產未計提減值損失時(扣除折舊或攤銷)的賬面價值。減值損失的轉回於發生年度內計入損益。

4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源

在採用附註3所述的本集團會計政策時，本公司的董事必須對從其他來源並不易得出的資產及負債的賬面金額作出判斷、估計和假設。估計和相關假設是基於以往經驗及其他被視為相關的因素而作出的，而實際結果可能與此類估計存在差異。

本集團會持續地對上述估計和相關假設進行覆核。如果會計估計的變更僅對變更的當期構成影響，則在變更的當期予以確認，或者如果變更對當期和未來期間均構成影響，則同時在變更的當期和未來期間內予以確認。

4.1 採用會計政策時的關鍵判斷

以下為本公司的董事在採用本集團會計政策過程中所作的、對合併財務報表中確認的金額最具重大影響的關鍵判斷(涉及的估計除外，參見下文附註4.2)。

對河北國華定洲發電有限責任公司(以下簡稱「定洲發電」)的控制

附註19中介紹儘管本集團僅持有定洲發電41%的股東權益和表決權，定洲發電仍為本集團子公司。定洲發電59%股東權益和表決權由另外2家非關聯方企業分別持有19%和40%。定洲發電的具體信息見附註19。

本公司董事評價本公司是否有能力主導定洲發電的相關活動來判斷本公司是否對其有實際控制。定洲發電的股東給予本公司委任董事會多數成員的權利，定洲發電的董事會為其權力機構，由此，本公司董事認定本公司擁有主要表決權來主導定洲發電的相關活動即本公司對定洲發電有實際控制。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源(續)

4.2 不確定性的關鍵來源

以下為在報告期末有關未來的關鍵假設和估計不確定性的其他關鍵來源的信息，其存在會導致對下一個會計年度的資產和負債賬面金額作出重大調整的重大風險。

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產量法攤銷。

減值損失

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、預付土地租賃費計提減值虧損時，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、經營成本和未來回報等作出重大判斷。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。物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、於子公司的投資、於聯營公司的權益以及預付土地租賃費賬面價值的披露見附註15、16、18、19、20和23。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷和估計不確定性的關鍵來源(續)

4.2 不確定性的關鍵來源(續)

折舊

除了永久土地、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。物業、廠房及設備賬面價值的披露見附註15。

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。復墾義務賬面價值的披露見附註34。

5. 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭及煤化工產品生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
煤炭收入	132,592	167,399
發電收入	71,812	77,423
運輸收入	4,323	6,078
煤化工收入	5,368	5,463
	214,095	256,363
其他業務收入	34,265	27,434
	248,360	283,797

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

6. 經營成本

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
外購煤成本	43,545	73,876
原材料、燃料及動力	20,640	21,857
人工成本	10,980	11,347
折舊及攤銷	18,700	16,955
修理和維護	9,270	9,041
運輸費	14,526	18,948
稅金及附加	4,051	4,845
其他經營成本	53,131	45,562
	174,843	202,431

7. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
利息費用：		
— 五年內到期借款	3,116	2,841
— 五年以後到期借款	1,511	1,336
— 短期債券	773	133
— 中期票據	330	38
借款利息合計	5,730	4,348
減：資本化金額	1,474	859
	4,256	3,489
折現	161	196
匯兌損益，淨額	(328)	(899)
金融工具公允價值變動	5	156
	4,094	2,942

本年度本集團用於計算一般性借款費用資本化金額的年利率為3.57%至6.40%和LIBOR+0.7% (2013年：3.6%至6.3%和LIBOR+2.8%)

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

8. 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
當期所得稅		
本年度	12,427	13,676
以前年度	589	530
遞延稅項	(454)	(502)
	12,562	13,704

除以下列出的特定子公司享有優惠稅率外，根據中國相關所得稅準則及規定本集團中國境內實體運用稅率為25%（2013年：25%）。根據中國國家及地方稅務局在2011年和2012年發出的相關文件，本集團於中國西部經營的分公司及子公司可在2011年至2020年間享受15%優惠稅率。

所得稅費用與合併損益及其他綜合收益表中稅前利潤的調節項的納稅影響如下：

	2014年 人民幣百萬元	2013年 人民幣百萬元
稅前利潤	60,945	68,928
按25%的稅率計算的所得稅費用(2013年：25%)	15,235	17,232
納稅影響：		
—子分公司適用的稅率差別	(3,372)	(4,401)
—不可抵扣支出	241	776
—免稅收入	(248)	(114)
—聯營公司收益	(102)	(147)
—利用以前年度未確認可抵扣虧損	(60)	(273)
—未確認的可抵扣虧損	384	189
—上年度匯算清繳應補交所得稅	589	530
其他	(105)	(88)
本年所得稅費用	12,562	13,704

本集團主要海外子公司的適用稅率如下：

	截至12月31日止年度	
	2014 %	2013 %
澳大利亞	30.0	30.0
印度尼西亞	25.0	25.0
俄羅斯	20.0	20.0
香港	16.5	16.5

由於這些海外子公司在本期間及以前期間均沒有應納稅利潤，所以未計提所得稅。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

9. 本年利潤

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
員工成本，包括		
— 退休計劃供款人民幣2,567百萬元(2013：人民幣2,539百萬元)	19,480	19,038
物業、廠房及設備折舊	18,842	18,184
無形資產攤銷計入經營成本內	219	179
預付土地租賃費攤銷計入經營成本內	370	360
其他非流動資產攤銷	1,318	464
折舊和攤銷合計	20,749	19,187
其他利得及損失		
— 物業、廠房及設備處置損失	206	553
— 處置聯營公司收益	—	(152)
— 處置可供出售金融資產收益	(54)	—
— 處置子公司收益	(19)	—
— 物業、廠房及設備減值損失	202	187
— 在建工程減值損失	—	147
— 貸款減值損失	124	153
— 應收款項減值(轉回)損失	58	(72)
— 存貨跌價準備	232	73
	749	889
存貨銷售成本	132,644	156,567
物業及設備經營租賃支出	355	451
核數師酬金，包括		
— 審計服務	21	23

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

10. 董事、監事以及主要管理人員薪金

董事、監事以及主要管理人員薪金如下：

	截至2014年12月31日止年度				
	薪金 人民幣百萬元	基本薪金、 住房及 其他津貼 和實物利益 人民幣百萬元	酌情花紅 人民幣百萬元	退休計劃供款 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
首席執行官					
張玉卓(註(i)和註(ii))	-	-	-	-	-
執行董事					
凌文	-	0.09	0.50	0.04	0.63
韓建國	-	0.50	0.64	0.10	1.24
王曉林(註(ii))	-	0.49	0.55	0.09	1.13
非執行董事					
孔棟(註(i)和註(iii))	-	-	-	-	-
陳洪生(註(i))	-	-	-	-	-
烏若思(註(i)、註(ii)和註(iii))	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
貢華章	0.45	-	-	-	0.45
范徐麗泰	0.45	-	-	-	0.45
郭培章	0.45	-	-	-	0.45
監事					
孫文建(註(i)和註(iii))	-	-	-	-	-
翟日成(註(i)和註(ii))	-	-	-	-	-
申林(註(ii))	-	0.14	0.27	0.03	0.44
唐寧	-	0.43	0.47	0.09	0.99
趙世斌(註(iii))	-	0.32	0.28	0.05	0.65
	1.35	1.97	2.71	0.40	6.43

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

10. 董事、監事以及主要管理人員薪金(續)

	截至2013年12月31日止年度				
	薪金 人民幣百萬元	基本薪金、 住房及 其他津貼 和實物利益 人民幣百萬元	酌情花紅 人民幣百萬元	退休計劃供款 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
首席執行官					
張喜武(註(i)和註(iii))	-	-	-	-	-
執行董事					
張玉卓(註(i))	-	-	-	-	-
凌文	-	0.49	0.97	0.14	1.60
韓建國	-	0.49	0.94	0.13	1.56
非執行董事					
孔棟(註(i))	-	-	-	-	-
陳洪生(註(i))	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
貢華章	0.45	-	-	-	0.45
范徐麗泰	0.45	-	-	-	0.45
郭培章	0.45	-	-	-	0.45
監事					
孫文建(註(i))	-	-	-	-	-
唐寧	-	0.45	0.51	0.11	1.07
趙世斌	-	0.48	0.38	0.11	0.97
	1.35	1.91	2.80	0.49	6.55

註：

- (i) 截至2013年及2014年12月31日止年度，該董事及監事的薪金由神華集團承擔。
- (ii) 於2014年8月22日，張玉卓先生被任命為本集團首席執行官，所披露薪酬已包含張玉卓先生作為本集團首席執行官所提供服務的薪酬。
於2014年8月22日，王曉林先生被任命為本集團執行董事。
於2014年8月22日，烏若思先生被任命為本集團非執行董事。
於2014年8月22日，翟日成先生被任命為本集團監事會主席。
於2014年8月22日，申林先生被任命為本集團監事。
- (iii) 於2014年3月5日，張喜武先生辭任本集團首席執行官。
於2014年8月22日，孔棟先生辭任本集團非執行董事。
於2014年11月21日，烏若思先生辭任本集團非執行董事。
於2014年8月22日，孫文建先生辭任本集團監事會主席。
於2014年8月22日，趙世斌先生辭任本集團監事。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

