

中国神华能源股份有限公司 2008 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 公司负责人董事长张喜武，主管会计工作负责人财务总监张克慧及会计机构负责人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； 北京市东城区安德路 16 号洲际大厦 12 层
邮政编码	100011
公司国际互联网网址	http://www.csec.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	北京市东城区安德路 16 号洲际大厦 12 层	北京市东城区安德路 16 号洲际大厦 11 层
电话	(010) 58133399	(010) 58133355
传真	(010) 84882107	(010) 84882107
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	2008 年	2007 年 (重述)	本年比 上年增减 (%)	2006 年 (重述)
营业收入	107,133	82,107	30.5	65,186
利润总额	36,871	30,649	20.3	25,788
归属于本公司股东的净利润	26,588	20,497	29.7	17,581
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	26,985	20,657	30.6	17,382
经营活动产生的现金流量净额	44,226	29,935	47.7	24,565
总资产	278,407	241,045	15.5	174,257
归属于本公司股东权益	148,967	131,376	13.4	71,325

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

主要财务指标	2008 年	2007 年 (重述)	本年比 上年增减 (%)	2006 年 (重述)
扣除非经常性损益前的基本每股收益	1.337	1.106	20.9	0.972
扣除非经常性损益前的稀释每股收益	1.337	1.106	20.9	0.972
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.357	1.114	21.8	0.961
扣除非经常性损益前全面摊薄净资产收益率 (%)	17.9	15.6	增加 2.3 个百分点	24.6
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率 (%)	19.0	20.2	减少 1.2 个百分点	26.5
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 (%)	18.1	15.7	增加 2.4 个百分点	24.4
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	19.3	20.4	减少 1.1 个百分点	26.2
每股经营活动产生的现金流量净额	2.22	1.51	47.0	1.36
归属于上市公司股东的每股净资产	7.49	6.61	13.3	3.96

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	63
- 其他	208
投资收益	
- 委托贷款收益	160
营业外支出	(901)
以上各项对税务的影响	71
合计	(399)

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	26,588	26,641
归属于本公司股东权益	148,967	147,432
差异说明	按中国的企业会计准则,土地使用权应反映企业重组时资产评估值。而按国际财务报告准则,土地使用权以历史成本减累计摊销列示。因此,按国际财务报告准则编制的财务报表之归属于本公司股东权益及归属于本公司股东的净利润中不包括土地使用权的评估增值及其后续摊销以及相关差异所带来的递延税项影响。	

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+,-)					本次变动后	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份									
1、国家持股	14,691,037,955	73.86%	—	—	—	—	—	14,691,037,955	73.86%
2、境内法人持股	540,000,000	2.72%	—	—	—	-540,000,000	-540,000,000	—	—
有限售条件股份合计	15,231,037,955	76.58%	—	—	—	-540,000,000	-540,000,000	14,691,037,955	73.86%
二、无限售条件流通股份									
1、人民币普通股	1,260,000,000	6.33%	—	—	—	+540,000,000	+540,000,000	1,800,000,000	9.05%
2、境外上市的外资股	3,398,582,500	17.09%	—	—	—	—	—	3,398,582,500	17.09%
无限售条件流通股份合计	4,658,582,500	23.42%	—	—	—	+540,000,000	+540,000,000	5,198,582,500	26.14%
三、股份总数	19,889,620,455	100.00%	—	—	—	—	—	19,889,620,455	100.00%

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	本年解除限售股数	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	—	—	14,691,037,955	首次公开发行A股时承诺	2010年10月9日
网下配售股份	540,000,000	540,000,000	—	—	发行限售股份	2008年1月9日
合计	15,231,037,955	540,000,000	—	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		457, 947			
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	73. 86	14, 691, 037, 955	14, 691, 037, 955	无
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	17. 1	3, 391, 454, 630	-	未知
交通银行－易方达 50 指数证券投资基金	其他	0. 2	43, 811, 207	-	未知
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0. 2	43, 338, 795	-	未知
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	其他	0. 2	42, 000, 000	-	未知
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	0. 1	26, 548, 873	-	未知
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪	其他	0. 1	25, 251, 100	-	未知
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金	其他	0. 1	21, 888, 880	-	未知
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	其他	0. 1	21, 847, 683	-	未知
中国银行－华夏回报证券投资基金	其他	0. 1	21, 565, 734	-	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, 454, 630		境外上市外资股	
交通银行－易方达 50 指数证券投资基金		43, 811, 207		人民币普通股	
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金		43, 338, 795		人民币普通股	
中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金		42, 000, 000		人民币普通股	
中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金		26, 548, 873		人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪		25, 251, 100		人民币普通股	
中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金		21, 888, 880		人民币普通股	
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪		21, 847, 683		人民币普通股	
中国银行－华夏回报证券投资基金		21, 565, 734		人民币普通股	
中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金		21, 185, 007		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动关系的说明		中国人寿保险股份有限公司分红个人分红－005 和中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品为同一保险公司的不同账户；华夏红利混合型开放式证券投资基金和华夏回报证券投资基金为同一公司下的不同基金；中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金、中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金和中国建设银行－华安宏利股票型证券投资基金的基金托管人均为中国建设银行股份有限公司；中国银行－华夏回报证券投资基金和中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金的基金托管人均为中国银行股份有限公司；此外，公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。			

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：36,550,344,000 元

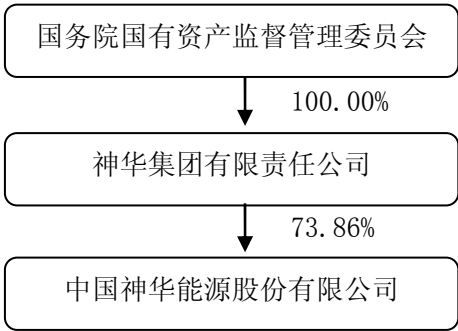
成立日期：1995 年 10 月 23 日

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、建造材料、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	任期起始时间	任期终止时间	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	2008年12月30日	/	男	0	0	/	0	0	0	/	/	是
	执行董事	2008年12月30日	/										
	非执行董事	2004年11月6日	2008年12月30日										
张玉卓	非执行董事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	0	0	0	/	/	是
凌文	执行董事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	84.3	0	0	/	/	否
	总裁	2006年8月25日	/										
韩建国	非执行董事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	0	0	0	/	/	是
黄毅诚	独立非执行董事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	45.0	0	0	/	/	否
梁定邦	独立非执行董事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	45.0	0	0	/	/	否
陈小悦	独立非执行董事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	45.0	0	0	/	/	否
徐祖发	监事会主席	2004年11月6日	/	男	0	0	/	0	0	0	/	/	是
吴高谦	监事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	61.9	0	0	/	/	否
李建设	职工代表监事	2004年11月6日	/	男	0	0	/	45.8	0	0	/	/	否
郝贵	副总裁	2004年11月6日	/	男	0	0	/	89.5	0	0	/	/	否
王金力	副总裁	2004年11月6日	/	男	0	0	/	90.2	0	0	/	/	否
薛继连	副总裁	2004年11月6日	/	男	0	0	/	90.1	0	0	/	/	否
华泽桥	副总裁	2004年11月6日	/	男	0	0	/	90.2	0	0	/	/	否
王品刚	副总裁	2004年11月6日	/	男	0	0	/	89.6	0	0	/	/	否
黄清	董事会秘书	2004年11月6日	/	男	0	0	/	83.7	0	0	/	/	否
张克慧	财务总监	2007年1月22日	/	女	0	0	/	82.7	0	0	/	/	否
合计	/			/	0	0	/	943.0	0	0	/	/	/

单位:股

姓名	职务	任期起始日期	任期终止日期	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(万元)(税前)	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
									可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
陈必亭	原董事长、执行董事	2004年11月6日	2008年12月30日	男	0	0	/	0	0	0	/	/	是
云公民	原非执行董事	2007年5月15日	2008年8月29日	男	0	0	/	0	0	0	/	/	是

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
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

一、对公司经营情况的整体回顾

2008年，中国神华在经济环境和能源市场剧烈波动的情况下，抓住机遇，应对困难。在公司董事会领导下，公司高级管理团队带领广大员工围绕全年工作目标，积极推进“五型企业”建设，创造了中国神华发展历史新的辉煌。2008年的工作成绩主要体现在以下几方面：

1、业务目标圆满完成

2008年，公司完成商品煤产量185.7百万吨，同比增长17.5%；实现商品煤销售量232.7百万吨，同比增长11.3%；自有铁路运输周转量为123.3十亿吨公里，同比增长5.7%；港口下水量为139.4百万吨，同比增长7.0%；总发电量和总售电量分别为978.0亿千瓦时和902.9亿千瓦时，同比分别增长22.6%和21.4%。

2、财务回报持续增长

公司盈利能力进一步增强，企业价值进一步提升。按企业会计准则，2008年本集团营业收入为1071.33亿元（2007年：821.07亿元），同比增长30.5%；营业利润为375.01亿元（2007年：309.79亿元），同比增长21.1%；净利润为298.15亿元（2007年：239.33亿元），同比增长24.6%；归属于本公司股东的净利润为265.88亿元（2007年：204.97亿元），同比增长29.7%。本集团基本每股收益¹为1.337元（2007年：1.106元），同比增长20.9%。于2008年12月31日，本集团每股净资产为7.49元（2007年12月31日：6.61元），同比增长13.3%。2008年本集团总资产回报率²为10.7%（2007年：9.9%）。年末净资产收益率³为17.8%（2007年：15.6%），同比增加2.2个百分点；息税折旧摊销前盈利⁴为500.58亿元（2007年：410.27亿元），同比增长22.0%。于2008年12月31日，本集团总债务资本比⁵为29.9%，较2007年12月31日的28.3%增加了1.6个百分点。

