



中国神华能源股份有限公司

CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號:01088



神华号
Shen Hua Hao

穩中
求進

2011

年度報告



神华号

Shen Hua Hao

封面故事：穩中求進

2011年，在中國經濟平穩較快發展的基礎上，中國神華加快轉變發展方式，提升一體化能力，狠抓安全生產，強化成本控制，落實兼併收購，實現了效益提高和持續健康發展。

2012年，面對更加嚴峻複雜的經營環境和較大不確定性的經濟形勢，公司經營壓力日趨增大，同時公司一體化競爭優勢將更加凸顯。公司董事會以「穩中求進」的經營策略確定了2012年穩健的經營目標。公司將圍繞「建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業」的發展戰略，進一步提升企業核心競爭力，為廣大股東創造更多價值。

重要提示

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

本報告已經公司第二屆董事會第二十三次會議審議通過，會議應出席董事9人，實際出席董事9人。

畢馬威華振會計師事務所根據中國註冊會計師審計準則對本公司2011年度按中國企業會計準則編制的財務報表出具了標準無保留意見的審計報告。畢馬威會計師事務所根據香港核數準則對本公司2011年度按國際財務報告準則編制的財務報表出具了標準無保留意見的獨立核數師報告。

本公司不存在被控股股東或其附屬企業非經營性佔用資金情況。本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

於2011年2月25日，本公司2011年第一次臨時股東大會批准本公司向控股股東神華集團公司及其下屬公司收購其直接或間接持有的10家從事煤炭、電力及相關業務子公司（「目標公司」）的股權或資產，詳見本公司2011年第一次臨時股東大會決議公告。上述收購已在本報告期內完成交割。由於本公司和目標公司均受神華集團公司所控制，上述收購被反映為同一控制下的企業合併。因此，本報告中上述收購前相關期間的財務報表進行了重述。為與相關財務數據相配比，本報告中上述收購前相關期間的運營數據進行了重述。

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

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

目錄

3	業績概要
4	公司基本情況
6	董事長致辭
14	董事會報告
16	公司業務成果全景圖
18	合併經營成果全景圖
20	分部經營情況全景圖
22	資產分布圖
24	權益結構圖
27	管理層討論與分析
64	利潤分配
67	董事會日常工作情況
68	主要財務數據和指標
71	股本變動及主要股東持股情況
78	公司治理結構及企業管治報告
117	監事會報告
121	重要事項
149	投資者關係
150	信息披露索引
161	獨立核數師報告
163	財務報表
246	備查文件
247	意見簽字頁
252	釋義
255	五年業績摘要

業績概要

業務

		2011年	2010年 (重述)	變化比率
商品煤產量	(百萬噸)	281.9	245.6	14.8
煤炭銷售量	(百萬噸)	387.3	313.1	23.7
其中：出口量	(百萬噸)	5.6	10.3	(45.6)
自有鐵路運輸周轉量	(十億噸公里)	162.3	150.3	8.0
港口下水煤量	(百萬噸)	210.1	170.5	23.2
其中：黃驊港	(百萬噸)	95.7	87.2	9.7
神華天津煤碼頭	(百萬噸)	25.5	22.5	13.3
航運貨運量	(百萬噸)	80.6	25.9	不適用
航運周轉量	(十億噸海里)	71.5	21.9	不適用
總發電量	(十億千瓦時)	179.97	141.46	27.2
總售電量	(十億千瓦時)	167.61	131.69	27.3

註：2010年航運貨運量和周轉量所屬期間為2010年7月-12月。

		於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	變化比率 %
煤炭可採儲量(中國標準下)	(億噸)	152.54	114.73	33.0
煤炭可售儲量(JORC標準下)	(億噸)	93.46	72.82	28.3

財務

		2011年	2010年 (重述)	變化比率 %
經營收入	(百萬元)	208,197	157,662	32.1
本年利潤	(百萬元)	52,509	44,469	18.1
本公司股東應佔本年利潤	(百萬元)	45,677	38,834	17.6
基本每股盈利	(元/股)	2.296	1.952	17.6
年度末期股息(含稅)	(元/股)	0.90	0.75	20.0

註：2011年度末期股息(含稅)為董事會的建議方案，尚待公司股東大會批准。

		於2011年 12月31日	於2010年 12月31日 (重述)	變化比率 %
資產合計	(百萬元)	401,077	372,131	7.8
負債合計	(百萬元)	136,763	134,704	1.5
權益合計	(百萬元)	264,314	237,427	11.3
其中：本公司股東應佔權益	(百萬元)	225,822	205,113	10.1
每股股東權益	(元/股)	11.35	10.31	10.1

除內文另有所指外，在本報告中：

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

公司基本情況

(一) 公司信息

公司的法定中文名稱	中國神華能源股份有限公司
公司的法定中文名稱縮寫	中國神華
公司的法定英文名稱	China Shenhua Energy Company Limited
公司的法定英文名稱縮寫	CSEC/China Shenhua
法定代表人	張喜武
授權代表	凌文、黃清

(二) 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、公司秘書	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
電子郵箱	1088@csec.com	1088@csec.com

	公司投資者關係部	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 3399/3355/1088	(852) 2578 1635
傳真	(8610) 5813 1804/1814	(852) 2915 0638
電子郵箱	ir@csec.com	-

(三) 基本情況簡介

註冊地址、辦公地址	北京市東城區安定門西濱河路22號(郵政編碼：100011)
國際互聯網網址	http://www.csec.com或http://www.shenhuachina.com
企業法人營業執照註冊號	100000000039286
稅務登記號碼	京稅證字110101710933024號
組織機構代碼	71093302-4
首次註冊登記日期及地點	2004年11月8日·北京
最近一次變更註冊登記日期及地點	2011年8月8日·北京

(四) 信息披露及備置地地點

信息披露指定報紙	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》
定期報告登載網址	http://www.sse.com.cn及http://www.hkex.com.hk
定期報告備置地地點	公司投資者關係部及香港聯絡處

(五) 公司股票簡況

	A股/境內	H股/香港
上市交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司
簡稱	中國神華	中國神華
代碼	601088	01088
上市日期	2007年10月9日	2005年6月15日

(六) 其他有關資料

		A股/境內	H股/香港
會計師事務所	名稱	畢馬威華振會計師事務所	畢馬威會計師事務所
	簽字會計師	龔偉禮、王霞	-
	地址	北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
法律顧問	名稱	北京市金杜律師事務所	史密夫律師事務所
	地址	北京市朝陽區東三環中路7號財富中心寫字樓A座40層	香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓
股份過戶登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	香港中央證券登記有限公司
	地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室
報告期內正在履行持續督導職責的保薦機構及保薦代表人	名稱	中國國際金融有限公司	中國銀河證券股份有限公司
	保薦代表人	方實榮、張露	鄭煒、盧於
	地址	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層

董事長致辭

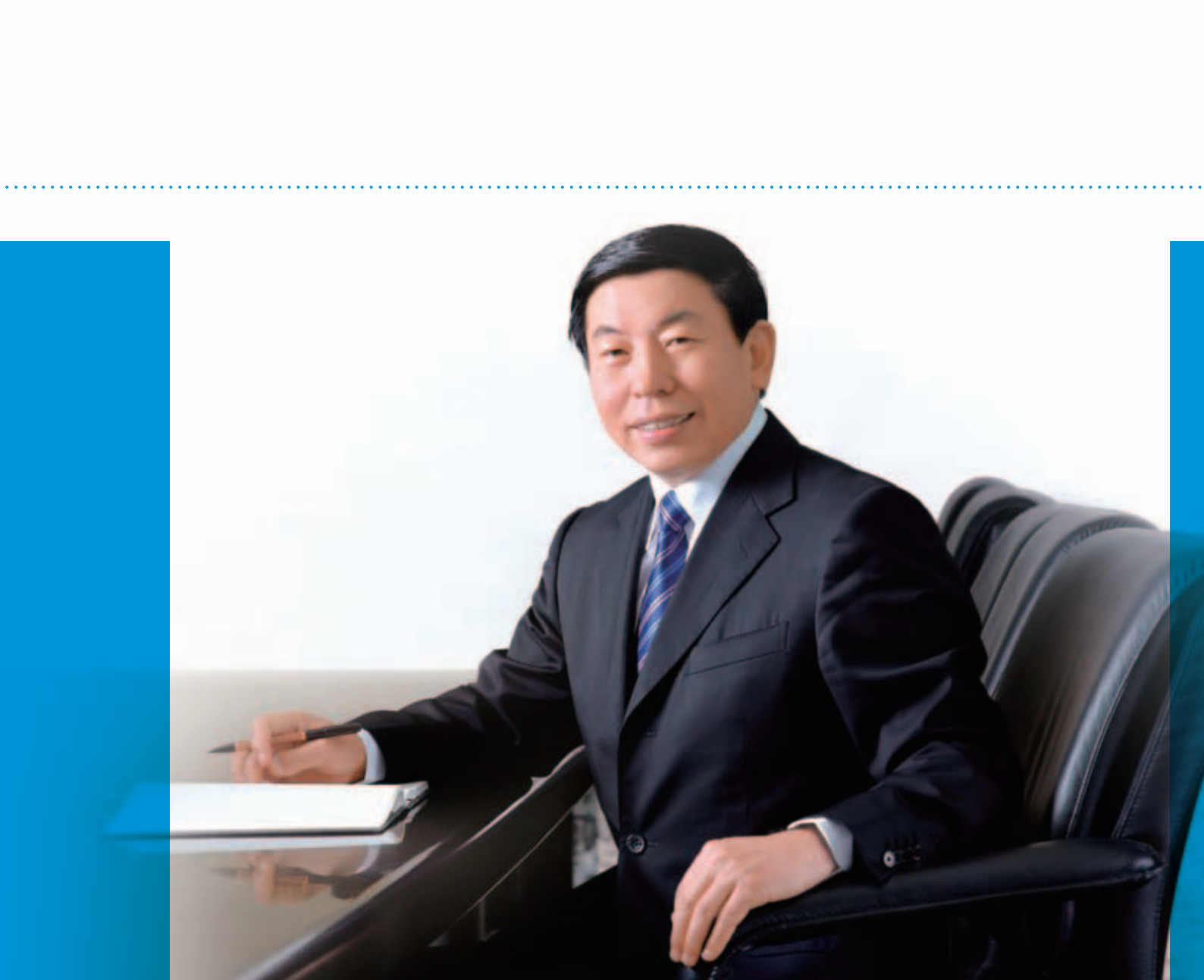
尊敬的各位股東：

我謹代表董事會，向各位股東呈報中國神華2011年度報告及匯報公司在該期間的業績。

2011年在中國經濟平穩較快發展的基礎上，中國神華董事會秉持價值創造的核心理念，以公司發展戰略為指導，加快轉變發展方式，提升一體化能力，狠抓安全生產，強化成本控制，落實兼並收購，實現了效益提高和持續健康發展。

於2011年12月31日，中國神華總市值達到810.3億美元^註，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。

註 折算匯率：人民幣兌美元為1 : 0.1587，港幣兌美元為1 : 0.1287



張喜武
董事長

生產經營再創佳績，為股東創造更多回報

2011年，公司煤、電、路、港、航各業務實現均衡發展：

- 商品煤產量達到281.9百萬噸，銷售量達到387.3百萬噸，分別同比增長14.8%和23.7%。
- 總售電量達到167.61十億千瓦時，同比增長27.3%；發電總裝機容量達到37,153兆瓦，比年初增長29.8%。
- 自有鐵路運輸周轉量達到162.3十億噸公里，同比增長8.0%；港口下水煤量達到210.1百萬噸，同比增長23.2%；航運貨運量達到80.6百萬噸。
- 經營收入達到2,081.97億元，同比增長32.1%。
- 本公司股東應佔本年利潤達到456.77億元，同比增長17.6%。
- 基本每股盈利達到2.296元，同比增長17.6%。
- 經營活動所得的現金淨額達到706.65億元，同比增長20.6%。

煤炭分部均衡、高效生產，積極開展產能增長工作。神東礦區推廣大採高重型綜採技術，加強煤質管理，實現商品煤穩產、高產和質量提升。錦界煤礦改擴建工程順利完成並達產，黃玉川煤礦進入投產前的準備階段。准格爾礦區挖掘生產潛能，商品煤產量進一步增長，黑岱溝礦、哈爾烏素礦擴能工程進展順利，生產能力穩步提升。勝利礦區、神寶礦區加強生產、設備和安全管理，商品煤產量實現較快增

長。勝利礦區擴能工程完工並開始試生產，神寶礦區擴能工程前期工作進展順利。新街台格廟勘查區的權證申請、現代化億噸級新型礦區建設規劃及前期工作繼續推進。澳大利亞沃特馬克煤礦項目啟動環評報告編製工作，礦區總體規劃等工作取得階段性進展。印度尼西亞南蘇門答臘省的煤電一體化項目正式投入運營。

發電分部發展速度加快，效益進一步提高。加強發電業務運營管理，進一步提升發電機組利用小時，不斷提高效益水平。2011年度，燃煤機組平均利用小時為5,914小時，比全國火電發電設備平均水平高出620小時；公司淨增裝機8,520兆瓦。

運輸分部紮實開展擴能工程。通過多項精細化管理措施，挖掘現有鐵路運能增長潛力。神朔鐵路通過優化運行管理、增開萬噸列車和實施站點改造，進一步增加了運力；積極推進新建鐵路建設，大准鐵路擴能工程、新建甘泉鐵路、巴准鐵路、准池鐵路的建設工作按計劃紮實推進。黃驊港2011年度下水煤量近億噸，繼續推進擴能工程建設，港口規模和整體功能進一步提升。

注入資產業績增長明顯，兼並收購取得積極進展

2011年初完成的控股股東注入資產業績大幅提高。報告期內，注入資產企業會計準則下歸屬於母公司所有者的淨利潤達到16.56億元，同比增長66.8%。積極採納股東建議，公司定期報告披露了財務公司的經營情況及風險控制信息。2011年下半年，公司再次啟動了注資工作，並於2012年3月獲得董事會批准。

2011年以來，公司發揮保障煤炭供應的優勢，抓住發電行業並購的有利時機，將發展優質電源點與建設儲煤基地、拓展市場結合起來，加大與沿海、沿江及中部等多個地區的戰略合作，收購孟津電力及巴蜀電力公司，新設神皖能源公司、神華(福建)能源公司和珠海煤碼頭公司等，形成了公司業務新的經濟增長點。

實施大銷售戰略，鞏固和提高了煤炭市場佔有率

2011年，公司紮實推進大銷售戰略工作，提高了對資源、物流和市場環節的影響力和管控制力。

公司建立和完善了大區域公司為主的組織架構，完善了以環渤海動力煤價格指數為參考的現貨煤定價機制，加大了港口等環節的採購煤量，開拓了煤炭進口通道。

公司積極推進沿線、沿江、沿海煤炭中轉及儲煤基地建設並以此核心向周邊輻射，以優化業務布局帶動銷售市場擴張，鞏固和提高了公司煤炭產品的市場佔有率。

實施內部整合，加強精細化管理，持續做好社會責任工作

按照「專業化管理、集約化經營」的原則，組建了海外開發投資公司等專業化管理公司，資源配置更加合理、高效。

公司繼續加強成本管控工作，堅持低成本運營；持續加強精細化管理，信息化水平取得較大提升；加大經濟增加值在考核體系中的比重，經營質量進一步提高。

公司秉承「奉獻能源、科學發展、和諧共贏」的社會責任理念，兼顧股東、客戶、員工、供應商、社區和監管機構等各相關方利益，將社會責任理念融入到企業戰略、文化和生產經營全過程。2011年，公司以建設「質量效益型、本質安全型、科技創新型、資源節約型、和諧發展型」的五型企業為抓手，以評價控過程，加大社會責任履行力度，完善和提升安全生產、科技創新、低碳經濟、和諧發展等方面工作，有力地促進了經濟效益與環境效益、社會效益的協調統一。

2012年：清醒認識挑戰與機遇，積極落實公司發展戰略

2012年，國際經濟增長更加不確定，國內經濟環境更加嚴峻複雜。新的一年，公司經營壓力日趨增大，同時一體化競爭優勢將更加凸顯。公司董事會以「穩中求進」的經營策略確定了2012年穩健的經營目標：2012年商品煤產量289.9百萬噸，同比增長2.8%；煤炭銷售量410.5百萬噸，同比增長6.0%；售電量199.6十億千瓦時，同比增長19.1%。

中國神華將圍繞「建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業」的發展戰略，進一步提升企業核心競爭力。2012年重點做好以下工作：

- **全力落實經營目標，為股東創造更多價值。**強化均衡組織，加強協調配合，對內通過挖掘潛力和加強管理，分解落實責任；對外通過開拓市場、把握機遇實現增量增收、快速發展，確保2012年經營目標的圓滿完成。
- **紮實推進世界一流發展戰略。**全方位對標世界一流，以「找差距、抓整改、促提升」為基本工作措施，提升工作境界，提高工作質量，提高工作效果，逐步實現世界一流，進一步鞏固和發展一體化競爭優勢。轉變經濟發展方式，加快推進煤炭清潔利用和綜合利用工程，加大科技創新、信息化和節能減排等工作力度，強化經濟增加值考核，全面推進經濟發展方式升級。
- **扎實推進大銷售戰略。**以戰略合作為契機，以儲煤及中轉基地為平台，開辟新的境內外資源和市場，完善定價模式、煤源結構和服務體系，合理安排銷售結構和協調物流資源，推進大銷售戰略實施。
- **加大企業境內外發展力度。**有效利用保障煤炭供應和一體化運營優勢，積極拓展優勢電源點等業務佈局，紮實推進新項目工作進程；積極開展公司國際化工作，加快國際項目的進程。

- **持續做好安全生產工作。**持續推進本安管理體系建設，全面落實責任、制度執行和監督檢查工作，加強安全質量標準化工作，強化安全培訓工作，持續落實安全生產工作。
- **堅持抓好成本管控工作。**繼續推進生產、採購、銷售、資金等經營管理環節的成本管控工作，提升財務精細化管理水平，強化風險控制，進一步鞏固低成本運營優勢。

2012年，面對挑戰與機遇，我們將認真應對複雜的經營環境，對標世界一流，落實發展戰略，積極推進變革，全力落實經營目標，努力把中國神華建成具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業，為廣大股東創造更多價值。

張喜武
董事長




中國·北京
2012年3月23日

董事會報告

- 16 公司業務成果全景圖
- 18 合併經營成果全景圖
- 20 分部經營情況全景圖
- 22 資產分布圖
- 24 權益結構圖

27 管理層討論與分析

- 27 2011年經營情況綜述
- 40 2012年經營目標
- 42 合併經營業績回顧
- 45 分部經營業績回顧

- 
-
- 50 公司投資情況
 - 55 經營環境回顧與展望
 - 60 主要風險及影響
 - 62 主要子公司及參股公司情況
 - 63 主要客戶及供應商
 - 63 會計政策，會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響
 - 63 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋
 - 63 其他

64 利潤分配

- 64 前三年的利潤分配情況
- 65 報告期內的利潤分配方案

67 董事會日常工作情況

2011年公司業務成果全景圖

	2011年	2010年 (重述)	變化比率 %
商品煤產量 (百萬噸)	281.9	245.6	14.8
煤炭銷售量 (百萬噸)	387.3	313.1	23.7
其中：出口 (百萬噸)	5.6	10.3	(45.6)
自有鐵路運輸周轉量 (十億噸公里)	162.3	150.3	8.0
港口下水煤量 (百萬噸)	210.1	170.5	23.2
其中：黃驊港 (百萬噸)	95.7	87.2	9.7
神華天津煤碼頭 (百萬噸)	25.5	22.5	13.3
航運貨運量 ⁽¹⁾ (百萬噸)	80.6	25.9	不適宜
航運周轉量 ⁽¹⁾ (十億噸海里)	71.5	21.9	不適宜
總發電量 ⁽²⁾ (十億千瓦時)	179.97	141.46	27.2
總售電量 ⁽²⁾ (十億千瓦時)	167.61	131.69	27.3

	2011年 百萬噸	2010年 (重述) 百萬噸	變化比率 %
神華中海航運公司			
本集團內部客戶	34.4	7.8	不適宜
外部客戶	46.2	18.1	不適宜
航運貨運量合計	80.6	25.9	不適宜

註釋：(1) 2010年航運貨運量和周轉量所屬期間為2010年7月-12月。
 (2) 此數據包括燃煤發電業務和其他發電業務的經營成果。
 (3) 余姚電力的售電標準煤耗為折算量。
 (4) 神東礦區由原神東礦區和萬利礦區整合而成。
 (5) 主要是柴家溝礦。

礦區	煤炭可採儲量 (中國標準下)			煤炭可售儲量 (JORC標準下)			煤炭資源量		
	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	變化比率 %	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	變化比率 %	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	變化比率 %
	億噸	億噸		億噸	億噸		億噸	億噸	
神東礦區 ⁽⁴⁾	83.06	74.23	11.9	46.54	45.87	1.5	158.13	126.85	24.7
准格爾礦區	34.77	25.77	34.9	21.83	18.67	16.9	43.13	27.57	56.4
勝利礦區	14.48	14.73	(1.7)	8.03	8.28	(3.0)	20.65	20.90	(1.2)
寶日希勒礦區	13.36			13.93			15.51		
包頭礦區 (含李家壕礦)	6.82			3.11			16.48		
其他礦區 ⁽⁵⁾	0.05			0.02			0.10		
合計	152.54	114.73	33.0	93.46	72.82	28.3	254.00	175.32	44.9

	估國內		2010年 (重述) 百萬噸	變化 比率 %
	2011年 百萬噸	合計比例 %		
國內銷售	381.7	100.0	302.8	26.1
按合同類型				
長約合同	171.7	45.0	169.0	1.6
現貨銷售	210.0	55.0	133.8	57.0
按運輸方式				
坑口	52.0	13.6	31.3	66.1
直達 (沿鐵路線)	125.2	32.8	111.3	12.5
下水	204.5	53.6	160.2	27.7
按客戶類型				
外部客戶	308.2	80.7	243.9	26.4
本集團發電分部	73.5	19.3	58.9	24.8
按區域				
華北	198.7	52.0	136.9	45.1
華東	129.6	34.0	102.7	26.2
華中和華南	47.0	12.3	37.8	24.3
東北	3.5	0.9	2.5	40.0
其他	2.9	0.8	22.9	(87.3)
按用途				
電煤	311.2	81.5	223.0	39.6
冶金	6.9	1.8	6.2	11.3
化工 (含水煤漿)	17.7	4.6	11.8	50.0
其他	45.9	12.1	61.8	(25.7)
出口銷售	5.6	100.0	10.3	(45.6)
按區域				
韓國	1.9	33.9	3.2	(40.6)
中國台灣	1.2	21.4	3.0	(60.0)
日本	2.5	44.7	3.6	(30.6)
其他	-	-	0.5	(100.0)
銷售量合計	387.3		313.1	23.7

	2011年 百萬噸	2010年 (重述) 百萬噸	變化比率 %
神東煤炭集團	155.4	151.4	2.6
補連塔	25.0	24.3	2.9
大柳塔—活雞兔	23.3	21.1	10.4
榆家梁	16.8	17.1	(1.8)
上灣	13.9	13.8	0.7
哈拉溝	13.0	12.9	0.8
保德 (康家灘)	10.1	9.5	6.3
石圪台	11.2	11.1	0.9
烏蘭木倫	6.6	6.6	-
布爾台	10.5	9.2	14.1
萬利一礦 (昌漢溝)	11.5	9.6	19.8
柳塔礦	6.0	6.4	(6.3)
寸草塔一礦	3.6	3.4	5.9
寸草塔二礦	3.3	3.7	(10.8)
其他	0.6	2.7	(77.8)
准格爾能源公司	29.2	25.3	15.4
黑岱溝	29.2	25.3	15.4
哈爾烏素分公司	25.1	19.3	30.1
北電勝利能源公司	24.4	14.3	70.6
錦界能源公司	17.1	14.5	17.9
神寶能源公司	26.2	17.4	50.6
包頭能源公司	3.0	2.3	30.4
水泉露天礦	1.8	1.5	20.0
阿刀亥礦	0.8	0.8	-
李家壕礦	0.4	-	不適宜
柴家溝礦業公司	1.0	1.1	(9.1)
印尼煤電	0.5	-	不適宜
產量合計	281.9	245.6	14.8
按區域			
內蒙古	188.9	158.3	19.3
陝西省	82.4	77.8	5.9
山西省	10.1	9.5	6.3
國外	0.5	-	不適宜

電廠	所在電網	地理位置	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均 利用小時	售電標準 煤耗 克/千瓦時	售電電價 元/兆瓦時	於2010年 12月31日 (重述)		於2011年 12月31日	
								總裝機容量 兆瓦	新增 裝機容量 兆瓦	總裝機容量 兆瓦	權益 裝機容量 兆瓦
黃驊電力	華北電網	河北	163.2	155.5	6,477	312	332	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	76.6	71.3	5,892	323	347	1,300	-	1,300	715
定洲電力	華北電網	河北	158.8	147.2	6,300	325	323	2,520	-	2,520	1,021
盤山電力	華北電網	天津	62.3	58.1	6,044	330	380	1,030	-	1,030	469
准能電力	華北電網	內蒙古	17.5	15.6	4,386	388	229	400	660	1,060	613
神東電力	西北/華北/ 陝西省地方電網	內蒙古	164.1	147.0	5,174	369	254	2,867	600	3,467	2,957
國華准格爾	華北電網	內蒙古	69.6	63.3	5,273	324	245	1,320	-	1,320	858
國華呼電	華北電網	內蒙古	54.3	48.6	4,529	338	236	1,200	-	1,200	960
北京熱電	華北電網	北京	23.9	21.2	5,987	278	406	400	-	400	280
綏中電力	華北電網	遼寧	188.3	176.2	5,231	319	333	3,600	-	3,600	1,800
寧海電力	華東電網	浙江	289.0	275.5	6,569	305	397	4,400	-	4,400	2,640
錦界能源	華北電網	陝西	167.0	153.6	6,958	333	274	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	14.7	13.1	6,704	379	312	220	-	220	112
臺山電力	南方電網	廣東	249.8	236.3	6,462	312	421	3,000	2,000	5,000	4,000
惠州熱電	南方電網	廣東	44.7	40.9	6,780	327	429	660	-	660	660
孟津電力	華中電網	河南	27.0	25.4	3,800	322	359	-	1,200	1,200	612
印尼煤電	PLN (印尼國家電力公司)	印尼	4.8	4.1	5,577	417	275	-	300	300	210
陳家港電力	華東電網	江蘇	0.1	0.1	39	117	308	-	1,320	1,320	726
神院能源	華東電網	安徽	-	-	-	-	-	-	2,440	2,440	1,244
燃煤電廠合計/加權平均			1,775.7	1,653.0	5,914	324	341	27,837	8,520	36,357	22,842
其他電廠											
珠海風能	南方電網	廣東	0.3	0.3	1,807	-	597	16	-	16	12
余姚電力 ⁽³⁾	華東電網	浙江	23.7	22.8	3,044	234	609	780	-	780	624

	2011年 十億噸 公里	2010年 (重述) 十億噸 公里	變化比率 %
自有鐵路	162.3	150.3	8.0
神朔鐵路	39.8	37.1	7.3
朔黃—黃萬鐵路	96.4	88.8	8.6
大准鐵路	17.5	16.2	8.0
包神鐵路	8.6	8.2	4.9
國有鐵路	49.8	41.8	19.1
周轉量合計	212.1	192.1	10.4

	2011年 百萬噸	2010年 (重述) 百萬噸	變化比率 %
自有港口	121.2	109.7	10.5
黃驊港	95.7	87.2	9.7
神華天津煤碼頭	25.5	22.5	13.3
第三方港口	88.9	60.8	46.2
下水煤量合計	210.1	170.5	23.2

名稱	長度 公里	開建時間
澳大利亞沃特馬克煤礦項目 (在建)		
新街台格廟勘查區 (權證申請中)		
神華粵電珠海煤碼頭 (在建)		
鐵路		
巴准鐵路 (在建)	128	2010年12月
准池鐵路 (在建)	180	2011年10月
甘泉鐵路 (在建)	367	2010年8月

2011年合併經營成果全景圖

合併綜合收益表			
	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	變化 %
經營收入	208,197	157,662	32.1
減：經營成本	128,092	90,142	42.1
銷售、一般及管理費用	10,973	9,219	19.0
其他經營費用，淨額	827	776	6.6
經營收益	68,305	57,525	18.7
減：財務成本淨額	2,136	2,248	(5.0)
加：投資收益	1	174	(99.4)
應佔聯營公司利潤減虧損	290	491	(40.9)
未計所得稅的利潤	66,460	55,942	18.8
減：所得稅	13,951	11,473	21.6
本年利潤	52,509	44,469	18.1
本公司股東	45,677	38,834	17.6
非控股股東	6,832	5,635	21.2
基本每股盈利（元/股）	2.296	1.952	17.6

經營收入明細表			
	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	變化 %
經營收入	140,090	106,080	32.1
煤炭收入	58,348	44,800	30.2
電力收入	5,585	3,119	79.1
運輸收入	204,023	153,999	32.5
小計	4,174	3,663	14.0
其他業務收入	208,197	157,662	32.1

經營成本明細表			
	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	變化 %
煤炭採購成本	45,753	26,437	73.1
原材料、燃料及動力	14,777	12,335	19.8
人工成本	9,090	7,290	24.7
折舊及攤銷	14,606	12,718	14.8
維修費	6,027	5,736	5.1
運輸費	18,304	10,570	73.2
其他	19,535	15,056	29.7
經營成本合計	128,092	90,142	42.1

經營成本—其他明細表			
	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	變化 %
選煤及採礦費	6,450	5,600	15.2
稅金及附加	1,696	1,585	7.0
疏浚費	405	555	(27.0)
搬遷補償費	642	565	13.6
經營租賃支出	284	247	15.0
資源補償費	515	439	17.3
環保相關費用	3,524	1,865	89.0
輔助材料及其他商品銷售和 提供其他服務的成本	2,546	2,706	(5.9)
其他	3,473	1,494	132.5
經營成本—其他合計	19,535	15,056	29.7

煤炭銷售價格表					
	2011年		2010年(重述)		銷售價格 變化 %
	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	
國內銷售	381.7	431.3	302.8	404.0	6.8
長約合同銷售	171.7	337.8	169.0	362.1	(6.7)
坑口	11.4	162.3	6.2	162.9	(0.4)
直達（沿鐵路線）	80.5	251.0	75.6	262.8	(4.5)
下水	79.8	450.5	87.2	462.4	(2.6)
現貨銷售	210.0	507.7	133.8	457.0	11.1
坑口	40.6	171.0	25.1	142.2	20.3
直達（沿鐵路線）	44.7	473.0	35.7	406.2	16.4
下水	124.7	629.7	73.0	590.0	6.7
出口銷售	5.6	747.7	10.3	566.5	32.0
合計/加權平均價格	387.3	435.8	313.1	409.4	6.4
其中：對外部客戶銷售	313.8	446.5	254.2	417.4	7.0
對內部發電分部銷售	73.5	390.4	58.9	374.7	4.2

經營活動現金流量表			
	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	變化 %
未計所得稅的利潤	66,460	55,942	18.8
調整：折舊及攤銷	15,571	13,698	13.7
物業、廠房及設備的減值虧損	-	184	(100.0)
其他長期股權投資的減值虧損	138	229	(39.7)
處置物業、廠房及設備的淨虧損	167	80	108.8
投資收益	(1)	(174)	(99.4)
利息收入	(968)	(1,248)	(22.4)
應佔聯營公司利潤減虧損	(290)	(491)	(40.9)
利息支出淨額	3,131	3,180	(1.5)
按公允價值重計衍生金融工具及交易性 債券投資的收益	(114)	(149)	(23.5)
未實現的滙兌(收益)/虧損	(127)	465	(127.3)
應收賬款及應收票據的增加	(953)	(1,947)	(51.1)
存貨的增加	(714)	(3,129)	(77.2)
預付款及其他資產的增加	(1,396)	(3,888)	(64.1)
應付賬款及應付票據的增加	142	488	(70.9)
預提費用及其他應付款、長期應付款及 預提復墾費用的增加	3,610	7,612	(52.6)
已收利息	968	1,248	(22.4)
已付利息	(3,219)	(3,760)	(14.4)
已付所得稅	(11,740)	(9,767)	20.2
經營活動所得的現金淨額	70,665	58,573	20.6

2011年分部經營情況全景圖

分部業績	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		未分配項目		抵銷		合計	
	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元	2011年 百萬元	2010年 (重述) 百萬元
對外交易收入	142,718	108,774	58,845	45,194	2,745	2,285	147	152	2,961	902	781	355	-	-	208,197	157,662
分部間交易收入	29,600	22,875	395	336	20,181	19,021	2,673	2,448	2,138	659	57	71	(55,044)	(45,410)	-	-
分部收入小計	172,318	131,649	59,240	45,530	22,926	21,306	2,820	2,600	5,099	1,561	838	426	(55,044)	(45,410)	208,197	157,662
分部經營成本	(117,986)	(86,066)	(46,715)	(35,331)	(11,902)	(10,873)	(1,833)	(1,836)	(4,377)	(1,353)	-	-	54,721	45,317	(128,092)	(90,142)
分部經營收益/(虧損)	46,809	39,142	10,087	8,171	9,896	9,690	729	512	681	150	412	(51)	(309)	(89)	68,305	57,525
	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元	於2010年 12月31日 (重述) 百萬元
分部資產總額	210,234	169,373	139,622	122,001	65,447	48,147	12,930	10,302	4,101	2,159	266,833	197,861	(298,090)	(177,712)	401,077	372,131
分部負債總額	(106,981)	(96,418)	(91,233)	(85,212)	(33,074)	(21,559)	(6,386)	(4,981)	(742)	(534)	(137,244)	(101,155)	238,897	175,155	(136,763)	(134,704)

煤炭分部經營成本

	成本 百萬元	2011年		2010年(重述)			
		數量 百萬噸	單位成本 元/噸	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	單位成本變化 %
從第三方採購煤炭的成本	45,753	105.0	435.7	26,437	72.0	367.2	18.7
煤炭生產成本	33,500	282.3	118.7	26,853	241.1	111.4	6.6
原材料、燃料及動力	6,438	282.3	22.8	5,287	241.1	21.9	4.1
人工成本	4,129	282.3	14.6	3,408	241.1	14.1	3.5
維修費	2,122	282.3	7.5	2,362	241.1	9.8	(23.5)
折舊及攤銷	5,858	282.3	20.8	5,123	241.1	21.2	(1.9)
其他	14,953	282.3	53.0	10,673	241.1	44.4	19.4
煤炭運輸成本 ⁽¹⁾	35,824	387.3	92.5	29,565	313.1	94.4	(2.0)
其他業務成本	2,909			3,211			
煤炭分部經營成本合計	117,986			86,066			

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

鐵路分部經營成本

	2011年		2010年(重述)		變化 %
	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	
內部運輸業務成本	10,263	9,482	9,482	8.2	
原材料、燃料及動力	2,355	2,258	2,258	4.3	
人工成本	2,030	1,755	1,755	15.7	
維修費	2,080	1,736	1,736	19.8	
折舊及攤銷	1,833	1,838	1,838	(0.3)	
外部運輸費	288	338	338	(14.8)	
其他	1,677	1,557	1,557	7.7	
外部運輸業務成本	1,496	1,252	1,252	19.5	
小計	11,759	10,734	10,734	9.5	
其他業務成本	143	139	139	2.9	
鐵路分部經營成本合計	11,902	10,873	10,873	9.5	

發電分部經營成本

	成本 百萬元	2011年		2010年(重述)			單位成 本變化 %
		售電量 億千瓦時	單位成本 元/兆瓦時	成本 百萬元	售電量 億千瓦時	單位成本 元/兆瓦時	
售電成本	46,131	1,676.1	275.2	34,856	1,316.9	264.7	4.0
原材料、燃料及動力	34,825	1,676.1	207.8	25,690	1,316.9	195.1	6.5
人工成本	2,371	1,676.1	14.1	1,692	1,316.9	12.8	10.2
維修費	1,549	1,676.1	9.2	1,389	1,316.9	10.5	(12.4)
折舊及攤銷	5,993	1,676.1	35.8	4,932	1,316.9	37.5	(4.5)
其他	1,393	1,676.1	8.3	1,153	1,316.9	8.8	(5.7)
其他業務成本	584			475			
發電分部經營成本合計	46,715			35,331			

港口分部經營成本

	2011年		2010年(重述)		變化 %
	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	
內部運輸業務成本	1,726	1,715	1,715	(0.6)	
原材料、燃料及動力	266	224	224	18.8	
人工成本	149	116	116	28.4	
維修費	114	99	99	15.2	
折舊及攤銷	612	586	586	4.4	
其他	585	690	690	(15.2)	
外部運輸業務成本	95	107	107	(11.2)	
小計	1,821	1,822	1,822	(0.1)	
其他業務成本	12	14	14	(14.3)	
港口分部經營成本合計	1,833	1,836	1,836	(0.2)	

航運分部經營成本

	2011年		2010年(重述)		變化 %
	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	
內部運輸業務成本	1,836	571	571	不適	
原材料、燃料及動力	93	43	43	不適	
人工成本	13	6	6	不適	
維修費	6	7	7	不適	
折舊及攤銷	35	16	16	不適	
外部運輸費	1,648	485	485	不適	
其他	41	14	14	不適	
外部運輸業務成本	2,541	782	782	不適	
小計	4,377	1,353	1,353	不適	
其他業務成本	-	-	-	不適	
航運分部經營成本合計	4,377	1,353	1,353	不適	

