

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)

**截至2012年12月31日止年度業績報告**

**財務摘要**

- 2012年本集團的經營收入為人民幣2,502.60億元，較2011年增加人民幣410.35億元(即19.6%)。
- 2012年本公司股東應佔本年利潤為人民幣488.58億元，較2011年增加人民幣30.12億元(即6.6%)。
- 每股盈利為人民幣2.456元。
- 2012年息稅折舊攤銷前盈利<sup>1</sup>為人民幣877.54億元，較2011年增加人民幣32.23億元(即3.8%)。
- 董事會建議分配2012年末期股息每股人民幣0.96元或人民幣190.94億元。

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2012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。

**財務資料**

根據國際財務報告準則編製的截至2012年12月31日止年度經審計財務報表節錄的財務資料：

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。

合併綜合收益表  
截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

	註釋	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述— 註釋1(a))
經營收入			
煤炭收入		165,989	138,263
電力收入		71,096	61,204
其他收入		13,175	9,758
經營收入合計	3	<u>250,260</u>	<u>209,225</u>
經營成本			
煤炭採購成本		(69,685)	(45,904)
原材料、燃料及動力		(18,400)	(14,777)
人工成本		(10,369)	(9,158)
折舊及攤銷		(16,797)	(14,856)
維修費		(7,467)	(6,070)
運輸費		(17,481)	(18,304)
其他		(27,555)	(19,569)
經營成本合計		<u>(167,754)</u>	<u>(128,638)</u>
銷售、一般及管理費用		(12,950)	(11,056)
其他經營收益/(費用)，淨額		48	(825)
經營費用合計	4	<u>(180,656)</u>	<u>(140,519)</u>
經營收益		69,604	68,706
財務收入	5	1,258	1,092
財務費用	5	(3,329)	(3,296)
財務成本淨額		<u>(2,071)</u>	<u>(2,204)</u>
投資收益		1	1
應佔聯營公司利潤減虧損		477	346
未計所得稅的利潤		68,011	66,849
所得稅	6	(10,965)	(14,041)
本年利潤		<u>57,046</u>	<u>52,808</u>
其他綜合收益			
換算境外子公司財務報表的匯兌差額		80	(48)
本年綜合收益合計		<u>57,126</u>	<u>52,760</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		48,858	45,846
非控股股東		8,188	6,962
本年利潤		<u>57,046</u>	<u>52,808</u>
以下人士應佔綜合收益合計：			
本公司股東		48,932	45,805
非控股股東		8,194	6,955
本年綜合收益合計		<u>57,126</u>	<u>52,760</u>
每股盈利(人民幣元)	8		
— 基本		<u>2.456</u>	<u>2.305</u>
— 攤薄		<u>2.456</u>	<u>2.305</u>

合併財務狀況表  
於2012年12月31日  
(以人民幣列示)

	註釋	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述— 註釋1(a))
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		236,048	223,329
在建工程		61,142	34,384
無形資產		3,781	3,610
於聯營公司的權益		4,689	3,992
其他長期股權投資		960	835
其他非流動資產		24,614	18,915
預付土地租賃費		13,667	11,983
遞延稅項資產		1,106	933
<b>非流動資產合計</b>		<b>346,007</b>	<b>297,981</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		15,171	12,939
應收賬款及應收票據，淨額	9	20,028	13,618
預付款及其他流動資產		14,480	12,694
受限制的銀行存款		6,082	4,115
原到期日為三個月以上的定期存款		3,972	3,508
現金及現金等價物		51,627	61,652
<b>流動資產合計</b>		<b>111,360</b>	<b>108,526</b>
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款		28,093	16,489
應付賬款及應付票據	10	31,072	23,763
預提費用及其他應付款		41,423	39,286
一年內到期的長期應付款		283	271
應付所得稅		4,686	7,940
<b>流動負債合計</b>		<b>105,557</b>	<b>87,749</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>5,803</b>	<b>20,777</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>351,810</b>	<b>318,758</b>
<b>非流動負債</b>			
長期貸款，扣除一年內到期的部份		39,624	45,443
長期應付款，扣除一年內到期的部份		2,558	2,346
預提復墾費用		1,921	1,724
遞延稅項負債		1,150	1,131
<b>非流動負債合計</b>		<b>45,253</b>	<b>50,644</b>
<b>淨資產</b>		<b>306,557</b>	<b>268,114</b>
<b>權益</b>			
股本		19,890	19,890
儲備		236,699	208,309
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>256,589</b>	<b>228,199</b>
<b>非控股股東權益</b>		<b>49,968</b>	<b>39,915</b>
<b>權益合計</b>		<b>306,557</b>	<b>268,114</b>

合併權益變動表  
截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

本公司股東應佔權益

	本公司股東應佔權益							非控股股東權益		
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	資本公積 人民幣 百萬元	匯兌儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	股東權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
於2011年1月1日(按前期表述) 與2012年收購 相關的調整(註釋1(a))	19,890	85,001	3,612	680	14,921	3,489	77,520	205,113	32,314	237,427
於2011年1月1日(已重述)	19,890	85,001	3,612	701	14,921	4,804	77,885	206,814	33,501	240,315
綜合收益合計：										
本年利潤	-	-	-	-	-	-	45,846	45,846	6,962	52,808
其他綜合收益(換算境外子公司 財務報表的匯兌差額)	-	-	-	(41)	-	-	-	(41)	(7)	(48)
本年綜合收益合計	-	-	-	(41)	-	-	45,846	45,805	6,955	52,760
其他變動：										
宣佈分派的股息(註釋7)	-	-	-	-	-	-	(14,917)	(14,917)	-	(14,917)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	3,736	-	(3,736)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(2,677)	-	2,677	-	-	-
一般風險儲備的分配	-	-	-	-	33	-	(33)	-	-	-
與2011年收購及2012年收購 相關的原股東投入	-	-	-	-	-	1,055	-	1,055	-	1,055
與2011年收購及2012年收購 相關的原股東分配	-	-	-	-	-	-	(242)	(242)	(211)	(453)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	2,217	2,217
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,456)	(3,456)
2011年收購的價款(註釋1(b))	-	-	-	-	-	(10,316)	-	(10,316)	-	(10,316)
收購子公司(註釋1(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	909	909
小計	-	-	-	-	1,092	(9,261)	(16,251)	(24,420)	(541)	(24,961)
於2011年12月31日(已重述)	19,890	85,001	3,612	660	16,013	(4,457)	107,480	228,199	39,915	268,114

本公司股東應佔權益

	股本	股本溢價	資本公積	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	非控股 股東權益	權益合計
	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
於2012年1月1日(已重述)	19,890	85,001	3,612	660	16,013	(4,457)	107,480	228,199	39,915	268,114
綜合收益合計：										
本年利潤	-	-	-	-	-	-	48,858	48,858	8,188	57,046
其他綜合收益(換算境外子公司 財務報表的匯兌差額)	-	-	-	74	-	-	-	74	6	80
本年綜合收益合計	-	-	-	74	-	-	48,858	48,932	8,194	57,126
其他變動：										
宣佈分派的股息(註釋7)	-	-	-	-	-	-	(17,901)	(17,901)	-	(17,901)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	4,248	-	(4,248)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(3,875)	-	3,875	-	-	-
一般風險儲備的分配	-	-	-	-	152	-	(152)	-	-	-
與2012年收購相關的原股東投入	-	-	-	-	-	150	-	150	-	150
與2012年收購相關的原股東分配	-	-	-	-	-	-	(81)	(81)	(81)	(162)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	5,395	5,395
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,034)	(5,034)
2012年收購的價款(註釋1(a))	-	-	-	-	-	(2,710)	-	(2,710)	-	(2,710)
收購子公司(註釋1(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	1,579	1,579
小計	-	-	-	-	525	(2,560)	(18,507)	(20,542)	1,859	(18,683)
於2012年12月31日	19,890	85,001	3,612	734	16,538	(7,017)	137,831	256,589	49,968	306,557

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。

## 合併現金流量表

截至2012年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	註釋	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述— 註釋1(a))
<b>經營活動</b>			
經營所得的現金		86,548	85,101
已收利息		750	978
已付利息		(3,554)	(3,300)
已付所得稅		(14,689)	(11,830)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>69,055</b>	70,949
<b>投資活動</b>			
資本開支		(52,256)	(45,082)
預付土地租賃費		(1,113)	(259)
出售物業、廠房及設備所得款項		220	50
2011年收購及2012年收購的價款	1(a)	(4,324)	(8,702)
與收購子公司相關的現金淨流入		498	—
與收購子公司相關的現金淨流出		(1,072)	(1,666)
對聯營公司投入的資本		(260)	(188)
購入其他長期股權投資		(116)	—
已收聯營公司股息		151	213
已收其他投資股息		1	1
交易性債券投資所得款項		82	—
受限制的銀行存款淨增加額		(1,967)	(2,063)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(4,497)	(5,800)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		4,033	5,241
給予第三方的委託貸款		(1,310)	—
從第三方收回委託貸款		—	3,000
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(61,930)</b>	(55,255)
<b>融資活動</b>			
來自貸款的款項		36,099	4,691
償還貸款		(34,534)	(21,184)
非控股股東的投入		3,959	2,217
分派予非控股股東的股息		(4,764)	(2,742)
支付予本公司股東的股息		(17,901)	(14,917)
與2011年收購及2012年收購相關的原股東投入		150	1,055
與2011年收購及2012年收購相關的原股東分配		(162)	(453)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(17,153)</b>	(31,333)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(10,028)</b>	(15,639)
年初的現金及現金等價物		61,652	77,302
匯率變動的影響		3	(11)
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>51,627</b>	61,652

## 財務資料註釋

截至2012年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 1 收購

#### (a) 於2012年自神華集團的收購

於2012年3月1日，本公司的董事會通過批准本公司向神華集團收購其直接或間接持有的若干企業的股權，包括：

- 國華太倉發電有限公司50.00%的股權；
- 神華國際(香港)有限公司100.00%的股權；及
- 神華巴彥淖爾能源有限責任公司60.00%的股權

，以下統稱「2012年收購」。

截至2012年12月31日止年度，本公司已支付2012年收購的價款人民幣27.10億元。

由於本集團及於2012年收購中被收購的企業是由神華集團共同控制，上述收購被認定為同一控制下的企業合併。因此，該收購的資產和負債均按歷史成本列示，而本集團於該收購前各期間的合併財務報表已作出重述，以包含該收購的經營業績。本公司就該收購所支付的價款已在合併權益變動表內作為權益交易反映。

#### (b) 於2011年自神華集團的收購

於2011年2月25日，本公司的臨時股東大會通過批准本公司向神華集團收購其直接或間接持有的若干子公司的股權及資產，包括：

- 神華寶日希勒能源有限公司56.61%的股權；
- 內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司80.00%的股權；
- 呼倫貝爾神華潔淨煤公司60.10%的股權；
- 陝西集華柴家溝礦業有限公司95.00%的股權；
- 神華財務有限公司59.29%的股權；
- 神華集團物資貿易有限公司100.00%的股權；
- 神華天泓貿易有限公司100.00%的股權；
- 神華和利時信息技術有限公司80.00%的股權；
- 神華地質勘查有限責任公司100.00%的股權；及
- 神華集團包頭礦業有限責任公司主要經營性資產和相關負債

，以下統稱「2011年收購」。

本公司已於截至2011年12月31日止年度支付了人民幣87.02億元，並於截至2012年12月31日止年度支付了人民幣16.14億元作為2011年收購的價款。



(c) 收購自第三方

(i) 截至2012年12月31日止年度

截至2012年12月31日止年度，本集團自第三方收購了若干子公司，主要包括：

- 以現金人民幣16.51億元對神華巴蜀電力有限責任公司(「巴蜀電力」，前稱四川巴蜀電力開發有限責任公司)進行增資擴股以取得其51%的股權。
- 本集團以現金出資人民幣13.22億元，與一家第三方以部份股權和資產出資，於2012年合資成立神華福能發電有限責任公司(「神華福能」)。本集團和少數股東對神華福能分別持有51%及49%的股權。因此，本集團通過對神華福能的少數股東投入而取得以下企業的股權：
  - 福建晉江熱電有限公司51%的股權
  - 福建省龍岩發電有限責任公司64%的股權
  - 福建省雁石發電有限責任公司75%的股權

