

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

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：01088)

截至2016年12月31日止年度業績報告

財務摘要

- 2016年本集團的經營收入為人民幣1,831.27億元，較2015年增加人民幣60.58億元(即3.4%)。
- 2016年歸屬於本公司所有者的本年利潤為人民幣249.10億元，較2015年增加人民幣72.61億元(即41.1%)。
- 基本每股盈利為人民幣1.252元。
- 董事會建議分配：(1)2016年末期股息現金每股人民幣0.46元或人民幣91.49億元；(2)特別股息現金每股人民幣2.51元或人民幣499.23億元。

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2016年12月31日止年度的年度業績及匯報本集團在該年間的經營表現。

財務資料

根據國際財務報告準則編製的截至2016年12月31日止年度經審計合併財務報表節錄的財務資料：

合併損益及其他綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營收入	183,127	177,069
經營成本	<u>(124,843)</u>	<u>(123,341)</u>
毛利	58,284	53,728
銷售費用	(610)	(584)
一般及管理費用	(8,423)	(9,714)
其他利得及損失	(3,078)	(5,856)
其他收入	1,379	1,659
其他費用	(1,511)	(626)
利息收入	723	608
財務成本	(5,748)	(5,123)
應佔聯營公司損益	<u>237</u>	<u>428</u>
稅前利潤	41,253	34,520
所得稅	<u>(9,283)</u>	<u>(9,561)</u>
本年利潤	<u><u>31,970</u></u>	<u><u>24,959</u></u>

截至12月31日止年度

	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元

本年其他綜合收益(損失)

後續不會重分類至損益的項目，除稅淨額：

重新計量設定受益計劃	21	(21)
------------	----	------

後續可能重分類至損益的項目，

除稅淨額：

報表折算差額	311	192
--------	-----	-----

應佔聯營企業的其他綜合收益	60	(22)
---------------	----	------

	371	170
--	-----	-----

本年其他綜合收益，除稅淨額

	392	149
--	-----	-----

本年綜合收益總額

	32,362	25,108
--	--------	--------

本年利潤歸屬於：

本公司所有者	24,910	17,649
--------	--------	--------

非控股性權益	7,060	7,310
--------	-------	-------

	31,970	24,959
--	--------	--------

本年綜合收益總額歸屬於：

本公司所有者	25,272	17,783
--------	--------	--------

非控股性權益	7,090	7,325
--------	-------	-------

	32,362	25,108
--	--------	--------

每股盈利(人民幣元)

—基本	1.252	0.887
-----	-------	-------

合併財務狀況表

2016年12月31日

	12月31日 2016 人民幣百萬元	12月31日 2015 人民幣百萬元
非流動資產		
物業、廠房及設備	337,785	339,326
在建工程	35,220	33,610
勘探及評估資產	2,344	2,176
無形資產	3,018	2,964
於聯營公司的權益	5,142	5,113
可供出售投資	1,800	1,795
其他非流動資產	36,749	34,562
預付土地租賃費	17,359	16,535
遞延稅項資產	3,849	2,674
非流動資產合計	443,266	438,755
流動資產		
存貨	13,341	12,816
應收賬款及應收票據	20,573	41,019
預付款及其他流動資產	48,792	19,351
受限制的銀行存款	6,141	4,611
原到期日為三個月以上的定期存款	3,428	916
現金及現金等價物	41,188	42,323
流動資產合計	133,463	121,036
流動負債		
借款	11,811	12,812
短期債券	-	4,998
應付賬款及應付票據	35,156	33,990
預提費用及其他應付款	41,361	47,519
一年內到期的中期票據	19,989	-
一年內到期的長期應付款	403	203
應付所得稅	3,465	1,965
流動負債合計	112,185	101,487
流動資產淨額	21,278	19,549
總資產減流動負債	464,544	458,304

	12月31日	12月31日
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元

非流動負債

借款	58,462	54,179
中期票據	4,985	24,955
債券	10,331	9,651
長期應付款	2,451	2,523
預提復墾費用	2,549	2,197
遞延稅項負債	797	878

非流動負債合計

	<u>79,575</u>	<u>94,383</u>
--	---------------	---------------

淨資產

	<u><u>384,969</u></u>	<u><u>363,921</u></u>
--	-----------------------	-----------------------

權益

股本	19,890	19,890
儲備	297,085	278,178

歸屬於本公司所有者的權益

	316,975	298,068
--	---------	---------

非控股性權益

	<u>67,994</u>	<u>65,853</u>
--	---------------	---------------

權益合計

	<u><u>384,969</u></u>	<u><u>363,921</u></u>
--	-----------------------	-----------------------

合併權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	本公司股東應佔權益								非控股性 權益	合計
	股本	股本溢價	資本公積	外幣折算			留存收益	合計		
				儲備	法定儲備	其他儲備				
人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
於2016年1月1日	19,890	85,001	3,612	(176)	18,003	(14,308)	186,046	298,068	65,853	363,921
本年利潤	-	-	-	-	-	-	24,910	24,910	7,060	31,970
本年其他綜合收益	-	-	-	281	-	81	-	362	30	392
本年綜合收益合計	-	-	-	281	-	81	24,910	25,272	7,090	32,362
宣佈分派的股息	-	-	-	-	-	-	(6,365)	(6,365)	-	(6,365)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	3,747	-	(3,747)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(889)	-	889	-	-	-
一般風險儲備的使用	-	-	-	-	(34)	-	34	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	1,111	1,111
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,060)	(6,060)
於2016年12月31日	19,890	85,001	3,612	105	20,827	(14,227)	201,767	316,975	67,994	384,969

本公司股東應佔權益

	本公司股東應佔權益							合計	非控股性 權益	合計
	股本	股本溢價	資本公積	外幣折算 儲備	法定儲備	其他儲備	留存收益			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2015年1月1日	19,890	85,001	3,612	(353)	16,071	(8,570)	185,047	300,698	64,872	365,570
本年利潤	-	-	-	-	-	-	17,649	17,649	7,310	24,959
本年其他綜合收益(費用)	-	-	-	177	-	(43)	-	134	15	149
本年綜合收益(費用)合計	-	-	-	177	-	(43)	17,649	17,783	7,325	25,108
宣佈分派的股息	-	-	-	-	-	-	(14,718)	(14,718)	-	(14,718)
維簡及生產基金的分配	-	-	-	-	5,381	-	(5,381)	-	-	-
維簡及生產基金的使用	-	-	-	-	(3,699)	-	3,699	-	-	-
一般風險儲備的分配	-	-	-	-	250	-	(250)	-	-	-
收購非控股性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
共同控制收購價款	-	-	-	-	-	(5,695)	-	(5,695)	-	(5,695)
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	2,288	2,288
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,628)	(8,628)
於2015年12月31日	19,890	85,001	3,612	(176)	18,003	(14,308)	186,046	298,068	65,853	363,921

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

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

合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
經營活動		
稅前利潤	41,253	34,520
調整：		
折舊及攤銷	24,721	23,990
其他利得和損失	3,078	5,856
利息收入	(723)	(608)
應佔聯營公司損益	(237)	(428)
利息支出	5,062	4,483
金融工具公允價值變動	(2)	6
匯兌損失，淨額	688	649
其他收入	—	(56)
營運資本變動前的經營現金流	73,840	68,412
存貨的(增加)減少	(1,076)	2,214
應收賬款及應收票據的減少(增加)	20,084	(10,309)
預付款及其他應收款的減少	1,146	5,116
應付賬款及應付票據的增加(減少)	2,925	(5,021)
預提費用及其他應付款的(減少)增加	(6,267)	5,754
經營所得的現金	90,652	66,166
已付所得稅	(8,769)	(10,760)
經營活動現金淨流入	81,883	55,406

截至12月31日止年度
2016 2015
 人民幣百萬元 人民幣百萬元

投資活動

購買物業、廠房及設備、無形資產、勘探 及評估資產、在建工程和其他非流動資 產支付的款項	(28,264)	(29,685)
預付土地租賃費增加	(794)	(191)
出售物業、廠房及設備、無形資產和 其他非流動資產所得款項	649	640
處置聯營公司收到的現金	35	3
處置債務證券收到的現金	–	400
處置委託理財產品收到的現金	160	–
處置衍生金融工具收到的現金	23	–
對委託理財產品的投資	(33,350)	(160)
對聯營公司投入的資本	(104)	(48)
購入衍生金融工具	(2)	–
購入交易性理財產品	(50)	–
已收聯營公司股息	375	309
收到利息	710	590
受限制的銀行存款的(增加)減少	(1,530)	1,660
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(5,026)	(1,265)
原到期日在三個月以上的 定期存款到期收回	2,514	1,624
投資活動現金淨流出	(64,654)	(26,123)

截至12月31日止年度
2016 **2015**
 人民幣百萬元 人民幣百萬元

融資活動

支付利息	(5,600)	(5,730)
收到借款的款項	28,037	26,458
償還借款	(24,927)	(22,756)
發行短期債券及中期票據取得款項	-	14,985
發行債券取得款項	-	9,049
償還短期債券和中期票據	(5,000)	(20,000)
票據貼現收到的現金	435	-
非控股股東的投入	1,111	2,288
分派予非控股股東的股息	(6,181)	(7,343)
支付予本公司股東的股息	(6,365)	(14,718)
收購共同控制下附屬公司已付現金	-	(5,386)
收購少數股東股權	-	(4)
	<hr/>	<hr/>
融資活動現金淨流出	(18,490)	(23,157)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(1,261)	6,126
年初現金及現金等價物	42,323	35,962
匯率變動的影響	126	235
	<hr/>	<hr/>
年末現金及現金等價物	41,188	42,323
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

合併財務報表附註

截至2016年12月31日止年度

1. 對新訂及經修訂的國際財務報告準則的應用

本會計期間，本集團首次應用了由國際會計準則委員會頒布新訂及經修訂的國際財務報告準則。

本會計期間，除本集團對國際會計準則第1號(修訂本)主動披露的應用外，新訂及修訂的國際財務報告準則對本集團合併財務報表及披露無重大影響。上述修訂本的應用造成了分部和其他信息的披露的重新排序，突出了管理層認為屬於本集團的活動中與理解本集團合併財務表現及財務狀況最為相關的部分。

2. 經營收入

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
煤炭收入	98,126	82,726
發電收入	68,935	71,347
運輸收入	4,610	3,827
煤化工收入	4,293	5,005
	<u>175,964</u>	<u>162,905</u>
其他業務收入	7,163	14,164
	<u>183,127</u>	<u>177,069</u>

3. 分部及信息

分部業績

本集團的主要經營決策者以各報告分部的稅前利潤(「報告分部的利潤」)來評價績效和在分部間進行資源分配。報告分部的利潤並未包括總部及企業項目。分部之間銷售按照當時市場價格即對外部客戶的銷售價格執行。各分部的會計政策與本集團的會計政策一致。

截至2016年及2015年12月31日止年度，提供給本集團的主要經營決策者以作資源分配和績效評價為目的報告分部信息如下：

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		合計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
外部銷售收入	102,283	93,502	69,613	72,768	4,174	3,420	575	317	380	541	4,831	5,547	181,856	176,095
分部間銷售收入	29,074	27,956	237	285	29,356	23,812	4,465	3,452	1,732	1,461	-	3	64,864	56,969
報告分部收入	131,357	121,458	69,850	73,053	33,530	27,232	5,040	3,769	2,112	2,002	4,831	5,550	246,720	233,064
報告分部利潤	16,084	5,883	10,001	17,628	13,283	9,862	2,049	868	192	48	5	342	41,614	34,631
其中：														
利息支出	1,517	1,320	1,882	2,048	1,189	637	433	473	86	103	197	275	5,304	4,856
折舊及攤銷	7,936	9,280	9,550	8,477	4,635	3,887	1,037	922	292	285	938	903	24,388	23,754
應佔聯營公司損益	50	24	153	391	-	-	8	7	-	-	-	-	211	422
減值損失	823	3,076	1,855	1,819	2	879	-	-	31	-	60	-	2,771	5,774

截至2016年及2015年12月31日止年度各分部的收入、利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	報告 分部金額		未分配總部及 企業的项目		分部間 抵銷的金額		合併	
	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元	2016 人民幣 百萬元	2015 人民幣 百萬元
收入	246,720	233,064	2,237	1,838	(65,830)	(57,833)	183,127	177,069
稅前利潤	41,614	34,631	154	(215)	(515)	104	41,253	34,520
利息支出	5,304	4,856	1,920	2,483	(2,162)	(2,871)	5,062	4,468
折舊與攤銷	24,388	23,754	333	236	-	-	24,721	23,990
應佔聯營公司損益	211	422	26	6	-	-	237	428
減值損失	2,771	5,774	44	(1)	(8)	-	2,807	5,773

地區信息

下表列示有關地理位置的信息(i)本集團的外部銷售收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、在建工程、勘探及評估資產、無形資產、於聯營公司的權益、其他非流動資產及預付土地租賃費(「非流動資產」)。客戶的地理位置是以提供服務或運送貨物的地點作依據。非流動資產的地理位置是以資產如物業、廠房及設備、在建工程及預付土地租賃費所位於的地點為依據；以資產如勘探及評估資產、無形資產、其他非流動資產和於聯營公司的權益的運營地點作依據。

	外部銷售收入		非流動資產	
	截至12月31日止年度		12月31日	12月31日
	2016 人民幣百萬元	2015 人民幣百萬元	2016 人民幣百萬元	2015 人民幣百萬元
中國境內市場	179,859	175,129	412,502	414,513
其他海外市場	3,268	1,940	9,113	5,173
	<u>183,127</u>	<u>177,069</u>	<u>421,615</u>	<u>419,686</u>

主要客戶

本集團從單一客戶取得的收入均不超過本集團經營收入合計的10%。本集團的若干客戶為由中國政府透過其政府機關、代理、子公司及其他機構直接或間接控制的企業(「國有企業」)，而這些客戶集體地被視為是本集團的主要客戶。來自本集團煤炭及發電分部的主要客戶的收入為人民幣137,294百萬元(2015年：人民幣132,736百萬元)。

其他信息

截至2016年及2015年12月31日止年度，本集團分部的部分其他信息列示如下：

	煤炭		電力		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		抵銷		合併	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
煤炭採購成本	26,286	17,264	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,286	17,264
煤炭生產成本	36,584	40,098	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,664)	(9,318)	28,920	30,780
煤炭運輸成本	42,221	38,488	-	-	14,708	12,570	2,271	1,886	948	1,176	-	-	-	-	(44,060)	(39,320)	16,088	14,800
電力成本	-	-	53,456	48,965	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,352)	(8,299)	41,104	40,666
煤化工成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,797	4,182	-	-	(401)	(300)	3,396	3,882
其他	4,313	11,643	483	823	2,642	2,025	252	140	759	584	533	538	67	196	-	-	9,049	15,949
經營成本合計	<u>109,404</u>	<u>107,493</u>	<u>53,939</u>	<u>49,788</u>	<u>17,350</u>	<u>14,595</u>	<u>2,523</u>	<u>2,026</u>	<u>1,707</u>	<u>1,760</u>	<u>4,330</u>	<u>4,720</u>	<u>67</u>	<u>196</u>	<u>(64,477)</u>	<u>(57,237)</u>	<u>124,843</u>	<u>123,341</u>
經營利潤(註(iii))	17,017	6,433	11,689	18,810	15,000	10,070	2,302	1,350	266	133	254	649	1,261	808	(1,345)	(596)	46,444	37,657
非流動資產擴建(註(i))	5,835	7,001	17,829	19,805	3,819	6,529	1,746	1,387	7	138	95	531	47	35	-	-	29,378	35,426
資產總額(註(ii))	198,140	246,972	207,879	229,773	125,152	124,661	22,489	22,303	8,038	8,189	11,621	12,564	377,853	348,720	(374,443)	(433,391)	576,729	559,791
負債總額(註(ii))	(116,711)	(115,814)	(134,519)	(131,373)	(65,396)	(61,284)	(10,135)	(10,950)	(2,063)	(2,363)	(4,686)	(5,593)	(137,179)	(185,478)	278,929	316,985	(191,760)	(195,870)

