

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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2009年12月31日止
年度業績報告**

財務摘要

- 2009年本集團的經營收入為人民幣1,213.12億元，較2008年增加人民幣141.79億元（即13.2%）。
- 2009年本公司股東應佔本年利潤為人民幣317.06億元，較2008年增加人民幣50.65億元（即19.0%）。
- 每股盈利為人民幣1.594元。
- 2009年息稅折舊攤銷前盈利¹為人民幣585.30億元，較2008年增加人民幣89.62億元（即18.1%）。
- 董事會建議分配2009年末期股息每股人民幣0.53元或人民幣105.41億元。

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2009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財務成本淨額、所得稅、折舊及攤銷，並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2009年12月31日止年度經審計財務報表節錄的財務資料：

合併綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	註釋	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
經營收入			
煤炭收入		84,618	74,572
電力收入		33,157	29,393
其他收入		3,537	3,168
經營收入合計	2	121,312	107,133
經營成本			
從第三方採購的煤炭成本		(14,187)	(15,585)
原材料、燃料及動力		(9,513)	(8,433)
人工成本		(5,727)	(5,343)
折舊及攤銷		(10,624)	(9,396)
維修費		(5,035)	(4,717)
運輸費		(9,273)	(7,227)
其他		(11,133)	(8,677)
經營成本合計		(65,492)	(59,378)
銷售、一般及管理費用		(8,055)	(6,961)
其他經營費用，淨額		(657)	(1,119)
經營費用合計	3	(74,204)	(67,458)
經營收益		47,108	39,675
財務收入	4	1,286	1,288
財務費用	4	(3,324)	(4,681)
財務成本淨額		(2,038)	(3,393)
投資收益		11	39
應佔聯營公司利潤減虧損		731	654
未計所得稅的利潤		45,812	36,975
所得稅	5	(9,626)	(7,076)
本年利潤		36,186	29,899
其他綜合收益			
換算境外子公司財務報表的匯兌差額		724	(115)
分步企業合併產生的評估增值		-	109
		724	(6)
本年綜合收益合計		36,910	29,893
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		31,706	26,641
少數股東		4,480	3,258
本年利潤		36,186	29,899
以下人士應佔綜合收益合計：			
本公司股東		32,431	26,589
少數股東		4,479	3,304
本年綜合收益合計		36,910	29,893
每股盈利(人民幣元)	7		
— 基本		1.594	1.339
— 攤薄		1.594	1.339

合併資產負債表
於2009年12月31日
(以人民幣列示)

	註釋	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額		163,645	145,253
在建工程		33,045	33,017
無形資產		2,928	2,435
於聯營公司的權益		3,503	3,045
其他投資		805	831
其他非流動資產		7,435	6,373
預付土地租賃費		7,202	6,011
遞延稅項資產		655	669
非流動資產合計		219,218	197,634
流動資產			
存貨		7,727	7,842
應收賬款及應收票據，淨額	8	8,781	8,236
預付款及其他流動資產		2,484	2,337
受限制的銀行存款		656	241
原到期日為三個月以上的定期存款		6,867	196
現金及現金等價物		65,944	59,054
流動資產合計		92,459	77,906
流動負債			
短期貸款及一年內到期的長期貸款		22,252	18,213
應付賬款及應付票據	9	13,890	9,642
預提費用及其他應付款		16,338	12,410
一年內到期的長期應付款		275	264
應付所得稅		2,929	2,127
流動負債合計		55,684	42,656
流動資產淨額		36,775	35,250
總資產減流動負債			
非流動負債			
長期貸款，扣除一年內到期的部份		53,931	56,045
長期應付款，扣除一年內到期的部份		2,314	2,765
預提復墾費用		1,513	1,869
遞延稅項負債		817	462
非流動負債合計		58,575	61,141
淨資產		197,418	171,743
權益			
股本		19,890	19,890
儲備		150,771	127,542
本公司股東應佔權益		170,661	147,432
少數股東權益		26,757	24,311
權益合計		197,418	171,743

合併權益變動表

截至2009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		
	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	權益	權益合計
	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	人民幣 百萬元
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
綜合收益合計：											
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	26,641	26,641	3,258	29,899
其他綜合收益											
— 分步企業合併產生的評估增值	-	-	-	-	-	-	63	-	63	46	109
— 換算境外子公司財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	(115)	-	-	-	(115)	-	(115)
本年綜合收益合計	-	-	-	-	(115)	-	63	26,641	26,589	3,304	29,893
其他變動：											
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)	-
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(12)	12	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(20)	-	-	-	20	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	109	-	109	46	155
小計	-	-	-	(20)	-	3,801	368	(13,094)	(8,945)	991	(7,954)
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

本公司股東應佔權益

	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	少數股東		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	合計	權益	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
於2009年1月1日	19,890	85,001	(6,591)	7,160	(115)	10,064	201	31,822	147,432	24,311	171,743
綜合收益合計：											
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	31,706	31,706	4,480	36,186
其他綜合收益											
—換算境外子公司 財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	725	-	-	-	725	(1)	724
本年綜合收益合計	-	-	-	-	725	-	-	31,706	32,431	4,479	36,910
其他變動：											
宣佈分派的股息(註釋6)	-	-	-	-	-	-	-	(9,149)	(9,149)	-	(9,149)
前期利潤分配的調整	-	-	-	-	-	(339)	-	339	-	-	-
利潤分配	-	-	-	-	-	2,957	-	(2,957)	-	-	-
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	-	3,124	-	(3,124)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	-	(2,148)	-	2,148	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,123	2,123
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,136)	(4,136)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	(53)	-	(53)	(20)	(73)
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(24)	24	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(25)	-	-	-	25	-	-	-
小計	-	-	-	(25)	-	3,594	(77)	(12,694)	(9,202)	(2,033)	(11,235)
於2009年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,135	610	13,658	124	50,834	170,661	26,757	197,418