11. 最高薪酬人士

截至2014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2位(2013年：2位)董事(其酬金已於上附註10中披露)。其他3位(2013年：3位)最高薪酬人士的酬金見下：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
基本薪金，住房及其他實物津貼和實物利益	1.37	1.37
酌情花紅	1.68	2.77
退休計劃供款	0.26	0.38
	3.31	4.52

酬金所在區間如下：

	截至12月31日止年度	
	2014	2013
HK\$1,000,001 to HK\$1,500,000	3	–
HK\$1,500,001 to HK\$2,000,000	–	3

12. 本公司所有者應佔的利潤

本公司所有者應佔的合併利潤中包括一筆已列入本公司財務報表的人民幣9,495百萬元(2013年：人民幣5,716百萬元)的利潤。

以上金額與本公司的本年利潤調節：

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
反映在本公司財務報表中的合併所有者應佔利潤金額	9,495	5,716
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	6,669	68,811
	16,164	74,527

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

13. 股息

	截至12月31日止年度	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
本年度已批准支付股息： 2013年：人民幣0.91元(2012年：人民幣0.96元)每普通股	18,100	19,094

報告期期後，本公司董事提議向本公司股東分配末期現金股息每股人民幣0.74元(2013年：每股人民幣0.91元的末期股息)，將由股東大會審批。

14. 每股盈利

基本每股盈利的計算是基於屬本公司普通股東人民幣38,689百萬元(2013年：人民幣45,079百萬元)的利潤和本年度發行在外的數量為19,890百萬股的股票(2013年：19,890百萬股)。

由於本期和以前不存在稀釋性潛在普通股，因此不列示稀釋每股盈利金額。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

本集團

	土地及建築物 人民幣百萬元	巷井資產 及探礦權 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 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	鐵路及港口 人民幣百萬元	船舶 人民幣百萬元	煤化工 相關設備 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
成本									
於2013年1月1日	43,385	28,959	57,223	126,595	72,380	1,536	10,122	11,703	351,903
匯兌調整	(227)	(3)	-	(17)	-	-	-	(2)	(249)
增加	786	604	1,289	1,576	706	-	-	342	5,303
從勘探及評估資產轉入	-	115	-	-	-	-	-	-	115
從在建工程轉入	2,731	316	3,605	2,626	14,598	3,210	1,957	1,271	30,314
處置減少	(32)	-	(88)	(749)	(1,010)	-	(1)	(62)	(1,942)
因技改轉入在建工程	-	-	-	(3,242)	-	-	-	-	(3,242)
於2013年12月31日	46,643	29,991	62,029	126,789	86,674	4,746	12,078	13,252	382,202
匯兌調整	(91)	-	-	7	-	-	-	-	(84)
增加	194	313	1,048	186	5,508	97	608	308	8,262
從在建工程轉入	6,119	310	3,732	4,668	10,667	2,117	354	3,707	31,674
從預付租賃轉入	341	-	-	-	-	-	-	-	341
從無形資產轉入	-	-	-	-	-	-	-	23	23
處置減少	(275)	(40)	(2,034)	(545)	(387)	(721)	(33)	(206)	(4,241)
因技改轉入在建工程	-	-	-	(2,705)	-	-	-	-	(2,705)
於2014年12月31日	52,931	30,574	64,775	128,400	102,462	6,239	13,007	17,084	415,472
累計折舊及減值損失									
於2013年1月1日	10,498	6,372	23,147	34,349	22,450	212	1,456	6,388	104,872
匯兌調整	(1)	-	-	(1)	-	-	-	(2)	(4)
本年計提折舊	1,815	1,313	5,193	5,793	1,895	199	672	1,304	18,184
減值損失	2	-	-	185	-	-	-	-	187
處置減少	(10)	-	(40)	(441)	(598)	-	(1)	(54)	(1,144)
因技改轉入在建工程	-	-	-	(2,009)	-	-	-	-	(2,009)
於2013年12月31日	12,304	7,685	28,300	37,876	23,747	411	2,127	7,636	120,086
匯兌調整	-	-	-	1	-	-	-	-	1
本年計提折舊	1,861	1,114	5,211	5,788	2,645	246	657	1,320	18,842
從預付租賃轉入	9	-	-	-	-	-	-	-	9
從無形資產轉入	-	-	-	-	-	-	-	2	2
減值損失	4	-	1	171	18	-	-	8	202
處置減少	(159)	(36)	(1,756)	(414)	(318)	(538)	(17)	(142)	(3,380)
因技改轉入在建工程	-	-	-	(1,804)	-	-	-	-	(1,804)
於2014年12月31日	14,019	8,763	31,756	41,618	26,092	119	2,767	8,824	133,958
賬面淨值									
於2014年12月31日	38,912	21,811	33,019	86,782	76,370	6,120	10,240	8,260	281,514
於2013年12月31日	34,339	22,306	33,729	88,913	62,927	4,335	9,951	5,616	262,116
於2013年1月1日	32,887	22,587	34,076	92,246	49,930	1,324	8,666	5,315	247,031

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	土地及建築物 人民幣百萬元	巷井資產 及採礦權 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 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	鐵路及港口 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
成本							
於2013年1月1日	9,092	19,812	38,337	1,984	24,211	3,680	97,116
增加	457	52	539	3	1,213	423	2,687
在建工程轉入	463	-	2,556	35	503	94	3,651
處置	(133)	-	(316)	-	-	(2)	(451)
轉入子公司	(281)	-	-	-	(11,694)	-	(11,975)
於2013年12月31日	9,598	19,864	41,116	2,022	14,233	4,195	91,028
增加	392	316	333	-	61	478	1,580
在建工程轉入	1,664	-	565	6	1,379	44	3,658
處置	(62)	(5)	(1,046)	(3)	(156)	(185)	(1,457)
於2014年12月31日	11,592	20,175	40,968	2,025	15,517	4,532	94,809
折舊及減值損失							
於2013年1月1日	1,827	5,199	16,547	315	7,886	2,086	33,860
計提折舊	496	677	3,032	99	868	853	6,025
因出售而減少	(97)	-	(284)	-	-	(2)	(383)
轉入子公司	(71)	-	-	-	(3,908)	-	(3,979)
於2013年12月31日	2,155	5,876	19,295	414	4,846	2,937	35,523
計提折舊	654	652	2,438	82	372	670	4,868
處置	(38)	(5)	(984)	(2)	(152)	(157)	(1,338)
於2014年12月31日	2,771	6,523	20,749	494	5,066	3,450	39,053
賬面價值							
於2014年12月31日	8,821	13,652	20,219	1,531	10,451	1,082	55,756
於2013年12月31日	7,443	13,988	21,821	1,608	9,387	1,258	55,505
於2013年1月31日	7,265	14,613	21,790	1,669	16,325	1,594	63,256

本集團永久持有土地位於澳大利亞，賬面價值為人民幣1,088百萬元(2013年：人民幣1,100百萬元)。

本集團正申請辦理若干物業的業權證書，於2014年12月31日該等物業總賬面金額為人民幣7,208百萬元(2013年：人民幣5,334百萬元)，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。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

於2014年12月31日止年度，本集團確認減值損失人民幣202百萬元(2013年：人民幣187百萬元)，計入合併損益表及其他綜合收益表中的其他利得及損失。

於2014年12月31日，賬面金額為人民幣1,066百萬元(2013年：人民幣2,160百萬元)的物業、廠房及設備已作為若干長期貸款的抵押品。

16. 在建工程

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
年初餘額	76,065	61,737	9,643	6,907
增加	33,652	43,556	3,423	10,360
物業、廠房及設備技改轉入	901	1,233	-	-
轉入物業、廠房及設備	(31,674)	(30,314)	(3,658)	(3,651)
轉至子公司	-	-	-	(3,973)
報廢減少	(45)	-	-	-
減值損失	-	(147)	-	-
核銷	25	-	-	-
年末餘額	78,924	76,065	9,408	9,643

於2014年12月31日，本集團部分在建項目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。

截止2014年12月31日止年度，本集團未確認資產減值損失。截止2013年12月31日止年度，本集團確認資產減值損失人民幣147百萬元，計入合併損益及其他綜合收益表中的其他利得及損失。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

17. 勘探及評估資產

勘探及評估資產變動情況如下：

	本集團	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
年初餘額	2,251	2,722
匯兌調整	(168)	(428)
增加	129	72
轉至物業、廠房及設備	-	(115)
年末餘額	2,212	2,251

18. 無形資產

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
專用技術及軟件	1,509	1,446	127	84

無形資產變動情況如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
年初餘額	1,446	982	84	51
匯兌調整	(1)	-	-	-
增加	304	643	57	36
攤銷	(219)	(179)	(14)	(3)
轉至物業、廠房及設備	(21)	-	-	-
年末餘額	1,509	1,446	127	84

