

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

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：01088)

### 截至2019年12月31日止年度業績報告

#### 財務摘要

- 2019年本集團的收入為人民幣2,418.71億元，較2018年減少人民幣222.30億元(即8.4%)。
- 2019年歸屬於本公司所有者的本年利潤為人民幣417.07億元，較2018年減少人民幣24.30億元(即5.5%)。
- 基本每股盈利為人民幣2.097元。
- 董事會建議分配：2019年度末期股息現金每股人民幣1.26元(含稅)或人民幣250.61億元(含稅)。

中國神華能源股份有限公司(「本公司」或「中國神華」)董事會欣然提呈本公司及其子公司(「本集團」)截至2019年12月31日止年度的年度業績及匯報本集團在該年間的經營表現。

## 財務資料

根據國際財務報告準則編製的截至2019年12月31日止年度經審計合併財務報表節錄的財務資料：

### 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

		截至12月31日止年度	
	附註	2019	2018(註)
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
收入			
商品和服務	4	<b>241,871</b>	264,101
經營成本	6	<b>(164,979)</b>	(173,677)
毛利		<b>76,892</b>	90,424
銷售費用		<b>(640)</b>	(725)
一般及行政費		<b>(8,988)</b>	(9,854)
研發費用		<b>(940)</b>	(454)
其他利得及損失	9	<b>(2)</b>	(2,844)
其他收入		<b>708</b>	744
信用減值損失	9	<b>(139)</b>	(152)
其他費用		<b>(278)</b>	(3,504)
利息收入	7	<b>1,170</b>	1,479
財務成本	7	<b>(3,294)</b>	(5,421)
應佔聯營公司損益		<b>433</b>	448
稅前利潤		<b>64,922</b>	70,141
所得稅	8	<b>(15,145)</b>	(15,977)
本年利潤	9	<b>49,777</b>	54,164

截至12月31日止年度  
**2019**      2018(註)  
 人民幣百萬元 人民幣百萬元

附註

**本年其他綜合收益**

後續不會重新分類至損益的項目，

除稅淨額：

重新計量設定受益計劃	37	(30)
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具投資公 允價值變動	2	66
應佔聯營公司的其他綜合收益	4	—

後續可能重新分類至損益的項目，

除稅淨額：

匯兌差額	55	120
應佔聯營公司的其他綜合收益	1	13

**本年其他綜合收益，除稅淨額**

**99**      169

**本年綜合收益總額**

**49,876**      54,333

**本年利潤歸屬於：**

本公司所有者	41,707	44,137
非控股股東權益	8,070	10,027

**49,777**      54,164

**本年綜合收益總額歸屬於：**

本公司所有者	41,795	44,262
非控股股東權益	8,081	10,071

**49,876**      54,333

**每股盈利**

—基本(人民幣元)

11

**2.097**      2.219

註：

本集團於2019年1月1日採用經修訂的追溯法首次應用《國際財務報告準則》第16號。根據所選擇的方法，比較數據未經重述。請參閱附註2。

# 合併財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	2019年 12月31日 人民幣百萬元	2018年 12月31日(註) 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房和設備		245,993	257,349
在建工程		34,495	36,585
勘探和評估資產		484	951
無形資產		3,648	3,623
使用權資產		18,690	-
於聯營公司的權益		40,539	10,047
以公允價值計量且其變動計入其 他綜合收益的權益工具投資		1,789	811
其他非流動資產		54,006	29,456
預付土地租賃費		-	16,425
遞延稅項資產		2,945	3,083
<b>非流動資產合計</b>		<b>402,589</b>	<b>358,330</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		12,053	9,967
應收賬款及應收票據	12	10,436	13,055
預付款及其他流動資產		86,524	54,702
受限制銀行存款		7,664	8,607
原到期日為三個月以上的定期 存款		1,990	1,735
現金及現金等價物		41,827	61,863
持有待售資產		-	83,367
<b>流動資產合計</b>		<b>160,494</b>	<b>233,296</b>

	附註	2019年 12月31日 人民幣百萬元	2018年 12月31日(註) 人民幣百萬元
<b>流動負債</b>			
借款		4,172	5,772
應付賬款及應付票據	13	25,043	26,884
預提費用及其他應付款		53,578	52,737
一年內到期的債券		3,488	-
一年內到期的租賃負債		198	-
一年內到期的長期應付款		1,493	457
應付所得稅		2,727	4,213
合同負債		4,784	3,404
持有待售負債		-	29,914
<b>流動負債合計</b>		<b>95,483</b>	123,381
<b>流動資產淨額</b>		<b>65,011</b>	109,915
<b>總資產減流動負債</b>		<b>467,600</b>	468,245
<b>非流動負債</b>			
借款		36,943	46,765
債券		3,460	6,823
長期應付款		2,201	2,092
預提復墾費用		3,372	3,191
遞延稅項負債		783	537
租賃負債		623	-
<b>非流動負債合計</b>		<b>47,382</b>	59,408
<b>淨資產</b>		<b>420,218</b>	408,837
<b>權益</b>			
股本		19,890	19,890
儲備		336,187	311,803
歸屬於本公司所有者的權益		356,077	331,693
非控股股東權益		64,141	77,144
<b>權益合計</b>		<b>420,218</b>	408,837

註：

本集團於2019年1月1日採用經修訂的追溯法首次應用《國際財務報告準則》第16號。根據所選擇的方法，比較數據未經重述。請參閱附註2。

## 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔權益							非控股股東權益		合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	資本		法定儲備 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	東權益 人民幣 百萬元	
			公積	外幣折算 儲備						
於2019年1月1日(註)	19,890	85,001	3,612	11	26,540	(14,867)	211,506	331,693	77,144	408,837
本年利潤	-	-	-	-	-	-	41,707	41,707	8,070	49,777
本年其他綜合收益	-	-	-	45	-	43	-	88	11	99
本年綜合收益合計	-	-	-	45	-	43	41,707	41,795	8,081	49,876
宣佈分派的股息 (附註10)	-	-	-	-	-	-	(17,503)	(17,503)	-	(17,503)
維簡及生產基金分配	-	-	-	-	4,159	-	(4,159)	-	-	-
維簡及生產基金使用	-	-	-	-	(5,921)	-	5,921	-	-	-
利潤分配	-	-	-	-	340	-	(340)	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	732	732
分派予非控股股東的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,642)	(6,642)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,199)	(15,199)
其他	-	-	6	-	-	-	86	92	25	117
於2019年12月31日	19,890	85,001	3,618	56	25,118	(14,824)	237,218	356,077	64,141	420,218

本公司股東應佔權益

	資本 外幣折算							非控股股		合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元	股本溢價 人民幣 百萬元	公積 人民幣 百萬元	儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	東權益 人民幣 百萬元	
於2017年12月31日	19,890	85,001	3,612	(65)	24,493	(14,214)	186,824	305,541	73,564	379,105
首次應用《國際財務報告 準則》第9號的調整	-	-	-	-	-	(692)	692	-	-	-
於2018年1月1日	19,890	85,001	3,612	(65)	24,493	(14,906)	187,516	305,541	73,564	379,105
本年利潤	-	-	-	-	-	-	44,137	44,137	10,027	54,164
本年其他綜合收益	-	-	-	76	-	49	-	125	44	169
本年度綜合收益合計	-	-	-	76	-	49	44,137	44,262	10,071	54,333
宣佈分派的股息(附註 10)	-	-	-	-	-	-	(18,100)	(18,100)	-	(18,100)
維簡及生產基金分配	-	-	-	-	5,457	-	(5,457)	-	-	-
維簡及生產基金使用 利潤分配	-	-	-	-	(3,668)	-	3,668	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	376	376
分派予非控股股東的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,867)	(6,867)
其他	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)	-	(10)
於2018年12月31日	19,890	85,001	3,612	11	26,540	(14,867)	211,506	331,693	77,144	408,837

註：

本集團於2019年1月1日採用經修訂的追溯法首次應用《國際財務報告準則》第16號。根據所選擇的方法，比較數據未經重述。請參閱附註2。

## 合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至12月31日止年度	
	2019	2018 (註)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	<b>64,922</b>	70,141
調整：		
物業、廠房和設備折舊(附註9)	<b>18,269</b>	21,619
使用權資產折舊(附註9)	<b>704</b>	–
無形資產攤銷計入經營成本內(附註9)	<b>397</b>	417
預付租賃款攤銷計入經營成本內(附註9)	<b>–</b>	768
其他非流動資產攤銷(附註9)	<b>1,009</b>	924
物業、廠房和設備、勘探及評估資產、 無形資產和非流動資產處置損失/ (收益)(附註9)	<b>57</b>	(6)
三供一業資產及相關費用(附註9)	<b>–</b>	1,831
處置子公司和聯營公司的 (收益)/損失(附註9)	<b>(1,121)</b>	1
喪失控制權後，剩餘股權按公允價值重 新計量產生的利得(附註9)	<b>(111)</b>	–
處置以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產的收益(附註9)	<b>(568)</b>	(8)
處置衍生金融工具損失(附註9)	<b>–</b>	6
衍生金融工具公允價值變動收益(附註9)	<b>(160)</b>	(22)
物業、廠房和設備、在建工程、勘探及評 估資產及使用權資產減值損失(附註9)	<b>1,544</b>	782
預付款項壞賬準備的轉回(附註9)	<b>(1)</b>	(22)
存貨跌價損失(附註9)	<b>362</b>	282



截至12月31日止年度  
**2019**                      2018 (註)  
 人民幣百萬元    人民幣百萬元

**經營活動(續)**

利息收入(附註7)	(1,170)	(1,479)
應佔聯營公司損益	(433)	(448)
信用減值損失(附註9)	139	152
利息支出	3,067	4,903
匯兌損失，淨額(附註7)	227	518
營運資本變動前的經營現金流量	<b>87,133</b>	100,359
存貨的增加	(2,448)	(141)
應收賬款及應收票據的減少	2,941	851
預付款、其他應收款及應收服務特許權費 用的增加	(8,813)	(762)
應付賬款及應付票據的(減少)/增加	(1,736)	40
預提費用及其他應付款的增加	897	6,757
合同負債增加/(減少)	1,380	(2,027)
經營所得的現金	<b>79,354</b>	105,077
已付所得稅	(16,248)	(16,829)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>63,106</b>	88,248

截至12月31日止年度  
**2019**                      2018 (註)  
 人民幣百萬元    人民幣百萬元

**投資活動**

購買物業、廠房和設備，無形資產，勘探和評估資產，在建工程和其他非流動資產支付的款項	<b>(18,133)</b>	(19,385)
使用權資產及預付土地租賃費增加	<b>(876)</b>	(1,550)
出售物業、廠房和設備，無形資產，租賃預付款和其他非流動資產所得款項	<b>1,129</b>	942
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	<b>(978)</b>	-
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具	-	2
處置計入預付款項和其他流動資產的理財產品收到的現金	<b>33,015</b>	108
處置計入預付款項和其他非流動資產的衍生金融工具收到的現金	-	106
對聯營公司投入的資本	<b>(2,002)</b>	(1,368)
返還過渡期內收到的現金	<b>(1,562)</b>	-
已收聯營公司股息	<b>266</b>	247
收到利息	<b>1,096</b>	1,413
投資計入預付款項和其他流動資產的理財產品	<b>(33,200)</b>	(32,447)
購入計入預付款項和其他非流動資產的衍生金融工具	<b>(70)</b>	-
受限制的銀行存款的減少/(增加)	<b>943</b>	(1,259)
原到期期限在三個月以上的定期存款增加額	<b>(1,883)</b>	(2,409)
原到期期限在三個月以上的定期存款到期收回	<b>1,628</b>	2,544
投資計入其他非流動資產中的政府債券	<b>(5,009)</b>	-
投資計入預付款項和其他流動資產中的同業存單	<b>(28,629)</b>	-
其他流動資產的減少	<b>7,958</b>	-
<b>投資活動現金淨流出</b>	<b>(46,307)</b>	(53,056)

截至12月31日止年度  
2019                      2018 (註)  
人民幣百萬元    人民幣百萬元

**融資活動**

已付租金之資本部分	(200)	-
已付租金之利息部分	(39)	-
支付利息	(3,177)	(5,541)
取得借款收到的款項	3,541	35,389
償還借款	(15,116)	(39,571)
償還債券	-	(3,208)
償還短期債券和中期票據	-	(5,000)
票據貼現收到的現金	1,102	455
非控股股東的投入	732	376
分派予非控股股東的股息	(6,512)	(9,515)
支付予本公司股東的股息	(17,503)	(18,100)

<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(37,172)</b>	<b>(44,715)</b>
------------------	-----------------	-----------------

<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(20,373)</b>	<b>(9,523)</b>
---------------------	-----------------	----------------

<b>年初的現金及現金等價物</b>	<b>61,863</b>	<b>71,872</b>
--------------------	---------------	---------------

<b>匯率變動的影響</b>	<b>337</b>	<b>49</b>
----------------	------------	-----------

<b>包含在持有待售資產中的現金及現金等價物</b>	<b>-</b>	<b>(535)</b>
----------------------------	----------	--------------

<b>年末的現金及現金等價物</b>	<b>41,827</b>	<b>61,863</b>
--------------------	---------------	---------------

註：

本集團於2019年1月1日採用經修訂的追溯法首次應用《國際財務報告準則》第16號。並於2019年1月1日調整年初餘額，將以前根據《國際會計準則》第17號分類為經營租賃的相關資產確認為使用權資產和租賃負債。此前，本集團作為承租人的經營租賃現金支出人民幣361百萬元在合併現金流量表中列示為經營活動。根據《國際財務報告準則》第16號，除短期租賃、低價值資產租賃和可變租賃不計入租賃負債計量外，所有其他租賃現分為資本支出和利息支出，並分類為融資活動現金流出。根據所選擇的方法，比較數據未經重述。請參閱附註2。

## 合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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。本集團經營煤礦及綜合鐵路網絡和港口，後者主要用於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、冶金廠及煤化工廠。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。

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。

## 2. 會計政策的修訂

國際會計準則理事會已頒佈新訂的《國際財務報告準則》第16號「租賃」及若干修訂。該項準則及有關修訂在本集團的本會計期間首次生效。

除《國際財務報告準則》第16號「租賃」外，相關修訂並未對本集團編製或列報當期或前期業績及財務狀況的方式產生重大影響。本集團並無採用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

### 《國際財務報告準則》第16號「租賃」

《國際財務報告準則》第16號「租賃」取代了《國際會計準則》第17號「租賃」及相關詮釋，包括《國際財務報告解釋委員會解釋公告》第4號「釐定一項協議是否包含租賃」、《常設解釋委員會解釋公告》第15號「經營租賃：激勵措施」、《常設解釋委員會第27號》「評價以法律形式體現的租賃交易的實質」。新準則為承租人引入了單一的會計模型，這要求承租人就所有租賃確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的租賃（「短期租賃」）以及低價值資產租賃除外。出租人的會計處理繼續沿用《國際會計準則》第17號的規定，相關要求基本維持不變。

《國際財務報告準則》第16號亦增加了定性和定量披露要求，旨在使財務報表使用者能夠評估租賃對實體的財務狀況、財務業績及現金流量的影響。

本集團已於2019年1月1日初始應用《國際財務報告準則》第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法，初次應用確認的累積影響已對2019年1月1日的權益年初餘額進行調整。比較資料未經重述，並繼續按照《國際會計準則》第17號報告。

下文載列了以往會計政策變動的性質和影響以及所採用的過渡方案的詳情：

#### **A. 租賃的新定義**

租賃定義的變化主要涉及控制權的概念。《國際財務報告準則》第16號根據客戶是否在一段時間內控制被識別資產的使用(可能依據一定的使用量來釐定)來對租賃作出定義。若客戶不但擁有主導被識別資產使用的權利，還有權獲得使用被識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，則資產的使用權發生讓渡。

本集團僅對在2019年1月1日或之後訂立或變更的合同應用《國際財務報告準則》第16號的新租賃定義。對於在2019年1月1日之前訂立的合約，本集團已採用與過渡相關的簡便實務操作方法，沿用此前針對現有安排是否為租賃或包含租賃的評估結果。因此，此前根據《國際會計準則》第17號被評估為租賃的合約在《國際財務報告準則》第16號下繼續作為租賃進行會計處理，而此前被評估為非租賃服務安排的合約繼續作為待執行合約進行會計處理。

#### **B. 承租人會計處理和過渡影響**

《國際財務報告準則》第16號移除了《國際會計準則》第17號關於承租人需將租賃劃分為經營租賃或融資租賃的要求。相反，本集團在作為承租人時需將所有租賃予以資本化，這包括此前根據《國際會計準則》第17號劃分為經營租賃的租賃，惟獲豁免的短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，這些新資本化性質的租賃主要涉及物業、廠房和設備，以及使用權資產。

過渡至《國際財務報告準則》第16號當日(即2019年1月1日)，本集團釐定剩餘租賃期的長度，並以剩餘租賃付款額按2019年1月1日的相關增量借款利率折現的現值，對此前劃分為經營租賃的租賃的租賃負債進行計量。用於確定剩餘租賃付款額現值的增量借款利率之加權平均值為4.67%。

