



中国神华能源股份有限公司

CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

股份代码: 601088

神华创造

神话

2011

半年度报告

无论从发展速度还是经济效益，无论从经济效益还是社会效益看，神华都是一个令人振奋的企业。……神华，创造了快速发展的企业神话。

从起步阶段就瞄准了世界最先进的煤炭开采技术，并通过引进、消化、吸收后的再创新，探索出真正属于中国的煤炭开采新技术和新模式。

神华的煤、电、路、港、航一体化经营理念已经让神华成为一家名副其实的综合类能源企业，企业的抗御风险能力大大提升。

神华创造的「神话」，其意义更在于为我国传统的粗放的煤炭行业带来了全新的发展思路和理念，在于带动和提升了整个煤炭工业的升级换代。

今日神华，正努力探寻科学发展的途径，响亮地提出了「建设具有国际竞争力的世界一流煤炭综合能源企业」的战略。这是神华站在更高起点上再次出发、书写更为辉煌传奇的宣言。

——摘自《看神华如何创造神话》，载于2011年07月27日《人民日报》

公司基本情况	2
业绩概要	4
董事长致辞	5
董事会报告	9
主要财务数据和指标	43
股本变动及主要股东持股情况	45
董事、监事、高级管理人员和员工情况	48
重要事项	50
投资者关系	64
审阅报告	65
中期财务报告	66
备查文件	159
意见签字页	160
释义	163

## 重要提示

本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本报告已经公司第二届董事会第十七次会议审议通过，会议应出席董事9人，实际出席董事9人。

本报告的中期财务报告未经审计。毕马威华振会计师事务所根据《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》对本公司的中期财务报告出具了审阅报告。本报告中的财务数据是按照《企业会计准则》编制的财务资料所披露，内文另有所指者除外。

本公司不存在被控股股东或其附属企业非经营性占用资金情况。

本公司不存在违反规定决策程序对外提供担保的情况。

于2011年2月25日，本公司2011年第一次临时股东大会批准本公司向母公司神华集团公司及其下属公司收购其直接或间接持有的10家从事煤炭、电力及相关业务子公司(「目标公司」)的股权或资产，详见本公司2011年第一次临时股东大会决议公告。截至本报告期末，上述收购已完成交割。因此本报告中的2011年半年度相关财务、业务数据均已包括目标公司的相关数据。由于本公司和目标公司均受神华集团公司所控制，上述收购被反映为同一控制下的企业合并。因此，本报告中上述收购前相关期间的财务报表进行了重述。为与相关财务数据相配比，本报告中上述收购前相关期间的运营数据进行了重述。

公司董事长张喜武博士、财务总监张克慧女士及财务部总经理郝建鑫先生保证本报告的中期财务报告的真实、完整。

本报告存在一些基于对未来政策和经济的主观假定和判断而作出的预见性陈述，该等陈述会受到风险、不明朗因素及假设的影响，实际结果可能与上述陈述有重大差异，投资者应注意不恰当信赖或使用以上信息可能造成投资风险。

# 公司基本情况

## 1、法定中文名称：中国神华能源股份有限公司

中文名称缩写：中国神华

法定英文名称：China Shenhua Energy Company Limited

英文名称缩写：CSEC/China Shenhua

注册地址、办公地址：北京市东城区安定门西滨河路22号

邮政编码：100011

国际互联网网址：<http://www.csec.com>或<http://www.shenhuachina.com>

电子信箱：1088@csec.com

## 2、法定代表人：张喜武

## 3、授权代表：凌文、黄清

## 4、董事会秘书、公司秘书：黄清

电话：(8610) 5813 3399

传真：(8610) 5813 1804/1814

电子信箱：1088@csec.com

联系地址：北京市东城区安定门西滨河路22号

证券事务代表：陈广水

电话：(8610) 5813 3355

传真：(8610) 5813 1804/1814

电子信箱：1088@csec.com

联系地址：北京市东城区安定门西滨河路22号

投资者联系方式

中国神华能源股份有限公司投资者关系部

联系地址：北京市东城区安定门西滨河路22号

邮政编码：100011

电话：(8610) 5813 3399/3355/1088

传真：(8610) 5813 1804/1814

电子信箱：1088@csec.com或ir@csec.com

## 5、香港代表处

联系地址：香港中环花园道1号中银大厦60层B室

6、公司信息披露指定报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》  
登载公司A股半年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：<http://www.sse.com.cn>  
登载公司H股中期报告的香港联交所指定国际互联网网址：<http://www.hkex.com.hk>  
上述报告备置地点：北京市东城区安定门西滨河路22号

7、A股上市交易所：上海证券交易所

A股简称：中国神华

A股代码：601088

上市日期：2007年10月9日

H股上市交易所：香港联合交易所有限公司

H股简称：中国神华

H股代码：01088

上市日期：2005年6月15日

8、首次注册登记日期：2004年11月8日

首次注册登记地点：北京

最近变更注册登记日期：2011年8月8日

最近变更注册登记地点：北京

企业法人营业执照注册号：100000000039286

税务登记号码：京税证字110101710933024号

组织机构代码：71093302-4

9、聘请的境内会计师事务所名称：毕马威华振会计师事务所

聘请的境内会计师事务所办公地址：北京市东长安街1号东方广场东二座办公楼8层

聘请的境外会计师事务所名称：毕马威会计师事务所

聘请的境外会计师事务所办公地址：香港中环遮打道10号太子大厦8层

10、境内法律顾问：北京市金杜律师事务所

联系地址：北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层

香港法律顾问：史密夫律师事务所

联系地址：香港皇后大道中15号告罗士打大厦23层

11、境内股份过户登记处：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36层

香港股份过户登记处：香港中央证券登记有限公司

联系地址：香港湾仔皇后大道东183号合和中心17层1712至1716室



# 业绩概要

## 业务

		截至6月30日止6个月期间		
		2011年	2010年 (重述)	变化比率 %
商品煤产量	(百万吨)	<b>140.4</b>	118.6	18.4
煤炭销售量	(百万吨)	<b>191.2</b>	145.8	31.1
其中：出口	(百万吨)	<b>3.2</b>	5.8	(44.8)
自有铁路运输周转量	(十亿吨公里)	<b>80.7</b>	73.7	9.5
港口下水煤量	(百万吨)	<b>102.7</b>	80.5	27.6
其中：黄骅港	(百万吨)	<b>48.3</b>	41.3	16.9
神华天津煤码头	(百万吨)	<b>12.1</b>	13.1	(7.6)
航运货运量	(百万吨)	<b>37.5</b>	-	不适用
航运周转量	(十亿吨海里)	<b>32.7</b>	-	不适用
总发电量	(十亿千瓦时)	<b>84.81</b>	68.26	24.2
总售电量	(十亿千瓦时)	<b>78.97</b>	63.55	24.3

		于2011年6月30日	于2010年12月31日	变化比率 %
煤炭可采储量(中国标准下)	(亿吨)	<b>153.68</b>	114.73	33.9
煤炭可售储量(JORC标准下)	(亿吨)	<b>94.89</b>	72.82	30.3
煤炭资源量	(亿吨)	<b>241.38</b>	175.32	37.7

## 财务

		截至6月30日止6个月期间		
		2011年	2010年 (重述)	变化比率 %
营业收入	(百万元)	<b>100,692</b>	71,668	40.5
净利润	(百万元)	<b>25,460</b>	21,826	16.6
归属于本公司股东的净利润	(百万元)	<b>21,868</b>	18,836	16.1
基本每股收益	(元/股)	<b>1.099</b>	0.947	16.1

		于2011年6月30日	于2010年12月31日 (重述)	变化比率 %
资产合计	(百万元)	<b>377,057</b>	367,689	2.5
负债合计	(百万元)	<b>141,738</b>	133,387	6.3
权益合计	(百万元)	<b>235,319</b>	234,302	0.4
其中：归属于本公司股东权益	(百万元)	<b>200,513</b>	202,202	(0.8)
期末每股净资产	(元/股)	<b>10.08</b>	10.17	(0.8)

除内文另有所指外，在本报告中：

- 煤炭生产的数据均以商品煤吨数计算；
- 所有财务数据均以人民币为单位；
- 所有价格均未计入增值税；及
- 本报告涉及相关词汇和定义详见本报告释义章节。



张喜武 董事长

## 尊敬的各位股东：

2011年上半年，在中国经济运行总体良好、保持较快增长的环境下，中国神华董事会秉持价值创造的核心理念，以「建设具有国际竞争力的世界一流煤炭综合能源企业」的发展战略为指导，围绕「科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番」的发展目标，坚持内生式增长与外延式发展相结合，坚持实业经营与资本市场工作相统一，抢抓发展机遇，优化产业布局，严格公司治理，强化成本管控，实现了公司持续健康发展。于2011年6月30日，中国神华总市值达到930.5亿美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球综合性矿业上市公司第4名。

我谨代表董事会，向各位股东呈报中国神华2011年半年度报告及汇报公司在该期间的业绩。

## 生产经营再创佳绩，为股东创造更多回报

2011年上半年，公司煤、电、路、港、航五大业务板块均衡发展，高水平完成经营目标：

- 商品煤产量达到140.4百万吨，销售量达到191.2百万吨，分别同比增长18.4%和31.1%；
- 发电机组总装机容量达到29,860兆瓦，增长4.3%；总售电量达到78.97十亿千瓦时，同比增长24.3%；
- 自有铁路运输周转量达到80.7十亿吨公里，同比增长9.5%；港口下水煤量达到102.7百万吨，同比增长27.6%；航运货运量达到37.5百万吨，航运周转量达到32.7十亿吨海里；
- 营业收入达到1,006.92亿元，同比增长40.5%；
- 归属于本公司股东的净利润达到218.68亿元，同比增长16.1%；
- 基本每股收益达到1.099元，同比增长16.1%；
- 经营活动产生的现金流量净额达到533.75亿元，同比增长60.8%。

煤炭分部围绕均衡、高效煤炭生产目标，积极优化生产组织，提高设备使用效率，扩大现有煤矿产能。神东矿区多措并举保障主力矿井的稳产、高产，准格尔矿区加强生产接续、提高煤矿产能，胜利矿区采用采煤新工艺、大力开拓区域市场，实现产销两旺。哈尔乌素、黑岱沟露天矿扩能改造工程进展顺利；锦界煤矿改扩建工程(总设计生产能力20.0百万吨/年)和胜利矿区二期工程(设计生产能力20.0百万吨/年)有望年底完成；新街台格庙勘查区的权证申请、现代化亿吨级新型矿区建设前期工作继续推进。

发电分部加强运营管理，不断提高效益水平。2011年上半年新投产2台燃煤机组，净增装机容量1,227兆瓦。燃煤机组售电标准煤耗为322克/千瓦时，比全国平均水平低6克/千瓦时。同时充分发挥煤电一体化优势，强化市场营销，坚持度电必争，积极争取计划外电量，进一步提升发电机组利用小时。公司燃煤机组平均利用小时为2,957小时，比全国火电发电设备平均水平高出365小时。

运输分部通过多项精细化管理措施，充分挖掘现有铁路、港口和航运系统潜力。神朔铁路通过优化运行管理、增开万吨列车和实施站点改造，进一步增加了运力，缓解了公司运力增长的瓶颈；其他运营铁路继续做好日常运输和扩能改造的组织。准池、巴准、甘泉铁路的前期准备和建设工作计划稳步推进，甘泉铁路部分路段预计下半年开通运营。黄骅港三期工程开工建设，双向航道疏浚工程进展顺利；天津煤码头加强作业效率管理。神华中海航运公司做好运力调配和组织工作，上半年完成货运量达37.5百万吨。



## 资产注入，取得明显效果

报告期内，公司向控股股东神华集团公司收购了涉及煤炭、电力等10家公司的资产或股权并完成交割，扩大了煤炭资源储备和业务规模。本次收购的煤矿上半年商品煤产量达到14.1百万吨，同比增长50.0%。

神宝能源公司克服天气、大修等不利影响，优化生产组织，加大协调力度，煤炭产销量分别达到12.5百万吨和12.0百万吨，同比增长56.3%和62.2%。神华财务公司完成注资后，充分发挥内部金融服务平台作用，积极开拓业务，上半年实现净利润2.25亿元，同比增长54.1%。其他公司不断完善经营管理，经营业绩取得良好效果。

## 优化布局，加快发展，持续巩固一体化竞争优势

2011年上半年，在保持各分部业务高效运行、均衡发展的同时，公司加大了外延式发展的力度。公司积极拓展销售、发电、运输、国际化等方面业务，抢抓发展机遇，优化产业布局，持续巩固和提升核心竞争力。

公司积极推进大销售战略，成立了神华销售集团，发挥区域销售公司的作用，加强精细化销售管理和市场开拓，建立以环渤海动力煤指数为参考的现货煤定价机制，不断提高对市场、资源和物流环节的影响和管控能力，实现了市场占有率、经营效益和社会责任的和谐统一。在稳定坑口、铁路沿线的煤炭外购量的同时，为增加公司效益、提高市场占有率和满足配煤需要，公司加大了在港口的的外购煤量。2011年上半年商品煤销售量达191.2百万吨，其中外购煤销售量达48.3百万吨，同比增长63.2%。商品煤平均销售价格达428.6元/吨，同比增长5.5%。

充分发挥保障煤炭供应的优势，公司建立与安徽、珠海等省市的多项战略合作，积极推进沿线沿江沿海的储煤基地建设，新设神皖能源公司和珠海煤码头公司，利用行业有利时机做好电力发展布局，开展收购孟津电厂等获取优质电源点工作，优化了产业布局，巩固和发展了公司的一体化运营优势。

持续推动国际化进程。澳大利亚沃特马克煤矿项目基本完成露天矿勘查及可行性研究报告，印度尼西亚南苏门答腊省的2×150兆瓦煤电一体化项目1号机组于7月份试运营。公司组建了境外项目业务平台—海外投资公司，积极参与境外项目。

## 完善公司治理，持续做好社会责任工作

公司不断完善公司治理和规范运作水平，采取多项措施严格控制成本，坚持价值创造导向和低成本运营，持续加强精细化管理，推进信息化和以经济增加值为中心的考核体系建设，经营质量进一步提高。

公司始终奉行「奉献能源、科学发展、和谐共赢」的企业社会责任感，主动履行社会责任。积极推进「本安管理体系全面实施年」活动，加强包括基建在内的全面安全管理工作，原煤生产百万吨死亡率为0.0066。注重环境保护、节能减排和科技创新工作，不断提高资源利用效率，加大职工培训力度，积极参与社会公益，扎实落实安全发展、绿色发展、可持续发展。

## 下半年：抢抓机遇，加快落实，持续推进公司发展战略

2011年下半年，中国神华将继续落实董事会确定的年度经营目标，抢抓机遇，加快落实，持续推进建设具有国际竞争力的世界一流煤炭综合能源企业。下半年公司将重点做好以下工作：

- 加快转变经济发展方式。对标世界一流，优化产业布局和结构，有针对性地进行产业结构调整。加快推进煤炭清洁利用工程，加大科技创新、信息化和社会责任工作力度，强化经济增加值考核，全面提升公司管理水平；
- 紧抓业务发展机遇，不断提升企业竞争力。坚持内生式增长与外延式发展并举，加快新矿区和新铁路线的开发建设，积极争取港口、航运、储煤基地等物流资源，加强地企战略深度合作、获取优质新电源点，不断完善煤电路港航一体化运营模式，进一步提高企业核心竞争力；
- 强化责任落实，持续做好安全生产工作。扎实推进「本安管理体系全面实施年」活动，加强全面安全管理工作，坚持不懈推进本安体系建设；
- 紧盯市场，继续落实大销售战略。持续推动市场、资源和物流工作，细分市场格局，丰富产品系列，优化销售策略，完善定价模式、平台建设和服务体系，合理安排销售结构和流向，健全煤炭大市场的营销渠道，打造中国煤炭行业的「沃尔玛」；
- 充分利用境外发展机遇。积极推进澳大利亚、印度尼西亚等国家的现有项目，参与境外合作与竞争，争取国际国内两种资源，拓展国际国内两个市场，加快推进公司国际化进程；
- 坚持抓好成本管理。继续推进落实成本管理措施，加强精细化管理，进一步巩固低成本运营优势。

我们将坚定发展信念，落实发展战略，积极推进变革，努力把中国神华建成具有国际竞争力的世界一流煤炭综合能源企业，为广大股东创造更多价值。



董事长

中国·北京  
2011年8月26日

## 10 管理层讨论与分析

- 10 资产分布图
- 12 公司业务成果全景图
- 14 合并经营成果全景图
- 16 分部经营情况全景图
- 18 概述
- 19 管理层对各业务分部经营业绩的回顾
  - 19 A. 煤炭分部
  - 24 B. 发电分部
  - 26 C. 铁路分部
  - 27 D. 港口分部
  - 29 E. 航运分部
- 30 管理层对公司合并经营业绩的回顾
- 34 2011年经营目标完成情况
- 35 经营环境回顾与展望
- 37 公司面临的主要风险及影响

## 39 公司投资情况

- 39 资本开支情况
- 40 募集资金使用情况

## 42 主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

## 42 公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

## 42 主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

## 42 其他内容

塔本陶勒盖  
Tavan Tolgoi

内蒙古自治区  
INNER MONGOLIA AUTONOMOUS REGION

蒙古国  
MONGOLIA

北京  
BEIJING

大秦铁路  
Daqin Railway

河北省  
HEBEI

天津市  
TIANJIN

山东省  
SHANDONG

陕西省  
SHAANXI

山西省  
SHANXI

-  自有铁路  
Self-owned Railway
-  自有铁路（在建）  
Self-owned Railway (under construction)
-  国有或地方铁路  
State-owned or local Railway
-  国界  
National border
-  省界  
Provincial border
-  地名  
Place

注：于2011年6月30日之分布图，仅做示意。  
Note: This map as at 30 June 2011 is for illustrative purpose only.



	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化比率 %
商品煤产量 (百万吨)	140.4	118.6	18.4
煤炭销售量 (百万吨)	191.2	145.8	31.1
其中：出口 (百万吨)	3.2	5.8	(44.8)
自有铁路运输周转量 (十亿吨公里)	80.7	73.7	9.5
港口下水煤量 (百万吨)	102.7	80.5	27.6
其中：黄骅港 (百万吨)	48.3	41.3	16.9
神华天津煤码头 (百万吨)	12.1	13.1	(7.6)
航运货运量 (百万吨)	37.5	-	不适用
航运周转量 (十亿吨海里)	32.7	-	不适用
总发电量 <sup>(1)</sup> (十亿千瓦时)	84.81	68.26	24.2
总售电量 <sup>(1)</sup> (十亿千瓦时)	78.97	63.55	24.3

	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化比率 %
产量合计	140.4	118.6	18.4
按矿井			
神东煤炭集团	79.8	74.9	6.5
补连塔	11.7	12.0	(2.5)
大柳塔—活鸡兔	11.3	10.3	9.7
榆家梁	8.6	8.6	-
上湾	7.1	6.8	4.4
哈拉沟	6.8	6.1	11.5
保德(康家滩)	5.3	4.4	20.5
石圪台	5.8	5.5	5.5
乌兰木伦	3.5	3.2	9.4
布尔台	5.9	4.5	31.1
万利一矿(昌汉沟)	6.2	4.4	40.9
柳塔矿	3.3	3.6	(8.3)
寸草塔一矿	2.0	1.5	33.3
寸草塔二矿	2.0	1.9	5.3
唐公沟矿	-	1.7	(100.0)
其它	0.3	0.4	(25.0)
准格尔能源公司	14.5	12.5	16.0
黑岱沟	14.5	12.5	16.0
哈尔乌素分公司	12.2	8.5	43.5
神宝能源公司	12.5	8.0	56.3
北电胜利能源公司	11.4	6.2	83.9
锦界能源公司	8.4	7.1	18.3
水泉露天矿	0.7	0.5	40.0
柴家沟矿业	0.5	0.4	25.0
阿刀亥矿	0.4	0.5	(20.0)
按区域			
内蒙古自治区	93.7	76.2	23.0
陕西省	41.4	38.0	8.9
山西省	5.3	4.4	20.5

	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化比率 %
国内销售	188.0	140.0	34.3
按合同类型			
长约合同	87.4	82.7	5.7
现货销售	100.6	57.3	75.6
按运输方式			
坑口	23.6	14.5	62.8
直达(沿铁路线)	64.9	50.8	27.8
下水	99.5	74.7	33.2
按客户类型			
外部客户	154.2	110.2	39.9
本集团发电分部	33.8	29.8	13.4
按区域			
华北	98.8	71.1	39.0
华东	63.1	47.6	32.6
华中和华南	23.2	18.0	28.9
东北	1.4	1.4	-
其他	1.5	1.9	(21.1)
按用途			
电煤	153.8	116.4	32.1
冶金	3.5	3.2	9.4
化工(含水煤浆)	9.5	6.1	55.7
其他	21.2	14.3	48.3
出口销售	3.2	5.8	(44.8)
韩国	1.2	2.3	(47.8)
中国台湾	0.6	1.3	(53.8)
日本	1.4	1.9	(26.3)
其他	-	0.3	(100.0)
销售量合计	191.2	145.8	31.1

编号	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化比率 %
自有铁路	80.7	73.7	9.5
C1 神朔铁路	19.7	18.3	7.7
C2-C3 朔黄—黄万铁路	47.9	43.6	9.9
C4 大准铁路	8.5	8.0	6.3
C5 包神铁路	4.6	3.8	21.1
国有铁路	24.2	20.2	19.8
周转量合计	104.9	93.9	11.7

编号	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化比率 %
自有港口	60.4	54.4	11.0
D1 黄骅港	48.3	41.3	16.9
D2 神华天津煤码头	12.1	13.1	(7.6)
第三方港口	42.3	26.1	62.1
下水煤量合计	102.7	80.5	27.6

编号	名称	长度 公里	开工建设时间
A7	澳大利亚沃特马克煤矿项目(在建)		
A8	新街台格庙勘查区(权证申请中)		
B18	印度尼西亚南苏煤电项目(在建)		
D3	神华粤电珠海煤码头(筹备中)		
C6	巴准铁路(在建)	128	2010年12月
C7	淮池铁路(筹备中)	180	未开工
C8	甘泉铁路(在建)	367	2010年8月

编号	电厂	所在电网	地理位置	总发电量 亿千瓦时	总售电量 亿千瓦时	平均利用小时 小时	售电标准煤耗 克/千瓦时	售电电价 元/兆瓦时	于2011年6月30日 总装机容量 兆瓦
B1	黄骅电力	华北电网	河北	84.8	80.9	3,364	311	329	2,520
B2	三河电力	华北电网	河北	35.7	33.2	2,745	321	346	1,300
B3	定州电力	华北电网	河北	74.3	69.1	2,947	319	318	2,520
B4	盘山电力	华北电网	天津	28.8	26.9	2,799	327	382	1,030
B5	准能电力	华北电网	内蒙古	10.2	9.1	3,410	413	203	300
B6	神东电力	西北/华北/陕西省地方电网	内蒙古	79.4	71.4	2,696	368	250	3,194
B7	国华准格尔	华北电网	内蒙古	35.4	32.2	2,680	321	240	1,320
B8	国华呼电	东北电网	内蒙古	24.2	21.7	2,016	346	235	1,200
B9	北京热电	华北电网	北京	11.6	10.3	2,901	255	403	400
B10	绥中电力	东北电网	辽宁	94.3	88.4	2,621	319	337	3,600
B11	宁海电力	华东电网	浙江	138.4	132.1	3,148	303	394	4,400
B12	锦界能源	华北电网	陕西	82.1	75.6	3,421	333	270	2,400
B13	神木电力	西北电网	陕西	7.3	6.5	3,315	379	304	220
B14	台山电力	南方电网	广东	110.1	103.1	3,127	311	427	4,000
B15	惠州热电	南方电网	广东	21.3	19.4	3,221	328	428	660
燃煤电厂合计/加权平均				837.9	779.9	2,957	322	346	29,064
其他电厂									
B16	珠海风电	南方电网	广东	0.2	0.1	966	-	699	16
B17	余姚电力 <sup>(2)</sup>	华东电网	浙江	10.0	9.7	1,290	235	637	780

注：(1) 此数据包括燃煤发电业务和其他发电业务的经营成果。  
(2) 余姚电力为燃气电厂，售电标准煤耗为折算量。

编号	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化比率 %
E1 神华中海航运公司			
本集团内部客户	14.9	-	不适用
外部客户	22.6	-	不适用
航运货运量合计	37.5	-	不适用

编号	矿区	煤炭可采储量(中国标准下)			煤炭可售储量(JORC标准下)			煤炭资源量		
		于2011年 6月30日	于2010年 12月31日	变化比率 %	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日	变化比率 %	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日	变化比率 %
A1	神东矿区 <sup>(3)</sup>	83.68	74.23	12.7	47.39	45.87	3.3	144.95	126.85	14.3
A2	准格尔矿区	34.99	25.77	35.8	22.11	18.67	18.4	43.39	27.57	57.4
A3	胜利矿区	14.61	14.73	(0.8)	8.16	8.28	(1.4)	20.78	20.90	(0.6)
A4	宝日希勒矿区	13.50	-	-	14.06	-	-	15.65	-	-
A5	包头矿区(含李家壕矿)	6.84	-	-	3.14	-	-	16.51	-	-
A6	铜川矿区—柴家沟矿	0.06	-	-	0.03	-	-	0.10	-	-
中国神华合计		153.68	114.73	33.9	94.89	72.82	30.3	241.38	175.32	37.7

注：(3) 神东矿区由原神东矿区和万利矿区整合而成。



合并利润表			
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化
	百万元	百万元	%
营业收入	100,692	71,668	40.5
减：营业成本	57,127	36,432	56.8
营业税金及附加	2,180	1,875	16.3
销售费用	524	478	9.6
管理费用	5,535	4,249	30.3
财务费用	868	1,333	(34.9)
资产减值损失	21	138	(84.8)
加：公允价值变动(损失)/收益	(37)	92	(140.2)
投资收益	202	282	(28.4)
其中：对联营企业的投资收益	123	280	(56.1)
营业利润	34,602	27,537	25.7
加：营业外收入	158	157	0.6
减：营业外支出	725	159	356.0
其中：非流动资产处置损失	24	5	380.0
利润总额	34,035	27,535	23.6
减：所得税费用	8,575	5,709	50.2
净利润	25,460	21,826	16.6
归属于本公司股东的净利润	21,868	18,836	16.1
少数股东损益	3,592	2,990	20.1
基本每股收益(元/股)	1.099	0.947	16.1

营业收入明细表			
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化
	百万元	百万元	%
主营业务收入			
煤炭收入	68,774	48,063	43.1
电力收入	27,293	21,372	27.7
运输收入	2,635	1,065	147.4
小计	98,702	70,500	40.0
其他业务收入	1,990	1,168	70.4
营业收入合计	100,692	71,668	40.5

营业成本明细表			
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化
	百万元	百万元	%
外购煤成本	21,399	10,970	95.1
原材料、燃料及动力	6,263	4,832	29.6
人工成本	4,410	3,306	33.4
折旧及摊销	7,057	6,227	13.3
运输费	8,153	4,843	68.3
其他	9,845	6,254	57.4
营业成本合计	57,127	36,432	56.8

煤炭销售价格表					
	2011年上半年		2010年上半年(重述)		销售价格变化 %
	销售量 百万吨	销售价格 元/吨	销售量 百万吨	销售价格 元/吨	
国内销售	188.0	424.5	140.0	401.9	5.6
长约合同销售	87.4	333.3	82.7	361.7	(7.9)
坑口	4.7	169.5	3.4	159.0	6.6
直达(沿铁路线)	41.0	233.1	36.0	260.3	(10.4)
下水	41.7	450.3	43.3	461.9	(2.5)
现货销售	100.6	503.8	57.3	459.9	9.5
坑口	18.9	132.9	11.1	152.8	(13.0)
直达(沿铁路线)	23.9	493.5	14.8	429.6	14.9
下水	57.8	629.4	31.4	583.0	8.0
出口销售	3.2	668.6	5.8	514.0	30.1
合计/加权平均价格	191.2	428.6	145.8	406.4	5.5
其中：对外部客户销售	157.4	436.9	116.0	414.3	5.5
对内部发电分部销售	33.8	390.3	29.8	375.5	3.9

经营活动现金流量表			
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化
	百万元	百万元	%
净利润	25,460	21,826	16.6
加：资产减值准备	21	138	(84.8)
固定资产折旧	6,885	6,223	10.6
无形资产摊销	507	428	18.5
长期待摊费用摊销	212	169	25.4
处置固定资产收益	(2)	(18)	(88.9)
固定资产处置损失	24	5	380.0
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用	1,422	938	51.6
公允价值变动损失/(收益)	37	(92)	(140.2)
财务费用	868	1,333	(34.9)
投资收益	(202)	(282)	(28.4)
递延所得税	(712)	(171)	316.4
存货的增加/(减少)	4	(1,674)	(100.2)
经营性应收项目的增加	(3,430)	(4,126)	(16.9)
经营性应付项目的增加	22,281	8,491	162.4
经营活动产生的现金流量净额	53,375	33,188	60.8

