



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: 1088)

公告

(海外監管公告)

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09(2) 條之披露要求而作出。

以下刊載中國神華能源股份有限公司（『本公司』）根據上海證券交易所上市規則及監管要求於 2008 年 3 月 17 日在中華人民共和國（『中國』）若干報章刊發及/或於 2008 年 3 月 16 日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)（股票代碼:601088）刊載的《中國神華能源股份有限公司 2007 年度報告摘要》、《中國神華能源股份有限公司 2007 年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況的專項說明》及《中國神華能源股份有限公司 2007 年度內部控制自我評估報告的專項說明》。有關公告亦刊載於本公司網站（www.csec.com）。

承董事會命
中國神華能源股份有限公司
董事會秘書
黃清

北京，二零零八年三月十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事陳必亭先生及凌文博士；非執行董事雲公民先生、張喜武博士、張玉卓博士及韓建國先生；獨立非執行董事黃毅誠先生、梁定邦先生及陳小悅博士。

中国神华能源股份有限公司 2007 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。

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。

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 公司负责人董事长陈必亨，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。

§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	1088
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 4 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 4 层	北京市东城区安德路 16 号洲际大厦 4 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	2007 年	2006 年 (重述)	本年比 上年增减	2005 年 (重述)
营业收入	82,107	65,186	26.0%	53,023
利润总额	29,629	24,629	20.3%	20,875
归属于本公司股东的净利润	19,766	16,620	18.9%	14,556
扣除非经常性损益后归属于本公司 普通股股东的净利润	19,834	16,421	21.0%	14,789
经营活动产生的现金流量净额	29,935	24,565	21.9%	28,284
总资产	238,821	172,532	38.4%	150,614
归属于本公司股东权益	128,250	68,930	86.1%	60,212

3.2 主要财务指标

单位:元 币种:人民币

主要财务指标	2007 年	2006 年 (重述)	本年比 上年增减	2005 年 (重述)
扣除非经常性损益前的基本每股收益	1.066	0.919	16.0%	0.873
扣除非经常性损益前的稀释每股收益	1.066	0.919	16.0%	0.873
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.070	0.908	17.8%	0.887
扣除非经常性损益前全面摊薄净资产 收益率(%)	15.4	24.1	减少 8.7 个百分点	24.2
扣除非经常性损益前加权平均净资产 收益率(%)	20.1	25.7	减少 5.6 个百分点	33.2
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产 收益率(%)	15.5	23.8	减少 8.3 个百分点	24.6
扣除非经常性损益后的加权平均净资产 收益率(%)	20.1	25.4	减少 5.3 个百分点	33.7
每股经营活动产生的现金流量净额	1.51	1.36	11.0%	1.56
归属于上市公司股东的每股净资产	6.45	3.81	69.3%	3.33

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	43
- 其他	158
投资收益	
- 投资转让净收益	6
- 委托贷款收益	30

-出售可供出售金融资产净收益	27
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净收益	123
营业外支出	-539
以上各项对税务的影响	18
合计	-134

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位:百万元 币种:人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
衍生金融工具资产/(负债)	-246	37	283	283
应付的以现金结算的股份支付	-23	-116	-93	-112
合计	-269	-79	190	171

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	19,766	20,581
归属于本公司股东权益	128,250	129,788
差异说明	1、维简费及生产安全费用调整 按中国政府相关机构的有关规定,煤炭企业应根据煤炭产量计提维简费及生产安全费用,并记入当期费用。对于维简费及生产安全费用形成的固定资产,应在计入相关资产的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则,期间费用应于发生时确认,相关资本性支出于发生时确认为固定资产,按相应的折旧方法计提折旧。 2、土地使用权评估及其他 按企业会计准则,土地使用权应反映企业重组时资产评估的增减值。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。因此反映在评估增值中的土地使用权评估增值已被冲回。于评估基准日以后,由于两者账面值不同,年度土地使用权摊销亦有所不同。 3、税项调整及其他 本调整主要反映会计准则差异所带来的税务影响的递延税项调整。	

§ 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	81.21	0	0	0	0	0	14,691,037,955	73.86
2、境内法人持股	0	0	540,000,000	0	0	0	540,000,000	540,000,000	2.72
有限售条件股份合计	14,691,037,955	81.21	540,000,000	0	0	0	540,000,000	15,231,037,955	76.58
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	0	0	1,260,000,000	0	0	0	1,260,000,000	1,260,000,000	6.33
2、境外上市的外资股	3,398,582,500	18.79	0	0	0	0	0	3,398,582,500	17.09
无限售条件流通股合计	3,398,582,500	18.79	1,260,000,000	0	0	0	1,260,000,000	4,658,582,500	23.42
三、股份总数	18,089,620,455	100	1,800,000,000	0	0	0	1,800,000,000	19,889,620,455	100

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
神华集团有限责任公司(“神华集团”)	不适用	0	14,691,037,955	14,691,037,955	公司首次公开发行A股时控股股东承诺	2010年10月9日
网下配售股份	不适用	0	540,000,000	540,000,000	发行限售股份	2008年1月9日
合计	不适用	0	15,231,037,955	15,231,037,955	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	611,445
----------	---------

前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	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	
HKSCC NOMINEES LIMITED（注）	其他	16.62	3,305,484,280	0	未知
PERFEX OVERSEAS LIMITED	其他	0.44	88,179,850	0	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	0.18	36,616,400	1,762,840	未知
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品	其他	0.17	34,496,400	17,628,400	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	0.14	27,628,400	10,000,000	未知
中信证券股份有限公司	其他	0.10	18,985,300	3,778,300	未知
中国人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－005L－FH001 沪	其他	0.09	17,628,400	17,628,400	未知
中国平安人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	其他	0.09	17,628,400	17,628,400	未知
中国平安人寿保险股份有限公司－自有资金	其他	0.07	13,739,180	13,739,180	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		3,305,484,280		境外上市外资股	
PERFEX OVERSEAS LIMITED		88,179,850		境外上市外资股	
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪		18,988,000		人民币普通股	
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品		16,868,000		人民币普通股	
中信证券股份有限公司		15,207,000		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		11,720,153		人民币普通股	
交通银行－易方达 50 指数证券投资基金		10,878,913		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		10,000,000		人民币普通股	
中海石油财务有限责任公司		8,732,000		人民币普通股	
中国工商银行－南方成份精选股票型证券投资基金		8,319,074		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－005L－FH002 沪、中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪、中国人寿保险股份有限公司－分红－团体分红－005L－FH001 沪和中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪为同一保险公司的不同账户；中国人寿保险股份有限公司为中国人寿保险(集团)公司的控股子公司；此外，公司并不知晓上述股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》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：陈必亭

注册资本：232 亿元

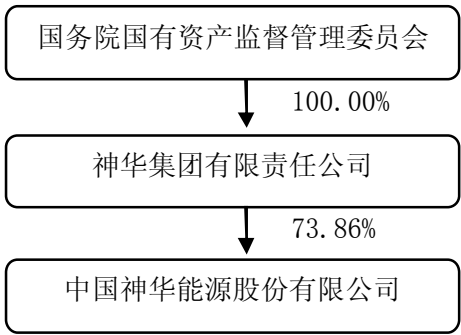
成立日期：1995 年 10 月 23 日

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、信息资讯等行业领域的投资、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、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公用品的销售。

(2) 实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位:股

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	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	执行董事、董事长	男	62	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	0	0	0	/	/	是
云公民	非执行董事	男	57	2007 年 5 月 15 日~	0	0	/	0	0	0	/	/	是
张喜武	非执行董事	男	49	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	0	0	0	/	/	是
张玉卓	非执行董事	男	45	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	195	0	0	/	/	是
凌文	执行董事	男	44	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	293	0	0	/	/	否
	总裁			2006 年 8 月 25 日~									
韩建国	非执行董事	男	49	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	133	0	0	/	/	是
黄毅诚	独立非执行董事	男	81	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	45	0	0	/	/	否
梁定邦	独立非执行董事	男	61	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	45	0	0	/	/	否
陈小悦	独立非执行董事	男	60	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	45	0	0	/	/	否
徐祖发	监事会主席	男	59	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	226	0	0	/	/	是
吴高谦	监事	男	57	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	57	0	0	/	/	否
李建设	职工代表监事	男	54	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	46	0	0	/	/	否
郝贵	副总裁	男	45	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	304	0	0	/	/	否
王金力	副总裁	男	48	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	304	0	0	/	/	否
薛继连	副总裁	男	53	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	251	0	0	/	/	否
华泽桥	副总裁	男	56	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	83	0	0	/	/	否
王品刚	副总裁	男	46	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	243	0	0	/	/	否
黄清	董事会秘书	男	42	2004 年 11 月 6 日~	0	0	/	72	0	0	/	/	否
张克慧	财务总监	女	44	2007 年 1 月 22 日~	0	0	/	62	0	0	/	/	否
合计	/	/	/	/	0	0	/	2404	0	0	/	/	/

§ 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

近年来，中国神华树立了创建本质安全型、质量效益型、科技创新型、资源节约型、和谐发展型的综合性能源公司的发展目标。面对众多的挑战与机遇，2007 年公司做好以下经营工作：

- 坚持能源一体化经营模式；
- 将有机增长和并购发展相结合；
- 在发展煤炭业务的基础上，协同发展铁路、港口、电力业务，保持和提升公司的竞争优势；
- 坚持创新与规范相结合，做好精细化管理，规范公司流程，防范和控制风险，提高公司治理水平；及
- 推进公司向国际化经营发展。

2007 年，经过公司董事会、高级管理层和全体员工的共同努力，各项经营指标都得到进一步提升。

按企业会计准则，截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团营业收入为 821.07 亿元（2006 年：651.86 亿元），同比增长 26.0%。营业利润为 299.59 亿元（2006 年：247.62 亿元），同比增长 21.0%。净利润为 231.48 亿元（2006 年：193.92 亿元），同比增长 19.4%。归属于本公司股东的净利润为 197.66 亿元（2006 年：166.20 亿元），同比增长 18.9%。

