



**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

# 依托煤電項目驅動 推進一帶一路建設



**2017**  
**中期報告**



## 重要提示

- 一. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半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. 本報告已經公司第四屆董事會第五次會議批准，本公司全體董事出席董事會會議。
- 三. 本報告的中期財務報表未經審計。德勤•關黃陳方會計師行對本公司按照國際財務報告準則編製的2017年中期財務報表出具了審閱報告。
- 四. 公司副董事長凌文、財務總監張克慧及財務部總經理許山成聲明：保證半年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五. 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：不適用。
- 六. 前瞻性陳述的風險聲明：受到風險、不明朗因素及假設的影響，本報告中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，可能與實際結果有重大差異。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及其關聯方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
- 九. 重大風險提示：本公司在「經營情況的討論與分析」一節詳細說明了公司面臨的市場競爭、產業政策、環境保護、生產安全等風險，請投資者予以關注。

# 目錄

第一節	釋義	2
第二節	公司簡介和主要財務指標	5
第三節	公司業務概要	9
第四節	董事會致辭	10
第五節	經營情況的討論與分析	22
第六節	重要事項	62
第七節	普通股股份變動及股東情況	78
第八節	董事、監事、高級管理人員和員工情況	83
第九節	投資者關係	87
第十節	審閱報告及簡明合併財務報表	88
第十一節	備查文件目錄	122
第十二節	意見簽字頁	123



封面圖片：本公司下屬印尼南蘇EMM燃煤電廠、爪哇公司當地員工

## 第一節 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，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	本公司及控股子公司
神東煤炭集團公司	指	神華神東煤炭集團有限責任公司
神東電力公司	指	神華神東電力有限責任公司
准格爾能源公司	指	神華准格爾能源有限責任公司
朔黃鐵路發展公司	指	朔黃鐵路發展有限責任公司
鐵路貨車公司	指	神華鐵路貨車運輸有限責任公司
神華銷售集團	指	神華銷售集團有限公司
黃驊港務公司	指	神華黃驊港務有限責任公司
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
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
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
神華財務公司	指	神華財務有限公司
南蘇EMM	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
盤山電力	指	天津國華盤山發電有限責任公司

## 第一節 釋義(續)

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
准能電力	指	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
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
定州電力	指	河北國華定州發電有限責任公司
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
寧東電力	指	寧夏國華寧東發電有限公司
徐州電力	指	國華徐州發電有限公司
舟山電力	指	神華國華(舟山)發電有限責任公司
北京燃氣	指	神華國華(北京)燃氣熱電有限公司
壽光電力	指	神華國華壽光發電有限責任公司
柳州電力	指	神華國華廣投(柳州)發電有限責任公司
國華寧東	指	神華國華寧東發電有限責任公司
神華廣東售電公司	指	神華國華廣東售電有限責任公司

## 第一節 釋義(續)

爪哇公司	指	神華國華(印尼)爪哇發電有限公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
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》
息稅折舊攤銷前盈利	指	本期利潤+財務成本淨額+所得稅+折舊及攤銷-應佔聯營公司損益
總債務資本比	指	$[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+權益合計]$
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，由滬股通和港股通構成
元	指	人民幣元，除特別註明的幣種外

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 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
公司的英文名稱	China Shenhua Energy Company Limited
公司的英文名稱縮寫	CSEC/China Shenhua
公司的法定代表人(代行)	凌文
於香港上市規則下的本公司授權代表	凌文、黃清

註： 2017年3月27日，張玉卓博士辭任本公司董事長、執行董事及董事會下屬委員會相關職務。根據本公司章程，在選舉產生本公司新任董事長之前，由副董事長凌文博士代行本公司董事長職權。

### 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	ir@shenhua.cc
公司董事會監事會與投資者關係部		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

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	<a href="http://www.csec.com">http://www.csec.com</a> 或 <a href="http://www.shenhuachina.com">http://www.shenhuachina.com</a>
電子信箱	ir@shenhua.cc

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 四. 信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱  
登載半年度報告的網站  
公司半年度報告備置地地點

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》  
<http://www.sse.com.cn>及<http://www.hkex.com.hk>  
上海證交所，公司董事會監事會與投資者關係部及  
香港聯絡處

### 五. 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. 其他資料

公司聘請的會計師事務所(A股)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東長安街1號東方廣場東方經貿城西二座8層 徐斌、于春暉
-----------------	-----------------------	---

公司聘請的會計師事務所(H股)	名稱 辦公地址	德勤•關黃陳方會計師行 香港金鐘道88號太古廣場一座35樓
-----------------	------------	----------------------------------

A股/境內		H股/香港	
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3樓	香港灣仔皇后大道東183號合和中心 17樓1712至1716室

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 七. 公司主要會計數據和財務指標

	單位	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %
經營收入	百萬元	<b>120,518</b>	78,723	53.1
本期利潤	百萬元	<b>30,839</b>	14,810	108.2
歸屬於本公司所有者的本期利潤	百萬元	<b>26,298</b>	10,827	142.9
基本每股盈利	元/股	<b>1.322</b>	0.544	142.9
經營活動現金淨流入	百萬元	<b>47,637</b>	38,207	24.7
剔除神華財務公司影響後經營活動現金 淨流入	百萬元	<b>44,653</b>	48,181	(7.3)

	單位	於2017年 6月30日	於2016年 12月31日	變動 %
資產總計	百萬元	<b>612,680</b>	576,729	6.2
負債合計	百萬元	<b>254,902</b>	191,760	32.9
權益合計	百萬元	<b>357,778</b>	384,969	(7.1)
歸屬於本公司所有者的權益	百萬元	<b>284,242</b>	316,975	(10.3)
期末總股本	百萬元	<b>19,890</b>	19,890	0.0

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

## 八、境內外會計準則下會計數據差異

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	
	2017年 上半年	2016年 上半年	於2017年 6月30日	於2016年 12月31日
按中國企業會計準則	<b>24,315</b>	9,828	<b>279,968</b>	312,357
調整：維簡費、安全生產費及 其他類似性質的費用	<b>1,983</b>	999	<b>4,274</b>	4,618
按國際財務報告準則	<b>26,298</b>	10,827	<b>284,242</b>	316,975

境內外會計準則差異的說明：本集團按中國政府相關機構的有關規定計提維簡費、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。

## 第三節 公司業務概要

### 一. 報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

中國神華能源股份有限公司於2004年11月在北京成立，由神華集團公司獨家發起。中國神華分別於2005年6月、2007年10月在香港聯交所及上海證交所上市。

本集團的主營業務是煤炭、電力的生產和銷售，鐵路、港口和船舶運輸，煤制烯烴等業務。煤炭、發電、鐵路、港口、航運、煤化工一體化經營模式是本集團的獨特經營方式和盈利模式。本集團的發展戰略目標是「建設世界一流的清潔能源供應商」。

報告期內，本集團主營業務範圍未發生重大變化。

本集團所處行業情況請見本報告「經營情況的討論與分析」一節。

### 二. 報告期內公司主要資產發生重大變化情況的說明

報告期內，本集團主要資產未發生重大變化。

截至2017年6月30日，本集團總資產達到612,680百萬元，比2016年末增長6.2%；歸屬於本公司所有者的權益284,242百萬元，比2016年末下降10.3%。本集團於境外(含中國香港、澳門、台灣)的資產總額為23,989百萬元，佔總資產的比例為3.9%，主要為在中國香港發行美元債券形成的資產以及在澳大利亞、印度尼西亞等國的煤礦及發電資產等。

### 三. 報告期內核心競爭力分析

報告期內，本集團核心競爭力未發生重大變化。

本集團的核心競爭力主要體現在：(1)煤電路港航化的縱向一體化經營模式；(2)優質、豐富的煤炭資源；(3)專注於公司主業的管理團隊和先進的經營理念；(4)在煤炭開採、安全生產、清潔燃煤發電、重載鐵路、煤制烯烴等方面的境內外領先的產業技術和科技創新能力；(5)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》，本公司享有對神華集團公司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。

## 第四節 董事會致辭

### 尊敬的各位股東：

我謹代表公司董事會，向各位股東呈報中國神華2017年半年度報告，並報告公司在該期間的業績。

2017年上半年，中國政府堅持穩中求進工作總基調，以推進供給側結構性改革為主線，以提高質量效益為中心，經濟穩中向好態勢趨於明顯。全國煤炭市場供需基本平衡，局部時段和區域供應偏緊，消費量和供應量同比均有所增加，價格隨供需關係和季節變化而出現波動。全社會用電量增速好於去年同期水平，火電發電量同比明顯回升。

中國神華堅持清潔發展，搶抓市場機遇，加強運營管理、市場開拓和提質增效，創造了優良的經營業績。上半年，公司經營收入1,205.18億元，同比增長53.1%。實現本期利潤308.39億元，歸屬於本公司所有者的本期利潤為262.98億元，基本每股盈利為1.322元，同比分別增長108.2%、142.9%和142.9%。

於2017年6月30日，中國神華總市值為616億美元，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。國際信用評級機構穆迪和惠譽維持了中國神華的主權級國際信用評級。

### 2017年上半年：加強運營管理，積極開拓市場，創造優良的經營業績

#### 一體化優勢進一步顯現

公司根據市場形勢的變化，積極調整運營策略，依托一體化優勢，努力提升煤炭、運輸業務對公司盈利的貢獻，實現價值創造最大化。按照國際財務報告準則下的合併抵銷前經營利潤計算，上半年公司煤炭業務實現243.78億元，運輸業務實現100.08億元，發電業務實現32.37億元，煤炭、運輸、發電業務佔比分別為64%、26%、9%，三大業務板塊的協同互補、高效運行，表明公司業務結構具有很強的適應性和競爭力。

#### 各業務板塊創出新的水平

**煤炭分部**根據行業政策和市場供需的變化，適時調整煤炭生產，努力發揮安全、先進產能礦井的優勢，保障高效生產和供應。積極推進煤炭產能置換和核增科學產能申請工作的開展，增加煤炭先進生產能力。上半年商品煤產量達到151.7百萬噸，同比增長8.6%。

## 第四節 董事會致辭(續)

凌文  
副董事長



## 第四節 董事會致辭(續)

公司及時調整煤炭銷售策略，加強外購煤源組織，着力增加單位毛利最高的下水煤銷量，保障供應的同時確保銷售效益最大化；在銷售系統建立准班輪制度，提高煤炭供應的穩定性；提高煤炭長協合同比例，努力保障合同兌現率。上半年煤炭銷售量達到220.5百萬噸，同比增長18.4%，其中下水煤銷量131.8百萬噸，同比增長17.4%。

**發電分部**抓住全國用電需求增長，火力發電形勢較好的有利時機，加強機組可靠性管理，增加發電量，維護發電業務的穩定。上半年總發電量達到122.05十億千瓦時，總售電量達到114.43十億千瓦時，同比分別增長9.9%和10.1%。

積極適應電力市場化改革，主動參與大用戶直供電市場競爭，加快區域售電公司建設，維護市場份額。燃煤發電機組平均利用小時為2,185小時，較全國燃煤發電設備平均利用小時高出145小時，直供電銷售量佔總售電量的比例明顯提升。

**運輸分部**克服上半年運量不均衡的影響，強化上下游銜接管理，增加萬噸列車開行對數和機車數量，完善車輛週轉管理機制，運輸效率得到明顯提高，鐵路運量和自有港口下水煤量創歷史同期最高水平，保障一體化高位運行。上半年完成自有鐵路運輸週轉量136.4十億噸公里，自有港口下水煤量112.9百萬噸，同比分別增長13.9%和13.7%。

**煤化工分部**在2016年上半年完成煤制烯烴裝置大修之後，持續優化生產方案，努力提高生產效率，拓展銷售渠道，保障穩定運行。上半年完成煤制烯烴產品銷量342.2千噸，同比增長34.5%。

### 「大物流」工作富有成效

在保障煤炭運輸的基礎上，進一步加強管理，開拓市場，「大物流」工作取得明顯成效。第一，加強與重點客戶的戰略合作，搶抓環渤海港口逐步禁止接收汽運煤的政策機遇努力挖掘新客戶，鐵路運能有效釋放。第二，通過長距離、鐘擺式「大物流」運輸業務的開展，非煤物資運輸和反向運輸規模明顯提高。第三，依託大數據和新興科技裝備，推動多式聯運智慧物流體系建設。鐵路分部為外部客戶提供鐵路運輸服務的運量為103.7百萬噸，同比增長27.7%，獲得收入2,679百萬元，同比增長54.1%。

## 第四節 董事會致辭(續)

### 持續推動清潔發展

繼續推進燃煤機組「超低排放」改造，上半年完成3,100兆瓦機組的改造，累計實現「超低排放」裝機容量39,870兆瓦，佔公司燃煤發電機組總裝機容量的73.1%，京津冀區域以及安徽、山東等六大省市所有燃煤機組實現「超低排放」。上半年燃煤機組煙塵、二氧化硫和氮氧化物排放績效分別同比下降34.3%、21.2%和16.9%，繼續保持國內領先水平。截至6月底，已有57台「超低排放」燃煤機組獲得電價補貼等政策支持，提升了發電業務的競爭力。在參與國際合作過程中，積極推廣和應用公司清潔煤電技術。

着力探索綠色、高效的煤炭生產和利用方式，加快推進數字礦山建設和生態建設，加強「煤礦綠色開採關鍵技術與示範工程」、「粉煤灰提取氧化鋁技術研究與工業化示範」等重點科技創新項目管理，助力公司煤炭業務實現清潔發展。

### 安全環保工作再創佳績

公司紮實推進風險預控安全體系建設，加大安全排查和管控力度，不斷提升安全管理工作水平。上半年，繼續保持煤礦百萬噸死亡率為零的優異成績，安全生產處於國際領先水平。

有序推進重點環保工程建設，加強風險管控，節能環保工作水平進一步提升。電力板塊積極開展碳減排、碳交易的基礎工作。

### 提質增效不斷推進

進一步完善預算管理，加強預算管控與成本考核機制，努力通過精細化管理降低運營成本。上半年，自產煤單位生產成本中的原材料、燃料及動力等可控成本同比明顯下降，公司財務成本同比下降20.9%。

加大銀行賬戶管理和信息清查力度，進一步提升資金安全管理水平。大力實施物資管理改革創新和優化，推進庫存物資聯儲共享，控制存貨增長，力爭通過物資管理創效益。

## 第四節 董事會致辭(續)

### 2017年下半年：進一步發揮優勢、提高效率，再創佳績

下半年，中國經濟的穩中向好發展將有利於支撐煤炭等能源需求的穩定和增長。全國煤炭市場供需將保持總體平衡略顯寬鬆的態勢，動力煤需求穩中有升。全國電力需求將繼續保持增長態勢，全年增速預計與2016年大體持平。

為保證生產依法合規，給股東創造更大價值，公司審慎分析市場環境與公司實際，調整了全年經營目標。全年公司商品煤產量調減為2.78億噸，煤炭銷售量調減為3.96億噸，售電量調增為229.0十億千瓦時，經營收入調增為2,215億元，經營成本調增為1,499億元。

中國神華將進一步發揮一體化優勢，加強產運銷協調組織，努力創造優良的經營業績。重點做好以下工作：

**提高一體化效率，保障可持續發展。**一是積極落實減量置換、釋放先進產能政策，根據市場供需優化生產組織，努力提高先進產能礦井的產量；積極採取有效措施減少哈爾烏素、寶日希勒露天礦減產、停產帶來的不利影響。以提高效益最好的下水煤銷量為重點，進一步增加優質煤、高附加值特種煤銷量，抓住冬季供暖等有利時機，提高市場份額、確保銷售收益；大力開展外購煤工作，滿足市場需求；保障合同煤兌現比例，維護煤炭價格的相對穩定。二是強化電廠精細化管理，進一步推進內外部大用戶直供電業務，加快建設貼近市場的營銷體系，努力提高發電量，爭取機組利用小時數超過同區域同類型機組平均水平。三是繼續加強「大物流」業務的市場開拓，穩步推進塊煤集裝箱業務發展，挖掘潛能增加收益。加快推進「互聯網+」智慧物流體系建設，保障神華「大物流」的可持續發展。

**加強項目管理，進一步提高發展質量。**進一步加強資本開支規劃與管理，通過開工風險評價與重大項目經濟效益跟蹤評價機制的落實，持續提高投資項目風險管控水平。根據項目全生命週期的投資收益分析，穩步開展具有較好投資收益預期項目的投資和建設。積極推動黃大鐵路、黃驊港雙向航道等項目建設；加快印尼南蘇1號(2×300兆瓦)和爪哇7號(2×1,000兆瓦)煤電項目建設，依託煤電項目驅動，把握「一帶一路」建設機遇。

## 第四節 董事會致辭(續)

**促進安全、環保、創新發展，增強發展動力。**繼續加大安全大檢查與安全隱患風險管控力度，力爭安全生產繼續保持「零死亡」。進一步完善環境安全考核問責機制與在線監測平台建設，提高全產業鏈節能環保工作水平。持續推進燃煤機組「超低排放」改造，下半年計劃完成10台、約6,220兆瓦燃煤機組的改造，爭做「綠色」煤電樣板。加大科研投入，培育適應公司發展的科技創新體制和機制，加快技術創新成果的產業化。

**穩步推進改革，維護股東權益。**從全體股東利益最大化出發，積極穩妥推進改革，有序推進重大資產交易事項。

下半年，中國神華將堅定信心，把握機遇，真抓實幹，保障一體化各項業務的健康可持續發展，為廣大投資者創造更大價值。



凌文  
副董事長

2017年8月25日

# 中國神華2017年上半年運營數據概覽

表1 經營目標及完成情況

		2017年		完成比例%
		上半年完成	2017年目標 (調整後)	
商品煤產量	億噸	1,517	2,78	54.6
煤炭銷售量	億噸	2,205	3,96	55.7
售電量	十億千瓦時	114.43	229.0	50.0
經營收入	億元	1,205.18	2,215	54.4
經營成本	億元	776.15	1,499	51.8
銷售、一般及管理費用及財務成本淨額	億元	60.71	147	41.3
自產煤單位生產成本變動幅度		同比下降 4.0%	同比持平	/

表2 財務指標

		2017年		2016年	變化
		上半年	上半年		
經營收入	百萬元	120,518	78,723	53.1	
本期利潤	百萬元	30,839	14,810	108.2	
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	51,863	34,399	50.8	
歸屬於本公司所有者的本期利潤	百萬元	26,298	10,827	142.9	
基本每股盈利	元/股	1.322	0.544	142.9	
經營活動現金淨流入	百萬元	47,637	38,207	24.7	
剔除神華財務公司影響後經營活動現金淨流入	百萬元	44,653	48,181	(7.3)	

表4 運營數據

		2017年		2016年	變化
		上半年	上半年		
商品煤產量	百萬噸	151.7	139.7	8.6	
煤炭銷售量	百萬噸	220.5	186.3	18.4	
其中：自產煤	百萬噸	157.5	139.6	12.8	
外購煤	百萬噸	63.0	46.7	34.9	
總發電量	十億千瓦時	122.05	111.01	9.9	
總售電量	十億千瓦時	114.43	103.90	10.1	
聚乙烯銷售量	千噸	171.8	129.6	32.6	
聚丙烯銷售量	千噸	170.4	124.8	36.5	
自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	136.4	119.8	13.9	
港口下水煤量	百萬噸	131.8	112.3	17.4	
航運貨運量	百萬噸	46.0	36.3	26.7	
航運周轉量	十億噸海里	39.9	29.0	37.6	

表5 商品煤產量

產量合計	2017年		2016年	變化
	上半年	上半年		
產量合計	151.7	139.7	8.6	
按礦區				
神東礦區	94.9	90.8	4.5	
准格爾礦區	32.2	31.9	0.9	
勝利礦區	8.3	6.1	36.1	
寶日希勒礦區	15.0	9.6	56.3	
包頭礦區	0.4	0.4	-	
南蘇EMM	0.9	0.9	-	
按區域				
內蒙古	100.5	90.1	11.5	
陝西省	48.2	46.5	3.7	
山西省	2.1	2.2	(4.5)	
國外	0.9	0.9	-	