，以下統稱「2012年的企業收購」。

於各收購日，2012年的企業收購的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
價款	2,411
非流動資產	8,316
現金及現金等價物	2,166
其他流動資產	1,330
流動負債	(4,045)
非流動負債	(4,114)
淨資產	3,653
非控股股東權益	(1,579)
	2,074
已確認的商譽	337



(ii) 截至2011年12月31日止年度

本集團在本年度收購了國華孟津發電有限責任公司(「國華孟津」)的51%股權，並擁有國華孟津的控制權，其現金價款為人民幣9.50億元。另外，本集團通過一家持股51%的子公司收購了安徽安慶皖江發電有限責任公司(「安慶皖江」)、安徽池州九華發電有限公司(「池州九華」)及安徽馬鞍山萬能達發電有限責任公司(「馬鞍山萬能達」)的全部股權，並擁有安慶皖江、池州九華及馬鞍山萬能達的控制權，其總現金價款為人民幣17.26億元，其中人民幣8.67億元已於2011年12月支付。國華孟津、安慶皖江、池州九華及馬鞍山萬能達以下統稱為「2011年的企業收購」。

於各收購日，2011年的企業收購的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
價款	2,676
非流動資產	11,747
現金及現金等價物	151
其他流動資產	1,553
流動負債	(5,044)
非流動負債	(5,436)
淨資產	2,971
非控股股東權益	(909)
	2,062
已確認的商譽	614

## 2 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若干國際財務報告準則的修訂。以上更新與本集團及本公司的財務報表並不相關，本集團及本公司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。

## 3 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。

#### 4 經營費用合計

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
		(重述— 註釋1(a))
員工成本，包括	<b>16,768</b>	14,217
— 退休計劃供款	<b>2,105</b>	1,595
— 重估股票增值權公允價值的收益	<b>(1)</b>	(70)
折舊及攤銷	<b>18,150</b>	15,825
處置物業、廠房及設備的淨虧損	<b>194</b>	167
存貨成本	<b>146,150</b>	112,567
核數師酬金，包括		
— 審計服務	<b>28</b>	27
— 其他服務	<b>1</b>	2
物業經營租賃支出	<b>506</b>	467
計提應收賬款、其他應收款及其他非流動資產 壞賬準備和存貨減值	<b>47</b>	27
物業、廠房及設備的減值虧損	<b>23</b>	—
其他長期股權投資的減值虧損	<b>43</b>	138
捐贈	<b>115</b>	625
	<u><b>146,150</b></u>	<u>112,567</u>

#### 5 財務收入/(費用)

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
		(重述— 註釋1(a))
利息收入	<b>750</b>	978
匯兌收益，淨額	<b>508</b>	—
重計衍生金融工具及交易性債券投資的收益	<b>—</b>	114
<b>財務收入</b>	<u><b>1,258</b></u>	<u>1,092</u>
銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息	<b>(3,727)</b>	(3,564)
減：資本化利息支出	<b>412</b>	352
利息支出淨額	<b>(3,315)</b>	(3,212)
匯兌虧損，淨額	<b>—</b>	(84)
重計衍生金融工具及交易性債券投資的虧損	<b>(14)</b>	—
<b>財務費用</b>	<u><b>(3,329)</b></u>	<u>(3,296)</u>
<b>財務成本淨額</b>	<u><b>(2,071)</b></u>	<u>(2,204)</u>

## 6 所得稅

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
		(重述— 註釋1(a))
中國所得稅準備	11,435	15,197
遞延稅項	(470)	(1,156)
	<u>10,965</u>	<u>14,041</u>

除本集團部份分公司及子公司是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% (2011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。根據中國國家及地方稅務局在2011年和2012年發出的相關文件，本集團於中國西部經營的部份分公司及子公司可在2011年至2020年繼續享受以前授予的15%優惠稅率。本集團其他享受優惠稅率的子公司從2008年開始適用於過渡性稅率安排。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%。

本集團的海外子公司的適用稅率如下：

神華澳大利亞控股有限公司	30%
神華沃特馬克煤礦有限公司	30%
國華(印尼)南蘇發電有限公司	25%
奧格賈能源有限責任公司	20%
神華馬加丹能源有限公司	20%
神華國際(香港)有限公司	16.5%

## 7 股息

### (a) 於本年應付予本公司股東的股息

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於報告期末後提議分派每股普通股人民幣0.96元 (2011年：人民幣0.90元)的末期股息	<u>19,094</u>	<u>17,901</u>

報告期末後提議分派的末期股息並未於報告期末確認為負債。

### (b) 於本年內批准及已支付的應付予本公司股東上年度的股息

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
於本年內批准及已支付的上年度末期股息， 每股普通股人民幣0.90元(2011年：人民幣0.75元)	<u>17,901</u>	<u>14,917</u>

## 8 每股盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔利潤人民幣488.58億元(2011年：人民幣458.46億元(重述))以及年內已發行股數198.90億股(2011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。

## 9 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45天的信貸期，其他銷售則是通過現金方式結算。

根據應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)發票日期計算的賬齡分析如下：

	<b>2012年</b> 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述— 註釋1(a))
1年內	<b>19,918</b>	13,527
1年至2年	<b>49</b>	37
2年至3年	<b>19</b>	54
3年以上	<b>42</b>	—
	<b>20,028</b>	13,618

## 10 應付賬款及應付票據

於2012年12月31日，本集團的應付賬款人民幣0.74億元(2011年：人民幣0.56億元(重述))預計將於一年以後結清。

## 11 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2012年及2011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		發電		鐵路		港口		航運		合計	
	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元
		(重述— 註釋1(a))		(重述— 註釋1(a))		(重述— 註釋1(a))		(重述— 註釋1(a))		(重述— 註釋1(a))		(重述— 註釋1(a))
外部銷售收入	171,964	140,884	71,776	61,724	3,060	2,745	124	147	2,609	2,961	249,533	208,461
分部間銷售收入	34,851	31,596	487	399	21,946	20,181	2,918	2,673	1,711	2,138	61,913	56,987
報告分部收入	<u>206,815</u>	<u>172,480</u>	<u>72,263</u>	<u>62,123</u>	<u>25,006</u>	<u>22,926</u>	<u>3,042</u>	<u>2,820</u>	<u>4,320</u>	<u>5,099</u>	<u>311,446</u>	<u>265,448</u>
報告分部未計所得稅的利潤	45,000	46,593	10,837	8,329	10,427	9,626	703	520	666	670	67,633	65,738
其中：												
利息支出淨額	(484)	(504)	(2,557)	(2,392)	(314)	(345)	(173)	(231)	(22)	(22)	(3,550)	(3,494)
折舊及攤銷	(7,017)	(6,486)	(7,987)	(6,414)	(2,293)	(2,108)	(685)	(676)	(95)	(85)	(18,077)	(15,769)
應佔聯營公司利潤減虧損	235	199	208	114	-	-	7	6	-	-	450	319

**(b) 報告分部的收入及損益的調節**

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
		(重述— 註釋1(a))
收入		
報告分部收入	311,446	265,448
分部間收入的抵銷	(61,913)	(56,987)
未分配總部及企業的项目	<u>727</u>	<u>764</u>
合併收入	<u>250,260</u>	<u>209,225</u>
利潤		
報告分部的利潤	67,633	65,738
分部間利潤的抵銷	(419)	(298)
未分配總部及企業的项目	<u>797</u>	<u>1,409</u>
合併未計所得稅的利潤	<u>68,011</u>	<u>66,849</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、其他長期股權投資、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	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
		(重述－ 註釋1(a))		(重述－ 註釋1(a))
亞太市場				
－中國大陸(原處地)	247,805	205,719	338,542	291,228
－其他亞太市場	2,455	3,506	6,359	5,820
	<u>250,260</u>	<u>209,225</u>	<u>344,901</u>	<u>297,048</u>

## 12 期後事項

以下為2012年12月31日後發生的重大事項：

於2013年3月22日，董事會提議向本公司股東分配末期現金股息每股普通股人民幣0.96元，共計人民幣190.94億元。

## 13 比較數字

由於2012年收購，部份比較數字已經進行調整。詳情已於註釋1(a)披露。



## 董事長致辭

董事會向各位股東呈報中國神華2012年度報告及匯報公司在該期間的業績。

2012年第二季度以來，受國內外宏觀經濟、煤炭供求變化影響，煤炭價格出現較大跌幅。面對煤炭行業嚴峻形勢，中國神華堅持以發展戰略為引領，凝心聚力，逆勢圖強，充分發揮一體化優勢，有效抵禦了市場風險，在全行業業績普遍下降的形勢下取得了良好的經營業績。

於2012年12月31日，中國神華總市值達到813.9億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第四名。

### 煤電運業務佈局合理，經營業績逆勢增長

二季度以來，面對煤炭需求疲軟、庫存高企、煤價下跌的嚴峻形勢，公司積極應對，穩定了煤炭業務的業績，實現了發電、運輸業務的增長，公司經營業績逆勢增長。

- 商品煤產量達到304.0百萬噸，銷售量達到464.6百萬噸，分別同比增長7.8%和19.9%。
- 總售電量達到193.46十億千瓦時，同比增長10.2%；發電總裝機容量達到41,798兆瓦，較上年末(重述)增長8.8%。
- 自有鐵路運輸周轉量達到176.2十億噸公里，同比增長8.6%；港口下水煤量達到262.2百萬噸，同比增長24.8%；航運貨運量達到97.7百萬噸，同比增長21.2%。
- 經營收入達到2,502.60億元，同比增長19.6%。
- 本公司股東應佔本年利潤達到488.58億元，同比增長6.6%。
- 基本每股盈利達到2.456元，同比增長6.6%。

- 經營活動所得的現金淨額達到690.55億元，同比下降2.7%。
- 董事會建議2012年度末期股息為人民幣0.96元/股(含稅)，共計約190.94億元(含稅)，佔中國企業會計準則下2012年本集團歸屬於本公司股東淨利潤的40.1%。公司累計分紅金額(含2012年度末期股息)已超過公司H股、A股的募集資金總額。

### 發揮一體化優勢，協同運營效果顯著

面對煤炭市場劇變，公司按照整體利益最大化原則，充分發揮一體化的業務協同、資源共享、深度合作、低成本運營優勢，以銷售為龍頭，加強煤運電板塊協同運營和產運銷銜接，提升煤炭資源配置能力和保障作用，實現了板塊間的風險對沖、相互帶動、協調發展，以及整體運營的均衡穩定。

煤炭分部在持續加強安全生產管理的前提下，以利益最大化為原則組織生產，優先組織下水煤等產品的生產和外運；加強煤質管理，控制低熱值煤炭產量。

公司及時調整煤炭銷售策略，優化市場佈局，優先保障自產煤和高附加值產品的銷售，加大對華北、華東等重點市場的銷售力度；及時調整外購煤收購價格，合理組織煤源，進一步增強煤源掌控力。

通過積極有效的措施，公司煤炭業務完成了全年煤炭產銷量目標，擴展了市場份額，實現了營業收入的平穩增長和盈利水平的基本穩定。

發電分部充分發揮「穩定器」和「增長極」的作用，加大神華煤的接卸和耗用量，緩解了外部需求減弱對均衡生產的衝擊；積極應對水電出力較多、火電需求不旺的不利因素，加強運營管理，堅持度電必爭的銷售策略，保障了業務穩定運行，實現了規模和效益的雙提升。

運輸分部充分發揮運輸保障作用，合理安排煤炭外運和下水運輸流向，將運力用於利益最大化的業務；增開萬噸列車，完善運輸網絡，持續提升路港航整體運輸效率和系統能力，不斷消除運輸瓶頸，持續擴大運力輻射範圍，為開拓煤炭市場和進口業務提供有利條件。