註：

- (i) 非流動資產不包括金融工具和遞延所得稅資產。
- (ii) 資產總額的未分配項目包括遞延稅項資產及其他未分配的企業資產。負債總額的未分配項目包括遞延稅項負債及其他未分配的企業負債。
- (iii) 經營利潤是指經營收入扣除經營成本、銷售費用、一般及管理費用及資產減值損失。

4. 經營成本

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
外購煤成本	26,286	17,264
原材料、燃料及動力	16,405	15,816
人工成本	12,661	11,874
折舊及攤銷	21,744	21,134
修理和維護	9,509	8,619
運輸費	10,172	12,193
稅金及附加	6,922	5,833
其他經營成本	21,144	30,608
	<u>124,843</u>	<u>123,341</u>

5. 利息收入／財務成本

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
利息收入來自：		
— 銀行存款	691	448
— 其他貸款及應收款項	32	156
— 債務證券	—	4
	<u>723</u>	<u>608</u>

截至12月31日止年度

	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元

利息費用：		
— 借款	3,896	3,638
— 短期債券	18	583
— 中期票據	1,289	1,311
— 債券	<u>329</u>	<u>310</u>
需全數償還之不以公允價值計量 的金融負債的利息	5,532	5,842
減：資本化金額	<u>643</u>	<u>1,518</u>
	4,889	4,324
折現	173	144
匯兌損益，淨額	688	649
金融工具公允價值變動	<u>(2)</u>	<u>6</u>
財務成本總額	<u>5,748</u>	<u>5,123</u>
財務成本淨額	<u><u>5,025</u></u>	<u><u>4,515</u></u>

本年度本集團用於計算一般性借款費用資本化金額的年利率為2.48%至4.63% (2015年：2.55%至6.20%)。

6. 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
當期稅，主要為中國企業所得稅	10,378	10,214
上年度匯算清繳應補交所得稅	161	224
遞延稅項	(1,256)	(877)
	<u>9,283</u>	<u>9,561</u>

所得稅費用與合併損益及其他綜合收益表中稅前利潤的調節項的納稅影響如下：

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
稅前利潤	<u>41,253</u>	<u>34,520</u>
按25%的稅率計算的所得稅費用 (2015年：25%)	10,313	8,630
納稅影響：		
—子分公司適用的稅率差別	(2,209)	(1,235)
—不可抵扣支出	636	325
—免稅收入	(65)	(32)
—聯營公司收益	(59)	(107)
—利用以前年度未確認可抵扣虧損	(190)	(24)
—未確認的可抵扣虧損和可抵扣暫時 性差異	704	1,798
—上年度匯算清繳應補交所得稅	161	224
—其他	(8)	(18)
本年所得稅費用	<u>9,283</u>	<u>9,561</u>

除以下列出的特定子公司享有優惠稅率外，根據中國相關所得稅準則及規定本集團中國境內實體運用稅率為25% (2015年：25%)。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12月31日止年度	
	2016	2015
	%	%
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

截至2016年及2015年12月31日止年度，上述海外子公司在本年及以前年度均沒有重大應納稅利潤，未計提所得稅。

7. 本年利潤

年內利潤已扣除(計入)：

	截至12月31日止年度	
	2016	2015
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
員工成本，包括	20,844	20,067
— 退休計劃供款人民幣2,728百萬元 (2015：人民幣2,791百萬元)		
物業、廠房及設備折舊	22,813	21,639
無形資產攤銷計入經營成本內	414	329
預付土地租賃費攤銷計入經營成本內	429	396
其他非流動資產攤銷	1,065	1,626
折舊和攤銷合計	24,721	23,990

8. 股息

截至12月31日止年度
2016 2015
人民幣百萬元 人民幣百萬元

本年度已批准支付：

2015年度末期股息人民幣0.32元

(2015：2014年度末期股息

人民幣0.74元)每普通股

6,365

14,718

9. 每股盈利

基本每股盈利的計算是基於歸屬於本公司普通股股東的本年利潤人民幣24,910百萬元(2015年：人民幣17,649百萬元)和本年度發行在外的數量為19,890百萬股的股票(2015年：19,890百萬元)。

由於本年和以前年度不存在稀釋性潛在普通股，因此不列示稀釋每股盈利金額。

10. 應收賬款

根據收入確認日列示的應收賬款抵減壞賬準備之淨額的賬齡分析如下：

	12月31日 2016 人民幣百萬元	12月31日 2015 人民幣百萬元
1年以內	13,035	21,756
1至2年	1,996	1,401
2至3年	1,010	162
3年以上	138	51
	<u>16,179</u>	<u>23,370</u>

11. 應付賬款及應付票據

根據單據日列示的應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	12月31日 2016 人民幣百萬元	12月31日 2015 人民幣百萬元
1年以內	26,296	25,585
1至2年	4,184	3,922
2至3年	2,320	3,305
3年以上	2,356	1,178
	<u>35,156</u>	<u>33,990</u>

12. 期後事項

於2017年3月17日，董事會提議向本公司股東分配：(1)2016年度末期現金股息每股人民幣0.46元，共計人民幣9,149百萬元，(2)特別現金股息每股人民幣2.51元，共計人民幣49,923百萬元，尚待股東大會審批。

董事長致辭

尊敬的各位股東：

我謹代表公司董事會，向各位股東呈報中國神華2016年度報告，並匯報公司在該期間的業績。

2016年，國內經濟運行緩中趨穩、穩中向好。煤炭行業積極推動供給側改革，化解過剩產能工作取得階段性進展。在市場和產量調節政策的雙重影響下，煤炭供需嚴重失衡的局面得到改善，價格明顯回升，煤炭企業經營狀況有所好轉。全社會用電量增速好於去年，但因火電供應能力相對過剩、發電成本上升，火電企業經營壓力加大。

面對跌宕起伏的市場形勢，中國神華上下齊心合力，以清潔能源發展戰略為引領，狠抓結構優化、市場開拓和成本管控，創造了良好的經營業績。2016年，公司經營收入1,831.27億元，實現本年利潤319.70億元，歸屬於本公司所有者的本年利潤為249.10億元，基本每股盈利為1.252元，同比分別增長3.4%、28.1%、41.1%和41.1%。

於2016年12月31日，中國神華總市值為449億美元，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，並榮獲「2016CCTV中國十佳上市公司」。穆迪、惠譽等國際信用評級機構維持中國神華的主權級國際信用評級。

2016年：搶抓市場機遇，優化運營組織，創造良好的經營業績

積極推進清潔能源發展戰略，業務結構呈現新的特點

公司積極推進傳統能源清潔化發展，著力實現煤炭的清潔生產、清潔轉化和清潔利用。根據市場變化，持續調整產業佈局，業務結構呈現新的特點。按照國際財務報告準則下的合併抵銷前經營利潤計算，全年公司煤炭業務實現170.17億元，運輸業務實現175.68億元，發電業務實現116.89億元，煤炭、運輸、發電業務佔比分別為36%、38%、25%，三大業務板塊的高效運行，提升了公司在市場形勢變化情況下的綜合競爭力和應對能力。

優化運營，開拓市場，一體化高效運行

煤炭分部：根據行業政策和市場供需關係的變化合理安排生產，積極應對產能政策的變化，合規有序組織生產。全年商品煤產量達到289.8百萬噸，同比增長3.2%。

搶抓煤炭市場變化帶來的機遇，及時調整煤炭銷售價格和策略，加大「海進江」、中轉基地等新市場開發，提高市場佔有率；以提高單位毛利最高的下水煤銷量為重點，加強外購煤源組織，實現銷售效益最大化。全年煤炭銷售量達到394.9百萬噸，同比增長6.6%，其中下水煤銷量226.4百萬噸，同比增長11.1%。

發電分部：持續加強機組可靠性管理，爭發、搶發電量，確保發電業務的穩定。全年總發電量達到236.04十億千瓦時，總售電量達到220.57十億千瓦時，同比分別增長4.5%和4.8%。

在全國火電市場整體低迷的形勢下，積極適應電力市場化改革，成立區域售電公司，主動參與大用戶直購電市場競爭，維護市場份額。燃煤發電機組平均利用小時為4,428小時，較全國火電設備平均利用小時高出263小時。

運輸分部：主動適應煤炭市場的波動，科學配置運輸資源，強化上下游銜接管理，提升服務品質，保障一體化高效運行。

煤化工分部：持續優化生產方案，提高生產效率，積極拓展銷售渠道，實現平穩運行。全年完成煤製烯烴產品銷量574.7千噸。

積極推進「大物流」工作，打造新的利潤增長點

公司積極開發運輸資源，在做好自有煤炭運輸的基礎上，利用巴准、淮池線開通形成的運輸網絡，逐步向社會開放經營，打開運輸體系由煤炭運輸專用線向神華「大物流」轉型的新局面。

增加萬噸列車開行對數，加快車輛週轉，提升煤炭運輸效率，鐵路運量和自有港口下水煤量大幅提升。通過高效、便捷的運輸服務，與重點客戶建立長期戰略合作關係，富餘運力得到充分發揮。全年完成自有鐵路運輸週轉量244.6十億噸公里，自有港口下水煤量201.3百萬噸，同比分別增長22.2%和27.0%；黃驊港煤炭發運量大幅提升，首次成為國內下水煤量第一的港口。

積極開展長距離、鐘擺式「大物流」運輸業務，努力擴大非煤物資運輸和反向運輸規模，提高板塊盈利能力。鐵路分部為第三方提供運輸服務獲得收入4,174百萬元，同比增長22.0%。

加強科技創新，助力清潔發展

繼續推進燃煤機組「超低排放」改造，率先在京津冀、安徽地區實現所有燃煤機組「超低排放」改造，領跑全國煤電清潔發展。全年完成16,460兆瓦燃煤發電機組「超低排放」改造，累計實現「超低排放」燃煤機組總裝機容量36,770兆瓦，佔公司燃煤發電機組總裝機容量的67.6%。全年火電機組煙塵、二氧化硫和氮氧化物排放績效分別為0.021克／千瓦時、0.096克／千瓦時和0.16克／千瓦時，大氣污染防治工作取得積極成效。截至年底，已有48台「超低排放」燃煤機組獲得電價補貼等政策支持，為公司發電業務在市場低迷情況下實現盈利創造了空間。

加快推進數字礦山建設和生態建設，探索綠色、高效的煤炭生產方式，《智能煤礦建設關鍵技術與示範工程》榮獲國家科學技術進步二等獎；「煤炭開採水資源保護與利用」國家重點實驗室正式掛牌成立，煤炭清潔研發體系逐步形成，助力公司煤炭業務實現可持續清潔發展。

落實精細管理，成本費用管控成果突出

嚴格落實預算管控制度，按季度考核成本利潤指標，主要業務板塊成本控制成效明顯。全年自產煤單位生產成本為109.6元／噸，同比下降11.0%，好於年初預期。

持續優化資本和債務結構，抓好應收賬款和應收票據管理，全面開展往來賬戶、資產專項清查，通過精細化管理有效節約財務成本、降低資金風險。大力推進物資管理改革創新和優化，積極推進煤炭、發電、運輸業務物資聯儲共備，努力使物資管理成為「第三利潤源」。

積極履行社會責任，實現安全、綠色發展

公司紮實推進風險預控安全體系建設，加大安全管控和排查力度，強化安全責任制落實，安全生產水平再上一個台階。2016年煤礦百萬噸死亡率為零，繼續保持行業安全生產的國際領先水平。

建設完善在線監控平台，持續加強設備升級改造，突出抓好隱患治理，節能環保工作水平得到有效提升。2016年，公司投入節能環保專項資金共計26.05億元，主要用於脫硫脫硝除塵等環保工程和鍋爐改造等節能工程。

碳減排工作積極推進，完成全公司碳盤查工作，自願減排項目備案工作有序開展，為應對碳減排、碳交易政策的變化打好基礎。

更多社會責任工作內容請參見本集團《2016年度社會責任報告》。

2017年：優化運營組織，全面提質增效，加快推動清潔高效發展

2017年，預計全球經濟不穩定、不確定性增加，復蘇緩慢；國內經濟增長內生動力仍需增強。中國政府將堅持穩中求進工作總基調，以推進供給側改革為主線，適度擴大總需求，促進經濟平穩健康發展。著力化解煤炭產能過剩，根據市場需要變化，通過落後產能退出、產量調節等措施維護煤炭供需動態平衡，全年煤價將圍繞合同煤價波動。火電供應能力相對過剩的局面仍將延續，發電成本有所上升，發電企業競爭更加激烈。

中國神華將堅定清潔能源發展戰略引領，進一步發揮一體化運營的核心競爭力，加強產運銷協調組織，嚴控成本增長，努力實現經營目標。重點做好以下工作：

產運銷協同，進一步提高經營效率。一是積極落實去產能政策，根據市場供需關係優化生產組織，提高煤質好、經濟效益高煤種的產量；結合市場形勢努力保障合同煤兌現，維護煤炭價格的相對穩定；著力提高效益最好的下水煤銷量，加大銷售電子商務推廣力度，努力提高市場份額、確保銷售收益。二是在強化電廠精細化管理基礎上，積極推進內外部大用戶直購電業務，加快推進貼近市場的營銷體系建設，努力提高發電量，爭取機組利用小時數超過同區域同類型機組平均水平。三是在維護大物流業務既有重點客戶合作的基礎上，重點挖掘反向運輸、大宗散貨、長距離、大運量的優質客戶，進一步提高經濟收益。

加快清潔能源發展戰略落地。一是持續加大煤質管理力度，努力開發清潔煤產品，擴大清潔煤替代區域。繼續推進智能綠色數字礦山建設，推進安全、綠色、高效、環保的礦業科技變革。二是進一步加快燃煤機組「超低排放」改造，爭取東部和中部地區燃煤機組全部實現「超低排放」。全年計劃完成12台、約7,820兆瓦燃煤機組的「超低排放」改造，打造「綠色」煤電樣板。三是推動物流產業發展，著力發展「互聯網+」物流模式，為社會提供綠色、便捷、經濟的運輸通道。

