

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**中国神华能源股份有限公司**  
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：01088)

**截至2013年6月30日止六個月期間  
中期業績公告**

**財務摘要**

- 本集團在2013年上半年的經營收入為人民幣1,272.26億元，較2012年同期增加人民幣57.58億元(即4.7%)。
- 本公司股東應佔本期利潤為人民幣248.67億元，較2012年同期減少人民幣18.74億元(即7.0%)。
- 本期每股盈利為人民幣1.250元。
- 2013年上半年的息稅折舊攤銷前盈利<sup>1</sup>為人民幣457.97億元，較2012年同期減少人民幣4.51億元(即1.0%)。

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其子公司(「本集團」或「中國神華」)截至2013年6月30日止六個月期間的中期業績及匯報本集團在該期間的經營表現。

註 1：息稅折舊攤銷前盈利定義為本期利潤加上財務成本、所得稅費用及折舊及攤銷，並扣除利息收入、投資收益及應佔聯營公司的損益。

## (一)、中期財務資料

根據《國際會計準則第34號》—「中期財務報告」編製的截至2013年6月30日止六個月期間未經審核簡明合併財務報表節錄的財務資料：

### 簡明合併損益及其他綜合收益表 截至2013年6月30日止六個月期間

	註釋	截至2013年6月30日止六個月期間	
		2013年 人民幣百萬元 (未經審核)	2012 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
經營收入	2	127,226	121,468
經營成本	3	(86,030)	(80,520)
毛利		41,196	40,948
銷售、一般及管理費用		(4,156)	(3,724)
其他利得及損失		(188)	27
其他收入		180	286
其他費用		(122)	(197)
利息收入		329	444
財務成本		(1,176)	(1,728)
應佔聯營公司損益		265	174
未計所得稅的利潤		36,328	36,230
所得稅	4	(6,670)	(5,275)
本期利潤		29,658	30,955
未來可能會被重分類至損益的其他綜合費用， 除稅淨額			
報表折算差額		(526)	(18)
本期綜合收益合計		29,132	30,937
以下人士應佔本期利潤：			
本公司股東		24,867	26,741
非控股股東		4,791	4,214
		29,658	30,955
以下人士應佔本期綜合收益合計：			
本公司股東		24,340	26,729
非控股股東		4,792	4,208
		29,132	30,937
每股盈利(人民幣)	6		
—基本		1.250	1.344

簡明合併財務狀況表  
2013年6月30日

	2013年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2012年12月31日 人民幣百萬元 (已審核) (已重述)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	234,830	236,048
在建工程	69,055	61,142
勘探及評估資產	2,278	2,722
無形資產	302	291
於聯營公司的權益	4,837	4,689
可供出售投資	960	960
其他非流動資產	31,942	25,382
預付土地租賃費	13,607	13,667
遞延稅項資產	1,404	1,106
<b>非流動資產合計</b>	<b>359,215</b>	<b>346,007</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	18,646	15,171
應收賬款及應收票據	26,618	20,028
預付款及其他流動資產	22,008	14,480
受限制的銀行存款	6,361	6,082
原到期日為三個月以上的定期存款	2,756	3,972
現金及現金等價物	40,701	51,627
<b>流動資產合計</b>	<b>117,090</b>	<b>111,360</b>
<b>流動負債</b>		
借款	19,767	28,093
應付賬款及應付票據	30,319	31,072
預提費用及其他應付款	60,075	41,423
一年內到期的長期應付款	238	283
應付所得稅	2,671	4,686
<b>流動負債合計</b>	<b>113,070</b>	<b>105,557</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>4,020</b>	<b>5,803</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>363,235</b>	<b>351,810</b>
<b>非流動負債</b>		
借款	40,754	39,624
長期應付款	2,551	2,558
預提複墾費用	1,977	1,921
遞延稅項負債	1,107	1,150
<b>非流動負債合計</b>	<b>46,389</b>	<b>45,253</b>
<b>淨資產</b>	<b>316,846</b>	<b>306,557</b>
<b>權益</b>		
股本	19,890	19,890
儲備	241,797	236,699
本公司股東應佔權益	261,687	256,589
非控股股東權益	55,159	49,968
<b>權益合計</b>	<b>316,846</b>	<b>306,557</b>

## 簡明合併權益變動表

截至2013年6月30日止六個月期間

	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									
於2012年1月1日	19,890	85,001	3,612	660	16,013	(4,457)	107,480	228,199	39,915	268,114
本期利潤	-	-	-	-	-	-	26,741	26,741	4,214	30,955
本期其他綜合費用	-	-	-	(12)	-	-	-	(12)	(6)	(18)
本期綜合收益合計	-	-	-	(12)	-	-	26,741	26,729	4,208	30,937
宣佈分派的股息	-	-	-	-	-	-	(17,901)	(17,901)	-	(17,901)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	2,047	-	(2,047)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(839)	-	839	-	-	-
一般風險儲備的分配	-	-	-	-	58	-	(58)	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	3,073	3,073
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,169)	(2,169)
2012年收購的價款	-	-	-	-	-	(2,710)	-	(2,710)	-	(2,710)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	1,465	1,465
於2012年6月30日(未經審核)	19,890	85,001	3,612	648	17,279	(7,017)	114,973	234,386	46,411	280,797

本公司股東應佔權益

	股本	股本溢價	資本公積	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	非控股 股東權益	權益合計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2013年1月1日	19,890	85,001	3,612	734	16,538	(7,017)	137,831	256,589	49,968	306,557
本期利潤	-	-	-	-	-	-	24,867	24,867	4,791	29,658
本期其他綜合費用	-	-	-	(527)	-	-	-	(527)	1	(526)
本期綜合收益合計	-	-	-	(527)	-	-	24,867	24,340	4,792	29,132
宣佈分派的股息	-	-	-	-	-	-	(19,094)	(19,094)	-	(19,094)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	2,360	-	(2,360)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(1,232)	-	1,232	-	-	-
收購非控股股東股權	-	-	-	-	2	1	-	3	(18)	(15)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	910	910
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(493)	(493)
其他	-	-	-	-	-	(151)	-	(151)	-	(151)
於2013年6月30日(未經審核)	19,890	85,001	3,612	207	17,668	(7,167)	142,476	261,687	55,159	316,846

註：

本公司於2005年發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售。此外，神華集團亦將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。

