

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2015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2015年上半年的經營收入為人民幣877.83億元，較2014年同期減少人民幣414.14億元(即32.1%)。
- 本公司股東應佔本期利潤為人民幣130.68億元，較2014年同期減少人民幣97.07億元(即42.6%)。
- 本期每股盈利為人民幣0.657元。
- 2015年上半年的息稅折舊攤銷前盈利<sup>1</sup>為人民幣345.21億元，較同期減少人民幣116.28億元(即25.2%)。

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2015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2015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2015年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2015 人民幣百萬元 (未經審核)	2014 人民幣百萬元 (未經審核)
經營收入	87,783	129,197
經營成本	(59,391)	(89,101)
毛利	28,392	40,096
銷售、一般及管理費用	(4,447)	(4,010)
其他利得及損失	(434)	(256)
其他收入	348	315
其他費用	(199)	(142)
利息收入	410	293
財務成本	(2,039)	(1,915)
應佔聯營公司損益	129	138
稅前利潤	22,160	34,519
所得稅開支	(4,555)	(6,866)
本期利潤	17,605	27,653
後續將能重分類至損益的其他綜合費用，除稅淨額 外幣報表折算差額	82	277
本期綜合收益合計	17,687	27,930
本期利潤歸屬於：		
本公司所有者	13,068	22,775
非控股性權益	4,537	4,878
	17,605	27,653
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司所有者	13,152	23,050
非控股性權益	4,535	4,880
	17,687	27,930
每股盈利(人民幣元)		
—基本	0.657	1.145

簡明合併財務狀況表

2015年6月30日

	2015年 6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	301,892	281,514
在建工程	57,429	78,924
勘探及評估資產	2,112	2,212
無形資產	2,975	1,509
於聯營公司的權益	4,925	5,016
可供出售投資	1,795	1,795
其他非流動資產	32,137	32,423
預付土地租賃款	15,207	14,825
遞延稅項資產	2,353	2,042
<b>非流動資產合計</b>	<b>420,825</b>	420,260
<b>流動資產</b>		
存貨	17,884	15,790
應收賬款及應收票據	34,867	29,914
預付款及其他流動資產	26,827	29,431
受限制的銀行存款	8,574	6,271
原到期日為三個月以上的定期存款	853	1,275
現金及現金等價物	51,585	35,956
<b>流動資產合計</b>	<b>140,590</b>	118,637
<b>流動負債</b>		
借款	9,784	17,330
短期債券	14,987	9,994
應付賬款及應付票據	33,663	38,286
預提費用及其他應付款	56,501	40,354
一年內到期的長期應付款	230	280
應付所得稅	1,774	2,617
<b>流動負債合計</b>	<b>116,939</b>	108,861
<b>流動資產淨額</b>	<b>23,651</b>	9,776
<b>總資產減流動負債</b>	<b>444,476</b>	430,036
<b>非流動負債</b>		
借款	43,034	38,726
中期票據	24,941	24,933
應付債券	9,039	-
長期應付款	1,519	1,546
預提復墾費用	2,161	2,102
遞延稅項負債	963	1,130
<b>非流動負債合計</b>	<b>81,657</b>	68,437
<b>淨資產</b>	<b>362,819</b>	361,599
<b>權益</b>		
股本	19,890	19,890
儲備	275,788	277,354
歸屬於本公司所有者的權益	295,678	297,244
非控股性權益	67,141	64,355
<b>權益合計</b>	<b>362,819</b>	361,599

簡明合併權益變動表

截至2015年6月30日止六個月期間

	本公司所有者應佔權益							合計 人民幣 百萬元	非控股 性權益 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元 (附註25)	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 (註(iv))			
於2014年1月1日	19,890	85,001	3,612	(52)	15,031	(11,290)	164,711	276,903	57,739	334,642
本期利潤	-	-	-	-	-	-	22,775	22,775	4,878	27,653
本期其他綜合收益	-	-	-	275	-	-	-	275	2	277
本期綜合收益合計	-	-	-	275	-	-	22,775	23,050	4,880	27,930
宣佈分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(18,100)	(18,100)	-	(18,100)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	3,158	-	(3,158)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(1,814)	-	1,814	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,073)	(1,073)
其他	-	-	-	-	-	53	-	53	(7)	46
於2014年6月30日(未經審核)	19,890	85,001	3,612	223	16,375	(11,237)	168,042	281,906	61,939	343,845

本公司所有者應佔權益

	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 性權益	
	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
	(附註25)	(註(i))	(註(ii))		(註(iii))		(註(iv))			
於2015年1月1日	19,890	85,001	3,612	(353)	16,071	(11,237)	184,260	297,244	64,355	361,599
本期利潤	-	-	-	-	-	-	13,068	13,068	4,537	17,605
本期其他綜合收益	-	-	-	84	-	-	-	84	(2)	82
本期綜合收益合計	-	-	-	84	-	-	13,068	13,152	4,535	17,687
宣佈分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(14,718)	(14,718)	-	(14,718)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	2,733	-	(2,733)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(1,359)	-	1,359	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	296	296
收購少數股東權益支付的現金	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,041)	(2,041)
於2015年6月30日(未經審核)	19,890	85,001	3,612	(269)	17,445	(11,237)	181,236	295,678	67,141	362,819

註：

於2005年，本公司發行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。

於2007年，本公司發行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2015年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2015 人民幣百萬元 (未經審核)	2014 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	22,160	34,519
調整：		
折舊及攤銷(附註8)	10,861	10,146
其他利得及損失(附註8)	434	256
利息收入	(410)	(293)
應佔聯營公司損益	(129)	(138)
利息支出	1,819	1,789
衍生金融工具及交易性債券投資的公允價值變動虧損(收益)	1	(26)
匯兌收益，淨額	210	152
營運資本變動前的經營現金流	34,946	46,405
存貨的增加	(2,094)	(730)
應收賬款及應收票據的增加	(4,953)	(7,554)
預付款及其他流動資產的減少(增加)	2,023	(3,759)
應付賬款及應付票據的(減少)增加	(4,623)	405
預提費用及其他應付款的增加	11,488	4,020
經營所得的現金	36,787	38,787
已付所得稅	(5,876)	(6,706)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>30,911</b>	<b>32,081</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備、無形資產、勘探及評估資產、 在建工程和其他非流動資產支付的款項	(10,690)	(17,882)
預付土地租賃費增加	(2)	(233)
出售物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃費所得款項	23	25
處置聯營公司收到的現金	2	-
對聯營公司投入的資本	(28)	(8)
已收聯營公司股息	234	308
收到利息	191	249
交易性債券投資所得利息	128	62
處置交易性債券收到的現金	400	146
受限制的銀行存款淨增加額	(2,303)	(754)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(154)	(576)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	576	428
收到委託貸款償還	-	15
給予第三方的委託貸款	-	(37)
<b>投資活動現金淨流出</b>	<b>(11,623)</b>	<b>(18,257)</b>

## 截至6月30日止六個月期間

	2015 人民幣百萬元 (未經審核)	2014 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>融資活動</b>		
支付利息	(2,118)	(2,190)
收到借款的款項	10,909	30,699
償還借款	(14,077)	(25,944)
發行短期債券取得款項	14,985	19,945
償還短期債券支付款項	(10,000)	(10,000)
發行債券取得款項	9,049	-
非控股股東的投入	296	400
控股股東的投入	700	53
分派予非控股股東的股息	(1,190)	(1,652)
支付予本公司股東的股息	(12,203)	-
收購少數股東權益支付的現金	(4)	-
<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(3,653)</b>	<b>11,311</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>15,635</b>	<b>25,135</b>
期初的現金及現金等價物	35,956	38,332
匯率變動的影響	(6)	2
<b>期末的現金及現金等價物</b>	<b>51,585</b>	<b>63,469</b>

## 1. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，本簡明合併財務報表按歷史成本法編製。

除下文所述者外，截至2015年6月30日止六個月期間的合併簡明財務報表與本集團截至2014年12月31日止年度財務報表應用會計政策一致。

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、與本簡明合併財務報表相關的若干新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際會計準則第19號(修訂本)	設定福利計劃：僱員貢獻
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2010-2012週期
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則的年度改進：2011-2013週期

