

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2020年12月31日止年度業績報告

財務摘要

- 2020年本集團的收入為人民幣2,332.63億元，較2019年減少人民幣86.08億元(即3.6%)。
- 2020年歸屬於本公司所有者的本年利潤為人民幣358.49億元，較2019年減少人民幣58.58億元(即14%)。
- 基本每股盈利為人民幣1.803元。
- 董事會建議分配：2020年度末期股息現金每股人民幣1.81元(含稅)或人民幣359.62億元(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2020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2020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

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
收入			
商品和服務	4	233,263	241,871
經營成本	6	<u>(162,374)</u>	<u>(164,979)</u>
毛利		70,889	76,892
銷售費用		(555)	(640)
一般及行政費		(8,948)	(8,988)
研發費用		(1,362)	(940)
其他利得及損失	9	(194)	(2)
其他收入		778	708
信用減值損失	9	(524)	(139)
其他費用		(1,090)	(278)
利息收入	7	1,684	1,170
財務成本	7	(2,263)	(3,294)
應佔聯營公司損益		<u>947</u>	<u>433</u>
稅前利潤		59,362	64,922
所得稅	8	<u>(15,378)</u>	<u>(15,145)</u>
本年利潤	9	<u><u>43,984</u></u>	<u><u>49,777</u></u>

		截至12月31日止年度	
附註		2020	2019
		人民幣百萬元	人民幣百萬元
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
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		56	2
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		(344)	55
應佔聯營公司的其他綜合收益		(41)	1
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的債務工具投資公允價值變動		(4)	-
本年其他綜合收益，除稅淨額		(333)	99
本年綜合收益總額		43,651	49,876
本年利潤歸屬於：			
本公司所有者		35,849	41,707
非控股股東權益		8,135	8,070
		43,984	49,777
本年綜合收益總額歸屬於：			
本公司所有者		35,607	41,795
非控股股東權益		8,044	8,081
		43,651	49,876
每股盈利			
-基本(人民幣元)	11	1.803	2.097

合併財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	2020年 12月31日 人民幣百萬元	2019年 12月31日 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房和設備		238,198	245,993
在建工程		39,845	34,495
勘探和評估資產		–	484
無形資產		3,888	3,648
使用權資產		18,597	18,690
於聯營公司的權益		49,556	40,539
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		1,845	1,789
其他非流動資產		35,890	54,006
遞延稅項資產		2,856	2,945
非流動資產合計		390,675	402,589
流動資產			
存貨		12,750	12,053
應收賬款及應收票據	12	11,759	10,436
預付款及其他流動資產		17,480	86,524
受限制銀行存款		3,391	7,664
原到期日為三個月以上的 定期存款		11,186	1,990
現金及現金等價物		112,880	41,827
持有待售資產		2,783	–
流動資產合計		172,229	160,494

2020年
 附註 12月31日
 人民幣百萬元

2019年
 12月31日
 人民幣百萬元

流動負債			
借款		8,847	4,172
應付賬款及應付票據	13	28,980	25,043
預提費用及其他應付款		18,949	53,578
一年內到期的債券		-	3,488
一年內到期的租賃負債		242	198
一年內到期的長期應付款		689	1,493
應付所得稅		6,313	2,727
合同負債		5,256	4,784
持有待售負債		217	-
		<hr/>	<hr/>
流動負債合計		69,493	95,483
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨額		102,736	65,011
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		493,411	467,600
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
借款		50,251	36,943
債券		3,241	3,460
長期應付款		2,661	2,201
預提復墾費用		6,169	3,372
遞延稅項負債		896	783
租賃負債		606	623
		<hr/>	<hr/>
非流動負債合計		63,824	47,382
		<hr/>	<hr/>
淨資產		429,587	420,218
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
權益			
股本		19,890	19,890
儲備		344,313	336,187
		<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司所有者的權益		364,203	356,077
非控股股東權益		65,384	64,141
		<hr/>	<hr/>
權益合計		429,587	420,218
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

合併權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔權益										
	股本 人民幣 百萬元	庫存股 人民幣 百萬元	股本 溢價 人民幣 百萬元	資本 公積 人民幣 百萬元	外幣折 算儲備 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	非控	
										股股東	合計
										權益 人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2020年1月1日	19,890	-	85,001	3,618	56	25,118	(14,824)	237,218	356,077	64,141	420,218
本年利潤	-	-	-	-	-	-	35,849	35,849	8,135	43,984	
本年其他綜合收益	-	-	-	-	(257)	-	15	-	(242)	(91)	(333)
本年度綜合 收益合計	-	-	-	-	(257)	-	15	35,849	35,607	8,044	43,651
宣佈分派的股息 (附註10)	-	-	-	-	-	-	(25,061)	(25,061)	-	(25,061)	
維簡及生產 基金分配	-	-	-	-	-	2,995	(2,995)	-	-	-	
維簡及生產基 金使用	-	-	-	-	-	(6,181)	6,181	-	-	-	
股份回購	-	(256)	-	-	-	-	-	(256)	-	(256)	
非控股股東的投入 分派予非控股 股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	606	606
處置子公司 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,950)	(7,950)
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	627	627
	-	-	-	39	-	(1,696)	-	(507)	(2,164)	(84)	(2,248)
於2020年12月31日	19,890	(256)	85,001	3,657	(201)	20,236	(14,809)	250,685	364,203	65,384	429,587

本公司股東應佔權益

	股本	資本	外幣折	法定	其他	留存		非控		
	股本	溢價	公積	算儲備	儲備	儲備	收益	合計	股股東	
	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	
於2019年1月1日	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

合併現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

截至12月31日止年度

2020

2019

人民幣百萬元

人民幣百萬元

經營活動

稅前利潤	59,362	64,922
調整：		
物業、廠房和設備折舊(附註9)	17,954	18,269
使用權資產折舊(附註9)	689	704
無形資產攤銷計入經營成本內(附註9)	400	397
其他非流動資產攤銷(附註9)	942	1,009
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(附註9)	160	57
處置子公司和聯營公司的損失/(收益)(附註9)	7	(1,121)
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)	(1,181)	(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(附註9)	(449)	(568)
衍生金融工具公允價值變動損失/(收益)(附註9)	134	(160)
物業、廠房和設備資產減值損失(附註9)	605	775
在建工程資產減值損失(附註9)	268	263
勘探和評估資產減值損失(附註9)	505	481
使用權資產減值損失(附註9)	3	25
持有待售資產減值損失(附註9)	87	–
商譽減值損失(附註9)	18	–
預付款項壞賬準備的轉回(附註9)	(57)	(1)
存貨跌價損失(附註9)	94	362

截至12月31日止年度

	2020	2019
	人民幣百萬元	人民幣百萬元

經營活動(續)

利息收入(附註7)	(1,684)	(1,170)
應佔聯營公司損益	(947)	(433)
信用減值損失(附註9)	524	139
利息支出	2,334	3,067
匯兌(收益)/損失，淨額(附註7)	(71)	227
	79,697	87,133
營運資本變動前的經營現金流量		
存貨的增加	(909)	(2,448)
應收賬款及應收票據的(增加)/減少	(2,689)	2,941
預付款、其他流動資產及其他非流動資產的增加	(2,609)	(8,813)
應付賬款及應付票據的增加/(減少)	3,693	(1,736)
預提費用及其他應付款及長期應付款的增加	15,438	897
合同負債增加	472	1,380
	93,093	79,354
經營所得的現金		
已付所得稅	(11,804)	(16,248)
	81,289	63,106
經營活動現金淨流入		

截至12月31日止年度
2020 2019
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	(20,030)	(18,133)
使用權資產增加	(644)	(876)
出售物業、廠房和設備，無形資產和其他非流動資產所得款項	490	1,129
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	-	(978)
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	33,736	33,015
對聯營公司投入的資本	(123)	(2,002)
購買非控股權益	(786)	-
財務公司不再納入合併範圍增加的現金及現金等價物淨額	1,350	-
返還過渡期內收到的現金	-	(1,562)
已收聯營公司股息	937	266
收到利息	1,427	1,096
投資計入預付款項和其他流動資產的理財產品	-	(33,200)
購入計入預付款項和其他非流動資產的衍生金融工具	-	(70)
受限制的銀行存款的(增加)/減少	(3,023)	943
原到期期限在三個月以上的定期存款增加額	(11,212)	(1,883)
原到期期限在三個月以上的定期存款到期收回	2,016	1,628
投資計入其他非流動資產的長期貸款	(1,191)	(5,009)
處置/(投資)計入包含在預付費用和其他流動資產中的銀行間同業存單	28,621	(28,629)
收回委託貸款	480	-
其他流動資產的減少	-	7,958
投資活動流入/(流出)的現金淨額	32,048	(46,307)

截至12月31日止年度

	2020	2019
	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	(250)	(200)
已付租金之利息部分	(37)	(39)
支付利息	(2,530)	(3,177)
取得借款收到的款項	9,940	3,541
償還借款	(13,840)	(15,116)
償還債券	(3,488)	-
票據貼現收到的現金	996	1,102
股份回購	(256)	-
非控股股東的投入	606	732
分派予非控股股東的股息	(8,159)	(6,512)
支付予本公司股東的股息	(25,061)	(17,503)
	(42,079)	(37,172)
融資活動現金淨流出	(42,079)	(37,172)
現金及現金等價物的淨增加/(減少)額	71,258	(20,373)
年初的現金及現金等價物	41,827	61,863
匯率變動的影響	(131)	337
包含在持有待售資產中的現金及現金等價物	(74)	-
年末的現金及現金等價物	112,880	41,827

合併財務報表附註

截至二零二零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. 會計政策和會計估計變更

(a) 會計政策的修訂

本集團已對本會計期間的國際財務報告準則應用了國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則的以下修訂：

- 採用對國際財務報告準則第3號「業務的定義」的修訂
- 採用對國際會計準則第1號和國際會計準則第8號「重要性的定義」的修訂
- 採用對國際財務報告準則第9號，國際會計準則第39號和國際財務報告準則第7號「利率基準改革」的修訂
- 採用對國際財務報告準則第16號「與Covid-19相關的租金減免」的修訂

這些變更均未對本期財務報告中本集團本期或以前期間的業績和財務狀況的編製方式或財務報表產生重大影響。本集團尚未採用除國際財務報告準則第16號，「與Covid-19相關的租金減免」外的，在當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。該修正案提供了一種實用的權宜手段，允許承租人不必要評估因Covid-19疫情造成的直接後果而產生的特定租賃租金減免，而是將這些租金減免視為非租賃變更進行核算。

(b) 會計估計變更的修訂

從2020年1月1日起，本集團對折舊估計進行了更改。以下類別的物業，廠場和設備的估計使用壽命已更改。該更改已按預期應用，並且對合併財務報表的影響不重大。

類別	變更前的 折舊期限 (年)	變更后的 折舊期限 (年)
建築物	10-50年	10-55年
與井巷資產相關之機器和設備	5-20年	5-40年
發電裝置相關機器和設備	5-20年	8-35年
鐵路及港口構築物	6-45年	6-45年
船舶	25年	25年
煤化工專用設備	8-20年	8-20年
傢具、固定裝置、汽車及其他設備	5-20年	5-35年

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	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元														
商品或服務的類型																
銷售商品																
煤炭銷售	163,751	168,274	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163,751	168,274
發電銷售	-	-	44,321	51,507	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,321	51,507
煤化工產品銷售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,549	4,770	-	-	4,549	4,770
其他	5,446	5,197	5,027	977	-	-	-	-	-	-	616	557	-	-	11,089	6,731
	169,197	173,471	49,348	52,484	-	-	-	-	-	-	5,165	5,327	-	-	223,710	231,282
運輸及其他服務																
鐵路	-	-	-	-	4,743	5,405	-	-	-	-	-	-	-	-	4,743	5,405
港口	-	-	-	-	-	-	525	531	-	-	-	-	-	-	525	531
航運	-	-	-	-	-	-	-	-	1,747	1,813	-	-	-	-	1,747	1,813
其他	-	-	-	-	1,061	1,059	449	121	-	-	-	-	1,028	1,660	2,538	2,840
	-	-	-	-	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	-	-	1,028	1,660	9,553	10,589
合計	169,197	173,471	49,348	52,484	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	1,028	1,660	233,263	241,871
地域市場																
國內市場	168,198	171,396	44,623	51,577	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	1,028	1,660	227,539	238,889
海外市場	999	2,075	4,725	907	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,724	2,982
合計	169,197	173,471	49,348	52,484	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	1,028	1,660	233,263	241,871
收入確認時間																
按時點確認	169,197	173,471	49,348	52,484	-	-	-	-	-	-	5,165	5,327	-	-	223,710	231,282
按時段確認	-	-	-	-	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	-	-	1,028	1,660	9,553	10,589
合計	169,197	173,471	49,348	52,484	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	1,028	1,660	233,263	241,871

