



**中国神华能源股份有限公司**  
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

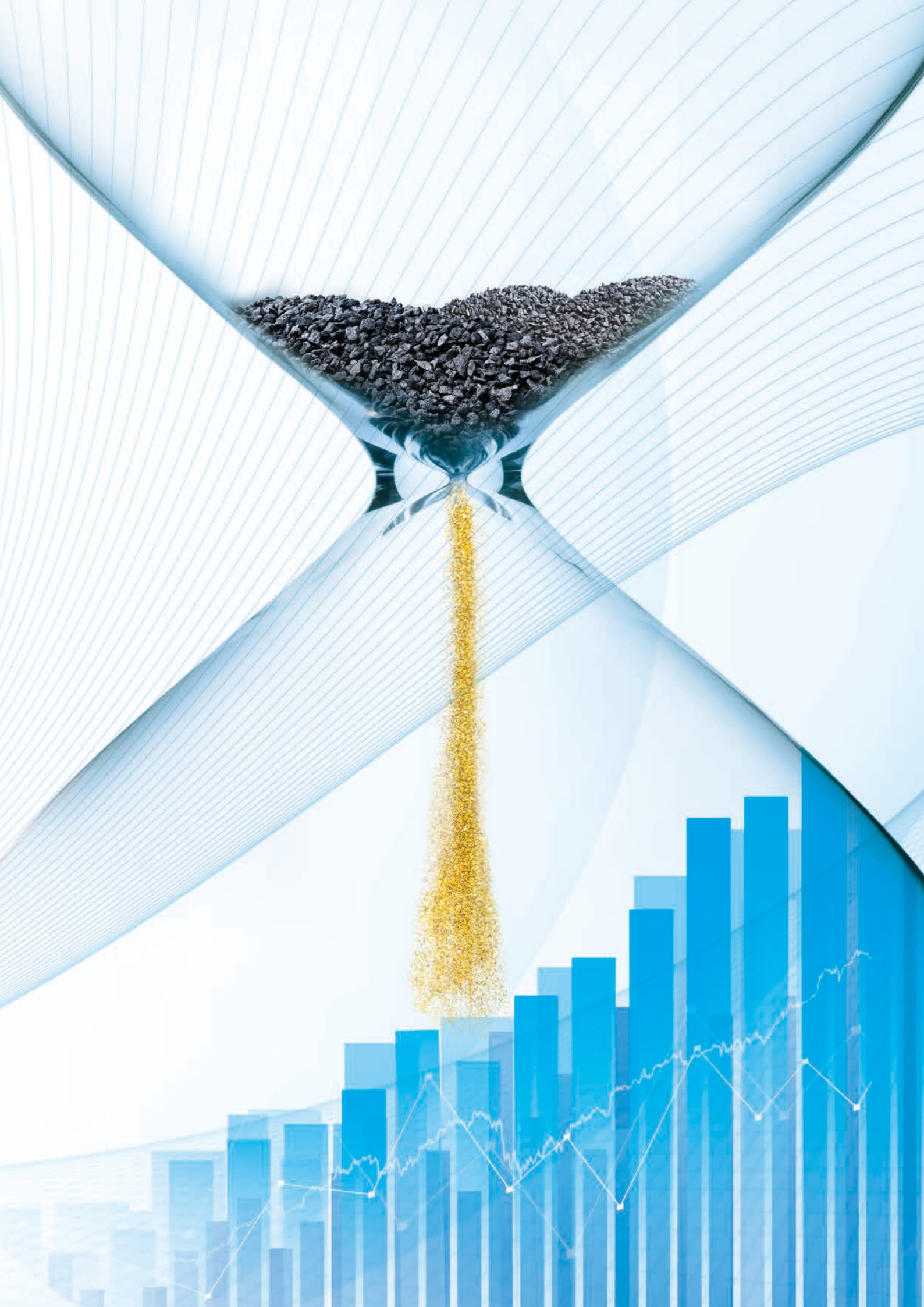
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼：01088

**2016**  
中期報告

**煤炭供給側改革**





# 目錄

釋義	2
公司簡介	6
會計數據和財務指標摘要	8
董事長致辭	10
管理層討論與分析	16
重要事項	57
股份變動及股東情況	66
董事、監事、高級管理人員及員工情況	70
投資者關係	72
審閱報告及簡明合併財務報表	73
備查文件目錄	108
意見簽字頁	109

## 重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告已經公司第三屆董事會第十八次會議批准，公司全體董事出席本次會議。
- 三、 本半年度報告的中期財務報表未經審計。德勤•關黃陳方會計師行對本公司按照國際財務報告準則編製的2016年中期財務報表出具了審閱報告。
- 四、 公司董事長張玉卓、財務總監張克慧及財務部總經理許山成聲明：保證半年度報告中財務報表的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：不適用
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明：受到風險、不明朗因素及假設的影響，本報告中基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的前瞻性陳述，可能與實際結果有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成的投資風險。
- 七、 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況：否
- 八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況：否
- 九、 重述說明：2015年10月，本公司通過同一控制下企業合併方式完成收購神華集團公司所持寧東電力100%股權、徐州電力100%股權及舟山電力51%股權。本報告對2015年的財務及業務數據進行了重述。

## 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

神華集團公司	指	神華集團有限責任公司
神華集團	指	神華集團有限責任公司及其控股子公司
中國神華/本公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其控股子公司
神東煤炭集團公司	指	神華神東煤炭集團有限責任公司
神東電力公司	指	神華神東電力有限責任公司
准格爾能源公司	指	神華准格爾能源有限責任公司
准池鐵路公司	指	神華准池鐵路有限責任公司
朔黃鐵路發展公司	指	朔黃鐵路發展有限責任公司
神華銷售集團	指	神華銷售集團有限公司
黃驊港務公司	指	神華黃驊港務有限責任公司
包神鐵路公司	指	神華包神鐵路有限責任公司
新准鐵路公司	指	神華新准鐵路有限責任公司
包頭能源公司	指	神華包頭能源有限責任公司
包頭煤化工公司	指	神華包頭煤化工有限責任公司
神寶能源公司	指	神華寶日希勒能源有限公司
北電勝利能源公司	指	神華北電勝利能源有限公司
天津煤碼頭公司	指	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
珠海煤碼頭公司	指	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
海外公司	指	中國神華海外開發投資有限公司
榆神能源公司	指	榆林神華能源有限責任公司

## 釋義

新街能源公司	指	神華新街能源有限責任公司
航運公司	指	神華中海航運有限公司
甘泉鐵路公司	指	神華甘泉鐵路有限責任公司
神皖能源公司	指	神皖能源有限責任公司
福建能源公司	指	神華(福建)能源有限責任公司
神華四川能源公司	指	神華四川能源有限責任公司
物資集團	指	神華物資集團有限公司
神華財務公司	指	神華財務有限公司
香港公司	指	神華國際(香港)有限公司
地勘公司	指	神華地質勘查有限責任公司
沃特馬克公司	指	神華沃特馬克煤礦有限公司
南蘇EMM公司	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
盤山電力	指	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	指	三河發電有限責任公司
國華准格爾	指	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
准能電力	指	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
浙能電力	指	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	指	中電國華神木發電有限公司
台山電力	指	廣東國華粵電台山發電有限公司
滄東電力	指	河北國華滄東發電有限責任公司
綏中電力	指	綏中發電有限責任公司
錦界能源	指	陝西國華錦界能源有限責任公司

## 釋義

定州電力	指	河北國華定州發電有限責任公司
國華呼電	指	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
太倉電力	指	國華太倉發電有限公司
孟津電力	指	神華國華孟津發電有限責任公司
余姚電力	指	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
九江電力	指	神華國華九江發電有限責任公司
珠海風能	指	珠海國華匯達豐風能開發有限公司
惠州熱電	指	本公司國華惠州熱電分公司
寧東電力	指	寧夏國華寧東發電有限公司
徐州電力	指	國華徐州發電有限公司
舟山電力	指	神華國華(舟山)發電有限責任公司
北京燃氣	指	神華國華(北京)燃氣熱電有限公司
爪哇公司	指	神華國華(印尼)爪哇發電有限公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
上海證交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
企業會計準則	指	中華人民共和國財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋及其他相關規定

## 釋義

國際財務報告準則	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則
《公司章程》	指	《中國神華能源股份有限公司章程》
息稅折舊攤銷前盈利	指	本期利潤+財務成本淨額+所得稅開支+折舊及攤銷-應佔聯營公司損益
總債務資本比	指	$[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+權益合計]$
滬港通	指	上海證交所和香港聯交所允許兩地投資者通過當地證券公司(或經紀商)買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是滬港股票市場交易互聯互通機制，由滬股通和港股通構成
元	指	人民幣元，除特別註明的幣種外

# 公司簡介

## 一. 公司信息

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

## 二. 聯繫人和聯繫方式

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

## 三. 基本情況

公司註冊地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司註冊地址的郵政編碼	100011
公司辦公地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司辦公地址的郵政編碼	100011
公司香港聯絡處	香港中環花園道1號中銀大廈60樓B室
公司網址	<a href="http://www.csec.com">http://www.csec.com</a> 或 <a href="http://www.shenhuachina.com">http://www.shenhuachina.com</a>
電子信箱	ir@shenhua.cc

## 四. 信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露報紙名稱	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、 《證券日報》
登載半年度報告的網站網址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 及 <a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>
公司半年度報告備置地地點	公司辦公地址及香港聯絡處



## 公司簡介

### 五. 公司股票簡況

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

### 六. 公司註冊情況

註冊登記日期	2015年2月2日
註冊登記地點	北京市工商行政管理局
企業法人營業執照註冊號	100000000039286
稅務登記號碼	京稅證字110101710933024號
組織機構代碼	71093302-4

### 七. 其他有關資料

公司聘請的會計師事務所 (境內)	名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)
	辦公地址	北京市東長安街1號東方廣場東方經貿城西二座8層
	簽字會計師姓名	徐 斌、于春暉
公司聘請的會計師事務所 (境外)	名稱	德勤•關黃陳方會計師行
	辦公地址	香港金鐘道88號太古廣場一座35樓

		A股/境內	H股/香港
股份過戶登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	香港中央證券登記有限公司
	地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈3層	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室

## 會計數據和財務指標摘要

## 一. 主要會計數據

	單位	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	變化 (%)
經營收入	百萬元	<b>78,723</b>	90,001	(12.5)
本期利潤	百萬元	<b>14,810</b>	18,013	(17.8)
歸屬於本公司所有者的 本期利潤	百萬元	<b>10,827</b>	13,419	(19.3)
基本每股盈利	元/股	<b>0.544</b>	0.675	(19.3)
經營活動現金淨流入	百萬元	<b>38,207</b>	32,189	18.7
剔除神華財務公司影響後 經營活動現金淨流入	百萬元	<b>48,181</b>	23,121	108.4

	單位	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	變化 (%)
資產總計	百萬元	<b>565,447</b>	559,791	1.0
負債合計	百萬元	<b>193,153</b>	195,870	(1.4)
權益合計	百萬元	<b>372,294</b>	363,921	2.3
歸屬於本公司所有者的 權益	百萬元	<b>302,669</b>	298,068	1.5
期末總股本	百萬元	<b>19,890</b>	19,890	0.0
每股股東權益	元/股	<b>15.22</b>	14.99	1.5

## 會計數據和財務指標摘要

## 二. 境內外會計準則下會計數據差異

單位：百萬元

	歸屬於本公司股東的淨利潤		歸屬於本公司股東的淨資產	
	本期數	上年同期數 (重述)	期末數	期初數
按中國企業會計準則	<b>9,828</b>	12,078	<b>297,685</b>	292,790
調整：				
維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用	<b>999</b>	1,341	<b>4,984</b>	5,278
按國際財務報告準則	<b>10,827</b>	13,419	<b>302,669</b>	298,068

境內外會計準則差異的說明：本集團按中國政府相關機構的有關規定計提維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在所有者權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備形成固定資產時，應在計入相關資產成本的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊。上述差異帶來的遞延稅項影響也反映在其中。

## 董事長致辭



**張玉卓**  
董事長

**尊敬的各位股東：**

我謹代表董事會，向各位股東呈報中國神華2016年半年度報告，並匯報公司在該期間的業績。

2016年上半年，中國政府着力穩增長、調結構，國民經濟運行總體平穩、穩中有進。隨着煤炭行業供給側改革政策的逐步落實，國內煤礦自5月1日開始實施每年276個工作日制度，煤炭供應量受到抑制，煤炭市場供求關係出現弱勢平衡。全社會用電需求有所回升，但受水電、核電等非化石能源發電能力增加、火電機組裝機容量增長等因素影響，火電機組利用小時數繼續下降。

## 董事長致辭

中國神華上下齊心合力，着力推動清潔能源發展戰略落地，狠抓結構優化、市場開拓和提質增效，在巨大的市場壓力下取得了較好的經營業績。2016年上半年，本集團實現本期利潤148.10億元，歸屬於本公司所有者的本期利潤為108.27億元，基本每股盈利為0.544元。

於2016年6月30日，中國神華總市值為412億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第五名。2016年初，穆迪、惠譽等國際信用評級機構相繼宣佈維持中國神華的主權級國際信用評級。

### 2016年上半年：調整結構，優化運營，加快清潔能源發展戰略落地

#### 持續推進業務結構優化

面對煤炭、電力市場形勢的變化，公司積極應對，通過實施清潔能源發展戰略，持續調整資本開支結構，推動業務結構優化。按照國際財務報告準則下的合併抵銷前經營利潤計算，上半年公司發電業務實現81.67億元，運輸業務實現88.98億元，合計佔比已達到78%，較上年同期提高了11個百分點。發電及運輸業務經營利潤的穩定，提升了公司的整體競爭力。

#### 積極應對市場，加強煤電營銷

今年二季度以來，煤炭供求關係朝着有利於供給方的方向轉變，公司及時調整煤炭銷售價格和策略，努力增加單位毛利率最高的下水煤銷量，積極爭取在「海進江」、「三線南下」等區域的市場份額；加強外購煤採購，同時有效控制外購煤成本，實現了銷售效益最大化。上半年下水煤銷量達到112.3百萬噸，同比增長14.7%。

在全國電力供應能力總體寬鬆的背景下，公司積極參與電力體制改革，強化市場營銷，積極開展內外部直供電業務，維護市場份額。燃煤發電機組平均利用小時為2,060小時，較全國煤電設備平均利用小時高出29小時。

## 董事長致辭

### 一體化高效協同

煤炭業務在執行新工作日制度的基礎上，加強煤炭價格和成本效益動態分析，持續優化生產結構，合理安排邊際效益好的煤礦產量。

運輸業務着力加強上下游銜接管理，提高運輸效率，保障一體化高效協同。

發電業務加強設備隱患治理和技術監督，機組可靠性水平持續提升。爭發、搶發電量，實現了發電分部業務量的穩定。上半年總發電量達到111.01十億千瓦時，總售電量達到103.90十億千瓦時。

煤化工業務持續優化生產方案，推進技術創新，拓展營銷渠道，確保平穩運行。上半年完成煤制烯烴產品銷量254.4千噸。

### 大物流工作初見成效

面對煤炭市場競爭加劇、鐵路運能富餘的市場形勢，公司利用巴准、准池線開通形成的完備運輸網絡，推動運輸體系由煤炭運輸專用線向神華大物流轉型。

充分發揮要素資源的優勢，積極擴大非煤物資運輸和反向運輸規模，提高板塊盈利能力。上半年，公司鐵路和港口分部為第三方提供運輸服務獲得收入1,998百萬元，同比增長14.8%。

在做好自有煤炭運輸的基礎上，充分利用富餘運力與重點客戶建立長期戰略合作關係。增開萬噸列車，擴展運輸能力，鐵路運量和自有港口下水煤量大幅提升。上半年完成自有鐵路運輸週轉量119.8十億噸公里，自有港口下水煤量99.3百萬噸，同比分別增長21.6%和33.3%。

## 董事長致辭

### 加強成本管控，全面提質增效

嚴格落實預算管控制度，實施滾動預算編製，按月下達成本利潤指標，加大考核獎罰力度，有效控制成本。上半年自產煤單位生產成本為104.4元/噸，同比下降10.8%；單位售電成本為218.1元/兆瓦時，同比下降5.9%。

抓好應收賬款、應收票據管理，確保資金流轉安全。積極推進物資管理體制改革和優化，努力實現庫存物資聯儲共享，控制存貨增長。強化風險管控，開展往來賬戶和資產專項清查，有效降低資金風險。

### 加快清潔能源發展戰略落地

加快燃煤機組「超低排放」改造，率先在京津冀、安徽地區實現所有燃煤機組「超低排放」改造，成為全國煤電清潔發展的領跑者。上半年完成7,340兆瓦燃煤發電機組「超低排放」改造，累計實現「超低排放」燃煤機組總裝機容量達到27,650兆瓦，佔公司燃煤發電機組總裝機容量的52.9%。截至6月底，已有31台「超低排放」燃煤機組獲得電價補貼等政策支持，為公司發電業務拓展了效益和發展空間。

持續推進數字礦山建設和生態建設，探索綠色、高效的煤炭生產方式；加強煤質管理，依託神華潔淨煤品牌，有效推進京津冀重點區域散煤替代工作的開展。

「煤炭開採水資源保護與利用」國家重點實驗室建設方案通過專家論證，進入實質性階段，煤炭清潔研發體系逐步形成。上半年，公司共獲得專利授權342項，其中發明專利108項。

首次完成全公司碳盤查工作，推進自願減排項目的開展，積極應對碳減排、碳交易政策的變化。

## 董事長致辭

### 2016年下半年：優化運營、提質增效，努力創造優良業績

下半年，國內宏觀經濟有望保持穩中有進的發展態勢。中國政府將持續推進供給側結構性改革，化解煤炭產能過剩，有利於煤炭市場供求關係的穩定。隨著電力體制改革的進一步深入，火電企業競爭加劇。公司董事會在審慎分析市場形勢變化和公司實際情況的基礎上，調整了年度經營目標。根據新的經營目標，全年力爭實現商品煤產量2.8億噸、煤炭銷售量3.55億噸、總售電量211.40十億千瓦時。

公司將以清潔能源發展戰略為引領，優化運營組織，加強煤電營銷，嚴控成本增長，努力實現經營目標。重點做好以下工作：

**組織好產運銷一體化運營。**一是積極落實去產能政策，根據市場優化生產組織，提高價值含量高、經濟效益好煤種的產量。二是積極開展外購煤採購工作，滿足市場需求。三是以效益最好的下水煤銷售為重點，抓住迎峰度夏、冬季供暖有利時機，積極開闢清潔煤新市場；持續實施貼近市場定價機制，確保銷售收益最大化。四是在繼續加快燃煤機組「超低排放」改造的基礎上，強化電廠精細化管理，做好發電計劃分解，爭取煤電市場份額。下半年計劃完成10台、約7,210兆瓦燃煤機組的「超低排放」改造工作，推進清潔發展。五是在保證自有煤炭運輸的基礎上，制定物流產業發展規劃，加快物流信息化平台建設，深入挖掘運輸業務增收能力。

