

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：01088)

**2010年中期業績公告**

**財務摘要**

- 本集團在2010年上半年的經營收入為人民幣697.31億元，較2009年同期增加人民幣126.48億元(即22.2%)。
- 本公司股東應佔本期利潤為人民幣192.72億元，較2009年同期增加人民幣23.52億元(即13.9%)。
- 本期每股盈利為人民幣0.969元。
- 2010年上半年的息稅折舊攤銷前盈利<sup>1</sup>為人民幣355.49億元，較2009年同期增加人民幣53.60億元(即17.8%)。

中國神華能源股份有限公司董事會欣然提呈本公司及其子公司截至2010年6月30日止6個月期間的中期業績及匯報本集團在該期間的經營表現。

**(一)、中期財務資料**

根據《國際會計準則第34號》—「中期財務報告」編製的截至2010年6月30日止6個月期間未經審核中期財務報告節錄的財務資料：

註1： 息稅折舊攤銷前盈利定義為本期利潤加上財務成本淨額、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。

合併綜合收益表  
截至2010年6月30日止6個月期間－未經審核  
(以人民幣列示)

	註釋	截至6月30日止6個月期間	
		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
經營收入			
煤炭收入		46,774	42,175
電力收入		21,372	13,526
其他收入		1,585	1,382
經營收入合計	2	<u>69,731</u>	<u>57,083</u>
經營成本			
從第三方採購的煤炭成本		(11,032)	(6,060)
原材料、燃料及動力		(4,749)	(3,863)
人工成本		(3,185)	(2,613)
折舊及攤銷		(5,894)	(4,971)
維修費		(2,150)	(2,179)
運輸費		(4,735)	(4,387)
其他		(5,155)	(4,546)
經營成本合計		<u>(36,900)</u>	<u>(28,619)</u>
銷售、一般及管理費用		(3,658)	(3,419)
其他經營費用，淨額		(37)	(313)
經營費用合計		<u>(40,595)</u>	<u>(32,351)</u>
經營收益		29,136	24,732
財務收入		477	927
財務費用		(1,728)	(1,850)
財務成本淨額		(1,251)	(923)
投資收益		1	—
應佔聯營公司利潤減虧損		331	375
未計所得稅的利潤		28,217	24,184
所得稅	3	(5,930)	(5,029)
本期利潤		<u>22,287</u>	<u>19,155</u>
其他綜合收益			
換算境外子公司財務報表的匯兌差額		(287)	347
本期綜合收益合計		<u>22,000</u>	<u>19,502</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		19,272	16,920
少數股東		3,015	2,235
本期利潤		<u>22,287</u>	<u>19,155</u>
以下人士應佔綜合收益合計：			
本公司股東		18,986	17,265
少數股東		3,014	2,237
本期綜合收益合計		<u>22,000</u>	<u>19,502</u>
每股盈利(人民幣元)	5		
—基本		<u>0.969</u>	<u>0.851</u>
—攤薄		<u>0.969</u>	<u>0.851</u>

合併資產負債表  
於2010年6月30日－未經審核  
(以人民幣列示)

	於2010年 6月30日 人民幣百萬元	於2009年 12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備，淨額	173,451	163,645
在建工程	25,335	33,045
無形資產	2,721	2,928
於聯營公司的權益	3,178	3,503
其他投資	1,070	805
其他非流動資產	9,482	7,435
預付土地租賃費	8,305	7,202
遞延稅項資產	704	655
<b>非流動資產合計</b>	<b>224,246</b>	<b>219,218</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	9,284	7,727
應收賬款及應收票據，淨額	9,685	8,781
預付款及其他流動資產	3,100	2,484
受限制的銀行存款	419	656
原到期日為三個月以上的定期存款	8,367	6,867
現金及現金等價物	79,868	65,944
<b>流動資產合計</b>	<b>110,723</b>	<b>92,459</b>
<b>流動負債</b>		
短期貸款及一年內到期的長期貸款	21,849	22,252
應付賬款及應付票據	13,990	13,890
預提費用及其他應付款	27,429	16,338
一年內到期的長期應付款	392	275
應付所得稅	3,653	2,929
<b>流動負債合計</b>	<b>67,313</b>	<b>55,684</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>43,410</b>	<b>36,775</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>267,656</b>	<b>255,993</b>
<b>非流動負債</b>		
長期貸款，扣除一年內到期的部份	54,781	53,931
長期應付款，扣除一年內到期的部份	1,956	2,314
預提復墾費用	1,565	1,513
遞延稅項負債	1,015	817
<b>非流動負債合計</b>	<b>59,317</b>	<b>58,575</b>
<b>淨資產</b>	<b>208,339</b>	<b>197,418</b>
<b>權益</b>		
股本	19,890	19,890
儲備	159,216	150,771
本公司股東應佔權益	179,106	170,661
少數股東權益	29,233	26,757
<b>權益合計</b>	<b>208,339</b>	<b>197,418</b>

## 合併權益變動表

截至2010年6月30日止6個月期間－未經審核

(以人民幣列示)

	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	合計	少數	
	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
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：											
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	16,920	16,920	2,235	19,155
其他綜合收益(換算 境外子公司財務 報表的匯兌差額)	-	-	-	-	345	-	-	-	345	2	347
本期綜合收益合計	-	-	-	-	345	-	-	16,920	17,265	2,237	19,502
其他變動：											
宣佈分派的股息(註釋4)	-	-	-	-	-	-	-	(9,149)	(9,149)	-	(9,149)
前期利潤分配的調整	-	-	-	-	-	(278)	-	278	-	-	-
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	-	1,666	-	(1,666)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	-	(545)	-	545	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,512	1,512
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,730)	(2,730)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	52	-	52	(52)	-
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(15)	15	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(14)	-	-	-	14	-	-	-
小計	-	-	-	(14)	-	843	37	(9,963)	(9,097)	(1,270)	(10,367)
於2009年6月30日	19,890	85,001	(6,591)	7,146	230	10,907	238	38,779	155,600	25,278	180,878

