

**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



**創新驅動**

2012 年度報告



# 創新驅動

## 封面故事：創新驅動

自2004年重組設立以來，伴隨著中國經濟和煤炭能源行業的發展，中國神華實現了健康快速成長，鑄就了中國煤炭能源行業的「神話」。

2012年以來，面對新形勢、新挑戰和新機遇，中國神華致力於用「創新」來產生源源不斷的發展「驅動力」，持續推進「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」這一戰略目標的實現。

「創新驅動」，是硬資源之上的軟實力建設，是內在基因的持續進化，是資源共享、深度合作、協同效應和低成本運營的「煤電路港航一體化」這一創新商業模式的持續協調、優化和完善，是實現專業化分工、協同化運營、集約化經營和精細化管理後的管理水平提升和高效安全的運營管理體系，是加強全產業鏈科技研發、推動產業轉型升級的創新生產力，是推進信息化與工業化深度融合、全面覆蓋和銜接產業板塊與業務板塊的決策信息支撐能力。

「創新驅動」，讓我們期待中國神華的下一個「神話」！



## 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確和完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本報告已經公司第二屆董事會第36次會議審議，會議應出席董事9人，實際出席董事9人。本次會議建議2012年度末期股息為人民幣0.96元/股(含稅)，共計約人民幣190.94億元(含稅)，上述利潤分配預案尚待股東大會批准。

畢馬威會計師事務所根據香港核數準則對本公司2012年度按照國際財務報告準則編製的財務報表出具了標準無保留意見的獨立核數師報告。

本公司不存在被控股股東或其附屬企業非經營性佔用資金情況。本公司對外提供擔保不存在違反規定決策程序的情況。

2012年4月，本公司通過同一控制下企業合併完成收購太倉電力50%股權、香港公司100%股權及巴彥淖爾公司60%股權。本公司2012年度的財務報表和運營數據包括本次收購的公司及資產，以往期間的財務報表和相關運營數據亦進行了重述。

公司董事長張喜武博士、財務總監張克慧女士及財務部總經理郝建鑫先生保證本報告中財務報表的真實、準確、完整。

本報告存在一些基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，該等陳述會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與該等陳述有重大差異，該等陳述不構成對投資者的實質承諾，投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成投資風險。



# 目錄

4	公司基本情況
6	業績概要
9	董事長致辭
14	董事會報告
16	2012年公司業務成果全景圖
18	2012年合併經營成果全景圖
20	2012年分部經營情況全景圖
22	主要資產分佈圖
24	權益結構圖
27	管理層討論與分析
27	董事會關於報告期經營情況的討論與分析
	經營情況綜述
	合併經營業績回顧
	分部經營業績回顧
	核心競爭力
	公司投資情況
	會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響
	主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋
59	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
	公司發展戰略
	2013年經營目標
	資金需求及來源
	主要風險及影響
73	利潤分配預案
76	董事會日常工作情況
76	履行社會責任的情況
77	股本變動及主要股東持股情況
85	公司治理結構及企業管治報告
128	監事會報告
132	重要事項
150	投資者關係
151	信息披露索引
161	獨立核數師報告
163	財務報表
249	備查文件
250	意見簽字頁
255	釋義
259	五年業績摘要



### 重大風險提示

公司已在本報告中詳細描述存在的市場競爭、產業政策變動、成本上升、環境保護、煤礦生產安全等風險，敬請查閱本報告「董事會報告」一章中關於公司未來發展的討論與分析中「主要風險及影響」。

# 公司基本情況

## (一) 公司信息

公司的法定中文名稱	中國神華能源股份有限公司
公司的法定中文名稱縮寫	中國神華
公司的法定英文名稱	China Shenhua Energy Company Limited
公司的法定英文名稱縮寫	CSEC/China Shenhua
法定代表人	張喜武
授權代表	凌文、黃清

## (二) 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書、公司秘書	證券事務代表
姓名	黃清	陳廣水
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)
電話	(8610) 5813 3399	(8610) 5813 3355
傳真	(8610) 5813 1804/1814	(8610) 5813 1804/1814
電子郵箱	1088@csec.com	1088@csec.com

	公司投資者關係部	公司香港聯絡處
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	香港中環花園道1號 中銀大廈60樓B室
電話	(8610) 5813 3399/3355/1088	(852) 2578 1635
傳真	(8610) 5813 1804/1814	(852) 2915 0638
電子郵箱	ir@csec.com	-

## (三) 基本情況簡介

註冊地址、辦公地址	北京市東城區安定門西濱河路22號(郵政編碼：100011)
國際互聯網網址	<a href="http://www.csec.com">http://www.csec.com</a> 或 <a href="http://www.shenhuachina.com">http://www.shenhuachina.com</a>
電子郵箱	1088@shenhua.cc
企業法人營業執照註冊號	100000000039286
稅務登記號碼	京稅證字110101710933024號
組織機構代碼	71093302-4
首次註冊登記日期及地點	請見本公司A股招股說明書
最近一次變更註冊登記日期及地點	2011年8月8日，北京
上市以來主營業務的變化情況	上市時，公司以煤炭和電力的生產與銷售、鐵路和港口運輸為主營業務。2010年，公司增加了航運業務後，公司以煤為基礎的能源產業鏈進一步延伸，競爭優勢進一步鞏固。
歷次控股股東的變化情況	不適用

# 公司基本情況

## (四) 信息披露及備置地地點

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》
定期報告登載網址	http://www.sse.com.cn及http://www.hkex.com.hk
定期報告備置地地點	公司投資者關係部及香港聯絡處

## (五) 股票簡況

	A股/境內	H股/香港
上市交易所	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司
簡稱	中國神華	中國神華
代碼	601088	01088
上市日期	2007年10月9日	2005年6月15日

## (六) 其他有關資料

	A股/境內	H股/香港	
會計師事務所	名稱	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)	畢馬威會計師事務所
	簽字會計師	龔偉禮、王霞	-
	地址	北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層	香港中環遮打道10號太子大廈8樓
法律顧問	名稱	北京市金杜律師事務所	史密夫律師事務所
	地址	北京市朝陽區東三環中路7號財富中心寫字樓A座40層	香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓
股份過戶登記處	名稱	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司	香港中央證券登記有限公司
	地址	上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室

履行持續督導義務的保薦機構及保薦代表人	名稱	中國國際金融有限公司	中國銀河證券股份有限公司
	保薦代表人	方寶榮、張露	鄭煒、盧於
	地址	北京市朝陽區建國門外大街1號國貿大廈2座27層及28層	北京市西城區金融大街35號國際企業大廈C座2-6層
持續督導期間	2007年10-12月、2008年、2009年。 本公司首次公開發行A股股票的募集資金尚未使用完畢。根據相關監管規定，上述保薦機構及保薦代表人將繼續履行與募集資金有關的持續督導義務，直至上述募集資金使用完畢。		

# 業績概要

## 業務

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

## 財務

		2012年	2011年 (重述)	增減 (%)
經營收入	百萬元	250,260	209,225	19.6
本年利潤	百萬元	57,046	52,808	8.0
本公司股東應佔本年利潤	百萬元	48,858	45,846	6.6
基本每股盈利	元/股	2.456	2.305	6.6
年度末期股息預案(含稅)	元/股	0.96	0.90	6.7
經營活動所得的現金淨額	百萬元	69,055	70,949	(2.7)

		於2012年 12月31日	於2011年 12月31日 (重述)	增減 (%)
資產合計	百萬元	457,367	406,507	12.5
負債合計	百萬元	150,810	138,393	9.0
權益合計	百萬元	306,557	268,114	14.3
其中：本公司股東應佔權益	百萬元	256,589	228,199	12.4
每股股東權益	元/股	12.90	11.47	12.4



## 境內外會計準則差異

單位：百萬元

項目	淨利潤		淨資產	
	2012年	2011年 (重述)	2012年	2011年 (重述)
按企業會計準則	<b>47,661</b>	44,991	<b>253,101</b>	225,529
調整：				
維簡費、生產安全費及其他類似性質的 費用及其他	<b>1,197</b>	855	<b>3,488</b>	2,670
按國際財務報告準則	<b>48,858</b>	45,846	<b>256,589</b>	228,199

註：按中國政府相關機構的有關規定，相關企業應計提維簡費、生產安全費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在所有者權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備形成固定資產時，應在計入相關資產成本的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊。上述差異帶來的遞延稅項影響也反映在其中。



張喜武 董事長



# 董事長致辭

尊敬的各位股東：

我謹代表董事會，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。

2012年末總市值達到

# 813.9

億美元

2012年度末期股息預案為

# 0.96

元/股

## 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。

加快淮池、巴淮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！



張喜武  
董事長

中國·北京  
2013年3月22日

# 董事會報告









## 2012年合併經營成果全景圖

	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變化 %
經營收入	250,260	209,225	19.6
經營成本	(167,754)	(128,638)	30.4
銷售、一般及管理費用	(12,950)	(11,056)	17.1
其他經營收益/(費用), 淨額	48	(825)	(105.8)
經營收益	69,604	68,706	1.3
財務成本淨額	(2,071)	(2,204)	(6.0)
投資收益	1	1	-
應佔聯營公司利潤減虧損	477	346	37.9
未計所得稅的利潤	68,011	66,849	1.7
所得稅	(10,965)	(14,041)	(21.9)
本年利潤	57,046	52,808	8.0
本公司股東	48,858	45,846	6.6
非控股股東	8,188	6,962	17.6
基本每股盈利 (元/股)	2.456	2.305	6.6

	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變化 %
經營收入	250,260	209,225	19.6
煤炭收入	165,989	138,263	20.1
電力收入	71,096	61,204	16.2
運輸收入	5,403	5,585	(3.3)
小計	242,488	205,052	18.3
其他業務收入	7,772	4,173	86.2
經營收入合計	250,260	209,225	19.6

	2012年		2011年(重述)		銷售價格 變化 %
	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	
國內銷售	460.8	424.8	381.9	431.4	(1.5)
長約合同銷售	180.2	353.4	171.7	337.8	4.6
坑口	14.1	183.0	11.4	162.3	12.8
直達(沿鐵路線)	86.5	263.1	80.5	251.0	4.8
下水	79.6	481.7	79.8	450.5	6.9
現貨銷售	280.6	470.6	210.2	507.9	(7.3)
坑口	35.5	133.5	40.6	171.0	(21.9)
直達(沿鐵路線)	65.9	413.3	44.9	474.3	(12.9)
下水	179.2	558.5	124.7	629.7	(11.3)
出口及其他銷售	3.8	792.1	5.6	747.7	5.9
合計/加權平均價格	464.6	427.8	387.5	436.0	(1.9)
其中：對外部客戶銷售	381.6	434.9	310.5	445.3	(2.3)
對內部發電分部銷售	83.0	395.0	77.0	398.4	(0.9)

	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變化 %
煤炭採購成本	69,685	45,904	51.8
原材料、燃料及動力	18,400	14,777	24.5
人工成本	10,369	9,158	13.2
折舊及攤銷	16,797	14,856	13.1
維修費	7,467	6,070	23.0
運輸費	17,481	18,304	(4.5)
其他	27,555	19,569	40.8
經營成本合計	167,754	128,638	30.4

	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變化 %
未計所得稅的利潤	68,011	66,849	1.7
調整：折舊及攤銷	18,150	15,825	14.7
物業、廠房及設備的減值虧損	23	-	不適用
其他長期股權投資的減值虧損	43	138	(68.8)
處置物業、廠房及設備的淨虧損	194	167	16.2
投資收益	(1)	(1)	-
利息收入	(750)	(978)	(23.3)
應佔聯營公司利潤減虧損	(477)	(346)	37.9
利息支出淨額	3,315	3,212	3.2
按公允價值重計衍生金融工具及交易性 債券投資的虧損/(收益)	14	(114)	(112.3)
未實現的滙兌收益	(580)	(149)	289.3
應收賬款及應收票據的增加	(5,661)	(896)	531.8
存貨的增加	(1,847)	(934)	97.8
預付款及其他資產的增加	(1,326)	(1,367)	(3.0)
應付賬款及應付票據的增加	2,137	102	1,995.1
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	5,303	3,593	47.6
已收利息	750	978	(23.3)
已付利息	(3,554)	(3,300)	7.7
已付所得稅	(14,689)	(11,830)	24.2
經營活動所得的現金淨額	69,055	70,949	(2.7)

	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	變化 %
選煤及採礦費	7,878	6,450	22.1
稅金及附加	1,729	1,696	1.9
疏浚費	380	405	(6.2)
搬遷補償費	1,352	642	110.6
經營租賃支出	335	290	15.5
資源補償費	571	515	10.9
環保相關費用	3,851	3,533	9.0
輔助材料及其他商品銷售和 提供其他服務的成本	5,460	2,542	114.8
其他	5,999	3,496	71.6
經營成本—其他合計	27,555	19,569	40.8

## 2012年分部經營情況全景圖

分部業績	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		未分配項目		抵銷		合計	
	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元	2012年 百萬元	2011年 (重述) 百萬元
對外交易收入	171,964	140,884	71,776	61,724	3,060	2,745	124	147	2,609	2,961	727	764	-	-	250,260	209,225
分部間交易收入	34,851	31,596	487	399	21,946	20,181	2,918	2,673	1,711	2,138	266	73	(62,179)	(57,060)	-	-
分部收入小計	206,815	172,480	72,263	62,123	25,006	22,926	3,042	2,820	4,320	5,099	993	837	(62,179)	(57,060)	250,260	209,225
分部經營成本	(154,033)	(118,137)	(56,583)	(49,108)	(13,494)	(11,902)	(1,856)	(1,833)	(3,697)	(4,377)	-	-	61,909	56,719	(167,754)	(128,638)
分部經營收益	45,020	46,802	13,057	10,513	10,232	9,896	833	729	676	681	29	412	(243)	(327)	69,604	68,706
分部資產總額	259,595	212,128	153,240	143,498	83,411	65,447	16,442	12,930	5,394	4,101	291,291	266,833	(352,006)	(298,430)	457,367	406,507
分部負債總額	(124,916)	(107,495)	(99,668)	(92,691)	(43,349)	(33,074)	(8,161)	(6,386)	(1,082)	(742)	(170,639)	(137,244)	297,005	239,239	(150,810)	(138,393)

### 煤炭分部經營成本

	2012年		2011年(重述)				
	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	單位成本變化 %
外購煤成本	69,685	157.8	441.6	45,904	105.2	436.3	1.2
自產煤生產成本	39,939	306.8	130.2	33,500	282.3	118.7	9.7
原材料、燃料及動力	7,808	306.8	25.4	6,438	282.3	22.8	11.4
人工成本	4,385	306.8	14.3	4,129	282.3	14.6	(2.1)
維修費	2,476	306.8	8.1	2,122	282.3	7.5	8.0
折舊及攤銷	6,268	306.8	20.4	5,858	282.3	20.8	(1.9)
其他	19,002	306.8	62.0	14,953	282.3	53.0	17.0
煤炭運輸成本 <sup>(1)</sup>	37,428	464.6	80.6	35,824	387.5	92.4	(12.8)
其他業務成本	6,981			2,909			
煤炭分部經營成本合計	154,033			118,137			

### 發電分部經營成本

	2012年			2011年(重述)			單位成本 本變化 %
	成本 百萬元	售電量 億千瓦時	單位成本 元/兆瓦時	成本 百萬元	售電量 億千瓦時	單位成本 元/兆瓦時	
售電成本	56,025	1,934.6	289.6	48,518	1,756.1	276.3	4.8
原材料、燃料及動力	41,279	1,934.6	213.4	36,784	1,756.1	209.5	1.9
人工成本	3,058	1,934.6	15.8	2,439	1,756.1	13.9	13.7
維修費	2,135	1,934.6	11.0	1,592	1,756.1	9.1	20.9
折舊及攤銷	7,727	1,934.6	40.0	6,243	1,756.1	35.5	12.7
其他	1,826	1,934.6	9.4	1,460	1,756.1	8.3	13.3
其他業務成本	558			590			
發電分部經營成本合計	56,583			49,108			

### 鐵路分部經營成本

	2012年		2011年(重述)		變化 %
	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	
內部運輸業務成本	11,548	10,263	12.5		
原材料、燃料及動力	2,535	2,355	7.6		
人工成本	2,306	2,030	13.6		
維修費	2,490	2,080	19.7		
折舊及攤銷	1,864	1,833	1.7		
外部運輸費	383	288	33.0		
其他	1,970	1,677	17.5		
外部運輸業務成本	1,679	1,496	12.2		
小計	13,227	11,759	12.5		
其他業務成本	267	143	86.7		
鐵路分部經營成本合計	13,494	11,902	13.4		

### 港口分部經營成本

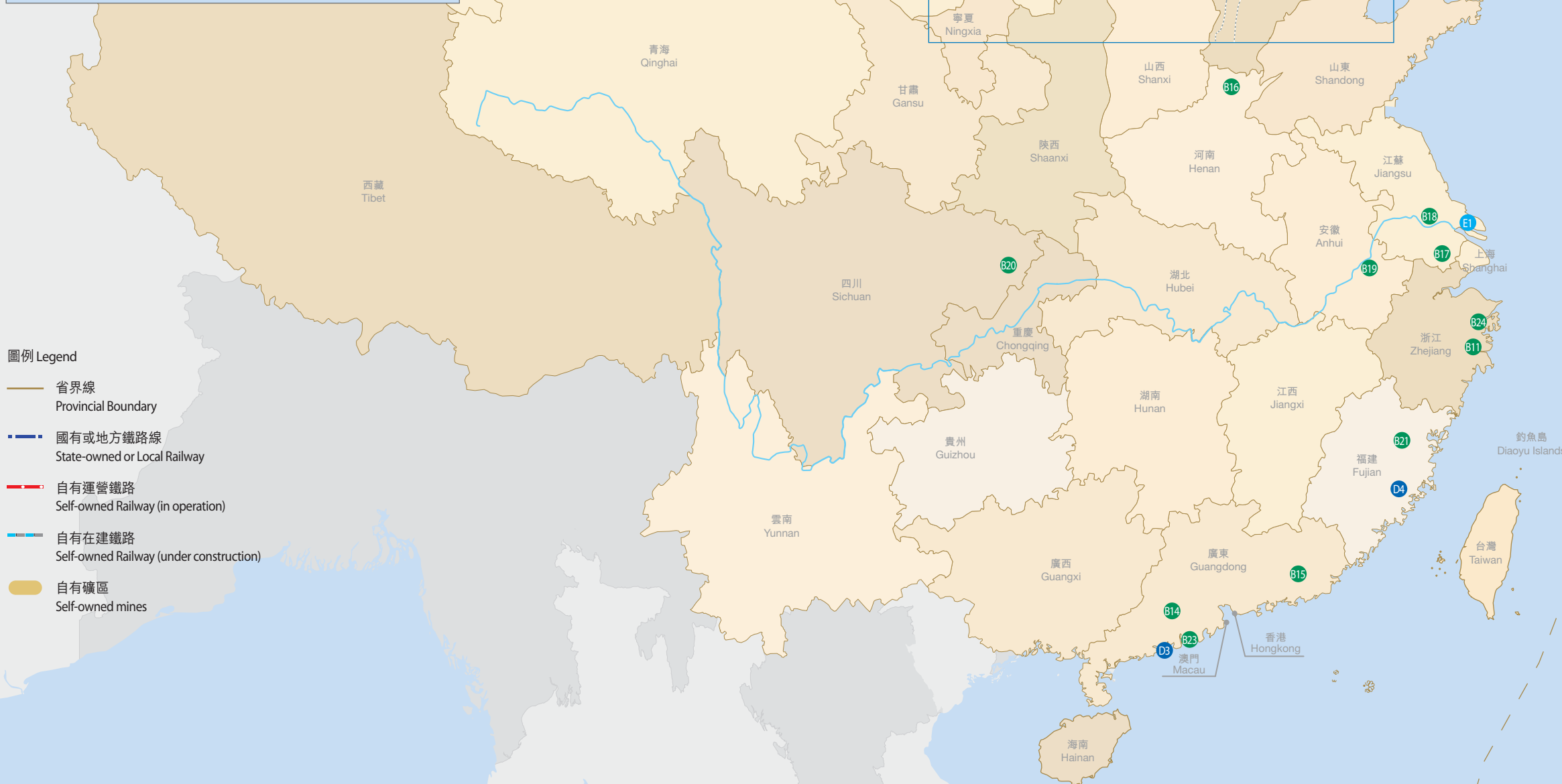
	2012年		2011年(重述)		變化 %
	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	
內部運輸業務成本	1,768	1,726	2.4		
原材料、燃料及動力	246	266	(7.5)		
人工成本	169	149	13.4		
維修費	140	114	22.8		
折舊及攤銷	597	612	(2.5)		
其他	616	585	5.3		
外部運輸業務成本	76	95	(20.0)		
小計	1,844	1,821	1.3		
其他業務成本	12	12	-		
港口分部經營成本合計	1,856	1,833	1.3		

### 航運分部經營成本

	2012年		2011年(重述)		變化 %
	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	成本 百萬元	
內部運輸業務成本	1,332	1,794	(25.8)		
原材料、燃料及動力	202	180	12.2		
人工成本	30	25	20.0		
維修費	16	13	23.1		
折舊及攤銷	83	62	33.9		
外部運輸費	907	1,437	(36.9)		
其他	94	77	22.1		
外部運輸業務成本	2,365	2,583	(8.4)		
航運分部經營成本合計	3,697	4,377	(15.5)		

註：(1) 煤炭運輸成本為合併抵銷前運輸成本。

主要資產分佈圖 Assets Distribution Map



煤礦  
Coal Mine

- A1. 神東礦區  
Shendong Mines
- A2. 准格爾礦區  
Zhunge'er Mines
- A3. 勝利礦區  
Shengli Mines
- A4. 寶日希勒礦區  
Baorixile Mines
- A5. 包頭礦區  
Baotou Mines
- A6. 澳大利亞沃特馬克煤礦項目 (環評公示中)  
Watermark Coal Project in Australia (environmental assessment report available for public opinion)
- A7. 新街合格廠勘查區 (探礦權申請中)  
Xinjie Talgemiao Exploration Area (applying for exploration license)



電廠  
Power

- B1. 滄東電力  
Cangdong Power
- B2. 三河電力  
Sanhe Power
- B3. 定洲電力  
Dingzhou Power
- B4. 盤山電力  
Panshan Power
- B5. 准能電力  
Zhunge'er Power
- B6. 神東電力  
Shendong Power
- B7. 國華准格爾  
Guohua Zhunge'er
- B8. 國華呼電  
Guohua Hulunbeier Power
- B9. 北京熱電  
Beijing Thermal
- B10. 綏中電力  
Suizhong Power
- B11. 浙能電力  
Zheneng Power
- B12. 錦界能源  
Jinjie Energy
- B13. 神木電力  
Shenmu Power
- B14. 台山電力  
Taishan Power
- B15. 惠州熱電  
Huizhou Thermal
- B16. 孟津電力  
Mengjin Power
- B17. 太倉電力  
Taikang Power
- B18. 陳家港電力  
Chenjiajiang Power
- B19. 神皖能源  
Shenwan Energy
- B20. 巴蜀電力  
Bashu Power
- B21. 神福能源  
Shenfu Energy
- B22. 印尼煤電  
Indonesia Coal Power
- B23. 珠海風能  
Zhuhai Wind
- B24. 余姚電力  
Yuyao Power



鐵路  
Railway

- C1. 神朔鐵路  
Shenshuo Railway
- C2. 朔黃鐵路  
Shuohuang Railway
- C3. 黃萬鐵路  
Huangwan Railway
- C4. 大准鐵路  
Dazhun Railway
- C5. 包神鐵路  
Baoshen Railway
- C6. 巴准鐵路 (在建)  
Bazhun Railway (under construction)
- C7. 准池鐵路 (在建)  
Zhunchi Railway (under construction)
- C8. 甘泉鐵路 (2012年底試運行)  
Ganquan Railway (trial operation since the end of 2012)



港口  
Port

- D1. 黃驊港  
Huanghua Port
- D2. 神華天津煤碼頭  
Shenhua Tianjin Coal Dock
- D3. 神華粵電珠海煤碼頭 (2012年底試運行)  
Shenhua Yudean Zhuhai Coal Dock (trial operation since the end of 2012)
- D4. 羅源灣項目 (籌備中)  
Luoyuan Wan Project (under preparation)



航運  
Shipping

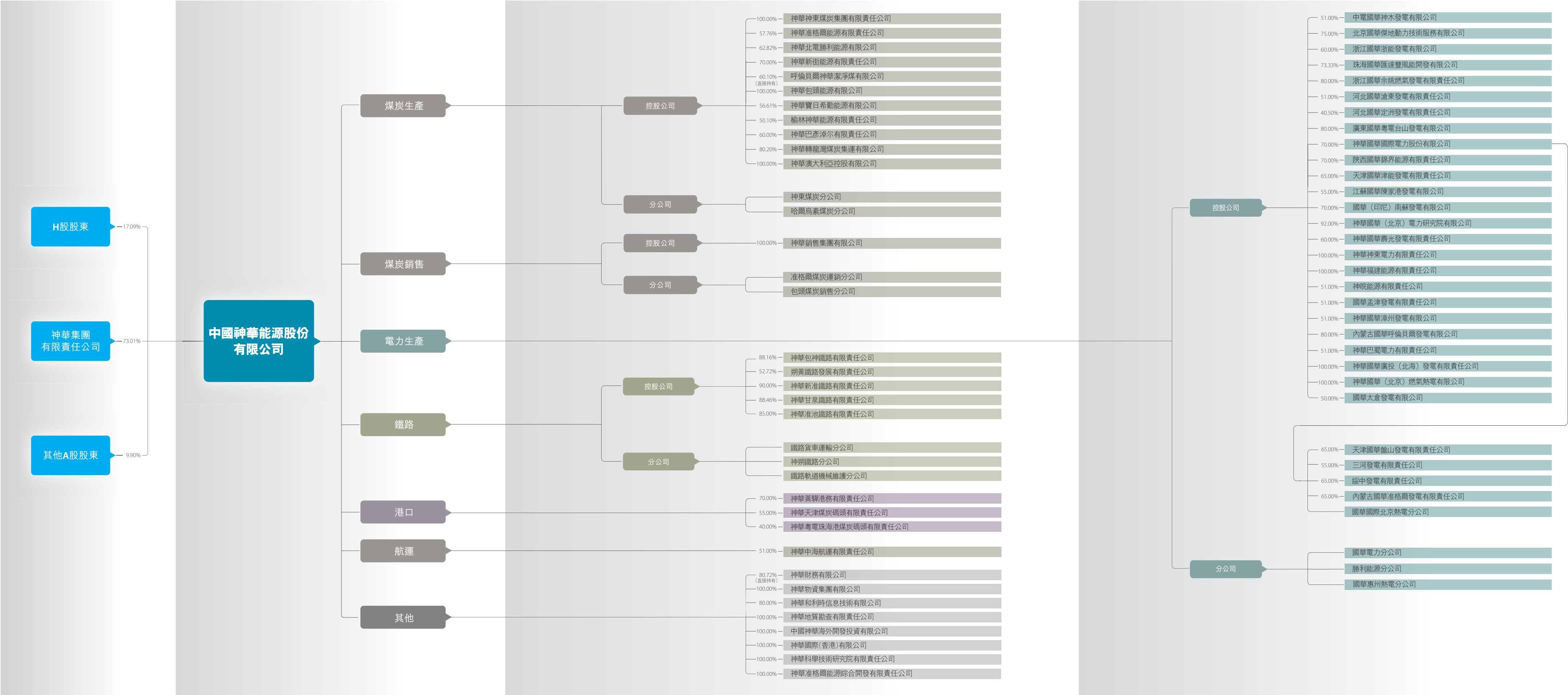
- E1. 神華中海航運  
Shenhua Zhonghai Shipping Company

- 圖例 Legend
- 省界線  
Provincial Boundary
  - 國有或地方鐵路線  
State-owned or Local Railway
  - 自有運營鐵路  
Self-owned Railway (in operation)
  - 自有在建鐵路  
Self-owned Railway (under construction)
  - 自有礦區  
Self-owned mines



註：於2013年3月22日之分佈圖，僅做示意。  
Note: This map as at 22 March 2013 is for illustrative purpose only.

權益結構圖



註：於2012年12月31日之中國神華權益結構圖(包括主要分子公司)，僅做示意。



# 管理層討論與分析

## 董事會關於報告期經營情況的討論與分析

### ▼ 經營情況綜述<sup>1</sup>

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%。

<sup>1</sup> 有關本集團2012年外部經營環境的詳細分析，請見「公司未來發展展望」之「經營環境回顧與展望」一章。



## 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<sup>2</sup>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<sup>3</sup>為12.5%。2012年淨資產收益率<sup>4</sup>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<sup>5</sup>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<sup>6</sup>為18.2%，較2011年12月31日的18.8%(重述)下降了0.6個百分點。



<sup>2</sup> 基本每股盈利是按本公司股東應佔本年利潤，及本年的加權平均股數計算的。

<sup>3</sup> 總資產收益率是按本年利潤及年末資產總計計算的。

<sup>4</sup> 淨資產收益率是按本公司股東應佔權益，及本公司股東應佔本年利潤計算的。

<sup>5</sup> 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，定義為本年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國際財務報告準則所認可的項目。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。

<sup>6</sup> 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]



## ▼ 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	2011年 (重述)	變動 幅度	變動原因
		百萬元	百萬元	%	
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	420	239	75.7%
本期資本化研發支出	百萬元	335	-	不適用
研發支出合計	百萬元	755	239	215.9%
研發支出總額佔淨資產比例	%	0.25	0.09	上升0.16個百分點
研發支出總額佔經營收入比例	%	0.30	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 and 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	佔經營收入的比例
		百萬元	%
1	廣東電網公司	10,758	4.3
2	浙江省電力公司	10,361	4.1
3	河北省電力公司	9,054	3.6
4	廣東省電力工業燃料有限公司	5,921	2.4
5	遼寧省電力有限公司	5,366	2.2
	合計	41,460	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	佔總資產 比例	金額	佔總資產 比例		
		百萬元	%	百萬元	%	%	
1	物業、廠房及設備，淨額	<b>236,048</b>	<b>51.6</b>	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	<b>61,142</b>	<b>13.4</b>	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	<b>4,689</b>	<b>1.0</b>	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	<b>24,614</b>	<b>5.4</b>	18,915	4.7	30.1	主要是預付礦區前期支出增加
5	存貨	<b>15,171</b>	<b>3.3</b>	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	<b>20,028</b>	<b>4.4</b>	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
7	預付款及其他流動資產	<b>14,480</b>	<b>3.2</b>	12,694	3.1	14.1	主要是預付的外購煤款及材料款增加

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	佔總資產 比例	金額	佔總資產 比例		
		百萬元	%	百萬元	%	%	
8	受限制的銀行存款	<b>6,082</b>	<b>1.3</b>	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	<b>51,627</b>	<b>11.3</b>	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	<b>28,093</b>	<b>6.1</b>	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	<b>31,072</b>	<b>6.8</b>	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	<b>4,686</b>	<b>1.0</b>	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	<b>39,624</b>	<b>8.7</b>	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	2011年 (重述)	變動 幅度	變動原因
		百萬元	百萬元	%	
1	經營活動所得的現金淨額	69,055	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	(61,930)	(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	(17,153)	(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<sup>7</sup>

### 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%。

<sup>7</sup> 本公司各業務分部的經營成本構成情況，請參見本報告「2012年分部經營情況全景圖」。



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			2011年(重述)			價格增減
	銷售量	佔總銷售量比例	價格	銷售量	佔總銷售量比例	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%
<b>國內銷售</b>	<b>460.8</b>	<b>99.2</b>	<b>424.8</b>	381.9	98.6	431.4	(1.5)
<b>長約合同銷售</b>	<b>180.2</b>	<b>38.8</b>	<b>353.4</b>	171.7	44.3	337.8	4.6
坑口	<b>14.1</b>	<b>3.1</b>	<b>183.0</b>	11.4	2.9	162.3	12.8
直達(沿鐵路線)	<b>86.5</b>	<b>18.6</b>	<b>263.1</b>	80.5	20.8	251.0	4.8
下水	<b>79.6</b>	<b>17.1</b>	<b>481.7</b>	79.8	20.6	450.5	6.9
<b>現貨銷售</b>	<b>280.6</b>	<b>60.4</b>	<b>470.6</b>	210.2	54.3	507.9	(7.3)
坑口	<b>35.5</b>	<b>7.6</b>	<b>133.5</b>	40.6	10.5	171.0	(21.9)
直達(沿鐵路線)	<b>65.9</b>	<b>14.2</b>	<b>413.3</b>	44.9	11.6	474.3	(12.9)
下水	<b>179.2</b>	<b>38.6</b>	<b>558.5</b>	124.7	32.2	629.7	(11.3)
<b>出口及其他銷售</b>	<b>3.8</b>	<b>0.8</b>	<b>792.1</b>	5.6	1.4	747.7	5.9
<b>銷售量合計/加權平均價格</b>	<b>464.6</b>	<b>100.0</b>	<b>427.8</b>	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<sup>8</sup>，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)			價格增減
	銷售量	佔比	價格	銷售量	佔比	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%
對外部客戶銷售	<b>381.6</b>	<b>82.1</b>	<b>434.9</b>	310.5	80.1	445.3	(2.3)
對內部發電分部銷售	<b>83.0</b>	<b>17.9</b>	<b>395.0</b>	77.0	19.9	398.4	(0.9)
煤炭銷售量合計/加權平均價格	<b>464.6</b>	<b>100.0</b>	<b>427.8</b>	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%。

<sup>8</sup> 數據來源：中國煤炭市場網

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<sup>9</sup>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。

<sup>9</sup> 勘探支出為可行性研究結束之前發生的，與煤炭資源勘探和評價有關的支出。

## 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。

## 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%<sup>10</sup>；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<sup>11</sup>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 <sup>12</sup>	10.1
2012年燃煤機組平均利用小時數	小時	5,261 <sup>註</sup>	4,965 <sup>13</sup>	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。

<sup>10</sup> 數據來源：國家能源局網站

<sup>11</sup> 數據來源：國家能源局網站

<sup>12</sup> 數據來源：國家電力監督委員會《2012年電力工業運行情況監測報告》

<sup>13</sup> 數據來源：國家能源局網站

## 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、大物流體系的有力保障。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、淮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。

## ▼ 公司投資情況

### 1、資本開支完成情況及2013年計劃

	2012年完成 (億元)	2013年計劃 (億元)	2013年計劃比2012 年完成增減(%)	2013年各業務計劃 佔總計劃比例(%)
煤炭業務	138.96	176.7	27.2	26.2
發電業務	65.35	127.4	95.0	18.9
運輸業務	298.47	350.9	17.6	52.0
其中：鐵路	241.86	266.8	10.3	39.5
港口	43.59	52.4	20.2	7.8
航運	13.02	31.7	143.5	4.7
其他	3.80	19.5	413.2	2.9
合計	506.58	674.5	33.1	100.0

2012年資本開支總額為506.58億元，主要用於神東礦區擴能改造，巴彥淖爾公司焦化廠、甲醇項目建設，新建准池、巴准、甘泉鐵路的建設、朔黃鐵路擴能改造及鐵路貨車購置，新發電機組建設等。

2013年資本開支計劃總額為674.5億元，主要用於神東礦區、准格爾礦區及寶日希勒礦區的採掘設備購置和擴能改造工程；重慶萬州港電項目(2×1,000兆瓦)等新建電廠的前期建設及電廠脫銷技改投資；神朔、朔黃鐵路擴能改造及電力機車、敞車購置，新建准池、巴准鐵路建設；黃驊港四期工程、神華福建羅源灣港電儲一體化項目建設；以及船舶建造等。

本公司目前有關2013年資本開支的計劃可能隨著業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務條件的展望及獲得必要的許可證與監管批文而有所變動。除了按法律所要求之外，本公司概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款、首次公開發行的部分所得款項，以及其他債務及股本融資來滿足資本開支的資金需求。

## 2、對外股權投資情況

2012年本公司股權投資額為155.40億元，較上年的216.11億元減少60.71億元，減少28.1%。本年度股權投資主要是收購巴蜀電力公司、增資神皖能源公司等發電公司，以及投資新準鐵路公司、準池鐵路公司等形成的股權。

本公司重要子公司的主要業務及本公司的權益佔比情況，請參見本報告財務報表註釋19。

## 3、募集資金使用情況

公司於2007年9月首次公開發行18億股A股，每股發行價為36.99元，募集資金淨額為659.88億元。至2012年12月31日，公司已累計使用募集資金538.61億元，其中累計用於投資的金額為378.61億元。本報告期，公司使用募集資金75.94億元。

本公司第二屆董事會第三十次會議審議批准將募集資金中的65億元暫時用於補充流動資金，期限為自2012年10月9日起6個月，到期歸還至募集資金專戶。

於2012年12月31日，尚未使用的募集資金餘額(扣除暫時用於補充流動資金的65億元後)為56.27億元，存放於募集資金專戶(募集資金專戶餘額共計82.90億元，差額部分為銀行存款利息收入)。