1 基本每股收益是按归属于本公司股东的净利润，及本年的加权平均股数计算的。

2 总资产回报率是按净利润及年末资产总计计算的。

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

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

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

3、安全生产再创辉煌

2008年，公司全面推行风险预控，强化班组建设和安全质量标准化建设，努力创建本质安全型企业。原煤生产百万吨死亡率为零，创造了煤炭生产的最好纪录。铁路消灭了一般以上责任行车事故，港口杜绝了水上交通事故，电厂杜绝了一般以上设备事故。公司未发生环境污染事故。

4、内部管理更加规范

公司治理水平继续提高，管控能力增强，企业运作更加规范。

(1) 完善内部控制制度，建立起内部控制的组织架构、基本规则、管理流程，并形成了自下而上保障公司目标实现、自上而下促进内控文化建设的闭合循环监控体系。

(2) 以构建战略型财务管理体系为突破口，积极推动制度优化和流程再造。目前已完成战略型财务管理体系基本框架，并正在积极完善和深化体系建设。

(3) 在熟悉两地监管规则过程中，建立起满足上市公司同业竞争、关联交易、信息披露等要求的管控制度和机制。

(4) 管理制度日益完善。根据公司发展需要，进一步完善了《公司募集资金使用管理制度》等20项管理制度。

5、海外项目取得突破

公司积极推进国际化战略。公司管理层持续跟进海外潜在合作项目，并开展了大量艰苦细致的前期工作。2008年，中国神华在国际化道路上取得新的突破，获得澳大利亚沃特马克勘探区探矿许可项目。公司还在印度尼西亚南苏门答腊省启动投资建设一项煤电一体化项目。

6、科技创新成效显著

公司高度重视科技创新，2008年科技创新投入11.8亿元。煤炭分部连续采煤机国产化研制取得初步成功，开始研制国产7米高液压支架系统。准格尔能源公司吊斗铲倒堆工艺顺利实施。“低热值煤同时脱水、脱灰技术试验研究”获得重大突破，采取洗选加干燥工艺处理后，低热值煤品质提高，销售价格大幅上升。铁路分部完成“机车重载无线同步操纵控制系统研究”，在神朔-朔黄全线进行万吨组合列车牵引试验获得成功，为神华铁路开行万吨列车提供了技术保障；开发出国内首套“铁路运输综合仿真培训系统”，填补了我国在该领域的空白。发电分部以节水发电技术为核心，继续完善“万吨级低温多效海水淡化技术研究”和“600兆瓦机组空冷运行技术研究”。

7、项目前期工作顺利

2008年，公司把项目前期工作作为项目管理的重中之重，加强与有关方面沟通，前期工作取得明显成效。万利、金烽分公司两个技术改造矿井等煤炭项目获得国家核准；绥中电厂二期等多个电力项目获得国家核准；内蒙古甘泉铁路获得国家核准，重点完成了神朔铁路二亿吨扩能、朔黄铁路扩能的可行性研究工作，加快铁路有关项目前期工作。

8、资本市场赢得声誉

公司以良好的经营业绩为基础，通过股东周年大会、路演活动和业绩推荐会，在资本市场树立了良好的形象，获得投资者、研究机构和媒体的高度认可。2008年，公司获得多项荣誉，包括2008中国最佳金属和矿业公司、最具全球竞争力的中国公司50强、亚太地区最佳上市公司50强等奖项。

二、业务回顾和分部经营业绩

本集团主要在中国从事煤炭、铁路、港口和发电及有关的业务。

(一) 煤炭分部

1、煤炭生产

本集团煤炭分部由神东矿区、准格尔矿区、万利矿区和胜利矿区组成。2008年本集团商品煤产量为185.7百万吨（2007年：158.0百万吨），同比增加27.7百万吨，增长17.5%。

神东矿区的商品煤产量为117.8百万吨，同比增长6.5%，占同期本公司商品煤总产量的63.4%。商品煤产量同比增加7.2百万吨，占公司商品煤产量净增量27.7百万吨的26.0%。神东矿区不断加强技术创新，实现了国内煤矿首个400米超长综采工作面顺利投产。同时神东矿区克服搬家倒面频繁、薄煤层工作面产量有限等困难，积极稳妥地发挥既有千万吨矿井群的主力作用，创下了连续三年原煤、商品煤产量双双过亿吨的历史新纪录。

准格尔矿区商品煤产量为 29.3 百万吨，同比增长 16.3%。商品煤产量同比增加 4.1 百万吨，占公司商品煤产量净增量 27.7 百万吨的 14.8%。准格尔矿区重点做好黑岱沟矿吊斗铲的调试和投产，充分发挥设备优势实现了高产。哈尔乌素露天煤矿顺利建成并投入试生产后，产能不断提升。

万利矿区商品煤产量为 27.7 百万吨，同比增长 73.1%。商品煤产量同比增加 11.7 百万吨，占公司商品煤产量净增量 27.7 百万吨的 42.2%，成为公司新的增长点。旧矿井技改项目全面完成，世界第一大井工矿布尔台煤矿建成，生产煤炭 5.3 百万吨。万利一矿创造了国产化设备单一矿井单一工作面生产煤炭千万吨的新纪录。

胜利矿区商品煤产量达到 10.9 百万吨，同比增长 75.8%。商品煤产量同比增加 4.7 百万吨，占公司商品煤产量净增量 27.7 百万吨的 17.0%。胜利矿区完成从年产百万吨到年产千万吨级的大型露天煤矿的转变，只用了 4 年时间。

在煤炭产量快速增长的同时，本集团亦全力保持煤矿安全生产水平。煤矿安全生产纪录继续保持国内乃至国际煤炭行业的领先水平。2008 年中国神华原煤生产百万吨死亡率为零，而同期全国煤矿原煤生产百万吨死亡率为 1.182。

2、煤炭资源

于 2008 年 12 月 31 日，中国标准下，本集团可采储量为 114.57 亿吨，资源量为 179.96 亿吨；JORC 标准下本集团可售储量为 71.39 亿吨，资源量为 179.96 亿吨。

3、煤炭销售

2008 年国内外煤炭市场发生了剧烈波动，大体分为两个阶段：1—8 月份，煤炭供需保持偏紧格局，国内特大自然灾害等因素又进一步加剧煤炭供需紧张形势。为防止物价上涨和缓解火电行业的亏损局面，国家发改委在 6 月和 8 月先后两次出台了最高限价政策，对电煤市场交易价格做出明确规定。9 月份以后，煤炭供需格局发生逆转，在金融危机的影响下，钢铁、化工品、水泥等主要工业原料需求减少，电力需求下降，进而快速传导到煤炭需求。煤炭市场表现为社会库存和电厂库存快速上升，煤炭现货市场价格大幅下滑。

公司审时度势，抓住市场机遇，沉着应对市场波动。2008 年公司在继续保持原有国内客户的基础上，努力开发高附加值产品市场。新增加水煤浆用煤品种，并与 4 家用户签订协议。2008 年公司销售煤炭 232.7 百万吨（2007 年：209.1 百万吨），同比增长 11.3%。加权平均煤炭销售价格达到 378.6 元 / 吨，（2007 年：312.9 元 / 吨），同比增长 21.0%。

(1) 国内销售

2008 年公司国内销售量为 211.5 百万吨（2007 年：185.1 百万吨），同比增长 14.3%，占煤炭销售量的 90.9%。2008 年我国港口内贸煤炭中转量 4.62 亿吨，以此估算中国神华在沿海下水煤市场的占有率大约为 25%。公司加权平均国内煤炭销售价格达到 358.8 元 / 吨（2007 年：301.8 元 / 吨），同比增长 18.9%。

国内销售按合同类型分析，2008 年长约合同销售量为 163.9 百万吨（2007 年：147.5 百万吨），同比增长 11.1%，占国内销售量的 77.5%；现货销售量为 47.6 百万吨（2007 年：37.6 百万吨），同比增长 26.6%，占国内销售量的 22.5%。加权平均国内长约合同煤炭销售价格达到 335.7 元 / 吨，（2007 年：311.2 元 / 吨），同比增长 7.9%。加权平均国内现货煤炭销售价格达到 438.1 元 / 吨，（2007 年：265.2 元 / 吨），同比增长 65.2%。

2008 年长约合同销售中，下水销售量为 95.6 百万吨（2007 年：92.4 百万吨），同比增长 3.5%，占长约合同销售量的 58.3%，是长约合同销售最重要的形式。坑口销售量增幅最大，达到 10.1 百万吨。坑口销售量增加的主要原因是：胜利矿区向坑口电厂煤炭销售增加，现货销售转为合同销售。2008 年长约合同销售中，下水销售价格达到 408.6 元 / 吨（2007 年：360.2 元 / 吨），同比增长 13.4%，成为推动长约合同销售价格增长的主要因素。

2008 年现货销售中，下水销售量为 22.6 百万吨（2007 年：13.9 百万吨），同比增长 62.6%，占现货销售量的 47.5%，是现货销售最重要的形式。现货坑口销售量为 12.2 百万吨（2007 年：13.0 百万吨），同比下降 6.2%。2008 年现货销售中，下水销售价格达到 614.2 元 / 吨（2007 年：399.3 元 / 吨），同比增长 53.8%，成为推动现货销售价格增长的主要因素。

2008 年公司对前五大国内外煤炭客户销售量为 23.7 百万吨，占国内外客户销售量的 13.9%，其中，最大客户销售量为 7.0 百万吨，占国内销售量的 4.1%。前五大国内煤炭客户均为发电公司或化工公司。

(2) 出口销售

2008 年为增加国内煤炭供应，国家出台了限制煤炭出口的措施，一是减少了出口配额的有效供应量，2008 年国内发放的有效出口配额总计 4,770 万吨，同比减少 32%；二是对出口动力煤加收 10% 出口关税。2008 年全国累计出口 4,559 万吨，同比减少 822 万吨。

