



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)

(A股代码: 601088)

责任



信心



变革



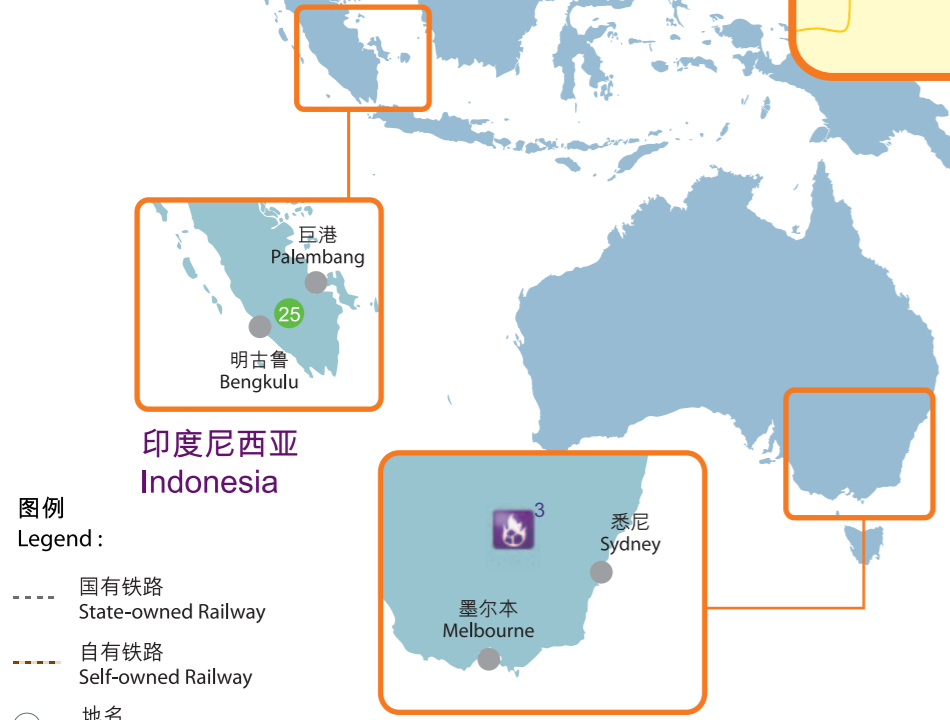
战略





资产分布图

Asset Distribution Diagram



图例

Legend :

- 国有铁路
State-owned Railway
- 自有铁路
Self-owned Railway
- 地名
Place
- ⚓ 港口
Port



煤矿 Coal Mines

1. 神东矿区
Shendong Mines
2. 万利矿区
Wanli Mines
3. 准格尔矿区
Zhunge'er Mines
4. 胜利矿区
Shengli Mines



拟开发煤矿项目 Planned Coal Project

1. 新街项目
Xinjie Project
2. 榆神项目
Yushen Project
3. 沃特马克项目
Watermark Project
4. 塔本陶勒盖项目
Tavan Tolgoi Project



铁路 Railway

5. 包神铁路
Baoshen Railway
6. 神朔铁路
Shenshuo Railway
7. 朔黄铁路
Shuohuang Railway
8. 大准铁路
Dazhun Railway
9. 黄万铁路
Huangwan Railway



拟开发铁路项目 Planned Railway Project

1. 巴准线
Bazhun Railway
2. 府准线
Fuzhun Railway
3. 榆襄线
Yuxiang Railway



港口 Port

10. 黄骅港
Huanghua Port
11. 神华天津煤码头
Shenhua Tianjin Coal Dock



电厂 Power

12. 黄骅电力
Huanghua Power
13. 盘山电力
Panshan Power
14. 三河电力
Sanhe Power
15. 国华准格尔
Guohua Zhunge'er
16. 北京热电
Beijing Thermal
17. 定洲电力
Dingzhou Power
18. 绥中电力
Suizhong Power
19. 宁海电力
Ninghai Power
20. 锦界能源
Jinjie Energy
21. 神木电力
Shenmu Power
22. 台山电力
Taishan Power
23. 神东电力
Shendong Power
24. 准能电力
Zhunge'er Power
25. 南苏煤电项目
PT.GH EMM Indonesia
26. 珠海风能发电
Zhuhai Wind Power
27. 余姚燃气电力
Yuyao Gas Power

注：于2009年6月30日之分布图，仅做示意。
Note: This map as at 30 June 2009 is for illustrative purpose only.

目录

公司基本情况	2
业绩概要	4
董事长致辞	6
董事会报告	11
主要财务数据和指标	51
股本变动及股东情况	55
董事、监事、高级管理人员和员工情况	60
以市值管理为中心的投资者关系工作	62
重要事项	64
释义	83
审阅报告	85
中期财务报告	86
备查文件目录	173

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。

本公司全体董事出席了董事会会议。

本半年度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。

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半年度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
英文名称：China Shenhua Energy Company Limited
英文名称缩写：China Shenhua / CSEC
- 2、法定代表人：张喜武
- 3、董事会秘书：黄清
电话：(8610) 5813 3399
传真：(8610) 8488 2107
电子信箱：1088@csec.com
联系地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦12层

证券事务代表：陈广水
电话：(8610) 5813 3355
传真：(8610) 8488 2107
电子信箱：1088@csec.com
联系地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦11层
- 4、注册地址：北京市东城区安定门西滨河路22号
办公地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦12层
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
- 5、信息披露报纸名称：《中国证券报》(A股)、《上海证券报》(A股)、《证券时报》(A股)
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：北京市东城区安德路16号洲际大厦11层
- 6、A股上市交易所：上海证交所
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：香港联交所
H股简称：中国神华
H股代码：01088
上市日期：2005年6月15日
- 7、首次注册登记日期：2004年11月8日
首次注册登记地点：北京
变更注册登记日期：2009年6月17日
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

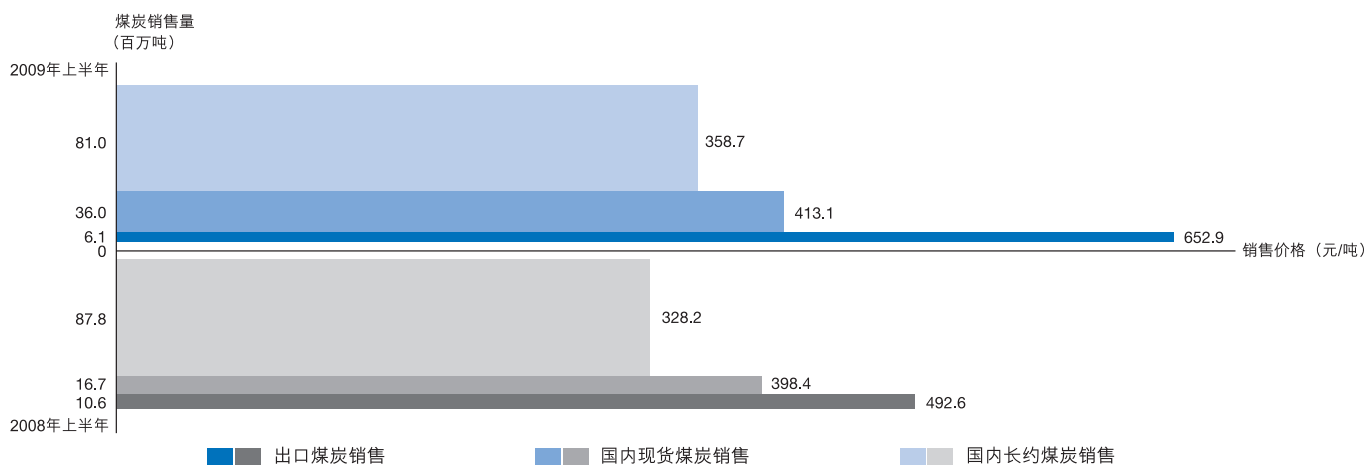
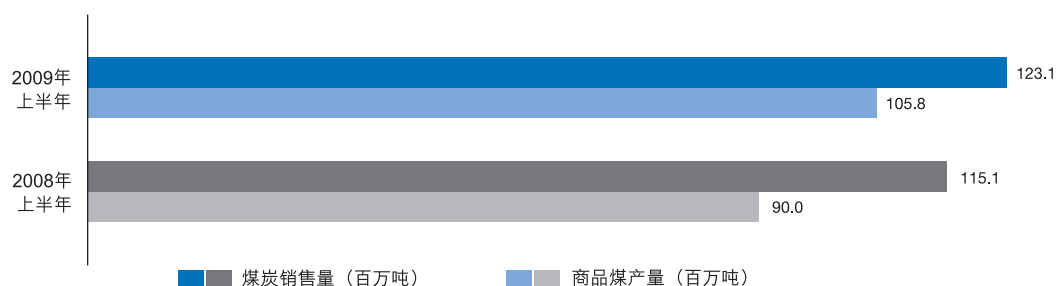
公司基本情况

- 8、境内会计师事务所
毕马威华振会计师事务所
联系地址：北京市东长安街1号东方广场
东二座办公楼八层
- 境外会计师事务所
毕马威会计师事务所
联系地址：香港中环遮打道10号太子大厦8楼
- 9、联席公司秘书
黄清、黄采仪(香港执业律师)
- 10、授权代表
凌文、黄清
- 11、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：北京市东城区安德路16号
洲际大厦11层
邮政编码：100011
电话：(8610) 5813 3399 或 (8610) 5813 3355
传真：(8610) 8488 2107
电子信箱：ir@csec.com 或 1088@csec.com
- 12、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楼
- 13、香港代表处
联系地址：香港中环花园道1号中银大厦60楼B室
- 14、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楼
- 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楼1712至1716室
- 15、主要往来银行
中国工商银行股份有限公司
中国建设银行股份有限公司
中国银行股份有限公司
交通银行股份有限公司

业绩概要

业务		截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
		2009年	2008年	
商品煤产量	(百万吨)	105.8	90.0	17.6
煤炭销售量	(百万吨)	123.1	115.1	7.0
其中：出口	(百万吨)	6.1	10.6	(42.5)
自有铁路运输周转量	(十亿吨公里)	67.9	62.5	8.6
港口下水煤量	(百万吨)	79.0	68.4	15.5
其中：黄骅港	(百万吨)	38.7	41.5	(6.7)
神华天津煤码头	(百万吨)	11.4	10.5	8.6
总发电量	(亿千瓦时)	434.9	474.0	(8.2)
总售电量	(亿千瓦时)	403.4	441.6	(8.7)

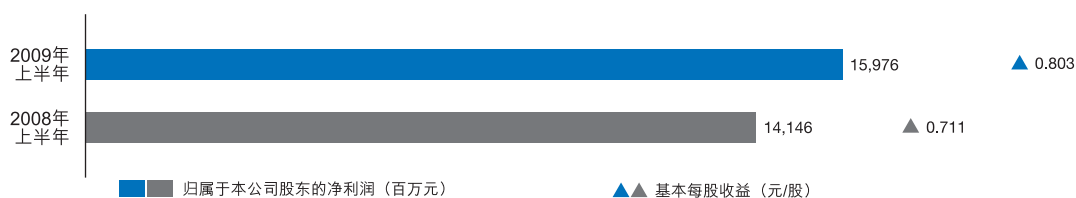
		于2009年 6月30日	于2008年 12月31日	变化比率 %
煤炭可采储量(中国标准下)	(亿吨)	113.73	114.57	(0.7)
煤炭可售储量(JORC标准下)	(亿吨)	70.38	71.39	(1.4)



业绩概要

财务		截至6月30日止6个月期间		变化比率 %
		2009年	2008年	
营业收入	(百万元)	57,083	49,282	15.8
净利润	(百万元)	18,126	16,025	13.1
归属于本公司股东的净利润	(百万元)	15,976	14,146	12.9
基本每股收益	(元)	0.803	0.711	12.9

		于2009年	于2008年	变化比率 %
		6月30日	12月31日 (重述)	
资产合计	(百万元)	287,853	275,182	4.6
负债合计	(百万元)	107,087	103,647	3.3
归属于本公司股东权益	(百万元)	154,915	146,625	5.7
期末每股净资产	(元)	7.79	7.37	5.7
少数股东权益	(百万元)	25,851	24,910	3.8



在本报告中：

- 「本集团」、「本公司」、「中国神华」和「我们」指中国神华能源股份有限公司，一家于2004年11月8日在中国成立的股份有限公司，及除非内文另有所指，否则亦包括其所有子公司；
- 煤炭生产的数据均以商品煤吨数计算，内文另有所指者除外；
- 所有价格均未计入增值税，内文另有所指者除外；
- 所有财务指标均以人民币为单位，内文另有所指者除外；
- 本报告涉及相关词汇和定义详见本报告释义章节；及
- 根据财政部于2009年新颁布的《企业会计准则解释第3号》的要求，本公司调整了维简费、生产安全费及其他类似性质费用的会计处理方法。本公司对以前年度的会计处理进行了追溯调整。

董事长致辞



张喜武
董事长

尊敬的各位股东：

随着国家一系列经济政策的落实，2009年二季度以来中国经济出现了积极变化。工业生产回升、投资增长、消费回暖以及出口复苏等现象，表明中国经济逐步恢复到较好的增长态势。中国GDP增长速度从去年四季度的6.8%和今年一季度的6.1%回升到今年二季度的7.9%。在公司全体员工的共同努力下，作为全球煤炭产量和销量最大的一体化能源上市公司，中国神华克服了国际金融危机的影响，主要财务和经营目标如期完成，盈利水平在逆境中实现较大幅度增长。我谨代表公司董事会，欣然向各位股东呈报2009年上半年报告及汇报公司在该期间的业绩。

业绩逆势飞扬

2009年上半年中国神华业绩快速增长，主要指标如下：

- ◆ 营业收入达到570.83亿元，同比增加78.01亿元，增长15.8%。
- ◆ 净利润达到181.26亿元，同比增加21.01亿元，增长13.1%。
- ◆ 归属于本公司股东的净利润达到159.76亿元，同比增加18.30亿元，增长12.9%。
- ◆ 经营活动产生的现金流量净额达到291.54亿元，同比增加66.86亿元，增长29.8%。

董事长致辞

- ◆ 基本每股收益达到0.803元，同比增加0.092元，增长12.9%。

2009年上半年煤炭分部生产商品煤105.8百万吨，销售煤炭123.1百万吨，同比增加15.8百万吨和8.0百万吨，同比增长17.6%和7.0%。2009年上半年自产煤量占销售量的比例进一步提高到84.7%，同比增加7.3个百分点。公司主力矿区加强生产技术、采掘接续、新井新面投产、设备维护保养、生产工艺改造等方面的工作，煤炭产量进一步提高；布尔台矿和哈尔乌素矿产能大幅释放。同时，煤炭分部按计划推进新项目建设，尤其是重点推进在陕西榆林和内蒙古新街地区拟开发煤炭资源的前期工作，以及推进澳大利亚沃特马克项目勘探和环评工作。

2009年上半年公司原煤生产百万吨死亡率为0.017，保持中国煤炭工业安全生产的领先水平。公司煤炭储量保持世界同业中领先的地位。于2009年6月30日，按中国矿业标准计算，中国神华拥有可采煤炭储量11,373百万吨；按国际通行的JORC标准计算，拥有可售煤炭储量7,038百万吨。

面对下游行业需求大幅波动的局面，公司努力开拓煤炭销售市场，加强与大客户的战略合作，加大了对冶金、化工、建材客户以及独立发电企业的开发力度。同时优化煤价、煤源、煤质和调运流向，灵活审慎做好销售工作。截至2009年第一季度末，公司已经完成签订本年度国内长约销售合同的目标。2009年上半年公司煤炭销售主要指标结果如下：

- ◆ 煤炭销售平均价格达到每吨389.2元，同比增长10.1%。
- ◆ 国内煤炭长约下水合同价格达到每吨442.0元，同比增长7.8%。
- ◆ 国内下水煤销售量为72.9百万吨，同比增长25.9%，占公司全部销售量的59.2%，约占中国沿海下水煤市场份额的33%。
- ◆ 公司煤炭销售量最大的前五家外部客户销售量为15.3百万吨，同比增长25.4%，占公司全部销售量的12.4%。

董事长致辞

运输分部努力提高路港现有设备的管理水平，加强调度配合，运输能力和效率继续提高。上半年铁路运输总周转量达到86.8十亿吨公里，同比增长17.0%。港口下水煤量达到79.0百万吨，同比增长15.5%。运输分部在做好煤炭运输的同时，积极开拓新业务。本报告期内利用回空列车为第三方运输矿石约45万吨，开辟了新的利润增长点。同时，运输分部与铁路主管部门建立了月度协调例会制度，加强铁路运力的系统调配，提高效率，节约成本。此外，黄骅港扩容完善工程的项目已经核准，将增建1个5万吨级煤炭专用泊位。

在国内电力需求下滑的情况下，2009年上半年发电分部加强电力营销工作。上半年总发电量达到434.9亿千瓦时，同比下降8.2%；总售电量达到403.4亿千瓦时，同比下降8.7%，基本实现了半年度工作目标。今年第二季度以来，发电分部燃煤机组运行负荷企稳并逐步回升，扭转了去年四季度以来发电负荷率下降的不利局面。同时，公司积极发展风电清洁能源，上半年发电0.2亿千瓦时，首次实现盈利。

在做好业务经营的同时，公司开展了「增产节约、增收节支」活动，强化内部管理，在设备采购、投资管理、资金管理以及各种费用管理等重大支出方面，加大成本控制，压缩开支，努力提高公司盈利能力。

董事长致辞

科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番

为应对国际金融危机，实现公司持续发展，经过认真思考，公司提出「科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番」的新目标、新战略。通过明确这一合理、可行的发展战略，将有利于公司化危机为机遇，进一步加强管理，调整产品结构，做大做强。为实现这一目标，我们提出四个理念，即「信心、战略、变革和责任」：

- ◆ 我们有信心实现这一目标。我们的信心来源于公司多年来成功建立的一体化商业模式、雄厚资金和丰富资源储量、先进的生产技术工艺和管理能力、勤奋工作的传统和争创一流的精神以及有效的营销策略。
- ◆ 为实现这一目标，我们明确了五年发展规划详细的项目和时间表；确定了公司未来一个更长时期的愿景是：把中国神华将打造成为以清洁能源、低碳经济为理念，煤炭、电力为基础，铁路、港口做保障的大型一体化能源公司。
- ◆ 为实现这一目标，我们还将不断变革和创新。我们将在法人治理结构、管控模式、一体化安全高效运营水平、信息化平台发展、资源整合、品牌经营、建立有效的激励约束机制等众多方面加大管理创新，最终实现公司业务板块之间的协同效应、深度合作、资源共享与低成本运营。
- ◆ 为实现这一目标，我们还要不断增强使命感和责任感，积极与地方合作共赢、共谋发展，热心于社会公益事业，逐渐形成有神华特色的回馈社会的模式。同时，加大力度推进员工「幸福工程」建设，增强员工的归属感。

董事长致辞

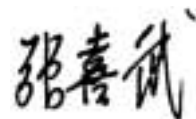
再接再厉，完成全年目标

展望下半年，中央政府确定继续实施「保增长、调结构、促改革、惠民生」的宏观经济政策，促进经济平稳较快发展。预计下半年国内煤炭供需呈现基本平衡的局面。同时，电力需求也将可能随宏观经济的增长而逐渐增加。预计公司下半年主要经营指标将继续保持上半年的增长态势。公司有望超额完成年初设定的核心经营目标。为此，公司董事会和经营层将努力做好以下各个方面工作：

- ◆ 继续增加自产煤产量，努力推进陕北能源基地、内蒙古新街矿区的规划设计和建设工作；
- ◆ 加强市场开拓力度，为建立大销售体系奠定坚实基础，不断巩固和提高大客户的合同兑现率，调整好产品结构和销售结构，增加向重点用户销售比例；
- ◆ 努力提升铁路运能，开行万吨列车，增加港口下水能力，进一步释放运输系统的运能；

- ◆ 努力提高电厂运行效率，抢占市场，增加发电量和售电量，同时做好新机组的投产工作；
- ◆ 加强公司科技进步与创新，推进信息化建设和节能减排工作；
- ◆ 推进公司「双增双节」活动，加强可控成本的管理。

展望未来，中国神华董事会和我本人将带领全体员工，坚定信心、未雨绸缪，坚定完成全年经营目标，实施好我们的发展战略，不断为股东创造新的价值。



张喜武
董事长

中国·北京
2009年8月28日

董事会报告

A. 管理层讨论与分析	
一、概述	16
二、管理层对各业务分部经营业绩的回顾	17
(一) 煤炭分部	17
(二) 铁路分部	22
(三) 港口分部	25
(四) 发电分部	26
三、管理层对公司合并经营业绩的回顾	33
(一) 合并经营成果	33
(二) 合并资产负债情况	36
(三) 合并现金流量情况	37
四、资本开支计划	37
五、经营环境	39
六、公司面临的主要风险及影响	43
七、主要子公司、参股公司的经营情况及业绩	45
B. 报告期内公司投资情况	
一、募集资金使用情况	46
二、非募集资金使用情况	50
C. 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	50
D. 主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释	50
E. 其他内容	50

2009年上半年公司业务情况全景图

业务数据总表				
	2009年 上半年	2008年 上半年	变化 比率 %	
商品煤产量 (百万吨)	105.8	90.0	17.6	
煤炭销售量 (百万吨)	123.1	115.1	7.0	
其中：出口 (百万吨)	6.1	10.6	(42.5)	
自有铁路 运输周转量 (十亿吨公里)	67.9	62.5	8.6	
港口下水煤量 (百万吨)	79.0	68.4	15.5	
其中：黄骅港 (百万吨)	38.7	41.5	(6.7)	
神华天津煤码头 (百万吨)	11.4	10.5	8.6	
总发电量 (亿千瓦时)	434.9	474.0	(8.2)	
总售电量 (亿千瓦时)	403.4	441.6	(8.7)	

煤炭储量表				
	于2009年 6月30日	于2008年 12月31日	变化 比率 %	
煤炭可采储量				
(中国标准下) (亿吨)	113.73	114.57	(0.7)	
其中：神东矿区 (亿吨)	70.29	70.75	(0.7)	
准格尔矿区 (亿吨)	26.33	26.51	(0.7)	
万利矿区 (亿吨)	5.53	5.68	(2.6)	
胜利矿区 (亿吨)	11.58	11.63	(0.4)	
煤炭可售储量				
(JORC标准下) (亿吨)	70.38	71.39	(1.4)	
其中：神东矿区 (亿吨)	39.59	40.22	(1.6)	
准格尔矿区 (亿吨)	19.30	19.49	(1.0)	
万利矿区 (亿吨)	3.02	3.16	(4.4)	
胜利矿区 (亿吨)	8.47	8.52	(0.6)	
煤炭资源量				
(亿吨)	178.78	179.96	(0.7)	
其中：神东矿区 (亿吨)	119.67	120.41	(0.6)	
准格尔矿区 (亿吨)	28.11	28.29	(0.6)	
万利矿区 (亿吨)	9.90	10.10	(2.0)	
胜利矿区 (亿吨)	21.10	21.16	(0.3)	

煤炭销售明细表				
	2009年 上半年 百万吨	占国内 销售量 合计比例 %	2008年 上半年 百万吨	变化 比率 %
国内销售量	117.0	100.0	104.5	12.0
按合同类型				
长协合同	81.0	69.2	87.8	(7.7)
现货销售	36.0	30.8	16.7	115.6
按运输方式				
坑口	10.1	8.6	10.5	(3.8)
直达(沿铁路线)	34.0	29.1	36.1	(5.8)
下水(港口FOB)	72.9	62.3	57.9	25.9
按客户类型				
外部客户	99.6	85.1	84.8	17.5
本集团发电分部	17.4	14.9	19.7	(11.7)
按区域				
华北	49.2	42.0	43.4	13.4
华东	45.5	38.9	41.7	9.1
华南	19.7	16.8	15.5	27.1
东北	1.0	0.9	3.6	(72.2)
其他	1.6	1.4	0.3	433.3
按用途				
电煤	87.3	74.6	85.7	1.9
冶金	3.4	2.9	2.8	21.4
化工(水煤浆)	3.7	3.2	2.4	54.2
其他	22.6	19.3	13.6	66.2
出口销售量				
出口合计	6.1	100.0	10.6	(42.5)
韩国	2.1	34.4	4.2	(50.0)
中国台湾	1.8	29.5	2.6	(30.8)
日本	1.8	29.5	2.7	(33.3)
其他	0.4	6.6	1.1	(63.6)
销售量合计	123.1		115.1	7.0