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团基本每股收益¹为 1.066 元（2006 年：0.919 元），同比增长 16.0%。本集团平均每股净资产²为 5.32 元（2006 年：3.57 元），同比增长 49.0%。

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团总资产回报率³为 9.7%（2006 年 11.2%），同比下降 1.5 个百分点。平均净资产收益率⁴为 20.1%（2006 年：25.7%），同比下降 5.6 个百分点。息税折旧摊销前盈利⁵为 406.92 亿元（2006 年：339.83 亿元），同比增长 19.7%。于 2007 年 12 月 31 日，本集团总债务资本比⁶为 28.8%（2006 年：40.1%），同比下降了 11.3 个百分点。

二、2007 年公司行业地位和经营环境

中国神华拥有煤、路、港、电一体化的独特竞争优势，在中国煤炭行业处于领导地位。2007 年本公司原煤产量 1.67 亿吨，占全国原煤产量 25.36 亿吨的 6.6%，商品煤销量 2.09 亿吨，占全国煤炭消费量 25.8 亿吨的 8.1%，市场占有率列国内同行业第一位。国内煤炭行业集中度偏低。近期国家出台了《煤炭产业政策》等多项政策，实施以大集团为主的煤炭行业资源整合战略，推进煤炭企业在安全、职工健康和环境治理方面的工作。煤炭行业整合政策有利于公司加快发展，但公司也将面临着出现更强劲的竞争对手、成本上升以及市场竞争环境日益复杂等方面所带来的挑战。有关介绍请参阅年报全文第十一章《经营环境》。

¹ 基本每股收益是按归属于本公司股东的净利润，及相关年度的加权平均数计算的。

² 平均每股净资产是按归属于本公司股东的本年平均净资产，及相关年度的加权平均股数计算的。

³ 总资产回报率是按净利润及年末资产总计计算的。

⁴ 平均净资产收益率是按归属于本公司股东的本年平均净资产，及归属于本公司股东净利润计算的。

⁵ 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、投资收益、所得税费用及折旧及摊销。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、投资者及其它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。阁下不应视其为该年度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它公司所采用者不同，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。

⁶ 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+权益合计）

三、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。

按企业会计准则编制的分部报告

年	煤炭		铁路		港口		发电		其他		抵销		合计	
	2007年	2006年	2007年	2006年	2007年	2006年	2007年	2006年	2007年	2006年	2007年	2006年	2007年	2006年
	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元	百万元
	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)	(重述)
营业收入：														
其中：对外交易收入	56,246	46,559	1,455	1,254	103	75	24,303	17,298	—	—	—	—	82,107	65,186
分部间交易收入	9,703	6,744	14,755	11,704	1,878	1,494	84	83	—	—	(26,420)	(20,025)	—	—
营业收入合计	65,949	53,303	16,210	12,958	1,981	1,569	24,387	17,381	—	—	(26,420)	(20,025)	82,107	65,186
营业成本	(44,512)	(34,600)	(5,330)	(4,129)	(1,230)	(1,017)	(15,952)	(10,899)	—	—	26,308	19,949	(40,716)	(30,696)
营业税金及附加	(1,015)	(930)	(530)	(402)	(63)	(50)	(224)	(161)	—	—	—	—	(1,832)	(1,543)
销售费用	(458)	(401)	(22)	(33)	—	—	(42)	(19)	—	—	—	—	(522)	(453)
管理费用	(2,310)	(1,886)	(1,704)	(1,747)	(294)	(263)	(2,010)	(1,829)	(306)	(219)	—	—	(6,624)	(5,944)
资产减值损失	(262)	(191)	—	—	(13)	—	(434)	(19)	—	—	—	—	(709)	(210)
分部利润	17,392	15,295	8,624	6,647	381	239	5,725	4,454	(306)	(219)	(112)	(76)	31,704	26,340
营运利润率(%)	26.4	28.7	53.2	51.3	19.2	15.2	23.5	25.6						
财务费用													(2,666)	(2,114)
公允价值变动损失													283	(23)
投资收益													638	559
营业利润													29,959	24,762
营业外收入													209	249
营业外支出													(539)	(382)
利润总额													29,629	24,629
所得税费用													(6,481)	(5,237)
净利润													23,148	19,392
补充信息：														
折旧及摊销费用	3,463	3,229	1,695	1,392	641	480	3,233	2,696	3	2	—	—	9,035	7,799
资本性支出	16,425	10,243	3,124	4,021	504	1,209	10,850	11,900	84	121	—	—	30,987	27,494

表 6.1：分行业经营情况

分行业	2007 年			营业收入比 2006 年增加 (%)	营业成本比 2006 年增加 (%)	营业利润率比 2006 年增减
	营业收入 (百万元)	营业成本 (百万元)	营业利 润率 (%)			
煤炭分部	65,949	44,512	32.5	23.7	28.6	下降 2.6 个百分点
铁路分部	16,210	5,330	67.1	25.1	29.1	下降 1.0 个百分点
港口分部	1,981	1,230	37.9	26.3	20.9	上升 2.7 个百分点
发电分部	24,387	15,952	34.6	40.3	46.4	下降 2.7 个百分点

表 6.2：分地区经营情况

地区	营业收入 (百万元)	营业收入比上年增长 (%)
国内市场	72,541	29.4
亚太市场	9,222	4.5
其他市场	344	17.8

(一) 煤炭

1、煤炭生产

表 6.3：商品煤产量

	2005 年	2006 年	2007 年	06-07 变化比率
	百万吨	百万吨	百万吨	%
神东矿区	94.9	105.5	110.6	4.8
补连塔	16.5	20.0	18.4	-8.0
大柳塔—活鸡兔	19.6	18.1	18.7	3.3
榆家梁	15.5	16.1	16.5	2.5
上湾	11.5	12.1	12.1	-
哈拉沟	12.3	12.1	12.1	-
康家滩	8.0	10.3	11.6	12.6
石圪台	0.2	5.8	8.7	50.0
乌兰木伦	4.4	4.4	5.0	13.6
锦界	-	0.4	3.7	825.0
其他	6.9	6.2	3.8	-38.7
准格尔矿区	19.8	23.5	25.2	7.2
黑岱沟	19.8	23.5	25.2	7.2
万利矿区	5.0	4.8	16.0	233.3
胜利矿区	1.6	2.8	6.2	121.4
合计	121.4	136.6	158.0	15.7

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。2007 年本集团商品煤产量达到 158.0 百万吨（2006 年：136.6 百万吨），同比增加 21.4 百万吨，增长 15.7%。2007 年本集团矿井采煤、掘进机械化率达到 100%，煤炭产量继续保持稳健快速增长。锦界煤矿（2006 年收购）、万利矿区、胜利矿区的产量都大幅度增长。

2007 年神东矿区的商品煤产量达到 110.6 百万吨, 同比增长 4.8%, 占同期本公司商品煤总产量的 70.0%。2007 年神东矿区商品煤产量同比增加 5.1 百万吨, 占公司商品煤产量总增量 21.4 百万吨的 23.8%。神东矿区通过采取加长工作面、提高设备可靠性等措施, 继续保持在全世界井工矿中的产量和井下工人生产效率的领先水平。2007 年末, 神东矿区拥有补连塔、大柳塔、榆家梁、哈拉沟、上湾、康家滩 6 个千万吨级矿井。2007 年神东矿区井下工人人均煤炭产量为 29,105 吨。同时, 神东矿区亦非常重视对生态环境的保护, 2007 年神东分公司生态建设投入资金共计 81.43 百万元, 是历年来投资最大、项目最多的一年, 使矿区的生态环境进一步改善。

2007 年准格尔矿区黑岱沟矿商品煤产量达到 25.2 百万吨, 同比增长 7.2%。2007 年准格尔矿区商品煤产量同比增加 1.7 百万吨, 占公司商品煤产量总增量 21.4 百万吨的 8.0%。2007 年, 准格尔矿区在生产技术提高上取得了重要成就, 不但引进了当今世界露天开采的先进工艺和设备, 如轮斗工艺、吊斗铲倒堆工艺以及单车载重量超过 300 吨的电动轮矿山用车等, 同时, 黑岱沟露天煤矿成功应用“抛掷爆破技术”, 有效抛掷率达 25%以上, 节约剥离费用约 15 百万元以上。2007 年, 准格尔矿区完成露天矿排土场复垦面积 120 万平方米, 复垦率达到 100%。

2007 年万利矿区商品煤产量达到 16.0 百万吨, 同比增长 233.3%。2007 年万利矿区商品煤产量同比增加 11.2 百万吨, 占公司商品煤产量总增量 21.4 百万吨的 52.3%。万利矿区将矿井合并与技术改造、大幅提高采矿机械化程度结合起来, 技改后各煤矿综采技术水平提高, 生产能力迅速增加。万利矿区的布尔台煤矿建设进展顺利, 生产系统基本形成, 正在进行设备安装, 预计 2008 年 5 月投入试运行。布尔台煤矿是世界最大的一次性设计、一次性建设、一次性投产的矿井, 核定矿井建设规模为每年 20 百万吨。万利矿区将是公司未来几年产量的主要增长点之一。

2007 年胜利矿区商品煤产量达到 6.2 百万吨, 同比增长 121.4%。2007 年胜利矿区商品煤产量同比增加 3.4 百万吨, 占公司商品煤产量总增量 21.4 百万吨的 15.9%。胜利一号露天煤矿建设任务基本完成, 具备一期工程设计生产能力。