截至2020年12月31日，集團與客戶訂立合同產生的收入為人民幣232,155百萬元(2019年：人民幣240,177百萬元)。

收入與分部信息中披露的金額調節如下：

分部	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		其他		合計	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元														
分部信息中披露的收入																
外部銷售收入	169,197	173,471	49,348	52,484	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	1,028	1,660	233,263	241,871
分部間銷售收入	20,832	23,925	138	142	32,919	33,237	5,385	5,274	1,365	1,484	-	-	825	1,153	61,464	65,215
	190,029	197,396	49,486	52,626	38,723	39,701	6,359	5,926	3,112	3,297	5,165	5,327	1,853	2,813	294,727	307,086
調整和抵銷	(20,832)	(23,925)	(138)	(142)	(32,919)	(33,237)	(5,385)	(5,274)	(1,365)	(1,484)	-	-	(825)	(1,153)	(61,464)	(65,215)
收入	169,197	173,471	49,348	52,484	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	1,028	1,660	233,263	241,871

本集團向現貨市場生產和銷售煤炭及煤化工產品。對於煤炭和煤化工產品的銷售，在貨物的控制權發生轉移時確認收入，即當貨物被發出至客戶指定的地點時。根據本集團的歷史經驗，未發生過煤炭及煤化工產品的退換貨的情況，也不存在與銷售煤炭和煤化工產品相關的保修。

對於電力銷售，收入在向電網公司傳輸電力時確認。電力無法退換，也不存在與銷售電力相關的保修。

本集團為客戶提供鐵路運輸服務，貨運服務以及港口裝卸及倉儲服務。此類服務被確定為通過在某一段時間內履行的履約義務。本集團採用產出法確定恰當的履約進度，根據完成履約義務的階段確認收入。

所有煤炭、電力、煤化工產品銷售；鐵路運輸、航運服務；以及港口裝卸和倉儲服務的履約義務均為原始期間在一年或一年以內的合同的一部分，根據國際財務報告準則第15號，這些尚未實現交易的交易價格可不予披露。

5. 分部及其他信息

(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2020年及2019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信息如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		合計	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元												
外部銷售收入	169,197	173,471	49,348	52,484	5,804	6,464	974	652	1,747	1,813	5,165	5,327	232,235	240,211
分部間銷售收入	20,832	23,925	138	142	32,919	33,237	5,385	5,274	1,365	1,484	-	-	60,639	64,062
報告分部收入	190,029	197,396	49,486	52,626	38,723	39,701	6,359	5,926	3,112	3,297	5,165	5,327	292,874	304,273
報告分部利潤	28,992	33,121	6,907	8,500	15,790	16,333	2,487	2,179	226	233	180	279	54,582	60,645
其中：														
利息支出	761	707	1,341	1,845	869	1,182	270	367	2	6	90	49	3,333	4,156
折舊及攤銷	7,413	7,393	5,265	5,727	4,987	4,738	997	1,068	297	296	844	881	19,803	20,103
應佔聯營公司損益	154	155	168	225	-	-	4	5	-	-	-	-	326	385
信用減值損失及 資產減值損失	1,297	1,437	538	212	-	220	7	-	-	-	(2)	15	1,840	1,884

- (b) 截至2020年及2019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	
	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019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	292,874	304,273	1,853	2,813	(61,464)	(65,215)	233,263	241,871
稅前利潤/(虧損)	54,582	60,645	3,927	4,352	853	(75)	59,362	64,922
利息支出	3,333	4,156	861	882	(1,933)	(1,971)	2,261	3,067
折舊及攤銷	19,803	20,103	182	276	-	-	19,985	20,379
應佔聯營公司損益	326	385	621	48	-	-	947	433
信用減值損失及 資產減值損失	1,840	1,884	207	160	-	-	2,047	2,044

(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、使用權資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(不包括借款及債券) (「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、在建工程及使用權資產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	
	2020年	2019年	2020年	2019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	227,539	238,889	378,504	357,065
其他海外市場	5,724	2,982	7,070	9,172
	<u>233,263</u>	<u>241,871</u>	<u>385,574</u>	<u>366,237</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157,374百萬元(2019年：人民幣159,297百萬元)。

(e) 其他信息

截至2020年及2019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	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元																
煤炭採購成本	48,742	53,831	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,742	53,831
煤炭生產成本	50,032	47,176	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,019)	(2,974)	47,013	44,202	
煤炭運輸成本	51,557	52,497	-	-	16,291	16,509	3,060	2,793	1,238	1,337	-	-	-	(39,669)	(39,995)	32,477	33,141	
發電成本	-	-	35,877	40,489	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,667)	(19,679)	19,210	20,810	
煤化工成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,066	4,144	-	(1,449)	(1,481)	2,617	2,663	
其他	3,042	3,720	2,852	51	4,013	4,132	254	271	1,517	1,576	609	549	28	33	-	-	12,315	10,332
經營成本合計	153,373	157,224	38,729	40,540	20,304	20,641	3,314	3,064	2,755	2,913	4,675	4,693	28	33	(60,804)	(64,129)	162,374	164,979
經營利潤(註(i))	29,832	33,188	7,976	9,779	16,636	17,360	2,678	2,536	209	232	259	311	1,047	1,960	(660)	(1,086)	57,977	64,280
資本支出(註(ii))	8,151	5,291	7,766	6,828	3,441	6,990	388	238	11	30	564	142	1,202	2	-	-	21,523	19,521
資產總額(註(iii))	222,984	224,344	150,299	148,754	124,113	128,578	21,619	22,197	6,410	6,516	8,938	9,202	424,257	449,806	(395,716)	(426,314)	562,904	563,083
負債總額(註(iii))	(106,897)	(108,449)	(110,040)	(109,730)	(50,470)	(56,774)	(6,629)	(8,285)	(257)	(397)	(2,950)	(3,346)	(154,901)	(188,866)	298,827	332,982	(133,317)	(142,865)

註：

- (i) 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。

- (ii) 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、土地使用權及預付礦區支出的增加。
- (iii) 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	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
外購煤成本	48,742	53,831
原材料、燃料及動力	19,501	19,863
人工成本	16,066	15,585
折舊及攤銷	16,647	16,798
修理和維護	9,124	9,491
運輸費	15,076	16,155
稅金及附加	10,926	10,299
其他經營成本	26,292	22,957
	<u>162,374</u>	<u>164,979</u>

7. 利息收入／財務成本

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
利息收入來自		
— 銀行存款	1,075	779
— 其他貸款及應收款項	609	391
	<u>1,684</u>	<u>1,170</u>
利息收入合計	1,684	1,170
利息費用		
— 借款	2,369	3,387
— 租賃負債	37	39
— 債券	146	253
	<u>2,552</u>	<u>3,679</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	2,552	3,679
減：資本化金額	(602)	(780)
	<u>1,950</u>	<u>2,899</u>
其他	73	—
折現	311	168
匯兌(收益)/損失，淨額	(71)	227
	<u>2,263</u>	<u>3,294</u>
財務成本總額	2,263	3,294
財務成本淨額	579	2,124

註：

本年度本集團用於計算一般性借款費用資本化金額的年利率為1.80%至6.15%(2019年：1.8%至5.62%)。

8. 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019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	15,966	13,374
上年度匯算清繳應(抵減)/補交所得稅	(790)	1,387
遞延稅項	202	384
	<u>15,378</u>	<u>15,145</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日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤	<u>59,362</u>	<u>64,922</u>
按25%的稅率計算的所得稅費(2019年： 25%)	14,841	16,231
稅務影響：		
—子分公司適用的稅率差別	(607)	(3,703)
—不可抵扣支出	231	97
—免稅收入	(296)	(95)
—聯營公司收益	(240)	(166)
—利用以前年度未確認可抵扣虧損	(224)	(143)
—未確認的可抵扣虧損和可抵扣暫 時性差異	2,463	1,537
—匯總納稅(抵減)/補繳	<u>(790)</u>	<u>1,387</u>
本年所得稅費用	<u>15,378</u>	<u>15,145</u>

除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%優惠稅率外，根據中國企業所得稅法及實施條例，本集團中國境內實體適用稅率為25% (2019年：25%)。2020年4月，相關監管機構宣佈將上述優惠稅率的適用期限延長至2030年，在此期間，在中國西部發展中地區經營的公司將繼續享受15%的優惠稅率。然而，由於對鼓勵產業類別的暫時調整，本集團管理層判斷在中國西部大開發地區從事煤炭開採及經營業務的附屬公司須於截至2020年12月31日止年度按25%的企業所得稅率繳納企業所得稅。

本集團海外子公司的適用稅率如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 %	2019年 %
澳洲	30.0	30.0
印度尼西亞	25.0	25.0
美國	21.0	21.0
俄羅斯	20.0	20.0
中國香港	<u>8.25/16.5*</u>	<u>8.25/16.5*</u>

截至2020年及2019年止年度，上述海外子公司在本期間及以前期間均沒有重大應納稅利潤，未計提所得稅。

* 利得稅二級制稅率適用於2019/20以後的課稅年度。應稅利得首港幣2,000,000元的利得稅稅率將降至8.25%，其後的利潤則繼續按16.5%徵稅。

9. 本年利潤

年內利潤已扣除/(計入)：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
員工成本，包括	29,405	28,324
— 界定供款計劃供款	2,504	3,332
物業、廠房和設備折舊	17,965	18,274
使用權資產折舊	713	812
無形資產攤銷	400	397
其他非流動資產攤銷	946	1,015
	<hr/>	<hr/>
本年折舊和攤銷金額	20,024	20,498
	<hr/>	<hr/>
減：資本化金額	(39)	(119)
	<hr/>	<hr/>
折舊和攤銷合計(註)	19,985	20,379
	<hr/>	<hr/>
信用減值損失		
— 應收貸款和同業存單	(2)	167
— 應收賬款和其他應收款	526	(28)
	<hr/>	<hr/>
	524	139
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

截至12月31日止年度
2020年 2019年
 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	160	57
—處置子公司和聯營公司的損失/(收益)	7	(1,121)
—喪失控制權後，剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得	(1,181)	(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	(449)	(568)
—衍生金融工具公允價值變動損失/(收益)	134	(160)
—物業、廠房和設備的減值損失	605	775
—在建工程減值損失	268	263
—勘探及評估資產減值損失	505	481
—使用權資產減值損失	3	25
—持有待售資產減值損失	87	—
—商譽減值損失	18	—
—預付款項壞賬準備的轉回	(57)	(1)
—存貨跌價損失	94	362
	194	2
存貨銷售成本	118,657	124,847
短期租賃、低價值資產租賃和可變租賃相關經營租賃費用	218	254
核數師酬金，包括		
—審核服務	32	33

註：

截至2020年12月31日，本年計入經營成本內的折舊和攤銷金額為人民幣16,647百萬元(2019年：人民幣16,798百萬元)。

10. 股息

截至12月31日止年度
2020年 2019年
人民幣百萬元 人民幣百萬元

本年度已批准支付：

2019年度末期股息人民幣1.26元(2019年：

2018年年度末期股息人民幣0.88元)

每普通股

25,061

17,503

報告期後，本公司董事提議向本公司股東分配截至2020年12月31日止年度末期現金股息共人民幣35,962百萬元，即每股人民幣1.81元(截至2019年12月31日止年度：末期股息共人民幣25,061百萬元，即每股人民幣1.26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35,849百萬元(2019年：人民幣41,707百萬元)的利潤和本年度發行在外的加權平均數量為19,888百萬股的普通股(2019年：19,890百萬元)。

普通股加權平均數

截至12月31日

2020年

2019年

百萬元

百萬元

截至1月1日的已發行股票數量

19,890

19,890

回購股份的影響

(2)

-

加權平均已發行股份數

19,888

19,890

2020年度和2019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

	2020年 12月31日 人民幣百萬元	2019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	2,574	2,179
—聯營公司	407	476
—第三方	<u>6,116</u>	<u>6,265</u>
	9,097	8,920
減：信用減值損失	<u>(1,299)</u>	<u>(1,073)</u>
	7,798	7,847
應收票據		
—國家能源集團及其子公司	65	135
—聯營公司	-	3
—第三方	<u>3,896</u>	<u>2,451</u>
	<u>3,961</u>	<u>2,589</u>
	<u>11,759</u>	<u>10,436</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：

	2020年 12月31日 人民幣百萬元	2019年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	6,972	6,523
1至2年	125	109
2至3年	84	105
3年以上	<u>617</u>	<u>1,110</u>
	<u>7,798</u>	<u>7,847</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：

	2020年 12月31日 人民幣百萬元	2019年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	24,621	17,706
1至2年	671	2,109
2至3年	459	1,494
3年以上	<u>3,229</u>	<u>3,734</u>
	<u>28,980</u>	<u>25,043</u>

14. 報告期後非調整事項

報告期結束後，董事會提議派發最終股息，詳情見附註10。

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2020年度報告，對各位股東的關心支持表示衷心的感謝！

2020年是極不平凡的一年，面對嚴峻複雜的內外部形勢特別是新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，中國神華深入貫徹習近平總書記重要講話和重要指示批示精神，落實黨中央「六穩」「六保」決策部署，加快實施「一個目標、三型五化、七個一流」企業發展戰略，統籌推進各項工作，全面完成年度目標任務，實現了「十三五」圓滿收官。全年實現歸屬於本公司所有者的本年利潤358.49億元，基本每股盈利1.803元，期末資產負債率23.7%，總市值523億美元，呈現出總體平穩、穩中有進的局面。

