

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 中国神华能源股份有限公司

## CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1088)

### 截至 2008 年 12 月 31 日止 年度業績報告

#### 財務摘要

- 2008年本集團的經營收入為人民幣1,071.33億元，較2007年增加人民幣250.26億元（即30.5%）。
- 2008年本公司股東應佔本年利潤為人民幣266.41億元，較2007年增加人民幣60.60億元（即29.4%）。
- 每股盈利為人民幣1.339元。
- 2008年息稅折舊攤銷前盈利<sup>1</sup>為人民幣495.68億元，較2007年增加人民幣89.31億元（即22.0%）。
- 董事會建議分配2008年末期股息每股人民幣0.46元或人民幣91.49億元。

中國神華能源股份有限公司（「本公司」）董事會欣然提呈本公司及其子公司（「本集團」或「中國神華」）截至2008年12月31日止年度的年度業績及匯報本集團在該年間的經營表現。

註1：息稅折舊攤銷前盈利定義為本年利潤加上融資成本淨額、所得稅、折舊及攤銷，以及扣除投資收益及應佔聯營公司利潤減虧損。

## 財務資料

根據國際財務報告準則編製的截至2008年12月31日止年度經審計財務報表節錄的財務資料：

### 合併利潤表

截至2008年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	註釋	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
經營收入			
煤炭收入		74,572	55,741
電力收入		29,393	23,922
其他收入		3,168	2,444
經營收入合計	2	<u>107,133</u>	<u>82,107</u>
經營成本			
從第三方採購的煤炭成本		(15,585)	(10,719)
原材料、燃料及動力		(8,433)	(6,276)
人工成本		(5,343)	(3,960)
折舊及攤銷		(9,396)	(7,785)
維修費		(4,717)	(3,612)
運輸費		(7,227)	(6,845)
其他		(8,677)	(4,576)
經營成本合計		<u>(59,378)</u>	<u>(43,773)</u>
銷售、一般及管理費用		(6,961)	(5,144)
其他經營費用，淨額		(1,119)	(693)
經營費用合計	3	<u>(67,458)</u>	<u>(49,610)</u>
經營收益		39,675	32,497
融資收入	4	1,288	1,034
融資費用	4	(4,681)	(3,417)
融資成本淨額		<u>(3,393)</u>	<u>(2,383)</u>
投資收益		39	38
應佔聯營公司利潤減虧損		654	627
未計所得稅的利潤		36,975	30,779
所得稅	5	(7,076)	(6,742)
本年利潤		<u>29,899</u>	<u>24,037</u>
以下人士應佔：			
本公司股東		26,641	20,581
少數股東		3,258	3,456
本年利潤		<u>29,899</u>	<u>24,037</u>
本公司股東的股息			
於本年內批准分派的股息	6	9,325	22,949
於資產負債表日後提議分派的股息	6	9,149	9,325
每股盈利(人民幣元)	7		
— 基本		1.339	1.110
— 攤薄		1.339	1.110

合併資產負債表  
於2008年12月31日  
(以人民幣列示)

	註釋	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		145,253	131,059
在建工程		33,017	22,358
無形資產		2,435	1,162
於聯營公司的權益		3,045	2,754
其他投資		831	1,031
其他非流動資產		6,373	2,878
預付土地租賃費		6,011	5,931
遞延稅項資產		669	1,168
<b>非流動資產合計</b>		<b>197,634</b>	<b>168,341</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		7,842	6,337
應收賬款及應收票據，淨額	8	8,236	6,642
預付款及其他流動資產		2,337	3,771
受限制的銀行存款		241	—
原到期日為三個月以上的定期存款		196	32
現金及現金等價物		59,054	53,404
<b>流動資產合計</b>		<b>77,906</b>	<b>70,186</b>
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款		18,213	10,196
短期債券		—	1,453
應付賬款及應付票據	9	9,642	9,074
預提費用及其他應付款		12,410	9,577
一年內到期的長期應付款		264	873
應付所得稅		2,127	2,198
<b>流動負債合計</b>		<b>42,656</b>	<b>33,371</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>35,250</b>	<b>36,815</b>
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>232,884</b>	<b>205,156</b>
<b>非流動負債</b>			
長期貸款，扣除一年內到期的部份		56,045	49,718
長期應付款，扣除一年內到期的部份		2,765	3,962
預提復墾費用		1,869	1,018
遞延稅項負債		462	654
<b>非流動負債合計</b>		<b>61,141</b>	<b>55,352</b>
<b>淨資產</b>		<b>171,743</b>	<b>149,804</b>
<b>權益</b>			
股本		19,890	19,890
儲備		127,542	109,898
本公司股東應佔權益		147,432	129,788
少數股東權益		24,311	20,016
<b>權益合計</b>		<b>171,743</b>	<b>149,804</b>

## 合併權益變動表

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益										少數股東 權益	權益 合計
	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	未來 發展基金	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計		
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		
於2007年1月1日	18,090	20,813	(6,591)	7,180	1,578	-	4,742	3,395	20,577	69,784	19,447	89,231
發行A股	1,800	64,782	-	-	-	-	-	-	-	66,582	-	66,582
A股上市費用	-	(594)	-	-	-	-	-	-	-	(594)	-	(594)
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	20,581	20,581	3,456	24,037
宣佈分派的股息(註釋6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,949)	(22,949)	-	(22,949)
前期利潤分配的調整	-	-	-	-	-	(498)	-	-	498	-	-	-
利潤分配	-	-	-	-	-	-	2,019	-	(2,019)	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654	654
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,437)	(3,437)
收購神東煤炭及神東 電力的價款	-	-	-	-	-	-	-	(3,587)	-	(3,587)	-	(3,587)
通過增加子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	808	808
未來發展基金撥回	-	-	-	-	(1,578)	-	-	-	1,578	-	-	-
神東電力股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	199	-	199	-	199
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	(117)	-	(117)	(845)	(962)
已實現/重估的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	(120)	9	(111)	(67)	(178)
於2007年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,180	-	-	6,263	(230)	18,275	129,788	20,016	149,804
於2008年1月1日	19,890	85,001	(6,591)	7,180	-	-	6,263	(230)	18,275	129,788	20,016	149,804
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	26,641	26,641	3,258	29,899
宣佈分派的股息(註釋6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,325)	(9,325)	-	(9,325)
前期利潤分配的調整	-	-	-	-	-	278	-	-	(278)	-	-	-
利潤分配	-	-	-	-	-	-	2,274	-	(2,274)	-	-	-
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	-	-	3,368	-	(3,368)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	-	-	(2,119)	-	2,119	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,169	2,169
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(953)	(953)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	271	-	271	(271)	-
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	63	-	63	46	109
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	(12)	12	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(20)	-	-	-	-	20	-	-	-
換算境外子公司財務報表 的匯兌差額	-	-	-	-	-	(115)	-	-	-	(115)	-	(115)
其他	-	-	-	-	-	-	-	109	-	109	46	155
於2008年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,160	-	(115)	10,064	201	31,822	147,432	24,311	171,743

註：於2005年6月，本公司全球首次公開發售股票，在香港和海外發行2,785,000,000股H股（每股面值為人民幣1.00元，每股售價為港幣7.50元）。另外，神華集團有限責任公司（「神華集團」）亦將278,500,000股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股，並售予香港和海外投資者。本公司於2005年6月15日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）掛牌上市。於2005年7月，本公司行使與全球首次公開發售相關的超額配售權，以每股港幣7.50元發行304,620,455股每股面值人民幣1.00元的H股。此外，神華集團亦將30,462,045股內資普通股（每股面值人民幣1.00元）轉為H股，並售予香港和海外投資者。總數為3,398,582,500股的H股於聯交所掛牌上市。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股（每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元），並於2007年10月在上海證券交易所掛牌上市。首次公開發售A股的所得淨額（減去發行費用人民幣593,620,000元後）為人民幣659.88億元，其中人民幣18.00億元及人民幣641.88億元分別記於本公司的實收資本及資本公積。