分部业绩	煤炭		发电		铁路		港口		航运		未分配项目		抵销		合计	
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)
	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元
对外交易收入	70,128	48,865	27,518	21,511	1,270	1,076	66	58	1,394	-	316	158	-	-	100,692	71,668
分部间交易收入	14,205	11,580	214	171	10,066	9,297	1,329	1,215	892	-	62	32	(26,768)	(22,295)	-	-
分部收入小计	84,333	60,445	27,732	21,682	11,336	10,373	1,395	1,273	2,286	-	378	190	(26,768)	(22,295)	100,692	71,668
分部营业成本	(55,682)	(37,815)	(20,910)	(15,912)	(4,424)	(3,908)	(805)	(741)	(1,965)	-	-	-	26,659	21,944	(57,127)	(36,432)
分部经营收益/ (亏损)	24,501	18,901	5,124	4,436	5,047	5,158	390	358	284	-	54	(7)	(95)	(350)	35,305	28,496
	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)	于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)
	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元
分部资产总额	182,379	164,524	126,829	122,001	52,006	48,147	10,940	10,302	3,078	2,159	200,176	198,268	(198,351)	(177,712)	377,057	367,689
分部负债总额	(96,135)	(96,418)	(83,297)	(85,212)	(21,533)	(21,559)	(4,905)	(4,981)	(734)	(534)	(130,862)	(99,838)	195,728	175,155	(141,738)	(133,387)

煤炭分部营业成本							
	2011年上半年			2010年上半年(重述)			单位成本变化 %
	成本 百万元	数量 百万吨	单位成本 元/吨	成本 百万元	数量 百万吨	单位成本 元/吨	
外购煤成本	21,399	48.3	443.0	10,970	29.6	370.6	19.5
自产煤生产成本	15,543	142.9	108.8	11,502	116.2	99.0	9.9
原材料、燃料及动力	2,764	142.9	19.3	2,193	116.2	18.9	2.1
人工成本	2,118	142.9	14.8	1,539	116.2	13.2	12.1
折旧及摊销	2,690	142.9	18.8	2,387	116.2	20.5	(8.3)
其他	7,971	142.9	55.9	5,383	116.2	46.4	20.5
煤炭运输成本 <sup>(1)</sup>	17,075	191.2	89.3	14,412	145.8	98.8	(9.6)
其他业务成本	1,665	-	-	931	-	-	-
煤炭分部营业成本合计	55,682	-	-	37,815	-	-	-

注：(1)煤炭运输成本为合并抵销前运输成本。

铁路分部营业成本			
	2011年上半年	2010年上半年 (重述)	变化 %
	成本 百万元	成本 百万元	
内部运输业务成本	3,851	3,359	14.6
原材料、燃料及动力	1,153	1,061	8.7
人工成本	1,052	854	23.2
折旧及摊销	1,009	958	5.3
外部运输费	146	150	(2.7)
其他	491	336	46.1
外部运输业务成本	573	503	13.9
小计	4,424	3,862	14.6
其他业务成本	-	46	(100.0)
铁路分部营业成本合计	4,424	3,908	13.2

发电分部营业成本							
	2011年上半年			2010年上半年(重述)			单位成本变化 %
	成本 百万元	售电量 亿千瓦时	单位成本 元/兆瓦时	成本 百万元	售电量 亿千瓦时	单位成本 元/兆瓦时	
售电成本	20,630	789.7	261.2	15,727	635.5	247.5	5.5
原材料、燃料及动力	16,136	789.7	204.3	11,983	635.5	188.6	8.3
人工成本	992	789.7	12.6	703	635.5	11.1	13.5
折旧及摊销	2,897	789.7	36.7	2,477	635.5	39.0	(5.9)
其他	605	789.7	7.6	564	635.5	8.8	(13.6)
其他业务成本	280	-	-	185	-	-	-
发电分部营业成本合计	20,910	-	-	15,912	-	-	-

港口分部营业成本			
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化 %
	成本 百万元	成本 百万元	
内部运输业务成本	762	698	9.2
原材料、燃料及动力	125	115	8.7
人工成本	65	54	20.4
折旧及摊销	308	303	1.7
其他	264	226	16.8
外部运输业务成本	37	34	8.8
小计	799	732	9.2
其他业务成本	6	9	(33.3)
港口分部营业成本合计	805	741	8.6

航运分部营业成本			
	2011年 上半年	2010年 上半年 (重述)	变化 %
	成本 百万元	成本 百万元	
内部运输业务成本	766	-	不适用
原材料、燃料及动力	46	-	不适用
人工成本	6	-	不适用
折旧及摊销	16	-	不适用
外部运输费	681	-	不适用
其他	17	-	不适用
外部运输业务成本	1,199	-	不适用
小计	1,965	-	不适用
其他业务成本	-	-	不适用
航运分部营业成本合计	1,965	-	不适用

## 管理层讨论与分析

### ▼ 概述

2011年上半年，公司以「建设具有国际竞争力的世界一流煤炭综合能源企业」的发展战略为指导，紧紧围绕「科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番」发展目标，抢抓发展机遇，优化产业布局，各业务板块持续健康发展，高水平完成生产经营目标。

2011年上半年，公司完成商品煤产量140.4百万吨(2010年上半年：118.6百万吨(重述))，同比增长18.4%；煤炭销售量191.2百万吨(2010年上半年：145.8百万吨(重述))，同比增长31.1%；总发电量和总售电量分别为84.81十亿千瓦时和78.97十亿千瓦时，同比分别增长24.2%和24.3%；自有铁路运输周转量为80.7十亿吨公里，同比增长9.5%；港口下水煤量为102.7百万吨，同比增长27.6%；航运货运量达到37.5百万吨，航运周转量达到32.7十亿吨海里。

公司经营业绩实现较快增长，价值创造能力持续提升。2011年上半年，公司重点推进精细化管理，不断巩固低成本运营优势，盈利水平进一步提升。按企业会计准则，2011年上半年本集团营业收入为1,006.92亿元(2010年上半年：716.68亿元(重述))，同比增长40.5%；营业利润为346.02亿元(2010年上半年：275.37亿元(重述))，同比增长25.7%；归属于本公司股东的净利润为218.68亿元(2010年上半年：188.36亿元(重述))，同比增长16.1%。本集团基本每股收益<sup>1</sup>为1.099元(2010年上半年：0.947元(重述))，同比增长16.1%。

于2011年6月30日，本集团每股净资产为10.08元(2010年12月31日：10.17元(重述))，减少0.8%。截至2011年6月30日，本集团总资产回报率<sup>2</sup>为6.8%。期末净资产收益率<sup>3</sup>为10.9%(2010年上半年：10.3%(重述))，同比上升0.6个百分点；息税折旧摊销前盈利<sup>4</sup>为423.05亿元(2010年上半年：354.06亿元(重述))，同比增长19.5%。于2011年6月30日，本集团总债务资本比<sup>5</sup>为19.3%，较2010年12月31日的22.4%(重述)下降了3.1个百分点。

1 基本每股收益是按归属于本公司股东的净利润，及本报告期的加权平均股数计算的。

2 总资产回报率是按净利润及期末资产总计计算的。

3 期末净资产收益率是按归属于本公司股东的期末净资产，及归属于本公司股东净利润计算的。

4 息税折旧摊销前盈利乃管理层用以衡量本公司营运表现的方法，定义为净利润加上财务费用、所得税费用及折旧及摊销，并扣除投资收益。本公司在此呈列的息税折旧摊销前盈利是为了向投资者提供有关营运表现的额外资料，及由于本公司的管理层认为息税折旧摊销前盈利乃被证券分析师、投资者及其他相关方普遍用于评估矿业公司营运表现的基准，对投资者会有所帮助。息税折旧摊销前盈利并非企业会计准则所认可的项目。阁下不应视其为该会计期间利润的替代指标来衡量业绩表现，也勿视其为营运活动现金流量的替代指标以衡量流动性。本公司对息税折旧摊销前盈利的计算方法可能与其他公司所采用的不同，因此可比性或许有限。此外，息税折旧摊销前盈利并非拟作为管理层可酌情决定使用的自由现金流量基准，原因是它并不反映如利息支出、税项支出及债务偿还规定等带来的若干现金需求。

5 总债务资本比=[长期付息债务+短期付息债务(含应付票据)]/[长期付息债务+短期付息债务(含应付票据)+股东权益合计]

## ▼ 管理层对各业务分部经营业绩的回顾

### A. 煤炭分部

#### 1、业务进展

##### (1) 煤矿生产经营

公司采取有效措施，加强生产技术管理及矿井生产接续等工作，促进煤矿高效、均衡生产。2011年上半年，本公司商品煤产量为140.4百万吨(2010年上半年：118.6百万吨(重述))，同比增长18.4%；煤炭销售量为191.2百万吨(2010年上半年：145.8百万吨(重述))，同比增长31.1%。

神东矿区多措并举保障主力矿井稳产、高产，均衡组织生产外运，不断提高矿井标准化管理。继续推进7米大采高重型综采工作面等采煤工艺和装备升级，扩大煤矿产能。2011年上半年，商品煤产量达到88.2百万吨。锦界煤矿改扩建工程(总设计生产能力20.0百万吨/年)有望年底建成。

准格尔矿区围绕打造世界一流露天煤矿、建设亿吨级煤炭基地的战略目标，紧密协调煤炭生产和运输，商品煤产量达26.7百万吨。哈尔乌素和黑岱沟露天煤矿扩能改造工程进展顺利。

胜利矿区优化采矿方案，实施陡帮开采和爆破工艺，生产效率明显提高。2011年上半年，商品煤产量达11.4百万吨。胜利矿区二期工程(设计生产能力20.0百万吨/年)有望年底建成。

神宝能源公司克服严寒天气、生产系统大修等不利影响，煤炭生产创历史同期新水平。2011年上半年商品煤产量达12.5百万吨。

澳大利亚沃特马克煤矿项目基本完成露天矿勘查及可行性研究报告，印度尼西亚南苏门答腊省的2×150兆瓦煤电一体化项目1号机组已于7月份试运营。公司组建了境外项目业务平台—海外投资公司，积极参与境外项目。

##### (2) 煤矿生产装备与技术

上半年，公司继续稳步推进煤炭生产信息化建设工作；应用了7米大采高回采工艺，有效提高了回采率；薄煤层开采等技术取得一系列成果。

##### (3) 煤矿生产安全

公司全面推进本安体系建设，通过健全完善安全管理制度、加强监督检查、加大安全培训等多项措施，实现安全生产平稳运行。2011年上半年，公司原煤生产百万吨死亡率为0.0066，低于同期全国煤矿原煤生产百万吨死亡率0.492的水平。

## (4) 煤炭资源

于2011年6月30日，本集团于中国标准下的煤炭可采储量和煤炭资源量分别为153.68亿吨和241.38亿吨；于JORC标准下的煤炭可售储量为94.89亿吨。

2011年上半年，公司煤炭资源勘探工作有序推进，勘探支出约0.8亿元。在基本完成露天矿的勘探及可行性研究工作后，澳大利亚沃特马克煤矿项目继续开展对其他煤炭资源的勘探工作。

2011年上半年，公司煤矿开发和开采活动进展顺利，相关的资本性支出约50亿元。神东矿区部分矿井、黑岱沟和哈尔乌素露天煤矿按计划实施技改和扩能改造。

## 2、煤炭销售

2011年上半年，公司继续深入实施大销售战略，组建并发挥神华销售集团大平台的作用，建立以环渤海动力煤价格指数为参考的现货煤定价机制，发挥市场导向作用，加强煤质管理，推进沿线沿江沿海的储煤基地建设，不断提高对市场、资源和物流环节的影响和管控能力。

2011年上半年，公司煤炭销售量为191.2百万吨(2010年上半年：145.8百万吨(重述))，同比增长31.1%。在稳定坑口、铁路沿线的煤炭外购量的同时，为增加公司效益、提高市场占有率和满足配煤需要，公司加大了在港口的的外购煤量。外购煤销售量为48.3百万吨(2010年上半年：29.6百万吨(重述))，同比增长63.2%。公司煤炭平均销售价格428.6元/吨(2010年上半年：406.4元/吨(重述))，同比增长5.5%。

### (1) 国内销售和出口销售

国内销售和出口销售	2011年上半年			2010年上半年 (重述)			价格增减
	销售量	占总销售量比例	价格	销售量	占总销售量比例	价格	
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	
国内销售	188.0	98.3	424.5	140.0	96.0	401.9	5.6
长约合同销售	87.4	45.7	333.3	82.7	56.7	361.7	(7.9)
坑口	4.7	2.5	169.5	3.4	2.3	159.0	6.6
直达(沿铁路线)	41.0	21.4	233.1	36.0	24.7	260.3	(10.4)
下水	41.7	21.8	450.3	43.3	29.7	461.9	(2.5)
现货销售	100.6	52.6	503.8	57.3	39.3	459.9	9.5
坑口	18.9	9.9	132.9	11.1	7.6	152.8	(13.0)
直达(沿铁路线)	23.9	12.5	493.5	14.8	10.2	429.6	14.9
下水	57.8	30.2	629.4	31.4	21.5	583.0	8.0
出口销售	3.2	1.7	668.6	5.8	4.0	514.0	30.1
销售量合计/加权平均价格	191.2	100.0	428.6	145.8	100.0	406.4	5.5



2011年上半年，公司国内销售量为188.0百万吨(2010年上半年：140.0百万吨(重述))，同比增长34.3%，占煤炭销售量的98.3%。其中，现货销售量为100.6百万吨(2010年上半年：57.3百万吨(重述))，占总销售量的比例从2010年上半年的39.3%(重述)上升到2011年上半年的52.6%。2011年上半年公司国内销售中港口下水煤量为99.5百万吨，同期全国港口内贸煤炭中转量3.25亿吨，以此估计中国神华在沿海市场的占有率大约为30.6%。2011年上半年，公司加权平均国内煤炭销售价格达到424.5元/吨(2010年上半年：401.9元/吨(重述))，同比增长5.6%。

2011年上半年，公司对前五大国内煤炭客户销售量为22.4百万吨，占国内销售量的11.9%，其中，最大客户销售量为6.4百万吨，占国内销售量的3.4%。前五大国内煤炭客户主要为发电公司或燃料公司。

2011年上半年，公司出口煤炭量3.2百万吨，同比减少44.8%。出口销量占全部煤炭销售量的比例从2010年上半年的4.0%(重述)下降到1.7%。2011年上半年，出口煤炭销售价格为668.6元/吨(2010年上半年：514.0元/吨(重述))，同比增长30.1%。

2011年上半年公司对前五大出口煤炭客户销售量为2.3百万吨，占出口销售总量的71.9%，其中，最大客户销售量为0.8百万吨，占出口销售总量的25.0%。前五大出口煤炭客户主要为电力公司或化工公司。

## (2) 对外部客户和内部发电分部的销售

对外部客户和内部发电分部的销售	截至6月30日止6个月期间						
	2011年			2010年 (重述)			价格增减
	销售量	占比	价格	销售量	占比	价格	
百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%	
对外部客户销售	157.4	82.3	436.9	116.0	79.6	414.3	5.5
对内部发电分部销售	33.8	17.7	390.3	29.8	20.4	375.5	3.9
煤炭销售量合计/加权平均价格	191.2	100.0	428.6	145.8	100.0	406.4	5.5

2011年上半年，公司对外部客户煤炭销售量为157.4百万吨(2010年上半年：116.0百万吨(重述))，同比增长35.7%；对外部客户煤炭销售价格为436.9元/吨(2010年上半年：414.3元/吨(重述))，同比增长5.5%。2011年上半年，公司对前五大外部煤炭客户销售量为22.4百万吨，占总销售量的11.7%。

2011年上半年，公司向本集团发电分部煤炭销售量为33.8百万吨(2010年上半年：29.8百万吨(重述))，同比增长13.4%，占全部煤炭销售量的比例为17.7%，较去年同期(重述)下降2.7个百分点；销售价格为390.3元/吨，较去年同期的375.5元/吨(重述)增长3.9%。向本集团发电分部销售煤炭以长约合同销售为主；公司对内部发电分部和外部客户销售煤炭采用同一销售方式同一定价政策的原则。

## (3) 外购煤销售

2011年上半年煤炭分部外购煤销售量为48.3百万吨(2010年上半年：29.6百万吨(重述))，同比增长63.2%。

## 3、经营成果

2011年上半年公司合并抵销前煤炭分部经营成果如下：

		截至6月30日止6个月期间		变动
		2011年	2010年 (重述)	
营业收入	百万元	<b>84,333</b>	60,445	39.5%
营业成本	百万元	<b>55,682</b>	37,815	47.2%
经营收益	百万元	<b>24,501</b>	18,901	29.6%
经营收益率	%	<b>29.1</b>	31.3	下降2.2个百分点

### (1) 煤炭分部营业收入

受惠于煤炭销售量和价格的增长，2011年上半年合并抵销前本集团煤炭分部营业收入为843.33亿元(2010年上半年：604.45亿元(重述))，同比增长39.5%。

### (2) 煤炭分部营业成本

2011年上半年合并抵销前本集团煤炭分部营业成本为556.82亿元(2010年上半年：378.15亿元(重述))，同比增长47.2%。营业成本主要由外购煤成本、自产煤生产成本、煤炭运输成本和其他业务成本组成。

2011年上半年外购煤成本为213.99亿元(2010年上半年：109.70亿元(重述))，同比增长95.1%。增加的主要原因是：

- a. 2011年上半年外购煤销售量为48.3百万吨，同比增长63.2%；及
- b. 外购煤单位采购成本为443.0元/吨，较去年同期370.6元/吨(重述)增长19.5%。

自产煤生产成本为155.43亿元(2010年上半年：115.02亿元(重述))，同比增长35.1%。自产煤单位生产成本为108.8元/吨(2010年上半年：99.0元/吨(重述))，同比增长9.9%。影响单位生产成本的主要原因是：

- a. 原材料、燃料及动力为19.3元/吨(2010年上半年：18.9元/吨(重述))，同比增长2.1%，主要是柴油、钢材等大宗耗材价格上涨；
- b. 人工成本为14.8元/吨(2010年上半年：13.2元/吨(重述))，同比增长12.1%，主要原因是职工人数增加及工资上涨；
- c. 折旧及摊销为18.8元/吨(2010年上半年：20.5元/吨(重述))，同比减少8.3%，主要原因是部分折旧及摊销水平较低的矿井产量增幅较大，摊薄了公司的整体水平；及
- d. 其他成本为55.9元/吨(2010年上半年：46.4元/吨(重述))，同比增长20.5%，主要原因是环保支出、矿务工程费增加。

煤炭运输成本为170.75亿元(2010年上半年：144.12亿元(重述))，同比增长18.5%。单位煤炭总运输成本为89.3元/吨(2010年上半年：98.8元/吨(重述))，减少的主要原因是：(a)新收购煤矿的坑口、直达销售量上升；(b)在港口采购的外购煤销售量增加等。

### (3) 煤炭分部经营收益

2011年上半年本集团合并抵销前煤炭分部经营收益为245.01亿元(2010年上半年：189.01亿元(重述))，同比增长29.6%。同期，煤炭分部的经营收益/报告期平均资产总额的比率为14.1%；经营收益率从去年同期31.3%(重述)下降到29.1%。

## B. 发电分部

### 1、业务进展

2011年上半年，公司从控股股东神华集团公司收购新投产的国华呼电2×600兆瓦燃煤机组，新设神皖能源公司，并利用行业有利时机做好电力发展布局，开展收购孟津电厂等获取优质电源点工作。于2011年6月30日，公司控制并运营的总装机容量达到29,860兆瓦，较2010年12月31日增长4.3%；其中，控制并运营的燃煤机组66台，平均单机容量达到440兆瓦。

为进一步提升发电机组利用小时数，公司坚持度电必争，积极争取计划外电量。2011年上半年本集团的燃煤机组总发电量为83.79十亿千瓦时，同比增加15.78十亿千瓦时，同比增长23.2%；燃煤机组总售电量为77.99十亿千瓦时，同比增加14.67十亿千瓦时，增长了23.2%。

2011年上半年，本集团发电业务燃煤消耗量为37.1百万吨，其中耗用神华煤30.5百万吨，占82.2%；燃煤机组售电标准煤耗322克/千瓦时，比全国平均水平低6克/千瓦时。

### 2011年上半年燃煤电厂装机容量表

电厂	所在电网	地理位置	于2010年 12月31日 总装机容量 (重述)	2011年 上半年 新增/(减少) 装机容量	于2011年 6月30日 总装机容量	于2011年 6月30日 权益装机容量
			兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
黄骅电力	华北电网	河北	2,520	-	2,520	1,285
三河电力	华北电网	河北	1,300	-	1,300	715
定洲电力	华北电网	河北	2,520	-	2,520	2,520
盘山电力	华北电网	天津	1,030	-	1,030	469
准能电力	华北电网	内蒙古	400	(100)	300	300
神东电力	西北/华北/陕西 省地方电网	内蒙古	2,867	327	3,194	2,684
国华准格尔	华北电网	内蒙古	1,320	-	1,320	858
国华呼电	东北电网	内蒙古	1,200	-	1,200	960
北京热电	华北电网	北京	400	-	400	280
绥中电力	东北电网	辽宁	3,600	-	3,600	1,800
宁海电力	华东电网	浙江	4,400	-	4,400	2,640
锦界能源	华北电网	陕西	2,400	-	2,400	1,680
神木电力	西北电网	陕西	220	-	220	111
台山电力	南方电网	广东	3,000	1,000	4,000	3,200
惠州热电	南方电网	广东	660	-	660	660
装机容量合计			27,837	1,227	29,064	20,162

## 2、电力销售

2011年上半年，公司适时调整营销策略，积极争取替代电量。充分发挥煤电一体化优势，加大江苏、浙江、广东等区域市场的营销力度。2011年上半年，公司售电量达到78.97十亿千瓦时，同比增长24.3%；售电电价为342元/兆瓦时，同比增加10元/兆瓦时。燃煤机组平均利用小时数达到2,957小时，比同期全国火电发电设备平均利用小时2,592小时高出365小时。

## 3、经营成果

2011年上半年公司合并抵销前发电分部经营成果如下：

		截至6月30日止6个月期间		变动
		2011年	2010年 (重述)	
营业收入	百万元	<b>27,732</b>	21,682	27.9%
营业成本	百万元	<b>20,910</b>	15,912	31.4%
经营收益	百万元	<b>5,124</b>	4,436	15.5%
经营收益率	%	<b>18.5</b>	20.5	下降2.0个百分点

### (1) 发电分部营业收入

2011年上半年，合并抵销前本集团发电分部营业收入为277.32亿元(2010年上半年：216.82亿元(重述))，同比增长27.9%。增加的主要原因是售电量增加以及部分电厂上网电价有所提高。

### (2) 发电分部营业成本

2011年上半年合并抵销前本集团发电分部营业成本为209.10亿元(2010年上半年：159.12亿元(重述))，同比增长31.4%。

单位售电成本为261.2元/兆瓦时(2010年上半年：247.5元/兆瓦时(重述))，同比增长5.5%。增加的主要原因是煤价上涨导致原材料、燃料及动力成本上升。

### (3) 发电分部经营收益

2011年上半年本集团发电分部经营收益为51.24亿元(2010年上半年：44.36亿元(重述))，同比增长15.5%。同期，发电分部的经营收益/报告期平均资产总额的比率为4.1%；经营收益率从去年同期20.5%(重述)下降到18.5%。



## C. 铁路分部

### 1、业务进展

2011年上半年，本公司自有铁路运输周转量为80.7十亿吨公里(2010年上半年：73.7十亿吨公里(重述))，同比增长9.5%。自有铁路运输周转量占总周转量的比例为76.9%，比2010年上半年的78.5%(重述)下降1.6个百分点。

2011年上半年，公司通过减少列车追踪间隔时间、压缩货车周转时间、加大开行万吨重载列车等多项精细化管理措施，充分挖掘现有铁路系统潜力。神朔铁路通过加强运行组织、增开万吨列车和推进站点改造，运输能力进一步提高；其他运营铁路继续做好日常运输和扩能改造的组织。巴准、准池、甘泉铁路的前期准备和建设工作计划稳步推进，甘泉铁路部分路段预计下半年开通运营。

### 2、经营成果

2011年上半年公司合并抵销前铁路分部经营成果如下：

		截至6月30日止6个月期间		变动
		2011年	2010年 (重述)	
营业收入	百万元	11,336	10,373	9.3%
营业成本	百万元	4,424	3,908	13.2%
经营收益	百万元	5,047	5,158	(2.2%)
经营收益率	%	44.5	49.7	下降5.2个百分点

#### (1) 铁路分部营业收入

2011年上半年本集团合并抵销前铁路分部营业收入为113.36亿元(2010年上半年：103.73亿元(重述))，同比增长9.3%。其中，铁路分部为内部提供运输服务等产生收入为100.66亿元(2010年上半年：92.97亿元(重述))，同比增长8.3%，占铁路分部营业收入88.8%。同时，本集团部分铁路线利用富余运力，为第三方提供运输服务，获得运输收入。

#### (2) 铁路分部营业成本

2011年上半年本集团铁路分部营业成本为44.24亿元(2010年上半年：39.08亿元(重述))，同比增长13.2%。

铁路分部的单位运输成本为0.055元/吨公里(2010年上半年：0.052元/吨公里(重述))，同比增长5.8%，增加的主要原因是：

- a. 铁路分部职工人数增加及工资水平上涨导致人工成本上升；
- b. 煤价、电价上涨导致原材料、燃料及动力成本上升；及
- c. 铁路机车租赁费等增加导致其他成本上升。

### (3) 铁路分部经营收益

2011年上半年本集团合并抵销前铁路分部经营收益为50.47亿元(2010年上半年：51.58亿元(重述))，同比减少2.2%。同期，铁路分部的经营收益/报告期平均资产总额的比率为10.1%；经营收益率从去年同期49.7%(重述)下降到44.5%。

## D. 港口分部

### 1、业务进展

2011年上半年，公司下水煤量达102.7百万吨，占商品煤销售量的53.7%。通过加强装卸组织，加快船舶周转，公司自有港口黄骅港和神华天津煤码头共完成下水煤量60.4百万吨(2010年上半年：54.4百万吨(重述))，占公司总下水煤量的58.8%。

黄骅港三期工程开工建设，双向航道疏浚工程进展顺利。天津煤码头加强作业效率管理，加快二期工程核准进程。珠海煤码头公司成立，大运输布局进一步完善。

### 2、经营成果

2011年上半年公司合并抵销前港口分部经营成果如下：

		截至6月30日止6个月期间		变动
		2011年	2010年 (重述)	
营业收入	百万元	<b>1,395</b>	1,273	9.6%
营业成本	百万元	<b>805</b>	741	8.6%
经营收益	百万元	<b>390</b>	358	8.9%
经营收益率	%	<b>28.0</b>	28.1	下降0.1个百分点

## (1) 港口分部营业收入

2011年上半年本集团合并抵销前港口分部营业收入为13.95亿元(2010年上半年：12.73亿元(重述))，同比增长9.6%。其中，港口分部为内部运输产生收入为13.29亿元(2010年上半年：12.15亿元(重述))，同比增长9.4%，占港口分部营业收入95.3%。

## (2) 港口分部营业成本

2011年上半年本集团港口分部营业成本为8.05亿元(2010年上半年：7.41亿元(重述))，同比增长8.6%。

## (3) 港口分部经营收益

2011年上半年本集团港口分部经营收益为3.90亿元(2010年上半年：3.58亿元(重述))，同比增长8.9%。同期，港口分部的经营收益/报告期平均资产总额的比率为3.7%；经营收益率从去年同期28.1%(重述)下降到28.0%。

## E. 航运分部

### 1、业务进展

2011年上半年，神华中海航运公司以公司大销售体系为平台，充分发挥一体化优势，不断巩固和开拓市场。通过细化船舶管理、科学制定调运计划，航运货运量达37.5百万吨，航运周转量达32.7十亿吨海里。

### 2、经营成果

2011年上半年公司合并抵销前航运分部经营成果如下：

		截至6月30日止6个月期间		变动
		2011年	2010年 (重述)	
营业收入	百万元	<b>2,286</b>	-	不适用
营业成本	百万元	<b>1,965</b>	-	不适用
经营收益	百万元	<b>284</b>	-	不适用
经营收益率	%	<b>12.4</b>	-	不适用