為順利過渡至《國際財務報告準則》第16號，本集團已於《國際財務報告準則》第16號的首次執行日採用以下確認豁免和簡便實務操作方法：

- (a) 對於自《國際財務報告準則》第16號首次執行日起計剩餘租賃期在12個月內結束(即租賃期於2019年12月31日或之前結束)的租賃，本集團選擇不對其應用《國際財務報告準則》第16號有關確認租賃負債和使用權資產的要求；
- (b) 於《國際財務報告準則》第16號的首次執行日計量租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵的租賃組合(例如，經濟環境、標的資產類別、剩餘租賃期均相似的租賃)採用單一折現率；以及
- (c) 於《國際財務報告準則》第16號的首次執行日計量使用權資產時，本集團將使用於2018年12月31日的虧損合約準備的前期評估結果，作為執行減值測試的替代方法。

下表為2018年12月31日的經營租賃承擔與2019年1月1日確認的租賃負債之年初結餘之間的對賬：

	<b>2019年1月1日</b> <b>人民幣百萬元</b>
2018年12月31日的經營租賃承擔	<b>3,792</b>
減：豁免資本化的租賃承擔：	
—剩餘租期為截至或於2019年12月31日之前的短期租賃及其他租賃	<b>(129)</b>
—不取決於指數或利率的可變付款租賃	<b>(2,600)</b>
	<b>1,063</b>
減：未來利息開支總額	<b>(136)</b>
剩餘租賃金額的現值，折現率為2019年1月1日的增量借款利率及於2019年1月1日確認的租賃負債總額	<b>927</b>

先前分類為經營租賃的租賃之使用權資產已按與剩餘租賃負債已確認金額等值確認，並根據2018年12月31日的財務狀況表內確認的與租約有關的任何預付或應計租賃款項作出調整。

本集團在合併財務報表中單獨列示使用權資產和租賃負債。

下表概述採用《國際財務報告準則》第16號對本集團合併財務狀況表的影響：

	2018年 12月31日 的賬面價值 人民幣百萬元	首次應用 《國際財務 報告準則》 第16號的影響 人民幣百萬元	2019年 1月1日 的賬面價值 人民幣百萬元
--	------------------------------------	---	----------------------------------

合併財務狀況表內受應用《國際財務報告準則》第16號影響的項目：

使用權資產	-	17,352	17,352
預付土地租賃費	16,425	(16,425)	-
租賃負債(流動部分)	-	162	162
租賃負債(非流動部分)	-	765	765

### C. 出租人會計處理

本集團以經營租賃出租人的身份將若干石油補給設備出租。本集團作為出租人所適用的會計政策與《國際會計準則》第17號相比基本維持不變。



### 3. 主要會計政策

#### 編製基準

本合併財務報表是按照國際會計準則理事會頒佈的所有適用的《國際財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《國際財務報告準則》、《國際會計準則》和詮釋)的規定編製。本財務報表以人民幣列示，除特殊標明單位外，所有金額以百萬元單位列示。此外，本合併財務報表包括由香港聯合交易所規定的證券上市準則(「上市準則」)和香港公司條例(「公司條例」)要求的適用披露。

國際會計準則理事會頒佈了若干新訂和經修訂的《國際財務報告準則》。這些準則在本集團當前的會計期間開始生效或可供提早採用。在與本集團有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註2。

以公允價值計量的金融工具在每個報告期末以公允價值計量並在本財務報表以歷史成本編製。

管理層需在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的賬面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

## 4. 銷售商品和提供服務取得的收入

按業務線和客戶地理位置收入分解如下：

分部	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		其他		合計	
	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
<b>商品或服務的類型</b>																
<b>銷售商品</b>																
煤炭銷售	168,274	155,792	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,274	155,792
發電銷售	-	-	51,507	86,905	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,507	86,905
煤化工產品銷售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,770	5,276	-	-	4,770	5,276
其他	5,197	5,053	977	1,271	-	-	-	-	-	-	557	564	-	-	6,731	6,888
	<u>173,471</u>	<u>160,845</u>	<u>52,484</u>	<u>88,176</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,327</u>	<u>5,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>231,282</u>	<u>254,861</u>
<b>運輸及其他服務</b>																
鐵路	-	-	-	-	5,405	5,106	-	-	-	-	-	-	-	-	5,405	5,106
港口	-	-	-	-	-	-	531	587	-	-	-	-	-	-	531	587
航運	-	-	-	-	-	-	-	-	1,813	837	-	-	-	-	1,813	837
其他	-	-	-	-	1,059	771	121	146	-	-	-	-	1,660	1,793	2,840	2,710
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,464</u>	<u>5,877</u>	<u>652</u>	<u>733</u>	<u>1,813</u>	<u>837</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,660</u>	<u>1,793</u>	<u>10,589</u>	<u>9,240</u>
合計	<u>173,471</u>	<u>160,845</u>	<u>52,484</u>	<u>88,176</u>	<u>6,464</u>	<u>5,877</u>	<u>652</u>	<u>733</u>	<u>1,813</u>	<u>837</u>	<u>5,327</u>	<u>5,840</u>	<u>1,660</u>	<u>1,793</u>	<u>241,871</u>	<u>264,101</u>
<b>地域市場</b>																
國內市場	171,396	158,831	51,577	87,419	6,464	5,877	652	733	1,813	837	5,327	5,840	1,660	1,793	238,889	261,330
海外市場	2,075	2,014	907	757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,982	2,771
合計	<u>173,471</u>	<u>160,845</u>	<u>52,484</u>	<u>88,176</u>	<u>6,464</u>	<u>5,877</u>	<u>652</u>	<u>733</u>	<u>1,813</u>	<u>837</u>	<u>5,327</u>	<u>5,840</u>	<u>1,660</u>	<u>1,793</u>	<u>241,871</u>	<u>264,101</u>
<b>收入確認時間</b>																
按時點確認	173,471	160,845	52,484	88,176	-	-	-	-	-	-	5,327	5,840	-	-	231,282	254,861
按時段確認	-	-	-	-	6,464	5,877	652	733	1,813	837	-	-	1,660	1,793	10,589	9,240
合計	<u>173,471</u>	<u>160,845</u>	<u>52,484</u>	<u>88,176</u>	<u>6,464</u>	<u>5,877</u>	<u>652</u>	<u>733</u>	<u>1,813</u>	<u>837</u>	<u>5,327</u>	<u>5,840</u>	<u>1,660</u>	<u>1,793</u>	<u>241,871</u>	<u>264,101</u>

截至2019年12月31日，集團與客戶訂立合同產生的收入為人民幣240,177百萬元(2018年：人民幣262,308百萬元)。

## 5. 分部及其他資訊

### (a) 分部業績

本集團的主要經營決策者以各報告分部的稅前利潤(「報告分部的利潤」)來評價績效和在分部間進行資源分配。報告分部的利潤並未包括總部及企業項目。分部之間銷售按照當時市場價格即對外部客戶的銷售價格執行。

截至2019年及2018年12月31日止年度，提供給本集團的主要經營決策者以作資源配置和績效評價為目的報告分部資訊如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		合計	
	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2018年 人民幣 百萬元
外部銷售收入	173,471	160,845	52,484	88,176	6,464	5,877	652	733	1,813	837	5,327	5,840	240,211	262,308
分部間銷售收入	23,925	44,346	142	276	33,237	33,272	5,274	5,391	1,484	3,252	-	-	64,062	86,537
報告分部收入	197,396	205,191	52,626	88,452	39,701	39,149	5,926	6,124	3,297	4,089	5,327	5,840	304,273	348,845
報告分部利潤	33,121	39,872	8,500	9,968	16,333	16,073	2,179	2,073	233	706	279	709	60,645	69,401
其中：														
利息支出	707	1,348	1,845	2,871	1,182	922	367	344	6	19	49	67	4,156	5,571
折舊及攤銷	7,393	7,440	5,727	8,602	4,738	4,870	1,068	1,364	296	294	881	892	20,103	23,462
應佔聯營公司損益	155	120	225	307	-	-	5	16	-	-	-	-	385	443
信用減值損失及資產 減值損失	1,437	458	212	520	220	210	-	21	-	-	15	49	1,884	1,258

(b) 截至2019年及2018年12月31日止年度，各分部的收入、利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	報告分部金額		未分配總部及 企業的項目		分部間抵銷的金額		合計	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
收益	304,273	348,845	2,813	2,763	(65,215)	(87,507)	241,871	264,101
稅前利潤	60,645	69,401	4,352	856	(75)	(116)	64,922	70,141
利息支出	4,156	5,571	882	1,016	(1,971)	(1,684)	3,067	4,903
折舊及攤銷	20,103	23,462	276	266	-	-	20,379	23,728
應佔聯營公司損益	385	443	48	5	-	-	433	448
信用減值損失及資產 減值損失	1,884	1,258	160	(64)	-	-	2,044	1,194

(c) 地區資料

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、勘探及評估資產、無形資產、於聯營公司的權益、其他非流動資產(包括借款及債券)及預付土地租賃費(「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依據。非流動資產的地理位置是以資產如物業、廠房及設備、在建工程及預付土地租賃費所位於的地點為依據；以資產如勘探及評估資產、無形資產、其他非流動資產和於聯營公司的權益的運營地點作依據。

	外部銷售收入		非流動資產	
	截至12月31日止年度		截至12月31日止年度	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國境內市場	238,889	261,330	357,065	323,951
其他海外市場	2,982	2,771	9,172	21,033
	<u>241,871</u>	<u>264,101</u>	<u>366,237</u>	<u>344,984</u>

## (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由中國政府透過其政府機關、代理、子公司及其他機構直接或間接控制的企業(「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人民幣159,297百萬元(2018年：人民幣181,839百萬元)。

## (e) 其他信息

截至2019年及2018年12月31日止年度，本集團分部的部分其他信息列示如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合計		
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
煤炭採購成本	53,831	56,321	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,831	56,321	
煤炭生產成本	47,176	42,934	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,974)	(11,114)	44,202	31,820		
煤炭運輸成本	52,497	52,881	-	-	16,509	16,350	2,793	3,166	1,337	1,270	-	-	-	(39,995)	(41,915)	33,141	31,752		
發電成本	-	-	40,489	71,839	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,679)	(32,097)	20,810	39,742		
煤化工成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,144	4,341	-	-	(1,481)	(1,337)	2,663	3,004	
其他	3,720	4,007	51	569	4,132	3,565	271	345	1,576	1,962	549	560	33	30	-	-	10,332	11,038	
經營成本合計	157,224	156,143	40,540	72,408	20,641	19,915	3,064	3,511	2,913	3,232	4,693	4,901	33	30	(64,129)	(86,463)	164,979	173,677	
經營利潤(註(ii))	33,188	43,262	9,779	12,720	17,360	17,695	2,536	2,325	232	723	311	751	1,960	1,758	(1,086)	(1,037)	64,280	78,197	
資本支出(註(iii))	5,291	5,126	6,828	12,922	6,990	3,740	238	1,126	30	11	142	73	2	207	-	-	19,521	23,205	
資產總額(註(iv))	224,344	228,641	148,754	222,941	128,578	129,353	22,197	23,735	6,516	7,058	9,202	9,821	449,806	416,213	(426,314)	(446,136)	563,083	591,626	
負債總額(註(iv))	(108,449)	(109,845)	(109,730)	(158,033)	(56,774)	(56,341)	(8,285)	(10,094)	(397)	(636)	(3,346)	(1,816)	(188,866)	(191,617)	332,982	345,593	(142,865)	(182,789)	

註：

- (i) 本集團於2019年1月1日採用經修訂的追溯法首次應用《國際財務報告準則》第16號。根據所選擇的方法，比較數據未經重述。請參閱附註2。
- (ii) 經營利潤是指經營收入扣除經營成本、銷售費用、一般及行政費用、研發費用、信用減值損失及資產減值損失。
- (iii) 資本支出包括物業、廠房及設備、在建工程、勘探及評估資產、無形資產、長期待攤費用及土地使用權的增加。
- (iv) 資產總額的未分配項目包括遞延所得稅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所得稅負債及其他未分配的企業負債。

## 6. 經營成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
外購煤成本	53,831	56,321
原材料、燃料及動力	19,863	23,118
人工成本	15,585	15,888
折舊及攤銷	16,798	20,243
修理和維護	9,491	10,025
運輸費	16,155	16,635
稅金及附加	10,299	10,053
其他經營成本	22,957	21,394
	<u>164,979</u>	<u>173,677</u>

## 7. 利息收入/財務成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣百萬元	2018年(註) 人民幣百萬元
利息收入來自		
— 銀行存款	779	1,353
— 其他貸款及應收款項	391	126
	<u>1,170</u>	<u>1,479</u>
利息收入合計	<u>1,170</u>	<u>1,479</u>
利息費用		
— 借款	3,387	5,046
— 租賃負債	39	—
— 中期票據	—	236
— 債券	253	244
	<u>3,679</u>	<u>5,526</u>
除以公允價值計量且其變動進入當期 損益外的金融負債的財務成本合計	3,679	5,526
減：資本化金額	(780)	(792)
	<u>2,899</u>	<u>4,734</u>
折現	168	169
匯兌損失，淨額	227	518
	<u>3,294</u>	<u>5,421</u>
財務成本總額	<u>3,294</u>	<u>5,421</u>
財務成本淨額	<u>2,124</u>	<u>3,942</u>

註：

本集團於2019年1月1日採用經修訂的追溯法首次應用《國際財務報告準則》第16號。根據所選擇的方法，比較數據未經重述。請參閱附註2。

## 8. 所得稅

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
當期稅，主要為中國企業所得稅	13,374	13,817
上年度匯算清繳應補交所得稅	1,387	1,769
遞延稅項	384	391
	<u>15,145</u>	<u>15,977</u>

所得稅費用與合併損益及其他綜合收益表中稅前利潤的調節項的納稅影響如下：

	截至12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤	<u>64,922</u>	<u>70,141</u>
按25%的稅率計算的所得稅費 (2018年：25%)	16,231	17,535
稅務影響：		
—子分公司適用的稅率差別	(3,703)	(4,194)
—不可抵扣支出	97	1,158
—免稅收入	(95)	(382)
—聯營公司收益	(166)	(112)
—利用以前年度未確認可抵扣虧損	(143)	(304)
—未確認的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異	1,537	508
—匯總納稅補繳	1,387	1,769
—其他	—	(1)
本年所得稅費用	<u>15,145</u>	<u>15,977</u>

除以下列出的特定子公司享有優惠稅率外，根據中國相關所得稅準則及規定本集團中國境內實體運用稅率為25% (2018年：25%)。根據中國國家及地方稅務局的相關文件，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。

## 9. 本年利潤

年內利潤已扣除/(計入)：

	截至12月31日	
	2019年	2018年(註)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
員工成本，包括	28,324	29,022
— 界定供款計劃供款	3,332	3,469
物業、廠房和設備折舊	18,274	21,619
使用權資產折舊(註)	812	—
無形資產攤銷計入經營成本內	397	417
預付租賃款攤銷計入經營成本內(註)	—	768
其他非流動資產攤銷	1,015	924
	<u>20,498</u>	<u>23,728</u>
本年折舊和攤銷金額		
	<u>20,498</u>	<u>23,728</u>
減：資本化金額	(119)	—
	<u>(119)</u>	<u>—</u>
折舊和攤銷合計	<u>20,379</u>	<u>23,728</u>
信用減值損失		
— 應收貸款和同業存單	167	26
— 應收賬款和其他應收款	(28)	126
	<u>139</u>	<u>152</u>



截至12月31日  
2019年 2018年(註)  
人民幣百萬元 人民幣百萬元

其他利得及損失

—物業、廠房和設備、勘探及評估資產、無形資產和非流動資產處置損失/(收益)	57	(6)
—三供一業資產及相關費用	-	1,831
—處置子公司和聯營公司的(收益)/損失	(1,121)	1
—喪失控制權後，剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得	(111)	-
—處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益	(568)	(8)
—處置衍生金融工具損失	-	6
—衍生金融工具公允價值變動收益	(160)	(22)
—物業、廠房和設備的減值損失	775	691
—在建工程減值損失	263	91
—勘探及評估資產減值損失	481	-
—使用權資產減值損失	25	-
—預付款項壞賬準備的轉回	(1)	(22)
—存貨跌價損失	362	282
	<u>2</u>	<u>2,844</u>
存貨銷售成本	124,847	132,874
短期租賃、低價值資產租賃和可變租賃相關經營租賃費用	254	361
核數師酬金，包括		
—審核服務	<u>33</u>	<u>39</u>

註：

本集團採用經修訂的追溯調整方法，自2019年1月1日首次應用了國際財務報告準則第16號並調整了2019年1月1日的期初餘額，將先前根據國際會計準則第17號分類的經營租賃確認為與租賃相關的使用權資產。先前計入租賃預付款中的土地使用權的折舊賬面價值也歸類為使用權資產。對2019年1月1日的使用權資產進行初始確認後，本集團作為承租人需確認使用權資產折舊，而非按照此前的政策在租賃期內以直線法確認經營租賃的租金費用。根據該方法，本集團並未對比較數據進行重述。見附註2。

