

中国神华能源股份有限公司

2009 年度报告摘要

§1 重要提示

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

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 毕马威华振会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长张喜武、财务总监张克慧及财务部总经理郝建鑫声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

1.5 本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 <http://www.sse.com.cn>。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。本摘要相关词汇和定义请见年度报告全文的释义章节。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

A 股简称	中国神华
A 股代码	601088
上市交易所	上海证券交易所
H 股简称	中国神华
H 股票代码	01088
上市交易所	香港联合交易所有限公司
注册地址和办公地址	北京市东城区安定门西滨河路 22 号
邮政编码	100011
公司国际互联网网址	http://www.csec.com 或 http://www.shenhuachina.com
电子信箱	1088@csec.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄清	陈广水
联系地址	北京市东城区安定门西滨河路 22 号神华大厦 B 座	北京市东城区安定门西滨河路 22 号神华大厦 B 座
电话	(010) 58133399	(010) 58133355
传真	(010) 58131804;58131814	(010) 58131804;58131814
电子信箱	1088@csec.com	1088@csec.com

§3 会计数据和业务数据摘要:

3.1 主要会计数据

单位:百万元 币种:人民币

主要会计数据	2009 年	2008 年(重述)	本年比上年增减 (%)	2007 年(重述)
营业收入	121,312	107,133	13.2	82,107
利润总额	43,901	35,971	22.0	29,629
归属于本公司股东的净利润	30,276	25,959	16.6	19,766
扣除非经常性损益后归属于本公司 普通股股东的净利润	30,439	26,356	15.5	19,926
经营活动产生的现金流量净额	55,927	44,226	26.5	29,935
资产总计	310,514	275,182	12.8	238,482
归属于本公司股东权益	169,326	146,625	15.5	129,423

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

主要财务指标	2009 年	2008 年 (重述)	本年比上年增减 (%)	2007 年 (重述)
扣除非经常性损益前的基本每股收益	1.522	1.305	16.6	1.066
扣除非经常性损益前的稀释每股收益	1.522	1.305	16.6	1.066
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.530	1.325	15.5	1.075
扣除非经常性损益前全面摊薄净资产收益率(%)	17.88	17.70	增加 0.18 个百分点	15.27
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率(%)	19.16	18.81	增加 0.35 个百分点	19.84
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	17.98	17.98	-	15.40
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	19.27	19.10	增加 0.17 个百分点	20.00
每股经营活动产生的现金流量净额	2.81	2.22	26.5	1.51
归属于本公司股东的每股净资产	8.51	7.37	15.5	6.51

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位:百万元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额
营业外收入	
-补贴收入	21
-其他	213
投资收益	
-委托贷款收益	46
营业外支出	(542)
以上各项对税务的影响	43
合计	(219)
其中:影响本公司股东净利润的非经常性损益	(163)
影响少数股东净利润的非经常性损益	(56)

3.3 境内外会计准则差异

√适用 □不适用

单位:百万元 币种:人民币

	境内会计准则	境外会计准则
归属于本公司股东的净利润	30,276	31,706
归属于本公司股东权益	169,326	170,661
差异说明	1、维简费、生产安全费及其他类似性质的费用调整 按中国政府相关机构的有关规定,煤炭企业应根据煤炭产量计提维简费、生产安全费及其他类似性质的费用,记入当期费用并在所有者权益中的专项储备单独反映。按规定范围使用专项储备形成固定资产时,应在计入相关资产成本的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则,这些费用应于发生时确认,相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备,按相应的折旧方法计提折旧。上述差异带来的递延税项影响也反映在其中。 2、土地使用权评估及其他 按企业会计准则,土地使用权应反映企业重组时资产评估值。而按国际财务报告准则,土地使用权作为预付经营租赁款以历史成本减累计摊销列示。因此,按国际财务报告准则编制的财务报表之归属于本公司股东权益及归属于本公司股东的净利润中不包括土地使用权的评估增值及其后续摊销以及相关差异所带来的递延税项影响。	

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

□适用 √不适用

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年减少限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
神华集团	14,691,037,955	180,000,000	-	14,511,037,955	首次公开发行 A 股时承诺	2010年10月9日
全国社会保障基金理事会转持一户	-	-	180,000,000	180,000,000	《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》第 13 条	2013年10月9日
合计	14,691,037,955	180,000,000	180,000,000	14,691,037,955		

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数			406,547		
前十名股东的持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	期末持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
神华集团	国家	72.96%	14,511,037,955	14,511,037,955	无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	17.05%	3,391,226,380	-	未知
全国社会保障基金理事会转持一户	国家	0.90%	180,000,000	180,000,000	无
交通银行一易方达 50 指数证券投资基金	其他	0.22%	43,715,020	-	未知
中国工商银行一上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.16%	31,581,164	-	未知
宝钢集团有限公司	其他	0.15%	29,151,928	-	未知
中国银行一嘉实沪深 300 指数证券投资基金	其他	0.11%	21,463,219	-	未知
中国建设银行一华安宏利股票型证券投资基金	其他	0.09%	18,199,900	-	未知
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红一005L一FH002 沪	其他	0.08%	16,261,146	-	未知
兴业银行股份有限公司一兴业趋势投资混合型证券投资基金	其他	0.08%	15,813,088	-	未知
前十名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
HKSCC NOMINEES LIMITED		3,391,226,380		境外上市外资股	
交通银行一易方达 50 指数证券投资基金		43,715,020		人民币普通股	
中国工商银行一上证 50 交易型开放式指数证券投资基金		31,581,164		人民币普通股	
宝钢集团有限公司		29,151,928		人民币普通股	
中国银行一嘉实沪深 300 指数证券投资基金		21,463,219		人民币普通股	
中国建设银行一华安宏利股票型证券投资基金		18,199,900		人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司一分红一个人分红一005L一FH002 沪		16,261,146		人民币普通股	
兴业银行股份有限公司一兴业趋势投资混合型证券投资基金		15,813,088		人民币普通股	
中国农业银行一交银施罗德精选股票证券投资基金		15,429,922		人民币普通股	
中国工商银行股份有限公司一华夏沪深 300 指数证券投资基金		14,599,689		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。			

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1) 法人控股股东情况

控股股东名称: 神华集团有限责任公司

法人代表: 张喜武

注册资本: 38,809,281,000 元

成立日期: 1995 年 10 月 23 日

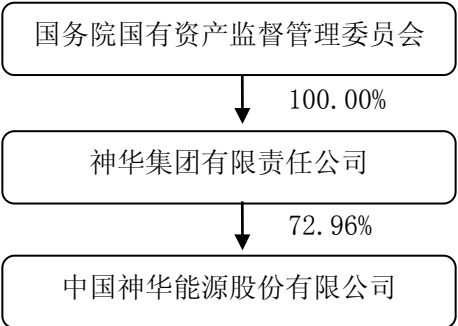
主要经营业务或管理活动: 国务院授权范围内的国有资产经营; 开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤

化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调、管理神华集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动；矿产品、化工材料、化工产品（不含危险化学品）、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。

(2) 实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股

姓名	职务	性别	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(税前)(万元)	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取报酬津贴
							可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
张喜武	董事长	男	/	/	/	/	/	/	/	/	是
	执行董事		/	/			/	/	/	/	
张玉卓	非执行董事	男	/	/	/	/	/	/	/	/	是
凌 文	执行董事	男	/	/	/	90.2	/	/	/	/	否
	总裁		/	/			/	/	/	/	
韩建国	非执行董事	男	/	/	/	/	/	/	/	/	是
黄毅诚	独立非执行董事	男	/	/	/	45.0	/	/	/	/	否
梁定邦	独立非执行董事	男	/	/	/	45.0	/	/	/	/	否
陈小悦	独立非执行董事	男	/	/	/	45.0	/	/	/	/	否
贡华章	独立非执行董事	男	/	/	/	26.3	/	/	/	/	否
徐祖发	监事会主席	男	/	/	/	/	/	/	/	/	是
吴高谦	监事	男	/	/	/	70.1	/	/	/	/	否
李建设	职工代表监事	男	/	/	/	56.2	/	/	/	/	否
郝 贵	副总裁	男	/	/	/	95.8	/	/	/	/	否
王金力	副总裁	男	/	/	/	96.2	/	/	/	/	否
薛继连	副总裁	男	/	/	/	96.3	/	/	/	/	否
华泽桥	副总裁	男	/	/	/	96.4	/	/	/	/	否
王品刚	副总裁	男	/	/	/	95.9	/	/	/	/	否
黄 清	董事会秘书	男	/	/	/	90.6	/	/	/	/	否
张克慧	财务总监	女	/	/	/	80.2	/	/	/	/	否
合计	/	/	/	/	/	1,029.2	/	/	/	/	/

