



**中国神华能源股份有限公司**

CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

(股份代号: 601088)

半年度报告 2008

提升企业效益  
履行社会责任



欲知更多资讯，请浏览

[www.csec.com](http://www.csec.com)

**北京办公室地址**

北京东城区

安德路16号

洲际大厦4层

邮编100011

电话：+8610 5813 3399

+8610 5813 3355

传真：+8610 8488 2107

**香港办公室地址**

香港中环

花园道1号

中银大厦

60层B室

电话：+852 2578 1635

传真：+852 2915 0638



## 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司八位董事出席了董事会会议。

本半年度报告的中期财务报表未经审计。毕马威华振会计师事务所根据《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》的规定为本公司出具了审阅报告。本报告中所披露的财务数据是按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)所编制，内文另有所指者除外。

本公司不存在大股东占用资金情况。

公司董事长陈必亭先生，财务总监张克慧女士及财务部总经理郝建鑫先生保证半年度报告的中期财务报表的真实、完整。

本报告存在一些基于对未来政策和经济的主观假定和判断而作出的预见性陈述，该等陈述会受到风险、不明朗因素及假设的影响，实际结果可能与上述陈述有重大差异，投资者应注意不恰当信赖或使用以上信息可能造成投资风险。

# 目录

3	<b>业绩概要</b>
4	<b>公司基本情况简介</b>
	<b>主要财务数据和指标</b>
6	(一) 本报告期主要财务数据
6	(二) 境内外会计准则差异
7	(三) 扣除非经常性损益项目和金额
7	(四) 公司最近两期主要会计数据和财务指标
8	<b>董事长致辞</b>
	<b>股本变动及股东情况</b>
11	(一) 股本变动情况
12	(二) 股东情况
14	(三) 控股股东及实际控制人的变更情况
	<b>董事、监事、高级管理人员和员工情况</b>
15	(一) 董事、监事、高级管理人员持有本公司股票的变动情况
15	(二) 董事、监事、高级管理人员的新聘或解聘情况
15	(三) 董事、监事、高级管理人员的权益披露
15	(四) 公司员工情况
	<b>董事会报告</b>
18	(一) 管理层讨论与分析
44	(二) 公司投资情况
46	(三) 公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响
46	(四) 主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释
47	<b>投资者关系</b>
	<b>重要事项</b>
51	(一) 公司治理
52	(二) 利润分配情况
52	(三) 重大诉讼仲裁事项
52	(四) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业情况
52	(五) 本报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项
52	(六) 本报告期内股权激励计划具体实施情况
53	(七) 本报告期内公司重大关联交易事项
55	(八) 重大合同及其履行情况
56	(九) 公司或持股5%以上股东的承诺事项
56	(十) 聘任、解聘会计师事务所情况
56	(十一) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、 公司控股股东、实际控制人处罚及整改情况
56	(十二) 其他重大事项
57	(十三) 信息披露索引
62	<b>释义</b>
63	<b>审阅报告</b>
64	<b>中期财务报表</b>
142	<b>备查文件目录</b>

# 业绩概要

业务		截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
		2008年	2007年 (重述)	
商品煤产量	(百万吨)	90.0	76.6	17.5
煤炭销售量	(百万吨)	115.1	97.8	17.7
其中：出口	(百万吨)	10.6	12.2	(13.1)
自有铁路运输周转量	(十亿吨公里)	62.5	56.6	10.4
港口下水煤量	(百万吨)	68.4	64.1	6.7
其中：黄骅港	(百万吨)	41.5	39.8	4.3
神华天津煤码头	(百万吨)	10.5	9.2	14.1
总发电量	(亿千瓦时)	474.0	381.0	24.4
总售电量	(亿千瓦时)	441.6	354.5	24.6

		于2008年 6月30日	于2007年 12月31日	变化比率 %
煤炭可采储量(中国标准下)	(亿吨)	114.01	114.82	(0.7)
煤炭可售储量(JORC标准下)	(亿吨)	72.31	73.20	(1.2)

财务		截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
		2008年	2007年 (重述)	
营业收入	(百万元)	49,282	38,857	26.8
净利润	(百万元)	16,025	11,807	35.7
归属于本公司股东的净利润	(百万元)	14,146	9,854	43.6
基本每股收益	(元)	0.711	0.545	30.5

		于2008年 6月30日	于2007年 12月31日	变化比率 %
资产合计	(百万元)	253,724	238,821	6.2
负债合计	(百万元)	97,405	90,005	8.2
归属于本公司股东权益	(百万元)	133,143	128,250	3.8
每股净资产	(元)	6.69	6.45	3.7
少数股东权益	(百万元)	23,176	20,566	12.7

在本报告中：

- “本集团”、“本公司”、“中国神华”和“我们”指中国神华能源股份有限公司，一家于2004年11月8日在中国成立的股份有限公司，及除非内文另有所指，否则亦包括其所有子公司；
- 煤炭生产的数据均以商品煤吨数计算，内文另有所指者除外；
- 所有价格均未计入增值税，内文另有所指者除外；
- 所有财务指标均以人民币为单位，内文另有所指者除外；
- 本报告涉及相关词汇和定义详见本报告释义章节；
- “半年度”及“中期”均指截至6月30日止6个月期间；及
- 2007年8月本公司收购了神华集团持有的神东煤炭和神东电力的所有股权。根据企业会计准则，该交易属于同一控制下的企业合并，2007年上半年的财务报表已做出重述。因此本报告所披露的2007年上半年的数据包括神东煤炭和神东电力。

# 公司基本情况简介

---

- 1、法定中文名称：中国神华能源股份有限公司  
中文名称缩写：中国神华  
英文名称：China Shenhua Energy Company Limited  
英文名称缩写：CSEC
- 2、法定代表人：陈必亭
- 3、董事会秘书：黄清  
电话：(8610) 5813 3399  
传真：(8610) 8488 2107  
电子信箱：1088@csec.com  
联系地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦4层  
证券事务代表：陈广水  
电话：(8610) 5813 3355  
传真：(8610) 8488 2107  
电子信箱：1088@csec.com  
联系地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦4层
- 4、注册地址：北京市东城区安定门西滨河路22号  
办公地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦4层  
邮政编码：100011  
国际互联网网址：<http://www.csec.com>或<http://www.shenhuachina.com>  
电子信箱：1088@csec.com
- 5、信息披露报纸名称：《中国证券报》(A股)、《上海证券报》(A股)、《证券时报》(A股，自2008年7月1日起新增)  
登载公司A股半年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：  
<http://www.sse.com.cn>  
登载公司H股中期报告的香港联合交易所指定国际互联网网址：  
<http://www.hkex.com.hk>  
上述报告备置地点：北京市东城区安德路16号洲际大厦4层投资者接待室
- 6、A股上市交易所：上海证券交易所  
A股简称：中国神华  
A股代码：601088  
上市日期：2007年10月9日  
H股上市交易所：香港联合交易所有限公司  
H股简称：中国神华  
H股代码：01088  
上市日期：2005年6月15日
- 7、企业法人营业执照注册号：1000001003928  
税务登记号码：京国税东字110101710933024号  
地税京字110101710933024000号  
组织机构代码：71093302-4

# 公司基本情况简介

---

- 8、聘请的境内会计师事务所名称：毕马威华振会计师事务所  
聘请的境内会计师事务所办公地址：北京市东长安街1号东方广场东二座办公楼八层  
聘请的境外会计师事务所名称：毕马威会计师事务所  
聘请的境外会计师事务所办公地址：香港中环遮打道10号太子大厦8楼
- 9、联席公司秘书  
黄清、黄采仪(香港执业律师)
- 10、授权代表  
凌文、黄清
- 11、投资者联系方式  
中国神华能源股份有限公司 投资者关系部  
联系地址：中国北京市东城区安德路16号洲际大厦4层  
邮政编码：100011  
电话：(8610) 5813 3399 或 (8610) 5813 3355  
传真：(8610) 8488 2107  
电子信箱：ir@csec.com或1088@csec.com
- 12、法律顾问  
境内法律顾问  
北京市金杜律师事务所  
联系地址：中国北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层  
香港法律顾问  
史密夫律师事务所  
联系地址：香港皇后大道中15号告罗士打大厦23楼
- 13、香港代表处  
联系地址：香港中环花园道1号中银大厦60楼B室
- 14、境内股份过户登记处  
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
- 15、香港股份过户登记处  
香港中央证券登记有限公司  
联系地址：香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712至1716室
- 16、主要往来银行  
中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司及交通银行股份有限公司

# 主要财务数据和指标

## (一) 本报告期主要财务数据

单位:百万元

项目	金额
营业利润	19,726
利润总额	19,529
归属于本公司股东的净利润	14,146
扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润	14,306
经营活动产生的现金流量净额	22,468

## (二) 境内外会计准则差异

单位:百万元

项目	归属于本公司股东的净利润 截至6月30日止6个月期间		归属于本公司股东权益 于2008年 于2007年	
	2008年	2007年 (重述)	6月30日	12月31日
按企业会计准则	14,146	9,854	133,143	128,250
按国际财务报告准则调整的分项及合计:				
维简费及生产安全费用调整	678	595	4,271	3,593
煤矿转产发展资金及矿山环境 恢复治理保证金调整	156	-	156	-
土地使用权评估及其他	30	30	(2,019)	(2,049)
税项调整及其他	(193)	(116)	(199)	(6)
按国际财务报告准则	14,817	10,363	135,352	129,788

境内外会计准则差异说明:

### 1、维简费及生产安全费用调整

按中国政府相关机构的有关规定，煤炭企业应根据煤炭产量计提维简费及生产安全费用，并记入当期费用。对于维简费及生产安全费用形成的固定资产，应在计入相关资产的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认，相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备，按相应的折旧方法计提折旧。

### 2、煤矿转产发展资金及矿山环境恢复治理保证金调整

按中国政府相关机构的有关规定，山西省煤炭企业应根据煤炭产量计提煤矿转产发展资金和矿山环境恢复治理保证金，并计入当期费用。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认。

### 3、土地使用权评估及其他

按企业会计准则，土地使用权应反映企业重组时资产评估值。而按国际财务报告准则，土地使用权以历史成本减累计摊销列示。因此反映在评估增值中的未摊销土地使用权评估增值已被冲回。于评估基准日以后，由于两者账面值不同，年度土地使用权摊销亦有所不同。

### 4、税项调整及其他

本调整主要反映会计准则差异所带来的税务影响的递延税项调整。



# 主要财务数据和指标

## (三) 扣除非经常性损益项目和金额

单位:百万元

非经常性损益项目	金额
营业外收入	
— 补贴收入	10
— 其他	51
投资收益	
— 委托贷款收益	16
营业外支出	(268)
以上各项对税务的影响	32
合计	(159)

注：详见本报告中期财务报表附注55。

## (四) 公司最近两期主要会计数据和财务指标

主要会计数据	截至6月30日止6个月期间			本报告期比上年同期 (重述后)增减
	2008年	2007年 重述后	2007年 重述前	
营业收入(百万元)	<b>49,282</b>	38,857	38,331	26.8%
营业利润(百万元)	<b>19,726</b>	14,887	14,820	32.5%
利润总额(百万元)	<b>19,529</b>	14,795	14,714	32.0%
归属于本公司股东的净利润(百万元)	<b>14,146</b>	9,854	9,806	43.6%
归属于本公司股东的净利润 (扣除非经常性损益后)(百万元)	<b>14,306</b>	9,856	9,866	45.2%
基本每股收益(扣除非经常性损益前)(元)	<b>0.711</b>	0.545	0.542	30.5%
稀释每股收益(扣除非经常性损益前)(元)	<b>0.711</b>	0.545	0.542	30.5%
基本每股收益(扣除非经常性损益后)(元)	<b>0.719</b>	0.545	0.545	31.9%
全面摊薄净资产收益率				减少3.0个 百分点
(扣除非经常性损益前)(%)	<b>10.6</b>	13.6	14.1	
加权平均净资产收益率				减少3.1个 百分点
(扣除非经常性损益前)(%)	<b>10.8</b>	13.9	14.5	
全面摊薄净资产收益率				减少2.9个 百分点
(扣除非经常性损益后)(%)	<b>10.7</b>	13.6	14.2	
加权平均净资产收益率				减少2.9个 百分点
(扣除非经常性损益后)(%)	<b>11.0</b>	13.9	14.6	
经营活动产生的现金流量净额(百万元)	<b>22,468</b>	14,154	13,784	58.7%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	<b>1.13</b>	0.78	0.76	44.9%
		<b>于2008年 6月30日</b>	于2007年 12月31日	本报告期末比 上年度期末增减
资产总计(百万元)		<b>253,724</b>	238,821	6.2%
归属于本公司股东权益(百万元)		<b>133,143</b>	128,250	3.8%
归属于本公司股东的每股净资产(元)		<b>6.69</b>	6.45	3.7%

# 董事长致辞



陈必亭  
董事长

尊敬的各位股东：

中国经济的持续增长带动了对煤炭等能源类产品的强劲需求，在有利的煤炭市场环境和公司全体员工的辛勤努力及广大股东的大力支持下，2008年上半年中国神华财务和营运业绩实现持续快速增长。我谨代表董事会，欣然向各位股东呈报2008年上半年业绩。

上半年公司财务业绩实现大幅度提升。按企业会计准则，截至2008年6月30日止6个月期间，本集团营业收入为492.82亿元，同比增长26.8%；营业利润为197.26亿元，同比增长32.5%；净利润为160.25亿元，同比增长35.7%；归属于本公司股东的净利润为141.46亿元，同比增长43.6%；实现基本每股收益为0.711元，同比增长30.5%；每股净资产为6.69元，比2007年底增长3.7%。

上半年中国神华各板块业务实现了协调、快速发展，企业核心竞争力不断增强，为完成全年经营目标奠定了坚实基础。

公司煤炭业务良性发展，产销量持续大幅增加，巩固了公司在国内煤炭行业的领先地位。上半年，公司的商品煤产量和销售量分别达到90.0百万吨和115.1百万吨，同比分别增加13.4百万吨和17.3百万吨，同比分别增长17.5%和17.7%；煤炭出口销售量达到10.6百万吨，公司继续保持国内最大煤炭出口商的地位。公司各主力煤矿继续实现了稳产高产，新建煤矿工程进展顺利。设计年产原煤20百万吨的万利矿区布尔台煤矿试生产煤炭，设计年产原煤20百万吨的准格尔矿区哈尔乌素露天煤矿矿建剥离工程完成设计的90%以上，有助于公司煤炭产能的持续提高。

上半年，公司安全生产保持国内国际领先水平，原煤生产百万吨死亡率为零，同期全国煤矿原煤生产百万吨死亡率为1.057，国有重点煤矿为0.272。公司持续加大环境保护力度，上半年公司环保总投入9.64亿元。其中，电厂脱硫脱硝投入6.47亿元；神东煤炭分公司2008年生态建设项目共计107项投入0.70亿元；准格尔能源公司投入0.09亿元完成了190.8万平方米土地复垦和绿化工作；北电胜利能源公司投入0.02亿元启动了南北排土场的复垦工程。

受益于强劲的煤炭需求，公司的煤炭销售价格稳步提高。上半年，公司平均煤炭销售价格为353.5元/吨，同比增长12.0%。在营销策略上，作为国内最大的煤炭企业，公司重视提高煤炭销售合同兑现率。与客户实现长期共赢是公司营销工作的指导原则，公司重视与客户建立长期战略合作关系，致力于为股东持续创造价值。

# 董事长致辞

公司拥有的铁路和港口一体化运输系统与煤炭生产协调发展，运输效率和能力进一步提升。上半年公司铁路运输总周转量同比增长7.8%至742.0亿吨公里。港口下水煤量同比增长6.7%至68.4百万吨。黄骅港进港铁路扩容工程竣工，黄骅港航道清淤工程进展顺利。神朔、朔黄线万吨列车运行试验圆满成功，为实现公司铁路运输能力进一步提高奠定了基础。

上半年，公司发电分部在消化煤价上升等因素的基础上实现分部利润24.25亿元，总发电量同比增长24.4%至474.0亿千瓦时，总售电量同比增长24.6%至441.6亿千瓦时。于2008年6月30日，本公司运营的燃煤电厂的总装机容量比2007年底新增2,500兆瓦至17,591兆瓦。电厂新建项目工程建设和前期工作进展顺利。

在实现业绩增长的同时，中国神华始终把履行企业社会责任作为企业的核心工作之一。

在年初中国南方遭遇雨雪灾害和“5.12”汶川地震后，公司以高度的社会责任感，全力组织煤炭增产、增运、增供，保障灾区电煤供应；提高电煤合同兑现率，为缓解全国电煤供应紧张局面做出了积极贡献。公司和员工积极向灾区捐款捐物，支援灾区人民战胜自然灾害、重建家园。

上半年，中国经济总体保持了持续较快运行的态势。经济的持续增长推动了对煤炭等能源类产品的强劲需求，上半年煤炭行业呈现出需求旺盛、供应持续紧张、价格快速上涨的态势。全国电力供需总体基本平衡，局部地区和部分时段出现电力供应紧张的现象。中国宏观经济和煤炭、电力行业的较快增长为公司发展创造了条件。

下半年，中国政府将实施控制物价过快上涨、保持经济平稳较快发展的宏观调控政策。预计下半年中国经济仍有望实现持续较快增长，进一步推高对煤炭等能源类产品的需求，有利于煤炭和电力行业的发展。

下半年煤炭供应紧张的状态将会持续，特别是电煤供应紧张的局面在煤炭消费旺季可能加剧。潜在的资源税改革等政策性增支因素将影响公司的成本控制。近期国家对煤炭现货价格实施的临时干预措施，抑制了煤炭现货价格的进一步上涨。长期来看，中国煤炭市场化改革仍将继续。在国家“扶大限小”的产业政策指导下，大型煤炭企业将会有更大的发展空间。

预计下半年全国电力供需基本平衡，局部地区、部分时段仍可能出现电力供应紧张的情况。全国电力装机容量将进一步增加，发电设备平均利用小时数进一步下降。

中国神华将努力建设“五型企业”，协调发展煤、路、港、电业务，有效发挥一体化运营模式的核心竞争优势，提高企业盈利能力。目前公司各板块业务实现了协调发展，为圆满完成全年经营目标，下半年工作重点：

抓好生产组织，实现煤炭和电力业务稳定增长。一是发挥主力煤矿产能优势，实现现有煤矿的安全稳产高产；二是抓好新建煤矿和技改煤矿的建设和投产达产工作。重点推进哈尔乌素露天煤矿和万利矿区技改煤矿工程进度。三是积极推进新建电厂工程进度。

# 董事长致辞

---

继续稳步推进公司在国内外的兼并收购及新项目投资等相关工作，努力获取新的优质资源及业务增长点，以实现公司的可持续发展。

进一步协调产运销衔接，优化运输系统，提高既有铁路和港口的运输能力。通过开行万吨列车及相关措施，增加神朔铁路和朔黄铁路运输能力，并努力抓好支线铁路的前期工作。继续拓宽黄骅港进港航道，增强港口运输能力。

强化经营管理。严格控制成本费用预算，压缩非生产性支出。加强成本核算，努力克服物价上涨和政策性增支等带来的成本压力。积极推进信息化建设，将信息化广泛运用到人、财、物、产、供、销等各领域，依托信息化管理提升公司的管理水平。

规范企业运行，提升公司治理水平。加快风险管理流程的梳理与再造，继续积极稳妥、有重点地推进分子公司的内控体系建设，进一步提升公司整体的内部控制水平。

加大科技攻关的力度。精心打造煤、路、港、电各领域的核心研发创新基地；依托科技创新深入开展节能减排工作，努力实现综合能耗同比下降，二氧化硫、化学需氧量排放量同比降低的节能减排目标。

为实现公司“做强做大、打造辉煌”的宏伟目标，董事会和我本人，将不负各位股东的重托，与全体员工共同努力，持续增强公司在中国乃至世界煤炭行业的领先地位，为股东创造更多的回报！

**陈必亭**

董事长

中国·北京

2008年8月29日

# 股本变动及股东情况

## (一) 股本变动情况

中国神华于2007年9月份首次公开发行A股股票时向网下询价对象配售的540,000,000股A股股票于2008年1月9日已满3个月锁定期，当日解除限售并上市流通，详见公司于2008年1月4日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站、香港联合交易所网站的相关公告。

单位：股

	本次变动前		发行新股	本次变动增减(+,-)			小计	本次变动后	
	数量	比例		送股	公积金转股	其他		数量	比例
一、有限售条件股份									
1、国家持股	14,691,037,955	73.86%	-	-	-	-	14,691,037,955	73.86%	
2、境内法人持股	540,000,000	2.72%	-	-	-	-540,000,000	-	-	
有限售条件股份合计	15,231,037,955	76.58%	-	-	-	-540,000,000	14,691,037,955	73.86%	
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	1,260,000,000	6.33%	-	-	-	+540,000,000	1,800,000,000	9.05%	
2、境外上市的外资股	3,398,582,500	17.09%	-	-	-	-	3,398,582,500	17.09%	
无限售条件流通股合计	4,658,582,500	23.42%	-	-	-	+540,000,000	5,198,582,500	26.14%	
三、股份总数	19,889,620,455	100.00%	-	-	-	-	19,889,620,455	100.00%	

截至2008年6月30日止6个月期间，本公司及其各子公司没有进行香港联合交易所上市规则项下的购回、出售或赎回本公司任何证券的行为。

本公司最低公众持股量已满足香港联合交易所上市规则第8.08条的规定。

# 股本变动及股东情况

## (二) 股东情况

### 1、 股东总数

本报告期末，公司的股东总数为492,190户。其中，A股股东(含神华集团)总数为489,724户，H股股东总数为2,466户。

### 2、 前十名股东及前十名无限售条件股东的持股情况

下述股东关联关系或一致行动的说明：中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红-005和中国人寿保险股份有限公司一传统-普通保险产品为同一保险公司的不同账户；中国人寿保险股份有限公司为中国人寿保险(集团)公司的控股子公司；此外，公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

#### (1) 前十名股东的持股情况

单位:股

股东名称	股东性质	持股比例	期末持股总数	报告期内增减	持有有限售条件 股份数量	质押或冻结的 股份数量
神华集团	国家	73.86%	14,691,037,955	-	14,691,037,955	无
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>注</sup>	境外法人	16.80%	3,341,290,630	+35,806,350	-	未知
PERFEX OVERSEAS LIMITED	境外法人	0.26%	51,870,500	-36,309,350	-	未知
交通银行-易方达50 指数证券投资基金	其他	0.22%	43,761,477	+32,882,564	-	未知
中国工商银行-上证50 交易型开放式指数证券投资	其他	0.19%	38,064,669	+33,958,026	-	未知
中国人寿保险股份有限公司 -分红-个人分红-005	其他	0.15%	29,279,277	-7,337,123	-	未知
中国人寿保险股份有限公司 -传统-普通保险产品	其他	0.13%	26,524,782	-1,103,618	-	未知
中国人寿保险(集团)公司 -传统-普通保险产品	其他	0.12%	24,000,000	-10,496,400	-	未知
中国工商银行-南方绩优 成长股票型证券投资基金	其他	0.11%	22,748,666	未知	-	未知
中国银行-嘉实沪深300 指数证券投资基金	其他	0.10%	20,406,625	+13,566,343	-	未知

注：HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户所持有。

# 股本变动及股东情况

## (2) 前十名无限售条件股东的持股情况

单位:股

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,341,290,630	境外上市外资股
PERFEX OVERSEAS LIMITED	51,870,500	境外上市外资股
交通银行-易方达50指数证券投资基金	43,761,477	人民币普通股
中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资	38,064,669	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005	29,279,277	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	26,524,782	人民币普通股
中国人寿保险(集团)公司-传统-普通保险产品	24,000,000	人民币普通股
中国工商银行-南方绩优成长股票型证券投资基金	22,748,666	人民币普通股
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	20,406,625	人民币普通股
交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	19,076,534	人民币普通股

## 3、前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位:股

有限售条件序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	神华集团	14,691,037,955	2010年10月9日	14,691,037,955	自本公司股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份,也不由本公司收购该部分股份。

# 股本变动及股东情况

## 4、主要股东持有本公司的股份或相关股份的权益及／或淡仓情况

于2008年6月30日，根据《证券及期货条例》(即香港法例第571章)第XV分部第336条所规定须存置之股份权益及／或淡仓登记册所示，下表所列之人士拥有本公司股份或相关股份的权益及／或淡仓：

股东名称	身份	H股／内资股	权益性质	所持H股／ 内资股数目	所持H股／ 内资股分别 占全部 已发行H股／ 内资股的 百分比 %	占本公司 全部股本的 百分比 %
神华集团	实益拥有人	内资股	不适用	14,691,037,955	89.08	73.86
JP Morgan Chase & Co.	实益拥有人	H股	好仓	303,180,847	8.92	1.52
	投资经理		淡仓	43,055,624	1.27	0.22
	保管人		可供借出 的股份	112,883,711	3.32	0.57
UBS AG	实益拥有人	H股	好仓	259,400,627	7.63	1.30
	对股份持有 保证权益的人 所控制的法团 的权益		淡仓	112,616,330	3.31	0.57

注： 所披露信息乃是基于香港联合交易所有限公司的网站(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、总裁及监事所知，于2008年6月30日，并无其他人士在本公司股份或相关股份(视乎情况所定)中拥有根据《证券及期货条例》第XV分部第336条须登记于该条所指登记册的权益及／或淡仓，或为本公司主要股东。

## (三) 控股股东及实际控制人的变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。



# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

## (一) 董事、监事、高级管理人员持有本公司股票的变动情况

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员均未持有或买卖本公司股票。

## (二) 董事、监事、高级管理人员的新聘或解聘情况

- 1、报告期内，本公司并无董事、监事、高级管理人员的新聘或解聘情况。
- 2、本公司董事会于2008年8月29日收到公司非执行董事云公民先生因工作调动辞去非执行董事和董事会战略委员会委员职务的书面报告。根据《中国神华能源股份有限公司章程》的规定，云公民先生的辞职自其辞职报告送达公司董事会时生效。

## (三) 董事、监事、高级管理人员的权益披露

于2008年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员概无拥有本公司或《证券及期货条例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相联法团的任何股份、相关股份的权益及淡仓。而该等权益及淡仓如根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》董事及监事须通知本公司和香港联合交易所的资料。

于2008年6月30日，本公司并未向其董事、监事及高级管理人员或其配偶或未满18岁子女授予其股本证券或认股权证。

## (四) 公司员工情况

公司按照因岗而异、均衡内外报酬的原则，建立与业绩、能力紧密关联的绩效制度，并按照国家要求为员工足额办理法定社会保险及其他商业保险。于2008年6月30日，公司在职员工为58,788人。员工的结构如下：

### 1、专业构成情况

专业类别	人数
经营及维修人员	38,481
管理及行政人员	6,905
财务人员	805
研究及发展和技术支持人员	5,134
销售及市场营销人员	1,164
其他人员	6,299
合计	58,788