## 10. 股息

截至12月31日  
2019年                      2018年  
人民幣百萬元    人民幣百萬元

本年度已批准支付：

2018年度末期股息人民幣0.88元(2018年：  
2017年年度末期股息人民幣0.91元)每  
普通股

17,503                      18,100

報告期後，本公司董事提議向本公司股東分配截至2019年12月31日止年度末期現金股息共人民幣25,061百萬元，即每股人民幣1.26元(截至2018年12月31日止年度：末期股息共人民幣17,503百萬元，即每股人民幣0.88元)。上述股息分配提議待股東大會審批。

## 11. 每股盈利

基本每股盈利的計算是基於歸屬本公司普通股股東人民幣41,707百萬元(2018年：人民幣44,137百萬元)的利潤和本年度發行在外的數量為19,890百萬股的股票(2018年：19,890百萬股)。

2019年度和2018年度不存在稀釋性潛在普通股，因此不列示稀釋每股盈利金額。

## 12. 應收賬款及應收票據

	2019年 12月31日 人民幣百萬元	2018年 12月31日 人民幣百萬元
應收賬款		
— 國家能源集團及其子公司	2,179	2,447
— 聯營公司	476	218
— 第三方	<u>6,265</u>	<u>6,951</u>
	8,920	9,616
減：信用減值損失	<u>(1,073)</u>	<u>(1,128)</u>
	7,847	8,488
應收票據		
— 國家能源集團及其子公司	135	120
— 聯營公司	3	70
— 第三方	<u>2,451</u>	<u>4,377</u>
	<u>2,589</u>	<u>4,567</u>
	<u><u>10,436</u></u>	<u><u>13,055</u></u>

根據收入確認日列示的應收賬款抵減信用減值損失之淨額的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣百萬元	2018年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	6,523	5,772
1至2年	109	846
2至3年	105	1,326
3年以上	<u>1,110</u>	<u>544</u>
	<u><u>7,847</u></u>	<u><u>8,488</u></u>

### 13. 應付賬款及應付票據

根據單據日列示的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 12月31日 人民幣百萬元	2018年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	17,706	17,689
1至2年	2,109	5,367
2至3年	1,494	881
3年以上	3,734	2,947
	<u>25,043</u>	<u>26,884</u>

### 14. 報告期後非調整事項

- (a) 報告期結束後，董事會提議派發最終股息，詳情見附註10。
- (b) 資產負債表日後爆發的新型冠狀病毒對全球經濟活動產生了不利影響，本集團一直密切監測冠狀病毒的發展情況。根據目前掌握的信息，管理層估計本次疫情對本集團運營和財務狀況未產生重大影響。隨着新信息的獲取與疫情進一步發展，實際影響可能與估計不同。
- (c) 於2020年3月27日，國家能源集團、神華財務、本公司及若干子公司訂立神華財務增資協議。據此，約定國家能源集團以現金人民幣132.74億元認繳神華財務新增註冊資本人民幣75億元（「**神華財務增資**」）。神華財務增資仍有待本公司的獨立股東和相關監管機構的批准。本次增資完成後，神華財務的註冊資本由人民幣50億元增加到人民幣125億元，國家能源集團將直接持有神華財務的60%股權。因此，神華財務將變更為本公司的聯營公司並不再納入本公司的合併報表範圍。

## 董事長致辭

### 尊敬的各位股東：

我謹代表公司董事會，向各位股東呈報中國神華2019年度報告，並對各位股東對中國神華的關心支持表示衷心的感謝！

2019年，面對國內外風險挑戰明顯上升的複雜局面，中國神華深入貫徹黨的十九大和歷次全會精神，落實「四個革命、一個合作」能源安全新戰略，踐行「社會主義是幹出來的」偉大號召，堅持新發展理念，以實幹創業績、以業績贏尊重，各方面工作取得了良好成績，為國民經濟穩增長作出了積極貢獻。

一年來，公司以國家能源集團公司「一個目標、三型五化、七個一流」總體戰略為指引，積極理清戰略定位、明確發展目標，統籌推進發展戰略研究、世界一流示範企業建設和「十四五」規劃編製工作，為公司長遠發展指明方向、夯實根基。

一年來，公司繼續發揮一體化運營優勢，生產經營業績保持基本穩定。按照國際財務報告準則，全年實現歸屬於本公司所有者的本年利潤為417.07億元，基本每股盈利2.097元，同比下降5.5%；期末資產負債率25.4%。於2019年12月31日，中國神華總市值為502億美元。為貫徹實施修訂後的《中華人民共和國證券法》，加強投資者合法權益保護，回應投資者特別是中小投資者的訴求，本公司董事會建議派發2019年度末期股息1.26元/股(2018年度末期股息：0.88元/股)，同比增長43.2%。

一年來，公司發展質量不斷提高。我們優化生產組織，深化產業協同，努力開拓市場，強化科技創新和有效投資，企業核心競爭力得到進一步加強。煤炭分部加大資源獲取、證照辦理、徵地等工作進度，依法合規優化生產組織，商品煤產銷量保持相對平穩。新街一井項目核准前4項手續已完成，寶日希勒、勝利露天礦徵地取得突破進展。運輸分部全面優化運輸組織，增開長交路列車、萬噸列車、兩萬噸列車，挖掘港口接卸裝運潛力，強化準班輪運行機制，實現運輸效率和經營效益最大化。黃大鐵路正線鋪軌完成70%，黃驊港7萬噸級雙向航道取得河北省發展

改革委立項批複。發電分部持續完善設備可靠性管理，強化市場營銷，燃煤發電機組平均利用小時為4,585小時，較全國燃煤發電設備平均利用小時<sup>1</sup>高出169小時。印尼爪哇7號項目1號機組投產，為「海上絲綢之路」首倡之地再添能源新地標。煤化工分部持續優化生產統籌管理，開展新產品研發和技術攻關，圓滿完成大檢修任務並首次實現大檢修年達產。一批關鍵技術攻關取得突破。世界首套純水液壓支架在錦界煤礦投入使用，噸煤成本降低0.54元，實現了生產零污染；神朔鐵路智能駕駛重載列車正式開行，填補了行業空白；黃驊港成為世界首個實現全流程設備遠程集控作業的煤炭港口。全年公司共獲授權專利556件，其中發明專利155件。

一年來，公司持續推進安全環保風險預控和隱患整治「雙重預控」。2019年原煤生產百萬噸死亡率為0，安全生產1,000天以上煤礦21個，安全生產10週年及以上煤礦9個，通過國家煤監局驗收的一級標準化礦井17個，運輸板塊連續3年杜絕了傷亡事故，包頭煤化工累計安全生產3,386天。公司14個煤礦進入國家級綠色礦山名錄；運輸產業完成17個鐵路沿線煤台的封閉改造和6個煤場防風抑塵網建設項目，黃驊港綠色安全評價在全國22個沿海主要港口中排名第一，並順利通過國家3A級工業旅遊景區驗收；國華電力作為國內唯一的火電企業，榮獲「中華環境獎」企業優秀獎。

---

<sup>1</sup> 2019年全國燃煤發電設備平均利用小時數為4,416小時。

一年來，公司黨委紮實推進「不忘初心、牢記使命」主題教育，堅持「打基礎、抓根本、補短板、重實效」，狠抓責任落實，健全工作機制，提升質量實效，政治建設得到加強，黨支部建設更加規範，幹部人才隊伍建設持續強化，黨風廉政建設深入推進，黨的建設各項工作取得積極成效，有力推動了公司改革發展。公司舉辦「火車頭」標兵勞動競賽和「壯麗七十年，奮進新時代」等主題活動，營造主動擔當和奮發進取的幹事創業氛圍。開展第五期「中國神華能源之旅」活動，組織香港49名教師代表走進國家能源集團重點企業，深入感受新時代能源發展變革，增強香港同胞的國家認同感和民族自豪感。舉辦「滬市公司質量行—我是股東‘走進中國神華’」等活動，持續打造中國神華優秀品牌。公司繼續加大精準扶貧力度，全年共向4個定點縣投入扶貧資金1.07億元，實施各類幫扶項目24個，帶動建檔立卡貧困人口脫貧人數271人。

展望未來，機遇與挑戰並存。當前世界經濟增長持續放緩，全球動盪源和風險點顯著增多，能源生產和消費革命步伐加快，國內煤炭、電力、化工產業整體產能過剩的基本面沒有改變。2020年，公司審慎分析市場環境與運營實際，制定了全年經營目標，即商品煤產量2.68億噸，煤炭銷售量4.03億噸，發電量1,451億千瓦時，收入2,163億元，經營成本1,484億元。一季度，公司認真貫徹落實黨中央、國務院決策部署，以「一防三保」（防控疫情、保安全生產、保職工健康、保能源供應）為主題，全力保障職工身體健康，全力保持生產經營平穩運行，周密做好特殊時期的供煤、供電、供熱保障，確保湖北、京津冀、東北地區能源穩定供應，推動各產業鏈各環節協同復工復產，為打贏疫情防控阻擊戰做出應有的貢獻。2020年，公司將按照「學思想、築理念、穩基調、守底線、落戰略、增能力」的

總體思想，全面籌劃好各項工作。要結合企業實際學習貫徹落實習近平新時代中國特色社會主義思想，築牢新發展理念，堅持穩中求進總基調，守住安全生產、經營發展防範風險的底線，落實國家能源集團發展戰略，進一步增強一體化運營的能力，努力打造更大的煤炭、電力、化工等產品型經濟的生態平台，創造更多的效益，發揮鐵路、港口、航運等連接型經濟在網絡化、樞紐型方面更大的作用，創造更高的價值。

初心映照前行，使命呼喚擔當。我相信，在董事會、管理層和全體員工的共同努力下，在各位股東和社會各界的大力支持下，中國神華的各項事業一定能夠實現安全、高效、可持續發展，為廣大投資者創造更大價值。

王祥喜  
董事長

2020年3月27日



## 管理層討論與分析

### 一. 本公司經營業績概覽

#### 運營數據

		2019年	2018年	變化%
商品煤產量	百萬噸	<b>282.7</b>	296.6	(4.7)
煤炭銷售量	百萬噸	<b>447.1</b>	460.9	(3.0)
其中：自產煤	百萬噸	<b>284.8</b>	300.7	(5.3)
外購煤	百萬噸	<b>162.3</b>	160.2	1.3
自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	<b>285.5</b>	283.9	0.6
港口下水煤量	百萬噸	<b>269.7</b>	270.0	(0.1)
航運貨運量	百萬噸	<b>109.8</b>	103.6	6.0
航運周轉量	十億噸海里	<b>89.6</b>	89.9	(0.3)
總發電量	十億千瓦時	<b>153.55</b>	285.32	(46.2)
總售電量	十億千瓦時	<b>144.04</b>	267.59	(46.2)
聚烯烴產品銷售量	千噸	<b>621.3</b>	613.1	1.3

#### 財務指標

		2019年	2018年	變化%
收入	百萬元	<b>241,871</b>	264,101	(8.4)
本年利潤	百萬元	<b>49,777</b>	54,164	(8.1)
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	<b>86,992</b>	97,363	(10.7)
歸屬於本公司所有者的 本年利潤	百萬元	<b>41,707</b>	44,137	(5.5)
基本每股盈利	元/股	<b>2.097</b>	2.219	(5.5)
經營活動現金淨流入	百萬元	<b>63,106</b>	88,248	(28.5)
剔除神華財務公司影響 後經營活動現金淨流 入	百萬元	<b>66,768</b>	77,588	(13.9)

## 商品煤產量

	2019年 百萬噸	2018年 百萬噸	變化 %
產量合計	<u>282.7</u>	<u>296.6</u>	<u>(4.7)</u>
按礦區			
神東礦區	184.8	195.8	(5.6)
准格爾礦區	54.1	52.3	3.4
勝利礦區	13.7	18.7	(26.7)
寶日希勒礦區	28.1	29.2	(3.8)
包頭礦區	<u>2.0</u>	<u>0.6</u>	<u>233.3</u>
按區域			
內蒙古	188.8	196.9	(4.1)
陝西省	91.1	95.7	(4.8)
山西省	<u>2.8</u>	<u>4.0</u>	<u>(30.0)</u>

## 國內煤炭銷售量

	2019年 百萬噸	估國內 銷售量比例 %	2018年 百萬噸	變化 %
國內銷售	<u>442.3</u>	<u>100.0</u>	<u>456.4</u>	<u>(3.1)</u>
按區域				
華北	137.4	31.1	173.7	(20.9)
華東	174.8	39.5	123.9	41.1
華中和華南	81.6	18.5	112.9	(27.7)
東北	35.9	8.1	45.9	(21.8)
其他	<u>12.6</u>	<u>2.8</u>	<u>0.0</u>	<u>不適用</u>
按用途				
電煤	355.8	80.5	374.3	(4.9)
冶金	26.3	5.9	24.0	9.6
化工(含水煤漿)	54.9	12.4	55.2	(0.5)
其他	<u>5.3</u>	<u>1.2</u>	<u>2.9</u>	<u>82.8</u>

## 鐵路貨運周轉量

		2019年 十億噸公里	2018年 十億噸公里	變化 %
<b>自有鐵路</b>		<b>285.5</b>	283.9	0.6
神朔鐵路		52.4	52.6	(0.4)
朔黃—黃萬鐵路		176.8	176.3	0.3
大准鐵路		31.7	30.1	5.3
包神鐵路		9.1	9.9	(8.1)
甘泉鐵路		1.4	1.2	16.7
巴准鐵路		3.4	3.6	(5.6)
准池鐵路		10.7	10.2	4.9
塔韓鐵路		—	—	不適用
<b>國有鐵路</b>		<b>33.4</b>	39.6	(15.7)
<b>周轉量合計</b>		<b>318.9</b>	<b>323.5</b>	<b>(1.4)</b>
<b>在建自有鐵路</b>	<b>長度</b>	<b>設計年 運輸能力</b>	<b>開建時間</b>	<b>預計 完工時間</b>
黃大鐵路	216.8公里	4,000萬噸	2015年	2020年
<u>港口下水煤量</u>				
		2019年 百萬噸	2018年 百萬噸	變化 %
<b>自有港口</b>		<b>232.1</b>	238.3	(2.6)
黃驊港		187.1	193.2	(3.2)
神華天津煤碼頭		45.0	45.1	(0.2)
<b>第三方港口</b>		<b>37.6</b>	31.7	18.6
<b>下水煤量合計</b>		<b>269.7</b>	<b>270.0</b>	<b>(0.1)</b>

## 發電業務

電廠	所在電網	地理位置	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均 利用 小時	售電 標準 煤耗 克/ 千瓦時	售電 電價 元/ 兆瓦時	於2018年	2019年	於2019年	於2019年
								12月31日 總裝機 容量 兆瓦	新增/ (減少) 裝機容量 兆瓦	12月31日 總裝機 容量 兆瓦	12月31日 權益 裝機容量 兆瓦
准能電力	華北電網	內蒙古	31.4	28.5	4,757	358	230	960	(300)	660	381
神東電力	西北/華北/陝西省 地方電網	內蒙古	222.4	206.3	3,825	325	294	5,814	-	5,814	5,328
滄東電力	華北電網	河北	129.0	123.0	5,120	299	318	2,520	-	2,520	1,285
定州電力	華北電網	河北	128.2	118.8	5,092	305	315	2,520	-	2,520	1,021
台山電力	南方電網	廣東	173.3	162.4	3,404	313	391	5,090	-	5,090	4,072
惠州熱電	南方電網	廣東	37.9	34.1	5,737	315	377	660	-	660	660
福建能源	華東電網	福建	132.1	126.5	4,702	296	345	2,800	10	2,810	1,375
錦界能源	華北電網	陝西	151.3	139.1	6,302	313	272	2,400	-	2,400	1,680
壽光電力	華北電網	山東	108.6	103.5	5,377	279	348	2,020	-	2,020	1,212
九江電力	華中電網	江西	107.8	103.1	5,392	278	359	2,000	-	2,000	2,000
四川能源(煤 電)	四川電網	四川	38.7	35.2	3,072	337	392	1,260	-	1,260	604
孟津電力	華中電網	河南	51.8	48.8	4,318	303	308	1,200	-	1,200	612
柳州電力	廣西電網	廣西	23.2	21.9	3,309	319	344	700	-	700	490
南蘇EMM	PLN	印尼	16.0	14.0	5,326	366	523	300	-	300	210
<b>燃煤電廠合計/加權平均</b>			<b><u>1,351.7</u></b>	<b><u>1,265.2</u></b>	<b><u>4,513</u></b>	<b><u>308</u></b>	<b><u>331</u></b>	<b><u>30,244</u></b>	<b><u>(290)</u></b>	<b><u>29,954</u></b>	<b><u>20,930</u></b>
<b>其他電廠</b>											
北京燃氣	華北電網	北京	39.0	38.1	4,108	198	573	950	-	950	950
四川能源 (水電)	四川省地方電網	四川	7.0	6.8	5,567	-	229	125	-	125	48
<b>神華出資電廠</b>			<b>137.8</b>	<b>130.3</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>30,530</b>	<b>(30,530)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 煤炭資源儲量