煤炭产量明细表			
	2009年 上半年 百万吨	2008年 上半年 百万吨	变化 比率 %
神东矿区	63.2	58.1	8.8
补连塔	11.3	10.4	8.7
大柳塔—活鸡兔	9.9	9.2	7.6
榆家梁	8.4	8.3	1.2
上湾	6.7	6.4	4.7
哈拉沟	6.4	5.8	10.3
保德(康家滩)	5.9	6.0	(1.7)
石圪台	4.8	4.7	2.1
乌兰木伦	3.1	2.5	24.0
锦界	5.8	3.5	65.7
其他	0.9	1.3	(30.8)
准格尔矿区	18.8	12.4	51.6
黑岱沟	11.8	12.2	(3.3)
哈尔乌素	7.0	0.2	3400.0
万利矿区	18.5	14.4	28.5
布尔台	4.5	1.7	164.7
万利一矿	5.1	4.5	13.3
柳塔矿	2.7	2.6	3.8
寸草塔一矿	1.5	1.1	36.4
寸草塔二矿	1.9	2.2	(13.6)
唐公沟矿	2.6	1.9	36.8
其他	0.2	0.4	(50.0)
胜利矿区	5.3	5.1	3.9
合计	105.8	90.0	17.6

电力业务明细表			
	2009年 上半年	2008年 上半年	变化 比率 %
期末燃煤总装机容量 (兆瓦)	18,634	17,591	5.9
当期平均燃煤装机容量 (兆瓦)	358	352	1.7
权益装机容量 (兆瓦)	10,924	10,569	3.4
燃煤机组平均利用小时 (小时)	2,358	2,795	(15.6)
等效可用系数 ^{注1} (%)	87.6	89.4	下降1.8个 百分点
单位发电标煤耗 (克/千瓦时)	310	309	0.3
单位售电标煤耗 (克/千瓦时)	334	332	0.6
燃煤消耗量 (百万吨)	19.2	20.9	(8.1)
神华煤比例 (%)	94.3	94.7	下降0.4个 百分点

铁路业务明细表			
	2009年 上半年 十亿吨 公里	2008年 上半年 十亿吨 公里	变化 比率 %
自有铁路	67.9	62.5	8.6
神朔铁路	17.7	15.7	12.7
朔黄—黄万铁路	39.8	38.3	3.9
大准铁路	7.3	5.5	32.7
包神铁路	3.1	3.0	3.3
国有铁路	18.9	11.7	61.5
周转量合计	86.8	74.2	17.0

港口业务明细表			
	2009年 上半年 百万吨	2008年 上半年 百万吨	变化 比率 %
自有港口	50.1	52.0	(3.7)
黄骅港	38.7	41.5	(6.7)
神华天津煤码头	11.4	10.5	8.6
第三方港口	28.9	16.4	76.2
秦皇岛港	19.8	8.7	127.6
天津港	7.7	7.3	5.5
其他	1.4	0.4	250.0
合计	79.0	68.4	15.5

注1：等效可用系数为发电分部下属国华电力分公司的数据，不包括其他电厂。

2009年上半年公司财务经营成果全景图

合并利润表			
	2009年 上半年 百万元	2008年 上半年 百万元	变化 %
营业收入	57,083	49,282	15.8
减：营业成本	27,181	23,830	14.1
营业税金及附加	1,775	1,041	70.5
销售费用	323	320	0.9
管理费用	3,959	3,029	30.7
财务费用	693	1,521	(54.4)
资产减值损失	302	199	51.8
加：公允价值变动(损失)/收益	(230)	50	(560.0)
投资收益	318	334	(4.8)
其中：对联营企业的投资收益	293	316	(7.3)
营业利润	22,938	19,726	16.3
加：营业外收入	111	71	56.3
减：营业外支出	195	268	(27.2)
其中：非流动资产处置损失	153	78	96.2
利润总额	22,854	19,529	17.0
减：所得税费用	4,728	3,504	34.9
净利润	18,126	16,025	13.1
归属于本公司股东的净利润	15,976	14,146	12.9
少数股东损益	2,150	1,879	14.4
基本每股收益(元/股)	0.803	0.711	12.9
其他综合收益	347	126	175.4
综合收益总额	18,473	16,151	14.4
归属于本公司股东的	16,321	14,218	14.8
归属于少数股东的	2,152	1,933	11.3

营业收入明细表			
	2009年 上半年 百万元	2008年 上半年 百万元	变化 %
主营业务收入			
煤炭收入	42,175	34,112	23.6
电力收入	13,526	13,587	(0.4)
运输收入	932	912	2.2
小计	56,633	48,611	16.5
其他业务收入	450	671	(32.9)
营业收入合计	57,083	49,282	15.8

营业成本明细表			
	2009年 上半年 百万元	2008年 上半年 百万元	变化 %
外购煤成本	6,060	6,885	(12.0)
原材料、燃料及动力	3,863	3,257	18.6
人工成本	2,613	2,213	18.1
折旧及摊销	5,180	4,639	11.7
运输费 ^{注1}	4,387	3,203	37.0
其他	5,078	3,633	39.8
营业成本合计	27,181	23,830	14.1

经营活动现金流量表			
	2009年 上半年 百万元	2008年 上半年 百万元	变化 %
净利润	18,126	16,025	13.1
加：资产减值损失	302	199	51.8
固定资产折旧	5,286	4,604	14.8
无形资产摊销	346	301	15.0
长期待摊费用摊销	64	45	42.2
处置固定资产收益	(33)	(21)	57.1
固定资产报废损失	153	78	96.2
维简费、生产安全费及 其他类似性质的费用	1,023	741	38.1
公允价值变动损失/(收益)	230	(50)	(560.0)
财务费用	693	1,521	(54.4)
投资收益	(318)	(334)	(4.8)
递延所得税	(84)	8	(1,150.0)
存货的增加	(1,024)	(1,104)	(7.2)
经营性应收项目的减少	1,053	340	209.7
经营性应付项目的增加	3,337	115	2,801.7
经营活动产生的现金流量净额	29,154	22,468	29.8

煤炭销售价格表					
	2009年上半年		2008年上半年		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	117.0	375.4	104.5	339.4	10.6
长约合同销售	81.0	358.7	87.8	328.2	9.3
坑口	6.6	99.1	8.0	98.2	0.9
直达(沿铁路线)	25.0	263.0	29.5	251.3	4.7
下水(港口FOB)	49.4	442.0	50.3	410.2	7.8
现货销售	36.0	413.1	16.7	398.4	3.7
坑口	3.5	162.1	2.5	168.5	(3.8)
直达(沿铁路线)	9.0	380.6	6.6	347.3	9.6
下水(港口FOB)	23.5	462.9	7.6	518.7	(10.8)
出口销售	6.1	652.9	10.6	492.6	32.5
合计	123.1	389.2	115.1	353.5	10.1
其中：对内部分电分部煤炭销售	17.4	330.0	19.7	333.8	(1.1)
对外部交易煤炭销售	105.7	398.9	95.4	357.6	11.5

营业成本明细表							
	2009年上半年			2008年上半年			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	
煤炭业务							
外购煤采购成本	6,060	18.8	322.3	6,885	26.0	264.8	21.7
自产煤生产成本	9,511	104.3	91.2	6,890	89.1	77.3	18.0
原材料、燃料及动力	1,769	104.3	17.0	1,320	89.1	14.8	14.9
人工成本	1,169	104.3	11.2	939	89.1	10.5	6.7
折旧及摊销	1,939	104.3	18.6	1,565	89.1	17.6	5.7
其他	4,634	104.3	44.4	3,066	89.1	34.4	29.1
运输成本 ^{注2}	7,012	123.1	57.0	5,565	115.1	48.3	18.0
电力业务							
售电成本	9,790	403.4	242.7	9,944	441.6	225.2	7.8
原材料、燃料及动力	6,910	403.4	171.3	7,097	441.6	160.7	6.6
人工成本	581	403.4	14.4	553	441.6	12.5	15.2
折旧及摊销	2,010	403.4	49.8	1,900	441.6	43.0	15.8
其他	289	403.4	7.2	394	441.6	9.0	(20.0)

注释1： 运输费是指公司支付第三方的运输费用。

注释2： 在以上明细表中运输成本是指本公司通过第三方铁路、港口发生的运输成本以及公司铁路、港口分部服务于本公司煤炭业务所产生的成本，包括相关的原材料、燃料和动力、人工成本、应分摊的折旧与摊销及其他。这项运输成本不包括铁路、港口分部为外部收入提供服务产生的成本。

董事会报告

A. 管理层讨论与分析

一、概述

2009年上半年公司确定了「科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番」发展战略。公司全体员工积极应对全球金融危机带来的不利影响，大力开展「双增双节」活动，扎实推进「五型企业」建设，推进煤、电、路、港各板块整体协调发展，生产经营主要指标实现了预期目标。

公司盈利能力进一步增强，企业价值进一步提升。按企业会计准则，2009年上半年本集团营业收入为570.83亿元(2008年上半年：492.82亿元)，同比增长15.8%；营业利润为229.38亿元(2008年上半年：

197.26亿元)，同比增长16.3%；净利润为181.26亿元(2008年上半年：160.25亿元)，同比增长13.1%；归属于本公司股东的净利润为159.76亿元(2008年上半年：141.46亿元)，同比增长12.9%。本集团基本每股收益为0.803元(2008年上半年：0.711元)，同比增长12.9%。于2009年6月30日，本集团每股净资产为7.79元(2008年12月31日：7.37元)，增长5.7%。截至2009年6月30日止6个月期间，本集团总资产回报率¹为6.3%。期末净资产收益率²为10.3%(2008年6月30日：10.5%)，同比减少0.2个百分点；息税折旧摊销前盈利³为289.25亿元(2008年上半年：256.66亿元)，同比增长12.7%。于2009年6月30日，本集团总债务资本比⁴为28.2%，较2008年12月31日的30.2%下降了2.0个百分点。

1 总资产回报率是按净利润及期末资产总计计算的。

2 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。

3 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员、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。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。

4 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)

董事会报告

二、管理层对各业务分部经营业绩的回顾

(一) 煤炭分部

1. 煤炭销售

2009年上半年公司销售团队努力克服金融危机带来的不利影响，加强市场营销工作。得益于神华品牌的良好信誉和稳定的产品质量，销售团队重点开发冶金、化工、建材以及独立发电企业市场，完成了全年国内长约销售合同的签订目标。同时，公司不断加强与大客户合作，与重点用户签订战略合作协议，提高神华品牌在市场的的话语权和影响力。2009年上半年公司销售煤炭123.1百万吨（2008年上半年：115.1百万吨），同比增长7.0%。加权平均煤炭销售价格达到389.2元/吨（2008年上半年：353.5元/吨），同比增长10.1%。

(1) 国内销售

2009年上半年公司国内煤炭销售量为117.0百万吨（2008年上半年：104.5百万吨），同比增长12.0%。国内销售量占总销售量的比例从90.8%上升到95.0%，价格从339.4元/吨上升到375.4元/吨，增长10.6%。

国内长约合同销售量为81.0百万吨（2008年上半年：87.8百万吨），同比下降7.7%。同期，国内长约合同销售量占国内销售量比例从84.0%下降到69.2%，价格从328.2元/吨上升到358.7元/吨，增长9.3%。

国内现货销售量为36.0百万吨（2008年上半年：16.7百万吨），同比增长115.6%，同期，国内现货销售量占国内销售量比例从16.0%上升到30.8%，价格从398.4元/吨上升到413.1元/吨，增长3.7%。现货销售量增加的主要原因是公司客户中部分国内电力公司一季度增加了现货煤炭的采购比例。

国内下水煤销售量为72.9百万吨（2008年上半年：57.9百万吨），同比增长25.9%。同期，国内下水煤销售量占国内销售量比例从55.4%上升到62.3%，价格从424.4元/吨上升到448.8元/吨，增长5.7%。

2009年上半年我国港口内贸煤炭中转量2.15亿吨，以此估算中国神华在中国沿海下水煤市场的占有率大约为33%。

董事会报告

2009年上半年公司国内平均销售价格明细表如下：

	2009年 上半年 元/吨	2008年 上半年 元/吨	上半年 同比 %
国内平均销售价格	375.4	339.4	10.6
(按销售方式区分)			
国内长约合同	358.7	328.2	9.3
国内现货	413.1	398.4	3.7
(按销售地点区分)			
坑口	120.9	114.8	5.3
直达	294.1	268.9	9.4
下水	448.8	424.4	5.7
(按客户类型区分)			
对外部客户(内销)	383.4	340.7	12.5
对发电分部	330.0	333.8	(1.1)

2009年上半年公司对销售量最大的前五大国内煤炭客户的销售量为15.3百万吨，占国内销售量的13.1%，其中，最大客户销售量为5.6百万吨，占国内销售量的4.8%。前五大国内煤炭客户为发电公司或燃料公司。

2009年上半年公司对国内外客户煤炭销售量为99.6百万吨(2008年上半年：84.8百万吨)，同比增长17.5%。公司向内部发电分部销售煤炭是本集团独特的一体化经营模式。2009年上半年向本集团发电业务

煤炭销售量为17.4百万吨(2008年上半年：19.7百万吨)，下降11.7%。公司向内部发电分部销售煤炭主要以长约合同销售为主。公司对同一销售方式、同一交货地点的客户原则上采用同样的定价模式，因此内部发电分部并不会比同一销售方式和地点的外部客户获得更优惠的价格。外部客户价格高于发电分部价格主要是外部客户销售地点和销售方式更偏向于下水煤炭销售和现货销售。

董事会报告

(2) 出口销售

由于主要出口客户所在地区或国家经济不景气，2009年上半年公司出口销售6.1百万吨（2008年上半年：10.6百万吨），同比下降42.5%。同期，出口销量占全部煤炭销售量的比例从9.2%下降到5.0%。2009年上半年出口煤销售价格为652.9元/吨（2008年上半年：492.6元/吨），同比上升32.5%。影响出口煤价的主要因素为：(1)正面因素：受惠于2009年第一季度履行2008年签订的部分高价出口合同，2009年第一季度出口实际结算价格达到694.2元/吨；(2)负面因素：

2009年第二季度出口实际结算价格下降到580.4元/吨。

2009年上半年公司对销售量最大的前五大出口煤炭客户销售量为4.0百万吨，占出口销售总量的65.6%，其中，最大客户销售量为1.0百万吨，占出口销售总量的16.4%。前五大出口煤炭客户为发电公司、化工及冶金公司。

董事会报告

2. 煤炭分部经营成果

2009年上半年公司合并抵销前煤炭分部经营成果如下：

煤炭分部	营业收入 百万元	营业成本 百万元	经营收益 百万元	经营收益/ 报告期平均 资产总额 %
2009年上半年	48,268	(28,957)	16,140	15.5
	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	经营收益率 %	经营收益率 比上年 同期增减 %
	17.6	14.0	33.4	增加0.1个 百分点

(1) 煤炭分部营业收入

受惠于煤炭销售量和价格增长，2009年上半年合并抵销前本集团煤炭分部营业收入为482.68亿元（2008年上半年：410.58亿元），同比增长17.6%。

(2) 煤炭分部营业成本

2009年上半年合并抵销前本集团煤炭分部营业成本为289.57亿元（2008年上半年：254.01亿元），同比增长14.0%。营业成本主要包括外购煤成本、煤炭生产成本和煤炭运输成本。

2009年上半年煤炭分部外购煤成本为60.60亿元（2008年上半年：68.85亿元），同比下降12.0%。2009年上半年煤炭分部外购煤量为18.8百万吨（2008年上半年：26.0百万吨），同比下降27.7%。外购煤吨煤销售成本达到322.3元/吨（2008年上半年：264.8元/吨），同比上升21.7%；但与2008年全年外购煤吨煤销售成本337.2元/吨相比，下降4.4%。为应对国际金融危机，2009年上半年公司调整销售策略，首先保证公司自产煤能够顺利销售，其次再通过采购外购煤进行销售，以提高公司市场占有率和销售毛利率。

董事会报告

	截至6月30日止6个月期间						
	2009年			2008年			单位成本 变化比率 %
	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	
外购煤销售成本	6,060	18.8	322.3	6,885	26.0	264.8	21.7
自产煤生产成本	9,511	104.3	91.2	6,890	89.1	77.3	18.0
原材料、燃料及动力	1,769	104.3	17.0	1,320	89.1	14.8	14.9
人工成本	1,169	104.3	11.2	939	89.1	10.5	6.7
折旧及摊销	1,939	104.3	18.6	1,565	89.1	17.6	5.7
其他	4,634	104.3	44.4	3,066	89.1	34.4	29.1

2009年上半年煤炭分部自产煤单位煤炭生产成本为91.2元/吨(2008年上半年：77.3元/吨)，同比增长18.0%。变化的主要原因是：

i. 原材料、燃料及动力为17.0元/吨(2008年上半年：14.8元/吨)，同比增长14.9%。主要原因是：

a) 哈尔乌素、锦界煤矿、布尔台等高成本矿井产量占比增加，拉高单位成本；

b) 为提高煤炭回采率，公司增加神东矿区薄煤层开采和放顶煤开采，导致原材料等耗用增加；及

c) 国家发改委于2008年7月和8月两次上调电价，导致电力成本增加。

ii. 人工成本为11.2元/吨(2008年上半年：10.5元/吨)，同比增长6.7%。主要原因是矿区雇员增加导致支出增加，以及公司业绩增长，员工工资有所提高。

iii. 折旧及摊销为18.6元/吨(2008年上半年：17.6元/吨)，同比增长5.7%。主要原因是新投产煤矿2008年下半年新增设备导致本期折旧增加。

董事会报告

iv. 其他成本为44.4元/吨(2008年上半年：34.4元/吨)，同比增加10.0元/吨，增长29.1%。主要原因有：

- a) 矿务工程费为7.9元/吨，同比增加3.6元/吨，占单位其他成本增加值的36.0%。主要原因是万利矿区部分矿井遇到复杂地质构造，矿务工程量增加；哈尔乌素矿产量增加迅速，剥离量增加。
- b) 资源补偿费、环保费用等费用为3.3元/吨，同比增加1.4元/吨，占单位其他成本增加值的14.0%。
- c) 煤炭洗选费用为6.1元/吨，同比增加0.5元/吨，占单位其他成本增加值的5.0%。主要原因是低热值煤炭产量增加，洗选比例提高。

(3) 煤炭分部经营收益

2009年上半年本集团合并抵销前煤炭分部经营收益为161.40亿元(2008年上半年：136.68亿元)，同比增长18.1%。同期，煤炭分部经营收益率从33.3%上升到33.4%。

(二) 铁路分部

1. 铁路分部业务进展

中国神华充分利用自有铁路和港口一体化的运输系统，解决了中国其他煤炭公司普遍存在的运输瓶颈问题，拥有业内独一无二的竞争优势。借助独享的5条相连的自有铁路专线，公司既可以将煤炭运输到港口销售给内地以及其他国家和地区，也可以有充分的空间调控煤炭销量，占领以中国沿海地区为主的目标市场，为客户提供稳定、充足的煤炭产品。

公司拥有并经营朔黄铁路、神朔铁路、大准铁路、包神铁路、黄万铁路五条铁路，总营运里程近1,367公里。其中，神朔—朔黄铁路是中国两条主要的西煤东运铁路大通道之一。2009年上半年本公司自有铁路运输周转量为67.9十亿吨公里(2008年上半年：62.5十亿吨公里)，同比增长8.6%。自有铁路运输周转量占总周转量的比例为78.2%，比2008年上半年的84.2%有所下降。

董事会报告

2009年上半年神朔铁路通过调配机车等措施提高运输能力。锦界煤矿铁路外运通道成功通车，为锦界煤矿打开下水销售的渠道创造了条件。包神铁路积极解决

C80货车进线装车问题，最大限度发挥神华煤装车基地的作用。朔黄铁路开通了天津东大沽到朔黄线管辖区域内的双向运输业务，进一步开发了运输资源，增加了运输收入。

2. 铁路分部经营成果

(1) 铁路分部营业收入

2009年上半年公司合并抵销前铁路分部经营成果如下：

铁路分部	营业收入 百万元	营业成本 百万元	经营收益 百万元	经营收益/ 报告期平均 资产总额 %
2009年上半年	9,630	(3,288)	4,812	11.8
	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	经营收益率 %	经营收益率 比上年 同期增减
	9.8	13.7	50.0	下降5.5个 百分点

董事会报告

2009年上半年本集团合并抵销前铁路分部营业收入为96.30亿元(2008年上半年:87.70亿元),同比增长9.8%。其中,铁路分部为内部运输煤炭产生收入为87.17亿元(2008年上半年:78.50亿元),同比增长11.0%,占铁路分部营业收入90.5%。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

2009年上半年本集团铁路分部营业成本为32.88亿元(2008年上半年:28.93亿元),同比增长13.7%。变化的主要原因是单位运输成本增加及运输量增加。

铁路分部的单位运输成本为0.048元/吨·公里(2008年上半年:0.046元/吨·公里),同比增长4.3%。增加的主要原因是:

- i. 国家发改委于2008年7月和8月两次上调电价,导致动力成本增加。动力成本的增加是导致单位运输成本上涨的主要因素。
- ii. 铁路分部增加雇员,以及公司业绩增长,员工工资有所提高。

(3) 铁路分部经营收益

2009年上半年本集团合并抵销前铁路分部经营收益为48.12亿元(2008年上半年:48.68亿元),同比下降1.2%。同期,铁路分部经营收益率从55.5%下降到50.0%。

董事会报告

(三) 港口分部

1. 港口分部经营成果

2009年上半年公司合并抵销前港口分部经营成果如下：

港口分部	营业收入 百万元	营业成本 百万元	经营收益 百万元	经营收益/ 报告期平均 资产总额 %
2009年上半年	997	(640)	195	1.9
	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	经营收益率 %	经营收益率 比上年 同期增减
	0.4	7.7	19.6	下降3.2个 百分点

董事会报告

(1) 港口分部营业收入

2009年上半年本集团合并抵销前港口分部营业收入为9.97亿元(2008年上半年:9.93亿元),同比增长0.4%。其中,港口分部为内部运输煤炭产生收入为9.32亿元(2008年上半年:9.66亿元),同比下降3.5%,占港口分部营业收入93.5%。

(2) 港口分部营业成本

2009年上半年本集团港口分部营业成本为6.40亿元(2008年上半年:5.94亿元),同比增长7.7%。其中,本集团港口分部对内部运输煤炭营业成本为5.94亿元(2008年上半年:5.73亿元),同比增长3.7%。

港口分部的内部运输煤炭单位成本为11.9元/吨(2008年上半年:11.0元/吨),同比增长8.2%。变化的主要原因是:

- i. 神华天津煤码头第四条装卸线投产、黄骅港翻车机投产导致单位折旧与摊销费用增加;
- ii. 雇员增加,工资及奖金增加;及
- iii. 黄骅港海域使用费、航道测量费及航标维护费增加。

(3) 港口分部经营收益

2009年上半年本集团港口分部经营收益为1.95亿元(2008年上半年:2.26亿元),同比下降13.7%。同期,港口分部经营收益率从22.8%下降到19.6%。