註：

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

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

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

合併現金流量表

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	註	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
經營活動			
經營所得的現金	(a)	64,557	51,163
已收利息		1,117	816
已付利息		(3,874)	(4,521)
已付所得稅		(8,455)	(6,840)
經營活動所得的現金淨額		53,345	40,618
投資活動			
資本開支		(30,229)	(35,980)
預付土地租賃費		(1,308)	(566)
收購子公司	(b)	—	(367)
購入聯營公司		(78)	(84)
購入其他投資		—	(12)
收購少數股東權益		(73)	—
出售其他投資所得款項		5	9
出售物業、廠房及設備所得款項		141	90
已收聯營公司股息		351	343
已收其他投資股息		11	39
受限制的銀行存款增加額		(675)	(241)
受限制的銀行存款減少額		260	—
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(19,992)	(201)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		13,321	37
投資活動所用的現金淨額		(38,266)	(36,933)
融資活動			
來自貸款的款項		49,255	41,004
償還貸款		(47,140)	(27,652)
償還債券		—	(1,453)
少數股東投入的資本		1,994	1,739
分派予少數股東的股息		(3,200)	(2,348)
支付予本公司股東的股息		(9,149)	(9,325)
融資活動(所用)／所得的現金淨額		(8,240)	1,965
現金及現金等價物增加淨額		6,839	5,650
年初的現金及現金等價物		59,054	53,404
匯率變動的影響		51	—
年末的現金及現金等價物		65,944	59,054

(a) 未計所得稅的利潤與經營所得的現金的調節：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
未計所得稅的利潤	45,812	36,975
調整：		
折舊及攤銷	11,422	9,893
物業、廠房及設備的減值虧損	396	447
其他投資的減值虧損	1	204
處置物業、廠房及設備的淨虧損	287	434
投資收益	(11)	(39)
利息收入	(1,117)	(816)
應佔聯營公司利潤減虧損	(731)	(654)
利息支出淨額	3,146	3,786
重計衍生金融工具公允價值的虧損／(收益)	178	(472)
未實現的匯兌(收益)／虧損	(190)	843
	<u>59,193</u>	<u>50,601</u>
應收賬款及應收票據的增加	(545)	(1,561)
存貨的減少／(增加)	115	(871)
預付款及其他流動資產的(增加)／減少	(208)	730
應付賬款及應付票據的增加	1,470	304
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	4,532	1,960
	<u>64,557</u>	<u>51,163</u>
經營所得的現金	<u><u>64,557</u></u>	<u><u>51,163</u></u>

(b) 有關收購子公司的現金及現金等價物淨流出

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」)額外的60%權益，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%權益的聯營公司。

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>

有關收購子公司的現金及現金等價物淨流出的分析：

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

(c) 主要非現金交易

截至2009年12月31日止年度，本公司一家子公司的少數股東將價值人民幣1.29億元的勘探權投入該子公司。本集團的少數股東權益相應增加。

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

截至2009年12月31日止年度

(以人民幣列示)

1 會計政策變更

國際會計準則委員會頒佈了在本集團及本公司本會計期間開始生效的一項新國際財務報告準則、多項對國際財務報告準則的修訂及新訂闡釋。其中，以下更新與本集團的財務報表相關：

- 國際財務報告準則第8號《經營分部》
- 國際會計準則第1號(2007年修訂)《財務報表的列報》
- 國際財務報告準則第7號的修訂《金融工具：披露－改善有關金融工具的披露》
- 國際會計準則第27號的修訂《合併與個別財務報表－於子公司、合營公司或聯營公司的投資成本》

上述更新對財務報表的影響如下：

- 國際財務報告準則第8號要求分部的披露應根據本集團首席營運決策人進行經營和管理的考慮方法，各報告分部的匯報金額應為報告給本集團首席營運決策人用於評估分部業績並用作營運事項決策的計量數額。這與以前年度分部信息按產品和服務的相關性以及地理位置來劃分本集團財務報表分部的表述有所差異。由於以往呈報分部信息的基準與內部信息報告給本集團首席營運決策人一致，採用國際財務報告準則第8號並未造成本集團分部信息的表述有重大變化。
- 由於採用了國際會計準則第1號(2007年修訂)，在修訂後的合併權益變動表中，當年由股東交易引起的權益變動詳情應與所有其他收入及費用分開列示。本年所有其他收入及費用的項目會確認為損益的一部份，或確認為其他綜合收益。企業可以將損益的組成部份作為單一綜合收益表的一部份列報，或者在一張單獨的利潤表中列報。本集團選擇將損益的組成部份在單一的合併綜合收益表中列報。比較數字已經重述以符合新的表述。這些表述的改變對任何列示期間的損益、總收入和費用或者淨資產均沒有影響。
- 由於採用了國際財務報告準則第7號的修訂，財務報表的有關本集團的金融工具的公允價值計量，根據該計算採用市場可見數據以對這些公允價值計量分類為三個公允價值的層級的擴展披露。

- 國際會計準則第27號的修訂取消了從購買日前之留存收益派發的股利應確認為沖減於被投資方的投資的賬面金額，而非確認收益的規定。因此，從2009年1月1日起，無論從購買日前或後之留存收益派發股利，所有應收子公司及聯營公司的股利將被確認於本公司的損益中。除非由於被投資方宣佈分派股息而於被投資方的投資的賬面金額被評定為已減值，於被投資方的投資的賬面金額將不會被減少。在此情況下，除本公司會確認股息收入於損益以外，亦會確認減值虧損。根據該修訂的過渡性規定，該新政策將被應用於任何現在或未來期間的應收股利，以前期間的不作重述。

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

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
員工成本，包括	8,617	7,185
— 退休計劃供款	1,014	871
— 重估股票增值權公允價值的虧損／(收益)	63	(52)
折舊及攤銷	11,422	9,893
處置物業、廠房及設備的淨虧損	287	434
存貨成本	55,962	50,662
核數師酬金，包括		
— 審計服務	43	42
— 其他服務	1	1
物業經營租賃支出	287	264
計提應收賬款及其他應收款壞賬準備和存貨減值	150	638
物業、廠房及設備的減值虧損	396	447
其他投資的減值虧損	1	204
	<u> </u>	<u> </u>

4 財務收入／(費用)

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
利息收入	1,117	816
匯兌收益，淨額	169	—
重計衍生金融工具公允價值的收益	—	472
財務收入	1,286	1,288
銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息	(4,087)	(4,830)
減：資本化利息支出	941	1,044
利息支出淨額	(3,146)	(3,786)
匯兌虧損，淨額	—	(895)
重計衍生金融工具公允價值的虧損	(178)	—
財務費用	(3,324)	(4,681)
財務成本淨額	(2,038)	(3,393)

5 所得稅

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
中國所得稅準備	9,257	6,769
遞延稅項	369	307
	9,626	7,076

註：

除本公司部份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及規定按應納稅所得額的25% (2008年：25%) 法定稅率計算中國所得稅準備金額。