礦區	保有資源儲量(中國標準下)			保有可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)		
	於2019年	於2018年	變化	於2019年	於2018年	變化	於2019年	於2018年	變化
	12月31日	12月31日		12月31日	12月31日		12月31日	12月31日	
	億噸	億噸	%	億噸	億噸	%	億噸	億噸	%
神東礦區	158.1	160.3	(1.4)	90.5	92.3	(2.0)	46.3	47.8	(3.1)
准格爾礦區	38.5	39.0	(1.3)	30.8	31.2	(1.3)	20.1	20.7	(2.9)
勝利礦區	20.1	20.3	(1.0)	13.7	13.8	(0.7)	2.0	2.1	(4.8)
寶日希勒礦區	13.7	13.9	(1.4)	11.5	11.8	(2.5)	11.8	12.0	(1.7)
包頭礦區	0.5	0.5	0.0	0.3	0.4	(25.0)	0.0	0.0	不適用
新街礦區(台格廟北區 探礦權)	64.2	64.2	0.0	/	/	/	/	/	/
其他	4.8	4.8	0.0	/	/	/	/	/	/
<b>中國神華合計</b>	<b>299.9</b>	<b>303.0</b>	<b>(1.0)</b>	<b>146.8</b>	<b>149.5</b>	<b>(1.8)</b>	<b>80.2</b>	<b>82.6</b>	<b>(2.9)</b>

## 航運貨運量明細表

	2019年	2018年	變化
	百萬噸	百萬噸	%
<b>神華中海航運公司</b>			
本集團內部客戶	44.7	79.9	(44.1)
外部客戶	65.1	23.7	174.7
<b>航運貨運量合計</b>	<b>109.8</b>	<b>103.6</b>	<b>6.0</b>

## 二. 2019年經營情況綜述

2019年，本集團堅持穩中求進的工作總基調，深化產業整合，優化組織協調，加強市場營銷，努力克服部分煤礦停減產等因素影響，提升一體化協同發展質量，實現經營業績基本穩定。

全年本集團實現歸屬於本公司所有者的本年利潤41,707百萬元(2018年：44,137百萬元)，基本每股盈利2.097元/股(2018年：2.219元/股)，同比下降5.5%。

		2019年實現	2019年目標	完成比例	2018年實現	同比變化
				%		%
商品煤產量	億噸	<b>2.827</b>	2.9	97.5	2.966	(4.7)
煤炭銷售量	億噸	<b>4.471</b>	4.27	104.7	4.609	(3.0)
總售電量	十億千瓦時	<b>144.04</b>	143.1	100.7	267.59	(46.2)
收入	億元	<b>2,418.71</b>	2,212	109.3	2,641.01	(8.4)
經營成本	億元	<b>1,649.79</b>	1,441	114.5	1,736.77	(5.0)
銷售、一般及行政費(含 研發費用)，財務成本 淨額	億元	<b>126.92</b>	135	94.0	149.75	(15.2)
自產煤單位生產成本變/ 動幅度		<b>同比增長 16.1%</b>	同比增長 約13%	/	同比增長 7.6%	/

本集團2019年度主要財務指標如下：

		2019年	2018年	變化
期末總資產回報率	%	<b>8.8</b>	9.2	下降0.4個 百分點
期末淨資產收益率	%	<b>11.7</b>	13.3	下降1.6個 百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	<b>86,992</b>	97,363	下降10.7%

		於2019年 12月31日	於2018年 12月31日	變化
每股股東權益	元/股	<b>17.90</b>	16.68	增長7.4%
資產負債率	%	<b>25.4</b>	30.9	下降5.5個 百分點
總債務資本比	%	<b>10.6</b>	12.9	下降2.3個 百分點

註：上述指標的計算方法請見本報告「釋義」部分。

### 三. 報告期內主要經營情況

#### (一) 主營業務分析

經本公司2018年第一次臨時股東大會批准，本公司與國電電力以各自持有的相關火電公司股權及資產(「標的資產」)共同組建合資公司。本次交易已於2019年1月31日完成交割。

自交割日起，本公司出資標的資產所涉電廠的資產負債及2019年1月31日後的損益不再納入本公司合併財務報表範圍。本公司增加對合資公司的長期股權投資，並按照權益法進行後續計量。於每個會計期末，本公司按持股比例確認享有合資公司的經營成果，計入當期應佔聯營公司損益。

## 合併損益表及合併現金流量表主要科目變動情況

單位：百萬元

項目	2019年	2018年	變化 %
收入	<b>241,871</b>	264,101	(8.4)
經營成本	<b>(164,979)</b>	(173,677)	(5.0)
一般及行政費	<b>(8,988)</b>	(9,854)	(8.8)
研發費用	<b>(940)</b>	(454)	107.0
其他利得及損失	<b>(2)</b>	(2,844)	(99.9)
其他費用	<b>(278)</b>	(3,504)	(92.1)
利息收入	<b>1,170</b>	1,479	(20.9)
財務成本	<b>(3,294)</b>	(5,421)	(39.2)
經營活動現金淨流入	<b>63,106</b>	88,248	(28.5)
其中：神華財務公司經營活動	<b>(3,662)</b>	10,660	(134.4)
現金淨(流出)/流入 <sup>註</sup>			
剔除神華財務公司影響後經營			
活動現金淨流入	<b>66,768</b>	77,588	(13.9)
投資活動現金淨流出	<b>(46,307)</b>	(53,056)	(12.7)
融資活動現金淨流出	<b>(37,172)</b>	(44,715)	(16.9)

註：此項為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產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

### 1. 收入和成本

#### (1) 驅動收入變化的因素

2019年本集團收入同比下降的主要原因是：

- ① 本公司於組建合資公司交易中投出標的資產的售電量及收入自2019年2月1日起不再納入本公司合併報表範圍。2019年本集團實現售電量144.04十億千瓦時(2018年：267.59十億千瓦時)，同比下降46.2%。



② 2019年烯烴產品銷售價格同比下降。

主要運營指標	單位	2019年	2018年	2019年 比2018年 變化 %	2017年
(一) 煤炭					
1. 商品煤產量	百萬噸	<b>282.7</b>	296.6	(4.7)	295.4
2. 煤炭銷售量	百萬噸	<b>447.1</b>	460.9	(3.0)	443.8
其中：自產煤	百萬噸	<b>284.8</b>	300.7	(5.3)	301.0
外購煤	百萬噸	<b>162.3</b>	160.2	1.3	142.8
(二) 運輸					
1. 自有鐵路運輸週轉量	十億噸公里	<b>285.5</b>	283.9	0.6	273.0
2. 港口下水煤銷量	百萬噸	<b>269.7</b>	270.0	(0.1)	258.2
其中：經黃驛港	百萬噸	<b>187.1</b>	193.2	(3.2)	184.1
經神華天津煤碼頭	百萬噸	<b>45.0</b>	45.1	(0.2)	43.7
3. 航運貨運量	百萬噸	<b>109.8</b>	103.6	6.0	93.0
4. 航運週轉量	十億噸海里	<b>89.6</b>	89.9	(0.3)	80.4
(三) 發電					
1. 總發電量	十億千瓦時	<b>153.55</b>	285.32	(46.2)	262.87
2. 總售電量	十億千瓦時	<b>144.04</b>	267.59	(46.2)	246.25
(四) 煤化工					
1. 聚乙烯銷售量	千噸	<b>319.0</b>	315.4	1.1	324.6
2. 聚丙烯銷售量	千噸	<b>302.3</b>	297.7	1.5	308.8

註：按照可比口徑，2018年本集團發、售電量分別為158.45十億千瓦時和148.49十億千瓦時。

(2) 成本分析表

單位：百萬元

成本構成項目	本年佔		上年佔		本年 金額較 上年變化 %
	本年金額	經營 成本比例 %	上年金額	經營成本 比例 %	
外購煤成本	53,831	32.6	56,321	32.4	(4.4)
原材料、燃料及動力	19,863	12.0	23,118	13.3	(14.1)
人工成本	15,585	9.5	15,888	9.1	(1.9)
折舊及攤銷	16,798	10.2	20,243	11.7	(17.0)
修理和維護	9,491	5.8	10,025	5.8	(5.3)
運輸費	16,155	9.8	16,635	9.6	(2.9)
稅金及附加	10,299	6.2	10,053	5.8	2.4
其他	22,957	13.9	21,394	12.3	7.3
經營成本合計	<u>164,979</u>	<u>100.0</u>	<u>173,677</u>	<u>100.0</u>	<u>(5.0)</u>

2019年本集團經營成本同比下降，其中：

- ① 外購煤成本同比下降的主要原因是外購煤單位採購成本下降；
- ② 原材料、燃料及動力成本同比下降的主要原因是組建合資公司標的資產交割後，本集團發電量較上年減少；
- ③ 折舊及攤銷同比下降的主要原因是組建合資公司標的資產交割後，發電資產折舊及攤銷成本減少，以及本集團部分煤炭生產設備已提足折舊但能繼續安全使用。

## 經營成本分行業情況(合併抵銷前)

行業	成本構成項目	2019年	2018年	變動 %
煤炭	外購煤成本、自產煤生產成本(原材料、燃料及動力,人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、其他),煤炭運輸成本,其他業務成本以及稅金及附加	<b>157,224</b>	156,143	0.7
發電	原材料、燃料及動力,人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、其他成本,其他業務成本以及稅金及附加	<b>40,540</b>	72,408	(44.0)
鐵路	內部運輸業務成本(原材料、燃料及動力,人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、外部運輸費、其他),外部運輸業務成本,其他業務成本以及稅金及附加	<b>20,641</b>	19,915	3.6
港口	內部運輸業務成本(原材料、燃料及動力,人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、其他),外部運輸業務成本,其他業務成本以及稅金及附加	<b>3,064</b>	3,511	(12.7)
航運	內部運輸業務成本(原材料、燃料及動力,人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、外部運輸費、其他),外部運輸業務成本以及稅金及附加	<b>2,913</b>	3,232	(9.9)
煤化工	原材料、燃料及動力,人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、其他成本,其他業務成本以及稅金及附加	<b>4,693</b>	4,901	(4.2)

### (3) 主營業務分行業情況

本集團的主要運營模式為煤炭生產→煤炭運輸(鐵路、港口、航運)→煤炭轉化(發電及煤化工)的一體化產業鏈，各分部之間存在業務往來。2019年本集團煤炭、發電、運輸及煤化工分部經營利潤(合併抵銷前)佔比由2018年的56%、16%、27%和1%變為2019年的52%、15%、32%和1%。

#### 2019年主營業務分行業情況(合併抵銷前)

分行業	經營收入 百萬元	經營成本 百萬元	毛利率 %	經營	經營	毛利率比 上年增減
				收入比 上年增減 %	成本比 上年增減 %	
煤炭	197,396	157,224	20.4	(3.8)	0.7	下降3.5個百分點
發電	52,626	40,540	23.0	(40.5)	(44.0)	上升4.9個百分點
鐵路	39,701	20,641	48.0	1.4	3.6	下降1.1個百分點
港口	5,926	3,064	48.3	(3.2)	(12.7)	上升5.6個百分點
航運	3,297	2,913	11.6	(19.4)	(9.9)	下降9.4個百分點
煤化工	5,327	4,693	11.9	(8.8)	(4.2)	下降4.2個百分點

(4) 主要產品產銷量情況分析表

主要產品	生產量	銷售量	期末 庫存量	生產量比	銷售量比	庫存量比
				上年增減 %	上年增減 %	年初增減 %
煤炭	282.7百萬噸	447.1百萬噸	22.8百萬噸	(4.7)	(3.0)	(3.8)
電力	153.55 十億千瓦時	144.04 十億千瓦時	/	(46.2)	(46.2)	/

(5) 主要客戶

本集團對前五大客戶的收入合計為84,612百萬元，佔本集團收入的35.0%，其中，本集團對最大客戶的收入為61,042百萬元，佔本集團收入的25.2%。本集團最大客戶為本公司控股股東國家能源集團公司(含其子公司)，本集團主要向其銷售煤炭產品，提供煤炭運輸服務。

除以上內容外，就本公司董事會所知，本公司董事及其緊密聯繫人、持有本公司5%以上股份的股東，並無在本公司前五大客戶中擁有任何權益。本集團與前五大客戶保持長期合作關係，本公司認為該等合作關係不會對本集團業務帶來重大風險。

(6) 主要供應商

2019年，本集團對前五大供應商的採購額合計為21,382百萬元，佔本年度總採購額的17.1%(低於30%)。其中對最大供應商的採購額為9,769百萬元，佔本年度總採購額的7.8%。

## 2. 其他合併損益表項目

- (1) 一般及管理費用同比下降的主要原因是組建合資公司標的資產完成交割帶來人工成本、管理用設備的折舊等費用下降。
- (2) 研發費用同比增長的主要原因是本集團加大對煤化工催化劑研發、重載鐵路相關技術應用等項目的研究投入。
- (3) 其他利得及損失較上年為損失同比下降，主要原因是2018年處置「三供一業」相關資產發生損失。2019年本集團其他利得與損失中，主要利得為於合資公司標的資產交割日，本公司確認了相關投資收益，以及理財產品到期贖回確認收益；主要損失為根據澳洲沃特馬克項目進展情況，本集團對該項目相關長期資產計提了減值準備。
- (4) 其他費用同比下降的主要原因是2018年「三供一業」分離移交後，本報告期相關支出減少。
- (5) 利息收入同比下降的主要原因是銀行存款平均餘額下降。
- (6) 財務成本同比下降的主要原因是本集團長短期借款平均餘額減少導致利息支出減少。

### 3. 研發投入

本期費用化研發投入(百萬元)	940
本期資本化研發投入(百萬元)	305
研發投入合計(百萬元)	1,245
研發投入資本化的比重(%)	24.5
研發投入總額佔收入比例(%)	0.5
公司研發人員的數量(人)	2,654
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	3.5

2019年本集團研發投入1,245百萬元(2018年：860百萬元)，主要用於煤化工催化劑、重載鐵路相關技術應用、電廠節能與清潔燃燒技術、煤礦成套設備研究等項目。

### 4. 現金流

本集團制定了以股東利益最大化為目標的資金管理政策，在保障持續運營的前提下，維持優良的資本結構，降低資金成本，按照公司政策進行投資。

- (1) 經營活動現金淨流入：2019年淨流入同比下降28.5%，其中，神華財務公司經營活動現金淨流出3,662百萬元(2018年：淨流入10,660百萬元)，同比變化134.4%，主要原因是本報告期客戶存款及同業存放款減少，以及發放貸款增加。剔除神華財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入同比下降13.9%，主要原因是收入下降帶來現金流入的減少。

- (2) 投資活動現金淨流出：2019年淨流出同比下降12.7%，主要原因是本報告期本集團部分理財產品到期收回。
- (3) 融資活動現金淨流出：2019年淨流出同比下降16.9%，主要原因是本報告期償還債務金額較上年減少，以及支付的利息、少數股東股利減少。

## (二)非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用       不適用

## (三)資產、負債情況分析

### 1. 資產及負債狀況

單位：百萬元

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末金	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產		
		的比例		的比例	末變動	
		%		%	%	
勘探及評估 資產	484	0.1	951	0.2	(49.1)	因計提減值準備，澳大利亞沃特馬克項目已確認的探礦權資產減少
使用權資產	18,690	3.3	不適用	不適用	不適用	本集團適用新租賃準則而確認的租賃使用權資產



單位：百萬元

項目	本年末數		上年末數		本年末金額較上年末變動	主要變動原因
	本年末數	佔總資產的比例 %	上年末數	佔總資產的比例 %		
於聯營公司的權益	40,539	7.2	10,047	1.7	303.5	本公司確認對合資公司的投資
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資	1,789	0.3	811	0.1	120.6	本公司新增對中央企業貧困地區產業投資基金股份有限公司的投資
其他非流動資產	54,006	9.6	29,456	5.0	83.3	神華財務公司發放貸款及購買國債增加，以及採用BOOT模式核算的印尼爪哇電力項目於本報告期投入商業運營，確認了應收服務特許權款項
預付土地租賃費	0	0.0	16,425	2.8	(100.0)	本集團適用新租賃準則，將此項重分類至使用權資產
存貨	12,053	2.1	9,967	1.7	20.9	煤炭存貨及備品備件增加

單位：百萬元

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末金額較上年末變動	主要變動原因
		佔總資產的比例		佔總資產的比例		
		%		%	%	
應收賬款及應收票據	10,436	1.9	13,055	2.2	(20.1)	收到的票據減少及部分應收票據到期兌付，以及發電業務應收售電款減少
預付款及其他流動資產	86,524	15.4	54,702	9.2	58.2	神華財務公司持有的同業存單增加
現金及現金等價物	41,827	7.4	61,863	10.5	(32.4)	本集團於報告期末持有的銀行理財產品、國債以及同業存單增加
持有待售資產	0	0.0	83,367	14.1	(100.0)	組建合資公司標的資產完成交割
短期借款	4,172	0.7	5,772	1.0	(27.7)	部分短期借款到期償還
一年內到期的債券	3,488	0.6	0	0.0	不適用	部分美元債券將於一年內到期
一年內到期的租賃負債	198	0.0	不適用	不適用	不適用	本集團適用新租賃準則而確認的一年內到期的租賃負債