合併現金流量表  
截至2008年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
經營活動所得的現金淨額	(a)	<u>40,618</u>	<u>25,626</u>
<b>投資活動</b>			
資本開支		(35,980)	(27,134)
預付土地租賃費		(566)	(939)
收購子公司	(b)	(367)	(3,328)
購入聯營公司		(84)	(285)
購入其他投資		(12)	(878)
出售聯營公司所得款項		–	18
出售其他投資所得款項		9	2,036
出售物業、廠房及設備所得款項		90	136
已收聯營公司股息		343	430
已收其他投資股息		39	35
受限制的銀行存款增加額		(241)	–
原到期日在三個月以上的 定期存款增加額		(201)	(541)
原到期日在三個月以上的 定期存款到期額		37	517
投資活動所用的現金淨額		<u>(36,933)</u>	<u>(29,933)</u>
<b>融資活動</b>			
來自銀行及其他貸款的款項		41,004	48,140
償還銀行及其他貸款		(27,652)	(49,603)
來自發行債券的款項		–	1,453
償還債券的款項		(1,453)	–
少數股東投入的資本	(c)	1,739	654
分派予少數股東的股息		(2,348)	(1,929)
神東電力股東投入的資本		–	199
支付予本公司股東的股息		(9,325)	(22,949)
發行A股收入淨額		–	65,988
融資活動所得的現金淨額		<u>1,965</u>	<u>41,953</u>
現金及現金等價物增加淨額		5,650	37,646
年初的現金及現金等價物		53,404	15,758
年末的現金及現金等價物		<u>59,054</u>	<u>53,404</u>

(a) 未計所得稅的利潤與經營活動所得的現金淨額的調節

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
未計所得稅的利潤	36,975	30,779
調整：		
折舊和攤銷	9,893	8,140
物業、廠房及設備的減值虧損	447	380
其他投資的減值虧損	204	—
處置物業、廠房及設備的淨虧損	434	299
投資收益	(39)	(38)
利息收入	(816)	(622)
應佔聯營公司利潤減虧損	(654)	(627)
利息支出淨額	3,786	3,417
重計衍生金融工具公允價值的收益	(472)	(283)
未實現的匯兌損失／(收益)	843	(155)
	<u>50,601</u>	<u>41,290</u>
應收賬款及應收票據的增加	(1,561)	(1,130)
存貨的增加	(871)	(1,387)
預付款及其他資產的減少／(增加)	730	(2,555)
應付賬款及應付票據的增加／(減少)	304	(934)
預提費用及其他應付款、長期應付款 及預提復墾費用的增加	1,960	2
	<u>51,163</u>	<u>35,286</u>
已收利息	816	622
已付利息	(4,521)	(3,500)
已付所得稅	(6,840)	(6,782)
經營活動所得的現金淨額	<u><u>40,618</u></u>	<u><u>25,626</u></u>

(b) 收購子公司

- (i) 於2008年2月29日，本集團收購了內蒙古准能矸電有限責任公司（「准能矸電」）另外的60%股權，其現金代價為人民幣4.00億元。在收購之前，准能矸電是本集團持有40%股權的聯營公司。

於2008年2月29日，准能矸電的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
其他非流動資產	1,525
現金及現金等價物	33
其他流動資產	84
流動負債	(441)
非流動負債	(534)
淨資產	<u>667</u>

收購子公司的現金及現金等價物的淨流出分析：

	人民幣百萬元
現金價款	400
已收購的現金及現金等價物	<u>(33)</u>
現金及現金等價物的淨流出	<u>367</u>

- (ii) 於2007年8月，本公司向神華集團收購神華集團神府東勝煤炭有限責任公司及神華神東電力有限責任公司的所有股權。本公司於截至2007年12月31日止年度已支付人民幣33.28億元。

(c) 不涉及現金的重大交易

截至2008年12月31日止年度，應付少數股東的款項人民幣4.30億元轉增為一家子公司的實收資本，並相應增加本集團的少數股東權益。



## 財務資料註釋

### 1 新訂及經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂闡釋及經修訂的國際財務報告準則，這些闡釋及準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效。這些新發展對本集團或本公司的業務沒有重大影響。

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋。

### 2 經營收入

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

### 3 經營費用合計

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
員工成本，包括	7,185	5,544
— 退休計劃供款	871	621
— 重估股票增值權公允價值的(收益)/虧損	(52)	112
折舊及攤銷	9,893	8,140
處置物業、廠房及設備的淨虧損	434	299
存貨成本	50,662	36,475
研究及開發成本	94	23
核數師酬金，包括		
— 審計服務	42	38
— 稅務服務	1	1
物業經營租賃支出	264	205
計提應收賬款及其他應收款壞賬準備和存貨減值	638	326
物業、廠房及設備的減值虧損	447	380
其他投資的減值虧損	204	3

#### 4 融資收入／(費用)

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
利息收入	816	622
匯兌收益，淨額	-	129
重計衍生金融工具公允價值的收益	472	283
<b>融資收入</b>	<b>1,288</b>	<b>1,034</b>
須於5年內悉數償還的銀行及其他金融 機構貸款及其他貸款利息	(4,830)	(3,816)
減：資本化利息支出	1,044	399
利息支出淨額	(3,786)	(3,417)
匯兌虧損，淨額	(895)	-
<b>融資費用</b>	<b>(4,681)</b>	<b>(3,417)</b>
<b>融資成本淨額</b>	<b>(3,393)</b>	<b>(2,383)</b>

#### 5 所得稅

合併利潤表所示的所得稅為：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
中國所得稅準備	6,769	6,737
遞延稅項	307	5
	<b>7,076</b>	<b>6,742</b>

註：

(i) 除本公司部分分公司及子公司是免稅或按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅所得的25% (2007年：33%) 法定稅率計算中國所得稅準備金額。

(ii) 《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」) 已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日通過，自2008年1月1日起實施。根據新稅法的規定，本公司及其子公司使用的標準所得稅率33%自2008年1月1日起變更為25%。

在新稅法施行後，於中國西部經營的企業享受的優惠政策會繼續有效，直至優惠年限期滿為止。

原享受15%優惠所得稅稅率的企業的所得稅稅率會於2008年、2009年、2010年、2011年、2012年及其後被分別修訂為18%、20%、22%、24%及25%。

遞延所得稅資產和負債已根據新稅法下適用稅率的變更而於截至2007年12月31日止年度重計。

## 6 股息

### (a) 於本年內批准分派的股息

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
於本年內決議分派及已支付予本公司的內資國有 普通股及H股股東的特別股息	5,745	16,799
於本年內宣派及支付的上年度末期股息	3,580	6,150
	<u>9,325</u>	<u>22,949</u>

#### (i) 特別股息

根據2007年8月24日召開的臨時股東大會，作為A股發行安排的一部份，本公司的內資國有普通股及H股股東有權收取本集團於2007年6月30日的全部可供分配利潤共人民幣225.44億元的分配。在確定上述可供分配利潤時按中國的企業會計準則和國際財務報告準則確定的金額(扣除計提各項儲備後)較少者為準。經股東授權的董事分別於2007年10月25日及2008年3月15日宣派特別股息人民幣167.99億元及人民幣57.45億元予本公司的內資國有普通股及H股股東。

#### (ii) 末期股息

於2008年5月16日召開的股東周年大會中批准截至2007年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.18元，合共人民幣35.80億元。該股息其後已於2008年6月10日支付。

於2007年5月15日召開的股東周年大會中宣派截至2006年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.34元，合共人民幣61.50億元。該股息已於2007年6月15日付清。

### (b) 於資產負債表日後提議分派的股息

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
分派予本公司的內資國有普通股及 H股股東特別股息(註釋6(a)(i))	-	5,745
提議分派予本公司所有股東 每股普通股人民幣0.46元(2007年： 人民幣0.18元)的末期股息	9,149	3,580
	<u>9,149</u>	<u>9,325</u>

於2009年3月27日，董事提議分派每股人民幣0.46元，合共人民幣91.49億元的末期股息予本公司所有股東，此項提議尚待股東於即將召開的股東周年大會批准。

資產負債表日後決議及提議分派的股息並未於資產負債表日確認為負債。

## 7 每股盈利

截至2008年12月31日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔的淨利潤人民幣266.41億元(2007年：人民幣205.81億元)以及截至2008年12月31日止年度內已發行股數的加權平均股數198.90億股(2007年：185.40億股)，計算如下：

### 加權平均普通股股數

	2008年 百萬股	2007年 百萬股
於1月1日已發行普通股	19,890	18,090
已發行A股的影響	—	450
於12月31日的加權平均普通股股數	<u>19,890</u>	<u>18,540</u>

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

## 8 應收賬款及應收票據，淨額

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

應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
未逾期	8,131	6,516
少於1年到期	105	125
多於1年但少於2年到期	—	1
	<u>8,236</u>	<u>6,642</u>