### **夯實基礎，拓寬空間，落實可持續發展戰略**

為實現可持續發展，公司加大資本開支力度，積極開展項目建設、戰略合作和資產收購等重點工作。

加快准池、巴准鐵路等重點煤炭陸運、下水通道的建設，按計劃推進澳洲沃特馬克項目、新街項目的前期工作，積極推動重慶萬州電廠等電廠、碼頭項目的核准。重點工程的有效推進，為公司中長期發展奠定了堅實基礎。

採取共同開發、併購等方式持續開展沿海、沿江及中西部地區戰略合作，獲取優質電源點與建設儲煤基地並進，擴展了業務發展空間。收購資產經營效果日益改善，公司煤電戰略合作取得了明顯成效；審慎積極地開展了境外項目。

完成收購太倉電力等控股股東持有的3項股權及1項資產，啟動了新的收購控股股東資產的工作。

持續推進粉煤灰制取氧化鋁、褐煤提質等資源綜合利用工程；中標湖南保靖頁岩氣區塊探礦權出讓項目，新業務發展出現良好開端。

### **提升基礎管理水平，營造和諧發展環境**

積極應對煤炭市場劇變，公司加強預算控制、成本控制和資金管理，壓縮非生產性支出，銷售、一般及管理費用佔經營收入的比例控制在5.2%，比2011年的5.3%略有下降。

以「管理提升」活動為抓手，對標世界一流，落實精細化管理，有序推進業務梳理和架構升級。

初步搭建完成ERP系統信息化管理平台，形成了集資金流、物資流、信息流、價值流於一體的資源整合調配體系，增強了公司對市場變化的快速反應能力及適應力。

持續加強內部控制，建立健全制度，完善評價機制，進一步提高了風險管控水平。

報告期內，公司注重社會責任工作，進一步提升「本質安全型、質量效益型、創新驅動型、節約環保型、和諧發展型」的五型企業管理標準，致力於與各相關方共同發展。更多內容請參見本公司《2012年度社會責任報告》。

### **2013年：堅持戰略引領，突出價值創造，努力為股東創造更大價值**

2013年，公司將以發展戰略為引領，以持續發展為要務，進一步開拓發展空間、優化業務佈局，加大創新驅動，突出價值創造，提升競爭力和抗風險能力，承擔好社會責任，在建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業的徵程中邁出新的步伐。重點做好以下工作：

- **持續優化一體化商業模式。**以效益最大化為原則，優化一體化模式下各業務板塊的協調配合，推進專業分工、協同運營、集約經營和精細管理。

加強產煤基地與儲煤基地的建設，推進戰略合作和資產收購；利用神華物流體系吸納外部資源、構建大煤源體系，做好銷售結構、流向與定價機制調整；優化電力項目佈局，搶抓電力發展機遇；加快礦區鐵路網絡建設，不斷提升運輸效率；全面提升產業鏈運營效率和經營效果。

- **安全、高效推進生產建設。** 抓好安全工作，以「煤礦能夠做到零傷害」的先進理念，持續開展本質安全管理體系建設，合理安排生產計劃和重點工程建設，系統提升業務生產能力和潛力，確保運營的平穩接續和可持續發展。
- **深入抓好預算管理和成本管控。** 厲行節約，全面壓縮非生產性支出，深入開展成本管控，向管理要效益，強化預算管理對企業經營的導向作用，超前做好風險防範工作，鞏固低成本運營優勢。

2013年，中國神華管理層及全體員工將堅定信心，勤勉盡責，推動神華事業持續健康發展，為廣大股東創造更大價值！

## 管理層討論與分析

### 本公司經營業績概覽

#### 業務數據總表

		2012年	2011年 (重述)	變化比率 %
商品煤產量	(百萬噸)	<b>304.0</b>	281.9	7.8
煤炭銷售量	(百萬噸)	<b>464.6</b>	387.5	19.9
其中：出口	(百萬噸)	<b>3.3</b>	5.6	(41.1)
進口	(百萬噸)	<b>10.7</b>	–	不適用
自有鐵路運輸周轉量	(十億噸公里)	<b>176.2</b>	162.3	8.6
港口下水煤量	(百萬噸)	<b>262.2</b>	210.1	24.8
黃驊港下水煤量	(百萬噸)	<b>95.6</b>	83.6	14.4
神華天津煤碼頭下水煤量	(百萬噸)	<b>28.8</b>	24.2	19.0
航運貨運量	(百萬噸)	<b>97.7</b>	80.6	21.2
航運周轉量	(十億噸海里)	<b>82.5</b>	71.5	15.4
總發電量	(十億千瓦時)	<b>207.90</b>	188.35	10.4
總售電量	(十億千瓦時)	<b>193.46</b>	175.61	10.2

商品煤產量明細表

	2012年 百萬噸	2011年 (重述) 百萬噸	變化比率 %
神東煤炭集團	164.8	155.4	6.0
補連塔	25.1	25.0	0.4
大柳塔—活雞兔	29.4	23.3	26.2
榆家梁	17.0	16.8	1.2
上灣	14.3	13.9	2.9
哈拉溝	13.9	13.0	6.9
保德(康家灘)	9.0	10.1	(10.9)
石圪台	10.1	11.2	(9.8)
烏蘭木倫	6.9	6.6	4.5
布爾台	14.1	10.5	34.3
萬利一礦(昌漢溝)	11.1	11.5	(3.5)
柳塔礦	4.9	6.0	(18.3)
寸草塔一礦	4.1	3.6	13.9
寸草塔二礦	3.8	3.3	15.2
其他	1.1	0.6	83.3
准格爾能源公司	30.3	29.2	3.8
黑岱溝	30.3	29.2	3.8
哈爾烏素分公司	28.1	25.1	12.0
北電勝利能源公司	24.9	24.4	2.0
錦界能源公司	18.6	17.1	8.8
神寶能源公司	30.3	26.2	15.6
包頭能源公司	4.0	3.0	33.3
水泉露天礦	2.0	1.8	11.1
阿刀亥礦	0.7	0.8	(12.5)
李家壕礦	1.3	0.4	225.0
柴家溝礦業	1.0	1.0	—
印尼煤電	2.0	0.5	300.0
產量合計	304.0	281.9	7.8
按區域			
內蒙古	203.0	188.9	7.5
陝西省	90.0	82.4	9.2
山西省	9.0	10.1	(10.9)
國外	2.0	0.5	300.0

煤炭銷售量明細表

		2012年 百萬噸	佔國內 銷售量 比例 %	2011年 (重述) 百萬噸	變化 比率 %
國內銷售		<b>460.8</b>	100.0	381.9	20.7
按合同類型	長約合同	<b>180.2</b>	39.1	171.7	5.0
	現貨銷售	<b>280.6</b>	60.9	210.2	33.5
按運輸方式	坑口	<b>49.6</b>	10.8	52.0	(4.6)
	直達(沿鐵路線)	<b>152.4</b>	33.0	125.4	21.5
	下水	<b>258.8</b>	56.2	204.5	26.6
按客戶類型	外部客戶	<b>377.8</b>	82.0	304.9	23.9
	本集團發電分部	<b>83.0</b>	18.0	77.0	7.8
按區域	華北	<b>226.9</b>	49.2	198.9	14.1
	華東	<b>175.3</b>	38.1	129.6	35.3
	華中和華南	<b>48.1</b>	10.4	47.0	2.3
	東北	<b>6.0</b>	1.3	3.5	71.4
	其他	<b>4.5</b>	1.0	2.9	55.2
按用途	電煤	<b>355.9</b>	77.2	311.2	14.4
	冶金	<b>8.9</b>	1.9	7.1	25.4
	化工(含水煤漿)	<b>23.4</b>	5.1	17.7	32.2
	其他	<b>72.6</b>	15.8	45.9	58.2
			佔出口 及其他 銷售量 比例 %	2011年 (重述) 百萬噸	變化 比率 %
出口及其他銷售		<b>3.8</b>	100.0	5.6	(32.1)
	韓國	<b>1.1</b>	28.9	1.9	(42.1)
	中國台灣	<b>0.5</b>	13.2	1.2	(58.3)
	日本	<b>1.7</b>	44.7	2.5	(32.0)
	其他	<b>0.5</b>	13.2	-	不適用
銷售量合計		<b>464.6</b>		<b>387.5</b>	<b>19.9</b>



## 鐵路周轉量明細表

	2012年 十億噸 公里	2011年 (重述) 十億噸 公里	變化比率 %
自有鐵路	176.2	162.3	8.6
神朔鐵路	42.9	39.8	7.8
朔黃－黃萬鐵路	106.4	96.4	10.4
大准鐵路	18.2	17.5	4.0
包神鐵路	8.7	8.6	1.2
國有鐵路	50.0	49.8	0.4
周轉量合計	<b>226.2</b>	<b>212.1</b>	<b>6.6</b>

## 港口下水煤量明細表

	2012年 百萬噸	2011年 (重述) 百萬噸	變化比率 %
自有港口	124.4	107.8	15.4
黃驊港	95.6	83.6	14.4
神華天津煤碼頭	28.8	24.2	19.0
第三方港口	137.8	102.3	34.7
下水煤量合計	<b>262.2</b>	<b>210.1</b>	<b>24.8</b>

## 航運貨運量明細表

	2012年 百萬噸	2011年 (重述) 百萬噸	變化比率 %
神華中海航運公司			
本集團內部客戶	42.2	34.4	22.7
外部客戶	55.5	46.2	20.1
航運業務合計	<b>97.7</b>	<b>80.6</b>	<b>21.2</b>

## 發電業務明細表

電廠	所在電網	地理位置	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均 利用小時 小時	售電標準 煤耗 克/千瓦時	售電電價 元/兆瓦時	於2011年	2012年	於2012年	於2012年
								12月31日 (重述) 總裝機容量 兆瓦	新增/ (減少) 裝機容量 兆瓦	12月31日 總裝機容量 兆瓦	12月31日 權益 裝機容量 兆瓦
滄東電力	華北電網	河北	154.4	146.8	6,128	312	355	2,520	–	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	74.1	68.8	5,700	312	372	1,300	–	1,300	715
定洲電力	華北電網	河北	149.1	138.1	5,918	322	345	2,520	–	2,520	1,021
盤山電力	華北電網	天津	60.9	56.9	5,914	328	393	1,030	–	1,030	469
准能電力	華北電網	內蒙古	44.0	39.3	4,409	372	248	1,060	(100)	960	556
神東電力	西北/華北/ 陝西省地方電網	內蒙古	175.9	157.9	4,986	365	268	3,467	700	4,167	3,657
國華准格爾	華北電網	內蒙古	66.0	59.9	5,004	318	265	1,320	–	1,320	858
國華呼電	東北電網	內蒙古	46.6	41.8	3,887	336	294	1,200	–	1,200	960
北京熱電	華北電網	北京	23.4	20.7	5,860	274	430	400	–	400	280
綏中電力	東北電網	遼寧	165.1	154.6	4,585	321	347	3,600	–	3,600	1,800
浙能電力	華東電網	浙江	260.4	247.8	5,919	303	418	4,400	–	4,400	2,640
太倉電力	華東電網	江蘇	82.7	78.8	6,563	306	370	1,260	–	1,260	630
錦界能源	華北電網	陝西	157.3	144.6	6,553	330	303	2,400	–	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	13.7	12.2	6,215	379	343	220	–	220	112
台山電力	南方電網	廣東	219.9	206.6	4,398	315	438	5,000	–	5,000	4,000
惠州熱電	南方電網	廣東	40.9	37.3	6,193	330	452	660	–	660	660
孟津電力	華中電網	河南	65.4	61.3	5,446	322	375	1,200	–	1,200	612
陳家港電力	華東電網	江蘇	59.6	56.1	4,513	302	358	1,320	–	1,320	726
神皖能源	華東電網	安徽	144.4	136.1	5,592	330	372	2,440	160	2,600	1,326
巴蜀電力	四川電網	四川	31.9	28.9	2,533	341	396	–	1,260	1,260	603
福建能源	華東電網	福建	–	–	–	–	–	–	1,240	1,240	481
印尼煤電	PLN (印尼國家電力公司)	印尼	17.0	14.9	5,677	412	374	300	–	300	210
<b>燃煤電廠合計/加權平均</b>			<b>2,052.7</b>	<b>1,909.4</b>	<b>5,261</b>	<b>323</b>	<b>361</b>	<b>37,617</b>	<b>3,260</b>	<b>40,877</b>	<b>25,281</b>
<b>其他電廠</b>											
珠海風能	南方電網	廣東	0.4	0.4	2,237	–	595	16	–	16	12
余姚電力	華東電網	浙江	21.6	20.7	2,765	249	636	780	–	780	624
巴蜀電力	四川省地方電網	四川	4.3	4.1	3,405	–	227	–	125	125	47