主要資產分佈圖 Location of main assets



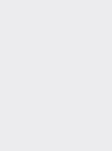
煤礦
Coal Mine



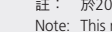
電廠
Power



鐵路
Railway



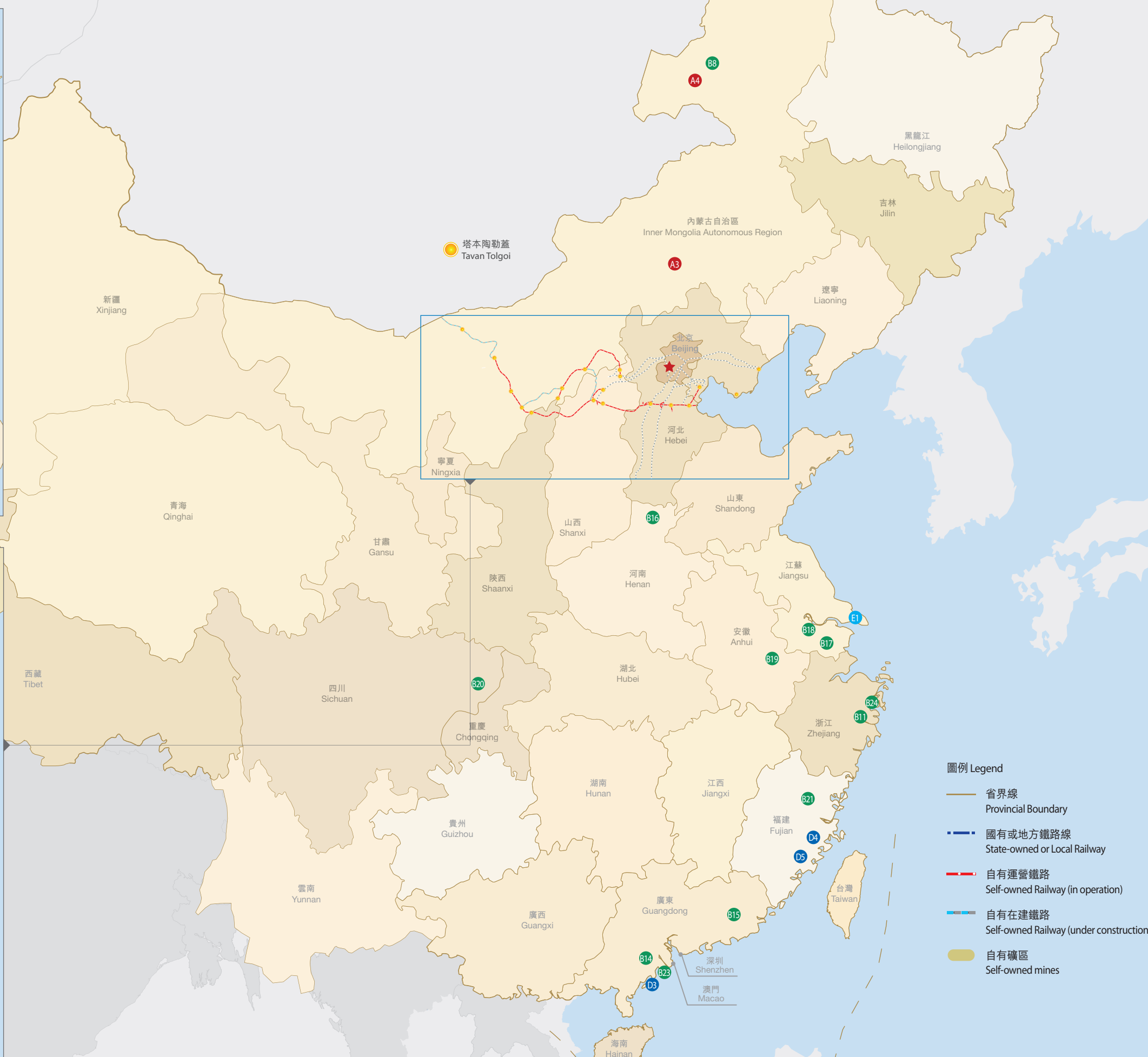
港口
Port



航運
Shipping

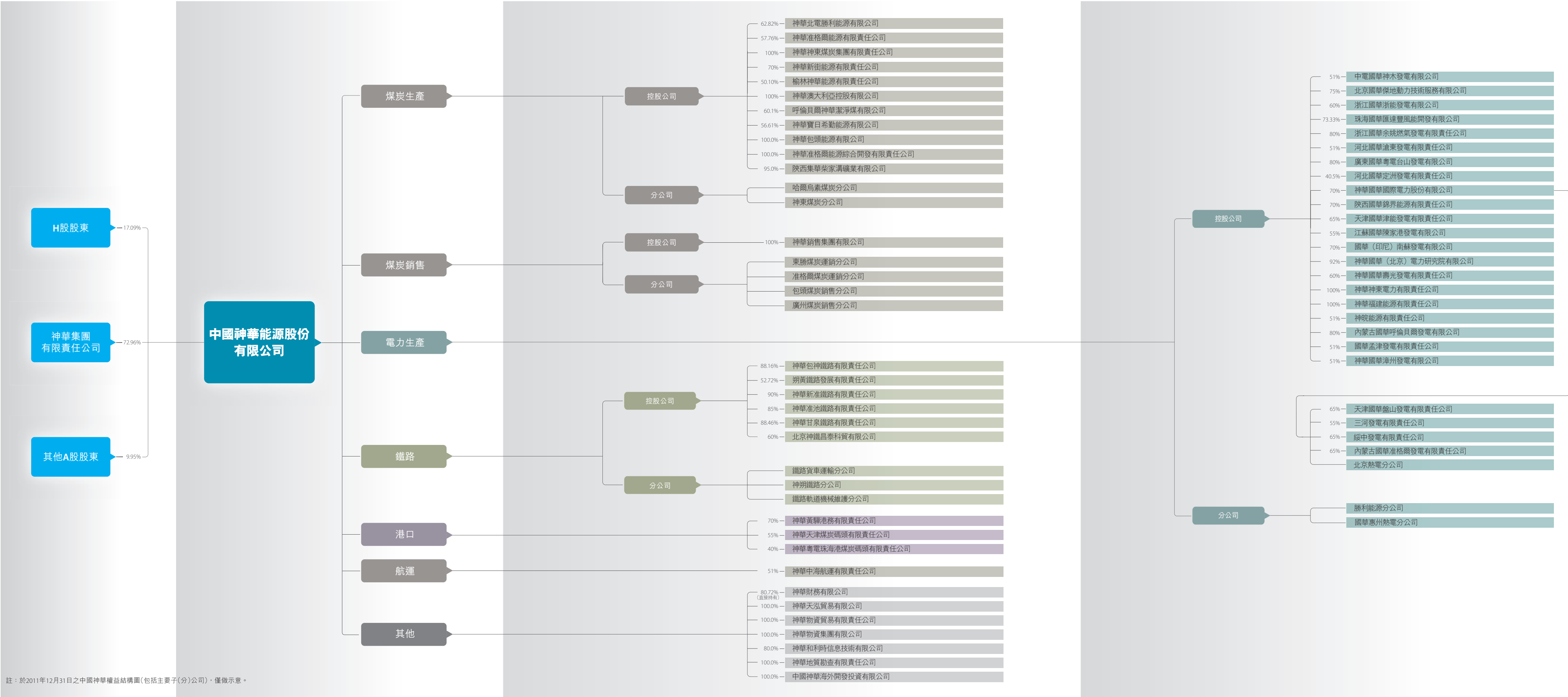
- | | | | | | |
|--|---|--|-------------------------------------|---|---|
| A1. 神東礦區
Shendong Mines | A5. 包頭礦區
Baotou Mines | B1. 黃驊電力
Huanghua Power | B7. 國華准格爾
Guohua Zhunge'er | B13. 神木電力
Shenmu Power | B19. 神皖能源
Shenwan Energy |
| A2. 准格爾礦區
Zhunge'er Mines | A6. 銅川礦區-柴家溝礦
Tongchuan Mines - Chaijiagou Mine | B2. 三河電力
Sanhe Power | B8. 國華呼電
Guohua Hulunbeier Power | B14. 台山電力
Taishan Power | B20. 巴蜀電力
Bashu Power |
| A3. 勝利礦區
Shengli Mines | A7. 澳大利亞沃特馬克煤礦項目 (在建)
Watermark Coal Project in Australia (under construction) | B3. 定州電力
Dingzhou Power | B9. 北京熱電
Beijing Thermal | B15. 惠州熱電
Huizhou Thermal | B21. 神福能源
Shenfu Energy |
| A4. 寶日希勒礦區
Baorixile Mines | A8. 新街台格廟勘查區 (權證申請中)
Xinjietaijiemiao Exploration Area (applying for license) | B4. 盤山電力
Panshan Power | B10. 綏中電力
Suizhong Power | B16. 孟津電力
Mengjin Power | B22. 印度尼西亞南蘇煤電項目
PT.GH EMM Indonesia Project |
| | | B5. 准能電力
Zhunge'er Power | B11. 寧海電力
Ninghai Power | B17. 太倉電力(待交割)
Taicang Power (awaiting delivery) | B23. 珠海風能
Zhuhai Wind |
| | | B6. 神東電力
Shendong Power | B12. 錦界能源
Jinjie Energy | B18. 陳家港電力
Chenjiagang Power | B24. 余姚電力
Yuyao Power |
| C1. 神朔鐵路
Shenshuo Railway | D1. 黃驊港
Huanghua Port | E1. 神華中海航運
Shenhu Zhonghai Shipping Company | | | |
| C2. 朔黃鐵路
Shuohuang Railway | D2. 神華天津煤碼頭
Shenhu Tianjin Coal Dock | | | | |
| C3. 黃萬鐵路
Huangwan Railway | D3. 神華粵電珠海煤碼頭(在建)
Shenhu Yudean Zhuhai Coal Dock (under construction) | | | | |
| C4. 大准鐵路
Dazhun Railway | D4. 羅源灣項目(籌備中)
Luoyuan Wan Project (under preparation) | | | | |
| C5. 包神鐵路
Baoshen Railway | D5. 溫洲灣項目(籌備中)
Meizhou Wan Project (under preparation) | | | | |
| C6. 巴准鐵路(在建)
Bazhun Railway (under construction) | | | | | |
| C7. 准池鐵路(在建)
Zhunchi Railway (under construction) | | | | | |
| C8. 甘泉鐵路(在建)
Ganquan Railway (under construction) | | | | | |

註：於2012年3月23日之分佈圖，僅做示意。
Note: This map as at 23 March 2012 is for illustrative purpose only.



- 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

權益結構圖



註：於2011年12月31日之中國神華權益結構圖(包括主要子(分)公司)，僅做示意。



自有鐵路運輸周轉量達到
162.3十億噸公里

港口下水煤量達到
210.1百萬噸

商品煤產量達到
281.9百萬噸

煤炭銷售量達到
387.3百萬噸

航運貨運量達到
80.6百萬噸

航運周轉量達到
71.5十億噸海里

總發電量達到
179.97十億千瓦時

總售電量達到
167.61十億千瓦時

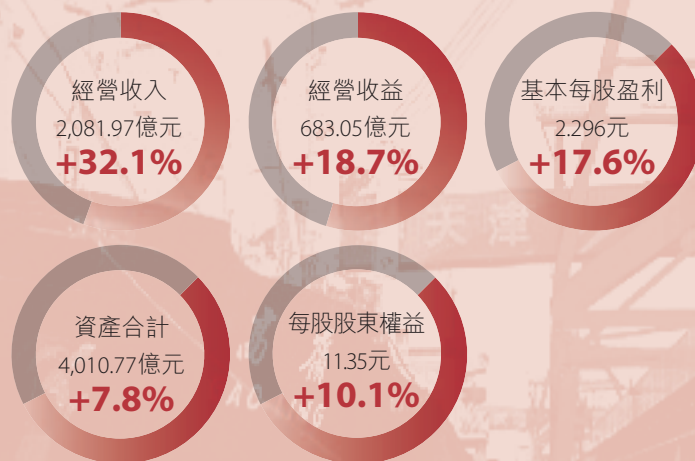


管理層討論與分析



▼ 2011年經營情況綜述

2011年，中國神華管理層圍繞公司戰略目標，以提升一體化能力為重點，夯實公司管理基礎，強化安全生產管理，推進工程項目建設，積極實施戰略合作與兼並重組，在全體員工的共同努力下，公司經營業績再上新台階。



一、生產經營創歷史最好水平

2011年，公司根據市場需求，優化生產組織，商品煤產量達281.9百萬噸(2010年：245.6百萬噸(重述))，同比增長14.8%，完成年度目標的109.3%；充分利用運輸和品牌優勢，擴大銷售區域，加大外購煤銷售力度，煤炭銷售量達387.3百萬噸(2010年：313.1百萬噸(重述))，同比增長23.7%，完成年度目標的110.7%；把握南方水力發電不足的有利機遇，發揮一體化競爭優勢，加強電力營銷力度，總售電量達167.61十億千瓦時(2010年：131.69十億千瓦時(重述))，同比增長27.3%，完成年度目標的110.3%。2011年公司運輸業務穩步增長，物流鏈高效暢通運行，自有鐵路運輸周轉量為162.3十億噸公里(2010年：150.3十億噸公里(重述))，同比增長8.0%；港口下水煤量為210.1百萬噸(2010年：170.5百萬噸(重述))，同比增長23.2%；航運貨運量為80.6百萬噸，航運周轉量為71.5十億噸海里。



二、經營規模快速增長，經濟效益穩步提升

公司注重價值創造，通過精細化管理和加強成本控制提高經營效益。2011年，公司進一步優化以經濟增加值為導向的考核體系，提升價值管理能力，生產管理、耗能管理明顯改善。積極構建戰略型財務管理模式，強化成本費用控制和資金集中管理，運營質量進一步提升。

按國際財務報告準則，2011年本集團經營收入為2,081.97億元(2010年：1,576.62億元(重述))，同比增長32.1%；本公司股東應佔本年利潤為456.77億元(2010年：388.34億元(重述))，同比增長17.6%；基本每股盈利¹為2.296元(2010年：1.952元(重述))，同比增長17.6%。

於2011年12月31日，本集團每股股東權益為11.35元(2010年：10.31元(重述))，同比增長10.1%。截至2011年12月31日，本集團總資產回報率²為13.1%。2011年淨資產收益率³為20.2% (2010年：18.9% (重述))，同比上升1.3個百分點；息稅折舊攤銷前盈利⁴為838.76億元(2010年：712.23億元(重述))，同比增長17.8%。於2011年12月31日，本集團總債務資本比⁵為18.6%，較2010年12月31日的22.2% (重述)下降了3.6個百分點。

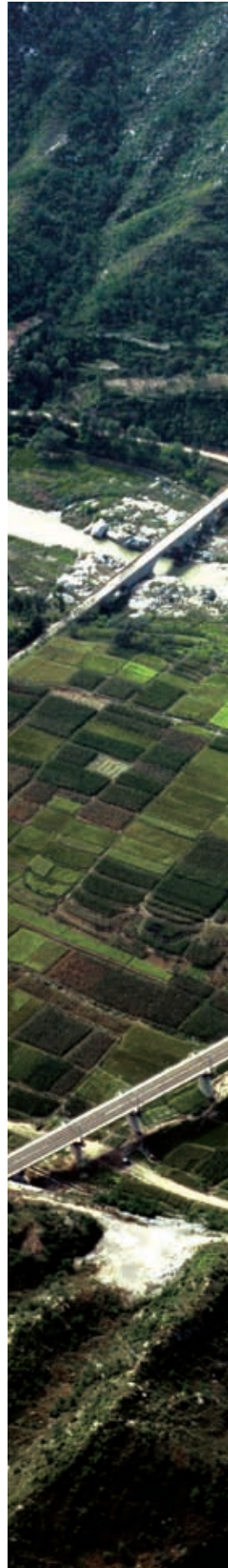
1 基本每股盈利是按本公司股東應佔本年利潤，及本年的加權平均股數計算的。

2 總資產回報率是按本年利潤及年末資產總計計算的。

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

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

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





三、一體化格局日趨完善，核心競爭力不斷提高

(一) 煤炭分部

1、煤礦生產經營

2011年，公司收購了神華集團相關煤礦資產，煤炭資源儲量進一步增加。公司在抓好安全生產的基礎上，通過深度優化生產組織、加快礦井擴能工程建設，實現煤炭產量持續增長。全年商品煤產量達到281.9百萬噸(2010年：245.6百萬噸(重述))，同比增長14.8%。

神東礦區克服大型設備集中檢修、部份礦井工作面構造增加等不利因素，挖潛提效，商品煤產量達到172.5百萬噸，佔同期本集團商品煤總產量的61.2%。新礦井建設和現有礦井的改擴建有序推進。設計生產能力9.0百萬噸/年的大柳塔煤礦5²煤工作面開始試生產；設計生產能力20.0百萬噸/年的錦界煤礦改擴建項目竣工，並於年底開始試生產。通過加強現場煤質管理、優化洗選工藝、分煤種銷售、增加特種煤銷量等措施，神東礦區商品煤平均單位發熱量同比提高。

准格爾礦區克服雨雪天氣的影響，商品煤產量達到54.3百萬噸，同比增長21.7%。黑岱溝露天礦和哈爾烏素露天礦擴能改造工程順利開工，預計2012年完工後，兩個露天礦的原煤生產能力均可達到30.0百萬噸/年。

勝利礦區加強生產作業和設備安全管理，商品煤產量達到24.4百萬噸，同比增長70.6%。勝利礦區擴能工程順利完工。

神寶能源公司克服極端嚴寒天氣及設備緊張等不利影響，強化設備精細化管理，最大限度挖掘生產能力，商品煤產量首次突破20.0百萬噸達到26.2百萬噸(2010年：17.4百萬噸)，同比增長50.6%。

包頭能源公司全年商品煤產量達3.0百萬噸，設計生產能力6.0百萬噸/年的李家壕煤礦於2011年投入生產。

2、煤炭生產技術與裝備

2011年，公司加強煤炭生產技術管理體系及配套制度的建設，推進神華數字化礦山項目建設，推廣應用重型綜採工作面成套技術，資源回採率進一步提高。2011年本集團井工礦採區回採率達80.9%，露天礦採區回採率達97.3%。採用適應神東等主力礦區的選煤工藝和煤泥減量技術，煤炭提質加工技術進一步提升。提高煤礦裝備現代化水平，基本實現採煤工作面設備現代化。推進設備國產化進程，實現井工礦高端液壓支架和露天礦用電鏟國產化。

3、煤礦生產安全

公司堅持安全發展，以人為本。建立安全生產與職業健康管理體制，進一步健全完善安全管理制度，推廣應用安全保障技術、安全應急救援設備，注重改善礦井作業環境，強化隱患排查治理，加大重大危險源防控。2011年，公司安全生產形勢保持平穩，原煤生產百萬噸死亡率為0.0196。

4、煤炭資源

於2011年12月31日，中國標準下本集團的煤炭資源儲量為254.00億噸，煤炭可採儲量為152.54億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為93.46億噸。

2011年公司採取有效措施保障煤炭資源勘探進度，勘探支出⁶約3.26億元(2010年：10.50億元(重述))。澳大利亞沃特馬克煤礦項目的勘探工作順利開展，至2011年底已基本完成礦區範圍內煤炭資源詳查工作並初步完成礦區規劃。

2011年公司煤礦開發和開採工作穩步推進，相關的資本性支出約146.81億元(2010年：120.96億元(重述))。主要用於神東礦區的煤炭開採以及黃玉川煤礦等新礦井的建設，哈爾烏素露天礦及黑岱溝露天礦的改擴建項目。

6 勘探支出為可行性研究結束之前發生的，與煤炭資源勘探和評價有關的支出。

公司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區間	硫分區間
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,270千卡/千克	0-0.6%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,560千卡/千克	0-0.5%
3	勝利礦區	褐煤	>3,080千卡/千克	0-1.0%
4	寶日希勒礦區	褐煤	>3,600千卡/千克	0-0.5%
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	>4,500千卡/千克	0-1.0%

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

(二) 發電分部

2011年公司積極通過兼並收購加快電力業務發展。與安徽、福建等多個省(區)市開展戰略合作，加快電力業務在沿海和沿江布局。成立神皖能源公司作為在安徽地區發展新電源點的平台。收購的河南孟津電力2×600兆瓦超臨界燃煤發電機組於年內全部投入運營。同時，加快新電廠建設，印尼南蘇2×150兆瓦燃煤機組順利投產，准格爾能源公司矸石電廠2×330兆瓦機組、陳家港電廠2×660兆瓦機組及臺山電廠2×1,000兆瓦機組通過168小時試運行。

2011年公司新增裝機容量8,520兆瓦，其中，通過收購獲取的燃煤機組裝機容量3,640兆瓦，至年末總裝機容量達到37,153兆瓦，較上年末的28,633兆瓦(重述)增長29.8%。於2011年12月31日，公司控制並運營燃煤機組85台，平均單機容量達到428兆瓦。

公司加大電力營銷力度，結合區域市場特點，把握南方水力發電減少、迎峰度夏等機遇，全年總發電量達到179.97十億千瓦時，同比(重述)增長27.2%；總售電量達到167.61十億千瓦時，同比(重述)增長27.3%；發電分部燃煤機組平均利用小時數達到5,914小時，比同期全國

6,000千瓦及以上火電設備平均利用小時5,294小時⁷高出620小時。2011年公司燃煤電廠售電電價為341元/兆瓦時，較上年的334元/兆瓦時(重述)增加7元/兆瓦時。同時，加強環保質量管理，嚴格控制關鍵耗能指標，建設低碳環保電廠。2011年本公司燃煤機組售電標準煤耗為324克/千瓦時，比全國平均水平(全國6,000千瓦及以上電廠供電標準煤耗為330克/千瓦時⁷)低6克/千瓦時。

公司發揮一體化優勢，保障所屬電廠的煤炭供應。全年公司發電業務燃煤消耗量80.1百萬噸，其中耗用神華煤為64.2百萬噸，佔80.1%。

(三) 鐵路分部

鐵路分部是公司一體化運營的重要組成部份，是實現大銷售、大物流戰略的重要保障。2011年，在運力緊張、項目施工密集的形勢下，公司採取增開萬噸重載列車、優化運輸組織，加快車輛周轉及增加機車購置等措施，進一步提升自有鐵路運輸能力。全年自有鐵路運輸周轉量達到162.3十億噸公里(2010年：150.3十億噸公里(重述))，同比增長8.0%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為76.5%，比2010年的78.2%(重述)下降了1.7個百分點，主要是通過國有鐵路運至秦皇島港、曹妃甸港等第三方港口下水的煤炭量增加所致。

2011年公司自有鐵路的擴能改造及新線建設進展順利，有望於2013-2014年進一步釋放新的運輸能力。神朔鐵路完成大柳塔、黃羊城等5個車站的技術改造，持續增加萬噸列車比例，運能將逐步達到2.2億噸/年。作為公司煤炭外運的重要通道，朔黃鐵路加快擴能改造工程進度，預計2012年底投入運行，屆時運輸能力將擴大至2.3億噸/年。新建甘泉鐵路、巴准鐵路、淮池鐵路施工進展順利，其中，甘泉鐵路金泉至甘其毛都口岸段已開通臨管運營。大准鐵路增二線點岱溝至二道河段將於2012年完工。

7 數據來源：中國電力企業聯合會《全國電力工業統計快報(2011年)》。

(四) 港口分部

公司擁有並經營的黃驊港和神華天津煤碼頭，是公司煤炭銷往國內沿海市場和海外市場的主要中轉海港。2011年公司通過自有港口和第三方港口下水的煤炭量為210.1百萬噸，佔煤炭銷售量的54.2%。其中，黃驊港和神華天津煤碼頭共完成下水煤量121.2百萬噸。

2011年公司大力推進港口建設。黃驊港雙向航道工程完工，港口規模和整體功能進一步提升。設計年裝船能力50.0百萬噸的黃驊港三期工程全面開工建設。2011年黃驊港被列入國家首批應急煤炭儲備基地，在國家能源運輸體系中的作用日益突出。神華天津煤碼頭克服天氣、到車不均衡等不利影響，生產作業保持平穩、高效運行；二期工程核准工作有序推進。

(五) 航運分部

2011年，作為公司航運業務平台的神華中海航運公司，依托公司一體化產業鏈的綠色通道，憑藉船舶裝港停時上的競爭優勢，為客戶提供優質高效和低成本的運輸服務，實現業務量的快速增長。2011年神華中海航運公司完成貨運量達80.6百萬噸，貨運周轉量達71.5十億噸海里。隨公司業務鏈條向內河和江運延伸，神華中海航運公司對提升公司一體化能力將發揮更加重要的作用。

四、大銷售戰略穩步實施

2011年公司加強煤炭銷售精細化管理和體制創新，大銷售戰略實施取得新進展。

銷售區域進一步擴大。利用開展地企戰略合作和國家實施煤炭應急儲備計劃的契機，開發河南、安徽、湖南、江西等中部地區市場，煤炭銷售區域進一步擴大。勝利礦區的煤炭在曹妃甸港下水銷售，擴大了褐煤銷售半徑。

銷售價格更加貼近市場。2011年公司客戶管理體系和定價機制更加完善，煤炭銷售的市場化程度進一步提高。自2011年4月1日起，現貨銷售主要市場價格參照環渤海動力煤價格指數每周定價。加大現貨銷售力度，現貨銷售佔總銷售量的比例由上年的42.7%(重述)上升到2011年的54.3%。

煤源供應多元化。為滿足煤炭銷售及配煤需要，公司除銷售自產煤炭外，在礦區和鐵路沿線等地收購第三方煤炭，開通印尼、俄羅斯、蒙古等煤礦進口通道，擴大國內採購煤業務，提高了市場佔有率，擴大了品牌影響，增加了效益。

煤炭銷售量再創新高。2011年公司煤炭銷售量達到387.3百萬噸，其中，外購煤銷售量達105.0百萬噸，佔總銷售量的27.1%。

(1) 國內銷售和出口銷售

	2011年			2010年 (重述)			價格 增減
	銷售量	佔總 銷售量 比例	價格	銷售量	佔總 銷售量 比例	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
國內銷售	381.7	98.6	431.3	302.8	96.7	404.0	6.8
長約合同銷售	171.7	44.3	337.8	169.0	54.0	362.1	(6.7)
坑口	11.4	2.9	162.3	6.2	2.0	162.9	(0.4)
直達(沿鐵路線)	80.5	20.8	251.0	75.6	24.1	262.8	(4.5)
下水	79.8	20.6	450.5	87.2	27.9	462.4	(2.6)
現貨銷售	210.0	54.3	507.7	133.8	42.7	457.0	11.1
坑口	40.6	10.5	171.0	25.1	8.0	142.2	20.3
直達(沿鐵路線)	44.7	11.6	473.0	35.7	11.4	406.2	16.4
下水	124.7	32.2	629.7	73.0	23.3	590.0	6.7
出口銷售	5.6	1.4	747.7	10.3	3.3	566.5	32.0
銷售量合計/加權平均價格	387.3	100.0	435.8	313.1	100.0	409.4	6.4

2011年公司國內銷售量為381.7百萬噸(2010年：302.8百萬噸(重述))，同比增長26.1%，佔煤炭銷售量的98.6%。其中，現貨銷售量為210.0百萬噸(2010年：133.8百萬噸(重述))，佔總銷售量的比例從2010年的42.7%(重述)上升到2011年的54.3%。

2011年公司國內銷售中港口下水煤量為204.5百萬噸，同期全國港口內貿煤炭中轉量6.39億噸，以此估計中國神華在沿海市場的佔有率約為32.0%。2011年公司加權平均國內煤炭銷售價格達到431.3元/噸(2010年：404.0元/噸(重述))，同比增長6.8%。

2011年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為45.5百萬噸，佔國內銷售量的11.9%，其中，最大客戶銷售量為12.8百萬噸，佔國內銷售量的3.4%。前五大國內煤炭客戶主要為發電及燃料公司。

(2) 對外部客戶和內部發電分部的銷售

	2011年			2010年 (重述)			價格 增減
	銷售量	佔比	價格	銷售量	佔比	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
對外部客戶銷售	313.8	81.0	446.5	254.2	81.2	417.4	7.0
對內部發電分部銷售	73.5	19.0	390.4	58.9	18.8	374.7	4.2
煤炭銷售量合計/加權平均價格	387.3	100.0	435.8	313.1	100.0	409.4	6.4

2011年公司對外部客戶煤炭銷售量為313.8百萬噸(2010年：254.2百萬噸(重述))，同比增長23.4%。對外部客戶煤炭銷售價格從417.4元/噸(重述)增加到446.5元/噸，增長7.0%。2011年公司對前五大外部煤炭客戶銷售量為45.5百萬噸，佔煤炭銷售總量的11.7%。

向內部發電分部銷售煤炭是本集團獨特的一體化經營模式。2011年，公司向本集團發電分部煤炭銷售量為73.5百萬噸(2010年：58.9百萬噸(重述))，佔煤炭銷售總量的比例為19.0%，與上年同期基本持平，且以長約合同銷售為主；銷售價格從374.7元/噸(重述)增加到390.4元/噸，增長4.2%。

公司對內部發電分部和外部客戶銷售煤炭採用統一的定價政策。

五、積極推動注資和兼並收購

2011年神華集團向公司注入了煤炭、電力及相關業務資產，公司煤炭資源儲備和產銷量進一步增加。全年注入資產為公司貢獻商品煤產量達30.2百萬噸，商品煤銷售量達27.6百萬噸，歸屬於母公司所有者的淨利潤達16.56億元。

2011年公司通過收購獲得孟津電力51%的股權，一期2×600兆瓦發電機組先後於年內投入運營，全年實現售電量達2.54十億千瓦時。在安徽成立神皖能源公司，並以此為平台發展新的電源點。通過收購共新增裝機容量3,640兆瓦，佔公司新增裝機容量的42.7%，為後續擴大發電業務奠定基礎。新的電源點同時帶動公司煤炭銷售市場半徑進一步擴大。

於2012年2月15日，本公司第二屆董事會第二十一次會議以書面方式審議批准公司以現金增資擴股方式控股四川巴蜀電力開發有限責任公司。公司發電業務首次進入西南地區，有利於公司在該地區的發展。

於2012年3月1日，本公司第二屆董事會第二十二次會議批准收購神華集團公司及其下屬公司所持共四家從事電力及煤炭相關業務公司的股權或資產。本次收購將進一步提升公司業務規模，完善業務結構，增強公司一體化優勢。

▼ 2012年經營目標⁸

2012年，國際環境和我國經濟增長存在諸多不確定因素，公司面臨的經營壓力增大，同時公司的一體化協同優勢也更加凸顯。公司將堅持以價值創造為核心，以提升發展質量為主線，搶抓機遇，穩中求進，進一步提高公司的核心競爭力和可持續發展能力。

⁸ 本公司設定2012年經營目標的過程中，充分考慮了宏觀經濟、行業政策、國際環境、煤炭及電力市場波動等因素，但這些因素具有較大的不確定性，可能影響本公司2012年實際經營狀況。

2012年主要經營目標為：

項目	單位	2012年目標 ^註	2011年實際完成	2012年目標比2011年實際完成增長(%)
商品煤產量	百萬噸	289.9	281.9	2.8
煤炭銷售量	百萬噸	410.5	387.3	6.0
總售電量	十億千瓦時	199.6	167.61	19.1

註：2012年經營目標未包含本公司2012年3月1日召開的第二屆董事會第二十二次會議批准收購的目標公司2012年經營目標。

2012年公司自產商品煤增量主要通過現有煤礦增產和擴能改造實現。增產的礦井主要有：大柳塔煤礦、錦界煤礦、寶日希勒露天礦、北電勝利露天礦及哈爾烏素露天礦。公司將繼續開展外購煤業務，以保持煤炭業務持續穩步增長。

公司將進一步發揮煤電一體化優勢，加快新建電廠投運和並購新的電源點，增加裝機容量；加強市場營銷，鞏固和提高直供電量和計劃外交易電量，爭取實現售電量目標。2012年售電量增加的主要發電公司為陳家港電廠、孟津電力、神皖能源公司及巴蜀電力公司等。

▼ 合併經營業績回顧

一、合併綜合收益情況

序號	項目	2011年	2010年 (重述)	變動幅度	變動原因
		百萬元	百萬元	%	
1	經營收入	208,197	157,662	32.1	主要是煤炭銷售量和售電量增加，以及現貨煤銷售價格提高
	其中：國內市場	204,691	151,850	34.8	
	亞太市場	3,506	5,732	(38.8)	
	其他市場	-	80	(100.0)	
2	經營成本	128,092	90,142	42.1	煤炭和電力業務量增加導致相關成本增加，其中，外購煤成本和運輸費用增幅較大
3	銷售、一般及管理費用	10,973	9,219	19.0	主要是管理人員工資、相關稅金及其他管理費用增加
4	財務收入	1,082	1,397	(22.5)	主要是利息收入減少
5	投資收益	1	174	(99.4)	主要是上年度處置子公司形成投資收益，而本報告期末產生此類收益
6	所得稅 ^註	13,951	11,473	21.6	主要是經營收入增長導致應稅利潤增加。本集團實際所得稅率為21.0%，較2010年的20.5%(重述)上升了0.5個百分點。

註：本集團享受的稅收優惠詳情見本報告的財務報表註釋10所得稅。

二、合併財務狀況

序號	項目	2011年	2010年 (重述)	變動幅度	變動原因
		百萬元	百萬元	%	
1	物業、廠房及設備，淨額	219,904	188,061	16.9	主要是在建工程轉入的發電和煤礦相關的裝置、機器和設備增加，以及鐵路及港口構築物增加
2	在建工程	34,169	33,088	3.3	主要是在建的巴准、甘泉鐵路，朔黃鐵路擴能改造工程以及在建電廠
3	其他非流動資產	18,746	12,605	48.7	主要是與工程建造和設備採購有關的預付款增加，以及新街礦區預付前期支出增加
4	遞延稅項資產	933	468	99.4	主要是本集團內銷售的未實現利潤增加所致
5	存貨	12,628	11,574	9.1	主要是煤炭、電力等業務相關的備品、配件存貨以及煤炭存貨增加
6	應收賬款及應收票據，淨額	13,365	11,424	17.0	報告期內應收煤款和售電款增加，且主要為一年以內(含一年)的應收款
7	受限制的銀行存款	4,115	2,052	100.5	主要是神華財務公司存放於中國人民銀行的法定存款準備金及煤礦轉產發展資金等限制用途的資金增加
8	現金及現金等價物	61,437	77,212	(20.4)	主要是為提高內部資金使用效率，減少外部貸款

序號	項目	2011年	2010年 (重述)	變動幅度	變動原因
		百萬元	百萬元	%	
9	應付賬款及應付票據	23,668	19,661	20.4	主要是電廠建設和煤礦採掘相關的應付工程款和設備款增加
10	應付所得稅	7,925	4,558	73.9	主要是經營收入增加導致應稅利潤增加

於2011年12月31日，本集團資產負債率(總負債／總資產)為34.1% (2010年12月31日：36.2% (重述))，同比下降2.1個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為19.7倍(2010年：14.7倍(重述))。

三、合併現金流量情況

序號	項目	2011年	2010年 (重述)	變動幅度	變動原因
		百萬元	百萬元	%	
1	經營所得的現金	84,656	70,852	19.5	主要是煤炭、電力銷售收入增加
2	資本開支	44,713	30,538	46.4	主要用於現有礦井和鐵路擴能改造，以及新鐵路線的建設
3	收購子公司	1,666	(473)	452.2	本報告期公司收購孟津電力股權、神皖能源收購三家電力公司股權支付對價
4	受限制的銀行存款淨增加額	2,063	73	2,726.0	主要是神華財務公司存放於中國人民銀行的法定存款準備金增加
5	從第三方收回委託貸款	3,000	30	9,900.0	本報告期收回30.00億元委託貸款
6	來自貸款的款項	4,671	31,548	(85.2)	主要是本報告期借入的借款較上年同期減少
7	償還貸款	20,814	42,225	(50.7)	主要是本報告期償還的貸款較上年同期減少

▼ 分部經營業績回顧

一、煤炭分部



2011年本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2011年	2010年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	172,318	131,649	30.9%	煤炭銷售量增加及煤價上漲
經營成本	百萬元	117,986	86,066	37.1%	主要外購煤採購成本、煤炭運輸費及煤炭生產相關的原材料、燃料及動力成本等增加
其中：	百萬元	33,500	26,853	24.8%	主要是煤炭產量增加及單位生產成本增加
1、煤礦生產成本					
2、從第三方採購煤礦的成本	百萬元	45,753	26,437	73.1%	(1) 外購煤銷售量大幅增加，2011年外購煤銷售量為105.0百萬噸(2010年：72.0百萬噸(重述))，同比增加33.0百萬噸，增長45.8%，佔總銷售量的比例由2010年的23.0%(重述)增加到2011年的27.1%； (2) 外購煤單位採購成本增加，2011年為435.7元/噸(2010年：367.2元/噸(重述))，同比增加68.5元/噸，增長18.7%
毛利率	%	31.5	34.6	下降3.1個百分點	–
經營收益	百萬元	46,809	39,142	19.6%	–
經營收益率	%	27.2	29.7	下降2.5個百分點	–
經營收益/報告期平均資產總額	%	24.7	26.9	下降2.2個百分點	–