表9 國內煤炭銷售量

	2017年		2016年	變化
	上半年	上半年		
國內銷售	216.6	183.2	18.2	
按區域				
華北	88.4	93.0	(4.9)	
華東	76.4	59.7	28.0	
華中和華南	31.3	19.7	58.9	
東北	14.5	9.4	54.3	
其他	6.0	2.8	328.6	
按用途				
電煤	160.5	136.9	17.2	
冶金	5.7	3.0	90.0	
化工	19.8	15.1	31.1	
(含水煤漿)				
其他	30.6	28.2	8.5	

表10 資本開支完成情況

	2017年計劃		2017年上半年	
	總額	已明確投資項目	完成	完成比例
煤炭業務	28.8	13.12	45.6	
發電業務	178.0	63.82	35.9	
運輸業務	83.1	20.41	24.6	
煤化工業務	3.5	0.28	8.0	
其他	-	0.14	不適用	
合計	350	293.4	97.77	33.3

表12 煤炭銷售價格

	2017年上半年		價格	2016年上半年		變化
	銷售量	佔銷售量合計比例		銷售量	佔銷售量合計比例	
一、國內銷售	216.6	98.3	425	183.2	98.3	18.2
(一) 自產煤及採購煤	209.5	95.1	425	180.9	97.0	271
1、直達	78.9	35.8	306	69.9	37.4	201
2、下水	130.6	59.3	497	111.0	59.6	318
(二) 國內貿易煤銷售	6.6	3.0	417	2.2	1.2	128
(三) 進口煤銷售	0.5	0.2	580	0.1	0.1	366
二、出口銷售	1.2	0.5	399	1.3	0.7	401
三、境外煤炭銷售	2.7	1.2	376	1.8	1.0	179
(一) 南蘇EMM	0.9	0.4	92	0.9	0.5	71
(二) 轉口貿易	1.8	0.8	511	0.9	0.5	293
銷售量合計/加權平均價格	220.5	100.0	425	186.3	100.0	271
其中：對外部客戶銷售	175.7	79.7	433	145.4	78.0	274
對內部發電分部銷售	42.5	19.3	394	39.1	21.0	265
對內部煤化工分部銷售	2.3	1.0	363	1.8	1.0	185

表3 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	
	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年	2017年上半年	2016年上半年
對外交易收入	77,272	41,484	36,220	32,681	2,679	1,738	372	260	289	125	2,996	1,934	690	501	-	-	120,518	78,723
分部間交易收入	18,759	11,513	212	122	15,827	14,465	2,425	2,142	1,159	755	-	-	499	478	(38,881)	(29,475)	-	-
分部收入小計	96,031	52,997	36,432	32,803	18,506	16,203	2,797	2,402	1,448	880	2,996	1,934	1,189	979	(38,881)	(29,475)	120,518	78,723
分部經營成本	(69,507)	(46,025)	(31,769)	(23,398)	(9,637)	(8,081)	(1,354)	(1,141)	(1,121)	(759)	(2,612)	(2,006)	(16)	(51)	38,401	28,826	(77,615)	(52,635)
分部經營利潤/(虧損)	24,378	5,155	3,237	8,167	8,409	7,657	1,329	1,169	270	72	319	(127)	836	523	(480)	(649)	38,298	21,967
於2017年6月30日	216,731	198,140	214,429	207,879	130,174	125,152	25,121	22,489	7,784	8,038	11,295	11,621	410,496	377,853	(403,350)	(374,443)	612,680	576,729
於2016年12月31日	(118,881)	(116,711)	(138,377)	(134,519)	(64,861)	(65,396)	(11,137)	(10,135)	(1,749)	(2,063)	(4,090)	(4,686)	(222,371)	(137,179)	306,564	278,929	(254,902)	(191,760)

表6 發電業務

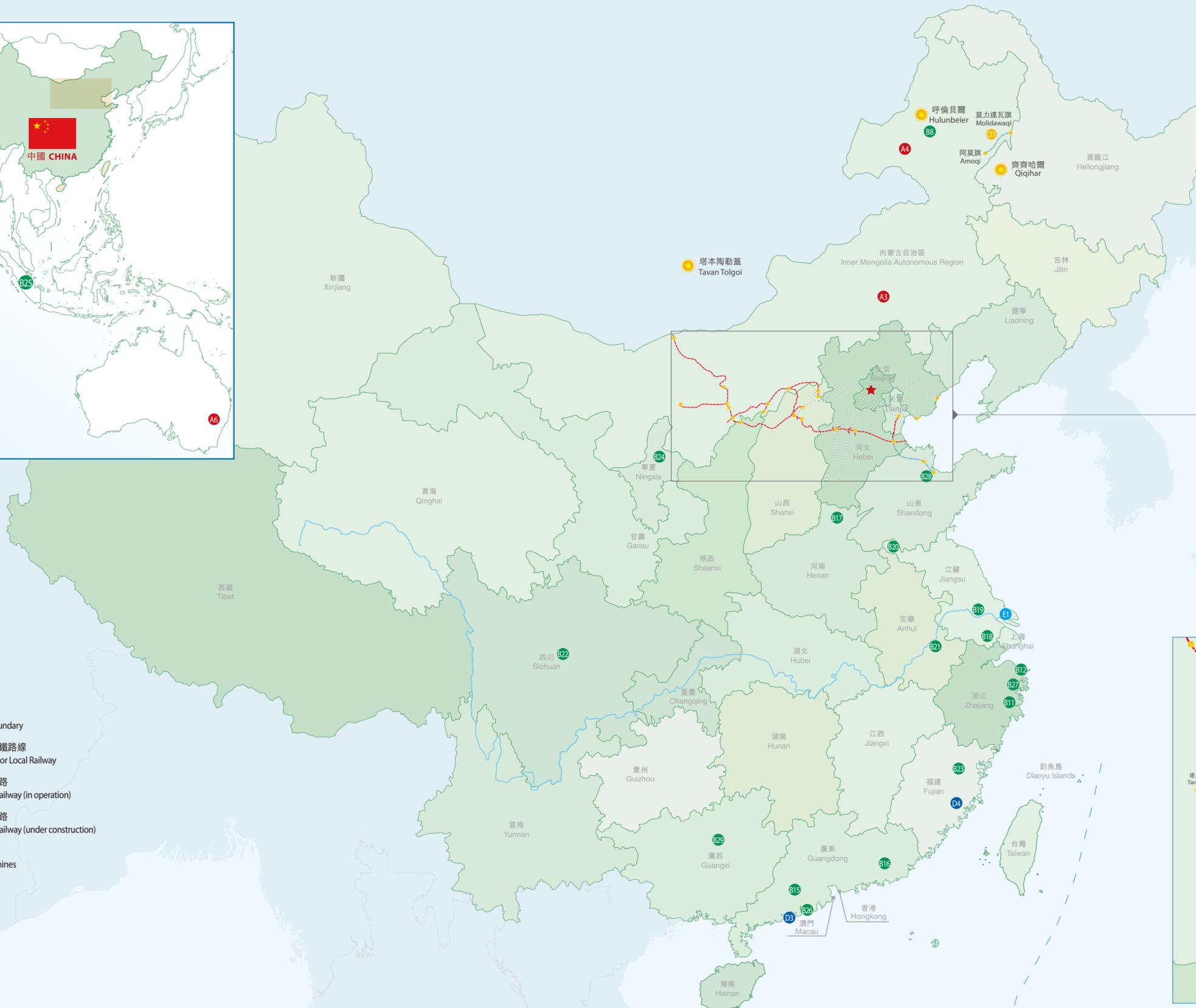
電廠	所在電網	地理位置	總發電量	總售電量	平均	售電	2017年		於2017年	於2017年	
							總裝機容量	新增/(減少)			於6月30日
准能電力	華北電網	內蒙古	16.0	14.1	1,668	384	202	960	-	960	554
國華准格爾	華北電網	內蒙古	23.5	21.1	1,781	308	207	1,320	-	1,320	639
國華呼電	東北電網	內蒙古	21.9	19.7	1,825	326	237	1,200	-	1,200	960
神東電力	西北/華北/陝西省地方電網	內蒙古	141.1	130.4	1,724	339	241	8,187	-	8,187	7,534
滄東電力	華北電網	河北	68.8	65.7	2,731	299	296	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	30.2	28.1	2,327	288	318	1,300	-	1,300	501
定州電力	華北電網	河北	63.0	58.4	2,499	311	298	2,520	-	2,520	1,021
台山電力	南方電網	廣東	94.9	89.1	1,886	312	358	5,000	30	5,030	4,024
惠州熱電	南方電網	廣東	17.5	15.9	2,657	327	369	660	-	660	660
浙能電力	華東電網	浙江	97.9	92.9	2,192	298	347	4,400	90	4,490	2,694
舟山電力	華東電網	浙江	23.0	21.4	2,528	338	360	910	-	910	464
神皖能源	華東電網	安徽	111.1	106.2	2,415	297	293	4,600	-	4,600	2,346
太倉電力	華東電網	江蘇	38.6	37.1	3,068	295	305	1,260	-	1,260	630
陳家港電力	華東電網	江蘇	35.4	33.8	2,680	285	316	1,320	-	1,320	726
徐州電力	華東電網	江蘇	52.4	49.8	2,618	288	319	2,000	-	2,000	2,000
綏中電力	東北電網	遼寧	81.4	76.5	2,166	311	304	3,760	-	3,760	1,880
福建能源	華東電網	福建	54.3	51.8	2,012	303	324	2,700	-	2,700	1,324
錦界能源	華北電網	陝西	74.8	68.7	3,116	325	248	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	4.0	3.5	1,817	379	303	220	-	220	112
神華四川能源(煤電)	四川電網	四川	13.0	11.7	1,032	331	354	1,260	-	1,260	604
孟津電力	華中電網	河南	28.2	26.7	2,349	307	304	1,200	-	1,200	612
壽光電力	華北電網	山東	44.1	41.9	2,208	282	296	2,000	-	2,000	1,200
藍山電力	華北電網	天津	25.1	23.5	2,370	310	357	1,060	-	1,060	482
寧東電力	西北電網	寧夏	14.6	12.9	2,210	379	224	660	-	660	660
柳州電力	廣西電網	廣西	9.0	8.5	1,281	322	350	700	-	700	364
南蘇EMM	PLN	印尼	7.7	6.7	2,556	367	487	300	-	300	210
燃煤電廠合計/加權平均			1,191.5	1,116.1	2,185	311	301	54,417	120	54,537	35,166
其他電廠											
珠海風能	南方電網	廣東	0.1	0.1	919	-	598	16	-	16	12
神華四川能源(水電)	四川省地方電網	四川	3.0	2.9	2,363	-	249	125	-	125	48
北京燃氣	華北電網	北京	16.9	16.4	1,777	203	564	950	-	950	950
余姚電力	華東電網	浙江	9.0	8.8	1,150	230	584	780	-	780	624

表13 煤炭資源儲量

礦區	保有資源儲量(中國標準下)			保有可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)		
	於2017年	於2016年	變化	於2017年	於2016年	變化	於2017年	於2016年	變化
	6月30日	12月31日	%	6月30日	12月31日	%	6月30日	12月31日	%
神東礦區	163.4	164.5	(0.7)	94.4	95.4	(1.0)	50.6	51.6	(1.9)
准格爾礦區	39.8	40.1	(0.7)	31.9	32.2	(0.9)	21.4	21.7	(1.4)
勝利礦區	20.5	20.6	(0.5)	14.1	14.1	-	2.4	2.5	(4.0)
寶日希勒礦區	14.3	14.4	(0.7)	12.1	12.2	(0.8)	12.4	12.6	(1.6)
包頭礦區	0.5	0.5	-	0.4	0.4	-	0.1	0.1	-
中國神華合計	238.5	240.1	(0.7)	152.9	154.3	(0			



- 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. 新街台格廟勘查區 (前期工作階段)  
Xinjie Taigemiao Exploration Area (preliminary work in progress)

**電廠 POWER**

B1. 滄東電力 Cangdong Power	B8. 國華呼電 Guohua Hulunbeier Power	B15. 台山電力 Taishan Power	B22. 神華四川能源 Shenhua Sichuan Energy
B2. 三河電力 Sanhe Power	B9. 北京燃氣 Beijing Gas Power	B16. 惠州熱電 Huizhou Thermal	B23. 神華福建能源 Shenhua Fujian Energy
B3. 定州電力 Dingzhou Power	B10. 綏中電力 Suizhong Power	B17. 孟津電力 Mengjin Power	B24. 寧東電力 Ningdong Power
B4. 盤山電力 Panshan Power	B11. 浙能電力 Zheneng Power	B18. 太倉電力 Taicang Power	B25. 南蘇EMM EMM Nansu
B5. 准能電力 Zhunge'er Power	B12. 舟山電力 Zhoushan Power	B19. 陳家港電力 Chenjiagang Power	B26. 珠海風能 Zhuhai Wind
B6. 神東電力 Shendong Power	B13. 錦界能源 Jinjie Energy	B20. 徐州電力 Xuzhou Power	B27. 余姚電力 Yuyao Power
B7. 國華准格爾 Guohua Zhunge'er	B14. 神木電力 Shenmu Power	B21. 神皖能源 Shenwan Energy	B28. 壽光電力 Shouguang Power
		B29. 柳州電力 Liuzhou 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  
Bazhun Railway
- C7. 甘泉鐵路  
Ganquan Railway
- C8. 准池鐵路  
Zhunchi Railway
- C9. 黃大鐵路 (在建)  
Huangda Railway (under construction)
- C10. 塔韓鐵路  
Tahan Railway
- C11. 阿莫鐵路 (緩建)  
Amo Railway (construction suspended)

**港口 PORT**

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

**煤化工 COAL CHEMICAL**

- F1. 包頭煤化工  
Baotou Coal Chemical

**航運 SHIPPING**

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

註：於2017年6月30日之分佈圖，僅做示意。  
Note: This map as at 30 June 2017 is for illustrative purpose only.



## 第五節 經營情況的討論與分析

### 一、經營情況的討論與分析

2017年上半年，煤炭市場供需基本平衡，價格高位波動。中國神華緊跟市場，抓住煤炭、電力行業的有利時機，精心組織煤源，加強一體化運營，強化市場營銷，優化成本管控，在穩定市場中積極作為，實現煤炭、電力、運輸業務量的協同增加，上半年經營業績大幅增長。

本集團2017年上半年實現本期利潤30,839百萬元(2016年上半年：14,810百萬元)，同比增長108.2%；歸屬於本公司所有者的本期利潤26,298百萬元(2016年上半年：10,827百萬元)，基本每股盈利1.322元/股(2016年上半年：0.544元/股)，同比增長142.9%。

本集團2017年上半年主要財務指標如下：

	單位	2017年上半年	2016年上半年	變動
期末總資產回報率	%	<b>5.0</b>	2.6	上升2.4個百分點
期末淨資產收益率	%	<b>9.3</b>	3.6	上升5.7個百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	<b>51,863</b>	34,399	上升50.8%

	單位	於2017年 6月30日	於2016年 12月31日	變動
每股股東權益	元/股	<b>14.29</b>	15.94	下降10.3%
資產負債率	%	<b>41.6</b>	33.2	上升8.4個百分點
總債務資本比	%	<b>23.3</b>	22.0	上升1.3個百分點

註：上述指標的計算方法請見本報告「釋義」部分。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 二. 報告期內主要經營情況

#### (一) 主營業務分析

##### 1. 合併損益及其他綜合收益表、合併現金流量表主要項目變動分析

單位：百萬元

科目	2017年上半年	2016年上半年	變動 %
經營收入	<b>120,518</b>	78,723	53.1
經營成本	<b>(77,615)</b>	(52,635)	47.5
其他利得及損失	<b>558</b>	(152)	(467.1)
利息收入	<b>479</b>	174	175.3
財務成本	<b>(2,331)</b>	(2,946)	(20.9)
應佔聯營公司損益	<b>223</b>	35	537.1
所得稅	<b>(7,156)</b>	(4,701)	52.2
經營活動現金淨流入	<b>47,637</b>	38,207	24.7
其中：神華財務公司經營活動			
現金淨流入 <sup>註</sup>	<b>2,984</b>	(9,974)	(129.9)
剔除神華財務公司影響後經營活動			
現金淨流入	<b>44,653</b>	48,181	(7.3)
投資活動現金淨流入(流出)	<b>1,949</b>	(10,794)	(118.1)
融資活動現金淨流出	<b>(2,377)</b>	(3,583)	(33.7)

註：除為本集團內部服務外，神華財務公司對本集團以外的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。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (1) 驅動業務收入變化的因素

2017年上半年本集團經營收入同比增長53.1%，主要原因是：

- ① 上半年煤炭市場供需基本平衡，價格顯著高於去年同期水平。本集團2017年上半年實現煤炭銷售量220.5百萬噸(2016年上半年：186.3百萬噸)，同比增長18.4%；煤炭平均銷售價格425元/噸(不含稅)(2016年上半年：271元/噸)，同比增長56.8%；
- ② 2017年上半年全社會用電量同比增長，火電利用小時數同比增加。本集團實現售電量114.43十億千瓦時(2016年上半年：103.90十億千瓦時)，同比增長10.1%；
- ③ 受益於煤炭銷售量增長，2017年上半年本集團自有鐵路運輸週轉量136.4十億噸公里(2016年上半年：119.8十億噸公里)，同比增長13.9%；
- ④ 聚烯烴產品銷售量及銷售價格同比增長。

主要運營指標	單位	2017年上半年	2016年上半年	變動 %
(一)煤炭				
1. 商品煤產量	百萬噸	151.7	139.7	8.6
2. 煤炭銷售量	百萬噸	220.5	186.3	18.4
其中：自產煤	百萬噸	157.5	139.6	12.8
外購煤	百萬噸	63.0	46.7	34.9
(二)發電				
1. 總發電量	十億千瓦時	122.05	111.01	9.9
2. 總售電量	十億千瓦時	114.43	103.90	10.1
(三)煤化工				
1. 聚乙烯銷售量	千噸	171.8	129.6	32.6
2. 聚丙烯銷售量	千噸	170.4	124.8	36.5
(四)運輸				
1. 自有鐵路運輸週轉量	十億噸公里	136.4	119.8	13.9
2. 港口下水煤量	百萬噸	131.8	112.3	17.4
其中：黃驊港	百萬噸	91.7	76.5	19.9
神華天津煤碼頭	百萬噸	21.2	20.4	3.9
3. 航運貨運量	百萬噸	46.0	36.3	26.7
4. 航運週轉量	十億噸海里	39.9	29.0	37.6

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (2) 成本變化因素

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 %	本期金額較上年同期變動 %
外購煤成本	22,848	29.4	6,925	13.2	229.9
原材料、燃料及動力	9,181	11.8	8,137	15.5	12.8
人工成本	6,356	8.2	5,652	10.7	12.5
折舊及攤銷	10,765	13.9	10,593	20.1	1.6
修理和維護	5,010	6.5	4,191	8.0	19.5
運輸費	7,222	9.3	4,687	8.9	54.1
稅金及附加	4,870	6.3	2,912	5.5	67.2
其他	11,363	14.6	9,538	18.1	19.1
<b>經營成本合計</b>	<b>77,615</b>	<b>100.0</b>	<b>52,635</b>	<b>100.0</b>	<b>47.5</b>