## 礦區資源量/儲量明細表

礦區	煤炭可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)			煤炭資源量		
	於2012年	於2011年	變化比率	於2012年	於2011年	變化比率	於2012年	於2011年	變化比率
	12月31日	12月31日		12月31日	12月31日		12月31日	12月31日	
億噸	億噸	%	億噸	億噸	%	億噸	億噸	%	
神東礦區	81.14	83.06	(2.3)	44.52	46.54	(4.3)	155.65	158.13	(1.6)
准格爾礦區	35.22	34.77	1.3	21.24	21.83	(2.7)	42.57	43.13	(1.3)
勝利礦區	14.22	14.48	(1.8)	7.78	8.03	(3.1)	20.39	20.65	(1.3)
寶日希勒礦區	13.21	13.36	(1.1)	13.62	13.93	(2.2)	15.26	15.51	(1.6)
包頭礦區及其他	7.44	6.87	8.3	3.26	3.13	4.2	17.55	16.58	5.9
中國神華合計	151.23	152.54	(0.9)	90.42	93.46	(3.3)	251.42	254.00	(1.0)

## 2012年經營情況綜述

2012年，面對我國煤炭市場需求疲軟、煤價下跌、電力市場需求增速放緩以及生產經營成本剛性增長的多重壓力，中國神華管理層堅持戰略引領，充分發揮一體化協同優勢，加強運輸協調、市場開發和銷售策略調整，確保礦井高效、安全生產，實現了產運銷的平穩運行。公司還加快新電源點佈局以及鐵路、港口、儲煤基地等工程項目的審批與建設，為未來公司可持續增長積蓄後勁。

## 生產運營再創新高

2012年，公司積極適應市場變化，科學組織煤炭生產，實現產量、質量雙提升，商品煤產量達304.0百萬噸(2011年：281.9百萬噸(重述))，同比增長7.8%，完成年度目標的104.9%。煤炭銷售量達464.6百萬噸(2011年：387.5百萬噸(重述))，同比增長19.9%，完成年度目標的113.2%。其中，外購煤銷售量達157.8百萬噸(2011年：105.2百萬噸(重述))，同比增長50.0%。公司總售電量達193.46十億千瓦時(2011年：175.61十億千瓦時(重述))，同比增長10.2%，完成年度目標的96.9%，主要原因是國內經濟增速放緩導致

能源需求增長放緩，全社會特別是工業用電需求增速回落。通過擴能改造和優化運輸組織，公司運輸業務能力和作業量穩中有升，自有鐵路運輸周轉量達176.2十億噸公里(2011年：162.3十億噸公里(重述))，同比增長8.6%；港口下水煤量達262.2百萬噸(2011年：210.1百萬噸(重述))，同比增長24.8%；航運周轉量達82.5十億噸海里(2011年：71.5十億噸海里(重述))，同比增長15.4%。

### **經營業績持續提升**

為應對外部嚴峻的市場形勢，抵消煤價下跌給公司帶來的不利影響，公司進一步加強精細化管理，通過增量提質、節約生產耗費、加強資金管理、壓縮管理費用等多項舉措增收節支，取得明顯效果。

按國際財務報告準則，2012年本集團經營收入為2,502.60億元(2011年：2,092.25億元(重述))，同比增長19.6%；本公司股東應佔本年利潤為488.58億元(2011年：458.46億元(重述))，同比增長6.6%；基本每股盈利為2.456元(2011年：2.305元(重述))，同比增長6.6%。

於2012年12月31日，本集團每股股東權益為12.90元，較2011年12月31日11.47元(重述)增長12.4%。截至2012年12月31日，本集團總資產收益率為12.5%。2012年淨資產收益率為19.0%(2011年：20.1%(重述))，同比下降1.1個百分點；息稅折舊攤銷前盈利為877.54億元(2011年：845.31億元(重述))，同比增長3.8%。於2012年12月31日，本集團總債務資本比為18.2%，較2011年12月31日的18.8%(重述)下降了0.6個百分點。

## 合併經營業績回顧

### 1、 合併經營成果

#### (1) 合併綜合收益表項目

序號	項目	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變動 幅度 %	變動原因
1	經營收入	<b>250,260</b>	209,225	19.6	主要是煤炭銷售量、售電量增加，以及電價上漲的影響；受亞太地區煤炭需求及價格下降的影響，公司出口亞太市場的煤炭同比減少
	其中：國內市場	<b>247,805</b>	205,719	20.5	
	其他亞太市場	<b>2,455</b>	3,506	(30.0)	
2	經營成本	<b>167,754</b>	128,638	30.4	主要是自產煤量和發電量增加導致相關生產成本增加，以及外購煤採購量增加所致
3	銷售、一般及管理費用	<b>12,950</b>	11,056	17.1	主要是經營規模擴大導致相關經費增加
4	其他經營收益/ (費用)，淨額	<b>48</b>	(825)	(105.8)	主要是本期收到的稅收返還同比增加，以及對外捐贈支出同比減少所致
5	應佔聯營公司利潤減虧損	<b>477</b>	346	37.9	主要是本公司投資的煤炭及電力相關的聯營公司利潤增加所致
6	所得稅	<b>10,965</b>	14,041	(21.9)	主要是受西部大開發稅收優惠政策逐步落實的影響，本集團部分分子公司於本報告期調整了2011年的應納稅額並相應調整遞延所得稅資產和負債的賬面價值。2012年本集團平均所得稅率為16.1%，較上年同期的21.0%（重述）下降4.9個百分點。

(2) 研發支出情況

		2012年	2011年 (重述)	變動
本期費用化研發支出	百萬元	<b>420</b>	239	75.7%
本期資本化研發支出	百萬元	<b>335</b>	–	不適用
研發支出合計	百萬元	<b>755</b>	239	215.9%
研發支出總額佔淨資產比例	%	<b>0.25</b>	0.09	上升0.16個百分點
研發支出總額佔經營收入比例	%	<b>0.30</b>	0.11	上升0.19個百分點

2012年本集團研發支出合計755百萬元，同比增長215.9%，主要是本集團進一步加強了礦井高效、安全生產技術、重載鐵路成套技術及粉煤灰綜合利用等方面的研究。加大研發投入，符合本集團依靠科技進步保障安全、高效生產的戰略思路，有助於提升本集團核心競爭力和可持續發展能力。

(3) 主要客戶及供應商情況

前五名客戶

序號	客戶名稱	2012年	
		收入額 百萬元	佔經營收入的 比例 %
1	廣東電網公司	<b>10,758</b>	4.3
2	浙江省電力公司	<b>10,361</b>	4.1
3	河北省電力公司	<b>9,054</b>	3.6
4	廣東省電力工業燃料有限公司	<b>5,921</b>	2.4
5	遼寧省電力有限公司	<b>5,366</b>	2.2
	合計	<b>41,460</b>	16.6

截至2012年12月31日止年度，本公司對前五大供貨商的總購買額為243.11億元，佔本年度總購買額的15.2%。對最大供貨商的購買額為93.97億元，佔本年度總購買額的5.9%。

## 2、 合併資產負債情況

### (1) 合併財務狀況表項目

序號	項目	於2012年12月31日		於2011年12月31日 (重述)		金額變動幅度 %	變動原因
		金額 百萬元	佔總資產比例 %	金額 百萬元	佔總資產比例 %		
1	物業、廠房及設備，淨額	236,048	51.6	223,329	54.9	5.7	主要是新併購企業以及與井巷資產相關的機器、設備及鐵路、港口構築物增加
2	在建工程	61,142	13.4	34,384	8.5	77.8	主要是新建鐵路、港口擴能改造、電廠及礦井建設投入增加
3	於聯營公司的權益	4,689	1.0	3,992	1.0	17.5	主要是新併購企業所持有的於聯營公司的權益增加，以及公司投資電力業務形成的股權投資增加
4	其他非流動資產	24,614	5.4	18,915	4.7	30.1	主要是預付礦區前期支出增加
5	存貨	15,171	3.3	12,939	3.2	17.3	主要是煤炭和電力等業務相關的輔助材料及備件增加
6	應收賬款及應收票據，淨額	20,028	4.4	13,618	3.4	47.1	主要是收入增長導致應收售煤款、售電款增加



序號	項目	於2012年12月31日		於2011年12月31日 (重述)		金額變動幅度 %	變動原因
		金額 百萬元	佔總資產比例 %	金額 百萬元	佔總資產比例 %		
7	預付款及其他流動資產	14,480	3.2	12,694	3.1	14.1	主要是預付的外購煤款及材料款增加
8	受限制的銀行存款	6,082	1.3	4,115	1.0	47.8	主要是神華財務公司存入的法定存款準備金增加
9	現金及現金等價物	51,627	11.3	61,652	15.2	(16.3)	主要是應收款、投資、分配股利增加等因素的綜合影響
10	短期貸款及一年內到期的長期貸款	28,093	6.1	16,489	4.1	70.4	主要是為補充流動資金增加短期借款
11	應付賬款及應付票據	31,072	6.8	23,763	5.8	30.8	主要是應付材料款和工程款增加，以及新併購企業的應付銀行承兌匯票增加
12	應付所得稅	4,686	1.0	7,940	2.0	(41.0)	主要是受西部大開發稅收優惠政策落實的影響導致應付所得稅下降
13	長期貸款，扣除一年內到期的部分	39,624	8.7	45,443	11.2	(12.8)	本報告期淨還款額增加

於2012年12月31日，本集團資產負債率(總負債/總資產)為33.0% (2011年12月31日：34.0% (重述))，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18.8倍(2011年：19.4倍(重述))。

(2) 外幣金融資產、金融負債情況

單位：萬元

項目	期初金額 (重述)	本期公允 價值變動 損益	計入權益 的累計 公允價 值變動	本期計提 的減值	本期 其他變動	期末金額
金融資產						
1、以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產(不含衍生金融 資產)	-	-	-	-	-	-
2、衍生金融資產	46,688.88	(1,592.21)	-	-	(12,677.90)	32,418.77
3、貸款和應收款	87,477.59	-	-	-	35,577.44	123,055.03
4、可供出售金融資產	-	-	-	-	-	-
5、持有至到期投資	-	-	-	-	-	-
金融資產小計	134,166.47	(1,592.21)	-	-	22,899.54	155,473.80
金融負債	868,571.82	-	-	-	(115,095.55)	753,476.27

(3) 集團資產押記

截至2012年12月31日止12個月期間，本集團概無進行重大資產押記。

(4) 報告期內，本公司主要資產計量屬性未發生重大變化。

### 3、 合併現金流量情況

序號	項目	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變動 幅度 %	變動原因
1	經營活動所得的現金淨額	<b>69,055</b>	70,949	(2.7)	主要是經營性應收項目增加
2	投資活動所用的現金淨額	<b>(61,930)</b>	(55,255)	12.1	主要是資本開支增加
3	融資活動所用的現金淨額	<b>(17,153)</b>	(31,333)	(45.3)	主要是本年取得的短期借款增加

### 分部經營業績回顧

#### 煤炭分部

##### 1、 煤礦生產經營

2012年，面對煤炭市場劇變、惡劣天氣頻發等不利影響，公司科學組織生產，著力產品質量提升，實現煤炭產量持續增長。全年商品煤產量達304.0百萬噸(2011年：281.9百萬噸(重述))，同比增長7.8%，增產的主要來源為神東礦區、准格爾礦區及寶日希勒礦區。

