

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



# 中国神华能源股份有限公司

## CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：01088)

### 截至2014年6月30日止六個月期間 中期業績公告

#### 財務摘要

- 本集團在2014年上半年的經營收入為人民幣1,291.97億元，較2013年同期增加人民幣5.35億元(即0.4%)。
- 本公司股東應佔本期利潤為人民幣227.75億元，較2013年同期減少人民幣25.20億元(即10.0%)。
- 本期每股盈利為人民幣1.145元。
- 2014年上半年的息稅折舊攤銷前盈利<sup>1</sup>為人民幣461.49億元，較同期減少人民幣7.67億元(即1.6%)。

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)董事會欣然提呈本公司及其子公司(「本集團」或「中國神華」)截至2014年6月30日止六個月期間的中期業績及匯報本集團在該期間的經營表現。

註 1：息稅折舊攤銷前盈利定義為本期利潤加上財務成本、所得稅費用及折舊及攤銷，並扣除利息收入、投資收益及應佔聯營公司的損益。

## (一)、中期財務資料

根據《國際會計準則第34號》—「中期財務報告」編製的截至2014年6月30日止六個月期間未經審核簡明合併財務報表節錄的財務資料：

### 簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2014年6月30日止六個月期間

		截至6月30日止六個月期間	
		2014 人民幣百萬元 (未經審核)	2013 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
經營收入	2	129,197	128,662
經營成本	3	(89,101)	(86,673)
毛利		40,096	41,989
銷售、一般及管理費用		(4,010)	(4,223)
其他利得及損失		(256)	(188)
其他收入		315	180
其他費用		(142)	(122)
利息收入		293	338
財務成本		(1,915)	(1,310)
應佔聯營公司損益		138	265
稅前利潤		34,519	36,929
所得稅	4	(6,866)	(6,843)
本期利潤		27,653	30,086
後續將能重分類至損益的其他綜合費用，除稅淨額 外幣報表折算差額		277	(526)
本期綜合收益合計		27,930	29,560
本期利潤歸屬於：			
本公司所有者		22,775	25,295
非控股性權益		4,878	4,791
		27,653	30,086
本期綜合收益總額歸屬於：			
本公司所有者		23,050	24,768
非控股性權益		4,880	4,792
		27,930	29,560
每股盈利(人民幣)	6		
— 基本		1.145	1.272

簡明合併財務狀況表  
2014年6月30日

	2014年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣百萬元 (已審核) (已重述)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	269,045	262,116
在建工程	75,007	76,065
勘探及評估資產	2,420	2,251
無形資產	1,392	1,446
於聯營公司的權益	4,732	4,866
可供出售投資	1,037	1,032
其他非流動資產	35,910	28,148
預付土地租賃費	13,976	14,243
遞延稅項資產	2,088	1,723
<b>非流動資產合計</b>	<b>405,607</b>	<b>391,890</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	18,369	17,641
應收賬款及應收票據	34,775	27,221
預付款及其他流動資產	29,311	30,274
受限制的銀行存款	7,402	6,648
原到期日為三個月以上的定期存款	1,440	1,292
現金及現金等價物	63,469	38,332
<b>流動資產合計</b>	<b>154,766</b>	<b>121,408</b>
<b>流動負債</b>		
借款	43,157	38,503
短期債券	19,959	9,982
應付賬款及應付票據	38,205	37,800
預提費用及其他應付款	64,830	42,692
一年內到期的長期應付款	191	311
應付所得稅	2,760	2,221
<b>流動負債合計</b>	<b>169,102</b>	<b>131,509</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>(14,336)</b>	<b>(10,101)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>391,271</b>	<b>381,789</b>
<b>非流動負債</b>		
借款	37,348	37,084
中期票據	4,962	4,958
長期應付款	1,829	1,867
預提復墾費用	2,036	1,973
遞延稅項負債	1,251	1,265
<b>非流動負債合計</b>	<b>47,426</b>	<b>47,147</b>
<b>淨資產</b>	<b>343,845</b>	<b>334,642</b>
<b>權益</b>		
股本	19,890	19,890
儲備	262,016	257,013
歸屬於本公司所有者的權益	281,906	276,903
非控股性權益	61,939	57,739
<b>權益合計</b>	<b>343,845</b>	<b>334,642</b>

## 簡明合併權益變動表

截至2014年6月30日止六個月期間

	本公司所有者應佔權益							非控股		
	股本 人民幣 百萬元 (附註24)	股本溢價 人民幣 百萬元 (注(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (注(ii))	匯兌儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (注(iii))	其他儲備 人民幣 百萬元	留存收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元	性權益 人民幣 百萬元	權益合計 人民幣 百萬元
於2013年1月1日	19,890	85,001	3,612	734	16,554	(1,835)	139,227	263,183	49,968	313,151
本期利潤	-	-	-	-	-	-	25,295	25,295	4,791	30,086
本期其他綜合費用	-	-	-	(527)	-	-	-	(527)	1	(526)
本期綜合收益合計	-	-	-	(527)	-	-	25,295	24,768	4,792	29,560
宣佈分派的股息(附註5)	-	-	-	-	-	-	(19,094)	(19,094)	-	(19,094)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	2,368	-	(2,368)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(1,234)	-	1,234	-	-	-
收購非控股股東股權	-	-	-	-	2	1	-	3	(18)	(15)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	910	910
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(493)	(493)
其他	-	-	-	-	-	(151)	-	(151)	-	(151)
於2013年6月30日(未經審核)(已重述)	19,890	85,001	3,612	207	17,690	(1,985)	144,294	268,709	55,159	323,868

本公司所有者應佔權益

	股本	股本溢價	資本公積	匯兌儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	非控股 性權益	權益合計
	人民幣 百萬元 (附註24)	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	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2014年1月1日	19,890	85,001	3,612	(52)	15,031	(11,290)	164,711	276,903	57,739	334,642
本期利潤	-	-	-	-	-	-	22,775	22,775	4,878	27,653
本期其他綜合費用	-	-	-	275	-	-	-	275	2	277
本期綜合收益合計	-	-	-	275	-	-	22,775	23,050	4,880	27,930
宣佈分派的股息	-	-	-	-	-	-	(18,100)	(18,100)	-	(18,100)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	3,158	-	(3,158)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(1,814)	-	1,814	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,073)	(1,073)
其他	-	-	-	-	-	53	-	53	(7)	46
於2014年6月30日(未經審核)	19,890	85,001	3,612	223	16,375	(11,237)	168,042	281,906	61,939	343,845

註：

於2005年，本公司發行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。

於2007年，本公司發行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。

簡明合併現金流量表

截至2014年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間	
	2014 人民幣百萬元 (未經審核)	2013 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
<b>經營活動</b>		
稅前利潤	34,519	36,929
調整：		
折舊及攤銷	10,146	9,280
其他利得及損失	256	188
利息收入	(293)	(338)
應佔聯營公司損益	(138)	(265)
利息支出	1,789	1,790
衍生金融工具及交易性債券投資的公允價值變動虧損(收益)	(26)	136
匯兌收益，淨額	152	(616)
營運資本變動前的經營現金流	46,405	47,104
存貨的增加	(730)	(3,471)
應收賬款及應收票據的增加	(7,554)	(6,507)
預付款及其他流動資產的增加	(3,759)	(8,337)
應付賬款及應付票據的增加(減少)	405	(791)
預提費用及其他應付款的增加	4,020	485
經營所得的現金	38,787	28,483
已付所得稅	(6,706)	(9,700)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>32,081</b>	<b>18,783</b>
<b>投資活動</b>		
購置物業、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	(17,882)	(21,550)
預付土地租賃費增加	(233)	(116)
出售物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃費所得款項	25	46
處置聯營公司收到的現金	-	229
對聯營公司投入的資本	(8)	(185)
已收聯營公司股息	308	214
收到利息	249	301
交易性債券投資所得利息	62	37
處置交易性債券收到的現金	146	-
受限制的銀行存款淨增加額	(754)	(279)
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(576)	(565)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	428	1,781
收到委託貸款償還	15	-
給予第三方的委託貸款	(37)	-
<b>投資活動現金淨流出</b>	<b>(18,257)</b>	<b>(20,087)</b>

## 截至6月30日止六個月期間

	2014 人民幣百萬元 (未經審核)	2013 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
<b>融資活動</b>		
支付利息	(2,190)	(2,033)
收到借款的款項	30,699	14,633
償還借款	(25,944)	(21,691)
發行短期債券取得款項	19,945	-
償還短期債券支付款項	(10,000)	-
非控股股東的投入	400	910
控股股東的投入	53	-
分派予非控股股東的股息	(1,652)	(1,383)
收購子公司之非控股股東權益	-	(15)
<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>11,311</b>	<b>(9,579)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>25,135</b>	<b>(10,883)</b>
期初的現金及現金等價物	38,332	51,637
匯率變動的影響	2	(47)
期末的現金及現金等價物	<b>63,469</b>	<b>40,707</b>

## 1. 主要會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，本簡明合併財務報表按歷史成本法編製。

除下文所述者外，截至2014年6月30日止六個月期間的合併簡明財務報表與本集團截至2013年12月31日止年度財務報表應用會計政策一致。

本會計期間，本集團首次採用了如下由國際會計準則委員會頒佈、與本簡明合併財務報表相關的若干新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號(IFRS 10)、 國際財務報告準則第12號(IFRS 12)和 國際會計準則第27號(IAS 27)	投資主體
國際會計準則第32號(修訂本)	金融資產和金融負債的抵銷
國際會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可回收金額的披露
國際會計準則第39號(修訂本)(IAS 39)	衍生工具之更替及對沖會計之延續
國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號	稅費