以上新訂及經修訂的國際財務報告準則的使用對本簡明財務報表及披露無重大影響。

## 2. 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭及煤化工產品生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。

	截至6月30日止六個月期間	
	2015 人民幣百萬元 (未經審核)	2014 人民幣百萬元 (未經審核)
煤炭收入	43,856	71,230
發電收入	32,726	36,334
運輸收入	1,936	2,330
煤化工收入	2,710	3,181
	<b>81,228</b>	113,075
其他業務收入	6,555	16,122
	<b>87,783</b>	129,197

### 3. 經營成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2015 人民幣百萬元 (未經審核)	2014 人民幣百萬元 (未經審核)
外購煤成本	9,673	26,324
原材料、燃料和動力	7,130	9,007
人工成本	5,272	5,054
折舊及攤銷	9,372	8,963
修理和維護	4,396	4,389
運輸費	6,064	7,864
稅金及附加	3,061	1,869
其他	14,423	25,631
	<u>59,391</u>	<u>89,101</u>

### 4. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月期間	
	2015 人民幣百萬元 (未經審核)	2014 人民幣百萬元 (未經審核)
中國所得稅開支	5,033	7,245
遞延稅項	(478)	(379)
	<u>4,555</u>	<u>6,866</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2014年6月30日止六個月期間：25%）法定稅率計算中國所得稅開支金額。

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執行15%優惠稅率的企業所得稅稅收優惠政策，有效期至2020年。

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	
	2015 %	2014 %
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，所以沒有計提所得稅。

## 5. 股息

於2015年5月29日召開的股東週年大會中批准了截至2014年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.74元，合共人民幣147.18億元(截至2014年6月30日止六個月期間：每股人民幣0.91元，合共人民幣181.00億元，截至2013年12月31日止年度末股息)。該股息至2015年7月已全部付清。

本公司董事決定不分配年中股息。

## 6. 每股盈利

截至2015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13,068百萬元(截至2014年6月30日止六個月期間：人民幣22,775百萬元)以及截至2015年6月30日止六個月期間內已發行股數198.90億股(截至2014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金額。

## 7. 中期財務業績審閱

截止至2015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2015年半年度報告，並匯報公司在該期間的業績。

2015年上半年，中國經濟緩中趨穩，結構調整步伐加快。受煤炭市場需求不足、煤炭供應過剩等因素影響，煤炭現貨價格持續下滑，中國煤炭行業虧損面持續擴大。面對嚴峻的市場形勢，中國神華圍繞「建設世界一流的清潔能源供應商」的戰略目標，以產運銷一條龍經營模式為依托，以傳統能源清潔化為核心工作，加快實施清潔能源發展戰略，取得了較好的經營業績。

報告期內，公司更加注重提升精細化管理水平，加強市場研判，加大煤電營銷力度，加強成本控制，優化各業務板塊的運營組織，有效地減緩了煤炭市場下行對經營業績的影響。2015年上半年，實現稅前利潤221.60億元，本公司所有者應佔本期利潤為130.68億元，基本每股盈利為0.657元。

於2015年6月30日，中國神華總市值為640億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第三名。

### **2015年上半年：調整結構，優化運行，加快實施清潔能源發展戰略**

#### **業務結構轉型，抗風險效果明顯**

通過近幾年資本開支的持續調整，公司業務結構轉型取得明顯實效，整體抗風險能力進一步提升。按照國際財務報告準則下的合併抵銷前各業務板塊經營利潤計算，公司煤炭、發電、運輸、煤化工板塊的佔比由2014年上半年的45%、28%、24%和3%優化為2015年上半年的31%、42%、25%和2%。發電業務利潤水平的穩定，部分對沖了煤炭市場供大於求的影響。

## 立足價值創造，加強煤電營銷

公司以價值創造為導向，採取靈活多樣的銷售策略，優先保障效益最好的下水煤銷售，加大新市場開發和清潔煤銷售力度，努力保持市場份額。上半年完成商品煤銷售量177.8百萬噸。其中，下水煤銷量達到97.9百萬噸，下水煤銷量佔總銷售量的比例較2014年上半年上升4個百分點。

加大電力營銷力度，提高市場佔有率；積極發揮發電業務在消納自產煤和穩定煤炭庫存方面的作用，保障一體化平穩運行。上半年，總發電量達到100.42十億千瓦時，總售電量達到93.62十億千瓦時。燃煤發電機組平均利用小時達到2,330小時，較全國火電設備平均利用小時高出172小時。

## 加快推動傳統能源清潔化

推進數字礦山建設，探索綠色、高效的生產方式；優化商品煤產品結構，加大「煤質好、效益高」煤礦的均衡生產組織；加強煤質管理，打造神華潔淨煤品牌，加大河北、北京、天津等重點區域的清潔煤供應。

推進燃煤發電機組「超低排放」技術的應用和推廣。上半年新增及改造7,100兆瓦「超低排放」燃煤發電機組，累計實現「超低排放」機組總裝機容量達到9,450兆瓦，佔公司燃煤發電總裝機容量的21%。針對發電企業大氣污染物排放，建成國內首個實時監測數據的環境信息公開發佈系統。

構築綠色、高效運輸通道，保障產運銷協同運營。合理安排裝車，加強港口作業管理，最大限度避免庫存波動帶來的影響。上半年，完成自有鐵路運輸周轉量98.5十億噸公里，自有港口下水煤量74.5百萬噸，航運貨運量39.8百萬噸。

煤化工業務進一步加強生產與設備管理，推進節能、降耗，實現穩定運行。上半年，完成煤制烯烴銷量316.4千噸，實現產銷基本平衡。

### **加強安全管理，實現安全發展**

加大安全隱患的管控和整治力度，全面推進安全風險預控管理體系建設。上半年，原煤生產百萬噸死亡率為零，持續保持世界煤炭行業安全生產的先進水平。

### **全面開展降本增效，經營質量穩步提高**

嚴格落實成本和費用控制措施，著力推進成本管理和績效考核掛鉤，成本管控工作成效突出。上半年，公司自產煤單位生產成本為117.0元／噸，同比下降8.0%；單位售電成本為229.6元／兆瓦時，同比下降9.6%。

努力加強資產運營管理。充分利用國際信用評級優勢，開展境外債券發行工作，有效降低融資成本。加強存貨和應收賬款管理，確保資產利用效率。重視存量資產的淨資產回報管理，控制新增投資規模和投向，向「輕資產」發展思路轉變。

### **加強項目管理，積極應對能源革命**

公司通過項目建設、股權收購、海外投資等工作的開展，優化產業佈局，應對能源革命需求。

有序推進新街礦區權證辦理工作和郭家灣煤礦建設進度，確保煤炭優質資源優先接續；神皖能源安慶二期發電項目、福建鴻山熱電廠二期工程投入運營，九江煤電一體化、壽光電廠等項目進展順利，電力業務區域佈局更加完善；黃大鐵路按期建設，確保運輸網絡更加契合公司產業佈局。積極推進對神華集團下屬若干較大容量清潔燃煤發電機組股權的收購工作，預計下半年完成注資，煤電業務清潔化發展步伐進一步加快。

印尼南蘇煤電項目運行良好、收益穩定，澳洲沃特馬克項目獲得澳洲聯邦政府環評批覆，有序推進蒙古、俄羅斯所在地項目；積極融入國家「一帶一路」戰略佈局，推動公司國際化發展。

## **2015年下半年：堅持戰略引領，建設世界一流清潔能源供應商**

下半年，隨著能源生產和消費革命的推進，煤炭和發電產業結構調整和轉型發展的步伐將進一步加快。中國神華將加快實施清潔能源發展戰略，堅持創造價值理念，優化組織，控制成本，努力實現經營目標。重點做好以下工作：