神東礦區克服礦井構造日趨複雜、極端天氣影響等諸多不利因素，合理調整礦井接續，加強搬家倒面組織和礦務工程管理，實現了高位穩產，商品煤產量達183.4百萬噸(2011年：172.5百萬噸(重述))，佔同期本集團商品煤總產量的60.3%，同比增長6.3%。增產的礦井主要是大柳塔礦和布爾台礦，全年商品煤產量分別增長26.2%和34.3%，其中，大柳塔礦成為世界原煤產量最大的井工礦。錦界礦擴能改建項目投入生產，商品煤產量保持穩定增長。

准格爾礦區的商品煤產量達58.4百萬噸，同比增長7.6%。

勝利礦區克服天氣、區域市場下滑的影響，商品煤產量達24.9百萬噸，同比增長2.0%。

寶日希勒礦區合理調整採掘方案，及時投入配套設備，優化運輸路線，商品煤產量達30.3百萬噸，同比增長15.6%。包頭礦區全年商品煤產量為4.0百萬噸，同比增長33.3%。

印尼南蘇煤電一體化項目運營穩定，全年商品煤產量達2.0百萬噸。

神華澳洲沃特馬克項目已基本完成主體勘探工作，露天礦項目正式遞交環評報告。

## 2、煤炭銷售

### (1) 煤炭銷售量逆勢增長

2012年公司依托一體化商業模式優勢，紮實落實大銷售戰略，通過整合統一的銷售平台，制定針對性營銷策略，增進與運輸網絡的協同運營，延伸銷售渠道，提高銷售精細化水平，實現煤炭銷售逆勢增長。全年公司煤炭銷售量達到464.6百萬噸，較上年增長19.9%。

(I) 國內銷售和出口銷售

	2012年		價格 元/噸	2011年(重述)		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	460.8	99.2	424.8	381.9	98.6	431.4	(1.5)
長約合同銷售	180.2	38.8	353.4	171.7	44.3	337.8	4.6
坑口	14.1	3.1	183.0	11.4	2.9	162.3	12.8
直達(沿鐵路線)	86.5	18.6	263.1	80.5	20.8	251.0	4.8
下水	79.6	17.1	481.7	79.8	20.6	450.5	6.9
現貨銷售	280.6	60.4	470.6	210.2	54.3	507.9	(7.3)
坑口	35.5	7.6	133.5	40.6	10.5	171.0	(21.9)
直達(沿鐵路線)	65.9	14.2	413.3	44.9	11.6	474.3	(12.9)
下水	179.2	38.6	558.5	124.7	32.2	629.7	(11.3)
出口及其他銷售	3.8	0.8	792.1	5.6	1.4	747.7	5.9
銷售量合計/加權平均價格	464.6	100.0	427.8	387.5	100.0	436.0	(1.9)

2012年公司國內煤炭銷售量為460.8百萬噸(2011年:381.9百萬噸(重述))，同比增長20.7%，佔煤炭銷售總量的99.2%。其中，現貨銷售量為280.6百萬噸(2011年:210.2百萬噸(重述))，佔煤炭銷售總量的比例從2011年的54.3%(重述)上升到2012年的60.4%。

2012年公司國內銷售中港口下水煤量為258.8百萬噸，同期全國主要港口內貿煤炭發運量6.39億噸，以此估計中國神華在沿海市場的佔有率約為40.5%。2012年公司加權平均國內煤炭銷售價格達到424.8元/噸(2011年:431.4元/噸(重述))，同比下降1.5%。

2012年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為55.7百萬噸，佔國內銷售量的12.1%，其中，最大客戶銷售量為12.0百萬噸，佔國內銷售量的2.6%。前五大國內煤炭客戶主要為發電及燃料公司。

## (II) 對外部客戶和內部發電分部的銷售

	2012年			2011年(重述)			
	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	價格增減 %
對外部客戶銷售	381.6	82.1	434.9	310.5	80.1	445.3	(2.3)
對內部發電分部銷售	83.0	17.9	395.0	77.0	19.9	398.4	(0.9)
煤炭銷售量合計/加權平均價格	464.6	100.0	427.8	387.5	100.0	436.0	(1.9)

2012年公司對外部客戶煤炭銷售量為381.6百萬噸(2011年:310.5百萬噸(重述))，同比增長22.9%。對外部客戶煤炭銷售價格從445.3元/噸(重述)下降到434.9元/噸，下降2.3%。2012年公司對前五大外部煤炭客戶銷售量為55.7百萬噸，佔煤炭總銷量的12.0%。

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。2012年，公司向本集團發電分部銷售煤炭為83.0百萬噸(2011年:77.0百萬噸(重述))，佔煤炭總銷量的17.9%，較上年同期下降2.0個百分點；銷售價格從398.4元/噸(重述)下降到395.0元/噸，下降0.9%。

自2013年起，國家取消重點電煤合同、實施電煤價格並軌的政策。公司據此調整了2013年度煤炭銷售方案：跨省區銷售的合同，現貨銷售價的銷量和中長期協議價的銷量按3:7的比例簽訂。現貨銷售價格參照環渤海動力煤指數價格執行，中長期協議價格在現貨價格的基礎上優惠10元/噸。

## (2) 煤炭銷售市場進一步拓展

2012年公司開闢了京廣、京九、京滬「三線南下」新市場，業務半徑輻射至魯西、蘇北和河南等地，並開拓了重慶等沿江內陸市場。全年公司銷往華東、東北等地區的商品煤量均呈上升態勢，其中，銷往華東的商品煤量達到175.3百萬噸，佔公司國內煤炭總銷量的比例同比上升4.2個百分點。

## (3) 煤炭產品結構進一步改善

2012年公司根據市場需求及時調整產品種類，冶金、化工、建材等非電行業終端用戶的銷量以及塊原煤、特低灰煤等高附加值品種的銷量進一步增加。全年非電煤的銷量達104.9百萬噸，佔公司國內煤炭總銷量的比例由上年的18.5%上升到22.8%，上升4.3個百分點。

## (4) 煤源掌控力進一步加強

2012年公司進一步拓寬鐵路沿線煤炭採購渠道，增加煤炭貿易量，增加自印尼、澳大利亞、俄羅斯等國進口煤量，煤源掌控力進一步加強。全年公司外購煤銷售量持續增長，達到157.8百萬噸(2011年：105.2百萬噸(重述))，同比增長50.0%；其中，進口煤銷售10.7百萬噸。

## 3、煤礦安全生產

公司通過繼續完善制度，強化培訓、落實責任、加強現場安全檢查等多項措施提升安全管理水平。2012年，公司安全生產形勢保持國際先進水平，原煤生產百萬噸死亡率為0.003。

## 4、煤炭資源

於2012年12月31日，中國標準下本集團的煤炭資源儲量為251.42億噸，煤炭可採儲量為151.23億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為90.42億噸。

2012年，公司煤炭勘探支出約2.15億元(2011年：3.26億元(重述))。主要是澳大利亞沃特馬克項目相關的勘探支出。

2012年，公司煤礦開發和開採相關的資本性支出約85.14億元(2011年：146.81億元(重述))。主要是神東礦區煤礦開採接續工程、准格爾礦區擴能工程、寶日希勒礦區新增煤炭開採相關設備和井巷工程等資本性支出。

公司主要礦區生產的商品煤特徵如下：

序號	礦區	主要煤種	主要商品煤的發熱量區間	硫分區間
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,250kcal/kg	0-0.6%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,500kcal/kg	0-0.5%
3	勝利礦區	褐煤	>3,100kcal/kg	0-1.0%
4	寶日希勒礦區	褐煤	>3,600kcal/kg	0-0.5%
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	>4,200kcal/kg	0-1.0%

註：發熱量區間為各礦區生產的主要商品煤數據，受地質條件、開採區域、洗選加工、運輸損耗及混煤比例等因素影響，上述數值與礦區個別礦井生產的商品煤或公司最終銷售的商品煤的特徵可能存在不一致。



## 5、經營成果

(1) 2012年本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2012年	2011年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	<b>206,815</b>	172,480	19.9%	煤炭銷售量同比增加
經營成本	百萬元	<b>154,033</b>	118,137	30.4%	主要是煤炭產量增加、單位生產成本上升以及外購煤採購成本上升所致
其中：					
1、自產煤生產成本	百萬元	<b>39,939</b>	33,500	19.2%	
2、外購煤成本	百萬元	<b>69,685</b>	45,904	51.8%	
毛利率	%	<b>25.5</b>	31.5	下降 6.0個 百分點	
經營收益	百萬元	<b>45,020</b>	46,802	(3.8%)	
經營收益率	%	<b>21.8</b>	27.1	下降 5.3個 百分點	

(2) 自產煤單位生產成本

2012年煤炭分部自產煤單位生產成本為130.2元/噸(2011年：118.7元/噸(重述))，同比增長9.7%。影響單位生產成本的主要原因是：

1. 原材料、燃料及動力成本為25.4元/噸(2011年：22.8元/噸(重述))，同比增長11.4%，增長的主要原因是公司加大安全生產投入，掘進巷道增加，以及巷道不斷延伸導致相應的採掘設備增加；

2. 人工成本為14.3元/噸(2011年：14.6元/噸(重述))，同比下降2.1%；
3. 維修費為8.1元/噸(2011年：7.5元/噸(重述))，同比增長8.0%。增長的主要原因是受維修週期影響，設備修理數量增加；
4. 折舊及攤銷為20.4元/噸(2011年：20.8元/噸(重述))，同比下降1.9%；
5. 其他成本為62.0元/噸(2011年：53.0元/噸(重述))，同比增長17.0%，主要原因是洗選加工費、礦務工程費以及徵地搬遷補償增加。其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括安全生產支出、洗選加工費、礦務工程費等，佔60%；(2)生產輔助費用，佔7%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，佔33%。

### (3) 外購煤成本

本公司的外購煤為除自產煤之外從其他第三方購入的煤炭，具體包括自有礦區周邊及鐵路沿線的採購煤、國內煤炭貿易購入及進口的煤炭。

2012年外購煤成本為69,685百萬元(2011年：45,904百萬元(重述))，同比增長51.8%，主要是：

1. 外購煤銷售量大幅增加，由2011年的105.2百萬噸(重述)增至2012年的157.8百萬噸，同比增加52.6百萬噸，增長50.0%，佔總銷售量的比例由2011年的27.1%(重述)增加到2012年的34.0%；
2. 外購煤單位採購成本增加，2012年為441.6元/噸(2011年：436.3元/噸(重述))，同比增加5.3元/噸。

## 發電分部

### 1、業務情況

2012年，我國經濟增速放緩，全社會用電量增速由2011年的11.7%下降到5.5%；同時，水力發電大幅增加擠佔火力發電市場，導致火電市場萎縮，火電設備平均利用小時數下降。面對市場形勢的變化，公司把握市場和季節的有利時機，加大營銷力度，總發電量和總售電量分別達到207.90十億千瓦時和193.46十億千瓦時，同比分別增長10.4%（重述）和10.2%（重述）。其中，燃煤機組發電量為205.27十億千瓦時，同比增速及平均利用小時數均高於同期全國平均水平。公司加強電廠精細化管理，持續推進節能降耗，全年燃煤機組售電標準煤耗為323克/千瓦時，比全國6,000千瓦及以上電廠供電標準煤耗326克/千瓦時低3克/千瓦時。

	中國神華	全國	差額
2012年燃煤機組發電量同比增幅 %	10.4	0.3	10.1
2012年燃煤機組平均利用小時數 小時	5,261 <sup>註</sup>	4,965	296

註：本公司2011年燃煤機組平均利用小時數為5,944小時（重述）。

發電分部作為本集團煤炭銷售的內部市場，在煤價下滑、庫存上升的情況下，加大對神華煤的耗用量，保障一體化安全平穩運行。全年發電業務燃煤消耗量為94.2百萬噸，其中耗用神華煤83.1百萬噸，佔88.2%。