本公司股東應佔權益

									少數		
	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	股東權益	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2010年1月1日	19,890	85,001	(6,591)	7,135	610	13,658	124	50,834	170,661	26,757	197,418
綜合收益合計：											
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	19,272	19,272	3,015	22,287
其他綜合收益(換算 境外子公司財務 報表的匯兌差額)	-	-	-	-	(286)	-	-	-	(286)	(1)	(287)
本期綜合收益合計	-	-	-	-	(286)	-	-	19,272	18,986	3,014	22,000
其他變動：											
宣佈分派的股息(註釋4)	-	-	-	-	-	-	-	(10,541)	(10,541)	-	(10,541)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	-	1,435	-	(1,435)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	-	(614)	-	614	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77	77
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,348)	(1,348)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	733	733
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(10)	10	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(13)	-	-	-	13	-	-	-
小計	-	-	-	(13)	-	821	(10)	(11,339)	(10,541)	(538)	(11,079)
於2010年6月30日	19,890	85,001	(6,591)	7,122	324	14,479	114	58,767	179,106	29,233	208,339

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。

## 合併現金流量表

截至2010年6月30日止6個月期間－未經審核

(以人民幣列示)

	註釋	截至6月30日止6個月期間	
		2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>			
經營所得的現金	(a)	35,701	33,328
已收利息		395	602
已付利息		(1,822)	(2,142)
已付所得稅		(5,050)	(4,151)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>29,224</b>	<b>27,637</b>
<b>投資活動</b>			
資本開支		(11,667)	(10,413)
預付土地租賃費		(1,188)	(191)
收購子公司	(b)	473	—
對聯營公司投入的資本		(16)	(74)
購入其他投資		(265)	—
出售其他投資所得款項		—	5
出售物業、廠房及設備所得款項		73	57
已收聯營公司股息		24	159
受限制的銀行存款增加額		(156)	(205)
受限制的銀行存款減少額		393	17
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(8,514)	(32,993)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		7,014	548
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(13,829)</b>	<b>(43,090)</b>
<b>融資活動</b>			
來自貸款的款項		20,862	21,701
償還貸款		(21,037)	(24,938)
少數股東投入的資本		77	1,383
分派予少數股東的股息		(1,343)	(1,787)
支付予本公司股東的股息		—	(9,149)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(1,441)</b>	<b>(12,790)</b>
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>13,954</b>	<b>(28,243)</b>
期初的現金及現金等價物		65,944	59,054
匯率變動的影響		(30)	—
<b>期末的現金及現金等價物</b>		<b>79,868</b>	<b>30,811</b>

(a) 未計所得稅的利潤與經營所得的現金的調節：

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年	2009年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未計所得稅的利潤	28,217	24,184
調整：		
折舊及攤銷	6,413	5,457
物業、廠房及設備的減值虧損	-	238
處置物業、廠房及設備的淨(收益)/虧損	(11)	134
投資收益	(1)	-
利息收入	(395)	(602)
應佔聯營公司利潤減虧損	(331)	(375)
利息支出淨額	1,533	1,620
重計衍生金融工具公允價值的(收益)/虧損	(82)	230
未實現的匯兌虧損/(收益)	182	(359)
	<u>35,525</u>	<u>30,527</u>
應收賬款及應收票據的(增加)/減少	(791)	1,572
存貨的增加	(1,537)	(963)
預付款及其他流動資產的增加	(346)	(450)
應付賬款及應付票據的增加	748	698
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	2,102	1,944
經營所得的現金	<u>35,701</u>	<u>33,328</u>

**(b) 有關收購子公司的現金及現金等價物淨流入**

於2010年6月25日，本集團向神華中海航運有限公司(「中海航運」，前稱珠海新世紀航運有限公司)增資人民幣2.22億元，而使其權益從50%增加至51%。在增資之前，中海航運是本集團的聯營公司。

於2010年6月25日，中海航運的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
非流動資產	1,269
現金及現金等價物	695
其他流動資產	136
流動負債	(189)
非流動負債	(416)
淨資產	1,495
少數股東權益	(733)
於被收購方的收購前權益的公允價值	(540)
現金價款	222

有關收購子公司的現金及現金等價物淨流入的分析：

	人民幣百萬元
已收購的現金及現金等價物	695
現金價款	(222)
現金及現金等價物淨流入	473

**(c) 主要非現金交易**

截至2009年6月30日止6個月期間，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。



未經審核中期財務資料註釋  
截至2010年6月30日止6個月期間  
(以人民幣列示)

**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對《國際財務報告準則》的修訂，這些修訂在本集團的本會計期間開始生效。採用這些對《國際財務報告準則》的修訂對本中期財務報告在呈列期間應用的本集團會計政策沒有造成重大改變。

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、修訂或詮釋。

**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 所得稅**

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
中國所得稅準備	5,755	4,812
遞延稅項	175	217
	<u>5,930</u>	<u>5,029</u>

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和規定按應納稅所得額的25%（截至2009年6月30日止6個月期間：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年開始的過度性稅率享受優惠稅率。過度性稅率於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%（截至2009年6月30日止6個月期間：30%）及25%（截至2009年6月30日止6個月期間：28%）。由於這些海外子公司在本期及以前期間均沒有應納稅利潤，所以並沒有計提所得稅。

## 4 股息

### (a) 於中期期間內應付予本公司股東的股息

董事並未提議分派截至2010年6月30日止6個月期間的中期股息(截至2009年6月30日止6個月期間：無)。

### (b) 於中期期間內批准及支付的應付予本公司股東的上年度股息

	截至6月30日止6個月期間	
	2010年 人民幣百萬元	2009年 人民幣百萬元
於隨後中期期間內批准及支付的上年度末期股息	<u>10,541</u>	<u>9,149</u>