- 1. 組織好產運銷一體化運營，提升煤基能源板塊競爭力。**一是狠抓市場開拓，加大煤電營銷力度，確保一體化穩健運行。繼續加大新市場開發，保障下水煤銷售，加快重點區域潔淨煤替代；加強電力營銷，爭取機組利用小時數超過同區域同類型機組平均水平。二是強化組織，提高一體化運營效率。持續優化煤炭生產結構，增加高毛利煤礦的產量，進一步提高生產效率與效益。加強電廠精

細化管理，做好新機組生產準備工作，繼續發揮消納自產煤、穩定庫存的作用。合理安排運輸流向，優化運力配置，探索運輸物流業務合作新模式。強化現有煤化工裝置運行管理，注重成本管控，保障安全穩定運行。

2. **在安全生產基礎上加快轉型升級。**一是狠抓安全生產。繼續強化重大安全隱患管控，促進風險預控管理體系落地。二是積極推進煤炭全產業鏈的清潔化。重點推進「數字礦山」、「超低排放」等技術的推廣和應用，引領行業清潔發展。三是通過加大科研投入，加強煤炭清潔開採、利用、轉化技術的研發，加快科技成果轉化，以科技創新驅動傳統產業轉型發展。
3. **嚴控成本費用，提高經營效率。**一是通過考核掛鉤、分解下達、月度兌現等措施，全面壓縮非生產性支出，努力降低財務成本。二是努力控制存貨增長，加強應收賬款、應收票據管理，確保資金流轉安全。三是加強投資管理，合理控制投資規模，提升投資決策水平，杜絕低效投資。四是重視存量資產考核，優化資產結構，探索輕資產發展模式，提高資產質量和運營效率。五是充分利用多種債務融資工具，降低融資成本，著力提高資金利用率。
4. **推進重點項目建設，做好戰略佈局。**堅持價值創造理念，合理安排產能規劃，穩步推進九江、北海港電一體化項目、黃大鐵路等重點項目建設，增強發展潛力。穩步推進海外項目建設，優化國際化發展佈局。

2015年下半年，中國神華將堅定信心，加快實施清潔能源發展戰略，加快傳統能源清潔化，迎接市場挑戰，實現健康可持續發展，為廣大投資者創造更大價值。

### (三)、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

		2015年 目標	2015年 上半年 完成	完成比例 (%)	2014年 上半年 完成	變化 (%)
商品煤產量	百萬噸	<b>273.60</b>	<b>139.4</b>	51.0	155.0	(10.1)
煤炭銷售量	百萬噸	<b>404.25</b>	<b>177.8</b>	44.0	234.6	(24.2)
總售電量	十億千瓦時	<b>212.70</b>	<b>93.62</b>	44.0	99.38	(5.8)
經營收入	億元	<b>2,100</b>	<b>877.83</b>	41.8	1,291.97	(32.1)
經營成本	億元	<b>1,563</b>	<b>593.91</b>	38.0	891.01	(33.3)
銷售、一般及管理費用 及財務成本淨額	億元	<b>150</b>	<b>60.76</b>	40.5	56.32	7.9

2015年上半年，中國神華對外積極開拓、穩定市場，對內優化組織、嚴控成本，充分發揮一體化運營優勢，有效抵禦了市場的巨大變化。按國際財務報告準則，2015年上半年本集團實現本公司所有者應佔本期利潤13,068百萬元(2014年上半年：22,775百萬元)，基本每股收益為0.657元/股(2014年上半年：1.145元/股)，同比下降42.6%。

本集團2015年上半年主要財務指標如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變化(%)
期末總資產回報率	%	<b>3.1</b>	4.9	下降1.8個 百分點
期末淨資產收益率	%	<b>4.4</b>	8.1	下降3.7個 百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	<b>34,521</b>	46,149	(25.2)
		於2015年 6月30日	於2014年 12月31日	變化(%)
每股淨資產	元/股	<b>14.87</b>	14.94	(0.5)
資產負債率	%	<b>35.4</b>	32.9	上升2.5個 百分點
總債務資本比	%	<b>22.4</b>	20.9	上升1.5個 百分點

註：上述指標的計算方法請見本報告「釋義」部分。

## 主營業務分析

### 1 合併損益及其他綜合收益表、合併現金流量表項目變動分析

單位：百萬元

科目	本期數	上年同期數	變化(%)
經營收入	<b>87,783</b>	129,197	(32.1)
經營成本	<b>(59,391)</b>	(89,101)	(33.3)
銷售、一般及管理費用	<b>(4,447)</b>	(4,010)	10.9
其他利得及損失	<b>(434)</b>	(256)	69.5
利息收入	<b>410</b>	293	39.9
財務成本	<b>(2,039)</b>	(1,915)	6.5
經營活動現金淨流入	<b>30,911</b>	32,081	(3.6)
其中：神華財務公司經營活動 現金淨流入 <sup>註</sup>	<b>9,575</b>	1,659	477.2
剔除神華財務公司影響後經營活動 現金淨流入	<b>21,336</b>	30,422	(29.9)
投資活動現金淨流出	<b>(11,623)</b>	(18,257)	(36.3)
融資活動現金淨(流出)流入	<b>(3,653)</b>	11,311	(132.3)

註：神華財務公司對除本集團以外的其他單位提供存貸款等金融服務，此項為該業務產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

#### (1) 經營收入

2015年上半年本集團經營收入87,783百萬元(2014年上半年：129,197百萬元)，同比下降32.1%。主要變動原因有：

- 1 受下遊行業需求、天氣等因素影響，本集團實現煤炭銷售量177.8百萬噸(2014年上半年：234.6百萬噸)，同比下降24.2%；商品煤平均銷售價格316.0元/噸(2014年上半年：368.4元/噸)，同比下降14.2%；

- 2 受非化石能源發電佔比上升等因素影響，本集團實現售電量93.62十億千瓦時(2014年上半年：99.38十億千瓦時)，同比下降5.8%；平均售電電價343.2元／兆瓦時(2014年上半年：360.0元／兆瓦時)，同比下降4.7%；
- 3 物資貿易業務量下降。

本集團2015年上半年分行業、分地區經營情況分析請見本節後文相關內容。

## (2) 經營成本

成本構成項目	本期金額	本期佔 經營成本 比例(%)	上年同期 金額	單位：百萬元	
				上年同期 佔經營 成本 比例(%)	本期金額 較上年 同期 變化(%)
外購煤成本	<b>9,673</b>	<b>16.3</b>	26,324	29.5	(63.3)
原材料、燃料 及動力	<b>7,130</b>	<b>12.0</b>	9,007	10.1	(20.8)
人工成本	<b>5,272</b>	<b>8.9</b>	5,054	5.7	4.3
折舊及攤銷	<b>9,372</b>	<b>15.8</b>	8,963	10.1	4.6
修理和維護	<b>4,396</b>	<b>7.4</b>	4,389	4.9	0.2
運輸費	<b>6,064</b>	<b>10.2</b>	7,864	8.8	(22.9)
稅金及附加	<b>3,061</b>	<b>5.2</b>	1,869	2.1	63.8
其他	<b>14,423</b>	<b>24.2</b>	25,631	28.8	(43.7)
經營成本合計	<b>59,391</b>	<b>100.0</b>	89,101	100.0	(33.3)

2015年上半年本集團經營成本59,391百萬元(2014年上半年：89,101百萬元)，同比下降33.3%。其中：

- 1 外購煤成本9,673百萬元(2014年上半年：26,324百萬元)，同比下降63.3%，主要是煤炭採購價格及外購煤銷售量同比下降；

- 2 原材料、燃料及動力成本7,130百萬(2014年上半年：9,007百萬元)，同比下降20.8%，主要是煤炭銷售量及售電量同比下降；
- 3 運輸費6,064百萬元(2014年上半年：7,864百萬元)，同比下降22.9%，主要是商品煤運輸量下降；
- 4 稅金及附加3,061百萬元(2014年上半年：1,869百萬元)，同比增長63.8%，主要是本集團受資源稅改革影響，將煤炭價格調節基金、礦產資源補償費等轉為資源稅徵收，相關金額由「其他」項目調整到「稅金及附加」項目核算；
- 5 其他成本14,423百萬元(2014年上半年：25,631百萬元)，同比下降43.7%，主要是物資貿易業務量下降。