2012年，公司充分利用地企戰略合作及行業的有利時機，繼續推進新電源點佈局，電力業務擴展至東南沿海、長江沿岸、華中、華南等省區，全年累計淨增發電機組4,645兆瓦。准東五彩灣熱電項目一期2×350兆瓦機組建成投入運行。北京燃氣熱電項目、重慶神華萬州電廠工程項目、山西神華河曲低熱值煤發電新建工程項目分別獲地方和國家發改委核准。截至2012年末，公司總裝機容量達到41,798兆瓦，較上年末的38,413兆瓦（重述）增長8.8%。公司控制並運營的燃煤機組為100台，平均單機容量為409兆瓦。

## 2、經營成果

2012年本集團合併抵銷前發電分部經營成果如下：

		2012年	2011年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	<b>72,263</b>	62,123	16.3%	售電量增加以及電價上調
經營成本	百萬元	<b>56,583</b>	49,108	15.2%	主要是發電量增加、單位售電成本上升以及新機組投運導致折舊及攤銷上升
毛利率	%	<b>21.7</b>	21.0	上升 0.7個 百分點	
經營收益	百萬元	<b>13,057</b>	10,513	24.2%	
經營收益率	%	<b>18.1</b>	16.9	上升 1.2個 百分點	

受益於部分省市上調燃煤發電企業上網電價，以及電煤價格下跌、電廠燃煤成本降低的雙重利好，發電分部的經營效益有所提高。2012年公司燃煤電廠平均售電電價為361元/兆瓦時，較上年的342元/兆瓦時(重述)增加19元/兆瓦時；單位售電成本為289.6元/兆瓦時(2011年：276.3元/兆瓦時(重述))，同比增長4.8%，主要原因是平均利用小時數下降，導致單位固定成本上升；毛利率為21.7% (2011年：21.0% (重述))，同比上升0.7個百分點。

## 鐵路分部

### 1、業務情況

鐵路分部是公司獨特的一體化商業模式的重要組成部分，是大銷售、大物流體系的有效保障。2012年，公司繼續加強運輸組織管理，合理配置運能，增加車輛購置，擴編萬噸列車，加快擴能改造和裝備升級，進一步提升鐵路運輸能力。全年自有鐵路運輸周轉量達到176.2十億噸公里(2011年：162.3十億噸公里(重述))，同比增長8.6%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為77.9%，比2011年的76.5%(重述)上升1.4個百分點。

2012年，公司自有鐵路的擴能改造及新線建設穩步推進。神朔鐵路主要裝車站擴能改造工程進展順利，運能穩步提升。朔黃鐵路擴能改造工程基本完工，增加「神華號」新型大功率重載機車運行數量，首列2萬噸重載列車開行成功，為遠期逐步實現3.5億噸運能奠定基礎。大准鐵路增二線預計2013年全線建成通車。新建甘泉鐵路全線鋪通，新建巴准、准池鐵路施工進展順利，預計2013年下半年建成。

### 2、經營成果

2012年本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2012年	2011年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	<b>25,006</b>	22,926	9.1%	鐵路運輸量增加
經營成本	百萬元	<b>13,494</b>	11,902	13.4%	鐵路運輸量增加、電價上漲導致相關的原材料、燃料及動力成本增加以及人工成本上漲
毛利率	%	<b>46.0</b>	48.1	下降 2.1個 百分點	
經營收益	百萬元	<b>10,232</b>	9,896	3.4%	
經營收益率	%	<b>40.9</b>	43.2	下降 2.3個 百分點	

2012年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為21,946百萬元(2011年：20,181百萬元(重述))，同比增長8.7%，佔鐵路分部經營收入87.8%。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。

2012年鐵路分部的單位運輸成本為0.075元/噸公里(2011年：0.072元/噸公里(重述))，同比增長4.2%。

## 港口分部

### 1、業務情況

公司擁有並經營的黃驊港和神華天津煤碼頭，是公司煤炭銷往國內沿海市場和海外市場的主要中轉海港。2012年公司通過自有港口和第三方港口下水的煤炭量為262.2百萬噸，佔煤炭銷售量的56.4%，其中，黃驊港和神華天津煤碼頭共完成下水煤量124.4百萬噸。

黃驊港三期工程(設計年裝船能力50.0百萬噸)完工並投入試運營；四期工程核准工作有序推進；國家煤炭儲備基地項目開始基礎施工。神華天津煤碼頭二期工程獲國家發改委核准，預計2013年完工，屆時神華天津煤碼頭年裝船能力將達到80.0百萬噸。珠海高欄港區神華煤炭儲運中心一期工程(設計年裝船能力20.0百萬噸)於2012年底試運行。神華福建羅源灣儲煤基地項目被確定為第二批國家煤炭應急儲備基地。

## 2、經營成果

2012年本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2012年	2011年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	<b>3,042</b>	2,820	7.9%	港口裝卸量增加
經營成本	百萬元	<b>1,856</b>	1,833	1.3%	主要是修理費增加
毛利率	%	<b>39.0</b>	35.0	上升 4.0個 百分點	
經營收益	百萬元	<b>833</b>	729	14.3%	
經營收益率	%	<b>27.4</b>	25.9	上升 1.5個 百分點	

2012年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為2,918百萬元(2011年：2,673百萬元(重述))，同比增長9.2%，佔港口分部經營收入95.9%；為集團內部提供運輸服務的成本為1,768百萬元。

### 航運分部

#### 1、業務情況

2012年，受國內經濟和煤炭市場的影響，沿海航運市場較為低迷。神華中海航運公司依托本集團一體化產業鏈優勢，通過為客戶提供個性化的運輸服務，開發新用戶、開闢沿江運輸通道和進口煤國際運輸，全年航運貨運量達到97.7百萬噸，同比增長21.2%，航運周轉量達到82.5十億噸海里，同比增長15.4%。為進一步完善產業鏈，提升公司海上運力，開展遠洋運輸，7.6萬噸級散貨船開工建造。

## 2、經營成果

2012年本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2012年	2011年 (重述)	變動	變動原因
經營收入	百萬元	<b>4,320</b>	5,099	(15.3%)	航運市場低迷導致航運量及海運價下降
經營成本	百萬元	<b>3,697</b>	4,377	(15.5%)	(1) 主要是外部租船成本下降；  (2) 營業稅改增值稅導致部分成本作為進項稅抵扣，降低了經營成本
毛利率	%	<b>14.4</b>	14.2	上升 0.2個 百分點	
經營收益	百萬元	<b>676</b>	681	(0.7%)	
經營收益率	%	<b>15.6</b>	13.4	上升 2.2個 百分點	

2012年航運分部單位運輸成本為0.045元/噸海里(2011年：0.061元/噸海里(重述))，同比下降26.2%。



## 核心競爭力

本公司的主營業務是煤炭、電力的生產和銷售，鐵路、港口和船舶運輸等，並擁有業務相關的專業管理團隊、技術人員、設備、專利、土地使用權等。本公司的核心競爭力主要體現在：

1. **獨特經營方式和盈利模式：**煤電路港航一體化經營模式是公司的獨特經營方式和盈利模式。主要特點是：深度合作、資源共享、協同效應、低成本運營，產、運、銷一條龍經營，規模化、專業化和集群化發展，充分發掘和獲取煤基產業鏈上每一環節的經營利潤。一體化經營模式，可提供穩定、可靠的供應保障和內部消費市場，在爭取新項目、新資源、新市場時擁有一定的競爭優勢。

2012年，公司持續加強各業務板塊協同發展，優化產運銷銜接，一體化經營模式得到不斷鞏固、完善和發展，有效抵禦了需求疲弱和煤價下行的風險，保障了公司業績的持續增長。

2. **煤炭礦業權：**公司擁有優質、豐富的煤炭資源，適宜開發和經營大型機械化煤礦。截止2012年末，中國神華所擁有和控制的煤炭礦業權，按中國標準下煤炭資源量為251.42億噸，煤炭可採儲量為151.23億噸；JORC標準下的煤炭可售儲量為90.42億噸。

2012年，公司繼續推進新街台格廟礦區等資源的獲取工作，並將繼續通過有選擇性地尋求具有吸引力的機會以增加煤炭資源，為公司業務的可持續發展提供堅實保障。

3. **專注於煤炭綜合能源業務的管理團隊和經營理念：**中國神華公司管理團隊具有深厚的行業背景和管理經驗，以發展戰略為引領，持續專注於圍繞煤炭綜合能源相關主業開展經營，謹慎處理非煤相關業務的投入。

自上市以來，公司管理團隊一直堅持該項經營理念。

4. **產業技術和科技創新能力：**中國神華持續加強產業技術和科技創新能力建設，公司的煤炭開採、安全生產技術處於國際先進水平，清潔燃煤發電、重載鐵路運輸等技術處於國內領先水平，初步形成了科學決策、系統管理、研究開發、成果轉化的科技資源一體化運行模式和科技創新驅動型的發展模式。

2012年，公司共獲得專利授權281項，其中發明專利71項；截至2012年底，公司累計獲專利授權928項，其中發明專利143項。

5. **收購選擇權及優先購買權：**根據控股股東神華集團公司與本公司簽署的《避免同業競爭協議》，神華集團公司授予本集團向神華集團收購存續業務及若干未來業務的選擇權及優先購買權。

2012年，神華集團的未注入業務和資產規模持續增長；中國神華收購了控股股東持有的3項股權及1項資產，並持續推進新的收購控股股東資產的工作。

## 董事會關於公司未來發展的討論與分析

### 經營環境回顧與展望

#### (一) 宏觀經濟

2012年，面對嚴峻的國內外經濟形勢，中國政府加快轉變經濟發展方式，穩中求進，及時加強和改善宏觀調控，國民經濟運行緩中企穩，經濟社會發展穩中有進。全年實現國內生產總值(GDP) 519,322億元，同比增長7.8%，居民消費價格指數全年(CPI)同比上漲2.6%，漲幅比上年回落2.8個百分點。

中國仍處於城鎮化、工業化和區域協調發展的重要戰略機遇期，中國將通過擴大內需、提高創新能力，落實可持續發展。在國際、國內經濟形勢複雜的大背景下，中國將推進轉變經濟發展方式，加快產業結構調整，在轉型中尋找新的經濟增長極。

展望2013年，中國政府將以提高經濟增長質量和效益為中心，深化改革開放，實施創新驅動戰略，穩中求進，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持物價總水平基本穩定，實現經濟持續健康發展。經濟企穩、宏觀經濟增長有助於保持對煤炭等能源的需求。

## (二) 煤炭市場環境

### 1、 中國動力煤市場

項目	2012年	2011年	變化 %
原煤產量(百萬噸)	<b>3,660</b>	3,520	4.0
煤炭鐵路運量(百萬噸)	<b>2,256</b>	2,269	(0.6)
煤炭進口量(百萬噸)	<b>289</b>	225	28.4
煤炭出口量(百萬噸)	<b>9.3</b>	14.7	(36.7)

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)。

#### 2012年回顧

2012年，中國煤炭供需、價格劇變。隨著經濟運行的總體放緩，煤炭市場供需關係在極短時間內發生逆轉，價格大幅下跌，總體呈現用戶庫存高企，旺季不旺的特徵。截止2012年年底，環渤海動力煤指數同比下降106元/噸。

2012年全國煤炭產量增速環比回落。一是受宏觀經濟低迷，煤價下跌影響，企業盈利下降，主動減產；二是全國煤礦安監力度加大，「打擊非法違法生產經營建設行為，治理糾正違規違章行為」(以下簡稱「打非治違」)活動深入開展，減緩了煤炭供應的增長。2012年全國原煤產量達到36.6億噸，同比增長4%，增速同比回落4.7個百分點。

2012年受經濟結構調整、寬鬆政策退出以及國際經濟形勢低迷等因素影響，煤炭下遊行業需求增速大幅回落。2012全年火電、粗鋼和水泥的產量同比分別增長0.6%、7.4%和3.7%，比去年同期分別回落13.3、8.7和4.7個百分點。