**嚴把項目投資關，實現可持續發展。**持續加大在建和擬建項目投資分析和開工風險評價力度，根據項目全生命週期的投資收益分析，實施有保有壓的投資策略，穩步開展具有較好投資收益預期項目的投資和建設。有序推進印尼南蘇1號(2×300兆瓦)和爪哇7號(2×1,000兆瓦)煤電項目建設，佈局海外清潔煤電投資。

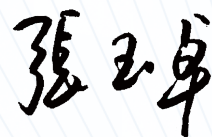


## 董事長致辭

**加強成本管控，確保運營效益。**完善降本增效的責任考核機制，優化績效考評與結果應用體系，加大收入分配的激勵力度。建立資產價值指標數據庫，加強資產處置的研究和分析，進一步盤活資產，提高資產運營效率。

**銳意創新促改革。**加大科研投入，培育適應公司發展的科技創新體制和機制，加快成果轉化，以技術創新推動傳統產業轉型發展。穩步推進企業改革，完善公司管控模式和治理架構，提升綜合競爭力。

下半年，中國神華將按照新的經營目標，努力把握市場機遇，主動迎接市場挑戰，提高運營質量，提升運營效率，推進各項業務實現健康可持續發展，加快清潔能源戰略實施步伐，為廣大投資者創造更大價值。



張玉卓  
董事長

2016年8月26日



# 管理層討論與分析

# 中國神華2016年上半年運營數據簡表

### 表1 經營目標及完成情況

	2016年 上半年 完成	2016年目標 (調整後)	完成比例 %
商品煤產量	億噸	2.80	49.9
煤炭銷售量	億噸	3.55	52.5
售電量	十億千瓦時	211.40	49.1
經營收入	億元	1,560	50.5
經營成本	億元	1,104	47.3
銷售、一般及管理費用及財務成本淨額	億元	150	48.9
自產煤單位生產成本	／	同比	／
變動幅度	下降 <b>10.8%</b>	下降5%左右	／

### 表4 業務數據總表

	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	變化 %	
商品煤產量	百萬噸	139.7	139.4	0.2
煤炭銷售量	百萬噸	186.3	177.8	4.8
其中：自產煤	百萬噸	139.6	138.3	0.9
外購煤	百萬噸	46.7	39.5	18.2
總發電量	十億千瓦時	111.01	110.20	0.7
總售電量	十億千瓦時	103.90	102.81	1.1
聚乙烯銷售量	千噸	129.6	163.2	(20.6)
聚丙烯銷售量	千噸	124.8	153.2	(18.5)
自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	119.8	98.5	21.6
港口下水煤量	百萬噸	112.3	97.9	14.7
航運貨運量	百萬噸	36.3	39.8	(8.8)
航運周轉量	十億噸海里	29.0	32.8	(11.6)

### 表9 國內煤炭銷售量

	2016年 上半年		2015年 上半年 (重述)	變化 %
	銷售量	佔國內 銷售量比例		
	百萬噸	%	百萬噸	%
<b>國內銷售</b>	<b>183.2</b>	<b>100.0</b>	<b>175.4</b>	<b>4.4</b>
<b>按區域</b>				
華北	93.0	50.8	94.7	(1.8)
華東	59.7	32.6	50.0	19.4
華中和華南	19.7	10.8	18.9	4.2
東北	9.4	5.1	9.1	3.3
其他	1.4	0.7	2.7	(48.1)
<b>按用途</b>				
電煤	136.9	74.7	121.8	12.4
冶金	3.0	1.6	3.0	-
化工(含水煤漿)	15.1	8.2	14.7	2.7
其他	28.2	15.5	35.9	(21.4)

### 表12 煤炭銷售價格

	2016年上半年			2015年上半年(重述)			變化		
	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	價格	價格
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	%
<b>一、 國內銷售</b>	<b>183.2</b>	<b>98.3</b>	<b>271</b>	<b>175.4</b>	<b>98.7</b>	<b>317</b>	<b>4.4</b>	<b>(14.5)</b>	
(一) 自產煤及採購煤	180.9	97.0	273	168.0	94.5	314	7.7	(13.1)	
1. 直達	69.9	37.4	201	70.7	39.8	239	(1.1)	(15.9)	
2. 下水	111.0	59.6	318	97.3	54.7	369	14.1	(13.8)	
(二) 國內貿易煤銷售	2.2	1.2	128	7.4	4.2	381	(70.3)	(66.4)	
(三) 進口煤銷售	0.1	0.1	366	-	-	-	不適用	不適用	
二、 出口銷售	1.3	0.7	401	0.6	0.3	468	116.7	(14.3)	
三、 境外煤炭銷售	1.8	1.0	179	1.8	1.0	252	-	(29.0)	
(一) 南蘇EMM	0.9	0.5	71	0.8	0.4	81	12.5	(12.3)	
(二) 轉口貿易	0.9	0.5	293	1.0	0.6	393	(10.0)	(25.4)	
<b>銷售量合計/加權平均價格</b>	<b>186.3</b>	<b>100.0</b>	<b>271</b>	<b>177.8</b>	<b>100.0</b>	<b>317</b>	<b>4.8</b>	<b>(14.5)</b>	
其中：對外客戶銷售	145.4	78.0	274	135.4	76.2	318	7.4	(13.8)	
對內部發電分部銷售	39.1	21.0	265	40.2	22.6	315	(2.7)	(15.9)	
對內部煤化工分部銷售	1.8	1.0	185	2.2	1.2	277	(18.2)	(33.2)	

### 表2 財務指標

	2016年 上半年	2015年上半年 (重述)	變化 %	
經營收入	百萬元	78,723	90,001	(12.5)
本期利潤	百萬元	14,810	18,013	(17.8)
歸屬於本公司所有者的 本期利潤	百萬元	10,827	13,419	(19.3)
基本每股盈利	元/股	0.544	0.675	(19.3)
期末淨資產收益率	%	3.6	4.5	下降0.9個百分點
經營活動現金淨流入	百萬元	38,207	32,189	18.7
剔除神華財務公司影響後 經營活動現金淨流入	百萬元	48,181	23,121	108.4

### 表5 商品煤產量

	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	變化 %
	百萬噸	百萬噸	%
<b>產量合計</b>	<b>139.7</b>	<b>139.4</b>	<b>0.2</b>
<b>按礦區</b>			
神東礦區	90.8	89.6	1.3
准格爾礦區	31.9	29.9	6.7
勝利礦區	6.1	6.7	(9.0)
寶日希勒礦區	9.6	11.8	(18.6)
包頭礦區	0.4	0.5	(20.0)
南蘇EMM	0.9	0.9	-
<b>按區域</b>			
內蒙古	90.1	91.0	(1.0)
陝西省	46.5	46.2	0.6
山西省	2.2	1.3	69.2
國外	0.9	0.9	-

### 表10 資本開支完成情況

	2016年計劃 (調整後)	2016年上半年 完成	完成比例 %
	億元	億元	%
<b>煤炭業務</b>	<b>21.2</b>	<b>10.2</b>	<b>48.1</b>
<b>發電業務</b>	<b>207.5</b>	<b>52.7</b>	<b>25.4</b>
<b>運輸業務</b>	<b>44.5</b>	<b>16.4</b>	<b>36.9</b>
<b>煤化工業務</b>	<b>1.8</b>	<b>0.9</b>	<b>50.0</b>
<b>合計</b>	<b>275.0</b>	<b>80.2</b>	<b>29.2</b>

### 表3 分部業績

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合計		
	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	2016年上半年	2015年上半年 (重述)	
對外交易收入	41,484	47,955	32,681	36,545	1,738	1,659	260	82	125	320	1,934	2,967	501	473	-	-	78,723	90,001	
分部間交易收入	11,513	14,345	122	163	14,465	11,679	2,142	1,687	755	690	-	2	478	419	(29,475)	(28,985)	-	-	
分部收入小計	52,997	62,300	32,803	36,708	16,203	13,338	2,402	1,769	880	1,010	1,934	2,969	979	892	(29,475)	(28,985)	78,723	90,001	
分部經營成本	(45,908)	(52,558)	(23,170)	(24,731)	(8,021)	(7,415)	(1,124)	(1,031)	(758)	(924)	(1,988)	(2,319)	(45)	(105)	28,826	28,268	(52,188)	(60,815)	
分部經營利潤/(虧損)	5,155	7,623	8,167	10,452	7,657	5,265	1,169	567	72	35	(127)	563	523	471	(649)	(717)	21,967	24,259	
於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
分部資產總額	195,833	246,972	210,515	229,773	123,995	124,661	22,386	22,303	8,145	8,189	12,240	12,564	360,017	348,720	(367,684)	(433,391)	565,447	559,791	
分部負債總額	(110,540)	(115,814)	(128,797)	(131,373)	(56,685)	(61,284)	(10,694)	(10,950)	(2,312)	(2,363)	(5,553)	(5,593)	(137,638)	(185,478)	259,066	316,985	(193,153)	(195,870)	

### 表6 發電業務

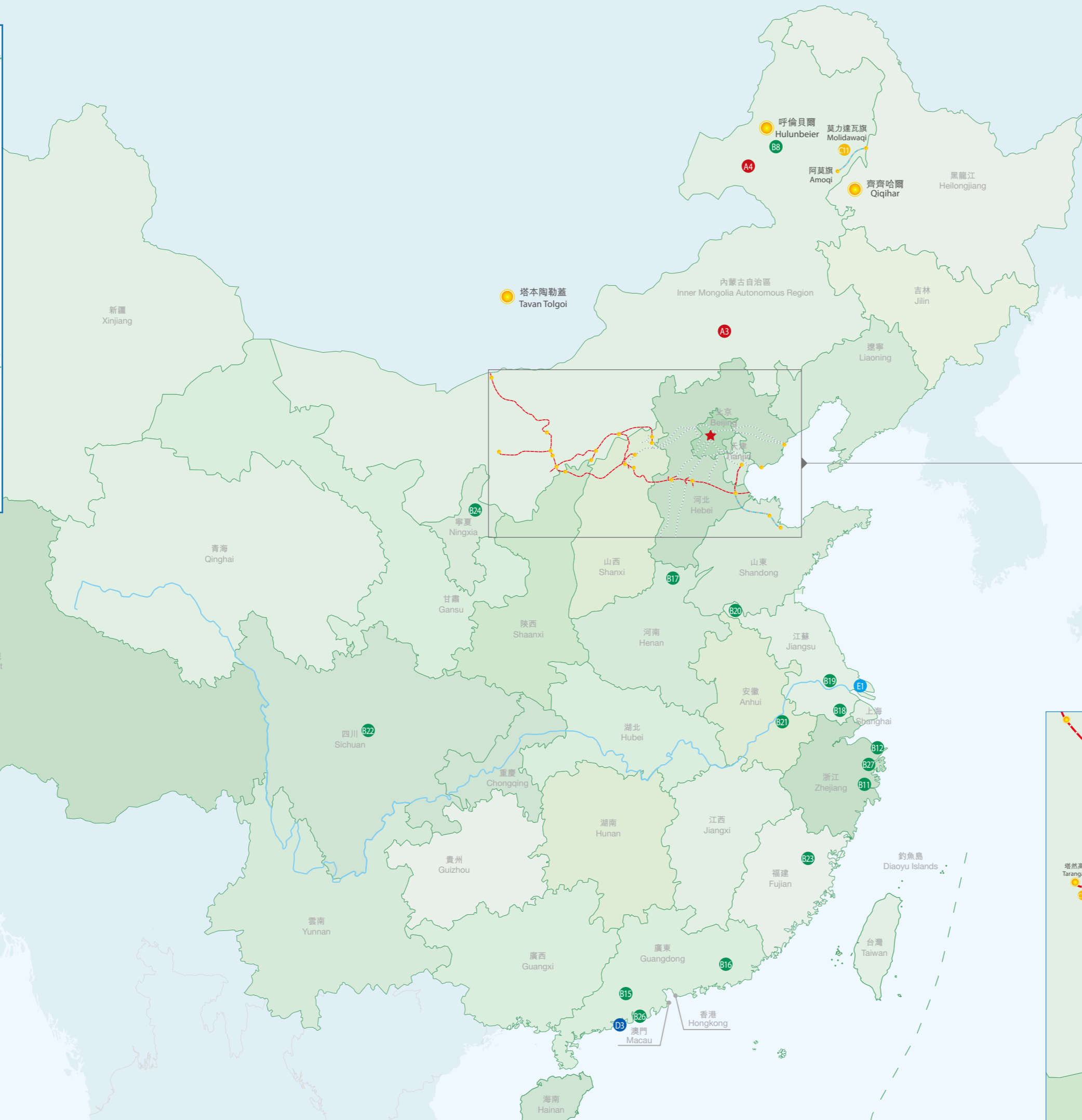
電廠	所在電網	地理位置	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均 利用小時	售電		於2015年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	2016年 新增/(減少) 裝機容量 兆瓦	於2016年 6月30日 總裝機容量 兆瓦	於2016年 6月30日 權益裝機 容量 兆瓦
						標準煤耗 克/千瓦時	售電電價 元/兆瓦時				
滄東電力	華北電網	河北	65.9	62.9	2,615	304	289	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	25.8	23.9	1,986	289	306	1,300	-	1,300	501
定州電力	華北電網	河北	65.4	60.4	2,597	318	288	2,520	-	2,520	1,021
盤山電力	華北電網	天津	21.7	20.2	2,044	311	337	1,060	-	1,060	482
准能電力	華北電網	內蒙古	16.4	15.5	1,707	359	202	960	-	960	554
國華准格爾	華北電網	內蒙古	21.6	19.4	1,633	311	199	1,320	-	1,320	639
國華呼電	東北電網	內蒙古	21.8	19.6	1,819	329	229	1,200	-	1,200	960
錦界能源	華北電網	陝西	75.8	69.6	3,157	326	241	2,400	-	2,400	1,680
綏中電力	華北電網	遼寧	79.9	75.0	2,125	311	295	3,760	-	3,760	1,880
神東電力	西北/華北/ 陝西省地方電網	內蒙古	139.2	128.5	1,700	343	258	8,187	-	8,187	7,534
寧東電力	西北電網	寧夏	14.4	12.9	2,186	359	192	660	-	660	660
神木電力	西北電網	陝西	4.7	4.2	2,155	379	293	220	-	220	112
浙能電力	華東電網	浙江	100.4	95.0	2,282	301	351	4,400	-	4,400	2,640
舟山電力	華東電網	浙江	21.6	20.1	2,377	346	356	910	-	910	464
太倉電力	華東電網	江蘇	37.1	35.6	2,945	296	318	1,260	-	1,260	630
陳家港電力	華東電網	江蘇	33.2	31.6	2,514	290	315	1,320	-	1,320	726
徐州電力	華東電網	江蘇	61.5	58.6	3,076	274	310	2,000	-	2,000	2,000
神皖能源	華東電網	安徽	99.4	94.6	2,160	298	299	4,600	-	4,600	2,346
福建能源	華東電網	福建	41.8	39.4	1,289	312	316	3,240	-	3,240	1,501
台山電力	南方電網	廣東	76.2	71.1	1,525	313	375	5,000	-	5,000	4,000
惠州熱電	南方電網	廣東	12.5	11.3	1,895	329	386	660	-	660	660
孟津電力	華中電網	河南	21.6	20.3	1,798	308	312	1,200	-	1,200	612
神華四川能源(煤電)	四川電網	四川	10.5	9.5	833	331	432	1,260	-	1,260	604
南蘇EMM	PLN	印尼	8.3	7.3	2,761	372	435	300	-	300	210
<b>燃煤電廠合計/加權平均</b>			1,076.7	1,006.5	2,060	314	301	52,257	-	52,257	33,701
<b>其他電廠</b>											
珠海風能	南方電網	廣東	0.2	0.2	1,113	／	595	16	-	16	12
神華四川能源(水電)	四川省地方電網	四川	2.8	2.8	2,252	／	252	125	-	125	48
北京燃氣	華北電網	北京	19.8	19.2	2,084	210	401	950	-	950	950
余姚電力	華東電網	浙江	10.6	10.3	1,355	230	573	780	-	780	624

### 表13 煤炭資源儲量

礦區	保有資源儲量(中國標準下)		
----	---------------	--	--



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



**煤礦 COAL MINE**

- A1. 神東礦區  
Shendong Mines
- A2. 准格爾礦區  
Zhunge'er Mines
- A3. 勝利礦區  
Shengli Mines
- A4. 寶日希勒礦區  
Baorixile Mines
- A5. 包頭礦區  
Baotou Mines
- A6. 澳大利亞沃特馬克煤礦項目 (規劃審看中)  
Watermark Coal Project in Australia (plans under review)
- A7. 新街台格廟勘查區 (前期工作階段)  
Xinjietaijiaomiao Exploration Area (preliminary work in progress)

**電廠 POWER**

B1. 滄東電力 Cangdong Power	B8. 國華呼電 Guohua Hulubeier Power	B15. 台山電力 Taishan Power	B22. 神華四川能源 Shenhua Sichuan Energy
B2. 三河電力 Sanhe Power	B9. 北京燃氣 Beijing Gas Power	B16. 惠州熱電 Huizhou Thermal	B23. 神華福建能源 Shenhua Fujian Energy
B3. 定州電力 Dingzhou Power	B10. 綏中電力 Suizhong Power	B17. 孟津電力 Mengjin Power	B24. 寧東電力 Ningdong Power
B4. 盩厔電力 Panshan Power	B11. 浙能電力 Zheneng Power	B18. 大倉電力 Taicang Power	B25. 兩蘇EMM EMM Nansu
B5. 准能電力 Zhunge'er Power	B12. 舟山電力 Zhoushan Power	B19. 陳家港電力 Chenjiagang Power	B26. 珠海風能 Zhuhai Wind
B6. 神東電力 Shendong Power	B13. 錦界能源 Jinjie Energy	B20. 徐州電力 Xuzhou Power	B27. 余姚電力 Yuyao Power
B7. 國華准格爾 Guohua Zhunge'er	B14. 神木電力 Shenmu Power	B21. 神皖能源 Shenwan Energy	

**鐵路 RAILWAY**

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

**港口 PORT**

- D1. 黃驊港  
Huanghua Port
- D2. 天津煤碼頭  
Tianjin Coal Dock
- D3. 珠海煤碼頭  
Zhuhai Coal Dock

**航運 SHIPPING**

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

**煤化工 COAL CHEMICAL**

- F1. 包頭煤化工  
Baotou Coal Chemical

註：於2016年6月30日之分佈圖，僅供示意。  
Note: This map as at 30 June 2016 is for illustrative purpose only.