## 9 應付賬款及應付票據

人民幣0.90億元(2007年：無)的應付賬款及應付票據預計將於一年以後結清。

## 10 分部資料

本集團的風險和回報率主要受不同產品和服務類型的影響，本集團主要的分部報告資料類型為業務分部報告，地區分部報告為次要的類型。

### 業務分部：

	煤炭		鐵路		港口		發電		本部及其他(註)		抵銷		合計	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
經營收入														
外部銷售	75,215	56,246	1,950	1,455	82	103	29,886	24,303	-	-	-	-	107,133	82,107
分部間銷售	13,619	9,703	15,576	14,755	1,856	1,878	108	84	-	-	(31,159)	(26,420)	-	-
經營收入合計	88,834	65,949	17,526	16,210	1,938	1,981	29,994	24,387	-	-	(31,159)	(26,420)	107,133	82,107
經營成本														
從第三方採購的煤炭成本	(15,585)	(10,719)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,585)	(10,719)
煤炭生產成本	(17,702)	(11,842)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,534	3,275	(12,168)	(8,567)
煤炭運輸成本	(23,253)	(22,152)	(7,804)	(5,956)	(1,259)	(1,309)	-	-	-	-	19,328	18,681	(12,988)	(10,736)
電力成本	-	-	-	-	-	-	(22,310)	(16,528)	-	-	6,126	4,352	(16,184)	(12,176)
其他	(600)	(304)	(1,271)	(977)	(64)	(69)	(518)	(225)	-	-	-	-	(2,453)	(1,575)
經營成本合計	(57,140)	(45,017)	(9,075)	(6,933)	(1,323)	(1,378)	(22,828)	(16,753)	-	-	30,988	26,308	(59,378)	(43,773)
銷售、一般及管理費用	(4,210)	(2,517)	(650)	(643)	(228)	(211)	(1,630)	(1,459)	(259)	(314)	16	-	(6,961)	(5,144)
其他經營(費用)/收入,淨額	(666)	(319)	(43)	(53)	(39)	(16)	(448)	(300)	77	(5)	-	-	(1,119)	(693)
經營收益/(虧損)	26,818	18,096	7,758	8,581	348	376	5,088	5,875	(182)	(319)	(155)	(112)	39,675	32,497
經營收益與本年利潤的調節：														
經營收益													39,675	32,497
融資成本淨額													(3,393)	(2,383)
投資收益													39	38
應佔聯營公司利潤減虧損													654	627
所得稅													(7,076)	(6,742)
本年利潤													29,899	24,037

註：「本部及其他」是指行政管理及其他不重大的費用。

地區分部：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
國內市場	94,924	72,541
出口銷售 — 亞太市場	11,987	9,222
出口銷售 — 其他市場	222	344
經營收入合計	<u>107,133</u>	<u>82,107</u>

#### 11 期後事項

以下為2008年12月31日後發生的重大事項：

於2009年3月27日，董事會提議向所有股東分配末期現金股息每股人民幣0.46元，共計人民幣91.49億元。

#### 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2008年中國神華董事會帶領全體員工共同努力，繼續領跑全球同業。公司憑藉自身獨特的煤、路、港、電一體化的業務模式、雄厚的資金實力和健康穩定的財務狀況，沉著應對經營環境的劇烈變化，調整結構、把握機遇，在股東回報、產品銷售、生產技術、業務拓展、戰略佈局和公司治理等層面成績顯著，繼續保持快速增長的勢頭。

我們謹代表董事會，欣然向各位股東匯報本集團在截止2008年12月31日期間的業績。

## 公司業績和股東回報穩步增長

2008年，中國神華業績又一次刷新了歷史紀錄。

- 經營收入達到1,071.33億元，同比增加250.26億元，增長30.5%。
- 本公司股東應佔本年利潤達到266.41億元，同比增加60.60億元，增長29.4%。
- 經營活動產生的現金流量淨額達到406.18億元，同比增加149.92億元，增長58.5%。
- 基本每股盈利達到1.339元，同比增加0.229元，增長20.6%。
- 董事會建議派發的年度末期股息為每股0.46元(含稅)。現金分紅比例達到每股盈利的34.4%。

## 生產運營持續穩步增長

2008年煤炭分部生產商品煤185.7百萬噸，銷售煤炭232.7百萬噸，分別比2007年增加27.7百萬噸和23.6百萬噸，同比增長17.5%和11.3%。2008年自產煤量佔銷售量的比例增長至79.8%，同比增加4.2個百分點。中國神華已經成為中國和世界上煤炭生產量和銷售量處於領導地位的上市公司。2008年，公司出口煤炭21.2百萬噸，繼續保持中國最大煤炭出口商的地位。公司原煤生產百萬噸死亡率為零，創造了中國煤炭工業最佳成績。

公司優化煤炭銷售結構，及時調整銷售策略，努力克服市場劇烈變化對公司銷售的衝擊，實現效益最大化。全年煤炭銷售平均價格達到每噸378.6元，同比增長21.0%。國內煤炭長約下水合同價格達到每噸408.6元，同比增長13.4%，其銷售量為95.6百萬噸，佔公司全部銷售量的41.1%。出口銷售價格達到每噸577.2元，同比增長45.0%。

公司繼續加快礦井建設和改造。神東礦區千萬噸礦井群建設更加完善，推廣應用加長工作面、國產6.3米液壓支架大採高等技術，推進在煤炭生產、設備維修、科研教學、資源循環利用、環境保護以及生活區管理等方面創建綜合性的大型優秀示範礦區。萬利礦區布爾台煤礦使用先進的井工礦綜採技術，產量達到5.3百萬噸；准格爾礦區黑岱溝煤礦技術改造完成，大型露天礦吊鬥鏟設備達到設計能力，提高了生產效率，節約了開採成本。准格爾礦區產量達到29.3百萬噸，同比增長16.3%。勝利礦區產量首次超過一千萬噸，達到10.9百萬噸，同比增長75.8%。

公司海外發展戰略邁出實質性步伐。2008年10月澳大利亞沃特馬克勘探區探礦許可項目成功中標。公司走出了在海外開發煤炭資源的第一步。公司在印度尼西亞南蘇門答臘省投資建設煤電一體化項目，未來將建成一家2×150兆瓦燃煤電廠和一座年產約2.3百萬噸的露天煤礦。

公司加強運輸網絡建設，提高調度效率，進一步放大鐵路和港口能力。2008年公司自有鐵路網絡完成運輸周轉量達到123.3十億噸公里，同比增長5.7%。2008年港口下水煤量達到139.4百萬噸，同比增長7.0%。

2008年公司發電分部在國內電力需求快速下降、燃煤成本大幅上升、發電行業普遍虧損等不利條件下，加強「精細化」管理，有效控制成本，實現了盈利目標。於2008年12月31日，公司控制並經營14家燃煤發電廠，總裝機容量達到18,001兆瓦，同比增長19.3%。公司共有54台燃煤機組，單機容量達到333兆瓦。此外，公司還開闢綠色能源項目，在中國珠海地區運營風力發電業務，裝機容量達到16兆瓦。

### **新的一年充滿信心迎接挑戰**

展望2009年，受國際金融危機的影響，中國經濟發展將是新世紀以來最困難的一年。中國政府正在實施「擴內需、保增長、調結構」的宏觀調控政策，連續出台新的經濟刺激計劃和多個產業的振興計劃，並實施積極的財政政策，增加政府投資，增加內需和擴大消費，推進經濟結構戰略性調整。這些措施都將有力推動中國經濟繼續向前發展，保證GDP實現全年8%的增長目標。



2009年中國神華的經營面臨眾多挑戰，主要是：

- 金融危機正在向實體經濟蔓延，中國和世界經濟發展放緩；
- 受下游行業經濟不景氣的影響，煤炭需求增速放緩；電力需求隨經濟環境變化而放緩，裝機容量繼續增大，火電機組利用小時持續下降；
- 煤炭和電力企業發展重組速度加快，行業競爭加劇。部分企業加速產業鏈條延伸，克隆神華一體化經營模式；
- 成本控制壓力增加。原材料價格上漲、與煤炭開採有關稅費增加、節能減排投入增加等多種因素推動成本進一步上升；及
- 風險防範面臨挑戰。多年未見的市場動盪性和複雜性，對公司的抗風險能力提出嚴峻的考驗。