這一年，我們紮實推進防控疫情、保安全生產、保職工健康、保能源供應工作，開展「抗擊疫情當先鋒，危急時刻勇擔當」等系列活動，全公司沒有發生一起聚集性感染事件。迎難而上，勇挑重擔，率先全面復工復產，積極支持湖北等地經濟社會發展，圓滿完成重點區域、重點時段的保供保暖保民生任務。牢固樹立安全發展理念，全面開展安全生產專項整治三年行動，22家礦井獲評2018-2019年度特級安全高效礦井。大力實施污染防治和生態治理，15個煤礦入選國家級綠色礦山名錄，公司榮獲全國煤炭工業節能減排先進企業稱號。

這一年，我們充分發揮一體化核心競爭優勢，實施煤電協同、煤化協同、產運協同、運銷協同，持續推動數字賦能和產業貫通，完善價格協調機制，打通產運銷環節堵點，保持一體化高位運行。生產經營逐月好轉，主要指標好於預期、優於同行，為國民經濟穩增長作出了積極貢獻，為投資者、客戶等利益相關主體創造更高價值。

這一年，我們堅持新發展理念，深入推進供給側結構性改革，着力擴大有效投資，加強關鍵核心技術攻關，持續推進轉型升級。聚焦碳達峰、碳中和目標任務，科學編製「十四五」發展規劃。做好煤炭大文章，提升優質產能佔比，推進安全清潔智能高效開採。做優煤電大事，高標準建設清潔高效機組，降低單位能耗，錦界能源投產世界首個汽機平台高位佈置項目，印尼爪哇百萬千瓦煤電項目投產發電。做精現代煤化工，加強技術改造升級，保障項目安全穩定清潔運行。做實運輸體系建設，落實「公轉鐵」運輸結構調整，黃大鐵路實現全線開通運營，大物流業務積極拓展。以數字化轉型引領業務發展，智能礦山、智能電站、智能運輸、智能化工建設成效顯著，調度中心指揮平台項目順利上線運行。

這一年，我們堅持「兩個一以貫之」，充分發揮黨委「把方向、管大局、促落實」的作用，持續強化理論武裝，加強幹部人才隊伍建設，激勵廣大幹部員工擔當作為、真抓實幹，凝聚起建設世界一流綜合能源上市公司的強大合力。持續夯實「三基」建設，推動黨建與中心工作融合促進，紮實開展「社會主義是幹出來的」崗位建功行動，打造優秀文化和品牌，深入推進黨風廉政建設和反腐敗鬥爭，為公司改革發展提供堅強保障。

這一年，我們全面打贏脫貧攻堅收官戰，投入精準扶貧資金1.36億元，幫扶的3個深度貧困縣全部脫貧摘帽。貫徹落實《證券法》，保護中小投資者利益，開展H股回購。繼續大比例分紅，2019-2021年度每年以現金方式分配的利潤不少於公司當年實現的歸屬於本公司股東淨利潤的50%。全面加強ESG治理，推進ESG管理體系標準化建設。公司榮獲中國證券金紫荊獎、新財富最佳上市公司、年度可持續發展獎「金責獎」等獎項榮譽，連續7年保持上交所信息披露工作評價A級的良好紀錄。

2021年是中國共產黨成立100週年，是「十四五」開局之年，也是我國向第二個百年奮鬥目標進軍的第一年。公司將堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，立足新發展階段，完整、準確、全面貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，高標準實施「十四五」發展規劃，積極助力構建清潔低碳、安全高效現代能源體系，全力開創綠色轉型、創新驅動、提質增效、管理提升、深化改革、黨的建設新局面，奮力在「十四五」新征程中實現新發展、展現新作為、創造新業績。

我們堅信，沒有坐等出來的業績，只有實幹出來的精彩；猶豫彷徨沒有出路，擔當作為才能進步。中國神華產業鏈完整，一體化競爭優勢明顯，擁有強大的市場優勢、品牌優勢、資本優勢和人才優勢。在董事會、管理層和全體員工一如既往的共同努力下，在股東和社會各界的大力支持下，我們一定能在全面建設社會主義現代化國家的新征程上，抓住機遇、直面挑戰，取得更加優異的成績，為國民經濟社會發展作出更大貢獻，為投資者、客戶和社會創造更大價值。

管理層討論與分析

一. 本公司經營業績概覽

運營數據

		2020年	2019年	變化 %
商品煤產量	百萬噸	291.6	282.7	3.1
煤炭銷售量	百萬噸	446.4	447.1	(0.2)
自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	285.7	285.5	0.1
黃驊港裝船量	百萬噸	203.8	199.7	2.1
神華天津煤碼頭裝船量	百萬噸	45.4	44.7	1.6
航運貨運量	百萬噸	113.0	109.8	2.9
航運周轉量	十億噸海里	93.0	89.6	3.8
總發電量	十億千瓦時	136.33	153.55	(11.2)
總售電量	十億千瓦時	127.65	144.04	(11.4)
聚乙烯銷售量	千噸	356.9	319.0	11.9
聚丙烯銷售量	千噸	331.2	302.3	9.6

財務指標

		2020年	2019年	變化 %
收入	百萬元	233,263	241,871	(3.6)
本年利潤	百萬元	43,984	49,777	(11.6)
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	79,018	86,992	(9.2)
歸屬於本公司所有者的 本年利潤	百萬元	35,849	41,707	(14.0)
基本每股盈利	元/股	1.803	2.097	(14.0)
經營活動現金淨流入	百萬元	81,289	63,106	28.8
剔除財務公司影響後 經營活動現金淨流入	百萬元	62,690	66,768	(6.1)

商品煤產量

	2020年 百萬噸	2019年 百萬噸	變化 %
產量合計	291.6	282.7	3.1
按礦區			
神東礦區	185.0	184.8	0.1
准格爾礦區	62.2	54.1	15.0
勝利礦區	21.1	13.7	54.0
寶日希勒礦區	21.5	28.1	(23.5)
包頭礦區	1.8	2.0	(10.0)
按區域			
內蒙古	195.4	188.8	3.5
陝西省	93.2	91.1	2.3
山西省	3.0	2.8	7.1

國內煤炭銷售量

	2020年 百萬噸	估國內銷 售量比例 %	2019年 百萬噸	變化 %
國內銷售	444.3	100.0	442.3	0.5
按區域				
華北	137.7	31.0	137.4	0.2
華東	180.4	40.6	174.8	3.2
華中和華南	76.6	17.2	81.6	(6.1)
東北	35.6	8.0	35.9	(0.8)
其他	14.0	3.2	12.6	11.1
按用途				
電煤	356.3	80.3	355.8	0.1
冶金	23.2	5.2	26.3	(11.8)
化工(含水煤漿)	60.2	13.5	54.9	9.7
其他	4.6	1.0	5.3	(13.2)

鐵路貨運周轉量

	2020年 十億噸公里	2019年 十億噸公里	變化 %
自有鐵路	285.7	285.5	0.1
神朔鐵路	54.1	52.4	3.2
朔黃—黃萬鐵路	183.4	176.8	3.7
大準鐵路	26.9	31.7	(15.1)
包神鐵路	8.6	9.1	(5.5)
甘泉鐵路	1.1	1.4	(21.4)
巴准鐵路	1.7	3.4	(50.0)
淮池鐵路	9.9	10.7	(7.5)
塔韓鐵路	—	—	/
黃大鐵路	—	/	/
國有鐵路	44.9	50.5	(11.1)
合計	330.6	336.0	(1.6)

港口下水煤量

	2020年 百萬噸	2019年 百萬噸	變化 %
自有港口	239.1	232.1	3.0
黃驊港	193.9	187.1	3.6
神華天津煤碼頭	45.2	45.0	0.4
第三方港口	29.0	37.6	(22.9)
下水煤量合計	268.1	269.7	(0.6)

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 小時	售電 標準煤耗 克/千瓦時	售電 電價 元/兆瓦時	2020年	於2020年 12月31日 兆瓦	於2020年 12月31日 兆瓦	於2020年 12月31日 權益 兆瓦
								於2019年 12月31日 兆瓦			
准能電力	華北電網	內蒙古	32.9	29.9	4,482	390	219	660	-	660	381
神東電力	西北/華北/陝西 省地方電網	內蒙古	223.7	207.0	3,914	324	290	5,814	(100)	5,714	5,228
滄東電力	華北電網	河北	114.2	108.7	4,532	298	318	2,520	-	2,520	1,285
定州電力	華北電網	河北	114.2	105.6	4,533	305	322	2,520	-	2,520	1,021
台山電力	南方電網	廣東	177.2	166.4	3,462	312	369	5,090	30	5,120	4,096
惠州熱電	南方電網	廣東	39.5	35.8	5,992	311	347	660	-	660	660
福建能源	華東電網	福建	143.4	137.4	5,104	294	347	2,810	-	2,810	1,459
錦界能源	華北電網	陝西	136.5	124.8	5,687	321	277	2,400	1,320	3,720	2,400
壽光電力	華北電網	山東	102.1	97.2	5,053	278	343	2,020	-	2,020	1,212
九江電力	華中電網	江西	103.3	98.6	5,163	278	363	2,000	-	2,000	2,000
四川能源(煤 電)	四川電網	四川	39.6	36.0	3,139	334	382	1,260	-	1,260	604
孟津電力	華中電網	河南	44.1	41.2	3,672	304	301	1,200	-	1,200	612
柳州電力	廣西電網	廣西	32.0	30.4	4,572	316	309	700	-	700	490
南蘇EMM	PLN	印尼	15.8	13.7	5,266	366	523	300	-	300	210
燃煤電廠合計/加權平均			1,318.5	1,232.7	4,412	307	327	29,954	1,250	31,204	21,658
其他電廠											
北京燃氣	華北電網	北京	38.4	37.5	4,045	192	563	950	-	950	950
四川能源(水 電)	四川省地方電網	四川	6.4	6.3	5,124	-	232	125	-	125	48

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2020年	於2019年	變化	於2020年	於2019年	變化	於2020年	於2019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	156.0	158.1	(1.3)	88.9	90.5	(1.8)	44.4	46.3	(4.1)
准格爾礦區	37.9	38.5	(1.6)	30.2	30.8	(1.9)	19.5	20.1	(3.0)
勝利礦區	19.9	20.1	(1.0)	13.5	13.7	(1.5)	1.8	2.0	(10.0)
寶日希勒礦區	13.5	13.7	(1.5)	11.3	11.5	(1.7)	11.6	11.8	(1.7)
包頭礦區	0.5	0.5	-	0.3	0.3	-	0.0	0.0	/
新街礦區(台格廟北區 探礦權)	64.2	64.2	-	/	/	/	/	/	/
其他	4.8	4.8	-	/	/	/	/	/	/
合計	296.8	299.9	(1.0)	144.2	146.8	(1.8)	77.3	80.2	(3.6)

航運貨運量

	2020年 百萬噸	2019年 百萬噸	變化 %
本集團內部客戶	43.0	44.7	(3.8)
外部客戶	70.0	65.1	7.5
航運貨運量合計	113.0	109.8	2.9

二. 2020年經營情況綜述

一. 經營情況討論與分析

2020年，面對複雜嚴峻的國內外形勢和新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，本集團積極應對、精準施策，強化供銷聯動，全力發揮一體化運營優勢，較好完成了年度經營目標。

全年本集團實現稅前利潤59,362百萬元(2019年：64,922百萬元)，同比下降8.6%；歸屬於本公司所有者的本年利潤35,849百萬元(2019年：41,707百萬元)，基本每股盈利1.803元/股(2019年：2.097元/股)，同比下降14.0%。

		2020年實現	2020年目標	完成比例	2019年實現	同比變化
				%		%
商品煤產量	億噸	2.916	2.68	108.8	2.827	3.1
煤炭銷售量	億噸	4.464	4.03	110.8	4.471	(0.2)
發電量	億千瓦時	1,363.3	1,451	94.0	1,535.5	(11.2)
收入	億元	2,332.63	2,163	107.8	2,418.71	(3.6)
經營成本	億元	1,623.74	1,484	109.4	1,649.79	(1.6)
銷售、一般及行政、研發費用及財務成本淨額	億元	114.44	143	80.0	126.92	(9.8)
自產煤單位生產成本變動幅度	/	同比增長3.6%	同比增長8%左右	/	同比增長16.1%	/