### 2、教育程度情况

教育类别	人数
研究生以上	492
大学本科	8,191
大学专科	12,180
中专	13,627
技校	6,637
高中	11,449
初中及以下	6,212
合计	58,788

# 董事会报告

---

董事会报告的主要内容包括：

## (一) 管理层讨论与分析

1. 对公司经营情况的整体回顾
2. 业务回顾和分部经营业绩

### (1) 煤炭

- A、煤炭资源
- B、煤炭生产
- C、煤炭销售
- D、煤炭分部经营业绩
  - a. 营业收入
  - b. 营业成本
  - c. 分部利润

### (2) 铁路

- A、铁路运营
- B、铁路分部经营业绩
  - a. 营业收入
  - b. 营业成本
  - c. 分部利润

### (3) 港口

- A、港口运营
- B、港口分部经营业绩
  - a. 营业收入
  - b. 营业成本
  - c. 分部利润

### (4) 煤炭、铁路和港口合并后单位销售成本

### (5) 发电

- A、电力生产
- B、工程进展
- C、发电分部经营业绩
  - a. 营业收入
  - b. 营业成本
  - c. 分部利润

## 3. 合并经营业绩

- (1) 合并经营结果
- (2) 合并财务状况
- (3) 合并现金流量

## 4. 主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

## 5. 资本开支

## 6. 公司经营环境

## 7. 公司面临的主要风险

## 8. 或有负债

## (二) 公司投资情况

## (三) 公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

## (四) 主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

# 董事会报告

## (一) 管理层讨论与分析

### 1. 对公司经营情况的整体回顾

2008年上半年，经过公司董事会、高级管理层和全体员工的共同努力，公司保持了持续、快速、健康发展。公司各主力煤矿保持稳产高产；万利矿区布尔台煤矿试生产煤炭，准格尔矿区哈尔乌素煤矿矿建剥离工程完成设计的90%以上，提高了公司煤炭产能。神朔、朔黄铁路万吨列车运行试验圆满成功，为提高公司铁路运输能力奠定了基础。黄骅进港铁路扩容工程竣工、黄骅港加大航道清淤力度，进一步提高了铁路、港口运输能力。公司发电业务规模进一步扩大。在煤、路、港、电协调发展同时，受益于公司规模扩大和煤价提高，公司财务业绩实现大幅上升。

2008年上半年，公司完成商品煤产量90.0百万吨，同比增长17.5%；实现商品煤销售量115.1百万吨，同比增长17.7%；铁路周转量为74.2十亿吨公里，同比增长7.8%；港口下水量为68.4百万吨，同比增长6.7%；总发电量和总售电量分别为474.0亿千瓦时和441.6亿千瓦时，同比分别增长24.4%和24.6%。

按企业会计准则，截至2008年6月30日止6个月期间，本集团营业收入为492.82亿元(2007年上半年：388.57亿元)，同比增长26.8%；营业利润为197.26亿元(2007年上半年：148.87亿元)，同比增长32.5%；净利润为160.25亿元(2007年上半年：118.07亿元)，同比增长35.7%；归属于本公司股东的净利润为141.46亿元(2007年上半年：98.54亿元)，同比增长43.6%。

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团基本每股收益<sup>1</sup>为0.711元(2007年上半年：0.545元)，同比增长30.5%。

于2008年6月30日，本集团每股净资产为6.69元(2007年12月31日：6.45元)，比2007年末增长3.7%。

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团总资产回报率<sup>2</sup>为6.3%。平均净资产收益率<sup>3</sup>为10.8%(2007年上半年：13.9%)，同比下降3.1个百分点；息税折旧摊销前盈利<sup>4</sup>为256.66亿元(2007年上半年：202.07亿元)，同比增长27.0%。于2008年6月30日，本集团总债务资本比<sup>5</sup>为30.2%，较2007年12月31日的28.8%增加了1.4个百分点。

1 基本每股收益是按归属于本公司股东的净利润，及相关期间的加权平均股数计算的。

2 总资产回报率是按净利润及相关期末资产总计计算的。

3 平均净资产收益率是按归属于本公司股东的相关期间平均净资产，及归属于本公司股东净利润计算的。

4 息税折旧摊销前盈利乃管理层用以衡量本公司营运表现的方法，定义为净利润加上财务费用、所得税费用及折旧及摊销，并扣除投资收益。本公司在此呈列的息税折旧摊销前盈利是为了向投资者提供有关营运表现的额外资料，及由于本公司的管理层认为息税折旧摊销前盈利乃被证券分析员、投资者及其他相关方普遍用于评估矿业公司营运表现的基准，对投资者会有所帮助。息税折旧摊销前盈利并非企业会计准则所认可的项目。阁下不应视其为该会计期间利润的替代指标来衡量业绩表现，也勿视其为营运活动现金流量的替代指标以衡量流动性。本公司对息税折旧摊销前盈利的计算方法可能与其他公司所采用的不同，因此可比性或有限。此外，息税折旧摊销前盈利并非拟作为管理层可酌情决定使用的自由现金流量基准，原因是它并不反映如利息支出、税项支出及债务偿还规定等带来的若干现金需求。

5 总债务资本比=[长期付息债务+短期付息债务(含应付票据)]/(总债务+股东权益合计)

# 董事会报告

## 2. 业务回顾和分部经营业绩

本集团主要在中国从事煤炭、铁路、港口和发电及有关的业务。

### 按企业会计准则编制的分部报告

单位：百万元

	截至6月30日止6个月期间												合计	
	煤炭		铁路		港口		发电		其他		抵销			
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	(重述)	(重述)
营业收入														
其中：对外交易收入	34,457	26,477	920	719	27	34	13,878	11,627	-	-	-	-	49,282	38,857
分部间销售收入	6,601	4,549	7,850	7,208	966	915	32	40	-	-	(15,449)	(12,712)	-	-
营业收入合计	41,058	31,026	8,770	7,927	993	949	13,910	11,667	-	-	(15,449)	(12,712)	49,282	38,857
营业成本	(25,401)	(20,865)	(2,893)	(2,506)	(594)	(597)	(10,176)	(7,248)	-	-	15,234	12,582	(23,830)	(18,634)
营业税金及附加	(620)	(488)	(286)	(254)	(31)	(30)	(104)	(102)	-	-	-	-	(1,041)	(874)
销售费用	(291)	(198)	-	(5)	-	-	(29)	(17)	-	-	-	-	(320)	(220)
管理费用	(1,028)	(1,051)	(723)	(508)	(142)	(140)	(1,027)	(877)	(109)	(228)	-	-	(3,029)	(2,804)
资产减值损失	(50)	(205)	-	-	-	(13)	(149)	(173)	-	-	-	-	(199)	(391)
分部利润	13,668	8,219	4,868	4,654	226	169	2,425	3,250	(109)	(228)	(215)	(130)	20,863	15,934
财务费用													(1,521)	(1,209)
公允价值变动														
收益/(损失)													50	(109)
投资收益													334	271
营业利润													19,726	14,887
营业外收入													71	118
营业外支出													(268)	(210)
利润总额													19,529	14,795
所得税费用													(3,504)	(2,988)
净利润													16,025	11,807

# 董事会报告

## 2008年上半年分行业经营情况

行业	营业收入 百万元	营业成本 百万元	毛利率 %	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	毛利率 比上年 同期增减
煤炭分部	41,058	25,401	38.1	32.3	21.7	上升5.4个百分点
铁路分部	8,770	2,893	67.0	10.6	15.4	下降1.4个百分点
港口分部	993	594	40.2	4.6	(0.5)	上升3.1个百分点
发电分部	13,910	10,176	26.8	19.2	40.4	下降11.1个百分点

## 2008年上半年分地区经营情况

地区	营业收入 百万元	营业收入比 上年同期增减 %
国内市场	44,063	28.5
亚太市场	5,082	15.6
其他市场	137	(16.5)

# 董事会报告

## (1) 煤炭

### A、煤炭资源

#### 中国标准下煤炭资源和储量

煤矿种类	于2008年6月30日		于2007年12月31日		
	可采储量 亿吨	资源量 亿吨	可采储量 亿吨	资源量 亿吨	
神东矿区	井工矿	69.82	117.84	70.33	118.66
万利矿区 <sup>2</sup>	井工矿	5.83	10.38	5.97	10.55
准格尔矿区	露天矿	26.67	29.66	26.77	29.77
胜利矿区	露天矿	11.69	21.21	11.75	21.26
合计		114.01	179.09	114.82	180.24

#### JORC标准<sup>1</sup>下煤炭资源和储量

煤矿种类	于2008年6月30日		于2007年12月31日		
	可售储量 亿吨	资源量 亿吨	可售储量 亿吨	资源量 亿吨	
神东矿区	井工矿	40.81	117.84	41.40	118.66
万利矿区 <sup>2</sup>	井工矿	3.26	10.38	3.38	10.55
准格尔矿区	露天矿	19.66	29.66	19.79	29.77
胜利矿区	露天矿	8.58	21.21	8.63	21.26
合计		72.31	179.09	73.20	180.24

于2008年6月30日，中国标准下，本集团可采储量为114.01亿吨，资源量为179.09亿吨。JORC标准下可售储量为72.31亿吨，资源量为179.09亿吨。

1 JORC标准是指按于2004年12月生效的澳洲报告矿物资源量及矿产储量的标准。

2 万利矿区不包含布尔台煤矿的资源量及储量数据。该矿已经确认矿权范围，矿权终审工作正在进行中，其资源量约为33.15亿吨。

# 董事会报告

## B、煤炭生产

### 商品煤产量

	截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
	2008年 百万吨	2007年 百万吨	
神东矿区	<b>58.1</b>	55.2	5.3
补连塔	<b>10.4</b>	8.2	26.8
大柳塔—活鸡兔	<b>9.2</b>	9.1	1.1
榆家梁	<b>8.3</b>	8.9	(6.7)
上湾	<b>6.4</b>	6.0	6.7
哈拉沟	<b>5.8</b>	6.0	(3.3)
保德(康家滩)	<b>6.0</b>	6.1	(1.6)
石圪台	<b>4.7</b>	4.4	6.8
乌兰木伦	<b>2.5</b>	3.3	(24.2)
锦界	<b>3.5</b>	1.3	169.2
其他	<b>1.3</b>	1.9	(31.6)
准格尔矿区	<b>12.4</b>	13.2	(6.1)
黑岱沟	<b>12.2</b>	13.2	(7.6)
哈尔乌素	<b>0.2</b>	—	不适用
万利矿区	<b>14.4</b>	5.9	144.1
布尔台	<b>1.7</b>	—	不适用
万利一矿	<b>4.5</b>	2.0	125.0
柳塔矿	<b>2.6</b>	2.0	30.0
寸草塔一矿	<b>1.1</b>	0.6	83.3
寸草塔二矿	<b>2.2</b>	0.3	633.3
唐公沟矿	<b>1.9</b>	0.6	216.7
其他	<b>0.4</b>	0.4	—
胜利矿区	<b>5.1</b>	2.3	121.7
合计	<b>90.0</b>	76.6	17.5

本集团煤炭分部由神东矿区、准格尔矿区、万利矿区和胜利矿区组成。2008年上半年本集团商品煤产量为90.0百万吨(2007年上半年:76.6百万吨),同比增加13.4百万吨,增长17.5%。完成全年计划177百万吨的50.8%。锦界煤矿、万利矿区、胜利矿区商品煤产量实现大幅增长。

上半年神东矿区的商品煤产量为58.1百万吨,同比增长5.3%,占同期本公司商品煤总产量的64.6%。商品煤产量同比增加2.9百万吨,占公司商品煤产量净增量13.4百万吨的21.6%。神东矿区通过采取加长工作面、提高设备可靠性等措施,继续保持在全世界井工矿中的产量和井下工人生产效率的领先水平。2008年上半年,神东矿区继续做好锦界煤矿创建成为年产原煤千万吨级矿井工作。补连塔、大柳塔两个千万吨级煤矿通过改进采煤工艺,提高了原煤产量和回采率。

上半年准格尔矿区商品煤产量为12.4百万吨,同比下降6.1%。哈尔乌素露天煤矿建设进展顺利。截至2008年6月30日止,矿建剥离工程完成设计的90%以上,选煤厂、外运煤专线(点岱沟—南坪专线)建设顺利。哈尔乌素露天煤矿与黑岱沟露天煤矿毗邻,该矿设计生产能力为年产原煤20百万吨,生产优质动力煤,通过新建铁路专用线与大准铁路相连,外运到公司目标市场销售。



# 董事会报告

上半年万利矿区商品煤产量为14.4百万吨，同比增长144.1%。商品煤产量同比增加8.5百万吨，占公司商品煤产量净增量13.4百万吨的63.4%。通过矿井合并与技术改造、大幅提高采煤机械化程度，各煤矿综采技术水平提高，生产能力增加。万利矿区布尔台煤矿是世界最大的一次性设计、一次性建设的井工煤矿，设计矿井生产能力为年产原煤20百万吨，采用长壁式综合机械化采煤工艺。2008年上半年，布尔台煤矿生产商品煤1.7百万吨，布尔台煤矿预计未来三年达到设计产能。万利矿区的主力煤矿万利一矿2008年上半年商品煤产量为4.5百万吨，同比增长125.0%。万利一矿技改后生产能力大幅提升，2010年年产能将达到10百万吨原煤。同时，万利矿区正在开展通过采取洗选、干燥工艺提高煤质的相关工作。

上半年胜利矿区商品煤产量达到5.1百万吨，同比增长121.7%。商品煤产量同比增加2.8百万吨，占公司商品煤产量净增量13.4百万吨的20.9%。胜利矿区西一号露天煤矿是该矿区规划的第一个露天煤矿，位于胜利煤田的中西部，设计年生产原煤20百万吨，并留有进一步扩能的空间。

在煤炭产量快速增长的同时，本集团亦继续保持对煤矿安全生产工作的高度重视，煤矿安全生产记录继续保持国内乃至国际煤炭行业的领先水平。2008年上半年中国神华原煤生产百万吨死亡率为零，而同期全国煤矿原煤生产百万吨死亡率为1.057。

## C、煤炭销售

### 分区域煤炭销售量

		截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
		2008年 百万吨	2007年 百万吨	
国内销售量		104.5	85.6	22.1
按区域	华北	43.4	32.5	33.5
	华东	41.7	31.8	31.1
	华南	15.5	13.1	18.3
	东北	3.6	2.4	50.0
	其他	0.3	5.8	(94.8)
按用途	电煤	85.7	66.3	29.3
	冶金	2.8	2.1	33.3
	化工(水煤浆)	2.4	1.7	41.2
	其他	13.6	15.5	(12.3)
出口销售量		10.6	12.2	(13.1)
	韩国	4.2	5.5	(23.6)
	中国台湾	2.6	3.3	(21.2)
	日本	2.7	2.4	12.5
	其他	1.1	1.0	10.0
销售量合计		115.1	97.8	17.7

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团煤炭销售量为115.1百万吨(2007年上半年：97.8百万吨)，同比增长17.7%。其中，国内销售量为104.5百万吨，占本集团煤炭销售量的90.8%；出口销售量为10.6百万吨，占本集团煤炭销售量的9.2%。

# 董事会报告

## 根据市场划分煤炭销售量和价格

	截至6月30日止6个月期间			
	2008年		2007年	
	销售量 百万吨	销售价格 元/吨	销售量 百万吨	销售价格 元/吨
国内销售量小计/加权平均价格	<b>104.5</b>	<b>339.4</b>	85.6	307.3
长约合同销售量/加权平均价格	<b>87.8</b>	<b>328.2</b>	70.1	314.5
坑口 <sup>1</sup>	<b>8.0</b>	<b>98.2</b>	-	-
直达(沿铁路线)	<b>29.5</b>	<b>251.3</b>	24.7	237.2
下水(港口FOB)	<b>50.3</b>	<b>410.2</b>	45.4	356.6
现货销售量/加权平均价格	<b>16.7</b>	<b>398.4</b>	15.5	274.6
坑口 <sup>1</sup>	<b>2.5</b>	<b>168.5</b>	4.5	95.8
直达(沿铁路线)	<b>6.6</b>	<b>347.3</b>	4.5	284.5
下水(港口FOB)	<b>7.6</b>	<b>518.7</b>	6.5	392.1
出口销售量/价格	<b>10.6</b>	<b>492.6</b>	12.2	374.6
煤炭销售量合计/加权平均价格	<b>115.1</b>	<b>353.5</b>	97.8	315.6

按合同销售划分，本集团内销煤分为合同煤销售和现货煤销售。按销售方式划分，本集团内销煤分为坑口、直达和下水三种销售方式。

2008年上半年，本集团的平均销售价格为353.5元/吨，（2007年上半年：315.6元/吨），同比增长12.0%。影响公司平均煤价涨幅的主要因素：一是坑口、直达、下水三种销售方式煤价差别较大、上涨幅度不同；二是采用上述三种销售方式的销量变化，导致销售结构变化。

如上表所示，按销售方式分析，不同销售方式煤价均有一定涨幅。其中坑口销售平均煤价为114.8元/吨，比去年同期的95.8元/吨上涨了19.8%，直达销售平均煤价为268.9元/吨，比去年同期的244.5元/吨上涨了10.0%，下水销售平均煤价为424.4元/吨，比去年同期的361.1元/吨上涨了17.5%。出口煤价为492.6元/吨，比去年同期的374.6元/吨上涨31.5%。

如上表所示，按销售结构变化分析，公司坑口煤销售占比由2007年上半年的4.6%上升到2008年上半年的9.1%，下水煤销售占比由2007年上半年的53.1%下降到2008年上半年的50.3%，出口煤销售占比由2007年上半年的12.5%下降到2008年上半年的9.2%。销售结构的变化是影响公司平均煤价的主要因素之一。

上半年，坑口销售增加的主要原因是：一是锦界能源是煤电一体化项目，目前煤矿主要向锦界能源电厂供煤；二是胜利矿区主要为褐煤，主要向坑口电厂供煤；三是锦界能源、胜利矿区产量上半年同比增幅较大。

1 过往公司坑口煤销售量较小，坑口销售主要为现货销售。自今年起，由于胜利矿区、神东矿区锦界能源煤矿坑口销量增加，部分销售改为合同销售。此销售方式的变化可能造成今年上半年以合同、现货方式销售的坑口销售价格与历史价格不具可比性。

# 董事会报告

2008年上半年，本集团出口煤销量为10.6百万吨(2007年上半年：12.2百万吨)，同比下降13.1%。同期，出口销量占全部煤炭销售量的比例从12.5%下降到9.2%。2008年国家减少了煤炭出口配额，受此影响公司上半年煤炭出口量下降。2008年上半年出口煤销售价格为492.6元/吨(2007年上半年：374.6元/吨)，同比上升31.5%。影响出口煤价的主要因素为：(1)受国际煤炭市场价格走高的影响，与主要客户签订的长约煤炭出口合同价比2007年的长约煤炭出口合同价有所上升；(2)2008年人民币兑美元汇率升值，出口销售结算适用的加权平均美元兑换汇率为7.0682(2007年上半年：7.7333)，人民币升值9.4%，使得以美元定价表示的出口销售价格折回人民币后有所降低。

2008年上半年本集团对前五大出口煤炭客户销售量为6.3百万吨，占出口销售总量的59.4%，其中，最大客户销售量为2.1百万吨，占出口销售总量的19.8%。前五大出口煤炭客户均为发电公司或燃料公司。

## 根据客户划分煤炭销售量和价格

	截至6月30日止6个月期间					
	销售量 百万吨	2008年 占销售量 %	销售价格 元/吨	销售量 百万吨	2007年 占销售量 %	销售价格 元/吨
煤炭销售至外部客户	95.4	82.9	357.6	83.6	85.5	314.7
国内外部客户销售	84.8	73.7	340.7	71.4	73.0	304.5
出口销售	10.6	9.2	492.6	12.2	12.5	374.6
煤炭销售至本集团						
发电业务	19.7	17.1	333.8	14.2	14.5	321.1
煤炭销售量合计/						
加权平均价格	115.1	100.0	353.5	97.8	100.0	315.6

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团对外部客户煤炭销售收入为341.12亿元(2007年上半年：263.28亿元)，同比增长29.6%。增加的主要原因是煤炭销量的增加以及煤炭销售价格的增加。同期，本集团对外部客户煤炭销售量为95.4百万吨(2007年上半年：83.6百万吨)，增长14.1%，其中：国内外部客户煤炭销售量为84.8百万吨(2007年上半年：71.4百万吨)，增长18.8%。同期，对外部客户煤炭销售量占全部煤炭销售量的比例从85.5%下降到82.9%。对外部客户煤炭销售价格从314.7元/吨增加到357.6元/吨，上升13.6%。

2008年上半年，本集团对国内前五大外部客户销售量达12.2百万吨，占国内销售总量的11.7%，其中，最大外部客户销售量为4.0百万吨，占国内销售总量的3.8%。前五大国内外部客户均为发电公司或燃料公司。

向内部发电分部销售煤炭是本集团独特的一体化经营模式。2008年，随着本集团拥有电厂装机容量增加，相应对煤炭需求量增加，向本集团发电业务煤炭销售量为19.7百万吨(2007年上半年：14.2百万吨)，增长38.7%。同期，向本集团发电业务销售量占全部煤炭销售量的比例从14.5%增加到17.1%。向本集团发电业务销售价格从321.1元/吨增加到333.8元/吨，增长4.0%。价格增长的主要原因是：2008年合同煤价较2007年有所上涨，但由于公司发电分部对煤炭的新增需求主要在坑口等煤价相对较低的地区，因此平均价格涨幅较低。

# 董事会报告

## D、煤炭分部经营业绩

### a. 营业收入

截至2008年6月30日止6个月期间，合并抵销前本集团煤炭分部营业收入为410.58亿元（2007年上半年：310.26亿元），同比增长32.3%。增加的主要原因是同期煤炭销售量增加了17.7%以及煤炭销售价格增加了12.0%。

### b. 营业成本

#### 煤炭分部生产及采购成本明细

	成本 百万元	2008年 数量 百万吨	截至6月30日止6个月期间		2007年	
			单位成本 元/吨	成本 百万元	数量 百万吨	单位成本 元/吨
从第三方采购的煤炭成本	6,885	26.0	264.8	4,723	22.7	207.8
自产煤生产成本	6,890	89.1	77.3	5,191	75.1	69.1
原材料、燃料和动力	1,320	89.1	14.8	1,096	75.1	14.6
人工成本	939	89.1	10.5	828	75.1	11.0
折旧与摊销	1,565	89.1	17.6	1,656	75.1	22.0
其他	3,066	89.1	34.4	1,611	75.1	21.5

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团煤炭分部营业成本为254.01亿元（2007年上半年：208.65亿元），同比增长21.7%。营业成本主要由外购煤成本、煤炭生产成本和煤炭运输成本组成。增加的主要原因是从第三方采购煤的价格增涨较快且采购量增加，以及自产煤销量及生产成本增加。

煤炭分部自产煤单位煤炭生产成本为77.3元/吨（2007年上半年：69.1元/吨），同比增长11.9%。增加的主要原因是：

- (1) 原材料、燃料和动力与2007年上半年基本持平。主要原因为公司万利矿区和胜利矿区产量大幅提升后，规模效应使这两个矿区单位原材料、燃料及动力成本下降，2008年上半年新增产量主要来源于万利矿区和胜利矿区，结构原因拉低了总体单位原材料、燃料和动力成本。
- (2) 人工成本下降。主要原因为万利矿区、胜利矿区产量大幅提升后，规模效应使这两个矿区单位人工成本下降，2008年上半年新增产量主要来源于万利矿区和胜利矿区，结构原因拉低了总体人工成本。
- (3) 折旧与摊销下降。主要原因为万利矿区、胜利矿区产量大幅提升后，规模效应使这两个矿区单位折旧与摊销下降，2008年上半年新增产量主要来源于万利矿区和胜利矿区，结构原因拉低了总体折旧与摊销。

# 董事会报告

(4) 单位生产成本中其他增加，增加的主要原因包括：

- a. 山西征收煤矿转产发展资金、矿山环境恢复治理保证金、可持续发展基金；
- b. 土地使用税率提高；
- c. 劳务费增加。

上半年，公司从第三方采购煤量为26.0百万吨，同比增加3.3百万吨，同比增长14.5%。单位外购煤成本为264.8元/吨(2007年上半年：207.8元/吨)，同比增长27.4%。增加的主要原因是：本公司外购煤主要在现货市场进行采购，2008年上半年现货市场煤价增幅较大。

## c. 分部利润

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团煤炭分部利润为136.68亿元(2007年上半年：82.19亿元)，同比增长66.3%。同期，煤炭分部的营运利润率从26.5%上升到33.3%。

## (2) 铁路

本集团充分利用自有铁路和港口一体化的运输系统，解决了中国其他煤炭公司普遍存在的运输瓶颈问题，拥有业内独一无二的竞争优势。借助独享的5条相连的自有铁路专线，本集团既可以将煤炭运输到港口销售给中国各地和其他国家，也可以有充分的空间调控煤炭销量，占领以中国沿海地区为主的目标市场，为客户提供稳定、充足的煤炭产品。

## A、铁路运营

### 铁路运输周转量

	截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
	2008年 十亿吨公里	2007年 十亿吨公里	
自有铁路	62.5	56.6	10.4
神朔铁路	15.7	14.2	10.6
朔黄—黄万铁路	38.3	35.2	8.8
大准铁路	5.5	5.0	10.0
包神铁路	3.0	2.2	36.4
国有铁路	11.7	12.2	(4.1)
合计	74.2	68.8	7.8

# 董事会报告

本集团目前拥有并经营着朔黄铁路、神朔铁路、大准铁路、包神铁路、黄万铁路五条铁路，总营运里程近1,367公里。其中，神朔—朔黄铁路是中国两条主要的西煤东运铁路大通道之一。2008年上半年，公司在神朔-朔黄全线进行了万吨组合列车牵引试验，获得成功，为公司铁路开行万吨列车提供了技术保障。同时，公司开发出国内首套“铁路运输综合仿真培训系统”，填补了中国在该领域的空白，提高了铁路员工操作和管理培训水平。

2008年上半年，本集团的铁路运输总周转量为74.2十亿吨公里(2007年上半年：68.8十亿吨公里)，增长7.8%。其中，本公司自有铁路运输周转量为62.5十亿吨公里(2007年上半年：56.6十亿吨公里)，增长10.4%。自有铁路运输周转量占总周转量的比例为84.2%，比2007年上半年的82.3%有所上升。自有铁路运输周转量占总周转量比例的上升有利于公司控制吨煤运输成本。

## B、铁路分部经营业绩

### a. 营业收入

截至2008年6月30日止6个月期间，合并抵销前本集团铁路分部营业收入为87.70亿元(2007年上半年：79.27亿元)，同比增长10.6%。其中，铁路分部为内部运输煤炭产生收入为78.50亿元(2007年上半年：72.08亿元)，同比增长8.9%，占铁路分部营业收入89.5%。同时，本集团部分铁路线利用富余运力，为第三方提供运输服务，获得运输收入。2008年上半年铁路分部营业收入增加，主要原因是铁路运输量增加。