在煤炭产量快速增长的同时, 本集团亦继续保持对煤矿安全生产工作的高度重视, 煤炭安全生产记录继续保持国内乃至国际煤炭采掘行业的领先水平。2007 年中国神华原煤生产百万吨死亡率为 0.006, 大幅低于中国全国煤矿 1.485 和国有重点煤矿 0.383 的平均水平。所属 14 个分子公司有 11 个连续 3 年杜绝了责任死亡事故; 17 处生产煤矿有 16 处全年实现了零死亡, 其中有 10 处煤矿连续安全生产 1,000 天以上。2007 年, 中国神华所属 17 处煤矿中有 10 个被评为全国安全高效矿井, 其中 6 处被评为特级安全高效矿井。

2、煤炭资源

表 6.4: 中国标准下煤炭资源和储量

	开采方法	于 2007 年 12 月 31 日		于 2006 年 12 月 31 日	
		可采储量	资源量	可采储量	资源量
		亿吨	亿吨	亿吨	亿吨
神东矿区	井工矿	70.33	118.66	61.66	103.54
万利矿区	井工矿	5.97	10.55	6.19	10.49
准格尔矿区	露天矿	26.77	29.77	11.33	13.16
胜利矿区	井工/露天矿	11.75	21.26	11.81	21.33
合计		114.82	180.24	90.99	148.52

表 6.5: JORC*标准下煤炭资源和储量

	开采方法	于 2007 年 12 月 31 日		于 2006 年 12 月 31 日	
		可售储量	资源量	可售储量	资源量
		亿吨	亿吨	亿吨	亿吨
神东矿区	井工矿	39.69	118.66	38.04	103.54
万利矿区	井工矿	1.40	10.55	3.54	10.49

准格尔矿区	露天矿	23.48	29.77	9.29	13.16
胜利矿区	井工/露天矿	8.63	21.26	8.69	21.33
合计		73.20	180.24	59.56	148.52

* 按于 2004 年 12 月生效的澳洲报告矿物资源量及矿产储量的标准 (JORC 标准)

于 2007 年 12 月 31 日, 中国标准下, 本集团可采储量为 114.82 亿吨, 资源量为 180.24 亿吨。如果按 2007 年原煤产量计算, 本公司的煤炭资源储采比达到 68.8。

于 2007 年 12 月 31 日, JORC 标准, 本公司可售煤炭储量达到 73.20 亿吨, 资源量为 180.24 亿吨。如果按 2007 年商品煤产量计算, 本公司的煤炭资源可以开采约 46 年。

2007 年本集团获得准格尔矿区的哈尔乌素露天煤矿采矿许可证, 增加资源量 16.85 亿吨, 中国标准下可采储量 15.67 亿吨, JORC 标准下可售煤炭储量 10.74 亿吨。2007 年年末, 哈尔乌素煤矿矿建剥离工程基本完工, 地面生产系统正在形成, 预计 2008 年底投入试生产。

2007 年本集团购买了控股股东神华集团持有的神东电力的 100% 股权, 从而将神东电力拥有的黄玉川煤矿并入本集团神东矿区。2007 年年末, 黄玉川煤矿资源量 15.07 亿吨, 中国标准下可采储量 9.44 亿吨, JORC 标准下可售煤炭储量 3.69 亿吨。黄玉川煤矿正在进行基本建设, 预计 2011 年投入试生产。

3、煤炭销售

表 6.6: 分区域煤炭销售量

		2005 年	2006 年	2007 年	06-07 变化比率
		百万吨	百万吨	百万吨	%
国内销售量		121.1	147.2	185.1	25.7
按区域	华北	49.1	47.9	82.4	72.0
	华东	57.7	66.0	67.2	1.8
	华南	8.5	24.8	26.6	7.3
	东北	4.8	7.9	8.1	2.5
	其它	0.9	0.6	0.8	33.3
按用途	电煤	87.7	115.9	145.1	25.2
	冶金	2.3	3.3	4.3	30.3
	化工	1.5	3.1	3.6	16.1
	其他	29.6	24.9	32.1	28.9
出口销售量		23.3	23.9	24.0	0.4
	韩国	8.3	7.8	9.7	24.4
	中国台湾	6.7	6.1	6.6	8.2
	日本	4.4	4.6	5.0	8.7
	其它	3.9	5.4	2.7	-50.0
销售量合计		144.4	171.1	209.1	22.2

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团煤炭销售量为 209.1 百万吨 (2006 年: 171.1 百万吨), 同比增长 22.2%。其中, 国内销售量为 185.1 百万吨, 占本集团煤炭销售量的 88.5%; 出口销售量为 24.0 百万吨, 占本集团煤炭销售量的 11.5%。

表 6.7: 根据市场划分煤炭销售量和价格

		2007 年		2006 年	
		销售量	销售价格	销售量	销售价格

煤炭销售	百万吨	元/吨	百万吨	元/吨
国内销售量小计/加权平均价格	185.1	301.8	147.2	296.1
长合同销售量/加权平均价格	147.5	311.2	119.3	296.0
坑口	—	—	2.0	131.9
直达(沿铁路线)	55.1	228.9	36.9	220.4
下水(港口 FOB)	92.4	360.2	80.4	334.8
现货销售量/加权平均价格	37.6	265.2	27.9	296.8
坑口	13.0	101.5	5.5	110.0
直达(沿铁路线)	10.7	289.2	9.0	285.7
下水(港口 FOB)	13.9	399.3	13.4	380.8
出口销售量/价格	24.0	398.1	23.9	381.6
煤炭销售量合计/加权平均价格	209.1	312.9	171.1	308.1

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团国内销售收入为 558.57 亿 (2006 年: 435.75 亿元), 同比增长 28.2%。增加的主要原因是煤炭销售量增加。2007 年本集团国内销售量为 185.1 百万吨 (2006 年: 147.2 百万吨), 同比增长 25.7%。同期, 国内销售量占全部煤炭销售量的比例从 86.0% 增加到 88.5%。内销加权平均价格为 301.8 元/吨 (2006 年: 296.1 元/吨), 同比增长 1.9%。

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团内销长合同销售量为 147.5 百万吨 (2006 年: 119.3 百万吨), 同比增长 23.6%。内销现货销售量为 37.6 百万吨 (2006 年: 27.9 百万吨), 同比增长 34.8%。同期, 内销长合同销售量占全部煤炭销售量的比例从 69.7% 增加到 70.5%。2007 年, 内销长合同销售加权平均价格为 311.2 元/吨 (2006 年: 296.0 元/吨), 同比增长 5.1%。内销现货销售加权平均价格为 265.2 元/吨 (2006 年: 296.8 元/吨), 同比下降 10.6%。

国内下水(港口 FOB) 销售是本集团国内销售的主要形式, 销售利润率比其他形式高。截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团国内下水销售量为 106.3 百万吨 (2006 年: 93.8 百万吨), 同比增长 13.3%。同期, 国内下水销售量占国内销售量的比例 63.7% 下降到 57.4%。2007 年, 国内下水销售价格为 365.3 元/吨 (2006 年: 341.4 元/吨), 同比增长 7.0%。2007 年, 本集团国内下水销售量占全国主要港口下水煤量的 23.1%, 继续保持在沿海动力煤市场份额的领先优势。

国内销量增加是本集团受惠于国内兴盛的煤炭市场, 并提高市场营销水平的结果, 有利于增加本集团的盈利水平。

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团出口销售收入为 95.66 亿 (2006 年: 91.17 亿元), 同比增长 4.9%。2007 年本集团出口销量为 24.0 百万吨 (2006 年: 23.9 百万吨), 同比增长 0.4%。同期, 出口销量占全部煤炭销售量的比例从 14.0% 下降到 11.5%。

2007 年出口销售价格为 398.1 元/吨 (2006 年: 381.6 元/吨), 同比上升 4.3%。上升是以下原因综合的结果: (a) 受国际煤炭市场价格走高的影响, 与主要客户签订的长约煤炭出口合同价相比 2006 年的长约煤炭出口合同价有所上升; (b) 2007 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 7.5863 (2006 年: 7.9741), 升值 4.9%, 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。

2007 年本集团对前五大出口煤炭客户销售量为 1,658.1 万吨, 占出口销售总量的 69.1%, 其中, 最大客户销售量为 604.1 万吨, 占出口销售总量的 25.2%。前五大出口煤炭客户均为发电公司或燃料公司。

表 6.8: 根据客户划分煤炭销售量和价格

	2007 年			2006 年		
	销售量	占销售量	销售价格	销售量	占销售量	销售价格
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨
煤炭销售至外部客户	178.5	85.4	312.3	148.7	86.9	309.1

国内外客户销售	154.5	73.9	299.0	124.8	72.9	295.2
出口销售	24.0	11.5	398.1	23.9	14.0	381.6
煤炭销售至本集团发电业务	30.6	14.6	316.0	22.4	13.1	301.5
煤炭销售量合计/加权平均价格	209.1	100.0	312.9	171.1	100.0	308.1

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团对外部客户煤炭销售收入为 557.41 亿元(2006 年: 459.48 亿元), 同比增长 21.3%。增加的主要原因是煤炭销售量增加。同期, 本集团对外部客户煤炭销售量为 178.5 百万吨(2006 年: 148.7 百万吨), 增长 20.0%, 其中: 国内外客户煤炭销售量为 154.5 百万吨(2006 年: 124.8 百万吨), 增长 23.8%。同期, 对外部客户煤炭销售量占全部煤炭销售量的比例从 86.9%下降到 85.4%。对外部客户煤炭销售价格从 309.1 元/吨增加到 312.3 元/吨, 上升 1.0%。

2007 年, 本集团对国内前五大外部客户销售量达 2,168.9 万吨, 占国内销售总量的 11.7%, 其中, 最大外部客户销售量为 646.6 万吨, 占国内销售总量的 3.5%。前五大国内外客户均为发电公司或燃料公司。

