



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



# 2021 中期報告

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼：01088



恒生可持續發展企業  
指數系列 2020 - 2021 成份股

SHEN  
HEN  
HOU  
A

## 重要提示

- 一. 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二. 本報告已經公司第五屆董事會第八次會議批准，會議應出席董事9人，實際出席董事9人。
- 三. 本報告的中期財務報表未經審計。畢馬威會計師事務所對本公司按照國際會計準則34號「中期財務報告」編製的2021年中期財務報表出具了審閱報告。
- 四. 本公司董事長王祥喜、總會計師許山成及會計機構負責人余燕玲聲明：保證中期報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五. 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：不適用
- 六. 前瞻性陳述的風險聲明：受到風險、不明朗因素及假設的影響，本報告中基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的前瞻性陳述，可能與實際結果有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成的投資風險。
- 七. 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況：否
- 八. 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況：否
- 九. 重大風險提示：本公司在「管理層討論與分析」一節詳細說明了公司面臨的安全環保、國際化經營等風險，請投資者予以關注。

## 目錄

第一節	釋義	1
第二節	公司簡介和主要財務指標	5
第三節	董事長致辭	9
第四節	管理層討論與分析	18
第五節	公司治理及企業管治	53
第六節	環境和社會責任	57
第七節	重要事項	68
第八節	普通股股份變動及股東情況	81
第九節	投資者關係	86
第十節	審閱報告及財務報告	88
第十一節	備查文件目錄	130

# 第一節 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

中國神華/本公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其下屬子公司
國家能源集團公司	指	國家能源投資集團有限責任公司
國家能源集團	指	國家能源集團公司及其下屬子公司(不含本集團)
神東煤炭	指	國能神東煤炭集團有限責任公司
神東電力	指	神華神東電力有限責任公司
准格爾能源	指	神華准格爾能源有限責任公司
朔黃鐵路	指	國能朔黃鐵路發展有限責任公司
新朔鐵路	指	國能新朔鐵路有限責任公司
鐵路裝備	指	國能鐵路裝備有限責任公司
銷售集團	指	國能銷售集團有限公司
黃驊港務	指	國能黃驊港務有限責任公司
包神鐵路	指	國能包神鐵路集團有限責任公司
包頭能源	指	國能包頭能源有限責任公司
包頭煤化工	指	國能包頭煤化工有限責任公司
寶日希勒能源	指	國能寶日希勒能源有限公司
榆林能源	指	國能榆林能源有限責任公司
天津港務	指	國能(天津)港務有限責任公司
珠海港務	指	國能珠海港務有限公司
四川能源	指	國能四川能源有限公司
福建能源	指	神華(福建)能源有限責任公司
准能電力	指	准格爾能源控制並運營的發電分部
南蘇EMM	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司

## 第一節 釋義(續)

印尼爪哇	指	神華國華(印尼)爪哇發電有限公司(PT. Shenhua Guohua Pembangkitan Jawa Bali)
神木電力	指	中電國華神木發電有限公司
台山電力	指	廣東國華粵電台山發電有限公司
滄東電力	指	河北國華滄東發電有限責任公司
錦界能源	指	陝西國華錦界能源有限責任公司
定州電力	指	河北國華定州發電有限責任公司
孟津電力	指	神華國華孟津發電有限責任公司
九江電力	指	神華國華九江發電有限責任公司
惠州熱電	指	中國神華國華惠州熱電分公司
北京燃氣	指	國能國華(北京)燃氣熱電有限公司
壽光電力	指	神華國華壽光發電有限責任公司
柳州電力	指	神華國華廣投(柳州)發電有限責任公司
北電勝利	指	神華北電勝利能源有限公司
神華租賃公司	指	神華(天津)融資租賃有限公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
北京國電	指	北京國電電力有限公司
財務公司	指	國家能源集團財務有限公司
財務公司增資交易	指	國家能源集團公司以現金1,327,371.60萬元認繳財務公司新增註冊資本75億元的交易(詳見本公司2020年3月27日H股公告及3月28日A股公告)
財務公司出表	指	2020年9月1日,財務公司增資交易完成交割,本公司對財務公司直接及間接持股比例下降至40%,財務公司不再納入本公司合併報表範圍
富平熱電公司股權交割	指	本公司所屬神東電力將所持國家能源集團陝西富平熱電有限公司100%股權轉讓給國家能源集團國源電力有限公司,該項股權於2021年1月7日完成交割



## 第一節 釋義(續)

上交所	指	上海證券交易所
港交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海上市規則	指	上交所股票上市規則
香港上市規則	指	港交所證券上市規則
中國企業會計準則	指	中華人民共和國財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋及其他相關規定
國際財務報告準則	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則
《公司章程》	指	《中國神華能源股份有限公司章程》
息稅折舊攤銷前盈利	指	本期利潤+財務成本淨額+所得稅+折舊及攤銷－應佔聯營公司損益
資產負債率	指	負債合計/資產總計
總債務資本比	指	[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+股東權益合計]
元	指	人民幣元，除特別註明的幣種外

## 第二節 公司簡介和主要財務指標

### 一. 公司信息

公司的中文名稱	中國神華能源股份有限公司
公司的中文簡稱	中國神華
公司的英文名稱	China Shenhua Energy Company Limited
公司的英文名稱縮寫	CSEC/China Shenhua
公司的法定代表人	王祥喜
於香港上市規則下的本公司授權代表	王祥喜、黃 清

### 二. 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓 名	黃 清	孫小玲
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)
電 話	(8610) 5813 3399	(8610) 5813 3355
傳 真	(8610) 5813 1814/1804	(8610) 5813 1814/1804
電子信箱	1088@csec.com	ir@csec.com
	公司董事會辦公室	公司香港聯絡處
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	香港中環花園道1號中銀大廈60樓B室
電 話	(8610) 5813 1088/3399/3355	(852) 2578 1635
傳 真	(8610) 5813 1814/1804	(852) 2915 0638

### 三. 基本情況

公司註冊地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司註冊地址的郵政編碼	100011
公司辦公地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司辦公地址的郵政編碼	100011
公司網址	www.csec.com或www.shenhuachina.com
電子信箱	ir@csec.com

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 四. 信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露報紙名稱	《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》
登載中期報告網站的網址	www.sse.com.cn及www.hkexnews.hk
公司中期報告備置地地點	上交所，公司董事會辦公室及公司香港聯絡處

### 五. 公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中國神華	601088
H股	港交所	中國神華	01088

### 六. 其他資料

公司聘請的會計師事務所 (A股)	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層 張楠、王霞
公司聘請的會計師事務所 (H股)	名稱 辦公地址	畢馬威會計師事務所(於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師) 香港中環遮打道10號太子大廈8樓
公司股份過戶登記處 (A股)	名稱 辦公地址	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區楊高南路188號
公司股份過戶登記處 (H股)	名稱 辦公地址	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室



## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

### 七. 公司主要會計數據

主要會計數據	單位	2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %
收入	百萬元	<b>143,979</b>	105,016	37.1
本期利潤	百萬元	<b>31,767</b>	24,784	28.2
歸屬於本公司所有者的本期利潤	百萬元	<b>26,500</b>	20,370	30.1
基本每股盈利	元/股	<b>1.334</b>	1.024	30.3
經營活動現金淨流入	百萬元	<b>40,219</b>	53,720	(25.1)
剔除財務公司影響後經營活動現金淨流入	百萬元	<b>40,219</b>	32,175	25.0
期末總資產回報率	%	<b>5.3</b>	4.3	上升1.0個 百分點
期末淨資產收益率	%	<b>7.5</b>	5.8	上升1.7個 百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	<b>47,317</b>	41,142	15.0

	單位	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日	變動 %
資產總計	百萬元	<b>603,395</b>	562,904	7.2
負債合計	百萬元	<b>178,055</b>	133,317	33.6
權益合計	百萬元	<b>425,340</b>	429,587	(1.0)
歸屬於本公司所有者的權益	百萬元	<b>354,821</b>	364,203	(2.6)
期末總股本	百萬元	<b>19,869</b>	19,890	(0.1)
每股股東權益	元/股	<b>17.86</b>	18.33	(2.6)
資產負債率	%	<b>29.5</b>	23.7	上升5.8個 百分點
總債務資本比	%	<b>12.9</b>	13.4	下降0.5個 百分點

## 第二節 公司簡介和主要財務指標(續)

## 八. 境內外會計準則下會計數據差異

單位：百萬元

	歸屬於本公司股東的淨利潤		歸屬於本公司股東的淨資產	
	2021年 上半年	2020年 上半年	於2021年 6月30日	於2020年 12月31日
按中國企業會計準則	<b>26,026</b>	20,658	<b>351,165</b>	360,189
調整：				
維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用	<b>474</b>	(288)	<b>3,656</b>	4,014
按國際財務報告準則	<b>26,500</b>	20,370	<b>354,821</b>	364,203

境內外會計準則差異的說明：

本集團按中國政府相關機構的有關規定計提維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在股東權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備形成固定資產時，應在計入相關資產成本的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊。上述差異帶來的遞延稅項影響也反映在其中。

## 第三節 董事長致辭

### 尊敬的各位股東：

我謹代表公司董事會，向各位股東呈報中國神華2021年中期報告和期間的業績，同時對各位股東的支持表示衷心的感謝！

今年以來，我們堅決貫徹習近平總書記重要指示批示精神和黨中央決策部署，深入實施「一個目標、三型五化、七個一流」發展戰略，積極擔當央企上市公司職責使命，能源保供穩價穩市，安全環保總體平穩，一體化運營鞏固增強，碳達峰碳中和行動加快推進，項目建設多點發力，創新驅動不斷增強，數字化轉型進展良好，各項工作成效顯著，主要生產經營指標好於前年同期、好於今年預期，實現了穩中有進、進中向好，為全年實現「十四五」開好局、起好步奠定了堅實基礎。

我們全面服務構建新發展格局，完成煤炭產量152.4百萬噸、發電量77.04十億千瓦時、自有鐵路運輸周轉量150.0十億噸公里、化工品產量37.11萬噸，實現收入1,439.79億元、稅前利潤381.14億元、本期利潤317.67億元，基本每股盈利1.334元，期末資產負債率29.5%，總市值518億美元。主要生產經營指標大幅提升、持續向好，為國民經濟加快恢復和穩定增長做出了積極貢獻。

我們高目標引領生產運營，堅持穩中求進保增長。加強協同調度，保供穩價彰顯責任擔當，有力保障年初寒潮、春節、「七一」等重要時期能源供應，神東煤炭、准格爾能源等煤炭企業連續安全穩產高產，充分發揮了主力軍、壓艙石作用。堅守企業信用，加大內外部長協合同兌現。維護煤炭長協定價機制，堅決保障能源供應鏈安全和產運銷供應鏈穩定，有力穩定市場。一體化運營邁上新水平，包神鐵路、朔黃鐵路等深挖潛力，核心區運輸通道實現較長週期滿圖運行。突出協同創效，構建「風險共擔、利益共享、業績共創」全新煤電關係，按照邊際效益精準實施配送制，加強庫存全週期、全過程管理。

### 第三節 董事長致辭(續)

我們全力推進創新驅動和綠色轉型，實現更高質量發展。緊盯「雙碳」目標，精心謀劃「十四五」發展藍圖，着力開展煤電化運一體化低碳轉型研究，發揮資本、資產區位優勢，探索多元化投資模式，推動新能源產業發展；強化科技創新引領，首創重載鐵路移動閉塞技術在朔黃鐵路應用；推進零碳負碳技術應用，錦界能源建成國內規模最大的15萬噸/年碳捕集示範工程；建設國家級智能煤礦、智能電站，構建智慧運輸技術、標準、數據體系。上半年，公司共獲授權專利269件，其中發明專利110件。

我們堅決貫徹落實《證券法》，保護中小投資者利益。踐行承諾，繼續大比例現金分紅，回報投資者。全面加強ESG治理，推進ESG管理體系標準化建設。學習貫徹新《安全生產法》，嚴抓安全生產，持續推進專項整治三年行動，有效遏制各類事故。嚴格環保減排，持續鞏固污染防治攻堅成果，共抓維護好長江、黃河流域等重點區域的生態安全。上半年，公司榮獲「第十二屆中國上市公司投資者關係天馬獎」、「可持續發展普惠獎」。公司社會責任成效、與中小投資者的高質量互動等工作得到監管機構的多次正面宣傳。

我們堅持「兩個一以貫之」，充分發揮黨建引領保障作用，建立貫徹習近平總書記重要指示批示精神長效機制，落實「第一議題」制度，不斷提高政治判斷力、政治領悟力、政治執行力，黨史學習教育紮實推進，慶祝建黨百年系列活動廣泛開展，黨的領導融入公司治理，企業文化核心理念落地生根，脫貧攻堅同鄉村振興有效銜接，全面從嚴治黨保障有力，黨的政治優勢、組織優勢有效轉化為企業的發展優勢。

### 第三節 董事長致辭(續)

下半年，我們將認真學習貫徹習近平總書記「七一」重要講話精神，瞄準全年目標任務不動搖，發揮行業龍頭引領作用，穩產穩供、穩價穩市，堅守企業信用，擴大市場份額，打造現代產業鏈「鏈長」，促進行業健康發展。瞄準「雙碳」目標，聚焦主責主業，深入推進供給側結構性改革，提升煤電化運各產業發展質效，加快新能源產業發展，在新形勢下繼續擴大一體化運營核心競爭優勢。加強全面風險防控體系和能力建設，有效應對重大挑戰、抵禦重大風險，切實保障企業健康可持續發展。

中國神華將秉持「綠色發展，追求卓越」的公司核心價值觀，在董事會、管理層和全體員工的共同努力下，在股東和社會各界的大力支持下，實幹奉獻、創新爭先，為國家經濟社會發展作出更大貢獻，為投資者、客戶和社會創造更大價值。



董事長

A handwritten signature in black ink, reading '王輝群' (Wang Huiqun).

2021年8月27日



# 中國神華2021年上半年運營數據概覽

	2021年		完成比例	
	目標	2021年上半年完成		%
商品煤產量	億噸	2.84	1,524	53.7
煤炭銷售量	億噸	4.76	2,408	50.6
發電量	億千瓦時	1,350	770.4	57.1
收入	億元	2,426	1,439.79	59.3
經營成本	億元	1,704	1,027.77	60.3
銷售、一般及行政、研發費用及財務成本淨額	億元	125	43.49	34.8
自產煤單位生產成本變動幅度		同比增長	同比增長	
		5%左右	4.3%	

	單位	2021年		2020年	變化
		上半年	上半年		
收入	百萬元	143,979	105,016	37.1	
本期利潤	百萬元	31,767	24,784	28.2	
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	47,317	41,142	15.0	
歸屬於本公司所有者的本期利潤	百萬元	26,500	20,370	30.1	
基本每股收益	元/股	1.334	1.024	30.3	
經營活動現金淨流入	百萬元	40,219	53,720	(25.1)	
剔除財務公司影響後經營活動現金淨流入	百萬元	40,219	32,175	25.0	

	單位	2021年		2020年	變化
		上半年	上半年		
商品煤產量	百萬噸	152.4	145.6	4.7	
煤炭銷售量	百萬噸	240.8	205.3	17.3	
自有鐵路運輸轉量	十億噸公里	150.0	133.3	12.5	
黃驊港裝船量	百萬噸	109.4	93.7	16.8	
天津煤碼頭裝船量	百萬噸	22.8	21.5	6.0	
航運貨運量	百萬噸	59.3	51.3	15.6	
航運週轉量	十億噸海里	53.0	42.9	23.5	
總發電量	十億千瓦時	77.04	62.82	22.6	
總售電量	十億千瓦時	72.04	58.76	22.6	
聚乙烯銷售量	千噸	190.2	182.0	4.5	
聚丙烯銷售量	千噸	180.9	164.2	10.2	

	單位	2021年		2020年	變化
		上半年	上半年		
產量合計	百萬噸	152.4	145.6	4.7	
按礦區					
神東礦區	百萬噸	94.5	93.2	1.4	
准格爾礦區	百萬噸	33.0	31.0	6.5	
勝利礦區	百萬噸	12.7	9.4	35.1	
寶日希勒礦區	百萬噸	11.5	11.2	2.7	
包頭礦區	百萬噸	0.7	0.8	(12.5)	
按區域					
內蒙古	百萬噸	103.2	97.3	6.1	
陝西省	百萬噸	47.4	46.7	1.5	
山西省	百萬噸	1.8	1.6	12.5	

	2021年		2020年	變化
	上半年	估國內銷售量比例		
國內銷售	238.0	100.0	204.0	16.7
按區域				
華北	75.9	31.9	61.3	23.8
華東	93.7	39.3	81.9	14.4
華中和華南	39.2	16.5	35.3	11.0
東北	19.5	8.2	18.6	4.8
其他	9.7	4.1	6.9	40.6
按用途				
電煤	189.9	79.8	162.2	17.1
冶金	10.8	4.5	12.5	(13.6)
化工	34.9	14.7	26.2	33.2
(含水煤漿)				
其他	2.4	1.0	3.1	(22.6)

	2021年		2021年
	計劃	上半年完成	
煤炭業務	74.48	66.73	
發電業務	147.99	45.35	
運輸業務	92.06	12.48	
其中：鐵路	79.29	9.33	
港口	12.45	3.15	
航運	0.32	0.00	
煤化工業務	30.81	2.58	
其他	10.48	0.01	
合計	355.82	127.15	

	2021年上半年			2020年上半年			變化	
	銷售量	估銷量	平均價格	銷售量	估銷量	平均價格	銷售量	平均價格
銷售量合計/平均價格(不含稅)	240.8	100.0	499	205.3	100.0	398	17.3	25.4
一、按合同定價機制分類								
(一) 通過銷售集團銷售	229.6	95.3	512	197.7	96.3	407	16.1	25.8
1. 年度長協	99.2	41.2	412	88.3	43.0	382	12.3	7.9
2. 月度長協	103.1	42.8	614	73.7	35.9	441	39.9	39.2
3. 現貨	27.3	11.3	489	35.7	17.4	397	(23.5)	23.2
(二) 煤礦坑口直接銷售	11.2	4.7	231	7.6	3.7	179	47.4	29.1
二、按內外部客戶分類								
(一) 對外部客戶銷售	212.1	88.0	506	181.9	88.6	403	16.6	25.6
(二) 對內部發電分部銷售	26.4	11.0	458	21.1	10.3	364	25.1	25.8
(三) 對內部煤化工分部銷售	2.3	1.0	322	2.3	1.1	354	-	(9.0)

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合計	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
對外交易收入	109,882	75,288	27,148	22,568	2,649	2,736	399	468	617	783	3,260	2,409	24	764	-	-	143,979	105,016
分部間交易收入	13,514	8,913	32	36	17,335	15,452	2,898	2,466	2,170	523	-	-	108	530	(36,057)	(27,920)	-	-
分部收入小計	123,396	84,201	27,180	22,604	19,984	18,188	3,297	2,934	2,787	1,306	3,260	2,409	132	1,294	(36,057)	(27,920)	143,979	105,016
分部經營成本	(99,187)	(66,104)	(23,377)	(16,970)	(9,866)	(8,843)	(1,693)	(1,512)	(2,132)	(1,201)	(2,423)	(2,407)	(8)	(17)	35,909	27,097	(102,777)	(69,957)
分部經營利潤/(虧損)	21,506	15,569	3,421	4,831	9,399	8,857	1,451	1,293	570	28	741	(75)	(107)	1,014	(148)	(823)	36,833	30,694
於2021年6月30日	251,435	222,984	159,746	150,299	133,607	124,113	20,750	21,619	7,182	6,410	9,214	8,938	453,800	424,257	(432,339)	(395,716)	603,395	562,904
分部負債總額	(116,763)	(106,897)	(116,014)	(110,040)	(52,585)	(50,470)	(6,524)	(6,629)	(543)	(257)	(2,556)	(2,950)	(214,029)	(154,901)	330,959	298,827	(178,055)	(133,317)

電廠	所在電網	地理位置	總發電量	總售電量	平均	售電	於2020年		2021年上半年		於2021年		於2021年	
							12月31日	新增/(減少)	6月30日	6月30日	6月30日	6月30日		
			億千瓦時	億千瓦時	小時	克/千瓦時	元/兆瓦時	兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
准能電力	華北電網	內蒙古	17.4	16.0	2,642	346	247	660	-	660	381			
神東電力	西北/華北/陝西	內蒙古	126.6	117.3	2,523	319	301	5,714	(700)	5,014	4,527			
	地方電網													
滄東電力	華北電網	河北	55.7	53.1	2,211	298	312	2,520	-	2,520	1,285			
定州電力	華北電網	河北	56.0	51.8	2,223	307	311	2,520	-	2,520	1,021			
台山電力	南方電網	廣東	111.9	105.5	2,185	308	388	5,120	-	5,120	4,096			
惠州熱電	南方電網	廣東	21.3	19.2	3,221	306	372	660	-	660	660			
福建能源	華東電網	福建	81.5	76.1	2,901	238	351	2,810	-	2,810	1,406			
錦界能源	華北電網	陝西	96.4	89.0	2,592	313	263	3,720	-	3,720	2,604			
壽光電力	華北電網	山東	44.5	42.5	2,205	277	341	2,020	-	2,020	1,212			
九江電力	華中電網	江西	62.8	60.0	3,139	277	350	2,000	-	2,000	2,000			
四川能源(煤電)	四川電網	四川	27.5	25.0	2,181	338	378	1,260	-	1,260	604			
孟津電力	華中電網	河南	22.5	21.0	1,876	301	279	1,200	-	1,200	612			
柳州電力	廣西電網	廣西	19.2	18.2	2,740	314	344	700	-	700	490			
南蘇EMM	PLN	印尼	8.5	7.5	2,827	365	453	300	-	300	210			
燃煤電廠合計/加權平均			751.8	702.2	2,464	300	328	31,204	(700)	30,504	21,108			
其他電廠														
北京燃氣	華北電網	北京	15.5	15.2	1,632	184	570	950	-	950	950			
四川能源(水電)	四川省地方電網	四川	3.1	3.0	2,502	-	250	125	-	125	48			