應對2009年的挑戰，中國神華已經打下了良好基礎。我們的競爭優勢包括：

- 成熟、穩固的煤、路、港、電一體化的神華模式，億噸級的煤炭產能規模加以協同配套運輸系統，保證公司在沿海動力煤市場佔有可觀的份額；
- 經營性現金流充裕，資產負債率低，保證公司在業務拓展和戰略發展時有充足的資金；
- 公司煤炭資源儲量豐富，開採技術和生產效率保持世界領先水平；及
- 發電分部長期保持同業領先的機組運行效率，精細化管理水平高。

因此，我們充滿信心，有能力戰勝困難，化挑戰為機遇。我們將積極轉變發展方式，在戰略管理、資源並購、開拓市場、精細化管理、自主創新、風險管控、人才培養儲備等方面加大工作力度，為迎接新的發展週期到來奠定堅實基礎。

未來幾年，公司將加大工作力度，努力加快公司發展的世界領先的綜合性能源公司。

為實現公司發展的既定目標，公司將主要採取以下措施：

- 以銷售為龍頭協調產運銷平衡，以投資、資本運作為手段調整公司產業結構和佈局，以專業化配套為支撐逐步擴大產能，以質量效益與持續發展為目標轉變發展方式，將公司引向縱深化發展，增強競爭實力；
- 抓住有利市場時機，推進國內外資源並購，以開發新的大型整裝煤田為重點，發揮公司一體化競爭優勢，開拓新的業務增長點；
- 推進公司向產品、技術和市場高端化發展，對煤炭產品進行深加工，提高產品附加值，開拓新市場；
- 加強公司精細化管理，嚴格控制經營成本費用，開源節流，提高效益；
- 加大科技創新投入，加強在設備國產化、環境保護、煤質提升、潔淨煤發電、CO<sub>2</sub>捕獲與封存、節能減排等方面的研究和成果轉化，實現公司可持續發展；
- 強化風險控制，增強風險防範意識，加強決策前瞻性研究，保證公司在當前經濟環境諸多不利因素下平穩發展；及
- 積極培養和儲備人才，努力提高員工的幸福指數，為公司長遠發展積蓄力量。

董事會將以堅定信心，迎接挑戰，抓住機遇謀求新的發展，不斷為股東創造新的價值。

## 管理層討論與分析

### 一、概述

2008年中國神華在經濟環境和能源市場劇烈波動的情況下，抓住機遇，應對困難。在董事會領導下，公司高級管理團隊帶領廣大員工圍繞全年工作目標。2008年的工作成績主要體現在以下幾方面：

#### (一) 業務目標圓滿完成

2008年，公司完成商品煤產量185.7百萬噸，同比增長17.5%；實現商品煤銷售量232.7百萬噸，同比增長11.3%；自有鐵路運輸周轉量為123.3十億噸公里，同比增長5.7%；港口下水量為139.4百萬噸，同比增長7.0%；總發電量和總售電量分別為978.0億千瓦時和902.9億千瓦時，同比分別增長22.6%和21.4%。

## (二) 財務回報持續增長

公司盈利能力進一步增強，企業價值進一步提升。按國際財務報告準則，2008年本集團經營收入為1,071.33億元(2007年：821.07億元)，同比增長30.5%；本公司股東應佔本年利潤為266.41億元(2007年：205.81億元)，同比增長29.4%。本集團基本每股盈利<sup>1</sup>為1.339元(2007年：1.110元)，同比增長20.6%。於2008年12月31日，本集團每股淨資產為7.41元(2007年12月31日：6.53元)，同比增長13.5%。2008年本集團總資產回報率為10.9%(2007年：10.1%)。年末淨資產收益率為18.1%(2007年：15.9%)，同比增加2.2個百分點；息稅折舊攤銷前盈利為495.68億元(2007年：406.37億元)，同比增長22.0%。於2008年12月31日，本集團總債務資本比為30.2%，較2007年12月31日的28.6%增加了1.6個百分點。

## (三) 安全生產再創輝煌

2008年，公司全面推行風險預控，強化班組建設和安全質量標準化管理，努力創建本質安全型企業。原煤生產百萬噸死亡率為零，創造了煤炭生產的最好紀錄。鐵路消滅了一般以上責任行車事故，港口杜絕了大量水上交通事故，電廠杜絕了一般以上設備事故。公司未發生環境污染事故。

#### (四) 內部管理更加規範

公司治理水平繼續提高，管控能力增強，企業運作更加規範。

- 1、完善內部控制制度，建立起內部控制的組織架構、基本規則、管理流程，並形成了自下而上保障公司目標實現、自上而下促進內控文化建設的閉合循環監控體系。
- 2、以構建戰略型財務管理體系為突破口，積極推動制度優化和流程再造。目前已完成戰略型財務管理體系基本框架，並正在積極完善和深化體系建設。
- 3、建立起滿足上市公司同業競爭、關聯交易、信息披露等要求的管控制度和機制。
- 4、管理制度日益完善。根據公司發展需要，進一步完善了《公司募集資金使用管理制度》等20項管理制度。

#### (五) 海外項目取得突破

公司積極推進國際化戰略。公司管理層持續跟進海外潛在合作項目，並開展了大量艱苦細緻的前期工作。2008年，中國神華在國際化道路上取得新的突破，獲得澳大利亞沃特馬克勘探區探礦許可項目。公司還在印度尼西亞南蘇門答臘省啟動投資建設一項煤電一體化項目。

#### (六) 科技創新成效顯著

公司高度重視科技創新，2008年科技創新投入11.8億元。煤炭分部連續採煤機國產化研製取得初步成功，開始研製國產7米高液壓支架系統。准格爾能源公司吊鬥鏟倒堆工藝順利實施。「低熱值煤同時脫水、脫灰技術試驗研究」獲得重大突破，採取洗選加乾燥工藝處理後，低熱值煤品質提高，銷售價格大幅上升。鐵路分部完成「機車重載無線同步操縱控制系統研究」，在神朔-朔黃全線進行萬噸組合列車牽引試驗獲得成功，為神華鐵路開行萬噸列車提供了技術保障；開發出國內首套「鐵路運輸綜合仿真培訓系統」，填補了我國在該領域的空白。發電分部以節水發電技術為核心，繼續完善「萬噸級低溫多效海水淡化技術研究」和「600兆瓦機組空冷運行技術研究」。

## (七) 項目前期工作順利

2008年，公司把項目前期工作作為項目管理的重中之重，加強與有關方面溝通，前期工作取得明顯成效。萬利、金烽分公司兩個技術改造礦井等煤炭項目獲得國家核准；綏中電廠二期等多個電力項目獲得國家核准；內蒙古甘泉鐵路獲得國家核准，重點完成了神朔鐵路二億噸擴能、朔黃鐵路擴能的可行性研究工作，加快鐵路有關項目前期工作。

## (八) 資本市場贏得聲譽

公司以良好的經營業績為基礎，通過股東周年大會、路演活動和業績推薦會，在資本市場樹立了良好的形象，獲得投資者、研究機構和媒體的高度認可。2008年，公司獲得多項榮譽，包括2008中國最佳金屬和礦業公司、最具全球競爭力的中國公司50強、亞太地區最佳上市公司50強等獎項。

## 二、管理層對各業務分部經營業績的回顧

### (一) 煤炭分部

#### 1、 煤炭生產

##### (1) 煤礦生產經營

本集團煤炭分部由神東礦區、准格爾礦區、萬利礦區和勝利礦區組成。2008年本集團商品煤產量為185.7百萬噸(2007年：158.0百萬噸)，同比增加27.7百萬噸，增長17.5%。

神東礦區的商品煤產量為117.8百萬噸，同比增長6.5%，佔同期本公司商品煤總產量的63.4%。商品煤產量同比增加7.2百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的26.0%。神東礦區不斷加強技術創新，實現了國內煤礦首個400米超長綜採工作面順利投產。同時神東礦區克服搬家倒面頻繁、薄煤層工作面產量有限等困難，積極穩妥地發揮既有千萬噸礦井群的主力作用，創下了連續三年原煤、商品煤產量雙雙過億噸的歷史新紀錄。

准格爾礦區商品煤產量為29.3百萬噸，同比增長16.3%。商品煤產量同比增加4.1百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的14.8%。准格爾礦區重點做好黑岱溝礦吊鬥鏟的調試和投產，充分發揮設備優勢實現了高產。哈爾烏素露天煤礦順利建成並投入試生產後，產能不斷提升。