2008 年公司出口煤销量为 21.2 百万吨（2007 年：24.0 百万吨），同比下降 11.7%。同期，出口销量占全部煤炭销售量的比例从 11.5% 下降到 9.1%。2008 年政府延迟发放煤炭出口配额，导致公司煤炭出口量下降。

2008 年出口煤销售价格为 577.2 元 / 吨（2007 年：398.1 元 / 吨），同比上升 45.0%。影响出口煤价的主要因素为：(1) 正面因素：受惠于 2008 年上半年国际煤炭市场价格大幅走高的影响，与主要客户签订的长约煤炭出口合同价比 2007 年的长约煤炭出口合同价有所上升；(2) 负面因素：2008 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 6.891（2007 年：7.5863），人民币升值 10.1%，使得以美元定价表示的出口销售价格折回人民币后有所降低。

2008 年公司对前五大出口煤炭客户销售量为 13.3 百万吨，占出口销售总量的 62.7%，其中，最大客户销售量为 4.4 百万吨，占出口销售总量的 20.8%。前五大出口煤炭客户均为发电公司或燃料公司。

(3) 对外部客户和内部发电分部的销售

2008 年公司对外部客户煤炭销售量为 191.6 百万吨（2007 年：178.5 百万吨），同比增长 7.3%。对外部客户煤炭销售价格从 312.3 元 / 吨增加到 389.2 元 / 吨，上升 24.6%。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。2008 年，随着本集团拥有电厂装机容量增加，相应煤炭需求增加，向本集团发电分部煤炭销售量为 41.1 百万吨（2007 年：30.6 百万吨），增长 34.3%。同期，向本集团发电分部销售量占全部煤炭销售量的比例从 14.6% 增加到 17.7%。向本集团发电分部销售价格从 316.0 元 / 吨增加到 329.1 元 / 吨，增长 4.1%。向内部发电分部销售煤炭主要以长约合同销售为主，公司参考当年对外部客户长约销售的定价模式，确定与内部发电分部的结算价格。

4、经营成果

(1) 营业收入

受惠于煤炭销售量和价格的大幅增长，2008 年合并抵销前本集团煤炭分部营业收入为 888.34 亿元（2007 年：659.49 亿元），同比增长 34.7%。

(2) 营业成本

2008 年合并抵销前本集团煤炭分部营业成本为 554.16 亿元（2007 年：434.92 亿元），同比增长 27.4%。营业成本主要包括外购煤成本、煤炭生产成本和煤炭运输成本组成。

2008 年煤炭分部外购煤成本为 155.85 亿元（2007 年：107.19 亿元），同比增长 45.4%。2008 年煤炭分部外购煤量为 46.2 百万吨（2007 年：51.9 百万吨），同比降低 11.0%。外购煤单位成本达到每吨 337.2 元，同比上升 130.7 元 / 吨，增长 63.3%。2008 年受冰雪灾害、国内煤矿安全检查等因素的影响，公司外购煤资源紧张、外购煤价大幅上涨，致使全年外购煤量减少。

2008 年煤炭分部自产煤单位煤炭生产成本为 86.1 元 / 吨（2007 年：65.6 元 / 吨），同比增长 31.3%。增加的主要原因是：

- a、单位原材料、燃料和动力为 23.0 元 / 吨，同比增长 25.7%。主要原因是矿区开采地质条件变化，井下开采区域延伸，公司在矿井支护用品、机械配件等方面支出增加；哈尔乌素、锦界能源、万利等高成本矿井产量增加，耗用原材料、燃料和动力增加；钢材、柴油、火工产品等基础材料的价格增长。
- b、单位人工成本为 11.9 元 / 吨，同比增长 15.5%。主要原因是矿区增加雇员导致支出增加；受政府出台《劳动合同法》、有关井下安全生产规程变化的影响，以及公司业绩增长，员工工资及劳务费有所提高。
- c、单位其他成本为 33.2 元 / 吨，同比增加 13.2 元 / 吨，增长 66.0%。主要原因有：

- a) 单位矿务工程费同比增加6.7元/吨,占单位其他成本增加值的50.8%。矿务工程费是指煤矿生产过程中发生的井巷零星维护工程费用、辅助工程费及其他矿务工程有关费用。在井工矿业务方面,由于神东矿区部分矿井地质条件变化,遇到断层、涌水等不利于开采的复杂地质构造,公司相应增加矿务工程量,增加搬家倒面次数,导致矿务工程费增加;在露天矿业务方面,哈尔乌素露天矿、胜利露天矿产量增加,矿井工程剥离量增加,导致工程费增加;另外,新投产布尔台矿布置首采工作面的矿务工程费开始摊销也是单位矿务工程费增加的原因;
- b) 单位税费同比增加3.3元/吨,占单位其他成本增加值的25.0%。由于政府提高了煤炭行业有关税费标准,导致矿产资源补偿费、土地使用税等税费增加。
- c) 单位煤炭洗选费用同比增加2.3元/吨,占单位其他成本增加值的17.4%。为保证公司煤炭产品质量,公司煤炭洗选比例进一步增加,导致煤炭洗选费用增加。

(3) 分部利润

2008 年本集团合并抵销前煤炭分部利润为 273.58 亿元(2007 年: 184.12 亿元),同比增长 48.6%。同期,煤炭分部的营运利润率从 27.9%上升到 30.8%。

(二) 铁路分部

1、业务进展

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

公司拥有并经营朔黄铁路、神朔铁路、大准铁路、包神铁路、黄万铁路五条铁路,总营运里程近 1,367 公里。其中,神朔—朔黄铁路是中国两条主要的西煤东运铁路大通道之一。2008 年,本公司自有铁路运输周转量为 123.3 十亿吨公里(2007 年: 116.7 十亿吨公里),同比增长 5.7%。自有铁路运输周转量占总周转量的比例为 81.4%,比 2007 年的 82.3%有所下降。

2008 年公司继续推进万吨列车扩能改造工程,先后进行 8 次万吨级重载列车牵引试验,克服铁路线桥梁隧道多、弯道多、坡度大、小曲线多等困难,自主创新万吨重载列车技术。公司启动了神华路港运输调度中心工程,对各铁路线进行统一管理、统一调度、统一指挥,及时调度自有港口间的卸车和煤种,加快机车车辆周转和货物送达,为下一步全面开行万吨列车做准备。此外,公司还对隧道、线路进行日常维护,改造站场排水系统,进行路肩加宽和边坡整修,保证行车安全。

2、经营成果

(1) 营业收入

2008 年本集团合并抵销前铁路分部营业收入为 175.26 亿元(2007 年: 162.10 亿元),同比增长 8.1%。其中,铁路分部为内部运输煤炭产生收入为 155.76 亿元(2007 年: 147.55 亿元),同比增长 5.6%,占铁路分部营业收入 88.9%。同时,本集团部分铁路线利用富余运力,为第三方提供运输服务,获得运输收入。

(2) 营业成本

2008 年本集团铁路分部营业成本为 66.73 亿元(2007 年: 53.30 亿元),同比增长 25.2%。增加的主要原因是单位运输成本增加及运输量增加。

铁路分部的单位运输成本为 0.053 元/吨公里(2007 年: 0.045 元/吨公里),同比增长 17.8%,增加的主要原因是:

- a、 由于原材料、燃料、电力价格上涨,导致吨公里单位原材料、燃料和动力成本上涨;
- b、 运输分部增加雇员,受政府出台《劳动合同法》、有关铁路运营规程变化的影响,以及公司业绩增长,铁路分部员工工资有所提高,导致吨公里单位人工成本增加;
- c、 公司对铁路线进行改造,增加了工程劳务费等支出,导致吨公里单位其他成本上升。

（3）分部利润

2008 年本集团合并抵销前铁路分部利润为 77.78 亿元（2007 年：86.24 亿元），同比降低 9.8%。主要原因是铁路运营成本增速快于铁路营业收入增速。同期，铁路分部的营运利润率从 53.2%下降到 44.4%。

（三）港口分部

1、业务进展

公司拥有并经营黄骅港和神华天津煤码头，年下水煤能力超过 1 亿吨，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。2008 年公司下水煤量达 139.4 百万吨，占商品煤销售量的 59.9%。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 101.1 百万吨，同比增加 0.7 百万吨，增长 0.7%，占公司总下水煤量的 72.5%。

2、经营成果

（1）营业收入

2008 年本集团合并抵销前港口分部营业收入为 19.38 亿元（2007 年：19.81 亿元），同比下降 2.2%。其中，港口分部为内部运输煤炭产生收入为 18.56 亿元（2007 年：18.78 亿元），同比下降 1.2%，占港口分部营业收入 95.8%。2008 年港口分部营业收入下降，主要原因是黄骅港下水量下降使得收入结构变化造成的。

（2）营业成本

2008 年本集团港口分部营业成本为 11.70 亿元（2007 年：12.30 亿元），同比下降 4.9%。港口分部的内部运输业务单位成本为 11.0 元/吨（2007 年：11.6 元/吨），同比下降 5.2%，下降的主要原因是神华天津煤码头运输量增加摊薄了成本；此外港口疏浚费同比减少。

（3）分部利润

2008 年本集团港口分部利润为 3.89 亿元（2007 年：3.81 亿元），同比增加 2.1%。同期，港口分部的营运利润率从 19.2%上升到 20.1%。

（四）发电分部

1、业务进展

截止2008年底，全国发电设备容量79,253万千瓦，同比增长10.3%。2008年，全社会用电量34,268亿千瓦时，同比增长5.2%，增速比上年回落9.2个百分点。全国全口径发电量达到34,668亿千瓦时，同比增长5.6%，增幅同比回落8.8个百分点。其中，火电发电量27,900亿千瓦时，同比增长2.5%，增幅同比回落12.4个百分点。火电设备平均利用小时数为4,911小时，同比减少427小时。在这样严峻的市场条件下，公司发电分部保持了平稳较快的发展步伐，是2008年电力行业中为数不多的保持盈利的发电企业之一。