礦區	保有資源儲量(中國標準下)			保有可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)		
	於2021年	於2020年	變化	於2021年	於2020年	變化	於2021年	於2020年	變化
	6月30日	12月31日	%	6月30日	12月31日	%	6月30日	12月31日	%
神東礦區	154.9	156.0	(0.7)	87.8	88.9	(1.2)	43.5	44.4	(2.0)
准格爾礦區	37.5	37.9	(1.1)	29.9	30.2	(1.0)	19.2	19.5	(1.5)
勝利礦區	19.7	19.9	(1.0)	13.4	13.5	(0.7)	1.6	1.8	(11.1)
寶日希勒礦區	13.4	13.5	(0.7)	11.2	11.3	(0.9)	11.4	11.6	(1.8)
包頭礦區	0.5	0.5	-	0.3	0.3	-	-	-	/
新街礦區	107.6	64.2	67.6	/	/	/	/	/	/
其他	/	4.8	/	/	/	/	/	/	/
中國神華合計	333.6	296.8	12.4	142.6	144.2	(1.1)	75.7	77.3	(2.1)

	2021年上半年		2020年上半年	變化
	百萬元	百萬元		
外購煤成本	41,522	19,111	117.3	
原材料、燃料及動力	3,894	3,743	4.0	
人工成本	3,968	3,346	18.6	
修理和維護	1,604	1,359	18.0	
折舊及攤銷	2,863	2,642	8.4	
運輸成本	28,699	23,587	21.7	
其他成本	10,634	7,864	35.2	
稅金及附加	6,003	4,452	34.8	
經營成本合計	99,187	66,104	50.0	

	2021年上半年			2020年上半年			單位成本
	成本	售電量	單位成本	成本	售電量	單位成本	
售電成本	21,882	720.4	303.8	15,815	587.6	269.1	12.9
原材料、燃料及動力	16,382	720.4	227.4	11,186	587.6	190.4	19.4
人工成本	1,355	720.4	1.8	820	587.6	14.0	34.3
修理和維護	734	720.4	10.2	789	587.6	13.4	(23.9)
折舊及攤銷	2,901	720.4	34.7	2,477	587.6	42.2	(17.8)
其他	510	720.4	12.7	543	587.6	9.1	39.6
其他業務成本	1,100		8				





### 煤礦 COAL MINE

A1. 神東礦區 Shendong Mines	A2. 准格爾礦區 Zhunge'er Mines	A3. 勝利礦區 Shengli Mines
A4. 寶日希勒礦區 Baorixile Mines	A5. 包頭礦區 Baotou Mines	
A6. 新街台格廟勘查區 (前期工作階段) Xinjie Taigemiao Exploration Area (preliminary work in progress)		

### 電廠 POWER

B1. 滄東電力 Cangdong Power	B2. 定州電力 Dingzhou Power	B3. 准能電力 Zhunge'er Power	B4. 神東電力 Shendong Power
B5. 北京燃氣 Beijing Gas Power	B6. 錦界能源 Jinjie Energy	B7. 台山電力 Taishan Power	B8. 惠州熱電 Huizhou Thermal
B9. 孟津電力 Mengjin Power	B10. 四川能源 Sichuan Energy	B11. 福建能源 Fujian Energy	B12. 南蘇EMM EMM Indonesia
B13. 壽光電力 Shouguang Power	B14. 柳州電力 Liuzhou Power	B15. 九江電力 Jiujiang Power	B16. 爪哇7號 Java 7

### 鐵路 RAILWAY

C1. 神朔鐵路 Shenshuo Railway	C2. 朔黃鐵路 Shuohuang Railway	C3. 黃萬鐵路 Huangwan Railway
C4. 大准鐵路 Dazhun Railway	C5. 包神鐵路 Baoshen Railway	C6. 巴准鐵路 Bazhun Railway
C7. 甘泉鐵路 Ganquan Railway	C8. 准池鐵路 Zhunchi Railway	
C9. 黃大鐵路 Huangda Railway	C10. 塔神鐵路 Tahan Railway	

### 港口 PORT

D1. 黃驊港 Huanghua Port
D2. 天津煤碼頭 Tianjin Coal Dock
D3. 珠海煤碼頭 Zhuhai Coal Dock

註: ① 於2021年6月30日之分佈圖, 僅做示意  
② 以審圖號GS(2016)1600號地圖為基礎編制  
Note: ① This map as at 30 June 2021 is for illustrative purpose only.  
② Prepared on the basis of the map with the approval number of GS(2016)1600.

### 航運 SHIPPING

E1. 神華中海航運 Shenhua Zhonghai Shipping Company
---

### 煤化工 COAL CHEMICAL

F1. 包頭煤化工 Baotou Coal Chemical
-----------------------------------



### 圖例 Legend

- 省界線 Provincial Boundary
- 國有或地方鐵路線 State-owned or Local Railway
- 自有運營鐵路 Self-owned Railway (in operation)
- 自有礦區 Self-owned mines
- 准班輪航線 Quasi-liner Shipping Route

## 第四節 管理層討論與分析

### 一. 上半年本公司所屬行業及主營業務情況

#### (一) 行業競爭格局和發展趨勢<sup>1</sup>

##### 1. 宏觀經濟環境

2021年上半年，面對複雜多變的國內外環境，在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，中國政府持續鞏固拓展疫情防控和經濟社會發展成果，精準實施宏觀政策，經濟持續穩定恢復，生產需求繼續回升，就業物價總體穩定，新動能快速成長，質量效益穩步提高，市場主體預期向好，主要宏觀指標處於合理區間，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢。上半年國內生產總值(GDP)同比增長12.7%，兩年平均增長5.3%。

當前國際形勢依然複雜嚴峻，全球疫情防控壓力仍然較大，國內經濟恢復基礎尚不牢固。下半年，中國政府將堅持穩中求進工作總基調，更好統籌疫情防控和經濟社會發展，持續深化供給側結構性改革，着力釋放內需潛力，大力助企紓困發展，加快推進改革開放，瞻前顧後統籌調節，保持經濟運行在合理區間，紮實推動高質量發展，努力完成全年經濟社會發展目標任務。

##### 2. 煤炭市場環境

#### (1) 中國動力煤市場

##### 2021年上半年回顧

上半年，我國國民經濟持續穩定向好拉動煤炭消費需求，區域煤炭供應階段性結構偏緊，煤炭價格高位震蕩運行。截至6月30日，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為644元/噸，較年初(593元/噸)上漲51元/噸。上半年環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數均值606元/噸，較上年同期上漲63元/噸(2020年上半年：543元/噸)。

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

## 第四節 管理層討論與分析(續)

	2021年1-6月	變動 %
原煤產量(百萬噸)	1,949	6.4
煤炭進口量(百萬噸)	140	(19.7)
煤炭鐵路發運量(百萬噸)	1,280	13.8

上半年全國煤炭消費總量約21.3億噸，同比增長10.6%，以2019年同期為基期，兩年平均增速為3.4%，消費增長主要由電力行業帶動。2021年上半年，電力行業耗煤佔比約58%，電煤消費量同比增加14.5%，兩年平均增速約為7.7%。

供應方面，煤炭生產總體平穩。煤炭主產地進一步加強全面排查安全隱患、規範生產能力管理，煤炭產能持續優化。上半年全國規模以上煤炭企業累計生產原煤19.5億噸，同比增長6.4%，兩年平均增長3.5%。上半年晉陝蒙三省產量約佔全國總產量的75.5%。

上半年我國累計進口煤炭1.40億噸，同比下降19.7%，印尼、俄羅斯、蒙古成為我國煤炭進口的前三大來源國。

### 下半年展望

下半年，我國經濟穩定恢復，能源消費量將保持增長，增速逐步回歸溫和。全球疫情演變、迎峰度夏、高耗能行業錯峰生產、天氣變化等因素將帶來下半年煤炭需求的階段性波動。從供應側看，隨着多環節保供應措施效果顯現，煤礦新增產能逐步釋放，煤炭供應較上半年將小幅增長。預計下半年煤炭供需緊平衡狀態將有所緩解，但結構性、時段性、區域性供應偏緊仍將存在，煤炭價格中樞有所回落。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (2) 亞太地區動力煤市場

#### 2021年上半年回顧

上半年，全球經濟快速復甦，帶動能源消費量快速上升，主要煤炭消費市場受極端天氣和經濟加快復甦疊加影響，煤炭需求量快速釋放。多數主要產煤國煤炭生產已逐漸恢復，產量呈現由降轉升或降幅收窄的態勢。上半年印度煤炭產量4.15億噸，同比增長1.7%；印度尼西亞煤炭產量2.93億噸，同比增長7.7%；美國煤炭產量2.93億噸，同比增長10.7%；俄羅斯煤炭產量2.12億噸，同比增長8.6%；澳大利亞一季度煤炭產量1.34億噸，同比下降2.3%。

上半年煤炭貿易溫和復甦。受氣候因素及運輸受阻影響，印度尼西亞上半年出口煤炭2.13億噸，同比增長2.5%；澳大利亞一季度出口煤炭8,729萬噸，同比下降6.0%。俄羅斯、美國、蒙古國煤炭出口量大幅增長。進口方面，除中國以外，主要進口國中，印度1-5月進口煤炭9,205萬噸，同比增長1.2%；日本進口8,628萬噸，同比下降2.4%；韓國進口5,714萬噸，同比下降3.6%；中國台灣進口3,244萬噸，同比增長3.3%。德國、土耳其、烏克蘭進口量呈現增長趨勢。

上半年國際煤炭市場整體供應偏緊，推動煤炭市場價格持續快速上漲。截至6月30日，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格為136.96美元/噸，較年初(83.72美元/噸)上漲53.24美元/噸，漲幅63.6%，較2020年6月底(50.19美元/噸)上漲86.77美元/噸。

#### 下半年展望

下半年，全球經濟持續恢復，煤炭需求仍有釋放空間。隨着疫情緩解和生產恢復，世界煤炭供需偏緊的態勢或在下半年會有一定程度的緩解。但疫情、國際政治經濟環境仍然存在較大的不穩定性、不確定性，極端天氣、運輸能力仍可能對出口供應能力帶來一定的制約，下半年煤炭市場供需仍存在階段性失衡的風險。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 3. 電力市場環境

#### 2021年上半年回顧

上半年，我國經濟持續穩定恢復，經濟發展呈現穩中加固、穩中向好態勢。全國全社會用電量3.93萬億千瓦時，同比增長16.2%，兩年平均增長7.6%。分產業看，國家深入推進鄉村振興戰略，上半年第一產業用電潛力持續得到釋放，第一產業用電量同比增長20.6%，兩年平均增長14.3%；製造業升級態勢明顯，新動能成長壯大，第二產業用電量同比增長16.6%，兩年平均增長7.3%；第三產業快速恢復，上半年用電量同比增長25.8%，兩年平均增長9.9%；城鄉居民生活用電量同比增長4.5%，兩年平均增長5.6%。

上半年，全國規模以上電廠總發電量為3.87萬億千瓦時，同比增長13.7%。其中，受電力消費快速增長、水電發電量低速增長影響，規模以上火電發電量2.83萬億千瓦時，同比增長15.0%，佔總發電量的73.0%；水電發電量增長1.4%；核電發電量同比增長13.7%。全口徑併網風電和併網太陽能發電量同比分別增長44.6%和24.0%。上半年全國發電設備平均利用小時1,853小時，同比提高119小時。其中，火電設備利用小時2,186小時，同比提高231小時(煤電2,257小時，同比提高254小時)。

上半年全國新增發電裝機容量5,187萬千瓦，截至6月底，全國發電裝機容量22.6億千瓦。其中，非化石能源發電裝機佔比為45.4%，同比上升3.2個百分點；煤電裝機容量佔比為48.2%，同比下降3.3個百分點。

電力體制改革持續向縱深推進，電力現貨試點範圍擴大，新能源有序參與電力市場化交易。上半年全國完成跨區送電量2,956億千瓦時，同比增長13.0%；全國跨省送出電量7,218億千瓦時，同比增長13.7%。全國各電力交易中心累計組織完成市場交易電量17,023億千瓦時，同比增長41.6%。其中，中長期電力直接交易電量合計為13,773億千瓦時，同比增長43.4%，佔全社會用電量比重為35%，同比提高6.4個百分點。



## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 下半年展望

預計下半年電力消費需求將保持較快增長，全國電力供需總體平衡。迎峰度夏期間，高溫天氣將加大電力負荷，部分地區高峰時段電力供應緊張。綜合考慮下半年國內外經濟形勢及上年基數等情況，預計2021年下半年全社會用電量同比增長6%左右，全年增長約10%-11%。

### (二) 報告期內公司所從事的主要業務和經營模式

中國神華能源股份有限公司於2004年11月在北京成立，於2005年6月在港交所上市，於2007年10月在上交所上市。本集團的主營業務是煤炭、電力的生產和銷售，鐵路、港口和船舶運輸，煤制烯烴等業務。煤炭、發電、鐵路、港口、航運、煤化工一體化經營模式是本集團獨特的經營方式和盈利模式。

本集團擁有神東礦區、准格爾礦區、勝利礦區及寶日希勒礦區等優質煤炭資源，於2021年6月30日，中國標準下煤炭保有資源量333.6億噸、煤炭保有可採儲量142.6億噸，2021年上半年本集團實現商品煤產量152.4百萬噸、煤炭銷售量240.8百萬噸。本集團控制並運營大容量、高參數的清潔燃煤機組，於2021年6月底本集團控制並運營的發電機組裝機容量31,579兆瓦，2021年上半年完成總售電量72.04十億千瓦時。本集團控制並運營圍繞「晉西、陝北和蒙南」主要煤炭基地的環形輻射狀鐵路運輸網絡及「神朔—朔黃線」西煤東運大通道，以及環渤海能源新通道黃大鐵路，總鐵路營業里程達2,408公里，2021年上半年自有鐵路運輸週轉量達150.0十億噸公里。本集團還控制並運營黃驊港等多個綜合港口和碼頭（總裝船能力約2.7億噸/年），擁有約2.18百萬載重噸自有船舶的航運船隊，以及運營生產能力約60萬噸/年的煤制烯烴項目。本集團的煤炭開採、安全生產技術處於國際先進水平，清潔燃煤發電、重載鐵路運輸等技術處於國內領先水平。

報告期內，本集團主營業務範圍、經營模式及主要業績驅動因素未發生重大變化。



## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 二. 報告期內核心競爭力分析

報告期內，本集團核心競爭力未發生重大變化。

本集團的核心競爭力主要體現在：(1)煤電路港航化的縱向一體化經營模式；(2)優質、豐富的煤炭資源；(3)專注於公司主業的管理團隊和先進的經營理念；(4)在煤炭開採、安全生產、重載鐵路、清潔燃煤發電、煤制烯烴等方面的境內外領先的產業技術和科技創新能力。

### 三. 經營情況的討論與分析

上半年，隨着我國經濟持續穩定恢復，本集團生產經營穩中向好，一體化運營鞏固增強，創新驅動和綠色轉型發展深入推進。

2021年上半年本集團實現收入143,979百萬元(2020年上半年：105,016百萬元)，完成年度經營目標的59.3%，同比增長37.1%；實現稅前利潤38,114百萬元(2020年上半年：31,291百萬元)，同比增長21.8%；歸屬於本公司所有者的本期利潤26,500百萬元(2020年上半年：20,370百萬元)，基本每股盈利1.334元/股(2020年上半年：1.024元/股)，同比增長30.3%。

本集團2021年度經營目標完成情況如下：

項目	單位	2021年目標	2021年 上半年完成	完成比例 %
商品煤產量	億噸	2.84	<b>1.524</b>	53.7
煤炭銷售量	億噸	4.76	<b>2.408</b>	50.6
發電量	億千瓦時	1,350	<b>770.4</b>	57.1
收入	億元	2,426	<b>1,439.79</b>	59.3
經營成本	億元	1,704	<b>1,027.77</b>	60.3
銷售、一般及行政、研發費用及財務 成本淨額	億元	125	<b>43.49</b>	34.8
自產煤單位生產成本變動幅度	/	同比增長5%左右	<b>同比增長4.3%</b>	/

註： 以上經營目標會受到煤礦用地手續辦理進度、風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與該等陳述有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成投資風險。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 四. 報告期內主要經營情況

#### (一) 主營業務分析

##### 1. 合併損益及其他綜合收益表及合併現金流量表主要項目變動分析

單位：百萬元

科目	2021年上半年	2020年上半年	變動 %
收入	<b>143,979</b>	105,016	37.1
經營成本	<b>(102,777)</b>	(69,957)	46.9
研發費用	<b>(471)</b>	(245)	92.2
其他利得及損失	<b>458</b>	236	94.1
信用減值損失，除轉回淨額	<b>17</b>	(273)	(106.2)
其他費用	<b>(231)</b>	(88)	162.5
利息收入	<b>1,133</b>	665	70.4
應佔聯營公司損益	<b>708</b>	484	46.3
所得稅	<b>(6,347)</b>	(6,507)	(2.5)
經營活動現金淨流入	<b>40,219</b>	53,720	(25.1)
其中：財務公司經營活動	<b>0</b>	21,545	(100.0)
現金淨流入 <sup>註</sup>			
剔除財務公司影響後經營活動現金淨 流入	<b>40,219</b>	32,175	25.0
投資活動現金淨流入	<b>5,489</b>	41,940	(86.9)
融資活動現金淨流出	<b>(1,396)</b>	(29,489)	(95.3)

註：此項為財務公司增資交易交割前，財務公司於2020年上半年對本集團以外單位提供存貸款等金融服務產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

#### (1) 收入變動原因說明

2021年上半年本集團收入同比增長的主要原因是：

- ① 我國經濟持續穩定恢復，煤炭市場需求旺盛，煤炭價格上漲，本集團煤炭銷售量和平均銷售價格同比分別增長17.3%和25.4%；

## 第四節 管理層討論與分析(續)

- ② 受煤炭銷售量增長等因素影響，本集團自有鐵路運輸週轉量、港口裝船量、航運週轉量等業務量同比增長；
- ③ 國內用電需求快速增長，本集團積極發揮一體化運營優勢保障電廠燃煤供應，發電量同比增長；
- ④ 受國際石油價格等因素影響，國內聚烯烴產品短期供不應求、價格上漲，本集團聚烯烴產品的銷售量和平均銷售價格同比增長。

主要運營指標	單位	2021年上半年	2020年上半年	變動 %
(一)煤炭				
1. 商品煤產量	百萬噸	<b>152.4</b>	145.6	4.7
2. 煤炭銷售量	百萬噸	<b>240.8</b>	205.3	17.3
其中：自產煤	百萬噸	<b>152.2</b>	141.9	7.3
外購煤	百萬噸	<b>88.6</b>	63.4	39.7
(二)運輸				
1. 自有鐵路運輸週轉量	十億噸公里	<b>150.0</b>	133.3	12.5
2. 黃驊港裝船量	百萬噸	<b>109.4</b>	93.7	16.8
3. 天津煤碼頭裝船量	百萬噸	<b>22.8</b>	21.5	6.0
4. 航運貨運量	百萬噸	<b>59.3</b>	51.3	15.6
5. 航運週轉量	十億噸海里	<b>53.0</b>	42.9	23.5
(三)發電				
1. 總發電量	十億千瓦時	<b>77.04</b>	62.82	22.6
2. 總售電量	十億千瓦時	<b>72.04</b>	58.76	22.6
(四)煤化工				
1. 聚乙烯銷售量	千噸	<b>190.2</b>	182.0	4.5
2. 聚丙烯銷售量	千噸	<b>180.9</b>	164.2	10.2

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (2) 經營成本變動原因說明

成本構成項目	2021年上半年		2020年上半年		金額變動 %
	金額 百萬元	佔比 %	金額 百萬元	佔比 %	
外購煤成本	41,522	40.4	19,111	27.3	117.3
原材料、燃料及動力	10,996	10.7	9,440	13.5	16.5
人工成本	8,260	8.0	6,608	9.4	25.0
修理和維護	5,170	5.0	4,328	6.2	19.5
折舊及攤銷	8,489	8.3	8,350	11.9	1.7
運輸費	8,391	8.2	6,753	9.7	24.3
稅金及附加	6,782	6.6	5,088	7.3	33.3
其他	13,167	12.8	10,279	14.7	28.1
<b>經營成本合計</b>	<b>102,777</b>	<b>100.0</b>	<b>69,957</b>	<b>100.0</b>	<b>46.9</b>

2021年上半年本集團經營成本同比增長，其中：

- ① 外購煤成本同比增長的主要原因是受煤炭市場需求旺盛和煤價上漲影響，本集團外購煤銷售量和單位採購成本同比分別增長39.7%和55.5%。
- ② 原材料、燃料及動力成本同比增長的主要原因是發電量增長和燃煤採購價格上漲。
- ③ 人工成本同比增長的主要原因是受員工績效工資計提週期調整影響，本報告期計提的員工工資較上年同期偏多；以及員工工資上漲導致社保繳費增長。
- ④ 修理和維護成本同比增長的主要原因是上年同期本集團鐵路、煤炭等分部部分檢修工程受疫情影響推後施工，導致修理和維護成本發生較少。
- ⑤ 運輸費同比增長的主要原因是航運業務船舶租賃費上漲。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

- ⑥ 税金及附加同比增長的主要原因是收入增長，以及陝西省資源稅稅率上調。

### (3) 其他損益表項目

- ① 研發費用同比增長的主要原因是本集團智能礦山等項目研發支出同比增加。
- ② 其他利得及損失同比增長的主要原因是本集團退出沃特馬克項目開發權益後取得澳大利亞新南威爾士州政府支付的對價款。
- ③ 信用減值損失同比變動的主要原因是上年同期計提應收售煤款信用減值損失，本報告期末發生大額信用減值損失事項。
- ④ 其他費用同比增長的主要原因是本集團因退出沃特馬克項目開發權益計提預計損失。
- ⑤ 利息收入同比增長的主要原因是財務公司出表，本集團存放於財務公司的存款產生的利息收入不再合併抵銷，以及存放在財務公司以外金融機構的平均存款餘額增長。
- ⑥ 應佔聯營公司損益同比增長的主要原因是財務公司出表，本報告期確認應佔財務公司的收益。
- ⑦ 所得稅同比下降的主要原因是部分煤炭子分公司本期滙算清繳上年所得稅時多繳稅額抵減了本期所得稅。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (4) 現金流量表項目