以上新訂及經修訂的國際財務報告準則的使用對本簡明財務報表及披露無重大影響。

## 2. 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭及煤化工產品生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。

	截至6月30日止六個月期間	
	2014 人民幣百萬元 (未經審核)	2013 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
煤炭收入	71,230	82,957
發電收入	36,334	36,463
運輸收入	2,330	2,399
煤化工收入	3,181	2,658
	<u>113,075</u>	<u>124,477</u>
其他業務收入	16,122	4,185
	<u>129,197</u>	<u>128,662</u>

### 3. 經營成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2014 人民幣百萬元 (未經審核)	2013 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
外購煤成本	26,324	36,023
原材料、燃料和動力	9,007	9,972
人工成本	5,054	5,475
折舊及攤銷	8,963	8,424
修理和維護	4,389	3,969
運輸費	7,864	8,194
税金及附加	1,869	2,409
其他	25,631	12,207
	<u>89,101</u>	<u>86,673</u>

### 4. 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2014 人民幣百萬元 (未經審核)	2013 人民幣百萬元 (未經審核) (已重述)
中國所得稅費用	7,245	7,184
遞延稅項	(379)	(341)
	<u>6,866</u>	<u>6,843</u>

除部分分公司及子公司是按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅法規按應納稅所得額的25%（截至2013年6月30日止六個月期間：25%）法定稅率計算中國所得稅費用金額。

根據中國國家及地方稅務局在2011年和2012年發出的相關文件，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。

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	
	2014 %	2013 %
澳大利亞	30.0	30.0
印度尼西亞	25.0	25.0
俄羅斯	20.0	20.0
香港	16.5	16.5

由於這些海外子公司在本期間及以前期間均無應納稅所得額，所以沒有計提所得稅。

## 5. 股息

於2014年6月27日召開的股東週年大會中批准了截至2013年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.91元，合共人民幣181.00億元。該股息已於2014年7月及8月付清。

於2013年6月21日召開的股東週年大會中批准了截至2012年12月31日止年度末股息，每股人民幣0.96元，合共人民幣190.94億元。該股息已於2013年7月及8月付清。

本公司董事決定不分配年中股息。

## 6. 每股盈利

截至2014年6月30日止六個月期間每股基本盈利是以本公司股東應佔利潤人民幣22,775百萬元(截至2013年6月30日止六個月期間：人民幣25,295百萬元，已重述)以及截至2014年6月30日止六個月期間內已發行股數198.90億股(截至2013年6月30日止六個月期間：198.90億股)計算。

本公司在本期及以前期間均沒有潛在攤薄普通股，因此未列示攤薄每股盈利金額。

## 7. 重述比較數字

由於2013年收購，本集團對本期間簡明合併報表比較數字進行重述。因2013年收購，截至2013年6月30日止六個月期間的簡明合併損益及其他綜合收益表和簡明現金流量表的相關科目已進行如下重述：

	本集團 (重述前) 人民幣百萬元	2013收購 影響 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	本集團 (已重述) 人民幣百萬元
<b>截至2013年6月30日止六個月期間的 簡明合併損益及其他綜合收益表</b>				
銷售收入	127,226	2,895	(1,459)	128,662
銷售成本	(86,030)	(2,102)	1,459	(86,673)
銷售、一般及管理費用	(4,156)	(67)	-	(4,223)
利息收入	329	9	-	338
財務費用	(1,176)	(134)	-	(1,310)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>截至2013年6月30日止六個月期間 簡明合併現金流量表</b>				
以下活動產生(使用)的淨現金流：				
經營活動	17,918	880	(15)	18,783
投資活動	(19,844)	(243)	-	(20,087)
融資活動	(8,953)	(626)	-	(9,579)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 8. 中期財務業績審閱

截止至2014年6月30日止六個月期間的中期財務業績已由本公司的審計委員會作出審閱，而委員會對該賬項並無反對的意見。

## (二)、董事長致辭

我謹代表董事會，向各位股東呈報中國神華2014年半年度報告，並匯報公司在該期間的業績。

受經濟增速放緩、煤炭供應過剩、非化石能源發電佔比上升等多種因素影響，煤炭現貨價格持續下滑，中國煤炭行業虧損面持續擴大。

面對嚴峻的形勢，中國神華以價值創造為核心，積極應對市場變化，調整結構，對沖煤炭價格下跌的影響；優化運行，充分發揮一體化優勢，有效為股東創造了基本穩定的經營業績。

於2014年6月30日，中國神華總市值達到488億美元，位列全球煤炭上市公司首位、全球綜合性礦業上市公司第四名。

### **2014上半年：調整結構，優化運行，充分發揮一體化優勢**

**調整結構，有效對沖煤價下跌影響。**公司持續調整業務結構，有效對沖煤炭現貨價格大幅下跌的影響。按國際財務報告準則，合併抵銷前的煤炭業務經營利潤由去年同期的211.26億元下降到今年上半年的161.64億元，下降49.62億元；發電、運輸及煤化工業務經營利潤合計由167.91億元上升到198.41億元，上升30.50億元。按國際財務報告準則，2014年上半年中國神華實現每股盈利1.145元/股，同比下降10.0%。在煤炭行業利潤大幅下降的形勢下，保持了利潤的基本穩定。

**優化運行，充分發揮一體化優勢。**公司按照效益最大化的原則，以銷售為龍頭，發揮各業務分部協同作用，保障了一體化安全、順暢運行。

**煤炭分部**主動調整煤源結構和銷售結構，採取貼近市場的銷售定價政策，優先保障高利潤的自有煤礦產量和下水煤銷量，適度減少外購煤量。下水煤銷量由去年同期的111.0百萬噸增加到上半年的119.5百萬噸，同比增長7.7%；國內貿易煤銷量由去年同期的29.1百萬噸下降到上半年的15.9百萬噸，同比下降45.4%。

**發電分部**積極應對水力發電擠佔市場、售電價格下降等不利影響，加強機組運行管理，加大市場營銷力度，擴大計劃外電量市場份額，經營效益平穩增長。上半年完成售電量993.8億千瓦時；燃煤機組平均利用小時數達到2,574小時，較全國火電設備平均利用小時數高出199小時。

**運輸分部**增加萬噸重載列車開行對數、優化列車運行路線，加強港口庫存能力管理，強化產運銷銜接，有效應對惡劣天氣、發運安排波動的影響，確保運力有效利用和一體化系統的安全、順暢運行。

**煤化工分部**重視生產組織管理和安全環保工作，聚乙烯、聚丙烯產品的銷量同比分別上升14.0%、14.3%，經營效益持續提升。

**積極推進項目前期，有序推進已核准項目建設。**前期工作取得積極進展，部分重點事項取得突破。合理安排未來產能規劃，有序推進郭家灣煤礦、青龍寺煤礦、重慶萬州港電一體化工程、淮池鐵路等重點項目建設進度，煤電運一體化佈局更加優化。錦界數字礦山項目成效顯著，實現了向精細化、智能化管理模式的轉變。保靖頁岩氣項目地質勘探工作取得階段性進展，印尼南蘇煤電項目、澳洲沃特馬克煤礦、美國頁岩氣合作項目、中蒙口岸鐵路建設等海外項目有序推進。

**持續提升經營質量。**面對煤礦生產地質條件趨於複雜、國鐵運價上調、安全環保投入增加等不利因素，公司進一步強化預算管理，加大應收票據和應收賬款回收力度，嚴格落實成本和費用控制措施。上半年，按照國際財務報告準則，公司自產煤單位生產成本為127.2元/噸，同比增長2.4%。公司繼續保持低成本的競爭優勢，保持了健康的財務狀況和現金流。

**安全生產形勢平穩、節能環保成效明顯。**持續深化本安體系建設和運行工作，加強重大隱患的管控與整治，安全生產形勢保持平穩。上半年，原煤生產百萬噸死亡率為0.0118，繼續保持國際先進水平。

推進大氣行動計劃的實施，重點做好燃煤機組脫硫脫硝、煙氣除塵「趨零排放」改造工程。截至2014年6月底，公司燃煤機組已全部安裝並運行脫硫設備；安裝並運行脫硝設備機組達到燃煤機組的92.9%，較2013年年底提高20.9個百分點，保持行業領先水平。經「趨零排放」改造後，公司燃煤機組的大氣污染物排放值已達到並優於燃氣機組排放限值的國家標準。對京津冀地區運營機組，公司已啟動「趨零排放」技術改造，並努力實現新建機組應用「趨零排放」技術。

### **展望未來：穩增長、促轉型，打造國際知名的清潔能源供應商**

當前，中國煤炭行業正處在重大調整期和轉型期，呈現供大於求、競爭加劇、價格下跌、環保壓力加大、行業虧損面不斷擴大等特點。但從長遠看，經過全面深化改革，中國經濟將持續、穩定、健康發展，煤炭行業仍有很大發展空間。經過本輪調整，煤炭行業將更加穩健，我們對煤炭行業，特別是煤炭清潔高效利用領域前景充滿信心。

第一、我國「富煤、貧油、少氣」的能源稟賦條件，決定了在今後相當長時期內，煤炭作為中國主體能源的地位不會改變。中國仍處於工業化、城鎮化階段，為保障國民經濟增長，煤炭消費總量中長期內仍將保持適度增加。