募集資金項目進展情況詳情請見《關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。

承諾投資項目	是否屬於變更項目	承諾投入金額	從募集資金到位至本報告期末累計投入金額	其中：本報告期投入金額	本報告期產生的收益(利潤總額)	產生收益佔同期本集團企業會計準則下合併利潤總額比重	是否符合計劃進度	是否符合預計收益
		萬元	萬元	萬元	萬元	%		
一、煤炭、電力及運輸系統的投資、更新	否	1,668,875	1,537,819	-	不適用	不適用		不適用
其中：哈拉溝煤礦項目	否	169,300	169,300	-	22,453	0.33	是	是
布爾台煤礦建設項目	否	344,815	344,815	-	156,864	2.33	是	是
哈爾烏素露天煤礦項目	否	538,600	538,600	-	150,298	2.23	是	是
包神鐵路TDCS調度指揮系統	否	2,028	2,028	-	不適用	不適用	是	不適用
包神鐵路石圪台至瓷窯灣段鐵路增建第二線	否	4,553	4,553	-	不適用	不適用	是	不適用
包神鐵路東勝至石圪台段鐵路增建第二線	否	5,311	5,311	-	不適用	不適用	是	不適用
購置電力機車	否	16,800	16,800	-	不適用	不適用	是	不適用
義井變電站電能污染治理	否	3,649	3,649	-	不適用	不適用	是	不適用
貨車管理信息系統	否	547	547	-	不適用	不適用	是	不適用
神朔鐵路紅外線探測加密工程	否	300	300	-	不適用	不適用	是	不適用
購置運煤敞車C70	否	160,000	159,200	-	不適用	不適用	是	不適用
黃驊港翻車機完善工程	否	4,426	-	-	不適用	不適用	不適用	不適用
河北三河電廠二期工程	否	31,602	-	-	不適用	不適用	不適用	不適用
內蒙古國華准格爾電廠擴建工程	否	35,400	33,394	-	11,101	0.17	是	是
浙江寧海電廠二期工程	否	105,822	91,883	-	124,405	1.85	是	是
陝西錦界煤電一體化項目二期工程	否	64,050	64,050	-	112,740	1.68	是	是
河北黃驊電廠二期工程	否	48,690	40,824	-	58,138	0.86	是	是
河北定洲電廠二期工程	否	45,500	41,493	-	40,887	0.61	是	是
遼寧綏中電廠二期工程	否	87,482	21,072	-	27,301	0.41	不適用	是
二、補充公司運營資金和一般商業用途	否	1,600,000	1,600,000	-	不適用	不適用	不適用	不適用
三、戰略性資產的收購	否	3,329,963	2,248,313	759,415	不適用	不適用	不適用	不適用
合計		6,598,838	5,386,132	759,415				

#### 4、重大非募集資金投資情況

截至2012年12月31日，本集團未有項目投資總額超過本集團最近一期經審計淨資產10%及以上的重大非募集資金投資項目。

## 5、委託理財及委託貸款情況

截至2012年12月31日，本集團概無發生委託理財事項。

截至2012年12月31日，本集團概無對單一對象的委托貸款金額超過本集團最近一期經審計淨資產10%及以上的情況。公司未使用募集資金進行委托貸款，亦無涉及訴訟的委托貸款。

至報告期末，本公司對所屬非全資子公司的委托貸款餘額為371.34億元；本公司的子公司對其非全資子公司及參股公司的委托貸款餘額為63.82億元。上述委托貸款於本報告期相關利息收入為21.31億元。

本集團資金實施集中管理，本集團的委託貸款用於向資金短缺的子公司及其附屬公司提供經營或建設所需資金。至報告期末，上述委托貸款中，除本公司控股子公司神東電力公司的一項本金為6.27億元、期限為5年的委託貸款在用款方提供抵押並正常按期償還利息的前提下展期5年以外，其他委託貸款的用款方償還能力良好，正按還款計劃正常歸還本金及利息。

以下為本公司對所屬非全資子公司的委託貸款情況：

序號	借款方名稱	委託貸款金額	貸款期限	貸款利率	關聯關係	預期收益	投資盈虧
		(百萬元)				(百萬元)	(百萬元)
1	神華包神鐵路有限責任公司	470	1年	5.40%	控股子公司	23	20
2	神華包神鐵路有限責任公司	170	6-8年	5.20-5.43%	控股子公司	11	10
3	神華新准鐵路有限責任公司	1,500	3年	5.54%	控股子公司	247	85
4	呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司	230	3年	0.00%	控股子公司	0	-
5	呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司	80	1年	0.00%	控股子公司	0	-
6	呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司	150	1年	0.50%	控股子公司	1	0
7	神華甘泉鐵路有限責任公司	350	1年	6.56%	控股子公司	10	43
8	神華天津煤碼頭有限責任公司	80	1年	5.40%	控股子公司	3	1
9	神華巴蜀電力有限責任公司	300	1年	0.50%	控股子公司	3	0
10	神華准池鐵路有限責任公司	900	6個月	5.04%	控股子公司	21	1



序號	借款方名稱	委託貸款金額	貸款期限	貸款利率	關聯關係	預期收益	投資盈虧
11	國華(印尼)南蘇發電有限公司	280	2年	libor+400bps	控股子公司	6	24
12	國華(印尼)南蘇發電有限公司	204	2年	libor+280bps	控股子公司	12	
13	綏中發電有限責任公司、內蒙古呼倫貝爾發電有限公司	2,230	1年	5.10%	控股子公司	114	27
14	下屬台山電力、浙能電力等18家發電業務子公司	28,790	1年	5.40-5.90%	控股子公司	1,615	1,586
15	綏中發電有限責任公司	1,400	3年	5.19%	控股子公司	90	73

## 6、衍生品交易

本公司所進行的掉期交易，其對象為本公司的日元貸款，目的在於對日元貸款進行套期保值，而非投資獲利，所採用的具體方案均符合套期保值的性質，風險可控。此外，進行了掉期交易的日元貸款只是本公司全部日元貸款的一部分。本公司的掉期交易未涉及任何訴訟。

截至2012年12月31日，本公司掉期合同金額合計為6.6億元，本報告期掉期合同產生損失0.16億元。

## 7、主要子公司、參股公司情況

### (1) 主要子公司、參股公司的經營情況及業績

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
		萬元	萬元	萬元	萬元
1	神華神東煤炭集團有限責任公司	454,770	6,540,656	5,799,212	2,004,860
2	神華銷售集團有限公司	170,505	3,095,442	1,117,176	835,608
3	朔黃鐵路發展有限責任公司	588,000	2,683,837	1,789,086	500,779
4	陝西國華錦界能源有限責任公司	227,800	1,040,446	704,206	374,823
5	神華准格爾能源有限責任公司	710,234	2,336,702	1,746,936	250,872
6	浙江國華浙能發電有限公司	325,478	1,484,381	541,151	163,853
7	神華寶日希勒能源有限公司	116,891	524,687	343,168	108,551
8	廣東國華粵電台山發電有限公司	270,000	1,515,314	389,417	97,643
9	榆林神華能源有限責任公司	100,000	394,805	217,194	94,024
10	河北國華滄東發電有限責任公司	177,912	797,941	255,041	64,809

- 註：1. 以上財務數據根據企業會計準則編製。  
2. 「淨利潤」為歸屬於母公司所有者的淨利潤。  
3. 神東煤炭集團公司2012年營業收入為5,814,793萬元，營業利潤為2,120,683萬元。  
4. 銷售集團2012年營業收入為18,506,986萬元，營業利潤為964,267萬元。  
5. 朔黃鐵路發展公司2012年營業收入為1,215,271萬元，營業利潤為681,500萬元。  
6. 以上披露的主要子公司、參股公司的財務數據未經審計或審閱。

## (2) 神華財務公司情況

本報告期末，本公司直接及間接持有神華財務公司99.29%股權。新華航空集團有限公司擬將其持有的神華財務有限公司0.71%股權以人民幣500萬元對價轉讓給本公司，目前轉讓協議已簽訂，待銀監局核准後實施。

2011年3月25日，中國神華第二屆董事會第十二次會議審議通過《關於神華財務有限公司相關事項的議案》，內容主要是維持財務公司現有經營方針和策略、嚴格控制中國神華及其下屬分子公司在財務公司存款的存放，詳見2011年3月26日《第二屆董事會第十二次會議決議公告》(臨2011-012)。

神華財務公司在本報告期內嚴格執行中國神華第二屆董事會第十二次會議的上述決議，且無任何違反情況發生。

### A. 神華財務公司董事會

2012年1月份，根據神華財務公司股東會議決議，經中國銀行業監督管理委員會北京監管局任職資格核准，選舉郝建鑫和邵孝通任神華財務公司非執行董事，張東輝女士任神華財務公司職工董事；解建寧先生和謝友泉先生不再擔任神華財務公司董事。2012年7月份，根據神華財務公司股東會議決議，經中國銀行業監督管理委員會北京監管局任職資格核准，選舉王德斌任神華財務公司獨立董事。

神華財務公司董事會現由7名董事組成，分別是董事長凌文博士、執行董事兼總經理梅雪艷女士、執行董事兼副總經理車建明先生、非執行董事郝建鑫先生、非執行董事邵孝通先生、獨立董事王德斌先生和職工董事張東輝女士。

三位執行董事均具有大型商業銀行信貸及風險管理的豐富經驗。凌文博士曾任工商銀行國際業務部副總經理、中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理，擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，並主持了工商銀行信貸風險管理系統的設計與開發。董事長凌文博士同時擔任中國神華執行董事、總裁。凌文博士的簡歷請見本報告相關內容。

執行董事兼總經理梅雪艷女士自2005年1月起擔任神華財務公司董事，自2006年7月起任神華財務公司總經理。梅雪艷女士曾在中國建設銀行總行從事資金計劃、財政投資及內控方面的工作達八年。

執行董事兼副總經理車建明先生自2005年1月起擔任神華財務公司董事。車建明先生曾在投資銀行工作十年，主要從事信貸審查、項目審查、資產管理等工作，並在中興信託投資有限公司從事資產管理工作四年。

獨立董事王德斌先生自2012年7月起擔任神華財務公司獨立董事。王德斌先生曾在中國工商銀行工作三十餘年，有豐富的金融與銀行管理經驗。

兩位非執行董事郝建鑫先生和邵孝通先生，以及職工董事張東輝女士通過董事會會議參與公司決策。

神華財務公司董事會按照《神華財務有限責任公司章程》運行。神華財務公司董事會所議事項須有二分之一以上的董事出席，並經三分之二以上出席會議的董事表決通過方為有效。

2012年度，神華財務公司董事會共召開4次會議。

## **B. 專業委員會**

神華財務公司董事會下設四個專業委員會，分別是關聯交易控制委員會、風險管理委員會、信貸審查委員會和投資決策委員會。原戰略發展與投資管理委員會撤銷，相關職責由董事會直接負責。

### **(A) 關聯交易控制委員會**

為進一步做好關聯交易工作，神華財務公司於2012年1月15日成立關聯交易控制委員會。負責管理公司關聯交易事務，包括關聯交易的識別、統計、預測、上報、額度控制、提出處理建議等。

2012年，關聯交易控制委員會召開3次會議。

## **(B) 風險管理委員會**

為進一步做好風險管理工作，神華財務公司於2012年1月15日將原風險管理小組升級為風險管理委員會。風險管理委員會由公司董事會設立，對董事會負責，負責協助董事會審定公司的風險戰略、風險管理政策、風險管理程序和內部控制流程，以及對相關高級管理人員和風險管理部門在風險管理方面的工作進行監督和評價。風險管理委員會主任為公司獨立董事王德斌先生，副主任為公司首席風控官屈建中先生，委員8名，均擁有多年的金融行業從業經驗，對金融企業風險管控具有豐富的經驗。

2012年度，風險管理委員會共召開2次會議。

## **(C) 信貸審查委員會**

為進一步提高信貸審議決策水平，神華財務公司於2012年1月15日將原信貸審查小組升級為信貸審查委員會。信貸審查委員會按照《神華財務有限公司信貸審查委員會工作規程》開展工作，其主要職責為：(1)審議職責範圍內的信貸事項；(2)督促有關部門落實履行審批程序後的各類信貸事項。

2012年，信貸審查委員會共召開19次會議。

## **(D) 投資決策委員會**

為有效防範公司投資決策風險，建立科學完善的投資決策機制，神華財務公司於2012年12月29日成立投資決策委員會。投資決策委員會按照《神華財務有限公司投資決策議事規則(試行)》開展工作，其主要職責為：(1)貫徹執行董事會的方針政策，審議業務部門擬訂的投資管理制度；(2)審議制定公司投資規模，審議制定投資計劃及策略、階段性資產配置方案；(3)組織落實公司確定的證券投資止損限額，審定類別品種止損限額；(4)審定類別品種止損(止盈)控制線調整；(5)證券備選庫的確定和調整；(6)審批投資累計本金餘額超過投委會授權規模以上的每筆投資業務；(7)審議與公司投資業務相關的授信及其他重大事項；(8)根據情況對投資業務進行業務授權；(9)其他應由投委會審議的事項。

2012年，投資決策委員會未召開會議。

## C. 風險管理與內部控制

神華財務公司制定了低風險、無不良資產的風險管控目標，並根據公司發展戰略和業務情況及時進行調整。自成立以來，神華財務公司謹慎運營，從未涉足房地產投資、對外股權投資等風險較高的業務。

2012年度，公司設立風險管控部，風險管控部向首席風險控制官匯報，接受風險管理委員會領導。風險管控部設負責人1名，稽核主管1名，風險管控主管1名，負責公司風險、合規、稽核、內部審計工作。

神華財務公司不斷建立健全各項風險、內控管理制度，逐步開展全面風險管理工作。2012年，公司先後制定了《神華財務有限公司風險管理委員會工作規則(試行)》、《神華財務公司全面風險管理制度(試行)》、《神華財務有限公司合規風險管理辦法(試行)》、《神華財務有限公司突發事件應急預案指引(試行)》等制度，公司的風險管理制度體系相對完善。

神華財務公司可能面臨的主要風險有信用風險、市場風險、操作風險、流動性風險、合規風險等。根據風險性質，神華財務公司建立了嚴格的操作流程，並將控制執行責任落實到部門。此外，神華財務公司通過日常非現場稽核、專項稽核、年度內控自我評估等方式及時監督檢查控制措施的有效執行。為重點管控信用風險，神華財務公司制定了嚴格的信貸審查流程和貸款評估流程，按季度對貸款質量進行五級分類，不定期對信貸監管指標進行監測，及時掌握信用風險變動信息，採取有效措施分散、規避風險。

2012年，神華財務公司嚴格依法合規經營，資金運行安全，繼續保持無不良資產記錄，資本充足率、不良貸款率、流動比率和存貸比等指標全部符合監管要求。

## D. 報告期內神華財務公司的存貸款情況

### (A) 期末存貸款總量

	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日	變動
	百萬元	百萬元	%
存款餘額	<b>31,515.41</b>	20,650.62	52.61
貸款餘額(包含票據貼現)	<b>17,634.80</b>	10,216.09	72.62
其中：擔保貸款餘額(包含票據貼現)	<b>400.00</b>	1,933.89	(79.32)

### (B) 前十名客戶的存貸款餘額

#### a. 前十名客戶的存款餘額

序號	客戶名稱	於2012年 12月31日	2012年 變動金額
		百萬元	百萬元
1	中國神華能源股份有限公司	<b>12,594.47</b>	7,609.66
2	神華集團有限責任公司	<b>10,442.51</b>	2,343.94
3	中國神華煤制油化工有限公司	<b>1,675.56</b>	508.38
4	神華烏海能源有限責任公司	<b>952.25</b>	90.96
5	神華科技發展有限責任公司	<b>946.86</b>	(13.74)
6	神華寧夏煤業集團有限責任公司	<b>930.19</b>	(228.93)
7	神華國能集團有限公司	<b>818.55</b>	818.55
8	神華國際貿易有限責任公司	<b>753.86</b>	108.94
9	國華能源投資有限公司	<b>594.06</b>	144.73
10	神華煤炭運銷公司	<b>384.95</b>	(420.51)

## b. 前十名客戶的貸款餘額

序號	客戶名稱	於2012年 12月31日	2012年 變動金額
		百萬元	百萬元
1	神華神東電力有限責任公司	<b>2,603.00</b>	876.00
2	神華國能集團有限公司	<b>2,450.00</b>	2,450.00
3	神華巴彥淖爾能源有限責任公司	<b>1,770.00</b>	1,770.00
4	神華寧夏煤業集團有限責任公司	<b>1,500.00</b>	100.00
5	陝西神延煤炭有限責任公司	<b>1,500.00</b>	35.00
6	神華新准鐵路有限責任公司	<b>1,000.00</b>	1,000.00
7	神華甘泉鐵路有限責任公司	<b>890.00</b>	890.00
8	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司	<b>838.00</b>	838.00
9	神華國華國際電力股份有限公司	<b>790.00</b>	790.00
10	安徽馬鞍山萬能達發電有限責任公司	<b>599.00</b>	599.00

## (C) 報告期貸款審批情況

項目	2012年
	百萬元
簽訂貸款額度	23,048.00
發放貸款額度(包含貼現資產) <sup>註</sup>	13,372.80
其中：擔保貸款額度(包含貼現資產) <sup>註</sup>	-
拒發貸款額度	-

註：該發放貸款額度指2012年簽訂的貸款合同並在當年發放貸款後於2012年12月31日形成的餘額。

### ▼ 會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

於報告期內，本公司無會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正。

### ▼ 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

於報告期內，本公司主要會計政策及重要會計估計無重大變化。請參見本報告財務報表註釋2及3。

## 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<sup>1</sup>

#### (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)。

<sup>1</sup> 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。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。



## 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，煤炭下游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呈增長趨勢。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，預計國際煤價將觸底企穩，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 and 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

## ▼ 資金需求及來源

公司於2013年的資本開支計劃及資金來源，請參見「公司投資情況」一章。

在本報告期內，股東大會授予公司董事會：

- (1) 股權融資授權：根據市場情況和公司需要，決定單獨或同時發行、配發及處理不超過於該等決議案獲股東週年大會通過時本公司已發行內資股(A股)或境外上市外資股(H股)各自20%之新增股份。根據中國境內相關法律、法規，即使獲得一般授權，如果發行內資股(A股)新股，仍需再次就增發內資股(A股)的具體事項提請股東大會審議批准。
- (2) 債權融資授權：在可發行的額度範圍內，決定公司發行債務融資工具，包括但不限於境內市場的短期融資券、中期票據、超短期融資券、公司債券、企業債券等，以及境外市場的人民幣債券和外幣債券等，不包括可轉換為股權的債券。

以上授權情況請見公司2011年度股東週年大會、2012年第一次臨時股東大會會議決議公告。目前公司董事會尚未行使上述授權開展融資行為。

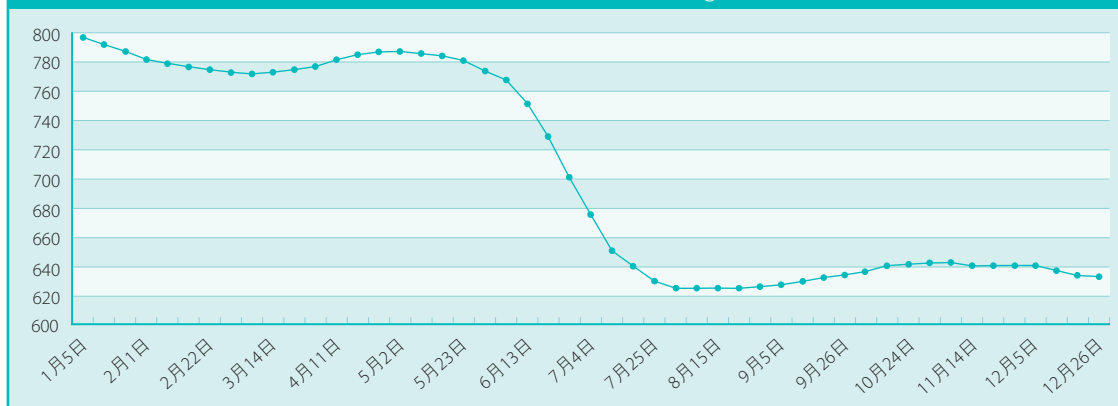
## ▼ 主要風險及影響

### 一、2012年新增風險

2012年，本公司較上一年新增了煤炭市場價格大幅下滑的風險。受全球經濟復甦乏力、國內經濟持續放緩、煤炭需求增幅回落、進口煤衝擊等風險因素的影響，自5月初起，國內煤炭現貨價格大幅下滑，環渤海動力煤價格指數(5,500大卡)連續下跌，從人民幣787元/噸跌至人民幣629元/噸，跌幅達20%。2012年環渤海指數歷史趨勢如下圖所示。



2012年環渤海指數歷史趨勢圖(秦皇島煤炭網，www.osc.org.cn)



這種煤炭市場價格的持續下滑，直接對本公司的經營收入和利潤造成重大影響。

針對這種情況，本公司管理層及時決策，落實大銷售的經營策略，充分發揮一體化商業模式的保障作用，及時調整產品結構和銷售策略，完善定價機制，努力開拓市場，取得了明顯成效。2012年本公司實現商品煤銷量464.6百萬噸，同比增長19.9%；按企業會計準則，煤炭板塊實現營業收入2,068.15億元，同比增長19.9%，經營收益443.9億元，同比下降3.5%。

預計2013年煤炭市場將總體處於弱市平衡狀態。若煤炭現貨價格繼續走低，將影響2013年度經營目標的實現。

## 二、2013年主要風險及應對措施

### (一) 宏觀經濟波動風險

本公司所處的煤炭和電力行業屬國民經濟的基礎性行業，與國民經濟的景氣程度有很強的相關性。預計2013年中國經濟增速將有所回升，由高速增長轉為平穩增長，但宏觀經濟回升的不確定性依然存在，經濟增長下行壓力和產能相對過剩的矛盾有所加劇。2012年煤炭買方市場特徵，主要是由經濟下滑、下游企業開工不足導致。隨著國家穩增長措施的落實和經濟的好轉，煤炭市場逐漸轉好的基礎將會逐步加強。經濟的週期性波動會對本公司的業績產生較大影響。

為應對宏觀經濟波動風險，本公司將進一步加強對宏觀經濟波動，特別是與本公司產品相關行業發展趨勢研究，不斷優化公司發展戰略。

## (二) 市場競爭風險

煤炭市場方面，存在著進口煤衝擊、煤炭企業成本支撐效應、煤炭庫存高企、獲取煤炭資源難度加大等市場競爭因素，煤炭市場將總體處於弱市平衡狀態，部分時段、部分區域可能出現過剩、加劇競爭現象。電力市場方面，預計2013年全社會用電量增速將處於低增長水平。由於存在著水電的不確定性、計劃外替代電量空間逐年縮小、環保改造等電力市場競爭因素，爭取有利的電量調度和更高的上網電價等方面的火電市場競爭會更加激烈。這些競爭可能給本公司帶來諸如煤炭產品銷售價格降低、發電量完成低於預期等不利影響，進而影響公司業績。

為應對市場競爭風險，本公司將做好市場信息收集，及時匯總分析數據，進一步加強對市場形勢的分析和研判，不斷增強預判能力；完善銷售策略，健全銷售管理制度，超前謀劃、提前佈局，做好應對市場風險的工作預案；對市場異常情況及時預警，增強抵禦市場風險的能力。

## (三) 產業政策變動風險

本公司的經營活動受到國家行業調控政策的影響。煤炭行業，主要有中國政府提出的2015年實現「非化石能源消費比重提高到11.4%」和「單位國內生產總值二氧化碳排放比2010年下降17%」及國家發改委等國家主管部門提出的限制煤炭產量政策。電力行業，主要有碳減排影響、電力外送通道建設滯後導致部分地區結構性過剩、環境容量限制等因素，國家主管部門繼續嚴格控制新建火電項目。上述政策客觀上影響了公司新建項目的核准。

為應對產業政策變動風險，本公司將加強對國家最新產業政策及行業法規的研究；加強同國家主管部委的溝通和交流以及項目核准工作的組織和協調；整合各種資源，落實項目核准工作責任，加強項目前期人員的培訓和交流，有效推進項目核准工作。

#### (四) 成本上升風險

隨著本公司礦井開採的向下延伸，煤炭單位開採成本可能會逐步增加，同時隨著國民經濟增長及大宗商品價格上升帶來的潛在的通脹風險可能導致公司的原材料和燃料成本的上升。潛在稅收改革以及安全環保等方面日益嚴格的政策等政策性成本支出增加，也可能影響公司的成本。成本上升對公司業績影響較大。

為應對成本上升風險，本公司將優化提升預算管理水平，加強年度業務計劃、日常運營調度與財務預算之間的相互協調；完善統一管理、集中採購的物資管理體制；大力實施降本增效，本著厲行節約的原則，從嚴控制項目投資、生產消耗及各項成本費用支出，保障經營目標的實現。

#### (五) 環境保護風險

日益嚴格的環保法規、標準和政策均影響到煤炭及發電業務的營運。正在執行的污染物減排目標責任制、建設項目環評及總量指標前置、脫硝電價、排污權交易等政策將陸續完善、實行。國家近期發佈的《重點區域大氣污染防治「十二五」規劃》(環發〔2012〕130號)將對電力產業發展產生一定影響。根據現有的立法，本公司管理層認為，除已計入財務報表的數額外，目前尚不存在可能對本公司財務狀況產生重大負面影響的環保責任。

為應對環境保護風險，本公司將持續完善環保風險管控工作機制，健全「統計、監測、考核」三大體系，組織開展環境風險管控專項檢查，及時發現隱患並整改落實；加大環保投入，加強環保設施的運行管理，確保實現各項節能減排目標，杜絕發生重大環境污染事件。

## (六) 煤礦生產安全風險

本公司提出了「堅決杜絕較大以上事故，力爭實現零死亡，努力追求零傷害」的安全生產目標。雖然本公司煤礦安全生產形勢持續穩定，但安全生產過程中，可能存在一定的不確定性，一旦發生重大安全事故，將對本公司產生重大影響。

為應對煤礦生產安全風險，本公司將深化煤礦安全風險預控管理體系建設，進一步明確安全管理職責定位、加強考核培訓、強化過程管控和源頭治理、突出重大災害治理、推進保障體系建設，努力實現安全生產目標。

## (七) 一體化運營風險

煤電路港航一體化運營模式是本公司固有優勢，但也存在固有的系統性風險。若一體化組織協調不力或一體化運營某一環節出現中斷，風險的影響可能會放大，對公司經營業績產生不利影響。

為應對一體化運營風險，本公司將在確保安全生產的基礎上，科學調度產運銷，努力實現原煤穩產高產，提高路港運輸能力，整合銷售資源，鞏固、開拓市場；推廣ERP信息化系統，促進財務業務一體化，實現公司均衡生產、一體化運營不間斷，最大限度發揮公司競爭優勢。

## (八) 國際化經營風險

由於國際經濟的整體情況仍不容樂觀，大額投資仍蘊含極大風險；國際經濟、社會、政治條件複雜多樣，匯率波動，不同國家投資的風險各異；當今世界能源市場競爭非常激烈，目前為數不多的可供選擇的項目具有技術要求高、資源儲備和開採條件差等特點，本公司國際化經營活動存在一定的不確定性，可能對公司業務產生影響。

為應對國際化經營風險，本公司制定了國際化投資戰略規劃；進一步完善境外項目投資決策前信息的分析研究工作，做好境外項目資源評價、項目評估；加強複合型人才的培育和引進，為積極「走出去」提供有力保障。

## (九) 自然災害風險

本公司的生產經營活動會受到自然災害或惡劣天氣等因素的影響。近幾年我國發生的一些重特大自然災害，給公司的運營帶來了一定的不利影響。不可預測的自然災害和惡劣天氣等因素可能給本公司的經營帶來一定風險。

為應對自然災害風險，本公司將進一步加強重大自然災害的預警，制定應急預案，配置必要資源並抓好相關應急演練工作，確保將自然災害的影響降到最低。

本公司實行商業財產保險集中管理，不斷審查評估面臨的風險及風險組合，並根據需要及中國保險行業慣例，對保險政策和行為做出必要及適當調整，以防範各項風險損失。

## 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)	股息總額 (含稅)	所屬年度的 歸屬於本公司 股東的淨利潤 (未經重述)	比率
		元/股	百萬元	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。

## 董事會日常工作情況

請參見本報告公司治理結構及企業管治報告章節。

## 履行社會責任的情況

本報告期內，本公司不存在重大環保或其他重大社會安全問題。公司環保、安全等企業社會責任相關工作情況請參見與本報告同時披露的本公司《2012年度社會責任報告》。

# 股本變動及主要股東持股情況

## 股本變動情況

### ▼ 報告期內股份數量及股權結構變動表

報告期內本公司股份總數及股權結構未發生變化。

	數量 (股)	比例 (%)
一、有限售條件股份合計	180,000,000	0.90
1、國家持股	180,000,000	0.90
2、境內法人持股	—	—
二、無限售條件流通股份合計	19,709,620,455	99.10
1、人民幣普通股	16,311,037,955	82.01
2、境外上市的外資股	3,398,582,500	17.09
三、股份總數	19,889,620,455	100.00

### ▼ 限售股份變動情況表

2012年度本公司限售股份未發生變動。

### ▼ 公司及其附屬公司購回、出售或贖回股票情況

截至2012年12月31日止年度內，本公司及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。

2012年5月25日，公司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股類別股東會審議通過《關於授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權的議案》，詳見2012年5月26日《2011年度股東週年大會決議公告》(臨2012-020)和《2012年第一次A股類別股東會及2012年第一次H股類別股東會決議公告》(臨2012-021)。

## ▼ 證券發行與上市情況

### A. 前三年歷次證券發行情況

前三年內，公司不存在證券發行的情況。

### B. 股份總數及結構的變動情況

本報告期內，公司沒有因送股、轉增股本、配股、增發新股、非公開發行股票、權證行權、實施股權激勵計劃、企業合併、可轉換公司債券轉股、減資、內部職工股上市、債券發行或其他原因引起公司股份總數及結構的變動、公司資產負債結構的變動。

### C. 內部職工股情況

本報告期內，公司無發行或存在內部職工股。

### D. 可轉換公司債券情況

本報告期內，公司無發行或存在可轉換公司債券。

### E. 優先購股權

根據本公司章程及中國法律，並無規定本公司發行新股時須先讓現有股東按其持股比重購買新股。

## 股東情況

### ▼ 股東總數及最低公眾持股量要求

單位：戶

	於2012年 12月31日	於2013年 3月18日
股東總數	300,884	315,909
其中：A股記名股東(含神華集團公司)	298,300	313,335
H股記名股東	2,584	2,574

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

## ▼ 前十名股東、前十名無限售條件股東和前十名有限售條件股東

本公司A股股票為上海證交所融資融券標的證券。根據證券披露要求，本公司已依據中國證券登記結算有限責任公司提供的股東登記資料，合併A股股東普通證券賬戶、信用證券賬戶計算持股數量，並以股東2011年末普通證券賬戶、信用證券賬戶合併持股數量為基礎計算報告期內增減持數據。

下述股東關聯關係或一致行動的說明：中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬、中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L－CT001滬均為中國人壽保險股份有限公司的投資產品。此外，公司並不知曉前十名無限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

### A. 前十名記名股東的持股情況

單位：股

序號	股東名稱	報告期內增(+)/減(-)	期末持股數量	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量	股東性質
1	神華集團公司	+10,808,605	14,521,846,560	73.01	-	無	國家
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	+117,831	3,390,710,117	17.05	-	未知	境外法人
3	全國社會保障基金理事會轉持一戶	-	180,000,000	0.90	180,000,000	無	國家
4	中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	+22,988,773	72,181,380	0.36	-	未知	其他
5	中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	+3,623,709	27,761,365	0.14	-	未知	其他
6	中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	-7,251,083	26,440,182	0.13	-	未知	其他
7	中國銀行股份有限公司－嘉實滬深300交易型開放式指數證券投資基金	+26,140,536	26,140,536	0.13	-	未知	其他
8	交通銀行－易方達50指數證券投資基金	-73,010	25,408,283	0.13	-	未知	其他
9	中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L－CT001滬	+3,402,388	17,691,905	0.09	-	未知	其他
10	陽江喜之郎果凍製造有限公司	+10,366,422	16,164,042	0.08	-	未知	其他

註：HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股為代表多個客戶所持有。

本報告期內，神華集團公司通過上海證交所證券交易系統以買入方式累計增持本公司A股股份10,808,605股，詳見2013年1月4日《關於控股股東增持公司股份計劃實施情況的公告》（臨2013-001）。

## B. 前十名無限售條件記名股東的持股情況

單位：股

序號	股東名稱	期末持有無限售條件股份的數量	股份種類
1	神華集團公司	14,521,846,560	人民幣普通股
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,710,117	境外上市外資股
3	中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	72,181,380	人民幣普通股
4	中國建設銀行－長城品牌優選股票型證券投資基金	27,761,365	人民幣普通股
5	中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	26,440,182	人民幣普通股
6	中國銀行股份有限公司－嘉實滬深300交易型開放式指數證券投資基金	26,140,536	人民幣普通股
7	交通銀行－易方達50指數證券投資基金	25,408,283	人民幣普通股
8	中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L－CT001滬	17,691,905	人民幣普通股
9	陽江喜之郎果凍製造有限公司	16,164,042	人民幣普通股
10	泰康人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－019L－FH002滬	15,371,802	人民幣普通股

### C. 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	期末持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	全國社會保障基金理事會轉持一戶	180,000,000	2013年10月9日	180,000,000	《境內證券市場轉持部分國有股充實全國社會保障基金實施辦法》第13條

#### ▼ 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2012年12月31日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及/或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及/或淡倉：

序號	股東名稱	身份	H股/內資股	權益性質	所持H股/內資股數目	所持H股/內資股分別佔全部已發行H股/內資股的百分比	佔本公司全部股本的百分比
						%	%
1	神華集團公司	實益擁有人	內資股	不適用	14,521,846,560	89.03	73.01
2	JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人；投資經理；保管人-法團/核准借出代理人	H股	好倉	378,472,315	11.14	1.90
				淡倉	21,709,462	0.64	0.11
				可供借出的股份	219,390,402	6.46	1.10
3	BlackRock, Inc.	大股東所控制的法團的權益	H股	好倉	311,538,538	9.17	1.57
				淡倉	58,130,614	1.71	0.29

註：所披露信息乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條，除上述披露外，於2012年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有須登記於該條所指登記冊的權益及/或淡倉，或為本公司主要股東。

## 控股股東和實際控制人情況

### ▼ 控股股東情況

#### A. 控股股東基本情況

控股股東名稱	:	神華集團有限責任公司
法定代表人	:	張喜武
成立日期	:	1995年10月23日
組織機構代碼	:	10001826-7
註冊資本	:	38,996,841,000元
主要經營業務或管理活動	:	國務院授權範圍內的國有資產經營；開展煤炭等資源性產品、煤制油、煤化工、電力、熱力、港口、各類運輸業、金融、國內外貿易及物流、房地產、高科技、信息諮詢等行業領域的投資、管理；規劃、組織、協調、管理神華集團所屬企業在上述行業領域內的生產經營活動；化工材料及化工產品(不含危險化學品)、紡織品、建造材料、機械、電子設備、辦公設備的銷售。

## B. 神華集團合併經營成果、財務狀況及現金流情況

單位：百萬元

主要會計數據 (按中國企業會計準則編製，未經審計)	2012年度
營業總收入	338,007
營業利潤	76,716
淨利潤	62,609
其中：歸屬於母公司所有者的淨利潤	44,984
經營活動產生的現金流量淨額	82,740
	於2012年12月31日
資產合計	809,000
負債合計	354,699
所有者權益合計	454,301
其中：歸屬於母公司所有者權益	301,160

## C. 神華集團未來發展戰略

神華集團公司的發展戰略是：科學發展，再造神華，五年經濟總量再翻番，建設具有國際競爭力的世界一流煤炭綜合能源企業

## D. 神華集團在報告期內控股和參股其他境內外上市公司股權情況

上市公司名稱	本報告期末 持股數量(股)	佔該上市公司 股權比例
廣東金馬旅遊集團股份有限公司	398,862,885	79.04%
深圳萊寶高科技股份有限公司	134,908,100	22.47%
深圳達實智能股份有限公司	6,446,694	3.09%
寧波韻升股份有限公司	11,470,400	2.23%
國投新集能源股份有限公司	297,360,000	16.07%

註：上表所示神華集團公司控股和參股其他上市公司股權情況均為神華集團公司下屬全資或控股子公司所持有。



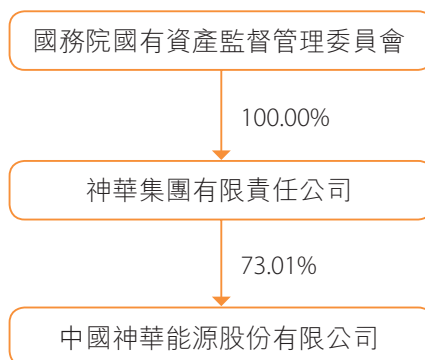
#### ▼ 實際控制人情況

實際控制人名稱： 國務院國有資產監督管理委員會

#### ▼ 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

#### ▼ 報告期末公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



#### ▼ 與控股股東或實際控制人簽訂的重要合約情況

請見公司上市招股書及本報告「重要事項」章節披露內容。

#### ▼ 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

# 公司治理結構 及企業管治報告

## 公司治理的簡要介紹

本報告期內，公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律、法規和境內外監管規定的要求，建立了規範、完善的法人治理結構，進一步提升公司法人治理水平。

### ▼ 公司遵守境內監管要求

公司治理的實際情況與中國證監會有關文件規定和要求不存在重大差異，公司及董事、監事、高級管理人員未受中國證監會稽查、行政處罰或通報批評，亦未被其他監管機構處罰及證券交易所譴責。

### ▼ 公司遵守企業管治守則

企業管治是公司董事會的責任。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。董事會及各專門委員會履行企業管治守則的職權範圍請見公司章程、董事會及各專門委員會議事規則，並已在上市地交易所及公司網站公佈。