2012年中國全年煤炭進口量達到289百萬噸，同比增長28.4%。

水電出力增加，火電佔比回落是影響2012年動力煤需求的另一短期因素。由於上游來水充沛，全年水電出力較去年有明顯提升，水電出力的增加進一步抑制了火電利用效率，全年火電累計發電量佔比從去年同期82.5%下滑至78.5%，一定程度上抑制了對動力煤的需求增長。

2012全年，由於節能減排、安全環保支出增長等因素的持續影響，煤炭企業的生產成本保持剛性上漲，同時由於煤價大幅下跌，煤炭企業盈利同比下降成為普遍現象。

### 2013年展望

預計2013年實體經濟有望復甦，但由於外圍環境不確定性依然存在，經濟將保持持續穩定增長。實體經濟復甦將帶動電力、鋼鐵、建材、化工等主要用煤行業的增長。

2013年影響煤炭供應因素：

增量來源：過往煤炭行業固定投資、新建礦井或老礦擴能改造逐漸轉化為產能釋放；部分主要產煤省區的煤礦整合逐步完成，產能增加；進口煤同比增加。

限制因素：「打非治違」活動持續開展，煤礦安全監察力度不斷加大，預計影響煤炭主產區的產量；部分產區，受煤價低於成本等因素影響，預計影響產能的發揮；山東、東北等地區煤炭需求保持增加，煤炭產量提升難度增加，預計2013年西北部煤炭主產區以運定產的現象在旺季仍然存在。

綜合判斷，預計2013年煤炭供應仍將保持上升，但增速會受到多種因素制約。

2013年影響煤炭需求因素：

基本面：1、中國經濟向好，基礎建設投資、居民消費等有望保持復甦的趨勢，有助於拉動對能源的整體需求；2、推進城鎮化建設，預計將拉動地方基礎設施建設，利於能源需求復甦。

短期因素：水電旺季期間影響南方地區的動力煤需求量的現象仍然會存在；2013年，預計動力煤用戶對庫存的靈活運用使得淡旺季的需求特徵相對減弱。

預計2013年煤炭需求會隨著國民經濟的向好有所復甦，煤炭市場總體呈現供需平衡，但受煤炭季節性因素、水電出力、電廠庫存調整等因素影響，需求仍會出現小範圍的波動。

預計電煤市場化改革會使得煤炭企業的銷售價格呈現隨市場波動的態勢。

2013年，預計中國進口煤穩中有增。

2013年宏觀經濟平穩增長，煤炭供求轉向平衡以及受成本剛性支撐影響，煤炭供求有望保持總體基本平衡，局部地區或時間，將出現煤炭供應過剩或緊張的局面。

## 2、亞太動力煤市場

### 2012年回顧

2012年，傳統煤炭進口國需求不足，國際煤市供大於求，國際煤炭價格大幅走低。

2012全年，澳大利亞煤炭出口316百萬噸，同比增長12.4%；印度尼西亞煤炭出口342百萬噸，同比增長5.8%；美國出口煤炭48百萬噸，同比增長54.8%。

2012年，亞太區的需求增長主要體現在中國，印度全年煤炭進口量為107百萬噸，同比增長13.8%；受日本核電全面關停的影響，2012年日本加大了煤炭進口，全年煤炭進口185百萬噸，同比上升5.7%。

2012年亞太動力煤價格表現較弱，進入12月受全球經濟向好預期等利好因素影響，煤炭價格低位反彈。截止2012年底，澳大利亞BJ動力煤現貨價格從年初的110美元/噸降至95美元/噸。

## 2013年展望

展望2013年，澳洲、印尼是亞太地區主力煤炭供應國，同時，來自美國、南非、俄羅斯等國的進口量是增長趨勢。部分高成本煤礦在目前煤價下，出現減產和停產現象，煤炭供應量增長受到制約。

受全球經濟觸底反彈的影響，預計2013年歐美地區煤炭需求將較2012年有所復甦，煤炭的需求緩慢增長。主力煤炭消費區域集中在中國與印度，日本、韓國和台灣等國家和地區增長有限。

2013年國際煤炭市場供需總體保持平衡，但受煤炭淡旺季、煤炭成本剛性支撐等因素影響，預計國際煤將價觸底企穩，呈穩中有升態勢。

### (三) 電力市場環境

#### 2012年回顧

2012年，全社會用電量累計達49,591億千瓦時，同比增長5.5%，略低於GDP增速；全年電力供需基本平衡，沒有出現拉閘限電和電荒的情況。

2012年季度用電量呈「V」字型結構，前三季度用電量增速全面下滑，平均增速低於4%；受國家宏觀調控影響，四季度用電需求回升顯著，增速達到7.45%。

受總體經濟運行態勢和國家經濟結構調整政策影響，2012年電力需求行業分化明顯。第二產業用電量同比僅增長3.9%，增速較上年同期降低8.3個百分點，特別是重工業用電增速明顯放緩；第三產業和城鄉居民生活用電量同比分別增長11.5%和10.7%，均保持較快的增速。

2012年，受總體電力需求不旺和水電出力較大擠佔火電市場影響，火電累計平均利用小時為4,965小時，同比下降340小時；得益於電煤價格下跌帶來的成本下降，火電行業整體扭轉了2008年以來全行業虧損的局面，盈利狀況明顯好轉。



## 2013年展望

2013年，在中央政府「穩中求進」的工作基調下，預計宏觀經濟保持穩定增長，帶動電力需求增長。預計全國電力供需總體平衡。2013年用電量總體結構將與2012年基本一致。

2012年火力發電投資1,014億元，同比下降10.5%，2010-2012年電力行業投資總體增長緩慢，火電投資連年下降，將影響2013年投產機組數量，預計機組總體利用小時數將有所回升。

從2013年起，執行多年的電煤價格雙軌制被取消，煤電聯動機制將進一步完善，預計發電價格將維持穩定。

根據新的環保政策，2013年全國火電行業脫硝改造力度加大。

## 公司發展戰略

### (一) 中國神華未來發展的機遇主要是：

中國經濟的持續發展、工業化和城鎮化建設，將推動煤炭、電力等能源需求增長及相關產業的發展；

煤炭在中國能源賦存結構和消費結構的地位在可預見將來不會動搖，煤炭、電力等能源價格改革等蘊育了新的發展機遇；

儘管燃煤發電的市場份額將隨電力結構優化而有所下降，但燃煤發電的主導地位沒有變化，裝機規模呈增長態勢。

加快轉變發展方式、調整經濟結構的宏觀要求及運輸行業的改革，有助於推動產業升級，有利於在運輸和物流領域的新增長；

煤炭企業兼併重組，淘汰落後產能，集團化、規模化發展，定價市場化；電力實施「上大壓小」政策，電價市場化；國家及地方鐵路、運輸通道建設等，將會帶來新的併購和投資機會。

## (二) 中國神華未來發展的挑戰主要是：

能源消費總量調控、非傳統化石能源及新能源帶來的結構性變化，將影響煤炭、火電在總體能源中的發展空間；煤炭產能相對過剩、煤炭淨進口量增加、煤炭需求增幅降低等因素，一定程度上加大了煤炭市場和價格的波動頻次；

隨著我國資源環境約束增強，能源發展產生環保、生態問題的風險在逐步加大。煤炭開採、火電開發的准入門檻、節能環保、安全生產等要求更加嚴格，項目審批、權證辦理難度加大。

國家加大調整電力結構，嚴控新增火電裝機容量；可再生能源配額制和國內強制碳減排政策的即將實施，電煤定價機制改革，帶來不可預知的因素。

企業集團規模迅速成長過程中，在企業管理、經營管理、安全生產和人力資源等的深度整合和有機融合方面，將面臨一定挑戰。

## (三) 中國神華的發展戰略

中國神華的發展戰略是：科學發展，再造神華，建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業。

中國神華將以戰略為引領，以發展為要務，持續優化一體化模式和資源配置，開拓發展空間，推進主業協調發展，提升競爭力、盈利能力和抗風險能力，承擔好社會責任，把中國神華打造成受人尊重的國際化公司，為廣大股東創造更大價值。



**堅持以煤炭業務作為一體化運營的基礎。**在保證安全生產的前提下，抓好自產煤的生產、擴能改造、新礦區建設、外購煤源組織，努力實現自產煤量和外購煤量的雙增長。以銷售為龍頭，進一步推進大銷售戰略，做中國煤炭的「沃爾瑪」。

**發揮發電業務的穩定器和增長極作用。**持續優化電力結構、電源佈局和發展質量，繼續增大發電自用煤量，提高清潔能源發電比例，依托煤電運一體化優勢，在東部沿海發展煤電港儲一體化項目，在西北部創新煤電一體化模式，在中部、沿江佈局煤電儲及物流一體化業務，關注新能源發展動向並適時推進，全面增強電力板塊的可持續發展能力。

**適度超前發展運輸業務。**運輸業務是公司將資源優勢轉化為發展優勢的支柱業務。利用當前有利時機適度超前發展，完善運輸網絡系統，以煤炭資源地為起點延伸至主力區域市場，規劃、建設、運營好重要的鐵路、港口碼頭和海江航運通道，持續鞏固和發展獨特的資源優勢和支撐效能。

**統籌海外發展、積極開拓新業務。**統籌研究，積極慎重，做好目前經營的海外項目和煤炭進口業務；立足一體化，推進物流、貿易及安全、環保、節能減排工作，繼續推進氧化鋁、頁岩氣等項目進展，培育新的經濟增長極。

通過落實公司發展戰略，進一步提高煤炭業務的控制力、影響力和帶動力，進一步擴大發電業務的市場份額和對煤炭的支撐，進一步發揮和提升運輸板塊獨特優勢，不斷開闢高關聯度的新業務領域。

## 2013年經營目標

2013年，公司將以效益為先，兼顧發展速度和規模。重點通過繼續加強市場營銷、開拓煤炭銷售市場，充分利用有利政策和時機增加發電量，加快鐵路擴能工程和新線建設，釋放運力、緩解運輸瓶頸等措施，實現生產、運輸、銷售協調均衡運行，加大力度控制成本，節支降耗，爭取完成2013年經營目標。

項目	單位	2013年目標	2012年	2013年目標 比2012年 增減(%)
商品煤產量	百萬噸	<b>315.0</b>	304.0	3.6
煤炭銷售量	百萬噸	<b>464.6</b>	464.6	—
售電量	十億千瓦時	<b>205.0</b>	193.46	6.0
經營收入	億元	<b>2,714</b>	2,502.60	8.4
經營成本	億元	<b>1,852</b>	1,677.54	10.4
銷售、一般及管理費用 及財務成本淨額合計	億元	<b>178</b>	150.21	18.5

## 利潤分配預案

### 前三年的利潤分配情況

按照有關法律法規及《公司章程》的規定，公司的利潤分配應重視對投資者的合理投資回報，利潤分配政策應保持連續性和穩定性。根據《公司章程》，公司利潤分配按照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的較少者進行利潤分配。

本公司根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》及北京市證監局《關於進一步完善上市公司現金分紅有關事項的通知》的要求對公司章程進行修改，主要內容涉及利潤分配方案的審議程序、利潤分配政策的基本原則、利潤分配的具體政策、現金分紅比例等。上述修改已經本公司2012年8月24日第二屆董事會第三十次會議審議通過，全體獨立董事就本次章程修改發表了獨立意見，確認本次《章程修正案》對利潤

分配相關條款的修改符合相關法律法規及《公司章程》的規定；本次《章程修正案》中載明的利潤分配方案的審議程序、利潤分配政策的基本原則、利潤分配的具體政策、現金分紅比例等相關內容，有利於增強公司現金分紅的透明度，進一步強化回報股東的意識，有利於給予投資者合理的投資回報。本次章程修改，尚待公司股東大會批准。關於本次章程修改的相關情況請參見2012年8月25日上海證交所網站刊登的《第二屆董事會第三十次會議決議公告》(臨2012-037)。