單位：百萬元

項目	本年末數	本年末數 佔總資產 的比例 %	上年末數	上年末數 佔總資產 的比例 %	本年末金 額較上年 末變動 %	主要變動原因
應付所得稅	2,727	0.5	4,213	0.7	(35.3)	本報告期部分子分公司繳納所得稅增加
合同負債	4,784	0.8	3,404	0.6	40.5	煤炭業務預收售煤款項增加
持有待售負債	0	0.0	29,914	5.1	(100.0)	組建合資公司標的資產相關的負債完成交割
長期借款	36,943	6.6	46,765	7.9	(21.0)	部分長期借款到期償還
債券	3,460	0.6	6,823	1.2	(49.3)	於一年內到期的美元債券重分類至一年內到期的非流動負債
租賃負債	623	0.1	不適用	不適用	不適用	本集團適用新租賃準則而確認的租賃負債
非控股股東 權益	64,141	11.4	77,144	13.0	(16.9)	組建合資公司標的資產完成交割後，發電分部少數股東權益減少

## 2. 主要資產受限情況

本集團不存在主要資產被查封、扣押的情況。截至本報告期末，本集團受限資產餘額9,478百萬元。其中神華財務公司存放於央行的法定存款準備金6,160百萬元，其他受限資產主要是為獲得銀行借款提供抵押擔保的無形資產、固定資產及各類保證金等。

單位：百萬元

項目	年末賬面價值	受限原因
貨幣資金	7,664	存款準備金及各類保證金
固定資產	973	用於銀行借款的抵押擔保
無形資產	841	用於銀行借款的抵押擔保
合計	<u>9,478</u>	-

### (四)分行業經營情況

#### 1. 煤炭分部

##### (1) 生產經營及建設

本集團生產及銷售的煤炭品種主要為動力煤。2019年，國內煤炭需求穩中偏弱，煤炭供應受安全、環保檢查影響出現階段性受限。本集團努力克服部分煤礦停限產、開採地質條件變化的影響，優化生產組織和產品結構，推廣新技術應用，提高煤礦生產能效，確保煤炭供應和一體化運行平穩高效。

世界首套8.8米超大採高成套裝備順利完成首個工作面生產，較7米大採高支架多回收煤炭405萬噸。世界首套純水液壓系統試用成功，實現了生產零污染和綜合成本下降。全面推廣智能化開採，明確礦井、工作面及選煤廠智能化建設目標，煤礦生產運營的智能化水平和效率進一步提高。建成榆家梁煤礦薄煤層智能綜採工作面等5個自動化綜採工作面，「數字露天煤礦」在哈爾烏素、黑岱溝露天礦上線。實施全過程強化煤炭質量管理，改造現有選煤工藝，推廣應用弛張篩和智能幹選技術，商品煤發熱量持續穩定。推行產品定制化生產，動態調整煤炭產品類型，特種煤產量持續增加。

2019年本集團商品煤產量達282.7百萬噸(2018年：296.6百萬噸)，同比下降4.7%；完成掘進總進尺35.6萬米(2018年：37.3萬米)，同比下降4.6%。商品煤產量同比下降，主要是採礦用地審批週期長、地方安全檢查等因素導致部分煤礦階段性停減產，以及地質條件變化的影響。

## 2019年商品煤產量變動情況

單位：百萬噸

	2019年	2018年	變動	影響因素及進展
勝利一號 露天礦	13.7	18.7	(5.0)	地方用地指標限制、採 礦用地審批週期長。 2019年12月已恢復剝離
黑岱溝露 天礦	28.2	31.7	(3.5)	開採地質條件變化
萬利一礦	9.1	11.0	(1.9)	現有礦井資源受限，接 續資源採礦證件辦理 周期長
布爾台礦	18.5	20.0	(1.5)	開採地質條件變化
郭家灣礦	4.8	6.0	(1.2)	2019年1-2月受地方其他
青龍寺礦	1.9	3.1	(1.2)	煤礦事故影響臨時停 產
保德礦	2.8	4.0	(1.2)	証照延期影響，已恢復 正常生產

本集團正積極推進煤礦採礦用地申請及資源獲取工作。2019年，完成辦理勝利一號露天礦採礦用地手續，核定產能由2,000萬噸/年核增至2,800萬噸/年；積極推進寶日希勒露天礦資源接續用地相關審批工作；穩步推進哈爾烏素、黑岱溝露天礦新增用地預審；積極推進萬利一礦接續資源採礦證辦理；新街礦區台格廟北區取得詳

查儲量登記書，南區完成詳查壓覆報告評審備案，新街一井煤礦項目產能置換方案、用地預審等4個前置條件均獲批複。

2019年，本集團煤炭勘探支出(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0.12億元(2018年：0.18億元)，主要是澳洲沃特馬克項目相關支出；煤礦開發和開採相關的資本性支出約21.75億元(2018年：41.41億元)，主要是新街合格廟礦區前期開發支出，勝利、寶日希勒及神東等礦區煤炭開採，獲取土地使用權以及購置固定資產等相關支出。

本集團擁有獨立運營的鐵路集疏運通道，集中分佈於自有核心礦區週邊，能夠滿足核心礦區的煤炭外運。本集團自有鐵路運營情況詳見「鐵路分部」。

## (2) 煤炭銷售

本集團銷售的煤炭主要為自產煤。為了滿足客戶需求、充分利用鐵路運力，本集團還在自有礦區週邊、鐵路沿線從外部採購煤炭，用以摻配出不同種類、等級的煤炭產品後統一對外銷售。本集團實行專業化分工管理，煤炭生產由各生產企業負責，煤炭銷售主要由神華銷售集團統一負責，用戶遍及電力、冶金、化工、建材等多個行業。

2019年在煤炭供需兩弱的形勢下，本集團以「穩增長、拓市場、調結構、創效益」為主線，充分發揮長協合同佔比較高的優勢，積極組織外購煤源，優化銷售結構，

確保一體化高效平穩運行。全年本集團實現煤炭銷售量447.1百萬噸(2018年：460.9百萬噸)，同比下降3.0%。其中，按年度長協合同銷售的煤炭量為215.8百萬噸，佔本集團國內煤炭銷售量的48.8%；國內下水銷售的煤炭量為268.0百萬噸，佔全國重點港口煤炭運量7.82億噸<sup>1</sup>的34.3%；特殊煤種銷量為49.6百萬噸，同比增加6.4百萬噸；對非電行業客戶銷售量佔比繼續提升。

本集團通過自主開發的神華煤炭交易網(<https://www.e-shenhua.com>)拓展煤炭購銷渠道，提高經濟效益。2019年本集團通過神華煤炭交易網實現的煤炭銷售量約14.7百萬噸。

本集團對內外部客戶實行統一的定價機制，執行年度長協、月度長協及現貨三種定價機制。2019年本集團煤炭平均銷售價格為426元/噸(不含稅)(2018年：429元/噸(不含稅))，同比下降0.7%。

2019年本集團各煤炭品種產銷情況如下：

煤炭品種	產量 百萬噸	銷量 百萬噸	銷售收入 百萬元	銷售成本 百萬元	毛利 百萬元
動力煤	282.7	446.2	189,344	143,550	45,794
其他	/	0.9	1,158	1,155	3
合計	<u>282.7</u>	<u>447.1</u>	<u>190,502</u>	<u>144,705</u>	<u>45,797</u>

<sup>1</sup> 數據來源：中國煤炭運銷協會



由於煤炭銷售規模大、產品種類較多、部分自產煤與外購煤混合運輸及銷售等原因，本集團目前尚無法準確按煤炭來源(自產煤和外購煤)分別核算煤炭銷售收入、成本及毛利。

2019年本集團煤炭銷售情況如下：

① 按合同定價機制分類

	2019年			2018年			變動	
	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 %	價格 (不含稅) %
年度長協	215.8	48.3	381	220.5	47.8	381	(2.1)	0.0
月度長協	180.4	40.4	480	158.9	34.5	511	13.5	(6.1)
現貨	50.9	11.3	426	81.5	17.7	401	(37.5)	6.2
銷售量合計/ 平均價格(不 含稅)	447.1	100.0	426	460.9	100.0	429	(3.0)	(0.7)

註：以上為本集團不同發熱量煤炭產品銷售情況的匯總。

2019年，本集團對15家已簽署三年(2019–2021年)電煤年度長協合同的客戶的煤炭銷售量為60.6百萬噸，佔年度長協合同銷售量的28.1%。

② 按內外部客戶分類

	2019年			2018年			變動	
	銷售量 百萬噸	佔比 (不含稅) %	價格 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 (不含稅) %	價格 元/噸	銷售量 (不含稅) %	價格 %
對外部客戶 銷售	389.9	87.2	432	353.6	76.7	441	10.3	(2.0)
對內部發電 分部銷售	53.0	11.9	387	103.2	22.4	393	(48.6)	(1.5)
對內部煤化工 分部銷售	4.2	0.9	363	4.1	0.9	360	2.4	0.8
銷售量合計/ 平均價格(不 含稅)	447.1	100.0	426	460.9	100.0	429	(3.0)	(0.7)

2019年2月1日起，本公司組建合資公司所出資的內部電廠由內部客戶轉為外部客戶。2019年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為143.6百萬噸，佔國內銷售量的32.5%。前五大國內煤炭客戶主要為電力及煤炭銷售公司等。

### ③ 按銷售區域分類

	2019年			2018年			變動	
	估銷售 量 合計比 銷售量 百萬噸	價格 (不含 稅) 例 %	元/噸	估銷售 量 合計比 銷售量 百萬噸	價格 (不含 稅) 例 %	元/噸	銷售量 %	價格 %
一.國內銷售	442.3	98.9	425	456.4	99.0	428	(3.1)	(0.7)
(一) 自產煤及 採購煤	430.6	96.3	427	435.9	94.6	428	(1.2)	(0.2)
1. 直達	162.6	36.4	329	167.6	36.4	316	(3.0)	4.1
2. 下水	268.0	59.9	486	268.3	58.2	499	(0.1)	(2.6)
(二) 國內貿易 煤銷售	8.2	1.8	343	16.5	3.5	419	(50.3)	(18.1)
(三) 進口煤銷售	3.5	0.8	441	4.0	0.9	457	(12.5)	(3.5)
二.出口銷售	1.7	0.4	626	1.7	0.4	543	0.0	15.3
三.境外銷售	3.1	0.7	446	2.8	0.6	506	10.7	(11.9)
銷售量合計/平均價格 (不含稅)	447.1	100.0	426	460.9	100.0	429	(3.0)	(0.7)

### (3) 安全生產

2019年本集團採取多項措施確保煤礦生產安全。推進建立覆蓋全面、責任清晰、管控有效的安全生產組織管理體系。全面提升煤礦安全生產標準化水平，完善責任主體監督考核制度。開展風險預控、安全隱患排查、安全管理審計。落實重大災害「評估、預警、治理、評價」防治體系，加大重大災害防治工程資金投入。2019年，本集團煤礦原煤生產百萬噸死亡率為0，繼續保持國際領先水平。

#### (4) 環境保護

2019年，本集團繼續推進煤炭產業清潔發展。圍繞煤炭產品高質量發展，加強煤質管理制度建設。推進綠色高效智能選煤廠建設，推廣應用新的選煤技術，提高選煤效率。加強控制污染源，提高固廢利用率，合理處置危廢。全年礦井(坑)水利用率85.1%，煤矸石綜合利用量1,564.1萬噸，未發生較大及以上環境安全事件。

2019年末，本集團預提復墾費用餘額為33.98億元，為生態建設提供有力的資金保障。

#### (5) 煤炭資源

於2019年12月31日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為299.9億噸，比2018年底減少3.1億噸；煤炭保有可採

儲量為146.8億噸，比2018年底減少2.7億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為80.2億噸，比2018年底減少2.4億噸。

單位：億噸

礦區	保有 資源量 (中國標準)	保有 可採儲量 (中國標準)	煤炭 可售儲量 (JORC標準)
神東礦區	158.1	90.5	46.3
准格爾礦區	38.5	30.8	20.1
勝利礦區	20.1	13.7	2.0
寶日希勒礦區	13.7	11.5	11.8
包頭礦區	0.5	0.3	0.0
新街礦區(合格廟 北區探礦權)	64.2	—	—
其他	4.8	—	—
合計	<u>299.9</u>	<u>146.8</u>	<u>80.2</u>

註： 1. 截至2019年12月31日，包頭礦區JORC標準下的煤炭可售儲量為239.8萬噸。

2. 2018年11月，新街礦區合格廟北勘查區煤炭詳查報告(礦產資源儲量)取得國家自然資源部評審意見。

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 千卡/千克	硫分 %	灰分 平均值，%
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	4,800-6,000	0.2-1.0	5-25
2	准格爾礦區	長焰煤	4,300-5,200	0.3-0.8	10-25
3	勝利礦區	褐煤	2,900-3,100	0.4-0.8	20-25
4	寶日希勒礦區	褐煤	3,400-3,700	0.2-0.5	12-16
5	包頭礦區	貧瘦煤	3,000-3,300	0.3-0.6	50-55

註：受賦存條件、生產工藝等影響，各礦區生產的主要商品煤的發熱量、硫分、灰分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。

## (6) 經營成果

### ① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>197,396</b>	205,191	(3.8)	煤炭銷售量及價格 下降
經營成本	百萬元	<b>157,224</b>	156,143	0.7	
毛利率	%	<b>20.4</b>	23.9	下降3.5個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>33,188</b>	43,262	(23.3)	
經營利潤率	%	<b>16.8</b>	21.1	下降4.3個 百分點	

### ② 本集團合併抵銷前煤炭產品銷售毛利

	2019年				2018年			
	收入 百萬元	成本 百萬元	毛利 百萬元	毛利率 %	收入 百萬元	成本 百萬元	毛利 百萬元	毛利率 %
國內	<b>188,052</b>	<b>142,718</b>	<b>45,334</b>	<b>24.1</b>	195,483	142,285	53,198	27.2
出口及境外	<b>2,450</b>	<b>1,987</b>	<b>463</b>	<b>18.9</b>	2,298	1,828	470	20.5
合計	<b><u>190,502</u></b>	<b><u>144,705</u></b>	<b><u>45,797</u></b>	<b><u>24.0</u></b>	<b><u>197,781</u></b>	<b><u>144,113</u></b>	<b><u>53,668</u></b>	<b><u>27.1</u></b>

③ 自產煤單位生產成本

單位：元/噸

	2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
自產煤單位生產 成本	<b>134.8</b>	116.1	16.1	成本要素金額同比上漲， 以及自產煤量同比下降
原材料、燃料 及動力	<b>26.2</b>	23.0	13.9	哈爾烏素等露天煤礦加 大剝離，內蒙古地區煤 礦生產用電價格上漲， 以及單位生產成本較低 的勝利一號露天礦產量 下降
人工成本	<b>27.0</b>	21.2	27.4	部分生產單位工資上漲
修理和維護	<b>9.4</b>	8.8	6.8	
折舊及攤銷	<b>17.4</b>	18.5	(5.9)	
其他成本	<b>54.8</b>	44.6	22.9	維簡、安全投入、搬遷補 償費及外委服務費增加

其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，佔59%；(2)生產輔助費用，佔22%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，佔19%。



#### ④ 外購煤成本

本公司銷售的外購煤包括自有礦區週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。

2019年，本集團外購煤銷售量達162.3百萬噸(2018年：160.2百萬噸)，同比增長1.3%，佔本集團煤炭總銷售量的36.3%(2018年：34.8%)。全年外購煤成本為53,831百萬元(2018年：56,321百萬元)，同比下降4.4%，主要是外購煤的平均採購價格同比下降。

## 2. 發電分部

### (1) 生產經營

2019年1月底，本公司與國電電力以各自持有的相關火電公司股權及資產共同組建合資公司的交易完成，本集團發電裝機容量由年初的61,849兆瓦減至31,029兆瓦。

2019年本集團克服水電等替代性能源快速增長、火力發電量增速放緩的不利局面，加強機組精細化運營，加大市場營銷力度，全年完成總發電量153.55十億千瓦時，總售電量144.04十億千瓦時，佔同期全社會用電量72,255億千瓦時<sup>1</sup>的2.0%。積極應對電力市場化改革，加快推進內部電力直接交易和售電公司業務，全年本集團實現市場化交易電量約41.72十億千瓦時，約佔總售電量的29.0%。