2011年煤炭分部自產煤單位生產成本為118.7元/噸(2010年：111.4元/噸(重述))，同比增長6.6%。影響單位生產成本的主要原因是：

- 1、原材料、燃料及動力成本為22.8元/噸(2010年：21.9元/噸(重述))，同比增長4.1%，增長的主要原因是隨開採延伸，煤炭開採相關的配件、材料、燃料及動力成本增加；
- 2、人工成本為14.6元/噸(2010年：14.1元/噸(重述))，同比增長3.5%，增長的主要原因是員工人數增加及工資上漲；
- 3、維修費為7.5元/噸(2010年：9.8元/噸(重述))，同比下降23.5%，下降的主要原因是設備大修理週期影響及修理費較少的部份露天礦產量增幅較大，攤薄了整體的單位修理費水平；
- 4、折舊及攤銷為20.8元/噸(2010年：21.2元/噸(重述))，同比下降1.9%，下降的主要原因：一是煤炭銷量增幅大於折舊及攤銷的增幅；二是折舊成本較小的北電勝利露天礦、寶日希勒露天礦的產量增幅較大，攤薄了集團整體單位折舊及攤銷成本；
- 5、其他成本為53.0元/噸(2010年：44.4元/噸(重述))，同比增長19.4%，主要原因是環保相關支出的增加。其他成本由以下三部份組成：(1)與生產直接相關的支出，包括維簡安全費、洗選加工費、礦務工程費等，約佔58%；(2)生產輔助費用，約佔7%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，約佔35%。

二、發電分部



2011年本集團合併抵銷前發電分部經營成果如下：

		2011年	2010年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	59,240	45,530	30.1%	售電量增加
經營成本	百萬元	46,715	35,331	32.2%	主要是發電耗用的燃煤價格上漲，以及折舊及攤銷、人工成本上升
毛利率	%	21.1	22.4	下降1.3個百分點	-
經營收益	百萬元	10,087	8,171	23.4%	-
經營收益率	%	17.0	17.9	下降0.9個百分點	-
經營收益/報告期 平均資產總額	%	7.7	6.8	上升0.9個百分點	-

2011年單位售電成本為275.2元/兆瓦時(2010年：264.7元/兆瓦時(重述))，同比增長4.0%。增長的主要原因是煤炭價格上漲導致原材料、燃料及動力成本增加，以及職工人數增加和工資上漲導致人工成本增加。

三、鐵路分部



2011年本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2011年	2010年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	22,926	21,306	7.6%	公司鐵路運輸量隨煤炭產銷售量增加而增加
經營成本	百萬元	11,902	10,873	9.5%	鐵路運輸量增加，相關的維修費、人工成本及原材料、燃料及動力成本增長
毛利率	%	48.1	49.0	下降0.9個百分點	—
經營收益	百萬元	9,896	9,690	2.1%	—
經營收益率	%	43.2	45.5	下降2.3個百分點	—
經營收益/報告期平均資產總額	%	17.4	21.3	下降3.9個百分點	—

2011年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為201.81億元(2010年：190.21億元(重述))，同比增長6.1%，佔鐵路分部經營收入88.0%。同時，本集團部份鐵路線利用富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。

2011年鐵路分部的單位運輸成本為0.072元/噸公里(2010年：0.071元/噸公里)，同比增長1.4%。

四、港口分部



2011年本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2011年	2010年 (重述)	變動	主要變動原因
經營收入	百萬元	2,820	2,600	8.5%	主要是公司下水煤量增長，相關的經營收入隨之增加
經營成本	百萬元	1,833	1,836	(0.2%)	主要是港口疏浚費同比減少
毛利率	%	35.0	29.4	上升5.6個百分點	-
經營收益	百萬元	729	512	42.4%	-
經營收益率	%	25.9	19.7	上升6.2個百分點	-
經營收益/報告期 平均資產總額	%	6.3	5.0	上升1.3個百分點	-

2011年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為26.73億元(2010年：24.48億元)，同比上升9.2%，佔港口分部經營收入94.8%。為集團內部提供運輸服務的單位成本為14.2元/噸(2010年：15.6元/噸)，同比下降9.0%。下降的主要原因是港口疏浚費同比減少。

五、航運分部



2011年本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2011年	2010年 (重述)	變動
經營收入	百萬元	5,099	1,561	不適用
經營成本	百萬元	4,377	1,353	不適用
毛利率	%	14.2	13.3	不適用
經營收益	百萬元	681	150	不適用
經營收益率	%	13.4	9.6	不適用
經營收益/報告期 平均資產總額	%	21.8	6.9	不適用

註：上表中2010年數據及指標所屬期間為2010年7月-12月。

2011年航運分部單位運輸成本為0.061元/噸海里。

▼ 公司投資情況

一、資本開支完成情況及2012年計劃

	2012年 計劃	2011年 完成	2012年計劃比2011 年完成增減	2012年各業務計劃佔 總計劃比例
	億元	億元	%	%
煤炭業務	164.4	157.89	4.1	32.8
發電業務	28.1	66.57	(57.8)	5.6
運輸業務	298.8	153.08	95.2	59.7
其他	9.3	3.44	170.3	1.9
合計	500.6	380.98	31.4	100.0

註：2012年資本開支計劃未包括公司2012年3月1日召開的第二屆董事會第二十二次會議批准收購的目標公司2012年資本開支計劃。

2011年資本開支總額為380.98億元，主要用於神東礦區洗煤廠改擴建項目、黑岱溝露天礦和哈爾烏素露天礦擴能改造工程及黃玉川礦、李家壕礦的建設；印尼南蘇煤電項目、陳家港2×660MW機組建設項目及台山電廠二期工程；朔黃鐵路擴能改造項目、新建甘泉鐵路、巴准鐵路的建設及船舶建造等。

2012年資本開支總額為500.6億元，主要用於神東礦區購置採掘設備、哈爾烏素礦擴能改造，准東五彩灣電廠一期項目及其他新電廠的建設，朔黃鐵路擴能改造、新建甘泉、巴准、准池鐵路的建設及購置運煤貨車，黃驊港三期工程以及建造船舶等。

本公司目前有關2012年資本開支的計劃可能隨着業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務條件的展望及獲得必要的許可證與監管批文而有所變動。除了按法律所要求之外，本公司概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款、首次公開發行的部份所得款項，以及其他債務及股本融資來滿足資本開支的資金需求。

二、對外股權投資情況

2011年本公司股權投資額為216.11億元，較上年同期的69.81億元(重述)增加146.30億元，增長209.6%。主要是收購神華集團公司及其下屬公司所持部份煤炭、電力及相關業務公司的股權，對神東電力公司、甘泉鐵路公司等子公司進行增資，新設准池鐵路公司、銷售集團等子公司，以及收購孟津電力等。

三、募集資金使用情況

公司於2007年9月首次公開發行18億股A股，每股發行價為36.99元，募集資金淨額為659.88億元。至2011年12月31日，公司已累計使用募集資金462.67億元，其中累計用於投資的金額為302.67億元。本報告期，公司使用募集資金124.87億元。

2011年3月18日，公司第二屆董事會第十一次會議審議批准將募集資金中65.00億元暫時用於補充流動資金，期限為自2011年3月21日起6個月。本公司已於2011年9月20日將該65.00億元歸還至募集資金專戶。

2011年9月28日，本公司第二屆董事會第十八次會議批准將募集資金中65.00億元暫時用於補充流動資金，期限為自2011年9月29日起6個月，到期歸還至募集資金專戶。

於2011年12月31日，尚未使用的募集資金餘額(扣除暫時用於補充流動資金的65.00億元後)為132.21億元，存放於募集資金專戶(募集資金專戶餘額共計156.40億元，差額部份為銀行存款利息收入)。

募集資金項目進展情況請見2012年3月24日公佈的《中國神華能源股份有限公司關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。

承諾投資項目	是否屬於變更項目	承諾投入金額	從募集資金到位至本報告期末累計投入金額	其中：本報告期投入金額	本報告期產生收益(利潤總額)	產生收益佔同期本集團合併利潤總額比重	是否符合計劃進度	是否符合預計收益
		萬元	萬元	萬元	萬元	%		
一、煤炭、電力及運輸系統的投資、更新	否	1,668,875	1,537,819	-	不適用			
其中：哈拉溝煤礦項目	否	169,300	169,300	-	93,689	1.44	是	是
布爾台煤礦建設項目	否	344,815	344,815	-	91,904	1.41	是	是
哈爾烏素露天煤礦項目	否	538,600	538,600	-	120,439	1.85	是	是
包神鐵路TDCS調度指揮系統	否	2,028	2,028	-	不適用	不適用	是	
包神鐵路石圪台至瓷窯灣段鐵路增建第二線	否	4,553	4,553	-	不適用	不適用	是	

承諾投資項目	是否屬於變更項目	承諾投入金額	從募集資金到位至本報告期末累計投入金額	其中：本報告期投入金額	本報告期產生收益(利潤總額)	產生收益佔同期本集團合併利潤總額比重	是否符合計劃進度	是否符合預計收益
		萬元	萬元	萬元	萬元	%		
包神鐵路東勝至石圪台段鐵路增建第二線	否	5,311	5,311	-	不適用	不適用	是	
購置電力機車	否	16,800	16,800	-	不適用	不適用	是	
義井變電站電能污染治理	否	3,649	3,649	-	不適用	不適用	是	
貨車管理信息系統	否	547	547	-	不適用	不適用	是	
神朔鐵路紅外線探測加密工程	否	300	300	-	不適用	不適用	是	
購置運煤敞車C70	否	160,000	159,200	-	不適用	不適用	是	
黃驊港翻車機完善工程	否	4,426	-	-	不適用	不適用		
河北三河電廠二期工程	否	31,602	-	-	不適用	不適用		
內蒙古國華准格爾電廠擴建工程	否	35,400	33,394	-	7,796	0.12	是	是
浙江寧海電廠二期工程	否	105,822	91,883	-	81,222	1.25	是	是
陝西錦界煤電一體化項目二期工程	否	64,050	64,050	-	184,168	2.83	是	是
河北黃驊電廠二期工程	否	48,690	40,824	-	29,768	0.46	是	是
河北定州電廠二期工程	否	45,500	41,493	-	25,149	0.39	是	是
遼寧綏中電廠二期工程	否	87,482	21,072	-	26,291	0.40	是	是
二、補充公司運營資金和一般商業用途	否	1,600,000	1,600,000	-	不適用	不適用	不適用	不適用
三、戰略性資產的收購	否	3,329,963	1,488,898	1,248,696	不適用	不適用	不適用	不適用
合計	-	6,598,838	4,626,717	1,248,696	-	-	-	-

四、重大非募集資金投資情況

截至2011年12月31日，本集團未有項目投資總額超過本集團最近一期經審計淨資產10%及以上的重大非募集資金投資項目。

五、委託貸款

截至2011年12月31日，本集團概無對單一對象的委託貸款金額超過本集團最近一期經審計淨資產10%及以上的情況，亦無逾期或涉及訴訟的委託貸款。公司未使用募集資金進行委託貸款。

至報告期末，本公司對所屬非全資子公司的委託貸款餘額為316.36億元；本公司的子公司對其非全資子公司及參股公司的委託貸款餘額為44.01億元。上述委託貸款於本報告期相關利息收入為16.14億元。

本集團的委託貸款用於向資金短缺的子公司及其子公司提供建設或經營所需資金，為本集團資金集中管理體系的組成部分。委託貸款的用款方償還能力良好，目前正按還款計劃正常歸還本金及利息。

六、衍生品交易

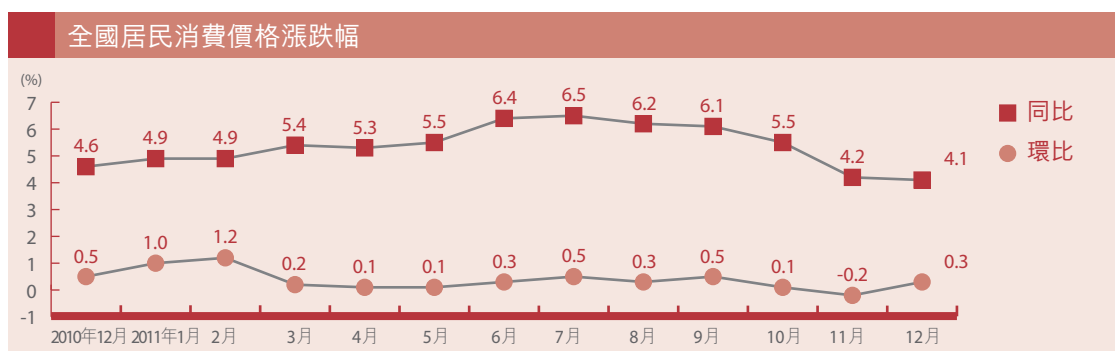
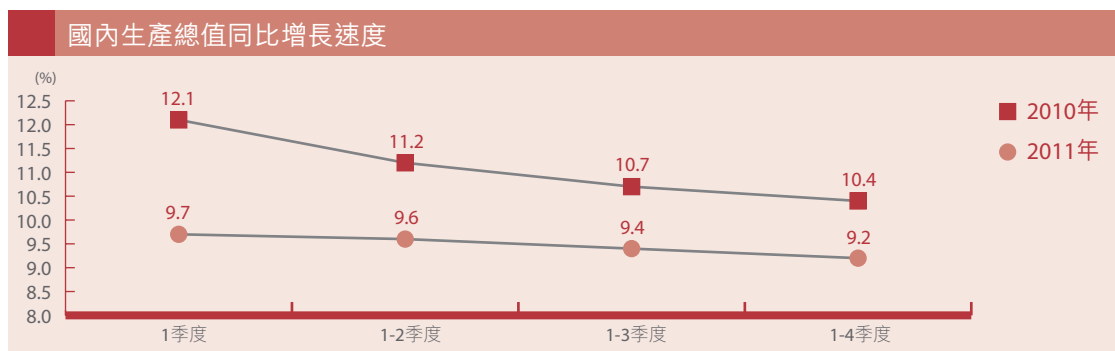
本公司所進行的掉期交易，其對象為本公司的日元貸款，目的在於對日元貸款進行套期保值，而非投資獲利。掉期交易的金額佔日元貸款本金總額的比例較小，風險處於可控範圍。

截至2011年12月31日，本公司掉期合同金額合計為9.84億元，本報告期掉期合同產生收益1.19億元。

▼ 經營環境回顧與展望⁹

(一) 宏觀經濟

2011年，在複雜多變的國內外經濟環境下，中國國民經濟呈現增長較快、價格趨穩的良好態勢。全年實現國內生產總值(GDP) 47.1萬億元，同比增長9.2%，居民消費價格指數(CPI)全年同比上漲5.4%。



當前，中國經濟與社會發展仍處於城鎮化、工業化和區域協調發展的戰略機遇期，經濟將保持平穩發展。目前，受國內外複雜環境影響，中國經濟將主要克服經濟增長下行波動和物價可能上漲的壓力。

展望2012年，中央政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策。中國宏觀經濟將實現「穩中求進」，全年GDP增長率預計為7.5%。宏觀經濟的增長有助於對煤炭等能源需求的增長。

⁹ 本部分內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部分的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。本部分內容中可能存在一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，因此可能具有不確定性。本公司並無責任更新數據或改正任何其後顯現之錯誤。本文中所載的意見、估算及其他數據可予更改或撤回，恕不另行通知。本部分涉及的數據主要來源於國家統計局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會等。

(二)煤炭市場環境

1、中國動力煤市場

項目	2011年	2010年
原煤產量(百萬噸)	3,520	3,238
煤炭鐵路運量(百萬噸)	2,269	2,007
煤炭進口量(百萬噸)	182	163
煤炭出口量(百萬噸)	14.6	12.0

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

2011年回顧

2011年，中國煤炭生產、運輸保持較快增長，市場需求旺盛，現貨價格走高回落，市場供需除部分地區短時期出現電煤供應偏緊外，總體基本平衡，全年呈現「淡季不淡、旺季不旺」的反季節特徵，煤炭出口繼續減少，進口創歷史新高。秦皇島5,500大卡/千克動力煤FOB現貨價最高漲至860元/噸，年末跌至815元/噸。

隨著一批新建、改擴建和資源整合煤礦改造完成陸續投產，煤炭供應穩步增長，全年中國共生產原煤3,520百萬噸，同比增長8.7%。

全年中國火電發電量為38,137.3億千瓦時，同比增長13.9%；粗鋼產量683百萬噸，同比增長8.9%；水泥產量2,063百萬噸，同比增長16.1%。在主要耗煤行業快速增長的推動下，2011年煤炭需求實現較快增長。

2011年，中國煤炭鐵路運量為2,269百萬噸，同比增長13.4%，其中大秦線運量為440百萬噸，同比增長8.7%。北方主要下水港發運煤炭5.8億噸，增長17.1%。

2011年區域供應格局變化成為中國煤炭市場新的特點。中國中部地區經濟增長和能源需求快速增加，作為傳統煤炭調出省，河南、貴州、安徽等省近年來煤炭調出量明顯下降，而湖北、湖南、江西、廣西等煤炭調入區需求量持續增長，區域供應格局的變化加劇了供求平衡的難度，加大了日常供應和鐵路運輸的協調難度。

由於原材料、燃料、人工成本等生產要素價格普遍上漲以及節能減排、安全環保支出增長等因素的影響，煤炭企業煤炭單位生產成本繼續上升。

2011年，受國際煤價前高後低的影響，國內進口煤炭呈現逐步增加的態勢，全年淨進口量達167百萬噸，同比增長15.2%，中國連續3年成為煤炭淨進口國。

2012年展望

國際環境的諸多不確定性將影響國內經濟增長的穩定性，由於2012年中國經濟增速放緩，主要用煤行業(電力、鋼鐵、建材、化工等)耗煤需求增速亦將放緩，但仍保持增長。

山西、河北等部分省區煤礦整合工作已經進入尾聲，未來產量將在穩定中增加；受運力限制影響，西北地區煤炭產能釋放受到限制。預計動力煤市場表現為主產區供應寬鬆與非產區供應不足並存，中、南部地區持續偏緊的狀況；用煤高峰時段鐵路運力偏緊的現象仍會出現；預計旺季沿海市場煤炭供應仍然較為緊張。

受剛性增長的職工工資以及政策等因素影響，預計煤炭生產成本將持續增加。「十二五」期間政府對煤礦環境保護和安全生產標準進一步提高，資源稅改革等將提高煤炭企業的政策性成本，預計2012年煤炭行業生產成本仍將保持增長。

2012年預計歐美地區煤炭需求將會繼續減弱，亞太市場，中、印、日等國需求將保持增長態勢，預計中國2012年仍將是煤炭淨進口國。

預計2012年國內煤炭需求將繼續增長，但增幅趨緩；煤炭生產能力穩步增加，受制於運輸能力，煤炭有效供給增量有限。煤炭供求有望保持總體基本平衡，局部地區或時間，將出現煤炭供應過剩或緊張的局面。

2、亞太動力煤市場

2011年回顧

2011年，由於歐債危機及新興經濟體經濟增速放緩，部分地區煤炭需求減少，國際煤炭市場由年初的供需緊張轉變為年末的平衡略寬鬆，國際動力煤價格高開低走。

全年日本煤炭進口164百萬噸，同比下降3.0%；中國煤炭進口182百萬噸，同比增長11.6%；2011年後三個季度印度動力煤進口84百萬噸，同比增加11.7%。

2011年主要煤炭出口國出口量保持增長態勢。澳大利亞動力煤出口147百萬噸，同比增長4.2%；印度尼西亞煤炭出口292百萬噸，同比增長11.1%。

2011年亞太動力煤價格呈現出「兩重天」的格局。年初受澳洲洪災和日本大地震的影響，動力煤現貨價大幅上升。下半年，澳大利亞B動力煤現貨價格從最高點的134美元/噸降至12月底的115美元/噸。

2012年展望

受宏觀經濟景氣程度不高影響，預計歐美地區2012年煤炭需求將有所降低，亞太地區的中國和印度仍將是煤炭進口的主力，由於震後日本經濟逐漸恢復，煤炭進口的需求將實現增長。

預計2012年亞太地區煤炭供應增速將略有上升。澳大利亞水災的影響基本消除，出口將維持2011年水平或略有增加；受國內鐵路、港口運輸設施能力不足以及或將出台的煤炭出口稅政策等因素影響，印度尼西亞煤炭出口增速將受到限制；南非、俄羅斯等國家向亞洲出口動力煤量預計將有所增長。

預計2012年國際煤炭市場供需總體保持平衡，國際動力煤現貨價將保持2011全年平均水平。

(三) 電力市場環境

2011年回顧

2011年，全年電力消費增速呈現小幅波動中略有下滑的態勢，全社會用電量增速由最高2月份的15.8%回落到12月份的10.6%。

電力供應能力穩定增加。2011年全國全口徑發電量47,217億千瓦時，同比上升11.68%；截至年底，全國發電裝機容量達到10.56億千瓦，同比增長9.2%，其中非火電發電裝機容量比重達到27.50%，同比提高0.93個百分點。

受政策限制及火電企業利潤下降等因素影響，全國電力投資連續第三年同比下降，火電投資僅為2005年的46.4%，已經連續6年同比減少，清潔能源投資比重有所提高。

2011年，全國各主要河流來水偏枯，水電出力不足，火電發電量佔比較往年有所增加。火電設備平均利用小時數為5,294小時，同比增加264小時。

2011年全國電力供需總體平衡，部分地區、部分時段存在缺電現象。

2012年展望

預計2012年全年用電量增速將低於2011年，全年可能呈前低後高的趨勢。

2012年，全國用電量增長結構將進一步發生變化，西部高耗能地區對用電量增長的貢獻率逐漸上升；大部分地區第三產業和居民用電對用電量增長的貢獻率將上升。

受電價調整影響，電力供應能力預計將進一步釋放；受項目工程建設週期較長及投資增速下降影響，預計2012年火電新增裝機容量比2011年有所減少。2012年全國水力發電情況預計將好於2011年。

預計2012年全國電力供需總體平衡偏緊，火電設備平均利用小時數同比將持平，受季節性等因素影響，部分地區、部分時段電力供應緊張的局面將繼續存在。

▼ 主要風險及影響

一、宏觀經濟周期性波動的風險

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

二、煤炭和電力行業競爭的風險

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

三、運力不足的風險

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

四、成本上升的風險

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

五、匯率風險

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

六、國家行業調控政策變動的風險

本公司的經營活動受到國家行業調控政策的影響。潛在的資源稅改革以及國家對安全和環境保護方面日益嚴格的政策可能導致公司的政策性成本支出增加。此類措施對本公司業務將產生不利的影響。類似的國家行業調控政策的不確定性可能給本公司的經營帶來一定風險。

七、自然災害、惡劣天氣等自然因素帶來的風險

本公司的生產經營活動會受到自然災害或惡劣天氣等因素的影響。近幾年我國發生的一些重特大自然災害，給公司的運營帶來了一定的不利影響。不可預測的自然災害和惡劣天氣等因素可能給本公司的經營帶來一定風險。

八、環保責任

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

九、集團保險

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

▼ 主要子公司及參股公司情況

一、主要子公司、參股公司經營業績

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
		萬元	萬元	萬元	萬元
1	神東煤炭集團	454,770	7,411,566	3,766,897	1,533,219
2	神華銷售集團有限公司	120,505	2,082,633	233,521	517,513
3	朔黃鐵路發展有限責任公司	588,000	2,447,580	1,595,281	439,657
4	陝西國華錦界能源有限責任公司	227,800	1,117,590	599,470	297,685
5	神華准格爾能源有限責任公司	710,234	2,085,380	1,482,680	253,870
6	廣東國華粵電台山發電有限公司	270,000	1,671,027	476,328	133,433
7	浙江國華浙能發電有限責任公司	325,478	1,517,736	488,908	124,011
8	榆林神華能源有限責任公司	100,000	379,050	217,373	104,669
9	神華寶日希勒能源有限公司	116,891	504,821	286,199	66,378
10	神華財務公司	70,000	2,253,949	179,468	59,464

- 註：1、 以上財務數據根據企業會計準則編製。
2、 「淨利潤」為歸屬於母公司所有者的淨利潤。
3、 神東煤炭集團有限責任公司2011年營業收入為5,508,688萬元，營業利潤為2,039,908萬元。
4、 神華銷售集團有限公司2011年營業收入為10,875,560萬元，營業利潤為691,336萬元。
5、 朔黃鐵路發展有限責任公司2011年營業收入為1,037,824萬元，營業利潤為594,027萬元。
6、 以上披露的主要子公司、參股公司的財務數據未經審計或審閱。

二、報告期內收購的子公司經營情況

2011年本公司收購了神華集團公司及其下屬公司直接或間接持有的10家從事煤炭、電力及相關業務子公司(「目標公司」)的股權或資產。目標公司2011年經營情況，詳見本報告「重要事項」一章。

三、本公司主要子公司資料詳情載於本報告財務報表註釋20。

▼ 主要客戶及供貨商

前五名客戶			
序號	客戶名稱	2011年	
		收入額	佔經營收入的比例
		百萬元	%
1	浙江省電力公司	12,336	6.0
2	廣東省電網公司	11,665	5.6
3	河北省電力公司	8,575	4.1
4	廣東省電力工業燃料有限公司	6,467	3.1
5	遼寧省電力公司	5,877	2.8
	合計	44,920	21.6

截至2011年12月31日止年度，本公司對前五大供貨商的總購買額為人民幣144.15億元，占本年度總購買額的12.0%。對最大供貨商的購買額為48.03億元，占本年度購買額的4.0%。

▼ 會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

報告期內，本公司根據國際財務報告準則第1號的修訂要求，變更了本公司的會計政策。詳情參見本報告財務報表註釋2(c)。

▼ 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

除上述變更的主要會計政策外，本公司主要會計政策及重要會計估計與2010年相比無重大變化。

▼ 其他

重大收購及出售

詳情參見本報告重要事項一章。

集團資產押記

截至2011年12月31日止12個月期間，本集團概無進行重大資產押記。

可供本公司股東分配的留存收益

於2011年12月31日，可供本公司股東分配的留存收益為518.54億元。

員工退休計劃及薪酬政策

為符合適用的法規，本公司為員工參加多項由地方政府組織的退休計劃。有關詳情載於本報告財務報表註釋38。本公司員工採取崗位薪酬制度，根據崗位的相對重要性以及崗位所承擔的責任及其他業績因素等來衡量薪酬。

優先購買權

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

利潤分配

▼ 前三年的利潤分配情況

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

股息	發放時間	每股股息 (含稅)	股息總額 (含稅)	所屬年度的歸屬 於本公司股東 的淨利潤 (未經重述)	比率
		元/股	百萬元	百萬元	%
2008年度末期股息	2009年6月	0.46	9,149	26,588	34.4
2009年度末期股息	2010年7月	0.53	10,541	30,276	34.8
2010年度末期股息	2011年6月及8月	0.75	14,917	37,187	40.1

報告期內的2010年度末期股息派發情況請見公司2010年度報告及2011年6月3日在上海證交所披露的《中國神華能源股份有限公司派發2010年度末期股息公告》(臨2011-027)、在香港聯交所披露的6月24日《有關派發末期股息之進一步資料》及7月27日《關於派發末期股息之進一步公告》。

▼ 報告期內的利潤分配方案

1. 本集團2011年度企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為448.22億元，基本每股收益為2.253元。董事會建議派發2011年度末期股息每股0.90元(含稅)，共計約179.01億元(含稅)，為歸屬於本公司股東的淨利潤的39.9%。

本公司將於2012年5月25日(星期五)召開2011年度股東週年大會審議批准相關議案，包括董事會建議的上述2011年度末期股息預案。

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

3. 根據中國神華公司章程：

- (1) 於2012年4月25日(星期三)下午上海證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的本公司A股股東及股東代理人有權出席公司2011年度股東週年大會並於會上投票；

- (2) 根據中國證券登記結算公司上海分公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東的2011年度末期股息派發事宜將在公司2011年度股東週年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2011年度末期股息派發的權益登記日和除權日。

4. 公司將於下列時段暫停辦理H股股份過戶登記手續：

- (1) 由2012年4月25日(星期三)至2012年5月25日(星期五)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席2011年度股東週年大會並於會上投票的H股股東身份。為確保有資格出席2011年度股東週年大會並於會上投票之權利，最遲應於2012年4月24日(星期二)下午四時三十分將股票及轉讓文件遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

(2) 由2012年6月4日(星期一)至2012年6月8日(星期五)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權享有建議派發2011年度末期股息的H股股東身份。為確保享有收取建議派發2011年度末期股息之權利，最遲應於2012年6月1日(星期五)下午四時三十分將股票及轉讓文件遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

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

請投資者認真閱讀以上內容，如需更改股東身份請向代理人或信托機構查詢相關手續。本公司將依據2012年6月8日本公司H股股東名冊上所記錄的非居民企業股東身份，代扣代繳企業所得稅。

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

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

本公司將以2012年6月8日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址(以下簡稱「登記地址」)為基準來認定H股個人股東的居民身份，並據此代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東的居民身份與登記地址不一致，H股個人股東須於2012年6月1日下午四時三十分或之前通知本公司的H股股份過戶登記處並提供相關證明文件，聯繫方式如下：香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。對於H股個人股東在上述期限內未能向本公司的H股股份過戶登記處提供相關證明文件的，本公司將根據2012年6月8日所記錄的登記地址來認定H股個人股東的居民身份。

7. 對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會予以受理。股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

董事會日常工作情況

請參見本報告公司治理結構及企業管治報告。

主要財務數據 和指標

本章節除另有說明外，財務數據和指標按企業會計準則編製。

本報告期主要財務數據

單位：百萬元

項目	金額
營業利潤	65,775
利潤總額	65,093
歸屬於本公司股東的淨利潤	44,822
扣除非經常性損益後歸屬於本公司股東的淨利潤	44,877
經營活動產生的現金流量淨額	72,864

境內外會計準則差異

單位：百萬元

項目	淨利潤		淨資產	
	2011年	2010年 (重述)	2011年	2010年 (重述)
按企業會計準則	44,822	37,853	223,152	202,202
調整：				
維簡費、生產安全費及其他類似性質的費用調整	855	981	2,670	2,911
按國際財務報告準則	45,677	38,834	225,822	205,113

境內外會計準則差異的說明：

按中國政府相關機構的有關規定，煤炭企業應根據煤炭產量計提維簡費、生產安全費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在所有者權益中的專項儲備中單獨反映。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的影響也反映在其中。

非經常性損益項目和金額

單位：百萬元

非經常性損益項目	2011年	2010年 (重述)	2009年 (重述)
營業外收入			
— 補貼收入	123	221	51
— 其他	262	193	229
投資收益			
— 委托貸款收益	101	51	56
— 處置交易性金融資產淨收益	-	6	-
持有交易性金融資產公允價值變動損益	114	149	(178)
營業外支出	(1,074)	(744)	(584)
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨收益	322	852	668
以上各項對稅務的影響	111	(12)	80
合計	(41)	716	322
其中：影響本公司股東淨利潤的非經常性損益	(55)	509	379
影響少數股東淨利潤的非經常性損益	14	207	(57)

報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標

主要會計數據	2011年	2010年		本年比上年 (重述)增減(%)	2009年	
		已重述	未重述		已重述	未重述
營業收入(百萬元)	208,197	157,662	152,063	32.1	125,645	121,312
營業利潤(百萬元)	65,775	54,753	53,634	20.1	45,044	44,189
利潤總額(百萬元)	65,093	54,436	53,304	19.6	44,795	43,901
歸屬於本公司股東的淨利潤(百萬元)	44,822	37,853	37,187	18.4	30,802	30,276
扣除非經常性損益後歸屬於本公司股東的淨利潤(百萬元)	44,877	37,344	37,525	20.2	30,423	30,439
基本每股收益(元)	2.253	1.903	1.870	18.4	1.549	1.522
稀釋每股收益(元)	2.253	1.903	1.870	18.4	1.549	1.522
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元)	2.256	1.878	1.887	20.2	1.530	1.530
加權平均淨資產收益率(%)	21.08	20.18	20.31	上升0.90個百分點	19.10	19.16
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	21.10	19.91	20.49	上升1.19個百分點	18.86	19.27
經營活動產生的現金流量淨額(百萬元)	72,864	60,912	59,377	19.6		55,927*
每股經營活動產生的現金流量淨額(元)	3.66	3.06	2.99	19.6		2.81*
	於2011年 12月31日	於2010年12月31日		本年末較上年末 (重述)增減(%)	於2009年12月31日	
		已重述	未重述		已重述	未重述
資產合計(百萬元)	397,548	367,689	339,268	8.1	331,609	310,514
負債合計(百萬元)	136,069	133,387	111,299	2.0	130,192	113,757
資產負債率(%)	34.2	36.3	32.8	下降2.1個百分點	39.3	36.6
歸屬於本公司股東權益(百萬元)	223,152	202,202	196,917	10.4	173,018	169,326
歸屬於本公司股東的每股淨資產(元)	11.22	10.17	9.90	10.4	8.70	8.51
總股本(股)	19,889,620,455	19,889,620,455	19,889,620,455	-	19,889,620,455	19,889,620,455

註：2009年經營活動產生的現金流量淨額及每股經營活動產生的現金流量淨額未經重述。

股本變動及主要股東持股情況

股本變動情況

▼ 報告期內股份數量及股權結構變動表

報告期內本公司股份總數及股權結構未發生變化。

單位：股

	數量	比例 (%)
一、有限售條件股份		
1、國家持股	180,000,000	0.90
2、境內法人持股	-	-
有限售條件股份合計	180,000,000	0.90
二、無限售條件流通股份		
1、人民幣普通股	16,311,037,955	82.01
2、境外上市的外資股	3,398,582,500	17.09
無限售條件流通股份合計	19,709,620,455	99.10
三、股份總數	19,889,620,455	100.00

▼ 限售股份變動情況表

2011年度本公司限售股份未發生變動。

▼ 公司及其附屬公司購回、出售或贖回股票情況

截至2011年12月31日止年度內，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

2011年5月27日，公司2010年度股東週年大會、2011年第一次A股類別股東會及2011年第一次H股類別股東會審議通過《關於授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權的議案》，詳見2011年5月28日《中國神華能源股份有限公司2010年度股東週年大會決議公告》(臨2011-024)和《中國神華能源股份有限公司2011年第一次A股類別股東會及2011年第一次H股類別股東會決議公告》(臨2011-025)。

▼ 證券發行與上市情況

一、前三年歷次證券發行情況

前三年內，公司不存在證券發行的情況。

二、股份總數及結構的變動情況

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

三、內部職工股情況

本報告期內，公司無發行或存在內部職工股。

四、可轉換公司債券情況

本報告期內，公司無發行或存在可轉換公司債券。

股東情況

▼ 股東總數及最低公眾持股量要求

單位：戶

	2011年末	2012年2月末
股東總數	322,779	313,354
其中：A股股東(含神華集團公司)	320,165	310,762
H股記名股東	2,614	2,592

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

▼ 前十名股東、前十名無限售條件股東和前十名有限售條件股東

下述股東關聯關係或一致行動的說明：中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金、中國建設銀行－銀華－道瓊斯88精選證券投資基金和中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金的基金托管人均為中國建設銀行股份有限公司。此外，公司並不知曉前十名無限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

一、前十名股東的持股情況

單位：股

序號	股東名稱	報告期內增(+)/減(-)	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量	股東性質
1	神華集團公司	-	14,511,037,955	72.96	-	無	國家
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	+396,954	3,390,592,286	17.05	-	未知	境外法人
3	全國社會保障基金理事會轉持一戶	-	180,000,000	0.90	180,000,000	無	國家
4	中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	+25,044,926	49,192,607	0.25	-	未知	其他
5	中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	+3,047,294	33,691,265	0.17	-	未知	其他
6	交通銀行－易方達50指數證券投資基金	-9,033,727	25,481,293	0.13	-	未知	其他
7	中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	+14,044,178	24,137,656	0.12	-	未知	其他
8	中國建設銀行－銀華－道瓊斯88精選證券投資基金	未知	23,661,864	0.12	-	未知	其他
9	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	-859,035	18,047,465	0.09	-	未知	其他
10	中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金	+6,199,900	16,199,900	0.08	-	未知	其他

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

2012年1月9日，神華集團公司通過上海證交所證券交易系統以買入方式增持本公司A股股份10,808,605股，增持後神華集團公司持有本公司A股股份14,521,846,560股，佔本公司已發行總股份的73.01%。詳見2012年1月10日《中國神華能源股份有限公司關於控股股東增持本公司股份的公告》(臨2012-001)。

二、前十名無限售條件股東的持股情況

單位：股

序號	股東名稱	期末持有無限售條件股份的數量	股份種類
1	神華集團公司	14,511,037,955	人民幣普通股
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,592,286	境外上市外資股
3	中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－ 005L－ FH002滬	49,192,607	人民幣普通股
4	中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	33,691,265	人民幣普通股
5	交通銀行－易方達50指數證券投資基金	25,481,293	人民幣普通股
6	中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	24,137,656	人民幣普通股
7	中國建設銀行－銀華－道瓊斯88精選證券投資基金	23,661,864	人民幣普通股
8	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	18,047,465	人民幣普通股
9	中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金	16,199,900	人民幣普通股
10	寶鋼集團有限公司	14,342,665	人民幣普通股