2017年上半年本集團經營成本同比增長47.5%。其中：

- ① 外購煤成本同比增長229.9%，主要原因是煤炭採購價格同比上升，以及本公司根據市場供需情況調增了外購煤的銷售量；
- ② 原材料、燃料及動力成本同比增長12.8%，主要原因是煤炭價格上漲導致發電業務燃煤成本增加；
- ③ 人工成本同比增長12.5%，主要原因是本集團績效工資根據實際經營業績確定，去年上半年計提績效工資較少；
- ④ 修理和維護成本同比增長19.5%，主要原因是運量增加導致鐵路、港口維護費用同比增加；

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

- ⑤ 運輸費：指本集團通過外部鐵路、公路、船舶運輸及使用外部港口等產生的費用。2017年上半年同比增長54.1%，主要原因是受煤炭銷售量增長影響，本集團通過國鐵的運輸量同比增加；
- ⑥ 稅金及附加同比增長67.2%，主要原因是煤炭銷售量增長及價格上漲導致資源稅及相關附加稅增加；
- ⑦ 其他成本同比增長19.1%，主要原因是煤炭業務礦務工程費、洗選加工費、搬遷補償費增加；港口業務疏浚費增加。

### (3) 其他利潤表項目

- ① 其他利得及損失：2017年上半年同比變化467.1%，主要原因是理財產品收益增加，無形資產處置利得增加，以及處置固定資產損失減少。
- ② 利息收入：2017年上半年同比增長175.3%，主要原因是存放於外部金融機構的平均存款餘額較上年同期增加。
- ③ 財務成本：2017年上半年同比下降20.9%，主要原因是匯兌損失減少。
- ④ 應佔聯營公司損益：2017年上半年同比增長537.1%，主要原因是對煤炭聯營公司投資收益增加。
- ⑤ 所得稅：2017年上半年同比增長52.2%，2017年上半年平均所得稅率18.8%（2016年上半年：24.1%），下降5.3個百分點，主要原因是享受優惠稅率較多的煤炭分部利潤佔比上升，享受優惠稅率較少的發電、運輸分部利潤佔比下降。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (4) 現金流

本集團資金主要來自經營業務產生的資金，銀行借款、發行債券、吸收股權投資等收到的資金，以及神華財務公司吸收的存款等。本集團制定了以為股東獲取最大利益為目標的資金管理政策，在保障持續運營的前提下，維持優良的資本結構，降低資金成本，按照公司政策投資於基建、併購等項目。

- ① 經營活動現金淨流入：2017年上半年同比增長24.7%。其中：神華財務公司經營活動現金淨流入2,984百萬元(2016年上半年：淨流出9,974百萬元)，同比變化129.9%，主要原因是神華財務公司吸收存款增加。剔除神華財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入同比下降7.3%，主要原因是：上年同期應收票據集中到期收回帶來現金流入較多，而本報告期應收票據餘額增加；本報告期支付的資源稅等稅費增加。
- ② 投資活動現金淨流入(淨流出)：2017年上半年淨流入1,949百萬元(2016年上半年：淨流出10,794百萬元)，同比變化118.1%，主要原因是理財產品於本報告期內到期收回。
- ③ 融資活動現金淨流出：2017年上半年同比下降33.7%，主要原因是支付的利息減少，以及子公司吸收少數股東投資收到的現金增加。

### (5) 研發投入

本期費用化研發投入(百萬元)	108
本期資本化研發投入(百萬元)	91
研發投入合計(百萬元)	199
研發投入資本化的比例(%)	45.7
研發投入總額佔經營收入比例(%)	0.2
公司研發人員的數量(人)	914
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	1.0

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

2017年上半年本集團研發投入同比增長4.2%(2016年上半年:191百萬元)。  
2017年上半年研發投入主要用於礦井運輸供電與調度系統、煤礦通信技術研發、粉煤灰綜合利用、礦井輔助運輸裝備等方面的研究。

### 2. 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

報告期內，本集團利潤構成的主要變化為：煤炭分部經營利潤佔比上升，發電、運輸分部經營利潤佔比下降，煤化工分部經營利潤由負轉正。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，本集團煤炭、發電、運輸分部經營利潤佔比由2016年上半年的23%、37%和41%變為2017年上半年的64%、9%和26%。各業務分部經營利潤佔比變化的主要原因是本集團煤炭銷售量價齊升，發電業務燃煤成本大幅增加。

### (二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用  不適用

### (三) 資產、負債情況分析

#### 1. 資產及負債狀況

單位：百萬元

項目名稱	本期期末數	本期期末數	上期期末數	上期期末數	本期期末金	情況說明
		佔總資產的		佔總資產	額較上期期	
		比例		的比例	未變動	
		%		%	%	
在建工程	41,612	6.8	35,220	6.1	18.1	發電、鐵路業務工程項目投入增加
勘探及評估資產	1,314	0.2	2,344	0.4	(43.9)	澳洲沃特馬克項目交回了部分土地探礦權

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例 %	上期期末數	上期期末數 佔總資產 的比例 %	本期期末金 額較上期期 末變動 %	情況說明
應收賬款及應收票據	23,386	3.8	20,573	3.6	13.7	收到的銀行承兌匯票增加
預付款及其他流動資產	39,040	6.4	48,792	8.5	(20.0)	理財產品餘額減少
受限制的銀行存款	7,485	1.2	6,141	1.1	21.9	存放於承兌匯票保證金賬戶的餘額增加
原到期日為三個月以上的定期存款	975	0.2	3,428	0.6	(71.6)	定期存款到期
現金及現金等價物	88,335	14.4	41,188	7.1	114.5	理財產品到期收回，神華財務公司吸收存款增加
短期借款	8,966	1.5	11,811	2.0	(24.1)	銀行借款到期償還
預提費用及其他應付款	108,059	17.6	41,361	7.2	161.3	於本報告期末，本公司已宣告派發的2016年度末期股息及公司特別股息尚未派出；神華財務公司吸收存款餘額增加

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例 %	上期期末數	上期期末數 佔總資產 的比例 %	本期期末金 額較上期期 末變動 %	情況說明
一年內到期的債券	3,381	0.6	0	0.0	不適用	本公司發行的部分美元債券將於一年內到期
一年內到期的長期應付款	309	0.1	403	0.1	(23.3)	一年內到期的礦權價款減少
債券	6,718	1.1	10,331	1.8	(35.0)	本公司發行的部分美元債券將於一年內到期，轉入一年內到期的債券
儲備	264,352	43.1	297,085	51.5	(11.0)	本公司宣告派發特別股息

其他說明： 2017年6月23日，經本公司2016年度股東週年大會批准，本公司宣告派發2016年度末期股息每股人民幣0.46元(含稅)、公司特別股息每股人民幣2.51元(含稅)，詳見本公司2017年6月23日、7月2日H股公告及6月24日、7月3日A股公告。

<sup>1</sup> 數據來源：國家煤礦安全監察局。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 2. 截至報告期末主要資產受限情況

本集團不存在主要資產被查封、扣押的情況。截至本報告期末，本集團受限資產餘額為8,443百萬元。其中神華財務公司存放於央行的法定存款準備金4,949百萬元，其他受限資產主要為銀行承兌匯票保證金、為獲得銀行借款提供抵押擔保的固定資產等。

單位：百萬元

資產類別	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	7,485	存款準備金以及各類保證金
應收票據	250	用於開具應付票據的質押擔保
無形資產	32	用於銀行借款的抵押擔保
固定資產	676	用於銀行借款的抵押擔保
<b>合計</b>	<b>8,443</b>	

### (四) 分行業經營情況

#### 1. 煤炭分部

##### (1) 生產經營

本集團生產及銷售的煤炭品種主要為動力煤。2017年上半年，本集團根據產業政策及市場供需變化適時調整煤炭生產，充分發揮安全、先進、高效益煤礦產能，優化、豐富產品結構，實現煤炭生產和供應均衡高效。上半年本集團商品煤產量達151.7百萬噸(2016年上半年：139.7百萬噸)，同比增長8.6%；井工礦完成掘進總進尺16.6萬米(2016年上半年：20.2萬米)，同比下降17.8%，其中神東礦區完成掘進進尺15.8萬米。深入推進提質增效，強化煤質管理，優質煤、高附加值特種煤產量進一步增加。上半年本集團特種煤產量為20.7百萬噸(2016年上半年：17.8百萬噸)，同比增長16.3%。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

2017年上半年，本集團煤炭勘探支出(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0.01億元(2016年上半年：0.22億元)，主要是澳洲沃特馬克項目、新街台格廟礦區勘探相關支出；煤礦開發和開採相關的資本性支出約3.34億元(2016年上半年：3.78億元)，主要是神東、准格爾及神寶礦區煤炭開採、購置固定資產及產能置換等相關支出。

本集團擁有獨立運營的鐵路集疏運通道，集中分佈於自有核心礦區週邊，能夠滿足核心礦區的煤炭外運。本集團自有鐵路運營情況詳見本節「鐵路分部」。

### (2) 煤炭銷售

本集團銷售的煤炭主要為自有煤礦生產。為了滿足客戶需求、充分利用鐵路運力，本集團還在自有礦區週邊、鐵路沿線從外部採購煤炭，用以摻配出不同種類、等級的煤炭產品後統一對外銷售。本集團實行專業化分工管理，煤炭生產由各生產企業負責，煤炭銷售主要由神華銷售集團統一負責，客戶涉及電力、冶金、化工、建材等多個行業。2017年上半年，本集團根據市場形勢靈活調整銷售策略和價格政策，確保一體化系統穩定高效運行。

產運銷密切銜接，煤源和運力優先支持整體效益最高的銷售流向。加大外購煤源組織力度，積極開展煤炭貿易，煤源保障能力進一步提升。持續加大新市場開發力度，「兩湖」、廣西、川渝等地區銷量大幅增長。上半年本集團實現煤炭銷售量220.5百萬噸(2016年上半年：186.3百萬噸)，同比增長18.4%。其中國內煤炭銷售量216.6百萬噸，佔同期全國煤炭銷售量16.05億噸<sup>1</sup>的13.5%；港口下水煤銷量達131.8百萬噸(2016年上半年：112.3百萬噸)，同比增長17.4%，創歷史同期最高水平；外購煤銷售量達63.0百萬噸(2016年上半年：46.7百萬噸)，同比增長34.9%，佔煤炭總銷售量的比例由2016年上半年的25.1%上升到28.6%。

<sup>1</sup> 數據來源：國家煤礦安全監察局。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

2017年上半年，國內動力煤價格維持高位波動態勢，平均價格較去年同期大幅增長。上半年，本集團進一步完善價格管理體系，提高現貨煤價調整頻次，通過電子平台競價交易提高銷售溢價，實現平均煤炭銷售價格425元/噸(不含稅)(2016年上半年：271元/噸)，同比增長56.8%。通過自主開發的神華煤炭交易網(<https://www.e-shenhua.com>)實現煤炭銷售量達107.5百萬噸，同比增長16.0%。

### ① 按銷售區域分類

	2017年上半年			2016年上半年			變動	
	銷售量 百萬噸	佔銷售量 合計比例 %	價格 元/噸	銷售量 百萬噸	佔銷售量 合計比例 %	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
一. 國內銷售	216.6	98.3	425	183.2	98.3	271	18.2	56.8
(一) 自產煤及採購煤	209.5	95.1	425	180.9	97.0	273	15.8	55.7
1. 直達	78.9	35.8	306	69.9	37.4	201	12.9	52.2
2. 下水	130.6	59.3	497	111.0	59.6	318	17.7	56.3
(二) 國內貿易煤銷售	6.6	3.0	417	2.2	1.2	128	200.0	225.8
(三) 進口煤銷售	0.5	0.2	580	0.1	0.1	366	400.0	58.5
二. 出口銷售	1.2	0.5	399	1.3	0.7	401	(7.7)	(0.5)
三. 境外煤炭銷售	2.7	1.2	376	1.8	1.0	179	50.0	110.1
(一) 南蘇EMM	0.9	0.4	92	0.9	0.5	71	0.0	29.6
(二) 轉口貿易	1.8	0.8	511	0.9	0.5	293	100.0	74.4
<b>銷售量合計/平均價格</b>	<b>220.5</b>	<b>100.0</b>	<b>425</b>	<b>186.3</b>	<b>100.0</b>	<b>271</b>	<b>18.4</b>	<b>56.8</b>

註： 本報告中的本集團煤炭銷售價格均為不含稅價格。

2017年上半年本集團對前五大國內煤炭客戶銷售量為24.4百萬噸，佔國內銷售量的11.3%。其中，對最大客戶銷售量為7.3百萬噸，佔國內銷售量的3.4%。前五大國內煤炭客戶主要為煤炭、電力及煤炭貿易公司。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## ② 按內外部客戶分類

	2017年上半年			2016年上半年			價格變動 %
	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	
對外部客戶銷售	175.7	79.7	433	145.4	78.0	274	58.0
對內部發電分部銷售	42.5	19.3	394	39.1	21.0	265	48.7
對內部煤化工分部銷售	2.3	1.0	363	1.8	1.0	185	96.2
<b>銷售量合計/平均價格</b>	<b>220.5</b>	<b>100.0</b>	<b>425</b>	186.3	100.0	271	56.8

2017年上半年煤炭分部對外部客戶的煤炭銷售量佔比為79.7%，同比上升1.7個百分點，主要原因：受全社會用電需求增長的影響，上半年全國重點電廠耗煤量增加，除滿足本集團內部電廠用煤需求外，本集團通過增加自產及外購煤源提高對外部客戶的供應能力。公司對內部發電分部、煤化工分部和外部客戶的年度長協銷售採用統一的定價政策。

## (3) 安全生產

2017年上半年，本集團不斷創新提高安全管理，開展安全管理審計試點，針對重點隱患實施專項檢查，持續提升應急救援能力，未發生重大及以上安全生產事故。上半年本集團煤礦百萬噸死亡率為零，繼續保持國際領先水平。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (4) 環境保護

2017年上半年，本集團繼續深化煤炭清潔開採，不斷加強環境修復治理，最大程度減輕煤炭生產對環境的影響。深入推進環境保護管理體系建設，加大環境風險管控力度。統籌規劃生態治理資金，推進水土保持綜合治理、復墾綠化、地質環境保護與恢復等工程建設。礦井水綜合利用率等環保指標均達目標，全年未發生較大及以上環境安全事件。

截至2017年6月30日，本集團「預提復墾費用」餘額為26.13億元，為生態建設提供有力的資金保障。

### (5) 煤炭資源

於2017年6月30日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為238.5億噸，比2016年底減少1.6億噸，煤炭保有可採儲量為152.9億噸，比2016年底減少1.4億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為86.9億噸，比2016年底減少1.6億噸。

單位：億噸

礦區	保有資源量 (中國標準)	保有可採儲量 (中國標準)	煤炭可售儲量 (JORC標準)
神東礦區	163.4	94.4	50.6
准格爾礦區	39.8	31.9	21.4
勝利礦區	20.5	14.1	2.4
寶日希勒礦區	14.3	12.1	12.4
包頭礦區	0.5	0.4	0.1
<b>合計</b>	<b>238.5</b>	<b>152.9</b>	<b>86.9</b>

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

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 %
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	4,800-5,800	0.2-0.5	5-15
2	准格爾礦區	長焰煤	4,300-4,900	0.3-0.5	18-26
3	勝利礦區	褐煤	3,100-3,400	0.4-0.7	18-22
4	寶日希勒礦區	褐煤	3,300-3,600	0.2-0.3	13-16
5	包頭礦區	不粘煤	4,200-4,800	0.3-0.7	12-18

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。

### (6) 經營成果

#### ① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	96,031	52,997	81.2	煤炭銷售價格同比上升，銷量同比增長
經營成本	百萬元	69,507	46,025	51.0	煤炭銷售量增長；外購煤銷售量及採購價格同比上升，導致外購煤成本大幅增長；隨煤炭銷售量增加，運輸成本、資源稅及相關附加稅增加
毛利率	%	27.6	13.2	上升14.4個百分點	
經營利潤	百萬元	24,378	5,155	372.9	
經營利潤率	%	25.4	9.7	上升15.7個百分點	

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### ② 本集團合併抵銷前煤炭產品銷售毛利

	2017年上半年				2016年上半年			
	收入 百萬元	成本 百萬元	毛利 百萬元	毛利率 %	收入 百萬元	成本 百萬元	毛利 百萬元	毛利率 %
國內	92,142	62,313	29,829	32.4	49,650	41,448	8,202	16.5
出口及境外	1,493	1,350	143	9.6	834	684	150	18.0
<b>合計</b>	<b>93,635</b>	<b>63,663</b>	<b>29,972</b>	<b>32.0</b>	<b>50,484</b>	<b>42,132</b>	<b>8,352</b>	<b>16.5</b>

### ③ 自產煤單位生產成本

單位：元/噸

	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
原材料、燃料及動力	17.3	18.9	(8.5)	通過優化生產組織，井工礦掘進進尺、設備配套等減少，導致材料配件消耗減少
人工成本	16.7	17.3	(3.5)	
修理和維護	6.2	6.6	(6.1)	煤炭產量增加
折舊及攤銷	19.0	20.6	(7.8)	煤炭產量增加
其他成本	41.0	41.0	0.0	
<b>自產煤單位生產成本</b>	<b>100.2</b>	<b>104.4</b>	<b>(4.0)</b>	

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70%；(2)生產輔助費用，佔8%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，佔22%。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### ④ 外購煤成本

本公司銷售的外購煤包括自有礦區週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。上半年本集團外購煤成本為22,848百萬元(2016年上半年：6,925百萬元)，同比增長229.9%，主要是煤炭採購價格同比上升，以及本公司根據市場供需情況調增了外購煤的銷售量。

## 2. 發電分部

### (1) 生產經營

2017年上半年，受全社會用電需求增長、水電發電量下降的影響，火電設備發電量有所增加。本集團利用有利時機，加大機組管理和市場營銷力度，積極參與電力市場化交易，上半年實現發電量122.05十億千瓦時(2016年上半年：111.01十億千瓦時)，同比增長9.9%；實現總售電量114.43十億千瓦時(2016年上半年：103.90十億千瓦時)，同比增長10.1%，佔同期全社會用電量2,950.8十億千瓦時的3.9%。

本集團積極應對電力體制改革，逐步建立和完善營銷制度，交易電量特別是向用戶直供電量持續大幅增長。2017年上半年，本集團直供電銷售量約26十億千瓦時，同比增長約73%，佔總售電量的比例上升約9個百分點。

### (2) 電量及電價

#### ① 按電源種類

電源種類	總發電量 (十億千瓦時)			總售電量 (十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)		
	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %
	燃煤發電	119.15	107.67	10.7	111.61	100.65	10.9	301	301
風電	0.01	0.02	(50.0)	0.01	0.02	(50.0)	598	595	0.5
水電	0.30	0.28	7.1	0.29	0.27	7.4	249	252	(1.2)
燃氣發電	2.59	3.04	(14.8)	2.52	2.96	(14.9)	571	461	23.9
<b>合計</b>	<b>122.05</b>	<b>111.01</b>	<b>9.9</b>	<b>114.43</b>	<b>103.90</b>	<b>10.1</b>	<b>307</b>	<b>306</b>	<b>0.3</b>