2008年公司发电分部主要取得以下成绩：

- ◆ 本公司发电分部主要运营燃煤发电业务，同时也运营少量风电和燃气发电业务。发电分部除以上燃煤机组外，另外运营余姚燃气电厂和珠海风电，2008年发电量分别为1.8亿千瓦时和0.3亿千瓦时，售电量分别为1.7亿千瓦时和0.3亿千瓦时。公司发电分部2008年发电量和售电量分别达到978亿千瓦时和902.9亿千瓦时。于2008年12月31日，公司控制及经营14家燃煤发电厂，总装机容量及权益装机容量分别为18,001兆瓦及10,777兆瓦，权益装机容量占总装机容量的59.9%，平均单机容量达到333兆瓦。2008年本集团的燃煤机组总发电量为975.9亿千瓦时，同比增加178.5亿千瓦时，增长了22.4%；燃煤机组总售电量为900.9亿千瓦时，同比增加157.4亿千瓦时，增长了21.2%；燃煤机组平均利用小时数5,615小时，比同期全国火电设备平均利用小时4,911小时高出704小时。2008年本集团发电业务燃煤消耗量42.3百万吨，其中耗用神华煤为39.0百万吨，占92.2%。

- ◆ 丰富运行管理手段，优化机组运行与检修策略，提升机组安全性与经济性；加大风险预控与事故防范力度，有序开展班组长培训，促进安全生产管理精细化。公司下属国华电力分公司运营燃煤机组全年等效可用系数91.17%，同比上升0.3%；
- ◆ 突出成本领先的竞争战略，优化物资采购管理，加强基建、生产和经营业务活动及员工行为的控制，有效管控各类成本费用支出。
- ◆ 加强经济分析工作，注重贴近市场，积极参与以大代小、替代交易等发电权交易。及时签订年度购售电合同，规范办理发电业务许可证，保障企业经营得到有效的法律保障。
- ◆ 基本搭建完成作业成本管理的数据收集平台。开发了以MVA（市场经济增加值）和CFROI（投资现金流回报率）为核心的电力项目财务评价模型，初步建立了一套完整的短、中、长期财务绩效评价指标体系。
- ◆ 除燃煤发电以外，公司还开辟绿色能源项目，在中国珠海地区运营风力发电业务，装机容量达到16兆瓦，发电量0.3亿千瓦时，相当于减少燃烧标准煤约1万吨，可满足珠海市3万个家庭的全年用电需求。

2008年燃煤电厂装机容量

电厂	所在电网	地理位置	于 2007 年 12 月 31 日	2008 年	于 2008 年 12 月 31 日	于 2008 年 12 月 31 日
			总装机容量	新增装机容量	总装机容量	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	-	1,200	612
盘山电力	华北电网	天津	1,000	-	1,000	331
三河电力	华北电网	河北	1,300	-	1,300	365
准能电力	华北电网	内蒙古	200	300	500	289
国华准格尔	华北电网	内蒙古	1,320	-	1,320	896
北京热电	华北电网	北京	400	-	400	204
定洲电力	华北电网	河北	-	1,200	1,200	486
绥中电力	东北电网	辽宁	1,600	-	1,600	1,040
宁海电力	华东电网	浙江	2,400	-	2,400	1,440
锦界能源	华北电网	陕西	1,800	600	2,400	1,680
神木电力	西北电网	陕西	200	10	210	107
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	301
神东电力	华北/陕西省地方电网	内蒙古	347	800	1,147	626
装机容量合计			15,091	2,910	18,001	10,777

2008年燃煤电厂业务指标

电厂	总发电量	总售电量	平均利用小时	售电标准煤耗
	(亿千瓦时)	(亿千瓦时)	(小时)	(克 / 千瓦时)
黄骅电力	66.1	62.8	5,509	317
盘山电力	60.4	56.2	6,043	334

三河电力	65.0	60.7	5,002	335
准能电力	21.7	19.4	4,820	423
国华准格尔	65.2	59.3	4,942	336
北京热电	24.2	21.4	6,042	284
定洲电力	64.1	60.5	5,342	325
绥中电力	83.2	78.6	5,198	330
宁海电力	150.5	142.2	6,269	322
锦界能源	113.7	103.8	5,280	342
神木电力	14.1	12.9	6,979	390
台山电力	180.1	168.8	6,004	320
神东煤炭	19.7	17.3	6,068	389
神东电力	47.9	37.0	5,771	424
合计 / 加权平均	975.9	900.9	5,615	335

2、经营成果

(1) 营业收入

2008 年合并抵销前本集团发电分部经营收入为 299.94 亿元（2007 年：243.87 亿元），同比上升 23.0%。上升的主要原因是售电量增加和上网电价提高。

根据国家发展和改革委员会的有关通知，2008 年 7 月 1 日和 8 月 20 日国家两次上调火力发电企业上网电价。公司发电分部受益于这两次调价，2008 年 7 月 1 日公司平均上网电价（不含增值税）比调整前提高 13.8 元/兆瓦时，涨幅约 4.53%（按于 2008 年 06 月 30 日的装机容量加权平均计算）；2008 年 8 月 20 日公司平均上网电价（不含增值税）比调整前提高 18.3 元/兆瓦时，涨幅约 5.74%（按于 2008 年 7 月 31 日的装机容量加权平均计算）。上网电价是指本公司与电网公司签署的购售电合同标明的与电量对应的电价，与本公司通常使用的售电电价含义不同。

电厂	于2008年12月31日	于2007年12月31日
	售电电价	售电电价
	元 / 兆瓦时	元 / 兆瓦时
黄骅电力	295	295
盘山电力	348	340
三河电力	317	299
准能电力	216	176
国华准格尔	230	217
北京热电	392	375
定洲电力	273	—
绥中电力	311	302
宁海电力	373	363
锦界能源	258	216
神木电力	264	247
台山电力	399	382
神东煤炭	226	216
神东电力	244	199
按售电量加权平均计算的售电电价	320	321

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。由于公司电厂各机组在 2008 年和 2007 年发电量结构不同，导致按售电量加权平均计算的售电电价 2008 年比 2007 年上涨幅度小于按装机容量加权平均计算的上网电价调价幅度。

（2）营业成本

2008 年合并抵销前本集团发电分部营业成本（包括售电和售热等业务）为 218.40 亿元（2007 年：159.52 亿元），同比增长 36.9%。

发电分部单位营业成本为 236.2 元/兆瓦时（2007 年：211.5 元/兆瓦时），同比增长 11.7%。增加的主要原因是：

- a、单位原材料、燃料以及动力为 170.3 元/兆瓦时，同比增长 13.8%，占单位售电成本的 72.1%。主要原因是燃煤价格大幅上涨。
- b、单位其他成本为 7.4 元/兆瓦时，同比增长 34.5%。主要原因是公司发电平均利用小时下降，导致单位其他成本上升。

（3）分部利润

2008 年本集团发电分部利润为 49.30 亿元（2007 年：57.25 亿元），同比下降 13.9%。同期，发电分部的营运利润率从 23.5%下降到 16.4%。

三、合并经营业绩

（一）合并经营成果

2008 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	88,834	55,416	37.6	34.7	27.4	上升3.5个百分点
铁路分部	17,526	6,673	61.9	8.1	25.2	下降5.2个百分点
港口分部	1,938	1,170	39.6	(2.2)	(4.9)	上升1.7个百分点
发电分部	29,994	21,840	27.2	23.0	36.9	下降7.4个百分点

区域	2008年营业收入	2007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	94,924	72,541	30.9
亚太市场	11,987	9,222	30.0
其他市场	222	344	(35.5)
合计	107,133	82,107	30.5%

1、营业收入

2008 年本集团的营业收入为 1,071.33 亿元（2007 年：821.07 亿元），同比增长 30.5%。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 67.9%上升到 69.6%，电力收入占营业收入比例从 29.1%下降至 27.4%。

2008 年，本集团前五名客户销售收入总额为 214.13 亿元，占本集团全部销售收入的 20.0%。

2、营业成本

2008 年本集团的营业成本为 541.11 亿元（2007 年：396.96 亿元），同比增长 36.3%。增加的主要原因是：

- （1）外购煤成本同比增长 45.4%，主要原因是外购煤价格上升。
- （2）原材料、燃料及动力同比增长 34.4%，主要原因是煤炭产量增加，材料、燃料和动力价格上升。

- (3) 人工成本同比增长 34.9%，主要原因是受政府出台《劳动合同法》、有关铁路运营规程变化的影响，以及公司业绩增长，员工工资有所上升，此外公司增加了煤炭分部雇员。
- (4) 折旧及摊销同比增长 21.0%，主要原因是新增固定资产的折旧增加。
- (5) 运输费同比增长 5.6%，主要原因是通过第三方铁路的运输周转量增加。
- (6) 其他同比增长 101.2%，主要原因是矿务工程费、煤矿税费、煤炭洗选费增加等。

2008 年，本集团前五名供应商采购金额为 122.99 亿元，占年度采购总额的 20.4%。

3、营业税金及附加

2008 年本集团营业税金及附加为 27.17 亿元（2007 年：18.32 亿元），同比增长 48.3%。增加的主要原因是煤炭销量增加导致相关税费增加，资源税增加以及 2008 年 8 月开始征收煤炭出口关税，税率为出口完税价格的 10%。

4、销售费用

2008 年本集团销售费用为 6.73 亿元（2007 年：5.22 亿元），同比增长 28.9%。增加的主要原因是随煤炭销量增加，相关费用增加。

5、管理费用

2008 年本集团管理费用为 83.02 亿元（2007 年：66.24 亿元），同比增长 25.3%。增加的主要原因是维修费增加，以及随业务增长相关管理费用增加。