向内部发电分部销售煤炭是本集团独特的纵向一体化经营模式。2007 年, 随着本集团拥有电厂装机容量增加, 相应对煤炭需求量增加, 对本集团发电业务煤炭销售量为 30.6 百万吨(2006 年: 22.4 百万吨), 增长 36.6%。同期, 对本集团发电业务销售量占全部煤炭销售量的比例从 13.1%增加到 14.6%。对本集团发电业务销售价格从 301.5 元/吨增加到 316.0 元/吨, 增长 4.8%。价格增长的主要原因是 2007 年沿海地区新投产机组比重高, 对本集团发电业务下水煤销售量比例上升, 这部分销售价格与坑口和直达销售相比价格较高。2007 年, 发电分部耗煤量的 89.7%来自本集团内部供应, 其余从外部采购。

3、煤炭分部经营业绩

(1) 营业收入

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 合并抵销前本集团煤炭分部营业收入为 659.49 亿元(2006 年: 533.03 亿元), 同比增长 23.7%。增加的主要原因是 2007 年销售量增加。

(2) 营业成本

表 6.9: 煤炭分部营业成本明细

	2007 年			2006 年		
	成本	数量	单位成本	成本	数量	单位成本
	百万元	百万吨	元/吨	百万元	百万吨	元/吨
从第三方采购的煤炭成本	10,719	51.9	206.5	6,777	35.4	191.4
煤炭生产成本	11,337	157.2	72.1	8,991	135.7	66.3
原材料、燃料和动力	2,874	157.2	18.3	1,830	135.7	13.5
人工成本	1,612	157.2	10.3	1,149	135.7	8.5
折旧与摊销	3,372	157.2	21.4	3,063	135.7	22.6
其他	3,479	157.2	22.1	2,949	135.7	21.7

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团煤炭分部营业成本为 445.12 亿元(2006 年: 346.00 亿元), 同比增长 28.6%。营业成本由外购煤成本、煤炭生产成本和煤炭运输成本组成。增加的主要原因 是从第三方采购煤量增加, 自产煤生产成本增加, 商品煤销量增加等。

煤炭分部单位煤炭生产成本为 72.1 元/吨(2006 年: 66.3 元/吨), 同比增长 8.7%。单位外购煤成本为 206.5 元/吨(2006 年: 191.4 元/吨), 同比增长 7.9%。

(3) 营业利润

截至 2007 年 12 月 31 日止年度, 本集团煤炭分部利润为 173.92 亿元(2006 年: 152.95 亿元), 同比增长 13.7%。同期, 煤炭分部的营运利润率从 28.7%下降到 26.4%。

（二）铁路

本集团充分利用自有铁路和港口一体化的运输系统，解决了中国其它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 条自有铁路专线，本集团既可以将煤炭源源不断运输到港口销售给中国各地和其它国家，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。

1、铁路运营

表 6.10：铁路运输周转量

	2005 年	2006 年	2007 年	06-07 变化比率
	十亿吨公里	十亿吨公里	十亿吨公里	%
自有铁路	84.3	99.0	116.7	17.9
神朔铁路	23.6	26.7	29.4	10.1
朔黄-黄万铁路	51.2	60.0	72.7	21.2
大准铁路	6.1	8.6	9.8	14.0
包神铁路	3.4	3.7	4.8	29.7
国有铁路	23.8	25.4	25.1	-1.2
煤炭运输周转量合计	108.1	124.4	141.8	14.0

本集团目前拥有并经营着朔黄铁路、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。本集团主要通过自有铁路运输煤炭，同时也通过国有铁路运输部分煤炭。

2007 年本集团的煤炭运输总周转量为 141.8 十亿吨公里(2006 年:124.4 十亿吨公里),增长 14.0%。其中,本公司自有铁路的煤炭运输周转量为 116.7 十亿吨公里(2006 年:99.0 十亿吨公里),增长 17.9%。自有铁路煤炭运输周转量占煤炭运输总周转量的比例为 82.3%,比 2006 年的 79.6%有所上升。

2、铁路分部经营业绩

（1）营业收入

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，合并抵销前本集团铁路分部营业收入为 162.10 亿元（2006 年：129.58 亿元），同比增长 25.1%。其中，铁路分部为内部运输煤炭产生收入为 147.55 亿元（2006 年：117.04 亿元），同比增长 26.1%，占铁路分部营业收入 91.0%。同时，本集团利用部分铁路线的富余运力，为第三方提供运输服务，获得运输收入。2007 年铁路分部营业收入增加，主要原因是运输量增加，铁路运费变动不大。

（2）营业成本

表 6.10：铁路营业成本

	2007 年	2006 年
	百万元	百万元
原材料、燃料和动力	1,490	1,102
人工成本	993	717
折旧与摊销	1,435	1,219
外部运输费	201	158
其他	422	321
内部运输业务成本	4,541	3,517
外部运输业务成本	658	480

小计	5,199	3,997
其他业务成本	131	132
营业成本	5,330	4,129

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团铁路分部营业成本为 53.30 亿元（2006 年：41.29 亿元），同比增长 29.1%。增加的主要原因是自有铁路运量增加，燃料动力成本增加，以及购置新机车和大准铁路站台改造后折旧增加。

铁路分部的单位运输成本为 0.045 元/吨·公里（2006 年：0.040 元/吨·公里）同比增长 12.5%，增加的主要原因是原材料、燃料和动力、人工成本增加。

（3）营业利润

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团铁路分部利润为 86.24 亿元（2006 年：66.47 亿元），同比增长 29.7%。同期，铁路分部的营运利润率从 51.3% 上升到 53.2%。

（三）港口

本集团除了拥有自有铁路煤炭运输专线以外，还拥有黄骅港和神华天津煤码头，年下水煤能力超过 1 亿吨。

1、港口运营

表 6.11：港口下水煤量

	2005 年	2006 年	2007 年	06-07 变化比率
	百万吨	百万吨	百万吨	%
自有港口	67.1	80.8	100.4	24.3
黄骅港	67.1	79.2	81.2	2.5
神华天津煤码头	-	1.6	19.2	1,100.00
第三方港口	33.2	36.9	29.9	-19.0
秦皇岛港	17.7	21.2	18.2	-14.2
天津港	15.5	14.7	10.7	-27.2
其他	-	1.0	1.0	-
港口下水煤量合计	100.2	117.7	130.3	10.7

本集团拥有并经营黄骅港和神华天津煤码头，它们已经成为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。其中，黄骅港是中国第二大煤炭下水港口。此外，本集团还通过秦皇岛港、天津港等第三方港口运输煤炭。

2007 年本集团港口下水煤量达 130.3 百万吨，占本公司全年商品煤销售量的 62.3%。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 100.4 百万吨，同比增加 19.6 百万吨，增长 24.3%，占公司总下水量的 77.1%。

2006 年末投入运营的神华天津煤码头 3 个泊位，在 2007 年逐步提升煤炭吞吐能力，下水煤量增加到 19.2 百万吨。2007 年 9 月神华天津煤码头一期工程顺利通过交通部工程验收。2007 年神华天津煤码头装载 15 万吨级以上船舶 9 艘，作业的快捷、高效获得船方的一致好评。

3、港口分部经营业绩

（1）营业收入

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，合并抵销前本集团港口分部营业收入为 19.81 亿元（2006 年：15.69 亿元），同比增长 26.3%。其中，港口分部为内部运输煤炭产生收入为 18.78 亿元（2006 年：

14.94 亿元)，同比增长 25.7%，占港口分部营业收入 94.8%。2007 年港口分部营业收入增加，主要原因是运输量增加，港口运费变动不大。

（2）营业成本

表 6.12：港口营业成本

	2007 年	2006 年
	百万元	百万元
原材料、燃料和动力	207	117
人工成本	72	39
折旧与摊销	582	429
其他	304	386
内部运输业务成本	1,165	971
外部运输业务成本	58	46
其他业务成本	7	—
营业成本	1,230	1,017

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团港口分部营业成本为 12.30 亿元（2006 年：10.17 亿元），同比增长 20.9%。增加的主要原因是自有港口运输量增加，神华天津煤码头投产后折旧增加。

港口分部的单位运输成本为 11.6 元/吨（2006 年：12.0 元/吨）同比下降 3.3%，下降的主要原因是运输量增加产生的经济规模效益而使单位运输费用减少。

（3）营业利润

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团港口分部利润为 3.81 亿元（2006 年：2.39 亿元），同比增加 59.4%。同期，港口分部的营运利润率从 15.2%上升到 19.2%。

（四）发电

1、电力生产

表 6.13：电厂装机容量

		于 2006 年 12 月 31 日 (重述)	2007 年	于 2007 年 12 月 31 日	
	地理位置	装机容量	新增装机容量	装机容量	权益装机容量
		兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
黄骅电力	河北	1,200	—	1,200	612
盘山电力	天津	1,000	—	1,000	332
三河电力	河北	700	600	1,300	365
国华准格尔	内蒙古	660	660	1,320	896
北京热电	北京	400	—	400	204
准能电力	内蒙古	200	—	200	116
绥中电力	辽宁	1,600	—	1,600	1,040
宁海电力	浙江	2,400	—	2,400	1,440
锦界能源	陕西	600	1,200	1,800	1,260
神木电力	陕西	200	—	200	102
台山电力	广东	3,000	—	3,000	2400
神东煤炭	内蒙古	324	—	324	301
神东电力	内蒙古	347	—	347	218
装机容量合计		12,631	2,460	15,091	9,286

表 6.14：2007 年电厂综合业务指标

	所在电网	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	华北电网	64.8	61.5	5,396	326
盘山电力	华北电网	59.5	55.9	5,952	328
三河电力	华北电网	46.6	43.5	5,547	328
国华准格尔	华北电网	41.8	38.4	5,057	330
北京热电	华北电网	25.5	22.6	6,363	285
准能电力	华北电网	12.3	11.1	6,169	398
绥中电力	东北电网	104.7	99.1	6,542	328
宁海电力	华东电网	141.7	133.5	5,905	323
锦界能源	西北电网	53.7	48.8	5,589	343
神木电力	西北电网	13.9	12.6	6,926	394
台山电力	南方电网	192.6	180.9	6,420	319
神东煤炭	西北电网	18.6	16.3	5,755	398
神东电力	西北电网	21.6	19.3	6,231	441
合计/加权平均		797.4	743.5	5,995	332