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## ② 按經營地區

經營地區/發電類型	發電量 (十億千瓦時)			售電量 (十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)		
	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %
境內合計/加權平均	121.28	110.18	10.1	113.76	103.17	10.3	306	305	0.3
河北	16.20	15.72	3.1	15.22	14.73	3.3	301	291	3.4
燃煤發電	16.20	15.72	3.1	15.22	14.73	3.3	301	291	3.4
江蘇	12.64	13.18	(4.1)	12.07	12.57	(4.0)	314	314	0.0
燃煤發電	12.64	13.18	(4.1)	12.07	12.57	(4.0)	314	314	0.0
浙江	12.99	13.26	(2.0)	12.31	12.54	(1.8)	366	370	(1.1)
燃煤發電	12.09	12.20	(0.9)	11.43	11.51	(0.7)	349	352	(0.9)
燃氣發電	0.90	1.06	(15.1)	0.88	1.03	(14.6)	584	573	1.9
內蒙古	9.44	9.82	(3.9)	8.52	8.96	(4.9)	208	210	(1.0)
燃煤發電	9.44	9.82	(3.9)	8.52	8.96	(4.9)	208	210	(1.0)
廣東	11.26	8.89	26.7	10.51	8.26	27.2	360	377	(4.5)
燃煤發電	11.25	8.87	26.8	10.50	8.24	27.4	359	376	(4.5)
風電	0.01	0.02	(50.0)	0.01	0.02	(50.0)	598	595	0.5
陝西	12.44	11.77	5.7	11.38	10.75	5.9	258	253	2.0
燃煤發電	12.44	11.77	5.7	11.38	10.75	5.9	258	253	2.0
安徽	11.11	9.94	11.8	10.62	9.46	12.3	293	299	(2.0)
燃煤發電	11.11	9.94	11.8	10.62	9.46	12.3	293	299	(2.0)
遼寧	8.14	7.99	1.9	7.65	7.50	2.0	304	295	3.1
燃煤發電	8.14	7.99	1.9	7.65	7.50	2.0	304	295	3.1
福建	5.43	4.18	29.9	5.18	3.94	31.5	324	316	2.5
燃煤發電	5.43	4.18	29.9	5.18	3.94	31.5	324	316	2.5
新疆	2.24	2.33	(3.9)	2.07	2.15	(3.7)	198	204	(2.9)
燃煤發電	2.24	2.33	(3.9)	2.07	2.15	(3.7)	198	204	(2.9)
天津	2.51	2.17	15.7	2.35	2.02	16.3	357	337	5.9
燃煤發電	2.51	2.17	15.7	2.35	2.02	16.3	357	337	5.9
河南	2.82	2.16	30.6	2.67	2.03	31.5	304	312	(2.6)
燃煤發電	2.82	2.16	30.6	2.67	2.03	31.5	304	312	(2.6)
四川	1.60	1.33	20.3	1.46	1.22	19.7	333	391	(14.8)
燃煤發電	1.30	1.05	23.8	1.17	0.95	23.2	354	432	(18.1)
水電	0.30	0.28	7.1	0.29	0.27	7.4	249	252	(1.2)
寧夏	1.46	1.44	1.4	1.29	1.29	0.0	224	192	16.7
燃煤發電	1.46	1.44	1.4	1.29	1.29	0.0	224	192	16.7
重慶	1.94	2.61	(25.7)	1.85	2.50	(26.0)	330	355	(7.0)
燃煤發電	1.94	2.61	(25.7)	1.85	2.50	(26.0)	330	355	(7.0)
北京	1.69	1.98	(14.6)	1.64	1.93	(15.0)	564	401	40.6
燃氣發電	1.69	1.98	(14.6)	1.64	1.93	(15.0)	564	401	40.6
山西	2.06	1.41	46.1	1.93	1.32	46.2	216	261	(17.2)
燃煤發電	2.06	1.41	46.1	1.93	1.32	46.2	216	261	(17.2)
山東	4.41	0.00	不適用	4.19	0.00	不適用	296	不適用	不適用
燃煤發電	4.41	0.00	不適用	4.19	0.00	不適用	296	不適用	不適用
廣西	0.90	0.00	不適用	0.85	0.00	不適用	350	不適用	不適用
燃煤發電	0.90	0.00	不適用	0.85	0.00	不適用	350	不適用	不適用
境外合計/加權平均	0.77	0.83	(7.2)	0.67	0.73	(8.2)	515	435	18.4
印尼	0.77	0.83	(7.2)	0.67	0.73	(8.2)	515	435	18.4
燃煤發電	0.77	0.83	(7.2)	0.67	0.73	(8.2)	515	435	18.4
合計/加權平均	122.05	111.01	9.9	114.43	103.90	10.1	307	306	0.3

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## (3) 裝機容量

於本報告期末，本集團發電總裝機容量達到56,408兆瓦，佔全社會6,000千瓦及以上電廠發電設備總裝機容量162,907萬千瓦<sup>1</sup>的3.5%。其中，燃煤發電機組總裝機容量54,537兆瓦，佔本集團總裝機容量的96.7%。

單位：兆瓦

電源種類	於2016年 12月31日 總裝機容量	報告期內 新增/(減少) 裝機容量	於2017年 6月30日 總裝機容量
燃煤發電	54,417	120 <sup>註</sup>	54,537
風電	16	0	16
水電	125	0	125
燃氣發電	1,730	0	1,730
<b>合計</b>	<b>56,288</b>	<b>120</b>	<b>56,408</b>

註： 本項為發電機組增容改造新增容量，其中，台山電力新增30兆瓦，浙能電力新增90兆瓦。

## (4) 發電設備利用率

2017年上半年，本集團燃煤機組平均利用小時數為2,185小時，較去年同期的2,060小時增加125小時，比全國燃煤機組平均利用小時數2,040小時<sup>2</sup>高145小時。發電效率持續改善，平均發電廠用電率同比下降0.22個百分點。截至報告期末，本集團循環流化牀機組裝機容量6,484兆瓦，佔本集團燃煤機組裝機容量的11.9%。

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會。

<sup>2</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

電源種類	平均利用小時 (小時)			發電廠用電率 (%)		
	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	2017年 上半年	2016年 上半年	變動
	燃煤發電	2,185	2,060	6.1	5.65	5.90
風電	919	1,113	(17.4)	0.87	0.72	上升0.15個百分點
水電	2,363	2,252	4.9	0.29	0.26	上升0.03個百分點
燃氣發電	1,494	1,755	(14.9)	2.04	2.07	下降0.03個百分點
<b>加權平均</b>	<b>2,164</b>	2,051	5.5	<b>5.56</b>	5.78	下降0.22個百分點

### (5) 環境保護

本報告期內，本集團繼續推動煤電清潔發展，實施燃煤機組「超低排放」改造，共完成5台、3,100兆瓦燃煤機組「超低排放」改造。截至報告期末，本集團累計完成新建或改造71台、39,870兆瓦「超低排放」燃煤機組，佔本集團燃煤發電裝機容量的73.1%，「超低排放」燃煤機組裝機容量佔比繼續保持行業領先水平。

上半年本集團燃煤發電機組平均售電標準煤耗為311克/千瓦時，較去年同期的314克/千瓦時下降3克/千瓦時。

按照國務院辦公廳印發的《控制污染物排放許可制實施方案》規定要求，本集團所屬全部火力發電廠均已獲得各地環保部門發放的排污許可證。

### (6) 資本性支出

2017年上半年，本集團發電分部完成資本開支63.82億元，主要用於國華印尼爪哇7號煤電項目(2×1,000MW)、神華國華寧東發電廠二期擴建工程(2×660MW)、神華國華江西九江煤炭儲備(中轉)發電一體化新建工程(2×1,000MW)等。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## (7) 經營成果

## ① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	36,432	32,803	11.1	售電量同比增加
經營成本	百萬元	31,769	23,398	35.8	燃煤電廠煤炭採購價格上漲 以及發電量增長
毛利率	%	12.8	28.7	下降15.9個 百分點	
經營利潤	百萬元	3,237	8,167	(60.4)	
經營利潤率	%	8.9	24.9	下降16.0個 百分點	

## ② 本集團合併抵銷前售電收入及成本

單位：百萬元

電源類型	售電收入			售電成本				
	2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	2017年 上半年	佔2017年 上半年 總售電 成本 比例 %	2016年 上半年	佔2016年 上半年 總售電 成本 比例 %	2017年 上半年比 2016年 上半年 變動 %
燃煤發電	34,509	30,959	11.5	29,638	95.6	21,082	93.1	40.6
風電	8	10	(20.0)	4	0.0	5	0.0	(20.0)
水電	72	69	4.3	31	0.1	32	0.1	(3.1)
燃氣發電	1,436	1,495	(3.9)	1,327	4.3	1,543	6.8	(14.0)
<b>合計</b>	<b>36,025</b>	<b>32,533</b>	<b>10.7</b>	<b>31,000</b>	<b>100.0</b>	<b>22,662</b>	<b>100.0</b>	<b>36.8</b>

本集團售電成本主要由原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷以及其他成本構成。2017年上半年本集團單位售電成本為270.9元/兆瓦時(2016年上半年：218.1元/兆瓦時)，同比增長24.2%，主要是燃煤電廠煤炭採購成本上升。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### ③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2017年上半年		2016年上半年		成本變動 %
	成本 百萬元	佔比 %	成本 百萬元	佔比 %	
原材料、燃料及動力	21,258	71.7	13,071	62.0	62.6
人工成本	1,760	5.9	1,472	7.0	19.6
修理和維護	976	3.3	1,149	5.5	(15.1)
折舊及攤銷	4,557	15.4	4,398	20.8	3.6
其他	1,087	3.7	992	4.7	9.6
<b>燃煤電廠售電成本合計</b>	<b>29,638</b>	<b>100.0</b>	21,082	100.0	40.6

2017年上半年發電分部共耗用中國神華煤炭45.2百萬噸，佔本集團發電分部燃煤消耗量50.7百萬噸的89.2%(2016年上半年：90.2%)。

### 3. 鐵路分部

#### (1) 生產經營

2017年上半年，鐵路分部積極實施大物流戰略，有力保障煤炭運輸，積極開展非煤運輸，運輸業務量創出同期新高，產運銷協同效應進一步顯現。朔黃等主要幹線運量實現穩步增長，準池等新建線路運能有效釋放，自有鐵路運輸週轉量達136.4十億噸公里(2016年上半年：119.8十億噸公里)，同比增長13.9%。

鐵路分部為本集團外部客戶提供的煤炭及非煤運輸服務量持續增長。上半年，鐵路分部為外部客戶提供鐵路運輸服務的運量為103.7百萬噸(2016年上半年：81.2百萬噸)，同比增長27.7%；為外部客戶提供鐵路運輸服務的週轉量為13.2十億噸公里(2016年上半年：9.6十億噸公里)，同比增長37.5%；為外部客戶提供運輸服務所獲得的收入為2,679百萬元(2016年上半年：1,738百萬元)，同比增長54.1%。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (2) 項目進展

報告期內，黃大鐵路建設持續推進，該項目的關鍵工程黃河特大橋主橋施工已完成，山東段線路已開始鋪架施工，預計2018年下半年完工。

受項目前期工作進度影響，阿莫鐵路暫緩建設。

### (3) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>18,506</b>	16,203	14.2	煤炭銷售量增長導致鐵路運輸量同比增加；反向運輸及非煤運輸業務量增長
經營成本	百萬元	<b>9,637</b>	8,081	19.3	鐵路運輸週轉量增長以及維修費增加
毛利率	%	<b>47.9</b>	50.1	下降2.2個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>8,409</b>	7,657	9.8	
經營利潤率	%	<b>45.4</b>	47.3	下降1.9個 百分點	

2017年上半年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為15,827百萬元(2016年上半年：14,465百萬元)，同比增長9.4%，佔鐵路分部經營收入的85.5%(2016年上半年：89.3%)。

2017年上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.066元/噸公里(2016年上半年：0.064元/噸公里)，同比增長3.1%，主要是維修費大幅增加。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 4. 港口分部

#### (1) 生產經營

2017年上半年，港口分部落實大物流戰略，積極採取措施應對來船波動、天氣變化及環保政策的影響，加大上下游對接協調，提高卸車裝船效率，確保一體化穩定運行。

按照整體效益最大化的原則，本集團通過自有港口下水銷售的煤炭量佔比保持較高水平，自有港口下水煤量佔本集團港口下水煤總量的比例為85.7%(2016年上半年：88.4%)。經黃驊港下水銷售的煤炭為91.7百萬噸(2016年上半年：76.5百萬噸)，同比增長19.9%；經神華天津煤碼頭下水銷售的煤炭為21.2百萬噸(2016年上半年：20.4百萬噸)，同比增長3.9%。

港口分部為本集團外部客戶提供運輸服務量持續增長。上半年，本集團為外部客戶提供服務所獲得的收入達372百萬元(2016年上半年：260百萬元)，同比增長43.1%；黃驊港為外部客戶提供裝船服務量為5.2百萬噸(2016年上半年：4.4百萬噸)，同比增長18.2%。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (2) 經營成果

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>2,797</b>	2,402	16.4	煤炭銷售量及非煤貨物運輸量增長，導致港口裝船量同比增加
經營成本	百萬元	<b>1,354</b>	1,141	18.7	港口裝船量增加，以及維修、疏浚費用上升
毛利率	%	<b>51.6</b>	52.5	下降0.9個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>1,329</b>	1,169	13.7	
經營利潤率	%	<b>47.5</b>	48.7	下降1.2個百分點	

2017年上半年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為2,425百萬元(2016年上半年：2,142百萬元)，同比增長13.2%，佔港口分部經營收入的86.7%(2016年上半年：89.2%)；為集團內部提供運輸服務的成本為1,144百萬元。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 5. 航運分部

#### (1) 生產經營

航運分部積極配合煤炭銷售工作，緊密服務於一體化運營，加大外部客戶開發，業務量取得較大幅度增長。2017年上半年航運貨運量達到46.0百萬噸(2016年上半年：36.3百萬噸)，同比增長26.7%；航運週轉量達到39.9十億噸海里(2016年上半年：29.0十億噸海里)，同比增長37.6%。

#### (2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	1,448	880	64.5	航運週轉量增加及海運費上漲
經營成本	百萬元	1,121	759	47.7	航運貨運量增加；油料價格上漲；租用船的運量增加、租船成本上升導致外部運輸費增長
毛利率	%	22.6	13.8	上升8.8個百分點	
經營利潤	百萬元	270	72	275.0	
經營利潤率	%	18.6	8.2	上升10.4個百分點	

2017年上半年航運分部單位運輸成本為0.028元/噸海里(2016年上半年：0.026元/噸海里)，同比增長7.7%，主要是油料價格上漲的影響。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 6. 煤化工分部

#### (1) 生產經營

本集團煤化工業務為包頭煤化工公司的煤制烯烴一期項目，主要產品包括聚乙烯(生產能力約30萬噸/年)、聚丙烯(生產能力約30萬噸/年)及少量副產品(包括工業硫磺、混合碳五、工業丙烷、混合碳四、工業用甲醇等)。煤制烯烴項目的甲醇制烯烴(MTO)裝置是國內首創的大規模甲醇制烯烴裝置。

2017年上半年本集團聚乙烯、聚丙烯產品銷售情況如下：

	2017年上半年		2016年上半年		變動	
	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
聚乙烯	171.8	7,458	129.6	6,767	32.6	10.2
聚丙烯	170.4	6,356	124.8	5,035	36.5	26.2

註：2016年4月至5月期間，包頭煤化工公司安排為期36天的例行停產檢修，導致2016年上半年的產量及銷售量較少。

#### (2) 項目進展

2017年7月，包頭煤制烯烴升級示範項目(二期項目)獲得內蒙古自治區發改委核准，擬新建年產75萬噸的煤制聚烯烴裝置，其中年產聚乙烯35萬噸、聚丙烯40萬噸。開工日期尚未確定。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (3) 經營成果

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2017年 上半年	2016年 上半年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>2,996</b>	1,934	54.9	烯烴產品銷售量及價格增長
經營成本	百萬元	<b>2,612</b>	2,006	30.2	烯烴產品產量增長以及原料採購價格上漲
毛利率	%	<b>12.8</b>	(3.7)	上升16.5個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>319</b>	(127)	351.2	
經營利潤率	%	<b>10.6</b>	(6.6)	上升17.2個 百分點	

### (4) 主要產品單位生產成本

	2017年上半年		2016年上半年		變動	
	產量 千噸	單位 生產成本 元/噸	產量 千噸	單位 生產成本 元/噸	產量 %	單位 生產成本 %
聚乙烯	<b>173.6</b>	<b>5,840</b>	130.2	6,211	33.3	(6.0)
聚丙烯	<b>167.0</b>	<b>5,667</b>	124.3	5,609	34.4	1.0

煤化工分部耗用煤炭全部為中國神華的煤炭，2017年上半年共耗用2.3百萬噸，較上年同期的1.8百萬噸增長27.8%。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## (五) 分地區經營情況

單位：百萬元

	2017年上半年	2016年上半年	變動 %
來源於境內市場的對外交易收入	118,819	77,753	52.8
來源於境外市場的對外交易收入	1,699	970	75.2
<b>合計</b>	<b>120,518</b>	<b>78,723</b>	<b>53.1</b>

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。

本集團主要在中國經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤制烯烴等業務。2017年上半年，來自境內市場的對外交易收入為118,819百萬元，佔本集團經營收入的98.6%。受煤炭銷售量和國內煤價上升、運輸業務量增長等影響，來源於境內市場的對外交易收入同比增長52.8%。受轉口貿易煤炭銷售量及銷售價格大幅增長的影響，來源於境外市場的對外交易收入同比增長75.2%。

2017年上半年，本集團積極響應國家「一帶一路」倡議，加大國際化探索力度。國華印尼南蘇一期煤電項目(2×150兆瓦)實現穩定運行，取得較好收益；印尼爪哇7號煤電項目(2×1,000兆瓦)已經正式開工建設。美國頁巖氣項目的29口氣井中有17口井處於生產階段、12口井完成立井鑽井，報告期生產中國神華權益氣量約1.1億立方米。澳洲沃特馬克項目獲得當地政府對95平方公里探礦權更新申請的確認。其他境外項目按照穩妥原則開展工作。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (六) 投資狀況分析

#### 1. 對外股權投資總體分析

2017年上半年，本公司股權投資額為2,223百萬元(2016年上半年：891百萬元)，同比增長149.5%。股權投資主要是增資爪哇公司、福建能源公司、九江電力、神東電力公司，以及新設神華國華江蘇售電有限責任公司等。

#### 2. 重大的股權投資

適用     不適用

#### 3. 重大的非股權投資

適用     不適用

#### 4. 以公允價值計量的金融資產

本集團期末持有的以公允價值計量的金融資產為神華財務公司持有的信託理財產品，初始投資成本為50百萬元。本集團期初持有的以公允價值計量的動力煤期貨合約已於2017年上半年到期。

### (七) 重大資產和股權收購及出售

報告期內，本集團概無有關附屬公司、聯營公司及合營公司的重大收購及出售事項。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## (八) 主要控股參股公司分析

## 1. 主要子公司情況

單位：百萬元

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	歸屬於母公司股東的淨利潤		
		於2017年6月30日			2017年 上半年	2016年 上半年	變動 主要變動原因 %
1	神東煤炭集團公司	4,989	48,851	22,848	8,064	1,401	475.6 煤炭銷售量增加，煤炭價格上漲
2	朔黃鐵路發展公司	5,880	40,974	33,357	3,787	3,306	14.5
3	錦界能源	2,278	9,475	7,288	1,528	623	145.3 煤炭價格上漲
4	准格爾能源公司	7,102	34,158	26,198	1,356	350	287.4 煤炭價格上漲
5	神華銷售集團	1,889	30,488	6,896	1,011	928	8.9
6	黃驊港務公司	6,790	16,285	10,161	750	600	25.0
7	鐵路貨車公司	4,803	20,956	6,402	510	419	21.7
8	神華財務公司	5,000	79,375	8,026	455	376	21.0
9	包頭能源公司	660	4,775	3,613	447	(168)	366.1 煤炭銷售量增加，煤炭價格上漲
10	神寶能源公司	1,169	7,073	3,958	431	147	193.2 煤炭銷售量增加，煤炭價格上漲

- 註：
1. 以上披露的主要子公司的財務數據(合併前未經評估調整)根據企業會計準則編製，未經審計或審閱。
  2. 神東煤炭集團公司2017年上半年營業收入為29,690百萬元，營業利潤為9,564百萬元。
  3. 朔黃鐵路發展公司2017年上半年營業收入為9,437百萬元，營業利潤為5,053百萬元。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 2. 神華財務公司情況