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

在澳大利亞及印度尼西亞成立的子公司的適用稅率分別為30% (2008年：30%) 及28% (2008年：30%)。由於這些海外子公司在本年及去年均沒有應納稅利潤，所以並沒有計提所得稅。

6 股息

(a) 於本年內批准分派的股息

	2009年 人民幣百萬元	2008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
於本年內宣派及支付的上年度末期股息	9,149	3,580
	<u>9,149</u>	<u>9,325</u>

(i) 特別股息

根據2007年8月24日召開的臨時股東大會的決議，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企業會計準則和國際財務報告準則確定的金額(扣除分配各項儲備後)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2009年6月5日召開的股東周年大會中批准截至2008年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.46元，合共人民幣91.49億元。該股息其後已於2009年6月30日付清。

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。該股息已於2008年6月10日付清。

(b) 於資產負債表日後提議分派的股息

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
提議分派予本公司股東每股普通股 人民幣0.53元(2008年：人民幣0.46元) 的末期股息	<u>10,541</u>	<u>9,149</u>

於2010年3月12日，董事提議分派每股人民幣0.53元，合共人民幣105.41億元的末期股息予本公司股東，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末期股息並未於資產負債表日確認為負債。

7 每股盈利

截至2009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利潤人民幣317.06億元(2008年：人民幣266.41億元)以及截至2009年12月31日止年度內已發行股數198.90億股(2008年：198.90億股)計算。

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

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：

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
未逾期	8,767	8,131
少於1年到期	<u>14</u>	<u>105</u>
	<u>8,781</u>	<u>8,236</u>

9 應付賬款及應付票據

人民幣0.95億元(2008年：人民幣0.90億元)的應付賬款預計將於一年以後結清。

10 分部信息

(a) 分部業績

本集團的高級行政管理層根據未計所得稅的利潤(「報告分部的利潤」)對歸屬於各報告分部的經營業績進行監督，以用於績效評價和在分部間進行資源分配。

截至2009年及2008年12月31日止年度，提供給本集團最高行政管理層以作資源分配和績效評價為目的之有關本集團的報告分部的信息如下所述。

	煤炭		鐵路		港口		發電		合計	
	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元
外部銷售收入	85,754	75,215	2,003	1,950	148	82	33,407	29,886	121,312	107,133
分部間銷售收入	14,142	13,619	17,555	15,576	1,859	1,856	387	108	33,943	31,159
報告分部收入	<u>99,896</u>	<u>88,834</u>	<u>19,558</u>	<u>17,526</u>	<u>2,007</u>	<u>1,938</u>	<u>33,794</u>	<u>29,994</u>	<u>155,255</u>	<u>138,292</u>
報告分部未計所得稅的利潤/(虧損)	31,149	26,995	8,613	6,532	73	(20)	5,242	2,694	45,077	36,201
其中：										
利息支出淨額	(547)	(453)	(372)	(439)	(290)	(341)	(2,051)	(2,450)	(3,260)	(3,683)
折舊及攤銷	(4,721)	(3,597)	(1,791)	(1,775)	(672)	(636)	(4,221)	(3,876)	(11,405)	(9,884)
應佔聯營公司利潤減虧損	526	597	35	30	4	3	166	24	731	654

(b) 報告分部的收入及損益的調節

	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
收入		
報告分部收入	155,255	138,292
分部間收入的抵銷	(33,943)	(31,159)
合併收入	<u>121,312</u>	<u>107,133</u>
利潤		
報告分部的利潤	45,077	36,201
分部間利潤的抵銷	(57)	(155)
未分配總部及企業的费用	792	929
合併未計所得稅的利潤	<u>45,812</u>	<u>36,975</u>

(c) 地區信息

下表列示有關地理位置的信息(i)本集團的外部銷售收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、於聯營公司的權益、其他投資、其他非流動資產及預付土地租賃費(「指定非流動資產」)。

	外部銷售收入		指定非流動資產	
	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元	2009年 人民幣 百萬元	2008年 人民幣 百萬元
亞太市場				
— 中國大陸(原產地)	113,795	94,924	215,463	195,521
— 其他亞太市場	7,475	11,987	3,100	1,444
其他市場	42	222	—	—
	<u>121,312</u>	<u>107,133</u>	<u>218,563</u>	<u>196,965</u>

11 期後事項

除了註釋6(b)所述外，沒有其他於2009年12月31日後發生的重大事項。

12 比較數字

由於採用了國際會計準則第1號(2007年修訂)《財務報表的列報》及國際財務報告準則第8號《經營分部》，部份比較數字已經被調整以符合本年度的表述方法以及提供於2009年首次披露項目的比較數字。有關詳情已列載於註釋1。

董事長致辭

回首不平凡的2009年，面對劇烈波動的經濟形勢和國際金融危機的重大考驗，董事會帶領全體員工堅定信心，正確把握宏觀經濟形勢和市場規律，攻堅克難、奮力拼搏，業績保持了較快增長的勢頭，繼續領跑全球同業公司。一年來，全體員工以實施「科學發展、再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略為己任，積極開拓市場，均衡安排生產經營計劃和產業佈局，降本增效，增強自主創新，積極履行社會責任，逆勢創造了公司運營的歷史最好紀錄。於2009年12月31日，本公司股票總市值達到1,007.65億美元，比2008年年末上升103.6%，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三名。董事會欣然向各位股東呈報中國神華截至2009年12月31日止年度的業績。

2009年，中國神華煤、路、港、電四大業務分部全年再創生產經營佳績：

- 商品煤產量達到210.3百萬噸，煤炭銷量達到254.3百萬噸，分別同比增長13.2%和9.3%。
- 自有鐵路運輸周轉量達到138.2十億噸公里，同比增長12.1%。港口下水煤量達到159.2百萬噸，同比增長14.2%。
- 發電量達到1,050.9億千瓦時，同比增長7.5%；總裝機容量達到23,520兆瓦，同比增長25.1%。

雖然國際金融危機給煤炭和電力行業造成較大的負面影響，但是經過公司全體員工的共同拼搏，2009年公司業績保持了連續多年的增長勢頭：

- 經營收入達到1,213.12億元，同比增加141.79億元，增長13.2%。
- 本公司股東應佔本年利潤達到317.06億元，同比增加50.65億元，增長19.0%。
- 經營活動所得的現金淨額達到533.45億元，同比增加127.27億元，增長31.3%。

