



**中国神华能源股份有限公司**  
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號：1088

二零零八年年度報告

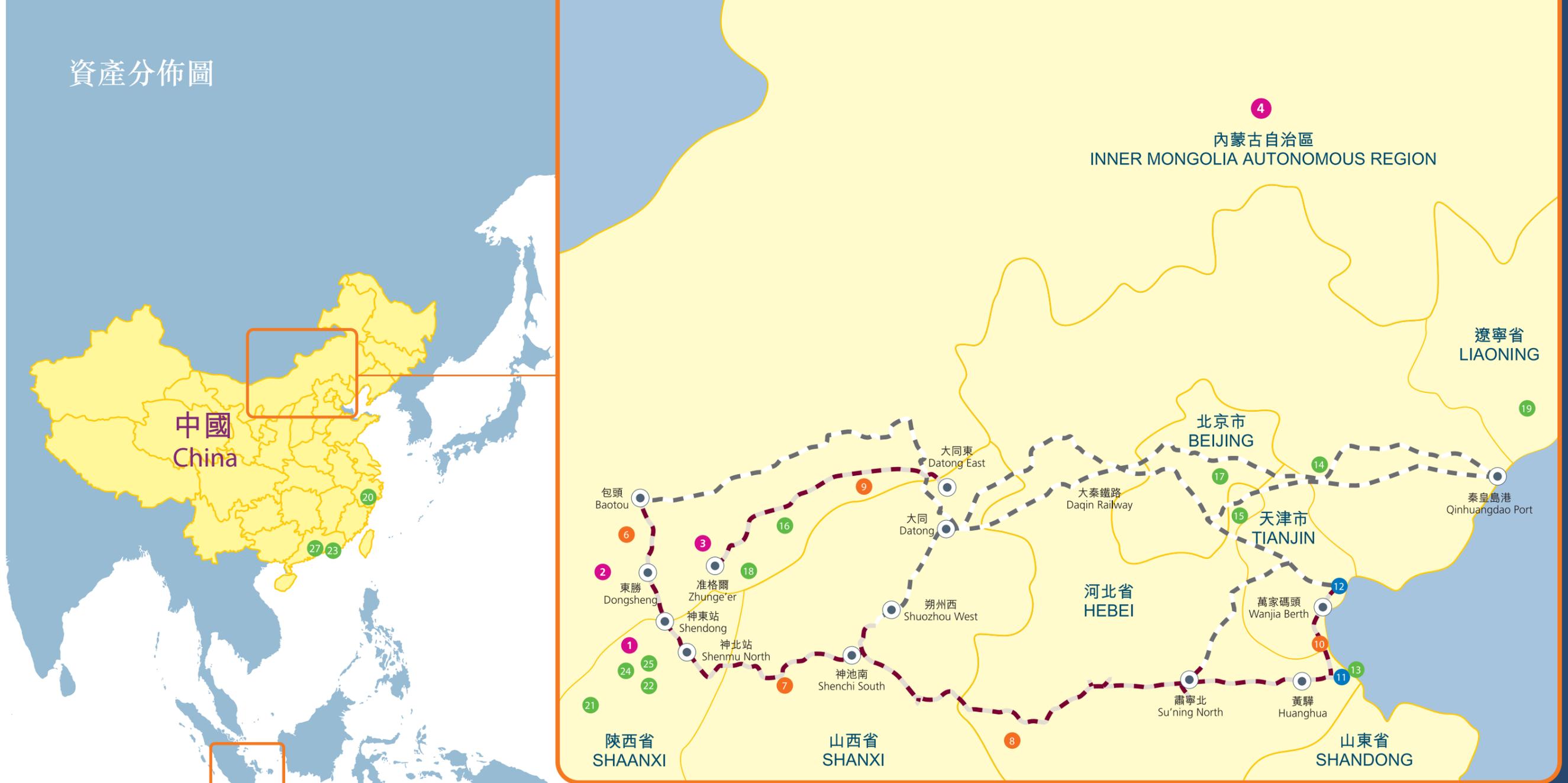


儘管風雲驟變，我們昂首向前

儘管風雲驟變，



# 資產分佈圖



印度尼西亞  
Indonesia



澳大利亞  
Australia



### 煤礦 Coal Mine

1. 神東礦區  
Shendong Mines
2. 萬利礦區  
Wanli Mines
3. 准格爾礦區  
Zhunge'er Mines
4. 勝利礦區  
Shengli Mines
5. 沃特馬克煤礦  
Watermark Coal Project



### 鐵路 Railway

6. 包神鐵路  
Baoshen Railway
7. 神朔鐵路  
Shenshuo Railway
8. 朔黃鐵路  
Shuohuang Railway
9. 大准鐵路  
Dazhun Railway
10. 黃萬鐵路  
Huangwan Railway



### 港口 Port

11. 黃驊港  
Huanghua Port
12. 神華天津煤碼頭  
Shenhua Tianjin Coal Dock



### 電廠 Power

13. 黃驊電力  
Huanghua Power
14. 盤山電力  
Panshan Power
15. 三河電力  
Sanhe Power
16. 國華准格爾  
Guohua Zhunge'er
17. 北京熱電  
Beijing Thermal
18. 准能電力  
Zhunge'er Power
19. 綏中電力  
Suizhong Power
20. 寧海電力  
Ninghai Power
21. 錦界能源  
Jinjie Energy
22. 神木電力  
Shenmu Power
23. 台山電力  
Taishan Power
24. 神東電力  
Shendong Power
25. 神東煤炭  
Shendong Coal
26. 南蘇煤電項目  
PT.GH EMM Indonesia
27. 珠海風能項目  
Zhuhai Wind Energy Project

- 國有鐵路  
State-owned Railway
- 自有鐵路  
Self-owned Railway
- 地名  
Place

註：於2008年12月31日之分佈圖，僅做示意。  
Note: This map as at 31 December 2008 is for illustrative purpose only.

# 我們昂首向前

在現代史上，煤炭一直是人類取暖和製造動力的寶貴能源，為我們帶來溫暖和舒適。今天煤炭的角色尤見重要，它既是生活的必需商品，也是推動世界經濟走出衰退，走向長期繁榮的深具價值的基礎產品。

面對當前數十年一遇的嚴峻經濟下滑考驗，中國神華具備豐富的人力和煤炭資源，憑著穩固根基、過人實力和強大信心，迎接挑戰，無懼風雨，將成功再創輝煌。

## 目錄

2 公司基本情況

4 權益結構圖

6 業績概要

8 董事長致辭

15 董事會報告

64 主要財務數據和指標

66 股本變動及主要股東持股情況

72 公司治理結構及企業管治報告

101 監事會報告

103 投資者關係

107 重要事項

131 獨立核數師報告

133 財務報表

203 五年業績摘要

205 備查文件

206 董事、監事、高級管理人員簽字頁

209 釋義

### 重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公司全體董事出席了董事會會議。

畢馬威華振會計師事務所根據中國註冊會計師審計準則為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。畢馬威會計師事務所根據香港核數準則為本公司出具了標準無保留意見的獨立核數師報告。

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

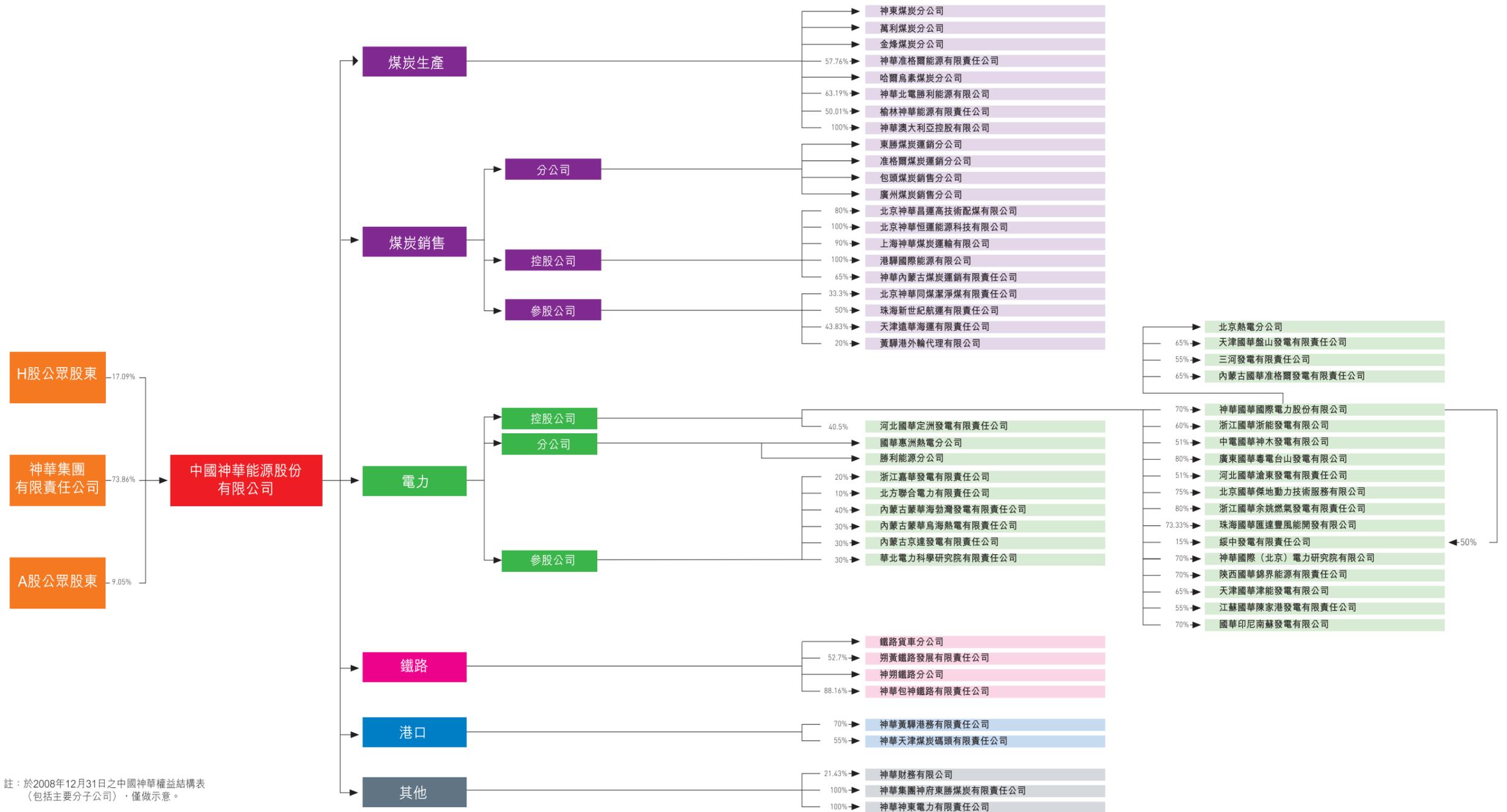
本報告存在一些基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，該等陳述會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與上述陳述有重大差異，投資者應注意不恰當信賴或使用以上信息可能造成的投資風險。

# 公司基本情況

- 1、 法定中文名稱：中國神華能源股份有限公司  
中文名稱縮寫：中國神華  
法定英文名稱：China Shenhua Energy Company Limited  
英文名稱縮寫：China Shenhua/CSEC
  
- 2、 法定代表人：張喜武
  
- 3、 董事會秘書：黃清  
電話：(8610)5813 3399  
傳真：(8610)8488 2107  
電子信箱：1088@csec.com  
聯繫地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈12層  
  
證券事務代表：陳廣水  
電話：(8610)5813 3355  
傳真：(8610)8488 2107  
電子信箱：1088@csec.com  
聯繫地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈11層
  
- 4、 註冊地址：北京市東城區安定門西濱河路22號  
辦公地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈12層  
郵政編碼：100011  
國際互聯網網址：<http://www.csec.com>或<http://www.shenhuachina.com>  
電子信箱：1088@csec.com
  
- 5、 信息披露報紙名稱：《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》  
登載公司A股年度報告的中國證監會指定國際互聯網網址：<http://www.sse.com.cn>  
登載公司H股年度報告的香港聯交所指定國際互聯網網址：<http://www.hkex.com.hk>  
上述報告備置地地點：北京市東城區安德路16號洲際大廈11層
  
- 6、 A股上市交易所：上海證券交易所  
A股簡稱：中國神華  
A股代碼：601088  
上市日期：2007年10月9日  
  
H股上市交易所：香港聯交所  
H股簡稱：中國神華  
H股代碼：01088  
上市日期：2005年6月15日

- 7、 首次註冊登記日期：2004年11月8日  
首次註冊登記地點：北京  
變更註冊登記日期：2009年1月13日  
變更註冊登記地點：北京  
企業法人營業執照註冊號：1000001003928  
稅務登記號碼：京國稅東字110101710933024號  
地稅京字110101710933024000號  
組織機構代碼：71093302-4
- 8、 聘請的境內會計師事務所名稱：畢馬威華振會計師事務所  
聘請的境內會計師事務所辦公地址：北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層  
聘請的境外會計師事務所名稱：畢馬威會計師事務所  
聘請的境外會計師事務所辦公地址：香港中環遮打道10號太子大廈8樓
- 9、 聯席公司秘書  
黃清、黃采儀(香港執業律師)
- 10、 授權代表  
凌文、黃清
- 11、 投資者聯繫方式  
中國神華能源股份有限公司 投資者關係部  
聯繫地址：中國北京市東城區安德路16號洲際大廈11層  
郵政編碼：100011  
電話：(8610) 5813 3399 或 (8610) 5813 3355  
傳真：(8610) 8488 2107  
電子信箱：ir@csec.com 或 1088@csec.com
- 12、 境內法律顧問  
北京市金杜律師事務所  
聯繫地址：中國北京市朝陽區東三環中路7號財富中心寫字樓A座40層  
  
香港法律顧問  
史密夫律師事務所  
聯繫地址：香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓
- 13、 香港代表處  
聯繫地址：香港中環花園道1號中銀大廈60樓B室
- 14、 境內股份過戶登記處  
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
聯繫地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓  
  
香港股份過戶登記處  
香港中央證券登記有限公司  
聯繫地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室
- 15、 主要往來銀行  
中國工商銀行股份有限公司  
中國建設銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司

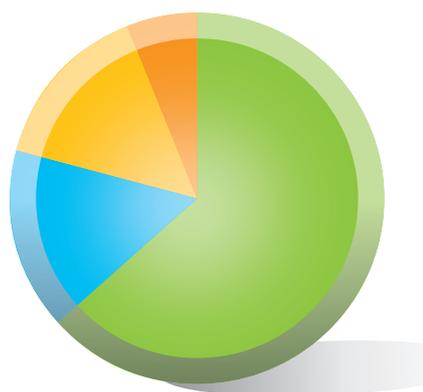
# 權益結構圖



註：於2008年12月31日之中國神華權益結構表 (包括主要分子公司)，僅做示意。

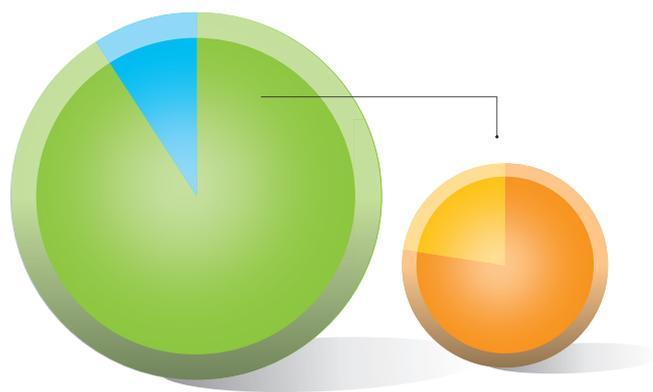
# 業績概要

商品煤產量



63.4% ■ 神東礦區  
15.8% ■ 准格爾礦區  
14.9% ■ 萬利礦區  
5.9% ■ 勝利礦區

煤炭銷售量



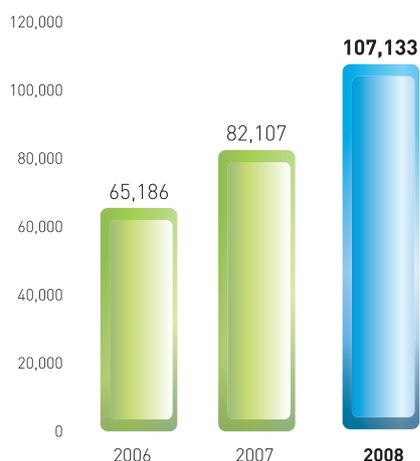
90.9% ■ 國內銷售  
9.1% ■ 出口銷售  
77.5% ■ 長約合同銷售  
22.5% ■ 現貨銷售

## 業務

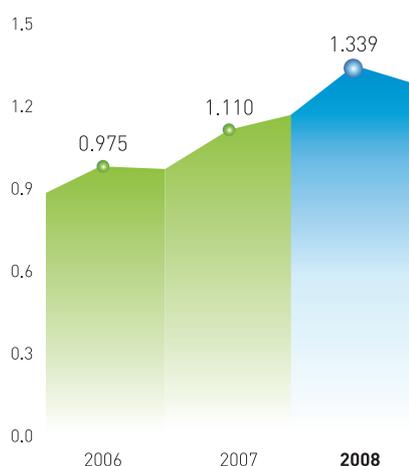
		2008年	2007年	變化比率 %
商品煤產量	(百萬噸)	<b>185.7</b>	158.0	17.5
煤炭銷售量	(百萬噸)	<b>232.7</b>	209.1	11.3
其中：出口	(百萬噸)	<b>21.2</b>	24.0	(11.7)
自有鐵路運輸周轉量	(十億噸公里)	<b>123.3</b>	116.7	5.7
港口下水煤量	(百萬噸)	<b>139.4</b>	130.3	7.0
其中：黃驊港	(百萬噸)	<b>78.2</b>	81.2	(3.7)
神華天津煤碼頭	(百萬噸)	<b>22.9</b>	19.2	19.3
總發電量	(億千瓦時)	<b>978.0</b>	797.4	22.6
總售電量	(億千瓦時)	<b>902.9</b>	743.5	21.4

		於2008年 12月31日	於2007年 12月31日	變化比率 %
煤炭可採儲量(中國標準下)	(億噸)	<b>114.57</b>	114.82	(0.2)
煤炭可售儲量(JORC標準下)	(億噸)	<b>71.39</b>	73.20	(2.5)

經營收入（百萬元）



基本每股盈利（元／股）



## 財務

		2008年	2007年	變化比率 %
經營收入	(百萬元)	<b>107,133</b>	82,107	30.5
本年利潤	(百萬元)	<b>29,899</b>	24,037	24.4
本公司股東應佔本年利潤	(百萬元)	<b>26,641</b>	20,581	29.4
每股盈利	(元／股)	<b>1.339</b>	1.110	20.6
年度末期股息(含稅)註	(元／股)	<b>0.46</b>	0.18	不適用

		於2008年 12月31日	於2007年 12月31日	變化比率 %
資產合計	(百萬元)	<b>275,540</b>	238,527	15.5
負債合計	(百萬元)	<b>103,797</b>	88,723	17.0
權益合計	(百萬元)	<b>171,743</b>	149,804	14.6
其中：本公司股東應佔權益	(百萬元)	<b>147,432</b>	129,788	13.6
每股股東權益	(元／股)	<b>7.41</b>	6.53	13.5

註：2007年發放的年度末期股息以從2007年7月1日至2007年12月31日期間的經營業績為基礎。

在本報告中：

- 「本集團」、「本公司」、「中國神華」和「我們」指中國神華能源股份有限公司，一家於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司，及除非內文另有所指，否則亦包括其所有子公司；
- 煤炭生產的數據均以商品煤噸數計算，內文另有所指者除外；
- 所有價格均未計入增值稅，內文另有所指者除外；
- 所有財務指標均以人民幣為單位，內文另有所指者除外；
- 本報告涉及相關詞彙和定義詳見本報告釋義章節；及
- 本報告分別以中文和英文編制，如對文本理解上發生歧義，以中文為準。

## 董事長致辭

### 尊敬的各位股東：

2008年中國神華董事會帶領全體員工共同努力，繼續領跑全球同業。公司憑藉自身獨特的煤、路、港、電一體化的業務模式、雄厚的資金實力和健康穩定的財務狀況，沉着應對經營環境的劇烈變化，調整結構、把握機遇，在股東回報、產品銷售、生產技術、業務拓展、戰略佈局和公司治理等層面成績顯著，繼續保持快速增長的勢頭。於2008年12月31日，中國神華股票總市值達到494.96億美元，分別位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第二名。中國神華是一家收益可觀、經營穩健、持續增長、可長期信賴的大型能源公司。

我謹代表董事會，欣然向各位股東呈報中國神華2008年的年度報告及匯報公司在該期間的業績。



張喜武  
董事長

## 公司業績和股東回報穩步增長

2008年，中國神華業績又一次刷新了歷史紀錄。

- 經營收入達到1,071.33億元，同比增加250.26億元，增長30.5%。
- 本公司股東應佔本年利潤達到266.41億元，同比增加60.60億元，增長29.4%。
- 經營活動產生的現金流量淨額達到406.18億元，同比增加149.92億元，增長58.5%。
- 基本每股盈利達到1.339元，同比增加0.229元，增長20.6%。
- 董事會建議派發的年度末期股息為每股0.46元(含稅)。現金分紅比例達到每股盈利的34.4%。

## 生產運營持續穩步增長

2008年煤炭分部生產商品煤185.7百萬噸，銷售煤炭232.7百萬噸，分別比2007年增加27.7百萬噸和23.6百萬噸，同比增長17.5%和11.3%。2008年自產煤量佔銷售量的比例增長至79.8%，同比增加4.2個百分點。中國神華已經成為中國和世界上煤炭生產量和銷售量最大的上市公司。2008年，公司出口煤炭21.2百萬噸，繼續保持中國最大煤炭出口商的地位。公司原煤生產百萬噸死亡率為零，創造了中國煤炭工業最佳成績。

公司優化煤炭銷售結構，及時調整銷售策略，努力克服市場劇烈變化對公司銷售的衝擊，實現效益最大化。全年煤炭銷售平均價格達到每噸378.6元，同比增長21.0%。國內煤炭長約下水合同價格達到每噸408.6元，同比增長13.4%，其銷售量為95.6百萬噸，佔公司全部銷售量的41.1%。出口銷售價格達到每噸577.2元，同比增長45.0%。

公司繼續加快礦井建設和改造。神東礦區千萬噸礦井群建設更加完善，推廣應用加長工作面、國產6.3米液壓支架大採高等技術，推進在煤炭生產、設備維修、科研教學、資源循環利用、環境保護以及生活區管理等方面創建綜合性的大型優秀示範礦區。萬利礦區布爾台煤礦使用先進的井工礦綜採技術，產量達到5.3百萬噸；准格爾礦區黑岱溝煤礦技術改造完成，大型露天礦吊鬥鏟設備達到設計能力，提高了生產效率，節約了開採成本。准格爾礦區產量達到29.3百萬噸，同比增長16.3%。勝利礦區產量首次超過一千萬噸，達到10.9百萬噸，同比增長75.8%。

公司煤炭儲量保持世界同業中領先的地位。於2008年12月31日，按中國礦業標準計算，中國神華擁有可採煤炭儲量11,457百萬噸；按國際通行的JORC標準計算，公司擁有可售煤炭儲量7,139百萬噸。

公司海外發展戰略邁出實質性步伐。2008年10月澳大利亞沃特馬克勘探區探礦許可項目成功中標，初步估計動力煤資源量超過1,000百萬噸。公司走出了在海外開發煤炭資源的第一步。公司在印度尼西亞南蘇門答臘省投資建設煤電一體化項目，未來將建成一家2×150兆瓦燃煤電廠和一座年產約2.3百萬噸的露天煤礦。

公司加強運輸網絡建設，提高調度效率，進一步放大鐵路和港口能力。2008年公司自有鐵路網絡完成運輸周轉量達到123.3十億噸公里，同比增長5.7%。2008年港口下水煤量達到139.4百萬噸，同比增長7.0%。

2008年公司發電分部在國內電力需求快速下降、燃煤成本大幅上升、發電行業普遍虧損等不利條件下，加強「精細化」管理，有效控制成本，實現了盈利目標。於2008年12月31日，公司控制並經營14家燃煤發電廠，總裝機容量達到18,001兆瓦，同比增長19.3%。公司共有54台燃煤機組，單機容量達到333兆瓦。此外，公司還開闢綠色能源項目，在中國珠海地區運營風力發電業務，裝機容量達到16兆瓦。

## 為創建和諧社會貢獻力量

中國的2008年是不平凡的一年，中國人走出了冰雪災害和汶川大地震等嚴重自然災害的陰霾，成功舉辦奧運會，實現神七航天員太空漫步。中國神華作為大型能源公司，勇於承擔應盡的社會責任。為緩解煤、電緊張局面和保證冰雪災害地區正常生產生活用煤、用電，2008年年初公司努力增加產量、合理調度運輸，全力確保重點電煤用戶供應，提高電煤合同兌現率，取得了良好的效果。汶川大地震後，公司和員工積極向災區捐款捐物，支援災區人民戰勝自然災害、重建家園。公司還通過各種形式支持北京承辦奧運會，包括充分保證奧運舉辦地區煤電供應，參加奧運火炬傳遞，以及選派駕駛員志願者參加奧運交通服務工作等。以上有關內容，請參閱本公司2008年年度社會責任報告。

## 新的一年充滿信心迎接挑戰

展望2009年，受國際金融危機的影響，中國經濟發展將是新世紀以來最困難的一年。中國政府正在實施「擴內需、保增長、調結構」的宏觀調控政策，連續出台新的經濟刺激計劃和多個產業的振興計劃，並實施積極的財政政策，增加政府投資，增加內需和擴大消費，推進經濟結構戰略性調整。這些措施都將有力推動中國經濟繼續向前發展，保證GDP實現全年8%的增長目標。

- 受下游行業經濟不景氣的影響，煤炭需求增速放緩；電力需求隨經濟環境變化而放緩，裝機容量繼續增大，火電機組利用小時持續下降；
- 煤炭和電力企業發展重組速度加快，行業競爭加劇。部分企業加速產業鏈條延伸，克隆神華一體化經營模式；



應對危機，我們充滿信心。  
新的一年，我們將增強  
神華核心競爭力，推進公司  
產業升級和結構調整，實現  
神華事業又好又快發展。

2009年中國神華的經營面臨眾多挑戰，主要是：

- 金融危機正在向實體經濟蔓延，中國和世界經濟發展放緩；
- 成本控制壓力增加。原材料價格上漲、與煤炭開採有關稅費增加、節能減排投入增加等多種因素推動成本進一步上升；及
- 風險防範面臨挑戰。多年未見的市場動盪性和複雜性，對公司的抗風險能力提出嚴峻的考驗。

應對2009年的挑戰，中國神華已經打下了良好基礎。我們的競爭優勢包括：

- 成熟、穩固的煤、路、港、電一體化的神華模式，億噸級的煤炭產能規模加以協同配套運輸系統，保證公司在沿海動力煤市場佔有可觀的份額；
- 經營性現金流充裕，資產負債率低，保證公司在業務拓展和戰略發展時有充足的資金；
- 公司煤炭資源儲量豐富，開採技術和生產效率保持世界領先水平；及
- 發電分部長期保持同業領先的機組運行效率，精細化管理水平高。

因此，我們充滿信心，有能力戰勝困難，化挑戰為機遇。我們將積極轉變發展方式，在戰略管理、資源並購、開拓市場、精細化管理、自主創新、風險管控、人才培養儲備等方面加大工作力度，為迎接新的發展週期到來奠定堅實基礎。

未來幾年，公司將加大工作力度，努力加快公司發展，力爭實現「科學發展、再造神華，五年實現經濟總量翻番」的宏偉目標；繼續推進公司「五型企業」建設，將公司建成本質安全型、質量效益型、科技創新型、資源節約型、和諧發展型的世界領先的綜合性能源公司。

為實現公司發展的既定目標，公司將主要採取以下措施：

- 以銷售為龍頭協調產運銷平衡，以投資、資本運作為手段調整公司產業結構和佈局，以專業化配套為支撐逐步擴大產能，以質量效益與持續發展為目標轉變發展方式，將公司引向縱深化發展，增強競爭實力；

- 抓住有利市場時機，推進國內外資源並購，以開發新的大型整裝煤田為重點，發揮公司一體化競爭優勢，開拓新的業務增長點；
- 推進公司向產品、技術和市場高端化發展，對煤炭產品進行深加工，提高產品附加值，開拓新市場；
- 加強公司精細化管理，嚴格控制經營成本費用，開源節流，提高效益；
- 加大科技創新投入，加強在設備國產化、環境保護、煤質提升、潔淨煤發電、CO<sub>2</sub>捕獲與封存、節能減排等方面的研究和成果轉化，實現公司可持續發展；
- 強化風險控制，增強風險防範意識，加強決策前瞻性研究，保證公司在當前經濟環境諸多不利因素下平穩發展；及
- 積極培養和儲備人才，努力提高員工的幸福指數，為公司長遠發展積蓄力量。

中國神華董事會和我本人將帶領全體員工，堅定信心，迎接挑戰，抓住機遇謀求新的發展，不斷為股東創造新的價值。

**張喜武**  
董事長

中國·北京  
2009年3月27日

# 董事會報告

## A、管理層討論與分析

### 一、概述

### 二、管理層對各業務分部經營業績的回顧

(一)  煤炭分部

(二)  鐵路分部

(三)  港口分部

(四)  發電分部

### 三、管理層對公司合併經營業績的回顧

(一) 合併經營成果

(二) 合併資產負債情況

(三) 合併現金流量情況

### 四、資本開支計劃

### 五、2009年經營計劃及工作措施

### 六、經營環境

### 七、公司面臨的主要風險、影響及應對措施

### 八、主要子公司、參股公司的經營情況及業績

### 九、報告期內公司投資情況

## B、董事會日常工作情況

## C、利潤分配

## D、公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

## E、主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

## F、其他內容

## 2008年業務情況全景圖

業務數據總表			
	2008年	2007年	變化比率 %
商品煤產量 (百萬噸)	185.7	158.0	17.5
煤炭銷售量 (百萬噸)	232.7	209.1	11.3
其中：出口 (百萬噸)	21.2	24.0	(11.7)
自有鐵路運輸 (十億噸公里) 周轉量	123.3	116.7	5.7
港口下水煤量 (百萬噸)	139.4	130.3	7.0
其中：黃驊港 (百萬噸)	78.2	81.2	(3.7)
神華天津 (百萬噸)	22.9	19.2	19.3
煤碼頭			
總發電量 (億千瓦時)	978.0	797.4	22.6
總售電量 (億千瓦時)	902.9	743.5	21.4

煤炭儲量表			
	於2008年 12年31日	於2007年 12年31日	變化比率 %
煤炭可採儲量 (億噸)	114.57	114.82	(0.2)
(中國標準下)			
其中：神東礦區	70.75	70.33	0.6
萬利礦區 <sup>(1)</sup>	5.68	5.97	(4.9)
准格爾礦區	26.51	26.77	(1.0)
勝利礦區	11.63	11.75	(1.0)
煤炭可售儲量 (億噸)	71.39	73.20	(2.5)
(JORC標準下)			
其中：神東礦區	40.22	41.40	(2.9)
萬利礦區 <sup>(1)</sup>	3.16	3.38	(6.5)
准格爾礦區	19.49	19.79	(1.5)
勝利礦區	8.52	8.63	(1.3)
煤炭資源量 (億噸)	179.96	180.24	(0.2)
其中：神東礦區	120.41	118.66	1.5
萬利礦區 <sup>(1)</sup>	10.10	10.55	(4.3)
准格爾礦區	28.29	29.77	(5.0)
勝利礦區	21.16	21.26	(0.5)

煤炭銷售明細表				
	2008年 百萬噸	佔國內 銷售量 合計比例 %	2007年 百萬噸	變化 比率 %
國內銷售量	211.5	100.0	185.1	14.3
按合同類型				
長約合同	163.9	77.5	147.5	11.1
現貨銷售	47.6	22.5	37.6	26.6
按運輸方式				
坑口	22.3	10.5	13.0	71.5
直達(沿鐵路綫)	71.0	33.6	65.8	7.9
下水(港口FOB)	118.2	55.9	106.3	11.2
按客戶類型				
外部客戶	170.4	80.6	154.5	10.3
本集團電力分部	41.1	19.4	30.6	34.3
按區域				
華北	86.2	40.8	82.4	4.6
華東	85.3	40.3	67.2	26.9
華南	30.9	14.6	26.6	16.2
東北	7.3	3.5	8.1	(9.9)
其他	1.8	0.8	0.8	125.0
按用途				
電煤	174.5	82.5	145.1	20.3
冶金	5.0	2.4	4.3	16.3
化工(水煤漿)	4.5	2.1	3.6	25.0
其他	27.5	13.0	32.1	(14.3)
出口銷售量	21.2	佔出口 銷售量 合計比例 %	24.0	變化 比率 %
韓國	8.5	40.1	9.7	(12.4)
中國臺灣	5.5	25.9	6.6	(16.7)
日本	5.1	24.1	5.0	2.0
其他	2.1	9.9	2.7	(22.2)
銷售量合計	232.7		209.1	11.3

煤炭產量明細表			
	2008年 百萬噸	2007年 百萬噸	變化 比率 %
神東礦區	117.8	110.6	6.5
補連塔	20.4	18.4	10.9
大柳塔-活雞免	20.0	18.7	7.0
榆家梁	16.9	16.5	2.4
上灣	12.5	12.1	3.3
哈拉溝	11.5	12.1	(5.0)
保德(康家灘)	12.0	11.6	3.4
石圪台	9.4	8.7	8.0
烏蘭木倫	5.0	5.0	0.0
錦界	7.7	3.7	108.1
其他	2.4	3.8	(36.8)
准格爾礦區	29.3	25.2	16.3
黑岱溝	22.7	25.2	(9.9)
哈爾烏素	6.6	-	不適用
萬利礦區	27.7	16.0	73.1
布爾台	5.3	0.7	657.1
萬利一礦	9.2	5.8	58.6
柳塔礦	4.7	3.8	23.7
寸草塔一礦	2.1	1.6	31.3
寸草塔二礦	3.2	1.9	68.4
唐公溝礦	3.1	1.7	82.4
其他	0.1	0.5	(80.0)
勝利礦區	10.9	6.2	75.8
合計	185.7	158.0	17.5

電力業務明細表			
	2008年	2007年	變化 比率 %
年末燃煤 (兆瓦)	18,001	15,091	19.3
總裝機容量			
當年平均燃煤 (兆瓦)	17,380	13,298	30.7
裝機容量			
權益裝機容量 (兆瓦)	10,777	9,286	16.1
平均利用小時 (小時)	5,615	5,995	(6.3)
等效可用係數 <sup>(2)</sup>	91.17%	90.87%	上升0.3個百分點
單位發電標煤耗 (克/千瓦時)	309	310	(0.3)
單位售電標煤耗 (克/千瓦時)	335	332	0.9
燃煤消耗量 (百萬噸)	42.3	34.1	24.0
其中：神華煤比例 (%)	92.2%	89.7%	上升2.5個百分點

鐵路業務明細表			
	2008年 十億噸 公里	2007年 十億噸 公里	變化 比率 %
周轉量指標			
自有鐵路	123.3	116.7	5.7
神朔鐵路	31.4	29.4	6.8
朔黃-黃萬鐵路	74.4	72.7	2.3
大准鐵路	11.6	9.8	18.4
包神鐵路	5.9	4.8	22.9
國有鐵路	28.1	25.1	12.0
合計	151.4	141.8	6.8

港口業務明細表			
	2008年 百萬噸	2007年 百萬噸	變化 比率 %
自有港口	101.1	100.4	0.7
黃驊港	78.2	81.2	(3.7)
神華天津煤碼頭	22.9	19.2	19.3
第三方港口	38.3	29.9	28.1
秦皇島港	23.4	18.2	28.6
天津港	14.2	10.7	32.7
其他	0.7	1.0	(30.0)
合計	139.4	130.3	7.0

注釋：(1) 萬利礦區不包括含布爾台煤礦的資源量及儲量數據。布爾台礦已經確認礦權範圍，礦權終審工作正在進行中，其資源量約為33.15億噸。

(2) 等效可用係數為電力分部下屬國華電力分公司的數據，不包括其他電廠。

## 2008年公司財務經營成果全景圖

合併利潤表			
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	變化比率 %
經營收入	107,133	82,107	30.5
減：經營成本	59,378	43,773	35.6
銷售、一般及管理費用	6,961	5,144	35.3
其他經營費用，淨額	1,119	693	61.5
經營收益	39,675	32,497	22.1
減：融資成本淨額	3,393	2,383	42.4
加：投資收益	39	38	2.6
應佔聯營公司利潤減虧損	654	627	4.3
未計所得稅的利潤	36,975	30,779	20.1
減：所得稅	7,076	6,742	5.0
本年利潤	29,899	24,037	24.4
以下人士應佔：			
本公司股東	26,641	20,581	29.4
少數股東	3,258	3,456	(5.7)
基本每股收益	1.339	1.110	20.6

經營收入明細表			
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	變化比率 %
經營收入			
煤炭收入	74,572	55,741	33.8
電力收入	29,393	23,922	22.9
運輸收入	1,901	1,346	41.2
小計	105,866	81,009	30.7
其他業務收入	1,267	1,098	15.4
營業收入合計	107,133	82,107	30.5

經營成本明細表			
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	變化比率 %
從第三方採購的煤炭成本	15,585	10,719	45.4
原材料、燃料及動力	8,433	6,276	34.4
人工成本	5,343	3,960	34.9
折舊及攤銷	9,396	7,785	20.7
維修費	4,717	3,612	30.6
運輸費	7,227	6,845	5.6
其他	8,677	4,576	89.6
經營成本合計	59,378	43,773	35.6

經營活動現金流量表			
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	變化比率 %
未計所得稅的利潤	36,975	30,779	20.1
調整：折舊和攤銷	9,893	8,140	21.5
物業、廠房及設備的減值準備	447	380	17.6
其他投資的減值虧損	204	-	不適用
處置物業、廠房及設備的淨虧損	434	299	45.2
投資收益	(39)	(38)	2.6
利息收入	(816)	(622)	31.2
應佔聯營公司利潤減虧損	(654)	(627)	4.3
利息支出淨額	3,786	3,417	10.8
重計衍生金融工具公允價值的收益	(472)	(283)	66.8
未實現的滙兌損失/(收益)	843	(155)	(643.9)
應收帳款及應收票據的增加	(1,561)	(1,130)	38.1
存貨的增加	(871)	(1,387)	(37.2)
預付款及其他資產的減少/(增加)	730	(2,555)	(128.6)
應付帳款及應付票據的增加/(減少)	304	(934)	(132.5)
預提費用及其他應付款、長期應付款 及預提復整費用的增加	1,960	2	97,900.0
已收利息	816	622	31.2
已付利息	(4,521)	(3,500)	29.2
已付所得稅	(6,840)	(6,782)	0.9
經營活動產生的現金淨額	40,618	25,626	58.5

	2008年		2007年		銷售價格 變化比率 %
	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	
國內銷售	211.5	358.8	185.1	301.8	18.9
長約合同銷售	163.9	335.7	147.5	311.2	7.9
坑口	10.1	78.7	-	-	不適用
直達(沿鐵路線)	58.2	260.9	55.1	228.9	14.0
下水(港口FOB)	95.6	408.6	92.4	360.2	13.4
現貨銷售	47.6	438.1	37.6	265.2	65.2
坑口	12.2	163.4	13.0	101.5	61.0
直達(沿鐵路線)	12.8	387.1	10.7	289.2	33.9
下水(港口FOB)	22.6	614.2	13.9	399.3	53.8
出口銷售	21.2	577.2	24.0	398.1	45.0
合計	232.7	378.6	209.1	312.9	21.0
其中：					
對內部發電分部煤炭銷售	41.1	329.1	30.6	316.0	4.1
對外部交易煤炭銷售	191.6	389.2	178.5	312.3	24.6