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

19. 於子公司的投資

	本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	115,497	107,129

本公司的子公司均為非上市公司。下表只列載對本集團重要子公司於報告期期末的詳情：

公司名稱	註冊地及 業務地點		法律性質	註冊資本詳情	本集團持股比例 和表決權比例		主要業務
					12月31日	12月31日	
					2014年 %	2013年 %	
神華銷售集團有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣1,705百萬元	100	100	煤炭銷售
神皖能源有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣3,846百萬元	51	51	煤炭銷售
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4,989百萬元	100	100	煤炭銷售，提供綜合服務
神華准格爾能源有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣7,102百萬元	58	58	煤炭開採及發展；生產及銷售電力
神華寶日希勒能源有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣1,169百萬元	57	57	煤炭開採；提供運輸服務
神華北電勝利能源有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣2,532百萬元	63	63	煤炭開採；提供運輸服務
陝西國華錦界有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣2,278百萬元	70	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 有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣4,010百萬元	70	70	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3,024百萬元	100	100	生產及銷售電力
廣東國華粵電台山有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣4,670百萬元	80	80	生產及銷售電力
浙江國華浙能發電有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣3,255百萬元	60	60	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4,029百萬元	65	65	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1,834百萬元	51	51	生產及銷售電力
定洲發電(註(ii))	中國		有限責任公司	人民幣1,561百萬元	41	41	生產及銷售電力
國華太倉發電有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣2,000百萬元	50	50	生產及銷售電力
神華四川能源有限責任公司	中國		有限責任公司	人民幣2,152百萬元	51	51	生產及銷售電力； 煤炭銷售

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

19. 於子公司的投資(續)

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本集團持股比例 和表決權比例		主要業務
				12月31日 2014年 %	12月31日 2013年 %	
神華(福建)有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣2,098百萬元	100	100	發電及售電
朔黃鐵路發展有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣5,880百萬元	53	53	提供運輸服務
神華包神鐵路有限責任公司 (註(v))	中國	有限責任公司	人民幣2,183百萬元	88	88	提供運輸服務
神華新准鐵路有限責任公司 (註(v))	中國	有限責任公司	人民幣2,536百萬元	90	90	提供運輸服務
神華准池鐵路有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣4,710百萬元	85	85	提供運輸服務
神華甘泉鐵路有限責任公司 (註(v))	中國	有限責任公司	人民幣2,730百萬元	88	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4,113百萬元	70	70	提供港口服務
神華中海航運有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣4,100百萬元	51	51	提供運輸服務
神華包頭煤化工有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣5,132百萬元	100	100	煤化工
神華國華九江電力有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣50百萬元	100	100	煤炭倉儲與銷售；發電及售電
神華財務有限責任公司 (「神華財務」)(註(iii))	中國	有限責任公司	人民幣5,000百萬元	100	100	提供財務服務
中國神華海外發展投資有限責任 公司(註(v))	香港	有限責任公司	港幣4,500百萬元	100	100	投資控股
神華澳大利亞控股有限公司 (註(v))	澳大利亞	有限責任公司	澳元400百萬元	100	100	煤炭開採與發展；發電及售電
神華沃特馬克煤炭有限公司 (註(v))	澳大利亞	有限責任公司	澳元350百萬元	100	100	煤炭開採與發展；發電及售電
國華(印尼)南蘇發電有限公司	印度尼西亞	有限責任公司	美元63百萬元	70	70	煤炭開採與發展；發電及售電
神華包神鐵路集團有限公司 (註(v))	中國	有限責任公司	人民幣10,000百萬元	100	100	提供運輸服務

以上列載了董事會認為對本集團業績及資產有重大影響的本集團子公司。董事會認為，其他子公司的詳情過於冗長並未予列載。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

19. 於子公司的投資(續)

註：

- (i) 除本公司持有的15%股權外，本公司的子公司持有綏中電力有限責任公司的50%權益。
- (ii) 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，具體情況見附註4.1。
- (iii) 本公司的子公司持有神華財務公司的18% (2013年：18%)股權。截止2013年12月31日止年度，本公司向神華財務公司非控股股東以人民幣15百萬元收購神華財務公司1%的股份。收購後，神華財務公司成為本公司全資子公司。
- (iv) 截至2013年12月31日止年度，本公司將神華澳大利亞控股有限公司的100%股權以成本價轉讓給中國神華海外發展投資有限責任公司。神華澳大利亞控股有限公司對神華沃特馬克煤炭有限公司持有100%股權。
- (v) 在截至2014年12月31日止年度，本公司將神華包神鐵路有限責任公司、神華甘泉鐵路有限責任公司、神華新准鐵路有限責任公司的所有股權以成本價轉入本公司新成立的子公司神華包神鐵路集團有限公司。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

19. 於子公司的投資(續)

本集團擁有重大非控股股東權益的子公司財務信息概要(集團內部抵銷前)列示如下：

子公司名稱	註冊地及 業務地點	非控股股東持有權益 比例及持有表決權比例		分配給非控股股東 權益的利潤(虧損)		累計非控股股東權益	
		12月31日	12月31日	截至12月31日止年度		12月31日	12月31日
		2014	2013	2014	2013	2014	2013
		%	%	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
神皖能源有限責任公司	中國	49	49	435	381	3,119	2,346
神華准格爾能源有限責任公司	中國	42	42	692	919	9,357	8,604
神華寶日希勒能源 有限責任公司	中國	43	43	360	640	1,654	1,638
河北國華滄東發電 有限責任公司	中國	49	49	523	419	1,551	1,410
河北國華定洲發電 有限責任公司	中國	59	59	595	433	1,726	1,729
神華四川能源有限責任公司	中國	49	49	72	22	1,499	1,427
朔黃鐵路發展有限責任公司	中國	47	47	2,879	3,070	13,080	10,312
神華中海航運有限責任公司	中國	49	49	131	135	2,899	2,674
其他非重大子公司的非控制性股東應佔權益						34,885	30,140
						64,355	57,739

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

19. 於子公司的投資(續)

本集團擁有重大非控股股東權益的子公司財務信息概要(集團內部抵銷前)列示如下:(續)

	神皖能源有限責任公司		神華准格爾能源有限責任公司		神華寶日希勒能源有限責任公司		河北國華滄東發電有限責任公司	
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
流動資產	731	838	9,748	4,351	1,982	2,032	1,332	1,045
非流動資產	10,909	8,389	18,991	21,998	4,872	4,057	6,286	6,557
流動負債	1,672	2,791	5,839	5,399	2,535	2,006	3,518	3,627
非流動負債	3,602	1,649	447	436	156	231	935	1,098
權益	6,366	4,787	22,453	20,514	4,163	3,852	3,165	2,877

	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入	4,898	5,263	10,233	11,311	3,789	4,638	5,036	5,024
費用	3,875	4,332	8,554	8,702	2,853	2,892	3,617	3,581
綜合收益總額	888	778	1,647	2,188	836	1,489	1,068	856
付予非控股股東權益的股息	-	-	-	-	448	412	377	286
經營活動產生的淨現金流入(流出)	1,435	1,490	2,950	2,793	(159)	152	1,540	2,192
投資活動產生的淨現金流出	(2,853)	(1,778)	(2,946)	(2,626)	(97)	(207)	(429)	(93)
融資活動產生的淨現金流入(流出)	1,389	306	12	13	151	(24)	(1,314)	(1,897)
淨現金(流出)流入	(29)	18	16	180	(105)	(79)	(203)	202

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

19. 於子公司的投資(續)

本集團擁有重大非控股股東權益的子公司財務信息概要(集團內部抵銷前)列示如下:(續)

	定洲發電		神華四川能源有限責任公司		朔黃鐵路發展有限責任公司		神華中海航運有限責任公司	
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
流動資產	857	1,068	2,031	1,945	6,967	2,883	1,315	1,860
非流動資產	5,437	5,658	4,295	3,978	27,847	26,106	7,066	6,289
流動負債	2,251	2,433	1,486	1,360	4,359	4,386	1,964	2,692
非流動負債	1,117	1,363	1,737	1,616	2,483	2,629	500	-
權益	2,926	2,930	3,103	2,947	27,972	21,974	5,917	5,457

	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入	4,451	4,623	1,986	2,038	15,912	16,718	3,381	5,087
費用	3,108	3,391	1,895	1,905	7,928	8,192	3,080	4,725
綜合收益總額	1,008	734	160	55	6,140	6,545	267	276
付予非控股股東權益的股息	597	336	2	-	75	1,409	-	-
經營活動產生的淨現金流入	1,327	1,964	656	432	3,739	5,360	699	206
投資活動產生的淨現金(流出)流入	(54)	(419)	293	659	(2,249)	485	(2,335)	(1,613)
融資活動產生的淨現金(流出)流入	(1,273)	(1,545)	(171)	(880)	(1,147)	(5,725)	1,558	858
淨現金流入(流出)	-	-	778	211	343	120	(78)	(549)

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

20. 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	3,139	2,931	1,065	1,065
應佔淨資產	1,877	1,935	-	-
	5,016	4,866	1,065	1,065

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主要於中國成立。下表只列載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	本集團持有權益比例 及持有表決權比例		主要業務
			12月31日 2014 %	12月31日 2013 %	
神東天隆集團有限責任公司	有限責任公司	人民幣272百萬元	20	20	煤炭生產
浙江浙能嘉華發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣3,422百萬元	20	20	生產及銷售電力
四川廣安發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣1,786百萬元	20	20	生產及銷售電力
國華(河北)新能源有限責任公司	有限責任公司	人民幣1,214百萬元	25	25	生產及銷售電力
天津遠華海運有限責任公司	有限責任公司	人民幣360百萬元	44	44	提供運輸服務
內蒙古億利化學工業有限公司	有限責任公司	人民幣1,139百萬元	25	25	化學品生產及銷售