第二、煤炭粗放式的開發利用方式已不可持續，中國政府正大力推進能源生產和消費革命，煤炭行業必須加快轉型升級，走清潔高效利用之路，將煤炭變為清潔能源。

第三、國內外煤炭高效利用清潔轉化技術的創新和實踐，證明了煤炭可以實現清潔高效利用。煤炭作為清潔能源具有廣闊的前景。

面對煤炭行業轉型發展的機遇和挑戰，中國神華將「圍繞一個目標，抓好兩個轉變，推進四個發展，實現五個提高」。

建設世界一流綜合能源企業是中國神華的發展目標，是未來幾年中國神華的戰略統領。未來幾年，中國神華創建世界一流企業的特徵是，以「技術領先、管理先進，價值創造、創新驅動」為基本內涵，打造國際知名的清潔能源供應商，提升核心競爭力，形成中國神華新特色、確立中國神華新優勢。

抓好「兩個轉變」，即抓好轉變發展理念，轉變發展方式。

**轉變發展理念。**一是由追求把企業規模做大逐步轉到把主業做強做優上來，通過把產業鏈做強、把產品做精，把管理做優，抵禦市場風險，提高市場競爭力。二是進一步強化價值創造的理念。中國神華要創造更大的價值，不僅要提高一次能源供應的安全性、穩定性，更重要的是增加煤炭的附加值，提高清潔能源供應的比例。三是進一步強化創新的理念。中國神華將積極推動能源消費革命，開發能源消費新技術，加快推進煤炭清潔轉化、高效利用的步伐。

**轉變發展方式。**推動中國神華由資源依賴型向創新驅動型轉變，由世界主要的煤炭經銷商向國際知名的清潔能源供應商轉變。一是構建清潔能源產業體系。構建高度集成、深度協同、鏈式經營的現代化清潔能源產業發展體系。二是爭做清潔能源供應方案的提供者。中國神華不僅要為客戶、為社會提供清潔的能源產品，而且要通過提供技術服務，為客戶提供清潔能源的解決方案。三是抓集成經營，提高一體化經營水平。構建礦電路港航化一體化相配套、相協調、有利於價值創造最優化的戰略管控體系，提高戰略整合、資源整合、業務整合、文化整合和管理整合等方面能力，推動各項業務標準化、規範化和信息化，從整體上提升中國神華競爭能力。

推進「四個發展」，即推進安全發展、轉型發展、創新發展、和諧發展。

安全發展是中國神華一切發展的基礎和前提。要著重抓好生產安全、環保安全、市場安全、企業穩定運營等工作。

轉型發展是關鍵。圍繞提質增效、綠色低碳、清潔轉化和產業升級，突出抓好一體化的協同、均衡運行，抓好主營業務的提質增效，抓好非常規油氣的探索及國際化經營。

創新發展是動力。著力做好制度創新、管理創新和科技創新。

和諧發展是責任。中國神華努力做一名優秀的企業公民，與利益相關方實現共贏。將高度重視與客戶、政府、股東、社會公眾、媒體以及員工等利益相關方的共同發展，增強神華凝聚力與向心力，提升神華品牌形象和社會美譽度。

**實現「五個提高」**，即通過上述努力，提高企業發展質量和效益，提高企業管理水平，提高國際化能力，提高企業軟實力，提高履行社會責任的能力。

### **2014年下半年：攻堅克難，為股東創造更大價值**

下半年，中國神華將在保障一體化安全順暢運行的基礎上，進一步優化產運銷的組織協調，努力為股東創造更大價值。重點做好以下工作：

**適應市場變化，發揮比較優勢，全力做好銷售工作。**一是根據市場變化適時調整煤炭銷售品種和流向，優化煤源，優先做好效益最好的下水煤銷售工作。二是發揮神華煤環保優勢，擴大市場份額。按照國家散煤清潔化治理要求，在京津冀地區進行使用神華煤的清潔替代工作。中國神華將利用神華煤質低硫、低灰特點，擴大煤炭市場份額。三是推行差異化銷售，滿足各類型客戶的服務需求，提高中國神華服務品質。四是創新交易模式，加大電子競價採購和銷售力度。

**科學組織生產運營。**適應市場變化及時調整各煤礦產量，優化產品結構。通過數字礦山等技術管理創新，在實現精細化、智能化管理過程中，創造價值、提高效益。以提高發電市場佔有率為重心，把握各項宏觀政策、區域發展、產業升級，以及階

段性用電高峰帶來的增長機遇，努力實現多發電量。加快站台和線路擴能改造，進一步增加萬噸列車對數，積極做好開行兩萬噸列車準備工作，按計劃推進淮池鐵路全線鋪通，有效提升運力。努力實現煤化工業務安全、穩定、長時間、滿負荷、優質運行，降低物耗、能耗、水耗，不斷提升產品質量。

**持續推進精細化管理，有效提升管理水平，提高運營效率。**一是加大成本管控力度，實施定期調度、監管和考核，全面壓縮非生產性支出，努力降低財務費用。二是著力加強投資管理，合理控制投資規模，杜絕低效投資。三是抓好現金流管理，努力控制存貨增長，控制應收賬款、應收票據增長，確保資金流轉安全。四是優化資源配置，加大無效、低效資產處置力度，提高資產質量和運營效率。

**加大環保、節能減排工作力度，加快環保風險防控體系建設。**一是持續推進清潔化生產體系建設。以實現綠色高效開採為目標，煤炭業務確保低硫、低灰「神華煤」的穩定供應；嚴格落實大氣污染防治計劃，以「趨零排放」為目標，電力業務加快運營電廠改造、強化新建電廠環保建設，確保在綠色發電領域始終保持領先優勢；加大科技攻關力度，以綠色發展為目標，煤化工業務持續推動煤炭清潔轉化。二是對新建項目污染物排放和處置工作按照國家最高標準重點檢查，超前規劃環保設施，做好同步設計、同步建設。三是健全優化在線監測平台，全面監控預警，確保環保系統正常運行。

**持續推動神華集團資產注入。**在過往五次注資的基礎上，公司董事會已批准今年下半年啟動第六次注資工作，目標資產主要為「趨零排放」、較高容量的燃煤發電機組。

中國神華管理層及全體員工將堅定信心，攻堅克難，努力推進轉型升級，加快建設具有神華特色的清潔能源供應體系，打造國際知名的清潔能源供應商，為廣大投資者創造更大價值。

### (三)、管理層討論與分析

#### 關於報告期經營情況的討論與分析

##### 經營情況綜述

2014年上半年，中國神華管理層積極應對市場變化，靈活調整銷售策略，加強生產運輸組織，嚴控成本費用支出，確保各業務板塊安全、協同、高效運營，在逆境中努力保持業績的穩定。

2014年上半年，公司煤炭業務保市場、穩生產，實現商品煤產量155.0百萬噸(2013年上半年：158.3百萬噸(重述))，同比下降2.1%；煤炭銷售量234.6百萬噸(2013年上半年：242.7百萬噸(重述))，同比下降3.3%。發電業務優化機組運營，努力增發電量，上半年總售電量達99.38十億千瓦時(2013年上半年：98.31十億千瓦時(重述))，同比增長1.1%。運輸業務精心調度，新增運列有序運營，運輸能力穩步提高。自有鐵路運輸周轉量實現109.5十億噸公里(2013年上半年：101.7十億噸公里(重述))，同比增長7.7%；港口下水煤量119.5百萬噸(2013年上半年：111.0百萬噸(重述))，同比增長7.7%；航運貨運量45.5百萬噸(2013年上半年：43.3百萬噸(重述))，同比增長5.1%。煤化工業務生產裝置穩定運行，上半年實現煤制聚乙烯產品銷售量152.5千噸(2013年上半年：133.8千噸(重述))，同比增長14.0%，煤制聚丙烯產品銷售量155.0千噸(2013年上半年：135.6千噸(重述))，同比增長14.3%。

按國際財務報告準則，2014年上半年本集團經營收入129,197百萬元(2013年上半年：128,662百萬元(重述))，同比增長0.4%；本公司所有者應佔本期利潤為22,775百萬元(2013年上半年：25,295百萬元(重述))，同比下降10.0%；基本每股盈利<sup>1</sup>為1.145元/股(2013年上半年：1.272元/股(重述))，同比下降10.0%。

於2014年6月30日，本集團每股股東權益為14.17元，較2013年12月31日的13.92元增長1.8%。截至2014年6月30日，本集團總資產收益率<sup>2</sup>為4.9%。期末淨資產收益率<sup>3</sup>為8.1% (2013年上半年：9.4% (重述))，同比下降1.3個百分點；息稅折舊攤銷前盈利<sup>4</sup>為46,149百萬元(2013年上半年：46,916百萬元(重述))，同比下降1.6%。於2014年6月30日，本集團資產負債率(負債合計/資產合計)為38.6%，較2013年12月31日的34.8%上升3.8個百分點；總債務資本比<sup>5</sup>為23.9%，較2013年12月31日的21.6%上升2.3個百分點。

1 基本每股盈利按本公司所有者應佔本期利潤，及本期的加權平均股數計算。

2 總資產收益率按本期利潤及期末資產合計計算。

3 淨資產收益率按本公司所有者應佔本期利潤，及期末歸屬於本公司所有者的權益計算。

4 息稅折舊攤銷前盈利乃管理層用以衡量本公司營運表現的方法，定義為本期利潤加上財務成本、所得稅及折舊及攤銷，並扣除應佔聯營公司損益、利息收入。本公司在此呈列的息稅折舊攤銷前盈利是為了向投資者提供有關營運表現的額外資料，及由於本公司的管理層認為息稅折舊攤銷前盈利乃被證券分析員、投資者及其他相關方普遍用於評估礦業公司營運表現的基準，對投資者會有所幫助。息稅折舊攤銷前盈利並非企業會計準則所認可的項目。閣下不應視其為該會計期間利潤的替代指標來衡量業績表現，也勿視其為營運活動現金流量的替代指標以衡量流動性。本公司對息稅折舊攤銷前盈利的計算方法可能與其他公司所採用的不同，因此可比性或有限。此外，息稅折舊攤銷前盈利並非擬作為管理層可酌情決定使用的自由現金流量基準，原因是它並不反映如利息支出、稅項支出及債務償還規定等帶來的若干現金需求。