	2008年			2007年			單位成本 變化比率 %
	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	
煤炭業務							
外購煤採購成本	15,585	46.2	337.2	10,719	51.9	206.5	63.3
自產煤生產成本	17,702	186.5	94.9	11,842	157.2	75.3	26.0
現金成本	14,368	186.5	77.0	9,179	157.2	58.4	31.8
原材料、燃料和動力	4,281	186.5	23.0	2,874	157.2	18.3	25.7
人工成本	2,223	186.5	11.9	1,612	157.2	10.3	15.5
維修費	1,660	186.5	8.9	1,485	157.2	9.4	(5.3)
其他	6,204	186.5	33.3	3,208	157.2	20.4	63.2
折舊與攤銷	3,334	186.5	17.9	2,663	157.2	16.9	5.9
運輸成本	14,847	232.7	63.8	12,936	209.1	61.9	3.1
電力業務							
原材料、燃料以及動力	15,372	902.9	170.3	11,128	743.5	149.7	13.8
人工成本	1,339	902.9	14.8	1,129	743.5	15.2	(2.6)
維修費	1,054	902.9	11.7	861	743.5	11.6	0.9
折舊與攤銷	3,771	902.9	41.8	2,974	743.5	40.0	4.5
其他	774	902.9	8.6	436	743.5	5.9	45.8

## A、管理層討論與分析

### 一、概述

2008年中國神華在經濟環境和能源市場劇烈波動的情況下，抓住機遇，應對困難。在公司董事會領導下，公司高級管理團隊帶領廣大員工圍繞全年工作目標，積極推進「五型企業」建設，創造了中國神華發展歷史新的輝煌。2008年的工作成績主要體現在以下幾方面：

#### (一) 業務目標圓滿完成

2008年，公司完成商品煤產量185.7百萬噸，同比增長17.5%；實現商品煤銷售量232.7百萬噸，同比增長11.3%；自有鐵路運輸周轉量為123.3十億噸公里，同比增長5.7%；港口下水量為139.4百萬噸，同比增長7.0%；總發電量和總售電量分別為978.0億千瓦時和902.9億千瓦時，同比分別增長22.6%和21.4%。

#### (二) 財務回報持續增長

公司盈利能力進一步增強，企業價值進一步提升。按國際財務報告準則，2008年本集團經營收入為1,071.33億元(2007年：821.07億元)，同比增長30.5%；本公司股東應佔本年利潤為266.41億元(2007年：205.81億元)，同比增長29.4%。本集團基本每股盈利<sup>1</sup>為1.339元(2007年：1.110元)，同比增長20.6%。於2008年12月31日，本集團每股淨資產為7.41元(2007年12月31日：6.53元)，同比增長13.5%。2008年本集團總資產回報率<sup>2</sup>為10.9%(2007年：10.1%)，。年末淨資產收益率<sup>3</sup>為18.1%(2007年：15.9%)，同比增加2.2個百分點；息稅折舊攤銷前盈利<sup>4</sup>為495.68億元(2007年：406.37億元)，同比增長22.0%。於2008年12月31日，本集團總債務資本比<sup>5</sup>為30.2%，較2007年12月31日的28.6%增加了1.6個百分點。

#### (三) 安全生產再創輝煌

2008年，公司全面推行風險預控，強化班組建設和安全質量標準化管理，努力創建本質安全型企業。原煤生產百萬噸死亡率為零，創造了煤炭生產的最好紀錄。鐵路消滅了一般以上責任行車事故，港口杜絕了水上交通事故，電廠杜絕了一般以上設備事故。公司未發生環境污染事故。

1 基本每股收益是按本公司股東應佔本年利潤，及本年的加權平均股數計算的。

2 總資產回報率是按本年利潤及年末資產總計計算的。

3 年末淨資產收益率是按歸屬於本公司股東的年末淨資產，及歸屬於本公司股東淨利潤計算的。

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

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

#### (四) 內部管理更加規範

公司治理水平繼續提高，管控能力增強，企業運作更加規範。

- 1、 完善內部控制制度，建立起內部控制的組織架構、基本規則、管理流程，並形成了自下而上保障公司目標實現、自上而下促進內控文化建設的閉合循環監控體系。
- 2、 以構建戰略型財務管理體系為突破口，積極推動制度優化和流程再造。目前已完成戰略型財務管理體系基本框架，並正在積極完善和深化體系建設。
- 3、 在熟悉兩地監管規則過程中，建立起滿足上市公司同業競爭、關聯交易、信息披露等要求的管控制度和機制。
- 4、 管理制度日益完善。根據公司發展需要，進一步完善了《公司募集資金使用管理制度》等20項管理制度。

#### (五) 海外項目取得突破

公司積極推進國際化戰略。公司管理層持續跟進海外潛在合作項目，並開展了大量艱苦細緻的前期工作。2008年，中國神華在國際化道路上取得新的突破，獲得澳大利亞沃特馬克勘探區探礦許可項目。公司還在印度尼西亞南蘇門答臘省啟動投資建設一項煤電一體化項目。

#### (六) 科技創新成效顯著

公司高度重視科技創新，2008年科技創新投入11.8億元。煤炭分部連續採煤機國產化研製取得初步成功，開始研製國產7米高液壓支架系統。准格爾能源公司吊鬥鏟倒堆工藝順利實施。「低熱值煤同時脫水、脫灰技術試驗研究」獲得重大突破，採取洗選加乾燥工藝處理後，低熱值煤品質提高，銷售價格大幅上升。鐵路分部完成「機車重載無線同步操縱控制系統研究」，在神朔-朔黃全線進行萬噸組合列車牽引試驗獲得成功，為神華鐵路開行萬噸列車提供了技術保障；開發出國內首套「鐵路運輸綜合仿真培訓系統」，填補了我國在該領域的空白。發電分部以節水發電技術為核心，繼續完善「萬噸級低溫多效海水淡化技術研究」和「600兆瓦機組空冷運行技術研究」。

#### (七) 項目前期工作順利

2008年，公司把項目前期工作作為項目管理的重中之重，加強與有關方面溝通，前期工作取得明顯成效。萬利、金烽分公司兩個技術改造礦井等煤炭項目獲得國家核准；綏中電廠二期等多個電力項目獲得國家核准；內蒙古甘泉鐵路獲得國家核准，重點完成了神朔鐵路二億噸擴能、朔黃鐵路擴能的可行性研究工作，加快鐵路有關項目前期工作。

#### (八) 資本市場贏得聲譽

公司以良好的經營業績為基礎，通過股東周年大會、路演活動和業績推薦會，在資本市場樹立了良好的形象，獲得投資者、研究機構和媒體的高度認可。2008年，公司獲得多項榮譽，包括2008中國最佳金屬和礦業公司、最具全球競爭力的中國公司50強、亞太地區最佳上市公司50強等獎項。

## 二、 管理層對各業務分部經營業績的回顧

### (一) 煤炭分部

#### 1、 煤炭資源

於2008年12月31日，中國標準下，本集團可採儲量為114.57億噸，資源量為179.96億噸；JORC標準下本集團可售儲量為71.39億噸，資源量為179.96億噸。

#### 2、 煤炭生產

##### (1) 煤礦生產經營

本集團煤炭分部由神東礦區、准格爾礦區、萬利礦區和勝利礦區組成。2008年本集團商品煤產量為185.7百萬噸(2007年：158.0百萬噸)，同比增加27.7百萬噸，增長17.5%。

神東礦區的商品煤產量為117.8百萬噸，同比增長6.5%，佔同期本公司商品煤總產量的63.4%。商品煤產量同比增加7.2百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的26.0%。神東礦區不斷加強技術創新，實現了國內煤礦首個400米超長綜採工作面順利投產。同時神東礦區克服搬家倒面頻繁、薄煤層工作面產量有限等困難，積極穩妥地發揮既有千萬噸礦井群的主力作用，創下了連續三年原煤、商品煤產量雙雙過億噸的歷史新紀錄。

准格爾礦區商品煤產量為29.3百萬噸，同比增長16.3%。商品煤產量同比增加4.1百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的14.8%。准格爾礦區重點做好黑岱溝礦吊鬥鏟的調試和投產，充分發揮設備優勢實現了高產。哈爾烏素露天煤礦順利建成並投入試生產後，產能不斷提升。





井工礦綜採工作面



露天礦剝離工作現場

萬利礦區商品煤產量為27.7百萬噸，同比增長73.1%。商品煤產量同比增加11.7百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的42.2%，成為公司新的增長點。舊礦井技改項目全面完成，世界第一大井工礦布爾台煤礦建成，生產煤炭5.3百萬噸。萬利一礦創造了國產化設備單一礦井單一工作面生產煤炭千萬噸的新紀錄。

勝利礦區商品煤產量達到10.9百萬噸，同比增長75.8%。商品煤產量同比增加4.7百萬噸，佔公司商品煤產量淨增量27.7百萬噸的17.0%。勝利礦區完成從年產百萬噸到年產千萬噸級的大型露天煤礦的轉變，只用了4年時間。

## (2) 煤礦生產技術與裝備

截至2008年底，中國神華共運營4個礦區，共有煤礦23礦24井。井工礦主要以綜採技術為主，露天礦以吊鬥鏟、電鏟和自卸卡車開採技術為主。2008年公司完成了《神華煤炭生產技術與裝備政策導向》，在生產規模、地質條件、生產系統和技術與裝備明細等方面，推進公司煤炭生產裝備的規模化和現代化，統一煤礦裝備標準，提高煤礦生產的安全係數。



中國神華以液壓支架為重點的煤礦採掘設備國產化取得突破，實現從2.4米到6.3米全系列液壓支架的本地化生產，此項措施近三年就為公司節省設備採購支出約70億元。連續採煤機國產化研製已在神東礦區完成井下工業性試驗，性能基本達到進口設備的水平，設備價格不到進口設備的2/3。國產防爆車4種車型已完成井下工業性實驗，主要技術性能達到進口車水平，設備價格僅為進口車的1/3。

2008年公司神東礦區主持研究申報的「荒漠化地區大型煤炭基地生態環境綜合防治技術」和「煤炭自燃理論及其防治技術研究與應用」獲得國家科學技術進步獎。

礦區煤炭鐵路運輸





自動化封閉煤炭裝車系統

### (3) 煤礦生產安全

在煤炭產量快速增長的同時，本集團亦全力保持煤礦安全生產水平。煤礦安全生產紀錄繼續保持國內乃至國際煤炭行業的領先水平。2008年中國神華原煤生產百萬噸死亡率為零，而同期全國煤礦原煤生產百萬噸死亡率為1.182。

### (4) 煤質管理

近年來，公司採取多種措施努力穩定煤質，包括：推進煤質信息網絡體系建設，建成煤質現場管理體系、煤質檢測和預報體系、煤質信息網絡體系和煤炭提質加工體系，提高了煤質管理工作效率；推進低熱值煤就地加工轉化利用，提高經濟效益；優化煤炭產品結構，提高中國神華應對市場能力；推進選煤廠全入洗改造和煤炭脫水研究工作，提高煤炭質量調控能力。在國內率先提出低溫煤炭脫水技術研究，已完成基礎研究工作，進入工業試驗階段。2008年公司銷售的商品煤質量基本穩定。其中神東礦區2008年商品煤平均熱值5,550大卡/千克。准格爾礦區2008年商品煤平均熱值4,724大卡/千克。萬利礦區2008年商品煤平均熱值4,717大卡/千克。勝利礦區2008年商品煤品種主要為褐煤。



### 3、 煤炭銷售

2008年國內外煤炭市場發生了劇烈波動，大體分為兩個階段：1—8月份，煤炭供需保持偏緊格局，國內特大自然災害等因素又進一步加劇煤炭供需緊張形勢。為防止物價上漲和緩解火電行業的虧損局面，國家發改委在6月和8月先後兩次出台了最高限價政策，對電煤市場交易價格做出明確規定。9月份以後，煤炭供需格局發生逆轉，在金融危機的影響下，鋼鐵、化工品、水泥等主要工業原料需求減少，電力需求下降，進而快速傳導到煤炭需求。煤炭市場表現為社會庫存和電廠庫存快速上升，煤炭現貨市場價格大幅下滑。

公司審時度勢，抓住市場機遇，沉著應對市場波動。2008年公司在繼續保持原有國內客戶的基礎上，努力開發高附加值產品市場。新增加水煤漿用煤品種，並與4家用戶簽訂協議。2008年公司銷售煤炭232.7百萬噸(2007年：209.1百萬噸)，同比增長11.3%。加權平均煤炭銷售價格達到378.6元／噸(2007年：312.9元／噸)，同比增長21.0%。

#### (1) 國內銷售

2008年公司國內銷售量為211.5百萬噸(2007年：185.1百萬噸)，同比增長14.3%，佔煤炭銷售量的90.9%。2008年我國港口內貿煤炭中轉量4.62億噸，以此估算中國神華在沿海下水煤市場的佔有率大約為25%。公司加權平均國內煤炭銷售價格達到358.8元／噸(2007年：301.8元／噸)，同比增長18.9%。

國內銷售按合同類型分析，2008年長約合同銷售量為163.9百萬噸(2007年：147.5百萬噸)，同比增長11.1%，佔國內銷售量的77.5%；現貨銷售量為47.6百萬噸(2007年：37.6百萬噸)，同比增長26.6%，佔國內銷售量的22.5%。加權平均國內長約合同煤炭銷售價格達到335.7元／噸(2007年：311.2元／噸)，同比增長7.9%。加權平均國內現貨煤炭銷售價格達到438.1元／噸(2007年：265.2元／噸)，同比增長65.2%。

2008年長約合同銷售中，下水銷售量為95.6百萬噸(2007年：92.4百萬噸)，同比增長3.5%，佔長約合同銷售量的58.3%，是長約合同銷售最重要的形式。坑口銷售量增幅最大，達到10.1百萬噸。坑口銷售量增加的主要原因是：勝利礦區向坑口電廠煤炭銷售增加，現貨銷售轉為合同銷售。2008年長約合同銷售中，下水銷售價格達到408.6元／噸(2007年：360.2元／噸)，同比增長13.4%，成為推動長約合同銷售價格增長的主要因素。

2008年現貨銷售中，下水銷售量為22.6百萬噸(2007年：13.9百萬噸)，同比增長62.6%，佔現貨銷售量的47.5%，是現貨銷售最重要的形式。現貨坑口銷售量為12.2百萬噸(2007年：13.0百萬噸)，同比下降6.2%。2008年現貨銷售中，下水銷售價格達到614.2元／噸(2007年：399.3元／噸)，同比增長53.8%，成為推動現貨銷售價格增長的主要因素。

大型露天礦吊鬥鏟工作現場



2008年公司對前五大國內外煤炭客戶銷售量為23.7百萬噸，佔國內外外部客戶銷售量的13.9%，其中，最大客戶銷售量為7.0百萬噸，佔國內銷售量的4.1%。前五大國內煤炭客戶均為發電公司或化工公司。

## (2) 出口銷售

2008年為增加國內煤炭供應，國家出台了限制煤炭出口的措施，一是減少了出口配額的有效供應量，2008年國內發放的有效出口配額總計4,770萬噸，同比減少32%；二是對出口動力煤加收10%出口關稅。2008年全國累計出口4,559萬噸，同比減少822萬噸。

2008年公司出口煤銷量為21.2百萬噸(2007年：24.0百萬噸)，同比下降11.7%。同期，出口銷量佔全部煤炭銷售量的比例從11.5%下降到9.1%。2008年政府延遲發放煤炭出口配額，導致公司煤炭出口量下降。

2008年出口煤銷售價格為577.2元/噸(2007年：398.1元/噸)，同比上升45.0%。影響出口煤價的主要因素為：(1)正面因素：受惠於2008年上半年國際煤炭市場價格大幅走高的影響，與主要客戶簽訂的長約煤炭出口合同價比2007年的長約煤炭出口合同價有所上升；(2)負面因素：2008年人民幣兌美元匯率升值，出口銷售結算適用的加權平均美元兌換匯率為6.891(2007年：7.5863)，人民幣升值10.1%，使得以美元定價的出口銷售價格在折回人民幣後有所降低。

2008年公司對前五大出口煤炭客戶銷售量為13.3百萬噸，佔出口銷售總量的62.7%，其中，最大客戶銷售量為4.4百萬噸，佔出口銷售總量的20.8%。前五大出口煤炭客戶均為發電公司或燃料公司。

## (3) 對外部客戶和內部發電分部的銷售

2008年公司對外部客戶煤炭銷售量為191.6百萬噸(2007年：178.5百萬噸)，同比增長7.3%。對外部客戶煤炭銷售價格從312.3元/噸增加到389.2元/噸，上升24.6%。



向內部發電分部銷售煤炭是本集團獨特的一體化經營模式。2008年，隨著本集團擁有電廠裝機容量增加，相應對煤炭需求量增加，向本集團發電分部煤炭銷售量為41.1百萬噸(2007年：30.6百萬噸)，增長34.3%。同期，向本集團發電分部銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從14.6%增加到17.7%。向本集團發電分部銷售價格從316.0元／噸增加到329.1元／噸，增長4.1%。向內部發電分部銷售煤炭主要以長約合同銷售為主，公司參考當年對外部客戶長約銷售的定價模式，確定與內部發電分部的結算價格。

## 4、 經營成果

### (1) 經營收入

受惠於煤炭銷售量和價格的大幅增長，2008年合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為888.34億元(2007年：659.49億元)，同比增長34.7%。

### (2) 經營成本

2008年合併抵銷前本集團煤炭分部經營成本為571.40億元(2007年：450.17億元)，同比增長26.9%。經營成本主要包括第三方購煤成本、煤炭生產成本、煤炭運輸成本和其他組成。

2008年煤炭分部外購煤成本為155.85億元(2007年：107.19億元)，同比增長45.4%。2008年煤炭分部外購煤量為46.2百萬噸(2007年：51.9百萬噸)，同比降低11.0%。外購煤單位成本達到337.2元／噸，同比上升130.7元／噸，增長63.3%。2008年受冰雪災害、國內煤礦安全檢查等因素的影響，公司外購煤資源緊張、外購煤價大幅上漲，致使全年外購煤量減少。

2008年煤炭分部自產煤生產成本為177.02億元(2007年：118.42億元)，同比增長49.5%。2008年煤炭分部自產煤單位煤炭生產成本為94.9元／噸(2007年：75.3元／噸)，同比增長26.0%。增加的主要原因是：

- i、 單位原材料、燃料和動力為23.0元／噸，同比增長25.7%。主要原因是礦區開採地質條件變化，井下開採區域延伸，公司在礦井支護用品、機械配件等方面支出增加；哈爾烏素、錦界能源、萬利等低成本礦井產量增加，耗用原材料、燃料和動力增加；鋼材、柴油、火工產品等基礎材料的價格增長。
- ii、 單位人工成本為11.9元／噸，同比增長15.5%。主要原因是礦區增加僱員導致支出增加；受政府出台《勞動合同法》、有關井下安全生產規程變化的影響，以及公司業績增長，員工工資及勞務費有所提高。

iii、單位其他成本為33.3元／噸，同比增加12.9元／噸，增長63.2%。主要原因有：

- a) 單位礦務工程費同比增加6.7元／噸，佔單位其他成本增加值的51.9%。礦務工程費是指煤礦生產過程中發生的井巷零星維護工程費用、輔助工程費及其他礦務工程有關費用。在井工礦業務方面，由於神東礦區部分礦井地質條件變化，遇到斷層、涌水等不利於開採的複雜地質構造，公司相應增加礦務工程量，增加搬家倒面次數，導致礦務工程費增加；在露天礦業務方面，哈爾烏素露天礦、勝利露天礦產量增加，礦井工程剝離量增加，導致工程費增加；另外，新投產布爾台礦佈置首採工作面攤銷也是單位礦務工程費增加的原因；
- b) 單位稅費同比增加3.3元／噸，佔單位其他成本增加值的25.6%。由於政府提高了煤炭行業有關稅費標準，導致礦產資源補償費、土地使用稅等稅費增加。
- c) 單位煤炭洗選費用同比增加2.3元／噸，佔單位其他成本增加值的17.8%。為保證公司煤炭產品質量，公司煤炭洗選比例進一步增加，導致煤炭洗選費用增加。

### (3) 經營收益

2008年本集團合併抵銷前煤炭分部經營收益為268.18億元（2007年：180.96億元），同比增長48.2%。同期，煤炭分部的營運利潤率從27.4%上升到30.2%。



自有電氣化鐵路

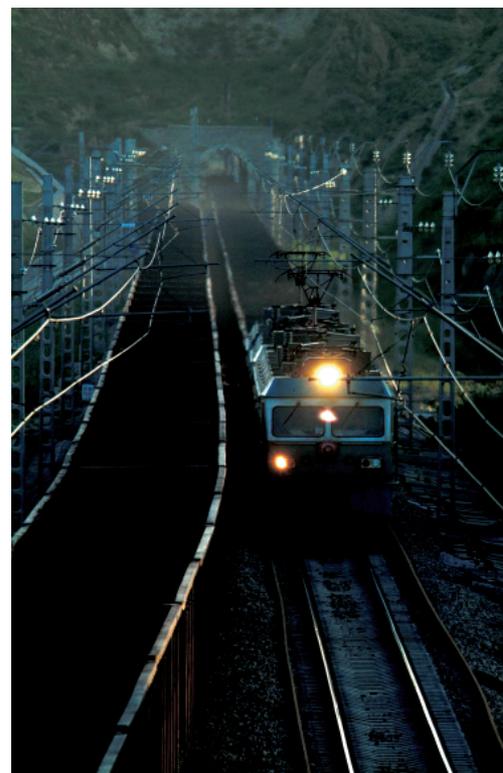
## (二) 鐵路分部

### 1、 業務進展

中國神華充分利用自有鐵路和港口一體化的運輸系統，解決了中國其他煤炭公司普遍存在的運輸瓶頸問題，擁有業內獨一無二的競爭優勢。借助獨享的5條相連的自有鐵路專線，公司既可以將煤炭運輸到港口銷售給內地以及其他國家和地區，也可以有充分的空間調控煤炭銷量，佔領以中國沿海地區為主的目標市場，為客戶提供穩定、充足的煤炭產品。

公司擁有並經營朔黃鐵路、神朔鐵路、大准鐵路、包神鐵路、黃萬鐵路五條鐵路，總營運里程近1,367公里。其中，神朔—朔黃鐵路是中國兩條主要的西煤東運鐵路大通道之一。2008年，本公司自有鐵路運輸周轉量為123.3十億噸公里（2007年：116.7十億噸公里），同比增長5.7%。自有鐵路運輸周轉量佔總周轉量的比例為81.4%，比2007年的82.3%有所下降。

2008年公司繼續推進萬噸列車擴能改造工程，先後進行8次萬噸級重載列車牽引試驗，克服鐵路線橋樑隧道多、彎道多、坡度大、小曲線多等困難，自主創新萬噸重載列車技術。公司啟動了神華路港運輸調度中心工程，對各鐵路線進行統一管理、統一調度、統一指揮，及時調度自有港口間的卸車和煤種，加快機車車輛周轉和貨物送達，為下一步全面開行萬噸列車做準備。此外，公司還對隧道、線路進行日常維護，改造站場排水系統，進行路肩加寬和邊坡整修，保證行車安全。



電氣化鐵路貨運站

## 2、 經營成果

### (1) 經營收入

2008年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收入為175.26億元(2007年：162.10億元)，同比增長8.1%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為155.76億元(2007年：147.55億元)，同比增長5.6%，佔鐵路分部經營收入88.9%。同時，本集團部分鐵路線利用富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。



## (2) 經營成本

2008年本集團鐵路分部經營成本為90.75億元(2007年：69.33億元)，同比增長30.9%。增加的主要原因是單位運輸成本增加及運輸量增加。

鐵路分部的單位運輸成本為0.072元／噸·公里(2007年：0.058元／噸·公里)，同比增長24.1%，增加的主要原因是：

- i、 由於原材料、燃料、電力價格上漲，導致噸公里單位原材料、燃料和動力成本上漲；
- ii、 運輸分部增加僱員，受政府出台《勞動合同法》、有關鐵路運營規程變化的影響，以及公司業績增長，鐵路分部員工工資有所提高，導致噸公里單位人工成本增加；
- iii、 公司對鐵路線進行改造，增加了工程勞務費等支出，導致噸公里單位其他成本上升。

## (3) 經營收益

2008年本集團合併抵銷前鐵路分部經營收益為77.58億元(2007年：85.81億元)，同比下降9.6%。主要原因是鐵路運營成本增速快於鐵路經營收入增速。同期，鐵路分部的營運利潤率從52.9%下降到44.3%。



黃昏下的電氣化鐵路

### (三) 港口分部

#### 1、 業務進展

公司擁有並經營黃驊港和神華天津煤碼頭，年下水煤能力超過1億噸，是本集團煤炭銷往國內沿海市場和海外市場的主要中轉海港。黃驊港是中國第二大煤炭下水港口。公司還通過秦皇島港、天津港等第三方港口運輸煤炭。2008年公司下水煤量達139.4百萬噸，佔商品煤銷售量的59.9%。其中，公司自有港口黃驊港和神華天津煤碼頭共完成下水煤量101.1百萬噸，同比增加0.7百萬噸，增長0.7%，佔公司總下水煤量的72.5%。

#### 2、 經營成果

##### (1) 經營收入

2008年本集團合併抵銷前港口分部經營收入為19.38億元(2007年：19.81億元)，同比下降2.2%。其中，港口分部為內部運輸煤炭產生收入為18.56億元(2007年：18.78億元)，同比下降1.2%，佔港口分部經營收入95.8%。2008年港口分部經營收入下降，主要原因是黃驊港下水量下降使得收入結構變化造成的。



神華天津煤碼頭現場



黃驊港裝煤碼頭



**(2) 經營成本**

2008年本集團港口分部經營成本為13.23億元(2007年：13.78億元)，同比下降4.0%。港口分部的內部運輸業務單位成本為12.5元／噸(2007年：13.0元／噸)，同比下降3.8%，下降的主要原因是神華天津煤碼頭運輸量增加攤薄了成本；此外港口疏浚費同比減少。

**(3) 經營收益**

2008年本集團港口分部經營收益為3.48億元(2007年：3.76億元)，同比下降7.4%。同期，港口分部的營運利潤率從19.0%下降到18.0%。

## (四) 發電分部

### 1、業務進展

截止2008年底，全國發電設備容量79,253萬千瓦，同比增長10.3%。2008年，全社會用電量34,268億千瓦時，同比增長5.2%，增速比上年回落9.2個百分點。全國全口徑發電量達到34,668億千瓦時，同比增長5.6%，增幅同比回落8.8個百分點。其中，火電發電量27,900億千瓦時，同比增長2.5%，增幅同比回落12.4個百分點。火電設備平均利用小時數為4,911小時，同比減少427小時。在這樣嚴峻的市場條件下，公司發電分部保持了平穩較快的發展步伐，是2008年電力行業中為數不多的保持盈利的發電企業之一。

2008年公司發電分部主要取得以下成績：

- 本公司發電分部主要運營燃煤發電業務，同時也運營少量風電和燃氣發電業務。發電分部除燃煤機組外，另外運營余姚燃氣電廠和珠海風電，2008年發電量分別為1.8億千瓦時和0.3億千瓦時，售電量分別為1.7億千瓦時和0.3億千瓦時。公司發電分部2008年發電量和售電量分別達到978.0億千瓦時和902.9億千瓦時。於2008年12月31日，公司控制及經營14家燃煤發電廠，總裝機容量及權益裝機容量分別為18,001兆瓦及10,777兆瓦，權益裝機容量佔總裝機容量的59.9%，平均單機容量達到333兆瓦。2008年本集團的燃煤機組總發電量為975.9億千瓦時，同比增加178.5億千瓦時，增長了22.4%；燃煤機組總售電量為900.9億千瓦時，同比增加157.4億千瓦時，增長了21.2%；燃煤機組平均利用小時數5,615小時，比同期全國火電設備平均利用小時4,911小時高出704小時。2008年本集團發電業務燃煤消耗量42.3百萬噸，其中耗用神華煤為39.0百萬噸，佔92.2%。





綏中電力鳥瞰圖

- 豐富運行管理手段，優化機組運行與檢修策略，提升機組安全性與經濟性；加大風險預控與事故防範力度，有序開展班組長培訓，促進安全生產管理精細化。公司下屬國華電力分公司運營燃煤機組全年等效可用系數91.17%，同比上升0.3%；
- 突出成本領先的競爭戰略，優利物資採購管理，加強基建、生產和經營業務活動及員工行為的控制，有效管控各類成本費用支出。
- 加強經濟分析工作，注重貼近市場，積極參與以大代小、替代交易等發電權交易。及時簽訂年度購售電合同，規範辦理發電業務許可證，保障企業經營得到有效的法律保障。

- 基本搭建完成作業成本管理的數據收集平台。開發了以MVA(市場經濟增加值)和CFROI(投資現金流回報率)為核心的電力項目財務評價模型，初步建立了一套完整的短、中、長期財務績效評價指標體系。
- 除燃煤發電以外，公司還開闢綠色能源項目，在中國珠海地區運營風力發電業務，裝機容量達到16兆瓦，發電量0.3億千瓦時，相當於減少燃燒標準煤約1萬噸，可滿足珠海市3萬個家庭的全年用電需求。

## 2008年燃煤電廠裝機容量

電廠	所在電網	地理位置	於2007年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	2008年新增 裝機容量 兆瓦	於2008年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	於2008年 12月31日 權益裝機容量 兆瓦
黃驊電力	華北電網	河北	1,200	-	1,200	612
盤山電力	華北電網	天津	1,000	-	1,000	331
三河電力	華北電網	河北	1,300	-	1,300	365
准能電力	華北電網	內蒙古	200	300	500	289
國華准格爾	華北電網	內蒙古	1,320	-	1,320	896
北京熱電	華北電網	北京	400	-	400	204
定洲電力	華北電網	河北	-	1,200	1,200	486
綏中電力	東北電網	遼寧	1,600	-	1,600	1,040
寧海電力	華東電網	浙江	2,400	-	2,400	1,440
錦界能源	華北電網	陝西	1,800	600	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	200	10	210	107
台山電力	南方電網	廣東	3,000	-	3,000	2,400
神東煤炭	西北／華北電網	內蒙古	324	-	324	301
神東電力	華北／陝西省 地方電網	內蒙古	347	800	1,147	626
裝機容量合計			15,091	2,910	18,001	10,777

## 2008年燃煤電廠業務指標

電廠	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
黃驊電力	66.1	62.8	5,509	317
盤山電力	60.4	56.2	6,043	334
三河電力	65.0	60.7	5,002	335
淮能電力	21.7	19.4	4,820	423
國華淮格爾	65.2	59.3	4,942	336
北京熱電	24.2	21.4	6,042	284
定洲電力	64.1	60.5	5,342	325
綏中電力	83.2	78.6	5,198	330
寧海電力	150.5	142.2	6,269	322
錦界能源	113.7	103.8	5,280	342
神木電力	14.1	12.9	6,979	390
台山電力	180.1	168.8	6,004	320
神東煤炭	19.7	17.3	6,068	389
神東電力	47.9	37.0	5,771	424
合計／加權平均	975.9	900.9	5,615	335

## 2、 經營成果

### (1) 經營收入

2008年合併抵銷前本集團發電分部經營收入為299.94億元(2007年：243.87億元)，同比上升23.0%。上升的主要原因是售電量增加和上網電價提高。

根據國家發展和改革委員會的有關通知，2008年7月1日和8月20日國家兩次上調火力發電企業上網電價。公司發電分部受益於這兩次調價，2008年7月1日公司平均上網電價(不含增值稅)比調整前提高13.8元/兆瓦時，漲幅約4.53%(按於2008年6月30日的裝機容量加權平均計算)；2008年8月20日公司平均上網電價(不含增值稅)比調整前提高18.3元/兆瓦時，漲幅約5.74%(按於2008年7月31日的裝機容量加權平均計算)。上網電價是指本公司與電網公司簽署的購售電合同標明的與電量對應的電價，與本公司通常使用的售電電價含義不同。

電廠	於2008年 12月31日 售電電價 元/兆瓦時	於2007年 12月31日 售電電價 元/兆瓦時
黃驊電力	295	295
盤山電力	348	340
三河電力	317	299
淮能電力	216	176
國華准格爾	230	217
北京熱電	392	375
定洲電力	273	-
綏中電力	311	302
寧海電力	373	363
錦界能源	258	216
神木電力	264	247
台山電力	399	382
神東煤炭	226	216
神東電力	244	199
按售電量加權平均計算的售電電價	320	321



台山電力發電機組

售電電價是本公司在某一特定報告期內實現的最終電力銷售平均價格，包括但不限於上網電價、發電權交易電價以及直供發電電價。由於公司電廠各機組在2008年和2007年發電量結構不同，導致按售電量加權平均計算的售電電價2008年比2007年上漲幅度小於按裝機容量加權平均計算的上網電價調價幅度。

(2) 經營成本

2008年合併抵銷前本集團發電分部經營成本為228.28億元（2007年：167.53億元），同比增長36.3%。



輸電線路維護現場

發電分部單位經營成本為247.1元／兆瓦時（2007年：222.3元／兆瓦時），同比增長11.2%。增加的主要原因是：

- i、 單位原材料、燃料以及動力為170.3元／兆瓦時，同比增長13.8%，佔單位售電成本的68.9%。主要原因是燃煤價格大幅上漲。
- ii、 單位其他成本為8.6元／兆瓦時，同比增長45.8%。主要原因是公司發電平均利用小時下降，導致單位其他成本上升。

### (3) 經營收益

2008年本集團發電分部經營收益為50.88億元（2007年：58.75億元），同比下降13.4%。同期，發電分部的營業利潤率從24.1%下降到17.0%。

### 三、 管理層對公司合併經營業績的回顧

#### (一) 合併經營成果

##### 1、 經營收入

截至2008年12月31日止年度，本集團的經營收入為1,071.33億元(2007年：821.07億元)，同比增長30.5%。增加的主要原因是煤炭銷售價格和銷量增加以及售電量增加。同期，煤炭收入佔經營收入比例為67.9%上升到69.6%，電力收入佔經營收入比例從29.1%下降到27.4%。

2008年，本集團前五名客戶銷售收入總額為214.13億元，佔本集團全部銷售收入的20.0%。

##### 2、 經營成本

截至2008年12月31日止年度，本集團的經營成本為593.78億元(2007年：437.73億元)，同比增長35.6%。增加的主要原因是：

- (1) 從第三方採購煤炭成本同比增長45.4%，主要原因是外購煤價格上升。
- (2) 原材料、燃料及動力同比增長34.4%，主要原因是煤炭產量增加，材料、燃料和動力價格上升。
- (3) 人工成本同比增長34.9%，主要原因是受政府出台《勞動合同法》、有關鐵路運營規程變化的影響，以及公司業績增長，員工工資有所上升，此外公司增加了煤炭分部僱員。
- (4) 折舊及攤銷同比增長20.7%，主要原因是新增物業、廠房及設備的折舊增加。
- (5) 維修費同比增長30.6%，主要原因是鐵路分部的維修費增長，主要是為了滿足更高的運營負荷，對鐵路及相關設施進行了整治整修和技術改造。
- (6) 運輸費同比增長5.6%，主要原因是通過第三方鐵路的運輸周轉量增加。
- (7) 其他同比增長89.6%，主要原因是礦務工程費、煤礦稅費、煤炭洗選費增加等。

2008年，本集團前五名供應商採購金額為122.99億元，佔年度採購總額的20.4%。

##### 3、 銷售、一般及管理費用

截至2008年12月31日止年度，本集團銷售、一般及管理費用為69.61億元(2007年：51.44億元)，同比增長35.3%。增加的主要原因是隨業務量增加，相關銷售和管理費用增加。

#### 4、 經營費用合計

截至2008年12月31日止年度，本集團經營費用合計為674.58億元（2007年：496.10億元），同比增長36.0%。增加的主要原因是除以上經營成本和銷售、一般及管理費用增加外，2008年公司進行物業、廠房及設備清查，增加了處置損失；同時公司增加了存貨、應收賬款計提減值準備。

#### 5、 所得稅

截至2008年12月31日止年度，本集團所得稅為70.76億元（2007年：67.42億元），同比增長5.0%。增加的主要原因是公司稅前利潤增加。此外，由於政府改革企業所得稅制，2008年公司法定所得稅稅率降低為25%。

#### 6、 本公司股東應佔本年利潤

截至2008年12月31日止年度，本公司股東應佔本年利潤為266.41億元（2007年：205.81億元），同比增長29.4%。

### （二） 合併資產負債情況

#### 1、 物業、廠房及設備

於2008年12月31日，本集團物業、廠房及設備為1,452.53億元（2007年12月31日：1,310.59億元），同比增長10.8%。增加的主要原因是新投產項目轉入物業、廠房及設備。

於2008年12月31日，本集團物業、廠房及設備佔總資產的比例為52.7%（2007年12月31日：54.9%），同比下降2.2個百分點。

#### 2、 在建工程

於2008年12月31日，本集團在建工程為330.17億元（2007年12月31日：223.58億元），同比增長47.7%。增加的主要原因是2008年新建發電分部和煤炭分部部份項目尚未完工，具體項目請參見財務報表註釋16。

#### 3、 存貨

於2008年12月31日，本集團存貨為78.42億元（2007年12月31日：63.37億元），同比增長23.7%。增加的主要原因是輔助材料、零部件及小型工具的餘額有所增加。

#### 4、 應收賬款及應收票據，淨額

於2008年12月31日，本集團應收賬款及應收票據，淨額為82.36億元（2007年12月31日：66.42億元），同比增長24.0%。增加的主要原因是隨煤炭、電力銷售量增加，應收賬款餘額增加。

## 5、 貸款

	於2008年 12月31日 百萬元	於2007年 12月31日 百萬元
短期貸款及一年內到期的長期貸款	18,213	10,196
長期貸款，扣除一年內到期的部份	56,045	49,718
貸款總額	74,258	59,914
減：		
現金和現金等價物	59,054	53,404
原到期日為三個月以上的定期存款	196	32
貸款淨額	15,008	6,478

於2008年12月31日，本集團人民幣貸款餘額為682.75億元，日元貸款餘額折合人民幣56.89億元，美元貸款餘額折合人民幣2.94億元。

## 6、 資本結構

於2008年12月31日，本集團資產負債率(總負債／總資產)為37.7%(2007年12月31日：37.2%)，同比增加0.5個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為8.4倍(2007年：8.7倍)，同比下降3.4%。

### (三) 合併現金流量情況

於2008年12月31日，本集團現金及現金等價物為590.54億元(2007年12月31日：534.04億元)，增加10.6%。經營活動所得的現金淨額從截至2007年12月31日止年度的256.26億元增加到截至2008年12月31日止年度的406.18億元，增長58.5%。增加的主要原因是煤炭銷售價格和銷售量增加。

## 四、資本開支計劃

### (一) 2009年資本開支的原則

2009年公司資本開支計劃的總體原則是「以效益為中心，適度從緊，結構合理、留有後勁。」2009年投資安排的重點是：

- 繼續完善在建礦井建設和已投產礦井的技術改造，以煤炭開採及穩定煤質為重點，同時爭取新資源及新礦井的核准。
- 加快已有鐵路改造力度，提高已有鐵路的運輸能力，同時加快鐵路新線建設步伐。採取開行萬噸列車擴能改造和C80及大馬力機車等新型裝備，重點解決神朔鐵路瓶頸制約的問題。
- 在電力項目上採取適度從緊的原則，未獲得核准的項目本年內原則不安排投資。