本集团积极发展与煤炭业务有协同效应的清洁火电业务，于 2007 年 12 月 31 日，本集团控制及经营 13 家燃煤发电厂，总装机容量及权益装机容量分别为 15,091 兆瓦及 9,286 兆瓦，同比增长 19.5% 和 23.6%。权益装机容量占总装机容量的 61.5%。期末本集团平均单机容量达到 351 兆瓦，同比增加 10 兆瓦。

2007 年本集团的总发电量为 797.4 亿千瓦时，同比增加 218.8 亿千瓦时，增长了 37.8%；总售电量为 743.5 亿千瓦时，同比增加 204.4 亿千瓦时，增长了 37.9%；机组平均利用小时数达到 5,995 小时，同比下降 92 小时，但仍然保持中国同业的领先水平，比同期全国火电设备平均利用小时 5,316 小时高出 679 小时。

2007 年本集团发电业务燃煤消耗量 34.1 百万吨，其中，耗用神华煤为 30.6 百万吨，占 89.7%。售电标准煤消耗率为 332 克 / 千瓦时，燃煤效率与 2006 年基本持平。

本集团发电分部亦非常重视环保和高新技术运用，致力于发展清洁火电业务。截至 2007 年底，发电分部 87% 的机组加装和运营了脱硫装置，该项指标在全国居于首位；82.5% 的燃煤机组均配置了除尘效率大于 99% 的静电除尘器。2007 年，三河电力二期成功应用烟塔合一技术，降低设计和建设成本 1800 万元以上；正在实施的 1,000 兆瓦机组石灰石—石膏湿法脱硫技术和万吨级低温多效海水淡化技术可分别节省基建投资 10 百万元和 55 百万元。本集团发电业务已经应用了包括煤电一体化、空冷技术、烟塔合一、中水利用、脱硫脱硝技术等多项技术和措施，减少排放，提高生产效率。

2、工程进展

三河电力二期工程 2×300 兆瓦燃煤机组，采用 100% 烟气脱硫、脱硝系统，以城市污水为冷却水源并应用先进的“烟塔合一”技术。本工程#3 机组和#4 机组分别于 2007 年 8 月 31 日和 2007 年 11 月 10 日顺利通过 168 小时满负荷试运行。

国华准格尔三期扩建工程扩建规模为 2×330 兆瓦燃煤机组。本工程#3 机组和#4 机组分别于 2007 年 9 月 26 日和 2007 年 9 月 30 日顺利通过 168 小时满负荷试运行。

锦界能源二期工程建设规模 2×600 兆瓦燃煤机组。本工程#3 机组和#4 机组分别于 2007 年 5 月 1 日和 2007 年 12 月 22 日顺利通过 168 小时满负荷试运行。

三河电力二期、国华准格尔三期和锦界能源二期项目均实现脱硫同步投产，三河电力二期工程还实现了脱硝同步投产。

此外,本集团发电分部在2007年8月收购了神华集团拥有的神东煤炭和神东电力公司的全部股权,分别增加装机容量324兆瓦和347兆瓦。这两家公司共有4台共540兆瓦的机组采用煤矸石发电,属于煤炭综合利用环保项目。

除燃煤发电以外,本集团还运营一家燃气电厂——余姚电力。2007年余姚电力装机容量为780兆瓦,发电量2.96亿千瓦时,上网电价396.6元/千瓦时。

3、发电分部经营业绩

(1) 营业收入

截至2007年12月31日止年度,合并抵销前本集团发电分部营业收入为243.87亿元(2006年:173.81亿元),同比增长40.3%。增加的主要原因是本集团售电量增加,和2006年6月国家实行煤电价格联动政策调高电价的影响,2007年国家未实行煤电价格联动政策。

表 6.14: 电厂售电电价

			2007 年	2006 年 (重述)
			售电电价	售电电价
	所在电网		元 / 兆瓦时	元 / 兆瓦时
黄骅电力	华北电网		295	299
盘山电力	华北电网		340	337
三河电力	华北电网		299	307
国华准格尔	华北电网		217	205
北京热电	华北电网		375	377
准能电力	华北电网		176	170
绥中电力	东北电网		302	297
宁海电力	华东电网		363	347
锦界能源	西北电网		216	211
神木电力	西北电网		247	244
台山电力	南方电网		382	371
神东煤炭	西北电网		216	220
神东电力	西北电网		199	182
加权平均			321	312

(2) 营业成本

截至2007年12月31日止年度,合并抵销前本集团发电分部营业成本为159.52亿元(2006年:108.99亿元),同比增长46.4%。增加的主要原因是沿海电厂比如:台山电力、宁海电力和黄骅电力燃料用量增加并且其单位成本高于本集团的平均水平,燃料价格上升;新投产发电机组,使得折旧增加,新聘用人员使得人工成本增加。

表 6.15: 电厂燃煤成本和标煤单价

		2007 年		2006 年 (重述)	
		燃料成本	标煤单价	燃料成本	标煤单价
运营电厂	所在电网	元 / 兆瓦时	元 / 吨	元 / 兆瓦时	元 / 吨
黄骅电力	华北电网	136	419	124	370
盘山电力	华北电网	134	405	122	369
三河电力	华北电网	133	403	119	367
国华准格尔	华北电网	77	233	69	214
北京热电	华北电网	111	389	95	354

准能电力	华北电网	93	226	85	213
绥中电力	东北电网	158	479	141	430
宁海电力	华东电网	178	548	164	499
锦界能源	西北电网	67	191	82	238
神木电力	西北电网	61	154	58	147
台山电力	南方电网	174	547	157	493
神东煤炭	西北电网	40	101	21	36
神东电力	西北电网	68	154	60	127
加权平均		140	431	132	386

(3) 营业利润

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团发电分部营业利润为 57.25 亿元（2006 年：44.54 亿元），同比增长 28.5%。同期，发电分部的营运利润率从 25.6% 下降到 23.5%。下降的主要原因是平均利用小时降低，燃料价格上升。

四、合并经营业绩

(一) 合并经营成果

1、营业收入

表 6.16：营业收入明细

	2007 年	2006 年 (重述)	变化比例
	百万元	百万元	%
主营业务收入			
-煤炭收入	55,741	45,948	21.3
-电力收入	23,922	17,056	40.3
-运输收入	1,346	1,185	13.6
小计	81,009	64,189	26.2
其他业务收入	1,098	997	10.1
合计	82,107	65,186	26.0

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团的营业收入为 821.07 亿元（2006 年：651.86 亿元），同比增长 26.0%。增加的主要原因是煤炭产销量增加；新机组投产，售电量增加。同期，煤炭收入占营业收入比例为 70.5% 下降到的 67.9%，电力收入占营业收入比例从 26.2% 上升至 29.1%。

2007 年，本集团前五名客户销售收入总额为 215.49 亿元，占本集团全部销售收入的 26.2%。

2、营业成本

表 6.17：营业成本明细

	2007 年	2006 年 (重述)	变化比例
	百万元	百万元	%
外购煤成本	10,719	6,935	54.6
原材料、燃料及动力	6,276	3,764	66.7
人工成本	3,960	2,677	47.9
折旧及摊销	8,681	7,515	15.5
运输费	6,845	6,259	9.4
其他	4,235	3,546	19.4

合计	40,716	30,696	32.6
----	--------	--------	------

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团的营业成本为 407.16 亿元（2006 年：306.96 亿元），同比增长 32.6%。

增加的主要原因是：

（1）外购煤成本大幅上升的主要原因是 2007 年从第三方采购的煤炭量同比上升 46.6%，及采购煤价同比上升 7.9%。

（2）原材料、燃料及动力增加的主要原因是随着矿井开采的延伸，煤炭产量的增加，配件、原材料和燃料的使用量相应增加；铁路运输量增加，燃料使用量增加；以及电力发电量增加，从本集团煤炭分部以外采购的煤炭量增加。

（3）人工成本增加的主要原因是因公司业绩上升调整工资，电厂、煤矿增加雇员。

（4）折旧及摊销增加的主要原因是新机组投产，以及万利矿区技改后，设备和井下建筑物有所增加。

（5）运输费增加的主要原因是国有铁路运输量增加。

（6）其他费用增加的主要原因是随着商品煤产量增加，洗选加工费增加；搬迁补偿费及新增政府收费的影响，如可持续发展基金、环境保护基金和煤矿转产基金。

2007 年，本集团的前五名供应商采购金额为 92.72 亿元，占年度采购总额的 16.4%。

3、营业税金及附加

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团营业税金及附加为 18.32 亿元（2006 年：15.43 亿元），同比增长 18.7%。增加的主要原因是运输收入增加及煤炭产量增加。

4、销售费用

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团销售费用为 5.22 亿元（2006 年：4.53 亿元），同比增长 15.2%。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

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团管理费用为 66.24 亿元（2006 年：59.44 亿元），同比增长 11.4%。增加的主要原因是煤矿及发电分部维修费增加。

6、财务费用

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团财务费用为 26.66 亿元（2006 年：21.14 亿元），同比增长 26.1%。增加的主要原因是平均贷款余额增加，贷款利率有所上升。

7、资产减值损失

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团资产减值损失为 7.09 亿元（2006 年：2.10 亿元），同比增长 237.6%。增加的主要原因是：

（1）余姚电力，计提减值准备 2.00 亿元。自 2006 年 12 月设备调试后，因东海天然气供气量不足，目前处于间隙发电状态。公司从供气时间、售电价格、“电量替代”为主要边界条件对电厂未来产生现金流量进行判断。根据目前形势判断，上述因素均存在不确定性，公司从谨慎的角度出发，根据测试结果提取了相应减值准备。

（2）准能电力计提减值准备 1.67 亿元。依据内蒙古自治区政府文件（内政发[2007]19 号）文件有关规定，准能电力属于文件规定的关停范围，计划于 2010 年关闭。公司据此计提了相关减值准备。