## 管理層討論與分析

### 一. 關於公司報告期內經營情況的討論與分析

#### (一) 經營情況綜述

2016年上半年，中國神華以清潔能源發展戰略為引領，積極應對煤炭、電力市場的不利局面，精心組織，狠抓結構優化、市場開拓和提質增效，實現生產經營平穩發展。

本集團實現歸屬於本公司所有者的本期利潤10,827百萬元(2015年上半年：13,419百萬元(重述))，基本每股盈利0.544元/股(2015年上半年：0.675元/股(重述))，同比下降19.3%。

本集團2016年上半年主要財務指標如下：

		2016年 上半年	2015年 上半年(重述)	變化 (%)
期末總資產回報率	%	2.6	3.1	下降0.5個百分點
期末淨資產收益率	%	3.6	4.5	下降0.9個百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	34,399	35,544	(3.2)

		於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	變化 (%)
每股淨資產	元/股	15.22	14.99	1.5
資產負債率	%	34.2	35.0	下降0.8個百分點
總債務資本比	%	22.8	23.1	下降0.3個百分點

註：上述指標的計算方法請見本報告「釋義」部份。

## 管理層討論與分析

### (二) 主營業務分析

#### 1. 簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併現金流量表項目變動分析

單位：百萬元

項目	本期數	上年同期數 (重述)	變化 (%)
經營收入	78,723	90,001	(12.5)
經營成本	(52,188)	(60,815)	(14.2)
其他利得及損失	(152)	(436)	(65.1)
其他收入	694	349	98.9
利息收入	174	408	(57.4)
財務成本	(2,946)	(2,213)	33.1
應佔聯營公司損益	35	129	(72.9)
所得稅開支	(4,701)	(4,681)	0.4
經營活動現金淨流入	38,207	32,189	18.7
其中：神華財務公司經營活動現金淨(流出)流入 <sup>註</sup>	(9,974)	9,068	(210.0)
剔除神華財務公司影響後經營活動現金淨流入	48,181	23,121	108.4
投資活動現金淨流出	(10,794)	(11,756)	(8.2)
籌資活動現金淨流出	(3,583)	(4,791)	(25.2)

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

## 管理層討論與分析

## (1) 驅動業務收入變化的因素

2016年上半年本集團經營收入同比下降12.5%，主要原因是：

- ① 上半年煤炭市場價格有所回暖、但仍低於去年同期水平，本集團2016年上半年煤炭平均銷售價格271元/噸(2015年上半年：317元/噸(重述))，同比下降14.5%；
- ② 受2015年上網側電價下調影響，本集團2016年上半年平均售電電價306元/兆瓦時(2015年上半年：342元/兆瓦時(重述))，同比下降10.5%；
- ③ 煤制烯烴產品銷量及銷售價格下降；
- ④ 物資貿易業務量下降。

主要運營指標	單位	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變化 (%)
(一) 煤炭				
1. 商品煤產量	百萬噸	<b>139.7</b>	139.4	0.2
2. 煤炭銷售量	百萬噸	<b>186.3</b>	177.8	4.8
其中：自產煤	百萬噸	<b>139.6</b>	138.3	0.9
外購煤	百萬噸	<b>46.7</b>	39.5	18.2
(二) 發電				
1. 總發電量	十億千瓦時	<b>111.01</b>	110.20	0.7
2. 總售電量	十億千瓦時	<b>103.90</b>	102.81	1.1
(三) 煤化工				
1. 聚乙烯銷售量	千噸	<b>129.6</b>	163.2	(20.6)
2. 聚丙烯銷售量	千噸	<b>124.8</b>	153.2	(18.5)
(四) 運輸				
1. 自有鐵路運輸週轉量	十億噸公里	<b>119.8</b>	98.5	21.6
2. 港口下水煤量	百萬噸	<b>112.3</b>	97.9	14.7
其中：黃驊港	百萬噸	<b>76.5</b>	51.4	48.8
神華天津煤碼頭	百萬噸	<b>20.4</b>	20.0	2.0
神華珠海煤碼頭	百萬噸	<b>2.4</b>	3.1	(22.6)
3. 航運貨運量	百萬噸	<b>36.3</b>	39.8	(8.8)
4. 航運週轉量	十億噸海里	<b>29.0</b>	32.8	(11.6)



## 管理層討論與分析

### (2) 成本變化因素

單位：百萬元

成本構成項目	本期金額	本期 佔經營成本 比例(%)	上年同期 金額(重述)	上年同期佔 經營成本 比例(%)	本期金額較 上年同期 變化(%)
外購煤成本	6,925	13.3	9,673	15.9	(28.4)
原材料、燃料及動力	8,137	15.6	8,155	13.4	(0.2)
人工成本	5,652	10.8	5,490	9.0	3.0
折舊及攤銷	10,593	20.3	9,684	15.9	9.4
修理和維護	4,191	8.0	4,476	7.4	(6.4)
運輸費	4,687	9.0	6,043	9.9	(22.4)
稅金及附加	2,465	4.7	3,097	5.1	(20.4)
其他經營成本	9,538	18.3	14,197	23.4	(32.8)
<b>經營成本合計</b>	<b>52,188</b>	<b>100.0</b>	<b>60,815</b>	<b>100.0</b>	<b>(14.2)</b>

2016年上半年本集團經營成本同比下降14.2%。其中：

- ① 外購煤成本同比下降28.4%，主要原因是煤炭採購價格下降；
- ② 折舊及攤銷成本同比增長9.4%，主要原因是發電、運輸業務固定資產增加；
- ③ 修理和維護成本同比下降6.4%，主要原因是受修理週期影響，鐵路業務修理費用減少；
- ④ 運輸費：指本集團通過外部鐵路、公路、船舶運輸及使用外部港口等產生的費用。2016年上半年同比下降22.4%，主要原因是通過國鐵的運輸量下降；
- ⑤ 稅金及附加同比下降20.4%，主要原因是煤炭價格下降導致煤炭資源稅減少；2016年5月全面推行營業稅改增值稅後，營業稅減少；
- ⑥ 其他經營成本同比下降32.8%，主要原因是物資貿易業務量下降。

## 管理層討論與分析

## (3) 合併損益及其他綜合收益表其他項目

- ① 其他利得及損失：2016年上半年同比下降65.1%，主要原因是去年同期對已關停的北京熱電廠的發電裝置及相關設備計提了減值損失。
- ② 其他收入：2016年上半年同比增長98.9%，主要原因是因北京燃氣投產，公司收到的燃氣發電政府補助增加。
- ③ 利息收入：2016年上半年同比下降57.4%，主要原因是利率下調導致利息收入減少，以及對外貸出款項收益同比減少。
- ④ 財務成本：2016年上半年同比增長33.1%，主要原因是部份新建鐵路項目投運導致資本化利息減少，計入財務成本的利息費用增加；以及日元升值導致日元借款匯兌損失增加。
- ⑤ 應佔聯營公司損益：2016年上半年同比下降72.9%，主要原因是聯營的發電企業有下屬單位清產核資導致收益減少。
- ⑥ 所得稅：2016年上半年同比增長0.4%，2016年上半年平均所得稅率24.1%（2015年上半年：20.6%（重述）），上升3.5個百分點，主要原因是享受優惠稅率較多的煤炭分部利潤佔比下降，享受優惠稅率較少的發電、運輸分部利潤佔比上升；以及部份子分公司經營虧損產生的可抵扣稅務虧損，由於無法確定回收期不確認遞延所得稅資產。

## (4) 現金流

- ① 經營活動現金淨流入：2016年上半年同比增長18.7%。其中：神華財務公司經營活動現金淨流出9,974百萬元（2015年上半年：淨流入9,068百萬元（重述）），同比變化210.0%，主要原因是神華財務公司吸收存款減少。剔除神華財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入同比增長108.4%，主要原因是應收銀行承兌匯票到期兌付，以及支付的稅費減少。
- ② 投資活動現金淨流出：2016年上半年同比下降8.2%，主要原因是購建長期資產支付的現金減少。
- ③ 籌資活動現金淨流出：2016年上半年同比下降25.2%，主要原因是外部債務融資淨額同比增加。

## 管理層討論與分析

### (5) 研發投入

本期費用化研發投入(百萬元)	126
本期資本化研發投入(百萬元)	65
研發投入合計(百萬元)	191
研發投入資本化的比例(%)	34.0
研發投入總額佔經營收入比例(%)	0.2
公司研發人員的數量(人)	3,128
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	3.4

2016年上半年本集團研發投入同比下降26.8%(2015年上半年:261百萬元(重述))。2016上半年研發投入主要是用於礦井運輸與調度系統、重載鐵路技術、鐵路重點部位安全管理、粉煤灰綜合利用、礦區水資源保護利用等方面的研究。

## 2. 其他

### (1) 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的說明

報告期內，本集團利潤構成的主要變化為：煤炭、發電分部經營利潤佔比下降，運輸分部經營利潤佔比上升，煤化工分部經營利潤由正轉負。按照國際財務報告準則下的合併抵銷前各業務分部經營利潤計算，本集團煤炭、發電、運輸分部經營利潤的佔比由2015年上半年的31%、43%和24%變為2016年上半年的23%、37%和41%。

### (2) 公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

不適用。

### (3) 經營計劃進展說明

請見本節「2016年度經營目標完成情況」部份。

## 管理層討論與分析

## (三) 資產、負債情況分析

單位：百萬元

項目	期末數	期末數佔 總資產的 比例(%)	期初數	期初數佔 總資產的 比例(%)	期末數較 期初數變化 (%)	情況說明
在建工程	38,950	6.9	33,610	6.0	15.9	發電業務工程項目投入增加
存貨	14,192	2.5	12,816	2.3	10.7	煤炭存貨和備品備件增加
應收賬款及 應收票據	26,570	4.7	41,019	7.3	(35.2)	售電收入下降及售電款結算導致應收賬款減少；票據到期兌付及收到的銀行承兌匯票減少
預付款及其他 流動資產	16,197	2.9	19,351	3.5	(16.3)	預付購煤款及物資貿易款項減少，以及神華財務公司發放短期貸款減少
受限制的銀行存款	5,324	0.9	4,611	0.8	15.5	神華財務公司存放於央行的法定存款準備金餘額增加
現金及現金等價物	66,189	11.7	42,323	7.6	56.4	銀行承兌匯票到期兌付
短期債券	0	0.0	4,998	0.9	(100.0)	超短期融資券到期償還
應付賬款及應付票據	32,095	5.7	33,990	6.1	(5.6)	在建工程規模較年初減小，相應採購減少導致應付賬款減少；發電、煤炭業務應付銀行承兌匯票減少
預提費用及 其他應付款	45,329	8.0	47,519	8.5	(4.6)	神華財務公司吸收存款餘額減少
長期借款	60,842	10.8	54,179	9.7	12.3	發電、運輸及煤化工業務借入的長期借款增加

## 管理層討論與分析

### (四) 分行業經營情況分析

#### 1. 主營業務分行業情況(合併抵銷前)

本集團的主要運營模式是：煤炭生產→煤炭運輸(鐵路、港口、航運)→煤炭利用(發電、煤化工)的一體化產業鏈，各分部之間存在業務往來。

單位：百萬元

行業	經營收入	經營成本	毛利率(%)	經營收入 比上年同期 增減(%)	經營成本 比上年同期 增減(%)	毛利率比上年 同期增減(%)
煤炭	52,997	45,908	13.4	(14.9)	(12.7)	下降2.2個百分點
發電	32,803	23,170	29.4	(10.6)	(6.3)	下降3.2個百分點
鐵路	16,203	8,021	50.5	21.5	8.2	上升6.1個百分點
港口	2,402	1,124	53.2	35.8	9.0	上升11.5個百分點
航運	880	758	13.9	(12.9)	(18.0)	上升5.4個百分點
煤化工	1,934	1,988	(2.8)	(34.9)	(14.3)	下降24.7個百分點

#### 2. 煤炭分部

##### (1) 生產經營及建設

本集團生產及銷售的煤炭品種主要為動力煤。2016年上半年，煤炭分部圍繞提質增效，加大先進生產技術和裝備系統的應用，提高生產效率；加強煤質管理，組織增產環保煤；加強產品結構調整和質量提升，提高精益化管理水平，降本增效，煤炭產品的市場競爭力進一步提高。2016年上半年本集團商品煤產量為139.7百萬噸(2015年上半年：139.4百萬噸(重述))，同比增長0.2%。

上半年，本集團煤炭勘探支出(即可行性研究結束之前發生的、與煤炭資源勘探和評價有關的支出)約為0.22億元(2015年上半年：0.10億元)，主要是澳洲沃特馬克項目及印尼南蘇EMM項目相關支出；煤礦開發和開採相關的資本性支出約為3.78億元(2015年上半年：13.63億元)，主要是神東、寶日希勒等礦區煤炭開採、購置固定資產的支出，以及青龍寺煤礦開發支出。

## 管理層討論與分析

根據全年產量計劃及生產接續安排，上半年，本集團井工礦完成掘進進尺共20.2萬米(2015年上半年：30.2萬米)，同比下降33.1%。

郭家灣煤礦進入試運行階段，配套工程建設及項目驗收工作有序進行。青龍寺煤礦礦井及選煤廠建設同步推進。

本集團擁有獨立運營的鐵路集疏運通道，集中分布於自有核心礦區週邊，能夠滿足核心礦區的煤炭外運。於本報告期末，本集團煤炭庫存量約24.3百萬噸，較上年末的22.6百萬噸增加1.7百萬噸。

### (2) 煤炭銷售

本集團實行專業化分工管理，煤炭生產由各礦區負責，煤炭銷售主要由神華銷售集團負責，用戶分布於電力、冶金、化工、建材等多個行業。2016年上半年，本集團抓住煤炭市場恢復供需弱勢平衡的有利時機，採取貼近市場的價格策略，加強外購煤煤源組織，優化煤種搭配，發揮自有鐵路運輸優勢，實現了煤炭銷售量的小幅增長。

2016年上半年，本集團實現煤炭銷售量186.3百萬噸(2015年上半年：177.8百萬噸(重述))，同比增長4.8%，其中，國內煤炭銷售量183.2百萬噸，佔同期全國煤炭消費量18.1億噸<sup>1</sup>的10.1%；實現加權平均煤炭銷售價格271元/噸(2015年上半年：317元/噸(重述))(不含稅)，同比下降14.5%，同期平均環渤海動力煤價格指數(5,500大卡)同比下降16.5%。受益於供給側改革和煤礦執行276天/年工作日制度，本集團第二季度平均煤炭銷售價格為274元/噸，環比一季度的268元/噸增長6元/噸。

上半年，本集團對前五大國內煤炭客戶銷售量為24.2百萬噸，佔國內銷售量的13.2%。其中，最大客戶銷售量為8.6百萬噸，佔國內銷售量的4.7%。前五大國內煤炭客戶主要為煤炭、電力公司。

本集團依託自主開發的神華煤炭交易網(<https://www.e-shenhua.com>)持續實施煤炭電子交易。2016年上半年通過神華煤炭交易網實現的煤炭交易量達100.9百萬噸(2015年上半年：101.7百萬噸)。開展互聯網煤炭交易，有助於降低交易成本。

<sup>1</sup> 數據來源：中國煤炭運銷協會

## 管理層討論與分析

### ① 按煤源及銷售區域分類

	2016年上半年			2015年上半年(重述)			變動	
	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	價格
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%	%
<b>一. 國內銷售</b>	<b>183.2</b>	<b>98.3</b>	<b>271</b>	175.4	98.7	317	4.4	(14.5)
(一) 自產煤及採購煤	180.9	97.0	273	168.0	94.5	314	7.7	(13.1)
1. 直達	69.9	37.4	201	70.7	39.8	239	(1.1)	(15.9)
2. 下水	111.0	59.6	318	97.3	54.7	369	14.1	(13.8)
(二) 國內貿易煤銷售	2.2	1.2	128	7.4	4.2	381	(70.3)	(66.4)
(三) 進口煤銷售	0.1	0.1	366	0.0	0.0	-	不適用	不適用
<b>二. 出口銷售</b>	<b>1.3</b>	<b>0.7</b>	<b>401</b>	0.6	0.3	468	116.7	(14.3)
<b>三. 境外煤炭銷售</b>	<b>1.8</b>	<b>1.0</b>	<b>179</b>	1.8	1.0	252	0.0	(29.0)
(一) 南蘇EMM	0.9	0.5	71	0.8	0.4	81	12.5	(12.3)
(二) 轉口貿易	0.9	0.5	293	1.0	0.6	393	(10.0)	(25.4)
銷售量合計/加權平均價格	<b>186.3</b>	<b>100.0</b>	<b>271</b>	177.8	100.0	317	4.8	(14.5)

註： 本報告中的煤炭銷售價格均為不含稅價格。

上半年，國內貿易煤銷售均價同比下降66.4%，主要原因是價格明顯偏高的下水銷售的貿易煤佔比大幅下降。

### ② 按內外部客戶分類

	2016年上半年			2015年上半年(重述)			價格變動
	銷售量	佔比	價格	銷售量	佔比	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
對外部客戶銷售	145.4	78.0	274	135.4	76.2	318	(13.8)
對內部發電分部銷售	39.1	21.0	265	40.2	22.6	315	(15.9)
對內部煤化工分部銷售	1.8	1.0	185	2.2	1.2	277	(33.2)
銷售量合計/加權 平均價格	<b>186.3</b>	<b>100.0</b>	<b>271</b>	177.8	100.0	317	(14.5)

公司對內部發電分部、煤化工分部和外部客戶銷售煤炭採用統一的定價政策。

## 管理層討論與分析

### (3) 安全生產

上半年，公司完善安全責任約束機制，全面排查和預防系統性安全風險，優化生產安全事故應急預案，加強重點單位和重點環節的安全管控，夯實安全管理基礎。

報告期內，公司原煤生產百萬噸死亡率為零。

### (4) 環境保護

上半年，本集團堅持「產環保煤炭，建生態礦區」的綠色煤炭理念，積極開展環境隱患整治專項行動和露天礦土地復墾相關工作，共繳納排污費0.32億元。

2016年上半年末，公司「預提復墾費用」餘額為22.65億元，為生態建設提供有力的資金保障。

### (5) 煤炭資源

於2016年6月30日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為241.6億噸，煤炭保有可採儲量為156.1億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為87.9億噸。

單位：億噸

礦區	保有資源儲量 (中國標準)	保有可採儲量 (中國標準)	煤炭可售儲量 (JORC標準)
神東礦區	165.5	96.7	50.5
准格爾礦區	40.5	32.5	22.1
勝利礦區	20.6	14.2	2.6
寶日希勒礦區	14.5	12.3	12.7
包頭礦區	0.5	0.4	0.0
<b>合計</b>	<b>241.6</b>	<b>156.1</b>	<b>87.9</b>



## 管理層討論與分析

公司主要礦區生產的商品煤特徵如下：

礦區	主要煤種	主要商品煤的發熱量 (千卡/千克)	硫分	灰分 (平均值)
神東礦區	長焰煤/ 不粘煤	約5,500	≤0.50%	約16.0%
准格爾礦區	長焰煤	約4,700	≤0.50%	約26.5%
勝利礦區	褐煤	約3,200	≤0.75%	約19.5%
寶日希勒礦區	褐煤	約3,650	≤0.25%	約14.5%
包頭礦區	不粘煤	約4,500	≤0.65%	約15.0%

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

### (6) 經營成果

#### ① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>52,997</b>	62,300	(14.9)	煤炭銷售價格下降，以及物資貿易業務收入減少
經營成本	百萬元	<b>45,908</b>	52,558	(12.7)	物資貿易業務成本減少，以及外購煤採購價格、自產煤單位生產成本下降
毛利率	%	<b>13.4</b>	15.6	下降2.2個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>5,155</b>	7,623	(32.4)	
經營利潤率	%	<b>9.7</b>	12.2	下降2.5個百分點	

## 管理層討論與分析

## ② 本集團合併抵銷前煤炭產品銷售毛利

	2016年上半年				2015年上半年(重述)			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	百萬元	%
國內	49,650	41,448	8,202	16.5	55,597	43,613	11,984	21.6
出口及境外	834	684	150	18.0	723	653	70	9.7
合計	50,484	42,132	8,352	16.5	56,320	44,266	12,054	21.4