三. 報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

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	2020年	2019年	變化 %
收入	233,263	241,871	(3.6)
經營成本	(162,374)	(164,979)	(1.6)
研發費用	(1,362)	(940)	44.9
其他利得及損失	(194)	(2)	9,600.0
信用減值損失	(524)	(139)	277.0
其他費用	(1,090)	(278)	292.1
利息收入	1,684	1,170	43.9
財務成本	(2,263)	(3,294)	(31.3)
應佔聯營公司損益	947	433	118.7
所得稅	(15,378)	(15,145)	1.5
經營活動現金淨流入	81,289	63,106	28.8
其中：財務公司經營活動			
現金淨流入 ^註	18,599	(3,662)	(607.9)
剔除財務公司影響後經營			
活動現金淨流入	62,690	66,768	(6.1)
投資活動現金淨流入/(流出)	32,048	(46,307)	(169.2)
融資活動現金淨流出	(42,079)	(37,172)	13.2

註：此項為財務公司於2020年1-8月期間對本集團以外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

2020年本集團收入同比下降的主要原因是：

- ① 本集團平均煤炭銷售價格同比下降3.8%，導致煤炭銷售收入同比下降；
- ② 本公司財務報表合併範圍變化，以及售電量、售電均價同比下降導致售電收入同比下降：(i) 2019年1月的收入包含本公司於組建北京國電交易中投出的電力資產產生的收入，自2019年2月起該等資產不再納入本公司財務報表合併範圍；(ii) 剔除前項因素影響，可比口徑下本集團2020年的售電量同比下降2.6%，售電均價下降1.2%。

主要運營指標	單位	2020年	2019年	2020年 比2019年 變化 %	2018年
(一) 煤炭					
1. 商品煤產量	百萬噸	291.6	282.7	3.1	296.6
2. 煤炭銷售量	百萬噸	446.4	447.1	(0.2)	460.9
其中：自產煤	百萬噸	296.0	284.8	3.9	300.7
外購煤	百萬噸	150.4	162.3	(7.3)	160.2
(二) 運輸					
1. 自有鐵路運輸週轉量	十億噸公里	285.7	285.5	0.1	283.9
2. 黃驊港裝船量	百萬噸	203.8	199.7	2.1	/
3. 神華天津煤碼頭裝船量	百萬噸	45.4	44.7	1.6	/
4. 航運貨運量	百萬噸	113.0	109.8	2.9	103.6
5. 航運週轉量	十億噸海里	93.0	89.6	3.8	89.9
(三) 發電					
1. 總發電量	十億千瓦時	136.33	153.55	(11.2)	285.32
2. 總售電量	十億千瓦時	127.65	144.04	(11.4)	267.59
(四) 煤化工					
1. 聚乙烯銷售量	千噸	356.9	319.0	11.9	315.4
2. 聚丙烯銷售量	千噸	331.2	302.3	9.6	297.7

註：按照可比口徑，2019年本集團發、售電量分別為139.78十億千瓦時和131.04十億千瓦時。

(2) 成本分析表

單位：百萬元

成本構成項目	佔2020年		佔2019年		金額 同比變化 %
	2020年金額	經營 成本比例 %	2019年金額	經營 成本比例 %	
外購煤成本	48,742	30.0	53,831	32.6	(9.5)
原材料、燃料及動力	19,501	12.0	19,863	12.0	(1.8)
人工成本	16,066	9.9	15,585	9.5	3.1
折舊及攤銷	16,647	10.3	16,798	10.2	(0.9)
修理和維護	9,124	5.6	9,491	5.8	(3.9)
運輸費	15,076	9.3	16,155	9.8	(6.7)
税金及附加	10,926	6.7	10,299	6.2	6.1
其他	26,292	16.2	22,957	13.9	14.5
經營成本合計	<u>162,374</u>	<u>100.0</u>	<u>164,979</u>	<u>100.0</u>	<u>(1.6)</u>

2020年本集團經營成本中：

- ① 外購煤成本同比下降的主要原因：外購煤銷售量及單位採購成本同比下降；
- ② 運輸費同比下降的主要原因：通過國有鐵路運輸的煤炭量減少，以及租船成本下降；
- ③ 税金及附加同比增長的主要原因：本集團主要煤炭產地資源稅稅率上調，導致資源稅增加；
- ④ 其他成本同比增長的主要原因：印尼爪哇7號發電項目按服務特許安排核算，項目單機商業運營後，相關成本增加；以及港口疏浚業務成本增加。

單位：百萬元

經營成本分行業情況(合併抵銷前)

行業	成本構成項目	2020年	2019年	變動 %
煤炭	外購煤成本，原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷、運輸成本、其他成本以及稅金及附加	153,373	157,224	(2.4)
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	38,729	40,540	(4.5)
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	20,304	20,641	(1.6)
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	3,314	3,064	8.2

行業	成本構成項目	2020年	2019年	變動 %
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	2,755	2,913	(5.4)
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	4,675	4,693	(0.4)

(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。2020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)佔比為52%、14%、34%和0%(2019年: 52%、15%、32%和1%)。

2020年主營業務分行業情況(合併抵銷前)

分行業	經營					
	收入	經營成本	毛利率	收入比	成本比	毛利率比
				上年增減	上年增減	上年增減
百萬元	百萬元	%	%	%		
煤炭	190,029	(153,373)	19.3	(3.7)	(2.4)	下降1.1個百分點
發電	49,486	(38,729)	21.7	(6.0)	(4.5)	下降1.3個百分點
鐵路	38,723	(20,304)	47.6	(2.5)	(1.6)	下降0.4個百分點
港口	6,359	(3,314)	47.9	7.3	8.2	下降0.4個百分點
航運	3,112	(2,755)	11.5	(5.6)	(5.4)	下降0.1個百分點
煤化工	5,165	(4,675)	9.5	(3.0)	(0.4)	下降2.4個百分點

(4) 主要產品產銷量情況分析表

主要產品	單位	生產量	銷售量	期末	生產量比	銷售量比	庫存量比
				庫存量	上年增減	上年增減	年初增減
					%	%	%
煤炭	百萬噸	291.6	446.4	19.7	3.1	(0.2)	(13.6)
電力	十億千瓦時	136.33	127.65	/	(11.2)	(11.4)	/

(5) 主要客戶

2020年，本集團對前五大客戶的收入合計為87,857百萬元，佔本集團收入的37.7%。其中，本集團對最大客戶的收入為65,260百萬元，佔本集團收入的28.0%。本集團最大客戶為本公司控股股東國家能源集團公司及其附屬公司，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，並無在本集團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

2020年，本集團對前五大供應商的採購額合計為22,436百萬元，佔全年總採購額的17.5%（少於30%）。其中對最大供應商的採購額為10,725百萬元，佔全年總採購額的8.3%。

2. 其他利潤表項目

- (1) 其他利得及損失合計為損失，同比增長的主要原因：本集團銀行理財產品到期收回，相關累計公允價值變動收益實現並轉出。
- (2) 信用減值損失同比增長的主要原因：對部分應收售煤款及應收款項計提壞賬損失。
- (3) 其他費用同比增長的主要原因：部分煤礦問題整改相關支出增加；本報告期預計債務擔保損失和固定資產報廢損失同比增加。

- (4) 利息收入同比增長的主要原因：財務公司出表，本集團存放於財務公司的利息收入不再合併抵銷，以及存放於財務公司以外金融機構的平均存款餘額增加。
- (5) 財務成本同比下降的主要原因：貸款市場利率下降，以及本報告期償還到期債券。
- (6) 應佔聯營公司損益同比增長的主要原因：本公司對北京國電等聯營公司的投資收益同比增加。
- (7) 所得稅同比增長的主要原因：由於本集團部分原本享受15%西部大開發優惠所得稅率的子分公司，於2020年改按25%的所得稅率計算全年所得稅，導致本集團平均所得稅率增至25.9%，同比上升2.6個百分點。

3. 研發投入

本期費用化研發投入(百萬元)	1,362
本期資本化研發投入(百萬元)	787
研發投入合計(百萬元)	2,149
研發投入資本化的比例(%)	36.6
研發投入總額佔收入的比例(%)	0.9
公司研發人員數量(人)	2,904
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	3.8

2020年本集團研發投入2,149百萬元(2019年：1,245百萬元)，主要用於神東礦區智能大採高綜採成套技術與裝備集成研發、露天煤礦地下水庫關鍵技術研發與示範項目；燃煤電廠15萬噸/年燃燒後CO₂捕集和封存全流程示範項目；鐵路智能裝車與輸送系統研究及應用，重載鐵路的移動閉塞擴大試驗與工程化應用、交流傳動貨運電力機車智能駕駛技術、貨車狀態檢修成套技術研究及裝備研製等。

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：2020年淨流入同比增長28.8%。其中，財務公司經營活動現金淨流入18,599百萬元(2019年：淨流出3,662百萬元)，同比變動607.9%，主要原因是2020年1-8月財務公司吸收存款增加帶來現金流入增加，同時發放貸款同比減少。剔除財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入同比下降6.1%，主要原因是收入下降帶來現金流入的減少。
- (2) 投資活動現金淨流入：2020年淨流入32,048百萬元(2019年：淨流出46,307百萬元)，同比變動169.2%，主要原因是本公司銀行理財產品到期收回，以及本報告期投資支付的現金同比減少。
- (3) 融資活動現金淨流出：2020年淨流出同比增長13.2%，主要原因是本公司提高分紅比例，支付的2019年度末期股息較2018年度增加。

(二) 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	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產		
		的比例		的比例	末變動	
		%		%	%	
在建工程	39,845	7.1	34,495	6.1	15.5	本集團推進黃大鐵路、四川江油煤炭儲備發電一體化項目及湖南永州一期項目等在建項目建設
勘探和評估資產	0	0.0	484	0.1	(100.0)	澳洲沃特馬克露天煤礦項目探礦權全額計提減值準備
於聯營公司的權益	49,556	8.8	40,539	7.2	22.2	財務公司出表，本公司按權益法確認對財務公司的長期股權投資

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產		
		的比例		的比例	末變動	
		%		%	%	
其他非流動資產	35,890	6.4	54,006	9.6	(33.5)	財務公司出表，財務公司發放的貸款及所購國債等不再計入本集團
存貨	12,750	2.3	12,053	2.1	5.8	煤礦生產相關的備品、備件增加
應收賬款及應收票據	11,759	2.1	10,436	1.9	12.7	發電及售煤業務的應收票據增加
預付款及其他流動資產	17,480	3.1	86,524	15.4	(79.8)	財務公司出表，財務公司的短期貸款、墊款不再計入本集團，及同業存單到期收回
受限制銀行存款	3,391	0.6	7,664	1.4	(55.8)	財務公司出表，其存放於央行的法定存款準備金不再計入本集團

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產		
		的比例		的比例	末變動	
		%		%	%	
原到期日為三個月以上的定期存款	11,186	2.0	1,990	0.4	462.1	本集團在財務公司的存款增加
現金及現金等價物	112,880	20.1	41,827	7.4	169.9	本集團理財產品到期收回，以及財務公司出表的影響
劃分為持有待售資產	2,783	0.5	0	0.0	不適用	神東電力與國家能源集團國源電力有限公司(「國源電力公司」)簽署《產權轉讓合同》，將所持國家能源集團陝西富平熱電有限公司(「富平熱電公司」)100%股權轉讓給國源電力公司，該項主要為富平熱電公司相關資產
短期借款	8,847	1.6	4,172	0.7	112.1	財務公司出表，本集團自財務公司借入的短期借款不再合併抵銷

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產		
		的比例		的比例	末變動	
		%		%	%	
應付賬款及應付票據	28,980	5.1	25,043	4.4	15.7	煤礦、在建電廠應付的工程、設備及材料款等增加
預提費用及其他應付款	18,949	3.4	53,578	9.5	(64.6)	財務公司出表，其吸收存款不再計入本集團
一年內到期的債券	0	0.0	3,488	0.6	(100.0)	2019年劃入一年內到期債券的美元債券於2020年1月到期償還
一年內到期的長期負債	689	0.1	1,493	0.3	(53.9)	部分預計負債涉及事項得到解決，相關應付款減少
應付所得稅	6,313	1.1	2,727	0.5	131.5	2020年本集團部分原本享受15%西部大開發優惠稅率的子分公司，改按25%的稅率計算企業所得稅

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產		
		的比例		的比例	末變動	
		%		%	%	
長期借款	50,251	8.9	36,943	6.6	36.0	財務公司出表，本集團自財務公司借入的長期借款不再合併抵銷
長期應付款	2,661	0.5	2,201	0.4	20.9	由於兩伊鐵路公司持續虧損，神寶能源預計代兩伊鐵路公司償還貸款本息；鐵路分部新增融資租賃固定資產
預提復墾費用	6,169	1.1	3,372	0.6	82.9	按照地方政府有關規定，本集團計提的礦山環境治理恢復基金增加

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5,178百萬元。其中，銀行承兌匯票保證金、港口經營相關保證金、信用證保證金及礦山地質環境治理恢復基金等共計3,391百萬元；其他受限資產主要是為獲得銀行借款提供抵押擔保的固定資產、無形資產及各類保證金等。