## 簡明合併現金流量表

截至2013年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2013年 人民幣百萬元 (未經審核)	2012年 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
<b>經營活動</b>		
未計所得稅的利潤	36,328	36,230
調整：		
折舊及攤銷	8,887	8,909
處置物業、廠房及設備的淨虧損(收益)	226	(26)
應收貸款減值準備	109	-
應收及其他應收款減值轉回	(11)	-
存貨跌價準備	16	-
處置聯營公司收益	(152)	-
利息收入	(329)	(444)
應佔聯營公司損益	(265)	(174)
利息支出	1,656	1,792
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)	136	(1)
未實現的匯兌收益	(616)	(144)
<b>營運資本變動前的經營現金流</b>	<b>45,985</b>	<b>46,142</b>
存貨的增加	(3,491)	(4,339)
應收賬款及應收票據的增加	(6,587)	(4,295)
預付款及其他資產的增加	(8,410)	(2,286)
應付賬款及應付票據的(減少)增加	(753)	1,184
預提費用及其他應付款增加	701	8,554
<b>經營所得的現金</b>	<b>27,445</b>	<b>44,960</b>
已付所得稅	(9,527)	(9,580)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>17,918</b>	<b>35,380</b>
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備、無形資產、勘探及評 估資產和在建工程支付的款項	(15,751)	(15,800)
預付物業、廠房及設備採購款	(5,545)	-
預付土地租賃費增加	(116)	(267)
出售物業、廠房及設備，無形資產及土地租賃費 所得款項	44	90
支付2011年及2012年從神華集團收購子公司的價款	-	(4,324)
支付以前年度收購子公司的價款	-	(414)
處置聯營公司收到的現金	229	-
對聯營公司投入的資本	(185)	(298)
購入可供出售投資	-	(4)
已收聯營公司股息	214	106
收到利息	292	405
交易性債券投資所得利息	37	39
處置交易性債券收到的現金	-	73
受限制的銀行存款淨增加額	(279)	(1,522)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(565)	(505)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	1,781	3,427
<b>投資活動現金淨流出</b>	<b>(19,844)</b>	<b>(18,994)</b>

## 截至6月30日止六個月期間

	2013年 人民幣百萬元 (未經審核)	2012年 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
<b>融資活動</b>		
支付利息	(1,899)	(1,902)
收到借款的款項	14,625	4,583
償還借款	(21,191)	(13,595)
非控股股東的投入	910	3,073
分派予非控股股東的股息	(1,383)	(3,046)
支付予本公司股東的股息	-	(15,149)
與2012年收購相關的原股東投入	-	150
與2012年收購相關的原股東分配	-	(162)
收購子公司之非控股股東權益	(15)	-
<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(8,953)</b>	<b>(26,048)</b>
現金及現金等價物減少淨額	(10,879)	(9,662)
期初的現金及現金等價物	51,627	61,652
匯率變動的影響	(47)	(2)
期末的現金及現金等價物(包含現金和銀行存款)	<b>40,701</b>	<b>51,988</b>

## 簡明合併財務報表註釋

截至2013年6月30日止六個月期間

### 1. 應用若干新訂及經修訂的國際財務報告準則

本會計期間，本集團首次採用了如下由國際會計準則委員會頒佈的若干新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號「合併財務報表」；  
國際財務報告準則第11號「合營安排」；  
國際財務報告準則第12號「於其他實體的權益披露」；  
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號(修訂本)「合併財務報表、合營安排及於其他實體的權益披露：過渡指引」；  
國際財務報告準則第13號「公允價值計量」；  
國際會計準則第19號(2011年經修訂)「僱員福利」；  
國際會計準則第27號(2011年經修訂)「獨立財務報表」；  
國際會計準則第28號(2011年經修訂)「於聯營企業和合營企業之投資」；  
國際會計準則第1號(修訂本)「其他綜合收益項目呈列」；  
國際財務報告準則修訂「對2009年至2011年週期之國際財務報告準則的年度改進工作」；  
國家財務報告準則第7號(修訂本)「抵銷財務資產及金融負債之披露」；及  
國際財務報告詮釋委員會解釋公告第20號「露天礦生產階段的剝採成本」。

以上新訂及經修訂的國際財務報告準則對本集團本期及以前期間的簡明財務報表無重大影響。

### 2 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。經營收入代表銷售商品和提供服務的總售價。

	截至6月30日止六個月期間	
	2013 人民幣百萬元 (未經審核)	2012 人民幣百萬元 (未經審核)
煤炭收入	83,528	81,151
發電收入	36,463	35,412
運輸收入	2,399	2,710
	<b>122,390</b>	119,273
其他業務收入	4,836	2,195
	<b>127,226</b>	121,468

### 3. 經營成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2013 人民幣百萬元 (未經審核)	2012 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
外購煤成本	36,023	33,829
原材料，燃料和動力	9,470	9,676
人工成本	5,329	5,081
折舊及攤銷	8,046	8,496
修理和維護	3,829	3,391
運輸費	8,181	8,287
稅金及附加	2,383	2,429
其他	12,769	9,331
	<u>86,030</u>	<u>80,520</u>

### 4. 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2013 人民幣百萬元 (未經審核)	2012 人民幣百萬元 (未經審核)
中國所得稅費用	7,011	5,641
遞延稅項	(341)	(366)
	<u>6,670</u>	<u>5,275</u>

除部分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法規按應納稅所得額的25%（截至2012年6月30日止六個月期間：25%）法定稅率計算中國所得稅費用金額。

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分公司及子公司可在2011年至2020年間享受15%優惠稅率。

本集團主要海外子公司的適用稅率如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2013 %	2012 %
澳大利亞	30.0	30.0
印度尼西亞	25.0	25.0
俄羅斯	20.0	20.0
香港	16.5	16.5

由於這些海外子公司在本期間及以前期間均無應納稅所得額，所以並沒有計提所得稅。

## 5. 股息

於2013年6月21日召開的股東週年大會中批准了截至2012年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.96元，合共人民幣190.94億元。該股息已於2013年7月及8月付清。

於2012年5月25日召開的股東週年大會中批准了截至2011年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.90元，合共人民幣179.01億元。該股息已於2012年6月及7月付清。

## 6. 每股盈利

截至2013年6月30日止六個月期間每股基本盈利是以本公司股東應佔利潤人民幣248.67億元（截至2012年6月30日止六個月期間：人民幣267.41億元）以及截至2013年6月30日止六個月期間內已發行股數198.90億股（截至2012年6月30日止六個月期間：198.90億股）計算。

本公司在本期及以前期間均沒有潛在攤薄普通股，因此未列示攤薄每股盈利。

## 7. 重述比較數字

本集團於本會計期間修改了若干財務報表項目的列示，並按本期間財務報表列示對相關比較數字進行了重分類。該等重分類對本集團的經營成果沒有影響，主要重分類如下所列：

- (i) 將營業稅金及附加從銷售、一般及管理費用重分類至經營成本中。
- (ii) 分別將探礦權和長期待攤費用從無形資產重分類至勘探及評估資產和其他非流動資產中。
- (iii) 分別將收到利息和支付利息從經營活動重分類至投資活動及融資活動中。

## 8. 中期財務業績審閱

截至2013年6月30日止六個月期間的中期財務業績已由本公司的審計委員會作出審閱，而委員會對該賬項並無反對的意見。

## (二)、董事長致辭

我謹代表董事會，向各位股東呈報中國神華2013年半年度報告，並匯報公司在該期間的業績。

上半年，中央政府實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，宏觀經濟穩中有進，GDP同比增長7.6%。受全球能源結構調整、煤炭進口量持續增長等因素影響，國內煤炭供應呈現富餘狀態。市場競爭加劇，煤價持續下降，社會庫存保持高位。面對市場巨變，中國神華積極應對，充分發揮一體化優勢，持續優化業務結構，突出抓好煤炭銷售、安全生產和降本增效工作。在煤炭行業虧損巨增的形勢下，中國神華業績實現逆勢小幅增長。