注：公司董事、监事 2009 年度薪酬方案尚需公司 2009 年度股东周年大会审议批准。

5.2 在股东单位任职的董事、监事情况

姓名	股东单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
张喜武	神华集团	董事长	2008-12	—	是
	北京国华电力有限责任公司	董事长	2008-12	—	否
张玉卓	神华集团	董事、总经理	2008-12	—	是
	中国神华煤制油有限公司	董事长	2003-07	—	否
	神华国际（香港）有限公司	董事长	2005-03	—	否
	神华呼伦贝尔煤化工有限公司	执行董事	2006-04	—	否
凌文	神华财务有限公司	董事长	2002-07	—	否
韩建国	神华集团	副总经理	2003-08	—	是
华泽桥	神华煤炭运销公司	董事长	2004-03	—	否

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

6.1.1 2009 年经营情况综述

2009年在经济环境和能源市场剧烈波动的情况下，公司高级管理团队围绕全年工作目标，落实“科学发展，再造神华，五年实现经济总量翻番”的发展战略，积极推进“五型企业”建设，带领广大员工顽强拼搏，锐意进取，创造了中国神华发展历史新的辉煌。2009年的工作成绩主要体现在以下几个方面：

业务目标圆满完成

2009年，公司完成商品煤产量210.3百万吨，同比增长13.2%；煤炭销售量254.3百万吨，同比增长9.3%；自有铁路运输周转量为138.2十亿吨公里，同比增长12.1%；港口下水量为159.2百万吨，同比增长14.2%；总发电量和总售电量分别为1,050.9亿千瓦时和977.2亿千瓦时，同比分别增长7.5%和8.2%。

公司业绩逆势图强

公司盈利能力进一步增强，企业价值进一步提升。2009年，公司通过提价增效、增量增效、降本提效、加强内部管理、提高运营质量等有效途径，经济效益获得了大幅提升。按企业会计准则，2009年本集团营业收入为1,213.12亿元（2008年：1,071.33亿元），同比增长13.2%；营业利润为441.89亿元（2008年：366.01亿元），同比增长20.7%；净利润为347.45亿元（2008年：291.56亿元），同比增长19.2%；归属于本公司股东的净利润为302.76亿元（2008年：259.59亿元），同比增长16.6%。本集团基本每股收益为1.522元（2008年：1.305元），同比增长16.6%。

于2009年12月31日，本集团每股净资产为8.51元（2008年12月31日：7.37元），同比增长15.5%。截至2009年12月31日，本集团总资产回报率为11.2%。2009年净资产收益率为17.9%（2008年：17.7%），同

比持平；息税折旧摊销前盈利为574.92亿元（2008年：498.12亿元），同比增长15.4%。于2009年12月31日，本集团总债务资本比为28.0%，较2008年12月31日的30.2%下降了2.2个百分点。

（一）煤炭分部运营情况

1、 煤矿生产经营

本集团煤炭分部由神东煤炭集团、准格尔能源公司、哈尔乌素分公司、北电胜利能源公司和锦界能源公司等组成。2009年公司商品煤产量为210.3百万吨（2008年：185.7百万吨），同比增加24.6百万吨，增长13.2%。

2009年公司成立了神东煤炭集团，将原有神东矿区和万利矿区进行整合，大大提高煤矿生产、资源配置、地质勘探、洗选加工、装备维修、煤矿信息化等全方位的效率，为实现神东矿区煤炭产量超过2亿吨的世界领先矿区的目标创造了基础条件。神东煤炭集团商品煤产量为149.9百万吨，同比增长8.8%，占同期本公司商品煤总产量的71.3%。2009年12月世界首个7米大采高综采工作面在神东补连塔矿成功安装。柳塔矿成功实施综采放顶煤开采工艺。榆家梁煤矿成功应用了自动化开采技术。

准格尔能源公司和哈尔乌素分公司同属于准格尔矿区，2009年商品煤产量分别为23.1百万吨和14.1百万吨，分别同比增长1.8%和113.6%。准格尔矿区未来发展目标是建设亿吨级矿区，公司继续加快技改扩能速度。2009年哈尔乌素露天矿及配套的选煤厂、设备维修中心等主要生产系统工程顺利完工。

北电胜利能源公司属于胜利矿区，商品煤产量达到10.5百万吨。胜利矿区产销量再次突破1,000万吨大关，并成功建立了“胜利混煤”品牌，打开了外部市场。

锦界能源公司属于神东矿区，商品煤产量达到12.7百万吨，同比增长64.9%。2009年锦界能源公司疏通了外运铁路瓶颈，产能得到明显释放。

2、 煤矿生产技术与装备

2009年，公司与神华集团联合制定和实施了《神华集团煤炭生产技术与装备政策导向》、《神华集团采掘设备大修技术规范》、《神华集团设备技术手册》以及《神华集团采掘设备报废标准》，以最大限度发挥装备的作用，推进公司煤炭生产装备的规模化和现代化，统一煤矿装备标准，提高煤矿生产的安全系数。

3、 煤矿生产安全

在煤炭产量快速增长的同时，本集团亦全力提高煤矿安全生产水平。煤矿安全生产记录继续保持国内乃至国际煤炭行业的领先水平。2009年中国神华原煤生产百万吨死亡率为0.017。

4、 煤炭资源

于2009年12月31日，中国标准下，本集团可采储量为113.06亿吨，资源量为177.65亿吨；JORC标准下本集团可售储量为69.27亿吨，资源量为177.65亿吨。

(二) 铁路分部运营情况

中国神华充分利用自有铁路和港口一体化的运输系统，解决了中国其他煤炭公司普遍存在的运输瓶颈问题，拥有业内独一无二的竞争优势。借助独享的5条相连的自有铁路专线，公司既可以将煤炭运输到港口销售给内地以及其他国家和地区，也可以有充分的空间调控煤炭销量，占领以中国沿海地区为主的目标市场，为客户提供稳定、充足的煤炭产品。2009年，本公司自有铁路运输周转量为138.2十亿吨公里（2008年：123.3十亿吨公里），同比增长12.1%。自有铁路运输周转量占总周转量的比例为77.2%，比2008年的81.4%有所下降。

2009年公司精心组织，科学管理，铁路运输业务和扩能改造工程均取得积极成果，成功开行万吨列车，神华“生命线”作用进一步凸显。神朔铁路完成神木北站站改。朔黄铁路刷新开通运营以来日交重、月运量最高纪录。包神铁路加大北线神华煤出口运量，比去年同期增长44.7%；大准铁路开通了绕行呼准线列车，推进增二线 and 技改工作，创我国单线电气化铁路货运量新纪录。公司还成功开行反向运输列车，完成运输量140万吨，增收7,000万元，建立了新的利润增长点。

(三) 港口分部运营情况

公司拥有并经营黄骅港和神华天津煤码头，是本集团煤炭销往国内沿海市场和海外市场的主要中转海港。黄骅港是中国第二大煤炭下水港口。公司还通过秦皇岛港、天津港等第三方港口运输煤炭。2009年公司下水煤量达159.2百万吨，占商品煤销售量的62.6%。其中，公司自有港口黄骅港和神华天津煤码头共完成下水煤量99.5百万吨，占公司总下水煤量的62.5%。在做好港口日常运营的同时，神华天津煤码头二期扩能工程、黄骅港杂货码头建设和黄骅港三期扩能工程的前期工作正在有序进行。