優化資產結構，繼續提質增效。一是用活現有資源，提高資產創利能力。繼續狠抓成本管控，力爭自產煤單位生產成本同比繼續下降，其他板塊可控成本與上年基本持平。進一步盤活資產，提高資產運營效率。二是加強資本開支規劃與管理，嚴把項目投資關，積蓄發展後勁。完善開工風險評價與重大項目經濟效益跟蹤評價工作機制，進一步提高投資項目風險管控水平。根據項目全生命週期的投資收益分析，安排好項目建設節奏，確保優質項目的建設進度。積極推動神朔鐵路3億噸擴能改造、黃大鐵路等項目建設；有序推進印尼南蘇1號(2×300兆瓦)和爪哇7號(2×1,000兆瓦)煤電項目建設。

狠抓安全、環保和科技創新，增強可持續發展能力。以落實安全大檢查與安全隱患整改為重點，強化安全生產責任追究，力爭安全生產繼續實現「零死亡」。不斷完善環境安全考核問責機制與在線監測平台，提高全產業鏈節能環保工作水平，杜絕環保事件發生。加大科研投入，依靠技術創新掌握一批擁有自主知識產權的核心技術，加快技術創新成果的產業化。

2017年，中國神華將堅定信心，真抓實幹，推進一體化各項業務實現健康可持續發展，為廣大投資者創造更大價值。

張玉卓
董事長

2017年3月17日

管理層討論與分析

本公司經營業績概覽

運營數據

		2016年	2015年	變化 %
商品煤產量	百萬噸	289.8	280.9	3.2
煤炭銷售量	百萬噸	394.9	370.5	6.6
其中：自產煤	百萬噸	285.5	289.3	(1.3)
外購煤	百萬噸	109.4	81.2	34.7
總發電量	十億千瓦時	236.04	225.79	4.5
總售電量	十億千瓦時	220.57	210.45	4.8
聚乙烯銷售量	千噸	292.6	319.2	(8.3)
聚丙烯銷售量	千噸	282.1	312.9	(9.8)
自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	244.6	200.1	22.2
港口下水煤量	百萬噸	226.4	203.8	11.1
航運貨運量	百萬噸	79.2	79.8	(0.8)
航運周轉量	十億噸海里	63.0	64.1	(1.7)

財務指標

		2016年	2015年	變化 %
經營收入	百萬元	183,127	177,069	3.4
本年利潤	百萬元	31,970	24,959	28.1
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	70,762	62,597	13.0
歸屬於本公司所有者的 本年利潤	百萬元	24,910	17,649	41.1
基本每股盈利	元/股	1.252	0.887	41.1
經營活動現金淨流入	百萬元	81,883	55,406	47.8
剔除神華財務公司 影響後經營活動 現金淨流入	百萬元	92,564	46,341	99.7

商品煤產量

	2016年 百萬噸	2015年 百萬噸	變化 %
產量合計	289.8	280.9	3.2
按礦區			
神東礦區	183.0	177.0	3.4
准格爾礦區	62.9	63.6	(1.1)
勝利礦區	16.0	12.1	32.2
寶日希勒礦區	25.0	25.1	(0.4)
包頭礦區	1.1	1.2	(8.3)
其他	1.8	1.9	(5.3)
按區域			
內蒙古	191.1	183.2	4.3
陝西省	92.7	92.1	0.7
山西省	4.2	3.7	13.5
國外	1.8	1.9	(5.3)

國內煤炭銷售量

	2016年 百萬噸	估國內 銷售量 比例 %	2015年 百萬噸	變化 %
國內銷售	386.2	100.0	365.5	5.7
按區域				
華北	185.6	48.1	210.8	(12.0)
華東	126.2	32.7	95.8	31.7
華中和華南	46.6	12.0	38.9	19.8
東北	24.9	6.4	19.1	30.4
其他	2.9	0.8	0.9	222.2
按用途				
電煤	289.2	74.9	244.2	18.4
冶金	6.7	1.7	6.0	11.7
化工(含水煤漿)	32.3	8.4	31.2	3.5
其他	58.0	15.0	84.1	(31.0)

鐵路周轉量

	2016年 十億噸公里	2015年 十億噸公里	變化 %
自有鐵路	244.6	200.1	22.2
神朔鐵路	49.2	45.6	7.9
朔黃—黃萬鐵路	154.3	118.7	30.0
大准鐵路	24.2	25.7	(5.8)
包神鐵路	7.3	7.8	(6.4)
甘泉鐵路	0.9	0.5	80.0
巴准鐵路	1.2	0.4	200.0
准池鐵路	7.5	1.4	435.7
塔韓鐵路	—	—	/
國有鐵路	26.6	41.3	(35.6)
周轉量合計	271.2	241.4	12.3

港口下水煤量

	2016年 百萬噸	2015年 百萬噸	變化 %
自有港口	201.3	158.5	27.0
黃驊港	158.6	111.6	42.1
神華天津煤碼頭	39.5	40.3	(2.0)
神華珠海煤碼頭	3.2	6.6	(51.5)
第三方港口	25.1	45.3	(44.6)
下水煤量合計	226.4	203.8	11.1

發電業務

電廠	所在電網	地理 位置	總發電量 億千瓦時	總售電量 億千瓦時	平均 利用小時 小時	售電 標準煤耗 克/千瓦時	售電電價 元/兆瓦時	於2015年		於2016年	
								12月31日 總裝機 容量 兆瓦	2016年 新增/(減少) 裝機容量 兆瓦	於2016年 12月31日 總裝機容量 兆瓦	12月31日 權益裝機 容量 兆瓦
准能電力	華北電網	內蒙古	36.3	32.1	3,784	385	198	960	-	960	554
國華准格爾	華北電網	內蒙古	48.4	43.6	3,669	314	207	1,320	-	1,320	639
國華呼電	東北電網	內蒙古	46.4	41.5	3,864	328	229	1,200	-	1,200	960
神東電力	西北/華北/ 陝西省地方電網	內蒙古	297.1	273.8	3,629	340	251	8,187	-	8,187	7,534
滄東電力	華北電網	河北	139.0	132.4	5,515	304	297	2,520	-	2,520	1,285
三河電力	華北電網	河北	63.3	58.9	4,870	296	304	1,300	-	1,300	501
定州電力	華北電網	河北	137.5	127.2	5,457	317	301	2,520	-	2,520	1,021
臺山電力	南方電網	廣東	177.5	165.9	3,550	313	375	5,000	-	5,000	4,000
惠州熱電	南方電網	廣東	30.6	27.7	4,642	328	380	660	-	660	660
浙能電力	華東電網	浙江	198.8	187.8	4,518	303	342	4,400	-	4,400	2,640
舟山電力	華東電網	浙江	43.6	40.8	4,792	342	347	910	-	910	464
神皖能源	華東電網	安徽	214.8	204.5	4,669	301	301	4,600	-	4,600	2,346
太倉電力	華東電網	江蘇	66.0	63.2	5,241	298	315	1,260	-	1,260	630
陳家港電力	華東電網	江蘇	68.8	65.6	5,212	288	310	1,320	-	1,320	726
徐州電力	華東電網	江蘇	103.9	98.6	5,193	289	313	2,000	-	2,000	2,000
綏中電力	東北電網	遼寧	164.1	153.7	4,365	311	300	3,760	-	3,760	1,880
福建能源	華東電網	福建	105.1	99.8	4,589	308	304	3,240	(540)	2,700	1,324
錦界能源	華北電網	陝西	147.5	135.3	6,144	325	244	2,400	-	2,400	1,680
神木電力	西北電網	陝西	9.0	7.9	4,094	382	296	220	-	220	112
神華四川能源 (煤電)	四川電網	四川	24.0	21.6	1,901	332	375	1,260	-	1,260	604
孟津電力	華中電網	河南	44.4	41.8	3,701	308	307	1,200	-	1,200	612
壽光電力	華北電網	山東	25.6	24.1	5,034	290	294	-	2,000	2,000	1,200
盤山電力	華北電網	天津	52.9	49.6	4,994	314	331	1,060	-	1,060	482
寧東電力	西北電網	寧夏	34.2	30.6	5,184	359	205	660	-	660	660
柳州電力	廣西電網	廣西	2.1	1.9	3,095	320	328	-	700	700	364
南蘇EMM	PLN	印尼	16.4	14.3	5,470	369	476	300	-	300	210
燃煤電廠合計/加權平均			2,297.3	2,144.2	4,428	315	301	52,257	2,160	54,417	35,089
其他電廠											
珠海風能	南方電網	廣東	0.3	0.3	1,952	-	596	16	-	16	12
神華四川能源 (水電)	四川省 地方電網	四川	6.7	6.5	5,331	-	223	125	-	125	48
北京燃氣	華北電網	北京	40.1	39.1	4,218	211	509	950	-	950	950
余姚電力	華東電網	浙江	16.0	15.6	2,055	231	608	780	-	780	624

煤炭資源儲量

礦區	保有資源量(中國標準下)			保有可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)		
	於2016年	於2015年	變化	於2016年	於2015年	變化	於2016年	於2015年	變化
	12月31日	12月31日		12月31日	12月31日		12月31日	12月31日	
億噸	億噸	%	億噸	億噸	%	億噸	億噸	%	
神東礦區	164.5	166.6	(1.3)	95.4	97.6	(2.3)	51.6	41.9	23.2
准格爾礦區	40.1	40.7	(1.5)	32.2	32.8	(1.8)	21.7	19.3	12.4
勝利礦區	20.6	20.7	(0.5)	14.1	14.2	(0.7)	2.5	7.3	(65.8)
寶日希勒礦區	14.4	14.6	(1.4)	12.2	12.4	(1.6)	12.6	12.8	(1.6)
包頭礦區	0.5	0.5	-	0.4	0.4	-	0.1	0.1	-
中國神華合計	<u>240.1</u>	<u>243.1</u>	<u>(1.2)</u>	<u>154.3</u>	<u>157.4</u>	<u>(2.0)</u>	<u>88.5</u>	<u>81.4</u>	<u>8.7</u>

航運貨運量明細表

	2016年	2015年	變化
	百萬噸	百萬噸	%
神華中海航運公司			
本集團內部客戶	60.7	52.3	16.1
外部客戶	18.5	27.5	(32.7)
航運貨運量合計	<u>79.2</u>	<u>79.8</u>	<u>(0.8)</u>

2016年經營情況綜述

2016年，我國煤炭行業供需趨於平衡，電力行業競爭加劇。面對複雜多變的經營形勢，中國神華精心組織，狠抓市場開拓，優先安排煤炭下水銷售，做好電力營銷，提高運輸資產利用效率，強化成本管控，完成了公司的年度經營目標。

全年本集團實現本年利潤31,970百萬元(2015年：24,959百萬元)；歸屬於本公司所有者的本年利潤24,910百萬元(2015年：17,649百萬元)，基本每股盈利1.252元/股(2015年：0.887元/股)，同比增長41.1%。

		2016年實現	2016年目標 (調整後)	完成比例 (%)	2015年實現	同比變化 (%)
商品煤產量	億噸	2.898	2.8	103.5	2.809	3.2
煤炭銷售量	億噸	3.949	3.55	111.2	3.705	6.6
總售電量	十億千瓦時	220.57	211.40	104.3	210.45	4.8
經營收入	億元	1,831.27	1,560	117.4	1,770.69	3.4
經營成本	億元	1,248.43	1,104	113.1	1,233.41	1.2
銷售、一般及管理費用						
以及財務成本淨額	億元	140.58	150	93.7	148.13	(5.1)
自產煤單位生產成本		同比下降	同比下降		同比下降	
變動幅度	/	11.0%	5%左右	/	6.7%	/

註：經本公司第三屆董事會第十八次會議批准，本公司根據行業政策、市場環境及公司經營情況，對2016年度經營目標進行了調整。

本集團2016年度主要財務指標如下：

		2016年	2015年	變化 (%)
期末總資產回報率	%	5.5	4.5	上升1.0個 百分點
期末淨資產收益率	%	7.9	5.9	上升2.0個 百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	70,762	62,597	13.0
		於2016年 12月31日	於2015年 12月31日	變化 (%)
每股股東權益	元/股	15.94	14.99	6.3
資產負債率	%	33.2	35.0	下降1.8個 百分點
總債務資本比	%	22.0	23.1	下降1.1個 百分點

主營業務分析

1. 合併損益及其他綜合收益表、合併現金流量表主要項目變動情況

單位：百萬元

項目	2016年	2015年	變化 (%)
經營收入	183,127	177,069	3.4
經營成本	(124,843)	(123,341)	1.2
一般及管理費用	(8,423)	(9,714)	(13.3)
其他利得及損失	(3,078)	(5,856)	(47.4)
其他收入	1,379	1,659	(16.9)
其他費用	(1,511)	(626)	141.4
利息收入	723	608	18.9
財務成本	(5,748)	(5,123)	12.2
應佔聯營公司損益	237	428	(44.6)
所得稅	(9,283)	(9,561)	(2.9)
經營活動現金淨流入	81,883	55,406	47.8
其中：神華財務公司經營活動			
現金淨(流出)／流入 ^註	(10,681)	9,065	(217.8)
剔除神華財務公司影響後經營			
活動現金淨流入	92,564	46,341	99.7
投資活動現金淨流出	(64,654)	(26,123)	147.5
融資活動現金淨流出	(18,490)	(23,157)	(20.2)

註：此項為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產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

2. 收入和成本

(1) 驅動收入變化的因素

2016年本集團經營收入同比增長3.4%，主要影響因素有：

- ① 本集團發揮自有運力，加大外購煤銷售力度，2016年度實現煤炭銷售量394.9百萬噸(2015年：370.5百萬噸)，同比增長6.6%；受市場回暖影響，煤炭平均銷售價格317元/噸(2015年：293元/噸)，同比增長8.2%；
- ② 本集團2016年度實現售電量220.57十億千瓦時(2015年：210.45十億千瓦時)，同比增長4.8%；受上網側電價下調影響，本集團平均售電電價307元/兆瓦時(2015年：334元/兆瓦時)，同比下降8.1%；
- ③ 物資貿易業務量下降。

主要運營指標	單位	2016年	2015年	2016年比	2014年
				2015年 變化 (%)	
(一) 煤炭					
1. 商品煤產量	百萬噸	289.8	280.9	3.2	306.6
2. 煤炭銷售量	百萬噸	394.9	370.5	6.6	451.1
其中：自產煤	百萬噸	285.5	289.3	(1.3)	298.7
外購煤	百萬噸	109.4	81.2	34.7	152.4
(二) 發電					
1. 總發電量	十億千瓦時	236.04	225.79	4.5	234.38
2. 總售電量	十億千瓦時	220.57	210.45	4.8	218.42
(三) 煤化工					
1. 聚乙烯銷售量	千噸	292.6	319.2	(8.3)	265.5
2. 聚丙烯銷售量	千噸	282.1	312.9	(9.8)	268.1

主要運營指標	單位	2016年	2015年	2016年比 2015年	
				變化 (%)	2014年
(四) 運輸					
1. 自有鐵路運輸週轉量	十億噸公里	244.6	200.1	22.2	223.8
2. 港口下水煤量	百萬噸	226.4	203.8	11.1	235.8
其中：黃驊港	百萬噸	158.6	111.6	42.1	131.6
神華天津煤碼頭	百萬噸	39.5	40.3	(2.0)	36.6
神華珠海煤碼頭	百萬噸	3.2	6.6	(51.5)	5.8
3. 航運貨運量	百萬噸	79.2	79.8	(0.8)	87.7
4. 航運週轉量	十億噸海里	63.0	64.1	(1.7)	72.2