於6月30日，中國神華總市值達到539億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第五名。

### 業務指標逆勢增長，經營業績保持穩定

- 上半年商品煤產量達到158.3百萬噸，銷售量達到242.7百萬噸，分別同比增長1.6%和9.3%。
- 總售電量達到98.31十億千瓦時，同比增長2.8%；發電總裝機容量達到41,798兆瓦。
- 自有鐵路運輸周轉量達到101.7十億噸公里，同比增長16.9%；港口下水煤量達到111.0百萬噸，同比增長13.7%。
- 經營收入達到1,272.3億元，同比增長4.7%。
- 未計所得稅的利潤達到363.3億元，同比增長0.3%。
- 本公司股東應佔本期利潤達到248.7億元，同比減少7.0%。

- 基本每股盈利達到1.250元，同比減少7.0%，扣除上年同期執行西部大開發所得稅優惠政策調減所得稅費用的影響，同比減少1.8%<sup>1</sup>。
- 經營活動現金淨流入達到179.2億元，同比減少49.4%。

### 業務結構優化取得顯著成效

2009年以來，公司持續優化煤電運業務結構和佈局，有效提升了價值創造和抵禦煤炭市場風險的能力。

在實現煤炭業務穩定增長的基礎上，中國神華抓住有利時機，加快發展電力業務，持續推進運輸系統的佈局擴展和運能提升。自2009年至2012年，中國神華的國際財務報告準則下資本開支累計1,468.9億元，發電、運輸業務佔比提高到65.2%。資本開支的主動調整促進了業務結構的優化。

於2013年6月30日的發電業務總裝機容量達到41,798兆瓦，比2009年初增長122.4%。2013年上半年自有鐵路運輸周轉量比2009年上半年提升49.8%，自有港口下水煤量比2009年上半年增長52.1%，從2010年起步的航運業務在2013年上半年的貨運周轉量達到43.3十億噸海里。

按國際財務報告準則下的合併抵銷前各業務板塊經營收益計算，煤炭、發電、運輸的比例由2009年的66%：15%：19%調整為2013年上半年的57%：22%：21%<sup>2</sup>。

### 積極應對，一體化協同效應得到有效發揮

面對市場巨變，公司以整體利益最大化為原則，發揮煤電路港航一體化的優勢，及時採取有效措施，取得了良好效果。

<sup>1</sup> 扣除所得稅優惠政策逐步落實的影響，本集團2013年上半年基本每股盈利同比減少1.8%。本集團部分位於陝西及內蒙古的子(分)公司於2012年上半年取得執行西部大開發所得稅優惠政策的批覆，優惠稅率自2011年初執行。本集團於2012年上半年調整了上年應付所得稅及遞延稅項資產和負債的賬面價值，導致調減2012年上半年所得稅費用。扣除該項影響，本集團2012年上半年基本每股盈利為1.273元。

<sup>2</sup> 按企業會計準則下的合併抵銷前各業務板塊經營收益計算，煤炭、電力、運輸的2013年上半年比例為55%：23%：22%。

**煤炭分部**合理調整生產佈局，調增噸煤毛利水平高的神東、准格爾礦區煤炭產量，兩礦區產量同比增加6.4百萬噸；調減噸煤毛利水平低的勝利、神寶礦區煤炭產量，兩礦區產量同比下降5.5百萬噸；加大洗選力度、洗選比例，進一步提升煤質。上半年商品煤產量平穩增長，完成了半年度目標。

以市場為導向，實施以環渤海動力煤價格指數為指引的定價策略，優先保障下水煤銷售，優化產品結構。合理組織外購煤源，搭建煤炭網絡交易平台，繼續加大京廣、京九、京滬「三線南下」銷售力度，擴大了市場半徑，鞏固了市場份額。上半年公司商品煤銷量242.7百萬噸，同比增長9.3%，實現了逆勢增長。

**發電分部**加強機組運營管理，嚴防非正常停機，提高機組運行效率；堅持度電必爭的銷售策略，積極爭取計劃外電量，燃煤機組平均利用小時數達到2,560小時，比同期全國火電設備平均利用小時2,412小時高出148小時；充分發揮「蓄水池」作用，耗用神華煤量佔總耗煤量的比例進一步提升至86.0%。上半年，發電分部成為本集團利潤的重要「增長極」。

**運輸分部**加強鐵路各環節協調，加大萬噸列車開行對數，加快車輛周轉效率，朔黃、神朔等自有鐵路運輸周轉量取得較快增長，新建巴准、准池鐵路建設繼續推進行。擴大自有港口煤炭下水比例，自有港口下水煤量同比增長38.0%。上半年，在保障一體化系統安全運營的同時，運輸業務實現了業績明顯增長。

### **安全生產形勢平穩，成本控制效果突出**

上半年，公司不斷深化「力爭‘零死亡’、追求‘零傷害」的安全理念，強化責任，加強管理，持續推進本質安全體系建設。實現原煤生產百萬噸死亡率0.0058，持續保持國際先進水平。

加大成本控制力度，對全年經營預算按月分解、跟蹤、控制。上半年，按國際財務報告準則，自產煤單位生產成本為124.2元/噸，同比增長6.6%；單位售電成本和鐵路單位運輸成本分別同比下降6.5%和11.4%；財務成本為11.8億元，同比大幅下降31.9%。公司的低成本競爭優勢得到進一步鞏固。

### **2013年下半年：攻堅克難，努力完成全年目標**

下半年，面對煤炭市場需求疲弱、煤價低位運行的態勢，中國神華將以價值創造為引領，確保一體化優勢發揮，開拓市場，降本增效，重點做好以下工作：

- **努力完成全年經營目標。**在保障一體化安全平穩運行的基礎上，合理安排生產計劃，以銷售為龍頭，進一步優化產運銷的組織協調，緊抓成本控制，全面壓縮非生產性支出，努力完成全年經營目標。
- **全力做好煤炭銷售工作。**以效益優先為原則，堅持不懈做好市場開拓，推進直達銷售分流和電子交易業務，增加高附加值產品比例，加大銷售創新力度，不斷提升服務水平。
- **安全、高效推進生產建設。**持續推進本質安全管理體系建設，深化安全生產理念，保持安全生產先進水平；優化重點工程建設進度，有序釋放各業務板塊生產能力。重點抓好准池、巴准鐵路建成前的各項工作，為強化一體化運營優勢提供更多運力。

面對市場巨變，中國神華管理層及全體員工將堅定信心，積極應對，攻堅克難，努力實現神華事業持續健康發展，為廣大股東創造更大價值！

### (三)、管理層討論與分析

#### 關於報告期經營情況的討論與分析

##### 經營情況綜述

2013年上半年，面臨宏觀經濟增長放緩、煤炭行業虧損增長的局面，中國神華管理層順應形勢、積極應對，充分發揮一體化優勢，通過進一步優化業務結構、強化內部管理增加效益，有效抵消了經營環境變化的不利影響，實現了業務和業績的逆勢增長。

上半年公司完成商品煤產量158.3百萬噸(2012年上半年：155.8百萬噸)，同比增長1.6%，完成全年目標的50.3%；煤炭銷售量242.7百萬噸(2012年上半年：222.1百萬噸)，同比增長9.3%，完成全年目標的52.2%；總售電量達到98.31十億千瓦時(2012年上半年：95.66十億千瓦時)，同比增長2.8%，完成全年目標的48.0%；自有鐵路運輸周轉量為101.7十億噸公里(2012年上半年：87.0十億噸公里)，同比增長16.9%；航運貨運量43.3百萬噸(2012年上半年：47.4百萬噸)，同比下降8.6%。