（3）备品备件计提减值准备 2.57 亿元。煤炭生产规模的扩大，设备的更新，公司从谨慎的角度对部分库龄较长的备品备件进行了减值测试，并计提了相应的减值准备。

（4）神东电力计提应收账款坏账准备 0.72 亿元。为应收沧州化学工业股份公司销售款，截止于本报告日该公司已经进入破产整顿阶段。

8、公允价值变动损失

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团公允价值变动收益为 2.83 亿元（2006 年：损失 0.23 亿元），同比增长超过 100%。增加的原因是 2007 年日元汇率下降。本集团使用其认为合适的市场咨询和评估方法来估计公允价值金额。

掉期交易的公允价值，是指交易双方在交易中所达成的出售资产，清偿负债的现行交易金额。我公司在与对方进行日元债务货币掉期交易过程中，会于每个交易日收到对方支付的日元还本付息金额，即取得交易资产；同时需向对方支付美元还本付息金额，即偿付负债。而作为公允价值计算依据的，就是剩余交易期间内每个交易日公司预计收取的资产和偿付的负债对冲后所产生的交易净额。通过这些未来的一系列交易净额折现后汇总，即得到了公司现行交易的公允价值。

在计算估值上，目前主要采用 Black-Scholes 模型和现金流折现法作为基础。期限在一年内的利率曲线部分参照货币市场利率，期限在一年以上的利率曲线部分则是通过掉期利率的线性插值得到。

9、投资收益

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团投资收益为 6.38 亿元（2006 年：5.59 亿元），同比增长 14.1%。增加的主要原因是出售可供出售的金融资产的收益及委托贷款收益的增加。

10、所得税费用

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团所得税费用为 64.81 亿元（2006 年：52.37 亿元），同比增长 23.8%。增加的主要原因是利润总额增加，相应所得税费用增加；实际税率略有上升。

11、归属于本公司股东的净利润

截至 2007 年 12 月 31 日止年度，本集团归属于本公司股东的净利润为 197.66 亿元（2006 年：166.20 亿元），同比增长 18.9%。

（二）合并财务状况

1、应收账款

于 2007 年 12 月 31 日，本集团应收账款为 58.86 亿元（2006 年：46.77 亿元），同比增长 25.8%。增加的主要原因是发电分部收入增加，其结算期较其他分部长。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团应收账款占总资产的比重为 2.5%（2006 年：2.7%），同比下降 0.2 个百分点。

2、存货

于 2007 年 12 月 31 日，本集团存货为 63.37 亿元（2006 年：48.80 亿元），同比增长 29.9%。增加的主要原因是煤炭生产用设备增加引起的备品备件增加。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团存货占总资产的比重为 2.7%（2006 年：2.8%），同比下降 0.1 个百分点。

3、长期股权投资

于 2007 年 12 月 31 日，本集团长期股权投资为 38.11 亿元（2006 年：41.09 亿元），同比下降 7.3%。下降的主要原因是合并定洲电力引起的长期股权投资的下降，抵销了其他方面的增长。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团长期股权投资占总资产的比重为 1.6%（2006 年：2.4%），同比下降 0.8 个百分点。

4、固定资产

于 2007 年 12 月 31 日，本集团固定资产为 1,163.70 亿元（2006 年：1,019.76 亿元），同比增长 14.1%。增加的主要原因是万利矿区改造项目完成；锦界能源二期工程完工；新投产的发电机组。

于 2007 年 12 月 31 日，本集团固定资产占总资产的比重为 48.7%（2006 年：59.1%），同比下降 10.4 个百分点。

于 2007 年 12 月 31 日,建筑物净额占固定资产净额的 11.0%;井巷资产净额占固定资产净额的 2.8%;与井巷资产相关之机器和设备净额占固定资产净额的 12.5%;发电装置及相关机器和设备净额占固定资产净额的 39.1%;铁路及港口构筑物净额占固定资产净额的 32.7%;家具、固定装置、汽车及其他设备净额占固定资产净额的 1.9%。

5、在建工程

于 2007 年 12 月 31 日,本集团在建工程为 187.13 亿元(2006 年:121.72 亿元),同比增长 53.7%。增加的主要原因是本集团正在建设准格尔矿区哈尔乌素露天矿、万利矿区布尔台矿;以及部分电力项目。

于 2007 年 12 月 31 日,本集团在建工程占总资产的比重为 7.8%(2006 年:7.1%),同比增长 0.7 个百分点。

6、无形资产

于 2007 年 12 月 31 日,本集团无形资产为 213.10 亿元(2006 年:173.38 亿元),同比增长 22.9%。增加的主要原因是土地使用权和采矿权的增加。

于 2007 年 12 月 31 日,本集团无形资产占总资产的比重为 8.9%(2006 年:10.0%),同比下降 1.1 个百分点。

7、短期借款

于 2007 年 12 月 31 日,本集团短期借款为 49.03 亿元(2006 年:108.05 亿元),同比下降 54.6%。减少的主要原因是本集团优化债务结构,调整了长短期债务比例,偿还了部分贷款。

于 2007 年 12 月 31 日,本集团短期借款占总资产的比重为 2.1%(2006 年:6.3%),同比下降 4.2 个百分点。

8、长期借款

于 2007 年 12 月 31 日,本集团长期借款为 497.18 亿元(2006 年:424.27 亿元),同比增长 17.2%。增加的主要原因是新建电力项目增加了长期借款。

于 2007 年 12 月 31 日,本集团长期借款占总资产的比重为 20.8%(2006 年:24.6%),同比下降 3.8 个百分点。

于 2007 年 12 月 31 日,本集团人民币长期借款余额为 445.95 亿元,日元长期借款余额折合人民币为 48.18 亿元,美元长期借款余额折合人民币为 3.05 亿元。

9、资本结构

于 2007 年 12 月 31 日,本集团资产负债率(总负债/总资产)为 37.7%(2006 年:48.6%),同比降低 10.9 个百分点。利息保障倍数(息税前利润/利息支出)为 8.46 倍(2006 年:8.68 倍)。

(三) 合并现金流量

于 2007 年 12 月 31 日,本集团现金及现金等价物为 534.04 亿元(2006 年:157.58 亿元),增加 238.9%。

经营活动产生的现金流量净额从截至 2006 年 12 月 31 日止年度的 245.65 亿元增加到截至 2007 年 12 月 31 日止年度的 299.35 亿元,增长 21.9%。增加的主要原因是销售收入的增加。

投资活动产生的现金流量净额从截至 2006 年 12 月 31 日止年度的净流出 271.76 亿元增加到截至 2007 年 12 月 31 日止年度的净流出 307.42 亿元,增长 13.1%。增加的主要原因是固定资产投入增加及收购项目支付的现金的增加。

筹资活动产生的现金流量净额从截至 2006 年 12 月 31 日止年度的净流出 25.66 亿元增加到截至 2007 年 12 月 31 日止年度的净流入 384.53 亿元,增长 1,598.6%。增加的主要原因是 2007 年本集团发行 18 亿股 A 股,获得融资收入净额 659.88 亿元。

五、主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

序号	公司（单位）名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本（万元）	总资产（万元）	净资产（万元）	净利润（归属于母公司）（万元）
1	中电国华电力股份有限公司	电力企业	生产及销售电力	163,676.02	1,196,774.21	398,211.21	23,536.46
2	广东国华粤电台山发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	270,000.00	1,131,601.84	331,173.51	136,750.21
3	河北国华沧东发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	100,000.00	596,453.95	139,848.32	20,112.13
4	浙江国华浙能发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	175,340.00	1,167,023.85	259,375.14	76,903.30
5	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	17,000.00	207,601.29	5,790.92	-26,899.82
6	河北国华定洲发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	93,073.00	429,570.90	123,521.64	20,480.55
7	绥中发电有限责任公司	电力企业	生产及销售电力	262,453.00	809,207.08	279,567.10	14,363.45
8	神华准格尔能源有限责任公司	电力企业、煤矿经营	煤炭开采及发展；生产及销售电力	710,234.33	1,188,382.71	1,034,517.41	161,055.94
9	神华北电胜利能源有限公司	煤矿经营	煤炭开采及发展	52,500.00	164,088.47	64,610.10	10,157.01
10	北京神华昌运高技术配煤有限公司	技术服务	配煤技术研究	20,000.00	53,765.55	52,253.79	35,570.55
11	北京神华恒运能源科技有限公司	煤炭运销	煤炭采购与销售	5,000.00	84,807.51	14,835.16	98,351.59
12	神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	综合服务	提供综合服务	21,500.00	304,746.42	113,278.94	11,385.19
13	神华黄骅港务有限责任公司	港口	提供港口服务	182,000.00	731,341.08	174,977.79	14,750.07
14	朔黄铁路发展有限责任公司	铁路运营	提供运输服务	588,000.00	1,868,856.03	923,688.27	338,505.86
15	神华包神铁路有限责任公司	铁路运营	提供运输服务	100,387.00	222,262.71	131,607.95	17,081.72

本公司持有朔黄铁路 52.7% 股权。朔黄铁路是运输本公司煤炭的主要铁路之一。2007 年，朔黄铁路公司营业收入达到 79.60 亿元，营业利润达到 49.03 亿元，归属于母公司的净利润 33.57 亿元，占本年度归属于本公司股东的净利润 197.66 亿元的 17.0%。

本报告期内，本公司收购了神华集团持有的神东煤炭及神东电力 100% 的股权，详情请见年报全文第十四章第（三）部分“本报告期内公司收购及出售资产、吸收合并事项”之第 1 项。

六、未来发展战略和经营计划

（一）2008 年宏观经济和行业环境展望

展望 2008 年，中国经济仍将保持快速增长，为公司业务发展提供了良好的外部环境。

1、从国内煤炭市场来看，2008 年中国经济的快速增长使能源需求强劲增长。主要用煤行业对煤炭仍将保持旺盛需求。煤炭供应方面，国家严控煤炭固定资产投资和煤炭铁路运输瓶颈将对煤矿产能释