萬利礦區商品煤產量為27.7百萬噸，同比增長73.1%。商品煤產量同比增加11.7百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的42.2%，成為公司新的增長點。舊礦井技改項目全面完成，世界第一大井工礦布爾台煤礦建成，生產煤炭5.3百萬噸。萬利一礦創造了國產化設備單一礦井單一工作面生產煤炭千萬噸的新紀錄。

勝利礦區商品煤產量達到10.9百萬噸，同比增長75.8%。商品煤產量同比增加4.7百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的17.0%。勝利礦區完成從年產百萬噸到年產千萬噸級的大型露天煤礦的轉變，只用了4年時間。

## (2) 煤礦生產技術與裝備

截至2008年底，中國神華共運營4個礦區，共有煤礦23礦24井。井工礦主要以綜採技術為主，露天礦以吊鬥鏟、電鏟和自卸卡車開採技術為主。2008年公司完成了《神華煤炭生產技術與裝備政策導向》，在生產規模、地質條件、生產系統和技術與裝備明細等方面，推進公司煤炭生產裝備的規模化和現代化，統一煤礦裝備標準，提高煤礦生產的安全係數。

中國神華以液壓支架為重點的煤礦採掘設備國產化取得突破，實現從2.4米到6.3米全系列液壓支架的本地化生產，此項措施近三年就為公司節省設備採購支出約70億元。連續採煤機國產化研製已在神東礦區完成井下工業性試驗，性能基本達到進口設備的水平，設備價格不到進口設備的2/3。國產防爆車4種車型已完成井下工業性實驗，主要技術性能達到進口車水平，設備價格僅為進口車的1/3。

2008年公司神東礦區主持研究申報的「荒漠化地區大型煤炭基地生態環境綜合防治技術」和「煤炭自燃理論及其防治技術研究與應用」獲得國家科學技術進步獎。

### (3) 煤礦生產安全

在煤炭產量快速增長的同時，本集團亦全力保持煤礦安全生產水平。煤礦安全生產紀錄繼續保持國內乃至國際煤炭行業的領先水平。2008年中國神華原煤生產百萬噸死亡率為零，而同期全國煤礦原煤生產百萬噸死亡率為1.182。

### (4) 煤質管理

近年來，公司採取多種措施努力穩定煤質，包括：推進煤質信息網絡體系建設，建成煤質現場管理體系、煤質檢測和預報體系、煤質信息網絡體系和煤炭提質加工體系，提高了煤質管理工作效率；推進低熱值煤就地加工轉化利用，提高經濟效益；優化煤炭產品結構，提高中國神華應對市場能力；推進選煤廠全入洗改造和煤炭脫水研究工作，提高煤炭質量調控能力。在國內率先提出低溫煤炭脫水技術研究，已完成基礎研究工作，進入工業試驗階段。2008年公司銷售的商品煤質量基本穩定。其中神東礦區2008年商品煤平均熱值5,550大卡／千克。准格爾礦區2008年商品煤平均熱值4,724大卡／千克。萬利礦區2008年商品煤平均熱值4,717大卡／千克。勝利礦區2008年商品煤品種主要為褐煤。

## 2、煤炭銷售

2008年國內外煤炭市場發生了劇烈波動，大體分為兩個階段：1—8月份，煤炭供需保持偏緊格局，國內特大自然災害等因素又進一步加劇煤炭供需緊張形勢。為防止物價上漲和緩解火電行業的虧損局面，國家發改委在6月和8月先後兩次出台了最高限價政策，對電煤市場交易價格做出明確規定。9月份以後，煤炭供需格局發生逆轉，在金融危機的影響下，鋼鐵、化工品、水泥等主要工業原料需求減少，電力需求下降，進而快速傳導到煤炭需求。煤炭市場表現為社會庫存和電廠庫存快速上升，煤炭現貨市場價格大幅下滑。

公司審時度勢，抓住機遇，沉著應對市場波動。2008年公司在繼續保持原有國內客戶的基礎上，努力開發高附加值產品市場。新增加水煤漿用煤品種，並與4家用戶簽訂協議。2008年公司銷售煤炭232.7百萬噸（2007年：209.1百萬噸），同比增長11.3%。加權平均煤炭銷售價格達到378.6元／噸，（2007年：312.9元／噸），同比增長21.0%。

## (1) 國內銷售

2008年公司國內銷售量為211.5百萬噸(2007年：185.1百萬噸)，同比增長14.3%，佔煤炭銷售量的90.9%。2008年我國港口內貿煤炭中轉量4.62億噸，以此估算中國神華在沿海下水煤市場的佔有率大約為25%。公司加權平均國內煤炭銷售價格達到358.8元／噸(2007年：301.8元／噸)，同比增長18.9%。

國內銷售按合同類型分析，2008年長約合同銷售量為163.9百萬噸(2007年：147.5百萬噸)，同比增長11.1%，佔國內銷售量的77.5%；現貨銷售量為47.6百萬噸(2007年：37.6百萬噸)，同比增長26.6%，佔國內銷售量的22.5%。加權平均國內長約合同煤炭銷售價格達到335.7元／噸(2007年：311.2元／噸)，同比增長7.9%。加權平均國內現貨煤炭銷售價格達到438.1元／噸(2007年：265.2元／噸)，同比增長65.2%。

2008年長約合同銷售中，下水銷售量為95.6百萬噸(2007年：92.4百萬噸)，同比增長3.5%，佔長約合同銷售量的58.3%，是長約合同銷售最重要的形式。坑口銷售量增幅最大，達到10.1百萬噸。坑口銷售量增加的主要原因是：勝利礦區向坑口電廠煤炭銷售增加，現貨銷售轉為合同銷售。2008年長約合同銷售中，下水銷售價格達到408.6元／噸(2007年：360.2元／噸)，同比增長13.4%，成為推動長約合同銷售價格增長的主要因素。

2008年現貨銷售中，下水銷售量為22.6百萬噸(2007年：13.9百萬噸)，同比增長62.6%，佔現貨銷售量的47.5%，是現貨銷售最重要的形式。現貨坑口銷售量為12.2百萬噸(2007年：13.0百萬噸)，同比下降6.2%。2008年現貨銷售中，下水銷售價格達到614.2元／噸(2007年：399.3元／噸)，同比增長53.8%，成為推動現貨銷售價格增長的主要因素。

2008年公司對前五大國內外煤炭客戶銷售量為23.7百萬噸，佔國內外客戶銷售量的13.9%，其中，最大客戶銷售量為7.0百萬噸，佔國內銷售量的4.1%。前五大國內煤炭客戶均為發電公司或化工公司。



## (2) 出口銷售

2008年為增加國內煤炭供應，國家出台了限制煤炭出口的措施，一是減少了出口配額的有效供應量，2008年國內發放的有效出口配額總計4,770萬噸，同比減少32%；二是對出口動力煤加收10%出口關稅。2008年全國累計出口4,559萬噸，同比減少822萬噸。

2008年公司出口煤銷量為21.2百萬噸(2007年：24.0百萬噸)，同比下降11.7%。同期，出口銷量佔全部煤炭銷售量的比例從11.5%下降到9.1%。2008年政府延遲發放煤炭出口配額，導致公司煤炭出口量下降。

2008年出口煤銷售價格為577.2元／噸(2007年：398.1元／噸)，同比上升45.0%。影響出口煤價的主要因素為：(1)正面因素：受惠於2008年上半年國際煤炭市場價格大幅走高的影響，與主要客戶簽訂的長約煤炭出口合同價比2007年的長約煤炭出口合同價有所上升；(2)負面因素：2008年人民幣兌美元匯率升值，出口銷售結算適用的加權平均美元兌換匯率為6.891(2007年：7.5863)，人民幣升值10.1%，使得以美元定價的出口銷售價格在折回人民幣後有所降低。

2008年公司對前五大出口煤炭客戶銷售量為13.3百萬噸，佔出口銷售總量的62.7%，其中，最大客戶銷售量為4.4百萬噸，佔出口銷售總量的20.8%。前五大出口煤炭客戶均為發電公司或燃料公司。

## (3) 對外部客戶和內部發電分部的銷售

2008年公司對外部客戶煤炭銷售量為191.6百萬噸(2007年：178.5百萬噸)，同比增長7.3%。對外部客戶煤炭銷售價格從312.3元／噸增加到389.2元／噸，上升24.6%。