5 總債務資本比= $\frac{[\text{長期付息債務}+\text{短期付息債務}(\text{含應付票據})]}{[\text{長期付息債務}+\text{短期付息債務}(\text{含應付票據})+\text{股東權益合計}]}$ 。

## 合併經營業績回顧

### 一 合併經營成果

#### 1、 合併損益及其他綜合收益表項目

序號	項目	2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動	主要變動原因
		百萬元	百萬元	%	
1	經營收入	129,197	128,662	0.4	煤炭售價、煤炭銷售量下降；物資貿易業務量、煤制烯烴產品銷售量增加
2	經營成本	(89,101)	(86,673)	2.8	物資貿易採購成本增加；外購煤成本下降
3	其他利得及損失	(256)	(188)	36.2	資產減值損失增加
4	其他收入	315	180	75.0	補貼收入增加
5	財務成本	(1,915)	(1,310)	46.2	本報告期日元升值而上年同期日元貶值產生的日元借款匯兌損益的影響
6	應佔聯營公司損益	138	265	(47.9)	經營煤炭及電力業務的聯營公司利潤下降
7	所得稅	(6,866)	(6,843)	0.3	本集團平均所得稅稅率為19.9%，較上年同期的18.5%上升1.4個百分點。主要是享受優惠稅率較多的煤炭分部利潤減少，享受優惠稅率較少的發電、運輸分部利潤增加

#### 2、 研發支出情況

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動 (%)
本期費用化研發支出	百萬元	100	138	(27.5)
本期資本化研發支出	百萬元	435	169	157.4
研發支出合計	百萬元	535	307	74.3
研發支出總額佔經營收入比例	%	0.41	0.24	上升0.17 個百分點

2014年上半年本集團研發支出合計535百萬元，同比增長74.3%，主要是本集團進一步加強了煤礦安全生產技術、發電機組升級改造、重載鐵路成套技術、粉煤灰綜合利用、煤化工技術、信息化建設等方面的研究。加大研發投入，有助於本集團依靠科技進步保障安全、高效生產戰略的實施，有助於提升本集團核心競爭力和可持續發展能力。

## 二 合併資產負債情況

### 1、 合併財務狀況表項目

序號	項目	於2014年		於2013年		變動	主要變動原因
		6月30日		12月31日			
		金額	佔資產 合計比例	金額	佔資產 合計比例		
百萬元	%	百萬元	%	%			
1	勘探及評估資產	2,420	0.4	2,251	0.4	7.5	沃特馬克項目、保靖頁岩氣項目投入增加，以及澳元升值
2	其他非流動資產	35,910	6.4	28,148	5.5	27.6	神華財務公司發放長期貸款增加；以及與工程建造、設備採購相關的預付款增加
3	應收賬款及應收票據	34,775	6.2	27,221	5.3	27.8	應收售煤款、售電款、物資貿易款增加；以及煤炭業務應收銀行承兌滙票增加
4	受限制的銀行存款	7,402	1.3	6,648	1.3	11.3	神華財務公司存放於央行的法定準備金增加
5	現金及現金等價物	63,469	11.3	38,332	7.5	65.6	借款淨額增加
6	短期債券	19,959	3.6	9,982	1.9	99.9	本報告期公司發行超短期融資券淨額增加
7	預提費用及其他應付款	64,830	11.6	42,692	8.3	51.9	於本報告期末，本公司2013年度末期股息尚未派出

2、 本報告期內，本集團概無進行重大資產押記。

3、 本報告期內，本集團主要資產計量屬性未發生重大變化。

### 三 簡明合併現金流量情況

序號	項目	2014年 上半年 百萬元	2013年 上半年 (重述) 百萬元	變動 %	主要變動原因
1	經營活動現金淨流入	<b>32,081</b>	18,783	70.8	神華財務公司吸收存款增加， 發放貸款減少
	其中：神華財務公司 經營活動現金 淨流入(流出) <sup>註</sup>	<b>1,659</b>	(10,248)	(116.2)	
	剔除神華財務公司 影響後經營活動 現金淨流入	<b>30,422</b>	29,031	4.8	
2	投資活動現金淨流出	<b>(18,257)</b>	(20,087)	(9.1)	購建固定資產支付的現金減少
3	融資活動現金 淨流入(流出)	<b>11,311</b>	(9,579)	(218.1)	外部債務融資淨額增加

註：神華財務公司對除本集團以外的其他單位提供存貸款等金融服務，此項為該業務產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

#### 分部經營業績回顧

2014年上半年，公司以價值創造最大化為主線，深化分部協同合作，持續優化業務結構，實現了安全平穩發展，抵禦風險的能力進一步提升。

上半年，煤炭分部實現經營利潤16,164百萬元，同比下降23.5%，發電、運輸、煤化工分部分別實現經營利潤10,030百萬元、8,831百萬元和980百萬元，同比分別增長20.9%、13.7%和34.6%，煤炭、發電、運輸、煤化工業務合併抵銷前經營利潤比率達到45%: 28%: 24%: 3% (2013年上半年：56%: 22%: 20%: 2% (重述))。

## 一 煤炭分部

### 1、 煤礦生產經營

上半年，受煤炭供大於求的影響，公司商品煤產量為155.0百萬噸，同比減少3.3百萬噸。其中，神東礦區商品煤產量為97.0百萬噸，同比減少0.7百萬噸；准格爾礦區商品煤產量30.0百萬噸，同比減少0.7百萬噸；寶日希勒礦區商品煤產量13.9百萬噸，同比減少1.9百萬噸；勝利礦區商品煤產量8.6百萬噸，同比減少0.9百萬噸。完成掘進進尺為31.9萬米，同比減少5.3萬米，其中，神東礦區減少4.6萬米，包頭礦區減少0.7萬米。

公司持續優化生產組織，增加高利潤煤礦和適銷對路產品的生產；強化煤炭生產精益化管理，提高工作面產出水平；採取多項舉措，降本增效。神東礦區適時調增大柳塔、補連塔等高毛利礦井產量。寶日希勒礦區強化煤質管理，提高產品競爭力，穩固市場份額。勝利礦區通過優化煤質結構提高效益。

上半年印尼南蘇煤電一體化項目實現商品煤產量為1.0百萬噸。

## 2、 煤炭銷售

2014年上半年，公司以一體化運營安全和整體效益最大化為導向，實現商品煤銷售量234.6百萬噸(2013年上半年：242.7百萬噸(重述))，同比下降3.3%。

### (1) 按銷售方式分類

	2014年上半年			2013年上半年(重述)			變動	
	銷售量 百萬噸	佔銷售量 合計比例 %	價格 人民幣 元/噸	銷售量 百萬噸	佔銷售量 合計比例 %	價格 人民幣 元/噸	銷售量 %	價格 %
一、國內銷售	226.9	96.7	361.0	237.6	97.9	400.6	(4.5)	(9.9)
(一)自產煤及採購煤	206.6	88.0	356.3	202.6	83.5	385.4	2.0	(7.6)
1、直達	88.0	37.5	259.1	92.9	38.3	280.4	(5.3)	(7.6)
2、下水	118.6	50.5	428.5	109.7	45.2	474.3	8.1	(9.7)
(二)國內貿易煤銷售	15.9	6.8	390.5	29.1	12.0	486.0	(45.4)	(19.7)
(三)進口煤銷售	4.4	1.9	470.9	5.9	2.4	501.5	(25.4)	(6.1)
二、出口銷售	0.9	0.4	571.7	1.3	0.5	634.5	(30.8)	(9.9)
三、境外煤炭銷售	6.8	2.9	586.7	3.8	1.6	663.0	78.9	(11.5)
1、印尼煤電	1.0	0.4	122.8	1.0	0.4	65.6	-	87.2
2、轉口貿易	5.8	2.5	665.9	2.8	1.2	871.1	107.1	(23.6)
銷售量合計/加權								
平均價格	234.6	100.0	368.4	242.7	100.0	406.0	(3.3)	(9.3)

公司加大下水煤銷售力度。2014年上半年，公司於國內下水銷售的自產煤及採購煤量為118.6百萬噸(2013年上半年：109.7百萬噸(重述))，同比增長8.1%。同期全國港口內貿煤炭中轉量335.4百萬噸<sup>1</sup>，以此估算中國神華在沿海市場佔有率約為35.4%。

為保障公司自產商品煤銷售順暢，公司調減了國內貿易煤的銷售量。上半年國內貿易煤銷售量為15.9百萬噸(2013年上半年：29.1百萬噸(重述))，同比下降45.4%。

神華煤炭交易網([www.e-shenhua.com](http://www.e-shenhua.com))的電子交易規模不斷擴大，上半年公司通過電子交易銷售的煤炭量為113.3百萬噸。

<sup>1</sup> 數據來源：中國煤炭市場網

自報告期內，公司採取貼近市場的靈活定價機制。上半年，公司的平均煤炭銷售價格為368.4元/噸(2013年上半年：406.0元/噸(重述))，同比下降9.3%。

## (2) 按內外部客戶分類

	2014年上半年			2013年上半年(重述)			價格變動 %
	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	銷售量	佔銷售量 合計比例	價格	
	百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	
對外部客戶銷售	189.5	80.8	375.9	200.8	82.8	413.1	(9.0)
對內部發電分部銷售	43.0	18.3	339.0	39.9	16.4	376.4	(9.9)
對內部煤化工分部銷售	2.1	0.9	296.0	2.0	0.8	294.2	0.6
煤炭銷售量合計/加權 平均價格	234.6	100.0	368.4	242.7	100.0	406.0	(9.3)