6、财务费用

2008 年本集团财务费用为 38.65 亿元（2007 年：26.66 亿元），同比增长 45.0%。增加的主要原因是汇兑损失增加。

7、资产减值损益

2008 年本集团资产减值损失为 12.89 亿元（2007 年：7.09 亿元），同比增长 81.8%。增加的主要原因是由于生产工艺改进、技术提升，公司淘汰旧备品备件，计提有关减值损失 505 百万元；受宏观经济变化和客户状况改变，遵循谨慎的会计处理原则，公司增加了应收账款减值损失 133 百万元；由于电力市场环境不景气，天然气来源尚未解决，公司对余姚电力固定资产计提减值准备 300 百万元。

8、公允价值变动损失

2008 年本集团公允价值变动收益为 4.72 亿元（2007 年：2.83 亿元），同比增长 66.8%。增加的原因是对日元贷款的掉期合同收益增加。

- (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					
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,688.48	47,204.57	-	-	50,893.05
其中：衍生金融资产	3,688.48	47,204.57	-	-	50,893.05
2. 可供出售金融资产	-	-	-	-	-
金融资产小计	3,688.48	47,204.57	-	-	50,893.05
金融负债	-	-	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	3,688.48	47,204.57	-	-	50,893.05

(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					
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,688.48	47,204.57	-	-	50,893.05
其中：衍生金融资产	3,688.48	47,204.57	-	-	50,893.05
2. 贷款和应收款	149,417.05	-	-	-	283,872.20
3. 可供出售金融资产	-	-	-	-	-
4. 持有至到期投资	-	-	-	-	-
金融资产小计	153,105.52	47,204.57	-	-	334,765.25
金融负债	609,973.01	-	-	-	651,228.01

(3) 公司有关公允价值计量的内部控制措施包括以下方面：

- 公允价值计量的有关责任。办理涉及公允价值计量的经济业务的部门负责提供该项经济业务的完整的原始信息，公司财务部负责依据会计准则，进行会计处理；
- 公允价值计量的途径。公允价值计量可由内部专业人员自行计量、委托外部机构计量或参考交易对手报价等方式；
- 内部审核。公允价值计量结果必须经过内部专业人员再次审核后，才能使用；
- 外部审计及评价。公司聘请的外部审计机构在报表审计过程中对公允价值计量结果进行重点关注，并协助对公允价值计量的内控进行自我评价，以不断改进公司相关内部控制的缺陷。

9、投资收益

2008 年本集团投资收益为 8.53 亿元（2007 年：6.38 亿元），同比增长 33.7%。增加的主要原因是对神东天隆集团有限责任公司投资收益大幅增加。

10、营业外支出

2008 年本集团营业外支出为 9.01 亿元（2007 年：5.39 亿元），同比增长 67.2%。增加的主要原因是公司向汶川地震灾区捐赠；2008 年公司对固定资产进行清理和盘点，年末核查完毕后，并确认了相关损失。

11、所得税费用

2008 年本集团所得税费用为 70.56 亿元（2007 年：67.16 亿元），同比增长 5.1%。增加的主要原因是公司税前利润增加。此外，由于政府改革企业所得税制，2008 年公司法定所得税税率降低为 25%。

12、归属于本公司股东的净利润

2008 年本集团归属本公司股东的净利润为 265.88 亿元（2007 年：204.97 亿元），同比增长 29.7%。

(二) 合并资产负债情况**1、应收账款**

于 2008 年 12 月 31 日，本集团应收账款为 75.25 亿元（2007 年 12 月 31 日：58.86 亿元），同比增长 27.8%。一年以内的应收账款余额占应收账款总额比例从 98.4% 上升到 99.2%。增加的主要原因是随煤炭、电力销售量增加，应收账款余额增加。

2、存货

于 2008 年 12 月 31 日，本集团存货为 78.42 亿元（2007 年 12 月 31 日：63.37 亿元），同比增长 23.7%。增加的主要原因是辅助材料、零部件及小型工具的余额有所增加。

3、固定资产

于 2008 年 12 月 31 日，本集团固定资产为 1,320.69 亿元（2007 年 12 月 31 日：1,190.70 亿元），同比增长 10.9%。增加的主要原因是新投产项目转入固定资产。

于 2008 年 12 月 31 日，本集团固定资产占总资产的比重为 47.4%（2007 年 12 月 31 日：49.4%），同比下降 2.0 个百分点。

4、在建工程

于 2008 年 12 月 31 日，本集团在建工程为 275.44 亿元（2007 年 12 月 31 日：187.13 亿元），同比增长 47.2%。增加的主要原因是 2008 年新建发电分部和煤炭分部部分项目尚未完工，具体项目请参见财务报表附注 17。

5、无形资产

于 2008 年 12 月 31 日，本集团无形资产为 238.06 亿元（2007 年 12 月 31 日：213.10 亿元），同比增长 11.7%。增加的主要原因是采矿权和探矿权增加。

6、短期借款

于 2008 年 12 月 31 日，本集团短期借款为 131.19 亿元（2007 年 12 月 31 日：49.03 亿元），同比增长 167.6%。增加的主要原因是发电分部与其他公司合资建设新项目，增加了项目银行贷款。2008 年本集团短期借款人民币加权平均年利率为 6.31%（2007 年：5.38%），增长 0.93 个百分点。

7、长期借款

于 2008 年 12 月 31 日，本集团长期借款为 560.45 亿元（2007 年 12 月 31 日：497.18 亿元），同比增长 12.7%。

于 2008 年 12 月 31 日，本集团人民币贷款余额为 503.53 亿元，日元贷款余额折合人民币 53.98 亿元，美元贷款余额折合人民币 2.94 亿元。

8、资本结构

于 2008 年 12 月 31 日，本集团资产负债率（总负债/总资产）为 37.5%（2007 年 12 月 31 日：36.8%），同比增加 0.7 个百分点。利息保障倍数（息税前利润/利息支出）为 8.4 倍（2007 年 12 月 31 日：8.7 倍），同比下降 3.4%。

（三）合并现金流量情况

于 2008 年 12 月 31 日，本集团现金及现金等价物为 590.54 亿元（2007 年 12 月 31 日：534.04 亿元），增加 10.6%。经营活动所得的现金净额从截至 2007 年 12 月 31 日止年度的 299.35 亿元增加到截至 2008 年 12 月 31 日止年度的 442.26 亿元，增长 47.7%。增加的主要原因是利润增加。

四、主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

单位	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司所有者的净利润
	万元	万元	万元	万元
神华国华国际电力股份有限公司	400,996.54	748,193.31	544,445.78	11,142.11
广东国华粤台山发电有限责任公司	270,000.00	1,267,089.97	376,475.61	67,923.43
陕西国华锦界能源有限责任公司	106,308.00	977,882.31	268,490.85	90,869.40
浙江国华浙能发电有限责任公司	234,801.00	1,521,024.69	378,221.61	64,945.62

神华准格尔能源有限责任公司	710,234.33	1,469,301.03	1,300,006.64	177,930.78
神华北电胜利能源有限公司	65,960.19	227,455.74	87,824.98	13,405.61
北京神华恒运能源科技有限公司	5,000.00	148,777.81	24,692.05	98,568.91
上海神华煤炭运销有限公司	5,000.00	58,185.55	19,941.16	14,314.67
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	21,500.00	449,531.08	177,445.35	24,173.70
朔黄铁路发展有限责任公司	588,000.00	1,879,445.16	1,158,932.40	306,241.49
神华包神铁路有限责任公司	100,386.81	282,007.10	148,160.11	16,552.16
榆林神华能源有限责任公司	100,000.00	85,023.43	73,812.51	23,812.51

五、未来发展战略和经营计划

（一）2009年宏观经济和行业环境展望

1、从国内煤炭市场来看，2009年煤炭需求基本平稳，有效供应能力继续增加，动力煤供应趋于宽松，但由于存在产运需结构性矛盾和一些不确定性因素，不排除在需求旺季出现区域性偏紧的可能。国内动力煤现货价格波动幅度将小于去年，动力煤合约价格同比上涨。

2、从亚太煤炭市场来看，预计2009年亚太煤炭供应将较为宽松，加上原油期货价格下滑的影响，亚太市场煤炭现货价格低于2008年且波动幅度将小于去年。

3、从国内电力市场来看，预计2009年电力供需总体呈阶段性供大于求。受水库来水、电网建设滞后等不确定因素影响，局部地区枯水期或夏季高峰时段仍可能出现紧张局面。

（二）2009年经营计划与工作措施

在中国政府实施“扩内需、保增长、调结构”的宏观调控政策，连续出台新的经济刺激计划和多个产业的振兴计划的背景下，2009年公司经营环境充满挑战和机遇。由于经济危机对我国的影响深度尚难下结论，煤炭和电力市场形势存在不确定性，因此公司董事会和高级管理团队经过认真研究，确定2009年经营的指导原则为：积极稳健、审慎推进、夯实基础。

2009年公司经营目标是：商品煤产量达到197百万吨，煤炭销量达到220百万吨，发电量达到941亿千瓦时，售电量达到871亿千瓦时。为完成以上目标，公司将重点做好以下工作：

1、加强产运销均衡组织，确保完成生产经营目标

公司将以市场需求为导向，加强产运销均衡组织，加强矿、路、港、电协调性，确保各个板块的安全、平稳、高效运行，完成全年生产经营目标。

煤炭分部，重点保证主力矿区稳定生产，加快哈尔乌素煤矿吊斗铲作业尽快达产，增加万利矿区产量；做好煤质管理，充分发挥煤炭洗选加工系统作用，争取做到全入洗；灵活应对市场变化，根据不同品质煤炭的资源、用户需求及时做出调整。

铁路分部，优化运输组织调度，努力提升神朔铁路运量；认真研究神朔、朔黄铁路万吨列车开行方案，加快万吨列车站台改造工程；启动建设大准、包神铁路复线，加快建设黄大铁路和甘泉铁路；提高运输车辆的安全可靠性，加强车辆维修，继续对铁路路基、路肩、桥梁等进行改造。