(2) 成本變化因素

單位：百萬元

成本構成項目	本年年額	本年 估經營 成本比例 (%)	上年 金額	上年 估經營 成本比例 (%)	本年年額
					較上年 變化 (%)
外購煤成本	26,286	21.1	17,264	14.0	52.3
原材料、燃料及動力	16,405	13.1	15,816	12.8	3.7
人工成本	12,661	10.1	11,874	9.6	6.6
折舊及攤銷	21,744	17.4	21,134	17.1	2.9
修理和維護	9,509	7.6	8,619	7.0	10.3
運輸費	10,172	8.2	12,193	9.9	(16.6)
稅金及附加	6,922	5.6	5,833	4.7	18.7
其他	21,144	16.9	30,608	24.9	(30.9)
經營成本合計	124,843	100.0	123,341	100.0	1.2

2016年本集團經營成本同比增長1.2%。其中：

- ① 外購煤成本同比增長52.3%，主要原因一是本集團加大外購煤銷售力度，外購煤銷量同比增長34.7%，二是受下半年煤價上漲影響，全年外購煤平均採購成本同比有所上升；
- ② 修理和維護費同比增長10.3%，主要原因是自有鐵路運輸周轉量、港口下水煤量增加導致運輸業務修理維護費用增加；
- ③ 運輸費指本集團通過外部鐵路、公路、船舶運輸及使用外部港口等產生的費用。2016年同比下降16.6%，主要原因是通過國鐵的運輸量下降；
- ④ 稅金及附加同比增長18.7%，主要原因是按照相關要求，原計入一般及管理費用的車船使用稅、房產稅、土地使用稅、印花稅自2016年起計入稅金及附加；以及煤炭價格上升導致資源稅及相關附加稅增加；
- ⑤ 其他成本同比下降30.9%，主要原因是物資貿易業務量下降。

(3) 主營業務分行業情況

本集團的主要運營模式為煤炭生產→煤炭運輸(鐵路、港口、航運)→煤炭利用(發電及煤化工)的一體化產業鏈，各分部之間存在業務往來。以下分行業的經營收入、成本等均為各分部合併抵銷前的數據。

單位：百萬元

2016年主營業務分行業情況(合併抵銷前)

分行業	經營收入	經營成本	毛利率 (%)	經營收入	經營成本	毛利率
				比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)	比上年 增減
煤炭	131,357	109,404	16.7	8.2	1.8	上升5.2個百分點
發電	69,850	53,939	22.8	(4.4)	8.3	下降9.0個百分點
鐵路	33,530	17,350	48.3	23.1	18.9	上升1.9個百分點
港口	5,040	2,523	49.9	33.7	24.5	上升3.7個百分點
航運	2,112	1,707	19.2	5.5	(3.0)	上升7.1個百分點
煤化工	4,831	4,330	10.4	(13.0)	(8.3)	下降4.6個百分點

2016年本集團煤炭、發電、運輸及煤化工分部經營利潤(合併抵銷前)佔比發生較大變化，由2015年的17%、50%、31%及2%變為2016年的36%、25%、38%及1%。主要原因：

- ① 煤炭行業供給側改革促進煤炭市場供需趨於平衡，煤炭銷售量價齊升，以及自產煤單位生產成本、物資貿易業務量下降，導致煤炭分部經營利潤大幅增長；
- ② 燃煤發電上網電價下調以及燃煤採購價格上升，導致發電分部經營利潤大幅下降；
- ③ 受益於煤炭銷售量增長及大物流戰略的實施，自有鐵路、港口的煤炭及非煤貨物運量增長，導致運輸分部經營利潤大幅增加。

(4) 產銷量情況分析表

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量	銷售量	庫存量
				比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)	比年初 增減 (%)
煤炭	289.8百萬噸	394.9百萬噸	29.4百萬噸	3.2	6.6	30.1
電力	236.04十億 千瓦時	220.57十億 千瓦時	/	4.5	4.8	/

(5) 主要銷售客戶

序號	前五名客戶	2016年	
		收入金額 百萬元	佔經營收入 的比例 %
1	第一名	11,481	6.3
2	第二名	8,771	4.7
3	第三名	7,656	4.2
4	第四名	7,286	4.0
5	第五名	6,943	3.8
	合計	<u>42,137</u>	<u>23.0</u>

上述主要客戶中，對關聯方的銷售收入為11,481百萬元，佔本年度經營收入的6.3%。

(6) 主要供應商

本報告期，本集團對前五大供應商的總採購額為14,340百萬元，佔本年度總採購額的14.4%。其中對關聯方的採購額為6,484百萬元，佔本年度總採購額的6.5%。

3. 其他利潤表項目

- (1) 一般及管理費用：2016年同比下降13.3%，主要原因是按照相關要求，原計入一般及管理費用的車船使用稅、房產稅、土地使用稅、印花稅自2016年起計入經營成本中的稅金及附加項目。
- (2) 其他利得及損失：2016年同比下降47.4%，主要原因是資產減值損失少於上年。根據2016年底資產減值測試結果，本集團對因節能環保技術改造拆除的電力機器設備、已關停的福建能源公司龍巖電廠的發電裝置及相關設備、部分存貨等計提了減值準備。

- (3) 其他收入：2016年同比下降16.9%，主要原因是發電、運輸業務收到的政府補助減少。
- (4) 其他費用：2016年同比增長141.4%，主要原因是公益捐贈增加。
- (5) 利息收入：2016年同比增長18.9%，主要原因是定期存款增加。
- (6) 財務成本：2016年同比增長12.2%，主要原因是巴准、淮池鐵路等項目於2015年投運導致2016年資本化利息減少，從而計入財務費用的利息費用增加。
- (7) 應佔聯營公司損益：2016年同比下降44.6%，主要原因是聯營的發電企業收益減少。
- (8) 所得稅費用：2016年同比下降2.9%，2016年平均所得稅率22.5%（2015年：27.7%），下降5.2個百分點，主要原因是享受優惠稅率較多的煤炭分部利潤佔比上升，享受優惠稅率較少的發電分部利潤佔比下降；以及未確認為遞延所得稅資產的可抵扣虧損和可抵扣暫行性差異較去年減少。

4. 研發投入

本期費用化研發投入(百萬元)	400
本期資本化研發投入(百萬元)	175
研發投入合計(百萬元)	575
研發投入資本化的比重(%)	30.4
研發投入總額佔經營收入比例(%)	0.3
公司研發人員的數量(人)	2,468
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	2.7

2016年本集團研發投入同比下降25.3% (2015年：770百萬元)。本年研發支出主要用於數字礦山關鍵設備研製、礦井運輸與調度系統、粉煤灰綜合利用、礦區水資源保護利用等方面的研究。

5. 現金流

- (1) 經營活動現金淨流入：2016年同比增長47.8%。其中：神華財務公司經營活動現金淨流出10,681百萬元(2015年：淨流入9,065百萬元)，同比變化217.8%，主要原因是神華財務公司吸收存款減少。剔除神華財務公司影響後，本集團經營活動現金淨流入同比增長99.7%，主要原因是應收銀行承兌匯票、應收賬款的增加額較去年大幅減少，以及支付的稅費減少。
- (2) 投資活動現金淨流出：2016年同比增長147.5%，主要原因是購買理財產品支付的現金增加。
- (3) 融資活動現金淨流出：2016年同比下降20.2%，主要原因是2016年股息支付現金減少；以及2015年支付同一控制下企業合併對價。

(二)非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

根據2016年底資產減值測試結果，本集團對因節能環保技術改造拆除的電力機器設備、已關停的福建能源公司龍巖電廠的發電裝置及相關設備、部分存貨等計提了減值準備，共計2,807百萬元。

(三) 資產、負債情況分析

1. 資產及負債狀況

單位：百萬元

項目	本年末數	本年末數 佔總資產 的比例 (%)	上年末數	上年末數 佔總資產 的比例 (%)	本年末金額 較上年末 變動比例 (%)	主要變動原因
在建工程	35,220	6.1	33,610	6.0	4.8	發電業務工程物資增加
其他非流動資產	36,749	6.4	34,562	6.2	6.3	神華財務公司發放貸款餘額增加
應收賬款及應收票據	20,573	3.6	41,019	7.3	(49.8)	票據到期兌付及收到的銀行承兌匯票減少；煤炭業務應收售煤款減少
預付款及其他流動資產	48,792	8.5	19,351	3.5	152.1	本公司及神華財務公司購買理財產品增加
受限制的銀行存款	6,141	1.1	4,611	0.8	33.2	神華財務公司存放於央行的法定存款準備金餘額增加
原到期日為三個月 以上的定期存款	3,428	0.6	916	0.2	274.2	定期存款到期
短期債券	0	0.0	4,998	0.9	(100.0)	超短期融資券到期償還
應付賬款及應付票據	35,156	6.1	33,990	6.1	3.4	發電業務應付銀行承兌匯票增加
預提費用及其他應付款	41,361	7.2	47,519	8.5	(13.0)	神華財務公司吸收存款餘額減少
一年內到期的中期票據	19,989	3.5	0	0.0	/	一年內到期的中期票據增加
長期借款	58,462	10.1	54,179	9.7	7.9	發電業務借入的長期借款餘額增加

項目	本年末數	本年末數	上年末數	上年末數	本年末金額	主要變動原因
		佔總資產		佔總資產	較上年末	
		的比例		的比例	變動比例	
		(%)		(%)	(%)	
中期票據	4,985	0.9	24,955	4.5	(80.0)	將於一年內到期的中期票據，重分類至一年內到期的非流動負債

2. 主要資產受限情況

截至2016年末，本集團受限資產餘額為6,933百萬元，主要是神華財務公司存放于央行的法定存款準備金、為獲得銀行借款提供抵押擔保的固定資產等。本集團不存在主要資產被查封、扣押的情況。

(四) 分行業經營情況

1. 煤炭分部

(1) 生產經營及建設

本集團生產及銷售的煤炭品種主要為動力煤。2016年，煤炭行業供給側改革不斷深入，本集團積極應對產業政策和市場變化，依規適時調整產量，通過提質量、調結構增強煤炭分部盈利能力。全年本集團商品煤產量達289.8百萬噸(2015年：280.9百萬噸)，同比增長3.2%；完成掘進總進尺38.0萬米(2015年：56.4萬米)，同比下降32.6%，其中神東礦區完成掘進進尺36.6萬米(2015年：54.7萬米)，包頭礦區完成掘進進尺1.4萬米(2015年：1.7萬米)。動力煤發熱量持續提升，全年商品煤平

均發熱量達5,003千卡／千克，同比增長36千卡／千克。煤炭產品結構進一步優化，低硫環保煤及高附加值特種煤產量佔比進一步提高。

神東礦區科學組織煤炭生產和裝車外運，針對市場需求優化生產和裝車，最大限度生產適銷對路產品。准格爾礦區通過提質增效、塊煤銷售、精準裝車、協同開採增加效益。勝利、神寶及包頭礦區以市場和效益為導向組織煤炭生產工作。

核定生產能力8.0百萬噸／年的郭家灣煤礦正式投產，鐵路專用線建設穩步推進；核定生產能力3.0百萬噸／年的青龍寺煤礦礦井建設按計劃推進，進入聯合試運轉階段。

2016年本集團各煤炭品種產銷情況如下：

煤炭品種	產量 百萬噸	銷量 百萬噸	銷售收入 百萬元	銷售成本 百萬元	毛利 百萬元
動力煤	289.8	394.7	125,189	99,663	25,526
焦煤	/	0.2	141	141	0
合計	/	394.9	125,330	99,804	25,526

2016年，本集團煤炭勘探支出(即可行性研究結束之前發生的、與煤炭資源勘探和評價有關的支出)約0.25億元(2015年：0.96億元)，主要是澳洲沃特馬克項目及國華印尼南蘇一期煤電項目相關支出；煤礦開發和開採相關的資本性支出約45.51億元(2015年：35.39億元)，主要是神東、准格爾及神寶礦區煤炭開採、支付採礦權價款、購置固定資產等相關支出，以及郭家灣、青龍寺礦的開發支出。

本集團擁有獨立運營的鐵路集疏運通道，集中分佈於自有核心礦區週邊，能夠滿足核心礦區的煤炭外運。

(2) 煤炭銷售

本集團實行專業化分工管理，煤炭生產由各生產企業負責，煤炭銷售主要由神華銷售集團統一負責，用戶遍佈電力、冶金、化工、建材等多個行業。2016年，本集團採取多項措施應對市場波動，增加煤炭資源採購渠道，加大「海進江」、清潔煤市場開發力度，積極開展煤炭貿易，實現煤炭銷售量394.9百萬噸(2015年：370.5百萬噸)，同比增長6.6%。其中，國內煤炭銷售量386.2百萬噸，佔同期全國煤炭銷售量31.8億噸¹的12.1%。

為實現一體化運營效益最大化，本集團增加下水煤銷量，優化煤炭調運，提升自營港口裝船量。全年港口下水煤銷量達226.4百萬噸(2015年：203.8百萬噸)，同比增長11.1%。通過黃驊港、神華天津煤碼頭兩個自營港口下水的煤炭佔本集團港口下水煤總量的87.5%，同比上升13.0個百分點。

¹ 數據來源：國家煤礦安全監察局

本集團通過自主開發的神華煤炭交易網(<https://www.e-shenhua.com>)增加煤炭銷售渠道和採購量，有效降低成本。2016年本集團通過神華煤炭交易網實現的煤炭銷售量達191.4百萬噸，煤炭採購量為10.2百萬噸。

下半年動力煤價格止跌回升，本集團2016年實現平均煤炭銷售價格317元/噸(2015年：293元/噸)(不含稅)，同比增長8.2%。

① 按銷售區域分類

	2016年			2015年			變動	
	估銷售量 銷售量 百萬噸	合計比例 %	價格 元/噸	估銷售量 銷售量 百萬噸	合計比例 %	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
一. 國內銷售	386.2	97.8	317	365.5	98.7	293	5.7	8.2
(一)自產煤及採購煤	374.4	94.8	316	354.1	95.6	292	5.7	8.2
1. 直達	151.3	38.3	229	151.5	40.9	221	(0.1)	3.6
2. 下水	223.1	56.5	376	202.6	54.7	345	10.1	9.0
(二)國內貿易煤銷售	11.6	2.9	339	11.2	3.0	318	3.6	6.6
(三)進口煤銷售	0.2	0.1	415	0.2	0.1	413	0.0	0.5
二. 出口銷售	3.3	0.8	407	1.2	0.3	443	175.0	(8.1)
三. 境外煤炭銷售	5.4	1.4	276	3.8	1.0	218	42.1	26.6
(一)南蘇EMM	1.8	0.5	97	1.9	0.5	84	(5.3)	15.5
(二)轉口貿易	3.6	0.9	367	1.9	0.5	358	89.5	2.5
銷售量合計/平均價格	<u>394.9</u>	<u>100.0</u>	<u>317</u>	<u>370.5</u>	<u>100.0</u>	<u>293</u>	<u>6.6</u>	<u>8.2</u>