按國際財務報告準則，2013年上半年本集團經營收入127,226百萬元(2012年上半年：121,468百萬元)，同比增長4.7%；未計所得稅的利潤為36,328百萬元(2012年上半年：36,230百萬元)，同比增長0.3%；本公司股東應佔本期利潤為24,867百萬元(2012年上半年：26,741百萬元)，同比下降7.0%；基本每股盈利<sup>1</sup>為1.250元/股(2012年上半年：1.344元/股)，同比下降7.0%，扣除上年同期執行西部大開發所得稅優惠政策調減所得稅費用的影響，同比下降1.8%。

於2013年6月30日，本集團每股股東權益為13.16元，較2012年12月31日的12.90元增長2.0%。截至2013年6月30日，本集團總資產收益率<sup>2</sup>為6.23%。期末淨資產收益率<sup>3</sup>為9.50% (2012年上半年：10.42%)，同比下降0.92個百分點；息稅折舊攤銷前盈利<sup>4</sup>為45,797百萬元(2012年上半年：46,248百萬元)，同比下降1.0%。於2013年6月30日，本集團資產負債率(負債合計/資產合計)為33.5%，較2012年12月31日的33.0%上升0.5個百分點；總債務資本比<sup>5</sup>為16.2%，較2012年12月31日的18.2%下降2.0個百分點。

1 基本每股盈利按本公司股東應佔本期利潤，及本期的加權平均股數計算。

2 總資產收益率按本期利潤及期末資產合計計算。

3 淨資產收益率按本公司股東應佔本期利潤，及本公司股東應佔權益計算。

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

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

## 合併經營業績回顧

### 一 合併經營成果

#### (1) 簡明合併損益表項目

序號	項目	2013年 上半年	2012年 上半年 (重述)	變動	主要原因
		百萬元	百萬元	%	
1	經營收入	127,226	121,468	4.7	煤炭銷量、售電量及鐵路運量增加。
2	其中：中國大陸市場	123,853	119,591	3.6	公司拓展多種銷售方式，在亞太市場
3	其他亞太市場	3,373	1,877	79.7	開展轉口貿易量增加
4	經營成本	(86,030)	(80,520)	6.8	自產煤量、採購煤量、貿易煤量
					以及鐵路運量增加導致相關成本增加
5	銷售、一般及管理費用	(4,156)	(3,724)	11.6	經營規模擴大導致的相關管理機構增加，
					兼併收購增加，以及工資水平上漲影響
6	其他利得及損失	(188)	27	(796.3)	物業、廠房及設備處置損失增加
7	其他收入	180	286	(37.1)	收到的增值稅返還減少
8	其他費用	(122)	(197)	(38.1)	對外捐贈支出減少
9	利息收入	329	444	(25.9)	本期銀行存款平均餘額下降
10	財務成本	(1,176)	(1,728)	(31.9)	日元貸款匯兌收益增加
11	應佔聯營公司損益	265	174	52.3	本公司投資的電力相關聯營企業利潤增加
12	所得稅	(6,670)	(5,275)	26.4	受西部大開發稅收優惠政策逐步落實的影響，本集團部分子公司於2012年上半年調整了2011年的應付所得稅，並相應調整遞延稅項資產和負債的賬面價值。本集團2012年上半年平均所得稅率為14.6%，2013年上半年為18.4%

#### (2) 研發支出情況

		2013年 上半年	2012年 上半年	變動 (%)
本期費用化研發支出	百萬元	138	70	97.1
本期資本化研發支出	百萬元	166	153	8.5
研發支出合計	百萬元	304	223	36.3
研發支出總額佔經營收入比例	%	0.24	0.18	上升0.06 個百分點

2013年上半年本集團研發支出合計304百萬元，同比增長36.3%。本集團研發支出主要用於加強礦井安全生產保障技術研究，加快粉煤灰綜合利用工業化試驗，積極開展礦區生態環境保護綜合治理研究，以及進一步做好重載鐵路、煤炭清潔燃用等成套技術研究。加大研發投入符合本集團依靠科技進步保障安全、高效生產的戰略思想，有助於提升本集團核心競爭力和可持續發展能力。

## 二 合併資產負債情況

### (1) 簡明合併財務狀況表項目

序號	項目	於2013年6月30日		於2012年 12月31日(重述)		變動 %	主要原因
		金額	佔資產 合計比例	金額	佔資產 合計比例		
		百萬元	%	百萬元	%		
1	在建工程	69,055	14.5	61,142	13.4	12.9	新建巴准、准池鐵路，以及煤礦採掘設備、電廠改擴建項目投入增加
2	勘探及評估資產	2,278	0.5	2,722	0.6	(16.3)	澳元貶值導致澳洲沃特馬克項目的探礦權賬面折算金額下降
3	其他非流動資產	31,942	6.7	25,382	5.5	25.8	預付工程款及大型設備款增加
4	存貨	18,646	3.9	15,171	3.3	22.9	煤炭存貨，以及煤炭、電力業務輔助材料及備品備件增加
5	應收賬款及應收票據	26,618	5.6	20,028	4.4	32.9	煤炭業務應收款及銀行承兌匯票增加
6	預付款及其他 流動資產	22,008	4.6	14,480	3.2	52.0	財務公司發放貸款增加
7	現金及現金等價物	40,701	8.5	51,627	11.3	(21.2)	財務公司吸收存款減少、發放貸款增加，以及本公司償還短期借款
8	借款	19,767	4.2	28,093	6.1	(29.6)	本期償還短期借款
9	預提費用及 其他應付款	60,075	12.6	41,423	9.1	45.0	於本報告期末，本公司2012年度末期股息尚未派出。上述股息已於2013年8月2日前派發
10	非控股股東權益	55,159	11.6	49,968	10.9	10.4	非控股股東持股比例相對較高的電力、鐵路和港口業務本報告期盈利增加

### (2) 集團資產押記

截至2013年6月30日止6個月期間，本集團概無進行重大資產押記。

### 三 簡明合併現金流量情況

序號	項目	2013年 上半年	2012年 上半年 (重述)	變動	主要原因
		百萬元	百萬元	%	
1	經營活動現金淨流入	<b>17,918</b>	35,380	(49.4)	財務公司吸收存款減少、發放貸款增加
2	投資活動現金淨流出	<b>(19,844)</b>	(18,994)	4.5	購建物業、廠房、設備等支付的現金增加
3	融資活動現金淨流出	<b>(8,953)</b>	(26,048)	(65.6)	於本報告期末，本公司2012年度末期股息尚未支付。上述股息已於2013年8月2日前派出

#### 分部經營業績回顧

近年來，公司持續加強業務結構調整，優化產業佈局，一體化運營模式更趨合理，顯示出了良好的風險抵禦能力。2013年上半年，公司充分發揮煤、電、路、港、航各業務板塊資源共享、深度合作、協同運作和低成本運營的優勢，有效對沖煤炭價格下降帶來的運營風險，在逆勢中促進公司實現發展，為股東帶來穩定的業績回報。