根據中國神華《公司章程》，公司完善了董事會召開、表決、披露程序和董事會議事制度，董事提名、選舉程序符合規範要求。董事會是公司的常設決策機構，根據《公司章程》及上市規則規定的權限，董事會以負責任、重效益的態度領導及監管本公司，所有董事均有責任以本公司的最佳利益為前提行事。公司董事長和總裁為兩個明確劃分的不同職位，公司章程詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。

公司董事會具有多元化的特徵。公司董事會成員來源於境內外的不同行業，有一名女性董事，非執行董事超過全體董事的1/2以上，且每個董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充。多元化的董事會為董事會決策的科學性提供了保障。

公司董事、監事及高級管理人員的薪酬情況、董事證券交易及董事、監事及高級管理人員的持股權益、董事會召開情況、董事出席董事會與股東大會會議的情況、獨立董事履職情況、專門委員會履職情況、公司長遠產生或保留價值的基礎及實現公司目標的策略等依據香港上市規則附錄十四所要求披露的內容，請見本章相關各節及董事會報告一章相關內容。

## ▼ 若干特別事項的說明

### (1) 報告期制度修訂情況

根據監管要求，公司於2012年3月23日召開的第二屆董事會第二十三次會議修改了《防止內幕交易管理辦法》；於2012年5月25日召開的2011年度股東週年大會批准修改了《公司章程》、《董事會議事規則》、《關聯交易決策制度》；於2012年8月24日召開的第二屆董事會第三十次會議通過公司章程修正案，尚待股東大會批准。其中《公司章程》的修改內容請見下表：

序號	審批日期	審批程序	主要內容
1	2012年5月25日	2011年度股東週年大會	新增加了副董事長、高級副總裁職務的設置及產生方式等內容。
2	2012年8月24日	第二屆董事會第三十次會議	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。

註：上述第2項修改尚需經公司股東大會審議批准。

公司的股東大會、董事會和監事會均按照《公司章程》和各自的議事規則獨立有效運作。目前，公司的治理規範性文件主要包括：

- 1、《中國神華能源股份有限公司章程》\*
- 2、《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》
- 3、《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》\*
- 4、《中國神華能源股份有限公司董事會戰略委員會議事規則》
- 5、《中國神華能源股份有限公司董事會薪酬委員會議事規則》
- 6、《中國神華能源股份有限公司董事會提名委員會議事規則》
- 7、《中國神華能源股份有限公司董事會安全、健康及環保委員會議事規則》
- 8、《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會議事規則》
- 9、《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》\*
- 10、《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》\*
- 11、《中國神華能源股份有限公司獨立董事制度》\*
- 12、《中國神華能源股份有限公司監事會議事規則》
- 13、《中國神華能源股份有限公司總裁工作細則》
- 14、《中國神華能源股份有限公司董事會秘書工作細則》\*

- 15、《中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度》\*
- 16、《中國神華能源股份有限公司擔保管理暫行辦法》\*
- 17、《中國神華能源股份有限公司投資管理(暫行)辦法》
- 18、《中國神華能源股份有限公司關於規範與關聯方資金往來的管理制度》\*
- 19、《中國神華能源股份有限公司募集資金使用管理制度》\*
- 20、《中國神華能源股份有限公司信息披露制度》\*
- 21、《中國神華能源股份有限公司重大事項內部報告制度》
- 22、《中國神華能源股份有限公司投資者關係管理制度》
- 23、《中國神華能源股份有限公司董事進行證券交易的標準守則》
- 24、《中國神華能源股份有限公司年報信息披露重大差錯責任追究制度》\*
- 25、《中國神華能源股份有限公司防止內幕交易管理辦法》\*
- 26、《中國神華能源股份有限公司規範公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》

註：帶\*制度已在上海證交所網站披露

公司已制定及披露《年報信息披露重大差錯責任追究制度》，並按照規定落實。截止本報告披露日，未發現存在年報信息披露重大差錯情況。

## (2) 對外部信息使用人管理制度的建立健全情況的說明

公司已於2012年3月修改中國神華《防止內幕交易管理辦法》，將對外報送信息、外部信息使用人的登記與管理等工作納入制度管理範圍內。

報告期內，公司積極採取下列多種措施規範有關證券交易行為，做好內幕信息保密工作，加強內幕信息知情人及外部信息使用人的管理，防止內幕交易發生。

(一)提醒。公司在年度業績公告前60天及30天等股價敏感期開始前分別對特定範圍的內幕信息知情人通過郵件、短信等方式單獨提醒，並在公司內部網站對潛在內幕信息知情人進行公開提醒，並要求對外報送信息部門做好外部信息使用人管理及防止內幕交易提醒工作，完善內幕交易防控工作，樹立規範的證券交易意識。

(二)主動披露。公司於2012年5月24日及12月22日分別披露了《關於啟動收購控股股東部分資產工作的公告》、《關於收購控股股東部分資產工作進展的公告》，主動公開了擬收購資產的基本情況(包括主要業務類型、大致規模等)及工作進展情況；於2013年1月22日披露了《2012年12月份主要運營數據公告》，主動公開了2012年度的主要業務經營情況。公司堅持在日常信息披露中主動披露每月主要運營數據和業務進展公告。上述主動披露行為有助於減少信息不對稱、杜絕內幕交易及防止股價異常波動。

(三)自查。經公司對有關內幕信息知情人員進行自查，未發現在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份的情況，亦無受到監管部門查處及整改的情況。

### (3) 公司相對於控股股東的獨立性情況

中國神華具備獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力，本公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務具有獨立性。

作為神華集團整體上市的過渡安排，經履行相關程序，公司接受神華集團公司委託，為神華集團未上市的資產和業務提供日常運營管理服務；本公司聘任神華集團公司七名副總經理擔任本公司總裁及高級副總裁。

本公司在保持獨立完整的業務體系和面向市場的自主經營能力的同時，將推動神華集團整體上市，進一步規範關聯交易、減少可能的同業競爭，致力於股東利益最大化。

### (4) 關於同業競爭問題的說明

本公司主營業務為煤炭生產與銷售，電力及熱力生產和銷售，鐵路、港口及輪船運輸等。在煤炭生產與銷售環節，本公司目前主要生產和銷售動力煤產品，同時也外購其他品種用於配煤和轉售。

公司在2005年與神華集團公司簽訂了《避免同業競爭協議》。按照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。為盡量減少西三局煤礦的煤炭銷售與公司可能產生的同業競爭，公司與神華集團公司簽訂了《西三局煤炭代理銷售協議》。

2012年，神華集團公司嚴格遵守相關承諾，未發生違反承諾的情況。為避免和減少未來可能發生的同業競爭，公司收購了神華集團公司及其下屬公司持有的3家從事煤炭貿易、電力等相關業務公司的股權和1項鐵路敞車資產，並啟動新的收購控股股東資產的工作。此外，對於新的業務機會，神華集團公司亦嚴格遵守《避免同業競爭協議》的規定履行相應的程序，在2012年神華集團公司收購國家電網公司所持的神華國能集團有限公司(原國網能源開發有限公司) 100%股權的交易中，履行了避免同業競爭的程序。詳見本報告重要事項的重大關連交易一節。

今後，公司將繼續按照《避免同業競爭協議》的規定行使相關權利，並在適當時機繼續收購神華集團條件成熟的存續資產。

## ▼ 內部控制建立健全及評價情況

建立健全並有效實施內部控制是公司董事會的責任；監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督；經理層負責組織領導公司內部控制的日常運行。

公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告信息真實完整和可靠、防範重大錯報風險，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。由於內部控制存在固有局限性，因此僅能對上述目標提供合理保證；而且，內部控制的有效性亦可能隨公司內外部環境及經營情況的改變而改變，公司設有內部控制檢查監督機制，內控缺陷一經識別，公司將採取相應整改措施。

2012年，公司按照財政部等五部委《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制應用指引》、《企業內部控制評價指引》(以下簡稱內部控制基本規範及其配套指引)和聯交所《企業管治常規守則》有關監管要求，開展內部控制評價工作。



公司董事會授權內控審計部具體組織實施內控評價工作。公司確立滿足監管要求和結合公司實際，突出公司特色的評價原則。評價工作範圍包括公司總部及所屬二級和主要業務領域三級子(分)公司，評價內容基本涵蓋18項應用指引和公司生產經營的主要方面，重點關注公司高風險領域，從內部控制設計有效性與執行有效性兩個方面進行評價。

根據相關指引要求，公司確定重大缺陷、重要缺陷、一般缺陷的認定標準。重大缺陷，指一個或多個控制缺陷的組合，可能導致公司嚴重偏離控制目標；重要缺陷，指一個或多個控制缺陷的組合，其嚴重程度和經濟後果低於重大缺陷，但仍有可能導致公司偏離控制目標；一般缺陷，指除重大缺陷、重要缺陷之外的其他缺陷。

根據上述認定標準，結合公司內部控制日常監督和專項檢查情況，公司認為，在報告期內，公司對納入評價範圍的業務和事項均已建立內部控制，並得以有效執行，達到公司內部控制目標，未發現報告期內存在內部控制重大缺陷。針對報告期內發現的內部控制重要、一般缺陷，公司已採取相應的整改措施或制定相應的整改計劃。

由於內部控制的固有局限性，管理人員對內部控制認識上的差異、市場經營環境的瞬息萬變以及不可預見風險等因素的影響，使得我們無法絕對保證內部控制不出現任何誤差與錯誤。

本公司將根據不斷累積的管理經驗、股東的建議、國際國內的內控發展趨勢，以及內外部風險的變化，對照監管規則和要求，持續改進內部控制系統。

本公司董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對財務報告相關內部控制進行了評價，並認為其在2012年12月31日(基準日)有效。

本公司聘請的畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)已對公司財務報告相關內部控制的有效性進行了審計，出具了《內部控制審計報告》。他們認為，中國神華於2012年12月31日按照《企業內部控制基本規範》和相關規定在所有重大方面保持了有效的財務報告內部控制。

《2012年度內部控制評價報告》及《內部控制審計報告》請見2013年3月23日上海證交所網站公司相關公告。

## 董事、監事、高級管理人員及員工

### ▼ 董監高基本情況

#### (1) 期末在任

姓名	職務	性別	年齡	報告期內從公司領取的報酬總額(稅前)	本年度任期內是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
				萬元	
張喜武	董事長、執行董事	男	54	-	是
張玉卓	副董事長、執行董事	男	50	-	是
凌文	執行董事、總裁	男	49	98.79	否
韓建國	執行董事、高級副總裁	男	54	96.30	否
范徐麗泰	獨立非執行董事	女	67	45.00	否
貢華章	獨立非執行董事	男	67	45.00	否
郭培章	獨立非執行董事	男	63	45.00	否
孔棟	非執行董事	男	64	-	是
陳洪生	非執行董事	男	62	-	是
孫文建	監事會主席	男	57	-	是
唐寧	監事	男	57	105.24	否
趙世斌	職工代表監事	男	43	98.01	否
王曉林	高級副總裁	男	49	90.88	否
李東	高級副總裁	男	52	90.88	否
郝貴	高級副總裁	男	50	87.68	否
薛繼連	高級副總裁	男	58	88.27	否
王品剛	高級副總裁	男	51	87.82	否
王金力	副總裁	男	53	103.85	否
翟桂武	副總裁	男	49	92.71	否
黃清	董事會秘書	男	47	97.80	否
張克慧	財務總監	女	49	95.19	否
合計	/	/	/	1,368.42	/

註：1、上述董事、監事2012年度薪酬方案尚需公司2012年度股東週年大會批准。

2、於本報告期末，上述人員均未持有本公司股票。

3、本公司第二屆董事會董事、第二屆監事會監事任期三年(2010年6月18日至2013年6月17日)。未及時改聘，按照公司章程仍可繼續履職。

## (2) 期間離任

姓名	職務	性別	年齡	報告期內從公司領取的報酬總額(稅前)	本年度任期內是否在股東單位或其他關聯單位領取報酬、津貼
				萬元	
劉本仁	非執行董事	男	70	/	是
謝松林	非執行董事	男	70	/	是
合計	/	/	/	/	/

註：於離任前，劉本仁先生、謝松林先生未持有本公司股票。

### ▼ 董事、監事、高級管理人員的變更情況

劉本仁先生、謝松林先生因年齡原因自2012年5月25日2011年度股東週年大會結束後卸任本公司非執行董事及專門委員會委員職務。

2012年5月25日，本公司2011年度股東週年大會選舉孔棟先生、陳洪生先生擔任本公司第二屆董事會非執行董事，任期至2013年6月17日；2012年6月21日，本公司第二屆董事會第二十七次會議批准委任孔棟先生為公司董事會薪酬委員會委員，陳洪生先生為公司董事會審計委員會委員，任期至2013年6月17日。

## ▼ 董事、監事、高級管理人員近5年主要工作經歷

### 董事、監事、高級管理人員的個人簡歷

#### 董事



**張喜武博士**

54歲 中國國籍

董事長、執行董事

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會董事長及執行董事。張博士亦為神華集團公司董事長，世界煤炭協會輪值主席。張博士曾任本公司第一屆董事會非執行董事、執行董事及董事長，神華集團公司總經理、副總經理，北京國華電力有限責任公司董事長，神華集團神府東勝煤炭公司董事長兼總經理，神華集團東勝煤炭公司董事長，神華集團公司精煤事業部經理。於1995年8月加入神華集團公司前，張博士曾任吉林省煤炭工業管理局副局長，東北內蒙古煤炭工業聯合公司副總經理，內蒙古大雁礦務局礦長、局長助理等職。張博士為研究員，掌握深厚的中國煤炭行業知識並在該行業擁有超過20年營運及管理經驗。他分別於1997年及2003年獲遼寧工程技術大學的碩士及博士學位。



**張玉卓博士**

50歲 中國國籍

副董事長、執行董事

自2011年5月起擔任公司副董事長，自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。張博士亦為神華集團公司董事、總經理。張博士曾任本公司第一屆董事會非執行董事，神華集團公司副總經理，中國神華煤制油化工有限公司董事長，神華國際(香港)有限公司董事長及神華呼倫貝爾煤化工有限公司執行董事。於2001年12月加入神華集團公司前，張博士曾任中國煤炭科學研究總院院長，中煤科技集團公司董事長，天地科技股份有限公司董事長，山東兗礦集團有限公司副總經理。張博士為研究員，中國工程院院士，於研發管理具有豐富經驗，並在中國煤炭行業擁有約20年的專業管理經驗。他於1982年畢業於山東科技大學，獲學士學位，於1985年畢業於中國煤炭科學研究總院，獲碩士學位，於1989年畢業於北京科技大學，獲博士學位。1992年至1996年期間，張博士先後在英國南安普頓大學及美國南伊利諾依大學從事博士後深造及研究潔淨煤技術。



**凌文博士**

49歲 中國國籍

**執行董事、總裁**

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。自2006年8月起擔任本公司總裁。凌博士亦為神華集團公司董事、副總經理，本公司下屬神華財務公司董事長。凌博士曾擔任本公司第一屆董事會執行董事，執行副總裁及財務總監。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理，中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，兼任中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。



**韓建國先生**

54歲 中國國籍

**執行董事、高級副總裁**

自2011年5月起擔任公司執行董事、高級副總裁。韓先生亦為神華集團公司副總經理、總信息師。韓先生曾任本公司第一屆、第二屆董事會非執行董事，神華煤炭運銷公司董事長、總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位，2006年於中歐國際工商學院獲工商管理碩士學位。



**范徐麗泰女士**

67歲 中國國籍

**獨立非執行董事**

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。范女士亦為第十二屆全國人大常委會委員，中國遠洋控股股份有限公司獨立非執行董事，中遠太平洋有限公司獨立非執行董事，中國海外發展有限公司獨立非執行董事。范女士曾任香港大學就業輔導處處長，香港理工學院助理院長，香港特別行政區籌委會預備工作委員會委員，香港特別行政區籌備工作委員會委員，香港特別行政區立法會主席，第九屆及第十屆全國人大代表，第十一屆全國人大常委會委員。范女士於立法及監督方面有豐富經驗。她分別於1967年及1973年獲香港大學頒發的學士及碩士學位。



**貢華章先生**

67歲 中國國籍

**獨立非執行董事**

自2009年6月起擔任本公司獨立非執行董事。貢先生亦為中糧集團有限公司外部董事，南洋商業銀行(中國)有限公司獨立非執行董事，中國中鐵股份有限公司獨立非執行董事，中國南方航空股份有限公司獨立非執行董事，東方電氣集團有限公司外部董事，中國財政部會計準則委員會委員，中國資產評估準則委員會委員，中國資產評估協會特邀理事，中國會計學會副會長，中國價格協會顧問，清華大學、南開大學、廈門大學、上海國家會計學院、廈門國家會計學院、中國石油大學(北京)兼職教授，北京國家會計學院教授。貢先生曾任長江電力股份有限公司董事，中國石油天然氣集團公司總會計師，中國石油天然氣股份有限公司董事，中油財務有限責任公司董事長。貢先生於一九六五年畢業於江蘇省揚州商業學校。貢先生為教授級高級會計師，積逾四十年會計經驗。



**郭培章先生**

63歲 中國國籍

**獨立非執行董事**

自2010年6月起任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。郭先生亦為東方電氣集團有限公司外部董事。郭先生曾任國家經濟委員會經濟綜合局計劃政策處副處長，國家計劃委員會資源節約和綜合利用司綜合利用處處長，國家計劃委員會原材料和資源綜合利用司資源綜合利用處處長，新疆自治區計劃委員會副主任，國家計劃委員會原材料和資源綜合利用司助理巡視員，國家發展計劃委員會地區經濟發展司副司長、司長，國家發展和改革委員會地區經濟司司長，中國國電物資集團董事長，中國國電集團公司紀檢組長，國電電力發展股份有限公司監事會主席。郭先生是高級經濟師，於宏觀經濟和企業管理方面有豐富經驗。他於1982年畢業於中國人民大學，獲學士學位。



**孔棟先生**

64歲 中國國籍

**非執行董事**

2012年5月起擔任本公司第二屆董事會非執行董事。孔先生亦為神華集團公司外部董事，中國電信集團公司外部董事，中國航空(集團)有限公司副董事長，第十一屆全國政協委員。孔先生曾任中國海洋直升飛機專業公司總經理助理、副總經理，深圳市機場集團公司總經理，中國航空總公司總裁，中國航空(集團)有限公司總裁，中國航空集團公司總經理，中國國際航空股份有限公司董事長及非執行董事，國泰航空有限公司非常務董事及董事局副主席。孔先生是高級經濟師，在企業經營管理方面有豐富經驗。他於1977年畢業於江西工業大學。

## 監事



**陳洪生先生**

62歲 中國國籍

**非執行董事**

自2012年5月起擔任本公司第二屆董事會非執行董事。陳先生亦為神華集團公司外部董事，中國外運長航集團有限公司外部董事，中國國家開發投資公司外部董事。陳先生曾任中國外輪代理總公司船務部經理北京遠洋國際貨運公司總經理，中遠國際貨運有限公司總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁，中遠航運股份有限公司董事長，中國遠洋控股股份有限公司執行董事、總經理、非執行董事，中遠太平洋有限公司執行董事、董事會主席兼非執行董事。陳先生是高級經濟師，在航運生產運營管理方面擁有豐富經驗。他於1975年畢業於四川外語學院，2001年畢業於首都經貿大學工商管理專業研究生課程班。



**孫文建先生**

57歲 中國國籍

**監事會主席**

自2010年6月起任本公司第二屆監事會主席。孫先生亦為神華集團公司紀檢組組長、工會主席、職工董事。孫先生曾歷任監察部宣傳教育室幹事，監察部宣傳教育室培訓處副處長、處長，監察部宣傳教育室副主任，監察部第二紀檢監察室副主任、正局級紀檢監察專員、副主任，監察部外事局局長，監察部第八紀檢監察室主任。孫先生於1985年1月畢業於北京師範大學，獲法學碩士學位。





**唐寧先生**

57歲 中國國籍

**監事**

自2010年6月起任本公司第二屆監事會監事。唐先生亦為神華集團公司下派監事會工作一部總經理。唐先生曾任神華集團產權管理局副局長，神華國際(香港)有限公司董事、總經理，神華集團公司董事長辦公室處長、副主任、辦公廳主任。在加入神華集團公司前，唐先生曾任國家財政部控制社會集團購買力辦公室處長。唐先生於1998年畢業於中共中央黨校。



**趙世斌先生**

43歲 中國國籍

**職工代表監事**

自2010年6月起任本公司第二屆監事會職工代表監事。趙先生亦為本公司國華電力分公司副總經理、紀委書記、工會主席。此前，趙先生曾任北京動力經濟學院教務處師資科幹部，電力部(國家電力公司)計劃司統計處副主任科員，國家電力公司總經理工作部秘書處二級職員，國家電力公司總經理工作部秘書處一級職員，國家電力公司總經理工作部秘書處副處級職員，國家電網公司總經理工作部秘書處副處長，國家電網公司辦公廳秘書二處副處長，國家電網公司辦公廳秘書處副處長(正處級)。趙先生是高級工程師。趙先生1992年畢業於北京水電經管學院，獲經濟學學士學位，2002年畢業於清華大學經濟管理學院。

## 高級管理人員

自2010年6月起擔任本公司第二屆董事會執行董事。自2006年8月起擔任本公司總裁。凌博士亦為神華集團公司董事、副總經理，本公司下屬神華財務公司董事長。凌博士曾擔任本公司第一屆董事會執行董事，執行副總裁及財務總監。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理，中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，兼任中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。



**凌文博士**  
49歲 中國國籍  
執行董事、總裁

自2011年5月起擔任公司執行董事、高級副總裁。韓先生亦為神華集團公司副總經理、總信息師。韓先生曾任本公司第一屆、第二屆董事會非執行董事，神華煤炭運銷公司董事長、總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位，2006年於中歐國際工商學院獲工商管理碩士學位。



**韓建國先生**  
54歲 中國國籍  
執行董事、高級副總裁



**王曉林先生**

49歲 中國國籍

高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。王先生亦為神華集團有限責任公司副總經理、董事會秘書。王先生曾任神華集團有限責任公司總經理助理兼總調度室主任，神華黃驊港務公司副董事長、總經理，神華集團有限責任公司計劃部經理、副經理。於1995年加入神華集團前，王先生曾任華能精煤公司生產部副經理、計劃部副經理等職務。王先生是高級工程師，具有豐富的中國煤炭行業知識。他於1983畢業於中國礦業大學，獲學士學位。



**李東博士**

52歲 中國國籍

高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。李博士亦為神華集團有限責任公司副總經理。李博士曾任神華集團有限責任公司副總工程師，神華集團准格爾能源有限責任公司董事長，神華集團有限責任公司總經理辦公室主任。於1995年加入神華集團前，李博士曾在煤炭工業部辦公廳、中國統配煤礦總公司辦公廳、東北內蒙古煤炭聯合工業公司生產部生產技術處等單位任職。李博士是教授級高級工程師，具有豐富的中國煤炭企業管理經驗。他於1982年畢業於阜新礦業學院，獲學士學位，於1997年畢業於遼寧工程技術大學，獲碩士學位，2005年畢業於中歐國際工商學院獲工商管理碩士學位，於2005年畢業於遼寧工程技術大學，獲博士學位。

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。郝博士亦為神華集團有限責任公司副總經理。郝博士曾任中國神華能源股份有限公司副總裁，神華集團副總經濟師、神華蒙西煤化股份有限公司董事長、中聯經濟技術開發公司董事長、神華神府精煤公司總經濟師。於1996年5月加入神華集團前，郝博士曾任大同礦務局燕子山礦副礦長、中國礦業大學經濟貿易學院講師等職務。郝博士為高級經濟師、教授，具有深厚的中國煤炭行業知識，並在該行業擁有超過20年營運及管理經驗。他於1984年畢業於中國礦業大學，獲學士學位，於1987年畢業於中國礦業大學，獲碩士學位，於2006年畢業於中國礦業大學，獲博士學位。



**郝貴博士**  
50歲 中國國籍  
高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。薛先生亦為神華集團有限責任公司副總經理，本公司下屬朔黃鐵路發展有限責任公司董事長兼總經理。薛先生曾任中國神華能源股份有限公司副總裁。於1999年4月加入神華集團之前，薛先生曾任鐵道部第十六工程局副局長、總工程師等職務。薛先生為教授級高級工程師，擁有豐富的大型鐵道建築及鐵路運輸企業經營管理經驗。他於1993年畢業於西南交通大學，獲學士學位，於2001年畢業於西南交通大學，獲碩士學位，2008年9月於長江商學院獲工商管理碩士學位。



**薛繼連先生**  
58歲 中國國籍  
高級副總裁



**王品剛先生**  
51歲 中國國籍  
高級副總裁

自2011年5月起擔任公司高級副總裁。王先生亦為神華集團有限責任公司副總經理，北京國華電力有限責任公司董事長，綠色煤電有限公司董事。王先生曾任中國神華能源股份有限公司副總裁，北京國華電力有限責任公司總工程師、副總工程師兼發電營運部經理，綏中發電公司總經理、副總經理兼總工程師。於1999年3月加入神華集團前，他曾擔任元寶山發電廠廠長助理、副廠長等職務。王先生是高級工程師，並具有豐富的大型電力企業營運及管理經驗。他於1987年畢業於中國東北電力學院，獲雙學士學位。



**王金力博士**  
53歲 中國國籍  
副總裁

自2004年11月起擔任本公司副總裁。王先生亦為本公司下屬神華銷售集團公司董事長，神華集團下屬神華煤炭運銷公司董事長。王先生曾任神華澳大利亞控股有限公司董事長。在加入本公司之前，王博士曾任神華神東煤炭公司董事長、總經理、神華神東煤炭公司副總經理、神華港務公司董事、長春煤炭科技中心主任、琿春礦務局局長等職。王博士為研究員、高級工程師，並在中國煤炭行業擁有約30年營運及管理經驗。他於1992年畢業於吉林大學，獲學士學位，於2002年畢業於遼寧工程技術大學，獲碩士學位，於2006年畢業於遼寧工程技術大學，獲博士學位。2009年2月畢業於清華大學經管院，獲EMBA碩士學位。



**翟桂武先生**  
49歲 中國國籍  
副總裁

自2011年5月起擔任公司副總裁。翟先生曾任神華神東煤炭集團有限責任公司董事長(中國神華能源股份有限公司副總裁級)、執行董事，神華神東煤炭集團有限責任公司執行董事、總經理，神東煤炭集團董事長、總經理，中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司副總經理、總經理。於1999年加入神華集團前，翟先生曾任大雁礦務局副總工程師、大雁礦務局電務廠廠長、機電公司副經理、大雁礦務局運銷處副處長、一礦副礦長等職務。翟先生是教授級高級工程師，於煤炭安全生產管理方面有豐富經驗。他於1997年畢業於遼寧工程技術大學，獲學士學位，2008年於清華大學獲工商管理碩士學位，2010年於中國礦業大學獲博士學位。



**黃清先生**  
47歲 中國國籍  
董事會秘書

自2004年11月起擔任本公司董事會秘書，亦為本公司公司秘書。在加入本公司之前，黃先生自2002年起擔任神華集團辦公廳副主任，自2003年7月起擔任神華集團董事長秘書。於1998年加入神華集團前，黃先生曾擔任湖北省鐵路公司副總經理及湖北省政府副省長的秘書。黃先生於2004年取得上海證券交易所頒發的董事會秘書培訓合格證書。黃先生為高級工程師，他於1988年畢業於國防科技大學，獲學士學位，於1991年畢業於廣西大學，獲碩士學位。



**張克慧女士**  
49歲 中國國籍  
財務總監

張女士自2007年1月起擔任本公司財務總監。張女士曾任本公司內控審計部主任。在加入本公司之前，張女士曾擔任神華集團財務部副經理、朔黃鐵路發展有限責任公司總經理助理。張女士為研究員，中國註冊會計師和澳大利亞資深註冊會計師(FCPA)。張女士擁有豐富的財務管理經驗。她於1985年畢業於山西大學，獲文學學士學位，於1994年畢業於中國礦業大學，獲工學碩士學位。

## 董事、監事、高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

### 在股東及其下屬單位的任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	本年度在本公司任期內是否在股東單位領取報酬津貼
張喜武	神華集團公司	董事長	2008-12	-	是
張玉卓	神華集團公司	董事、總經理	2008-12	-	是
凌文	神華集團公司	董事、副總經理	2010-04	-	否
韓建國	神華集團公司	副總經理	2003-08	-	否
		總信息師	2009-03	-	否
孔棟	神華集團公司	外部董事	2012-02	-	是
陳洪生	神華集團公司	外部董事	2012-02	-	是
劉本仁	神華集團公司	外部董事	2005-11	2012-02	是
謝松林	神華集團公司	外部董事	2005-11	2012-02	是
孫文建	神華集團公司	紀檢組長	2008-12	-	是
		工會主席	2009-03	-	是
		職工董事	2010-08	-	是
唐寧	神華集團公司	下派監事會工作一部總經理	2011-11	-	否
王曉林	神華集團公司	副總經理	2006-08	-	否
		董事會秘書	2005-12	-	否
李東	神華集團公司	副總經理	2006-08	-	否
郝貴	神華集團公司	副總經理	2010-04	-	否
薛繼連	神華集團公司	副總經理	2010-04	-	否
王品剛	神華集團公司	副總經理	2010-04	-	否
	北京國華電力有限責任公司	董事長	2011-11	-	否
王金力	神華煤炭運銷公司	董事長	2010-12	-	否

## 在其他單位的任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	是否領取報酬津貼
范徐麗泰	中國海外發展有限公司	獨立非執行董事	2009-02	-	是
	中遠太平洋有限公司	獨立非執行董事	2009-01	-	是
	中國遠洋控股股份有限公司	獨立非執行董事	2011-05	-	是
頁華章	中糧集團有限公司	外部董事	2011-04	-	是
	東方電氣集團有限公司	外部董事	2009-04	-	是
	南洋商業銀行(中國)有限公司	獨立非執行董事	2007-12	-	是
	中國中鐵股份有限公司	獨立非執行董事	2007-09	-	是
	中國南方航空股份有限公司	獨立非執行董事	2007-06	-	是
郭培章	東方電氣集團有限公司	外部董事	2010-12	-	是
孔 棟	中國電信集團公司	外部董事	2012-04	-	是
	中國航空(集團)有限公司	副董事長	2004-06	-	是
陳洪生	中國外運長航集團有限公司	外部董事	2011-12	-	是
	中國國家開發投資公司	外部董事	2012-04	-	是

## ▼ 董事、監事、高級管理人員報酬決策及確定情況及高級管理人員考評激勵機制情況

公司董事、監事的報酬由公司董事會薪酬委員會按照國際、國內慣例並參照國內大型已上市公司董事、監事的薪酬水平，提出方案提交公司董事會審議通過後，由公司股東週年大會批准。公司高級管理人員的報酬根據公司2012年度經營狀況和公司制定的《高級管理人員年薪管理暫行辦法》，由公司董事會薪酬委員會提出方案，提交公司董事會審議並批准。



本公司董事、監事薪酬情況請參見本章「董事、監事、高級管理人員及員工」一節，其中董事及監事薪酬方案尚需獲得公司2012年度股東週年大會批准。薪酬詳情載於本年度按國際財務報告準則編製的財務報表註釋11。

張喜武董事長、張玉卓副董事長、孔棟董事、陳洪生董事和孫文建監事會主席均不在本公司領取報酬。

公司高級管理人員的績效考核，採取年度經營業績考核和任期經營業績考核相結合的考核制度。年度經營業績考核和任期經營業績考核依據董事會和經營層簽署的績效考核責任書進行。

公司實施股票增值權計劃，激勵對象包括公司管理層和關鍵管理崗位員工。管理層現金薪酬按照《高級管理人員年薪管理暫行辦法》確定，除基本年薪外，公司董事會根據公司經營層業績進行考核，並根據考核結果確定其績效年薪。本報告期內公司並未向管理層授予任何股票增值權。

#### ▼ 關於董事、監事、高級管理人員其他重要情況的說明

於2012年12月31日，所有董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》（即香港法例第571章）第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的《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，該標準也適用於本公司的監事、高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事、監事及高級管理人員已確認他們在2012年整個年度或其任期內一直完全遵守標準守則。

全體董事、監事已向公司提供相關培訓記錄，各位董事、監事已按要求參加了監管機構關於內部控制、A股上市規則的培訓和公司關於兩地上市規則及公司治理的培訓。公司董事會秘書已根據要求參加了由上市地交易所、香港特許秘書公會等機構組織的共15個小時以上的培訓。

各董事在董事會會議審議任何事宜或交易時，申報其涉及的任何直接或間接利益，並在適當情況下迴避。本公司在每個財政年度期間要求董事確認他們或其聯繫人是否與本公司或其子公司進行任何有關連的交易。

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2012年度所訂立(並於該年度內或結束時仍然生效)的重要合約中直接或間接擁有任何個人的重大權益。

本公司已與全部董事及監事訂立服務合同。董事或監事概無與本集團成員公司訂立或擬訂立本集團若不支付賠償(不包括法定賠償)就無法於一年內終止的服務合同。本公司已為董事、監事及高級管理人員購買適當的責任保險。

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。截至2012年12月31日，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

## ▼ 公司員工基本情況

於2012年12月31日，本集團的全部職工數為89,144人。本集團需承擔費用的離退休職工人數總數為7,977人。其中，本公司總部及前五大主要分子公司的職工數分別為：

序號	單位名稱	職工數(人)
1	中國神華能源股份有限公司(總部)	694
2	神東煤炭集團公司	23,628
3	國華電力分公司	14,199
4	准格爾能源公司	8,757
5	朔黃鐵路公司	7,580
6	神朔鐵路分公司	6,640

本集團職工的結構如下：

### 按專業構成區分

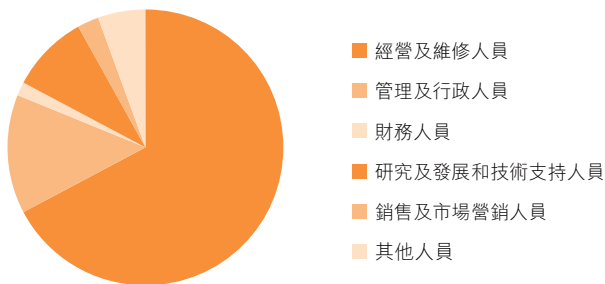
序號	專業類別	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日	增減
		人	人	%
1	經營及維修人員	<b>59,813</b>	55,536	7.70
2	管理及行政人員	<b>12,613</b>	11,389	10.75
3	財務人員	<b>1,416</b>	1,421	(0.35)
4	研究及發展和技術支持人員	<b>8,044</b>	6,656	20.85
5	銷售及市場營銷人員	<b>2,331</b>	2,629	(11.34)
6	其他人員	<b>4,927</b>	4,629	6.44
	合計	<b>89,144</b>	82,260	8.37

註：報告期內，本集團進一步理順新成立、合併企業的職工數據統計工作，並對職工專業類別統計工作進行規範化，提升管理質量。

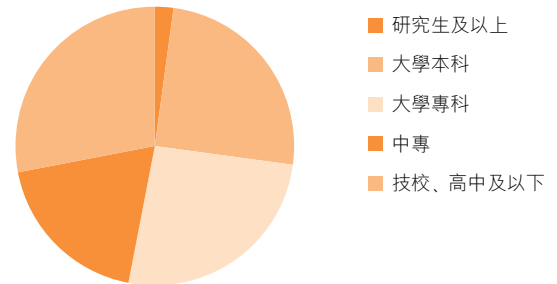
## 按教育程度區分

序號	教育類別	於2012年 12月31日	於2011年 12月31日	增減
		人	人	%
1	研究生以上	2,071	1,522	36.07
2	大學本科	22,140	18,110	22.25
3	大學專科	23,025	20,703	11.22
4	中專	16,971	17,561	(3.36)
5	技校、高中及以下	24,937	24,364	2.35
	合計	89,144	82,260	8.37

按專業構成區分



按教育程度區分



- 說明：1. 本報告期內，並無發生核心技術團隊或關鍵技術人員(非董事、監事、高級管理人員)等對本集團核心競爭力有重大影響的人員變動情況。
2. 公司採納具有行業競爭力的員工薪酬政策，並制定了《員工教育培訓五年規劃》，為員工提供適當的職業技能、安全生產、班組管理等培訓。具體內容請見本公司2012年度社會責任報告。
3. 報告期內，本集團發生的勞務外包工時總數約為6,648萬小時，支付的勞務外包報酬總額為人民幣28.4億元。

## 三會運作情況

### ▼ 股東大會情況簡介

#### (1) 股東權利

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和中國神華《公司章程》規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。控股股東通過股東大會和董事會參與公司的經營決策。

根據中國神華《公司章程》第六十八條及第七十四條，單獨或合計持有表決權股份百分之十以上（含百分之十）的兩個或者兩個以上的股東可以書面要求董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通知，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議。股東自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用由公司承擔。董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司百分之三以上股份的股東，有權向股東大會提出提案。

公司嚴格按照公司上市地上市規則的要求及時、準確、完整地進行信息披露，確保全體股東獲取信息的公開性、公平性、公正性和一致性。公司公開了投資者關係接待電話、傳真及郵箱，通過信息披露制度和投資者接待工作制度與股東建立了有效的溝通渠道，方便股東向董事會提出查詢及建議。股東對法律、行政法規和《公司章程》規定的公司重大事項，享有知情權、參與權和建議權。