港口分部，加强生产组织调度，充分发挥设备效能，确保完成年度目标；积极实施黄骅港扩容工程，推进天津煤码头二期工程。

发电分部，加强市场供需形势分析，重视市场营销，积极应对竞价上网和节能调度，在全国电力需求明显减少，机组平均利用小时数下降的情况下，力争使公司机组平均利用小时数高于全国平均水平；提高设备可靠性，降低故障率；做好运营管理，努力降低运营成本。

2、强化安全生产、力争实现全年原煤百万吨零死亡

2009年公司力争杜绝较大以上责任事故和重大环境污染事故，实现全年原煤百万吨零死亡；推进本质安全体系的全面实施，做好矿井瓦斯综合治理和利用，提高业务安保水平；推进在安全生产方面科技进步与创新；推进职业健康与环境保护管理。

3、开源节流，做好成本控制，提升盈利能力

公司将积极推进战略型财务体系建设，提示定期财务报告的准确性和预见性，强化财务决策支持作用；加强资金集中管理和融资管理，建立集约化物资采购管理体系，不断降低采购成本，提高公司控制力；严格控制成本费用，采用作业成本法等手段，遏制人工成本、修理费、设备购置费、材料费

成本过快增长势头；依靠科技进步，优化矿井生产布局和生产组织，推广新技术、新工艺、新设备，降低生产成本；密切关注地方税费政策，努力降低成本；建立降本增效激励约束机制，严格考核兑现。

4、加强投资管理，做好重点工程建设

严格按照建设程序，履行相应报批手续，做到工程建设各个环节按程序逐步推进，合理安排工期组织建设；加强工程建设项目设计管理和招投标管理；做好重点工程建设，确保按节点目标推进。煤矿方面，重点抓好布尔台煤矿、哈尔乌素露天煤矿、黄玉川煤矿的建成和投产；路港方面，重点抓好神朔、朔黄铁路万吨列车扩能改造、大准铁路复线、巴准铁路建设；积极推进黄骅港三期和神华天津煤码头二期工程；电力方面，重点抓好宁海二期、定洲二期、绥中二期、台山二期等重点工程的建设。

5、加强团队建设，增强员工凝聚力

加强公司管理层的建设，增强员工的危机感、紧迫感和责任感；通过培训、研讨、岗位学习等手段，不断提高员工知识素养和专业能力；研究人才发展职业通道和长期激励问题，重点培养专家型、管理型、技术型人才，解决企业发展的人才战略储备和可持续发展问题。

6、加快资本运作，实现快速发展

积极开展资本运作，争取发展后备资源。加大力度，围绕现有矿区和运输网络，积极争取国内煤炭资源；选择电力需求较强、具有市场吸引力的电源点项目，积极开展资本运作；审慎发展海外项目，拓展公司发展空间。

7、加强风险控制，规范企业运行

与国际领先能源公司相比，公司在精细化管理、流程制度等方面存在差距。公司将继续改善管理模式。加强内控建设，严防企业经营风险。2009 年公司将继续积极稳妥、有重点地推进分（子）公司的内控体系建设，落实《内部控制手册》和《自我评估手册》的要求。

总之，2009 年公司将继续本着诚信与勤勉的精神，全方位加强以上各项工作，加快企业发展，变经济危机为发展机遇，努力完成 2009 年的经营目标，为实现股东利益最大化而奋斗。

六、资本开支

		2009 年计划 (亿元)	2008 年完成 (亿元)	2009 年计划比 2008 年完成变化比例	2009 年各分部计 划占总计比例
资本 开支 计划	煤炭分部	94.80	148.10	(36.0%)	31.7%
	铁路分部	75.60	25.58	195.5%	25.3%
	港口分部	8.10	3.88	108.8%	2.7%
	发电分部	119.60	179.85	(33.5%)	40.0%
	其它	0.97	6.54	(85.2%)	0.3%
总计		299.07	363.95	(17.8%)	100.0%

2009 年公司资本开支计划的总体原则是“以效益为中心，适度从紧，结构合理、留有后劲。”2009 年投资安排的重点是：（1）继续完善在建矿井建设和已投产矿井的技术改造，以煤炭开采及稳定煤质为重点，同时争取新资源及新矿井的核准。（2）加快已有铁路改造力度，提高已有铁路的运输能力，同时加快铁路新线建设步伐。采取开行万吨列车扩能改造和 C80 及大马力机车等新型装备，重点解决神朔铁路瓶颈制约的问题。（3）在电力项目上采取适度从紧的原则，未获得核准的项目本年内原则不安排投资。

七、公司面临的主要风险

1、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。

2、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。

3、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。目前，第三方铁路和港口还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。

4、成本上升的风险

公司的经营成本随着生产和销售的扩大而增加，包括选煤及采矿费、煤炭开采服务支出、销售税金及附加、环保费用、资源补偿费、原材料、燃料及动力、人工成本、增加煤炭国有铁路运输量以及港杂费和海运费等方面。如果公司营业收入增长不能完全抵扣经营成本的增加，可能对公司的经营业绩产生负面影响。此外，山西省征收可持续发展基金、矿山环境治理恢复保证金和煤矿转产发展资金试点政策如果在全国范围内实施，将可能进一步增加公司的生产成本；资源税征收方式由「从量计征」改为「从价计征」的政策如果实施，将导致资源税率提升，会加大公司的成本支出。上述情况可能影响公司业绩。

5、贷款利率调整带来的风险

货币政策是中央政府调控经济的重要手段。政府调整存贷款利率将影响公司存贷款利息收益或支出。尽管近期国家降低了存贷款基准利率，但不排除其未来会采取加息政策，贷款利率上调将增加公司的利息支出。

6、汇率风险

公司经营业务受到人民币汇率波动的影响。2008 年，公司发生外币债务汇兑损失 8.71 亿元，外币债务保值工具公允价值变动收益 4.72 亿元，。出口受汇率影响减少收入 6.46 亿元；进口设备受汇率影响节约进口设备成本 1.27 亿元。2008 年汇率变化使公司损失 9.18 亿元。如果人民币汇率进一步上涨或出现下降，将影响本公司的当期损益。目前，中国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。

7、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调控政策的影响。山西省征收的可持续发展基金、矿山环境治理恢复保证金和煤矿转产发展资金已经加大了公司的成本支出。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。

8、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。2008 年初以来，我国发生了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。

9、环保责任

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

10、集团保险

依据本集团所了解的中国矿业企业的行业惯例，2008 年本集团为部分煤炭业务的物业、设备或存货投保火灾、债务或其他财产保险。本集团为在本集团物业内的意外或与本集团若干发电厂及汽车的业务有关的意外所产生的人身伤害或环境损害投保业务中断险或第三方责任保险。在运输业务方面，本集团为货车投保财产保险，并在黄骅港投保了车辆险。此外，本集团为雇员投保职业意外、医疗、第三方责任及失业保险，符合有关规例的要求。本集团为所经营的所有发电厂投保了保险，包括财产、利润损失、厂房及设备、工伤以及第三方责任。本集团会继续审查及评估本身的风险组合，并根据需要及中国保险行业惯例，对保险行为作出必要及适当调整。

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。报告期内募集资金使用额为 71.68 亿元，其中用于投资的金额为 71.68 亿元，累计使用募集资金 316.03 亿元，其中累计用于投资的金额为 156.03 亿元，尚未使用募集资金余额 343.86 亿元（专户余额为 352.91 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。

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：2008年度投入金额	产生收益总金额 (按本年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	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	1,408,044	564,600				
其中：哈拉沟煤矿项目	否	169,300	169,300	—	102,936	2.79%	符合	符合
布尔台煤矿建设项目	否	344,815	344,073	146,871	不适用	不适用	符合	
哈尔乌素露天煤矿项目	否	538,600	512,503	268,190	17,355	0.47%	符合	
包神铁路TDCS调度指挥系统	否	2,028	—	—	不适用	不适用		
包神铁路石圪台至瓷湾段铁路增建第二线	否	4,553	4,553	—	不适用	不适用	符合	
包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线	否	5,311	—	—	不适用	不适用		
购置电力机车	否	16,800	16,800	—	不适用	不适用	符合	
义井变电站电能污染治理	否	3,649	3,649	—	不适用	不适用	符合	
货车管理信息系统	否	547	547	547	不适用	不适用	符合	
神朔铁路红外线探测加密工程	否	300	300	300	不适用	不适用	符合	
购置运煤敞车C70	否	160,000	159,200	10,257	不适用	不适用	符合	
黄骅港翻车机完善工程	否	4,426	—	—	不适用	不适用		
河北三河电厂二期工程	否	31,602	—	—	不适用	不适用		
内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	否	35,400	33,394	—	不适用	不适用	符合	
浙江宁海电厂二期工程	否	105,822	69,653	49,313	不适用	不适用	符合	
陕西锦界煤电一体化项目二期工程	否	64,050	18,774	18,774	不适用	不适用	符合	
河北黄骅电厂二期工程	否	48,690	34,517	29,567	不适用	不适用	符合	
河北定洲电厂二期工程	否	45,500	31,525	31,525	不适用	不适用	符合	
辽宁绥中电厂二期工程	否	87,482	9,256	9,256	不适用	不适用	符合	
二、补充公司运营资金和一般商业用途	否	1,600,000	1,600,000	—	不适用	不适用	不适用	不适用
三、战略性资产的收购	否	3,329,963	152,237	152,237	不适用	不适用	不适用	不适用
合计	6,598,838	3,160,281	716,837					

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

按照有关法律法规及《公司章程》的规定，本公司执行的利润分配政策是按照中国企业会计准则和国际财务报告准则编制的财务报表中可供分配利润较少者进行利润分配。

分红年度	发放时间	每股现金分红的数额（含税）	现金分红的数额（含税）	分红年度的归属于本公司股东的净利润	比率
		元 / 股	百万元	百万元	%
2006年度末期股息	2007年6月	0.34	6,150	17,578	35.0
2007年度特别股息	2007年11月及2008年6月	1.13	22,544	20,497	不适用
2007年度末期股息（从2007年7月1日至2007年12月31日）	2008年6月	0.18	3,580	20,497	17.5