3. 可供分派的儲備

截至2020年12月31日，本公司可供分派的儲備為183,374百萬元。

(三) 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。2020年，本集團克服新冠肺炎疫情影響，多措並舉保障煤炭生產和市場供應，全年實現商品煤產量291.6百萬噸(2019年：282.7百萬噸)，同比增長3.1%。完成掘進總進尺42.6萬米(2019年：35.6萬米)，同比增加7萬米，其中神東礦區完成掘進進尺37.7萬米。

著力推動煤炭業務提質增效。推廣選煤廠煤泥減量化工藝，煤炭產品結構持續優化，全年自產商品煤平均發熱量同比提升20千卡/千克。

推動煤炭開採與環境治理並行。持續優化生產工藝，加快技術改造，土壤污染防治和生態修復治理效果顯著。建成國家或省級綠色礦山20個，較上年新增8個；準格爾礦區復墾率達到100%，植被蓋度80%以上，水土流失控制率達80%。

煤礦智能化開採取得較大進展。神東礦區建成10個智能綜採工作面、3個智能化示範工程、3類智能綜採模式。榆家樑煤礦實現中厚偏薄煤層透明自主智能採煤；石圪台煤礦實現薄煤層等高無人智能開採；錦界煤礦實現預測智能割煤。

加快推進礦業用地申請及資源獲取工作，保障煤礦生產連續穩定。準格爾礦區獲得哈爾烏素、黑岱溝露天礦之間的空白區採礦權；萬利一礦擴大區資源採礦許可證辦理工作穩步推進。

2020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0.22億元(2019年：0.12億元)，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31.52億元(2019年：21.75億元)，主要是神東、勝利、準格爾等礦區煤炭開採相關的固定資產購置、工程建設支出，以及新街台格廟礦區前期開發支出。

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。

(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，煤炭銷售主要由本公司所屬銷售集團統一負責，用戶遍及電力、冶金、化工、建材等多個行業。

2020年，本集團克服煤炭市場階段性供需失衡、煤價大幅波動的不利影響，進一步完善銷售網絡，豐富物流方式，確保產—運—銷一體化平穩運行。全年本集團實現煤炭銷售量446.4百萬噸(2019年：447.1百萬噸)，同比下降0.2%。按年度長協合同銷售的煤炭量為190.0百萬噸，佔本集團煤炭銷售量的42.5%，其中對15家已簽署三年(2019-2021年)電煤年度長協合同的外部客戶的煤炭銷售量為144.5百萬噸，佔年度長協合同銷售量的76.1%。對前五大外部煤炭客戶銷售量為153.3百萬噸，佔煤炭銷售總量的34.3%；其中，對最大客戶國家能源集團的煤炭銷售量為133.1百萬噸，佔煤炭銷量總量的29.8%。前五大外部煤炭客戶主要為電力，化工及煤炭貿易公司。國內下水銷售的煤炭量為267.4百萬噸，佔全國重點港口煤炭運量7.5億噸的35.7%。

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。2020年本集團煤炭平均銷售價格為410元/噸(不含稅)(2019年：426元/噸(不含稅))，同比下降3.8%。

2020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	291.6	445.9	182,645	140,369	42,276
其他	/	0.5	436	435	1
合計	<u>291.6</u>	<u>446.4</u>	<u>183,081</u>	<u>140,804</u>	<u>42,277</u>

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。

2020年本集團煤炭銷售情況如下：

① 按合同定價機制分類

	2020年			2019年			變動	
	估銷售量 銷售量 百萬噸	價格 (不含稅) 元/噸	估銷售量 銷售量 百萬噸	估銷售量 銷售量 百萬噸	價格 (不含稅) 元/噸	估銷售量 銷售量 百萬噸	價格 (不含稅) 元/噸	價格 (不含稅) 元/噸
一. 通過銷售集團銷售	430.1	96.3	419	431.0	96.4	434	(0.2)	(3.5)
1. 年度長協	190.0	42.5	380	193.3	43.2	392	(1.7)	(3.1)
2. 月度長協	163.5	36.6	465	176.9	39.6	478	(7.6)	(2.7)
3. 現貨	76.6	17.2	418	60.8	13.6	440	26.0	(5.0)
二. 煤礦坑口直接銷售	<u>16.3</u>	<u>3.7</u>	<u>176</u>	<u>16.1</u>	<u>3.6</u>	<u>204</u>	<u>1.2</u>	<u>(13.7)</u>
銷售量合計/平均價格 (不含稅)	<u>446.4</u>	<u>100.0</u>	<u>410</u>	<u>447.1</u>	<u>100.0</u>	<u>426</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(3.8)</u>

註：以上為本集團不同發熱量煤炭產品銷售情況的匯總。

② 按內外部客戶分類

	2020年			2019年			變動	
	銷售量 百萬噸	佔比 (不含稅) %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 (不含稅) %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 (不含稅) %	價格 (不含稅) %
對外部客戶銷售	394.0	88.2	416	389.9	87.2	432	1.1	(3.7)
對內部發電分部 銷售	47.7	10.7	374	53.0	11.9	387	(10.0)	(3.4)
對內部煤化工分部 銷售	4.7	1.1	322	4.2	0.9	363	11.9	(11.3)
銷售量合計/平均 價格(不含稅)	<u>446.4</u>	<u>100.0</u>	<u>410</u>	<u>447.1</u>	<u>100.0</u>	<u>426</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(3.8)</u>

③ 按銷售區域分類

	2020年			2019年			變動	
	估銷售量 百萬噸	估價格 (不含稅) 元/噸	估銷售量 合計比例 (不含稅) %	估銷售量 百萬噸	估價格 (不含稅) 元/噸	估銷售量 合計比例 (不含稅) %	估銷售量 (不含稅) %	估價格 (不含稅) %
一. 國內銷售	444.3	99.5	410	442.3	98.9	425	0.5	(3.5)
(一) 自產煤及採購煤	429.5	96.2	411	430.6	96.3	427	(0.3)	(3.7)
1. 直達	162.1	36.3	317	162.6	36.4	329	(0.3)	(3.6)
2. 下水	267.4	59.9	468	268.0	59.9	486	(0.2)	(3.7)
(二) 國內貿易煤銷售	9.7	2.2	353	8.2	1.8	343	18.3	2.9
(三) 進口煤銷售	5.1	1.1	418	3.5	0.8	441	45.7	(5.2)
二. 出口銷售	0.7	0.2	556	1.7	0.4	626	(58.8)	(11.2)
三. 境外銷售	1.4	0.3	435	3.1	0.7	446	(54.8)	(2.5)
銷售量合計/平均價格 (不含稅)	<u>446.4</u>	<u>100.0</u>	<u>410</u>	<u>447.1</u>	<u>100.0</u>	<u>426</u>	<u>(0.2)</u>	<u>(3.8)</u>

(3) 安全生產

2020年，本集團採取多項措施確保煤礦生產安全。全面開展安全生產專項整治三年行動，安全生產形勢總體穩定。開展安全督查，確保安全制度落實。升級應急救援基地裝備和設施，提升安全保障能力。2020年，本集團煤礦原煤生產百萬噸死亡率為0.0034，低於全國0.0580的平均水平。

煤炭安全生產情況詳見本公司《2020年環境、社會責任和公司治理報告》。

(4) 煤炭資源

於2020年12月31日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為296.8億噸，比2019年底減少3.1億噸；煤炭保有可採儲量為144.2億噸，比2019年底減少2.6億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為77.3億噸，比2019年底減少2.9億噸。

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	156.0	88.9	44.4
準格爾礦區	37.9	30.2	19.5
勝利礦區	19.9	13.5	1.8
寶日希勒礦區	13.5	11.3	11.6
包頭礦區	0.5	0.3	0.0
新街礦區(台格廟北區探 礦權)	64.2	/	/
其他	4.8	/	/
合計	<u>296.8</u>	<u>144.2</u>	<u>77.3</u>

註：截至2020年12月31日，包頭礦區JORC標準下的煤炭可售儲量為54.7萬噸。

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	5,000-5,800	0.2-0.6	5-18
2	準格爾礦區	長焰煤	4,700-5,300	0.4-0.6	18-26
3	勝利礦區	褐煤	2,900-3,100	0.7-0.8	18-22
4	寶日希勒礦區	褐煤	3,500-3,700	0.15-0.3	12-15
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	4,300-4,800	0.5-1.0	10-15

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。

(5) 經營成果

① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2020年	2019年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	190,029	197,396	(3.7)	本集團平均煤炭銷售價格同比下降

		2020年	2019年	變動	主要變動原因
				%	
經營成本	百萬元	(153,373)	(157,224)	(2.4)	外購煤銷售量及採購價格下降導致外購煤成本減少；通過國鐵運輸的煤炭量下降導致運輸成本減少
毛利率	%	19.3	20.4	下降1.1個百分點	
經營利潤	百萬元	29,832	33,188	(10.1)	
經營利潤率	%	15.7	16.8	下降1.1個百分點	

② 本集團合併抵銷前煤炭產品銷售毛利

	2020年				2019年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	百萬元	%
國內	182,082	139,976	42,106	23.1	188,052	142,718	45,334	24.1
出口及境外	999	828	171	17.1	2,450	1,987	463	18.9
合計	<u>183,081</u>	<u>140,804</u>	<u>42,277</u>	<u>23.1</u>	<u>190,502</u>	<u>144,705</u>	<u>45,797</u>	<u>24.0</u>

③ 自產煤單位生產成本

單位：元/噸

	2020年	2019年	變動 %	主要變動原因
自產煤單位生產 成本	139.6	134.8	3.6	
原材料、燃料及 動力	27.1	26.2	3.4	井工礦掘進進尺增加 導致相關成本增加
人工成本	27.8	27.0	3.0	部分煤礦人工成本 上漲
修理和維護	9.4	9.4	0.0	
折舊及攤銷	18.8	17.4	8.0	煤礦固定資產增加
其他成本	56.5	54.8	3.1	礦務工程費、洗選加 工費等同比 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63%；(2)生產輔助費用，佔21%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，佔16%。

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。

2020年，本集團外購煤銷售量為150.4百萬噸(2019年：162.3百萬噸)，同比下降7.3%，佔本集團煤炭總銷售量的33.7%(2019年：36.3%)。全年外購煤成本為48,742百萬元(2019年：53,831百萬元)，同比下降9.5%。

2. 發電分部

(1) 生產經營

2020年，本集團強化市場營銷舉措，提升機組平穩運行水平，發電效率持續穩定。全年完成總發電量136.33十億千瓦時，總售電量127.65十億千瓦時，佔同期全社會用電量7,511十億千瓦時的1.7%。積極應對電力市場化改革，市場化交易電量和售電業務快速發展。全年市場化交易電量達67.54十億千瓦時，佔總售電量的比例上升至52.9%。

(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)		
	2020年	2019年	變動 %	2020年	2019年	變動 %	2020年	2019年	變動 %
(一) 燃煤發電	131.85	135.18	(2.5)	123.27	126.54	(2.6)	327	332	(1.5)
河北	22.84	25.73	(11.2)	21.43	24.18	(11.4)	320	317	0.9
陝西	26.07	26.53	(1.7)	23.88	24.37	(2.0)	277	277	0.0
廣東	21.68	21.11	2.7	20.21	19.69	2.6	365	389	(6.2)
福建	14.34	13.21	8.6	13.74	12.65	8.6	347	345	0.6
內蒙古	7.59	7.44	2.0	6.90	6.74	2.4	224	229	(2.2)
河南	4.41	5.18	(14.9)	4.12	4.88	(15.6)	301	308	(2.3)
四川	3.96	3.87	2.3	3.60	3.52	2.3	382	392	(2.6)
重慶	5.64	6.55	(13.9)	5.40	6.26	(13.7)	360	353	2.0
山東	10.21	10.86	(6.0)	9.72	10.35	(6.1)	343	348	(1.4)
廣西	3.20	2.32	37.9	3.04	2.19	38.8	309	344	(10.2)
江西	10.33	10.78	(4.2)	9.86	10.31	(4.4)	363	359	1.1
印尼(境外)	1.58	1.60	(1.3)	1.37	1.40	(2.1)	523	523	0.0
(二) 燃氣發電	3.84	3.90	(1.5)	3.75	3.81	(1.6)	563	573	(1.7)
北京	3.84	3.90	(1.5)	3.75	3.81	(1.6)	563	573	(1.7)
(三) 水電	0.64	0.70	(8.6)	0.63	0.68	(7.4)	232	229	1.3
四川	0.64	0.70	(8.6)	0.63	0.68	(7.4)	232	229	1.3
小計	136.33	139.78	(2.5)	127.65	131.03	(2.6)	334	338	(1.2)
其他	-	13.77	-	-	13.01	-	-	-	-
合計	136.33	153.55	(11.2)	127.65	144.04	(11.4)	-	-	-

註：上表「其他」為本公司組建北京國電所出資電廠於2019年1月的發、售電量。

(3) 裝機容量

於本報告期末，本集團發電總裝機容量為32,279兆瓦，其中，燃煤發電機組總裝機容量31,204兆瓦，佔全社會火電發電裝機容量12.5億千瓦的2.5%。

單位：兆瓦

電源種類	於2019年	報告期內	於2020年
	12月31日	新增/(減少)	12月31日
	總裝機容量	裝機容量	總裝機容量
燃煤發電	29,954	1,250	31,204
燃氣發電	950	0	950
水電	125	0	125
合計	<u>31,029</u>	<u>1,250</u>	<u>32,279</u>