本集團銷售的煤炭主要為自有礦區生產。為了滿足客戶需求、充分利用鐵路運力，本集團還在自有礦區週邊、鐵路沿線從第三方採購煤炭，用以摻配出不同種類、等級的煤炭產品後統一對外銷售。由於煤炭產品種類較多、外購煤的摻配比例不同等原因，無法準確按煤炭來源(自產煤和外購煤)分別核算煤炭銷售收入、成本及毛利。

## ③ 自產煤單位生產成本

單位：元/噸

	2016年上半年	2015年上半年(重述)	變動(%)	主要變動原因
原材料、燃料及動力	18.9	20.4	(7.4)	井工礦掘進進尺同比減少
人工成本	17.3	17.1	1.2	
修理和維護	6.6	8.2	(19.5)	在保證安全和正常生產的前提下，適當延長維修週期
折舊及攤銷	20.6	21.1	(2.4)	
其他成本	41.0	50.2	(18.3)	礦務工程費、稅費及徵地、塌陷補償費下降
自產煤單位生產成本	104.4	117.0	(10.8)	

其他成本由以下三部份組成：(1)與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，佔68%；(2)生產輔助費用，佔11%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，佔21%。

## 管理層討論與分析

### ④ 外購煤成本

本集團的外購煤包括自有礦區週邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。

2016年上半年，本集團外購煤成本為6,925百萬元(2015年上半年：9,673百萬元(重述))，同比下降28.4%，主要是煤炭採購價格下降幅度較大。

上半年外購煤銷售量為46.7百萬噸(2015年上半年：39.5百萬噸(重述))，同比增長18.2%，佔本集團煤炭銷售量的比例由2015年上半年的22.2%(重述)上升到25.1%，主要原因是在自產煤產量受限的情況下，為滿足市場需求及充分利用自有鐵路運力，本集團增加了自有礦區週邊及鐵路沿線的煤炭採購量。

### 3. 發電分部

#### (1) 生產經營

2016年上半年，發電分部全力強化電力營銷，搶發爭發電量。上半年實現發電量111.01十億千瓦時(2015年上半年：110.20十億千瓦時(重述))，同比增長0.7%；實現總售電量103.90十億千瓦時(2015年上半年：102.81十億千瓦時(重述))，同比增長1.1%，佔同期全社會用電量2,775.9十億千瓦時<sup>1</sup>的3.7%。

#### (2) 電量及電價

##### ① 按電源種類

電源種類	總發電量(十億千瓦時)			總售電量(十億千瓦時)			售電價(元/兆瓦時)		
	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動(%)	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)
燃煤發電	107.67	109.14	(1.3)	100.65	101.78	(1.1)	301	339	(11.2)
風電	0.02	0.01	100.0	0.02	0.01	100.0	595	596	(0.2)
水電	0.28	0.27	3.7	0.27	0.26	3.8	252	255	(1.2)
燃氣發電	3.04	0.78	289.7	2.96	0.76	289.5	461	761	(39.4)
合計/加權 平均	111.01	110.20	0.7	103.90	102.81	1.1	306	342	(10.5)

上半年，燃氣發電廠的平均售電價格同比下降39.4%，主要原因是售電價格偏低的北京燃氣熱電項目於2015年下半年投入運營，以及余姚電力的售電價格下降。

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

## 管理層討論與分析

## ② 按經營地區

所在地區/ 發電類型	發電量(十億千瓦時)			售電量(十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)
	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年
<b>北京</b>	<b>1.98</b>	<b>0.56</b>	<b>253.6</b>	<b>1.93</b>	<b>0.48</b>	<b>302.1</b>	<b>401</b>
燃煤發電	–	0.56	(100.0)	–	0.48	(100.0)	–
天然氣發電	1.98	–	不適用	1.93	–	不適用	401
<b>天津</b>	<b>2.17</b>	<b>2.93</b>	<b>(25.9)</b>	<b>2.02</b>	<b>2.74</b>	<b>(26.3)</b>	<b>337</b>
燃煤發電	2.17	2.93	(25.9)	2.02	2.74	(26.3)	337
<b>河北</b>	<b>15.72</b>	<b>16.77</b>	<b>(6.3)</b>	<b>14.73</b>	<b>15.66</b>	<b>(5.9)</b>	<b>291</b>
燃煤發電	15.72	16.77	(6.3)	14.73	15.66	(5.9)	291
<b>內蒙古</b>	<b>9.82</b>	<b>10.85</b>	<b>(9.5)</b>	<b>8.96</b>	<b>9.79</b>	<b>(8.5)</b>	<b>210</b>
燃煤發電	9.82	10.85	(9.5)	8.96	9.79	(8.5)	210
<b>陝西</b>	<b>11.77</b>	<b>10.78</b>	<b>9.2</b>	<b>10.75</b>	<b>9.85</b>	<b>9.1</b>	<b>253</b>
燃煤發電	11.77	10.78	9.2	10.75	9.85	9.1	253
<b>山西</b>	<b>1.41</b>	<b>0.45</b>	<b>213.3</b>	<b>1.32</b>	<b>0.41</b>	<b>222.0</b>	<b>261</b>
燃煤發電	1.41	0.45	213.3	1.32	0.41	222.0	261
<b>寧夏</b>	<b>1.44</b>	<b>1.97</b>	<b>(26.9)</b>	<b>1.29</b>	<b>1.79</b>	<b>(27.9)</b>	<b>192</b>
燃煤發電	1.44	1.97	(26.9)	1.29	1.79	(27.9)	192
<b>遼寧</b>	<b>7.99</b>	<b>6.55</b>	<b>22.0</b>	<b>7.50</b>	<b>6.13</b>	<b>22.3</b>	<b>295</b>
燃煤發電	7.99	6.55	22.0	7.50	6.13	22.3	295
<b>江蘇</b>	<b>13.18</b>	<b>13.43</b>	<b>(1.9)</b>	<b>12.57</b>	<b>12.79</b>	<b>(1.7)</b>	<b>314</b>
燃煤發電	13.18	13.43	(1.9)	12.57	12.79	(1.7)	314
<b>浙江</b>	<b>13.26</b>	<b>13.54</b>	<b>(2.1)</b>	<b>12.54</b>	<b>12.86</b>	<b>(2.5)</b>	<b>370</b>
燃煤發電	12.20	12.76	(4.4)	11.51	12.10	(4.9)	352
天然氣發電	1.06	0.78	35.9	1.03	0.76	35.5	573
<b>安徽</b>	<b>9.94</b>	<b>6.66</b>	<b>49.2</b>	<b>9.46</b>	<b>6.30</b>	<b>50.2</b>	<b>299</b>
燃煤發電	9.94	6.66	49.2	9.46	6.30	50.2	299
<b>福建</b>	<b>4.18</b>	<b>4.28</b>	<b>(2.3)</b>	<b>3.94</b>	<b>4.06</b>	<b>(3.0)</b>	<b>316</b>
燃煤發電	4.18	4.28	(2.3)	3.94	4.06	(3.0)	316
<b>廣東</b>	<b>8.89</b>	<b>12.09</b>	<b>(26.5)</b>	<b>8.26</b>	<b>11.29</b>	<b>(26.8)</b>	<b>377</b>
燃煤發電	8.87	12.08	(26.6)	8.24	11.28	(27.0)	376
風電	0.02	0.01	100.0	0.02	0.01	100.0	595

## 管理層討論與分析

所在地區/ 發電類型	發電量(十億千瓦時)			售電量(十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)
	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年
河南	<b>2.16</b>	<b>2.15</b>	<b>0.5</b>	<b>2.03</b>	<b>2.02</b>	<b>0.5</b>	<b>312</b>
燃煤發電	2.16	2.15	0.5	2.03	2.02	0.5	312
四川	<b>1.33</b>	<b>2.21</b>	<b>(39.8)</b>	<b>1.22</b>	<b>2.02</b>	<b>(39.6)</b>	<b>391</b>
燃煤發電	1.05	1.94	(45.9)	0.95	1.76	(46.0)	432
水電	0.28	0.27	3.7	0.27	0.26	3.8	252
重慶	<b>2.61</b>	<b>0.85</b>	<b>207.1</b>	<b>2.50</b>	<b>0.81</b>	<b>208.6</b>	<b>355</b>
燃煤發電	2.61	0.85	207.1	2.50	0.81	208.6	355
新疆	<b>2.33</b>	<b>3.21</b>	<b>(27.4)</b>	<b>2.15</b>	<b>2.99</b>	<b>(28.1)</b>	<b>204</b>
燃煤發電	2.33	3.21	(27.4)	2.15	2.99	(28.1)	204
印尼	<b>0.83</b>	<b>0.92</b>	<b>(9.8)</b>	<b>0.73</b>	<b>0.82</b>	<b>(11.0)</b>	<b>435</b>
燃煤發電	0.83	0.92	(9.8)	0.73	0.82	(11.0)	435
合計/加權 平均	<b>111.01</b>	<b>110.20</b>	<b>0.7</b>	<b>103.90</b>	<b>102.81</b>	<b>1.1</b>	<b>306</b>

## (3) 裝機容量

報告期內，本集團無新增裝機容量。於本報告期末，本集團總裝機容量達到54,128兆瓦，佔全國6,000千瓦及以上發電廠總裝機容量15.2億千瓦<sup>1</sup>的3.6%；其中，燃煤發電機組總裝機容量52,257兆瓦，佔本集團總裝機容量的96.5%。

## (4) 發電設備利用率

受全社會電力消費增速放緩、非化石能源發電擠佔火電市場的影響，上半年本集團燃煤機組平均利用小時數為2,060小時，同比下降7.4%，比全國煤電設備利用小時數2,031小時<sup>2</sup>高29小時。通過精細化管理，發電效率穩步提升，平均發電廠用電率同比下降0.24個百分點。截至報告期末，本集團循環流化床機組裝機容量7,024兆瓦，佔本集團燃煤機組裝機容量的13.4%。循環流化床機組煤種適應性強，但機組效率略低，廠用電率高。

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

<sup>2</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

## 管理層討論與分析

電源種類	平均利用小時(小時)			發電廠用電率(%)		
	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動
燃煤發電	<b>2,060</b>	2,224	(7.4)	<b>5.90</b>	6.06	下降0.16個百分點
風電	<b>1,113</b>	746	49.2	<b>0.72</b>	0.91	下降0.19個百分點
水電	<b>2,252</b>	2,141	5.2	<b>0.26</b>	0.32	下降0.06個百分點
燃氣發電	<b>1,755</b>	1,005	74.6	<b>2.07</b>	2.24	下降0.17個百分點
加權平均	<b>2,051</b>	2,208	(7.1)	<b>5.78</b>	6.02	下降0.24個百分點

## (5) 環境保護

發電分部加快推進煤炭清潔利用和煤電清潔發展，繼續實施燃煤機組「超低排放」改造。截至報告期末，本集團累計完成新建或改造共計27,650兆瓦51台「超低排放」燃煤機組，佔本集團燃煤發電機組裝機容量的52.9%，本集團在京津冀、安徽地區的燃煤機組全部實現「超低排放」改造，處於行業領先水平。本集團國內燃煤發電機組已全部完成脫硫改造。

上半年，本集團燃煤發電機組平均售電標準煤耗為314克/千瓦時，較去年同期318克/千瓦時(重述)下降4克/千瓦時；共繳納排污費0.99億元。

## (6) 經營成果

## ① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要 變動原因
經營收入	百萬元	<b>32,803</b>	36,708	(10.6)	售電價格下降
經營成本	百萬元	<b>23,170</b>	24,731	(6.3)	電廠燃煤採購 價格下降
毛利率	%	<b>29.4</b>	32.6	下降3.2個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>8,167</b>	10,452	(21.9)	
經營利潤率	%	<b>24.9</b>	28.5	下降3.6個 百分點	

## 管理層討論與分析

## ② 本集團合併抵銷前售電收入及成本

單位：百萬元

電源類型	售電收入			售電成本				
	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	2016年 上半年	佔2016年 上半年 售電成本 比例 (%)	2015年 上半年 (重述)	佔2015年 上半年 售電成本 比例 (%)	2016年 上半年比 2015年 上半年 (重述) 變動(%)
燃煤發電	30,959	35,245	(12.2)	21,082	93.1	23,253	97.7	(9.3)
風電	10	7	42.9	5	0.0	5	0.0	0.0
水電	69	67	3.0	32	0.1	30	0.1	6.7
燃氣發電	1,495	580	157.8	1,543	6.8	530	2.2	191.1
合計	32,533	35,899	(9.4)	22,662	100.0	23,818	100.0	(4.9)

本集團售電成本主要由原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷以及其他成本構成。2016年上半年本集團單位售電成本為218.1元/兆瓦時(2015年上半年：231.7元/兆瓦時(重述))，同比下降5.9%；其中，燃煤電廠單位售電成本為209.5元/兆瓦時(2015年上半年：228.5元/兆瓦時(重述))，同比下降8.3%，主要是電廠燃煤採購成本下降。

## ③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2016年上半年		2015年上半年(重述)		成本變動
	成本	佔比	成本	佔比	
	百萬元	%	百萬元	%	%
原材料、燃料及動力	13,071	62.0	15,901	68.4	(17.8)
人工成本	1,472	7.0	1,522	6.5	(3.3)
修理和維護	1,149	5.5	992	4.3	15.8
折舊及攤銷	4,398	20.8	4,048	17.4	8.6
其他	992	4.7	790	3.4	25.6
燃煤電廠售電 成本合計	21,082	100.0	23,253	100.0	(9.3)

2016年上半年發電分部共耗用神華煤40.3百萬噸，佔本集團發電分部燃煤消耗量44.7百萬噸的90.2%(2015年上半年：90.3%(重述))。

## 管理層討論與分析

## 4. 鐵路分部

## (1) 生產經營

在國鐵連續降價、競爭加劇的形勢下，鐵路分部充分利用自有鐵路優勢，優化運輸組織，對內提質增效、對外開放創效，加快打造神華現代化大物流體系，積極推動神華運輸由煤炭運輸專用線向神華大物流轉型。

上半年自有鐵路運輸週轉量達119.8十億噸公里，同比增長21.6%，佔總週轉量的比例上升到90.1%(2015年上半年：83.6%(重述))。

## (2) 項目進展

新建黃大鐵路等項目繼續穩步推進。

## (3) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	16,203	13,338	21.5	新鐵路投入運營及鐵路運輸量增長
經營成本	百萬元	8,021	7,415	8.2	新鐵路投入運營導致折舊及攤銷、人工成本增長，以及鐵路運輸量增加導致相關的原材料、燃料及動力成本增長
毛利率	%	50.5	44.4	上升6.1個百分點	
經營利潤	百萬元	7,657	5,265	45.4	
經營利潤率	%	47.3	39.5	上升7.8個百分點	

2016年上半年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為14,465百萬元(2015年上半年：11,679百萬元(重述))，同比增長23.9%，佔鐵路分部經營收入的89.3%(2015年上半年：87.6%(重述))。

2016年上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.064元/噸公里(2015年上半年：0.073元/噸公里(重述))，同比下降12.3%，主要是自有鐵路運輸週轉量增長。



## 管理層討論與分析

### 5. 港口分部

#### (1) 生產經營

上半年，港口分部優化港口堆存管理，提高堆場利用率及船貨匹配度，實現業務量大幅增長。自有港口實現下水煤銷售量合計99.3百萬噸，佔港口下水煤總量的比例提高到88.4%(2015年上半年：76.1%(重述))。

#### (2) 經營成果分析

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>2,402</b>	1,769	35.8	黃驊港的煤炭及非煤 貨物作業量增加
經營成本	百萬元	<b>1,124</b>	1,031	9.0	
毛利率	%	<b>53.2</b>	41.7	上升11.5個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>1,169</b>	567	106.2	
經營利潤率	%	<b>48.7</b>	32.1	上升16.6個 百分點	

2016年上半年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為2,142百萬元(2015年上半年：1,687百萬元(重述))，同比增長27.0%，佔港口分部經營收入的89.2%(2015年上半年：95.4%(重述))；為集團內部提供運輸服務的成本為990百萬元。

## 管理層討論與分析

## 6. 航運分部

## (1) 生產經營

航運分部提高運營調度管理水平，緊密服務於一體化運營，克服資源緊缺的不利影響，積極開拓市場。上半年航運貨運量達到36.3百萬噸，航運週轉量達到29.0十億噸海里。

## (2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動(%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	880	1,010	(12.9)	航運業務量及海運價格下降
經營成本	百萬元	758	924	(18.0)	承運的外部用戶貨物量減少導致相關成本下降，以及燃料成本下降
毛利率	%	13.9	8.5	上升5.4個百分點	
經營利潤	百萬元	72	35	105.7	
經營利潤率	%	8.2	3.5	上升4.7個百分點	

2016年上半年航運分部單位運輸成本為0.026元/噸海里(2015年上半年：0.028元/噸海里(重述))，同比下降7.1%，主要是燃料成本下降。

## 管理層討論與分析

### 7. 煤化工分部

#### (1) 生產經營

2016年上半年，煤化工分部緊緊圍繞公司經營管理目標，以生產運營「安穩長滿優」為主線，認真做好生產組織，不斷優化設備運行，努力挖潛增效。

	2016年上半年		2015年上半年(重述)		變動	
	銷售量	價格	銷售量	價格	銷售量	價格
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	<b>129.6</b>	<b>6,767</b>	163.2	7,910	(20.6)	(14.5)
聚丙烯	<b>124.8</b>	<b>5,035</b>	153.2	7,179	(18.5)	(29.9)

上半年烯烴產品產量、銷量同比下降的主要原因是今年上半年安排了為期36天的年度停產檢修，去年的檢修(為期10天)安排在下半年。

#### (2) 經營成果分析

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>1,934</b>	2,969	(34.9)	因停產檢修，產品銷量下降；以及烯烴產品價格下降
經營成本	百萬元	<b>1,988</b>	2,319	(14.3)	煤制烯烴產品銷量及原料採購價格下降
毛利率	%	<b>(2.8)</b>	21.9	下降24.7個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>(127)</b>	563	(122.6)	
經營利潤率	%	<b>(6.6)</b>	19.0	下降25.6個百分點	

## 管理層討論與分析

## (3) 主要產品單位生產成本

	2016年上半年		2015年上半年(重述)		變動	
	產量	單位 生產成本	產量	單位 生產成本	產量	單位 生產成本
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	130.2	6,211	161.2	5,569	(19.2)	11.5
聚丙烯	124.3	5,609	160.0	5,210	(22.3)	7.7

煤化工分部耗用的煤炭全部為神華煤，2016年上半年共耗用1.8百萬噸，較上年同期的2.1百萬噸下降14.3%。

## 8. 主營業務分地區情況(合併抵銷后)

單位：百萬元

地區	2016年 上半年	2015年 上半年(重述)	變化(%)
來源於境內市場的對外交易收入	77,753	89,023	(12.7)
來源於境外市場的對外交易收入	970	978	(0.8)
合計	78,723	90,001	(12.5)

註：對外交易收入是按接受服務及購買產品的客戶所在地進行劃分的。

本集團主要在境內經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤制烯烴等業務。2016年上半年，來自境內市場的對外交易收入為77,753百萬元，佔本集團經營收入的98.8%。