---

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

## (2) 電量及電價

電源種類/經營地區	總發電量(十億千瓦時)			總售電量(十億千瓦時)			售電價(元/兆瓦時)		
	2019年	2018年	變動 %	2019年	2018年	變動 %	2019年	2018年	變動 %
(一) 燃煤發電	148.70	278.78	(46.7)	139.31	261.20	(46.7)	328	313	4.8
河北*	26.44	33.95	(22.1)	24.85	31.84	(22.0)	317	319	(0.6)
陝西	26.53	26.60	(0.3)	24.37	24.36	0.0	277	267	3.7
廣東	21.11	27.32	(22.7)	19.69	25.65	(23.2)	389	355	9.6
福建	13.21	15.55	(15.0)	12.65	14.89	(15.0)	345	341	1.2
山東	10.86	11.52	(5.7)	10.35	10.99	(5.8)	348	339	2.7
江西	10.78	5.71	88.8	10.31	5.45	89.2	359	354	1.4
重慶	6.55	6.44	1.7	6.26	6.16	1.6	353	348	1.4
河南	5.18	5.04	2.8	4.88	4.75	2.7	308	300	2.7
四川	3.87	3.35	15.5	3.52	3.04	15.8	392	386	1.6
廣西	2.32	1.98	17.2	2.19	1.86	17.7	344	345	(0.3)
印尼(境外)	1.60	1.59	0.6	1.40	1.39	0.7	559	510	9.6
內蒙古*	8.98	24.41	(63.2)	8.17	21.83	(62.6)	227	223	1.8
安徽*	2.96	23.66	(87.5)	2.83	22.60	(87.5)	307	322	(4.7)
浙江*	2.26	27.11	(91.7)	2.14	25.66	(91.7)	353	354	(0.3)
江蘇*	2.24	23.21	(90.3)	2.14	22.16	(90.3)	307	324	(5.2)
遼寧*	1.31	17.57	(92.5)	1.23	16.49	(92.5)	307	309	(0.6)
寧夏*	1.13	9.64	(88.3)	1.05	8.94	(88.3)	224	229	(2.2)
新疆*	0.66	5.64	(88.3)	0.61	5.19	(88.2)	197	181	8.8
天津*	0.55	5.10	(89.2)	0.52	4.77	(89.1)	326	355	(8.2)
山西*	0.16	3.39	(95.3)	0.15	3.18	(95.3)	260	276	(5.8)
(二) 燃氣發電	4.15	5.85	(29.1)	4.05	5.71	(29.1)	577	561	2.9
北京	3.90	3.92	(0.5)	3.81	3.83	(0.5)	573	589	(2.7)
浙江*	0.25	1.93	(87.0)	0.24	1.88	(87.2)	638	503	26.8
(三) 水電	0.70	0.69	1.4	0.68	0.68	0.0	229	222	3.2
四川	0.70	0.69	1.4	0.68	0.68	0.0	229	222	3.2
合計	<u>153.55</u>	<u>285.32</u>	<u>(46.2)</u>	<u>144.04</u>	<u>267.59</u>	<u>(46.2)</u>	<u>334</u>	<u>318</u>	<u>5.0</u>

註：標註\*省(區)的發、售電量同比下降的主要原因，是2019年1月底本公司與國電電力組建合資公司的交易完成交割，本集團位於該等地區的發、售電量僅包括本公司出資電廠2019年1月份的量。

### (3) 裝機容量

於本報告期末，本集團發電總裝機容量為31,029兆瓦，其中，燃煤發電機組總裝機容量29,954兆瓦，佔全社會火電發電裝機容量11.9億千瓦<sup>1</sup>的2.5%。

單位：兆瓦

電源種類	於2018年 12月31日 總裝機容量	報告期內 新增/(減少) 裝機容量	於2019年 12月31日 總裝機容量
燃煤發電	59,994	(30,040)	<b>29,954</b>
燃氣發電	1,730	(780)	<b>950</b>
水電	125	0	<b>125</b>
合計	<u>61,849</u>	<u>(30,820)</u>	<u><b>31,029</b></u>

2019年，本集團發電機組裝機容量變化情況如下表，其中第1至17項為本公司向合資公司出資的電廠：

序 號	公司/電廠	發電機組 所在地	新增/(減少) 裝機容量 兆瓦
1	神華國華國際電力股份有限公司	天津、河北、遼寧、內蒙古	(7,470)
2	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司	內蒙古	(1,200)
3	神華神東電力有限責任公司 上灣熱電廠	內蒙古	(300)

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

序 號	公司/電廠	發電機組 所在地	新增/(減少) 裝機容量 兆瓦
4	神華神東電力有限責任公司 薩拉齊電廠	內蒙古	(600)
5	神華國華(舟山)發電有限責任 公司	浙江	(910)
6	浙江國華余姚燃氣發電有限 責任公司	浙江	(780)
7	浙江國華浙能發電有限公司	浙江	(4,520)
8	江蘇國華陳家港發電有限公 司	江蘇	(1,320)
9	國華太倉發電有限公司	江蘇	(1,260)
10	國華徐州發電有限公司	江蘇	(2,000)
11	神華國華寧東發電有限責任 公司	寧夏	(1,320)
12	寧夏國華寧東發電有限公司	寧夏	(660)
13	保德神東發電有限責任公司	山西	(270)
14	神華神東電力山西河曲發電 有限公司	山西	(700)
15	神華神東電力有限責任公司 新疆米東熱電廠	新疆	(600)
16	神華神東電力新疆准東五彩 灣發電有限公司	新疆	(700)
17	神皖能源有限責任公司	安徽	(5,920)
18	神華准格爾能源有限責任公 司研石電廠	內蒙古	(300)
19	福建晉江熱電有限公司	福建	10
合計			<u><u>(30,820)</u></u>

#### (4) 發電設備利用率

2019年本集團燃煤機組平均利用小時數達4,585小時，同比減少292小時，比全國6,000千瓦及以上電廠燃煤發電設備平均利用小時數4,416小時<sup>1</sup>高169小時。發電效率保持穩定，平均發電廠用電率5.60%。截至本報告期末，本集團循環流化床機組裝機容量3,064兆瓦，佔本集團燃煤機組裝機容量的10.2%。

電源種類	平均利用小時 (小時)			發電廠用電率 (%)		
	2019年	2018年	變動 %	2019年	2018年	變動
燃煤發電	<b>4,585</b>	4,877	(6.0)	<b>5.73</b>	5.62	上升0.11個百分點
燃氣發電	<b>4,092</b>	3,384	20.9	<b>1.72</b>	1.90	下降0.18個百分點
水電	<b>5,567</b>	5,517	0.9	<b>0.26</b>	0.28	下降0.02個百分點
加權平均	<b>4,574</b>	4,834	(5.4)	<b>5.60</b>	5.53	上升0.07個百分點

<sup>1</sup> 數據來源：中國電力企業聯合會

(5) 環境保護

截至2019年末，本集團常規燃煤發電機組已全部完成超低排放改造，超低排放燃煤機組裝機容量佔比繼續保持行業領先水平。

全年本集團燃煤發電機組平均售電標準煤耗為307克/千瓦時，同比減少1克/千瓦時。

(6) 電力市場化交易

	2019年	2018年	變動 %
市場化交易的總電量 (十億千瓦時)	41.72	80.27	(48.0)
總上網電量(十億千瓦時)	144.04	267.59	(46.2)
市場化交易電量佔比(%)	29.0	30.0	下降1.0個 百分點

(7) 售電業務經營情況

本集團擁有位於山東、江蘇、廣東的三家售電公司，主要業務是代理客戶採購需求電量，以及為客戶提供增量配電網業務及綜合能源服務等。

2019年，本集團推動「發售一體」盈利模式建設，售電業務市場化盈利能力持續提升。全年本集團代理銷售非自有電廠的電量為12.80十億千瓦時，實現收入約70百萬元。

## (8) 資本性支出

2019年，本集團發電分部完成資本開支68.28億元，主要用於神華國華湖南永州電廠新建工程(2×1,000MW)、勝利能源分公司發電廠一期工程(2×660MW)、錦界煤電一體化項目三期工程(2×660MW)等發電項目建設，以及電廠環保技改等。

## (9) 經營成果

### ① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>52,626</b>	88,452	(40.5)	2019年1月31日，組建
經營成本	百萬元	<b>40,540</b>	72,408	(44.0)	合資公司的交易完 成交割，本公司出資 資產相關收入、成本 不再計入本集團
毛利率	%	<b>23.0</b>	18.1	上升4.9個百 分點	平均售電價格漲幅大 於單位售電成本，以 及出資資產不再計 入本集團導致相關 其他業務成本下降
經營利潤	百萬元	<b>9,779</b>	12,720	(23.1)	
經營利潤率	%	<b>18.6</b>	14.4	上升4.2個 百分點	

② 本集團合併抵銷前售電收入及成本

單位：百萬元

電源類型	售電收入			售電成本				
	2019年	2018年	變動 %	估2019年		2018年	估2018年 總成本 比例 %	2019年 比2018年 變動 %
				2019年	總成本 比例 %			
燃煤發電	49,125	83,798	(41.4)	37,411	94.1	67,389	95.4	(44.5)
燃氣發電	2,338	3,201	(27.0)	2,282	5.7	3,179	4.5	(28.2)
水電	156	150	4.0	91	0.2	78	0.1	16.7
風電	0	0	不適用	1	0.0	6	0.0	(83.3)
合計	<u>51,619</u>	<u>87,149</u>	<u>(40.8)</u>	<u>39,785</u>	<u>100.0</u>	<u>70,652</u>	<u>100.0</u>	<u>(43.7)</u>

本集團售電成本主要由原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷以及其他成本構成。2019年本集團單位售電成本為276.2元/兆瓦時(2018年：264.0元/兆瓦時)，同比增長4.6%，主要是售電量下降導致單位折舊及攤銷成本增加，以及維修費上漲。

全年發電分部共耗用中國神華煤炭56.1百萬噸，佔耗煤總量64.5百萬噸的87.0%。



③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2019年		2018年		成本 變動 %
	成本 百萬元	佔比 %	成本 百萬元	佔比 %	
原材料、燃料 及動力	26,802	71.7	50,511	75.0	(46.9)
人工成本	2,328	6.2	4,453	6.6	(47.7)
修理和維護	1,862	5.0	2,618	3.9	(28.9)
折舊及攤銷	5,133	13.7	7,848	11.6	(34.6)
其他	1,286	3.4	1,959	2.9	(34.4)
燃煤電廠售 電成本合計	<b>37,411</b>	<b>100.0</b>	67,389	100.0	(44.5)

### 3. 鐵路分部

#### (1) 生產經營

2019年，本集團繼續完善鐵路運輸組織，推進重載鐵路創新，加快集疏運體系建設和環保改造，裝車能力和鐵路輻射範圍進一步提升。努力提升2萬噸列車、萬噸列車開行對數，保證主通道運輸能力。開通神朔沿線燕家塔凱悅、黃羊城偉華兩個集裝站，裝車能力合計提升2,000萬噸/年。工礦企業和物流園區與本集團鐵路接軌的10條專用線完成審批。包神和神朔鐵路沿線共8個裝車點完成環保改造，有助於提升整體裝車能力。包神鐵路優化分層分級授權管理體系，實施人事管理、勞動用工和薪酬激勵體制機制改革，運行市場化運價體系，積極推動產業升級和增運增收，「雙百行動」改革取得積極進展，企業活力明顯增強。

深挖鐵路運力資源，加快發展大物流業務。依託本集團運輸網絡分佈和沿線區域經濟結構特點，逐步形成服務於寧夏、蒙西地區以及河北的鐵礦、錳礦疏港運輸通道和化工品、礦建材料的外運通道。集裝箱多式聯運業務取得階段性進展，形成了礦石、焦炭集裝箱「鐵水聯運」全流程運輸新通道。

全年本集團自有鐵路運輸週轉量為285.5十億噸公里(2018年：283.9十億噸公里)，同比增長0.6%。完成非中國神華煤炭運輸量120.5百萬噸，反向運輸量9.5百萬噸，非煤貨物運量19.1百萬噸。全年為外部客戶提供貨物運輸的週轉量為36.2十億噸公里(2018年：30.7十億噸公里)，同比增長17.9%；為外部客戶提供運輸服務獲得收入為6,464百萬元(2018年：5,877百萬元)，同比增長10.0%，佔鐵路分部收入的16.3%(2018年：15.0%)。

## (2) 項目進展

2019年，本集團積極推進鐵路擴能工程及新線建設。神朔鐵路3億噸擴能改造工程進入開工準備階段，預計2021年底竣工。黃大鐵路建設穩步推進，山東段工程(172.6km)已於2019年10月舖通，河北段工程(44.2km)於2020年3月開工建設。

### (3) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>39,701</b>	39,149	1.4	
經營成本	百萬元	<b>20,641</b>	19,915	3.6	人工成本、為本集團以外客戶提供的運輸服務量增加
毛利率	%	<b>48.0</b>	49.1	下降1.1個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>17,360</b>	17,695	(1.9)	
經營利潤率	%	<b>43.7</b>	45.2	下降1.5個 百分點	

2019年鐵路分部單位運輸成本為0.067元/噸公里(2018年：0.066元/噸公里)，同比增長1.5%。

## 4. 港口分部

### (1) 生產經營

2019年，本集團繼續提升港口作業效率，加快推進港口綠色、智慧、高效發展，保障一體化高效運營。全年本集團通過自有港口下水的煤炭銷售量232.1百萬噸(2018年：238.3百萬噸)，同比下降2.6%。黃驊港加快作業組織和船舶週轉，船舶在港停時壓縮約21%，船舶錨地停時壓縮約27%；實現裝船機遠程作業，成為世界首個實現全流程設備遠程集控作業的煤炭港口；粉塵治理、污水處理再利用的綠色港口發展模式獲高度認可。

港口作業能力建設穩步推進。黃驊港7萬噸雙向航道項目通過有關部門審查，3、4號碼頭開工評審工作完成。天津煤碼頭污水處理系統工程和珠海煤碼頭6號堆場等項目前期工作紮實推進。

## (2) 經營成果

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>5,926</b>	6,124	(3.2)	港口裝船量同比下降
經營成本	百萬元	<b>3,064</b>	3,511	(12.7)	港口設備提足折舊導致折舊及攤銷成本下降，以及疏浚費下降
毛利率	%	<b>48.3</b>	42.7	上升5.6個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>2,536</b>	2,325	9.1	
經營利潤率	%	<b>42.8</b>	38.0	上升4.8個百分點	

2019年港口分部單位運輸成本為10.5元/噸(2018年：11.9元/噸)，同比下降11.8%。

## 5. 航運分部

### (1) 生產經營

2019年，本集團航運分部克服市場低迷、自有運力不足等不利因素，全力保障本集團內部運力需求。提高運營調度管理水平，利用船岸銜接優勢進一步釋放運能。

持續優化與內外部港口的合作機制，積極推行「準班輪」政策，「準班輪」船舶由2018年的51艘增加至54艘。積極開拓外部優質客戶，增強抵禦航運市場風險的能力，全年外部客戶貨運量約佔總貨運量的59%。

航運分部航運貨運量109.8百萬噸(2018年：103.6百萬噸)，同比增長6.0%；航運週轉量89.6十億噸海里(2018年：89.9十億噸海里)，同比下降0.3%。

## (2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>3,297</b>	4,089	(19.4)	海運價下降
經營成本	百萬元	<b>2,913</b>	3,232	(9.9)	航運市場低迷，船舶租賃成本下降
毛利率	%	<b>11.6</b>	21.0	下降9.4個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>232</b>	723	(67.9)	
經營利潤率	%	<b>7.0</b>	17.7	下降10.7個 百分點	

2019年航運分部單位運輸成本為0.032元/噸海里(2018年：0.036元/噸海里)，同比下降11.1%。

## 6. 煤化工分部

### (1) 生產經營

本集團包頭煤化工公司的煤製烯烴項目，主要產品包括聚乙烯(生產能力約30萬噸/年)、聚丙烯(生產能力約30萬噸/年)及其他少量副產品(包括工業硫磺、煤基混合戊烯、工業丙烷、混合碳四、工業用甲醇等)。煤製烯烴項目的甲醇製烯烴(MTO)裝置是國內首創的大規模甲醇製烯烴裝置。

2019年，包頭煤製烯烴項目連續穩定運行7,771小時，平均生產負荷達到105.6%，共生產烯烴產品615.7千噸。嚴格管控生產過程，產品優級品率顯著提升。深入推進清潔生產，節能降耗水平進一步提高。包頭煤製烯烴項目生產所用燃料煤及原料煤全部由本集團供應，煤炭運輸和產品外運均使用鐵路專線，保證原料供應和產品外送。

2019年本集團聚乙烯、聚丙烯產品銷售情況如下：

	2019年		2018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	319.0	6,292	315.4	7,442	1.1	(15.5)
聚丙烯	302.3	6,797	297.7	7,327	1.5	(7.2)

2019年，包頭煤化工公司的環保投入約8.04百萬元，主要用於生態綠化、廢水廢氣污染防治治理。全年煤製烯烴項目實現廢水、廢氣達標排放，危險廢物合規轉移，未發生重大環境污染事故。

包頭煤製烯烴升級示範項目(75萬噸煤製烯烴裝置)環境影響報告書已上報有關部門完成技術評估。

## (2) 經營成果

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2019年	2018年	變動 %	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>5,327</b>	5,840	(8.8)	聚烯烴產品價格 下跌
經營成本	百萬元	<b>4,693</b>	4,901	(4.2)	2019年停車檢修 天數多於2018 年，導致原料消 耗減少
毛利率	%	<b>11.9</b>	16.1	下降4.2個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>311</b>	751	(58.6)	
經營利潤率	%	<b>5.8</b>	12.9	下降7.1個 百分點	