### b. 营业成本

#### 铁路营业成本

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年 百万元	2007年 百万元
内部运输业务成本	2,448	2,125
原材料、燃料和动力	762	596
人工成本	558	531
折旧与摊销	807	768
外部运输费	53	18
其他	268	212
外部运输业务成本	402	292
小计	2,850	2,417
其他业务成本	43	89
合计	2,893	2,506

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团铁路分部营业成本为28.93亿元(2007年上半年：25.06亿元)，同比增长15.4%。增加的主要原因是单位运输成本增加及运输量增加。

# 董事会报告

铁路分部的单位运输成本为0.046元/吨·公里(2007年上半年:0.043元/吨·公里),同比增长7.0%,增加的主要原因是:

- (1) 原材料、燃料和动力成本增加。增加的主要原因为公司部分机车为内燃机车,2008年上半年燃料价格上升。
- (2) 其他增加。增加的主要原因是外部委托费用增加。

## c. 分部利润

截至2008年6月30日止6个月期间,本集团铁路分部利润为48.68亿元(2007年上半年:46.54亿元),同比增长4.6%。同期,铁路分部的营运利润率从58.7%下降到55.5%。

## (3) 港口

本集团除了拥有自有铁路煤炭运输专线以外,还拥有黄骅港和神华天津煤码头,年下水煤能力超过1亿吨。

### A、港口运营

#### 港口下水煤量

	截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
	2008年 百万吨	2007年 百万吨	
自有港口	52.0	49.0	6.1
黄骅港	41.5	39.8	4.3
神华天津煤码头	10.5	9.2	14.1
第三方港口	16.4	15.1	8.6
秦皇岛港	8.7	9.5	(8.4)
天津港	7.3	5.0	46.0
其他	0.4	0.6	(33.3)
合计	68.4	64.1	6.7

本集团拥有并经营黄骅港和神华天津煤码头,是本集团煤炭销往国内沿海市场和海外市场的主要中转海港。其中,黄骅港是中国第二大煤炭下水港口。此外,本集团还通过秦皇岛港、天津港等第三方港口运输煤炭。

2008年上半年本集团下水煤量达68.4百万吨,占本公司上半年商品煤销售量的59.4%。其中,公司自有港口黄骅港和神华天津煤码头共完成下水煤量52.0百万吨,同比增加3.0百万吨,增长6.1%,占公司总下水煤量的76.0%。

# 董事会报告

## B、港口分部经营业绩

### a. 营业收入

截至2008年6月30日止6个月期间，合并抵销前本集团港口分部营业收入为9.93亿元(2007年上半年：9.49亿元)，同比增长4.6%。其中，港口分部为内部运输煤炭产生收入为9.66亿元(2007年上半年：9.15亿元)，同比增长5.6%，占港口分部营业收入97.3%。2008年上半年港口分部营业收入增加，主要原因是下水煤量增加。

### b. 营业成本

#### 港口营业成本

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年 百万元	2007年 百万元
内部运输业务成本	573	578
原材料、燃料和动力	81	73
人工成本	37	39
折旧与摊销	283	283
其他	172	183
外部运输业务成本	17	19
小计	590	597
其他业务成本	4	-
合计	594	597

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团港口分部营业成本为5.94亿元(2007年上半年：5.97亿元)，同比下降0.5%。

港口分部的单位运输成本为11.3元/吨(2007年上半年：12.2元/吨)，同比下降7.4%，下降的主要原因是运输量增加产生的规模效益使单位运输成本减少。

### c. 分部利润

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团港口分部利润为2.26亿元(2007年上半年：1.69亿元)，同比增加33.7%。同期，港口分部的营运利润率从17.8%上升到22.8%。



# 董事会报告

## (4) 煤炭、铁路和港口合并后单位销售成本<sup>1</sup>

与其他煤炭公司相比，煤、路、港、电一体化的经营模式是中国神华独特的竞争优势。公司的铁路、港口主要运输本公司的煤炭，因此，我们也可以把公司业务按煤炭和电力两个大板块来划分。其中，煤炭板块包括煤炭生产、铁路和港口运输。通过煤炭生产、铁路、港口三个分部的利润和成本合并抵销后的销售成本，我们可分析公司各矿区煤炭业务对公司经营成果的影响。

2008年上半年，公司含外购煤吨煤销售成本<sup>2</sup>为167.9元，吨煤销售毛利率为52.5%。神东矿区自产煤的吨煤销售成本为135.8元，吨煤销售毛利率约为66.7%；万利矿区自产煤的吨煤销售成本为114.4元，吨煤销售毛利率约为53.8%；准格尔矿区自产煤的吨煤销售成本为125.1元，吨煤销售毛利率约为45.7%；胜利矿区自产煤的吨煤销售成本为38.5元，吨煤销售毛利率约为51.5%。

## (5) 发电<sup>3</sup>

### A、电力生产

#### 燃煤电厂装机容量

地理位置		于2007年 12月31日 装机容量 兆瓦	2008年 上半年新增 装机容量 兆瓦	于2008年6月30日 装机容量 兆瓦	权益装机容量 兆瓦
黄骅电力	河北	1,200	-	1,200	612
盘山电力	天津	1,000	-	1,000	332
三河电力	河北	1,300	-	1,300	365
国华准格尔	内蒙古	1,320	-	1,320	896
北京热电	北京	400	-	400	204
准能电力	内蒙古	200	300	500	289
定洲电力	河北	-	1,200	1,200	486
绥中电力	辽宁	1,600	-	1,600	1,040
宁海电力	浙江	2,400	-	2,400	1,440
锦界能源	陕西	1,800	600	2,400	1,680
神木电力	陕西	200	-	200	102
台山电力	广东	3,000	-	3,000	2,400
神东煤炭	山西/陕西/内蒙古	324	-	324	301
神东电力	陕西/内蒙古	347	400	747	422
合计		15,091	2,500	17,591	10,569

1 公司煤炭销售根据客户需求进行配煤，无法准确区分自产煤和第三方购煤销售。公司根据煤质、销售方式、销售价格测算得出分矿区自产煤价格。因此，分矿区自产煤价格、销售毛利率为估计数据，只为方便投资者参考。

2 公司吨煤销售成本为煤炭生产及采购成本加上煤炭、铁路和港口三个分部合并抵销后的运输成本。分矿区自产煤吨煤销售成本为煤炭生产成本加上煤炭、铁路和港口三个分部合并抵销后的运输成本。

3 2007年11月15日，定洲电力股东大会通过公司章程的修订，赋予本公司权力委任定洲电力董事会大多数席位，从而使本公司拥有定洲电力的控制权。2008年2月29日，本公司子公司准格尔能源公司收购了其联营公司准能研电的全部剩余股权，准能研电自2008年2月29日纳入本公司合并财务报表范围。

# 董事会报告

2008年上半年燃煤电厂综合业务指标

	所在电网	总发电量 亿千瓦时	总售电量 亿千瓦时	平均利用小时 小时	售电标准煤耗 克/千瓦时
黄骅电力	华北电网	34.7	33.1	2,889	313
盘山电力	华北电网	30.5	28.6	3,052	330
三河电力	华北电网	31.1	29.1	2,396	337
国华准格尔	华北电网	30.6	27.8	2,316	338
北京热电	华北电网	12.3	10.9	3,070	266
准能电力	华北电网	9.8	8.7	2,430	465
定洲电力	华北电网	38.5	36.5	3,210	323
绥中电力	东北电网	41.8	39.5	2,610	330
宁海电力	华东电网	67.8	64.2	2,826	320
锦界能源	华北电网	49.2	44.9	2,588	343
神木电力	西北电网	7.2	6.5	3,580	394
台山电力	南方电网	93.5	87.8	3,116	317
神东煤炭	西北/华北电网	9.8	8.6	3,026	374
神东电力	华北/陕西省地方电网	16.3	14.5	2,403	428
合计/加权平均		473.1	440.7	2,795	332

本集团积极发展与煤炭业务有协同效应的清洁火电业务，于2008年6月30日，本集团控制及经营14家燃煤发电厂，总装机容量及权益装机容量分别为17,591兆瓦及10,569兆瓦，权益装机容量占总装机容量的60.1%。期末本集团平均单机容量达到352兆瓦。

2008年上半年本集团的燃煤机组总发电量为473.1亿千瓦时，同比增加93.1亿千瓦时，增长了24.5%；燃煤机组总售电量为440.7亿千瓦时，同比增加86.2亿千瓦时，增长了24.3%；燃煤机组平均利用小时数2,795小时，同比下降167小时，比同期全国火电设备平均利用小时2,555小时高出240小时。

2008年上半年本集团发电业务燃煤消耗量20.9百万吨，其中，耗用神华煤为19.8百万吨，占94.7%。售电标准煤消耗率为332克/千瓦时，由于煤矸石机组的增加，燃煤效率较2007年同期有所下降，但煤矸石机组的投产增加了公司电力业务的经济附加值。

除燃煤发电以外，本集团还运营一家燃气电厂——余姚电力以及一家风电公司——珠海风能。2008年上半年余姚电力装机容量为780兆瓦，发电量0.76亿千瓦时，上网电价390.9元/兆瓦时。珠海风能装机容量为16兆瓦，发电量0.15亿千瓦时，上网电价597.5元/兆瓦时。

## B、工程进展

2008年上半年，锦界能源一台600兆瓦燃煤发电机组顺利通过168小时满负荷试运行，标志着锦界能源前二期工程全面投产。神东电力两台200兆瓦的煤矸石发电机组顺利投产。

## C、发电分部经营业绩

### a. 营业收入

截至2008年6月30日止6个月期间，合并抵销前本集团发电分部营业收入为139.10亿元(2007年上半年：116.67亿元)，同比增长19.2%。增加的主要原因是发电量的增加。由于公司新增机组主要在坑口及铁路沿线地区，售电电价相对较低，拉低了平均售电电价，因此售电收入涨幅低于售电量涨幅。

### 燃煤电厂售电电价

	所在电网	截至6月30日止6个月期间	
		2008年 元/兆瓦时	2007年 (重述) 元/兆瓦时
黄骅电力	华北电网	286	298
盘山电力	华北电网	339	341
三河电力	华北电网	301	307
国华准格尔	华北电网	223	207
北京热电	华北电网	382	382
准能电力	华北电网	206	174
定洲电力	华北电网	263	-
绥中电力	东北电网	299	303
宁海电力	华东电网	358	369
锦界能源	华北电网	211	222
神木电力	西北电网	258	246
台山电力	南方电网	381	381
神东煤炭	西北/华北电网	214	218
神东电力	华北/陕西省地方电网	239	246
加权平均		305	321

### b. 营业成本

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团发电分部营业成本为101.76亿元(2007年上半年：72.48亿元)，同比增长40.4%。增加的主要原因是：

- (1) 发电量增加导致总体成本增加；
- (2) 单位发电成本增加，增加的主要原因为：a.上半年平均利用小时下降导致单位成本中各项均有所增加；b.燃料价格上涨导致原材料、燃料及动力增加；c.员工人数增加导致人工成本增加。

# 董事会报告

## 电厂燃煤成本和标煤单价

		截至6月30日止6个月期间			
		2008年		2007年 (重述)	
所在电网		燃料成本 元/兆瓦时	标煤单价 元/吨	燃料成本 元/兆瓦时	标煤单价 元/吨
黄骅电力	华北电网	158	506	136	418
盘山电力	华北电网	155	469	132	399
三河电力	华北电网	158	469	130	401
国华准格尔	华北电网	86	255	77	232
北京热电	华北电网	121	454	100	385
准能电力	华北电网	102	219	95	228
定洲电力	华北电网	149	462	-	-
绥中电力	东北电网	181	549	153	461
宁海电力	华东电网	204	638	174	530
锦界能源	华北电网	59	173	82	236
神木电力	西北电网	62	156	65	164
台山电力	南方电网	217	683	172	540
神东煤炭	西北/华北电网	73	196	23	52
神东电力	华北/陕西省地方电网	94	219	74	165
加权平均		155	466	139	417

### c. 分部利润

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团发电分部利润为24.25亿元(2007年上半年：32.50亿元)，同比下降25.4%。同期，发电分部的营运利润率从27.9%下降到17.4%。

## 3. 合并经营业绩

### (1) 合并利润表说明

#### A、营业收入

##### 营业收入明细

	截至6月30日止6个月期间		变化比例 %
	2008年 百万元	2007年 (重述) 百万元	
主营业务收入			
— 煤炭收入	34,112	26,328	29.6
— 电力收入	13,587	11,468	18.5
— 运输收入	912	669	36.3
小计	48,611	38,465	26.4
其他业务收入	671	392	71.2
合计	49,282	38,857	26.8

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团的营业收入为492.82亿元（2007年上半年：388.57亿元），同比增长26.8%。增加的主要原因是煤炭产销量及价格增加、售电量增加及运输业务量增加。同期，煤炭收入占营业收入比例从67.8%上升到69.2%，电力收入占营业收入比例从29.5%下降到27.6%。

2008年上半年，本集团前五名客户销售收入总额为107.63亿元，占本集团全部销售收入的21.8%。

#### B、营业成本

##### 营业成本明细

	截至6月30日止6个月期间		变化比例 %
	2008年 百万元	2007年 (重述) 百万元	
外购煤成本	6,885	4,723	45.8
原材料、燃料及动力	3,257	2,426	34.3
人工成本	2,213	1,736	27.5
折旧及摊销	4,639	4,304	7.8
运输费	3,203	3,359	(4.6)
其他	3,633	2,086	74.2
合计	23,830	18,634	27.9

# 董事会报告

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团的营业成本为238.30亿元（2007年上半年：186.34亿元），同比增长27.9%。增加的主要原因是：

- (1) 外购煤单位采购成本增加及采购量增加导致外购煤成本大幅增加；
- (2) 燃料价格上涨以及煤炭产量增加导致原材料、燃料及动力成本增加；
- (3) 员工人数增加及新增效益工资增加导致人工成本增加；
- (4) 其他成本增加。导致其他成本增加的主要因素包括：a.山西征收煤矿转产发展资金、矿山环境恢复治理保证金、可持续发展基金；b.土地使用税率提高；c.劳务费增加。

2008年上半年，本集团前五名供应商采购金额为40.52亿元，占上半年采购总额的14.0%；从最大供应商的采购额为13.24亿元，占上半年采购总额的4.6%。

## C、营业税金及附加

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团营业税金及附加为10.41亿元（2007年上半年：8.74亿元），同比增长19.1%。

## D、销售费用

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团销售费用为3.20亿元（2007年上半年：2.20亿元），同比增长45.5%。销售费用占总收入的比例维持在0.6%左右。

## E、管理费用

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团管理费用为30.29亿元（2007年上半年：28.04亿元），同比增长8.0%。管理费用占营业收入的比例由上年同期的7.2%下降到6.1%。

## F、财务费用

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团财务费用为15.21亿元（2007年上半年：12.09亿元），同比增长25.8%。增加的主要原因是贷款余额增加导致利息支出增加及日元对人民币升值导致日元借款汇兑亏损。

## G、资产减值损失

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团资产减值损失为1.99亿元（2007年上半年：3.91亿元），同比减少49.1%。资产减值损失主要包括：一是余姚电厂减值1.00亿元；二是对部分备品备件提取减值0.49亿元；三是依据谨慎性原则对低效资产提取了0.50亿元减值准备。

## H、公允价值变动收益

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团公允价值变动收益为0.5亿元（2007年上半年：损失为1.09亿元）。

## I、投资收益

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团投资收益为3.34亿元（2007年上半年：2.71亿元），同比增长23.2%。增加的主要原因是投资于联营公司的利润增加。

## J、所得税费用

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团所得税费用为35.04亿元（2007年上半年：29.88亿元），同比增长17.3%。增加的主要原因是利润总额增加。公司的实际税率由上年同期的20.2%下降到17.9%。

## K、归属于本公司股东的净利润

截至2008年6月30日止6个月期间，本集团归属于本公司股东的净利润为141.46亿元（2007年上半年：98.54亿元），同比增长43.6%。

## (2) 合并资产负债表说明

### A、应收账款

于2008年6月30日，本集团应收账款为64.64亿元，比2007年12月31日的58.86亿元增长9.8%。增加的主要原因是发电分部收入增加，其结算期较长。

于2008年6月30日，本集团应收账款占总资产的比例为2.5%，与2007年12月31日的2.5%持平；与2007年相比，公司应收账款周转率略有加快。

### B、存货

于2008年6月30日，本集团存货为74.08亿元，比2007年12月31日的63.37亿元增长16.9%。增加的主要原因是随着生产规模扩大及生产设备更新引起的备品备件增加。

于2008年6月30日，本集团存货占总资产的比例为2.9%，比2007年12月31日的2.7%增加0.2个百分点。与2007年相比，公司存货周转率基本维持不变。

### C、长期股权投资

于2008年6月30日，本集团长期股权投资为39.01亿元，比2007年12月31日的38.11亿元增长2.4%。

于2008年6月30日，本集团长期股权投资占总资产的比例为1.5%，比2007年12月31日的1.6%下降0.1个百分点。

# 董事会报告

## D、固定资产

于2008年6月30日，本集团固定资产为1,207.72亿元，比2007年12月31日的1,163.70亿元增长3.8%。

于2008年6月30日，本集团固定资产占总资产的比例为47.6%，比2007年12月31日的48.7%降低1.1个百分点。

于2008年6月30日，建筑物净额占固定资产净额的11.8%；井巷资产净额占固定资产净额的2.7%；与煤炭矿井相关之机器和设备净额占固定资产净额的13.4%；发电装置及相关机器和设备净额占固定资产净额的39.3%；铁路及港口构筑物净额占固定资产净额的30.6%；家具、固定装置、汽车及其他设备净额占固定资产净额的2.2%。

## E、在建工程

于2008年6月30日，本集团在建工程为208.54亿元，比2007年12月31日的187.13亿元增长11.4%。

于2008年6月30日，本集团在建工程占总资产的比例为8.2%，比2007年12月31日的7.8%增加0.4个百分点。

## F、无形资产

于2008年6月30日，本集团无形资产为213.99亿元，比2007年12月31日的213.10亿元增长0.4%。

于2008年6月30日，本集团无形资产占总资产的比例为8.4%，比2007年12月31日的8.9%下降0.5个百分点。

## G、短期借款

于2008年6月30日，本集团短期借款为101.55亿元，比2007年12月31日的49.03亿元增长107.1%。增加的主要原因是新建电力项目导致短期借款增加。

于2008年6月30日，本集团短期借款占总资产的比例为4.0%，比2007年12月31日的2.1%增加1.9个百分点。

## H、一年内到期的长期借款

于2008年6月30日，本集团一年内到期的长期借款为49.52亿元，比2007年12月31日的52.93亿元减少6.4%。

于2008年6月30日，本集团一年内到期的长期借款占总资产的比例为2.0%，比2007年12月31日的2.2%下降0.2个百分点。

于2008年6月30日，本集团一年内到期的人民币长期借款余额为46.64亿元，一年内到期的日元长期借款余额折合人民币2.88亿元。



## I、长期借款

于2008年6月30日，本集团长期借款为525.78亿元，比2007年12月31日的497.18亿元增长5.8%。增加的主要原因是新建电力项目导致长期借款增加。

于2008年6月30日，本集团长期借款占总资产的比例为20.7%，比2007年12月31日的20.8%下降0.1个百分点。

于2008年6月30日，本集团人民币长期借款余额为475.37亿元，日元长期借款余额折合人民币为47.24亿元，美元长期借款余额折合人民币为3.17亿元。

## J、资本结构

于2008年6月30日，本集团资产负债率(总负债/总资产)为38.4%，比2007年12月31日的37.7%增加0.7个百分点。利息保障倍数(息税前利润/利息支出)为9.42倍(2007年6月30日：8.60倍)。

### (3) 合并现金流量表说明

于2008年6月30日，本集团现金及现金等价物为571.24亿元，比2007年12月31日的534.04亿元增加7.0%。

经营活动产生的现金流量净流入额从截至2007年6月30日止6个月期间的141.54亿元增加到2008同期的224.68亿元，增长58.7%。增加的主要原因是销售收入的增加。

投资活动产生的现金流量净流出额从截至2007年6月30日止6个月期间的109.25亿元增加到2008同期的143.42亿元，增长31.3%。增加的主要原因是固定资产投入增加及购买准能矸电支付现金。

筹资活动产生的现金流量净流出额从截至2007年6月30日止6个月期间的31.50亿元增加到2008同期的44.06亿元，增长39.9%。增加的主要原因是支付的现金股息增加及同期借款取得的现金减少。

# 董事会报告

## 4. 主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

序号	公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本 百万元	总资产 百万元	净资产/ (负债) 百万元	净利润/ (亏损) (归属于 母公司) 百万元
1	中电国华电力股份有限公司	电力企业	生产及销售电力	1,636.76	13,080.85	5,004.07	203.06
2	广东国华粤电台山发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	2,700.00	12,131.36	3,509.87	424.35
3	浙江国华浙能发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	1,753.40	13,169.84	2,684.34	239.08
4	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	170.00	2,017.46	(79.83)	(137.74)
5	神华准格尔能源有限责任公司	电力企业、 煤矿经营	煤炭开采及发展； 生产及销售电力	7,102.34	13,600.05	11,534.61	1,031.87
6	神华北电胜利能源有限公司	煤矿经营	煤炭开采及发展	525.00	1,815.39	773.12	110.70
7	北京神华恒运能源科技有限公司	煤炭运销	煤炭采购与销售	50.00	1,526.61	664.82	516.47
8	神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	综合服务	提供综合服务	215.00	3,509.96	1,484.14	154.05
9	朔黄铁路发展有限责任公司	铁路运营	提供运输服务	5,880.00	19,490.89	11,304.05	2,068.66
10	神华包神铁路有限责任公司	铁路运营	提供运输服务	1,003.87	2,316.17	1,418.12	99.07

注：以上所披露的主要子公司、参股公司的财务数据未经审计或审阅。

# 董事会报告

## 5. 资本开支

	2008年 上半年完成 百万元	占有比例 %	2008年 计划 百万元	占有比例 %
煤炭分部	6,278	42.2	13,840	34.8
铁路分部	384	2.6	7,680	19.3
港口分部	141	1.0	1,170	2.9
发电分部	7,482	50.3	16,860	42.4
其他	584	3.9	230	0.6
合计	14,869	100.0	39,780	100.0

注：本集团目前有关日后资本开支的计划可随着本公司业务计划的发展、本集团投资项目的进展、市场条件、本集团对未来业务条件的展望及获得必要的许可证与监管批文而有所变动。除了按法律所要求之外，本集团概不承担任何更新资本开支计划数据的责任。本公司计划通过经营活动所得的现金、短期及长期借款、A股首次公开发行的部分所得款项，以及其他债务及股本融资来满足资本开支的资金需求。

2008年上半年，公司资本开支项目按照年度计划进行。主要完成和取得较大进展的项目包括：万利矿区布尔台煤矿矿井建设基本完成并试生产，准格尔矿区哈尔乌素露天矿建剥离工程完成设计的90%以上，矿区外运煤专线(南坪支线)基础工程进入收尾阶段。锦界能源二期工程最后一台600兆瓦机组通过168小时试运行投产。

2008年下半年，公司将继续按照年初计划稳步推进项目建设。包括继续完成哈尔乌素、布尔台等煤矿建设，神朔、朔黄铁路开行万吨列车试验及相关改造工程建设和列车购置，连接万利矿区、神东矿区与神朔铁路的包神铁路(巴图塔—东胜段)增二线铁路扩能改造，连接准格尔矿区与大秦铁路的大准铁路(点岱沟—二道河段)增建二线、黄玉川铁路专用线等铁路扩能改造工程推进，黄骅港逐步实施航道拓宽、神华天津煤码头煤二期扩容完善工程(扩容后年下水能力达35百万吨/年)，宁海电力二期(2×1,000兆瓦)、黄骅电力二期(2×600兆瓦)、定洲电力二期(2×600兆瓦)、神东电力煤矸石电厂项目续建等。

## 6. 公司经营环境<sup>1</sup>

2008年上半年，中国经济克服了重特大自然灾害和复杂多变的国际经济形势的不利影响，总体保持了持续较快运行的局面。中国经济的较快增长为公司的发展创造了条件。

经济的持续增长带动了对煤炭等能源类产品的强劲需求，上半年煤炭行业呈现需求旺盛、供应持续紧张、价格快速上涨的态势。上半年全国商品煤销量为1,201.67百万吨，同比增长10.7%。煤炭铁路运输能力依然紧张。受供求关系、政策性成本增加和国内外资源性产品价格大幅上升等因素的影响，煤炭价格持续攀升。

1 本部分内容仅供参考，不构成任何投资建议。本公司对本部分的资料已力求准确可靠，但并不对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性承担任何责任或提供任何形式之保证，如有错失遗漏，本公司恕不负责。本部分内容中可能存在一些基于对未来政策和经济的某些主观假定和判断而作出的预见性陈述，因此可能具有不确定性。本公司并无责任更新数据或改正任何其后显现之错误。本文中所载的意见、估算及其他数据可予更改或撤回，恕不另行通知。

# 董事会报告

上半年全国电力供需总体基本平衡，局部地区和部分时段出现电力供应紧张的现象。2008年上半年全社会用电量同比增长11.7%。全国6,000千瓦及以上发电设备装机容量同比增长14.1%。由于电煤现货价格上涨幅度较大，发电设备平均利用小时数下降，电价调整仍受到政府管制，发电企业赢利能力大幅下降。

展望下半年，中国政府将实施控制物价过快上涨、保持经济平稳较快发展的宏观调控政策。预计下半年中国经济将实现持续较快增长，有利于煤炭和电力行业的发展。经济的发展将继续推高对煤炭等能源类产品的需求。

预计下半年主要用煤行业将保持较快增长，煤炭需求依然旺盛。受制于主要产煤地区铁路运力紧张以及国家整顿关闭小煤矿政策的持续，预计下半年煤炭供应紧张的状态将会持续，特别是电煤供应紧张的局面在煤炭消费旺季可能加剧。潜在的资源税改革等政策性增支因素将影响公司的成本控制。近期国家对煤炭现货价格实施的临时干预措施，抑制了煤炭现货价格的进一步上涨。长期来看，中国煤炭市场化改革仍将继续。在国家“扶大限小”的产业政策指导下，大型煤炭企业将会有更大的发展空间。

预计下半年全国电力供需基本平衡。国家将继续推行“上大压小”、节能减排政策，进一步关停小火电机组。在近几年电力投资强度较大的情况下，预计全国电力装机容量将进一步增加，发电设备平均利用小时数进一步下降，局部地区、部分时段仍可能出现电力供应紧张的情况。

## 7. 公司面临的主要风险

### (1) 宏观经济周期性波动的风险

本公司所处的煤炭和电力行业属国民经济的基础性行业，与国民经济的景气程度有很强的相关性。经济的周期性波动会影响本公司的业绩，给本公司的生产经营带来一定的风险。

### (2) 煤炭和电力行业竞争的风险

本公司的煤炭业务在国内外市场上都面临着其他煤炭生产商的竞争；在国内市场，煤炭业务部分竞争对手由于靠近沿海地区，其将煤炭运往目标市场的运输成本较低而具有竞争优势。电力业务主要竞争对手包括中国五大发电集团及其他独立发电商。公司面临着诸如获取更多的煤炭资源、争取有利的电量调度和更高的上网电价等方面的竞争。这些竞争可能给本公司的生产经营带来不利的影响。