公司發揮煤電、煤化工一體化優勢，加大內部發電、煤化工分部對神華煤的消納量。2014年上半年，公司向內部發電分部銷售煤炭43.0百萬噸，同比增長7.8%；向內部煤化工分部銷售煤炭為2.1百萬噸，同比增長5.0%。

本集團各礦區的煤炭銷售業務主要由銷售集團統一負責；公司銷售的煤炭產品主要為動力煤。煤炭分部主要子公司經營情況請見本章「主要子公司、參股公司情況」。

## 3、煤礦安全生產與節能環保

上半年，公司繼續完善本安體系建設，組織多項安全檢查，加大隱患整治，原煤生產百萬噸死亡率為0.0118。

公司堅持「產環保煤炭，建生態礦區」的理念，持續做好礦區水土保持、復墾綠化等工作。至報告期末，公司「預提復墾費用」餘額為20.36億元，為生態建設提供有力的資金保障。上半年，公司噸原煤生產綜合能耗為2.16千克標準煤/噸，較上年全年減少0.05千克標準煤/噸。

#### 4、 項目進展

郭家灣、青龍寺煤礦的探礦權轉採礦權正在審批中，煤礦的礦建工程和土建工程有序推進。新街合格廟礦區探礦權正在履行行政審批程序。神華澳洲沃特馬克項目正在環評審批。

#### 5、 煤炭資源

於2014年6月30日，中國標準下本集團的煤炭資源儲量為248.12億噸，煤炭可採儲量為151.17億噸；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為85.72億噸。

2014年上半年，公司煤炭勘探支出<sup>1</sup>約0.13億元(2013年上半年：0.14億元(重述))。主要是澳洲沃特馬克項目相關的勘探支出。

2014年上半年，公司煤礦開發和開採相關的資本性支出約25.88億元(2013年上半年：38.43億元(重述))。主要是郭家灣、青龍寺、黃玉川等礦的採發支出，以及購置採掘設備的支出。

公司商品煤主要是低硫、中高發熱量的優質動力煤。公司主要礦區生產的商品煤特徵如下：

序號	礦區	主要煤種	主要商品煤的 發熱量 (千卡/千克)	硫分
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	>5,250	≤0.6%
2	准格爾礦區	長焰煤	>4,500	≤0.6%
3	勝利礦區	褐煤	>3,200	≤0.8%
4	寶日希勒礦區	褐煤	>3,600	≤0.8%
5	包頭礦區	長焰煤/不粘煤	>4,500	≤0.8%

註：發熱量為各礦區生產的主要商品煤數據，受地質條件、開採區域、洗選加工、運輸損耗及混煤比例等因素影響，上述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。

<sup>1</sup> 勘探支出為可行性研究結束之前發生的，於煤炭資源勘探和評價有關的支出。

## 6、經營成果

(1) 2014年上半年本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動(%)	主要原因
經營收入	百萬元	103,566	103,430	0.1	煤炭售價和銷量下降，物資貿易收入增加
經營成本	百萬元	85,589	80,251	6.7	物資貿易採購成本增加，外購煤成本下降
其中：					
1. 自產煤生產成本	百萬元	19,562	18,789	4.1	
2. 外購煤成本	百萬元	26,324	36,023	(26.9)	外購煤銷量減少及採購價格下降
毛利率	%	17.4	22.4	下降5.0個 百分點	
經營利潤	百萬元	16,164	21,126	(23.5)	
經營利潤率	%	15.6	20.4	下降4.8個 百分點	

(2) 自產煤單位生產成本

2014年上半年煤炭分部自產煤單位生產成本為127.2元/噸(2013年上半年：124.2元/噸(重述))，同比增長2.4%。影響單位生產成本的主要因素是：

1. 原材料、燃料及動力成本為24.8元/噸(2013年上半年：23.6元/噸(重述))，同比增長5.1%，主要是(1)部分礦井改變了礦務工程耗用材料的結算方式，由原來的在礦務工程費中結算變為在材料費中結算；以及(2)露天礦採煤工作線整體推進，運距增加，消耗的機械配件、燃油、電力增長；

2. 人工成本為14.2元/噸(2013年上半年：14.2元/噸(重述))，同比持平；
3. 維修費為8.4元/噸(2013年上半年：7.9元/噸(重述))，同比增長6.3%，主要是採煤設備、洗選設備等的維修量增加；
4. 折舊及攤銷為19.3元/噸(2013年上半年：18.0元/噸(重述))，同比增長7.2%，主要是使用維簡費、生產安全費專項儲備購置的固定資產增加；
5. 其他成本60.5元/噸(2013年上半年：60.5元/噸(重述))，同比持平。其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括維簡安全費、洗選加工費、礦務工程費等，佔56%；(2)生產輔助費用，佔9%；(3)征地及塌陷補償、環保支出、地方性收費等，佔35%。

### (3) 外購煤成本

本公司的外購煤包括自有礦區周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。

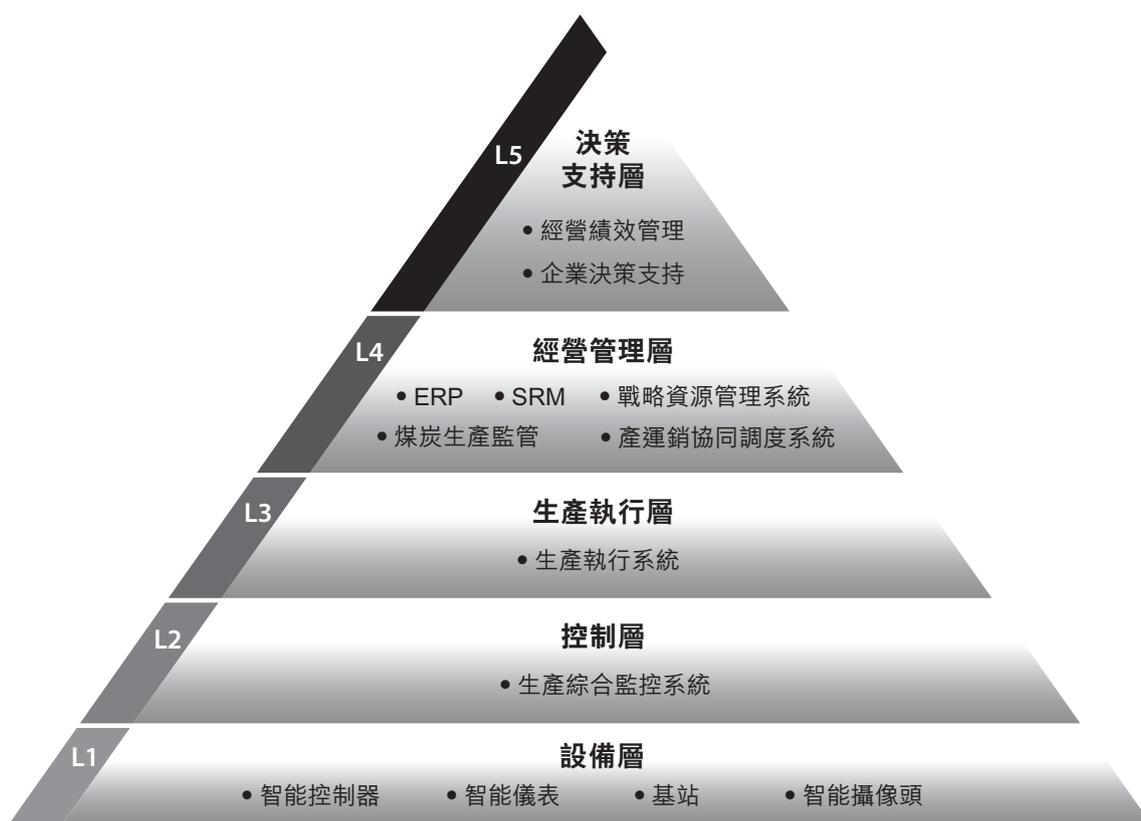
上半年公司外購煤成本為26,324百萬元(2013年上半年：36,023百萬元(重述))，同比下降26.9%。主要原因：一是上半年外購煤銷售量為80.8百萬噸(2013年上半年：91.4百萬噸(重述))，同比下降11.6%，外購煤佔公司煤炭總銷售量的比例由去年同期的37.7%(重述)下降到34.4%；二是外購煤採購價格下降。

## 7、神東礦區錦界煤礦數字礦山項目情況介紹

神東礦區錦界煤礦數字礦山項目是中國神華建設數字礦山示範項目(井工礦)，自2012年8月開始建設，於2013年底上線運行。數字礦山從根本上改變礦山傳統的管理理念，通過優化業務流程，使礦山實現由職能型向流程型、由業務處置型向分析決策型、由粗放管理向精細化管理到智能化管理模式的轉變。

經過半年的運行實踐，數字礦山取得了減員增效、提高安全保障能力、實現生產精細化組織等多方面的良好效果。經初步測算，錦界煤礦礦井綜合單產從50萬噸/個·月提高到53萬噸/個·月，全員工效從114噸/工提高到123噸/工，減少煤礦作業人員80人。