### (3) 銷售、一般及管理費用

本集團2015年上半年銷售、一般及管理費用4,447百萬元(2014年上半年：4,010百萬元)，同比增長10.9%，主要是費用化研發支出同比增加，及自建信息化系統投入使用導致折舊及攤銷增加。

### (4) 其他利得及損失

2015年上半年本集團其他損失434百萬元(2014年上半年：256百萬元)，同比增長69.5%，主要是對已關停的北京熱電的發電裝置及相關設備計提了減值損失。

本報告期末，本集團煤炭存貨成本低於其可變現淨值，無需對煤炭存貨計提跌價準備。

(5) 利息收入

2015年上半年本集團利息收入410百萬元(2014年上半年：293百萬元)，同比增長39.9%，主要是存款利息收入及對外貸出款項收益增加。

(6) 財務成本

2015年上半年本集團財務成本2,039百萬元(2014年上半年：1,915百萬元)，同比增長6.5%，主要是利息支出、日元貸款匯兌淨損失增加。

(7) 經營活動現金淨流入

本集團2015年上半年經營活動現金淨流入30,911百萬元(2014年上半年：32,081百萬元)，同比下降3.6%。其中神華財務公司經營活動現金淨流入9,575百萬元(2014年上半年：1,659百萬元)；剔除神華財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入21,336百萬元(2014年上半年：30,422百萬元)，同比下降29.9%。主要是本期利潤同比下降帶來現金流入淨額減少。

(8) 投資活動現金淨流出

本集團2015年上半年投資活動現金淨流出11,623百萬元(2014年上半年：18,257百萬元)，同比下降36.3%，主要是購建長期資產支付的現金減少。

(9) 融資活動現金淨流出

本集團2015年上半年融資活動現金淨流出3,653百萬元(2014年上半年：淨流入11,311百萬元)，同比下降132.3%，主要是債務融資規模小於上年同期，以及於本報告期支付A股2014年度末期股息。

## (10) 研發支出

	單位：百萬元
本期費用化研發支出	131
本期資本化研發支出	129
研發支出合計	260
研發支出總額佔經營收入比例(%)	0.3

2015年上半年本集團研發支出合計260百萬元，主要是本集團進一步加強煤炭清潔利用及綠色開採、重載鐵路、燃煤發電機組「超低排放」等方面的技術研究。研發支出有助於推動本集團清潔能源發展戰略的實施，提升核心競爭力和可持續發展能力。

## 2 其他

### (1) 公司利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

報告期內，本集團利潤構成的主要變化為：煤炭分部經營利潤佔比大幅下降，發電分部經營利潤佔比大幅上升。

按照國際財務報告準則下的合併抵銷前各業務分部經營利潤計算，本集團煤炭、發電、運輸、煤化工分部經營利潤的佔比由2014年上半年的45%、28%、24%和3%變為2015年上半年的31%、42%、25%和2%。

(2) 公司各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

債券名稱	發行日期	利率	發行 金額	計息方式	起息日	到期兌付日	兌付 狀態
2015年度第三期 超短期融資券	2015年6月11日	3.4%	50億元	到期一次 還本付息	2015年6月12日	2016年2月7日	未到期
2015年度第二期 超短期融資券	2015年2月10日	4.39%	50億元	到期一次 還本付息	2015年2月11日	2015年11月8日	未到期
2015年度第一期 超短期融資券	2015年1月6日	4.55%	50億元	到期一次 還本付息	2015年1月7日	2015年10月4日	未到期
2014年度第二期 中期票據	2014年9月16日	5.04%	100億元	按年付息 到期還本	2014年9月18日	2017年9月18日	未到期
2014年度第一期 中期票據	2014年8月19日	5.10%	100億元	按年付息 到期還本	2014年8月21日	2017年8月21日	未到期
2014年度第三期 超短期融資券	2014年6月16日	4.73%	100億元	到期一次 還本付息	2014年6月17日	2015年3月14日	已兌付
2013年度第一期 中期票據	2013年11月7日	5.49%	50億元	按年付息 到期還本	2013年11月11日	2018年11月11日	未到期

2015年1月20日，本公司全資子公司神華國際(香港)有限公司的全資子公司中國神華海外資本有限公司完成發行15億美元債券。

本次債券發行依據美國證券法S規例向專業投資人發售，並在香港聯交所上市。本次債券發行所得款項淨額約為14.8億美元，募集資金主要用於歸還境外子公司貸款、經批准的境外項目及其他符合規定的用途。

### (3) 經營計劃進展說明

發展戰略進展情況請見「董事長致辭」一節。

2015年經營計劃完成情況請見本節「經營情況綜述」部分。

## 行業、產品或地區經營情況分析

### (一) 主營業務分行業、分產品情況

#### 1. 煤炭分部

##### (1) 生產經營

上半年，公司堅持以市場為導向，及時優化產品結構，增加高附加值煤炭產品比例，實現效益最大化；注重技術研發，提高生產效率，降低作業成本；落實煤質管理辦法，加強精益管理，推動崗位作業流程標準化；推廣應用數字礦山建設成果，打造神華潔淨煤品牌，進一步提高煤炭產品的市場競爭力。

上半年，公司商品煤產量達139.4百萬噸(2014年上半年：155.0百萬噸)，同比下降10.1%。神東礦區(含錦界礦)及准格爾礦區分別完成商品煤產量87.2百萬噸、28.8百萬噸，同比下降7.9%和4.0%。寶日希勒礦區、勝利礦區及包頭礦區分別完成商品煤產量11.8百萬噸、6.7百萬噸及2.9百萬噸，同比下降15.1%、22.1%及54.7%。

上半年，本集團煤炭分部完成掘進總進尺30.2萬米，同比下降5.3%。其中神東礦區完成掘進總進尺29.0萬米，同比下降4.9%；包頭礦區完成掘進總進尺1.2萬米，同比下降14.3%。

## (2) 煤炭銷售

公司採取貼近市場的定價策略，適時調整產品結構，積極挖掘新市場，開發新用戶，但受市場需求等因素影響，上半年公司實現煤炭銷售量177.8百萬噸(2014年上半年：234.6百萬噸)，同比下降24.2%；加權平均煤炭銷售價格316.0元／噸(2014年上半年：368.4元／噸)，同比下降14.2%。

### A 按銷售方式分類

	2015年上半年			2014年上半年			變動	
	銷售量 佔 銷售量 合計比例 百萬噸	%	價格 人民幣 元／噸	銷售量 佔 銷售量 合計比例 百萬噸	%	價格 人民幣 元／噸	%	%
一、國內銷售	175.4	98.7	316.1	226.9	96.7	361.0	(22.7)	(12.4)
(一)自產煤及採購煤	168.0	94.5	313.3	206.6	88.0	356.3	(18.7)	(12.1)
1、直達	70.7	39.8	238.6	88.0	37.5	259.1	(19.7)	(7.9)
2、下水	97.3	54.7	367.6	118.6	50.5	428.5	(18.0)	(14.2)
(二)國內貿易煤銷售	7.4	4.2	380.8	15.9	6.8	390.5	(53.5)	(2.5)
(三)進口煤銷售	0.0	0.0	-	4.4	1.9	470.9	(100.0)	-
二、出口銷售	0.6	0.3	467.9	0.9	0.4	571.7	(33.3)	(18.2)
三、境外煤炭銷售	1.8	1.0	251.7	6.8	2.9	586.7	(73.5)	(57.1)
(一)印尼煤電	0.8	0.4	81.2	1.0	0.4	122.8	(20.0)	(33.9)
(二)轉口貿易	1.0	0.6	393.3	5.8	2.5	665.9	(82.8)	(40.9)
銷售量合計／加權 平均價格	177.8	100.0	316.0	234.6	100.0	368.4	(24.2)	(14.2)