- 基本每股盈利達到1.594元，同比增加0.255元，增長19.0%。
- 董事會建議派發的年度末期股息為每股0.53元(含稅)。現金分紅比例達到基本每股盈利的33.2%。

2009年，煤炭分部通過新建礦井以及技術改造現有礦井繼續增加產能，同時增加薄煤層工作面，提高資源回收率。2009年公司成立了神東煤炭集團，將原有神東礦區和萬利礦區進行整合，大大提高煤礦生產、資源配置、地質勘探、洗選加工、設備維修、煤礦信息化等全方位的效率，為實現把神東礦區建成煤炭產量超過2億噸的世界領先礦區的目標創造了基礎條件。准格爾礦區加強剝採接續管理，提高吊鬥鏟等大型設備的效能，礦區產量繼續攀升。以上兩大礦區經營的布爾台礦、錦界礦、哈爾烏素露天礦商品煤合計產量同比增加16.6百萬噸，成為公司2009年商品煤產量增長的主要來源。勝利礦區穩步開拓區域煤炭市場，全年產量達到10.5百萬噸。此外，公司繼續推進煤炭提質加工技術進步，提高了煤炭產品的價值。

於2009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113.06億噸；按國際通行的JORC標準計算，公司擁有可售煤炭儲量69.27億噸。2009年公司原煤生產百萬噸死亡率為0.017，達到世界領先水平。

鐵路分部採取加快擴能改造、加強調度指揮，優化運輸組織等措施，取得顯著成績。神木北站完成站改擴能工程後，公司開行煤炭萬噸列車，神朔鐵路運輸能力大幅提升。朔黃鐵路開行反向運輸列車，全年完成運輸140萬噸，開闢了運輸利潤新的增長點。港口分部繼續挖掘管理潛能，努力提高經濟效益。

2009年為應對經營環境的變化，公司通過合理調整營銷策略，積極與重點用戶開展長期戰略合作，開拓冶金等新市場，開發煤炭產品新品種，多層次拓展市場空間。全年公司煤炭銷售量達到254.3百萬噸，同比增長9.3%。國內煤炭長約下水合同價格達到每噸441.4元，同比增長8.0%。

發電分部為應對2009年中國電力需求先大幅下滑後逐步恢復、發電裝機容量全年高增長、發電企業競爭激烈的嚴峻形勢，堅持「度電必爭」的營銷原則，成立了分地區的市場營銷中心，加強替代電量營銷、直供電營銷，嚴格控制成本，精益管理，發電量和分部效益均創歷史最好水平。於2009年12月31日，公司全年新增裝機容量4,723兆瓦，總裝機容量達到23,520兆瓦，同比增長25.1%。

此外，公司穩步推進澳大利亞沃特馬克勘探區探礦許可項目的前期工作和印度尼西亞南蘇門答臘省的煤電一體化項目的建設。

2009年公司深入開展「雙增雙節」活動，在全公司範圍內推動精細成本管理，降低可控成本，合理控制投資規模。

2009年公司積極履行社會責任。公司持續開展礦區生態治理、排放物治理與綜合利用、節能減排技術攻關和推廣等環保和資源節約工作，提高煤炭資源回收率，保護水資源，促進與生態環境的和諧共處。公司開展「幸福工程」建設，努力讓神華員工成為「幸福指數最高的企業員工」。公司健全治理結構，加強內部控制，堅持誠信經營，熱心社會公益，與股東、客戶、供應商、債權人、社區等實現共贏。

展望2010年，世界經濟有望繼續恢復性增長。我國經濟回升向好，市場信心增強，擴大內需、改善民生的政策效應將繼續顯現。

2010年中國神華的經營面臨眾多挑戰，主要有：

- 金融危機對世界經濟的影響還未完全消退。經濟復蘇面臨的波動和不確定因素增多，市場變化加快；
- 公司在煤炭領域的發展面臨更多挑戰，包括：全國新建、改擴建、技術改造和資源整合的煤礦將釋放新增產能。中國煤炭淨進口量陡然增加。政府推進資源稅制度和環保收費改革將進一步推動公司成本上升。同時，公司在電力、鐵路和港口等領域也面臨更多競爭壓力。

面對經營環境的變化和困難，公司有信心保持業績增長的勢頭，主要表現在：

- 中國宏觀經濟回升向好的方向不變，國家政策向轉變經濟發展方式、加快結構調整的方向傾斜。市場對高品質、貨源穩定的煤炭需求增加，「神華煤」品牌優勢將進一步凸顯。
- 公司積累的雄厚基礎和一體化、規模化、專業化、集約化的商業模式塑造了公司低成本的核心競爭力，將繼續在市場競爭中佔據明顯優勢。
- 公司確立的「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略，將逐步轉化成新投產的重點戰略工程和可期的業績增長。
- 公司通過內部組織結構的調整和生產經營管理水平提升，不斷擴大產、運、銷的能力；同時，公司着力發展規模化的船隊運輸能力，將營銷體系延伸到更廣闊的市場，提高對客戶一對一、門對門服務的能力。

2010年公司的主要經營措施是加快實施大銷售戰略，商品煤銷量再上新的台階，擴大煤炭市場佔有率；加快新井建設速度和生產礦井技改進度，增加新的煤炭產能，實現煤炭產能的穩定增長；優化運輸組織，增強路港運營能力，加快航運板塊建設；加大電力營銷力度，進一步開拓市場。

為實施「科學發展，再造神華，五年實現經濟總量翻番」的發展戰略，公司未來發展將突出戰略轉型，推動變革。公司將在以下各個方面推動戰略變革：

- 推進經營方式戰略性轉變。由主要依靠自主投資，向投資、併購重組等多管道協同發展轉變。由專注生產型的企業向以生產為依託、營銷為主導的企業轉變。

- 推進實施大銷售戰略。不斷完善礦、電、路、港、航一體化模式。公司將優化銷售管理模式，加強重點區域的銷售力量，加快儲備煤基地、煤炭碼頭、海運船隊的建設，合理佈局細分市場，完善銷售渠道，延伸銷售終端，構建神華煤炭大銷售網路，提高對市場的控制力。
- 推進低成本戰略。未來公司將繼續推動各個板塊規模化、專業化、集約化的經營方式，優化治理和生產運營結構，提高效率，降低成本。
- 推進安全發展戰略。公司一方面持續關注生產運營的安全風險管理，另一方面將通過構建良好的公司治理體系有效控制決策風險、運營風險和財務風險等主要風險管理。
- 推進低碳清潔能源發展和科技創新戰略。未來公司將逐步實現向低碳清潔發展型企業的戰略轉型，努力成長為全球領先的低碳清潔理念倡導者、低碳清潔技術先驅者、低碳清潔能源供應者、低碳清潔產品生產者、低碳清潔服務提供者。同時，為持續提升企業核心競爭力和可持續發展能力，公司還將着眼自身和用戶需求，開展針對性研發和創新，特別是加快生產環節的技術革新步伐，保持行業領先地位。