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
<b>合計</b>		<b>100.00</b>

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。

神華財務公司2017年上半年未經審計的資產負債表、利潤表請見本公司2017年7月13日H股公告及7月14日A股公告。

### (九) 公司控制的結構化主體情況

適用     不適用

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 三. 關於公司未來發展的討論與分析<sup>1</sup>

#### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

##### 1. 宏觀經濟環境

上半年，中國政府堅持穩中求進工作總基調，以推進供給側結構性改革為主線，以提高質量效益為中心，深化改革創新，狠抓政策落實，宏觀經濟保持穩中向好態勢。上半年實現國內生產總值(GDP)同比增長6.9%，增速較上年同期上升0.2個百分點。居民消費價格指數(CPI)同比上漲1.4%，漲幅同比下降0.7個百分點。工業生產者出廠價格指數(PPI)同比上升6.6%。

下半年，中國政府將繼續堅持穩中求進工作總基調，以提高發展質量和效益為中心，堅持供給側結構性改革主線，適度擴大總需求，深化創新驅動發展，促進經濟轉型升級，不斷鞏固穩中向好基礎，力爭更好地實現全年經濟增速6.5%的預期目標。居民消費價格漲幅控制在3%左右，工業生產者出廠價格指數同比有所上升。宏觀經濟的穩中向好發展，有利於煤炭、電力需求的穩定和增長。

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

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 2. 煤炭市場環境

#### (1) 中國動力煤市場

##### 上半年回顧

上半年，全國煤炭市場供需基本平衡，局部時段和區域供應偏緊，消費量和供應量同比均有所增加，價格隨供需關係和季節變化出現波動。一季度，受國內經濟穩中向好、水電出力受限等因素影響，電煤需求增長，煤價由年初延續穩中回落轉為上漲。二季度以來，煤炭市場受傳統淡季、釋放先進產能政策和「迎峰度夏」等多重因素影響，煤炭市場供需有所波動，煤價由下降轉為穩中有升。截至6月30日，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為577元/噸，較年初(593元/噸)下降16元/噸。上半年環渤海動力煤價格指數均值590元/噸，同比上升52.6%。

	2017年1-6月	2016年1-6月	變動 %
原煤產量(百萬噸)	1,713	1,631	5.0
煤炭進口量(百萬噸)	133.3	107.9	23.5
煤炭鐵路運量(百萬噸)	1,060	905	17.1

上半年，全國原煤產量17.1億噸，同比上升5.0%，扭轉了自2015年以來連續同比下降的局面。其中，內蒙古4.6億噸，同比上升13.8%；山西4.2億噸，同比上升5.5%；陝西2.6億噸，同比上升9.2%。

上半年累計進口煤炭1.33億噸，同比上升23.5%。按月環比增速呈下降趨勢。

全國煤炭消費量18.3億噸<sup>1</sup>，同比上升1.0%左右，下游主要耗煤行業中除了建材行業外，電力、鋼鐵、化工行業耗煤量同比均出現正增長。

<sup>1</sup> 數據來源：國家能源局。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

全國鐵路煤炭運量10.6億噸，同比上升17.1%。全國主要港口煤炭發運量3.7億噸，同比上升16.8%。

截至6月30日，北方主要港口、重點煤炭企業、重點電廠存煤合計176.4百萬噸，與年初基本持平。

### 下半年展望

下半年，中國經濟將延續穩中向好的發展態勢，有利於支撐煤炭需求的穩定和增長。煤炭行業供給側結構性改革繼續推進，隨着減量置換、優質產能煤礦核增生產能力等政策措施的進一步落實，以及新礦井投入使用，預計國內煤炭供應能力將有所增加。

受進口煤價格優勢有所減弱等因素影響，全年煤炭進口量按月呈穩中有降的態勢。

預計全國煤炭供需將保持基本平衡略顯寬鬆，動力煤需求在迎峰度夏和冬季取暖期間出現季節性增加，部分地區受環保、安全監管以及資源、運輸條件約束可能出現部分時段偏緊的情況。煤炭價格也隨季節變化出現一定波動。

### (2) 亞太地區動力煤市場

#### 上半年回顧

隨着全球能源結構調整的持續推進，非化石能源保持快速發展，煤炭在全球一次能源消費中的佔比有所下降<sup>1</sup>。

2017年以來，世界經濟弱勢復蘇，煤炭需求由2014年以來的連續下降轉為小幅上升，亞洲成為全球煤炭消費的重心。印度煤炭產量增加緩解了其煤炭供應緊缺的局面，動力煤進口量繼續保持下降趨勢，前五個月累計進口0.8億噸，同比降幅超過15%。上半年，日本、韓國煤炭進口規模基本穩定，日本進口0.9億噸，同比下降2.6%；韓國進口0.7億噸，同比上升5.7%。

<sup>1</sup> BP世界能源統計年鑒(2017年6月)顯示，2016年煤炭在全球一次能源消費中的佔比為28.1%，較2015年下降1.1個百分點。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

全球煤炭市場供應有所回升，印尼、澳大利亞和俄羅斯仍是動力煤主要出口國。上半年，印度尼西亞煤炭出口1.9億噸，同比上升5.9%。俄羅斯煤炭出口0.9億噸，同比上升10.6%。受3月份惡劣天氣影響，澳大利亞煤炭產量受限，出口量1.7億噸，同比下降8.5%。

受供需形勢影響，國際煤價較年初波動回落，但仍明顯高於上年同期水平。截至6月30日，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格由年初的92.44美元/噸下降至82.46美元/噸。

### 下半年展望

下半年，全球經濟緩慢復蘇，預計2017年煤炭需求有所上升，但受能源結構調整、能源消費增速放緩等因素影響，增速受限。中國和印度是主要煤炭消費國。印度電煤需求保持較高水平，但因其國內煤炭產量增長較快，進口量將繼續收縮。因日本、韓國、越南等國家和地區較快推進新建燃煤發電項目建設，煤炭需求有所上升，進口量將繼續保持較大規模。中國煤炭進口量穩中有降。

受前幾年煤炭行業投資整體下降影響，全球煤炭供應增速受限。印度尼西亞煤炭產量保持較高水平，但其國內電煤需求有所增加，煤炭出口預計將繼續受限。隨着澳大利亞煤礦的復產，產量和出口量將高於上半年的水平。俄羅斯受匯率因素及其國內煤炭需求下降等因素影響，煤炭出口量預計繼續保持穩中有升態勢。

預計下半年全球煤炭供需基本平衡，動力煤價格將隨季節波動。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### 3. 電力市場環境

#### 上半年回顧

上半年，全國電力供需總體寬鬆，部分地區電力供應能力富餘。

全國用電需求保持較快增長。受宏觀經濟穩中向好、上年同期基數偏低等因素影響，全社會用電量累計29,508億千瓦時，同比增長6.3%，增速比上年同期提高3.6個百分點。其中第二產業用電量同比增長6.1%，第三產業用電量同比增長9.3%，是拉動全社會用電量增長的主要動力。

全國發電量保持較好水平。全國規模以上電廠發電量29,598億千瓦時，同比上升6.3%。其中火電發電量22,215億千瓦時，同比上升7.1%；水電發電量4,613億千瓦時，同比下降4.2%。受用電需求增加、水電發電量下降等因素影響，上半年燃煤機組設備利用小時數為2,040小時，同比增加9小時；水電設備平均利用小時同比出現較大幅度的下降。

全國電力供應能力增速放緩，火電與非化石能源發電裝機增速變化明顯。於2017年6月底，全國6,000千瓦及以上電廠火電裝機容量為10.6億千瓦，較去年底增長1.0%，增速同比下降2個百分點。上半年全國新投產火電機組共計14.21百萬千瓦，佔全國新增裝機規模(50.56百萬千瓦)的28.1%，佔比較上年同期下降48.3%；風電、水電新增裝機容量分別為6.01百萬千瓦和5.64百萬千瓦，非化石能源新增發電裝機佔新增總裝機容量的比重明顯上升。

分區域看，華北區域電力供需總體平衡，華東、華中、南方區域供需總體寬鬆、部分省份供應能力富餘，東北和西北區域電力供應能力相對過剩。

#### 下半年展望

綜合考慮宏觀經濟形勢，服務業發展和天氣等因素，預計電力需求將繼續保持增長態勢。但因2016年下半年用電量基數偏高，下半年全社會用電量同比增速將低於上半年，呈現前高後穩的走勢，全年增速與2016年大體持平。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

全國電力供應能力總體富餘，部分地區相對過剩。火電裝機容量增速繼續放緩，非化石能源發電裝機保持較快發展。

全國電力供需將延續總體寬鬆的態勢，用電結構和分地區供需形勢與上半年保持基本一致。預計全年全國發電設備利用小時數好於年初預期，其中火電設備利用小時數與上年持平或略有上升。

### (二) 2017年度經營目標完成情況

		2017年目標 (調整前)	2017年目標 (調整後)	2017年 上半年完成	2017年 上半年完成比例 %
商品煤產量	億噸	2.98	<b>2.78</b>	1.517	54.6
煤炭銷售量	億噸	4.07	<b>3.96</b>	2.205	55.7
總售電量	十億千瓦時	214.7	<b>229.0</b>	114.43	50.0
經營收入	億元	2,036	<b>2,215</b>	1,205.18	54.4
經營成本	億元	1,428	<b>1,499</b>	776.15	51.8
銷售費用、一般及管理費 用以及財務成本淨額	億元	147	<b>147</b>	60.71	41.3
自產煤單位生產成本變動 幅度	/	同比下降1%-2%	<b>同比持平</b>	同比下降4.0%	/

經本公司第四屆董事會第五次會議批准，本公司對2017年度經營目標進行了調整。本次調整主要基於：(1)哈爾烏素、寶日希勒露天礦停減產，對本集團煤炭生產、銷售、鐵路運輸產生一定影響；(2)預計全年市場煤炭價格較去年有較大增幅；(3)今年以來全社會用電量增速好於年初預期，夏季出現長時間大範圍高溫天氣、水電來水偏枯等因素影響，預計全年本集團售電量較去年有所增長。

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。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

## (三) 2017年度資本開支計劃完成情況

單位：億元

	2017年計劃		2017年 上半年完成	完成比例 %
	總額	其中：已明確 投資項目		
1. 煤炭業務	28.8		13.12	45.6
2. 發電業務	178.0		63.82	35.9
3. 運輸業務	83.1		20.41	24.6
4. 煤化工業務	3.5		0.28	8.0
5. 其他	0		0.14	不適用
<b>合計</b>	<b>350</b>	<b>293.4</b>	<b>97.77</b>	<b>33.3</b>

2017年上半年本集團資本開支總額為97.77億元，主要用於發電、新建鐵路項目及鐵路擴能。其中，主要發電項目包括：國華印尼爪哇7號煤電項目(2×1,000MW)、神華國華寧東發電廠二期擴建工程(2×660MW)、神華國華江西九江煤炭儲備(中轉)發電一體化新建工程(2×1,000MW)、富平熱電新建工程(2×350MW)、神華福建羅源灣儲煤一體化發電廠工程(2×1,000MW)、神皖廬江電廠一期發電工程(2×660MW)、神華四川巴蜀江油燃煤機組新建工程(2×1,000MW)；主要鐵路項目包括：新建黃大鐵路、海勒斯壕集運站等。

本集團2017年資本開支計劃可能隨着業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務環境的展望及獲得必要的許可證與審批文件而有所變動。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，以及其他債務及權益融資來滿足資本開支的資金需求。

## (四) 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及說明

適用     不適用

受煤炭銷售價格同比上漲、銷售量增加等因素影響，本集團2017年上半年歸屬於本公司所有者的本期利潤同比增長142.9%。

鑒於：(1)本集團2017年上半年完成利潤情況較好；(2)目前煤炭市場價格處於相對高位波動，預計本集團2017年前三季度歸屬於本公司所有者的本期利潤同比增幅將超過100%。

以上預計會受到風險、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。

## 第五節 經營情況的討論與分析(續)

### (五) 可能面對的風險

適用     不適用

本公司已建立閉環的風險管理體系：每年年初進行風險辨識，評估出主要風險，通過重大風險季度監控、專項檢查、內部審計等方式進行日常監控，年末對主要風險管控情況進行評價，促進改善決策流程，完善內控制度，不斷提升風險管理水平。本公司董事會及審計委員會認為該機制能夠評價公司風險管理運行的有效性。

請投資者注意：本公司已評估出主要風險，並採取應對措施，但受各種因素限制，不能絕對保證消除所有不利影響。

本公司面對的主要風險有宏觀經濟波動風險、市場競爭風險、產業政策變動風險、成本上升風險、環境保護風險、煤礦生產安全風險、一體化運營風險、國際化經營風險、自然災害風險。

國家繼續加大供給側結構性改革，積極推動煤炭行業化解過剩產能。環境約束要求控制煤炭消費，工業結構調整也將減少能源消耗。隨着電力體制改革快速推進，計劃電量逐步放開，發電市場競爭不斷加劇。

本集團將進一步加強對相關行業發展趨勢研究，優化產業結構，實施清潔能源戰略，持續提升發展質量。(1)市場與銷售方面，提高煤炭市場預判的精準度，均衡安排銷售；全面開展和加強電力業務提質增效工作；煤化品銷售結合現有的電子交易模式，進一步定位網絡銷售模式下的目標市場，增加客戶粘度，提升產品抗市場風險能力。(2)環境保護方面，推進風險預控體系建設，開展安全環保管理審計，從源頭防範環境保護風險。貫徹落實《京津冀大氣污染防治強化措施(2016-2017)》要求，打造煤電超低排放品牌。(3)國際化經營方面，本集團積極響應國家「一帶一路」倡議，不斷拓寬對外合作領域，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「走出去」提供有力保障。本公司存在以日元和美元計價的中長期債務及浮動利率的境外項目美元貸款，為有效防範外幣債務匯率及利率風險，本公司已制定金融衍生工具業務2017年度方案，根據市場情況和實際需求開展衍生工具交易業務。(4)應對自然災害方面，本集團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。

## 第六節 重要事項

### 一、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定 網站的查詢索引	決議刊登的 披露日期
2016年度股東週年大會	2017年6月23日	上海證交所網站	2017年6月24日

本公司於2017年6月23日召開2016年度股東週年大會，會議審議的各項議案均獲通過。會議決議於2017年6月23日在香港聯交所網站披露，於2017年6月24日在上海證交所網站披露。

公司接受股東參會報名，會議上給股東安排了專門環節以有效審議議案，股東積極與會，享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。公司董事、監事、高級管理人員出席會議，通過安排專門的問答時間實現了股東與管理層的互動交流。

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。審計師代表列席了股東週年大會並宣讀了審計意見。

### 二、利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增：否

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明：本公司並無宣派或派付半年度股息(包括現金分紅)的計劃。

#### (二) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

2017年6月23日，本公司2016年度股東週年大會批准向全體股東派發2016年度末期股息每股人民幣0.46元(含稅)及公司特別股息每股人民幣2.51元(含稅)，共計每股人民幣2.97元(含稅)，總額為人民幣590.72億元(含稅)。截至2017年8月25日，上述股息已完成派發。2016年度末期股息及公司特別股息的派發符合股東大會決議要求。

## 第六節 重要事項(續)

### 三. 承諾事項履行情況

#### (一) 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及		是否及時 嚴格履行	如未能及時	如未能及時
				期限	是否有履行期限		履行應說明 未完成履行的 具體原因	履行應說明 下一步計劃
與首次公開 發行相關的 承諾	避免同業競爭	神華集團公司	本公司與神華集團公司於2005年5月24日簽訂了《避免同業競爭協議》。根據此協議，神華集團公司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公司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	是，履行過程中	不適用	不適用

為進一步規範《避免同業競爭協議》的履行，2014年6月27日本公司第二屆董事會第四十五次會議批准《關於履行避免同業競爭承諾的議案》，並對外披露《關於履行避免同業競爭承諾的公告》，本公司將於2019年6月30日前對神華集團公司及其附屬企業的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審批程序)，並提醒股東注意收購範圍變動、第三方法定優先受讓權、因客觀原因導致無法履行或無法按期履行等風險。詳見本公司2014年6月27日H股公告及6月28日A股公告。

披露上述公告後至本報告期末，本公司於2015年完成收購寧東電力、徐州電力、舟山電力三項資產。

## 第六節 重要事項(續)

## 四. 聘任、解聘會計師事務所情況

## 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

適用  不適用

2017年6月23日，本公司2016年度股東週年大會批准聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)、德勤·關黃陳方會計師行分別為本公司2017年度A股、H股審計師。

## 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用  不適用

## 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用  不適用

## 公司對上年年度報告中的財務報告被註冊會計師出具「非標準審計報告」的說明

適用  不適用

## 五. 破產重整相關事項

適用  不適用

## 六. 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內，本集團並無涉及重大訴訟、仲裁事項。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2017年6月30日，本集團是某些非重大訴訟案件的被告或當事人，本集團管理層相信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。

## 七. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用  不適用

## 第六節 重要事項(續)

### 八. 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

經自查，於本報告期末本公司及神華集團公司未發現存在未履行法院生效判決的情況，未發現在外部金融機構欠息等所負數額較大的債務到期未清償的情況。

### 九. 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

適用  不適用

### 十. 重大關聯/關連交易

#### (一) 與日常經營相關的關聯/關連交易

適用  不適用

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上市公司關聯/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；並建立了合理劃分公司及子分公司關聯/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。

#### (1) 報告期內交易上限的調整情況

報告期內，未發生交易上限調整的情況。

#### (2) 報告期內各協議的執行情況

以下為本報告期內生效的應予披露的主要持續交易協議上限及執行情況。主要持續交易協議的簽署目的請見2016年度報告。

## 第六節 重要事項(續)

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7,433百萬元，佔報告期本集團經營收入的6.2%。

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	%
1. 本公司與神華集團的 《煤炭互供協議》	11,300	4,225	5.60	9,400	4,272	19.03
2. 本公司與神華集團的 《產品和服務互供協議》	11,800	3,208	7.44	8,800	700	0.25
其中：(1) 商品類		3,113	8.06		534	0.20
(2) 勞務類		95	2.09		166	1.36
3. 本公司與太原鐵路局的 《運輸服務框架協議》	1,700	0	0.00	11,600	2,173	73.65

## 第六節 重要事項(續)

執行依據	現行有效的 交易上限 百萬元	報告期內的 執行情況 百萬元
本公司與神華集團的《金融服務協議》：		
(1) 對神華集團成員單位提供金融擔保服務(包括履約保函、額度共享等金融企業營業範圍內的擔保業務)總額	4,290	0
(2) 辦理票據承兌與貼現每年交易總額	10,400	110
(3) 吸收神華集團成員單位的存款每日存款最高餘額(包括相關已發生應計利息)	52,000	15,496
(4) 對神華集團成員單位辦理貸款、消費信貸、買方信貸及融資租賃每日最高餘額(包括相關已發生應計利息)	26,000	15,888
(5) 辦理神華集團公司及神華集團公司子公司通過神華財務公司向本公司和/或本公司子公司提供委託貸款每日委託貸款最高餘額(包括相關已發生應計利息)	13,000	3,635
(6) 向神華集團成員單位提供金融服務(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、擔保、票據承兌等服務)收取代理費、手續費或其他服務費用每年總額	182	24

上述持續關聯/關連交易均採用現金結算，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。

### (3) 2016年度關連交易有關情況的確認

本公司2016年度報告「重要事項」章節已披露《煤炭互供協議》、《產品和服務互供協議》、《金融服務協議》及《運輸服務框架協議》下的2016年度交易情況(「2016年度交易」)。

## 第六節 重要事項(續)

本公司H股審計師德勤•關黃陳方會計師行已審閱2016年度交易，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2016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。