註：本報告中的煤炭銷售價格均為不含稅價格。

2016年公司對前五大國內煤炭客戶銷售量為35.3百萬噸，佔國內銷售量的9.1%。其中，最大客戶銷售量為9.0百萬噸，佔國內銷售量的2.3%。前五大國內煤炭客戶主要為煤炭、電力及煤炭貿易公司。

② 按內外部客戶分類

	2016年			2015年			
	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	銷售量 百萬噸	佔比 %	價格 元/噸	價格變動 %
對外部客戶銷售	305.5	77.4	321	281.6	76.0	294	9.2
對內部發電分部銷售	85.4	21.6	308	84.6	22.8	292	5.5
對內部煤化工分部銷售	4.0	1.0	237	4.3	1.2	236	0.4
銷售量合計/ 平均價格	394.9	100.0	317	370.5	100.0	293	8.2

2016年煤炭分部對本集團內部發電分部、煤化工分部的煤炭銷售量佔比分別為21.6%和1.0%，較上年分別下降了1.2個百分點和0.2個百分點。公司對內部發電分部、煤化工分部和外部客戶銷售煤炭採用統一的定價政策。

(3) 安全生產

2016年本集團以落實安全生產責任制為核心，繼續在全集團強化安全生產意識，持續推進安全風險預控管理體系建設，對煤礦開展安全專項檢查及重點督查，未發生重大及以上安全生產事故。2016年，本集團煤礦百萬噸死亡率為零，繼續保持國際領先水平。

煤炭安全生產情況詳見本集團《2016年度社會責任報告》。

(4) 環境保護

2016年，本集團繼續創新煤炭開採技術，加強煤礦環保制度建設，提高清潔煤生產能力；積極推動生態礦區和環保礦井建設，通過水資源保護利用、減塵降耗、生態建設與恢復治理、環保風險排查以及建立礦區生態治理資金等保障措施促進煤礦綠色發展。全年未發生較大及以上環境安全事件。

本集團煤炭分部全年投入水土保持與生態建設資金1.17億元，投入節能環保專項資金2.35億元，繳納排污費0.50億元，利用礦井水72.53百萬噸。2016年末，公司「預提復墾費用」餘額為25.49億元，為生態建設提供有力的資金保障。

煤炭環境保護情況詳見本集團《2016年度社會責任報告》。

(5) 煤炭資源

於2016年12月31日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為240.1億噸，比2015年底下降1.2%，煤炭保有可採儲量為154.3億噸，比2015年底下降2.0%；JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為88.5億噸，比2015年底上升8.7%，主要是公司於2016年委託合資格專業機構對公司下屬煤礦的JORC標準煤炭可售儲量進行全面重新評估，神東礦區、准格爾礦區煤炭可售儲量有所增加，勝利礦區煤炭可售儲量有所減少。

單位：億噸

礦區	保有資源量 (中國標準)	保有可採儲量 (中國標準)	煤炭可售儲量 (JORC標準)
神東礦區	164.5	95.4	51.6
准格爾礦區	40.1	32.2	21.7
勝利礦區	20.6	14.1	2.5
寶日希勒礦區	14.4	12.2	12.6
包頭礦區	0.5	0.4	0.1
合計	240.1	154.3	88.5

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 (%) (平均值, %)	灰分
1	神東礦區	長焰煤/不粘煤	約5,500	≤0.49	約11.8
2	准格爾礦區	長焰煤	約4,680	≤0.48	約26.3
3	勝利礦區	褐煤	約3,095	≤0.81	約20.2
4	寶日希勒礦區	褐煤	約3,650	≤0.22	約14.5
5	包頭礦區	不粘煤	約4,410	≤0.72	約16.2

註：各礦區生產的主要商品煤的發熱量、硫分、灰分，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。

(6) 經營成果

① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	131,357	121,458	8.2	煤炭行業供給側改革緩解了煤炭市場供大於求狀況，煤炭價格及銷量恢復性增長
經營成本	百萬元	109,404	107,493	1.8	為滿足市場需求，增加外購煤採購量，外購煤成本大幅增長；隨煤炭銷量增加，相關的運輸成本增長
毛利率	%	16.7	11.5	上升5.2個 百分點	
經營利潤	百萬元	17,017	6,433	164.5	除上述影響因素外，物資貿易業務量、煤炭相關資產減值損失同比大幅減少
經營利潤率	%	13.0	5.3	上升7.7個 百分點	

② 本集團合併抵銷前煤炭產品銷售毛利

	2016年				2015年			
	收入 百萬元	成本 百萬元	毛利 百萬元	毛利率 %	收入 百萬元	成本 百萬元	毛利 百萬元	毛利率 %
國內	122,486	97,487	24,999	20.4	107,041	90,179	16,862	15.8
出口及境外	2,844	2,317	527	18.5	1,372	1,229	143	10.4
合計	<u>125,330</u>	<u>99,804</u>	<u>25,526</u>	<u>20.4</u>	<u>108,413</u>	<u>91,408</u>	<u>17,005</u>	<u>15.7</u>

本集團銷售的煤炭主要為自有煤礦生產。為了滿足客戶需求、充分利用鐵路運力，本集團還在自有礦區週邊、鐵路沿線從外部採購煤炭，用以摻配出不同種類、等級的煤炭產品後統一對外銷售。由於煤炭產品種類較多、外購煤的摻配比例不同等原因，無法準確按煤炭來源(自產煤和外購煤)分別核算煤炭銷售收入、成本及毛利。

③ 自產煤單位生產成本

單位：元／噸

	2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
原材料、燃料及動力 成本	18.3	20.6	(11.2)	通過優化生產組織，井工礦掘 進進尺同比減少；燃油價格 下降
人工成本	17.6	17.7	(0.6)	
修理和維護	8.7	9.2	(5.4)	提高自主維修效率，外委修理 支出減少；通過技術改造， 延長設備維修周期
折舊及攤銷	21.9	25.2	(13.1)	新征生產用地減少，導致征地 補償費、搬遷補償費等長期 待攤費用攤銷減少
其他成本	43.1	50.5	(14.7)	提高自有隊伍效率，外委礦務 工程費、生產輔助費用減少； 稅費減少
自產煤單位生產成本	109.6	123.2	(11.0)	

其他成本由以下三部分組成：(1)與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，佔62%；(2)生產輔助費用，佔13%；(3)徵地及塌陷補償、環保支出、稅費、地方性收費等，佔25%。

④ 外購煤成本

本公司銷售的外購煤包括自有礦區週邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。

2016年，本集團外購煤銷售量達109.4百萬噸(2015年：81.2百萬噸)，同比增長34.7%，佔公司煤炭總銷售量的比例由2015年的21.9%上升到27.7%。全年外購煤成本為26,286百萬元(2015年：17,264百萬元)，同比增長52.3%，主要是本公司根據煤炭市場供需情況調增了外購煤的銷售量，以及煤炭採購價格上升。

2. 發電分部

(1) 生產經營

2016年，在全國火電市場整體低迷的形勢下，本集團利用清潔發電優勢，加大營銷力度，搶發電量。全年實現發電量236.04十億千瓦時(2015年：225.79十億千瓦時)，同比增長4.5%；實現總售電量220.57十億千瓦時(2015年：210.45十億千瓦時)，同比增長4.8%，佔同期全社會用電量5,919.8十億千瓦時¹的比例為3.7%。

本集團繼續推動煤電清潔發展，大力實施燃煤機組「超低排放」改造，「超低排放」燃煤機組裝機容量佔比保持行業領先水平。京津冀地區全部燃煤電廠完成「超低排放」改造；國華壽光、柳州電廠建成投產，分別為山東、廣西兩省首個「超低排放」電廠。

¹ 數據來源：國家能源局

本集團積極適應電力市場化改革，交易電量特別是向用戶直供電量較去年大幅提升。2016年本集團直供電銷售量約42.3十億千瓦時，同比增長約119%，佔總售電量的比例上升約10個百分點。神華富平綜合能源示範項目成為國家第一批增量配電業務改革試點，配電網建設前期工作穩步推進；神華廣東售電公司成立。

發電分部發揮內部市場作用，與煤炭、運輸分部協同做好電廠煤場管理和燃煤中轉接卸。全年發電分部耗用中國神華煤炭88.0百萬噸，佔耗煤總量的比例為89.0%。

(2) 電量及電價

① 按電源種類

電源種類	總發電量 (十億千瓦時)			總售電量 (十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)		
	2016年	2015年	變動 (%)	2016年	2015年	變動 (%)	2016年	2015年	變動 (%)
燃煤發電	229.73	221.75	3.6	214.42	206.51	3.8	301	331	(9.1)
風電	0.03	0.02	50.0	0.03	0.02	50.0	596	598	(0.3)
水電	0.67	0.67	0.0	0.65	0.65	0.0	223	232	(3.9)
燃氣發電	5.61	3.35	67.5	5.47	3.27	67.3	537	560	(4.1)
合計	236.04	225.79	4.5	220.57	210.45	4.8	307	334	(8.1)

② 按經營地區

經營地區/ 發電類型	發電量 (十億千瓦時)			售電量 (十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)		
	2016年	2015年	同比 (%)	2016年	2015年	同比 (%)	2016年	2015年	同比 (%)
境內合計/加權平均	234.40	223.81	4.7	219.14	208.69	5.0	306	333	(8.1)
河北	33.99	32.30	5.2	31.84	30.12	5.7	300	335	(10.4)
燃煤發電	33.99	32.30	5.2	31.84	30.12	5.7	300	335	(10.4)
江蘇	23.87	26.23	(9.0)	22.74	24.94	(8.8)	313	329	(4.9)
燃煤發電	23.87	26.23	(9.0)	22.74	24.94	(8.8)	313	329	(4.9)
浙江	25.84	25.43	1.6	24.42	24.07	1.5	360	409	(12.0)
燃煤發電	24.24	23.63	2.6	22.86	22.31	2.5	343	387	(11.4)
燃氣發電	1.60	1.80	(11.1)	1.56	1.76	(11.4)	608	698	(12.9)
內蒙古	20.95	23.51	(10.9)	18.88	21.09	(10.5)	209	239	(12.6)
燃煤發電	20.95	23.51	(10.9)	18.88	21.09	(10.5)	209	239	(12.6)
廣東	20.85	22.74	(8.3)	19.39	21.17	(8.4)	376	409	(8.1)
燃煤發電	20.82	22.72	(8.4)	19.36	21.15	(8.5)	375	409	(8.3)
風電	0.03	0.02	50.0	0.03	0.02	50.0	596	598	(0.3)
陝西	24.25	22.08	9.8	22.11	20.17	9.6	252	292	(13.7)
燃煤發電	24.25	22.08	9.8	22.11	20.17	9.6	252	292	(13.7)
安徽	21.48	17.49	22.8	20.45	16.59	23.3	299	342	(12.6)
燃煤發電	21.48	17.49	22.8	20.45	16.59	23.3	299	342	(12.6)
遼寧	16.41	14.90	10.1	15.37	13.96	10.1	300	321	(6.5)
燃煤發電	16.41	14.90	10.1	15.37	13.96	10.1	300	321	(6.5)
福建	10.51	9.49	10.7	9.98	8.99	11.0	280	329	(14.9)
燃煤發電	10.51	9.49	10.7	9.98	8.99	11.0	280	329	(14.9)
新疆	4.16	5.72	(27.3)	3.82	5.31	(28.1)	197	208	(5.3)
燃煤發電	4.16	5.72	(27.3)	3.82	5.31	(28.1)	197	208	(5.3)
天津	5.29	5.41	(2.2)	4.96	5.06	(2.0)	331	350	(5.4)
燃煤發電	5.29	5.41	(2.2)	4.96	5.06	(2.0)	331	350	(5.4)
河南	4.44	4.87	(8.8)	4.18	4.59	(8.9)	307	347	(11.5)
燃煤發電	4.44	4.87	(8.8)	4.18	4.59	(8.9)	307	347	(11.5)

經營地區/ 發電類型	發電量 (十億千瓦時)			售電量 (十億千瓦時)			售電價 (元/兆瓦時)		
	2016年	2015年	同比 (%)	2016年	2015年	同比 (%)	2016年	2015年	同比 (%)
四川	3.06	3.75	(18.4)	2.82	3.44	(18.0)	340	364	(6.6)
燃煤發電	2.39	3.08	(22.4)	2.17	2.79	(22.2)	375	395	(5.1)
水電	0.67	0.67	-	0.65	0.65	-	223	232	(3.9)
寧夏	3.42	3.48	(1.7)	3.06	3.14	(2.5)	205	226	(9.3)
燃煤發電	3.42	3.48	(1.7)	3.06	3.14	(2.5)	205	226	(9.3)
重慶	5.71	3.35	70.4	5.45	3.20	70.3	343	333	3.0
燃煤發電	5.71	3.35	70.4	5.45	3.20	70.3	343	333	3.0
北京	4.01	2.11	90.0	3.91	1.99	96.5	509	404	26.0
燃煤發電	-	0.56	(100.0)	-	0.48	(100.0)	-	413	(100.0)
燃氣發電	4.01	1.55	158.7	3.91	1.51	158.9	509	401	26.9
山西	3.39	0.95	256.8	3.16	0.86	267.4	239	292	(18.2)
燃煤發電	3.39	0.95	256.8	3.16	0.86	267.4	239	292	(18.2)
山東	2.56	-	/	2.41	-	/	294	-	/
燃煤發電	2.56	-	/	2.41	-	/	294	-	/
廣西	0.21	-	/	0.19	-	/	328	-	/
燃煤發電	0.21	-	/	0.19	-	/	328	-	/
境外合計/加權平均	1.64	1.98	(17.2)	1.43	1.76	(18.8)	476	431	10.4
印尼	1.64	1.98	(17.2)	1.43	1.76	(18.8)	476	431	10.4
燃煤發電	1.64	1.98	(17.2)	1.43	1.76	(18.8)	476	431	10.4
合計/加權平均	<u>236.04</u>	<u>225.79</u>	<u>4.5</u>	<u>220.57</u>	<u>210.45</u>	<u>4.8</u>	<u>307</u>	<u>334</u>	<u>(8.1)</u>

(3) 裝機容量

於本報告期末，本集團發電總裝機容量達到56,288兆瓦，比上年末增長4.0%，佔全社會發電總裝機容量16.5億千瓦¹的3.4%；其中：燃煤發電機組總裝機容量54,417兆瓦，佔本集團總裝機容量的96.7%。

單位：兆瓦

電源種類	於2015年	報告期內	於2016年
	12月31日	新增／(減少)	12月31日
	總裝機容量	裝機容量	總裝機容量
燃煤發電	52,257	2,160	54,417
風電	16	—	16
水電	125	—	125
燃氣發電	1,730	—	1,730
合計	<u>54,128</u>	<u>2,160</u>	<u>56,288</u>

報告期內投入 運營項目名稱	地點	新增裝機規模 (兆瓦)
壽光電力	山東省壽光市	2×1,000
柳州電力	廣西壯族自治區柳州市	<u>2×350</u>
合計	/	<u>2,700</u>