新的一年，董事會將帶領全體員工，堅定信心，頑強拼搏，積極落實公司未來發展戰略，不斷為股東創造新的價值。

管理層討論與分析

對公司合併經營業績的回顧

A. 合併經營成果

2009年公司合併抵銷前各業務分部經營情況如下：

行業	經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	毛利率 %	經營收入 比上年 同期增減 %	經營成本 比上年 同期增減 %	毛利率 比上年 同期增減
煤炭分部	99,896	63,400	36.5	12.5	11.0	上升0.8個 百份點
鐵路分部	19,558	9,962	49.1	11.6	9.8	上升0.9個 百份點
港口分部	2,007	1,434	28.6	3.6	8.4	下降3.1個 百份點
發電分部	33,794	24,727	26.8	12.7	8.3	上升2.9個 百份點

區域	2009年 經營收入 百萬元	2008年 經營收入 百萬元	經營收入 比上年 同期增減 %
國內市場	113,795	94,924	19.9
亞太市場	7,475	11,987	(37.6)
其他市場	42	222	(81.1)
合計	<u>121,312</u>	<u>107,133</u>	<u>13.2</u>

一、經營收入

2009年本集團的經營收入為1,213.12億元(2008年：1,071.33億元)，同比增長13.2%。增加的主要原因是煤炭銷售價格和銷量增加以及售電量增加。同期，煤炭收入佔經營收入比例從69.6%上升到69.8%，電力收入佔經營收入比例從27.4%下降至27.3%。

2009年，本集團前五名客戶銷售收入總額為277.37億元，佔本集團經營收入合計的22.9%。

二、經營成本

2009年本集團的經營成本為654.92億元(2008年：593.78億元)，同比增長10.3%。增加的主要原因是：煤炭銷售量增加；自產煤單位生產成本上升；以及發電量增加導致經營成本總額增加。2009年，本集團前五名供應商採購金額為123.91億元，佔年度採購總額的18.4%。

三、銷售、一般及管理費用

2009年本集團銷售、一般及管理費用為80.55億元(2008年：69.61億元)，同比增長15.7%。增加的主要原因是隨著煤炭銷量增加，銷售費用增加以及管理人員費用、開辦費和相關稅費等增加。

四、經營收益

2009年本集團經營收益為471.08億元(2008年：396.75億元)，同比增長18.7%。第四季度經營收益環比下降的主要原因是煤炭分部經營成本上升較快，煤炭分部的利潤率環比下降較大，導致煤炭分部利潤總額環比減少，從而拉低當季的整體回報水平。

此外，本集團第四季度分部利潤的結構有所變化，利潤率相對較低的發電分部利潤總額佔比上升，利潤率相對較高的煤炭分部利潤總額佔比下降。

五、所得稅

2009年本集團所得稅費用為96.26億元(2008年：70.76億元)，同比增長36.0%。增加的主要原因是利潤總額增加；部份所得稅優惠稅率到期。

按稅務機關要求進行合併納稅調整後，實際所得稅率由2008年19.1%上升至2009年的21.0%。

B. 合併資產負債情況

一、物業、廠房及設備，淨額

於2009年12月31日，本集團物業、廠房及設備，淨額為1,636.45億元(2008年12月31日：1,452.53億元)，同比增長12.7%。增加的主要原因是發電分部新增發電機組以及煤炭分部增加大型設備。於2009年12月31日，本集團物業、廠房及設備，淨額佔總資產的比例為52.5% (2008年12月31日：52.7%)，同比基本持平。

二、在建工程

於2009年12月31日，本集團在建工程為330.45億元(2008年12月31日：330.17億元)，同比持平。

三、存貨

於2009年12月31日，本集團存貨為77.27億元(2008年12月31日：78.42億元)，同比下降1.5%。

四、應收賬款及應收票據，淨額

於2009年12月31日，本集團應收賬款及應收票據，淨額為87.81億元(2008年12月31日：82.36億元)，同比增長6.6%。增加的主要原因是隨煤炭、電力銷售量增加，應收賬款餘額增加。

五、貸款

於2009年12月31日，本集團人民幣貸款餘額為702.83億元，日元貸款餘額折合人民幣52.65億元，美元貸款餘額折合人民幣6.35億元。

六、資本結構

於2009年12月31日，本集團資產負債率(總負債／總資產)為36.7% (2008年12月31日：37.7%)，同比下降1.0個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為11.7倍(2008年：8.4倍)。

C. 合併現金流量情況

於2009年12月31日，本集團現金及現金等價物為659.44億元(2008年12月31日：590.54億元)，增加11.7%。經營活動所得的現金淨額從截至2008年12月31日止年度的406.18億元增加到截至2009年12月31日止年度的533.45億元，增長31.3%。

對各業務分部經營業績的回顧

A. 煤炭分部

2009年公司合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	經營收益 百萬元	經營收益／報告期 平均資產總額 %
99,896	63,400	31,133	29.9
經營收入比上 年同期增減 %	經營成本比上 年同期增減 %	經營收益率 %	經營收益率比 上年同期增減 百份點
12.5	11.0	31.2	上升1.0

一、煤炭分部經營收入

受惠於煤炭銷售量和價格的增長，2009年合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為998.96億元(2008年：888.34億元)，同比增長12.5%。

二、煤炭分部經營成本

2009年合併抵銷前本集團煤炭分部經營成本為634.00億元(2008年：571.40億元)，同比增長11.0%。經營成本主要包括外購煤成本、自產煤生產成本、煤炭運輸成本和其他業務成本組成。

2009年外購煤成本為141.87億元(2008年：155.85億元)，同比下降9.0%。下降的主要原因是外購煤成本下降，2009年為316.7元／噸(2008年：337.2元／噸)，同比下降20.5元／噸，下降6.1%。同時，公司外購煤銷售量也有所減少。