#### (1) 航运分部营业收入

2011年上半年本集团合并抵销前航运分部营业收入为22.86亿元。其中，航运分部为内部提供运输服务产生收入为8.92亿元，占航运分部营业收入39.0%。

#### (2) 航运分部营业成本

2011年上半年本集团航运分部营业成本为19.65亿元。航运分部的单位运输成本为0.060元/吨海里。

#### (3) 航运分部经营收益

2011年上半年本集团航运分部经营收益为2.84亿元。同期，航运分部的经营收益/报告期平均资产总额的比率为10.8%，经营收益率为12.4%。

## ▼ 管理层对公司合并经营业绩的回顾

### 一、合并经营成果

2011年上半年公司合并抵销前各业务分部经营情况如下：

分部	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期 (重述)增减	营业成本比上年同期 (重述)增减	毛利率比上年 同期(重述)增减
	百万元	百万元	%	%	%	
煤炭分部	84,333	55,682	34.0	39.5	47.2	下降3.4个百分点
发电分部	27,732	20,910	24.6	27.9	31.4	下降2.0个百分点
铁路分部	11,336	4,424	61.0	9.3	13.2	下降1.3个百分点
港口分部	1,395	805	42.3	9.6	8.6	上升0.5个百分点
航运分部	2,286	1,965	14.0	不适用	不适用	不适用

区域	2011年上半年营业收入	2010年上半年营业收入 (重述)	营业收入比上年同期 (重述)增减
	百万元	百万元	%
国内市场	<b>98,538</b>	68,708	43.4
其他亚太市场	<b>2,154</b>	2,880	(25.2)
其他市场	-	80	(100.0)
合计	<b>100,692</b>	71,668	40.5

### 1、营业收入

2011年上半年本集团的营业收入为1,006.92亿元(2010年上半年：716.68亿元(重述))，同比增长40.5%。增加的主要原因是：(1)煤炭销售量和煤炭价格上升，煤炭销售收入增长43.1%，占总营业收入的比重由去年同期的67.1%(重述)上升到68.3%；(2)售电量和部分电厂上网电价上升，电力收入较去年同期增长27.7%。

2011年上半年，本集团前五名外部客户销售收入总额为91.20亿元，占本集团全部营业收入的9.1%。最大外部客户销售收入32.10亿元，占本集团全部营业收入的3.2%。

### 2、营业成本

2011年上半年本集团的营业成本为571.27亿元(2010年上半年：364.32亿元(重述))，同比增长56.8%。增加的主要原因是：(1)外购煤量和外购煤价格分别增长63.2%和19.5%，导致外购煤成本增长95.1%，外购煤成本占总营业成本的比重由去年同期的30.1%(重述)上升到37.5%；(2)煤炭、电力业务量增加，导致相关的原材料、燃料及动力成本、运输费及人工成本增加。

2011年上半年，本集团前五名供应商采购金额为77.31亿元，占本集团采购总额的16.2%。对最大供应商的采购额为23.76亿元，占本集团采购总额的5.0%。

### 3、营业税金及附加

2011年上半年本集团营业税金及附加为21.80亿元(2010年上半年：18.75亿元(重述))，同比增长16.3%。主要是营业收入增加所致。

### 4、销售费用

2011年上半年本集团销售费用为5.24亿元(2010年上半年：4.78亿元(重述))，同比增长9.6%，主要是由于销售人员增加导致人工成本上升，固定资产增加导致折旧费增加。

### 5、管理费用

2011年上半年本集团管理费用为55.35亿元(2010年上半年：42.49亿元(重述))，同比增长30.3%，主要是维修费用、管理人员的人工成本及其他费用增加。管理费用占营业收入比例由去年同期5.9%(重述)下降至本期的5.5%。

### 6、财务费用

2011年上半年本集团财务费用为8.68亿元(2010年上半年：13.33亿元(重述))，同比减少34.9%。减少的主要原因是：(1)存款利息收入较去年同期增加1.22亿元；(2)本报告期实现汇兑收益1.33亿元，去年同期为汇兑损失1.95亿元；(3)偿还借款导致各项借款利息支出较去年同期有所减少。

### 7、资产减值损失

2011年上半年本集团资产减值损失为0.21亿元(2010年上半年：1.38亿元(重述))，同比减少84.8%。主要是长期股权投资减值损失减少1.09亿元。

### 8、公允价值变动损益

2011年上半年本集团公允价值变动损失为0.37亿元，2010年上半年为收益0.92亿元(重述)。变化的原因是掉期合同及交易性债券投资的公允价值减少。

### 9、投资收益

2011年上半年本集团投资收益为2.02亿元(2010年上半年：2.82亿元(重述))，同比减少28.4%，主要是对联营企业的投资收益减少。



## 10、营业外支出

2011年上半年本集团营业外支出为7.25亿元(2010年上半年：1.59亿元(重述))，同比增长356.0%。主要是对外捐赠支出增加5.04亿元。

## 11、利润总额

2011年上半年本集团利润总额为340.35亿元(2010年上半年：275.35亿元(重述))，同比增长23.6%。

## 12、所得税费用

2011年上半年本集团所得税费用为85.75亿元(2010年上半年：57.09亿元(重述))，同比增长50.2%；实际所得税率为25%，较去年同期21%(重述)上升了4个百分点。增加的主要原因是，自2011年起原享受西部大开发企业所得税优惠政策的子、分公司的所得税率由原来的15%调整为25%。

## 二、合并资产负债情况

### 1、应收票据

于2011年6月30日，本集团应收票据为15.20亿元(2010年12月31日：21.83亿元(重述))，较年初减少30.4%。本集团及本公司的应收票据为银行承兑汇票，均为一年内到期。

### 2、应收账款

于2011年6月30日，本集团应收账款为115.83亿元(2010年12月31日：92.41亿元(重述))，较年初增长25.3%。一年以内的应收账款占应收账款总额比例为99.0%。

### 3、预付款项

于2011年6月30日，本集团预付款项为23.49亿元(2010年12月31日：18.15亿元(重述))，较年初增长29.4%，主要是一年以内的预付材料款。

### 4、存货

于2011年6月30日，本集团存货为115.62亿元(2010年12月31日：115.74亿元(重述))，较年初减少0.1%，主要是煤炭库存减少。

## 5、其他流动资产

于2011年6月30日，本集团其他流动资产为46.44亿元(2010年12月31日：70.97亿元(重述))，较年初减少34.6%。主要是报告期内收回30.00亿元短期委托贷款。

## 6、固定资产

于2011年6月30日，本集团固定资产为1,691.45亿元(2010年12月31日：1,674.98亿元(重述))，增长1.0%。增加部分主要是在建工程转入的发电及井巷相关的装置、机器和设备。

## 7、在建工程

于2011年6月30日，本集团在建工程为351.64亿元(2010年12月31日：311.90亿元(重述))，增加39.74亿元。在建工程主要为发电、煤矿及铁路项目。

## 8、工程物资

于2011年6月30日，本集团工程物资为10.27亿元(2010年12月31日：18.98亿元(重述))，减少45.9%。主要是随发电机组建设推进，有关的工程物资减少。

## 9、无形资产

于2011年6月30日，本集团无形资产为292.80亿元(2010年12月31日：297.20亿元(重述))，减少4.40亿元。主要是土地使用权和采矿权摊销导致账面价值减少。

## 10、递延所得税资产

于2011年6月30日，本集团递延所得税资产为15.78亿元(2010年12月31日：8.66亿元(重述))，增长82.2%，主要是维简费、生产安全费用及其他类似性质的费用，以及预提工资费用增加所致。

## 11、短期借款

于2011年6月30日，本集团短期借款为31.20亿元(2010年12月31日：87.67亿元(重述))，减少64.4%，主要是公司为提高资金使用效率，减少短期借款。

## 12、应付职工薪酬

于2011年6月30日，本集团应付职工薪酬为45.17亿元(2010年12月31日：34.81亿元(重述))，增长29.8%，主要是职工人数增加及工资水平上涨导致工资、奖金、津贴等增加。

## 13、应交税费

于2011年6月30日，本集团应交税费为135.86亿元(2010年12月31日：114.14亿元(重述))，增长19.0%，主要是应交所得税增加。

## 14、其他应付款

于2011年6月30日，本集团其他应付款为372.26亿元(2010年12月31日：207.37亿元(重述))，增长79.5%，主要是神华财务公司吸收存款增加所致。

## 15、长期借款

于2011年6月30日，本集团长期借款为469.00亿元(2010年12月31日：523.11亿元(重述))，减少10.3%，主要是公司为提高资金使用效率，减少长期借款。

## 16、资本结构

于2011年6月30日，本集团资产负债率(总负债/总资产)为37.6%(2010年12月31日：36.3%(重述))，上升1.3个百分点。利息保障倍数(息税前利润/利息支出)为20.6倍(2010年上半年：15.1倍(重述))。

## 三、合并现金流量情况

于2011年6月30日，本集团现金及现金等价物为739.45亿元(2010年12月31日：772.12亿元(重述))，减少4.2%。经营活动产生的现金流量净额为533.75亿元，较去年同期(重述)增长60.8%，主要是煤炭、电力等业务量增长，以及神华财务公司吸收存款同比增加所致。

## ▼ 2011年经营目标完成情况

2011年上半年，公司主要生产经营指标实现了稳定增长。公司煤炭销售量、商品煤产量及总售电量均超过全年目标的50%。下半年，公司将加大协调力度，优化生产运营组织，争取超额完成董事会确定的年度经营目标。

项目	单位	2011年上半年完成	2011年目标	2011年上半年完成占全年目标的比例%
商品煤产量	(百万吨)	140.4	258	54.4
煤炭销售量	(百万吨)	191.2	350	54.6
总售电量	(十亿千瓦时)	78.97	152	52.0

## ▼ 经营环境回顾与展望<sup>注</sup>

### 一、宏观经济

上半年，中央政府采取积极稳健、审慎灵活的宏观调控政策，积极稳妥地处理保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系。中国经济总体运行态势良好。上半年国内生产总值(GDP)同比增速为9.6%，其中，一季度增长9.7%，二季度增长9.5%，中国经济保持较快增长的势头。

下半年中央政府将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，并把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务。预计下半年中国经济仍将实现较快增长，经济增速有望较好完成中央政府年初制定的全年经济增速8%的目标。宏观经济的增长将带动对煤炭等能源需求的增长。

### 二、煤炭市场环境

#### 1、中国动力煤市场

##### 上半年回顾

主要耗煤行业实现较快增长，全国火力发电量、钢材、水泥产量同比分别增长13.0%、12.8%和19.6%，显示上半年主要耗煤行业煤炭需求增长较快。

全国原煤产量为17.7亿吨，同比增长12.7%。增速较2010年全年的8.9%提高3.8个百分点。小煤矿关停工作继续推进。

全国煤炭铁路运量为11.1亿吨，同比增长13.2%。增速较2010年全年的16.9%降低3.7个百分点。

亚太市场现货煤价高企导致我国煤炭净进口量减少。上半年全国净进口煤炭61.74百万吨，同比下降11.5%。

上半年，我国动力煤市场供需基本平衡。受经济增长、水电出力减少及国际煤价上涨导致煤炭净进口量减少等因素影响，4、5月份部分区域动力煤供应出现偏紧现象。上半年动力煤现货价格高位波动，淡季或旺季特征不明显。

注：(1) 本部分内容仅供参考，不构成任何投资建议。本公司对本部分的资料已力求准确可靠，但并不对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性承担任何责任或提供任何形式之保证，如有错漏，本公司恕不负责。本部分内容中可能存在一些基于对未来政治和经济的某些主观假定和判断而作出的预见性陈述，因此可能具有不确定性。本公司并无责任更新数据或改正任何其后显现之错误。本文中所载的意见、估算及其他数据可予更改或撤回，恕不另行通知。

(2) 本部分涉及的数据主要来源于国家统计局、中国煤炭市场网、中国煤炭资源网、中国电力企业联合会等。

## 下半年展望

国内电力、钢铁、建材等主要用煤行业将保持增长态势，将带动全国煤炭需求实现增长。

全国煤炭产能进一步增加，但多个省区的煤炭资源持续整合将抑制煤炭产量的增长幅度。由于煤炭主产区逐渐西移，预计部分时段铁路运力偏紧的现象仍会出现，同时内蒙古、陕西及宁夏部分地区煤矿产能释放受到铁路运力制约，「以运定产」的情况仍将存在。

亚太动力煤现货价格将高位运行，下半年我国动力煤进口量将延续上半年同比下降的状况。

预计下半年全国动力煤市场供需总体平衡，受季节性等因素影响，部分区域、部分时段动力煤供应偏紧的状况仍将存在。全国动力煤现货价格将维持高位波动的状态。

## 2、亚太动力煤市场

### 上半年回顾

亚太地区经济的增长带动动力煤需求的增加。韩国动力煤进口量为5,170万吨，同比增长10.7%；印度前5个月动力煤进口量为39.40百万吨，同比增长20.0%。而日本地震导致其煤炭进口量下滑；日本上半年动力煤进口量为61.10百万吨，同比下降3.6%。

主要出口国出口量进一步增加。澳大利亚动力煤出口量为67.10百万吨，同比增长3.4%，印度尼西亚动力煤出口量为181.60百万吨，同比增长20.2%。

上半年亚太市场动力煤供应略微偏紧，动力煤现货价格高位波动。澳大利亚BJ动力煤现货价格年初为130.85美元/吨，最高涨至134.35美元/吨，最低降至117.45美元/吨，6月底为120.90美元/吨。

### 下半年展望

亚太地区动力煤需求同比将有所增加。日本震后重建将导致其动力煤进口量增加。印度的动力煤进口量呈现持续较快增长的态势。中国的动力煤净进口量将延续上半年同比下降的状况。

亚太地区动力煤供应将较上半年有所增加。去年底澳大利亚水灾对煤炭供应的负面影响逐渐消失，下半年出口量较上半年将有所增加。印度尼西亚铁路、港口运输设施不足及该国政府要求以较高的政府指导价出口煤炭等因素制约其煤炭出口增速。越南提高煤炭出口税率将制约其煤炭出口增长。

预计下半年亚太市场动力煤供应略微偏紧，动力煤现货价格将高位波动。

### 三、电力市场环境

#### 上半年回顾

全社会用电量同比增长12.2%。电力消费增速已恢复至常年水平。

全国新增发电装机(正式投产) 3,478万千瓦，其中火电装机2,331万千瓦。全国电力供应能力进一步增加。小火电关停工作继续推进。

全国发电设备累计平均利用小时数为2,306小时，同比增加44小时。其中火电设备2,592小时，增加59小时。显示电力需求较去年进一步增长。

上半年全国电力供需总体平衡，但是受电力需求增长、部分省区水电出力减少等因素影响，4、5月份部分区域电力供应偏紧。

#### 下半年展望

我国经济的增长将带动电力需求的进一步增长。受保障房建设推进及「十二五」新开工项目较多等因素影响，下半年我国电力需求将保持平稳较快增长。

我国发电装机容量仍将继续增长。其中火电装机增速将有所减缓，风电等新能源和清洁能源发电装机增速将进一步提高。

预计下半年全国电力供需总体平衡，发电设备平均利用小时数同比略有增加。受季节性等因素影响，部分地区、部分时段仍将出现电力供应偏紧的局面。

### ▼ 公司面临的主要风险及影响

#### 一、宏观经济周期性波动的风险

本公司所处的煤炭和电力行业属国民经济的基础性行业，与国民经济的景气程度有很强的相关性。经济的周期性波动会影响本公司的业绩，给本公司的生产经营带来一定的风险。

#### 二、煤炭和电力行业竞争的风险

本公司的煤炭业务在国内外市场上都面临着其他煤炭生产商的竞争；在国内市场，煤炭业务部分竞争对手由于靠近沿海地区，将煤炭运往目标市场的运输成本较低而具有竞争优势。电力业务主要竞争对手包括中国五大发电集团及其他独立发电商。公司面临着诸如获取更多的煤炭资源、争取有利的电量调度和更高的上网电价等方面的竞争。这些竞争可能给本公司的生产经营带来不利的影响。



### 三、运力不足的风险

除利用自有铁路和港口运输系统外，本公司还有部分煤炭通过第三方铁路和港口运输。在煤炭需求高峰期，第三方铁路和港口不能全部满足国内煤炭运输需要。本公司曾经在使用第三方运输系统向客户运输煤炭的过程中发生过延误。公司不能保证未来不会发生类似问题。

### 四、成本上升的风险

随着本公司矿井开采的向下延伸，煤炭开采成本可能会逐步增加，同时随着宏观经济增长及大宗商品价格的上升带来的潜在的通胀风险可能导致公司的原材料和燃料成本的上升。潜在的资源税改革等政策性增支，也可能影响公司的成本控制。上述情况将影响公司业绩。

### 五、汇率风险

公司经营业务受到人民币汇率波动的影响。如果人民币汇率上涨或出现下降，将影响本公司的当期损益。目前，境内可用对冲汇率风险的金融工具比较缺乏，在一定程度上限制了本公司管理汇率风险的能力。

### 六、国家行业调控政策变动的风险

本公司的经营活动受到国家行业调控政策的影响。潜在的资源税改革以及国家对安全和环境保护方面日益严格的政策可能导致公司的政策性成本支出增加。此类措施对本公司业务将产生不利的影响。类似的国家行业调控政策的不确定性可能给本公司的经营带来一定风险。

### 七、自然灾害、恶劣天气等自然因素带来的风险

本公司的生产经营活动会受到自然灾害或恶劣天气等因素的影响。近几年我国发生的一些重特大自然灾害，给公司的运营带来了一定的不利影响。不可预测的自然灾害和恶劣天气等因素可能给本公司的经营带来一定风险。

### 八、环保责任

本公司已在中国运营多年。中国已全面实行环保法规，该等法规均影响到煤炭及发电业务的营运。未来的环保立法目前尚无法估计，但可能会对本公司产生重大的影响。但是，根据现有的立法，本公司管理层认为，除已计入财务报表的数额外，目前并不存在可能对本公司财务状况产生重大负面影响的环保责任。

## 九、集团保险

依据本公司所了解的中国矿业企业的行业惯例，本公司为部分煤炭业务的物业、设备或存货投保火灾、债务或其他财产保险。本公司为在本公司物业内的意外或与本公司若干发电厂及汽车的业务有关的意外所产生的人身伤害或环境损害投保业务中断险或第三方责任保险。在运输业务方面，本公司为货车投保财产保险，并在部分港口投保了车辆险。此外，本公司为雇员投保职业意外、医疗、第三方责任及失业保险，符合有关法规的要求。本公司为所经营的所有发电厂投保了保险，包括财产、利润损失、厂房及设备、工伤以及第三方责任。本公司会继续审查及评估本身的风险组合，并根据需要及中国保险行业惯例，对保险行为作出必要及适当调整。

## 公司投资情况

### ▼ 资本开支情况

#### 资本开支计划和完成情况表

资本开支计划和完成情况	2011年计划	2011年上半年完成	2011年上半年完成计划的比例	2011年各分部计划占比
	亿元	亿元	%	%
煤炭业务	155	56.64	36.5	42.8
发电业务	46	21.24	46.2	12.7
运输业务	159	41.53	26.1	43.9
其他	2	0.05	2.5	0.6
合计	362	119.46	33.0	100.0

2011年上半年公司完成资本开支119.46亿元，完成年度计划的33.0%，主要用于神东、准能矿区部分矿井的扩能改造，甘泉、巴准铁路等项目的建设。

受季节因素影响，预计下半年的工程投资和结算多于上半年。随着三季度黄金施工期的到来，公司的多项工程已陆续开工，投资完成情况将明显改善。

本公司目前有关日后资本开支的计划可随着业务计划的发展(包括潜在收购)、项目进展、市场条件、对未来业务条件的展望及获得必要的许可证与监管批文而有所变动。除了按法律所要求之外，本公司概不承担任何更新资本开支计划数据的责任。本公司拟通过经营活动所得的现金、短期及长期贷款、首次A股公开发行的部分所得款项，以及其他债务及股本融资来满足资本开支的资金需求。

## ▼ 募集资金使用情况

公司于2007年9月首次公开发行18亿股A股，募集资金净额为659.88亿元。至2011年6月30日，公司已累计使用募集资金453.27亿元，其中累计用于投资的金额为293.27亿元。本报告期，公司使用募集资金115.47亿元。

2010年7月23日，公司第二届董事会第三次会议审议批准将募集资金中的65.00亿元暂时用于补充流动资金，期限为自2010年7月26日起6个月。本公司已于2011年1月24日将该65.00亿元归还至募集资金专户。

2011年3月18日，本公司第二届董事会第十一次会议审议批准将募集资金中的65.00亿元暂时用于补充流动资金，期限为自2011年3月21日起6个月，到期归还至募集资金专户。

于2011年6月30日，尚未使用募集资金余额(扣除暂时用于补充流动资金的65.00亿元)为141.61亿元(募集资金专户余额为164.98亿元，差额部分为银行存款利息收入)。尚未使用募集资金存放于募集资金专户。

募集资金项目进展情况请见2011年8月27日公布的《中国神华能源股份有限公司关于公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

承诺项目名称(包括招股说明书等承诺募集资金项目和后续变更项目)	是否属于变更	承诺投入金额	从募集资金到位累计至本报告期末实际投入金额	其中:本报告期投入金额	本报告期产生收益(本年年初至本报告期末利润总额)	产生收益占同期公司合并利润总额比重	是否符合计划进度	是否符合预计收益
		万元	万元	万元	万元	%		
一、煤炭、电力及运输系统的投资、更新	否	1,668,875	1,537,819	-	不适用			
其中:哈拉沟煤矿项目	否	169,300	169,300	-	50,856	1.50	是	是
布尔台煤矿建设项目	否	344,815	344,815	-	57,749	1.70	是	是
哈尔乌素露天煤矿项目	否	538,600	538,600	-	83,290	2.45	是	是
包神铁路TDCS调度指挥系统	否	2,028	2,028	-	不适用	不适用	是	
包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线	否	4,553	4,553	-	不适用	不适用	是	
包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线	否	5,311	5,311	-	不适用	不适用	是	
购置电力机车	否	16,800	16,800	-	不适用	不适用	是	
义井变电站电能污染治理	否	3,649	3,649	-	不适用	不适用	是	
货车管理信息系统	否	547	547	-	不适用	不适用	是	
神朔铁路红外线探测加密工程	否	300	300	-	不适用	不适用	是	
购置运煤敞车C70	否	160,000	159,200	-	不适用	不适用	是	
黄骅港翻车机完善工程	否	4,426	-	-	不适用	不适用		
河北三河电厂二期工程	否	31,602	-	-	不适用	不适用		
内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	否	35,400	33,394	-	4,361	0.13	是	是
浙江宁海电厂二期工程	否	105,822	91,883	-	39,673	1.17	是	是
陕西锦界煤电一体化项目二期工程	否	64,050	64,050	-	41,779	1.23	是	是
河北黄骅电厂二期工程	否	48,690	40,824	-	17,505	0.51	是	是
河北定洲电厂二期工程	否	45,500	41,493	-	6,943	0.20	是	是
辽宁绥中电厂二期工程	否	87,482	21,072	-	不适用	不适用	是	
二、补充公司运营资金和一般商业用途	否	1,600,000	1,600,000	-	不适用	不适用	不适用	不适用
三、战略性资产的收购	否	3,329,963	1,394,867	1,154,665	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	-	6,598,838	4,532,686	1,154,665	-	-	-	-

## 主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

序号	单位	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司所有者的净利润
		百万元	百万元	百万元	百万元
1	神东煤炭集团	215	48,651	27,174	7,722
2	朔黄铁路发展有限责任公司	5,880	22,660	16,688	2,230
3	神华准格尔能源有限责任公司	7,102	19,124	13,708	1,494
4	陕西国华锦界能源有限责任公司	2,278	11,036	4,597	1,289
5	北京神华恒运能源科技有限公司	50	2,045	1,223	826
6	广东国华粤电台山发电有限公司	2,700	16,739	5,231	677
7	浙江国华浙能发电有限责任公司	3,189	15,454	4,322	673
8	榆林神华能源有限责任公司	1,000	3,288	1,703	576
9	神华宝日希勒能源有限公司	1,169	4,734	2,424	322
10	河北国华沧东发电有限责任公司	1,779	8,410	2,159	268

注：1、 以上财务数据根据企业会计准则编制。

2、 神东煤炭集团2011年上半年营业收入为27,351百万元，营业利润为10,269百万元。

3、 朔黄铁路发展有限责任公司2011年上半年营业收入为5,249百万元，营业利润为3,018百万元。

4、 以上披露的主要子公司、参股公司的财务数据未经审计或审阅。

## 公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

本报告期内，本公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正。

## 主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

请参见本报告的中期财务报告附注二公司主要会计政策和会计估计。

## 其他内容

### ▼ 集团资产押记

截至2011年6月30日止6个月期间，本公司概无进行重大集团资产押记。

### ▼ 重大收购及出售

参见本报告重要事项一章。

除另有说明外，本章的财务数据和指标按企业会计准则编制。

## ▼ 本报告期主要财务数据

单位：百万元

项目	金额
营业利润	34,602
利润总额	34,035
归属于本公司股东的净利润	21,868
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	21,961
经营活动产生的现金流量净额	53,375

## ▼ 境内外会计准则差异

单位：百万元

项目	归属于本公司股东的净利润		归属于本公司股东的净资产	
	截至6月30日止6个月期间		于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述)
	2011年	2010年 (重述)		
按企业会计准则	<b>21,868</b>	18,836	<b>200,513</b>	202,202
调整：				
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用 及其他调整	<b>858</b>	673	<b>2,425</b>	2,911
按国际财务报告准则	<b>22,726</b>	19,509	<b>202,938</b>	205,113

境内外会计准则差异的说明：

按中国政府相关机构的有关规定，煤炭企业应根据煤炭产量计提维简费、生产安全费及其他类似性质的费用，计入当期费用并在所有者权益中的专项储备中单独反映。按规定范围使用专项储备形成固定资产时，应在计入相关资产成本的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认，相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备，按相应的折旧方法计提折旧。上述差异带来的递延税项的影响也反映在其中。



# 主要财务数据和指标

## ▼ 非经常性损益项目和金额

单位：百万元

非经常性损益项目	金额
营业外收入	
— 补贴收入	43
— 其他	112
投资收益	
— 委托贷款收益	62
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净收益	322
营业外支出	(725)
以上各项对税务的影响	127
合计	(59)
其中：影响本公司股东净利润的非经常性损益	(93)
影响少数股东净利润的非经常性损益	34

## ▼ 主要会计数据和财务指标

主要会计数据和财务指标		截至6月30日止6个月期间			本报告期比上年同期(重述后)增减
		2011年	2010年 (重述后)	2010年 (重述前)	
营业收入	(百万元)	<b>100,692</b>	71,668	69,731	40.5%
利润总额	(百万元)	<b>34,035</b>	27,535	27,189	23.6%
归属于本公司股东的净利润	(百万元)	<b>21,868</b>	18,836	18,632	16.1%
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	(百万元)	<b>21,961</b>	18,630	18,654	17.9%
基本每股收益	(元)	<b>1.099</b>	0.947	0.937	16.1%
稀释每股收益	(元)	<b>1.099</b>	0.947	0.937	16.1%
扣除非经常性损益后的基本每股收益	(元)	<b>1.104</b>	0.937	0.938	17.9%
全面摊薄净资产收益率	(%)	<b>10.91</b>	10.34	10.47	上升0.57个百分点
加权平均净资产收益率	(%)	<b>10.86</b>	10.61	10.73	上升0.25个百分点
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	(%)	<b>10.95</b>	10.23	10.48	上升0.72个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	(%)	<b>10.91</b>	10.49	10.74	上升0.42个百分点
经营活动产生的现金流量净额	(百万元)	<b>53,375</b>	33,188	30,556	60.8%
每股经营活动产生的现金流量净额	(元)	<b>2.68</b>	1.67	1.54	60.8%

主要会计数据和财务指标		于2011年 6月30日	于2010年 12月31日 (重述后)	于2010年 12月31日 (重述前)	本报告期末 比上年末 (重述后)增减
资产总计	(百万元)	<b>377,057</b>	367,689	339,268	2.5%
归属于本公司股东权益	(百万元)	<b>200,513</b>	202,202	196,917	(0.8%)
归属于本公司股东的每股净资产	(元)	<b>10.08</b>	10.17	9.90	(0.8%)

# 股本变动及主要股东持股情况

## 股本变动情况

- ▼ 报告期内，公司股份数量及股本结构未发生变化。公司于2011年6月30日的股本结构如下：

单位：股

	类别	数量	比例%
一、	有限售条件股份		
	1、国家持股	180,000,000	0.90
	2、境内法人持股	-	-
	有限售条件股份合计	180,000,000	0.90
二、	无限售条件流通股份		
	1、人民币普通股	16,311,037,955	82.01
	2、境外上市的外资股	3,398,582,500	17.09
	无限售条件流通股份合计	19,709,620,455	99.10
三、	股份总数	19,889,620,455	100.00