股東在向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件並經公司核實股東身份後，有權查閱公司有關信息或者索取公司章程、股東的名冊、股東會議記錄、定期報告、董監事會會議決議、財務會計報告等資料。

## (2) 股東會議召開情況

根據中國神華《公司章程》和中國神華《股東大會議事規則》，公司明確了股東大會的召開和表決程序。本報告期內，本公司嚴格按照有關法律法規、上市地上市規則及《公司章程》規定的通知、召集、召開程序召開了一次股東週年大會、兩次類別股東會、一次臨時股東大會。具體情況如下：

會議名稱	時間	地點	出席股東/股東授權代表人數	代表股份總數	佔總股本/類別股本的比例
			人	股	%
2011年度股東週年大會	2012年5月25日	北京	25	16,569,117,155	83.31
2012年第一次A股類別股東會	2012年5月25日	北京	17	14,536,340,593	88.15
2012年第一次H股類別股東會	2012年5月25日	北京	1	1,819,776,435	53.55
2012年第一次臨時股東大會	2012年9月14日	北京	5	16,372,376,616	82.32

除以傳真方式接受股東參會報名外，公司還主動邀請A股和H股的股東和基金分析師參加。會議給股東安排了充分的審議議案的時間和問答時間，股東積極與會，充分享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。會議較好地實現了管理層與股東之間的交流。

公司股東代表、監事代表、見證律師及香港中央證券登記有限公司代表於股東大會上擔任監票人。公司境內法律顧問北京市金杜律師事務所出具了《關於中國神華能源股份有限公司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股類別股東會的法律意見書》、《關於中國神華能源股份有限公司2012年第一次臨時股東大會的法律意見書》。公司審計師畢馬威會計事務所、畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)列席了2011年度股東週年大會並宣讀了審計意見。

議案及決議情況請見2012年5月26日《2011年度股東週年大會決議公告》(臨2012-020)、《2012年第一次A股類別股東會及2012年第一次H股類別股東會決議公告》(臨2012-021)和2012年9月15日《2012年第一次臨時股東大會決議公告》(臨2012-043)。

### (3) 公司董事會對股東大會決議的執行情況

報告期內，本公司於2012年5月25日召開了2011年度股東週年大會及2012年第一次A股類別股東會、2012年第一次H股類別股東會，於2012年9月14日召開了2012年第一次臨時股東大會，董事會、董事小組均嚴格執行股東大會決議事項。其中涉及授權的事項如下：

序號	股東大會屆次	事項	執行情況
1	2011年度股東週年大會	批准本公司2011年度的利潤分配方案並授權由張喜武董事、張玉卓董事和凌文董事組成的董事小組具體實施上述利潤分配事宜。	2011年度末期股息已經於2012年6月及7月派發及辦理退稅。
2	2011年度股東週年大會	批准續聘2012年度外部審計師並授權由張喜武董事、張玉卓董事、凌文董事和貢華章董事組成董事小組決定審計師酬金。	2012年度審計師酬金情況詳見本報告「重要事項」章節相關內容。
3	2011年度股東週年大會	授權由張喜武董事、張玉卓董事和凌文董事組成的董事小組在《章程修正案》、《董事會議事規則修正案》、《關聯交易決策制度修正案》報請核准/備案的過程中，根據監管機構不時提出的修改要求對上述文件做其認為必須且恰當的修改。	在核准/備案過程中，監管機構沒有就《章程修正案》、《董事會議事規則修正案》、《關聯交易決策制度修正案》提出修改要求。
4	2011年度股東週年大會	批准授予董事會根據市場情況和公司需要增發公司A股、H股股份的一般授權。	根據市場情況及公司需要，未行使該等授權。
5	2011年度股東週年大會及2012年第一次A股類別股東會、2012年第一次H股類別股東會	批准授予董事會根據市場情況和公司需要回購公司A股、H股股份的一般授權。	根據市場情況及公司需要，未行使該等授權。

序號	股東大會屆次	事項	執行情況
6	2012年第一次臨時股東大會	批准授權公司董事會在可發行的額度範圍內決定公司發行債務融資工具；在本授權範圍之內，董事會就每次債務融資工具發行的品種、金額、期限、募集資金用途作出決策後，可轉授權予公司執行董事、總裁凌文博士及財務總監張克慧女士決定發行的其他事宜並具體實施。	董事會批准在境內銀行間市場註冊5年至8年期中期票據500億元，在境內銀行間市場註冊超短期融資券200億元，授權公司執行董事、總裁凌文博士及財務總監張克慧女士在上述範圍內決定發行具體時機、每次發行金額等事宜並組織實施。

## 公司董事會日常工作情況

按照監管機構要求和《公司章程》的有關規定，公司建立健全了董事會決策機制，董事會下設戰略委員會、審計委員會、薪酬委員會、提名委員會和安全、健康及環保委員會共5個專門委員會。董事會嚴格按照《公司章程》的規定開展工作。

董事會已對一年來的工作實施及執行進行檢討，並考慮及高級管理人員意見與監事會報告，認為已有效地履行職務，維護股東及公司的整體利益。

各位董事勤勉盡責，積極參加董事會和股東大會會議，到公司及下屬公司進行業務調研，閱讀公司每月提供的《董監事專報》等公司業務、財務資料，按照監管要求履行董事職責。公司相信各位董事根據自身情況已投入必要且充足的時間履行其職責。



## (1) 公司董事會會議的召開情況

2012年度，公司董事會共召開十四次會議，會議情況如下。

序號	名稱	時間	方式	通過議題
1	第二屆董事會第二十一 次會議	2012年2月15日	通訊	請見2012年2月16日《第二屆董事會第二十一 次會議決議公告》(臨2012-003)
2	第二屆董事會第二十二 次會議	2012年3月1日	現場	請見2012年3月2日《第二屆董事會第二十二 次會議決議公告》(臨2012-005)
3	第二屆董事會第二十三 次會議	2012年3月23日	現場結合 通訊	請見2012年3月24日《第二屆董事會第二十三 次會議決議公告》(臨2012-009)
4	第二屆董事會第二十四 次會議	2012年4月20日	通訊	1、《關於設立神華國華北京燃氣熱電有限公司 的議案》 2、《關於對神華地質勘查有限責任公司增資 的議案》
5	第二屆董事會第二十五 次會議	2012年4月27日	現場結合 通訊	請見2012年4月28日《第二屆董事會第二十五 次會議決議及董事辭任公告》(臨2012-015)
6	第二屆董事會第二十六 次會議	2012年5月23日	通訊	請見2012年5月24日《關於啟動收購控股股東 部分資產工作的公告》(臨2012-019)
7	第二屆董事會第二十七 次會議	2012年6月21日	通訊	請見2012年6月22日《第二屆董事會第二十七 次會議決議公告》(臨2012-027)
8	第二屆董事會第二十八 次會議	2012年7月27日	通訊	請見2012年7月28日《第二屆董事會第二十八 次會議決議公告》(臨2012-030)
9	第二屆董事會第二十九 次會議	2012年8月10日	通訊	請見2012年8月11日《第二屆董事會第二十九 次會議決議公告》(臨2012-033)
10	第二屆董事會第三十次 會議	2012年8月24日	現場	請見2012年8月25日《第二屆董事會第三十 次會議決議公告》(臨2012-037)
11	第二屆董事會第三十一 次會議	2012年9月29日	通訊	1、《關於參股蒙西華中鐵路股份有限公司的 議案》 2、《關於合資設立神華轉龍灣煤炭集運有限 公司的議案》
12	第二屆董事會第三十二 次會議	2012年10月26日	現場	請見2012年10月27日《第二屆董事會第三十二 次會議決議公告》(臨2012-047)
13	第二屆董事會第三十三 次會議	2012年12月18日	通訊	1、《關於向子公司增資的議案》 2、《關於向神華財務有限公司增資的議案》 3、《關於江蘇國華陳家港發電有限公司支付 國華徐州發電有限公司「上大壓小」相關補償費 用的議案》
14	第二屆董事會第三十四 次會議	2012年12月21日	現場結合 通訊	請見2012年12月22日《關於收購控股股東 部分資產工作進展的公告》(臨2012-053)

年內召開董事會會議次數	14
其中：現場會議次數	3
現場結合通訊方式召開會議次數	3
通訊方式召開會議次數	8

2012年，公司董事出席董事會及股東大會會議情況具體如下表所示：

序號	董事姓名	身份(獨立董事、 專門委員會主席)	本年應參 加董事會 次數	親自出席 次數	以通訊方式參加次數		委託出席 次數	缺席次數	是否連續兩 次未親自參 加會議	股東大會出 席情況(出席 次數/股東大 會召開總次 數)
					以書面方 式參與及 表決	以電話參 與現場會 議方式				
1	張喜武	戰略委員會主席 提名委員會主席	14	13	8	0	1	0	否	1/4
2	張玉卓	-	14	14	8	0	0	0	否	0/4
3	凌文	-	14	14	8	0	0	0	否	3/4
4	韓建國	-	14	14	8	1	0	0	否	0/4
5	范徐麗泰	獨立董事、薪酬 委員會主席	14	14	8	1	0	0	否	4/4
6	貢華章	獨立董事、審計 委員會主席	14	14	8	0	0	0	否	4/4
7	郭培章	獨立董事、安全 健康環保委員會 主席	14	14	8	0	0	0	否	4/4
8	孔棟	-	8	8	5	0	0	0	否	1/1
9	陳洪生	-	8	8	5	0	0	0	否	1/1
10	劉本仁	-	6	6	3	1	0	0	否	0/3
11	謝松林	-	6	6	3	0	0	0	否	3/3

- 註：1、孔棟先生、陳洪生先生自2012年5月25日股東週年大會結束後擔任公司董事職務，其本年度任期內共召開8次董事會、1次股東大會。
- 2、劉本仁先生、謝松林先生自2012年5月25日股東週年大會結束後卸任董事，其本年度任期內共召開6次董事會、3次股東大會。
- 3、除委託出席或缺席外，以書面、電話或現場方式出席董事會，均視為親自出席會議，計入出席率。

## (2) 公司下屬委員會的運作情況

### A. 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。

2012年度，董事會戰略委員會召開了兩次會議，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	通過議題
1	第二屆董事會戰略委員會第三次會議	2012年2月27日	通訊	全體委員	《關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案》
2	第二屆董事會戰略委員會第四次會議	2012年12月18日	通訊	全體委員	《關於中國神華能源股份有限公司2013年經營計劃的議案》

## B. 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。會議情況如下：

序號	會議次數	時間	召開方式	參會人員	會議內容
1	第二屆董事會審計委員會第十五次會議	2012年2月24日	現場	全體委員	審議《關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案》
2	第二屆董事會審計委員會第十六次會議	2012年3月14日	通訊	全體委員	(一) 審議《中國神華能源股份有限公司2011年度內部控制評價報告》(草稿) (二) 審議《中國神華能源股份有限公司2011年度財務報告(2011年度國內、國際報告)草稿》
3	第二屆董事會審計委員會第十七次會議	2012年3月19日	現場	全體委員	(一) 聽取年度審計師畢馬威會計師事務所的審計工作匯報 (二) 聽取公司財務部對會計政策、報表編製、2011年度財務情況的匯報 (三) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年度經審計的財務報告〉的議案》 (四) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年度利潤分配預案〉的議案》 (五) 審議《關於〈公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》 (六) 審議《關於〈關聯方資金佔用情況的說明〉的議案》 (七) 審議《關於〈使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金〉的議案》 (八) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年度內部控制評價報告〉的議案》 (九) 審議《關於〈續聘2012年度外部審計師〉的議案》 (十) 審議《關於〈2011年公司審計師審計費用及服務年限情況〉的議案》 (十一) 審議《關於〈董事會審計委員會2011年度履職情況匯總報告〉的議案》 (十二) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2012年內控審計工作要點〉的議案》 (十三) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2012年度內部控制規範實施工作方案〉的議案》 (十四) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司全面內部控制建設發展規劃〉的議案》 (十五) 審議《關於〈公司2011社會責任報告〉的議案》 (十六) 審議《關於〈授予董事會增發公司A股、H股股份一般授權〉的議案》 (十七) 審議《關於〈授予董事會回購公司A股、H股股份一般授權〉的議案》 (十八) 審計委員會與審計師—畢馬威會計師事務所單獨溝通
4	第二屆董事會審計委員會第十八次會議	2012年4月23日	現場	全體委員	(一) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2012年第一季度財務報表(未經審計)〉的議案》 (二) 審議《關於〈調整部分持續關聯交易2012年度、2013年度交易上限以及將部分持續關聯交易變為豁免關聯交易〉的議案》
5	第二屆董事會審計委員會第十九次會議	2012年6月25日	通訊	全體委員	審議公司審計師擬定的《中國神華能源股份有限公司2012年中期審閱工作計劃》的議案

序號	會議次數	時間	召開方式	參會人員	會議內容
6	第二屆董事會 審計委員會 第二十次會議	2012年7月23日	通訊	全體委員	審議《關於授權公司董事會決定發行債務融資工具的議案》
7	第二屆董事會 審計委員會 第二十一 次會議	2012年8月15日	現場	全體委員	(一) 聽取並審議《關於修改〈中國神華能源股份有限公司章程〉的議案》 (二) 聽取審計師畢馬威會計師事務所中期審閱的工作匯報 (三) 聽取並審議《關於〈公司2012年中期財務報告〉的議案》 (四) 聽取並審議《關於〈中國神華能源股份有限公司關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告〉的議案》(審議稿) (五) 聽取並審議《關於〈再次使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金〉的議案》 (六) 聽取內控審計部《關於選聘2013年度審計機構情況的匯報》
8	第二屆董事會 審計委員會 第二十二 次會議	2012年10月19日	現場	全體委員	(一) 聽取並審議《關於中國神華能源股份有限公司2012年第三季度財務報告的議案》 (二) 聽取並審議《關於註冊發行中期票據、超短期融資券相關事宜的議案》 (三) 聽取並審議《關於向中信銀行出具印尼項目融資反擔保函的議案》 (四) 聽取並審議《關於聘任中國神華2013-2015年外部審計師的議案》 (五) 聽取《中國神華內部控制標準優化提升項目進展情況匯報》
9	第二屆董事會 審計委員會 第二十三 次會議	2012年11月12日	現場	全體委員	(一) 審議《關於〈中國神華能源股份有限公司2012年度審計及內控審計計劃〉的議案》 (二) 審議《關於變更部分A股募集資金投資項目的議案》 (三) 審議《關於收購控股股東神華集團部分資產的議案》
10	第二屆董事會 審計委員會 第二十四 次會議	2012年12月6日	通訊	全體委員	審議公司關於《江蘇國華陳家港發電有限公司支付國華徐州發電有限公司「上大壓小」相關補償費用》
11	第二屆董事會 審計委員會 第二十五 次會議	2012年12月17日	通訊	全體委員	審議關於《中國神華能源股份有限公司2013年經營計劃》的議案

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。

### C. 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。

2012年度，薪酬委員會召開了兩次會議，各委員均親自出席了所有會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	通過議題
1	第二屆董事會薪酬委員會第四次會議	2012年3月23日	通訊	全體委員	1、《關於中國神華能源股份有限公司董事、監事2011年度薪酬的議案》 2、《關於中國神華能源股份有限公司高級管理人員2011年度薪酬的議案》 3、《關於中國神華能源股份有限公司薪酬委員會履職情況的議案》
2	第二屆董事會薪酬委員會第五次會議	2012年12月17日	通訊	全體委員	《關於中國神華能源股份有限公司2013年經營業績考評責任書的議案》



報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和相關期間董事、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。

#### D. 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。

2012年度，提名委員會召開了一次會議，各委員均親自出席了該次會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	通過議題
1	第二屆董事會 提名委員會 第四次會議	2012年6月21日	通訊	全體委員	《關於任命孔棟先生為公司董事會薪酬委員會委員、 陳洪生先生為公司董事會審計委員會委員的議案》

## E. 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。

2012年度，安全、健康及環保委員會召開一次會議，各委員均親自出席了該次會議。會議情況如下：

序號	名稱	時間	方式	參加者	通過議題
1	第二屆董事會安健環委員會第四次會議	2012年3月23日	通訊	全體委員	《關於〈中國神華能源股份有限公司2011年度社會責任報告〉的議案》

### ▼ 獨立董事的履職情況

本公司在報告期內有三名獨立非執行董事在任，其中貢華章董事為會計專業人士。本公司已接受各獨立非執行董事關於獨立性的書面確認，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士，獨立董事人數及背景已滿足上市地上市規則的要求。現任三位獨立非執行董事在本公司連續任職年限均未超過6年。

本報告期內，公司獨立董事嚴格履行有關法律法規、中國神華《公司章程》、相關議事規則及中國神華《獨立董事制度》的規定，堅持獨立董事的獨立性，發揮監督職能，參與公司各項重大決策的形成和定期報告、財務報告的審核，對公司的規範運行發揮了重要作用，維護了中、小股東的合法權益。

公司保障獨立董事開展工作的各項條件。公司制訂了《獨立董事制度》，為獨立董事履行職責提供了制度保證；指定部門作為獨立董事事務和獨立董事委員會的工作承辦部門，協助獨立董事開展考察調研、召開會議、發表獨立意見等工作。

獨立董事參加董事會的出席情況請見公司董事會會議出席情況章節。

### 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案事項提出異議。

### 獨立董事對公司有關事項發表獨立意見的情況

序號	時間	場合	獨立董事發表的意見內容
1	2012年3月1日	第二屆董事會第二十二次會議	同意收購控股股東神華集團部分資產
2	2012年3月23日	第二屆董事會第二十三次會議	1、 同意續聘公司2012年度外部審計師； 2、 同意公司使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金； 3、 同意董事、監事2011年度薪酬； 4、 同意高級管理人員2011年度薪酬。
3	2012年4月27日	第二屆董事會第二十五次會議	1、 同意上調2012年度、2013年度公司與神華集團之間互相提供煤炭、產品和服務的年度上限； 2、 同意孔棟先生、陳洪生先生作為公司第二屆董事會董事候選人。
4	2012年5月29日	根據《避免同業競爭協議》收到公司的徵求意見函	同意公司暫不收購國網能源公司股權，並保留今後向神華集團收購其在國網能源公司的股權、資產及其他權益的權利。
5	2012年8月24日	第二屆董事會第三十次會議	1、 同意根據監管機構要求對公司章程中分紅的相關條款進行修改； 2、 同意公司使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金。
6	2012年10月26日	第二屆董事會第三十二次會議	同意公司繼續向國華印尼南蘇公司提供反擔保
7	2012年12月18日	第二屆董事會第三十三次會議	同意公司所屬江蘇國華陳家港發電有限公司向國華徐州發電有限公司支付「上大壓小」相關補償費用。

年報編製期間，獨立董事根據相關監管規定的要求開展了以下工作：

- 1、2012年11月12日，與審計師溝通瞭解年度審計工作安排及其他相關資料；
- 2、2012年11月至2013年3月，通過審閱公司報送的相關資料、參加公司會議等形式與公司管理層溝通，瞭解公司生產經營和規範運作情況；
- 3、2013年1月，審閱公司年度報告工作計劃；
- 4、2013年3月12日，與審計師見面溝通審計情況。

通過上述工作，獨立董事認真履行了在年報編製過程中應履行的職責。

#### ▼ 監事會運作情況

監事會運作情況請參見本報告「監事會報告」章節。

# 監事會報告

根據《中華人民共和國公司法》和《公司章程》的有關規定，本公司監事會全體成員遵守誠信原則，本著對全體股東負責的態度，認真履行監督職責，努力維護公司和股東的合法權益。

## 監事會工作情況

報告期內，監事會根據《公司章程》規定及《監事會議事規則》的要求，認真執行股東大會決議，列席各次董事會會議，對公司的經營情況、財務狀況進行現場檢查，對公司董事、總裁和其他高級管理人員的履職情況進行監督。

2012年，監事會共召開會議4次。

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
第二屆監事會第十一次會議	2012年3月23日	北京	現場	全部	關於公司2011年度報告的議案	全票通過
					關於公司2011年度社會責任報告的議案	全票通過
					關於公司2011年度財務報告的議案	全票通過
					關於公司2011年度利潤分配預案的議案	全票通過
					關於《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案	全票通過
					關於公司使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金的議案	全票通過

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
					關於《公司2011年度內部控制評價報告》的議案	全票通過
					關於公司2011年度監事會報告的議案	全票通過
第二屆監事會第十二次會議	2012年4月27日	北京	現場	全部	關於公司2012年第一季度報告的議案	全票通過
第二屆監事會第十三次會議	2012年8月24日	北京	現場	全部	關於公司2012年半年度報告的議案	全票通過
					關於公司2012年中期財務報告的議案	全票通過
					關於《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》的議案	全票通過
					關於公司使用部分閒置募集資金暫時補充流動資金的議案	全票通過
第二屆監事會第十四次會議	2012年10月26日	北京	現場	全部	關於公司2012年第三季度報告的議案	全票通過

根據披露要求，公司於2012年3月23日在香港聯交所網站、2012年3月24日在上海證交所網站披露了《第二屆監事會第十一次會議決議公告》。

## 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

公司董事、總裁和其他高級管理人員能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及上市地其他有關法規和制度進行規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權；決策和各項經營活動符合法律法規及《公司章程》的規定。報告期內，未發現公司董事、總裁和其他高級管理人員執行公司職務時有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

## 監事會對公司財務情況的獨立意見

公司財務核算規範，內部控制體系健全，財務報告在所有重大事項方面均客觀、真實、公允地反映了公司的財務狀況和經營成果，財務報告真實可靠。

## 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

公司最近一次募集資金實際投入情況與募集說明書中的披露情況一致。

## 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，公司第二屆董事會第二十二次會議審議通過了《關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案》。公司以A股首次公開發行募集的資金收購了控股股東神華集團有限責任公司及其下屬公司持有的以下資產和股權：(1)神華集團公司自備3,996輛鐵路敞車資產；(2)北京國華電力有限責任公司持有的太倉電力50%的股權；(3)神華集團公司和神華國際貿易有限責任公司分別持有的香港公司99.996%和0.004%的股權；(4)神華集團持有的巴彥淖爾公司60%的股權。交易對價人民幣34.49億元。交易價格公允合理，未發現內幕交易，未損害股東權益，未造成公司資產流失。

## 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

公司的關聯交易嚴格遵守公平、公正、公開的原則，履行了法定的決策程序，符合上市規則的規定，信息披露規範透明，不存在損害公司利益的行為。

## 監事會對公司內部控制自我評估報告的獨立意見

監事會對董事會做出的公司內部控制評價報告進行了認真審閱，認為公司內部控制制度健全有效，評價報告能夠如實反映公司內部控制建立和實施的實際情況。

## 監事會對公司建立和實施內幕信息知情人管理制度情況的獨立意見

監事會對公司內幕信息知情人管理制度的建立和實施進行了認真檢查，認為公司內部信息知情人登記管理制度健全，實施有效，保證了內幕信息的安全。

2013年，監事會將繼續按照《公司法》、《公司章程》和《監事會議事規則》的規定，勤勉盡職地履行監督職責，保障股東和公司的合法權益不受侵害。



# 重要事項

## 重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑事項

於本報告期末，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。於2012年12月31日，本集團是某些非重大訴訟案件的被告，同時也是其他一些日常業務中產生的訴訟案件的當事人，此等或有責任、訴訟案件及其他訴訟程序之結果目前尚無法確定。但是本集團管理層相信，任何上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大負面影響。

在本報告期內，本集團並無涉及任何媒體普遍質疑的重大事項。在本報告期內，新聞媒體對本集團業績表現、運營情況及市場運作等內容有較高的關注。公司設有新聞媒體接待，為新聞媒體提供信息服務，與新聞媒體保持良好的工作關係。

## 報告期內資金被佔用情況

截至本報告期末，本公司並無發生控股股東或其附屬企業非經營性佔用本公司資金的情況。公司審計師的專項說明已另行在上海證交所網站公佈。

## 破產重整相關事項

本報告期內，本集團並無發生破產重整相關事項。

## 重大收購及出售等資產交易事項

詳見本章「重大關聯交易事項」一節相關內容。

## 股權激勵計劃具體實施情況

本報告期內，公司並無實施任何涉及發行公司新股份或對公司股權架構產生影響的股權激勵計劃。

## 捐款

本報告期內，本集團作出的捐款約為人民幣115.0百萬元。

## 重大關聯交易事項

### ▼ 關聯交易管理介紹

按照《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的要求，公司董事會審計委員會履行上市公司關聯交易控制和日常管理的職責。公司設有由財務總監直接領導的關聯交易小組，負責關聯交易的管理工作；並建立合理劃分公司及子分公司在關聯交易管理職責的業務流程，在子分公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度。

### ▼ 重大關連交易

下列為本集團2012年度內的主要關連交易及持續關連交易：

#### (1) 不競爭協議

本公司於2005年5月24日與神華集團公司訂立不競爭協議。根據此協議，神華集團公司同意不會就本集團的核心業務與本集團競爭，並授予本集團向神華集團公司收購保留業務及若干未來業務的選擇權及優先購買權。

本報告期內，本公司根據上述協議做出的行使選擇權及優先購買權的情況：

事項：收購國家電網公司全資子公司國網能源100%的股權

本報告期內，神華集團公司就是否收購國網能源100%股權（「該項收購」）事宜向本公司發來徵求意見函。該項收購存在以下情況：（一）在談判過程中，國家電網公司明確表達了以神華集團公司為收購主體的要求；（二）國網能源部份項目處於初步階段、盈利規模較小，整體情況達不到注入本公司的要求。

考慮到上述情況，經本公司獨立董事同意，本公司決定暫不參與該項收購，而由神華集團公司收購國網能源。神華集團已向本公司承諾，在完成該項收購後，按照本公司與神華集團公司簽訂的《避免同業競爭協議》，授予本公司行使對國網能源的收購選擇權和優先認購權。以上事項請見本公司2012年6月12日在香港聯交所披露的《根據上市規則第13.09條作出的公告》、2012年6月13日在上海證交所披露的《公告》(臨2012-025)。截止本報告期末，神華集團收購國網能源已經完成交割。

## (2) 報告期內批准新增或調整的非豁免關連交易及持續關連交易

### A. 非豁免關連交易

#### (A) 收購神華集團及其下屬公司部分資產

2012年3月1日，本公司第二屆董事會第二十二次會議審議通過了《關於收購控股股東神華集團及其下屬公司部分資產的議案》，批准本公司以首次公開發行A股股票募集資金收購神華集團及其下屬公司所持的1項鐵路敞車資產和3項涉及煤炭銷售、電力相關業務的股權(以下簡稱「本次收購」)。詳見公司2012年3月1日在香港聯交所披露的《訂立資產收購協議及股權收購協議》、2012年3月2日在上海證交所披露的《收購資產暨關聯交易公告》(臨2012-006)。

本次收購的公司報告期內實現：(1)煤炭銷售量1.9百萬噸；(2)發電量82.7億千瓦時，售電量78.8億千瓦時；(3)企業會計準則下歸屬於母公司所有者的淨利潤共356.1百萬元，同比增長19.2%。

#### (B) 受讓國華徐州公司機組關停容量指標

2012年12月18日，本公司下屬的江蘇國華陳家港發電有限公司(「國華陳家港公司」)與神華集團公司下屬的江蘇國華徐州發電有限公司(「國華徐州公司」)簽訂了轉讓協議，國華陳家港公司將因「上大壓小」新建工程項目使用國華徐州公司擁有的7號、8號機組關停容量指標440兆瓦，代價為向國華徐州公司支付人民幣4.62億元。詳見公司2012年12月18日在香港聯交所披露的《關連交易訂立轉讓協議》、2012年12月19日在上海證交所披露的《H股公告》。

## B. 非豁免的持續關連交易

公司對持續關連交易協議的2012年度上限調整情況如下：

2012年4月27日本公司第二屆董事會第二十五次會議審議通過了《關於調整部分持續關聯交易2012年度、2013年度交易上限以及將部分持續關連交易變為豁免關連交易的議案》，調整情況如下：

1. 將《產品和服務互供協議》項下：(1)2012年度、2013年度本集團向神華集團提供產品和服務的年度上限分別調整至10,400百萬元、10,400百萬元；(2)2012年度、2013年度神華集團向本集團提供產品和服務的年度上限分別調整至10,400百萬元、10,400百萬元；
2. 將《煤炭互供協議》項下2012年度、2013年度本集團向神華集團出售煤炭價值的年度上限分別調整至10,400百萬元、10,400百萬元，該協議項下其他交易上限不做調整；
3. 根據監管要求，本集團向江蘇省國信資產管理集團有限責任公司、中國大唐集團公司出售煤炭及本集團從陝西煤炭運銷(集團)有限公司採購煤炭的交易根據香港上市規則第14A.31(9)條及14A.33(4)條的規定，豁免遵守香港上市規則第14A章有關申報、年度審閱、公告及尋求獨立股東批准的規定。自2012年1月1日至應用上述豁免時，本集團向江蘇省國信資產管理集團有限責任公司、中國大唐集團公司出售煤炭及本集團從陝西煤炭運銷(集團)有限公司採購煤炭的交易均控制在相應的交易上限之內。

詳見本公司2012年4月27日在香港聯交所披露的《修訂煤炭互供協議項下持續關連交易的上限》、《修訂產品和服務互供協議項下持續關連交易的上限》、《應用香港上市規則第14A.31(9)條及第14A.33(4)條項下的豁免》及2012年4月28日在上海證交所披露的《日常關聯交易公告》(臨2012-016)。

### (3) 本公司的主要持續關連交易情況

除以下所披露的主要持續關連交易外，本公司與神華集團公司亦進行若干獲豁免的持續關連交易，包括煤炭代理進出口協議、西三局煤炭代理銷售協議、商標使用許可協議、房屋租賃協議、土地使用權租賃協議。在本報告期內，本公司完全遵守該等持續關連交易協議的條款，並密切監測相關交易金額。

#### A. 主要持續關連交易情況的目的

- (A) 本公司與神華集團公司簽訂《產品和服務互供協議》和《煤炭互供協議》的目的在於：2004年重組設立本公司時，神華集團公司向本公司注入重組前屬於神華集團及其下屬企業和單位的主營業務及與其相關的資產、負債及/或所有者權益。重組後，神華集團公司保留輔助生產服務、物資供應，部分電力、煤炭開採、加工、銷售和出口，及非主營業務如金融服務等業務以及相關的資產、負債和所有者權益。重組完成後，本集團與神華集團繼續互供煤炭、其他產品及服務。雙方及各自的下屬企業和單位在重組前相互有著長期的合作經驗，上述交易能確保本公司獲得可靠、有質量保證的材料物資和服務供應，降低經營風險和成本，有利於本公司正常生產經營。
- (B) 本公司接受太原鐵路局服務的目的在於保證本集團的煤炭運輸服務，加強本集團的煤炭銷售業務的競爭力，為本集團帶來較佳經濟回報。
- (C) 本公司向天津市津能投資公司（「津能投資」）銷售煤炭的目的在於，該等關連交易為本公司日常業務的一部分，並按一般商業條款收取回報，符合本公司利益。
- (D) 金融服務協議的目的是，由上市公司絕對控股的財務公司為本集團及神華集團所屬公司提供金融服務，充分發揮集團內部融資平台和資金管理平台的功能，進一步控制風險、增加收入。

## B. 主要持續關連交易上限及執行情況

序號	執行依據	本集團向關連方銷售商品、提供勞務及其他流入			本集團向關連方購買商品、接受勞務及其他流出		
		現行有效的交易上限	報告期內 的交易金額	佔同類交易 金額的比例	現行有效的 交易上限	報告期內 的交易金額	佔同類交易 金額的比例
		百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
1	本公司與神華集團的《煤炭互供協議》	10,400.00	5,521.68	3.3	13,000.00	2,978.24	4.3
2	本公司與神華集團的《產品和服務互供協議》	10,400.00	3,089.52	27.0	10,400.00	2,205.17	1.9
	其中：(1)商品類	-	2,173.06	39.8	-	2,119.77	2.4
	(2)勞務類	-	916.46	15.3	-	85.40	0.3
3	本公司與津能投資的《煤炭供應框架協議》	4,400.00	1,022.60	0.6	-	-	-
4	本公司與太原鐵路局的《運輸服務框架協議》	-	-	-	8,600.00	4,798.18	27.4

其中，報告期內本集團向神華集團公司及其子公司銷售產品和提供勞務的關聯交易總金額為8,635.20百萬元。

本報告期內，本公司與神華集團公司於2010年12月20日簽訂的《金融服務協議》的執行情況如下：

序號	執行依據	現行有效的 交易上限	報告期內的 執行情況	佔同類交易 的比例
		百萬元	百萬元	%
1	本公司與神華集團的《金融服務協議》			
	(1) 神華財務公司為神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供擔保的每年總額	2,500.00	-	-
	(2) 神華財務公司為神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)辦理票據承兌與貼現的每年交易總額	12,000.00	-	-
	(3) 神華財務公司吸收神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)的每日存款最高餘額(包括相關已發生應計利息)	40,000.00	31,965.70	-
	(4) 神華財務公司對神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)辦理貸款、消費信貸、買方信貸及融資租賃最高餘額(包括相關已發生應計利息)	28,000.00	11,955.00	-
	(5) 神華財務公司辦理神華集團及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)之間的委託貸款最高餘額(包括相關已發生應計利息)	100,000.00	96,088.27	-
	(6) 本公司及/或本公司子公司因委託貸款向神華集團及其下屬公司支付的利息	70.00	46.27	1.5

上述關聯交易屬於公司正常的經營範圍，並嚴格履行獨立董事、獨立股東審批和披露程序，公司業務沒有因日常關聯交易而對控股股東形成依賴。

## C. 主要持續性關連交易協議內容

### (A) 與神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》

神華集團重組並設立本公司及本公司H股在香港聯交所上市發售後，神華集團繼續保留了部分資產和業務，並為本公司的核心業務提供若干產品及輔助服務。此外，本公司也向神華集團提供若干產品及服務用於支持神華集團保留業務發展。2005年5月24日，本公司與神華集團公司簽訂了《產品和服務互供協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上市規則，神華集團公司及其附屬公司為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《產品和服務互供協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《產品和服務互供協議》的主要條款如下：

1. 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，雙方同意下可以延期。2007年、2010年神華集團公司與本公司分別續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 神華集團和本公司將免費向對方提供信息系統硬件設施使用方面服務；
3. 神華集團向本公司提供產品和服務包括：成品油、民用爆破器材及警衛、後勤等輔助生產和行政管理類服務；本公司向神華集團提供的產品和服務包括：供水、自備車管理、鐵路運輸及其他相關或類似產品及服務；及



4. 產品和服務定價原則：凡有政府定價的，執行政府定價；沒有政府定價，但有政府指導價的，執行政府指導價；沒有政府定價和政府指導價的，執行市場價(含招標價)；前三者都沒有的或無法在實際交易中適用以上交易原則的，執行協議價(即「成本+5%利潤」)。

**(B) 與神華集團公司簽訂的《煤炭互供協議》**

本公司從西三局等神華集團下屬公司採購部分煤炭，以滿足配煤及其他需要。本公司也向神華集團從事煤炭貿易的若干子公司銷售少量煤炭。2005年5月24日，本公司和神華集團公司簽訂了《煤炭互供協議》。神華集團公司為本公司的控股股東，因此根據香港上市規則，神華集團及其附屬公司為本公司的關連人士。根據香港上市規則第14A章，與神華集團公司簽訂的《煤炭互供協議》及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。上述交易構成上海上市規則下本公司的日常性關聯交易。

《煤炭互供協議》的主要條款如下：

1. 協議自2005年1月1日起生效，有效期三年，雙方同意可續期。2007年、2010年神華集團公司與本公司分別續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 煤炭互供執行市場價；及
3. 除非第三方提供的銷售條件優於對方提供的銷售條件，雙方應優先購買對方的煤炭產品。

(C) 與神華集團公司的《金融服務協議》

2010年12月20日，本公司與神華集團公司簽署了《金融服務協議》，該《金融服務協議》就財務公司的股權轉讓完成後，財務公司向神華集團公司及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供金融服務及神華集團公司及其下屬公司通過財務公司向本公司及本公司子公司提供委託貸款的有關事項進行約定。根據香港上市規則，神華集團公司為本公司控股股東，屬本公司的關連人士。根據上海上市規則，神華集團公司屬於本公司的關聯人。

《金融服務協議》的主要條款如下：

1. 協議有效期期限自2011年1月1日起至2013年12月31日止，已經於2011年2月25日經公司2011年第一次臨時股東大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；
2. 神華財務公司向神華集團公司及其下屬公司(本公司及本公司子公司除外)提供吸收存款、辦理票據承兌和貼現、提供擔保、辦理委託貸款和委託投資等多種金融財務服務；
3. 財務公司吸收神華集團及其下屬公司存款的利率，應不低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限；除符合前述外，還應參照一般商業銀行就類似存款應付利率並按一般商業條款釐定。財務公司向神華集團及其下屬公司發放貸款的利率，應不高於中國人民銀行就該類型貸款規定的利率上限；除符合前述外，還應參照一般商業銀行就類似貸款收取的利率並按一般商業條款釐定；及
4. 財務公司可向神華集團及其下屬公司有償提供融資租賃服務、票據承兌或貼現服務、信用證服務、擔保服務、網上銀行服務及其他相關服務。財務公司向神華集團及其下屬公司提供上述所列金融服務所收取手續費，凡中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會有收費標準規定的，應符合相關規定；除符合前述外，還應參照一般商業銀行就同種類金融服務所收取的手續費並按一般商業條款釐定。