自產煤生產成本為211.68億元(2008年：177.02億元)，同比增長19.6%。增加的主要原因是煤炭產量增加；煤炭分部2009年技改、改擴建以及購置固定資產導致折舊及攤銷增加；以及支付地方搬遷補償費、與環保有關的支出以及礦務工程費增加導致其他增加。

煤炭運輸成本為270.17億元(2008年：232.53億元)，同比增長16.2%。煤炭運輸成本的變化與運輸流向，以及運量在自有鐵路和其他第三方鐵路之間分配比例有關。

其他業務成本為10.28億元(2008年：6.00億元)，同比增長71.3%。增長的主要原因是公司對外提供與煤礦開採有關的工程設計與服務；以及設備維修等其他業務增加。

2009年煤炭分部自產煤單位生產成本為101.0元／噸(2008年：94.9元／噸)，同比增長6.4%。影響單位生產成本的主要原因是：

- 1、折舊及攤銷為20.2元／噸(2008年：17.9元／噸)，同比增長12.8%，增加的主要原因是由於部分礦井地質條件改變，公司增加採掘設備、實施技術改造，導致固定資產增加；

2、其他成本為39.3元／噸(2008年：33.3元／噸)，同比增長18.0%，增長6.0元，主要原因是：

- a、 隨着環保要求的不斷提高，公司加大了環境方面的投入，與環境相關的支出成本增加3.9元／噸；
- b、 支付地方搬遷補償費增加2.3元／噸；
- c、 為提高煤質，公司改進洗選工藝和加大入洗比例，洗選加工費同比增加1.2元／噸；及
- d、 隨着巷道延伸，礦務工程的工作量增加，礦務工程費增加0.3元／噸。

三、煤炭分部經營收益

2009年本集團合併抵銷前煤炭分部經營收益為311.33億元(2008年：268.18億元)，同比增長16.1%。同期，煤炭分部的經營收益率從30.2%上升到31.2%。

B. 鐵路分部

2009年公司合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	經營收益 百萬元	經營收益／ 報告期平均 資產總額 %
19,558	9,962	8,801	21.9
經營收入 比上年同期增減 %	經營成本 比上年同期增減 %	經營收益率 %	經營收益率 比上年同期增減 百份點
11.6	9.8	45.0	上升0.7

一、鐵路分部經營收入

2009年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收入為195.58億元(2008年：175.26億元)，同比增長11.6%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為175.55億元(2008年：155.76億元)，同比增長12.7%，佔鐵路分部經營收入89.8%。同時，本集團部份鐵路線利用富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。

二、鐵路分部經營成本

2009年本集團鐵路分部經營成本為99.62億元(2008年：90.75億元)，同比增長9.8%。增加的主要原因是運輸量增加。

鐵路分部的單位運輸成本為0.071元／噸·公里(2008年：0.072元／噸·公里)，同比下降1.4%，下降的主要原因是：鐵路周轉量增加，運輸效率提高，攤薄了單位運輸成本。

三、鐵路分部經營收益

2009年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收益為88.01億元(2008年：77.58億元)，同比上升13.4%。同期，鐵路分部的經營收益率從44.3%上升到45.0%。

C. 港口分部

2009年公司合併抵銷前港口分部經營成果如下：

經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	經營收益 百萬元	經營收益／ 報告期平均 資產總額 %
2,007	1,434	348	3.4

經營收入 比上年同期增減 %	經營成本 比上年同期增減 %	經營收益率 %	經營收益率 比上年同期增減 百份點
3.6	8.4	17.3	下降0.7

一、港口分部經營收入

2009年本集團合併抵銷前港口分部經營收入為20.07億元(2008年：19.38億元)，同比上升3.6%。其中，港口分部為內部運輸煤炭產生收入為18.59億元(2008年：18.56億元)，同比上升0.2%，佔港口分部經營收入92.6%。

二、港口分部經營成本

2009年本集團港口分部經營成本為14.34億元(2008年：13.23億元)，同比上升8.4%。港口分部的內部運輸業務單位成本為13.3元／噸(2008年：12.5元／噸)，同比增長6.4%，增長的主要原因是：自有港口裝船量下降導致單位成本上升；黃驊港的翻車機和神華天津煤碼頭的第四條運煤線於2008年下半年投產，2009年折舊同比增加；人工成本增加。

三、港口分部經營收益

2009年本集團港口分部經營收益為3.48億元(2008年：3.48億元)，同比持平。同期，港口分部的經營收益率從18.0%下降到17.3%。

D. 發電分部

2009年公司合併抵銷前發電分部經營成果如下：

經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	經營收益 百萬元	經營收益／ 報告期平均 資產總額 %
33,794	24,727	7,106	6.9
經營收入 比上年同期增減 %	經營成本 比上年同期增減 %	經營收益率 %	經營收益率 比上年同期增減 百份點
12.7	8.3	21.0	上升4.0

一、發電分部經營收入

2009年合併抵銷前本集團發電分部經營收入為337.94億元(2008年：299.94億元)，同比上升12.7%。上升的主要原因是售電量增加；2008年第三季度國家上調電價，平均電價同比上升。

2009年燃煤電廠裝機容量表

電廠	所在電網	地理位置	於2008年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	2009年 新增 裝機容量 兆瓦	於2009年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	於2009年 12月31日 權益裝機容量 兆瓦
黃驊電力	華北電網	河北	1,200	1,320	2,520	1,285
盤山電力	華北電網	天津	1,000	-	1,000	455
三河電力	華北電網	河北	1,300	-	1,300	500
准能電力	華北電網	內蒙古	500	-	500	289
國華准格爾	華北電網	內蒙古	1,320	-	1,320	639
北京熱電	華北電網	北京	400	-	400	280
定洲電力	華北電網	河北	1,200	1,320	2,520	1,021
綏中電力	東北電網	遼寧	1,600	-	1,600	800
寧海電力	華東電網	浙江	2,400	2,000	4,400	2,640
錦界能源	華北電網	陝西	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	210	10	220	112
台山電力	南方電網	廣東	3,000	-	3,000	2,400
神東煤炭	西北／華北電網	內蒙古	324	(324)*	-	-
神東電力	西北／華北／ 陝西省地方電網	內蒙古	1,147	397*	1,544	1,035
裝機容量合計			<u>18,001</u>	<u>4,723</u>	<u>22,724</u>	<u>13,136</u>