2020年，本集團燃煤發電機組裝機容量變動情況如下：

機組	所在地區	新增/(減少)	
		裝機容量	說明
		兆瓦	
錦界煤電一體化項目三期工程5、6號機組	陝西	1,320	新機組投產
台山電力4號機組	廣東	30	降耗改造增容
神華神東電力重慶萬州港電有限責任公司1、2號機組	重慶	(100)	根據電力業務許可證核定機組容量調整
合計	-	<u>1,250</u>	-

截至2020年末，本集團在建、已核準但尚未開建的主要燃煤發電機組情況：

項目名稱	所在地區	計劃裝機容量
內蒙古勝利發電廠	內蒙古	2×660兆瓦
湖南永州一期項目	湖南	2×1,000兆瓦
四川江油煤炭儲備發電一體化項目	四川	2×1,000兆瓦
福建羅源灣港儲電一體化項目	福建	2×1,000兆瓦
廣西北海電廠項目	廣西	2×1,000兆瓦

(4) 發電設備利用率

2020年本集團燃煤發電機組平均利用小時數達4,412小時，同比減少173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4,340¹小時高72小時。

電源種類	平均利用小時(小時)			發電廠用電率(%)		
	2020年	2019年	變動 %	2020年	2019年	變動
燃煤發電(含矸石電廠)	4,412	4,585	(3.8)	5.73	5.73	-
燃氣發電	4,045	4,092	(1.1)	1.67	1.72	下降0.05個百分點
水電	5,124	5,567	(8.0)	0.30	0.26	上升0.04個百分點
加權平均	<u>4,403</u>	<u>4,574</u>	<u>(3.7)</u>	<u>5.59</u>	<u>5.60</u>	<u>下降0.01個百分點</u>

1 數據來源：中國電力企業聯合會

(5) 電力市場化交易

	2020年	2019年	變動 %
市場化交易的總電量 (十億千瓦時)	67.54	41.72	61.9
總上網電量(十億千瓦 時)	127.65	144.04	(11.4)
市場化交易電量佔比(%)	52.9	29.0	上升23.9個 百分點

(6) 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，主要經營模式是通過購售電價差獲得盈利。為客戶提供的增值服務包括為客戶開展變壓器預防性試驗、絕緣檢測、節能診斷、用電數據採集等。提供增值服務對本集團開拓電力市場、提高競爭力具有積極影響。

2020年，上述三家售電公司代理銷售的外購電量合計為6.51十億千瓦時，實現收入合計為208百萬元，經營總成本合計為96百萬元。

序號	售電公司所在省份	售電量		售電均價(不含稅)	
		十億千瓦時		元/兆瓦時	
		2020年	2019年	2020年	2019年
1	山東	0.69	0.37	339	332
2	江蘇	4.76	2.82	367	370
3	廣東	1.06	1.19	371	372

(7) 資本性支出

2020年，發電分部資本性支出總額7,766百萬元，主要用於以下項目：

單位：百萬元

序號	項目名稱	本報告期 投入金額	截至 本報告期末 項目累計 投入占 總預算比例 %
1	四川江油煤炭儲備 發電一體化項目 (2×1,000MW)	1,575	66
2	湖南永州一期項目 (2×1,000MW)	1,169	35
3	陝西錦界煤電一體化 項目(2×660MW)	965	76
4	內蒙古勝利發電廠一 期工程(2×660MW)	488	31
5	福建羅源灣港儲電一 體化項目發電廠工 程(2×1,000MW)	234	37

(8) 經營成果

① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2020年	2019年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	49,486	52,626	(6.0)	投資組建北京國電所出資電廠於2019年2月開始不再計入本集團合併範圍；售電量及平均售電價格同比下降
經營成本	百萬元	(38,729)	(40,540)	(4.5)	電廠燃煤成本下降
毛利率	%	21.7	23.0	下降1.3個 百分點	
經營利潤	百萬元	7,976	9,779	(18.4)	
經營利潤率	%	16.1	18.6	下降2.5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				
	2020年	2019年	變動 %	估2020年 售電成本		估2019年 售電成本		2020年比 2019年變動 %
				2020年	比例 %	2019年	比例 %	
燃煤發電	42,188	49,125	(14.1)	33,084	93.9	37,411	94.1	(11.6)
燃氣發電	2,111	2,338	(9.7)	2,074	5.9	2,282	5.7	(9.1)
水電	146	156	(6.4)	88	0.2	91	0.2	(3.3)
風電	0	0	不適用	0	0.0	1	0.0	(100.0)
合計	<u>44,445</u>	<u>51,619</u>	<u>(13.9)</u>	<u>35,246</u>	<u>100.0</u>	<u>39,785</u>	<u>100.0</u>	<u>(11.4)</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。2020年本集團單位售電成本為276.1元/兆瓦時(2019年：276.2元/兆瓦時)。

全年發電分部共耗用中國神華煤炭47.8百萬噸，佔耗煤總量57.9百萬噸的82.6%，同比下降4.4個百分點，主要原因是2020年第二季度外購煤採購價格較低，電廠耗用的外購煤量增加。

③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2020年		2019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	23,103	69.9	26,802	71.7	(13.8)
人工成本	2,265	6.8	2,328	6.2	(2.7)
修理和維護	1,989	6.0	1,862	5.0	6.8
折舊及攤銷	4,742	14.3	5,133	13.7	(7.6)
其他	985	3.0	1,286	3.4	(23.4)
燃煤電廠售電成本 合計	<u>33,084</u>	<u>100.0</u>	<u>37,411</u>	<u>100.0</u>	<u>(11.6)</u>

3. 鐵路分部

(1) 生產經營

2020年，本集團積極落實國家「公轉鐵」政策，推進黃大鐵路、專用線及聯絡線建設，路網佈局持續優化。推進自有鐵路運輸市場化改革，拓展新客戶和新市場，保障貨源充足穩定。非煤運輸業務持續發展，全年非煤炭貨物運輸量達20.8百萬噸，同比增長31.4%；反向運輸鐵礦、錳礦達14.3百萬噸，同比增長51.2%。全年本集團自有鐵路運輸週轉量為285.7十億噸公里(2019年：285.5十億噸公里)，同比增長0.1%。

黃大鐵路於2020年12月開通試運營。

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2020年	2019年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	38,723	39,701	(2.5)	運價相對較低的鐵 路線貨運週轉量佔 比上升
經營成本	百萬元	(20,304)	(20,641)	(1.6)	
毛利率	%	47.6	48.0	下降0.4 個百分點	
經營利潤	百萬元	16,636	17,360	(4.2)	
經營利潤率	%	43.0	43.7	下降0.7 個百分點	

2020年鐵路分部單位運輸成本為0.066元/噸公里(2019年：0.067元/噸公里)，同比下降1.5%。

4. 港口分部

(1) 生產經營

2020年，本集團港口分部全力推進設備提能提效改造，裝船效率持續提升。全年黃驊港、神華天津煤碼頭累計完成裝船量249.2百萬噸(2019年：244.4百萬噸)，同比增

長2.0%。進一步推進智慧、綠色港口建設。黃驊港成為世界首家實現翻—堆—取—裝全流程設備智能管控的煤炭港口，作業質量和效率顯著提高；灑水抑塵實現智能化精準管控，生產總用水量、堆場及翻車機用水量大幅減少。天津煤碼頭雨污水處理率和回用率達100%。

港口能力提升項目穩步推進。黃驊港7萬噸雙向航道工程完成通航安全論證等前期工作，散雜貨泊位和油品碼頭工程穩步推進。珠海煤碼頭6號堆場完成項目前期審批工作。

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2020年	2019年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	6,359	5,926	7.3	港口裝船量增加
經營成本	百萬元	(3,314)	(3,064)	8.2	港口裝船量增加，以及疏浚業務量增長導致相關成本增加
毛利率	%	47.9	48.3	下降0.4個百分點	
經營利潤	百萬元	2,678	2,536	5.6	
經營利潤率	%	42.1	42.8	下降0.7個百分點	

2020年港口分部單位運輸成本為10.1元/噸(2019年：10.5元/噸)，同比下降3.8%。

5. 航運分部

(1) 生產經營

2020年，本集團航運分部克服市場低迷的不利局面，在保證本集團內部電廠運輸需求、自有港口煤炭疏港的前提下，積極開拓外部市場，推進非煤運輸，全年完成航運貨運量113.0百萬噸(2019年：109.8百萬噸)，同比增長2.9%；航運週轉量93.0十億噸海里(2019年：89.6十億噸海里)，同比增長3.8%。

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2020年	2019年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	3,112	3,297	(5.6)	海運價格下跌
經營成本	百萬元	(2,755)	(2,913)	(5.4)	船舶租賃費下降導致外部運輸成本下降； 燃油價格下降導致燃料成本減少
毛利率	%	11.5	11.6	下降0.1個 百分點	
經營利潤	百萬元	209	232	(9.9)	
經營利潤率	%	6.7	7.0	下降0.3個 百分點	

2020年航運分部單位運輸成本為0.030元/噸海里(2019年：0.032元/噸海里)，同比下降6.3%。

6. 煤化工分部

(1) 生產經營

本集團煤化工業務為包頭煤化工的煤製烯烴一期項目，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)及少量副產品(包括工業硫磺、混合碳五、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。

2020年，包頭煤化工努力克服國際原油價格波動及新冠疫情等不利因素影響，統籌安排生產負荷，適時調整產品結構，研發新產品，聚烯烴產品的產銷量創歷史新高。全年煤製烯烴裝置連續穩定運行8,760小時，平均生產負荷達到100%；聚烯烴產品產量達700.5千噸(2019年：615.7千噸)，同比增長13.8%。產品質量持續提升，聚乙烯、聚丙烯產品累計合格率分別達到98.96%和100%。生產口罩、防護服等醫用防護品的原料—聚丙烯S2040高熔融指數紡絲料，通過美國食品和藥物管理局(FDA)檢測、國標檢測和歐盟RoHS檢測。節能降耗成效顯著，單位產品綜合能耗、水耗均降到歷史最低水平。

包頭煤製烯烴升級示範項目處於開工準備階段，環評報批工作有序推進。

2020年本集團聚乙烯、聚丙烯產品銷售情況如下：

	2020年		2019年		變動	
	銷售量	價格	銷售量	價格	銷售量	價格
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	356.9	5,459	319.0	6,292	11.9	(13.2)
聚丙烯	331.2	6,015	302.3	6,797	9.6	(11.5)

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2020年	2019年	變動	主要變動原因
				%	
收入	百萬元	5,165	5,327	(3.0)	烯烴產品銷售價格下降
經營成本	百萬元	(4,675)	(4,693)	(0.4)	
毛利率	%	9.5	11.9	下降2.4個百分點	
經營利潤	百萬元	259	311	(16.7)	
經營利潤率	%	5.0	5.8	下降0.8個百分點	

(3) 主要產品單位生產成本

	2020年		2019年		變動	
	單位	單位	單位	單位	單位	單位
	產量	生產成本	產量	生產成本	產量	生產成本
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	360.4	5,079	319.4	5,857	12.8	(13.3)
聚丙烯	340.1	4,970	296.3	5,759	14.8	(13.7)

(四)分地區經營情況

單位：百萬元

	2020年	2019年
來源於境內市場的對外交易收入	227,539	238,889
來源於境外市場的對外交易收入	<u>5,724</u>	<u>2,982</u>
合計	<u>233,263</u>	<u>241,871</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。2020年，來自境內市場的對外交易收入為227,539百萬元，佔本集團收入的97.5%；來源於境外市場的對外交易收入為5,724百萬元，同比增長92.0%，主要原因是印尼爪哇7號發電項目單機商業運營。

2020年，本公司穩妥開展國際化經營，推進境外項目建設和運營。國華印尼南蘇EMM一期項目(2×150MW)連續多年長週期安全穩定運營，其中1號機組連續安全運行超過1,300天，雙機連續安全運行超過660天，獲得亞洲電力2020年度「年度獨立發電企業(印尼)和年度環保企業(印尼)」兩項大獎。印尼爪哇7號發電項目(2×1,050MW)1號機組投產後連續安全穩定高負荷運行301天，有效改善了爪哇—巴厘電力系統的穩定性；2號機組於2020年9月高標準全面竣工。印尼南蘇1號項目(2×350MW)於2020年9月開工建設。美國賓州頁巖氣項目29口井正常生產，受國際油價下跌、疫情和罕見暖冬影響，項目處於當期虧損狀態，但從項目全週期測算可完全收回總投資，風險可控。其他境外項目按照穩妥原則開展工作。

(五) 投資狀況分析

2020年，本公司股權投資額為3,400百萬元(2019年：33,047百萬元)，同比降幅較大，主要是上年同期確認對北京國電的長期股權投資成本27,213百萬元。2020年股權投資主要是對本公司所屬煤炭、電力及運輸子公司增資，加快推進項目建設。