## (3) 主要產品單位生產成本

	2019年		2018年		變動	
	單位 產量 千噸	單位 生產成本 元/噸	單位 產量 千噸	單位 生產成本 元/噸	單位 產量 %	單位 生產成本 %
聚乙烯	<b>319.4</b>	<b>5,857</b>	317.1	5,905	0.7	(0.8)
聚丙烯	<b>296.3</b>	<b>5,759</b>	300.3	5,759	(1.3)	0.0

## (五)分地區經營情況

單位：百萬元

	2019年	2018年
來源於境內市場的對外交易收入	238,889	261,330
來源於境外市場的對外交易收入	<u>2,982</u>	<u>2,771</u>
合計	<u><u>241,871</u></u>	<u><u>264,101</u></u>

註：對外交易收入是按接受服務及購買產品的客戶所在地進行劃分的。

本集團主要在中國經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤製烯烴等業務。2019年，來自境內市場的對外交易收入為238,889百萬元，佔本集團經營收入的98.8%，同比下降8.6%，主要原因是售電量下降。來源於境外市場的對外交易收入同比增長7.6%，主要原因是煤炭出口銷售價格增長，以及境外售電收入增長。

2019年，本公司積極參與「一帶一路」建設，穩妥開展國際化經營，推進境外項目建設和運營。國華印尼爪哇7號項目1號機組於2019年12月投入商業運營，標誌着印尼裝機容量最大、參數最高、技術最先進、指標最優的高效環保型電站正式投產，為印尼這一「海上絲綢之路」首倡之地再添能源新地標。國華印尼南蘇EMM一



期項目(2×150MW)連續7年安全穩定運行無非停，2019年獲得亞洲電力「年度獨立發電企業(印尼)」、「年度技術創新獎(印尼)」和「年度環保提升改造獎(印尼)」三個大獎。美國賓州頁巖氣項目29口井正常運營，實現良好的經濟回報。澳大利亞沃特馬克露天煤礦項目加緊開展建設前期工作。俄羅斯扎舒蘭項目可行性研究完成審批，啟動初步設計工作。其他境外項目按照穩妥原則開展工作。

## (六)投資狀況分析

2019年，本公司股權投資額為330.47億元(2018年：20.49億元)，同比增長1,512.8%。股權投資主要是確認對合資公司的長期股權投資成本272.13億元，以及向蒙西華中鐵路股份有限公司、包神鐵路、鐵路貨車增資。

### 1. 重大的股權投資

本公司與國電電力以各自持有的相關火電公司股權及資產共同組建合資公司的交易完成。詳見本公司2019年1月31日H股公告和2月1日A股公告。

### 2. 重大的非股權投資

適用       不適用

### 3. 以公允價值計量的金融資產

於本報告期末，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為：本公司一年內到期的銀行理財產品、動力煤期貨以及神華租賃公司對美元債務進行套期保值的衍生金融工具。於2019年末衍生金融工具的公允價值為101百萬元。

於本報告期末，本集團以公允價值計量但其變動計入其他綜合收益的金融資產主要為本集團所持的1,789百萬元對被投資方無重大影響的非交易性股權投資。2019年其他權益工具投資所得稅前的公允價值變動額為2百萬元。

2019年本集團主要的以公允價值計量的金融資產金額及變動情況如下：

單位：百萬元

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
銀行理財產品	30,000	<b>33,334</b>	3,334	702
銀行同業存單	2,447	<b>0</b>	(2,447)	53
遠期外匯合約	5	<b>31</b>	26	26
期貨交易	0	<b>70</b>	70	0
其他權益工具投資	811	<b>1,789</b>	978	0
合計	<u>33,263</u>	<u><b>35,224</b></u>	<u>1,961</u>	<u>781</u>

#### 4. 衍生品投資情況

##### (1) 動力煤期貨

截至2019年末，本集團持有動力煤期貨4,000手(100噸/手)，於2019年的公允價值變動損失為0.17百萬元。

##### (2) 美元債務套期保值

為規避美元債務風險，本公司利用金融衍生品對1.5億美元的債務進行了匯率套期保值。截至2019年末，該項套期保值仍在履約階段，2019年公允價值變動收益為26百萬元。

本集團所進行的匯率套期保值，目的在於風險管理，而非投資獲利，所採用的具體方案均符合套期保值的性質。

#### (七)重大資產和股權出售

適用       不適用

## (八) 主要控股、參股公司分析

### 主要子公司情況

單位：百萬元

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	歸屬於母公司股東的淨利潤			
		於2019年12月31日			2019年	2018年	變動 %	
1	神東煤炭	4,989	32,673	24,189	12,945	15,397	(15.9)	部份礦井產量 下降
2	朔黃鐵路	5,880	40,680	33,680	7,601	7,492	1.5	
3	錦界能源	2,278	11,346	9,035	3,211	3,241	(0.9)	
4	准格爾能源	7,102	40,752	33,248	2,769	3,146	(12.0)	
5	銷售集團	1,889	16,598	6,027	2,514	2,850	(11.8)	
6	黃驊港務	6,790	14,260	10,664	1,391	1,213	14.6	
7	神華財務公司	5,000	118,243	8,183	1,077	947	13.7	
8	包頭能源	2,633	7,017	5,958	963	1,165	(17.3)	部份礦井產量 下降
9	神寶能源	1,169	7,604	5,849	935	1,274	(26.6)	適用的企業所得 稅率由15%調整 為25%
10	鐵路貨車	5,003	22,005	7,695	838	965	(13.2)	

註：(1) 以上披露的主要子公司的財務數據(合併前未經評估調整)根據中國企業會計準則編製，未經審計或審閱。

(2) 神東煤炭2019年營業收入為58,250百萬元，營業利潤為15,341百萬元。

(3) 朔黃鐵路2019年營業收入為19,878百萬元，營業利潤為10,169百萬元。

## (九) 期後事項

1. 經本公司第四屆董事會第二十五次會議審議通過，2020年3月27日，國家能源集團公司、本公司、神華財務公司及神華財務公司其他股東簽署《增資協議》，國家能源集團公司擬對本公司的控股子公司神華財務公司增資。此次增資尚須本公司股東大會和相關監管機構的批准。增資完成後國家能源集團公司將直接持有神華財務公司60%的股權，神華財務公司將變更為本公司的聯營公司，不再納入本公司的合併財務報表範圍。詳見本公司2020年3月27日H股公告和2020年3月28日A股公告。
2. 2020年1-2月，本集團堅持做好疫情防控和企業經營「兩手抓」，完成商品煤產量49.5百萬噸，同比增長5.8%；煤炭銷售量57.4百萬噸，同比下降11.6%；總發電量18.70十億千瓦時，按可比口徑同比下降13.7%。

## 四. 關於公司未來發展的討論與分析<sup>1</sup>

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

#### 1. 宏觀經濟環境

2019年，中國政府以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，堅持穩中求進工作總基調，科學穩健把握宏觀調節力度，繼續深化供給側結構性改革，國民經濟運行總體平穩，發展質量穩步提升。全年國內生產總值(GDP)同比增長6.1%，居民消費價格指數(CPI)同比上漲2.9%，工業生產者出廠價格指數(PPI)同比下降0.3%。

2020年，世界經濟增長持續放緩，全球動盪源和風險點顯著增多，國內經濟下行壓力加大。1-2月份，新冠肺炎疫情給經濟運行帶來較大衝擊。中國政府統籌推進疫情防控和經濟社會發展工作，緊扣全面建成小康社會目標任務，堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持以供給側結構性改革為主線，推動高質量發展，全面做好「六穩」工作，國內基本民生保障有力，社會大局保持穩定，經濟長期向好的基本面和內在向上的趨勢沒有改變。

---

<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、國家能源局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會、煤炭運銷協會等。

## 2. 煤炭市場環境

### (1) 中國動力煤市場

#### 2019年回顧

2019年國內煤炭市場供需基本平衡，煤炭價格穩中有降。截至2019年末，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為551元/噸，較上年末下跌18元/噸；全年指數均價573元/噸，與上年基本持平。環渤海動力煤(5,500大卡)現貨價格在550–650元/噸區間震蕩。

	2019年 同比變化	
		%
原煤產量(億噸)	<b>37.5</b>	4.2
煤炭進口量(億噸)	<b>3.0</b>	6.3
全國鐵路煤炭發運量(億噸)	<b>24.6</b>	3.2

從供給側看，煤炭結構性去產能不斷深入，煤炭優質產能持續釋放，向資源富集地區進一步集中。2019年，規模以上工業原煤產量37.5億噸，同比增長4.2%。內蒙古、山西、陝西原煤產量佔全國產量的70.5%，佔比較上年提高約2.6個百分點。其中，內蒙古原煤產量10.4億噸，同比增長8.5%；山西原煤產量9.7億噸，同比增長6.1%；陝西原煤產量6.3億噸，同比增長1.7%。煤炭供應通道更為暢通，全國鐵路煤炭運量24.6億噸，同比增長3.2%。全國主要港口煤炭發運量7.82億噸，同比下降1.0%。

煤炭進口量保持增長，全年共進口煤炭3.0億噸，同比增長6.3%。

從需求側看，2019年全國煤炭消費總量較上年小幅增長1.5%，電力行業耗煤量同比增長1.7%，佔全國煤炭消費總量的52.8%，鋼鐵、建材行業耗煤增幅擴大，化工行業耗煤增長趨穩，其他行業及居民生活耗煤持續減少。煤炭消費區域性差別加大，內陸煤炭消費快速增長。

## 2020年展望

2020年，在複雜嚴峻的經濟發展形勢下，穩定發展仍是中國經濟的總基調，經濟對能源消耗具有支撐作用，煤炭消費量預計將基本穩定，煤炭需求繼續呈現區域分化。

2020年，國內新增產能持續釋放，主要煤炭鐵路運輸通道能力增加，國內煤炭供應穩定。進口煤量預計仍將維持較高水平。

整體看，預計2020年煤炭供需基本平衡。受資源條件、季節性因素、突發事件等不確定因素影響，可能出現局部地區、部分時段結構性偏緊或偏松的情況。

## (2) 亞太地區動力煤市場

### 2019年回顧

2019年，全球經濟下行壓力加大，能源結構繼續向清潔能源轉換，國際貿易摩擦不斷。亞太地區仍是全球煤炭消費及增長的重心，中國、印度煤炭消費需求增速放緩帶動亞太地區煤炭需求增長趨緩，煤炭供應相對寬鬆，煤炭價格下行。

「一帶一路」沿線國家尤其是東南亞及南亞國家煤炭進口增長明顯，印度全年進口煤炭2.49億噸，同比增長9.7%，菲律賓、越南、巴基斯坦等國家煤炭進口量增長超過兩位數。東亞地區的日本、韓國及中國台灣地區煤炭進口量均小幅下降，西歐國家煤炭進口量持續下降。2019年印度尼西亞、澳大利亞、俄羅斯煤炭出口量在全球煤炭出口量的佔比繼續擴大。印度尼西亞煤炭出口4.59億噸，同比增長7.0%，俄羅斯煤炭出口量同比增長1.0%，澳大利亞煤炭出口量同比基本持平，美國煤炭出口量同比下降19.7%。

國際煤價全年呈現走弱態勢。截至2019年12月31日，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格64.78美元/噸，較年初價格下降36.1%。

#### 2020年展望

2020年，受世界經濟格局變化、貿易摩擦、氣候變化關注度上升等多種因素影響，預計全球煤炭消費需求將與上年基本持平。南亞和東南亞經濟體仍將是新增煤炭需求的主力，歐美及東亞地區煤炭需求可能進一步萎縮。印度尼西亞國內消耗增加，預計煤炭出口量或將小幅下降；俄羅斯、蒙古等國家出口保持增長；澳大利亞供貨量基本保持穩定，部分出口煤從西歐向亞洲轉移。

預計2020年全球煤炭市場供需基本平衡偏寬鬆，動力煤價格或小幅下降。



### 3. 電力市場環境

#### 2019年回顧

2019年，全國電力消費增速放緩，電力供需總體寬鬆，電力市場化交易範圍和比例進一步擴大。全年全社會用電量72,255億千瓦時，同比增長4.5%，增速較上年回落4.0個百分點。全國發電量73,253億千瓦時，同比增長4.7%，增速較上年回落3.7個百分點。其中，火電發電量50,450億千瓦時，同比增長2.4%，佔全國發電量的68.9%，佔比較上年下降1.5個百分點。

發電裝機容量增速繼續放緩，火電發電裝機佔比持續下降。截至2019年底，全國發電裝機容量20.1億千瓦，較上年末增長5.8%。其中，火電11.9億千瓦，佔全部裝機容量的59.2%，佔比較上年末下降1.0個百分點。2019年，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備平均利用小時數為3,825小時，同比減少54小時。其中，火電設備平均利用小時4,293小時，同比減少85小時。水電和太陽能發電設備平均利用小時同比增長。

2019年，電力市場化改革快速推進，全國電力市場中長期直接交易電量為21,771億千瓦時，佔全社會用電量的30.1%。新增220千伏及以上輸電線路長度34,022千米，電網資源配置能力穩步提升。

## 2020年展望

預計2020年全社會用電量將保持穩定增長，電價實施「基準價+上下浮動」機制，電力市場化競爭加大。煤電資源區域整合推動火電產能結構持續優化，有望為火電爭取一定的增長空間。

### (二)2020年度經營目標

項目	單位	2020年目標	2019年實際	增減 %
商品煤產量	億噸	<b>2.68</b>	2.827	(5.2)
煤炭銷售量	億噸	<b>4.03</b>	4.471	(9.9)
發電量	億千瓦時	<b>1,451</b>	1,535.5	(5.5)
收入	億元	<b>2,163</b>	2,418.71	(10.6)
經營成本	億元	<b>1,484</b>	1,649.79	(10.0)
銷售、一般及行政費(含研發費用)，財務成本淨額	億元	<b>143</b>	126.92	12.7
自產煤單位生產成本變動幅度	/	同比增長 <b>8%</b> 左右	同比增長16.1%	/

以上經營目標會受到合併財務報表範圍變化、風險、不明朗因素及假設等因素的影響，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。

預計本公司2020年1-3月歸屬於本公司所有者的利潤的同比變動可能達到或超過50%的情況說明：

適用       不適用

### (三) 2020年度資本開支計劃

單位：億元

	2020年計劃	2019年完成
1. 煤炭業務	56.1	52.91
2. 發電業務	121.5	68.28
3. 運輸業務	114.5	72.58
其中：鐵路	99.4	69.90
港口	15.0	2.38
航運	0.1	0.30
4. 煤化工業務	16.1	1.42
5. 其他	10.1	0.02
合計	<u>318.3</u>	<u>195.21</u>

2019年，本集團資本開支總額為195.21億元，主要用於獲取露天礦土地使用權、購置煤炭開採設備、煤礦建設等支出；黃大鐵路、鐵路牽引供電系統擴容改建工程等鐵路項目；以及錦界煤電一體化項目三期工程(2×660MW)、勝利能源分公司發電廠一期工程(2×660MW)等發電項目。

基於嚴控投資、注重質量效益等原則，本公司董事會批准2020年資本開支計劃總額為318.3億元(不含股權投資)。其中，煤炭分部資本開支中，用於輸煤系統、煤礦建設等基建類支出約11.3億元，用於採掘設備購置、環保改造等技改類支出約42.8億元。鐵路分部資本開支中，用於站台擴能改造、線路建設、設備購置等基建類支出約62.8億元，用於牽引供電系統擴容改造、自動閉塞改造工程等技改類支出約32.2億元。發電分部資本開支

中，用於湖南永州一期項目(2×1,000MW)、國華印尼南蘇1號項目(2×350MW)、國華陝西錦界三期項目(2×660MW)建設等基建類支出約104.4億元，用於節能環保改造、電廠煤場封閉改造等技改類支出約14.8億元。

本集團2020年資本開支計劃可能隨着業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務環境的展望及獲得必要的許可證與審批文件而有所變動。除了按法律要求之外，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，以及其他債務及權益融資來滿足資本開支的資金需求。

#### **(四)面對的主要風險及應對措施**

請投資者注意：本公司已審視及列出主要風險，並採取對應措施，但受各種因素限制，不能絕對保證消除所有不利影響。

##### **1. 宏觀經濟波動風險**

本集團所處行業受宏觀經濟波動影響較大。當前外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力，經濟結構調整壓力較大。國家繼續深化煤炭行業供給側結構性改革，積極推動煤炭行業淘汰落後產能，釋放優質產能，實現新舊發展動能轉換。能源領域的改革創新將對本集團的發展戰略產生較大影響。

為應對宏觀經濟波動風險，本集團將進一步加強對宏觀調控政策和相關行業發展趨勢研究，主動預調微調、強化政策協同，以供給側結構性改革為主線推動高質量發展，大力推進科技創新和科技進步，繼續實施清潔能源戰略。

## 2. 安全生產、環保風險

本集團提出了「堅決杜絕較大以上事故，嚴防一般事故，努力減少輕重傷事故，創建安全生產工作長效機制」的安全生產目標。雖然本集團煤礦安全生產形勢持續穩定，但安全生產過程中存在一定的不確定性。國家節能環保政策進一步趨嚴，地方超低排放標準已嚴於國家標準，環保稅增加企業運營成本，生態環境需求對企業發展運營提出更嚴格的要求，本集團面臨的節能、減排、環保約束進一步加大。