### (二) 資本開支計劃表

資本開支計劃	2009年 計劃 億元	2008年 完成 億元	2009年計劃比 2008年完成 變化比例 %	2009年各分部 計劃佔總計 比例 %
煤炭分部	94.80	145.21	(34.7)	31.7
鐵路分部	75.60	25.01	202.3	25.3
港口分部	8.10	3.88	108.8	2.7
發電分部	119.60	178.13	(32.9)	40.0
其他	0.97	5.61	(82.7)	0.3
總計	299.07	357.84	(16.4)	100.0

### (三) 重點資本開支項目進展表

單位：億元

序號	項目名稱	項目總投資額	建設起止時間	2008年投資額	2009年 計劃投資額
<b>一、煤炭分部</b>					
1	布爾台煤礦	47.4	2007-2009	4.9	4.1
2	哈爾烏素露天礦	51.7	2006-2009	9.7	—
3	勝利一號露天礦	25.6	2004-2010	1.8	4.8
4	黃玉川煤礦	24.9	2007-2010	4.0	9.4
5	大柳塔煤礦5 <sup>2</sup> 煤工程	14.0	2008-2010	0.2	2.5
6	神東煤炭分公司設備專業化維修中心	8.9	2007-2009	4.3	0.6
<b>二、運輸分部</b>					
1	東勝~巴圖塔增二線改造工程	11.4	2008-2010	2.2	4.6
2	神朔萬噸列擴能改造	34.8	2007-2010	5.4	7.0
3	購置C80鋁合金敞車	22.7	2008-2009	—	22.7
4	增二線點岱溝-二道河段	15.7	2006-2011	0.9	8.1
<b>三、發電分部</b>					
1	浙江寧海電廠二期	88.2	2006-2009	46.0	15.6
2	黃驊電廠二期	44.2	2007-2010	25.5	7.9
3	定洲電廠二期	42.9	2007-2010	20.1	11.4
4	綏中電廠二期	77.1	2007-2010	12.0	20.0
5	印尼南蘇項目	23.7	2008-2010	0.3	7.0

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

## 五、2009年經營計劃及工作措施

在中國政府實施「擴內需、保增長、調結構」的宏觀調控政策，連續出台新的經濟刺激計劃和多個產業的振興計劃的背景下，2009年公司經營環境充滿挑戰和機遇。由於經濟危機對我國的影響深度尚難下結論，煤炭和電力市場形勢存在不確定性，因此公司董事會和高級管理團隊經過認真研究，確定2009年經營的指導原則為：積極穩健、審慎推進、夯實基礎。

2009年公司經營目標是：商品煤產量達到197百萬噸，煤炭銷量達到220百萬噸，發電量達到941億千瓦時，售電量達到871億千瓦時。為完成以上目標，公司將重點做好以下工作：

### （一）加強產運銷均衡組織，確保完成生產經營目標

公司將以市場需求為導向，加強產運銷均衡組織，加強礦、路、港、電協調性，確保各個板塊的安全、平穩、高效運行，完成全年生產經營目標。

煤炭分部，重點保證主力礦區穩定生產，加快哈爾烏素煤礦吊鬥鏟作業儘快達產，增加萬利礦區產量；做好煤質管理，充分發揮煤炭洗選加工系統作用，爭取做到全入洗；靈活應對市場變化，根據不同品質煤炭的資源、用戶需求及時做出調整。

鐵路分部，優化運輸組織調度，努力提升神朔鐵路運量；認真研究神朔、朔黃鐵路萬噸列車開行方案，加快萬噸列車站台改造工程；啟動建設大准、包神鐵路複線，加快建設黃大鐵路和甘泉鐵路；提高運輸車輛的安全可靠性，加強車輛維修，繼續對鐵路路基、路肩、橋樑等進行改造。

港口分部，加強生產組織調度，充分發揮設備效能，確保完成年度目標；積極實施黃驊港擴容工程，推進神華天津煤碼頭二期工程。

發電分部，加強市場供需形勢分析，重視市場營銷，積極應對競價上網和節能調度，在全國電力需求明顯減少，機組平均利用小時數下降的情況下，力爭使公司機組平均利用小時數高於全國平均水平；提高設備可靠性，降低故障率；做好運營管理，努力降低運營成本。

### （二）強化安全生產、力爭實現全年原煤百萬噸零死亡

2009年公司力爭杜絕較大以上責任事故和重大環境污染事故，實現全年原煤百萬噸零死亡；推進本質安全體系的全面實施，做好礦井瓦斯綜合治理和利用，提高業務安保水平；推進在安全生產方面科技進步與創新；推進職業健康與環境保護管理。

### (三) 開源節流，做好成本控制，提升盈利能力

公司將積極推進戰略型財務體系建設，提升定期財務報告的準確性和預見性，強化財務決策支持作用；加強資金集中管理和融資管理，建立集約化物資採購管理體系，不斷降低採購成本，提高公司控制力；嚴格控制成本費用，採用作業成本法等手段，遏制人工成本、修理費、設備購置費、材料費成本過快增長勢頭；依靠科技進步，優化礦井生產佈局和生產組織，推廣新技術、新工藝、新設備，降低生產成本；密切關注地方稅費政策，努力降低成本；建立降本增效激勵約束機制，嚴格考核兌現。

### (四) 加強投資管理，做好重點工程建設

嚴格按照建設程序，履行相應報批手續，做到工程建設各個環節按程序逐步推進，合理安排工期組織建設；加強工程建設項目設計管理和招投標管理；做好重點工程建設，確保按節點目標推進。煤礦方面，重點抓好布爾台煤礦、哈爾烏素露天煤礦、黃玉川煤礦的建成和投產；路港方面，重點抓好神朔、朔黃鐵路萬噸列車擴能改造、大准鐵路複線、巴准鐵路建設；積極推進黃驊港三期和神華天津煤碼頭二期工程；電力方面，重點抓好寧海二期、定洲二期、綏中二期、台山二期等重點工程的建設。

### (五) 加強團隊建設，增強員工凝聚力

加強公司中層管理層的建設，增強員工的危機感、緊迫感和責任感；通過培訓、研討、崗位學習等手段，不斷提高員工知識素養和專業能力；研究人才發展職業通道和長期激勵問題，重點培養專家型、管理型、技術型人才，解決企業發展的人才戰略儲備和可持續發展問題。

### (六) 加快資本運作，實現快速發展

積極開展資本運作，爭取發展後備資源。加大力度，圍繞現有礦區和運輸網絡，積極爭取國內煤炭資源；選擇電力需求較強、具有市場吸引力的電源點項目，積極開展資本運作；審慎發展海外項目，拓展公司發展空間。

### (七) 加強風險控制，規範企業運行

與國際領先能源公司相比，公司在精細化管理、流程制度等方面存在差距。公司將繼續改善管理模式。加強內控建設，嚴防企業經營風險。2009年公司將積極穩妥、有重點地推進分(子)公司的內控體系建設，落實《內部控制手冊》和《自我評估手冊》的要求。

總之，2009年公司將繼續本著誠信與勤勉的精神，全方位加強以上各項工作，加快企業發展，變經濟危機為發展機遇，努力完成2009年的經營目標，為實現股東利益最大化而奮鬥。

## 六、經營環境<sup>1</sup>

### (一) 宏觀經濟環境

國際金融危機快速蔓延和世界經濟增長明顯減速，多種因素的影響，中國經濟增速自2008年第四季度放緩。2008年中國國內生產總值(GDP)同比增長9.0%，增幅同比回落4個百分點。國際貨幣基金組織估計，受金融危機影響2009年全球經濟增長將由上年的3.4%放緩至0.5%。



來源：國家統計局、公司研究

全球經濟增速放緩使煤炭等能源需求增量減少。目前主要生產資料和能源需求回落，國際原油價格和煤炭價格大幅下滑。

在「促內需、保增長、調結構」的宏觀調控政策下，中國政府確定了2009年GDP增長率為8%左右的宏觀調控目標。中國宏觀經濟的增長也將帶動對煤炭等能源需求的增長。

### (二) 煤炭行業環境

#### 1、中國動力煤市場

	2008年	2007年
煤炭消費量(百萬噸)	2,740	2,660
原煤產量(百萬噸)	2,793	2,683
煤炭鐵路運量(百萬噸)	1,345	1,221
煤炭進口量(百萬噸)	40.40	51.02
煤炭出口量(百萬噸)	45.43	53.17

來源：國家統計局、中國煤炭市場網、中國海關

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、估算及其它數據可予更改或撤回，恕不另行通知。

**(1) 2008年回顧**

從需求方面看，前8個月，受經濟平穩較快增長拉動，煤炭需求旺盛，價格持續上揚。9月份以後，受國際金融危機等影響，煤炭需求增幅下滑，庫存快速上升，價格大幅回落。2008年全國煤炭消費量為2,740百萬噸，同比增長3.0%。

從供應方面看，前8個月國內煤炭供應快速增長，9月份後供需形勢發生逆轉，部分煤炭企業採取限產保價措施，煤炭供應增速下滑。2008年全國原煤產量2,793百萬噸，同比增長4.1%。小煤礦關停力度進一步加大，全年關閉小煤礦1,054處，關閉產能約50百萬噸。自2005年啟動小煤礦關閉工作以來共關閉小煤礦12,155處，關閉煤礦產能約300百萬噸。

從煤炭運輸方面看，煤炭鐵路運力穩定增長。2008年全國煤炭鐵路運量1,344.8百萬噸，同比增長10.2%。

從進出口方面看，國家增加煤炭出口關稅及延遲發放出口配額等因素導致煤炭出口下降，而國際市場煤炭價格的高企導致進口減少。2008年煤炭出口量為45.4百萬噸，同比下降14.6%；煤炭進口量為40.4百萬噸，同比下降20.8%；全年淨出口5.0百萬噸，同比增加2.9百萬噸。

從國家政策方面看，在上半年煤炭供應緊張，價格不斷上揚的情況下，為保障國內煤炭供應，國家先後兩次對電煤現貨價格實行臨時價格干預；同時通過上調煤炭出口關稅、延遲發放煤炭出口配額等方式抑制煤炭出口。

綜上所述，2008年煤炭經濟運行呈現前緊後鬆、總體良好的基本態勢。受此影響全年煤價走勢波動幅度較大。以秦皇島6,000大卡／千克動力煤FOB現貨價為例，2008年7月最高達1,050－1,080元／噸，截至2008年底已回落至610－640元／噸。



來源：國家統計局

## (2) 2009年展望

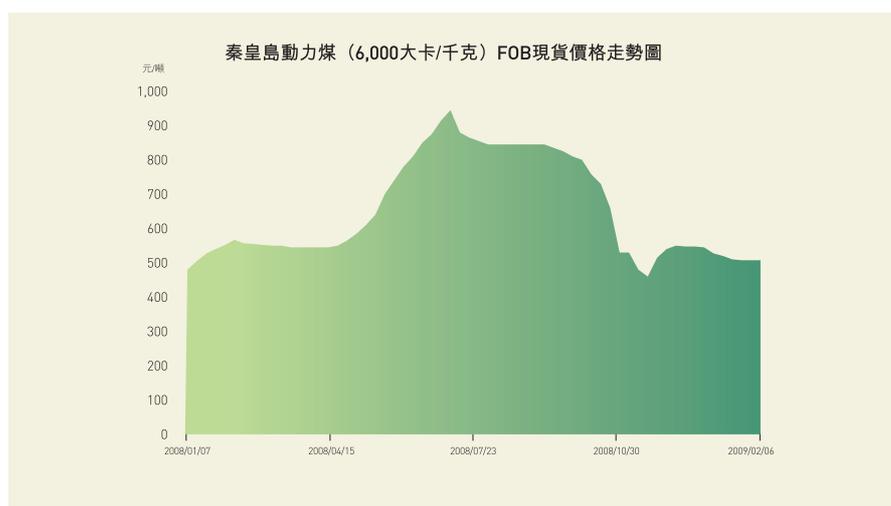
從需求方面看，2009年國家產業振興計劃將帶動電力、鋼鐵、建材、化工等主要用煤行業實現復蘇。受中國經濟保持增長但增速放緩的影響，預計中國動力煤消費量與去年基本持平或小幅增長。

從供應方面看，前幾年煤礦固定資產投資在今年釋放的新增產能約為200－250百萬噸，但是新增產能主要集中在西北地區，產能釋放仍部分受鐵路運輸制約。國家繼續關停小煤礦、部分煤礦主動限產保價、鐵路運輸瓶頸制約等因素將制約煤炭產量的增長。

從煤炭運輸方面看，預計2009年煤炭鐵路運輸新增能力約90百萬噸。而東部煤炭消費區和西部產煤區之間煤炭價格差的縮小將導致高成本的公路運輸量的下降。預計2009年北方地區煤炭鐵路運力將基本滿足需求，中部和西南地區在用煤高峰時段仍將出現運力偏緊的情況。

從進出口方面看，受國內外煤炭需求增速放緩等因素影響，預計2009年中國煤炭出口量將略有下降。在國外煤炭到岸價低於國內煤炭價格的情況下，中國煤炭進口量可能會有所上升。

從國家政策方面看，政府表示今年將推進資源型產品價格改革，適時理順煤電價格關係，預計將緩解目前「市場煤」和「計劃電」之間的矛盾；進一步加快鐵路行業的改革進程，有望使煤炭鐵路運輸緊張情況在未來幾年得到改善；進一步完善資源稅制度，預計2009年將深化煤炭資源稅改革，加上年初執行的煤炭增值稅率上調政策，煤炭企業的政策性成本將加大；進一步強化對重點行業的安全生產監督，大力淘汰落後產能；同時支持大型企業積極開展境外資源合作開發。



來源：中國煤炭市場網

綜上所述，2009年煤炭需求基本平穩，有效供應能力繼續增加，動力煤供應趨於寬鬆，但由於存在產運需結構性矛盾和一些不確定性因素，不排除在需求旺季出現區域性偏緊的可能。國內動力煤現貨價格波動幅度將小於去年，動力煤合約價格同比上漲。

## 2、 亞太動力煤市場

### (1) 2008年回顧

從需求方面看，日本、韓國和中國台灣煤炭需求保持穩定，進口量同比變化不大。中國煤炭進口量同比下降14.6%。印度煤炭需求保持增長，煤炭進口量在60百萬噸左右，同比增加10百萬噸。

從供應方面看，2008年亞太地區煤炭供應變化不大。澳大利亞煤炭出口量與2007年基本持平。印度尼西亞出口煤炭約185百萬噸，較上年增加5百萬噸，其中中高發熱量動力煤出口量基本無增長。中國出口量同比下降20.8%。

綜上所述，2008年亞太煤炭市場前8個月供應偏緊，煤炭價格大幅上漲，而9月份後隨著全球經濟形勢的變化，亞太煤炭需求下降，導致動力煤現貨價格大幅下滑，全年煤價走勢也呈現大起大落的態勢。澳大利亞BJ動力煤現貨價格從年初的89.7美元/噸，最高升至190.95美元/噸，而年底則回落至80.5美元/噸。

## (2) 2009年展望

從需求方面看，2009年亞太煤炭需求增量主要來自印度。預計其2009年動力煤進口量將增加10百萬噸。在國外煤炭到岸價低於國內煤炭價格的情況下，預計2009年中國進口量可能有所上升。日本、韓國、中國台灣受全球經濟放緩的影響，煤炭需求有所減弱，預計2009年對動力煤需求將持平或小幅下降。



來源：中國煤炭市場網

從供應方面看，2009年亞太地區煤炭供應將小幅增長。預計澳大利亞出口能力增加約2-3百萬噸。印度尼西亞出口仍以低熱值動力煤為主，預計出口能力增量為5百萬噸。中國2009年出口配額預計為50百萬噸左右，出口數量會小幅下降。南非、俄羅斯、越南2009年出口量預計變化不大。

綜上所述，預計2009年亞太煤炭供應將較為寬鬆，加上原油期貨價格波動的影響，亞太市場煤炭現貨價格低於2008年且波動幅度將小於去年。

## (三) 電力市場環境

### 1 2008年回顧

從電力需求看，全社會用電量增速出現了較大幅度的回落。2008年全社會用電量達到34,268億千瓦時，同比增長5.2%，增幅同比回落9.2個百分點。

從電力生產和供應看，全國全口徑發電量達到34,668億千瓦時，同比增長5.6%，增幅同比回落8.8個百分點。其中，火電發電量27,900億千瓦時，同比增長2.5%，增幅同比回落12.4個百分點。火電設備平均利用小時數為4,911小時，同比減少427小時。

從國家政策方面看，2008年國家先後兩次調高火電企業上網電價，緩解了電力企業的經營壓力。電力行業節能減排力度不斷加大。全年共關停小火電1,669萬千瓦，全國供電標煤耗為349克／千瓦時，同比降低7克／千瓦時。

綜上所述，2008年除部分時段受自然災害等因素影響電力供應出現緊張外，全國電力供需總體平衡，下半年隨經濟增長的放緩出現電力供大於求的態勢。

## 2 2009年展望



來源：國家統計局、中國電力企業聯合會

從電力需求看，預計隨着我國宏觀調控政策效果的顯現，全國電力需求仍將保持增長，2009年全社會用電量增速約為5%。

從電力生產和供應看，預計2009年底我國發電裝機容量將由上年末的7.9億千瓦增長到8.8億千瓦。全國發電設備利用小時數進一步下降。

從國家政策方面看，今年國家將加快電力行業的改革進程，繼續深化電價改革，逐步完善上網電價、輸配電價和銷售電價形成機制，適時理順煤電價格關係，這將緩解目前「市場煤」和「計劃電」之間的矛盾。2009年是「十一五」期間節能減排工作的第四年，節能減排工作繼續對電力需求產生負面影響。2009年全國計劃關停小火電機組1,300萬千瓦。

綜上所述，預計2009年電力供需總體呈階段性供大於求。受水庫來水、電網建設滯後等不確定因素影響，局部地區枯水期或夏季高峰時段仍可能出現緊張局面。

## 七、公司面臨的主要風險、影響及應對措施

### (一) 公司面臨的主要風險

#### 1、宏觀經濟週期性波動的風險

本公司所處的煤炭和電力行業屬國民經濟的基礎性行業，與國民經濟的景氣程度有很強的相關性。經濟的週期性波動會影響本公司的業績，給本公司的生產經營帶來一定的風險。

#### 2、煤炭和電力行業競爭的風險

本公司的煤炭業務在國內外市場上都面臨著其他煤炭生產商的競爭；在國內市場，煤炭業務部分競爭對手由於靠近沿海地區，其將煤炭運往目標市場的運輸成本較低而具有競爭優勢。電力業務主要競爭對手包括中國五大發電集團及其他獨立發電商。公司面臨著諸如獲取更多的煤炭資源、爭取有利的電量調度和更高的上網電價等方面的競爭。這些競爭可能給本公司的生產經營帶來不利的影響。

#### 3、運力不足的風險

除利用自有鐵路和港口運輸系統外，本公司還有部分煤炭通過第三方鐵路和港口來運輸。目前，第三方鐵路和港口還不能全部滿足國內煤炭運輸需要。本公司曾經在使用第三方運輸系統向客戶運輸煤炭的過程中發生過延誤。公司不能保證未來不會發生類似問題。

#### 4、成本上升的風險

公司的經營成本隨著生產和銷售的擴大而增加，包括選煤及採礦費、煤炭開採服務支出、銷售稅金及附加、環保費用、資源補償費、原材料、燃料及動力、人工成本、增加煤炭國有鐵路運輸量以及港雜費和海運費等方面。如果公司經營收入增長不能完全抵消經營成本的增加，可能對公司的經營業績產生負面影響。此外，山西省徵收可持續發展基金、礦山環境治理恢復保證金和煤礦轉產發展資金試點政策如果在全國範圍內實施，將可能進一步增加公司的生產成本；資源稅徵收方式由「從量計徵」改為「從價計徵」的政策如果實施，將導致資源稅率提升，會加大公司的成本支出。上述情況可能影響公司業績。

#### 5、貸款利率調整帶來的風險

貨幣政策是中央政府調控經濟的重要手段。政府調整存貸款利率將影響公司存貸款利息收益或支出。儘管近期國家降低了存貸款基準利率，但不排除其未來會採取加息政策，貸款利率上調將增加公司的利息支出。

## 6、 匯率風險

公司經營業務受到人民幣匯率波動的影響。2008年，公司發生外幣債務匯兌損失8.71億元，外幣債務保值工具公允價值變動收益4.72億元。出口受匯率影響減少收入6.46億元；進口設備受匯率影響節約進口設備成本1.27億元。2008年匯率變化使公司損失9.18億元。如果人民幣匯率進一步上漲或出現下降，將影響本公司的當期損益。目前，中國境內可用對沖匯率風險的金融工具比較缺乏，在一定程度上限制了本公司管理匯率風險的能力。

## 7、 國家行業調控政策變動的風險

本公司的經營活動受到國家調控政策的影響。山西省徵收的可持續發展基金、礦山環境治理恢復保證金和煤礦轉產發展資金已經加大了公司的成本支出。此類措施對本公司業務將產生不利的影響。類似的國家行業調控政策的不確定性可能給本公司的經營帶來一定風險。

## 8、 自然災害、惡劣天氣等自然因素帶來的風險

本公司的生產經營活動會受到自然災害或惡劣天氣等因素的影響。2008年初以來，我國發生了一些重特大自然災害，給公司的運營帶來了一定的不利影響。不可預測的自然災害和惡劣天氣等因素可能給本公司的經營帶來一定風險。

## 9、 環保責任

本集團已在中國運營多年。中國已全面實行環保法規，該等法規均影響到煤炭及發電業務的營運。未來的環保立法目前尚無法估計，但可能會對本集團產生重大的影響。但是，根據現有的法規，本集團管理層認為除已計入財務報表的數額外，目前並不存在可能對本集團財務狀況產生重大負面影響的環保責任。

## 10、 集團保險

依據本集團所瞭解的中國礦業企業的行業慣例，2008年本集團為部分煤炭業務的物業、設備或存貨投保火災、債務或其他財產保險。本集團為在本集團物業內的意外或與本集團若干發電廠及汽車的業務有關的意外所產生的人身傷害或環境損害投保業務中斷險或第三方責任保險。在運輸業務方面，本集團為貨車投保財產保險，並在黃驊港投保了車輛險。此外，本集團為僱員投保職業意外、醫療、第三方責任及失業保險，符合有關規例的要求。本集團為所經營的所有發電廠投保了保險，包括財產、利潤損失、廠房及設備、工傷以及第三方責任。本集團會繼續審查及評估本身的風險組合，並根據需要及中國保險行業慣例，對保險行為作出必要及適當調整。

## (二) 公司的應對措施

2008年針對經營環境中可能面臨的多種風險，公司進行了系統的風險評估和風險管理工作。特別是針對2008年國際金融危機可能產生的影響，採取了一系列增收節支和嚴格控制投資的應對舉措。在風險分析與評估的基礎上，公司建立了以風險預控為核心的煤礦安全生產管理體系和資金集中管理體系，並在實踐中不斷完善和改進。

公司尤其重視重大投資項目的風險控制，堅持審慎、安全、有效的原則，建立了明確的投資決策、審批、執行和監督的權限體系和工作流程，特別是在重大投資項目的決策過程中，組織有關專家、專業人員和外部機構進行投資風險的評估和論證，以保證重大投資風險的可控性。

公司經營層根據公司內外部資源狀況，設置了切合實際的經營目標；公司對待高風險業務持審慎態度；對會計政策的採用遵循謹慎性原則。同時通過預算管理和重大事項申報制度等方式對影響經營目標實現的風險進行進一步管理，以此保障公司經營目標的實現。

## 八、 主要子公司、參股公司的經營情況及業績

單位	註冊資本 萬元	總資產 萬元	淨資產 萬元	歸屬於母公司
				所有者的 淨利潤 萬元
神華國華國際電力股份有限公司	400,996.54	748,193.31	544,445.78	11,142.11
廣東國華粵電台山發電有限責任公司	270,000.00	1,267,089.97	376,475.61	67,923.43
陝西國華錦界能源有限責任公司	106,308.00	977,882.31	268,490.85	90,869.40
浙江國華浙能發電有限責任公司	234,801.00	1,521,024.69	378,221.61	64,945.62
神華准格爾能源有限責任公司	710,234.33	1,469,301.03	1,300,006.64	177,930.78
神華北電勝利能源有限公司	65,960.19	227,455.74	87,824.98	13,405.61
北京神華恆運能源科技有限公司	5,000.00	148,777.81	24,692.05	98,568.91
上海神華煤炭運銷有限公司	5,000.00	58,185.55	19,941.16	14,314.67
神華集團神府東勝煤炭有限責任公司	21,500.00	449,531.08	177,445.35	24,173.70
朔黃鐵路發展有限責任公司	588,000.00	1,879,445.16	1,158,932.40	306,241.49
神華包神鐵路有限責任公司	100,386.81	282,007.10	148,160.11	16,552.16
榆林神華能源有限責任公司	100,000.00	85,023.43	73,812.51	23,812.51

## 九、報告期內公司投資情況

### (一) 募集資金使用情況

公司於2007年9月首次公開發行18億股A股，每股發行價為36.99元，募集資金淨額為659.88億元，募集資金已於2007年9月28日到位。報告期內募集資金使用額為71.68億元，其中用於投資的金額為71.68億元，累計使用募集資金316.03億元，其中累計用於投資的金額為156.03億元，尚未使用募集資金餘額343.86億元(專戶餘額為352.91億元，略高於募集資金餘額，原因是利息收入)。尚未使用募集資金為專戶存儲。

承諾項目名稱 (包括招股說明書等 承諾募集資金項目和 後續變更項目)	是否屬於 變更	從募集資金 到位累計至		產生收益 總金額		產生收益 佔同期公司 合併利潤 總額比重 %	是否符合 計劃進度	是否符合 預計收益
		承諾投入 金額 萬元	本報告 期末實際 投入金額 萬元	其中： 2008年度 投入金額 萬元	年初至 年末利潤 總額計算) 萬元			
一、煤炭、電力及運輸								
系統的投資、更新	否	1,668,875	1,408,044	564,600				
其中：哈拉溝煤礦項目	否	169,300	169,300	—	102,936	2.79%	符合	符合
布爾台煤礦建設項目	否	344,815	344,073	146,871	不適用	不適用	符合	
哈爾烏素露天煤礦項目	否	538,600	512,503	268,190	17,355	0.47%	符合	
包神鐵路TDCS調度指揮系統	否	2,028	—	—	不適用	不適用		
包神鐵路石圪台至 瓷灣段鐵路增建第二線	否	4,553	4,553	—	不適用	不適用	符合	
包神鐵路東勝至石圪台段 鐵路增建第二線	否	5,311	—	—	不適用	不適用		
購置電力機車	否	16,800	16,800	—	不適用	不適用	符合	
義井變電站電能污染治理	否	3,649	3,649	—	不適用	不適用	符合	
貨車管理信息系統	否	547	547	547	不適用	不適用	符合	
神朔鐵路紅外線探測加密工程	否	300	300	300	不適用	不適用	符合	
購置運煤敞車C70	否	160,000	159,200	10,257	不適用	不適用	符合	
黃驊港翻車機完善工程	否	4,426	—	—	不適用	不適用		
河北三河電廠二期工程	否	31,602	—	—	不適用	不適用		
內蒙古國華准格爾電廠擴建工程	否	35,400	33,394	—	不適用	不適用	符合	
浙江寧海電廠二期工程	否	105,822	69,653	49,313	不適用	不適用	符合	
陝西錦界煤電一體化 項目二期工程	否	64,050	18,774	18,774	不適用	不適用	符合	
河北黃驊電廠二期工程	否	48,690	34,517	29,567	不適用	不適用	符合	
河北定州電廠二期工程	否	45,500	31,525	31,525	不適用	不適用	符合	
遼寧綏中電廠二期工程	否	87,482	9,256	9,256	不適用	不適用	符合	
二、補充公司運營資金和 一般商業用途	否	1,600,000	1,600,000	—	不適用	不適用	不適用	不適用
三、戰略性資產的收購	否	3,329,963	152,237	152,237	不適用	不適用	不適用	不適用
合計		6,598,838	3,160,281	716,837				

公司募集資金使用情況請參見公司另行發佈的《公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》。

### (二) 報告期內非募集資金投資的重大項目

請見本報告5.1.4資本開支部分。

## B、董事會日常工作情況

請參見本報告第八章公司治理結構及企業管治報告。

## C、利潤分配

按照有關法律法規及《公司章程》的規定，本公司執行的利潤分配政策是按照中國企業會計準則和國際財務報告準則編製的財務報表中可供分配利潤較少者進行利潤分配。

分紅年度	發放時間	每股現金分紅的數額(含稅) 元/股	現金分紅的數額(含稅) 百萬元	分紅年度的歸屬於本公司股東的淨利潤 百萬元	比率 %
2006年度末期股息	2007年6月	0.34	6,150	17,578	35.0
2007年度特別股息	2007年11月及 2008年6月	1.13	22,544	20,497	不適用
2007年度末期股息 (從2007年7月1日至 2007年12月31日)	2008年6月	0.18	3,580	20,497	17.5

報告期內的利潤分配執行情況請見2008年5月29日發佈的《派發2007年度末期股息的公告》。

本集團2008年度中國企業會計準則下歸屬於本公司股東淨利潤為265.88億元，基本每股收益為1.337元。董事會建議派發2008年度末期股息為每股0.46元(含稅)，為歸屬於本公司股東淨利潤的34.4%。

本次H股股息派發的暫停股東過戶登記日為2009年5月6日至2009年6月5日(包括首尾兩天)。本次H股股息派發基準日為2009年5月6日，即本次H股股息將派發予2009年5月6日登記在冊的公司股東。

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2008年度股息派發事宜將在公司2008年度股東週年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2008年度股息派發的權益登記日和除權日。

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司，其他代理人或受托人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

請投資者認真閱以上內容，如需名列於H股股東名冊上，請向代理人或信托機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照2009年5月6日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求，將不予受理。

## D、公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

在本報告期內，本公司無會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正。

## E、主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

請參見本報告第十二章經審計的財務報表的註釋2主要會計政策。

## F、其他

### 一、主要客戶及供貨商

本公司的最大外部客戶及五大外部客戶的收入分別佔本公司截至2008年12月31日止年度經營收入約6.3%及20.0%。

截至2008年12月31日止年度，本公司對其五大供貨商的總購買額為122.99億元，佔本年度總購買額20.4%。對最大供貨商的購買額為50.90億元，佔本年度購買額8.4%。就本公司所知，概無董事、其聯繫人或擁有本公司5%以上股本權益的股東在這五大供貨商及客戶中擁有任何權益。

### 二、可分派儲備

於2008年12月31日，可供本公司股東分配的儲備總額為222.61億元。

### 三、員工退休計劃及薪酬政策

為符合適用的法規，本公司為員工參加多項由地方政府組織的退休計劃。有關詳情載於本報告財務報表註釋37。本公司員工採取崗位薪酬制度，根據崗位的相對重要性以及崗位所承擔的責任及其他業績因素等來衡量薪酬。

### 四、子公司

本公司主要子公司資料詳情載於本報告財務報表註釋18。

### 五、優先購買權

《公司章程》及中國法律，並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

### 六、稅務

根據國家稅務總局《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票(股權)轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》(國稅發[1993]045號)的規定，對持有H股的外籍個人，從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免征收個人所得稅。

根據國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)的規定，中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發2008年及以後年度股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅。非居民企業股東在獲得股息之後，可以根據稅收協定(安排)等相關規定申請辦理退稅。股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

### 七、集團資產押記

截至2008年12月31日止年度，本公司概無進行集團資產押注。

### 八、重大收購及出售

截至2008年12月31日止年度，本公司附屬公司及聯營公司概無重大收購及出售事宜。

## 主要財務數據和指標

本章節除另有說明外，財務數據和指標按中國的企業會計準則下編製。

### A 本報告期主要財務數據

單位：百萬元

項目	本年金額
營業利潤	37,501
利潤總額	36,871
歸屬於本公司股東的淨利潤	26,588
扣除非經常性損益後歸屬於本公司股東的淨利潤	26,985
經營活動產生的現金流量淨額	44,226

### B 境內外會計準則差異

單位：百萬元

項目	歸屬於本公司 股東的淨利潤		歸屬於本公司 股東的淨資產	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
按中國企業會計準則	26,588	20,497	148,967	131,376
按國際財務報告準則	26,641	20,581	147,432	129,788

境內外會計準則差異的說明：

按中國的企業會計準則，土地使用權應反映企業重組時資產評估值。而按國際財務報告準則，土地使用權以歷史成本減累計攤銷列示。因此，按國際財務報告準則編製的財務報表之歸屬於本公司股東權益及歸屬於本公司股東的淨利潤中不包括土地使用權的評估增值及其後續攤銷以及相關差異所帶來的遞延稅項影響。

## C 扣除非經常性損益項目和金額

單位：百萬元

非經常性損益項目	本年金額
營業外收入	
— 補貼收入	63
— 其他	208
投資收益	
— 委託貸款收益	160
營業外支出	(901)
以上各項對稅務的影響	71
合計	(399)

## D 報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標

單位：百萬元

主要會計數據	2008年	2007年		本年比上年 增減(%)	2006年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
營業收入	<b>107,133</b>	82,107	82,107	30.5	65,186	65,186
利潤總額	<b>36,871</b>	30,649	29,629	20.3	25,788	24,629
歸屬於本公司股東的淨利潤	<b>26,588</b>	20,497	19,766	29.7	17,581	16,620
扣除非經常性損益後歸屬 於本公司股東的淨利潤	<b>26,985</b>	20,657	19,834	30.6	17,382	16,421
基本每股收益	<b>1.337</b>	1.106	1.066	20.9	0.972	0.919
稀釋每股收益	<b>1.337</b>	1.106	1.066	20.9	0.972	0.919
扣除非經常性損益後的 每股收益	<b>1.357</b>	1.114	1.070	21.8	0.961	0.908
全面攤薄淨資產收益率(%)	<b>17.9</b>	15.6	15.4	增加2.3 個百分點	24.6	24.1
加權平均淨資產收益率(%)	<b>19.0</b>	20.2	20.1	減少1.2 個百分點	26.5	25.7
扣除非經常性損益後的全面 攤薄淨資產收益率(%)	<b>18.1</b>	15.7	15.5	增加2.4 個百分點	24.4	23.8
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	<b>19.3</b>	20.4	20.1	減少1.1 個百分點	26.2	25.4
經營活動產生的現金 流量淨額	<b>44,226</b>	29,935	29,935	47.7	24,565	24,565
每股經營活動產生的 現金流量淨額	<b>2.22</b>	1.51	1.51	47.0	1.36	1.36

	2008年	2007年		本年末比 上年末 增減(%)	2006年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
總資產	278,407	241,045	238,821	15.5	174,257	172,532
歸屬於本公司股東權益	148,967	131,376	128,250	13.4	71,325	68,930
歸屬於本公司股東的 每股淨資產	7.49	6.61	6.45	13.3	3.96	3.83

# 股本變動及主要股東持股情況

## A 股本變動情況

### 一、報告期內股份數量及股權結構變動報告

公司於2007年9月份首次公開發行A股股票時向網下詢價對象配售的540,000,000股A股股票於2008年1月9日已滿3個月鎖定期，當日解除限售並上市流通，詳見公司於2008年1月4日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》及於2008年1月3日刊載於上海證券交易所網站、香港聯交所網站的相關公告。股份變動的批准請參見公司首次公開發行A股股票時的批准文件；股份變動的過戶已按照中國證券登記結算有限責任公司的有關規定完成。

單位：股

	本次變動前		發行新股	本次變動增減(+,-)				小計	本次變動後	
	數量	比例		送股	公積金轉股	其他	數量		比例	
一、有限售條件股份										
1、國家持股	14,691,037,955	73.86%	-	-	-	-	-	14,691,037,955	73.86%	
2、境內法人持股	540,000,000	2.72%	-	-	-	-540,000,000	-540,000,000	-	-	
有限售條件股份合計	15,231,037,955	76.58%	-	-	-	-540,000,000	-540,000,000	14,691,037,955	73.86%	
二、無限售條件流通股份										
1、人民幣普通股	1,260,000,000	6.33%	-	-	-	+540,000,000	+540,000,000	1,800,000,000	9.05%	
2、境外上市的外資股	3,398,582,500	17.09%	-	-	-	-	-	3,398,582,500	17.09%	
無限售條件流通股份合計	4,658,582,500	23.42%	-	-	-	+540,000,000	+540,000,000	5,198,582,500	26.14%	
三、股份總數	19,889,620,455	100.00%	-	-	-	-	-	19,889,620,455	100.00%	

截至2008年12月31日止年度內，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。

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

## 二、限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
神華集團	14,691,037,955	—	—	14,691,037,955	首次公開發行 A股時承諾	2010年10月9日
網下配售股份	540,000,000	540,000,000	—	—	發行限售股份	2008年1月9日
合計	15,231,037,955	540,000,000	—	14,691,037,955	—	—

## 三、證券發行與上市情況

### (一) 前三年歷次證券發行情況

單位：股

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量
A股普通股	2007年9月25日	36.99元/股	1,800,000,000	2007年10月9日 及2008年1月9日	1,800,000,000

2007年9月，公司以36.99元/股的價格首次公開發行18億股A股，每股面值為1元。其中，1,260,000,000股自2007年10月9日獲准上市交易，540,000,000股自2008年1月9日獲准上市交易。該次發行後，公司總股本為19,889,620,455股。A股股東持有14,691,037,955股，佔總股本的82.91%，其中神華集團持有14,691,037,955股，佔總股本的73.86%，其他A股股東持有1,800,000,000股，佔總股本的9.05%；H股股東持有3,398,582,500股，佔總股本的17.09%。畢馬威華振會計師事務所對本次A股發行的資金到位情況進行了審驗，並於2007年9月28日出具了KPMG-A(2007)CR No.0030號驗資報告。本次A股發行募集資金淨額為65,988百萬元。其中，新增股本1,800百萬元，資本公積64,188百萬元。

### (二) 股份總數及結構的變動情況

本報告期內，公司沒有因送股、轉增股本、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動、公司資產負債結構的變動。

### (三) 內部職工股情況

本報告期內，公司無發行及存在內部職工股。

## B 股東情況

### 一、股東總數

本報告期末，公司的股東總數為457,947戶。其中，A股股東(含神華集團)總數為455,090戶，H股股東總數為2,857戶。

### 二、前十名股東及前十名無限售條件股東的持股情況

下述股東關聯關係或一致行動的說明：中國人壽保險股份有限公司分紅個人分紅－005和中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品為同一保險公司的不同賬戶；華夏紅利混合型開放式證券投資基金和華夏回報證券投資基金為同一公司下的不同基金；中國建設銀行－博時主題行業股票證券投資基金、中國建設銀行－華夏紅利混合型開放式證券投資基金和中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金的基金託管人均為中國建設銀行股份有限公司；中國銀行－華夏回報證券投資基金和中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金的基金託管人均為中國銀行股份有限公司；此外，公司並不知曉前十名無限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

#### (一) 前十名股東的持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	期末持股總數	報告期內增減	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量
神華集團	國家	73.86%	14,691,037,955	—	14,691,037,955	無
HKSCC NOMINEES LIMITED <sup>註</sup>	境外法人	17.1%	3,391,454,630	+85,970,350	—	未知
交通銀行－易方達50 指數證券投資基金	其他	0.2%	43,811,207	+32,932,294	—	未知
中國工商銀行－上證50交易型 開放式指數證券投資基金	其他	0.2%	43,338,795	+39,232,152	—	未知
中國建設銀行－博時主題 行業股票證券投資基金	其他	0.2%	42,000,000	+37,913,920	—	未知
中國建設銀行－華夏紅利 混合型開放式證券投資基金	其他	0.1%	26,548,873	+22,616,683	—	未知
中國人壽保險股份有限公司 －傳統－普通保險產品 －005L－CT001滬	其他	0.1%	25,251,100	-2,317,300	—	未知
中國建設銀行－華安宏利 股票型證券投資基金	其他	0.1%	21,888,880	+9,888,927	—	未知
中國人壽保險股份有限公司 －分紅－個人分紅 －005L－FH002滬	其他	0.1%	21,847,683	-14,768,717	—	未知
中國銀行－華夏回報 證券投資基金	其他	0.1%	21,565,734	+14,983,838	—	未知