21. 可供出售投資

可供出售投資指持有在中國註冊的非上市實體發行的股本。由於該投資的公允價值估計的範圍過於廣泛以致董事們認為這些投資的公允價值無法被可靠計量，因此，這些投資於報告期末按成本減值損失計量。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

22.其他非流動資產

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
與工程建造、設備採購 及其他有關的預付款(註(i))	9,742	10,300	1,540	1,542
預付礦區前期支出	8,000	7,000	8,000	7,000
對礦區的長期應收款	2,500	2,500	2,500	2,500
對神華集團及 其子公司發放貸款(註(ii))	7,312	3,453	-	-
長期委託貸款(註(iii))	627	627	20,688	10,130
對子公司的長期委託貸款	-	-	-	1,379
商譽	962	962	-	-
長期應收子公司款項	-	-	16,002	13,899
其他	3,280	3,306	1,809	1,987
	32,423	28,148	50,539	38,437

註：

- (i) 於2014年12月31日，本集團及本公司預付神華集團子公司的款項分別為人民幣84百萬元(2013年：人民幣33百萬元)和零(2013年：零)。
- (ii) 對神華集團及其子公司發放貸款按年利率由5.04%至5.54% (2013年：5.54%至5.90%)計息，將於兩年至十年內收回。
- (iii) 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6.40% (2013年：6.40%)計息，將於三年內收回。

本公司委託中國國有銀行以及神華財務借予子公司長期委託貸款。貸款年利率由4.92%至6.00% (2013年：5.23%至5.66%)計息，將於十年內收回。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

22.其他非流動資產(續)

包括在其他非流動資產中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	-	-	-	513
澳元	-	-	-	866

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費用。於2014年12月31日，本集團尚有淨值為人民幣1,477百萬元(2013年：人民幣1,829百萬元)的土地使用權之權證或過戶手續仍在辦理中，其中2014年新增人民幣117百萬元。董事們認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

本公司及本集團預付土地租賃費屬於中期租約，在非流動資產列示。

24.存貨

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
煤炭	4,246	5,246	74	76
輔助材料及備件	9,817	10,449	5,342	5,713
其他(註)	1,727	1,946	-	-
	15,790	17,641	5,416	5,789

註： 其他主要為已完工房地產產品及房地產開發成本。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

25. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
應收賬款				
神華集團及其子公司	2,627	2,087	63	276
子公司	-	-	15,356	8,178
聯營公司	328	138	3	3
第三方	20,845	19,866	211	195
	23,800	22,091	15,633	8,652
減：壞賬準備	(54)	(48)	(3)	(3)
	23,746	22,043	15,630	8,649
應收票據	6,168	5,178	501	314
	29,914	27,221	16,131	8,963

應收票據由中國境內銀行承兌並預計將於六個月內收回。於2014年12月31日，賬面價值為人民幣1,086百萬元(2013年：人民幣1,500百萬元)(參見附註31)和人民幣200百萬元(2013年：人民幣237百萬元)(參見附註29)的應收票據已分別作為抵押作為授予本集團開具應付票據和獲取銀行借款之用。

有良好交易記錄的客戶可獲授最多45天的信貸期；其他銷售則是通過現金方式結算。

根據收入確認日列示的應收賬款及應收票據抵減壞賬準備之淨額的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
1年以內	29,591	26,988	15,909	8,675
1至2年	267	159	186	285
2至3年	55	67	35	2
3年以上	1	7	1	1
	29,914	27,221	16,131	8,963

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

25. 應收賬款及應收票據(續)

壞賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
年初餘額	48	93	3	3
確認減值	8	36	-	-
轉回減值	-	(42)	-	-
沖銷減值	(2)	(39)	-	-
年末餘額	54	48	3	3

個別或合計均不認為需要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	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
未逾期也未減值	23,226	26,034	14,679	8,433
逾期少於一年	6,365	954	1,230	242
逾期一年至二年	267	159	186	285
逾期二年至三年	55	67	35	2
逾期三年以上	1	7	1	1
	29,914	27,221	16,131	8,963

未逾期或未減值的應收款均為近期末有不良還款記錄的廣大客戶群。

已逾期但未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，對這些餘額本集團並不持有任何抵押擔保。根據以往的經驗，管理層相信由於信用資質沒有重大改變，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。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

25. 應收賬款及應收票據(續)

包括在應收賬款及應收票據中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	555	425	-	-

金融資產轉讓

於2014年12月31日，本集團人民幣5,461百萬元(2013年：人民幣2,711百萬元)的應收票據已背書給供應商以抵償等額的應付賬款以及人民幣170百萬元(2013年：人民幣127百萬元)的應收票據貼現銀行。根據中國相關法律，如果票據發行銀行不能到期承兌應收票據，應收票據持有人有權向本集團追償。董事們認為，在應收票據背書給供應商以及應收票據貼現銀行時，本集團已轉移與該等應收票據相關的所有重大風險和收益，應終止確認該等應收票據和應付賬款以及確認收到現金。

如果本集團面臨與已背書和已貼現應收票據相關的最大敞口損失，則是應收票據的賬面價值，董事們認為，本集團持續參與該等已終止確認的應收票據的公允價值並不重大。

26. 預付款及其他流動資產

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	43	106	43	106
交易性債券投資	399	389	-	-
預付賬款及定金	9,566	8,244	1,346	1,822
發放貸款及墊款予神華集團及其子公司(註(i))	10,074	13,936	7	163
應收聯營公司(註(ii))	92	50	-	-
應收子公司(註(iii))	-	-	51,040	54,236
應收職工款項	1	3	-	-
其他應收款	9,256	7,546	3,268	1,413
	29,431	30,274	55,704	57,740

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

26. 預付款及其他流動資產(續)

註：

- (i) 於2014年12月31日，本集團對神華集團及其子公司發放貸款及墊款，總計人民幣9,758百萬元(2013年：人民幣13,624百萬元)。貸款按年利率由5.04%至5.40%計息(2013年：5.40%至5.90%)。其餘款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (ii) 於2013年12月31日，本集團委託一家中國國有銀行對一家聯營公司委託貸款，金額為人民幣30百萬元。貸款按年利率5.60%計息，已於2014年到期收回。其餘款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (iii) 於2014年12月31日，本公司借予境外子公司人民幣43,082百萬元(2013年：人民幣44,167百萬元)的貸款。貸款按年利率由0.50%至5.88%計息(2013年：0.50%至6.21%)。其餘款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。

包括在其他流動資產中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	-	-	533	-
澳元	-	-	836	-

27. 現金及其等價物

在合併財務狀況表和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。

包括在現金及現金等價物中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	1,311	361	-	-
港幣	1	2	-	-
澳元	13	24	-	-
盧比(印度尼西亞)	11	25	-	-
盧布(俄羅斯)	3	5	-	-
歐元	21	-	-	-

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

28. 遞延稅項

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
遞延稅項資產	2,042	1,723	-	-
遞延稅項負債	(1,130)	(1,265)	(265)	(375)
	912	458	(265)	(375)

以下為以前年度及本年度確認的主要遞延所得稅資產與負債的變動：

本集團

	於2014年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2014年 12月31日 人民幣百萬元
資產減值準備	202	60	262
物業·廠房及設備	(112)	134	22
預付租賃費	(172)	14	(158)
稅務虧損額	237	(37)	200
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(519)	190	(329)
本集團內銷售的未實現利潤	548	182	730
未支付的預提工資等費用	229	(89)	140
其他	45	-	45
遞延稅項資產淨額	458	454	912

	於2013年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2013年 12月31日 人民幣百萬元
資產減值準備	115	87	202
物業·廠房及設備	(180)	68	(112)
預付租賃費	(179)	7	(172)
稅務虧損額	186	51	237
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(624)	105	(519)
本集團內銷售的未實現利潤	305	243	548
未支付的預提工資等費用	237	(8)	229
開辦費用核銷	14	(14)	-
其他	82	(37)	45
遞延稅項(負債)資產淨額	(44)	502	458

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

28. 遞延稅項(續)

本公司

	於2014年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2014年 12月31日 人民幣百萬元
資產減值準備	42	27	69
物業、廠房及設備	(37)	(1)	(38)
稅務虧損額	(436)	107	(329)
未支付的預提工資等費用	154	(90)	64
其他	(98)	67	(31)
遞延稅項(負債)資產淨額	<u>(375)</u>	<u>110</u>	<u>(265)</u>

	於2013年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	於2013年 12月31日 人民幣百萬元
資產減值準備	42	-	42
物業、廠房及設備	(59)	22	(37)
稅務虧損額	(448)	12	(436)
未支付的預提工資等費用	155	(1)	154
其他	(19)	(79)	(98)
遞延稅項(負債)資產淨額	<u>(329)</u>	<u>(46)</u>	<u>(375)</u>

於2014年12月31日，本集團未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損為人民幣3,285百萬元(2013年：人民幣2,182百萬元)，可抵扣虧損將於一年至五年內到期。

於2014年12月31日，本集團未確認遞延稅項資產的可抵扣暫時性差異為人民幣833百萬元(2013年：人民幣533百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