為應對煤礦生產安全風險，本集團將強化安全風險預控管理體系運行和重大隱患查治及考核工作，加強安全生產培訓和應急救援管理，創新安全監查機制，提升安全監管能力，夯實安全生產基礎。

為應對環保風險，本集團緊扣清潔能源發展方向，以煤炭的清潔高效開發、利用和轉化為核心，全面推進生態文明建設。堅持提升環保軟硬件能力，保障資金投入，持續打造煤電「超低排放」品牌。堅持排查環保隱患找短板，進一步完善環境風險預控管理體系，加強隱患問題整治與環境應急管理，確保實現各項節能減排目標，杜絕發生重大環境污染事件。

### **3. 政策風險**

本集團的經營活動受到國家產業調控政策的影響。煤炭行業供給側結構性改革進一步深入，行業內人員安置和債務處置問題解決難度加大。此外，加快優質產能釋放、優化煤炭行業運輸格局，保障煤炭供應是近年政策制定的重點。上述政策可能客觀上會影響公司新建擴建項目的核准、運營與管理模式的變革等。

為應對產業政策變動風險，本集團將加強對國家最新產業政策及行業法規的研究，合理匹配各板塊投資規模，進一步規範煤電項目開工建設秩序，加大環保支出，積極推進產業升級和結構調整。

### **4. 國際化經營風險**

全球政治格局日益複雜，貿易摩擦趨於長期化和複雜化。由於國際政治、經濟、社會、宗教環境複雜多樣，法律體系不盡相同，匯率波動、環保要求日趨嚴格、部分國家間貿易摩擦加劇等多種因素影響，未來國際貿易秩序和經濟形勢可能存在起伏和波動，加之當今世界能源市場競爭非常激烈，本集團的國際化經營活動存在一定的不確定性，可能對本集團的境外業務產生影響。

為應對國際化經營風險，本集團將進一步加強境外項目投資決策前信息的搜集、分析和研究工作，做好境外項目資源評價、經濟效益評價、技術評估等，確保經濟、技術的可行性；加強複合型人才的培育和引進，為「走出去」提供有力保障。

## 5. 市場競爭風險

2019年煤炭市場情況呈現整體平穩，煤炭產能利用率穩步提升，煤炭有效產能增長。隨着電力市場改革加速推進，交易電量佔比持續增加，市場競爭加劇，交易規模和價格存在不確定性。國家加大跨省區運煤鐵路通道建設，地方運煤鐵路陸續投運和擴能，煤炭運輸能力將逐步釋放，運輸格局趨向多元化。

為應對市場競爭風險，本集團將提高煤炭市場預判的精準度，嚴格履行長協合同，增強質量把控，樹立品牌優勢，加大新市場開發、老市場維護和中轉基地建設的力度，均衡安排運輸和銷售；進一步開展電力業務提質增效工作，做好風險預控、安全生產，依法合規參與電力市場交易；積極參與國鐵運煤通道投資，加大公司自有鐵路的集運、疏運能力，持續提升本公司的運輸核心競爭力。

## 6. 工程項目管理風險

本集團現有工程項目整體進展平穩，具體項目建設過程中存在一定不確定因素。包括由於安全責任落實不到位、部分施工人員安全意識薄弱，使工程安全管理體系未能有效落地，導致安全事故發生的風險；由於設計單位水平不足或項目單位增加建設內容造成建設期變更簽證過多，投資造價較大調整的風險；部分工程延期，工程投資增加的風險。

本集團將加強施工安全管理，切實做好安全應急預案管理，堅決杜絕較大及以上安全事故。嚴把工程概算、結算關，加強工程造價控制。加強對設計單位的合同管理，明確設計

質量、投資控制責任，減少設計變更。各項目領導小組實時跟蹤，及時、全面了解各參建單位、供應商的生產情況，積極溝通，制定有效措施降低或消除工期延長因素的影響。

## **7. 一體化運營風險**

本集團煤炭、發電、運輸、煤化工一體化運營優勢與一體化個別鏈條中斷風險相互交織，若一體化組織協調不力或某一環節中斷都將影響一體化的均衡組織和高效運營，對本集團經營業績產生不利影響。

為應對一體化運營風險，本集團將在確保安全生產的基礎上，抓好一體化的綜合協調平衡，強化科學調度和計劃管理工作，完善鐵路集疏運系統，加強電網協調，強化生產裝置運行管理，努力實現均衡生產、一體化運營不間斷，最大限度發揮公司競爭優勢。

## **8. 自然災害風險**

本集團的生產經營活動可能會受到自然災害或惡劣天氣等因素的影響而遭受一定的損失。

為應對自然災害風險，本集團將進一步加強重大自然災害的預警，制定應急預案，完善重大災害防治技術和救援體系，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。

本集團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，對保險策略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

### (一)現金分紅政策的制定、執行或調整情況

按照有關法律法規及《公司章程》的規定，本公司的利潤分配政策保持連續性和穩定性，重視對投資者的合理回報。本公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。本公司的利潤分配政策符合中國證監會關於鼓勵上市公司現金分紅的指導意見。

根據《公司章程》，本公司按照有關會計年度中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的合併財務報表中歸屬於本公司股東淨利潤的較少者進行利潤分配，在符合條件的情況下，每年以現金方式分配的利潤不少於歸屬於本公司股東淨利潤的35%。

## (二) 利潤分配方案/預案

### 1. 近三年(含報告期)的利潤分配方案/預案

	每10股 派息數(含稅) 元	現金分紅 的數額(含稅) 百萬元	按中國企業 會計準則 分紅年度 合併報表中 歸屬於本公司 股東的淨利潤 百萬元	佔合併報表中 歸屬於本公司 股東的淨利潤 的比率 %
2019年度末期股息(預案)	12.6	25,061	43,250	57.9
2018年度末期股息	8.8	17,503	43,867	39.9
2017年度末期股息	9.1	18,100	45,037	40.2
2017年派發的特別股息	25.1	49,923	不適用	不適用

本集團2019年度中國企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為43,250百萬元，基本每股收益為2.174元/股；國際財務報告準則下歸屬於本公司所有者的本年利潤為41,707百萬元，基本每股盈利為2.097元/股。於2019年12月31日，中國企業會計準則下可供本公司股東分配的留存收益為168,230百萬元。

為貫徹實施修訂後的《中華人民共和國證券法》，加強投資者合法權益保護，回應投資者特別是中小投資者的訴求，本公司董事會建議以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，派發2019年度末期股息現金人民幣1.26元/股(含稅)。

按本公司2019年12月31日總股本19,889,620,455股共計人民幣25,061百萬元(含稅)，為國際財務報告準則下歸屬於本公司所有者的本年利潤的60.1%，為中國企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤的57.9%。

2. 上述2019年度末期股息預案符合《公司章程》規定，已經本公司獨立董事同意、董事會批准。董事會在提出2019年度末期股息預案時，已聽取和考慮本公司股東的意見和訴求。本公司將於2020年5月29日(星期五)召開2019年度股東週年大會審議相關議案，包括董事會建議的上述股息預案。
3. 2019年度末期股息以人民幣計價和宣佈，以人民幣向本公司A股股東(包括通過滬股通持有本公司A股股票的股東(簡稱「滬股通股東」))，以及通過港股通持有本公司H股股票的股東(包括上海及深圳市場，簡稱「港股通股東」)支付股息，以港幣向除港股通股東以外的H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。

按照本公司2019年度利潤分配預案及股東週年大會的初步安排，本公司H股股東的2019年度末期股息預計將在2020年7月31日或前後派出。

#### 4. 根據《公司章程》：

- (1) 於2020年4月29日(星期三)下午上交所收市後，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2019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2019年度末期股息派發事宜將在公司2019年度股東週年大會後另行發佈權益分派實施公告，確定A股股東2019年度末期股息派發的權益登記日、除權日和股息發放日。

#### 5. 暫停辦理H股股份過戶登記手續安排：

暫停辦理股份過戶登記手續					
序號	對應權利	起始日期 (含當天)	結束日期 (含當天)	最遲辦理過戶 登記手續時間	本公司H股股份 過戶登記處
1	出席2019年度股東 週年大會並投票	2020年4月29日 (星期三)	2020年5月29日 (星期五)	2020年4月28日 (星期二) 下午四時三十 分	香港中央證券登記 有限公司
2	享有2019年度末期 股息	2020年6月6日 (星期六)	2020年6月12日 (星期五)	2020年6月5日 (星期五) 下午四時三十 分	香港中央證券登記 有限公司

6. 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年度末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。本公司將依據2020年6月12日本公司H股股東名冊上所記錄的非居民企業股東身份，代扣代繳本公司2019年度末期股息的企業所得稅。
7. 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《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》（國家稅務總局公告2019年第35號）的有關規定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2020年6月12日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址（簡稱「**登記地址**」）為基準來認定享有本公司2019年度末期股息的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2020年6月5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：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。

8. 對於港股通股東，按照中國證券登記結算有限公司的相關規定，中國證券登記結算有限公司上海分公司、深圳分公司分別作為上海市場、深圳市場港股通股東名義持有人接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利發放至相關港股通股東。

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2014]81號)、《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》(財稅[2016]127號)的相關規定，對內地個人投資者通過滬港通、深港通投資港交所上市H股取得的股息紅利，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通、深港通投資港交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。港股通股東股權登記日時間安排與本公司H股股東一致。

9. 對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準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。股東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。
10. 根據《公司章程》，在遵守中國有關法律、行政法規的前提下，對於已宣佈超過六年但無人認領的股息紅利，本公司可行使沒收權力。請股東及時領取本公司已派發的股息。

## 企業管治

公司已按照香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。截至2019年12月31日止年度內，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。

## 董事會下設專門委員會在報告期內履職情況

### (一) 專門委員會人員構成

於本報告期末，本公司董事會下設5個專門委員會，具體情況如下表所示：

#### 第四屆董事會專門委員會

戰略委員會	王祥喜(主席)、彭蘇萍(副主席)、高嵩、趙吉斌
審計委員會	鍾穎潔(主席)、譚惠珠、姜波
薪酬委員會	譚惠珠(主席)、姜波、鍾穎潔
提名委員會	姜波(主席)、趙吉斌
安全、健康及環保委員會	趙吉斌(主席)、李東、米樹華、譚惠珠、鍾穎潔

### (二) 專門委員會職責及履職情況

董事會下設各專門委員會在報告期內履行職責時未提出異議事項。各專門委員會的履職情況如下：

#### 1. 戰略委員會

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。

2019年，董事會戰略委員會以通訊方式召開了2次會議，審議了關於本公司2019年度生產計劃、2019年度投資方案、2020年度生產計劃、2020年度投資方案等議案，會議各項議案均獲通過。

## 2. 審計委員會

審計委員會的職責主要包括：監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作；審閱公司的財務報告並對其發表意見；評估風險管理與內部控制的有效性；協調管理層、內部審計部門、相關部門與外部審計機構的溝通；公司董事會授權的其他事宜及相關法律法規中涉及的其他事項。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。

2019年，審計委員會召開了9次會議，審議了公司財務報告、內控評價報告、關聯交易等議案，聽取了利用閒置資金增加公司收益、露天礦徵地等事項的匯報，會議各項議案均獲通過，各委員均親自出席了所有會議。

審計委員會在公司2019年報、內部控制報告工作中履行了必要的程序：

- (1) 在2019年度會計師事務所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(「畢馬威」)進場審計前，審計委員會與畢馬威經過協商，確定了公司2019年度審計工作的時間安排。審計委員會分別於2019年8月19日審議了公司2019年度內控評價方案，於2019年12月22日審議了公司2019年度審計工作計劃。
- (2) 在畢馬威出具初步審計意見後，審計委員會審閱2019年度內部控制評價報告、財務會計報表草稿。2020年3月10日，審計委員會審閱了公司編製的《中國神華2019年度內部控制評價報告(草稿)》、《中國神華2019年度財務報表(草稿)》。
- (3) 畢馬威在約定時間內完成了所有審計程序，並向審計委員會報告擬出具標準無保留意見的2019年度審計報告。2020



年3月26日，審計委員會對2019年度經審計年度財務會計報表，內控評價報告，環境、社會責任和公司治理報告進行表決並形成決議，同意將上述報告提交董事會審議。

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。

### **3. 薪酬委員會**

薪酬委員會的主要職責是就制定公司董事、監事、總經理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、總經理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；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等。

2019年，薪酬委員會召開了1次會議，審議了公司董事、監事及高級管理人員2018年度薪酬及購買董事、監事及高級管理人員責任保險等議案，會議各項議案均獲通過，各委員親自出席了會議。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、監事及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。

### **4. 提名委員會**

提名委員會的主要職責是制定公司董事會成員多元化政策，定期檢討董事會的架構、人數及成員多元化，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、總經理以及其他高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事候選人、總經理以及其

他高級管理人員的人選，對前述人選進行審查並提出建議；提名董事會下設各專門委員會委員人選(提名委員會委員和各專業委員會主席除外)；擬訂總經理以及其他高級管理人員及關鍵後備人才的培養計劃；在適當情況下檢討董事會成員多元化政策，及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度，以及每年在《企業管治報告》內披露檢討結果；以及董事會授權的其他事宜。

2019年，提名委員會召開了4次會議，審議了總經理、副總經理候選人、提名第四屆董事會專門委員會委員等議案，會議各項議案均獲通過，各委員均親自出席了所有會議。

## **5. 安全、健康及環保委員會**

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。負責公司環境、社會責任和公司治理事項的日常監督。

2019年，安全、健康及環保委員會以書面方式召開1次會議，審議通過了公司《2018年環境、社會和治理報告》。

## **其他**

截至2019年12月31日止年度，本公司及其各子公司沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

## **年度報告**

本公司2019年度之年報，將在適當時間在港交所網頁上登載。

2019年度之年報(包括截至2019年12月31日止年度之合併財務報表，並附有無保留意見之核數師報告)將寄送予各股東及可於本公司網站<http://www.csec.com>下載。

## 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

中國神華/本公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其下屬子公司
國家能源集團公司 /神華集團公司	指	國家能源投資集團有限責任公司，神華集團有限責任公司的新名稱
國家能源集團/神 華集團	指	國家能源集團公司及其下屬子公司(不含本集團)
中國國電	指	中國國電集團有限公司
國電集團	指	中國國電及其下屬子公司
國電電力	指	國電電力發展股份有限公司
神東煤炭	指	神華神東煤炭集團有限責任公司
神東電力	指	神華神東電力有限責任公司
准格爾能源	指	神華准格爾能源有限責任公司
朔黃鐵路	指	朔黃鐵路發展有限責任公司
鐵路貨車	指	神華鐵路貨車運輸有限責任公司(於2020年1月更名為神華鐵路裝備有限責任公司)
銷售集團	指	神華銷售集團有限公司
黃驊港務	指	神華黃驊港務有限責任公司

包神鐵路	指	神華包神鐵路集團有限責任公司
包頭能源	指	神華包頭能源有限責任公司
包頭煤化工	指	神華包頭煤化工有限責任公司
神寶能源	指	神華寶日希勒能源有限公司
天津煤碼頭	指	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
珠海煤碼頭	指	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
四川能源	指	神華四川能源有限公司
福建能源	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
南蘇EMM	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
准能電力	指	准格爾能源控制並運營的發電分部
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
錦界能源	指	陝西國華錦界能源有限責任公司
定州電力	指	河北國華定州發電有限責任公司
孟津電力	指	神華國華孟津發電有限責任公司
九江電力	指	神華國華九江發電有限責任公司
惠州熱電	指	中國神華國華惠州熱電分公司
北京燃氣	指	神華國華(北京)燃氣熱電有限公司

壽光電力	指	神華國華壽光發電有限責任公司
柳州電力	指	神華國華廣投(柳州)發電有限責任公司
富平熱電	指	神華神東電力陝西富平熱電有限公司
神華租賃公司	指	神華(天津)融資租賃有限公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
合資公司/北京國電	指	本公司及國電電力分別以其持有的相關火電公司股權及資產共同組建的合資公司，即北京國電電力有限公司
BOOT模式	指	本集團印尼爪哇電力項目採用的「建設－擁有一－運營－移交」模式
上交所	指	上海證券交易所
港交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海上市規則	指	上交所股票上市規則
香港上市規則	指	港交所證券上市規則
中國企業會計準則	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
《公司章程》	指	《中國神華能源股份有限公司章程》
息稅折舊攤銷前盈利	指	本年利潤+財務成本淨額+所得稅+折舊及攤銷－應佔聯營公司損益

資產負債率	指	負債合計/資產總計
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)+ 權益合計]
滬港通	指	上交所和港交所股票市場交易互聯互通機制
深港通	指	深圳證券交易所和港交所股票交易互聯互通 機制
元	指	人民幣元，除特別註明的幣種外

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
董事會秘書  
黃清

北京，二零二零年三月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事王祥喜先生、李東博士、高嵩先生及米樹華先生，非執行董事趙吉斌先生，獨立非執行董事譚惠珠博士、彭蘇萍博士、姜波博士及鐘穎潔女士。