¹ 數據來源：中國電力企業聯合會

根據福建省小火電機組關停計劃，福建能源公司所屬龍巖電廠4×135兆瓦燃煤機組於2016年底關停，但保留3年計劃電量指標供出讓替代。

(4) 發電設備利用率

2016年全社會電力消費增速有所回升，但受非化石能源發電量大幅增長及火電機組裝機容量增加的影響，全國火電設備平均利用小時數同比繼續下降。全年本集團燃煤機組平均利用小時數達4,428小時，同比下降203小時，比全國6,000千瓦及以上火電設備平均利用小時數4,165小時¹高263小時。發電效率持續改善，發電廠用電率同比下降0.25個百分點。截至報告期末，本集團循環流化牀機組裝機容量6,484兆瓦，佔本集團燃煤機組裝機容量的11.9%。

電源種類	平均利用小時 (小時)			發電廠用電率 (%)		
	2016年	2015年	變動 (%)	2016年	2015年	變動
燃煤發電	4,428	4,631	(4.4)	5.95	6.14	下降0.19個百分點
風電	1,952	1,478	32.1	0.90	1.08	下降0.18個百分點
水電	5,331	5,364	(0.6)	0.23	0.25	下降0.02個百分點
燃氣發電	3,243	2,889	12.3	2.03	2.15	下降0.12個百分點
加權平均	4,391	4,591	(4.4)	5.84	6.09	下降0.25個百分點

¹ 數據來源：中國電力企業聯合會

(5) 環境保護

發電分部積極實施節能、降耗、減排的「綠色發電」改造，持續加大環保投入力度，全年共投入節能環保資金21.38億元，其中環保投入11.05億元；繳納排污費0.26億元。截至報告期末，本集團國內燃煤發電機組全部完成脫硫改造，已經運行脫硝設備並驗收完畢的燃煤發電機組佔比達到100%，處於行業領先水平。繼續實施燃煤機組「超低排放」改造，截至報告期末累計完成新建或改造共計36,770兆瓦66台「超低排放」燃煤機組，佔本集團燃煤發電裝機容量的67.6%。全年本集團燃煤發電機組平均售電標準煤耗為315克／千瓦時，較去年同期下降3克／千瓦時。

(6) 資本性支出

2016年，本集團發電分部完成資本開支178.3億元，主要用於神華國華江西九江煤炭儲備(中轉)發電一體化新建工程(2×1,000兆瓦)、神華福建羅源灣儲煤一體化發電廠工程(2×1,000兆瓦)、神華巴蜀江油燃煤機組新建工程(2×1,000兆瓦)、國華寧東二期擴建工程(2×660兆瓦)等，以及電廠環保技術改造支出。

(7) 經營成果

① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	69,850	73,053	(4.4)	受燃煤發電上網電價 下調影響，平均售電 價格下降
經營成本	百萬元	53,939	49,788	8.3	煤炭價格上漲導致電 廠燃煤採購成本增 長；售電量同比增長
毛利率	%	22.8	31.8	下降9.0個 百分點	
經營利潤	百萬元	11,689	18,810	(37.9)	
經營利潤率	%	16.7	25.7	下降9.0個 百分點	

② 本集團合併抵銷前售電收入及成本

單位：百萬元

電源類型	售電收入			售電成本				
	2016年	2015年	變動 (%)	2016年	估2016年 總成本 比例 (%)	2015年	估2015年 總成本 比例 (%)	2016年比 2015年 變動 (%)
燃煤發電	66,047	68,349	(3.4)	49,507	94.4	46,123	95.5	7.3
風電	18	14	28.6	9	0.0	10	0.0	(10.0)
水電	145	152	(4.6)	66	0.1	74	0.2	(10.8)
燃氣發電	2,936	1,830	60.4	2,890	5.5	2,062	4.3	40.2
合計	<u>69,146</u>	<u>70,345</u>	<u>(1.7)</u>	<u>52,472</u>	<u>100.0</u>	<u>48,269</u>	<u>100.0</u>	<u>8.7</u>

本集團售電成本主要由原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷以及其他成本構成。2016年本集團單位售電成本為237.9元/兆瓦時(2015年：229.4元/兆瓦時)，同比增長3.7%，主要是燃煤電廠煤炭採購成本上升，以及新增計提工業企業結構調整專項資金的影響。

③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2016年		2015年		成本變動 %
	成本 百萬元	佔比 %	成本 百萬元	佔比 %	
原材料、燃料及動力	31,996	64.7	29,958	65.0	6.8
人工成本	3,667	7.4	3,477	7.5	5.5
修理和維護	2,645	5.3	2,503	5.4	5.7
折舊及攤銷	8,959	18.1	8,329	18.1	7.6
其他	2,240	4.5	1,856	4.0	20.7
燃煤電廠售電成本合計	<u>49,507</u>	<u>100.0</u>	<u>46,123</u>	<u>100.0</u>	<u>7.3</u>

3. 鐵路分部

(1) 生產經營

巴准、准池鐵路投運後，公司整體鐵路運輸能力大幅提升，運輸緊張局面得到明顯緩解。2016年，鐵路分部充分發揮服務一體化運行的作用，有力保障主業煤炭運輸，實施大物流戰略，對外開放運輸業務，開拓社會煤炭運輸市場，積極開展非煤運輸。進一步加大2萬噸組合列車和「3+0」單元萬噸列車開行對數，包神南線、神朔等運輸主通道能力利用率達90%以上。巴准鐵路完成運輸量約10.2百萬噸，准池鐵路完成運輸量約40.4百萬噸。公司自有鐵路全年運輸量創歷史新高，自有鐵路運輸週轉量達244.6十億噸公里，同比增長22.2%；其中，為第三方提供鐵路運輸服務的週轉量為21.8十億噸公里(2015年：17.6十億噸公里)，同比增長23.9%，為第三方提供運輸服務所獲得的收入為4,174百萬元(2015年：3,420百萬元)，同比增長22.0%。

(2) 項目進展

報告期內，黃大鐵路建設持續推進，預計2018年下半年完工。受項目前期工作進度影響，阿莫鐵路暫緩建設，建設工期將根據實際情況有所調整。

(3) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	33,530	27,232	23.1	隨煤炭市場回暖，鐵路煤炭運輸週轉量同比增加；公司加大社會煤炭運輸及非煤運輸業務開拓力度
經營成本	百萬元	17,350	14,595	18.9	新鐵路投入運營導致折舊及攤銷、人工、維修等成本增長；煤炭運量增加，導致鐵路運營相關的燃料及動力成本增長
毛利率	%	48.3	46.4	上升1.9個 百分點	
經營利潤	百萬元	15,000	10,070	49.0	
經營利潤率	%	44.7	37.0	上升7.7個 百分點	

2016年鐵路分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為29,356百萬元(2015年：23,812百萬元)，同比增長23.3%，佔鐵路分部經營收入87.6%(2015年：87.4%)。

2016年鐵路分部的單位運輸成本為0.067元／噸公里(2015年：0.071元／噸公里)，同比下降5.6%，主要是自有鐵路運輸週轉量大幅增長。

4. 港口分部

(1) 生產經營

2016年，港口分部落實大物流戰略，強化上下游對接，提高卸車裝船效率，確保一體化穩定運行。按照整體效益最大化的原則，本集團進一步加大通過自有港口下水銷售的煤炭量，自有港口下水煤量佔本集團港口下水煤總量的比例由上年的77.8%提高到88.9%。全年經黃驊港下水銷售的煤炭為158.6百萬噸，同比增長42.1%；經神華天津煤碼頭下水銷售的煤炭為39.5百萬噸，同比下降2.0%。非煤業務增長較快，完成散雜貨、油品吞吐量超過千萬噸。

(2) 經營成果分析

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	5,040	3,769	33.7	國內煤炭市場轉暖，煤炭下水銷售量增加；本集團繼續推進大物流戰略實施，非煤貨物吞吐量增加
經營成本	百萬元	2,523	2,026	24.5	下水煤銷售量增加，導致相關運輸成本增長
毛利率	%	49.9	46.2	上升3.7個 百分點	
經營利潤	百萬元	2,302	1,350	70.5	
經營利潤率	%	45.7	35.8	上升9.9個 百分點	

2016年港口分部為集團內部提供運輸服務產生的收入為4,465百萬元(2015年：3,452百萬元)，同比增長29.3%，佔港口分部經營收入的88.6%(2015年：91.6%)；為集團內部提供運輸服務的成本為2,160百萬元。

5. 航運分部

(1) 生產經營

航運分部加強自有船舶管理和船舶調運，積極配合煤炭銷售工作，緊密服務於一體化運營。全年航運貨運量達到79.2百萬噸；航運週轉量達到63.0十億噸海里。

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	2,112	2,002	5.5	受沿海煤炭供給趨緊、天氣等因素影響，沿海市場海運價上漲；對內部電廠的煤炭運量增加
經營成本	百萬元	1,707	1,760	(3.0)	燃油價格下降，以及加強成本管控
毛利率	%	19.2	12.1	上升7.1個 百分點	
經營利潤	百萬元	266	133	100.0	
經營利潤率	%	12.6	6.6	上升6.0個 百分點	

2016年航運分部單位運輸成本為0.027元／噸海里(2015年：0.027元／噸海里)，同比持平。

6. 煤化工分部

(1) 生產經營

本集團煤化工業務為包頭煤化工公司負責運營的煤製烯烴項目，主要產品包括聚乙烯(生產能力約30萬噸/年)、聚丙烯(生產能力約30萬噸/年)及其他少量副產品(包括工業硫磺、混合碳五、工業丙烷、混合碳四、工業用甲醇等)。煤製烯烴項目的甲醇製烯烴(MTO)裝置是國內首創的大規模甲醇製烯烴裝置。

2016年本集團聚乙烯、聚丙烯產品銷售情況如下：

	2016年		2015年		變動	
	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
聚乙烯	292.6	7,222	319.2	7,432	(8.3)	(2.8)
聚丙烯	282.1	5,958	312.9	6,508	(9.8)	(8.5)

(2) 經營成果分析

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2016年	2015年	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	4,831	5,550	(13.0)	2016年生產裝置停產大修約1個月，導致烯烴產品產銷量下降；受石油價格低位徘徊的影響，烯烴產品銷售價格下降
經營成本	百萬元	4,330	4,720	(8.3)	烯烴產品產銷量下降
毛利率	%	10.4	15.0	下降4.6個 百分點	
經營利潤	百萬元	254	649	(60.9)	
經營利潤率	%	5.3	11.7	下降6.4個 百分點	

(3) 主要產品單位生產成本

	2016年		2015年		變動	
	單位生產 產量 千噸	單位生產 成本 元/噸	單位生產 產量 千噸	單位生產 成本 元/噸	單位生產 產量 %	單位生產 成本 %
聚乙烯	294.6	5,839	314.7	5,348	(6.4)	9.2
聚丙烯	284.0	5,373	308.7	5,074	(8.0)	5.9

煤化工分部耗用的煤炭全部為神華煤，2016年共耗用4.0百萬噸，較上年的4.2百萬噸下降4.8%。烯烴產品單位生產成本同比增長，主要原因是2016年4月初，煤製烯烴項目各裝置停產，進行為期約1個月的系統大檢修，導致烯烴產品產量下降。

2016年，包頭煤化工公司的環保投入約27百萬元，主要用於脫硫、節水裝置改造。報告期內，煤製烯烴項目達標排放，未發生重大環境污染事故。

(五)分地區經營情況

單位：百萬元

	2016年	2015年
來源於境內市場的對外交易收入	179,859	175,129
來源於境外市場的對外交易收入	3,268	1,940
合計	<u>183,127</u>	<u>177,069</u>

註：對外交易收入是按接受服務及購買產品的客戶所在地進行劃分的。

本集團主要在中國經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤製烯烴等業務。2016年，來自境內市場的對外交易收入為179,859百萬元，佔本集團經營收入的98.2%。受煤炭銷售量和國內煤價上升、運輸業務量增長等影響，來源於境內市場的對外交易收入同比增長2.7%。受煤炭出口量大幅增加的影響，來源於境外市場的對外交易收入同比增長68.5%。

2016年，本集團積極響應國家「一帶一路」倡議，加大國際化探索力度。國華印尼南蘇一期煤電項目(2x150兆瓦)實現穩定運行；印尼南蘇1號煤電項目(2x300兆瓦)獲得印尼現場許可批覆，開展建設準備工作；印尼爪哇7號煤電項目(2x1,000兆瓦)融資工作已完成，獲得印尼環境許可、建設許可等批覆，進度符合整體計劃。美國頁巖氣項目的29口氣井中有17口井處於生產階段，報告期生產神華權益氣量3.3億立方米。澳洲沃特馬克項目繼續推進探礦權更新等工作。其他境外項目按照穩妥原則開展工作。

(六) 投資狀況分析

2016年，本公司股權投資額為54.73億元(2015年：104.48億元)，同比下降47.6%。股權投資主要是增資包頭能源公司、神東電力公司、海外公司、壽光電力，以及新設神華國華(北京)分佈式能源科技有限責任公司、爪哇公司、國華寧東及神華廣東售電公司等。

(1) 重大的股權投資

適用 不適用

(2) 重大的非股權投資

適用 不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

本集團期初持有的以公允價值計量的金融資產為掉期工具(跨貨幣利率互換合同)，用於對沖因外幣借款引起的外幣兌換和利率風險，上述合同已於2016年全部到期。

於本報告期末，本集團以公允價值計量的金融資產為神華財務公司持有的信託理財產品及少量動力煤期貨。神華財務公司持有的信託理財產品初始投資成本為50百萬元；動力煤期貨用於對沖煤炭價格變動風險，保證金為2百萬元。

(七) 重大資產和股權出售

適用 不適用

(八) 主要控股、參股公司分析

主要子公司情況

單位：百萬元

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	歸屬於母公司股東的淨利潤			
		於2016年12月31日		2016年	2015年	變動	主要變動原因	
							(%)	
1	神東煤炭集團公司	4,989	35,627	14,565	7,433	3,601	106.4	煤炭價格及銷量上升
2	朔黃鐵路發展公司	5,880	37,057	29,308	6,487	5,059	28.2	
3	錦界能源	2,278	9,193	5,564	1,469	2,374	(38.1)	售電價格及售電量下降的影響
4	神華銷售集團	1,889	24,844	5,888	1,465	(378)	(487.6)	銷售方式由買斷模式改為代理模式
5	准格爾能源公司	7,102	31,584	24,678	1,278	1,305	(2.1)	
6	黃驊港務公司	6,790	15,787	9,385	1,213	506	139.7	港口裝船量增加
7	台山電力	4,670	12,467	7,320	1,059	1,701	(37.7)	售電量及售電價格下降
8	浙能電力	3,255	11,616	5,529	1,034	1,618	(36.1)	售電價格下降
9	神皖能源公司	4,696	13,437	8,115	886	1,212	(26.9)	
10	定州電力	1,561	6,237	2,987	869	991	(12.3)	