公司計劃按照神華數字礦山規劃，在新建礦井和現有運營礦井中穩步推廣該數字礦山模式。



數字礦山的應用架構

## 應用比較

項目	數字礦山	傳統礦山
設備層	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 5.7萬個數據控制採集點，形成全面感知、實時採集的信息網絡；</li> <li>2. 以信息化系統建設固化先進的管理思想和管理方法。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 非系統性的信息採集方式；</li> <li>2. 偏重以歷史經驗總結方式固化管理思想和管理方法。</li> </ol>
控制層	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 將控制各系統整合到統一平台；</li> <li>2. 實現地面遠程控制井下系統，由自動化向智能化提升，具備無人值守條件；</li> <li>3. 通過數據分析實現故障(事故)預警、設備科學開關機等，提高了安全保障水平和設備使用率。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 多系統分散控制；</li> <li>2. 大部分為井下現場直接控制；</li> <li>3. 故障(事故)被動跟蹤。</li> </ol>
生產執行層	將生產各系統整合到統一平台，在生產執行層進行資源平衡，實現科學調度、優化排產，實現了生產的精細化組織。	分散的生產管理系統、調度管理系統、技術管理系統、安全管理系統、煤質管理系統。
經營管理層 決策支持層	實現從礦井、分子公司到總部三級管理的縱向打通、垂直管理，及時、準確地提供數據和信息，保障經營分析和決策的科學性、及時性。	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 偏重匯報型的調度指揮模式；</li> <li>2. 偏重事後管理及管理人員的經驗決策。</li> </ol>

## 二 發電分部

### 1、 業務情況

2014年上半年，公司發電分部多項營銷策略並舉、搶發電量，實現總發電量106.52十億千瓦時，同比增長1.0%，總售電量99.38十億千瓦時，同比增長1.1%。堅持環保優先，加快燃煤機組脫硫、脫硝改造，二氧化硫、氮氧化物等排放績效繼續保持行業領先水平。繼續增加神華煤接卸量，共耗用神華煤39.5百萬噸，佔上半年本集團發電業務燃煤消耗量44.8百萬噸的88.2%，較上年同期的86.0%上升2.2個百分點。

上半年，公司燃煤機組保持穩定運行。實現發電量105.21十億千瓦時，售電量98.10十億千瓦時；平均利用小時數達2,574小時，比同期全國火電設備平均利用小時2,375小時高199小時。在國家能源局組織的2013年度全國火力發電可靠性金牌機組評價中，本集團共有8台機組獲得可靠性金牌機組稱號。

重慶神華萬州港電一體化項目一期工程電廠(2×1,000兆瓦)、山西神華河曲低熱值煤發電項目(2×350兆瓦)建設穩步推進；北京燃氣熱電項目計劃於今年底投入試運行；福建羅源灣電廠項目(2×1,000兆瓦)正在進行開工前準備。

## 2、 經營成果

2014年上半年本集團合併抵銷前發電分部經營成果如下：

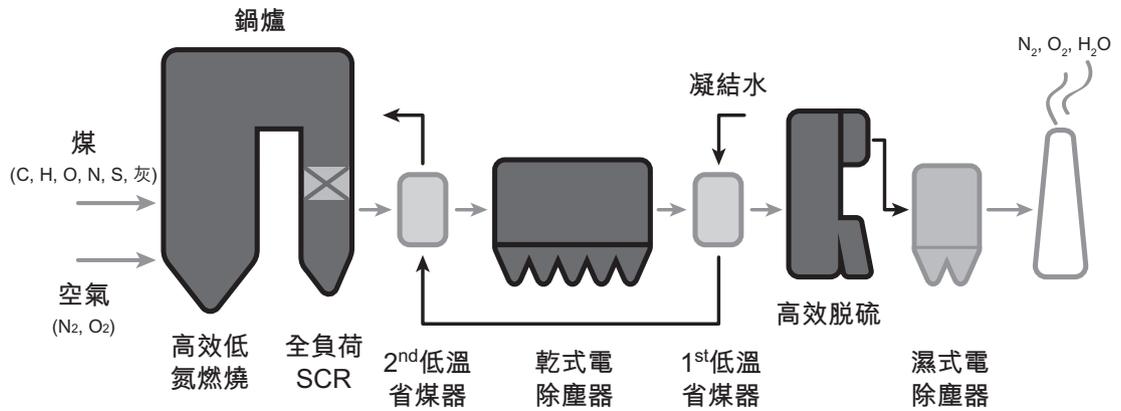
		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動 (%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>37,074</b>	37,100	(0.1)	售電電價下降
經營成本	百萬元	<b>25,927</b>	27,736	(6.5)	燃煤價格下降
毛利率	%	<b>30.1</b>	25.2	上升4.9個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>10,030</b>	8,299	20.9	
經營利潤率	%	<b>27.1</b>	22.4	上升4.7個 百分點	

受益於電煤價格下降、電廠燃煤成本降低，發電分部的經營效益顯著提高。2014年上半年公司單位售電成本為253.9元/兆瓦時(2013年上半年：274.5元/兆瓦時(重述))，同比下降7.5%；平均售電電價360.0元/兆瓦時(2013年上半年：365.4元/兆瓦時(重述))，同比下降1.5%。

## 3、 燃煤機組「趨零排放」技術及實施情況介紹

為落實大氣污染防治計劃，自2013年起中國神華對燃煤機組大氣污染物「趨零排放」技術進行攻關。截至2014年7月份，公司首台「趨零排放」燃煤機組已投入運行。未來公司將按照以下原則開展工作：(1)規範所有燃煤機組大氣污染物排放達到國家及地方規定標準；(2)對國家和地方規定的特別排放限值區域新建燃煤機組原則上按「趨零排放」標準建設；(3)加快京津冀地區現有運營燃煤機組技術改造進程。

(1) 「趨零排放」技術路線示意圖

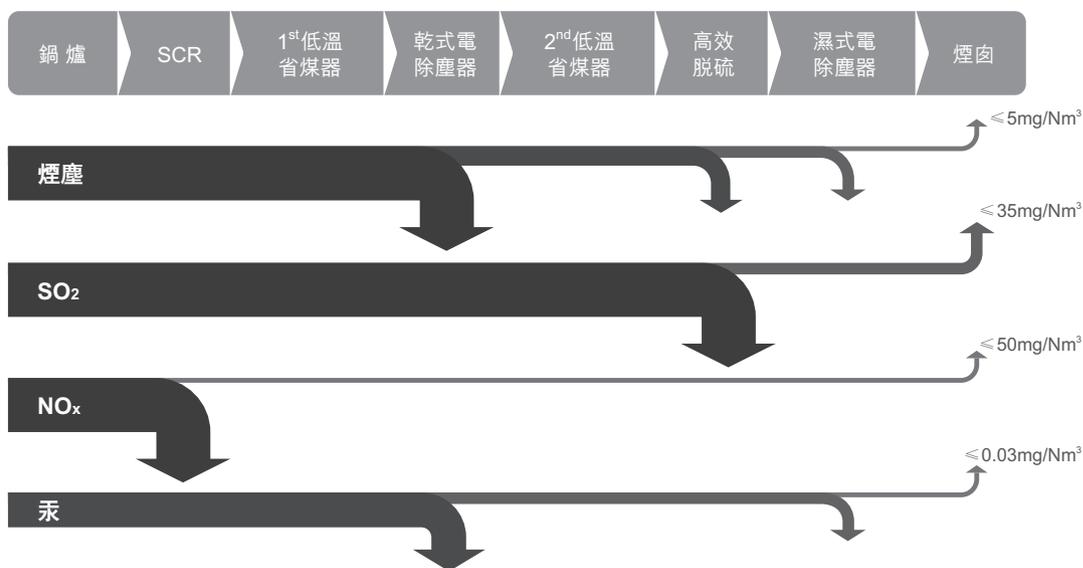


說明：

1. 省煤器(英文名稱Economizer)：指鍋爐尾部煙道中將鍋爐給水加熱成汽包壓力下的飽和水的受熱面。省煤器可吸收低溫煙氣的熱量，降低煙氣的排煙溫度。
2. 選擇性催化還原法(Selective Catalytic Reduction, SCR)：指在催化劑的作用下，利用還原劑(如 $\text{NH}_3$ 、液氨、尿素)來「有選擇性」地與煙氣中的 $\text{NO}_x$ 反應並生成無毒無污染的 $\text{N}_2$ 和 $\text{H}_2\text{O}$ 的化學方法。

1. 該標準內容參考自中國環保部辦公廳《關於徵求國家環境保護標準〈火電廠大氣污染物排放標準〉(二次徵求意見稿)意見的函》(環辦函[2011]51號)附件三：《火電廠大氣污染物排放標準》編制說明。
2. 環境保護部和國家質量監督檢驗檢疫總局《火電廠大氣污染物排放標準》(2012年1月1日起實施)。
3. 中國神華三河電力1號機組於2014年7月21日通過了168天試運行。當地省級環境監測中心對該機組在試運行期間的煙塵、 $\text{SO}_2$ 、 $\text{NO}_x$ 排放值情況出具了檢測報告。

(2) 「趨零排放」技術各環節大氣污染物減排量示意圖



說明：

排放值計量單位中的「Nm<sup>3</sup>」是指在0攝氏度1個標準大氣壓下的氣體體積，以下同。

(3) 「趨零排放」技術關鍵指標情況

截至2014年7月底，經「趨零排放」技術改造後的京津冀首台“國家煤電機組環保改造示範項目”——中國神華三河電力1號機組已通過168天試運行。試運行期間的監測數據顯示：該機組的主要大氣污染物排放值達到並優於燃氣發電機組大氣污染物排放限值(具體數據見下表)。目前，該機組持續穩定運行。

大氣污染物排放指標對比情況(單位：mg/Nm<sup>3</sup>)