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

## (二) 前十名無限售條件股東的持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售 條件股份數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,391,454,630	境外上市外資股
交通銀行－易方達50指數證券投資基金	43,811,207	人民幣普通股
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	43,338,795	人民幣普通股
中國建設銀行－博時主題行業股票證券投資基金	42,000,000	人民幣普通股
中國建設銀行－華夏紅利混合型開放式證券投資基金	26,548,873	人民幣普通股
中國人壽保險股份有限公司－傳統－普通保險產品－005L－CT001滬	25,251,100	人民幣普通股
中國建設銀行－華安宏利股票型證券投資基金	21,888,880	人民幣普通股
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	21,847,683	人民幣普通股
中國銀行－華夏回報證券投資基金	21,565,734	人民幣普通股
中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	21,185,007	人民幣普通股

## (三) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件 股東名稱	持有的有限售 條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	神華集團	14,691,037,955	2010年10月9日	14,691,037,955	自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。

### 三、主要股東持有本公司的股份或相關股份的權益及／或淡倉情況

於2008年12月31日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及／或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉：

股東名稱	身份	H股／ 內資股	權益性質	所持H股／ 內資股分別 佔全部 已發行H股／ 內資股的		佔本公司 全部股本的 百分比 %
				所持H股／ 內資股數目	百分比 %	
神華集團	實益擁有人	內資股	不適用	14,691,037,955	89.08	73.86
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	H股	好倉	371,781,833	10.94	1.87
	投資經理		淡倉	61,921,804	1.82	0.31
	保管人		可供借出的股份	158,198,987	4.65	0.80
The Capital Group Companies, Inc.	投資經理	H股	好倉	203,926,225	6.00	1.03
Barclays PLC	所控制的 法團的權益	H股	好倉	170,331,808	5.01	0.86
			淡倉	437,280	0.01	0.002

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

除上文所披露外，就本公司董事、總裁及監事所知，於2008年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份(視乎情況所定)中擁有根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東。

## C 控股股東及實際控制人的變更情況

### 一、控股股東及實際控制人簡介

#### (一) 法人控股股東情況

控股股東名稱：神華集團有限責任公司  
法定代表人：張喜武  
註冊資本：36,550,344,000元  
成立日期：1995年10月23日  
主要經營業務或管理活動：國務院授權範圍內的國有資產經營；開展煤炭等資源性產品、煤製油、煤化工、電力、熱力、港口、各類運輸業、金融、國內外貿易及物流、房地產、高科技、信息諮詢等行業領域的投資、管理；規劃、組織、協調、管理神華集團所屬企業在上述行業領域內的生產經營活動；礦產品、化工材料、化工產品(不含危險化學品)、紡織品、建造材料、機械、電子設備、辦公設備的銷售。

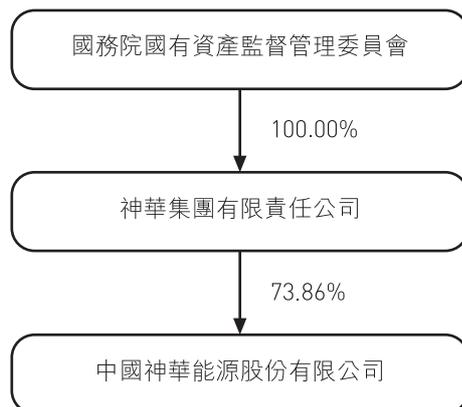
## (二) 實際控制人情況

實際控制人名稱：國務院國有資產監督管理委員會

## (三) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

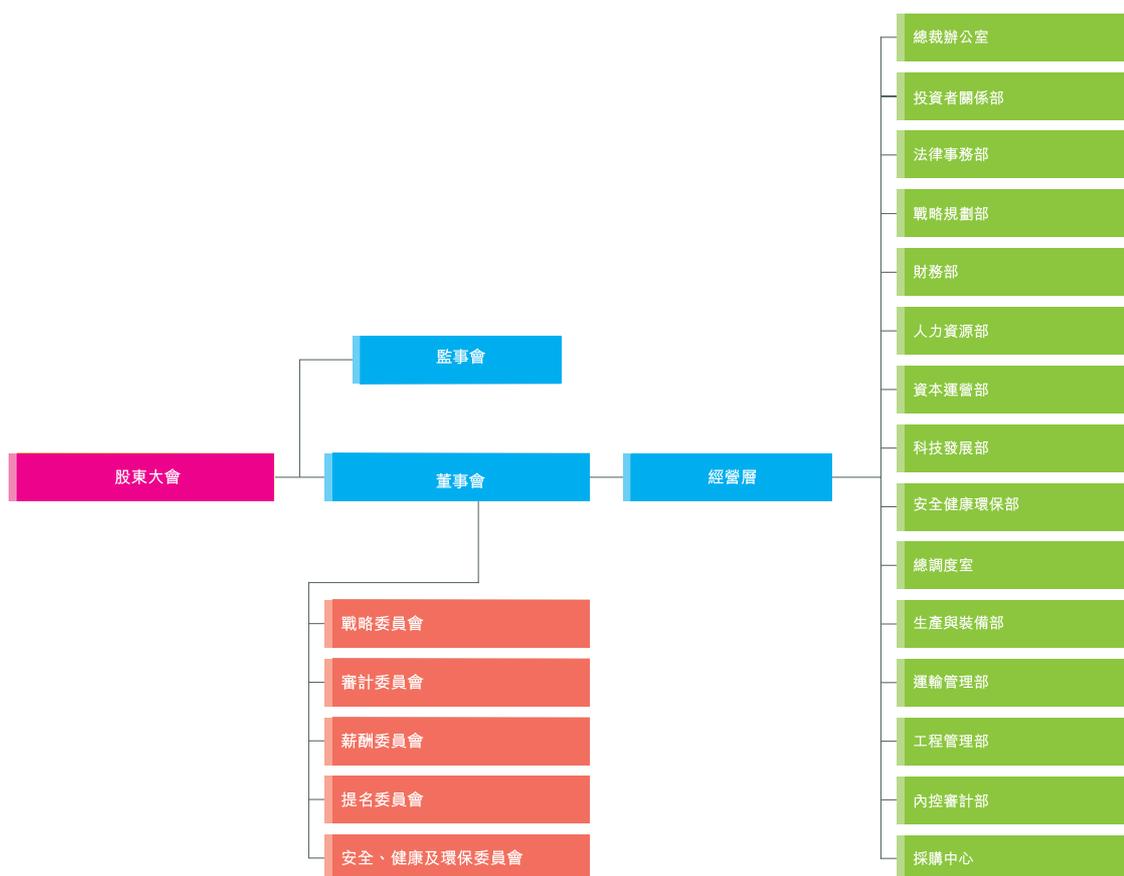
## (四) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



## 二、其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

# 公司治理結構及企業管治報告



## A 公司治理的簡要介紹

本報告期內，公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律、法規和境內外監管規定的要求，建立了規範、完善的法人治理結構，進一步提升公司法人治理水平，獲得了資本市場的高度認可。2008年，公司獲得《董事會》雜誌評選的優秀董事會獎項，獲《英才》雜誌評選的貢獻中國之公司治理榜單第二名以及香港上市公司商會公司管治卓越獎等多項獎項。

## 一、公司遵守境內監管機構要求

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

根據中國證監會《關於開展加強上市公司治理專項活動有關事項的通知》、北京證監局《關於開展防止資金佔用問題反彈推進公司治理專項工作的通知》，公司於2008年6月至7月開展了自查並形成了《公司治理自查報告及整改計劃》、《關聯方資金佔用自查報告》。

《公司治理自查報告及整改計劃》已經公司董事會於2008年7月30日審議通過，於2008年7月31日公告並報北京證監局。公司監事會對董事會、經理層的自查情況進行了覆核，於2008年7月31日出具了《關於開展防止資金佔用問題反彈深入推進公司治理自查工作的覆核意見》，並報北京證監局。

2008年11月11日至14日，北京證監局對本公司進行了為期四天的公司治理現場檢查。2008年11月24日，公司收到北京證監局出具的《監管意見書》。根據公司治理專項活動及北京證監局要求，公司董事會於2008年12月26日通過《中國神華關於公司治理專項活動的整改報告》，於2008年12月27日公告並報北京證監局。同時，公司董事會根據香港上市規則和監管部門的新規定，通過了《公司章程》修正案並提交股東周年大會審議批准、修訂完善了《經理工作細則》、《募集資金使用管理制度》、《資產處置制度及擔保（包括資產抵押）制度》。

## 二、公司遵守企業管治常規守則的表述

公司按照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。截至2008年12月31日止，本公司一直全面遵守《企業管治常規守則》的各項守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

在以下一些方面，本公司執行的企業管治守則比《企業管治常規守則》列載的守則條文更為嚴格：

- 除審計委員會、薪酬委員會和提名委員會外，公司董事會還設立了戰略委員會和安全、健康及環保委員會。
- 審計委員會的所有成員均為獨立非執行董事。

目前，公司新制定了《獨立董事制度》、《董事會審計委員會工作規程》、《總裁會議制度》、《總裁工作細則》、《擔保管理暫行辦法》、《固定資產處置管理辦法》、《董事會審計委員會年報工作規程》，修訂了《信息披露制度》、《募集資金使用管理制度》和《關聯交易決策制度》，進一步完善了公司治理的規範性文件。

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

(一) 《公司章程》和會議議事規則：

- 1、《公司章程》；
- 2、《股東大會議事規則》；
- 3、《董事會議事規則》；
- 4、《監事會議事規則》；及
- 5、《總裁會議制度》。

(二) 獨立董事制度和董事會專門委員會議事規則、工作規程：

- 1、《獨立董事制度》；
- 2、《董事會戰略委員會議事規則》；
- 3、《董事會審計委員會議事規則》；
- 4、《董事會審計委員會工作規程》；
- 5、《董事會薪酬委員會議事規則》；
- 6、《董事會提名委員會議事規則》；
- 7、《董事會安全、健康及環保委員會議事規則》；及
- 8、《董事會審計委員會年報工作規程》。

(三) 風險管控和資金使用制度、辦法及守則：

- 1、《關聯交易決策制度》；
- 2、《關聯交易管理辦法》；
- 3、《募集資金使用管理制度》；
- 4、《董事進行證券交易的標準守則》；
- 5、《員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》；
- 6、《內部控制手冊》；及
- 7、《自我評估手冊》。

(四) 信息披露和投資者關係制度：

- 1、《信息披露制度》；
- 2、《重大事項內部報告制度》；
- 3、《信息披露委員會和信息員制度》；
- 4、《投資者關係管理制度》；及
- 5、《投資者接待管理制度》。

根據《公司章程》，公司完善了董事會召開、表決、披露程序和董事會議事制度，董事提名、選舉程序符合規範要求。公司建立了一個成員背景多元化的董事會。公司董事會成員來源於境內外，具有明顯的專業特徵，每個董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充，保障了董事會決策的科學性。目前本公司董事會由7人組成，包括3位獨立董事。董事們分別具有豐富的宏觀經濟管理、煤炭行業管理、財務會計管理和法律事務管理等方面的豐富經驗，保障了公司重大決策的有效性、科學性。

董事會是公司的常設決策機構，董事會以負責任、重效益的態度領導及監管本公司，所有董事均有責任以本公司的最佳利益為前提行事。董事會成員明白，須就公司的管理、監控及營運事宜向所有股東承擔共同和個別的責任。董事會決策事項包括：1、制定公司的策略方針；2、確定管理層的目標；3、監督管理層的表現；4、確保公司推行審慎和有效的監控架構，以評估和管理風險。

董事會負責於各會計年度編製可真實公允地反映公司財務狀況以及有關期間的業績和現金流量的財務報表。在編製截至2008年12月31日止年度的財務報表時，董事會選擇並應用適當的會計政策，做出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續營運的基準編製財務報表。董事會負責妥善保存並於任何時候均合理、準確地披露公司財務狀況的會計記錄。董事會至少每季召開一次定期會議或在公司需要做出重大決策時召開臨時會議。

本公司董事長及總裁分別由張喜武博士及凌文博士出任。董事長和總裁為兩個明確劃分的不同職位。董事長不可兼任公司總裁，且董事長與總裁之間職責的分工清楚並以書面列載。董事長負責管理董事會的運作，而總裁則負責公司的業務營運。《公司章程》中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。除公司董事與監事外的其他高級管理人員負責公司的日常業務營運。該等人士的職務已列載於本章「董事、監事、高級管理人員及員工」一節。

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

公司董事及高級管理人員的薪酬情況、董事證券交易及董事、監事及高級管理人員的持股權益、董事出席董事會會議的情況、獨立董事履行職責情況、專門委員會履職情況等香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》中包含的其他內容，請見本章相關各節。

## B 董事、監事、高級管理人員及員工

### 一、基本情況

#### (一) 董事、監事、高級管理人員基本情況

##### 1. 基本信息

姓名	職務	任期 起始時間	任期 終止時間	性別	持股數	持有 本公司 的股票 期權	報告期內被授予的股權激勵情況				是否在股東 單位或 其他關聯 單位領取 報酬、津貼	
							報告期內 從公司領取 的報酬總額 (稅前)(萬元)	可行權股數	已行權數量	行權價		期末 股票市價
張喜武	董事長	2008年12月30日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
	執行董事	2008年12月30日	—									
	非執行董事	2004年11月6日	2008年12月30日									
張玉卓	非執行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
凌文	執行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	84.3	—	—	—	—	否
	總裁	2006年8月25日										
韓建國	非執行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
黃毅誠	獨立非執行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.0	—	—	—	—	否
梁定邦	獨立非執行 董事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.0	—	—	—	—	否
陳小悅	獨立非執行 董事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.0	—	—	—	—	否
徐祖發	監事會主席	2004年11月6日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
吳高謙	監事	2004年11月6日	—	男	—	—	61.9	—	—	—	—	否
李建設	職工代表 監事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.8	—	—	—	—	否
郝貴	副總裁	2004年11月6日	—	男	—	—	89.5	—	—	—	—	否
王金力	副總裁	2004年11月6日	—	男	—	—	90.2	—	—	—	—	否
薛繼連	副總裁	2004年11月6日	—	男	—	—	90.1	—	—	—	—	否
華澤橋	副總裁	2004年11月6日	—	男	—	—	90.2	—	—	—	—	否
王品剛	副總裁	2004年11月6日	—	男	—	—	89.6	—	—	—	—	否
黃清	董事會秘書	2004年11月6日	—	男	—	—	83.7	—	—	—	—	否
張克慧	財務總監	2007年1月22日	—	女	—	—	82.7	—	—	—	—	否
合計	/			/	—	—	943.0	—	—	—	—	/

姓名	職務	任期 起始時間	任期 終止時間	性別	持股數	持有本公司 的股票期權	報告期內 從公司領取 的報酬總額 (稅前)(萬元)	報告期內被 授予的股權 激勵情況	是否在股東 單位或其他 關聯單位領取 報酬、津貼
陳必亭	原董事長、 執行董事	2004年11月6日	2008年12月30日	男	—	—	—	—	是
雲公民	原非執行董事	2007年5月15日	2008年8月29日	男	—	—	—	—	是

## 2. 董事、監事、高級管理人員權益披露

截至2008年12月31日，所有董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，要求本公司董事的證券交易依照標準守則進行，該標準也適用於本公司的高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事已確認他們在2008年整個年度一直完全遵守標準守則。

## 3. 董事、監事、高級管理人員相關親屬的關聯關係說明

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

截至2008年12月31日止年度，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

## 4. 關於獨立非執行董事的獨立性

按照香港聯交所的要求，本公司對獨立非執行董事獨立性進行如下確認：本公司已接受各獨立非執行董事之確認書，確認他們符合香港上市規則第3.13條所載有關獨立性的規定。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

## (二) 董事

**張喜武博士** 50歲 中國國籍

### 董事長兼執行董事

自2008年12月起擔任本公司董事長及執行董事。張博士曾任本公司非執行董事。張博士亦為神華集團董事長、北京國華電力有限責任公司董事長。此前張博士曾任神華集團總經理、副總經理、神華集團神府東勝煤炭公司董事長兼總經理、神華集團東勝煤炭公司董事長、神華集團精煤事業部經理。於1995年8月加入神華集團前，張博士曾任吉林省煤炭工業管理局副局長、東北內蒙古煤炭工業聯合公司副總經理、內蒙古大雁礦務局礦長、局長助理等職。張博士為研究員，掌握深厚的中國煤炭行業知識並在該行業擁有超過20年營運及管理經驗。他分別於1997年及2003年獲遼寧工程技術大學的碩士及博士學位。

**張玉卓博士** 46歲 中國國籍

### 非執行董事

自2004年11月起擔任本公司非執行董事。張博士亦為神華集團董事、神華集團總經理、中國神華煤製油化工有限公司董事長及神華國際(香港)有限公司董事長。此前張博士曾任神華集團副總經理。於2001年12月加入神華集團前，張博士曾任中國煤炭科學研究總院院長、中煤科技集團公司董事長、天地科技股份有限公司董事長、山東兗礦集團有限公司副總經理。張博士為研究員，於研發管理具有豐富經驗，並在中國煤炭行業擁有約20年的專業管理經驗。他於1982年畢業於山東科技大學，獲學士學位，於1985年畢業於中國煤炭科學研究總院，獲碩士學位，於1989年畢業於北京科技大學，獲博士學位。1992年至1996年期間，張博士先後在英國南安普頓大學及美國南伊利諾依大學從事博士後深造研究及研究潔淨煤技術。



張喜武博士



張玉卓博士



凌文博士



韓建國先生

**凌文博士** 45歲 中國國籍

**執行董事兼總裁**

自2006年8月起擔任本公司總裁，主持公司日常工作。自2004年11月起擔任本公司執行董事。凌博士亦為神華財務有限公司董事長。凌博士曾擔任本公司執行副總裁及財務總監。在加入本公司之前，凌博士曾任神華集團副總經理。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理、中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，兼任中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。

**韓建國先生** 50歲 中國國籍

**非執行董事**

自2004年11月起擔任本公司非執行董事。韓先生自2003年以來任神華集團副總經理。此前韓先生曾任神華煤炭運銷公司董事長及總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業、宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，並於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位。2004年至2006年，韓先生參加中歐國際工商學院EMBA課程學習，獲工商管理碩士學位。



黃毅誠先生



梁定邦先生



陳小悅博士

## (二) 董事(續)

**黃毅誠先生** 82歲 中國國籍

### 獨立非執行董事

自2004年11月起擔任本公司獨立非執行董事。黃先生曾任中俄友好、和平與發展委員會中方主席、第8屆全國人大財經委副主任、國家能源部部長及前國家計劃經濟委員會副主任。黃先生是教授級高級工程師。

**梁定邦先生** 62歲 中國香港籍

### 獨立非執行董事

自2004年11月起擔任本公司獨立非執行董事。梁先生為中國證券監督管理委員會國際顧問委員會委員、中國銀行股份有限公司獨立非執行董事。梁先生曾任中國證監會首席顧問，1995年至1998年任香港證券及期貨事務監察委員會主席，1996年至1998年任國際證監會組織技術委員會主席；1991年至1994年任香港聯交所理事會及上市委員會委員，1990年獲御用大律師(現稱資深大律師)的專業資格。他曾於2004年任哈佛法學院野村證券國際金融體系的客座教授。梁先生於1976年畢業於倫敦大學，獲法律學士學位，於2003年獲香港中文大學榮譽法學博士學位。

**陳小悅博士** 61歲 中國國籍

### 獨立非執行董事

自2004年11月起擔任本公司獨立非執行董事。陳博士亦為中國聯合通信有限公司獨立非執行董事、雲南白藥集團股份有限公司獨立非執行董事、清華大學會計研究所所長、北京國家會計學院顧問、清華大學教授、博士生導師、中國資產評估協會副會長。陳博士曾任北京國家會計學院院長、清華大學經濟管理學院副院長、清華大學會計系主任、中國會計學會常務理事。陳博士於1982年畢業於清華大學，獲學士學位，並分別於1984年及1988年獲清華大學碩士及博士學位。



徐祖發先生



吳高謙先生



李建設先生

### (三) 監事

#### **徐祖發先生 60歲 中國國籍** **監事會主席**

自2004年11月起擔任本公司監事會主席。徐先生曾任神華集團董事會董事。於2002年7月加入神華集團之前，徐先生曾任中共中央組織部組織局正局級調研員兼副局長。徐先生具有豐富的人力資源管理經驗，於1993年畢業於中共中央黨校。

#### **吳高謙先生 58歲 中國國籍** **監事**

自2004年11月起擔任本公司監事。在加入本公司之前，吳先生於1996年8月加入神華集團，擔任監察室主任。吳高謙先生為高級政工師，於1987年畢業於中國人民警官學院（現稱為中國人民公安大學）。

#### **李建設先生，55歲 中國國籍** **職工代表監事**

自2004年11月起擔任本公司職工代表監事。李先生亦為神華黃驊港務有限責任公司副總經理。2006年11月起，李先生擔任中國煤炭城市發展聯合促進會常務理事兼副會長。在加入本公司之前，李先生曾任神華集團總調度室綜合處處長。於2000年12月加入神華集團前，李先生曾擔任國家交通部辦公廳秘書處處長。李先生是高級工程師，於1978年畢業於北京工業大學。

#### (四) 高級管理人員

**凌文博士** 45歲 中國國籍

##### **執行董事兼總裁**

自2006年8月起擔任本公司總裁，主持公司日常工作。自2004年11月起擔任本公司執行董事。凌博士亦為神華財務有限公司董事長。凌博士曾擔任本公司執行副總裁及財務總監。在加入本公司之前，凌博士曾任神華集團副總經理。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理、中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，兼任中國人民大學、中國礦業大學教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。

**郝貴博士** 46歲 中國國籍

##### **副總裁**

自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司安全工作。在加入本公司之前，郝博士曾任神華集團副總經濟師、神華蒙西煤化股份有限公司董事長、神華中聯朔州煤業有限公司董事長、中聯經濟技術開發公司董事長、神華神府精煤公司總經濟師。於1996年5月加入神華集團前，郝博士曾任大同礦務局燕子山礦副礦長、中國礦業大學經濟貿易學院講師等職務。郝博士為高級經濟師，具有深厚的中國煤炭行業知識，並在該行業擁有超過15年營運及管理經驗。他於1984年畢業於中國礦業大學，獲學士學位，於1987年獲碩士學位，於2006年畢業於中國礦業大學，獲管理學博士學位。

**王金力博士** 49歲 中國國籍

##### **副總裁**

自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司戰略規劃及煤炭生產工作。在加入本公司之前，王博士曾任神華神東煤炭公司董事長、總經理、神華神東煤炭公司副總經理、神華港務公司董事、長春煤炭科技中心主任、琿春礦務局局長等職。王博士為研究員、高級工程師，並在中國煤炭行業擁有約30年營運及管理經驗。他於1992年畢業於吉林大學，獲學士學位，於2002年畢業於遼寧工程技術大學，獲碩士學位，於2006年畢業於遼寧工程技術大學，獲博士學位。2009年2月畢業於清華大學經管學院，獲EMBA碩士學位。



凌文博士



郝貴博士



王金力博士



薛繼連先生



華澤橋先生



王品剛先生

**薛繼連先生 54歲 中國國籍**  
**副總裁**

自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司運輸工作。薛先生亦是朔黃鐵路發展有限責任公司董事長兼總經理。於1999年4月加入神華集團之前，薛先生曾任鐵道部第十六工程局副局長及總工程師。薛先生為教授級高級工程師，擁有豐富的大型鐵道建築及鐵路運輸企業經營管理經驗。他於1979年畢業於石家莊鐵道兵工程學院，於1993年畢業於西南交通大學，獲學士學位，於2001年畢業於西南交通大學，獲科學與管理工程碩士學位，於2008年9月獲長江商學院工商管理碩士學位。

**華澤橋先生 57歲 中國國籍**  
**副總裁**

自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司銷售工作。華先生亦是神華煤炭運銷公司董事長，並曾任神華運銷總經理、副總經理兼工會主席。於1998年9月加入神華集團前，曾擔任雞西礦務局總經濟師、雞西礦務局副總經濟師兼運銷處處長和雞西礦務局穆稜煤礦礦長。華先生為高級經濟師，擁有超過30年的煤炭生產及營銷營運管理經驗。他於1991年畢業於哈爾濱師範大學，獲學士學位。

**王品剛先生 47歲 中國國籍**  
**副總裁**

自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司電力生產工作。在加入本公司之前，王先生曾任北京國華電力有限責任公司總工程師、副總工程師兼發電營運部經理。在此之前曾任綏中發電公司總經理兼黨委書記、副總經理兼總工程師。於1999年3月加入神華集團前，他曾擔任元寶山發電廠副廠長。王先生是高級工程師，並具有豐富的大型電力企業營運及管理經驗。他於1987年畢業於中國東北電力學院，獲雙學士學位。



黃清先生



張克慧女士

#### (四) 高級管理人員(續)

**黃清先生** 43歲 中國國籍

##### **董事會秘書**

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

**張克慧女士** 45歲 中國國籍

##### **財務總監**

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

## 二、董事、監事、高級管理人員在股東單位及其他單位的任職情況

### (一) 在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期 終止日期	是否領取 報酬津貼
張喜武	神華集團	董事長	2008-12	—	是
	北京國華電力有限 責任公司	董事長	2008-12	—	否
張玉卓	神華集團	董事、總經理	2008-12	—	是
	中國神華煤製油有限公司	董事長	2003-07	—	否
	神華國際(香港)有限公司	董事長	2005-03	—	否
凌文	神華財務有限公司	董事長	2002-07	—	否
韓建國	神華集團	副總經理	2003-08	—	是
華澤橋	神華煤炭運銷公司	董事長	2004-03	—	否

### (二) 在其他單位的任職情況

姓名	其他單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期 終止日期	是否領取 報酬津貼
梁定邦	中國證券監督管理委員會 國際顧問委員會	委員	2004-06	—	是
陳小悅	中國銀行股份有限公司	獨立非執行董事	2004-08	—	是
	清華大學會計研究所	所長	2000-08	—	是
	中國聯合通信有限公司	獨立非執行董事	2005-05	—	是
	雲南白藥集團股份 有限公司	獨立非執行董事	2006-08	—	是

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

### (一) 董事、監事、高級管理人員報酬決策及確定情況

公司董事、監事的報酬由公司董事會薪酬委員會按照國際、國內慣例並參照國內大型已上市公司董事、監事的薪酬水平，提出方案提交公司董事會審議通過後，由公司年度股東大會批准。公司高級管理人員的報酬根據公司2008年度經營狀況和公司制定的《高級管理人員年薪管理暫行辦法》，由公司董事會薪酬委員會提出方案，提交公司董事會審議並批准。

## (二) 不在公司領取津貼的董事、監事情況

張喜武董事長、張玉卓、韓建國董事和監事會主席徐祖發，及已卸任的陳必亭先生和雲公民先生均不在本公司領取津貼。

報告期內，本公司並無任何董事或監事放棄在本公司領取薪酬的安排。本公司董事及監事酬金詳情載於本報告內財務報表註釋10。

## (三) 高級管理人員的考評制度和激勵機制

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

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

## 四、董事、監事、高級管理人員的變動情況

本公司非執行董事張喜武博士於2008年12月30日被董事會第二十七次會議選舉為本公司董事長，變更為本公司執行董事並且接任董事會戰略委員會委員及主席、董事會提名委員會委員及主席職務。

本公司董事會於2008年12月30日收到公司前任董事長陳必亭先生的書面辭職報告。陳必亭先生因其年齡原因，辭去公司董事長、執行董事、董事會戰略委員會委員及主席、董事會提名委員會委員及主席職務。陳必亭先生的辭職自辭職報告送達董事會之日起生效。

本公司董事會於2008年8月29日收到公司前董事雲公民先生的書面辭職報告。雲公民先生因其工作調動原因，辭去公司非執行董事、董事會戰略委員會委員職務。雲公民先生的辭職自辭職報告送達董事會之日起生效。

## 五、關於董事及監事重大合約情況的說明

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2008年度所訂立（並於該年度內或結束時仍然生效）的重要合同中直接或間接擁有任何個人的重大權益。

本公司已與全部董事及監事訂立服務合同。董事或監事概無與本集團成員公司訂立或擬訂立本集團若不支付賠償（不包括法定賠償）就無法於一年內終止的服務合同。

## 六、公司員工基本情況

於2008年12月31日，公司全部職工數為59,543人，2008年公司需承擔費用的離退休職工總數為246人。員工的結構如下：

### (一) 專業構成情況

單位：人

專業類別	於2008年 12月31日	於2007年 12月31日	增減 %
經營及維修人員	38,670	38,227	1.2
管理及行政人員	7,455	6,833	9.1
財務人員	891	748	19.1
研究及發展和技術支持人員	5,170	4,948	4.5
銷售及市場營銷人員	1,264	1,072	17.9
其他人員	6,093	6,999	(12.9)
合計	59,543	58,827	1.2

### (二) 教育程度情況

單位：人

教育類別	於2008年 12月31日	於2007年 12月31日	增減 %
研究生以上	572	438	30.6
大學本科	9,586	7,756	23.6
大學專科	13,288	11,642	14.1
中專	13,395	13,684	(2.1)
技校	6,162	6,924	(11.0)
高中	10,732	11,889	(9.7)
初中及以下	5,808	6,494	(10.6)
合計	59,543	58,827	1.2

## C 公司相對於控股股東的獨立性情況

公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等各方面具有獨立性。

業務方面： 公司業務獨立於控股股東，自主經營，業務結構完整。

人員方面： 公司建立了獨立完整的勞動、人事及工資管理制度，獨立與員工簽署勞動合同，高級管理人員均在本公司領取報酬。

資產方面： 公司擁有獨立的生產體系、輔助生產系統、配套設施、採購和銷售系統，合法擁有土地、房屋、商標等有形和無形資產的所有權或使用權。

機構方面： 公司設立了健全的組織機構體系，董事會、監事會及其他內部機構完全獨立運作；控股股東及其職能部門與公司及其職能部門之間不存在從屬關係。

財務方面： 公司設有獨立的財務部門，有獨立的會計核算體系和財務管理制度，在銀行獨立開設賬戶，獨立進行財務決策，並依法獨立納稅。

## D 內控制度建立健全情況

### 一、內部控制制度的建立

本公司依據有關監管要求和管理需要，自成立以來制定了一系列公司治理制度和內控制度，保證了公司經營業務活動的正常有序進行，公司根據資產結構、經營方式，並結合公司自身的具體情況採取了包括制定並不斷完善公司內部控制制度等活動，確保公司的有序經營。本公司非常重視制度化建設和規範化管理，2008年建立和完善了一系列制度，主要包括：

- **公司治理**

制定了《董事會審計委員會工作規程》、《獨立董事制度》。

- **計劃管理**

在中長期總體規劃框架下，編製公司年度生產經營計劃，下達各生產運營單位執行。

- **財務管理**

制定了《全面預算管理辦法》、《總部科研經費收支管理辦法》，修訂和完善了《募集資金使用管理制度》。

- **採購管理**

修訂了《總部集中採購目錄》。

- **工程管理**

制定了《建設工程文明施工管理辦法(試行)》。

- **法律事務**

完善了《關聯交易決策制度》，制定了《保密協議》中英文範本。

- **合同管理**

完善了合同的審核流程，加強了對各分(子)公司重大合同的監督和指導。

- **信息披露及投資者關係**

建立和完善了《信息披露制度》、《投資者接待制度》。

- **績效管理**

出台了2008年五型企業績效評價體系。

- **質量管理**

建立並完善了煤質現場管理體系、煤質檢測和預報體系、煤質信息網絡體系和煤炭提質加工體系。

- **科技創新管理**

制定了《節能減排專項管理辦法(暫行)》。

- **調度管理**

修訂和完善了《總調度室業務流程》。

- **安全管理**

制定了《煤礦瓦斯治理指導意見》。

## 二、內部控制制度的實施情況

本公司所建立的內部控制制度，規範了內部控制的組織架構和管理控制的基本規則，為構建健全、有效、合理的內部控制提供了堅實的基礎。本公司完善了法人治理結構，在股東大會、董事會、監事會和經營層之間形成了決策、監督和經營管理的制衡機制。本公司在企業文化理念的導引下，通過建立員工行為標準和各項政策制度，加強在職培訓和職工隊伍建設，實現了內部控制業務發展的有效結合和相互促進，提升了本公司的依法合規經營能力和持續發展能力。

本公司董事會下設審計委員會，通過聽取公司管理層和財務總監對經營情況、財務狀況的匯報以及現場考察，審閱和討論公司的信息披露機制和程序以及財務報告內控機制，以確保管理層履行了其確立的信息披露機制和程序以及財務報告內控機制的有效性，並對公司的財務控制、信息披露機制和程序、內部控制及風險管理制度進行監督檢查。董事會每年還對公司內控自我評估報告、社會責任報告進行審定。

公司設置了內控審計部，是內部控制監督檢查的專職部門；公司其他各部門在專業領域內對分(子)公司具有指導和檢查職責，根據本部門所承擔的管理職責，負責在分管業務範圍內充分發揮專業優勢，建立、完善和改進內部控制制度。

本公司採用多種方式開展內部控制的監督檢查工作。2008年，內控審計部開展定期和不定期的內部控制監督檢查，主要包括風險評估、年度內部控制檢查評價、分(子)公司內控建設的督導、以及貫穿於日常審計業務中的內部控制監督檢查，主要涉及基建管理、往來款管理和貨幣資金管理等；2008年公司各職能部門開展了一系列內部控制專項檢查和改進工作，內控審計部協助各職能部門進行檢查，主要涉及公司治理專項、財務管理專項、人力資源專項、工程管理專項、安全健康環保專項、法律事務專項等檢查。上述檢查監督工作有利於進一步保障本公司規章制度的貫徹執行，降低本公司經營風險，強化內部控制，優化本公司資源配置，完善本公司的經營管理工作。

### 三、董事會對公司內部控制的自我評估報告和審計機構的專項說明

本公司董事會認為，公司2008年度的運營與財務核算相關的內部控制制度在重大方面遵守了有關監管部門的要求。在重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤等方面，具有控制與防範的作用。在執行內部控制制度過程中，本公司尚未發現重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤。因此，本公司董事會認為，2008年度未發現本公司存在內部控制設計或執行方面的重大缺陷。由於內部控制的固有局限性，管理人員對內部控制認識上的差異、市場經營環境的瞬息萬變以及不可預見風險等因素的影響，使得我們無法絕對保證不出現任何誤差與錯誤。

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

本公司聘請了畢馬威華振會計師事務所對《中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2008年度)》(以下簡稱「《內控自我評估報告》」)出具了《關於〈中國神華能源股份有限公司董事會關於公司內部控制的自我評估報告(2008年度)〉的專項說明》。該說明摘要如下：我們閱讀了由貴公司董事會編寫的《內控自我評估報告》。根據我們的工作，我們未發現，在所有重大方面，貴公司董事會編寫的《內控自我評估報告》中與財務報表編製相關的內部控制評估內容與我們審計貴公司上述財務報表的審計發現存在不一致。

本公司內控自我評估報告及審計機構對內控自我評估報告的核實評價意見的全文已在上海證券交易所網站披露。

## E 公司董事會日常工作情況

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

截至2008年12月31日止年度，公司共召開了27次董事會會議，其中本報告期內召開了10次董事會會議。董事會嚴格按照《公司章程》的規定開展工作。

### 一、公司董事會會議的召開情況

2008年度，公司董事會共召開10次會議，落實了股東大會決議事項，審議通過了定期報告、關聯交易(包括關連交易)和若干重大決策事項，制定了或修訂了數項公司規章制度。

(一) 公司於2008年1月28日召開第一屆董事會第十八次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過了《獨立董事制度》和《審計委員會工作規程》的議案。

- (二) 公司於2008年3月15日召開第一屆董事會第十九次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會通過的事項參見《中國神華第一屆董事會第十九次會議決議公告》，載於2008年3月16日香港聯交所網站、上海證券交易所網站及2008年3月17日《中國證券報》和《上海證券報》。
- (三) 公司於2008年4月24日召開第一屆董事會第二十次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會通過事項參見《中國神華第一屆董事會第二十次會議決議公告》，載於2008年4月24日香港聯交所網站、上海證券交易所網站及2008年4月25日《中國證券報》和《上海證券報》。
- (四) 公司於2008年5月23日召開第一屆董事會第二十一次會議，會議採取通訊表決方式進行，通過了合資設立榆林神華能源股份有限責任公司的議案。
- (五) 公司於2008年7月30日召開第一屆董事會第二十二次會議，會議採取通訊表決方式進行。董事會通過的事項參見《中國神華第一屆董事會第二十二次會議決議公告》，載於2008年7月30日香港聯交所網站和上海證券交易所網站及2008年7月31日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。
- (六) 公司於2008年8月29日召開第一屆董事會第二十三次會議，會議在北京以現場方式召開。董事會通過的事項參見《中國神華第一屆董事會第二十三次會議決議公告》，載於2008年8月29日香港聯交所網站和上海證券交易所網站及2008年8月30日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。
- (七) 公司於2008年10月28日召開第一屆董事會第二十四次會議，會議在北京以現場方式召開。通過關於《2008年第三季度報告》及《2008年第三季度財務報表》的議案、關於設立神華澳大利亞控股有限公司和神華沃特馬克煤礦有限公司及關於設立神華新街能源有限責任公司的議案。
- (八) 公司於2008年11月28日召開第一屆董事會第二十五次會議，會議採取通訊表決方式召開。通過關於對浙江嘉華發電有限責任公司增資及天津國華盤山發電有限責任公司簽署《2008年度發電權交易協議》的議案，並載於2008年11月28日香港聯交所網站和上海證券交易所網站。

(九) 公司於2008年12月26日召開第一屆董事會第二十六次會議，會議採取通訊表決方式召開。董事會通過事項參見《中國神華第一屆董事會第二十六次會議決議公告》，載於2008年12月26日於香港聯交所網站和上海證券交易所網站及2008年12月27日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

(十) 公司於2008年12月30日召開第一屆董事會第二十七次會議，會議採取通訊表決方式召開。董事會通過事項參見《中國神華第一屆董事會第二十七次會議決議公告》，載於2008年12月30日香港聯交所網站和上海證券交易所網站及2008年12月31日《中國證券報》、《上海證券報》和《證券時報》。

#### 2008年董事會會議的出席情況

會議次數	10	
	出席次數	委託出席次數
<b>執行董事</b>		
張喜武	9	1
凌文	10	0
陳必亭(已辭任)	9	0
<b>非執行董事</b>		
張玉卓	9	1
韓建國	10	0
雲公民(已辭任)	4	1
<b>獨立非執行董事</b>		
黃毅誠	9	1
梁定邦	10	0
陳小悅	10	0

## 二、公司董事會對股東大會決議的執行情況

公司股東大會通過的決議中，董事會、董事小組均嚴格執行。

於2008年5月16日召開的2007年度股東周年大會的決議執行情況：

議案	內容	執行情況
《2007年度利潤分配預案》	審議並批准本公司之利潤分配預案並授權由董事會任命的董事小組具體實施分配事宜。	本公司2007年度利潤分配方案已於2008年5月16日召開的公司2007年度股東周年大會審議通過。中國神華派發2007年度末期股息公告於2008年5月28日載於香港聯交所網站和上海證券交易所網站，於2008年5月29日載於《中國證券報》和《上海證券報》。