向內部發電分部銷售煤炭是本集團獨特的一體化經營模式。2008年，隨著本集團擁有電廠裝機容量增加，相應對煤炭需求量增加，向本集團發電分部煤炭銷售量為41.1百萬噸(2007年：30.6百萬噸)，增長34.3%。同期，向本集團發電分部銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從14.6%增加到17.7%。向本集團發電分部銷售價格從316.0元／噸增加到329.1元／噸，增長4.1%。向內部發電分部銷售煤炭主要以長約合同銷售為主，公司參考當年對外部客戶長約銷售的定價模式，確定與內部發電分部的結算價格。

### 3、經營成果

#### (1) 經營收入

受惠於煤炭銷售量和價格的大幅增長，2008年合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為888.34億元（2007年：659.49億元），同比增長34.7%。

#### (2) 經營成本

2008年合併抵銷前本集團煤炭分部經營成本為571.40億元（2007年：450.17億元），同比增長26.9%。經營成本主要包括第三方購煤成本、煤炭生產成本、煤炭運輸成本和其他組成。

2008年煤炭分部外購煤成本為155.85億元（2007年：107.19億元），同比增長45.4%。2008年煤炭分部外購煤量為46.2百萬噸（2007年：51.9百萬噸），同比降低11.0%。外購煤單位成本達到337.2元／噸，同比上升130.7元／噸，增長63.3%。2008年受冰雪災害、國內煤礦安全檢查等因素的影響，公司外購煤資源緊張、外購煤價大幅上漲，致使全年外購煤量減少。

2008年煤炭分部自產煤生產成本為177.02億元（2007年：118.42億元），同比增長49.5%。2008年煤炭分部自產煤單位煤炭生產成本為94.9元／噸（2007年：75.3元／噸），同比增長26.0%。增加的主要原因是：

- i、單位原材料、燃料和動力為23.0元／噸，同比增長25.7%。主要原因是礦區開採地質條件變化，井下開採區域延伸，公司在礦井支護用品、機械配件等方面支出增加；哈爾烏素、錦界能源、萬利等低成本礦井產量增加，耗用原材料、燃料和動力增加；鋼材、柴油、火工產品等基礎材料的價格增長。
- ii、單位人工成本為11.9元／噸，同比增長15.5%。主要原因是礦區增加僱員導致支出增加；受政府出台《勞動合同法》、有關井下安全生產規程變化的影響，以及公司業績增長，員工工資及勞務費有所提高。

iii、單位其他成本為33.3元／噸，同比增加12.9元／噸，增長63.2%。  
主要原因有：

- a) 單位礦務工程費同比增加6.7元／噸，佔單位其他成本增加值的51.9%。礦務工程費是指煤礦生產過程中發生的井巷零星維護工程費用、輔助工程費及其他礦務工程有關費用。在井工礦業務方面，由於神東礦區部分礦井地質條件變化，遇到斷層、涌水等不利於開採的複雜地質構造，公司相應增加礦務工程量，增加搬家倒面次數，導致礦務工程費增加；在露天礦業務方面，哈爾烏素露天礦、勝利露天礦產量增加，礦井工程剝離量增加，導致工程費增加；另外，新投產布爾台礦佈置首採工作面攤銷也是單位礦務工程費增加的原因；
- b) 單位稅費同比增加3.3元／噸，佔單位其他成本增加值的25.6%。由於政府提高了煤炭行業有關稅費標準，導致礦產資源補償費、土地使用稅等稅費增加。
- c) 單位煤炭洗選費用同比增加2.3元／噸，佔單位其他成本增加值的17.8%。為保證公司煤炭產品質量，公司煤炭洗選比例進一步增加，導致煤炭洗選費用增加。

### (3) 經營收益

2008年本集團合併抵銷前煤炭分部經營收益為268.18億元（2007年：180.96億元），同比增長48.2%。同期，煤炭分部的營運利潤率從27.4%上升到30.2%。

## (二) 鐵路分部

### 1、業務進展

中國神華充分利用自有鐵路和港口一體化的運輸系統，解決了中國其他煤炭公司普遍存在的運輸瓶頸問題，擁有業內獨一無二的競爭優勢。借助獨享的5條相連的自有鐵路專線，公司既可以將煤炭運輸到港口銷售給內地以及其他國家和地區，也可以有充分的空間調控煤炭銷量，佔領以中國沿海地區為主的目標市場，為客戶提供穩定、充足的煤炭產品。

公司擁有並經營朔黃鐵路、神朔鐵路、大准鐵路、包神鐵路、黃萬鐵路五條鐵路，總營運里程近1,367公里。其中，神朔—朔黃鐵路是中國兩條主要的西煤東運鐵路大通道之一。2008年，本公司自有鐵路運輸周轉量為123.3十億噸公里（2007年：116.7十億噸公里），同比增長5.7%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為81.4%，比2007年的82.3%有所下降。

2008年公司繼續推進萬噸列車擴能改造工程，先後進行8次萬噸級重載列車牽引試驗，克服鐵路線橋樑隧道多、彎道多、坡度大、小曲線多等困難，自主創新萬噸重載列車技術。公司啟動了神華路港運輸調度中心工程，對各鐵路線進行統一管理、統一調度、統一指揮，及時調度自有港口間的卸車和煤種，加快機車車輛周轉和貨物送達，為下一步全面開行萬噸列車做準備。此外，公司還對隧道、線路進行日常維護，改造站場排水系統，進行路肩加寬和邊坡整修，保證行車安全。

## 2、經營成果

### (1) 經營收入

2008年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收入為175.26億元（2007年：162.10億元），同比增長8.1%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為155.76億元（2007年：147.55億元），同比增長5.6%，佔鐵路分部經營收入88.9%。同時，本集團部分鐵路線利用富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。

### (2) 經營成本

2008年本集團鐵路分部經營成本為90.75億元（2007年：69.33億元），同比增長30.9%。增加的主要原因是單位運輸成本增加及運輸量增加。

鐵路分部的單位運輸成本為0.072元／噸·公里（2007年：0.058元／噸·公里），同比增長24.1%，增加的主要原因是：

- i、由於原材料、燃料、電力價格上漲，導致噸公里單位原材料、燃料和動力成本上漲；
- ii、運輸分部增加僱員，受政府出台《勞動合同法》、有關鐵路運營規程變化的影響，以及公司業績增長，鐵路分部員工工資有所提高，導致噸公里單位人工成本增加；

iii、公司對鐵路線進行改造，增加了工程勞務費等支出，導致噸公里單位其他成本上升。

### (3) 經營收益

2008年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收益為77.58億元(2007年：85.81億元)，同比下降9.6%。主要原因是鐵路運營成本增速快於鐵路經營收入增速。同期，鐵路分部的營運利潤率從52.9%下降到44.3%。

## (三) 港口分部

### 1、業務進展

公司擁有並經營黃驊港和神華天津煤碼頭，年下水煤能力超過1億噸，是本集團煤炭銷往國內沿海市場和海外市場的主要中轉海港。黃驊港是中國第二大煤炭下水港口。公司還通過秦皇島港、天津港等第三方港口運輸煤炭。2008年公司下水煤量達139.4百萬噸，佔商品煤銷售量的59.9%。其中，公司自有港口黃驊港和神華天津煤碼頭共完成下水煤量101.1百萬噸，同比增加0.7百萬噸，增長0.7%，佔公司總下水煤量的72.5%。

### 2、經營成果

#### (1) 經營收入

2008年本集團合併抵銷前港口分部經營收入為19.38億元(2007年：19.81億元)，同比下降2.2%。其中，港口分部為內部運輸煤炭產生收入為18.56億元(2007年：18.78億元)，同比下降1.2%，佔港口分部經營收入95.8%。2008年港口分部經營收入下降，主要原因是黃驊港下水量下降使得收入結構變化造成的。

#### (2) 經營成本

2008年本集團港口分部經營成本為13.23億元(2007年：13.78億元)，同比下降4.0%。港口分部的內部運輸業務單位成本為12.5元/噸(2007年：13.0元/噸)，同比下降3.8%，下降的主要原因是神華天津煤碼頭運輸量增加攤薄了成本；此外港口疏浚費同比減少。