2015年上半年公司國內煤炭銷售量為175.4百萬噸(2014年上半年：226.9百萬噸)，同比下降22.7%，佔煤炭銷售總量的98.7%，主要是受下遊行業需求、天氣等因素影響，以及公司調減貿易煤銷售量。

2015年上半年公司國內銷售中自產煤及採購煤的下水銷量為97.3百萬噸(2014年上半年：118.6百萬噸)，同比下降18.0%，降幅小於同期公司國內煤炭銷售量。

2015年上半年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為15.2百萬噸，佔國內銷售量的8.7%。其中，最大客戶銷售量為4.3百萬噸，佔國內銷售量的2.5%。前五大國內煤炭客戶主要為燃料公司及發電公司。

本集團各礦區的煤炭銷售業務主要由銷售集團統一負責；公司銷售的煤炭產品主要為動力煤。

## B 按內外部客戶分類

	2015年上半年			2014年上半年			價格 變動 %
	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	
對外部客戶銷售	138.4	77.8	316.8	189.5	80.8	375.9	(15.7)
對內部發電分部銷售	37.2	21.0	315.2	43.0	18.3	339.0	(7.0)
對內部煤化工分部銷售	2.2	1.2	277.2	2.1	0.9	296.0	(6.4)
煤炭銷售量合計/加權 平均價格	177.8	100.0	316.0	234.6	100.0	368.4	(14.2)

2015年上半年，公司對外部客戶的煤炭銷售量佔比有所下降，從上年同期的80.8%下降到77.8%。公司對內部發電分部、煤化工分部和外部客戶銷售煤炭採用統一的定價政策。

### (3) 安全生產

上半年，公司持續加強安全督導檢查，紮實推進本安體系建設，開展教育警示活動，優化生產安全事故應急預案，夯實安全管理基礎。報告期內，公司原煤生產百萬噸死亡率為零。

### (4) 環境保護

上半年，公司重點實施節能環保專項工作，認真治理環境隱患，推進建設項目環保合規性工作。公司原煤生產綜合能耗為2.34千克標準煤／噸。

為落實京津冀地區大氣污染治理的要求，公司先後與滄州市、保定市等多地政府簽訂了清潔煤供需合作協議，增加銷售神華潔淨煤。

### (5) 項目進展

截至報告期末，郭家灣煤礦首採工作面已具備聯合試運轉條件；新街礦區探礦權申辦工作進展順利。

### (6) 煤炭資源

於2015年6月30日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為245.13億噸，煤炭保有可採儲量為158.66億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為82.82億噸。

2015年上半年，公司煤炭勘探支出(即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)約0.10億元(2014年上半年：0.13億元)，主要是澳洲沃特馬克項目相關的勘探支出。

2015年上半年，公司煤礦開發和開採相關的資本性支出約13.63億元（2014年上半年：25.88億元）。主要是郭家灣、台格廟礦相關的開發支出，以及神東、勝利等礦區的開採支出。

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 收到基低位 發熱量 (千卡/千克)	硫分	灰分 (平均值)
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,400	≤0.5%	≈12.9%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,500	≤0.5%	≈27.5%
3	勝利礦區	褐煤	>3,200	≤0.8%	≈18.4%
4	寶日希勒礦區	褐煤	>3,600	≤0.8%	≈15.0%
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	>4,500	≤0.8%	≈21.0%

註：各礦區生產的主要商品煤的發熱量、硫分、灰分，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。

## (7) 經營成果分析

2015年上半年本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>62,170</b>	103,566	(40.0)	煤炭銷售量、銷售價格下降
經營成本	百萬元	<b>52,579</b>	85,589	(38.6)	外購煤成本、煤炭運輸成本等下降
其中：					
1. 自產煤生產成本	百萬元	<b>16,180</b>	19,562	(17.3)	自產煤銷售量下降
2. 外購煤成本	百萬元	<b>9,673</b>	26,324	(63.3)	外購煤銷售量及採購價格下降
毛利率	%	<b>15.4</b>	17.4	下降2.0個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>7,472</b>	16,164	(53.8)	
經營利潤率	%	<b>12.0</b>	15.6	下降3.6個百分點	

## (8) 自產煤單位生產成本

2015年上半年煤炭分部自產煤單位生產成本為117.0元／噸(2014年上半年：127.2元／噸)，同比下降8.0%。主要變動原因是：

- 1 原材料、燃料及動力成本為20.4元／噸(2014年上半年：24.8元／噸)，同比下降17.7%，主要是掘進進尺減少以及燃料、電力價格下降；

- 2 人工成本為17.1元／噸(2014年上半年：14.2元／噸)，同比增長20.4%，主要是煤炭銷售量下降；
- 3 維修費為8.2元／噸(2014年上半年：8.4元／噸)，同比下降2.4%；
- 4 折舊及攤銷為21.1元／噸(2014年上半年：19.3元／噸)，同比增長9.3%，主要是煤炭銷售量下降；
- 5 其他成本為50.2元／噸(2014年上半年：60.5元／噸)，同比下降17.0%，主要是資源稅改革，價格調節基金和礦產資源補償費轉為資源稅計入「稅金及附加」核算，以及礦務工程費、露天礦剝離費減少。

其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，佔64%；(2)生產輔助費用，佔12%；(3)征地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，佔24%。

剔除資源稅改革的影響，本公司自產煤單位生產成本同比增長1.5%。

## (9) 外購煤成本分析

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。

2015年上半年公司外購煤成本為9,673百萬元(2014年上半年：26,324百萬元)，同比下降63.3%，主要是外購煤銷售量及採購價格下降。

外購煤銷售量為39.5百萬噸(2014年上半年：80.8百萬噸)，同比下降51.1%，佔公司煤炭總銷售量的比例由2014年上半年的34.4%下降到22.2%。其中，國內貿易煤銷售量減少8.5百萬噸，下降53.5%；進口煤銷售量減少4.4百萬噸，下降100.0%。

## 2. 發電分部

電廠	所在電網	地理位置	總發電量	總售電量	平均 利用小時	售電 標準煤耗	售電電價	於2014年 12月31日 總裝機 容量	2015年 上半年 新增/ (減少) 裝機容量	於2015年 6月30日 總裝機 容量	於2015年 6月30日 權益 裝機 容量
			億千瓦時	億千瓦時	小時	克/千瓦時	元/兆瓦時	兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
滄東電力	華北電網	河北	68.2	64.9	2,707	309	347	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	32.1	29.7	2,471	298	359	1,300	-	1,300	501
定洲電力	華北電網	河北	67.4	62.1	2,673	323	340	2,520	-	2,520	1,021
盤山電力	華北電網	天津	29.3	27.4	2,762	315	391	1,060	-	1,060	482
准能電力	華北電網	內蒙古	19.3	17.2	2,014	372	233	960	-	960	554
神東電力	西北/華北/ 內蒙古 陝西省 地方電網	內蒙古	107.0	97.9	2,335	349	252	4,167	1,000	5,167	4,657
國華准格爾	華北電網	內蒙古	27.1	24.5	2,056	310	238	1,320	-	1,320	639
國華呼電	東北電網	內蒙古	21.1	19.0	1,757	330	233	1,200	-	1,200	960
北京熱電	華北電網	北京	5.6	4.8	1,612	169	412	400	(400)	-	-
綏中電力	東北電網	遼寧	65.5	61.3	1,819	311	332	3,600	-	3,600	1,800
浙能電力	華東電網	浙江	108.0	102.4	2,454	303	387	4,400	-	4,400	2,640
太倉電力	華東電網	江蘇	35.9	34.3	2,851	301	326	1,260	-	1,260	630
錦界能源	華北電網	陝西	81.8	75.3	3,410	327	295	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	5.1	4.5	2,295	379	329	220	-	220	112
台山電力	南方電網	廣東	105.5	98.9	2,109	312	415	5,000	-	5,000	4,000
惠州熱電	南方電網	廣東	15.3	13.9	2,321	326	417	660	-	660	660
孟津電力	華中電網	河南	21.5	20.3	1,793	309	353	1,200	-	1,200	612
陳家港電力	華東電網	江蘇	39.9	38.0	3,025	291	335	1,320	-	1,320	726
神皖能源	華東電網	安徽	66.6	63.1	2,474	321	355	2,600	2,000	4,600	2,346
神華四川能源	四川電網	四川	19.4	17.6	1,537	333	435	1,260	-	1,260	604
福建能源	華東電網	福建	42.8	40.6	1,716	327	345	1,240	2,000	3,240	1,501
印尼煤電	PLN(印尼國家 電力公司)	印尼	9.2	8.2	3,072	366	404	300	-	300	210
燃煤電廠合計/加權平均			993.6	925.9	2,330	318	340	40,907	4,600	45,507	27,620
其他電廠											
珠海風能	南方電網	廣東	0.1	0.1	746	-	596	16	-	16	12
余姚電力	華東電網	浙江	7.8	7.6	1,005	232	761	780	-	780	624
神華四川能源	四川省 地方電網	四川	2.7	2.6	2,087	-	255	125	-	125	48