(四) 发电分部运营情况

于2009年12月31日，公司控制并运营燃煤机组55台，燃气机组3台，风电机组21台；全年新增装机容量4,723兆瓦，总装机容量达到23,520兆瓦，同比增长25.1%。于2009年12月31日，公司控制及经营13家燃煤发电厂，总装机容量及权益装机容量分别为22,724兆瓦及13,136兆瓦，权益装机容量占总装机容量的57.8%，平均单机容量达到413兆瓦。2009年本集团的燃煤机组总发电量为1,047.6亿千瓦时，同比增加71.7亿千瓦时，增长了7.3%；燃煤机组总售电量为974.1亿千瓦时，同比增加73.2亿千瓦时，增长了8.1%。2009年本集团发电业务燃煤消耗量45.9百万吨，其中耗用神华煤为40.9百万吨，占89.1%。

2009年发电分部对在建项目开展了以“清思想、清系统、清设备、清合同”为主题的“四清”工作，降低机组造价，节约投资。公司还通过精益发电管理，内部挖潜等积极措施，充分挖掘现有系统节能潜力，有效降低煤耗。公司加强生产安全管理，健全安全监督机制，稳定机组等效可用系数，提高了机组可靠性。

除神东电力运营的小机组外，本公司燃煤电厂的发电机组已经全部安装脱硫设备。本公司已经安装脱硫设备的机组容量占全部装机容量的99.5%。

市场营销卓有成效

(一) 煤炭销售

2009年国内煤炭市场呈现低位企稳后持续上行的态势。自第四季度开始，随着中央经济刺激政策效果的显现，国内煤炭需求回升，加上冬季取暖用煤高峰、山西小煤矿整合抑制煤炭供应、恶劣天气影响煤炭运输等因素影响，国内煤炭供应出现偏紧的局面，动力煤现货价格快速回升。截至2009年底，秦皇岛5,500大卡动力煤FOB现货价格为770-790元/吨，较年初上涨30%。

1、 长约合同销售

2009年公司长约合同销售煤炭185.2百万吨（2008年：185.0百万吨），同比增长0.1%。长约合同销售占公司总销售量的比例从2008年的79.5%下降到72.8%。长约合同平均煤炭销售价格达到375.7元/吨（2008年：363.3元/吨），同比增长3.4%。

长约合同销售	2009年			2008年			
	销售量	占总销售量比例	价格	销售量	占总销售量比例	价格	价格增减
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%
国内销售	171.6	67.5	361.8	163.9	70.4	335.7	7.8
直达（沿铁路线和坑口销售）	69.3	27.3	244.1	68.3	29.3	233.9	4.4
港口离岸销售	102.3	40.2	441.4	95.6	41.1	408.6	8.0
出口销售	13.6	5.3	551.5	21.1	9.1	578.0	(4.6)
长约销售量合计/加权平均价格	185.2	72.8	375.7	185.0	79.5	363.3	3.4

2、 现货销售

2009年公司增加现货销售的比例。全年现货销售煤炭69.1百万吨（2008年：47.7百万吨），同比增长44.9%。现货销售占公司总销售量的比例从2008年的20.5%增加到27.2%。现货平均煤炭销售价格420.7元/吨（2008年：438.1元/吨），同比下降4.0%。

现货销售	2009年			2008年			
	销售量	占总销售量比例	价格	销售量	占总销售量比例	价格	价格增减
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%
国内销售	69.1	27.2	420.7	47.6	20.5	438.1	(4.0)
直达（沿铁路线和坑口销售）	25.8	10.2	333.9	25.0	10.8	277.9	20.2
港口离岸销售	43.3	17.0	472.7	22.6	9.7	614.2	(23.0)
出口销售	-	-	-	0.1	0.04	438.5	不适用
现货销售量合计/加权平均价格	69.1	27.2	420.7	47.7	20.5	438.1	(4.0)

3、 国内销售和出口销售

国内销售和出口销售	2009年			2008年			
	销售量	占总销售量比例	价格	销售量	占总销售量比例	价格	价格增减
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%
国内销售	240.7	94.7	378.7	211.5	90.9	358.8	5.5
出口销售	13.6	5.3	551.5	21.2	9.1	577.2	(4.5)
销售量合计/加权平均价格	254.3	100.0	387.9	232.7	100.0	378.6	2.5

2009年公司国内销售量为240.7百万吨（2008年：211.5百万吨），同比增长13.8%，占煤炭销售量的94.7%。2009年公司国内销售中港口下水煤量为145.6百万吨，我国港口内贸煤炭中转量4.3亿吨，以此估算中国神华在沿海市场的占有率大约为33.8%。2009年公司加权平均国内煤炭销售价格达到378.7元/吨（2008年：358.8元/吨），同比增长5.5%。

2009年公司对前五大国内煤炭客户销售量为27.6百万吨，占国内销售量的11.5%，其中，最大客户销售量为10.6百万吨，占国内销售量的4.4%。前五大国内煤炭客户均为发电公司或燃料公司。

2009年公司出口煤销量为13.6百万吨（2008年：21.2百万吨），同比下降35.8%。同期，出口销量占全部煤炭销售量的比例从9.1%下降到5.3%。2009年出口煤销售价格为551.5元/吨（2008年：577.2元/吨），同比下降4.5%。影响出口煤价的主要因素为：(1)受全球经济危机的影响，2009年上半年亚太煤炭市场低迷，公司签订出口长约价格较2008年低；(2)2009年人民币兑美元汇率升值，出口销售结算适用的加权平均美元兑换汇率为6.8182（2008年：6.8910），人民币升值1.1%。

2009年公司对前五大出口煤炭客户销售量为9.3百万吨，占出口销售总量的68.4%，其中，最大客户销售量为3.0百万吨，占出口销售总量的22.1%。前五大出口煤炭客户均为发电公司或燃料公司。

4、 对外部客户和内部发电分部的销售

对外部客户和内部发电分部的销售	2009年			2008年			
	销售量	占总销售量比例	价格	销售量	占总销售量比例	价格	价格增减
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%
对外部客户销售	212.9	83.7	397.4	191.6	82.3	389.2	2.1
对内部发电分部销售	41.4	16.3	339.4	41.1	17.7	329.1	3.1
销售量合计/加权平均价格	254.3	100.0	387.9	232.7	100.0	378.6	2.5

2009年公司对外部客户煤炭销售量为212.9百万吨（2008年：191.6百万吨），同比增长11.1%。对外部客户煤炭销售价格从389.2元/吨增加到397.4元/吨，上升2.1%。2009年公司对前五大外部煤炭客户销售量为27.2百万吨，占销售总量的10.7%。

向内部发电分部销售煤炭是本集团独特的一体化经营模式。2009年，公司向本集团发电业务煤炭销售量为41.4百万吨（2008年：41.1百万吨）。同期，向本集团发电业务销售量占全部煤炭销售量的比例从17.7%下降到16.3%。向本集团发电业务销售价格从329.1元/吨增加到339.4元/吨，增长3.1%。向内部发电分部销售煤炭主要以长约合同销售为主。公司对内部发电分部和外部客户销售煤炭采用统一的定价政策。

5、 外购煤销售

2009年煤炭分部外购煤销售量为44.8百万吨（2008年：46.2百万吨），同比降低3.0%。

(二) 电力销售

发电分部以“贴近市场、贴近客户、贴近生产”为指引，坚持“度电必争”的营销原则，成立河北、广东、东北、江苏、内蒙五个市场营销中心。加大电网协调力度，加强替代电量、直供电等电力营销。2009年发电分部燃煤机组平均利用小时数达到5,465小时，比同期全国火电设备平均利用小时4,839小时高出626小时。2009年公司售电电价为336元/兆瓦时，同比增加16元/兆瓦时，增长5.0%。