### (3) 經營收益

2008年本集團港口分部經營收益為3.48億元(2007年：3.76億元)，同比下降7.4%。同期，港口分部的營運利潤率從19.0%下降到18.0%。

### (四) 發電分部

#### 1、業務進展

截止2008年底，全國發電設備容量79,253萬千瓦，同比增長10.3%。2008年，全社會用電量34,268億千瓦時，同比增長5.2%，增速比上年回落9.2個百分點。全國全口徑發電量達到34,668億千瓦時，同比增長5.6%，增幅同比回落8.8個百分點。其中，火電發電量27,900億千瓦時，同比增長2.5%，增幅同比回落12.4個百分點。火電設備平均利用小時數為4,911小時，同比減少427小時。在這樣嚴峻的市場條件下，公司發電分部保持了平穩較快的發展步伐，是2008年電力行業中為數不多的保持盈利的發電企業之一。

2008年公司發電分部主要取得以下成績：

- 本公司發電分部主要運營燃煤發電業務，同時也運營少量風電和燃氣發電業務。發電分部除燃煤機組外，另外運營余姚燃氣電廠和珠海風電，2008年發電量分別為1.8億千瓦時和0.3億千瓦時，售電量分別為1.7億千瓦時和0.3億千瓦時。公司發電分部2008年發電量和售電量分別達到978.0億千瓦時和902.9億千瓦時。於2008年12月31日，公司控制及經營14家燃煤發電廠，總裝機容量及權益裝機容量分別為18,001兆瓦及10,777兆瓦，權益裝機容量佔總裝機容量的59.9%，平均單機容量達到333兆瓦。2008年本集團的燃煤機組總發電量為975.9億千瓦時，同比增加178.5億千瓦時，增長了22.4%；燃煤機組總售電量為900.9億千瓦時，同比增加157.4億千瓦時，增長了21.2%；燃煤機組平均利用小時數5,615小時，比同期全國火電設備平均利用小時4,911小時高出704小時。2008年本集團發電業務燃煤消耗量42.3百萬噸，其中耗用神華煤為39.0百萬噸，佔92.2%。

- 豐富運行管理手段，優化機組運行與檢修策略，提升機組安全性與經濟性；加大風險預控與事故防範力度，有序開展班組長培訓，促進安全生產管理精細化。公司下屬國華電力分公司運營燃煤機組全年等效可用系數91.17%，同比上升0.3%；
- 突出成本領先的競爭戰略，優利物資採購管理，加強基建、生產和經營業務活動及員工行為的控制，有效管控各類成本費用支出。
- 加強經濟分析工作，注重貼近市場，積極參與以大代小、替代交易等發電權交易。及時簽訂年度購售電合同，規範辦理發電業務許可證，保障企業經營得到有效的法律保障。
- 基本搭建完成作業成本管理的數據收集平台。開發了以MVA(市場經濟增加值)和CFROI(投資現金流回報率)為核心的電力項目財務評價模型，初步建立了一套完整的短、中、長期財務績效評價指標體系。
- 除燃煤發電以外，公司還開闢綠色能源項目，在中國珠海地區運營風力發電業務，裝機容量達到16兆瓦，發電量0.3億千瓦時，相當於減少燃燒標準煤約1萬噸，可滿足珠海市3萬個家庭的全年用電需求。

## 2、經營成果

### (1) 經營收入

2008年合併抵銷前本集團發電分部經營收入為299.94億元(2007年：243.87億元)，同比上升23.0%。上升的主要原因是售電量增加和上網電價提高。

根據國家發展和改革委員會的有關通知，2008年7月1日和8月20日國家兩次上調火力發電企業上網電價。公司發電分部受益於這兩次調價，2008年7月1日公司平均上網電價(不含增值稅)比調整前提高13.8元/兆瓦時，漲幅約4.53%(按於2008年6月30日的裝機容量加權平均計算)；2008年8月20日公司平均上網電價(不含增值稅)比調整前提高18.3元/兆瓦時，漲幅約5.74%(按於2008年7月31日的裝機容量加權平均計算)。上網電價是指本公司與電網公司簽署的購售電合同標明的與電量對應的電價，與本公司通常使用的售電電價含義不同。

## (2) 經營成本

2008年合併抵銷前本集團發電分部經營成本為228.28億元(2007年：167.53億元)，同比增長36.3%。

發電分部單位經營成本為247.1元／兆瓦時(2007年：222.3元／兆瓦時)，同比增長11.2%。增加的主要原因是：

- i、單位原材料、燃料以及動力為170.3元／兆瓦時，同比增長13.8%，佔單位售電成本的68.9%。主要原因是燃煤價格大幅上漲。
- ii、單位其他成本為8.6元／兆瓦時，同比增長45.8%。主要原因是公司發電平均利用小時下降，導致單位其他成本上升。

## (3) 經營收益

2008年本集團發電分部經營收益為50.88億元(2007年：58.75億元)，同比下降13.4%。同期，發電分部的營業利潤率從24.1%下降到17.0%。

## 三、2009年經營計劃及工作措施

在中國政府實施「擴內需、保增長、調結構」的宏觀調控政策，連續出台新的經濟刺激計劃和多個產業的振興計劃的背景下，2009年公司經營環境充滿挑戰和機遇。由於經濟危機對我國的影響深度尚難下結論，煤炭和電力市場形勢存在不確定性，因此公司董事會和高級管理團隊經過認真研究，確定2009年經營的指導原則為：積極穩健、審慎推進、夯實基礎。

為完成以上目標，公司將重點做好以下工作：

### (一) 加強產運銷均衡組織，確保完成生產經營目標

公司將以市場需求為導向，加強產運銷均衡組織，加強礦、路、港、電協調性，確保各個板塊的安全、平穩、高效運行，完成全年生產經營目標。



煤炭分部，重點保證主力礦區穩定生產，加快哈爾烏素煤礦吊鬥鏟作業儘快達產，增加萬利礦區產量；做好煤質管理，充分發揮煤炭洗選加工系統作用，爭取做到全入洗；靈活應對市場變化，根據不同品質煤炭的資源、用戶需求及時做出調整。

鐵路分部，優化運輸組織調度，努力提升神朔鐵路運量；認真研究神朔、朔黃鐵路萬噸列車開行方案，加快萬噸列車站台改造工程；啟動建設大准、包神鐵路複線，加快建設黃大鐵路和甘泉鐵路；提高運輸車輛的安全可靠性，加強車輛維修，繼續對鐵路路基、路肩、橋樑等進行改造。

港口分部，加強生產組織調度，充分發揮設備效能，確保完成年度目標；積極實施黃驊港擴容工程，推進神華天津煤碼頭二期工程。

發電分部，加強市場供需形勢分析，重視市場營銷，積極應對競價上網和節能調度，在全國電力需求明顯減少，機組平均利用小時數下降的情況下，力爭使公司機組平均利用小時數高於全國平均水平；提高設備可靠性，降低故障率；做好運營管理，努力降低運營成本。

## **(二) 強化安全生產、力爭實現全年原煤百萬噸零死亡**

2009年公司力爭杜絕較大以上責任事故和重大環境污染事故，實現全年原煤百萬噸零死亡；推進本質安全體系的全面實施，做好礦井瓦斯綜合治理和利用，提高業務安保水平；推進在安全生產方面科技進步與創新；推進職業健康與環境保護管理。

## **(三) 開源節流，做好成本控制，提升盈利能力**

公司將積極推進戰略型財務體系建設，提示定期財務報告的準確性和預見性，強化財務決策支持作用；加強資金集中管理和融資管理，建立集約化物資採購管理體系，不斷降低採購成本，提高公司控制力；嚴格控制成本費用，採用作業成本法等手段，遏制人工成本、修理費、設備購置費、材料費成本過快增長勢頭；依靠科技進步，優化礦井生產佈局和生產組織，推廣新技術、新工藝、新設備，降低生產成本；密切關注地方稅費政策，努力降低成本；建立降本增效激勵約束機制，嚴格考核兌現。

#### (四) 加強投資管理，做好重點工程建設

嚴格按照建設程序，履行相應報批手續，做到工程建設各個環節按程序逐步推進，合理安排工期組織建設；加強工程建設項目設計管理和招投標管理；做好重點工程建設，確保按節點目標推進。煤礦方面，重點抓好布爾台煤礦、哈爾烏素露天煤礦、黃玉川煤礦的建成和投產；路港方面，重點抓好神朔、朔黃鐵路萬噸列車擴能改造、大准鐵路複線、巴准鐵路建設；積極推進黃驊港三期和神華天津煤碼頭二期工程；電力方面，重點抓好寧海二期、定洲二期、綏中二期、台山二期等重點工程的建設。