三、前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

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

▼ 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2011年12月31日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及/或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及/或淡倉：

序號	股東名稱	身份	H股/ 內資股	權益性質	所持H股/ 內資股數目	所持H股/內資 股分別佔全部 已發行H股/內 資股的百分比	佔本公司全部 股本的百分比
						%	%
1	神華集團公司	實益擁有人	內資股	不適用	14,511,037,955	87.99	72.96
2	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人 投資經理 保管人-法團 核准借出代理人	H股	好倉	272,016,329	8.00	1.37
				淡倉	6,154,631	0.18	0.03
				可供借出 的股份	218,671,938	6.43	1.10
3	Blackrock, Inc.	投資經理	H股	好倉	212,343,747	6.24	1.07
				淡倉	16,761,284	0.49	0.08

註：所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事、總裁及監事所知，於2011年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及/或淡倉，或為本公司主要股東。

控股股東及實際控制人情況

▼ 控股股東及實際控制人基本情況

一、法人控股股東情況

控股股東名稱	:	神華集團有限責任公司
法定代表人	:	張喜武
註冊資本	:	38,996,841,000元
成立日期	:	1995年10月23日
組織機構代碼	:	10001826-7
主要經營業務或管理活動	:	國務院授權範圍內的國有資產經營；開展煤炭等資源性產品、煤制油、煤化工、電力、熱力、港口、各類運輸業、金融、國內外貿易及物流、房地產、高科技、信息諮詢等行業領域的投資、管理；規劃、組織、協調、管理神華集團所屬企業在上述行業領域內的生產經營活動；化工材料及化工產品(不含危險化學品)、紡織品、建造材料、機械、電子設備、辦公設備的銷售。

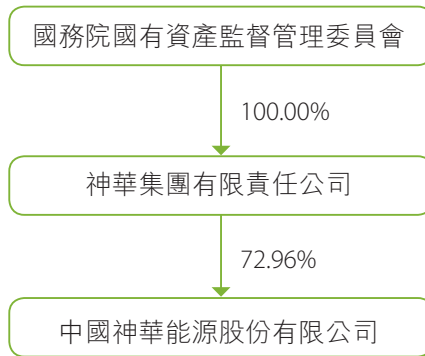
二、實際控制人情況

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

三、控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

四、報告期末公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



2012年1月9日，神華集團公司增持本公司A股股份後佔本公司已發行總股份的比例上升至73.01%，詳見2012年1月10日《中國神華能源股份有限公司關於控股股東增持本公司股份的公告》（臨2012-001）。本報告期末至本報告披露期間，本公司的實際控制人未發生變化。

▼ 與控股股東或實際控制人簽訂的重要合約情況

請見公司上市招股書及本報告重要事項章節披露內容。

▼ 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

公司治理結構 及企業管治報告

公司治理的簡要介紹

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

▼ 公司遵守境內監管機構要求

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

根據不時更新的監管要求，公司於2011年3月25日召開的第二屆董事會第十二次會議制定了《年報披露重大差錯責任追究制度》、《董事會秘書工作細則》、《關於規範與關聯方資金往來的管理制度》；於

2011年8月26日召開的第二屆董事會第十七次會議修改了《公司章程》、《董事會議事規則》、《關聯交易決策制度》和《董事會秘書工作細則》。上述制度的具體內容請見下表：

序號	制度名稱	修改或制定的主要內容
1	《年報披露重大差錯責任追究制度》	明確了年報編製的原則、職責劃分，重點規定了年報信息披露發生重大差錯時的責任認定和處罰。
2	《董事會秘書工作細則》	明確規定了公司董事會秘書的任職資格、聘任和解聘程序、職責範圍和資格管理等內容。
3	《關於規範與關聯方資金往來的管理制度》	明確了公司與控股股東及其他關聯方資金往來的方式、範圍、管理及責任。
4	《公司章程》	新增加了副董事長、高級副總裁職務的設置及產生方式等內容。
5	《董事會議事規則》	為保持本議事規則與修改後的《公司章程》相一致而進行相應修改。
6	《關聯交易決策制度》	明確了審計委員會對日常關聯交易的管理職責，增加了審計委員會對關聯交易事項的管理權限和審批程序；完善了董事會、股東大會對關聯交易事項的具體決策範圍和程序；規範了公司關聯人信息的上報、管理、審批、報備等事項和程序。

註：上述第4、5、6項尚需經公司股東大會審議批准。

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

- 1、《中國神華能源股份有限公司章程》*
- 2、《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》
- 3、《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》
- 4、《中國神華能源股份有限公司董事會戰略委員會議事規則》
- 5、《中國神華能源股份有限公司董事會薪酬委員會議事規則》
- 6、《中國神華能源股份有限公司董事會提名委員會議事規則》
- 7、《中國神華能源股份有限公司董事會安全、健康及環保委員會議事規則》

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

註：帶*制度已在上海證交所網站披露

對外部信息使用人管理制度的建立健全情況的說明：公司已於2010年12月制定中國神華《防止內幕交易管理制度》，將對外報送信息、外部信息使用人的登記與管理等工作納入制度管理範圍內。

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

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

(二) 主動披露。公司於2011年8月27日披露了《中國神華能源股份有限公司關於啟動收購控股股東部份資產工作的公告》，主動公開了擬收購資產的基本情況(包括主要業務類型、大致規模等)；於2012年1月31日披露了《中國神華能源股份有限公司2011年12月份及全年主要運營數據公告》，主動公開了2011年度的主要業務經營情況。公司堅持在日常信息披露中主動披露每月主要運營數據和業務進展公告。上述主動披露行為有助於減少信息不對稱、杜絕內幕交易及防止股價異常波動。

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

▼ 公司遵守企業管治常規守則的表述

公司按照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。截至2011年12月31日止，本公司一直全面遵守《企業管治常規守則》的各項守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

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

董事會是公司的常設決策機構，根據《公司章程》及上市規則規定的權限，董事會以負責任、重效益的態度領導及監管本公司，所有董事均有責任以本公司的最佳利益為前提行事。董事會至少每季召開一次定期會議並在公司需要做出重大決策時召開臨時會議。

本公司董事長和總裁為兩個明確劃分的不同職位，董事長不兼任公司總裁。董事長主要負責管理董事會的運作，而總裁主要負責公司的業務營運。中國神華《公司章程》中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。

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

董事、監事、高級管理人員及員工

▼ 基本情況

(一) 期末在任

姓名	職務	性別	年齡	報告期內從公司領取的報酬總額(稅前)	本年度任期內是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
				萬元	
張喜武	董事長、執行董事	男	53	-	是
張玉卓	副董事長、執行董事	男	49	-	是
凌文	執行董事、總裁	男	48	106.69	否
韓建國	執行董事、高級副總裁	男	53	64.35	否
范徐麗泰	獨立非執行董事	女	66	45.00	否
貢華章	獨立非執行董事	男	66	45.00	否
劉本仁	非執行董事	男	69	-	是
謝松林	非執行董事	男	69	-	是
郭培章	獨立非執行董事	男	62	45.00	否
孫文建	監事會主席	男	56	-	是
唐寧	監事	男	56	66.56	否
趙世斌	監事	男	42	69.58	否
王曉林	高級副總裁	男	48	81.58	否
李東	高級副總裁	男	51	81.65	否
郝貴	高級副總裁	男	49	58.14	否
薛繼連	高級副總裁	男	57	58.42	否
王品剛	高級副總裁	男	50	58.20	否
王金力	副總裁	男	52	113.03	否
翟桂武	副總裁	男	48	84.27	否
黃清	董事會秘書	男	46	107.81	否
張克慧	財務總監	女	48	104.87	否
合計	/	/	/	1,190.15	/

- 註：1、上述董事、監事2011年度薪酬方案尚需公司2011年度股東週年大會批准；
 2、韓建國、王曉林、李東、郝貴、薛繼連、王品剛、翟桂武先生的薪酬計算期間：2011年6月份至12月份；
 3、於本報告期末，上述人員均未持有本公司股票。
 4、本公司第二屆董事會董事、第二屆監事會監事任期三年(2010年6月18日至2013年6月17日)。

(二) 期間離任

姓名	職務	性別	年齡	報告期內從公司領取的報酬總額(稅前)	本年度任期內是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
				萬元	
華澤橋	副總裁	男	60	56.24	否
合計	/	/	/	56.24	/

註：1、 華澤橋先生的薪酬計算期間：2011年1月份至4月份；
2、 於離任前，華澤橋先生未持有本公司股票。

於2011年12月31日，所有董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，要求本公司董事的證券交易依照標準守則進行，該標準也適用於本公司的高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事已確認他們在2011年整個年度或其任期內一直完全遵守標準守則。

▼ 董事、監事、高級管理人員的變更情況

2011年3月16日，華澤橋先生因達到中國法定退休年齡辭去公司副總裁職務。

2011年5月24日，本公司第二屆董事會第十五次會議：(1)選舉張玉卓董事為公司第二屆董事會副董事長，任期自2011年5月24日起至2013年6月17日本屆董事會任期屆滿時止；(2)聘任韓建國先生、王曉林先生、李東博士、郝貴博士、薛繼連先生和王品剛先生擔任公司高級副總裁，聘任翟桂武先生擔任公司副總裁。上述高管人員任期自2011年5月24日起三年，連聘可以連任。

由於在公司擔任管理職務，非執行董事韓建國先生自被聘任為公司高級副總裁之日起成為公司執行董事。

▼ 董事、監事、高級管理人員近5年主要工作經歷

董事、監事、高級管理人員的個人簡歷

董事



張喜武博士

53歲 中國國籍

董事長、執行董事

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



張玉卓博士

49歲 中國國籍

副董事長、執行董事

自2011年5月起擔任公司副董事長，自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。張博士亦為神華集團公司董事、總經理。張博士曾任本公司第一屆董事會非執行董事，神華集團公司副總經理，中國神華煤制油化工有限公司董事長，神華國際(香港)有限公司董事長及神華呼倫貝爾煤化工有限公司執行董事。於2001年12月加入神華集團公司前，張博士曾任中國煤炭科學研究總院院長，中煤科技集團公司董事長，天地科技股份有限公司董事長，山東兗礦集團有限公司副總經理。張博士為研究員，於研發管理具有豐富經驗，並在中國煤炭行業擁有約20年的專業管理經驗。他於1982年畢業於山東科技大學，獲學士學位，於1985年畢業於中國煤炭科學研究總院，獲碩士學位，於1989年畢業於北京科技大學，獲博士學位。1992年至1996年期間，張博士先後在英國南安普頓大學及美國南伊利諾依大學從事博士後深造及研究潔淨煤技術。



凌文博士

48歲 中國國籍

執行董事、總裁

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



韓建國先生

53歲 中國國籍

執行董事、高級副總裁

自2011年5月起擔任公司執行董事、高級副總裁。韓先生亦為神華集團公司副總經理、總信息師。韓先生曾任本公司第一屆、第二屆董事會非執行董事，神華煤炭運銷公司董事長、總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位，2006年於中歐國際工商學院獲工商管理碩士學位。



范徐麗泰女士

66歲 中國香港籍

獨立非執行董事

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



貢華章先生

66歲 中國國籍

獨立非執行董事

自2009年6月起擔任本公司獨立非執行董事。貢先生亦為中糧集團有限公司外部董事，南洋商業銀行(中國)有限公司獨立非執行董事，中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事，中國南方航空股份有限公司獨立非執行董事，東方電氣集團有限公司外部董事，中國財政部會計準則委員會委員，中國資產評估準則委員會委員，中國資產評估協會特邀理事，中國會計學會副會長，中國價格協會顧問，清華大學、南開大學、廈門大學、上海國家會計學院、廈門國家會計學院、中國石油大學(北京)兼職教授，北京國家會計學院教授。貢先生曾任長江電力股份有限公司董事，中國石油天然氣集團公司總會計師，中國石油天然氣股份有限公司董事，中油財務有限責任公司董事長。貢先生於1965年畢業於江蘇省揚州商業學校。貢先生為教授級高級會計師，積逾四十年會計經驗。



劉本仁先生
69歲 中國國籍
非執行董事

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



謝松林先生
69歲 中國國籍
非執行董事

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

監事



郭培章先生
62歲 中國國籍
獨立非執行董事

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



孫文建先生
56歲 中國國籍
監事會主席

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



唐寧先生
56歲 中國國籍
監事

自2010年6月起任本公司第二屆監事會監事。唐先生亦為神華集團公司下派監事會工作一部總經理。唐先生曾任神華集團產權管理局副局長，神華國際(香港)有限公司董事、總經理，神華集團公司董事長辦公室處長、副主任、辦公廳主任。在加入神華集團公司前，唐先生曾任國家財政部控制社會集團購買力辦公室處長。唐先生於1998年畢業於中共中央黨校。



趙世斌先生
42歲 中國國籍
職工代表監事

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

高級管理人員



凌文博士

48歲 中國國籍

執行董事、總裁

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



韓建國先生

53歲 中國國籍

執行董事、高級副總裁

自2011年5月起擔任公司執行董事、高級副總裁。韓先生亦為神華集團公司副總經理、總信息師。韓先生曾任本公司第一屆、第二屆董事會非執行董事，神華煤炭運銷公司董事長、總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位，2006年於中歐國際工商學院獲工商管理碩士學位。

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。王先生亦為神華集團有限責任公司副總經理、董事會秘書。王先生曾任神華集團有限責任公司總經理助理兼總調度室主任，神華黃驊港務公司副董事長、總經理，神華集團有限責任公司計劃部經理、副經理。於1995年加入神華集團前，王先生曾任華能精煤公司生產部副經理、計劃部副經理等職務。王先生是高級工程師，具有豐富的中國煤炭行業知識。他於1983年畢業於中國礦業大學，獲學士學位。



王曉林先生
48歲 中國國籍
高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。李博士亦為神華集團有限責任公司副總經理。李博士曾任神華集團有限責任公司副總工程師，神華集團准格爾能源有限責任公司董事長，神華集團有限責任公司總經理辦公室主任。於1995年加入神華集團前，李博士曾在煤炭工業部辦公廳、中國統配煤礦總公司辦公廳、東北內蒙古煤炭聯合工業公司生產部生產技術處等單位任職。李博士是教授級高級工程師，具有豐富的中國煤炭企業管理經驗。他於1982年畢業於阜新礦業學院，獲學士學位，於1997年畢業於遼寧工程技術大學，獲碩士學位，2005年於中歐國際工商學院獲工商管理碩士學位，於2005年畢業於遼寧工程技術大學，獲博士學位。



李東博士
51歲 中國國籍
高級副總裁



郝貴博士

49歲 中國國籍

高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。郝博士亦為神華集團有限責任公司副總經理。郝博士曾任中國神華能源股份有限公司副總裁，神華集團副總經濟師、神華蒙西煤化股份有限公司董事長、中聯經濟技術開發公司董事長、神華神府精煤公司總經濟師。於1996年5月加入神華集團前，郝博士曾任大同礦務局燕子山礦副礦長、中國礦業大學經濟貿易學院講師等職務。郝博士為高級經濟師、教授，具有深厚的中國煤炭行業知識，並在該行業擁有超過20年營運及管理經驗。他於1984年畢業於中國礦業大學，獲學士學位，於1987年畢業於中國礦業大學，獲碩士學位，於2006年畢業於中國礦業大學，獲博士學位。



薛繼連先生

57歲 中國國籍

高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。薛先生亦為神華集團有限責任公司副總經理，朔黃鐵路發展有限責任公司董事長兼總經理。薛先生曾任中國神華能源股份有限公司副總裁。於1999年4月加入神華集團之前，薛先生曾任鐵道部第十六工程局副局長、總工程師等職務。薛先生為教授級高級工程師，擁有豐富的大型鐵道建築及鐵路運輸企業經營管理經驗。他於1993年畢業於西南交通大學，獲學士學位，於2001年畢業於西南交通大學，獲碩士學位，2008年9月於長江商學院獲工商管理碩士學位。

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。王先生亦為神華集團有限責任公司副總經理、北京國華電力有限責任公司董事長，綠色煤電有限公司董事。王先生曾任中國神華能源股份有限公司副總裁，北京國華電力有限責任公司總工程師、副總工程師兼發電營運部經理，綏中發電公司總經理、副總經理兼總工程師。於1999年3月加入神華集團前，他曾擔任元寶山發電廠廠長助理、副廠長等職務。王先生是高級工程師，並具有豐富的大型電力企業營運及管理經驗。他於1987年畢業於中國東北電力學院，獲雙學士學位。



王品剛先生
50歲 中國國籍
高級副總裁

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



王金力博士
52歲 中國國籍
副總裁



翟桂武先生
48歲 中國國籍
副總裁

自2011年5月起擔任公司副總裁。翟先生曾任神華神東煤炭集團有限責任公司董事長(中國神華能源股份有限公司副總裁級)、執行董事，神華神東煤炭集團有限責任公司執行董事、總經理，神東煤炭集團董事長、總經理，中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司副總經理、總經理。於1999年加入神華集團前，翟先生曾任大雁礦務局副總工程師、大雁礦務局電務廠廠長、機電公司副經理、大雁礦務局運銷處副處長、一礦副礦長等職務。翟先生是教授級高級工程師，於煤炭安全生產管理方面有豐富經驗。他於1997年畢業於遼寧工程技術大學，獲學士學位，2008年於清華大學獲工商管理碩士學位，2010年於中國礦業大學獲博士學位。



黃清先生
46歲 中國國籍
董事會秘書

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



張克慧女士
48歲 中國國籍
財務總監

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

董事、監事、高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

在股東單位的任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	本年度在本公司任職內是否在股東單位領取報酬津貼
張喜武	神華集團公司	董事長	2008-12	-	是
	北京國華電力有限責任公司	董事長	2008-12	2011-11	否
張玉卓	神華集團公司	董事、總經理	2008-12	-	是
凌文	神華集團公司	董事、副總經理	2010-04	-	否
	神華財務公司 ^{註1}	董事長	2002-03	-	否
韓建國	神華集團公司	副總經理	2003-08	-	否 ^{註2}
劉本仁	神華集團公司	外部董事	2005-11	-	是
謝松林	神華集團公司	外部董事	2005-11	-	是
孫文建	神華集團公司	紀檢組長	2008-12	-	是
		工會主席	2009-03	-	是
		職工董事	2010-08	-	是
唐寧	神華集團公司	產權管理局 副局長	2010-05	2011-11	否
		下派監事會工作 一部總經理	2011-11	-	否
王曉林	神華集團公司	副總經理	2006-08	-	否 ^{註2}
		董事會秘書	2005-12	-	否 ^{註2}
李東	神華集團公司	副總經理	2006-08	-	否 ^{註2}
郝貴	神華集團公司	副總經理	2010-04	-	否 ^{註2}
薛繼連	神華集團公司	副總經理	2010-04	-	否 ^{註2}
王品剛	神華集團公司	副總經理	2010-04	-	否 ^{註2}
	北京國華電力有限責任公司	董事長	2011-11	-	否
王金力	神華煤炭運銷公司	董事長	2010-12	-	否

註：¹ 中國神華於2011年2月份收購神華集團及其下屬公司持有的神華財務公司股權，收購後直接及間接持有其99.29%的股權，神華財務公司成為本公司的控股子公司。

² 韓建國、王曉林、李東、郝貴、薛繼連、王品剛在擔任本公司高級副總裁前在股東單位領取報酬津貼，擔任本公司高級副總裁後未在股東單位領取報酬津貼。

在其他單位的任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
范徐麗泰	中國海外發展有限公司	獨立非執行董事	2009-02	-	是
	中遠太平洋有限公司	獨立非執行董事	2009-01	-	是
	中國遠洋控股股份有限公司	獨立非執行董事	2011-05	-	是
貢華章	中糧集團有限公司	外部董事	2011-04	-	是
	東方電氣集團有限公司	外部董事	2009-04	-	是
	南洋商業銀行(中國)有限公司	獨立非執行董事	2007-12	-	是
	中國中鐵股份有限公司	獨立非執行董事	2007-09	-	是
	中國南方航空股份有限公司	獨立非執行董事	2007-06	-	是
劉本仁	復星國際有限公司	非執行董事	2007-06	-	是
	昌興國際控股(香港)有限公司	非執行董事、副主席	2010-08	-	是
謝松林	中國電子信息產業集團	外部董事	2006-05	-	是
	中國國家開發投資公司	外部董事	2011-05	-	是
郭培章	國電電力發展股份有限公司	監事會主席	2009-09	2011-03	否
	東方電氣集團有限公司	外部董事	2010-12	-	是

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

公司董事、監事的報酬由公司董事會薪酬委員會按照國際、國內慣例並參照國內大型已上市公司董事、監事的薪酬水平，提出方案提交公司董事會審議通過後，由公司股東週年大會批准。公司高級管理人員的報酬根據公司2011年度經營狀況和公司制定的《中國神華能源股份有限公司高級管理人員年薪管理暫行辦法》，由公司董事會薪酬委員會提出方案，提交公司董事會審議並批准。

本公司董事、監事薪酬情況請參見本章「董事、監事、高級管理人員及員工」一節，其中董事及監事薪酬方案尚需獲得公司2011年度股東週年大會批准。薪酬詳情載於本年度按國際財務報告準則編製的財務報表註釋11。

張喜武董事長、張玉卓副董事長、劉本仁董事、謝松林董事和孫文建監事會主席均不在本公司領取報酬。

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

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

▼ 關於董事、監事、高級管理人員其他重要情況的說明

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

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2011年度所訂立（並於該年度內或結束時仍然生效）的重要合約中直接或間接擁有任何個人的重大權益。

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

除在本公司的工作關係外，董事、監事及高級管理人員之間在財務、業務、家屬、其他重大方面無任何關係。截至2011年12月31日，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

▼ 公司員工基本情況

於2011年12月31日，公司全部職工數為82,260人。公司需承擔費用的離退休職工人數總數為7,650人。員工的結構如下：

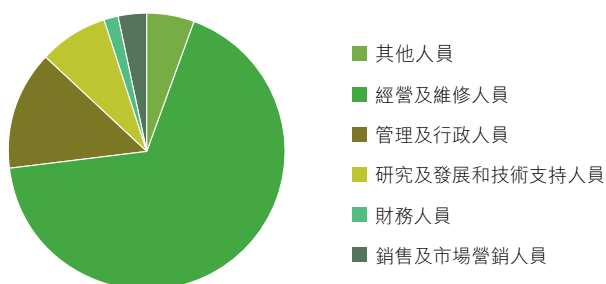
1、按專業構成區分

專業類別	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	增減
	人	人	%
經營及維修人員	55,536	44,712	24.2
管理及行政人員	11,389	9,029	26.1
財務人員	1,421	1,026	38.5
研究及發展和技術支持人員	6,656	5,015	32.7
銷售及市場營銷人員	2,629	1,402	87.5
其他人員	4,629	3,970	16.6
合計	82,260	65,154	26.3

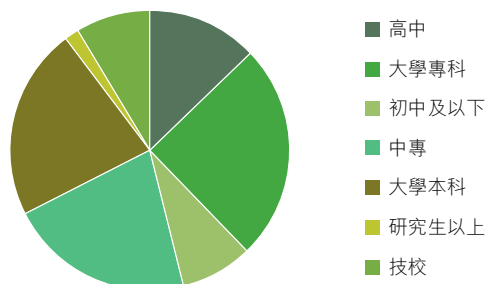
2、按教育程度區分

教育類別	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	增減
	人	人	%
研究生及以上	1,522	1,030	47.8
大學本科	18,110	13,744	31.8
大學專科	20,703	16,665	24.2
中專	17,561	13,922	26.1
技校	6,923	4,497	53.9
高中	10,597	9,785	8.3
初中及以下	6,844	5,511	24.2
合計	82,260	65,154	26.3

按專業構成區分



按教育程度區分



公司相對於控股股東的獨立性情況

中國神華具備獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力，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。

2011年，作為神華集團整體上市的過渡安排，經履行相關程序，公司接受神華集團公司委託，為神華集團未上市的資產和業務提供日常運營管理服務；本公司新聘神華集團公司六名副總經理為本公司高級副總裁。

本公司在保持獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力的同時，將推動神華集團整體上市，進一步規範關聯交易、避免同業競爭，致力於股東利益最大化。

關於因部份改制等原因存在同業競爭及關聯交易問題的說明：

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

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

公司在2005年與神華集團公司簽訂了《避免同業競爭協議》。按照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。為盡量減少西三局煤礦的煤炭銷售與公司可能產生的同業競爭，公司與神華集團公司簽訂了《西三局煤炭代理銷售協議》。

2011年，神華集團公司嚴格遵守相關承諾，未發生違反承諾的情況。為避免和減少未來可能發生的同業競爭，公司收購了神華集團公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力等相關業務公司的股權或資產，並啟動新一批收購集團資產的工作。此外，對於新的業務機會，神華集團公司亦嚴格遵守《避免同業競爭協議》的規定履行相應的程序，在2011年神華集團公司收購舟山朗熹發電有限責任公司部份股權的交易中，書面徵詢公司是否行使優先交易及選擇權，公司在履行獨立非執行董事決議程序後，向神華集團公司正式回函放棄優先交易及選擇權。今後，公司將繼續按照《避免同業競爭協議》的規定行使相關權利，並在適當時機繼續收購神華集團條件成熟的存續資產。

(二) 本公司關聯交易情況請見本報告「重要事項」章節相關內容。

2011年，中國神華與神華集團的各類型關聯交易發生額均在經批准的上限範圍內。從關聯交易發生金額看，除以下方面的關聯交易金額同比上升外，其他關聯交易金額同比下降或基本持平。

- 1、公司確立「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略後，開展了一系列擴能改造活動，集中訂購大批生產設備和物料以滿足擴能改造的需求，導致神華集團向中國神華提供的產品和輔助服務交易金額增加。
- 2、由於神華集團的煤化工、發電等業務規模增加等因素導致煤炭以及生產輔助類物資需求旺盛，神華集團向中國神華採購煤炭和生產輔助類物資的交易金額增長較快。該部份交易均按照協議約定的市場價進行交易，從而增加了中國神華的收入，為股東創造了更多的利潤，有利於中國神華的業績增長和股東權益的增值。

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

- 1、積極貫徹落實證券監管部門的工作要求，嚴格執行《公司章程》、《關聯交易決策制度》、《關聯交易管理辦法》及境內外上市地規則等關於關聯交易的規定，並不斷完善公司內部關聯交易的制度。

2、進一步嚴格關聯交易的審批程序。對於持續關聯交易，每三年進行額度審批，嚴格控制額度，各類交易均不得超過上限；對於新增一次性關聯交易，按照「先審批、後交易」的原則，嚴格把關；充分發揮獨立董事的作用，確保關聯交易價格的公允性、程序的合規性，最大程度的保護全體股東利益。

3、繼續收購神華集團及其下屬公司股權或者資產。

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

內控建立健全及評價情況

建立健全並有效實施內部控制是公司董事會的責任；監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告信息真實完整和可靠、防範重大錯報風險，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。由於內部控制存在固有局限性，因此僅能對上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變，公司設有內部控制檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取相應整改措施。

2011年，公司按照財政部等五部委《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制應用指引》、《企業內部控制評價指引》（以下簡稱內部控制基本規範及其配套指引）和聯交所《企業管治常規守則》有關監管要求，開展內部控制評價工作。

公司董事會授權內控審計部具體組織實施內控評價工作。公司確立滿足監管要求和結合公司實際、突出公司特色的評價原則。評價工作範圍覆蓋公司總部及子(分)公司的主要業務和事項，評價內容包括18項應用指引包含的全部內容，並補充公司特有業務，基本涵蓋了公司生產經營的主要方面，從內部控制設計有效性與執行有效性兩個方面進行評價。

根據相關指引要求，公司確定重大缺陷、重要缺陷、一般缺陷的認定標準。重大缺陷，指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致公司嚴重偏離控制目標；重要缺陷，指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致公司偏離控制目標；一般缺陷，指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

根據上述認定標準，結合公司內部控制日常監督和專項檢查情況，公司認為，在報告期內，公司對納入評價範圍的業務和事項均已建立內部控制，並得以有效執行，達到公司內部控制目標，未發現報告期內存在內部控制重大缺陷。針對報告期內發現的內部控制重要、一般缺陷，公司已採取相應的整改措施或制定相應的整改計劃。

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

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

本公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對財務報告相關內部控制進行了評價，並認為其在2011年12月31日(基準日)有效。

本公司聘請的畢馬威華振會計師事務所已對公司財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，出具了《內部控制審計報告》。他們認為，中國神華於2011年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

《中國神華能源股份有限公司2011年度內部控制評價報告》及《內部控制審計報告》請見2012年3月24日上海證交所網站公司相關公告。

公司董事會日常工作情況

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

▼ 公司董事會會議的召開情況

2011年度，公司董事會共召開十一次會議，會議情況如下。

序號	名稱	時間	方式	通過議題
1	第二屆董事會第十次會議	2011年1月14日	通訊	《關於合資設立神華准池鐵路有限責任公司的議案》
2	第二屆董事會第十一次會議	2011年3月18日	通訊	請見2011年3月19日《中國神華能源股份有限公司關於以閒置募集資金暫時補充流動資金的公告》(臨2011-011)
3	第二屆董事會第十二次會議	2011年3月25日	現場	請見2011年3月26日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第十二次會議決議公告》(臨2011-012)
4	第二屆董事會第十三次會議	2011年4月15日	通訊	《關於收購華陽(洛陽)電業有限公司51%股權的議案》
5	第二屆董事會第十四次會議	2011年4月29日	現場結合通訊	請見2011年4月30日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第十四次會議決議公告》(臨2011-020)
6	第二屆董事會第十五次會議	2011年5月24日	現場結合通訊	請見2011年5月25日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第十五次會議決議暨董事職務變動、高級管理人員變動公告》(臨2011-023)
7	第二屆董事會第十六次會議	2011年7月6日	通訊	1、《關於獨資設立神華包頭能源有限責任公司的議案》 2、《關於對神華地質勘查有限責任公司增資的議案》 3、《關於合資設立神皖能源有限責任公司的議案》
8	第二屆董事會第十七次會議	2011年8月26日	現場結合通訊	請見2011年8月27日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第十七次會議決議公告》(臨2011-034)
9	第二屆董事會第十八次會議	2011年9月28日	通訊	1、《關於使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》 2、《關於參股呼倫貝爾扎羅木得水利水電有限責任公司的議案》

序號	名稱	時間	方式	通過議題
10	第二屆董事會第十九次會議	2011年10月28日	現場結合通訊	請見2011年10月29日《中國神華能源股份有限公司第二屆董事會第十九次會議決議公告》(臨2011-042)
11	第二屆董事會第二十次會議	2011年12月20日	現場結合通訊	《關於中國神華能源股份有限公司2012年經營計劃的議案》

年內召開董事會會議次數	11
其中：現場會議次數	1
通訊方式召開會議次數	5
現場結合通訊方式召開會議次數	5

2011年，公司董事出席董事會會議情況具體如下表所示：

董事姓名	是否獨立董事	本年應參加董事會次數	親自出席次數	以通訊方式參加次數		委託出席次數	缺席次數	是否連續兩次未親自參加會議
				以書面方式參會及表決	以電話參與現場會議方式			
張喜武	否	11	11	5	0	0	0	否
張玉卓	否	11	11	5	0	0	0	否
凌文	否	11	11	5	1	0	0	否
韓建國	否	11	11	5	1	0	0	否
范徐麗泰	是	11	11	5	1	0	0	否
貢華章	是	11	11	5	0	0	0	否
劉本仁	否	11	11	5	3	0	0	否
謝松林	否	11	11	5	0	0	0	否
郭培章	是	11	11	5	1	0	0	否

▼ 公司下屬委員會的運作情況

審計委員會的履職情況

第二屆董事會下設的審計委員會由貢華章先生、謝松林先生和郭培章先生組成，貢華章先生擔任主席。

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

- (一) 審議公司年度內部審計工作計劃；
- (二) 監督公司的內部審計制度及其實施；審核公司的財務信息及其披露，在向董事會提交季度、中期及年度財務報表前先行審閱；
- (三) 監督公司內部審計機構負責人的任免，提出有關意見；
- (四) 按適用的標準檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前先與審計師討論審計性質及範疇及有關申報責任；
- (五) 就外聘審計師提供非審計服務制定政策，並予以執行；
- (六) 負責就外聘審計師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘審計師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該審計師辭職或辭退該審計師的問題；
- (七) 監察公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。審計委員會成員須與公司的董事會、總裁、其他高級管理人員及公司合資格會計師聯絡。審計委員會須至少每年與公司的外聘審計師開會一次。審計委員會會員應考慮於該等報告及賬目中所反映或需要反映的任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由公司的合資格會計師、監察主任或核數師提出的事項；
- (八) 檢討公司的財務申報、財務監控、內部監控及風險管理制度，審查公司內部控制制度；
- (九) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；
- (十) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；
- (十一) 負責內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部和外聘審計師的工作得到協調；也須確保內部審計功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部審計功能是否有效；
- (十二) 檢討公司的財務及會計政策及實務；
- (十三) 檢查外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》、審計師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (十四) 確保董事會及時回應於外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；及
- (十五) 研究其他由董事會界定的事項。

2011年度，審計委員會召開了九次會議，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

名稱	時間	方式	參加者	通過議題
第二屆董事會 審計委員會 第六次會議	2011年3月8日	通訊	全體委員	<ol style="list-style-type: none"> 1、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制自我評估報告(2010年度)(草稿)〉的議案》 2、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2010年度財務會計報告(國內、國際)(草稿)〉的議案》 3、審議《關於使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》
第二屆董事會 審計委員會 第七次會議	2011年3月21日	現場	全體委員	<ol style="list-style-type: none"> 1、聽取年度審計師—畢馬威會計師事務所的審計工作匯報 2、張克慧財務總監對會計政策、報表編製、2010年度財務情況的匯報 3、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2010年度經審計的財務報告〉的議案》 4、審議《關於〈公司2010年度利潤分配預案〉的議案》 5、審議《關於〈公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》 6、審議《關於〈關聯方資金佔用情況的說明〉的議案》 7、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)〉的議案》 8、審議《關於〈續聘公司2011年度外部審計師〉的議案》 9、審議《關於〈2010年公司審計師審計費用及服務年限情況〉的議案》 10、審議《關於〈2010年度董事會審計委員會履職情況匯總報告〉的議案》 11、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年度內控審計工作要點〉的議案》 12、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年度內部控制規範實施工作方案〉的議案》 13、審議《關於〈公司2010年年度社會責任報告〉的議案》 14、審議《關於〈授予董事會一般授權增發公司股份〉的議案》 15、審議《關於〈授予董事會一般授權回購公司股份〉的議案》 16、審計委員會與審計師—畢馬威會計師事務所單獨溝通

名稱	時間	方式	參加者	通過議題
第二屆董事會 審計委員會 第八次會議	2011年4月27日	現場與 通訊結 合	全體委員	審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年第一季度財務報表(未經審計)〉的議案》
第二屆董事會 審計委員會 第九次會議	2011年7月4日	通訊	全體委員	審議公司審計師擬定的《中國神華能源股份有限公司2011年中期審閱工作計劃》
第二屆董事會 審計委員會 第十次會議	2011年8月19日	現場	全體委員	1、審議《關於修改〈中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度(審議稿)〉的議案》 2、聽取審計師畢馬威會計師事務所中期審閱的工作匯報 3、審議《關於〈公司2011年中期財務報告〉的議案》 4、審議《關於〈中國神華能源股份有限公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告(審議稿)〉的議案》 5、聽取內控審計部《關於2011年內控審計、內控評價及2012年報表審計有關情況的匯報》
第二屆董事會 審計委員會 第十一次會議	2011年9月20日	通訊	全體委員	審議《關於使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金的議案》
第二屆董事會 審計委員會 第十二次會議	2011年10月27日	現場	全體委員	1、審議《關於公司2011年第三季度財務報告的議案》 2、審議《關於上調公司2011年向神華集團公司供煤交易上限的議案》 3、審議《關於公司2011年度審計及內控審計計劃的議案》
第二屆董事會 審計委員會 第十三次會議	2011年12月20日	現場	全體委員	審議《關於中國神華能源股份有限公司2012年經營計劃的議案》
第二屆董事會審 計委員會第十 四次會議	2011年12月31日	通訊	全體委員	審議公司《2011年度內部控制規範實施工作總結》及《2011年度內控審計進展情況匯報》

審計委員會在公司2011年報工作中履行了必要的程序：

2011年8月19日，內控審計部向審計委員會匯報了關於2011年內控審計、內控評價及2012年財務報表審計有關情況。

2011年10月27日，審計委員會審閱了公司2011年度審計及內控審計計劃。

2011年12月31日，內控審計部向審計委員會匯報了2011年度內控審計進展情況。

2012年3月14日，審計委員會審閱了公司編製的未經審計的《2011年度財務報告》(草稿)和《中國神華能源股份有限公司2011年度內部控制評價報告》(草稿)。

2012年3月19日，審計委員會聽取了公司財務部對會計政策、報表編製、審計情況的匯報。

2012年3月19日，審計委員會對2011年度經審計年度財務報表、內部控制評價報告、社會責任報告進行表決，形成決議後提交董事會審議。

審計委員會與外部審計師單獨溝通，沒有發現與管理層匯報不一致的情況。

戰略委員會的履職情況

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

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

2011年度，董事會戰略委員會召開了一次會議，各委員均親自出席了本次會議。會議情況如下：

名稱	時間	方式	參加者	通過議題
第二屆董事會 戰略委員會 第二次會議	2011年12月20日	通訊	全體委員	《關於中國神華能源股份有限公司2012年經營計劃的議案》