本公司按國際財務報告準則編製的2016年度財務報表附註41載有23類關聯方交易。根據香港上市規則，除第(ii)項「委託貸款收入」下的交易、第(x)項「原煤購入」下向本集團聯營公司採購原煤交易以外，附註41披露的所有其他關聯方交易均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。

### (二) 資產收購或股權收購、出售發生的關聯/關連交易

適用     不適用

### (三) 共同對外投資的重大關聯/關連交易

適用     不適用

2017年1月19日，經本公司第三屆董事會第二十三次會議批准，本公司與神華新能源有限責任公司(「神華新能源」)簽署了《關於合資設立神華國華江蘇售電有限責任公司投資協議》，共同出資設立神華國華江蘇售電有限責任公司(「江蘇售電」)，註冊資本人民幣5億元。本公司出資3.25億元、佔江蘇售電的65%股權，神華新能源出資1.75億元、佔江蘇售電的35%股權。江蘇售電設立後將成為本公司控股子公司，納入本公司合併報表範圍。

詳見本公司2017年1月19日在香港聯交所網站披露的公告，及2017年1月20日在上海證交所網站披露的公告。

截至本報告期末，江蘇售電已經註冊成立，本公司及神華新能源已經出資到位。

## 第六節 重要事項(續)

### (四) 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	控股股東及其附屬公司	0	0	0	4,824	(3,450)	1,374
其他關聯方	其他	700	(2)	698	0	0	0
<b>合計</b>		<b>700</b>	<b>(2)</b>	<b>698</b>	<b>4,824</b>	<b>(3,450)</b>	<b>1,374</b>

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、短期借款、一年內到期的長期借款、長期借款及其他非流動資產的非經營性往來。

上述債權債務往來主要是本集團通過銀行向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，已按相關規定履行內部決策程序。

關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響

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。

### (五) 其他重大關聯/關連交易

適用     不適用

## 第六節 重要事項(續)

## 十一. 重大合同及其履行情况

## (一) 託管、承包、租賃事項

適用  不適用

## (二) 擔保情況

單位：百萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	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			是否為關聯方		
								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	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公司	105.85	2008.8.30	2008.8.30	2029.8.29	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
神東煤炭集團公司	全資子公司	榆林朱蓋塔煤炭集運有限公司	6.64	2017.6.13	2017.6.13	2019.6.12	連帶責任擔保	否	否	0	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)												4.23	
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)												112.49	
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												(379.81)	
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)												10,652.82	
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)												10,765.31	
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)												3.85	
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)												10,421.88	
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(C+D+E)												10,421.88	
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/企業會計準則下本期末歸屬於本公司股東的淨資產。

## 第六節 重要事項(續)

於本報告期末，本集團的擔保餘額合計10,765.31百萬元。包括：

- (1) 於本報告期末，本公司持股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207.47百萬元內的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14.64百萬元。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。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2017年6月30日，兩伊鐵路公司資產負債率為121%。

## 第六節 重要事項(續)

- (2) 於本報告期末，本公司全資子公司神東煤炭集團公司對外擔保情況為：依據2017年6月13日簽訂的《最高額擔保保證合同》約定，神東煤炭集團公司作為保證人之一為榆林朱蓋塔煤炭集運有限責任公司(神東煤炭集團公司持有其33%的股權)之授信協議項下債務提供連帶責任保證擔保，被擔保的主債權為自2017年至2019年在400百萬元最高餘額內的貸款人享有的債權。上述擔保已經2016年10月28日本公司第三屆董事會第十九次會議批准。

截至2017年6月30日，榆林朱蓋塔煤炭集運有限責任公司實際提款20.13百萬元，資產負債率6.8%。

- (3) 於本報告期末，本公司對子公司的擔保情況如下：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，並由本公司替代神華集團公司為包頭煤化工公司向國家開發銀行所貸的3.5億美元貸款(借款期限到2018年8月)提供保證擔保。

截至2017年6月30日，該美元貸款擔保餘額為美元49.72百萬元(折合人民幣約336.79百萬元)，包頭煤化工公司的資產負債率為36%。

- (4) 截至本報告期末，按本公司持股比例計算，本公司合併報告範圍內的子公司之間的擔保金額約10,316.03百萬元。主要是本公司全資子公司神華國際(香港)有限公司對其全資子公司中國神華海外資本有限公司發行15億美元債券的擔保，以及本公司間接控股51%的神華福能發電有限責任公司對其下屬兩家控股子公司的擔保。

## 第六節 重要事項(續)

### (三) 其他重大合同

✓ 適用    □ 不適用

#### (1) 委託理財情況

單位：百萬元

序號	委託方	受托人	委託理財產品類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報酬確定方式	截至本報告期末		是否經過法定程序	計提減值是否		
								實際收回本金金額	實際獲得收益		準備金額	關聯交易	是否涉拆
1	中國神華	工商銀行	保本浮動收益型	10,000	2016/12/27	2017/3/27	到期一併支付本息	10,000	74.44	是	-	否	否
2	中國神華	工商銀行	保本浮動收益型	5,000	2016/12/29	2017/3/29	到期一併支付本息	5,000	37.22	是	-	否	否
3	中國神華	建設銀行	保本浮動收益型	16,000	2016/12/23	2017/3/23	到期一併支付本息	16,000	124.68	是	-	否	否
4	中國神華	農業銀行	保本保證收益型	10,000	2017/3/31	2017/7/3	到期一併支付本息	-	-	是	-	否	否
5	中國神華	國家開發銀行	保本浮動收益型	5,000	2017/3/31	不確定	贖回時支付本金及收益	-	-	是	-	否	否
6	中國神華	國家開發銀行	保本浮動收益型	5,000	2017/4/1	不確定	贖回時支付本金及收益	-	-	是	-	否	否
7	中國神華	國家開發銀行	保本浮動收益型	4,000	2017/5/9	不確定	贖回時支付本金及收益	-	-	是	-	否	否
8	神華財務公司	建設銀行	非保本浮動收益型	2,000	2016/12/22	2017/1/23	到期一次性支付本金及收益	2,000	7.98	是	-	否	否
9	神華財務公司	建設銀行	非保本浮動收益型	250	2016/12/13	不確定	贖回時支付本金及收益	-	-	是	-	否	否
10	神華財務公司	光大銀行	非保本浮動收益型	100	2016/12/14	2017/12/14	到期一次性支付本金及收益	-	-	是	-	否	否
11	神華財務公司	中信信託	集合資產信託計劃	50	2016/12/26	不確定	贖回時支付本金及收益	-	-	是	-	否	否
12	神華財務公司	中信證券	集合資產管理計劃	100	2017/1/4	2019/1/4	贖回時支付本金及收益	-	-	是	-	否	否

註： 上表中第4項產品已於2017年7月3日到期，收回本金並實現收益109.45百萬元；第5、6項產品已分別於2017年7月26日和7月27日贖回，分別實現收益65.71百萬元和65.71百萬元。

## 第六節 重要事項(續)

截至2017年6月30日，本集團的委託理財產品餘額為24,500百萬元，主要以保本浮動收益型為主，風險水平相對較低，尚不存在逾期未收回本金和收益的情況。

## (2) 委託貸款情況

單位：百萬元

借款方名稱	委託		貸款利率	借款用途	抵押物或擔保人	是否				投資盈虧
	貸款金額	貸款期限				是否逾期	關聯交易	是否展期	是否涉訴	
內蒙古德利化學工業有限公司	627	10年	4.9%	置換銀行貸款	土地使用權、房產、機器設備	否	否	否	否	13.76
內蒙古三新鐵路有限責任公司 (〔三新鐵路公司〕)	37	1年	6%	營運資金	不適用	是	否	否	否	不適用

註：本集團對三新鐵路公司的委託貸款於2015年2月到期，尚未歸還，雙方正在協商後續相關事宜。

截至2017年6月30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，本公司的委託貸款主要用於向資金短缺的子公司提供經營或建設所需資金，該部分委託貸款已在本集團的合併財務報表中抵銷。

## 十二. 上市公司扶貧工作情況

## (一) 精準扶貧規劃

本集團按照國家精準扶貧規劃和文件要求，重視扶貧工作，按照量力而行、群眾受益的工作宗旨，因地制宜、注重實效，側重基層、傾向「三農」，以持續改善對口支援縣和定點扶貧縣、貧困村人民的生產生活醫療條件為出發點和落腳點，精心組織扶貧項目、持續投入援扶資金，規範管理、加強監管，重點開展教育扶貧、衛生醫療扶貧、加強農村基礎設施和生產設施建設、扶持貧困地區特殊產業發展工作等。

## 第六節 重要事項(續)

神華公益基金會是本集團扶貧工作的主要實施主體，本集團是神華公益基金會的重要理事單位和主要資金捐贈人。

### (二) 報告期內精準扶貧概要

2017年上半年，本集團用於精準扶貧的資金支出約為0.4億元<sup>1</sup>，主要在貧困地區援建學校和書屋，以及救助貧困家庭的白血病和先天性心臟病兒童等。各項扶貧工作得到當地政府、群眾的好評。

### (三) 報告期內上市公司精準扶貧工作情況表

指標	金額
一. 總體情況	
其中：資金(萬元)	3,962
二. 分項投入	
1. 教育脫貧(萬元)	1,245
其中：改善貧困地區教育資源投入金額(萬元)	1,245
2. 健康扶貧(萬元)	2,717
其中：幫助貧困人口得到大病救治的金額(萬元)	2,717

### (四) 後續精準扶貧計劃

2017年下半年，本集團繼續按照年度計劃推進扶貧工作、增加扶貧資金投入、積極拓寬援助渠道，管理、實施好「神華愛心」公益品牌項目，依法合規開展實施項目，保質保量完成年度扶貧任務。

## 十三. 可轉換公司債券情況

適用     不適用

<sup>1</sup> 用於精準扶貧的資金支出計算口徑：神華公益基金會用於精準扶貧的資金支出×本集團對神華公益基金會的捐資比例+本集團直接用於精準扶貧的資金支出。自神華公益基金會成立至今收到的捐贈資金中，本集團捐資比例為83%。

## 第六節 重要事項(續)

## 十四. 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的環保情況說明

本報告期內，本集團未發生重大環境污染事故。

本集團屬於國家重點監控污染源企業共47家(其中排放廢氣企業42家，排放廢水企業6家(含同時為排放廢氣企業1家))，主要分佈在內蒙古、陝西、福建、河北、安徽、江蘇、浙江等地。

排放廢氣企業排放的主要污染物為煙塵、二氧化硫和氮氧化物，通過煙囪向大氣排放。排放廢氣企業主要分佈於公用火電廠、煤化工自備電廠、礦區供暖鍋爐及焦化廠等。執行的排放標準分別為《火電廠大氣污染物排放標準》(GB13223-2011)、《鍋爐大氣污染物排放標準》(GB13271-2014)及《煉焦化學工業污染物排放標準》(GB16171-2012)。本公司下屬巴彥淖爾焦化廠氮氧化物排放達標，煙塵和二氧化硫排放不能穩定達標，污染防治設施改造正在持續推進，計劃於2017年下半年投入試運行。報告期內，除上述內容外，本集團下屬公用火電廠、自備電廠及礦區供暖鍋爐污染防治治理設施完備，運行穩定，實現達標排放。

排放廢水企業排放的主要污染物為化學需氧量(COD)和氨氮，通過企業排放口向地表水體排放。廢水企業主要分佈於煤礦、煤化工企業和污水處理廠，執行的排放標準為《污水綜合排放標準》(GB8978-1996)。報告期內，本集團下屬各企業廢水污染防治治理設施完備，運行穩定，實現達標排放。

## 第六節 重要事項(續)

### 十五. 其他重大事項的說明

**(一) 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響**

適用     不適用

**(二) 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況、更正金額、原因及其影響**

適用     不適用

**(三) 其他**

適用     不適用

1. 神華集團公司擬籌劃涉及本公司的重大事項，可能構成涉及本公司的重大資產交易，須徵求有關部委意見，屬於重大無先例事項，經向上海證交所申請，本公司A股股票於2017年6月5日起連續停牌。經本公司第三屆董事會第二十七次會議及第四屆董事會第三、四次會議批准，本公司A股股票繼續停牌，擬停牌至2017年9月4日。內容詳見本公司2017年8月4日H股公告及8月5日A股公告。截至2017年8月25日，本公司尚未與相關交易方達成重大資產交易相關協議並披露預案，A股股票仍處於停牌狀態。
2. 受露天礦徵地進度滯後導致土方剝離施工暫緩的影響，哈爾烏素露天礦、寶日希勒露天礦於2017年8月起暫時停止或減少煤炭生產，預計將減少本集團2017年自產煤量、自有鐵路運輸週轉量及煤炭銷售量。綜合上述對公司煤炭板塊、運輸板塊的影響，預計兩礦停減產將直接導致本集團國際財務報告準則下歸屬於本公司所有者的本期利潤減少約人民幣30.8億元。詳見本公司2017年8月3日H股公告及8月4日A股公告。截至2017年8月25日，哈爾烏素、寶日希勒露天礦尚未恢復正常生產。

## 第七節 普通股股份變動及股東情況

### 一、股本變動情況

#### (一) 股份變動情況

##### 1. 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2017年6月30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

於截至2017年6月30日止6個月內，本集團沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

本報告期及截至本報告披露日，本公司已滿足香港上市規則第8.08條關於最低公眾持股量的規定。

##### 2. 股份變動情況說明

適用     不適用

##### 3. 報告期後到半年報披露日期間發生股份變動對每股盈利、每股淨資產等財務指標的影響

適用     不適用

##### 4. 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用     不適用

本報告期內，本公司未發行普通股票、可轉換公司債券、分離交易可轉債、公司債券或其他衍生證券，也未訂立任何股票掛鉤協議。

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。

根據《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重購買新股。

## 第七節 普通股股份變動及股東情況(續)

### (二) 限售股份變動情況

適用  不適用

## 二. 股東情況

### (一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	204,322
其中：A股股東(含神華集團公司)	202,019
H股記名股東	2,303

### (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	前十名股東持股情況			持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
		期末持股數量	比例 %	股份狀態		數量		
神華集團有限責任公司	0	14,530,574,452	73.06	0	無	不適用	國家	
HKSCC NOMINEES LIMITED	-214,000	3,390,252,096	17.05	0	未知	不適用	境外法人	
中國證券金融股份有限公司	+108,402,678	678,298,513	3.41	0	無	不適用	其他	
中央匯金資產管理 有限責任公司	0	110,027,300	0.55	0	無	不適用	國家	
中國銀行股份有限公司 —招商豐慶靈活配置混合 型發起式證券投資基金	0	22,952,488	0.12	0	無	不適用	其他	
香港中央結算有限公司	-12,183,472	17,816,062	0.09	0	無	不適用	境外法人	
中國農業銀行股份有限公司 —富國中證國有企業改革 指數分級證券投資基金	+2,174,059	14,814,525	0.07	0	無	不適用	其他	
鞍鋼集團資本控股有限公司	+14,275,101	14,275,101	0.07	0	無	不適用	國有法人	
中國工商銀行股份有限公司 —南方消費活力靈活配置 混合型發起式證券投資基金	0	13,082,927	0.07	0	無	不適用	其他	
交通銀行 —易方達50指數證券投資 基金	+417,900	13,023,640	0.07	0	無	不適用	其他	

## 第七節 普通股股份變動及股東情況(續)

## 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	14,530,574,452	人民幣普通股	14,530,574,452
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,252,096	境外上市外資股	3,390,252,096
中國證券金融股份有限公司	678,298,513	人民幣普通股	678,298,513
中央匯金資產管理有限責任公司	110,027,300	人民幣普通股	110,027,300
中國銀行股份有限公司－招商豐慶靈活配置混合型發起式證券投資基金	22,952,488	人民幣普通股	22,952,488
香港中央結算有限公司	17,816,062	人民幣普通股	17,816,062
中國農業銀行股份有限公司－富國中證國有企業改革指數分級證券投資基金	14,814,525	人民幣普通股	14,814,525
鞍鋼集團資本控股有限公司	14,275,101	人民幣普通股	14,275,101
中國工商銀行股份有限公司－南方消費活力靈活配置混合型發起式證券投資基金	13,082,927	人民幣普通股	13,082,927
交通銀行－易方達50指數證券投資基金	13,023,640	人民幣普通股	13,023,640

上述股東關聯關係或一致行動的說明 HKSCC Nominees Limited及香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司的全資子公司。除以上披露內容外，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。

表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明 不適用

註： HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股為代表其多個客戶所持有；香港中央結算有限公司持有的A股股份為代表其多個客戶持有。

## 第七節 普通股股份變動及股東情況(續)

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

適用  不適用

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用  不適用

### (四) 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2017年6月30日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及/或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及/或淡倉：

序號	股東名稱	身份	H股/A股	權益性質	所持H股/ A股數目	所持H股/A股	佔本公司全部
						分別佔全部已 發行H股/A股 的百分比	股本的百分比
						%	%
1	神華集團公司	實益擁有人	A股	不適用	14,530,574,452	88.11	73.06
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 淡倉 可供借出的股份	316,490,470 37,433,192 95,728,000	9.31 1.10 2.81	1.59 0.19 0.48
3	BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉 淡倉	192,095,678 354,500	5.65 0.01	0.97 0.00

- 註： (1) 在JPMorgan Chase & Co.持有的316,490,470股H股好倉中，217,054,562股H股為其作為實益擁有人持有，3,689,008股H股為其作為投資經理持有，18,900股H股為其作為受託人(被動受託人除外)持有，95,728,000股H股為其作為保管人—法團/核准借出代理人持有。另外，如下H股好倉及淡倉乃涉及衍生工具，包括：
- 85,075,995股H股好倉和3,951,318股H股淡倉：在香港聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具—以實物交收；
  - 950,208股H股淡倉：在香港聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具—以現金交收；
  - 14,766,122股H股好倉和9,783,566股H股淡倉：非上市衍生工具—以實物交收；
  - 4,686股H股好倉和20,446,500股H股淡倉：非上市衍生工具—以現金交收。
- (2) 在BlackRock, Inc.持有的H股好倉及淡倉中，有287,165股H股好倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具—以現金交收。
- (3) 上述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。

## 第七節 普通股股份變動及股東情況(續)

根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條，除上述披露外，於2017年6月30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。

### 三. 控股股東或實際控制人變更情況

適用     不適用

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況

### 一. 持股變動情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

於2017年6月30日，本公司副總裁呂志韜先生持有1,500股本公司A股股票；呂志韜先生在本報告期內未交易本公司股票。本報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均不存在依據中國證監會《上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理規則》而應予披露的持有本公司股票的變動情況。

本公司全體董事、監事已確認其在截至2017年6月30日止6個月期間一直完全遵守本公司已採納的香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。

截至2017年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員均未持有本公司股票，概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。而該等權益及淡倉如根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知本公司和香港聯交所。

截至2017年6月30日，本公司並未向董事、監事及最高行政人員或其配偶或未滿18週歲子女授予其股本證券或認股權證。

#### (二) 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

### 二. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
張玉卓	董事長、執行董事	離任	因工作變動原因，於2017年3月27日辭任
范徐麗泰	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
貢華章	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
郭培章	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
陳洪生	非執行董事	離任	任期屆滿

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
譚惠珠	獨立非執行董事	選舉	獲2017年6月23日股東週年大會選舉通過
姜波	獨立非執行董事	選舉	獲2017年6月23日股東週年大會選舉通過
鍾穎潔	獨立非執行董事	選舉	獲2017年6月23日股東週年大會選舉通過
凌文	總裁	聘任	獲2017年1月4日第三屆董事會第二十二次會議批准
韓建國	總裁	離任	因工作變動原因，於2017年1月4日辭任總裁職務；繼續擔任執行董事及董事會下屬委員會相關職務
呂志韜	副總裁	聘任	獲2017年3月17日第三屆董事會第二十四次會議批准
賈晉中	副總裁	聘任	獲2017年3月17日第三屆董事會第二十四次會議批准