#### (五) 加強團隊建設，增強員工凝聚力

加強公司中層管理層的建設，增強員工的危機感、緊迫感和責任感；通過培訓、研討、崗位學習等手段，不斷提高員工知識素養和專業能力；研究人才發展職業通道和長期激勵問題，重點培養專家型、管理型、技術型人才，解決企業發展的人才戰略儲備和可持續發展問題。

#### (六) 加快資本運作，實現快速發展

積極開展資本運作，爭取發展後備資源。加大力度，圍繞現有礦區和運輸網絡，積極爭取國內煤炭資源；選擇電力需求較強、具有市場吸引力的電源點項目，積極開展資本運作；審慎發展海外項目，拓展公司發展空間。

#### (七) 加強風險控制，規範企業運行

與國際領先能源公司相比，公司在精細化管理、流程制度等方面存在差距。公司將繼續改善管理模式。加強內控建設，嚴防企業經營風險。2009年公司將積極穩妥、有重點地推進分(子)公司的內控體系建設，落實《內部控制手冊》和《自我評估手冊》的要求。

總之，2009年公司將繼續本著誠信與勤勉的精神，全方位加強以上各項工作，加快企業發展，變經濟危機為發展機遇，努力完成2009年的經營目標，為實現股東利益最大化而奮鬥。

## 利潤分配

按照有關法律法規及本公司章程的規定，本公司執行的利潤分配政策是按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的財務報表中可供分配利潤較少者進行利潤分配。

本集團2008年度中國企業會計準則下歸屬於本公司股東淨利潤為265.88億元，基本每股收益為1.337元。董事會建議派發2008年度末期股息為每股0.46元(含稅)，為歸屬於本公司股東淨利潤的34.4%。

本次H股股息派發的暫停股東過戶登記日為2009年5月6日至2009年6月5日(包括首尾兩天)。本次H股股息派發基準日為2009年5月6日，即本次H股股息將派發予2009年5月6日登記在冊的公司股東。

根據中國證券登記結算公司上海分公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東的2008年度股息派發事宜將在公司2008年度股東週年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2008年度股息派發的權益登記日和除權日。

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

請投資者認真閱以上內容，本公司將嚴格依法並嚴格按照2009年5月6日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅。

在本報告期內，本公司無會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正。

## 企業管治

### 遵守《企業管治常則》

公司按照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。截至2008年12月31日止，本公司一直全面遵守《企業管治常規守則》的各項守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

## 董事委員會的運作

### 1、 審計委員會的履職情況

董事會下設的審計委員會（「審計委員會」）全部由獨立董事組成，分別為陳小悅博士、梁定邦先生及黃毅誠先生，陳小悅博士擔任主席。

本報告期內，審計委員會嚴格按照《中國神華能源股份有限公司審計委員會議事規則》履行職責，修訂了《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》，並制定了《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會年報工作規程》，規範了審計委員會在公司年度財務會計報表編製及年度審計的監督程序。

本報告期內，審計委員會嚴格按照《董事會審計委員會議事規則》履行職責。

### 2、 審計委員會履行了必要的程序：

2008年12月22日，審計委員會與公司審計師畢馬威／畢馬威華振會計師就本年度財務會計報表審計工作的安排進行了討論；

2008年12月31日，審計委員會透過內部審計部與公司審計師就預審情況進行了討論；

2009年1月20日，審計委員會聽取了公司審計師審計進展情況的匯報，並與公司審計師進行了單獨溝通；

2009年2月15日，審計委員會聽取了張克慧財務總監對會計政策、報表編製、審計情況的匯報；

2009年2月20日，審計委員會聽取了凌文總裁對2008年度生產經營狀況及2009年生產經營計劃情況的匯報並審閱了公司編製的未經審計的財務會計報表；凌文總裁、華澤橋副總裁陪同獨立董事現場考察了銷售中心；

2009年2月24日，審計委員會透過內控及審計部與公司審計師就年審情況進行了進一步討論；

2009年3月5日，審計委員會通過再次審閱了未經審計的財務報表的修訂稿、內部控制自我評估報告及社會責任報告初稿；審閱了財務總監就2008年經營情況的說明的匯報材料；及

2009年3月26日，審計委員會對2008年度年度財務報告、2008年內部控制自我評估報告、2008年度社會責任報告進行表決，同意提交董事會審核。

## (二) 戰略委員會的履職情況

董事會下設的戰略委員會（「戰略委員會」）由張喜武博士和凌文博士組成，張喜武博士擔任主席。

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

## (三) 薪酬委員會的履職情況

董事會下設的薪酬委員會（「薪酬委員會」）由梁定邦先生、凌文博士及陳小悅博士組成，梁定邦先生擔任主席。

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

報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和2008年董事、監事、總裁及其他高級管理人員薪酬水平。

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

#### (四) 提名委員會的履職情況

董事會下設的提名委員會(「提名委員會」)由張喜武博士、黃毅誠先生、梁定邦先生和陳小悅博士組成，張喜武博士擔任主席。

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

2008年度，提名委員會未召開會議。

#### (五) 安全、健康及環保委員會的履職情況

董事會下設的安全、健康及環保委員會(「安全、健康及環保委員會」)由黃毅誠先生、張玉卓博士、凌文博士和韓建國先生組成，黃毅誠先生擔任主席。

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

## 其他

截至2008年12月31日止年度內，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

## 年度報告

本公司2008年度之年報，將在適當時間在香港聯合交易所有限公司的網頁上登載。

2008年度之年報(包括截至2008年12月31日止年度之合併財務報表，並附有無保留意見之核數師報告)將寄送各股東及可於本公司之網址<http://www.csec.com>下載。

## 釋義

於本公佈，除文義另有所指外，下刊詞彙且有以下涵義：

簡稱	全稱
神華集團	神華集團有限責任公司
神東煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司
萬利煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司萬利煤炭分公司
金烽煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司金烽煤炭分公司
哈爾烏素煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司
准格爾能源公司	神華准格爾能源有限責任公司
北電勝利能源公司	神華北電勝利能源有限公司
神東煤炭	神華集團神府東勝煤炭有限責任公司
神東電力	神華神東電力有限責任公司
神朔鐵路分公司	中國神華能源股份有限公司神朔鐵路分公司
鐵路貨車分公司	中國神華能源股份有限公司鐵路貨車運輸分公司
朔黃鐵路公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
包神鐵路公司	神華包神鐵路有限責任公司
黃驊港公司	神華黃驊港務有限責任公司
天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
國華電力分公司	中國神華能源股份有限公司國華電力分公司
北京熱電	中電國華電力股份有限公司北京熱電分公司
盤山電力	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	三河發電有限責任公司
國華准格爾	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司

寧海電力	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	中電國華神木發電有限公司
台山電力	廣東國華粵電台山發電有限公司
黃驊電力	河北國華滄東發電有限責任公司
綏中電力	綏中發電有限責任公司
錦界能源	陝西國華錦界能源有限公司
定洲電力	河北國華定洲發電有限責任公司
余姚電力	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
准能電力	神華准格爾能源有限責任公司控制並運營的發電分部
准能研電	內蒙古准能研電有限責任公司
澳洲控股公司	神華澳大利亞控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)
沃特馬克公司	神華沃特馬克煤礦有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
西三局	神華集團子公司神華集團烏達礦業有限責任公司、神華集團海渤灣礦業有限責任公司及神華集團包頭礦業有限責任公司及其各自的子公司
烏海能源	神華烏海能源有限責任公司
神華財務	神華財務有限公司
神華運銷	神華煤炭運銷公司
嘉華發電	浙江嘉華發電有限責任公司
分子公司	指本公司的分公司和控股子公司，內文另有所指除外



企業會計準則	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)及有關規定和解釋
上海上市規則	上海證券交易所股票上市規則
上海證交所	上海證券交易所
香港上市規則	香港聯交所證券上市規則
香港聯交所	香港聯交所

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
黃清  
董事會秘書

北京，二零零九年三月二十七日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事張喜武博士及凌文博士；非執行董事張玉卓博士及韓建國先生；獨立非執行董事黃毅誠先生、梁定邦先生及陳小悅博士。