6.1.2 合并经营业绩

A. 合并经营成果

2009年公司合并抵销前各业务分部经营情况如下：

行业	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 比上年 同期增减	营业成本 比上年 同期增减	毛利率比上年 同期增减
	百万元	百万元	%	%	%	
煤炭分部	99,896	63,198	36.7	12.5	12.2	上升0.1个百分点
铁路分部	19,558	7,307	62.6	11.6	9.5	上升0.7个百分点
港口分部	2,007	1,289	35.8	3.6	10.2	下降3.8个百分点
发电分部	33,794	23,723	29.8	12.7	8.6	上升2.6个百分点

区域	2009年营业收入	2008年营业收入	营业收入比上年 同期增减
	百万元	百万元	%
国内市场	113,795	94,924	19.9
亚太市场	7,475	11,987	(37.6)
其他市场	42	222	(81.1)
合计	121,312	107,133	13.2

一、 营业收入

2009年本集团的营业收入为1,213.12亿元（2008年：1,071.33亿元），同比增长13.2%。增加的主要原因是煤炭销售价格和销量增加以及售电量增加。同期，煤炭收入占营业收入比例从69.6%上升到69.8%，电力收入占营业收入比例从27.4%下降至27.3%。

2009年，本集团前五名客户销售收入总额为277.37亿元，占本集团全部营业收入的22.9%。

二、 营业成本

2009年本集团的营业成本为614.86亿元（2008年：550.11亿元），同比增长11.8%。增加的主要原因是：煤炭销售量增加；自产煤单位生产成本上升；以及发电量增加导致营业成本总额增加。2009年，本集团前五名供应商采购金额为123.91亿元，占年度采购总额的18.4%。

三、 营业税金及附加

2009年本集团营业税金及附加为37.86亿元（2008年：27.17亿元），同比增长39.3%。增加的主要原因是由于营业税应税收入增加，增加营业税金1.15亿元；2008年8月起国家征收煤炭出口关税，增加2009年相关税费2.90亿元；煤炭增值税率由13%调整到17%，增加教育税附加和城市建设税3.62亿元；以及其他税费增加。

四、 销售费用

2009年本集团销售费用为8.20亿元（2008年：6.73亿元），同比增长21.8%。增加的主要原因是随着煤炭销量增加销售费用增加。

五、 管理费用

2009年本集团管理费用为91.46亿元（2008年：83.02亿元），同比增长10.2%。增加的主要原因是维修费用、管理人员费用、开办费和相关税费等增加。

六、 财务费用

2009年本集团财务费用为18.60亿元（2008年：38.65亿元），同比下降51.9%。下降的主要原因是2009年日元兑人民币平均汇率下降，日元贷款产生汇兑收益，去年同期为汇兑损失；定期存款增加，利息收入增加3.01亿元；贷款平均利率下降，利息支出减少7.43亿元。

七、 资产减值损失

2009年本集团资产减值损失为5.47亿元（2008年：12.89亿元），同比下降57.6%，主要包括存货跌价损失减少3.53亿元；长期股权投资减值减少2.03亿元；坏账损失同比减少1.35亿元；固定资产减值损失减少0.51亿元。

八、 公允价值变动损失

2009年本集团公允价值变动损失为1.78亿元（2008年：收益4.72亿元）。变化的原因是日元掉期合同折算损失。

1、与公允价值计量相关的项目

单位：万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	-	-	-	-	-
2. 衍生金融资产	50,893.05	(17,836.64)	-	-	33,056.41
3. 可供出售金融资产	-	-	-	-	-
金融资产小计	50,893.05	(17,836.64)	-	-	33,056.41
投资性房地产	-	-	-	-	-
生产性实物资产	-	-	-	-	-
其它	-	-	-	-	-
上述合计	50,893.05	(17,836.64)	-	-	33,056.41
金融负债	-	-	-	-	-

2、持有外币金融资产、金融负债情况

单位：万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	-	-	-	-	-
2. 衍生金融资产	50,893.05	(17,836.64)	-	-	33,056.41
3. 贷款和应收款	283,872.20	-	-	-	135,643.47
4. 可供出售金融资产	-	-	-	-	-
5. 持有至到期投资	-	-	-	-	-
金融资产小计	334,765.25	-	-	-	168,699.88
金融负债	651,288.01	-	-	-	644,311.70

九、 投资收益

2009年本集团投资收益为7.00亿元（2008年：8.53亿元），同比下降17.9%。下降的主要原因是委托贷款收益减少1.14亿元；长期股权投资收益减少0.39亿元。

十、 营业利润

2009年本集团营业利润为441.89亿元（2008年：366.01亿元），同比增长20.7%。第四季度营业利润环比下降的主要原因是煤炭分部经营成本上升较快，煤炭分部的利润率环比下降较大，导致煤炭分部利润总额环比减少，从而拉低当季的整体回报水平。

此外，本集团第四季度分部利润的结构有所变化，利润率相对较低的发电分部利润总额占比上升，利润率相对较高的煤炭分部利润总额占比下降。

十一、 所得税费用

2009年本集团所得税费用为91.56亿元（2008年：68.15亿元），同比增长34.4%。增加的主要原因是利润总额增加；部分所得税优惠税率到期。

按税务机关要求进行合并纳税调整后，实际所得税率由2008年18.9%上升至2009年的20.9%。

B. 合并资产负债情况

一、 应收账款

于2009年12月31日，本集团应收账款为75.71亿元（2008年12月31日：75.25亿元），同比增长0.6%。一年以内的应收账款余额占应收账款总额比例从99.2%上升至99.3%。

二、 存货

于2009年12月31日，本集团存货为77.27亿元（2008年12月31日：78.42亿元），同比下降1.5%。

三、 固定资产

于2009年12月31日，本集团固定资产为1,463.62亿元（2008年12月31日：1,287.16亿元），同比增长13.7%。增加的主要原因是发电分部新增发电机组以及煤炭分部增加大型设备。于2009年12月31日，本集团固定资产占总资产的比重为47.1%（2008年12月31日：46.8%），同比基本持平。

四、 在建工程

于2009年12月31日，本集团在建工程为284.85亿元（2008年12月31日：275.44亿元），同比增长3.4%。增加的主要原因是发电分部续建工程投入增加。

五、 无形资产

于2009年12月31日，本集团无形资产为256.42亿元（2008年12月31日：238.06亿元），同比增长7.7%。增加的主要原因是新购采矿权和土地使用权。

六、 短期借款

于2009年12月31日，本集团短期借款为161.47亿元（2008年12月31日：131.19亿元），同比增长23.1%。增加的主要原因是为补充流动资金增加了短期借款。

七、 长期借款

于2009年12月31日，本集团长期借款为539.31亿元（2008年12月31日：560.45亿元），同比下降3.8%。

于2009年12月31日，本集团人民币贷款余额为人民币483.15亿元，日元贷款余额折合人民币49.81亿元，美元贷款余额折合人民币6.35亿元。

八、 资本结构

于2009年12月31日，本集团资产负债率（总负债／总资产）为36.6%（2008年12月31日：37.7%），同比下降1.1个百分点。利息保障倍数（息税前利润／利息支出）为11.2倍（2008年12月31日：8.3倍）。

C. 合并现金流量情况

于2009年12月31日，本集团现金及现金等价物为659.44亿元（2008年12月31日：590.54亿元），增加11.7%。经营活动产生的现金流量净额从截至2008年12月31日止年度的442.26亿元增加到截至2009年12月31日止年度的559.27亿元，增长26.5%。

6.1.3 分部经营业绩

A. 煤炭分部

2009年公司合并抵销前煤炭分部经营成果如下：

营业收入	营业成本	经营收益	经营收益／报告期 平均资产总额
百万元	百万元	百万元	%
99,896	63,198	29,596	29.3

营业收入比 上年同期增减	营业成本比 上年同期增减	经营收益率	经营收益率比 上年同期增减
%	%	%	百分点
12.5	12.2	29.6	下降0.2个

一、 煤炭分部营业收入

受惠于煤炭销售量和价格的增长，2009年合并抵销前本集团煤炭分部营业收入为998.96亿元（2008年：888.34亿元），同比增长12.5%。

二、 煤炭分部营业成本

2009年合并抵销前本集团煤炭分部营业成本为631.98亿元（2008年：563.16亿元），同比增长12.2%。营业成本主要由外购煤成本、自产煤生产成本、煤炭运输成本和其他业务成本组成。