2017年6月23日，本公司第四屆董事會第一次及第二次會議審議批准任命：

1. 姜波、韓建國、趙吉斌為提名委員會委員，姜波擔任提名委員會主席；
2. 凌文、韓建國、趙吉斌為戰略委員會委員，凌文擔任戰略委員會主席；
3. 鍾穎潔、譚惠珠、姜波為審計委員會委員，鍾穎潔擔任審計委員會主席；
4. 譚惠珠、姜波、鍾穎潔為薪酬委員會委員，譚惠珠擔任薪酬委員會主席；
5. 趙吉斌、李東、譚惠珠、鍾穎潔為安全、健康及環保委員會委員，趙吉斌擔任安全、健康及環保委員會主席。

各委員和主席任期自董事會通過之日起至第四屆董事會屆滿時止，任期屆滿可以連選連任。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

### 三. 公司治理情況

報告期內，公司治理的實際狀況與中國證監會發佈有關上市公司治理的規範性文件不存在重大差異。

企業管治是公司董事會的責任。公司已按照香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。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。2017年3月27日，張玉卓博士辭任本公司董事長、執行董事及董事會下屬委員會相關職務。根據本公司章程，在選舉產生本公司新任董事長之前，由副董事長、總裁凌文博士代行本公司董事長職權。除上述披露外，截至2017年6月30日止6個月內，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。

公司董事會已制定董事會成員多元化政策，成員構成具有多元化的特徵，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，有三名女性董事，非執行董事超過全體董事的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。

本公司已經根據香港上市規則的規定委任獨立非執行董事及設立了審計委員會。於本報告期末，審計委員會成員是鍾穎潔女士(審計委員會主席，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗)、譚惠珠博士和姜波博士。審計委員會的職責主要包括：監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作；審閱公司的財務報告並對其發表意見；評估風險管理與內部控制的有效性；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；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。

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》履行職責。2017年8月11日，審計委員會已審閱本集團截至2017年6月30日止6個月期間之中期財務報表，並同意提交董事會審議。

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。

## 第八節 董事、監事、高級管理人員和員工情況(續)

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總經理及三名副總經理擔任本公司總裁、高級副總裁及副總裁。

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、減少同業競爭，致力於股東利益最大化。

### 四. 公司員工情況

本集團在職員工的數量合計(人) 89,010  
本公司及子公司需承擔費用的離退休職工數量(人) 8,938

#### 專業構成

專業構成類別	數量 (人)
經營及維修人員	55,963
管理及行政人員	14,203
財務人員	1,809
研發人員	914
技術支持人員	11,020
銷售及市場營銷人員	1,091
其他人員	4,010
<b>合計</b>	<b>89,010</b>

#### 教育程度

教育程度類別	數量 (人)
研究生以上	2,933
大學本科	28,537
大學專科	24,119
中專	14,914
技校、高中及以下	18,507
<b>合計</b>	<b>89,010</b>

本公司制定了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。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。

## 第九節 投資者關係

2017年上半年，煤炭市場供需基本平衡，煤價高位波動，國企改革持續深化，資本市場對公司提出了更多的信息需求，在堅持依法合規的基礎上，中國神華積極優化投資者關係工作，搭建公司與市場順暢溝通的平台。

### 一. 依法合規開展投資者關係工作

2017年上半年，公司相繼安排多項重大事項。3月，公司董事會建議派發特別股息；6月，由於控股股東擬籌劃涉及本公司的重大事項，可能構成涉及本公司的重大資產交易，中國神華A股開始停牌。在此期間，公司投資者關係工作堅持依法合規的基本前提，堅持公平對待全體投資者，堅持了以信息披露為投資者關係工作的基礎。相關重大事項公告前，股價表現平穩，沒有出現異動。

### 二. 抓住有利時機，加強投資者關係

抓住行業和公司在資本市場吸引力上升的時機，積極加強投資者關係工作。通過業績發佈會、非交易路演、網上交流會等多種形式，持續與投資者和分析師進行坦誠、充分的溝通，實現與分析師、基金經理交流400餘人次，基本恢復到煤炭行業黃金十年期間的同期投資者接待數量。其中，路演交流120餘人次，投資論壇交流100餘人次，公司拜訪、電話會議交流180餘人次，並召開一次網絡交流會。

### 三. 回應市場關注，提供有效信息

在國內煤炭行業調控力度不減、煤炭價格高位波動、火電去產能的形勢下，公司圍繞資本市場的核心關注點，一是圍繞股東回報、資金使用、項目投資等與投資者進行深入坦誠的交流；二是加強了對政策和行業變化的分析，着力向資本市場闡釋公司對未來煤炭、電力行業的理解和判斷。通過回應市場關注熱點，提振了資本市場對公司及行業未來前景的信心。

## 簡明合併財務報表審閱報告

### 致中國神華能源股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 引言

我們已審閱列載於第89頁至第121頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，包括於2017年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至2017年6月30日止六個月期間的簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表以及部分財務報表附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司編製的中期財務報表必須符合上市規則及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的有關條文規定。貴公司董事須負責遵照國際會計準則第34號編製及列報簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明合併財務報表作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信上述簡明合併財務報表在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號的規定編製。

### 德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2017年8月25日

## 簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2017年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
經營收入	4	120,518	78,723
經營成本	6	(77,615)	(52,635)
毛利		42,903	26,088
銷售費用		(285)	(253)
一般及管理費用		(3,934)	(3,863)
其他利得及損失		558	(152)
其他收入		525	694
其他費用		(143)	(266)
利息收入	7	479	174
財務成本	7	(2,331)	(2,946)
應佔聯營公司損益		223	35
<b>稅前利潤</b>		<b>37,995</b>	19,511
所得稅	8	(7,156)	(4,701)
<b>本期利潤</b>	9	<b>30,839</b>	14,810
<b>本期其他綜合收益(損失)</b>			
後續不會重分類至損益的項目，除稅淨額			
重新計量設定受益計劃		11	(7)
後續可能重分類至損益的項目，除稅淨額			
報表折算差額		8	140
應佔聯營企業的其他綜合收益		1	15
可供出售投資公允價值變動		9	-
<b>本期其他綜合收益，除稅淨額</b>		<b>29</b>	148
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>30,868</b>	14,958
<b>本期利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		26,298	10,827
非控股性權益		4,541	3,983
		<b>30,839</b>	14,810
<b>本期綜合收益總額歸屬於：</b>			
本公司所有者		26,339	10,966
非控股性權益		4,529	3,992
		<b>30,868</b>	14,958
<b>每股盈利(人民幣元)</b>			
— 基本	11	1.322	0.544

## 簡明合併財務狀況表

2017年6月30日

2017年6月30日 2016年12月31日  
 附註 人民幣百萬元 人民幣百萬元  
 (未經審核) (已審核)

**非流動資產**

物業、廠房及設備	12	<b>327,939</b>	337,785
在建工程	12	<b>41,612</b>	35,220
勘探及評估資產		<b>1,314</b>	2,344
無形資產		<b>2,991</b>	3,018
於聯營公司的權益		<b>5,307</b>	5,142
可供出售投資		<b>1,864</b>	1,800
其他非流動資產	13	<b>38,369</b>	36,749
預付土地租賃費	14	<b>17,349</b>	17,359
遞延稅項資產		<b>3,858</b>	3,849

**非流動資產合計****440,603** 443,266**流動資產**

存貨	15	<b>12,856</b>	13,341
應收賬款及應收票據	16	<b>23,386</b>	20,573
預付款及其他流動資產	17	<b>39,040</b>	48,792
受限制的銀行存款		<b>7,485</b>	6,141
原到期日為三個月以上的定期存款		<b>975</b>	3,428
現金及現金等價物	18	<b>88,335</b>	41,188

**流動資產合計****172,077** 133,463**流動負債**

借款	19	<b>8,966</b>	11,811
應付賬款及應付票據	20	<b>31,951</b>	35,156
預提費用及其他應付款	21	<b>108,059</b>	41,361
一年內到期的中期票據		<b>19,993</b>	19,989
一年內到期的債券		<b>3,381</b>	-
一年內到期的長期應付款	22	<b>309</b>	403
應付所得稅		<b>2,803</b>	3,465

**流動負債合計****175,462** 112,185**流動(負債)資產淨額****(3,385)** 21,278**總資產減流動負債****437,218** 464,544

## 簡明合併財務狀況表(續)

2017年6月30日

	附註	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
<b>非流動負債</b>			
借款	19	<b>61,906</b>	58,462
中期票據		<b>4,989</b>	4,985
債券		<b>6,718</b>	10,331
長期應付款	22	<b>2,452</b>	2,451
預提復墾費用	23	<b>2,613</b>	2,549
遞延稅項負債		<b>762</b>	797
<b>非流動負債合計</b>		<b>79,440</b>	79,575
<b>淨資產</b>			
		<b>357,778</b>	384,969
<b>權益</b>			
股本	24	<b>19,890</b>	19,890
儲備		<b>264,352</b>	297,085
歸屬於本公司所有者的權益		<b>284,242</b>	316,975
非控股性權益		<b>73,536</b>	67,994
<b>權益合計</b>		<b>357,778</b>	384,969

本簡明合併財務報表第89頁至第121頁由董事會於2017年8月25日批准及授權刊發，由以下人士代表董事會簽署：

**凌文**  
副董事長及總裁

**韓建國**  
執行董事

## 簡明合併權益變動表

截至2017年6月30日止六個月期間

## 本公司股東應佔權益

	股本	股本溢價	資本公積	外幣 折算儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	非控股性 權益	合計
	人民幣百萬元 (附註24)	人民幣百萬元 (註(i))	人民幣百萬元 (註(ii))	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (註(iii))	人民幣百萬元 (註(iv))	人民幣百萬元 (註(v))	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2017年1月1日 (已審核)	19,890	85,001	3,612	105	20,827	(14,227)	201,767	316,975	67,994	384,969
本期利潤	-	-	-	-	-	-	26,298	26,298	4,541	30,839
本期其他綜合收益 (費用)	-	-	-	20	-	21	-	41	(12)	29
本期綜合收益合計	-	-	-	20	-	21	26,298	26,339	4,529	30,868
宣佈分派的股息 (附註10)	-	-	-	-	-	-	(59,072)	(59,072)	-	(59,072)
維簡及生產基金的分配 (註(iii))	-	-	-	-	2,714	-	(2,714)	-	-	-
維簡及生產基金的使用 (註(iii))	-	-	-	-	(387)	-	387	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	1,446	1,446
分派予非控股 股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(433)	(433)
於2017年6月30日 (未經審核)	19,890	85,001	3,612	125	23,154	(14,206)	166,666	284,242	73,536	357,778

## 簡明合併權益變動表(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

	本公司股東應佔權益							合計 人民幣百萬元	非控股性 權益 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
	股本 人民幣百萬元 (附註24)	股本溢價 人民幣百萬元 (註(ii))	資本公積 人民幣百萬元 (註(iii))	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 (註(iv))	留存收益 人民幣百萬元 (註(v))			
於2016年1月1日 (已審核)	19,890	85,001	3,612	(176)	18,003	(14,308)	186,046	298,068	65,853	363,921
本期利潤	-	-	-	-	-	-	10,827	10,827	3,983	14,810
本期其他綜合收益	-	-	-	131	-	8	-	139	9	148
本期綜合收益合計	-	-	-	131	-	8	10,827	10,966	3,992	14,958
宣佈分派的股息 (附註10)	-	-	-	-	-	-	(6,365)	(6,365)	-	(6,365)
維簡及生產基金的分配 (註(iii))	-	-	-	-	1,844	-	(1,844)	-	-	-
維簡及生產基金的使用 (註(iii))	-	-	-	-	(551)	-	551	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	408	408
分派予非控股 股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(628)	(628)
於2016年6月30日 (未經審核)	19,890	85,001	3,612	(45)	19,296	(14,300)	189,215	302,669	69,625	372,294

## 簡明合併權益變動表(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

註：

- (i) 股本溢價是於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轉為資本前註冊資本的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，本公司的子公司神華財務有限公司(「神華財務」)，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。

## 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。

截至2017年6月30日止六個月期間，本公司董事並未提出任何分配任意公積金(截至2016年6月30日止六個月期間：無)。

- (iv) 其他儲備

其他儲備主要是共同控制下收購子公司支付的對價以及應佔聯營企業的其他綜合收益(費用)。

- (v) 留存收益

於2017年6月30日，本簡明合併財務報表留存收益中包含所屬境內子公司的盈餘公積人民幣18,065百萬元(2016年12月31日：人民幣18,065百萬元)

## 簡明合併現金流量表

截至2017年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	37,995	19,511
調整：		
折舊及攤銷(附註9)	12,239	12,151
其他利得及損失(附註9)	(558)	152
利息收入(附註7)	(479)	(174)
應佔聯營公司損益	(223)	(35)
利息支出	2,416	2,349
金融工具公允價值變動(附註7)	-	(11)
匯兌(收益)損失，淨額(附註7)	(85)	608
其他收入	-	(1)
營運資本變動前的經營現金流	51,305	34,550
存貨的減少(增加)	415	(1,376)
應收賬款及應收票據的(增加)減少	(2,775)	14,449
預付款及其他應收款的減少	306	2,369
應付賬款及應付票據的(減少)增加	(1,729)	46
預提費用及其他應付款的增加(減少)	7,977	(7,016)
經營所得的現金	55,499	43,022
已付所得稅	(7,862)	(4,815)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>47,637</b>	<b>38,207</b>
<b>投資活動</b>		
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	(10,238)	(8,941)
預付土地租賃費增加	(389)	(34)
出售物業、廠房及設備、無形資產和其他非流動資產所得款項	1,888	244
處置可供出售投資收到的現金	35,487	-
處置衍生金融工具收到的現金	4	-
對聯營公司投入的資本	(130)	(38)
已收聯營公司股息	8	10
收到利息	310	146
對委托理財產品的投資	(26,100)	-
投資債務證券收到的現金	-	17
受限制的銀行存款的增加	(1,344)	(713)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(677)	(1,872)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	3,130	387
<b>投資活動現金淨流入(流出)</b>	<b>1,949</b>	<b>(10,794)</b>

## 簡明合併現金流量表(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 截至6月30日止六個月期間

	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>融資活動</b>		
支付利息	(2,103)	(1,967)
收到借款的款項	9,487	15,501
償還借款	(8,886)	(9,577)
償還短期債券及中期票據	-	(5,000)
非控股股東的投入	610	240
分派予非控股股東的股息	(433)	(1,843)
支付予本公司股東的股息	(1,077)	(628)
收購共同控制下附屬公司已付現金	-	(309)
票據貼現收到的現金	25	-
<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(2,377)</b>	<b>(3,583)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>47,209</b>	<b>23,830</b>
期初現金及現金等價物	41,188	42,323
匯率變動的影響	(62)	36
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>88,335</b>	<b>66,189</b>

## 簡明合併財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月期間

### 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、冶金廠及煤化工廠。本集團亦在中國經營發電廠，以從事發電並向省或地區電網公司銷售電力的業務。

#### 組織結構

本公司是根據神華集團的重組(詳見下文)，於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司。神華集團是由中國國務院直接監管的國有企業。

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

截至2017年6月30日止六個月期間，本公司董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為神華集團。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

**2. 編製基礎**

本簡明合併財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六適用的披露規定編製。

**3. 主要會計政策**

除若干金融工具按公允價值計量外，本簡明合併財務報表按歷史成本法編製。

除下文所述者外，截至2017年6月30日止六個月期間的簡明合併財務報表與本集團截至2016年12月31日止年度財務報表應用會計政策一致。

本會計期間，本集團首次採用了如下由國際會計準則委員會頒佈、與本簡明合併財務報表相關的若干新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際會計準則第7號(修訂本)	主動披露
國際會計準則第12號(修訂本)	識別未實現損失的遞延所得稅資產
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2014-2016週期

以上新訂及經修訂的國際財務報告準則的使用對本簡明財務報表及披露無重大影響。根據國際會計準則第7號(修訂本)，關於融資活動中債務調節的其他披露將在2017年12月31日的年度財務報表中適用。

**4. 經營收入**

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
煤炭收入	75,515	39,816
發電收入	35,886	32,418
運輸收入	2,950	2,020
煤化工收入	2,717	1,707
	<b>117,068</b>	75,961
其他業務收入	3,450	2,762
	<b>120,518</b>	78,723

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

### 5. 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主要經營決策者(「主要經營決策者」)，包括總裁，高級副總裁和財務總監作資源分配和績效評價的內部匯報方法，列示以下六個報告分部。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貨商採購煤炭，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，本集團通過現貨市場銷售其烯烴產品。



## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 5. 分部及信息(續)

(b) 截至2017年及2016年6月30日止六個月期間，各分部的收入、利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	報告分部金額		未分配總部及企業項目		分部間抵銷的金額		合併	
	2017 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2017 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2017 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2017 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)
收入	158,210	107,219	1,189	979	(38,881)	(29,475)	120,518	78,723
稅前利潤	36,793	19,683	1,197	27	5	(199)	37,995	19,511
利息支出	2,599	2,661	944	957	(1,127)	(1,269)	2,416	2,349
折舊與攤銷	12,108	12,000	131	151	-	-	12,239	12,151
應佔聯營公司損益	210	33	13	2	-	-	223	35
減值損失	387	5	(1)	-	-	-	386	5

## (c) 其他信息

截至2017年及2016年6月30日止六個月期間，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		未分配項目		抵銷		合併	
	2017 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)																
煤炭採購成本	22,848	6,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,848	6,925
煤炭生產成本	19,778	16,629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,453)	(820)	15,325	15,809
煤炭運輸成本	25,036	20,630	-	-	7,775	6,981	1,198	1,016	579	509	-	-	-	-	(19,411)	(22,956)	15,177	6,180
電力成本	-	-	31,497	23,178	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,810)	(4,913)	17,687	18,265
煤化工成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,336	1,779	-	-	-	(727)	(137)	1,609	1,642
其他	1,845	1,841	272	220	1,862	1,100	156	125	542	250	276	227	16	51	-	-	4,969	3,814
經營成本合計	69,507	46,025	31,769	23,398	9,637	8,081	1,354	1,141	1,121	759	2,612	2,006	16	51	(38,401)	(28,826)	77,615	52,635
經營利潤(虧損)	(註(i))																	
非流動資產減值	24,378	5,155	3,237	8,167	8,409	7,657	1,329	1,169	270	72	319	(127)	836	523	(480)	(649)	38,298	21,967
(註(ii))	1,312	1,014	6,382	5,266	1,875	1,123	166	515	-	1	28	93	14	12	-	-	9,777	8,024

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 5. 分部及信息(續)

## (c) 其他信息(續)

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合併	
	2017 6月30日	2016 12月31日																
	人民幣 百萬元 (未經審核)	人民幣 百萬元 (已審核)																
資產總額(註6)	216,731	198,140	214,429	207,879	130,174	125,152	25,121	22,489	7,784	8,038	11,295	11,621	410,496	377,853	(403,350)	(374,443)	612,680	576,729
負債總額(註6)	(118,881)	(116,711)	(138,377)	(134,519)	(64,861)	(65,396)	(11,137)	(10,135)	(1,749)	(2,063)	(4,090)	(4,686)	(222,371)	(137,179)	306,564	278,929	(254,902)	(191,760)

註：

- (i) 經營利潤(虧損)是指經營收入扣除經營成本、銷售費用、一般及管理費用及資產減值損失。
- (ii) 非流動資產不包括金融工具和遞延所得稅資產。
- (iii) 資產總額的未分配項目包括遞延所得稅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所得稅負債及其他未分配的企業負債。