(四) 发电分部

1. 发电分部业务进展

2009年上半年全国发电量达到16,442亿千瓦时,同比下降1.7%,增幅同比回落14.6个百分点。其中,火电发电量13,392亿千瓦时,同比下降4.8%,增幅同比回落16.5个百分点。火电设备平均利用小时数为2,236小时,同比减少312小时。公司发电分部所在经营区域,尤其是沿海经济发达地区,由于受国际金融危机影响更加严重,经济发展和发电量下滑幅度超过全国平均水平,因而面临的形势更加严峻。在这样严峻的市场条件下,公司发电分部努力做好电力营销工作,加强内部管理,完成了上半年的经营目标。

董事会报告

2009年上半年公司发电分部主要取得以下成绩：

- 于2009年6月30日，公司总装机容量及权益装机容量分别为18,634兆瓦及10,924兆瓦，权益装机容量占总装机容量的58.6%，平均单机容量达到358兆瓦；
- 2009年上半年本集团的燃煤机组总发电量为431.9亿千瓦时，同比减少41.2亿千瓦时，降低了8.7%；燃煤机组总售电量为400.5亿千瓦时，同比减少40.2亿千瓦时，降低了9.1%；燃煤机组平均利用小时数2,358小时，比同期全国火电设备平均利用小时高出122小时；
- 2009年上半年本集团发电业务燃煤消耗量19.2百万吨，其中耗用神华煤为18.1百万吨，占94.3%。单位售电标煤耗为334克/千瓦时，同比增加2克/千瓦时，增长0.6%；
- 按照「贴近市场、贴近客户、贴近生产」的三贴近原则，积极抢抓市场营销，加强电量产销环节管控。上半年首次实现年度两个月无非停记录，在设备管理上创造历史最佳管理水平；
- 积极落实电价。神木电力脱硫补偿电价工作取得新的突破，获得政府脱硫1.5分/千瓦时加价的批准，同时黄骅电力3号机组新投产机组的电价也获得了批复；及
- 除燃煤发电以外，公司珠海风电2009年上半年发电量达到0.2亿千瓦时，实现了盈利。

董事会报告

2009年上半年燃煤电厂装机容量

电厂	所在电网	地理位置	于2008年 12月31日 总装机容量 兆瓦	2009年 上半年新增 /(减少) 装机容量 兆瓦	于2009年 6月30日 总装机容量 兆瓦	有效权益 装机比例 %	于2009年 6月30日 权益 装机容量 兆瓦
黄骅电力	华北电网	河北	1,200	660	1,860	51.0	949
盘山电力	华北电网	天津	1,000	-	1,000	45.5	455
三河电力	华北电网	河北	1,300	-	1,300	38.5	500
准能电力	华北电网	内蒙古	500	-	500	57.8	289
国华准格尔	华北电网	内蒙古	1,320	-	1,320	48.4	639
北京热电	华北电网	北京	400	-	400	70.0	280
定洲电力	华北电网	河北	1,200	-	1,200	40.5	486
绥中电力	东北电网	辽宁	1,600	-	1,600	50.0	800
宁海电力	华东电网	浙江	2,400	-	2,400	60.0	1,440
锦界能源	华北电网	陕西	2,400	-	2,400	70.0	1,680
神木电力	西北电网	陕西	210	-	210	51.0	107
台山电力	南方电网	广东	3,000	-	3,000	80.0	2,400
神东煤炭	西北/华北电网	内蒙古	324	(324)*	-	-	-
神东电力	西北/华北/ 陕西省地方电网	内蒙古	1,147	297*	1,444	62.3	899
装机容量合计			18,001	633	18,634		10,924

*注释：2009年上半年公司对神东煤炭进行管理整合，将旗下3个电厂移交神东电力控制运营。

董事会报告

2009年上半年燃煤电厂综合业务指标

	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
黄骅电力	32.2	30.6	2,083	316
盘山电力	23.9	22.2	2,392	334
三河电力	33.4	31.3	2,571	330
准能电力	11.5	10.2	2,297	395
国华准格尔	24.9	22.7	1,882	330
北京热电	10.0	8.8	2,506	226
定洲电力	34.4	32.4	2,865	319
绥中电力	41.5	39.3	2,596	335
宁海电力	57.6	54.1	2,400	319
锦界能源	49.6	45.4	2,069	339
神木电力	6.6	5.9	3,152	387
台山电力	73.0	68.1	2,431	321
神东电力	33.3	29.5	2,304	418
合计/加权平均	431.9	400.5	2,358	334

注：发电分部除以上燃煤机组外，另外运营余姚电力(燃气)和珠海风电，2009年上半年发电量分别为2.8亿千瓦时和0.2亿千瓦时，售电量分别为2.7亿千瓦时和0.2亿千瓦时。

董事会报告

2. 发电分部经营成果

2009年上半年公司合并抵销前发电分部经营成果如下：

发电分部	营业收入 百万元	营业成本 百万元	经营收益 百万元	经营收益/ 报告期平均 资产总额 %
2009年上半年	13,828	(10,005)	2,471	2.5
	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	经营收益率 %	经营收益率 比上年 同期增减
	(0.6)	(1.7)	17.9	上升 0.5 个 百分点

(1) 发电分部营业收入

2009年上半年合并抵销前本集团发电分部营业收入为138.28亿元(2008年上半年：139.10亿元)，同比下降0.6%。根据国家发改委的有关通知，2008年7月1日和

8月20日国家两次上调火力发电企业上网电价。公司发电分部受益于这两次调价，截至2009年6月30日止6个月期间的平均售电电价为330元/兆瓦时，比截至2008年12月31日止年度增加10元/兆瓦时，增长3.1%。

董事会报告

电厂	截至2009年 6月30日止 6个月期间 售电电价 元/兆瓦时	截至2008年 12月31日止 年度 售电电价 元/兆瓦时
黄骅电力	288	295
盘山电力	381	348
三河电力	340	317
准能电力	207	216
国华准格尔	234	230
北京热电	407	392
定洲电力	270	273
绥中电力	319	311
宁海电力	398	373
锦界能源	279	258
神木电力	271	264
台山电力	425	399
神东煤炭	-	226
神东电力	242	244
按售电量加权平均计算的售电电价	330	320

售电电价是本公司在某一特定报告期内实现的最终电力销售平均价格，包括但不限于上网电价、发电权交易电价以及直供发电电价。

董事会报告

(2) 发电分部营业成本

2009年上半年合并抵销前本集团发电分部营业成本(包括售电和售热等业务)为100.05亿元(2008年上半年:101.76亿元),同比下降1.7%。

	截至6月30日止6个月期间						单位成本 变化比率 %
	2009年			2008年			
	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	
原材料、燃料及动力	6,910	403.4	171.3	7,097	441.6	160.7	6.6
人工成本	581	403.4	14.4	553	441.6	12.5	15.2
折旧及摊销	2,010	403.4	49.8	1,900	441.6	43.0	15.8
其他	289	403.4	7.2	394	441.6	9.0	(20.0)
合计	9,790	403.4	242.7	9,944	441.6	225.2	7.8

发电分部单位发电成本为242.7元/兆瓦时(2008年上半年:225.2元/兆瓦时),同比增加7.8%。变化的主要原因是受国际金融危机影响,上半年电力需求下降,导致发电量同比下降,单位机组使用效率下降,从而使单位成本有所升高。

(3) 发电分部经营收益

2009年上半年本集团发电分部经营收益为24.71亿元(2008年上半年:24.25亿元),同比上升1.9%。同期,发电分部经营收益率从17.4%上升到17.9%。

董事会报告

三 管理层对公司合并经营业绩的回顾

(一) 合并经营成果

2009年上半年公司合并抵销前各业务分部经营情况如下：

行业	营业收入 百万元	营业成本 百万元	毛利率 %	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	毛利率 比上年 同期增减
煤炭分部	48,268	(28,957)	40.0	17.6	14.0	上升1.9个 百分点
铁路分部	9,630	(3,288)	65.9	9.8	13.7	下降1.1个 百分点
港口分部	997	(640)	35.8	0.4	7.7	下降4.4个 百分点
发电分部	13,828	(10,005)	27.6	(0.6)	(1.7)	上升0.8个 百分点

董事会报告

区域	2009年 上半年 营业收入 百万元	2008年 上半年 营业收入 百万元	营业收入 比上年 同期增减 %
亚太市场			
— 中国大陆市场	53,101	44,063	20.5
— 其他亚太市场	3,982	5,082	(21.6)
其他市场	—	137	(100.0)
合计	57,083	49,282	15.8

1. 营业收入

2009年上半年本集团的营业收入为570.83亿元(2008年上半年：492.82亿元)，同比增长15.8%。变化的主要原因是煤炭加权平均销售价格同比增长10.1%，同时煤炭销售量同比增长7.0%。同期，煤炭收入占营业收入比例从69.2%上升到73.9%，电力收入占营业收入比例从27.6%下降至23.7%。2009年上半年，本集团前五名客户销售收入总额为103.97亿元，占本集团全部销售收入的18.2%。

2. 营业成本

2009年上半年本集团的营业成本为271.81亿元(2008年上半年：238.30亿元)，同比增长14.1%。2009年上半年，本集团前五名供应商采购金额为60.52亿元，占本报告期采购总额的20.6%。营业成本变化的主要原因是：

- (1) 外购煤成本为60.60亿元，同比下降12.0%，主要原因是为应对国际金融危机，2009年上半年公司调整销售策略，首先保证公司自产煤能够顺利销售，其次再通过采购外购煤进行销售，以提高公司市场占有率和销售毛利率。

董事会报告

(2) 原材料、燃料及动力为38.63亿元，同比增长18.6%，主要原因是业务量增加及动力价格上升。

(3) 人工成本为26.13亿元，同比增长18.1%，主要原因是员工增加，工资和奖金增加。

(4) 折旧及摊销为51.80亿元，同比增长11.7%，主要原因是新增固定资产的折旧增加。

(5) 运输费为43.87亿元，同比增长37.0%，主要原因是通过第三方铁路的运输周转量增加。

(6) 其他为50.78亿元，同比增长39.8%，主要原因是矿务工程费、煤矿税费、煤炭洗选费增加等。

3. 营业税金及附加

2009年上半年本集团营业税金及附加为17.75亿元(2008年上半年：10.41亿元)，同比增长70.5%。变化的主要原因是：

(1) 2008年8月开始征收煤炭出口关税，税率为出口完税价格的10%。2009年上半年缴纳关税达到4.23亿元。

(2) 由于铁路营业收入增加，公司缴纳营业税达到3.69亿元，同比增长14.6%。

(3) 由于煤炭销售的增值税税率提高、以及营业税纳税额增加，与其有关的城市维护建设税和教育费附加也有所增加。

(4) 由于本集团煤炭产量增加，公司缴纳资源税达到3.45亿元，同比增长21.5%。

4. 销售费用

2009年上半年本集团销售费用为3.23亿元(2008年上半年：3.20亿元)，保持平稳。

5. 管理费用

2009年上半年本集团管理费用为39.59亿元(2008年上半年：30.29亿元)，同比增长30.7%。增加的主要原因是：2009年上半年维修费达到24.20亿元，占管理费用的61.1%。维修费同比增加7.65亿元，主要原因是神朔和朔黄铁路加大维修量。

6. 财务费用

2009年上半年本集团财务费用为6.93亿元(2008年上半年：15.21亿元)，同比下降54.4%。下降的主要原因是：

(1) 2009年上半年产生净汇兑收益3.25亿元(主要为日元汇兑收益)，比2008年同期净汇兑损失0.68亿元，减少财务费用3.93亿元。

(2) 存款利息收入达到6.02亿元，比2008年同期增加2.53亿元。

(3) 净利息支出达到16.20亿元，比2008年同期减少1.82亿元。

董事会报告

7. 资产减值损失

2009年上半年本集团资产减值损失为3.02亿元(2008年上半年：1.99亿元)，同比增长51.8%。资产减值损失主要包括：

- (1) 由于生产工艺改进、技术提升，公司淘汰旧备品备件，2009年上半年提取存货减值损失0.61亿元；
- (2) 由于国家加大电力市场「上大压小」改革，公司关停部分小机组，计提固定资产减值损失1.56亿元。
- (3) 部分采煤设备老化，计提固定资产减值损失0.82亿元。

8. 投资收益

2009年上半年本集团投资收益为3.18亿元(2008年上半年：3.34亿元)，同比下降4.8%。

9. 营业外收入和营业外支出

2009年上半年本集团营业外收入为1.11亿元(2008年上半年：0.71亿元)，同比增长56.3%。2009年上半年本集团营业外支出为1.95亿元(2008年上半年：2.68亿元)，同比减少27.2%。

10. 所得税

2009年上半年本集团所得税为47.28亿元(2008年上半年：35.04亿元)，同比增长34.9%。增加的主要原因是：本集团税前利润增长约17.0%；部分子公司免税期于2008年12月31日结束，以及跨地区合并企业所得税汇算清缴计算方法导致的所得税增加。

本集团实际所得税率从2008年上半年17.9%上升至2009年上半年20.7%。

11. 净利润

2009年上半年本集团净利润为181.26亿元(2008年上半年：160.25亿元)，同比增长13.1%。

12. 归属本公司股东的净利润

2009年上半年本集团归属本公司股东的净利润为159.76亿元(2008年上半年：141.46亿元)，同比增长12.9%。

(二) 合并资产负债情况

1. 应收账款

于2009年6月30日，本集团应收账款为63.17亿元(2008年12月31日：75.25亿元)，减少16.1%。一年以内的应收账款余额为63.09亿元，占应收账款总额比例为99.0%。

2. 其他应收款

于2009年6月30日，本集团其他应收款为16.14亿元(2008年12月31日：11.41亿元)，增长41.5%。增加的主要原因是应收代垫工程款增加。

3. 存货

于2009年6月30日，本集团存货为88.05亿元(2008年12月31日：78.42亿元)，增长12.3%。增加的主要原因是辅助材料、零部件及小型工具的余额有所增加。

4. 固定资产

于2009年6月30日，本集团固定资产为1,288.37亿元(2008年12月31日：1,287.16亿元)。

5. 在建工程

于2009年6月30日，本集团在建工程为343.04亿元(2008年12月31日：275.44亿元)，增长24.5%。主要为在建的发电项目及煤矿项目。

董事会报告

6. 无形资产

于2009年6月30日，本集团无形资产为244.53亿元(2008年12月31日：238.06亿元)，增长2.7%。增加的主要原因是新取得的采矿权和探矿权的增加。

7. 应付账款

于2009年6月30日，本集团应付账款为125.75亿元(2008年12月31日：96.41亿元)，增长30.4%。增加的主要原因是未支付有关发电分部工程款和材料设备款。

8. 资本结构

于2009年6月30日，本集团资产负债率(总负债/总资产)为37.2%(2008年12月31日：37.7%)，减少0.5个百分点。利息保障倍数(息税前利润/利息支出)为10.8倍(2008年6月30日：9.4倍)。

(三) 合并现金流量情况

于2009年6月30日，本集团现金及现金等价物为308.11亿元(2008年12月31日：590.54亿元)，减少282.43亿元，下降47.8%。

2009年上半年本集团经营活动产生的现金流量净流入额为291.54亿元(2008年上半年：224.68亿元)，同比增长29.8%。增加的主要原因是销售收入增加。

2009年上半年本集团投资活动产生的现金流量净流出额为424.65亿元(2008年上半年：143.42亿元)，同比增长196.1%。增加的主要原因是存放于金融机构的定期存款增加。

2009年上半年本集团筹资活动产生的现金流量净流出额为149.32亿元(2008年上半年：44.06亿元)，同比增长238.9%。增加的主要原因是偿还债务支付的现金增加。

四、资本开支计划

(一) 资本开支计划和完成情况表

资本开支计划	2009年 计划 亿元	2009年 上半年 完成 亿元	2009年 上半年完成 计划的比例 %	2009年各 分部计划 占总计比例 %
煤炭业务	94.80	37.90	40.0	31.7
铁路业务	75.60	12.53	16.6	25.3
港口业务	8.10	1.25	15.4	2.7
发电业务	119.60	88.48	74.0	40.0
其他	0.97	0.83	85.6	0.3
总计	299.07	140.99	47.1	100.0

董事会报告

(二) 部分重点资本开支项目进展表

单位：亿元

序号	项目名称	项目总投资额	建设起止时间	2009年上半年投资额	2009年计划投资额
一、煤炭业务					
1	布尔台煤矿	47.4	2007-2009	1.1	4.1
2	哈尔乌素露天矿	77.3	2006-2009	2.4	-
3	胜利一号露天矿	27.1	2004-2010	2.3	4.8
4	黄玉川煤矿	24.9	2007-2010	2.7	9.4
5	大柳塔煤矿5 ² 煤工程	14.0	2008-2010	0.4	2.5
6	神东煤炭分公司设备 专业化维修中心	8.9	2007-2009	0.7	0.6
二、运输业务					
1	东胜~巴图塔增二线 改造工程	11.4	2008-2010	1.5	4.6
2	神朔万吨列扩能改造	34.8	2007-2010	1.0	7.0
3	购置C80铝合金敞车	22.7	2008-2009	-	22.7
4	增二线点岱沟-二道河段	15.7	2006-2011	1.2	8.1
三、发电业务					
1	浙江宁海电厂二期	88.2	2006-2009	5.0	15.6
2	黄骅电厂二期	44.2	2007-2010	4.8	7.9
3	定洲电厂二期	42.9	2007-2010	9.2	11.4
4	绥中电厂二期	77.1	2007-2010	16.8	20.0
5	印度尼西亚南苏项目	23.7	2008-2010	1.7	7.0

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)资本项目的进展、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。本公司计划通过经营活动所得的现金、短期及长期贷款、首发的部分所得款项,以及其他债务及股本融资来满足资本开支的资金需求。

董事会报告

五、经营环境¹

(一) 宏观经济

2009年上半年，全球金融危机对我国的宏观经济运行造成了不利影响。随着国家经济刺激政策效果的显现，宏观经济运行正在企稳向好。投资增速持续加快，消费保持较快增长，出口开始复苏。GDP增速已经从去年四季度的6.8%和今年一季度的6.1%回升到今年二季度的7.9%。

预计下半年宏观经济将延续目前企稳回升的良好态势。宏观经济的向好态势和国家宏观政策的落实有利于主要耗煤行业的增长。

(二) 煤炭市场环境

1. 中国动力煤市场

上半年回顾

自去年年底以来，受宏观经济增速减缓影响，煤炭需求不旺，价格小幅回落。随着国家刺激经济发展政策的落实，上半年主要耗煤行业出现差异化复苏。上半

年全国发电量同比下降1.7%，按月呈现从下降转为上升的态势；冶金、建材、化工产品产量同比上升，总体按月呈现增速持续提高的态势。

小煤矿关停政策及山西等省区煤炭产业调整和振兴政策的实施削减了煤炭产量的增长幅度。上半年，我国原煤产量为13.56亿吨，同比增长8.7%，增幅比去年同期减少8.3个百分点。其中，山西原煤产量为2.64亿吨，同比下降11.7%；内蒙古原煤产量为2.85亿吨，同比增长34.0%；陕西原煤产量为1.25亿吨，同比增长22.1%。

随着铁路运力的增长、煤炭消费区域和方式的变化，在煤炭消费量增长的同时煤炭铁路运力紧张的局面没有出现。

煤炭进口同比大幅增长、出口大幅下滑。自年初以来，由于亚太市场煤价低于国内及海运费大幅降低等原因，部分企业加大了海外购煤力度。上半年，全国

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，如有错失遗漏，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。

董事会报告

煤炭进口量为4,827万吨，同比增长126.3%，煤炭出口量为1,167万吨，同比下降54.2%。上半年净进口煤炭3,660万吨，同比增加4,054万吨。

综上所述，2009年上半年，我国动力煤市场供需基本平衡，动力煤现货价格小幅波动。以秦皇岛5,500大卡/千克动力煤FOB现货价为例，上半年最高为590—610元/吨，最低降至550—565元/吨，6月底为560—575元/吨。

下半年展望

预计下半年我国经济将保持持续回升的态势。受发电量持续增长、迎峰度夏和冬储煤季节性因素影响，煤炭需求进一步增加。

随着山西省小煤矿整合工作的落实，整合改造的煤矿

产能将部分释放，大型新建矿井产量增加。预计煤炭供给增长较上半年略有加快。

大秦线检修结束以及大包线电化改造完成，煤炭铁路运输力继续增加，预计下半年内蒙古、山西及宁夏煤炭外运量将会增加。

上半年中国煤炭进口量大幅增加推动亚太煤炭现货价格、海运费回升。随着煤价、运价上涨，进口煤炭对国内煤炭的比价优势消失，预计下半年我国煤炭进口量将会减少。

国家对煤矿安全生产和环保问题的关注将持续加强，山西等主要产煤省区煤炭产业调整和振兴政策措施的实施，将削减煤炭产量的增长幅度。潜在的资源税改革等政策性增支因素将影响企业的成本控制。

董事会报告

综上所述，预计下半年国内动力煤需求进一步增加，有效供应能力继续增加，供需呈现基本平衡，需求的季节性因素影响将使国内动力煤现货价格小幅波动。

2. 亚太动力煤市场

上半年回顾

日本、韩国和中国台湾煤炭进口量同比下滑，中国和印度的进口量增加。

主要出口国煤炭供应能力略有增长。预计澳大利亚全年煤炭出口能力增量约2—3百万吨，印度尼西亚全年出口能力增量约为5百万吨。

综上所述，上半年亚太动力煤市场呈现从供应较为宽松转为供需基本平衡的格局。中国进口量增加、出口量减少对亚太动力煤市场和现货价格产生了较大的影响。澳大利亚BJ动力煤现货价格从年初的78.25美元/吨，最低降至61.5美元/吨，6月底为70.85美元/吨。

下半年展望

预计日本、韩国和中国台湾下半年的经济将逐步复苏，煤炭需求逐渐增长。中国的进口煤量随着国内外价格差的缩小及海运费的上涨而出现回落。印度的进口煤量仍将保持上半年的增长趋势，预计全年动力煤进口量将超过28.7百万吨的年计划量。

下半年，随着澳大利亚、印度尼西亚铁路、港口运输状况的改善，煤炭出口能力略有增加。

综上所述，亚太地区下半年的动力煤需求将有所复苏，动力煤供应稳定并略有增加，市场供需基本平衡，动力煤现货价格将保持小幅波动的状态。

董事会报告

(三) 电力市场环境

上半年回顾

上半年全国总发电量同比下降1.7%，月度发电量呈现同比从大幅下滑向上升转变的态势。6月份全国发电量同比增长5.2%，扭转了连续8个月负增长的局面，显示电力需求开始呈现增长的态势。

电力供应能力进一步增加。上半年新投产机组约3,000万千瓦，扣除关停小火电机组998万千瓦，上半年净增加发电装机容量约2,000万千瓦。

政府大力推进电力用户与发电企业直接交易工作。对符合国家产业政策、用电电压等级在110千伏以上的大型工业用户，允许其向发电企业直接购电，鼓励供需双方协商定价。截至今年上半年，全国已累计关停小火电机组7,467台，总容量达到5,407万千瓦，提前一年半完成「十一五」期间的关停5,000万千瓦的目标。

上半年全国电力呈现供大于求的态势，发电设备平均利用小时数同比进一步下滑。

下半年展望

预计下半年电力需求增速有望进一步提高，全年发电量增速有望突破3.0%。

预计2009年底我国发电装机容量将由上年末的7.9亿千瓦增长到8.8亿千瓦。发电设备平均利用小时数下半年将好于上半年，但全年同比将下降。

预计国家将继续深化电力体制改革，继续推进大用户直供电改革，继续推进输配电价格机制的改革，这将有利于电力行业的长远发展。

综上所述，预计下半年电力需求进一步增加，发电装机容量继续增长，全年发电设备利用小时数同比有所下降。

董事会报告

六、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，其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来运输。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，同时随着宏观经济的快速回暖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。

董事会报告

(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。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