於2010年6月18日召開的股東周年大會中批准截至2009年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.53元，合共人民幣105.41億元。該股息其後已於2010年7月20日付清。

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。該股息已於2009年6月30日付清。

## 5 每股盈利

截至2010年6月30日止6個月期間每股基本盈利是以當期本公司股東應佔利潤人民幣192.72億元(截至2009年6月30日止6個月期間：人民幣169.20億元)以及截至2010年6月30日止6個月期間內已發行股數198.90億股(截至2009年6月30日止6個月期間：198.90億股)計算。

由於本公司在本期及以前期間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。

## 6 中期財務業績審閱

截至2010年6月30日止6個月期間的中期財務業績已由本公司的審計委員會作出審閱，而委員會對該賬項並無不同的意見。

## (二)、管理層討論與分析

### (I) 概述

2010年上半年，面對複雜的國際國內經營環境，公司高級管理團隊帶領全體員工頑強拼搏，銳意進取，貫徹落實公司發展戰略，扎實推進「五型企業」建設，實現煤、路、港、電各分部業務的協調發展，主要生產經營指標實現了穩定增長。

2010年上半年，公司完成商品煤產量109.2百萬噸，同比增長3.2%；煤炭銷售量137.4百萬噸，同比增長11.6%；自有鐵路運輸周轉量為73.7十億噸公里，同比增長8.5%；下水煤銷量為80.5百萬噸，同比增長1.9%；總發電量和總售電量分別為682.6億千瓦時和635.5億千瓦時，同比分別增長57.0%和57.5%。

公司經營業績實現較快增長，企業價值穩步提升。2010年上半年，公司通過提價增量、推進經濟增加值考核等有效途徑，經濟效益進一步提升。按國際財務報告準則，2010年上半年本集團經營收入為697.31億元(2009年上半年：570.83億元)，同比增長22.2%；經營收益為291.36億元(2009年上半年：247.32億元)，同比增長17.8%；本公司股東應佔本期利潤為192.72億元(2009年上半年：169.20億元)，同比增長13.9%。本集團基本每股盈利<sup>1</sup>為0.969元(2009年上半年：0.851元)，同比增長13.9%。

於2010年6月30日，本集團每股股東權益為9.00元(2009年12月31日：8.58元)，增長4.9%。2010年上半年，本集團總資產回報率<sup>2</sup>為6.7%。期末淨資產收益率<sup>3</sup>為10.8%(2009年上半年：10.9%)，同比下降0.1個百分點；息稅折舊攤銷前盈利<sup>4</sup>為355.49億元(2009年上半年：301.89億元)，同比增長17.8%。於2010年6月30日，本集團總債務資本比<sup>5</sup>為26.9%，較2009年12月31日的28.0%下降了1.1個百分點。

1 基本每股盈利是按本公司股東應佔本期利潤，及本報告期的加權平均股數計算的。

2 總資產回報率是按本期利潤及期末資產總計計算的。

3 期末淨資產收益率是按期末本公司股東應佔權益，及本公司股東應佔本期利潤計算的。

4 息稅折舊攤銷前盈利乃管理層用以衡量本公司營運表現的方法，定義為本期利潤加上財務成本淨額、所得稅及折舊及攤銷，並扣除投資收益及應佔聯營公司利潤減虧損。本公司在此呈列的息稅折舊攤銷前盈利是為了向投資者提供有關營運表現的額外資料，及由於本公司的管理層認為息稅折舊攤銷前盈利乃被證券分析員、投資者及其他相關方普遍用於評估礦業公司營運表現的基準，對投資者會有所幫助。息稅折舊攤銷前盈利並非企業會計準則所認可的項目。閣下不應視其為該會計期間利潤的替代指標來衡量業績表現，也勿視其為營運活動現金流量的替代指標以衡量流動性。本公司對息稅折舊攤銷前盈利的計算方法可能與其他公司所採用的不同，因此可比性或許有限。此外，息稅折舊攤銷前盈利並非擬作為管理層可酌情決定使用的自由現金流量基準，原因是它並不反映如利息支出、稅項支出及債務償還規定等帶來的若干現金需求。

5 總債務資本比=[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+權益合計]

## (II) 管理層對各業務分部經營業績的回顧

### 1. 煤炭分部

#### (1) 業務進展

##### a 煤礦生產經營

公司重點開展了煤礦高產、穩產工作，克服了部分礦井因國家煤礦安全監察限產帶來的不利影響，上半年煤炭產銷量再創新高。2010年上半年，本公司商品煤產量為109.2百萬噸(2009年上半年：105.8百萬噸)，同比增長3.2%。煤炭銷量為137.4百萬噸(2009年上半年：123.1百萬噸)，同比增長11.6%。

神東礦區商品煤產量為82.0百萬噸，同比增長0.4%。在將原神東礦區和萬利礦區整合成新神東礦區的基礎上，神東礦區積極構建大神東礦區專業化運營體系，輔助生產系統服務範圍從神東礦區擴展到神東周邊其他煤礦，提升了服務效率和專業化水平。布爾台等煤礦的達產工作、部分煤礦技改工作、新煤礦建設工作正穩步推進。

准格爾礦區商品煤產量為21.0百萬噸，同比增長11.7%。准格爾礦區緊緊圍繞億噸級礦區建設目標，落實煤礦生產和改擴建工作，上半年生產經營穩步開展。

勝利礦區商品煤產量為6.2百萬噸，同比增長17.0%。勝利礦區加大生產和銷售組織力度，強化機電設備管理和煤質管理，擴大銷售，開拓市場，產銷量均創歷史同期最好水平。

##### b 煤礦生產裝備與技術

公司持續做好生產裝備更新和技術創新工作。補連塔煤礦7米大採高綜採工作面、柳塔煤礦特厚煤層綜放開採、石圪台煤礦中厚偏薄煤層自動化工作面等新工藝、新裝備成功應用，提高了生產與裝備技術、管理與工藝水平，進一步實現了生產效率和回採率的提高。