## (1) 生產經營

上半年，面對用電需求增速放緩、火電新增裝機容量增速較快、非化石能源發電量增加等不利因素，發電分部積極開展電力營銷，保持穩定運行。上半年發電量100.42十億千瓦時，同比下降5.7%；實現總售電量93.62十億千瓦時，同比下降5.8%。上半年燃煤機組平均利用小時數達2,330小時，比全國平均水平<sup>1</sup>高172小時。本報告期末，本集團總裝機容量達到46,428兆瓦，其中燃煤機組總裝機容量45,507兆瓦。

上半年，發電分部共耗用神華煤38.5百萬噸，佔本集團發電分部燃煤消耗量43.0百萬噸的89.5%（2014年上半年：88.2%）。

## (2) 環境保護

發電分部積極實施神華清潔能源發展戰略，大力推進燃煤發電機組「超低排放」改造。上半年新增及改造7,100兆瓦「超低排放」燃煤機組，實現「超低排放」的燃煤機組總裝機容量累計達到9,450兆瓦，佔公司燃煤發電總裝機容量的21%。

## (3) 項目進展

神皖能源公司安慶二期發電項目(2×1,000兆瓦)、福建鴻山熱電廠(2×1,000兆瓦)、重慶萬州港電一體化項目1號機組(1,000兆瓦)共計5,000兆瓦機組順利投運。青海格爾木電廠(2×660兆瓦)、勝利電廠(2×660兆瓦)、神東電力准東五彩灣二期電廠項目(2×660兆瓦)等機組獲得核准。九江煤電一體化、壽光電廠項目進展順利。

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

#### (4) 經營成果分析

上半年，發電分部平均售電電價和燃煤成本均有所下降，盈利能力保持穩定。本集團合併抵銷前發電分部經營成果如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>33,580</b>	37,074	(9.4)	售電量及平均售電電價下降
經營成本	百萬元	<b>22,249</b>	25,927	(14.2)	售電量及電廠單位 燃煤成本下降
毛利率	%	<b>33.7</b>	30.1	上升3.6個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>9,889</b>	10,030	(1.4)	
經營利潤率	%	<b>29.4</b>	27.1	上升2.3個 百分點	

2015年上半年公司平均售電電價為343.2元／兆瓦時(2014年上半年：360.0元／兆瓦時)，同比下降4.7%；其中，燃煤電廠平均售電電價為340.0元／兆瓦時(2014年上半年：355.7元／兆瓦時)，同比下降4.4%。單位售電成本為229.6元／兆瓦時(2014年上半年：253.9元／兆瓦時)，同比下降9.6%，主要變動原因是電廠燃煤成本降低。

### 3. 鐵路分部

#### (1) 生產經營

2015年上半年，鐵路分部優化資源配置，維護運輸動態平衡，努力實現運量最大化。通過提高單列載重、加強內部資源共享、控制檢修支出等措施，控制運營成本。

上半年，本集團自有鐵路運輸周轉量達98.5十億噸公里，同比下降10.0%，佔總周轉量的83.8%，佔比較上年同期略有增長。

#### (2) 項目進展

新建淮池鐵路預計下半年全線開通臨管運營。黃大鐵路建設有序推進。

#### (3) 經營成果分析

2015年上半年本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>13,338</b>	15,033	(11.3)	鐵路運輸周轉量下降
經營成本	百萬元	<b>7,415</b>	6,799	9.1	維修費同比增加
毛利率	%	<b>44.4</b>	54.8	下降10.4個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>5,265</b>	7,746	(32.0)	
經營利潤率	%	<b>39.5</b>	51.5	下降12.0個 百分點	

2015年上半年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為11,679百萬元(2014年上半年：13,467百萬元)，同比下降13.3%，佔鐵路分部經營收入的87.6%(2014年上半年：89.6%)。本集團部分鐵路線為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。

2015年上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.073元／噸公里(2014年上半年：0.059元／噸公里)，同比增長23.7%，主要是上半年公司利用鐵路天窗日加大鐵路維修力度導致維修費增長，以及鐵路運輸周轉量同比下降。

#### 4. 港口分部

##### (1) 生產經營

上半年，公司加強港口作業和堆場管理，減緩需求波動及天氣等不利因素的影響。公司自有港口下水煤量為74.5百萬噸(2014年上半年：87.8百萬噸)，同比下降15.1%。其中，黃驊港下水煤量達51.4百萬噸(2014年上半年：67.8百萬噸)，同比下降24.2%，主要是煤炭市場需求下降，下水煤銷售量相應下降；神華天津煤碼頭下水煤量達20.0百萬噸(2014年上半年：17.3百萬噸)，同比增長15.6%；神華珠海煤碼頭下水煤量達3.1百萬噸(2014年上半年：2.7百萬噸)，同比增長14.8%。神華天津煤碼頭、神華珠海煤碼頭下水煤量按年度計劃落實、小幅上升。公司通過自有港口下水的煤炭量佔港口下水煤總量的76.1%，較上年同期的73.5%上升2.6個百分點。

## (2) 項目進展

天津煤碼頭二期工程穩步推進。廣西北海碼頭(設計年吞吐能力約9百萬噸)的建設有序開展。

## (3) 經營成果分析

2015年上半年本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>1,769</b>	2,058	(14.0)	港口作業量下降
經營成本	百萬元	<b>1,031</b>	972	6.1	黃驊港四期工程部分 轉固導致折舊 及攤銷成本增加
毛利率	%	<b>41.7</b>	52.8	下降11.1個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>567</b>	841	(32.6)	
經營利潤率	%	<b>32.1</b>	40.9	下降8.8個 百分點	

2015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1,687百萬元(2014年上半年：1,906百萬元)，同比下降11.5%，佔港口分部經營收入的95.4%(2014年上半年：92.6%)；為集團內部提供運輸服務的成本為951百萬元。

## 5. 航運分部

### (1) 生產經營

航運分部緊密服務於一體化運營，積極配合銷售工作開展「江海聯運」。上半年完成航運貨運量39.8百萬噸，航運周轉量32.8十億噸海里。

### (2) 經營成果分析

2015年上半年本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>1,010</b>	1,745	(42.1)	航運業務量下降
經營成本	百萬元	<b>924</b>	1,452	(36.4)	航運業務量下降 以及燃油價格、 租船成本下降
毛利率	%	<b>8.5</b>	16.8	下降8.3個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>35</b>	244	(85.7)	
經營利潤率	%	<b>3.5</b>	14.0	下降10.5個 百分點	

2015年上半年航運分部單位運輸成本為0.028元／噸海里（2014年上半年：0.038元／噸海里），同比下降26.3%，主要是燃油價格及租船成本下降。

## 6. 煤化工分部

### (1) 生產經營

上半年，煤化工分部做好生產裝置安全、穩定運行，通過積極開展能  
耗物耗對標達標診斷、引入先進的裝置運營技術及建立檢修維護定額  
等方式，全力降低成本。本公司煤化工分部燃煤及原料煤消耗量合計  
為2.1百萬噸(2014年上半年：2.1百萬噸)，全部為神華煤。