## 三、公司下屬委員會的運作情況

### (一) 審計委員會的履職情況

董事會下設的審計委員會全部由獨立董事組成，分別為陳小悅博士、梁定邦先生及黃毅誠先生，陳小悅博士擔任主席。

本報告期內，審計委員會嚴格按照《中國神華能源股份有限公司審計委員會議事規則》履行職責，修訂了《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》，並制定了《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會年報工作規程》，規範了審計委員會在公司年度財務會計報表編製及年度審計的監督程序。

本報告期內，審計委員會嚴格按照《董事會審計委員會議事規則》履行職責。

1、 2008年審計委員會召開了六次會議，會議情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第十三次會議	2008年3月4日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦	《中國神華能源股份有限公司2007年度經審計的財務報告》 《關聯方資金佔用情況的說明的議案》 《根據新會計準則的調整說明的議案》 《A股募集資金使用情況的說明的議案》 《公司2007年度利潤分配預案》 《公司2007年度對外擔保情況的專項說明的議案》 《調整2008-2010年出口煤炭代理費上限的議案》 《續聘2008年度外部審計師的議案》 《公司2007年度內部控制自我評估報告的議案》 《中國神華能源股份有限公司2008年度內部審計工作計劃的議案》
第十四次會議	2008年3月14日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦	聽取畢馬威事務所2007年度審計的匯報 《中國神華能源股份有限公司2007年度經審計的財務報告》 《根據新會計準則的調整說明的議案》 《中國神華能源股份有限公司2007年度利潤分配預案》 《調整2008-2010年出口煤炭代理費上限的議案》 《中國神華能源股份有限公司2007年度內部控制自我評估報告的議案》 《續聘2008年度外部審計師的議案》 《2007年度董事會審計委員會履職情況匯總報告》 《中國神華能源股份有限公司2007年審計費用的議案》
第十五次會議	2008年4月23日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦	《中國神華能源股份有限公司2008年第一季度財務報告》 《中國神華能源股份有限公司募集資金使用管理制度》
第十六次會議	2008年8月27日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦	《畢馬威事務所中期審閱情況的匯報》 《中國神華能源股份有限公司截至2008年6月30日止6個月期間的國際中期財務報告》、《中國神華能源股份有限公司截至2008年6月30日止6個月期間的國內中期財務報告》 《關於購買陝西煤業化工集團有限責任公司商品煤構成關聯交易的議案》 《調整公司與神華集團部分關聯交易上限的議案》 《調整公司與大唐集團關聯交易上限的議案》 《向內蒙古億利化學工業有限公司增資並提供委託貸款的議案》
第十七次會議	2008年10月28日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦	《中國神華能源股份有限公司2008年第三季度財務報表(未經審計)》
第十八次會議	2008年11月14日	北京	陳小悅 黃毅誠 梁定邦	《關於對浙江嘉華發電有限責任公司增資所涉及關聯交易的議案》 《關於天津國華盤山發電有限責任公司簽署2008年度《發電權交易協議》所涉及關聯交易的議案》

2、 審計委員會在公司2008年報工作中履行了必要的程序：

2008年12月22日，審計委員會與公司審計師畢馬威／畢馬威華振會計師就本年度財務會計報表審計工作的安排進行了溝通；

2008年12月31日，審計委員會委託內控審計部與公司審計師就預審情況進行了溝通；

2009年1月20日，審計委員會聽取了公司審計師審計進展情況的匯報，並與公司審計師進行了單獨溝通，沒有發現與管理層匯報不一致的情況；

2009年2月15日，審計委員會聽取了張克慧財務總監對會計政策、報表編製、審計情況的匯報；

2009年2月20日，審計委員會聽取了凌文總裁對2008年度生產經營狀況及2009年生產經營計劃情況的匯報並審閱了公司編製的未經審計的財務會計報表；凌文總裁、華澤橋副總裁陪同獨立董事現場考察了銷售中心；

2009年2月24日，審計委員會委託內控審計部與公司審計師就年審情況進行了進一步溝通；

2009年3月5日，審計委員會再次審閱了未經審計的財務報表的修訂稿、內部控制自我評估報告及社會責任報告初稿；審閱了財務總監就2008年經營情況的說明的匯報材料；及

2009年3月26日，審計委員會對2008年度財務報告、2008年內部控制自我評估報告、2008年度社會責任報告進行表決，同意提交董事會審核。

## (二) 戰略委員會的履職情況

董事會下設的戰略委員會由張喜武博士和凌文博士組成，張喜武博士擔任主席。

戰略委員會主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查；及執行董事會授權的其他事宜。

2008年度，董事會戰略委員會召開了一次會議，會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第九次會議	2008年10月28日	北京	陳必亭 張喜武 凌文	《投資浙江嘉興發電廠三期擴建項目的議案》

### (三) 薪酬委員會的履職情況

董事會下設的薪酬委員會由梁定邦先生、凌文博士及陳小悅博士組成，梁定邦先生擔任主席。

薪酬委員會主要職責是就制定董事、監事、總裁和其他高級管理人員的薪酬計劃或方案向董事會提出建議，包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；審查公司董事、監事、總裁和其他高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；獲董事會轉授以下職責，即釐定全體執行董事、監事、總裁和其他高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非貨幣利益、退休金及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償）；確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬；及執行董事會授權的其他事宜。

2008年度，薪酬委員會召開了一次會議。會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第十次會議	2008年3月14日	北京	梁定邦 凌文 陳小悅	《關於董事、監事2007年度薪酬的議案》 《關於高級管理人員2007年度薪酬的議案》 《關於董事會薪酬委員會2007年度履職情況匯總報告的議案》

報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和2008年董事、監事、總裁及其他高級管理人員薪酬水平。

薪酬委員會認為：公司建立了較為完善的薪酬管理制度，體現了上市公司以經濟效益為中心的價值理念和國有控股企業的政治、社會、經濟責任，薪酬委員會同意公司各項薪酬管理制度。

#### (四) 提名委員會的履職情況

董事會下設的提名委員會由張喜武博士、黃毅誠先生、梁定邦先生和陳小悅博士組成，張喜武博士擔任主席。

提名委員會的主要職責是定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性；擬訂董事、總裁及其他高級管理人員的選任程序和標準，並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事候選人、總裁以及其他高級管理人員的人選；對董事候選人、總裁及其他高級管理人員的人選進行審查並提出建議；提名董事會下設各專門委員會(提名委員會和各專業委員會主席除外)委員人選；擬訂總裁以及其他高級管理人員及關鍵後備人才的培養計劃；以及執行董事會授權的其他事宜。

2008年度，提名委員會未召開會議。

#### (五) 安全、健康及環保委員會的履職情況

董事會下設的安全、健康及環保委員會由黃毅誠先生、張玉卓博士、凌文博士和韓建國先生組成，黃毅誠先生擔任主席。

安全、健康及環保委員會的主要職責是監督公司健康、安全與環境計劃的實施；就影響公司健康、安全與環境領域的重大問題向董事會或總裁提出建議；對公司的生產經營、物業資產、員工或其他設施所發生的重大事故提出質詢，並檢查和督促該等事故的處理；及執行董事會授權的其他事宜。

2008年度，安全、健康及環保委員會共召開兩次會議，會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第七次會議	2008年3月14日	北京	黃毅誠 張玉卓 凌文	《2007年度企業社會責任報告的議案》 《安全健康環保工作情況匯報的議案》
第八次會議	2008年12月18日	北京	黃毅誠 張玉卓 凌文 韓建國	《2009年安全健康環保重點工作計劃安排的情況匯報》

#### 四、獨立董事的履職情況

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

本公司董事會在任何時間均符合香港上市規則第3.10(1)至少有3名獨立非執行董事的最低限定，而且符合香港上市規則第3.10(2)有關其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

#### 獨立董事參加董事會的出席情況

獨立董事姓名	董事會次數	親自出席(次)	委託出席(次)	缺席(次)	備註
黃毅誠	10	9	1	0	黃毅誠董事委託陳小悅董事代為出席董事會第20次會議並行使表決權
梁定邦	10	10	0	0	
陳小悅	10	10	0	0	

#### 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

## F 股東大會情況簡介

### 一、股東權利

根據《公司章程》和《股東大會議事規則》，公司明確了股東大會的召開和表決程序，包括召集、通知、登記、召開、提案的審議、表決、計票、投票表決結果的宣佈、會議決議的形成、會議記錄及其簽署、公告等。

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和《公司章程》規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。

公司控股股東規範行使其股東權利，通過股東大會和董事會參與公司的經營決策。公司選擇在北京或香港召開股東大會，主動邀請A股和H股中小股東參會。公司董事會在股東大會召開前45天以上提前認真審議並安排股東大會的審議事項。股東大會給予每個提案合理的討論時間。中小股東積極與會，充分享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。

公司嚴格按照公司上市地上市規則的要求及時、準確、完整地進行信息披露，確保全體股東獲取信息的公開性、公平性、公正性和和一致性。公司通過信息披露制度和投資者接待工作制度與股東建立了有效的溝通渠道。股東對法律、行政法規和《公司章程》規定的公司重大事項，享有知情權和參與權。

## 二、股東大會召開情況

本報告期內，本公司嚴格按照有關法律法規、兩地上市規則及《公司章程》規定的通知、召集、召開程序召開了一次股東大會，具體情況如下：

公司2007年度股東周年大會於2008年5月16日在北京召開，決議公告刊登在5月16日香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)和5月17日《中國證券報》、《上海證券報》及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)。

會議按照《公司章程》要求提前45天以上發佈了股東大會通知，會前在兩地交易所網站公告了股東大會會議資料。公司除以傳真方式接受股東參會報名外，還主動邀請A股和H股的股東和基金分析師參加。出席此次會議的股東和股東授權代理人共89人，所代表的股份總數為163.4億股，佔公司總股本的82.18%，較為充分地代表了兩個上市地的股東意願。

會議的監票人由中小股東代表、監事代表和兩地律師組成。會議議程嚴格按照兩地上市規則、《公司章程》和公司股東大會議事規則進行，會議給股東安排了充分的審議議案的時間，並安排了充分的問答時間，很好地實現了管理層與股東之間的交流。股東大會還聘請了兩地專業的計票公司來協助公司統計股東投票數，實現了A股和H股投票數的同步公佈。公司境內外律師和審計師到場見證了會議召開的全過程，其中由金杜律師事務所出具了《關於2007年度股東周年大會的法律意見書》。

股東大會決議公告刊登在2008年5月16日香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)和2008年5月17日《中國證券報》、《上海證券報》及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)。

# 監事會報告

按照《公司章程》規定，公司監事會由三名成員組成，分別為監事會主席徐祖發先生、監事吳高謙和職工代表監事李建設先生。

本報告期內，根據《中華人民共和國公司法》(以下簡稱「《公司法》」)和《公司章程》的有關規定，公司監事會的全體成員遵守誠信原則，本著對全體股東負責的態度，認真履行監督職責，努力維護股東權益，對公司2008年的經營情況、財務狀況以及公司董事、高級管理人員履行職責等情況進行了監督。

## 一、監事會的工作情況

本報告期內，監事會根據《公司章程》規定及監事會議事規則的要求並結合工作實際，對公司的經營狀況、財務狀況進行現場檢查一次，並對公司半年度財務報告和年度財務報告進行審閱。2008年，監事會共召開了四次會議，會議的主要內容是：

會議名稱	召開時間	召開地點	召開方式	監事出席情況	會議議題	表決結果
第一屆監事會第十一次會議	2008.3.14	北京	現場	全部	《關於2007年年度報告的議案》 《關於2007年企業社會責任報告的議案》 審議《關於2007年度經審計的財務報告的議案》 審議《關於2007年度利潤分配預案的議案》 聽取《2007年募集資金使用情況》的報告 《關於監事會2007年工作報告的議案》 討論北京證監局印發的 《首次公開發行股票公司告知書》 《關於監事會2007年工作總結的議案》 《關於監事會2008年工作要點的議案》	全票通過 全票通過 全票通過 全票通過 非表決 非表決 非表決 全票通過 全票通過
第一屆監事會第十二次會議	2008.4.23	北京	書面	全部	《關於2008年第一季度報告的議案》	全票通過
第一屆監事會第十三次會議	2008.8.29	北京	現場	全部	《關於2008年半年度報告的議案》 《關於2008年半年度財務報告的議案》 聽取公司2005年至2007年對控股、參股企業的 投資收益及收益回收情況的報告	全票通過 全票通過 非表決
第一屆監事會第十四次會議	2008.10.28	北京	書面	全部	《關於2008年第三季度報告的議案》	全票通過

四次會議的召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。在報告期內，監事出席了公司股東周年大會，列席了公司十次董事會會議，列席了十二次總裁常務會議。在上述會議中，監事對公司依法運作的情況進行了認真的監督。

## 二、監事會對公司依法運作情況的獨立意見

根據上市地有關的法律和法規之規定，監事會對公司董事會會議召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員依法履行職務情況、公司內部管理制度的建立健全及貫徹執行等情況進行了認真的監督和檢查。

監事會認為，公司董事會、公司高級管理人員能嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及上市地其他有關法規和制度進行規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權；決策和各項經營活動符合法律法規及《公司章程》的規定。監事會在檢查公司財務情況、監督公司董事及高級管理人員履行職責情況時，未發現有損害公司利益和股東權益的行為，亦未發現有違反法律法規、《公司章程》及各項規章制度的行為。監事會認為，公司建立了完善的內部控制制度。

## 三、監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

報告期內，監事會對公司財務實施了一次檢查，並認真審議了公司2007年度財務報告、2007年度利潤分配方案和2008年第一季度、中期、第三季度財務報告。

監事會認為，公司的財務報告在所有重大事項方面均客觀、真實、公正地反映了公司的財務狀況和經營成果，財務報告真實可靠。

## 四、監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

2007年9月，公司發行A股股票後募集資金淨額659.88億元。2008年支出71.68億元，其中用於投資並更新公司的煤炭、電力、運輸系統56.46億元，用於戰略性資產收購15.22億元，其實際用途與公司在招股書中的承諾是一致的。

## 五、監事會對公司收購出售資產情況的獨立意見

在報告期內，公司未發生重大收購、出售資產的交易，未發現任何內幕交易。未發現損害股東權益，或造成公司資產流失的情況。

## 六、監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

監事會認為，公司2008年的關聯交易是在公平、公正的原則下進行的，且在不斷地改進和規範，交易價格合理，各項交易額均控制在監管機構批准的上限之內，未發現有損害股東利益的行為。

2009年，監事會將繼續按照《公司法》和《公司章程》的規定，勤勉盡職地履行監督職責，以保障股東和公司的利益不受侵害。

# 投資者關係

2008年，金融危機影響全球資本市場，挑戰和機遇同在。中國神華投資者關係工作再接再勵、迎難而上、經受考驗、把握機會，繼續深化了中國神華投資者關係工作各方面的實踐。

## 一、奉守既定投資者關係理念

中國神華自上市以來，在投資者關係工作上一直秉承「主動、互動地溝通，與投資者共享成功」的理念來推進公司投資者關係工作的開展。

中國神華相信，投資者關係工作並非單向傳達，而是需要投資者與公司之間建立的互動溝通才能實現，雙方的溝通不僅是「說」，還需要「聆聽」。因此，中國神華一直重視聽取並採納股東和投資者的合理化意見和建議，努力做到不斷提高公司經營業績，真實地向股東和投資者匯報公司的財務及業務發展情況，希望憑藉不斷的業務優化和提升為一直支持公司的股東和投資者帶來合理回報，實現中國神華和投資者雙贏。

## 二、攜手投資者迎接金融風暴考驗

2008年是充滿挑戰的一年，百年一遇的全球金融海嘯，使經濟出現大幅下滑，資本市場面臨巨大壓力，中國神華的投資者關係工作受到前所未有的挑戰。

中國神華篤信投資者關係工作的核心在於全面、及時、透明、深刻的信息披露，特別是目前全球金融局勢動盪格局之下，公司的經營環境面臨諸多的不確定性，中國神華相信只有通過持續主動與投資者溝通，讓投資者瞭解公司在激變的市場格局之下的最新發展情況，才能使投資者在金融危機影響之下仍舊保持和增加對投資公司股票的信心，與公司共迎金融風暴考驗。

中國神華相信金融海嘯是危機也是機遇，金融危機影響之下正是中國神華向投資者傳遞公司信息，讓投資者更好發現中國神華投資價值的時機。2008年，中國神華通過業績發佈會，全球路演，A股路演，反向路演、2007年度股東周年大會，投資論壇，公司拜訪，電話會議等多種途徑與投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通，共會見分析師、基金經理2,730餘人次。其中：通過路演會見分析師、基金經理1,310餘人次；通過參加投資論壇會見分析師、基金經理800餘人次；通過公司拜訪、電話會議會見分析師、基金經理620餘人次。

此外，為確保中國神華的信息能準確無誤的傳遞於所有現有及潛在投資者，公司特別利用一些較為容易溝通的渠道如董秘信箱、董秘在線等較大眾化的溝通方法與不同層面的投資者溝通，確保任何層面的投資者均能及時、全面地獲取公司的信息。

### 三、不斷進步的投資者關係工作

金融危機壓力之下，中國神華投資者關係工作知難而進，繼續提升了國內外資本市場對公司的認可：

#### (一) 公司形象繼續提升

透過不同形式的投資者關係活動，公司和投資者間的瞭解得以提升，加深了雙方的溝通和理解。持續和主動與投資者溝通，使投資者在瞭解業務發展之餘，也能使公司第一時間掌握投資者的看法。在互惠互利的情况下，營造了公司重視投資者關係、重視投資者所需，以及高透明度的企業形象。

#### (二) 增加分析員及基金公司覆蓋層面

上市至今，跟蹤公司的投資銀行分析師有增無減，除因公司所處的行業對投資者存有一定的吸引力外，更是由於公司於上市至今一直持續推行投資者和媒體關係工作，從而使有興趣跟蹤公司股票或投資公司股票的分析師和機構投資者持續增加。

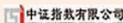
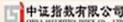
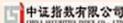
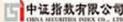
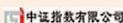
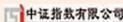
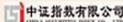
#### (三) 公司的投資價值備受肯定

進行一系列的投資者關係工作後，投資者對公司的核心投資價值有了更深的體會。自公司上市以來，股價持續不斷上揚。雖然受到金融海嘯的衝擊，公司股價曾一度隨大市回落，但其後亦逐漸穩步回升。同時，相關機構對公司的投資評級更是持續處於「買入」或「優於大市」的水平。

#### (四) 所獲獎項

年份	獎項	頒獎方
2005年	最佳IPO	《亞洲貨幣》
2006年	最佳公司治理 最具實力海外上市公司 最佳煤炭企業 最佳公司管治披露金獎	《亞洲金融》 《上海證券報》 《普氏》 香港會計師公會
2007	福布斯亞洲最具長期價值公司 最具投資價值上市公司 亞洲最佳股東評價公司 中國最佳礦業公司 中國十佳投資者關係公司 最具回報價值上市公司 上市公司金牛獎百強 中國最佳金屬和礦業公司	《福布斯》 中國社科院 《機構投資者》 《環球金融》 和訊網 《華夏時報》 《中國證券報》 《歐洲貨幣》
2008年	亞洲最佳金屬和礦業公司第二名 優秀董事會 2008中國藍籌公司排行榜 上市公司價值百強 世界市值500強第52位 上市公司百強排行榜第八位 上市公司中聯百強第七名 中國上市公司100強排行榜 貢獻中國之公司治理榜單第2名 上市公司市值管理百佳第9位 2007年年報獲ARC年報比賽榮譽大獎 2007年企業社會責任報告獲ARC年報比賽銅獎 普氏全球能源企業250強第58位 最具全球競爭力的中國公司50強 亞太地區最佳上市公司50強 中國證券市場上市公司金鼎獎 公司管治卓越獎 福布斯亞洲「最優50」大公司 入選「漂亮50」榜單 中國企業社會責任榜傑出企業獎 中國投資者關係管理百強榜第六位 中國投資者關係創新獎 亞洲最佳股東評價公司 中國國有上市企業社會責任榜第7名	《歐洲貨幣》 《董事會》 CFOTIME網 證券時報社 《金融時報》 《華盛頓經濟研究院》 中聯控股集團 《財富》 《英才》 中國上市公司市值管理研究中心 美國Mercomm機構 美國Mercomm機構 《普氏》 羅蘭－貝格諮詢公司 《福布斯》 證券日報社 香港上市公司商會 《福布斯》 《新財經》 《第一財經日報》 上海證交所和深圳證交所聯合指導 上海證交所和深圳證交所聯合指導 《機構投資者》 《南方周末》
2009年	2008年度大型公司最佳管理獎	《亞洲貨幣》

## (五) 進入指數

指數機構	進入指數	生效時間
	MSCI指數	2007年5月31日
	道瓊斯中國88指數	2007年10月11日
	新華富時A股指數	2007年10月22日
	上證指數	2007年10月23日
	巨潮指數	2007年10月29日
	恒生中國AH指數	2007年11月5日
	恒生指數	2007年12月10日
	上證公司治理指數	2008年1月2日
	亞洲金融100藍籌指數	2008年1月2日
	中證香港100指數	2008年5月7日
	MSCI中國A股成長指數	2008年5月30日
	恒生神州50指數	2008年3月30日
	上證180公司治理指數	2008年9月10日
	中證華股指數	2008年11月10日
	上證180資源指數	2008年12月15日
	中證銳聯基本面50指數	2009年2月26日

# 重要事項

## A 重大訴訟仲裁事項

於本報告期末，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。於2008年12月31日，本集團是某些非重大訴訟案件的被告，同時也是其他一些日常業務中產生的訴訟案件的當事人，此等或有責任、訴訟案件及其他訴訟程序之結果目前尚無法確定。但是本集團管理層相信，任何上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大負面影響。

## B 破產重整相關事項

本報告期內，本集團並無發生破產重整相關事項。

## C 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業情況

所持對象名稱	最初投資金額 百萬元	持有數量 股	直接和間接持有 該公司股權比例 %	期末賬面價值 百萬元
神華財務	161	—	40	531

## D 資產交易事項

本報告期內，公司並無發生任何收購及出售資產、吸收合併的重大事項。

## E 股權激勵計劃具體實施情況及其影響

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

## F 本報告期內公司重大關聯交易事項

本公司設有由財務總監直接領導的關聯交易小組，負責關聯交易(包括關連交易)的管理工作；並建立合理劃分公司及分子公司在關聯交易管理職責的業務流程，在分子公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度。本報告期內，公司進一步修訂了《關聯交易決策制度》，以規範和加強本公司的關聯交易管理。

### 一、關連交易及持續性關連交易

根據香港上市規則的規定，下列為本集團2008年度內的主要關連交易及持續性關連交易：

#### (一) 獲豁免關連交易

##### 1、不競爭協議

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

截至2008年12月31日止年度，本公司董事(包括獨立非執行董事)概無做出行使選擇權的決定。

#### (二) 非豁免的關連交易及持續性關連交易

##### 1、非豁免的關連交易

###### (1) 與內蒙古億利化學工業有限公司(「億利化學」)簽訂《委託貸款協議》及《資產抵押協議》

2008年8月29日，本公司的全資附屬公司神東電力與中國銀行股份有限公司神木縣支行(「中國銀行」)、億利化學簽訂訂立兩份《委託貸款協議》，據此，神東電力通過中國銀行向億利化學提供總額達729.054百萬元的委託貸款。億利化學於2008年8月29日與神東電力簽訂《資產抵押協議》，億利化學同意將相應資產抵押予神東電力作為該等委託貸款及委託貸款所產生利息的擔保。有關交易詳情請參見本公司2008年8月29日的相關公告。

億利資源集團有限公司(「億利集團」)為本公司附屬公司神華億利能源有限責任公司(「神華億利能源」)的主要股東(定義見香港上市規則)。而億利集團持有億利化學41%股權。因此，根據香港上市規則，億利集團及億利化學均為本公司的關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，《委託貸款協議》、《資產抵押協議》及據此擬進行的交易構成本公司的關連交易。由於《委託貸款協議》及《資產抵押協議》的相關百分比比率(定義見香港上市規則第14A.10條)高於0.1%但低於2.5%，交易僅須遵守香港上市規則第14A.45至第14A.47條所載的申報及公告規定，但獲豁免香港上市規則第14A.66(2)條的獨立股東批准規定。

## (2) 向浙江嘉華發電有限責任公司(「嘉華發電」)增資

2008年11月28日，本公司與浙江省電力開發公司(「電力開發」)、浙江東南發電股份有限公司(「東南發電」)及浙江省電力建設有限公司(「電力建設」)訂立協議。訂約各方同意按彼等各自於嘉華發電之股權比例以增加嘉華發電註冊資本之方式投資於擴建嘉興發電廠第三期項目。根據協議，本公司須按其於嘉華發電的股權比例對嘉華發電之新增註冊資本出資317.60百萬元。有關交易詳情請參見本公司2008年11月28日的相關公告。

電力開發為本公司其中一家附屬公司的主要股東，而嘉華發電為電力開發之附屬公司。因此，根據香港上市規則，嘉華發電為本公司之關連人士。因此，根據香港上市規則第14A章，本公司增加嘉華發電的註冊資本構成本公司的一項關連交易。由於本公司增加嘉華發電註冊資本之相關百分比比率(定義見香港上市規則第14A.10條)超過0.1%但低於2.5%，上述交易須遵守香港上市規則第14A.45條至第14A.47條所載之申報及公告規定，但獲豁免遵守香港上市規則第14A章之獨立股東批准規定。

## 2、 非豁免的持續性關連交易

以下非豁免的持續性關連交易為本集團於2008年度新增或調整其年度交易上限之交易：

- (1) 本集團於2008年度新增了以下持續性關連交易：
  - i、 與中國大唐集團公司之間的《煤炭供應框架協議》，因中國大唐集團公司及其附屬公司自2007年12月29日成為本公司的關連人士，而使該框架協議自2008年度起構成香港上市規則項下的持續性關連交易。
  - ii、 本公司附屬公司國華盤山與天津市富源發電有限公司（「富源發電」）、天津市電力公司（「天津市電力」）及華北電網電力交易中心訂立首份發電交易協議，與天津陳塘熱電有限公司（「陳塘熱電」）、天津市電力及華北電網電力交易中心訂立第二份發電交易協議。根據上述兩份發電交易協議，國華盤山同意替代富源發電及陳塘熱電向天津市電力提供發電服務並獲得替代收益。
- (2) 本公司預期2008年部分持續性關連交易原有的年度上限不足以滿足本集團的需要，因此本公司修訂了以下持續性關連交易的2008年年度上限：
  - i、 與神華集團的《煤炭代理出口協議》：由於2008年煤炭價格急劇增長，本公司上調了神華集團2008年向本集團提供出口服務的代理費總值，由86.07百萬元修訂為124.85百萬元。
  - ii、 與中國大唐集團公司的《煤炭供應框架協議》：由於本集團持續發展，並基於《煤炭供應框架協議》項下需求及經營狀況的估計，本公司上調了2008年度本集團向中國大唐集團公司銷售煤炭交易總值，由3,438.30百萬元修訂為4,300百萬元。
  - iii、 與神華集團的《煤炭互供協議》：由於本集團持續發展，並基於《煤炭互供協議》項下需求及經營狀況的估計，本公司上調了2008年度本集團向神華集團供煤總值，由1,931.89百萬元修訂為2,049.89百萬元。

- iv、與神華集團的《產品及服務互供協議》：由於本集團持續發展，並基於《產品及服務互供協議》項下需求及經營狀況的估計，本公司上調了2008年度本集團向神華集團提供產品及服務總值，由436.16百萬元修訂為1,317.26百萬元。

(3) 在本報告期間，本公司的主要持續性關連交易如下：

i、《發電交易協議》

2008年5月28日，本公司附屬公司國華盤山、富源發電、天津市電力及華北電網電力交易中心訂立首份發電交易協議，根據該協議的相關條款及條件，國華盤山同意替代富源發電向天津市電力提供發電服務，富源發電同意向國華盤山支付替代費。2008年11月28日，本公司附屬公司國華盤山與陳塘熱電、天津市電力及華北電網電力交易中心訂立第二份發電交易協議，根據該協議的相關條款及條件，國華盤山同意替代陳塘熱電向天津市電力提供發電服務，陳塘熱電同意向國華盤山支付替代費。兩份發電交易協議均於2008年12月31日終止。有關交易詳情請參見本公司2008年11月28日的相關公告。

天津市津能投資公司（「津能投資」）乃本公司附屬公司天津國華津能發電有限責任公司（「天津國華津能」）的主要股東，而富源發電及陳塘熱電均為津能投資的附屬公司。故根據香港上市規則，津能投資、富源發電及陳塘熱電均為本公司的關連人士。

本公司截至2008年12月31日止年度首份發電交易協議項下應收替代費上限為27.00百萬元，實際發生的替代費為22.27百萬元；本公司截至2008年12月31日止年度第二份發電交易協議項下應收替代費上限為63.00百萬元，實際發生的替代費為53.35百萬元，結算方式為現金結算。

## ii、與神華集團簽訂的《煤炭代理出口協議》

根據中國法律，煤炭出口方必須通過持有有效的出口許可證以獲得出口經營權，或由具備有效出口許可證的其他公司代理煤炭出口。神華集團下屬公司神華運銷是擁有中國有效的煤炭出口許可證的少數幾家公司之一，根據現行的國內監管體制，煤炭出口許可證不允許進行轉讓，因此神華集團所具備的煤炭出口經營權無法轉移給本公司。而且本公司將繼續向國外客戶出售煤炭及相關產品，2005年5月24日，本公司與神華集團（代表自身及下屬神華運銷）簽訂了《煤炭代理出口協議》。該協議的主要條款如下：

- 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，可根據本公司要求展期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港聯交所網站上及2007年3月28日刊登在香港《南華早報》和《經濟日報》；
- 雙方同意，神華集團為本公司提供非獨家煤炭產品出口代理服務，本公司可以委託其他具有煤炭出口經營權的企業代理出口煤炭產品，但在從第三方獲得出口代理條件同等或遜於神華集團所提供的條件時，本公司將優先選用神華集團作為其煤炭產品出口代理商；
- 雙方同意，神華集團向本公司收取的出口代理費以市場價或低於市場價的標準制定，目前神華集團按照每噸煤出口離岸價(FOB)的0.7%收取出口代理費；
- 煤炭出口的客戶由本公司負責選定，煤炭出口價格需經本公司確認，並按年度合同價或現貨投標價確定。

本公司截至2008年12月31日止年度內就煤炭出口代理付給神華集團的費用的2008年年度上限為124.85百萬元，實際發生的代理費支出為96.42百萬元，結算方式為現金結算。

### iii、與神華集團簽訂的《產品和服務互供協議》

神華集團重組並設立本公司及本公司H股在香港聯交所上市發售後，神華集團繼續保留了部分資產和業務為本公司的核心業務提供若干產品及輔助服務。此外，本公司也向神華集團提供若干產品及服務用於支持神華集團保留業務發展。2005年5月24日，本公司與神華集團簽訂了《產品和服務互供協議》。該協議的主要條款如下：

- 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，雙方同意下可以延期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經於2007年5月15日公司股東周年大會批准，並刊登在香港聯交所網站及於2007年5月16日刊登在香港《南華早報》和《經濟日報》；
- 神華集團和本公司將免費向對方提供信息系統硬件設施使用方面服務；
- 神華集團向本公司提供產品和服務包括：成品油、民用爆破器材及警衛、後勤等輔助生產和行政管理類服務；本公司向神華集團提供的產品和服務包括：供水、自備車管理、鐵路運輸及其他相關或類似產品及服務；
- 產品和服務定價原則：凡有政府定價的，執行政府定價；沒有政府定價，但有政府指導價的，執行政府指導價；沒有政府定價和政府指導價的，執行市場價（含招標價）；前三者都沒有的或無法在實際交易中適用以上交易原則的，執行協議價（即「成本+5%利潤」）；

本公司截至2008年12月31日止年度內(1)就神華集團提供的生產物料及輔助服務付給神華集團費用的2008年年度上限為2,735.91百萬元，實際發生的支出為1,221.38百萬元，結算方式為現金結算；(2)就向神華集團提供的生產物料及輔助服務產生的收入的2008年年度上限為1,317.26百萬元，實際發生的收入為507.85百萬元，結算方式為現金結算。

#### iv、與神華集團簽訂的《煤炭互供協議》

本公司從西三局等神華集團下屬公司採購部分煤炭，以滿足配煤及其他需要。本公司也向神華集團從事煤炭貿易的若干子公司銷售少量煤炭。2005年5月24日，本公司和神華集團簽訂了《煤炭互供協議》。該協議的主要條款如下：

- 協議自2005年1月1日起生效，有效期三年，雙方同意可續期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經2007年5月15日公司股東周年大會批准，該事項已於2007年5月15日刊登在香港聯交所網站上，及於2007年5月16日刊登在香港《南華早報》和《經濟日報》；
- 煤炭互供執行市場價；
- 除非第三方提供的銷售條件優於對方提供的銷售條件，雙方應優先購買對方的煤炭產品。

本公司截至2008年12月31日止年度內(1)就神華集團向本公司提供煤炭而引致的開支的2008年年度上限為7,860.45百萬元，實際發生的支出為4,729.65百萬元，結算方式為現金結算；(2)就神華集團向本集團購買煤炭而產生的收入的2008年年度上限為2,049.89百萬元，實際發生的收入為1,642.25百萬元，結算方式為現金結算。

#### v、與神華財務簽訂的《金融財務服務協議》

2006年7月21日，本公司與神華集團下屬子公司神華財務簽署了《金融財務服務協議》，由神華財務向本公司提供金融財務服務。該協議的主要條款如下：

- 協議有效期自2006年7月21日至2007年12月31日止。2007年神華財務與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港聯交所網站及於2007年3月28日刊登在香港《南華早報》和《經濟日報》上；

- 神華財務向本公司提供吸收存款、辦理票據承兌和貼現、提供擔保、辦理委託貸款和委託投資等多種金融財務服務；
- 神華財務承諾不應遜於神華財務向神華集團其他成員所提供或當時其他金融機構為本公司提供的同種類金融服務的條件；
- 神華財務吸收本公司存款利率，應不低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限，除符合前述外，神華財務吸收本公司存款的利率，應等於或高於神華財務吸收神華集團其他成員單位同種類存款所確定的利率及等於或高於一般商業銀行向本公司提供同種類存款服務所確定的利率，以較高者為準。向本公司發放的貸款利率應不高於中國人民銀行就該種類型貸款規定的利率上限，除符合前述外，神華財務向本公司發放貸款的利率，應等於或低於神華財務向神華集團其他成員單位發放同種類貸款所確定的利率及等於或低於一般商業銀行向本公司提供同種類貸款服務所確定的利率，以較低者為準。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收取的費用額而確定。

根據香港上市規則，神華財務為本公司控股股東的附屬公司，屬本公司的關連人士。

本公司截至2008年12月31日止年度向神華財務存款的平均最高每日餘額上限為3,400.00百萬元，實際平均最高每日餘額為1,035.60百萬元。

vi、與江蘇省國信資產管理集團有限責任公司（「江蘇國信」）簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年8月21日，本公司與江蘇國信（代表自身及其附屬公司和聯繫人）簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與江蘇國信成立江蘇國華陳家港發電有限責任公司（「陳家港電力」），本公司持有其55%的股權，江蘇國信持有其餘45%的股權。根據香港上市規則，江蘇國信及其附屬公司為本公司附屬公司的主要股東，屬本公司的關連人士。自此，本公司與江蘇國信及其附屬公司和聯繫人之間的交易構成關連交易。該事項已於2007年12月23日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站，並於2007年12月24日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》上。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

- 協議有效期為四年，自2007年8月21日起計算，截止日期為2011年8月20日；
- 本公司向江蘇國信及其持股的公司銷售煤炭。銷售價格按具體銷售合同規定。

本公司截至2008年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向江蘇國信及其附屬公司和聯繫人銷售煤炭收取的價款的上限為3,111.83百萬元，實際發生為1,168.09百萬元，結算方式為現金結算。

vii、與津能投資簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月20日，本公司與津能投資（代表自身及其附屬公司和聯繫人）簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與津能投資成立天津國華津能，本公司持有其65%的股權，津能投資持有其餘35%的股權。根據香港上市規則，津能投資為本公司附屬公司的主要股東，故津能投資及其附屬公司均為本公司的關連人士。自此，本公司與津能投資及其附屬公司和聯繫人之間的交易構成關連交易。該事項已於2007年12月23日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站，2007年12月24日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

- 協議有效期自簽字之日起，截止至2010年12月31日；
- 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格；

本公司截至2008年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向津能投資及其附屬公司和聯繫人銷售煤炭收取的價款上限為1,380.00百萬元，實際發生約為802.14百萬元，結算方式為現金結算。

#### viii、與中國大唐集團公司簽訂的《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月25日，本公司與中國大唐集團公司(代表自身及其附屬公司和聯繫人)簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月29日，定洲電力成為本公司的子公司，中國大唐集團公司的全資子公司大唐河北發電有限公司(「河北發電」)也在同日取得定洲電力19%的股權，本公司與中國大唐集團公司及其附屬公司和聯繫人之間的交易構成關連交易。該事項已於2008年1月2日刊登在上海證券交易所網站和香港聯交所網站，2008年1月3日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

- 協議有效期自簽字之日起，截止至2010年12月31日；
- 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格；

根據香港上市規則，河北發電為本公司附屬公司的主要股東，則河北發電的控股股東中國大唐集團公司及其附屬公司，均屬本公司的關連人士。

本公司截至2008年12月31日止年度，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向中國大唐集團公司及其附屬公司和聯繫人銷售煤炭收取的價款上限為4,300.00百萬元，實際發生約為3,328.22百萬元，結算方式為現金結算。

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱非豁免持續關連交易，並認為：(1)該等交易屬本集團的日常業務；(2)該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及(3)該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已審閱上述持續性關連交易A至H項(「該等交易」)，並向董事會發出函件，表示：

- 該等交易已獲得本公司董事會批准；
- 他們並未發現任何跡象，致使他們相信這些關連交易與有關交易協議條款不符，及與本集團的定價政策不符；及
- 他們沒有發現有任何事項足以令他們相信每一項的年度累計總價值金額超過本公司已在公告中所披露的年度最高總價值金額的上限。

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

## 二、關聯交易

根據中國證券監管機構的相關要求，下列為本集團2008年度內的主要關聯交易，有關交易詳情請參見公司A股招股說明書、本報告11.6.1節及本公司按中國的企業會計準則編製的2008年度財務報表附註56。

### (一) 日常性的關聯交易

關聯方及交易	本集團向關聯方銷售商品、 提供勞務及其他流入		本集團向關聯方購買商品、 接受勞務及其他流出	
	交易金額 百萬元	佔同類交易 金額的比例 %	交易金額 百萬元	佔同類交易 金額的比例 %
1 《煤炭互供協議》	1,642.25	2.2	4,729.65	29.6
2 《產品和服務互供協議》	507.85	—	1,221.38	—
其中：(1)商品類	29.18	6.4	1,053.63	7.0
(2)勞務類	478.67	20.0	167.75	0.5
3 《西三局煤炭代理銷售協議》	21.48	66.9	—	—
4 《煤炭代理出口協議》	—	—	96.42	100.0
5 《土地使用權租賃協議》	—	—	—	—
6 《房屋租賃協議》	—	—	49.81	18.9
7 《金融財務服務協議》 <sup>註</sup>	—	—	(115.45)	(1.9)