### c 煤礦生產安全

在業務穩定增長的同時，本集團亦全力提高煤礦安全生產水平。煤礦安全生產紀錄繼續保持較好水平。2010年上半年中國神華原煤生產百萬噸死亡率為0.008，低於同期全國煤礦原煤生產百萬噸死亡率0.803的水平。

### d 煤炭資源

於2010年6月30日，本集團於中國標準下的煤炭可採儲量和煤炭資源量分別為115.73億噸和176.49億噸；於JORC標準下的煤炭可售儲量為73.94億噸。

## (2) 煤炭銷售

2010年上半年，公司積極推進大銷售戰略，與電力、冶金、建材、化工、水煤漿重點用戶開展長期戰略合作；優化資源配置，開拓新市場，開發新品種，多層次拓展市場空間。抓住市場機遇，增加現貨煤銷售比例，提高了煤炭平均銷售價格。同時，利用神華的競爭及品牌優勢，加大外購煤組織力度，加快煤炭儲備基地建設，推進公司由專注生產型企業向以生產為依托、營銷為主導的企業戰略轉型。

2010年上半年，公司煤炭銷售量達到137.4百萬噸，同比增長11.6%。其中，外購煤銷售量為30.1百萬噸，同比增長60.1%。公司煤炭平均銷售價格為421.8元/噸，同比增長8.4%。

### a 長約及現貨銷售

#### (i) 長約合同銷售

2010年上半年公司長約合同銷售煤炭81.6百萬噸(2009年上半年：87.1百萬噸)，同比下降6.3%。長約合同銷售佔公司總銷售量的比例為59.4%，較去年同期下降11.4個百分點。長約合同平均煤炭銷售價格達到391.7元/噸(2009年上半年：379.3元/噸)，同比增長3.3%。

長約合同銷售	截至6月30日止6個月期間						
	2010年		價格 元/噸	2009年		價格 元/噸	價格 增減 %
	銷售量 百萬噸	佔總銷 售量比例 %		銷售量 百萬噸	佔總銷 售量比例 %		
國內銷售	76.0	55.3	382.8	81.0	65.8	358.7	6.7
直達(沿鐵路線和坑口)	32.7	23.8	278.2	31.6	25.7	228.8	21.6
下水	43.3	31.5	461.9	49.4	40.1	442.0	4.5
出口銷售	5.6	4.1	511.6	6.1	5.0	652.9	(21.6)
長約銷售量合計/ 加權平均價格	81.6	59.4	391.7	87.1	70.8	379.3	3.3

(ii) 現貨銷售

2010年上半年公司增加了現貨煤銷售比例。現貨銷售佔公司煤炭總銷售量的比例達到40.6%，較2009年上半年增加了11.4個百分點。現貨平均煤炭銷售價格465.9元/噸(2009年上半年：413.1元/噸)，同比上升12.8%。

現貨銷售	截至6月30日止6個月期間						
	2010年		價格 元/噸	2009年		價格 元/噸	價格 增減 %
	銷售量 百萬噸	佔總銷 售量比例 %		銷售量 百萬噸	佔總銷 售量比例 %		
國內銷售	55.6	40.5	465.5	36.0	29.2	413.1	12.7
直達(沿鐵路線和坑口)	24.2	17.6	312.7	12.5	10.2	319.4	(2.1)
下水	31.4	22.9	583.0	23.5	19.0	462.9	25.9
出口銷售	0.2	0.1	613.7	-	-	-	不適用
現貨銷售量合計/ 加權平均價格	55.8	40.6	465.9	36.0	29.2	413.1	12.8



b 國內銷售和出口銷售

國內銷售和出口銷售	截至6月30日止6個月期間						
	2010年		價格	2009年		價格	價格增減
	銷售量	佔總銷 售量比例		銷售量	佔總銷 售量比例		
百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%	
國內銷售	131.6	95.8	417.8	117.0	95.0	375.4	11.3
出口銷售	5.8	4.2	514.0	6.1	5.0	652.9	(21.3)
煤炭銷售量合計/ 加權平均價格	<u>137.4</u>	<u>100.0</u>	<u>421.8</u>	<u>123.1</u>	<u>100.0</u>	<u>389.2</u>	<u>8.4</u>

2010年上半年，公司國內銷售量為131.6百萬噸(2009年上半年：117.0百萬噸)，同比增長12.5%，佔煤炭銷售量的95.8%。2010年上半年，公司國內銷售中港口下水煤量為74.7百萬噸，我國港口內貿煤炭中轉量2.3億噸，以此估算中國神華在沿海市場的佔有率約為33%。2010年上半年，公司加權平均國內煤炭銷售價格達到417.8元/噸(2009年上半年：375.4元/噸)，同比增長11.3%。

2010年上半年，公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為15.9百萬噸，佔國內銷售量的12.1%；其中，最大客戶銷售量為4.8百萬噸，佔國內銷售量的3.6%。前五大國內煤炭客戶均為發電公司或燃料公司。

2010年上半年，公司煤炭出口量為5.8百萬噸(2009年上半年：6.1百萬噸)，同比下降4.9%；出口銷量佔全部煤炭銷售量的比例為4.2%。2010年上半年，出口煤銷售價格為514.0元/噸(2009年上半年：652.9元/噸)，同比下降21.3%。影響出口煤價的主要因素為：

- (i) 當年第一季度煤炭出口執行合同為上一年度簽訂合同；及
- (ii) 2008年簽訂的出口合同價格高於2009年簽訂的合同價格。

c 對外部客戶和內部發電分部的銷售

對外部客戶和 內部發電分部的銷售	截至6月30日止6個月期間						
	2010年		價格 元／噸	2009年		價格 元／噸	價格增減 %
	銷售量 百萬噸	佔總銷售 量比例 %		銷售量 百萬噸	佔總銷售 量比例 %		
對外部客戶銷售	107.6	78.3	434.6	105.7	85.9	398.9	8.9
對內部發電分部銷售	29.8	21.7	375.5	17.4	14.1	330.0	13.8
煤炭銷售量合計／ 加權平均價格	<u>137.4</u>	<u>100.0</u>	<u>421.8</u>	<u>123.1</u>	<u>100.0</u>	<u>389.2</u>	<u>8.4</u>