29. 借款

本集團及本公司流動及非流動借款的分析如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
流動借款：				
短期銀行及其他借款	12,246	28,155	14,020	29,180
一年內到期的長期借款	5,084	10,348	226	610
	17,330	38,503	14,246	29,790
非流動：				
長期借款， 扣除一年內到期的部分	38,726	37,084	4,008	4,554
	56,056	75,587	18,254	34,344
抵押借款	9,430	11,217	-	-
無抵押借款	46,626	64,370	18,254	34,344
	56,056	75,587	18,254	34,344
借款賬面金額的償還期限如下：				
1年以內	5,084	10,348	226	610
1至2年	5,682	5,152	1,727	255
2至5年	9,889	12,995	453	2,265
5年以上	23,155	18,937	1,828	2,034
	43,810	47,432	4,234	5,164

本集團的短期借款屬無擔保借款，按年利率由2.43%至6.50%(2013年：4.25%至7.50%)計息。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

29. 借款(續)

本集團及本公司的長期借款包括：

		本集團		本公司	
		12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構的貸款					
以人民幣為單位	至2028年2月3日到期 年利率由3.27%至6.55%不等	38,803	41,631	1,673	2,029
以美元為單位	至2023年6月22日到期 年利率由L+0.25%至L+2.80%不等	2,348	2,453	-	-
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	2,561	3,207	2,561	3,135
以歐元為單位	至2017年6月22日到期 年利率為2.50%	98	141	-	-
		43,810	47,432	4,234	5,164
減：一年內到期的長期借款		5,084	10,348	226	610
		38,726	37,084	4,008	4,554

於2014年12月31日，本集團和本公司從神華集團及其子公司取得的委託貸款金額分別為人民幣2,174百萬元(2013年：人民幣6,774百萬元)以及人民幣174百萬元(2013年：174百萬元)。

賬面金額為人民幣1,066百萬元(2013年：人民幣2,160百萬元)的若干物業，廠房及設備(參見附註15)、賬面金額為人民幣200百萬元(2013年：人民幣237百萬元)的應收票據(參見附註25)、部分電費收費權以及本公司之子公司的少數股東為子公司提供擔保作為部分貸款的抵押擔保。

在借款中包括以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	2,501	2,453	-	-
澳元	100	109	-	-
日元	2,561	3,207	2,561	3,135
歐元	98	141	-	-

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

30. 短期債券和中期票據

於2013年9月11日，本公司獲批准可發行總額為人民幣20,000百萬元無抵押短期債券和總額為人民幣25,000百萬元無抵押中期票據。本公司可以相同條件在2015年9月11日前發行短期債券和中期票據，用於償還借款和補充經營資金。

於2013年9月13日，本公司發行面值為人民幣10,000百萬元的短期債券，年利率為4.63%，於2014年6月13日到期後一次還本付息。

於2014年3月7日，本公司發行面值為人民幣5,000百萬元的短期債券，短期債券年利率為5.1%，於2014年12月5日還本付息。

於2014年3月10日，本公司發行面值為人民幣5,000百萬元的短期債券，短期債券年利率為4.95%，於2014年9月7日還本付息。

於2014年6月16日，本公司發行面值為人民幣10,000百萬元的短期債券，短期債券年利率為4.73%，將於2015年3月14日到期。

短期債券的有效年利率為4.74%(2013: 4.64%)。

於2013年11月7日，本公司發行面值為人民幣5,000百萬元的中期票據，將於2018年11月11日到期。中期票據年利率為5.49%，利息按年支付，有效年利率為5.69%。

於2014年8月19日，本公司發行面值為人民幣10,000百萬元的中期票據，將於2017年8月21日到期，中期票據年利率為5.10%，利息按年支付，有效年利率為5.17%。

於2014年9月16日，本公司發行面值為人民幣10,000百萬元的中期票據，將於2017年9月18日到期，中期票據的年利率為5.04%，利息按年支付，有效年利率為5.11%。

31. 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
應付賬款				
神華集團、同系子公司 及神華集團之聯營公司	2,166	1,327	320	194
聯營公司	357	889	168	588
子公司	-	-	2,886	2,739
第三方	31,376	34,183	6,778	5,557
	33,899	36,399	10,152	9,078
應付票據	4,387	1,401	145	-
	38,286	37,800	10,297	9,078

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

31. 應付賬款及應付票據(續)

2014年12月31日，本集團部分應付票據是由應收票據抵押而開具的(參見附註25)。

根據單據日列示的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
1年以內	29,613	33,126	8,518	7,598
1至2年	7,171	2,613	1,197	1,302
2至3年	932	1,436	420	85
3年以上	570	625	162	93
	38,286	37,800	10,297	9,078

應付賬款及應付票據中包括了以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	651	1,235	113	129
歐元	85	5	5	5
澳元	4	10	-	-
港幣	1	1	-	-
英鎊	15	-	-	-

32. 預提費用及其他應付款

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	3,252	4,222	1,324	2,180
應付利息	779	411	642	179
應付所得稅以外的其他稅項	3,623	3,578	1,489	1,738
應付股息	1,501	2,537	-	-
預收款項	4,386	4,601	56	52
神華集團及其子公司的存款 (註(i))	19,062	20,963	-	-
應付子公司(註(ii))	-	-	47,077	25,145
其他預提費用及應付款項	7,751	6,380	2,218	2,495
	40,354	42,692	52,806	31,789

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

32. 預提費用及其他應付款(續)

註：

- (i) 於2014年12月31日，神華集團及其子公司的存款按年利率由0.42%至1.62%計息(2013年：0.39%至1.49%)。
- (ii) 應付子公司人民幣46,618百萬元(2013年：人民幣20,493百萬元)為無抵押，按年利率1.15%，(2013年：1.39%)計息，並須於接獲通知時償還。餘下款項無抵押、免息且無固定還款期。
- (iii) 本集團及本公司的預提費用及其他應付款包括：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
應付神華集團及其子公司	968	945	110	3
應付聯營公司	38	26	29	11
	1,006	971	139	14

以上款項均無抵押、免息且無固定還款期。

33. 長期應付款

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
應付採礦權價款(註(i))	1,527	1,733	1,332	1,484
其他	299	445	54	48
	1,826	2,178	1,386	1,532
列示分析如下：				
流動負債部分	280	311	236	247
非流動負債部分	1,546	1,867	1,150	1,285
	1,826	2,178	1,386	1,532

註：

- (i) 長期應付款主要是指應付購入採礦權價款的現值。應付採礦權價款於生產期間按每年煤礦的生產量和每噸定額計算並按年支付。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

34. 預提復墾費用

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
年初餘額	1,973	1,921	1,051	988
貼現費用	156	129	55	63
減少額	(27)	(77)	-	-
年末餘額	2,102	1,973	1,106	1,051

35. 股本

	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 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
	19,890	19,890

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之權益。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

36. 本公司儲備

	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2013年1月1日	85,001	15,252	1,628	55,016	156,897
本年利潤	-	-	-	74,527	74,527
本年綜合收益合計	-	-	-	74,527	74,527
宣佈分配的股息(附註13)	-	-	-	(19,094)	(19,094)
維簡及生產基金的分配	-	3,382	-	(3,382)	-
維簡及生產基金的使用	-	(4,798)	-	4,798	-
於2013年12月31日	85,001	13,836	1,628	111,865	212,330
本年利潤	-	-	-	16,164	16,164
本年綜合收益合計	-	-	-	16,164	16,164
宣佈分配的股息(附註13)	-	-	-	(18,100)	(18,100)
維簡及生產基金的分配	-	4,701	-	(4,701)	-
維簡及生產基金的使用	-	(3,991)	-	3,991	-
其他	-	-	53	-	53
於2014年12月31日	85,001	14,546	1,681	109,219	210,447

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注(iii)。

於2014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103,614百萬元(2013年：人民幣107,284百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

37. 資本風險管理

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2014年12月31日，本集團的資產負債率為33%(2013年：35%)。

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沒有重大貸款受外來施加的資本要求。

38. 金融工具

38.1 金融工具分類

報告期末，以下各類金融資產與金融負債的賬面價值列載如下：

	本集團		本公司	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
金融資產				
可供出售的金融資產	1,795	1,032	1,647	885
貸款和應收賬款(包括現金和現金等價物)	99,278	96,883	129,171	129,396
交易性債券投資	399	389	-	-
衍生金融工具	43	106	43	106
金融負債				
攤餘成本	163,182	164,599	116,071	89,600

38.2 金融風險管理目標與政策

本集團和本公司的主要金融工具包括應收賬款和應收票據、應收/應付神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司、與神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司借/貸款、其他應收款、應付賬款與應付票據、借款、短期債券和中期票據。這些金融工具的詳細信息在各自對應的附註中披露。與這些金融工具相關的風險包括市場風險(含利率風險和貨幣風險)、信用風險及流動性風險。如何降低這些風險的政策列示如下。管理層管理並監測這些風險敞口，以保證適當的措施可以被及時有效地實行。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.2 金融風險管理目標與政策(續)

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團下多數公司採用的功能性貨幣為人民幣；多數交易以人民幣列示。然而，本集團部分借款、應收款項、銀行賬戶以及應付賬款以外幣列示。為降低日元對人民幣匯率波動的風險，本集團就日元借款與擁有國際高信譽評級的銀行訂立跨貨幣利率互換合同，詳見附註26。