### (3) 运力不足的风险

除利用自有铁路和港口运输系统外，本公司还有部分煤炭通过第三方铁路和港口来运输。目前，第三方铁路和港口还不能全部满足国内煤炭运输需要。本公司曾经在使用第三方运输系统向客户运输煤炭的过程中发生过延误。公司不能保证未来不会发生类似问题。

### (4) 成本上升的风险

上半年，全国居民消费价格指数和工业品出厂价格指数同比分别上涨7.9%和7.6%，本公司生产经营过程中所需的设备和原材料价格不断上涨，人工成本有所上升，带动了公司的生产经营成本的上升。同时，潜在的资源税改革等政策性增支，可能影响公司的成本控制。上述情况将影响公司业绩。

## (5) 贷款利率调整带来的风险

2008年，中央政府继续实行从紧的货币政策。因此，存在进一步加息的空间，贷款利率调整将增加公司的利息支出。

## (6) 汇率风险

公司经营业务受到人民币汇率波动的影响。2008年上半年，公司发生外币债务汇兑损失0.68亿元。出口受汇率影响减少收入1.84亿元；进口设备受汇率影响节约进口设备成本0.11亿元。2008年上半年汇率变化使公司损失2.41亿元。如果人民币汇率进一步上涨或出现下降，将影响本公司的当期损益。

目前，境内可用对冲汇率风险的金融工具比较缺乏，在一定程度上限制了本公司管理汇率风险的能力。

## (7) 国家行业调控政策变动的风险

本公司的经营活动受到国家调控政策的影响。2008年6月19日和7月23日，国家发展与改革委员会先后两次发出通知，自2008年6月19日至12月31日，通过公布主要煤炭生产企业电煤销售价格、指定主要港口和集散地动力煤最高限价、加强对重点电煤合同兑现率的监管和加强价格监督检查等措施对全国发电用煤价格实施临时干预措施。此类措施对本公司业务将产生不利的影 响。类似的国家行业调控政策的不确定性可能给本公司的经营带来一定风险。

## (8) 自然灾害、恶劣天气等自然因素带来的风险

本公司的生产经营活动会受到自然灾害或恶劣天气等因素的影响。自今年初以来，我国发生了一些重特大自然灾害，给公司的运营带来了一定的不利影响。不可预测的自然灾害和恶劣天气等因素可能给本公司的经营带来一定风险。

## 8. 或有负债

于2008年6月30日，本集团无重大或有负债。

### (1) 银行担保

于2008年6月30日，本集团无资产抵押行为。

### (2) 环保责任

本公司已在中国运营多年。中国已全面实行环保法规，该等法规均影响到煤炭及发电业务的营运。根据现有的立法，本公司管理层认为，除已计入财务报表的数额外，目前并不存在可能对本公司财务状况产生重大负面影响的环保责任。未来的环保立法目前尚无法估计，但可能会对本公司产生重大的影响。

### (3) 法律方面的或有责任

请见本报告的重要事项章节。

### (4) 集团保险

依据本集团所了解的中国矿业企业的行业惯例，截至2008年6月30日止6个月期间本集团为部分煤炭业务的物业、设备或存货投保火灾、债务或其他财产保险。本集团为在本集团物业内的意外或与本集团若干发电厂及汽车的业务有关的意外所产生的人身伤害或环境损害投保业务中断险或第三方责任保险。在运输业务方面，本集团为货车投保财产保险，并在黄骅港投保了车辆险。此外，本集团为雇员投保职业意外、医疗、第三方责任及失业保险，符合有关规例的要求。

本集团为所经营的所有发电厂投保了保险，包括财产、利润损失、厂房及设备、工伤以及第三方责任。本集团会继续审查及评估本身的风险组合，并根据需要及中国保险行业惯例，对保险行为作出必要及适当调整。

## (二) 公司投资情况

报告期公司资本开支总额为148.69亿元，比上年同期增加16.06亿元，增加比例为12.1%。

### 1. A股募集资金使用情况

#### (1) A股募集资金总体使用情况

公司于2007年9月首次公开发行18亿股A股，每股发行价为36.99元。本次募集资金净额为659.88亿元，募集资金已于2007年9月28日到位。报告期内募集资金使用额为30.45亿元，其中用于投资的金额为30.45亿元，累计使用募集资金274.79亿元，其中累计用于投资的金额为114.79亿元，尚未使用募集资金余额385.09亿元。尚未使用募集资金用途及去向为：存放于银行的公司募集资金专户，资金余额为391.50亿元。

# 董事会报告

## (2) A股募集资金承诺项目情况

	承诺项目名称	承诺投入 金额 万元	是否 变更项目	实际 投入金额 万元	预计 收益	产生 收益情况	是否符合 计划进度	是否符合 预计收益
煤炭	哈拉沟煤矿项目	169,300	否	169,300		正常	符合	
	布尔台煤矿建设项目	344,815	否	324,073			符合	
	哈尔乌素露天煤矿项目	538,600	否	361,503				
	小计	1,052,715		854,876				
铁路	建设TDCS调度指挥系统	2,028	否					
	包神铁路石圪台至瓷窑湾段 铁路增建二线	4,553	否	4,553			符合	
	包神铁路东胜至石圪台段 铁路增建二线	5,311	否					
	购置电力机车	16,800	否	16,800			符合	
	义井变电站电能污染治理	3,649	否	3,649			符合	
	货车管理信息系统	547	否					
	神朔铁路红外线探测加密工程	300	否					
	购置运煤敞车C70	160,000	否	159,200				
	小计	193,188		184,202				
	港口	黄骅港翻车机完善工程	4,426	否				
小计		4,426						
电力	河北三河电厂二期工程	31,602	否					
	内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	35,400	否	33,394			符合	
	浙江宁海电厂二期工程	105,822	否	28,403			符合	
	陕西锦界煤电一体化项目二期	64,050	否	18,774			符合	
	河北黄骅电厂二期工程	48,690	否	22,217			符合	
	河北定洲二期	45,500	否	6,057			符合	
	辽宁绥中二期	87,482	否				符合	
小计	418,546		108,845					
<b>合计</b>		<b>1,668,875</b>		<b>1,147,923</b>				
其他	补充公司运营资金和 一般商业用途	1,600,000	否	1,600,000				
	战略性资产的收购	3,329,963	否					
	小计							
<b>总合计</b>		<b>6,598,838</b>		<b>2,747,923</b>				

## (三) 公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

在本报告期内，本公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正。

## (四) 主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

请参见本报告中中期财务报表的注释3主要会计政策和主要会计估计。



## 市场剧烈调整压力之下的投资者关系工作

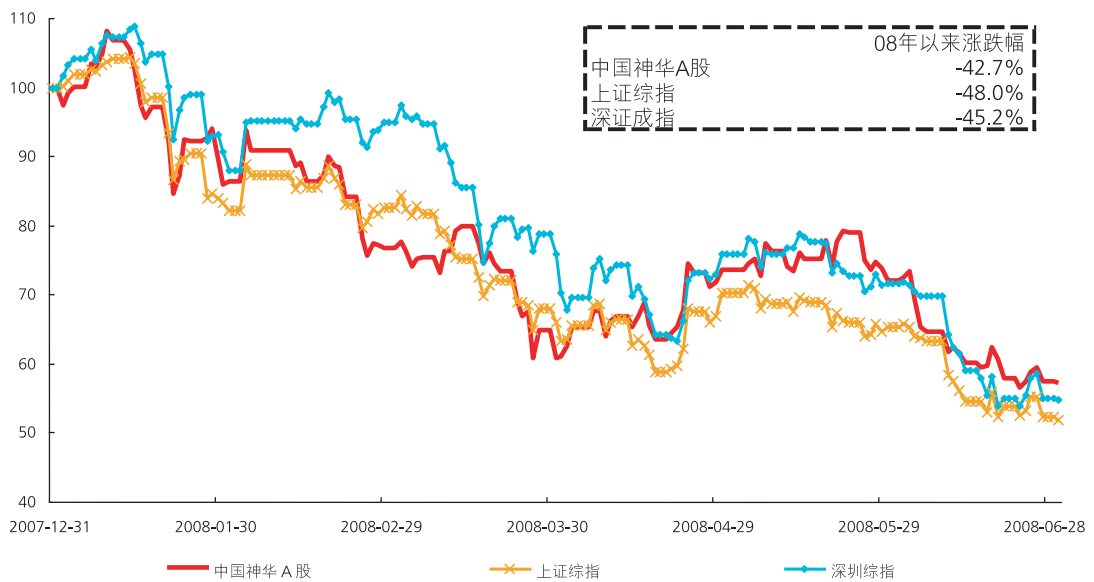
### 充满挑战和压力的市场环境

进入2008年，受美国次贷、自然灾害等突发事件影响，国内外资本市场担心中国经济增速放缓的预期在2008年上半年不断加强。同时，持续走高的CPI等通胀因素使得监管机构开始管控煤炭现货市场价格，并继续严控电力等相关能源产品价格，影响了国内外投资者对公司煤电等业务的盈利能力和溢价空间的信心。

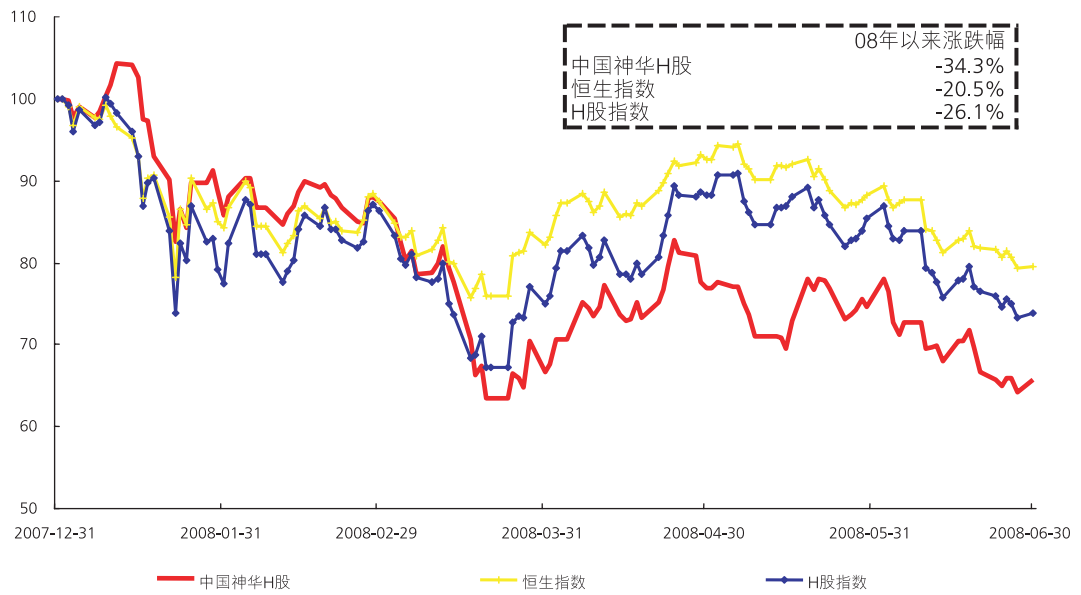
上证指数2008年上半年已经下跌48.0%，中国神华A股股价下跌42.7%；恒生指数和国企指数较年初下跌20.5%和26.1%，中国神华H股下跌34.3%。

剧烈调整的国内外资本市场环境给中国神华投资者关系工作的开展带来了巨大的压力和挑战。

表一：中国神华A股与上证指数和深圳成指走势对比



表二：中国神华H股与恒生指数、H股指数走势对比



表三：中国神华与可比公司A股股价走势



表四：中国神华与可比公司H股股价走势



## 迎难而上的投资者关系工作

### 全面深入的市场互动

市场大幅调整的环境下，为增强投资者对公司的信心和继续保持公司与国内外资本市场一贯的互动、高效交流，中国神华在2008年上半年进一步加强了公司的投资者关系工作。

2008年上半年，中国神华通过业绩发布会、全球路演、A股路演、反向路演、2007年度股东周年大会、投资论坛、公司拜访、电话会议等多种途径与投资者和分析师进行了积极、坦诚的沟通，共会见分析师、基金经理1,200余人次。其中：

通过路演会见分析师、基金经理500余人次；通过参加投资论坛会见分析师、基金经理600余人次；通过公司拜访、电话会议会见分析师、基金经理100余人次。

### 高规格的管理层与市场互动

2007年度股东周年大会，中国神华管理层成员全部出席，并在股东周年大会各项议案表决后，与出席会议的投资者展开了深入、全面的交流，回答了投资者提出的相关问题，取得了积极成果。

### 深切关注个人投资者

在剧烈震荡的市场行情下，个人投资者因自身的资金规模、单一的信息渠道等因素而容易成为资本市场的弱势群体。中国神华为保障与中小个人投资者的有效沟通，特别开辟了专线电话和董秘信箱，给中小个人投资提供通畅的沟通渠道，保证其及时、全面地获取公司信息。

# 投资者关系

---

## 多层次、全方位地开展投资者关系工作

### 积极宣传企业社会责任

中国神华在发布2007年年报同时首次推出《2007年企业社会责任报告》，在2007年度业绩路演以及2008年上半年与资本市场各种形式的交流中，中国神华积极地向国内外资本市场介绍公司在安全、健康、环保、绿色能源、可持续发展等方面的工作，传达了“开发资源、造福人类”的社会责任理念。

### 参加“碳排放”问卷调查

中国神华参加了由总部位于伦敦的全球碳排放披露项目组织(CDP)开展的全球范围“碳排放”问卷调查，向关注该项调查国际资本市场机构投资者介绍了中国神华的碳排放政策和控制碳排放的努力，内容包括中国神华为实现“绿色能源”的目标在积极开发使用新能源和可再生能源、加强用能管理、加大环保投资、降低生产耗能量、提高能源效率等方面的举措和成绩。

### 介绍公司多元化业务

中国神华成功举行了2008年度A+H反向路演，第一次向国内外投资者和分析师现场展示了公司世界领先的露天开采业务以及一流的环保发电业务。

### 通过行业交流促进投资者关系工作开展

公司在2008年上半年主办了H股、A股能源类上市公司交流研讨会，与国内能源行业蓝筹上市公司深入交流了在投资者关系工作方面的经验。深入、充分的行业交流为公司进一步提高投资者关系工作质量提供了外力支持。

## (一) 公司治理

报告期内，中国神华按照境内外监管规则的要求，结合公司的实际情况，进一步提升公司治理水平。公司修订或制订了《中国神华能源股份有限公司信息披露制度》、《中国神华能源股份有限公司募集资金使用管理制度》、《中国神华能源股份有限公司关联交易决策制度》、《中国神华能源股份有限公司独立董事制度》、《中国神华能源股份有限公司董事会审计委员会工作规程》等制度。报告期内，公司梳理了公司的重大风险并制定了相应的策略和措施，进一步完善了全面风险信息管理系统，并积极推进公司及分子公司的风险辨识、评估工作及内控体系的建设，提升了全系统的内部控制水平。

根据监管机构的相关要求，中国神华对公司治理情况进行了全面自查，公司董事会讨论通过公司治理自查报告和整改计划，具体内容请见公司于2008年7月31日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》以及上海证券交易所网站、香港联合交易所网站发布的相关公告。

## 遵守企业管治常规守则

公司致力提高公司管治水平并已按照香港联合交易所上市规则附录十四《企业管治常规守则》建立了企业管治常规制度。截至2008年6月30日止6个月期间，本公司一直完全遵守《企业管治常规守则》的各项守则条文，同时符合其中所列明的绝大多数建议最佳常规。

## 董事证券交易

本公司已制订《中国神华能源股份有限公司董事进行证券交易的标准守则》，大部分根据香港联合交易所上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》（“标准守则”）而制定，所载条款不低于《标准守则》的规定。

上述制度要求本公司董事的证券交易依照《标准守则》进行，该制度也适用于本公司的高级管理人员。

经本公司对本公司全体董事作出详尽查询后，本公司全体董事已确认其在截至2008年6月30日止6个月期间一直完全遵守《标准守则》。

董事、监事及高级管理人员之间除在本公司的工作关系外，在财务、业务、家属、其他重大方面无任何关系。

除其自身的服务合同外，本公司董事及监事概无在本公司或其任何子公司于2008年上半年所订立的重大合约中直接或间接拥有任何个人的实际权益。

本公司已根据香港联合交易所上市规则的规定委任独立非执行董事及成立审计委员会。董事会审计委员会成员全部为本公司独立非执行董事，分别为陈小悦博士（董事会审计委员会主席，拥有会计等财务管理的专业资格及经验）、黄毅诚先生及梁定邦先生。2008年8月27日，审计委员会已审阅本公司截至2008年6月30日止6个月期间之中期财务报表并已对中期财务报表进行表决，形成决议同意提交董事会审批。

# 重要事项

## (二) 利润分配情况

本公司特别股息派发方案于2007年8月24日的临时股东大会获批准。上述获批的所有特别股息已经于2008年6月10日及之前派出。

公司2007年度末期股息于2008年5月16日的2007年度股东周年大会获批准。上述末期股息已经于2008年6月10日派出。

上述股息派发方案详见公司2007年年度报告及于2008年5月29日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站、香港联合交易所网站的相关公告。

本公司并无向股东宣派或派付2008年上半年半年度股息的计划。

## (三) 重大诉讼仲裁事项

于本报告期末，本集团并无涉及任何重大诉讼或仲裁，而就本集团所知，本集团亦无任何未决或可能面临或发生的重大诉讼或索偿。于2008年6月30日，本集团是某些非重大诉讼案件的被告，同时也是其他一些日常业务中产生的诉讼案件的当事人，此等或有责任、诉讼案件及其他诉讼程序之结果目前尚无法确定。但是本集团管理层相信，任何上述案件可能产生的法律责任将不会对本集团的财务状况产生重大负面影响。

## (四) 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业情况

所持对象名称	最初投资金额 百万元	持有数量 股	直接和间接持有 该公司股权比例 %	期末账面价值 百万元
神华财务	161	-	40	485

## (五) 本报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项

本报告期内，公司并无发生任何收购及出售资产、吸收合并的重大事项。

## (六) 本报告期内股权激励计划具体实施情况

本报告期内，公司并无实施任何涉及发行公司新股份或对公司股权架构产生影响的股权激励计划。

# 重要事项

## (七) 本报告期内公司重大关联交易事项

本公司成立了由财务总监直接领导的关联交易小组，负责关联交易的管理工作；并建立合理划分公司及分子公司在关联交易管理职责的业务流程，在分子公司中建立了例行的检查、汇报制度及责任追究制度。本报告期内，公司进一步修订了《中国神华能源股份有限公司关联交易决策制度》和《中国神华能源股份有限公司关联交易管理办法》，以规范和加强本公司的关联交易管理。

根据中国证券监管机构的有关规定，披露上海证券交易所上市规则下的关联交易如下：

### 1、与日常经营相关的关联交易

本报告期内，公司日常经营相关的关联交易协议（协议条款未发生重大变化，内容详见公司招股说明书及2007年年度报告）的执行情况如下：

关联方及交易	本集团向关联方销售商品、 提供劳务及其他流入		本集团向关联方购买商品、 接受劳务及其他流出	
	交易金额 百万元	占同类交易 金额的比例 %	交易金额 百万元	占同类交易 金额的比例 %
1 《神华集团有限责任公司与 中国神华能源股份有限公司 煤炭互供协议》	786	1.9	1,727	23.6
2 《神华集团有限责任公司与 中国神华能源股份有限公司产品 和服务互供协议》 其中：(1)商品类 (2)劳务类	178 3 175	- 1.1 15.6	565 422 143	- 5.5 1.3
3 《神华集团有限责任公司与 中国神华能源股份有限公司与 内蒙古神华煤炭运销有限责任公司 西三局煤炭代理销售协议》	8	72.7	-	-
4 《神华集团有限责任公司与 中国神华能源股份有限公司 煤炭代理出口协议》	-	-	41	100.0
5 《神华集团有限责任公司与 中国神华能源股份有限公司 土地使用权租赁协议》	-	-	-	-
6 《神华集团有限责任公司与 中国神华能源股份有限公司 房屋租赁协议》	-	-	5	4.7
7 《神华财务有限公司与 中国神华能源股份有限公司 金融财务服务协议》注	-	-	19	0.5

注：该协议的交易金额按报告期末与上年末的存款变动净额计算；于神华财务的存款变动净额占同类交易金额的比例=存款变动净额/报告期内本集团的银行存款变动净额。

## 重要事项

上述关联交易属于公司正常的经营范围。本集团发生的关联交易价格主要采取市场定价原则，内部管理上有严格的披露程序，并经独立董事审核、股东大会批准，并不会对本集团的独立性产生不良影响。

### 2、资产、股权转让的重大关联交易

报告期内本公司并无发生资产、股权转让的重大关联交易。

### 3、关联债权债务往来

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
		发生额 百万元	余额 百万元	发生额 百万元	余额 百万元
神华集团	控股公司				
及其附属公司	及其附属公司	-	-	(170)	2,486
其他关联方 <sup>注</sup>	-	-	713	-	-
合计	/	-	713	(170)	2,486

注：本期关联债权债务余额的变化是本集团合并口径变化导致的。

根据企业会计准则，上述债权债务往来发生额及余额仅包括本集团与关联方的其他应收款、其他应付款、短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款、其他流动资产、其他长期资产中的非经营性往来。

上述关联债权债务往来，主要是本集团通过银行向本公司子公司的联营公司提供的委托贷款，以及本集团向神华集团及其子公司借入的长短期借款。目前以上委托贷款及借款正按照还款计划正常归还本金及利息。

### 4、资金被占用情况

截止本报告期末，本公司并无发生控股股东或其附属企业非经营性占用本公司资金的情况。



# 重要事项

## (八) 重大合同及其履行情况

1、报告期内公司没有发生且不存在延续到报告期的托管、承包及租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

### 2、重大担保

单位：百万元

#### 公司对外担保情况 (不包括对子公司的担保)

担保对象 名称	发生日期 (协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保 (是或否)
-	-	-	-	-	-	-
报告期内担保发生额合计						-
报告期末担保余额合计						-

#### 公司对子公司的担保情况

报告期内对子公司担保发生额合计	-
报告期末对子公司担保余额合计	1,316

#### 公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)

担保总额	1,316
担保总额占公司净资产的比例	1.0%
其中：	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额	-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额	-
担保总额超过净资产50%部分的金额	-
上述三项担保金额合计	-

于本报告期末，本公司对本公司控股子公司黄骅港公司的6笔银行贷款承担连带责任担保，担保余额合计13.16亿元。上述6笔贷款合同均签署于本公司设立前，原担保人为神华集团。2004年11月重组设立本公司时，根据重组相关安排和有关银行的要求，上述贷款的担保转由本公司承担。黄骅港公司是公司煤炭下水运输的主要环节，财务状况及盈利能力良好，未有明显迹象表明本公司有可能因上述担保承担连带清偿责任。

除上述对控股子公司的担保之外，本报告期内公司未发生其他担保事项，不存在其他尚未履行完毕的担保合同。

### 3、委托理财情况

报告期内公司没有发生应予披露的委托理财事项。

# 重要事项

## 4、重大投资

报告期内，本集团并无新增重大投资事项。

## 5、其他重大合同

报告期内，除上述披露的内容，公司并概无其他应予披露的重大合同。

## (九) 公司或持股5%以上股东的承诺事项

在报告期内或持续到报告期内，公司控股股东神华集团所作承诺及履行情况如下：

- 1、承诺事项：在重组和设立本公司的过程中，公司与神华集团签订了《避免同业竞争协议》。依照此协议，神华集团承诺不与本公司在国内外任何区域内的主营业务发生竞争，并授予本公司向神华集团收购潜在竞争业务的选择权和优先收购权。

履行情况：神华集团自作出避免与公司同业竞争的承诺之日起，严格遵守相关承诺，未发生违反上述承诺的事项。

- 2、承诺事项：在H股发行时，本公司所使用的物业中，神华集团根据土地使用权租赁协议租予本公司神朔铁路使用的两块土地尚未取得土地使用权证，该两块土地的总面积约为320万平方米；此外，本公司尚未取得175处房产的房屋所有权证，总面积约为101,043.87平方米。在H股发行时，神华集团向本公司承诺将两块土地的土地使用权证办至神华集团名下并租赁给本公司，协助并促成该175处房产的房屋所有权证办至本公司或本公司下属子公司名下。

履行情况：截至本报告期末，除3处房产正在办理房屋所有权证(面积为1,294.39平方米)外，其余承诺事项已经办理完毕。

- 3、承诺事项：神华集团在本公司A股发行时承诺，其所持本公司股份自本公司股票在上海证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。

履行情况：截至本报告期末，神华集团严格履行该承诺，未发生违反该承诺的情况。

神华集团确认，截至本报告完成日，并无更改或追加股份限售承诺的计划。

## (十) 聘任、解聘会计师事务所情况

本半年度报告的中期财务报表未经审计。2008年5月16日，公司2007年度股东周年大会批准续聘毕马威华振会计师事务所、毕马威会计师事务所分别为公司国内、国际审计师。

## (十一) 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人均不存在被有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情形。

## (十二) 其他重大事项

报告期内，除上述披露的内容外，公司无其他应予披露的重大事项。

# 重要事项

## (三) 信息披露索引

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
1	持续关联交易	-	2008-1-2	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
2	中国神华公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-1-3	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
3	海外监管公告—网下配售A股股票(锁定期3个月)上市流通的提示性公告	-	2008-1-3	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
4	中国神华网下配售A股股票(锁定期3个月)上市流通的提示性公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-1-4	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
5	海外监管公告—2007年12月份及全年主要运营数据公告	-	2008-1-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
6	中国神华2007年12月份及全年主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-1-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
7	中国神华独立董事制度	-	2008-1-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
8	中国神华董事会审计委员会工作规程	-	2008-1-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
9	海外监管公告—2008年1月份主要运营数据公告	-	2008-2-20	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
10	中国神华2008年1月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-2-21	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
11	海外监管公告—2007年度业绩快报	-	2008-2-25	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
12	中国神华2007年度业绩快报	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-2-26	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
13	董事会召开通知	-	2008-3-4	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
14	中国神华H股公告	-	2008-3-5	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

## 重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
15	海外监管公告－2008年2月份 主要运营数据公告	－	2008-3-11	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
16	中国神华2008年2月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-12	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
17	截至2007年12月31日止年度 业绩公告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
18	股东周年大会通告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
19	2007年股东周年大会 适用之代表委任表格	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
20	回条	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
21	有关2008年至2010年 持续关连交易的新上限	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
22	海外监管公告－第一届董事会 第十九次会议决议公告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
23	海外监管公告－第一届监事会 第十一次会议决议公告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
24	海外监管公告－关于聘任 证券事务代表的公告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
25	海外监管公告－公告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
26	海外监管公告－2007年 企业社会责任报告	－	2008-3-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
27	中国神华年报	－	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
28	中国神华年报摘要	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