2010年上半年，公司對外部客戶煤炭銷售量為107.6百萬噸(2009年上半年：105.7百萬噸)，同比增長1.8%；對外部客戶煤炭銷售價格為434.6元／噸(2009年上半年：398.9元／噸)，同比增長8.9%。2010年上半年，公司對前五大外部煤炭客戶銷售量為15.9百萬噸，佔總銷售量的11.6%。

2010年上半年，公司向本集團發電業務銷售煤炭量為29.8百萬噸(2009年上半年：17.4百萬噸)，同比增長71.3%；向本集團發電業務銷售量佔全部煤炭銷售量的比例為21.7%，較去年同期上升7.6個百分點。向本集團發電業務銷售煤炭價格為375.5元／噸，較去年同期的330.0元／噸增長13.8%。向內部發電分部銷售煤炭主要以長約合同銷售為主。公司對內部發電分部和外部客戶銷售煤炭採用同一煤質、同一區域實行同一價格、同類合同的銷售政策。

d 外購煤銷售

2010年上半年煤炭分部外購煤銷售量為30.1百萬噸(2009年上半年：18.8百萬噸)，同比上升60.1%。



### (3) 經營成果

2010年上半年公司合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

經營收入	經營成本	經營收益	經營收益／ 報告期平均 資產總額
百萬元	百萬元	百萬元	%
58,424	36,491	19,605	16.0
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
%	%	%	
21.0	27.5	33.6	下降2.0個百分點

#### a 煤炭分部經營收入

受惠於煤炭銷售量和價格的增長，2010年上半年合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為584.24億元(2009年上半年：482.68億元)，同比增長21.0%。

#### b 煤炭分部經營成本

2010年上半年合併抵銷前本集團煤炭分部經營成本為364.91億元(2009年上半年：286.21億元)，同比增長27.5%。經營成本主要由外購煤成本、自產煤生產成本、煤炭運輸成本和其他業務成本組成。

2010年上半年外購煤成本為110.32億元(2009年上半年：60.60億元)，同比上升82.0%。上升的主要原因是：

- (i) 2010年上半年外購煤銷售量為30.1百萬噸，同比增長了60.1%；及
- (ii) 外購煤單位採購成本為366.5元/噸，較去年同期322.3元/噸上漲了13.7%。

自產煤生產成本為108.15億元(2009年上半年：90.34億元)，同比上升19.7%。自產煤單位生產成本為100.8元／噸(2009年上半年：86.6元／噸)，同比上升16.4%。影響單位生產成本上升的主要原因是：

- (i) 原材料、燃料及動力為19.7元/噸(2009年上半年：17.0元/噸)，同比增長15.9%，增加的主要原因是神東礦區部分礦井增加防爆車使用量，以及成品油、原材料等價格上漲；
- (ii) 人工成本為13.2元/噸(2009年上半年：11.2元/噸)，同比增長17.9%，增加的主要原因是職工人數增加及工資上漲；
- (iii) 維修費為8.4元／噸(2009年上半年：6.5元／噸)，同比增長29.2%，增加的主要原因是進入大修周期的設備量增加；
- (iv) 折舊及攤銷為19.9元／噸(2009年上半年：17.3元／噸)，同比增長15.0%，增加的主要原因是由於公司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；及
- (v) 其他成本為39.6元／噸(2009年上半年：34.6元／噸)，同比增長14.5%，增加的主要原因是：
  - (a) 哈爾烏素增加剝離量等因素導致礦務工程費增加；
  - (b) 塌陷及搬遷補償費增加；及
  - (c) 環境保護、治理等費用增加。

煤炭運輸成本為143.04億元(2009年上半年：131.34億元)，同比上升8.9%。煤炭運輸成本增加的主要原因是煤炭運輸量增加。

其他業務成本為3.40億元(2009年上半年：3.93億元)，同比下降13.5%。

#### c 煤炭分部經營收益

2010年上半年本集團合併抵銷前煤炭分部經營收益為196.05億元(2009年上半年：171.80億元)，同比增長14.1%。

## 2. 鐵路分部

### (1) 業務進展

2010年上半年，本公司自有鐵路運輸周轉量為73.7十億噸公里(2009年上半年：67.9十億噸公里)，同比增長8.5%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為78.5%，較2009年上半年的78.2%有所上升。

公司精心組織，科學管理，重點抓好運量增加、運能提高及安全運營工作。針對上半年惡劣天氣頻發的情況，及時組織安全會診，加大安全隱患整治力度，保障了運輸安全。進一步加強了鐵路貨車周轉管理，上半年公司在部分鐵路區間的自備車平均周轉時間為2.86天，同比壓縮0.18天，創歷史最好成績。精心組織萬噸重載列車開行工作，萬噸列車開行數量從年初日均6對增加到10對，提升了鐵路運輸能力。神朔鐵路分公司加強與神東煤炭集團的調度信息交換，統籌安排煤炭裝車，提升了生產和運輸組織效率。甘泉鐵路等新鐵路線建設及準備工作進展順利，為公司未來發展奠定了良好基礎。

### (2) 經營成果

2010年上半年公司合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

經營收入	經營成本	經營收益	經營收益／ 報告期平均 資產總額
百萬元	百萬元	百萬元	%
10,373	4,852	5,226	12.1
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
7.7	7.2	50.4	不變

#### a 鐵路分部經營收入

2010年上半年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收入為103.73億元(2009年上半年：96.30億元)，同比增長7.7%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為92.80億元(2009年上半年87.17億元)，同比增長6.5%，佔鐵路分部經營收入的89.5%。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。