2009年外购煤成本为141.87亿元（2008年：155.85亿元），同比下降9.0%。下降的主要原因是外购煤成本下降，2009年为316.7元/吨（2008年：337.2元/吨），同比下降20.5元/吨，下降6.1%。同时，公司外购煤销售量也有所减少。

自产煤生产成本为211.26亿元（2008年：169.51亿元），同比增长24.6%。增加的主要原因是煤炭产量增加；煤炭分部2009年技改、改扩建以及购置固定资产导致折旧及摊销增加；以及支付地方搬迁补偿费、与环保有关的支出以及矿务工程费增加导致其他增加。

煤炭运输成本为270.17亿元（2008年：232.53亿元），同比增长16.2%。煤炭运输成本的变化与运输流向，以及运量在自有铁路和其他第三方铁路之间分配比例有关。

其他业务成本为8.68亿元（2008年：5.27亿元），同比增长64.7%。增长的主要原因是公司对外提供与煤矿开采有关的工程设计与服务；以及设备维修等其他业务增加。

2009年煤炭分部自产煤单位生产成本为100.8元/吨（2008年：90.9元/吨），同比增长10.9%。影响单位生产成本的主要原因是：

- 1、 折旧及摊销为24.1元/吨（2008年：21.5元/吨），同比增长12.1%，增加的主要原因是由于部分矿井地质条件改变，公司增加采掘设备、实施技术改造，导致固定资产增加；
- 2、 其他成本为43.7元/吨（2008年：34.5元/吨），同比增长26.7%，增长9.2元，主要原因是：
 - a、 随着环保要求的不断提高，公司加大了环境方面的投入，与环境相关的支出成本增加3.9元/吨；
 - b、 支付地方搬迁补偿费增加2.3元/吨；
 - c、 为提高煤质，公司改进洗选工艺和加大入洗比例，洗选加工费同比增加1.2元/吨；及
 - d、 随着巷道延伸，矿务工程的工作量增加，矿务工程费增加0.3元/吨。

三、 煤炭分部经营收益

2009年本集团合并抵销前煤炭分部经营收益为295.96亿元（2008年：264.58亿元），同比增长11.9%。同期，煤炭分部的经营收益率从29.8%下降到29.6%。

B. 铁路分部

2009年公司合并抵销前铁路分部经营成果如下：

营业收入	营业成本	经营收益	经营收益／报告期 平均资产总额
百万元	百万元	百万元	%
19,558	7,307	8,797	21.3

营业收入比 上年同期增减	营业成本比 上年同期增减	经营收益率	经营收益率比 上年同期增减
%	%	%	百分点
11.6	9.5	45.0	上升0.6个

一、 铁路分部营业收入

2009年本集团合并抵销前铁路分部营业收入为195.58亿元（2008年：175.26亿元），同比增长11.6%。其中，铁路分部为内部运输煤炭产生收入为175.55亿元（2008年：155.76亿元），同比增长12.7%，占铁路分部营业收入89.8%。同时，本集团部分铁路线利用富余运力，为第三方提供运输服务，获得运输收入。

二、 铁路分部营业成本

2009年本集团铁路分部营业成本为73.07亿元（2008年：66.73亿元），同比增长9.5%。增加的主要原因是运输量增加。

铁路分部的单位运输成本为0.052元／吨公里（2008年：0.053元／吨公里），同比下降1.9%，下降的主要原因是：铁路周转量增加，运输效率提高，摊薄了单位运输成本。

三、 铁路分部经营收益

2009年本集团合并抵销前铁路分部经营收益为87.97亿元（2008年：77.78亿元），同比上升13.1%。同期，铁路分部的经营收益率从44.4%上升到45.0%。

C. 港口分部

2009年公司合并抵销前港口分部经营成果如下：

营业收入	营业成本	经营收益	经营收益／报告期 平均资产总额
百万元	百万元	百万元	%
2,007	1,289	340	3.3

营业收入比 上年同期增减	营业成本比 上年同期增减	经营收益率	经营收益率比 上年同期增减
%	%	%	百分点
3.6	10.2	16.9	下降3.2个

一、 港口分部营业收入

2009年本集团合并抵销前港口分部营业收入为20.07亿元（2008年：19.38亿元），同比上升3.6%。其中，港口分部为内部运输煤炭产生收入为18.59亿元（2008年：18.56亿元），同比上升0.2%，占港口分部营业收入92.6%。

二、 港口分部营业成本

2009年本集团港口分部营业成本为12.89亿元（2008年：11.70亿元），同比上升10.2%。

港口分部的内部运输业务单位成本为11.9元/吨（2008年：11.0元/吨），同比增长8.2%，增长的主要原因是：自有港口装船量下降导致单位成本上升；黄骅港的翻车机和神华天津煤码头的第四条运煤线于2008年下半年投产，2009年折旧同比增加；人工成本增加。

三、 港口分部经营收益

2009年本集团港口分部经营收益为3.40亿元（2008年：3.89亿元），同比下降12.6%。同期，经营收益率从20.1%下降到16.9%。

D. 发电分部

2009年公司合并抵销前发电分部经营成果如下：

营业收入	营业成本	经营收益	经营收益/报告期 平均资产总额
百万元	百万元	百万元	%
33,794	23,723	7,035	6.7

营业收入比 上年同期增减	营业成本比 上年同期增减	经营收益率	经营收益率比 上年同期增减
%	%	%	百分点
12.7	8.6	20.8	上升4.4个

一、 发电分部营业收入

2009年合并抵销前本集团发电分部营业收入为337.94亿元（2008年：299.94亿元），同比上升12.7%。上升的主要原因是售电量增加；2008年第三季度国家上调电价，平均电价同比上升。

2009年燃煤电厂装机容量表

电厂	所在电网	地理位置	于2008年 12月31日 总装机容量	2009年 新增 装机容量	于2009年 12月31日 总装机容量	于2009年 12月31日 权益装机容量
			兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
黄骅电力	华北电网	河北	1,200	1,320	2,520	1,285
盘山电力	华北电网	天津	1,000	-	1,000	455
三河电力	华北电网	河北	1,300	-	1,300	500
准能电力	华北电网	内蒙古	500	-	500	289
国华准格尔	华北电网	内蒙古	1,320	-	1,320	639
北京热电	华北电网	北京	400	-	400	280
定洲电力	华北电网	河北	1,200	1,320	2,520	1,021
绥中电力	东北电网	辽宁	1,600	-	1,600	800
宁海电力	华东电网	浙江	2,400	2,000	4,400	2,640
锦界能源	华北电网	陕西	2,400	-	2,400	1,680
神木电力	西北电网	陕西	210	10	220	112
台山电力	南方电网	广东	3,000	-	3,000	2,400
神东煤炭	西北／华北电网	内蒙古	324	(324)*	-	-
神东电力	西北／华北／ 陕西省地方电网	内蒙古	1,147	397*	1,544	1,035
装机容量合计			18,001	4,723	22,724	13,136

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

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

二、 发电分部营业成本

2009年合并抵销前本集团发电分部营业成本为237.23亿元（2008年：218.40亿元），同比增长8.6%。

单位售电成本为236.8元／兆瓦时（2008年：236.2元／兆瓦时），同比持平。

三、 发电分部经营收益

2009年本集团发电分部经营收益为70.35亿元（2008年：49.30亿元），同比上升42.7%。同期，发电分部的经营收益率从16.4%上升到20.8%。

6.1.4 2010 年经营计划

2010年公司经营层将根据董事会制定的目标，积极转变发展方式，推进战略实施，持续变革创新，推动管理水平提高。以下是2010年公司设定的主要业务目标：

项目	单位	2009年完成	2010年目标	2010年目标比 2009年增长
煤炭销售量	（百万吨）	254.3	272.0	7.0%
商品煤产量	（百万吨）	210.3	229.0	8.9%
总发电量	（亿千瓦时）	1,050.9	1,260.0	19.9%
总售电量	（亿千瓦时）	977.2	1,167.0	19.4%