## 重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
29	中国神华董事会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
30	中国神华监事会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
31	中国神华2007年度非经常性资金使用及其他关联资金往来情况的事项说明	-	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
32	中国神华信息披露制度	-	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
33	中国神华关于召开2007年度股东周年大会公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
34	中国神华关于聘任证券事务代表的公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
35	中国神华H股关联交易公告	-	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
36	股价及交投量不寻常波动	-	2008-3-18	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
37	澄清公告	-	2008-3-18	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
38	澄清公告	-	2008-3-19	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
39	中国神华H股股价及交投量不寻常波动公告	-	2008-3-19	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
40	2007年年度报告	-	2008-3-26	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
41	董事会召开通知	-	2008-4-14	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
42	H股公告－董事会召开通知	-	2008-4-15	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

## 重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
43	海外监管公告—2008年一季度主要运营数据公告	—	2008-4-15	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
44	中国神华2008年一季度主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-4-16	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
45	海外监管公告—公告	—	2008-4-24	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
46	海外监管公告—第一届董事会第二十次会议决议公告	—	2008-4-24	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
47	2008年第一季度报告	—	2008-4-24	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
48	中国神华第一届董事会第二十次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-4-25	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
49	2008年第一季度报告正文	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-4-25	
50	2008年第一季度报告	—	2008-4-25	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
51	中国神华募集资金使用管理制度	—	2008-4-25	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
52	股价及交投量不寻常波动	—	2008-4-29	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
53	海外监管公告—公告	—	2008-4-30	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
54	中国神华H股股价及交投量不寻常波动公告	—	2008-4-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
55	中国神华关联交易决策制度修正案	—	2008-5-5	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
56	海外监管公告—2008年4月份主要运营数据公告	—	2008-5-13	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)

## 重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
57	中国神华2008年4月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-5-14	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
58	2007年度股东周年大会决议公告	-	2008-5-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
59	中国神华2007年度股东周年大会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-5-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
60	中国神华2007年度股东周年大会的法律意见书	-	2008-5-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
61	中国神华关联交易决策制度	-	2008-5-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
62	海外监管公告—派发2007年度末期股息公告	-	2008-5-28	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
63	中国神华派发2007年度末期股息公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-5-29	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
64	海外监管公告—2008年5月份主要运营数据公告	-	2008-6-16	香港联合交易所网站 (www.hkex.com.hk)
65	中国神华2008年5月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-6-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

注：1 “-”指仅在规定网站披露而无全文在报刊登载的情形。香港联合交易所自2007年6月25日开始推行“披露易”计划，依据该计划本公司H股公告自2007年6月25日后无须在报纸全文登载；根据上海证券交易所上市规则，部分A股公告可以仅在網上披露而无须在报纸登载。

2 本公司A股于2007年10月9日在上海证券交易所上市，根据公司上市地上市规则的披露要求，公司在两上市地同时披露相关公告内容，在此均同时列出。

# 释义

简称	全称
神华集团	神华集团有限责任公司
中国神华	中国神华能源股份有限公司
神东煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司
万利煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司万利煤炭分公司
金烽煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司金烽煤炭分公司
哈尔乌素煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司哈尔乌素煤炭分公司
准格尔能源公司	神华准格尔能源有限责任公司
北电胜利能源公司	神华北电胜利能源有限公司
神东煤炭	神华集团神府东胜煤炭有限责任公司
神东电力	神华神东电力有限责任公司
神朔铁路分公司	中国神华能源股份有限公司神朔铁路分公司
铁路货车分公司	中国神华能源股份有限公司铁路货车分公司
朔黄铁路公司	朔黄铁路发展有限责任公司
包神铁路公司	神华包神铁路有限责任公司
黄骅港公司	神华黄骅港务有限责任公司
天津煤码头公司	神华天津煤炭码头有限责任公司
国华电力分公司	中国神华能源股份有限公司国华电力分公司
中电国华	中电国华电力股份有限公司
北京热电	中电国华电力股份有限公司北京热电分公司
盘山电力	天津国华盘山发电有限责任公司
三河电力	三河发电有限责任公司
国华准格尔	内蒙古国华准格尔发电有限责任公司
宁海电力	浙江国华浙能发电有限公司
神木电力	中电国华神木发电有限公司
台山电力	广东国华粤电台山发电有限公司
黄骅电力	河北国华沧东发电有限责任公司
绥中电力	绥中发电有限责任公司
锦界能源	陕西国华锦界能源有限公司
定洲电力	河北国华定洲发电有限责任公司
余姚电力	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司
准能电力	神华准格尔能源有限责任公司控制并运营的发电资产
准能研电	内蒙古准能研电有限责任公司
西三局	神华集团子公司神华集团乌达矿业有限责任公司、神华集团海渤湾矿业有限责任公司及神华集团包头矿业有限责任公司及其各自的子公司
神华财务	神华财务有限公司
神华运销	神华煤炭运销公司
分子公司	指本公司的分公司和控股子公司，内文另有所指除外
企业会计准则	中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)及有关规定和解释





**KPMG Huazhen**  
8th Floor, Tower E2  
Oriental Plaza  
1 East Chang An Avenue  
Beijing 100738, China

毕马威华振  
会计师事务所  
中国北京东长安街1号  
东方广场东2座8层  
邮政编码: 100738

Telephone 电话 +86 (10) 8508 5000  
Fax 传真 +86 (10) 8518 5111  
Internet 网址 www.kpmg.com.cn

## 审阅报告



KPMG-A(2008)AR No.0698

中国神华能源股份有限公司董事会:

我们审阅了后附的贵公司中期财务报表,包括2008年6月30日的合并资产负债表和资产负债表,截至2008年6月30日止6个月期间的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。上述中期财务报表的编制是根据中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制的。中期财务报表的编制是贵公司管理层的责任,我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作,以对中期财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和财务数据实施分析程序,提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计,因而不发表审计意见。

根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信贵公司上述中期财务报表没有在所有重大方面按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制。



中国 北京

中国注册会计师

王洁



王霞



2008年8月29日

# 中期财务报表

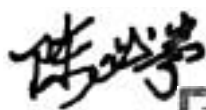
## 合并资产负债表(未经审计)

2008年6月30日

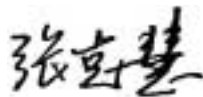
(金额单位：人民币百万元)

资产	附注	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	6	57,255	53,436
交易性金融资产	7	87	37
应收票据	8	495	756
应收账款	9	6,464	5,886
预付款项	10	735	920
其他应收款	11	1,986	2,390
存货	12	7,408	6,337
其他流动资产	13	200	424
流动资产合计		<b>74,630</b>	70,186
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	14	3,901	3,811
固定资产	15	120,772	116,370
在建工程	16	20,854	18,713
工程物资	17	6,707	3,645
无形资产	18	21,399	21,310
长期待摊费用	19	988	1,007
递延所得税资产	20	965	901
其他非流动资产	21	3,508	2,878
非流动资产合计		<b>179,094</b>	168,635
资产总计		<b>253,724</b>	238,821

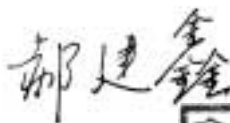
此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。




陈必亭  
公司法定代表人




张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人




郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

# 中期财务报表

## 合并资产负债表(未经审计)(续)

2008年6月30日

(金额单位:人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2008年 6月30日	2007年 12月31日
流动负债			
短期借款	23	10,155	4,903
应付短期债券	24	1,000	1,453
应付票据	25	1	169
应付账款	26	8,932	8,905
预收款项	27	1,701	1,228
应付职工薪酬	28	1,906	1,537
应交税费	4(c)	4,246	4,244
应付利息		170	151
应付股利		756	1,538
其他应付款	29	2,569	3,077
一年内到期的长期借款	30	4,952	5,293
一年内到期的长期应付款	32	772	873
流动负债合计		37,160	33,371
非流动负债			
长期借款	31	52,578	49,718
长期应付款	32	5,896	5,239
预计负债	33	1,040	1,018
递延所得税负债	20	731	659
非流动负债合计		60,245	56,634
负债合计		97,405	90,005
股东权益			
股本	34	19,890	19,890
资本公积	35	87,773	87,701
盈余公积	36	6,263	6,263
未分配利润	37	19,217	14,396
归属于本公司股东权益合计		133,143	128,250
少数股东权益	5(c)	23,176	20,566
股东权益合计		156,319	148,816
负债和股东权益总计		253,724	238,821

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。

陈必亭



陈必亭  
公司法定代表人

张克慧



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫



郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

# 中期财务报表

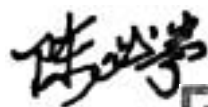
## 资产负债表(未经审计)

2008年6月30日

(金额单位：人民币百万元)

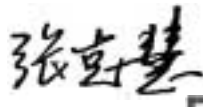
资产	附注	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>流动资产</b>			
货币资金	6	53,660	51,914
交易性金融资产	7	87	37
应收票据	8	188	543
应收账款	9	2,808	2,026
预付款项	10	299	820
应收股利		1,098	2,465
其他应收款	11	5,690	6,957
存货	12	4,828	4,453
其他流动资产	13	12,060	10,537
流动资产合计		<b>80,718</b>	79,752
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	14	32,559	29,319
固定资产	15	28,669	26,135
在建工程	16	9,294	8,847
工程物资	17	560	287
无形资产	18	11,456	11,646
长期待摊费用	19	304	316
递延所得税资产	20	417	430
其他非流动资产	21	2,450	1,637
非流动资产合计		<b>85,709</b>	78,617
资产总计		<b>166,427</b>	158,369

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。



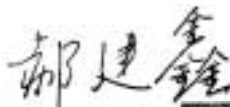

陈必亭

公司法定代表人




张克慧

主管会计工作  
的公司负责人




郝建鑫

会计机构负责人



公司盖章

公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

# 中期财务报表

## 资产负债表(未经审计)(续)

2008年6月30日

(金额单位：人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>流动负债</b>			
短期借款	23	1,902	1,500
应付账款	26	6,207	5,085
预收款项	27	1,514	1,047
应付职工薪酬	28	1,091	953
应交税费	4(c)	3,012	2,379
应付利息		24	54
应付股利		26	-
其他应付款	29	1,219	1,764
一年内到期的长期借款	30	1,944	1,822
一年内到期的长期应付款	32	772	873
其他流动负债		4,227	679
流动负债合计		<b>21,938</b>	16,156
<b>非流动负债</b>			
长期借款	31	12,434	12,897
长期应付款	32	5,339	4,756
预计负债	33	643	624
递延所得税负债	20	368	296
非流动负债合计		<b>18,784</b>	18,573
负债合计		<b>40,722</b>	34,729
<b>股东权益</b>			
股本	34	19,890	19,890
资本公积	35	87,621	87,621
盈余公积	36	6,263	6,263
未分配利润	37	11,931	9,866
股东权益合计		<b>125,705</b>	123,640
负债和股东权益总计		<b>166,427</b>	158,369

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。

陈必亭



陈必亭  
公司法定代表人

张克慧



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫



郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

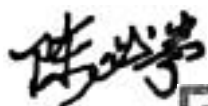
# 中期财务报表

## 合并利润表(未经审计)

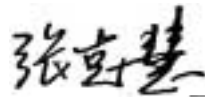
截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位：人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年 (重述-附注2)
营业收入	38	49,282	38,857
减：营业成本	39	23,830	18,634
营业税金及附加	40	1,041	874
销售费用		320	220
管理费用		3,029	2,804
财务费用	41	1,521	1,209
资产减值损失	42	199	391
加：公允价值变动收益/(损失)	43	50	(109)
投资收益	44	334	271
(其中：对联营企业的投资收益)		316	233
营业利润		19,726	14,887
加：营业外收入	45	71	118
减：营业外支出	46	268	210
(其中：非流动资产处置损失)		78	106
利润总额		19,529	14,795
减：所得税费用	47	3,504	2,988
净利润		16,025	11,807
其中：被合并方在合并前实现的净收益		-	79
归属于本公司股东的净利润		14,146	9,854
少数股东损益		1,879	1,953
每股收益：	56(a)		
基本每股收益(人民币元)		0.711	0.545
稀释每股收益(人民币元)		0.711	0.545

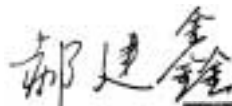
此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。



陈必亭  
公司法定代表人

张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

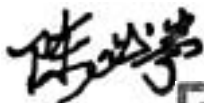
# 中期财务报表

## 利润表(未经审计)

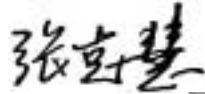
截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位：人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年
营业收入	38	40,421	31,086
减：营业成本	39	25,232	20,893
营业税金及附加	40	615	475
销售费用		267	179
管理费用		1,449	1,292
财务费用	41	133	308
资产减值损失	42	90	201
加：公允价值变动收益/(损失)	43	50	(109)
投资收益	44	956	2,751
(其中：对联营企业的投资收益)		137	162
营业利润		13,641	10,380
加：营业外收入	45	31	17
减：营业外支出	46	226	147
(其中：非流动资产处置损失)		67	73
利润总额		13,446	10,250
减：所得税费用	47	2,056	1,153
净利润		11,390	9,097


此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。




陈必享  
公司法定代表人




张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人




郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

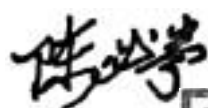
# 中期财务报表

## 合并现金流量表(未经审计)

截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位：人民币百万元)

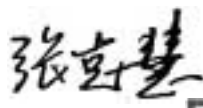
	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年 (重述-附注2)
经营活动产生的现金流量：			
销售商品和提供劳务收到的现金		54,866	42,317
收到的税费返还		18	11
收到其他与经营活动有关的现金		700	408
经营活动现金流入小计		55,584	42,736
购买商品和接受劳务支付的现金		(19,387)	(16,281)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,050)	(2,459)
支付的各项税费		(9,509)	(8,810)
支付其他与经营活动有关的现金		(1,170)	(1,032)
经营活动现金流出小计		(33,116)	(28,582)
经营活动产生的现金流量净额	48(a)	22,468	14,154
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	2,036
取得投资收益收到的现金		225	319
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		36	52
收到已到期于金融机构的定期存款		2	-
收到其他与投资活动有关的现金		349	136
投资活动现金流入小计		612	2,543
购建固定资产和无形资产支付的现金		(14,242)	(11,971)
收购子公司支付的现金净额	48(d)	(367)	-
投资支付的现金		(244)	(1,407)
存放于金融机构的定期存款		(101)	(90)
投资活动现金流出小计		(14,954)	(13,468)
投资活动产生的现金流量净额		(14,342)	(10,925)

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。



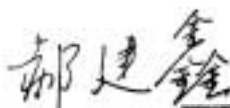

陈必享

公司法定代表人




张克慧

主管会计工作  
的公司负责人




郝建鑫

会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。



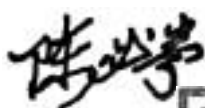
# 中期财务报表

## 合并现金流量表(未经审计)(续)

截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位：人民币百万元)

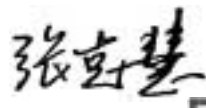
	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年 (重述-附注2)
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,113	337
收到股东投入资本		-	199
取得借款收到的现金		19,331	21,510
发行债券收到的现金		-	445
筹资活动现金流入小计		20,444	22,491
偿还债务支付的现金		(11,723)	(17,050)
收回债券支付的现金		(453)	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(12,674)	(8,591)
(其中：子公司支付给少数股东的股利、利润)		(1,239)	(728)
筹资活动现金流出小计		(24,850)	(25,641)
筹资活动产生的现金流量净额		(4,406)	(3,150)
现金及现金等价物净增加额	48(b)	3,720	79
加：期初现金及现金等价物余额		53,404	15,758
期末现金及现金等价物余额		57,124	15,837

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。



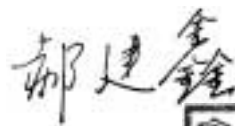
陈必亭  
公司法定代表人





张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人





郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

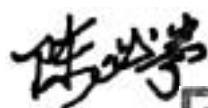
# 中期财务报表

## 现金流量表(未经审计)

截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位：人民币百万元)

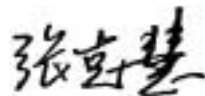
	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品和提供劳务收到的现金		44,287	33,079
收到其他与经营活动有关的现金		632	308
经营活动现金流入小计		44,919	33,387
购买商品和接受劳务支付的现金		(22,868)	(20,936)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,432)	(969)
支付的各项税费		(5,036)	(4,439)
支付其他与经营活动有关的现金		(560)	(476)
经营活动现金流出小计		(29,896)	(26,820)
经营活动产生的现金流量净额	48(a)	15,023	6,567
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		215	2,868
取得投资收益收到的现金		2,390	1,873
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		19	20
收到其他与投资活动有关的现金		330	94
投资活动现金流入小计		2,954	4,855
购建固定资产和无形资产支付的现金		(5,661)	(4,938)
投资支付的现金		(5,221)	(3,372)
存放于金融机构的定期存款		(78)	(8)
投资活动现金流出小计		(10,960)	(8,318)
投资活动产生的现金流量净额		(8,006)	(3,463)

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。



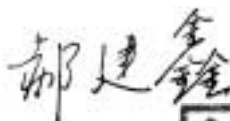
陈必亭

公司法定代表人

张克慧

主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫

会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

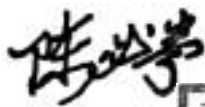
# 中期财务报表

## 现金流量表(未经审计)(续)

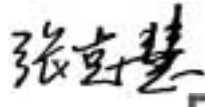
截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年
筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		15,823	5,500
筹资活动现金流入小计		15,823	5,500
偿还债务支付的现金		(11,422)	(3,235)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(9,750)	(6,496)
筹资活动现金流出小计		(21,172)	(9,731)
筹资活动产生的现金流量净额		(5,349)	(4,231)
现金及现金等价物净增加/(减少)额	48(b)	1,668	(1,127)
加:期初现金及现金等价物余额		51,904	13,937
期末现金及现金等价物余额		53,572	12,810

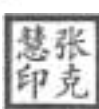
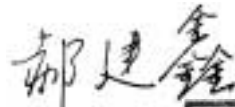
此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。



陈必享  
公司法定代表人

张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

# 中期财务报表

## 合并股东权益变动表(未经审计)

截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位：人民币百万元)

附注	归属于本公司股东权益				小计	少数 股东权益	股东权益 合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配 利润			
于2007年1月1日 (重述-附注2)	18,090	26,998	4,257	19,585	68,930	19,805	88,735
本期增减变动金额							
1. 净利润	-	-	-	9,854	9,854	1,953	11,807
2. 股东投入和减少资本							
- 股东投入资本	-	199	-	-	199	337	536
- 收购少数股东权益	-	(97)	-	-	(97)	(865)	(962)
3. 利润分配							
- 提取盈余公积	36	-	910	(910)	-	-	-
- 对股东的分配	37	-	-	(6,150)	(6,150)	(1,650)	(7,800)
于2007年6月30日 (重述-附注2)	18,090	27,100	5,167	22,379	72,736	19,580	92,316
于2008年1月1日	<b>19,890</b>	<b>87,701</b>	<b>6,263</b>	<b>14,396</b>	<b>128,250</b>	<b>20,566</b>	<b>148,816</b>
本期增减变动金额							
1. 净利润	-	-	-	14,146	14,146	1,879	16,025
2. 股东投入和减少资本							
- 股东投入资本	-	-	-	-	-	1,113	1,113
- 收购子公司	5	72	-	-	72	54	126
3. 对股东的分配	37	-	-	(9,325)	(9,325)	(436)	(9,761)
于2008年6月30日	<b>19,890</b>	<b>87,773</b>	<b>6,263</b>	<b>19,217</b>	<b>133,143</b>	<b>23,176</b>	<b>156,319</b>

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。

陈必亭



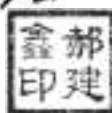
陈必亭  
公司法定代表人

张克慧



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫



郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

# 中期财务报表

## 股东权益变动表(未经审计)

截至2008年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
于2007年1月1日		18,090	23,748	4,257	14,762	60,857
本期增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	9,097	9,097
2. 利润分配						
- 提取盈余公积	36	-	-	910	(910)	-
- 对股东的分配	37	-	-	-	(6,150)	(6,150)
于2007年6月30日		18,090	23,748	5,167	16,799	63,804
于2008年1月1日		<b>19,890</b>	<b>87,621</b>	<b>6,263</b>	<b>9,866</b>	<b>123,640</b>
本期增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	<b>11,390</b>	<b>11,390</b>
2. 对股东的分配	37	-	-	-	<b>(9,325)</b>	<b>(9,325)</b>
于2008年6月30日		<b>19,890</b>	<b>87,621</b>	<b>6,263</b>	<b>11,931</b>	<b>125,705</b>

此中期财务报表已于2008年8月29日获董事会批准。

陈必亭



陈必亭  
公司法定代表人

张克慧



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫



郝建鑫  
会计机构负责人



公司盖章

刊载于第76页至第140页的财务报表附注为本中期财务报表的组成部分。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)

(金额单位：人民币百万元)

### 1 公司基本情况

中国神华能源股份有限公司(“本公司”)是于2004年11月8日在中华人民共和国(“中国”)境内成立的股份有限公司。

本公司是由神华集团有限责任公司(“神华集团”)经国务院批准独家发起成立的股份有限公司。神华集团以其与煤炭生产、销售、铁路及港口运输、发电等核心业务(“核心业务”)相关的2003年12月31日的资产负债投入本公司。上述资产负债经北京中企华资产评估有限责任公司进行了资产评估，评估净资产为人民币186.12亿元。于2004年11月6日，国务院国有资产监督管理委员会(“国资委”)以国资产权[2004]1010号文《关于对神华集团有限责任公司重组设立股份有限公司并境内外上市资产评估项目予以核准的批复》对此评估项目予以核准。

又经国资委国资产权[2004]1011号文《关于对神华集团有限责任公司设立中国神华能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准，神华集团投入本公司的上述净资产按80.5949%的比例折为本公司股本150亿股，每股面值人民币1元。未折入股本的人民币36.12亿元计入本公司的资本公积。

本公司及其子公司(“本集团”)接管了神华集团的煤炭开采、发电及运输业务。

于2005年6月及7月，本公司共发行3,398,582,500股，每股面值为人民币1.00元的H股，并于香港联合交易所有限公司(“联交所”)挂牌上市。该等H股以每股港币7.5元通过全球首次公开发售形式出售予香港及海外的投资者。

于2007年9月，本公司发行1,800,000,000股A股，每股面值人民币1.00元，发行价为人民币36.99元，并于2007年10月在上海证券交易所挂牌上市。这次发行股份是通过A股发行予中国大陆自然人及机构投资者。

根据2007年8月24日的临时股东大会决议，本公司向神华集团收购神华集团神府东胜煤炭有限责任公司(“神东煤炭”)及神华神东电力有限责任公司(“神东电力”)的所有股权，其代价为人民币35.87亿元。该项收购已于2007年8月31日交割完成。

本集团于报告期内纳入合并范围的主要子公司的名称、企业类型、注册资本、投资额，本公司所持有的各种股权的比例详见附注5。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 2 财务报表编制基础

#### (a) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的中期财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求。编制本中期财务报表所采用的会计政策与上年度财务报表所采用的会计政策一致。作为中期财务报表，本财务报表并未包括一套完整的财务报表所应当包含的全部信息。

本公司以2007年1月1日的资产负债表期初数为基础，并分析《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》以及《企业会计准则解释第1号》问答中有关以前年度同时按照国内会计准则及国际财务报告准则对外提供财务报表的公司首次执行企业会计准则的追溯调整要求，根据本公司实际情况，按附注3所列示的会计政策，追溯调整了2007年1月1日的期初数。

#### (b) 重述

由于本公司、神东煤炭及神东电力均受神华集团所控制，这些收购被反映为同一控制下的企业合并。因此本集团于该项收购前各期间的财务报表已作出重述，神东煤炭及神东电力的资产和负债，均按历史成本列示，并合并神东煤炭及神东电力的经营业绩。本公司就收购神东煤炭及神东电力所支付的合并对价与取得的净资产账面价值的差额已在权益变动表内作为权益交易反映。

#### (c) 会计年度

本集团的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

#### (d) 计量属性

除交易性金融资产(参见附注3(I))外，本公司编制财务报表时一般采用历史成本进行计量。

#### (e) 记账本位币及列报货币

本公司的记账本位币为人民币。本公司编制财务报表采用的货币为人民币。

### 3 主要会计政策和主要会计估计

#### (a) 企业合并及合并财务报表

##### (i) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (a) 企业合并及合并财务报表(续)

##### (ii) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接费用之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指本集团实际取得对被购买方控制权的日期。

本集团在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

当合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额确认为商誉(参见附注3(j))。

当合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额计入当期损益。

##### (iii) 合并财务报表

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。受控制子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

本公司通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

本公司通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司资产、负债及经营成果纳入本公司财务报表中。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且少数股东有能力予以弥补的部分外，其余部分冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补了由母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润全部归属于母公司股东权益。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (a) 企业合并及合并财务报表(续)

##### (iii) 合并财务报表(续)

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

#### (b) 外币折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价。

资产负债表日末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额(参见附注3(r))外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的外币非货币性项目，其差额计入当期损益。

#### (c) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

#### (d) 存货

存货按照成本与可变现净值孰低计量。

存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货在取得时按实际成本入账。发出存货的实际成本采用加权平均法计量。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计入存货跌价损失。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (e) 长期股权投资

##### (i) 对子公司的投资

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注3(a)(iii)进行处理。

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，期末按照成本减去减值准备(附注3(k))后记入资产负债表内。初始确认时，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则计量：

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。
- 对于非企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于投资者投入的长期股权投资，本集团按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

##### (ii) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。重大影响指，对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

对联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件(即本集团已经就处置该投资作出决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、并且该项转让将在一年内完成)。本集团按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的对联营企业投资，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。

期末，本集团按照附注3(k)的原则对长期股权投资计提减值准备。

在初始确认对联营企业投资时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于投资者投入的长期股权投资，本集团按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (e) 长期股权投资(续)

##### (ii) 对联营企业的投资(续)

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，本集团以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本集团不同的，权益法核算时已按照本集团的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。本集团与联营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

##### (iii) 其他长期股权投资

其他长期股权投资，指对被投资企业没有控制、共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

本集团按照上述对联营企业投资的初始成本确认和计量原则确认本类投资的初始投资成本，并采用成本法进行后续计量。期末，其他长期股权投资按照附注3(l)计提减值准备。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (f) 固定资产

固定资产指本集团为生产商品、提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以成本或评估值减累计折旧及减值准备(参见附注3(k))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及任何使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的费用。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

除井巷资产按工作量法计提折旧外，其他固定资产的折旧是根据各项固定资产下列使用寿命，在扣除预计残值(0-5%的残值率)后，按直线法计提折旧：

	使用寿命
建筑物	20-50年
与井巷资产相关之机器和设备	5-18年
发电装置及相关机器和设备	20-30年
铁路及港口构筑物	30-45年
家具、固定装置、汽车及其他设备	5-10年