2015年上半年銷售聚乙烯產品163.2千噸，聚丙烯產品153.2千噸。

	2015年上半年		2014年上半年		變動	
	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
聚乙烯	163.2	7,909.7	152.5	9,053.7	7.0	(12.6)
聚丙烯	153.2	7,178.6	155.0	8,766.5	(1.2)	(18.1)

## (2) 經營成果分析

2015年上半年本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2015年 上半年	2014年 上半年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>2,969</b>	3,430	(13.4)	聚乙烯、聚丙烯 銷售價格下降
經營成本	百萬元	<b>2,319</b>	2,362	(1.8)	設備大修時間 減少導致維修 費同比下降
毛利率	%	<b>21.9</b>	31.1	下降9.2個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>563</b>	980	(42.6)	
經營利潤率	%	<b>19.0</b>	28.6	下降9.6個 百分點	

## (3) 主要產品單位生產成本

	2015年上半年		2014年上半年		變動	
	產量 千噸	單位 生產成本 元/噸	產量 千噸	單位 生產成本 元/噸	產量 %	單位 生產成本 %
聚乙烯	<b>161.2</b>	<b>5,568.9</b>	145.8	5,891.2	10.6	(5.5)
聚丙烯	<b>160.0</b>	<b>5,209.6</b>	148.9	5,685.1	7.5	(8.4)

## (二) 主營業務分地區情況

單位：百萬元

地區	經營收入	同比變化 (%)
來源於中國大陸的對外交易收入	86,805	(30.4)
來源於其他國家或地區的對外交易收入	978	(78.4)

主營業務分地區情況的說明：本集團主要在中國大陸經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤制烯烴等煤炭相關化學加工業務等。

2015年上半年，來自中國大陸的對外交易收入為868.05億元，佔本集團經營收入的98.9%。來源於其他國家或地區的對外交易收入為9.78億元，同比下降78.4%，主要是轉口貿易煤的銷售量及銷售價格下降。

## 資產、負債情況分析

單位：百萬元

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產 的比例(%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產 的比例(%)	本期期末數 較上期 期末變動(%)	主要變動原因
物業、廠房及設備	301,892	53.8	281,514	52.2	7.2	運輸及發電業務新投入使用的固定資產增加
在建工程	57,429	10.2	78,924	14.6	(27.2)	運輸及發電業務建造資產投入使用
無形資產	2,975	0.5	1,509	0.3	97.2	自建信息化系統投入使用
存貨	17,884	3.2	15,790	2.9	13.3	煤炭存貨增加
應收賬款及應收票據	34,867	6.2	29,914	5.6	16.6	煤炭業務應收售煤款及應收銀行承兌匯票增加
原到期日三個月以上 定期存款	853	0.2	1,275	0.2	(33.1)	定期存款到期
現金及現金等價物	51,585	9.2	35,956	6.7	43.5	神華財務公司吸收存款增加，以及本公司債務融資流入現金增加
借款	9,784	1.7	17,330	3.2	(43.5)	本公司發行債券替代短期借款
短期債券	14,987	2.7	9,994	1.9	50.0	本公司發行的超短期融資券餘額增加
預提費用及其他應付款	56,501	10.1	40,354	7.5	40.0	至本報告期末，本公司2014年度末期股息H股部分尚未派出。上述股息已於7月10日派出
應付債券	9,039	1.6	0	0.0	不適用	本集團發行美元債券增加
儲備	275,788	49.1	277,354	51.5	(0.6)	本公司2014年度末期股息派發金額大於2015年上半年實現的本期利潤

## 董事會關於公司未來發展的討論與分析

### 行業競爭格局和發展趨勢

#### 1、 宏觀經濟

上半年，面對嚴峻而複雜的國內外經濟形勢，中國政府主動適應新常態、引領新常態，以提高經濟發展質量和效益為中心，國民經濟運行緩中趨穩，結構調整步伐加快，經濟增長基本符合預期。上半年實現國內生產總值(GDP)同比增長7.0%，增速較上年同期下降0.4個百分點。居民消費價格指數(CPI)同比增長1.3%，漲幅較上年同期下降1個百分點。

展望下半年，內外部經濟形勢依然錯綜複雜，中國政府將繼續堅持穩中求進的工作總基調，維持經濟平穩發展，努力實現全年7%的預期經濟增長目標。宏觀經濟的穩中向好將有利於煤炭等能源需求的穩定。

#### 2、 煤炭市場環境

##### (1) 中國動力煤市場

###### 上半年回顧

受國內宏觀經濟增速放緩、能源結構調整、煤炭產能過剩等多種因素影響，上半年中國煤炭市場延續供大於求的局面，煤炭價格大幅下滑。截至六月底，環渤海動力煤指數(5,500大卡/千克)下跌至418元/噸，比年初的525元/噸下降20.4%。

由於煤炭市場整體供應過剩，煤炭企業大面積虧損，國內部分煤礦減產或停產，上半年全國原煤產量17.89億噸，同比下降5.8%。其中山西4.6億噸，同比下降4.4%；內蒙古4.6億噸，同比下降7.3%；陝西2.1億噸，同比下降0.3%。

受國內煤炭需求下降、進口煤價格優勢減弱及煤質管理政策落實等因素影響，煤炭進口量持續出現負增長。1-6月中國進口煤炭99.87百萬噸，同比下降37.5%。

受宏觀經濟形勢和經濟結構調整等因素影響，下游主要耗煤行業增長乏力，煤炭消費量繼續下降。上半年全國煤炭銷售量16.2億噸<sup>1</sup>，同比下降8.1%。

<sup>1</sup> 數據來源：煤炭運銷協會

上半年，因煤炭市場疲弱，煤炭發運量下降明顯。全國鐵路煤炭運量完成10.2億噸，同比減少11.1%；全國主要港口煤炭發運量3.29億噸，同比減少3.2%。

二季度初期，受大秦鐵路檢修、迎峰度夏預期等因素影響，去庫存過程加速，國內主要煤炭庫存有所回落；後期，因南方降雨量較往年充沛，水電出力增加，下游煤炭需求持續受限，庫存指標又有所回升。截至6月30日，北方五港(包括秦皇島港、天津港、黃驊港、青島港、日照港)存煤17.11百萬噸，較去年底增長9.8%；全國煤炭企業庫存99.50百萬噸，較年初增長14.9%；重點電廠庫存65.40百萬噸，較年初下降28.0%。

### 下半年展望

目前煤炭行業產能過剩問題依然突出。受煤炭企業虧損面擴大、煤炭行業規範合規生產及加強煤質管理等政策因素影響，預計下半年部分煤礦仍將延續減產、停產的態勢，全年煤炭產量同比降幅較2014年有所擴大。

由於中國沿海地區對進口煤仍有需求，印尼等主要出口國的煤炭價格仍具比較優勢，預計下半年煤炭進口量將保持一定規模。但考慮到國內煤炭需求不旺，國內外煤炭價差縮小、國家加強進口煤質管理等因素的影響，預計下半年進口量將延續同比下降的態勢，全年進口量將明顯少於去年。

隨著經濟形勢穩中趨緩，以及過冬取暖用煤高峰期的到來，預計下半年煤炭需求將有所好轉；但因整體供應能力依然充足，預計下半年國內煤炭市場供大於求的局面仍將繼續。

## (2) 亞太地區動力煤市場

### 上半年回顧

上半年，因世界經濟復甦緩慢、能源結構調整繼續推進，傳統煤炭消費國需求不旺，全球煤炭市場延續供大於求的局面，煤炭價格震盪下行。澳大利亞BJ動力煤現貨價格由2015年初的62.95美元／噸降至6月底的61.31美元／噸。受煤炭供應過剩影響，動力煤現貨價格下行，澳大利亞部分煤企開始減產。

上半年，澳大利亞累計出口煤炭1.90億噸，同比增長2.5%；印度尼西亞出口煤炭1.64億噸，同比下降17.0%；俄羅斯出口煤炭0.72億噸，同比下降5.0%；美國出口煤炭0.38億噸，同比下降20.5%。