本集团已在中国运营多年。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，但可能会对本集团产生

重大的影响。但是，根据现有的立法，本集团管理层认为，除已计入财务报表的数额外，目前并不存在可能对本集团财务状况产生重大负面影响的环保责任。

(九) 集团保险

依据本集团所了解的中国矿业企业的行业惯例，2009年上半年本集团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。本集团为在本集团物业内的意外或与本集团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，本集团为货车投保财产保险，并在黄骅港投保了车辆险。此外，本集团为雇员投保职业意外、医疗、第三方责任及失业保险，符合有关规例的要求。本集团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。本集团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。

董事会报告

七、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 万元	总资产 万元	净资产 万元	净利润 万元
1	神华国华国际电力 股份有限公司	400,996.54	756,961.89	592,422.57	18,801.69
2	广东国华粤电台山 发电有限责任公司	270,000.00	1,328,670.66	363,655.07	48,310.55
3	陕西国华锦界能源 有限责任公司	106,308.00	1,000,186.46	377,523.02	66,866.17
4	浙江国华浙能 发电有限责任公司	234,801.00	1,537,908.36	354,552.42	34,781.87
5	神华准格尔能源 有限责任公司	710,234.33	1,330,762.69	904,535.19	144,897.74
6	神华北电胜利 能源有限公司	65,960.19	264,492.40	95,163.73	6,653.73
7	北京神华恒运能源 科技有限公司	5,000.00	149,692.01	66,102.06	41,410.01
8	上海神华煤炭运销 有限公司	5,000.00	76,174.00	25,164.44	5,223.28
9	神华集团神府东胜煤炭 有限责任公司	21,500.00	256,435.74	108,741.74	14,958.51
10	朔黄铁路发展 有限责任公司	588,000.00	1,909,282.72	1,369,268.35	210,523.39
11	神华包神铁路 有限责任公司	100,386.81	328,690.57	161,566.62	13,406.52
12	榆林神华能源 有限责任公司	100,000.00	111,639.13	68,171.04	15,789.79

注：以上所披露的主要子公司、参股公司的财务数据未经审计或审阅。

董事会报告

B 报告期内公司投资情况

一、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，每股发行价为36.99元，募集资金净额为659.88亿元，募集资金已于2007年9月28日到位。

报告期内募集资金使用额为9.28亿元，其中用于投资的金额为9.28亿元。累计使用募集资金325.31亿元，

其中累计用于投资的金额为165.31亿元，尚未使用募集资金余额334.58亿元(专户余额为348.61亿元，略高于募集资金余额，原因是利息收入)。尚未使用募集资金为专户存储，未来将用于承诺项目。

董事会报告

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 万元	从募集资金 到位累计 至本报告期末 实际投入金额 万元	其中： 本报告期 投入金额 万元	产生收益总金额 (按本年年初 至本报告期末 利润总额计算) 万元	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
一、煤炭、电力及运输 系统的投资、更新	否	1,668,875	1,500,819	92,775	不适用	不适用	符合	
其中：哈拉沟煤矿项目	否	169,300	169,300	-	50,326	2.20%	符合	符合
布尔台煤矿建设项目	否	344,815	344,815	742	不适用	不适用	符合	
哈尔乌素露天煤矿项目	否	538,600	538,503	26,000	22,457	0.98%	符合	符合
包神铁路TDCS调度指挥系统	否	2,028	-	-	不适用	不适用		
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	符合	
包神铁路东胜至石圪台段 铁路增建第二线	否	5,311	-	-	不适用	不适用		
购置电力机车	否	16,800	16,800	-	不适用	不适用	符合	
义井变电站电能污染治理	否	3,649	3,649	-	不适用	不适用	符合	
货车管理信息系统	否	547	547	-	不适用	不适用	符合	
神朔铁路红外线探测加密工程	否	300	300	-	不适用	不适用	符合	
购置运煤敞车C70	否	160,000	159,200	-	不适用	不适用	符合	
黄骅港翻车机完善工程	否	4,426	-	-	不适用	不适用		

董事会报告

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 万元	从募集资金 到位累计 至本报告期末 实际投入金额 万元	其中： 本报告期 投入金额 万元	产生收益总金额 (按本年年初 至本报告期末 利润总额计算) 万元	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
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	-	不适用	不适用	符合	
浙江宁海电厂二期工程	否	105,822	88,085	18,432	不适用	不适用	符合	
陕西锦界煤电一体化 项目二期工程	否	64,050	44,100	25,326	不适用	不适用	符合	
河北黄骅电厂二期工程	否	48,690	40,824	6,307	不适用	不适用	符合	
河北定洲电厂二期工程	否	45,500	41,493	9,968	不适用	不适用	符合	
辽宁绥中电厂二期工程	否	87,482	15,256	6,000	不适用	不适用	符合	
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	符合	不适用
三、 战略性资产的收购	否	3,329,963	152,237	-	不适用	不适用	符合	不适用
合计		6,598,838	3,253,056	92,775	-	-		

董事会报告

对部分项目进展情况的说明：

1. 哈尔乌素露天煤矿项目：该项目已经部分投产，由于徵地因素，部分投资延迟到2009年完成；
2. 包神铁路TDCS调度指挥系统：该项目已完成，但因本公司与神华包神铁路有限责任公司其他股东的资本金投入协商尚未完成，该项目先以神华包神铁路有限责任公司自有资金投入，本公司拟与其他股东协商完成后补充相应投入；
3. 包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线：因该铁路段运量需求不急迫，故从经济角度考虑，该工程进度略延后，目前正在继续逐步投资；
4. 黄骅港翻车机完善工程：该项目已完成，但因本公司与神华黄骅港务有限责任公司其他股东的资本金投入协商尚未完成，该项目先以神华黄骅港务有限责任公司自有资金投入。本公司拟与其他股东协商完成后补充相应投入；
5. 河北三河电厂二期项目：该项目已通过债务融资方式完成，本公司对该项目的控股方式从直接控股改为间接控股，原来的资本金投入渠道改变。本公司拟与该项目母公司的其他股东就补足资本金协商完成后补充相应投入；
6. 内蒙古国华准格尔电厂扩建工程：该项目已完成，项目部分资本金暂时以其他资金解决；
7. 陕西锦界煤电一体化项目二期工程：该项目已完成，该项目部分资本金暂以其他资金垫付，拟未来补足；
8. 因招标降造，购置运煤敞车C70项目节省投资800万元。

部分项目不能单独核算收益，原因为：铁路和港口项目主要是为保证运输能力发挥、提高自动化水平、减少污染、提高安全水平的配套工程和设备购置，不单独计算直接财务收益，而反映在综合运输效益中。

董事会报告

二、非募集资金使用情况

请见本报告资本开支部份。

C 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

在本报告期内，本公司根据财政部关于2009年新颁布的《企业会计准则讲解第3号》的要求，变更了本公司的会计政策，具体参见中期财务报告附注4。

D 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的附注3主要会计政策和主要会计估计。

E 其他内容

一、员工退休计划及薪酬政策

为符合适用的法规，本公司为员工参加多项由地方政府组织的退休计划。有关详情载于本报告中期财务报告附注28及51。本公司员工采取岗位薪酬制度，根据岗位的相对重要性以及岗位所承担的责任及其他业绩因素等来衡量薪酬。

二、集团资产押记

截至2009年6月30日止6个月期间，本公司概无进行集团资产押记。

三、重大收购及出售

截至2009年6月30日止6个月期间，本公司附属公司及联营公司概无重大收购及出售事宜。

主要财务数据和指标

本章节除另外注明外，财务数据和指标按企业会计准则编制。

一 本报告期主要财务数据

单位：百万元

项目	金额
营业利润	22,938
利润总额	22,854
归属于本公司股东的净利润	15,976
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	16,022
经营活动产生的现金流量净额	29,154

二 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 截至6月30日止6个月期间		归属于本公司股东权益 于2009年6月30日 于2008年12月31日	
	2009年	2008年 (重述)	6月30日	12月31日 (重述)
按企业会计准则	15,976	14,146	154,915	146,625
按国际财务报告准则的调整：				
维简费、生产安全费及其他				
类似性质的费用调整	885	646	2,209	2,342
土地使用权评估及其他	59	25	(1,524)	(1,535)
按国际财务报告准则	16,920	14,817	155,600	147,432

主要财务数据和指标

境内外会计准则差异说明：

1. 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，记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。

2. 土地使用权评估及其他

按企业会计准则，土地使用权应反映企业重组时资产评估值。而按国际财务报告准则，土地使用权以历史成本减累计摊销列示。因此，按国际财务报告准则编制的财务报表之归属于本公司股东权益及归属于本公司股东的净利润中不包括土地使用权的评估增值及其后续摊销以及相关差异所带来的递延税项影响。

主要财务数据和指标

三 扣除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	5
— 其他	97
投资收益	
— 委托贷款收益	25
营业外支出	(195)
以上各项对税务的影响	10
合计	(58)

主要财务数据和指标

四 公司最近两期主要会计数据和财务指标

主要会计数据	2009年	截至6月30日止6个月期间		本报告期比 上年同期增减 (重述后)
		重述后	2008年 重述前	
营业利润(百万元)	22,938	19,726	19,726	16.3%
利润总额(百万元)	22,854	19,529	19,529	17.0%
归属于本公司股东的净利润(百万元)	15,976	14,146	14,146	12.9%
扣除非经常性损益后归属于 本公司股东的净利润(百万元)	16,022	14,306	14,306	12.0%
扣除非经常性损益前的基本每股收益(元)	0.803	0.711	0.711	12.9%
扣除非经常性损益前的稀释每股收益(元)	0.803	0.711	0.711	12.9%
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	0.806	0.719	0.719	12.1%
全面摊薄净资产收益率(%) (扣除非经常性损益前)	10.31	10.48	10.62	减少0.17个 百分点
加权平均净资产收益率(%) (扣除非经常性损益前)	10.60	10.70	10.82	减少0.10个 百分点
扣除非经常性损益后全面摊 薄净资产收益率(%)	10.34	10.60	10.74	减少0.26个 百分点
扣除非经常性损益后的加权 平均净资产收益率(%)	10.63	10.82	10.95	减少0.19个 百分点
经营活动产生的现金流量净额(百万元)	29,154	22,468	22,468	29.8%
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	1.47	1.13	1.13	30.1%

	于2009年 6月30日	于2008年12月31日 重述后	于2008年12月31日 重述前	本报告期末 比上年度期末 (重述后)增减
资产总计(百万元)	287,853	275,182	278,407	4.6%
归属于本公司股东权益(百万元)	154,915	146,625	148,967	5.7%
归属于本公司股东的每股净资产(元)	7.79	7.37	7.49	5.7%

注释：本公司于2009年8月7日依据未经会计师事务所审计或审阅的财务数据对外公布2009年上半年业绩快报(「业绩快报」)。其后，本公司将部分原列入非经常性损益但与生产经营相关的费用进行了重分类，并重新计算营业利润和扣除非经常性损益后的每股收益。因此，上述业绩快报中披露的部分数据与经审阅的中期财务报告中披露的数据存在差异。

股本变动及股东情况

一 股本变动情况

1. 本报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。公司于2009年6月30日的股本结构如下：

单位：股

	数量	比例
一、有限售条件股份		
1. 国家持股	14,691,037,955	73.86%
2. 境内法人持股	—	—
有限售条件股份合计	14,691,037,955	73.86%
二、无限售条件流通股份		
1. 人民币普通股	1,800,000,000	9.05%
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	5,198,582,500	26.14%
三、股份总数	19,889,620,455	100.00%

2. 截至2009年6月30日止6个月期间，本公司及其各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。

3. 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。

二 股东情况

1. 股东总数

本报告期末，公司的股东总数为425,800户。其中，A股股东(含神华集团)总数为422,959户，H股股东总数为2,841户。

股本变动及股东情况

2. 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：中国人寿保险股份有限公司为中国人寿保险(集团)公司的控股子公司；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。

(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	国家	73.86%	14,691,037,955	-	14,691,037,955	冻结180,000,000
HKSCC NOMINEES LIMITED ^注	境外法人	17.05%	3,390,840,094	-614,536	-	未知
交通银行-易方达50指数证券投资基金	其他	0.24%	46,915,020	+3,103,813	-	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	0.15%	28,950,041	-14,388,754	-	无
中国人寿保险股份有限公司-传统- 普通保险产品-005L-CT001沪	其他	0.11%	22,054,623	-3,196,477	-	无
中国建设银行-银华-道琼斯88精选 证券投资基金	其他	0.11%	21,500,249	+19,500,249	-	无
中国银行-嘉实沪深300指数 证券投资基金	其他	0.10%	19,972,932	-1,212,075	-	无
中国工商银行-诺安股票证券投资基金	其他	0.08%	15,379,307	+10,351,756	-	无
中国工商银行-南方绩优成长股票型 证券投资基金	其他	0.08%	14,955,738	+2,492,185	-	无
中国人寿保险(集团)公司- 传统-普通保险产品	其他	0.07%	13,999,949	-1,895,759	-	无

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

股本变动及股东情况

根据中国财政部等政府机构于2009年6月19日发布的《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》，于2009年6月30日，本公司控股股东神华集团持有的本公司股份中的1.8亿股A股处于被冻结状态。

(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
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,840,094	境外上市外资股
交通银行－易方达50指数证券投资基金	46,915,020	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	28,950,041	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001沪	22,054,623	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	21,500,249	人民币普通股
中国银行－嘉实沪深300指数证券投资基金	19,972,932	人民币普通股
中国工商银行－诺安股票证券投资基金	15,379,307	人民币普通股
中国工商银行－南方绩优成长股票型证券投资基金	14,955,738	人民币普通股
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品	13,999,949	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	13,638,846	人民币普通股

股本变动及股东情况

3. 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 可上市 交易时间	有限售条件股份可上市交易情况 新增可上市交易 股份数量	限售条件
1	神华集团	14,691,037,955	2010年10月9日	14,691,037,955	自本公司股票在上海证交所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。

股本变动及股东情况

4. 主要股东于本公司的股份、相关股份拥有的权益及／或淡仓情况

于2009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，下表所列之人士于本公司股份、相关股份拥有权益及／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	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	14,691,037,955	89.08	73.86
JPMorgan Chase & Co.	实益拥有人	H股	好仓	374,522,183	11.02	1.88
	投资经理		淡仓	23,833,671	0.70	0.12
	保管人		可供借出的股份	155,790,297	4.58	0.78
The Capital Group Companies, Inc.	投资经理	H股	好仓	203,889,525	6.00	1.03
Barclays PLC	大股东所控制的	H股	好仓	189,194,528	5.57	0.95
	法团的权益		淡仓	742,272	0.02	0.004

注： 所披露信息乃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2009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。

三 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

一 董事、监事、高级管理人员持有本公司股票的变动情况

本报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员均未持有或买卖本公司股票。

二 董事、监事、高级管理人员的新聘或解聘情况

2009年6月5日，公司2008年度股东周年大会选举贡华章先生担任公司独立非执行董事。贡华章先生简历请见公司于2009年4月17日载于上海证交所网站、香港联交所网站和2009年4月18日载于《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《关于召开2008年度股东周年大会的公告》和H股通函。

三 董事、监事、高级管理人员的权益披露

于2009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的资料。

于2009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。

四 公司员工情况

公司按照因岗而异、均衡内外报酬的原则，建立与业绩、能力紧密关联的绩效制度，并按照国家要求为员工足额办理法定社会保险及其他商业保险。于2009年6月30日，公司在职员工为60,197人。员工的结构如下：

董事、监事、高级管理人员和员工情况

1、专业构成情况

专业类别人数	于2009年 6月30日 人	于2008年 12月31日 人	变化比例 %
经营及维修人员	39,898	38,670	3.2
管理及行政人员	7,420	7,455	(0.5)
财务人员	920	891	3.3
研究及发展和技术支持人员	5,057	5,170	(2.2)
销售及市场营销人员	1,378	1,264	9.0
其他人员	5,524	6,093	(9.3)
合计	60,197	59,543	1.1

2、教育程度情况

教育类别人数	于2009年 6月30日 人	于2008年 12月31日 人	变化比例 %
研究生以上	591	572	3.3
大学本科	10,055	9,586	4.9
大学专科	14,194	13,288	6.8
中专	13,471	13,395	0.6
技校	6,065	6,162	(1.6)
高中	10,247	10,732	(4.5)
初中及以下	5,574	5,808	(4.0)
合计	60,197	59,543	1.1

3、员工培训情况

2009年上半年，公司加强了员工培训工作。上半年共举办5期总部员工培训，内容包括宏观经济形势、煤炭液化项目进展等。此外，公司及各分子公司在会计专业、路港企业班组长培训、英语、企业法律顾问、招投标管理、煤矿安全标准化等各类专业技术培训上也加大了力度，参加培训人员的专业技术水平和综合素质得到较大提高，部分人员取得了相应的学历、学位和技术证书。

以市值管理为中心的投资者关系工作

市值管理是上市公司以市值为基础，综合运用企业的经营管理、公司的金融管理和投资者关系管理等方法 and 手段，顺应资本市场的规律，科学与合规地实现公司和股东价值最大化的战略管理工程。2009年上半年，中国神华投资者关系工作积极将公司业务发展与中国宏观经济复苏进程紧密结合起来，以公司市值管理为中心，力求实现国内外投资者对中国神华投资价值的再次发掘。

一 高质量市场互动

在2009年上半年资本市场不断调整的环境下，为增强投资者对公司的信心，中国神华在2009年上半年积极推进以市值管理为中心的投资者关系工作。

2009年上半年，中国神华通过业绩发布会，全球路演，A股路演，反向路演、2008年度股东周年大会，投资论坛，公司拜访，电话会议等多种途径与投资者

和分析师进行了积极、坦诚的沟通，共会见分析师、基金经理1,160余人次。其中：通过路演会见分析师、基金经理300余人次；通过股东周年大会会见分析师、基金经理60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400余人次。

2008年度股东周年大会，中国神华管理层成员全部出席，并在股东周年大会各项议案表决后，与出席会议的投资者展开了深入、全面的交流，回答了投资者提出的相关问题，取得了积极成效。

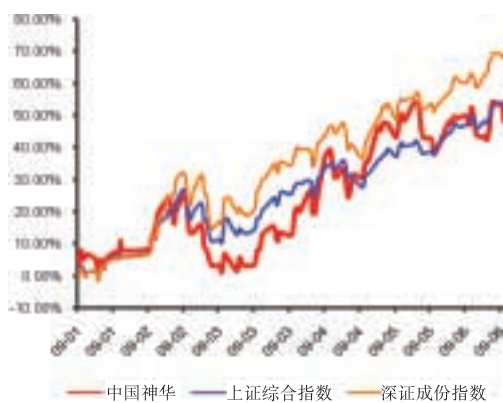
为保障与中小个人投资者的有效沟通，公司加强了专线电话和董秘信箱的管理，在中小投资者较为集中的东方财富网的股吧论坛里与中小投资者实现互动交流，同时给中小个人投资者提供通畅的沟通渠道，保证其及时、全面地获取公司信息。

以市值管理为中心的投资者关系工作

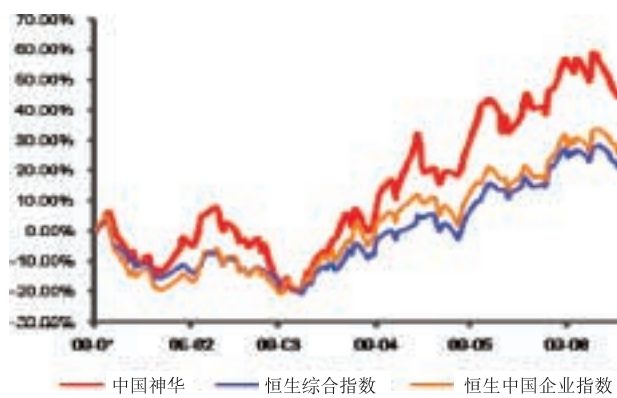
二 稳健的市场表现

2009年上半年，中国神华股价表现逐渐起色。

图一：中国神华A股与上证指数和深圳成指走势对比



图二：中国神华H股与恒生指数、国企指数走势对比



重要事项

一 公司治理

报告期内，中国神华按照境内外监管规则和《关于北京辖区上市公司做好维护资本市场稳定工作的通知》等文件的要求，结合公司的实际情况，进一步提升公司治理水平。公司修订或制订了《中国神华能源股份有限公司章程》、《中国神华能源股份有限公司董事会审计委员会工作规程》、《中国神华能源股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》、《中国神华能源股份有限公司总裁工作细则》、《中国神华能源股份有限公司担保管理暂行办法》、《中国神华能源股份有限公司固定资产处置管理办法》、《中国神华能源股份有限公司募集资金使用管理制度》、《中国神华能源股份有限公司员工进行本公司股票交易行为的管理办法》等制度。

报告期内，公司进一步修订了内部控制手册，起草了公司风险管理手册；对分子公司风险管理报告编制工作进行了总结，起草了《关于全面风险管理体系建设推进指导意见》，积极推进公司及分子公司的风险辨识、评估工作及内控体系的建设，提升了全系统的内部控制水平。

遵守企业管治常规守则

公司致力提高公司管治水平并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2009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。

董事证券交易

本公司已制订《中国神华能源股份有限公司董事进行证券交易的标准守则》，大部分根据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》」）而制定，所载条款不低于《标准守则》的规定。

上述制度要求本公司董事的证券交易依照《标准守则》进行，该制度也适用于本公司的高级管理人员。

经本公司对本公司全体董事作出详尽查询后，本公司全体董事已确认其在截至2009年6月30日止6个月期间一直完全遵守《标准守则》。

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

重要事项

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2009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。

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。董事会审计委员会成员全部为本公司独立非执行董事，分别为陈小悦博士(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)、黄毅诚先生、梁定邦先生和贡华章先生。2009年8月17日，审计委员会已审阅本公司截至2009年6月30日止6个月期间之中期财务报告并已对中期财务报告进行表决，同意将该中期财务报告提交董事会审议。

二 利润分配政策及执行情况

根据中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》，2009年6月5日公司2008年度股东周年大会审议通过了公司章程修正案(包括公司利润分配政策的修订)，并批准了公司2008年度末期股息方案。上述末期股息已经于2009年6月30日派出。

公司利润分配政策详见公司2008年度报告及于2009年4月18日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及于2009年4月17日刊登在上海证交所网站、香港联交所网站的相关公告。上述股息派发方案详见公司2008年度报告及于2009年6月16日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及于2009年6月15日刊登在上海证交所网站、香港联交所网站的相关公告。

本公司并无向股东宣派或派付2009年上半年股息的计划。

重要事项

三 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2009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。

四 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业情况

所持对象名称	最初 投资金额 百万元	直接和间接		期末 账面 价值 百万元
		持有 数量 股	持有该公 司 股权比例 %	
神华财务	161	-	40	500

五 收购及出售资产、吸收合并事项

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。

六 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。

七 重大关联交易事项

本公司成立了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。本报告期内，公司制订了《中国神华能源股份有限公司关联交易申请报告规范》，以规范和加强本公司的关联交易管理。

根据中国证券监管机构的有关规定，披露上海证交所上市规则下的关联交易如下：

重要事项

1. 与日常经营相关的关联交易

本报告期内，公司日常经营相关的关联交易协议（协议条款未发生变化，内容详见公司招股说明书及2008年度报告）的执行情况如下：

关联方及交易	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 百万元	占同类交易 金额的比例 %	交易金额 百万元	占同类交易 金额的比例 %
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》	756.47	1.8	1,245.89	19.8
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》	277.29	—	620.77	—
其中：(1)商品类	1.73	1.4	504.17	7.0
(2)劳务类	275.56	24.5	116.60	0.9
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》	—	—	—	—
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》	—	—	32.47	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》	—	—	—	—

重要事项

关联方及交易	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 百万元	占同类交易 金额的比例 %	交易金额 百万元	占同类交易 金额的比例 %
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》	-	-	13.08	9.8
7 《神华财务有限公司与中国神华能源股份有限公司金融财务服务协议》 ^注	-	-	84.58	1.9