本集團制定了以為股東獲取最大利益為目標的資金管理政策，在保障持續運營的前提下，維持優良的資本結構，降低資金成本，按照公司政策投資於基建、併購等項目。

- ① 經營活動現金淨流入同比下降25.1%，主要原因是財務公司出表導致現金淨流入減少。剔除財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入同比增長25.0%，主要原因是本報告期收入增長帶來現金流入增加。
- ② 投資活動現金淨流入同比下降86.9%，主要原因是上年同期本公司持有的銀行理財產品到期收回，本報告期末發生該類事項。
- ③ 融資活動現金淨流出同比下降95.3%，主要原因是上年同期支付2019年度末期股息及償還應付債券，截至本報告期末，2020年度末期股息尚未支付。

### (5) 研發費用

本期費用化研發投入(百萬元)	471
本期資本化研發投入(百萬元)	302
研發投入合計(百萬元)	773
研發投入資本化的比例(%)	39.1
研發投入總額佔收入比例(%)	0.5
公司研發人員的數量(人)	2,328
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	3.1

2021年上半年本集團研發投入同比增長152.6%(2020年上半年：306百萬元)，主要用於神東礦區智能礦山項目、准格爾礦區露天礦無人運輸作業系統關鍵技術研究與應用項目、朔黃重載鐵路基礎設施智能運維技術研究與應用項目、朔黃重載鐵路移動閉塞擴大試驗與工程化應用研究項目等。



## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 2. 公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的說明

本集團的主要運營模式為煤炭生產→煤炭運輸(鐵路、港口、航運)→煤炭轉化(發電及煤化工)的一體化產業鏈，各分部之間存在業務往來。2021年上半年，本集團煤炭、發電、運輸及煤化工分部的經營利潤(合併抵銷前)佔比為58%、9%、31%和2%。受煤炭價格上漲等因素的影響，煤炭分部經營利潤佔比上升，發電分部經營利潤佔比下降。

本報告期內，公司業務類型、利潤構成或利潤來源未發生重大變動。

### (二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用     不適用

### (三) 資產、負債情況分析

#### 1. 合併財務狀況表主要項目變動分析

科目	於2021年6月30日		於2020年12月31日		金額變動 %	主要變動原因
	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %		
無形資產	4,378	0.7	3,888	0.7	12.6	寶日希勒、新街礦區礦業權增加
存貨	14,975	2.5	12,750	2.3	17.5	煤炭庫存增加
應收賬款及應收票據	12,624	2.1	11,759	2.1	7.4	上年末本集團加大應收賬款催收力度，應收賬款基數相對較低，以及本報告期應收售煤款、售電款增長
受限制銀行存款	2,820	0.5	3,391	0.6	(16.8)	按規定使用礦山環境治理恢復基金
原到期日為三個月以上的定期存款	1,357	0.2	11,186	2.0	(87.9)	上年末原到期日為三個月以上的定期存款到期
現金及現金等價物	157,082	26.0	112,880	20.1	39.2	經營活動現金淨流入增加

## 第四節 管理層討論與分析(續)

科目	於2021年6月30日		於2020年12月31日		金額變動 %	主要變動原因
	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %		
持有待售資產	0	0.0	2,783	0.5	(100.0)	富平熱電公司股權交割完成
短期借款	6,719	1.1	8,847	1.6	(24.1)	部分短期借款到期償還
預提費用及其他應付款	62,094	10.3	18,949	3.4	227.7	截至本報告期末，2020年度末期股息尚未支付
一年內到期的 長期應付款	379	0.1	689	0.1	(45.0)	本報告期償還部分長期債務
應付所得稅	3,118	0.5	6,313	1.1	(50.6)	本報告期匯算清繳上年企業所得稅
合同負債	6,928	1.1	5,256	0.9	31.8	煤炭銷量和平均銷售價格增長導致預收煤款增加
持有待售負債	0	0.0	217	0.0	(100.0)	富平熱電公司股權交割完成
長期應付款	6,244	1.0	2,661	0.5	134.6	部分煤礦重新評估採礦權後確認長期應付採礦權款

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 2. 境外資產相關說明

截至2021年6月30日，本集團於境外(含中國香港、中國澳門、中國台灣)的資產總額為26,670百萬元，佔總資產的比例為4.4%，主要為位於印尼的發電資產以及在中國香港發行美元債券形成的資產。

### 3. 截至報告期末主要資產受限情況

本集團不存在主要資產被查封、扣押的情況。

於2021年6月30日，本集團受限資產餘額3,669百萬元，主要是為獲得銀行借款提供抵押擔保的固定資產及各類保證金等。

## (四) 分行業經營情況

### 1. 煤炭分部

#### (1) 生產經營

2021年上半年，面對需求持續旺盛的煤炭市場，本集團克服工作面地質構造複雜等不利影響，科學組織煤炭生產，加大資源獲取與開發力度，及時調整煤炭產品結構，實現自產煤穩產高產。上半年商品煤產量為152.4百萬噸(2020年上半年：145.6百萬噸)，同比增長4.7%。井工礦完成掘進總進尺23.0萬米(2020年上半年：20.2萬米)，同比增長13.9%，其中神東礦區完成掘進進尺22.3萬米。

2021年上半年，本集團煤炭勘探支出(即可行性研究結束之前發生的、與煤炭資源勘探和評價有關的支出)約40.00億元(2020年上半年：0.14億元)，主要是新街台格廟南區取得煤炭資源詳查勘查許可證；煤礦開發和開採相關的資本性支出約54.4億元(2020年上半年：7.41億元)，主要是寶日希勒礦區重新評估採礦權以及郭家灣煤礦二盤區等項目工程建設支出。

智能化礦山建設持續推進。國家級智能化示範煤礦大柳塔礦和黑岱溝礦的智能化項目建設按計劃推進。寶日希勒能源5台220噸卡車實現無人駕駛編組運行。截至本報告期末，本集團已建成智能采煤工作面25個，智能掘進工作面4個，智能選煤廠6個。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

煤礦用地審批有序推進。北電勝利一號露天礦667公頃生產接續用地，以及黑岱溝、哈爾烏素露天礦新增611公頃用地，已取得部分批准手續，正在履行其餘報批程序；寶日希勒露天礦600公頃採掘場接續用地，正在履行報批程序。

礦權獲取工作穩步推進。本公司控股子公司神華新街能源有限責任公司獲得國家自然資源部頒發的內蒙古東勝煤田台格廟南區煤炭資源詳查勘查許可證；神東礦區上灣礦、補連塔礦、萬利一礦周邊資源權證的獲取工作正在有序推進。

### (2) 煤炭銷售

本集團銷售的煤炭主要為自有煤礦生產。為了滿足客戶需求、充分利用鐵路運力，本集團還在自有礦區週邊、鐵路沿線從外部採購煤炭，用以摻配出不同種類、等級的煤炭產品後統一對外銷售。本集團實行專業化分工管理，煤炭生產由各生產企業負責，煤炭運輸主要由本公司所屬的鐵路公司負責，煤炭銷售主要由本公司所屬的銷售集團統一負責，客戶涉及電力、冶金、化工、建材等多個行業。

上半年，本集團進一步優化煤炭營銷佈局，利用沿海、沿江、沿線銷售網絡開拓市場，完善煤炭供應商管理和定價機制，穩定外購煤源，實現煤炭銷售量240.8百萬噸(2020年上半年：205.3百萬噸)，同比增長17.3%；其中對已簽署三年期電煤長協合同的外部客戶的銷售量為84.2百萬噸，佔本集團煤炭銷售量的35.0%。本集團按年度長協銷售煤炭採用統一的定價政策，上半年實現平均煤炭銷售價格499元/噸(不含稅，下同)(2020年上半年：398元/噸)，同比增長25.4%。

2021年上半年本集團對前五大國內煤炭客戶銷售量為90.5百萬噸，佔國內銷售量的38.0%。其中，對最大客戶國家能源集團的銷售量為78.5百萬噸，佔國內銷售量的33.0%。前五大國內煤炭客戶主要為電力、煤化工及煤炭貿易公司。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### ① 按合同定價機制分類

	2021年上半年			2020年上半年			變動	
	銷售量 百萬噸	估銷售量 合計比例 %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 百萬噸	估銷售量 合計比例 %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 %	價格 (不含稅) 變動 %
一. 通過銷售集團銷售	229.6	95.3	512	197.7	96.3	407	16.1	25.8
1. 年度長協	99.2	41.2	412	88.3	43.0	382	12.3	7.9
2. 月度長協	103.1	42.8	614	73.7	35.9	441	39.9	39.2
3. 現貨	27.3	11.3	489	35.7	17.4	397	(23.5)	23.2
二. 煤礦坑口直接銷售	11.2	4.7	231	7.6	3.7	179	47.4	29.1
<b>銷售量合計/平均價格 (不含稅)</b>	<b>240.8</b>	<b>100.0</b>	<b>499</b>	<b>205.3</b>	<b>100.0</b>	<b>398</b>	<b>17.3</b>	<b>25.4</b>

### ② 按內外部客戶分類

	2021年上半年			2020年上半年			變動	
	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 %	價格 (不含稅) 變動 %
1. 對外部客戶銷售	212.1	88.0	506	181.9	88.6	403	16.6	25.6
2. 對內部發電分部銷售	26.4	11.0	458	21.1	10.3	364	25.1	25.8
3. 對內部煤化工分部銷售	2.3	1.0	322	2.3	1.1	354	0.0	(9.0)
<b>銷售量合計/平均價格 (不含稅)</b>	<b>240.8</b>	<b>100.0</b>	<b>499</b>	<b>205.3</b>	<b>100.0</b>	<b>398</b>	<b>17.3</b>	<b>25.4</b>

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### ③ 按銷售區域分類

	2021年上半年			2020年上半年			變動	
	估銷售量		價格	估銷售量		價格	價格	
	銷售量	合計比例	(不含稅)	銷售量	合計比例	(不含稅)	銷售量	(不含稅)
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%	%
一. 國內銷售	238.0	98.9	500	204.0	99.4	397	16.7	25.9
(一) 自產煤及採購煤	228.1	94.8	500	195.6	95.3	399	16.6	25.3
1. 直達	93.3	38.8	376	76.1	37.1	317	22.6	18.6
2. 下水	134.8	56.0	586	119.5	58.2	451	12.8	29.9
(二) 國內貿易煤銷售	4.9	2.0	568	4.9	2.4	314	0.0	80.9
(三) 進口煤銷售	5.0	2.1	401	3.5	1.7	441	42.9	(9.1)
二. 出口銷售	0.3	0.1	668	0.4	0.2	577	(25.0)	15.8
三. 境外煤炭銷售	2.5	1.0	429	0.9	0.4	493	177.8	(13.0)
<b>銷售量合計/平均價格 (不含稅)</b>	<b>240.8</b>	<b>100.0</b>	<b>499</b>	<b>205.3</b>	<b>100.0</b>	<b>398</b>	<b>17.3</b>	<b>25.4</b>

### (3) 煤炭資源

於2021年6月30日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為333.6億噸，比2020年底增加36.8億噸，主要是新街台格廟南區取得詳查勘查許可證；煤炭保有可採儲量為142.6億噸，比2020年底減少1.6億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為75.7億噸，比2020年底減少1.6億噸。

單位：億噸

礦區	保有資源量 (中國標準)	保有可採儲量 (中國標準)	煤炭可售儲量 (JORC標準)
神東礦區	154.9	87.8	43.5
准格爾礦區	37.5	29.9	19.2
勝利礦區	19.7	13.4	1.6
寶日希勒礦區	13.4	11.2	11.4
包頭礦區	0.5	0.3	0.0
新街礦區	107.6	/	/
<b>合計</b>	<b>333.6</b>	<b>142.6</b>	<b>75.7</b>



## 第四節 管理層討論與分析(續)

公司主要礦區生產的商品煤特徵如下：

礦區	主要煤種	主要商品煤	硫分	灰分
		的發熱量 千卡/千克	平均值，%	平均值，%
神東礦區	長焰煤/不粘煤	4,500-6,100	0.3-0.8	5-48
准格爾礦區	長焰煤	4,000-5,300	0.4-0.5	32-18
勝利礦區	褐煤	2,500-3,200	0.7-1.6	17-36
寶日希勒礦區	褐煤	3,500-3,600	0.2-0.3	14-17
包頭礦區	長焰煤/不粘煤	3,800-4,900	0.3-1.0	8-25

註：受賦存條件、生產工藝等影響，各礦區生產的主要商品煤的發熱量、硫分、灰分數值與礦區個別礦井生產的商品煤或公司最終銷售的商品煤的特徵可能存在不一致。

### (4) 經營成果

#### ① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2021年	2020年	變動	主要變動原因
		上半年	上半年	%	
收入	百萬元	<b>123,396</b>	84,201	46.5	煤炭銷售量和銷售均價增長
經營成本	百萬元	<b>(99,187)</b>	(66,104)	50.0	自產煤銷售量增長；外購煤銷售量及單位採購成本增長
毛利率	%	<b>19.6</b>	21.5	下降1.9個百分點	毛利率相對較低的外購煤銷售量佔煤炭總銷售量的比例從2020年上半年的30.9%上升到36.8%，受此影響，煤炭分部毛利率同比下降
經營利潤	百萬元	<b>21,506</b>	15,569	38.1	
經營利潤率	%	<b>17.4</b>	18.5	下降1.1個百分點	

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### ② 本集團合併抵銷前煤炭產品銷售毛利

	2021年上半年				2020年上半年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	百萬元	%
國內	118,909	(90,697)	28,212	23.7	81,064	(59,977)	21,087	26.0
出口及境外	1,263	(1,152)	111	8.8	686	(570)	116	16.9
<b>合計</b>	<b>120,172</b>	<b>(91,849)</b>	<b>28,323</b>	<b>23.6</b>	<b>81,750</b>	<b>(60,547)</b>	<b>21,203</b>	<b>25.9</b>

### ③ 自產煤單位生產成本

單位：元/噸

	2021年	2020年	變動	主要變動原因
	上半年	上半年		
自產煤單位生產成本	132.4	126.9	4.3	
原材料、燃料及動力	25.5	25.7	(0.8)	
人工成本	26.0	23.0	13.0	計提職工工資；社保繳費增長
修理和維護	10.0	9.1	9.9	上年同期部分檢修工程推後施工
折舊及攤銷	19.2	18.2	5.5	
其他成本	51.7	50.9	1.6	

其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，佔60%；(2)生產輔助費用，佔23%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，佔17%。

### ④ 外購煤成本

本公司銷售的外購煤包括自有礦區週邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。上半年本集團外購煤成本為41,522百萬元(2020年上半年：19,111百萬元)，同比增長117.3%。其中，外購煤銷售量為88.6百萬噸(2020年上半年：63.4百萬噸)，同比增長39.7%；單位採購成本為468.6元/噸(2020年上半年：301.4元/噸)，同比增長55.5%。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 2. 發電分部

#### (1) 生產經營

2021年上半年，我國持續拓展和鞏固統籌疫情防控和經濟社會發展的成果，經濟運行穩定恢復，全社會用電量快速增長。本集團緊抓機遇，強化機組運行管理，全力搶發電量。上半年實現發電量77.04十億千瓦時(2020年上半年：62.82十億千瓦時)，同比增長22.6%；實現總售電量72.04十億千瓦時(2020年上半年：58.76十億千瓦時)，同比增長22.6%。

#### (2) 電量及電價

電源種類/ 經營地區	總發電量 十億千瓦時			總售電量 十億千瓦時			售電價 元/兆瓦時		
	2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %
<b>(一) 燃煤發電</b>	<b>75.18</b>	60.63	24.0	<b>70.21</b>	56.62	24.0	<b>328</b>	330	(0.6)
陝西	<b>15.35</b>	13.31	15.3	<b>14.08</b>	12.18	15.6	<b>268</b>	273	(1.8)
河北	<b>11.18</b>	10.33	8.2	<b>10.49</b>	9.71	8.0	<b>311</b>	320	(2.8)
廣東	<b>13.31</b>	9.19	44.8	<b>12.47</b>	8.55	45.8	<b>385</b>	377	2.1
福建	<b>8.15</b>	6.21	31.2	<b>7.61</b>	5.95	27.9	<b>351</b>	350	0.3
江西	<b>6.28</b>	4.29	46.4	<b>6.00</b>	4.10	46.3	<b>350</b>	364	(3.8)
山東	<b>4.45</b>	4.02	10.7	<b>4.25</b>	3.82	11.3	<b>341</b>	349	(2.3)
內蒙古	<b>3.91</b>	3.78	3.4	<b>3.57</b>	3.45	3.5	<b>243</b>	232	4.7
重慶	<b>4.78</b>	2.77	72.6	<b>4.57</b>	2.64	73.1	<b>357</b>	369	(3.3)
四川	<b>2.75</b>	2.57	7.0	<b>2.50</b>	2.37	5.5	<b>378</b>	379	(0.3)
河南	<b>2.25</b>	1.92	17.2	<b>2.10</b>	1.79	17.3	<b>279</b>	323	(13.6)
廣西	<b>1.92</b>	1.49	28.9	<b>1.82</b>	1.41	29.1	<b>344</b>	344	0.0
印尼(境外)	<b>0.85</b>	0.75	13.3	<b>0.75</b>	0.65	15.4	<b>453</b>	551	(17.8)
<b>(二) 燃氣發電</b>	<b>1.55</b>	1.93	(19.7)	<b>1.52</b>	1.88	(19.1)	<b>570</b>	561	1.6
北京	<b>1.55</b>	1.93	(19.7)	<b>1.52</b>	1.88	(19.1)	<b>570</b>	561	1.6
<b>(三) 水電</b>	<b>0.31</b>	0.26	19.2	<b>0.31</b>	0.26	19.2	<b>250</b>	254	(1.6)
四川	<b>0.31</b>	0.26	19.2	<b>0.31</b>	0.26	19.2	<b>250</b>	254	(1.6)
<b>合計</b>	<b>77.04</b>	62.82	22.6	<b>72.04</b>	58.76	22.6	<b>333</b>	337	(1.2)

註：河南孟津電力電價較低的清潔取暖電量及其佔比同比增加，導致平均售電價格同比下降。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (3) 裝機容量

於本報告期末，本集團發電機組總裝機容量31,579兆瓦。其中，燃煤發電機組總裝機容量30,504兆瓦，佔本集團總裝機容量的96.6%。

單位：兆瓦

電源種類	於2020年 12月31日 總裝機容量	本報告期內 新增/(減少) 裝機容量	於2021年 6月30日 總裝機容量
燃煤發電	31,204	(700)	30,504
燃氣發電	950	0	950
水電	125	0	125
<b>合計</b>	<b>32,279</b>	<b>(700)</b>	<b>31,579</b>

本報告期內，富平熱電公司股權交割完成，本集團燃煤發電機組裝機容量減少700兆瓦。

### (4) 發電設備利用率

2021年上半年，本集團燃煤機組平均利用小時數為2,464小時，較去年同期的2,031小時增長433小時，比全國燃煤發電設備平均利用小時數2,257小時<sup>1</sup>高207小時。

電源種類	平均利用小時 小時			發電廠用電率 %		
	2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	2021年 上半年	2020年 上半年	變動
燃煤發電	2,464	2,031	21.3	5.47	5.85	下降0.38個百分點
燃氣發電	1,632	2,028	(19.5)	1.26	1.61	下降0.35個百分點
水電	2,502	2,095	19.4	0.32	0.35	下降0.03個百分點
<b>加權平均</b>	<b>2,440</b>	<b>2,031</b>	<b>20.1</b>	<b>5.63</b>	<b>5.70</b>	<b>下降0.07個百分點</b>

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (5) 電力市場化交易

2021年上半年，本集團市場化交易的電量為44.83十億千瓦時，佔總售電量的62.2%。

### (6) 售電業務經營情況

報告期內，本集團擁有三家分別位於山東、江蘇、廣東的開展售電業務的公司，提供購售電、配電網、分佈式能源、用電設備管理及綜合能源利用等多種電力增值服務。2021年上半年，本集團代理銷售的非自有電廠的電量約12.06十億千瓦時。

### (7) 資本性支出

2021年上半年，發電分部資本性支出總額4,535百萬元，主要用於以下項目：

序號	項目名稱	本報告期	截至本報告期末
		投入金額 百萬元	項目累計投入 佔總預算比例 %
1	湖南永州一期項目(2×1,000MW)	1,442	54
2	四川江油煤炭儲備發電一體化項目 (2×1,000MW)	923	81
3	福建羅源灣港儲電一體化項目發電廠 工程(2×1,000MW)	471	43
4	廣西北海電廠項目(2×1,000MW)	414	20
5	內蒙古勝利發電廠一期工程 (2×660MW)	227	35

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (8) 經營成果

#### ① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	<b>27,180</b>	22,604	20.2	售電量增長
經營成本	百萬元	<b>(23,377)</b>	(16,970)	37.8	售電量增長；燃煤採購價格上漲
毛利率	%	<b>14.0</b>	24.9	下降10.9個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>3,421</b>	4,831	(29.2)	
經營利潤率	%	<b>12.6</b>	21.4	下降8.8個 百分點	

#### ② 本集團合併抵銷前售電收入及成本

單位：百萬元

電源類型	售電收入			售電成本				
	2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	估2021年 上半年		2020年 上半年	估2020年 上半年 總售電成本 比例 %	2021年 上半年 總售電成本 比2020年 上半年變動 %
				2021年 上半年	總售電成本 比例 %			
燃煤發電	<b>24,132</b>	19,596	23.1	<b>20,933</b>	<b>95.7</b>	14,776	93.4	41.7
燃氣發電	<b>865</b>	1,055	(18.0)	<b>899</b>	<b>4.1</b>	1,006	6.4	(10.6)
水電	<b>76</b>	65	16.9	<b>50</b>	<b>0.2</b>	33	0.2	51.5
<b>合計</b>	<b>25,073</b>	20,716	21.0	<b>21,882</b>	<b>100.0</b>	15,815	100.0	38.4

本集團售電成本主要由原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷以及其他成本構成。2021年上半年本集團單位售電成本為303.8元/兆瓦時(2020年上半年：269.1元/兆瓦時)，同比增長12.9%。



## 第四節 管理層討論與分析(續)

### ③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2021年上半年		2020年上半年		成本變動 %
	成本 百萬元	佔比 %	成本 百萬元	佔比 %	
原材料、燃料及動力	15,636	74.7	10,324	69.9	51.5
人工成本	1,317	6.3	803	5.4	64.0
修理和維護	700	3.3	760	5.1	(7.9)
折舊及攤銷	2,414	11.5	2,393	16.2	0.9
其他	866	4.2	496	3.4	74.6
<b>燃煤電廠售電成本合計</b>	<b>20,933</b>	<b>100.0</b>	<b>14,776</b>	<b>100.0</b>	<b>41.7</b>