## b 鐵路分部經營成本

2010年上半年本集團鐵路分部經營成本為48.52億元(2009年上半年：45.27億元)，同比上升7.2%。

鐵路分部的單位運輸成本為0.065元／噸公里(2009年上半年：0.067元／噸公里)，同比下降3.0%。變動的主要原因是：

- (i) 由於國家上調電價等因素導致原材料、燃料及動力成本上漲；
- (ii) 鐵路分部員工人數增加以及工資上漲導致人工成本上漲；
- (iii) 由於勞務費、線路加固及防護等費用同比增加導致其他成本上漲；及
- (iv) 由於公司鐵路維修主要安排在下半年進行，導致維修費用同比下降。

## c 鐵路分部經營收益

2010年上半年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收益為52.26億元(2009年上半年：48.50億元)，同比上升7.8%。

## 3. 港口分部

### (1) 業務進展

2010年上半年公司港口下水煤量達80.5百萬噸，佔商品煤銷售量的58.6%。其中，公司自有港口黃驊港和神華天津煤碼頭合計完成下水煤量54.4百萬噸(2009年上半年：50.1百萬噸)，佔公司總下水煤量的67.6%。

上半年公司不斷挖掘管理潛能，努力提高經濟效益。黃驊港、神華天津煤碼頭克服惡劣天氣等不利因素影響，加強與鐵路和航運業務的協調，下水煤量同比增長8.6%。公司在神華天津煤碼頭和黃驊港設定神華中海航運公司專用泊位，提高了運輸效率。港口設施完善和擴能建設工作順利推進。黃驊港煤堆場防風網工程、黃驊港擴容完善工程正加緊施工，計劃於年底投入運營。神華天津煤碼頭二期工程、黃驊港擴能工程的前期工作正在有序進行。

## (2) 經營成果

2010年上半年公司合併抵銷前港口分部經營成果如下：

經營收入	經營成本	經營收益	經營收益／ 報告期平均 資產總額
百萬元	百萬元	百萬元	%
1,273	812	357	3.5
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
27.7	15.3	28.0	上升1.9個百分點

### a 港口分部經營收入

2010年上半年本集團合併抵銷前港口分部經營收入為12.73億元(2009年上半年：9.97億元)，同比上升27.7%。其中，港口分部為內部運輸產生收入為12.15億元(2009年上半年：9.32億元)，同比上升30.4%，佔港口分部經營收入的95.4%。

### b 港口分部經營成本

2010年上半年本集團港口分部經營成本為8.12億元(2009年上半年：7.04億元)，同比上升15.3%。

港口分部的內部運輸業務單位成本為14.1元／噸(2009年上半年：13.1元／噸)，同比上升7.6%，增加的主要原因是：

- (i) 由於國家上調電價、材料價格上漲，以及設備老化，材料耗用量增加導致原材料、燃料及動力成本上漲；
- (ii) 港口分部員工人數增加以及工資上漲導致人工成本上漲；及
- (iii) 由於淤泥增加，疏浚費支出增加導致其他成本上漲。

### c 港口分部經營收益

2010年上半年本集團港口分部經營收益為3.57億元(2009年上半年：2.60億元)，同比上升37.3%。

## 4. 發電分部

### (1) 業務進展

於2010年6月30日，公司控制並運營的發電業務總裝機容量達到26,660兆瓦，較2009年12月31日增長13.4%。於2010年6月30日，公司控制及運營14家燃煤發電廠，平均單機容量達到404兆瓦。2010年上半年本集團的燃煤機組總發電量為680.1億千瓦時，同比增加248.2億千瓦時，增長了57.5%；燃煤機組總售電量為633.2億千瓦時，同比增加232.7億千瓦時，增長了58.1%。2010年上半年本集團發電業務燃煤消耗量為29.5百萬噸，其中耗用神華煤27.9百萬噸，佔94.6%。

公司進一步加大市場營銷力度，積極推進直供電、替代發電、網間交易電量工作，發電量同比大幅提升。公司積極發揮大機組優勢，努力降低發電單位能耗水平，上半年售電標煤耗為324克／千瓦時；上半年實現6台燃煤機組順利投產，新增裝機容量3,140兆瓦。公司電力項目建設在管理規範化、工作標準化、流程精細化方面再上新臺階。百萬千瓦級發電機組單位造價、大型火力發電廠建設總工期等指標均處於全行業領先水平。

### (2) 電力銷售

2010年上半年，公司依托一體化運營優勢，充分發揮河北、廣東、東北、江蘇、內蒙五個市場營銷中心作用，在國家淘汰落後產能、調控高耗能行業政策影響下，積極推進直供電、替代發電、網間交易電量工作的開展，售電量同比大幅增長。2010年上半年，公司售電量達到635.5億千瓦時，同比增長57.5%。燃煤機組平均利用小時數達到2,785小時，比同期全國火電設備平均利用小時2,534小時高出251小時；售電電價為332元／兆瓦時，同比增加2元／兆瓦時，增長0.6%。

### (3) 經營成果

2010年上半年公司合併抵銷前發電分部經營成果如下：

經營收入	經營成本	經營收益	經營收益／ 報告期平均 資產總額
百萬元	百萬元	百萬元	%
21,682	16,448	4,519	4.0

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
56.8	57.0	20.8	上升2.6個百分點

a 發電分部經營收入

2010年上半年，合併抵銷前本集團發電分部經營收入為216.82億元(2009年上半年：138.28億元)，同比上升56.8%。上升的主要原因是平均利用小時提高及新機組投產，售電量增加。