股息	發放時間	每股股息 (含稅) 元/股	股息總額 (含稅) 百萬元	所屬	比率 %
				年度的歸屬 於本公司股 東的淨利潤 (未經重述) 百萬元	
2009年度末期股息	2010年7月	0.53	10,541	30,276	34.8
2010年度末期股息	2011年6月及8月	0.75	14,917	37,187	40.1
2011年度末期股息	2012年6月及7月	0.90	17,901	44,822	39.9

報告期內的2011年度末期股息派發情況請見公司2011年度報告及2012年5月25日在香港聯交所披露的2011年度股東週年大會、2012年第一次A股類別股東會及2012年第一次H股類別股東會之投票結果、2012年6月1日在上海證交所披露的《派發2011年度末期股息公告》(臨2012-024)。

### 報告期內的利潤分配方案

1. 本集團2012年度企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為476.61億元，基本每股收益為2.396元。於2012年12月31日，可供本公司股東分配的留存收益為508.84億元。董事會建議派發2012年度末期股息每股人民幣0.96元(含稅)，共計約190.94億元(含稅)，為中國企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤的40.1%。

本公司將於2013年6月21日(星期五)召開2012年度股東週年大會審議批准相關議案，包括董事會建議的上述2012年度末期股息預案。

2. 根據中國神華公司章程，公司所派股息將以人民幣計價和宣佈，以人民幣向內資股股東支付股息，以港幣向外資股股東支付股息。以港幣支付股息計算的匯率以宣佈派發股息日前五個工作日中國銀行公佈的人民幣兌換港幣基準價的平均值為準。
3. 根據中國神華公司章程：
  - (1) 於2013年5月21日(星期二)下午上海證券交易所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的本公司A股股東及股東代理人有權出席公司2012年度股東週年大會並於會上投票；
  - (2) 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2012年度末期股息派發事宜將在公司2012年度股東週年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2012年度末期股息派發的權益登記日和除權日。
4. 公司將於下列時段暫停辦理H股股份過戶登記手續：
  - (1) 由2013年5月21日(星期二)至2013年6月21日(星期五)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席2012年度股東週年大會並於會上投票的H股股東身份。為確保有資格出席2012年度股東週年大會並於會上投票之權利，最遲應於2013年5月20日(星期一)下午四時三十分將股票及轉讓文件遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。
  - (2) 由2013年7月1日(星期一)至2013年7月5日(星期五)(包括首尾兩天)，暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權享有建議派發2012年度末期股息的H股股東身份。為確保享有收取建議派發2011年度末期股息之權利，最遲應於2013年6月28日(星期五)下午四時三十分將股票及轉讓文件遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理過戶登記手續。

5. 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，其它代理人或受托人，或其它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。非居民企業股東在獲得股息之後，可以自行或通過委託代理人，向主管稅務機關提出享受稅收協定(安排)待遇的申請，提供證明自己為符合稅收協定(安排)規定的實際受益所有人的資料，以辦理退稅。

請投資者認真閱讀以上內容，如需更改股東身份請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司將依據2013年7月5日本公司H股股東名冊上所記錄的非居民企業股東身份，代扣代繳企業所得稅。

6. 根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。如果H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協定稅率為10%的國家居民，本公司將按10%稅率代為扣繳個人所得稅。

如果H股個人股東為與中國協定稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果H股個人股東為與中國協定稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協定的實際稅率扣繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協定的國家居民或與中國協定稅率為20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率扣繳個人所得稅。

本公司將以2013年7月5日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址(以下簡稱「登記地址」)為基準來認定H股個人股東的居民身份，並據此代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東的居民身份與登記地址不一致，H股個人股東須於2013年6月



28日下午四時三十分或之前通知本公司的H股股份過戶登記處並提供相關證明文件，聯繫方式如下：香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。對於H股個人股東在上述期限內未能向本公司的H股股份過戶登記處提供相關證明文件的，本公司將根據2013年7月5日所記錄的登記地址來認定H股個人股東的居民身份。

7. 對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會予以受理。股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

## 企業管治

公司已採納香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策，並建立了企業管治制度。截至2012年12月31日止，本公司一直全面遵守各項原則、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

### 戰略委員會的履職情況

第二屆董事會下設的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。

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。

### 審計委員會的履職情況

第二屆董事會下設的審計委員會目前由貢華章先生(擁有會計等財務管理的專業資格及經驗)、郭培章先生和陳洪生先生組成，貢華章先生擔任主席。原委員謝松林先生於2012年5月卸任。

本報告期內，審計委員會嚴格按照中國神華《董事會審計委員會議事規則》、《董事會審計委員會工作規程》、《董事會審計委員會年報工作規程》履行職責。審計委員會的職責主要包括：

- (一) 審議公司年度內部審計工作計劃；
- (二) 監督公司的內部審計制度及其實施；審核公司的財務信息及其披露，在向董事會提交季度、中期及年度財務報表前先行審閱；
- (三) 監督公司內部審計機構負責人的任免，提出有關意見；
- (四) 按適用的標準檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；審計委員會應於審計工作開始前先與審計師討論審計性質及範疇及有關申報責任；
- (五) 就外聘審計師提供非審計服務制定政策，並予以執行；
- (六) 負責就外聘審計師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘審計師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該審計師辭職或辭退該審計師的問題；
- (七) 監察公司的財務報表及公司年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。審計委員會成員須與公司的董事會、總裁、其他高級管理人員及公司合資格會計師聯絡。審計委員會須至少每年與公司的外聘審計師開會一次。審計委員會會員應考慮於該等報告及賬目中所反映或需要反映的任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由公司的合資格會計師、監察主任或核數師提出的事項；
- (八) 檢討公司的財務申報、財務監控、內部監控及風險管理制度，審查公司內部控制制度；
- (九) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；

- (十) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；
- (十一) 負責內部審計與外部審計之間的溝通，確保內部和外聘審計師的工作得到協調；也須確保內部審計功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部審計功能是否有效；
- (十二) 檢討公司的財務及會計政策及實務；
- (十三) 檢查外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》、審計師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (十四) 確保董事會及時回應於外聘審計師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；及
- (十五) 研究其他由董事會界定的事項。

2012年度，審計委員會召開了十一次會議，各委員均親自出席了所有會議。

審計委員會在公司2012年報工作中履行了必要的程序：

2012年11月12日，審計委員會審閱了公司2012年度審計及內控審計計劃。

2013年3月17日，審計委員會審閱了公司編制的未經審計的《2012年度財務會計報告》(草稿)、《2012年度內部控制評價報告》(草稿)和《面臨的主要風險及應對措施(2012年度報告披露)》(草稿)。

2013年3月12日，審計委員會聽取了公司財務總監對會計政策、報表編製情況的匯報。

2013年3月12日，審計委員會對2012年度經審計年度財務會計報表、內部控制評價報告、社會責任報告進行表決，形成決議後同意提交董事會審議。

審計委員會與外部審計師單獨溝通，沒有發現與管理層匯報不一致的情況。



### **薪酬委員會的履職情況**

第二屆董事會下設的薪酬委員會目前由范徐麗泰女士、貢華章先生和孔棟先生組成，范徐麗泰女士擔任主席。原委員劉本仁先生於2012年5月卸任。

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。

### **提名委員會的履職情況**

第二屆董事會下設的提名委員會由張喜武博士、范徐麗泰女士和郭培章先生組成，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**

第二屆董事會下設的安全、健康及環保委員會由郭培章先生、張玉卓博士、凌文博士和韓建國先生組成，郭培章先生擔任主席。

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2012年12月31日止年度，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2012年度之年報，將在適當時間在香港聯交所網頁上登載。

2012年度之年報(包括截至2012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)將寄送予各股東及可於本公司網站<http://www.csec.com>下載。

## 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	全稱
神華集團公司	神華集團有限責任公司
神華集團	神華集團有限責任公司及其控股子公司
中國神華，本公司	中國神華能源股份有限公司
本集團	本公司及其控股子公司
分子公司	本公司的分公司和控股子公司
神東煤炭集團公司	神華神東煤炭集團有限責任公司
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

神東煤炭分公司	本公司神東煤炭分公司
國華電力分公司	本公司國華電力分公司
國華電力公司	北京國華電力有限責任公司
神華國能集團，國網能源	神華國能集團有限公司，原「國網能源開發有限公司」
神東電力公司	神華神東電力有限責任公司
中國神華煤制油化工有限公司	煤制油化工公司
准格爾能源公司	神華准格爾能源有限責任公司
哈爾烏素分公司	本公司哈爾烏素煤炭分公司
准能電力	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
准池鐵路公司	神華准池鐵路有限責任公司
朔黃鐵路發展公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
銷售集團	神華銷售集團有限公司
煤炭運銷公司	神華煤炭運銷公司
神朔鐵路分公司	本公司神朔鐵路分公司
黃驊港務公司	神華黃驊港務有限責任公司
包神鐵路公司	神華包神鐵路有限責任公司
新准鐵路公司	神華新准鐵路有限責任公司
包頭能源公司	神華包頭能源有限責任公司
神寶能源公司	神華寶日希勒能源有限公司

鐵路貨車分公司	本公司鐵路貨車分公司
北電勝利能源公司	神華北電勝利能源有限公司
勝利能源分公司	本公司勝利能源分公司
天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
珠海煤碼頭公司	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
海外公司	中國神華海外開發投資有限公司
榆神能源公司	榆林神華能源有限責任公司
新街能源公司	神華新街能源有限責任年公司
巴彥淖爾公司	神華巴彥淖爾能源有限責任公司
航運公司	神華中海航運有限公司
甘泉鐵路公司	神華甘泉鐵路有限責任公司
神皖能源公司	神皖能源有限責任公司
福建能源公司	神華(福建)能源有限責任公司
巴蜀電力公司	神華巴蜀電力有限責任公司
神維分公司	本公司鐵路軌道機械維護分公司
物資集團	神華物資集團有限公司
財務公司	神華財務有限公司
香港公司	神華國際(香港)有限公司
地勘公司	神華地質勘查有限責任公司
信息公司	神華和利時信息技術有限公司
澳洲公司	神華澳大利亞控股有限公司

沃特馬克公司	神華沃特馬克煤礦有限公司
柴家溝礦業	陝西集華柴家溝礦業有限公司
潔淨煤公司	呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司
印尼公司，印尼煤電	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
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
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，浙能電力	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，滄東電力	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責任公司
定洲電力	河北國華定洲發電有限責任公司
國華呼電	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
太倉電力	國華太倉發電有限公司
孟津電力	神華國華孟津發電有限責任公司
余姚電力	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
珠海風能	珠海國華匯達豐風能開發有限公司

惠州熱電	本公司國華惠州熱電分公司
准能研電	內蒙古准能研電有限責任公司
A股	經中國證監會批准向境內投資者發行、在境內證券交易所上市、以人民幣標明股票面值、以人民幣認購和進行交易的普通股
H股	經中國證監會批准向境外投資者發行、在香港聯交所批准上市、以人民幣標明股票面值、以港幣認購和進行交易的普通股
JORC	指「澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準」，是澳大利亞向公眾報告勘探結果、礦產資源和礦石儲量的標準、建議和指導原則，是在世界範圍內被廣泛接受的儲量報告標準
《公司法》	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	《中華人民共和國證券法》
國務院國資委	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會
國家發改委	中華人民共和國國家發展和改革委員會
中國證監會、證監會	中國證券監督管理委員會
北京證監局	中國證券監督管理委員會北京監管局
社保基金理事會	中華人民共和國全國社會保障基金理事會
電監會	中華人民共和國電力監管委員會
上海證交所	上海證券交易所
香港聯交所、聯交所	香港聯合交易所有限公司

上海上市規則	上海證券交易所股票上市規則
香港上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
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
《公司章程》	《中國神華能源股份有限公司章程》
公司信息披露指定報紙	《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》
元	除特別註明的幣種外，指人民幣元

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
董事會秘書  
黃清

北京，二零一三年三月二十二日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張喜武博士、張玉卓博士、凌文博士及韓建國先生，非執行董事孔棟先生及陳洪生先生，獨立非執行董事范徐麗泰女士、貢華章先生及郭培章先生。