截至2011年6月30日止6个月期间，本公司及其子公司没有进行香港上市规则项下的购回、出售或赎回本公司任何证券的行为。

2011年5月27日，公司2010年度股东周年大会、2011年第一次A股类别股东会和2011年第一次H股类别股东会审议通过《关于授予董事会回购公司A股、H股股份一般授权的议案》，具体请见刊载于2011年5月27日香港联合交易所网站及5月28日公司信息披露指定报纸和上海证券交易所网站的相关公告。

## 股东情况

### ▼ 股东总数

本报告期末，公司的股东总数为327,377户。其中，A股股东(含神华集团公司)总数为324,671户，H股登记股东总数为2,706户。

本公司最低公众持股量已满足香港上市规则第8.08条的规定。

### ▼ 前十名股东及前十名无限售条件股东的持股情况

下述股东关联关系或一致行动的说明：中国建设银行—银华—道琼斯88精选证券投资基金和中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金的基金托管人均为中国建设银行；此外，公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

# 股本变动及主要股东持股情况

## (1) 前十名股东的持股情况

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	期末持股总数	报告期内增(+)/减(-)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
神华集团有限责任公司	国家	72.96%	14,511,037,955	-	-	无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	17.04%	3,389,321,991	-873,341	-	未知
全国社会保障基金理事会转持一户	国家	0.90%	180,000,000	-	180,000,000	无
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	其他	0.17%	33,932,230	+9,784,549	-	无
交通银行—易方达50指数证券投资基金	其他	0.14%	28,298,102	-6,216,918	-	无
中国工商银行—上证50交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.14%	27,926,058	-2,717,913	-	无
中国建设银行—银华—道琼斯88精选证券投资基金	其他	0.14%	27,101,864	+27,091,864	-	无
中国银行—嘉实沪深300指数证券投资基金	其他	0.09%	17,375,151	-1,531,349	-	无
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	其他	0.07%	14,828,340	+14,828,340	-	无
宝钢集团有限公司	国有法人	0.07%	14,342,665	-	-	无

注：HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股是代表多个客户所持有。

## (2) 前十名无限售条件股东的持股情况

单位：股

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
神华集团有限责任公司	14,511,037,955	人民币普通股
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,389,321,991	境外上市外资股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	33,932,230	人民币普通股
交通银行—易方达50指数证券投资基金	28,298,102	人民币普通股
中国工商银行—上证50交易型开放式指数证券投资基金	27,926,058	人民币普通股
中国建设银行—银华—道琼斯88精选证券投资基金	27,101,864	人民币普通股
中国银行—嘉实沪深300指数证券投资基金	17,375,151	人民币普通股
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	14,828,340	人民币普通股
宝钢集团有限公司	14,342,665	人民币普通股
招商银行股份有限公司—光大保德信优势配置股票型证券投资基金	14,147,693	人民币普通股

## ▼ 前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	全国社会保障基金理事会转持一户	180,000,000	2013年10月9日	180,000,000	《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》第13条

## ▼ 主要股东持有本公司的股份或相关股份的权益及／或淡仓情况

于2011年6月30日，根据《证券及期货条例》(即香港法例第571章)第XV分部第336条所规定须存置之股份权益及／或淡仓登记册所示，下表所列之人士拥有本公司股份或相关股份的权益及／或淡仓：

股东名称	身份	H股／内资股	权益性质	所持H股／内资股数目	所持H股／内资股分别占全部已发行H股／内资股的百分比	占本公司全部股本的百分比
					%	%
神华集团	实益拥有人	内资股	不适用	14,511,037,955	87.99	72.96
Blackrock, Inc.	大股东所控制的法团的权益	H股	好仓	235,711,492	6.94	1.19
			淡仓	11,284,922	0.33	0.06
JPMorgan Chase & Co.	实益拥有人	H股	好仓	224,745,888	6.61	1.13
	投资经理		淡仓	5,434,799	0.16	0.03
	保管人		可供借出的股份	186,015,165	5.47	0.94

注：所披露信息是基于香港联交所的网站(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、总裁及监事所知，于2011年6月30日，并无其他人士在本公司股份或相关股份(视乎情况所定)中拥有根据《证券及期货条例》第XV分部第336条须登记于该条所指登记册的权益及／或淡仓，或为本公司主要股东。

## 控股股东及实际控制人的变更情况

本报告期内，公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

# 董事、监事、高级管理人员和员工情况

## 董事、监事、高级管理人员持有本公司股票的变动情况

报告期内，本公司董事、监事及高级管理人员均不存在依据中国证监会《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》而应予披露的持有本公司股票的变动情况。

## 董事、监事、高级管理人员的新聘或解聘情况

2011年3月16日，华泽桥先生因达到中国法定退休年龄辞去公司副总裁职务。

2011年5月24日，本公司第二届董事会第十五次会议选举张玉卓董事为公司副董事长，任期至2013年6月17日；聘任韩建国先生、王晓林先生、李东博士、郝贵博士、薛继连先生、王品刚先生为公司高级副总裁，任期三年；聘任翟桂武先生为公司副总裁，任期三年。韩建国先生因在公司担任职务成为公司执行董事。

## 董事、监事、高级管理人员的权益披露

2011年6月30日，本公司董事、监事及高级管理人员概无拥有本公司或《证券及期货条例》（即香港法例第571章）第XV部所指的相联法团的任何股份、相关股份的权益及淡仓。而该等权益及淡仓如根据《证券及期货条例》第352条须予备存的登记册所记录或根据《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》董事及监事须通知本公司和香港联交所。

截止2011年6月30日，本公司并未向其董事、监事及高级管理人员或其配偶或未满18周岁子女授予其股本证券或认股权证。

## 公司员工情况

于2011年6月30日，公司员工人数为74,949人。员工的结构如下：

### ▼ 专业构成情况

专业类别人数	于2011年6月30日	于2010年12月31日	变化比例
			%
经营及维修人员	<b>51,003</b>	44,712	14.1
管理及行政人员	<b>10,512</b>	9,029	16.4
财务人员	<b>1,302</b>	1,026	26.9
研究及发展和技术支持人员	<b>6,088</b>	5,015	21.4
销售及市场营销人员	<b>1,830</b>	1,402	30.5
其他人员	<b>4,214</b>	3,970	6.1
合计	<b>74,949</b>	65,154	15.0

### ▼ 教育程度情况

教育类别人数	于2011年6月30日	于2010年12月31日	变化比例
			%
研究生以上	<b>1,318</b>	1,030	28.0
大学本科	<b>15,212</b>	13,744	10.7
大学专科	<b>18,280</b>	16,665	9.7
中专	<b>16,360</b>	13,922	17.5
技校	<b>4,742</b>	4,497	5.4
高中	<b>10,861</b>	9,785	11.0
初中及以下	<b>8,176</b>	5,511	48.4
合计	<b>74,949</b>	65,154	15.0

## 公司治理

报告期内，本公司按照境内外监管文件的要求，制定了《中国神华能源股份有限公司年报披露重大差错责任追究制度》、《中国神华能源股份有限公司董事会秘书工作细则》、《中国神华能源股份有限公司关于规范与关联方资金往来的管理制度》等制度，进一步提升公司治理水平。

报告期内，公司制定了《中国神华能源股份有限公司2011年度内部控制规范实施工作方案》，梳理了公司以往内控与风险管理的制度体系和工作实际，明确了公司2011年内控工作的计划和目标。

公司已按照香港上市规则附录十四《企业管治常规守则》建立了企业管治常规制度。截至2011年6月30日止6个月期间，本公司一直完全遵守《企业管治常规守则》的各项守则条文，同时符合其中所列明的绝大多数建议最佳常规。

本公司已根据香港上市规则的规定委任独立非执行董事及成立审计委员会。于本报告期末，董事会审计委员会成员分别为贡华章先生(董事会审计委员会主席，拥有会计等财务管理的专业资格及经验)、谢松林先生和郭培章先生。2011年8月19日，审计委员会已审阅本公司截至2011年6月30日止6个月期间之中期财务报告，并同意提交董事会审议。

本公司已采纳香港上市规则附录十《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》(「标准守则」)，要求本公司董事的证券交易依照标准守则进行，该标准也适用于本公司的高级管理人员。经公司做出特别查询后，全体董事已确认其在截至2011年6月30日止6个月期间一直完全遵守标准守则。

除在本公司的工作关系外，董事、监事及高级管理人员之间在财务、业务、家属、其他重大方面无任何关系。

除其自身的服务合同外，本公司董事及监事概无在本公司或其任何子公司于2011年上半年所订立的重大合同中直接或间接拥有任何个人的实际权益。

2010年，中国神华和神华集团公司签订了2011年至2013年的《委托管理服务协议》，作为双方持续关联交易协议《产品和服务互供协议》的具体执行协议之一。根据《委托管理服务协议》，中国神华为神华集团总部机关提供各项日常行政管理服务及其他相关辅助生产类服务(财务管理及服务除外)。

2011年8月26日，公司第二届董事会第十七次会议批准本公司与神华集团公司签订2011年至2013年《资产和业务委托管理服务协议》，作为公司与神华集团公司签署的《产品与服务互供协议》的具体执行协议之一。公司接受神华集团公司委托，为神华集团未上市的资产和业务提供日常运营管理服务。公司于2010年12月21日与神华集团公司签订的《委托管理服务协议》自上述《资产和业务委托管理服务协议》生效之日起失效。

经履行相关程序，自2011年5月24日起，神华集团公司六名副总经理担任本公司高级副总裁，任期三年。具体请见本公司2011年5月25日《中国神华能源股份有限公司第二届董事会第十五次会议决议暨董事职务变动、高级管理人员变动公告》(临2011-023)。



本公司在保持独立完整的业务体系和面向市场的自主经营能力的同时将推动神华集团整体上市，进一步规范关联交易、避免同业竞争，有利于股东利益最大化。

## 利润分配政策的执行情况

2011年5月27日，公司2010年度股东周年大会批准向全体股东派发2010年度末期股息每股人民币0.750元(含税)。上述末期股息已经于2011年8月26日前派出。有关股息派发安排请见公司2011年6月2日《中国神华能源股份有限公司派发2010年度末期股息公告》(临2011-027)及6月24日《有关派发末期股息之进一步资料》、7月27日《有关派发末期股息之进一步公告》。

本公司并无向股东宣派或派付半年度股息的计划。

## 重大诉讼仲裁事项

于本报告期末，本集团并无涉及任何重大诉讼或仲裁，而就本集团所知，本集团亦无任何未决或可能面临或发生的重大诉讼或索偿。于2011年6月30日，本集团是某些非重大诉讼案件的被告，同时也是其他一些日常业务中产生的诉讼案件的当事人，此等或有责任、诉讼案件及其他诉讼程序之结果目前尚无法确定。但是本集团管理层相信，任何上述案件可能产生的法律责任将不会对本集团的财务状况产生重大负面影响。

## 持有其他上市公司股权、控股金融企业情况

所持对象名称	最初投资金额 <sup>注</sup>	持有数量	直接和间接持有该公司股权比例	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目
	百万元	股	%	百万元	百万元	百万元	
神华财务公司	1,197	-	99.29	1,067	225	225	长期股权投资

注：最初投资金额为161百万元。本报告期收购神华集团公司及其下属公司所持神华财务公司股权，新增投资1,036百万元。

经2011年2月25日召开的2011年第一次临时股东大会批准，本公司收购神华集团公司、国华能源及煤制油公司分别持有的神华财务公司39.29%、12.86%和7.14%股权。截止本报告期末，该项收购已完成交割。本公司直接及间接持有神华财务公司99.29%股权。

报告期内，根据神华财务公司董事会决议，该公司严格按照中国神华第二届董事会第十二次会议决议，中国神华及其下属子分公司在神华财务公司的存款只用于中国神华及其下属子分公司的信贷业务和存放在中国人民银行及五大商业银行(即工商银行、农业银行、中国银行、建设银行和交通银行)，不参与公开市场/私募市场及房地产等业务的投资。

# 重要事项

报告期内，神华财务公司的存贷款情况如下：

## ▼ 期末存贷款总量

	于2011年6月30日	于2010年12月31日	变动比率
	百万元	百万元	%
存款余额	<b>45,938.4</b>	15,227.6	201.7
贷款余额	<b>9,853.4</b>	6,421.8	53.4
其中：担保贷款余额	<b>3,664.8</b>	2,194.5	67.0

## ▼ 前十名客户的存贷款余额

### (1) 前十名客户的存款余额

序号	客户名称	于2011年6月30日	2011年上半年变动金额
		百万元	百万元
1	中国神华能源股份有限公司	<b>17,159.2</b>	15,567.0
2	神华集团有限责任公司	<b>15,089.5</b>	6,105.1
3	神华集团包头矿业有限责任公司	<b>3,013.2</b>	2,939.3
4	北京国华电力有限责任公司	<b>1,661.7</b>	1,636.0
5	中国神华煤制油化工有限公司	<b>1,557.1</b>	924.3
6	国华能源投资有限公司	<b>1,463.8</b>	1,120.4
7	神华煤炭运销公司	<b>1,011.3</b>	583.1
8	神华科技发展有限公司	<b>976.1</b>	976.1
9	神华宁夏煤业集团有限责任公司	<b>655.2</b>	(100.9)
10	神华国际贸易有限责任公司	<b>536.7</b>	(241.4)

### (2) 前十名客户的贷款余额

序号	客户名称	于2011年6月30日	2011年上半年变动金额
		百万元	百万元
1	神华乌海能源有限责任公司	<b>2,474.8</b>	1,720.3
2	神华蒙西煤化股份有限公司	<b>1,582.0</b>	296.0
3	神华神东电力有限责任公司	<b>1,147.0</b>	-
4	国华能源投资有限公司	<b>1,000.0</b>	1,000.0
5	陕西神延煤炭有限责任公司	<b>700.0</b>	700.0
6	内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司	<b>610.0</b>	300.2
7	神华杭锦能源有限责任公司	<b>400.0</b>	-
8	神华宝日希勒能源有限公司	<b>400.0</b>	-
9	国华太仓发电有限公司	<b>345.0</b>	124.0
10	宁夏国华宁东发电有限公司	<b>322.6</b>	122.6

## ▼ 报告期贷款审批情况

项目	2011年上半年
	百万元
签订贷款额度	11,977.5
发放贷款额度	5,278.9
担保贷款额度	1,670.3
拒发贷款额度	-

除上述披露内容外，截止本报告期末，本公司并无持有其他上市公司股权或控股金融企业的情况。

## 收购及出售资产、吸收合并事项

于2011年2月25日，本公司2011年第一次临时股东大会批准本公司向母公司神华集团公司及其下属公司收购其直接或间接持有的10家从事煤炭、电力及相关业务子公司的股权或资产，详见本公司2011年第一次临时股东大会决议公告。截止本报告期末，上述收购已完成交割。交易情况详见本章重大关联交易事项一节。

此外，本报告期内公司并无发生任何收购及出售资产、吸收合并的重大事项。

## 股权激励计划

本报告期内，公司并无实施任何涉及发行公司新股份或对公司股权架构产生影响的股权激励计划。

## 重大关联交易事项

本公司设有由财务总监直接领导的关联交易小组，负责关联交易的管理工作；并建立了合理划分公司及分子公司在关联交易管理职责的业务流程，在分子公司中建立了例行的检查、汇报制度及责任追究制度。

根据中国证券监管机构的有关规定，披露上海证券交易所上市规则下的关联交易如下：

### ▼ 资产、股权转让的重大关联交易

于2011年2月25日，本公司2011年第一次临时股东大会批准本公司向母公司神华集团公司及其下属公司收购其直接或间接持有的10家从事煤炭、电力及相关业务子公司(「目标公司」)的股权或资产，详见本公司2011年第一次临时股东大会决议公告。截止本报告期末，上述收购已完成交割，部分资产产权过户办理中。交易情况如下：

(1) 所有交易的结算方式均为现金，资产收购定价原则为以经备案的评估值为基础，加上个别价格调整事项厘定；

## 重要事项

(2) 交易价格与评估值存在差异的原因说明：a.目标股权的转让价款为目标股权的评估值减去转让方获分配的滚存利润；或b.目标股权的转让价款为转让方于评估基准日持有的目标公司股权的评估值加上目标公司股东缴纳的增资款；

(3) 关联关系：神华集团公司为直接或者间接地控制上市公司的法人，其他交易方均为神华集团公司直接或者间接控制的除上市公司及其控股子公司以外的法人。

该交易的其他信息如下：

序号	交易对方或最终控制方	交易内容	2010年6月30日 评估价值	资产收购价格
			百万元	百万元
1	神华集团公司	神宝能源公司56.61%的股权	2,451.9	2,409.2
2	国华电力	国华呼电80%的股权	500.5	733.7
3	国贸公司	洁净煤公司39.10%的股权	55.9	55.9
	神宝能源公司	洁净煤公司21%的股权		
4	国华能源	柴家沟矿业80%的股权	521.0	448.8
	集华兴业	柴家沟矿业15%的股权		
5	神华集团公司	神华财务公司39.29%的股权	1,206.4	1,035.9
	国华能源	神华财务公司12.86%的股权		
	煤制油公司	神华财务公司7.14%的股权		
6	神华集团公司	物资公司98.71%的股权	628.3	527.7
	国贸公司	物资公司1.29%的股权		
7	神华集团公司	天泓公司100%的股权	330.3	330.3
8	神华集团公司	信息公司80%的股权	67.4	67.4
9	神华集团公司	北遥公司100%的股权	23.8	23.8
10	包头矿业	包头矿业主要经营性资产和 相关负债	3,069.4	3,069.4
	合计	-	8,854.9	8,702.1

注：根据2010年6月30日的评估价值，公司已于本报告期间支付了收购对价人民币87.02亿元，该对价将根据被收购的股权及资产于交割日的价值作进一步的调整。截至2011年6月30日，公司正在与神华集团协商确定收购对价的调整金额。

本次交易的详情请见2010年12月21日《中国神华能源股份有限公司收购资产暨关联交易公告》(临2010-043)。

上述收购资产本报告期经营情况如下：

业务		截至6月30日止的6个月期间		变化比率 %
		2011年	2010年	
<b>商品煤产量</b>	百万吨	<b>14.1</b>	9.4	50.0
神宝能源公司	百万吨	<b>12.5</b>	8.0	56.3
包头矿业	百万吨	<b>1.1</b>	1.0	10.0
柴家沟矿业	百万吨	<b>0.5</b>	0.4	25.0
<b>商品煤销量</b>	百万吨	<b>15.0</b>	9.2	63.0
神宝能源公司	百万吨	<b>12.0</b>	7.4	62.2
包头矿业	百万吨	<b>2.4</b>	1.5	60.0
柴家沟矿业	百万吨	<b>0.6</b>	0.3	100.0
<b>发电量</b>				
国华呼电	亿千瓦时	<b>24.2</b>	-	不适用
<b>售电量</b>				
国华呼电	亿千瓦时	<b>21.7</b>	-	不适用

序号	项目	净利润/(亏损)			
		2011年上半年	占本公司净利润的比例	2010年上半年	同比变化
		百万元	%	百万元	%
1	神宝能源公司	322	1.26	120	168.3
2	国华呼电	14	0.05	(10)	(240.0)
3	洁淨煤公司	(2)	(0.01)	(3)	(33.3)
4	柴家沟公司	62	0.24	22	181.8
5	物资公司	41	0.16	26	57.7
6	天泓公司	4	0.02	(1)	(500.0)
7	信息公司	1	0.00	-	-
8	北遥公司	(8)	(0.03)	(17)	(52.9)
9	神华财务公司	225	0.88	130	73.1
10	包头矿业主要经营性资产和相关负债	99	0.39	46	115.2
	合计	758	2.98	313	142.2

注：上表中的财务数据根据企业会计准则编制，详情见本公司按企业会计准则编制的2011年中期财务报告附注四、企业合并及合并财务报表之2.本年发生的同一控制下企业合并。

# 重要事项

## ▼ 日常关联交易

本报告期末，公司执行的日常经营相关的关联交易协议的执行情况如下表。其中，报告期内本集团向神华集团公司及其子公司销售产品和提供劳务的关联交易总金额为3,497.70百万元。

序号	执行依据	本集团向关联方销售商品、提供劳务及其他流入		本集团向关联方购买商品、接受劳务及其他流出	
		交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
		百万元	%	百万元	%
1	《神华集团有限责任公司与中国神华能源股份有限公司煤炭互供协议》	2,932.92	4.3	931.62	4.4
2	《神华集团有限责任公司与中国神华能源股份有限公司产品和服务互供协议》	550.90	13.8	1,009.10	7.3
	其中：(1) 商品类	115.57	10.4	994.37	7.5
	(2) 劳务类	435.33	15.1	14.73	0.1
3	《神华集团有限责任公司与中国神华能源股份有限公司与内蒙古神华煤炭运销有限责任公司西三局煤炭代理销售协议》	13.88	100.0	-	-
4	《神华集团有限责任公司与中国神华能源股份有限公司煤炭代理出口协议》	-	-	17.59	100.0
5	《神华集团有限责任公司与中国神华能源股份有限公司土地使用权租赁协议》	-	-	-	-
6	《神华集团有限责任公司与中国神华能源股份有限公司房屋租赁协议》	-	-	12.94	6.6

2011年2月25日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过了以下事项：本公司与神华集团于2010年12月20日签订的《金融服务协议》，期限自2011年1月1日起生效至2013年12月31日届满。该《金融服务协议》就神华财务公司的股权转让完成后，神华财务公司向神华集团及其下属公司(本公司及本公司子公司除外)提供金融服务的有关事项进行约定。

上述协议的执行情况如下：

序号	执行依据	执行情况	占同类交易的比例
		百万元	%
1	《中国神华能源股份有限公司与神华集团有限责任公司金融财务服务协议》		
	(1) 神华财务公司为神华集团及其下属公司(本公司及本公司子公司除外)提供担保的每年总额	-	-
	(2) 神华财务公司为神华集团及其下属公司(本公司及本公司子公司除外)办理票据承兑与贴现的每年交易总额	1,563.29	68.5
	(3) 神华财务公司吸收神华集团及其下属公司(本公司及本公司子公司除外)的每日存款最高余额(包括相关已发生应计利息)	33,593.70	-
	(4) 神华财务公司对神华集团及其下属公司(本公司及本公司子公司除外)办理贷款、消费信贷、买方信贷及融资租赁最高余额(包括相关已发生应计利息)	6,305.12	-
	(5) 神华财务公司办理神华集团及其下属公司(本公司及本公司子公司除外)之间的委托贷款最高余额(包括相关已发生应计利息)	42,520.83	-
	(6) 本公司及/或本公司子公司因委托贷款向神华集团及其下属公司支付的利息	2.99	0.7

上述关联交易属于公司正常的经营范围，并严格履行独立董事、独立股东审批和披露程序，公司业务没有因日常关联交易而对控股股东形成依赖。

#### ▼ 关联债权债务往来

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
		百万元	百万元	百万元	百万元
神华集团及其附属公司	控股公司及其附属公司	-	-	(362.07)	1,800.00
其他关联方	-	-	713.28	-	-
合计	-	-	713.28	(362.07)	1,800.00

根据企业会计准则，上述债权债务往来余额仅包括本集团与关联方的其他应收款、其他应付款、短期借款、一年内到期的长期借款、长期借款、其他流动资产及其他非流动资产等中的非经营性往来。

上述关联债权债务往来，主要是本集团通过银行向本公司子公司的联营公司提供的委托贷款，以及本集团向神华集团及其子公司借入的长短期借款。目前以上委托贷款及借款正按照还款计划正常归还本金及利息。

# 重要事项

## 重大合同及其履行情况

▼ 报告期内，公司没有发生且不存在延续到报告期的托管、承包及租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的重大事项。

### ▼ 重大担保

单位：百万元

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)						
担保方	发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保(是或否)
神宝能源公司	2008年8月30日	117.45	连带担保	20年	否	否
报告期内担保发生额合计						-
报告期末担保余额合计 <sup>注1</sup>						117.45
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						102.91
报告期末对子公司担保余额合计						2,120.47
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						2,237.92
担保总额占公司净资产的比例 <sup>注2</sup>						1.1%
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						-
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额						1,616.92
担保总额超过净资产50%部分的金额						-
上述三项担保金额合计						1,616.92

注：(1) 报告期末担保余额合计中的控股子公司对外担保金额为该子公司对外担保金额乘以本公司持有该公司的股权比例；

(2) 担保总额占公司净资产的比例=担保金额/企业会计准则下归属于本公司股东权益。

于本报告期末，上述担保总额合计2,237.92百万元。包括：

(一) 本公司对黄骅港务公司的四笔银行贷款承担连带责任担保621.00百万元。上述贷款合同均签署于本公司设立之前，原担保人为神华集团。2004年11月重组设立本公司时，根据重组相关安排和有关银行的要求，上述贷款的担保转由本公司承担。黄骅港务公司是公司煤炭下水运输的主要环节，财务状况及盈利能力良好，未有明显迹象表明本公司有可能因上述担保承担连带清偿责任。

(二) 本公司为印尼公司的美元贷款提供反担保，该笔美元贷款额度为不超过231.7百万美元，有效期为3.5年。于本报告期末，该笔美元贷款实际发生金额231.7百万美元，折合人民币1,499.47百万元。本次担保已经2009年12月18日本公司第一届董事会第三十七次会议审议通过，详见公司2009年12月19日《中国神华能源股份有限公司对外担保公告》。



在2009年12月18日批准提供反担保时，印尼公司的资产负债率未超过70%。印尼公司的工程进展导致设备欠款及应付工程款增加，于2011年6月30日印尼公司的资产负债率超过70%。以上应付款项属于采购过程中的正常商务安排且为阶段性现象，印尼公司将按相关商业安排清偿上述款项，未有明显迹象表明本公司有可能因上述反担保承担清偿责任。

(三) 于本报告期末，公司持股56.61%的控股子公司神宝能源公司对外担保情况为：依据《呼伦贝尔两伊铁路有限责任公司新建伊敏至伊尔施合资铁路项目人民币资金银团贷款保证合同》的约定，神宝能源公司作为保证人为呼伦贝尔两伊铁路有限责任公司(神宝能源公司持有其14.22%的股权)之银团贷款提供连带责任保证担保，被担保的主债权为自2008年至2027年在207.47百万元的最高余额内的贷款人享有的债权，不论该债权在上述期间届满时是否已经到期。截止本报告期末，呼伦贝尔两伊铁路有限责任公司的资产负债率超过70%，该公司将按相关商业安排清偿上述款项。

除上述对控股子公司的担保之外，本报告期内公司未发生其他担保事项，不存在其他尚未履行完毕的担保合同。

#### ▼ 委托理财情况

报告期内，公司没有发生应予披露的委托理财事项。

#### ▼ 重大投资

报告期内，本集团并无新增重大投资事项。

#### ▼ 其他重大合同

报告期内，除上述披露的内容，公司无其他应予披露的重大合同。

## 公司或持股5%以上股东的承诺事项

持续到报告期内，公司控股股东神华集团公司所作承诺及履行情况如下：

序号	承诺事项	履行情况
1	在重组和设立本公司的过程中，公司与神华集团公司签订了《避免同业竞争协议》。依照此协议，神华集团承诺不与本公司在国内外任何区域内的主营业务发生竞争，并授予本公司向神华集团公司收购潜在竞争业务的选择权和优先收购权。	截至本报告期末，神华集团严格履行该承诺，未发生违反该承诺的情况。

# 重要事项

## 聘任、解聘会计师事务所情况

本半年度报告的中期财务报告未经审计。2011年5月27日，公司2010年度股东周年大会批准续聘毕马威华振会计师事务所、毕马威会计师事务所分别为公司国内、国际审计师。

## 公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人处罚及整改情况

报告期内公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人均不存在被有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选、被其他行政管理部门处罚或证券交易所公开谴责的情形。

## 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

报告期内，除上述披露的内容外，公司无其他应予披露的重大事项。

## 信息披露索引

序号	事项	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
1	2010年12月份及全年主要运营数据公告	2011-1-24	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
2	海外监管公告	2011-1-24	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
3	中国神华关于闲置募集资金暂时补充流动资金到期归还的公告	2011-1-25	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
4	中国神华2010年12月份及全年主要运营数据公告	2011-1-25	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
5	截至2011年1月31日止股份发行人的证券变动月报表	2011-1-31	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
6	2010年度业绩快报	2011-2-8	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
7	中国神华2010年度业绩快报	2011-2-9	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
8	2011年1月主要运营数据公告	2011-2-14	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
9	中国神华2011年1月份主要运营数据公告	2011-2-15	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
10	海外监管公告	2011-2-17	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
11	中国神华2011年第一次临时股东大会会议资料	2011-2-18	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
12	2011年第一次临时股东大会投票结果	2011-2-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
13	海外监管公告	2011-2-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
14	中国神华2011年第一次临时股东大会的法律意见书	2011-2-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
15	中国神华2011年第一次临时股东大会决议公告	2011-2-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
16	截至2011年2月28日止股份发行人的证券变动月报表	2011-2-28	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
17	海外监管公告	2011-3-4	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
18	中国神华关于新街台格庙勘查区煤炭资源的公告	2011-3-5	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
19	海外监管公告	2011-3-14	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
20	中国神华关于下属地质勘查公司更名的公告	2011-3-15	上海证交所网站(www.sse.com.cn)