**2010年上半年燃煤電廠裝機容量表**

電廠	所在電網	地理位置	於2009年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	2010年 上半年新增 裝機容量 兆瓦	於2010年 6月30日 總裝機容量 兆瓦	於2010年 6月30日 權益裝機容量 兆瓦
黃驊電力	華北電網	河北	2,520	-	2,520	1,285
盤山電力	華北電網	天津	1,000	30	1,030	469
三河電力	華北電網	河北	1,300	-	1,300	501
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	2,520	-	2,520	1,021
綏中電力	東北電網	遼寧	1,600	2,000	3,600	1,800
寧海電力	華東電網	浙江	4,400	-	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	220	-	220	112
台山電力	南方電網	廣東	3,000	-	3,000	2,400
惠州熱電	南方電網	廣東	-	660	660	660
	西北/華北/ 陝西省地方 電網	內蒙古	1,544	450	1,994	1,484
裝機容量合計			22,724	3,140	25,864	15,260



b 發電分部經營成本

2010年上半年合併抵銷前本集團發電分部經營成本為164.48億元(2009年上半年：104.76億元)，同比增長57.0%。

單位售電成本為255.9元／兆瓦時(2009年上半年：254.3元／兆瓦時)，同比上升0.6%。

c 發電分部經營收益

2010年上半年本集團發電分部經營收益為45.19億元(2009年上半年：25.17億元)，同比上升79.5%。

**5. 航運分部**

為鞏固和發展公司一體化運營優勢，落實公司大銷售戰略，2010年上半年本公司通過增資擴股達到51%控股神華中海航運公司(原珠海新世紀航運有限公司)。神華中海航運公司的註冊資本為1,000百萬元，主營業務為沿海貨物運輸，主要運輸中國神華銷往中國東南沿海地區的煤炭。該公司2010年貨運量目標為40百萬噸，遠期年度目標為70百萬噸。

上半年，神華中海航運公司在完成增資重組的基礎上，利用現有運力和租船提高貨運業務量，通過建造和購買船舶增加運力。上半年，貨運量達到23.8百萬噸。

本公司於2010年6月25日起將神華中海航運公司納入合併財務報表，詳見本公告中期財務資料中的合併現金流量表註釋(b)。



### (III) 經營環境回顧與展望<sup>註</sup>

#### 1. 宏觀經濟

今年以來，中央政府繼續實施應對國際金融危機的一攬子計劃，加快推進經濟發展方式轉變和結構調整，國民經濟總體運行態勢良好。上半年國內生產總值(GDP)同比增速為11.1%，同比提高3.7個百分點，比2009年全年的8.7%提高2.4個百分點。

當前國際經濟復蘇還需要一個過程，國內經濟增長面臨一些不確定因素。中央政府下半年將保持宏觀經濟政策的連續性和穩定性，繼續實施積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策。預計下半年我國國民經濟仍將實現增長，但經濟增長幅度較上半年將有所減緩。下半年公司面臨的經濟環境將更為複雜。

總體而言，下半年宏觀經濟的增長將帶動對煤炭等能源需求的增長。

#### 2. 煤炭市場環境

##### (1) 中國動力煤市場

##### a 上半年回顧

上半年主要耗煤行業實現較快增長，全國火力發電量、鋼材、水泥、化肥產量同比分別增長21.9%、26.1%、17.5%和6.4%，顯示上半年主要耗煤行業煤炭需求增長較快。

去年山西等省區小煤礦整合抑制了全國原煤產量增速，基數較低導致今年上半年全國原煤產量同比增速有較大幅度增加。上半年全國原煤產量為1,577.1百萬噸，同比增長19.3%，增速同比增加10.6個百分點。小煤礦關停工作繼續推進。上半年全國關閉小煤礦620處，淘汰落後產能75.4百萬噸。

煤炭鐵路運量同比增加。上半年全國煤炭鐵路運量為980.0百萬噸，同比增長17.5%。

註： (1) 本部分內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部分的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部分內容的準確性、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。本部分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) 本部分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。

由於去年年底至今年年初亞太市場現貨煤價低於國內及海運費較低等原因，上半年延續了去年的煤炭淨進口格局。上半年全國淨進口煤炭71.0百萬噸，同比增加34.4百萬噸。

2010年上半年，我國動力煤市場供需基本平衡。動力煤合約價格上漲，現貨價格上漲並高位波動。受國民經濟增長、小煤礦整合繼續推進及需求的季節性等因素影響，動力煤現貨價格高位波動，淡季或旺季特徵不明顯。

#### b 下半年展望

預計下半年主要耗煤行業仍將實現增長，但是受國家宏觀調控和節能減排政策及去年下半年基數較高等因素的影響，增長幅度較上半年將有所放緩。預計煤炭需求的增長幅度較上半年將有所減緩。

近幾年煤礦固定資產投資形成的產能在下半年有所釋放，河南、山東等省區煤炭資源整合工作及政府進一步加大煤礦安全監察工作力度等因素將抑制煤炭產量的增長幅度。預計下半年用煤高峰時段煤炭鐵路運力會出現偏緊的情況。

潛在的資源稅改革等政策性增支因素將影響煤礦的成本上升。

預計下半年國內動力煤市場供需總體平衡，現貨價格將隨淡季或旺季的出現有所波動。

### (2) 亞太動力煤市場

#### a 上半年回顧

亞太地區經濟的復蘇帶動了煤炭需求的增加。日本和韓國上半年煤炭進口量分別為90.4百萬噸和56.8百萬噸，同比分別增長21.0%和22.0%；中國上半年煤炭進口量同比增長70.6%；印度的進口量也有較大幅度增長。

從出口國看，出口量有較大幅度增加。澳大利亞上半年煤炭出口增量在18.0百萬噸以上，印度尼西亞煤炭出口增量約為56.0百萬噸。南非、俄羅斯等國向亞太地區出口增加。

上半年亞太動力煤市場供需基本平衡，動力煤現貨價格高位波動。澳大利亞BJ動力煤現貨價格從年初最低的90.6美元／噸，最高漲至108.2美元／噸，6月底為99.1美元／噸。