序號	大氣污染物 項目	美國新建污染源排放標準 (NSPS, 2005) <sup>1</sup>	歐盟《大型燃燒 企業大氣污染物 排放限制指令》 (2001/80/EC) <sup>1</sup>	中國國家火電廠 大氣污染物排放標準 <sup>2</sup> (GB13223-2011)		中國神華三河 電力1號機組 (改造)排放值 <sup>3</sup>	神華集團舟山 電力4號機組 (新建)排放值
				重點地區燃煤 電廠標準限值	燃氣電廠排放 標準限值		
1	煙塵	≤20	≤30(100MW以上)	≤20	≤5	5	3
2	二氧化硫(SO <sub>2</sub> )	≤184	≤200(300MW以上)	≤50	≤35	9	3
3	氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	≤135	≤200(300MW以上)	≤100	≤50	35	23
4	汞及其化合物	≤0.02	≤0.03	≤0.03	/	約0.01	約0.01

#### (4) 「趨零排放」技術改造成本測算

以三河電力1號機組「趨零排放」改造項目為例，按年運行5,500小時、運行15年計算，從達標排放到「趨零排放」增加運行成本約0.01元/千瓦時。

上述成本測算結果，綜合考慮了燃煤機組「趨零排放」改造的新增設備經費投入，以及因排污費減少而降低的成本等因素（未考慮因減少排放帶來的節能調度方面的邊際效益）。

### 三 鐵路分部

#### 1、 業務情況

2014年上半年，鐵路分部優化運輸組織，提高運輸效率，增加萬噸列車對數，協調新機車、車輛進線，確保運力釋放和一體化運行順暢。上半年，本集團自有鐵路運輸周轉量達109.5十億噸公里，同比增長7.7%，佔總周轉量的比例為83.7%，比上年同期上升1.7個百分點。

包神、神朔鐵路增開萬噸列車，提升運能，確保神東礦區煤炭外運。朔黃鐵路挖掘運能潛力，繼續加大「三線南下」和反向運輸力度。新建准池鐵路預計於今年四季度全線鋪通。黃大鐵路前期工作有序推進。

## 2、 經營成果

2014年上半年本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動(%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>15,033</b>	14,417	4.3	鐵路運輸周轉量增加
經營成本	百萬元	<b>6,799</b>	6,939	(2.0)	鐵路運輸行業營業稅改增值稅後，原材料、燃料及動力相關的進項稅不再計入成本，以及相關稅金及附加下降
毛利率	%	<b>54.8</b>	51.9	上升2.9個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>7,746</b>	6,945	11.5	
經營利潤率	%	<b>51.5</b>	48.2	上升3.3個 百分點	

上半年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為13,467百萬元(2013年上半年：12,868百萬元(重述))，同比增長4.7%，佔鐵路分部營業收入89.6%。本集團部分鐵路線利用富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。

上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.059元/噸公里(2013年上半年：0.062元/噸公里(重述))，同比下降4.8%，主要是營業稅改增值稅導致相關經營成本、稅金及附加下降，以及鐵路運輸周轉量增長攤薄了單位運輸成本。

## 四 港口分部

### 1、 業務情況

2014年上半年，面對煤炭庫存持續高位的影響，港口分部努力提高堆存能力，加強與其他業務分部的統籌協調，有效緩解庫存壓力。黃驊港充分發揮擴能工程能力，實現下水煤量達67.8百萬噸，同比增長11.0%；天津煤碼頭強化安全生產和貨運協調，實現下水煤量達17.3百萬噸，同比增長14.6%。上半年，公司通過自有港口下水的煤炭量佔港口下水煤總量的73.5%，較上年同期的68.6%高4.9個百分點。

黃驊港四期工程獲國家發改委核准。天津煤碼頭二期工程建設有序推進。珠海港高欄港區神華煤炭儲運中心一期工程試運行。

### 2、 經營成果

2014年上半年本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動(%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>2,058</b>	1,809	13.8	港口裝船量增加
經營成本	百萬元	<b>972</b>	900	8.0	港口裝船量增加，以及新港口及港口擴能工程投入運行導致折舊及攤銷成本增加
毛利率	%	<b>52.8</b>	50.2	上升2.6個百分點	
經營利潤	百萬元	<b>841</b>	752	11.8	
經營利潤率	%	<b>40.9</b>	41.6	下降0.7個百分點	

2014年上半年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為1,906百萬元(2013年上半年：1,728百萬元(重述))，同比增長10.3%，佔港口分部營業收入92.6%；為集團內部提供運輸服務的成本為869百萬元。

## 五 航運分部

### 1、 業務情況

2014年上半年，面對煤炭需求不足及運力過剩的不利局面，航運公司依托本集團內部市場，通過增加自有港口、電廠運力調配，創新運營管理模式，加大外部市場開發力度，保持了平穩發展。上半年，航運貨運量達45.5百萬噸，同比增長5.1%；航運周轉量達38.2十億噸海里，同比下降11.8%。

### 2、 經營成果

2014年上半年本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動(%)	主要原因
經營收入	百萬元	<b>1,745</b>	1,770	(1.4)	航運價格及周轉量下降
經營成本	百萬元	<b>1,452</b>	1,666	(12.8)	周轉量及租船價格下降
毛利率	%	<b>16.8</b>	5.9	上升10.9個 百分點	
經營利潤	百萬元	<b>244</b>	67	264.2	
經營利潤率	%	<b>14.0</b>	3.8	上升10.2個 百分點	

2014年上半年航運分部單位運輸成本為0.038元/噸海里(2013年上半年：0.038元/噸海里(重述))，同比持平。

## 六 煤化工分部

### 1、 業務情況

2014年上半年，包頭煤化工公司生產裝置持續安全、穩定、高負荷運行，共生產聚乙烯產品145.8千噸、聚丙烯產品148.9千噸；共銷售聚乙烯產品152.5千噸，聚丙烯產品155.0千噸。

包頭煤化工公司煤制烯烴項目於6月通過國家竣工驗收。烯烴產品的水耗、綜合耗能水平同比下降。

	2014年上半年		2013年上半年		同比變化	
	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	152.5	9,053.7	133.8	8,556.5	14.0	5.8
聚丙烯	155.0	8,766.5	135.6	8,379.4	14.3	4.6

## 2、經營成果

(1) 2014年上半年本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	變動(%)	主要原因
經營收入	百萬元	3,430	2,895	18.5	產品銷售量及銷售價格上漲
經營成本	百萬元	2,362	2,102	12.4	產量增長
毛利率	%	31.1	27.4	上升3.7個百分點	
經營利潤	百萬元	980	728	34.6	
經營利潤率	%	28.6	25.1	上升3.5個百分點	

(2) 單位生產成本

	2014年上半年		2013年上半年		同比變化	
	產量 千噸	單位生產 成本 元/噸	產量 千噸	單位生產 成本 元/噸	產量 %	單位生產 成本 %
聚乙烯	145.8	5,891.2	130.1	5,981.9	12.1	(1.5)
聚丙烯	148.9	5,685.1	132.9	5,737.3	12.0	(0.9)

2014年上半年，聚乙烯、聚丙烯產品的單位生產成本分別為5,891.2元/噸、5,685.1元/噸，同比分別下降1.5%、0.9%，下降的主要原因是產量增長攤薄了單位生產成本。

## 核心競爭力的變化情況

本公司的主營業務是煤炭、電力、煤制化工產品的生產和銷售，鐵路、港口和船舶運輸等，並擁有業務相關的專業管理團隊、技術人員、設備、專利、土地使用權等。本公司的核心競爭力主要體現在：(1)深度合作、資源共享、協同效應、低成本運營的煤電路港航化一體化經營模式；(2)優質、豐富的煤炭資源；(3)專注於煤炭綜合能源業務的管理團隊和經營理念；(4)在煤炭開採、安全生產、清潔燃煤發電、重載鐵路運輸、煤化工等方面的境內外領先的產業技術和科技創新能力；(5)根據控股股東神華集團公司與本公司簽署的《避免同業競爭協議》而享有的向神華集團收購保留業務及若干未來業務的選擇權和優先購買權。

報告期內，本公司核心競爭力未發生重大變化。

## 資本開支計劃及完成情況

	2014年	2014年計劃		完成計劃
	上半年	調整前	調整後	(調整後)
	完成	(億元)	(億元)	的比例
	(億元)			(%)
煤炭業務	<b>29.45</b>	69.6	59.1	49.8
發電業務	<b>68.91</b>	195.0	185.0	37.2
運輸業務	<b>56.41</b>	226.6	208.4	27.1
其中：鐵路	<b>45.96</b>	177.8	163.6	28.1
港口	<b>4.89</b>	39.0	28.4	17.2
航運	<b>5.56</b>	9.8	16.4	33.9
煤化工業務	<b>1.02</b>	10.3	2.9	35.2
戰略儲備及其他	<b>3.76</b>	2.3	30.5	12.3
合計	<b>159.55</b>	503.8	485.9	32.8

註：由於經營環境變化及項目核准進展調整等原因，經2014年8月22日公司第二屆董事會第46次會議審議通過，本公司對2014年度資本開支計劃進行了調整。

2014年上半年，公司完成資本開支159.55億元。主要用於神華河曲低熱值煤發電項目、重慶萬州港電一體化項目、購置採掘設備及鐵路機車車輛、黃驊港機車車輛檢修中心項目等。下半年，公司將有序推進重點項目建設，形成更為合理的業務佈局。