注：该协议的交易金额按报告期末与上年末的存款变动净额计算；于神华财务的存款变动净额占同类交易金额的比例=存款变动净额/报告期内本集团的银行存款变动净额。

随着本集团的持续发展并基于需求预测及运营状况，《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》的现有年度上限将不足以应付本集团需要，因此本公司修订了截至2009年12月31日止年度内向神华集团销售煤炭的关联交易上限金额，由2,398.1百万元调整至2,672.8百万元。具体详见公司于2009年4月29日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及于2009年4月28日刊登在上海证交所网站、香港联交所网站的相关公告。

上述关联交易属于公司正常的经营范围。本集团发生的关联交易价格主要采取市场定价原则，内部管理上有严格的披露程序，并经独立董事审核、股东大会批准（如相关监管规定需要股东大会审议批准的），并不会对本集团的独立性产生不良影响。

2. 资产、股权转让的重大关联交易

报告期内本公司并无发生资产、股权转让的重大关联交易。

重要事项

3. 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 百万元	余额 百万元	发生额 百万元	余额 百万元
神华集团 及其附属公司	控股公司 及其附属公司	-	-	(12)	2,162
其他关联方	-	-	816	-	-
合计	/	-	816	(12)	2,162

根据企业会计准则，上述债权债务往来发生额及余额仅包括本集团与关联方的其他应收款、其他应付款、长期借款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。

4. 关联方之间特殊交易(直接捐赠现金或者实物资产、直接豁免或者代为清偿等)的会计处理情况

截止本报告期末，本公司并无发生关联方之间特殊交易(直接捐赠现金或者实物资产、直接豁免或者代为清偿等)的会计处理情况。

重要事项

八 重大合同及其履行情况

1. 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、租赁公司资产的事项。

2. 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)						
担保对象名称	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)
-	-	-	-	-	-	-
报告期内担保发生额合计						-
报告期末担保余额合计						-
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						-
报告期末对子公司担保余额合计						1,161
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						1,161
担保总额占公司净资产的比例						0.75%
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						-
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						-

重要事项

于本报告期末，本公司对本公司控股子公司黄骅港公司的6笔银行贷款承担连带责任担保，担保余额合计11.61亿元。上述6笔贷款合同均签署于本公司设立前，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。

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。

3. 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。

4. 重大投资

报告期内，本集团并无新增重大投资事项。

5. 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。

九 公司或持股5%以上股东的承诺事项

在报告期内或持续到报告期内，公司控股股东神华集团所作承诺及履行情况如下：

1. 承诺事项：在重组和设立本公司的过程中，公司与神华集团签订了《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收购潜在竞争业务的选择权和优先收购权。

履行情况：神华集团自作出避免与公司同业竞争的承诺之日起，严格遵守相关承诺，未发生违反上述承诺的事项。

2. 承诺事项：在H股发行时，本公司所使用的物业中，神华集团根据土地使用权租赁协议租予本公司神朔铁路使用的两块土地尚未取得土地使用权证，该两块土地的总面积约为320万平方米；此外，本公司尚未取得175处房产的房屋所有权证，

重要事项

总面积约为101,043.87平方米。在H股发行时，神华集团向本公司承诺将两块土地的土地使用权证办至神华集团名下并租赁给本公司，协助并促成该175处房产的房屋所有权证办至本公司或本公司下属子公司名下。

履行情况：截至本报告期末，上述承诺事项已经办理完毕。

3. 承诺事项：神华集团在本公司A股发行时承诺，其所持本公司股份自本公司股票在上海证交所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。

履行情况：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。

4. 截至本半年报披露日，并无存在尚未完全履行的业绩承诺或尚未完全履行的注入资产、资产整合承诺的情况。

十 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。

2009年6月5日，公司2008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。

十一 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及证券交易所公开谴责的情形。

十二 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。

重要事项

十三 信息披露索引

序号	事项	刊载的 报刊名称	刊载日期	刊载的互联网 网站及检索路径
1	截至二零零八年 十二月三十一日止股份 发行人的证券变动月报表	-	2009-01-08	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
2	2008年12月份 及全年主要运营数据公告	-	2009-01-20	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
3	中国神华2008年12月份 及全年主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-01-21	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
4	截至2009年1月31日止股份 发行人的证券变动月报表	-	2009-02-04	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
5	2009年1月份主要运营 数据公告	-	2008-02-13	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
6	中国神华2009年1月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-02-14	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
7	截至2009年2月28日止股份 发行人的证券变动月报表	-	2009-03-02	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
8	海外监管公告	-	2009-03-02	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
9	中国神华募集资金使用 管理制度(2009修订)	-	2009-03-03	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
10	中国神华担保管理暂行办法	-	2009-03-03	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
11	2008年度业绩快报	-	2009-03-03	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
12	中国神华2008年度业绩快报	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-03-04	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
13	海外监管公告	-	2009-03-05	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
14	中国神华关于新建内蒙古 巴图塔至点岱沟铁路 项目核准的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-03-06	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
15	2009年2月份主要 运营数据公告	-	2009-03-13	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

重要事项

序号	事项	刊载的 报刊名称	刊载日期	刊载的互联网 网站及检索路径
16	中国神华2009年2月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-03-14	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
17	董事会召开通知	-	2009-03-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
18	修订公司章程	-	2009-03-27	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
19	订立连串发电交易协议	-	2009-03-27	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
20	订立煤炭供应框架协议	-	2009-03-27	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
21	海外监管公告	-	2009-03-27	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
22	截至2008年12月31日 止年度业绩报告	-	2009-03-27	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
23	中国神华第一届监事会 第十五次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
24	中国神华H股公告	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
25	中国神华H股公告	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
26	中国神华年报	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
27	中国神华年报摘要	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
28	中国神华第一届董事会第二十九次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
29	中国神华2008年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
30	中国神华2008年度社会责任报告	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
31	中国神华董事会审计委员会工作规程	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
32	中国神华董事会审计委员会年报工作规程	-	2009-03-28	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网站及检索路径
33	2008年度报告	-	2009-03-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
34	2008年度社会责任报告	-	2009-03-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
35	订立煤炭供应框架协议	-	2009-04-02	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
36	截至2009年3月31日止股份发行人的证券变动月报表	-	2009-04-02	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
37	中国神华H股公告	-	2009-04-03	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
38	2009年3月份及一季度主要运营数据公告	-	2009-04-14	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
39	中国神华2009年3月份及一季度主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-15	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
40	建议委任独立非执行董事	-	2009-04-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
41	海外监管公告	-	2009-04-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
42	中国神华第一届董事会第三十次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-16	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
43	董事会召开通知	-	2009-04-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
44	修订公司章程、 建议委任董事、 建议购回A股及H股的 一般授权及订立煤炭 供应框架协议	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
45	股东周年大会通告	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
46	回条	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
47	股东周年大会使用 之代表委任表格	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
48	二零零九年第一次 H股类别股东会通告	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
49	回条	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
50	二零零九年第一次H股类别 股东会适用之代表委任表格	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
51	海外监管公告	-	2009-04-17	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
52	中国神华H股公告	-	2009-04-18	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
53	中国神华H股通函	-	2009-04-18	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
54	中国神华关于召开2008年度 股东周年大会的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-18	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
55	中国神华关于召开2009年 第一次A股类别股东会 的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-18	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
56	有关煤炭互供协议项下的 持续关连交易的经修订上限	-	2009-04-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
57	2009年第一季度报告	-	2009-04-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
58	海外监管公告	-	2009-04-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
59	中国神华调整关联 交易上限的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-29	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)

重要事项

序号	事项	刊载的 报刊名称	刊载日期	刊载的互联网 网站及检索路径
60	中国神华第一届董事会 第三十一次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-29	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
61	中国神华第一季度季报	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-04-29	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
62	截至2009年4月30日止的 股份发行人的 证券变动月报表	-	2009-05-04	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
63	2009年4月份主要运营 数据公告	-	2009-05-13	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
64	中国神华2009年4月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-05-14	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
65	海外监管公告	-	2009-05-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
66	中国神华2008年度 股东周年大会会议资料	-	2009-05-16	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
67	中国神华2009年第一次 A股类别股东会会议资料	-	2009-05-16	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
68	截至2009年5月31日的 股份发行人的证券 变动月报表	-	2009-06-01	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
69	2008年度股东周年大会、2009年第一次A股类别股东会及2009年第一次H股类别股东会之投票结果	-	2009-06-05	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
70	回购股份通知债权人公告	-	2009-06-05	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
71	海外监管公告	-	2009-06-05	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
72	中国神华2008年度股东周年大会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-06-06	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
73	中国神华2009年第一次A股类别股东会及2009年第一次H股类别股东会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-06-06	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
74	中国神华回购股份通知债权人公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-06-06	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
75	中国神华2008年度股东周年大会、2009年第一次A股类别股东会及2009年第一次H股类别股东会的法律意见书	-	2009-06-06	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
76	2009年5月份主要运营数据公告	-	2009-06-12	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

重要事项

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
77	中国神华2009年5月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-06-13	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)
78	海外监管公告	—	2009-06-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
79	中国神华派发2008年度 末期股息公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2009-06-16	上海证交所网站 (www.sse.com.cn)

注：1. 「—」指仅在规定网站披露而无全文在报刊登载的情形。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；根据上海证交所上市规则，部分A股公告可以仅在网上披露而无须在报纸登载。

2. 本公司A股于2007年10月9日在上海证交所上市，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。

释义

简称	全称
企业会计准则	中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)及有关规定和解释
澳洲控股公司	神华澳大利亚控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)
包神铁路公司	神华包神铁路有限责任公司
北电胜利能源公司	神华北电胜利能源有限公司
北京热电	中电国华电力股份有限公司北京热电分公司
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
中国神华	中国神华能源股份有限公司
中国证监会	中国证券监督管理委员会
定洲电力	河北国华定洲发电有限责任公司
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
国华准格尔	内蒙古国华准格尔发电有限责任公司
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
香港上市规则	香港联交所证券上市规则
香港联交所	香港联合交易所有限公司
黄骅港公司	神华黄骅港务有限责任公司
黄骅电力	河北国华沧东发电有限责任公司
嘉华发电	浙江嘉华发电有限责任公司
锦界能源	陕西国华锦界能源有限责任公司
国家发改委	国家发展和改革委员会
宁海电力	浙江国华浙能发电有限公司
盘山电力	天津国华盘山发电有限责任公司
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
三河电力	三河发电有限责任公司
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
神东煤炭	神华集团神府东胜煤炭有限责任公司
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
神东电力	神华神东电力有限责任公司
神华财务	神华财务有限公司
神华集团	神华集团有限责任公司
神华运销	神华煤炭运销公司
神木电力	中电国华神木发电有限公司
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
绥中电力	绥中发电有限责任公司

释义

简称	全称
台山电力	广东国华粤电台山发电有限公司
天津煤码头公司	神华天津煤炭码头有限责任公司
沃特马克公司	神华沃特马克煤矿有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
万利煤炭分公司	中国神华能源股份有限公司万利煤炭分公司
乌海能源	神华乌海能源有限责任公司
西三局	神华集团子公司神华集团乌达矿业有限责任公司、神华集团海渤湾矿业有限责任公司及神华集团包头矿业有限责任公司及其各自的子公司
余姚电力	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司
准格尔能源公司	神华准格尔能源有限责任公司
准能矸电	内蒙古准能矸电有限责任公司
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

审阅报告



毕马威中国

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
邮政编码: 100738

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



审阅报告

KPMG-A(2009)OR No.0310

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2009年6月30日的合并资产负债表和资产负债表、截至2009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

中国注册会计师

陈汝

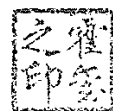
陈汝



中国北京

霍玺

霍玺



2009年8月28日

中期财务报告

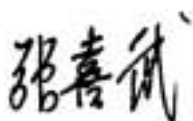
合并资产负债表(未经审计)

2009年6月30日

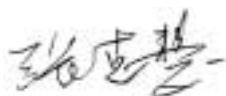
(金额单位：人民币百万元)

资产	附注	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述—附注4)
流动资产			
货币资金	7	63,881	59,491
交易性金融资产	8	279	509
应收票据	9	347	711
应收账款	10	6,317	7,525
预付款项	11	731	687
其他应收款	12	1,614	1,141
存货	13	8,805	7,842
流动资产合计		<u>81,974</u>	<u>77,906</u>
非流动资产			
长期股权投资	15	4,119	3,902
固定资产	16	128,837	128,716
在建工程	17	34,304	27,544
工程物资	18	6,276	5,473
无形资产	19	24,453	23,806
长期待摊费用	20	935	955
递延所得税资产	21	598	507
其他非流动资产	22	6,357	6,373
非流动资产合计		<u>205,879</u>	<u>197,276</u>
资产总计		<u>287,853</u>	<u>275,182</u>

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

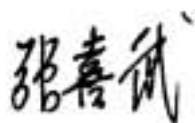
合并资产负债表(未经审计)(续)

2009年6月30日

(金额单位:人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述-附注4)
流动负债			
短期借款	24	14,539	13,119
应付票据	25	239	1
应付账款	26	12,575	9,641
预收款项	27	2,672	2,033
应付职工薪酬	28	2,915	2,539
应交税费	5(c)	6,859	5,753
应付利息		124	179
应付股利		1,086	143
其他应付款	29	4,561	3,890
一年内到期的长期借款	30	3,630	5,094
一年内到期的长期应付款	32	379	264
流动负债合计		49,579	42,656
非流动负债			
长期借款	31	52,492	56,045
长期应付款	32	2,733	2,765
预计负债	33	1,964	1,869
递延所得税负债	21	319	312
非流动负债合计		57,508	60,991
负债合计		107,087	103,647
股东权益			
股本	34	19,890	19,890
资本公积	35	88,244	88,144
专项储备	36	2,431	1,413
盈余公积	37	8,476	8,476
未分配利润	38	35,644	28,817
外币报表折算差额		230	(115)
归属于本公司股东权益合计		154,915	146,625
少数股东权益	6(b)	25,851	24,910
股东权益合计		180,766	171,535
负债和股东权益总计		287,853	275,182

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

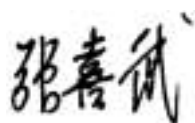
资产负债表(未经审计)

2009年6月30日


(金额单位:人民币百万元)

资产	附注	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述-附注4)
流动资产			
货币资金	7	59,221	56,551
交易性金融资产	8	279	509
应收票据	9	229	488
应收账款	10	2,794	3,657
预付款项	11	355	344
应收股利		1,567	303
其他应收款	12	5,152	5,301
存货	13	5,529	4,531
其他流动资产	14	13,118	12,772
流动资产合计		<u>88,244</u>	<u>84,456</u>
非流动资产			
长期股权投资	15	36,791	34,932
固定资产	16	35,757	35,361
在建工程	17	8,157	6,945
工程物资	18	899	533
无形资产	19	12,578	12,458
长期待摊费用	20	289	298
递延所得税资产	21	108	6
其他非流动资产	22	5,788	5,714
非流动资产合计		<u>100,367</u>	<u>96,247</u>
资产总计		<u>188,611</u>	<u>180,703</u>

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

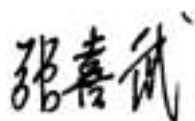
资产负债表(未经审计)(续)

2009年6月30日

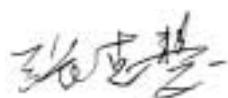
(金额单位:人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述-附注4)
流动负债			
短期借款	24	850	4,100
应付票据	25	4	-
应付账款	26	7,969	5,797
预收款项	27	2,108	1,730
应付职工薪酬	28	1,960	1,770
应交税费	5(c)	5,852	4,636
应付利息		39	83
其他应付款	29	3,550	2,712
一年内到期的长期借款	30	884	941
一年内到期的长期应付款	32	379	264
其他流动负债		3,921	4,169
流动负债合计		27,516	26,202
非流动负债			
长期借款	31	11,438	12,828
长期应付款	32	2,533	2,561
预计负债	33	1,445	1,406
非流动负债合计		15,416	16,795
负债合计		42,932	42,997
股东权益			
股本	34	19,890	19,890
资本公积	35	87,621	87,621
专项储备	36	2,182	1,249
盈余公积	37	8,476	8,476
未分配利润	38	27,510	20,470
股东权益合计		145,679	137,706
负债和股东权益总计		188,611	180,703

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

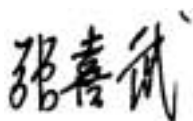
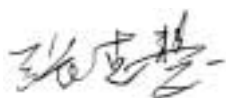
合并利润表(未经审计)

截至2009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	
		2009年	2008年
营业收入	39	57,083	49,282
减：营业成本	40	27,181	23,830
营业税金及附加	41	1,775	1,041
销售费用		323	320
管理费用		3,959	3,029
财务费用	42	693	1,521
资产减值损失	43	302	199
加：公允价值变动(损失)/收益	44	(230)	50
投资收益	45	318	334
(其中：对联营企业的投资收益)		293	316
营业利润		22,938	19,726
加：营业外收入	46	111	71
减：营业外支出	47	195	268
(其中：非流动资产处置损失)		153	78
利润总额		22,854	19,529
减：所得税费用	48	4,728	3,504
净利润		18,126	16,025
归属于本公司股东的净利润		15,976	14,146
少数股东损益		2,150	1,879
每股收益：	58(a)		
基本每股收益(人民币元)		0.803	0.711
稀释每股收益(人民币元)		0.803	0.711
其他综合收益	49	347	126
综合收益总额		18,473	16,151
归属于本公司股东的综合收益总额		16,321	14,218
归属于少数股东的综合收益总额		2,152	1,933

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

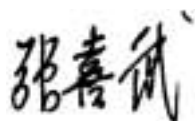
利润表(未经审计)

截至2009年6月30日止6个月期间

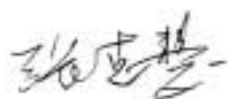
(金额单位：人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2009年	2008年
营业收入	39	48,474	40,421
减：营业成本	40	29,835	25,232
营业税金及附加	41	1,302	615
销售费用		313	267
管理费用		2,084	1,449
财务(净收益)/费用	42	(200)	133
资产减值损失	43	135	90
加：公允价值变动(损失)/收益	44	(230)	50
投资收益	45	4,358	956
(其中：对联营企业的投资收益)		118	137
营业利润		19,133	13,641
加：营业外收入	46	41	31
减：营业外支出	47	126	226
(其中：非流动资产处置损失)		114	67
利润总额		19,048	13,446
减：所得税费用	48	2,859	2,056
净利润		16,189	11,390
综合收益总额		16,189	11,390

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

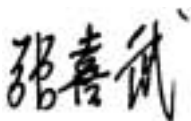
合并现金流量表(未经审计)

截至2009年6月30日止6个月期间

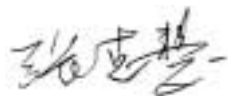
(金额单位：人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2009年	2008年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品和提供劳务收到的现金		67,635	54,866
收到的税费返还		5	18
收到其他与经营活动有关的现金		522	700
经营活动现金流入小计		68,162	55,584
购买商品和接受劳务支付的现金		(22,006)	(19,387)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,724)	(3,050)
支付的各项税费		(12,646)	(9,509)
支付其他与经营活动有关的现金		(632)	(1,170)
经营活动现金流出小计		(39,008)	(33,116)
经营活动产生的现金流量净额	50(a)	29,154	22,468
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		5	-
取得投资收益收到的现金		182	225
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		57	36
收到已到期于金融机构的定期存款		28,325	2
取回已到期于金融机构的限制用途存款		17	-
收到其他与投资活动有关的现金		602	349
投资活动现金流入小计		29,188	612
购建固定资产和无形资产支付的现金		(10,604)	(14,242)
收购子公司支付的现金净额	50(d)	-	(367)
投资支付的现金		(74)	(244)
存放于金融机构的定期存款		(60,770)	(101)
存放于金融机构的限制用途资金存款		(205)	-
投资活动现金流出小计		(71,653)	(14,954)
投资活动产生的现金流量净额		(42,465)	(14,342)

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

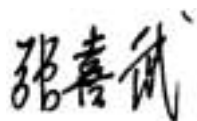
合并现金流量表(未经审计)(续)

截至2009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	
		2009年	2008年
筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		1,383	1,113
取得借款收到的现金		21,701	19,331
筹资活动现金流入小计		23,084	20,444
偿还债务支付的现金		(24,938)	(11,723)
收回债券支付的现金		-	(453)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(13,078)	(12,674)
(其中:子公司支付给少数股东的股利、利润)		(1,787)	(1,239)
筹资活动现金流出小计		(38,016)	(24,850)
筹资活动产生的现金流量净额		(14,932)	(4,406)
现金及现金等价物净(减少)/增加额	50(b)	(28,243)	3,720
加:期初现金及现金等价物余额		59,054	53,404
期末现金及现金等价物余额		30,811	57,124

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

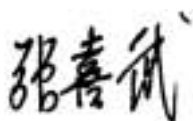
现金流量表(未经审计)

截至2009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	
		2009年	2008年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品和提供劳务收到的现金		55,846	44,287
收到其他与经营活动有关的现金		1,405	632
经营活动现金流入小计		57,251	44,919
购买商品和接受劳务支付的现金		(28,169)	(22,868)
支付给职工以及为职工支付的现金		(1,798)	(1,432)
支付的各项税费		(8,272)	(5,036)
支付其他与经营活动有关的现金		(565)	(560)
经营活动现金流出小计		(38,804)	(29,896)
经营活动产生的现金流量净额	50(a)	18,447	15,023
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		8,772	215
取得投资收益收到的现金		3,054	2,390
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		4	19
收到已到期于金融机构的定期存款		28,310	-
取回已到期于金融机构的限制用途存款		17	-
收到其他与投资活动有关的现金		565	330
投资活动现金流入小计		40,722	2,954
购建固定资产和无形资产支付的现金		(3,332)	(5,661)
投资支付的现金		(10,599)	(5,221)
存放于金融机构的定期存款		(60,679)	(78)
投资活动现金流出小计		(74,610)	(10,960)
投资活动产生的现金流量净额		(33,888)	(8,006)

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

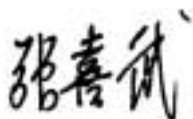
现金流量表(未经审计)(续)

截至2009年6月30日止6个月期间

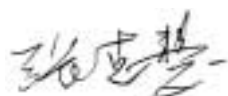
(金额单位:人民币百万元)

	附注	截至6月30日止6个月期间	
		2009年	2008年
筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		29,705	15,823
筹资活动现金流入小计		29,705	15,823
偿还债务支付的现金		(34,290)	(11,422)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(9,656)	(9,750)
筹资活动现金流出小计		(43,946)	(21,172)
筹资活动产生的现金流量净额		(14,241)	(5,349)
现金及现金等价物净(减少)/增加额	50(b)	(29,682)	1,668
加:期初现金及现金等价物余额		56,232	51,904
期末现金及现金等价物余额		26,550	53,572

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

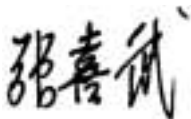
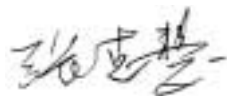
合并股东权益变动表(未经审计)