序号	事项	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
21	2011年2月主要运营数据公告	2011-3-15	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
22	董事会召开通知	2011-3-15	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
23	中国神华2011年2月份主要运营数据公告	2011-3-16	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
24	海外监管公告	2011-3-17	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
25	中国神华关于华泽桥副总裁辞职的公告	2011-3-18	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
26	海外监管公告	2011-3-18	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
27	中国神华关于以闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	2011-3-19	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
28	中国神华关于进入蒙古Tavan Tolgoi煤田Tsankhi矿区西区块招标短名单的公告	2011-3-19	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
29	截至2010年12月31日止年度业绩报告	2011-3-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
30	海外监管公告	2011-3-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
31	海外监管公告	2011-3-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
32	2010 社会责任报告	2011-3-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
33	2010 年度报告	2011-3-25	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
34	中国神华年报信息披露重大差错责任追究制度	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
35	中国神华关于规范与关联方资金往来的管理制度	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
36	中国神华董事会关于公司内部控制的自我评估报告(2010年度)的专项说明	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
37	中国神华董事会秘书工作细则	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
38	中国神华2010年度非经营性资金占用及其它关联资金往来情况的专项说明	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
39	中国神华年报摘要	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
40	中国神华年报	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
41	中国神华第二届监事会第六会议决议公告	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
42	中国神华第二届董事会第十二次会议决议公告	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
43	中国神华2010年度社会责任报告	2011-3-26	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
44	股份发行人的证券变动月报表截至2011年3月11日	2011-3-31	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
45	股东周年大会通告	2011-4-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
46	2011年第一次H股类别股东会通告	2011-4-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
47	建议购回A股及H股的一般授权	2011-4-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
48	股东周年大会适用之代表委任表格	2011-4-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
49	2011年第一次H股类别股东会适用之代表委任表格	2011-4-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
50	股东周年大会回条	2011-4-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)

# 重要事项

序号	事项	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
51	H股类别股东会回条	2011-4-10	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
52	海外监管公告	2011-4-10	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
53	中国神华2011年第一次A股类别股东会通知	2011-4-11	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
54	中国神华2010年度股东周年大会通知	2011-4-11	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
55	董事会召开通知	2011-4-17	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
56	2011年3月份主要运营数据公告	2011-4-19	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
57	中国神华2011年3月份主要运营数据公告	2011-4-20	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
58	海外监管公告	2011-4-20	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
59	中国神华关于国家煤炭应急储备计划的公告	2011-4-21	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
60	海外监管公告	2011-4-21	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
61	中国神华关于获批国家级绿色矿山试点的公告	2011-4-22	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
62	海外监管公告	2011-4-27	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
63	中国神华关于收购华阳(洛阳)电业有限公司51%股权的公告	2011-4-28	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
64	2011年第一季度报告	2011-4-29	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
65	海外监管公告	2011-4-29	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
66	海外监管公告	2011-4-29	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
67	持续关连交易	2011-4-29	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
68	中国神华H股公告	2011-4-30	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
69	中国神华第二届董事会第十四次会议决议公告	2011-4-30	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
70	中国神华第一季度季报	2011-4-30	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
71	截至2011年4月30日止股份发行人的证券变动月报表	2011-5-3	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
72	海外监管公告	2011-5-13	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
73	海外监管公告	2011-5-13	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
74	中国神华2011年第一次A股类别股东会会议资料	2011-5-14	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
75	中国神华2010年度股东周年大会会议资料	2011-5-14	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
76	中国神华关于李家壕煤矿投入试生产的公告	2011-5-14	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
77	2011年4月份主要运营数据公告	2011-5-16	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
78	中国神华2011年4月份主要运营数据公告	2011-5-17	上海证交所网站( <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> )
79	委任副董事长调任非执行董事及委任高级管理人员	2011-5-24	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )
80	海外监管公告	2011-5-24	香港联交所网站( <a href="http://www.hkex.com.hk">www.hkex.com.hk</a> )

序号	事项	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
81	中国神华第二届董事会第十五次会议决议暨董事职务变动、高级管理人员变动公告	2011-5-25	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
82	回购股份通知债权人公告	2011-5-27	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
83	2010年度股东周年大会、2011年第一次H股类别股东会及2011年第一次A股类别股东会之投票结果	2011-5-27	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
84	海外监管公告	2011-5-27	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
85	中国神华关于回购股份通知债权人的公告	2011-5-28	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
86	中国神华2010年度股东周年大会、2011年第一次A股类别及H股类别股东会的法律意见书	2011-5-28	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
87	中国神华2010年度股东周年大会决议公告	2011-5-28	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
88	中国神华2011年第一次A股类别及H股类别股东会决议公告	2011-5-28	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
89	截至2011年5月31日止股份发行人的证券变动月报表	2011-5-31	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
90	海外监管公告	2011-6-2	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
91	中国神华派发2010年度末期股息公告	2011-6-3	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
92	股价及成交量不寻常波动	2011-6-3	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
93	股价及成交量不寻常波动	2011-6-7	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
94	海外监管公告	2011-6-10	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
95	中国神华电价调整公告	2011-6-11	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
96	2011年5月份主要运营数据公告	2011-6-15	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
97	中国神华2011年5月份主要运营数据公告	2011-6-16	上海证交所网站(www.sse.com.cn)
98	有关派发末期股息之进一步资料	2011-6-24	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)
99	截至2011年6月30日止股份发行人的证券变动月报表	2011-6-30	香港联交所网站(www.hkex.com.hk)

注：1、香港联交所自2007年6月25日开始推行「披露易」计划，依据该计划本公司H股公告自2007年6月25日后无须在报纸全文登载。公司境内信息披露指定报纸为：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》；根据上海证券交易所上市规则，部分A股公告可以仅在网上传露而无须在报纸登载。

2、本公司A股于2007年10月9日在上海证券交易所上市，根据公司上市地上市规则的披露要求，公司在两上市地同时披露相关公告内容，在此均同时列出。

# 投资者关系

## 稳健表现

2011年1月4日，中国神华A股股价报收于25.18元，上证指数报收于2856.25点；2011年6月30日，中国神华A股报收于30.14元，涨幅21.97%，上证指数报收于2762.08点，跌幅1.64%；2011年1月3日，中国神华H股股价报收于33.20港元，恒生指数报收于23436.05点，国企指数报收于12884.85点；2011年6月30日，中国神华H股报收于37.10港元，涨幅13.80%，恒生指数报收于22398.1点，跌幅2.77%，国企指数报收于12576.68点，跌幅0.91%。

中国神华股价在2011年上半年跑赢大盘指数，体现出蓝筹股的市场地位和影响力。

## 互动交流

为树立中国神华资本市场蓝筹形象，公司将资本市场预期管理作为2011年上半年投资者关系工作的重心。

2011年上半年，公司通过业绩发布会、全球路演、A股路演、投资论坛、公司拜访、电话会议等多种途径与投资者和分析师继续保持积极、坦诚沟通，共会见分析师、基金经理1100余人次。其中：通过路演会见分析师、基金经理500余人次；通过参加投资论坛会见分析师、基金经理400余人次；通过公司拜访、电话会议会见分析师、基金经理200余人次。

通过梳理过往投资者关系工作，公司改进工作，从资本市场对公司估值方式选择和估值模型搭建入手，加强与分析师交流，合规提供分析师估值模型所需相关数据，引导资本市场对中国神华的正确、合理估值。

## 再接再厉

中国神华2011年下半年将开展以「市值管理与预期管理相结合」为指导的投资者关系工作，以月度为工作周期，固定、量化地开展投资者关系工作，整理汇总市场反馈，梳理市场动态，引导市场估值和预期与公司经营业绩同步。





**KPMG Huazhen**  
8th Floor, Tower E2  
Oriental Plaza  
1 East Chang An Avenue  
Beijing 100738  
China

毕马威华振  
会计师事务所  
中国北京  
东长安街1号  
东方广场东2座8层  
邮编编码: 100738

Telephone 电话 +86 (10) 8508 5000  
Fax 传真 +86 (10) 8518 5111  
Internet 网址 kpmg.com/cn



## 审阅报告

KPMG-A(2011)OR No.0308

中国神华能源股份有限公司董事会:

我们审阅了后附的中国神华能源股份有限公司(以下简称“贵公司”)中期财务报告,包括2011年6月30日的合并资产负债表和资产负债表,截至2011年6月30日止6个月期间的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报告附注。上述中期财务报告的编制是根据中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制的。中期财务报告的编制是贵公司管理层的责任,我们的责任是在实施审阅工作的基础上对中期财务报告出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第2101号—财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作,以对中期财务报告是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和财务数据实施分析程序,提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计,因而不发表审计意见。

根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信贵公司上述中期财务报告没有在所有重大方面按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的规定编制。

毕马威华振会计师事务所



中国北京

中国注册会计师

王霞



张楠



2011年8月26日

KPMG Huazhen, a Sino-foreign joint venture in China and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

毕马威华振会计师事务所—中国中的合作经营实体,是为此类实体—毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)附属成员网络中的成员。

# 中期财务报告

## 合并资产负债表(未经审计)

2011年6月30日

(金额单位:人民币百万元)

资产	附注	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
流动资产			
货币资金	五、1	84,500	82,213
交易性金融资产	五、2	914	951
应收票据	五、3	1,520	2,183
应收账款	五、4	11,583	9,241
预付款项	五、5	2,349	1,815
其他应收款	五、6	4,574	4,387
存货	五、7	11,562	11,574
其他流动资产	五、8	4,644	7,097
流动资产合计		<b>121,646</b>	119,461
非流动资产			
长期股权投资	五、9	3,816	3,738
固定资产	五、10	169,145	167,498
在建工程	五、11	35,164	31,190
工程物资	五、12	1,027	1,898
无形资产	五、13	29,280	29,720
长期待摊费用		1,896	1,744
递延所得税资产	五、14	1,578	866
其他非流动资产	五、15	13,505	11,574
非流动资产合计		<b>255,411</b>	248,228
资产总计		<b>377,057</b>	367,689

刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。



## 合并资产负债表(未经审计)(续)

2011年6月30日

(金额单位:人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
流动负债			
短期借款	五、17	3,120	8,767
应付账款	五、18	19,597	19,661
预收款项	五、19	4,288	3,953
应付职工薪酬	五、20	4,517	3,481
应交税费	五、21	13,586	11,414
应付利息		184	175
应付股利		1,652	1,691
其他应付款	五、22	37,226	20,737
一年内到期的非流动负债	五、23	6,475	7,047
流动负债合计		90,645	76,926
非流动负债			
长期借款	五、24	46,900	52,311
长期应付款	五、25	2,220	2,133
预计负债	五、26	1,658	1,702
递延所得税负债	五、14	315	315
非流动负债合计		51,093	56,461
负债合计		141,738	133,387
股东权益			
股本	五、27	19,890	19,890
资本公积	五、28	82,488	92,422
专项储备	五、29	5,037	3,488
盈余公积	五、30	11,433	11,433
未分配利润	五、31	80,862	74,289
外币报表折算差额		803	680
归属于本公司股东权益合计		200,513	202,202
少数股东权益		34,806	32,100
股东权益合计		235,319	234,302
负债和股东权益总计		377,057	367,689

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。

张喜武

张喜武  
公司法定代表人

张克慧

张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫  
会计机构负责人



刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 资产负债表(未经审计)

2011年6月30日

(金额单位:人民币百万元)

资产	附注	2011年 6月30日	2010年 12月31日
流动资产			
货币资金	十一、1	57,495	69,968
交易性金融资产	十一、2	453	480
应收票据	五、3	683	1,700
应收账款	十一、3	20,754	10,564
预付款项		1,225	863
应收股利		1,849	2,039
其他应收款	十一、4	6,578	5,718
存货	十一、5	7,996	8,219
其他流动资产		26,220	20,762
流动资产合计		<b>123,253</b>	120,313
非流动资产			
长期股权投资	十一、6	54,019	45,312
固定资产	十一、7	42,286	42,845
在建工程	十一、8	8,071	4,322
工程物资		414	125
无形资产	十一、9	14,873	14,779
长期待摊费用		1,355	1,249
递延所得税资产	十一、10	459	157
其他非流动资产	十一、11	10,367	9,528
非流动资产合计		<b>131,844</b>	118,317
资产总计		<b>255,097</b>	238,630

刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 资产负债表(未经审计)(续)

2011年6月30日

(金额单位:人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2011年 6月30日	2010年 12月31日
流动负债			
应付账款	十一、12	17,446	12,989
预收款项	五、19	2,396	2,501
应付职工薪酬	十一、13	2,669	2,035
应交税费		7,019	6,237
应付利息		92	66
其他应付款		6,343	5,679
一年内到期的非流动负债	十一、14	2,374	1,466
其他流动负债		47,983	29,514
流动负债合计		86,322	60,487
非流动负债			
长期借款	十一、15	8,078	9,152
长期应付款	十一、16	1,707	1,582
预计负债		983	1,060
非流动负债合计		10,768	11,794
负债合计		97,090	72,281
股东权益			
股本	五、27	19,890	19,890
资本公积		83,050	87,621
专项储备		3,820	2,704
盈余公积		11,433	11,433
未分配利润		39,814	44,701
股东权益合计		158,007	166,349
负债和股东权益总计		255,097	238,630

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。



张喜武  
公司法定代表人



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人



郝建鑫  
会计机构负责人



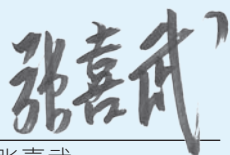
刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 合并利润表(未经审计)

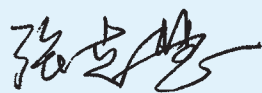
截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年 (重述)
营业收入	五、32	100,692	71,668
减: 营业成本	五、32	57,127	36,432
营业税金及附加	五、33	2,180	1,875
销售费用	五、34	524	478
管理费用	五、35	5,535	4,249
财务费用	五、36	868	1,333
资产减值损失	五、37	21	138
加: 公允价值变动(损失)/收益	五、38	(37)	92
投资收益	五、39	202	282
(其中: 对联营企业的投资收益)		123	280
营业利润		34,602	27,537
加: 营业外收入	五、40	158	157
减: 营业外支出	五、41	725	159
(其中: 非流动资产处置损失)		24	5
利润总额		34,035	27,535
减: 所得税费用	五、42	8,575	5,709
净利润		25,460	21,826
(其中: 被合并方在合并前实现的净收益)		322	258
归属于本公司股东的净利润		21,868	18,836
少数股东损益		3,592	2,990
每股收益:	五、43		
基本每股收益(人民币元)		1.099	0.947
稀释每股收益(人民币元)		1.099	0.947
其他综合收益	五、44	118	(287)
综合收益总额		25,578	21,539
归属于本公司股东的综合收益总额		21,991	18,550
归属于少数股东的综合收益总额		3,587	2,989

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。



张喜武  
公司法定代表人



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人



郝建鑫  
会计机构负责人



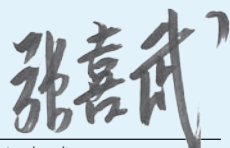
刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 利润表(未经审计)

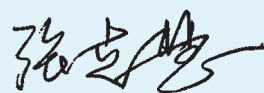
截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年
营业收入	十一、17	<b>87,354</b>	68,537
减: 营业成本	十一、17	<b>73,786</b>	58,440
营业税金及附加		<b>1,238</b>	1,084
销售费用		<b>230</b>	279
管理费用		<b>2,334</b>	2,003
财务净收益		<b>(249)</b>	(101)
加: 公允价值变动(损失)/收益		<b>(27)</b>	82
投资收益	十一、18	<b>3,383</b>	2,986
(其中: 对联营企业的投资收益)		<b>44</b>	160
营业利润		<b>13,371</b>	9,900
加: 营业外收入		<b>20</b>	51
减: 营业外支出		<b>631</b>	96
(其中: 非流动资产处置损失)		<b>17</b>	2
利润总额		<b>12,760</b>	9,855
减: 所得税费用		<b>2,730</b>	1,384
净利润		<b>10,030</b>	8,471
综合收益总额		<b>10,030</b>	8,471

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。



张喜武  
公司法定代表人



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人



郝建鑫  
会计机构负责人



刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 合并现金流量表(未经审计)

截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年 (重述)
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		113,688	81,911
收到的税费返还		1	64
收到其他与经营活动有关的现金		16,987	5,097
经营活动现金流入小计		130,676	87,072
购买商品和接受劳务支付的现金		(49,718)	(29,297)
支付给职工以及为职工支付的现金		(5,713)	(4,438)
支付的各项税费		(20,094)	(16,154)
支付其他与经营活动有关的现金		(1,776)	(3,995)
经营活动现金流出小计		(77,301)	(53,884)
经营活动产生的现金流量净额	五、45(1)	53,375	33,188
投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		3,000	30
取得投资收益收到的现金		79	48
处置固定资产收回的现金净额		10	75
收回已到期于金融机构的定期存款		2,770	7,015
收回于金融机构的限制用途资金		9	398
收购子公司收到的现金	五、45(2)	-	473
收到其他与投资活动有关的现金		512	375
投资活动现金流入小计		6,380	8,414
购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金		(17,470)	(14,600)
投资所支付的现金		-	(681)
收购支付的对价	十一、19(3)	(8,702)	-
存放于金融机构的定期存款		(2,738)	(11,015)
存放于金融机构的限制用途资金		(5,594)	(530)
投资活动现金流出小计		(34,504)	(26,826)
投资活动产生的现金流量净额		(28,124)	(18,412)

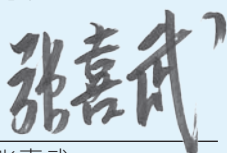
刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 合并现金流量表(未经审计)(续)

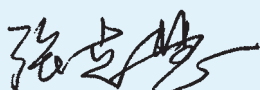
截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年 (重述)
筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		693	83
收到与收购相关的原股东投入的资本		455	301
取得借款收到的现金		2,486	24,187
收到的其他与筹资活动有关的现金		52	73
筹资活动现金流入小计		<b>3,686</b>	24,644
偿还债务支付的现金		(13,845)	(22,643)
分配股利、利润或偿付利息			
支付的现金		(18,365)	(3,172)
(其中:子公司支付给少数股东的股利)		(1,879)	(1,367)
筹资活动现金流出小计		<b>(32,210)</b>	(25,815)
筹资活动产生的现金流量净额		<b>(28,524)</b>	(1,171)
汇率变动对现金及现金等价物的影响		6	(30)
现金及现金等价物净(减少)/增加额	五、45(1)	<b>(3,267)</b>	13,575
加:期初现金及现金等价物余额		77,212	72,321
期末现金及现金等价物余额		<b>73,945</b>	85,896

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。



张喜武  
公司法定代表人



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人



郝建鑫  
会计机构负责人



刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 现金流量表(未经审计)

截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年
经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金		90,898	68,996
收到其他与经营活动有关的现金		1,725	1,485
经营活动现金流入小计		92,623	70,481
购买商品和接受劳务支付的现金		(73,436)	(58,629)
支付给职工以及为职工支付的现金		(2,547)	(1,920)
支付的各项税费		(6,553)	(8,332)
支付其他与经营活动有关的现金		(743)	(495)
经营活动现金流出小计		(83,279)	(69,376)
经营活动产生的现金流量净额	十一、19(1)	9,344	1,105
投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		12,389	8,066
取得投资收益收到的现金		3,565	2,939
处置固定资产收回的现金净额		3	58
收到已到期于金融机构的定期存款		1,650	7,000
收回于金融机构的限制用途资金		-	69
收到其他与投资活动有关的现金		408	348
投资活动现金流入小计		18,015	18,480
购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金		(9,692)	(5,109)
投资支付的现金		(22,784)	(10,018)
收购支付的对价	十一、19(3)	(8,270)	-
存放于金融机构的定期存款		(200)	(8,500)
存放于金融机构的限制用途资金		-	(61)
投资活动现金流出小计		(40,946)	(23,688)
投资活动产生的现金流量净额		(22,931)	(5,208)

刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

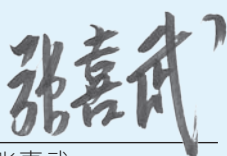


## 现金流量表(未经审计)(续)

截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年
筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		<b>81,907</b>	63,841
筹资活动现金流入小计		<b>81,907</b>	63,841
偿还债务支付的现金		<b>(64,226)</b>	(48,131)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		<b>(15,118)</b>	(235)
筹资活动现金流出小计		<b>(79,344)</b>	(48,366)
筹资活动产生的现金流量净额		<b>2,563</b>	15,475
现金及现金等价物净(减少)/增加额	十一、19(2)	<b>(11,024)</b>	11,372
加:期初现金及现金等价物余额		<b>68,368</b>	62,364
期末现金及现金等价物余额		<b>57,344</b>	73,736

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。



张喜武  
公司法定代表人



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人



郝建鑫  
会计机构负责人



刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

# 合并股东权益变动表(未经审计)

截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

附注	归属于本公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计			
2010年1月1日余额	19,890	88,181	2,225	11,433	46,987	610	169,326	27,431	196,757	
收购对期初数的影响	四、2	-	2,738	296	-	660	3,692	968	4,660	
2010年1月1日余额(重述后)	19,890	90,919	2,521	11,433	47,647	608	173,018	28,399	201,417	
本期增减变动金额										
(一)净利润	-	-	-	-	18,836	-	18,836	2,990	21,826	
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	(286)	(286)	(1)	(287)	
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	18,836	(286)	18,550	2,989	21,539	
(三)股东投入和减少资本										
1、政府资本性投入	-	51	-	-	-	-	51	22	73	
2、有关收购原股东投入的资本	-	301	-	-	-	-	301	-	301	
3、少数股东投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	83	83	
4、合并神华中海航运的影响	四、1(3)	-	-	-	-	-	-	733	733	
(四)利润分配										
1、提取一般风险准备	五、29	-	-	120	-	(120)	-	-	-	
2、对股东的分配	五、31	-	-	-	-	(10,541)	-	-	(10,541)	
3、对有关收购原股东的分配	-	-	-	-	-	(172)	-	(132)	(304)	
4、对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,353)	(1,353)	
(五)专项储备										
1、本期提取维简安全费	五、29	-	-	1,535	-	-	1,535	155	1,690	
2、本期使用维简安全费	五、29	-	-	(634)	-	-	(634)	(118)	(752)	
2010年6月30日余额		19,890	91,271	3,542	11,433	55,650	322	182,108	30,778	212,886
2011年1月1日余额		<b>19,890</b>	<b>88,302</b>	<b>2,976</b>	<b>11,433</b>	<b>73,633</b>	<b>683</b>	<b>196,917</b>	<b>31,052</b>	<b>227,969</b>
收购对期初数的影响	四、2	-	4,120	512	-	656	(3)	5,285	1,048	6,333
2011年1月1日余额(重述后)		<b>19,890</b>	<b>92,422</b>	<b>3,488</b>	<b>11,433</b>	<b>74,289</b>	<b>680</b>	<b>202,202</b>	<b>32,100</b>	<b>234,302</b>
本期增减变动金额										
(一)净利润	-	-	-	-	21,868	-	21,868	3,592	25,460	
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	123	123	(5)	118	
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	21,868	123	21,991	3,587	25,578	
(三)股东投入和减少资本										
1、政府资本性投入	五、28	-	37	-	-	-	37	15	52	
2、有关收购原股东投入的资本	-	-	455	-	-	-	455	-	455	
3、少数股东投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	693	693	
4、收购支付的对价	-	-	(10,426)	-	-	-	(10,426)	-	(10,426)	
(四)利润分配										
1、提取一般风险准备	五、29	-	-	242	-	(242)	-	-	-	
2、对股东的分配	五、31	-	-	-	-	(14,917)	-	-	(14,917)	
3、对有关收购原股东的分配	-	-	-	-	-	(136)	-	(105)	(241)	
4、对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(1,599)	(1,599)	
(五)专项储备										
1、本期提取维简安全费	五、29	-	-	1,885	-	-	1,885	206	2,091	
2、本期使用维简安全费	五、29	-	-	(578)	-	-	(578)	(91)	(669)	
2011年6月30日余额		<b>19,890</b>	<b>82,488</b>	<b>5,037</b>	<b>11,433</b>	<b>80,862</b>	<b>803</b>	<b>200,513</b>	<b>34,806</b>	<b>235,319</b>

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。

**张喜武**

张喜武  
公司法定代表人

**张克慧**

张克慧  
主管会计工作的  
公司负责人

**郝建鑫**

郝建鑫  
会计机构负责人



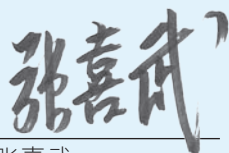
刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 股东权益变动表(未经审计)

截至2011年6月30日止6个月期间  
(金额单位:人民币百万元)

	附注	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2010年1月1日余额		19,890	87,621	1,921	11,433	37,935	158,800
本期增减变动金额							
(一)净利润		-	-	-	-	8,471	8,471
(二)利润分配							
1、对股东的分配	五、31	-	-	-	-	(10,541)	(10,541)
(三)专项储备							
1、本期提取维简安全费		-	-	1,224	-	-	1,224
2、本期使用维简安全费		-	-	(424)	-	-	(424)
2010年6月30日余额		19,890	87,621	2,721	11,433	35,865	157,530
2011年1月1日余额		<b>19,890</b>	<b>87,621</b>	<b>2,704</b>	<b>11,433</b>	<b>44,701</b>	<b>166,349</b>
本期增减变动金额							
(一)净利润		-	-	-	-	10,030	10,030
(二)股东投入和减少资本							
1、收购的影响	四、2	-	(4,571)	-	-	-	(4,571)
(三)利润分配							
1、对股东的分配	五、31	-	-	-	-	(14,917)	(14,917)
(四)专项储备							
1、本期提取维简安全费		-	-	1,533	-	-	1,533
2、本期使用维简安全费		-	-	(417)	-	-	(417)
2011年6月30日余额		<b>19,890</b>	<b>83,050</b>	<b>3,820</b>	<b>11,433</b>	<b>39,814</b>	<b>158,007</b>

此中期财务报告已于2011年8月26日获董事会批准。



张喜武  
公司法定代表人



张克慧  
主管会计工作  
的公司负责人



郝建鑫  
会计机构负责人



刊载于第78页至第156页的财务报告附注为本中期财务报告的组成部分。

## 中期财务报告附注(未经审计)

(金额单位：人民币百万元)

### 一、公司基本情况

中国神华能源股份有限公司(“本公司”)是于2004年11月8日在中华人民共和国(“中国”)境内成立的股份有限公司。

本公司是由神华集团有限责任公司(“神华集团”)经国务院批准独家发起成立的股份有限公司。神华集团以其与煤炭生产、销售、铁路及港口运输、发电等核心业务(“核心业务”)于2003年12月31日的相关资产负债投入本公司。上述资产负债经北京中企华资产评估有限责任公司进行了资产评估，评估净资产为人民币186.12亿元。于2004年11月6日，国务院国有资产监督管理委员会(“国资委”)以国资产权[2004]1010号文《关于对神华集团有限责任公司重组设立股份有限公司并境内外上市资产评估项目予以核准的批复》对此评估项目予以核准。

又经国资委国资产权[2004]1011号文《关于对神华集团有限责任公司设立中国神华能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准，神华集团投入本公司的上述净资产按80.5949%的比例折为本公司股本150亿股，每股面值人民币1.00元。未折入股本的人民币36.12亿元计入本公司的资本公积。本公司及其子公司(“本集团”)接管了神华集团的煤炭开采、发电及运输业务。

于2005年，本公司发行3,089,620,455股H股，每股面值为人民币1.00元，以每股港币7.50元通过全球首次公开发售形式出售。此外，神华集团亦将308,962,045股每股人民币1.00元的内资普通股转为H股。总数为3,398,582,500股的H股于香港联合交易所有限公司挂牌上市。

于2007年，本公司发行1,800,000,000股A股，每股面值人民币1.00元，发行价为人民币36.99元。该A股于上海证券交易所挂牌上市。

于2011年2月25日，本公司的临时股东大会通过批准本公司向神华集团收购其直接或间接持有的若干子公司的股权及资产(参见附注四、2)。根据被收购的股权及资产于2010年6月30日(“评估基准日”)的评估价值，本公司已于本期间支付了收购对价人民币87.02亿元，该对价将根据被收购的股权及资产于交割日的价值作进一步调整。截至2011年6月30日，本公司正与神华集团协商确定收购对价的调整金额。本公司董事预计将额外支付约人民币17.24亿元作为对价的调整，该金额已作为负债反映在财务报表中。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计

#### 1、财务报表的编制基础

截至2011年6月30日止6个月期间的合并财务报表包括本公司及其子公司的财务报表。

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债(参见附注二、9)按公允价值列报外，本中期财务报告是以历史成本作为编制基础。