2021年上半年發電分部共耗用來自本集團內部銷售的煤炭(包括中國神華自產煤和採購煤)27.6百萬噸，佔本集團發電分部燃煤消耗量32.8百萬噸的84.1%。

### 3. 鐵路分部

#### (1) 生產經營

2021年上半年，本集團鐵路分部充分利用生產運營協同調度系統，優化「天窗」安排，調整運價機制，運營效率和效益明顯提升。繼續推動大物流業務發展，積極開拓黃大鐵路沿線山東區域非煤運輸業務，在神朔沿線建設燕家塔等5處非煤裝卸場地，上半年鐵路分部實現非煤貨物運量9.8百萬噸，反向運輸6.4百萬噸。持續推進鐵路運載技術和智能化發展，本集團首創的重載鐵路移動閉塞技術在朔黃鐵路應用，貨運機車智能駕駛技術等智能化提升項目穩步推進。

上半年，自有鐵路運輸週轉量達150.0十億噸公里(2020年上半年：133.3十億噸公里)，同比增長12.5%。其中，為外部客戶提供鐵路運輸服務的週轉量為13.4十億噸公里(2020年上半年：12.1十億噸公里)，同比增長10.7%。黃大鐵路正式開啟直達煙台龍口港的鐵路通道，實現了「一路對三港」的運輸格局，陝西、內蒙古煤炭可直達山東省沿海地區，上半年完成煤炭運量4.1百萬噸。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (2) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	<b>19,984</b>	18,188	9.9	鐵路運輸週轉量增長 鐵路運輸週轉量增長；上年同期部分檢修工程推後施工，本報告期修理費用同比增長
經營成本	百萬元	<b>(9,866)</b>	(8,843)	11.6	
毛利率	%	<b>50.6</b>	51.4	下降0.8個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>9,399</b>	8,857	6.1	
經營利潤率	%	<b>47.0</b>	48.7	下降1.7個百分點	

2021年上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.061元/噸公里(2020年上半年：0.061元/噸公里)，同比持平。

## 4. 港口分部

### (1) 生產經營

2021年上半年，本集團港口分部強化運營組織，港口裝卸效率繼續提升。黃驊港實現煤炭裝船量109.4百萬噸(2020年上半年：93.7百萬噸)，同比增長16.8%；天津煤碼頭實現煤炭裝船量22.8百萬噸(2020年上半年：21.5百萬噸)，同比增長6.0%。

港口大物流業務穩步發展。上半年港口分部完成油品、雜貨等非煤貨物接卸量4.8百萬噸。大物流配套項目加快建設，黃驊港3#、4#通用散雜貨碼頭項目全面開工建設，建成後黃驊港礦石、油品、散雜貨物的裝卸能力將進一步提升。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

港口作業能力提升工程按計劃推進。黃驊港7萬噸級雙向航道建設項目的疏浚工程預計本年底完工。

港口智能化建設持續推進。黃驊港實現煤炭港口全流程設備智能化管控，天津港務生產智能管控系統上線。

### (2) 經營成果

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	<b>3,297</b>	2,934	12.4	港口裝船量同比增長
經營成本	百萬元	<b>(1,693)</b>	(1,512)	12.0	港口裝船量同比增長
毛利率	%	<b>48.7</b>	48.5	上升0.2個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>1,451</b>	1,293	12.2	
經營利潤率	%	<b>44.0</b>	44.1	下降0.1個 百分點	

## 5. 航運分部

### (1) 生產經營

2021年上半年，本集團緊緊圍繞一體化運營，靈活調整運力計劃，擴充租船運力，全力保障內部電廠煤炭運輸需求。上半年完成航運貨運量59.3百萬噸(2020年上半年：51.3百萬噸)，同比增長15.6%；航運週轉量53.0十億噸海里(2020年上半年：42.9十億噸海里)，同比增長23.5%。

本集團進一步加強船舶大氣污染物的防控力度，利用高壓岸電等技術推動船舶節能減排。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	<b>2,787</b>	1,306	113.4	航運週轉量和平均海運價格增長
經營成本	百萬元	<b>(2,132)</b>	(1,201)	77.5	航運週轉量增長；船舶租賃費上漲
毛利率	%	<b>23.5</b>	8.0	上升15.5個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>570</b>	28	1,935.7	
經營利潤率	%	<b>20.5</b>	2.1	上升18.4個 百分點	

2021年上半年航運分部單位運輸成本為0.040元/噸海里(2020年上半年：0.028元/噸海里)，同比增長42.9%，主要原因是船舶租賃費上漲。

## 6. 煤化工分部

### (1) 生產經營

本集團煤化工業務為包頭煤化工的煤制烯烴項目，主要產品包括聚乙烯(生產能力約30萬噸/年)、聚丙烯(生產能力約30萬噸/年)及少量副產品(包括工業硫磺、混合碳五、工業丙烷、混合碳四、工業用甲醇等)。

上半年，包頭煤化工生產設備保持穩定高負荷運行，裝置運轉率達到100%，烯烴、甲醇等產量達到商業化運行以來同期最高值。根據市場變化適時調整產品結構和牌號，加大高附加值產品銷量，經營效率大幅增長。

包頭煤制烯烴升級示範項目報批工作有序推進。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

2021年上半年本集團聚乙烯、聚丙烯產品銷售情況如下：

	2021年上半年		2020年上半年		變動	
	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
聚乙烯	190.2	6,522	182.0	5,100	4.5	27.9
聚丙烯	180.9	6,905	164.2	5,662	10.2	22.0

上半年，包頭煤化工堅持清潔化發展，環保設施穩定運行，污染物全部達標排放。

### (2) 經營成果

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2021年 上半年	2020年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	3,260	2,409	35.3	受國際石油價格等因素影響，國內聚烯烴產品短期供不應求、價格上漲，本集團聚烯烴產品的銷售量和平均銷售價格同比增長
經營成本	百萬元	(2,423)	(2,407)	0.7	
毛利率	%	25.7	0.1	上升25.6個 百分點	
經營利潤	百萬元	741	(75)	(1,088.0)	
經營利潤率	%	22.7	(3.1)	上升25.8個 百分點	

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (3) 主要產品單位生產成本

	2021年上半年		2020年上半年		變動	
	產量	單位生產成本	產量	單位生產成本	產量	單位生產成本
	千噸	元/噸	千噸	元/噸	%	%
聚乙烯	187.1	5,141	179.0	5,352	4.5	(3.9)
聚丙烯	176.0	5,058	168.0	5,265	4.8	(3.9)

煤化工分部耗用的煤炭全部為本集團內部銷售的煤炭(包括中國神華自產煤和採購煤)，2021年上半年共耗用2.3百萬噸。

### (五) 分地區經營情況

單位：百萬元

	2021年上半年	2020年上半年	變動 %
來源於境內市場的對外交易收入	141,747	102,612	38.1
來源於境外市場的對外交易收入	2,232	2,404	(7.2)
<b>合計</b>	<b>143,979</b>	<b>105,016</b>	<b>37.1</b>

註：對外交易收入是按接受服務及購買產品的客戶所在地進行劃分的。

本集團主要在中國經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤制烯烴等業務。2021年上半年，來自境內市場的對外交易收入為141,747百萬元，佔本集團收入的98.4%；來源於境外市場的對外交易收入為2,232百萬元，同比減少7.2%，主要原因是本集團煤炭出口量下降。

2021年上半年，本集團穩步開展國際化經營。印尼爪哇攻堅克難、科學防疫，確保電廠穩定運行；印尼南蘇EMM妥善處理疫情影響，積極組織應急演練、協調物資進廠，實現了電廠安全穩定運行；俄羅斯紮舒蘭露天煤礦項目初步設計文件已報送俄羅斯中央開採委員會，等待批復；美國賓州頁巖氣項目克服疫情影響，保持正常生產，上半年產氣1.9億立方米，實現銷售收入751萬美元。



## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (六) 投資狀況分析

#### 1. 對外股權投資總體分析

2021年上半年，本公司股權投資額為5,890百萬元(2020年上半年：1,875百萬元)，同比大幅增長的主要原因是本公司對部分煤炭、發電、運輸子公司增資，以及新增對國能新能源產業投資基金的長期投資。

#### 2. 重大的股權投資

適用     不適用

#### 3. 重大的非股權投資

適用     不適用

#### 4. 2021年度資本開支計劃完成情況

單位：億元

	2021年計劃	2021年上半年完成
煤炭業務	74.48	<b>66.73</b>
發電業務	147.99	<b>45.35</b>
運輸業務	92.06	<b>12.48</b>
其中：鐵路	79.29	<b>9.33</b>
港口	12.45	<b>3.15</b>
航運	0.32	<b>0.00</b>
煤化工業務	30.81	<b>2.58</b>
其他	10.48	<b>0.01</b>
<b>合計</b>	<b>355.82</b>	<b>127.15</b>

## 第四節 管理層討論與分析(續)

2021年上半年本集團資本開支總額為127.15億元，主要用於預付採礦權價款、購置煤礦開採設備及輸煤系統工程等支出，以及湖南永州一期項目、四川江油煤炭儲備發電一體化項目等在建發電項目。

本集團2021年資本開支計劃可能隨着業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務環境的展望及獲得必要的許可證與審批文件而有所變動。除了按法律所要求之外，本公司概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款，以及其他債務及權益融資來滿足資本開支的資金需求。

### 5. 以公允價值計量的金融資產

於本報告期末，本集團以公允價值計量但其變動計入其他綜合收益的金融資產，主要為本集團所持的1,915百萬元對被投資方無重大影響的非交易性股權投資。

單位：百萬元

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對本報告期利潤的影響金額
其他權益工具投資	1,845	1,915	70	0
<b>合計</b>	<b>1,845</b>	<b>1,915</b>	<b>70</b>	<b>0</b>

### 6. 衍生品投資

適用     不適用

### (七) 重大資產和股權出售

本報告期內，本集團概無有關附屬公司、聯營公司或合營公司的重大收購及出售事項。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (八) 主要控股參股公司分析

#### 1. 主要子公司情況

單位：百萬元

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	歸屬於母公司股東的淨利潤		
		於2021年6月30日			2021年 上半年	2020年 上半年	變動 變動原因 %
1	神東煤炭	4,989	34,009	31,112	8,085	5,613	44.0 煤炭銷售量和平均銷售價格增長
2	朔黃鐵路	15,231	47,889	38,812	4,233	3,984	6.3
3	銷售集團	1,889	30,780	9,137	1,213	976	24.3 煤炭銷售量增長
4	錦界能源	2,278	12,943	11,138	1,978	1,422	39.1 煤炭銷售量和平均銷售價格增長；售電量增長
5	准格爾能源	7,102	43,740	35,561	956	960	(0.4)
6	黃驊港務	6,790	14,703	11,956	847	704	20.3 港口裝船量增長
7	北電勝利	2,858	7,510	5,405	645	422	52.8 煤炭銷售量和平均銷售價格增長
8	寶日希勒能源	1,169	10,922	5,315	651	498	30.7 煤炭銷售量和平均銷售價格增長
9	包頭能源	2,633	7,893	6,496	527	403	30.8 煤炭銷售量和平均銷售價格增長
10	榆林能源	2,420	6,086	4,476	459	257	78.6 煤炭銷售量和平均銷售價格增長

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

2. 神東煤炭2021年上半年營業收入為31,539百萬元，營業利潤為9,893百萬元。

3. 朔黃鐵路2021年上半年營業收入為10,720百萬元，營業利潤為5,592百萬元。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### 2. 財務公司情況

截至報告期末，本公司直接及間接持有財務公司40%的股權。本公司控股股東國家能源集團公司持有財務公司60%的股權，財務公司向本集團提供金融服務構成本公司的關聯/關連交易。

#### (1) 財務公司主要財務指標

	單位	2021年上半年 (未經審計)	2020年上半年 (未經審計)	變化 %
營業收入	百萬元	1,703	1,761	(3.3)
利潤總額	百萬元	1,656	913	81.5
淨利潤	百萬元	1,260	678	85.9

	單位	於2021年 6月30日 (未經審計)	於2020年 12月31日 (經審計)	變化 %
資產總計	百萬元	124,863	105,607	18.2
負債合計	百萬元	102,546	83,136	23.3
所有者權益	百萬元	22,317	22,471	(0.7)

註： 上表財務數據根據中國企業會計準則編製。

#### (2) 財務公司主要風險指標

序號	監控指標	於2021年 6月30日	是否滿足 監管要求
1	資本充足率不得低於10%	21.76%	是
2	不良資產率不應高於4%	0.00%	是
3	不良貸款率不應高於5%	0.00%	是
4	資產損失準備充足率不應低於100%	2,500.11%	是
5	貸款損失準備充足率不應低於100%	2,495.84%	是
6	流動性比例不得低於25%	54.64%	是
7	自有固定資產比例不得高於20%	0.07%	是
8	投資(與資本總額的)比例不得高於70%	46.60%	是
9	拆入資金比例不得高於100%	0.00%	是
10	擔保比例不得高於100%	1.73%	是

## 第四節 管理層討論與分析(續)

### (九) 公司控制的結構化主體情況

適用     不適用

### 五. 可能面對的風險

本公司已建立閉環的風險管理體系：每年年初進行風險辨識，評估出主要風險，通過重大風險季度監控、專項檢查、內部審計等方式進行日常監控，年末對主要風險管控情況進行評價，促進改善決策流程，完善內控制度，不斷提升風險管理水平。本公司董事會及審計委員會認為該機制能夠評價公司風險管理運行的有效性。

請投資者注意：本公司已評估出主要風險，並採取應對措施，但受各種因素限制，不能絕對保證消除所有不利影響。

本公司面對的主要風險有安全生產及環保風險、市場競爭風險、國際化經營風險、法律風險、工程項目管理風險、政策風險、一體化運營風險、宏觀經濟波動風險。

公司將進一步加強對相關行業發展趨勢研究，優化產業結構，實施清潔能源戰略，加速發展新能源產業，持續提升發展質量。

## 第四節 管理層討論與分析(續)

1. 安全生產及環保方面，進一步完善生產安全管控體系，加強安全培訓、隱患排查治理及應急管理工作，充分發揮信息化優勢，切實提高安全管控水平；緊扣清潔能源發展方向，以煤炭的清潔高效開發、利用和轉化為核心，持續打造煤電「超低排放」品牌，全面推進生態文明建設；堅持依法合規和保護優先，嚴守生態紅線，大力推行綠色礦山建設，從水、氣、聲、渣四個方面加速環境治理，持續加強環境監測；開展專項整治行動，強化安全生產和生態環境隱患排查治理。
2. 市場與銷售方面，全面準確掌握市場情況，制定合理的營銷政策；優化煤炭產品結構，進一步提升品牌優勢，加大新市場開發、老市場維護的力度，均衡安排運輸和銷售；進一步提升電力業務發展質量和效益，依法合規參與電力市場交易；完善集疏運網絡，推動煤炭核心區專用線建設，加快線路擴能改造，提升鐵路幹線運輸能力。
3. 國際化經營方面，進一步加強境外項目投資決策前信息的搜集、分析和研究工作，確保項目經濟、技術的可行性；積極應對新冠肺炎疫情對海外業務的影響，加強境外風險排查工作，多舉措防範和化解風險事項；加強國際化能力建設，為「走出去」提供有力保障。
4. 法律風險方面，不斷優化法律風險防範制度體系，通過信息化手段，實現案件管理信息化，實現合規管理與業務的深度融合；推進重大案件「分層掛牌督辦」機制，提高重大法律案件的防範與應對能力；加強煤電項目立項審批、證照辦理等事項的合規管理，規範項目的建設運營。
5. 工程項目管理方面，強化工程項目風險管理意識，加強標準化工地建設，加強項目施工組織及現場管理，全力保障工程進度。
6. 政策風險方面，全面跟蹤政策動向，加速推動政策變動及歷史遺留問題的解決，重點組織突破影響生產經營的有關難題；強化政策協同，推進產業升級和綠色轉型，積極落實「碳達峰、碳中和」目標。



## 第五節 公司治理及企業管治

### 一. 公司治理概況

執行良好的企業管治是公司董事會的責任。本公司已按照香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。

本公司董事會召開、表決、披露程序、董事會議事規則及董事提名、選舉程序符合規範要求。董事會是公司的常設決策機構，對股東大會負責，按照《公司章程》第136條規定及所適用的相關監管要求行使職權。總經理等高級管理人員組成的經營層是公司的常設執行機構，對董事會負責，按照《公司章程》第156條及所適用的相關監管要求行使職權。《公司章程》詳盡地說明董事長與總經理這兩個不同職位各自的職責，公司董事長、總經理分別由不同人員擔任。

截至2021年6月30日止6個月內，本公司一直全面遵守各項原則及《企業管治守則》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。董事會及各專門委員會履行企業管治守則的職權範圍請見《公司章程》、董事會及各專門委員會議事規則，並已在上市地交易所及公司網站公佈。報告期內，本公司對《公司章程》進行了一次修訂，詳見本公司2021年6月25日的H股公告和2021年6月26日的A股公告。

公司董事會已制定董事會成員多元化政策，列示於本公司董事會提名委員會議事規則並已對外披露。本公司董事會依據董事會成員多元化政策甄選人選時，將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、技能、知識及專業經驗方面，綜合人員特點、作用而定。於本報告期末，本公司董事會共9名董事，分別是3名執行董事、2名非執行董事、3名獨立非執行董事及1名職工董事。董事來源於境內外的不同行業，成員構成具有多元化的特徵，每位董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充，有益於保障董事會決策的科學性。

本公司已經根據香港上市規則的規定委任獨立非執行董事及設立了審計委員會。於本報告期末，審計委員會成員是陳漢文博士(審計委員會主席，擁有會計、財務等相關專業資格及經驗)、袁國強博士和白重恩博士。審計委員會的職責主要包括：監督及評估外部審計機構工作，提議聘請或者更換外部審計機構；監督及評估內部審計工作，負責內部審計與外部審計的協調；審核公司的財務信息及其披露；監督及評估公司的內部控制；負責法律法規、公司章程和董事會授權的其他事項。

## 第五節 公司治理及企業管治(續)

本報告期內，審計委員會嚴格按照中國神華《董事會審計委員會議事規則》《董事會審計委員會工作規程》履行職責。2021年8月24日，審計委員會已審閱本集團截至2021年6月30日止6個月期間之中期財務報表，並同意提交董事會審議。

本公司董事的證券交易已依照本公司所遵守的香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)進行，該標準也適用於本公司的監事、高級管理人員。本公司董事、監事及高級管理人員確認他們於2021年上半年在各自任期內完全遵守標準守則。

### 二. 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的 指定網站的 查詢索引	決議刊登的披露 日期	會議決議
2020年度股東 週年大會	2021年6月25日	上交所網站 港交所網站	2021年6月26日 2021年6月25日	2020年度股東週年大會以現場記名投票方式結合網絡投票方式，審議並批准了全部10項議案
2021年第一次 A股類別股東會	2021年6月25日			2021年第一次A股類別股東會以投票表決方式審批並批准了《關於授予董事會回購H股股份的一般性授權的議案》
2021年第一次 H股類別股東會	2021年6月25日			2021年第一次H股類別股東會以投票表決方式審批並批准了《關於授予董事會回購H股股份的一般性授權的議案》

#### 1. 表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

適用     不適用

## 第五節 公司治理及企業管治(續)

### 2. 股東大會情況說明

本公司於2021年6月25日召開2020年度股東週年大會、2021年第一次A股類別股東會、2021年第一次H股類別股東會，會議審議的各項議案均獲通過。會議決議於2021年6月25日在港交所網站披露，於2021年6月26日在上交所網站披露。

公司接受股東參會報名，會議為股東安排了專門環節以有效審議議案，股東積極與會，享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。公司董事、監事、高級管理人員出席會議，通過安排專門的問答時間實現了股東與管理層的互動交流。

公司股東代表、監事代表、見證律師及香港股份過戶登記處代表於股東大會上擔任監票人。公司境內法律顧問出具了法律意見書。

### 三. 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
楊榮明	非執行董事	選舉
李志明	副總經理	聘任

2021年6月25日，本公司2020年度股東週年大會選舉楊榮明為本公司第五屆董事會非執行董事，任期自股東大會選舉通過之日起至第五屆董事會任期屆滿之日(2023年5月28日)止。

2021年3月26日，本公司第五屆董事會第六次會議審議同意聘任李志明先生為本公司副總經理，任期自董事會批准之日起三年，任期屆滿可以連聘連任。

## 第五節 公司治理及企業管治(續)

### 四. 利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增：	否
利潤分配或資本公積金轉增預案的 相關情況說明：	本公司並無宣派或派付半年度股息(包括現金分紅) 的計劃

#### (二) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

2021年6月25日，本公司2020年度股東週年大會批准向全體股東派發2020年度末期股息每股人民幣1.81元(含稅)，總額為人民幣35,962百萬元(含稅)。截至本報告披露日，上述股息已完成派發。2020年度末期股息的派發符合本公司章程的及股東大會決議要求。

### 五. 股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的具體實施情況

適用     不適用

## 第六節 環境和社會責任

### 一. 環境信息情況

#### (一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

##### 1. 排污信息

於2021年6月30日，本集團下屬子公司屬於國家重點監控污染源企業共24家(其中排放廢氣企業22家，排放廢水企業5家(含同時為排放廢氣企業2家，同時為排放廢氣、固體危廢企業1家)，排放固體危廢企業1家(同時為排放廢氣、廢水企業))，主要是燃煤電廠、煤化工廠及洗煤廠等，分佈在內蒙古、陝西、河北、福建、廣東等地。

排放廢氣企業排放的主要污染物為二氧化硫、氮氧化物和煙塵，通過煙囪向大氣排放。排放廢氣企業主要分佈於公用火電廠、煤化工自備電廠、礦區供暖鍋爐及焦化廠等。執行的排放標準分別為《火電廠大氣污染物排放標準》(GB13223-2011)、《鍋爐大氣污染物排放標準》(GB13271-2014)及《煉焦化學工業污染物排放標準》(GB16171-2012)。