*註釋： 2009年上半年公司對神東煤炭進行管理整合，將旗下3個電廠移交神東電力控制運營。

售電電價是本公司在某一特定報告期內實現的最終電力銷售平均價格，包括但不限於上網電價、發電權交易電價以及直供發電電價。

二、發電分部經營成本

2009年合併抵銷前本集團發電分部經營成本為247.27億元(2008年：228.28億元)，同比增長8.3%。

單位售電成本為247.1元／兆瓦時(2008年：247.1元／兆瓦時)，同比持平。

三、發電分部經營收益

2009年本集團發電分部經營收益為71.06億元(2008年：50.88億元)，同比上升39.7%。同期，發電分部的經營收益率從17.0%上升到21.0%。

對公司經營環境的回顧與展望¹

(一) 宏觀經濟

2009年，全球金融危機對我國的宏觀經濟運行造成了不利影響，在國家經濟刺激政策的推動下，中國宏觀經濟運行逐步企穩向好。工業生產逐季回升，投資持續快速增長，市場銷售增長平穩較快，出口下滑勢頭明顯減緩。2009年GDP同比增速為8.7%，其中4季度GDP同比增速達10.7%。

當前，國際經濟復蘇還需要一個過程，國內經濟增長存在一些不確定因素。2010年中央政府明確的主要經濟舉措是：保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，繼續採取積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，處理好保持經濟平穩較快發展、調整經濟結構和管理好通脹預期的關係。預計2010年我國宏觀經濟將實現平穩較快增長。中央政府對2010年GDP增長的預期目標為8%左右。宏觀經濟的平穩較快增長將帶動對煤炭等能源需求的增長。

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

2 本部份涉及的數據主要來源於國家統計局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會等。

(二) 煤炭市場環境

1、 中國動力煤市場

項目	2009年	2008年
煤炭消費量(百萬噸)	3,020	2,765
原煤產量(百萬噸)	3,050	2,803
煤炭鐵路運量(百萬噸)	1,326	1,345
煤炭進口量(百萬噸)	125.83	40.40
煤炭出口量(百萬噸)	22.40	45.43

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

2009年回顧

2009年受惠於國家經濟刺激政策，主要耗煤行業需求逐步復蘇。全國火力發電量、鋼材、水泥、合成氨產量同比分別增長10.2%、15.2%、16.0%和3.9%，按月呈現增速持續提高的態勢。2009年全國煤炭消費量為3,020百萬噸，同比增長9.2%。

2009年，我國原煤產量為3,050百萬噸，同比增長8.8%。其中，山西省因關停整合小煤礦，原煤產量同比下降6.2%，全年產煤615百萬噸。全國全年關閉小煤礦約1,000處。

2009年，全國煤炭鐵路運量為1,326百萬噸，同比下降1.4%。其中，大秦線運量為330百萬噸，同比減少10百萬噸。

由於亞太市場煤價低於國內及海運費大幅降低等原因，我國煤炭進口增加、出口減少，全國由2008年的淨出口煤炭5.03百萬噸轉為淨進口煤炭103.43百萬噸。

2009年，我國動力煤市場供需基本平衡。前三季度，動力煤供需總體平衡，動力煤現貨價格小幅波動；受宏觀經濟持續回升、冬季取暖用煤增加、惡劣天氣影響煤炭運輸及水電出力減少等因素影響，四季度動力煤供應偏緊，現貨價格

大幅上漲。秦皇島5,500大卡／千克動力煤FOB現貨價由2009年1月5日590-610元／噸漲至12月28日770-790元／噸。

2010年展望

2010年，中國電力、鋼鐵、建材、化工等主要用煤行業已走出低谷，其耗煤需求將穩定增加，預計2010年全國煤炭需求將高於去年。

2010年，中央政府將在其他省區推廣山西省小煤礦整合經驗，關停並整合小煤礦，將抑制煤炭產量的增長幅度。山西小煤礦整合復產將是一個漸進的過程，預計其產量不會出現爆發式增長。預計2010年煤炭鐵路運力將基本滿足需求，用煤高峰時段仍會出現運力偏緊的現象，同時內蒙古、陝西及寧夏部份地區煤礦產能釋放受到鐵路運力制約，「以運定產」的情況仍將存在。

隨着亞太地區主要煤炭進口國家和地區需求的復蘇，亞太煤炭現貨價格、海運費有望回升，煤價、運價上漲將削弱進口煤炭對中國自產煤炭的比價優勢，預計2010年我國煤炭進口量同比將有所減少，但全年仍維持淨進口格局。

2010年將繼續在全國範圍內加強煤炭資源整合工作，提高煤炭生產集約化程度和生產力水平，進一步改善煤礦安全生產水平。潛在的資源稅改革等政策性增支因素將影響企業的成本控制。

預計2010年國內動力煤需求平穩增長，有效供應能力繼續增加，全國動力煤市場供需總體平衡，合同煤價有所提高，現貨價格高位波動。同時，受季節性等因素影響，可能出現不同地區、部份時段、部份煤種供應偏緊或富餘的狀況。

2、亞太動力煤市場

2009年回顧

2009年亞太地區動力煤總進口量約385百萬噸，同比增加55百萬噸。其中日本、韓國和中國台灣動力煤進口量同比減少7百萬噸；印度動力煤進口量同比增加8百萬噸；中國動力煤進口量同比增加58百萬噸。中國和印度成為亞太動力煤市場需求增量的主要來源。

亞太地區傳統動力煤出口國出口量同比有所減少。澳大利亞全年動力煤出口量同比增加5百萬噸；印尼全年動力煤出口量同比增加12百萬噸；中國動力煤出口量同比減少20百萬噸。南非、俄羅斯、美國、加拿大等傳統歐洲市場出口國往亞太地區銷量大幅增加，成為亞太地區動力煤供應的重要來源。

2009年亞太動力煤市場呈現從供應較為寬鬆轉為供需基本平衡的態勢。中國進口量增加、出口量減少對亞太動力煤市場和現貨價格起到了支撐作用。澳大利亞BJ動力煤現貨價格從年初的78.25美元／噸漲至12月底的83.25美元／噸。

2010年展望

預計2010年亞太地區動力煤需求有所增加。日本、韓國和中國台灣的經濟將逐步復蘇，動力煤進口預計將恢復增長。印度的動力煤進口量預計有較大幅度增長。中國的進口量預計將隨着國內外價格差的縮小及海運費的上漲而出現減少。