1. 重大的股權投資

適用 不適用

2. 重大的非股權投資

適用 不適用

3. 以公允價值計量的項目

於報告期內，本集團持有的以公允價值計量的金融資產主要為銀行理財產品、美元遠期合約、動力煤期貨及對被投資方無重大影響的非交易性股權投資。

單位：百萬元

項目名稱	期初餘額	期末餘額	對當期利潤的影響	
			當期變動	金額
銀行理財產品	33,334	0	(33,334)	323
遠期外匯合約	31	0	(31)	(1)
期貨交易	70	0	(70)	(12)
其他權益工具投資	1,789	1,845	56	0
合計	35,224	1,845	(33,379)	310

(1) 動力煤期貨

2020年，本集團完成交割的動力煤期貨為152萬噸，平倉的動力煤期貨為0.2萬噸。截至2020年12月31日，本集團無動力煤期貨。

(2) 美元債務套期保值

為規避美元債務風險，本集團利用金融衍生品對1.5億美元的債務進行了匯率套期保值。截至2020年12月31日，上述金融衍生品已全部完成交割。

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。

(六) 重大資產和股權出售

適用 不適用

(七) 主要控股、參股公司分析

1. 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2020年12月31日			2020年	2019年	變動 %	
1	神東煤炭	4,989	31,927	22,971	10,528	12,945	(18.7)	煤炭銷量及銷售均價下降，以及企業所得稅費用增加
2	朔黃鐵路	15,231	42,554	34,479	7,668	7,601	0.9	
3	錦界能源	2,278	10,604	8,835	2,959	3,211	(7.8)	
4	準格爾能源	7,102	41,802	34,518	1,291	2,769	(53.4)	鐵路運輸週轉量下降，以及煤炭銷售均價下降
5	銷售集團	1,889	21,223	7,841	1,835	2,514	(27.0)	煤炭銷售量及銷售均價下降

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			主要變動原因
		於2020年12月31日	2020年	2019年	變動	%		
6	黃驊港務	6,790	13,789	11,091	1,542	1,391	10.9	
7	北電勝利	2,858	6,674	4,644	743	28	2,553.6	2019年受採礦用地審批影響，煤炭產量較低，2020年煤炭產銷量及銷售均價上升
8	包頭能源	2,633	7,028	5,810	515	963	(46.5)	煤炭銷量及銷售均價下降，以及企業所得稅費用增加
9	神寶能源	1,169	6,037	4,533	790	935	(15.5)	煤炭產銷量下降
10	印尼爪哇	2,540	13,703	3,993	778	(9)	(8,744.4)	印尼爪哇7號發電項目單機商業運營

註：

- (1) 上表中主要子公司的財務數據根據中國企業會計準則編製，未經審計或審閱。
- (2) 神東煤炭2020年營業收入為53,364百萬元，營業利潤為14,085百萬元。
- (3) 朔黃鐵路2020年營業收入為20,585百萬元，營業利潤為10,259百萬元。

2. 主要參股公司情況

財務公司出表後，財務公司為本公司直接及間接持有40%股權的參股公司。本公司控股股東國家能源集團公司持有財務公司60%的股權，財務公司向本集團提供金融服務構成本公司的關聯/關連交易。

(1) 財務公司主要財務指標

	單位	2020年	2019年	變化 %
營業收入	百萬元	3,547	3,131	13.3
利潤總額	百萬元	1,318	1,443	(8.7)
淨利潤	百萬元	1,020	1,078	(5.4)

		2020年 12月31日	2019年 12月31日	變化 %
資產總計	百萬元	105,607	118,251	(10.7)
負債合計	百萬元	83,136	110,068	(24.5)
所有者權益	百萬元	22,471	8,183	174.6

註：上表中的財務數據根據中國企業會計準則編製，已經審計。

(2) 財務公司主要風險指標

序號	指標	2020年 完成情況	是否滿足 監管要求
1	資本充足率不得低於10%	24.75%	是
2	不良資產率不應高於4%	0.00%	是
3	不良貸款率不應高於5%	0.00%	是
4	資產損失準備充足率不應低於100%	2,955.36%	是
5	貸款損失準備充足率不應低於100%	2,951.33%	是
6	流動性比例不得低於25%	38.06%	是
7	自有固定資產比例不得高於20%	0.07%	是
8	投資(與資本總額的)比例不得高於70%	44.32%	是
9	拆入資金比例不得高於100%	0.00%	是
10	擔保比例不得高於100%	0.01%	是

(3) 財務公司存貸款情況

單位：百萬元

	於2020年 12月31日	於2019年 12月31日	變動 %
存款餘額	82,866	109,512	(24.3)
其中：本集團存款餘額	19,726	77,328	(74.5)
貸款餘額	76,264	43,003	77.3
其中：本集團貸款餘額	24,046	17,725	35.7

(八) 公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

(九) 遵守有關法律法規

就本公司董事會及管理層所知，本集團在所有重大方面全面遵守與本集團業務及運營有關的法律法規。2020年，本集團並無重大違反法律法規的情形。

(十) 與利益相關方的關係

本集團員工薪酬及培訓情況請見「董事、監事、高級管理人員和員工情況」一節。

本集團重視與客戶、供應商、其他商業合作夥伴等利益相關方保持良好關係，以達到長期目標。本集團管理層經常與他們溝通、交換意見及探討合作機會。詳見本公司《2020年環境、社會責任和公司治理報告》。

於2020年，本集團與利益相關方未發生重大糾紛。

四. 關於公司未來發展的討論與分析¹

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

1. 宏觀經濟環境

2020年是新中國歷史上極不平凡的一年。面對嚴峻複雜的國際形勢、艱巨繁重的國內改革發展穩定任務特別是新冠肺炎疫情的嚴重衝擊，中國政府領導全國人民，以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，保持戰略定力，準確判斷形勢，精心謀劃部署，果斷採取行動，統籌國內國際兩個大局，統籌疫情防控和經濟社會發展，堅定「四個自信」，發揮集中優勢辦大事的制度優勢，迎難而上，三大攻堅戰取得決定性成就，科技創新取得重大進展，改革開放實現重要突破，民生得到有力保障。全年國內生產總值(GDP)同比增長2.3%，居民消費價格指數(CPI)同比上漲2.5%，工業生產者出廠價格指數(PPI)同比下降1.8%。

2021年，中國政府將堅持穩中求進的工作總基調，保持宏觀政策的連續性、穩定性、可持續性，立足新發展階段，貫徹新發展理念，構建新發展格局，推動高質量發展。持續深化供給側結構性改革，以改革創新為根本動力，鞏固拓展疫情防控和經濟社會發展成果，更好統籌發展和安全，紮實做好「六穩」工作、全面落實「六保」任務，努力保持經濟運行在合理區間。

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

2020年回顧

2020年國內煤炭市場供需基本平衡。受多種因素影響，部分時段部分區域供應偏鬆或偏緊，價格波動幅度加大。截至2020年末，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為585元/噸，較上年末上升34元/噸；全年指數均價549元/噸，較上年下降24元/噸。煤炭現貨價格波動範圍加大。

	2020年 同比變化	
		%
規模以上工業原煤產量(億噸)	38.4	0.9
煤炭進口量(億噸)	3.0	1.5
全國鐵路煤炭發運量(億噸)	23.6	(4.1)

從供給側看，煤炭生產企業積極應對疫情影響，統籌推進疫情防控和復產達產，煤炭產量維持在較高水平。隨著煤炭供給側結構性改革的持續深入推進，煤炭行業安全、環保檢查常態化，煤炭優質產能持續釋放，煤炭產量進一步向主產區集中。2020年，規模以上工業原煤產量38.4億噸，同比增長0.9%。內蒙古、山西、陝西原煤產量佔全國產量的71.4%，佔比較上年提高約0.9個百分點。其中，山西原煤產量10.6億噸，同比增長8.2%；內蒙古受資源、環保、安全等政策因素影響，原煤產量10.0

億噸，同比下降7.8%；陝西原煤產量6.8億噸，同比增長6.3%。晉陝蒙產量合計增加3,687.1萬噸，為全國增量的108.9%。煤炭供應通道更為暢通，全國鐵路煤炭運量23.6億噸，同比下降4.1%。全國重點港口煤炭運量7.5億噸，同比下降3.7%。

煤炭進口量保持增長，全年共進口煤炭3.0億噸，同比增長1.5%。

從需求側看，2020年初，疫情對經濟帶來衝擊，煤炭需求下降。自二季度我國統籌疫情防控和經濟社會發展工作取得重大成果，經濟穩步恢復，煤炭需求逐步回升。入冬以來受內外經濟復蘇及天氣等因素影響，用煤需求顯著攀升。全國煤炭消費總量較上年小幅增長0.5%，電力行業耗煤量同比增長0.8%，佔全國煤炭消費總量的52.9%，鋼鐵、建材、化工行業耗煤保持增長。

2021年展望

2021年，推動高質量發展是中國經濟社會的總主題。宏觀經濟恢復性增長對能源消耗具有支撐作用，煤炭消費量預計將保持小幅增長，煤炭消耗結構進一步優化。煤炭「結構化去產能，系統性優產能」效果持續顯現，煤礦產能利用率有所提升。煤炭進口預計將保持總體穩定。主要煤炭鐵路運輸通道能力充足，國內煤炭供應穩定。

整體看，預計2021年煤炭供需基本平衡。受環保安全整治、季節性波動、突發事件等因素影響，可能出現局部地區、部分時段結構性偏緊的情況。

(2) 亞太地區動力煤市場

2020年回顧

2020年，受疫情影響，全球工業生產活動有所放緩，能源需求有所減少。在減碳等環保協議等因素影響下，化石能源持續遇冷，煤炭在一次能源中的佔比繼續下降。亞太地區仍是全球煤炭消費的重心。下半年隨著部分國家尤其是中國經濟復蘇，工業活動加快推進，耗煤需求有所回升。

因需求下降，全年主要煤炭進口國進口量基本呈下降趨勢。印度全年進口煤炭2.16億噸，同比下降11.0%，日本進口煤炭1.74億噸，同比下降6.8%，韓國進口煤炭1.41億噸，同比下降12.7%。印度尼西亞、澳大利亞、俄羅斯煤炭仍是主要的煤炭出口國。印度尼西亞煤炭出口4.07億噸，同比下降11.3%，澳大利亞煤炭出口3.58億噸，同比下降7.7%，俄羅斯煤炭出口1.91億噸，同比增長1.6%。

國際煤炭價格先抑後揚，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格年中最低跌至47.53美元/噸，至年末回升至83.72美元/噸，較年初價格增長29.2%。

2021年展望

2021年，全球經濟復蘇仍存在一定不確定性，煤炭市場波動主要由需求主導。南亞和東南亞受電力需求增長，仍是煤炭需求增長的主力。印尼和澳大利亞仍將是亞太地區主要的煤炭供應國，俄羅斯、蒙古煤炭出口具有增長潛力，美國煤炭出口預計將繼續下降。

預計2021年全球煤炭市場供應整體偏寬鬆，局部時段、部分地區可能因需求波動出現短期供應偏緊。

3. 電力市場環境

2020年回顧

2020年，經歷年初的衝擊後，全國電力消費需求自二季度逐步回升，至四季度全社會用電量增速已高於去年同期水平。全年電力供應能力總體寬鬆，可再生能源裝機快速增長，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75,110億千瓦時，同比增長3.1%，增速較上年回落1.4個百分點。全國規模以上電廠發電量74,174億千瓦時，同比增長2.7%，增速較上年回落2.0個百分點。其中，火電發電量52,799億千瓦時，同比增長1.2%，佔全國發電量的71.1%，佔比較上年提高2.2個百分點。全國6,000千瓦及以上電廠發電設備平均利用小時數為3,758小時，同比減少70小時。其中，火電設備平均利用小時4,216小時，同比減少92小時。水電平均利用小時為3,827小時，同比增加130小時。

可再生能源裝機增長明顯，火電發電裝機佔比有所下降。2020年，全國電源新增裝機容量19,087萬千瓦，其中火電5,637萬千瓦，佔全年新增總裝機的29.5%，水電、風電、太陽能發電裝機合計新增13,310萬千瓦，佔全年新增總裝機的69.7%。截至2020年底，全國發電設備裝機容量22.0億千瓦，較上年末增長9.5%。其中，火電12.5億千瓦，佔全部裝機容量的56.6%，佔比較上年末下降2.6個百分點。

2020年，電力市場化改革快速深入推進，市場參與主體不斷增多，市場開放度顯著提升，市場活力進一步釋放。全國各電力交易中心累計組織完成市場交易電量31,663.3億千瓦時，佔全社會用電量的42.2%，其中全國電力市場中長期電力直接交易電量為24,759.9億千瓦時，佔全社會用電量的33.0%。

