

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，沉着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。於2008年12月31日，中國神華股票總市值達到494.96億美元，分別位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第二名。中國神華是一家收益可觀、經營穩健、持續增長、可長期信賴的大型能源公司。

我謹代表董事會，欣然向各位股東呈報中國神華2008年的年度報告及匯報公司在該期間的業績。



張喜武
董事長

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最大的上市公司。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%。

公司煤炭儲量保持世界同業中領先的地位。於2008年12月31日，按中國礦業標準計算，中國神華擁有可採煤炭儲量11,457百萬噸；按國際通行的JORC標準計算，公司擁有可售煤炭儲量7,139百萬噸。

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，初步估計動力煤資源量超過1,000百萬噸。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。

為創建和諧社會貢獻力量

中國的2008年是不平凡的一年，中國人走出了冰雪災害和汶川大地震等嚴重自然災害的陰霾，成功舉辦奧運會，實現神七航天員太空漫步。中國神華作為大型能源公司，勇於承擔應盡的社會責任。為緩解煤、電緊張局面和保證冰雪災害地區正常生產生活用煤、用電，2008年年初公司努力增加產量、合理調度運輸，全力確保重點電煤用戶供應，提高電煤合同兌現率，取得了良好的效果。汶川大地震後，公司和員工積極向災區捐款捐物，支援災區人民戰勝自然災害、重建家園。公司還通過各種形式支持北京承辦奧運會，包括充分保證奧運舉辦地區煤電供應，參加奧運火炬傳遞，以及選派駕駛員志願者參加奧運交通服務工作等。以上有關內容，請參閱本公司2008年年度社會責任報告。

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。

- 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；



應對危機，我們充滿信心。
新的一年，我們將增強
神華核心競爭力，推進公司
產業升級和結構調整，實現
神華事業又好又快發展。

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；
- 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，力爭實現「科學發展、再造神華，五年實現經濟總量翻番」的宏偉目標；繼續推進公司「五型企業」建設，將公司建成本質安全型、質量效益型、科技創新型、資源節約型、和諧發展型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、CO₂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。

中國神華董事會和我本人將帶領全體員工，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。

張喜武
董事長

中國·北京
2009年3月27日