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

#### (g) 在建工程

在建工程是以成本或评估值减减值准备(参见附注3(k))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。在有关建造的资产达到预定可使用状态之前发生的与购建固定资产有关的一切直接或间接成本，包括用于购建或者生产符合资本化条件的固定资产的借款费用，全部资本化为在建工程。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (h) 经营租赁的租金费用

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

#### (i) 无形资产

无形资产以成本或评估值减累计摊销(仅限于使用寿命有限的无形资产)及减值准备(参见附注3(k))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。对于使用寿命有限的无形资产,本集团将无形资产的成本或评估值扣除残值和减值准备后按直线法或工作量法在预计使用寿命期内摊销。土地使用权的摊销年限在30年至50年内按直线法摊销,采矿权则依据探明及可能的煤炭储量按工作量法计提摊销。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视其为使用寿命不确定的无形资产,并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日,本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。开发阶段的支出,如果开发形式的某项产品或工序等在技术和商业上可行,而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作,并且开发阶段支出能够可靠计量,则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减去减值准备(附注3(k))后记入资产负债表。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

#### (j) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉,其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

因购买子公司少数股权形成的商誉,其初始成本是因购买少数股权增加的长期股权投资成本,与按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司在交易日可辨认净资产公允价值份额之间的差额。

本集团对商誉不摊销,期末以成本减累计减值准备(附注3(k))记入资产负债表内。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出,计入当期损益。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (k) 非金融长期资产减值准备

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程及工程物资
- 使用寿命有限的无形资产
- 对子公司及联营公司的长期股权投资

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，对于商誉，无论是否存在减值迹象，本集团至少于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。商誉的测试是结合与其相关的资产组或者资产组组合进行的。

资产组是本集团可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。本集团在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑本集团对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

可收回金额是指资产(或资产组、资产组组合，下同)的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (l) 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

#### (i) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

#### — 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债(包括交易性金融资产或金融负债)

本集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

#### — 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

#### — 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则(参见附注3(o))确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后一般采用实际利率法按摊余成本计量。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (i) 金融工具(续)

##### (ii) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

##### — 应收款项

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项(包括以个别方式评估未发生减值的应收款项)的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

##### — 其他长期股权投资

其他长期股权投资运用个别方式评估减值损失。

其他长期股权投资(参见附注3(e)(iii))发生减值时，本集团将此其他长期股权投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。该减值损失不能转回。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (l) 金融工具(续)

##### (iii) 公允价值的确定

本集团对存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产或金融负债时可能发生的交易费用。本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债的报价为现行出价；本集团拟购入的金融资产或已承担的金融负债的报价为现行要价。

对金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易的成交价、参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价、现金流量折现法和采用期权定价模型。本集团定期评估估值方法，并测试其有效性。

##### (iv) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

##### (v) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，确认为股本、资本公积。

本公司回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (m) 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得员工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出。除因辞退福利外，本集团在员工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并相应增加资产成本或当期费用。

#### (i) 退休福利

按照中国有关法规，本集团员工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。上述缴纳的社会基本养老保险按照权责发生制原则计入当期损益。员工退休后，各地劳动及社会保障部门有责任向已退休员工支付社会基本养老金。本集团不再有其他的支付义务。

#### (ii) 住房公积金及其他社会保险费用

除退休福利外，本集团根据有关法律、法规和政策的规定，为在职员工缴纳住房公积金及基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险费用。本集团每月按照员工工资的一定比例向相关部门支付住房公积金及上述社会保险费用，并按照权责发生制原则计入当期损益。

#### (iii) 股份支付

本集团的股份支付为以现金结算的股份支付。

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格。授予后立即可行权的股份支付交易，本集团按在授予日承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本集团以对可行权情况的最佳估计数为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用并相应计入负债。

#### (iv) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

- 本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；
- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (n) 所得税

本集团除了将与直接计入股东权益的交易或者事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税和递延所得税费用(或收益)计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的任何调整。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期实现或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

#### (o) 预计负债及或有负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

对过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或者事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出本集团或该义务的金额不能可靠计量，则本集团会将该潜在义务或现时义务披露为或有负债。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (p) 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(i) 与煤炭销售相关的收入在商品所有权上主要风险和报酬已转移给购货方时予以确认。

(ii) 电力销售收入在向电网公司输送电力时确认。

(iii) 铁路及港口服务收入在劳务提供时确认。

(iv) 利息收入是按资金本金和适用利率计算，并以时间为基准确认的。

#### (q) 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (r) 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本。

除上述借款费用外，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额(包括折价或溢价的摊销)：

- 对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款当期按实际利率计算的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。
- 对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

#### (s) 土地复垦义务

本集团的土地复垦义务包括根据中国有关规定，与复垦地面及矿井相关的估计支出。本集团根据由第三方进行所需工作的未来现金支出款额及时间作出的详尽计算，估计本集团在最终复垦和闭井方面的负债。估计支出按通胀率调整后，并按可以反映当时市场对货币时间价值及负债特定风险的折现率折现，以使准备的数额反映预计需要支付的债务的现值。本集团将与最终复垦和闭井义务相关的负债计入相关资产。相关预计负债及资产在有关负债产生期间确认。资产按探明及可能的煤炭储量以工作量法摊销。如果估计发生变化(例如修订开采计划、更改估计成本或更改进行复垦活动的时间)，本集团将对相关预计负债及资产的账面价值按会计估计变更的原则用适当的折现率进行调整。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (t) 维简费及生产安全费用

按中国政府相关机构的规定，本集团应根据煤炭产量计提维简费，用于维持矿区生产以及设备改造相关支出；同时，本集团根据煤炭产量计提生产安全费用，用于煤炭生产设备和煤炭井巷建筑设施安全支出。维简费及生产安全费用在计提时计入当期费用和长期应付款，当在费用实际发生时，相关费用直接冲减长期应付款。对于维简费和生产安全费用形成的固定资产，应在计入相关资产的同时全额结转累计折旧及长期应付款，该项固定资产在以后使用期间不再计提折旧。

#### (u) 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

#### (v) 关联方

本公司控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响；或另一方控制、共同控制本公司或对本集团施加重大影响；或本集团与另一方同受一方控制、共同控制或重大影响被视为关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本公司及本集团的关联方。本公司及本集团的关联方包括但不限于：

(i) 本公司的母公司；

(ii) 本公司的子公司；

(iii) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；

(iv) 对本公司实施共同控制的投资方；

(v) 对本集团施加重大影响的投资方；

(vi) 本公司及本集团的联营企业；

(vii) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；

(viii) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；

(ix) 本公司母公司的关键管理人员；

(x) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；及

(xi) 本集团的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (v) 关联方(续)

除上述按照企业会计准则(2006)的有关要求被确定为本公司及本集团的关联方外，根据中国证券监督管理委员会(“证监会”)颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人(包括但不限于)也属于本公司及本集团的关联方：

(xii) 持有本公司5%以上股份的企业或者一致行动人；

(xiii) 直接或者间接持有本公司5%以上股份的个人及其关系密切的家庭成员；

(xiv) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12月内，存在上述(i)，(iii)和(xii)情形之一的企业；

(xv) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12月内，存在上述(viii)，(ix)和(xiii)情形之一的个人；及

(xvi) 由(viii)，(ix)，(xiii)和(xv)直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

#### (w) 分部报告

本集团按业务分部和地区分部披露分部信息。业务分部是本集团内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分，其风险和报酬不同于其他组成部分。地区分部是本集团内可区分的、能够在特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分的风险和报酬也不同于其他组成部分。按照本集团的内部财务报告系统，本集团已就本财务报表选择以业务分部为报告分部信息的主要形式，而地区分部则是次要的分部报告形式。

分部收入、费用、经营成果、资产和负债包含直接归属某一分部，以及可按合理的基础分配至该分部项目的金额。分部收入、费用、资产和负债以合并抵销集团内部交易及内部往来余额之前的金额确定，但同一分部内的内部交易及往来余额则除外。分部之间的转移定价按照与其他对外交易相似的条款计算。

分部资本性支出是指在当期购置或建造分部固定资产、在建工程、工程物资、无形资产及长期待摊费用所发生的资本支出总额。

未能分配至分部项目的主要包括利息收入和支出、股利收入、长期股权投资损益、营业外收支以及所得税费用等。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (x) 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

主要估计金额的不确定因素如下：

#### (i) 非金融长期资产减值

如附注3(k)所述，本集团在资产负债表日对非金融长期资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示长期资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产(或资产组)的公允价值减去处置费用后的净额与资产(或资产组)预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于本集团不能可靠获得资产(或资产组)的公开市价，因此不能可靠准确估计资产的公允价值。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产(或资产组)的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出的有关产量、售价和相关经营成本的预测。

#### (ii) 折旧和摊销

如附注3(f)和3(i)所述，本集团对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在预计使用年限内按直线法或工作量法计提折旧和摊销。本集团定期审阅预计可使用年限和剩余探明及可能的煤炭储量，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。预计可使用年限是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。探明及可能的煤炭储量是指本集团根据JORC规程中对于实测具有开采经济价值的煤炭资源的规定而确定(JORC是指于2004年12月生效的澳洲报告矿物质资源量及矿产储量的规程)。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

煤炭储量的估计涉及主观判断，因此本集团煤炭储量的技术估计往往并不精确，仅为近似数量。在估计煤炭储量可确定为探明和可能储量之前，公司需要遵从若干有关技术标准的权威性指引。探明及可能储量的估计会考虑各个煤矿最近的生产和技术资料，定期更新。此外，由于价格及成本水平逐年变更，因此，探明及可能储量的估计也会出现变动。这些变动视为估计变更处理，并按预期基准反映在相关的折旧及摊销率中。

尽管技术估计固有的不精确性，这些估计仍被用作计算折旧、摊销及减值损失。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3 主要会计政策和主要会计估计(续)

#### (x) 主要会计估计及判断(续)

##### (iii) 土地复垦义务

如附注3(s)所述，本集团根据未来现金支出金额及时间作出的详尽计算，估计最终复垦和闭井方面的负债。估计支出按通胀率调整后，并按可以反映当时市场对货币时间价值及负债特定风险的折现率折现，以使准备的数额反映预计需要支付的债务的现值。本集团考虑未来生产量及发展计划、煤矿地区的地质结构及煤矿储量等因素来厘定复垦和闭井工作的范围、支出金额和时段。由于这些因素的考虑牵涉到本集团的判断和预测，实际发生的支出可能与预计负债出现分歧。本集团使用的折现率可能会因市场对货币时间值及负债特定风险的评估改变，例如市场借贷利率和通胀率的变动，而作出相应变动。当估计作出变更(例如采矿计划、预计复垦支出、复垦工作的时段变更)，复垦费用将会按适当的折现率作出相应调节。

### 4 税项

#### (a) 本集团适用的与产品销售和提供服务相关的税费有营业税、增值税及资源税等。

营业税税率：	3%或5%
增值税税率：	13%或17%
资源税税率：	煤炭销售每吨人民币3.2元

#### (b) 所得税

《中华人民共和国企业所得税法》(“新税法”)已由中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过，自2008年1月1日起实施。根据新税法的规定，本公司及子公司的所得税率自2008年1月1日起由33%变更为25%。

除下列所述的公司外，本集团截至2008年6月30日止6个月期间内适用的所得税税率为25%(2007年6月30日：33%)。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 4 税项(续)

#### (b) 所得税(续)

截至2008年6月30日止6个月期间,本集团享受税收优惠的主要资料列示如下:

公司名称	优惠税率	优惠原因	
神华准格尔能源有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
中国神华能源股份有限公司 万利煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
中国神华能源股份有限公司 神东煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
神华北电胜利能源有限公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
神华包神铁路有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
中国神华能源股份有限公司 神朔铁路分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
中电国华电力股份有限公司	18%	享受外商投资企业所得税优惠政策	注(ii)
内蒙古国华准格尔发电有限 责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
中国神华能源股份有限公司 煤炭销售中心东胜结算部	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)
中国神华能源股份有限公司 金烽煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注(i)

注(i): 按照《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号)及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号)规定,在2001年至2010年期间,可减按15%税率缴纳企业所得税。

西部大开发税收优惠政策在新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。

注(ii): 按照中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法的规定,企业可减按15%税率缴纳企业所得税。

在新税法施行后,15%优惠税率在5年内逐步过渡到法定税率,2008年按18%税率执行,2009年按20%税率执行,2010年按22%税率执行,2011年按24%税率执行,2012年按25%税率执行。

因税率变更导致的递延所得税资产和负债的账面价值变动反映在本集团截至2007年6月30日止6个月期间的中期财务报表中。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 4 税项(续)

#### (c) 应交税费

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
应交增值税	780	945	557	539
应交营业税	81	88	44	52
应交所得税	2,460	2,198	1,590	1,030
应交教育费附加	61	34	50	32
应交资源税	146	121	138	109
矿产资源补偿费	224	162	214	152
可持续发展基金	91	92	91	92
其他	403	604	328	373
合计	4,246	4,244	3,012	2,379

### 5 企业合并及合并财务报表

(a) 于2008年6月30日，纳入本公司合并中期财务报表范围的主要子公司均是在中国注册成立及经营的有限责任公司或有限公司，其实质控制人为中国神华能源股份有限公司，资料列示如下：

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	本公司期末 实际投资额	本公司直接和间接 持股/表决权比例
神华包神铁路有限责任公司	11693262-7	内蒙古自治区	境内非金融子企业	提供运输服务	1,004	1,975	88%
神华黄骅港务有限责任公司	71092135-7	河北省	境内非金融子企业	提供港口服务	3,253	1,192	70%
朔黄铁路发展有限责任公司	71092376-6	北京市	境内非金融子企业	提供运输服务	5,880	3,914	53%
神华准格尔能源有限责任公司	70125242-X	内蒙古自治区	境内非金融子企业	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	7,102	3,730	58%
神华北电胜利能源有限公司	75666924-9	内蒙古自治区	境内非金融子企业	煤炭开采及发展	525	348	63%
神华天津煤炭码头有限责任公司	76126618-8	天津市	境内非金融子企业	提供港口服务	1,264	695	55%
中电国华电力股份有限公司	71093978-4	北京市	境内非金融子企业	生产及销售电力	1,637	1,817	51%
中电国华神木发电有限公司	71092085-6	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力	316	161	51%
绥中发电有限责任公司	12077116-8	辽宁省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,625	1,646	65%
内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	70141988-3	内蒙古自治区	境内非金融子企业	生产及销售电力	1,004	906	68%
河北国华沧东发电有限责任公司	73560544-9	河北省	境内非金融子企业	生产及销售电力	1,194	732	51%
浙江国华浙能发电有限公司	74103517-1	浙江省	境内非金融子企业	生产及销售电力	1,753	1,441	60%
广东国华粤电台山发电有限公司	72784029-7	广东省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,700	2,649	80%
陕西国华锦界能源有限责任公司	75524797-6	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力， 煤炭开采及发展	1,063	810	70%
河北国华定州发电有限责任公司	60111040-8	河北省	境内非金融子企业	生产及销售电力	931	610	41%(注(ii))
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	71092393-4	陕西省	境内非金融子企业	提供综合服务	215	1,268	100%
神华神东电力有限责任公司	71092496-1	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,000	3,204	100%

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 5 企业合并及合并财务报表(续)

(a) 于2008年6月30日，纳入本公司合并中期财务报表范围的主要子公司均是在中国注册成立及经营的有限责任公司或有限公司，其实质控制人为中国神华能源股份有限公司，资料列示如下：(续)

截至2008年6月30日止6个月期间，除下列注(iii)所述，纳入本公司合并中期财务报表范围的主要子公司均没有发生重大变化。

除注(ii)所述河北国华定州发电有限责任公司(“定洲”)外，本公司均通过同一控制企业合并取得子公司。

注(i)：如附注1所述，神华集团以与核心业务相关的资产负债投入本公司，并对这些资产负债进行了资产评估。因此本公司对子公司的初始投资成本按评估值确定。

注(ii)：定洲的股东已赋予本公司委任定洲董事会大多数席位的权利，从而使本公司拥有定洲的控制权。

注(iii)：本集团的子公司神华准格尔能源有限责任公司(“准格尔能源”)于2008年2月29日收购了其联营公司，内蒙古准能矸电有限责任公司(“准能矸电”)的全部剩余60%股权，并将其变更为准格尔能源的分公司。准能矸电自2008年2月29日纳入本集团合并财务报表范围。于2008年2月29日，准能矸电的财务信息如下：

	2008年2月29日
货币资金	33
其他流动资产	84
资产总计	1,642
流动负债	441
负债合计	975
股东权益合计	667

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 5 企业合并及合并财务报表(续)

#### (b) 2007年发生的同一控制下企业合并

于2007年8月31日的合并日，本公司向神华集团收购神东煤炭及神东电力的100%股权，并合并了他们所有的权益(参见附注1)。

神东煤炭及神东电力均是在中国陕西省成立的公司，主要为提供辅助服务及生产及销售电力。神东煤炭及神东电力在合并前与本公司同受神华集团控制。

神东煤炭及神东电力在合并前执行《企业会计制度》，其采用的会计政策与本公司不同。本公司按本公司的会计政策调整了神东煤炭及神东电力截至2007年6月30日止6个月期间的中期财务报表，并对本公司截至2007年6月30日止6个月期间的中期财务报表进行重述。调整后神东煤炭及神东电力的合并财务信息分别如下：

截至2007年6月30日  
止6个月期间

<u>神东煤炭</u>	
收入	492
净利润	71
归属于本公司股东的净利润	70
少数股东收益	1
<u>神东电力</u>	
收入	314
净利润	8
归属于本公司股东的净亏损	(21)
少数股东收益	29

#### (c) 各主要子公司少数股东权益分析

公司名称	本集团	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日
朔黄铁路发展有限责任公司	5,664	4,693
神华准格尔能源有限责任公司	5,025	4,555
神华神东电力有限责任公司	1,759	1,660
中电国华电力股份有限公司	1,512	1,235
河北国华定州发电有限责任公司	1,080	1,027
神华黄骅港务有限责任公司	1,076	620
浙江国华浙能发电有限公司	1,074	1,037
其他	5,986	5,739
合计	23,176	20,566

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 6 货币资金

	本集团			
	2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
现金				
—人民币		2		5
小计		2		5
银行及其他金融机构存款				
活期存款				
—人民币		56,246		52,731
—美元	42	290	12	90
—港币	76	67	84	78
小计		56,603		52,899
定期存款				
—人民币		131		32
小计		131		32
关联公司存款				
活期存款				
—人民币		519		500
小计		519		500
合计		57,255		53,436

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 6 货币资金(续)

	本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
现金				
- 人民币		<u>1</u>		<u>4</u>
小计		<u>1</u>		<u>4</u>
银行及其他金融机构存款				
活期存款				
- 人民币		<u>53,194</u>		<u>51,538</u>
- 港币	<u>72</u>	<u>64</u>	<u>79</u>	<u>74</u>
小计		<u>53,258</u>		<u>51,612</u>
定期存款				
- 人民币		<u>88</u>		<u>10</u>
小计		<u>88</u>		<u>10</u>
关联公司存款				
活期存款				
- 人民币		<u>313</u>		<u>288</u>
小计		<u>313</u>		<u>288</u>
合计		<u>53,660</u>		<u>51,914</u>

于2008年6月30日，本集团及本公司没有重大抵押、冻结等对变现有限制的资金(2007年12月31日：无)。

### 7 交易性金融资产

	本集团及本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日
衍生金融工具的公允价值	<u>87</u>	<u>37</u>

金融工具为利率互换交易掉期工具。

掉期工具按公允价值入账，期后因公允价值变动而产生的盈亏计入当期损益。公允价值按现金流折现法进行估计。

### 8 应收票据

本集团及本公司所持有的应收票据均为银行承兑汇票，在一年内到期。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 9 应收账款

(a) 应收账款按客户类别分析如下:

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
应收子公司	-	-	482	224
应收其他关联方	273	80	177	19
应收第三方	6,216	5,910	2,152	1,786
小计	6,489	5,990	2,811	2,029
减:坏账准备	25	104	3	3
合计	6,464	5,886	2,808	2,026

(b) 应收账款账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
一年以内(含一年)	6,461	5,895	2,810	2,028
一年至二年(含二年)	3	7	-	-
二年至三年(含三年)	2	79	-	1
三年以上	23	9	1	-
合计	6,489	5,990	2,811	2,029

账龄自应收账款确认日起开始计算。

有关本集团及本公司应收账款坏账准备的变动,参见附注22。

### 10 预付款项

预付款项账龄分析如下:

	本集团				本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日		2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内(含一年)	661	90%	894	97%	277	93%	811	99%
一年至二年(含二年)	68	9%	22	3%	22	7%	9	1%
二年至三年(含三年)	4	1%	2	0%	-	-	-	-
三年以上	2	0%	2	0%	-	-	-	-
合计	735	100%	920	100%	299	100%	820	100%

账龄自预付款项确认日起开始计算。

账龄超过一年的预付款项主要是用作日后采购的押金等款项。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 11 其他应收款

(a) 其他应收款按客户类别分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
应收子公司	-	-	4,484	5,581
应收其他关联方	225	125	7	4
应收第三方	1,871	2,375	1,227	1,400
小计	2,096	2,500	5,718	6,985
减：坏账准备	110	110	28	28
合计	1,986	2,390	5,690	6,957

(b) 其他应收款账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
一年以内(含一年)	1,804	2,233	5,667	6,904
一年至二年(含二年)	116	87	43	68
二年至三年(含三年)	14	111	-	-
三年以上	162	69	8	13
合计	2,096	2,500	5,718	6,985

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

本集团其他应收款主要为应收供货商的存出保证金和应收其他单位的代垫款项等。

本公司其他应收款主要为应收借予子公司的流动资金，供货商的保证金和应收其他单位的代垫款项等。

有关本集团及本公司其他应收款坏账准备的变动，参见附注22。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 12 存货

存货本期变动情况分析如下：

本集团	于2008年 1月1日	本期增加额	本期减少额	于2008年 6月30日
煤炭存货	1,416	20,797	(20,330)	1,883
辅助材料、零部件及小型工具	5,426	7,691	(7,038)	6,079
小计	6,842	28,488	(27,368)	7,962
减：存货跌价准备	505	50	(1)	554
合计	6,337	28,438	(27,367)	7,408

本公司	于2008年 1月1日	本期增加额	本期减少额	于2008年 6月30日
煤炭存货	1,677	24,993	(25,048)	1,622
辅助材料、零部件及小型工具	3,161	4,223	(3,763)	3,621
小计	4,838	29,216	(28,811)	5,243
减：存货跌价准备	385	30	-	415
合计	4,453	29,186	(28,811)	4,828

上述存货跌价准备是辅助材料、零部件及小型工具的陈旧存货减值准备，详见附注22。

本集团及本公司超过3年的存货主要为辅助材料、零部件及小型工具，净额分别为人民币485百万元及人民币73百万元(2007年12月31日：人民币460百万元及人民币43百万元)。

### 13 其他流动资产

其他流动资产为委托贷款。本公司的委托贷款主要是本公司通过银行向子公司及联营公司借出的委托贷款。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 14 长期股权投资

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
非上市子公司投资(注(a))	-	-	29,685	26,402
非上市联营公司投资(注(b))	2,870	2,779	1,919	1,902
非上市其他长期 股权投资(注(c))	1,039	1,040	1,015	1,015
小计	3,909	3,819	32,619	29,319
减：减值准备(附注22)	8	8	60	-
合计	3,901	3,811	32,559	29,319

(a) 本公司对非上市子公司主要投资变动分析如下：

公司名称	于2008年 1月1日	本期增加投资	于2008年 6月30日
神华神东电力有限责任公司	2,204	1,000	3,204
神华黄骅港务有限责任公司	1,192	1,003	2,195
中电国华电力股份有限公司	1,252	565	1,817
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	1,068	200	1,268
河北国华沧东发电有限责任公司	609	123	732
榆林神华能源有限责任公司	-	251	251

有关各子公司的详细资料，参见附注5。

本公司没有与子公司投资相关的或有负债。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 14 长期股权投资(续)

(b) 本集团对主要非上市联营公司投资分析如下：

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	于2008年 6月30日 的注册资本	本公司直接和间接 持股/表决权比例
神华财务有限公司	71092747-6	北京市	境内金融企业	金融业务	700	40%
珠海新世纪航远 有限责任公司	73215939-1	广东省	境内非 金融企业	提供运输服务	682	50%
浙江嘉华发电 有限责任公司	73031859-8	浙江省	境内非 金融企业	生产及 销售电力	2,055	20%
神东天隆集团 有限责任公司	22395955-0	陕西省	境内非 金融企业	煤炭生产	272	21%
天津远华海运 有限责任公司	70057071-7	天津市	境内非 金融企业	提供运输服务	360	44%
内蒙古亿利化学 工业有限公司	76106402-5	内蒙古 自治区	境内非 金融企业	化工生产销售	1,074	25%
内蒙古京达发电 有限责任公司	73613673-6	内蒙古 自治区	境内非 金融企业	生产及 销售电力	472	30%
内蒙古蒙华海勃湾 发电有限责任公司	11467159-0	内蒙古 自治区	境内非 金融企业	生产及 销售电力	436	40%

公司名称	投资成本	于2008年 1月1日	本期 增加投资	按权益法核 算当期利润	已收股利	于2008年 6月30日
神华财务有限公司	309	428	-	57	-	485
珠海新世纪航远有限责任公司	343	346	84	53	-	483
浙江嘉华发电有限责任公司	411	587	-	10	(131)	466
神东天隆集团有限责任公司	55	272	-	158	-	430
天津远华海运有限责任公司	188	241	-	31	-	272
内蒙古亿利化学工业有限公司	269	269	-	-	-	269
内蒙古蒙京达发电有限责任公司	141	225	-	1	(45)	181
内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司	139	198	-	8	(28)	178

(c) 非上市其他长期股权投资乃本集团在主要从事非煤炭及电力业务的公司的权益，其中包括本集团占有20%以上权益但投资金额较小、并对其管理层不具有重大影响力的公司的投资。

于2008年6月30日及2007年12月31日，本集团没有个别重大的其他股权投资，且没有个别重大的长期股权投资减值准备。

本集团未有当期及累计未确认的投资损失。

截至2008年6月30日止6个月期间及2007年度，联营公司向本集团转移资金的能力并没有受到限制。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 15 固定资产