2021年展望

2021年宏觀經濟平穩運行將支撐用電量需求保持增長。電力供應能力總體有餘，受天氣等極端因素影響，部分地區、部分時段可能出現用電缺口。非化石能源裝機容量保持增長，火電發展空間將進一步向高參數、大容量機組傾斜。電力直接交易規模進一步擴大，中長期合約簽訂量有所增長，市場短期競爭壓力將逐步下降。

(二)公司發展戰略

以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，全面貫徹落實黨的十九大和十九屆二中、三中、四中、五中全會精神，紮實踐行「社會主義是幹出來的」偉大號召，堅持穩中求進工作總基調，落實「四個革命、一個合作」能源安全新戰略，緊密結合國務院國資委創建世界一流示範企業的「三個三」要求，貫徹國家能源集團公司「一個目標、三型五化、七個一流」總體發展戰略，以推動高質量發展為主題，以深化供給側結構性改革為主線，以改革創新為根本動力，堅持戰略導向、市場導向、價值創造、綠色低碳原則，轉變發展理念和發展方式，調整產業結構和產業佈局，創新體制機制和管理模式，保障能源安全和能源供給，

提升科技創新和投資盈利能力，不斷增強公司的競爭力、創新力和抗風險能力，率先全面建成具有全球競爭力的世界一流綜合能源上市公司。

(三) 2021年度經營目標

項目	單位	2021年目標	2020年實際	增減 %
商品煤產量	億噸	2.84	2.916	(2.6)
煤炭銷售量	億噸	4.76	4.464	6.6
發電量	億千瓦時	1,350	1,363.3	(1.0)
收入	億元	2,426	2,332.63	4.0
經營成本	億元	1,704	1,623.74	4.9
銷售、一般及行政、 研發費用及財務 成本淨額	億元	125	114.44	9.2
自產煤單位生產成本 變動幅度	/	同比增長5%左右	同比增長3.6%	/

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2021年1-3月歸屬於本公司股東的淨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

(四)2021年資本開支計劃

單位：億元

	2021年計劃	2020年完成
1. 煤炭業務	74.48	81.51
2. 發電業務	147.99	77.66
3. 運輸業務	92.06	38.40
其中：鐵路	79.29	34.41
港口	12.45	3.88
航運	0.32	0.11
4. 煤化工業務	30.81	5.64
5. 其他	10.48	12.02
合計	<u>355.82</u>	<u>215.23</u>

2020年，本集團資本開支總額為215.23億元，主要用於預付採礦權價款、購置煤礦開採設備及輸煤系統工程等支出；湖南永州一期項目、四川江油煤炭儲備發電一體化項目等在建發電項目；黃大鐵路建設；以及包頭煤製烯烴升級示範項目。

基於嚴控投資、注重質量效益等原則，本公司董事會批准2021年資本開支計劃總額為355.82億元(不含股權投資)。

其中：

- (1) 煤炭分部資本開支中，用於新建及改擴建項目(含基建相關的設備採購)的支出為30.08億元；用於設備購置的技改支出

為17.91億元；用於非設備購置的技改支出為24.38億元。主要投資項目包括：勝利一號露天煤礦擴能項目設備購置、神東礦區綠色高效節能供熱項目、郭家灣煤礦二盤區項目等。

- (2) 發電分部資本開支中，用於新建項目(含相關設備採購)的支出為131.90億元；用於環保類技術改造的支出為3.04億元；用於非環保類技術改造的支出為11.7億元。主要投資項目包括：福建羅源灣港儲電一體化項目(2×1,000MW)、四川江油煤炭儲備發電一體化項目(2×1,000MW)、廣西北海電廠項目(2×1,000MW)等。
- (3) 鐵路分部資本開支，主要用於黃大鐵路、神朔3億噸擴能改造項目等，以及購置鐵路機車、車輛等裝備。
- (4) 煤化工分部資本開支，主要用於包頭煤製烯烴升級示範項目、巴彥淖爾煤焦化項目建設等。

本集團2021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。

(五)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，經濟結構調整壓力較大，同時受新冠肺炎疫情影響，經濟面臨下行壓力。此外，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，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，加速發展新能源產業，打造清潔能源新亮點，培育新的增長極。

2. 安全生產、環保風險

本集團以杜絕較大及以上生產安全事故，有效遏制一般事故，力爭實現「零死亡」為安全生產目標。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，本集團持續加強環境監測，嚴守生態紅線，大力推行綠色礦山建設，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。堅持提升環保軟硬件能力，持續打造煤電「超低排放」品牌，全面推進生態文明建設。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. 市場競爭風險

2020年能源消費結構不斷調整，煤炭消費比重持續下降，煤炭產量持續增長，煤炭企業兼併重組不斷推進，市場競爭日趨激烈。隨著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，持續提升品牌優勢，加大新市場開發、老市場維護和中轉基地建設的力度，深化產運銷儲用全面協同；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，持續提升本公司運輸核心競爭力。

4. 國際化經營風險

全球政治格局日益複雜，不同國家政治、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；積極應對新冠肺炎疫情對海外業務的影響，加強境外風險排查工作，多舉措防範和化解風險事項；加強複合型人才的培育和引進，為「走出去」提供有力保障。

5. 法律風險

本集團體量大、產業鏈條長，風險因素複雜多變，風險辨識和防範難度大，可能引發合同糾紛及監管處罰等事件。國際政治經濟局勢變化，疊加新冠疫情在全球範圍內的擴散，境外項目建設運營中的法律合規風險增大。

為應對法律風險，本集團將不斷優化法律風險防範制度體系，分層分類開展合規風險識別和預警，以信息化手段提升合規管理實效。推行「主要業務類型合同範本化」，推進重大案件「分層掛牌督辦」機制，提高重大法律案件的防範與應

對能力。加強煤電項目立項審批、證照辦理等事項的合規管理，規範項目的建設運營。加強境外法律制度的跟蹤研究，開展境外法律排查，定期監控境外法律合規風險，落實風險防控措施。

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；由於項目風險預判不足、設計單位能力不足等原因，造成建設期延長、變更過多，工期延誤及投資增加的風險。

為應對工程項目管理風險，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。嚴把工程設計、概算、結算關，加強項目前期管理及工程造價控制。各項目組實時跟蹤，及時、全面瞭解項目情況，積極溝通各參建單位、供應商，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. 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。國家提出「碳達峰、碳中和」目標，對能源行業高質量發展提出了新的更高要求。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，加快優質產能釋放，實現新舊發展動能轉換。上述政策可能客觀上會影響公司產業佈局及新建擴建項目的核準、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，強化政策協同，合理匹配各板塊投資規模，積極推進產業升級和結構調整，積極落實「碳達峰、碳中和」目標。

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《國務院關於進一步提高上市公司質量的意見》和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%。

為貫徹實施《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，經本公司2019年度股東周年大會批准，在符合《公司章程》規定的情形下，本公司2019-2021年度每年以現金方式分配的利潤不少於公司當年實現的歸屬於本公司股東的淨利潤的50%。

(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 %
2020年度末期股息(預案)	18.1	35,962	39,170	91.8
2019年度末期股息	12.6	25,061	43,250	57.9
2018年度末期股息	8.8	17,503	43,867	39.9

本集團2020年度中國企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為39,170百萬元，基本每股收益為1.970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35,849百萬元，基本每股盈利為1.803元/股。於2020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183,374百萬元。

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2020年度末期股息現金人民幣1.81元／股(含稅)。按本公司2021年3月26日總股本19,868,519,955股計算共計人民幣35,962百萬元(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100.3%，為中國企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤的91.8%。除此之外，2020年本公司累計回購H股股份21,100,500股，支付總金額港幣303.12百萬元(不含佣金等費用)，約佔2020年國際財務報告準則下歸屬於本公司所有者的本年利潤的0.7%，及中國企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤的0.7%。

2. 上述2020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2020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2021年6月25日(星期五)召開2020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. 2020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2020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2020年度末期股息預計將在2021年8月27日或前後派出。

4. 根據《公司章程》：

- (1) 於2021年6月22日(星期二)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2020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有限責任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2020年度末期股息派發事宜將在公司2020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2020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2020年度股東週年大會並投票	2021年6月22日 (星期二)	2021年6月25日 (星期五)	2021年6月21日 (星期一) 下午四時三十分	香港中央 證券登記 有限公司
2	享有2020年度末期股息	2021年7月3日 (星期六)	2021年7月9日 (星期五)	2021年7月2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%。本公司將向2021年7月9日於本公司H股股東名冊上所記錄的非居民企業股東，代扣代繳其取得本公司2020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2021年7月9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2020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2021年7月2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責任公司的相關規定，中國證券登記結算有限責任公司上海分公司、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2020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：

第五屆董事會專門委員會

戰略委員會	王祥喜(主席)、楊吉平、賈晉中
審計委員會	陳漢文(主席)、袁國強、白重恩
薪酬委員會	袁國強(主席)、陳漢文、許明軍
提名委員會	白重恩(主席)、陳漢文、許明軍
安全、健康及環保委員會	楊吉平(主席)、王興中

(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

戰略委員會的主要職責：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；及董事會授權的其他事宜。

2020年，董事會戰略委員會以通訊方式召開了2次會議，審議了關於財務公司增資暨公司放棄優先認繳權、本公司「十四五」發展規劃、2021年度生產計劃、2021年度投資方案、投資管理辦法等議案，會議各項議案均獲通過。

2. 審計委員會

審計委員會的主要職責：監督及評估外部審計機構工作，提議聘請或者更換外部審計機構；監督及評估內部審計工作，負責內部審計與外部審計的協調；審核公司的財務信息及其披露；監督及評估公司的內部控制；負責法律法規、公司章程和董事會授權的其他事項。

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。

2020年，審計委員會召開了7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，聽取了新街台格廟項目進展情況、H股一般回購實施管理辦法等事項的匯報，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2020年報、內部控制報告工作中履行了必要的程序：

- (1) 在2020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2020年度審計工作的時間安排。審計委員會分別於2020年8月26日審議了公司2020年度內控評價方案，於2020年11月22日審議了公司2020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2020年度內部控制評價報告、財務會計報表草稿。2021年3月16日，審計委員會審閱了公司編製的《中國神華2020年度內部控制評價報告(草稿)》、《中國神華2020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2020年度審計報告。2021年3月23日，審計委員會對2020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：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；研究董事、監事、總經理和其他高級管理人員考核的標準，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，參照董事會不時通過的公司目標，檢查及批准按業績釐定的薪酬；獲董事會轉授以下職責，即釐定全體執行董事、監事、總經理和其他高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額；檢討及批准向執行董事、監事、總經理和其他高級管理人員支付與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬；及董事會授權的其他事宜。

2020年，薪酬委員會召開了2次會議，審議了公司董事、監事及高級管理人員2019年度薪酬，購買董事、監事及高級管理人員責任保險，公司經理層2021年度經營業績考核指標建議值等議案，會議各項議案均獲通過，各委員通過現場或通訊方式參加了會議。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：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。

2020年，提名委員會召開了2次會議，審議了第五屆董事會執行董事、非執行董事和獨立非執行董事候選人，以及第五屆董事會戰略委員會等四個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：監督公司安全、健康及環保計劃的實施；就影響公司安全、健康及環保領域的重大問題，包括但不限於員工發展、氣候變化、生物多樣性及水資源管理等向董事會或總經理提出建議；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及責任提出質詢，並檢查和督促該等事故的處理；審議公司年度環境、社會責任和公司治理(「ESG」)報告；審議在公司年度ESG報告中披露的《董事會管治聲明》；監督檢查公司ESG活動相關事宜的識別、評估、管理過程和相關目標的推進進度；及董事會授權的其他事項。

2020年，安全、健康及環保委員會以書面方式召開了3次會議，審議通過了公司《2019年環境、社會責任和公司治理報告》《完善公司環境、社會責任和公司治理體系》及《環境、社會責任與公司治理管理辦法》等議案。

其他

2020年本公司累計回購H股股份21,100,500股，支付總金額港幣303.12百萬元(不含佣金等費用)，該等已回購的H股股份已於2021年3月8日註銷。

除以上披露外，截至2020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2020年度之年報，將在適當時間在港交所網頁上登載。

2020年度之年報(包括截至2020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

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)
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
北電勝利	指	神華北電勝利能源有限公司
朔黃鐵路	指	國能朔黃鐵路發展有限責任公司
銷售集團	指	國能銷售集團有限公司
黃驊港務	指	國能黃驊港務有限責任公司
包神鐵路	指	國能包神鐵路集團有限責任公司
包頭能源	指	國能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	國能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	國能珠海港務有限公司

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
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
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
壽光電力	指	神華國華壽光發電有限責任公司
神華租賃公司	指	神華(天津)融資租賃有限公司
北京國電	指	北京國電電力有限公司
財務公司	指	國家能源集團財務有限公司，前稱神華財務有限公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
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

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
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

北京，二零二一年三月二十八日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事王祥喜先生、楊吉平先生及許明軍先生，非執行董事賈晉中先生，獨立非執行董事袁國強博士、白重恩博士及陳漢文博士，職工董事王興中先生。