報告期期末，本集團及本公司的以外幣列示的貨幣性資產與負債的賬面價值如下所示：

	本集團			
	負債		資產	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	3,152	3,688	1,866	969
日元	2,561	3,207	-	-
其他貨幣	303	152	49	114

	本公司			
	負債		資產	
	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元	12月31日 2014 人民幣百萬元	12月31日 2013 人民幣百萬元
美元	113	129	533	513
日元	2,561	3,135	-	-
其他貨幣	5	5	836	866

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.2 金融風險管理目標與政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感性分析

以下表格詳細列出了在其他變量不變，各外幣對人民幣匯率升降10%時對本集團和本公司的敏感性。敏感性分析只涵蓋在報告期期末的外幣項目。

本集團

	美元		日元		其他貨幣	
	12月31日 2014 人民幣 百萬元	12月31日 2013 人民幣 百萬元	12月31日 2014 人民幣 百萬元	12月31日 2013 人民幣 百萬元	12月31日 2014 人民幣 百萬元	12月31日 2013 人民幣 百萬元
本年利潤增減						
— 若人民幣對外幣貶值	(96)	(196)	(192)	(241)	(19)	(3)
— 若人民幣對外幣升值	96	196	192	241	19	3

本公司

	美元		日元		其他貨幣	
	12月31日 2014 人民幣 百萬元	12月31日 2013 人民幣 百萬元	12月31日 2014 人民幣 百萬元	12月31日 2013 人民幣 百萬元	12月31日 2014 人民幣 百萬元	12月31日 2013 人民幣 百萬元
本年利潤增減						
— 若人民幣對外幣貶值	31	29	(192)	(235)	62	65
— 若人民幣對外幣升值	(31)	(29)	192	235	(62)	(65)

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.2 金融風險管理目標與政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團和本公司處於與固定利率應收貸款、借款以及短期債券和中期票據(見附註22、29和30)相關的公允價值利率風險中。本集團以持有浮動利率借款，為達到這一效果，本集團訂立了跨貨幣利率互換合同以對沖借款公允價值變動的風險敞口為目標，詳情列示於附註26。

本集團和本公司也處在與浮動利率借款和對子公司浮動利率委託貸款(見附註29和26)相關的現金流利率風險中。持有浮動利率的借款是本集團和本公司的政策，其目的是最小化公允價值的利率風險。

本集團金融資產和金融負債的利率敞口於附註中流動風險管理部分詳述。

敏感性分析

以下敏感性分析以報告期末浮動利率借款和對子公司浮動利率委託貸款及應收款項的利率敞口為基礎。由於本集團管理層認為銀行存款利率波動很小，對損益的影響並不重大，所以未對針對銀行存款的利率進行敏感性分析。

此分析假設在報告期期末尚未償付的金融工具在整個年度均未償付且扣除預期資本化的利息。

如果其他變量保持不變，利率上下浮動100個基點(2013年：100個基點)，則：

- 本集團截至2014年12月31日止年度的利潤會減少/增加人民幣185百萬元(2013年：增加/減少人民幣105百萬元)
- 本公司截至2014年12月31日止年度的利潤會增加/減少人民幣399百萬元(2013年：人民幣492百萬元)

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.2 金融風險管理目標與政策(續)

信用風險

於2014年12月31日，本集團和本公司(因合同另一方和財務被擔保方無法履行義務而導致本集團和本公司承受經濟損失)的最大信用風險敞口來自於：

- 合併財務狀況表中分別確認的金融資產的賬面價值；及
- 與本集團和本公司提供的財務擔保有關的或有債務金額，如附註41.3披露。

為最大限度降低信用風險，本集團已委派團隊負責制定信貸限額，進行信貸審批以及其他監測程序來確保跟進工作的開展以收回逾期債務。此外，本集團於報告期末並定期評估每筆應收賬款的可回收金額，以確保對不可回收金額計提足夠的減值損失。對於因提供財務擔保產生的風險，本集團管理層持續監測本集團贊成發出財務擔保合同的受擔保方的信用質量及財務狀況，以保證本集團不會蒙受由受擔保方無法償還相關債務而引起的重大信用損失。就此而言，本董事會認為本集團的信用風險已顯著降低。

流動資金的信用風險是有限的，因為交易對手是由國際信用評級機構給予高信譽評級的銀行。

除存儲在幾家高信用評級銀行導致的流動資金信用風險集中，本集團無其他重大信用風險集中。應收賬款由大量客戶構成，這些客戶分佈在中國境內多樣的行業中。

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)和本集團及本公司可以被要求最早支付的日期，下表詳列本集團及本公司的金融負債於報告期末剩餘的合約到期日：

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.2 金融風險管理目標與政策(續)

流動性風險(續)

本集團

2014年12月31日

	加權平均 利率 %	1年內到期或	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	非折現 現金流合計	賬面金額合計
		須於要求 時償還 人民幣百萬元					
金融負債：							
應付賬款及應付票據， 預提費用及其他應付款 和長期應付款		70,978	280	636	372	72,266	72,199
借款	5.4	20,392	7,600	14,896	28,810	71,698	56,056
應付債券	5.0	11,644	1,289	26,184	-	39,117	34,927
		<u>103,014</u>	<u>9,169</u>	<u>41,716</u>	<u>29,182</u>	<u>183,081</u>	<u>163,182</u>

2013年12月31日

	加權平均 利率 %	1年內到期或	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	非折現 現金流合計	賬面金額合計
		須於要求 時償還 人民幣百萬元					
金融負債：							
應付賬款及應付票據， 預提費用及其他應付款 和長期應付款		72,698	298	725	424	74,145	74,072
借款	5.4	42,662	7,177	17,540	22,912	90,291	75,587
應付債券	4.9	10,617	275	5,824	-	16,716	14,940
		<u>125,977</u>	<u>7,750</u>	<u>24,089</u>	<u>23,336</u>	<u>181,152</u>	<u>164,599</u>

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.2 金融風險管理目標與政策(續)

流動性風險(續)

本公司

2014年12月31日

	加權平均 利率 %	1年內到期或	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	非折現	
		須於要求 時償還				現金流合計	賬面金額合計
		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
金融負債：							
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款 和長期應付款		61,957	205	544	347	63,053	62,890
借款	4.8	15,025	1,862	596	2,131	19,614	18,254
應付債券	5.0	11,644	1,289	26,184	-	39,117	34,927
		88,626	3,356	27,324	2,478	121,784	116,071

2013年12月31日

	加權平均 利率 %	1年內到期或	多於1年 但少於2年	多於2年 但少於5年	多於5年	非折現	
		須於要求 時償還				現金流合計	賬面金額合計
		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
金融負債：							
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款 和長期應付款		39,079	232	613	392	40,316	40,316
借款	5.1	30,991	403	2,526	2,375	36,295	34,344
應付債券	4.9	10,617	275	5,824	-	16,716	14,940
		80,687	910	8,963	2,767	93,327	89,600

如上所述，本集團可以使用銀行和金融機構信用額度以補充流動性。

本集團和本公司的最高財務擔保責任見附註41.3。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

38. 金融工具(續)

38.3 公允價值披露

本集團以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

於2014年12月31日，本集團所持有的交易性債券投資和跨貨幣利率掉期(分類為交易性金融工具)的公允價值分別為人民幣399百萬元(2013年：人民幣389百萬元)以及人民幣43百萬元(2013年：人民幣106百萬元)。

第一層次中，交易性債券投資的公允價值是按照來自於公開市場的報價計量。

第二層次中，跨貨幣利率掉期的公允價值是基於現金流折現模型估算的。未來現金流量是根據報告期末可公開取得的收益曲線中的遠期外幣匯率、利率及合同匯率、利率得出的，並以能夠反映信貸風險的利率折現。

本集團不以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

本公司董事認為，除下表所述項目外，合併財務報表中列示的以攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面淨值接近於公允價值：

	2014年12月31日		2013年12月31日	
	賬面淨值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元	賬面淨值 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元
金融負債：				
固定利率銀行借款	11,814	12,386	17,142	16,860
固定利率的中期票據	24,933	25,290	4,958	4,878

以上金融負債的公允價值屬於第二層次，是以合同規定的未來現金流量以反映交易對於信用等級的利率進行折現後的現值確定其公允價值。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

39. 分部及信息

本集團以業務(產品和服務)進行分部，按業務分部管理。本集團按照以向本集團最高行政管理層作資源分配和績效評價的內部匯報方法，列示以下六個(2013年：六個)報告分部。並無經營分部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、發電業務分部和煤化工業務分部。本集團通過長期煤炭供應合同及現貨市場銷售其煤炭。長期煤炭供應合同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、風力發電、水力發電及燃氣發電並銷售給外部電網公司和煤炭業務分部。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、發電業務分部、煤化工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、發電業務分部、煤化工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。本集團按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。
- (6) 煤化工業務—從煤炭業務分部採購煤炭，並以煤炭製造烯烴產品以及副產品銷售給外部客戶。

39.1 分部業績

本集團高級行政管理層以各報告分部的稅前利潤(「報告分部的利潤」)來評價績效和在分部間進行資源分配。報告分部的利潤並未包括總部及企業項目。分部之間銷售按照當時市場價格即對外部客戶的銷售價格執行。各分部的會計政策與本集團在附註3中所述的會計政策一致。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

39. 分部及信息(續)