排放廢水企業排放的主要污染物為化學需氧量(COD)，通過企業排放口向地表水體排放。廢水企業主要分佈於煤礦、煤化工企業和污水處理廠。執行的排放標準為《污水綜合排放標準》(GB8978-1996)、《煤炭工業污染物排放標準》(GB20426-2006)及《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)。

## 第六節 環境和社會責任(續)

2021年上半年，本集團國家重點監控污染源(廢氣)企業排放情況如下：

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm <sup>3</sup>	核定 排放總量 噸/年	排放口		排放方式	超標 排放情況 小時	防治 污染設施 運行率 %
					數量 個	排放口分佈情況			
神華億利能源有限 公司電廠	SO <sub>2</sub>	409	51.85	3,200	4	每台機組一個	有組織連續	1	99.9
	NO <sub>x</sub>	1,016	128.72	3,200		排放口	排放	0	100
	煙塵	47	5.98	480				0	100
錦界能源(電廠)	SO <sub>2</sub>	605	14.76	2,458	3	每2台機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	1,134	29.28	4,422.18		排放口	排放	0	100
	煙塵	129	3.12	884.45				0	100
台山電力	SO <sub>2</sub>	683	16.18	4,780	6	1-2號機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	1,174	28.9	9,560		排放口，3-7號	排放	0	100
	煙塵	54	1.33	1,620		機組每臺機組一 個排放口		0	100
神華福能發電有限 責任公司	SO <sub>2</sub>	463	21.62	3,675	2	每台機組一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	1,167	34.28	3,675		排放口	排放	0	99.76
	煙塵	85	4.18	309				0	100
包頭煤化工	SO <sub>2</sub>	140	9.21	2,674	3	熱電鍋爐系統煙氣	有組織連續或	0	100
	NO <sub>x</sub>	311	28.15	1,337		共用一個排放	間歇排放	0	100
	煙塵	48	8.55	401		口，硫回收裝置 尾氣設單獨排放 口。		0	100
滄東電力	SO <sub>2</sub>	258	11.66	1,842.65	2	每2台機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	511	22.46	2,632.36		排放口	排放	0	100
	煙塵	42	1.82	292.06				0	100
定州電力	SO <sub>2</sub>	233	10.66	1,826.55	2	每2台機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	425	22.15	2,609.32		排放口	排放	0	100
	煙塵	29	1.42	521.86				0	100



## 第六節 環境和社會責任(續)

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm <sup>3</sup>	核定 排放總量 噸/年	排放口 數量	排放口分佈情況	排放方式	超標 排放情況 小時	防治 污染設施 運行率 %
四川能源江油發電廠	SO <sub>2</sub>	131	40.32	2,427	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	286	88.12	1,320		排放口	排放	6	99.89
	煙塵	34	10.44	383				0	100
神東電力重慶萬州港 電有限責任公司	SO <sub>2</sub>	381	20.1	1,000	2	每臺機組一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	753	39	1,500		排放口	排放	4	99.9
	煙塵	42	2.24	200				0	100
惠州熱電	SO <sub>2</sub>	243	26.45	501.52	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	397	43.58	716.46		排放口	排放	0	100
	煙塵	14	1.49	71.65				0	100
孟津電力	SO <sub>2</sub>	214	23.21	1,079	2	每臺機組一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	378	39.47	1,542		排放口	排放	0	100
	煙塵	26	2.62	308				0	100
神東電力店塔電廠	SO <sub>2</sub>	74	12.4	1,031.81	1	機組共用一個	有組織連續	1	99.9
	NO <sub>x</sub>	205	38.3	1,474.02		排放口	排放	1	99.85
	煙塵	11	2.3	294.80				0	100
壽光電力	SO <sub>2</sub>	151	11.59	1,347.50	2	每臺機組一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	390	30.78	1,925		排放口	排放	0	100
	煙塵	13	1.08	192.50				0	100
九江電力	SO <sub>2</sub>	247	12.73	2,805	2	每臺機組一個	有組織連續	25	99.85
	NO <sub>x</sub>	511	28.03	3,014		排放口	排放	45	99.24
	煙塵	14	0.8	1,065				0	100
淮能電力	SO <sub>2</sub>	146	20.74	3,840	2	一期、二期各一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	252	38.32	3,840		排放口	排放	0	100
	煙塵	19	2.97	576				0	100
福建晉江熱電有限公 司	SO <sub>2</sub>	35	20.75	831.77	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	81	46.58	831.11		排放口	排放	0	99.9
	煙塵	4	2.75	124.77				0	100
四川巴蜀江油燃煤發 電有限公司	SO <sub>2</sub>	48	8.66	2,400	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	183	32.78	1,200		排放口	排放	8	99.9
	煙塵	25	4.52	348				0	100

## 第六節 環境和社會責任(續)

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm <sup>3</sup>	核定 排放總量 噸/年	排放口 數量	排放口分佈情況	排放方式	超標 排放情況 小時	防治 污染設施 運行率 %
柳州電力	SO <sub>2</sub>	66	12.79	3,727.20	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	173	34.69	1,863.60		排放口	排放	0	100
	煙塵	12	2.39	559				0	100
神華福能(福建雁石) 發電公司	SO <sub>2</sub>	123	20.89	2,092	1	機組共用一個	有組織連續	3	99.9
	NO <sub>x</sub>	251	42.99	2,090		排放口	排放	15	99.7
	煙塵	14	2.51	440				0	100
神東電力大柳塔 熱電廠	SO <sub>2</sub>	0.8	2.18	47.32	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	17	38.69	67.6		排放口	排放	2	99.9
	煙塵	0.1	0.3	13.52				0	100
神東電力郭家灣電廠	SO <sub>2</sub>	20	2.96	420	1	機組共用一個	有組織連續	0	100
	NO <sub>x</sub>	198	29.14	600		排放口	排放	1	99.98
	煙塵	3	0.45	120				0	100
神木電力	SO <sub>2</sub>	26	6.5	634.5	1	機組共用一個	有組織連續	1	99.9
	NO <sub>x</sub>	84	22.57	675		排放口	排放	1	99.4
	煙塵	6	1.6	108				0	100
巴彥淖爾能源	SO <sub>2</sub>	9	16.25	75	1	焦爐煙肉一個	有組織連續	8	99.86
	NO <sub>x</sub>	164	289.39	750		排放口	排放	3	99.86
	煙塵	4	6.5	45				0	99.86

## 第六節 環境和社會責任(續)

2021年上半年，本集團國家重點監控污染源(廢水)企業排放情況如下：

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/L	核定 排放總量 噸/年	排放口 數量	排放口分佈情況	排放方式	超標 排放情況 小時	防治 污染設施 運行率 %
包頭煤化工	COD	75.81	42.28	150	1	外排廢水總排口	連續排放	0	100
錦界能源(煤礦)	COD	46.16	4.5	-	3	主井礦井水處理廠 排口；棗稍溝強 排口；河則溝強 排口	連續或間歇 排放	0	100
神東煤炭大柳塔礦 大柳塔井	COD	18.69	6.1	-	1	大井礦井水處理廠 排口	連續或間歇 排放	0	100
四川巴蜀江油燃煤 發電有限公司	COD	12	7.4	100mg/L	1	涪江	連續或間歇 排放	0	100
四川能源江油發電廠	COD	10	8.6	100mg/L	1	涪江	連續或間歇 排放	0	100

註：(1) 目前地方環保部門不予辦理煤炭企業污廢水類的排污許可證，無核定排放總量。

(2) 四川能源江油發電廠和四川巴蜀江油燃煤發電有限公司以排放濃度為標準核定，未對排放總量做規定。

2021年上半年，本集團國家重點監控污染源(固體危廢)企業排放情況為：包頭煤化工173.6噸，均合規處置並轉移，無外排。

就現行法律規定下，本公司管理層相信並無可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的環保或有風險，未來可能發生的或有負債尚無法準確預計。

請投資者注意：以上數據均為本公司內部自行監測數據，未經地方環保監管部門確認，可能與地方環保監管最終認定數據存在差異。

## 第六節 環境和社會責任(續)

### 2. 防治污染設施的建設和運行情況

報告期內，本集團防治污染設施完備，運行穩定。除燃煤機組啓停過程中，煙溫短期內不能滿足脫硫設施投運條件外，防治污染設施年度運行率基本達到100%。廢水防治方面，建設分佈式地下水庫，通過採空區矸石對礦井水進行自然淨化後，作為生產、生活、生態用水；各企業均配備了污水處理廠或處理設施，對生產、生活污水進行綜合處理和利用。廢氣防治方面，燃煤電廠和鍋爐以石灰石石膏濕法脫硫，以低氮燃燒器和SCR設施脫硝，以靜電除塵器和濕式除塵器等設施控排煙塵；化工產生的硫化氫氣體以二級克勞斯+尾氣加氫工藝技術處理後達標排放。煤塵防治方面，對儲煤場進行全封閉或裝設擋風抑塵牆和噴淋設施，外運煤炭進行固化封塵。固體廢物方面，採取發電、製磚等方式綜合利用煤矸石、爐灰渣、脫硫石膏等一般固體廢物；危險廢物建設臨儲庫房收集、暫存，並全部合規處置並轉移。建設隔聲門、隔聲窗、高效複合吸隔聲板等設施，減少噪聲。

### 3. 建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

本集團執行建設項目環境影響評價、節能評估、水土保持驗收、環境保護驗收等「三同時」管理，建設項目均按照要求開展了環境影響評價，並依法開展竣工環保驗收、水保驗收等相關工作。

### 4. 突發環境事件應急預案

本報告期內，本公司下屬子公司均按照國家突發環境事件應急預案和管理要求開展相關工作。

### 5. 環境自行監測方案

本集團規範環保在線監測系統管理，根據國家污染源在線監測相關標準和管理規定，制定《環保在線監測系統管理辦法(試行)》。本公司下屬子公司均完成企業自行監測方案的編製，廢水、廢氣自動監測及委託監測數據全部按照相關要求及時上傳至地方環保部門監控平台。報告期內設施運行正常。

## 第六節 環境和社會責任(續)

### 6. 報告期內因環境問題受到的行政處罰的情況

適用     不適用

### 7. 其他應當公開的環境信息

適用     不適用

## (二) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

### 1. 因環境問題受到行政處罰的情況

單位名稱	時間	處罰文號	處罰金額 萬元	處罰原因	整改情況
包頭能源 李家壕煤礦	2021年 1月11日	東環責改字 [2021]1號	10	2020年12月30日鄂爾多斯生態環境局東勝區分局現場監督檢查，工業爐渣未制定臺帳、未向該局申報。	已整改
包頭能源 李家壕煤礦	2021年 1月11日	東環責改字 [2021]2號	10	2020年12月30日鄂爾多斯生態環境局東勝區分局現場監督檢查，危險廢棄物暫存庫內存放油漆桶，未向該局申報。	已整改

## 第六節 環境和社會責任(續)

### 2. 其他環境信息

報告期內，本集團國家重點監控污染源企業之外的子分公司均按照本公司統一要求落實環保責任，定期開展環保專項監察和隱患排查治理，建設並運行污染治理設施，開展土地復墾和植被恢復，最大限度減輕生產對環境的影響。

報告期內，本集團主要污染物排放總量情況如下：

	二氧化硫 萬噸	氮氧化物 萬噸	煙塵 萬噸	化學需氧量 (COD) 噸	固體危廢 噸
國家重點監控污染源企業	0.47	1.01	0.07	162.66	173.60
中國神華重點監控污染源 企業	0.03	0.03	0.01	138.79	781.36
其他企業	0.15	0.89	0.02	193.83	502.22
合計	0.65	1.93	0.10	495.28	1,457.18

### 3. 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

適用     不適用

### (三) 報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

適用     不適用



## 第六節 環境和社會責任(續)

### (四) 公司保護生態、防止污染、履行環境責任的行動

本集團積極發展清潔、安全、高效的能源，大力推進污染防治和生態環境治理，落實節能減排舉措，生態文明建設水平穩步提升。本報告期內，沒有發生造成嚴重影響的生態環保事件。

#### 1. 生態保護

本集團持續推進環境綜合治理和生態修復，綠色礦山建設成效顯著。礦區排土場復墾、塌陷土地治理、排矸場覆土綠化等生態修復治理工作穩步推進，排土場復墾率達到90%以上。上半年新增露天礦土地復墾面積137.76萬平方米，新增井工礦沉陷區土地治理面積1,240.93萬平方米。

#### 2. 水資源保護

堅持節約用水與污水處理並重，提高用水效率。實施礦井水達地表水三類標準排放治理項目，實現礦井水資源化利用。各分部重視污水全過程管理，實現污水全面收集、全部處理、循環利用、達標排放。上半年，污廢水總體利用率為70%。

#### 3. 污染防治

嚴格按照國家相關法律法規和地方政策規定，不斷強化環保監管，壓實環保主體責任，確保廢水、廢氣等環保設施穩定運行，加強污染源在線監測監控，確保污染物達標排放。本集團常規火電機組已全部實現超低排放，報告期內繼續實施燃煤鍋爐排放提標改造或新能源替代，上半年主要污染物達標排放率達99.9%。

## 第六節 環境和社會責任(續)

### (五) 公司在報告期內減少碳排放所採取的措施及效果

本集團積極應對氣候變化問題的挑戰，報告期內繼續採取有效措施，推動本公司「二氧化碳排放量力爭於2025年達到峰值，並積極探索有效路徑，努力爭取2060年前實現碳中和」目標的落實。

1. 能源結構轉型。「十四五」期間，本集團將採取建設生產運營和股權投資併購的雙輪驅動策略，基地集中式和分佈式運營並舉，加快發展新能源產業。本公司以自有資金出資40億元，參與設立國能新能源產業投資基金，上半年該基金已陸續投資山西、安徽、江蘇、江西等地的風電和光伏等新能源項目。本公司出資設立的國能(濰坊)能源有限責任公司，完成25萬千瓦光伏項目立項工作，遠距離蒸汽輸送項目已完成設計。
2. 節能減排技術創新與應用。強化煤電節能改造，推進綜合能源開發利用，能耗指標持續改善。上半年本集團燃煤電廠售電標煤耗300克/千瓦時(2020年上半年：310克/千瓦時)，同比減少10克/千瓦時。煤化工分部單位聚烯烴綜合能耗同比下降4.88%，單位產品水耗同比下降1.1%。
3. 碳捕集技術研究與應用。上半年，錦界能源15萬噸/年燃煤電廠燃燒後二氧化碳捕集和封存全流程示範項目順利投運，為我國燃煤電站推進實現「近零排放」提供了技術支撐。
4. 實施生態治理，增加碳匯。持續開展生態修復，完成黃河流域基層企業監測評估，積極參與建設「國家能源集團生態林」。上半年，本集團新增綠化面積3,971.84萬平方米。

## 第六節 環境和社會責任(續)

### 二. 公司拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

1. 工作思路：貫徹落實中共中央 國務院《關於實現鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的意見》《關於全面推進鄉村振興加快農業農村現代化的意見》，按照國家能源集團公司2021年鄉村振興工作計劃安排，鞏固拓展脫貧攻堅成果，嚴格落實「四個不摘」要求，保持主要幫扶政策總體穩定，持續深化產業扶貧、生態扶貧、教育扶貧、消費扶貧、黨建扶貧等，鞏固提升「兩不愁三保障」，落實防止返貧幫扶機制，推進幫扶地區鄉村產業、人才、文化、生態、組織全面振興。
2. 工作規劃：一是接續抓一好特色產業發展。援建特色種養業，支持就地發展農產品精深加工，幫助發展鄉村旅遊、休閒農業、文化體驗等新產業，增強脫貧地區自我「造血」功能。二是接續抓好「志智雙扶」。持續改善脫貧地區義務教育辦學條件，提升基層幹部、鄉村振興帶頭人、專業技術人才培訓工作的精準性和實用性，加強就業幫扶，厚植自我發展的軟實力。三是接續抓好基礎設施改善。鞏固擴大脫貧地區生態修復保護成果，推進飲水工程、農村產業路、防洪溝渠護坡工程建設，幫助解決生活垃圾、污水處理和供暖等實際問題，改善疾病預防和治療條件，打造美麗宜居村莊。四是接續抓好企業優勢發揮。把自身優勢同當地資源稟賦有效對接，以產業優勢帶動當地穩定致富。加強消費幫扶，助力脫貧地區產業健康穩定發展。繼續實施黨建幫扶，深化黨支部結對共建，積極推進鄉村治理體系、治理能力現代化，切實提升村黨支部的組織力、戰鬥力。
3. 上半年主要工作：2021年是鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的關鍵之年，本集團主要負責陝西省米脂縣和吳堡縣、四川省布拖縣3個定點縣和西藏自治區聶榮縣1個對口支援縣的幫扶工作，全年計劃投入幫扶資金12,300萬元。上半年，本集團制定了年度鄉村振興工作計劃，完成第一批幫扶項目資金撥付，持續推進續建幫扶項目，完成各縣掛職幫扶幹部輪換，各項工作有序進行。

## 第七節 重要事項

### 一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
							未完成履行的具體原因	下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	避免同業競爭	國家能源集團公司	根據雙方於2005年5月24日簽訂的《避免同業競爭協議》及於2018年3月1日簽訂的《避免同業競爭協議之補充協議》，本公司作為國家能源集團公司下屬煤炭業務的整合平台，國家能源集團公司承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務(煤炭勘探、開採、洗選、銷售；煤炭綜合利用製品的生產、銷售；礦產品的開發經營；鐵路運輸；港口運輸以及與上述業務相關的產業及配套服務)發生競爭，並授予本公司對可能構成潛在同業競爭的業務機會和資產的優先交易及選擇權、優先受讓權及優先收購權。	2005年5月24日，長期	是	是，履行過程中	不適用	不適用

2014年6月27日本公司第二屆董事會第四十五次會議批准《關於履行避免同業競爭承諾的議案》，並對外披露《關於履行避免同業競爭承諾的公告》，本公司將按計劃逐步對原神華集團有限責任公司及其附屬企業的14項資產(「原承諾資產」)啟動收購工作(詳見本公司2014年6月27日H股公告及6月28日A股公告)。2015年本公司完成收購寧東電力100%股權、徐州電力100%股權、舟山電力51%股權三項資產。

## 第七節 重要事項(續)

由於國家能源集團公司作為重組後的母公司吸收合併中國國電集團有限公司，經本公司2018年第一次臨時股東大會審議通過，本公司與國家能源集團公司簽署了《避免同業競爭協議之補充協議》。雙方同意，除該補充協議另有約定外，繼續履行《避免同業競爭協議》的約定。

《避免同業競爭協議之補充協議》約定，在國家能源集團公司吸收合併中國國電集團有限公司完成後5年內，由本公司擇機行使優先交易及選擇權、優先受讓權以收購國家能源集團公司剝離業務所涉資產，不再執行2014年避免同業競爭承諾。剝離業務是指(1)原承諾資產(扣除本公司於2015年完成收購的3項股權資產)中除常規能源發電業務以外的資產，以及(2)原中國國電集團有限公司持有的與本公司主營業務直接或間接構成競爭的非上市業務(除原中國國電集團有限公司已於2007年承諾注入其下屬上市公司內蒙古平莊能源股份有限公司的相關資產外)。詳見本公司2018年3月1日H股公告及2018年3月2日A股公告。

### 二. 報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

適用     不適用

### 三. 違規擔保情況

適用     不適用

### 四. 中期報告審計情況

#### (一) 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2021年6月25日，本公司2020年度股東週年大會批准聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威會計師事務所分別為本公司2021年度A股、H股審計機構。

#### (二) 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用     不適用

#### (三) 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用     不適用

## 第七節 重要事項(續)

**(四) 公司對上年年度報告中的財務報告被註冊會計師出具「非標準審計報告」的說明** 適用  不適用**五. 上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況** 適用  不適用**六. 破產重整相關事項** 適用  不適用**七. 重大訴訟、仲裁事項**

於本報告期末，本集團並無涉及重大訴訟、仲裁事項。而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。

於2021年6月30日，本集團是某些非重大訴訟、仲裁案件的原告、被告或當事人。管理層相信上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大影響。

**八. 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況** 適用  不適用**九. 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明**

經查詢國家企業信用信息公示系統，本報告期內，不存在本公司或控股股東國家能源集團公司被列入嚴重違法失信企業名單的情況。

## 第七節 重要事項(續)

### 十. 重大關聯/關連交易

#### (一) 與日常經營相關的關聯/關連交易

按照《上海證券交易所上市公司關聯交易實施指引》的要求，公司董事會審計委員會履行本公司關聯/關連交易控制和日常管理的職責。公司設有由總會計師直接領導的關聯/關連交易小組，負責關聯/關連交易的管理工作；並建立合理劃分本公司及子分公司在關聯/關連交易管理職責的業務流程，在子分公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度，以確保關聯/關連交易按照框架協議條款進行。

##### 1. 2021年日常關聯/關連交易上限情況

2019年6月21日，公司2018年度股東大會批准了本公司於2019年3月22日與國家能源集團公司續簽2020年至2022年《煤炭互供協議》、《產品和服務互供協議》及《金融服務協議》(「原《金融服務協議》」)並確定上述日常關聯/連交易2020年至2022年每年的交易上限金額。國家能源集團公司對財務公司增資交易交割後，原《金融服務協議》已於2020年9月1日失效。主要持續關聯/關連交易協議的簽署目的請見本公司2020年度報告。

財務公司增資交易完成交割後，財務公司由本公司控股股東國家能源集團公司持有60%股權，為本公司的關聯方(關連人士)，財務公司向本公司及本公司的控股子公司(合稱「本集團成員單位」)提供金融服務構成本公司的關聯/關連交易。經本公司第五屆董事會第五次會議審議批准，本公司於2020年12月29日與財務公司簽訂的2021年《金融服務協議》於2021年1月1日起生效，有效期至2021年12月31日。2021年6月25日召開的本公司2020年度股東週年大會批准了本公司與財務公司於2021年3月26日簽署的2021年至2023年《金融服務協議》(「新《金融服務協議》」)及確定的相關日常關聯/關連交易2021年至2023年的交易上限，同時本公司與財務公司於2020年12月29日簽署的2021年《金融服務協議》終止。詳見本公司2021年3月26日H股公告及3月27日A股公告。



## 第七節 重要事項(續)

根據新《金融服務協議》，財務公司向本集團成員單位提供綜合授信(無需本集團成員單位提供任何抵押或擔保)及多項金融服務，本集團成員單位可以在財務公司存款。新《金融服務協議》的定價政策如下：