#### 2、遵循企业会计准则的声明

本公司编制的中期财务报告符合中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求。编制本中期财务报告所采用的会计政策与上年度财务报表所采用的会计政策一致。作为中期财务报告，本财务报告附注按照《企业会计准则第32号—中期财务报告》的要求编制，相对年度财务报告附注而言进行了适当的简化。

#### 3、会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

#### 4、记账本位币

本公司的记账本位币为人民币。本公司编制中期财务报告采用的货币为人民币。本公司的部分子公司采用人民币以外的货币作为记账本位币，本公司在编制中期财务报告时对这些子公司的外币财务报表进行了折算(参见附注二、8)。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 5、同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

##### (1) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

##### (2) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团作为购买方，为取得被购买方控制权而支付的资产(包括购买日之前所持有的被购买方的股权)、发生或承担的负债以及发行的权益性证券在购买日的公允价值之和，减去合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，如为正数则确认为商誉；如为负数则计入当期损益。本集团将作为合并对价发行的权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。本集团为进行企业合并发生的其他各项直接费用计入当期损益。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

#### 6、合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。受控制子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 6、合并财务报表的编制方法(续)

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司资产、负债及经营成果纳入本公司合并财务报表中。

通过多次交易分步实现非同一控制企业合并时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，本集团会按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，与其相关的其他综合收益转为购买日所属当期投资收益。

本公司因购买少数股权新取得的长期股权投资成本与按照新增持股比例计算应享有子公司的可辨认净资产份额之间的差额，以及在不丧失控制权的情况下因部分处置对子公司的股权投资而取得的处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额，均调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权时，对于处置后的剩余股权投资，本集团按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

#### 7、现金和现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 8、外币业务和外币报表折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价、国家外汇管理局公布的外汇牌价或根据公布的外汇牌价套算的汇率。即期汇率的近似汇率是按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的当期平均汇率。

期末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额(参见附注二、16)外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目，其差额计入资本公积；属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的外币非货币性项目，其差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

#### 9、金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、债券投资、衍生金融工具、应收款项、应付款项、借款及股本等。

##### (1) 金融资产和金融负债

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项和其他金融负债。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 9、金融工具(续)

##### (1) 金融资产和金融负债(续)

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债(包括交易性金融资产或金融负债)

本集团持有为了近期内出售的金融资产及衍生工具属于此类。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 9、金融工具(续)

##### (1) 金融资产和金融负债(续)

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则(参见附注二、20)确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

##### (2) 公允价值的确定

本集团对存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产或金融负债时可能发生的交易费用。本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债的报价为现行出价；本集团拟购入的金融资产或已承担的金融负债的报价为现行要价。

对金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易的成交价、参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价、现金流量折现法和采用期权定价模型。本集团定期评估估值方法，并测试其有效性。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 9、金融工具(续)

##### (3) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

##### (4) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (f) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌等。

有关应收款项减值的方法，参见附注二、10。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 9、金融工具(续)

##### (5) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，确认为股本、资本公积。

回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

#### 10、应收款项的坏账准备

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项(包括以个别方式评估未发生减值的应收款项)的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 11、存货

##### (1) 存货的分类

存货包括原材料、在产品及产成品。

##### (2) 发出存货的计价方法

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

##### (3) 存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货按照成本与可变现净值孰低计量。

存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货在取得时按实际成本入账。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计入存货跌价准备。

##### (4) 存货的盘存制度

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 12、长期股权投资

##### (1) 投资成本确定

###### (a) 通过企业合并形成的长期股权投资

- 对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于通过多次交易分步实现非同一控制下企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司以所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为全部投资的初始投资成本；购买日之前持有的被购买方的股权涉及其他综合收益的，本公司会于投资处置时将与其相关的其他综合收益转入当期投资收益。
- 对于其他非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本公司按照购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值作为长期股权投资的初始投资成本。

###### (b) 其他方式取得的长期股权投资

- 对以企业合并外其他方式取得的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于投资者投入的长期股权投资，本集团按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

##### (2) 后续计量及损益确认方法

###### (a) 对子公司的投资

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。期末对子公司投资按照成本减去减值准备后计入资产负债表内。

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注二、6进行处理。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 12、长期股权投资(续)

##### (2) 后续计量及损益确认方法(续)

###### (b) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响(参见附注二、12(3))的企业。

对联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本集团不同的，权益法核算时已按照本集团的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 12、长期股权投资(续)

##### (2) 后续计量及损益确认方法(续)

###### (c) 其他长期股权投资

其他长期股权投资，指本集团对被投资企业没有控制、共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

本集团采用成本法对其他长期股权投资进行后续计量。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本集团享有的部分确认为投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

##### (3) 确定对被投资单位具有重大影响的依据

重大影响指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本集团在判断对被投资单位是否存在重大影响时，通常考虑以下一种或多种情形：

- 是否在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；
- 是否参与被投资单位的政策制定过程；
- 是否与被投资单位之间发生重要交易；
- 是否向被投资单位派出管理人员；
- 是否向被投资单位提供关键技术资料等。

##### (4) 减值测试方法及减值准备计提方法

对子公司和联营公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注二、19。

对于其他长期股权投资，在资产负债表日，本集团对其他长期股权投资的账面价值进行检查，有客观证据表明该股权投资发生减值的，采用个别方式进行评估，该股权投资的账面价值低于按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。该减值损失不能转回。期末，其他长期股权投资按照成本减去减值准备后计入资产负债表内。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 13、固定资产

##### (1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为生产商品、提供劳务或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该资产的费用。自行建造固定资产按附注二、14确定初始成本。本集团根据有关法规规定在固定资产报废时承担的与环境保护和生态恢复等义务相关的支出，包括在有关固定资产的初始成本中。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备计入资产负债表内。

##### (2) 固定资产的折旧方法

除井巷资产按工作量法计提折旧或使用维简费、生产安全费及其他类似性质费用购置的固定资产(参见附注二、18)外，本集团对其他固定资产在固定资产使用寿命内按年限平均法计提折旧。

各类固定资产的折旧年限分别为：

类别	折旧年限(年)
建筑物	9-50
与井巷资产相关之机器和设备	5-30
发电装置及相关机器和设备	18-30
铁路及港口构筑物	30-45
船舶	10-22
家具、固定装置、汽车及其他设备	3-21

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 13、固定资产(续)

本集团永久持有的土地不计提折旧。

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

**(3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注二、19。**

#### **(4) 固定资产处置**

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

#### 14、在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用(参见附注二、16)和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。在建工程以成本减减值准备(参见附注二、19)计入资产负债表内。

#### 15、勘探及评价支出

勘探及评价活动包括矿物资源的探寻、鉴定技术可行性及评价可分辨资源的商业可行性。

勘探及评价开支包括与以下活动有关的直接成本：

- 研究及分析历史勘探数据；
- 从地形、地球化学及地球物理的研究搜集勘探数据；
- 勘探钻井、挖沟及抽样；
- 确定及审查资源的量和级别；
- 测量运输及基础设施的要求；及
- 进行市场及财务研究。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 15、勘探及评价支出(续)

于勘探项目的初期，勘探及评价开支于发生时计入损益。当项目具有技术可行性和商业可行性时，勘探及评价开支(包括购买探矿权证发生的成本)按单个项目资本化为勘探及评价资产。

勘探及评价资产根据资产性质被列为固定资产(参见附注二、13)、在建工程(参见附注二、14)或无形资产(参见附注二、17)。当该等资产达到预定可使用状态时，在使用寿命内计提折旧或摊销。当项目被放弃时，相关不可回收成本会即时冲销计入损益。

#### 16、借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本。

除上述借款费用外，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额(包括折价或溢价的摊销)：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款当期按实际利率计算的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 16、借款费用(续)

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

#### 17、无形资产

无形资产以成本减累计摊销(仅限于使用寿命有限的无形资产)及减值准备(参见附注二、19)计入资产负债表内。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本扣除减值准备后按直线法或工作量法在预计使用寿命期内摊销。土地使用权的摊销年限在30年至50年内按直线法摊销，采矿权则依据探明及可能的煤炭储量按工作量法计提摊销。

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形成的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备(参见附注二、19)后计入资产负债表。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 18、维简费、生产安全费用及其他类似性质的费用

本集团按照中国政府相关机构的规定根据煤炭产量计提维简费、生产安全费用及其他类似性质费用，用于维持矿区生产、设备改造相关支出、煤炭生产和煤炭井巷建筑设施安全支出等相关支出。本集团按规定在当期损益中计提上述费用并在所有者权益中的专项储备单独反映。按规定范围使用专项储备用于费用性支出时，按实际支出冲减专项储备；按规定范围使用专项储备形成固定资产时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，相关资产在以后期间不再计提折旧。

#### 19、除存货、金融资产及其他长期股权投资外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程及工程物资
- 无形资产
- 长期待摊费用
- 对子公司及联营公司的长期股权投资
- 其他非流动资产

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。

可收回金额是指资产(或资产组、资产组组合，下同)的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 19、除存货、金融资产及其他长期股权投资外的其他资产减值(续)

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，根据资产组的各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

#### 20、预计负债及或有负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

对过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或者事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出本集团或该义务的金额不能可靠计量，则本集团会将该潜在义务或现时义务披露为或有负债。

#### 21、土地复垦义务

本集团的土地复垦义务包括根据中国有关规定，与复垦地面及矿井相关的估计支出。本集团根据所需工作的未来现金支出款额及时间作出的详尽计算，估计本集团在最终复垦和闭井方面的负债。估计支出按通胀率调整后，并按可以反映当时市场对货币时间价值及负债特定风险的折现率折现，以使准备的数额反映预计需要支付的债务的现值。本集团将与最终复垦和闭井义务相关的负债计入相关资产。相关预计负债及资产在有关负债产生期间确认。资产按探明及可能的煤炭储量以工作量法摊销。如果估计发生变化(例如修订开采计划、更改估计成本或更改进行复垦活动的时间)，本集团将对相关预计负债及资产的账面价值按会计估计变更的原则用适当的折现率进行调整。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 22、股份支付

##### (1) 股份支付的种类

本集团的股份支付为以现金结算的股份支付。

##### (2) 实施股份支付计划的相关会计处理

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格。授予后立即可行权的股份支付交易，本集团按在授予日承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本集团以对可行权情况的最佳估计数为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用并相应计入负债。

#### 23、收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

- (a) 与煤炭销售相关的收入在商品所有权上主要风险和报酬已转移给购货方时予以确认。
- (b) 电力销售收入在向电网公司输送电力时确认，并根据供电量及每年与有关各电网公司厘定的适用电价计算。
- (c) 铁路、港口、航运以及其他服务收入在劳务完成时确认。
- (d) 利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 24、职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出。除因辞退福利外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并相应增加资产成本或当期费用。

##### (1) 退休福利

按照中国有关法规，本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。上述缴纳的社会基本养老保险按照权责发生制原则计入资产成本或当期损益。职工退休后，各地劳动及社会保障部门有责任向已退休职工支付社会基本养老金。本集团不再有其他支付义务。

##### (2) 住房公积金及其他社会保险费用

除退休福利外，本集团根据有关法律、法规和政策的规定，为在职职工缴纳住房公积金及基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险费用。本集团每月按照职工工资的一定比例向相关部门支付住房公积金及上述社会保险费用，并按照权责发生制原则计入资产成本或当期损益。

##### (3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

- 本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；及
- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 25、政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

#### 26、递延所得税资产与递延所得税负债

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 26、递延所得税资产与递延所得税负债(续)

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 并且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

#### 27、经营租赁

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

#### 28、股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

#### 29、关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。本集团及本公司的关联方包括但不限于：

- (a) 本公司的母公司；
- (b) 本公司的子公司；
- (c) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (d) 对本集团实施共同控制或重大影响的投资方；
- (e) 与本集团同受一方控制或共同控制的企业或个人；
- (f) 本集团的合营企业，包括合联企业的子公司；
- (g) 本集团的联营企业，包括联营企业的子公司；
- (h) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (i) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (j) 本公司母公司的关键管理人员；
- (k) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；及
- (l) 本集团的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制的其他企业。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 29、关联方(续)

除上述按照企业会计准则的有关要求被确定为本集团或本公司的关联方外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人(包括但不限于)也属于本集团或本公司的关联方：

- (m) 持有本公司5%以上股份的企业或者一致行动人；
- (n) 直接或者间接持有本公司5%以上股份的个人及其关系密切的家庭成员；
- (o) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12月内，存在上述(a)，(c)和(m)情形之一的企业；
- (p) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12月内，存在上述(i)，(j)和(n)情形之一的个人；及
- (q) 由(i)，(j)，(n)和(p)直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

#### 30、分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部。经营分部，是指集团内同时满足下列条件的组成部分：

- 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；
- 本集团管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；及
- 本集团能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在以下方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部：

- 各单项产品或劳务的性质；
- 生产过程的性质；
- 产品或劳务的客户类型；
- 销售产品或提供劳务的方式；及
- 生产产品及提供劳务受法律、行政法规的影响。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 31、主要会计估计及判断

编制中期财务报告时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注七载有关于股份支付的假设和风险因素的数据外，其他主要估计金额的不确定因素如下：

##### (1) 应收款项减值

如附注二、10所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明以前年度发生减值的客观证据发生变化，则会予以转回。

##### (2) 除存货、金融资产及其他长期股权投资外的其他资产减值

如附注二、19所述，本集团在资产负债表日对除存货、金融资产及其他长期股权投资外的其他资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示非金融长期资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产(或资产组)的公允价值减去处置费用后的净额与资产(或资产组)预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于本集团不能可靠获得资产(或资产组)的公开市价，因此不能可靠准确估计资产的公允价值。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产(或资产组)生产产品的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出的有关产量、售价和相关经营成本的预测。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 二、公司主要会计政策和会计估计(续)

#### 31、主要会计估计及判断(续)

##### (3) 折旧和摊销

如附注二、13和17所述，本集团对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法或工作量法计提折旧和摊销。本集团定期审阅使用寿命和剩余探明及可能的煤炭储量，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。探明及可能的煤炭储量是指本集团根据JORC规程中对于实测具有开采经济价值的煤炭资源的规定而确定(JORC是指于2004年12月生效的澳洲报告矿物质资源量及矿产储量的规程)。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

煤炭储量的估计涉及主观判断，因此本集团煤炭储量的技术估计往往并不精确，仅为近似数量。在估计煤炭储量可确定为探明和可能储量之前，本集团需要遵从若干有关技术标准的权威性指引。探明及可能储量的估计会考虑各个煤矿最近的生产和技术资料，定期更新。此外，由于价格及成本水平逐年变更，因此，探明及可能储量的估计也会出现变动。这些变动视为估计变更处理，并按预期基准反映在相关的折旧及摊销率中。

尽管技术估计固有的不精确性，这些估计仍被用作计算折旧和摊销。

##### (4) 土地复垦义务

如附注二、21所述，本集团根据未来现金支出数额及时间作出的详尽计算，估计最终复垦和闭井方面的负债。估计支出按通胀率调整后，并按可以反映当时市场对货币时间价值及负债特定风险的折现率折现，以使准备的数额反映预计需要支付的债务的现值。本集团考虑未来生产量及发展计划、煤矿地区的地质结构及煤矿储量等因素来厘定复垦和闭井工作的范围、支出金额和时段。由于这些因素的考虑牵涉到本集团的判断和预测，实际发生的支出可能与预计负债出现分歧。本集团使用的折现率可能会因市场对货币时间值及负债特定风险的评估改变，例如市场借贷利率和通胀率的变动，而作出相应变动。当估计作出变更(例如采矿计划、预计复垦支出、复垦工作的时段变更)，复垦费用将会按适当的折现率作出相应调节。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 三、税项

#### 1、主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应缴增值税	17%
营业税	按应税营业收入计征	3%或5%
城市维护建设税	按实际缴纳营业税及应交增值税计征	5%或7%
资源税	按煤炭销售量计征	3.2元/吨
企业所得税	按应纳税所得额计征	15%-30%(注)

注：除下述境外子公司及附注三、2所述享受优惠税率的子公司外，本公司及各境内分、子公司法定所得税率为25%。

本集团的境外子公司本年度的所得税率列示如下：

公司名称	适用税率
神华澳大利亚控股有限公司	30%
神华沃特马克煤矿有限公司	30%
国华(印尼)南苏发电有限公司	25%

#### 2、税收优惠及批文

本集团享受税收优惠的主要子、分公司的税率列示如下：

公司名称	优惠税率	优惠原因
神华准格尔能源有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
神华北电胜利能源有限公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
神华包神铁路有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
中国神华能源股份有限公司神朔铁路分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
神华国华国际电力股份有限公司	24%	享受外商投资企业所得税优惠政策 注ii
内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
中国神华能源股份有限公司煤炭销售中心		
东胜结算部	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i
神华神东煤炭集团有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策 注i

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 三、税项(续)

#### 2、税收优惠及批文(续)

注i：按照《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号)及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号)规定，在2001年至2010年期间，可减按15%税率缴纳企业所得税。

注ii：根据《中华人民共和国企业所得税法》及《国务院关于实施企业所得税优惠政策的通知》(国发[2007]39号)，自2008年1月1日起，原享受15%优惠税率的企业在5年内逐步过渡到法定税率，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年及以后年度按25%税率执行。

### 四、企业合并及合并财务报表

#### 1、重要子公司情况

##### (1) 通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末 实际出资额	本公司直接 和间接持股/ 表决权比例	是否 合并报表
神华澳大利亚 控股有限公司*	有限责任公司	澳大利亚	境外非金融企业	400百万澳元	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	1,900	100%	是
神华沃特马克 煤矿有限公司	有限责任公司	澳大利亚	境外非金融企业	350百万澳元	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	350百万澳元 (注1)	100%	是
国华(印尼)南苏 发电有限公司*	有限责任公司	印度尼西亚	境外非金融企业	63百万美元	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	477	70%	是
河北国华定洲发电 有限责任公司*	有限责任公司	河北省	境内非金融企业	人民币 1,561百万元	生产及销售电力	865	41% (注2)	是

注1：神华沃特马克煤矿有限公司的年末实际出资额由神华澳大利亚控股有限公司直接支付。

注2：河北国华定洲发电有限责任公司(“定洲”)的股东已赋予本公司委任定洲董事会大多数席位的权利，从而使本公司通过合同约定拥有定洲的控制权。

\* 同时也为本公司一级子公司。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 四、企业合并及合并财务报表(续)

#### 1、重要子公司情况(续)

##### (2) 同一控制企业合并取得的子公司

被投资单位名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末 实际出资额	本公司直接 和间接持股/ 表决权比例	是否 合并报表
神华包神铁路有限责任公司(注i)*	有限责任公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	1,458	提供运输服务	2,376	88%	是
朔黄铁路发展有限责任公司(注i)*	有限责任公司	北京市	境内非金融企业	5,880	提供运输服务	3,914	53%	是
神华黄骅港务有限责任公司(注i)*	有限责任公司	河北省	境内非金融企业	3,253	提供港口服务	2,196	70%	是
神华准格尔能源有限责任公司(注i)*	有限责任公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	7,102	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	3,730	58%	是
陕西国华锦界能源有限责任公司*	有限责任公司	陕西省	境内非金融企业	2,278	生产及销售电力， 煤炭开采及发展	1,570	70%	是
神华国华国际电力股份有限公司(注i)*	股份有限公司	北京市	境内非金融企业	4,010	生产及销售电力	3,430	70%	是
绥中发电有限责任公司(注i)	有限责任公司	辽宁省	境内非金融企业	2,625	生产及销售电力	3,116	65%	是
河北国华沧东发电有限责任公司(注i)*	有限责任公司	河北省	境内非金融企业	1,779	生产及销售电力	908	51%	是
浙江国华浙能发电有限公司(注i)*	有限责任公司	浙江省	境内非金融企业	3,189	生产及销售电力	1,986	60%	是
广东国华粤电台山发电有限公司(注i)*	有限责任公司	广东省	境内非金融企业	2,700	生产及销售电力	2,649	80%	是
三河发电有限责任公司(注i)	有限责任公司	河北省	境内非金融企业	1,333	生产及销售电力	1,267	55%	是
神华神东电力有限责任公司*	有限责任公司	陕西省	境内非金融企业	2,000	生产及销售电力	10,553	100%	是
神华神东煤炭集团有限责任公司*	有限责任公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	215	煤炭销售及 提供综合服务	1,966	100%	是
神华宝日希勒能源有限公司*	有限责任公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	1,169	煤炭开采及提供 运输和装卸服务	1,220	57%	是
神华财务有限公司(注ii)*	有限责任公司	北京市	境内金融企业	700	提供综合金融服务	1,067	99%	是

注i：如附注一所述，神华集团以与核心业务相关的资产负债投入本公司，并对这些资产负债进行了资产评估。因此本公司对上述子公司的初始投资成本按评估值确定。

注ii：截至2011年6月30日止6个月期间，本公司通过同一控制下企业合并向神华集团收购其持有的神华财务有限公司(“神华财务”)59.29%的股权(参见附注四、2)。本次收购前本集团原持有神华财务40%的股权。

\* 同时也为本公司的一级子公司。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 四、企业合并及合并财务报表(续)

#### 1、重要子公司情况(续)

##### (3) 非同一控制企业合并取得的子公司

被投资单位名称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末 实际出资额	本公司直接 和间接持股/ 表决权比例	是否 合并报表
神华中海航运 有限公司(注)*	有限责任公司	上海市	境内非金融企业	1,500	货船运输，无船 承运业务	1,055	51%	是

注：本公司于2010年1月29日与中海发展股份有限公司(“中海发展”)签署有关神华中海航运有限公司(“神华中海航运”)增资协议，增资前本公司原持有神华中海航运50%股权。根据增资协议，本公司对神华中海航运的持股比例由50%增至51%，中海发展的持股比例减至49%。本公司于2010年6月25日将神华中海航运纳入合并财务报表范围。在购买日本公司原持有的神华中海航运的股权在2010年6月25日的公允价值为人民币748百万元，按照公允价值重新计量产生的损失为人民币39百万元。

\* 同时也为本公司的一级子公司

神华中海航运于购买日的财务信息如下：

	购买日 公允价值
货币资金	695
其他流动资产	136
非流动资产	1,269
流动负债	189
非流动负债	416
股东权益合计	1,495

神华中海航运自购买日至2010年6月30日的经营成果和现金流量对于本集团截至2010年6月30日止6个月期间的经营成果和现金流量影响不重大。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 四、企业合并及合并财务报表(续)

#### 2、本年发生的同一控制下企业合并

截至2011年6月30日止6个月期间，本公司通过同一控制下企业合并向神华集团收购其直接或间接持有的若干子公司的股权及资产，包括：

- 神华宝日希勒能源有限公司56.61%的股权
- 内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司80.00%的股权
- 呼伦贝尔神华洁净煤有限公司60.10%的股权
- 陕西集华柴家沟矿业有限公司95.00%的股权
- 神华财务有限公司59.29%的股权
- 神华集团物资贸易有限责任公司100.00%的股权
- 神华天泓贸易有限公司100.00%的股权
- 神华和利时信息技术有限公司80.00%的股权
- 神华地质勘查有限责任公司100.00%的股权
- 神华集团包头矿业有限责任公司主要经营性资产和相关负债

统称“收购”。

由于上述被收购的股权及资产受神华集团所控制，该收购被反映为同一控制下的企业合并。因此本公司于上述收购前各期间的财务报表已作出重述，上述被收购的资产及负债均按历史成本列示。本公司就上述收购所支付及应付的对价已在权益变动表内反映。

经重述的比较期间财务报表包含上述收购的财务信息如下：

	自2010年 1月1日至2010年 6月30日止期间
经营收入	2,974
净利润	313

资产和负债的账面价值分别如下：

	2010年12月31日 账面价值
流动资产	18,293
非流动资产	13,462
资产总计	31,755
流动负债	20,842
非流动负债	4,106
负债合计	24,948
归属于本公司股东权益	6,741
少数股东权益	66
股东权益合计	6,807

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释

#### 1、货币资金

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额 (重述)	人民币/ 人民币等值 (重述)
现金				
—人民币		<b>3</b>		3
小计		<b>3</b>		3
银行存款				
—人民币		<b>84,343</b>		81,910
—美元	<b>10</b>	<b>64</b>	8	56
—港币	<b>54</b>	<b>47</b>	59	51
—澳元	<b>5</b>	<b>38</b>	24	155
—印尼盾	<b>7,491</b>	<b>5</b>	54,596	38
小计		<b>84,497</b>		82,210
合计		<b>84,500</b>		82,213

于2011年6月30日，本集团银行存款中限制用途的资金主要包括本集团子公司神华财务存放于中国人民银行的法定存款准备金，金额为人民币7,638百万元(2010年12月31日：人民币2,052百万元(重述))。

除上述限制性资金外，于2011年6月30日及2010年12月31日本集团没有其他重大抵押、冻结等对变现在有限制的资金。

#### 2、交易性金融资产

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
交易性债券投资	<b>461</b>	471
衍生金融工具	<b>453</b>	480
合计	<b>914</b>	951

衍生金融工具主要为掉期工具，本集团利用掉期工具对冲因外币借款引起的外币兑换和利率风险。掉期工具包括外汇债务货币互换和利率互换交易。

于2011年6月30日及2010年12月31日，本集团不存在变现在有限制的交易性金融资产。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 3、应收票据

本集团及本公司的应收票据为银行承兑汇票，均为一年内到期。

#### 4、应收账款

##### (1) 应收账款按客户类别分析

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
应收关联方	528	354
应收第三方	11,137	8,968
小计	11,665	9,322
减：坏账准备	82	81
合计	11,583	9,241

有关本集团应收账款坏账准备的变动，参见附注五、16。

##### (2) 应收账款账龄分析

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
一年以内(含一年)	11,546	9,190
一年至二年(含二年)	8	66
二年至三年(含三年)	54	8
三年以上	57	58
合计	11,665	9,322

账龄自应收账款确认日起开始计算。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 5、预付款项

预付款项按账龄分析

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
一年以内(含一年)	<b>2,114</b>	1,736
一年至二年(含二年)	<b>231</b>	72
二年至三年(含三年)	<b>3</b>	5
三年以上	<b>1</b>	2
合计	<b>2,349</b>	1,815

账龄自预付款项确认日起开始计算。

预付款项主要为账龄为一年以内的预付材料款，账龄超过一年的预付款项主要是用作日后采购的押金等款项。

#### 6、其他应收款

##### (1) 其他应收款按客户类别分析

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
应收关联方	<b>380</b>	297
应收第三方	<b>4,397</b>	4,294
小计	<b>4,777</b>	4,591
减：坏账准备	<b>203</b>	204
合计	<b>4,574</b>	4,387

本集团其他应收款主要为应收供货商的存出保证金和应收其他单位的代垫款项等。

有关本集团其他应收款坏账准备的变动，参见附注五、16。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 6、其他应收款(续)

##### (2) 其他应收款账龄分析

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
一年以内(含一年)	4,299	4,090
一年至二年(含二年)	168	244
二年至三年(含三年)	128	70
三年以上	182	187
合计	4,777	4,591

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

#### 7、存货

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
煤炭存货	3,669	4,242
辅助材料、零部件及小型工具	7,570	7,080
其他(注)	1,354	1,276
小计	12,593	12,598
减：存货跌价准备	1,031	1,024
合计	11,562	11,574

注：其他主要为在建房地产。

上述存货跌价准备主要是辅助材料、零部件及小型工具的陈旧存货减值准备。

有关本集团存货跌价准备的变动，参见附注五、16。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 8、其他流动资产

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
关联方	4,702	4,141
第三方	-	3,000
小计	4,702	7,141
减：减值准备	58	44
合计	4,644	7,097

有关本集团其他流动资产减值准备的变动，参见附注五、16。

#### 9、长期股权投资

##### (1) 长期股权投资分类分析

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
对联营企业的投资	2,845	2,767
其他长期股权投资	1,413	1,413
小计	4,258	4,180
减：减值准备	442	442
合计	3,816	3,738

有关本集团长期股权投资减值准备的变动，参见附注五、16。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 9、长期股权投资(续)

##### (2) 重要联营企业信息

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	本公司直接 和间接持股/ 表决权比例
浙江浙能嘉华发电有限公司*	浙江省	境内非金融企业	2,765	20%
神东天隆集团有限责任公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	272	21%
天津远华海运有限公司*	天津市	境内非金融企业	360	44%
内蒙古京达发电有限责任公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	472	30%
内蒙古亿利化学工业有限公司	内蒙古自治区	境内非金融企业	1,139	25%
内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司*	内蒙古自治区	境内非金融企业	280	40%

\* 同时也为本公司的重要联营企业。

(3) 其他长期股权投资为本集团在主要从事非煤炭及电力业务的公司的权益。本集团对存在减值迹象的其他长期股权投资根据其预计未来现金流量现值与其账面价值的差额确认减值损失。