薪酬委員會的履職情況

第二屆董事會下設的薪酬委員會由范徐麗泰女士、貢華章先生和劉本仁先生組成，范徐麗泰女士擔任主席。

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

2011年度，薪酬委員會召開了兩次會議，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

名稱	時間	方式	參加者	通過議題
第二屆董事會薪酬委員會第二次會議	2011年3月21日	通訊	全體委員	1、《關於中國神華能源股份有限公司董事、監事2010年度薪酬的議案》 2、《關於中國神華能源股份有限公司高級管理人員2010年度薪酬的議案》
第二屆董事會薪酬委員會第三次會議	2011年12月20日	現場	全體委員	《關於中國神華能源股份有限公司2012年績效考核責任書的議案》

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

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

提名委員會的履職情況

第二屆董事會下設的提名委員會由張喜武博士、范徐麗泰女士和郭培章先生組成，張喜武博士擔任主席。

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

2011年度，提名委員會召開了一次會議，各委員均親自出席了本次會議。會議情況如下：

名稱	時間	方式	參加者	通過議題
第二屆董事會 提名委員會 第三次會議	2011年5月24日	現場結 合通訊	全體委員	1、《關於向公司董事會提名副董事長的議案》 2、《關於聘任公司高級副總裁、副總裁的議案》

安全、健康及環保委員會的履職情況

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

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

2011年度，安全、健康及環保委員會共召開兩次會議，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

名稱	時間	方式	參加者	通過議題
第二屆董事會安健環委員會第二次會議	2011年3月24日	通訊	全體委員	審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2010年年度社會責任報告〉的議案》
第二屆董事會安健環委員會第三次會議	2011年12月27日	通訊	全體委員	聽取《關於中國神華能源公司2011年安全生產工作小結暨2012年重點工作計劃安排的情況匯報》

▼ 獨立董事的履職情況

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

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

本公司在報告期內委任三名獨立非執行董事，其中貢華章董事為會計專業人士，符合香港上市規則第3.10條的如下規定：(1)董事會至少有3名獨立非執行董事，(2)其中一名獨立非執行董事須具備適當的會計或相關財務管理專長。

獨立董事參加董事會的出席情況請見公司董事會會議出席情況章節。

獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案事項提出異議。

獨立董事對公司有關事項發表獨立意見的情況

序號	時間	場合	獨立董事發表的意見內容
1	2011年3月18日	第二屆董事會第十一次會議	同意使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金
2	2011年3月25日	第二屆董事會第十二次會議	1、 同意續聘公司2011年度外部審計師； 2、 同意公司董事、監事和高級管理人員2010年度薪酬方案。
3	2011年5月24日	第二屆董事會第十五次會議	1、 同意選舉張玉卓博士為公司第二屆董事會副董事長； 2、 同意聘任韓建國先生、王曉林先生、李東博士、郝貴博士、薛繼連先生和王品剛先生擔任公司高級副總裁，聘任翟桂武先生擔任公司副總裁。
4	2011年8月26日	第二屆董事會第十七次會議	同意公司與神華集團公司簽訂2011至2013年《資產和業務委托管理服務協議》。
5	2011年8月26日	根據《避免同業競爭協議》收到公司的徵求意見函	同意公司暫不收購舟山朗熹發電有限責任公司股權，並保留今後向神華集團收購其在舟山朗熹發電有限責任公司的股權、資產及其他權益的權利。
6	2011年9月28日	第二屆董事會第十八次會議	同意公司使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金。
7	2011年10月28日	第二屆董事會第十九次會議	同意上調2011年公司向神華集團出售各類煤炭價值年度上限。

股東大會情況簡介

▼ 股東權利

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和中國神華《公司章程》規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。控股股東通過股東大會和董事會參與公司的經營決策。

根據中國神華《公司章程》第六十八條及第七十四條，單獨或合計持有表決權股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東可以書面要求董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通知，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議。股東自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用由公司承擔。董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司百分之三以上股份的股東，有權向股東大會提出提案。

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

股東在向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件並經公司核實股東身份後，有權查閱公司有關信息或者索取公司章程、股東的名冊、股東會議記錄、定期報告、董監事會會議決議、財務會計報告等資料。

▼ 股東會議召開情況

根據中國神華《公司章程》和中國神華《股東大會議事規則》，公司明確了股東大會的召開和表決程序。本報告期內，本公司嚴格按照有關法律法規、上市地上市規則及《公司章程》規定的通知、召集、召開程序召開了一次臨時股東大會、一次股東週年大會、兩次類別股東會。具體情況如下：

會議名稱	會議時間	會議地點	出席股東/ 股東授權 代表人數	代表股份總數	佔總股本/ 類別股本 的比例
			人	股	%
2011年第一次臨時股東大會	2011年2月25日	北京	34	16,663,010,950	83.78
2010年度股東週年大會	2011年5月27日	香港	75	16,331,553,843	82.11
2011年第一次A股類別股東會	2011年5月27日	香港	5	14,525,570,389	88.08
2011年第一次H股類別股東會	2011年5月27日	香港	61	1,749,329,018	51.47

上述會議按照《公司章程》要求提前45天以上發佈了會議通知，並在通知公告中提供相應的聯繫方式和意見表格供股東使用。會前在兩地交易所網站披露了會議資料。公司除以傳真方式接受股東參會報名外，還主動邀請A股和H股的股東和基金分析師參加。會議給股東安排了充分的審議議案的時間和問答時間，股東積極與會，充分享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。會議較好地實現了管理層與股東之間的交流。

公司股東代表、監事代表、見證律師及公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司代表於股東大會上擔任監票人。公司境內法律顧問北京市金杜律師事務所出具了《關於中國神華能源股份有限公司2011年第一次臨時股東大會的法律意見書》、《關於中國神華能源股份有限公司2010年度股東週年大會、2011年第一次A股類別股東會及2011年第一次H股類別股東會的法律意見書》。

議案及決議情況請見刊載於公司網站的2011年2月26日《中國神華能源股份有限公司2011年第一次臨時股東大會決議公告》(臨2011-005)、2011年5月28日《中國神華能源股份有限公司2010年度股東週年大會決議公告》(臨2011-024)和《中國神華能源股份有限公司2011年第一次A股類別股東會及2011年第一次H股類別股東會決議公告》(臨2011-025)。

▼ 公司董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，本公司於2011年2月25日召開了2011年第一次臨時股東大會，於2011年5月27日召開了2010年度股東週年大會及2011年第一次A股類別股東會、2011年第一次H股類別股東會，董事會、董事小組均嚴格執行股東大會決議事項。其中涉及授權的事項如下：

序號	股東大會屆次	事項	執行情況
1	2011年第一次臨時股東大會	授權張喜武董事、張玉卓董事、凌文董事和貢華章董事組成的董事小組全權辦理與本次收購母公司及其下屬公司部份資產相關的各項具體事宜，包括但不限於代表本公司簽署、補充、修改、執行上述相關交易文件，辦理有關政府審批事宜，及按本公司上市地上市規則的要求進行信息披露，辦理相關資產的權屬變更登記手續等一切事宜。	相關交易已於2011年4月30日前完成交割，相關授權已執行完畢
2	2010年度股東週年大會	批准本公司2010年度的利潤分配方案並授權由張喜武董事、張玉卓董事和凌文董事組成的董事小組具體實施上述利潤分配事宜。	2010年度末期股息已經於2011年6月17日及8月26日前派發及辦理退稅。
3	2010年度股東週年大會	批准續聘2011年度外部審計師並授權由張喜武董事、張玉卓董事、凌文董事和貢華章董事組成董事小組決定審計師酬金。	2011年度審計師酬金情況詳見本報告「重要事項」章節相關內容。
4	2010年度股東週年大會	批准授予董事會根據市場情況和公司需要增發公司A股、H股股份的一般授權。	根據市場情況及公司需要，未行使該等授權。
5	2010年度股東週年大會及2011年第一次A股類別股東會、2011年第一次H股類別股東會	批准授予董事會根據市場情況和公司需要回購公司A股、H股股份的一般授權。	根據市場情況及公司需要，未行使該等授權。

監事會報告

根據《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的有關規定，中國神華能源股份有限公司監事會全體成員遵守誠信原則，本著對全體股東負責的態度，認真履行監督職責，努力維護公司和股東的合法權益。

監事會工作情況

報告期內，監事會根據《公司章程》規定及《監事會議事規則》的要求，認真執行股東大會決議，列席各次董事會會議，對公司的經營情況、財務狀況進行現場檢查，對公司董事、總裁和其他高級管理人員的履職情況進行監督。

2011年，監事會共召開會議6次。

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
第二屆監事會第五次會議	3月18日	北京	書面	全部	關於使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金的議案	全票通過
第二屆監事會第六次會議	3月25日	北京	現場	全部	關於公司2010年度報告的議案	全票通過
					關於公司2010年度社會責任報告的議案	全票通過
					關於公司2010年度財務報告的議案	全票通過
					關於公司2010年度利潤分配預案的議案	全票通過

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
					關於《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案	全票通過
					關於《公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)》的議案	全票通過
					關於公司監事會2010年度工作報告的議案	全票通過
第二屆監事會第七次會議	4月29日	北京	現場	全部	關於公司2011年第一季度報告的議案	全票通過
第二屆監事會第八次會議	8月26日	北京	現場	全部	關於公司2011年中期財務報告的議案	全票通過
					關於《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案	全票通過
					關於公司2011年半年度報告的議案	全票通過
第二屆監事會第九次會議	9月28日	北京	書面	全部	關於使用部份閒置募集資金暫時補充流動資金的議案	全票通過
第二屆監事會第十次會議	10月18日	北京	現場	全部	關於公司2011年第三季度報告的議案	全票通過

根據監管披露要求，公司依法對第二屆監事會第六次會議決議進行了公告。詳見2011年3月26日刊登在公司指定披露報紙及上海證交所網站的中國神華《第二屆監事會第六會議決議公告》(臨2011-013)。

監事會對公司依法運作情況的獨立意見

公司董事、總裁和其他高級管理人員能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及上市地其他有關法規和制度進行規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權；決策和各項經營活動符合法律法規及《公司章程》的規定。報告期內，未發現公司董事、總裁和其他高級管理人員執行公司職務時有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

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

監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

公司最近一次募集資金實際投入項目與募集說明書中披露情況一致。

監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，公司2011年第一次臨時股東大會審議通過《關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部份資產的議案》。公司以首次公開發行A股股票募集的資金收購了控股股東神華集團有限責任公司及其下屬公司持有的10家從事煤炭、電力及相關業務公司的股權或資產，交易對價870,216萬元。交易價格公允合理，未發現內幕交易，未損害股東權益，未造成公司資產流失。

監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

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

監事會對公司內部控制自我評估報告的獨立意見

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

監事會對公司建立和實施內幕信息知情人管理制度情況的獨立意見

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

2012年，監事會將繼續按照《公司法》、《公司章程》和《監事會議事規則》的規定，勤勉盡職地履行監督職責，保障股東和公司的合法權益不受侵害。

重大訴訟、仲裁事項

於本報告期末，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。於2011年12月31日，本集團是某些非重大訴訟案件的被告，同時也是其他一些日常業務中產生的訴訟案件的當事人，此等或有責任、訴訟案件及其他訴訟程序之結果目前尚無法確定。但是本集團管理層相信，任何上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大負面影響。

破產重整相關事項

本報告期內，本集團並無發生破產重整相關事項。

報告期末公司持有其他上市公司股權、參股金融企業情況

截至本報告期末，本公司並無持有其他上市公司股權或參股金融企業的情況。

神華財務公司相關情況

本報告期末，本公司直接及間接持有神華財務公司99.29%股權。2011年3月25日，中國神華第二屆董事會第十二次會議，形成決議如下：(1)中國神華目前並無意向或計劃改變神華財務公司現有的經營方針和策略；(2)中國神華及其下屬子分公司在神華財務公司的存款將只用於對中國神華及其下屬子分公司的信貸業務和存放在中國人民銀行及五大商業銀行(即中國工商銀行、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。

根據神華財務公司董事會決議，該公司在收購交割完成後的報告期內嚴格執行中國神華第二屆董事會第十二次會議的上述決議，且無任何違反情況發生。

神華財務公司有關情況如下：

▼ 董事會

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

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

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

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

兩位非執行董事解建寧先生和謝友泉先生通過董事會會議參與公司決策。

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

2011年度，神華財務公司董事會共召開6次會議。

期後事項：2012年1月份，根據神華財務公司股東會議決議，經中國銀行業監督管理委員會北京監管局任職資格核准，選舉郝建鑫和邵孝通任神華財務公司非執行董事，張東輝女士任神華財務公司職工董事；解建寧先生和謝友泉先生不再擔任神華財務公司董事。

▼ 專業委員會/專業小組

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

1、戰略發展與投資管理委員會

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

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

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

2011年度，戰略發展與投資管理委員會共召開了3次會議。

2、風險管理小組

風險管理小組於2010年9月7日成立，小組成員分別為那紹媿女士(組長、神華財務公司總稽核)、張映先生、屈建中先生、張艷菊女士和張哲才先生。上述人員分別擁有7至13年的金融行業從業經驗，對金融企業風險管控具有豐富的經驗。

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

- (1) 根據公司總體戰略，在工作層面審議和修訂公司風險管理體系，對其實施情況及效果進行監督和評價，向董事會提出建議；

(2) 在工作層面審議和修改公司業務風險管理規範、制度和標準等，以及其他需要風險管理小組審議的事項，向董事會提出建議；

(3) 協調監督公司各部門對風險管理小組會議決議事項的遵守、落實情況。

2011年度，風險管理小組共召開7次會議。

3、信貸審查小組

信貸審查小組於2010年8月25日成立，小組成員分別為梅雪艷女士、車建明先生、那紹媿女士、屈建中先生和張哲才先生，梅雪艷女士擔任組長。上述人員分別擁有7至24年的金融行業從業經驗。

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

(1) 審議職責範圍內的信貸事項；

(2) 督促有關部門落實履行審批程序後的各類信貸事項。

2011年度，信貸審查小組共召開22次會議。

▼ 風險管理與內部控制

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

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

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

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

2011年，神華財務公司嚴格依法合規經營，資金運行安全，繼續保持無不良資產記錄。經過北京銀監局的監查，未發現違法、違規事件，資本充足率、不良貸款率、流動比率和存貸比等指標全部符合監管要求。根據中國財務公司協會統計數據，2011年神華財務公司人均利潤水平位列中國118家財務公司第一名。

▼ 存貸款情況

1、存貸款總量

	於2011年 12月31日	於2010年 12月31日	變動
	百萬元	百萬元	%
存款餘額	20,650.62	15,227.58	35.61
貸款餘額(包含票據貼現)	10,216.09	8,255.67	23.75
其中：擔保貸款餘額(包含票據貼現)	1,933.89	4,028.37	(51.99)

2、前十名客戶的存貸款餘額

(1) 前十名客戶的存款餘額

序號	客戶名稱	於2011年12月31日	2011年變動金額
		百萬元	百萬元
1	神華集團有限責任公司	8,098.57	(885.84)
2	中國神華能源股份有限公司	4,984.81	3,392.54
3	中國神華煤制油化工有限公司	1,167.18	534.35
4	神華寧夏煤業集團有限責任公司	1,159.12	403.01
5	神華科技發展有限責任公司	960.60	960.60
6	神華烏海能源有限責任公司	861.29	565.10
7	神華煤炭運銷公司	805.46	377.21
8	神華國際貿易有限責任公司	644.92	(133.22)
9	神華集團包頭礦業有限責任公司	462.99	389.07
10	國華能源投資有限公司	449.33	105.91

(2) 前十名客戶的貸款餘額

序號	客戶名稱	於2011年12月31日	2011年變動金額
		百萬元	百萬元
1	神華神東電力有限責任公司	1,727.00	580.00
2	陝西神延煤炭有限責任公司	1,465.00	1,465.00
3	神華寧夏煤業集團有限責任公司	1,400.00	1,400.00
4	神華蒙西煤化股份有限公司	1,297.22	(117.68)
5	國華能源投資有限公司	1,000.00	1,000.00
6	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司	594.20	284.40
7	神華烏海能源有限責任公司	426.67	(2,032.79)
8	神華杭錦能源有限責任公司	400.00	-
9	神華寶日希勒能源有限公司	350.00	(50.00)
10	寧夏國華寧東發電有限公司	322.00	122.00

3、2011年貸款審批情況

項目	2011年度
	百萬元
簽訂貸款額度	16,999.68
發放貸款額度(包含貼現資產) ^註	8,415.89
其中：擔保貸款額度(包含貼現資產) ^註	933.89
拒發貸款額度	-

註：該發放貸款額度指2011年度簽訂的貸款合同並在當年發放貸款後於2011年12月31日形成的餘額。

資產交易事項

詳見本章「重大關聯交易事項」一節相關內容。

股權激勵計劃具體實施情況

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

重大關聯交易事項

▼ 關聯交易管理介紹

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交易小組，負責關聯交易的管理工作；並建立合理劃分公司及子分公司在關聯交易管理職責的業務流程，在子分公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度。目前，公司制定了《中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度》、《中國神華能源股份有限公司關聯交易管理辦法》以及《中國神華能源股份有限公司關聯交易申請報告規範》，以規範和加強公司的關聯交易管理。

▼ 重大關連交易

下列為本集團2011年度內的主要關連交易及持續關連交易：

一、不競爭協議

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

本報告期內，本公司根據上述協議做出的行使選擇權及優先購買權的情況：

事項：收購舟山朗熹發電有限責任公司51%的股權

2011年8月16日，神華集團公司向本公司發出《關於收購舟山朗熹發電有限責任公司股權有關事宜的通知》；2011年8月30日，本公司向神華集團公司回覆《中國神華能源公司關於暫不收購舟山朗熹發電有限責任公司股權有關事宜的函》。

本公司三位獨立非執行董事對上述暫不收購舟山朗熹發電有限責任公司股權的事項發表了同意的獨立意見。

二、報告期內批准新增或調整的非豁免關連交易及持續關連交易

(一) 非豁免關連交易

2011年2月25日，本公司2011年第一次臨時股東大會批准本公司向母公司神華集團公司及其下屬公司收購其直接或間接持有的10家從事煤炭、電力及相關業務子公司(「目標公司」)的股權或資產，詳見公司2011年2月26日在上海證交所披露的《中國神華能源股份有限公司2011年第一次臨時股東大會決議公告》(臨2011-005)。截止本報告期末，上述收購已完成交割。交易情況如下：

- 1、所有交易的結算方式均為現金，資產收購定價原則為以經備案的評估值為基礎，加上個別價格調整事項釐定；

2、交易價格與評估值存在差異的原因說明：a.目標股權的轉讓價款為目標股權的評估值減去轉讓方獲分配的滾存利潤；或b.目標股權的轉讓價款為轉讓方於評估基準日持有的目標公司股權的評估值加上目標公司股東繳納的增資款；

3、關聯關係：神華集團公司為直接或者間接地控制上市公司的法人，其他交易方均為神華集團公司直接或者間接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人。

該交易的其他信息如下：

序號	交易對方或最終控制方	交易內容	2010年6月30日 評估價值	資產收購價格
			百萬元	百萬元
1	神華集團公司	神寶能源公司56.61%的股權	2,451.9	2,409.2
2	國華電力	國華呼電80%的股權 ^註	484.7	733.7
3	國貿公司	潔淨煤公司39.10%的股權	55.9	55.9
	神寶能源公司	潔淨煤公司21%的股權		
4	國華能源	柴家溝礦業80%的股權	521.0	448.8
	集華興業	柴家溝礦業15%的股權		
5	神華集團公司	神華財務公司39.29%的股權	1,206.4	1,035.9
	國華能源	神華財務公司12.86%的股權		
	煤制油公司	神華財務公司7.14%的股權		
6	神華集團公司	物資公司98.71%的股權	628.3	527.7
	國貿公司	物資公司1.29%的股權		
7	神華集團公司	天泓公司100%的股權	330.3	330.3
8	神華集團公司	信息公司80%的股權	67.4	67.4
9	神華集團公司	北遙公司100%的股權	23.8	23.8
10	包頭礦業	包頭礦業主要經營性資產和 相關負債	3,069.4	3,069.4
	合計	-	8,839.1	8,702.1

註：國華呼電77.46%股權於評估基準日2010年6月30日的評估價值為484.7百萬元；評估基準日後，國華電力對國華呼電增資至持有其80%的股權。本公司收購標的為國華電力所持的國華呼電80%的股權。

本次交易的詳情請見2010年12月21日《中國神華能源股份有限公司收購資產暨關聯交易公告》（臨2010-043）。

根據2010年6月30日的評估價值，公司已於本報告期間支付了收購對價人民幣87.02億元，該對價將根據被收購的股權及資產於交割日的價值作進一步的調整，協商確定收購對價的調整金額為16.14億元。

上述收購資產本報告期經營情況如下：

業務		2011年	2010年	變化比率%
商品煤產量	百萬噸	30.2	20.8	45.2
神寶能源公司	百萬噸	26.2	17.4	50.6
包頭能源公司	百萬噸	3.0	2.3	30.4
柴家溝礦業	百萬噸	1.0	1.1	(9.1)
商品煤銷量	百萬噸	27.6	19.8	39.4
神寶能源公司	百萬噸	26.0	17.4	49.4
包頭能源公司	百萬噸	0.4	1.4	(71.4)
柴家溝礦業	百萬噸	1.2	1.0	20.0
發電量	億千瓦時	54.3	3.1	1,651.6
國華呼電	億千瓦時	54.3	3.1	1,651.6
售電量	億千瓦時	48.6	2.8	1,635.7
國華呼電	億千瓦時	48.6	2.8	1,635.7

序號	公司	截至12月31日止年度				變動幅度
		2011年		2010年		
		淨利潤/(虧損)	佔本集團合併淨利潤的比例	淨利潤/(虧損)	佔本集團合併淨利潤的比例	
		百萬元	%	百萬元	%	%
1	神寶能源公司	664	1.29	402	0.93	65.2
2	國華呼電	74	0.14	(29)	(0.07)	不適用
3	潔淨煤公司	(5)	(0.01)	(6)	(0.01)	(16.7)
4	柴家溝公司	113	0.22	112	0.26	0.9
5	物資公司	78	0.15	44	0.10	77.3
6	天泓公司	6	0.01	120	0.27	(95.0)
7	信息公司	4	0.01	0	0.00	不適用
8	北遙公司	2	0.01	(23)	(0.05)	不適用
9	財務公司	595	1.16	296	0.68	101.0
10	包頭能源公司	125	0.24	77	0.18	62.3
11	合計	1,656	3.22	993	2.29	66.8

註：1. 上表中的財務數據根據企業會計準則編製。詳情見本公司按企業會計準則編製的2011年財務報表附註四之2、本年發生的同一控制下的企業合併。

2. 淨利潤為歸屬於母公司所有者的淨利潤。

(二) 非豁免的持續關連交易

公司對持續關連交易協議的2011年度上限調整情況如下：

本公司於2011年10月28日召開第二屆董事會第十九次會議，審議通過了《關於上調公司2011年向神華集團公司供煤關聯交易額上限的議案》。同意將本集團根據《煤炭互供協議》向神華集團供應各類煤炭的2011年度交易上限金額由原來的人民幣66.00億元上調至人民幣76.00億元；《煤炭互供協議》項下的其他交易上限不做調整。詳見本公司2011年10月29日《日常關聯交易公告》(臨2011-043)。

三、本公司的主要持續關連交易情況

關於本公司主要持續關連交易情況的說明：

- 1、本公司與神華集團簽訂《產品和服務互供協議》和《煤炭互供協議》的目的在於：2004年重組設立本公司時，神華集團向本公司注入重組前屬於神華集團及其下屬企業和單位的主營業務及與其相關的資產、負債及/或所有者權益。重組後，神華集團保留輔助生產服務、物資供應，部份電力、煤炭開採、加工、銷售和出口，及非主營業務如金融服務等業務以及相關的資產、負債和所有者權益。重組完成後，本集團與神華集團繼續互供煤炭、其他產品及服務。雙方及各自的下屬企業和單位在重組前相互有着長期的合作經驗，上述交易能確保本公司獲得可靠、有質量保證的材料物資和服務供應，降低經營風險和成本，有利於本公司正常生產經營。
- 2、本公司接受太原鐵路局服務的目的在於保證本集團的煤炭運輸服務，加強本集團的煤炭銷售業務的競爭力，為本集團帶來較佳經濟回報。
- 3、本公司向中國大唐、津能投資、江蘇國信銷售煤炭的目的在於，該等關連交易為本公司日常業務的一部份，並按一般商業條款收取回報，符合本公司利益。
- 4、本公司向陝西煤炭運銷採購煤炭的目的在於保證煤炭的未來供應以滿足本集團需求、擴大本集團發電業務並增強競爭力，為本集團帶來較佳經濟回報。

在本報告期間，本公司的主要持續性關連交易如下：

(一) 與神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》

神華集團重組並設立本公司及本公司H股在香港聯交所上市發售後，神華集團繼續保留了部份資產和業務，並為本公司的核心業務提供若干產品及輔助服務。此外，本公司也向神華集團提供若干產品及服務用於支持神華集團保留業務發展。2005年5月24日，本公司與神華集團公司簽訂了《產品和服務互供協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上市規則，神華集團公司及其附屬公司為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《產品和服務互供協議》的主要條款如下：

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

截至2011年12月31日止年度，本公司(1)就神華集團提供的生產物料及輔助服務付給神華集團費用的2011年年度上限為5,500.00百萬元，實際發生的支出為4,106.02百萬元，結算方式為現金結算；(2)就向神華集團提供的生產物料及輔助服務產生的收入的2011年年度上限為4,600.00百萬元，實際發生的收入為1,178.49百萬元，結算方式為現金結算。

(二) 與神華集團公司簽訂的《煤炭互供協議》

本公司從西三局等神華集團下屬公司採購部份煤炭，以滿足配煤及其他需要。本公司也向神華集團從事煤炭貿易的若干子公司銷售少量煤炭。2005年5月24日，本公司和神華集團公司簽訂了《煤炭互供協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上市規則，神華集團及其附屬公司為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《煤炭互供協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《煤炭互供協議》的主要條款如下：

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

截至2011年12月31日止年度，(1)就神華集團向本公司提供煤炭而引致的開支的2011年年度上限為11,000.00百萬元，實際發生的支出為2,100.13百萬元，結算方式為現金結算；(2)就神華集團向本集團購買煤炭而產生的收入的2011年年度上限為7,600.00百萬元，實際發生的收入為5,882.69百萬元，結算方式為現金結算。

(三) 與神華集團公司的《金融服務協議》

2010年12月20日，本公司與神華集團公司簽署了《金融服務協議》，該《金融服務協議》就財務公司的股權轉讓完成後，財務公司向神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供金融服務的有關事項進行約定。根據香港上市規則，神華集團公司為本公司控股股東，屬本公司的關連人士。根據上海上市規則，神華集團公司屬於本公司的關聯人。

《金融服務協議》的主要條款如下：

1. 協議有效期期限自2011年1月1日起至2013年12月31日止，已經於2011年2月25日經公司2011年第一次臨時股東大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 神華財務公司向神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供吸收存款、辦理票據承兌和貼現、提供擔保、辦理委托貸款和委托投資等多種金融財務服務；
3. 財務公司吸收神華集團及其下屬公司存款的利率，應不低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限；除符合前述外，還應參照一般商業銀行就類似存款應付利率並按一般商業條款釐定。財務公司向神華集團及其下屬公司發放貸款的利率，應不高於中國人民銀行就該類型貸款規定的利率上限；除符合前述外，還應參照一般商業銀行就類似貸款收取的利率並按一般商業條款釐定；及
4. 財務公司可向神華集團及其下屬公司有償提供融資租賃服務、票據承兌或貼現服務、信用證服務、擔保服務、網上銀行服務及其他相關服務。財務公司向神華集團及其下屬公司提供上述所列金融服務所收取手續費，凡中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會有收費標準規定的，應符合相關規定；除符合前述外，還應參照一般商業銀行就同種類金融服務所收取的手續費並按一般商業條款釐定。

自本公司收購財務公司並完成交割後至2011年12月31日止年度(以下簡稱「該等期間」)，《金融服務協議》有關金融財務服務的在該等期間內的交易金額上限及執行情況如下：

- (a) 財務公司為神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供擔保的2011年度上限為不超過2,500.00百萬元，實際提供擔保的金額為零；
- (b) 財務公司為神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)辦理票據承兌與貼現的2011年度上限為不超過9,000.00百萬元，實際辦理票據承兌與貼現的金額為3,896.38百萬元；
- (c) 財務公司吸收神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)的存款的2011年度每日存款餘額(包括相關已發生應計利息)上限為不超過35,000.00百萬元，每日存款餘額(包括相關已發生應計利息)為33,593.70百萬元；
- (d) 財務公司對神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)辦理貸款、消費信貸、買方信貸及融資租賃於2011年度任一時間點的餘額(包括相關已發生應計利息)上限為不超過24,000.00百萬元，實際最高餘額為7,030.52百萬元；
- (e) 財務公司辦理神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)之間的委托貸款於2011年度任一時間點的委托貸款餘額(包括相關已發生應計利息)的上限為不超過80,000.00百萬元，實際最高餘額為55,566.47百萬元；
- (f) 神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)可於本公司及/或本公司子公司要求時，按照一般商務條款並在不就委托貸款設置任何抵押的前提下，通過財務公司向本公司及/或本公司子公司提供委托貸款。本公司及/或本公司子公司因前述委托貸款向神華集團及其下屬公司支付的利息於2011年度支付的利息總額上限為不超過70.00百萬元，實際支付的利息總額為14.13百萬元。

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

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

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

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

截至2011年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向江蘇國信集團銷售煤炭收取的價款的上限為3,500.00百萬元，實際發生為2,514.37百萬元，結算方式為現金結算。

(五) 與津能投資簽訂的《煤炭供應框架協議》

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

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

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

截至2011年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向津能投資集團銷售煤炭收取的價款上限為4,100.00百萬元，實際發生約為1,347.66百萬元，結算方式為現金結算。

(六) 與中國大唐集團公司簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月25日，本公司與中國大唐集團公司(代表自身及其附屬公司和聯繫人(「大唐集團」))簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月29日，定洲電力成為本公司的子公司，中國大唐集團公司的全資子公司大唐河北發電有限公司(「河北發電」)也在同日取得定洲電力19%的股權，本公司與大唐集團之間的交易構成關連交易。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

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

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

截至2011年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向大唐集團銷售煤炭收取的價款上限為4,300.00百萬元，實際發生約為4,019.92百萬元，結算方式為現金結算。

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

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

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

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

截至2011年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司從陝西煤炭運輸及其附屬公司購買煤炭支出的價款上限為6,000.00百萬元，實際發生約為5,120.08百萬元，結算方式為現金結算。

(八) 與太原鐵路局簽訂《運輸服務框架協議》

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

《運輸服務框架協議》主要條款如下：

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

截至2011年12月31日止年度，在《運輸服務框架協議》項下，太原鐵路局及其附屬公司和聯繫人為本公司提供運輸服務的價款上限為8,100.00百萬元，實際發生約為3,879.23百萬元，結算方式為現金結算。

四、獨立董事對非豁免的持續關連交易的意見

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

1. 該等交易屬本集團的日常業務；
2. 該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及
3. 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

五、審計師對非豁免的持續關連交易的意見

本公司審計師畢馬威會計師事務所審閱上述持續關連交易(一)至(八)項，並向董事會發出函件，表示：

1. 他們沒有注意到任何事項使他們相信本公司董事會並未批准上述持續關連交易(一)至(八)項；
2. 對於本集團提供貨品或服務相關的上述持續關連交易(一)至(八)項，他們並未注意到任何事項致使他們相信該交易沒有在所有重大方面按照本公司的定價政策進行；
3. 他們沒有注意到任何事項使他們相信上述持續關連交易(一)至(八)項沒有在所有重大方面根據相關協議條款進行；及
4. 就上述持續關連交易(一)至(八)項，他們沒有注意到任何事項使他們相信該等交易截至2011年12月31日止年度發生的總額超過了本公司在持續關連交易公告中披露的年度上限金額。

根據香港上市規則，若干關聯方交易載於按國際財務報告準則編製的財務報表註釋37亦構成香港上市規則的關連交易，須根據香港上市規則第14A章作出披露。本公司就上述關連交易和持續關連交易的披露已符合香港上市規則第14A章的披露規定。

▼ 與日常經營相關的關聯交易

根據中國證券監管機構的相關要求，本報告期末公司執行的日常經營相關的關聯交易協議的執行情況如下表。協議內容請見公司A股招股書及本章相關內容。

其中，報告期內本集團向神華集團公司及其子公司銷售產品和提供勞務的關聯交易總金額為7,087.94百萬元。

序號	執行依據	本集團向關聯方銷售商品、 提供勞務及其他流入		本集團向關聯方購買商品、 接受勞務及其他流出	
		交易金額	佔同類交易金 額的比例	交易金額	佔同類交易金 額的比例
		百萬元	%	百萬元	%
1	《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司煤炭互供協議》	5,882.69	4.2	2,100.13	4.6
2	《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司產品和服務互供協議》	1,178.49	15.2	4,106.02	4.8
	其中：(1)商品類	299.02	17.7	4,044.47	6.6
	(2)勞務類	879.47	14.5	61.55	0.3
3	《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司與內蒙古神華煤炭運銷有限責任公司西三局煤炭代理銷售協議》	26.76	100.0	-	-
4	《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司煤炭代理出口協議》	-	-	32.64	100.0
5	《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司土地使用權租賃協議》	-	-	-	-
6	《神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司房屋租賃協議》	-	-	21.58	4.8

2011年2月25日，公司2011年第一次臨時股東大會審議通過了以下事項：本公司與神華集團於2010年12月20日簽訂的《金融服務協議》，期限自2011年1月1日起生效至2013年12月31日屆滿。上述協議的執行情況如下：

序號	執行依據	執行情況	佔同類交易的比例
		百萬元	%
1	《中國神華能源股份有限公司與神華集團有限責任公司金融服務協議》		
	(1) 神華財務公司為神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供擔保的每年總額	-	-
	(2) 神華財務公司為神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)辦理票據承兌與貼現的每年交易總額	3,896.38	100.0
	(3) 神華財務公司吸收神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)的每日存款最高餘額(包括相關已發生應計利息)	33,593.70	-
	(4) 神華財務公司對神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)辦理貸款、消費信貸、買方信貸及融資租賃最高餘額(包括相關已發生應計利息)	7,030.52	-
	(5) 神華財務公司辦理神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)之間的委托貸款最高餘額(包括相關已發生應計利息)	55,566.47	-
	(6) 本公司及/或本公司子公司因委托貸款向神華集團及其下屬公司支付的利息	14.13	0.8

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

▼ 資產收購、出售發生的關聯交易

請見本章「重大關連交易」一節的相關內容。

▼ 共同對外投資的重大關聯交易

本報告期內本公司並無發生共同對外投資的重大關聯交易。

▼ 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
		變動額	餘額	變動額(重述)	餘額
神華集團公司及其附屬公司	控股公司及其附屬公司	-	-	(100.00)	1,843.00
其他關聯方	-	100.00	813.28	-	-
合計	-	100.00	813.28	(100.00)	1,843.00

上述債權債務往來發生額及餘額僅包括本集團與關聯方的其他應收款、其他應付款、短期借款、一年內到期的長期借款、長期借款、一年內到期的其他非流動資產、其他流動資產及其他非流動資產等中的非經營性往來。

上述關聯債權債務往來，主要是本集團通過銀行向本公司子公司的聯營公司提供的委托貸款，以及本集團向神華集團公司及其子公司借入的長短期借款；並按相關規定履行公司內部決策程序。目前以上委托貸款及借款正按照還款計劃正常歸還本金及利息。

上述債權債務往來餘額中有人民幣86.72百萬元已計提減值準備。

▼ 資金被佔用情況

截至本報告期末，本公司並無發生控股股東或其附屬企業非經營性佔用本公司資金的情況。公司審計師的專項審核意見已另行在上海證券交易所網站公佈。

重大合同及其履行情况

▼ 托管、承包、租賃事項

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

▼ 擔保情況

(一) 重大擔保列表

單位：百萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						
擔保方	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行 完畢	是否為關聯 方擔保 (是或否)
神寶能源公司	2008年8月30日	117.45	連帶擔保	20年	否	否
報告期內擔保發生額合計						-
報告期末擔保餘額合計						117.45
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						(21.64)
報告期末對子公司擔保餘額合計						1,995.92
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額						2,113.37
擔保總額佔公司淨資產的比例						0.95%
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額						-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額						1,577.37
擔保總額超過淨資產50%部份的金額						-
上述三項擔保金額合計						1,577.37

註：1. 報告期末擔保餘額合計中的控股子公司對外擔保餘額為該子公司對外擔保金額乘以本公司持有該子公司的股權比例。
2. 擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保總額/企業會計準則下歸屬於本公司股東權益。