註：該協議的交易金額按報告期末與上年末的存款變動淨額計算；於神華財務的存款變動淨額佔同類交易金額的比例=存款變動淨額/報告期內本集團的銀行存款變動淨額。

### (二) 資產、股權轉讓的重大關聯交易

本報告期內本公司並無發生資產、股權轉讓的重大關聯交易。

### (三) 共同對外投資的重大關聯交易

本報告期內本公司並無發生共同對外投資的重大關聯交易。

### (四) 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
		發生額	餘額	發生額	餘額
神華集團及其附屬公司	控股公司及其附屬公司	—	—	(482)	2,174
其他關聯方 <sup>註</sup>	—	(433)	816	—	—
合計		(433)	816	(482)	2,174

註：本期關聯債權債務餘額的變化包括本集團合併口徑變化導致的524百萬元的變化。

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

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

#### (五) 資金被佔用情況

截止本報告期末，本公司並無發生控股股東或其附屬企業非經營性佔用本公司資金的情況。

#### (六) 關聯方之間特殊交易的會計處理情況

截止本報告期末，本公司並無發生關聯方之間直接捐贈現金或者實物資產、直接豁免或者代為清償等特殊交易。

## G 重大合同及其履行情況

### 一、託管、承包、租賃等情況

本報告期內，公司沒有發生且不存在延續到報告期的託管、承包及租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃公司資產的事項。

## 二、重大擔保

單位：百萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						
擔保對象名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否為	
					是否 履行完畢	關聯方擔保 (是或否)
—	—	—	—	—	—	—
報告期內擔保發生額合計						—
報告期末擔保餘額合計						—
公司對子公司的擔保情況						
報告期內對子公司擔保發生額合計						—
報告期末對子公司擔保餘額合計						1,256
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額						1,256
擔保總額佔公司淨資產的比例						0.84%
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額						—
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額						—
擔保總額超過淨資產50%部分的金額						—
上述三項擔保金額合計						—

於本報告期末，本公司對本公司控股子公司黃驊港公司的六筆銀行貸款承擔連帶責任擔保，擔保餘額合計1,256百萬元。上述六筆貸款合同均簽署於本公司設立前，原擔保人為神華集團。2004年11月重組設立本公司時，根據重組相關安排和有關銀行的要求，上述貸款的擔保轉由本公司承擔。黃驊港公司是公司煤炭下水運輸的主要環節，財務狀況及盈利能力良好，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述擔保承擔連帶清償責任。

除上述對控股子公司的擔保之外，本報告期內公司未發生其他擔保事項，不存在其他尚未履行完畢的擔保合同。

本公司獨立非執行董事認為：

- 中國神華於2008年12月31日的對外擔保餘額，屬於公司重組設立前發生事項的延續，公司成立後並未發生對外擔保事項；
- 中國神華對於上述對外擔保情況的信息披露真實、完整；
- 對於今後新增的對外擔保，公司應繼續嚴格按照法律、法規及《公司章程》的有關規定履行審批和披露程序。

### 三、委託理財情況

本報告期內，公司沒有發生應予披露的委託理財事項。

### 四、重大投資

本報告期內，公司的澳大利亞全資子公司沃特馬克公司與澳大利亞新南威爾士州政府簽署《探礦許可》，澳大利亞新南威爾士州政府同意將沃特馬克勘探區的探礦許可轉讓予沃特馬克公司，詳情請參見2008年11月21日刊載於《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及2008年11月20日刊載於上海證券交易所、香港聯交所網站的相關公告。

除以上披露內容外，本集團並無其他新增重大投資事項。

## H 公司或持股5%以上股東的承諾事項

在報告期內或持續到報告期內，公司控股股東神華集團所作承諾及履行情況如下：

一、承諾事項： 在重組和設立本公司的過程中，公司與神華集團簽訂了《避免同業競爭協議》。依照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。

履行情況： 神華集團自作出避免與公司同業競爭的承諾之日起，嚴格遵守相關承諾，未發生違反上述承諾的事項。

二、承諾事項： 在H股發行時，本公司所使用的物業中，神華集團根據土地使用權租賃協議租予本公司神朔鐵路使用的兩塊土地尚未取得土地使用權證，該兩塊土地的總面積約為320萬平方米；此外，本公司尚未取得175處房產的房屋所有權證，總面積約為101,043.87平方米。在H股發行時，神華集團向本公司承諾將兩塊土地的土地使用權證辦至神華集團名下並租賃給本公司，協助並促成該175處房產的房屋所有權證辦至本公司或本公司下屬子公司名下。

履行情況： 截至本報告期末，除3處房產已取得土地使用權證並正在辦理房屋所有權證(面積為1,294.39平方米)外，其餘承諾事項已經辦理完畢。

三、承諾事項： 神華集團在本公司A股發行時承諾，其所持本公司股份自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。

履行情況： 截至本報告期末，神華集團嚴格履行該承諾，未發生違反該承諾的情況。

## I 聘任、解聘會計師事務所情況

2008年5月16日，公司2007年年度股東大會批准續聘畢馬威華振會計師事務所、畢馬威會計師事務所分別為公司國內、國際審計師。至2008年上述兩家審計機構已為公司提供審計服務的連續年限均滿5年。

2008年公司審計師審計費用為39.785百萬元。審計費用具體項目為：公司審計費用37.80百萬元，子公司審計費用1.985百萬元。

## J 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東、實際控制人處罰及整改情況

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

## K 其他重大事項

本報告期內，除上述披露的內容外，公司無其他應予披露的重大事項。

## L 信息披露索引

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
1	持續關連交易一向 中國大唐集團銷售煤炭	—	2008-1-2	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
2	中國神華公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-1-3	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
3	海外監管公告—網下配售A股股票 (鎖定期3個月)上市流通 的提示性公告	—	2008-1-3	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
4	中國神華網下配售A股股票 (鎖定期3個月)上市流通 的提示性公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-1-4	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
5	海外監管公告—2007年 12月份及全年主要運營數據公告	—	2008-1-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
6	中國神華2007年12月份 及全年主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-1-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
7	中國神華獨立董事制度	—	2008-1-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
8	中國神華董事會 審計委員會工作規程	—	2008-1-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
9	海外監管公告—2008年 1月份主要運營數據公告	—	2008-2-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
10	中國神華2008年1月份 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-2-21	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
11	海外監管公告— 2007年度業績快報	—	2008-2-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
12	中國神華2007年度業績快報	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-2-26	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
13	董事會召開通知	—	2008-3-4	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
14	中國神華H股公告	—	2008-3-5	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
15	海外監管公告—2008年 2月份主要運營數據公告	—	2008-3-11	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
16	中國神華2008年2月份 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-12	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
17	截至2007年12月31日止年度業績公告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
18	股東周年大會通告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
19	2007年股東周年大會適用之代表委任表格	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
20	回條	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
21	有關2008年至2010年持續關連交易的新上限	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
22	海外監管公告—第一屆董事會第十九次會議決議公告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
23	海外監管公告—第一屆監事會第十一次會議決議公告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
24	海外監管公告—關於聘任證券事務代表的公告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
25	海外監管公告—公告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
26	海外監管公告—2007年企業社會責任報告	—	2008-3-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
27	中國神華年報	—	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
28	中國神華年報摘要	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
29	中國神華董事會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
30	中國神華監事會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
31	中國神華2007年度非經常性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明	—	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
32	中國神華信息披露制度	—	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
33	中國神華關於召開2007年度股東周年大會公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
34	中國神華關於聘任證券事務代表的公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
35	中國神華H股關聯交易公告	—	2008-3-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
36	股價及交投量不尋常波動	—	2008-3-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
37	澄清公告(已取消)	—	2008-3-18	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
38	澄清公告	—	2008-3-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
39	中國神華H股股價及交投量不尋常波動公告	—	2008-3-19	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
40	2007年年度報告	—	2008-3-26	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
41	董事會召開通知	—	2008-4-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
42	中國神華H股公告	—	2008-4-15	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
43	海外監管公告—2008年一季度主要運營數據公告	—	2008-4-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
44	中國神華2008年一季度主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-4-16	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
45	海外監管公告—公告	—	2008-4-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
46	海外監管公告—第一屆董事會第二十次會議決議公告	—	2008-4-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
47	2008年第一季度報告	—	2008-4-24	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
48	中國神華第一屆董事會第二十次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-4-25	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
49	2008年第一季度報告正文	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-4-25	
50	2008年第一季度報告	—	2008-4-25	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
51	中國神華募集資金使用管理制度	—	2008-4-25	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
52	股價及交投量不尋常波動	—	2008-4-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
53	海外監管公告—公告	—	2008-4-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
54	中國神華H股股價及交投量不尋常波動公告	—	2008-4-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
55	中國神華關聯交易決策制度修正案	—	2008-5-5	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
56	海外監管公告－2008年4月份 主要運營數據公告	—	2008-5-13	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
57	中國神華2008年4月份 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-5-14	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
58	2007年度股東 周年大會決議公告	—	2008-5-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
59	中國神華2007年度股東 周年大會決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-5-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
60	中國神華2007年度股東 周年大會的法律意見書	—	2008-5-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
61	中國神華關聯交易決策制度	—	2008-5-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
62	海外監管公告－派發 2007年度末期股息公告	—	2008-5-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
63	中國神華派發2007年度 末期股息公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-5-29	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
64	海外監管公告－2008年 5月份主要運營數據公告	—	2008-6-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
65	中國神華2008年 5月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》	2008-6-17	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
66	海外監管公告－電價調整公告	—	2008-7-9	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
67	中國神華電價調整公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-7-10	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
68	海外監管公告－2008年 上半年主要運營數據公告	—	2008-7-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
69	中國神華2008年上半年 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-7-16	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
70	海外監管公告	—	2008-7-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
71	中國神華第一屆董事會 第二十二次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-7-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
72	中國神華公司治理 自查報告及整改計劃	—	2008-7-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
73	海外監管公告－2008年半 年度業績快報	—	2008-8-7	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
74	中國神華2008年半 年度業績快報	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-8	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
75	海外監管公告－2008年 7月份主要運營數據公告	—	2008-8-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
76	澄清公告	—	2008-8-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
77	中國神華2008年7月份 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-15	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
78	董事會召開通知	—	2008-8-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
79	海外監管公告－電價調整公告	—	2008-8-25	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
80	中國神華電價調整公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-26	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
81	2008年中期業績公告	—	2008-8-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
82	董事辭任	—	2008-8-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
83	修訂向大唐集團銷售 煤炭持續關連交易的上限	—	2008-8-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
84	物料及服務互供協議及 煤炭互供協議項下 持續關連交易的新上限	—	2008-8-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
85	關連交易－訂立委託貸款 協議及資產抵押協議	—	2008-8-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
86	海外監管公告	—	2008-8-29	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
87	中國神華半年報摘要	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
88	中國神華半年報	—	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
89	中國神華第一屆董事會 第二十三次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
90	中國神華關於非執行董事 雲公民先生辭職的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
91	中國神華關於調整 關聯交易上限的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
92	中國神華H股公告	—	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
93	中國神華H股公告	—	2008-8-30	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
94	2008中期報告	—	2008-8-31	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
95	海外監管公告－2008年 8月份主要運營數據公告	—	2008-9-12	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
96	中國神華2008年8月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-9-13	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
97	股價及交投量不尋常波動	—	2008-9-19	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
98	中國神華H股公告	—	2008-9-20	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
99	董事會召開通知	—	2008-10-16	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
100	澄清公告	—	2008-10-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
101	海外監管公告—2008年9月份及前三季度主要運營數據公告	—	2008-10-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
102	中國神華2008年9月份及前三季度主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-10-21	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
103	股價及交投量不尋常波動	—	2008-10-27	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
104	中國神華H股股價及交投量不尋常波動公告	—	2008-10-28	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
105	2008年第三季度報告	—	2008-10-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
106	海外監管公告	—	2008-10-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
107	中國神華第三季度報告	—	2008-10-29	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
108	中國神華第三季度報告正文	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-10-29	—
109	海外監管公告—中國神華關於煤炭出口配額的公告	—	2008-11-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
110	海外監管公告—2008年10月份主要運營數據公告	—	2008-11-14	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
111	中國神華關於煤炭出口配額的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-11-15	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
112	中國神華2008年10月份主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-11-15	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
113	海外監管公告	—	2008-11-20	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
114	中國神華關於澳大利亞沃特馬克勘探區域探礦許可的公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-11-21	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

序號	事項	刊載的報刊名稱	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
115	股價及交投量 不尋常波動公告	—	2008-11-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
116	持續關連交易－訂立 發電交易協議	—	2008-11-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
117	關連交易－增加 嘉華註冊資本	—	2008-11-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
118	中國神華H股股價及 交投量不尋常波動	—	2008-11-29	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
119	中國神華H股持續關連交易	—	2008-11-29	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
120	中國神華H股關連交易	—	2008-11-29	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
121	海外監管公告－2008年 11月份主要運營數據公告	—	2008-12-15	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
122	中國神華2008年11月份 主要運營數據公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-12-16	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
123	中國神華第一屆董事會 第二十六次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-12-27	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
124	中國神華關於公司 治理專項活動的整改報告	—	2008-12-27	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)
125	海外監管公告	—	2008-12-28	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
126	海外監管公告	—	2008-12-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
127	執行董事及董事長辭任，委任 新董事長及變更執行董事	—	2008-12-30	香港聯交所網站 (www.hkex.com.hk)
128	中國神華第一屆董事會 第二十七次會議決議公告	《中國證券報》 《上海證券報》 《證券時報》	2008-12-31	上海證券交易所網站 (www.sse.com.cn)

註： 1 「—」指僅在規定網站披露而無全文在報刊登載的情形。香港聯交所自2007年6月25日開始推行「披露易」計劃，依據該計劃本公司H股公告自2007年6月25日後無須在報紙全文登載；根據上海證券交易所上市規則，部分A股公告可以僅在網上披露而無須在報紙登載。

2 本公司A股於2007年10月9日在上海證券交易所上市，根據公司上市地上市規則的披露要求，公司在兩上市地同時披露相關公告內容，在此均同時列出。

# 獨立核數師報告



## 致中國神華能源股份有限公司各股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第133頁至第202頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於2008年12月31日的合併資產負債表及資產負債表，與截至該日止年度的合併利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定而編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

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

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

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於2008年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2009年3月27日

# 財務報表

## 合併利潤表

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	註釋	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>經營收入</b>			
煤炭收入		<b>74,572</b>	55,741
電力收入		<b>29,393</b>	23,922
其他收入	5	<b>3,168</b>	2,444
經營收入合計	4	<b>107,133</b>	82,107
<b>經營成本</b>			
從第三方採購的煤炭成本		<b>(15,585)</b>	(10,719)
原材料、燃料及動力		<b>(8,433)</b>	(6,276)
人工成本		<b>(5,343)</b>	(3,960)
折舊及攤銷		<b>(9,396)</b>	(7,785)
維修費		<b>(4,717)</b>	(3,612)
運輸費		<b>(7,227)</b>	(6,845)
其他	6	<b>(8,677)</b>	(4,576)
經營成本合計		<b>(59,378)</b>	(43,773)
銷售、一般及管理費用		<b>(6,961)</b>	(5,144)
其他經營費用，淨額		<b>(1,119)</b>	(693)
經營費用合計	7	<b>(67,458)</b>	(49,610)
<b>經營收益</b>		<b>39,675</b>	32,497
融資收入	8	<b>1,288</b>	1,034
融資費用	8	<b>(4,681)</b>	(3,417)
融資成本淨額		<b>(3,393)</b>	(2,383)
投資收益		<b>39</b>	38
應佔聯營公司利潤減虧損		<b>654</b>	627
<b>未計所得稅的利潤</b>		<b>36,975</b>	30,779
所得稅	9	<b>(7,076)</b>	(6,742)
<b>本年利潤</b>		<b>29,899</b>	24,037
<b>以下人士應佔：</b>			
本公司股東		<b>26,641</b>	20,581
少數股東		<b>3,258</b>	3,456
<b>本年利潤</b>		<b>29,899</b>	24,037
<b>本公司股東的股息</b>			
於本年內批准分派的股息	13(a)	<b>9,325</b>	22,949
於資產負債表日後提議分派的股息	13(b)	<b>9,149</b>	9,325
<b>每股盈利(人民幣元)</b>	14		
— 基本		<b>1.339</b>	1.110
— 攤薄		<b>1.339</b>	1.110

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

財務報表

合併資產負債表

於2008年12月31日

(以人民幣列示)

	註釋	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	15	145,253	131,059
在建工程	16	33,017	22,358
無形資產	17	2,435	1,162
於聯營公司的權益	19	3,045	2,754
其他投資	20	831	1,031
其他非流動資產	21	6,373	2,878
預付土地租賃費	22	6,011	5,931
遞延稅項資產	27(b)	669	1,168
<b>非流動資產合計</b>		<b>197,634</b>	168,341
<b>流動資產</b>			
存貨	23	7,842	6,337
應收賬款及應收票據，淨額	24	8,236	6,642
預付款及其他流動資產	25	2,337	3,771
受限制的銀行存款		241	-
原到期日為三個月以上的定期存款	26	196	32
現金及現金等價物	26	59,054	53,404
<b>流動資產合計</b>		<b>77,906</b>	70,186
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	28	18,213	10,196
短期債券	29	-	1,453
應付賬款及應付票據	30	9,642	9,074
預提費用及其他應付款	31	12,410	9,577
一年內到期的長期應付款	32	264	873
應付所得稅	27(a)	2,127	2,198
<b>流動負債合計</b>		<b>42,656</b>	33,371
<b>流動資產淨額</b>		<b>35,250</b>	36,815
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>		<b>232,884</b>	205,156
長期貸款，扣除一年內到期的部份	28	56,045	49,718
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	2,765	3,962
預提復墾費用	33	1,869	1,018
遞延稅項負債	27(b)	462	654
<b>非流動負債合計</b>		<b>61,141</b>	55,352
<b>淨資產</b>		<b>171,743</b>	149,804
<b>權益</b>			
股本	34	19,890	19,890
儲備		127,542	109,898
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>147,432</b>	129,788
<b>少數股東權益</b>		<b>24,311</b>	20,016
<b>權益合計</b>		<b>171,743</b>	149,804

經由董事會於2009年3月27日批准及授權刊發。

張喜武  
董事長

凌文  
董事及總裁

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 財務報表

### 資產負債表

於2008年12月31日

(以人民幣列示)

	註釋	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	15	49,216	38,247
在建工程	16	7,478	9,134
無形資產	17	302	322
於子公司的投資	18	30,541	24,747
於聯營公司的投資	19	1,456	1,373
其他投資	20	812	1,001
其他非流動資產	21	5,714	1,637
預付土地租賃費	22	786	1,135
遞延稅項資產	27(b)	-	538
<b>非流動資產合計</b>		<b>96,305</b>	<b>78,134</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	23	4,531	4,453
應收賬款及應收票據，淨額	24	4,145	2,569
預付款及其他流動資產	25	19,229	20,816
受限制的銀行存款		241	-
原到期日在三個月以上的定期存款	26	78	10
現金及現金等價物	26	56,232	51,904
<b>流動資產合計</b>		<b>84,456</b>	<b>79,752</b>
<b>流動負債</b>			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	28	5,041	3,322
應付賬款及應付票據	30	5,797	5,085
預提費用及其他應付款	31	13,477	5,846
一年內到期的長期應付款	32	264	873
應付所得稅	27(a)	1,623	1,030
<b>流動負債合計</b>		<b>26,202</b>	<b>16,156</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>58,254</b>	<b>63,596</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>154,559</b>	<b>141,730</b>
<b>非流動負債</b>			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	28	12,828	12,897
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	2,561	3,732
預提復墾費用	33	1,406	624
遞延稅項負債	27(b)	147	340
<b>非流動負債合計</b>		<b>16,942</b>	<b>17,593</b>
<b>淨資產</b>		<b>137,617</b>	<b>124,137</b>
<b>權益</b>			
股本	34	19,890	19,890
儲備		117,727	104,247
<b>權益合計</b>		<b>137,617</b>	<b>124,137</b>

經由董事會於2009年3月27日批准及授權刊發。

張喜武

董事長

凌文

董事及總裁

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

財務報表

合併權益變動表

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益										少數股東	
	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	未來 發展基金	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	權益	權益合計
	人民幣 百萬元 (註釋34)	人民幣 百萬元 (註i)	人民幣 百萬元 (註ii)	人民幣 百萬元 (註iii)	人民幣 百萬元 (註iv)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (註v)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (註v)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2007年1月1日	18,090	20,813	(6,591)	7,180	1,578	-	4,742	3,395	20,577	69,784	19,447	89,231
發行A股(註釋1)	1,800	64,782	-	-	-	-	-	-	-	66,582	-	66,582
A股上市費用	-	(594)	-	-	-	-	-	-	-	(594)	-	(594)
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	20,581	20,581	3,456	24,037
宣佈分派的股息(註釋13(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,949)	(22,949)	-	(22,949)
前期利潤分配的調整	-	-	-	-	-	-	(498)	-	498	-	-	-
利潤分配	-	-	-	-	-	-	2,019	-	(2,019)	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654	654
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,437)	(3,437)
收購神東煤炭及神東電力 的價款(註釋39(a))	-	-	-	-	-	-	-	(3,587)	-	(3,587)	-	(3,587)
通過增加子公司(註釋18(ii))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	808	808
未來發展基金撥回	-	-	-	-	(1,578)	-	-	-	1,578	-	-	-
神東電力股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	199	-	199	-	199
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	(117)	-	(117)	(845)	(962)
已實現/重估的遞延 稅項(註釋27(b))	-	-	-	-	-	-	-	(120)	9	(111)	(67)	(178)
於2007年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,180	-	-	6,263	(230)	18,275	129,788	20,016	149,804
於2008年1月1日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>(6,591)</b>	<b>7,180</b>	-	-	<b>6,263</b>	<b>(230)</b>	<b>18,275</b>	<b>129,788</b>	<b>20,016</b>	<b>149,804</b>
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	26,641	26,641	3,258	29,899
宣佈分派的股息(註釋13(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,325)	(9,325)	-	(9,325)
前期利潤分配的調整(註v)	-	-	-	-	-	-	278	-	(278)	-	-	-
利潤分配	-	-	-	-	-	-	2,274	-	(2,274)	-	-	-
維簡及生產基金的分配(註v)	-	-	-	-	-	-	3,368	-	(3,368)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註v)	-	-	-	-	-	-	(2,119)	-	2,119	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,169	2,169
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(953)	(953)
收購少數股東權益(註釋18(i))	-	-	-	-	-	-	-	271	-	271	(271)	-
收購子公司(註vi)	-	-	-	-	-	-	-	63	-	63	46	109
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	(12)	12	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(20)	-	-	-	-	20	-	-	-
換算境外子公司財務 報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(115)	-	-	-	(115)	-	(115)
其他	-	-	-	-	-	-	-	109	-	109	46	155
於2008年12月31日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>(6,591)</b>	<b>7,160</b>	-	(115)	<b>10,064</b>	<b>201</b>	<b>31,822</b>	<b>147,432</b>	<b>24,311</b>	<b>171,743</b>

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 合併權益變動表(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

註：

- (i) 股本溢價乃於2005年全球首次公開發售股票及於2007年發行A股時所發行股票面值總額和已收發行所得淨額的差額。
- (ii) 資本公積乃本公司於重組(詳見註釋1)時發行的股本總面值與由神華集團有限責任公司(「神華集團」)轉入的淨資產扣除重估及其他儲備後價值的差異。
- (iii) 根據中國有關重組的準則及規定(詳見註釋1)，本集團於2003年12月31日的物業、廠房及設備已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按照折舊重置成本法作出重估。
- (iv) 根據中國有關法規，在2007年1月1日以前，本集團須每年為開採原煤按每公噸人民幣7.00元至人民幣8.00元(扣除使用)轉撥一筆款項至未來發展基金。該基金只可用於未來煤礦開採業務發展，而不可向股東分派。由於中國有關法規的改變，本集團於2007年1月1日開始無須保持未來發展基金，並將2007年1月1日的未來發展基金餘額(人民幣15.78億元)轉入留存收益。
- (v) 法定儲備

### 法定盈餘公積

根據本公司的公司章程規定，本公司需按照企業會計準則(2006)(「中國的企業會計準則」)提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

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

截至2008年12月31日止年度，本公司提取人民幣22.74億元(2007年：人民幣20.19億元)，即按中國的企業會計準則編製的當年淨利潤的10%計提，為法定盈餘公積。

本集團採用中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒佈的自2007年1月1日起生效的中國的企業會計準則及其他規定。在中國的企業會計準則下，追溯調整對淨利潤產生了變化，並於2007年調整了以前年度法定盈餘公積的提取金額。

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 財務報表

### 合併權益變動表(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

#### (v) 法定儲備(續)

##### 專項儲備－維簡及生產基金

根據中國對煤炭企業的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據煤炭產量定額計提。

根據於2008年12月頒佈的《企業會計準則解釋第2號》及其他相關會計準則，自截至2008年12月31日止年度起，本集團需要將維簡及生產基金由留存收益轉撥至法定盈餘公積下的專項儲備。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉撥至留存收益。截至2008年12月31日止年度，本公司由留存收益轉撥人民幣33.68億元，其中包括與以前年度相關的人民幣10.24億元，至專項儲備，以作為維簡及生產基金的分配，其中人民幣21.19億元(2007年：無)已於本年使用。

根據中國的企業會計準則及其他相關規定，在2008年1月1日以前，維簡及生產基金的計提是於利潤表列支。由於維簡及生產基金規定的改變，本公司追溯調整以前年度按中國的企業會計準則淨利潤，並於2008年調整了以前年度法定盈餘公積的提取金額。

##### 任意公積金

分配至任意公積金須得到股東的批准。此項公積金的利用與法定盈餘公積相類似。

於2008年及2007年度，董事並未提出任何形式的分配予任意公積金。

- (vi) 於2008年2月29日，本集團從第三方收購了內蒙古准能矸電有限責任公司(「准能矸電」)額外的60%股權。在收購之前，准能矸電是本集團持有40%股權的聯營公司。本集團在准能矸電原持有的40%股權於收購日被重估，並在權益中確認其原持有股權的公允價值變動。

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

財務報表

合併現金流量表

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

	註	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
經營活動所得的現金淨額	(a)	40,618	25,626
<b>投資活動</b>			
資本開支		(35,980)	(27,134)
預付土地租賃費		(566)	(939)
收購子公司	(b)	(367)	(3,328)
購入聯營公司		(84)	(285)
購入其他投資		(12)	(878)
出售聯營公司所得款項		-	18
出售其他投資所得款項		9	2,036
出售物業、廠房及設備所得款項		90	136
已收聯營公司股息		343	430
已收其他投資股息		39	35
受限制的銀行存款增加額		(241)	-
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(201)	(541)
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		37	517
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(36,933)</b>	<b>(29,933)</b>
<b>融資活動</b>			
來自銀行及其他貸款的款項		41,004	48,140
償還銀行及其他貸款		(27,652)	(49,603)
來自發行債券的款項		-	1,453
償還債券的款項		(1,453)	-
少數股東投入的資本	(c)	1,739	654
分派予少數股東的股息		(2,348)	(1,929)
神東電力股東投入的資本		-	199
支付予本公司股東的股息		(9,325)	(22,949)
發行A股收入淨額		-	65,988
<b>融資活動所得的現金淨額</b>		<b>1,965</b>	<b>41,953</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>5,650</b>	<b>37,646</b>
年初的現金及現金等價物		53,404	15,758
年末的現金及現金等價物		59,054	53,404

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 財務報表

### 合併現金流量表(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

(a) 未計所得稅的利潤與經營活動所得的現金淨額的調節

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
未計所得稅的利潤	36,975	30,779
調整：		
折舊和攤銷	9,893	8,140
物業、廠房及設備的減值虧損	447	380
其他投資的減值虧損	204	-
處置物業、廠房及設備的淨虧損	434	299
投資收益	(39)	(38)
利息收入	(816)	(622)
應佔聯營公司利潤減虧損	(654)	(627)
利息支出淨額	3,786	3,417
重計衍生金融工具公允價值的收益	(472)	(283)
未實現的匯兌損失／(收益)	843	(155)
	<b>50,601</b>	41,290
應收賬款及應收票據的增加	(1,561)	(1,130)
存貨的增加	(871)	(1,387)
預付款及其他資產的減少／(增加)	730	(2,555)
應付賬款及應付票據的增加／(減少)	304	(934)
預提費用及其他應付款、長期應付款及預提復墾費用的增加	1,960	2
	<b>51,163</b>	35,286
已收利息	816	622
已付利息	(4,521)	(3,500)
已付所得稅	(6,840)	(6,782)
經營活動所得的現金淨額	<b>40,618</b>	25,626

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 財務報表

### 合併現金流量表(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

#### (b) 收購子公司

- (i) 於2008年2月29日，本集團收購了准能矸電額外的60%股權，其現金代價為人民幣4.00億元。在收購之前，准能矸電是本集團持有40%股權的聯營公司。

於2008年2月29日，准能矸電的可認定資產及負債的公允價值詳情如下：

	人民幣百萬元
其他非流動資產	1,525
現金及現金等價物	33
其他流動資產	84
流動負債	(441)
非流動負債	(534)
淨資產	667

收購子公司的現金及現金等價物的淨流出分析：

	人民幣百萬元
現金價款	400
已收購的現金及現金等價物	(33)
現金及現金等價物的淨流出	367

- (ii) 於2007年8月，本公司向神華集團收購神華集團神府東勝煤炭有限責任公司(「神東煤炭」)及神華神東電力有限責任公司(「神東電力」)的所有股權。本公司於截至2007年12月31日止年度已支付人民幣33.28億元。

#### (c) 不涉及現金的重大交易

截至2008年12月31日止年度，應付少數股東的款項人民幣4.30億元轉增為一家子公司的實收資本，並相應增加本集團的少數股東權益。

第142頁至第202頁的註釋為本財務報表的組成部份。

## 財務報表註釋

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 1 主要業務及組織結構

#### 主要業務

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

#### 組織結構

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

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的物業、廠房及設備已於2003年12月31日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150億股每股面值人民幣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。

於2005年6月，本公司全球首次公開發售股票，在香港和海外發行2,785,000,000股H股(每股面值為人民幣1.00元，每股售價為港幣7.50元)。另外，神華集團亦將278,500,000股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股，並售予香港和海外投資者。本公司於2005年6月15日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)掛牌上市。於2005年7月，本公司行使與全球首次公開發售相關的超額配售權，以每股港幣7.50元發行304,620,455股每股面值人民幣1.00元的H股。此外，神華集團亦將30,462,045股內資普通股(每股面值人民幣1.00元)轉為H股，並售予香港和海外投資者。總數為3,398,582,500股的H股於聯交所掛牌上市。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股(每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元)，並於2007年10月在上海證券交易所掛牌上市。首次公開發售A股的所得淨額(減去發行費用人民幣593,620,000元後)為人民幣659.88億元，其中人民幣18.00億元及人民幣641.88億元分別記於本公司的實收資本及資本公積。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括了《國際會計準則》(「國際會計準則」)及相關闡釋。本財務報表亦符合香港公司法的披露要求和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用於財務報表的披露規定。

國際會計準則委員會頒佈了部份新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用。下文註釋3列示了因首次採用這些與本集團本期及以前會計期間有關的準則而反映於本財務報表的任何會計政策變更。

### (b) 財務報表編製基準

截至2008年12月31日止年度的合併財務報表包括本公司及其子公司的財務報表及本集團於聯營公司的權益。

除部份物業、廠房及設備按重估值(見註釋2(i))；被分類為可供出售或買賣的金融工具(見註釋2(f))及衍生金融工具(見註釋2(g))按公允價值列賬外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

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

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

管理層在應用國際財務報告準則時作出的判斷，如對本財務報表有重大影響及估計會在下年度調整的重大風險，已於註釋41披露。

### (c) 子公司及少數股東權益

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

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (c) 子公司及少數股東權益(續)

少數股東權益是指並非由本公司直接或透過子公司間接擁有的股權所佔子公司淨資產的部份，本集團未有對少數股東權益持有人同意任何符合負債定義的法定義務的額外條款。少數股東權益在合併資產負債表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。少數股東應佔利潤作為本年度利潤或虧損在少數股東及本公司股東之間的分配，於合併利潤表內列示。

如果少數股東應佔的虧損超過其所佔子公司淨資產的權益，超過部份和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會沖減本集團所佔權益，但如少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力增加投資彌補虧損則除外。子公司的所有其後利潤均會分配予本集團，直至本集團收回以往承擔的少數股東應佔虧損為止。

本公司從少數股東權益持有人獲得的借貸及對這些持有人的其他法定義務已按其性質根據註釋 2(p) 或 2(q) 列示於合併資產負債表中的財務負債項目內。

在本公司資產負債表中，子公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(m)) 列示。

#### (d) 聯營公司

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

於聯營公司的投資是按權益法記入合併財務報表，並且先以成本列賬，然後就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。合併利潤表包括年內本集團所佔聯營公司於收購後的稅後業績，包括本年度確認有關於聯營公司投資的商譽減值虧損(見註釋2(e)及2(m))。

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

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

在本公司資產負債表中，於聯營公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(m)) 列示。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (e) 商譽

商譽是指企業合併成本或於聯營公司投資超過本集團佔被收購者的可認定資產、負債及或有負債淨公允價值的數額。

商譽是以成本減累計減值虧損後列示。商譽將分配給現金產生單位及每年進行減值測試(見註釋2(m))。對於聯營公司，商譽的賬面金額包括於聯營公司的權益的賬面金額。

任何企業合併成本或於聯營公司的投資少於本集團佔被收購者的可認定資產、負債及或有負債的淨公允價值會即時確認於損益。

如在年內出售聯營公司的現金產生單位，任何應佔購入商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

### (f) 其他債券及證券投資

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

債券及證券投資的價值是以初始成本列示，初始成本一般是指其成交價，除非該等投資的公允價值能純粹以可見的市場數據而作出的評估更可靠地估計。除以下說明外，該成本包括所有可歸屬的交易成本。債券及證券投資將根據下述分類於財務報表列示：

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

本集團及／或本公司有能力並有意持有至到期的有期債務證券，歸類為持有至到期證券。這些證券是以攤銷成本減減值虧損(見註釋2(m))於資產負債表列示。

證券投資如在活躍市場沒有市場報價，而該公允價值不能可靠地計算，則該證券投資在資產負債表中以成本減減值虧損(見註釋2(m))確認。

不屬上述類別的證券投資將歸類為可供出售的證券。公允價值會於每個資產負債表日重計，任何衍生的收益或虧損會直接確認於權益，唯攤餘成本變動引致貨幣性項目的匯兌損益如債務證券的匯兌損益則直接確認為損益。該投資的股息收入是根據註釋2(s)(iv)列示的政策確認，如該投資是帶息的，計算的利息應根據註釋2(s)(v)列示的政策按有效利息方法並確認在損益。如該投資已停止確認或已減值(見註釋2(m))，以前直接在權益中確認的累積損益會確認為損益。

投資會於本集團正式購買／出售該投資或到期當日確認／停止確認。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (g) 衍生金融工具

衍生金融工具以初始公允價值列賬。公允價值會於每個資產負債表日重計。由於重計導致的公允價值變化而產生的盈虧會即時計入損益，唯衍生工具符合現金流量套期會計原則或於國外營運淨投資套期除外，該類套期所衍生的收益或虧損的確認取決於該項目的套期性質。

#### (h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資，這些投資可以隨時換算為已知的現金額及其價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製合併現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部份的銀行透支。

#### (i) 物業、廠房及設備

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

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

當探明及可能的煤炭儲量確定時，煤炭礦井開發成本資本化為煤炭礦井構築物的其中一部份。所有其他支出，包括維修及保養成本、大修理費用在發生時列支。礦井勘探成本，例如勘探煤礦儲量及確定經濟可行性所產生的支出、清理廢棄物成本或挖掘土地費用，於發生時列支。

根據中國有關重組的準則及規定，按折舊重置成本法作出重估後，物業、廠房及設備均以重估價值列賬。重估價值為重估日的公允價值減隨後的累計折舊及減值虧損(見註釋2(m))。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (i) 物業、廠房及設備(續)

當物業、廠房及設備被重估後，其累計折舊於重估日需依據資產賬面金額的改變按比例地重申使重估後的資產賬面金額相等於其重估價值。當某一項物業、廠房及設備被重估時，屬於該類別的所有物業、廠房及設備亦須同時間地被重估。重估引起的資產賬面金額的增加直接貸記權益中的重估盈餘項目。但是，如果該資產以前因重估減值而確認為費用，則該增值中相當於轉回以前重估減值的部份，應確認為收益。重估引起的資產賬面金額的減少應在利潤表中確認為費用。但是，就同一資產而言，重估減值沒有超過重估儲備的部份，應直接借記相關的重估儲備項目。重估會定期進行，以確保其賬面金額不會與資產負債表日的公允價值有重大差異。

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日在損益確認為利潤或虧損。任何相關的重估盈餘會從重估儲備轉至留存收益。

除煤炭礦井構築物和採礦權外，折舊是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法沖銷其成本或重估價值。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

	折舊年限
建築物	20-50年
與煤炭礦井相關的機器和設備	5-18年
發電裝置及其機器和設備	20-30年
鐵路及港口構築物	30-45年
傢俱、固定裝置、汽車及其他設備	5-10年

煤炭礦井構築物和採礦權依據探明及可能的煤炭儲量按生產單位法計提折舊。

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

#### (j) 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權款項。土地使用權以成本減減值虧損(見註釋2(m))列賬，按相關使用權年限(介於30至50年)以直線法攤銷計入利潤表。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (k) 在建工程

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

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

### (l) 無形資產(商譽除外)

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

本集團的其他無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用年限有限的無形資產)及減值虧損列賬(見註釋2(m))。無形資產的成本按直線法在預計使用年限內(介於20至45年)攤銷計入利潤表。

### (m) 減值虧損

#### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損

債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外：見註釋2(m)(ii))及以成本或攤銷成本列示，或歸類為可供出售的證券的其他流動及非流動應收款，將會於每個資產負債表日被審閱以確定是否有減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括本集團從可觀察數據中註意到以下一項或多項虧損事項：

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 減值虧損(續)

#### (i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損(續)

如該跡象存在，任何確定的減值虧損會被確認如下：

- 以成本列賬的非報價證券，其減值虧損是以財務資產的賬面金額及估計的未來現金流(如貼現的影響重大，以類似的財務資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。證券的減值虧損不會被轉回。
- 以攤銷成本列賬的應收賬款、其他應收款及其他財務資產，減值虧損是以資產的賬面金額及估計未來現金流的現值(若貼現的影響重大，以財務資產的原有效率貼現，即初始確認該資產計算的有效利率)的差額計算。以攤銷成本列賬的財務資產具有類似的風險特質，如類似的以往到期狀況，及未有被個別評估為減值的，是以整體進行減值評估。整體進行減值評估的財務資產的未來現金流乃根據與本集團擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗作參考。

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

- 已直接確認在權益中的可供出售的證券的累計虧損應從權益調整到損益。在損益確認累計虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差額，減去任何以前在損益確認有關該資產的減值虧損。

已在損益內確認的可供出售的股權證券的減值虧損，不會在損益沖回。任何在期後增加該資產的公允價值會直接確認在權益。

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

減值虧損一般直接於相關資產科目沖銷，除有關應收賬款及應收票據的減值虧損，該應收款的回收性是有疑問的，但回收的可能性不是極少，則於呆賬準備科目計提。當本集團認為有關金額收回的可能性極少時，不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並轉回於呆賬準備科目中已計提的有關準備。其後收回已計提減值準備的金額，會於呆賬準備科目中轉回。於呆賬準備科目中的其他變動和其後收回已直接沖銷的金額會確認於損益。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 減值虧損(續)