2016年上半年，本集團積極響應國家「一帶一路」倡議，加大國際化探索力度。南蘇EMM項目實現穩定運行，取得較好效益；南蘇1號煤電項目、爪哇7號煤電項目的前期準備工作進展順利；美國頁岩氣項目產氣3.63億立方米，保持穩定運營。境外其他項目按照穩妥原則有序推進。

## 管理層討論與分析

### (五) 大物流

面對煤炭市場競爭加劇、鐵路運能富餘的形勢，本集團加大運輸業務開放力度，確立了「推動神華運輸由煤炭運輸專用線向神華大物流轉型」的運輸戰略部署，在服務一體化運行、做好煤炭運輸主業的基礎上，拓展社會煤炭運輸，大力推進非煤運輸，有效利用現有運力增加收入。

2016年上半年，本集團自有鐵路實現運輸週轉量119.8十億噸公里(2015年上半年：98.5十億噸公里(重述))，同比增長21.6%。本集團為第三方客戶提供煤炭鐵路運輸及港口下水服務，上半年完成社會煤炭運量約33.9百萬噸。截至2016年6月底，非煤運輸業務已拓展至十餘個貨物品種，上半年港口完成非煤貨物吞吐量3.2百萬噸。

2016年上半年，本集團鐵路及港口分部為第三方提供運輸服務所獲得的收入達到1,998百萬元(2015年上半年：1,741百萬元(重述))，同比上升257百萬元或14.8%。

### (六) 科技創新

本集團持續加強產業技術和科技創新能力建設。公司的煤炭智能綠色開採、安全生產技術處於國際先進水平，清潔高效燃煤發電、重載鐵路運輸等技術處於國內領先水平，初步形成了科學決策、系統管理、研究開發、成果轉化的科技資源一體化運行模式和科技創新驅動型發展模式，形成了「數字礦山」、「礦井水保護利用」、「超低排放」、「重載鐵路」及「大規模煤制烯烴」等多個技術創新品牌。

報告期內，本集團共獲得專利授權342項，其中發明專利108項；累計獲得專利授權3,571項，其中發明專利1,195項。

### (七) 核心競爭力分析

報告期內，本集團核心競爭力未發生重大變化。

本集團的核心競爭力主要體現在：(1)深度合作、資源共享、協同效應、低成本運營的煤電路港航化一體化經營模式；(2)優質、豐富的煤炭資源；(3)專注於公司主業的管理團隊和先進的經營理念；(4)在煤炭開採、安全生產、清潔燃煤發電、重載鐵路等方面的境內外領先的產業技術和科技創新能力；(5)根據控股股東神華集團公司與本公司簽署的《避免同業競爭協議》，本公司將於2019年6月30日前對神華集團及其附屬企業的14項資產啟動收購工作(將資產收購方案提交中國神華內部有權機關履行審批程序)。

## 管理層討論與分析

## (八) 投資狀況分析

## 1. 對外股權投資總體分析

2016年上半年，本公司股權投資額為8.91億元，較上年同期的25.41億元減少16.50億元，下降64.9%。股權投資主要是投資爪哇公司，增資榆神能源公司、神東電力公司、地勘公司等。

本公司重要子公司的主要業務及本公司的權益佔比情況，請參見本公司按中國企業會計準則編制的2016年中期財務報表附註七、在其他主體中的權益。

## (1) 證券投資情況

適用  不適用

## (2) 持有其他上市公司股權情況

適用  不適用

## (3) 持有金融企業股權情況

適用  不適用

## 2. 非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

## (1) 委託理財

適用  不適用

## (2) 委託貸款

適用  不適用

單位：百萬元

借款方名稱	委託貸款金額	貸款期限	貸款利率	借款用途	抵押物或擔保人	是否逾期	是否關聯交易	是否展期	是否涉訴	資金來源並說明是否為募集資金	關聯關係	預期收益	投資盈虧
內蒙古三新鐵路有限責任公司 (簡稱「三新鐵路公司」)	37.4	1年	6%	營運資金	無	是	否	否	否	否	不適用	0	0
內蒙古德利化學工業有限公司	626.6	10年	4.9%	置換銀行貸款	有抵押	否	否	否	否	否	不適用	47.4	16.2

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



## 管理層討論與分析

## 4. 主要子公司分析

## (1) 主要子公司情況

單位：百萬元

序號	公司	於2016年6月30日			歸屬於母公司股東的淨利潤			
		註冊資本	總資產	淨資產	2016年 上半年	2015年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要變動原因
1	朔黃鐵路發展公司	5,880	35,823	28,908	3,306	2,362	40.0	鐵路運輸週轉量增長
2	神東煤炭集團公司	4,690	22,796	11,955	1,416	2,269	(37.6)	煤炭價格及銷量下降
3	神華銷售集團	1,889	27,771	5,311	928	(367)	(352.9)	銷售方式由買斷模式 改為代理模式
4	浙能電力	3,255	11,602	6,798	846	1,016	(16.7)	售電價格及售電量下降
5	錦界能源	2,278	9,011	7,030	623	1,157	(46.2)	售電價格及售電量下降
6	黃驊港務公司	6,790	16,049	8,749	600	146	311.0	港口作業量增長
7	台山電力	4,670	12,548	8,377	585	1,052	(44.4)	售電量及售電價格下降
8	神皖能源公司	4,696	13,019	8,252	523	442	18.3	裝機容量增加及 售電量增加
9	定州電力	1,561	6,196	3,529	519	626	(17.1)	售電價格及售電量下降
10	滄東電力	1,834	7,157	3,458	428	623	(31.3)	售電價格及售電量下降

- 註：
1. 以上披露的主要子公司的財務數據根據企業會計準則編製，為評估前數據，未經審計或審閱。
  2. 朔黃鐵路發展公司2016年上半年營業收入為8,423百萬元，營業利潤為4,291百萬元。
  3. 神東煤炭集團公司2016年上半年營業收入為14,573百萬元，營業利潤為1,631百萬元。

本公司取得子公司的情況詳見本公司按中國企業會計準則編制的2016年中期財務報表附註七、在其他主體中的權益。



## 管理層討論與分析

### (2) 神華財務公司情況

截至報告期末，本公司直接及間接持有神華財務公司100%的股權。

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

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

神華財務公司2016年上半年未經審計的資產負債表、利潤表請見本公司2016年7月14日公告。

### 5. 非募集資金項目情況

適用       不適用

### (九) 其他

本集團的資產抵押、期末借款水平及到期償還情況、或有負債情況，請見本報告財務報表附註12、19、27，匯率波動風險及相關對衝措施與2015年度報告財務報表附註所披露內容無重大變化。

## 管理層討論與分析

## 二. 關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

#### 1. 宏觀經濟

上半年，中國政府着力穩增長、調結構、防風險，在適度擴大總需求的同時，加快推進供給側結構性改革，國民經濟運行總體平穩、穩中有進。上半年實現國內生產總值(GDP)同比增長6.7%，增速較上年同期下降0.3個百分點。居民消費價格指數(CPI)同比增長2.1%，增速較上年同期上升0.8個百分點。

下半年，中國政府將繼續堅持穩中求進工作總基調，適度擴大總需求，堅定不移推進供給側結構性改革，加快經濟結構調整，促進國民經濟持續健康發展。努力實現全年國內生產總值6.5%-7.0%左右的增速，居民消費價格漲幅控制在3%左右。預計全年煤炭需求穩中有降，電力需求低速增長。

#### 2. 煤炭市場環境

##### (1) 中國動力煤市場

###### 上半年回顧

上半年煤炭行業供給側改革政策逐步落實，全國煤礦自2016年5月1日開始嚴格執行每年276個工作日制度(在此之前煤礦按照每年330個工作日制度執行)，煤炭供應量受到抑制，煤炭供求關係朝有利於供給方的方向轉變，部份地區出現煤源緊張，煤價止跌回升。截至2016年6月30日，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為401元/噸，較年初(371元/噸)上升30元/噸。

上半年，全國原煤產量1,630百萬噸，同比下降9.7%，降幅較去年同期明顯擴大。其中，山西3.9億噸，同比下降14.4%；內蒙古4.1億噸，同比下降10.4%；陝西2.0億噸，同比下降9.4%。煤炭進口量出現明顯回升，上半年累計進口煤炭108百萬噸，同比上升8.2%。

今年上半年全國煤炭消費量1,810百萬噸，同比下降4.6%。下游主要耗煤行業中，建材和化工行業耗煤量小幅增長，電力、鋼鐵行業的耗煤量繼續呈下降趨勢。

受煤炭市場供需雙弱的形勢影響，上半年全國鐵路煤炭運量910百萬噸，同比下降11.2%。全國重點港口煤炭發運量640百萬噸，同比下降5.6%。

截至6月30日，北方主要港口、重點電廠、國有重點煤礦存煤合計125.1百萬噸，較年初下降15.6%。煤炭庫存處於低位，將有利於穩定煤炭市場供需短期平衡的局面。

## 管理層討論與分析

### 下半年展望

下半年，中國政府將繼續推進供給側改革，落實煤礦新的工作日制度，煤炭供應量或將繼續受限。

澳大利亞、印度尼西亞等主要煤炭出口國仍具備一定的價格優勢，同時，國內煤炭實際供應量收縮，預計沿海煤炭需求將有所回暖，全年煤炭進口量同比回升。

煤炭需求會受到迎峰度夏、過冬取暖等季節性因素影響，預計下半年煤炭需求將延續上半年穩中有降的態勢。煤炭價格將隨行業去產能政策及煤礦新工作日制度的落實情況波動。

### (2) 亞太地區動力煤市場

#### 上半年回顧

上半年，世界經濟復蘇乏力、能源結構調整繼續深入，傳統煤炭消費大國需求不旺。受中國煤炭供應量收縮及季節性因素影響，國際煤價低位回升，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格由年初的49.11美元/噸回升至6月底的55.32美元/噸。

上半年，主要煤炭出口國出口量有所下降。印度尼西亞煤炭出口175.0百萬噸，同比下降7.4%。美國煤炭出口約25百萬噸，同比降幅超過30%。澳大利亞出口煤炭約187百萬噸，同比略有下降。俄羅斯煤炭出口79.0百萬噸，同比增長3.1%。

印度國內煤炭產量明顯增加，動力煤進口量下降，前五個月累計進口89.3百萬噸，同比下降8.3%。日本、韓國煤炭進口規模穩中有降，其中，日本進口93.2百萬噸，同比持平；韓國進口66.1百萬噸，同比下降3.1%。

#### 下半年展望

下半年，煤炭產能過剩的狀態持續存在。煤炭供應量仍主要集中在印度尼西亞和澳大利亞。來自俄羅斯、蒙古等國家的出口量將呈穩定增長態勢。

中國和印度是主要煤炭消費國。但隨着印度煤炭產量的增加，進口量可能進一步下降。預計日本、韓國等國家和地區的煤炭進口量基本穩定。

受世界經濟增長乏力、能源結構調整、能源消費增速放緩等因素影響，預計2016年全球煤炭需求量穩中有降，動力煤價格將延續低位波動向上的態勢。

## 管理層討論與分析

### 3. 電力市場環境

#### 上半年回顧

全國電力供應總體寬鬆。因宏觀經濟弱勢企穩，全社會用電量增速同比提高。全社會用電量累計27,759億千瓦時，同比增長2.7%，增速較上年同期提高了1.4個百分點。

截至2016年6月底，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備容量達到15.2億千瓦，較年初增長1.2%，其中火電裝機容量為10.2億千瓦，增長3.0%，增幅較上年同期提高1.2個百分點。水電裝機容量增幅明顯下降，風電及核電裝機容量繼續保持較快增速。

上半年，全國規模以上電廠火電發電量20,579億千瓦時，同比下降3.1%；水電發電量4,811億千瓦時，同比增長13.4%。受全國電力需求增速放緩、非化石能源發電能力增加、火電機組裝機容量快速增長等因素影響，上半年火電設備利用小時數為1,964小時，同比下降194小時。水電設備平均利用小時同比增加146小時。

按區域分析，東北和西北區域電力供應能力過剩較多，華北區域電力供需總體平衡，華東、華中和南方區域供應總體寬鬆。

#### 下半年展望

下半年，我國宏觀經濟有望保持穩中有進的發展態勢，有利於用電需求的穩定。受經濟轉型驅動，第三產業和居民生活用電量將繼續保持較快增長，預計下半年電力消費需求增速同比略有上升。

下半年，全國電力供應能力充足，火電裝機容量將繼續增加。預計核電、風電將保持快速發展，裝機容量及發電量佔比將進一步增加。

下半年，全國電力供需將延續總體平穩略顯寬鬆的態勢，用電結構和分地區供需形勢與上半年保持基本一致。因用電需求增速放緩、火電供應能力富餘，非化石能源發電替代效應進一步顯現，預計全年火電設備利用小時數繼續呈現同比下降趨勢。

## 管理層討論與分析

### (二) 2016年度經營目標完成情況

		2016年 上半年完成	2016年目標 (調整前)	2016年目標 (調整後)
商品煤產量	億噸	1.397	2.8	2.8
煤炭銷售量	億噸	1.863	3.4	3.55
總售電量	十億千瓦時	103.90	211.40	211.40
經營收入	億元	787.23	1,451	1,560
經營成本	億元	521.88	1,138	1,104
銷售、一般及管理費用 以及財務成本淨額	億元	73.35	140	150
自產煤單位生產成本變動幅度	/	同比 下降10.8%	同比持平	同比 下降5%左右

說明：1. 以上經營目標會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與該等陳述有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成投資風險。

2. 經本公司第三屆董事會第十八次會議批准，根據行業政策、市場環境及公司經營情況，本公司對2016年度經營目標進行了調整。

### (三) 2016年度資本開支計劃完成情況

單位：億元

	2016年計劃 (調整後)	2016年 上半年完成	完成比例(%)
1. 煤炭業務	21.2	10.2	48.1
2. 發電業務	207.5	52.7	25.4
3. 運輸業務	44.5	16.4	36.9
4. 煤化工業務	1.8	0.9	50.0
合計	275.0	80.2	29.2

## 管理層討論與分析

2016年上半年本集團資本開支總額為80.2億元，主要用於神華福建羅源灣發電廠、神華國華山東壽光發電廠等發電項目，以及黃大鐵路、黃驊港三期工程建設等。

經本公司第三屆董事會第十八次會議批准，本集團2016年資本開支計劃總額調增至275億元。

本集團2016年資本開支計劃可能隨着業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務環境的展望及獲得必要的許可證與審批文件而有所變動。除了按法律所要求之外，本公司概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款，以及其他債務及權益融資來滿足資本開支的資金需求。

### 三. 利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

2016年6月17日，本公司2015年度股東週年大會批准向全體股東派發2015年度末期股息每股人民幣0.32元(含稅)，共計人民幣63.65億元(含稅)。上述末期股息已於2016年7月份派發。末期股息派發符合股東大會決議要求。

#### (二) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
---------	---

### 四. 其他披露事項

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

適用       不適用

#### (二) 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用       不適用

## 重要事項

### 一. 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

適用       不適用

於本報告期末，本集團並無涉及重大訴訟、仲裁事項。而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。於2016年6月30日，本集團是某些非重大訴訟或仲裁案件的被告或當事人，管理層相信上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大影響。本集團未涉及媒體普遍質疑事項。

### 二. 破產重整相關事項

適用       不適用

### 三. 資產交易、企業合併事項

適用       不適用

### 四. 公司股權激勵情況及其影響

適用       不適用

### 五. 公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

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

### 六. 重大關聯/關連交易

適用       不適用

#### (一) 與日常經營相關的關聯/關連交易

按照《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的要求，公司董事會審計委員會履行本公司關聯/關連交易控制和日常管理的職責。公司設有由財務總監直接領導的關聯/關連交易小組，負責關聯/關連交易的管理工作；公司建立合理劃分本公司及子分公司在關聯/關連交易管理職責的業務流程，在子分公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度。

本報告期內，本集團應予披露的主要日常關聯/持續關連交易、其年度上限及執行情況如下表(延用2015年報中的協議序號)。協議的簽署目的、交易內容、定價原則等與2015年報披露內容並無變化。報告期內，未發生年度上限調整的情況。

## 重要事項

其中，報告期內本集團向神華集團銷售產品和提供勞務的關聯/關連交易總金額為4,463百萬元，佔報告期本集團經營收入的5.7%。

協議 序號	協議名稱	本集團向關聯方/關連人士 銷售商品、提供勞務及 其他流入			本集團向關聯方/關連人士 購買商品、接受勞務及 其他流出		
		現行有 效的年 度上限	報告期 內的交 易金額	佔同類 交易 金額的 比例	現行有 效的年 度上限	報告期 內的交 易金額	佔同類 交易 金額的 比例
		百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
A	本公司與神華集團公司的 《煤炭互供協議》	34,800	1,993	5.0	38,400	2,261	32.7
B	本公司與神華集團公司的 《產品和服務互供協議》	22,300	2,470	-	12,400	950	-
	其中：(1) 商品類		2,405	7.1		379	0.2
	(2) 勞務類		65	2.2		571	6.4
D	本公司與太原鐵路局的《運 輸服務框架協議》	-	-	-	12,400	1,979	42.2



## 重要事項

協議序號	協議名稱	金融服務	現行有效的年度上限	報告期內 的交易金額
			百萬元	百萬元
C	本公司與神華集團公司的《金融服務協議》	1. 神華財務公司為神華集團公司、神華集團公司子公司及神華集團公司聯繫人(不含本集團)(「神華集團及其聯繫人」)辦理票據承兌與貼現服務的年度交易總額	26,000	-
		2. 神華財務公司吸收神華集團及其聯繫人存款的每日最高餘額(包括相關已發生應計利息)	104,000	14,728
		3. 神華財務公司為神華集團及其聯繫人辦理貸款、消費信貸、買方信貸及融資租賃的每日最高餘額(包括相關已發生應計利息)	71,500	15,003
		4. 辦理神華集團通過神華財務公司向本集團提供委託貸款的每日委託貸款餘額(包括相關已發生應計利息)	78,000	3,658
		5. 神華財務公司向神華集團及其聯繫人提供金融服務(包括但不限於提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、融資租賃、信用證、網上銀行、委託貸款等服務)收取代理費、手續費或其他服務費用的每年總額	520	31

上述持續關聯/關連交易均採用現金結算，屬於公司正常的經營範圍，並嚴格履行獨立非執行董事、獨立股東審批和披露程序。

## (二) 資產收購、出售發生的關聯/關連交易

適用       不適用

## 重要事項

## (三) 共同對外投資的重大關聯/關連交易

事項概述	查詢索引
2016年3月24日，本公司第三屆董事會第十五次會議審議批准《關於合資設立神華國華寧東發電有限責任公司的議案》，同意中國神華與浙江省能源集團有限公司、神華寧夏煤業集團有限責任公司共同出資設立神華國華寧東發電有限責任公司(暫定名，以工商登記為準)，其中中國神華貨幣出資人民幣22,708萬元，取得56.77%的股權。上述合資協議文件已於2016年7月20日簽署。	詳見2016年3月25日本公司《第三屆董事會第十五次會議決議公告》及2016年7月20日關連交易公告(H股)。