报告期内的利润分配执行情况请见 2008 年 5 月 29 日发布的《派发 2007 年度末期股息的公告》。

本集团 2008 年度中国企业会计准则下归属于本公司股东净利润为 265.88 亿元，基本每股收益为 1.337 元。董事会建议派发 2008 年度末期股息为每股 0.46 元（含税），为归属于本公司股东净利润的 34.4%。

本次 H 股股息派发的暂停股东过户登记日为 2009 年 5 月 6 日至 2009 年 6 月 5 日（包括首尾两天）。本次 H 股股息派发基准日为 2009 年 5 月 6 日，即本次 H 股股息将派发予 2009 年 5 月 6 日登记在册的公司 H 股股东。

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 2008 年度股息派发事宜将在公司 2008 年度股东周年大会后另行发布派息公告，确定 A 股股东 2008 年度股息派发的权益登记日和除权日。

根据自 2008 年 1 月 1 日起实施的《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例，本公司向名列于 H 股股东名册上的非居民企业股东派发末期股息时，有义务代扣代缴企业所得税，税率为 10%。任何以非个人股东名义，包括以香港中央结算（代理人）有限公司，其它代理人或受托人，或其它组织及团体名义登记的 H 股股份皆被视为非居民企业股东所持的股份，故此，其应得之股息将被扣除企业所得税。

请投资者认真阅以上内容，如需名列于 H 股股东名册上，请向代理人或信托机构查询相关手续。本公司无义务亦不会承担确定股东身份的责任，而且将严格依法并严格按照 2009 年 5 月 6 日 H 股股东名册代扣代缴企业所得税，对于任何因股东身份未能及时确定或确定不准而提出的任何要求，将不予受理。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 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				-		
报告期末对子公司担保余额合计				1,256		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				1,256		
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				-		

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》	1,642.25	2.2	4,729.65	29.6
2	《产品和服务互供协议》	507.85	—	1,221.38	—
	其中:(1)商品类	29.18	6.4	1,053.63	7.0
	(2)劳务类	478.67	20.0	167.75	0.5
3	《西三局煤炭代理销售协议》	21.48	66.9	—	—
4	《煤炭代理出口协议》	—	—	96.42	100.0
5	《土地使用权租赁协议》	—	—	—	—
6	《房屋租赁协议》	—	—	49.81	18.9
7	《金融财务服务协议》 ^注	—	—	(115.45)	(1.9)

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

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	—	—	(482)	2,174
其他关联方 ^注	—	(433)	816	—	—
合计	/	(433)	816	(482)	2,174

注:本期关联债权债务余额的变化包括本集团合并口径变化导致的 524 百万元的变化。

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

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

7.4.3 2008 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：

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

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

2、承诺事项：在 H 股发行时，本公司所使用的物业中，神华集团根据土地使用权租赁协议租予本公司神朔铁路使用的两块土地尚未取得土地使用权证，该两块土地的总面积约为 320 万平方米；此外，本公司尚未取得 175 处房产的房屋所有权证，总面积约为 101,043.87 平方米。在 H 股发行时，神华集团向本公司承诺将两块土地的土地使用权证办至神华集团名下并租赁给本公司，协助并促成该 175 处房产的房屋所有权证办至本公司或本公司下属子公司名下。

履行情况：截至本报告期末，除 3 处房产已取得土地使用权证并正在办理房屋所有权证（面积为 1,294.39 平方米）外，其余承诺事项已经办理完毕。

3、承诺事项：神华集团在本公司 A 股发行时承诺，其所持本公司股份自本公司股票在上海证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：截至本报告期末，神华集团严格履行该承诺，未发生违反该承诺的情况。

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%	531
合计	161	—	—	531

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

☐适用 ☒不适用

7.9 公司董事会对公司内部控制出具了自我评估报告，审计机构出具了评价意见，详见公司 2008 年年度报告全文及刊登于上海证券交易所网站的公司内部控制自我评价报告及审计机构的专项说明。

§ 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
审计意见全文	
中国神华能源股份有限公司全体股东： 我们审计了后附的中国神华能源股份有限公司（以下简称“贵公司”）财务报表，包括2008年12月31日的合并资产负债表和资产负债表、2008年度的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。 一、贵公司管理层对财务报表的责任 按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；及（3）作出合理的会计估计。 二、注册会计师的责任 我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。 审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。 我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。 三、审计意见 我们认为，贵公司财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2008年12月31日的合并财务状况和财务状况，2008年度的合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。 毕马威华振会计师事务所 中国注册会计师 王洁 王霞 2009年3月27日 中国 北京	

9.2 财务报表

合并资产负债表
2008 年 12 月 31 日

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币

项目	2008 年	2007 年（重述）
流动资产		
货币资金	59,491	53,436
交易性金融资产	509	37
应收票据	711	756
应收账款	7,525	5,886
预付款项	687	920
其他应收款	1,141	2,390
存货	7,842	6,337
其他流动资产	-	424
流动资产合计	77,906	70,186
非流动资产		
长期股权投资	3,902	3,811
固定资产	132,069	119,070
在建工程	27,544	18,713
工程物资	5,473	3,645
无形资产	23,806	21,310
长期待摊费用	955	1,007
递延所得税资产	379	425
其他非流动资产	6,373	2,878
非流动资产合计	200,501	170,859
资产总计	278,407	241,045
流动负债		
短期借款	13,119	4,903
应付短期债券	-	1,453
应付票据	1	169
应付账款	9,641	8,905
预收款项	2,033	1,228
应付职工薪酬	2,539	1,537
应交税费	5,753	4,244
应付利息	179	151
应付股利	143	1,538
其他应付款	3,890	3,077
一年内到期的长期借款	5,094	5,293
一年内到期的长期应付款	264	873
流动负债合计	42,656	33,371

非流动负债		
长期借款	56,045	49,718
长期应付款	2,765	3,962
预计负债	1,869	1,018
递延所得税负债	932	691
非流动负债合计	61,611	55,389
负债合计	104,267	88,760
股东权益		
股本	19,890	19,890
资本公积	88,144	87,701
盈余公积	10,064	7,565
未分配利润	30,984	16,220
外币报表折算差额	(115)	-
归属于本公司股东权益合计	148,967	131,376
少数股东权益	25,173	20,909
股东权益合计	174,140	152,285
负债和股东权益总计	278,407	241,045

公司法定代表人：张喜武

主管会计工作的公司负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

资产负债表
2008 年 12 月 31 日

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币

项目	2008 年	2007 年（重述）
流动资产		
货币资金	56,551	51,914
交易性金融资产	509	37
应收票据	488	543
应收账款	3,657	2,026
预付款项	344	820
应收股利	303	2,465
其他应收款	5,301	6,957
存货	4,531	4,453
其他流动资产	12,772	10,537
流动资产合计	84,456	79,752
非流动资产		
长期股权投资	34,932	29,319
固定资产	38,114	28,321
在建工程	6,945	8,847
工程物资	533	287
无形资产	12,458	11,646
长期待摊费用	298	316
递延所得税资产	-	83
其他非流动资产	5,714	1,637
非流动资产合计	98,994	80,456
资产总计	183,450	160,208
流动负债		
短期借款	4,100	1,500
应付账款	5,797	5,085
预收款项	1,730	1,047
应付职工薪酬	1,770	953
应交税费	4,636	2,379
应付利息	83	54
其他应付款	2,712	1,764
一年内到期的长期借款	941	1,822
一年内到期的长期应付款	264	873
其他流动负债	4,169	679
流动负债合计	26,202	16,156
非流动负债		
长期借款	12,828	12,897

长期应付款	2,561	3,732
预计负债	1,406	624
递延所得税负债	617	375
非流动负债合计	17,412	17,628
负债合计	43,614	33,784
股东权益		
股本	19,890	19,890
资本公积	87,621	87,621
盈余公积	10,064	7,565
未分配利润	22,261	11,348
股东权益合计	139,836	126,424
负债和股东权益总计	183,450	160,208

公司法定代表人：张喜武 主管会计工作的公司负责人：张克慧 会计机构负责人：郝建鑫

合并利润表

2008 年度

单位：百万元 币种：人民币

编制单位：中国神华能源股份有限公司

项目	2008 年	2007 年（重述）
一、营业总收入	107,133	82,107
其中：营业收入	107,133	82,107
二、营业总成本	70,957	52,049
减：营业成本	54,111	39,696
营业税金及附加	2,717	1,832
销售费用	673	522
管理费用	8,302	6,624
财务费用	3,865	2,666
资产减值损失	1,289	709
加：公允价值变动收益	472	283
投资收益	853	638
（其中：对联营企业的投资收益）	654	567
三、营业利润	37,501	30,979
加：营业外收入	271	209
减：营业外支出	901	539
其中：非流动资产处置损失	462	326
四、利润总额	36,871	30,649
减：所得税费用	7,056	6,716
五、净利润	29,815	23,933
（其中：被合并方在合并前实现的净收益）	-	101
归属于本公司股东的净利润	26,588	20,497
少数股东损益	3,227	3,436
六、每股收益		
（一）基本每股收益（人民币）	1.337	1.106
（二）稀释每股收益（人民币）	1.337	1.106

公司法定代表人：张喜武

主管会计工作的公司负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

利润表
2008 年度

单位：百万元 币种：人民币

编制单位：中国神华能源股份有限公司

项目	2008 年	2007 年（重述）
一、营业收入	88,250	65,198
减：营业成本	56,044	43,270
营业税金及附加	1,822	990
销售费用	606	445
管理费用	4,269	2,983
财务费用	399	458
资产减值损失	808	254
加：公允价值变动收益	472	283
投资收益	3,096	6,983
（其中：对联营企业的投资收益）	217	351
二、营业利润	27,870	24,064
加：营业外收入	77	46
减：营业外支出	676	345
（其中：非流动资产处置损失）	318	200
三、利润总额	27,271	23,765
减：所得税费用	4,534	2,937
四、净利润	22,737	20,828