2013年上半年，公司煤炭分部實現合併抵銷前經營收益21,130百萬元(2012年上半年：24,956百萬元(重述))，同比下降15.3%；發電分部實現合併抵銷前經營收益8,298百萬元(2012年上半年：6,390百萬元(重述))，同比增長29.9%；鐵路分部實現合併抵銷前經營收益6,945百萬元(2012年上半年：5,237百萬元(重述))，同比增長32.6%；港口分部實現合併抵銷前經營收益752百萬元(2012年上半年：442百萬元(重述))，同比增長70.1%；航運分部實現合併抵銷前經營收益67百萬元(2012年上半年：291百萬元(重述))，同比下降77.0%。

自2009年以來，公司業務結構調整已取得顯著效果。按國際財務報告準則，煤炭、電力、運輸業務合併抵銷前經營收益比例從2009年度的66%：15%：19%調整為2013年上半年的57%：22%：21%<sup>1</sup>。

1 按企業會計準則下的合併抵銷前各業務板塊經營收益計算，煤炭、電力、運輸的2013年上半年比例為55%：23%：22%。

## 一 煤炭分部

### 1、 煤礦生產經營

上半年，公司商品煤產量達158.3百萬噸，同比增長1.6%。合理調整產品結構，適當增加噸煤毛利水平高的煤礦產量，調減噸煤毛利水平低的煤礦產量；加大洗選力度、洗選比例，進一步提升煤質，公司煤炭產品的市場競爭力進一步提高。

神東礦區通過提升精益化生產管理水平，實現均衡高產穩產。上半年，商品煤產量達97.1百萬噸，同比增長5.7%，增產的礦井主要是大柳塔礦和布爾台礦，增幅分別是20.1%和26.9%。

准格爾礦區商品煤產量達30.7百萬噸，同比增長4.1%。根據市場需求及時調整產品結構，加強煤質管理，加快選煤廠擴能工程建設，黑岱溝和哈爾烏素兩個露天礦的煤炭發熱量同比提高，銷售利潤同比增加。

勝利礦區、神寶礦區調減產量。上半年勝利礦區商品煤產量為9.5百萬噸，同比減少32.6%；神寶礦區商品煤產量為15.8百萬噸，同比減少5.4%。

公司在國外的煤礦項目運行穩定。上半年印尼南蘇煤電一體化項目實現商品煤產量為1.0百萬噸。神華澳洲沃特馬克項目完成環評公示，項目優化及煤礦設計準備工作有序推進。

## 2、 煤炭銷售

2013年上半年，煤炭價格持續走低，競爭日益加劇。中國神華積極應對，發揮一體化優勢，加大煤炭銷售工作力度，及時採取靈活有效的銷售策略，豐富銷售模式，開展電子交易業務，拓展銷售渠道，積極參與國際煤炭市場，煤炭銷售實現逆勢增長。上半年，公司實現商品煤銷售量242.7百萬噸(2012年上半年：222.1百萬噸)，同比增幅達9.3%，完成年度目標的52.2%。

### (1) 按銷售方式分類

	2013年上半年			2012年上半年			變動	
	銷售量	佔銷售量	價格	銷售量	佔銷售量	價格	銷售量	價格變動
	百萬噸	合計比例 %	人民幣 元/噸	百萬噸	合計比例 %	人民幣 元/噸	增減 %	%
一、國內銷售	237.6	97.9	400.6	218.9	98.5	437.0	8.5	(8.3)
(一)自產煤及採購煤	202.6	83.5	385.4	196.2	88.3	420.5	3.3	(8.3)
1、直達	92.9	38.3	280.4	100.8	45.3	292.1	(7.8)	(4.0)
2、下水	109.7	45.2	474.3	95.4	43.0	556.3	15.0	(14.7)
(二)國內貿易煤銷售	29.1	12.0	486.0	20.4	9.2	571.0	42.6	(14.9)
(三)進口煤銷售	5.9	2.4	501.5	2.3	1.0	659.1	156.5	(23.9)
二、出口銷售	1.3	0.5	634.5	2.2	1.0	775.6	(40.9)	(18.2)
三、境外煤炭銷售	3.8	1.6	663.0	1.0	0.5	223.4	280.0	196.8
1、印尼煤電	1.0	0.4	65.6	0.9	0.4	75.0	11.1	(12.5)
2、轉口貿易	2.8	1.2	871.1	0.1	0.1	1,184.1	2,700.0	(26.4)
銷售量合計/加權平均價格	242.7	100.0	406.0	222.1	100.0	439.4	9.3	(7.6)

### 實施適應市場的價格政策

2013年，國家取消重點電煤合同、實施電煤價格並軌。公司確定了參照環渤海動力煤指數的價格政策。上半年，公司隨市場及時調整煤炭銷售價格，發揮客戶資源、運輸網絡、銷售渠道等多方面優勢，爭取合理售價。2013年上半年，公司加權平均煤炭銷售價格406.0元/噸(2012年上半年：439.4元/噸)，同比下降7.6%。

## 以需求為導向，高效組織煤源

2013年上半年，公司緊緊把握銷售的龍頭作用，根據市場產品需求組織煤炭生產，依托公司運輸網絡，在礦區、鐵路沿線實施順價採購，抓住時機，增加銷售適銷對路的煤炭產品，穩定市場份額。上半年公司於國內銷售的自產煤及採購煤202.6百萬噸(2012年上半年：196.2百萬噸)，同比增長3.3%。

## 效益優先，靈活組織銷售方式

公司加大下水煤銷售比例，確保煤炭銷售效益。2013年上半年，公司於國內下水銷售的自產煤及採購煤量為109.7百萬噸(2012年上半年：95.4百萬噸)，同比增長14.3百萬噸。同期全國港口內貿煤炭中轉量312.7百萬噸，北方七港下水煤銷量同比增長14.7百萬噸。以此估算中國神華在沿海市場佔有率約為35.1%，公司下水煤增量佔北方七港下水煤銷售增量的97.3%。

公司加強自有鐵路沿線配套物流體系建設，加大鐵路沿線銷售力度，上半年實現自產煤及採購煤直達銷售92.9百萬噸。

## 加大貿易合作，擴大市場份額

公司發揮市場和品牌優勢，創新貿易模式，穩定港口實物貿易，積極開展貿易合作，促進國內貿易穩定增長。2013年上半年，公司實現國內貿易煤銷售量29.1百萬噸(2012年上半年：20.4百萬噸)，同比增長42.6%。

## 創新交易模式，降低交易成本

公司煤炭電子交易平台－神華煤炭交易網正式投入運營，全面推開網上掛牌、競價交易，有效銜接煤炭產運銷環節，降低交易成本，為市場價格發現、拓展銷售市場、增加銷售效益開闢了新途徑。截至上半年末，神華煤炭交易網累計實現各品種煤炭銷售量10.3百萬噸。

### (2) 按內外部客戶分類

	2013年上半年			2012年上半年			價格變動 %
	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
對外部客戶銷售	202.8	83.6	411.8	182.2	82.0	445.5	(7.6)
對內部發電分部銷售	39.9	16.4	376.4	39.9	18.0	411.8	(8.6)
煤炭銷售量合計/加權 平均價格	242.7	100.0	406.0	222.1	100.0	439.4	(7.6)