2010年公司商品煤产量的增加将主要来自锦界矿、哈尔乌素矿、布尔台矿等煤矿的增产。同时神东煤炭集团将加大薄煤层的开采力度，准格尔能源公司和北电胜利能源公司将小幅增产或继续维持现有产能。

2010年中国煤炭需求有望继续增长。2010年公司对不同行业的煤炭销售采取不同政策。公司对电煤客户进行分级评估，在与客户签订一定比例的年度定价合同的同时，还将一定比例煤炭按逐月定价形式销售。2010年公司5,500大卡下水煤港口长约合同价格为570元／吨（含增值税），较2009年上涨30元／吨。公司向冶金、化工、建材行业销售的煤炭将全部按月定价。

2010年中国电力需求将继续好转，各地区用电量增速有望进一步提高。公司将充分发挥各区域市场电力营销中心的作用，积极推进直供电交易和替代电量销售，争取更大的区域市场份额，努力稳定全年利用小时数，增加回报。

6.1.5 资本开支

2010年公司资本开支计划编制以公司五年发展规划为基础；强化风险控制，遵循谨慎性原则；向重点发展区域、战略重点项目倾斜，严格核查规划外项目。

		2010年计划	2009年完成	2010年计划比 2009年完成增长 ／（减少）	2010年各分部计 划占总计比例
		亿元	亿元	%	%
资本开	煤炭业务	179.40	88.96	101.7	43.6

支计划	铁路业务	126.60	43.26	192.6	30.8
	港口业务	19.40	4.04	380.2	4.7
	发电业务	85.90	186.38	(53.9)	20.9
	其他	—	3.13	(100.0)	—
合计		411.30	325.77	26.3	100.0

6.1.6 公司面临的主要风险及影响

一、 宏观经济周期性波动的风险

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

二、 煤炭和电力行业竞争的风险

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

三、 运力不足的风险

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

四、 成本上升的风险

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

五、 汇率风险

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

六、 国家行业调控政策变动的风险

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

七、 自然灾害、恶劣天气等自然因素带来的风险

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

八、 环保责任

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

九、 集团保险

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

6.2 主营业务分行业情况表

请见 前述 6.1。

6.3 主营业务分地区情况

请见 前述 6.1。

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

公司于 2007 年 9 月首次公开发行 18 亿股 A 股，每股发行价为 36.99 元，募集资金净额为 659.88 亿元，募集资金已于 2007 年 9 月 28 日到位。2009 年公司使用募集资金 13.03 亿元，其中用于投资的金额为 13.03 亿元，累计使用募集资金 329.06 亿元，其中累计用于投资的金额为 169.06 亿元。

公司第一届董事会第三十七次会议审议批准将募集资金中的 65.00 亿元暂时用于补充流动资金，期限为自 2009 年 12 月 21 日起 6 个月。扣除此项金额后，尚未使用募集资金余额为 265.82 亿元（专户余额为 282.90 亿元，略高于募集资金余额，原因是利息收入）。尚未使用募集资金为专户存储，未来将用于承诺项目。

单位：万元 币种：人民币

承诺项目名称（包括招股说明书等承诺募集资金项目和后续变更项目）	是否属于变更	承诺投入金额	从募集资金到位累计至本报告期末实际投入金额	其中：2009年度投入金额	产生收益总金额（按本年初至年末利润总额计算）	产生收益占同期公司合并利润总额比重（按估算的利润总额计算）	是否符合计划进度	是否符合预计收益
		万元	万元	万元	万元	%		
一、煤炭、电力及运输系统的投资、更新	否	1,668,875	1,500,819	92,775	不适用	不适用	是	
其中：哈拉沟煤矿项目	否	169,300	169,300	-	106,535	2.43	是	是
布尔台煤矿建设项目	否	344,815	344,815	742	不适用	不适用	是	
哈尔乌素露天煤矿项目	否	538,600	538,503	26,000	30,660	0.70	是	是
包神铁路TDCS调度指挥系统	否	2,028	-	-	不适用	不适用	是	
包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线	否	4,553	4,553	-	不适用	不适用	是	
包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线	否	5,311	-	-	不适用	不适用	是	
购置电力机车	否	16,800	16,800	-	不适用	不适用	是	
义井变电站电能污染治理	否	3,649	3,649	-	不适用	不适用	是	
货车管理信息系统	否	547	547	-	不适用	不适用	是	
神朔铁路红外线探测加密工程	否	300	300	-	不适用	不适用	是	
购置运煤敞车C70	否	160,000	159,200	-	不适用	不适用	是	
黄骅港翻车机完善工程	否	4,426	-	-	不适用	不适用	是	
河北三河电厂二期工程	否	31,602	-	-	不适用	不适用	是	
内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	否	35,400	33,394	-	不适用	不适用	是	
浙江宁海电厂二期工程	否	105,822	88,085	18,432	不适用	不适用	是	
陕西锦界煤电一体化项目二期工程	否	64,050	44,100	25,326	不适用	不适用	是	
河北黄骅电厂二期工程	否	48,690	40,824	6,307	不适用	不适用	是	
河北定洲电厂二期工程	否	45,500	41,493	9,968	不适用	不适用	是	
辽宁绥中电厂二期工程	否	87,482	15,256	6,000	不适用	不适用	是	
二、补充公司运营资金和一般商业用途	否	1,600,000	1,600,000	-	不适用	不适用	不适用	不适用
三、战略性资产的收购	否	3,329,963	189,768	37,531	不适用	不适用	不适用	不适用
合计		6,598,838	3,290,587	130,306				

公司募集资金使用详细情况请参见公司另行发布的《公司募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

变更项目情况

☐适用 ☒不适用

6.5 非募集资金项目情况

☐适用 ☒不适用

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

☐适用 ☒不适用

6.7 董事会本次利润分配预案

本集团 2009 年度企业会计准则下归属于本公司股东净利润为 302.76 亿元，基本每股收益为 1.522 元。

董事会建议派发 2009 年度末期股息为每股 0.53 元（含税），为归属本公司股东净利润的 34.8%。

根据中国证券登记结算公司上海分公司的相关规定和 A 股派息的市场惯例，本公司 A 股股东的 2009 年度股息派发事宜将在公司 2009 年度股东周年大会后另行发布派息公告，确定 A 股股东 2009 年度股息派发的权益登记日和除权日。

§7 重要事项

7.1 收购资产

☐ 适用 ☒ 不适用

7.2 出售资产

☐ 适用 ☒ 不适用

7.3 重大担保

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:百万元 币种:人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期 （协议签署日）	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保（是或否）
-	-	-	-	-	-	-
报告期内担保发生额合计				-		
报告期末担保余额合计				-		
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计				341.41		
报告期末对子公司担保余额合计				1,427.41		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				1,427.41		
担保总额占公司净资产的比例				0.84%		
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额				-		
直接或间接为资产负债率超过 70% 的被担保对象提供的债务担保金额				-		
担保总额超过净资产 50% 部分的金额				-		
上述三项担保金额合计				-		

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

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

☒ 适用 ☐ 不适用

单位:百万元 币种:人民币

	关联方及交易	本集团向关联方销售商品、提供劳务及其他流入		本集团向关联方购买商品、接受劳务及其他流出	
		交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
		(百万元)	(%)	(百万元)	(%)