亞太地區煤炭消費增量主要集中在印度。上半年，印度動力煤進口量達1.24億噸，同比增長38.3%。日本和韓國的煤炭進口保持基本穩定，日本進口0.92億噸，同比下降0.6%。韓國進口0.68億噸，同比增長4.1%。

### 下半年展望

下半年，預計亞太地區的煤炭供應將繼續保持富餘狀態。煤炭供應量仍主要集中在印度尼西亞和澳大利亞。《中澳自貿協定》的簽訂，澳大利亞對中國煤炭出口將陸續恢復零關稅，將利好其煤炭出口。來自俄羅斯、蒙古等國家的出口量將呈穩定增長態勢。

下半年，中國和印度仍是主要煤炭消費國。因印度國內煤炭供應偏緊、電煤需求增加，預計其煤炭進口量將繼續保持較高增幅。日本核電重啟的不確定性有效支撐其能源進口需求，預計將增加煤炭進口量。韓國等國家和地區的煤炭消費量將保持基本穩定。

受全球經濟復甦緩慢、能源結構逐步調整影響，預計下半年全球煤炭需求量將呈下降趨勢，國際煤炭市場供大於求的局面短期難以改變，動力煤價格將保持低位波動。

### 3、電力市場環境

#### 上半年回顧

上半年，全國電力供需總體寬鬆，受宏觀經濟尤其是工業生產下行、產業結構調整及氣溫等因素影響，全社會用電量同比增速出現較大幅度的回落。全社會用電量累計26,624億千瓦時，同比增長1.3%，增速比上年同期下降4.0個百分點。第一產業用電量同比增長0.9%，第二產業用電量同比下降0.5%，第三產業和城鄉居民用電量同比分別增長8.1%和4.8%，經濟結構調整成效進一步顯現。

上半年，全國規模以上電廠火電發電量20,879億千瓦時，同比下降3.2%。全國規模以上電廠水電發電量4,234億千瓦時，同比增長13.3%，水電出力增加，進一步擠佔火電市場。

受用電需求增速放緩、火電新增裝機容量增速較快、非化石能源發電量增加等因素影響，上半年火電設備利用小時數為2,158小時，同比減少217小時。而水電、核電、風電設備利用小時均同比增加。

截至6月底，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備容量達到13.60億千瓦，較上年6月底增長8.7%，其中，火電裝機容量為9.35億千瓦，增長6.4%；水電裝機2.6億千瓦，增長5.7%；風電、核電裝機容量分別增長26.8%和24.5%，均顯著高於全國總裝機及火電裝機增速。非化石能源電力供應持續增長。

上半年，火電行業繼續加快節能環保改造，積極推進機組「超低排放」技術的開發和應用，主要大氣污染物排放績效明顯改善，行業清潔化發展步伐進一步加快。

## 下半年展望

下半年，我國宏觀經濟有望穩中向好，有利於用電需求的穩定。同時，受經濟轉型驅動，第三產業和居民生活用電量將繼續保持較快增長。預計下半年我國電力消費增速環比有所回升。但受產業結構轉型繼續深入，能源消費總量控制等因素影響，全年增速將低於去年。

下半年，全國發電裝機容量將保持穩定增長，電力供應能力充足。十二五期間，水電、核電、風電的電源投資完成額大幅提高，隨著非化石能源發電替代效應的進一步顯現，火電需求將繼續受限，預計下半年火電機組利用小時數與上半年保持平穩或略有上升。

綜合考慮我國經濟增長、產業結構調整、節能減排等因素，預計下半年全國電力供需將延續總體平穩略顯寬鬆的態勢，用電結構與上半年保持基本一致。

## 2015年度經營目標完成情況

		2015年 上半年完成	2015年 目標	完成比例 (%)
商品煤產量	百萬噸	<b>139.4</b>	273.60	51.0
煤炭銷售量	百萬噸	<b>177.8</b>	404.25	44.0
總售電量	十億千瓦時	<b>93.62</b>	212.70	44.0
經營收入	億元	<b>877.83</b>	2,100	41.8
經營成本	億元	<b>593.91</b>	1,563	38.0
銷售、一般及管理費用 及財務成本淨額	億元	<b>60.76</b>	150	40.5

註：以上經營目標會受到風險、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。

### 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及說明

按國際財務報告準則，本集團2015年上半年本公司所有者應佔本期利潤130.68億元，同比下降42.6%。

受煤炭、火電需求等不明朗因素影響，預計本集團2015年1-9月本公司所有者應佔本期利潤下降幅度可能達到或超過50%。

受風險、不明朗因素及假設的影響，上述陳述可能與最後實現的結果有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應當注意不恰當信賴或使用該等信息可能造成投資風險。

## 2015年度資本開支計劃完成情況

	2015年 上半年完成 億元	2015年計劃 億元	完成比例 %
煤炭業務	17.6	48.3	36.4
發電業務	73.5	147.7	49.8
運輸業務	26.0	154.5	16.8
其中：鐵路	21.7	125.7	17.3
港口	3.5	18.9	18.5
航運	0.8	9.9	8.1
煤化工業務	0.9	11.8	7.6
其他	0.2	6.7	3.0
合計	118.2	369.0	32.0

2015年上半年，公司完成資本開支118.2億元，主要用於國華壽光發電廠、重慶萬州港電一體化項目、神皖能源公司安慶二期發電工程、福建能源公司鴻山熱電廠二期工程等發電項目，以及新建淮池、巴淮、黃大鐵路等運輸項目。下半年，公司將按計劃繼續穩步推進各項投資。

本公司目前有關2015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。

#### (四)、重要事項

##### 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2015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2015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2015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2015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。2015年8月17日，審計委員會已審閱本公司截至2015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。

## 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

2015年3月10日，薛繼連先生因已屆退休年齡，辭任本公司高級副總裁職務。

2015年8月20日，王曉林先生因工作變動原因，辭任本公司執行董事、董事會安全、健康及環保委員會委員及高級副總裁職務。

2015年8月21日，本公司第三屆董事會第九次會議決議解聘郝貴的高級副總裁職務，即日生效。

## 期後事項

自2015年6月30日，本集團並無有重大影響的事件發生。

## (五)、釋義

神華集團公司	指	神華集團有限責任公司
神華集團	指	神華集團有限責任公司及其控股子公司
中國神華／本公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其控股子公司
神東電力公司	指	神華神東電力有限責任公司
銷售集團	指	神華銷售集團有限公司
天津煤碼頭公司	指	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
珠海煤碼頭公司	指	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
神皖能源公司	指	神皖能源有限責任公司
福建能源公司	指	神華(福建)能源有限責任公司
神華財務公司	指	神華財務有限公司
印尼公司／印尼煤電	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
北京熱電	指	神華國華國際電力股份有限公司北京熱電分公司
盤山電力	指	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	指	三河發電有限責任公司
國華准格爾	指	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
准能電力	指	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
浙能電力	指	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	指	中電國華神木發電有限公司
台山電力	指	廣東國華粵電台山發電有限公司

滄東電力	指	河北國華滄東發電有限責任公司
綏中電力	指	綏中發電有限責任公司
錦界能源	指	陝西國華錦界能源有限責任公司
定洲電力	指	河北國華定洲發電有限責任公司
國華呼電	指	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
太倉電力	指	國華太倉發電有限公司
孟津電力	指	神華國華孟津發電有限責任公司
余姚電力	指	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
珠海風能	指	珠海國華匯達豐風能開發有限公司
惠州熱電	指	本公司國華惠州熱電分公司
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
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
企業會計準則	指	中華人民共和國財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋及其他相關規定

國際財務報告準則	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則
元	指	除特別註明的幣種外，指人民幣元
息稅折舊攤銷前盈利	指	[淨利潤+財務費用+所得稅費用+折舊及攤銷－投資收益]。該指標並非企業會計準則所認可的項目，僅供投資者參考。
總債務資本比	指	[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]

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
董事會秘書  
黃清

北京，2015年8月21日

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