(D) 與津能投資簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月20日，本公司與津能投資(代表自身及其附屬公司和聯繫人「津能投資集團」)簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與津能投資成立天津國華津能發電有限責任公司，本公司持有其65%的股權，津能投資持有其餘35%的股權。根據香港上市規則，津能投資為本公司附屬公司的主要股東，故津能投資集團均為本公司的關連人士。自此，本公司與津能投資集團之間的交易構成關連交易。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期自簽字之日起，至2010年12月31日；2010年津能投資與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格。

(E) 與太原鐵路局簽訂《運輸服務框架協議》

2009年12月18日，本公司與太原鐵路局(代表自身及其附屬公司)簽訂《運輸服務框架協議》。2009年9月23日，中國鐵路建設投資公司將其於朔黃鐵路發展公司(本公司一家附屬公司)的41.2%股權轉讓予太原鐵路局。根據香港上市規則的規定，太原鐵路局於2009年9月23日成為朔黃鐵路發展公司的主要股東兼本公司的關連人士。自此，本公司與太原鐵路局及其附屬公司之間的交易構成關連交易。

《運輸服務框架協議》主要條款如下：

1. 協議有效期自簽字之日起，至2010年12月31日；2010年太原鐵路局與本公司續簽了協議，將有效期延長至2013年年底，已經於2010年6月18日公司股東週年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及上海證券交易所網站；及
2. 根據運輸服務框架協議，本集團應付的運輸費乃按照下列定價政策予以釐定：(a)國家政府規定的價格(如適用)；(b)若無國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；及(c)若無國家規定的價格亦無國家指導價格，則採用市場價格。

**D. 獨立董事對非豁免的持續關連交易的意見**

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱非豁免持續關連交易，並認為：

- (A) 該等交易屬本集團的日常業務；
- (B) 該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及
- (C) 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

#### **E. 審計師對非豁免的持續關連交易的意見**

本公司審計師畢馬威會計師事務所已審閱上述持續關連交易(A)至(E)項，並向董事會發出函件，表示：

- (A) 他們沒有注意到任何事項使他們相信本公司董事會並未批准上述持續關連交易(A)至(E)項；
- (B) 對於本集團提供貨品或服務相關的上述持續關連交易(A)至(E)項，他們並未注意到任何事項致使他們相信該交易沒有在所有重大方面按照本公司的定價政策進行；
- (C) 他們沒有注意到任何事項使他們相信上述持續關連交易(A)至(E)項沒有在所有重大方面根據相關協議條款進行；及
- (D) 就上述持續關連交易(A)至(E)項，他們沒有注意到任何事項使他們相信該等交易截至2012年12月31日止年度發生的總額超過了本公司在持續關連交易公告中披露的年度上限金額。

根據香港上市規則，若干關聯方交易載於按國際財務報告準則編製的財務報表註釋36亦構成香港上市規則的關連交易，須根據香港上市規則第14A章作出披露。本公司就上述關連交易和持續關連交易的披露已符合香港上市規則第14A章的披露規定。

#### **(4) 資產收購、出售發生的關聯交易**

請見本章「重大關連交易」一節的相關內容。

#### **(5) 共同對外投資的重大關聯交易**

本報告期內，本公司並無發生共同對外投資的重大關聯交易。

## (6) 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
		變動額	餘額	變動額(重述)	餘額
神華集團公司及其附屬公司	控股公司及其附屬公司	-	-	(1,630.00)	613.00
其他關聯方	-	(30.00)	783.28	-	-
合計	-	(30.00)	783.28	(1,630.00)	613.00

上述債權債務往來發生額及餘額僅包括本集團與關聯方的其他應收款、其他應付款、短期借款、一年內到期的長期借款、長期借款、一年內到期的其他非流動資產、其他流動資產及其他非流動資產等中的非經營性往來。

上述關聯債權債務往來，主要是本集團通過銀行向本公司子公司的聯營公司提供的委託貸款，以及本集團向神華集團公司及其子公司借入的長短期借款；並按相關規定履行公司內部決策程序。目前以上委託貸款及借款正按照還款計劃正常歸還本金及利息。

上述債權債務往來餘額中有人民幣86.72百萬元已計提減值準備。

### ▼ 重大合同及其履行情況

#### 1. 托管、承包、租賃事項

本報告期內，公司沒有發生且不存在延續到報告期的托管、承包及租賃其他公司資產或其他公司托管、承包、租賃本公司資產的重大事項。

## 2. 擔保情況

### (1) 重大擔保列表

單位：百萬元

(一) 公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)								
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	發生日期(協議簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否履行完畢	是否為關聯方擔保(是或否)
神寶能源公司	控股子公司	呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司	2008年8月30日	117.45	連帶擔保	20年	否	否
巴蜀電力公司	控股子公司	四川白馬循環流化床示範電站有限責任公司	2003年5月16日	34.78	按份共同連帶責任擔保	11-20年	否	是
報告期內擔保發生額合計								-
報告期末擔保餘額合計								152.23
(二) 公司對子公司的擔保情況								
報告期內對子公司擔保發生額合計								(173.57)
報告期末對子公司擔保餘額合計								1,822.35
(三) 公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)								
擔保總額								1,974.58
擔保總額佔公司淨資產的比例								0.78%
其中：								
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額								34.78
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額								1,608.58
擔保總額超過淨資產50%部分的金額								-
上述三項擔保金額合計(扣除重複計算部分)								1,608.58

註：1. 報告期末擔保餘額合計中的控股子公司對外擔保餘額為該子公司對外擔保金額乘以本公司持有該子公司的股權比例。  
2. 擔保總額佔公司淨資產的比例=擔保總額/企業會計準則下歸屬於本公司股東權益。

### (2) 重大擔保情況說明

於本報告期末，本公司對本公司控股子公司的擔保及本公司及控股子公司對外擔保的餘額合計1,974.58百萬元。包括：

1. 本公司對持股70%的控股子公司黃驊港務公司的四筆銀行貸款承擔連帶責任擔保366.00百萬元。上述四筆貸款合同均簽署於本公司設立之前，原擔保人為神華集團。2004年11月重組設立本公司時，根據重組相關安排和有關銀行的要求，上述貸款的擔保轉由本公司承擔。黃驊港務公司是公司煤炭下水運輸的主要環節，財務狀況及盈利能力良好，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述擔保承擔連帶清償責任。
2. 本公司為持股70%的控股子公司印尼公司的美元貸款提供反擔保，該筆美元貸款額度為不超過231.70百萬美元，有效期為3.5年。於本報告期末，該筆美元貸款實際發生金額231.70百萬美元，折合人民幣1,456.35百萬元。本次擔保已經2009年12月18日本公司第一屆董事會第三十七次會議審議通過，詳見公司2009年12月19日《對外擔保公告》。在2009年12月18日批准提供反擔保時，印尼公司的資產負債率未超過70%。因為印尼公司的項目資本金比例下調，於2012年12月31日印尼公司的資產負債率超過70%。
3. 於本報告期末，公司持股56.61%的控股子公司神寶能源公司對外擔保情況為：在2011年本公司收購神寶能源公司之前，依據《呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司新建伊敏至伊爾施合資鐵路項目人民幣資金銀團貸款保證合同》的約定，2008年神寶能源公司作為保證人之一為呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司(以下簡稱「兩伊鐵路公司」，神寶能源公司持有其14.22%的股權)之銀團貸款提供連帶責任保證擔保，被擔保的主債權為自2008年至2027年在207.47百萬元內的最高餘額內的貸款人享有的債權，不論該債權在上述期間屆滿時是否已經到期。

2012年上半年，根據兩伊鐵路公司股東會決議，兩伊鐵路公司獲得其股東(包括神寶能源公司)增資。神寶能源公司將與其他股東一起繼續督促兩伊鐵路公司改善經營管理。該項擔保存在一定程度的擔保損失風險。於2012年12月31日兩伊鐵路公司的資產負債率為87.14%。

4. 於本報告期末，公司持股51.0%的巴蜀電力公司對外擔保情況為：在本公司於2012年收購巴蜀電力公司之前，2003年5月16日，巴蜀電力公司與其他股東按持股比例對四川白馬循環流化床示範電站有限責任公司(簡稱「白馬電站公司」，巴蜀電力公司持有其20%的股權)的總額為7.707億元的人民幣借款提供按份共同連帶責任擔保。按最高額保證合同約定，保證期間為自每筆借款合同確定的借款到期之次日起兩年，最後一筆貸款到期為2021年5月14日。

截止2012年12月31日，白馬電站公司在保證合同項下的借款餘額為3.41億元人民幣，按持股比例計算巴蜀電力公司的擔保金額為0.68億元。截至2012年12月31日，白馬電站公司的資產負債率為79.63%，經營情況正常。



### (3) 獨立董事對重大擔保情況的意見

本公司獨立非執行董事認為：

1. 中國神華對黃驊港務公司的擔保，屬於公司重組設立前發生事項的延續。
2. 印尼公司已投產發電，運營穩定，報告期內未發生導致本公司承擔清償責任的情況。
3. 神寶能源公司對兩伊鐵路公司銀團貸款的擔保，是本公司2011年收購神寶能源公司股權之前發生事項的延續。公司應保持對該項擔保事項的關注，以維護公司及全體股東的利益。
4. 巴蜀電力公司對白馬電站公司貸款的擔保，是本公司2012年收購巴蜀電力公司股權之前發生事項的延續。公司應保持對該項擔保事項的關注，以維護公司及全體股東的利益。

## 重大投資

詳見本報告「董事會報告」之「公司投資情況」一節。

## 股東的承諾事項

在報告期內或持續到報告期內，公司控股股東神華集團公司所作承諾及履行情況如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行
與首次公開發行相關的承諾	避免同業競爭	神華集團公司	本公司與神華集團於2005年5月24日簽訂了《避免同業競爭協議》。依照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。	長期	是	是
實施股份增持計劃的承諾	股份限售	神華集團公司	神華集團計劃在2012年12月31日前以自身名義繼續通過二級市場增持本公司A股股份，累計增持比例不超過本公司已發行總股份的2%。神華集團承諾，在增持計劃實施期間及法定期間內不減持其所持有的本公司股份。	增持計劃實施期間及法定期間內	是	是。承諾事項已經履行完畢。

## 聘任、解聘會計師事務所及其他中介服務機構情況

1. 審計師：2012年5月25日，公司2011年度股東週年大會批准續聘畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威會計師事務所分別為公司國內、國際審計師。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威會計師事務所分別為公司提供審計服務的連續年限均為9年。

2012年公司審計師審計服務費用和非審計服務費用分別為人民幣22.88百萬元及人民幣1.30百萬元。審計服務主要包括2012年度財務報表相關審計、中期財務報表審閱、內部控制審計及子公司審計。非審計服務主要包括財務諮詢服務。

2. 保薦人：公司2007年進行首次公開發行A股股票時，聘請了中國國際金融有限公司、中國銀河證券股份有限公司擔任保薦機構。由於本公司首次公開發行A股股票的募集資金尚未使用完畢，根據上海證券交易所相關規定，上述保薦機構仍履行對募集資金使用的持續督導職責。本報告期內，本公司就此項持續督導服務支付價款為0元。

## 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持股5%以上股份的股東、實際控制人處罰及整改情況

本報告期內，公司及其董事、監事、高級管理人員、持股5%以上股份的股東均不存在被有權機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、認定為不適當人選、被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情形。

## 其他重大事項

除已披露的內容外，公司無其他應予披露的重大事項。

# 投資者關係

2012年公司通過業績發佈會、全球路演、A股路演、公司拜訪和反向路演等多種途徑與投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通，共會見分析師、基金經理1,900餘人次。其中：通過路演會見分析師、基金經理700餘人次；通過參加論壇會見分析師、基金經理600餘人次；通過公司拜訪、電話會議接待分析師、基金經理600餘人次。

2012年，中國神華繼續以「市值管理與預期管理相結合」為指導開展投資者關係工作，以月度為工作週期，固定、量化地開展投資者關係工作，整理匯總市場反饋，梳理市場動態，引導和實現了市場估值和預期與公司經營業績的同步。

# 信息披露索引

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
1	截至2011年12月31日止股份發行人的證券變動月報表	2012-1-4	香港聯交所網站
2	關於控股股東增持公司股份的公告	2012-1-9	香港聯交所網站
3	海外監管公告	2012-1-9	香港聯交所網站
4	中國神華關於控股股東增持本公司股份的公告	2012-1-10	上海證交所網站
5	2011年12月份及全年主要運營數據公告	2012-1-30	香港聯交所網站
6	中國神華2011年12月份及全年主要運營數據公告	2012-1-31	上海證交所網站
7	截至2012年1月31日止股份發行人的證券變動月報表	2012-1-31	香港聯交所網站
8	海外監管公告	2012-2-15	香港聯交所網站
9	中國神華第二屆董事會第二十一次會議決議公告	2012-2-16	上海證交所網站
10	2012年1月份主要運營數據公告	2012-2-17	香港聯交所網站
11	中國神華2012年1月份主要運營數據公告	2012-2-18	上海證交所網站
12	截至2012年2月29日止股份發行人的證券變動月報表	2012-3-1	香港聯交所網站
13	訂立資產收購協議及股權收購協議	2012-3-1	香港聯交所網站
14	海外監管公告	2012-3-1	香港聯交所網站
15	中國神華收購資產暨關聯交易公告	2012-3-2	上海證交所網站
16	中國神華第二屆董事會第二十二次會議決議公告	2012-3-2	上海證交所網站
17	海外監管公告	2012-3-9	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
18	中國神華關於神華國華北京燃氣熱電項目獲得核准的公告	2012-3-10	上海證交所網站
19	董事會召開通知	2012-3-12	香港聯交所網站
20	2012年2月份主要運營數據公告	2012-3-19	香港聯交所網站
21	中國神華2012年2月份主要運營數據公告	2012-3-20	上海證交所網站
22	截至2011年12月31日止年度業績報告	2012-3-23	香港聯交所網站
23	海外監管公告-2011年度報告	2012-3-23	香港聯交所網站
24	海外監管公告-2011社會責任報告	2012-3-23	香港聯交所網站
25	海外監管公告	2012-3-23	香港聯交所網站
26	中國神華2011社會責任報告	2012-3-24	上海證交所網站
27	中國神華第二屆監事會第十一次會議決議公告	2012-3-24	上海證交所網站
28	中國神華2011年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表	2012-3-24	上海證交所網站
29	中國神華年報	2012-3-24	上海證交所網站
30	中國神華年報摘要	2012-3-24	上海證交所網站
31	中國神華第二屆董事會第二十三次會議決議公告	2012-3-24	上海證交所網站
32	中國神華2012年度內部控制規範實施工作方案	2012-3-24	上海證交所網站
33	中國神華內部控制審計報告	2012-3-24	上海證交所網站
34	中國神華防止內幕交易管理辦法	2012-3-24	上海證交所網站
35	中國神華關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告	2012-3-24	上海證交所網站
36	中國神華2011年度獨立董事述職報告	2012-3-24	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
37	中國神華2011年度內部控制評價報告	2012-3-24	上海證交所網站
38	章程	2012-3-28	香港聯交所網站
39	現任董事在董事會及各專門委員會的任職情況	2012-3-28	香港聯交所網站
40	董事會提名委員會議事規則	2012-3-28	香港聯交所網站
41	董事會薪酬委員會議事規則	2012-3-28	香港聯交所網站
42	董事會審計委員會議事規則	2012-3-28	香港聯交所網站
43	海外監管公告	2012-3-28	香港聯交所網站
44	中國神華關於閒置募集資金暫時補充流動資金到期歸還及再次補充流動資金的公告	2012-3-29	上海證交所網站
45	2011社會責任報告	2012-3-30	香港聯交所網站
46	2011年度報告	2012-3-30	香港聯交所網站
47	股份發行人的證券變動月報表	2012-4-2	香港聯交所網站
48	修訂公司章程、董事會議事規則及關聯交易決策制度以及建議購回A股及H股的一般授權	2012-4-5	香港聯交所網站
49	股東週年大會通告	2012-4-5	香港聯交所網站
50	2012年第一次H股類別股東會通告	2012-4-5	香港聯交所網站
51	股東週年大會回條	2012-4-5	香港聯交所網站
52	H股類別股東會回條	2012-4-5	香港聯交所網站
53	股東週年大會適用之代表委任表格	2012-4-5	香港聯交所網站
54	2012年第一次H股類別股東會適用之代表委任表格	2012-4-5	香港聯交所網站
55	致登記持有人的通知信函及申請表格	2012-4-5	香港聯交所網站
56	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2012-4-5	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
57	海外監管公告	2012-4-5	香港聯交所網站
58	中國神華2012年第一次A股類別股東會通知	2012-4-6	上海證交所網站
59	中國神華2011年度股東週年大會通知	2012-4-6	上海證交所網站
60	2012年3月份主要運營數據公告	2012-4-13	香港聯交所網站
61	中國神華2012年3月份主要運營數據公告	2012-4-14	上海證交所網站
62	董事會召開通知	2012-4-17	香港聯交所網站
63	2012年第一季度報告	2012-4-27	香港聯交所網站
64	應用香港上市規則第14A.31(9)條及第14A.33(4)條項下的豁免	2012-4-27	香港聯交所網站
65	修訂煤炭互供協議項下持續關連交易的上限	2012-4-27	香港聯交所網站
66	修訂產品和服務互供協議項下持續關連交易的上限	2012-4-27	香港聯交所網站
67	董事辭任	2012-4-27	香港聯交所網站
68	建議委任非執行董事及股東週年大會補充通告	2012-4-27	香港聯交所網站
69	股東週年大會補充通告	2012-4-27	香港聯交所網站
70	建議委任非執行董事及股東週年大會補充通告	2012-4-27	香港聯交所網站
71	股東週年大會適用之第二份代表委任表格	2012-4-27	香港聯交所網站
72	海外監管公告	2012-4-27	香港聯交所網站
73	中國神華日常關聯交易公告	2012-4-28	上海證交所網站
74	中國神華2011年度股東週年大會補充通知	2012-4-28	上海證交所網站
75	中國神華第一季度季報	2012-4-28	上海證交所網站
76	中國神華第二屆董事會第二十五次會議決議及董事辭任公告	2012-4-28	上海證交所網站
77	股份發行人的證券變動月報表(截至30/4/2012)	2012-4-30	香港聯交所網站
78	海外監管公告	2012-5-10	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
79	中國神華2012年第一次A股類別股東會會議資料	2012-5-11	上海證交所網站
80	中國神華2011年度股東週年大會會議資料	2012-5-11	上海證交所網站
81	2012年4月份主要運營數據公告	2012-5-14	香港聯交所網站
82	中國神華2012年4月份主要運營數據公告	2012-5-15	上海證交所網站
83	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-5-23	香港聯交所網站
84	海外監管公告	2012-5-23	香港聯交所網站
85	中國神華關於啟動收購控股股東部份資產工作的公告	2012-5-24	上海證交所網站
86	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	2012-5-25	香港聯交所網站
87	回購股份一般授權通知債權人公告	2012-5-25	香港聯交所網站
88	章程	2012-5-25	香港聯交所網站
89	海外監管公告	2012-5-25	香港聯交所網站
90	中國神華董事會議事規則	2012-5-26	上海證交所網站
91	中國神華關聯交易決策制度	2012-5-26	上海證交所網站
92	中國神華公司章程(2012修訂)	2012-5-26	上海證交所網站
93	中國神華2011年度股東週年大會、2012年第一次A股類別及H股類別股東會的法律意見書	2012-5-26	上海證交所網站
94	中國神華關於董事會獲得回購A股和H股股份一般授權通知債權人的公告	2012-5-26	上海證交所網站
95	中國神華2012年第一次A股類別及H股類別股東會決議公告	2012-5-26	上海證交所網站
96	中國神華2011年度股東週年大會決議公告	2012-5-26	上海證交所網站
97	海外監管公告	2012-5-28	香港聯交所網站



序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
98	中國神華關於神華天津煤碼頭二期工程項目獲得核准的公告	2012-5-29	上海證交所網站
99	海外監管公告	2012-5-31	香港聯交所網站
100	中國神華派發2011年度末期股息公告	2012-6-1	上海證交所網站
101	截至2012年5月31日的股份發行人的證券變動月報表	2012-6-1	香港聯交所網站
102	海外監管公告	2012-6-12	香港聯交所網站
103	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-6-12	香港聯交所網站
104	中國神華公告	2012-6-13	上海證交所網站
105	2012年5月份主要運營數據公告	2012-6-15	香港聯交所網站
106	中國神華2012年5月份主要運營數據公告	2012-6-16	上海證交所網站
107	海外監管公告	2012-6-21	香港聯交所網站
108	海外監管公告	2012-6-21	香港聯交所網站
109	現任董事在董事會及各專門委員會的任職情況	2012-6-21	香港聯交所網站
110	委任董事委員會成員	2012-6-21	香港聯交所網站
111	中國神華第二屆董事會第二十七次會議決議公告	2012-6-22	上海證交所網站
112	中國神華第二屆董事會第二十七次會議決議公告(修正稿)	2012-6-22	上海證交所網站
113	截至2012年6月30日的股份發行人的證券變動月報表	2012-7-2	香港聯交所網站
114	海外監管公告	2012-7-12	香港聯交所網站
115	中國神華關於廣東珠海港高欄港區神華煤炭儲運中心一期工程項目獲得核准的公告	2012-7-13	上海證交所網站
116	2012年6月份主要運營數據公告	2012-7-13	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
117	中國神華2012年6月份主要運營數據公告	2012-7-14	上海證交所網站
118	海外監管公告	2012-7-27	香港聯交所網站
119	中國神華第二屆董事會第二十八次會議決議公告	2012-7-28	上海證交所網站
120	海外監管公告	2012-7-29	香港聯交所網站
121	臨時股東大會通告	2012-7-29	香港聯交所網站
122	臨時股東大會適用之代表委任表格	2012-7-29	香港聯交所網站
123	臨時股東大會回條	2012-7-29	香港聯交所網站
124	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2012-7-29	香港聯交所網站
125	致登記持有人的通知信函及申請表格	2012-7-29	香港聯交所網站
126	中國神華2012年第一次臨時股東大會通知	2012-7-30	上海證交所網站
127	截至2012年7月31日的股份發行人的證券變動月報表	2012-7-31	香港聯交所網站
128	海外監管公告	2012-8-8	香港聯交所網站
129	中國神華關於重慶神華萬州電廠新建工程項目獲得核准的公告	2012-8-9	上海證交所網站
130	海外監管公告	2012-8-10	香港聯交所網站
131	中國神華第二屆董事會第二十九次會議決議公告	2012-8-11	上海證交所網站
132	董事會召開通知	2012-8-14	香港聯交所網站
133	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-8-15	香港聯交所網站
134	海外監管公告	2012-8-15	香港聯交所網站
135	中國神華公告	2012-8-16	上海證交所網站
136	海外監管公告	2012-8-16	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
137	中國神華關於合資設立神華福能發電有限責任公司的公告	2012-8-17	上海證交所網站
138	2012年7月份主要運營數據公告	2012-8-21	香港聯交所網站
139	中國神華2012年7月份主要運營數據公告	2012-8-22	上海證交所網站
140	截至2012年6月30日止6個月期間中期業績公告	2012-8-24	香港聯交所網站
141	修訂公司章程	2012-8-24	香港聯交所網站
142	海外監管公告	2012-8-24	香港聯交所網站
143	海外監管公告	2012-8-24	香港聯交所網站
144	海外監管公告-2012半年度報告(A)	2012-8-24	香港聯交所網站
145	中國神華第二屆董事會第三十次會議決議公告	2012-8-25	上海證交所網站
146	中國神華關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告	2012-8-25	上海證交所網站
147	中國神華第二屆監事會第十三次會議決議公告	2012-8-25	上海證交所網站
148	中國神華半年報	2012-8-25	上海證交所網站
149	中國神華半年報摘要	2012-8-25	上海證交所網站
150	2012半年度報告	2012-8-29	香港聯交所網站
151	截至2012年8月31日的股份發行人的證券變動月報表	2012-8-31	香港聯交所網站
152	海外監管公告	2012-9-3	香港聯交所網站
153	中國神華2012年第一次臨時股東大會會議資料	2012-9-4	上海證交所網站
154	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-9-6	香港聯交所網站
155	海外監管公告	2012-9-6	香港聯交所網站
156	致非登記持有人的通知信函及申請表格	2012-9-6	香港聯交所網站
157	致登記持有人的通知信函及申請表格	2012-9-6	香港聯交所網站
158	中國神華關於神華集團公司收購國網能源獲得批准的公告	2012-9-7	上海證交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
159	海外監管公告	2012-9-7	香港聯交所網站
160	中國神華關於褐煤提質項目通過168小時試運行的公告	2012-9-8	上海證交所網站
161	2012年8月份主要運營數據公告	2012-9-10	香港聯交所網站
162	中國神華2012年8月份主要運營數據公告	2012-9-11	上海證交所網站
163	2012年第一次臨時股東大會投票結果	2012-9-14	香港聯交所網站
164	海外監管公告	2012-9-14	香港聯交所網站
165	中國神華2012年第一次臨時股東大會決議公告	2012-9-15	上海證交所網站
166	中國神華2012年第一次臨時股東大會的法律意見書	2012-9-15	上海證交所網站
167	海外監管公告	2012-9-27	香港聯交所網站
168	中國神華關於閒置募集資金暫時補充流動資金到期歸還及再次補充流動資金的公告	2012-9-28	上海證交所網站
169	截至2012年9月30日的股份發行人的證券變動月報表	2012-10-2	香港聯交所網站
170	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-10-12	香港聯交所網站
171	海外監管公告	2012-10-12	香港聯交所網站
172	中國神華關於神華集團公司獲得中國證監會豁免要約收購義務的公告	2012-10-13	上海證交所網站
173	2012年9月份主要運營數據公告	2012-10-15	香港聯交所網站
174	中國神華2012年9月份主要運營數據公告	2012-10-16	上海證交所網站
175	董事會召開通知	2012-10-16	香港聯交所網站
176	2012年第三季度報告	2012-10-26	香港聯交所網站
177	委任2013年度審計師之建議	2012-10-26	香港聯交所網站
178	第二屆董事會第三十二次會議決議公告	2012-10-26	香港聯交所網站
179	海外監管公告	2012-10-26	香港聯交所網站

序號	事項	刊載日期	刊載的互聯網網站
180	海外監管公告	2012-10-26	香港聯交所網站
181	中國神華對外擔保公告	2012-10-27	上海證交所網站
182	中國神華第二屆董事會第三十二次會議決議公告	2012-10-27	上海證交所網站
183	中國神華第三季度季報	2012-10-27	上海證交所網站
184	海外監管公告	2012-10-30	香港聯交所網站
185	中國神華關於承諾事項履行情況的公告	2012-10-31	上海證交所網站
186	截至2012年10月31日的股份發行人的證券變動月報表	2012-10-31	香港聯交所網站
187	2012年10月份主要運營數據公告	2012-11-15	香港聯交所網站
188	中國神華2012年10月份主要運營數據公告	2012-11-16	上海證交所網站
189	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-11-20	香港聯交所網站
190	中國神華關於國網能源之股東變更過戶完成公告	2012-11-21	上海證交所網站
191	截至2012年11月30日的股份發行人的證券變動月報表	2012-11-30	香港聯交所網站
192	2012年11月份主要運營數據公告	2012-12-13	香港聯交所網站
193	中國神華2012年11月份主要運營數據公告	2012-12-14	上海證交所網站
194	關連交易訂立轉讓協議	2012-12-18	香港聯交所網站
195	中國神華H股公告	2012-12-19	上海證交所網站
196	根據上市規則第13.09條作出的公告	2012-12-21	香港聯交所網站
197	中國神華關於收購控股股東部分資產工作進展的公告	2012-12-22	上海證交所網站
198	截至2012年12月31日的股份發行人的證券變動月報表	2012-12-31	香港聯交所網站

註：香港聯交所網站網址為：[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)，上海證交所網站網址為：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)。

# 獨立核數師報告



致中國神華能源股份有限公司各股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第163頁至第248頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2012年12月31日的合併及公司財務狀況表，截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告(續)

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於2012年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2013年3月22日

# 財務報表

## 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19(b))
<b>經營收入</b>			
煤炭收入		<b>165,989</b>	138,263
電力收入		<b>71,096</b>	61,204
其他收入	5	<b>13,175</b>	9,758
經營收入合計	4	<b>250,260</b>	209,225
<b>經營成本</b>			
煤炭採購成本		<b>(69,685)</b>	(45,904)
原材料、燃料及動力		<b>(18,400)</b>	(14,777)
人工成本		<b>(10,369)</b>	(9,158)
折舊及攤銷		<b>(16,797)</b>	(14,856)
維修費		<b>(7,467)</b>	(6,070)
運輸費		<b>(17,481)</b>	(18,304)
其他	6	<b>(27,555)</b>	(19,569)
經營成本合計		<b>(167,754)</b>	(128,638)
銷售、一般及管理費用		<b>(12,950)</b>	(11,056)
其他經營收益/(費用)，淨額		<b>48</b>	(825)
經營費用合計	7	<b>(180,656)</b>	(140,519)
<b>經營收益</b>		<b>69,604</b>	68,706
財務收入	8	<b>1,258</b>	1,092
財務費用	8	<b>(3,329)</b>	(3,296)
財務成本淨額		<b>(2,071)</b>	(2,204)
投資收益		<b>1</b>	1
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>477</b>	346
未計所得稅的利潤		<b>68,011</b>	66,849
所得稅	9	<b>(10,965)</b>	(14,041)
本年利潤		<b>57,046</b>	52,808
<b>其他綜合收益</b>			
換算境外子公司財務報表的匯兌差額	13	<b>80</b>	(48)
本年綜合收益合計		<b>57,126</b>	52,760
以下人士應佔利潤：			
本公司股東		<b>48,858</b>	45,846
非控股股東		<b>8,188</b>	6,962
本年利潤		<b>57,046</b>	52,808
以下人士應佔綜合收益合計：			
本公司股東		<b>48,932</b>	45,805
非控股股東		<b>8,194</b>	6,955
本年綜合收益合計		<b>57,126</b>	52,760
<b>每股盈利(人民幣元)</b>			
—基本	15	<b>2.456</b>	2.305
—攤薄		<b>2.456</b>	2.305

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。應付予本公司股東應佔本年利潤的股息詳情已列載於註釋14(a)。



## 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19(b))
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	16	236,048	223,329
在建工程	17	61,142	34,384
無形資產	18	3,781	3,610
於聯營公司的權益	20	4,689	3,992
其他長期股權投資	21	960	835
其他非流動資產	22	24,614	18,915
預付土地租賃費	23	13,667	11,983
遞延稅項資產	28(b)	1,106	933
<b>非流動資產合計</b>		<b>346,007</b>	297,981
<b>流動資產</b>			
存貨	24	15,171	12,939
應收賬款及應收票據，淨額	25	20,028	13,618
預付款及其他流動資產	26	14,480	12,694
受限制的銀行存款	27(a)	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	27(b)	51,627	61,652
<b>流動資產合計</b>		<b>111,360</b>	108,526
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	29	28,093	16,489
應付賬款及應付票據	30	31,072	23,763
預提費用及其他應付款	31	41,423	39,286
一年內到期的長期應付款	32	283	271
應付所得稅	28(a)	4,686	7,940
<b>流動負債合計</b>		<b>105,557</b>	87,749
<b>流動資產淨額</b>		<b>5,803</b>	20,777
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>		<b>351,810</b>	318,758
長期貸款，扣除一年內到期的部份	29	39,624	45,443
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	2,558	2,346
預提復墾費用	33	1,921	1,724
遞延稅項負債	28(b)	1,150	1,131
<b>非流動負債合計</b>		<b>45,253</b>	50,644
<b>淨資產</b>		<b>306,557</b>	268,114
<b>權益</b>			
股本	34	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>	228,199
<b>非控股股東權益</b>		<b>49,968</b>	39,915
<b>權益合計</b>		<b>306,557</b>	268,114

經由董事會於2013年3月22日批准及授權刊發。

張喜武  
董事長

凌文  
董事及總裁

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	16	63,256	60,577
在建工程	17	6,907	6,060
無形資產	18	283	271
於子公司的投資	19	78,593	63,242
於聯營公司的投資	20	1,203	1,159
其他長期股權投資	21	894	821
其他非流動資產	22	18,877	15,593
預付土地租賃費	23	2,780	2,472
<b>非流動資產合計</b>		<b>172,793</b>	150,195
<b>流動資產</b>			
存貨	24	5,705	3,115
應收賬款及應收票據，淨額	25	5,804	33,678
預付款及其他流動資產	26	56,260	53,442
受限制的銀行存款	27(a)	166	324
原到期日在三個月以上的定期存款		-	150
現金及現金等價物	27(b)	43,789	49,172
<b>流動資產合計</b>		<b>111,724</b>	139,881
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	29	20,108	2,160
應付賬款	30	8,951	9,502
預提費用及其他應付款	31	75,505	93,031
一年內到期的長期應付款	32	139	168
應付所得稅	28(a)	821	2,750
<b>流動負債合計</b>		<b>105,524</b>	107,611
<b>流動資產淨額</b>		<b>6,200</b>	32,270
<b>總資產減流動負債</b>		<b>178,993</b>	182,465
<b>非流動負債</b>			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	29	4,972	7,587
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	1,578	1,678
預提復墾費用	33	988	940
遞延稅項負債	28(b)	329	823
<b>非流動負債合計</b>		<b>7,867</b>	11,028
<b>淨資產</b>		<b>171,126</b>	171,437
<b>權益</b>			
股本	34	19,890	19,890
儲備		151,236	151,547
<b>權益合計</b>		<b>171,126</b>	171,437

經由董事會於2013年3月22日批准及授權刊發。

張喜武  
董事長

凌文  
董事及總裁

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 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							非控股		
	股本 人民幣 百萬元 (註釋34)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	匯兌儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	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)	19,890	85,001	3,612	680	14,921	3,489	77,520	205,113	32,314	237,427
與2012年收購相關的調整(註釋19(b))	-	-	-	21	-	1,315	365	1,701	1,187	2,888
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14(b))	-	-	-	-	-	-	(14,917)	(14,917)	-	(14,917)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	3,736	-	(3,736)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(2,677)	-	2,677	-	-	-
一般風險儲備的分配(註(iii))	-	-	-	-	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19(c))	-	-	-	-	-	(10,316)	-	(10,316)	-	(10,316)
收購子公司(註釋19(d))	-	-	-	-	-	-	-	-	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

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表(續)

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							非控股		
	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	股東權益	權益合計
	人民幣 百萬元 (註釋34)	人民幣 百萬元 (註(i))	人民幣 百萬元 (註(ii))	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (註(iii))	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14(b))	-	-	-	-	-	-	(17,901)	(17,901)	-	(17,901)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	4,248	-	(4,248)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(3,875)	-	3,875	-	-	-
一般風險儲備的分配(註(iii))	-	-	-	-	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19(b))	-	-	-	-	-	(2,710)	-	(2,710)	-	(2,710)
收購子公司(註釋19(d))	-	-	-	-	-	-	-	-	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：

- (i) 股本溢價乃於2005年全球首次公開發售H股及於2007年發行A股時所發行股票面值總額和已收發行所得淨額的差額。
- (ii) 資本公積乃本公司於重組(詳見註釋1)時發行的股本總面值與由神華集團有限責任公司(「神華集團」)投入的扣除其他儲備後淨資產價值的差異。

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### (iii) 法定儲備

#### 法定盈餘公積

根據本公司的公司章程規定，本公司需按照中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)，提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

法定盈餘公積已於2009年達到註冊資本的50%。因此，自2010年1月1日起，並未提出利潤分配至法定盈餘公積。

法定盈餘公積可用作彌補往年的虧損(如有)，或擴大公司生產經營，及可按股東現時持有股權的百分比分配新股，或提高現時持有股票的面值，唯於有關轉股後的餘額不得少於新註冊資本的25%。

#### 專項儲備－維簡及生產基金

根據中國的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據產量或經營收入定額計提。本集團需要從留存收益中將提取維簡及生產基金轉至專項儲備。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

#### 一般風險儲備

根據財政部有關規定，本集團的子公司，神華財務有限公司，需根據承擔風險和損失的資產餘額的一定比例通過稅後利潤提取一般風險儲備，用於彌補尚未識別的可能性損失。

#### 任意公積金

分配至任意公積金須得到股東的批准。此項公積金的利用與法定盈餘公積相類似。

於2012年及2011年，董事並未提出任何形式的分配予任意公積金。

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 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19(b))
<b>經營活動</b>			
經營所得的現金	27(c)	<b>86,548</b>	85,101
已收利息		<b>750</b>	978
已付利息		<b>(3,554)</b>	(3,300)
已付所得稅		<b>(14,689)</b>	(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		<b>(52,256)</b>	(45,082)
預付土地租賃費		<b>(1,113)</b>	(259)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>220</b>	50
2011年收購及2012年收購的價款	19(b)	<b>(4,324)</b>	(8,702)
與收購子公司相關的現金淨流入	27(d)	<b>498</b>	-
與收購子公司相關的現金淨流出	27(d)	<b>(1,072)</b>	(1,666)
對聯營公司投入的資本		<b>(260)</b>	(188)
購入其他長期股權投資		<b>(116)</b>	-
已收聯營公司股息		<b>151</b>	213
已收其他投資股息		<b>1</b>	1
交易性債券投資所得款項		<b>82</b>	-
受限制的銀行存款淨增加額		<b>(1,967)</b>	(2,063)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		<b>(4,497)</b>	(5,800)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		<b>4,033</b>	5,241
給予第三方的委託貸款		<b>(1,310)</b>	-
從第三方收回委託貸款		<b>-</b>	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		<b>36,099</b>	4,691
償還貸款		<b>(34,534)</b>	(21,184)
非控股股東的投入		<b>3,959</b>	2,217
分派予非控股股東的股息		<b>(4,764)</b>	(2,742)
支付予本公司股東的股息		<b>(17,901)</b>	(14,917)
與2011年收購及2012年收購相關的原股東投入		<b>150</b>	1,055
與2011年收購及2012年收購相關的原股東分配		<b>(162)</b>	(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>			
年初的現金及現金等價物		<b>61,652</b>	77,302
匯率變動的影響		<b>3</b>	(11)
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>51,627</b>	61,652