1	《煤炭互供协议》	1,570.22	1.9	3,445.48	21.9
2	《产品和服务互供协议》	559.37	-	1,257.23	-
	其中：(1) 商品类	3.07	1.3	1,117.25	8.8
	(2) 劳务类	556.30	22.0	139.98	0.4
3	《西三局煤炭代理销售协议》	20.42	100.0	-	-
4	《煤炭代理出口协议》	-	-	61.04	100.0
5	《土地使用权租赁协议》	-	-	-	-
6	《房屋租赁协议》	-	-	36.39	12.7
7	《金融财务服务协议》 ^注	-	-	243.97	1.7

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

7.4.2 关联债权债务往来

√适用 □不适用

单位:百万元 币种:人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
神华集团及其附属公司	控股公司及其附属公司	-	-	(12)	2,162
其他关联方	—	-	816	-	-
合计		-	816	(12)	2,162

7.4.3 2009 年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

在报告期内或持续到报告期内，公司控股股东神华集团所作承诺及履行情况如下：

（一）承诺事项：在重组和设立本公司的过程中，公司与神华集团签订了《避免同业竞争协议》。依照此协议，神华集团承诺不与本公司在国内外任何区域内的主营业务发生竞争，并授予本公司向神华集团收购潜在竞争业务的选择权和优先收购权。

履行情况：神华集团严格遵守相关承诺，未发生违反上述承诺的情况。

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

履行情况：神华集团严格遵守相关承诺，未发生违反上述承诺的情况。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

☐适用 ☒不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

☐适用 ☒不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

☐适用 ☒不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

☐适用 ☒不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

☒适用 ☐不适用

单位:百万元 币种:人民币

所持对象名称	初始投资金额	持有数量	直接和间接持有该公司的股权比例	期末账面值
神华财务	161	—	40%	472

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

☐适用 ☒不适用

7.9 公司披露了内部控制的自我评价报告和社会责任报告，详见与 2009 年年报同时披露的相关文件。

§ 8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

§9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	☐ 未经审计 ☒ 审计
审计意见	☒ 标准无保留意见 ☐ 非标意见

9.2 财务报表

合并资产负债表
2009 年 12 月 31 日

单位：百万元 币种：人民币

项目	2009 年	2008 年（重述）
流动资产		
货币资金	73,467	59,491
交易性金融资产	331	509
应收票据	1,210	711
应收账款	7,571	7,525
预付款项	1,122	687
其他应收款	1,031	1,141
存货	7,727	7,842
流动资产合计	92,459	77,906
非流动资产		
长期股权投资	4,285	3,902
固定资产	146,362	128,716
在建工程	28,485	27,544
工程物资	4,560	5,473
无形资产	25,642	23,806
长期待摊费用	904	955
递延所得税资产	611	507
其他非流动资产	7,206	6,373
非流动资产合计	218,055	197,276
资产总计	310,514	275,182
流动负债		
短期借款	16,147	13,119
应付票据	490	1
应付账款	13,400	9,641
预收款项	2,579	2,033
应付职工薪酬	2,636	2,539
应交税费	7,918	5,753
应付利息	150	179
应付股利	1,079	143
其他应付款	4,905	3,890
一年内到期的非流动负债	6,380	5,358
流动负债合计	55,684	42,656
非流动负债		
长期借款	53,931	56,045

长期应付款	2,314	2,765
预计负债	1,513	1,869
递延所得税负债	315	312
非流动负债合计	58,073	60,991
负债合计	113,757	103,647
股东权益		
股本	19,890	19,890
资本公积	88,181	88,144
专项储备	2,225	1,413
盈余公积	11,433	8,476
未分配利润	46,987	28,817
外币报表折算差额	610	(115)
归属于本公司股东权益合计	169,326	146,625
少数股东权益	27,431	24,910
股东权益合计	196,757	171,535
负债和股东权益总计	310,514	275,182

公司法定代表人：张喜武

财务总监：张克慧

财务部总经理：郝建鑫

资产负债表
2009 年 12 月 31 日

单位：百万元 币种：人民币

项目	2009 年	2008 年（重述）
流动资产		
货币资金	69,637	56,551
交易性金融资产	331	509
应收票据	922	488
应收账款	2,508	3,657
预付款项	600	344
应收股利	1,539	303
其他应收款	5,364	5,301
存货	4,845	4,531
其他流动资产	11,976	12,772
流动资产合计	97,722	84,456
非流动资产		
长期股权投资	38,675	34,932
固定资产	38,633	35,361
在建工程	7,492	6,945
工程物资	344	533
无形资产	12,800	12,458
长期待摊费用	441	298
递延所得税资产	109	6
其他非流动资产	5,534	5,714
非流动资产合计	104,028	96,247
资产总计	201,750	180,703
流动负债		
短期借款	650	4,100
应付账款	8,179	5,797
预收款项	2,031	1,730
应付职工薪酬	1,781	1,770
应交税费	6,946	4,636
应付利息	68	83
其他应付款	3,772	2,712
一年内到期的非流动负债	2,471	1,205
其他流动负债	4,008	4,169
流动负债合计	29,906	26,202
非流动负债		
长期借款	9,899	12,828
长期应付款	2,113	2,561
预计负债	1,032	1,406
非流动负债合计	13,044	16,795
负债合计	42,950	42,997
股东权益		
股本	19,890	19,890

资本公积	87,621	87,621
专项储备	1,921	1,249
盈余公积	11,433	8,476
未分配利润	37,935	20,470
股东权益合计	158,800	137,706
负债和股东权益总计	201,750	180,703

公司法定代表人：张喜武 财务总监：张克慧 财务部总经理：郝建鑫

合并利润表

2009 年度

单位：百万元 币种：人民币

项目	2009 年	2008 年（重述）
营业收入	121,312	107,133
减：营业成本	61,486	55,011
营业税金及附加	3,786	2,717
销售费用	820	673
管理费用	9,146	8,302
财务费用	1,860	3,865
资产减值损失	547	1,289
加：公允价值变动（损失）/收益	(178)	472
投资收益	700	853
（其中：对联营企业的投资收益）	643	654
营业利润	44,189	36,601
加：营业外收入	254	271
减：营业外支出	542	901
（其中：非流动资产处置损失）	334	462
利润总额	43,901	35,971
减：所得税费用	9,156	6,815
净利润	34,745	29,156
归属于本公司股东的净利润	30,276	25,959
少数股东损益	4,469	3,197
每股收益：		
基本每股收益（人民币元）	1.522	1.305
稀释每股收益（人民币元）	1.522	1.305
其他综合收益	724	(6)
综合收益总额	35,469	29,150
归属于本公司股东的综合收益总额	31,001	25,907
归属于少数股东的综合收益总额	4,468	3,243

公司法定代表人：张喜武

财务总监：张克慧

财务部总经理：郝建鑫

利润表
2009 年度

单位：百万元 币种：人民币

项目	2009 年	2008 年（重述）
营业收入	100,000	88,250
减：营业成本	64,294	56,836
营业税金及附加	2,778	1,822
销售费用	710	606
管理费用	4,566	4,269
财务（净收益）/费用	(376)	399
资产减值损失	238	808
加：公允价值变动（损失）/收益	(178)	472
投资收益	7,483	3,096
（其中：对联营企业的投资收益）	290	217
营业利润	35,095	27,078
加：营业外收入	90	77
减：营业外支出	280	676
（其中：非流动资产处置损失）	192	318
利润总额	34,905	26,479
减：所得税费用	5,334	4,337
净利润	29,571	22,142
综合收益总额	29,571	22,142