(二)重大擔保情況說明

於本報告期末，本公司對本公司控股子公司的擔保及本集團對外擔保的餘額合計2,113.37百萬元。包括：

- 1、本公司對黃驊港務公司的五筆銀行貸款承擔連帶責任擔保536.00百萬元。上述五筆貸款合同均簽署於本公司設立之前，原擔保人為神華集團。2004年11月重組設立本公司時，根據重組相關安排和有關銀行的要求，上述貸款的擔保轉由本公司承擔。黃驊港務公司是公司煤炭下水運輸的主要環節，財務狀況及盈利能力良好，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述擔保承擔連帶清償責任。
- 2、本公司為印尼公司的美元貸款提供反擔保，該筆美元貸款額度為不超過231.7百萬美元，有效期為3.5年。於本報告期末，該筆美元貸款實際發生金額231.7百萬美元，折合人民幣1,459.92百萬元。本次擔保已經2009年12月18日本公司第一屆董事會第三十七次會議審議通過，詳見公司2009年12月19日《中國神華能源股份有限公司對外擔保公告》。

在2009年12月18日批准提供反擔保時，印尼公司的資產負債率未超過70%。2011年印尼公司的工程進展導致設備欠款及應付工程款增加，於2011年12月31日印尼公司的資產負債率超過70%。以上應付款項屬於採購過程中的正常商務安排且為階段性現象，印尼公司將按相關商業安排清償上述款項，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述反擔保承擔清償責任。

3、於本報告期末，公司持股56.61%的控股子公司神寶能源公司對外擔保情況為：在2011年本公司收購神寶能源公司之前，依據《呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司新建伊敏至伊爾施合資鐵路項目人民幣資金銀團貸款保證合同》的約定，2008年神寶能源公司作為保證人為呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司(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。本公司2010年12月21日<<中國神華能源股份有限公司資產收購暨關聯交易公告>>披露了上述擔保內容。根據<<神華集團有限責任公司與中國神華能源股份有限公司關於神華寶日希勒能源有限公司之股權轉讓協議>>第九條轉讓方的陳述、保證與承諾的規定，其中第5項規定了轉讓方就目標公司向受讓方做出陳述、承諾和保證，其中包括：在兩伊鐵路生產經營環境不發生重大變化的情況下，如果兩伊鐵路截止2011年12月31日的賬面淨資產低於評估基準日2010年6月30日的賬面淨資產，對於差額部分，神華集團將按照神寶能源公司本次股權轉讓比例和神寶能源公司對兩伊鐵路的持股比例計算金額並補償給中國神華。此外，兩伊鐵路截止2012年12月31日和2013年12月31日的賬面淨資產也將分別與截止2011年12月31日和2012年12月31日的賬面淨資產進行比較，對於差額部分，神華集團將按照前述方法對中國神華進行補償。補償金額最高不超過按照兩伊鐵路截止2010年6月30日賬面淨資產乘以神寶能源公司持股比例乘以神寶能源公司本次股權轉讓比例計算的金額。截至本報告期末，呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司的資產負債率是82.7%，超過70%。

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

(三)獨立董事對重大擔保情況的意見

本公司獨立非執行董事認為：

1、中國神華對黃驊港務公司的擔保，屬於公司重組設立前發生事項的延續。

- 2、本公司為印尼公司的銀團貸款提供反擔保，將使印尼公司及時完成融資，有利於保證項目建設進度和控制建設成本，從而確保項目運營後的盈利回報水平；經公司可行性研究分析，該項擔保的主要風險來自於項目建設期內受政治、自然災害及其他人為不可控因素影響致使項目無法順利完工而造成的損失；根據印尼公司與項目相關合作方的風險承擔安排，項目建設期的施工、設備供應等其他風險是可控的及可以接受的；印尼公司正在開展進入運營期後的相關擔保轉換工作，通過自身資產及未來收益權的抵押和質押等擔保設置釋放本公司的擔保責任。
- 3、神寶能源公司對呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司銀團貸款的擔保，是本公司2011年收購神寶能源公司股權之前發生事項的延續。該項擔保情況已在資產收購及關聯交易公告中披露。公司應保持對該項擔保事項的關注，以維護公司及全體股東的利益。
- 4、中國神華對於上述對外擔保情況的信息披露真實、完整。

重大投資

本報告期內，本集團並無新增重大投資事項。

股東的承諾事項

在報告期內或持續到報告期內，公司控股股東神華集團公司所作承諾及履行情況如下：

承諾事項：在重組和設立本公司的過程中，公司與神華集團公司簽訂了《避免同業競爭協議》。依照此協議，神華集團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，並授予本公司向神華集團公司收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。

履行情況：神華集團公司嚴格遵守相關承諾，未發生違反上述承諾的情況。

聘任、解聘會計師事務所情況

2011年5月27日，公司2010年度股東週年大會批准續聘畢馬威華振會計師事務所、畢馬威會計師事務所分別為公司國內、國際審計師。

2011年公司審計師審計服務費用和非審計服務費用分別為人民幣23.75百萬元及人民幣1.62百萬元。審計服務主要包括2011年度財務報表相關審計、中期財務報表審閱及其他。非審計服務主要包括稅務諮詢及財務諮詢服務。

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

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

其他重大事項

本報告期內，本公司不存在重大環保或其他重大社會安全問題。公司環保、安全等企業社會責任相關工作情況請參見本公司2011年度社會責任報告。除已披露的內容外，公司無其他應予披露的重大事項。

投資者關係

中國神華在2011年繼續秉承「主動、互動交流，與投資者共享成功」的理念來推進投資者關係工作的開展，取得良好的效果。

2011年公司通過業績發佈會、全球路演、A股路演、公司拜訪和反向路演等多種途徑與投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通，共會見分析師、基金經理2,000餘人次。其中：通過路演會見分析師、基金經理1,900餘人次；通過公司拜訪、電話會議接待分析師、基金經理600餘人次。

中國神華相信投資者關係工作並非單向傳達，而是需要投資者與公司之間建立的互動溝通才能實現，雙方的溝通不僅是「說」，還需要「聆聽」。因此，中國神華一直重視聽取並採納股東和投資者的合理化意見和建議，努力做到不斷提高公司經營業績，真實地向股東和投資者匯報公司的財務及業務發展情況，希望憑藉不斷的業務優化和提升為一直支持公司的股東和投資者帶來合理回報，實現中國神華和投資者雙贏。

2011年，中國神華以「市值管理與預期管理相結合」為指導開展投資者關係工作，以月度為工作周期，固定、量化地開展投資者關係工作，整理匯總市場反饋，梳理市場動態，引導和實現了市場估值和預期與公司經營業績的同步。

信息披露索引

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
1	2010年12月份及全年主要運營數據公告	2011-01-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
2	海外監管公告	2011-01-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
3	中國神華關於閒置募集資金暫時補充流動資金到期歸還的公告	2011-01-25	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
4	中國神華2010年12月份及全年主要運營數據公告	2011-01-25	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
5	截至2011年1月31日止股份發行人的證券變動月報表	2011-01-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
6	2010年度業績快報	2011-02-08	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
7	中國神華2010年度業績快報	2011-02-09	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
8	2011年1月主要運營數據公告	2011-02-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
9	中國神華2011年1月份主要運營數據公告	2011-02-15	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
10	海外監管公告	2011-02-17	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
11	中國神華2011年第一次臨時股東大會會議資料	2011-02-18	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
12	2011年第一次臨時股東大會投票結果	2011-02-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
13	海外監管公告	2011-02-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
14	中國神華2011年第一次臨時股東大會的法律意見書	2011-02-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
15	中國神華2011年第一次臨時股東大會決議公告	2011-02-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
16	截至2011年2月28日止股份發行人的證券變動月報表	2011-02-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
17	海外監管公告	2011-03-04	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
18	中國神華關於新街台格廟勘查區煤炭資源的公告	2011-03-05	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
19	海外監管公告	2011-03-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
20	中國神華關於下屬地質勘查公司更名的公告	2011-03-15	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
21	2011年2月主要運營數據公告	2011-03-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
22	董事會召開通知	2011-03-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
23	中國神華2011年2月份主要運營數據公告	2011-03-16	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
24	海外監管公告	2011-03-17	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
25	中國神華關於華澤橋副總裁辭職的公告	2011-03-18	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
26	海外監管公告	2011-03-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
27	中國神華關於以閒置募集資金暫時補充流動資金的公告	2011-03-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
28	中國神華關於進入蒙古Tavan Tolgoi煤田Tsankhi礦區西區塊招標短名單的公告	2011-03-19	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
29	截至2010年12月31日止年度業績報告	2011-03-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
30	海外監管公告	2011-03-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
31	海外監管公告	2011-03-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
32	2010社會責任報告	2011-03-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
33	2010年度報告	2011-03-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
34	中國神華年報信息披露重大差錯責任追究制度	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
35	中國神華關於規範與關聯方資金往來的管理制度	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
36	中國神華董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2010年度)的專項說明	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
37	中國神華董事會秘書工作細則	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
38	中國神華2010年度非經營性資金佔用及其它關聯資金往來情況的專項說明	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
39	中國神華年報摘要	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
40	中國神華年報	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
41	中國神華第二屆監事會第六會議決議公告	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
42	中國神華第二屆董事會第十二次會議決議公告	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
43	中國神華2010年度社會責任報告	2011-03-26	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
44	股份發行人的證券變動月報表截至2011年3月11日	2011-03-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
45	股東週年大會通告	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
46	2011年第一次H股類別股東會通告	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
47	建議購回A股及H股的一般授權	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
48	股東週年大會適用之代表委任表格	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
49	2011年第一次H股類別股東會適用之代表委任表格	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
50	股東週年大會回條	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
51	H股類別股東會回條	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
52	海外監管公告	2011-04-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
53	中國神華2011年第一次A股類別股東會通知	2011-04-11	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
54	中國神華2010年度股東週年大會通知	2011-04-11	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
55	董事會召開通知	2011-04-17	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
56	2011年3月份主要運營數據公告	2011-04-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
57	中國神華2011年3月份主要運營數據公告	2011-04-20	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
58	海外監管公告	2011-04-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
59	中國神華關於國家煤炭應急儲備計劃的公告	2011-04-21	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
60	海外監管公告	2011-04-21	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
61	中國神華關於獲批國家級綠色礦山試點的公告	2011-04-22	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
62	海外監管公告	2011-04-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
63	中國神華關於收購華陽(洛陽)電業有限公司51%股權的公告	2011-04-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
64	2011年第一季度報告	2011-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
65	海外監管公告	2011-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
66	海外監管公告	2011-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
67	持續關連交易	2011-04-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
68	中國神華H股公告	2011-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
69	中國神華第二屆董事會第十四次會議決議公告	2011-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
70	中國神華2011年第一季度季報	2011-04-30	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
71	截至2011年4月30日止股份發行人的證券變動月報表	2011-05-03	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
72	海外監管公告	2011-05-13	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
73	海外監管公告	2011-05-13	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
74	中國神華2011年第一次A股類別股東會會議資料	2011-05-14	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
75	中國神華2010年度股東週年大會會議資料	2011-05-14	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
76	中國神華關於李家壕煤礦投入試生產的公告	2011-05-14	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
77	2011年4月份主要運營數據公告	2011-05-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
78	中國神華2011年4月份主要運營數據公告	2011-05-17	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
79	委任副董事長調任非執行董事及委任高級管理人員	2011-05-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
80	海外監管公告	2011-05-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
81	中國神華第二屆董事會第十五次會議決議暨董事職務變動、高級管理人員變動公告	2011-05-25	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
82	回購股份通知債權人公告	2011-05-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
83	2010年度股東週年大會、2011年第一次H股類別股東會及2011年第一次A股類別股東會之投票結果	2011-05-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
84	海外監管公告	2011-05-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
85	中國神華關於回購股份通知債權人的公告	2011-05-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
86	中國神華2010年度股東週年大會、2011年第一次A股類別及H股類別股東會的法律意見書	2011-05-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
87	中國神華2010年度股東週年大會決議公告	2011-05-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
88	中國神華2011年第一次A股類別及H股類別股東會決議公告	2011-05-28	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
89	截至2011年5月31日止股份發行人的證券變動月報表	2011-05-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
90	海外監管公告	2011-06-02	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
91	中國神華派發2010年度末期股息公告	2011-06-03	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
92	股價及交投量不尋常波動	2011-06-03	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
93	股價及交投量不尋常波動	2011-06-07	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
94	海外監管公告	2011-06-10	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
95	中國神華電價調整公告	2011-06-11	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
96	2011年5月份主要運營數據公告	2011-06-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
97	中國神華2011年5月份主要運營數據公告	2011-06-16	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
98	有關派發末期股息之進一步資料	2011-06-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
99	截至2011年6月30日止股份發行人的證券變動月報表	2011-06-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
100	海外監管公告	2011-07-11	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
101	中國神華關於合資設立神皖能源有限責任公司的公告	2011-07-12	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
102	2011年6月份及上半年主要運營數據公告	2011-07-21	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
103	中國神華2011年6月份及上半年主要運營數據公告	2011-07-22	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
104	選擇公司通訊之收取方式及語言版本	2011-07-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
105	公司通訊語言版本及收取方式之選擇	2011-07-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
106	回條	2011-07-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
107	有關派發末期股息之進一步公告	2011-07-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
108	截至2011年7月31日止股份發行人的證券變動月報表	2011-08-02	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
109	董事會召開通知	2011-08-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
110	2011年半年度業績快報	2011-08-17	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
111	中國神華2011年半年度業績快報	2011-08-18	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
112	2011年7月份主要運營數據公告	2011-08-22	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
113	中國神華2011年7月份主要運營數據公告	2011-08-23	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
114	根據上市規則第13.09條作出的公告	2011-08-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
115	截至2011年6月30日止6個月期間中期業績公告	2011-08-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
116	公告修訂公司章程、董事會議事規則及關聯交易決策制度	2011-08-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
117	海外監管公告	2011-08-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
118	海外監管公告	2011-08-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
119	2011中期報告	2011-08-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
120	中國神華關於簽訂《資產和業務委托管理服務協議》的公告	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
121	中國神華關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
122	中國神華董事會秘書工作細則	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
123	中國神華關於啟動收購控股股東部份資產工作的公告	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
124	中國神華2011年半年度報告	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
125	中國神華2011年半年度報告摘要	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
126	中國神華第二屆董事會第十七次會議決議公告	2011-08-27	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
127	股份發行人的證券變動月報表	2011-08-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
128	海外監管公告	2011-08-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
129	中國神華關於孟津電力2號機組投入商業運行的公告	2011-09-01	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
130	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2011-09-07	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
131	致登記持有人的通知信函及申請表格	2011-09-07	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
132	2011年8月份主要運營數據公告	2011-09-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
133	中國神華2011年8月份主要運營數據公告	2011-09-17	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
134	海外監管公告	2011-09-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及 檢索路徑
135	中國神華關於閒置募集資金暫時補充流動資金到期歸還的公告	2011-09-21	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
136	海外監管公告	2011-09-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
137	中國神華關於以閒置募集資金暫時補充流動資金的公告	2011-09-29	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
138	截至2011年9月30日止股份發行人的證券變動月報表	2011-09-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
139	2011年9月份及1-9月份主要運營數據公告	2011-10-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
140	中國神華2011年9月份及1-9月份主要運營數據公告	2011-10-15	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
141	董事會召開通知	2011-10-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
142	修訂煤炭互供協議項下持續關連交易的上限	2011-10-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
143	海外監管公告	2011-10-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
144	2011年第三季度報告	2011-10-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
145	中國神華日常關聯交易公告	2011-10-29	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
146	中國神華第二屆董事會第十九次會議決議公告	2011-10-29	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
147	中國神華2011年第三季度報告	2011-10-29	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
148	截至2011年10月31日止股份發行人的證券變動月報表	2011-10-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
149	海外監管公告	2011-11-09	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
150	中國神華關於南蘇煤電項目進入生產運營期的公告	2011-11-10	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
151	海外監管公告	2011-11-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
152	2011年10月份主要運營數據公告	2011-11-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
153	中國神華2011年10月份主要運營數據公告	2011-11-15	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
154	中國神華召開股東網上交流會的通知	2011-11-15	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
155	截至2011年11月30日止股份發行人的證券變動月報表	2011-11-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
156	海外監管公告	2011-12-09	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
157	中國神華電價調整公告	2011-12-10	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
158	2011年11月份主要運營數據公告	2011-12-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
159	中國神華2011年11月份主要運營數據公告	2011-12-16	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)
160	海外監管公告	2011-12-21	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
161	中國神華郭家灣、青龍寺煤礦項目進展公告	2011-12-22	上海證交所網站 (www.sse.com.cn)

- 註： 1. 「—」指僅在規定網站披露而無全文在報刊登載的情形。香港聯交所自2007年6月25日開始推行「披露易」計劃，依據該計劃本公司H股公告自2007年6月25日後無須在報紙全文登載；根據上海證交所上市規則，部份A股公告可以僅在網上披露而無須在報紙登載。
2. 本公司A股於2007年10月9日在上海證交所上市，根據公司上市地上市規則的披露要求，公司在兩上市地同時披露相關公告內容，在此均同時列出。

獨立核數師報告



致中國神華能源股份有限公司各股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第163頁至第245頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2011年12月31日的合併及公司財務狀況表，截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

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

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

獨立核數師報告(續)

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於2011年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2012年3月23日

財務報表

合併綜合收益表

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	註釋	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
經營收入			
煤炭收入		140,090	106,080
電力收入		58,348	44,800
其他收入	6	9,759	6,782
經營收入合計	5	208,197	157,662
經營成本			
煤炭採購成本		(45,753)	(26,437)
原材料、燃料及動力		(14,777)	(12,335)
人工成本		(9,090)	(7,290)
折舊及攤銷		(14,606)	(12,718)
維修費		(6,027)	(5,736)
運輸費		(18,304)	(10,570)
其他	7	(19,535)	(15,056)
經營成本合計		(128,092)	(90,142)
銷售、一般及管理費用		(10,973)	(9,219)
其他經營費用，淨額		(827)	(776)
經營費用合計	8	(139,892)	(100,137)
經營收益		68,305	57,525
財務收入	9	1,082	1,397
財務費用	9	(3,218)	(3,645)
財務成本淨額		(2,136)	(2,248)
投資收益		1	174
應佔聯營公司利潤減虧損		290	491
未計所得稅的利潤		66,460	55,942
所得稅	10	(13,951)	(11,473)
本年利潤		52,509	44,469
其他綜合收益	14	(61)	67
換算境外子公司財務報表的匯兌差額			
本年綜合收益合計		52,448	44,536
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		45,677	38,834
非控股股東		6,832	5,635
本年利潤		52,509	44,469
以下人士應佔綜合收益合計：			
本公司股東		45,623	38,906
非控股股東		6,825	5,630
本年綜合收益合計		52,448	44,536
每股盈利(人民幣元)	16		
—基本		2.296	1.952
—攤薄		2.296	1.952

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。應付予本公司股東應佔本年利潤的股息詳情已列載於註釋15(a)。

合併財務狀況表

於2011年12月31日
(以人民幣列示)

	註釋	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	17	219,904	188,061
在建工程	18	34,169	33,088
無形資產	19	3,596	3,248
於聯營公司的權益	21	3,065	2,818
其他長期股權投資	22	835	971
其他非流動資產	23	18,746	12,605
預付土地租賃費	24	11,892	11,411
遞延稅項資產	29(b)	933	468
非流動資產合計		293,140	252,670
流動資產			
存貨	25	12,628	11,574
應收賬款及應收票據，淨額	26	13,365	11,424
預付款及其他流動資產	27	12,884	14,250
受限制的銀行存款		4,115	2,052
原到期日為三個月以上的定期存款		3,508	2,949
現金及現金等價物	28(a)	61,437	77,212
流動資產合計		107,937	119,461
流動負債			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	30	16,389	15,317
應付賬款及應付票據	31	23,668	19,661
預提費用及其他應付款	32	39,296	36,893
一年內到期的長期應付款	33	271	497
應付所得稅	29(a)	7,925	4,558
流動負債合計		87,549	76,926
流動資產淨額		20,388	42,535
總資產減流動負債		313,528	295,205
非流動負債			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	30	44,013	52,311
長期應付款，扣除一年內到期的部份	33	2,346	2,133
預提復墾費用	34	1,724	1,702
遞延稅項負債	29(b)	1,131	1,632
非流動負債合計		49,214	57,778
淨資產		264,314	237,427
權益			
股本	35	19,890	19,890
儲備		205,932	185,223
本公司股東應佔權益		225,822	205,113
非控股股東權益		38,492	32,314
權益合計		264,314	237,427

經由董事會於2012年3月23日批准及授權刊發。

張喜武
董事長

凌文
董事及總裁

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。

財務狀況表

於2011年12月31日
(以人民幣列示)

	註釋	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	17	60,577	58,772
在建工程	18	6,060	4,447
無形資產	19	271	265
於子公司的投資	20	63,242	42,426
於聯營公司的投資	21	1,159	1,234
其他長期股權投資	22	821	959
其他非流動資產	23	15,593	10,538
預付土地租賃費	24	2,472	2,627
非流動資產合計		150,195	121,268
流動資產			
存貨	25	3,115	8,219
應收賬款及應收票據，淨額	26	33,678	12,264
預付款及其他流動資產	27	53,442	29,862
受限制的銀行存款		324	-
原到期日在三個月以上的定期存款		150	1,600
現金及現金等價物	28(a)	49,172	68,368
流動資產合計		139,881	120,313
流動負債			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	30	2,160	1,073
應付賬款	31	9,502	12,989
預提費用及其他應付款	32	93,031	44,606
一年內到期的長期應付款	33	168	393
應付所得稅	29(a)	2,750	1,426
流動負債合計		107,611	60,487
流動資產淨額		32,270	59,826
總資產減流動負債			
非流動負債			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	30	7,587	9,152
長期應付款，扣除一年內到期的部份	33	1,678	1,582
預提復墾費用	34	940	1,060
遞延稅項負債	29(b)	823	1,174
非流動負債合計		11,028	12,968
淨資產		171,437	168,126
權益			
股本	35	19,890	19,890
儲備		151,547	148,236
權益合計		171,437	168,126

經由董事會於2012年3月23日批准及授權刊發。

張喜武

董事長

凌文

董事及總裁

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併權益變動表

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益								非控股		
	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	股東權益	權益合計
	人民幣 百萬元 (註釋35)	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	人民幣 百萬元 (註(iii))	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2010年1月1日 (按前期表述)	19,890	85,001	(6,591)	7,135	610	13,658	124	50,834	170,661	26,757	197,418
與被收購企業和業務 有關的調整(註釋20(b))	-	-	-	-	(2)	296	2,738	714	3,746	994	4,740
會計政策變更(註釋2(c))	-	-	10,203	(7,135)	-	-	(755)	(807)	1,506	830	2,336
於2010年1月1日(已重述)	19,890	85,001	3,612	-	608	13,954	2,107	50,741	175,913	28,581	204,494
綜合收益合計：											
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	38,834	38,834	5,635	44,469
其他綜合收益(換算境外子公司 財務報表的匯兌差額)	-	-	-	-	72	-	-	-	72	(5)	67
本年綜合收益合計	-	-	-	-	72	-	-	38,834	38,906	5,630	44,536
其他變動：											
宣佈分派的股息(註釋15(b))	-	-	-	-	-	-	-	(10,541)	(10,541)	-	(10,541)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	-	3,410	-	(3,410)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	-	(2,566)	-	2,566	-	-	-
一般風險儲備的分配(註(iii))	-	-	-	-	-	123	-	(123)	-	-	-
與被收購企業和業務有關 的原股東投入	-	-	-	-	-	-	1,382	-	1,382	-	1,382
與被收購企業和業務有關 的原股東分配	-	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)	(197)	(744)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	381	381
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,814)	(2,814)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	733	733
小計	-	-	-	-	-	967	1,382	(12,055)	(9,706)	(1,897)	(11,603)
於2010年12月31日(已重述)	19,890	85,001	3,612	-	680	14,921	3,489	77,520	205,113	32,314	237,427

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併權益變動表(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益							非控股		
	股本	股本溢價	資本公積	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	股東權益	權益合計
	人民幣 百萬元 (註釋35)	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2011年1月1日(已重述)	19,890	85,001	3,612	680	14,921	3,489	77,520	205,113	32,314	237,427
綜合收益合計：										
本年利潤	-	-	-	-	-	-	45,677	45,677	6,832	52,509
其他綜合收益(換算境外子公司財務報表的匯兌差額)	-	-	-	(54)	-	-	-	(54)	(7)	(61)
本年綜合收益合計	-	-	-	(54)	-	-	45,677	45,623	6,825	52,448
其他變動：										
宣佈分派的股息(註釋15(b))	-	-	-	-	-	-	(14,917)	(14,917)	-	(14,917)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	3,736	-	(3,736)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(2,677)	-	2,677	-	-	-
一般風險儲備的分配(註(iii))	-	-	-	-	33	-	(33)	-	-	-
與被收購企業和業務有關的原股東投入	-	-	-	-	-	455	-	455	-	455
與被收購企業和業務有關的原股東分配	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)	(105)	(241)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	2,005	2,005
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,456)	(3,456)
被收購企業和業務的價款(註釋20(b))	-	-	-	-	-	(10,316)	-	(10,316)	-	(10,316)
收購子公司(註釋20(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	909	909
小計	-	-	-	-	1,092	(9,861)	(16,145)	(24,914)	(647)	(25,561)
於2011年12月31日	19,890	85,001	3,612	626	16,013	(6,372)	107,052	225,822	38,492	264,314

註：

- (i) 股本溢價乃於2005年全球首次公開發售H股及於2007年發行A股時所發行股票面值總額和已收發行所得淨額的差額。
- (ii) 資本公積乃本公司於重組(詳見註釋1)時發行的股本總面值與由神華集團有限責任公司(「神華集團」)投入的扣除其他儲備後淨資產價值的差異。

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併權益變動表(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

(iii) 法定儲備

法定盈餘公積

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

法定盈餘公積已於2009年達到註冊資本的50%。因此，自2010年1月1日起，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，唯於有關轉股後的餘額不得少於新註冊資本的25%。

專項儲備－維簡及生產基金

根據中國對煤炭企業的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據煤炭產量定額計提。維簡及生產基金的提取於損益中列支為費用，並相應調整專項儲備。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

一般風險儲備

根據財政部有關規定，本集團的子公司，神華財務有限公司，需根據承擔風險和損失的資產餘額的一定比例通過稅後利潤提取一般風險儲備，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。此項公積金的利用與法定盈餘公積相類似。

於2011年及2010年，董事並未提出任何形式的分配予任意公積金。

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併現金流量表

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	註釋	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
經營活動			
經營所得的現金	28(b)	84,656	70,852
已收利息		968	1,248
已付利息		(3,219)	(3,760)
已付所得稅		(11,740)	(9,767)
經營活動所得的現金淨額		70,665	58,573
投資活動			
資本開支		(44,713)	(30,538)
預付土地租賃費		(259)	(1,633)
收購被收購企業和業務的價款	20(b)	(8,702)	-
收購子公司	28(c)	(1,666)	473
對聯營公司投入的資本		(90)	(82)
購入其他投資		-	(662)
出售物業、廠房及設備所得款項		50	130
已收聯營公司股息		151	273
已收其他投資股息		1	-
受限制的銀行存款淨增加額		(2,063)	(73)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(5,800)	(12,651)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		5,241	16,601
給予第三方的委託貸款		-	(3,000)
從第三方收回委託貸款		3,000	30
投資活動所用的現金淨額		(54,850)	(31,132)
融資活動			
來自貸款的款項		4,671	31,548
償還貸款		(20,814)	(42,225)
非控股股東的投入		2,005	381
分派予非控股股東的股息		(2,742)	(2,349)
支付予本公司股東的股息		(14,917)	(10,541)
與被收購企業和業務有關的原股東投入		455	1,382
與被收購企業和業務有關的原股東分配		(241)	(744)
融資活動所用的現金淨額		(31,583)	(22,548)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(15,768)	4,893
年初的現金及現金等價物		77,212	72,321
匯率變動的影響		(7)	(2)
年末的現金及現金等價物		61,437	77,212

第170頁到第245頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併財務報表註釋

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

1 主要業務及組織結構

主要業務

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

組織結構

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

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的資產和負債已於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，每股面值為人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。該A股於上海證券交易所掛牌上市。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

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

國際會計準則委員會頒佈了部份新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用。註釋2(c)列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期及以前會計期間的會計政策變更。

(b) 財務報表編製基準

截至2011年12月31日止年度的合併財務報表包括本公司及其子公司的財務報表及本集團於聯營公司的權益。

除被分類為可供出售或買賣的金融工具(見註釋2(g))及衍生金融工具(見註釋2(h))按公允價值列賬外，本財務報表是以歷史成本基準編製的。

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

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

管理層在應用國際財務報告準則時作出的判斷，如對本財務報表有重大影響及主要不確定性估計的來源，已於註釋3進行討論。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變更

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

- 國際會計準則第24號(修訂)《關聯方披露》
- 國際財務報告準則2010年度改進
- 國際財務報告解釋公告第19號《以權益工具消除金融負債》
- 國際財務報告解釋公告第14號、國際會計準則第19號的修訂《對設定受益資產的限制、最低資金要求及其相互作用—最低資金要求的預付款》

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則、修訂或詮釋。

除國際財務報告準則第1號的修訂《首次採用國際財務報告準則》(國際財務報告準則2010年度改進的一部份)外，國際財務報告準則的修訂及新解釋與本集團目前採用的政策一致或將於本集團發生相關交易時開始生效。因此，國際財務報告準則的修訂及新的解釋不會或並未對本集團的財務報表有重大影響。

其他發展主要為澄清適用於本集團財務報表的若干披露要求。該更新不會對本財務報表產生重大影響。

由於國際財務報告準則第1號的修訂，國際財務報告準則的首次執行者可以根據特定事項確定的公允價值作為其資產和負債的認定成本，前提是計量日在企業首份國際財務報告準則財務報表涵蓋期間的期末前，儘管該計量日是在國際財務報告準則過渡日之後。該修訂亦可被現有的國際財務報告準則報告者最晚於自2011年1月1日開始的首個年度追溯採用。

根據重組和中國適用法律法規的要求，本集團按照中國企業會計準則編製的財務報表包括由中企華資產評估有限責任公司對物業、廠房及設備和預付土地租賃費於2003年12月31日的評估作為認定成本。本集團按國際財務報告準則編製的首份財務報表的會計期間是自2002年1月1日至2004年12月31日。由於評估是在國際財務報告準則過渡日(即2002年1月1日)之後進行，本集團當時不被允許採用該評估作為其首份按國際財務報告準則編製的財務報表的認定成本，而採用了以下國際財務報告準則的會計政策：

- 物業、廠房及設備按於2003年進行的評估確認重估金額，並在隨後採用重估方法按公允價值計量；及
- 預付土地租賃費按歷史成本確認，因此上述於2003年重估引起相關的評估增值未被確認。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策變更(續)

由於國際財務報告準則第1號的修訂，本集團採用於2003年12月31日的特定事項確定的公允價值作為其物業、廠房及設備和預付土地租賃費的認定成本。另外，本集團將有關物業、廠房及設備的國際財務報告準則會計政策由重估模型變更為歷史成本模型，以使本集團的會計政策與同業一致，並提供更適當的財務信息予本集團財務報表的使用者。會計政策變更已進行追溯調整，比較數字亦相應被重述。

於本財務報表表述前期表述金額的調整和變更對本期的影響，詳見註釋4。由於會計政策變更對本集團的財務報表沒有重大影響，於2010年1月1日的合併財務狀況及公司財務狀況沒有列示。

(d) 子公司及非控股股東權益

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

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

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

非控股股東權益在合併財務狀況表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。非控股股東應佔本集團的業績作為本年度損益及綜合收益合計在非控股股東及本公司股東之間分配，並於合併綜合收益表內列示。本公司從非控股股東權益持有人獲得的借貸及對這些持有人的其他法定義務已按其性質根據註釋2(r)或2(s)列示於合併財務狀況表中的金融負債項目內。

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(d) 子公司及非控股股東權益(續)

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

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

(e) 聯營公司

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

除被分類為持有供出售(或包括被分類為持有供出售的處置組)的，於聯營公司的投資是按權益法記入合併財務報表。投資在權益法下先以成本列賬，並就本集團應佔聯營公司於收購日可認定淨資產的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。然後，投資就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動和任何與投資相關的減值虧損(見註釋2(o))作出調整。如於收購日超過成本，年內本集團所佔聯營公司於收購後的稅後業績及任何減值虧損確認於損益，而本集團所佔聯營公司於收購後的其他稅後綜合收益的項目則確認於合併綜合收益表。

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

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

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(f) 商譽

商譽是指

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

當(ii)大於(i)時，該超過的部份會即時於損益中確認為折價收購的收益。

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

如在年內出售現金產生單位，任何可歸屬的商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

(g) 其他債券及證券投資

本集團及本公司有關債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

債券及證券投資的價值是以初始公允價值列示，其一般是指其成交價，除非該等投資的公允價值能純粹以可見的市場數據而作出的評估更可靠地估計。除以下說明外，該成本包括所有可歸屬的交易成本。債券及證券投資在期後是根據下述分類計算：

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

本集團及/或本公司有能力並有意持有至到期的有期債券，歸類為持有至到期的證券。持有至到期的證券是以攤銷成本減減值虧損(見註釋2(o))列示。

證券投資如在活躍市場沒有市場報價，而該公允價值不能可靠地計算，則該證券投資在財務狀況表中以成本減減值虧損(見註釋2(o))確認。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(g) 其他債券及證券投資(續)

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

投資會於本集團正式購買/出售該投資或到期當日確認/撤銷確認。

(h) 衍生金融工具

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

(i) 物業、廠房及設備

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

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

當探明及可能的煤炭儲量確定時，煤炭礦井開發成本資本化為煤炭礦井構築物的其中一部份。所有其他支出，包括清理廢棄物成本及挖掘土地費用、維修及保養成本和大修理費用，在發生時列支。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日於損益內確認為損益。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(i) 物業、廠房及設備(續)

除永久持有的土地、煤炭礦井構築物和採礦權外，折舊是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法計算以沖銷其成本。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

	折舊年限
建築物	9-50年
與煤炭礦井相關的機器和設備	5-30年
發電裝置及其機器和設備	18-30年
鐵路及港口構築物	30-45年
船舶	10-22年
傢俱、固定裝置、汽車及其他設備	3-21年

永久持有的土地不計提折舊。

煤炭礦井構築物和採礦權依據探明及可能的煤炭儲量按生產單位法計提折舊。

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

(j) 預付土地租賃費

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

(k) 在建工程

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(l) 無形資產(商譽除外)

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

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

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

管理層每年覆核攤銷年限和方法。

(m) 勘探及評價開支

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

勘探及評價開支包括與以下活動有關的直接成本：

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

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 土地復墾義務

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

(o) 資產減值

(i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損

以成本或攤銷成本列示的債券及證券投資及其他流動及非流動應收款，或歸類為可供出售的證券，將會於每個報告期末被覆核以確定是否有減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括本集團從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

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

如該跡象存在，任何確定的減值虧損會被確認如下：

- 於子公司及聯營公司的投資(包括以權益法確認的投資(見註釋2(e)))，根據註釋2(o)(ii)，減值虧損是以投資的可收回金額比較其賬面金額計算的。根據註釋2(o)(ii)，假若用作釐定可收回金額的估計出現正面的變化，減值虧損會被轉回。
- 以成本列賬的非報價證券，其減值虧損是以金融資產的賬面金額及估計的未來現金流(如貼現的影響重大，以類似的金融資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。以成本列賬的證券的減值虧損不會被轉回。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損(續)

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

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

- 已確認在公允價值儲備的可供出售的證券的累計虧損應重分類至損益。在損益確認累計虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差額，減去任何以前在損益確認有關該資產的減值虧損。

已在損益內確認的可供出售的證券的減值虧損，不會在損益衝回。該資產在期後增加任何的公允價值會確認於其他綜合權益。

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

減值虧損一般直接於相關資產科目沖銷，除有關回收的可能性有疑問但不是極少的應收賬款及應收票據的減值虧損，在此情況下，呆賬減值則於呆賬準備科目計提。當本集團認為有關金額收回的可能性極少時，不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並轉回於呆賬準備科目中已計提的有關該賬款的準備。其後收回已計提減值準備的金額，會於呆賬準備科目中轉回。於呆賬準備科目中的其他變動和其後收回已直接沖銷的金額會確認於損益。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值虧損

本集團會在每個報告期末覆核內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象(商譽除外)，或是以往確認的減值虧損不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 預付土地租賃費；及
- 其他非流動資產。

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

- 計算可收回金額

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

- 確認減值虧損

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

- 轉回減值虧損

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(o) 資產減值(續)

(iii) 中期財務報告及減值

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

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

(p) 存貨

煤炭存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。

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

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

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

生產所用的輔助材料、零部件及小型工具的存貨以成本減陳舊存貨準備列賬。

(q) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款以初始公允價值列賬，其後以按有效利息方法計算的攤銷成本減呆賬準備的減值虧損(見註釋2(o))列賬。如應收款為給關聯方的免息及無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，則以成本減呆賬準備的減值虧損列賬。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(r) 計息貸款

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

(s) 應付賬款及其他應付款

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

(t) 現金及現金等價物

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

(u) 員工福利

(i) 短期僱員福利

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

(ii) 界定供款退休計劃

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

(iii) 股票增值權

本公司授予僱員股票增值權(「股票增值權」)。應付僱員金額的公允價值需確認為員工成本並相應增加負債。公允價值最初於授出日期計算，並在僱員可無條件地享有股票增值權的期間內攤分。所授出的股票增值權的公允價值以Black-Scholes期權估值模型計算，並會考慮到所授出的股票增值權的條款及條件。負債於各報告期末及結算日重新計量。負債的公允價值的任何變動於損益確認。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(u) 員工福利(續)