放有所制约。预计2008年全国煤炭供需将保持总体平衡、量价高位波动的态势，受铁路运输瓶颈和季节因素影响，不同地区、部分时段、部分煤种供应偏紧或富余的状况将同时存在。受政策性成本上升等因素影响，煤炭价格仍存在进一步上涨的可能性。

2、从亚太煤炭市场来看，2008年亚太地区煤炭市场将呈现需求旺盛、供应偏紧的态势。主要煤炭进口国的煤炭消费和进口都呈现增长态势，而澳大利亚受运力制约和印度尼西亚煤炭供应受雨季等因素影响，导致煤炭供应增长缓慢，加上中国煤炭进出口格局的变化，亚太地区煤炭供应呈现紧张格局。预计2008年煤炭供应出现季节性、时段性偏紧的格局，现货煤炭价格保持高位震荡，合约煤价同比上涨。

3、从国内电力市场来看，2008年全国电力供需基本平衡，全国局部地区、部分时段电力供应紧张和富余的情况同时存在，电力供应紧张现象会进一步减少。从区域分布来看，华北、华东电网电力供需基本平衡；华中、东北、西北电网电力总体富余；南方电网电力供需偏紧；浙江、广东等局部地区仍将出现电力供应紧张局面。

（二）2008年经营目标与经营策略

围绕“做强做大、打造辉煌”，创建世界领先的综合性能源公司这一战略目标，公司的总体经营发展战略包括：选择性地收购高质量的煤炭资源，保持煤炭生产高速增长，扩大内部运输网络，加强客户关系管理和市场营销，选择性地发展电力业务以及注重企业社会责任。通过以上战略提升企业核心竞争力，实现持续快速健康发展。公司2008年的经营目标是：保持公司各板块业务的协调、快速发展，利润保持稳定增长。公司商品煤产量达到177百万吨，同比增加12.0%；煤炭销量达到224百万吨，同比增加7.1%；全年发电量达到978亿千瓦时，同比增加22.6%。

为实现以上经营目标，公司重点实施以下经营策略：

1、加快业务发展。一是加快现有项目的进程。积极争取新资源和新矿井的核准，抓好项目前期核准和证照办理。二是抓好投资管理，协调各业务板块发展规模。三是选择优质的、具有市场吸引力的国内煤炭、铁路、港口和电力项目，积极推进并购。同时审慎发展海外项目，拓展公司发展空间。

2、强化经营管理，实现降本增效。

业务方面，在煤炭和运输板块，保持现有矿井的稳产高产并组织好各矿区生产，实现煤炭业务产量目标；提高既有铁路和港口的运输能力，加大扩能改造力度，加快铁路新线建设步伐。在电力板块，抓好机组检修，确保机组稳定经济运行；努力降低运营成本，克服环保政策等带来的成本压力；积极应对竞价上网和节能调度，力争使公司机组平均利用小时数高于全国平均水平。

财务方面，一是积极推进战略型财务体系建设。提高定期财务报告的准确性和预见性，强化财务决策支持作用；积极推进资金集中管理，不断提高公司控制力。二是进一步强化成本计划管理，严格控制计划外开支，降低可控成本。

营销策略上，调整合同、销售方式，积极推行议价机制，适当提高煤炭价格。电力市场上积极应对竞价上网和节能调度，争取有利上网价格。

3、规范企业运行，提升公司治理水平。加快管理流程的梳理与再造，实现精细化管理和标准化管理，提高公司整体管控能力。以推进战略型财务体系建设为试点，带动体制和机制的创新。加强内控建设，严防企业风险。2008年，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。

七、资本开支

表 6.20：资本开支完成和计划

	2007 年完成 ^注	占有比例	2008 年计划	占有比例
	百万元	%	百万元	%
煤矿分部	16,425	53.0	13,840	34.8
铁路分部	3,124	10.1	7,680	19.3
港口分部	504	1.6	1,170	2.9
发电分部	10,850	35.0	16,860	42.4

公司及其他	84	0.3	230	0.6
合计	30,987	100.0	39,780	100.0

注：包含为取得土地使用权所支付的 936 百万元。

2008 公司将以主动务实的态度争取更多战略性资源。2008 年公司资本开支按照先保证续建项目投资，然后投资已获得国家核准和公司批准的新开工项目的原则制定。

2008 年资本开支的重点是：

(1) 继续完善在建矿井建设和已投产矿井的技术改造，以煤炭开采和建设为重点，获取新资源及新矿井的核准。

(2) 加快既有铁路改造力度，提高铁路的运输能力，同时加快铁路新线建设步伐。采用万吨列车和 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) 不失时机的抓住优质电源点的选取和建设，对电力项目上采取适度从紧的原则。

本集团目前有关日后资本开支的计划可随着本公司业务计划的发展、本集团投资项目的进展、市场条件、本集团对未来业务条件的展望及获得必要的许可证与监管批文而有所变动。除了按法律所要求之外，本集团概不承担任何更新资本开支计划数据的责任。本公司计划通过经营活动所得的现金、短期及长期贷款、A 股首次公开发行的部分所得款项，以及其它债务及股本融资来满足资本开支的资金需求。

八、公司面临主要风险

(一) 宏观经济周期性波动的风险

从历史上看，我国国民经济的发展具有周期性波动的特征，本公司所处的煤炭和电力行业作为国民经济的基础性行业，行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性，即经济发展速度快，将刺激煤炭和电力消费的增长，反之则抑制煤炭和电力消费的增长，进而影响本公司的业绩，给本公司的生产经营带来一定的风险。

(二) 煤炭和电力行业竞争的风险

煤炭行业的竞争体现在多个方面，主要包括：煤田赋存条件、煤质煤种、生产效率、成本、配煤能力、品牌和服务。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，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成本较低而具有竞争力；另外，部分地方小煤炭生产商由于安全措施投入较少等原因而具有成本竞争力；国内的煤炭生产商还在获取资源方面与本公司发生竞争。在国际市场，一些国外的竞争对手可能在市场渠道、品牌等方面比本公司更具优势。

本公司的电力业务主要与国内发电商竞争，主要对手包括中国五大发电集团及其他独立发电商。中国五大发电集团 2006 年底的总装机容量约占全国总装机容量的 39.1%，与其相比，本公司的电力业务规模相对较小，在争夺新项目的开发权上可能处于不利位置。此外，电厂之间在争取有利的电量调度和更高的上网电价方面的竞争也很激烈，如果公司竞争不力，业务发展将会受到限制，并且收入和盈利能力也会受到不利影响。此外，如果未来国家电价改革逐步取消上网电价审批和上网电量计划分配制度，实现竞价上网，本公司竞价上网电量电价可能低于相应计划电量电价。如果竞价上网未来在全国范围内实施，将会加剧国内发电商之间的价格竞争。

(三) 运力不足的风险

除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系统来运输。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。

(四) 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，国家正在山西省进行煤炭工业可持续发展政策措施试点，实施煤炭资源有偿使用，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，如果国家在全国范围内实施这些政策措施，将可能进一步增加公司的生产成本。同时，国家正推进将资源税征收方式由“从量计征”改为“从价计征”，如果该政策实施，资源税率将会提升，从而加大公司的成本支出，影响公司业绩。

（五）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，根据现有的立法，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。

（六）贷款利率调整带来风险

中央政府根据国内外经济形势和宏观调控任务的要求，2008 年要实行稳健的财政政策和从紧的货币政策。因此，2008 年仍存在加息可能和较大加息空间，贷款利率调整将增加公司的利息支出。

（七）汇率风险

公司经营业务受到人民币汇率波动的影响。2007 年，全年发生外币债务汇兑收益 4.40 亿元。全年出口受汇率影响减少收入 4.46 亿元；全年进口设备受汇率影响节约进口设备成本 1.19 亿元。综合以上因素，2007 年汇率变化对公司产生 1.29 亿元的收益。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，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。

（八）集团保险

依据本集团所了解的中国矿业企业的行业惯例，截至 2007 年 12 月 31 日止年度本集团为部分煤炭业务的物业、设备或存货投保火灾、债务或其它财产保险。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

单位：万元 币种：人民币

募集资金总额	募集资金总额为 665.82 亿元，募集资金净额为 659.88 亿元		本年度已使用募集资金总额		2,443,444	
			已累计使用募集资金总额		2,443,444	
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
哈拉沟煤矿项目	否	169,300	169,300	是	-	-
布尔台煤矿建设项目	否	344,815	197,202	是	-	-
哈尔乌素露天煤矿项目	否	538,600	244,313	是	-	-
建设 TDCS 调度指挥系统	否	2,028		是	-	-
包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线	否	4,553	4,553	是	-	-
包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线	否	5,311		是	-	-
购置电力机车	否	16,800	16,800	是	-	-
义井变电站电能污染治理	否	3,649	3,649	是	-	-
货车管理信息系统	否	547		是	-	-
神朔铁路红外线探测加密工程	否	300		是	-	-
购置运煤敞车 C70	否	160,000	148,943	是	-	-
黄骅港翻车机完善工程	否	4,426		是	-	-
河北三河电厂二期工程	否	31,602		是	-	-
内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	否	35,400	33,394	是	-	-
浙江宁海电厂二期工程	否	105,822	20,340	是	-	-
陕西锦界煤电一体化项目二期工程	否	64,050		是	-	-
河北黄骅电厂二期工程	否	48,690	4,950	是	-	-
河北定洲电厂二期工程	否	45,500		是	-	-
辽宁绥中电厂二期工程	否	87,482		是	-	-
补充公司运营资金和一般商业用途	否	1,600,000	1,600,000	是	-	-
战略性资产的收购	否	3,329,963		是	-	-
合计	/	6,598,838	2,443,444	/	-	-
尚未使用的募集资金用途及去向	按照公司《募集资金使用管理制度》，公司对募集资金实行了专户存放、规范管理。公司在工商银行、中国银行、建设银行、交通银行各开立了一个活期专用账户，用于存放 A 股募集资金，在募集资金尚未使用时，亦将其中一部份资金以定期存款、七天通知存款的形式专户存放。 于 2007 年 12 月 31 日，公司存放在募集资金专户中的资金余额合计为 419.70 亿元，略高于募集资金余额，原因是利息收入等。					