#### (ii) 其他資產的減值虧損

本集團會在每個資產負債表日審閱內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象(商譽除外)，或是以往確認的減值虧損不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 於子公司及聯營公司的投資；
- 其他投資；
- 其他非流動資產；及
- 預付土地租賃費。

如果出現減值跡象，對資產的可收回金額便會作出估計。此外，對於商譽及尚未可供使用或擁有無限使用年限的無形資產，每年均會評估可收回金額以確定有否減值跡象。

#### — 計算可收回金額

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

#### — 確認減值虧損

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (m) 減值虧損(續)

#### (ii) 其他資產的減值虧損(續)

##### — 轉回減值虧損

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

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

#### (iii) 中期財務報告及減值

在《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》下，本集團需根據國際會計準則第34號《中期財務報告》對於財政年度的首六個月編製中期財務報告。本集團於中期期末採用與年末相同的減值測試、確認和轉回的有關準則(見註釋2(m)(i)及2(m)(ii))。

已在中期確認的商譽、可供出售的股權證券及以成本列賬的非報價證券的減值虧損，不會在期後沖回。即使在年末時評估是沒有或較少的減值虧損，該中期確認的減值虧損均不會被沖回。

### (n) 存貨

煤炭存貨是以加權平均成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

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

發展中物業是以成本和可變現淨值兩者中的較低者列示。發展中物業的成本包含已明確分辦的成本，包括發展成本、材料與供應品、工資和其他直接費用。可變現淨值是以估計售價減估計完工成本和將於物業出售時產生的成本後所得的金額。

生產所用的輔助材料、零部件及小型工具存貨以成本減陳舊存貨準備列賬。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (o) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款以初始公允價值列賬，其後以攤銷成本減呆賬準備(見註釋2(m))列賬。如應收款為給關聯方的免息及無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，則以成本減呆賬準備列賬。

#### (p) 計息貸款

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

#### (q) 應付賬款及其他應付款

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

#### (r) 所作出的財務擔保、準備及或有負債

##### (i) 所作出的財務擔保

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

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

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (r) 所作出的財務擔保、準備及或有負債(續)

#### (ii) 準備及或有負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，在合理的估計時預期會導致含有經濟效益的資源外流，本集團或本公司便會就該時間或金額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計入準備。

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

### (s) 收入確認

如果與交易相關的經濟效益可能會流入本集團，而收入及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收入：

- (i) 煤炭及其他商品的銷售收入在商品已被接受及其相關所有權已轉移給購貨方當天予以確認。購貨方對商品的接受基於其對商品數量及質量的確認。商品於港口被客戶接受及支付運費時出口煤炭銷售收入確認。
- (ii) 電力銷售收入在向電網公司輸送電力時確認，並根據供電量及每年與有關各電網公司釐定的適用電價計算。
- (iii) 鐵路及港口以及其他服務收入在提供勞務時確認。
- (iv) 非上市投資的股息收入在股東收取股息的權利確定時確認。
- (v) 利息收入按有效利息方法確認。

### (t) 借貸成本

借貸成本於發生期間確認為損益，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (u) 外幣折算

本集團的功能及列報貨幣為人民幣(「人民幣」)。外幣業務按業務發生當日中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的外匯牌價折合為人民幣。年末各項貨幣性外幣資產及負債按資產負債表日中國人民銀行公佈的外匯牌價折合為人民幣。除資本化為在建工程的匯兌差額外，因外幣折算而產生的差異作為損益計入利潤表。

境外業務的業績按與交易日的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目按結算日的外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額單獨直接確認在權益的組成部份中。

處置境外業務時，已在權益中確認並與該境外業務有關的累計匯兌差額會包括在計算處置項目的損益內。

#### (v) 土地復墾義務

本集團的土地復墾義務包括根據中國準則及規定，與復墾地面及井工礦相關的估計支出。本集團根據由第三方進行所需工作的未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，估計本集團在最終復墾和閉井方面的負債。估計支出按通脹率調整後，並按可以反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的折現率折現，以使準備的數額反映預計需要支付的債務的現值。本集團同時就最終復墾和閉井負債確認相關的資產。義務及相關資產在有關負債產生期間確認。資產按預計年限以生產單位法攤銷，負債則與預計支出日期掛鉤。如果估計有變(例如修訂開採計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，義務及資產須以適當的折現率重新確認。

#### (w) 經營租賃

除另一種基準更能代表從租賃資產賺取的利益模式外，經營租賃付款按相關租賃期以直線法在利潤表列支。已收的租賃利益構成總支付租賃付款的一部份，淨額會確認於損益。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度  
(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (x) 員工福利

##### (i) 短期僱員福利

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

##### (ii) 界定供款退休計劃

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

##### (iii) 股票增值權

本公司授予僱員股票增值權(「股票增值權」)。應付僱員金額的公允價值需確認為費用並相應增加負債。公允價值最初於授出日期計算，並在僱員可無條件地享有股票增值權的期間內攤分。所授出的股票增值權的公允價值以畢蘇模型計算，並會考慮到所授出的股票增值權的條款及條件。負債於各資產負債表日及結算日重新計量。負債的公允價值的任何變動於利潤表確認。

##### (iv) 解僱福利

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

#### (y) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。

所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (y) 所得稅(續)

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

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

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

本集團會在每個資產負債表日評估遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，有關減額便會轉回。

因分派股息而額外產生的所得稅是在支付相關股息的責任確立時確認。

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

- 就所得稅資產和負債的情況下，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債的情況下，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體，但這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現所得稅資產和償還本年所得稅負債，或同時變現該資產和償還該負債。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 2 主要會計政策(續)

### (z) 關聯方

就本財務報表而言，符合以下條件之一的人士將被視為本集團的關聯方：

- (i) 該人士有能力直接或間接地透過一個或多個中介人士控制本集團或對本集團的財務及經營政策決策發揮重大影響力或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該人士同時受到第三方的共同控制；
- (iii) 該人士為本集團的聯營公司或本集團為合資人的合資企業；
- (iv) 該人士為本集團或本集團母公司的主要管理人員，或該等主要管理人員的直系家庭成員，或由該等主要管理人員直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；
- (v) 該人士為上述(i)項人士的直系家庭成員，或由(i)項人士直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；或
- (vi) 該人士為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方。

主要管理人員是指該人士有權力及責任制定本集團的計劃、直接或間接指引及控制本集團的業務，包括本集團的任何董事(無論是否執行董事)。

一名個人的直系家庭成員是指預期他們在與企業的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家屬。

### (aa) 分部報告

分部是指本集團可明顯區分的組成部份，負責提供有別於其他分部的產品或勞務(業務分部)，或負責提供有別於其他經濟環境的產品或勞務(地區分部)，分部之間的風險和回報水平也不一樣。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。本集團四個應予呈報的業務分部分別是(i)煤炭業務；(ii)鐵路業務；(iii)港口業務和(iv)發電業務，而三個應予呈報的地區分部分別是(i)中國國內市場；(ii)亞太市場 — 出口銷售；和(iii)其他市場 — 出口銷售。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 2 主要會計政策(續)

#### (aa) 分部報告(續)

分部收入、支出、經營成果、資產和負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的金額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款及物業、廠房及設備。分部收入、支出、資產及負債須在合併過程中抵銷集團內部往來的餘額和集團內部交易前被確定；但同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易則除外，分部之間的轉移事項定價按與其他外界人士相若的條款計算。

分部的資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產(包括有形和無形資產)所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括財務和企業資產、帶息貸款、貸款、稅項、企業和融資支出。

### 3 新訂及經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂闡釋及經修訂的國際財務報告準則，這些闡釋及準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效。這些新發展對本集團或本公司的業務沒有重大影響。

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋(詳見註釋44)。

### 4 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。經營收入代表銷售商品和提供服務總售價扣除與銷售相關的稅金。

### 5 其他收入

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
運輸及其他服務收入	2,389	1,833
輔助材料及其他商品銷售收入	453	485
其他	326	126
	<u>3,168</u>	<u>2,444</u>

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 6 經營成本－其他

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
選煤及採礦費	2,930	1,051
煤炭開採服務支出	332	242
稅金及附加	874	638
疏浚費	208	301
搬遷補償費	468	415
經營租賃支出	167	144
資源補償費	551	160
排污費	298	219
輔助材料及其他商品銷售和提供其他服務的成本	1,211	651
公共事業服務費用	307	277
其他	1,331	478
	<b>8,677</b>	4,576

### 7 經營費用合計

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
員工成本，包括	7,185	5,544
－ 退休計劃供款	871	621
－ 重估股票增值權公允價值的(收益)/虧損	(52)	112
折舊及攤銷	9,893	8,140
處置物業、廠房及設備的淨虧損	434	299
存貨成本(註)	50,662	36,475
研究及開發成本	94	23
核數師酬金，包括		
－ 審計服務	42	38
－ 稅務服務	1	1
物業經營租賃支出	264	205
計提應收賬款及其他應收款壞賬準備和存貨減值	638	326
物業、廠房及設備的減值虧損	447	380
其他投資的減值虧損	204	3
	<b>71,847</b>	53,011

註：

存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷、經營租賃支出及存貨減值，截至2008年12月31日止年度為人民幣103.01億元(2007年：人民幣79.82億元)，有關金額已包括在以上各分別披露的費用中。

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 8 融資收入／(費用)

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
利息收入	816	622
匯兌收益，淨額	-	129
重計衍生金融工具公允價值的收益	472	283
<b>融資收入</b>	<b>1,288</b>	1,034
須於5年內悉數償還的銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息 減：資本化利息支出*	<b>(4,830)</b> <b>1,044</b>	(3,816) 399
利息支出淨額	<b>(3,786)</b>	(3,417)
匯兌虧損，淨額	<b>(895)</b>	-
<b>融資費用</b>	<b>(4,681)</b>	(3,417)
<b>融資成本淨額</b>	<b>(3,393)</b>	(2,383)
* 在建工程利息資本化年利率	<b>3.69%-7.83%</b>	3.60%-7.29%

### 9 所得稅

合併利潤表所示的所得稅為：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
中國所得稅準備(註釋27(a))	6,769	6,737
遞延稅項(註釋27(b))	307	5
	<b>7,076</b>	6,742

預計稅費和實際稅務支出的調節如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
稅前利潤	36,975	30,779
按法定稅率25%(2007年：33%)計算的預計中國所得稅支出(註i)	9,244	10,157
分子公司收益的稅率差別的稅務影響(註i)	(2,586)	(3,467)
稅率改變的影響(註ii)	-	(140)
不可抵扣的支出的稅務影響(註iii)	512	232
非應課稅收入的稅務影響	-	(2)
應佔聯營公司利潤減虧損的稅務影響	(166)	(207)
未確認的稅務虧損的稅務影響	32	162
其他	40	7
實際所得稅費用	<b>7,076</b>	6,742

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 9 所得稅(續)

註：

- (i) 除本公司部份分公司及子公司是免稅或按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅所得的25%(2007年：33%)法定稅率計算中國所得稅準備金額。
- (ii) 《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日通過，自2008年1月1日起實施。根據新稅法的規定，本公司及其子公司使用的標準所得稅率33%自2008年1月1日起變更為25%。

在新稅法施行後，於中國西部經營的企業享受的優惠政策會繼續有效，直至優惠年限期滿為止。原享受15%優惠所得稅稅率的企業的所得稅稅率會於2008年、2009年、2010年、2011年、2012年及其後被分別修訂為18%、20%、22%、24%及25%。

遞延所得稅資產和負債已根據新稅法下適用稅率的變更而於截至2007年12月31日止年度重計。

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

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

10 董事及監事酬金

董事及監事的酬金的詳情如下：

	2008年					
	基本薪金、 袍金 人民幣 百萬元	住房及 其他津貼 和實物利益 人民幣 百萬元	酌情花紅 人民幣 百萬元	退休 計劃供款 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	股票 增值權 (註) 人民幣 百萬元
執行董事						
陳必亭 (於2008年12月30日辭職)	-	-	-	-	-	(7.23)
張喜武	-	-	-	-	-	(3.22)
凌文	-	0.39	0.35	0.10	0.84	(2.11)
非執行董事						
張玉卓	-	-	-	-	-	(4.03)
韓建國	-	-	-	-	-	(2.13)
雲公民 (於2008年8月29日辭職)	-	-	-	-	-	0.11
獨立非執行董事						
黃毅誠	0.45	-	-	-	0.45	-
梁定邦	0.45	-	-	-	0.45	-
陳小悅	0.45	-	-	-	0.45	-
監事						
徐祖發	-	-	-	-	-	(2.61)
吳高謙	-	0.26	0.29	0.07	0.62	-
李建設	-	0.26	0.14	0.05	0.45	-
	<b>1.35</b>	<b>0.91</b>	<b>0.78</b>	<b>0.22</b>	<b>3.26</b>	<b>(21.22)</b>
	2007年					
	基本薪金、 袍金 人民幣 百萬元	住房及 其他津貼 和實物利益 人民幣 百萬元	酌情花紅 人民幣 百萬元	退休 計劃供款 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	股票 增值權 (註) 人民幣 百萬元
執行董事						
陳必亭	-	-	-	-	-	7.77
凌文	-	0.29	0.52	0.19	1.00	6.10
非執行董事						
張喜武	-	-	-	-	-	7.00
張玉卓	-	-	-	-	-	6.49
韓建國	-	-	-	-	-	5.48
雲公民 (於2007年5月15日被委任)	-	-	-	-	-	0.17
獨立非執行董事						
黃毅誠	0.45	-	-	-	0.45	-
梁定邦	0.45	-	-	-	0.45	-
陳小悅	0.45	-	-	-	0.45	-
監事						
徐祖發	-	-	-	-	-	4.71
吳高謙	-	0.24	0.22	0.11	0.57	0.06
李建設	-	0.20	0.21	0.05	0.46	-
	<b>1.35</b>	<b>0.73</b>	<b>0.95</b>	<b>0.35</b>	<b>3.38</b>	<b>37.78</b>

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 10 董事及監事酬金(續)

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

有關該利益的詳情(包括主要條款及已授出的股票增值權數量)已載於註釋37。

### 11 最高薪酬人士

截至2008年12月31日止年度，本集團5位最高薪酬的人士無包括本公司董事(2007年：4名)，其酬金已包括在上文註釋10中。

截至2008年12月31日止年度，5名(2007年：其他1名)最高薪酬人士並非本公司董事或監事，其酬金列示如下：

	<b>2008年</b> 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
基本薪金、住房及其他津貼和實物利益	<b>1.80</b>	0.27
酌情花紅	<b>2.25</b>	0.42
退休計劃供款	<b>0.44</b>	0.14
	<b>4.49</b>	0.83
股票增值權	<b>(10.30)</b>	5.33

以上人士的酬金範圍列示如下：

	<b>2008年</b>	人數	2007年
港幣500,001元至港幣1,000,000元	<b>5</b>		-
港幣6,500,001元至港幣7,000,000元	<b>-</b>		1
	<b>5</b>		1

### 12 本公司股東應佔的利潤

本公司股東應佔的合併利潤中包括一筆已列入本公司財務報表人民幣203.31億元(2007年：人民幣140.75億元)的利潤。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 13 股息

#### (a) 於本年內批准分派的股息

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
於本年內決議分派及已支付予本公司的內資國有 普通股及H股股東的特別股息	5,745	16,799
於本年內宣派及支付的上年度末期股息	3,580	6,150
	<u>9,325</u>	<u>22,949</u>

#### (i) 特別股息

根據2007年8月24日召開的臨時股東大會，作為A股發行安排的一部份，本公司的內資國有普通股及H股股東有權收取本集團於2007年6月30日的全部可供分配利潤共人民幣225.44億元的分配。在確定上述可供分配利潤時按中國的企業會計準則和國際財務報告準則確定的金額(扣除計提各項儲備後)較少者為準。經股東授權的董事分別於2007年10月25日及2008年3月15日宣派特別股息人民幣167.99億元及人民幣57.45億元予本公司的內資國有普通股及H股股東。

#### (ii) 末期股息

於2008年5月16日召開的股東周年大會中批准截至2007年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.18元，合共人民幣35.80億元。該股息其後已於2008年6月10日支付。

於2007年5月15日召開的股東周年大會中宣派截至2006年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.34元，合共人民幣61.50億元。該股息已於2007年6月15日付清。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 13 股息(續)

#### (b) 於資產負債表日後提議分派的股息

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
分派予本公司的內資國有普通股及H股股東特別股息(註釋13(a)(i))	-	5,745
提議分派予本公司所有股東每股普通股人民幣0.46元 (2007年：人民幣0.18元)的末期股息	<b>9,149</b>	3,580
	<b>9,149</b>	9,325

於2009年3月27日，董事提議分派每股人民幣0.46元，合共人民幣91.49億元的末期股息予本公司所有股東，此項提議尚待股東於即將召開的股東周年大會批准。

資產負債表日後決議及提議分派的股息並未於資產負債表日確認為負債。

### 14 每股盈利

截至2008年12月31日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔的淨利潤人民幣266.41億元(2007年：人民幣205.81億元)以及截至2008年12月31日止年度內已發行股數的加權平均股數198.90億股(2007年：185.40億股)，計算如下：

加權平均普通股股數

	2008年 百萬股	2007年 百萬股
於1月1日已發行普通股	<b>19,890</b>	18,090
已發行A股的影響(註釋34)	-	450
於12月31日的加權平均普通股股數	<b>19,890</b>	18,540

由於本公司在本年及前年內均沒有潛在攤薄普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利是相同的。

財務報表

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

15 物業、廠房及設備，淨額

本集團

	建築物 人民幣 百萬元	煤炭礦井 構築物和 採礦權 人民幣 百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣 百萬元	發電裝置及 其機器和 設備 人民幣 百萬元	鐵路及 港口構築物 人民幣 百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
<b>成本/估值：</b>							
於2007年1月1日	15,571	13,407	19,348	44,312	45,834	4,010	142,482
增加	136	3,708	151	50	1,326	557	5,928
通過增加一家子公司	516	-	-	3,138	-	79	3,733
從在建工程轉入	621	687	5,161	9,186	1,617	224	17,496
處置	(107)	(118)	(735)	(85)	(140)	(170)	(1,355)
於2007年12月31日	16,737	17,684	23,925	56,601	48,637	4,700	168,284
<b>代表：</b>							
成本	8,828	11,069	16,449	34,553	18,140	2,749	91,788
估值 - 2003年(註ii)	7,909	6,615	7,476	22,048	30,497	1,951	76,496
	16,737	17,684	23,925	56,601	48,637	4,700	168,284
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2007年1月1日	3,203	1,250	5,870	8,366	8,562	1,860	29,111
本年計提折舊	696	591	1,637	2,412	2,105	523	7,964
通過增加一家子公司	82	-	-	549	-	43	674
減值虧損(註vi)	26	-	-	340	13	1	380
處置撥回	(41)	(62)	(554)	(39)	(75)	(133)	(904)
於2007年12月31日	3,966	1,779	6,953	11,628	10,605	2,294	37,225
<b>賬面淨值：</b>							
於2007年12月31日	12,771	15,905	16,972	44,973	38,032	2,406	131,059
<b>成本/估值：</b>							
於2008年1月1日	16,737	17,684	23,925	56,601	48,637	4,700	168,284
增加	692	2,387	737	42	721	466	5,045
收購一家子公司	29	-	-	1,071	-	55	1,155
從在建工程轉入	2,313	992	8,441	3,604	2,084	1,286	18,720
處置	(151)	(33)	(644)	(104)	(407)	(142)	(1,481)
於2008年12月31日	19,620	21,030	32,459	61,214	51,035	6,365	191,723
<b>代表：</b>							
成本	11,862	14,448	25,627	39,270	20,945	4,556	116,708
估值 - 2003年(註ii)	7,758	6,582	6,832	21,944	30,090	1,809	75,015
	19,620	21,030	32,459	61,214	51,035	6,365	191,723
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2008年1月1日	3,966	1,779	6,953	11,628	10,605	2,294	37,225
本年計提折舊	838	555	2,498	2,923	2,289	652	9,755
減值虧損(註vi)	1	-	113	331	-	2	447
處置撥回	(69)	(11)	(465)	(59)	(245)	(108)	(957)
於2008年12月31日	4,736	2,323	9,099	14,823	12,649	2,840	46,470
<b>賬面淨值：</b>							
於2008年12月31日	14,884	18,707	23,360	46,391	38,386	3,525	145,253

財務報表

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

15 物業、廠房及設備，淨額(續)

本公司

	建築物 人民幣 百萬元	煤炭礦井 構築物和 採礦權 人民幣 百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣 百萬元	發電裝置及 其機器和 設備 人民幣 百萬元	鐵路及港口 構築物 人民幣 百萬元	傢俱、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
<b>成本/估值：</b>							
於2007年1月1日	2,466	9,726	14,712	5	11,888	1,021	39,818
增加	120	3,694	138	-	950	205	5,107
從在建工程轉入	411	485	4,112	-	267	68	5,343
處置	(33)	(118)	(657)	-	(8)	(62)	(878)
於2007年12月31日	2,964	13,787	18,305	5	13,097	1,232	49,390
<b>代表：</b>							
成本	1,278	8,248	14,059	1	4,160	871	28,617
估值 - 2003年(註ii)	1,686	5,539	4,246	4	8,937	361	20,773
	2,964	13,787	18,305	5	13,097	1,232	49,390
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2007年1月1日	511	1,126	3,638	5	3,195	444	8,919
本年計提折舊	82	548	1,403	-	694	153	2,880
處置撥回	(14)	(62)	(527)	-	(2)	(51)	(656)
於2007年12月31日	579	1,612	4,514	5	3,887	546	11,143
<b>賬面淨值：</b>							
於2007年12月31日	2,385	12,175	13,791	-	9,210	686	38,247
<b>成本/估值：</b>							
於2008年1月1日	2,964	13,787	18,305	5	13,097	1,232	49,390
增加	648	2,344	598	-	337	417	4,344
從在建工程轉入	1,142	621	7,941	-	485	744	10,933
處置	(70)	(33)	(542)	-	(208)	(52)	(905)
於2008年12月31日	4,684	16,719	26,302	5	13,711	2,341	63,762
<b>代表：</b>							
成本	3,068	11,213	22,598	1	4,982	2,032	43,894
估值 - 2003年(註ii)	1,616	5,506	3,704	4	8,729	309	19,868
	4,684	16,719	26,302	5	13,711	2,341	63,762
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於2008年1月1日	579	1,612	4,514	5	3,887	546	11,143
本年計提折舊	151	504	2,208	-	764	266	3,893
減值虧損(註vi)	-	-	113	-	-	-	113
處置撥回	(12)	(11)	(416)	-	(125)	(39)	(603)
於2008年12月31日	718	2,105	6,419	5	4,526	773	14,546
<b>賬面淨值：</b>							
於2008年12月31日	3,966	14,614	19,883	-	9,185	1,568	49,216

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 15 物業、廠房及設備，淨額(續)

註：

- (i) 本集團的物業、廠房及設備主要位於中國。
- (ii) 根據中國有關重組的準則及規定，本集團於2003年12月31日的物業、廠房及設備已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(「中國評估師」)按照折舊重置成本法作出重估。物業、廠房及設備的價值為人民幣668.32億元。淨評估增值人民幣82.60億元，已反映在於2003年12月31日的資產負債表中。

於2005年3月15日，本集團的物業亦由香港獨立合資格評估師—美國評值有限公司，按折舊重置成本法進行獨立重估。其重估結果與中國評估師的重估結果並調整2004年1月1日至2005年3月15日期間的折舊後的金額大致相同。

- (iii) 假設所有物業、廠房及設備於成本模型下是以初始成本減累計折舊記賬，於2008年12月31日的物業、廠房及設備按類別的賬面金額如下：

	<b>2008年</b> 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
建築物	<b>14,602</b>	12,470
煤炭礦井構築物和採礦權	<b>14,463</b>	11,524
與煤炭礦井相關的機器和設備	<b>22,988</b>	16,566
發電裝置及其機器和設備	<b>46,346</b>	44,920
鐵路及港口構築物	<b>36,587</b>	36,157
傢俱、固定裝置、汽車及其他設備	<b>3,644</b>	2,541
	<b>138,630</b>	124,178

- (iv) 截至本報告日，本集團正申請辦理若干物業的業權證書，於2008年12月31日該等物業總賬面價值約為人民幣10.80億元(2007年：人民幣33.68億元)，其中於2008年新購的物業為人民幣1.48億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。
- (v) 於2008年12月31日，本集團部份電廠及煤礦正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。
- (vi) 若干物業、廠房及設備因陳舊、損毀或不能在未來產生經濟價值，已於截至2008年及2007年12月31日止年度計提了減值準備。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 16 在建工程

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初餘額	22,358	15,185	9,134	3,664
增加	29,328	23,933	9,277	10,813
收購／通過增加子公司	51	736	-	-
轉入物業、廠房及設備	(18,720)	(17,496)	(10,933)	(5,343)
年末餘額	33,017	22,358	7,478	9,134

於2008年12月31日，在建工程主要為煤炭礦井、發電裝置及相關機器和設備。

### 17 無形資產

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
勘探權	1,304	-	-	-
鐵路連接綫	584	601	205	210
其他	547	561	97	112
	2,435	1,162	302	322

勘探權為於2008年11月20日從澳大利亞新南威爾士州政府購入位於沃特馬克勘探區的探礦許可證，其價款為2.999億澳元(相等於約人民幣13.04億元)。

無形資產的變動情況如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初餘額	1,162	1,172	322	324
增加	1,411	190	-	36
通過增加一家子公司	-	27	-	-
攤銷	(138)	(176)	(20)	(22)
處置	-	(51)	-	(16)
年末餘額	2,435	1,162	302	322

本年度攤銷已包括在利潤表中的經營成本。

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 18 於子公司的投資

	本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	<b>30,541</b>	24,747

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

公司名稱	註冊地及 業務地點	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華包神鐵路有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣10.04億元	88%	提供運輸服務
朔黃鐵路發展有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣58.80億元	53%	提供運輸服務
神華黃驊港務有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣32.53億元	70%	提供港口服務
神華准格爾能源有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣71.02億元	58%	煤炭開採及 發展；生產及 銷售電力
神華集團神府東勝煤炭 有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣2.15億元	100%	提供綜合服務
神華國華國際電力股份有限公司 (原中電國華電力 股份有限公司)(註i)	中國	有限責任公司	人民幣40.10億元	70%	生產及銷售電力
綏中發電有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣26.25億元	65%	生產及銷售電力
河北國華滄東發電有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣16.60億元	51%	生產及銷售電力
浙江國華浙能發電有限公司	中國	有限責任公司	人民幣23.48億元	60%	生產及銷售電力
廣東國華粵電台山發電有限公司	中國	有限責任公司	人民幣27.00億元	80%	生產及銷售電力
陝西國華錦界能源有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣10.63億元	70%	生產及銷售 電力；煤炭 開採及發展
河北國華定洲發電 有限責任公司(註ii)	中國	有限責任公司	人民幣9.31億元	41%	生產及銷售電力
神華神東電力有限責任公司	中國	有限責任公司	人民幣20.00億元	100%	生產及銷售電力
神華澳大利亞控股有限公司	澳大利亞	有限責任公司	澳元4.00億元	100%	煤炭開採及 發展；生產及 銷售電力

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 18 於子公司的投資(續)

註：

- (i) 截至2008年12月31日止年度，本公司以所持有的內蒙古國華准格爾發電有限責任公司65%的股權、綏中發電有限責任公司50%的股權及現金人民幣5.65億元作為資本投入神華國華國際電力股份有限公司(「國華國際」)。本公司及國華國際的少數股東完成增資後，本公司於國華國際的權益將由51%增加至70%。於2008年12月31日，由於國華國際的少數股東出資尚未完全到位，本公司於國華國際的權益為73%。
- (ii) 根據2007年11月15日於河北國華定洲發電有限責任公司(「定洲」)股東大會通過的決議，定洲的公司章程於2007年12月29日被修訂，從而使本公司可控制定洲董事會大多數席位。

因此，定洲自2007年12月29日起被視為子公司並合併於本集團的合併財務報表。於2007年12月29日，定洲的財務狀況列示如下：

	人民幣百萬元
流動資產	374
總資產	4,393
流動負債	1,507
總負債	3,036
權益合計	1,357

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 19 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	-	-	1,456	1,373
應佔淨資產	3,045	2,754	-	-
	<b>3,045</b>	<b>2,754</b>	<b>1,456</b>	<b>1,373</b>

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

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	所有權權益比例			主要業務
			本集團的 實際權益	本公司 持有的權益	本公司的 子公司 持有的權益	
神東天隆集團 有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.72億元	21%	21%	-	煤炭生產
神華財務有限公司 (「神華財務」)	有限責任公司	人民幣7.00億元	33%	21%	19%	提供財務服務
珠海新世紀航運 有限責任公司	有限責任公司	人民幣6.82億元	50%	50%	-	提供運輸服務
浙江嘉華發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣20.55億元	20%	20%	-	生產及銷售電力
內蒙古億利化學 工業有限公司	有限責任公司	人民幣10.74億元	25%	25%	-	化工生產銷售
天津遠華海運有限 責任公司	有限責任公司	人民幣3.60億元	44%	44%	-	提供運輸服務
內蒙古蒙華海勃灣 發電有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.80億元	40%	40%	-	生產及銷售電力
內蒙古京達發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣4.72億元	30%	30%	-	生產及銷售電力

### 20 其他投資

其他投資包括非上市證券和若干子公司，這些子公司無論個別或合計均對本集團本年的財務狀況及經營業績並無重大影響。由於這些投資均無在活躍市場上的市場報價，其他投資均按成本減去減值虧損列賬。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 21 其他非流動資產

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
與工程建造和設備採購 有關的預付款	3,143	1,941	1,957	1,260
預付採礦項目	2,500	-	2,500	-
長期委託貸款	730	937	1,257	377
	<b>6,373</b>	<b>2,878</b>	<b>5,714</b>	<b>1,637</b>

於2008年12月31日，本集團預付神華集團的聯屬公司及本集團的聯營公司的款項分別為人民幣0.11億元和人民幣0.02億元(2007年：無)。於2008年12月31日，本公司預付聯營公司的款項為人民幣0.02億元(2007年：無)。

本集團委託中國國有銀行借予一家聯營公司長期委託貸款。貸款按年利率由7.74%至8.32%(2007年：5.30%至7.74%)計息，並將於四年內收回。

本公司委託中國國有銀行借予子公司長期委託貸款。貸款按年利率由5.10%至6.43%(2007年：5.20%至5.43%)計息及將於四年至六年內收回。

### 22 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權。截至本報告日，本集團正申請辦理若干土地使用權的業權證書，於2008年12月31日該等土地使用權的賬面價值為人民幣10.91億元(2007年：人民幣10.57億元)，其中於2008年新購的土地使用權為人民幣6.55億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

### 23 存貨

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
煤炭	1,621	1,416	1,344	1,677
輔助材料及備件	5,220	4,921	3,187	2,776
其他(註)	1,001	-	-	-
	<b>7,842</b>	<b>6,337</b>	<b>4,531</b>	<b>4,453</b>

註：其他主要為在建房地產。

於費用中確認的存貨成本分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
銷售存貨的賬面金額	50,157	36,218
存貨減值	505	257
	<b>50,662</b>	<b>36,475</b>

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

24 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應收賬款				
神華集團及其聯屬公司	200	35	148	19
子公司	-	-	535	224
聯營公司	2	45	-	-
第三方	7,380	5,910	2,977	1,786
	7,582	5,990	3,660	2,029
呆賬準備	(57)	(104)	(3)	(3)
	7,525	5,886	3,657	2,026
應收票據	711	756	488	543
	8,236	6,642	4,145	2,569

應收賬款及應收票據預計將於一年以內收回。

有良好交易記錄的客戶可獲授最多60天的信貸期；其他銷售則是通過現金方式結算。

應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
未逾期	8,131	6,516	4,046	2,568
少於1年到期	105	125	99	1
多於1年但少於2年到期	-	1	-	-
	8,236	6,642	4,145	2,569

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初餘額	104	44	3	11
確認減值虧損	38	75	1	4
轉回減值虧損	(2)	(6)	(1)	(4)
沖銷不能收回的款項	(83)	(9)	-	(8)
年末餘額	57	104	3	3

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 24 應收賬款及應收票據，淨額(續)

未被個別或合計視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
未逾期或未被減值	8,131	6,516	4,046	2,568
少於1年到期	105	124	99	1
	<b>8,236</b>	<b>6,640</b>	<b>4,145</b>	<b>2,569</b>

未逾期或計提減值的應收款是應收廣大的客戶群。這些客戶近期並沒有未付款的情況。

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

除了功能貨幣外，包括在應收賬款及應收票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	2008年 百萬元	2007年 百萬元
美元	美元317	美元179	美元317	美元179

### 25 預付款及其他流動資產

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	509	37	509	37
預付賬款及定金	1,338	2,002	589	1,130
應收神華集團及其 聯屬公司款項	70	153	30	140
應收子公司款項	-	-	17,895	18,380
應收聯營公司款項	49	228	13	4
其他應收款	285	1,091	161	898
給予第三方的委託貸款	-	200	-	200
應收職工款項	86	60	32	27
	<b>2,337</b>	<b>3,771</b>	<b>19,229</b>	<b>20,816</b>

在本公司的資產負債表中，應收子公司的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。於2007年12月31日，給予第三方的委託貸款則按年利率6.57%計息及已於2008年7月歸還。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 26 原到期日為三個月以上的定期存款和現金及現金等價物

於2008年12月31日，本集團及本公司存放於一家聯營公司的存款分別為人民幣3.85億元及人民幣2.16億元(2007年：分別為人民幣5.00億元及人民幣2.88億元)。

除了功能貨幣外，包括在現金及現金等價物中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	2008年 百萬元	2007年 百萬元
美元	美元69	美元12	-	-
港幣	港幣73	港幣84	港幣69	港幣79
澳元	澳元25	-	-	-
印尼盾	印尼盾25,850	-	-	-

### 27 資產負債表的所得稅

#### (a) 資產負債表的當期所得稅

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
本年中國所得稅準備 (註釋9)	6,769	6,737	4,209	2,821
通過增加一家子公司 已付所得稅	-	47	-	-
	(4,642)	(4,586)	(2,586)	(1,791)
	2,127	2,198	1,623	1,030

#### (b) 遞延稅項資產及負債

暫時性差異變動如下：

##### 本集團

	於2008年 1月1日 人民幣百萬元	於合併 利潤表確認 人民幣百萬元	於2008年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	69	29	98
物業、廠房及設備	(163)	(2)	(165)
預付土地租賃費	655	(11)	644
稅務虧損額(扣除減值準備)	29	37	66
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(508)	(240)	(748)
本集團內銷售的未實現利潤	113	(39)	74
未支付的預提工資等費用	194	24	218
開辦費用核銷	47	11	58
其他	78	(116)	(38)
遞延稅項資產淨額	514	(307)	207

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

27 資產負債表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債(續)

	於2007年 1月1日 人民幣百萬元	於合併 利潤表確認 人民幣百萬元	於權益確認 人民幣百萬元	通過增加 一家子公司 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	69	-	-	-	69
物業、廠房及設備	(481)	196	-	122	(163)
預付土地租賃費	857	(24)	(178)	-	655
稅務虧損額(扣除減值準備)	11	18	-	-	29
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(272)	(236)	-	-	(508)
本集團內銷售的未實現利潤	90	23	-	-	113
未支付的預提工資等費用	90	103	-	1	194
開辦費用核銷	58	(22)	-	11	47
其他	141	(63)	-	-	78
遞延稅項資產淨額	563	(5)	(178)	134	514

本公司

	於2008年 1月1日 人民幣百萬元	於利潤表確認 人民幣百萬元	於2008年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	44	11	55
物業、廠房及設備	(22)	(14)	(36)
預付土地租賃費	441	(18)	423
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(426)	(197)	(623)
本公司內銷售的未實現利潤	46	(46)	-
未支付的預提工資等費用	115	31	146
其他	-	(112)	(112)
遞延稅項資產/(負債)淨額	198	(345)	(147)

財務報表

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

27 資產負債表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債(續)

	於2007年 1月1日 人民幣百萬元	於利潤表確認 人民幣百萬元	於股東 權益確認 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款 和存貨計提)	40	4	-	44
物業、廠房及設備	(126)	104	-	(22)
預付土地租賃費	533	(10)	(82)	441
可作稅務抵扣而 尚未發生的支出	(259)	(167)	-	(426)
本公司內銷售的 未實現利潤	90	(44)	-	46
未支付的預提 工資等費用	35	80	-	115
其他	82	(82)	-	-
遞延稅項資產淨額	<u>395</u>	<u>(115)</u>	<u>(82)</u>	<u>198</u>
		<b>本集團</b>		<b>本公司</b>
	<b>2008年</b>	<b>2007年</b>	<b>2008年</b>	<b>2007年</b>
	<b>人民幣百萬元</b>	<b>人民幣百萬元</b>	<b>人民幣百萬元</b>	<b>人民幣百萬元</b>
確認在資產負債表的 遞延稅項資產淨額	<b>669</b>	1,168	-	538
確認在資產負債表的 遞延稅項負債淨額	<b>(462)</b>	(654)	<b>(147)</b>	(340)
	<u><b>207</b></u>	<u>514</u>	<u><b>(147)</b></u>	<u>198</u>

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

28 貸款

本集團及本公司的短期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款	13,119	4,903	4,100	-
子公司貸款	-	-	-	1,500
一年內到期的長期貸款	5,094	5,293	941	1,822
	<b>18,213</b>	<b>10,196</b>	<b>5,041</b>	<b>3,322</b>

本集團及本公司短期貸款的年利率如下：

	本集團		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
銀行及其他金融機構貸款	4.37%-7.47%	4.70%-6.16%	6.72%-6.87%	-
子公司貸款	-	-	-	4.10%

本集團及本公司長期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>銀行及其他金融機構貸款*</b>				
以人民幣為單位	至2027年12月31日到期， 年利率由3.60%至 7.83%不等			
	55,156	49,562	8,080	9,655
以美元為單位	至2020年6月20日到期， 年利率為L+1.00%			
	294	305	-	-
以日元為單位	至2031年3月20日到期， 年利率由1.80%至 4.45%不等			
	5,689	5,144	5,689	5,064
	<b>61,139</b>	<b>55,011</b>	<b>13,769</b>	<b>14,719</b>
減：一年內到期的長期貸款	(5,094)	(5,293)	(941)	(1,822)
	<b>56,045</b>	<b>49,718</b>	<b>12,828</b>	<b>12,897</b>

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 28 貸款(續)

- \* 於2008年12月31日，本集團及本公司的餘額中包括從神華集團取得的委託貸款金額均為人民幣10.00億元(2007年：人民幣10.00億元)。

於2008年12月31日，本集團的餘額中包括從神華財務取得的委託貸款金額為人民幣11.47億元(2007年：人民幣14.47億元)。

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

以上貸款均無抵押。

長期貸款的償還期限如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
1年以內	5,094	5,293	941	1,822
1年後但2年內	9,379	5,114	2,211	796
2年後但5年內	21,047	22,518	4,396	4,245
5年以上	25,619	22,086	6,221	7,856
	<u>61,139</u>	<u>55,011</u>	<u>13,769</u>	<u>14,719</u>

除了功能貨幣外，包括在貸款中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	2008年 百萬元	2007年 百萬元
美元	美元43	美元43	-	-
日元	日元75,200	日元80,296	日元75,200	日元79,048

於2008年12月31日，本集團的無抵押銀行融資額度為人民幣563.40億元(2007年：人民幣487.08億元)。於2008年12月31日，未使用的銀行融資額度為人民幣268.34億元(2007年：人民幣230.72億元)。該等銀行融資額將會隨本公司及其子公司營運資金及預計資本開支的需要而使用。

### 29 短期債券

於2007年12月31日，債券按年利率由3.95%至4.40%計息。該債券已於2008年結清。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