預計2010年亞太地區煤炭供應增速將低於去年。澳大利亞和印尼出口增量預計同比將有所增長。由於亞洲市場煤價高於歐洲市場，南非向亞洲出口動力煤量預計將有所增長。

亞太地區2010年的動力煤需求略有增加，動力煤供應穩定並有所增加，市場供需基本平衡，動力煤現貨價格將呈小幅上漲的趨勢。

(三) 電力市場環境

2009年回顧

2009年全國電力消費逐月回升，從負增長轉為連續7個月正增長。全年全社會用電量同比增長6.0%，增速同比加快0.8個百分點。

電力供應能力進一步增加。截至2009年底，全國發電裝機容量達到87,407萬千瓦，同比淨增加8,154萬千瓦。

政府大力推進大用戶直供電改革，並於11月20日上調全國非居民用電價格平均每度2.8分錢。小火電關停工作進展順利，截至2009年底，全國已累計關停小火電機組6,038萬千瓦，提前完成「十一五」期間的關停5,000萬千瓦的目標。

2009年全國電力供需總體平衡。全國6,000千瓦及以上電廠累計平均設備利用小時數為4,527小時，同比下降121小時，但四季度已恢復至2006-2007年水平。受電煤現貨價格同比下滑及2008年下半年兩次電價上調等因素的影響，電力行業盈利能力有所改善。

2010年展望

2010年我國宏觀經濟將呈現平穩較快增長的態勢，隨着我國經濟的平穩較快增長，考慮到節能減排以及2009年低基數等因素的影響，預計2010年電力消費增速將高於2009年。

2010年我國發電裝機容量仍將繼續增長。預計2010年底我國發電裝機容量將由上年末的8.7億千瓦增長到9.5億千瓦左右。發電設備平均利用小時數同比基本持平。

預計國家將繼續深化電力體制改革，推進大用戶直供電改革和輸配電價格機制的建立。小火電關停工作繼續推進，2010年計劃關停小火電1,000萬千瓦。

預計2010年全國電力供需總體平衡；供應略顯寬鬆，發電設備平均利用小時數同比基本持平。電煤合同價格小幅上漲，電煤現貨價格小幅波動，發電企業盈利能力同比將基本持平。

利潤分配

本集團2009年度企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為302.76億元，基本每股收益為1.522元。董事會建議派發2009年度末期股息為每股0.53元(含稅)，為歸屬於本公司股東的淨利潤的34.8%。

本次H股股息派發的暫停股東過戶登記日為2010年5月19日至2010年6月18日(包括首尾兩天)。本次H股股息派發基準日為2010年5月19日，即本次H股股息將派發予2010年5月19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2009年度股息派發事宜將在公司2009年度股東周年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2009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，其他代理人或受託人，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，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

請投資者認真閱讀以上內容，如需名列於H股股東名冊上，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照

本次H股股息派發基準日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求，將不予受理。

企業管治

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2009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。

公司下屬委員會的運作情況

審計委員會的履職情況

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、黃毅誠先生及貢華章先生，陳小悅博士擔任主席。貢華章先生於2009年8月14日被任命為審計委員會委員。

審計委員會由四名獨立董事組成。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。2009年審計委員會修訂了《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》，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過程中的監督程序。

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。

在公司2009年報工作中審計委員會履行了必要的程序：

2009年11月6日，貢華章獨立董事到財務部檢查調研。

2009年11月13日，審計委員會審閱了公司審計師2009年度財務會計報表審計工作計劃。

2009年11月26日，審計委員會委托內控審計部就公司2009年度財務會計報表審計的內容、要求及時間安排與審計師進行了溝通。

2009年12月29日，審計委員會委托內控審計部與公司審計師就2009年年報預審情況進行了溝通。

2010年3月3日，審計委員會審閱了公司編制的未經審計的《2009年度財務會計報告》草稿和《公司董事會關於公司內部控制自我評估報告(2009年度)草稿》。

2010年3月5日，審計委員會委託內控審計部與公司審計師就年審情況進行了溝通。

2010年3月10日，審計委員會聽取了張克慧財務總監對會計政策、報表編制、審計情況的匯報。

2010年3月10日，審計委員會對2009年度經審計年度財務會計報表、內部控制自我評估報告、社會責任報告進行表決，形成決議後提交董事會審議。

審計委員會與外部審計師單獨溝通，沒有發現了與管理層匯報不一致的情況。

戰略委員會的履職情況

戰略委員會由張喜武博士、張玉卓博士和凌文博士組成，張喜武博士擔任主席。張玉卓博士於2009年3月27日被任命為戰略委員會委員。

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。

薪酬委員會的履職情況

薪酬委員會由梁定邦先生、凌文博士、陳小悅博士及貢華章先生組成，梁定邦先生擔任主席。貢華章先生於2009年8月14日被任命為薪酬委員會委員。

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2009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。

提名委員會的履職情況

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。

安全、健康及環保委員會的履職情況

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、韓建國先生及貢華章先生組成，黃毅誠先生擔任主席。貢華章先生於2009年8月14日被任命為安全、健康及環保委員會委員。

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2009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2009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。

2009年度之年報(包括截至2009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：

企業會計準則	中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋以及其他相關規定
審核委員會	董事會下設的審核委員會
北京熱電	神華國華國際電力股份有限公司北京熱電分公司

董事會	本公司的董事會
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
定洲電力	河北國華定洲發電有限責任公司
國華准格爾	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
香港上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
黃驊港公司	神華黃驊港務有限責任公司
黃驊電力	河北國華滄東發電有限責任公司
錦界能源公司	陝西國華錦界能源有限責任公司
寧海電力	浙江國華浙能發電有限公司
提名委員會	董事會下設的提名委員會
盤山電力	天津國華盤山發電有限責任公司
中國	中華人民共和國
薪酬委員會	董事會下設的薪酬委員會
安全、健康及環保委員會	董事會下設的安全、健康及環保委員會
三河電力	三河發電有限責任公司
上海證交所	上海證券交易所
神東煤炭	神華神東煤炭集團有限責任公司(原名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
神華集團	神華集團有限責任公司，為本公司的控股股東

天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
神木電力	中電國華神木發電有限公司
朔黃鐵路公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
策略委員會	董事會下設的策略委員會
綏中電力	綏中發電有限責任公司
台山電力	廣東國華粵電台山發電有限公司
沃特馬克公司	神華沃特馬克煤礦有限公司 (Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
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

承董事會命
中國神華能源股份有限公司
黃清
董事會秘書

北京，二零二零年三月十二日

於本公告日期，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、陳小悅博士及貢華章先生。