(4) 本集团没有当期及累计未确认的投资损失。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 10、固定资产

	土地及 建筑物	井巷资产	与井巷资产 相关之 机器和设备	发电装置 及相关 机器和设备	铁路及 港口构筑物	船舶	家具、固定 装置、汽车 及其他设备	合计
成本								
于2011年1月1日(重述)	30,548	6,820	44,433	91,598	56,796	1,356	9,239	240,790
报表折算差异	64	-	-	-	-	-	-	64
本期增加	116	52	159	48	150	-	154	679
从在建工程转入	1,016	157	1,574	4,608	71	-	396	7,822
本期处置	(11)	-	(16)	(14)	(4)	-	(28)	(73)
于2011年6月30日	31,733	7,029	46,150	96,240	57,013	1,356	9,761	249,282
累计折旧								
于2011年1月1日(重述)	7,280	1,994	18,832	21,520	17,413	37	4,894	71,970
本期计提折旧	667	162	1,902	2,330	1,296	42	486	6,885
本期减少	(4)	-	(9)	(10)	(1)	-	(16)	(40)
于2011年6月30日	7,943	2,156	20,725	23,840	18,708	79	5,364	78,815
减值准备								
于2011年1月1日(重述) 及2011年6月30日	110	2	363	780	18	-	49	1,322
账面价值								
于2011年6月30日	23,680	4,871	25,062	71,620	38,287	1,277	4,348	169,145
于2010年12月31日(重述)	23,158	4,824	25,238	69,298	39,365	1,319	4,296	167,498

本集团根据技术部门的鉴定意见，按单项资产的账面净值，对因技术陈旧、损坏和其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产计提了固定资产减值准备。同时，本集团根据资产组的可回收金额与账面价值的差额计提固定资产的减值准备。

本集团于2011年6月30日尚有净值为人民币5,029百万元(2010年12月31日：人民币5,264百万元(重述))的建筑物之权证或过户手续仍在办理中，其中截至2011年6月30日止6个月期间新增部分净值为人民币328百万元。本公司董事认为本集团有权合法及有效地占用或使用上述建筑物。

于2011年6月30日，本集团尚有部分电厂及煤矿正在办理相关政府部门批复手续，本公司董事认为本集团将可获得有关所需批复。

有关本集团固定资产减值准备的变动，请参见附注五、16。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 11、在建工程

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
期/年初余额	<b>31,193</b>	31,586
本期/年增加	<b>11,796</b>	27,473
新增子公司	-	394
转入固定资产	<b>(7,822)</b>	(28,260)
期/年末余额	<b>35,167</b>	31,193
减：减值准备	<b>3</b>	3
期/年末净值	<b>35,164</b>	31,190

本集团在建工程期末账面价值中包含借款费用资本化金额为人民币787百万元(2010年12月31日：人民币1,201百万元(重述))。

于2011年6月30日，本集团尚有部分工程正在办理相关政府部门批复手续，本公司董事认为本集团将可获得有关所需批复。

有关本集团在建工程减值准备的变动，请参见附注五、16。

#### 12、工程物资

本集团工程物资主要为基建用工程设备及相关材料物资。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 13、无形资产

	土地使用权	采矿权	其他 (注)	合计
成本				
于2011年1月1日(重述)	<b>12,793</b>	<b>18,380</b>	<b>2,704</b>	<b>33,877</b>
报表折算差异	-	-	<b>118</b>	<b>118</b>
本期增加	<b>75</b>	<b>3</b>	<b>41</b>	<b>119</b>
本期减少	<b>(176)</b>	-	-	<b>(176)</b>
于2011年6月30日	<b>12,692</b>	<b>18,383</b>	<b>2,863</b>	<b>33,938</b>
累计摊销				
于2011年1月1日(重述)	<b>1,368</b>	<b>2,609</b>	<b>166</b>	<b>4,143</b>
本期摊销	<b>142</b>	<b>343</b>	<b>22</b>	<b>507</b>
本期转出	<b>(6)</b>	-	-	<b>(6)</b>
于2011年6月30日	<b>1,504</b>	<b>2,952</b>	<b>188</b>	<b>4,644</b>
减值准备				
于2011年1月1日(重述) 及2011年6月30日	<b>14</b>	-	-	<b>14</b>
账面价值				
于2011年6月30日	<b>11,174</b>	<b>15,431</b>	<b>2,675</b>	<b>29,280</b>
于2010年12月31日(重述)	<b>11,411</b>	<b>15,771</b>	<b>2,538</b>	<b>29,720</b>

注：本集团无形资产的其他主要为探矿权。

本集团于2011年6月30日尚有净值为人民币1,952百万元的土地使用权之权证或过户手续仍在办理中(2010年12月31日：人民币2,069百万元(重述))，其中截至2011年6月30日止6个月期间新增部分净值为人民币28百万元。本公司董事认为本集团有权合法及有效地占用或使用上述土地。

有关本集团无形资产减值准备的变动，请参见附注五、16。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 14、递延所得税资产及负债

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示

递延所得税资产及负债的组成项目

	可抵扣/ (应纳税) 暂时性差异 2011年 6月30日	递延所得税 资产/ (负债) 2011年 6月30日	可抵扣/ (应纳税) 暂时性差异 2010年 12月31日 (重述)	递延所得税 资产/ (负债) 2010年 12月31日 (重述)
准备(主要为应收款项和存货计提)	659	165	660	145
固定资产	55	14	132	(74)
税务亏损额	118	30	207	50
本集团内销售的未实现利润	1,298	325	1,189	180
未支付的预提工资等费用	1,289	322	1,059	257
开办费用核销	92	23	107	24
维简费、生产安全费用及 其他类似性质的费用	1,193	298	-	-
其他	348	86	(98)	(31)
合计	<b>5,052</b>	<b>1,263</b>	3,256	551

列示在资产负债中的递延所得税资产和负债净额：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
递延所得税资产净额	1,578	866
递延所得税负债净额	(315)	(315)
合计	<b>1,263</b>	551

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 15、其他非流动资产

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
与工程建造和设备采购有关的预付款	5,961	5,135
预付矿区前期支出	4,097	3,500
发放贷款及垫款	2,704	2,198
长期委托贷款	626	626
其他	155	155
小计	13,543	11,614
减：减值准备	38	40
合计	13,505	11,574

有关本集团其他非流动资产减值准备的变动，请参见附注五、16。

#### 16、资产减值准备

	附注	于2011年 1月1日 (重述)	本期计提	本期减少		于2011年 6月30日
				转回	冲销	
应收账款	五、4	81	1	-	-	82
其他应收款	五、6	204	-	-	(1)	203
存货	五、7	1,024	8	-	(1)	1,031
其他流动资产	五、8	44	14	-	-	58
长期股权投资	五、9	442	-	-	-	442
固定资产	五、10	1,322	-	-	-	1,322
在建工程	五、11	3	-	-	-	3
无形资产	五、13	14	-	-	-	14
其他非流动资产	五、15	40	-	(2)	-	38
合计		3,174	23	(2)	(2)	3,193

有关各类资产确认减值损失的原因，参见有关各资产项目的附注。

#### 17、短期借款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
信用借款	3,090	8,565
质押借款(注)	30	202
合计	3,120	8,767

注：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 18、应付账款

于2011年6月30日及2010年12月31日，本集团没有个别重大账龄超过一年的应付账款。账龄自应付账款确认日起开始计算。

应付账款主要为应付材料及工程款。

#### 19、预收款项

于2011年6月30日及2010年12月31日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的预收款项。

#### 20、应付职工薪酬

	于2011年 1月1日 (重述)	本期 增加/ (减少)数	本期支付数	于2011年 6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	1,375	4,212	3,517	2,070
职工福利费	3	495	400	98
社会保险费				
医疗保险费	171	234	157	248
基本养老保险费	167	554	574	147
年金缴费	495	248	162	581
失业保险费	36	26	16	46
工伤保险费	38	41	27	52
住房公积金	162	365	337	190
住房补贴	657	18	19	656
工会经费和职工教育经费	256	164	90	330
以现金结算的股份支付	75	(17)	3	55
其他	46	409	411	44
合计	3,481	6,749	5,713	4,517

以现金结算的股份支付的有关信息参见附注七。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 21、应交税费

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
增值税	3,558	3,846
营业税	116	129
所得税	6,900	4,558
城市维护建设税	372	362
教育费附加	200	163
资源税	96	171
矿产资源补偿费	811	673
可持续发展基金	68	142
代扣代缴个人所得税	224	292
其他	1,241	1,078
合计	13,586	11,414

#### 22、其他应付款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
吸收存款	27,943	13,091
客户及其他押金	790	801
应付未付采矿权价款及煤矿企业相关费用	1,271	2,845
应付收购对价	1,724	-
应付未付运输费	145	107
其他	5,353	3,893
合计	37,226	20,737

#### 23、一年内到期的非流动负债

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
一年内到期的长期借款	6,142	6,550
一年内到期的长期应付款	333	497
合计	6,475	7,047

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 23、一年内到期的非流动负债(续)

##### (1) 一年内到期的长期借款

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
信用借款(注i)	<b>3,935</b>	3,964
保证借款(注ii)	<b>360</b>	400
质押借款(注iii)	<b>1,847</b>	2,186
合计	<b>6,142</b>	6,550

注i：于2011年6月30日，本集团的借款中有人民币170百万元(2010年12月31日：人民币210百万元)的借款由本公司为子公司提供信用担保。

注ii：上述保证借款由本公司一家子公司的少数股东为该子公司提供担保。

注iii：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

##### (2) 一年内到期的长期应付款

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
应付未付采矿权价款(一年内到期部分)	<b>327</b>	497
其他	<b>6</b>	-
合计	<b>333</b>	497

应付采矿权价款是指应付购入采矿权的价款。应付采矿权价款是按年于合同执行期间支付。每年支付的金额按照每年煤矿的生产量按每吨定额计算或按购买合同中协定的固定金额按年缴交。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 24、长期借款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
信用借款(注i)	35,256	39,808
保证借款(注ii)	1,809	2,146
质押借款(注iii)	9,835	10,357
合计	46,900	52,311

注i：于2011年6月30日，本集团的借款中有人民币451百万元(2010年12月31日：人民币536百万元(重述))的借款由本公司为子公司提供信用担保。

注ii：上述保证借款由本公司一家子公司的少数股东为该子公司提供担保。此外，一家银行为本公司的一家子公司提供担保，具体参见附注八、1。

注iii：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

长期借款的到期日分析

	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
一年至两年(含两年)	10,762	11,530
两年至三年(含三年)	4,867	5,847
三年以上	31,271	34,934
合计	46,900	52,311

#### 25、长期应付款

	附注	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)
应付未付采矿权价款(一年以上部分)	五、23(2)	2,054	1,957
其他		166	176
合计		2,220	2,133

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 26、预计负债

预计负债是指预提复垦费用，预提复垦费用是根据管理层的合理估计而厘定。然而，由于要在未来期间才可以清楚知道目前所进行的开采活动对土地造成的影响，预提金额可能因未来出现的变化而受影响。本公司董事会相信于2011年6月30日预提的复垦费用是充分适当的。由于预提金额是必须建立在估计的基础上，所以最终的复垦费用可能会超过或低于估计的复垦费用。

#### 27、股本

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日
注册、已发行及缴足资本		
(1)有限售条件股份		
— 全国社会保障基金理事会	<b>180</b>	180
(2)无限售条件股份		
— A股	<b>16,311</b>	16,311
— H股	<b>3,399</b>	3,399
合计	<b>19,890</b>	19,890

本公司于2004年11月8日成立。经国资委国资产权[2004]1011号文《关于对神华集团有限责任公司设立中国神华能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准，神华集团投入本公司的净资产人民币186.12亿元按80.5949%的比例折为本公司股本150亿股，每股面值人民币1.00元，全部均由神华集团持有。未折入股本的人民币36.12亿元计入本公司的资本公积(详见附注一)。本公司于2004年12月31日已注册及缴足股本为人民币150亿元。

于2005年，本公司发行3,089,620,455股H股，每股面值为人民币1.00元，以每股港币7.50元通过全球首次公开发售形式出售。此外，神华集团亦将308,962,045股每股人民币1.00元的内资普通股转为H股。

于2007年，本公司发行1,800,000,000股A股，每股面值人民币1.00元，发行价为人民币36.99元。

上述已发行及缴足股本已由毕马威华振会计师事务所验证，并分别于2004年11月6日、2006年3月10日及2007年9月28日出具了验资报告。验资报告文号分别为KPMG-A(2004)CRNo.0071、KPMG-A(2006)CRNo.0007及KPMG-A(2007)CRNo.0030号验资报告。

根据有关监管部门的批准，本公司在获准A股发行资质之后，实际发行A股之前，本公司现有内资股，即神华集团持有的本公司股份，已在中国证券登记结算有限公司登记为可流通A股，该等股份除禁售期外，拥有与本公司发行的其他A股相同的权利。神华集团承诺，自A股股票于2007年10月9日在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，不会转让或者委托他人管理其已直接和间接在本公司股本中持有的A股，亦不容许本公司购回该等股份。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 27、股本(续)

根据中国相关政府机构于2009年6月19日发布的财企[2009]94号《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》和2009年第63号公告《关于境内证券市场实施国有股转持政策公告》，神华集团已将其持有的1.8亿股A股，即A股发行的10%，转由全国社会保障基金理事会持有。

于2010年10月11日，神华集团所持有本公司的A股已解除禁售。

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之权益。

#### 28、资本公积

	于2011年			于2011年
	1月1日			6月30日
	(重述)	本期增加	本期减少	
股本溢价(注i)	91,918	455	(10,426)	81,947
其他资本公积(注ii)	504	37	-	541
合计	92,422	492	(10,426)	82,488

注i：股本溢价为公开发行股票股本溢价。此外，本公司通过同一控制下企业合并时取得的净资产账面价值与支付的对价的差额已调整股本溢价。

注ii：根据国家相关文件规定，本集团将政府拨入的投资补助调整所有者权益。

#### 29、专项储备

##### (a) 维简费、生产安全费用及其他类似费用

本集团按照国家规定根据煤炭产量提取的维简费、生产安全费用及其他类似费用等(“维简安全费”)。本期维简安全费储备变动如下：

于2011年1月1日(重述)	3,336
提取维简安全费	1,885
使用维简安全费	(578)
于2011年6月30日	4,643

##### (b) 一般风险准备

根据财政部有关规定，本集团的子公司，神华财务有限公司，需根据承担风险和损失的资产余额的一定比例通过税后利润提取一般风险储备，用于弥补尚未识别的可能性损失。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 30、盈余公积

根据公司章程及相关法规的规定，利润分配方案列示如下：

- (1) 提取净利润的10%作为法定盈余公积，直至余额达到注册资本的50%为止。此项公积须在向股东分派股息前提取。

法定盈余公积已于2009年达到注册资本的50%。因此，自2010年1月1日起，并未提出利润分配至法定盈余公积。

法定盈余公积可用作弥补往年的亏损(如有)，或扩大公司生产经营，及可按股东现时持有股权的百分比分配新股，或提高现时持有股票的面值，唯于有关转股后的余额不得少于新注册资本的25%。

- (2) 提取法定盈余公积后，经股东大会决议，可提取任意公积金。

本集团及本公司的盈余公积均为法定盈余公积。截至2011年6月30日止6个月期间，本公司未提取任意公积金。

#### 31、未分配利润

- (1) 根据本公司章程规定，可供分配予公司股东的留存利润为按照中国的企业会计准则和国际财务报告准则计算的较低值。

董事并未提议分派截至2011年6月30日止6个月期间的中期股息(2010年6月30日：无)。

于2010年6月18日召开的股东周年大会中批准截至2009年12月31日止年度末期股息，每股人民币0.53元，合计人民币105.41亿元。该股息已于2010年7月20日付清。

于2011年5月27日召开的股东周年大会中批准截至2010年12月31日止年度末期股息，每股人民币0.75元，合计人民币149.17亿元。该股息已于2011年6月24日付清。

- (2) 期末未分配利润的说明

于2011年6月30日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的法定盈余公积余额人民币7,404百万元(2010年12月31日：人民币7,404百万元(重述))。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 32、营业收入、营业成本

##### (1) 营业收入

本集团主要在中国从事煤炭生产及销售、发电及售电和提供运输服务。营业收入代表销售商品和提供服务所取得的收入。

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
主营业务收入		
— 煤炭收入	<b>68,774</b>	48,063
— 电力收入	<b>27,293</b>	21,372
— 运输收入	<b>2,635</b>	1,065
小计	<b>98,702</b>	70,500
其他业务收入	<b>1,990</b>	1,168
合计	<b>100,692</b>	71,668

##### (2) 营业成本

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
外购煤成本	<b>21,399</b>	10,970
原材料、燃料及动力	<b>6,263</b>	4,832
人工成本	<b>4,410</b>	3,306
折旧及摊销	<b>7,057</b>	6,227
运输费	<b>8,153</b>	4,843
其他	<b>9,845</b>	6,254
合计	<b>57,127</b>	36,432

按业务类别列示的分部营业成本请参见附注十、1。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 33、营业税金及附加

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
营业税	467	391
资源税	471	391
城市维护建设税	570	458
教育费附加	437	309
其他	235	326
合计	<b>2,180</b>	1,875

有关各项税金的计缴标准，参见附注三、1。

#### 34、销售费用

销售费用主要包括本集团在销售过程中发生的人工成本及其他费用。

#### 35、管理费用

管理费用主要包括本集团发生的日常维修费用、管理人员的人工成本及其他费用。

#### 36、财务费用

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
贷款及应付款项的利息支出	1,692	1,913
资本化的利息支出	(179)	(385)
存款的利息收入	(512)	(390)
净汇兑(收益)/亏损	(133)	195
合计	<b>868</b>	1,333

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 37、资产减值损失

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
坏账损失	1	7
存货跌价损失	8	-
长期股权投资减值损失	-	109
其他	12	22
合计	21	138

#### 38、公允价值变动(损失)/收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
衍生金融工具	(27)	82
交易性债券投资	(10)	10
合计	(37)	92

#### 39、投资收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
权益法核算的长期股权投资收益	123	280
交易性金融资产持有期间取得的投资收益	17	10
委托贷款收益	62	22
分步收购子公司原持有股权账面价值与其公允价值的差额	-	(39)
其他	-	9
合计	202	282

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 40、营业外收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
处置固定资产收益	2	18
补贴收入(注)	46	82
其他	110	57
合计	158	157

注：补贴收入的项目如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
退还的增值税	1	13
其他补贴收入	45	69
合计	46	82

#### 41、营业外支出

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
固定资产处置损失	24	5
对外捐赠	611	107
其他	90	47
合计	725	159

#### 42、所得税费用

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
按税法及相关规定计算的当期所得税	9,287	5,880
递延所得税调整(注(1))	(712)	(171)
合计	8,575	5,709

(1) 递延所得税调整均为暂时性差异的产生和转回引起的。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 42、所得税费用(续)

##### (2) 所得税费用与会计利润的关系

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
税前利润	<b>34,035</b>	27,535
按税率25%计算的预期所得税(注i)	<b>8,509</b>	6,884
分子公司收益的税率差别(注i)	<b>(11)</b>	(1,232)
不可抵扣的支出(注ii)	<b>75</b>	78
联营公司收益的税务影响	<b>(31)</b>	(70)
未确认的税务亏损	<b>30</b>	27
其他	<b>3</b>	22
本年所得税费用	<b>8,575</b>	5,709

注i: 除本集团部分子公司是按附注三、2所述优惠税率以及境外子公司是按附注三、1的税率计算所得税外,本集团根据中国相关所得税准则和规定按应税所得的25%法定税率计算中国所得税准备金额。

注ii: 不可抵扣的支出主要是超出税务上法定可抵税限额的人工相关费用及其他费用。

#### 43、基本每股收益和稀释每股收益的计算过程

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年 基本/稀释 每股收益	2010年 基本/稀释 每股收益 (重述)
归属于本公司普通股股东的净利润	<b>21,868</b>	18,836
当年发行在外的本公司普通股加权平均数(百万股)	<b>19,890</b>	19,890
每股收益(人民币元)	<b>1.099</b>	0.947

普通股的加权平均数:

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
期初及期末已发行普通股数	<b>19,890</b>	19,890

本集团在所列示的年度内均不具有稀释性的潜在普通股。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 44、其他综合收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
外币财务报表折算差额	<b>118</b>	(287)

#### 45、现金流量表相关情况

##### (1) 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动现金流量：

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
净利润	<b>25,460</b>	21,826
加：资产减值准备	<b>21</b>	138
固定资产折旧	<b>6,885</b>	6,223
无形资产摊销	<b>507</b>	428
长期待摊费用摊销	<b>212</b>	169
处置固定资产收益	<b>(2)</b>	(18)
固定资产处置损失	<b>24</b>	5
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用	<b>1,422</b>	938
公允价值变动损失/(收益)	<b>37</b>	(92)
财务费用	<b>868</b>	1,333
投资收益	<b>(202)</b>	(282)
递延所得税	<b>(712)</b>	(171)
存货的增加/(减少)	<b>4</b>	(1,674)
经营性应收项目的增加	<b>(3,430)</b>	(4,126)
经营性应付项目的增加	<b>22,281</b>	8,491
经营活动产生的现金流量净额	<b>53,375</b>	33,188

(b) 现金及现金等价物净变动情况：

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
现金及现金等价物的期末余额	<b>73,945</b>	85,896
减：现金及现金等价物的期初余额	<b>77,212</b>	72,321
现金及现金等价物净(减少)/增加额	<b>(3,267)</b>	13,575

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 五、合并财务报表项目注释(续)

#### 45、现金流量表相关情况(续)

##### (2) 取得子公司的相关信息

本公司于2010年6月25日通过非同一控制企业合并的方式收购了其联营公司神华中海航运1%的权益，合并后占其51%的权益并将其变更为本公司的子公司(参见附注四、1(3))。

取得子公司的相关信息：

取得子公司支付的现金	222
减：子公司持有的现金	695
取得子公司收到的现金净额	<u>473</u>

##### (3) 现金及现金等价物的构成

	2011年 6月30日	2010年 6月30日 (重述)
库存现金	3	3
可随时用于支付的银行存款和三个月 及三个月以内的定期存款	<u>73,942</u>	<u>85,893</u>
期末现金及现金等价物余额	<u>73,945</u>	<u>85,896</u>

注：以上披露的现金和现金等价物不含使用受限制的货币资金的金额。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 六、关联方及关联交易

#### 1、本公司的母公司情况：

企业名称	:	神华集团有限责任公司
企业类型	:	有限责任公司
注册地址	:	北京市东城区安定门西滨河路22号
法人代表	:	张喜武
业务性质	:	国务院授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调、管理神华集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动；矿产品、化工材料及化工产品(不含危险化学品)、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。
注册资本	:	人民币38,809,281,000元
对本公司的持股比例	:	72.96%
本公司最终控制方	:	神华集团有限责任公司
组织机构代码	:	10001826-7

#### 2、有关本公司子公司的信息，参见附注四。

#### 3、有关本集团的联营企业情况，参见附注五、9。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 六、关联方及关联交易(续)

#### 4、其他关联方(除关键管理人员外)情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
中国神华煤制油有限公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
神华集团包头矿业有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
神华国际贸易有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
神华乌海能源有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
北京国华电力有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
神华煤炭运销公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
山西省晋神能源有限公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
神华宁夏煤业集团有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
国华荏苒环境工程有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
国华太仓发电有限责任公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
江苏镇江发电有限公司	与本公司同受一公司控制或重大影响
天津远华海运有限责任公司	本公司对其有重大影响
黄骅港中海船务代理有限公司	本公司对其有重大影响
神东天隆集团有限责任公司	本公司对其有重大影响
内蒙古亿利化学工业有限公司	本公司对其有重大影响

#### 5、关联交易情况

##### (1) 本集团与关键管理人员之间的交易

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
短期雇员薪酬	2	2
雇员退休福利	1	1
	<b>3</b>	3
重估股票增值权公允价值的收益	<b>(16)</b>	(13)

有关本公司股票增值权计划的具体内容，参见附注七。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 六、关联方及关联交易(续)

#### 5、关联交易情况(续)

(2) 本集团与神华集团及其他关联方的交易是在正常营运中按一般商业条件进行的，具体交易列示如下：

	注	截至6月30日止6个月期间	
		2011年	2010年 (重述)
利息收入	(a)	177	79
委托贷款收益	(b)	24	21
利息支出	(c)	92	77
购入辅助材料及零部件	(d)	313	488
生产辅助服务支出	(e)	33	136
运输服务收入	(f)	248	236
运输服务支出	(g)	12	588
煤炭销售	(h)	2,933	1,573
原煤购入	(i)	1,325	1,498
物业租赁	(j)	13	12
维修保养服务支出	(k)	6	11
煤炭出口代理支出	(l)	18	24
购买设备与工程支出	(m)	1,006	410
其他收入	(n)	322	285

(a) 利息收入是指给予关联方贷款所收到的利息收入。适用利率为现行借款利率。

(b) 委托贷款收益是指给予关联方委托贷款所收到的利息收入。适用利率为现行贷款利率。

(c) 利息支出是指吸收关联方存款及关联方贷款所发生的利息费用。适用利率为现行存款利率。

(d) 购入辅助材料及零部件是指自关联方采购与本集团及本公司业务有关材料及设备物件。

(e) 生产辅助服务支出是指支付予关联方的生产支援服务支出，例如矿务工程费、物业管理费、水及电费的供应及食堂费用。

(f) 运输服务收入是指向关联方提供煤炭运输服务相关的收入。

(g) 运输服务支出是指由关联方提供运输服务所发生的费用。

(h) 煤炭销售是指销售煤炭予关联方的收入。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 六、关联方及关联交易(续)

#### 5、关联交易情况(续)

(2) 本集团与神华集团及其他关联方的交易是在正常营运中按一般商业条件进行的，具体交易列示如下：(续)

- (i) 原煤购入是指从关联方采购原煤之费用。
- (j) 物业租赁是从关联方租入物业所发生的租金。
- (k) 维修保养服务支出是指由关联方提供机器设备维修保养相关的费用。
- (l) 煤炭出口代理支出是指由关联方提供煤炭出口代理服务所发生的代理费用。
- (m) 购买设备与工程支出是指由关联方提供设备和工程服务所发生的支出。
- (n) 其他收入是指代理费收入、维修保养服务收入、销售辅助材料及零部件收入、管理费收入、售水、售电收入及手续费收入等。

#### 6、关联方往来账余额：

(1) 应收应付神华集团余额(净额)列示如下：

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
交易性金融资产	<b>461</b>	471
应收账款	<b>7</b>	11
其他应收款	<b>132</b>	139
其他应付款	<b>(17,019)</b>	(9,158)
应付利息	<b>(77)</b>	(50)
长期借款	<b>(1,800)</b>	(1,900)
应付股利(注)	<b>(512)</b>	(100)

注： 应付股利为有关收购应付原股东的股利。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 六、关联方及关联交易(续)

#### 6、关联方往来账余额：(续)

(2) 与其他关联方应收应付款及借款余额(净额)列示如下：

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日 (重述)
应收账款	<b>521</b>	343
预付款项	<b>482</b>	245
其他应收款净额	<b>124</b>	36
其他流动资产	<b>4,644</b>	4,097
其他非流动资产	<b>4,212</b>	3,390
应付账款	<b>(796)</b>	(518)
预收账款	<b>(18)</b>	(13)
其他应付款	<b>(13,036)</b>	(4,193)
长期借款	-	(43)
应付股利(注)	<b>(3)</b>	(1)

注： 应付股利为有关收购应付原股东的股利。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 七、 股份支付

本集团及本公司的本年发生的股份支付费用为以现金结算的股份支付，股份支付计划是为了换取职工服务。

于2005年11月19日，本公司的董事会批准了从2005年6月15日起有效期为十年的高层管理人员股票增值权计划(“该计划”)。该计划无须发行股份。股票增值权以单位授出，每单位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值权的行使期由授出日期起计为期6年，持有人可于截至获得股票增值权日期起计第2、3及4周年之日后，行使股票增值权，行使的股票增值权总数分别不得超过该人士所获股票增值权总额的三分之一、三分之二及100%。

当行使股票增值权时，行使人士将按照该计划的规定获得人民币付款。款项等于行使股票增值权数目乘以行使价与行使当时本公司H股市价之差额，并已减去相关代扣代缴税项。

本公司股票增值权的估值是采用Black-Scholes(金融数值方法)期权估值模型，该模型主要计算参数包括股票增值权的行权价格、预期期限、预期股价波动率、预期分红收益率、无风险利率及股票市场价格。上述参数的确定是基于该计划有关条款，以及本公司H股历史交易数据。

于2011年6月30日发行在外的股票增值权的行权价格为港币11.8元或港币33.8元(2010年12月31日：港币7.9元、港币11.8元或港币33.8元)，而剩余合同期限为1年或2年(2010年12月31日：1年、2年或3年)。