本公司目前有關2014年資本開支的計劃可能隨著業務計劃的發展、資本項目的進展、市場條件、對未來業務條件的展望及獲得必要的許可證與監管批文而有所變動。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、首次公開發行的部分所得款項，以及其他債務及股本融資(如有必要)來滿足資本開支的資金需求。

## 關於公司未來發展的討論與分析

### 經營環境回顧與展望<sup>1</sup>

#### 一 宏觀經濟

上半年，中國政府以提高經濟發展質量和效益為中心，科學統籌穩增長、促改革、調結構、惠民生，國民經濟運行總體平穩。上半年實現國內生產總值(GDP)同比增長7.4%，增速較上年同期下降0.2個百分點。居民消費價格指數(CPI)同比增長2.3%，漲幅較上年同期下降0.1個百分點。

展望下半年，中國政府將繼續堅持穩中求進的工作總基調，著力維持經濟平穩發展，進一步激發市場活力，努力實現全年7.5%的經濟增長目標。宏觀經濟的平穩發展有利於煤炭等能源需求的穩定。

---

<sup>1</sup> 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等。

## 二 煤炭市場環境

### 1、 中國動力煤市場

#### 上半年回顧

受宏觀經濟增速放緩、煤炭產能過剩等多種因素影響，上半年中國煤炭市場整體供大於求，煤炭價格持續下滑。截至六月底，環渤海動力煤指數(5,500大卡/千克)下跌至528元/噸，比年初的610元/噸下降13.4%。

受煤價下行影響，煤炭企業盈利水平大幅下降，少量煤礦已停產或減產，煤炭產量呈現下降趨勢。上半年全國共生產原煤18.16億噸，同比下降1.8%。

上半年，中國進口煤炭1.6億噸，同比增長0.9%，增速較上年同期下降14.1個百分點。

受宏觀經濟形勢和能源結構調整等因素影響，主要耗煤行業用煤減少，上半年全國煤炭消費量17.9億噸，同比下降3.7%。

上半年，由於鐵路運力增長，煤炭發運量繼續增加。全國鐵路煤炭運量完成11.47億噸，同比增長0.7%；北方主要港口煤炭發運量3.16億噸，同比增長8.1%。

上半年，受煤炭需求不旺等因素影響，國內煤炭庫存高位運行。截至6月30日，主要港口存煤5,264萬噸，比年初增長56%；全國煤炭企業庫存9,900萬噸，比年初增長39%。

#### 下半年展望

因煤炭價格下行，煤炭企業利潤普遍下降，預計下半年部分中小煤礦減產的態勢將延續，大型煤企產量將維持合理規模，煤炭供應不會出現大幅提升。

下半年，由於印尼等主要煤炭出口國仍具備一定低價格優勢，預計下半年煤炭進口量仍將保持較大規模。

隨著中國經濟緩中趨穩，及迎峰度夏、過冬取暖等季節性因素的影響，預計下半年煤炭需求將有所恢復；但受國內煤炭產能過剩等因素影響，下半年國內煤炭市場仍將呈現供大於求的格局。

## 2、亞太地區動力煤市場

### 上半年回顧

上半年，受國際經濟形勢影響，傳統煤炭消費國需求不旺，全球煤炭市場呈現供大於求的局面。澳大利亞BJ動力煤現貨價格由2014年初的86.35美元/噸降至6月底的70.90美元/噸。

上半年，澳大利亞累計出口煤炭1.86億噸，同比增長10.16%。印度尼西亞出口煤炭1.58億噸，同比增長6.8%。

亞太地區煤炭需求的增長仍主要集中在中國和印度。上半年，印度動力煤進口量達0.87億噸，同比增長11.6%。日本和韓國的煤炭進口量穩中有升，日本進口0.92億噸，同比增長0.6%。韓國進口0.66億噸，同比增長4.3%。

### 下半年展望

預計下半年亞太地區的煤炭供應保持平穩態勢。主要供應國仍將是印度尼西亞和澳大利亞，來自俄羅斯、蒙古等國家的貿易煤量將有所增長。

下半年，中國和印度仍是主要煤炭消費國。印度煤炭供應偏緊，預計進口量將有所增加。日本、韓國等國家和地區的煤炭消費量預計將保持基本穩定。

受全球經濟復甦緩慢、能源結構逐步調整影響，預計下半年全球煤炭需求不會出現大幅增長，國際煤炭市場持續供大於求的局面短期難於扭轉，動力煤價格將繼續保持低位。

### 三 電力市場環境

#### 上半年回顧

上半年，全國電力供需總體寬鬆，電力消費保持平穩增長。全社會用電量累計26,276億千瓦時，同比增長5.3%，增速比上年同期提高0.2個百分點。第一產業用電量同比下降4.6%；第二產業用電量同比增長5.1%，第三產業和城鄉居民用電量同比分別增長6.9%和6.6%，增速均有所放緩。

上半年，全國規模以上電廠火電發電量20,995億千瓦時，同比增長4.7%，增速較去年同期提高2.1個百分點。全國規模以上電廠水電發電量3,713億千瓦時，同比增長9.7%。水電出力增加，對電煤需求的增長造成一定的抑制。

上半年，因發電裝機容量增長，電力需求增長緩慢，導致各類型發電設備利用小時同比均有所減少。其中，火電設備利用小時為2,375小時，同比減少37小時。

截至6月底，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備容量達到125,122億千瓦，較上年同期增長9.4%，其中火電裝機容量為87,885億千瓦，同比增長5.4%。水電及新能源發電增長迅速，水電裝機容量25,372萬千瓦，同比增長14.4%。風電及核電裝機容量分別同比增長22.6%和21.7%，均顯著高於全國總裝機容量增速。

#### 下半年展望

下半年，綜合考慮我國經濟平穩增長及能源消費總量控制、國家大氣污染防治等因素，預計下半年我國電力消費需求將穩中有升。

清潔能源將保持良好的發展勢頭。預計下半年水電、核電、風電將保持快速發展。

火電電源投資逐步下降，投產機組數量增速持續放緩，及第三季度居民用電需求增長的規律，預計下半年火電機組利用小時數將有所回升。

預計下半年全社會用電量將保持平穩發展，全國電力供需總體平衡。

## 2014年度經營目標完成情況

項目		2014年 上半年完成	2014年目標 (調整前)	2014年目標 <sup>註</sup> (調整後)
商品煤產量	百萬噸	155.0	318.1	305.4
煤炭銷售量	百萬噸	234.6	514.8	444.4
售電量	十億千瓦時	99.38	210.18	200.00
經營收入	億元	1,291.97	2,741	2,457
經營成本	億元	891.01	2,077	1,810
銷售、一般及管理費用及 財務成本淨額合計	億元	56.32	135	135

註：

1. 由於經營環境變化等原因，經2014年8月22日公司第二屆董事會第46次會議審議通過，本公司對2014年度經營目標進行了調整。
2. 財務成本淨額=財務成本－利息收入
3. 以上經營目標屬於基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的預見性陳述。該等陳述會受到風險、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。

受煤炭、火電需求及煤價變化等因素影響，上述經營目標的實現存在一定的不確定性。請投資者及時關注本公司公告。

#### (四)、重要事項

##### 購買、出售或贖回本公司之股份

截至2014年6月30日止6個月期間，本公司及其各子公司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。

##### 企業管治

公司已按照香港上市規則附錄十四的要求建立了企業管治制度。截至2014年6月30日止6個月期間，本公司及各位董事一直完全遵守所有原則、守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

##### 董事證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），要求本公司董事的證券交易依照標準守則進行，該制度也適用於本公司的高級管理人員。

經本公司做出特別詳盡查詢後，全體董事已確認其在截至2014年6月30日止6個月期間一直完全遵守《標準守則》。

除在本公司的工作關係外，董事、監事及高級管理人員之間在財務、業務、家屬、其他重大方面無任何關係。

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2014年上半年所訂立的重大合約中直接或間接擁有任何個人的實際權益。

##### 審計委員會

本公司已根據香港上市規則的規定委任獨立非執行董事及成立審計委員會。於本報告期末，董事會審計委員會成員分別為貢華章先生（董事會審計委員會主席，擁有會計等財務管理的專業資格及經驗）、郭培章先生和陳洪生先生。2014年8月18日，審計委員會已審閱本公司截至2014年6月30日止6個月期間之中期財務報告，並同意提交董事會審議。

##### 期後事項

自2014年6月30日，本集團並無有重大影響的事件發生。

## (五)、釋義

序號	簡稱	全稱
1	神華集團公司	神華集團有限責任公司
2	神華集團	神華集團有限責任公司及其控股子公司
3	中國神華，本公司	中國神華能源股份有限公司
4	本集團	本公司及其控股子公司
5	銷售集團	神華銷售集團有限公司
6	包頭煤化工公司	神華包頭煤化工有限責任公司
7	航運公司	神華中海航運有限公司
8	神華財務公司	神華財務有限公司
9	印尼煤電	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
10	三河電力	三河發電有限責任公司
11	JORC	指「澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準」，是澳大利亞向公眾報告勘探結果、礦產資源和礦石儲量的標準、建議和指導原則，是在世界範圍內被廣泛接受的儲量報告標準
12	國家發改委	中華人民共和國國家發展和改革委員會

序號	簡稱	全稱
13	香港上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
14	企業會計準則	中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒佈的《企業會計準則—基本準則》和38項具體會計準則、其後頒佈的企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋以及其他相關規定
15	元	除特別註明的幣種外，指人民幣元

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
董事會秘書  
黃清

北京，2014年8月22日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張玉卓博士、凌文博士、韓建國先生及王曉林先生，非執行董事陳洪生先生及烏若思先生，獨立非執行董事范徐麗泰女士、貢華章先生及郭培章先生。