	本集团						合计
	建筑物	井巷资产	与煤炭矿 井相关之 机器和设备	发电装置 及相关 机器和设备	铁路及港 口构筑物	家具、固定 装置、汽车 及其他设备	
成本/评估价值：							
于2008年1月1日	16,730	4,258	23,924	57,294	48,620	4,714	155,540
本期增加	569	1	293	-	6	123	992
从在建工程转入	1,371	111	2,451	2,491	116	562	7,102
处理变卖	(21)	(2)	(276)	(2)	(16)	(42)	(359)
收购子公司(附注5)	29	-	-	1,071	-	55	1,155
于2008年6月30日	18,678	4,368	26,392	60,854	48,726	5,412	164,430
累计折旧：							
于2008年1月1日	3,918	963	9,319	11,403	10,603	2,414	38,620
本期计提折旧	390	177	1,056	1,475	1,118	388	4,604
处理变卖时冲销	(9)	(1)	(175)	(1)	(10)	(34)	(230)
于2008年6月30日	4,299	1,139	10,200	12,877	11,711	2,768	42,994
减值准备：							
于2008年1月1日	79	-	70	341	18	42	550
本期计提	-	-	-	150	-	-	150
处理变卖时冲销	-	-	(36)	-	-	-	(36)
于2008年6月30日	79	-	34	491	18	42	664
净额：							
于2008年6月30日	14,300	3,229	16,158	47,486	36,997	2,602	120,772
于2007年12月31日	12,733	3,295	14,535	45,550	37,999	2,258	116,370

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 15 固定资产(续)

	本公司						合计
	建筑物	井巷资产	与煤炭矿 井相关之 机器和设备	发电装置 及相关 机器和设备	铁路及港 口构筑物	家具、固定 装置、汽车 及其他设备	
成本/评估价值：							
于2008年1月1日	2,964	3,033	18,305	5	13,097	1,232	38,636
本期增加	551	1	293	-	1	77	923
从在建工程转入	822	60	2,123	-	51	350	3,406
处理变卖	(9)	(2)	(276)	-	-	(24)	(311)
于2008年6月30日	4,328	3,092	20,445	5	13,149	1,635	42,654
累计折旧：							
于2008年1月1日	612	837	6,362	5	3,887	728	12,431
本期计提折旧	72	159	962	-	374	157	1,724
处理变卖时冲销	(6)	(1)	(175)	-	-	(22)	(204)
于2008年6月30日	678	995	7,149	5	4,261	863	13,951
减值准备：							
于2008年1月1日	-	-	70	-	-	-	70
处理变卖时冲销	-	-	(36)	-	-	-	(36)
于2008年6月30日	-	-	34	-	-	-	34
净额：							
于2008年6月30日	3,650	2,097	13,262	-	8,888	772	28,669
于2007年12月31日	2,352	2,196	11,873	-	9,210	504	26,135

本集团根据技术部门的鉴定意见，按单项资产的账面净值，对因技术陈旧、损坏和其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产计提了固定资产减值准备。

截至本中期财务报表批准日，本集团于2008年6月30日尚有净值约为人民币1,689百万元的建筑物之权证或过户手续仍在办理中，其中截至2008年6月30日止6个月期间新增部分净值为人民币116百万元。本公司董事认为本集团有权合法及有效地占用或使用上述建筑物。

于2008年6月30日，本集团部分电厂及煤矿正在办理相关政府部门批复手续，本公司董事认为本集团将可获得有关所需批复。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 16 在建工程

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
成本：				
期／年初余额	18,713	12,172	8,847	3,322
本期／年增加	9,192	23,301	3,853	10,868
转入固定资产	(7,102)	(17,496)	(3,406)	(5,343)
收购／增加子公司(附注5)	51	736	-	-
期／年末余额	20,854	18,713	9,294	8,847

本集团在建工程期末账面价值中包含借款费用资本化金额为人民币874百万元(2007年12月31日：人民币409百万元)。

### 17 工程物资

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
兴建发电机组的有关工程物资	5,923	3,189	196	23
其他	784	456	364	264
合计	6,707	3,645	560	287

本集团及本公司工程物资主要为基建用工程设备及相关材料物资。

### 18 无形资产

	本集团			
	土地使用权	采矿权	其他	合计
成本／评估价值：				
于2008年1月1日	9,283	13,427	203	22,913
本期增加	120	-	41	161
本期减少	-	-	(1)	(1)
收购子公司(附注5)	229	-	-	229
于2008年6月30日	9,632	13,427	243	23,302
累计摊销：				
于2008年1月1日	676	873	54	1,603
本期摊销	97	186	18	301
本期减少	-	-	(1)	(1)
于2008年6月30日	773	1,059	71	1,903
净额：				
于2008年6月30日	8,859	12,368	172	21,399
于2007年12月31日	8,607	12,554	149	21,310

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 18 无形资产(续)

	本公司			合计
	土地使用权	采矿权	其他	
成本/评估价值：				
于2008年1月1日	1,831	10,755	10	12,596
本期减少	-	-	(1)	(1)
于2008年6月30日	1,831	10,755	9	12,595
累计摊销：				
于2008年1月1日	117	831	2	950
本期摊销	13	176	1	190
本期减少	-	-	(1)	(1)
于2008年6月30日	130	1,007	2	1,139
净额：				
于2008年6月30日	1,701	9,748	7	11,456
于2007年12月31日	1,714	9,924	8	11,646

本集团上述土地使用权为从第三方购入。

截至本中期财务报表批准日，本集团于2008年6月30日尚有净值约为人民币1,351百万元的土地使用权之权证或过户手续仍在办理中，其中截至2008年6月30日止6个月期间新增部分净值为人民币296百万元。本公司董事认为本集团有权合法及有效地占用或使用上述土地。

### 19 长期待摊费用

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
铁路连接线	593	601	207	210
其他	395	406	97	106
合计	988	1,007	304	316

其他长期待摊费用主要是发电基建工程项目配套的非本公司拥有的公用设施支出。

于2008年6月30日，本集团铁路连接线的剩余摊销年限为16年至43年，其他长期待摊费用的剩余摊销年限为2年至17年。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 20 递延所得税资产及负债

	2008年6月30日							
	本集团				本公司			
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
存货跌价准备及损失	324	55	-	-	216	33	-	-
坏账准备	13	2	-	-	-	-	-	-
固定资产及在建工程								
减值准备、折旧及损失	1,453	252	(2,176)	(544)	457	99	(736)	(184)
税务亏损额(注(i))	328	82	-	-	-	-	-	-
本集团内销售的未实现利润	1,014	177	-	-	560	84	-	-
未支付的预提工资	878	186	-	-	567	116	-	-
其他	891	211	(747)	(187)	374	85	(735)	(184)
递延所得税资产/(负债)	<b>4,901</b>	<b>965</b>	<b>(2,923)</b>	<b>(731)</b>	<b>2,174</b>	<b>417</b>	<b>(1,471)</b>	<b>(368)</b>

	2007年12月31日							
	本集团				本公司			
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
存货跌价准备及损失	405	67	-	-	297	44	-	-
坏账准备	13	2	-	-	-	-	-	-
固定资产及在建工程								
减值准备、折旧及损失	1,586	268	(1,996)	(498)	608	119	(584)	(146)
税务亏损额(注(i))	114	29	-	-	-	-	-	-
本集团内销售的未实现利润	606	113	-	-	305	46	-	-
未支付的预提工资	926	194	-	-	556	115	-	-
其他	924	228	(641)	(161)	423	106	(601)	(150)
递延所得税资产/(负债)	<b>4,574</b>	<b>901</b>	<b>(2,637)</b>	<b>(659)</b>	<b>2,189</b>	<b>430</b>	<b>(1,185)</b>	<b>(296)</b>

注(i)：鉴于在税法规定的有效期内，能够实现足够的应纳税所得额转回该递延性差异，本集团确认了与未弥补亏损相关的递延所得税资产。

### 21 其他非流动资产

其他非流动资产包括与工程建造和设备采购有关的预付款及借予子公司或联营公司的长期委托贷款。

长期委托贷款为期限在一年以上的委托贷款。本公司的委托贷款主要是本公司通过银行向子公司借出的委托贷款。本集团的委托贷款为本集团通过银行向联营公司借出的委托贷款。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 22 资产减值准备

本集团于2008年6月30日，资产减值情况汇总如下：

	附注	于2008年 1月1日	本期计提	本期减少 转回	冲销	于2008年 6月30日
应收款项						
其中：应收账款	9	104	-	-	(79)	25
其他应收款	11	110	-	-	-	110
小计		214	-	-	(79)	135
存货	12	505	50	(1)	-	554
长期股权投资	14	8	-	-	-	8
固定资产	15	550	150	-	(36)	664
合计		1,277	200	(1)	(115)	1,361

本公司于2008年6月30日，资产减值情况汇总如下：

	附注	于2008年 1月1日	本期计提	本期减少 转回	冲销	于2008年 6月30日
应收款项						
其中：应收账款	9	3	-	-	-	3
其他应收款	11	28	-	-	-	28
小计		31	-	-	-	31
存货	12	385	30	-	-	415
长期股权投资	14	-	60	-	-	60
固定资产	15	70	-	-	(36)	34
合计		486	90	-	(36)	540

有关各类资产本期确认减值损失的原因，参见有关各资产项目的附注。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 23 短期借款

	本集团				本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日		2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币等值	原币金额	人民币等值	原币金额	人民币等值	原币金额	人民币等值
银行及其他金融机构借款								
- 人民币		9,006		4,894		1,900		-
- 美元	-	2	1	9	-	2	-	-
小计		9,008		4,903		1,902		-
子公司借款								
- 人民币		-		-		-		1,500
关联公司借款								
- 人民币		1,147		-		-		-
合计		10,155		4,903		1,902		1,500

短期借款按担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年6月30日	2007年12月31日	2008年6月30日	2007年12月31日
	信用借款	9,955	4,903	1,902
担保借款(注)	200	-	-	-
合计	10,155	4,903	1,902	1,500

注：上述担保借款由中国建设银行股份有限公司为本集团向中诚信托有限责任公司的短期借款提供信贷担保。

### 24 应付短期债券

于2008年6月30日，本集团应付短期债券为由中国工商银行股份有限公司主承销的一年内到期短期债券。

### 25 应付票据

本集团的应付票据均为银行承兑汇票，在一年内到期。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 26 应付账款

应付账款账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日		2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	8,424	95%	8,526	96%	5,910	95%	4,942	97%
一年至二年	371	4%	200	2%	182	3%	35	1%
二年至三年	22	0%	39	0%	10	0%	6	0%
三年以上	115	1%	140	2%	105	2%	102	2%
合计	8,932	100%	8,905	100%	6,207	100%	5,085	100%

于2008年6月30日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款(2007年12月31日：无)。

### 27 预收款项

于2008年6月30日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的预收款项(2007年12月31日：无)。

### 28 应付职工薪酬

	本集团			
	于2008年 1月1日	本期增加数	本期支付数	于2008年 6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	846	2,058	(1,875)	1,029
职工福利费	-	252	(220)	32
社会保险费	374	624	(531)	467
其中：医疗保险费	25	92	(84)	33
基本养老保险费	109	337	(373)	73
年金缴费	204	156	(44)	316
失业保险费	20	19	(13)	26
工伤保险费	16	20	(17)	19
住房公积金	115	299	(300)	114
工会经费和职工教育经费	71	88	(68)	91
以现金结算的股份支付	116	(35)	-	81
其他	15	133	(56)	92
合计	1,537	3,419	(3,050)	1,906

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 28 应付职工薪酬(续)

	本公司			于2008年 6月30日
	于2008年 1月1日	本期增加数	本期支付数	
工资、奖金、津贴和补贴	405	943	(820)	528
职工福利费	-	137	(129)	8
社会保险费	312	317	(283)	346
其中：医疗保险费	21	48	(36)	33
基本养老保险费	42	175	(160)	57
年金缴费	224	79	(79)	224
失业保险费	14	5	(1)	18
工伤保险费	11	10	(7)	14
住房公积金	87	139	(156)	70
工会经费和职工教育经费	28	38	(31)	35
以现金结算的股份支付	116	(35)	-	81
其他	5	31	(13)	23
合计	953	1,570	(1,432)	1,091

以现金结算的股份支付的有关信息参见附注49。

### 29 其他应付款

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
客户及其他押金	613	632	71	20
应付未付运输费	114	11	14	10
应付未付维修费	45	22	1	16
应付股权受让款	113	371	-	259
预收投资款	-	430	-	-
其他	1,684	1,611	1,133	1,459
合计	2,569	3,077	1,219	1,764

其他应付款账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日		2008年6月30日		2007年12月31日	
	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例
一年以内	2,165	84%	2,277	74%	956	78%	1,673	95%
一年至二年	174	7%	186	6%	178	15%	18	1%
二年至三年	30	1%	382	12%	21	2%	5	0%
三年以上	200	8%	232	8%	64	5%	68	4%
合计	2,569	100%	3,077	100%	1,219	100%	1,764	100%

于2008年6月30日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的其他应付款(2007年12月31日：无)。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 30 一年内到期的长期借款

	本集团			
	2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
银行及其他金融机构借款				
- 人民币		<b>4,364</b>		4,667
- 日元	<b>4,465</b>	<b>288</b>	5,096	326
小计		<b>4,652</b>		4,993
关联公司借款				
- 人民币		<b>300</b>		300
合计		<b>4,952</b>		5,293
	本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
银行及其他金融机构借款				
- 人民币		<b>1,696</b>		1,576
- 日元	<b>3,845</b>	<b>248</b>	3,848	246
合计		<b>1,944</b>		1,822

一年内到期的长期借款按担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
	信用借款	<b>3,143</b>	3,070	<b>1,944</b>
担保借款(注(i))	<b>185</b>	270	-	-
质押借款(注(ii))	<b>1,624</b>	1,953	-	-
合计	<b>4,952</b>	5,293	<b>1,944</b>	1,822

注(i)：于2008年6月30日，本集团的借款中有人民币135百万元(2007年12月31日：人民币170百万元)的借款由本公司为其子公司提供信贷担保。

注(ii)：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 31 长期借款

	本集团			
	2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
银行及其他金融机构借款				
— 人民币		<b>46,537</b>		42,448
— 美元	<b>46</b>	<b>317</b>	42	305
— 日元	<b>73,240</b>	<b>4,724</b>	75,200	4,818
小计		<b>51,578</b>		47,571
关联公司借款				
— 人民币		<b>1,000</b>		2,147
合计		<b>52,578</b>		49,718

	本公司			
	2008年6月30日		2007年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
银行及其他金融机构借款				
— 人民币		<b>6,710</b>		7,079
— 日元	<b>73,240</b>	<b>4,724</b>	75,200	4,818
小计		<b>11,434</b>		11,897
关联公司借款				
— 人民币		<b>1,000</b>		1,000
合计		<b>12,434</b>		12,897

长期借款按担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
信用借款	<b>32,194</b>	28,773	<b>12,434</b>	12,897
担保借款(注(i))	<b>2,015</b>	2,570	—	—
质押借款(注(ii))	<b>18,369</b>	18,375	—	—
合计	<b>52,578</b>	49,718	<b>12,434</b>	12,897

注(i)：于2008年6月30日，本集团的借款中有人民币1,181百万元(2007年12月31日：人民币1,406百万元)的借款由本公司为其子公司提供信贷担保。

注(ii)：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 31 长期借款(续)

本集团及本公司的长期借款到期日分析列示如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
一年至二年(含二年)	5,514	5,114	858	796
二年至三年(含三年)	8,207	8,030	2,232	2,250
三年以上	38,857	36,574	9,344	9,851
合计	52,578	49,718	12,434	12,897

### 32 长期应付款

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
维简及安全费	1,862	1,277	1,494	1,024
煤矿转产发展资金及矿山 环境恢复治理保证金	156	-	156	-
应付未付采矿权价款	4,511	4,716	4,401	4,561
减：一年内到期的部分	(772)	(873)	(772)	(873)
其他	139	119	60	44
合计	5,896	5,239	5,339	4,756

维简及安全费按煤矿的类别性质，以法规所定的标准提取，记入长期应付款。

煤矿转产发展资金及矿山环境恢复治理保证金是山西省煤矿企业以法规所定的标准提取的，记入长期应付款。

应付未付采矿权价款主要是指应付购入采矿权的价款。应付采矿权价款是按年于合同执行期间支付。每年支付的金额按照每年煤矿的生产量按每吨定额计算或按购买合同中协定的固定金额按年缴交。

### 33 预计负债

预计负债是指预提复垦费用，预提复垦费用是根据管理层的合理估计而厘定。然而，由于要在未来期间才可以清楚知道目前所进行的开采活动对土地造成的影响，预提金额可能因未来出现的变化而受影响。本集团相信于2008年6月30日预提的复垦费用是足够的。由于预提金额是必须建立在估计的基础上，所以最终的复垦费用可能会超过或低于估计的复垦费用。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 34 股本

本公司的股本结构如下：

	本集团及本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日
注册、已发行及缴足资本		
(1) 有限售条件股份		
- 神华集团所持A股	14,691	14,691
- 其他法人所持A股	-	540
(2) 无限售条件股份		
- A股	1,800	1,260
- H股	3,399	3,399
合计	19,890	19,890
期/年初余额	19,890	18,090
发行及发售A股	-	1,800
期/年末余额	19,890	19,890

本公司于2004年11月8日成立。经国资委国资产权[2004]1011号文《关于对神华集团有限责任公司设立中国神华能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准，神华集团投入本公司的净资产人民币186.12亿元按80.5949%的比例折为本公司股本150亿股，每股面值人民币1元，全部均由神华集团持有。未折入股本的人民币36.12亿元计入本公司的资本公积(详见附注1)。本公司于2004年12月31日已注册及缴足股本为人民币150亿元。

于2005年6月及7月，本公司发行3,398,582,500股，每股面值为人民币1.00元的H股，并于联交所挂牌上市。作为全球首次公开发售的一部分，原由神华集团持有的308,962,045股内资国有普通股，每股面值人民币1.00元，转换成H股并售予香港及海外的投资者。该等H股以每股港币7.50元通过全球首次公开发售形式出售予香港及海外的投资者。

于2007年9月，本公司发行1,800,000,000股A股，每股面值人民币1.00元，发行价为人民币36.99元。这次发行股份是通过A股发行予中国大陆自然人及机构投资者。

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之权益。

上述已发行及缴足股本已由毕马威华振会计师事务所验证，并分别于2004年11月6日、2006年3月10日及2007年9月28日出具了验资报告。验资报告文号分别为KPMG-A(2004)CRNo.0071、KPMG-A(2006)CRNo.0007及KPMG-A(2007)CRNo.0030号验资报告。

在根据有关监管部门的批准A股发行之后，A股发行之前本公司现有内资股，即神华集团持有的本公司股份，已在中国证券登记结算有限公司登记为可流通A股，该等股份除禁售期外，拥有与本公司发行的其他A股相同的权利。神华集团承诺，自A股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，其将不会转让或者委托他人管理其已直接和间接在本公司股本中持有的A股，亦不容许本公司购回该等股份。

网下向配售对象配售的540,000,000股A股于本公司上市日2007年10月9日起锁定3个月后方可上市流通，该部分股票已于2008年1月9日起开始上市流通。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 35 资本公积

资本公积变动情况列示如下：

	本集团		合计
	股本溢价	其他	
于2008年1月1日(注(i))	85,001	2,700	87,701
收购子公司(注(ii))	-	72	72
于2008年6月30日	85,001	2,772	87,773

	本公司		合计
	股本溢价	其他 (注(i))	
于2008年1月1日及2008年6月30日	85,001	2,620	87,621

注(i)：其他主要为国有股折股溢价及同一控制下企业合并时取得的净资产账面价值与支付的合并对价所产生的差额。

注(ii)：本集团的子公司准格尔能源于2008年2月29日收购了其联营公司准能研电的全部剩余股权，参见附注5(a)。2008年2月29日，准格尔能源按原持股比例分享的准能研电可辨认净资产的公允价值与其账面价值之差，在合并财务报表中调整所有者权益为人民币126百万元，其中归属于本公司股东权益金额为人民币72百万元。

### 36 盈余公积

根据公司章程的规定，利润分配方案列示如下：

- (a) 提取净利润的10%计入法定盈余公积；
- (b) 提取法定盈余公积后，经股东大会决议，可提取任意公积金。

本公司及本集团的盈余公积均为法定盈余公积。截至2008年6月30日止6个月期间，本公司并未提取盈余公积或任意公积金。截至2007年6月30日止6个月期间，本公司提取法定盈余公积人民币910百万元。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 37 利润分配

根据本公司章程规定，可供分配予公司股东的留存利润为按照中国的会计准则和国际财务报告准则计算的较低值。

董事并未提议分派截至2008年6月30日止6个月期间的中期股息(2007年6月30日：无)。

董事会于2007年3月23日提议向所有股东分配截至2006年12月31日止年度的末期现金股息人民币61.50亿元，即每股人民币0.34元。上述股利分配已于2007年5月15日获股东大会批准。

作为A股发行架构的一部分，本公司的内资国有普通股及H股股东享有本集团于2007年6月30日的可供分配利润。在确定上述可供分配利润时，以按中国的会计准则和国际财务报告准则确定的金额(扣除计提各项储备后)较少者为准。根据2007年8月24日召开的临时股东大会及董事的批准，在特定条件满足的前提下，人民币225.44亿元特别股息获批准分派予本公司H股股东和神华集团。本公司已满足派发特别股息所需的全部条件。

于2007年10月25日，经股东授权的董事宣布派发人民币167.99亿元特别股息予本公司H股股东和神华集团。于2008年3月15日，经股东授权的董事决定分配现金特别股息每股人民币0.3176元，共计人民币57.45亿元，予本公司H股股东和神华集团。

董事会于2008年3月15日提议向所有股东分配末期现金股息每股人民币0.18元，共计人民币35.80亿元。上述股利分配已于2008年5月16日获股东大会批准。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 38 营业收入

本集团主要在中国从事煤炭生产及销售、发电及售电和提供运输服务。营业收入代表销售商品和提供服务所取得的收入。

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
主营业务收入				
—煤炭收入	<b>34,112</b>	26,328	<b>39,388</b>	30,219
—电力收入	<b>13,587</b>	11,468	—	—
—运输收入	<b>912</b>	669	<b>417</b>	567
小计	<b>48,611</b>	38,465	<b>39,805</b>	30,786
其他业务收入	<b>671</b>	392	<b>616</b>	300
合计	<b>49,282</b>	38,857	<b>40,421</b>	31,086

### 39 营业成本

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
外购煤成本	<b>6,885</b>	4,723	<b>9,286</b>	7,947
原材料、燃料及动力	<b>3,257</b>	2,426	<b>1,490</b>	1,028
人工成本	<b>2,213</b>	1,736	<b>950</b>	776
折旧及摊销	<b>4,639</b>	4,304	<b>1,761</b>	1,783
运输费	<b>3,203</b>	3,359	<b>8,800</b>	7,457
其他	<b>3,633</b>	2,086	<b>2,945</b>	1,902
合计	<b>23,830</b>	18,634	<b>25,232</b>	20,893

按业务类别列示的营业成本请参见附注50。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 40 营业税金及附加

		截至6月30日止6个月期间			
		本集团		本公司	
计缴标准		2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
营业税	相关营业收入的3%或5%	322	277	103	83
城市维护建设税	缴纳增值税及营业税的1%-7%	264	216	180	126
教育费附加	缴纳增值税及营业税的3%	171	135	102	70
资源税	煤炭销售每吨人民币3.2元	284	246	230	196
合计		1,041	874	615	475

### 41 财务费用

		截至6月30日止6个月期间			
		本集团		本公司	
		2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
贷款及应付款项的利息支出		2,234	1,860	497	446
减:资本化的利息支出		432	223	88	5
净利息支出		1,802	1,637	409	441
存款的利息收入		(349)	(136)	(330)	(94)
净汇兑亏损/(收益)		68	(292)	54	(39)
合计		1,521	1,209	133	308

### 42 资产减值损失

		截至6月30日止6个月期间			
		本集团		本公司	
		2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
应收款项		-	75	-	1
存货		49	200	30	200
长期股权投资		-	3	60	-
固定资产		150	113	-	-
合计		199	391	90	201

### 43 公允价值变动收益/(损失)

		截至6月30日止6个月期间	
		本集团及本公司	
		2008年	2007年
掉期合同公允价值变动收益/(损失)		50	(109)

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 44 投资收益

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
长期股权投资				
—按权益法核算的股权投资收益	316	233	137	162
—按成本法核算的股权投资收益	2	7	515	2,491
投资转让净收益	-	27	-	27
委托贷款收益	16	4	304	71
合计	334	271	956	2,751

### 45 营业外收入

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
处理固定资产收益	21	12	15	9
罚款收入	8	9	7	7
补贴收入(注(i))	20	14	-	-
核销长期无法支付款项	3	-	-	-
投资收购利得	-	79	-	-
其他	19	4	9	1
合计	71	118	31	17

注(i):

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
退还的增值税	18	11	-	-
其他补贴收入	2	3	-	-
合计	20	14	-	-

### 46 营业外支出

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
处理固定资产损失	78	106	67	73
捐赠支出	156	70	154	67
其他	34	34	5	7
合计	268	210	226	147

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 47 所得税费用

(a) 本期所得税费用的组成

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
本期企业所得税	3,496	3,167	1,971	1,179
递延所得税(附注20)	8	(179)	85	(26)
合计	3,504	2,988	2,056	1,153

(b) 所得税费用与会计利润的关系如下：

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
税前利润	19,529	14,795	13,446	10,250
按税率25%(2007年 6月30日：33%)计算 的预期所得税(注(i))	4,882	4,882	3,362	3,383
分子公司收益的 税率差别(注(i))	(1,428)	(1,789)	(1,235)	(1,374)
所得税税率的变动 (附注4(b))	-	(117)	-	(33)
不可抵扣的支出(注(ii))	69	88	50	20
联营公司收益的税务影响	(79)	(77)	(34)	(53)
其他非应课税收入	(1)	(2)	(129)	(822)
未确认的税务亏损	67	76	-	11
其他	(6)	(73)	42	21
本期所得税费用	3,504	2,988	2,056	1,153

注(i)：除本公司部分分公司、子公司是免税或按优惠税率计算所得税外，本集团根据中国相关所得税准则和规定按应课税所得的25%(2007年6月30日：33%)法定税率计算中国所得税准备金额。

注(ii)：不可抵扣的支出主要是超出税务上法定可抵税限额的人工及其他费用。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 47 所得税费用(续)

(c) 递延所得税费用分析如下:

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
暂时性差异的产生和转回	8	(62)	85	7
所得税税率的变动 (附注4(b))	-	(117)	-	(33)
	<b>8</b>	<b>(179)</b>	<b>85</b>	<b>(26)</b>

### 48 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量:

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述-附注2)	2008年	2007年
净利润	16,025	11,807	11,390	9,097
加: 资产减值损失	199	391	90	201
固定资产折旧	4,604	4,134	1,724	1,619
无形资产摊销	301	272	190	175
长期待摊费用摊销	45	68	13	9
处置固定资产收益	(21)	(12)	(15)	(9)
固定资产报废损失	78	106	67	73
公允价值变动 (收益)/损失	(50)	109	(50)	109
财务费用	1,521	1,209	133	308
投资收益	(334)	(271)	(956)	(2,751)
递延所得税	8	(179)	85	(26)
存货的增加	(1,104)	(1,468)	(405)	(1,550)
经营性应收项目的 减少/(增加)	340	(1,166)	540	(903)
经营性应付项目的 增加/(减少)	856	(846)	2,217	215
经营活动产生的 现金流量净额	<b>22,468</b>	<b>14,154</b>	<b>15,023</b>	<b>6,567</b>