公司發揮煤電一體化優勢，穩定自有電廠的神華煤耗用，有效抵禦煤炭市場風險。2013年上半年，公司向本集團發電分部銷售煤炭為39.9百萬噸。

公司對內部發電分部和外部客戶銷售煤炭執行同樣的價格政策。

### 3、煤礦安全生產

上半年，公司通過完善制度、強化責任，加強管理、組織專項督查和隱患排查，不斷深化「力爭‘零死亡’、追求‘零傷害」的安全理念，全面推進本安體系建設。2013年上半年，公司原煤生產百萬噸死亡率為0.0058，安全生產形勢保持平穩。

#### 4、煤炭資源<sup>1</sup>

於2013年6月30日，中國標準下本集團的煤炭資源儲量為249.81億噸，煤炭可採儲量為148.79億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為88.85億噸。

2013年上半年，公司煤炭勘探支出約0.14億元(2012年上半年：1.34億元)。主要是澳洲沃特馬克項目已完成環保公示，勘探支出相應減少。

2013年上半年，公司煤礦開發和開採相關的資本性支出約38.43億元(2012年上半年：32.65億元)。主要是神東礦區、准格爾礦區等開採支出。

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 (千卡/千克)	硫分區間
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,250	0-0.6%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,500	0-0.6%
3	勝利礦區	褐煤	>3,200	0-0.8%
4	寶日希勒礦區	褐煤	>3,600	0-0.8%
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	>4,300	0-0.8%

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>1</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) 2013年上半年本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2013年 上半年	2012年 上半年(重述)	變動(%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>104,241</b>	99,331	4.9	煤炭銷售量增加
經營成本	百萬元	<b>81,062</b>	72,521	11.8	煤炭產量增加，單位成本上升，以及國內採購煤、貿易煤量增加
其中：					
1. 自產煤生產成本	百萬元	<b>18,789</b>	17,458	7.6	-
2. 外購煤成本	百萬元	<b>36,023</b>	33,829	6.5	-
毛利率	%	<b>22.2</b>	27.0	下降4.8個 百分點	-
經營收益	百萬元	<b>21,130</b>	24,956	(15.3)	-
經營收益率	%	<b>20.3</b>	25.1	下降4.8個 百分點	-

(2) 自產煤單位生產成本

2013年上半年煤炭分部自產煤單位生產成本為124.2元/噸(2012年上半年：116.5元/噸)，同比增長6.6%。影響單位生產成本的主要因素是：

1. 原材料、燃料及動力成本為23.6元/噸(2012年上半年：23.5元/噸)，同比增長0.4%；
2. 人工成本為14.2元/噸(2012年上半年：13.9元/噸)，同比增長2.2%，主要是工資附加費繳費基數上漲以及人員增加影響；
3. 維修費為7.9元/噸(2012年上半年：7.5元/噸)，同比增長5.3%，主要是部分露天礦剝採設備修理量增加，以及洗選設備的維修量增加；

4. 折舊及攤銷為18.0元/噸(2012年上半年：20.0元/噸)，同比下降10.0%，主要是公司提升固定資產管理標準化水平，調整部分固定資產折舊年限，使固定資產折舊年限與其預計使用壽命更加接近<sup>1</sup>；
5. 其他成本為60.5元/噸(2012年上半年：51.6元/噸)，同比增長17.2%，主要原因是礦務工程費、洗選加工費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57%；(2)生產輔助費用，佔9%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，佔34%。

### (3) 外購煤成本

本公司的外購煤包括自有礦區周邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。

上半年公司外購煤成本為36,023百萬元(2012年上半年：33,829百萬元)，同比增長6.5%。上半年外購煤銷售量為91.4百萬噸(2012年上半年：72.2百萬噸)，同比增加19.2百萬噸，增長26.6%。外購煤佔公司煤炭總銷售量的比例由去年同期的32.5%上升到37.7%。

---

<sup>1</sup> 此次變動不會對公司已披露的財務報表產生影響，同時經評估認為對本集團當前會計期間的整體營運表現和財務狀況不產生重大影響。

## 二 發電分部

### 1、 業務情況

2013年上半年，發電業務對本集團一體化協同效應得到明顯體現。面對煤炭市場的持續疲軟，公司積極開拓電力市場，搶發電量，實現總售電量98.31十億千瓦時，同比增長2.8%。充分發揮「蓄水池」作用，耗用神華煤41.1百萬噸，佔上半年本集團發電業務燃煤消耗量47.8百萬噸的86.0%，較上年同期的85.4%增長0.6個百分點。

上半年，公司燃煤機組保持高負荷運行，實現發電量104.66十億千瓦時，售電量97.53十億千瓦時，平均利用小時數達2,560小時，比同期全國火電設備平均利用小時2,412小時<sup>1</sup>高148小時。

得益於優異的建設質量和精細化管理，公司火電機組的競爭力進一步提升。在國家能源局組織的2012年度全國火力發電可靠性金牌機組評價中，本集團共有4台機組獲得600MW等級可靠性金牌機組稱號、2台機組獲1,000MW等級可靠性金牌機組稱號。

公司新電源項目穩步推進。神華神東電力店塔電廠2×660兆瓦發電項目，計劃2013年底投入試運行；重慶神華萬州港電一體化項目一期工程(建設2×1,000兆瓦發電機組以及千萬噸級儲煤中轉基地及碼頭)已於今年1月份開工建設。

1 數據來源：國家能源局網站

## 2、 經營成果

2013年上半年本集團合併抵銷前發電分部經營成果如下：

		2013年 上半年	2012年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>37,100</b>	36,027	3.0	售電量增加
經營成本	百萬元	<b>27,736</b>	28,744	(3.5)	燃料成本下降
毛利率	%	<b>25.2</b>	20.2	上升5.0個 百分點	—
經營收益	百萬元	<b>8,298</b>	6,390	29.9	—
經營收益率	%	<b>22.4</b>	17.7	上升4.7個 百分點	—

受益於電煤價格下跌、電廠燃煤成本降低，發電分部的經營效益顯著提高。2013年上半年公司單位售電成本為274.5元/兆瓦時(2012年上半年：293.7元/兆瓦時)，同比下降6.5%；平均售電電價365.4元/兆瓦時(2012年上半年：366.2元/兆瓦時)，同比下降0.2%。

## 三 鐵路分部

### 1、 業務情況

2013年上半年，鐵路分部精心組織，努力實現運輸與生產、銷售的無縫銜接、緊密配合，增加萬噸列車對數，加快新購機車、車輛上線運營，有效保障了一體化產業鏈平穩運行，實現了經營業績的增長。上半年，本集團自有鐵路運輸周轉量達101.7十億噸公里，同比增長16.9%，佔總周轉量的比例為82.0%，比上年同期上升2.0個百分點。同時，積極推進反向運輸，深入開發運力資源增加收益。

包神加大裝車組織力度，神朔、朔黃鐵路增開萬噸列車，加強協同組織，確保完成神東礦區煤炭運輸增量；朔黃鐵路加快擴能改造工程建设 and 重載技術研發應用，運能進一步提升。新建甘泉鐵路試運行；新建巴准、淮池鐵路建設有序推進，預計下半年可全線貫通。公司已提前進行運輸調度管理改革，成立總部運輸調度室，為下半年神華鐵路網絡形成後的鐵路調度做好準備。