截至2009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		
2008年1月1日余额	19,890	87,701	-	6,263	14,396	-	128,250	20,566	148,816
会计政策变更	-	-	1,173	-	-	-	1,173	104	1,277
2008年1月1日余额 (重述-附注4)	19,890	87,701	1,173	6,263	14,396	-	129,423	20,670	150,093
本期增减变动金额									
1. 净利润	-	-	-	-	14,146	-	14,146	1,879	16,025
2. 应占联营公司的 重估增值	49	72	-	-	-	-	72	54	126
3. 少数股东投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	1,113	1,113
4. 专项储备									
- 提取专项储备	-	-	1,288	-	-	-	1,288	69	1,357
- 使用专项储备	-	-	(594)	-	-	-	(594)	(22)	(616)
5. 利润分配									
- 对股东的分配	38	-	-	-	(9,325)	-	(9,325)	-	(9,325)
- 对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(436)	(436)
2008年6月30日余额 (重述-附注4)	19,890	87,773	1,867	6,263	19,217	-	135,010	23,327	158,337
2009年1月1日余额	19,890	88,144	-	10,064	30,984	(115)	148,967	25,173	174,140
会计政策变更	-	-	1,413	(1,588)	(2,167)	-	(2,342)	(263)	(2,605)
2009年1月1日余额 (重述-附注4)	19,890	88,144	1,413	8,476	28,817	(115)	146,625	24,910	171,535
本期增减变动金额									
1. 净利润	-	-	-	-	15,976	-	15,976	2,150	18,126
2. 股东投入资本									
- 少数股东投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	1,512	1,512
- 其他增加	35	52	-	-	-	-	52	(52)	-
3. 专项储备									
- 提取专项储备	36	-	1,524	-	-	-	1,524	69	1,593
- 使用专项储备	36	-	(539)	-	-	-	(539)	(31)	(570)
- 其他变动	36	-	33	-	-	-	33	-	33
4. 利润分配									
- 对股东的分配	38	-	-	-	(9,149)	-	(9,149)	-	(9,149)
- 对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(2,730)	(2,730)
5. 政府资本性投入	-	48	-	-	-	-	48	21	69
6. 外币报表折算差额	49	-	-	-	-	345	345	2	347
2009年6月30日余额	19,890	88,244	2,431	8,476	35,644	230	154,915	25,851	180,766

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

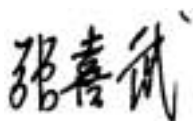
股东权益变动表(未经审计)

截至2009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
2008年1月1日余额		19,890	87,621	-	6,263	9,866	123,640
会计政策变更		-	-	1,024	-	-	1,024
2008年1月1日余额 (重述-附注4)		19,890	87,621	1,024	6,263	9,866	124,664
本期增减变动金额							
1.净利润		-	-	-	-	11,390	11,390
2.专项储备							
- 提取专项储备		-	-	1,186	-	-	1,186
- 使用专项储备		-	-	(560)	-	-	(560)
3. 对股东的分配	38	-	-	-	-	(9,325)	(9,325)
2008年6月30日余额 (重述-附注4)		19,890	87,621	1,650	6,263	11,931	127,355
2009年1月1日余额		19,890	87,621	-	10,064	22,261	139,836
会计政策变更		-	-	1,249	(1,588)	(1,791)	(2,130)
2009年1月1日余额 (重述-附注4)		19,890	87,621	1,249	8,476	20,470	137,706
本期增减变动金额							
1.净利润		-	-	-	-	16,189	16,189
2.专项储备							
- 提取专项储备	36	-	-	1,423	-	-	1,423
- 使用专项储备	36	-	-	(490)	-	-	(490)
3. 对股东的分配	38	-	-	-	-	(9,149)	(9,149)
2009年6月30日余额		19,890	87,621	2,182	8,476	27,510	145,679

此中期财务报告已于2009年8月28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98页至第171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

中期财务报告附注(未经审计)

(金额单位：人民币百万元)

1 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。

本集团于报告期内纳入合并范围的主要子公司的名称、企业类型、注册资本、投资额,本公司所持有的各公司股权的比例详见附注6。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

2 财务报表编制基础

(a) 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。除附注4所述会计政策变更外，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，本财务报告并未包括一套完整的财务报告所应当包含的全部信息。

(b) 会计年度

本集团的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

(c) 计量属性

除交易性金融资产和交易性金融负债(参见附注3(k))外，编制本中期财务报告时一般采用历史成本进行计量。

(d) 记账本位币及列报货币

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3(b))。

3 主要会计政策和主要会计估计

(a) 企业合并及合并财务报表

(i) 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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(a) 企业合并及合并财务报表(续)

(ii) 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。购买方支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、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以及企业合并中发生的各项直接费用之和。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。

当合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额确认为商誉(参见附注3(j))。

当合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额计入当期损益。

(iii) 合并财务报表

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集团合并范围，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。本集团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集团合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本集团合并利润表。

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集团合并财务报表中。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(a) 企业合并及合并财务报表(续)

(iii) 合并财务报表(续)

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。

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下单独列示。

如果归属少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且少数股东有能力予以弥补的部分外，其余部分冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补了由母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润全部归属于母公司股东权益。

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。

(b) 外币折算

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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(b) 外币折算(续)

期末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。除与购建或者生产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3(r))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。

对境外经营的外币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，所有者权益项目除“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。

(c) 现金和现金等价物

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。

(d) 存货

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。可直接归属于符合资本化条件的存货生产的借款费用，亦计入存货成本(参见附注3(r))。发出存货的实际成本采用加权平均法计量。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。

按存货类别计算的成高于其可变现净值的差额，计入存货跌价损失。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。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(e) 长期股权投资

(i) 对子公司的投资

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3(a)(iii)进行处理。

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，期末按照成本减去减值准备(参见附注3(l)(iii))后记入资产负债表内。初始确认时，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则计量：

- 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，本公司按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。
- 对于非企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本公司按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本公司按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。对于投资者投入的长期股权投资，本公司按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

对于通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质且公允价值能够可靠计量的，在发生补价的情况下，支付补价方以换出资产的公允价值加上支付的补价(或换入资产的公允价值)和应支付的相关税费，作为换入资产的成本；收到补价方，应当以换出资产的公允价值减去补价(或换入资产的公允价值)加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本。换出资产公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。如非货币性资产交换不具有商业实质或公允价值不能够可靠计量，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，无论是否支付对价，均不确认损益。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(e) 长期股权投资(续)

(ii) 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的企业。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。

对联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

期末，本集团按照附注3(l)(iii)的原则对长期股权投资计提减值准备。

在初始确认对联营企业投资时，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。对于发行权益性证券取得的长期股权投资，本集团按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。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。

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份，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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(e) 长期股权投资(续)

(ii) 对联营企业的投资(续)

- 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。

(iii) 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。

本集团按照上述对联营企业投资的初始成本确认和计量原则确认本类投资的初始投资成本，并采用成本法进行后续计量。期末，其他长期股权投资按照附注3(I)(ii)计提减值准备。

(f) 固定资产

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。

固定资产以成本或评估值减累计折旧及减值准备(参见附注3(I)(iii))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。

外购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。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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(f) 固定资产(续)

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。

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3(t))外，其他固定资产的折旧是根据各项固定资产下列使用寿命，在扣除预计残值(0-5%的残值率)后，按直线法计提折旧：

	使用寿命
建筑物	20-50年
与井巷资产相关之机器和设备	5-18年
发电装置及相关机器和设备	20-30年
铁路及港口构筑物	30-45年
家具、固定装置、汽车及其他设备	5-10年

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。

(g) 在建工程

在建工程是以成本减减值准备(参见附注3(l)(iii))记入资产负债表内。自行建造固定资产的初始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3(r))和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

(h) 经营租赁租入资产

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(i) 无形资产

无形资产以成本或评估值减累计摊销(仅限于使用寿命有限的无形资产)及减值准备(参见附注3(l)(iii))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。对于使用寿命有限的无形资产,本集团将无形资产的成本或评估值扣除残值和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。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产,并对这类无形资产不予摊销。

(j) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉,其初始成本是合并成本大于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。

本集团对商誉不摊销,期末以成本减累计减值准备(参见附注3(l)(iii))记入资产负债表内。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出,计入当期损益。

(k) 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资(参见附注3(e))以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(i) 金融资产及金融负债的确认和计量

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(“应收款项”)和其他金融负债。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(k) 金融工具(续)

(i) 金融资产及金融负债的确认和计量(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或回购的金融资产和金融负债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。

— 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3(o))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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(k) 金融工具(续)

(ii) 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。

(iii) 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。

(iv) 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。

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(I) 金融资产及非金融长期资产减值准备

(i) 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。

一 应收款项

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。

(ii) 其他长期股权投资的减值

其他长期股权投资(参见附注3(e)(iii))运用个别方式评估减值损失。

其他长期股权投资发生减值时，本集团将此其他长期股权投资的账面价值，与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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(I) 金融资产及非金融长期资产减值准备(续)

(iii) 其他非金融长期资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列其他长期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
- 其他非流动资产
- 对子公司及联营公司的长期股权投资

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。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉、尚未达到可使用状态的无形资产及使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。商誉的测试是结合与其相关的资产组或者资产组组合进行的。

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。

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。

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，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(m) 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。

(i) 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。本集团不再有其他的支付义务。

(ii) 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。

(iii) 股份支付

本集团的股份支付为以现金结算的股份支付。

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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(n) 所得税

本集团除了将与直接计入股东权益的交易或者事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税和递延所得税费用(或收益)计入当期损益。

当期所得税是按本期间应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

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。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

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，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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(o) 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。

(p) 收入确认

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。

(i) 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。

(ii) 电力销售收入在向电网公司输送电力时确认。

(iii) 铁路及港口服务收入在劳务提供时确认。

(iv) 利息收入是按资金本金和适用利率计算，并以时间为基准确认的。

(q) 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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(q) 政府补助(续)

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。

(r) 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或者生产的借款费用，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)：

- 对于为购建或者生产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。
- 对于为购建或者生产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。

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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(r) 借款费用(续)

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或可销售状态所必要的购建或者生产已经开始时，借款费用开始资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或可销售状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建或者生产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。

(s) 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。本集团根据由第三方进行所需工作的未来现金支出数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。

(t) 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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(u) 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。

(v) 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、共同控制或重大影响的，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：

(i) 本公司的母公司；

(ii) 本公司的子公司；

(iii) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；

(iv) 对本集团实施共同控制或重大影响的投资方；

(v) 与本集团同受一方控制、共同控制或重大影响的企业或个人；

(vi) 本集团的合营企业；

(vii) 本集团的联营企业；

(viii) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；

(ix) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；

(x) 本公司母公司的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；及

(xi) 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、共同控制或施加重大影响的其他企业。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(v) 关联方(续)

除上述按照企业会计准则(2006)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：

(xii) 持有本公司5%以上股份的企业或者一致行动人；

(xiii) 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；

(xiv) 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)，(iii)和(xii)情形之一的企业；

(xv) 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(ix)，(x)和(xiii)情形之一的个人；
及

(xvi) 由(ix)，(x)，(xiii)和(xv)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。

(w) 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；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。

个别重大的经营分部不会合并披露分部信息。个别不重大、存在相似的经营特征且同时在产品或劳务的性质、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和生产产品及提供劳务享受法律、行政法规的影响的方面具有相似性时，个别不重大的两个或多个经营分部可以合并为一个报告分部。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(x) 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51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：

(i) 应收款项减值

如附注3(l)(i)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。

(ii) 非金融长期资产减值

如附注3(l)(iii)所述，本集团在资产负债表日对非金融长期资产进行减值评估，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

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(x) 主要会计估计及判断(续)

(iii) 折旧和摊销

如附注3(f)和3(i)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、摊销及减值损失。

(iv) 土地复垦义务

如附注3(s)所述，本集团根据未来现金支出款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

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

4 会计政策变更的说明

(a) 会计政策变更的内容及原因

报告期内，本集团根据财政部于2009年新颁布的《企业会计准则讲解第3号》(以下简称“《解释3号》”)的要求，对下述的主要会计政策进行了变更：

— 成本法核算的长期股权投资

对于采用成本法核算的长期股权投资，当被投资单位宣告分派现金股利或利润时，本集团原确认的当期投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累计净利润分配额。从2009年1月1日起，除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外，本集团按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认投资收益，不再划分是否属于投资前和投资后被投资单位实现的净利润。本集团按照上述规定确认投资收益后，会关注长期股权投资的账面价值是否大于享有被投资单位净资产(包括相关商誉)账面价值的份额，如果大于则根据附注3(l)所述的会计政策对长期股权投资进行减值测试，可收回金额低于长期股权投资账面价值的，计提减值准备。

根据《解释3号》的规定，本集团没有对成本法核算方法的改变进行追溯调整。此项会计政策变更对本集团的本中期财务报告没有重大影响。

— 利润表的列报

本集团在利润表“每股收益”项下增列“其他综合收益”项目和“综合收益总额”项目。“其他综合收益”项目，反映根据企业会计准则规定未在损益中确认的各项利得和损失扣除所得税影响后的净额。“综合收益总额”项目，反映净利润与其他综合收益的合计金额。本集团的合并利润表也应按照上述规定进行调整，并在“综合收益总额”项目下单独列示“归属于本公司股东的综合收益总额”项目和“归属于少数股东的综合收益总额”项目。

对于上述利润表的列报项目增加的变更，本集团同时调整了比较报表的相关项目，详见利润表有关项目。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

4 会计政策变更的说明(续)

(a) 会计政策变更的内容及原因(续)

— 分部报告

本集团原按地区分部和业务分部披露分部信息并选择以业务分部为报告分部信息的主要形式，而地区分部则是次要的分部报告形式。现改为以内部组织结构、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进行分部信息披露。

由于分部信息以往披露方式与内部报告制度一致，采用《解释3号》并未造成集团分部信息披露的重大变化。

— 维简费、生产安全费及其他类似性质费用

本集团按中国政府相关机构的规定计提维简费、生产安全费及其他类似性质费用。本集团原根据2007年2月发布的《企业会计准则实施问题专家工作组意见第1号》的解释，在当期损益中计提上述费用并计入长期应付款。在费用发生时，相关费用直接冲减长期应付款；对于上述费用形成的固定资产，在计入相关资产成本的同时全额计提累计折旧，相关资产在以后使用期间不再计提折旧。

本集团后根据2008年12月发布的财会函[2008]60号《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》的要求对2008年度以及以前年度的会计处理进行了追溯调整，将原于损益中计提的上述费用金额从未分配利润转至所有者权益中的盈余公积项下作为“专项储备”单独反映。按规定范围使用“专项储备”购建安全防护设备、设施等资产时，按成本确认相关资产，并在资产的使用寿命内计提折旧计入相关成本费用；按规定范围使用“专项储备”用于费用性支出时，按实际支出计入当期损益。本集团按照实际使用的金额在所有者权益内部结转“专项储备”至未分配利润。

根据《解释3号》的要求，本集团现按附注3(t)所述方法对此类费用进行会计处理，并对以前年度的会计处理进行了追溯调整。此项会计政策变更对以前年度财务报表的调整在附注4(c)披露，对本中期财务报告的影响在附注4(b)披露。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

4 会计政策变更的说明(续)

(b) 上述维简费、生产安全费及其他类似性质费用会计政策变更对当期财务报告的影响

采用变更后会计政策编制的截至2009年6月30日止6个月期间的合并利润表及利润表各相关项目、2009年6月30日合并资产负债表及资产负债表各相关项目,与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比,受影响项目的增减情况如下:

(i) 上述维简费、生产安全费及其他类似性质费用会计政策变更对截至2009年6月30日止6个月期间的合并利润表及利润表各项目的的影响分析如下:

	采用变更后会计政策 增加/(减少)当期利润	
	本集团	本公司
营业成本	(1,143)	(1,123)
投资收益	(81)	-
营业外收入	14	14
所得税费用	281	267
净利润	(929)	(842)
其中:归属于本公司股东的净利润	(885)	(842)
少数股东损益	(44)	-
其他综合收益	-	-
综合收益总额	(929)	(842)
其中:归属于本公司股东的综合收益总额	(885)	(842)
归属于少数股东的综合收益总额	(44)	-

(ii) 上述维简费、生产安全费及其他类似性质费用会计政策变更对2009年6月30日合并资产负债表及资产负债表各项目的的影响分析如下:

	采用变更后会计政策 增加/(减少)净资产	
	本集团	本公司
长期股权投资	(48)	-
固定资产	(3,458)	(2,930)
递延所得税资产	239	109
递延所得税负债	789	782
净资产	(2,478)	(2,039)
其中:		
归属于本公司股东权益		
— 专项储备	2,431	2,182
— 盈余公积	(2,182)	(2,182)
— 未分配利润	(2,458)	(2,039)
少数股东权益	(269)	-

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

4 会计政策变更的说明(续)

(c) 上述维简费、生产安全费及其他类似性质费用会计政策变更对本集团及本公司截至2008年6月30日止6个月期间的净利润没有影响,对股东权益的影响如下:

	附注	2008年 1月1日	本集团 2008年 6月30日	2008年 12月31日
调整前之股东权益(注)		148,816	156,319	174,140
维简费、生产安全费及 其他类似性质费用调整	4(a)	1,277	2,018	(2,605)
调整后之股东权益		<u>150,093</u>	<u>158,337</u>	<u>171,535</u>

	附注	2008年 1月1日	本公司 2008年 6月30日	2008年 12月31日
调整前之股东权益(注)		123,640	125,705	139,836
维简费、生产安全费及 其他类似性质费用调整	4(a)	1,024	1,650	(2,130)
调整后之股东权益		<u>124,664</u>	<u>127,355</u>	<u>137,706</u>

注:上述2008年12月31日的股东权益已于编制2008年度财务报表时根据《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》进行了调整。于编制2009年中期财务报告时披露的2008年1月1日和2008年6月30日的股东权益未进行该项调整。

2008年12月31日受影响的资产负债表中的资产和负债项目

	附注	调整前	本集团 调整数	调整后
固定资产	16	132,069	(3,353)	128,716
递延所得税资产	21	379	128	507
递延所得税负债	21	(932)	620	(312)
合计		<u>131,516</u>	<u>(2,605)</u>	<u>128,911</u>

	附注	调整前	本公司 调整数	调整后
固定资产	16	38,114	(2,753)	35,361
递延所得税资产	21	-	6	6
递延所得税负债	21	(617)	617	-
合计		<u>37,497</u>	<u>(2,130)</u>	<u>35,367</u>

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

5 税项

(a) 本集团适用的与产品销售和提供服务相关的税费有营业税、增值税及资源税等。

营业税税率：	3%或5%
增值税税率：	17% (2008年6月30日：13%或17%)
资源税税率：	煤炭销售每吨人民币3.2元

(b) 所得税

(i) 除下列所述的公司外，本公司及各境内子、分公司截至2009年6月30日止6个月期间内适用的所得税税率为25% (2008年6月30日：25%)。

本集团于截至2009年6月30日止6个月期间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 万利煤炭分公司	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	20%	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
中国神华能源股份有限公司 金烽煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注i
陕西国华锦界能源有限责任公司	7.5%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注i

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。对在西部地区新办交通、电力、水利、邮政、广播电视基础产业的企业，且上述项目业务收入占企业总收入70%以上的内资企业自开始生产经营之日起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税。

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)，西部大开发税收优惠政策在新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

5 税项(续)

(b) 所得税(续)

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。

(ii) 本集团于截至2009年6月30日止6个月期间的境外子公司的税率列示如下:

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%

(c) 应交税费

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
应交增值税	1,886	1,926	1,830	1,617
应交营业税	111	109	65	61
应交所得税	2,788	2,127	2,177	1,623
应交城市维护建设税	273	205	251	179
应交教育费附加	123	98	110	76
应交资源税	135	181	120	162
矿产资源补偿费	635	439	621	429
可持续发展基金	88	180	88	180
代扣代缴个人所得税	197	121	172	39
其他	623	367	418	270
合计	6,859	5,753	5,852	4,636

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

6 企业合并及合并财务报表

(a) 于2009年6月30日,纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司均是有限责任公司或有限公司,其实质控制人为中国神华能源股份有限公司,资料列示如下:

(i) 通过同一控制企业合并取得的子公司:

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	本公司期末 实际投资额	实质上 构成 净投资余额	本公司 直接和间接 持股/ 表决权比例
神华包神铁路有限责任公司(注i)	11693262-7	内蒙古自治区	境内非金融子企业	提供运输服务	1,004	1,975	1,975	88%
朔黄铁路发展有限责任公司(注i)	71092376-6	北京市	境内非金融子企业	提供运输服务	5,880	3,914	3,914	53%
神华黄骅港务有限责任公司(注i)	71092135-7	河北省	境内非金融子企业	提供港口服务	3,253	2,196	2,196	70%
神华准格尔能源有限责任公司(注i)	70125242-X	内蒙古自治区	境内非金融子企业	煤炭开采及发展, 生产及销售电力	7,102	3,730	3,730	58%
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	71092393-4	陕西省	境内非金融子企业	提供综合服务	215	1,368	1,368	100%
神华国华国际电力股份有限公司(注i)	71093978-4	北京市	境内非金融子企业	生产及销售电力	4,010	3,430	3,430	70%(注ii)
绥中发电有限责任公司(注i)	12077116-8	辽宁省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,625	472	472	65%
河北国华沧东发电有限责任公司(注i)	73560544-9	河北省	境内非金融子企业	生产及销售电力	1,660	855	855	51%
浙江国华浙能发电有限公司(注i)	74103517-1	浙江省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,348	1,854	1,854	60%
广东国华粤电台山发电有限公司(注i)	72784029-7	广东省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,700	2,649	2,649	80%
陕西国华锦界能源有限责任公司	75524797-6	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力, 煤炭开采及发展	1,063	1,570	1,570	70%
神华神东电力有限责任公司	71092496-1	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,000	4,013	4,013	100%

注i: 如附注1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。因此本公司对子公司的初始投资成本按评估值确定。

注ii: 本公司于2008年7月以所持有的绥中发电有限责任公司50%的股权、内蒙古国华准格尔发电有限责任公司65%的股权及现金人民币5.65亿元投入神华国华国际电力股份有限公司(“国华国际”)。按截至2008年12月31日止收到本公司及国华国际的少数股东的实际投入资本金额,本公司对国华国际的股权比例相应由51%增加至73%。国华国际的少数股东于2009年6月对国华国际额外投入人民币2.92亿元作为资本投入。因此,本公司对国华国际的股权比例由73%减少至70%。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

6 企业合并及合并财务报表(续)

(a) 于2009年6月30日,纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司均是有限责任公司或有限公司,其实质控制人为中国神华能源股份有限公司,资料列示如下:(续)

(ii) 通过非同一控制企业合并取得的子公司:

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	本公司期末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司 直接和间接 持股/ 表决权比例
神华澳大利亚控股有限公司	不适用	澳大利亚	境外非金融子企业	煤炭开采及发展, 生产及销售电力	澳元400百万元	1,525	1,525	100%
国华(印尼)南苏发电有限公司	不适用	印度尼西亚	境外非金融子企业	煤炭开采及发展, 生产及销售电力	美元99百万元	197	197	70%
神华新街能源有限责任公司	69005399-3	内蒙古自治区	境内非金融子企业	煤炭开采及发展	1,000	700	700	70%

(iii) 通过其他方式拥有的子公司:

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	本公司期末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司 直接和间接 持股/ 表决权比例
河北国华定州发电有限责任公司	60111040-8	河北省	境内非金融子企业	生产及销售电力	931	775	775	41%(注)

注:河北国华定州发电有限责任公司(“定州”)的股东已赋予本公司委任定州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州的控制权。

截至2009年6月30日止6个月期间,纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司均没有发生重大变化。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

6 企业合并及合并财务报表(续)

(b) 各主要子公司少数股东权益分析

公司名称	本集团	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述—附注4)
朔黄铁路发展有限责任公司	6,780	5,792
神华准格尔能源有限责任公司	4,023	5,441
神华神东电力有限责任公司	1,809	1,850
神华国华国际电力股份有限公司	1,655	1,394
浙江国华浙能发电有限公司	1,418	1,513
绥中发电有限责任公司	1,319	971
河北国华定州发电有限责任公司	1,214	1,121
陕西国华锦界能源有限责任公司	1,132	764
神华黄骅港务有限责任公司	1,124	1,089
其他	5,377	4,975
合计	25,851	24,910

7 货币资金

	本集团			
	2009年6月30日		2008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		2		2
小计		2		2
银行存款				
活期存款				
— 人民币		30,107		58,250
— 美元	74	509	69	470
— 港币	4	4	73	64
— 澳元	23	121	25	108
— 印尼盾	41,040	27	25,850	16
小计		30,768		58,908
定期存款				
— 人民币		32,641		196
小计		32,641		196
关联公司存款				
活期存款				
— 人民币		470		385
小计		470		385
合计		63,881		59,491

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

7 货币资金(续)