39.1 分部業績(續)

2013年及2014年，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報告分部信息如下：

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		合計	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元												
外部銷售收入	163,505	192,176	72,967	78,436	3,222	3,278	299	159	1,300	3,045	5,878	5,990	247,171	283,084
分部間銷售收入	28,765	37,166	356	472	27,404	26,691	3,877	3,579	1,734	2,042	2	-	62,138	69,950
報告分部收入	192,270	229,342	73,323	78,908	30,626	29,969	4,176	3,738	3,034	5,087	5,880	5,990	309,309	353,034
報告分部利潤	25,484	35,994	18,583	17,002	14,663	13,875	1,344	1,479	341	369	1,142	1,258	61,557	69,977
其中：														
利息支出	1,025	471	1,459	2,025	240	244	432	265	57	9	275	268	3,488	3,282
折舊及攤銷	8,085	7,242	7,398	7,782	3,260	2,561	800	620	242	101	825	792	20,610	19,098
應佔聯營公司損益	59	187	307	438	-	-	11	11	-	-	-	-	377	636

39.2 2013年和2014年各分部的收入、稅前利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	應佔聯營 公司損益		折舊與攤銷		利息支出		稅前利潤		收入	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元								
報告分部金額	377	636	20,610	19,098	3,488	3,282	61,557	69,977	309,309	353,034
分部間抵銷的金額	-	-	-	-	(1,982)	(1,135)	(969)	(824)	(62,138)	(69,950)
未分配總部及企業項目	33	(48)	139	89	2,911	1,538	357	(225)	1,189	713
合併	410	588	20,749	19,187	4,417	3,685	60,945	68,928	248,360	283,797

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

39. 分部及信息(續)

39.3 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、勘探及評估資產、無形資產、於聯營公司的權益、其他非流動資產及預付土地租賃費(「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依據。非流動資產的地理位置是以資產如物業、廠房及設備、在建工程及預付土地租賃費所位於的地點為依據；以資產如勘探及評估資產、無形資產、其他非流動資產和於聯營公司的權益的運營地點作依據。

	外部銷售收入		非流動資產	
	截至12月31日止年度		12月31日	12月31日
	2014	2013	2014	2013
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國境內	243,127	277,717	403,186	379,490
其他海外市場	5,233	6,080	5,298	5,565
	248,360	283,797	408,484	385,055

39.4 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人民幣161,182百萬元(2013年：人民幣167,758百萬元)。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

39. 分部及信息(續)

39.5 其他信息

截至2013年及2014年12月31日止年度，本集團分部的部分其他信息列示如下：

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		未分部項目		抵銷		合併	
	2014 人民幣 百萬元	2013 人民幣 百萬元																
煤炭採購成本	43,545	73,876	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,545	73,876
煤炭生產成本	42,163	45,675	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,109)	(14,899)	32,054	30,776	
煤炭運輸成本	43,580	42,510	-	-	12,844	13,330	1,833	1,683	1,294	1,881	-	-	-	(41,702)	(42,622)	17,849	16,782	
電力成本	-	-	50,514	56,921	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,586)	(11,721)	40,928	45,200	
煤化工成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,745	3,783	-	(367)	(413)	3,378	3,370	
其他	32,386	26,215	657	860	1,898	1,772	162	87	1,276	2,805	500	524	210	164	-	37,089	32,427	
經營成本合計	161,674	188,276	51,171	57,781	14,742	15,102	1,995	1,770	2,570	4,686	4,245	4,307	210	164	(61,764)	(69,655)	174,843	202,431
經營利潤(虧損)	26,068	35,919	19,629	18,459	14,298	13,590	1,729	1,649	361	317	1,410	1,510	1,198	262	(1,251)	(946)	63,442	70,760
非流動資產擴建 (註(i))	8,653	8,564	17,542	11,078	14,869	19,271	1,533	5,680	1,097	2,352	794	449	337	606	-	-	44,825	48,000
資產總額(註(ii))	245,545	224,803	199,611	178,457	122,033	104,061	21,974	20,709	8,247	8,114	13,529	13,340	343,018	320,241	(415,060)	(356,427)	538,897	513,298
負債總額(註(ii))	(115,876)	(115,964)	(110,324)	(106,656)	(59,965)	(54,601)	(9,917)	(10,877)	(2,449)	(2,643)	(7,007)	(7,780)	(175,390)	(137,031)	303,630	256,896	(177,298)	(178,656)

註：

- (i) 非流動資產不包括金融工具和遞延所得稅資產。
- (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。

40. 以前年度收購的子公司

40.1 自神華集團的收購

根據董事會於2013年12月23日通過的決議，本公司收購若干由神華集團直接或間接持股實體的股權，其中包括：

- 神華包頭煤化工有限責任公司100.00%的股權；
- 神華國華九江電力有限責任公司100.00%的股權

在截至2013年12月31日年度內，本公司已為2013年的收購支付人民幣9,323百萬元作為對價。截至2013年12月31日，這些收購已被計入同一控制下的企業合併。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

41. 承諾事項及或有負債

41.1 資本承諾

於12月31日，本集團及本公司與土地及建築物、設備及投資相關的資本承諾列示如下：

	本集團		本公司	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
已授權及訂約尚未提供的				
– 土地及建築物	29,800	26,691	2,452	4,499
– 機器及其他	25,145	31,464	6,355	6,455
	54,945	58,155	8,807	10,954
已授權及尚未訂約的				
– 土地及建築物	142,720	236,289	7,863	176,391
– 機器及其他	54,951	54,172	4,532	7,873
	197,671	290,461	12,395	184,264
	252,616	348,616	21,202	195,218

41.2 經營租賃承諾

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	
	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
1年內	40	21	1	2
1年以上但5年內	25	2	–	1
5年以上	9	10	–	–
	74	33	1	3

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

41. 承諾事項及或有負債(續)

41.3 所作出的財務擔保

本集團

於2014年12月31日，本集團就一家本集團持股低於20%企業及一家本集團的關聯公司的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額分別為人民幣200百萬元(2013年：人民幣201百萬元)。

於2013年12月31日，本集團就一家本集團的關聯公司的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額為人民幣60百萬元。2014年擔保責任隨該融資到期償還而終止。

41.4 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務狀況或經營業績造成重大的負面影響。

41.5 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环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。

42. 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政府制定的退休金供款計劃。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工資水平的固定比例領取退休金。另外，政府批准集團可以向補充養老保險固定繳款計劃供款。基金由有資格的基金經理管理。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2014年12月31日止年度，本集團的退休金供款為人民幣2,567百萬元(2013年：人民幣2,539百萬元)

本集團2005年開始實施的高層管理人員現金股票增值權計劃已於2013年12月31日到期作廢。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易

43.1 與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易

本集團由神華集團控股，並且與神華集團、神華集團之聯營公司及同系子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。

本集團與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司，在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

		2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
利息收入	(i)	1,027	766
委託貸款收入	(ii)	43	45
利息支出	(iii)	374	594
購入輔助材料及零部件	(iv)	2,255	2,053
代管煤礦服務收入	(v)	1,262	876
生產輔助服務支出	(vi)	173	76
運輸服務收入	(vii)	360	619
運輸服務支出	(viii)	-	73
煤炭銷售	(ix)	5,633	5,406
原煤購入	(x)	8,117	7,038
物業租賃	(xi)	42	21
維修保養服務支出	(xii)	47	8
煤炭出口代理支出	(xiii)	8	12
購買設備與工程支出	(xiv)	2,477	1,741
煤化工產品銷售	(xv)	2,288	2,913
其他收入	(xvi)	4,150	3,017
神華財務發放貸款	(xvii)	18,627	14,461
神華財務收回貸款	(xviii)	18,511	4,085
提供委託貸款	(xix)	-	40
收回委託貸款	(xx)	30	80
神華財務收到存款	(xxi)	(1,901)	2,019
接受委託貸款	(xxii)	-	6,286
償還委託貸款	(xxiii)	4,712	23

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易(續)

43.1 與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (i) 利息收入是指給予神華集團及同系子公司貸款所賺取的利息收入(附註5)。其適用利率為中國人民銀行公佈的現行貸款利率。
- (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同系子公司存款及貸款所發生的利息費用並包含在本集團經營成本中其他經營成本中(附註6)。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iv) 購入輔助材料及零部件是指從同系子公司中採購營運相關的材料及設備的費用。
- (v) 代管煤礦服務收入是指向同系子公司提供煤炭開採服務相關的收入。
- (vi) 生產輔助服務支出是指支付給神華集團及同系子公司的社會福利及生產支援服務支出，例如物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
- (vii) 運輸服務收入是指向神華集團及同系子公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。
- (viii) 運輸服務支出是指由一家同系子公司以及本集團聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。
- (ix) 煤炭銷售是指向同系子公司銷售煤炭的收入。
- (x) 原煤購入是指向本集團聯營公司及同系子公司採購原煤之費用。
- (xi) 物業租賃是向同系子公司租入物業已付或應付的租金。
- (xii) 維修保養服務支出是指由同系子公司以及本集團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。
- (xiii) 煤炭出口代理支出是指由一家同系子公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易(續)