(iv) 解僱福利

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

(v) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與確認於其他綜合收益或直接確認在權益相關的，有關稅項的金額則會分別確認於其他綜合收益或直接確認於權益。

所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在報告期末實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

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

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

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(v) 所得稅(續)

本集團會在每個報告期末覆核遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調減；但是如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，有關減額便會轉回。

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

- 就本期稅項資產和負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一納稅實體；或
 - 不同的納稅實體，但這些實體計劃在未來每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現所得稅資產和償還所得稅負債，或同時變現該資產和償還該負債。

(w) 所作出的財務擔保、準備及或有負債

(i) 所作出的財務擔保

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

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(w) 所作出的財務擔保、準備及或有負債(續)

(ii) 其他準備及或有負債

當本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，並將有可能導致經濟效益流出以清償義務和能夠可靠估計金額時，不確定時間或金額的其他負債會被確認為準備。如果貨幣的時間價值重大，則按預計所需支出的現值計入準備。

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

(x) 收入確認

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

- (i) 與煤炭銷售相關的收入在商品所有權上主要風險和報酬已轉移給購貨方時予以確認。
- (ii) 電力銷售收入在向電網公司輸送電力時確認，並根據供電量及每年與有關各電網公司釐定的適用電價計算。
- (iii) 鐵路、港口、航運以及其他服務收入在提供勞務時確認。
- (iv) 非上市投資的股息收入在股東收取股息的權利確定時確認。
- (v) 利息收入按有效利息方法確認。

(y) 外幣折算

本集團的功能及列報貨幣為人民幣(「人民幣」)。外幣交易按交易發生當日中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的外匯牌價折合為人民幣。年末各項貨幣性外幣資產及負債按報告期末中國人民銀行公佈的外匯牌價折合為人民幣。因外幣折算而產生的差異確認於損益。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(y) 外幣折算(續)

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

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

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

(z) 借貸成本

與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本會資本化為該資產成本的一部份。其他借貸成本於發生年度列支。

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

(aa) 經營租賃費用

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(ab)關聯方

(i) 符合以下條件之一的人士或其直系家庭成員將被視為本集團的關聯方：

- (1) 對本集團有控制或共同控制；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。

(ii) 符合以下條件之一的企業將被視為本集團的關聯方：

- (1) 企業和集團為同一集團下的成員(即母公司和各子公司均為相互的關聯方)。
- (2) 企業為另外一家企業的聯營公司或合營公司(或企業為該另外一家企業的集團成員的聯營公司或合營公司)。
- (3) 兩家企業同為一個第三方的合營公司。
- (4) 企業為一家第三方企業的合營公司及另一家企業為該第三方企業的聯營公司。
- (5) 企業為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方。
- (6) 企業被在註釋2(ab)(i)下認定的人士控制或共同控制。
- (7) 在註釋2(ab)(i)(1)下認定的人士對企業有重大影響，或該人士為企業(或企業的母公司)的主要管理人員。

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

2 主要會計政策(續)

(ac) 分部報告

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

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

3 會計判斷及估計

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

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

(a) 煤炭儲量

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

3 會計判斷及估計(續)

(b) 減值

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

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

(c) 折舊

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

(d) 土地復墾義務

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

3 會計判斷及估計(續)

(e) 衍生金融工具及股票增值權

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

4 重述

由於被收購企業和業務的收購(註釋20(b))及採用國際財務報告準則第1號的修訂引起的會計政策變更(註釋2(c))，合併綜合收益表及合併財務狀況表的相關項目已重述如下：

	本集團 (按前期表述) 人民幣百萬元	被收購企業 和業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	會計政策 變更 人民幣百萬元	本集團 (重述) 人民幣百萬元
截至2010年12月31日止年度的					
合併綜合收益表：					
經營收入	152,063	8,130	(2,531)	-	157,662
本年利潤	43,569	1,111	(145)	(66)	44,469
於2010年12月31日的合併財務狀況表：					
非流動資產	236,865	14,042	(507)	2,270	252,670
流動資產	103,995	18,293	(2,827)	-	119,461
資產合計	340,860	32,335	(3,334)	2,270	372,131
流動負債	58,900	20,842	(2,816)	-	76,926
非流動負債	53,172	4,650	(44)	-	57,778
負債合計	112,072	25,492	(2,860)	-	134,704
淨資產	228,788	6,843	(474)	2,270	237,427
本公司股東應佔權益	198,325	6,767	(1,445)	1,466	205,113
非控股股東權益	30,463	76	971	804	32,314
權益合計	228,788	6,843	(474)	2,270	237,427

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

4 重述(續)

此外，會計政策變更對財務報表項目的影響如下：

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
合併財務狀況表項目的增加/(減少)		
預付土地租賃費	2,840	2,948
遞延稅項資產	(652)	(678)
儲備	1,416	1,466
非控股股東權益	772	804

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
合併綜合收益表項目的增加/(減少)		
經營成本	108	108
所得稅	(26)	(42)
本公司股東應佔利潤	(50)	(40)
非控股股東應佔利潤	(32)	(26)
基本及攤薄每股盈利(人民幣元)	(0.003)	(0.002)

5 經營收入

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

6 其他收入

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
運輸及其他服務收入	6,083	3,527
輔助材料及其他商品銷售收入	1,691	1,855
其他	1,985	1,400
	9,759	6,782

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

7 經營成本－其他

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
選煤及採礦費	6,450	5,600
稅金及附加	1,696	1,585
疏浚費	405	555
搬遷補償費	642	565
經營租賃支出	284	247
資源補償費	515	439
環保相關費用	3,524	1,865
輔助材料及其他商品銷售和提供其他服務的成本	2,546	2,706
其他	3,473	1,494
	19,535	15,056

8 經營費用合計

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
員工成本，包括	14,117	11,366
－退休計劃供款	1,587	1,232
－重估股票增值權公允價值的變動	(70)	(20)
折舊及攤銷	15,571	13,698
處置物業、廠房及設備的淨虧損	167	80
存貨成本(註(i))	112,456	77,502
核數師酬金，包括		
－審計服務	27	23
－其他服務	2	－
物業經營租賃支出	450	350
計提應收賬款、其他應收款及其他非流動資產 壞賬準備和存貨減值	28	64
物業、廠房及設備的減值虧損	－	184
其他長期股權投資的減值虧損	138	229
捐贈(註(ii))	625	487

註：

(i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷、經營租賃支出及存貨減值，截至2011年12月31日止年度為人民幣149.22億元(2010年：人民幣130.79億元(重述))，有關金額已包括在以上各分別披露的費用中。

(ii) 截至2011年12月31日止年度，本集團對神華集團發起設立的神華公益基金會的捐贈金額為人民幣6.09億元(2010年：人民幣3.56億元(重述))。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

9 財務收入/(費用)

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
利息收入	968	1,248
重計衍生金融工具及交易性債券投資的收益	114	149
財務收入	1,082	1,397
銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息	(3,483)	(3,969)
減：資本化利息支出*	352	789
利息支出淨額	(3,131)	(3,180)
匯兌虧損，淨額	(87)	(465)
財務費用	(3,218)	(3,645)
財務成本淨額	(2,136)	(2,248)
	L+2.80%; 3.60%-8.28%	L+2.80%; 3.60%-5.51%

* 在建工程利息資本化年利率
利率包括固定利率及與倫敦銀行同業市場拆借(「倫敦銀行同業拆息利率」/「L」)有關的浮動利率。

10 所得稅

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
中國所得稅準備(註釋29(a))	15,107	11,217
遞延稅項(註釋29(b))	(1,156)	256
	13,951	11,473

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

10 所得稅(續)

預計稅費和實際稅務支出的調節如下：

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
稅前利潤	66,460	55,942
按法定稅率25%(2010年：25%)計算的 預計中國所得稅支出(註(i))	16,615	13,986
分子公司收益的稅率差別的稅務影響(註(i))	(2,879)	(3,033)
不可抵扣的支出的稅務影響(註(ii))	224	440
應佔聯營公司利潤減虧損的稅務影響	(72)	(123)
未確認的稅務虧損的稅務影響	60	26
其他	3	177
實際所得稅費用	13,951	11,473

註：

- (i) 除本公司部份子公司是按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則及規定按應納稅所得額的25%(2010年：25%)法定稅率計算中國所得稅準備金額。

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

在澳大利亞及印度尼西亞成立的子公司的適用稅率分別為30%(2010年：30%)及25%(2010年：25%)。由於這些海外子公司在本年及去年均沒有應納稅利潤，所以並沒有計提所得稅。

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

11 董事及監事酬金

董事及監事的酬金的詳情如下：

	2011年					
	袍金 人民幣百萬元	基本 薪金、住房 及其他津貼 和實物利益 人民幣百萬元	酌情花紅 人民幣百萬元	退休計劃供款 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	股票增值權 (註(i)) 人民幣百萬元
執行董事						
張喜武(註(ii))	-	-	-	-	-	(3.76)
張玉卓(註(ii))	-	-	-	-	-	(3.86)
凌文	-	0.43	0.52	0.12	1.07	(2.85)
韓建國*(於2011年 5月24日被委任)	-	0.25	0.32	0.07	0.64	(2.85)
非執行董事						
劉本仁(註(ii))	-	-	-	-	-	-
謝松林(註(ii))	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
貢華章	0.45	-	-	-	0.45	-
范徐麗泰	0.45	-	-	-	0.45	-
郭培章	0.45	-	-	-	0.45	-
監事						
孫文建(註(ii))	-	-	-	-	-	-
唐寧	-	0.36	0.23	0.08	0.67	-
趙世斌	-	0.47	0.11	0.12	0.70	-
	<u>1.35</u>	<u>1.51</u>	<u>1.18</u>	<u>0.39</u>	<u>4.43</u>	<u>(13.32)</u>

* 自2011年5月24日起，韓建國由非執行董事調任為執行董事。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

11 董事及監事酬金(續)

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

註：

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

有關該利益的詳情(包括主要條款及已授出的股票增值權數量)已載於註釋38。

- (ii) 截至2011年及2010年12月31日止年度，除授予的股票增值權外，該董事及監事的酬金由神華集團支付。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

12 最高薪酬人士

截至2011年12月31日止年度，本集團5位最高薪酬的人士包括本公司其中1名董事(2010年：1名)，其酬金已包括在上文註釋11中。

其他4名(2010年：4名)最高薪酬人士的總酬金列示如下：

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
基本薪金、住房及其他津貼和實物利益	1.37	1.38
酌情花紅	2.36	2.39
退休計劃供款	0.37	0.38
	<u>4.10</u>	<u>4.15</u>
股票增值權	(5.63)	(1.81)

該4名(2010年：4名)最高薪酬人士的酬金範圍列示如下：

	人數	
	2011年	2010年
港幣1,000,001元至港幣2,000,000元	<u>4</u>	<u>4</u>

13 本公司股東應佔的利潤

本公司股東應佔的合併利潤中包括一筆已列入本公司財務報表人民幣124.97億元(2010年：人民幣115.77億元(重述))的利潤。

以上金額與本公司的本年利潤的調節：

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
合併股東應佔利潤反映在本公司財務報表中的金額	12,497	11,577
應佔子公司及聯營公司於本年內批准、支付及應付的以前年度股息	10,192	6,339
	<u>22,689</u>	<u>17,916</u>

支付及應付予本公司股東的股息詳情已列載於註釋15。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

14 其他綜合收益

截至2011年及2010年12月31日止年度，其他綜合收益的項目沒有任何重大的稅項影響。

15 股息

(a) 本年應付予本公司股東的股息

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
於報告期末後提議分派每股普通股 人民幣0.90元(2010年：人民幣0.75元)的末期股息	<u>17,901</u>	<u>14,917</u>

報告期末後提議分派的末期股息並未於報告期末確認為負債。

(b) 於本年內批准及已支付予本公司股東上年度的股息

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
於本年內批准及已支付的上年度末期股息， 每股普通股人民幣0.75元(2010年：人民幣0.53元)	<u>14,917</u>	<u>10,541</u>

16 每股盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔利潤人民幣456.77億元(2010年：人民幣388.34億元(重述))以及年內已發行股數198.90億股(2010年：198.90億股)計算。

由於本公司在本年及去年均沒有潛在攤薄普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利是相同的。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

17 物業、廠房及設備，淨額

本集團

	土地及 建築物 人民幣百萬元	煤炭礦井 構築物 和探礦權 人民幣百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣百萬元	鐵路及 港口 構築物 人民幣百萬元	船舶 人民幣百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
成本：								
於2010年1月1日 (按前期表述)	24,024	21,376	37,984	75,877	54,297	-	7,376	220,934
與被收購企業和業務 有關的調整 (註釋20(b))	1,035	1,356	1,037	693	277	-	442	4,840
於2010年1月1日(已重述)	25,059	22,732	39,021	76,570	54,574	-	7,818	225,774
匯兌調整	23	-	-	-	-	-	-	23
增加	982	2,102	931	144	320	-	812	5,291
收購子公司	-	-	-	-	-	847	2	849
從在建工程轉入	4,563	369	4,978	14,947	2,021	509	873	28,260
處置	(79)	(3)	(497)	(63)	(119)	-	(266)	(1,027)
於2010年12月31日 (已重述)	30,548	25,200	44,433	91,598	56,796	1,356	9,239	259,170
累計折舊及減值虧損：								
於2010年1月1日 (按前期表述)	5,608	3,046	12,423	17,950	14,930	-	3,332	57,289
與被收購企業和業務 有關的調整 (註釋20(b))	188	266	236	177	41	-	88	996
於2010年1月1日(已重述)	5,796	3,312	12,659	18,127	14,971	-	3,420	58,285
本年計提折舊	1,197	1,006	3,489	4,131	2,519	37	1,078	13,457
減值虧損(註(w))	43	-	31	104	-	-	6	184
處置撥回	(23)	(1)	(437)	(62)	(59)	-	(235)	(817)
於2010年12月31日 (已重述)	7,013	4,317	15,742	22,300	17,431	37	4,269	71,109
賬面淨值：								
於2010年12月31日 (已重述)	23,535	20,883	28,691	69,298	39,365	1,319	4,970	188,061
成本：								
於2011年1月1日(已重述)	30,548	25,200	44,433	91,598	56,796	1,356	9,239	259,170
匯兌調整	(11)	-	-	-	-	-	-	(11)
增加	348	1,600	794	77	2,327	-	572	5,718
收購子公司	2,445	-	-	6,362	-	-	18	8,825
從在建工程轉入	1,906	1,272	6,830	19,097	2,509	199	877	32,690
處置	(39)	(27)	(684)	(47)	(106)	-	(199)	(1,102)
於2011年12月31日	35,197	28,045	51,373	117,087	61,526	1,555	10,507	305,290
累計折舊及減值虧損：								
於2011年1月1日(已重述)	7,013	4,317	15,742	22,300	17,431	37	4,269	71,109
本年計提折舊	1,367	1,041	4,054	4,887	2,521	84	1,208	15,162
處置撥回	(11)	(27)	(595)	(30)	(74)	-	(148)	(885)
於2011年12月31日	8,369	5,331	19,201	27,157	19,878	121	5,329	85,386
賬面淨值：								
於2011年12月31日	26,828	22,714	32,172	89,930	41,648	1,434	5,178	219,904

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

17 物業、廠房及設備，淨額(續)

本公司

	建築物 人民幣百萬元	煤炭礦井 構造物 和採礦權 人民幣百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣百萬元	鐵路及 港口 構造物 人民幣百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
成本：							
於2010年1月1日	6,790	17,012	31,309	–	14,697	2,886	72,694
增加	51	1,792	427	7	194	252	2,723
從在建工程轉入	2,174	369	3,869	1,972	855	333	9,572
處置	(121)	(3)	(1,139)	(2)	(477)	(94)	(1,836)
於2010年12月31日	8,894	19,170	34,466	1,977	15,269	3,377	83,153
累計折舊及減值虧損：							
於2010年1月1日	914	2,751	9,489	–	5,259	1,038	19,451
本年計提折舊	285	929	3,054	119	891	345	5,623
減值虧損(註(iv))	–	–	31	–	–	6	37
處置撥回	(16)	(1)	(549)	(2)	(79)	(83)	(730)
於2010年12月31日	1,183	3,679	12,025	117	6,071	1,306	24,381
賬面淨值：							
於2010年12月31日	7,711	15,491	22,441	1,860	9,198	2,071	58,772
成本：							
於2011年1月1日	8,894	19,170	34,466	1,977	15,269	3,377	83,153
增加	275	501	596	2	1,740	401	3,515
從在建工程轉入	585	837	5,492	7	835	266	8,022
轉至子公司	(568)	–	(4,207)	–	–	(224)	(4,999)
處置	(23)	(27)	(651)	(3)	(19)	(68)	(791)
於2011年12月31日	9,163	20,481	35,696	1,983	17,825	3,752	88,900
累計折舊及減值虧損：							
於2011年1月1日	1,183	3,679	12,025	117	6,071	1,306	24,381
本年計提折舊	394	776	3,536	89	877	594	6,266
轉至子公司	(103)	–	(1,441)	–	–	(96)	(1,640)
處置撥回	(5)	(27)	(578)	(3)	(18)	(53)	(684)
於2011年12月31日	1,469	4,428	13,542	203	6,930	1,751	28,323
賬面淨值：							
於2011年12月31日	7,694	16,053	22,154	1,780	10,895	2,001	60,577

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

17 物業、廠房及設備，淨額(續)

註：

- (i) 於2011年12月31日，本集團永久持有的土地位於澳大利亞，賬面金額為人民幣11.73億元(2010年：人民幣11.78億元)。本集團的其他物業、廠房及設備主要位於中國。
- (ii) 本集團正申請辦理若干物業的業權證書，於2011年12月31日該等物業總賬面金額為人民幣58.33億元(2010年：人民幣52.64億元(重述))，其中於2011年新購入或建成的物業為人民幣12.40億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。
- (iii) 於2011年12月31日，本集團部份電廠及煤礦正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。
- (iv) 若干物業、廠房及設備因陳舊、損毀或不能在未來產生經濟價值，已於截至2010年12月31日止年度計提了減值準備。截至2011年12月31日止年度未有計提減值準備。
- (v) 於2011年12月31日，賬面金額為人民幣7.75億元(2010年：人民幣8.11億元(重述))的若干物業、廠房及設備已作為長期貸款的抵押品(見註釋30)。

18 在建工程

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
年初餘額	33,088	37,049	4,447	7,836
增加	31,521	23,905	10,910	6,183
收購子公司	2,250	394	-	-
轉入物業、廠房及設備	(32,690)	(28,260)	(8,022)	(9,572)
轉至子公司	-	-	(1,275)	-
年末餘額	34,169	33,088	6,060	4,447

於2011年12月31日，部份在建項目正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團可獲得有關所需批覆。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

19 無形資產

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
勘探權	2,515	2,307	-	-
鐵路連接線	298	285	121	124
其他	783	656	150	141
	3,596	3,248	271	265

無形資產的變動情況如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
年初餘額	3,248	3,016	265	218
匯兌調整	(21)	63	-	-
增加	777	410	23	58
收購子公司	1	-	-	-
攤銷	(409)	(241)	(17)	(11)
年末餘額	3,596	3,248	271	265

20 於子公司的投資

	本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
非上市股本，按成本	63,242	42,426

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

20 於子公司的投資(續)

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

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華銷售集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣12.05億元	100%	煤炭銷售
神華准格爾能源有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣71.02億元	58%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
神華神東煤炭集團有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣45.48億元	100%	煤炭銷售； 提供綜合服務
神華寶日希勒能源 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11.69億元	57%	煤炭開採； 提供運輸服務
陝西國華錦界能源有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣22.78億元	70%	生產及銷售電力； 煤炭開採及發展
神華國華國際電力股份 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣40.10億元	70%	生產及銷售電力
神華神東電力有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣20.00億元	100%	生產及銷售電力
廣東國華粵電台山發電 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣27.00億元	80%	生產及銷售電力
浙江國華浙能發電 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣32.55億元	60%	生產及銷售電力
綏中發電有限責任公司 (註(i))	中國	有限責任公司	人民幣40.29億元	15%	生產及銷售電力
河北國華滄東發電 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣17.79億元	51%	生產及銷售電力
河北國華定洲發電有限 責任公司(註(ii))	中國	有限責任公司	人民幣15.61億元	41%	生產及銷售電力
朔黃鐵路發展有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣58.80億元	53%	提供運輸服務
神華包神鐵路有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣14.58億元	88%	提供運輸服務
神華黃驊港務有限 責任公司	中國	有限責任公司	人民幣32.53億元	70%	提供港口服務

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

20 於子公司的投資(續)

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

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華中海航運有限公司	中國	有限責任公司	人民幣22.00億元	51%	提供運輸服務
神華財務有限公司 (「神華財務」)(註(iii))	中國	有限責任公司	人民幣7.00億元	81%	提供財務服務
神華澳大利亞控股 有限公司	澳大利亞	有限責任公司	澳元4.00億元	100%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
神華沃特馬克煤礦有限 公司(註(iv))	澳大利亞	有限責任公司	澳元3.50億元	-	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
國華(印尼)南蘇發電 有限公司	印尼	有限責任公司	美元0.63億元	70%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力

註：

- (i) 除本公司持有的15%權益外，本公司的子公司持有綏中發電有限責任公司的50%權益。
- (ii) 河北國華定洲發電有限責任公司(「定洲發電」)的股東已賦予本公司委任定洲發電董事會大多數席位的權利，從而使本公司通過合約約定擁有定洲發電的控制權。
- (iii) 本公司的子公司持有神華財務的18%權益。
- (iv) 本公司的子公司持有神華沃特馬克煤礦有限公司的100%權益。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

20 於子公司的投資(續)

(b) 收購自神華集團

於2011年2月25日，本公司的臨時股東大會通過批准本公司向神華集團收購其直接或間接持有的若干子公司的股權及資產，包括：

- 神華寶日希勒能源有限公司56.61%的股權；
 - 內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司80.00%的股權；
 - 呼倫貝爾神華潔淨煤公司60.10%的股權；
 - 陝西集華柴家溝礦業有限公司95.00%的股權；
 - 神華財務有限公司59.29%的股權；
 - 神華集團物資貿易有限公司100.00%的股權；
 - 神華天泓貿易有限公司100.00%的股權；
 - 神華和利時信息技術有限公司80.00%的股權；
 - 神華地質勘查有限責任公司100.00%的股權；及
 - 神華集團包頭礦業有限責任公司主要經營性資產和相關負債
- ，以下統稱「被收購企業和業務」。

截至2011年12月31日止年度，本公司已按照被收購企業和業務於2010年6月30日(「評估基準日」)的評估價值支付了人民幣87.02億元。本公司需額外支付人民幣16.14億元予神華集團，其為被收購企業和業務於上述收購交割日的淨資產超過評估基準日的金額。

由於本集團和被收購企業和業務是由神華集團共同控制，收購被收購企業和業務被認定為同一控制下的企業及業務合併。因此，被收購企業和業務的資產和負債均按歷史成本列示，而本集團於該收購前各期間的合併財務報表已作出重述，以合併被收購企業和業務的經營業績。本公司就被收購企業和業務所支付及應付的代價已在合併權益變動表內作為權益交易反映。

本集團於以前期間已報告的截至2010年12月31日止年度的經營業績及於2010年12月31日的財務狀況，以及重述後載於本財務報表的金額調節，詳見註釋4。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

20 於子公司的投資(續)

(c) 收購自第三方

(i) 截至2011年12月31日止年度

本集團在本年度收購了國華孟津發電有限責任公司(「國華孟津」)的51%股權，並擁有國華孟津的控制權，其現金價款為人民幣9.50億元。另外，本集團通過一家持股51%的子公司收購了安徽安慶皖江發電有限責任公司(「安慶皖江」)、安徽池州九華發電有限公司(「池州九華」)及安徽馬鞍山萬能達發電有限責任公司(「馬鞍山萬能達」)的全部股權，並擁有安慶皖江、池州九華及馬鞍山萬能達的控制權，其總現金價款為人民幣17.26億元，其中人民幣8.67億元已於本年度支付。國華孟津、安慶皖江、池州九華及馬鞍山萬能達以下統稱為「被收購電廠」。

由收購日起至2011年12月31日止期間，被收購電廠為本集團貢獻收入人民幣9.12億元及虧損人民幣0.01億元。假如上述收購於2011年1月1日發生，管理層估計合併收入將為人民幣2,146.39億元，及本公司股東應佔利潤將為人民幣454.17億元。

於收購日，被收購電廠的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
現金價款	2,676
非流動資產	11,747
現金及現金等價物	151
其他流動資產	1,553
流動負債	(5,044)
非流動負債	(5,436)
淨資產	2,971
非控股股東權益	(909)
	2,062
已確認的商譽	614

商譽主要來自該企業與本集團現有的業務整合後預期能達到的協同效應。已確認的商譽將不能於稅前抵扣。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

20 於子公司的投資(續)

(c) 收購自第三方(續)

(ii) 截至2010年12月31日止年度

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

於2010年6月25日，中海航運的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

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

21 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
非上市股本，按成本	-	-	1,159	1,234
應佔淨資產	3,065	2,818	-	-
	3,065	2,818	1,159	1,234

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

21 於聯營公司的權益(續)

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	所有權權益		主要業務
			本公司持有的權益	子公司持有的權益	
神東天隆集團有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.72億元	-	21%	煤炭生產
浙江浙能嘉華發電有限公司	有限責任公司	人民幣27.65億元	20%	-	生產及銷售電力
內蒙古京達發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣4.72億元	30%	-	生產及銷售電力
內蒙古蒙華海勃灣發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.80億元	40%	-	生產及銷售電力
天津遠華海運有限公司	有限責任公司	人民幣3.60億元	44%	-	提供運輸服務
內蒙古億利化學工業有限公司	有限責任公司	人民幣11.39億元	-	25%	化學品生產及銷售

22 其他長期股權投資

其他長期股權投資包括非上市證券。由於這些投資均無在活躍市場上的市場報價，其他投資均按成本減減值虧損列賬。

23 其他非流動資產

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
與工程建造、設備採購及其他有關的預付款(註(i))	10,359	6,166	7,022	3,762
預付採礦項目	4,500	3,500	4,500	2,500
對神華集團及其聯屬公司發放貸款(註(ii))	3,048	2,158	-	-
長期委託貸款(註(iii))	70	626	4,071	3,304
長期貸款	-	-	-	972
商譽	614	-	-	-
其他	155	155	-	-
	18,746	12,605	15,593	10,538

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

23 其他非流動資產(續)

註：

- (i) 於2011年12月31日，本集團及本公司預付神華集團的聯屬公司的款項分別為人民幣2.33億元(2010年：人民幣6.06億元(重述))及人民幣0.56億元(2010年：人民幣2.00億元)。
- (ii) 對神華集團及其聯屬公司發放貸款按年利率5.47%至6.35%(2010年：5.36%至5.60%(重述))計息，並將於兩年至九年內收回。
- (iii) 本集團委託中國國有銀行借予一家聯營公司長期委託貸款。貸款按年利率7.32%(2010年：5.76%)計息，並將於三年內收回。

本公司委託中國國有銀行借予子公司長期委託貸款。貸款按年利率由4.59%至6.43%(2010年：4.97%至5.43%)計息，並將於二至五年內收回。

除了功能貨幣外，包括在其他非流動資產中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2011年 百萬元	2010年 百萬元 (重述-註釋4)	2011年 百萬元	2010年 百萬元
澳元	-	-	-	澳元150

24 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權。本集團正申請辦理若干土地使用權之權證，於2011年12月31日該等土地使用權總賬面金額為人民幣19.16億元(2010年：人民幣20.69億元(重述))，其中於2011年新購入的土地使用權為人民幣1.61億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

本集團及本公司的預付土地租賃費主要屬於中期租賃，其於2011年12月31日的剩餘有效期限少於50年但多於10年。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

25 存貨

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
煤炭	4,969	4,242	206	4,772
輔助材料及備件	6,092	6,082	2,909	3,447
其他(註)	1,567	1,250	-	-
	12,628	11,574	3,115	8,219

註： 其他主要為在建房地產。

於損益中確認為費用的存貨成本分析如下：

	本集團	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
銷售存貨的賬面金額	112,443	77,692
存貨減值	13	28
	112,456	77,720

26 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
應收賬款				
神華集團及其聯屬公司	608	351	349	270
子公司	-	-	32,540	8,107
聯營公司	73	3	-	-
第三方	11,795	8,968	495	2,190
	12,476	9,322	33,384	10,567
減：呆賬準備	(84)	(81)	(5)	(3)
	12,392	9,241	33,379	10,564
應收票據	973	2,183	299	1,700
	13,365	11,424	33,678	12,264

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

26 應收賬款及應收票據，淨額(續)

應收賬款及應收票據預計將於一年以內收回。

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

應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
未逾期	13,280	11,332	33,678	12,264
少於1年到期	85	92	-	-
	13,365	11,424	33,678	12,264

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
年初餘額	81	81	3	3
確認減值虧損	6	5	3	-
轉回減值虧損	(3)	(5)	(1)	-
年末餘額	84	81	5	3

個別或合計均不認為需計提減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
未逾期或未計提減值	13,280	11,332	33,678	12,264
少於1年到期	85	92	-	-
	13,365	11,424	33,678	12,264

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

26 應收賬款及應收票據，淨額(續)

未逾期或未計提減值的應收款均為近期未有不良還款記錄的廣大客戶群。

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

除了功能貨幣外，包括在應收賬款及應收票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2011年 百萬元	2010年 百萬元 (重述-註釋4)	2011年 百萬元	2010年 百萬元
美元	<u>美元63</u>	<u>美元68</u>	<u>-</u>	<u>美元68</u>

27 預付款及其他流動資產

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	467	480	467	480
交易性債券投資	466	471	-	-
預付賬款及定金	2,526	2,183	1,018	870
發放貸款及墊款予神華集團及其聯屬公司(註(i))	4,768	4,399	463	346
應收聯營公司款項(註(ii))	673	118	-	11
應收子公司款項(註(iii))	-	-	50,787	24,761
給予第三方的委託貸款(註(iv))	-	3,000	-	3,000
應收職工款項	57	66	27	34
其他應收款	3,927	3,533	680	360
	<u>12,884</u>	<u>14,250</u>	<u>53,442</u>	<u>29,862</u>

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

27 預付款及其他流動資產(續)

註：

- (i) 於2011年12月31日，本集團對神華集團及其聯屬公司發放貸款及墊款人民幣40.70億元(2010年：人民幣39.74億元(重述))，按年利率5.23%至5.90%(2010年：3.54%至5.36%(重述))計息。餘下的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (ii) 於2011年12月31日，本集團委託中國國有銀行借予一家聯營公司委託貸款，按年利率6.90%至7.32%(2010年：5.94%(重述))計息。
- (iii) 於2011年12月31日，本公司借予一家海外子公司貸款人民幣9.61億元(2010年：零)，按年利率L + 0.8%計息及將於一年內到期。餘下應收子公司的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (iv) 於2010年12月31日，本集團及本公司委託一家中國國有銀行借予第三方的短期委託貸款人民幣30.00億元，按年利率4.00%計息及已於2011年4月償還。

28 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

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

除了功能貨幣外，包括在現金及現金等價物中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2011年 百萬元	2010年 百萬元 (重述-註釋4)	2011年 百萬元	2010年 百萬元
美元	美元34	美元8	-	-
港幣	港幣56	港幣59	港幣48	港幣54
澳元	澳元22	澳元24	-	-
印尼盾	印尼盾43,326	印尼盾54,596	-	-

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

28 現金及現金等價物(續)

(b) 未計所得稅的利潤與經營所得的現金的調節：

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
未計所得稅的利潤	66,460	55,942
調整：		
折舊及攤銷	15,571	13,698
物業、廠房及設備的減值虧損	-	184
其他長期股權投資的減值虧損	138	229
處置物業、廠房及設備的淨虧損	167	80
投資收益	(1)	(174)
利息收入	(968)	(1,248)
應佔聯營公司利潤減虧損	(290)	(491)
利息支出淨額	3,131	3,180
按公允價值重計衍生金融工具及 交易性債券投資的收益	(114)	(149)
未實現的匯兌(收益)/虧損	(127)	465
	83,967	71,716
應收賬款及應收票據的增加	(953)	(1,947)
存貨的增加	(714)	(3,129)
預付款及其他資產的增加	(1,396)	(3,888)
應付賬款及應付票據的增加	142	488
預提費用及其他應付款、長期應付款及 預提復墾費用的增加	3,610	7,612
經營所得的現金	84,656	70,852

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

28 現金及現金等價物(續)

(c) 收購子公司

(i) 被收購電廠

有關於2011年收購被收購電廠(見註釋20(c)(i))的現金及現金等價物淨流出的分析：

	人民幣百萬元
已收購的現金及現金等價物	151
已支付的現金價款	(1,817)
現金及現金等價物淨流出	(1,666)

(ii) 中海航運

有關於2010年收購中海航運(見註釋20(c)(ii))的現金及現金等價物淨流入的分析：

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

29 財務狀況表的所得稅

(a) 財務狀況表的當期所得稅

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
本年中國所得稅準備(註釋10)	15,107	11,217	4,318	2,707
已付所得稅	(7,182)	(6,659)	(1,568)	(1,281)
	<u>7,925</u>	<u>4,558</u>	<u>2,750</u>	<u>1,426</u>

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

29 財務狀況表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債

(i) 本集團

	於2011年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於損益確認 人民幣百萬元	於企業 合併確認 人民幣百萬元	於2011年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	145	(3)	-	142
物業、廠房及設備	(88)	258	(91)	79
預付土地租賃費	-	-	(99)	(99)
稅務虧損額(扣除減值準備)	50	30	-	80
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,715)	364	-	(1,351)
本集團內銷售的未實現利潤	180	396	-	576
未支付的預提工資等費用	257	40	-	297
開辦費用核銷	24	(7)	-	17
其他	(17)	78	-	61
遞延稅項負債淨額	(1,164)	1,156	(190)	(198)

	於2010年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於損益確認 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於企業 合併確認 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於2010年 12月31日 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
準備(主要就應收款和存貨計提)	127	18	-	145
物業、廠房及設備	(174)	60	26	(88)
稅務虧損額(扣除減值準備)	78	(28)	-	50
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,320)	(395)	-	(1,715)
本集團內銷售的未實現利潤	57	123	-	180
未支付的預提工資等費用	226	31	-	257
開辦費用核銷	43	(19)	-	24
其他	29	(46)	-	(17)
遞延稅項負債淨額	(934)	(256)	26	(1,164)

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

29 財務狀況表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 本公司

	於2011年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於損益確認 人民幣百萬元	收購被收購 企業和業務 人民幣百萬元 (註釋20(b))	於2011年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	71	(1)	-	70
物業、廠房及設備	(1)	65	-	64
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,331)	249	(55)	(1,137)
未支付的預提工資等費用	193	35	-	228
其他	(106)	58	-	(48)
遞延稅項負債淨額	(1,174)	406	(55)	(823)

	於2010年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於損益確認 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	於2010年 12月31日 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
準備(主要就應收款和存貨計提)	45	26	71
物業、廠房及設備	(27)	26	(1)
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,023)	(308)	(1,331)
未支付的預提工資等費用	140	53	193
其他	(49)	(57)	(106)
遞延稅項負債淨額	(914)	(260)	(1,174)

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

29 財務狀況表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債(續)

(iii) 與財務狀況表的調節

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
確認在財務狀況表的 遞延稅項資產淨額	933	468	-	-
確認在財務狀況表的 遞延稅項負債淨額	(1,131)	(1,632)	(823)	(1,174)
	<u>(198)</u>	<u>(1,164)</u>	<u>(823)</u>	<u>(1,174)</u>

30 貸款

本集團及本公司的短期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款	5,011	8,767	-	-
一年內到期的長期貸款	11,378	6,550	2,160	1,073
	<u>16,389</u>	<u>15,317</u>	<u>2,160</u>	<u>1,073</u>

本集團的短期貸款為無抵押，按年利率由4.37%至8.20%(2010年：3.12%至5.31%(重述))計息。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

30 貸款(續)

本集團及本公司的長期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款*				
以人民幣為單位 至2028年2月3日到期， 年利率由3.60%至 8.28%不等	48,240	51,818	4,630	4,739
以美元為單位 至2023年6月22日到期， 年利率為L+1.00%至 L+2.80%	1,731	1,557	-	-
以日元為單位 至2031年3月20日到期， 年利率由1.80%至 2.60%不等	5,420	5,486	5,117	5,486
	55,391	58,861	9,747	10,225
減：一年內到期的長期貸款	(11,378)	(6,550)	(2,160)	(1,073)
	44,013	52,311	7,587	9,152

* 於2011年12月31日，本集團及本公司從神華集團及其聯屬公司取得的委託貸款金額分別為人民幣18.43億元(2010年：人民幣19.43億元(重述))及人民幣18.00億元(2010年：人民幣10.00億元)。

長期貸款的償還期限如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
1年內	11,378	6,550	2,160	1,073
1年以上但2年內	6,788	11,530	1,199	2,166
2年以上但5年內	14,405	13,964	2,465	2,605
5年以上	22,820	26,817	3,923	4,381
	55,391	58,861	9,747	10,225

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

30 貸款(續)

於2011年12月31日，抵押長期貸款如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
抵押	369	416	-	-
無抵押	55,022	58,445	9,747	10,225
	55,391	58,861	9,747	10,225