## 2、 經營成果

2013年上半年本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2013年 上半年	2012年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>14,417</b>	12,312	17.1	鐵路運輸周轉量增加
經營成本	百萬元	<b>6,939</b>	6,610	5.0	鐵路運輸周轉量增加
毛利率	%	<b>51.9</b>	46.3	上升5.6個 百分點	—
經營收益	百萬元	<b>6,945</b>	5,237	32.6	—
經營收益率	%	<b>48.2</b>	42.5	上升5.7個 百分點	—

上半年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為12,860百萬元(2012年上半年：10,821百萬元)，同比增長18.8%，佔鐵路分部經營收入89.2%。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。

上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.062元/噸公里(2012年上半年：0.070元/噸公里)，同比下降11.4%，主要是鐵路運輸周轉量增長攤薄固定成本。

## 四 港口分部

### 1、 業務情況

2013年上半年，港口分部進一步加強與煤炭銷售、鐵路及航運分部的統籌協調。黃驊港推進雙向通航，強化場存管理，加快三期工程投入監管運營，實現了安全高效運營。上半年，黃驊港下水煤量達61.1百萬噸，同比增長40.5%；天津煤碼頭下水煤量達15.1百萬噸，同比增長29.1%；公司通過自有港口下水的煤炭量佔港口下水煤總量的68.6%，較上年同期的56.6%高12.0個百分點。

黃驊港四期工程前期工作及天津煤碼頭二期工程進展順利；珠海港高欄港區神華煤炭儲運中心一期工程試運行，正逐步發展成為公司在華南地區煤炭運輸、銷售樞紐。

## 2、經營成果

2013年上半年本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2013年 上半年	2012年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>1,809</b>	1,536	17.8	港口下水煤量增加
經營成本	百萬元	<b>900</b>	955	(5.8)	折舊及攤銷成本同比下降
毛利率	%	<b>50.2</b>	37.8	上升12.4個 百分點	—
經營收益	百萬元	<b>752</b>	442	70.1	—
經營收益率	%	<b>41.6</b>	28.8	上升12.8個 百分點	—

2013年上半年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為1,728百萬元(2012年上半年：1,464百萬元)，同比增長18.0%，佔港口分部經營收入95.5%；為集團內部提供運輸服務的成本為800百萬元。

## 五 航運分部

### 1、 業務情況

2013年上半年，受沿海內貿煤炭下水量不足及運力供應富餘的影響，航運市場持續低迷。航運公司依托神華「一體化」優勢，積極配合本集團煤炭銷售、電廠等用煤單位，靈活組織船舶調運，提高裝船效率，保持了平穩發展。上半年，航運貨運量達43.3百萬噸，同比下降8.6%；航運周轉量達43.3十億噸海里，同比增長9.1%。

### 2、 經營成果

2013年上半年本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2013年 上半年	2012年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>1,770</b>	2,151	(17.7)	受航運市場不景氣影響，航運運價下跌以及貨運量下降
經營成本	百萬元	<b>1,666</b>	1,808	(7.9)	聯運成本降低
毛利率	%	<b>5.9</b>	15.9	下降10.0個 百分點	—
經營收益	百萬元	<b>67</b>	291	(77.0)	—
經營收益率	%	<b>3.8</b>	13.5	下降9.7個 百分點	—

2013年上半年航運分部單位運輸成本為0.038元/噸海里(2012年上半年：0.045元/噸海里)，同比下降15.6%。

## 核心競爭力的變化情況

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)深度合作、資源共享、協同效應、低成本運營的煤電路港航一體化經營模式；(2)優質、豐富的煤炭資源；(3)專注於煤炭綜合能源業務的管理團隊和經營理念；(4)在煤炭開採、安全生產、清潔燃煤發電、重載鐵路運輸等方面的境內外領先的產業技術和科技創新能力；(5)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》而享有的向神華集團收購保留業務及若干未來業務的選擇權和優先購買權。

報告期內，本公司核心競爭力未發生重大變化。

## 資本開支計劃及完成情況

	2013年上半年完成 (億元)	2013年計劃 (億元)	完成比例 (%)
煤炭業務	49.10	176.7	27.8
發電業務	37.84	127.4	29.7
運輸業務	73.43	350.9	20.9
其中：鐵路	44.65	266.8	16.7
港口	25.03	52.4	47.8
航運	3.75	31.7	11.8
其他	5.60	19.5	28.7
合計	165.97	674.5	24.6

公司2013年資本開支主要用於神東礦區擴能改造、新建巴准和准池鐵路、珠海高欄港神華煤炭儲運中心一期項目建設、船舶建造、朔黃和大准鐵路擴能改造、新發電機組建設等。

2013年上半年公司完成資本開支165.97億元。下半年，公司將優化項目建設進度，有序釋放各業務板塊生產能力。

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、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(如有必要)來滿足資本開支的資金需求。

## 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

上半年，中央政府堅持穩中求進的工作總基調，以提高經濟發展質量和效益為中心，著力深化改革，加快調整結構和轉型升級，經濟保持平穩增長。上半年國內生產總值(GDP)同比增速為7.6%，同比下降0.2個百分點，其中，一季度增長7.7%，二季度增長7.5%。

展望下半年，中央政府將堅持穩中求進，堅持以提高經濟發展質量和效益為中心，堅持宏觀經濟政策連續性、穩定性，提高針對性、協調性，根據經濟形勢變化，適時適度進行預調和微調，穩中有為，預計經濟將保持平穩發展的態勢。宏觀經濟的平穩發展對煤炭等基礎能源需求會形成正面作用。

---

1 (1)本部分內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部分的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。本部分內容中可能存在一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，因此可能具有不確定性。本公司並無責任更新數據或改正任何其後顯現之錯誤。本文中所載的意見、估算及其他數據可予更改或撤回，恕不另行通知。(2)本部分涉及的數據主要來源於國家統計局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會等

## 二 煤炭市場環境

### 1、中國動力煤市場

#### 上半年回顧

上半年，受能源需求增長放緩，進口煤持續增加，庫存高企，水電出力增加等因素影響，煤炭市場繼續呈現供應寬鬆的態勢。上半年國內煤炭價格緩速下跌，6月下旬煤價單月下跌幅度擴大。截至6月底，環渤海動力煤指數(5,500大卡/千克)下跌至603元/噸，比年初634元/噸下降5%左右。

受煤價下降影響，部分煤礦減產、停產，上半年全國共生產原煤17.9億噸，同比下降3.7%。其中，山西、陝西原煤產量分別為4.6億噸和2.2億噸，同比分別增長1.0%和4.6%；內蒙古原煤產量為4.5億噸，同比下降12.3%。

上半年，中國煤炭進口量持續增長，淨進口量達到1.54億噸，同比增長15%。其中，6月份進口2,236萬噸，環比減少18.9%，同比減少17.9%。

上半年，煤炭需求增速繼續放緩，全國煤炭消費量為19.3億噸，同比增長1.8%，增速比2012年回落1.0個百分點，比2011年回落7.6個百分點；上半年全國發電量24,342億千瓦時，同比增長4.4%，其中水力發電量同比增長11.8%，火電增長2.6%，增速與去年同期持平，水電佔比增加擠壓部分火電需求。