公司法定代表人：张喜武 财务总监：张克慧 财务部总经理：郝建鑫

合并现金流量表
2009 年度

单位:百万元 币种:人民币

项目	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	138,574	118,178
收到的税费返还	14	45
收到其他与经营活动有关的现金	1,698	1,422
经营活动现金流入小计	140,286	119,645
购买商品和接受劳务支付的现金	(47,555)	(46,439)
支付给职工以及为职工支付的现金	(9,018)	(7,252)
支付的各项税费	(25,079)	(18,910)
支付其他与经营活动有关的现金	(2,707)	(2,818)
经营活动现金流出小计	(84,359)	(75,419)
经营活动产生的现金流量净额	55,927	44,226
投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	5	259
取得投资收益收到的现金	408	542
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	141	90
收到已到期于金融机构的定期存款	13,321	37
收回于金融机构的限制用途资金	260	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,117	816
投资活动现金流入小计	15,252	1,744
购建固定资产、无形资产及其它长期资产支付的现金	(31,537)	(36,546)
取得子公司支付的现金净额	-	(367)
投资支付的现金	(151)	(409)
存放于金融机构的定期存款	(19,992)	(201)
存放于金融机构的限制用途资金	(675)	(241)
投资活动现金流出小计	(52,355)	(37,764)
投资活动产生的现金流量净额	(37,103)	(36,020)
筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	1,994	1,739
取得借款收到的现金	49,255	41,004
收到的其他与筹资活动有关的现金	129	-
筹资活动现金流入小计	51,378	42,743
偿还债务支付的现金	(47,140)	(27,652)
收回债券支付的现金	-	(1,453)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(16,223)	(16,194)
(其中:子公司支付给少数股东的股利)	(3,200)	(2,348)
筹资活动现金流出小计	(63,363)	(45,299)
筹资活动产生的现金流量净额	(11,985)	(2,556)
汇率变动对现金及现金等价物的影响	51	-
现金及现金等价物净增加额	6,890	5,650
加:年初现金及现金等价物余额	59,054	53,404
年末现金及现金等价物余额	65,944	59,054

公司法定代表人: 张喜武

财务总监: 张克慧

财务部总经理: 郝建鑫

现金流量表
2009 年度

单位:百万元 币种:人民币

项目	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	112,568	94,765
收到其他与经营活动有关的现金	3,515	2,143
经营活动现金流入小计	116,083	96,908
购买商品和接受劳务支付的现金	(60,492)	(54,253)
支付给职工以及为职工支付的现金	(4,316)	(3,237)
支付的各项税费	(16,535)	(10,708)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,363)	(1,361)
经营活动现金流出小计	(82,706)	(69,559)
经营活动产生的现金流量净额	33,377	27,349
投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	17,253	14,242
取得投资收益收到的现金	6,147	5,333
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	37	4
收到已到期于金融机构的定期存款	12,432	10
收回于金融机构的限制用途资金	260	-
收到其他与投资活动有关的现金	971	782
投资活动现金流入小计	37,100	20,371
购建固定资产、无形资产及其他长期资产支付的现金	(9,846)	(14,856)
投资支付的现金	(19,965)	(22,302)
存放于金融机构的定期存款	(19,200)	(78)
存放于金融机构的限制用途资金	(446)	(241)
投资活动现金流出小计	(49,457)	(37,477)
投资活动产生的现金流量净额	(12,357)	(17,106)
筹资活动产生的现金流量:		
取得借款收到的现金	73,424	60,758
筹资活动现金流入小计	73,424	60,758
偿还债务支付的现金	(78,519)	(56,481)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(9,793)	(10,192)
筹资活动现金流出小计	(88,312)	(66,673)
筹资活动产生的现金流量净额	(14,888)	(5,915)
现金及现金等价物净增加额	6,132	4,328
加:年初现金及现金等价物余额	56,232	51,904
年末现金及现金等价物余额	62,364	56,232

公司法定代表人: 张喜武 财务总监: 张克慧 财务部总经理: 郝建鑫

合并股东权益变动表

2009 年度

单位:百万元 币种:人民币

项目	归属于本公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计		
2008 年 1 月 1 日余额	19,890	87,701	-	7,565	16,220	-	131,376	20,909	152,285
会计政策变更	-	-	1,173	(1,302)	(1,824)	-	(1,953)	(239)	(2,192)
2008 年 1 月 1 日余额 (重述)	19,890	87,701	1,173	6,263	14,396	-	129,423	20,670	150,093
本年增减变动金额									
(一) 净利润	-	-	-	-	25,959	-	25,959	3,197	29,156
(二) 其他综合收益	-	63	-	-	-	(115)	(52)	46	(6)
上述 (一) 和 (二) 小计	-	63	-	-	25,959	(115)	25,907	3,243	29,150
(三) 股东投入和减少资本									
1、政府资本性投入	-	109	-	-	-	-	109	46	155
2、少数股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	2,169	2,169
3、其他	-	271	-	-	-	-	271	(271)	-
(四) 利润分配									
1、提取盈余公积	-	-	-	2,213	(2,213)	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	(9,325)	-	(9,325)	-	(9,325)
3、对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(953)	(953)
(五) 专项储备									
1、本年提取	-	-	2,545	-	-	-	2,545	136	2,681
2、本年使用	-	-	(2,305)	-	-	-	(2,305)	(130)	(2,435)
2008 年 12 月 31 日余额 (重述)	19,890	88,144	1,413	8,476	28,817	(115)	146,625	24,910	171,535
2009 年 1 月 1 日余额	19,890	88,144	1,413	8,476	28,817	(115)	146,625	24,910	171,535
本年增减变动金额									
(一) 净利润	-	-	-	-	30,276	-	30,276	4,469	34,745
(二) 其他综合收益	-	-	-	-	-	725	725	(1)	724
上述 (一) 和 (二) 小计	-	-	-	-	30,276	725	31,001	4,468	35,469
(三) 股东投入和减少资本									
1、政府资本性投入	-	90	-	-	-	-	90	39	129
2、少数股东投入的资本	-	-	-	-	-	-	-	2,123	2,123
3、其他	-	(53)	-	-	-	-	(53)	(20)	(73)
(四) 利润分配									
1、提取盈余公积	-	-	-	2,957	(2,957)	-	-	-	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	(9,149)	-	(9,149)	-	(9,149)
3、对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	(4,136)	(4,136)
(五) 专项储备									
1、本年提取	-	-	2,954	-	-	-	2,954	198	3,152
2、本年使用	-	-	(2,142)	-	-	-	(2,142)	(151)	(2,293)
2009 年 12 月 31 日余额	19,890	88,181	2,225	11,433	46,987	610	169,326	27,431	196,757

公司法定代表人: 张喜武

财务总监: 张克慧

财务部总经理: 郝建鑫

股东权益变动表
2009 年度

单位:百万元 币种:人民币

	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配 利润	股东权益 合计
2008 年 1 月 1 日余额	19,890	87,621	-	7,565	11,348	126,424
会计政策变更	-	-	1,024	(1,302)	(1,482)	(1,760)
2008 年 1 月 1 日余额 (重述)	19,890	87,621	1,024	6,263	9,866	124,664
本年增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	22,142	22,142
(二) 利润分配						
1、提取盈余公积	-	-	-	2,213	(2,213)	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	(9,325)	(9,325)
(三) 专项储备						
1、本年提取	-	-	2,344	-	-	2,344
2、本年使用	-	-	(2,119)	-	-	(2,119)
2008 年 12 月 31 日余额 (重述)	19,890	87,621	1,249	8,476	20,470	137,706
2009 年 1 月 1 日余额	19,890	87,621	1,249	8,476	20,470	137,706
本年增减变动金额						
(一) 净利润	-	-	-	-	29,571	29,571
(二) 利润分配						
1、提取盈余公积	-	-	-	2,957	(2,957)	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	(9,149)	(9,149)
(三) 专项储备						
1、本年提取	-	-	2,566	-	-	2,566
2、本年使用	-	-	(1,894)	-	-	(1,894)
2009 年 12 月 31 日余额	19,890	87,621	1,921	11,433	37,935	158,800

公司法定代表人: 张喜武 财务总监: 张克慧 财务部总经理: 郝建鑫

9.3 本公司按照 2009 年颁布的《企业会计准则解释第 3 号》及《关于执行会计准则的上市公司和非上市公司做好 2009 年年报工作的通知》(财会[2009]16 号)的要求, 调整了维简费、生产安全费及其他类似性质费用的会计处理方法, 变更了本公司的会计政策。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 于 2009 年度, 纳入本公司的合并财务报表范围的主要子公司没有发生重大变化。