第170頁到第248頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併財務報表註釋

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 1 主要業務及組織結構

#### 主要業務

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事：(i)煤炭生產及銷售；及(ii)發電及售電業務。本集團經營煤礦和綜合鐵路網絡和港口，主要為本集團的煤炭提供運輸服務。本集團的主要煤炭銷售客戶包括中國的發電廠及冶金廠。本集團亦在中國經營發電廠，以從事發電並向省或地區電網公司銷售電力的業務。

#### 組織結構

本公司是根據神華集團的重組(詳見下文)，於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司。神華集團是由中國國務院直接監管的國有企業。本公司成立前，煤炭生產及發電業務是由神華集團下屬全資擁有或控制的煤炭企業及發電單位負責經營。

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的資產和負債已於2003年12月31日由在中國註冊的獨立評估師—中企華資產評估有限責任公司根據中國準則及規定重估。

於2004年11月8日，本公司向神華集團發行了15,000,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資普通股作為本公司支付神華集團向本公司注入上述煤炭開採及發電經營相關資產和負債的價款。發行予神華集團的股份相當於本公司於當天的全部註冊及實收股本。

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年發行1,800,000,000股A股，每股面值為人民幣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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括了所有適用的個別國際財務報告準則、《國際會計準則》(「國際會計準則」)及相關闡釋。本財務報表亦符合香港公司法的披露要求和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)適用於財務報表的披露規定。本集團採用主要會計政策的概要如下列示。

國際會計準則委員會頒佈了部份新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用。註釋2(c)列示了因首次採用這些與本集團有關的準則而反映於本財務報表當期及以前會計期間的會計政策變更。

#### (b) 財務報表編製基準

截至2012年12月31日止年度的合併財務報表包括本公司及其子公司的財務報表及本集團於聯營公司的權益。

除被分類為可供出售的金融工具或交易性證券(見註釋2(g))及衍生金融工具(見註釋2(h))按公允價值列賬外，本財務報表是以歷史成本基準編製的。

管理層需在編製符合國際財務報告準則的財務報表時作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產、負債、收入及支出的匯報數額。管理層的估計和假設乃根據營運經驗和各種被判斷為合理的因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產和負債的賬面價值的基礎。因此，實際結果可能有別於該估計。

管理層會不斷覆核該估計和假設。如修訂的會計估計只影響當期，修訂會於當期確認；如修訂均影響本期及未來年度，修訂會於本期及未來年度確認。

管理層在應用國際財務報告準則時作出的判斷，如對本財務報表有重大影響及主要不確定性估計的來源，已於註釋3進行討論。



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (c) 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。

#### (d) 子公司及非控股股東權益

子公司是指由本集團控制的實體。當本集團有權支配該實體的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，則該實體將視為受本集團控制。可行使的潛在投票權是包括在釐定對子公司控制權的考慮因素。

於子公司的投資由控制開始日起至控制結束日止會合併在合併財務報表中。集團內部往來的結餘及交易和集團內部交易所產生的任何未實現利潤，會在編製合併財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部份。

非控股股東權益是指並非由本公司直接或間接擁有於子公司的股權，本集團未有對非控股股東權益持有人同意任何符合金融負債定義的法定義務的額外條款。本集團對企業合併可以選擇按子公司的可認定淨資產的公允價值或以其相應的比例計量任何非控股股東權益。

非控股股東權益在合併財務狀況表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。非控股股東應佔本集團的業績作為本年度損益及綜合收益合計在非控股股東及本公司股東之間分配，並於合併綜合收益表內列示。本公司從非控股股東權益持有人獲得的借貸及對這些持有人的其他法定義務已按其性質根據註釋2(r)或2(s)列示於合併財務狀況表中的金融負債項目內。

假若不會導致喪失控制權，本集團於子公司的權益的變化按權益交易確認，其對控股股東權益和非控股股東權益調整相應權益的變化在合併權益裡反映，但是不會對商譽進行調整，同時也不會確認收益或虧損。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (d) 子公司及非控股股東權益(續)

當本集團喪失了對子公司的控制權，於該子公司的全部權益會被視為處置，其導致的收益或虧損於損益確認。任何保留在前子公司的權益於喪失控制權日以公允價值確認，該金額為金融資產初始確認的公允價值(見註釋2(g))，或如適用，確認為於聯營公司的投資初始確認的成本(見註釋2(e))。

除被分類為持有供出售(或包括被分類為持有供出售的處置組)的投資，在本公司財務狀況表中，於子公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(o))列示。

#### (e) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層發揮重大影響力(不是控制或聯合控制)的實體，其中包括參與其財務及經營政策。

除被分類為持有供出售(或包括被分類為持有供出售的處置組)的，於聯營公司的投資是按權益法記入合併財務報表。投資在權益法下先以成本列賬，並就本集團應佔聯營公司於收購日可認定淨資產的公允價值超過投資成本(如有)作出調整。然後，投資就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動和任何與投資相關的減值虧損(見註釋2(o))作出調整。如於收購日超過成本，年內本集團所佔聯營公司於收購後的稅後業績及任何減值虧損確認於損益，而本集團所佔聯營公司於收購後的其他稅後綜合收益的項目則確認於合併綜合收益表。

當本集團對聯營公司虧損的承擔額超出本集團於該聯營公司的權益時，本集團的權益將會減至零，並且不再確認其後虧損；但如本集團須向該聯營公司承擔法定或推定義務，或代該聯營公司付款則除外。因此，本集團的權益是按權益法投資的賬面金額及本集團的長期權益，等同本集團實質上於聯營公司的淨投資。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (e) 聯營公司(續)

本集團與聯營公司之間交易所產生的未實現損益，均按本集團於聯營公司所佔的權益抵銷為限；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未實現虧損會即時確認於損益。

當本集團結束對聯營公司有重大影響力，於該聯營公司的全部權益會被視為處置，其導致的收益或虧損於損益確認。任何保留在前聯營公司的權益於喪失重大影響力日以公允價值確認，該金額為金融資產初始確認的公允價值(見註釋2(g))，或如適用，確認為於聯營公司的投資初始確認的成本。

除被分類為持有供出售(或包括被分類為持有供出售的處置組)，在本公司財務狀況表中，於聯營公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(o))列示。

#### (f) 商譽

商譽是指

- (i) 轉入價款公允價值之總額、任何於被收購者的非控股股東權益及本集團以前於被收購者持有權益的公允價值；超過
- (ii) 於收購日計量被收購者的可認定資產和負債淨公允價值的數額。

當(ii)大於(i)時，該超過的部份會即時於損益中確認為折價收購的收益。

商譽是以成本減累計減值虧損後列示。由企業合併產生的商譽將分配給預計能夠從合併效應得益的各現金產生單位或現金產生單位組及每年進行減值測試(見註釋2(o))。

如在年內出售現金產生單位，任何可歸屬的商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (g) 其他債券及證券投資

本集團及本公司有關債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

債券及證券投資的價值是以初始公允價值列示，其一般是指其成交價，除非該等投資的公允價值能純粹以可見的市場數據而作出的評估更可靠地估計。除以下說明外，該成本包括所有可歸屬的交易成本。債券及證券投資在期後是根據下述分類計算：

為買賣所持有的證券投資歸類為流動資產列示。所有可歸屬的交易成本將被一併計入收益或虧損內。公允價值會於每個報告期末重計，任何衍生的收益或虧損會確認為損益。由於這些投資賺取的股息或利息是根據註釋2(x)(iv)和(v)列示的政策確認，故確認於損益的淨收益或虧損並不包括任何股息或利息。

本集團及／或本公司有能力並有意持有至到期的有期債券，歸類為持有至到期的證券。持有至到期的證券是以攤銷成本減減值虧損(見註釋2(o))列示。

證券投資如在活躍市場沒有市場報價，而該公允價值不能可靠地計算，則該證券投資在財務狀況表中以成本減減值虧損(見註釋2(o))確認。

不屬上述類別的證券投資會被歸類為可供出售的證券。公允價值會於每個報告期末重計，任何衍生的收益或虧損會確認於其他綜合收益並分別累計在權益中的公允價值儲備，唯攤餘成本變動導致貨幣性項目的匯兌損益如債券的匯兌損益則直接確認於損益。該投資的股息收入是根據註釋2(x)(iv)列示的政策確認於損益，如該投資是帶息的，計算的利息應根據註釋2(x)(v)列示的政策按有效利息方法並確認於損益。如該投資已停止確認或已減值(見註釋2(o))，累積損益會由權益重分類至損益。

投資會於本集團正式購買／出售該投資或到期當日確認/撤銷確認。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (h) 衍生金融工具

衍生金融工具以初始公允價值列賬。公允價值會於每個報告期末重計。由於重計導致的公允價值變化而產生的盈虧會即時確認於損益。

#### (i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括永久持有的土地、建築物、煤炭礦井構築物和採礦權、與煤炭礦井相關的機器和設備、發電裝置及其機器和設備、鐵路及港口運輸構築物和傢俱、固定裝置、汽車及其他設備，是以初始成本減累計折舊及減值虧損後列賬(見註釋2(o))。資產的成本包括採購價、任何將資產變成目前的可用狀態及運往現址作擬定用途的直接應佔成本，於在建時期有關的貸款費用，及分拆和搬移項目及恢復該地方的面貌的費用(如適用)，及由於計算現時負債而因時間的變化或資源流出所需結算的義務或貼現利率變化等所產生的費用。

假若因替換某部份物業、廠房及設備而使之帶來未來經濟效益很可能流入本集團時，而該替換成本能可靠地計量，本集團會將該發生的費用確認於物業、廠房及設備的賬面金額。所有其他支出均在發生時於損益列支。

當探明及可能的煤炭儲量確定時，煤炭礦井開發成本資本化為煤炭礦井構築物的其中一部份。所有其他支出，包括清理廢棄物成本及挖掘土地費用、維修及保養成本和大修理費用，在發生時列支。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日於損益內確認為損益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 物業、廠房及設備(續)

除永久持有的土地、煤炭礦井構築物和採礦權外，折舊是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法計算以沖銷其成本。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

	折舊年限
建築物	9-50年
與煤炭礦井相關的機器和設備	5-30年
發電裝置及其機器和設備	18-30年
鐵路及港口構築物	30-45年
船舶	10-22年
傢俱、固定裝置、汽車及其他設備	3-21年

永久持有的土地不計提折舊。

煤炭礦井構築物和採礦權依據探明及可能的煤炭儲量按生產單位法計提折舊。

本集團擁有採礦權充足的使用年限(或擁有受讓更新礦權使用年限的法律權利)以保證所有儲量可按現行生產計劃進行開採。

#### (j) 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向有關中國政府機構繳付以購買經營租賃持有土地的使用權。預付土地租賃費以成本減累計攤銷及減值虧損(見註釋2(o))列賬。預付土地租賃費的攤銷是按相關使用權年限以直線法計入損益。

#### (k) 在建工程

在建工程是以成本減減值虧損列賬(見註釋2(o))。成本包括建築工程的直接成本及在建築期間的借貸成本和作為利息支出調整的相關貸款的匯兌差額。

當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。直至在建工程已經完成後，並可隨時投入擬定用途，否則在建工程不計提任何折舊。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (l) 無形資產(商譽除外)

研究活動產生的成本在產生時確認為當期費用。開發活動產生的成本僅於證明有關產品或程序在技術上及商業上是可行的及本集團有足夠資源及意願完成開發的情況下才會被資本化。資本化的成本包括原材料成本、直接人工成本及適當比例的間接成本及借貸成本(如適用)(見註釋2(z))。資本化的開發成本以成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見註釋2(o))。其他開發成本在產生時確認為當期費用。

本集團所收購的其他無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用年限有限的無形資產)及減值虧損列賬(見註釋2(o))。

使用年限有限的無形資產按直線法在資產的預計使用年限內，自其可供使用日起攤銷計入損益。

管理層每年覆核攤銷年限和方法。

#### (m) 勘探及評價開支

勘探及評價活動包括礦物資源的探尋、鑒定技術可行性及評價可分辨資源的商業可行性。

勘探及評價開支包括與以下活動有關的直接成本：

- 研究及分析歷史勘探數據；
- 從地形、地球化學及地球物理的研究搜集勘探數據；
- 勘探鑽井、挖溝及抽樣；
- 確定及審查資源的量和級別；
- 測量運輸及基礎設施的要求；及
- 進行市場及財務研究。

於勘探項目的初期，勘探及評價開支於發生時計入損益。當項目未確認技術可行性和商業可行性時，勘探及評價開支(包括購買權證發生的成本)按單個項目資本化為勘探及評價資產。

資本化開支根據資產性質被列為有形的或無形的勘探及評價資產。達到可使用狀態的有形的或無形的勘探及評價資產在其使用年限內計提折舊或攤銷。當項目被放棄時，相關不可回收的成本會即時沖銷至損益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (n) 土地復墾義務

本集團的土地復墾義務包括根據中國準則及規定，與復墾地面及井工礦相關的估計支出。本集團根據進行所需工作的未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，估計本集團在最終復墾和閉井方面的負債。估計支出按通脹率調整後，並按可以反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的折現率折現，以使準備的數額反映預計需要支付的債務的現值。本集團同時就最終復墾和閉井負債確認相關的資產。義務及相關資產在有關負債產生期間確認。資產按預計年限以生產單位法計提折舊，負債則與預計支出日期掛鉤。如果估計有變(例如修訂開採計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，義務及相應資產須以適當的折現率重新確認。

#### (o) 資產減值

##### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損

以成本或攤銷成本列示的債券及證券投資及其他流動及非流動應收款，或歸類為可供出售的證券，將會於每個報告期末被覆核以確定是否有減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括本集團從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如未能支付或拖欠本金或利息；
- 債務人很可能將會申請破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變為債務人帶來負面影響；及
- 股權證券投資的公允價值出現重大或持續下降至低於成本。



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 資產減值(續)

##### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損(續)

如該跡象存在，任何確定的減值虧損會被確認如下：

- 於子公司及聯營公司的投資(包括以權益法確認的投資(見註釋2(e)))，根據註釋2(o)(ii)，減值虧損是以投資的可收回金額比較其賬面金額計算的。根據註釋2(o)(ii)，假若用作釐定可收回金額的估計出現正面的變化，減值虧損會被轉回。
- 以成本列賬的非報價證券，其減值虧損是以金融資產的賬面金額及估計的未來現金流(如貼現的影響重大，以類似的金融資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。以成本列賬的證券的減值虧損不會被轉回。
- 以攤銷成本列賬的應收賬款、其他流動應收款及其他金融資產，減值虧損是以資產的賬面金額及估計未來現金流的現值(若貼現的影響重大，以金融資產的原有效利率貼現，即初始確認該資產計算的有效利率)的差額計算。金融資產具有類似的風險特質，如類似的以往到期狀況，及未有被個別評估為減值的，是以整體進行減值評估。整體進行減值評估的金融資產的未來現金流乃根據與本集團擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗作參考。

假若減值虧損在以後期間減少及其減少可以客觀地聯繫到該事項是在減值虧損確認後才發生，減值虧損會被轉回至損益。所轉回的減值虧損不應讓資產的賬面金額超出若在前年度沒有確認減值虧損的金額。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 資產減值(續)

##### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損(續)

- 已確認在公允價值儲備的可供出售的證券的累計虧損應重分類至損益。在損益確認累計虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差額，減去任何以前在損益確認有關該資產的減值虧損。

已在損益內確認的可供出售的證券的減值虧損，不會在損益衝回。該資產在期後增加任何的公允價值會確認於其他綜合權益。

假若期後增加的公允價值可以客觀地聯繫到在減值虧損被確認後才發生的事項，可供出售的債券的減值虧損便可被衝回。減值虧損的衝回在該情況下會被確認在損益。

減值虧損一般直接於相關資產科目沖銷，除有關回收的可能性有疑問但不是極少的應收賬款及應收票據的減值虧損，在此情況下，呆賬減值則於呆賬準備科目計提。當本集團認為有關金額收回的可能性極少時，不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並轉回於呆賬準備科目中已計提的有關該賬款的準備。其後收回已計提減值準備的金額，會於呆賬準備科目中轉回。於呆賬準備科目中的其他變動和其後收回已直接沖銷的金額會確認於損益。

##### (ii) 其他資產的減值虧損

本集團會在每個報告期末覆核內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象(商譽除外)，或是以往確認的減值虧損不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 預付土地租賃費；及
- 其他非流動資產。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 資產減值(續)

##### (ii) 其他資產的減值虧損(續)

如果出現減值跡象，對資產的可收回金額便會作出估計。此外，每年均會評估商譽的可收回金額以確定有否減值跡象。

##### - 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

##### - 確認減值虧損

當資產或其屬於的現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會在損益中確認減值虧損。確認的減值虧損會首先減少該現金產生單位(或一組單位)所分配的商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產的賬面金額，但減值不會使個別資產的賬面價值減至低於其可計量的公允價值減銷售成本，或其使用價值(如能確定)。

##### - 轉回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。商譽的減值虧損不會被轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以前年度沒有確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 資產減值(續)

##### (iii) 中期財務報告及減值

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，本集團需按國際會計準則第34號《中期財務報告》就財政年度的首六個月編製中期財務報告。本集團於中期期末採用其將於年末採用的減值測試、確認和轉回的有關準則(見註釋2(o)(i)及2(o)(ii))。

已在中期確認的商譽、可供出售的證券及以成本列賬的非報價證券的減值虧損，不會在期後衝回。即使在年末時評估是沒有或較少的減值虧損，該中期確認的減值虧損均不會被衝回。其後，如果可供出售的股權證券的公允價值在年度餘下的期間，或其後任何其他期間增加，該增加會被確認於其他綜合收益而非損益。

#### (p) 存貨

煤炭存貨是以成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本採用加權平均法計量，包括所有的購買成本、加工成本以及使存貨達到目前位置和狀態而發生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

所出售煤炭存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。存貨金額減值至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。存貨的任何減值轉回在轉回期間列作沖減支出。

生產所用的輔助材料、零部件及小型工具的存貨以成本減陳舊存貨準備列賬。

#### (q) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款以初始公允價值列賬，其後以按有效利息方法計算的攤銷成本減呆賬準備的減值虧損(見註釋2(o))列賬。如應收款為給關聯方的免息及無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，則以成本減呆賬準備的減值虧損列賬。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (r) 計息貸款

計息貸款以初始公允價值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息貸款以攤銷成本列賬，而初始確認價值與贖回價值之間的任何差額，加上應付利息和費用按有效利息方法在借貸期間計入損益內。

#### (s) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款以初始公允價值列賬。除財務擔保負債根據註釋2(w)(i)計量外，應付賬款及其他應付款其後以攤銷成本列賬。如貼現的影響並不重大，則以成本列賬。

#### (t) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資，這些投資可以隨時換算為已知的現金額及其價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。

#### (u) 員工福利

##### (i) 短期僱員福利

工資、年終獎金、帶薪年假及非貨幣性福利的費用會於僱員提供服務當年預提。若有關費用支出延遲支付而影響重大的，該金額以現值列賬。

##### (ii) 界定供款退休計劃

本集團向由中國政府管理的界定供款退休計劃支付的供款在產生時根據計劃所規定的供款額確認為費用。

##### (iii) 股票增值權

本公司授予僱員股票增值權(「股票增值權」)。應付僱員金額的公允價值需確認為員工成本並相應增加負債。公允價值最初於授出日期計算，並在僱員可無條件地享有股票增值權的期間內攤分。所授出的股票增值權的公允價值以Black-Scholes期權估值模型計算，並會考慮到所授出的股票增值權的條款及條件。負債於各報告期末及結算日重新計量。負債的公允價值的任何變動於損益確認。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (u) 員工福利(續)

##### (iv) 解雇福利

只有當本集團顯示其承擔中止僱員合約或因自願離職而提供福利的義務時，而該項詳細計劃不可能會被撤消時，該解雇福利費用將被確認。

#### (v) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與確認於其他綜合收益或直接確認在權益相關的，有關稅項的金額則會分別確認於其他綜合收益或直接確認於權益。

所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在報告期末實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅利潤以使該遞延稅項資產得以使用)會被確認。由可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產，因有未來應課稅利潤的支持而使之確認，包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一年間或於遞延稅項資產所產生時稅務虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未使用的稅務虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期能在使用稅務虧損和稅款抵減的同一年間內轉回。

不能確認為遞延稅項資產和負債的暫時性差異的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬企業合併的一部份則除外)；以及投資於子公司相關的暫時性差異(如屬應稅差異，本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的未來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，除非該差異很可能在未來轉回)。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或償還方式，根據已執行或在報告期末實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (v) 所得稅(續)

本集團會在每個報告期末覆核遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調減；但是如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，有關減額便會轉回。

本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一納稅實體；或
  - 不同的納稅實體，但這些實體計劃在未來每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現所得稅資產和償還所得稅負債，或同時變現該資產和償還該負債。

#### (w) 所作出的財務擔保、準備及或有負債

##### (i) 所作出的財務擔保

財務擔保是一項約定合同，當特定債務人未能按債務合同於到期還款時，財務擔保的發行人(即擔保人)須對財務擔保受益人(「持有人」)賠償持有人的損失。

倘本集團作出財務擔保，該擔保的公允價值(即交易價格，除非該公允價值能可靠地估計)最初確認為應付賬款及其他應付款內的遞延收入。發行財務擔保所收到或應收的價款，會根據本集團有關資產類別適用的政策確認。如沒有收到或應收該價款，則於初始確認任何遞延收入時即時確認支出於損益。

初始確認為遞延收入的擔保金額是按擔保年期內於損益攤銷作為所作出的財務擔保收入。此外，倘若(i)擔保持有人有可能將會向本集團對擔保進行索償；及(ii)向本集團申索的金額預期會超出該擔保現時在應付賬款及其他應付款中的賬面金額(即初始確認金額減累計攤銷)，準備便會根據註釋2(w)(ii)予以確認。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (w) 所作出的財務擔保、準備及或有負債(續)

##### (ii) 其他準備及或有負債

當本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，並將有可能導致經濟效益流出以清償義務和能夠可靠估計金額時，不確定時間或金額的其他負債會被確認為準備。如果貨幣的時間價值重大，則按預計所需支出的現值計入準備。

如果含有經濟效益的資源流出的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源流出的可能性極低的情況則除外。如果本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源流出的可能性極低的情況則除外。

#### (x) 收入確認

收入按已收到或應收價款的公允價值計量。如果該經濟效益將很有可能流入本集團，而收入及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，收入會如下於損益中確認：

- (i) 與煤炭銷售相關的收入在商品所有權上主要風險和報酬已轉移給購貨方時予以確認。
- (ii) 電力銷售收入在向電網公司輸送電力時確認，並根據供電量及每年與有關各電網公司釐定的適用電價計算。
- (iii) 鐵路、港口、航運以及其他服務收入在提供勞務時確認。
- (iv) 非上市投資的股息收入在股東收取股息的權利確定時確認。
- (v) 利息收入按有效利息方法確認。



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (y) 外幣折算

外幣交易按交易發生當日中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的外匯牌價折合為人民幣。年末各項貨幣性外幣資產及負債按報告期末中國人民銀行公佈的外匯牌價折合為人民幣。因外幣折算而產生的差異確認於損益。

以外幣歷史成本計量的非貨幣性資產與負債是按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位並以公允價值列賬的非貨幣性資產與負債按釐定公允價值當日的�幣匯率換算。

境外業務的業績按交易日適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末適用的中國人民銀行匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額確認於其他綜合收益和分別累計在權益中的匯兌儲備。

處置境外業務時，當處置的損益被確認時，與該境外業務有關的累計匯兌差額會由權益重分類至損益。

#### (z) 借貸成本

與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本會資本化為該資產成本的一部份。其他借貸成本於發生期間列支。

屬於合格資產成本一部份的借貸成本在用於資產的開支產生、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。當使合格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

#### (aa) 經營租賃費用

除另一種基準更能代表從租賃資產賺取的利益模式外，當本集團以持有經營租賃使用資產時，該租賃的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內以等額計入損益。已收取的租賃利益會確認於損益為構成總租賃淨付款的一部份。或有租金在其產生的會計期間內計入損益。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (ab) 關聯方

(i) 符合以下條件之一的人士或其直系家庭成員將被視為本集團的關聯方：

- (1) 對本集團有控制或共同控制；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 本集團或本集團母公司主要管理人員的成員。

(ii) 符合以下條件之一的企業將被視為本集團的關聯方：

- (1) 企業和集團為同一集團下的成員(即母公司和各子公司均為相互的關聯方)。
- (2) 企業為另外一家企業的聯營公司或合營公司(或企業為該另外一家企業的集團成員的聯營公司或合營公司)。
- (3) 兩家企業同為一個第三方的合營公司。
- (4) 企業為一家第三方企業的合營公司及另一家企業為該第三方企業的聯營公司。
- (5) 企業為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方。
- (6) 企業被在註釋2(ab)(i)下認定的人士控制或共同控制。
- (7) 在註釋2(ab)(i)(1)下認定的人士對企業有重大影響，或該人士為企業(或企業的母公司)的主要管理人員。

個人的直系家庭成員是指預期他們在與企業的交易中，可能會影響該個人或受其影響的家屬。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (ac) 分部報告

經營分部和財務報表中匯報的各分部項目的金額是由定期提供給本集團的最高行政管理層以作資源分配，及對經營行業和地區分部進行績效評價的財務資料中分辨出來的。

除非分部有相若的經濟特徵以及對於產品和勞務的性質、生產過程的性質、顧客的類型或組別、分發產品或提供勞務所使用的方法和監管環境的性質是相類似的，否則單個重大的經營分部在財務匯報中不會合併。假如不屬於單個重大的經營分部存在大多數上述特徵，他們可能會被合併。

### 3 會計判斷及估計

本集團的財務狀況與經營業績容易受到與編製財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。本集團依據歷史經驗和認為合理的其他不同假設作為相關假設和估計的基礎，而這些經驗和假設均為對未能從其他來源確定的事宜作出判斷的基準。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際業績可能有別於這些估計。

在覆核財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及已呈報業績對狀況和假設變動的敏感程度等。主要會計政策已列載於註釋2。本集團相信，下列主要會計政策為編製財務報表時，採用了最重要的判斷和估計。

#### (a) 煤炭儲量

鑒於編製這些資料涉及主觀的判斷，本集團煤炭儲量的技術估計往往不太準確，並僅屬於相若數額而已。在估計煤炭儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前，本集團需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計定期更新，並考慮各個煤礦最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，探明及可能儲量的估計也會出現變動。就會計目的而言，這些變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關的折舊率中。

儘管技術估計固有的不精確性，這些估計被用作釐定折舊費用及減值虧損。折舊率按探明及可能儲量(分母)和井巷資產及採礦權的已資本化成本(分子)計算。井巷資產及採礦權的已資本化成本按煤炭生產單位法攤銷。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 3 會計判斷及估計(續)

#### (b) 減值

當本集團考慮對某些資產，包括物業、廠房及設備、在建工程、無形資產及於子公司及聯營公司的投資、預付土地租賃費及其他長期股權投資計提減值虧損時(註釋2(o)(ii))，這些資產的可收回金額需要確定。可收回金額是其公允價值減銷售成本與使用價值兩者中的較高額。由於這些資產的市場報價可能難以獲得，因此難以準確地估計公允價值。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對如銷售量、售價和經營成本等作出重大判斷。本集團在釐定與可收回金額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理和可支持的假設所作出的估計和如銷售量、售價及經營成本的預測。

考慮流動應收款項及其他金融資產的減值虧損，須確定其未來現金流。其中須採用的一個重要假設是債務人的清償能力。儘管本集團將使用全部可獲得的信息來進行此項估計，由於存在固有不确定性，實際核銷金額可以高於估計金額。

#### (c) 折舊

除了井巷資產及採礦權外，物業、廠房及設備在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。本集團定期覆核資產的預計可使用年限。預計可使用年限是本集團根據同類資產的以往經驗並結合預期技術的改變來確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 3 會計判斷及估計(續)

#### (d) 土地復墾義務

本集團根據未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，以及按可以反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的折現率折現，估計最終復墾和閉井方面的負債。本集團考慮未來生產量及發展計劃、煤礦地區的地質結構及煤礦儲量等因素來釐定復墾和閉井工作的範圍、金額和時間。由於這些因素的考慮牽涉到本集團的判斷，實際發生的支出可能與預計負債出現分歧。本集團使用的折現率可能會因市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估改變，例如市場借貸利率和通脹率的變動，而作出相應變動。如果估計有變(例如修訂採礦計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，義務將以適當的折現率確認。

#### (e) 衍生金融工具及股票增值權

估計衍生金融工具及股票增值權的公允價值時，在估值方法中需要對市場數據的理解作出相當的判斷。採用不同的市場假設及/或估計方法可能對估計的公允價值金額有重大影響。

### 4 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。

### 5 其他收入

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
運輸及其他服務收入	5,987	6,083
輔助材料及其他商品銷售收入	3,588	1,705
其他	3,600	1,970
	<b>13,175</b>	<b>9,758</b>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 6 經營成本－其他

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
選煤及採礦費	7,878	6,450
稅金及附加	1,729	1,696
疏浚費	380	405
搬遷補償費	1,352	642
經營租賃支出	335	290
資源補償費	571	515
環保相關費用	3,851	3,533
輔助材料及其他商品銷售和提供其他服務的成本	5,460	2,542
其他	5,999	3,496
	<b>27,555</b>	<b>19,569</b>

### 7 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19(b))
員工成本，包括	16,768	14,217
－退休計劃供款	2,105	1,595
－重估股票增值權公允價值的收益	(1)	(70)
折舊及攤銷	18,150	15,825
處置物業、廠房及設備的淨虧損	194	167
存貨成本(註(i))	146,150	112,567
核數師酬金，包括		
－審計服務	28	27
－其他服務	1	2
物業經營租賃支出	506	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	47	27
物業、廠房及設備的減值虧損	23	–
其他長期股權投資的減值虧損	43	138
捐贈(註(ii))	115	625

註：

- (i) 存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷、經營租賃支出及存貨減值，截至2012年12月31日止年度為人民幣160.15億元(2011年：人民幣149.61億元(重述))，有關金額已包括在以上各分別披露的費用中。
- (ii) 截至2012年12月31日止年度，本集團對神華集團發起設立的神華公益基金會的捐贈金額為人民幣0.66億元(2011年：人民幣6.09億元(重述))。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 8 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19(b))
利息收入	750	978
匯兌收益，淨額	508	-
重計衍生金融工具及交易性債券投資的收益	-	114
<b>財務收入</b>	<b>1,258</b>	1,092
銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息	(3,727)	(3,564)
減：資本化利息支出*	412	352
利息支出淨額	(3,315)	(3,212)
匯兌虧損，淨額	-	(84)
重計衍生金融工具及交易性債券投資的虧損	(14)	-
<b>財務費用</b>	<b>(3,329)</b>	(3,296)
<b>財務成本淨額</b>	<b>(2,071)</b>	(2,204)
	<b>L+2.80%; 3.60%-7.85%</b>	L+2.80%; 3.60%-8.28%

\* 在建工程利息資本化年利率

利率包括固定利率及與倫敦銀行同業市場拆借(「倫敦銀行同業拆息利率」/「L」)有關的浮動利率。

### 9 所得稅

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
中國所得稅準備(註釋28(a))	11,435	15,197
遞延稅項(註釋28(b))	(470)	(1,156)
	<b>10,965</b>	14,041

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 9 所得稅(續)

預計稅費和實際稅務支出的調節如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
稅前利潤	68,011	66,849
按法定稅率25%(2011年：25%)計算的 預計中國所得稅支出(註(i))	17,003	16,712
分子公司收益的稅率差別的稅務影響(註(i))	(4,790)	(2,880)
不可抵扣的支出的稅務影響(註(ii))	268	229
應佔聯營公司利潤減虧損的稅務影響	(119)	(87)
未確認的稅務虧損的稅務影響	201	60
稅率改變的影響	(1,807)	-
其他	209	7
實際所得稅費用	10,965	14,041

註：

- (i) 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%

- (ii) 不可抵扣的支出主要是指超出稅務上法定可抵稅限額的人工及其他費用。



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 10 董事及監事酬金

董事及監事的酬金的詳情如下：

	2012年					
	袍金 人民幣百萬元	基本 薪金、住房 及其他津貼 和實物利益	酌情花紅 人民幣百萬元	退休計劃供款 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	股票增值權 (註(i)) 人民幣百萬元
		人民幣百萬元				
<b>執行董事</b>						
張喜武(註(ii))	-	-	-	-	-	-
張玉卓(註(ii))	-	-	-	-	-	(1.38)
凌文	-	0.49	0.37	0.13	0.99	-
韓建國	-	0.49	0.35	0.12	0.96	-
<b>非執行董事</b>						
孔棟(於2012年 5月25日被委任)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
陳洪生(於2012年 5月25日被委任)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
劉本仁(於2012年 5月25日辭職)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
謝松林(於2012年 5月25日辭職)(註(ii))	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
貢華章	0.45	-	-	-	0.45	-
范徐麗泰	0.45	-	-	-	0.45	-
郭培章	0.45	-	-	-	0.45	-
<b>監事</b>						
孫文建(註(ii))	-	-	-	-	-	-
唐寧	-	0.48	0.47	0.10	1.05	-
趙世斌	-	0.48	0.39	0.11	0.98	-
	<u>1.35</u>	<u>1.94</u>	<u>1.58</u>	<u>0.46</u>	<u>5.33</u>	<u>(1.38)</u>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 10 董事及監事酬金(續)

	2011年					
	袍金 人民幣百萬元	基本 薪金、住房 及其他津貼 和實物利益 人民幣百萬元	酌情花紅 人民幣百萬元	退休計劃供款 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元	股票增值權 (註(i)) 人民幣百萬元
<b>執行董事</b>						
張喜武(註(ii))	-	-	-	-	-	(3.76)
張玉卓(註(ii))	-	-	-	-	-	(3.86)
凌文	-	0.43	0.52	0.12	1.07	(2.85)
韓建國*(於2011年 5月24日被委任)	-	0.25	0.32	0.07	0.64	(2.85)
<b>非執行董事</b>						
劉本仁(註(ii))	-	-	-	-	-	-
謝松林(註(ii))	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>						
貢華章	0.45	-	-	-	0.45	-
范徐麗泰	0.45	-	-	-	0.45	-
郭培章	0.45	-	-	-	0.45	-
<b>監事</b>						
孫文建(註(ii))	-	-	-	-	-	-
唐寧	-	0.36	0.23	0.08	0.67	-
趙世斌	-	0.47	0.11	0.12	0.70	-
	<u>1.35</u>	<u>1.51</u>	<u>1.18</u>	<u>0.39</u>	<u>4.43</u>	<u>(13.32)</u>

\* 自2011年5月24日起，韓建國由非執行董事調任為執行董事。

註：

(i) 該項目為在本公司的股票增值權計劃下授予董事及監事的股票增值權的公允價值變動。該股票增值權的價值是根據本公司載於註釋2(u)(iii)的股票增值權會計政策計算的。

有關該利益的詳情(包括主要條款及已授出的股票增值權數量)已載於註釋37。

(ii) 截至2012年及2011年12月31日止年度，除授予的股票增值權外，該董事及監事的酬金由神華集團支付。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 11 最高薪酬人士

截至2012年12月31日止年度，本集團5位最高薪酬的人士包括本公司其中3名董事(2011年：1名)，其酬金已包括在上文註釋10中。

其他2名(2011年：4名)最高薪酬人士的總酬金列示如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
基本薪金、住房及其他津貼和實物利益	0.87	1.37
酌情花紅	0.92	2.36
退休計劃供款	0.23	0.37
	<b>2.02</b>	4.10
股票增值權	<b>(0.81)</b>	(5.63)

該2名(2011年：4名)最高薪酬人士的酬金範圍列示如下：

	人數	
	2012年	2011年
港幣1,000,001元至港幣2,000,000元	<b>2</b>	4

### 12 本公司股東應佔的利潤

本公司股東應佔的合併利潤中包括一筆已列入本公司財務報表人民幣96.52億元(2011年：人民幣124.97億元)的利潤。

以上金額與本公司的本年利潤的調節：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
合併股東應佔利潤反映在本公司財務報表中的金額	<b>9,652</b>	12,497
應佔子公司及聯營公司於本年內批准、 支付及應付的以前年度股息	<b>8,180</b>	10,192
	<b>17,832</b>	22,689

支付及應付予本公司股東的股息詳情已列載於註釋14。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 13 其他綜合收益

截至2012年及2011年12月31日止年度，其他綜合收益的項目沒有重大的稅項影響。

### 14 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	19,094	17,901

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)	17,901	14,917

### 15 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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 16 物業、廠房及設備，淨額