上半年，煤炭運力呈現相對寬鬆狀態，煤炭運輸瓶頸大幅緩解。截至6月底，鐵路煤炭運量完成11.4億噸，同比下降2.6%。

上半年，國內主要煤炭庫存指標高位運行。截至6月30日，全社會庫存約2.98億噸，同比增長7.1%。

## 下半年展望

展望下半年，中央政府將繼續實施「穩增長、調結構、促改革」的宏觀政策，預計下半年經濟平穩增長，能夠實現GDP全年7.5%的增長目標。

受煤炭價格下跌影響，部分成本高、煤質差、與公路運輸關聯度高的煤礦已減產或停產，預計下半年煤炭供應量將進一步減少；鐵路運力偏緊的概率較低。

當前國際煤價低位運行，與國內煤價的對比優勢逐漸弱化。預計下半年，在需求沒有大幅增長的情況下，進口煤數量較上半年將有所減少。

隨著經濟穩定發展，考慮到迎峰度夏、取暖過冬季節性因素，預計下半年我國煤炭需求將繼續保持低速增長。

受國民經濟平穩增長、生產成本剛性支撐、進口煤價優勢縮小等因素影響，預計下半年煤炭供需將保持基本平衡，可能出現不同地區、部分時段供應富餘或偏緊的狀況。

## 2、亞太動力煤市場

### 上半年回顧

受全球能源需求疲軟影響，上半年國際煤炭市場呈現出供大於求的形勢。截至6月底，澳大利亞紐卡斯爾港6,000大卡動力煤(FOB)現貨價跌至79美元/噸，較年初下跌17%。

上半年，歐洲能源需求下降。印度尼西亞、澳大利亞等國繼續保持在亞太地區的銷量，南非、俄羅斯等國增加了在亞太市場的銷量。上半年，俄羅斯出口煤達到66.7百萬噸，同比增長11.2%；澳大利亞動力煤出口量為165.2百萬噸，同比增長11.5%。

上半年，中國、印度繼續增加煤炭進口量。日本、韓國保持相對穩定的進口水平。截至6月底，日本進口煤炭91.9百萬噸，同比增長3.4%；韓國進口煤炭62.9百萬噸，同比增長1.5%；印度進口煤炭86.2百萬噸，同比增長34.5%。

#### 下半年展望

展望下半年，受全球經濟復甦緩慢、能源結構逐漸調整影響，可能出現區域性和暫時性的煤炭供應寬鬆現象，預計下半年國際動力煤價將低位運行。

供應方面，預計印度尼西亞、澳大利亞仍將是亞太地區的主要供應國，同時美國、南非等國出口量預計將保持增長；包括澳大利亞在內的主產國出口水平會受到成本剛性制約影響。預計下半年亞太地區煤炭供應與上半年相比持平或略有增加。由於全球經濟沒有明顯改觀，海運費將在低位波動。

需求方面，由於全球經濟增長仍然不明朗，煤炭整體需求預計不會有大幅增長；亞太地區中國、印度仍是煤炭主要需求國，需求增量取決於國內經濟增長幅度以及國內外煤炭價差水平。

### 三 電力市場環境

#### 上半年回顧

上半年，全社會用電量24,961億千瓦時，同比增長5.1%，較去年同期下降0.4個百分點。其中，第二產業用電量18,419億千瓦時，增長4.9%，增速同比略有提高；第三產業用電量2,925億千瓦時，增長9.3%，同比有所降低；城鄉居民用電量3,156億千瓦時，增速3.9%，較去年同期大幅下降8.8個百分點。

上半年，全國規模以上電廠火電發電量19,955億千瓦時，同比增長2.6%，增速與去年同期持平，火電設備平均利用小時為2,412小時，同比減少83小時。

1-6月，水電機組平均利用小時同比增加76小時至1,532小時，發電量3,291億千瓦時，同比增長11.8%。

截至6月底，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備容量達到114,211萬千瓦，同比增長9.3%，其中火電裝機容量83,418萬千瓦，增速為7.7%，同比提高0.5個百分點。

#### 下半年展望

基於去年下半年低基數的影響，預計2013下半年用電量增速將略有改善。

分行業來看，鑒於經濟結構調整和第三季度居民用電增長的規律，預計第三產業和居民用電下半年增速將好於上半年，工業用電增速整體與上半年基本持平，從而帶動整體用電需求增速。

預計全年火電發電量增速將好於上半年；基於火電裝機增長，預計火電全年利用小時數較去年將略有下滑。

綜合判斷，下半年全國電力供需總體平衡，略顯寬鬆。

## 2013年度經營目標完成情況

項目	單位	2013年 上半年完成	2013年 目標	完成比例 (%)
商品煤產量	百萬噸	<b>158.3</b>	315.0	50.3
煤炭銷售量	百萬噸	<b>242.7</b>	464.6	52.2
售電量	十億千瓦時	<b>98.31</b>	205.0	48.0
經營收入	億元	<b>1,272.26</b>	2,714	46.9
經營成本	億元	<b>860.30</b>	1,852	46.5
銷售、一般及管理費用及 財務成本淨額合計	億元	<b>50.03</b>	178	28.1

註：1. 本集團財務報表項目修訂後，財務成本淨額由財務成本減去利息收入計算。

2. 以上經營目標屬於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。

本公司力爭完成2013年度經營目標。受煤炭、火電需求及煤價變化等因素影響，上述經營目標的實現存在一定的不確定性。請投資者及時關注公司月度主要運營數據公告、業績公告。

### 截至2013年9月30日止九個月期間的本公司股東應佔本期利潤變動情況

根據目前煤炭市場形勢及公司運營情況等因素，公司管理層預計本集團不會出現截至2013年9月30日止九個月期間的本公司股東應佔本期利潤同比變動超過50%的情況。

#### (四)、重要事項

##### 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2013年6月30日止6個月期間，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

##### 企業管治

公司已按照香港上市規則附錄十四的要求建立了企業管治制度。截至2013年6月30日止6個月期間，本公司及各位董事一直完全遵守所有原則、守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

##### 董事證券交易

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

經本公司做出特別詳盡查詢後，全體董事已確認其在截至2013年6月30日止6個月期間一直完全遵守《標準守則》。

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

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2013年上半年所訂立的重大合約中直接或間接擁有任何個人的實際權益。

##### 審計委員會

本公司已根據香港上市規則的規定委任獨立非執行董事及成立審計委員會。於本報告期末，董事會審計委員會成員分別為貢華章先生（董事會審計委員會主席，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗）、郭培章先生和陳洪生先生。2013年8月19日，審計委員會已審閱本公司截至2013年6月30日止6個月期間之中期財務報告，並同意提交董事會審議。

##### 期後事項

自2013年6月30日，本集團並無有重大影響的事件發生。

## (五)、釋義

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	淮池鐵路公司	神華淮池鐵路有限責任公司
6	朔黃鐵路發展公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
7	天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
8	財務公司	神華財務有限公司
9	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
10	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
11	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
12	上海證交所	上海證券交易所

序號	簡稱	全稱
13	香港上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
14	企業會計準則	中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒布的《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
15	元	除特別註明的幣種外，指人民幣元

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
董事會秘書  
黃清

北京，2013年8月23日

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