	本公司			
	2009年6月30日		2008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		1		1
小计		1		1
银行存款				
活期存款				
— 人民币		26,440		56,196
— 港币		—	69	60
小计		26,440		56,256
定期存款				
— 人民币		32,447		78
小计		32,447		78
关联公司存款				
活期存款				
— 人民币		333		216
小计		333		216
合计		59,221		56,551

于2009年6月30日,本集团及本公司的银行存款中的限制用途的资金为煤矿转产发展资金、矿山环境恢复治理保证金,其金额为人民币224百万元(2008年12月31日:人民币241百万元),及本公司子公司银行承兑汇票保证金存款,其金额为人民币205百万元(2008年12月31日:无)。

除上述限制性资金外,于2009年6月30日及2008年12月31日本集团及本公司没有其他重大抵押、冻结等对变现有限制的资金。

8 交易性金融资产

	本集团及本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日
衍生金融工具的公允价值	279	509

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。

掉期工具按公允价值入账,期后因公允价值变动而产生的盈亏计入当期损益。公允价值按现金流折现法进行估计。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

9 应收票据

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
银行承兑汇票	305	711	229	488
商业承兑汇票	42	-	-	-
合计	347	711	229	488

上述应收票据均为一年内到期。

10 应收账款

(a) 应收账款按客户类别分析如下:

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
应收子公司	-	-	490	535
应收其他关联方	210	203	141	150
应收第三方	6,165	7,379	2,166	2,975
小计	6,375	7,582	2,797	3,660
减:坏账准备	58	57	3	3
合计	6,317	7,525	2,794	3,657

(b) 应收账款账龄分析如下:

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
一年以内(含一年)	6,309	7,521	2,795	3,660
一年至二年(含二年)	11	41	2	-
二年至三年(含三年)	38	3	-	-
三年以上	17	17	-	-
合计	6,375	7,582	2,797	3,660

账龄自应收账款确认日起开始计算。

有关本集团及本公司应收账款坏账准备的变动,参见附注23。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

11 预付款项

预付款项账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2009年 6月30日		2008年 12月31日		2009年 6月30日		2008年 12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内(含一年)	599	82%	625	91%	352	99%	340	99%
一年至二年(含二年)	128	18%	53	8%	1	0%	4	1%
二年至三年(含三年)	3	0%	8	1%	2	1%	-	-
三年以上	1	0%	1	0%	-	-	-	-
合计	731	100%	687	100%	355	100%	344	100%

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。

12 其他应收款

(a) 其他应收款按客户类别分析如下：

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
应收子公司	-	-	4,511	4,820
应收其他关联方	251	191	121	25
应收第三方	1,564	1,150	547	483
小计	1,815	1,341	5,179	5,328
减：坏账准备	201	200	27	27
合计	1,614	1,141	5,152	5,301

(b) 其他应收款账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
一年以内(含一年)	1,270	913	4,966	5,313
一年至二年(含二年)	241	255	209	6
二年至三年(含三年)	147	13	2	2
三年以上	157	160	2	7
合计	1,815	1,341	5,179	5,328

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

12 其他应收款(续)

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。

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

有关本集团及本公司其他应收款坏账准备的变动，参见附注23。

13 存货

存货本期变动情况分析如下：

本集团	于2009年 1月1日	本期增加额	本期减少额	于2009年 6月30日
煤炭存货	1,621	23,957	(23,563)	2,015
辅助材料、零部件及小型工具	6,066	7,254	(6,682)	6,638
其他(注)	1,027	78	(20)	1,085
小计	8,714	31,289	(30,265)	9,738
减：存货跌价准备	872	61	-	933
合计	7,842	31,228	(30,265)	8,805
本公司	于2009年 1月1日	本期增加额	本期减少额	于2009年 6月30日
煤炭存货	1,344	29,073	(28,431)	1,986
辅助材料、零部件及小型工具	3,828	3,978	(3,569)	4,237
小计	5,172	33,051	(32,000)	6,223
减：存货跌价准备	641	53	-	694
合计	4,531	32,998	(32,000)	5,529

注：其他主要为在建房地产。

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。

于2009年6月30日及2008年12月31日，本集团及本公司存货余额中无资本化的借款费用。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

14 其他流动资产

本公司的其他流动资产主要是通过银行向子公司借出的期限在一年以内的委托贷款。

15 长期股权投资

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
非上市子公司投资(注i)	-	-	34,059	32,298
非上市联营公司投资(注ii)	3,313	3,071	2,021	1,912
非上市其他长期股权投资(注iii)	1,019	1,043	1,015	1,026
小计	4,332	4,114	37,095	35,236
减：减值准备(附注23)	213	212	304	304
合计	4,119	3,902	36,791	34,932

注i：本公司对非上市子公司主要投资变动分析如下：

公司名称	于2009年 1月1日	本期投资额 变动	于2009年 6月30日
神华神东电力有限责任公司	3,450	563	4,013
陕西国华锦界能源有限责任公司	1,317	253	1,570
神华新街能源有限责任公司	-	700	700
绥中发电有限责任公司	380	92	472
国华(印尼)南苏发电有限公司	56	141	197

有关各子公司的详细资料，参见附注6。

本公司没有与子公司投资相关的或有负债。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

15 长期股权投资(续)

注ii: 本集团对主要非上市联营公司投资分析如下:

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	于2009年 6月30日 的注册资本	本公司 直接和间接 持股/ 表决权比例
珠海新世纪航运 有限责任公司*	73215939-1	广东省	境内非金融企业	提供运输服务	682	50%
神华财务有限公司*	71092747-6	北京市	境内金融企业	金融业务	700	40%
浙江嘉华发电有限 责任公司*	73031859-8	浙江省	境内非金融企业	生产及销售电力	2,425	20%
神东天隆集团有限 责任公司	22395955-0	陕西省	境内非金融企业	煤炭生产	272	21%
天津远华海运有限 责任公司*	70057071-7	天津市	境内非金融企业	提供运输服务	360	44%
内蒙古亿利化学 工业有限公司	76106402-5	内蒙古自治区	境内非金融企业	化工生产销售	1,074	25%
内蒙古蒙华海勃湾 发电有限责任公司*	72015828-7	内蒙古自治区	境内非金融企业	生产及销售电力	280	40%

公司名称	投资成本	于2009年 1月1日	本期 增加投资	按权益法 核算当期利润	已收股利	其他变动**	于2009年 6月30日
珠海新世纪航运 有限责任公司*	343	478	-	8	-	-	486
神华财务有限公司*	309	531	-	52	(83)	-	500
浙江嘉华发电 有限责任公司*	485	442	74	56	-	-	572
神东天隆集团 有限责任公司	55	608	-	205	(34)	33	812
天津远华海运 有限责任公司*	188	261	-	10	-	-	271
内蒙古亿利化学 工业有限公司	269	269	-	(59)	-	-	210
内蒙古蒙华海勃湾 发电有限责任公司*	139	190	-	7	(32)	-	165

* 同时也为本公司的主要非上市联营公司。

** 其他变动为本集团的联营公司神东天隆集团有限责任公司专项储备的变动而导致的长期股权投资的变动。

本集团及本公司没有与联营公司投资相关的或有负债。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

15 长期股权投资(续)

注iii:非上市其他股权投资乃本集团在主要从事非煤炭及电力业务的公司的权益,其中包括本集团占有20%以上权益但投资金额较小、并对其管理层不具有重大影响力的公司的投资。本集团根据非上市其他股权投资的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。

本集团未有当期及累计未确认的投资损失。

截至2009年6月30日止6个月期间及截至2008年6月30日止6个月期间,联营公司及其他投资企业向本集团转移资金的能力并没有受到限制。

16 固定资产

	本集团						合计
	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	
成本/评估价值:							
于2009年1月1日	19,613	6,046	32,458	61,907	51,018	6,379	177,421
本期增加	129	-	316	6	143	150	744
从在建工程转入	1,117	302	1,483	2,028	123	25	5,078
处理变卖	(54)	(55)	(128)	(78)	(9)	(43)	(367)
于2009年6月30日	20,805	6,293	34,129	63,863	51,275	6,511	182,876
累计折旧:							
于2009年1月1日 (重述-附注4)	4,802	1,137	11,790	14,301	12,645	3,116	47,791
本期计提折旧	538	175	1,425	1,605	1,170	373	5,286
处理变卖时冲销	(13)	(10)	(91)	(48)	(4)	(23)	(189)
于2009年6月30日	5,327	1,302	13,124	15,858	13,811	3,466	52,888
减值准备:							
于2009年1月1日	51	-	131	671	18	43	914
本期计提	47	-	82	94	-	15	238
处理变卖时冲销	(1)	-	-	-	-	-	(1)
于2009年6月30日	97	-	213	765	18	58	1,151
净额:							
于2009年6月30日	15,381	4,991	20,792	47,240	37,446	2,987	128,837
于2008年12月31日 (重述-附注4)	14,760	4,909	20,537	46,935	38,355	3,220	128,716

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

16 固定资产(续)

	本公司						合计
	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	
成本/评估价值:							
于2009年1月1日	4,684	4,405	26,302	5	13,711	2,341	51,448
本期增加	95	-	274	-	4	84	457
从在建工程转入	686	264	1,433	-	-	10	2,393
处理变卖	(33)	(55)	(110)	-	(1)	(11)	(210)
于2009年6月30日	5,432	4,614	27,899	5	13,714	2,424	54,088
累计折旧:							
于2009年1月1日 (重述-附注4)	835	974	8,533	5	4,526	1,083	15,956
本期计提折旧	170	149	1,360	-	376	209	2,264
处理变卖时冲销	(7)	(10)	(76)	-	(1)	(8)	(102)
于2009年6月30日	998	1,113	9,817	5	4,901	1,284	18,118
减值准备:							
于2009年1月1日	-	-	131	-	-	-	131
本期计提	-	-	82	-	-	-	82
于2009年6月30日	-	-	213	-	-	-	213
净额:							
于2009年6月30日	4,434	3,501	17,869	-	8,813	1,140	35,757
于2008年12月31日 (重述-附注4)	3,849	3,431	17,638	-	9,185	1,258	35,361

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2009年6月30日尚有净值约为人民币1,574百万元(2008年12月31日:人民币1,080百万元)的建筑物之权证或过户手续仍在办理中,其中截至2009年6月30日止6个月期间新增部分净值为人民币572百万元。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2009年6月30日,本集团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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

17 在建工程

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
成本:				
期/年初余额	27,544	18,713	6,945	8,847
本期/年增加	11,838	27,500	3,605	9,031
转入固定资产	(5,078)	(18,720)	(2,393)	(10,933)
收购子公司(附注6)	-	51	-	-
期/年末余额	34,304	27,544	8,157	6,945

本集团及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分别为人民币1,577百万元和人民币207百万元(2008年12月31日:人民币1,144百万元和人民币151百万元)。

18 工程物资

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
兴建发电机组的有关工程物资	5,078	4,605	520	280
其他	1,198	868	379	253
合计	6,276	5,473	899	533

本集团及本公司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

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

19 无形资产

	本集团			
	土地使用权	采矿权	其他	合计
成本/评估价值:				
于2009年1月1日	9,534	14,987	1,561	26,082
本期增加	191	347	132	670
报表折算差异	-	-	323	323
本期减少	-	-	(4)	(4)
于2009年6月30日	9,725	15,334	2,012	27,071
累计摊销:				
于2009年1月1日	915	1,274	87	2,276
本期摊销	105	226	15	346
本期减少	-	-	(4)	(4)
于2009年6月30日	1,020	1,500	98	2,618
净额:				
于2009年6月30日	8,705	13,834	1,914	24,453
于2008年12月31日	8,619	13,713	1,474	23,806
	本公司			
	土地使用权	采矿权	其他	合计
成本/评估价值:				
于2009年1月1日	1,490	12,315	10	13,815
本期增加	6	347	-	353
于2009年6月30日	1,496	12,662	10	14,168
累计摊销:				
于2009年1月1日	140	1,214	3	1,357
本期摊销	14	217	2	233
于2009年6月30日	154	1,431	5	1,590
净额:				
于2009年6月30日	1,342	11,231	5	12,578
于2008年12月31日	1,350	11,101	7	12,458

本集团上述土地使用权为从第三方购入。

本集团于2009年6月30日尚有净值约为人民币1,155百万元(2008年12月31日:人民币1,091百万元)的土地使用权之权证或过户手续仍在办理中,其中截至2009年6月30日止6个月期间新增部分净值为人民币194百万元。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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

20 长期待摊费用

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
铁路连接线	574	584	202	205
其他	361	371	87	93
合计	935	955	289	298

其他长期待摊费用主要是发电基建工程项目配套的非本公司拥有的公用设施支出。

21 递延所得税资产及负债

本集团

	递延所得税资产/(负债)			
	于2009年 1月1日 (重述-附注4)	本期增减 计入损益	于2009年 6月30日	暂时性差异 期末余额
准备(主要为应收款项 和存货计提)	98	(21)	77	485
固定资产	(240)	27	(213)	(244)
税务亏损额(注)	66	13	79	315
本集团内销售的未实现利润	74	(28)	46	294
未支付的预提工资等费用	218	15	233	1,222
开办费用核销	58	(4)	54	229
其他	(79)	82	3	19
合计	195	84	279	2,320

本公司

	递延所得税资产/(负债)			
	于2009年 1月1日 (重述-附注4)	本期增减 计入损益	于2009年 6月30日	暂时性差异 期末余额
准备(主要为应收款项 和存货计提)	55	(20)	35	234
固定资产	(49)	26	(23)	103
未支付的预提工资等费用	146	18	164	899
其他	(146)	78	(68)	(273)
合计	6	102	108	963

注: 鉴于在税法规定的有效期内, 本集团对能够实现足够的应纳税所得额转回该递延性差异的未弥补亏损确认了相关的递延所得税资产。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

21 递延所得税资产及负债(续)

列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额:

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述-附注4)	2009年 6月30日	2008年 12月31日 (重述-附注4)
递延所得税资产净额	598	507	108	6
递延所得税负债净额	(319)	(312)	-	-
合计	279	195	108	6

22 其他非流动资产

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
与工程建造和设备采购 有关的预付款	3,127	3,143	2,012	1,957
预付矿区前期支出	2,500	2,500	2,500	2,500
长期委托贷款	730	730	1,276	1,257
合计	6,357	6,373	5,788	5,714

23 资产减值准备

本集团于2009年6月30日,资产减值情况汇总如下:

	附注	于2009年	本期计提	本期减少		于2009年
		1月1日		转回	冲销	6月30日
应收款项						
其中:应收账款	10	57	1	-	-	58
其他应收款	12	200	1	-	-	201
小计		257	2	-	-	259
存货	13	872	61	-	-	933
长期股权投资	15	212	1	-	-	213
固定资产	16	914	238	-	(1)	1,151
合计		2,255	302	-	(1)	2,556

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

23 资产减值准备(续)

本公司于2009年6月30日，资产减值情况汇总如下：

	附注	于2009年		本期减少		于2009年
		1月1日	本期计提	转回	冲销	6月30日
应收款项						
其中：应收账款	10	3	-	-	-	3
其他应收款	12	27	-	-	-	27
小计		30	-	-	-	30
存货	13	641	53	-	-	694
长期股权投资	15	304	-	-	-	304
固定资产	16	131	82	-	-	213
合计		1,106	135	-	-	1,241

有关各类资产本期确认减值损失的原因，参见有关各资产项目的附注。

24 短期借款

本集团及本公司的短期借款均为来自银行及其他金融机构的人民币借款。

短期借款按担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
信用借款	14,185	12,119	850	4,100
担保借款(注i)	-	1,000	-	-
质押借款(注ii)	354	-	-	-
合计	14,539	13,119	850	4,100

注i：上述担保借款由中国建设银行股份有限公司为本集团向中诚信托有限责任公司及大连华信信托有限责任公司提供信用担保。于2009年6月30日，上述担保借款已到期归还。

注ii：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

于2009年6月30日及2008年12月31日，本集团及本公司没有已到期未偿还的短期借款。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

25 应付票据

本集团及本公司的应付票据均为银行承兑汇票，在一年内到期。

26 应付账款

应付账款账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2009年6月30日		2008年12月31日		2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	11,401	91%	8,849	92%	7,599	95%	5,476	95%
一年至二年	910	7%	650	7%	220	3%	247	4%
二年至三年	145	1%	45	0%	63	1%	4	0%
三年以上	119	1%	97	1%	87	1%	70	1%
合计	12,575	100%	9,641	100%	7,969	100%	5,797	100%

账龄自应付账款确认日起开始计算。

于2009年6月30日及2008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应付账款。

27 预收款项

于2009年6月30日及2008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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

28 应付职工薪酬

本集团				
	于2009年 1月1日	本期增加数	本期支付数	于2009年 6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	1,010	2,434	(2,218)	1,226
职工福利费	13	292	(275)	30
社会保险费				
医疗保险费	40	151	(108)	83
基本养老保险费	108	346	(342)	112
年金缴费	330	148	(194)	284
失业保险费	27	15	(12)	30
工伤保险费	24	30	(21)	33
住房公积金	127	253	(232)	148
住房补贴	669	23	(37)	655
工会经费和职工教育经费	95	106	(65)	136
以现金结算的股份支付	47	53	(2)	98
其他	49	249	(218)	80
合计	<u>2,539</u>	<u>4,100</u>	<u>(3,724)</u>	<u>2,915</u>
本公司				
	于2009年 1月1日	本期增加数	本期支付数	于2009年 6月30日
工资、奖金、津贴和补贴	498	1,143	(1,015)	626
职工福利费	-	151	(143)	8
社会保险费				
医疗保险费	35	81	(60)	56
基本养老保险费	86	164	(156)	94
年金缴费	246	78	(139)	185
失业保险费	17	4	(1)	20
工伤保险费	17	15	(6)	26
住房公积金	83	122	(109)	96
住房补贴	669	1	(15)	655
工会经费和职工教育经费	41	52	(30)	63
以现金结算的股份支付	47	53	(2)	98
其他	31	124	(122)	33
合计	<u>1,770</u>	<u>1,988</u>	<u>(1,798)</u>	<u>1,960</u>

以现金结算的股份支付的有关信息参见附注51。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

29 其他应付款

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
客户及其他押金	772	693	154	140
应付未付采矿权价款	1,569	1,581	1,569	1,581
应付未付运输费	85	35	6	14
应付股权受让款	113	113	-	-
其他	2,022	1,468	1,821	977
合计	4,561	3,890	3,550	2,712

其他应付款账龄分析如下:

	本集团				本公司			
	2009年6月30日		2008年12月31日		2009年6月30日		2008年12月31日	
	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例	金额	占总额 比例
一年以内	3,927	86%	3,404	88%	3,324	94%	2,576	95%
一年至二年	344	8%	259	7%	146	4%	70	3%
二年至三年	73	1%	14	0%	16	0%	5	0%
三年以上	217	5%	213	5%	64	2%	61	2%
合计	4,561	100%	3,890	100%	3,550	100%	2,712	100%

账龄自其他应付款确认日起开始计算。

于2009年6月30日及2008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其他应付款。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

30 一年内到期的长期借款

	本集团			
	2009年6月30日		2008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
银行及其他金融机构借款				
—人民币		3,356		4,803
—日元	3,848	274	3,848	291
合计		3,630		5,094
	本公司			
	2009年6月30日		2008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
银行及其他金融机构借款				
—人民币		610		650
—日元	3,848	274	3,848	291
合计		884		941

一年内到期的长期借款按担保或抵押的情况分析如下:

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
信用借款(注i)	1,900	2,950	884	941
担保借款(注ii)	50	50	—	—
质押借款(注iii)	1,680	2,094	—	—
合计	3,630	5,094	884	941

注i: 于2009年6月30日,本集团的借款中有人民币255百万元(2008年12月31日:人民币170百万元)的借款由本公司为子公司提供信用担保。

注ii: 上述担保借款由河北省建设投资公司为本公司的一家子公司提供担保。

注iii: 上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

31 长期借款

	本集团			
	2009年6月30日		2008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
银行及其他金融机构借款				
—人民币		45,114		48,206
—美元	43	294	43	294
—日元	69,428	4,937	71,352	5,398
小计		50,345		53,898
关联公司借款				
—人民币		2,147		2,147
合计		52,492		56,045
	本公司			
	2009年6月30日		2008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
银行及其他金融机构借款				
—人民币		5,501		6,430
—日元	69,428	4,937	71,352	5,398
小计		10,438		11,828
关联公司借款				
—人民币		1,000		1,000
合计		11,438		12,828

长期借款按担保或抵押的情况分析如下:

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
	信用借款(注i)	36,361	37,922	11,438
担保借款(注ii)	784	814	—	—
质押借款(注iii)	15,347	17,309	—	—
合计	52,492	56,045	11,438	12,828

注i: 于2009年6月30日,本集团的借款中有人民币906百万元(2008年12月31日:人民币1,086百万元)的借款由本公司为子公司提供信用担保。

注ii: 上述担保借款由河北省建设投资公司为本公司的一家子公司提供担保。

注iii: 上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

31 长期借款(续)

本集团及本公司的长期借款到期日分析列示如下：

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
一年至二年(含二年)	9,169	9,379	2,260	2,211
二年至三年(含三年)	8,318	7,850	2,120	1,057
三年以上	35,005	38,816	7,058	9,560
合计	52,492	56,045	11,438	12,828

32 长期应付款

	本集团		本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
应付未付采矿权价款	2,968	2,887	2,858	2,777
减：一年内到期的部分	(379)	(264)	(379)	(264)
其他	144	142	54	48
合计	2,733	2,765	2,533	2,561

应付未付采矿权价款主要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。

33 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。本集团相信于2009年6月30日预提的复垦费用是足够的。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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

34 股本

本公司的股本结构如下：

	本集团及本公司	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日
注册、已发行及缴足资本		
(1) 有限售条件股份		
— 神华集团所持A股	14,691	14,691
(2) 无限售条件股份		
— A股	1,800	1,800
— H股	3,399	3,399
合计	<u>19,890</u>	<u>19,890</u>

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1)。

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股每股面值人民币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。

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之权益。

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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

34 股本(续)

在根据有关监管部门的批准A股发行之后，A股发行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股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，其将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。

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》，神华集团需要将其持有的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。

35 资本公积

资本公积变动情况列示如下：

	本集团		
	股本溢价	其他(注i)	合计
于2009年1月1日	85,001	3,143	88,144
政府资本性投入(注ii)	-	48	48
其他增加(注iii)	-	52	52
于2009年6月30日	85,001	3,243	88,244
	本公司		
	股本溢价	其他(注i)	合计
于2009年1月1日及2009年6月30日	85,001	2,620	87,621

注i：其他主要为国有股折股溢价及同一控制下企业合并时取得的净资产账面价值与支付的合并对价所产生的差额。

注ii：本公司的子公司根据国家相关文件规定，将政府拨入的投资补助调整所有者权益人民币69百万元，其中归属于本公司股东权益金额为人民币48百万元。

注iii：其他主要为应占少数股东投入资本的资本溢价。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

36 专项储备

专项储备变动情况列示如下：

	本集团	本公司
于2009年1月1日(重述—附注4)	1,413	1,249
提取专项储备	1,524	1,423
使用专项储备	(539)	(490)
其他变动(注)	33	—
于2009年6月30日	<u>2,431</u>	<u>2,182</u>

专项储备为本集团及本公司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，期末余额为尚未使用的维简费、生产安全费用及其他类似费用等。

注：其他变动为本集团对联营企业权益法核算而享有的联营企业的专项储备。

37 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：

(a) 提取净利润的10%计入法定盈余公积；

(b) 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2009年及2008年6月30日止6个月期间，本公司并未提取盈余公积或任意公积金。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

38 利润分配

(a) 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2009年6月30日止6个月期间的中期股息(2008年6月30日：无)。

作为A股发行架构的一部分，本公司的内资国有普通股及H股股东享有本集团于2007年6月30日的可供分配利润。在确定上述可供分配利润时，以按中国的企业会计准则和国际财务报告准则确定的金额(扣除计提各项储备后)较少者为准。于2007年10月25日及2008年3月15日，经股东授权的董事宣布派发分别为人民币167.99亿元及人民币57.45亿元的特别股息予本公司H股股东和神华集团。