43.1 與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (xiv) 購買設備與工程支出是指由同系子公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。
- (xv) 煤化工產品銷售是指銷售煤化工產品予同系子公司的收入。
- (xvi) 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、財務服務收入等。
- (xvii) 神華財務發放貸款是指神華財務發放予同系子公司的貸款。
- (xviii) 神華財務收回貸款是指同系子公司向神華財務償還貸款。
- (xix) 發放委託貸款是指向本集團一家聯營公司發放委託貸款。
- (xx) 收回委託貸款是指本集團一家聯營公司償還委託貸款。
- (xxi) 收到存款是指神華財務收到神華集團及同系子公司的淨存款。
- (xxii) 接受委託貸款是指本集團從神華集團及同系子公司取得貸款。
- (xxiii) 償還委託貸款是指本集團向神華集團及同系子公司歸還貸款。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中，按正常商業條款並遵照有關交易的協議進行。

本集團為本集團聯營公司提供擔保，詳見附註41.3。

本集團與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司簽訂了多份協議。這些協議主要條款概述如下：

- (i) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子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，神華集團之聯營公司及同系子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，本公司向神華集團之聯營公司及同系子公司提供水、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。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易(續)

43.1 與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

除了資訊網絡系統共享為免費外，根據本協議提供的產品和服務是按以下定價政策提供：

- 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商品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的利潤。
- (ii) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子公司及本集團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(通過神華財務)與神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司提供金融財務服務。神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司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。神華財務向神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司發放貸款的利率不應高於中國人民銀行就該種類型貸款公佈的利率上限。以上的利率須參考中國一般商業銀行就類似存款及貸款適用的利率，並按一般商業條款釐定。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) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子公司簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團之聯營公司及同系子公司獲得相關房產證前，本公司不會向神華集團之聯營公司及同系子公司支付房租。租金乃參照市場價格確定。如神華集團之聯營公司及同系子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) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子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) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子公司就代理出口煤炭簽訂一份代理協議。神華集團之聯營公司及同系子公司獲委任為本集團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%。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易(續)

43.1 與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

(vii) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子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之聯營公司及同系子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) 本集團與神華集團之聯營公司及同系子公司簽訂商標使用許可協議。根據該協議，神華集團之聯營公司及同系子公司許可本集團使用其註冊商標。神華集團之聯營公司及同系子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、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的款項：

	附註	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
應收賬款及應收票據	25	2,955	2,225
預付款及其他流動資產	26	10,565	14,375
其他非流動資產	22	8,023	4,113
應收神華集團、神華集團之聯營公司、 同系子公司和本集團聯營公司款項淨值合計		21,543	20,713
借款	29	2,174	6,886
應付賬款	31	2,523	2,216
預提費用及其他應付款	32	20,068	21,934
應付神華集團、神華集團之聯營公司、 同系子公司和本集團聯營公司合計		24,765	31,036

除在附註43.1(i)，43.1(ii)和43.1(iii)披露項目以外，應收/應付神華集團、神華集團之聯營公司及同系子公司和本集團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。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易(續)

43.2 主要管理人員的酬金

主要管理人員可獲得由酬金、基本薪金、住房及其他津貼、實物利益、酌情花紅及退休計劃供款構成的酬金。

本集團董事及主要管理人員的酬金匯總如下：

	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
短期僱員福利	13	16
僱員退休福利	1	2
	14	18

總酬金已包括在附註9「員工成本」中。

43.3 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省府制定的退休金供款計劃以及經政府批准設立補充養老保險供款計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見附註42。

43.4 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、子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、神華集團之聯營公司、同系子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；以及
- 金融服務安排。

這些交易均在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、定價策略和審批程序並不受交易對方是否為國有企業所影響。

合併財務報表附註(續)

截至2014年12月31日止年度

43. 關聯方交易(續)

43.4 與中國其他國有企業的交易(續)

在考慮了關聯方關係對交易的潛在影響、本集團的採購、定價策略和審批程序以及了解關聯關係對財務報表的潛在影響所必需的信息，本公司董事認為以下與其他國有企業的交易需要作出披露：

與中國其他國有企業的交易，包括中國境內的國有銀行

	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
煤炭收入	91,360	92,607
發電收入	69,822	75,151
運輸成本	13,321	15,124
利息收入	629	318
利息支出	3,882	3,071

與中國其他國有企業的款項，包括中國境內的國有銀行

	2014 人民幣百萬元	2013 人民幣百萬元
應收賬款及應收票據	17,439	17,370
預付款及其他流動資產	1,878	1,636
銀行存款及定期存款	37,217	39,433
受限制的銀行存款	6,271	6,648
借款	53,882	68,629
預提費用及其他應付款	4,534	4,722

44. 期後事項

於2015年3月20日，董事會提議向本公司股東分配末期現金股息每股人民幣0.74元，共計人民幣14,718百萬元，有關詳情見附註13。

第十六節 備查文件目錄

1、	載有董事長簽名的2014年度報告
2、	載有董事長、財務總監、財務部總經理簽名並蓋章的財務報表
3、	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、	在上海證交所、香港聯交所網站公佈的2014年度報告

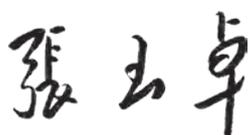
董事長：張玉卓

董事會批准報送日期：2015年3月20日

第十七節 意見簽字頁

根據《中華人民共和國證券法》第68條及中國證監會《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(2014年修訂)》第12條規定，在全面瞭解和審核公司2014年度報告後，董事會及全體董事認為：公司2014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數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

本公司全體董事簽字：



(張玉卓)



(凌 文)



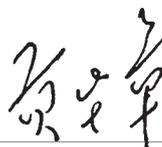
(韓建國)



(王曉林)



(范徐麗泰)



(貢華章)



(郭培章)

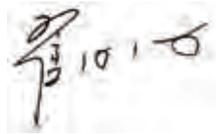


(陳洪生)

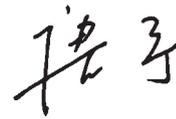
中國神華能源股份有限公司
2015年3月20日

根據《中華人民共和國證券法》第68條及中國證監會《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(2014年修訂)》第12條規定，在全面瞭解和審核公司2014年度報告後，監事會及全體監事認為：公司2014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數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

本公司全體監事簽字：



(翟日成)



(唐 寧)



(申林)

中國神華能源股份有限公司

2015年3月20日

根據《中華人民共和國證券法》第68條及中國證監會《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(2014年修訂)》第12條規定，在全面瞭解和審核公司2014年度報告後，全體高級管理人員認為：公司2014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數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

本公司全體高級管理人員簽字：



(韓建國)



(王曉林)



(李 東)



(郝 貴)



(薛繼連)^註



(王品剛)



(王金力)



(黃 清)



(張克慧)

中國神華能源股份有限公司

2015年3月20日

註：薛繼連先生於2015年3月10日因已屆退休年齡原因辭任本公司高級副總裁職務。

第十八節 近5年主要財務信息摘要

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財務報表：

合併損益及其他綜合收益表

	截至12月31日止年度				2014年 人民幣 百萬元
	2010年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2013年 人民幣 百萬元	
經營收入	158,570	213,837	254,575	283,797	248,360
經營成本	(93,188)	(135,060)	(174,677)	(202,431)	(174,843)
毛利	65,382	78,777	79,898	81,366	73,517
銷售、一般及管理費用	(6,762)	(7,892)	(9,160)	(10,118)	(9,459)
其他利得及損失	(447)	(331)	(303)	(889)	(749)
其他收入	366	385	777	533	933
其他費用	(596)	(904)	(466)	(364)	(417)
利息收入	1,251	978	777	754	804
財務成本	(3,583)	(3,516)	(3,128)	(2,942)	(4,094)
應佔聯營公司損益	571	346	477	588	410
稅前利潤	56,182	67,843	68,872	68,928	60,945
所得稅	(11,563)	(14,041)	(10,976)	(13,704)	(12,562)
本年利潤	44,619	53,802	57,896	55,224	48,383
本年利潤歸屬於：					
本公司所有者	38,862	46,840	49,708	45,079	38,689
非控股性權益	5,757	6,962	8,188	10,145	9,694
	44,619	53,802	57,896	55,224	48,383
每股盈利(人民幣元)					
— 基本	1.954	2.355	2.499	2.266	1.945

合併財務狀況表

	於12月31日				
	2010年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2013年 人民幣 百萬元	2014年 人民幣 百萬元
非流動資產合計	257,641	310,868	358,807	391,890	420,260
流動資產合計	119,709	111,330	113,278	121,408	118,637
流動負債合計	77,644	89,064	107,081	131,509	108,861
非流動負債合計	59,391	59,276	51,853	47,147	68,437
淨資產	240,315	273,858	313,151	334,642	361,599
歸屬於本公司所有者的權益	206,814	233,943	263,183	276,903	297,244
非控股性權益	33,501	39,915	49,968	57,739	64,355
權益合計	240,315	273,858	313,151	334,642	361,599

2013 年度報告



2012 年度報告



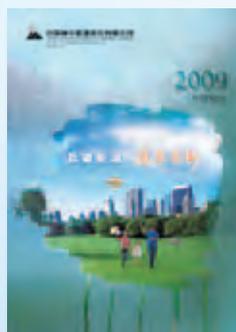
2011 年度報告



2010 年度報告



2009 年度報告



2008 年度報告



2007 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
西濱河路22號

郵編: 100011

電話: +8610 5813 1088/ 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