- (1) 關於財務公司向本集團成員單位提供存貸款或類似服務，在符合中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會(「中國銀保監會」)等相關監管機構的法律法規及相關規定的前提下：
  - a. 財務公司吸收本集團成員單位存款的利率，不低於主要商業銀行向本集團成員單位提供同種類存款服務所確定的利率並按一般商業條款釐定。
  - b. 財務公司向本集團成員單位發放貸款的利率，不高於中國人民銀行規定的同期貸款基準利率且不高於主要商業銀行向本集團成員單位提供同種類貸款服務所確定的利率並按一般商業條款釐定。
- (2) 關於財務公司向本集團成員單位提供有償服務：
  - a. 財務公司可向本集團成員單位有償提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、信用證、網上銀行、委託貸款、擔保、票據承兌及其他相關服務。
  - b. 財務公司向本集團成員單位提供上述金融服務所收取的服務費，在符合中國人民銀行、中國銀保監會等相關監管機構的法律法規及相關規定的前提下，不高於主要商業銀行等金融機構向本集團成員單位提供同種類金融服務所收取的服務費並按一般商業條款釐定。

## 第七節 重要事項(續)

### 2. 報告期內各協議的執行情況

以下為本報告期內應予披露的主要持續關聯/關連交易協議上限及執行情況。本報告期內，本集團向國家能源集團銷售產品和提供勞務的關聯/關連交易總金額為43,002百萬元，佔報告期本集團收入的29.9%。

協議名稱	本集團向關聯/關連方銷售商品、 提供勞務及其他流入			本集團向關聯/關連方購買商品、 接受勞務及其他流出		
	現行有效的 交易上限	報告期內的 交易金額	佔同類交易 金額的比例	現行有效的 交易上限	報告期內的 交易金額	佔同類交易 金額的比例
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
1. 本公司與國家能源集團公司的 《煤炭互供協議》	65,500	38,756	36.1	16,000	6,098	14.7
2. 本公司與國家能源集團公司的 《產品和服務互供協議》	13,000	4,246	/	9,000	2,641	/
其中：(1) 商品類		3,692	12.9		609	1.8
(2) 服務類		554	7.0		2,032	14.6
3. 本公司與中國國家鐵路集團有 限公司的《持續關連交易框 架協議》	7,300	581	0.5	19,800	4,152	4.7

## 第七節 重要事項(續)

協議名稱	交易項目	現行有效的 交易上限 百萬元	報告期內的 交易金額 百萬元
本公司與財務公司的 新《金融服務協議》	(1) 財務公司向本集團成員單位提供綜合授信每日最高餘額(包括貸款、信貸、票據承兌和貼現、擔保、保函、透支、開立信用證等，含已發生應計利息)	100,000	24,464
	(2) 本公司成員單位在財務公司的每日最高存款餘額(含已發生應計利息)	27,900	27,272
	(3) 財務公司向本集團成員單位提供金融服務(包括但不限於提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、信用證、網上銀行、委託貸款、擔保、票據承兌等服務)收取的代理費、手續費、諮詢費或其他服務費用總額	200	31

上述持續關聯/關連交易均屬於公司正常的經營範圍，並嚴格履行獨立董事、獨立股東審批和披露程序。

## (二) 資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

適用     不適用

## 第七節 重要事項(續)

### (三) 共同對外投資的重大關聯交易

#### 1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用     不適用

#### 2. 已在臨時公告披露，但有後續實施進展或變化的事項

##### 事項概述

##### 查詢索引

本公司以自有資金出資40億元，與國華能源投資有限公司等有限合夥人、國華投資開發資產管理(北京)有限公司等普通合夥人，共同設立國能新能源產業投資基金(有限合夥)(「國能基金」)。截至本報告期末，《國能新能源產業投資基金(有限合夥)合夥協議》已簽署完畢，國能基金已在中國證券投資基金業協會完成備案手續。

詳見本公司2020年12月30日，2021年1月23日、2月10日及2月27日A股公告

#### 3. 臨時公告未披露的事項

適用     不適用

## 第七節 重要事項(續)

## (四) 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
國家能源集團公司	控股股東	-	-	-	874	-	874
財務公司	控股股東的子公司	19,750	7,499	27,249	24,076	(2,956)	21,120
安徽安慶皖江發電有 限責任公司	控股股東的子公司	55	(55)	-	-	-	-
其他關聯方	其他	461	(61)	400	-	-	-
合計		20,266	7,383	27,649	24,950	(2,956)	21,994

關聯債權債務形成原因

- (1) 本集團向國家能源集團公司借入長短期借款；
- (2) 本集團於財務公司的存、貸款；
- (3) 本公司與國電電力合資組建北京國電之前，本公司通過神華租賃公司向原為本公司下屬子公司的安徽安慶皖江發電有限責任公司提供的融資租賃，經本公司股東大會批准，該融資租賃款項按照原協議/合同安排逐步歸還。截至本報告期末，該項融資租賃款已償還完畢；
- (4) 本集團通過銀行向其他關聯方提供的委託貸款。

上述關聯債權債務往來已按照相關規定履行公司內部決策程序。

關聯債權債務對本集團經營成果及財務狀況的影響

以上委託貸款及借款有助於本公司相關項目建設和生產運營的正常開展，對公司經營成果及財務狀況無重大影響。

## 第七節 重要事項(續)

## (五) 與財務公司發生的關聯交易

## 1. 存款業務

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	每日最高存款限額	存款利率範圍	期初餘額	本期發生額	期末餘額
財務公司	控股股東的子公司	27,900	0.455% -3.3%	19,726	27,272	27,249
合計	/	/	/	19,726	27,272	27,249

註：「本期發生額」為本報告期內本集團在財務公司的每日最高存款餘額(含已發生應計利息)。

## 2. 貸款業務

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	每日最高貸款限額	貸款利率範圍	期初餘額	本期發生額	期末餘額
財務公司	控股股東的子公司	100,000	3.6%-4.9%	24,046	24,464	21,120
合計	/	/	/	24,046	24,464	21,120

註：「本期發生額」為本報告期內財務公司向本集團提供貸款的每日最高餘額(含已發生應計利息)。

## 3. 授信業務或其他金融業務

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	業務類型	限額	本期發生額
財務公司	控股股東的子公司	票據承兌和貼現	100,000	1,206
財務公司	控股股東的子公司	中間業務	200	31

註：(1) 經本公司股東大會批准，財務公司向本集團提供綜合授信(包括貸款、票據承兌和貼現等)的每日最高餘額為100,000百萬元。

## 第七節 重要事項(續)

- (2) 「票據承兌和貼現」的「本期發生額」為本報告期內財務公司向本集團提供票據承兌和貼現的每日最高餘額。
- (3) 「中間業務」的「本期發生額」為財務公司向本集團提供金融服務收取的各項服務費用的總額。

## (六) 其他重大關聯交易

適用  不適用

## 十一. 重大合同及其履行情況

## (一) 託管、承包、租賃事項

適用  不適用

## (二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：百萬元

擔保方	擔保方與上市公司 的關係	被擔保方	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保類型	擔保是否已 經履行完畢	擔保是否 逾期	擔保逾期 金額	是否存在 反擔保	是否為關 聯方擔保	關聯 關係
			擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日							
寶日希勒能源	控股子公司	呼倫貝爾兩伊鐵路有限 責任公司	77.27	2008.08.30	2008.08.30	2029.08.29	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
本報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)												(4.03)	
本報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)												77.27	
<b>公司及其子公司對子公司的擔保情況</b>													
本報告期內對子公司擔保發生額合計												(32.4)	
本報告期末對子公司擔保餘額合計(B)												3,230.05	
<b>擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>													
擔保總額(A+B)												3,307.32	
擔保總額佔企業會計準則下本報告期末歸屬於本公司股東淨資產的比例(%)												0.9	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)												0	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)												3,307.32	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)												0	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)												3,307.32	
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明												見下文	
擔保情況說明												見下文	

註：本報告期末擔保總額中的子公司對外擔保餘額為該子公司對外擔保金額乘以本公司持有該子公司的股權比例。



## 第七節 重要事項(續)

於本報告期末，本集團的擔保餘額合計3,307.32百萬元。包括：

- (1) 於本報告期末，本公司持股56.61%的控股子公司寶日希勒能源對外擔保情況為：在2011年本公司收購寶日希勒能源之前，依據《呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司新建伊敏至伊爾施合資鐵路項目人民幣資金銀團貸款保證合同》的約定，2008年寶日希勒能源作為保證人之一為呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司(以下簡稱「兩伊鐵路公司」，寶日希勒能源持有其14.22%的股權)之銀團貸款提供連帶責任保證擔保，被擔保的主債權為自2008年至2027年在207.47百萬元內的最高餘額內的貸款人享有的債權，不論該債權在上述期間屆滿時是否已經到期。上述銀團貸款自2011年至2026年分批到期。擔保合同規定，擔保方對該債權的擔保期間為自每期債務履行期限屆滿之日起，計至最後一期債務履行期限屆滿之日後兩年，即2029年。

由於兩伊鐵路公司經營情況惡化無法按時支付貸款利息，根據兩伊鐵路公司股東會決議，兩伊鐵路公司獲得其股東(包括寶日希勒能源)增資；寶日希勒能源已累計向兩伊鐵路公司增資11.82百萬元。

截至本報告期末，寶日希勒能源已按股比累計代兩伊鐵路公司償還借款本金64.7百萬元。寶日希勒能源已對其持有的兩伊鐵路公司14.22%股權及代償金額全額計提減值準備。寶日希勒能源將與其他股東一起繼續督促兩伊鐵路公司改善經營管理。於2021年6月30日，兩伊鐵路公司資產負債率為165%。

- (2) 截至本報告期末，按本公司持股比例計算，本公司合併報告範圍內的子公司之間的擔保金額約3,230.05百萬元，主要是本公司全資子公司神華國際(香港)有限公司對其全資子公司中國神華海外資本有限公司發行的5億美元債券的擔保。

## 第七節 重要事項(續)

## (三) 其他重大合同

## 1. 委託貸款情況

## (1) 委託貸款總體情況

單位：百萬元

產品類型	資金來源	本報告期 發生額	本報告期末 未到期本金 餘額	逾期未 收回金額
委託貸款	自有資金	437.40	400	37.40

註：本報告期發生額是指2021年上半年內本集團委託貸款單日最高本金餘額。

## (2) 單項委託貸款情況

單位：百萬元

借款方名稱	借款方與 本集團的 關係	受託人	委託貸款金額	貸款起始			貸款期限	資金來源	資金投向	報酬確定 方式	貸款 利率	本報告期 實際收益	本報告期 收回本金	是否經過 法定程序
				日期	日期	日期								
三新鐵路公司	參股公司	北京銀行	37.40	2014/02/13	2015/02/13	1年	自有資金	營運資金	到期一次性還 本付息	6%	0	0	是	
德利化學	參股公司	中國銀行	400.0	2020/12/24	2023/12/24	3年	自有資金	置換貸款	按季付息	4.75%	9.45	0	是	

註：1. 本公司對內蒙古三新鐵路有限責任公司(「三新鐵路公司」)的委託貸款於2015年2月到期，尚未歸還，雙方正在協商後續相關事宜。

2. 2020年12月，本公司全資子公司神東電力與內蒙古德利化學工業有限公司(「德利化學」)簽訂了金額為4億元的委託貸款合同。

截至2021年6月30日，本集團概無對單一對象的委託貸款金額超過本集團最近一期經審計歸屬於本公司股東淨資產5%的情況。公司未使用募集資金進行委託貸款，亦無涉及訴訟的委託貸款。本集團未對上述委託貸款計提減值準備。

本集團資金實施集中管理，本公司與下屬子公司之間的委託貸款主要用於經營或建設所需資金，該部分委託貸款已在本集團的合併財務報表中抵銷。

## 十二. 其他重大事項的說明

適用  不適用

## 第八節 普通股股份變動及股東情況

### 一. 股本變動情況

#### (一) 股份變動情況表

##### 1. 股份變動情況表

單位：股

	於2020年12月31日		變動		於2021年6月30日	
	數量	比例 %	回購註銷	小計	數量	比例 %
一. 有限售條件股份	0	0.00	0	0	0	0.00
二. 無限售條件流通股份	19,889,620,455	100.00	-21,100,500	-21,100,500	19,868,519,955	100.00
1. 人民幣普通股	16,491,037,955	82.91	0	0	16,491,037,955	83.00
2. 境外上市外資股	3,398,582,500	17.09	-21,100,500	-21,100,500	3,377,482,000	17.00
三. 股份總數	19,889,620,455	100.00	-21,100,500	-21,100,500	19,868,519,955	100.00

##### 2. 股份變動情況說明

本公司於2021年3月8日註銷了截至該日已回購的全部H股股份合計21,100,500股，佔2020年第一次臨時股東大會批准一般性授權之日本公司已發行H股股份總數的0.6209%，佔本公司股份總數的0.1061%。本次註銷後，本公司已發行股份總數減至19,868,519,955股，其中A股16,491,037,955股，H股3,377,482,000股。本公司未發行優先股。

截至2021年6月30日止6個月內，本集團沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

截至本報告披露日，就本公司董事所知，本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

##### 3. 報告期後到半年報披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

適用     不適用

##### 4. 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用     不適用

#### (二) 限售股份變動情況

適用     不適用

## 第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

## 二. 股東數量及持股情況

## (一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	192,493
其中：A股股東(含國家能源集團公司)	190,478
H股記名股東	2,015

## (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	前十名股東持股情況			持有有限售 條件股份數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
		期末持股數量	比例 %	股份狀態		數量		
國家能源投資集團有限 責任公司	0	13,812,709,196	69.52	0	無	不適用	國有法人	
HKSCC NOMINEES LIMITED	-20,783,737	3,368,945,985	16.96	0	未知	不適用	境外法人	
中國證券金融股份有限公司	-45	594,718,004	2.99	0	無	不適用	其他	
香港中央結算有限公司	96,899,125	196,984,698	0.99	0	無	不適用	境外法人	
中央匯金資產管理有限 責任公司	0	110,027,300	0.55	0	無	不適用	國有法人	
上海浦東發展銀行股份有限公 司—廣發高端製造股票型發 起式證券投資基金	17,303,477	59,205,928	0.30	0	無	不適用	其他	
興業銀行股份有限公司—興全 新視野靈活配置定期開放混 合型發起式證券投資基金	-10,999,924	56,636,352	0.29	0	無	不適用	其他	
興業銀行股份有限公司—廣發 興誠混合型證券投資基金	23,428,086	23,428,086	0.12	0	無	不適用	其他	
珠海市瑞豐匯邦資產管理有限 公司—瑞豐匯邦三號私募證 券投資基金	0	22,233,848	0.11	0	無	不適用	其他	
中國工商銀行—上證50交易型 開放式指數證券投資基金	-2,553,726	21,994,022	0.11	0	無	不適用	其他	

## 第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

## 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售 條件流通股的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
國家能源投資集團有限責任公司	13,812,709,196	人民幣普通股	13,812,709,196
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,368,945,985	境外上市外資股	3,368,945,985
中國證券金融股份有限公司	594,718,004	人民幣普通股	594,718,004
香港中央結算有限公司	196,984,698	人民幣普通股	196,984,698
中央匯金資產管理有限責任公司	110,027,300	人民幣普通股	110,027,300
上海浦東發展銀行股份有限公司－廣 發高端製造股票型發起式證券投資 基金	59,205,928	人民幣普通股	59,205,928
興業銀行股份有限公司－興全新視野 靈活配置定期開放混合型發起式證 券投資基金	56,636,352	人民幣普通股	56,636,352
興業銀行股份有限公司－廣發興誠混 合型證券投資基金	23,428,086	人民幣普通股	23,428,086
珠海市瑞豐匯邦資產管理有限公司－ 瑞豐匯邦三號私募證券投資基金	22,233,848	人民幣普通股	22,233,848
中國工商銀行－上證50交易型開放式 指數證券投資基金	21,994,022	人民幣普通股	21,994,022
上述股東關聯關係或一致行動 的說明	HKSCC NOMINEES LIMITED及香港中央結算有限公司 均為香港交易及結算所有限公司的全資子公司。興業銀 行股份有限公司－興全新視野靈活配置定期開放混合型 發起式證券投資基金、興業銀行股份有限公司－廣發興 誠混合型證券投資基金的託管銀行均為興業銀行股份有 限公司。除以上披露內容外，本公司並不知曉前十名無 限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及 是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動 人。		
表決權恢復的優先股股東及持股 數量的說明	不適用		

註： HKSCC NOMINEES LIMITED (香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股股份為代表其多個客戶持有；香  
港中央結算有限公司持有的A股股份為代表其多個客戶持有。

## 第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

### 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件：

適用     不適用

### (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

適用     不適用

### (四) 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2021年6月30日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及/或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及/或淡倉：

序號	股東名稱	身份	H股/A股	權益性質	所持H股/ A股數目	所持H股/A股 分別佔全部	
						已發行H股/ A股的百分比 %	佔本公司全部 股本的百分比 %
1	國家能源集團公司	實益擁有人	A股	不適用	13,812,709,196	83.76	69.52

根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條，除上述披露外，於2021年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有須登記於該條所指登記冊的權益及/或淡倉，或為本公司主要股東。

## 第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

### 三. 董事、監事和高級管理人員情況

#### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

適用     不適用

#### (二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用     不適用

#### (三) 其他說明

適用     不適用

### 四. 控股股東或實際控制人變更情況

適用     不適用



## 第九節 投資者關係

2021年，中國神華深入貫徹《國務院關於進一步提高上市公司質量的意見》要求，將維護公司董事會與投資者的良好溝通渠道、傳遞公司價值、提升投資者溝通的質量效果作為年度投資者交流工作重點，緊貼監管新要求，對投資者交流工作進行全面梳理規範，加大與投資者溝通力度，強化市值管理，維護股東合法權益。

### 一. 心繫股東，提升服務

2021年上半年，公司召開了2020年度業績說明會、2021年一季度業績說明會和2020年度股東週年大會。年度業績說明會採用視頻等多種方式展示了公司年度經營成果，大幅提升了信息有效性，充分滿足了投資者關注重點及獲取信息的便利需求。針對股東大會中股東關注議案，主動聯繫公司主要股東，發送相關材料，多輪跟進解答股東疑慮，對有需求的股東開展一對一溝通會議，認真回答相關問題。股東大會現場，公司董事長帶領公司管理層與到會股東進行了深入細緻的交流，聽取了股東對公司經營發展的意見和建議，最大限度保障了投資者知情權。

### 二. 誠信溝通，做好投關

中國神華日常投資者交流以「來者不拒，逢會必去」為原則，對來公司調研、召開電話會議的投資者，事先了解投資者關注意向，組織對口人員參加交流；積極參加證券公司、投資機構等資本市場主體組織的投資者溝通交流會議，了解資本市場發展動向，及時回應投資者關注熱點。在日常投資者關係管理中，公司設置了投資者熱線和董秘熱線，確保交易日熱線電話暢通；設置了投資者郵箱和董秘郵箱，定期查閱、回復投資者郵件。公司定期在上海證券交易所e互動平臺回答投資者提問。

上半年，中國神華在兩次業績說明會上合計回答投資者提問近200題；與投資者召開交流會議45場，累計溝通投資者約360人次；在上交所e互動平臺回答投資者提問超過100題。

## 第九節 投資者關係(續)

### 三. 強化管理，保障權益

按照《中華人民共和國證券法》要求，努力做好公司中小股東權益保護。在保持大比例現金分紅的基礎上，結閤中國神華實際經營情況、財務狀況以及未來發展規劃，繼2020年開展H股股份回購後，公司2020年度股東週年大會再次授予董事會回購H股股份的一般性授權，持續開展市值管理，積極回應股東訴求。

## 第十節 審閱報告及財務報告

獨立核數師審閱報告

**致中國神華能源股份有限公司董事會**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 介紹

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱刊於第89頁至第129頁中國神華能源股份有限公司及其子公司(以下簡稱「貴集團」)的簡明合併財務報表,包括於2021年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至該日止期間的簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務報告須符合其相關條文及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。各位董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任乃根據審閱對中期財務報告作出結論,並按照雙方協議的委聘條款,僅向全體董事報告。除此之外,本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作主要包括向負責財務及會計事項的人員詢問,並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港核數準則進行審核的範圍為小,所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不發表任何審核意見。

### 結論

根據我們的審閱工作,我們並沒有注意到任何事項,使我們相信上述於2021年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2021年8月27日

# 簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2021年6月30日止六個月期間－未經審計  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
<b>收入</b>			
商品和服務	4	143,979	105,016
經營成本	6	(102,777)	(69,957)
<b>毛利</b>		<b>41,202</b>	35,059
銷售費用		(329)	(279)
一般及行政費		(3,586)	(3,561)
研發費用		(471)	(245)
其他利得及損失	10	458	236
其他收入	7	309	297
信用減值損失，除轉回淨額	10	17	(273)
其他費用		(231)	(88)
利息收入		1,133	665
財務成本	8	(1,096)	(1,004)
應佔聯營公司損益		708	484
<b>稅前利潤</b>		<b>38,114</b>	31,291
所得稅	9	(6,347)	(6,507)
<b>本期利潤</b>	10	<b>31,767</b>	24,784
<b>本期其他綜合收益</b>			
後續不會重分類至損益的項目，除稅淨額			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具			
投資公允價值變動		73	26
應佔聯營企業的其他綜合收益		(2)	(2)
後續可能重分類至損益的項目，除稅淨額			
匯兌差額		12	68
應佔聯營企業的其他綜合收益		20	1
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具			
投資公允價值變動		-	(8)
<b>本期其他綜合收益，除稅淨額</b>		<b>103</b>	85
<b>本期綜合收益總額</b>		<b>31,870</b>	24,869

## 簡明合併損益及其他綜合收益表(續)

截至2021年6月30日止六個月期間—未經審計  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
<b>本期利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者		26,500	20,370
非控股股東權益		5,267	4,414
		<b>31,767</b>	24,784
<b>本期綜合收益總額歸屬於：</b>			
本公司所有者		26,597	20,440
非控股股東權益		5,273	4,429
		<b>31,870</b>	24,869
<b>每股盈利</b>			
—基本(人民幣元)	12	1.334	1.024