賬面金額為人民幣7.75億元(2010年：人民幣8.11億元(重述))的若干物業、廠房及設備作為部份貸款的抵押品(見註釋17)。

除了功能貨幣外，包括在貸款中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2011年 百萬元	2010年 百萬元 (重述-註釋4)	2011年 百萬元	2010年 百萬元
美元	美元275	美元235	-	-
日元	日元66,822	日元67,504	日元63,091	日元67,504

於2011年12月31日，本集團的無抵押銀行融資額度為人民幣636.47億元(2010年：人民幣573.13億元(重述))。於2011年12月31日，未使用的銀行融資額度為人民幣283.53億元(2010年：人民幣226.35億元(重述))。該等銀行融資額將會隨本公司及其子公司營運資金及預計資本開支的需要而使用。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

31 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
應付賬款				
神華集團及其聯屬公司	383	109	48	31
聯營公司	482	409	391	331
子公司	-	-	215	4,695
第三方	22,739	19,143	8,848	7,932
	23,604	19,661	9,502	12,989
應付票據	64	-	-	-
	23,668	19,661	9,502	12,989

於2011年12月31日，本集團的應付賬款人民幣0.56億元(2010年：人民幣0.20億元(重述))預計將於一年以後結清。

除了功能貨幣外，包括在應付賬款及應付票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2011年 百萬元	2010年 百萬元 (重述-註釋4)	2011年 百萬元	2010年 百萬元
美元	美元61	美元76	美元45	美元51
歐元	歐元5	歐元12	歐元5	歐元12
澳元	澳元10	澳元7	-	-
港元	港元5	港元2	-	-

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

32 預提費用及其他應付款

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	3,693	3,406	2,206	1,960
股票增值權的金融負債	2	75	2	75
應付利息	255	175	123	66
應付所得稅以外的其他稅項	4,621	6,856	2,412	4,811
應付股息	2,405	1,691	-	-
預收賬款	4,859	3,953	74	2,501
應付被收購企業和業務及 被收購電廠的價款	2,473	-	1,614	-
神華集團及其聯屬公司的 存款(註(i))	15,670	13,091	-	-
應付子公司(註(ii))	-	-	84,341	29,514
其他預提費用及應付款(註(iii))	5,318	7,646	2,259	5,679
	39,296	36,893	93,031	44,606

註：

- (i) 於2011年12月31日，神華集團及其聯屬公司的存款按年利率0.40%至1.49%（2010年：0.36%至1.35%(重述)）計息。
- (ii) 應付子公司人民幣820.31億元(2010年：人民幣295.14億元)為無抵押、按年利率1.31%（2010年：1.17%）計息及須於接獲通知時償還。餘下的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (iii) 於2011年12月31日，本集團及本公司應付神華集團及其聯屬公司的款項分別為人民幣26.18億元（2010年：人民幣3.85億元(重述)）及人民幣17.52億元(2010年：人民幣0.92億元)。於2011年12月31日，本集團及本公司應付聯營公司的款項分別為人民幣0.39億元(2010年：人民幣0.39億元(重述))及人民幣0.01億元(2010年：零)。

33 長期應付款

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

34 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。本公司董事會相信於2011年12月31日預提的復墾費用是充份和適當的。由於預提金額是必須建立在估計的基礎上，所以最終的復墾費用可能會超過或低於估計的復墾費用。

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
年初餘額	1,702	1,638	1,060	1,032
增加	112	16	14	-
貼現費用	112	92	65	60
減少	(202)	(44)	(199)	(32)
年末餘額	1,724	1,702	940	1,060

35 股本

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	19,890	19,890

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

本公司於2005年發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售。此外，神華集團亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股。

本公司於2007年發行1,800,000,000股A股(「A股發行」)，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

35 股本(續)

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

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

所有A股及H股均在所有重大方面享有相等之權益。

36 承擔及或有負債

(a) 資本承擔

於2011年12月31日，本集團及本公司就土地及建築物、設備及投資的資本承擔列示如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
已授權及訂約				
— 土地及建築物	21,231	19,694	6,960	9,846
— 機器及其他	20,343	17,538	6,729	7,927
— 於聯營公司的投資	88	176	88	176
	41,662	37,408	13,777	17,949
已授權但未訂約				
— 土地及建築物	192,565	79,589	65,833	14,397
— 機器及其他	163,281	70,556	90,611	13,469
	355,846	150,145	156,444	27,866
	397,508	187,553	170,221	45,815

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

36 承擔及或有負債(續)

(b) 經營租賃承擔

經營租賃承擔主要是指通過不可撤銷的經營租賃租用商用物業。這些經營租賃並沒有或有租賃租金的條款。於2011年12月31日，根據初始或剩餘租賃期在1年以上的不可撤銷的商業樓宇經營租賃，於以下期間應付的未來最低租賃付款額列示如下：

	本集團		本公司	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
1年內	78	39	53	3
1年以上但5年內	51	61	10	1
5年以上	59	63	33	13
	188	163	96	17

(c) 所作出的財務擔保

(i) 本集團

於2011年12月31日，本集團的一家持股57%的子公司就銀團給予一家本集團持股低於20%企業的若干銀行融資提供人民幣2.07億元(2010年：人民幣2.07億元(重述))的擔保。

(ii) 本公司

於2011年12月31日，本公司所作出擔保下的最大負債為本公司給予一家境內子公司提取的銀行貸款所作的擔保，金額為人民幣5.36億元(2010年：人民幣7.46億元)。

另外，本公司為一家持股70%的境外子公司向一家銀行作出美元2.32億元，約人民幣14.60億元(2010年：美元1.92億元，約人民幣12.72億元)的擔保。根據相關擔保安排，該銀行為本公司上述子公司向一銀團作出貸款擔保。另一方面，該子公司以若干資產向本公司作出反擔保。

(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。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

36 承擔及或有負債(續)

(e) 或有環保負債

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

37 關聯方交易

(a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 關聯方交易(續)

(a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

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

		2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
利息收入	(i)	439	255
委託貸款收入	(ii)	49	44
利息支出	(iii)	256	200
購入輔助材料及零部件	(iv)	1,616	535
社會福利及輔助服務支出	(v)	269	379
運輸服務收入	(vi)	487	525
運輸服務支出	(vii)	58	599
煤炭銷售	(viii)	5,886	3,733
原煤購入	(ix)	2,636	3,003
物業租賃	(x)	21	24
維修保養服務支出	(xi)	15	26
煤炭出口代理支出	(xii)	33	48
設備安裝與工程收入	(xiii)	-	1
購買設備與工程支出	(xiv)	3,213	792
其他收入	(xv)	1,209	395
發放貸款	(xvi)	15,408	5,442
提供委託貸款	(xvii)	100	-

- (i) 利息收入是指給予神華集團及其聯屬公司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其聯屬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向神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司採購與本集團業務有關的材料及設備物件。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 關聯方交易(續)

(a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

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

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

(vi) 運輸服務收入是指向神華集團的聯屬公司和本集團的聯營公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。

(vii) 運輸服務支出是指由神華集團的一家聯屬公司和本集團的聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。

(viii) 煤炭銷售是指向神華集團的聯屬公司銷售煤炭的收入。

(ix) 原煤購入是指向神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司採購原煤之費用。

(x) 物業租賃是向神華集團的聯屬公司租入物業已付或應付的租金。

(xi) 維修保養服務支出是指由神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司提供機器設備維修保養服務所發生的相關費用。

(xii) 煤炭出口代理支出是指由神華集團的一家聯屬公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。

(xiii) 設備安裝與工程收入是指向本集團的一家聯營公司提供設備安裝和工程服務的收入。

(xiv) 購買設備與工程支出是指由神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。

(xv) 其他收入包括代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入、財務服務收入等。

(xvi) 發放貸款是指由發放予神華集團及其聯屬公司的貸款。

(xvii) 提供委託貸款是指向本集團的一家聯營公司提供的委託貸款。

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 關聯方交易(續)

(a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

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

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

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

- 國家政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)，如適用；
- 若沒有國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；
- 若沒有國家規定的價格及國家指導價格，則採用市場價格；或
- 以上無一適用或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則有關各方協商的價格應為提供該產品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的利潤率。

(ii) 本集團與神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司簽訂煤炭互供協議。煤炭互供以現行市場價格收費。

(iii) 本集團(通過神華財務)與神華集團及其聯屬公司簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向神華集團及其聯屬公司提供金融財務服務。神華集團及其聯屬公司存放於神華財務的存款的利率不應低於中國人民銀行就該種類存款公佈的利率下限。神華財務向神華集團及其聯屬公司發放貸款的利率不應高於中國人民銀行就該種類型貸款公佈的利率上限。以上的利率須參考中國一般商業銀行就類似存款及貸款適用的利率，並按一般商業條款釐定。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收的費用額而確定。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 關聯方交易(續)

(a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

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

- (iv) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團的聯屬公司獲得相關房產證前，本公司不會向神華集團的聯屬公司支付房租。租金乃參照市場價格確定。如神華集團的聯屬公司欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，本公司在同等條件下享有優先認購權。
- (v) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份土地使用權租賃協議。年租根據當地市場價值協商確定。本公司不得將租賃的土地使用權自行轉租。
- (vi) 本集團與神華集團的聯屬公司就代理出口煤炭簽訂一份代理協議。神華集團的聯屬公司獲委任為本公司的非獨家出口代理並有權按照相關市場價或低於市場價的原則向本公司收取代理費。現時，該費用為每公噸出口煤炭的離岸價格的0.7%。
- (vii) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份煤炭銷售代理協議。本集團被委任為神華集團的聯屬公司的獨家動力煤代理商及非獨家煉焦煤代理商。本集團有權按在內蒙古自治區以外銷售的有關煤炭代理銷售成本加5%利潤率收取代理費用。本集團不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費用。
- (viii) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂商標使用許可協議。根據該協議，神華集團的聯屬公司許可本集團使用其註冊商標。神華集團的聯屬公司在商標使用許可協議期限內自付續展其註冊商標的註冊和為防範註冊商標被第三方侵權而發生的相關費用。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 關聯方交易(續)

(a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

應收/應付神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的款項：

	註釋	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
應收賬款及應收票據，淨額	26	681	354
預付款及其他流動資產	27	6,080	5,154
其他非流動資產	23	3,388	3,430
		10,149	8,938
減：呆賬準備		(210)	(206)
應收神華集團及其聯屬公司和 本集團的聯營公司的款項合計，淨額		9,939	8,732
貸款	30	1,843	1,943
應付賬款	31	865	518
預提費用及其他應付款	32	18,327	13,515
應付神華集團及其聯屬公司和 本集團的聯營公司的款項合計		21,035	15,976

除了在上述註釋37(a)(1)(i)、37(a)(1)(ii)和37(a)(1)(iii)以外，應收/應付神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的款項均為不含利息、無抵押及需按正常商業條款歸還。

(b) 主要管理人員的酬金

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

本集團主要管理人員的酬金匯總如下：

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元
短期僱員福利	9	8
僱員退休福利	1	1
	10	9
重估股票增值權公允價值的收益	(30)	(6)

總酬金已包括在註釋8的「員工成本」內。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 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政府制定的界定供款退休計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見註釋38。

(d) 與中國其他國有企業的交易

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

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

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

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

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

(i) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的交易

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
煤炭收入	92,257	64,208
電力收入	57,256	44,335
運輸成本	14,107	6,656
利息收入	968	1,248
利息支出	3,238	3,727

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

37 關聯方交易(續)

(d) 與中國其他國有企業的交易(續)

(ii) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的款項

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
應收賬款	8,007	6,865
預付款及其他流動資產	-	3,000
銀行存款及定期存款	64,782	80,158
受限制的銀行存款	3,997	2,052
貸款	56,652	65,685
預提費用及其他應付款	798	415

38 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界定供款退休計劃。本集團按僱員工資、獎金和若干津貼20%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時的工資水平的固定比例領取退休金。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。截至2011年12月31日止年度，本集團的供款為人民幣15.87億元(2010年：人民幣12.32億元(重述))。

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

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

當行使股票增值權時，該行使人士在符合計劃的限制條款下將獲得人民幣付款。該款項是相等於行使股票增值權數目乘以行使價與行使當時本公司H股市價之差額，並已減去相關之代扣代繳稅項後支付。於2011年12月31日，董事會決議授出而未行權的股票增值權的行使價是港幣11.80元或港幣33.80元(2010年：港幣7.90元、港幣11.80元或港幣33.80元)，視乎授出日期。

於2011年12月31日，股票增值權的金融負債的公允價值被重計為人民幣0.02億元(2010年：人民幣0.75億元)，並在截至2011年12月31日止年度確認收益為人民幣0.70億元(2010年：人民幣0.20億元)。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

38 僱員福利計劃(續)

股票增值權已授出未行權的數量列示如下：

	2011年 百萬股	2010年 百萬股
年初餘額	5.9	6.1
本年行權	(0.7)	(0.1)
本年作廢	(3.2)	(0.1)
年末餘額	2.0	5.9

39 分部及其他信息

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

- (1) 煤炭業務—地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶和發電分部。本集團主要通過長期煤炭供應合同銷售其煤炭，並准許各方每年調整價格。
- (2) 發電業務—從煤炭業務分部和外部供應商採購煤炭，以煤炭發電並銷售給外部電網公司和煤炭分部。發電廠按有關政府機構批准的電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與各電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電量的電價。
- (3) 鐵路業務—為煤炭業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的，並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (4) 港口業務—為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團根據經過相關政府部門覆核及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (5) 航運業務—為發電分部、煤炭業務分部和外部客戶提供航運運輸服務。向發電分部、煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

39 分部及其他信息(續)

(a) 分部業績

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

截至2011年及2010年12月31日止年度，提供給本集團最高行政管理層以作資源分配和績效評價為目的之有關本集團的報告分部的信息如下所述。

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		合計	
	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)
外部銷售收入	142,718	108,774	58,845	45,194	2,745	2,285	147	152	2,961	902	207,416	157,307
分部間銷售收入	29,600	22,875	395	336	20,181	19,021	2,673	2,448	2,138	659	54,987	45,339
報告分部收入	172,318	131,649	59,240	45,530	22,926	21,306	2,820	2,600	5,099	1,561	262,403	202,646
報告分部未計所得稅的利潤	46,593	39,149	7,940	5,947	9,626	8,880	520	270	670	143	65,349	54,389
其中：												
利息支出淨額	(504)	(470)	(2,293)	(2,400)	(345)	(347)	(231)	(230)	(22)	(9)	(3,395)	(3,456)
折舊及攤銷	(6,483)	(5,654)	(6,163)	(5,218)	(2,108)	(2,031)	(676)	(675)	(85)	(37)	(15,515)	(13,615)
應佔聯營公司利潤減虧損	199	266	58	138	-	-	6	7	-	-	263	411

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

39 分部及其他信息(續)

(b) 報告分部的收入及損益的調節

	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
收入		
報告分部收入	262,403	202,646
分部間收入的抵銷	(54,987)	(45,339)
未分配總部及企業的项目	781	355
合併收入	208,197	157,662
利潤		
報告分部的利潤	65,349	54,389
分部間利潤的抵銷	(298)	(139)
未分配總部及企業的项目	1,409	1,692
合併未計所得稅的利潤	66,460	55,942

(c) 地區信息

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

	外部銷售收入		指定非流動資產	
	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	2011年 人民幣百萬元	2010年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
亞太市場				
— 中國大陸(原處地)	204,691	151,850	286,387	246,903
— 其他亞太市場	3,506	5,732	5,820	5,299
其他市場	—	80	—	—
	208,197	157,662	292,207	252,202

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

39 分部及其他信息(續)

(d) 主要客戶

本集團從單一客戶取得的收入均不超過本集團經營收入合計的10%。本集團的若干客戶為中國的國有企業，而這些客戶集體地被視為是本集團的主要客戶。來自本集團煤炭及發電分部的主要客戶的收入為本集團經營收入合計中的人民幣1,495.13億元(2010年：人民幣1,085.43億元(重述))。

(e) 其他信息

截至2011年及2010年12月31日止年度，本集團分部的部份其他信息列示如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		未分配項目		抵銷		合計	
	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)	2011年 人民幣 百萬元	2010年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋4)
煤炭採購成本	45,753	26,437	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,753	26,437
煤炭生產成本	33,500	26,853	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,905)	(7,953)	22,595	18,900
煤炭運輸成本	35,824	29,565	-	-	10,263	9,484	1,726	1,715	1,835	571	-	-	(31,264)	(27,339)	18,384	13,996
電力成本	-	-	46,131	34,856	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,552)	(10,025)	33,579	24,831
其他	2,909	3,211	584	475	1,639	1,389	107	121	2,542	782	-	-	-	-	7,781	5,978
經營成本合計	117,986	86,066	46,715	35,331	11,902	10,873	1,833	1,836	4,377	1,353	-	-	(54,721)	(45,317)	128,092	90,142
經營收益/(虧損)	46,809	39,142	10,087	8,171	9,896	9,690	729	512	681	150	412	(51)	(309)	(89)	68,305	57,525
資本開支(註(n))	15,789	13,820	6,657	9,511	11,816	4,926	2,386	802	1,106	589	344	406	-	-	38,098	30,054
資產總額(註(m))	210,234	169,373	139,622	122,001	65,447	48,147	12,930	10,302	4,101	2,159	266,833	197,861	(298,090)	(177,712)	401,077	372,131
負債總額(註(m))	(106,981)	(96,418)	(91,233)	(85,212)	(33,074)	(21,559)	(6,386)	(4,981)	(742)	(534)	(137,244)	(101,155)	238,897	175,155	(136,763)	(134,704)

註：

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

40 資本及儲備

(a) 本公司的股東權益

	股本 人民幣 百萬元 (註釋35)	股本溢價 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	資本公積 及其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
於2010年1月1日(按前期表述)	19,890	85,001	13,354	270	40,482	158,997
會計政策變更(註釋2(c))	-	-	-	400	1,354	1,754
於2010年1月1日(已重述)	19,890	85,001	13,354	670	41,836	160,751
綜合收益合計：						
本年利潤	-	-	-	-	17,916	17,916
本年綜合收益合計	-	-	-	-	17,916	17,916
其他變動：						
宣佈分派的股息(註釋15(b))	-	-	-	-	(10,541)	(10,541)
維簡及生產基金的分配(註)	-	-	2,822	-	(2,822)	-
維簡及生產基金的使用(註)	-	-	(2,039)	-	2,039	-
小計	-	-	783	-	(11,324)	(10,541)
於2010年12月31日(已重述)	19,890	85,001	14,137	670	48,428	168,126
於2011年1月1日(已重述)	19,890	85,001	14,137	670	48,428	168,126
綜合收益合計：						
本年利潤	-	-	-	-	22,689	22,689
本年綜合收益合計	-	-	-	-	22,689	22,689
其他變動：						
宣佈分派的股息(註釋15(b))	-	-	-	-	(14,917)	(14,917)
維簡及生產基金的分配(註)	-	-	3,015	-	(3,015)	-
維簡及生產基金的使用(註)	-	-	(2,253)	-	2,253	-
被收購企業和業務價款的 調整(註釋20(b))	-	-	-	(4,461)	-	(4,461)
小計	-	-	762	(4,461)	(15,679)	(19,378)
於2011年12月31日	19,890	85,001	14,899	(3,791)	55,438	171,437

註： 詳見合併權益變動表註(iii)。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

40 資本及儲備(續)

(a) 本公司的股東權益(續)

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

於2011年12月31日，按照中國企業會計準則計算的可供本公司股東分配的留存收益總額為人民幣518.54億元(2010年：人民幣447.01億元)。董事於報告期末後提議末期股息每股人民幣0.90元(2010年：每股人民幣0.75元)，共計人民幣179.01億元(2010年：人民幣149.17億元)(註釋15(a))。此股息並未於報告期末確認為負債。

(b) 資本管理

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

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

本集團採用資產負債率(以總負債除總資產計算)來監控資本。本集團的目的是保持資產負債率在合理的水平。於2011年12月31日，本集團的資產負債率為34%(2010年：36%(重述))。

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

41 金融風險管理及公允價值

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

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

(a) 信貸風險

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

除註釋36(c)所述本公司提供的財務擔保外，本集團及本公司並未有提供其他擔保會為本集團及本公司帶來額外的信貸風險。該等信貸擔保於報告期末的最大信貸風險已載於註釋36(c)。

(b) 貨幣風險

(i) 敞口

本集團及本公司就人民幣貸款以外的貸款發生外幣風險。產生貨幣風險的外幣款項主要為日元及美元。本集團及本公司日元及美元貸款的金額已載於註釋30。

(ii) 敏感性分析

於2011年12月31日，假設所有其他變數保持不變，外匯兌換率一般上升或下降2%，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣1.07億元(2010年：人民幣1.05億元)。

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

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於報告期末持有面臨外幣風險的金融工具。分析不包括換算境外業務的財務報表至本集團的列報貨幣而引致的差異。該分析與2010年的分析基準是一致的。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

41 金融風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險

(i) 敞口

本集團及本公司應收貸款及貸款的利率及還款期已載於註釋23及30。主要的貸款為浮動利率貸款。

(ii) 敏感性分析

金融資產

於2011年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會增加或減少本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣5.04億元(2010年：人民幣6.16億元(重述))。

金融負債

於2011年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣4.58億元(2010年：人民幣4.96億元(重述))。

以上敏感性分析是假設利率於報告期末發生變動，並應用於重新計量本集團於報告期末持有面臨公允價值利率風險的金融工具而導致本集團稅後利潤及留存收益的瞬間改變。對於本集團於報告期末持有的浮動非衍生工具產生的現金流利率風險敞口，本集團的稅後利潤及留存收益的影響是假設該利率的改變導致利息收入或費用的年度影響。該分析與2010年的分析基準是一致的。

(d) 公允價值

(i) 以公允價值列賬的金融工具

利率掉期合同和交易性債券投資的金融資產及股票增值權的金融負債以公允價值列賬。

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

41 金融風險管理及公允價值(續)

(d) 公允價值(續)

(i) 以公允價值列賬的金融工具(續)

交易性債券投資的公允價值是根據報告期末的市場報價計算的。

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

(ii) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值

於2011年及2010年12月31日，本集團及本公司以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面金額與其公允價值相若。

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

基於其性質或期限較短，所有其他金融資產和負債的公允價值與賬面金額相若。

(e) 流動性風險

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

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

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

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

41 金融風險管理及公允價值(續)

(e) 流動性風險(續)

	2011年					
	賬面金額 人民幣百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元	1年內到期或 須於要求時償還 人民幣百萬元	多於1年 但少於2年 人民幣百萬元	多於2年 但少於5年 人民幣百萬元	多於5年 人民幣百萬元
貸款	60,402	72,259	19,402	9,048	19,359	24,450
應付賬款及應付票據、預提費用 及其他應付款	53,484	53,484	53,428	47	9	-
	113,886	125,743	72,830	9,095	19,368	24,450

	2010年					
	賬面金額 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	1年內到期或 須於要求時償還 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	多於1年 但少於2年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	多於2年 但少於5年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)	多於5年 人民幣百萬元 (重述-註釋4)
貸款	67,628	79,886	17,058	13,941	17,032	31,855
應付賬款及應付票據、預提費用 及其他應付款	45,745	45,745	45,725	8	12	-
	113,373	125,631	62,783	13,949	17,044	31,855

(f) 股權價格風險

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

42 期後事項

以下為2011年12月31日後發生的重大事項：

於2012年3月23日，董事會提議向本公司股東分配末期現金股息每股普通股人民幣0.90元，共計人民幣179.01億元。有關詳情見註釋15(a)。

合併財務報表註釋(續)

截至2011年12月31日止年度
(以人民幣列示)

43 比較數字

由於收購被收購企業和業務及會計政策的變更，部份比較數字已經進行調整或重分類。詳情已於註釋4披露。

44 直接及最終控制方

於2011年12月31日，董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為在中國成立的國有企業—神華集團有限責任公司。

45 截至2011年12月31日止年度頒佈但未生效的新訂及經修訂的會計準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表發出日，國際會計準則委員會頒佈了以下新訂及經修訂的會計準則和詮釋。本公司並未於本財務報表中採用此等並未對截至2011年12月31日止會計年度的財務報表生效的準則。

生效的會計期間起始日

國際財務報告準則第1號的修訂《首次採用國際財務報告準則—嚴重惡性通貨膨脹和取消首次採用者的固定過渡日》	2011年7月1日
國際財務報告準則第7號的修訂《金融資產轉移的披露》	2011年7月1日
國際會計準則第12號的修訂《所得稅—遞延所得稅：相關資產的收回》	2012年1月1日
國際會計準則第1號的修訂《財務報表的列報—其他綜合收益的列報》	2012年7月1日
國際財務報告準則第10號《合併財務報表》	2013年1月1日
國際財務報告準則第11號《合營安排》	2013年1月1日
國際財務報告準則第12號《在其他主體中所享有權益的披露》	2013年1月1日
國際財務報告準則第13號《公允價值計量》	2013年1月1日
國際會計準則第27號《單獨財務報表(2011年)》	2013年1月1日
國際會計準則第28號《對聯營及合營企業的投資》	2013年1月1日
國際會計準則第19號(修訂)《僱員福利》	2013年1月1日
國際財務報告解釋公告第20號《地表採礦生產階段的剝離成本》	2013年1月1日
國際財務報告準則第7號的修訂《金融工具：披露—披露—金融資產和金融負債的抵銷》	2013年1月1日
國際財務報告準則第32號的修訂《金融工具：列報—金融資產和金融負債的抵銷》	2014年1月1日
國際財務報告準則第9號《金融工具》	2015年1月1日
國際財務報告準則第9號的修訂《金融工具》和國際財務報告準則第7號的修訂《金融工具：披露—強制性生效日期及過渡性披露》	2015年1月1日

本集團正在評估以上新訂及經修訂的會計準則和詮釋於首次採用時對財務報表的影響。至目前為止，採用這些會計準則及詮釋被認為不太可能會對本集團或本公司的營運表現和財務狀況發生重大影響。

備查文件

- 1、載有法定代表人簽名的2011年度報告；
- 2、載有法定代表人、財務總監、財務部總經理簽名並蓋章的年度財務報表；
- 3、載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 4、報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、在境內外上市地交易所公佈的2011年度報告。

董事長：張喜武
中國神華能源股份有限公司

2012年3月23日

關於2011年度報告的書面確認意見

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

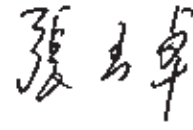
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》（2007年修訂）第15條規定，公司董事會及董事應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有董事對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。未參會董事應當單獨列示其姓名。

在全面了解和審核公司2011年度報告後，董事會及全體董事認為：公司2011年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

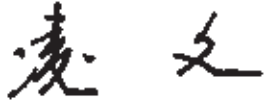
本公司全體董事簽字：



張喜武



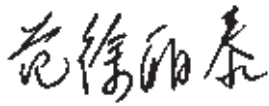
張玉卓



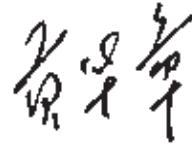
凌 文



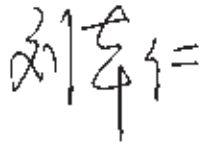
韓建國



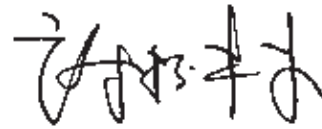
范徐麗泰



貢華章



劉本仁



謝松林



郭培章

中國神華能源股份有限公司

2012年3月23日

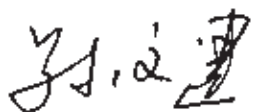
關於2011年度報告的書面審核意見

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

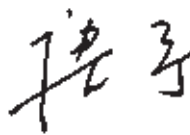
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)第15條規定，公司監事會及監事應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有監事對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。

在全面了解和審核公司2011年度報告後，監事會及全體監事認為：公司2011年度報告所披露的信息真實、準確、完整，監事會及全體監事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

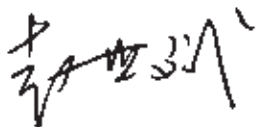
本公司全體監事簽字：



孫文建



唐寧



趙世斌

中國神華能源股份有限公司

2012年3月23日

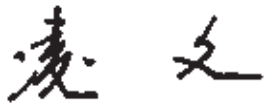
關於2011年度報告的書面確認意見

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

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

在全面了解和審核公司2011年度報告後，全體高級管理人員認為：公司2011年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公司全體高級管理人員簽字：



凌 文



韓建國



王曉林



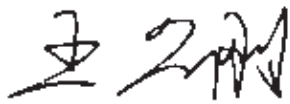
李 東



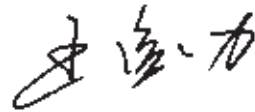
郝 貴



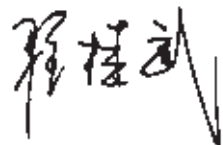
薛繼連



王品剛



王金力



翟桂武



黃 清



張克慧

中國神華能源股份有限公司

2012年3月23日

釋義

簡稱

神華集團公司
神華集團
中國神華或本公司
本集團
分子公司
神華銷售集團
神華運銷公司
神東煤炭集團公司
神東煤炭集團

神東煤炭分公司
准格爾能源公司
哈爾烏素煤炭分公司
北電勝利能源公司
神寶能源公司
包頭能源公司
新街能源公司
榆神能源公司
柴家溝礦業
國華國際
國華電力分公司
北京熱電
盤山電力
三河電力
國華准格爾
寧海電力
神木電力
台山電力
黃驊電力
綏中電力
錦界能源

全稱

神華集團有限責任公司
神華集團公司及其控股子公司
中國神華能源股份有限公司
中國神華及其控股子公司
指本公司的分公司和控股子公司，內文另有所指除外
神華銷售集團有限公司
神華煤炭運銷公司
神華神東煤炭集團有限責任公司
神華神東煤炭集團有限責任公司及其子公司組成的法人聯合體機構
中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司
神華准格爾能源有限責任公司
中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司
神華北電勝利能源有限公司
神華寶日希勒能源有限公司
神華包頭能源有限責任公司
神華新街能源有限公司
榆林神華能源有限責任公司
陝西集華柴家溝礦業有限公司
神華國華國際電力股份有限公司
中國神華能源股份有限公司國華電力分公司
神華國華國際電力股份有限公司北京熱電分公司
天津國華盤山發電有限責任公司
三河發電有限責任公司
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
浙江國華浙能發電有限公司
中電國華神木發電有限公司
廣東國華粵電台山發電有限公司
河北國華滄東發電有限責任公司
綏中發電有限責任公司
陝西國華錦界能源有限責任公司

簡稱

定洲電力
國華呼電
余姚電力
珠海風能
惠州熱電
神東電力公司
准能電力
准能研電
孟津電力
巴蜀電力公司
神皖能源公司
神朔鐵路分公司
朔黃鐵路公司
包神鐵路公司
新准鐵路公司
鐵路貨車分公司
黃驊港務公司
天津煤碼頭公司
珠海煤碼頭公司
神華中海航運公司
神華財務公司
海外投資公司
澳洲公司

沃特馬克公司

印尼公司
國貿公司
潔淨煤公司
國華能源
烏海能源公司
集華興業
煤制油公司
物資公司
天泓公司
信息公司
地勘公司·原「北遙公司」

包頭礦業
國華電力

全稱

河北國華定洲發電有限責任公司
內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
珠海國華滙達豐風能開發有限公司
中國神華能源股份有限公司國華惠州熱電分公司
神華神東電力有限責任公司
神華准格爾能源有限責任公司控制並運營的發電分部
內蒙古准能研電有限責任公司
神華國華孟津發電有限責任公司
四川巴蜀電力開發有限責任公司
神皖能源有限責任公司
中國神華能源股份有限公司神朔鐵路分公司
朔黃鐵路發展有限責任公司
神華包神鐵路有限責任公司
神華新准鐵路有限責任公司
中國神華能源股份有限公司鐵路貨車運輸分公司
神華黃驊港務有限責任公司
神華天津煤炭碼頭有限責任公司
神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
神華中海航運有限公司
神華財務有限公司
中國神華海外開發投資有限公司
神華澳大利亞控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)
神華沃特馬克煤礦有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
國華(印尼)南蘇發電有限公司(PT.GH EMM INDONESIA)
神華國際貿易有限責任公司
呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司
國華能源投資有限公司
神華烏海能源有限責任公司
北京集華興業煤炭有限公司
中國神華煤制油化工有限公司
神華集團物資貿易有限公司
神華天泓貿易有限公司
神華和利時信息技術有限公司
神華地質勘查有限責任公司·原「神華(北京)遙感勘查有限責任公司」
神華集團包頭礦業有限責任公司
北京國華電力有限責任公司

簡稱

企業會計準則

上海上市規則

上海證交所

香港上市規則

香港聯交所

公司信息披露指定報紙

全稱

中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒布的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒布的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋以及其他相關規定

上海證券交易所股票上市規則

上海證券交易所

香港聯合交易所有限公司證券上市規則

香港聯合交易所有限公司

《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》

五年業績摘要

下列的財務資料是摘自本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表：

合併業績

	截至12月31日止年度				2011年 人民幣 百萬元
	2007年 人民幣 百萬元 (重述*)	2008年 人民幣 百萬元 (重述*)	2009年 人民幣 百萬元 (重述*)	2010年 人民幣 百萬元 (重述*)	
經營收入					
煤炭收入	59,521	77,921	87,163	106,080	140,090
電力收入	23,922	29,393	33,157	44,800	58,348
其他收入	2,912	3,476	5,325	6,782	9,759
經營收入合計	<u>86,355</u>	<u>110,790</u>	<u>125,645</u>	<u>157,662</u>	208,197
經營成本					
煤炭採購成本	(10,923)	(15,545)	(14,374)	(26,437)	(45,753)
原材料、燃料及動力	(6,468)	(8,600)	(9,675)	(12,335)	(14,777)
人工成本	(4,209)	(5,559)	(5,938)	(7,290)	(9,090)
折舊及攤銷	(8,030)	(9,609)	(10,831)	(12,718)	(14,606)
維修費	(3,622)	(4,726)	(5,044)	(5,736)	(6,027)
運輸費	(7,015)	(7,375)	(9,417)	(10,570)	(18,304)
其他	(6,574)	(9,838)	(12,536)	(15,056)	(19,535)
經營成本合計	<u>(46,841)</u>	<u>(61,252)</u>	<u>(67,815)</u>	<u>(90,142)</u>	(128,092)
銷售、一般及管理費用	(5,878)	(7,845)	(9,129)	(9,219)	(10,973)
其他經營費用，淨額	(559)	(1,514)	(657)	(776)	(827)
經營費用合計	<u>(53,278)</u>	<u>(70,611)</u>	<u>(77,601)</u>	<u>(100,137)</u>	(139,892)
經營收益	33,077	40,179	48,044	57,525	68,305
財務收入	1,065	1,449	1,332	1,397	1,082
財務費用	(3,327)	(4,631)	(3,320)	(3,645)	(3,218)
財務成本淨額	(2,262)	(3,182)	(1,988)	(2,248)	(2,136)
投資(損失)/收益	(95)	(46)	(31)	174	1
應佔聯營公司利潤減虧損	628	656	737	491	290
未計所得稅的利潤	<u>31,348</u>	<u>37,607</u>	<u>46,762</u>	<u>55,942</u>	66,460
所得稅	(6,870)	(7,192)	(9,841)	(11,473)	(13,951)
本年利潤	<u>24,478</u>	<u>30,415</u>	<u>36,921</u>	<u>44,469</u>	52,509
以下人士應佔利潤：					
本公司股東	20,986	27,084	32,272	38,834	45,677
非控股股東	3,492	3,331	4,649	5,635	6,832
本年利潤	<u>24,478</u>	<u>30,415</u>	<u>36,921</u>	<u>44,469</u>	52,509
每股基本盈利(人民幣)	1.132	1.362	1.623	1.952	2.296
每股攤薄盈利(人民幣)	1.132	1.362	1.623	1.952	2.296

簡明合併財務狀況表

	於12月31日				
	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元 (重述*)	百萬元 (重述*)	百萬元 (重述*)	百萬元 (重述*)	百萬元
物業、廠房及設備，淨額	133,240	148,534	167,489	188,061	219,904
非流動資產合計	172,803	209,015	230,078	252,670	293,140
流動資產合計	94,191	95,725	105,626	119,461	107,937
流動負債合計	(58,399)	(60,651)	(70,352)	(76,926)	(87,549)
非流動負債合計	(53,199)	(66,118)	(60,858)	(57,778)	(49,214)
淨資產	155,396	177,971	204,494	237,427	264,314
本公司股東應佔權益	134,372	152,275	175,913	205,113	225,822
非控股股東權益	21,024	25,696	28,581	32,314	38,492
權益合計	155,396	177,971	204,494	237,427	264,314

* 請參閱本報告中「財務報表」註釋4。

2010 年度報告



2009 年度報告



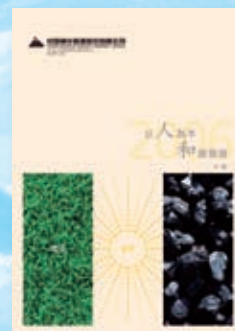
2008 年度報告



2007 年度報告



2006 年度報告



2005 年度報告





www.csec.com

中國神華能源股份有限公司

北京辦公室地址

北京市東城區安定門
西滨河路22號神華大廈

郵編: 100011

電話: +8610 5813 3399/ 3355

傳真: +8610 5813 1804/ 1814

香港辦公室地址

香港中環花園道1號
中銀大廈60樓B室

電話: +852 2578 1635

傳真: +852 2915 0638