## b 下半年展望

預計日本、韓國和中國臺灣下半年煤炭需求數量較上半年有所增長。印度經濟的增長將帶動煤炭進口量保持上半年的增長趨勢。中國的進口量將出現回落。

下半年主要煤炭出口國的煤炭產量有所增長。隨著澳大利亞港口運輸狀況的改善，煤炭出口能力將有所增加。因受兩季影響，印度尼西亞下半年煤炭出口增幅趨緩。

預計下半年亞太地區動力煤市場供需基本平衡，動力煤現貨價格將保持高位波動的狀態。

## 3. 電力市場環境

### (1) 上半年回顧

上半年，全社會用電量同比增長21.6%。受去年同期基數逐月提高等因素影響，電力消費增速呈逐月穩步回落的態勢。全社會用電量增速由1-2月份的26.0%回落到6月份的14.1%。

電力供應能力進一步增加。截至6月30日，我國發電裝機容量由上年末的8.7億千瓦增長到9.1億千瓦左右。

小火電關停工作力度進一步加強。截至7月15日，全國累計淘汰落後小火電機組1,071萬千瓦，提前完成了全年關停1,000萬千瓦的目標。

上半年全國電力供需總體平衡。全國發電設備累計平均利用小時數為2,295小時，同比提高190小時。受電力需求恢復性增長、2009年11月份電價調整的效應等因素影響，電力行業匯總利潤實現恢復性增長。

### (2) 下半年展望

下半年我國國民經濟仍有望實現較好增長，將帶動電力需求的進一步增長。由於產業結構調整、節能減排政策落實等因素，在去年同期基數較大的基礎上，下半年全社會用電量增速將低於上半年，全年電力消費增速呈現「前高後穩」的走勢。

下半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。

預計下半年全國電力供需總體平衡、供應略顯寬鬆，全國發電設備平均利用小時數同比增加。部分地區、部分時段受電煤供應、氣候等不確定因素影響，仍然可能出現電力供應緊張的形勢。

### **(三)、重要事項**

#### **購買、出售或贖回本公司之股份**

截至2010年6月30日止6個月期間，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。

#### **管治水平**

公司致力提高公司管治水平並已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2010年6月30日止6個月期間，本公司一直完全遵守《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。

#### **董事證券交易**

本公司已採納香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），要求本公司董事的證券交易依照標準守則進行，該制度也適用於本公司的高級管理人員。

經本公司做出特別詳盡查詢後，全體董事已確認其在截至2010年6月30日止6個月期間一直完全遵守《標準守則》。

除在本公司的工作關係外，董事、監事及高級管理人員之間在財務、業務、家屬、其他重大方面無任何關係。

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2010年上半年所訂立的重大合約中直接或間接擁有任何個人的實際權益。

#### **審計委員會**

本公司已根據香港上市規則的規定委任獨立非執行董事及成立審計委員會。於本報告期末，董事會審計委員會成員分別為貢華章先生（董事會審計委員會主席，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗）、謝松林先生和郭培章先生。2010年8月26日，審計委員會已審閱本公司截至2010年6月30日止6個月期間之中期財務報告，並同意提交董事會審議。

## 期後事項

自2010年6月30日，本集團並無有重大影響的事件發生。

## (四) 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

### 簡稱

企業會計準則

澳洲控股公司

包神鐵路公司

北電勝利能源公司

北京熱電

分子公司

本公司或中國神華

中國証監會

定洲電力

印尼公司

國華國際

國華電力分公司

國華准格爾

哈爾烏素煤炭分公司

香港上市規則

香港聯交所

黃驊港公司

黃驊電力

惠州熱電

嘉華發電

錦界能源

寧海電力

盤山電力

鐵路貨車分公司

三河電力

上海上市規則

上海證交所

### 全稱

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

神華澳大利亞控股有限公司

(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)

神華包神鐵路有限責任公司

神華北電勝利能源有限公司

神華國華國際電力股份有限公司北京熱電分公司

指本公司的分公司和控股子公司，內文另有所指除外

中國神華能源股份有限公司

中國証券監督管理委員會

河北國華定洲發電有限責任公司

國華(印尼)南蘇發電有限公司

(PT.GH EMM INDONESIA)

神華國華國際電力股份有限公司

中國神華能源股份有限公司國華電力分公司

內蒙古國華准格爾發電有限責任公司

中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司

香港聯合交易所有限公司證券上市規則

香港聯合交易所有限責任公司

神華黃驊港務有限責任公司

河北國華滄東發電有限責任公司

中國神華能源股份有限公司國華惠州熱電分公司

浙江浙能嘉華發電有限公司

陝西國華錦界能源有限責任公司

浙江國華浙能發電有限公司

天津國華盤山發電有限責任公司

中國神華能源股份有限公司鐵路貨車運輸分公司

三河發電有限責任公司

上海證券交易所股票上市規則

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
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
神東煤炭集團	神華神東煤炭集團有限責任公司及其子公司組成的 法人聯合體機構
神東電力	神華神東電力有限責任公司
神華財務	神華財務有限公司
神華集團	神華集團公司及其控股子公司
神華集團公司	神華集團有限責任公司
天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
神華運銷	神華煤炭運銷公司
神華新街公司	神華新街能源有限公司
神華新准公司	神華新准鐵路有限責任公司
神華中海航運公司	神華中海航運有限責任公司
神木電力	中電國華神木發電有限公司
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
朔黃鐵路公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
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
本集團	中國神華及其控股子公司
美元	美元，美國法定貨幣
沃特馬克公司	神華沃特馬克煤礦有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
烏海能源	神華烏海能源有限責任公司
余姚電力	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
准格爾能源公司	神華准格爾能源有限責任公司
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  
董事會秘書  
黃清

北京，二零二零年八月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張喜武博士、張玉卓博士及凌文博士；非執行董事韓建國先生、劉本仁先生及謝松林先生；獨立非執行董事范徐麗泰女士、貢華章先生及郭培章先生。