#### 本集團

	土地及 建築物 人民幣百萬元	煤炭礦井 構築物 和採礦權 人民幣百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣百萬元	鐵路及 港口 構築物 人民幣百萬元	船舶 人民幣百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>成本：</b>								
於2011年1月1日 (按前期表述)	30,548	25,200	44,433	91,598	56,796	1,356	9,239	259,170
與2012年收購相關 的調整(註釋19(b))	1,331	-	-	3,475	-	-	31	4,837
於2011年1月1日 (已重述)	31,879	25,200	44,433	95,073	56,796	1,356	9,270	264,007
匯兌調整	(11)	-	-	-	-	-	-	(11)
增加	355	1,600	794	80	2,327	-	581	5,737
收購子公司	2,445	-	-	6,362	-	-	18	8,825
從在建工程轉入 處置	1,923	1,272	6,830	19,114	2,509	199	877	32,724
	(39)	(27)	(684)	(47)	(106)	-	(203)	(1,106)
於2011年12月31日 (已重述)	36,552	28,045	51,373	120,582	61,526	1,555	10,543	310,176
<b>累計折舊及減值虧損：</b>								
於2011年1月1日 (按前期表述)	7,013	4,317	15,742	22,300	17,431	37	4,269	71,109
與2012年收購相關的 調整(註釋19(b))	152	-	-	1,046	-	-	15	1,213
於2011年1月1日 (已重述)	7,165	4,317	15,742	23,346	17,431	37	4,284	72,322
本年計提折舊	1,399	1,041	4,054	5,106	2,521	84	1,209	15,414
處置撥回	(11)	(27)	(595)	(30)	(74)	-	(152)	(889)
於2011年12月31日 (已重述)	8,553	5,331	19,201	28,422	19,878	121	5,341	86,847
<b>賬面淨值：</b>								
於2011年12月31日 (已重述)	27,999	22,714	32,172	92,160	41,648	1,434	5,202	223,329
<b>成本：</b>								
於2012年1月1日 (已重述)	36,552	28,045	51,373	120,582	61,526	1,555	10,543	310,176
匯兌調整	21	-	-	(5)	-	-	-	16
增加	177	411	1,329	379	6,395	-	547	9,238
收購子公司	2,361	-	-	4,418	-	-	68	6,847
從在建工程轉入 處置	1,897	503	5,202	1,805	4,707	-	823	14,937
	(109)	-	(681)	(584)	(248)	(19)	(357)	(1,998)
於2012年12月31日	40,899	28,959	57,223	126,595	72,380	1,536	11,624	339,216
<b>累計折舊及減值虧損：</b>								
於2012年1月1日 (已重述)	8,553	5,331	19,201	28,422	19,878	121	5,341	86,847
本年計提折舊	1,740	1,041	4,596	6,246	2,744	91	1,264	17,722
減值虧損(註(iv))	4	-	-	19	-	-	-	23
處置撥回	(29)	-	(650)	(338)	(172)	-	(235)	(1,424)
於2012年12月31日	10,268	6,372	23,147	34,349	22,450	212	6,370	103,168
<b>賬面淨值：</b>								
於2012年12月31日	30,631	22,587	34,076	92,246	49,930	1,324	5,254	236,048

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 16 物業、廠房及設備，淨額(續)

#### 本公司

	建築物 人民幣百萬元	煤炭礦井 構建物和探礦權 人民幣百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣百萬元	鐵路及 港口 構建物 人民幣百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
<b>成本：</b>							
於2011年1月1日	8,894	19,170	34,466	1,977	15,269	3,377	83,153
增加	275	501	596	2	1,740	401	3,515
從在建工程轉入	585	837	5,492	7	835	266	8,022
轉至子公司	(568)	-	(4,207)	-	-	(224)	(4,999)
處置	(23)	(27)	(651)	(3)	(19)	(68)	(791)
於2011年12月31日	9,163	20,481	35,696	1,983	17,825	3,752	88,900
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2011年1月1日	1,183	3,679	12,025	117	6,071	1,306	24,381
本年計提折舊	394	776	3,536	89	877	594	6,266
轉至子公司	(103)	-	(1,441)	-	-	(96)	(1,640)
處置撥回	(5)	(27)	(578)	(3)	(18)	(53)	(684)
於2011年12月31日	1,469	4,428	13,542	203	6,930	1,751	28,323
<b>賬面淨值：</b>							
於2011年12月31日	7,694	16,053	22,154	1,780	10,895	2,001	60,577
<b>成本：</b>							
於2012年1月1日	9,163	20,481	35,696	1,983	17,825	3,752	88,900
增加	107	88	520	3	6,028	101	6,847
從在建工程轉入	80	328	4,106	1	399	313	5,227
轉至子公司	(253)	(1,085)	(1,484)	-	-	(333)	(3,155)
處置	(5)	-	(501)	(3)	(41)	(153)	(703)
於2012年12月31日	9,092	19,812	38,337	1,984	24,211	3,680	97,116
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2012年1月1日	1,469	4,428	13,542	203	6,930	1,751	28,323
本年計提折舊	365	817	3,536	115	970	439	6,242
轉至子公司	(6)	(46)	(31)	-	-	(1)	(84)
處置撥回	(1)	-	(500)	(3)	(14)	(103)	(621)
於2012年12月31日	1,827	5,199	16,547	315	7,886	2,086	33,860
<b>賬面淨值：</b>							
於2012年12月31日	7,265	14,613	21,790	1,669	16,325	1,594	63,256

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 16 物業、廠房及設備，淨額(續)

註：

- (i) 於2012年12月31日，本集團永久持有的土地位於澳大利亞，賬面金額為人民幣12.60億元(2011年：人民幣11.73億元(重述))。本集團的其他物業、廠房及設備主要位於中國。
- (ii) 本集團正申請辦理若干物業的業權證書，於2012年12月31日該等物業總賬面金額為人民幣55.36億元(2011年：人民幣60.15億元(重述))，其中於2012年新購入或建成的物業為人民幣8.54億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。
- (iii) 於2012年12月31日，本集團部份電廠、煤礦及鐵路正在辦理相關政府部門批覆手續。本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。
- (iv) 若干物業、廠房及設備因陳舊、損毀或不能在未來產生經濟價值，已於截至2012年12月31日止年度計提了減值準備。截至2011年12月31日止年度未有計提減值準備。
- (v) 於2012年12月31日，賬面金額為人民幣25.54億元(2011年：人民幣7.75億元(重述))的物業、廠房及設備已作為若干長期貸款的抵押品(見註釋29)。

### 17 在建工程

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年初餘額	<b>34,384</b>	33,096	<b>6,060</b>	4,447
增加	<b>40,868</b>	31,762	<b>6,586</b>	10,910
收購子公司	<b>827</b>	2,250	-	-
轉入物業、廠房及設備	<b>(14,937)</b>	(32,724)	<b>(5,227)</b>	(8,022)
轉至子公司	-	-	<b>(512)</b>	(1,275)
年末餘額	<b>61,142</b>	34,384	<b>6,907</b>	6,060

於2012年12月31日，部份在建項目正在辦理相關政府部門批覆手續。本公司董事認為本集團可獲得有關所需批覆。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 18 無形資產

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
勘探權	2,106	2,077	-	-
鐵路連接線	288	298	117	121
其他	1,387	1,235	166	150
	<b>3,781</b>	3,610	<b>283</b>	271

無形資產的變動情況如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年初餘額	3,610	3,263	271	265
匯兌調整	41	(21)	-	-
增加	552	778	44	23
收購子公司	8	1	-	-
攤銷	(428)	(411)	(27)	(17)
轉至子公司	-	-	(3)	-
處置	(2)	-	(2)	-
年末餘額	<b>3,781</b>	3,610	<b>283</b>	271

### 19 於子公司的投資

	本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	<b>78,593</b>	63,242



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

(a) 本公司的子公司均為非上市公司。下表只截列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情：

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華銷售集團有限公司	中國	有限責任公司	人民幣17.05億元	100%	煤炭銷售
神皖能源有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣32.26億元	51%	煤炭銷售
神華神東煤炭集團 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣45.48億元	100%	煤炭銷售； 提供綜合服務
神華准格爾能源 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣71.02億元	58%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
神華寶日希勒能源 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11.69億元	57%	煤炭開採； 提供運輸服務
神華北電勝利能源 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣11.85億元	63%	煤炭開採； 提供運輸服務
陝西國華錦界能源 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣22.78億元	70%	生產及銷售電力； 煤炭開採及發展
神華國華國際電力股份 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣40.10億元	70%	生產及銷售電力
神華神東電力 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣20.00億元	100%	生產及銷售電力
廣東國華粵電台山發電 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣27.00億元	80%	生產及銷售電力
浙江國華浙能發電 有限公司	中國	有限責任公司	人民幣32.55億元	60%	生產及銷售電力
綏中發電有限責任公司 (註(i))	中國	有限責任公司	人民幣40.29億元	15%	生產及銷售電力
河北國華滄東發電 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣17.79億元	51%	生產及銷售電力
河北國華定洲發電 有限責任公司(註(ii))	中國	有限責任公司	人民幣15.61億元	41%	生產及銷售電力
國華太倉發電有限公司	中國	有限責任公司	人民幣20.00億元	50%	生產及銷售電力
神華巴蜀電力 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣21.52億元	51%	生產及銷售電力； 煤炭銷售

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

(a) 本公司的子公司均為非上市公司。下表只截列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情:(續)

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華(福建)能源 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣14.02億元	100%	生產及銷售電力
朔黃鐵路發展 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣58.80億元	53%	提供運輸服務
神華包神鐵路 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣14.58億元	88%	提供運輸服務
神華新淮鐵路 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣12.28億元	90%	提供運輸服務
神華淮池鐵路 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣47.10億元	85%	提供運輸服務
神華甘泉鐵路 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣27.30億元	88%	提供運輸服務
神華黃驊港務 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣41.13億元	70%	提供港口服務
神華中海航運有限公司	中國	有限責任公司	人民幣31.00億元	51%	提供運輸服務
神華財務有限公司(註(iii))	中國	有限責任公司	人民幣7.00億元	81%	提供財務服務
中國神華海外開發 投資有限公司	香港	有限責任公司	港元21.84億元	100%	投資控股
神華澳大利亞控股 有限公司	澳大利亞	有限責任公司	澳元4.00億元	100%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
神華沃特馬克煤礦 有限公司(註(iv))	澳大利亞	有限責任公司	澳元3.50億元	-	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力
國華(印尼)南蘇發電 有限公司	印尼	有限責任公司	美元0.63億元	70%	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

**(a) 本公司的子公司均為非上市公司。下表只截列對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情:(續)**

註:

- (i) 除本公司持有的15%股權外，本公司的子公司持有綏中發電有限責任公司的50%權益。
- (ii) 河北國華定洲發電有限責任公司(「定洲發電」)的股東已賦予本公司委任定洲發電董事會大多數席位的權利，從而使本公司通過合約約定擁有定洲發電的控制權。
- (iii) 本公司的子公司持有神華財務有限公司(「神華財務」)的18%股權。
- (iv) 本公司的子公司持有神華沃特馬克煤礦有限公司的100%股權。

### **(b) 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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

#### (b) 於2012年自神華集團的收購(續)

由於2012年收購，截至2011年12月31日止年度的合併綜合收益表及於2011年12月31日的合併財務狀況表的相關項目已重述如下：

	本集團 (按前期表述) 人民幣百萬元	2012年收購 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	本集團 (已重述) 人民幣百萬元
截至2011年12月31日止年度的 合併綜合收益表：				
經營收入	208,197	3,122	(2,094)	209,225
本年利潤	52,509	298	1	52,808
於2011年12月31日的 合併財務狀況表：				
非流動資產	293,140	4,841	–	297,981
流動資產	107,937	979	(390)	108,526
資產合計	401,077	5,820	(390)	406,507
流動負債	87,549	591	(391)	87,749
非流動負債	49,214	1,430	–	50,644
負債合計	136,763	2,021	(391)	138,393
淨資產	264,314	3,799	1	268,114
本公司股東應佔權益	225,822	3,789	(1,412)	228,199
非控股股東權益	38,492	10	1,413	39,915
權益合計	264,314	3,799	1	268,114

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

#### (c) 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。

#### (d) 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。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

#### (d) 收購自第三方(續)

(i) 截至2012年12月31日止年度(續)

- 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」。

由各收購日起至2012年12月31日止期間，2012年的企業收購為本集團的業績貢獻收入人民幣13.30億元及虧損人民幣0.49億元。假如上述收購於2012年1月1日發生，管理層估計合併收入將為人民幣2,532.63億元，及本公司股東應佔利潤將為人民幣488.45億元。

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

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 19 於子公司的投資(續)

#### (d) 收購自第三方(續)

(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

由2011年的企業收購和2012年的企業收購所確認的商譽主要來自該企業與本集團現有的業務整合後預期能達到的協同效應。已確認的商譽將不能於稅前抵扣。

### 20 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	-	-	1,203	1,159
應佔淨資產	4,689	3,992	-	-
	4,689	3,992	1,203	1,159

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 20 於聯營公司的權益(續)

本集團於聯營公司的權益無論個別或合計均不會對本集團本年的財務狀況或經營業績構成重大影響。本集團的聯營公司均為非上市公司及主要於中國成立。下表只截列對本集團的業績或資產有重大影響的聯營公司詳情：

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	所有權權益		主要業務
			本公司持有的權益	子公司持有的權益	
神東天隆集團有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.72億元	-	21%	煤炭生產
浙江浙能嘉華發電有限公司	有限責任公司	人民幣34.22億元	20%	-	生產及銷售電力
四川廣安發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣17.86億元	-	20%	生產及銷售電力
國華(河北)新能源有限公司	有限責任公司	人民幣12.14億元	-	21%	生產及銷售電力
天津遠華海運有限公司	有限責任公司	人民幣3.60億元	44%	-	提供運輸服務
內蒙古億利化學工業有限公司	有限責任公司	人民幣11.39億元	-	25%	化學品生產及銷售

### 21 其他長期股權投資

其他長期股權投資包括非上市證券。由於這些投資均無在活躍市場上的市場報價，其他投資均按成本減減值虧損列賬。

### 22 其他非流動資產

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
與工程建造、設備採購及其他有關的預付款(註(i))	10,891	10,528	5,348	7,022
預付採礦項目	9,500	4,500	9,500	4,500
對神華集團及其聯屬公司發放貸款(註(ii))	2,469	3,048	-	-
長期委託貸款(註(iii))	657	70	2,566	4,071
長期貸款(註(iv))	-	-	1,463	-
商譽	951	614	-	-
其他	146	155	-	-
	<b>24,614</b>	18,915	<b>18,877</b>	15,593



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 22 其他非流動資產(續)

註：

- (i) 於2012年12月31日，本集團及本公司預付神華集團的聯屬公司的款項分別為人民幣0.76億元(2011年：人民幣2.33億元(重述))及人民幣0.16億元(2011年：人民幣0.56億元)。
- (ii) 對神華集團及其聯屬公司發放貸款按年利率由5.76%至6.35%(2011年：5.47%至6.35%(重述))計息，並將於兩年至六年內收回。
- (iii) 本集團委託中國國有銀行借予一家聯營公司長期委託貸款。貸款按年利率由6.40%至6.77%(2011年：7.32%(重述))計息，並將於兩年至五年內收回。

本公司委託中國國有銀行借予子公司長期委託貸款。貸款按年利率由5.20%至5.54%(2011年：4.59%至6.43%)計息，並將於二年至四年內收回。

- (iv) 於2012年12月31日，本公司借予海外子公司長期貸款人民幣14.63億元(2011年：無)。貸款按年利率由L+0.8%至L+4.0%計息，並將於兩年內收回。

包括在其他非流動資產中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	-	-	484	-
澳元	-	-	979	-

### 23 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權。本集團正申請辦理若乾土地使用權之權證，於2012年12月31日該等土地使用權總賬面金額為人民幣26.81億元(2011年：人民幣19.16億元(重述))，其中於2012年新購入的土地使用權為人民幣9.84億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

本集團及本公司的預付土地租賃費主要屬於中期租賃，其於2012年12月31日的剩餘有效期限少於50年但多於10年。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 24 存貨

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
煤炭	<b>4,697</b>	5,249	<b>101</b>	206
輔助材料及備件	<b>9,190</b>	6,123	<b>5,604</b>	2,909
其他(註)	<b>1,284</b>	1,567	-	-
	<b>15,171</b>	12,939	<b>5,705</b>	3,115

註： 其他主要為在建房地產。

於損益中確認為費用的存貨成本分析如下：

	本集團	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
銷售存貨的賬面金額	<b>146,147</b>	112,554
存貨減值	<b>3</b>	13
	<b>146,150</b>	112,567

### 25 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
應收賬款				
神華集團及其聯屬公司	<b>1,226</b>	620	<b>457</b>	349
子公司	-	-	<b>4,975</b>	32,540
聯營公司	<b>7</b>	73	-	-
第三方	<b>17,980</b>	12,036	<b>299</b>	495
	<b>19,213</b>	12,729	<b>5,731</b>	33,384
減：呆賬準備	<b>(93)</b>	(84)	<b>(3)</b>	(5)
	<b>19,120</b>	12,645	<b>5,728</b>	33,379
應收票據	<b>908</b>	973	<b>76</b>	299
	<b>20,028</b>	13,618	<b>5,804</b>	33,678

應收賬款及應收票據預計將於一年以內收回。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 25 應收賬款及應收票據，淨額(續)

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：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
1年內	19,918	13,527	5,786	33,677
1年至2年	49	37	17	1
2年至3年	19	54	1	-
3年以上	42	-	-	-
	<b>20,028</b>	13,618	<b>5,804</b>	33,678

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。

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年初餘額	84	81	5	3
確認減值虧損	15	6	-	3
轉回減值虧損	(3)	(3)	(2)	(1)
沖銷減值虧損	(3)	-	-	-
年末餘額	<b>93</b>	84	<b>3</b>	5

個別或合計均不認為需計提減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
未逾期或未計提減值	19,970	13,533	5,804	33,678
少於1年到期	58	85	-	-
	<b>20,028</b>	13,618	<b>5,804</b>	33,678

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 25 應收賬款及應收票據，淨額(續)

未逾期或未計提減值的應收款均為近期末有不良還款記錄的廣大客戶群。

已逾期但未計提減值的應收款是與若干獨立客戶有關的，這些客戶與本集團有良好的交易記錄。根據以往的經驗，管理層相信由於信貸質量沒有重大改變，該餘額仍然被視為全部可收回，對於這些應收款無須計提減值準備。

包括在應收賬款及應收票據中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	<u>263</u>	<u>397</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

### 26 預付款及其他流動資產

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	324	467	324	467
交易性債券投資	395	466	-	-
預付賬款及定金	3,989	2,562	199	1,018
發放貸款及墊款予神華集團 及其聯屬公司(註(i))	5,120	4,496	578	463
應收聯營公司款項(註(ii))	341	673	80	-
應收子公司款項(註(iii))	-	-	54,510	50,787
應收職工款項	65	57	29	27
其他應收款	4,246	3,973	540	680
	<u>14,480</u>	<u>12,694</u>	<u>56,260</u>	<u>53,442</u>

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 26 預付款及其他流動資產(續)

註：

- (i) 於2012年12月31日，本集團對神華集團及其聯屬公司發放貸款及墊款人民幣43.85億元(2011年：人民幣37.98億元(重述))，按年利率5.40%至5.90%(2011年：5.23%至5.90%(重述))計息。餘下的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (ii) 於2012年12月31日，本集團委託中國國有銀行借予一家聯營公司委託貸款人民幣0.40億元(2011年：人民幣6.57億元(重述))，按年利率6.77%(2011年：6.90%至7.32%(重述))計息。餘下應收聯營公司的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (iii) 於2012年12月31日，本公司借予子公司委託貸款人民幣395.38億元(2011年：人民幣320.58億元)，按年利率0.50%至6.56%(2011年：5.20%至6.56%)計息及將於一年內到期。

於2011年12月31日，本公司借予一家海外子公司貸款人民幣9.61億元，按年利率L+0.8%計息及於一年內到期。該貸款於2012年已展期兩年。因此，該餘額於2012年12月31日已被重分類至非流動資產。餘下應收子公司的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。

### 27 受限制的銀行存款和現金及現金等價物

#### (a) 受限制的銀行存款

於2012年12月31日，本集團的受限制的銀行存款主要為神華財務存放於中國人民銀行的法定存款準備金及其他保證金。

於2012年12月31日，本公司的受限制的銀行存款主要為保證金。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 27 受限制的銀行存款和現金及現金等價物(續)

#### (b) 現金及現金等價物包括：

在財務狀況表及合併現金流量表的現金及現金等價物包括現金、銀行存款以及原到期日為三個月以內的定期存款。

包括在現金及現金等價物中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	361	216	-	-
港幣	37	57	31	39
澳元	206	141	-	-
印尼盾	15	30	-	-
俄羅斯盧布	191	-	-	-

#### (c) 未計所得稅的利潤與經營所得的現金的調節：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
未計所得稅的利潤	68,011	66,849
調整：		
折舊及攤銷	18,150	15,825
物業、廠房及設備的減值虧損	23	-
其他長期股權投資的減值虧損	43	138
處置物業、廠房及設備的淨虧損	194	167
投資收益	(1)	(1)
利息收入	(750)	(978)
應佔聯營公司利潤減虧損	(477)	(346)
利息支出淨額	3,315	3,212
按公允價值重計衍生金融工具及 交易性債券投資的虧損/(收益)	14	(114)
未實現的匯兌收益	(580)	(149)
	87,942	84,603
應收賬款及應收票據的增加	(5,661)	(896)
存貨的增加	(1,847)	(934)
預付款及其他資產的增加	(1,326)	(1,367)
應付賬款及應付票據的增加	2,137	102
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	5,303	3,593
經營所得的現金	86,548	85,101

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 27 受限制的銀行存款和現金及現金等價物(續)

#### (d) 有關收購子公司的現金及現金等價物淨流入/流出

(i) 與收購子公司相關的現金淨流入

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
已收購的現金及現金等價物	<b>498</b>	-

(ii) 與收購子公司相關的現金淨流出

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
已支付的現金價款	<b>1,089</b>	1,817
已收購的現金及現金等價物	<b>(17)</b>	(151)
	<b>1,072</b>	1,666

### 28 財務狀況表的所得稅

#### (a) 財務狀況表的當期所得稅

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
本年中國所得稅準備(註釋9)	<b>11,435</b>	15,197	<b>1,593</b>	4,318
已付所得稅	<b>(6,749)</b>	(7,257)	<b>(772)</b>	(1,568)
	<b>4,686</b>	7,940	<b>821</b>	2,750

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 28 財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 遞延稅項資產及負債

##### (i) 本集團

	於2012年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	於損益確認 人民幣百萬元	於企業 合併確認 人民幣百萬元	於2012年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	142	(27)	-	115
物業、廠房及設備	79	24	(283)	(180)
預付土地租賃費	(99)	-	(80)	(179)
稅務虧損額(扣除減值準備)	80	61	45	186
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,351)	727	-	(624)
本集團內銷售的未實現利潤	576	(271)	-	305
未支付的預提工資等費用	297	(60)	-	237
開辦費用核銷	17	(3)	-	14
其他	61	19	2	82
遞延稅項負債淨額	(198)	470	(316)	(44)

	於2011年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	於損益確認 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	於企業 合併確認 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	於2011年 12月31日 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
準備(主要就應收款和存貨計提)	145	(3)	-	142
物業、廠房及設備	(88)	258	(91)	79
預付土地租賃費	-	-	(99)	(99)
稅務虧損額(扣除減值準備)	50	30	-	80
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,715)	364	-	(1,351)
本集團內銷售的未實現利潤	180	396	-	576
未支付的預提工資等費用	257	40	-	297
開辦費用核銷	24	(7)	-	17
其他	(17)	78	-	61
遞延稅項負債淨額	(1,164)	1,156	(190)	(198)



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 28 財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 遞延稅項資產及負債(續)

(ii) 本公司

	於2012年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	轉至子公司 人民幣百萬元	於2012年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	70	(27)	(1)	42
物業、廠房及設備	64	(117)	(6)	(59)
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,137)	632	57	(448)
未支付的預提工資等費用	228	(53)	(20)	155
其他	(48)	29	-	(19)
遞延稅項負債淨額	(823)	464	30	(329)
	於2011年 1月1日 人民幣百萬元	於損益確認 人民幣百萬元	2011年收購 人民幣百萬元 (註釋19(c))	於2011年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	71	(1)	-	70
物業、廠房及設備	(1)	65	-	64
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(1,331)	249	(55)	(1,137)
未支付的預提工資等費用	193	35	-	228
其他	(106)	58	-	(48)
遞延稅項負債淨額	(1,174)	406	(55)	(823)

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 28 財務狀況表的所得稅(續)

#### (b) 遞延稅項資產及負債(續)

(iii) 與財務狀況表的調節

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
確認在財務狀況表的 遞延稅項資產淨額	1,106	933	-	-
確認在財務狀況表的 遞延稅項負債淨額	(1,150)	(1,131)	(329)	(823)
	<b>(44)</b>	(198)	<b>(329)</b>	(823)

### 29 貸款

本集團及本公司的短期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款	21,844	5,011	19,090	-
一年內到期的長期貸款	6,249	11,478	1,018	2,160
	<b>28,093</b>	16,489	<b>20,108</b>	2,160

本集團的短期貸款為無抵押，按年利率由4.88%至7.54%(2011年：4.37%至8.20%(重述))計息。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 29 貸款(續)

本集團及本公司的長期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
<b>銀行及其他金融機構貸款*</b>				
以人民幣為單位 至2028年2月3日到期， 年利率由3.60%至 6.99%不等	<b>39,209</b>	49,330	<b>1,704</b>	4,630
以美元為單位 至2023年6月22日到期， 年利率為L+1.00%至 L+4.30%	<b>2,028</b>	2,171	-	-
以日元為單位 至2031年3月20日到期， 年利率由1.80%至 2.60%不等	<b>4,468</b>	5,420	<b>4,286</b>	5,117
以歐元為單位 至2017年6月22日到期， 年利率為2.50%	<b>168</b>	-	-	-
	<b>45,873</b>	56,921	<b>5,990</b>	9,747
減：一年內到期的長期貸款	<b>(6,249)</b>	(11,478)	<b>(1,018)</b>	(2,160)
	<b>39,624</b>	45,443	<b>4,972</b>	7,587

\* 於2012年12月31日，本集團及本公司從神華集團及其聯屬公司取得的委託貸款金額分別為人民幣6.13億元(2011年：人民幣22.43億元(重述))及無(2011年：人民幣18.00億元)。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 29 貸款(續)

長期貸款的償還期限如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
1年內	6,249	11,478	1,018	2,160
1年以上但2年內	8,882	7,328	788	1,199
2年以上但5年內	10,607	15,280	1,045	2,465
5年以上	20,135	22,835	3,139	3,923
	<b>45,873</b>	56,921	<b>5,990</b>	9,747

於2012年12月31日，抵押長期貸款如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
抵押	2,085	369	-	-
無抵押	43,788	56,552	5,990	9,747
	<b>45,873</b>	56,921	<b>5,990</b>	9,747

賬面金額為人民幣25.54億元(2011年：人民幣7.75億元(重述))的若干物業、廠房及設備作為部份貸款的抵押品(見註釋16)。

包括在貸款中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	2,058	2,234	-	-
澳元	131	385	-	-
日元	4,468	5,420	4,286	5,117
歐元	168	-	-	-

於2012年12月31日，本集團的無抵押銀行融資額度為人民幣854.03億元(2011年：人民幣681.05億元(重述))。於2012年12月31日，未使用的銀行融資額度為人民幣424.61億元(2011年：人民幣301.11億元(重述))。該等銀行融資額將會隨本公司及其子公司營運資金及預計資本開支的需要而使用。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 30 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
應付賬款				
神華集團及其聯屬公司	1,067	385	69	48
聯營公司	251	482	222	391
子公司	-	-	1,154	215
第三方	29,231	22,832	7,506	8,848
	<b>30,549</b>	23,699	<b>8,951</b>	9,502
應付票據	523	64	-	-
	<b>31,072</b>	23,763	<b>8,951</b>	9,502

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。

於2012年及2011年12月31日，本集團及本公司沒有重大餘額賬齡(按發票日期計算)超過一年的應付賬款及應付票據。

包括在應付賬款及應付票據中以外幣為單位的金額(以人民幣列示)如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
美元	664	384	457	284
歐元	13	37	13	37
澳元	21	64	-	-
港元	3	4	-	-

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 31 預提費用及其他應付款

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	3,908	3,705	2,130	2,206
股票增值權的金融負債	-	2	-	2
應付利息	367	257	65	123
應付所得稅以外的其他稅項	6,137	4,626	2,362	2,412
應付股息	2,510	2,405	-	-
預收賬款	4,569	4,864	68	74
應付收購的價款	-	2,473	-	1,614
神華集團及其聯屬公司 的存款(註(i))	18,944	15,608	-	-
應付子公司(註(ii))	-	-	69,104	84,341
其他預提費用及應付款	4,988	5,346	1,776	2,259
	<b>41,423</b>	<b>39,286</b>	<b>75,505</b>	<b>93,031</b>

註：

- (i) 於2012年12月31日，神華集團及其聯屬公司的存款按年利率由0.39%至1.53% (2011年：0.40%至1.49%(重述))計息。
- (ii) 應付子公司人民幣672.01億元(2011年：人民幣820.31億元)為無抵押、按年利率1.15% (2011年：1.31%)計息及須於接獲通知時償還。餘下的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。
- (iii) 本集團及本公司的預提費用及其他應付款包括：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
應付神華集團及其聯屬公司	858	2,612	2	1,752
應付聯營公司	8	39	6	1
	<b>866</b>	<b>2,651</b>	<b>8</b>	<b>1,753</b>

以上的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 32 長期應付款

長期應付款主要是指應付購入採礦權的價款。應付採礦權價款是按年於生產期間支付或按合同中協定的固定金額繳交。每年支付的金額按照每年煤礦的生產量按每噸定額計算或按購買合同中協定的固定金額按年支付。

### 33 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本公司董事會相信於2012年12月31日預提的復墾費用是充份和適當的。由於預提金額是必須建立在估計的基礎上，所以最終的復墾費用可能會超過或低於估計的復墾費用。

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
年初餘額	1,724	1,702	940	1,060
增加	105	112	-	14
貼現費用	124	112	64	65
減少	(32)	(202)	(16)	(199)
年末餘額	1,921	1,724	988	940

### 34 股本

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	19,890	19,890

本公司於2004年11月8日成立，註冊資本為15,000,000,000股內資國有普通股，每股面值人民幣1.00元。該股份為本公司發給神華集團就其注入相關資產和負債的價款。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 34 股本(續)

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，神華集團亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股。

本公司於2007年發行1,800,000,000股A股(「A股發行」)，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。

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。

所有A股及H股均在所有重大方面享有相等之權益。

### 35 承擔及或有負債

#### (a) 資本承擔

於2012年12月31日，本集團及本公司就土地及建築物、設備及投資的資本承擔列示如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
已授權及訂約				
— 土地及建築物	31,127	21,231	3,962	6,960
— 機器及其他	32,399	20,351	5,108	6,729
— 其他	44	88	44	88
	<b>63,570</b>	41,670	<b>9,114</b>	13,777
已授權但未訂約				
— 土地及建築物	193,727	192,565	26,168	65,833
— 機器及其他	97,109	163,281	26,154	90,611
— 其他	21,561	—	—	—
	<b>312,397</b>	355,846	<b>52,322</b>	156,444
	<b>375,967</b>	397,516	<b>61,436</b>	170,221



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 35 承擔及或有負債(續)

#### (b) 經營租賃承擔

經營租賃承擔主要是指通過不可撤銷的經營租賃租用商用物業。這些經營租賃並沒有或有租賃租金的條款。於2012年12月31日，根據初始或剩餘租賃期在1年以上的不可撤銷的商業樓宇經營租賃，於以下期間應付的未來最低租賃付款額列示如下：

	本集團		本公司	
	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
1年內	90	78	60	53
1年以上但5年內	72	51	41	10
5年以上	56	59	12	33
	<b>218</b>	188	<b>113</b>	96

#### (c) 所作出的財務擔保

##### (i) 本集團

於2012年12月31日，本集團就一家持股低於20%企業及一家本集團的關聯方的若干銀行融資提供擔保。最高擔保額分別為人民幣2.07億元及人民幣0.68億元(2011年：人民幣2.07億元及無(重述))。

##### (ii) 本公司

於2012年12月31日，本公司所作出擔保下的最大負債為本公司給予一家境內子公司提取的銀行貸款所作的擔保，金額為人民幣3.66億元(2011年：人民幣5.36億元)。

另外，本公司為一家持股70%的境外子公司向一家銀行作出美元2.32億元，約人民幣14.56億元(2011年：美元2.32億元，約人民幣14.60億元)的擔保。根據相關擔保安排，該銀行為本公司上述子公司向一銀團作出貸款擔保。另一方面，該子公司以若干資產向本公司作出反擔保。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 35 承擔及或有負債(續)

#### (d) 或有法律事項

本集團是若干法律訴訟中的被告，也是日常業務中出現的其他訴訟中的原告。儘管目前無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，管理層相信任何由此引起的負債將不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大的負面影響。

#### (e) 或有環保負債

截至今日，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備(除復墾費用準備外)。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。然而，監管機構已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債所面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括(i)相關地點(包括但不僅限於正在營運、已關閉和已出售的煤礦及土地開發區域)所發生污染的確切性質和程度；(ii)清除工作開展的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環保補償規定方面的變化；及(v)新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能發生的污染程度未知和所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，因此未來可能發生的此類費用的確切數額無法確定。因此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理預測，但有可能十分重大。

### 36 關聯方交易

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易

本集團是由神華集團控制，並且與神華集團及其聯屬公司有重大交易和業務關係。關聯方是指神華集團對其可以行使重大影響力或控制的企業。本集團亦與本集團可行使重大影響力的聯營公司進行交易。由於這種關係，這些交易的條款有可能跟與全無關聯的企業進行的交易條款有所不同。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

- (1) 本集團與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司，在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

		2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
利息收入	(i)	526	423
委託貸款收入	(ii)	51	49
利息支出	(iii)	367	272
購入輔助材料及零部件	(iv)	1,894	1,612
社會福利及輔助服務支出	(v)	242	269
運輸服務收入	(vi)	461	487
運輸服務支出	(vii)	24	58
煤炭銷售	(viii)	5,726	3,897
原煤購入	(ix)	4,175	2,557
物業租賃	(x)	42	21
維修保養服務支出	(xi)	37	15
煤炭出口代理支出	(xii)	20	33
購買設備與工程支出	(xiii)	1,787	3,218
其他收入	(xiv)	3,180	1,277
神華財務提供貸款	(xv)	12,763	13,445
償還貸款予神華財務	(xvi)	12,733	12,509
提供貸款	(xvii)	-	100
償還貸款	(xviii)	30	122
神華財務收到存款	(xix)	3,336	2,517

- (i) 利息收入是指給予神華集團及其聯屬公司貸款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行貸款利率。
- (ii) 委託貸款收入是指給予本集團的一家聯營公司委託貸款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iii) 利息支出是指就神華集團及其聯屬公司存款及貸款所發生的利息費用。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iv) 購入輔助材料及零部件是指向神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司採購與本集團業務有關的材料及設備物件。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

- (1) 本集團與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司，在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下:(續)
- (v) 社會福利及輔助服務支出是指支付給神華集團的聯屬公司和本集團的聯營公司的社會福利及支援服務支出，例如物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
  - (vi) 運輸服務收入是指向神華集團的聯屬公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。
  - (vii) 運輸服務支出是指由神華集團的一家聯屬公司和本集團的一家聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。
  - (viii) 煤炭銷售是指向神華集團的聯屬公司銷售煤炭的收入。
  - (ix) 原煤購入是指向神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司採購原煤之費用。
  - (x) 物業租賃是向神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司租入物業已付或應付的租金。
  - (xi) 維修保養服務支出是指由神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司提供機器設備維修保養服務所發生的相關費用。
  - (xii) 煤炭出口代理支出是指由神華集團的一家聯屬公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。
  - (xiii) 購買設備與工程支出是指由神華集團的聯屬公司和本集團的一家聯營公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。
  - (xiv) 其他收入包括代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入、財務服務收入等。
  - (xv) 神華財務提供貸款是指由神華財務發給予神華集團的聯屬公司的貸款。
  - (xvi) 償還貸款予神華財務是指神華集團的聯屬公司向神華財務償還的貸款。
  - (xvii) 提供貸款是指向本集團的一家聯營公司提供的貸款。
  - (xviii) 償還貸款是指本集團的一家聯營公司償還貸款。
  - (xix) 神華財務收到存款是指神華財務收到神華集團及其聯屬公司的淨存款。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中按一般商業條件進行，而且遵照有關交易的協議進行。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

(2) 本集團與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司簽訂了多份協議。這些協議主要條款概述如下：

(i) 本集團與神華集團的聯屬公司為生產供應及輔助服務簽訂一份產品和服務互供協議。根據該協議，神華集團的聯屬公司向本公司提供生產供應及服務、輔助生產服務包括使用信息網絡系統及輔助行政服務。另一方面，本公司向神華集團的聯屬公司提供水、運煤車輛管理、鐵路管理、鐵路運輸及其他相關或類似的生產物料或服務及使用信息網絡系統。

除了資訊網絡系統共享為免費外，根據這協議提供的產品及服務是按照下列的定價政策提供：

- 國家政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)，如適用；
- 若沒有國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；
- 若沒有國家規定的價格及國家指導價格，則採用市場價格；或
- 以上無一適用或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則有關各方協商的價格應為提供該產品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的利潤率。

(ii) 本集團與神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司簽訂煤炭互供協議。煤炭互供以現行市場價格收費。