## 30 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應付賬款				
神華集團及其聯屬公司	208	326	67	117
子公司	-	-	1,106	1,252
聯營公司	336	203	278	203
第三方	9,097	8,376	4,346	3,513
	<u>9,641</u>	<u>8,905</u>	<u>5,797</u>	<u>5,085</u>
應付票據	1	169	-	-
	<u>9,642</u>	<u>9,074</u>	<u>5,797</u>	<u>5,085</u>

人民幣0.90億元(2007年：無)的應付賬款及應付票據預計將於一年以後結清。

除了功能貨幣外，包括在應付賬款及應付票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2008年 百萬元	2007年 百萬元	2008年 百萬元	2007年 百萬元
美元	美元53	美元56	美元51	美元56
歐元	歐元17	歐元17	歐元17	歐元17

## 31 預提費用及其他應付款

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	2,539	1,537	1,770	953
應付利息	179	151	83	54
應付所得稅以外的其他稅項	3,626	2,046	3,013	1,349
應付子公司款項	-	-	4,169	679
其他預提費用及應付款	3,340	3,984	2,572	1,744
預收賬款	2,033	1,228	1,730	1,047
客戶押金	693	631	140	20
	<u>12,410</u>	<u>9,577</u>	<u>13,477</u>	<u>5,846</u>

於2008年12月31日，本集團及本公司應付神華集團及其聯屬公司的款項分別為人民幣0.92億元及人民幣0.78億元(2007年：分別為人民幣5.65億元及人民幣4.52億元)及應付聯營公司的款項分別為人民幣0.29億元及人民幣0.27億元(2007年：分別為人民幣0.18億元及人民幣0.18億元)。

## 32 長期應付款

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 33 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本集團相信於2008年12月31日預提的復墾費用是足夠的。由於預提金額是必須建立在估計的基礎上，所以最終的復墾費用可能會超過或低於估計的復墾費用。

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
年初餘額	1,018	942	624	568
增加	810	76	751	59
貼現費用	55	40	40	32
減少	(14)	(40)	(9)	(35)
年末餘額	1,869	1,018	1,406	624

### 34 股本

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	19,890	19,890

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

於2005年，本公司發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售予香港及海外的投資者。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，並售予香港及海外投資者。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股予中國自然人及機構投資者（「A股發行」），每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。

在A股發行之後，根據有關監管部門的規定，A股發行前的所有內資國有普通股（14,691,037,955股），即神華集團持有的本公司的普通股，已可流通。神華集團承諾，自A股在上海證券交易所上市之日起三十六個月內，其將不會轉讓、委託他人管理或容許本公司購回任何A股。

所有A股及H股均在所有重大方面享有相等之權益。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 35 承擔及或有負債

#### (a) 資本承擔

於2008年12月31日，本集團就土地及建築物、設備及投資的資本承擔列示如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
已授權及訂約				
— 土地及建築物	13,252	5,228	7,218	1,747
— 機器及其他設備	18,708	18,139	6,106	4,260
— 於聯營公司的投資	318	84	318	84
	<b>32,278</b>	<b>23,451</b>	<b>13,642</b>	<b>6,091</b>
已授權但未訂約				
— 土地及建築物	23,472	19,099	8,218	7,568
— 機器及其他設備	18,497	23,512	3,873	7,078
	<b>41,969</b>	<b>42,611</b>	<b>12,091</b>	<b>14,646</b>

#### (b) 經營租賃承擔

經營租賃承擔主要是指通過不可撤銷的經營租賃租用商用物業。這些經營租賃並沒有或有租賃租金的條款。於2008年12月31日，根據初始或剩餘租賃期在1年以上的不可撤銷的商業樓宇經營租賃，於以下期間應付的最低租賃付款額列示如下：

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
1年以內	77	71	54	51
1年後但5年內	131	161	81	92
5年以上	44	86	33	53
	<b>252</b>	<b>318</b>	<b>168</b>	<b>196</b>

#### (c) 所作出的財務擔保

本集團於2008年12月31日未有向任何第三方作出擔保。

於2008年12月31日，本公司所作出擔保下的最大負債為本公司給予部份子公司提取的銀行貸款所作的擔保，金額為人民幣12.56億元(2007年：人民幣15.76億元)。

#### (d) 或有法律事項

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 35 承擔及或有負債(續)

#### (e) 或有環保負債

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

### 36 關聯方交易

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易

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

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

		2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
利息收入	(i)	5	21
委託貸款收入	(ii)	32	19
利息支出	(iii)	(131)	(184)
購入輔助材料及零部件	(iv)	(1,334)	(913)
社會福利及輔助服務支出	(v)	(517)	(262)
運輸服務收入	(vi)	412	49
運輸服務支出	(vii)	(682)	(358)
煤炭銷售	(viii)	1,642	1,832
原煤購入	(ix)	(5,326)	(2,201)
物業租賃	(x)	(51)	(37)
維修保養服務支出	(xi)	(19)	(8)
煤炭出口代理支出	(xii)	(96)	(74)
設備安裝與工程收入	(xiii)	68	17
購買設備與工程支出	(xiv)	(384)	(843)
其他收入	(xv)	255	121

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

- (i) 利息收入是指於一家聯營公司的存款所收到的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (ii) 委託貸款收入是指給予聯營公司委託貸款所收到的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iii) 利息支出是指就神華集團及其聯屬公司貸款所發生的利息費用。適用利率為中國人民銀行公佈的現行貸款利率。
- (iv) 購入輔助材料及零部件是指向神華集團的聯屬公司採購與本集團業務有關的材料及設備物件。
- (v) 社會福利及輔助服務支出是指支付給神華集團的聯屬公司及部份聯營公司的社會福利及支援服務支出，例如物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
- (vi) 運輸服務收入是指向本集團的聯營公司及神華集團的聯屬公司提供煤炭運輸服務相關的收入。
- (vii) 運輸服務支出是指由神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。
- (viii) 煤炭銷售是指向神華集團的聯屬公司及部份聯營公司銷售煤炭的收入。
- (ix) 原煤購入是指向神華集團的聯屬公司及部份聯營公司採購原煤之費用。
- (x) 物業租賃是向神華集團的聯屬公司租入物業已付或應付的租金。
- (xi) 維修保養服務支出是指由神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供機器設備維修保養相關的費用。
- (xii) 煤炭出口代理支出是指由神華集團的聯屬公司提供煤炭出口代理服務所發生的代理費用。
- (xiii) 設備安裝與工程收入是指向神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供設備安裝和工程服務的收入。
- (xiv) 購買設備與工程支出是指由神華集團的聯屬公司及部份聯營公司提供設備和工程服務所發生的支出。
- (xv) 其他收入包括代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入等。

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

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

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

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

- 國家政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)，如適用；
  - 若無國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；
  - 若無國家規定的價格亦無國家指導價格，則採用市場價格；或
  - 以上無一適用或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則有關各方協商的價格應為提供該產品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的利潤率。
- (b) 本集團與神華集團的部份聯屬公司、部份聯營公司以及定洲(2007年12月29日前為本集團的聯營公司，詳見註釋18)簽訂煤炭互供協議。煤炭互供以現行市場價格收費。
- (c) 本集團與神華財務簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向本集團提供金融財務服務。本集團存放於神華財務的存款的利率不應低於中國人民銀行就該種類存款公佈的利率下限。神華財務向本集團發放貸款的利率不應高於中國人民銀行就該種類型貸款公佈的利率上限。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收的費用額而確定。
- (d) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團的聯屬公司獲得相關房產證前，本公司不會向神華集團的聯屬公司支付房租。租金乃參照市場價格確定。如神華集團的聯屬公司欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，本公司在同等條件下享有優先認購權。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (a) 與神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的交易(續)

- (e) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份土地使用權租賃協議。年租根據當地市場價值協商確定。本公司不得將租賃的土地使用權自行轉租。
- (f) 本集團與神華集團的聯屬公司就代理本公司出口煤炭簽訂一份代理協議。神華集團的聯屬公司獲委任為本公司的非獨家出口代理並有權按照市場價或低於市場價的原則向本公司收取代理費。現時，該費用為每公噸出口煤炭的離岸價格的0.7%。
- (g) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂一份煤炭銷售代理協議。本集團被委任為神華集團的聯屬公司的獨家動力煤代理商及非獨家煉焦煤代理商。銷售價格按當時的現貨市場行情定價(但須經神華集團的聯屬公司確認)。本集團有權按在內蒙古自治區以外銷售的有關煤炭代理銷售成本加5%利潤率收取代理費用。本集團不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費用。
- (h) 本集團與神華集團的聯屬公司簽訂商標使用許可協議。根據該協議，神華集團的聯屬公司許可本集團使用其註冊商標。神華集團的聯屬公司在商標使用許可協議期限內自付續展其註冊商標的註冊和為防範註冊商標被第三方侵權而發生的相關費用。

#### 應收／應付神華集團及其聯屬公司和本集團的聯營公司的款項：

	註釋	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
現金及現金等價物	26	385	500
應收賬款	24	202	80
預付款及其他流動資產	25	119	381
其他非流動資產	21	743	937
應收神華集團及其聯屬公司和本集團 的聯營公司的款項合計		<b>1,449</b>	1,898
貸款	28	2,147	2,447
應付賬款	30	544	529
預提費用及其他應付款	31	121	583
應付神華集團及其聯屬公司和本集團 的聯營公司的款項合計		<b>2,812</b>	3,559

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (b) 主要管理人員的酬金

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

本集團主要管理人員的酬金如下：

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
短期僱員福利	5	5
僱員退休福利	1	1
	<u>6</u>	<u>6</u>
重估股票增值權公允價值的(收益)/虧損	<u>(32)</u>	<u>69</u>

總酬金已包括在註釋7的「員工成本」內。

#### (c) 僱員退休計劃供款

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

#### (d) 與中國其他國有企業的交易

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

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

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

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 36 關聯方交易(續)

#### (d) 與中國其他國有企業的交易(續)

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

##### (i) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的交易

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
煤炭收入	39,918	30,430
電力收入	29,141	23,692
運輸成本	4,828	3,932
利息收入	811	601
利息支出	4,426	3,407

##### (ii) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的款項

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
應收賬款	4,660	4,167
銀行存款及定期存款	58,667	52,931
貸款	72,111	57,467
預提費用及其他應付款	542	212

### 37 僱員福利計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的界定供款退休計劃。本集團按僱員工資、獎金和其他津貼20%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時的工資水平的固定比例領取退休金。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。本集團在截至2008年12月31日止年度的供款為人民幣8.71億元(2007年：人民幣6.21億元)。

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

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 37 僱員福利計劃(續)

當行使股票增值權時，該行使人士在符合計劃的限制條款下將獲得人民幣付款。該款項是相等於行使股票增值權數目乘以行使價與行使當時本公司H股市價之差額，並已減去相關之代扣代繳稅項後支付。截至2008年12月31日止年度，本年已行權的股票增值權為1.1百萬股(2007年：0.6百萬股)。本年行權的股票增值權的行權價與在行權日的每股價格的差額加權平均後為人民幣20元(2007年：人民幣39元)。

本公司在截至2008年12月31日止年度並無授出股票增值權(2007年：2.4百萬股)。於2008年12月31日，已授出的股票增值權數量為6.7百萬股(2007年：7.8百萬股)。於2008年12月31日，應付報酬費的公允價值被重計為人民幣0.47億元(2007年：人民幣1.16億元)，並在截至2008年12月31日止年度確認收益為人民幣0.52億元(2007年：費用為人民幣1.12億元)。董事會決議授出的股票增值權的行使價是港幣7.90元、港幣11.80元或港幣33.80元，視乎授出日期。

### 38 分部資料

本集團的風險和回報率主要受不同產品和服務類型的影響，本集團主要的分部報告資料類型為業務分部報告，地區分部報告為次要的類型。

#### 業務分部：

本集團有四個業務分部：

- (1) 煤炭業務 — 地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶和發電分部。本集團主要通過長期煤炭供應合同銷售其煤炭，並准許各方每年調整價格。
- (2) 鐵路業務 — 為煤炭業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (3) 港口業務 — 為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團根據經過相關政府部門審查及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (4) 發電業務 — 從煤炭業務分部和外部供應商採購煤炭，以煤炭發電並銷售給外部電網公司和煤炭分部。電力銷售收入不受長期最低供電承諾的影響。發電廠按有關政府機構批准的計劃電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電價。

上述分部的劃分，主要因為本集團獨立管理其煤炭、鐵路、港口和發電業務。由於這些分部的運作、分銷、生產程序及營運毛利方面各有不同，故每個業務分部都是各自獨立地管理。

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 38 分部資料(續)

本集團是按經營收入來評價各業務分部的表現及作出資源分配，而沒有考慮融資成本或投資收益的影響。本集團業務分部的會計政策與主要會計政策(註釋2)所述的相同。業務分部不獲分配企業行政費用及資產，而是按直接的企業服務收費。分部間的轉讓定價是按市場價格或有關政府機構制定的價格確定。

#### (a) 利潤表

分部資料如下：

	煤炭		鐵路		港口		發電		本部及其他(註)		抵銷		合計	
	2008年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元												
經營收入														
外部銷售	75,215	56,246	1,950	1,455	82	103	29,886	24,303	-	-	-	-	107,133	82,107
分部間銷售	13,619	9,703	15,576	14,755	1,856	1,878	108	84	-	-	(31,159)	(26,420)	-	-
經營收入合計	88,834	65,949	17,526	16,210	1,938	1,981	29,994	24,387	-	-	(31,159)	(26,420)	107,133	82,107
經營成本														
從第三方採購的煤炭成本	(15,585)	(10,719)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,585)	(10,719)
煤炭生產成本	(17,702)	(11,842)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,534	3,275	(12,168)	(8,567)
煤炭運輸成本	(23,253)	(22,152)	(7,804)	(5,956)	(1,259)	(1,309)	-	-	-	-	19,328	18,681	(12,988)	(10,736)
電力成本	-	-	-	-	-	-	(22,310)	(16,528)	-	-	6,126	4,352	(16,184)	(12,176)
其他	(600)	(304)	(1,271)	(977)	(64)	(69)	(518)	(225)	-	-	-	-	(2,453)	(1,575)
經營成本合計	(57,140)	(45,017)	(9,075)	(6,933)	(1,323)	(1,378)	(22,828)	(16,753)	-	-	30,988	26,308	(59,378)	(43,773)
銷售、一般及管理費用	(4,210)	(2,517)	(650)	(643)	(228)	(211)	(1,630)	(1,459)	(259)	(314)	16	-	(6,961)	(5,144)
其他經營(費用)/收入，淨額	(666)	(319)	(43)	(53)	(39)	(16)	(448)	(300)	77	(5)	-	-	(1,119)	(693)
經營收益/(虧損)	26,818	18,096	7,758	8,581	348	376	5,088	5,875	(182)	(319)	(155)	(112)	39,675	32,497
經營收益與本年利潤的調節：														
經營收益													39,675	32,497
融資成本淨額													(3,393)	(2,383)
投資收益													39	38
應佔聯營公司利潤減虧損													654	627
所得稅													(7,076)	(6,742)
本年利潤													29,899	24,037

註：「本部及其他」是指行政管理及其他不重大的費用。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 38 分部資料(續)

#### (b) 資產負債表

個別業務分部指定的資產及負債計入該分部的總資產及負債內。使一個以上分部獲益的資產被視為企業資產並不予分配。「未分配資產」主要包含現金及現金等價物、定期存款、投資及遞延稅項資產。「未分配負債」主要包括短期及長期貸款、應付利息、短期債券、應付所得稅及遞延稅項負債。

於聯營公司的權益和應佔聯營公司利潤計入其營運所屬的分部內。有關於聯營公司的權益的資料載於註釋19。

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
<b>資產</b>		
分部資產		
煤炭	68,763	57,528
鐵路	36,978	35,888
港口	10,072	10,275
發電	91,704	74,063
合併分部資產	<u>207,517</u>	<u>177,754</u>
於聯營公司的權益		
煤炭	1,635	1,195
鐵路	146	117
港口	6	6
發電	1,258	1,436
於聯營公司的權益合計	<u>3,045</u>	<u>2,754</u>
未分配資產	<u>64,978</u>	<u>58,019</u>
資產合計	<u>275,540</u>	<u>238,527</u>
<b>負債</b>		
分部負債		
煤炭	(16,292)	(12,944)
鐵路	(2,724)	(3,242)
港口	(227)	(759)
發電	(6,111)	(5,512)
合併分部負債	<u>(25,354)</u>	<u>(22,457)</u>
未分配負債	<u>(78,443)</u>	<u>(66,266)</u>
負債合計	<u>(103,797)</u>	<u>(88,723)</u>

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 38 分部資料(續)

#### (c) 其他分部資料

	煤炭		鐵路		港口		發電		本部及其他(註)		合計	
	2008年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元										
資本開支	14,521	15,823	2,501	2,960	388	504	17,813	10,703	561	61	35,784	30,051
折舊及攤銷	3,597	2,754	1,775	1,618	636	620	3,876	3,145	9	3	9,893	8,140
應佔聯營公司利潤減虧損	597	251	30	28	3	4	24	344	-	-	654	627
物業、廠房及設備的 減值虧損	113	114	-	-	-	-	334	266	-	-	447	380
計提應收賬款及其他應收 款準備和存貨減值	591	259	2	-	-	-	45	67	-	-	638	326
其他投資的減值虧損	3	3	-	-	-	-	201	-	-	-	204	3

分部資本開支是指在年度內購入預期使用期限在一年以上的分部資產所產生的費用總額。

註：「本部及其他」是指行政管理及其他不重大的部份。

#### 地區分部：

本集團有三個地區分部(按客戶所在地區)如下：

- (1) 國內市場 — 所在地在中國的外部客戶。
- (2) 亞太市場 — 出口銷售的客戶，其所在地在中國以外，主要位於韓國和日本。
- (3) 其他市場 — 出口銷售的客戶，其所在地在中國和亞太地區以外。

#### (i) 經營收入

	2008年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元
國內市場	94,924	72,541
出口銷售 — 亞太市場	11,987	9,222
出口銷售 — 其他市場	222	344
經營收入合計	107,133	82,107

#### (ii) 分部資產

本集團的生產及服務設施和其他資產主要位於中國。

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 39 資本及儲備

#### (a) 可供分配的儲備

本公司的股東權益變動如下：

	股本 人民幣 百萬元 (註釋34)	股本溢價 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	資本公積 及其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
於2007年1月1日	18,090	20,813	4,742	2,116	14,975	60,736
發行A股	1,800	64,782	-	-	-	66,582
A股上市費用	-	(594)	-	-	-	(594)
本年利潤	-	-	-	-	20,759	20,759
利潤分配	-	-	2,019	-	(2,019)	-
已實現/重估的遞延稅項 (註釋27(b))	-	-	-	(91)	9	(82)
宣佈分派的股息(註釋13(a))	-	-	-	-	(22,949)	(22,949)
前期利潤分配的調整	-	-	(498)	-	498	-
未來發展基金撥回	-	-	-	(1,358)	1,358	-
收購神東煤炭及神東電力(註i)	-	-	-	3,272	-	3,272
收購神東煤炭及 神東電力的價款(註i)	-	-	-	(3,587)	-	(3,587)
於2007年12月31日	19,890	85,001	6,263	352	12,631	124,137
於2008年1月1日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>6,263</b>	<b>352</b>	<b>12,631</b>	<b>124,137</b>
本年利潤	-	-	-	-	22,805	22,805
前期利潤分配的調整(註ii)	-	-	278	-	(278)	-
利潤分配	-	-	2,274	-	(2,274)	-
已實現的遞延稅項	-	-	-	(18)	18	-
宣佈分派的股息(註釋13(a))	-	-	-	-	(9,325)	(9,325)
維簡及生產基金的分配(註ii)	-	-	3,368	-	(3,368)	-
維簡及生產基金的使用(註ii)	-	-	(2,119)	-	2,119	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(20)	20	-
於2008年12月31日	<b>19,890</b>	<b>85,001</b>	<b>10,064</b>	<b>314</b>	<b>22,348</b>	<b>137,617</b>

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 39 資本及儲備(續)

#### (a) 可供分配的儲備(續)

註：

(i) 根據於2007年8月24日通過的臨時股東大會決議，本公司向神華集團收購神東煤炭及神東電力的100%股權，其現金代價為人民幣35.87億元。該項收購已於2007年8月31日交割完成。

(ii) 詳見合併權益變動表註(v)。

根據本公司的公司章程規定，可供本公司股東分配的留存利潤為在計提各項儲備後按照中國的企業會計準則可供分配的金額和按照國際財務報告準則可供分配的金額兩者中的較低者。這些儲備已詳述於合併股東權益變動表註(v)。

於2008年12月31日，按照中國的企業會計準則計算的可供本公司股東分配的留存利潤總額為人民幣222.61億元(2007：人民幣113.48億元)。於資產負債表日，董事提議末期股息每股人民幣0.46元，共計人民幣91.49億元(註釋42)。此股息並未於資產負債表日確認為負債。

#### (b) 資本管理

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

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

本集團採用資產負債率(以總負債除總資產計算)來監控資本。本集團的目的是保持資產負債率在合理的水平。於2008年12月31日，本集團的資產負債率為38%(2007年：37%)。

本集團對於資本管理的方法與往年一致。本公司及其任何子公司均不受外來施加的資本要求。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理

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

該等風險根據以下所述本集團及本公司的財務管理政策及常規管理。

#### (a) 信貸風險

現金及現金等價物、定期存款、應收賬款及應收票據、其他應收款、衍生金融工具及其他非流動資產的賬面金額為本集團及本公司對於該等金融資產的最大信貸風險。本集團及本公司絕大部份的現金及現金等價物都存放在中國主要金融機構裏，管理層相信這些是高質量的信貸機構。本集團及本公司的主要客戶為發電廠、冶金公司和電網公司，佔本年度本集團及本公司的經營收入的主要部份。由於本集團及本公司與煤炭及電力行業的大客戶維持著長期穩定的業務關係，本集團及本公司不存在重大信用風險。本集團及本公司持續對個別客戶的財政狀況進行信貸評估，一般不會要求就應收賬款提供抵押品。呆賬準備於管理層預期的數額內。

各項金融資產，包括衍生金融工具，在資產負債表中的賬面金額(已扣除減值準備)為本集團在不考慮持有任何抵押下的最大信貸風險。除註釋35(c)所述本公司的財務擔保外，本集團及本公司並未有提供其他擔保會為本集團及本公司帶來額外的信貸風險。該等信貸擔保於資產負債表日的最大信貸風險已載於註釋35(c)。

#### (b) 貨幣風險

##### (i) 敞口

本集團及本公司面對人民幣貸款以外的貸款所產生貨幣風險。產生貨幣風險的外幣款項主要為日元。本集團及本公司日元貸款的金額已載於註釋28。

##### (ii) 敏感性分析

於2008年12月31日，假設所有其他變數保持不變，日外匯兌換率一般上升或下降2%，會減少或增加本集團的稅後利潤及留存利潤大概人民幣0.85億元(2007年：人民幣0.69億元)。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理(續)

#### (b) 貨幣風險(續)

##### (ii) 敏感性分析(續)

以上的敏感性分析是假設所有其他風險變數保持不變，外匯兌換率於資產負債表日對本集團有重大敞口改變而導致本集團的稅後利潤和留存利潤的瞬間改變。

敏感性分析是假設外匯兌換率的變動應用於重新計量本集團於資產負債表日持有面臨外幣風險的金融工具。分析不包括換算境外業務的財務報表至本集團的列報貨幣而引致的差異。2007年的分析是基於同樣的基準。

#### (c) 利率風險

##### (i) 敞口

本集團及本公司應收貸款及貸款的利率及還款期已載於註釋21、25、28及29，主要為浮動利率貸款。

##### (ii) 敏感性分析

###### 財務資產

於2008年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，會增加或減少本集團的稅後利潤及留存利潤大概人民幣4.48億元(2007年：人民幣3.61億元)。

###### 財務負債

於2008年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升或下降100基點，會減少或增加本集團的稅後利潤及留存利潤大概人民幣5.02億元(2007年：人民幣3.97億元)。

以上敏感性分析是假設資產負債表日利率發生變動，以變動後的利率對資產負債表日本集團持有面臨公允價值利率風險的金融工具進行重計得出對本集團稅後利潤及留存利潤的瞬間改變。對於本集團於資產負債表日持有的浮動非衍生工具產生的現金流利率風險敞口，本集團的稅後利潤及留存利潤的影響是假設該利率的改變導致利息收入或費用的年度影響。2007年的分析是基於同樣的基準。

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 40 金融風險管理(續)

#### (d) 公允價值

於2008年及2007年12月31日，除以下列示的金融工具以外，所有金融工具的公允價值與賬面金額相若。

	本集團				本公司			
	2008年		2007年		2008年		2007年	
	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值
	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
固定利率的長期貸款 (含一年內到期)	<b>6,089</b>	<b>6,591</b>	5,614	5,832	<b>5,789</b>	<b>6,308</b>	5,164	5,419

下文概述本集團及本公司估計金融工具的公允價值時所用的主要方法及假設。本集團是使用其認為合適的市場資訊和評估方法來估計公允價值金額。然而，在詮釋市場數據時需要作出一定的判斷，以計算估計公允價值。因此，下文所呈現的估計數字不一定表示本集團及本公司在目前的市況下可變現的金額。使用不同的市場假設及／或估計方法對估計公允價值可能有重大影響。

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

衍生工具主要為利率掉期合同。利率掉期合同的公允價值是根據現金流貼現法的方法推試。採取現金流貼現法時，估計的未來現金流為管理層的最佳估計，並且該貼現率為資產負債表日的類似工具有著類似到期日的市場有關利率。

基於這些工具的性質或期限較短，所有其他金融工具的公允價值與賬面金額相若。

#### (e) 流動性風險

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

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

財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

40 金融風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

根據合約非折現現金流(包括使用合約率計算的利息支付或，如是浮動則根據於資產負債表日的現行率)和本集團可以被要求最早支付的日期，下表詳列本集團的金融負債於資產負債表日剩餘的合約到期日：

	2008年					
	賬面金額 人民幣百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元	1年內到期	多於1年	多於2年	多於5年
			或須於 要求時償還 人民幣百萬元	但少於2年 人民幣百萬元	但少於5年 人民幣百萬元	人民幣百萬元
貸款	74,258	90,916	22,368	12,932	28,416	27,200
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款	16,393	16,393	16,303	90	-	-
	<b>90,651</b>	<b>107,309</b>	<b>38,671</b>	<b>13,022</b>	<b>28,416</b>	<b>27,200</b>
	2007年					
	賬面金額 人民幣百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元	1年內到期	多於1年	多於2年	多於5年
			或須於 要求時償還 人民幣百萬元	但少於2年 人民幣百萬元	但少於5年 人民幣百萬元	人民幣百萬元
貸款	59,914	73,783	13,562	8,075	28,835	23,311
短期債券	1,453	1,504	1,504	-	-	-
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款	15,377	15,377	15,377	-	-	-
	<b>76,744</b>	<b>90,664</b>	<b>30,443</b>	<b>8,075</b>	<b>28,835</b>	<b>23,311</b>

(f) 股權價格風險

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 41 會計估計及判斷

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

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

#### 煤炭儲量

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

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

#### 減值

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

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

## 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

### 41 會計估計及判斷(續)

#### 折舊

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

#### 土地復墾義務

本集團根據未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，以及按可以反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的折現率折現，估計最終復墾和閉井方面的負債。本集團考慮未來生產量及發展計劃、煤礦地區的地質結構及煤礦儲量等因素來釐定復墾和閉井工作的範圍、支出金額和時段。由於這些因素的考慮牽涉到本集團的判斷和預測，實際發生的支出可能與預計負債出現分歧。本集團使用的折現率可能會因市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估改變，例如市場借貸利率和通脹率的變動，而作出相應變動。當估計作出變更(例如採礦計劃、預計復墾支出、復墾工作的時段變更)，復墾費用將會按適當的折現率作出相應調節。

#### 衍生金融工具及股票增值權

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

### 42 期後事項

以下為2008年12月31日後發生的重大事項：

於2009年3月27日，董事會提議向所有股東分配末期現金股息每股人民幣0.46元，共計人民幣91.49億元。有關詳情見註釋13(b)。

### 43 直接及最終控制方

於2008年12月31日，董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為在中國成立的國有企業 - 神華集團有限責任公司。

## 財務報表

### 財務報表註釋(續)

截至2008年12月31日止年度

(以人民幣列示)

#### 44 截至2008年12月31日止年度頒佈但未生效的新訂及經修訂的會計準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表發出日，國際會計準則委員會頒佈了若干新訂及經修訂的會計準則和詮釋。本公司並未於本財務報表中採用此等並未對截至2008年12月31日止會計年度的財務報表生效的準則。

本集團正在評估以上新訂及經修訂的會計準則和詮釋於首次採用時對財務報表的影響。至目前為止，採用這些會計準則及解釋公告被認為不太可能需要對本集團或本公司的營運表現和財務狀況作出重述。

此外，以下的發展預計會導致在財務報表中有修訂的披露，包括首次採用的比較數字的重述：

	<i>生效的會計期間起始日</i>
國際財務報告準則第8號《經營分部》	2009年1月1日
國際會計準則第1號(2007年修訂)《財務報表的列報》	2009年1月1日

## 財務報表

### 五年業績摘要

下列的財務資料是摘自本集團按照國際財務報告準則編製的合併財務報表：

### 合併利潤表

	截至12月31日止年度				
	2004年 人民幣百萬元	2005年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
<b>經營收入</b>					
煤炭收入	28,079	39,926	45,948	55,741	<b>74,572</b>
電力收入	9,963	11,086	17,056	23,922	<b>29,393</b>
其他收入	1,778	1,976	2,182	2,444	<b>3,168</b>
經營收入合計	<u>39,820</u>	<u>52,988</u>	<u>65,186</u>	<u>82,107</u>	<u><b>107,133</b></u>
<b>經營成本</b>					
從第三方採購的煤炭成本	(3,326)	(4,339)	(6,935)	(10,719)	<b>(15,585)</b>
原材料、燃料及動力	(2,861)	(3,050)	(3,764)	(6,276)	<b>(8,433)</b>
人工成本	(1,627)	(2,180)	(2,677)	(3,960)	<b>(5,343)</b>
折舊及攤銷	(4,856)	(5,283)	(6,456)	(7,785)	<b>(9,396)</b>
維修費	(2,183)	(2,701)	(3,187)	(3,612)	<b>(4,717)</b>
運輸費	(4,110)	(5,152)	(6,259)	(6,845)	<b>(7,227)</b>
其他	(2,688)	(2,865)	(3,777)	(4,576)	<b>(8,677)</b>
經營成本合計	<u>(21,651)</u>	<u>(25,570)</u>	<u>(33,055)</u>	<u>(43,773)</u>	<u><b>(59,378)</b></u>
銷售、一般及管理費用	(2,582)	(3,540)	(4,359)	(5,144)	<b>(6,961)</b>
其他經營費用，淨額	(166)	(335)	(281)	(693)	<b>(1,119)</b>
經營費用合計	<u>(24,399)</u>	<u>(29,445)</u>	<u>(37,695)</u>	<u>(49,610)</u>	<u><b>(67,458)</b></u>
<b>經營收益</b>	<u>15,421</u>	<u>23,543</u>	<u>27,491</u>	<u>32,497</u>	<u><b>39,675</b></u>
融資收入	217	895	521	1,034	<b>1,288</b>
融資費用	(2,577)	(2,955)	(2,658)	(3,417)	<b>(4,681)</b>
融資成本淨額	<u>(2,360)</u>	<u>(2,060)</u>	<u>(2,137)</u>	<u>(2,383)</u>	<u><b>(3,393)</b></u>
投資收益／(損失)	9	23	(1)	38	<b>39</b>
應佔聯營公司利潤減虧損	198	461	564	627	<b>654</b>
未計所得稅的利潤	<u>13,268</u>	<u>21,967</u>	<u>25,917</u>	<u>30,779</u>	<u><b>36,975</b></u>
所得稅	(2,781)	(4,082)	(5,394)	(6,742)	<b>(7,076)</b>
<b>本年利潤</b>	<u>10,487</u>	<u>17,885</u>	<u>20,523</u>	<u>24,037</u>	<u><b>29,899</b></u>
<b>以下人士應佔：</b>					
本公司股東	8,850	15,489	17,644	20,581	<b>26,641</b>
少數股東	1,637	2,396	2,879	3,456	<b>3,258</b>
<b>本年利潤</b>	<u>10,487</u>	<u>17,885</u>	<u>20,523</u>	<u>24,037</u>	<u><b>29,899</b></u>
每股基本盈利(人民幣)	<u>0.590</u>	<u>0.929</u>	<u>0.975</u>	<u>1.110</u>	<u><b>1.339</b></u>
每股攤薄盈利(人民幣)	<u>0.590</u>	<u>0.929</u>	<u>0.975</u>	<u>1.110</u>	<u><b>1.339</b></u>

財務報表

五年業績摘要(續)

簡明合併資產負債表

	於12月31日				
	2004年 人民幣百萬元	2005年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元	2007年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備，淨額	73,970	85,802	113,371	131,059	<b>145,253</b>
非流動資產合計	98,751	120,729	142,005	168,341	<b>197,634</b>
流動資產合計	15,328	28,495	29,994	70,186	<b>77,906</b>
流動負債合計	(26,230)	(25,988)	(36,124)	(33,371)	<b>(42,656)</b>
非流動負債合計	(48,296)	(46,894)	(46,644)	(55,352)	<b>(61,141)</b>
淨資產	39,553	76,342	89,231	149,804	<b>171,743</b>
本公司股東應佔權益	26,353	60,042	69,784	129,788	<b>147,432</b>
少數股東權益	13,200	16,300	19,447	20,016	<b>24,311</b>
權益合計	39,553	76,342	89,231	149,804	<b>171,743</b>

## 備查文件

- 1、 載有法定代表人簽名的2008年度報告；
- 2、 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的年度財務報表；
- 3、 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 4、 報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、 在香港聯交所公佈的2008年度報告。

董事長：張喜武  
中國神華能源股份有限公司  
2009年3月27日

## 董事、監事和高級管理人員簽字頁

### 關於2008年度報告的書面確認意見

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

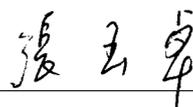
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)第15條規定，公司董事會及董事應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有董事對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。未參會董事應當單獨列示其姓名。

在全面瞭解和審核公司2008年度報告後，董事會及全體董事認為：公司2008年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

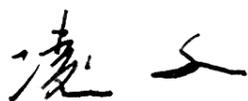
本公司全體董事簽字：



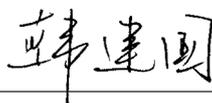
(張喜武)



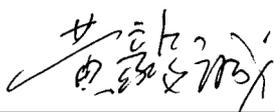
(張玉卓)



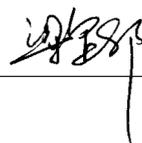
(凌 文)



(韓建國)



(黃毅誠)



(梁定邦)



(陳小悅)

中國神華能源股份有限公司  
2009年3月27日

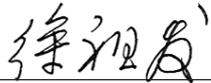
## 關於2008年度報告的書面審核意見

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

根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)第15條規定，公司監事會及監事應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有監事對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。

在全面瞭解和審核公司2008年度報告後，監事會及全體監事認為：公司2008年度報告所披露的信息真實、準確、完整，監事會及全體監事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

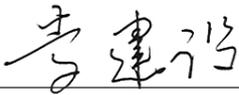
本公司全體監事簽字：



(徐祖發)



(吳高謙)



(李建設)

中國神華能源股份有限公司  
2009年3月27日

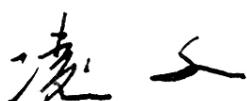
## 關於2008年度報告的書面確認意見

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

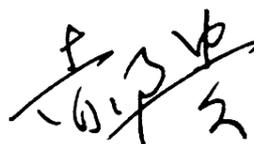
根據中國證監會《公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號〈年度報告的內容與格式〉》(2007年修訂)第15條規定，公司高級管理人員應當保證年度報告內容的真實性、準確性與完整性，承諾其中不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並就其保證承擔個別和連帶責任。如有高級管理人員對年度報告內容的真實性、準確性、完整性無法做出保證或存在異議的，應當單獨陳述理由和發表意見。

在全面瞭解和審核公司2008年度報告後，全體高級管理人員認為：公司2008年度報告所披露的信息真實、準確、完整，我們保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

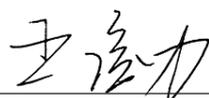
本公司全體高級管理人員簽字：



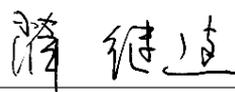
(凌 文)



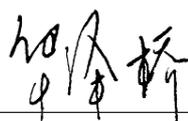
(郝 貴)



(王金力)



(薛繼連)



(華澤橋)



(王品剛)



(黃 清)



(張克慧)

中國神華能源股份有限公司  
2009年3月27日

## 釋義

### 簡稱

神華集團  
中國神華  
神東煤炭分公司  
萬利煤炭分公司  
金烽煤炭分公司  
哈爾烏素煤炭分公司  
准格爾能源公司  
北電勝利能源公司  
神東煤炭  
神東電力  
神朔鐵路分公司  
鐵路貨車分公司  
朔黃鐵路公司  
包神鐵路公司  
黃驊港公司  
天津煤碼頭公司  
國華電力分公司  
北京熱電  
盤山電力  
三河電力  
國華准格爾  
寧海電力  
神木電力  
台山電力  
黃驊電力  
綏中電力  
錦界能源  
定洲電力  
余姚電力  
准能電力  
准能矸電  
澳洲控股公司  
沃特馬克公司  
西三局

### 全稱

神華集團有限責任公司  
中國神華能源股份有限公司  
中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司  
中國神華能源股份有限公司萬利煤炭分公司  
中國神華能源股份有限公司金烽煤炭分公司  
中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司  
神華准格爾能源有限責任公司  
神華北電勝利能源有限公司  
神華集團神府東勝煤炭有限責任公司  
神華神東電力有限責任公司  
中國神華能源股份有限公司神朔鐵路分公司  
中國神華能源股份有限公司鐵路貨車運輸分公司  
朔黃鐵路發展有限責任公司  
神華包神鐵路有限責任公司  
神華黃驊港務有限責任公司  
神華天津煤炭碼頭有限責任公司  
中國神華能源股份有限公司國華電力分公司  
中電國華電力股份有限公司北京熱電分公司  
天津國華盤山發電有限責任公司  
三河發電有限責任公司  
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司  
浙江國華浙能發電有限公司  
中電國華神木發電有限公司  
廣東國華粵電台山發電有限公司  
河北國華滄東發電有限責任公司  
綏中發電有限責任公司  
陝西國華錦界能源有限公司  
河北國華定洲發電有限責任公司  
浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司  
神華准格爾能源有限責任公司控制並運營的發電分部  
內蒙古准能矸電有限責任公司  
神華澳大利亞控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)  
神華沃特馬克煤礦有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)  
神華集團子公司神華集團烏達礦業有限責任公司、神華集團海渤灣礦業有限責任公司及神華集團包頭礦業有限責任公司及其各自的子公司

**簡稱**

烏海能源

神華財務

神華運銷

嘉華發電

分子公司

企業會計準則

上海上市規則

香港上市規則

香港聯交所

**全稱**

神華烏海能源有限責任公司

神華財務有限公司

神華煤炭運銷公司

浙江嘉華發電有限責任公司

指本公司的分公司和控股子公司，內文另有所指除外

中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)及有關規定和解釋

上海證券交易所股票上市規則

香港聯交所證券上市規則

香港聯交所

中國神華能源股份有限公司

洲際大廈12樓

東城區安德路16號

中國，北京

郵編100011

電話：86-10-58133399或58133355

電郵：ir@csec.com

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