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 48 现金流量表补充资料(续)

(b) 现金及现金等价物净变动情况：

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述—附注2)	2008年	2007年
现金及现金等价物的期末余额	57,124	15,837	53,572	12,810
减：现金及现金等价物的期初余额	53,404	15,758	51,904	13,937
现金及现金等价物净增加/(减少)额	3,720	79	1,668	(1,127)

本集团及本公司持有的现金和现金等价物为库存现金和可随时用于支付的银行存款，参见附注6。

(c) 现金及现金等价物分析如下：

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述—附注2)	2008年	2007年
货币资金				
— 现金及现金等价物	57,124	15,837	53,572	12,810
— 定期存款	131	98	88	—
期末货币资金余额	57,255	15,935	53,660	12,810
减：定期存款	131	98	88	—
期末现金及现金等价物余额	57,124	15,837	53,572	12,810

(d) 当期取得子公司的有关信息：

取得子公司支付的现金和现金等价物	400
减：子公司持有的现金和现金等价物	33
取得子公司支付的现金净额	367

有关准能研电于2008年2月29日的财务信息，详见附注5。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 49 股份支付

本集团及本公司以现金结算的股份支付本期并无行权及支付。

本集团的股份支付计划是为了换取职工服务。

于2005年11月19日，本公司的董事会批准了从2005年6月15日起有效期为十年的高层管理人员股票增值权计划(“该计划”)。该计划无须发行股份。股票增值权以单位授出，每单位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值权的行使期由授出日期起计为期6年，持有人可于截至获得股票增值权日期起计第2、3及4周年之日后，行使股票增值权，行使的股票增值权总数分别不得超过该人士所获股票增值权总额的三分之一、三分之二及100%。

当行使股票增值权时，行使人士将按照该计划的规定获得人民币付款。款项等于行使股票增值权数目乘以行使价与行使当时本公司H股市价之差额，并已减去相关代扣代缴税项。

本公司股票增值权的估值是采用Black-Scholes(金融数值方法)期权估值模型，该模型主要计算参数包括股票增值权的行权价格、预期期限、预期股价波动率、预期分红收益率、无风险利率及股票市场价格。上述参数的确定是基于该计划有关条款，以及本公司H股历史交易数据。

于2008年6月30日发行在外的股票增值权的行权价格为港币7.9元、港币11.8元或港币33.8元(2007年12月31日：港币7.9元、港币11.8元或港币33.8元)，而剩余合同期限为3年、4年或5年(2007年：4年、5年或6年)。

于2008年6月30日，以现金结算的股份支付的应付职工薪酬的公允价值被重计，本公司在截至2008年6月30日止6个月期间确认的收益为人民币35百万元(2007年6月30日：费用人民币31百万元)。

股票增值权授出的数量列示如下：

	本集团及本公司	
	2008年 6月30日 百万数	2007年 12月31日 百万数
期/年初已授出	7.8	6.0
本期/年授予	-	2.4
本期/年行权	-	0.6
期/年末已授出	7.8	7.8

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 50 分部报告

按照本集团的内部财务报告系统，本集团已就本中期财务报表选择以业务分部为报告分部信息的主要形式，而地区分部则是次要的分部报告形式。本集团有如下四个业务分部：

- (i) 煤炭—煤炭的生产及销售。
- (ii) 铁路—提供铁路运输服务。
- (iii) 港口—提供港口货物装卸、搬运和存储服务。
- (iv) 发电—以煤炭发电。

上述分部的划分主要因为本集团独立地管理其煤炭、铁路、港口和发电业务。由于这些分部均制造或分销不同的产品，提供不同的服务，应用不同的生产程序，而且在营运毛利方面各具特点，故每个分部都是各自独立地管理。

本集团是按照营业收入来评估各个业务分部的表现和作出资源分配，而没有考虑融资成本或投资收益的影响。本集团各分部的会计政策与主要会计政策(见附注3)所述的相同。业务分部不获分配企业行政费用和资产，而是照单支付直接的企业服务收费。分部间转让定价是按市场价格或有关政府部门制定的价格确定。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 50 分部报告(续)

本集团各个业务分部的资料列示如下:

	截至6月30日止6个月期间													
	煤炭		铁路		港口		发电		其他		抵销		合计	
	2008年	2007年 (重述- 附注2)	2008年	2007年 (重述- 附注2)	2008年	2007年 (重述- 附注2)	2008年	2007年 (重述- 附注2)	2008年	2007年 (重述- 附注2)	2008年	2007年 (重述- 附注2)	2008年	2007年 (重述- 附注2)
营业收入:														
其中: 对外交易收入	34,457	26,477	920	719	27	34	13,878	11,627	-	-	-	-	49,282	38,857
分部间交易收入	6,601	4,549	7,850	7,208	966	915	32	40	-	-	(15,449)	(12,712)	-	-
营业收入合计	41,058	31,026	8,770	7,927	993	949	13,910	11,667	-	-	(15,449)	(12,712)	49,282	38,857
营业成本	(25,401)	(20,865)	(2,893)	(2,506)	(594)	(597)	(10,176)	(7,248)	-	-	15,234	12,582	(23,830)	(18,634)
营业税金及附加	(620)	(488)	(286)	(254)	(31)	(30)	(104)	(102)	-	-	-	-	(1,041)	(874)
销售费用	(291)	(198)	-	(5)	-	-	(29)	(17)	-	-	-	-	(320)	(220)
管理费用	(1,028)	(1,051)	(723)	(508)	(142)	(140)	(1,027)	(877)	(109)	(228)	-	-	(3,029)	(2,804)
资产减值损失	(50)	(205)	-	-	-	(13)	(149)	(173)	-	-	-	-	(199)	(391)
分部利润	13,668	8,219	4,868	4,654	226	169	2,425	3,250	(109)	(228)	(215)	(130)	20,863	15,934
财务费用													(1,521)	(1,209)
公允价值变动收益/(损失)													50	(109)
投资收益													334	271
营业利润													19,726	14,887
营业外收入													71	118
营业外支出													(268)	(210)
利润总额													19,529	14,795
所得税费用													(3,504)	(2,988)
净利润													16,025	11,807
补充信息:														
折旧及摊销费用	1,876	1,705	833	870	314	323	1,925	1,575	2	1	-	-	4,950	4,474
资本性支出	6,278	7,008	384	1,320	141	582	7,482	4,322	584	31	-	-	14,869	13,263

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 50 分部报告(续)

个别业务分部指定的资产及负债计入该分部的总资产及负债内。使一个以上分部获益的资产被视为企业资产并不予分配。未分配资产主要包含现金及现金等价物、定期存款、投资及递延所得税资产。未分配负债主要包括短期及长期借款、应付利息、应付短期债券、应付所得税及递延所得税负债。

于联营公司的权益和应占联营公司利润计入其营运所属的分部内。有关联营公司的资料参见附注14。

	2008年 6月30日	2007年 12月31日
<b>资产</b>		
分部资产		
煤炭	56,502	55,199
铁路	36,750	36,847
港口	10,219	10,409
发电	84,179	75,801
合并分部资产	<u>187,650</u>	<u>178,256</u>
联营公司的权益		
煤炭	1,460	1,215
铁路	139	122
港口	4	6
发电	1,267	1,436
联营公司的权益合计	<u>2,870</u>	<u>2,779</u>
未分配资产	<u>63,204</u>	<u>57,786</u>
资产合计	<u>253,724</u>	<u>238,821</u>
<b>负债</b>		
分部负债		
煤炭	(16,016)	(14,221)
铁路	(3,021)	(3,242)
港口	(209)	(759)
发电	(4,767)	(5,512)
合并分部负债	<u>(24,013)</u>	<u>(23,734)</u>
未分配负债	<u>(73,392)</u>	<u>(66,271)</u>
负债合计	<u>(97,405)</u>	<u>(90,005)</u>

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 50 分部报告(续)

#### 地区分部

本集团的地区分部(按客户所在地区)列示如下：

- (1) 国内市场—客户所在地在中国
- (2) 亚太市场—客户所在地在除中国以外的亚太地区，主要位于韩国和日本
- (3) 其他市场—客户所在地在中国及亚太地区以外
  - (i) 对外交易收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年	2007年 (重述—附注2)
国内市场	44,063	34,296
亚太市场	5,082	4,397
其他市场	137	164
合计	49,282	38,857

#### (ii) 分部资产

本集团全部的生产及服务设施和其他资产均在中国国内。

### 51 承担

#### (a) 资本承担

于2008年6月30日，本集团及本公司的资本承担如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
已批准及已订合同				
— 土地及建筑物	9,077	5,228	3,137	1,747
— 设备	23,599	18,139	6,074	4,260
— 投资联营公司	—	84	—	84
小计	32,676	23,451	9,211	6,091
已批准但未订合同				
— 土地及建筑物	19,551	19,099	4,431	7,568
— 设备	18,068	23,512	2,842	7,078
小计	37,619	42,611	7,273	14,646
合计	70,295	66,062	16,484	20,737

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 51 承担(续)

#### (b) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋、固定资产等经营租赁协议，本集团及本公司于2008年6月30日以后应支付的最低租赁付款额如下：

	本集团		本公司	
	2008年 6月30日	2007年 12月31日	2008年 6月30日	2007年 12月31日
一年以内(含一年)	96	71	75	51
一年以上两年以内(含二年)	45	49	25	31
两年以上三年以内(含三年)	39	38	20	21
三年以上	142	160	83	93
合计	322	318	203	196

### 52 或有负债

#### (a) 所发出的财务担保

于2008年6月30日，本公司向子公司所发出担保下的最大负债金额为人民币1,316百万元(2007年12月31日：人民币1,576百万元)。

#### (b) 或有法律事项

本集团是若干法律诉讼中的被告，也是日常业务中出现的其他诉讼中的原告。尽管目前无法确定这些或有事项、法律诉讼或其他诉讼的结果，管理层相信任何由此引起的负债将不会对本集团的财务状况或经营业绩造成重大的负面影响。

#### (c) 或有环保负债

截至今日，本集团并未因环境补偿问题发生任何重大支出，并未卷入任何环境补偿事件，亦未就任何与业务相关的环境补偿进一步计提任何金额的准备(除复垦费用准备外)。在现行法律规定下，管理层相信不会发生任何可能对本集团财务状况或经营业绩产生重大负面影响的负债。然而，中国政府已经并有可能进一步实施更为严格的环境保护标准。环保负债所面临的不确定因素较大，并可能影响本集团估计最终环保成本的能力。这些不确定因素包括(i)相关地点(包括但不限于正在营运、已关闭和已售出的煤矿及土地开发区域)所发生污染的确切性质和程度；(ii)清除工作开展的程度；(iii)各种补救措施的成本；(iv)环保补偿规定方面的变化；及(v)新需要实施环保措施的地点的确认。由于可能发生的污染程度未知和所需采取的补救措施的确切时间和程度亦未知等因素，因此未来可能发生的此类费用的确切数额无法确定。因此，依据未来的环境保护法律规定可能导致的环保方面的负债无法在目前合理预测，但有可能十分重大。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 53 关联方关系及其交易

(a) 有关本公司母公司的信息如下：

企业名称	:	神华集团有限责任公司
组织机构代码	:	10001826-7
注册地址	:	北京市东城区安定门西滨河路22号
业务性质	:	开发经营神府东胜煤田及其配套的铁路、电站、港口、航运船队；开展与上述业务相关的产业，包括：煤炭及制品，矿产品，化工材料，化工产品，纺织品，建筑材料，机械，电子设备，办公设备的销售。
注册资本	:	人民币23,200,000,000元
对本公司的持股比例	:	73.86%

(b) 有关本公司子公司的信息，参见附注5。

(c) 本集团与关键管理人员之间的交易

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年	2007年
关键管理人员薪酬		
—短期雇员福利	3	2
—雇员退休福利	1	1
—重估股票增值权公允价值的(收益)/亏损	(24)	20
合计	(20)	23

上述与关键管理人员进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行。



# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 53 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：

(i) 与本集团不存在控制关系且发生关联交易的其他关联方

(1) 与本公司同受一公司控制或重大影响：

神华蒙西煤化股份有限公司  
中国神华煤制油有限公司  
神华集团包头矿业有限责任公司  
神华集团乌达矿业有限责任公司  
神华集团海勃湾矿业有限责任公司  
神华天泓贸易有限公司  
神华集团物资贸易有限责任公司  
神华国际贸易有限责任公司  
神华(北京)遥感勘查有限责任公司  
内蒙古新蒙煤炭有限责任公司  
神华乌海煤焦化有限责任公司  
北京国华电力有限责任公司  
神华煤炭运销公司  
山西省晋神能源有限公司  
神华宁夏煤业集团有限责任公司  
国华荏原环境工程有限责任公司  
国华太仓发电有限责任公司  
江苏镇江发电有限公司  
神华宝日希勒能源有限公司

(2) 本公司对其有重大影响：

珠海新世纪航运有限公司  
天津远华海运有限公司  
黄骅港中海船务代理有限公司  
神华财务有限公司  
神东天隆集团有限责任公司  
内蒙古亿利化学有限公司  
神华德伯特皮带机有限公司

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 53 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(ii) 本集团与神华集团及其他关联方，在正常营运中按一般商业条件进行的交易列示如下：

	注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年 (重述-附注2)
利息收入	(1)	3	10
购入辅助材料及零部件	(2)	553	408
社会福利及辅助服务支出	(3)	85	152
运输服务收入	(4)	138	19
利息支出	(5)	37	54
原煤购入	(6)	2,588	1,257
煤炭销售	(7)	1,088	1,084
物业租赁	(8)	7	21
运输服务支出	(9)	144	141
维修保养服务支出	(10)	11	1
煤炭出口代理支出	(11)	41	34
设备安装与工程收入	(12)	31	6
购买设备与工程支出	(13)	334	344
其他收入	(14)	89	34
(收回)/给予关联方的委托贷款净额		(534)	410
(来自)/偿还关联方的短期借款净额		(1,147)	550
偿还/(来自)关联方的长期借款净额		(1,147)	(772)
存放/(收回)于关联方的存款净额		19	(904)

(1) 利息收入是指于关联方的存款及给予关联方委托贷款所收到的利息收入。适用利率分别为现行存款利率及现行贷款利率。

(2) 购入辅助材料及零部件是指自关联方采购与本集团业务有关材料及设备物件。

(3) 社会福利及辅助服务支出是指支付予关联方的社会福利及支援服务支出，例如：物业管理费、水及电费的供应及食堂费用。

(4) 运输服务收入是指向关联方提供煤炭运输服务相关的收入。

(5) 利息支出是指与关联方的借款所发生的利息费用。适用利率为现行贷款利率。

(6) 原煤购入是指从关联方采购原煤之费用。

(7) 煤炭销售是指销售煤炭予关联方的收入。

(8) 物业租赁是从关联方租入物业所发生的租金。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 53 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(ii) 本集团与神华集团及其他关联方，在正常营运中按一般商业条件进行的交易列示如下：(续)

(9) 运输服务支出是指由关联方提供煤炭运输服务所发生的费用。

(10) 维修保养服务支出是指由关联方提供机器设备维修保养相关的费用。

(11) 煤炭出口代理支出是指由关联方提供煤炭出口代理服务所发生的代理费用。

(12) 设备安装与工程收入是指向关联方提供设备安装和工程服务的收入。

(13) 购买设备与工程支出是指由关联方提供设备和工程服务所发生的支出。

(14) 其他收入是指代理费收入、维修保养服务收入、销售辅助材料及零部件收入、管理费收入、售水及售电收入等。

(iii) 与神华集团应收应付款及借款余额列示如下：

	<b>2008年</b>	<b>2007年</b>
	<b>6月30日</b>	<b>12月31日</b>
其他应收款	<b>3</b>	2
应付利息	<b>(24)</b>	(50)
其他应付款	-	(321)
长期借款(注)	<b>(1,000)</b>	(1,000)

注：于2008年6月30日，本集团自神华集团借入长期借款的年利率为7.05%（2007年12月31日：5.25%）。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 53 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(iv) 与其他关联方应收应付款及借款余额列示如下：

	<b>2008年</b>	<b>2007年</b>
	<b>6月30日</b>	<b>12月31日</b>
货币资金	<b>519</b>	500
应收账款	<b>273</b>	80
预付款项	<b>252</b>	153
其他应收款净额	<b>171</b>	89
其他流动资产(注(i))	-	224
其他非流动资产(注(i))	<b>627</b>	937
短期借款(注(ii))	<b>(1,147)</b>	-
应付账款	<b>(551)</b>	(529)
预收账款	<b>(5)</b>	(1)
其他应付款	<b>(71)</b>	(211)
一年内到期的长期借款(注(ii))	<b>(300)</b>	(300)
长期借款(注(ii))	-	(1,147)

注(i)：其他流动资产及其他非流动资产为本集团给予联营公司的委托贷款。于2008年6月30日，本集团给予联营公司的委托贷款年利率为7.74% (2007年12月31日：5.30%至7.74%)。

注(ii)：于2008年6月30日，本集团自其他关联方借入借款的年利率为5.18%至5.91% (2007年12月31日：5.18%至5.91%)。

### 54 上年比较数字

如附注2所述，本公司收购神东煤炭及神东电力被反映为同一控制下的企业合并，神东煤炭及神东电力被纳入合并财务报表范围，并相应调整了上年比较数字。此外，为了保持与本期的列示一致，本公司对中期财务报表中的部分比较数据进行了重分类。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 55 非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》(2007年修订)的规定，本集团非经常性损益列示如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年	2007年 (重述-附注2)
营业外收入		
— 补贴收入	10	14
— 其他	51	104
投资收益		
— 投资转让净收益	—	27
— 委托贷款收益	16	4
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净收益	—	82
营业外支出	(268)	(210)
以上各项对税务的影响	32	1
合计	(159)	22
其中：影响本公司股东净利润的非经常性损益	(160)	(2)
影响少数股东净利润的非经常性损益	1	24

### 56 每股收益及净资产收益率

#### (a) 本集团每股收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年 基本/稀释	2007年 基本/稀释 (重述-附注2)
扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	14,146	9,854
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	14,306	9,856
当期发行在外的本公司普通股加权平均数(百万股)	19,890	18,090
扣除非经常性损益前的每股收益(人民币元)	0.711	0.545
扣除非经常性损益后的每股收益(人民币元)	0.719	0.545

本集团在所列示的期间内均不具有稀释性的潜在普通股。

# 中期财务报表

## 中期财务报表附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 56 每股收益及净资产收益率(续)

#### (b) 本集团净资产收益率

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)计算的净资产收益率列示如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2008年	2007年 (重述-附注2)
扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	14,146	9,854
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	14,306	9,856
归属于本公司股东的期末净资产	133,143	72,736
归属于本公司股东的本期加权平均净资产	130,697	70,833
扣除非经常性损益前的净资产收益率		
— 全面摊薄	10.62%	13.55%
— 加权平均	10.82%	13.91%
扣除非经常性损益后的净资产收益率		
— 全面摊薄	10.74%	13.55%
— 加权平均	10.95%	13.91%

## 中期财务报表补充资料(未经审计)

(金额单位：人民币百万元)

### 本集团按不同准则编制的中期财务报表差异调节表

除中期财务报表中某些项目的分类不同及下述会计账目处理差异外，本集团按中国的企业会计准则和按国际财务报告准则编制的合并中期财务报表无其他重大差异，具体如下：

(a) 中国的企业会计准则和国际财务报告准则之重大差异对归属于本公司股东的净利润的影响分析如下：

	注	截至6月30日止6个月期间	
		2008年	2007年 (重述—附注2)
按中国的企业会计准则编制的中期财务报表之 归属于本公司股东的净利润		<b>14,146</b>	9,854
调整：			
维简费及生产安全费用调整	(i)	<b>678</b>	595
煤矿转产发展资金及矿山环境恢复治理保证金调整	(ii)	<b>156</b>	—
土地使用权评估及其他	(iii)	<b>30</b>	30
税项调整	(iv)	<b>(193)</b>	(116)
合计		<b>671</b>	509
按国际财务报告准则编制的中期财务报表之 归属于本公司股东的净利润		<b>14,817</b>	10,363

(b) 中国的企业会计准则和国际财务报告准则之重大差异对归属于本公司股东权益的影响分析如下：

	注	2008年	2007年
		6月30日	12月31日
按中国的企业会计准则编制的中期财务报表之 归属于本公司股东权益		<b>133,143</b>	128,250
调整：			
维简费及生产安全费用调整	(i)	<b>4,271</b>	3,593
煤矿转产发展资金及矿山环境恢复治理保证金调整	(ii)	<b>156</b>	—
土地使用权评估及其他	(iii)	<b>(2,019)</b>	(2,049)
税项调整及其他	(iv)	<b>(199)</b>	(6)
合计		<b>2,209</b>	1,538
按国际财务报告准则编制的中期财务报表之 归属于本公司股东权益		<b>135,352</b>	129,788

## 本集团按不同准则编制的中期财务报表差异调节表(续)

注：

### (i) 维简费及生产安全费用调整

按中国政府相关机构的有关规定，煤炭企业应根据煤炭产量计提维简费及生产安全费用，并记入当期费用。对于维简费及生产安全费用形成的固定资产，应在计入相关资产的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认，相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备，按相应的折旧方法计提折旧。

### (ii) 煤矿转产发展资金及矿山环境恢复治理保证金调整

按中国政府相关机构的有关规定，山西省煤炭企业应根据煤炭产量计提煤矿转产发展资金和矿山环境恢复治理保证金，并记入当期费用。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认。

### (iii) 土地使用权评估及其他

按中国的企业会计准则，土地使用权应反映企业重组时资产评估值。而按国际财务报告准则，土地使用权以历史成本减累计摊销列示。因此反映在评估增值中的未摊销土地使用权评估增值已被冲回。于评估基准日以后，由于两者账面值不同，年度土地使用权摊销亦有所不同。

### (iv) 税项调整及其他

本调整主要反映会计准则差异所带来的税务影响的递延税项调整。



# 备查文件目录

- 1、载有法定代表人签名的2008年半年度报告；
- 2、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的中期财务报表；
- 3、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审阅报告原件；
- 4、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、在香港联合交易所公布的2008年中期报告。

董事长：陈必亭  
中国神华能源股份有限公司

2008年8月29日

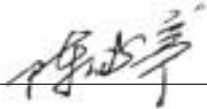
## 关于2008年半年度报告的书面确认意见

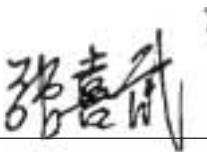
根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司董事应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司董事应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

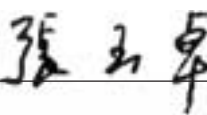
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》(2007年修订)第14条规定，公司董事会及董事应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有董事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。未参会董事应当单独列示其姓名。


在全面了解和审核公司2008年半年度报告后，董事会及全体董事认为：公司2008年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。


本公司全体董事签字：

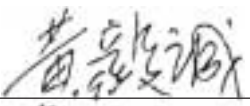
 (陈必亭)

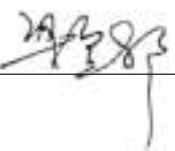
 (张喜武)

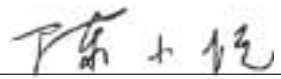
 (张玉卓)

 (凌文)

 (韩建国)

 (黄毅诚)

 (梁定邦)

 (陈小悦)

中国神华能源股份有限公司

2008年8月29日

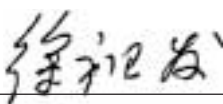
## 关于2008年半年度报告的书面审核意见

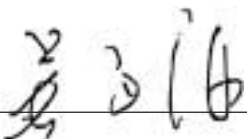
根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司监事会应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见。

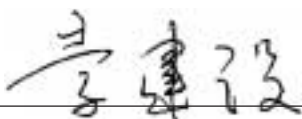
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》(2007年修订)第14条规定，公司监事会及监事应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有监事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2008年半年度报告后，监事会及全体监事认为：公司2008年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，监事会及全体监事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司全体监事签字：

 (徐祖发)

 (吴高谦)

 (李建设)

中国神华能源股份有限公司

2008年8月29日

## 关于2008年半年度报告的书面确认意见

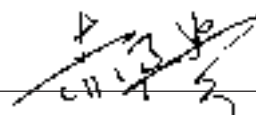
根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司高级管理人员应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司高级管理人员应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》(2007年修订)第14条规定，公司高级管理人员应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有高级管理人员对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

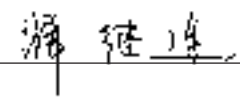
在全面了解和审核公司2008年半年度报告后，全体高级管理人员认为：公司2008年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司全体高级管理人员签字：

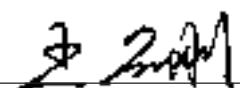
 (凌 文)


 (郝 贵)

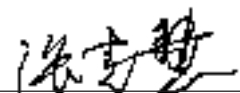
 (王金力)

 (薛继连)

 (华泽桥)

 (王品刚)

 (黄 清)

 (张克慧)

中国神华能源股份有限公司

2008年8月29日



# 海洋资产分布示意图



 **煤矿**  
Coal Mine

1. 神东矿区  
Shendong Mines
2. 万利矿区  
Wanli Mines
3. 准格尔矿区  
Zhunge'er Mines
4. 胜利矿区  
Shengli Mines

 **铁路**  
Railway

5. 包神铁路  
Baoshen Railway
6. 神朔铁路  
Shenshuo Railway
7. 朔黄铁路  
Shuohuang Railway
8. 大准铁路  
Dazhun Railway
9. 黄万铁路  
Huangwan Railway

 **港口**  
Port

10. 黄骅港  
Huanghua Port
11. 神华天津煤码头  
Shenhua Tianjin Coal Dock

 **燃煤电厂**  
Coal-fired Power

12. 黄骅电力  
Huanghua Power
13. 盘山电力  
Panshan Power
14. 三河电力  
Sanhe Power
15. 国华准格尔  
Guohua Zhunge'er
16. 北京热电  
Beijing Thermal
17. 准能电力  
Zhunge'er Power
18. 定洲电力  
Dingzhou Power
19. 绥中电力  
Suizhong Power
20. 宁海电力  
Ninghai Power
21. 锦界能源  
Jinjie Energy
22. 神木电力  
Shenmu Power
23. 台山电力  
Taishan Power
24. 神东电力  
Shendong Power
25. 神东煤炭  
Shendong Coal

- 国有铁路  
State-owned Railway
- 自有铁路  
Self-owned Railway
- 地名  
Place



注：于2008年6月30日之分布图，仅做示意为用。  
Note: This map as at 30 June 2008 is for illustrative purpose only.



4

内蒙古自治区  
INNER MONGOLIA AUTONOMOUS REGION



## 中国神华能源股份有限公司

北京东城区  
安德路16号  
洲际大厦4层  
邮编100011  
电话：+8610 5813 3399  
+8610 5813 3355  
传真：+8610 8488 2107  
电邮：ir@csec.com

[www.csec.com](http://www.csec.com)