## (四) 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
神華集團公司及其附屬公司	控股股東及其附屬公司	0	0	0	7,423	(1,818)	5,605
其他關聯方	其他	700	0	700	0	0	0
合計		700	0	700	7,423	(1,818)	5,605
報告期內公司向控股股東及其子公司提供資金的發生額		0					
公司向控股股東及其子公司提供資金的餘額		0					
關聯債權債務形成原因		上述債權債務往來發生額及餘額僅包括本集團與關聯方的預付款及其他流動資產、借款及其他非流動資產的非經營性往來。上述債權債務往來，主要是本集團通過銀行向聯營公司提供的委託貸款，以及本集團向神華集團公司及其子公司借入的長短期借款；並按相關規定履行內部決策程序。					
關聯債權債務清償情況		不適用					
與關聯債權債務有關的承諾		不適用					
關聯債權債務對公司經營成果及財務狀況的影響		以上委託貸款及借款正按照還款計劃正常歸還本金及利息。					

## 重要事項

### 七. 重大合同及其履行情况

#### 1. 託管、承包、租賃事項

適用  不適用

#### 2. 擔保情況

適用  不適用

單位：百萬元

公司及子公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司 的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發 生日期(協 議簽署日)	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保類型	擔保是否 已經履行 完畢	擔保 是否逾期	擔保 逾期金額	是否存在 反擔保	是否為關 聯方擔保	關聯關係
神寶能源 公司	控股子 公司	呼倫貝爾兩 伊鐵路 有限責任 公司	109.87	2008.8.30	2008.8.30	2029.8.29	連帶責任 擔保	否	否	不適用	否	否	不適用
報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)													(1.61)
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)													109.87
公司及子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													163.97
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)													10,652.57
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)													10,762.44
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)													4.3
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)													0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)													10,298.95
擔保總額超過淨資產50%部份的金額(E)													0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)													10,298.95
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明						見下文							
擔保情況說明						見下文							

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

2. 擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保總額/企業會計準則下本期末本公司淨資產。

## 重要事項

於本報告期末，本公司及其子公司對子公司的擔保及本公司及子公司對外擔保的餘額合計10,762.44百萬元。包括：

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

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

截至本報告期末，神寶能源公司已按股比累計代兩伊鐵路公司償還借款本金7.53百萬元。神寶能源公司已對其持有的兩伊鐵路公司14.22%股權及代償金額全額計提減值準備。神寶能源公司將與其他股東一起繼續督促兩伊鐵路公司改善經營管理。於2016年6月30日，兩伊鐵路公司資產負債率為116%。

- (2) 於本報告期末，本公司對子公司的擔保情況如下：2013年12月23日，本公司董事會批准本公司收購包頭煤化工公司，並由本公司替代神華集團公司為包頭煤化工公司向國家開發銀行所貸的3.5億美元貸款(借款期限至2018年8月)提供保證擔保。

截至2016年6月30日，該美元貸款擔保餘額為69.9百萬美元(折合人民幣約463.49百萬元)，包頭煤化工公司的資產負債率為45%。

- (3) 根據統計，截至本報告期末，按本公司持股比例計算，本公司合併報告範圍內的子公司之間的擔保金額約10,189.08百萬元。主要是本公司全資子公司神華國際(香港)有限公司對其全資子公司中國神華海外資本有限公司發行15億美元債券的擔保(以美元計算的擔保餘額下降；但受匯率影響，以人民幣計算的擔保餘額有所上升)，本公司間接控股51%的神華福能發電有限責任公司對其下屬控股子公司神華福能(福建龍岩)發電有限責任公司、神華福能(福建雁石)發電有限責任公司的擔保。

## 重要事項

### 八. 承諾事項履行情況

適用       不適用

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	避免同業競爭	神華集團公司	本公司與神華集團於2005年5月24日簽訂了《避免同業競爭協議》。依照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團的可能構成潛在同業競爭的業務機會和資產的優先交易及選擇權、優先受讓權及優先收購權。	2005年5月24日，長期	是	是。2014年6月中國神華對外公告：中國神華將於2019年6月30日前對神華集團及其附屬企業的14項資產啟動收購工作(將資產收購方案提交中國神華內部有權機關履行審批程序)。	不適用	不適用
其他承諾	股份增持相關承諾	神華集團公司	神華集團公司計劃在2015年7月8日起12個月內以自身名義通過上海證券交易所證券交易系統增持本公司A股股份。神華集團公司亦承諾，在增持計劃實施期間及法定期間內不減持其所持有的本公司股份。	2015年7月8日，增持計劃期間及法定期間	是	是	不適用	不適用

### 九. 聘任、解聘會計師事務所情況

適用       不適用

聘任、解聘會計師事務所的情況說明：2016年6月17日，本公司2015年度股東週年大會批准聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、德勤•關黃陳方會計師行分別為本公司2016年度境內、境外審計師。

審計期間改聘會計師事務所的情況說明：不適用。

## 重要事項

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

適用       不適用

## 十一. 可轉換公司債券情況

適用       不適用

## 十二. 公司治理情況

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

企業管治是公司董事會的責任。公司已按照香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。截至2016年6月30日止，本公司一直全面遵守各項原則、守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。董事會及各專門委員會履行企業管治守則的職權範圍請見《公司章程》、董事會及各專門委員會議事規則，並已在上市地交易所及公司網站公佈。

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

公司董事會已制定董事會成員多元化政策，成員構成具有多元化的特徵，有益於保障董事會決策的科學性。董事來源於境內外的不同行業，有一名女性董事，非執行董事超過全體董事的1/2，且每位董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充。

本公司已經根據香港上市規則的規定委任獨立非執行董事及設立了審計委員會。於本報告期末，審計委員會成員分別是貢華章先生(審計委員會主席，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗)、范徐麗泰女士、郭培章先生和陳洪生先生。審計委員會的職責主要包括：監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作；審閱公司的財務報告並對其發表意見；評估風險管理與內部控制的有效性；協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通；公司董事會授權的其他事宜及相關法律法規中涉及的其他事項。本報告期內，審計委員會嚴格按照中國神華《董事會審計委員會議事規則》、《董事會審計委員會工作規程》、《董事會審計委員會年報工作規程》履行職責。2016年8月16日，審計委員會已審閱本集團截至2016年6月30日止6個月期間之中期財務報表，並同意提交董事會審議。

中國神華具備獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力，本公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務具有獨立性。

## 重要事項

作為避免同業競爭的過渡性措施，經履行相關程序，公司接受神華集團公司委託，為神華集團現有的資產和業務提供日常運營管理服務；於本報告期末，本公司聘任神華集團公司3名副總經理擔任本公司總裁及高級副總裁。

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

### 十三.其他重大事項的說明

(一) 董事會對會計政策、會計估計或核算方法變更的原因和影響的分析說明

適用             不適用

(二) 董事會對重要前期差錯更正的原因及影響的分析說明

適用             不適用

## 股份變動及股東情況

### 一. 股本變動情況

#### (一) 股份變動情況表

##### 1. 股份變動情況表

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。本公司未發行優先股。

	於2016年6月30日	
	數量	比例(%)
一. 有限售條件股份	0	0.00
二. 無限售條件流通股份	19,889,620,455	100.00
1. 人民幣普通股	16,491,037,955	82.91
2. 境外上市外資股	3,398,582,500	17.09
三. 股份總數	19,889,620,455	100.00

截至2016年6月30日止6個月內，本集團沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

本公司已滿足香港上市規則第8.08條關於最低公眾持股量的規定。

##### 2. 股份變動情況說明

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

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

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

#### (二) 限售股份變動情況

適用       不適用



## 股份變動及股東情況

### 二. 股東情況

#### (一) 股東總數：

截至報告期末股東總數(戶)	216,217
其中：A股記名股東(含神華集團公司)	213,842
H股記名股東	2,375

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

單位：股

前十名股東持股情況							
股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
神華集團有限責任公司	0	14,530,574,452	73.06	0	無	不適用	國家
HKSCC NOMINEES LIMITED	-104,667	3,389,953,809	17.04	0	未知	不適用	境外法人
中國證券金融股份有限公司	47,115,676	603,163,909	3.03	0	無	不適用	其他
中央匯金資產管理有限責任公司	0	110,027,300	0.55	0	無	不適用	國家
中國銀行股份有限公司—招商豐慶靈活配置混合型發起式證券投資基金	0	25,159,394	0.13	0	無	不適用	其他
香港中央結算有限公司	12,138,339	19,439,213	0.10	0	無	不適用	境外法人
全國社保基金五零四組合	0	15,000,000	0.08	0	無	不適用	國家
中國工商銀行—上證50交易型開放式指數證券投資基金	42,793	14,539,226	0.07	0	無	不適用	其他
中國工商銀行股份有限公司—南方消費活力靈活配置混合型發起式證券投資基金	0	14,014,887	0.07	0	無	不適用	其他
全國社保基金五零三組合	-4,880,000	12,000,000	0.06	0	無	不適用	國家

## 股份變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
神華集團有限責任公司	14,530,574,452	人民幣普通股	14,530,574,452
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,389,953,809	境外上市外資股	3,389,953,809
中國證券金融股份有限公司	603,163,909	人民幣普通股	603,163,909
中央匯金資產管理有限責任公司	110,027,300	人民幣普通股	110,027,300
中國銀行股份有限公司－招商豐慶 靈活配置混合型發起式證券投資 基金	25,159,394	人民幣普通股	25,159,394
香港中央結算有限公司	19,439,213	人民幣普通股	19,439,213
全國社保基金五零四組合	15,000,000	人民幣普通股	15,000,000
中國工商銀行－上證50交易型開放 式指數證券投資基金	14,539,226	人民幣普通股	14,539,226
中國工商銀行股份有限公司－南方 消費活力靈活配置混合型發起式 證券投資基金	14,014,887	人民幣普通股	14,014,887
全國社保基金五零三組合	12,000,000	人民幣普通股	12,000,000
上述股東關聯關係或 一致行動的說明	HKSCC Nominees Limited及香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司的全資子公司；中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金、中國工商銀行股份有限公司－南方消費活力靈活配置混合型發起式證券投資基金的託管銀行均為中國工商銀行股份有限公司；全國社保基金五零四組合、全國社保基金五零三組合的實際控制人均為全國社保基金。除以上披露內容外，本公司並不知曉前十名無限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。		
表決權恢復的優先股股東及持股數 量的說明	不適用。		

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

2015年7月8日至2016年7月7日期間，神華集團公司累計增持本公司2016年A股股份8,727,892股，佔本公司已發行總股份的0.04%。詳見本公司2016年7月11日H股公告2016年及7月12日A股公告。本報告期內，神華集團公司未增持本公司股份。

## 股份變動及股東情況

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

適用  不適用

### (四) 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2016年6月30日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及/或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及/或淡倉：

序號	股東名稱	身份	H股/ A股	權益性質	所持H股/ A股數目	所持H股/ A股分別佔 全部已發行H股/ A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	A股	不適用	14,530,574,452	88.11	73.06
2	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人；投資經理； 受託人(被動受託人除 外)；保管人—法團/ 核准借出代理人	H股	好倉	239,249,050	7.03	1.20
				淡倉	6,720,152	0.19	0.03
				可供借出的 股份	102,942,728	3.02	0.52
3	BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	216,746,552	6.38	1.09
				淡倉	11,652,000	0.34	0.06

註：(1) 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。

- (2) 在JPMorgan Chase & Co.持有的239,249,050股H股好倉中，121,628,966股H股為其作為實益擁有人持有，14,671,040股H股為其作為投資經理持有，6,316股H股為其作為受託人(被動受託人除外)持有，102,942,728股H股為其作為保管人—法團/核准借出代理人持有。另外，如下H股好倉及淡倉乃涉及衍生工具，包括：
- 971,356股H股好倉和1,226,500股H股淡倉：在香港聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具—以實物交收；
  - 60,000股H股淡倉：在香港聯交所上市或買賣或在期交所買賣的衍生工具—以現金交收；
  - 5,417,735股H股好倉和191,682股H股淡倉：非上市衍生工具—以實物交收；
  - 2,391,970股H股好倉和5,241,970股H股淡倉：非上市衍生工具—以現金交收。
- (3) 在BlackRock, Inc.持有的H股好倉及淡倉中，有68,665股H股好倉和1,174,500股H股淡倉乃涉及衍生工具，類別為：非上市衍生工具—以現金交收。

根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條，除上述披露外，於2016年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有須登記於該條所指登記冊的權益及/或淡倉，或為本公司主要股東。

### 三. 控股股東或實際控制人變更情況

適用  不適用

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

### 一. 持股變動情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

適用  不適用

本報告期內，本公司董事、監事及高級管理人員均不存在依據中國證監會《上市公司董事、監事和高級管理人員所持本公司股份及其變動管理規則》而應予披露的持有本公司股票的變動情況。於本報告期末，本公司董事、監事、高級管理人員均未持有本公司股票。

經查詢，全體董事、監事已確認其在截至2016年6月30日止6個月期間一直完全遵守本公司已採納的香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。

於2016年6月30日，本公司董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。而該等權益及淡倉如根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所記錄或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》董事及監事須通知本公司和香港聯交所。

截至2016年6月30日，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18周歲子女授予其股本證券或認股權證。

#### (二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用  不適用

### 二. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

適用  不適用

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
李 東	執行董事	選舉	獲2016年6月17日股東週年大會選舉通過
趙吉斌	非執行董事	選舉	獲2016年6月17日股東週年大會選舉通過
周大宇	股東代表監事	選舉	獲2016年6月17日股東週年大會選舉通過
張繼明	副總裁	聘任	獲2016年7月1日第三屆董事會第17次會議批准
吳秀章	副總裁	離任	因工作變動原因，於2016年3月23日辭任
唐 寧	股東代表監事	離任	因年齡原因，於2016年6月17日辭任

## 董事、監事、高級管理人員及員工情況

## 三、員工情況

本集團在職員工的數量合計(人)	93,106
本公司及子公司需承擔費用的離退休職工數量(人)	11,574
<b>專業構成</b>	
<b>專業構成類別</b>	<b>數量(人)</b>
經營及維修人員	53,047
管理及行政人員	13,213
財務人員	1,564
研發人員	3,128
技術支持人員	12,078
銷售及市場營銷人員	2,481
其他人員	7,595
合計	93,106
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度類別</b>	<b>數量(人)</b>
研究生以上	3,007
大學本科	28,932
大學專科	25,372
中專	12,934
技校、高中及以下	22,861
合計	93,106

本公司制定了基本工資與績效考評相結合、向一線員工傾斜並具有行業競爭力的薪酬政策。本公司建立了多層次、多渠道的培訓體系，為員工提供適當的職業技能、安全生產、班組管理等培訓。

## 投資者關係

2016年上半年，煤炭市場弱勢企穩，煤價回升，資本市場對煤炭行業興趣增強，中國神華抓住機遇，積極優化投資者關係工作，實現公司與市場有效溝通。

### 一. 繼續保持高頻率交流，保持溝通渠道順暢

利用煤炭行業在資本市場吸引力上升的時機，公司積極加強投資者關係工作，通過業績發佈會、路演、網上交流會等多種形式，持續與投資者和分析師進行坦誠、充分的溝通，實現與分析師、基金經理交流360餘人次，基本做到除靜默期外「每周接受調研，每日電話溝通」。其中路演交流120餘人次；投資論壇交流100餘人次；公司拜訪、電話會議交流140餘人次；並召開一次網絡交流會。

### 二. 圍繞市場關注熱點，持續提供有效信息

在國內煤炭行業產能控制、火電利用小時低位的形勢下，市場對公司和行業的關注點聚焦明顯。在投資者交流過程中，公司一方面研究行業變化和政策情況，與投資者就行業熱點問題進行交流，同時着力向市場推介公司的大物流體系和業務構想，進一步強化公司綜合性能源企業的市場形象，提振了資本市場對公司未來前景的信心。

### 三. 做好與中小投資者交流工作

公司一直重視保護中小投資者合法權益。公司通過電話、網絡交流會與中小投資者保持有效溝通；股東大會邀請中小投資者現場出席和投票，並專門安排與公司管理層面對面交流時間。同時，公司股東大會全面採用網絡投票方式，實行累積投票制選舉董事、監事，涉及影響中小投資者利益的重大事項表決時對中小投資者單獨計票並公開披露。

### 四. 持續推動公司全方位參與投資者關係工作

2016年上半年，在堅持公司高管人員親自參加投資者交流活動的同時，公司着力推動業務人員和基層人員深度參與信息披露和投資者關係工作，進一步加強了公司對資本市場的理解，為投資者深入了解公司運營狀況提供了更為深入和具體的信息。

## 簡明合併財務報表審閱報告

# Deloitte. 德勤

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

### 引言

我們已審閱列載於第74頁至第107頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的簡明合併財務報表，包括於2016年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至2016年6月30日止六個月期間的簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表和簡明合併現金流量表以及部分財務報表附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司編製的中期財務報表必須符合上市規則及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)的有關條文規定。貴公司董事須負責遵照國際會計準則第34號編製及列報簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對簡明合併財務報表作出結論，並按照我們雙方所協議的應聘條款，僅向全體董事報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

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

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

2016年8月26日

# 簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月期間

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
經營收入	5	<b>78,723</b>	90,001
經營成本	6	<b>(52,188)</b>	(60,815)
毛利		<b>26,535</b>	29,186
銷售費用		<b>(253)</b>	(261)
一般及管理費用		<b>(4,310)</b>	(4,269)
其他利得及損失		<b>(152)</b>	(436)
其他收入		<b>694</b>	349
其他費用		<b>(266)</b>	(199)
利息收入	7	<b>174</b>	408
財務成本	7	<b>(2,946)</b>	(2,213)
應佔聯營公司損益		<b>35</b>	129
<b>稅前利潤</b>		<b>19,511</b>	22,694
所得稅開支	8	<b>(4,701)</b>	(4,681)
<b>本期利潤</b>	9	<b>14,810</b>	18,013
<b>本期其他綜合(損失)收益</b>			
後續不會重分類至損益的項目			
重新計量設定受益計劃		<b>(7)</b>	(5)
後續可能重分類至損益的項目			
報表折算差額		<b>140</b>	82
應佔聯營企業的其他綜合收益		<b>15</b>	-
<b>本期其他綜合收益，除稅淨額</b>		<b>148</b>	77
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>14,958</b>	18,090
<b>本期利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		<b>10,827</b>	13,419
非控股性權益		<b>3,983</b>	4,594
		<b>14,810</b>	18,013
<b>本期綜合收益總額歸屬於：</b>			
本公司所有者		<b>10,966</b>	13,498
非控股性權益		<b>3,992</b>	4,592
		<b>14,958</b>	18,090
<b>每股盈利(人民幣元)</b>			
- 基本	11	<b>0.544</b>	0.675