于2008年5月16日召开的股东周年大会中批准截至2007年12月31日止年度末期股息，每股人民币0.18元，合计人民币35.80亿元。该股息已于2008年6月10日付清。

于2009年6月5日召开的股东周年大会中批准截至2008年12月31日止年度末期股息，每股人民币0.46元，合计人民币91.49亿元。该股息其后已于2009年6月30日付清。

(b) 期末未分配利润的说明

截至2009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3,401百万元(2008年12月31日：人民币3,401百万元)。

39 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			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
主营业务收入				
— 煤炭收入	42,175	34,112	46,607	39,388
— 电力收入	13,526	13,587	—	—
— 运输收入	932	912	383	417
小计	56,633	48,611	46,990	39,805
其他业务收入	450	671	1,484	616
合计	57,083	49,282	48,474	40,421

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

40 营业成本

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
外购煤成本	6,060	6,885	9,546	9,286
原材料、燃料及动力	3,863	3,257	1,828	1,490
人工成本	2,613	2,213	1,205	950
折旧及摊销	5,180	4,639	2,180	1,761
运输费	4,387	3,203	10,113	8,800
其他	5,078	3,633	4,963	2,945
合计	27,181	23,830	29,835	25,232

按业务类别列示的营业成本请参见附注52。

41 营业税金及附加

	计缴标准	截至6月30日止6个月期间			
		本集团		本公司	
		2009年	2008年	2009年	2008年
营业税	相关营业收入的3%或5%	369	322	128	103
城市维护建设税	缴纳增值税及营业税的1%至7%	401	264	303	180
教育费附加	缴纳增值税及营业税的3%	237	171	169	102
资源税	煤炭销售每吨人民币3.2元	345	284	279	230
关税	煤炭出口完税价格的10%	423	-	423	-
合计		1,775	1,041	1,302	615

42 财务费用/(净收益)

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
贷款及应付款项的利息支出	2,190	2,234	481	497
减：资本化的利息支出	570	432	57	88
净利息支出	1,620	1,802	424	409
存款的利息收入	(602)	(349)	(565)	(330)
净汇兑(收益)/损失	(325)	68	(59)	54
合计	693	1,521	(200)	133

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

43 资产减值损失

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
应收款项	2	-	-	-
存货	61	49	53	30
长期股权投资	1	-	-	60
固定资产	238	150	82	-
合计	302	199	135	90

44 公允价值变动(损失)/收益

	截至6月30日止6个月期间	
	本集团及本公司	
	2009年	2008年
掉期合同公允价值变动(损失)/收益	(230)	50

45 投资收益

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
长期股权投资				
— 按权益法核算的联营企业投资收益	293	316	118	137
— 按成本法核算的股权投资收益	-	2	3,888	515
委托贷款收益	25	16	352	304
合计	318	334	4,358	956

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

46 营业外收入

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
处理固定资产收益	33	21	10	15
罚款收入	8	8	7	7
补贴收入(注)	14	20	-	-
核销长期无法支付款项	1	3	1	-
其他	55	19	23	9
合计	111	71	41	31

注:

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
退还的增值税	5	18	-	-
其他补贴收入	9	2	-	-
合计	14	20	-	-

47 营业外支出

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
处理固定资产损失	153	78	114	67
其他	42	190	12	159
合计	195	268	126	226

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

48 所得税费用

(a) 本期所得税费用的组成

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
本期企业所得税	4,812	3,496	2,961	1,971
递延所得税(附注21)	(84)	8	(102)	85
合计	4,728	3,504	2,859	2,056

(b) 所得税费用与会计利润的关系如下:

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
税前利润	22,854	19,529	19,048	13,446
按税率25%计算的 预期所得税(注i)	5,714	4,882	4,762	3,362
分子公司收益的 税率差别(注i)	(1,352)	(1,428)	(1,036)	(1,235)
不可抵扣的支出(注ii)	134	69	67	50
联营公司收益的税务影响	(73)	(79)	(30)	(34)
其他非应课税收入	-	(1)	(972)	(129)
未确认的税务亏损	48	67	-	-
其他	257	(6)	68	42
本期所得税费用	4,728	3,504	2,859	2,056

注i: 除本公司部分分公司、子公司是按优惠税率以及境外子公司是按如附注5(b)(ii)所述税率计算所得税外,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及其他费用。

(c) 递延所得税费用分析如下:

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
暂时性差异的产生和转回	(84)	8	(102)	85

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

49 其他综合收益

本集团截至2009年6月30日止6个月期间及截至2008年6月30日止6个月期间的其他综合收益分别为境外子公司外币报表折算差额及应占联营公司的重估增值(参见附注(50(d))。上述其他综合收益均没有重大的所得税影响。

50 现金流量表补充资料

(a) 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			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年 (重述—附注4)	2009年	2008年 (重述—附注4)
净利润	18,126	16,025	16,189	11,390
加：资产减值损失	302	199	135	90
固定资产折旧	5,286	4,604	2,264	1,724
无形资产摊销	346	301	233	190
长期待摊费用摊销	64	45	9	13
处置固定资产收益	(33)	(21)	(10)	(15)
固定资产处置损失	153	78	114	67
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用	1,023	741	933	626
公允价值变动损失 ／(收益)	230	(50)	230	(50)
财务费用／(净收益)	693	1,521	(200)	133
投资收益	(318)	(334)	(4,358)	(956)
递延所得税	(84)	8	(102)	85
存货的增加	(1,024)	(1,104)	(1,051)	(405)
经营性应收项目的减少	1,053	340	903	540
经营性应付项目的增加	3,337	115	3,158	1,591
经营活动产生的 现金流量净额	29,154	22,468	18,447	15,023

(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			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
现金及现金等价物 的期末余额	30,811	57,124	26,550	53,572
减：现金及现金等价物 的期初余额	59,054	53,404	56,232	51,904
现金及现金等价物 净(减少)／增加额	(28,243)	3,720	(29,682)	1,668

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

50 现金流量表补充资料(续)

(c) 现金及现金等价物分析如下:

	截至6月30日止6个月期间			
	本集团		本公司	
	2009年	2008年	2009年	2008年
期末货币资金余额	63,881	57,255	59,221	53,660
减:原到期日为三个月 以上的定期存款	32,641	131	32,447	88
限制用途的资金	429	-	224	-
期末现金及现金 等价物余额	30,811	57,124	26,550	53,572

本集团及本公司期末的货币资金请参见附注7。

(d) 取得子公司的有关信息:

本公司的子公司神华准格尔能源有限责任公司(“准格尔能源”)于2008年2月29日通过同一控制企业合并的方式收购了其联营公司,内蒙古准能矸电有限责任公司(“准能矸电”)的全部剩余60%的权益,并将其变更为准格尔能源的分公司。准能矸电于收购日(即收购剩余60%日)可辨认净资产的账面价值与公允价值之间的差额,相对于40%持股比例的部分,确认在其他综合收益中。2008年取得该子公司的有关信息如下:

	本集团
取得子公司支付的现金和现金等价物	400
减:子公司持有的现金和现金等价物	33
取得子公司支付的现金净额	367

(e) 不涉及现金收支的重大筹资活动:

截至2009年6月30日止6个月期间,本公司一家子公司的少数股东将价值人民币1.29亿元的探矿权投入该子公司。本集团的少数股东权益相应增加。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

51 股份支付

本集团的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。本期行权的股票增值权的行权价与在行权日的每股价格的差额加权平均后为人民币13元(2008年6月30日：不适用)。

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2009年6月30日发行在外的股票增值权的行权价格为港币7.9元、港币11.8元或港币33.8元(2008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2年、3年或4年(2008年：3年、4年或5年)。

于2009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2009年6月30日止6个月期间确认的费用为人民币53百万元(2008年6月30日：冲回的费用为人民币35百万元)。

股票增值权已授出未行权的数量列示如下：

	本集团及本公司	
	2009年 6月30日 百万数	2008年 12月31日 百万数
期/年初已授出	6.7	7.8
本期/年行权	(0.2)	(1.1)
本期/年作废	(0.1)	-
期/年末已授出	6.4	6.7

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

52 分部报告

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、港口和发电共四个报告分部。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。

各个报告分部的产品和劳务的类型如下：

- (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。本集团主要通过长期煤炭供应合同销售其煤炭，并准许各方每年调整价格。
- (ii) 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。
- (iii) 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。
- (iv) 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。

(a) 报告分部的利润或亏损、资产及负债的信息

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。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

52 分部报告(续)

(a) 报告分部的利润或亏损、资产及负债的信息(续)

本集团各个报告分部的资料列示如下:

	截至6月30日止6个月期间													
	煤炭		铁路		港口		发电		未分配项目		抵消		合计	
	2009年	2008年 (重述 -附注4)	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年	2009年	2008年 (重述 -附注4)
对外交易收入	42,470	34,457	913	920	65	27	13,635	13,878	-	-	-	-	57,083	49,282
分部间交易收入	5,798	6,601	8,717	7,850	932	966	193	32	-	-	(15,640)	(15,449)	-	-
报告分部收入小计	48,268	41,058	9,630	8,770	997	993	13,828	13,910	-	-	(15,640)	(15,449)	57,083	49,282
报告分部营业成本	(28,957)	(25,401)	(3,288)	(2,893)	(640)	(594)	(10,005)	(10,176)	-	-	15,709	15,234	(27,181)	(23,830)
报告分部经营收益(注i)	16,140	13,668	4,812	4,868	195	226	2,471	2,425	(153)	(109)	78	(215)	23,543	20,863
报告分部利润总额	16,045	13,510	4,978	4,602	65	69	1,437	1,251	251	312	78	(215)	22,854	19,529
其他重要的项目:														
- 净利息支出	272	207	203	228	153	176	1,076	1,222	116	105	(200)	(136)	1,620	1,802
- 折旧和摊销费用	2,326	1,876	929	833	347	314	2,084	1,925	10	2	-	-	5,696	4,950
- 报告分部资本开支(注ii)	3,790	6,278	1,253	384	125	141	8,848	7,482	83	584	-	-	14,099	14,869
报告分部资产总额(注iii)	114,131	93,573	41,976	39,843	10,273	10,292	102,432	95,898	140,865	151,041	(121,824)	(115,465)	287,853	275,182
报告分部负债总额(注iii)	(70,953)	(61,782)	(18,320)	(20,091)	(5,392)	(5,547)	(74,480)	(71,231)	(59,391)	(60,008)	121,449	115,012	(107,087)	(103,647)

注i: 分部经营收益是指营业利润扣除财务费用、公允价值变动(损失)/收益及投资收益。

注ii: 分部资本开支是指在期间内购入的预期使用期限在一年以上的分部资产所发生的支出总额。

注iii: 分部资产总额的未分配项目包括递延税项资产及其他未分配的企业资产。分部负债总额的未分配项目包括递延税项负债及其他未分配的企业负债。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

52 分部报告(续)

(b) 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。对外交易收入是按服务提供及产品销售的所在地进行划分。非流动资产是按照资产实物所在地(对于固定资产而言)或被分配到相关经营所在地(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。本集团的地区分部(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		2009年	2008年
	2009年	2008年	6月30日	12月31日
亚太市场				
— 中国大陆市场	53,101	44,063	203,216	195,325
— 其他亚太市场	3,982	5,082	2,065	1,444
其他市场	—	137	—	—
合计	57,083	49,282	205,281	196,769

(c) 主要客户

本集团从单一客户取得的收入均不超过营业收入的10%。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

53 承担

(a) 资本承担

于2009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	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
已批准及已订合同				
— 土地及建筑物	16,099	13,252	7,794	7,218
— 设备	18,068	18,708	7,174	6,106
— 投资联营公司	244	318	244	318
小计	34,411	32,278	15,212	13,642
已批准但未订合同				
— 土地及建筑物	27,490	23,472	7,579	8,218
— 设备	17,094	18,497	4,270	3,873
小计	44,584	41,969	11,849	12,091
合计	78,995	74,247	27,061	25,733

(b) 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2009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	
	2009年 6月30日	2008年 12月31日	2009年 6月30日	2008年 12月31日
一年以内(含一年)	86	77	63	54
一年以上两年以内(含二年)	34	38	20	21
两年以上三年以内(含三年)	31	32	20	20
三年以上	133	105	63	73
合计	284	252	166	168

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

54 或有负债

(a) 所发出的财务担保

于2009年6月30日，本公司向子公司所发出担保下的最大负债余额为人民币1,161百万元(2008年12月31日：人民币1,256百万元)。管理层相信上述财务担保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。

(b) 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。

(c) 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

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

55 关联方关系及其交易

(a) 有关本公司母公司的信息如下：

企业名称	:	神华集团有限责任公司
组织机构代码	:	10001826-7
注册地址	:	北京市东城区安定门西滨河路22号
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36,550,344,000元
对本公司的持股比例	:	73.86%

(b) 有关本公司子公司的信息，参见附注6。

(c) 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	
	2009年	2008年
短期雇员薪酬	2	3
雇员退休福利	1	1
	3	4
重估股票增值权公允价值的亏损/(收益)	18	(24)

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

55 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下:

(i) 与本集团不存在控制关系且发生关联交易的其他关联方

(1) 与本公司同受一公司控制或重大影响:

中国神华煤制油有限公司
神华集团包头矿业有限责任公司
神华天泓贸易有限公司
神华集团物资贸易有限责任公司
神华国际贸易有限责任公司
神华(北京)遥感勘查有限责任公司
内蒙古新蒙煤炭有限责任公司
神华乌海能源有限责任公司
北京国华电力有限责任公司
神华煤炭运销公司
山西省晋神能源有限公司
神华宁夏煤业集团有限责任公司
国华荏原环境工程有限责任公司
国华太仓发电有限责任公司
江苏镇江发电有限公司
神华宝日希勒能源有限公司

(2) 本公司对其有重大影响:

珠海新世纪航运有限责任公司
天津远华海运有限责任公司
黄骅港中海船务代理有限公司
神华财务有限公司
神东天隆集团有限责任公司
内蒙古亿利化学工业有限公司

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

55 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下:(续)

(ii) 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	
		2009年	2008年
利息收入	(1)	2	3
委托贷款收益	(2)	25	24
利息支出	(3)	69	61
购入辅助材料及零部件	(4)	695	553
生产辅助服务支出	(5)	188	85
运输服务收入	(6)	269	138
运输服务支出	(7)	75	144
煤炭销售	(8)	808	1,088
原煤购入	(9)	2,368	2,588
物业租赁	(10)	15	7
维修保养服务支出	(11)	10	11
煤炭出口代理支出	(12)	32	41
设备安装与工程收入	(13)	56	31
购买设备与工程支出	(14)	165	304
其他收入	(15)	68	89

(1) 利息收入是指于关联方的存款所收到的利息收入。适用利率为现行存款利率。

(2) 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。

(3) 利息支出是指与关联方的借款所发生的利息费用。适用利率为现行借款利率。

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

(5) 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。

(6) 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。

(7) 运输服务支出是指由关联方提供煤炭运输服务所发生的费用。

(8) 煤炭销售是指销售煤炭予关联方的收入。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

55 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(ii) 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)

(9) 原煤购入是指从关联方采购原煤之费用。

(10) 物业租赁是从关联方租入物业所发生的租金。

(11) 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。

(12) 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。

(13) 设备安装与工程收入是指向关联方提供设备安装和工程服务的收入。

(14) 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。

(15) 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、售水及售电收入等。

(iii) 应收应付神华集团余额(净额)列示如下：

	2009年	2008年
	6月30日	12月31日
应收账款	3	2
其他应收款	37	18
应付利息	(24)	(50)
长期借款(注)	(1,000)	(1,000)

注：截至2009年6月30日止6个月期间，本集团自神华集团借入的长期借款没有变动。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

55 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：
(续)

(iv) 与其他关联方应收应付款及借款余额(净额)列示如下：

	2009年	2008年
	6月30日	12月31日
货币资金	470	385
应收账款	207	201
预付款项	161	52
其他应收款净额	91	49
其他非流动资产(注i)	739	743
应付账款	(726)	(544)
预收款项	(112)	(4)
其他应付款	(67)	(67)
长期借款(注ii)	(1,147)	(1,147)

注i：截至2009年6月30日止6个月期间，本集团的其他非流动资产未发生重大变动。

注ii：截至2009年6月30日止6个月期间，本集团自其他关联方借入的长期借款未发生重大变动。

56 上年比较数字

本集团根据财政部相关规定修订了相关会计政策，有关比较数字已做出调整；详情请参见附注4。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位：人民币百万元)

57 非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(2008年修订)的规定，本集团非经常性损益列示如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2009年	2008年 (注)
营业外收入		
— 补贴收入	5	10
— 其他	97	51
投资收益		
— 委托贷款收益	25	16
营业外支出	(195)	(268)
以上各项对税务的影响	10	32
合计	(58)	(159)
其中：影响本公司股东净利润的非经常性损益	(46)	(160)
影响少数股东净利润的非经常性损益	(12)	1

注：根据《上海证券交易所上市公司2008年年度报告工作备忘录第3号——年报披露注意事项》的规定，本集团按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》(证监会公告[2008]43号)的要求对截至2008年6月30日止6个月期间的非经常性损益进行了重新计算。重新计算后的非经常性损益与重新计算之前没有差异。

58 每股收益及净资产收益率

(a) 本集团每股收益

	截至6月30日止6个月期间	
	2009年 基本/稀释	2008年 基本/稀释 (重述—附注4)
扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	15,976	14,146
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	16,022	14,306
当期发行在外的本公司普通股加权平均数(百万股)	19,890	19,890
扣除非经常性损益前的每股收益(人民币元)	0.803	0.711
扣除非经常性损益后的每股收益(人民币元)	0.806	0.719

本集团在所列示的期间内均不具有稀释性的潜在普通股。

中期财务报告

中期财务报告附注(未经审计)(续)

(金额单位:人民币百万元)

58 每股收益及净资产收益率(续)

(b) 本集团净资产收益率

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》(2007年修订)计算的净资产收益率列示如下:

	截至6月30日止6个月期间	
	2009年	2008年 (重述—附注4)
扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	15,976	14,146
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	16,022	14,306
归属于本公司股东的期末净资产	154,915	135,010
归属于本公司股东的本期加权平均净资产	150,770	132,217
扣除非经常性损益前的净资产收益率		
—全面摊薄	10.31%	10.48%
—加权平均	10.60%	10.70%
扣除非经常性损益后的净资产收益率		
—全面摊薄	10.34%	10.60%
—加权平均	10.63%	10.82%

中期财务报告

中期财务报告补充资料(未经审计)

(金额单位：人民币百万元)

本集团按不同准则编制的中期财务报告差异调节表

除中期财务报告中某些项目的分类不同及下述会计账目处理差异外，本集团按中国的企业会计准则和按国际财务报告准则编制的合并中期财务报告无其他重大差异，具体如下：

(a) 中国的企业会计准则和国际财务报告准则之重大差异对归属于本公司股东的净利润的影响分析如下：

	截至6月30日止6个月期间	
	2009年	2008年 (重述—附注4)
按中国的企业会计准则编制的中期财务报告 之归属于本公司股东的净利润	15,976	14,146
调整：		
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用调整(注i)	885	646
土地使用权评估及其他(注ii)	59	25
按国际财务报告准则编制的中期财务报告 之归属于本公司股东的净利润	<u>16,920</u>	<u>14,817</u>

(b) 中国的企业会计准则和国际财务报告准则之重大差异对归属于本公司股东权益的影响分析如下：

	2009年	2008年
	6月30日	12月31日 (重述—附注4)
按中国的企业会计准则编制的中期财务报告 之归属于本公司股东权益	154,915	146,625
调整：		
维简费、生产安全费及其他类似性质的费用调整(注i)	2,209	2,342
土地使用权评估及其他(注ii)	(1,524)	(1,535)
按国际财务报告准则编制的中期财务报告 之归属于本公司股东权益	<u>155,600</u>	<u>147,432</u>

注i 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，记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。

注ii 土地使用权评估及其他

按中国的企业会计准则，土地使用权应反映企业重组时资产评估值。而按国际财务报告准则，土地使用权以历史成本减累计摊销列示。因此，按国际财务报告准则编制的财务报表之归属于本公司股东权益及归属于本公司股东的净利润中不包括土地使用权的评估增值及其后续摊销以及相关差异所带来的递延税项影响。

备查文件目录

- 1、载有法定代表人签名的2009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、在香港联交所公布的2009年中期报告。

董事长：张喜武

中国神华能源股份有限公司

2009年8月28日

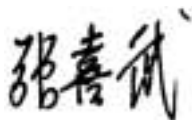
备查文件目录

关于2009年半年度报告的书面确认意见

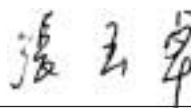
根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司董事应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司董事应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》(2007年修订)第14条规定，公司董事会及董事应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有董事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。未参会董事应当单独列示其姓名。

在全面了解和审核公司2009年半年度报告后，董事会及全体董事认为：公司2009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。

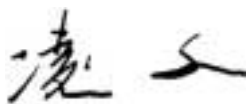
本公司全体董事签字：



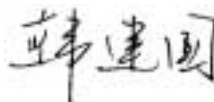
(张喜武)



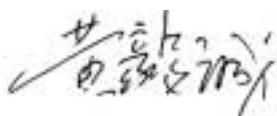
(张玉卓)



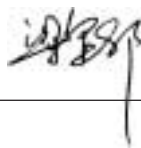
(凌文)



(韩建国)



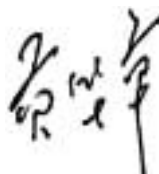
(黄毅诚)



(梁定邦)



(陈小悦)



(贡华章)

中国神华能源股份有限公司

2009年8月28日

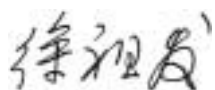
备查文件目录

关于2009年半年度报告的书面审核意见

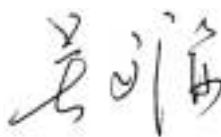
根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司监事会应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见。根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》(2007年修订)第14条规定，公司监事会及监事应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有监事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2009年半年度报告后，监事会及全体监事认为：公司2009年半年度报告所披露的信息真实、准确、完整，监事会及全体监事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。

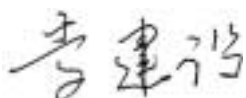
本公司全体监事签字：



(徐祖发)



(吴高谦)



(李建设)

中国神华能源股份有限公司

2009年8月28日

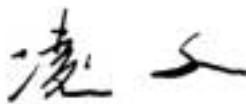
备查文件目录

关于2009年半年度报告的书面确认意见

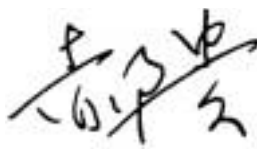
根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司高级管理人员应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司高级管理人员应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》(2007年修订)第14条规定，公司高级管理人员应当保证半年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有高级管理人员对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2009年半年度报告后，全体高级管理人员认为：公司2009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。

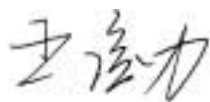
本公司全体高级管理人员签字：



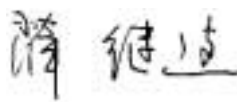
(凌文)



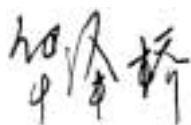
(郝贵)



(王金力)



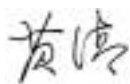
(薛继连)



(华泽桥)



(王品刚)



(黄清)



(张克慧)

中国神华能源股份有限公司

2009年8月28日

欲知更多资料，请浏览

www.csec.com

北京办公室地址

北京市东城区

安德路16号

洲际大厦12层

邮编100011

电话：+8610 5813 3399

+8610 5813 3355

传真：+8610 8488 2107

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

北京东城区
安德路16号
洲际大厦12层
邮编100011

电话：+8610 5813 3399

+8610 5813 3355

传真：+8610 8488 2107

电邮：ir@csec.com

www.csec.com