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

2. 神東煤炭集團公司2016年營業收入為39,256百萬元，營業利潤為9,004百萬元。

3. 朔黃鐵路發展公司2016年營業收入為17,250百萬元，營業利潤為8,557百萬元。

(九) 期後事項

2017年1月4日，韓建國博士辭任本公司總裁職務，本公司董事會接受其辭呈。辭去本公司總裁職務後，韓建國先生繼續擔任本公司第三屆董事會執行董事、董事會戰略委員會委員與安全、健康及環保委員會委員。

經2017年1月4日本公司第三屆董事會第二十二次會議審議通過，同意聘任本公司副董事長凌文博士擔任本公司總裁職務，任期自董事會批准之日起三年，連聘可連任。

三. 關於公司未來發展的討論與分析¹

(一) 行業競爭格局和發展趨勢

1. 宏觀經濟環境

2016年，面對錯綜複雜的國內外經濟環境，中國政府繼續加大供給側改革力度，深入推進去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板五大任務，國民經濟運行緩中趨穩、穩中向好。國內生產總值

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

(GDP)同比增長6.7%，增速同比下降0.2個百分點。居民消費價格指數(CPI)同比上漲2.0%，漲幅同比擴大0.6個百分點。工業生產者出廠價格指數(PPI)同比下降1.4%，降幅同比縮小3.8個百分點。

2017年，中國經濟仍然面臨諸多不確定性，政府將堅持穩中求進工作總基調，以提高發展質量和效益為中心，以推進供給側改革為主線，適度擴大總需求，做好穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險各項工作，促進經濟平穩健康發展。預計2017年國內生產總值增速將在6.5%左右，居民消費價格漲幅控制在3%左右，工業生產者出廠價格指數同比有所上升。預計全年煤炭需求趨穩，電力需求繼續保持增長態勢。

2. 煤炭市場環境

(1) 中國動力煤市場

2016年回顧

2016年，煤炭產能過剩的局面未發生實質性改變，但受行業供給側改革政策推進和季節性因素影響，市場供需關係出現較大波動。全國煤礦自5月1日開始執行276個工作日制度，煤炭供應量受到抑制，煤炭市場朝有利於供應方的方向轉變，煤價回升。進入第三季度，火電生產增加，電煤需求上升，煤炭供需在較短時間內從基本平衡轉向部分地區供應偏緊，煤價快速攀升。為抑制煤炭價格過快增長，於2016年10月1日起有序釋放安全高效先進產能。11月份以來，隨著先進產能的逐步釋放，煤炭供應偏緊的情況得到一定緩解，煤價小幅回落。截至2016年底，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為593元/噸，較年初(371元/噸)上升222元/噸。全年環渤海動力煤價格指數均價460元/噸，同比上升7.5%。

	2016年	2015年	同比變化 (%)
原煤產量(百萬噸)	3,410	3,747	(9.0)
煤炭進口量(百萬噸)	255.6	204.1	25.2
煤炭鐵路運量(百萬噸)	1,900	1,994	(4.7)

2016年，全國原煤產量34.1億噸，同比下降9.0%，降幅較去年進一步擴大。其中，內蒙古8.4億噸，同比下降8.1%；山西8.2億噸，同比下降14.4%；陝西5.1億噸，同比下降2.8%。

受國內煤炭供應階段性偏緊影響，煤炭進口量明顯回升。全年累計進口煤炭2.56億噸，同比增加25.2%。

2016年全國煤炭消費量在連續兩年下降的基礎上同比繼續下降4.7%。下游主要耗煤行業中電力、化工行業耗煤量同比有所上升，鋼鐵、建材行業同比仍然下降。

全年全國鐵路煤炭運量19億噸，同比下降4.7%。全國主要港口煤炭發運量6.4億噸，與上年基本持平。

煤炭庫存水平下降。截至2016年底，北方主要港口、重點煤炭企業、重點電廠存煤合計175.8百萬噸，較年初下降37.0百萬噸，降幅26.6%。

2017年展望

2017年，預計我國國內生產總值(GDP)增速將維持在6.5%左右，有利於國內煤炭需求的穩定。中國政府將進一步推進煤炭行業供給側改革，根據需求和價格變化，通過落後產能退出、產量調節等措施，維護煤炭供需動態平衡。預計全年煤炭供應量在政策影響下動態波動。

受國內煤炭季節性供需關係和運輸成本等因素的影響，預計全年煤炭進口量將保持適當規模。

預計動力煤需求隨季節性波動，市場在需求和政府雙調節下逐漸回歸理性，供求關係呈現整體平衡略顯寬鬆的態勢，價格將圍繞合同煤價波動。

(2) 亞太地區動力煤市場

2016年回顧

2016年，世界經濟復蘇不及預期、能源結構調整繼續推進，傳統煤炭消費大國整體需求下降。受主要煤炭生產國產量下降等因素影響，全球煤炭市場供應進一步收縮，國際煤價波動回升，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格由年初的49.11美元／噸上升至年底的94.44美元／噸。

2016年，主要煤炭出口國出口總量減少。澳大利亞出口煤炭3.8億噸，同比下降2.3%。印度尼西亞煤炭出口3.1億噸，同比下降16.3%。美國煤炭出口0.5億噸，同比下降23%。俄羅斯煤炭出口1.7億噸，同比增長5.8%。

受印度國內煤炭產量增加影響，其動力煤進口量出現下降趨勢，全年累計進口2.0億噸，同比下降2.6%。日本、韓國煤炭進口規模基本穩定，日本進口1.9億噸，同比下降0.5%；韓國進口1.4億噸，同比增長1.2%。

2017年展望

2017年，煤炭供應富餘。《中澳自貿協定》的實施有利於澳大利亞的煤炭出口。俄羅斯受匯率因素及國內煤炭需求下降的影響，煤炭出口量將繼續穩中有升。印度尼西亞因國內電煤需求增加，煤炭出口預計將有所減少。美國受產量下降等因素影響，煤炭出口形勢仍較為低迷。

中國和印度是主要煤炭消費國。印度電煤需求量將保持較高水平，但其國內煤炭產量增長明顯，進口量將繼續呈負增長態勢。預計日本、韓國等國家和地區的煤炭進口量保持基本穩定。

受全球經濟增長緩慢、能源結構調整、能源消費增速放緩等因素影響，預計2017年煤炭需求量穩中有降，動力煤價格將有所回落。

3. 電力市場環境

2016年回顧

受宏觀經濟穩中趨好、2015年同期低基數以及夏季高溫等因素影響，2016年全社會用電量保持較快增長。全社會用電量累計59,198億千瓦時，同比增長5.0%，增速較2015年上升了4個百分點。

全國發電設備裝機容量繼續增加。截至2016年底，全國6,000千瓦及以上電廠發電設備容量達到16.5億千瓦，較上年底增長8.2%，其中火電裝機容量為10.5億千瓦，增長5.3%，增幅同比下降2.5個百分點。水電、核電等非化石能源裝機繼續保持較高增長速度。

全國規模以上電廠火電發電量43,958億千瓦時，同比增長2.6%；水電發電量10,518億千瓦時，同比增長5.9%。受火電發電能力相對過剩、非化石能源發電能力增加等因素影響，全年火電設備利用小時數為4,165小時，同比下降199小時，創1964年以來新低；水電、風電設備平均利用小時同比繼續增加。

全國電力供需總體寬鬆。華北區域電力供需總體平衡，華東、華中、南方區域供需總體寬鬆，東北和西北區域電力供應保障有餘。

2017年展望

2017年，綜合考慮宏觀經濟形勢，服務業和居民生活用電量的增長預期等因素，預計全年電力消費需求繼續保持增長態勢。

2017年，全國電力供應能力充足。預計火電裝機容量快速增加的態勢將得到有效抑制，非化石能源裝機容量佔比將進一步上升。

2017年全國電力供需將延續總體寬鬆的態勢，用電結構和分地區供需形勢與上年保持基本一致。受非化石能源發電能力上升等因素影響，預計全年火電設備利用小時數將繼續呈同比下降態勢。鑒於燃煤發電成本有所上升，火電生產企業將面臨更加嚴峻的困難與挑戰。

4. 「十三五」規劃對煤炭、電力市場的影響

按照《煤炭工業發展「十三五」規劃》確定的「清潔、低碳、高效、集中」原則，「十三五」期間將化解淘汰過剩落後產能8億噸／年左右，通過減量置換和優化佈局增加先進產能5億噸／年左右，到2020年煤炭產量39億噸；力爭實現我國煤炭生產開發進一步向大型煤炭基地集中，煤炭生產結構進一步優化，產業集中度進一步提高。同時積極推進智慧煤礦和生態文明礦區建設，提高煤炭產品質量和清潔高效利用水平，促使煤炭清潔開發、利用邁上新台階。預計到「十三五」末，煤炭行業產能過剩將進一步得到化解，市場供需趨於平衡，產業結構明顯優化，煤炭行業清潔高效轉型取得實質性進展。

按照《電力發展「十三五」規劃》，到2020年，非化石能源發電裝機佔比約39%，較2015年提高4個百分點，發電量佔比提高到31%，非化石能源發電替代效應將進一步顯現。著力加快煤電轉型升級，嚴格控制煤電規劃建設，合理控制煤電基地建設進度，促進煤電轉型升級和清潔有序發展。「十三五」期間，全國煤電裝機規模力爭控制在11億千瓦以內，佔比降至約55%，將取消和推遲煤

電建設項目1.5億千瓦以上。預計「十三五」期間火電裝機容量快速增長的情況將有所改變，率先完成清潔轉型的燃煤電廠將在市場競爭中贏得生存和發展空間。

(二) 公司發展戰略

1. 中國神華未來發展的機遇

煤炭是我國主要的能源和工業原料，在中長期內仍將是我國的主體能源，是保障國家能源安全穩定供應的重要基礎。煤炭安全綠色高效開發和清潔高效低碳利用技術將進一步拓展煤炭的利用空間。

燃煤發電的市場份額有所下降，但主導地位沒有變。清潔高效燃煤發電技術的不斷進步，將提升高品質火電的競爭力，並為行業發展提供重要支撐。

中國倡議的「一帶一路」戰略構想為開拓國際市場提供了重要的外部機遇，海外業務拓展具有較大潛力。

供給側改革將加速淘汰落後產能，推動煤炭、電力企業的兼併重組，實現規模化、清潔化發展；國家運輸通道及地方鐵路建設等，都將帶來新的併購和投資機會。技術進步也將為促使技術產業化提供投資機會。

2. 中國神華未來發展的挑戰

2017年，煤炭產業新常態將延續。煤炭行業增量擴能的發展方式已發生改變，市場競爭模式隨之發生變化。

國際經濟復蘇緩慢，國內經濟結構處於調整期，對能源包括煤炭的需求增速放緩。煤炭市場將呈現波動的態勢，2016年度煤價雖回暖，但長期來看，仍面臨下行壓力。

電力業務加快發展的難度增加。經濟增速放緩，導致用電需求增速放緩；國家加快調整電力結構，嚴控新增火電裝機容量；電力體制改革等因素，將使得行業競爭加劇。

資源環境約束增強，環保、生態風險逐步加大。煤炭開採、火電開發的准入門檻、節能環保、安全生產等要求更加嚴格。水資源約束、大額的基礎設施投資是影響煤化工發展的關鍵因素。

3. 中國神華的發展戰略

中國神華將大力實施清潔能源發展戰略，圍繞「建設世界一流的清潔能源供應商」的目標，加快轉變發展理念，轉變發展方式；推動「安全發展、轉型發展、創新發展、和諧發展」四個發展；著力抓好「五個提高」，即「提高企業的發展質量和效益，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」。重點是圍繞清潔發展理念做優做強一體化運營模式，一

方面，強化煤炭銷售，推廣煤炭清潔產品，開發神華特色產品，完善煤炭產運銷一體化鏈條，做長煤炭清潔高效開採、利用與轉化產業鏈，做精煤炭清潔燃燒與高效轉化技術體系，形成穩定的利潤來源；另一方面，適度開展符合未來發展趨勢的新業務，穩步推進海外業務，積極佈局售電市場，在保證自身運力需求的基礎上開展大物流業務，拓展新的發展空間，形成新的盈利增長點。通過清潔能源戰略實施，不斷增強公司的綜合競爭力、盈利能力和抗風險能力。堅持利潤分配政策的連續性和穩定性，履行社會責任，把中國神華打造成受人尊重的國際化公司，為廣大股東創造更大價值。

(三) 2017年度經營目標

項目	單位	2017年目標	2016年實際	增減 (%)
商品煤產量	億噸	2.98	2.898	2.8
煤炭銷售量	億噸	4.07	3.949	3.1
售電量	十億千瓦時	214.7	220.57	(2.7)
經營收入	億元	2,036	1,831.27	11.2
經營成本	億元	1,428	1,248.43	14.4
銷售費用、一般及管理費用以及 財務成本淨額	億元	147	140.58	4.6
自產煤單位生產成本變動幅度	/	同比下降 1%-2%	同比 下降11.0%	/

受煤炭價格回升等因素影響，預計本公司2017年1-3月歸屬於本公司所有者的本期利潤的同比增幅可能達到或超過50%。

以上經營目標及預計會受到風險、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。

(四) 2017年度資本開支計劃

單位：億元

	2017年計劃		2016年完成
	總額	其中： 第一批	
1. 煤炭業務	17.6		58.3
2. 發電業務	109.5		178.3
3. 運輸業務	41.6		55.7
其中：鐵路	38.2		38.2
港口	3.0		17.4
航運	0.4		0.1
4. 煤化工業務	0.8		1.0
5. 其他	0.0		0.5
合計	<u>350</u>	<u>169.5</u>	<u>293.8</u>

2016年資本開支總額為293.8億元，主要用於(1)發電分部：神華國華江西九江煤炭儲備(中轉)發電一體化新建工程、國華寧東二期擴建工程、神華福建羅源灣儲煤一體化發電廠工程、富平熱電項目等建設；(2)煤炭分部：神東、准格爾等礦區煤炭開採、補繳採礦權價款，以及青龍寺煤礦及選煤廠建設；(3)運輸分部：黃大鐵路建設、准池沿線工程及神朔萬噸列車擴能項目等。2016年資本開支總額超出年度計劃的部分，主要是神東、准格爾、寶日希勒礦區部分礦井補繳採礦權價款，以及神華珠海煤碼頭公司取得土地使用權所致。

基於從嚴控制投資規模、兼顧重點項目建設連續性的原則，本公司董事會批准2017年資本開支計劃總額不超過350億元(不含股權及資產收購)，並分批實施。2017年第一批資本開支計劃為169.5億元。煤炭分部資本開支中，用於維持產能及技術改造等支出約14.1億元，用於設備購置的支出約2.7億元，用於已獲審批新煤礦建設的支出約0.8億元。發電分部資本開支中，用於新建及續建項目建設(含設備採購)的支出約102.9億元，用於電廠「超低排放」等環保性技術改造的支出約6.6億元。

本集團2017年資本開支計劃可能隨著業務計劃的發展(包括潛在收購)、資本項目的進展、市場條件、對未來業務環境的展望及獲得必要的許可證與審批文件而有所變動。除了按法律所要求之外，本公司概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款，以及其他債務及權益融資來滿足資本開支的資金需求。