于2011年6月30日，以现金结算的股份支付的应付职工薪酬的公允价值被重计，本公司在截至2011年6月30日止6个月期间冲回的费用为人民币17百万元(2010年6月30日：人民币32百万元)。于2011年6月30日，本集团有关以现金结算的股份支付的金融负债余额为人民币55百万元(2010年12月31日：人民币75百万元)。

股票增值权授出的数量列示如下：

	本集团及本公司	
	2011年 6月30日 百万数	2010年 12月31日 百万数
期/年初已授出	5.9	6.1
本期/年行权	(0.7)	(0.1)
本期/年作废	(0.6)	(0.1)
期/年末已授出	4.6	5.9

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 八、或有事项

#### 1、发出的财务担保

于2011年6月30日，本集团的一家持股57%的子公司就银团给予一家本集团持股低于20%企业的若干银行融资提供人民币207百万元(2010年12月31日：人民币207百万元(重述))的担保。

于2011年6月30日，本公司为子公司向银行发出担保人民币621百万元(2010年12月31日：人民币746百万元)。

除上述担保外，本公司为一家持股70%的境外子公司向一家银行作出担保232百万美元(约人民币1,499百万元)(2010年12月31日：192百万美元，约人民币1,272百万元)。根据相关担保安排，该银行为本公司上述子公司向一银团作出贷款担保。另一方面，该子公司以其若干资产向本公司作出反担保。

管理层相信上述财务担保将不会对本公司的财务状况或经营业绩造成重大的负面影响。

#### 2、或有法律事项

本集团是若干法律诉讼中的被告，也是日常业务中出现的其他诉讼中的原告。尽管目前无法确定这些或有事项、法律诉讼或其他诉讼的结果，管理层相信任何由此引起的负债将不会对本集团的财务状况或经营业绩造成重大的负面影响。

#### 3、或有环保负债

截至本报告日，本集团并未因环境补偿问题发生任何重大支出，并未卷入任何环境补偿事件，亦未就任何与业务相关的环境补偿进一步计提任何金额的准备(除复垦费用准备外)。在现行法律规定下，管理层相信不会发生任何可能对本集团财务状况或经营业绩产生重大负面影响的负债。然而，中国政府已经并有可能进一步实施更为严格的环境保护标准。环保负债所面临的不确定因素较大，并可能影响本集团估计最终环保成本的能力。这些不确定因素包括(i)相关地点(包括但不限于正在营运、已关闭和已售出的煤矿及土地开发区域)所发生污染的确切性质和程度；(ii)清除工作开展的程度；(iii)各种补救措施的成本；(iv)环保补偿规定方面的变化；及(v)新需要实施环保措施的地点的确认。由于可能发生的污染程度未知和所需采取的补救措施的确切时间和程度亦未知等因素，因此未来可能发生的此类费用的确切数额无法确定。因此，依据未来的环境保护法律规定可能导致的环保方面的负债无法在目前合理预测，但有可能十分重大。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 九、承诺事项

#### 1、资本承担

于2011年6月30日，本集团及本公司的资本承担如下：

	本集团		本公司	
	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
已批准及已订合同				
— 土地及建筑物	<b>26,602</b>	19,694	<b>7,819</b>	9,846
— 设备	<b>20,461</b>	17,538	<b>4,375</b>	7,927
— 投资联营公司	<b>176</b>	176	<b>176</b>	176
小计	<b>47,239</b>	37,408	<b>12,370</b>	17,949
已批准但未订合同				
— 土地及建筑物	<b>83,644</b>	79,589	<b>39,324</b>	14,397
— 设备	<b>57,312</b>	70,556	<b>11,481</b>	13,469
小计	<b>140,956</b>	150,145	<b>50,805</b>	27,866
合计	<b>188,195</b>	187,553	<b>63,175</b>	45,815

#### 2、经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋、固定资产等经营租赁协议，本集团及本公司于2011年6月30日以后应支付的最低租赁付款额如下：

	本集团		本公司	
	2011年 6月30日	2010年 12月31日 (重述)	2011年 6月30日	2010年 12月31日
一年以内(含一年)	<b>86</b>	39	<b>53</b>	3
一年以上两年以内(含二年)	<b>20</b>	27	<b>3</b>	—
两年以上三年以内(含三年)	<b>22</b>	17	<b>3</b>	1
三年以上	<b>73</b>	80	<b>38</b>	13
合计	<b>201</b>	163	<b>97</b>	17

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十、其他重要事项

#### 1、分部报告

##### (1) 一般性信息

###### (a) 确定报告分部考虑的因素

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了煤炭、铁路、港口、发电和航运共五个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

###### (b) 报告分部的产品和劳务的类型

- (i) 煤炭业务—地面及井工矿的煤炭开采并销售给外部客户和发电分部。本集团主要通过煤炭供应合同销售其煤炭，并准许各方每年调整价格。
- (ii) 发电业务—从煤炭业务分部和外部供应商采购煤炭，以煤炭发电并销售给外部电网公司和煤炭分部。发电厂按有关政府机构批准的计划电价将计划电量销售给电网公司。对计划外发电量，发电厂按与电网公司议定的电价销售，而该议定电价通常低于计划电价。
- (iii) 铁路业务—为煤炭业务分部及外部客户提供铁路运输服务。本集团向煤炭业务分部和外部客户收取的运费费率是一致的，并不超过相关政府部门批准的最高金额。
- (iv) 港口业务—为煤炭业务分部及外部客户提供港口货物装卸、搬运和储存服务。本集团根据经过相关政府部门审查及批准后的价格收取服务费及各项费用。
- (v) 航运业务—为煤炭业务分部、电力业务分部及外部客户提供航运运输服务。本集团向煤炭业务分部、电力业务分部和外部客户收取的运费费率是一致的。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十、其他重要事项(续)

#### 1、分部报告(续)

##### (2) 计量报告分部的利润或亏损、资产和负债的会计政策

为了评价各个分部的业绩及向其配置资源，本集团管理层会定期审阅归属于各分部收入及经营成果，这些信息的编制基础如下：

分部收入和费用是指各个分部产生的收入、发生费用以及归属于各分部的资产发生的折旧和摊销费用。

分部利润总额是指各个分部产生的收入(包括对外交易收入及分部间的交易收入)，扣除各个分部发生的费用、归属于各分部的资产发生的折旧和摊销及减值损失、直接归属于某一分部的银行存款及银行借款所产生的利息净支出、公允价值变动收益或损失、投资收益及营业外收支后的净额。分部之间收入的转移定价按照与其他对外交易相似的条款计算。本集团并没有将所得税费用分配给各分部。

分部资产包括归属于各分部的所有的有形资产、无形资产、其他长期资产及应收款项等流动资产，但不包括递延所得税资产及其他未分配的总部资产。分部负债包括归属于各分部的应付款项、银行借款及其他长期负债等，但不包括递延所得税负债及其他未分配的总部负债。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十、其他重要事项(续)

#### 1、分部报告(续)

##### (4) 其他信息

###### (a) 地区信息

本集团按不同地区列示的有关取得的对外交易收入以及非流动资产(不包括金融资产、递延所得税资产,下同)的信息如下。对外交易收入是按接受服务及购买产品的客户所在地进行划分。非流动资产是按照资产实物所在地(对于固定资产而言)或被分配到相关业务的所在地(对无形资产、长期股权投资和其他非流动资产而言)进行划分。本集团的地区信息(按客户所在地区)列示如下:

	对外交易收入总额		非流动资产总额	
	截至6月30日止6个月期间		2011年	2010年
	2011年	2010年 (重述)	6月30日	12月31日 (重述)
亚太市场				
—中国大陆市场	98,538	68,708	248,276	242,063
—其他亚太市场	2,154	2,880	5,557	5,299
其他市场	-	80	-	-
合计	100,692	71,668	253,833	247,362

###### (b) 对主要客户的依赖程度

本集团从单一客户取得的收入均不超过营业收入的10%。

#### 2、上年比较数字

如附注四、2所述,本公司向神华集团收购其持有的若干子公司的股权及资产被反映为同一控制下的企业合并,被收购的资产及负债被纳入合并财务报表范围,并相应调整了上年比较数字。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释

#### 1、货币资金

	2011年6月30日		2010年12月31日	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
现金				
—人民币		<b>2</b>		1
小计		<b>2</b>		1
银行存款				
—人民币		<b>40,295</b>		68,461
—港币	<b>48</b>	<b>40</b>	54	46
小计		<b>40,335</b>		68,507
子公司存款				
—人民币		<b>17,158</b>		1,460
小计		<b>17,158</b>		1,460
合计		<b>57,495</b>		69,968

于2011年6月30日及2010年12月31日本公司没有重大抵押、冻结等对变现有限制的资金。

#### 2、交易性金融资产

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
衍生金融工具	<b>453</b>	480

衍生金融工具主要为掉期工具，本公司利用掉期工具对冲因外币借款引起的外币兑换和利率风险。掉期工具包括外汇债务货币互换和利率互换交易。

于2011年6月30日及2010年12月31日，本公司不存在变现有限制的交易性金融资产。



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 3、应收账款

##### (1) 应收账款按客户类别分析

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日
应收子公司	<b>17,498</b>	8,107
应收其他关联方	<b>279</b>	270
应收第三方	<b>2,980</b>	2,190
小计	<b>20,757</b>	10,567
减：坏账准备	<b>3</b>	3
合计	<b>20,754</b>	10,564

##### (2) 应收账款账龄分析

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日
一年以内(含一年)	<b>20,755</b>	10,565
一年至二年(含二年)	<b>1</b>	1
二年至三年(含三年)	<b>1</b>	1
合计	<b>20,757</b>	10,567

账龄自应收账款确认日起开始计算。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 4、其他应收款

##### (1) 其他应收款按客户类别分析

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日
应收子公司	<b>4,884</b>	4,937
应收其他关联方	<b>153</b>	131
应收第三方	<b>1,567</b>	676
小计	<b>6,604</b>	5,744
减：坏账准备	<b>26</b>	26
合计	<b>6,578</b>	5,718

本公司其他应收款主要为应收借予子公司的流动资金、供货商的存出保证金和应收其他单位的代垫款项等。

##### (2) 其他应收款账龄分析

	<b>2011年 6月30日</b>	2010年 12月31日
一年以内(含一年)	<b>6,564</b>	5,313
一年至二年(含二年)	<b>31</b>	425
二年至三年(含三年)	<b>4</b>	1
三年以上	<b>5</b>	5
合计	<b>6,604</b>	5,744

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 5、存货

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
煤炭存货	4,308	4,772
辅助材料、零部件及小型工具	4,378	4,137
小计	8,686	8,909
减：存货跌价准备	690	690
合计	7,996	8,219

上述存货跌价准备是辅助材料、零部件及小型工具的陈旧存货减值准备。

#### 6、长期股权投资

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
对子公司投资	51,748	42,765
对联营企业投资	1,416	1,692
其他长期股权投资	1,279	1,279
小计	54,443	45,736
减：减值准备	424	424
合计	54,019	45,312

##### (1) 对子公司投资

本公司对子公司主要投资变动分析如下：

公司名称	于2011年 1月1日	本期增加	于2011年 6月30日
神华神东电力有限责任公司	7,432	3,121	10,553
神华甘泉铁路有限责任公司	1,208	1,208	2,416
神华宝日希勒能源有限公司	-	1,220	1,220
神华财务有限公司	262	805	1,067
内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司	-	695	695

有关各子公司的详细资料，参见附注四。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 6、长期股权投资(续)

##### (2) 对联营企业及其他长期股权投资

本公司对主要联营企业投资及对其他长期股权投资的信息参见附注五、9。

本公司没有当期及累计未确认的投资损失。

#### 7、固定资产

	建筑物	井巷资产	与井巷 资产相关 之机器 和设备	发电装置 及相关 机器 和设备	铁路及 港口 构筑物	家具、 固定装置、 汽车及 其他设备	合计
成本							
于2011年1月1日	8,894	4,704	34,466	1,977	15,269	3,377	68,687
本期增加	160	114	155	-	138	182	749
在建工程转入	3	-	1,229	30	-	97	1,359
本期处置	(11)	-	(15)	(4)	-	(9)	(39)
于2011年6月30日	9,046	4,818	35,835	2,003	15,407	3,647	70,756
累计折旧							
于2011年1月1日	1,512	1,494	14,378	117	6,072	1,934	25,507
本期计提折旧	190	131	1,650	37	434	206	2,648
处理变卖时冲销	(4)	-	(7)	(4)	-	(5)	(20)
于2011年6月30日	1,698	1,625	16,021	150	6,506	2,135	28,135
减值准备							
于2011年1月1日 及2011年6月30日	-	-	330	-	-	5	335
账面价值							
于2011年6月30日	7,348	3,193	19,484	1,853	8,901	1,507	42,286
于2010年12月31日	7,382	3,210	19,758	1,860	9,197	1,438	42,845

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 8、在建工程

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
期/年初余额	4,322	7,492
本期/年增加	5,108	6,402
转入固定资产	(1,359)	(9,572)
期/年末余额	<u>8,071</u>	<u>4,322</u>

本公司在建工程期末账面价值中包含借款费用资本化金额为人民币97百万元(2010年12月31日：人民币316百万元)。

#### 9、无形资产

	土地使用权	采矿权	其他	合计
成本				
于2011年1月1日	2,856	14,466	35	17,357
本期增加	17	3	1	21
本期收购	10	468	-	478
本期减少	(67)	-	-	(67)
于2011年6月30日	<u>2,816</u>	<u>14,937</u>	<u>36</u>	<u>17,789</u>
累计摊销				
于2011年1月1日	229	2,341	8	2,578
本期摊销	29	306	3	338
于2011年6月30日	<u>258</u>	<u>2,647</u>	<u>11</u>	<u>2,916</u>
账面价值				
于2011年6月30日	<u>2,558</u>	<u>12,290</u>	<u>25</u>	<u>14,873</u>
于2010年12月31日	<u>2,627</u>	<u>12,125</u>	<u>27</u>	<u>14,779</u>

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 10、递延所得税资产及负债

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产及负债的组成项目

	可抵扣/ (应纳税) 暂时性差异 2011年 6月30日	递延所得税 资产/ (负债) 2011年 6月30日	可抵扣/ (应纳税) 暂时性差异 2010年 12月31日	递延所得税 资产/ (负债) 2010年 12月31日
准备(主要为应收款项和 存货计提)	279	70	284	71
固定资产	96	24	109	27
未支付的预提工资等费用	934	233	774	193
其他	525	132	(537)	(134)
合计	<b>1,834</b>	<b>459</b>	630	157

列示在资产负债中的递延所得税资产和负债净额：

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
递延所得税资产净额	<b>459</b>	157

#### 11、其他非流动资产

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
与工程建造和设备采购有关的预付款	3,526	2,752
预付矿区前期支出	2,500	2,500
长期委托贷款	3,315	3,304
长期贷款	1,026	972
合计	<b>10,367</b>	9,528

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 12、应付账款

账龄自应付账款确认日起开始计算。

于2011年6月30日及2010年12月31日，本公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款。

应付账款主要为应付材料及工程款。

#### 13、应付职工薪酬

	于2011年 1月1日	本期增加/ (减少)数	本期支付数	于2011年 6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	581	1,870	1,459	992
职工福利费	-	248	210	38
社会保险费				
医疗保险费	92	55	6	141
基本养老保险费	103	262	260	105
年金缴费	297	125	74	348
失业保险费	31	9	2	38
工伤保险费	35	24	12	47
住房公积金	38	159	130	67
住房补贴	649	2	4	647
工会经费和职工教育经费	119	74	22	171
以现金结算的股份支付	75	(17)	3	55
其他	15	370	365	20
合计	<u>2,035</u>	<u>3,181</u>	<u>2,547</u>	<u>2,669</u>

以现金结算的股份支付的有关信息参见附注七。

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 14、一年内到期的非流动负债

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
一年内到期的长期借款	2,152	1,073
一年内到期的长期应付款	222	393
合计	<u>2,374</u>	<u>1,466</u>

##### (1) 一年内到期的长期借款

于2011年6月30日及2010年12月31日,本公司一年内到期的长期借款均为信用借款。

##### (2) 一年内到期的长期应付款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
应付未付采矿权价款(一年内到期部分)	<u>222</u>	<u>393</u>

#### 15、长期借款

于2011年6月30日及2010年12月31日,本公司的长期借款均为信用借款。

长期借款的到期日分析

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
一年至两年(含两年)	1,114	2,166
两年至三年(含三年)	619	1,206
三年以上	6,345	5,780
合计	<u>8,078</u>	<u>9,152</u>

#### 16、长期应付款

	2011年 6月30日	2010年 12月31日
应付未付采矿权价款(一年以上部分)	1,674	1,580
其他	33	2
合计	<u>1,707</u>	<u>1,582</u>



## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 17、营业收入、营业成本

##### (1) 营业收入

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
主营业务收入		
-煤炭收入	<b>84,121</b>	66,253
-运输收入	<b>662</b>	549
-电力收入	<b>865</b>	285
小计	<b>85,648</b>	67,087
其他业务收入	<b>1,706</b>	1,450
合计	<b>87,354</b>	68,537

##### (2) 营业成本

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
外购煤成本	<b>48,220</b>	35,710
原材料、燃料及动力	<b>2,690</b>	2,184
人工成本	<b>1,998</b>	1,505
折旧及摊销	<b>2,652</b>	2,296
运输费	<b>13,325</b>	11,141
其他	<b>4,901</b>	5,604
合计	<b>73,786</b>	58,440

#### 18、投资收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
成本法核算的长期股权投资收益	<b>2,554</b>	2,540
权益法核算的长期股权投资收益	<b>44</b>	160
委托贷款收益	<b>785</b>	286
合计	<b>3,383</b>	2,986

## 中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 十一、母公司财务报表主要项目注释(续)

#### 19、现金流量表补充资料

##### (1) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
净利润	10,030	8,471
加：固定资产折旧	2,648	2,357
无形资产摊销	338	260
长期待摊费用摊销	74	39
处置固定资产收益	(1)	(16)
固定资产处置损失	17	2
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用	1,116	800
公允价值变动损失/(收益)	27	(82)
财务净收益	(249)	(101)
投资收益	(3,383)	(2,986)
递延所得税	(302)	(34)
存货的减少/(增加)	416	(2,105)
经营性应收项目的增加	(10,164)	(10,102)
经营性应付项目的增加	8,777	4,602
经营活动产生的现金流量净额	9,344	1,105

##### (2) 现金及现金等价物净变动情况：

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年
现金及现金等价物的期末余额	57,344	73,736
减：现金及现金等价物的期初余额	68,368	62,364
现金及现金等价物净(减少)/增加额	(11,024)	11,372

##### (3) 同一控制下企业合并的相关信息

本公司于截至2011年6月30日止6个月期间通过同一控制下企业合并的方式向神华集团收购其持有的若干股权和资产(参见附注四、2)，其中从收购资产中取得的现金和收购对现金的净影响如下：

收购取得的现金	432
减：收购支付的现金	(8,702)
收购支付的现金净额	(8,270)

## 中期财务报告补充资料(未经审计)

(金额单位：人民币百万元)

### 1、非经常性损益明细表

	本集团	
	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
营业外收入		
— 补贴收入(注)	43	74
— 其他	112	75
投资收益		
— 委托贷款收益	62	22
— 同一控制下企业合并产生的子公司 年初至合并日的当期净收益	322	258
营业外支出	(725)	(159)
以上各项对税务的影响	127	(2)
合计	(59)	268
其中：影响本公司股东净利润的非经常性损益	(93)	206
影响少数股东净利润的非经常性损益	34	62

注：计入当期损益的政府补助中，与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助未包含在上述非经常性损益项目中。

上述各项非经常性损益项目按税前金额列示。

### 2、同时按照国际财务报告准则与按中国会计准则披露的财务报告中合并财务报表对归属于本公司股东的净利润和净资产的差异情况

	净利润		净资产	
	截至6月30日止6个月期间		2011年	2010年
	2011年	2010年 (重述)	6月30日	12月31日 (重述)
按中国会计准则	21,868	18,836	200,513	202,202
调整：				
维简费、生产安全费及其他类似 性质的费用及其他调整(注)	858	673	2,425	2,911
按国际财务报告准则	22,726	19,509	202,938	205,113

注：维简费、生产安全费及其他类似性质的费用调整

按中国政府相关机构的有关规定，煤炭企业应根据煤炭产量计提维简费、生产安全费及其他类似性质的费用，计入当期费用并在所有者权益中的专项储备单独反映。按规定范围使用专项储备形成固定资产时，应在计入相关资产成本的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认，相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备，按相应的折旧方法计提折旧。上述差异带来的递延税项影响也反映在其中。

## 中期财务报告补充资料(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

### 3、净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产 收益率(%)	每股收益	
		基本 每股收益	稀释 每股收益
扣除非经常性损益前归属于本公司 普通股股东的净利润	10.86%	1.099	1.099
扣除非经常性损益后归属于本公司 普通股股东的净利润	10.91%	1.104	1.104

本集团在所列示的期间内均不具有稀释性的潜在普通股。

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)计算的净资产收益率如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2011年	2010年 (重述)
扣除非经常性损益前的净资产收益率	10.86%	10.61%
—扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	21,868	18,836
—归属于本公司普通股股东的本期加权平均净资产	201,358	177,563
扣除非经常性损益后的净资产收益率	10.91%	10.49%
—扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	21,961	18,630
—归属于本公司普通股股东的本期加权平均净资产	201,358	177,563

- 1、载有法定代表人签名的2011年半年度报告；
- 2、载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的中期财务报告；
- 3、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审阅报告原件；
- 4、报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、在香港联交所有限公司公布的2011年中期报告。

董事长：张喜武  
中国神华能源股份有限公司

2011年8月26日

## 关于2011年半年度报告的书面确认意见

根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司董事应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司董事应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

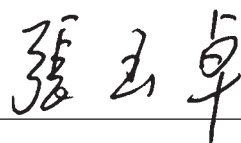
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》（2007年修订）第14条规定，公司董事会及董事应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有董事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。未参会董事应当单独列示其姓名。

在全面了解和审核公司2011年半年度报告后，董事会及全体董事认为：公司2011年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司全体董事签字：



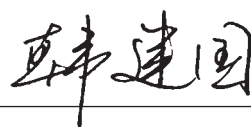
(张喜武)



(张玉卓)



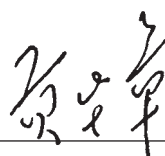
(凌文)



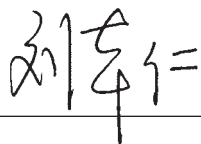
(韩建国)



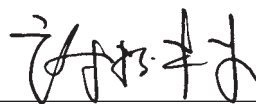
(范徐丽泰)



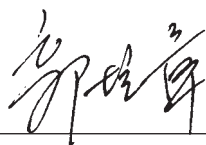
(贡华章)



(刘本仁)



(谢松林)



(郭培章)

中国神华能源股份有限公司

2011年8月26日

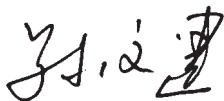
## 关于2011年半年度报告的书面审核意见

根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司监事会应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见。

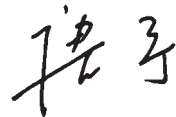
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》(2007年修订)第14条规定，公司监事会及监事应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有监事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2011年半年度报告后，监事会及全体监事认为：公司2011年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

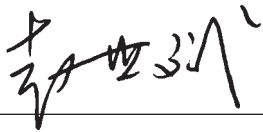
本公司全体监事签字：



(孙文建)



(唐宁)



(赵世斌)

中国神华能源股份有限公司

2011年8月26日

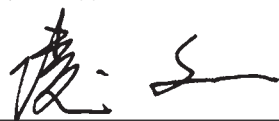
## 关于2011年半年度报告的书面确认意见

根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司高级管理人员应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司高级管理人员应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》（2007年修订）第14条规定，公司高级管理人员应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有高级管理人员对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2011年半年度报告后，全体高级管理人员认为：公司2011年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司全体高级管理人员签字：



(凌文)



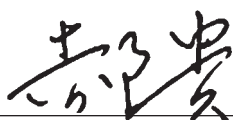
(韩建国)



(王晓林)



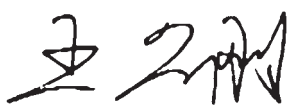
(李东)



(郝贵)



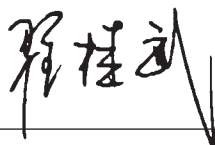
(薛继连)



(王品刚)



(王金力)



(翟桂武)



(黄清)



(张克慧)

中国神华能源股份有限公司

2011年8月26日



简称	全称
神华集团公司	神华集团有限责任公司
神华集团	神华集团公司及其控股子公司
中国神华或本公司	中国神华能源股份有限公司
本集团	中国神华及其控股子公司
分子公司	指本公司的分公司和控股子公司，内文另有所指除外
神华销售集团	神华销售集团有限公司
神华运销公司	神华煤炭运销公司
神东煤炭集团公司	神华神东煤炭集团有限责任公司
神东煤炭集团	神华神东煤炭集团有限责任公司及其子公司组成的法人联合体机构
神东煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司
准格尔能源公司	神华准格尔能源有限责任公司
哈尔乌素煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司哈尔乌素煤炭分公司
北电胜利能源公司	神华北电胜利能源有限公司
神宝能源公司	神华宝日希勒能源有限公司
包头能源公司	神华包头能源有限责任公司
新街能源公司	神华新街能源有限公司
榆神能源公司	榆林神华能源有限责任公司
柴家沟矿业	陕西集华柴家沟矿业有限公司
国华国际	神华国华国际电力股份有限公司
国华电力分公司	中国神华能源股份有限公司国华电力分公司
北京热电	神华国华国际电力股份有限公司北京热电分公司
盘山电力	天津国华盘山发电有限责任公司
三河电力	三河发电有限责任公司
国华准格尔	内蒙古国华准格尔发电有限责任公司
宁海电力	浙江国华浙能发电有限公司
神木电力	中电国华神木发电有限公司
台山电力	广东国华粤电台山发电有限公司
黄骅电力	河北国华沧东发电有限责任公司
绥中电力	绥中发电有限责任公司
锦界能源	陕西国华锦界能源有限责任公司
定洲电力	河北国华定洲发电有限责任公司
国华呼电	内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司
余姚电力	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司
惠州热电	中国神华能源股份有限公司国华惠州热电分公司
神东电力公司	神华神东电力有限责任公司
准能电力	神华准格尔能源有限责任公司控制并运营的发电分部
准能研电	内蒙古准能研电有限责任公司
神皖能源公司	神皖能源有限责任公司
神朔铁路分公司	中国神华能源股份有限公司神朔铁路分公司
朔黄铁路公司	朔黄铁路发展有限责任公司

简称	全称
包神铁路公司	神华包神铁路有限责任公司
新准铁路公司	神华新准铁路有限责任公司
铁路货车分公司	中国神华能源股份有限公司铁路货车运输分公司
黄骅港务公司	神华黄骅港务有限责任公司
天津煤码头公司	神华天津煤炭码头有限责任公司
珠海煤码头公司	神华粤电珠海港煤炭码头有限责任公司
神华中海航运公司	神华中海航运有限公司
神华财务公司	神华财务有限公司
海外投资公司	中国神华海外开发投资有限公司
澳洲公司	神华澳大利亚控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)
沃特马克公司	神华沃特马克煤矿有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
印尼公司	国华(印尼)南苏发电有限公司 (PT.GH EMM INDONESIA)
国贸公司	神华国际贸易有限责任公司
洁净煤公司	呼伦贝尔神华洁净煤有限公司
国华能源	国华能源投资有限公司
乌海能源公司	神华乌海能源有限责任公司
集华兴业	北京集华兴业煤炭有限公司
煤制油公司	中国神华煤制油化工有限公司
物资公司	神华集团物资贸易有限公司
天泓公司	神华天泓贸易有限公司
信息公司	神华和利时信息技术有限公司
地勘公司，原“北遥公司”	神华地质勘查有限责任公司，原「神华(北京)遥感勘查有限责任公司」
包头矿业	神华集团包头矿业有限责任公司
国华电力	北京国华电力有限责任公司
企业会计准则	中华人民共和国财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定
上海上市规则	上海证券交易所股票上市规则
上海证交所	上海证券交易所
香港上市规则	香港联合交易所有限公司证券上市规则
香港联交所	香港联合交易所有限公司
公司信息披露指定报纸	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》

欲知更多资料，请浏览  
[www.csec.com](http://www.csec.com)

**北京办公室地址**

北京市东城区  
安定门西滨河路22号  
邮编100011  
电话：(8610) 5813 3399/3355/1088  
传真：(8610) 5813 1804/1814

**香港办公室地址**

香港中环  
花园道1号  
中银大厦  
60层B室  
电话：(852) 2578 1635  
传真：(852) 2915 0638

中国神华能源股份有限公司  
北京市东城区安定门  
西滨河路22号神华大厦  
邮编100011

[www.csec.com](http://www.csec.com)