# 簡明合併財務狀況表

於2021年6月30日－未經審計  
(以人民幣列示)

	附註	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	239,941	238,198
在建工程	13	40,197	39,845
勘探及評估資產		4,000	–
無形資產		4,378	3,888
使用權資產	16	18,632	18,597
於聯營公司的權益	14	50,636	49,556
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具投資		1,915	1,845
其他非流動資產	15	32,553	35,890
遞延稅項資產		3,054	2,856
<b>非流動資產合計</b>		<b>395,306</b>	390,675
<b>流動資產</b>			
存貨	17	14,975	12,750
應收賬款及應收票據	18	12,624	11,759
預付款及其他流動資產	19	19,231	17,480
受限制的銀行存款		2,820	3,391
原到期日為三個月以上定期存款		1,357	11,186
現金及現金等價物	20	157,082	112,880
持有待售資產		–	2,783
<b>流動資產合計</b>		<b>208,089</b>	172,229

## 簡明合併財務狀況表(續)

於2021年6月30日－未經審計  
(以人民幣列示)

	附註	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
<b>流動負債</b>			
借款	21	6,719	8,847
應付賬款及應付票據	22	29,784	28,980
預提費用及其他應付款	23	62,094	18,949
一年內到期的租賃負債		228	242
一年內到期的長期應付款	24	379	689
應付所得稅		3,118	6,313
合同負債		6,928	5,256
持有待售負債		-	217
<b>流動負債合計</b>		<b>109,250</b>	69,493
<b>流動資產淨額</b>		<b>98,839</b>	102,736
<b>總資產減流動負債</b>		<b>494,145</b>	493,411
<b>非流動負債</b>			
借款	21	51,686	50,251
債券		3,219	3,241
長期應付款	24	6,244	2,661
預提復墾費用	25	6,251	6,169
遞延稅項負債		942	896
租賃負債		463	606
<b>非流動負債合計</b>		<b>68,805</b>	63,824
<b>淨資產</b>		<b>425,340</b>	429,587



## 簡明合併財務狀況表(續)

於2021年6月30日－未經審計  
(以人民幣列示)

	附註	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
股本	26	19,869	19,890
儲備		334,952	344,313
歸屬於本公司所有者的權益		354,821	364,203
非控股股東權益		70,519	65,384
<b>權益合計</b>		<b>425,340</b>	429,587

本中期財務報告由董事會於2021年8月27日批准及授權刊發。

**王祥喜**  
董事長、執行董事

**楊吉平**  
執行董事、總經理

## 簡明合併權益變動表

截至2021年6月30日止六個月期間—未經審計  
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益								非控股 股東權益	合計	
	股本	庫存股	股本溢價	資本公積	外幣 折算儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益			合計
	人民幣 百萬元 (附註26)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (註(i))	人民幣 百萬元 (註(ii))	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (註(iii))	人民幣 百萬元 (註(iv))	人民幣 百萬元 (註(v))	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
於2021年1月1日	19,890	(256)	85,001	3,657	(201)	20,236	(14,809)	250,685	364,203	65,384	429,587
本期利潤	-	-	-	-	-	-	-	26,500	26,500	5,267	31,767
本期其他綜合收益	-	-	-	-	7	-	90	-	97	6	103
本期綜合收益合計	-	-	-	-	7	-	90	26,500	26,597	5,273	31,870
宣佈分派的股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	-	(35,962)	(35,962)	-	(35,962)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	-	2,478	-	(2,478)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	-	(1,646)	-	1,646	-	-	-
註銷回購的庫存股	(21)	256	(235)	-	-	-	-	-	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	405	405
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(546)	(546)
其他	-	-	-	77	-	-	-	(94)	(17)	3	(14)
於2021年6月30日	19,869	-	84,766	3,734	(194)	21,068	(14,719)	240,297	354,821	70,519	425,340

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間－未經審計  
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益							合計 人民幣 百萬元	非控股 股東權益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元 (附註26)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	外幣 折算儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	其他儲備 人民幣 百萬元 (註(iv))	留存收益 人民幣 百萬元 (註(v))			
於2020年1月1日	19,890	85,001	3,618	56	25,118	(14,824)	237,218	356,077	64,141	420,218
本期利潤	-	-	-	-	-	-	20,370	20,370	4,414	24,784
本期其他綜合收益	-	-	-	53	-	17	-	70	15	85
本期綜合收益合計	-	-	-	53	-	17	20,370	20,440	4,429	24,869
宣佈分派的股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(25,061)	(25,061)	-	(25,061)
維簡及生產基金的分配(註(iii))	-	-	-	-	1,811	-	(1,811)	-	-	-
維簡及生產基金的使用(註(iii))	-	-	-	-	(1,897)	-	1,897	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	89	89
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(782)	(782)
其他	-	-	-	-	-	-	(76)	(76)	-	(76)
於2020年6月30日	19,890	85,001	3,618	109	25,032	(14,807)	232,537	351,380	67,877	419,257

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間－未經審計  
(以人民幣列示)

註：

- (i) 股本溢價是於2005年全球公開首次發售H股和2007年發行A股時，所發行股票面值總額與發行淨額的差額。
- (ii) 資本公積是本公司於重組(詳見附註1)時發行的股本總額與由神華集團有限責任公司(以下簡稱「神華集團」)，投入的扣除其他儲備後淨資產價值的差異。
- (iii) 法定儲備

法定盈餘公積

根據中華人民共和國公司法及本公司的公司章程規定，本公司需按照《中國企業會計準則》，提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

法定盈餘公積已於2009年達到註冊資本的50%。因此，自2010年1月1日起，本公司並未提取利潤淨額分配至法定盈餘公積。

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

專項儲備－維簡及生產基金

根據中華人民共和國的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用(「維簡及生產基金」)需根據產量定額計提。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全相關的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

任意盈餘公積

分配至任意盈餘公積須得到股東的批准。此項儲備的使用與法定盈餘公積相類似。

截至2021年6月30日止六個月期間，本公司董事並未提出任何分配任意公積金(截至2020年6月30日止六個月期間：無)。

- (iv) 其他儲備
 

其他儲備主要是共同控制下收購子公司支付的對價、應佔聯營企業的其他儲備以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值變動。
- (v) 留存收益
 

於2021年6月30日，本合併財務報表留存收益中包含所屬境內子公司的盈餘公積人民幣26,065百萬元(2020年12月31日：人民幣26,065百萬元)。

# 簡明合併現金流量表

截至2021年6月30日止六個月期間－未經審計  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
<b>經營活動</b>			
稅前利潤		<b>38,114</b>	31,291
調整：			
折舊及攤銷	10	<b>9,948</b>	9,996
其他利得及損失	10	<b>(458)</b>	(236)
信用減值損失，除轉回淨額	10	<b>(17)</b>	273
利息收入		<b>(1,133)</b>	(665)
應佔聯營公司損益		<b>(708)</b>	(484)
利息支出		<b>1,177</b>	1,008
匯兌收益淨額	8	<b>(81)</b>	(4)
營運資本變動前的經營現金流		<b>46,842</b>	41,179
存貨的增加		<b>(2,225)</b>	(2,069)
應收賬款及應收票據的增加		<b>(1,730)</b>	(3,785)
預付款、其他流動資產以及其他非流動資產的增加		<b>(1,699)</b>	(525)
應付賬款及應付票據的增加		<b>784</b>	1,924
預提費用及其他應付款的增加		<b>6,269</b>	23,377
合同負債的增加		<b>1,672</b>	304
經營所得的現金		<b>49,913</b>	60,405
已付所得稅		<b>(9,694)</b>	(6,685)
<b>經營活動現金淨流入</b>		<b>40,219</b>	53,720

## 簡明合併現金流量表(續)

截至2021年6月30日止六個月期間—未經審計  
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
購買物業、廠房及設備、無形資產、勘探及評估資產、 在建工程和其他非流動資產支付的款項	(10,025)	(7,897)
使用權資產增加	(439)	(26)
出售物業、廠房及設備、無形資產和 其他非流動資產所得款項	562	127
處置計入預付款項和其他流動資產的理財產品收到的現金	—	33,657
處置計入預付款項和其他流動資產的 衍生金融工具收到的現金	—	91
對聯營公司投入的資本	(383)	(62)
已收聯營公司股息	198	60
收到利息	1,132	621
受限制的銀行存款的減少/(增加)	571	(553)
原到期期限在三個月以上的定期存款的減少	9,829	43
收到計入預付款項和其他流動資產的委託貸款及 融資租賃款淨額	69	—
投資計入其他非流動資產中的政府債券	—	(790)
處置子公司收到的現金淨額	3,975	—
其他流動資產的減少	—	16,669
<b>投資活動現金淨流入</b>	<b>5,489</b>	<b>41,940</b>

## 簡明合併現金流量表(續)

截至2021年6月30日止六個月期間－未經審計  
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
<b>融資活動</b>		
已付租金之資本部分	(90)	(106)
已付租金之利息部分	(15)	(17)
支付利息	(1,487)	(1,080)
取得借款收到的款項	9,928	3,697
償還借款	(10,445)	(11,217)
非控股股東的投入	264	168
分派予非控股股東的股息	(402)	(1,392)
支付予本公司股東的股息	–	(20,768)
票據貼現收到的現金	851	1,226
<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(1,396)</b>	<b>(29,489)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>44,312</b>	<b>66,171</b>
期初現金及現金等價物	112,880	41,827
匯率變動的影響	(110)	32
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>157,082</b>	<b>108,030</b>



# 未經審計中期財務報告附註

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 1 主要業務及組織結構

### 主要業務

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

### 組織結構

本公司是根據神華集團的重組(詳見下文)，於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司。神華集團是由中國國務院直接監管的國有企業。

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的資產和負債已於2003年12月31日由在中國註冊的獨立評估師—中企華資產評估有限責任公司根據中國準則及規定重估。

於2004年11月8日，本公司向神華集團發行了15,000,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資普通股作為本公司支付神華集團向本公司注入上述煤炭開採及發電經營相關資產和負債的價款。發行予神華集團的股份相當於本公司於當天的全部註冊及實收股本。

本公司於2005年發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售。此外，神華集團亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股。總數為3,398,582,500股的H股於香港聯合交易所有限公司掛牌上市。

本公司於2007年發行1,800,000,000股A股，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。該A股於上海證券交易所掛牌上市。

### 直接母公司和最終控制方

於2017年8月28日，神華集團收到國務院國有資產監督管理委員會下發的《關於中國國電集團公司和神華集團有限公司重組的通知》(國資發改革[2017]第146號)，批准中國國電集團公司(簡稱「中國國電」)和神華集團將實施聯合重組，將中國國電併入神華集團，神華集團的公司名稱變更為國家能源集團有限責任公司(以下簡稱「國家能源集團」)。重組完成後，國家能源集團成為母公司。

於2017年11月27日，神華集團完成了營業執照工商變更登記。本公司董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為國家能源集團。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 2 編製基礎

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文而編製，包括符合國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於2021年8月27日獲授權刊發。

除預期將於2021年度合併財務報表反映的會計政策變動外，本中期財務報告已按照2020年度合併財務報表內採納的相同會計政策編製。有關會計政策變動詳情載於附註3。

遵照國際會計準則第34號編製的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用，以及按本年截至報告日期為止呈報資產、負債、收入及支出的金額。實際結果有可能與估計有差異。

本中期財務報告載有簡明合併財務報表及經選定說明附註。附註包括事件及交易的解釋，有助了解自編製2020年度財務報表以來，本集團的財務狀況及表現的變動。簡明合併中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製的財務報表全文所需全部資料。

本中期財務資料包含2020年度財務資訊作為比較資料列示，該比較資料僅為本公司2020年度合併財務報表的組成部分，並不能完整反映該合併財務報表。截至2020年12月31日的年度合併財務報表可於本公司註冊辦事處獲取。核數師已於其日期為2021年3月26日的報告中對這些財務報表發表了標準無保留意見。

### 3 會計政策變更

本集團於本會計期間採用了國際會計準則委員會發佈的以下國際財務報告準則修訂：

- 國際財務報告準則第16號修訂 – 「2021年6月30日之後新冠肺炎疫情相關租金減讓」
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號修訂 – 「利率基準改革—第二階段」

上述準則的修訂均未對本集團編製或列報本期或以前期間的經營成果及財務狀況產生重大影響。除對國際財務報告準則第16號的修訂，「2021年6月30日之後新冠肺炎疫情相關租金減讓」外，本集團在本會計期間未採用任何尚未生效的新準則或詮釋。國際財務報告準則第16號的修訂，「2021年6月30日之後新冠肺炎疫情相關租金減讓」提供了簡便實務法，允許承租人在相關業務滿足特定條件的前提下，無需評估由新冠疫情影響產生的特定的租金減讓是否屬於租賃變更，而是將此類租金減讓視為非租賃變更來進行會計處理，其中一項條件要求租賃付款額的減少僅影響在特定期限內或之前到期的原始付款額，2021年修正案將此期限從2021年6月30日延長至2022年6月30日。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 4 銷售商品和提供服務取得的收入

按業務線和客戶地理位置收入分解如下：

分部	截至6月30日止六個月期間															
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		其他		合計	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
<b>商品或服務的類型</b>																
銷售商品																
煤炭銷售	107,319	73,262	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	107,319	73,262
發電銷售	-	-	25,009	20,685	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,009	20,685
煤化工產品銷售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,980	2,125	-	-	2,980	2,125
其他	2,563	2,026	2,139	1,883	-	-	-	-	-	-	280	284	-	-	4,982	4,193
	109,882	75,288	27,148	22,568	-	-	-	-	-	-	3,260	2,409	-	-	140,290	100,265
運輸及其他服務																
鐵路	-	-	-	-	2,214	2,340	-	-	-	-	-	-	-	-	2,214	2,340
港口	-	-	-	-	-	-	322	280	-	-	-	-	-	-	322	280
航運	-	-	-	-	-	-	-	-	617	783	-	-	-	-	617	783
其他	-	-	-	-	435	396	77	188	-	-	-	-	24	764	536	1,348
	-	-	-	-	2,649	2,736	399	468	617	783	-	-	24	764	3,689	4,751
<b>合計</b>	<b>109,882</b>	<b>75,288</b>	<b>27,148</b>	<b>22,568</b>	<b>2,649</b>	<b>2,736</b>	<b>399</b>	<b>468</b>	<b>617</b>	<b>783</b>	<b>3,260</b>	<b>2,409</b>	<b>24</b>	<b>764</b>	<b>143,979</b>	<b>105,016</b>
<b>地域市場</b>																
國內市場	109,693	74,769	25,105	20,683	2,649	2,736	399	468	617	783	3,260	2,409	24	764	141,747	102,612
海外市場	189	519	2,043	1,885	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,232	2,404
	109,882	75,288	27,148	22,568	2,649	2,736	399	468	617	783	3,260	2,409	24	764	143,979	105,016
<b>收入確認時間</b>																
按時點確認	109,882	75,288	27,148	22,568	-	-	-	-	-	-	3,260	2,409	-	-	140,290	100,265
按時段確認	-	-	-	-	2,649	2,736	399	468	617	783	-	-	24	764	3,689	4,751
<b>合計</b>	<b>109,882</b>	<b>75,288</b>	<b>27,148</b>	<b>22,568</b>	<b>2,649</b>	<b>2,736</b>	<b>399</b>	<b>468</b>	<b>617</b>	<b>783</b>	<b>3,260</b>	<b>2,409</b>	<b>24</b>	<b>764</b>	<b>143,979</b>	<b>105,016</b>

截至2021年6月30日止六個月期間，集團與客戶簽訂的合同收入為人民幣143,934百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣103,041百萬元)。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

### 4 銷售商品和提供服務取得的收入(續)

收入與分部信息中披露的金額調節如下：

分部	截至6月30日止六個月期間															
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		其他		合計	
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
<b>分部信息中披露的收入</b>																
外部銷售收入	109,882	75,288	27,148	22,568	2,649	2,736	399	468	617	783	3,260	2,409	24	764	143,979	105,016
分部間銷售收入	13,514	8,913	32	36	17,335	15,452	2,898	2,466	2,170	523	-	-	108	530	36,057	27,920
	123,396	84,201	27,180	22,604	19,984	18,188	3,297	2,934	2,787	1,306	3,260	2,409	132	1,294	180,036	132,936
調整和抵銷	(13,514)	(8,913)	(32)	(36)	(17,335)	(15,452)	(2,898)	(2,466)	(2,170)	(523)	-	-	(108)	(530)	(36,057)	(27,920)
<b>收入</b>	<b>109,882</b>	<b>75,288</b>	<b>27,148</b>	<b>22,568</b>	<b>2,649</b>	<b>2,736</b>	<b>399</b>	<b>468</b>	<b>617</b>	<b>783</b>	<b>3,260</b>	<b>2,409</b>	<b>24</b>	<b>764</b>	<b>143,979</b>	<b>105,016</b>

本集團在現貨市場生產和銷售煤炭和煤化工產品。對於煤炭和煤化工產品的銷售，當貨物的控制權轉移時，即貨物已運至客戶的特定地點時，確認收入。根據本集團的歷史經驗，未發生過煤炭和煤化工產品的換貨或退貨的情況，也不存在與煤炭和煤化工產品相關的保修。

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

本集團為客戶提供鐵路運輸服務、貨運服務以及港口裝卸和倉儲服務。此類服務被確定為通過在某一時段內履行的履約義務。本集團採用產出法確定恰當的履約進度，根據完成履約義務的階段確認收入。

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

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 5 分部及其他信息

本集團以業務(產品和服務)進行分部，按業務分部管理。本集團按照以向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」)，包括總裁，高級副總裁和財務總監作資源配置和績效評價的內部匯報方法，列示以下六個報告分部。並無經營分部被合併形成以下報告分部。

- (1) 煤炭業務－地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶、發電業務分部和煤化工業務分部。本集團通過長期煤炭供應合同及現貨市場銷售其煤炭。長期煤炭供應合同准許各方每年調整價格。
- (2) 發電業務－從煤炭業務分部和外部供應商採購煤炭，以煤炭發電、風力發電、水力發電及燃氣發電並銷售給外部電網公司和煤炭業務分部。發電廠按有關政府機構批准的電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與各電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電量的電價。
- (3) 鐵路業務－為煤炭業務分部、發電業務分部、煤化工業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部、發電業務分部、煤化工業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的，並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (4) 港口業務－為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團按經過相關政府部門覆核及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (5) 航運業務－為發電分部、煤炭業務分部和外部客戶提供航運運輸服務。向發電分部、煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的。
- (6) 煤化工業務－從煤炭業務分部採購煤炭，並以煤炭製造烯烴產品以及副產品銷售給外部客戶，本集團通過現貨市場銷售其烯烴產品。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

### 5 分部及其他信息(續)

#### (a) 分部業績

為了評估分部業績和在分部之間分配資源，本集團的主要經營決策者根據所得稅前利潤(「報告分部利潤」)監控每個報告分部的業績報告。分部利潤是指每個分部在不分配總部和公司專案的情況下獲得的利潤。分部間銷售主要按現行市場價格收取，與向外部客戶收取的價格相同。

截至2021年及2020年6月30日止六個月期間，提供給本集團的主要經營決策者以作資源分配和績效評價為目的報告分部信息如下：

	截至6月30日止六個月期間													
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		合計	
	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2021年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元
外部銷售收入	109,882	75,288	27,148	22,568	2,649	2,736	399	468	617	783	3,260	2,409	143,955	104,252
分部間銷售收入	13,514	8,913	32	36	17,335	15,452	2,898	2,466	2,170	523	-	-	35,949	27,390
報告分部收入	123,396	84,201	27,180	22,604	19,984	18,188	3,297	2,934	2,787	1,306	3,260	2,409	179,904	131,642
報告分部利潤	21,859	15,519	2,990	4,182	9,061	8,385	1,413	1,180	573	39	743	(116)	36,639	29,189
其中：														
利息支出	297	322	517	639	522	449	71	148	-	2	31	49	1,438	1,609
折舊及攤銷	3,750	3,689	2,625	2,653	2,496	2,513	478	505	148	148	368	422	9,865	9,930
應估聯營公司損益	76	102	31	28	-	-	-	3	-	-	-	-	107	133
信用減值損失及資產減值準備	(11)	272	(2)	1	(3)	6	-	-	-	-	-	(1)	(16)	278

#### (b) 截至2021年及2020年6月30日止六個月期間，各分部的收入、利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	報告分部金額		未分配總部及企業項目		分部間抵銷的金額		合計	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
收入	179,904	131,642	132	1,294	(36,057)	(27,920)	143,979	105,016
稅前利潤	36,639	29,189	1,168	2,412	307	(310)	38,114	31,291
利息支出	1,438	1,609	420	415	(724)	(1,051)	1,134	973
折舊與攤銷	9,865	9,930	83	66	-	-	9,948	9,996
應估聯營公司損益	107	133	318	727	283	(376)	708	484
信用減值損失及資產減值準備	(16)	278	(1)	2	-	-	(17)	280







## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

### 5 分部及其他信息(續)

#### (c) 其他信息(續)

註：

- (i) 經營利潤是指經營收入扣除經營成本、銷售費用、一般及行政費用、研發費用、信用減值損失及資產減值準備。
- (ii) 資本支出包括物業、廠房及設備、在建工程、勘探及評估資產、無形資產、長期待攤費用、土地使用權及預付礦區支出的增加。
- (iii) 資產總額的未分配項目包括遞延所得稅資產及其他未分配的企業資產。負債總額的未分配項目包括遞延所得稅負債及其他未分配的企業負債。

### 6 經營成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
外購煤成本	41,522	19,111
原材料、燃料及動力	10,996	9,440
人工成本	8,260	6,608
折舊及攤銷	8,489	8,350
修理和維護	5,170	4,328
運輸費	8,391	6,753
稅金及附加	6,782	5,088
其他經營成本	13,167	10,279
	<b>102,777</b>	<b>69,957</b>

### 7 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
政府補助	114	219
索賠收入	83	23
其他	112	55
	<b>309</b>	<b>297</b>

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 8 財務成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
利息費用	1,431	1,126
減：資本化金額	(442)	(235)
	989	891
其他	43	35
折現	145	82
匯兌收益，淨額	(81)	(4)
	1,096	1,004

## 9 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
當期稅，主要為中國企業所得稅	7,964	6,415
上年度匯算清繳(多提)/少提所得稅	(1,465)	45
遞延稅項	(152)	47
	6,347	6,507