# 簡明合併財務狀況表

2016年6月30日

	附註	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	329,757	339,326
在建工程	12	38,950	33,610
勘探及評估資產		2,293	2,176
無形資產		2,850	2,964
於聯營公司的權益		5,194	5,113
可供出售投資		1,795	1,795
其他非流動資產	13	34,760	34,562
預付土地租賃款	14	16,410	16,535
遞延稅項資產		2,565	2,674
<b>非流動資產合計</b>		<b>434,574</b>	438,755
<b>流動資產</b>			
存貨	15	14,192	12,816
應收賬款及應收票據	16	26,570	41,019
預付款及其他流動資產	17	16,197	19,351
受限制的銀行存款		5,324	4,611
原到期日為三個月以上的定期存款		2,401	916
現金及現金等價物	18	66,189	42,323
<b>流動資產合計</b>		<b>130,873</b>	121,036
<b>流動負債</b>			
借款	19	12,550	12,812
短期債券	20	—	4,998
應付賬款及應付票據	21	32,095	33,990
預提費用及其他應付款	22	45,329	47,519
一年內到期的長期應付款	23	268	203
應付所得稅		1,803	1,965
<b>流動負債合計</b>		<b>92,045</b>	101,487
<b>流動資產淨額</b>		<b>38,828</b>	19,549
<b>總資產減流動負債</b>		<b>473,402</b>	458,304

## 簡明合併財務狀況表(續)

2016年6月30日

	附註	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
<b>非流動負債</b>			
借款	19	<b>60,842</b>	54,179
中期票據		<b>24,965</b>	24,955
債券	24	<b>9,864</b>	9,651
長期應付款	23	<b>2,355</b>	2,523
預提複墾費用	25	<b>2,265</b>	2,197
遞延稅項負債		<b>817</b>	878
<b>非流動負債合計</b>		<b>101,108</b>	94,383
<b>淨資產</b>		<b>372,294</b>	363,921
<b>權益</b>			
股本	26	<b>19,890</b>	19,890
儲備		<b>282,779</b>	278,178
歸屬於本公司所有者的權益		<b>302,669</b>	298,068
非控股性權益		<b>69,625</b>	65,853
<b>權益合計</b>		<b>372,294</b>	363,921

本簡明合併財務報表第74至第107頁經由董事會於2016年8月26日批准及授權刊發，由以下人士代表董事會簽署：

張玉卓  
董事長

韓建國  
董事及總裁

# 簡明合併權益變動表

截至2016年6月30日止六個月期間

	本公司股東應佔權益							合計	非控股性 權益	合計
	股本	股本溢價	資本公積	外幣 折算儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益			
	人民幣百萬元 (附註26)	人民幣百萬元 (註(i))	人民幣百萬元 (註(ii))	人民幣百萬元 (註(iii))	人民幣百萬元 (註(iii))	人民幣百萬元 (註(iv))	人民幣百萬元 (註(v))			
於2016年1月1日 (已審核)	19,890	85,001	3,612	(176)	18,003	(14,308)	186,046	298,068	65,853	363,921
本期利潤	-	-	-	-	-	-	10,827	10,827	3,983	14,810
本期其他綜合收益	-	-	-	131	-	8	-	139	9	148
本期綜合收益合計	-	-	-	131	-	8	10,827	10,966	3,992	14,958
宣佈分派的股息 (附註10)	-	-	-	-	-	-	(6,365)	(6,365)	-	(6,365)
維簡及生產基金的 分配(註(iii))	-	-	-	-	1,844	-	(1,844)	-	-	-
維簡及生產基金的 使用(註(iii))	-	-	-	-	(551)	-	551	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	408	408
分派予非控股 股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(628)	(628)
於2016年6月30日 (未經審核)	19,890	85,001	3,612	(45)	19,296	(14,300)	189,215	302,669	69,625	372,294

## 簡明合併權益變動表(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

	本公司股東應佔權益						非控股性		合計 人民幣百萬元	
	股本 人民幣百萬元 (附註26)	股本溢價 人民幣百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣百萬元 (註(ii))	外幣折算儲備 人民幣百萬元	法定儲備 人民幣百萬元 (註(iii))	其他儲備 人民幣百萬元 (註(iv))	留存收益 人民幣百萬元 (註(v))	合計 人民幣百萬元		權益 人民幣百萬元
於2015年1月1日	19,890	85,001	3,612	(353)	16,071	(11,237)	184,260	297,244	64,355	361,599
就收購神華集團有限 責任公司(「神華集 團」)子公司相關的 調整(附註4)	-	-	-	-	-	2,667	787	3,454	517	3,971
於2015年1月1日 (已審核, 已重述)	19,890	85,001	3,612	(353)	16,071	(8,570)	185,047	300,698	64,872	365,570
本期利潤(已重述)	-	-	-	-	-	-	13,419	13,419	4,594	18,013
本期其他綜合收益 (費用)(已重述)	-	-	-	84	-	(5)	-	79	(2)	77
本期綜合收益(費用) 合計(已重述)	-	-	-	84	-	(5)	13,419	13,498	4,592	18,090
宣佈分派的股息 (附註10)	-	-	-	-	-	-	(14,718)	(14,718)	-	(14,718)
維簡及生產基金的 分配(註(iii))	-	-	-	-	2,733	-	(2,733)	-	-	-
維簡及生產基金的 使用(註(iii))	-	-	-	-	(1,359)	-	1,359	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	296	296
分派予非控股 股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,041)	(2,041)
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
於2015年6月30日 (未經審核, 已重述)	19,890	85,001	3,612	(269)	17,445	(8,575)	182,374	299,478	67,715	367,193

## 簡明合併權益變動表(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

註：

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

## 法定盈餘公積

根據中國公司法及本公司的公司章程規定，本公司需按照中國企業會計準則，提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到註冊資本的50%為止。此項公積金需在向股東分派股息前提取。

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

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

## 專項儲備 — 維簡及生產基金

根據中國的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據產量定額計提轉至專項儲備。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全相關的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

## 一般風險儲備

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

截至2016年6月30日止六個月期間，本公司董事並未提取一般風險儲備(截至2015年6月30日止六個月期間：無)。

## 任意公積金

分配至任意公積金須得到股東的批准。此項公積金的使用與法定盈餘公積相類似。

截至2016年6月30日止六個月期間，本公司董事並未提出任何分配任意公積金(截至2015年6月30日止六個月期間：無)。

- (iv) 其他儲備

其他儲備主要是共同控制下收購子公司支付的對價。

- (v) 留存收益

於2016年6月30日，本簡明合併財務報表留存收益中包含所屬境內子公司的盈餘公積人民幣16,588百萬元(2015年12月31日：人民幣16,439百萬元)。

# 簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	19,511	22,694
調整：		
折舊及攤銷(附註9)	12,151	11,174
其他利得及損失(附註9)	152	436
利息收入	(174)	(408)
應佔聯營公司損益	(35)	(129)
利息支出	2,349	1,993
金融工具公允價值變動(附註7)	(11)	1
匯兌損失，淨額	608	219
其他收入	(1)	(9)
營運資本變動前的經營現金流	34,550	35,971
存貨的增加	(1,376)	(1,955)
應收賬款及應收票據的減少(增加)	14,449	(4,633)
預付款及其他應收款的減少	2,369	1,733
應付賬款及應付票據的增加(減少)	46	(4,446)
預提費用及其他應付款的(減少)增加	(7,016)	11,563
經營所得的現金	43,022	38,233
已付所得稅	(4,815)	(6,044)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>38,207</b>	<b>32,189</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備、無形資產、勘探及評估資產、 在建工程和其他非流動資產支付的款項	(8,941)	(10,823)
預付土地租賃費增加	(34)	(2)
出售物業、廠房及設備、預付土地租賃費和其他非流動資產所得款項	244	23
處置聯營公司收到的現金	—	2
對聯營公司投入的資本	(38)	(28)
已收聯營公司股息	10	234
收到利息	146	191
投資債務證券收到的現金	17	128
處置債務證券收到的現金	—	400
受限制的銀行存款淨增加額	(713)	(2,303)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(1,872)	(154)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	387	576
<b>投資活動現金淨流出</b>	<b>(10,794)</b>	<b>(11,756)</b>

## 簡明合併現金流量表(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
<b>融資活動</b>		
支付利息	(1,967)	(2,300)
收到借款的款項	15,501	11,540
償還借款	(9,577)	(14,964)
發行短期債券及中期票據取得款項	—	14,985
償還短期債券及中期票據支付款項	(5,000)	(10,000)
發行債券取得款項	—	9,049
非控股股東的投入	240	296
分派予非控股股東的股息	(1,843)	(1,190)
支付予本公司股東的股息	(628)	(12,203)
收購少數股東股權	—	(4)
收購共同控制下附屬公司已付現金(附註4)	(309)	—
<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(3,583)</b>	<b>(4,791)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>23,830</b>	<b>15,642</b>
期初現金及現金等價物	42,323	35,961
匯率變動的影響	36	(6)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>66,189</b>	<b>51,597</b>

# 簡明合併財務報表附註

截至2016年6月30日止六個月期間

## 1. 主要業務及組織結構

### 主要業務

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事：(i)煤炭生產及銷售；及(ii)發電及售電業務。本集團經營煤礦及綜合鐵路網絡和港口，後者主要為本集團的煤炭提供運輸服務。本集團的主要煤炭銷售客戶包括中國的發電廠、冶金廠及煤化工廠和電網公司。

### 組織結構

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

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的資產和負債已於2003年12月31日由在中國註冊的獨立評估師——中企華資產評估有限責任公司根據中國準則及規定重估。

於2004年11月8日，本公司向神華集團發行了15,000,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資普通股作為本公司支付神華集團向本公司注入上述煤炭開採及發電經營相關資產和負債的價款。發行予神華集團的股份相當於本公司於當天的全部註冊及實收股本。

本公司於2005年發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售。此外，神華集團亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股。總數為3,398,582,500股的H股於香港聯合交易所有限公司掛牌上市。

本公司於2007年發行1,800,000,000股A股，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。該A股於上海證券交易所掛牌上市。

### 直接母公司和最終控制方

截至2016年6月30日止六個月期間，本公司的董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為神華集團。

## 2. 編製基礎

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



## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

### 3. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，本簡明合併財務報表按歷史成本法編製。

除下文所述者外，截至2016年6月30日止六個月期間的簡明合併財務報表與本集團截至2015年12月31日止年度財務報表應用會計政策一致。

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

國際財務報告準則第11號(修訂本)	取得共同經營中權益的會計處理
國際會計準則第1號(修訂本)	主動披露
國際會計準則第16號和38號(修訂本)	明確的可接受折舊和攤銷方法
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2012-2014週期
國際會計準則第16號和41號(修訂本)	農業：生產性植物
國際財務報告準則第10號、12號和 國際會計準則28號(修訂本)	投資性主體：應用合併豁免

以上新訂及經修訂的國際財務報告準則的使用對本簡明財務報表及披露無重大影響。

### 4. 共同控制下收購子公司的期初重述

正如本集團截至2015年12月31日的年度財務報告中所披露的，於2015年10月31日，本公司分別以人民幣522百萬元，人民幣3,997百萬元和人民幣867百萬元的對價完成了向神華集團收購寧東發電公司(「寧東電力」)100%股權、徐州發電公司(「徐州電力」)100%的股權以及舟山發電公司(「舟山電力」)51%的股權(統稱「2015年收購」)。

截至2015年12月31日止年度，本公司根據收購實體及業務於2015年6月30日(以下簡稱「估值日」)的估值支付了人民幣5,386百萬元。本公司需向神華集團額外支付人民幣309百萬元，該筆金額為收購日被收購實體及業務的淨資產高於估值日的部分。

由於本公司、徐州發電公司、舟山發電公司及寧東發電公司於2015年收購交易前後，都在神華集團的控制下，所以此次收購屬共同控制下企業的合併。共同控制下企業合併的會計政策被應用了。因此，截至2015年6月30日止六個月期間的簡明合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表中的比較信息已被重述，以使寧東電力、徐州電力和舟山電力的運營成果包含在合併財務報表中，即按照上述三家電廠截至2015年6月30日止六個月期間就是本公司的子公司。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 4. 共同控制下收購子公司的期初重述(續)

2015年收購對本集團截至2015年6月30日止六個月期間的結果和現金流量影響總結如下：

	本集團 人民幣百萬元 (重述前)	2015年 收購的影響 人民幣百萬元 (註)	本集團 人民幣百萬元 (重述後)
<b>簡明合併損益及其他綜合收益表</b>			
<b>截至2015年6月30日止六個月期間</b>			
經營收入	87,783	2,218	90,001
經營成本	(59,391)	(1,424)	(60,815)
毛利	28,392	794	29,186
銷售費用	(261)	–	(261)
一般及管理費用	(4,186)	(83)	(4,269)
其他利得及損失	(434)	(2)	(436)
其他收入	348	1	349
其他費用	(199)	–	(199)
利息收入	410	(2)	408
財務成本	(2,039)	(174)	(2,213)
應佔聯營公司損益	129	–	129
<b>稅前利潤</b>	<b>22,160</b>	<b>534</b>	<b>22,694</b>
所得稅開支	(4,555)	(126)	(4,681)
<b>本期利潤</b>	<b>17,605</b>	<b>408</b>	<b>18,013</b>
<b>本期其他綜合收益</b>			
<i>後續不會重分類至損益的項目</i>			
重新計量設定受益計劃	–	(5)	(5)
<i>後續可能重分類至損益的項目</i>			
報表折算差額	82	–	82
<b>本期其他綜合收益，除稅淨額</b>	<b>82</b>	<b>(5)</b>	<b>77</b>
<b>本期綜合收益總額</b>	<b>17,687</b>	<b>403</b>	<b>18,090</b>

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 4. 共同控制下收購子公司的期初重述(續)

	本集團 人民幣百萬元 (重述前)	2015年 收購的影響 人民幣百萬元 (註)	本集團 人民幣百萬元 (重述後)
<b>簡明合併現金流量表</b>			
<b>截至2015年6月30日止六個月期間</b>			
經營活動產生的現金流量淨流入額	30,911	1,278	32,189
投資活動產生的現金流量淨流出額	(11,623)	(133)	(11,756)
融資活動產生的現金流量淨流出額	(3,653)	(1,138)	(4,791)
<b>現金及現金等價物的淨增加額</b>	<b>15,635</b>	<b>7</b>	<b>15,642</b>
<b>每股盈利(人民幣元)</b>			
- 基本	0.657	0.018	0.675

註： 2015年收購的影響已經考慮了集團內的收入、費用和現金流的抵銷。

## 5. 經營收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
煤炭收入	<b>39,816</b>	42,901
發電收入	<b>32,418</b>	35,764
運輸收入	<b>2,020</b>	1,936
煤化工收入	<b>1,707</b>	2,710
	<b>75,961</b>	83,311
其他業務收入	<b>2,762</b>	6,690
	<b>78,723</b>	90,001

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 6. 經營成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
外購煤成本	6,925	9,673
原材料、燃料和動力	8,137	8,155
人工成本	5,652	5,490
折舊及攤銷	10,593	9,684
修理和維護	4,191	4,476
運輸費	4,687	6,043
稅金及附加	2,465	3,097
其他經營成本	9,538	14,197
	<b>52,188</b>	60,815

## 7. 利息收入／財務成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
利息收入	(174)	(408)
利息支出	2,582	2,918
減：資本化金額	(296)	(1,003)
	<b>2,286</b>	1,915
折現	63	78
匯兌損失，淨額	608	219
金融工具公允價值變動	(11)	1
	<b>2,946</b>	2,213

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
當期稅，主要為中國企業所得稅	4,624	5,210
上年度匯算清繳應補交(轉回)所得稅	29	(51)
遞延稅項	48	(478)
	<b>4,701</b>	<b>4,681</b>

除以下列出的特定子公司享有優惠稅率外，根據中國相關所得稅準則及規定本集團中國境內實體運用稅率為25%(截至2015年6月30日止六個月期間：25%)。根據中國國家及地方稅務局在2011年和2012年發出的相關文件，本公司於中國西部經營的分公司及子公司可在2011年至2020年間享受15%優惠稅率。

本公司主要海外子公司的適用稅率如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 %	2015 %
澳大利亞	30.0	30.0
印度尼西亞	25.0	25.0
俄羅斯	20.0	20.0
香港	16.5	16.5

截至2016年及2015年6月30日止六個月期間，上述海外子公司在本期間及以前期間均沒有重大應納稅利潤，未計提所得稅。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 9. 本期利潤

期內利潤已扣除(計入)：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
員工成本，包括	9,329	9,088
– 退休計劃供款	1,359	1,357
物業、廠房及設備折舊	11,534	10,509
無形資產攤銷計入經營成本內	200	127
預付土地租賃費攤銷計入經營成本內	211	192
其他非流動資產攤銷	206	346
折舊和攤銷合計	12,151	11,174
其他利得及損失		
– 物業處置損失	147	39
– 物業及設備減值損失	–	406
– 貸款減值損失轉回	(2)	(17)
– 應收款項減值損失	7	8
	152	436
存貨銷售成本	37,366	41,397
物業及設備經營租賃支出	128	141
匯兌損失，淨額	608	219

## 10. 股息

於2016年6月17日召開的股東週年大會中批准了截至2015年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.32元，合計人民幣6,365百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：每股人民幣0.74元，合計人民幣14,718百萬元，截至2014年12月31日止年度末股息)。該股息至2016年7月已全部付清。

本公司董事決定不分配年中股息(截至2015年6月30日止六個月期間：無)。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

**11. 每股盈利**

基本每股盈利的計算是基於屬本公司普通股股東人民幣10,827百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣13,419百萬元，已重述)的利潤和截至2016年6月30日止六個月期間內發行在外的數量為19,890百萬股的股票(截至2015年6月30日止六個月期間：19,890百萬元)。

由於本期和以前不存在稀釋性潛在普通股，因此不列示稀釋每股盈利金額。

**12. 物業、廠房及設備及在建工程**

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團的物業、廠房及設備(不包括從在建工程轉入)及在建工程分別增加了人民幣521百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣717百萬元，已重述)及人民幣7,158百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣11,375百萬元，已重述)。

於2016年6月30日，本集團尚有賬面淨值為人民幣9,255百萬元(2015年12月31日：人民幣9,690百萬元)的物業之權証或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。

於2016年6月30日，本集團部分電廠正在辦理相關政府部門的批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。

截至2016年6月30日止六個月期間，本集團未計提固定資產減值準備(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣406百萬元)。

於2016年6月30日，賬面金額為人民幣1,121百萬元(2015年12月31日：人民幣1,174百萬元)的物業、廠房及設備已作為若干長期貸款的抵押品。

**13. 其他非流動資產**

	<b>2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)</b>	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
與工程建造、設備採購及其他有關的預付款	<b>7,909</b>	8,493
預付礦區前期支出	<b>8,000</b>	8,000
長期應收款	<b>2,500</b>	2,500
對神華集團及其子公司發放貸款	<b>12,299</b>	11,473
長期委託貸款	<b>627</b>	627
商譽	<b>987</b>	987
其他	<b>2,438</b>	2,482
	<b>34,760</b>	34,562

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 14. 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權費用。於2016年6月30日，本集團尚有淨值為人民幣2,214百萬元(2015年12月31日：人民幣2,247百萬元)的土地使用權之權証或過戶手續仍在辦理中。董事們認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

## 15. 存貨

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
煤炭	4,123	3,152
輔助材料及備件	8,391	7,982
其他(註)	1,678	1,682
	<b>14,192</b>	12,816

註： 其他主要為已完工房地產產品及房地產開發成本。

## 16. 應收賬款及應收票據

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應收賬款		
– 神華集團及其子公司	3,120	3,049
– 聯營公司	723	770
– 第三方	18,690	19,745
	<b>22,533</b>	23,564
減：壞賬準備	(192)	(194)
	<b>22,341</b>	23,370
應收票據		
– 神華集團及其子公司	155	41
– 聯營公司	40	162
– 第三方	4,034	17,446
	<b>4,229</b>	17,649
	<b>26,570</b>	41,019



## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 16. 應收賬款及應收票據(續)

應收票據由中國境內銀行承兌並預計將於6個月內收回。

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

根據收入確認日列示的應收賬款抵減壞賬準備之淨額的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
1年以內	20,437	21,756
1至2年	1,576	1,401
2至3年	257	162
3年以上	71	51
	<b>22,341</b>	23,370

## 17. 預付款及其他流動資產

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
以公允價值計量的金融資產		
– 衍生金融工具的公允價值	5	12
– 金融產品的投資	–	160
	<b>5</b>	172
預付賬款及定金	7,220	7,889
發放貸款及墊款予神華集團及其子公司(註)	2,475	3,645
應收聯營公司	141	378
可抵扣增值稅和其他稅額	4,189	4,483
其他應收款	2,167	2,784
	<b>16,197</b>	19,351

註：

於2016年6月30日，本集團對神華集團及其子公司發放貸款及墊款，總計人民幣2,327百萬元(2015年12月31日：人民幣3,217百萬元)。貸款按年利率由3.92%至4.28%計息(2015年12月31日：4.14%至5.04%)。其餘款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

**18. 現金及現金等價物**

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

**19. 借款**

本集團流動及非流動借款的分析如下：

	<b>2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)</b>	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
流動借款：		
– 短期銀行及其他借款	<b>6,336</b>	6,435
– 一年內到期的長期借款	<b>6,214</b>	6,377
	<b>12,550</b>	12,812
非流動借款：		
– 長期借款，扣除一年內到期的部分	<b>60,842</b>	54,179
	<b>73,392</b>	66,991
抵押借款	<b>10,850</b>	11,594
無抵押借款	<b>62,542</b>	55,397
	<b>73,392</b>	66,991
長期借款賬面金額的償還期限如下：		
1年以內	<b>6,214</b>	6,377
1至2年	<b>5,892</b>	6,472
2至5年	<b>16,767</b>	15,599
5年以上	<b>38,183</b>	32,108
	<b>67,056</b>	60,556

於2016年6月30日，本集團從神華集團及其子公司取得的委託貸款金額為人民幣5,606百萬元(2015年12月31日：人民幣7,424百萬元)。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 20. 短期債券

於2016年2月7日，本集團已全部償還無擔保短期債券人民幣5,000百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣10,000百萬元)，年利率為3.40%。上述短期債券用途為補充日常營運資金。

## 21. 應付賬款及應付票據

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付賬款		
– 神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司	2,083	1,847
– 聯營公司	204	398
– 第三方	28,051	29,272
	<b>30,338</b>	31,517
應付票據	1,757	2,473
	<b>32,095</b>	33,990

根據單據日列示的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
1年以內	24,074	25,585
1至2年	3,711	3,922
2至3年	2,915	3,305
3年以上	1,395	1,178
	<b>32,095</b>	33,990

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 22. 預提費用及其他應付款

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
金融負債		
– 應付僱員工資及福利	4,344	3,397
– 應付利息	1,356	784
– 應付股息	7,140	2,786
– 神華集團及其子公司的存款(註(i))	13,962	24,500
– 其他預提費用及應付款項(註(ii))	11,367	8,857
	<b>38,169</b>	40,324
應付所得稅以外的其他稅項	4,303	3,571
預收款項	2,857	3,624
	<b>45,329</b>	47,519

註：

- (i) 於2016年6月30日，神華集團及其子公司的存款按年利率由0.42%至1.92%計息(2015年12月31日：0.42%至1.62%)。
- (ii) 本集團的預提費用及其他應付款包括：

	2016年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付神華集團及其子公司	6,059	1,862
應付聯營公司	77	44
	<b>6,136</b>	1,906

以上款項均無抵押、免息且無固定還款期。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 23. 長期應付款

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應付採礦權價款(註(i))	1,123	1,263
遞延收益(註(ii))	1,270	1,213
長期應付職工薪酬	176	171
其他	54	79
	<b>2,623</b>	<b>2,726</b>

列示分析如下：

– 流動負債部份	268	203
– 非流動負債部份	2,355	2,523
	<b>2,623</b>	<b>2,726</b>

註：

- (i) 長期應付款主要是指應付購入採礦權價款的現值。應付採礦權價款於生產期間按每年煤礦的生產量和每噸定額計算並按年支付。
- (ii) 遞延收益主要與中國多個當地政府為支持建設而提供的資產建設的政府補助相關。

## 24. 債券

截至2015年6月30日止六個月期間，本集團發行了淨額為人民幣9,049百萬元(截至2016年6月30日止六個月期間：無)的美元債券，年利率為2.50%至3.88%。上述債券是為償還子公司貸款、為已通過審批的海外項目以及其他合法使用權融資，將於2018年至2025年間償還，被歸類為非流動負債。

## 25. 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本公司董事相信於2016年6月30日預提的復墾費用是充分和適當的。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 26. 股本

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	<b>19,890</b>	19,890

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之權益。

## 27. 承諾事項及或有負債

## (a) 資本承諾

於2016年6月30日，本集團於土地及建築物、設備相關的資本承諾列示如下：

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
已授權及訂約、尚未提供的		
– 土地及建築物	36,477	26,623
– 設備	26,695	21,170
	<b>63,172</b>	47,793

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 27. 承諾事項及或有負債(續)

## (b) 經營租賃承諾

於2016年6月30日，根據初始或剩餘租賃期在1年以上的不可撤銷的商業樓宇經營租賃，於以下期間應付的未來最低租賃付款額列示如下：

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
1年內	51	46
1年以上但5年內	42	17
5年以上	—	3
	<b>93</b>	<b>66</b>

## (c) 所作出的財務擔保

於2016年6月30日，本集團就一家本集團持股低於20%的企業的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額度為人民幣194百萬元(2015年12月31日：人民幣197百萬元)。

## (d) 或有法律事項

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

## (e) 或有環境負債

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

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 28. 金融工具的公允價值披露

本集團以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

於2016年6月30日，本集團持有跨貨幣利率掉期工具和對金融產品的投資，其公允價值分別為人民幣5百萬元(2015年12月31日：人民幣12百萬元)以及人民幣0百萬元(2015年12月31日：人民幣160百萬元)。

	<b>2016年 6月30日</b>	2015年 12月31日	公允價值 層級	股價計算方法 及主要輸入變量
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (已審核)		
<b>金融資產：</b>				
跨貨幣利率掉期歸為 衍生金融工具	<b>5</b>	12	第二層級	貼現現金流、未來現金流衍生金融工具根據遠期匯率(從可獲取的報告期末的遠期匯率)和約定的遠期匯率，以反應不同交易對手的信用風險折現。
對金融資產的投資	-	160	第二層級	基於預期利率的貼現現金流模型。

本集團不以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

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

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	賬面淨值 人民幣百萬元 (未經審核)	公允價值 人民幣百萬元	賬面淨值 人民幣百萬元 (已審核)	公允價值 人民幣百萬元
<b>金融負債：</b>				
固定利率銀行借款	<b>5,193</b>	<b>5,435</b>	4,020	4,387
固定利率的中期債券	<b>24,965</b>	<b>25,733</b>	24,955	26,008
固定利率的美元債券	<b>9,864</b>	<b>10,233</b>	9,651	9,660

第二層次中，跨貨幣利率掉期的公允價值是基於現金流折現模型估算的。未來現金流量是基於合同，並以能夠反映信貸風險的利率折現。

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



## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 29. 關聯方交易

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

本集團與神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司，除2015年收購(詳見附註4)外，在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

		截至6月30日止六個月期間	
		2016	2015
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
		(未經審核)	(未經審核)
			(已重述)
利息收入	(i)	297	423
委託貸款收入	(ii)	16	18
利息支出	(iii)	123	134
購入輔助材料及零部件	(iv)	366	604
代管煤礦服務收入	(v)	—	55
生產輔助服務支出	(vi)	80	125
運輸服務收入	(vii)	64	119
運輸服務支出	(viii)	—	74
煤炭銷售	(ix)	1,993	2,136
原煤購入	(x)	1,879	2,265
物業租賃	(xi)	31	26
維修保養服務支出	(xii)	—	—
煤炭出口代理支出	(xiii)	4	2
購買設備與工程支出	(xiv)	503	725
煤化工產品銷售	(xv)	1,510	1,571
其他收入	(xvi)	896	1,063
發放貸款	(xvii)	2,584	3,601
收回貸款	(xviii)	2,650	4,360
提供委託貸款	(xix)	—	—
收回委託貸款	(xx)	—	—
神華財務收到存款	(xxi)	(10,538)	7,716
接受委託貸款	(xxii)	—	700
償還委託貸款	(xxiii)	1,818	2,000

- (i) 利息收入是指給予神華集團及同系子公司貸款所賺取的利息收入。其適用利率為中國人民銀行公佈的現行貸款利率。
- (ii) 委託貸款收入是指給予本集團的一家聯營公司委託貸款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iii) 利息支出是指就神華集團及同系子公司存款及貸款所發生的利息費用。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 29. 關聯方交易(續)

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

- (iv) 購入輔助材料及零部件是指從同系子公司中採購營運相關的材料及設備的費用。
- (v) 代管煤礦服務收入是指向同系子公司提供煤炭開採服務相關的收入。
- (vi) 生產輔助服務支出是指支付給神華集團、同系子公司及本集團聯營公司的社會福利及生產支援服務支出，例如物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
- (vii) 運輸服務收入是指向同系子公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。
- (viii) 運輸服務支出是指由同系子公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。
- (ix) 煤炭銷售是指向同系子公司銷售煤炭的收入。
- (x) 原煤購入是指向同系子公司及本集團聯營公司採購原煤之費用。
- (xi) 物業租賃是向同系子公司租入物業已付或應付的租金。
- (xii) 維修保養服務支出是指由同系子公司以及本集團一家聯營公司提供機器設備維修保養服務所發生的相關費用。
- (xiii) 煤炭出口代理支出是指由一家同系子公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。
- (xiv) 購買設備與工程支出是指由同系子公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。
- (xv) 煤化工產品銷售是指銷售煤化工產品予同系子公司的收入。
- (xvi) 其他收入包括代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入、財務服務收入等。
- (xvii) 發放貸款是指神華財務發放予同系子公司的貸款。
- (xviii) 收回貸款是指同系子公司向神華財務償還貸款。
- (xix) 發放委託貸款是指向本集團一家聯營公司發放委託貸款。
- (xx) 收回委託貸款是指本集團一家聯營公司償還委託貸款。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 29. 關聯方交易(續)

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

(xxi) 收到存款是指神華財務收到神華集團及同系子公司的淨存款。

(xxii) 接受委託貸款是指本集團從神華集團及同系子公司取得貸款。

(xxiii) 償還委託貸款是指本集團向神華集團及同系子公司歸還貸款。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中進行，而且遵照有關交易的協議進行。

應收／應付神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的款項：

	2016年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2015年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應收賬款及應收票據	3,975	3,959
預付款及其他流動資產	2,616	4,023
其他非流動資產	12,942	12,128
應收神華集團、神華集團之聯營公司、同系子公司和 本集團聯營公司的款項小計	<b>19,533</b>	20,110
借款	5,606	7,424
應付賬款	2,287	2,245
預提費用及其他應付款	20,098	26,406
應付神華集團、神華集團之聯營公司、 同系子公司和本集團聯營公司的款項小計	<b>27,991</b>	36,075

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 29. 關聯方交易(續)

## (b) 主要管理人員的酬金

本集團董事及主要管理人員的酬金獲匯總如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核)
短期僱員福利	3	3
僱員退休福利	—	—
	<b>3</b>	<b>3</b>

總酬金已包括在附註9的「員工成本」內。

## (c) 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的退休金供款計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見附註30。

## (d) 與中國其他國有企業的交易

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

除以上披露與神華集團、神華集團之聯營公司同系子公司和本集團聯營公司的交易外，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。

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 29. 關聯方交易(續)

## (d) 與中國其他國有企業的交易(續)

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

在考慮了關聯方關係，本集團的定價策略和審批程序對交易的潛在影響，本公司董事認為以下與其他國有企業的交易需要做出披露：

## (i) 與中國其他國有企業的交易，包括中國境內的國有銀行

	截至6月30日止六個月期間	
	2016 人民幣百萬元 (未經審核)	2015 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
煤炭收入	27,262	29,809
發電收入	31,440	35,331
運輸成本	3,652	5,069
利息收入	158	289
利息支出	2,358	2,735

## (ii) 與中國其他國有企業的款項，包括中國境內的國有銀行

	2016年	2015年
	6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
應收賬款	15,461	16,606
預付款及其他流動資產	828	1,396
銀行存款及定期存款	68,588	43,233
受限制的銀行存款	5,324	4,611
借款	66,786	59,567
預提費用及其他應付款	1,898	2,725

## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

**30. 僱員福利計劃**

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省府制定的退休金供款計劃。本集團按僱員工資、獎金和若干津貼20%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時工資水平的固定比例領取退休金。另外，政府批准集團可以向補充養老保險固定繳款計劃供款。基金由有資格的基金經理管理。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。截至2016年6月30日止六個月期間，本集團的退休金供款為人民幣1,359百萬元(截至2015年6月30日止六個月期間：人民幣1,357百萬元)。

**31. 分部及信息**

本集團以業務(產品和服務)進行分部，按業務分部管理。本集團按照以向本集團主要經營決策者，包括總裁，高級副總裁和財務總監作資源分配和績效評價的內部匯報方法，列示以下六個報告分部。並無經營分部被合併形成以下報告分部。

- (1) 煤炭業務 — 地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶、發電業務分部和煤化工業務分部。本集團通過長期煤炭供應合同及現貨市場銷售其煤炭。長期煤炭供應合同准許各方每年調整價格。
- (2) 發電業務 — 從煤炭業務分部和外部供貨商採購煤炭，以煤炭發電、風力發電、水力發電及燃氣發電並銷售給外部電網公司和煤炭業務分部。發電廠按有關政府機構批准的電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與各電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電量的電價。
- (3) 鐵路業務 — 為煤炭業務分部、發電業務分部、煤化工業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部、發電業務分部、煤化工業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的，並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (4) 港口業務 — 為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團按經過相關政府部門覆核及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (5) 航運業務 — 為發電分部、煤炭業務分部和外部客戶提供航運運輸服務。向發電分部、煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的。
- (6) 煤化工業務 — 從煤炭業務分部採購煤炭，並以煤炭製造烯烴產品以及副產品銷售給外部客戶。



## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 31. 分部及信息(續)

(b) 截至2016年及2015年6月30日止六個月期間，各分部的收入、利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	報告 分部金額		未分配總部及 企業項目		分部間 抵銷的金額		合併	
	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元 (已重述)	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元 (已重述)	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元 (已重述)	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元 (已重述)
收入	107,219	118,094	979	892	(29,475)	(28,985)	78,723	90,001
稅前利潤	19,683	23,039	27	(22)	(199)	(323)	19,511	22,694
利息支出	2,661	2,121	957	1,239	(1,269)	(1,367)	2,349	1,993
折舊與攤銷	12,000	11,088	151	86	-	-	12,151	11,174
應佔聯營公司損益	33	126	2	3	-	-	35	129
減值損失	5	414	-	(17)	-	-	5	397

## (c) 其他信息

截至2016年及2015年6月30日止六個月期間，本集團分部的部分其他信息列示如下：

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合併	
	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)	2016 人民幣 百萬元 (未經審核)	2015 人民幣 百萬元 (未經審核)
煤炭採購成本	6,925	9,673	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,925	9,673
煤炭生產成本	16,512	18,556	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(820)	(946)	15,692	17,609
煤炭運輸成本	20,630	18,413	-	-	6,921	6,463	999	959	508	606	-	-	-	-	(22,880)	(22,559)	6,178	3,882
電力成本	-	-	22,950	24,220	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,987)	(4,554)	17,963	19,666
煤化工成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,761	2,063	-	-	-	(139)	(209)	1,622	1,854
其他	1,841	5,917	220	511	1,100	952	125	72	250	318	227	256	45	105	-	-	3,808	8,131
經營成本合計	45,908	52,558	23,170	24,731	8,021	7,415	1,124	1,031	758	924	1,988	2,319	45	105	(28,826)	(28,268)	52,188	60,815
經營利潤(虧損) (註(ii))	5,155	7,623	8,167	10,452	7,657	5,265	1,169	567	72	35	(127)	563	523	471	(649)	(717)	21,967	24,259
非流動資產攤銷 (註(i))	1,014	1,763	5,266	7,488	1,123	2,171	515	351	1	76	93	86	12	21	-	-	8,024	11,956



## 簡明合併財務報表附註(續)

截至2016年6月30日止六個月期間

## 31. 分部及信息(續)

## (c) 其他信息(續)

截至2016年及2015年6月30日止六個月期間，本集團分部的部分其他信息列示如下：(續)

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合併	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)	(未經審核)	(已審核)
資產總額(註1)	195,833	246,972	210,515	229,773	123,995	124,661	22,386	22,303	8,145	8,169	12,240	12,564	360,017	348,720	(367,684)	(433,391)	565,447	559,791
負債總額(註2)	(110,540)	(115,814)	(128,797)	(131,373)	(56,685)	(61,284)	(10,694)	(10,950)	(2,312)	(2,363)	(5,553)	(5,593)	(137,638)	(185,478)	259,066	316,985	(193,153)	(195,870)

註：

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

## 備查文件目錄

備查文件目錄	載有董事長簽名的2016年半年度報告
	載有董事長、財務總監、財務部總經理簽名並蓋章的財務報表
	載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審閱報告原件
	報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿
	在上海證交所、香港聯交所網站公佈的2016年半年度報告

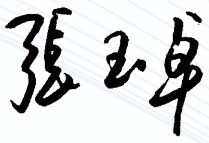
董事長：張玉卓

董事會批准報送日期：2016年8月26日

## 意見簽字頁

根據《中華人民共和國證券法》第68條及中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第3號—半年度報告的內容與格式(2014年修訂)》第11條規定，在全面了解和審核公司2016年半年度報告後，董事、監事及高級管理人員認為：公司2016年半年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

### 董事



(張玉卓)



(凌文)



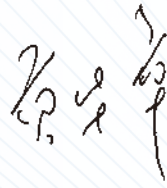
(韓建國)



(李東)



(范徐麗泰)



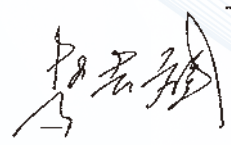
(貢華章)



(郭培章)

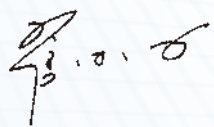


(陳洪生)



(趙吉斌)

### 監事



(翟日成)



(周大宇)




(申林)

意見簽字頁

高級管理人員




(韓建國)



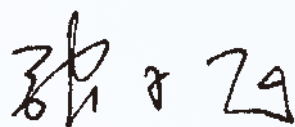
(李東)



(王金力)



(王永成)



(張子飛)



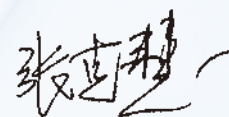
(王樹民)



(張繼明)



(黃清)



(張克慧)

中國神華能源股份有限公司  
2016年8月26日