利潤分配預案

(一)現金分紅政策的制定、執行或調整情況

按照有關法律法規及《公司章程》的規定，本公司的利潤分配政策保持連續性和穩定性，重視對投資者的合理投資回報。本公司優先採用現金分紅的利潤分配方式，在有條件的情況下，可以進行中期利潤分配。本公司的利潤分配政策符合中國證監會關於鼓勵上市公司現金分紅的指導意見。

根據《公司章程》，本公司按照有關會計年度企業會計準則和國際財務報告準則編製的合併財務報表中歸屬於本公司股東淨利潤的較少者進行利潤分配，在符合條件的情況下，每年以現金方式分配的利潤不少於歸屬於本公司股東淨利潤的35%。

(二) 利潤分配方案／預案

1. 年度末期股息方案／預案

分紅年度	每10股 派息數 (含稅) 元	現金分紅的 數額 (含稅) 百萬元	按企業會計準則	
			分紅年度合併 報表中歸屬於 本公司股東的 淨利潤 (未經重述) 百萬元	佔合併報表中 歸屬於本公司 股東的 淨利潤的比率 %
2016年度末期股息(預案)	4.6	9,149	22,712	40.3
2015年度末期股息	3.2	6,365	16,144	39.4
2014年度末期股息	7.4	14,718	36,807	40.0

本集團2016年度企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤為22,712百萬元，基本每股收益為1.142元／股；國際財務報告準則下歸屬於本公司所有者的本年利潤為24,910百萬元，基本每股盈利為1.252元／股。於2016年12月31日，企業會計準則下可供本公司股東分配的留存收益為153,846百萬元。

本公司董事會建議以公司2016年12月31日總股本19,889,620,455股為基礎派發2016年度末期股息現金人民幣0.46元／股(含稅)，共計9,149百萬元(含稅)，為企業會計準則下歸屬於本公司股東的淨利潤的40.3%，為國際財務報告準則下歸屬於本公司所有者的本年利潤的36.7%。

2. 特別股息預案

本公司董事會建議以公司2016年12月31日總股本19,889,620,455股為基礎派發特別股息現金人民幣2.51元／股(含稅)，共計49,923百萬元(含稅)，佔企業會計準則下2016年12月31日可供本公司股東分配的留存收益153,846百萬元(未扣除2016年度末期股息預案金額9,149百萬元)的32.4%。

3. 上述2016年度末期股息、特別股息預案符合《公司章程》規定，已經本公司獨立董事同意、董事會批准。董事會在提出2016年度末期股息、特別股息預案時，已聽取和考慮本公司股東特別是中小股東的意見和訴求。本公司將於2017年6月23日(星期五)召開2016年度股東週年大會審議批准相關議案，包括董事會建議的上述股息預案。
4. 2016年度末期股息、特別股息以人民幣計價和宣佈，並將一併派發。2016年度末期股息、特別股息以人民幣向本公司A股股東(包括通過滬股通持有本公司A股股票的股東(簡稱「滬股通股東」))，以及通過港股通持有本公司H股股票的股東(簡稱「港股通股東」)支付股息，以港幣向除港股通股東以外的H股股東支付股息。以港幣支付股息計算的匯率以宣佈派發股息日前五個工作日中國銀行公佈的人民幣兌換港幣基準價的平均值為準。

按照利潤分配預案及股東周年大會的初步安排，本公司H股股東的2016年度末期股息、特別股息預計將在2017年8月22日或前後派出。

5. 根據《公司章程》：

- (1) 於2017年5月24日(星期三)下午上海證交所收市後，在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司登記在冊的本公司A股股東(包括滬股通股東)及股東代理人有權出席公司2016年度股東週年大會並於會上投票；
- (2) 根據中國證券登記結算公司上海分公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東(包括滬股通股東)的2016年度末期股息、特別股息派發事宜將在公司2016年度股東週年大會後另行發佈派息公告，確定A股股東2016年度末期股息、特別股息派發的權益登記日、除權日和股息發放日。

6. 暫停辦理H股股份過戶登記手續安排：

暫停辦理股份過戶登記手續					
序號	對應權利	起始日期 (含當天)	結束日期 (含當天)	最遲辦理過戶登記 手續時間	本公司H股股份過 戶登記處
1	出席2016年度 股東週年大會 並於會上投票	2017年5月24日 (星期三)	2017年6月23日 (星期五)	2017年5月23日 (星期二) 下午四時三十分	香港中央證券 登記有限公司
2	享有2016年度 末期股息及 特別股息	2017年7月3日 (星期一)	2017年7月7日 (星期五)	2017年6月30日 (星期五) 下午四時三十分	香港中央證券 登記有限公司

7. 根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發年度末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。本公司將依據2017年7月7日本公司H股股東名冊上所記錄的非居民企業股東身份，代扣代繳本公司2016年度末期股息、特別股息的企業所得稅。

8. 根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。

如果H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協定稅率為10%的國家居民，本公司將按10%稅率代為扣繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國協定稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》(國家稅務總局公告2015年第60號)的有關規定代為扣繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國協定稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協定的實際稅率扣繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協定的國家居民或與中國協定稅率為20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率扣繳個人所得稅。

本公司將以2017年7月7日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址(簡稱「登記地址」)為基準來認定享有本公司2016年度末期股息、特別股息的H股個人股東的居民身份，並據此代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東的居民身份與登記地址不一致，H股個人股東須於2017年6月30日下午四時三十分或之前通知本公司的H股股份過戶登記處並提供相關證明文件，聯繫方式如下：香港中央證券登記有限公司，香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

9. 對於港股通股東，按照中國證券登記結算有限公司的相關規定，中國證券登記結算有限公司上海分公司作為港股通股東名義持有人接收本公司派發的現金紅利，並通過其登記結算系統將現金紅利發放至相關港股通股東。

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2014]81號)》的相關規定，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，本公司按照20%的稅率代扣個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得，比照個人投資者徵稅。本公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。港股通股東股權登記日時間安排與本公司H股股東一致。

10. 對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任。股東須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響。

企業管治

公司已採納香港上市規則附錄十四所規定的企業管治政策，並建立了企業管治制度。截至2016年12月31日止，本公司一直全面遵守各項原則、守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

董事會下設專門委員會在報告期內履職情況

本公司董事會下設5個專門委員會，具體情況如下表所示：

專門委員會	第三屆	
	主席	委員
戰略委員會	張玉卓	張玉卓、凌文、韓建國
審計委員會	貢華章	貢華章、范徐麗泰、郭培章、陳洪生
薪酬委員會	范徐麗泰	范徐麗泰、貢華章、趙吉斌
提名委員會	郭培章	郭培章、張玉卓、范徐麗泰
安全、健康及環保委員會	郭培章	郭培章、凌文、韓建國、李東

註：經2016年7月1日召開的公司第三屆董事會第十七次會議審議通過，李東擔任董事會安全、健康及環保委員會委員，趙吉斌擔任董事會薪酬委員會委員。

1. 戰略委員會

戰略委員會主要職責是對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；對須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；對以上事項的實施進行檢查；及執行董事會授權的其他事宜。

2016年度，董事會戰略委員會召開了3次會議，審議了修訂公司投資管理辦法、中國神華2017年度生產計劃、中國神華2017年度投資規模等議案，會議各項議案均獲通過；各委員均親自出席了所有會議。

2. 審計委員會

審計委員會的職責主要包括：監督及評估外部審計機構工作；指導內部審計工作；審閱公司的財務報告並對其發表意見；評估風險管理與內部控制的有效性；協調管理層、內部審計部門及相關部門與外部審計機構的溝通；公司董事會授權的其他事宜及相關法律法規中涉及的其他事項。本報告期內，審計委員會嚴格按照中國神華《董事會審計委員會議事規則》、《董事會審計委員會工作規程》、《董事會審計委員會年報工作規程》履行職責。

2016年度，審計委員會召開了8次會議，審議了公司財務報告、內控報告等議案，提出了做好應收賬款管理、保持貨幣資金合理規模等建議，會議各項議案均獲通過，各委員均親自出席了所有會議。

審計委員會在公司2016年報、內部控制報告工作中履行了必要的程序：

- (1) 在2016年度審計師事務所德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)、德勤•關黃陳方會計師行(以下簡稱「德勤」)進場審計前，審計委員會與德勤經過協商，確定了公司2016年度審計工作的時間安排。2016年10月25日，審計委員會審閱了公司2016年度審計方案；2016年10月25日，審閱了公司2016年度內控評價方案。
- (2) 在德勤出具初步審計意見後，審計委員會審閱2016年度財務會計報表草稿。2017年2月27日，審計委員會審閱了公司編製的《中國神華2016年度內部控制評價報告(草稿)》、《中國神華2016年度財務報表(草稿)》。

- (3) 聽取管理層匯報，了解公司報告期內的基本經營情況。2017年3月13日，審計委員會聽取了公司財務總監張克慧博士對會計政策、報表編製情況的匯報。
- (4) 德勤在約定時間內完成了所有審計程序，並向審計委員會報告擬出具標準無保留意見的2016年度審計報告。2017年3月13日，審計委員會對2016年度經審計年度財務報表、內部控制評價報告、社會責任報告進行表決並形成決議，同意將上述報告提交董事會審議。

審計委員會與外部審計師單獨溝通，沒有發現與管理層匯報不一致的情況。

3. 薪酬委員會

薪酬委員會主要職責是就制定董事、監事、總裁和其他高級管理人員的薪酬計劃或方案向董事會提出建議，包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；審查公司董事、監事、總裁和其他高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；獲董事會轉授以下職責，即釐定全體執行董事、監事、總裁和其他高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非貨幣利益、退休金及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)；確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬；及執行董事會授權的其他事宜。

2016年度，薪酬委員會召開了2次會議，審議了公司董事、監事、高級管理人員2015年度薪酬等議案，會議各項議案均獲通過，各委員均親自出席了所有會議。報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和相關期間董事、監事、總裁及其他高級管理人員薪酬水平。

薪酬委員會認為：公司建立了較為完善的薪酬管理制度，體現了上市公司以經濟效益為中心的價值理念和國有控股企業的政治、社會、經濟責任，薪酬委員會同意公司各項薪酬管理制度。

4. 提名委員會

提名委員會的主要職責是制定公司董事會成員多元化政策，定期檢討董事會的架構、人數及成員多元化，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性；擬訂董事、總裁以及其他高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事候選人、總裁以及其他高級管理人員的人選，對前述人選進行審查並提出建議；提名董事會下設各專門委員會委員人選(提名委員會委員和各專業委員會主席除外)；擬訂總裁以及其他高級管理人員及關鍵後備人才的培養計劃；在適當情況下檢討董事會成員多元化政策，及檢討董事會為執行董事會成員多元化政策而制定的可計量目標和達標進度，以及每年在《企業管治報告》內披露檢討結果；以及董事會授權的其他事宜。

2016年度，提名委員會召開了3次會議，審議了提名董事候選人、補充董事會相關專門委員會委員等議案，會議各項議案均獲通過，各委員均親自出席了所有會議。

5. 安全、健康及環保委員會

安全、健康及環保委員會的主要職責是監督公司健康、安全與環境計劃的實施；就影響公司健康、安全與環境領域的重大問題向董事會或總裁提出建議；對公司的生產經營、物業資產、員工或其他設施所發生的重大事故提出質詢，並檢查和督促該等事故的處理；及執行董事會授權的其他事宜。

2016年度，安全、健康及環保委員會召開1次會議，審議了2015年度社會責任報告，會議議案獲得通過，各委員均親自出席了該次會議。

董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時未提出異議事項。

其他

截至2016年12月31日止年度，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。

年度報告

本公司2016年度之年報，將在適當時間在香港聯交所網頁上登載。

2016年度之年報(包括截至2016年12月31日止年度之合併財務報表，並附有無保留意見之核數師報告)將寄送予各股東及可於本公司網站<http://www.csec.com>下載。

釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

神華集團公司	指	神華集團有限責任公司
神華集團	指	神華集團有限責任公司及其控股子公司
中國神華／本公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其控股子公司
神東煤炭集團公司	指	神華神東煤炭集團有限責任公司
神東電力公司	指	神華神東電力有限責任公司
准格爾能源公司	指	神華准格爾能源有限責任公司
朔黃鐵路發展公司	指	朔黃鐵路發展有限責任公司
神華銷售集團	指	神華銷售集團有限公司
黃驊港務公司	指	神華黃驊港務有限責任公司
包頭能源公司	指	神華包頭能源有限責任公司
包頭煤化工公司	指	神華包頭煤化工有限責任公司
神華珠海煤碼頭公司	指	神華粵電珠海港煤炭碼頭有限責任公司
海外公司	指	中國神華海外開發投資有限公司

神華財務公司	指	神華財務有限公司
南蘇EMM	指	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
盤山電力	指	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	指	三河發電有限責任公司
國華准格爾	指	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
准能電力	指	准格爾能源公司控制並運營的發電分部
浙能電力	指	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	指	中電國華神木發電有限公司
台山電力	指	廣東國華粵電台山發電有限公司
滄東電力	指	河北國華滄東發電有限責任公司
綏中電力	指	綏中發電有限責任公司
錦界能源	指	陝西國華錦界能源有限責任公司
定州電力	指	河北國華定州發電有限責任公司
國華呼電	指	內蒙古國華呼倫貝爾發電有限公司
太倉電力	指	國華太倉發電有限公司
孟津電力	指	神華國華孟津發電有限責任公司
余姚電力	指	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
珠海風能	指	珠海國華匯達豐風能開發有限公司

惠州熱電	指	本公司國華惠州熱電分公司
寧東電力	指	寧夏國華寧東發電有限公司
徐州電力	指	國華徐州發電有限公司
舟山電力	指	神華國華(舟山)發電有限責任公司
北京燃氣	指	神華國華(北京)燃氣熱電有限公司
壽光電力	指	神華國華壽光發電有限責任公司
柳州電力	指	神華國華廣投(柳州)發電有限責任公司
國華寧東	指	神華國華寧東發電有限責任公司
神華廣東售電公司	指	神華國華廣東售電有限責任公司
爪哇公司	指	神華國華(印尼)爪哇發電有限公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
上海證交所	指	上海證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海上市規則	指	上海證券交易所股票上市規則
香港上市規則	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則

企業會計準則	指	中華人民共和國財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋及其他相關規定
國際財務報告準則	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則
《公司章程》	指	《中國神華能源股份有限公司章程》
息稅折舊攤銷前盈利	指	本年利潤+財務成本淨額+所得稅+折舊及攤銷-應佔聯營公司損益
總債務資本比	指	[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+權益合計]
滬港通	指	上海證交所和香港聯交所允許兩地投資者通過當地證券公司(或經紀商)買賣規定範圍內的對方交易所上市的股票，是滬港股票市場交易互聯互通機制，由滬股通和港股通構成
元	指	人民幣元，除特別註明的幣種外

承董事會命
中國神華能源股份有限公司
董事會秘書
黃清

北京，二零一七年三月十七日

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、韓建國博士、李東博士，非執行董事陳洪生先生、趙吉斌先生，獨立非執行董事范徐麗泰女士、貢華章先生、郭培章先生。