根據中國企業所得稅法和企業所得稅實施條例，本集團中國境內實體適用稅率為25%(截至2020年6月30日止六個月期間：25%)，除本集團於中國西部經營的分公司及子公司可在2011年至2020年間享受15%優惠稅率。

2020年4月23日，相關政府和稅務機關發佈公告(財政部、國家稅務總局、國家發改委公告2020年第23號)，根據該公告，如果企業的主營業務被納入《西部地區鼓勵類產業目錄(2020年版)》，15%的優惠稅率適用期限將再延長10年，從2021年延長至2030年。該公告自2021年3月1日起生效，本公司煤炭相關子公司和分支機構的主營業務被新增包含在上述目錄中。

截至2021年6月30日，本集團部分煤炭相關分子公司已獲得相關政府和稅務機關的批准，可享受15%的優惠稅率。同時，集團其他一些煤炭子公司仍在審批過程中。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 9 所得稅(續)

本集團主要海外子公司的適用稅率如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 %	2020年 %
澳大利亞	30.0	30.0
印度尼西亞	22.0	25.0
美國	21.0	21.0
俄羅斯	20.0	20.0
香港	8.25/16.5*	8.25/16.5*

截至2021年及2020年6月30日止六個月期間，上述海外子公司在本期間及以前期間均沒有重大應納稅利潤，未計提所得稅。

\* 利得稅二級制稅率適用於2018/19以後的課稅年度。應稅利得前港幣2百萬元的利得稅稅率將降至8.25%，其後的利潤則繼續按16.5%徵稅。

### 10 本期利潤

期內利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
員工成本，包括	14,605	12,194
— 退休計劃供款	1,742	1,103
物業、廠房及設備折舊	8,951	8,991
使用權資產折舊	346	336
無形資產攤銷	205	202
其他非流動資產攤銷	471	489
本期折舊和攤銷金額	9,973	10,018
減：資本化金額	25	22
折舊和攤銷合計(註)	9,948	9,996

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 10 本期利潤(續)

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
信用減值損失，除轉回淨額		
— 應收貸款和同業存單	—	2
— 應收賬款和其他應收款	(17)	271
	(17)	273
其他(利得)及損失		
— 物業、廠房及設備、勘探及評估資產、無形資產、非流動資產處置(收益)/損失	(458)	55
— 處置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收益	—	(457)
— 處置衍生金融工具收益	—	(20)
— 金融資產公允價值變動損失	—	179
— 在建工程減值損失	—	6
— 無形資產減值損失	—	1
	(458)	(236)
存貨銷售成本	87,311	51,201
短期租賃、低價值資產租賃和可變租賃相關經營租賃費用	116	121
匯兌收益，淨額	(81)	(4)

註：

截至2021年6月30日，本期計入經營成本內的折舊和攤銷金額為人民幣8,489百萬元(截至2020年6月30日：人民幣8,350百萬元)。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 11 股息

於2021年6月25日召開的股東週年大會中批准了截至2020年12月31日止年度末最終股息為每股人民幣1.81元，合計人民幣35,962百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：年末股息每股人民幣1.26元，合計人民幣25,061百萬元為截至2019年12月31日止年度股息分配)。該股息至2021年8月底已全部付清。

本公司董事決定不分配年中股息(截至2020年6月30日止六個月期間：無)。

### 12 每股盈利

基本每股盈利是基於截至2021年6月30日止六個月期間歸屬於本公司普通股股東的本期利潤人民幣26,500百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣20,370百萬元)和截至2021年6月30日止六個月期間內發行在外的股票數量19,869百萬股(扣除已回購股份的影響)(截至2020年6月30日止六個月期間：19,890百萬股)進行計算的。

由於本期和去年同期均不存在稀釋性潛在普通股，因此不列示稀釋每股盈利金額。

### 13 物業、廠房及設備及在建工程

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團的物業、廠房及設備(不包括從在建工程轉入)及在建工程分別增加了人民幣5,586百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣863百萬元)及人民幣5,566百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣2,761百萬元)。本集團的物業、廠房及設備的原值和淨值分別減少了人民幣428百萬元和人民幣341百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣596百萬元和人民幣465百萬元)。

於2021年6月30日，本集團尚有賬面淨值為人民幣4,071百萬元(2020年12月31日：人民幣4,002百萬元)的物業之權證或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。

於2021年6月30日，本集團部分電廠及鐵路正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。

截至2021年6月30日止六個月期間，本集團未計提固定資產減值準備(截至2020年6月30日止六個月期間：無)。

於2021年6月30日，賬面金額為人民幣849百萬元(2020年12月31日：人民幣893百萬元)的物業、廠房及設備已作為若干長期貸款的抵押品。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 14 於聯營公司的權益

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
非上市股份，按成本法	47,763	47,380
收購後利潤和其他綜合收益的份額，扣除已收股息	2,873	2,176
	<b>50,636</b>	49,556

聯營企業名稱	本集團持有權益比例及 持有表決權比例		業務性質
	2021年6月30日 %	2020年12月31日 %	
北京國電電力有限公司	42.53	42.53	生產及銷售電力
浩吉鐵路股份有限公司	12.50	12.50	運輸服務
神東天隆集團有限責任公司	20.39	20.39	煤炭生產、銷售
四川廣安發電有限責任公司	20.00	20.00	生產及銷售電力
國華(河北)新能源有限公司	25.00	25.00	生產及銷售電力
天津遠華海運有限公司	43.83	43.83	運輸服務
內蒙古億利化學工業有限公司	25.00	25.00	化工生產及銷售
綏中發電有限責任公司	15.00	15.00	生產及銷售電力
內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司	20.00	20.00	生產及銷售電力
國家能源集團財務公司 (「財務公司」)	40.00	40.00	提供全面的金融服務

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 15 其他非流動資產

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
與工程建造、設備採購及其他有關的預付款(註(i))	9,392	9,807
預付礦區前期支出	6,381	10,171
可抵扣增值稅和其他稅額	486	631
長期委託貸款(註(ii))	400	400
應收服務經營權費用(註(iii))	12,331	11,044
商譽	235	235
長期待攤費用(註(iv))	3,328	3,602
	<b>32,553</b>	<b>35,890</b>

註：

- (i) 於2021年6月30日，本集團預付國家能源集團子公司的款項為人民幣161百萬元(2020年12月31日：人民幣156百萬元)。
- (ii) 本集團通過一家中國國有銀行向聯營企業提供人民幣4億元的長期委託貸款，年利率為4.75%。適用利率根據中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的現行利率確定。
- (iii) 根據本集團的部分電廠與印尼國家電力公司(獨立的第三方公司)之間訂立的購電協議本集團的某些電廠建成投產後，將為電力公司提供25至30年的電力供應。服務特許權應收款項是指與服務特許安排相關的服務費用，雙方已就該服務商定了最低付款額。考慮到付款計劃的時間長度，應收費用按未來保證收取的現金的現值以實際利率進行折現計算。
- (iv) 本期長期待攤費用變動情況如下：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
期初餘額	3,602	3,667
增加	203	884
攤銷	(471)	(946)
處置	(6)	(1)
分類為持有待售資產	-	(2)
期末餘額	<b>3,328</b>	<b>3,602</b>



## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

**16 使用權資產**

使用權資產是指向中國政府機構繳付的土地使用權費用及租賃資產。於2021年6月30日，本集團尚有淨值為人民幣1,426百萬元(2020年12月31日：人民幣1,739百萬元)的土地使用權之權證或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

截至2021年6月30日，本集團無以本集團使用權資產為抵押的銀行貸款或其他貸款(2020年12月31日：人民幣810百萬元)。

**17 存貨**

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
煤炭	6,795	5,236
輔助材料及備件	9,219	8,750
其他(註)	1,025	906
	<b>17,039</b>	14,892
減：存貨跌價準備	<b>(2,064)</b>	(2,142)
	<b>14,975</b>	12,750

註： 其他主要為房地產開發成本。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 18 應收賬款及應收票據

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
應收賬款		
— 國家能源集團及其子公司	2,642	2,574
— 聯營公司	396	407
— 第三方	8,478	6,116
	<b>11,516</b>	9,097
減：信用減值損失	<b>(1,295)</b>	(1,299)
	<b>10,221</b>	7,798
應收票據		
— 國家能源集團及其子公司	154	65
— 第三方	2,249	3,896
	<b>2,403</b>	3,961
	<b>12,624</b>	11,759

於2021年6月30日和2020年12月31日，來自於客戶合同的應收賬款及應收票據的金額分別為人民幣13,919百萬元和人民幣13,058百萬元。

應收票據主要由中國境內銀行承兌並預計將於一年內收回。於2021年6月30日，無應收票據作為本集團開具應付票據的質押。

根據發票日期列示的應收賬款抵減信用減值損失之淨額的賬齡分析如下：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
1年以內	9,325	6,972
1至2年	201	125
2至3年	116	84
3年以上	579	617
	<b>10,221</b>	7,798

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 19 預付款及其他流動資產

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
以攤餘成本法計量的金融資產		
— 應收服務經營權費用(附註15(iii))	1,988	1,512
— 委託貸款(註)	37	37
— 應收聯營公司	389	470
— 應收國家能源集團款項	—	1,417
— 其他應收款	2,176	1,528
	<b>4,590</b>	4,964
其他貸款	4,500	4,500
預付賬款及定金	7,281	4,999
可抵扣增值稅和其他稅額	2,860	3,017
	<b>19,231</b>	17,480

註：

於2021年6月30日，本集團通過國有銀行對一家第三方企業的委託貸款明細如下：

	起始日	到期日	利率	金額 人民幣百萬元
向第三方企業提供委託貸款	2014年2月13日	即期	6.00%	37

## 20 現金及現金等價物

在簡明合併財務狀況表及簡明合併現金流量表的現金及現金等價物包括現金、銀行存款以及原始到期日為三個月以內的定期存款。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 21 借款

本集團流動及非流動借款的分析如下：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
流動借款：		
— 短期銀行及其他借款	2,946	5,043
— 一年內到期的長期借款	3,773	3,804
	<b>6,719</b>	8,847
非流動借款：		
— 長期借款，扣除一年內到期的部分	51,686	50,251
	<b>58,405</b>	59,098
抵押借款	10,499	10,920
無抵押借款	47,906	48,178
	<b>58,405</b>	59,098

長期借款的合同還款日如下：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
1年以內	3,773	3,804
1至2年	5,497	4,815
2至5年	7,201	10,280
5年以上	38,988	35,156
	<b>55,459</b>	54,055

於2021年6月30日，本集團從國家能源集團及其子公司取得的委託貸款金額為人民幣21,994百萬元。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 22 應付賬款及應付票據

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
應付賬款		
— 國家能源集團、國家能源集團之聯營公司及其子公司	2,703	2,510
— 第三方	25,955	25,362
	<b>28,658</b>	27,872
應付票據	1,126	1,108
	<b>29,784</b>	28,980

以下為報告期末按發票日期列示的應付賬款及票據賬齡分析：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
1年以內	25,416	24,621
1至2年	1,047	671
2至3年	359	459
3年以上	2,962	3,229
	<b>29,784</b>	28,980

## 23 預提費用及其他應付款

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	6,359	4,359
應付利息	237	263
應付所得稅以外的其他稅項	4,343	4,154
應付股息	37,349	1,422
其他預提費用及應付款項	13,806	8,751
	<b>62,094</b>	18,949

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 24 長期負債

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
應付採礦權價款(註(i))	4,518	742
遞延收益(註(ii))	1,385	1,431
設定受益計劃	5	6
其他	715	1,171
	<b>6,623</b>	<b>3,350</b>
列示分析如下：		
— 流動負債部分	379	689
— 非流動負債部分	6,244	2,661
	<b>6,623</b>	<b>3,350</b>

註：

- (i) 長期應付款主要是指應付採礦權價款的現值。應付採礦權價款於生產期間按每年煤礦的生產量和每噸定額計算並按年支付。
- (ii) 遞延收益主要與中國多個當地政府為支持建設而提供的資產建設的政府補助相關。

### 25 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本公司董事相信於2021年6月30日預提的復墾費用是充分和適當的。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 26 股本

	2021年6月30日 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：	
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491
3,377,482,000股H股，每股人民幣1.00元	3,378
	<b>19,869</b>
	2020年12月31日 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：	
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399
	<b>19,890</b>

本公司於2020年11月至12月於香港聯交所回購其自身的普通股，該回購受《香港公司條例》第257條約束。於2021年3月，本公司已完成所有回購股份的註銷程序。

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之權益。

## 27 資本管理

本集團的資本管理政策是保持強大的資本基礎，以維持投資者、債權人和市場信心以及保證業務未來的可持續發展。

本集團管理資本結構，並根據經濟狀況的變化和基礎資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整支付給股東的股息金額、向股東返還資本或發行新股以減少債務。

本集團使用資產負債率作為槓桿比率(即總負債除以總資產)來監控資本。集團的目標是保持合理的槓桿比率。截至2021年6月30日，本集團的資產負債率為30%(2020年12月31日：24%)。



## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 28 承諾事項及或有負債

#### (a) 資本承諾

於2021年6月30日，本集團於土地、建築物及採礦權、機器設備和其他相關的資本承諾列示如下：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
已授權及訂約、尚未提供的		
— 土地、建築物及採礦權	40,527	30,737
— 機器設備	18,825	21,918
— 其他(註)	3,653	—
	<b>63,005</b>	52,655
已授權未訂約		
— 其他(註)	—	4,000
	<b>63,005</b>	56,655

註：

2021年1月22日，本公司作為有限合夥人與其他合夥人訂立協議，參與設立北京國能新能源產業投資基金(有限合夥)，截至2021年6月30日止，該投資項目尚待支付的承諾投資款為人民幣36.53億元(2020年12月31日：人民幣40億元)。

#### (b) 所作出的財務擔保

於2021年6月30日，本集團就一家本集團持股低於20%的企業的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額度為人民幣136百萬元(2020年12月31日：人民幣144百萬元)。

#### (c) 或有法律事項

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

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

**28 承諾事項及或有負債(續)****(d) 或有環境負債**

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

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

### 29 金融工具的公允價值披露

#### 本集團以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

下表提供了本集團於報告期末為披露之目的重複計量的金融工具的公允價值，並按《國際財務報告準則第13號》「公允價值計量」中所定義分為三個公允價值層級。公允價值計量層級是根據評估方法中使用的輸入數據的可觀察性和重要性來確定劃分的，具體如下：

- 第1層級估值： 僅使用1級輸入數據進行計量的公允價值，即計量之日相同資產或負債的活躍市場中未經調整的報價
- 第2層級估值： 使用2級輸入數據進行計量的公允價值，即不符合1級要求且未使用不可觀察的重要輸入數據的可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據是不存在市場數據的輸入數據。
- 第3層級估值： 使用不可觀察的重要輸入數據進行計量的公允價值。

	2021年6月30日	2020年12月31日	公允價值 層級	估價計算方法及主要輸 入變量
	人民幣百萬元	人民幣百萬元		

#### 金融資產：

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	1,915	1,845	第三層級	可比上市公司法，處於同一行業的上市公司的公允市場價值、比率乘數及不可流通折扣率為主要輸入變量。
--------------------------	-------	-------	------	---

截至2020年12月31日年度及2021年6月30日止六個月期間，無第一層次和第二層次的之間的轉入轉出，也無轉入第三層次或自第三層次的轉出。

本公司董事認為，合併財務報表中列示的以攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面淨值接近於公允價值。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 30 關聯方交易

## (a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易

本集團由國家能源集團控股，並且與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司及同系子公司(「同系子公司」)有重大交易和業務關係。關聯方是指國家能源集團對其可以行使重大影響力或控制的企業。本集團亦與本集團可行使重大影響力的聯營公司進行交易。

本集團與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
利息收入	(i)	186	439
委託貸款收入	(ii)	9	9
利息支出	(iii)	427	199
購入輔助材料及零部件	(iv)	507	506
生產輔助服務支出	(v)	477	294
運輸服務收入	(vi)	293	722
運輸服務支出	(vii)	1,349	87
煤炭銷售	(viii)	38,756	24,814
原煤購入	(ix)	7,215	3,606
物業租賃	(x)	29	34
維修保養服務支出	(xi)	28	-
煤炭出口代理	(xii)	2	2
購買設備與工程支出	(xiii)	280	81
煤化工產品銷售	(xiv)	2,494	1,859
其他收入	(xv)	1,387	962
財務公司發放貸款	(xvi)	-	12,550
財務公司收回貸款	(xvii)	-	12,346
財務公司收到淨存款	(xviii)	-	21,044
存放於財務公司淨存款	(xix)	7,523	-
國家能源集團發放貸款	(xx)	5,855	-
償還國家能源集團貸款	(xxi)	4,220	-

- (i) 利息收入是指給予國家能源集團及同系子公司貸款所賺取的利息收入。其適用利率為中國人民銀行公佈的現行貸款利率。
- (ii) 委託貸款收入是指給予本集團的一家聯營公司委託貸款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 30 關聯方交易(續)

#### (a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (iii) 利息支出是指就國家能源集團及同系子公司存款及貸款所發生的利息費用。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iv) 購入輔助材料及零部件是指從同系子公司及國家能源集團聯營公司採購營運相關的材料及設備的費用。
- (v) 生產輔助服務支出是指支付給國家能源集團及同系子公司的社會福利及生產支持服務支出，例如物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
- (vi) 運輸服務收入是指向同系子公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。
- (vii) 運輸服務支出是指與同系子公司提供煤炭運輸服務相關的支出。
- (viii) 煤炭銷售是指向同系子公司及國家能源集團之聯營公司銷售煤炭的收入。
- (ix) 原煤購入是指向本集團聯營公司、國家能源集團的聯營公司及同系子公司採購原煤的費用。
- (x) 物業租賃是向同系子公司租入物業已付或應付的租金。
- (xi) 維修保養服務支出是指由集團的聯營公司和同系子公司提供機器設備維修保養服務所發生的相關費用。
- (xii) 煤炭出口代理支出是指由一家同系子公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。
- (xiii) 購買設備與工程支出是指由同系子公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。
- (xiv) 煤化工產品銷售是指銷售煤化工產品予同系子公司的收入。
- (xv) 其他收入是指向國家能源集團、國家能源集團的一家聯營公司及同系子公司所賺取的代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入、財務服務收入及租賃收入等。
- (xvi) 財務公司發放貸款是指財務公司於2020年9月1日從集團合併財務報表中剝離之前發放予國家能源集團及同系子公司的貸款。
- (xvii) 財務公司收回貸款是指國家能源集團及同系子公司在財務公司於2020年9月1日從集團合併財務報表中剝離之前向財務公司償還貸款。

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

## 30 關聯方交易(續)

## (a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (xviii) 財務公司收到的淨存款是指財務公司於2020年9月1日從集團合併財務報表中剝離之前收到國家能源集團及同系子公司的淨存款。
- (xix) 存放於財務公司的存款淨額是指在財務公司於2020年9月1日從本集團合併財務報表中剝離後，本集團存放於財務公司的存款淨額。
- (xx) 接受貸款是指從國家能源集團收到的委託貸款。
- (xxi) 償還貸款是指向國家能源集團償還委託貸款。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中進行，按正常商業條款並遵照有關交易的協議進行。

應收／應付國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的款項：

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
庫存現金及定期存款	27,249	19,726
應收賬款及應收票據	2,881	2,735
預付款及其他流動資產	1,179	920
其他非流動資產	442	704
應收國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團 聯營公司款項淨額合計	<b>31,751</b>	24,085
借款	21,994	20,359
應付賬款	2,703	2,510
預提費用及其他應付款	25,692	578
合同負債	1,551	896
應付國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團 聯營公司合計	<b>51,940</b>	24,343

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間  
(以人民幣列示)

### 30 關聯方交易(續)

#### (b) 主要管理人員的酬金

主要管理人員可獲得由酬金、基本薪金、住房及其他津貼、實物利益、酌情花紅及退休計劃供款構成的酬金。

本集團董事及主要管理人員的酬金匯總如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
短期僱員福利	6	4

總酬金已包括在附註10的「員工成本」項中。

#### (c) 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省府制定的退休金供款計劃以及經政府批准設立補充養老保險供款計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見附註31。

#### (d) 與中國其他國有企業的交易

本公司是一家國有企業，並在一個由國有企業所支配的經濟體制內進行營運。

除以上披露與國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易外，本集團與其他國有企業進行的若干商業活動，包括但不限於下列各項：

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



## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

## 30. 關聯方交易(續)

## (d) 與中國其他國有企業的交易(續)

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

在考慮了關聯方關係對交易的潛在影響、本集團的採購、定價策略和審批程序以及了解關聯關係對財務報表的潛在影響所必需的信息，本公司董事認為以下與其他國有企業的交易需要作出披露：

## (i) 與中國其他國有企業的交易，包括中國境內的國有銀行

	截至6月30日止六個月期間	
	2021年 人民幣百萬元	2020年 人民幣百萬元
煤炭收入	46,348	33,733
發電收入	25,196	20,473
運輸成本	5,065	4,637
利息收入	938	598
利息支出(包括已資本化部分)	888	1,332

## (ii) 與中國其他國有企業的款項，包括中國境內的國有銀行

	2021年6月30日 人民幣百萬元	2020年12月31日 人民幣百萬元
應收賬款及應收票據	2,717	3,134
預付款及其他流動資產	4,665	7,468
銀行存款及定期存款	158,430	103,590
受限制的銀行存款	2,820	3,391
借款	35,439	39,067
預提費用及其他應付款	2,040	1,528
合同負債	3,077	1,278

## 未經審計中期財務報告附註(續)

截至2021年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

### 31 僱員福利計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的退休金供款計劃。本集團按僱員工資、獎金和若干津貼16%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時工資水平的固定比例領取退休金。另外，政府批准集團可以向補充養老保險固定繳款計劃供款。基金由有資格的基金經理管理。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。截至2021年6月30日止六個月期間，本集團的退休金供款為人民幣1,742百萬元(截至2020年6月30日止六個月期間：人民幣1,103百萬元)。

## 第十一節 備查文件目錄

### 備查文件目錄

載有董事長、總會計師、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表  
會計師事務所出具的審閱報告原件  
報告期內公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿  
在上交所、港交所網站公佈的2021年半年度報告

董事長：王祥喜

董事會批准報送日期：2021年8月27日