(iii) 本集團(通過神華財務)與神華集團及其聯屬公司簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向神華集團及其聯屬公司提供金融財務服務。神華集團及其聯屬公司存放於神華財務的存款的利率不應低於中國人民銀行就該種類存款公佈的利率下限。神華財務向神華集團及其聯屬公司發放貸款的利率不應高於中國人民銀行就該種類型貸款公佈的利率上限。以上的利率須參考中國一般商業銀行就類似存款及貸款適用的利率，並按一般商業條款釐定。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收的費用額而確定。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

- (2) 本集團與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司簽訂了多份協議。這些協議主要條款概述如下:(續)
- (iv) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團的聯屬公司獲得相關房產證前，本公司不會向神華集團的聯屬公司支付房租。租金乃參照市場價格確定。如神華集團的聯屬公司欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，本公司在同等條件下享有優先認購權。
  - (v) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份土地使用權租賃協議。年租根據當地市場價值協商確定。本公司不得將租賃的土地使用權自行轉租。
  - (vi) 本集團與神華集團的聯屬公司就代理出口煤炭簽訂一份代理協議。神華集團的聯屬公司獲委任為本公司的非獨家出口代理並有權按照相關市場價或低於市場價的原則向本公司收取代理費。現時，該費用為每公噸出口煤炭的離岸價格的0.7%。
  - (vii) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份煤炭銷售代理協議。本集團被委任為神華集團的聯屬公司的獨家動力煤代理商及非獨家煉焦煤代理商。本集團有權按在內蒙古自治區以外銷售的有關煤炭代理銷售成本加5%利潤率收取代理費用。本集團不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費用。
  - (viii) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂商標使用許可協議。根據該協議，神華集團的聯屬公司許可本集團使用其註冊商標。神華集團的聯屬公司在商標使用許可協議期限內自付續展其註冊商標的註冊和為防範註冊商標被第三方侵權而發生的相關費用。
- (3) 除與本集團的聯營公司的交易外，以上所有交易均構成上市規則第14A章定義的關聯交易或持續關連交易。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

應收/應付神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的款項：

	註釋	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
應收賬款及應收票據，淨額	25	1,233	693
預付款及其他流動資產	26	6,048	5,806
其他非流動資產	22	3,240	3,388
		10,521	9,887
減：呆賬準備		(230)	(208)
應收神華集團及其聯屬公司和 本集團的聯營公司的款項合計，淨額		10,291	9,679
貸款	29	613	2,243
應付賬款及應付票據	30	1,318	867
預提費用及其他應付款	31	19,810	18,259
應付神華集團及其聯屬公司和 本集團的聯營公司的款項合計		21,741	21,369

除了在上述註釋36(a)(1)(i)、36(a)(1)(ii)和36(a)(1)(iii)以外，應收/應付神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的款項均為不含利息、無抵押及需按正常商業條款歸還。

截至2012年12月31日止年度，本集團收購了一家子公司。該子公司就一家本集團的關聯方的若干銀行融資提供擔保。最高擔保額為人民幣0.68億元(見註釋35(c)(i))。

#### (b) 主要管理人員的酬金

主要管理人員收取的酬金包括袍金、基本薪金、住房及其他津貼、實物利益、酌情花紅、股票增值權及退休計劃供款。

本集團主要管理人員的酬金匯總如下：

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元
短期僱員福利	9	9
僱員退休福利	1	1
	10	10
重估股票增值權公允價值的收益	(1)	(30)

總酬金已包括在註釋7的「員工成本」內。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (c) 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省府制定的界定供款退休計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見註釋37。

#### (d) 與中國其他國有企業的交易

本公司是一家國有企業，並在一個由中國政府透過其政府機關、代理、聯屬公司及其他機構直接或間接控制的企業(「國有企業」)所支配的經濟體制內進行營運。

除以上披露與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易外，本集團與其他國有企業進行的若干商業活動，包括但不限於下列各項：

- 電力銷售；
- 煤炭銷售及採購；
- 運輸服務；
- 建設工程；
- 購入輔助材料及零部件；
- 社會福利及輔助服務；及
- 金融服務安排。

這些交易都是本集團日常業務過程中進行，執行以上交易時所遵照的條款和與其他非國有企業所訂立的交易條款相若。本集團已就其採購及銷售產品和服務制定了採購、定價策略和審批程序。這些採購、定價策略和審批程序並不受交易對方是否為國有企業所影響。

考慮了關聯方關係，本集團的採購、定價策略和審批程序對交易的潛在影響，以及要就瞭解該關係對財務報表潛在影響所需的資料，董事認為以下與其他國有企業的交易需要作出披露：

#### (i) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的交易

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
煤炭收入	89,726	92,257
電力收入	69,156	60,112
運輸成本	13,261	14,107
利息收入	750	978
利息支出	2,757	2,748



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (d) 與中國其他國有企業的交易(續)

(ii) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的款項

	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
應收賬款	15,394	8,241
銀行存款及定期存款	55,347	65,107
受限制的銀行存款	6,068	4,100
貸款	65,648	58,229

### 37 僱員福利計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的界定供款退休計劃。本集團按僱員工資、獎金和若干津貼20%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時的工資水平的固定比例領取退休金。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。截至2012年12月31日止年度，本集團的供款為人民幣21.05億元(2011年：人民幣15.95億元(重述))。

於2005年11月19日，本公司的董事會批准了從2005年6月15日起有效期為10年的高層管理人員股票增值權計劃。這計劃毋須發行股份。股票增值權以單位授出，每單位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值權的行使期由授出日期起計為期6年，持有人可於截至獲得股票增值權日期起計第2、3及4週年之日後，行使股票增值權，行使的股票增值權總數分別不得超過該人士所獲股票增值權總額的三分之一、三分之二及100%。

當行使股票增值權時，該行使人士在符合計劃的限制條款下將獲得人民幣付款。該款項是相等於行使股票增值權數目乘以行使價與行使當時本公司H股市價之差額，並已減去相關之代扣代繳稅項後支付。於2012年12月31日，董事會決議授出而未行權的股票增值權的行使價是港幣33.80元(2011年：港幣11.80元或港幣33.80元)，視乎授出日期。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 37 僱員福利計劃(續)

股票增值權已授出未行權的數量列示如下：

	2012年 百萬股	2011年 百萬股
年初餘額	2.0	5.9
本年行權	(0.3)	(0.7)
本年作廢	(0.2)	(3.2)
年末餘額	1.5	2.0

### 38 分部及其他信息

本集團按業務部門來進行管理，以經營行業(產品及服務)組成。本集團按照以向本集團的最高行政管理層以作資源分配和績效評價的內部匯報方法，列示以下五個報告分部。經營分部並未被合併形成以下報告分部。

- (1) 煤炭業務—地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶和發電分部。本集團通過長期煤炭供應合同及現貨市場銷售其煤炭。長期煤炭供應合同准許各方每年調整價格。
- (2) 發電業務—從煤炭業務分部和外部供應商採購煤炭，以煤炭發電並銷售給外部電網公司和煤炭業務分部。發電廠按有關政府機構批准的電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與各電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電量的電價。
- (3) 鐵路業務—為煤炭業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的，並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (4) 港口業務—為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團根據經過相關政府部門覆核及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (5) 航運業務—為發電分部、煤炭業務分部和外部客戶提供航運運輸服務。向發電分部、煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 38 分部及其他信息(續)

#### (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 (重述- 註釋19b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19b))
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	206,815	172,480	72,263	62,123	25,006	22,926	3,042	2,820	4,320	5,099	311,446	265,448
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

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 38 分部及其他信息(續)

#### (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19(b))
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	727	764
合併收入	<b>250,260</b>	209,225
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	797	1,409
合併未計所得稅的利潤	<b>68,011</b>	66,849

#### (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」)。客戶的地理位置是以提供服務或運送貨物的地點作根據。指定非流動資產的地理位置是以資產所位於的地點，如物業、廠房及設備、在建工程及預付土地租賃費，和以營運的地點，如無形資產、其他長期股權投資、其他非流動資產及於聯營公司的權益，作根據。

	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 (重述-註釋19(b))	2012年 人民幣百萬元	2011年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
亞太市場				
— 中國大陸(原產地)	247,805	205,719	338,542	291,228
— 其他亞太市場	2,455	3,506	6,359	5,820
	<b>250,260</b>	209,225	<b>344,901</b>	297,048

以外部銷售收入為目的，其他亞太市場是指客戶位於中國以外及主要為韓國和日本的客戶。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 38 分部及其他信息(續)

#### (d) 主要客戶

本集團從單一客戶取得的收入均不超過本集團經營收入合計的10%。本集團的若干客戶為中國的國有企業，而這些客戶集體地被視為是本集團的主要客戶。來自本集團煤炭及發電分部的主要客戶的收入為本集團經營收入合計中的人民幣1,588.82億元(2011年：人民幣1,523.69億元(重述))。

#### (e) 其他信息

截至2012年及2011年12月31日止年度，本集團分部的部份其他信息列示如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		未分配項目		抵銷		合計	
	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))	2012年 人民幣 百萬元	2011年 人民幣 百萬元 (重述- 註釋19(b))
煤炭採購成本	69,685	45,904	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69,685	45,904
煤炭生產成本	39,939	33,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,633)	(10,963)	27,306	22,537	
煤炭運輸成本	37,428	35,824	-	-	11,548	10,263	1,769	1,726	1,464	1,835	-	(36,766)	(32,470)	15,443	17,178	
電力成本	-	-	56,025	48,518	-	-	-	-	-	-	-	(12,510)	(13,286)	43,515	35,232	
其他	6,981	2,909	558	590	1,946	1,639	87	107	2,233	2,542	-	-	-	11,805	7,787	
<b>經營成本合計</b>	<b>154,033</b>	<b>118,137</b>	<b>56,583</b>	<b>49,108</b>	<b>13,494</b>	<b>11,902</b>	<b>1,856</b>	<b>1,833</b>	<b>3,697</b>	<b>4,377</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(61,909)</b>	<b>(56,719)</b>	<b>167,754</b>	<b>128,638</b>
經營收益	45,020	46,802	13,057	10,513	10,232	9,896	833	729	676	681	29	412	(243)	(327)	69,604	68,706
資本開支(註(i))	13,896	16,034	6,535	6,673	24,186	11,816	4,359	2,386	1,302	1,106	380	344	-	-	50,658	38,359
資產總額(註(ii))	259,595	212,128	153,240	143,498	83,411	65,447	16,442	12,930	5,394	4,101	291,291	266,833	(352,006)	(298,430)	457,367	406,507
負債總額(註(ii))	(124,916)	(107,495)	(99,668)	(92,691)	(43,349)	(33,074)	(8,161)	(6,386)	(1,082)	(742)	(170,639)	(137,244)	297,005	239,239	(150,810)	(138,393)

註：

- (i) 分部資本開支是指在年度內購建預期使用期限在一年以上的分部資產所發生的成本總額。
- (ii) 資產總額的未分配項目包括遞延稅項資產及其他未分配的企業資產。負債總額的未分配項目包括遞延稅項負債及其他未分配的企業負債。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 39 資本及儲備

#### (a) 本公司的股東權益

	股本 人民幣 百萬元 (註釋34)	股本溢價 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	資本公積 及其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
於2011年1月1日	19,890	85,001	14,137	670	48,428	168,126
綜合收益合計：						
本年利潤	-	-	-	-	22,689	22,689
本年綜合收益合計	-	-	-	-	22,689	22,689
其他變動：						
宣佈分派的股息(註釋14(b))	-	-	-	-	(14,917)	(14,917)
維簡及生產基金的分配(註)	-	-	3,015	-	(3,015)	-
維簡及生產基金的使用(註)	-	-	(2,253)	-	2,253	-
2011年收購價款的調整 (註釋19(c))	-	-	-	(4,461)	-	(4,461)
小計	-	-	762	(4,461)	(15,679)	(19,378)
於2011年12月31日	19,890	85,001	14,899	(3,791)	55,438	171,437
於2012年1月1日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>14,899</b>	<b>(3,791)</b>	<b>55,438</b>	<b>171,437</b>
綜合收益合計：						
本年利潤	-	-	-	-	17,832	17,832
本年綜合收益合計	-	-	-	-	17,832	17,832
其他變動：						
宣佈分派的股息(註釋14(b))	-	-	-	-	(17,901)	(17,901)
維簡及生產基金的分配(註)	-	-	3,207	-	(3,207)	-
維簡及生產基金的使用(註)	-	-	(2,854)	-	2,854	-
2012年收購價款的調整 (註釋19(b))	-	-	-	(242)	-	(242)
小計	-	-	353	(242)	(18,254)	(18,143)
於2012年12月31日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>15,252</b>	<b>(4,033)</b>	<b>55,016</b>	<b>171,126</b>

註：詳見合併權益變動表註(iii)。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 39 資本及儲備(續)

#### (a) 本公司的股東權益(續)

根據本公司的公司章程規定，可供本公司股東分配的留存收益為在分配各項儲備後按照中國企業會計準則可供分配的金額和按照國際財務報告準則可供分配的金額兩者中的較低者。這些儲備已詳述於合併權益變動表註(iii)。

於2012年12月31日，按照中國企業會計準則計算的可供本公司股東分配的留存收益總額為人民幣508.84億元(2011年：人民幣518.54億元)。董事於報告期末後提議末期股息每股人民幣0.96元(2011年：每股人民幣0.90元)，共計人民幣190.94億元(2011年：人民幣179.01億元)(註釋14(a))。此股息並未於報告期末確認為負債。

#### (b) 資本管理

本集團的政策是以維持強大的資本基礎用於維持投資者、債權人及市場的信心，並使未來業務持續發展。

本集團管理資本結構以及於經濟情況及相關資產的風險特徵轉變時作出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可能調整給予股東的股息、發還資本予股東或發行新股以降低債務。

本集團採用資產負債率(以總負債除總資產計算)來監控資本。本集團的目的是保持資產負債率在合理的水平。於2012年12月31日，本集團的資產負債率為33%(2011年：34%(重述))。

本集團對於資本管理的方法與往年一致。本公司及其任何子公司均沒有重大貸款受外來施加的資本要求。

### 40 金融風險管理及公允價值

信貸、流動性、利率及貨幣風險在本集團一般業務過程中出現。本集團亦從對其他實體的股權投資和公司本身的股價波動受到股權價格風險的影響。

本集團承受的該等風險敞口及本集團用於管理該等風險敞口和金融風險管理政策及常規管理已如下所述。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (a) 信貸風險

現金及現金等價物、定期存款、受限制的銀行存款、應收賬款及應收票據、其他應收款及其他非流動資產的賬面金額為本集團對於該等金融資產承受最大的信貸風險。管理層有適當的信貸制度及持續監控該信貸風險敞口。

本集團絕大部份的現金及現金等價物都存放在中國主要的金融機構裡，管理層相信這些是高質量的信貸機構。本集團的主要客戶為發電廠、冶金公司和電網公司，佔本集團本年度的經營收入合計的主要部份。由於本集團與煤炭及電力行業的大客戶維持著長期穩定的業務關係，本集團對任何該等客戶均不存在重大信用風險。本集團持續對個別客戶的財政狀況進行信貸評估，一般不會要求就應收賬款提供抵押。呆賬準備於管理層預期的數額內。

除註釋35(c)所述本集團提供的財務擔保外，本集團並未有提供其他擔保會為本集團帶來額外的信貸風險。該等信貸擔保於報告期末的最大信貸風險已載於註釋35(c)。

有關本集團來自應收賬款及應收票據的信貸風險敞口，詳見註釋25的披露。

#### (b) 流動性風險

流動性風險是指本集團將不能償還已到期的財務責任。本集團管理流動性的方法是確保經常持有充足的流動性，在正常和緊迫的情況下，亦可以償還已到期的負債，不會發生不可接受的虧損或風險損害本集團的形象。

本集團嚴密監控現金流量要求和使現金收益最優化。本集團編製了現金流量預測和確保持有足夠的現金以應付經營、財務及資本義務，但並不包括不能合理地預計的極端情況的潛在影響，例如自然災害。



## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動性風險(續)

根據合約非折現現金流(包括使用合約率計算的利息支付或,如是浮動則根據於報告期末的現行率)和本集團及本公司可以被要求最早支付的日期,下表詳列本集團及本公司的金融負債於報告期末剩餘的合約到期日:

本集團	2012年					
	賬面金額 人民幣百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元	1年內到期或 須於要求時償還 人民幣百萬元	多於1年 但少於2年 人民幣百萬元	多於2年 但少於5年 人民幣百萬元	多於5年 人民幣百萬元
貸款	67,717	78,179	31,408	11,020	14,884	20,867
應付賬款及應付票據、預提費用 及其他應付款	61,789	61,789	61,715	45	29	-
	<b>129,506</b>	<b>139,968</b>	<b>93,123</b>	<b>11,065</b>	<b>14,913</b>	<b>20,867</b>
所作出的財務擔保: 最大擔保金額(註釋35(c))	-	275				
本集團	2011年					
	賬面金額 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	1年內到期或 須於要求時償還 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	多於1年 但少於2年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	多於2年 但少於5年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))	多於5年 人民幣百萬元 (重述-註釋19(b))
貸款	61,932	73,981	19,737	9,647	20,147	24,450
應付賬款及應付票據、預提費用 及其他應付款	53,559	53,559	53,503	47	9	-
	<b>115,491</b>	<b>127,540</b>	<b>73,240</b>	<b>9,694</b>	<b>20,156</b>	<b>24,450</b>
所作出的財務擔保: 最大擔保金額(註釋35(c))	-	207				

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (b) 流動性風險(續)

本公司	2012年					
	賬面金額	合約非折現	1年內到期或	多於1年	多於2年	多於5年
	人民幣百萬元	現金流合計	須於要求時償還	但少於2年	但少於5年	人民幣百萬元
貸款	25,080	26,596	21,085	933	1,354	3,224
應付賬款及應付票據、預提費用 及其他應付款	82,026	82,026	82,026	-	-	-
	<u>107,106</u>	<u>108,622</u>	<u>103,111</u>	<u>933</u>	<u>1,354</u>	<u>3,224</u>
所作出的財務擔保： 最大擔保金額(註釋35(c))	-	1,822				

本公司	2011年					
	賬面金額	合約非折現	1年內到期或	多於1年	多於2年	多於5年
	人民幣百萬元	現金流合計	須於要求時償還	但少於2年	但少於5年	人民幣百萬元
貸款	9,747	11,183	2,428	1,414	2,937	4,404
應付賬款及應付票據、預提費用 及其他應付款	100,047	100,047	100,047	-	-	-
	<u>109,794</u>	<u>111,230</u>	<u>102,475</u>	<u>1,414</u>	<u>2,937</u>	<u>4,404</u>
所作出的財務擔保： 最大擔保金額(註釋35(c))	-	1,996				

#### (c) 利率風險

##### (i) 敞口

本集團及本公司應收貸款及貸款的利率及還款期已載於註釋22、26及29。主要的貸款為浮動利率貸款。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感性分析

##### 金融資產

於2012年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會增加或減少本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣4.66億元(2011年：人民幣5.16億元(重述))。

##### 金融負債

於2012年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣3.23億元(2011年：人民幣4.58億元(重述))。

以上敏感性分析是假設利率於報告期末發生變動，並應用於重新計量本集團於報告期末持有面臨公允價值利率風險的金融工具而導致本集團稅後利潤及留存收益的瞬間改變。對於本集團於報告期末持有的浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險敞口，本集團的稅後利潤及留存收益的影響是假設該利率的改變導致利息收入或費用的年度影響。該分析與2011年的分析基準是一致的。

#### (d) 貨幣風險

##### (i) 敞口

本集團及本公司就人民幣貸款以外的貸款發生外幣風險。產生貨幣風險的外幣款項主要為日元、美元及歐元。本集團及本公司日元、美元及歐元貸款的金額已載於註釋29。

##### (ii) 敏感性分析

於2012年12月31日，假設所有其他變數保持不變，外匯兌換率一般上升或下降2%，估計會減少或增加本集團的稅後利潤及留存收益大概人民幣0.79億元(2011年：人民幣1.14億元(重述))。

以上的敏感性分析是假設所有其他風險變數保持不變，當外匯兌換率於報告期末的變動對本集團的敞口有重大改變而導致本集團的稅後收益和留存收益的瞬間改變。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於報告期末持有面臨外幣風險的金融工具。分析不包括換算境外業務的財務報表至本集團的列報貨幣而引致的差異。該分析與2011年的分析基準是一致的。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理及公允價值(續)

#### (e) 股權價格風險

本集團及本公司所有的非上市投資均為長遠策略性目的而持有。根據現有的資料，本集團及本公司最少每年評估其非上市投資的表現，以及其對本集團長遠策略計劃所起的作用。

#### (f) 公允價值

##### (i) 以公允價值列賬的金融工具

利率掉期合同和交易性債券投資的金融資產及股票增值權的金融負債以公允價值列賬。

本集團是使用其認為合適的市場資訊和評估方法來估計公允價值金額。然而，在詮釋市場數據時需要作出一定的判斷，以估計公允價值。因此，文中所呈現的估計數字不一定表示本集團在目前的市況下可變現的金額。使用不同的市場假設及/或估計方法對估計公允價值金額可能有重大影響。

利率掉期合同的公允價值是根據現金流貼現法的方法計算。採取現金流貼現法時，估計的未來現金流為管理層的最佳估計，並且該貼現率為報告期末的類似工具有著類似到期日的市場有關利率。

交易性債券投資的公允價值是根據報告期末的市場報價計算的。

股票增值權的金融負債的公允價值是根據Black-Scholes期權估值模型計算的。無風險利率、股利收益率及股價波動率是用作該模型的輸入變量。

##### (ii) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值

於2012年及2011年12月31日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面金額與其公允價值相若。

長期貸款及長期應付款的公允價值是採用本集團在現行市場獲取大致上相同性質和期限的貸款利率對未來現金流量作出折現後的估計所得。

基於其性質或期限較短，所有其他金融資產和負債的公允價值與賬面金額相若。

### 41 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。有關詳情見註釋14(a)。

## 合併財務報表註釋(續)

截至2012年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 42 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19(b)披露。

### 43 直接及最終控制方

於2012年12月31日，董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為在中國成立的國有企業—神華集團有限責任公司。該企業並不提供公開閱覽的財務報表。

### 44 截至2012年12月31日止年度頒佈但未生效的新訂及經修訂的會計準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表發出日，國際會計準則委員會頒佈了以下新訂及經修訂的會計準則和詮釋。本公司並未於本財務報表中採用此等並未對截至2012年12月31日止會計年度的財務報表生效的準則。

#### 生效的會計期間起始日

國際會計準則第1號的修訂《財務報表的列報—其他綜合收益的列報》	2012年7月1日
國際財務報告準則第10號《合併財務報表》	2013年1月1日
國際財務報告準則第11號《合營安排》	2013年1月1日
國際財務報告準則第12號《在其他主體中所享有權益的披露》	2013年1月1日
國際財務報告準則第13號《公允價值計量》	2013年1月1日
國際會計準則第27號《單獨財務報表(2011年)》	2013年1月1日
國際會計準則第28號《對聯營及合營企業的投資》	2013年1月1日
國際會計準則第19號(修訂)《僱員福利》	2013年1月1日
國際財務報告解釋公告第20號《地表採礦生產階段的剝離成本》	2013年1月1日
國際財務報告準則第7號的修訂《金融工具：披露—披露—金融資產和金融負債的抵銷》	2013年1月1日
國際財務報告準則第1號的修訂《首次採用國際財務報告準則—政府貸款》	2013年1月1日
國際財務報告準則年度改進—2009-2011循環	2013年1月1日
國際財務報告準則第10號的修訂《合併財務報表》、 國際財務報告準則第11號的修訂《合營安排》及 國際財務報告準則第12號的修訂《在其他主體中所 享有權益的披露》—過渡指引	2013年1月1日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號的修訂《投資主體》	2014年1月1日
國際會計準則第32號的修訂 《金融工具：列報—金融資產和金融負債的抵銷》	2014年1月1日
國際財務報告準則第9號《金融工具》	2015年1月1日
國際財務報告準則第9號的修訂《金融工具》和國際財務報告準則 第7號的修訂《金融工具：披露—強制性生效日期及過渡性披露》	2015年1月1日

本集團正在評估以上新訂及經修訂的會計準則和詮釋於首次採用時對財務報表的影響。至目前為止，採用這些會計準則及詮釋被認為不太可能會對本集團的營運表現和財務狀況發生重大影響。

# 備查文件

- 1、載有法定代表人簽名的2012年度報告；
- 2、載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表；
- 3、載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 4、報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、在香港聯交所有限公司網站公佈的2012年度報告。

張喜武  
董事長  
中國神華能源股份有限公司

2013年3月22日

# 意見簽字頁

## 關於2012年度報告的書面確認意見

根據《中華人民共和國證券法》第68條規定，上市公司董事應當對公司定期報告簽署書面確認意見。上市公司董事應當保證上市公司所披露的信息真實、準確、完整。

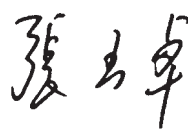
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號——年度報告的內容與格式（2012年修訂）》第12條規定，公司董事會及董事應當保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。如有董事對年度報告內容存在異議或無法保證其真實、準確、完整的，應當單獨陳述理由。

在全面瞭解和審核公司2012年度報告後，董事會及全體董事認為：公司2012年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

本公司全體董事簽字：



(張喜武)



(張玉卓)



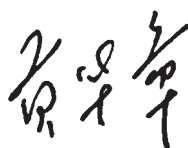
(凌 文)



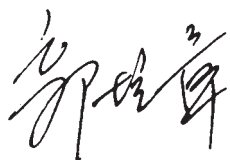
(韓建國)



(范徐麗泰)



(顏華章)



(郭培章)



(孔 棟)



(陳洪生)

中國神華能源股份有限公司

2013年3月22日



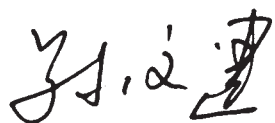
## 關於2012年度報告的書面審核意見

根據《中華人民共和國證券法》第68條規定，上市公司監事會應當對董事會編製的公司定期報告進行審核並提出書面審核意見。

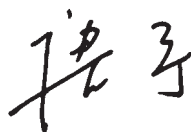
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號——年度報告的內容與格式（2012年修訂）》第12條規定，公司監事會及監事應當保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。如有監事對年度報告內容存在異議或無法保證其真實、準確、完整的，應當單獨陳述理由。

在全面瞭解和審核公司2012年度報告後，監事會及全體監事認為：公司2012年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

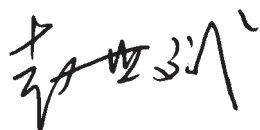
本公司全體監事簽字：



(孫文建)



(唐 寧)



(趙世斌)

中國神華能源股份有限公司

2013年3月22日


## 關於2012年度報告的書面確認意見

根據《中華人民共和國證券法》第68條規定，上市公司高級管理人員應當對公司定期報告簽署書面確認意見。上市公司高級管理人員應當保證上市公司所披露的信息真實、準確、完整。

根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號——年度報告的內容與格式（2012年修訂）》第12條規定，公司高級管理人員應當保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。如有高級管理人員對年度報告內容存在異議或無法保證其真實、準確、完整的，應當單獨陳述理由。

在全面瞭解和審核公司2012年度報告後，全體高級管理人員認為：公司2012年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實、準確和完整承擔個別及連帶責任。

本公司全體高級管理人員簽字：



(凌 文)



(韓建國)



(王曉林)




(李 東)



(郝 貴)



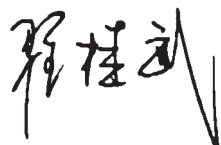
(薛繼連)



(王品剛)



(王金力)



(翟桂武)



(黃 清)



(張克慧)

中國神華能源股份有限公司

2013年3月22日

序號	簡稱	全稱
1	神華集團公司	神華集團有限責任公司
2	神華集團	神華集團有限責任公司及其控股子公司
3	中國神華，本公司	中國神華能源股份有限公司
4	本集團	本公司及其控股子公司
5	分子公司	本公司的分公司和控股子公司
6	神東煤炭集團公司	神華神東煤炭集團有限責任公司
7	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
8	神東煤炭分公司	本公司神東煤炭分公司
9	國華電力分公司	本公司國華電力分公司
10	國華電力公司	北京國華電力有限責任公司
11	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」
12	神東電力公司	神華神東電力有限責任公司
13	中國神華煤制油化工有限公司	煤制油化工公司
14	准格爾能源公司	神華准格爾能源有限責任公司
15	哈爾烏素分公司	本公司哈爾烏素煤炭分公司
16	准能電力	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
17	准池鐵路公司	神華准池鐵路有限責任公司
18	朔黃鐵路發展公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
19	銷售集團	神華銷售集團有限公司
20	煤炭運銷公司	神華煤炭運銷公司
21	神朔鐵路分公司	本公司神朔鐵路分公司
22	黃驊港務公司	神華黃驊港務有限責任公司
23	包神鐵路公司	神華包神鐵路有限責任公司
24	新准鐵路公司	神華新准鐵路有限責任公司
25	包頭能源公司	神華包頭能源有限責任公司
26	神寶能源公司	神華寶日希勒能源有限公司
27	鐵路貨車分公司	本公司鐵路貨車分公司
28	北電勝利能源公司	神華北電勝利能源有限公司
29	勝利能源分公司	本公司勝利能源分公司

序號	簡稱	全稱
30	天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
31	珠海煤碼頭公司	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
32	海外公司	中國神華海外開發投資有限公司
33	榆神能源公司	榆林神華能源有限責任公司
34	新街能源公司	神華新街能源有限責任年公司
35	巴彥淖爾公司	神華巴彥淖爾能源有限責任公司
36	航運公司	神華中海航運有限公司
37	甘泉鐵路公司	神華甘泉鐵路有限責任公司
38	神皖能源公司	神皖能源有限責任公司
39	福建能源公司	神華(福建)能源有限責任公司
40	巴蜀電力公司	神華巴蜀電力有限責任公司
41	神維分公司	本公司鐵路軌道機械維護分公司
42	物資集團	神華物資集團有限公司
43	財務公司	神華財務有限公司
44	香港公司	神華國際(香港)有限公司
45	地勘公司	神華地質勘查有限責任公司
46	信息公司	神華和利時信息技術有限公司
47	澳洲公司	神華澳大利亞控股有限公司
48	沃特馬克公司	神華沃特馬克煤礦有限公司
49	柴家溝礦業	陝西集華柴家溝礦業有限公司
50	潔淨煤公司	呼倫貝爾神華潔淨煤有限公司
51	印尼公司·印尼煤電	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
52	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
53	盤山電力	天津國華盤山發電有限責任公司
54	三河電力	三河發電有限責任公司
55	國華准格爾	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
56	寧海電力，浙能電力	浙江國華浙能發電有限公司
57	神木電力	中電國華神木發電有限公司
58	台山電力	廣東國華粵電台山發電有限公司
59	黃驊電力，滄東電力	河北國華滄東發電有限責任公司
60	綏中電力	綏中發電有限責任公司
61	錦界能源	陝西國華錦界能源有限責任公司
62	定洲電力	河北國華定洲發電有限責任公司
63	國華呼電	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
64	太倉電力	國華太倉發電有限公司
65	孟津電力	神華國華孟津發電有限責任公司
66	余姚電力	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
67	珠海風能	珠海國華匯達豐風能開發有限公司
68	惠州熱電	本公司國華惠州熱電分公司
69	准能研電	內蒙古准能研電有限責任公司

序號	簡稱	釋義
70	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
71	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
72	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
73	《公司法》	《中華人民共和國公司法》
74	《證券法》	《中華人民共和國證券法》
75	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
76	國家發改委	中華人民共和國國家發展和改革委員會
77	中國證監會、證監會	中國證券監督管理委員會
78	北京證監局	中國證券監督管理委員會北京監管局
79	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
80	電監會	中華人民共和國電力監管委員會
81	上海證交所	上海證券交易所
82	香港聯交所、聯交所	香港聯合交易所有限公司
83	上海上市規則	上海證券交易所股票上市規則
84	香港上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

序號	簡稱	釋義
85	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
86	《公司章程》	《中國神華能源股份有限公司章程》
87	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》
88	元	除特別註明的幣種外，指人民幣元

# 五年業績摘要

下列的財務資料是摘自本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表：

## 合併業績

	截至12月31日止年度				2012年 人民幣 百萬元
	2008年 人民幣 百萬元 (重述*)	2009年 人民幣 百萬元 (重述*)	2010年 人民幣 百萬元 (重述*)	2011年 人民幣 百萬元 (重述*)	
<b>經營收入</b>					
煤炭收入	76,580	85,899	104,384	138,263	<b>165,989</b>
電力收入	31,876	35,445	47,422	61,204	<b>71,096</b>
其他收入	3,496	5,362	6,780	9,758	<b>13,175</b>
經營收入合計	111,952	126,706	158,586	209,225	<b>250,260</b>
<b>經營成本</b>					
煤炭採購成本	(15,545)	(14,374)	(26,437)	(45,904)	<b>(69,685)</b>
原材料、燃料及動力	(8,794)	(9,722)	(12,359)	(14,777)	<b>(18,400)</b>
人工成本	(5,615)	(5,987)	(7,349)	(9,158)	<b>(10,369)</b>
折舊及攤銷	(9,860)	(11,085)	(12,966)	(14,856)	<b>(16,797)</b>
維修費	(4,772)	(5,092)	(5,796)	(6,070)	<b>(7,467)</b>
運輸費	(7,379)	(9,420)	(10,572)	(18,304)	<b>(17,481)</b>
其他	(9,878)	(12,589)	(15,112)	(19,569)	<b>(27,555)</b>
經營成本合計	(61,843)	(68,269)	(90,591)	(128,638)	<b>(167,754)</b>
銷售、一般及管理費用	(7,927)	(9,195)	(9,282)	(11,056)	<b>(12,950)</b>
其他經營(費用)/收益，淨額	(1,519)	(659)	(788)	(825)	<b>48</b>
<b>經營費用合計</b>	<b>(71,289)</b>	<b>(78,123)</b>	<b>(100,661)</b>	<b>(140,519)</b>	<b>(180,656)</b>
<b>經營收益</b>	40,663	48,583	57,925	68,706	<b>69,604</b>
財務收入	1,452	1,334	1,400	1,092	<b>1,258</b>
財務費用	(4,845)	(3,463)	(3,732)	(3,296)	<b>(3,329)</b>
財務成本淨額	(3,393)	(2,129)	(2,332)	(2,204)	<b>(2,071)</b>
投資收益	39	11	174	1	<b>1</b>
應佔聯營公司利潤減虧損	644	777	571	346	<b>477</b>
<b>未計所得稅的利潤</b>	37,953	47,242	56,338	66,849	<b>68,011</b>
所得稅	(7,266)	(9,945)	(11,563)	(14,041)	<b>(10,965)</b>
<b>本年利潤</b>	30,687	37,297	44,775	52,808	<b>57,046</b>
<b>以下人士應佔利潤：</b>					
本公司股東	27,262	32,503	39,018	45,846	<b>48,858</b>
非控股股東	3,425	4,794	5,757	6,962	<b>8,188</b>
<b>本年利潤</b>	30,687	37,297	44,775	52,808	<b>57,046</b>
每股基本盈利(人民幣元)	1.371	1.634	1.962	2.305	<b>2.456</b>
每股攤薄盈利(人民幣元)	1.371	1.634	1.962	2.305	<b>2.456</b>



## 簡明合併財務狀況表

	於12月31日				2012年 人民幣 百萬元
	2008年 人民幣 百萬元 (重述*)	2009年 人民幣 百萬元 (重述*)	2010年 人民幣 百萬元 (重述*)	2011年 人民幣 百萬元 (重述*)	
物業、廠房及設備，淨額	152,601	171,332	191,685	223,329	<b>236,048</b>
非流動資產合計	213,923	234,834	257,244	297,981	<b>346,007</b>
流動資產合計	96,674	106,113	119,798	108,526	<b>111,360</b>
流動負債合計	(61,359)	(70,939)	(77,343)	(87,749)	<b>(105,557)</b>
非流動負債合計	(68,656)	(62,693)	(59,384)	(50,644)	<b>(45,253)</b>
淨資產	180,582	207,315	240,315	268,114	<b>306,557</b>
本公司股東應佔權益	153,750	177,537	206,814	228,199	<b>256,589</b>
非控股股東權益	26,832	29,778	33,501	39,915	<b>49,968</b>
權益合計	180,582	207,315	240,315	268,114	<b>306,557</b>

\* 請參閱本報告中「財務報表」註釋19(b)。

2011 年度報告



2010 年度報告



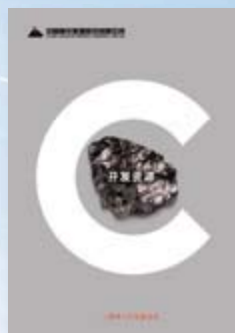
2009 年度報告



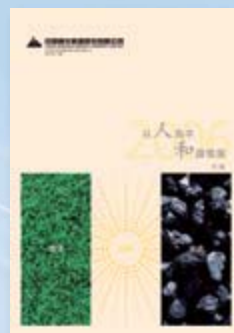
2008 年度報告



2007 年度報告



2006 年度報告



2005 年度報告



## 中國神華能源股份有限公司

### 北京辦公室地址

北京市東城區安定門  
西濱河路22號神華大廈

郵編: 100011

電話: +8610 5813 3399/ 3355

傳真: +8610 5813 1804/ 1814

### 香港辦公室地址

香港中環花園道1號  
中銀大廈60樓B室

電話: +852 2578 1635

傳真: +852 2915 0638

[www.csec.com](http://www.csec.com)