公司法定代表人：张喜武

主管会计工作的公司负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

合并现金流量表

2008 年度

单位:百万元 币种:人民币

编制单位: 中国神华能源股份有限公司

项目	2008 年	2007 年 (重述)
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品和提供劳务收到的现金	118,178	90,080
收到的税费返还	45	48
收到其他与经营活动有关的现金	1,422	1,150
经营活动现金流入小计	119,645	91,278
购买商品和接受劳务支付的现金	(46,439)	(36,431)
支付给职工以及为职工支付的现金	(7,252)	(5,950)
支付的各项税费	(18,910)	(16,090)
支付其他与经营活动有关的现金	(2,818)	(2,872)
经营活动现金流出小计	(75,419)	(61,343)
经营活动产生的现金流量净额	44,226	29,935
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	259	2,154
取得投资收益收到的现金	542	495
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	90	136
收到已到期于金融机构的定期存款	37	517
收到其他与投资活动有关的现金	816	622
投资活动现金流入小计	1,744	3,924
购建固定资产和无形资产支付的现金	(36,546)	(28,073)
购买子公司支付的现金净额	(367)	(3,328)
投资支付的现金	(409)	(2,724)
存放于金融机构的定期存款	(201)	(541)
存放于金融机构的限制用途资金	(241)	-
投资活动现金流出小计	(37,764)	(34,666)
投资活动产生的现金流量净额	(36,020)	(30,742)
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	1,739	654
上市发行 A 股收入净额	-	65,988
收到股东投入资本	-	199
取得借款收到的现金	41,004	48,140
发行债券收到的现金	-	1,453
筹资活动现金流入小计	42,743	116,434
偿还债务支付的现金	(27,652)	(49,603)
收回债务支付的现金	(1,453)	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(16,194)	(28,378)
(其中: 子公司支付给少数股东的股利)	(2,348)	(1,929)
筹资活动现金流出小计	(45,299)	(77,981)

筹资活动产生的现金流量净额	(2, 556)	38, 453
四、现金及现金等价物净增加额	5, 650	37, 646
加：年初现金及现金等价物余额	53, 404	15, 758
五、年末现金及现金等价物余额	59, 054	53, 404

公司法定代表人：张喜武 主管会计工作的公司负责人：张克慧 会计机构负责人：郝建鑫

现金流量表
2008 年度

单位:百万元 币种:人民币

编制单位: 中国神华能源股份有限公司

项目	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品和提供劳务收到的现金	94,765	70,573
收到其他与经营活动有关的现金	2,143	681
经营活动现金流入小计	96,908	71,254
购买商品和接受劳务支付的现金	(54,253)	(45,857)
支付给职工以及为职工支付的现金	(3,237)	(2,401)
支付的各项税费	(10,708)	(7,968)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,361)	(905)
经营活动现金流出小计	(69,559)	(57,131)
经营活动产生的现金流量净额	27,349	14,123
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	14,242	4,638
取得投资收益收到的现金	5,333	4,528
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	4	46
收到已到期于金融机构的定期存款	10	108
收到其他与投资活动有关的现金	782	585
投资活动现金流入小计	20,371	9,905
购建固定资产和无形资产支付的现金	(14,856)	(12,557)
购买子公司支付的现金	-	(3,328)
投资支付的现金	(22,302)	(12,658)
存放于金融机构的定期存款	(78)	(118)
存放于金融机构的限制用途资金	(241)	-
投资活动现金流出小计	(37,477)	(28,661)
投资活动产生的现金流量净额	(17,106)	(18,756)
三、筹资活动产生的现金流量:		
上市发行 A 股收入净额	-	65,988
取得借款收到的现金	60,758	21,943
筹资活动现金流入小计	60,758	87,931
偿还债务支付的现金	(56,481)	(21,557)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(10,192)	(23,774)
筹资活动现金流出小计	(66,673)	(45,331)
筹资活动产生的现金流量净额	(5,915)	42,600
四、现金及现金等价物净增加额	4,328	37,967
加: 年初现金及现金等价物余额	51,904	13,937
五、年末现金及现金等价物余额	56,232	51,904

公司法定代表人: 张喜武

主管会计工作的公司负责人: 张克慧

会计机构负责人: 郝建鑫

合并股东权益变动表

2008 年度

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币

项目	本期金额							
	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	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计		
一、本年年初余额	19,890	87,701	7,565	16,220	-	131,376	20,909	152,285
二、本年增减变动金额	-	443	2,499	14,764	(115)	17,591	4,264	21,855
（一）净利润	-	-	-	26,588	-	26,588	3,227	29,815
（二）股东投入和减少资本	-	334	-	-	-	334	1,944	2,278
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	2,169	2,169
2. 收购子公司	-	63	-	-	-	63	46	109
3. 收购少数股东权益	-	271	-	-	-	271	(271)	-
（三）利润分配	-	-	2,499	(11,824)	-	(9,325)	(953)	(10,278)
1. 提取盈余公积	-	-	2,274	(2,274)	-	-	-	-
2. 提取专项储备	-	-	2,344	(2,344)	-	-	-	-
3. 结转专项储备	-	-	(2,119)	2,119	-	-	-	-
4. 对股东的分配	-	-	-	(9,325)	-	(9,325)	-	(9,325)
5. 对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	(953)	(953)
（四）政府资本性投入	-	109	-	-	-	109	46	155
（五）外币报表折算差额	-	-	-	-	(115)	(115)	-	(115)
三、本年年末余额	19,890	88,144	10,064	30,984	(115)	148,967	25,173	174,140

单位：百万元 币种：人民币

项目	上年同期金额							
	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	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计		
一、上年年末余额	18,090	26,998	4,257	19,585	-	68,930	19,805	88,735
会计政策变更	-	-	1,087	1,308	-	2,395	289	2,684
二、本年年初余额（重述）	18,090	26,998	5,344	20,893	-	71,325	20,094	91,419
三、本年增减变动金额	1,800	60,703	2,221	(4,673)	-	60,051	815	60,866
（一）净利润	-	-	-	20,497	-	20,497	3,436	23,933
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）A 股发行	1,800	64,782	-	-	-	66,582	-	66,582
（四）A 股发行费用	-	(594)	-	-	-	(594)	-	(594)
（五）股东投入和减少资本	-	(3,485)	(13)	13	-	(3,485)	816	(2,669)
1. 股东投入资本	-	199	-	-	-	199	654	853

2. 收购少数股东权益	-	(97)	-	-	-	(97)	(865)	(962)
3. 合并定洲的影响	-	-	(13)	13	-	-	1,027	1,027
4. 收购神东煤炭和神东电力的对价	-	(3,587)	-	-	-	(3,587)	-	(3,587)
(六) 利润分配	-	-	2,234	(25,183)	-	(22,949)	(3,437)	(26,386)
1. 提取盈余公积	-	-	2,083	(2,083)	-	-	-	-
2. 提取专项储备	-	-	1,832	(1,832)	-	-	-	-
3. 结转专项储备	-	-	(1,681)	1,681	-	-	-	-
4. 对股东的分配	-	-	-	(22,949)	-	(22,949)	-	(22,949)
5. 对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	(3,437)	(3,437)
四、本年年末余额(重述)	19,890	87,701	7,565	16,220	-	131,376	20,909	152,285

公司法定代表人：张喜武

主管会计工作的公司负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

股东权益变动表

2008 年度

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币

项目	本期金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、本年初余额	19,890	87,621	7,565	11,348	126,424
二、本年增减变动金额	-	-	2,499	10,913	13,412
(一) 净利润	-	-	-	22,737	22,737
(二) 利润分配	-	-	2,499	(11,824)	(9,325)
1. 提取盈余公积	-	-	2,274	(2,274)	-
2. 提取专项储备	-	-	2,344	(2,344)	-
3. 结转专项储备	-	-	(2,119)	2,119	-
4. 对股东的分配	-	-	-	(9,325)	(9,325)
三、本年年末余额	19,890	87,621	10,064	22,261	139,836

单位：百万元 币种：人民币

项目	上年同期金额				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	18,090	23,748	4,257	14,762	60,857
会计政策变更	-	-	1,087	1,057	2,144
二、本年初余额(重述)	18,090	23,748	5,344	15,819	63,001
三、本年增减变动金额	1,800	63,873	2,221	(4,471)	63,423
(一) 净利润	-	-	-	20,828	20,828

(二) A 股发行	1,800	64,782	-	-	66,582
(三) A 股发行费用	-	(594)	-	-	(594)
(四) 股东投入和减少资本	-	(315)	(13)	(116)	(444)
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 合并定洲的影响	-	-	(13)	(116)	(129)
3. 收购神东煤炭和神东电力的调整	-	(315)	-	-	(315)
(五) 利润分配	-	-	2,234	(25,183)	(22,949)
1. 提取盈余公积	-	-	2,083	(2,083)	-
2. 提取专项储备	-	-	1,832	(1,832)	-
3. 结转专项储备	-	-	(1,681)	1,681	-
4. 对股东的分配	-	-	-	(22,949)	(22,949)
四、本年年末余额(重述)	19,890	87,621	7,565	11,348	126,424

公司法定代表人：张喜武 主管会计工作的公司负责人：张克慧 会计机构负责人：郝建鑫

9.3 在本报告期内，本公司根据 2008 年 12 月发布的财会函[2008]60 号《关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》及财政部于 2008 年新颁布的《企业会计准则解释第 2 号》的要求，本公司调整了维简费、生产安全费及其它类似性质费用的会计处理方法。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 于 2008 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。