## 6. 經營成本

## 截至6月30日止六個月期間

	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
外購煤成本	22,848	6,925
原材料、燃料及動力	9,181	8,137
人工成本	6,356	5,652
折舊及攤銷	10,765	10,593
修理和維護	5,010	4,191
運輸費	7,222	4,687
稅金及附加	4,870	2,912
其他經營成本	11,363	9,538
	77,615	52,635

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 7. 利息收入/財務成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
利息收入	(479)	(174)
利息費用	2,758	2,582
減：資本化金額	(404)	(296)
	2,354	2,286
折現	62	63
匯兌(收益)損失·淨額	(85)	608
金融工具公允價值變動	-	(11)
	2,331	2,946

## 8. 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
當期稅，主要為中國企業所得稅	7,071	4,624
上年度匯算清繳應補交所得稅	129	29
遞延稅項	(44)	48
	7,156	4,701

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%（截至2016年6月30日止六個月期間：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。

本集團主要海外子公司的適用稅率如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 %	2016 %
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

截至2017年及2016年6月30日止六個月期間，上述海外子公司在本期間及以前期間均沒有重大應納稅利潤，未計提所得稅。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 9. 本期利潤

期內利潤已扣除(計入)：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
員工成本，包括	10,258	9,329
— 退休計劃供款	1,381	1,359
物業、廠房及設備折舊	11,521	11,534
無形資產攤銷計入經營成本內	227	200
預付土地租賃費攤銷計入經營成本內	230	211
其他非流動資產攤銷	261	206
折舊和攤銷合計	12,239	12,151
其他利得及損失		
— 物業、廠房及設備處置(收益)損失	(456)	147
— 處置委託理財產品收益	(487)	—
— 處置衍生金融工具收益	(2)	—
— 公允價值變動損失	1	—
— 物業、廠房及設備減值損失(註)	308	—
— 貸款減值收回	(1)	(2)
— 應收款項減值(收回)損失	(56)	7
— 可供出售投資減值損失	65	—
— 存貨跌價損失	70	—
	(558)	152
存貨銷售成本	56,690	37,366
物業及設備經營租賃支出	157	128
匯兌(收益)損失，淨額	(85)	608

註：

2017年6月29日，神華沃特馬克煤礦有限公司(「沃特馬克公司」)與新南威爾士州政府(「新州政府」)達成探礦許可部分延期的協議。根據保護黑土地從事農業活動的既定政策，新州政府在沃特馬克總面積195平方公里勘探區域內撤回了約100平方公里土地(「撤回土地」)的探礦許可，給予沃特馬克公司經濟補償款澳元262百萬元，折合人民幣1,364百萬元，並受理了非黑土地部分探礦許可的延期申請。撤回土地的探礦用途發生更改，沃特馬克公司董事根據新的用途評估了撤回土地的可收回金額，於2017年6月30日對該部分土地確認減值損失澳元46百萬元，折合人民幣239百萬元。公允價值按該類資產在當地土地交易市場中的報價確定。該土地屬於煤炭分部，可回收金額的公允價值計量屬於第二層級。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

### 10. 股息

於2017年6月23日召開的股東週年大會中批准了截至2016年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.46元，合計人民幣9,149百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：每股人民幣0.32元，合計人民幣6,365百萬元，截至2015年12月31日止年度末股息)，和特別股息，每股人民幣2.51元，合計人民幣49,923百萬元。該股息至2017年8月已全部付清。

本公司董事決定不分配年中股息(截至2016年6月30日止六個月期間：無)。

### 11. 每股盈利

基本每股盈利的計算是基於屬本公司普通股股東人民幣26,298百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣10,827百萬元)的利潤和截至2017年6月30日止六個月期間內發行在外的數量為19,890百萬股的股票(截至2016年6月30日止六個月期間：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。

### 12. 物業、廠房及設備及在建工程

截至2017年6月30日止六個月期間，本集團的物業、廠房及設備(不包括從在建工程轉入)及在建工程分別增加了人民幣603百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣521百萬元)及人民幣8,383百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣7,158百萬元)。本集團的物業、廠房及設備減少了人民幣1,039百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣1,114百萬元)。

於2017年6月30日，本集團尚有賬面淨值為人民幣9,547百萬元(2016年12月31日：人民幣11,170百萬元)的物業之權證或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。

於2017年6月30日，本集團部分電廠及鐵路正在辦理相關政府部門的批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。

截至2017年6月30日止六個月期間，本集團計提固定資產減值準備人民幣308百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：本集團未計提固定資產減值準備)。

於2017年6月30日，賬面金額為人民幣676百萬元(2016年12月31日：人民幣707百萬元)的物業、廠房及設備已作為若干長期貸款的抵押品。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 13. 其他非流動資產

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
與工程建造、設備採購及其他有關的預付款	10,186	9,165
預付礦區前期支出	8,000	8,000
對礦區的長期應收款	2,500	2,500
對神華集團及其子公司發放貸款	14,124	13,502
商譽	889	889
其他	2,670	2,693
	<b>38,369</b>	<b>36,749</b>

## 14. 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2017年6月30日，本集團尚有淨值為人民幣2,116百萬元(2016年12月31日：人民幣2,526百萬元)的土地使用權之權證或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

於2017年6月30日，賬面金額為人民幣19百萬元(2016年12月31日：無)的預付土地租賃費已作為若干長期貸款的抵押品。

## 15. 存貨

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
煤炭	4,736	5,563
輔助材料及備件	6,852	6,424
其他(註)	1,268	1,354
	<b>12,856</b>	<b>13,341</b>

註： 其他主要為已完工房地產產品及房地產開發成本。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 16. 應收賬款及應收票據

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應收賬款		
— 神華集團及其子公司	3,232	3,177
— 聯營公司	273	284
— 第三方	13,159	13,138
	<b>16,664</b>	16,599
減：壞賬準備	<b>(355)</b>	(420)
	<b>16,309</b>	16,179
應收票據		
— 神華集團及其子公司	55	18
— 聯營公司	—	42
— 第三方	7,022	4,334
	<b>7,077</b>	4,394
	<b>23,386</b>	20,573

應收票據主要由中國境內銀行承兌並預計將於一年內收回。於2017年6月30日，賬面價值為人民幣250百萬元(2016年12月31日：人民幣85百萬元)的應收票據已作為抵押作為授予本集團開具應付票據之用。

根據收入確認日列示的應收賬款抵減壞賬準備之淨額的賬齡分析如下：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
1年以內	11,045	13,035
1至2年	3,432	1,996
2至3年	1,378	1,010
3年以上	454	138
	<b>16,309</b>	16,179

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 17. 預付款及其他流動資產

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
以公允價值計量的金融資產		
— 衍生金融工具的公允價值	—	4
— 金融產品的投資	51	50
	<b>51</b>	54
可投出售投資		
— 委託理財產品(註(i))	24,357	33,350
	<b>24,357</b>	33,350
預付賬款及定金	7,510	7,029
發放貸款及墊款予神華集團及其子公司(註(ii))	1,966	2,209
應收聯營公司	960	973
可抵扣增值稅和其他稅額	3,019	3,396
其他應收款	1,177	1,781
	<b>39,040</b>	48,792

註：

- (i) 於2017年6月30日，本集團投資人民幣14,000百萬元的保本浮動收益型委託理財產品，委託理財期限從117至122天，預期年化收益率為4.00%至4.10%；人民幣10,000百萬元為保本保收益型委託理財產品，委託理財期限90天，預期年化收益率4.25%；人民幣357百萬元為非保本浮動收益標準資產組合型理財產品，委託理財期限從180天至365天，預期年化收益率3.30%至4.10%。本集團持有的委託理財產品期末價值根據貼現現金流法計價，公允價值披露詳見附註27。
- (ii) 於2017年6月30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1,400百萬元(2016年12月31日：人民幣2,087百萬元)。貸款按年利率3.92%計息(2016年12月31日：3.92%至5.04%)。其餘款項為無抵押、免息並須應要求償還。

## 18. 現金及現金等價物

在簡明合併財務狀況表及簡明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。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

### 19. 借款

本集團流動及非流動借款的分析如下：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
流動借款：		
— 短期銀行及其他借款	4,399	4,384
— 一年內到期的長期借款	4,567	7,427
	<b>8,966</b>	11,811
非流動借款：		
— 長期借款，扣除一年內到期的部分	61,906	58,462
	<b>70,872</b>	70,273
抵押借款	9,398	9,114
無抵押借款	61,474	61,159
	<b>70,872</b>	70,273

長期借款賬面金額的償還期限如下：

1年以內	4,567	7,427
1至2年	5,959	5,657
2至5年	15,521	13,040
5年以上	40,426	39,765
	<b>66,473</b>	65,889

於2017年6月30日，本集團從神華集團及其子公司取得的委託貸款金額為人民幣1,374百萬元(2016年12月31日：人民幣4,824百萬元)。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 20. 應付賬款及應付票據

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付賬款		
— 神華集團、同系子公司及神華集團之聯營公司	2,024	2,140
— 聯營公司	220	218
— 第三方	27,273	29,624
	<b>29,517</b>	31,982
應付票據	<b>2,434</b>	3,174
	<b>31,951</b>	35,156

於2017年6月30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16)。

根據單據日列示的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
1年以內	24,033	26,296
1至2年	3,451	4,184
2至3年	2,027	2,320
3年以上	2,440	2,356
	<b>31,951</b>	35,156

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 21. 預提費用及其他應付款

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付僱員工資及福利	5,255	3,727
應付利息	1,341	705
應付所得稅以外的其他稅項	6,411	6,911
應付股息	60,660	2,665
預收款項	6,119	4,196
神華集團及其子公司的存款(註(i))	15,725	13,492
其他預提費用及應付款項(註(ii))	12,548	9,665
	<b>108,059</b>	<b>41,361</b>

註：

- (i) 於2017年6月30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(2016年12月31日：0.42%至1.62%)。
- (ii) 本集團的預提費用及其他應付款包括：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付神華集團及其子公司	908	1,945
應付聯營公司	19	54
	<b>927</b>	<b>1,999</b>

以上款項均無抵押、免息並須應要求償還。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 22. 長期應付款

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付採礦權價款(註(i))	980	1,093
遞延收益(註(ii))	1,340	1,328
長期應付職工薪酬	134	147
其他	307	286
	<b>2,761</b>	2,854
列示分析如下：		
— 流動負債部分	309	403
— 非流動負債部分	2,452	2,451
	<b>2,761</b>	2,854

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。
- (ii) 遞延收益主要與中國多個當地政府為支持建設而提供的資產建設的政府補助相關。

## 23. 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本公司董事相信於2017年6月30日預提的復墾費用是充分和適當的。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

### 24. 股本

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	<b>19,890</b>	19,890

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之權益。

### 25. 承諾事項及或有負債

#### (a) 資本承諾

於2017年6月30日，本集團於土地及建築物、設備相關的資本承諾列示如下：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
已授權及訂約、尚未提供的		
— 土地及建築物	21,943	23,604
— 機器及其他	13,875	17,200
	<b>35,818</b>	40,804

#### (b) 經營租賃承諾

經營租賃承諾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2017年6月30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：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
1年內	28	45
1年以上但5年內	31	23
5年以上	1	—
	<b>60</b>	68

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

**25. 承諾事項及或有負債(續)****(c) 所作出的財務擔保**

於2017年6月30日，本集團就一家本集團持股低於20%企業的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額度為人民幣187百萬元(2016年12月31日：人民幣191百萬元)。

於2017年6月30日，本集團就一家本集團聯營企業的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額度為人民幣7百萬元(2016年12月31日：無)。

**(d) 或有法律事項**

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

**(e) 或有環境負債**

截至今日，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備(除復墾費用準備外)。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。然而，監管機構已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債所面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括(i)相關地點(包括但不僅限於正在營運、已關閉或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。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

### 26. 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。

報告期末，本集團淨流動負債為人民幣3,385百萬元(截至2016年12月31日淨流動資產為人民幣21,278百萬元)。本集團通過經營活動產生的現金流及未使用的在銀行間市場交易協會註冊的可分期發行超短期融資券額度滿足營運資金需求和資本性支出。本集團于2017年6月30日尚有未使用的超短期融資券發行額度人民幣400億元(2016年12月31日：人民幣400億元)。

### 27. 金融工具的公允價值披露

#### 本集團以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

於2017年6月30日，本集團持有衍生金融工具、交易性理財產品及委託理財產品，其公允價值分別為人民幣0百萬元、人民幣51百萬元及人民幣24,459百萬元(2016年12月31日：人民幣4百萬元、人民幣50百萬元及人民幣33,350百萬元)。

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)	公允價值	
			層級	股價計算方法及主要輸入變量
金融資產：				
衍生金融工具	-	4	第一層級	市場價格。
交易性理財產品	51	50	第二層級	折現現金流量的方法，可比同類產品預期回報率為主要輸入變量。
委託理財產品	24,459	33,350	第二層級	折現現金流量的方法，可比同類產品預期回報率為主要輸入變量。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 27. 金融工具的公允價值披露(續)

## 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：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	賬面淨值	公允價值	賬面淨值	公允價值
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元	人民幣百萬元 (已審核)	人民幣百萬元
金融負債：				
固定利率銀行借款	4,607	4,710	8,507	8,567
固定利率的中期債券	24,982	25,097	24,974	25,282
固定利率的美元債券	10,099	10,272	10,331	10,436

第二層次中，固定利率銀行借款的公允價值是基於現金流折現模型估算的。未來現金流量是基於合同與反映發行人信用風險的折現率進行折現的。

第一層次中，中期票據和債券的公允價值是按照來自於公開市場的報價(未調整)計量。

## 28. 關聯方交易

## (a) 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。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 28. 關聯方交易(續)

## (a) 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)

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：

		截至6月30日止六個月期間	
		2017	2016
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(未經審核)	(未經審核)
利息收入	(i)	310	297
委託貸款收入	(ii)	14	16
利息支出	(iii)	101	123
購入輔助材料及零部件	(iv)	351	366
代管煤礦服務收入	(v)	—	—
生產輔助服務支出	(vi)	109	80
運輸服務收入	(vii)	95	64
運輸服務支出	(viii)	—	—
煤炭銷售	(ix)	3,403	1,993
原煤購入	(x)	5,295	1,879
物業租賃	(xi)	9	31
維修保養服務支出	(xii)	—	—
煤炭出口代理支出	(xiii)	7	4
購買設備與工程支出	(xiv)	239	503
煤化工產品銷售	(xv)	2,368	1,510
其他收入	(xvi)	649	896
神華財務發放貸款	(xvii)	2,078	2,584
神華財務收回貸款	(xviii)	2,127	2,650
提供委託貸款	(xix)	—	—
收回委託貸款	(xx)	—	—
神華財務收到(支出)淨存款	(xxi)	2,232	(10,538)
接受委託貸款	(xxii)	—	—
償還委託貸款	(xxiii)	3,450	1,818

(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。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。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及神華集團的一家聯營公司採購營運相關的材料及設備的費用。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 28. 關聯方交易(續)

## (a) 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)

- (v) 代管煤礦服務收入是指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、神華集團的聯營公司及同系子公司採購原煤的費用。
- (xi) 物業租賃是指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。
- (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) 其他收入是指向同系子公司所賺取的代理費收入、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神華集團及同系子公司的貸款。
- (xviii) 神華財務收回貸款是指神華集團及同系子公司向神華財務償還貸款。
- (xix) 發放委託貸款是指本集團發放委託貸款。
- (xx) 收回委託貸款是指本集團收回委託貸款。
- (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進行，按正常商業條款並遵照有關交易的協議進行。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

## 28. 關聯方交易(續)

## (a) 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)

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：

	2017年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應收賬款及應收票據	3,512	3,458
預付款及其他流動資產	2,926	3,182
其他非流動資產	14,124	13,507
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額合計	<b>20,562</b>	20,147
借款	1,374	4,824
應付賬款	2,244	2,358
預提費用及其他應付款	16,652	15,491
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	<b>20,270</b>	22,673

## (b) 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：

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
短期僱員福利	4	3
僱員退休福利	-	-
	<b>4</b>	<b>3</b>

總酬金已包括在附註9的「員工成本」項中。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

**28. 關聯方交易(續)****(c) 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29。

**(d) 與中國其他國有企業的交易**

本公司是一家國有企業，並在一個由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。

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：

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止六個月期間

### 28. 關聯方交易(續)

#### (d) 與中國其他國有企業的交易(續)

##### (i) 與中國其他國有企業的交易，包括中國境內的國有銀行

	截至6月30日止六個月期間	
	2017 人民幣百萬元 (未經審核)	2016 人民幣百萬元 (未經審核)
煤炭收入	43,300	27,262
發電收入	35,442	31,440
運輸成本	5,207	3,652
利息收入	292	158
利息支出(包括已資本化部分)	2,485	2,358

##### (ii) 與中國其他國有企業的款項，包括中國境內的國有銀行

	2017年6月30日	2016年12月31日
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (已審核)
應收賬款及應收票據	12,531	12,354
預付款及其他流動資產	655	1,289
銀行存款及定期存款	89,307	44,602
受限制的銀行存款	7,485	6,141
借款	70,905	64,578
預提費用及其他應付款	2,496	3,669

### 29. 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2017年6月30日止六個月期間，本集團的退休金供款為人民幣1,381百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：人民幣1,359百萬元)。

### 30. 期後事項

2017年8月，受露天礦征地進度滯後的影響，管理層考慮該事項的最新進展決定將本集團下屬兩個位於內蒙古自治區的露天礦暫時停減產，其相關資產2017年6月30日的賬面價值分別約人民幣6,282百萬元和人民幣3,585百萬元。考慮了征地進展，經評估，本公司董事認為無需對上述兩礦計提減值準備。

## 第十一節 備查文件目錄

### 備查文件目錄

載有副董事長簽名的2017年半年度報告

載有副董事長、財務總監、財務部總經理簽名並蓋章的財務報表

載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件

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

在上海證交所、香港聯交所網站公佈的2017年半年度報告

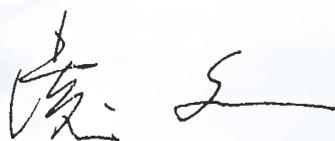
副董事長：**凌文**

董事會批准報送日期：2017年8月25日

## 第十二節 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3號—半年度報告的內容與格式(2016年修訂)》第14條規定，在全面了解和審核公司2017年半年度報告後，董事、監事及高級管理人員認為：公司2017年半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。

### 董事



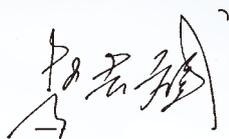
(凌文)



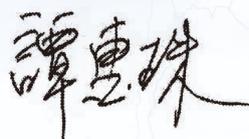
(韓建國)



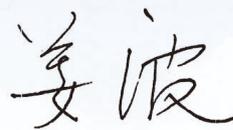
(李東)



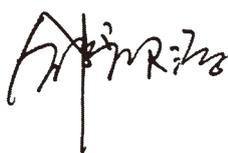
(趙吉斌)



(譚惠珠)

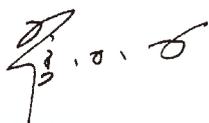


(姜波)



(鍾穎潔)

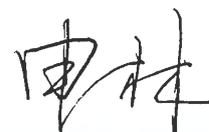
### 監事



(翟日成)



(周大宇)



(申林)

第十二節 意見簽字頁(續)

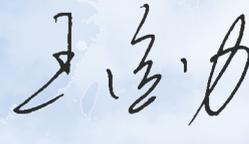
高級管理人員



(凌文)



(李東)



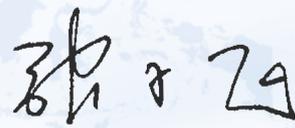
(王金力)



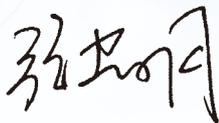
(王樹民)



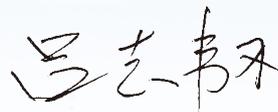
(王永成)



(張子飛)



(張繼明)



(呂志韜)



(賈晉中)



(黃清)



(張克慧)