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

单位:亿元 币种:人民币

项目名称	项目总金额	项目进度	项目收益情况
神东煤炭分公司榆家梁 4 ³ 煤工程	6.8	2007 年完成投资 1.0 亿元	该项目预计于 2008 年完工，目前尚未收益
神东煤炭分公司上湾煤矿煤液化工程原料煤基地建设项目	20.1	2007 年完成投资 8.5 亿元	该项目尚未竣工，目前尚未收益
神东煤炭分公司石圪台煤矿改扩建薄煤层开采项目	6.8	2007 年完成投资 5.5 亿元	该项目预计于 2008 年完工，目前尚未收益
神东煤炭分公司乌兰木伦煤矿改扩建项目	2.9	2007 年完成投资 1.9 亿元	该项目预计于 2008 年完工，目前尚未收益
准格尔能源公司黑岱沟煤矿技术改造项目	11.0	2007 年完成投资 2.6 亿元	截至 2007 年末，项目已经具备竣工验收条件
金峰煤炭分公司昌汉沟煤矿技改工程	15.1	2007 年完成投资 6.8 亿元	截至 2007 年末，项目已经具备竣工验收条件
北电胜利能源公司胜利一号露天煤矿项目	25.6	2007 年完成投资 6.2 亿元	全部工程预计于 2010 年完工，目前尚未收益
朔黄铁路公司朔黄铁路扩能改造	9.1	2007 年完成投资 0.85 亿元	全部工程预计于 2009 年完工，目前尚未收益
黄骅港公司黄骅港扩容工程	4.8	2007 年完成投资 1.8 亿元	全部工程预计于 2008 年完工，目前尚未收益
黄骅港务公司黄骅港航道拓宽浚深后续工程	2.8	2007 年完成投资 2.8 亿元	工程已完工，航道通过能力提高

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

根据中国神华能源股份有限公司 2007 年度经审计的财务报告，于 2007 年 12 月 31 日本公司按企业会计准则可供分配的利润为 98.66 亿元；本公司根据国际财务报告准则的可供分配的利润为 126.31 亿元。

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以前述两种财务报表中可供分配利润较少者进行利润分配。按照以上原则，本公司于 2007 年 12 月 31 日的可供分配利润为 98.66 亿元（其中包括归属于神华集团及 H 股股东的利润 57.45 亿元）。本公司于 2008 年 3 月 15 日决定分配特别股息每股 0.3176 元，共计约 57.45 亿元予神华集团及 H 股股东。该特别股息已于 2007 年 8 月 24 日的临时股东大会获批准。另公司董事会建议分配 2007 年度末期股息每股 0.18 元，共计约 35.80 亿元，予所有 A 股（包括神华集团）及 H 股股东。分派比例约为本集团于 2007 年下半年按企业会计准则实现的合并层面的归属于本公司股东的净利润 99.6 亿元的 35.9%。

本公司于 2008 年 3 月 15 日召开年度董事会，提请上述末期股息议案于 2008 年 5 月 16 日召开 2007 年度股东周年大会批准。

派发予 H 股股东的特别股息及末期股息（“H 股股息”）的暂停股东过户登记日为 2008 年 4 月 16 日至 2008 年 5 月 15 日（包括首尾两天）。上述 H 股股息派发基准日为 2008 年 4 月 16 日，即将派发予 2008 年 4 月 16 日登记在册的公司 H 股股东。为符合出席股东周年大会及收取股息之资格，H 股股东须将所有过户文件，于 2008 年 4 月 15 日下午四时三十分之前，交回本公司在香港之 H 股股份过户登记处香港中央证券登记有限公司（地址为香港皇后大道东 183 号合和中心 17 楼 1712-1716 室）办理股份过户登记手续。

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 股股东的派息事宜将在公司 2007 年度股东周年大会后另行发布派息的实施公告，确定 A 股股东派息的权益登记日和除权日。

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

单位:百万元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	收购价格	自购买日起至本年末为公司贡献的净利润	本年初至本年末为公司贡献的净利润（适用于同一控制下的企业合并）	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
神华集团	神华集团神府东胜煤炭有限责任公司 100%的股权	2007 年 6 月 30 日	1,169.90	-	114	是，评估协商确认	是	是
神华集团	神华神东电力有限责任公司 100%的股权	2007 年 6 月 30 日	2,158.60	-	10	是，评估协商确认	是	是
辽宁省电力有限公司	绥中发电有限责任公司 15%的股权	2007 年 6 月 8 日	390	7.47	-	否	是	是
华北电网有限责任公司	天津国华盘山发电有限责任公司 15%的股权	2007 年 6 月 8 日	480	6.94	-	否	是	是

1)和2)、符合公司的长期发展策略,有利于公司增加煤炭储量、扩大发电量和提高发电运营效率、维持公司主要矿区的日常运营、加强企业管治及减少运营成本。 - 2007年8月31日(“交割日”)完成交割,本公司将向神华集团额外支付人民币259百万元,作为收购神华集团神府东胜煤炭有限责任公司及神华神东电力有限责任公司于交割日的净资产多于评估基准日的净资产。

3)、其业务具有连续性,对管理层的稳定性具有积极影响。 - 完成

4)、该项收购由本公司控股子公司中电国华电力股份有限公司进行。其业务具有连续性,对管理层的稳定性具有积极影响。 - 完成

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				1,576		
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额				1,576		
担保总额占公司净资产的比例				1.3%		
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				1,376		
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				1,376		

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	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	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
神华财务有限公司 （“神华财务”）	1,036	-2.68%	1,000	2.02%
国华太仓发电有限责任公司	1,107	1.99%	-	-
合计	2,143	-	1,000	2.02%

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 2,143 百万元。

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	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
神华集团及其附属公司	-	-	1,608	2,656
其他关联方	1,111	1,249	-	-
合计	1,111	1,249	1,608	2,656

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、长期借款、其他流动资产、其他长期资产中的非经营性往来。

7.4.3 2007 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

单位:百万元 币种:人民币

受托人	委托金额	委托期限	报酬确定方式	实际收益	实际收回金额
中国工商银行股份有限公司	1,500	2006 年 12 月 29 日~ 2007 年 6 月 28 日	预期年收益 2.8%	21	1,500
中国工商银行股份有限公司	500	2006 年 12 月 29 日~ 2007 年 6 月 28 日	预期年收益 2.4%	6	500
合计	2,000	/	/	27	2,000

其中:截止报告期末,逾期末收回的委托理财本金和收益累计 0 元。

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:在神华集团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。

承诺履行情况: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。

承诺履行情况:上述由神朔铁路向神华集团租赁的两块土地的土地使用权证已全部办理完毕。截至本报告期末,在上述 175 座房产中,已有 126 处房产办理了房屋所有权证或房屋权属证明,总面积为 90,024.21 平方米;另有 3 处房产正在办理房屋所有权证,面积为 1,294.39 平方米;其余房产根据矿井建设和生产经营需要已拆除。

(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。

承诺履行情况：本年度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%	428
合计	161	—	—	428

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 2007 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核实评价意见。

§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	
审计报告 KPMG-A(2008)AR No. 0067 中国神华能源股份有限公司全体股东： 我们审计了后附的贵公司财务报表，包括2007年12月31日的合并资产负债表和资产负债表，2007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；（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2007年12月31日的合并财务状况和财务状况，2007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 北京市东长安街1号东方广场东二座办公楼八层 2008年3月15日	

9.2 财务报表

合并资产负债表
2007 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	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		53,436	15,766
交易性金融资产		37	-
可供出售金融资产		-	2,000
应收票据		756	600
应收账款		5,886	4,677
预付款项		2,682	2,565
其他应收款		2,569	1,600
存货		6,337	4,880
其他流动资产		424	50
流动资产合计		72,127	32,138
非流动资产：			
长期股权投资		3,811	4,109
固定资产		116,370	101,976
在建工程		18,713	12,172
工程物资		3,645	3,013
无形资产		21,310	17,338
长期待摊费用		1,007	1,082
递延所得税资产		901	704
其他非流动资产		937	-
非流动资产合计		166,694	140,394
资产总计		238,821	172,532
流动负债：			
短期借款		4,903	10,805
交易性金融负债		-	246
应付短期债券		1,453	-
应付票据		169	668
应付账款		8,905	8,830
预收款项		1,228	1,027
应付职工薪酬		1,537	1,440
应交税费		4,244	4,071
应付利息		151	73
应付股利		1,538	-
其他应付款		3,077	3,289
一年内到期的长期借款		5,293	5,587

一年内到期的长期应付款		873	88
流动负债合计		33,371	36,124
非流动负债：			
长期借款		49,718	42,427
长期应付款		5,239	3,575
预计负债		1,018	942
递延所得税负债		659	729
非流动负债合计		56,634	47,673
负债合计		90,005	83,797
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		19,890	18,090
资本公积		87,701	26,998
盈余公积		6,263	4,257
未分配利润		14,396	19,585
归属于母公司所有者权益合计		128,250	68,930
少数股东权益		20,566	19,805
所有者权益合计		148,816	88,735
负债和所有者权益总计		238,821	172,532

公司法定代表人：陈必亭

主管会计工作负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

母公司资产负债表

2007 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	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金		51,914	13,937
交易性金融资产		37	-
可供出售金融资产		-	2,000
应收票据		543	56
应收账款		2,026	1,401
预付款项		1,970	2,267
应收股利		2,465	97
其他应收款		7,067	6,854
存货		4,453	2,670
其他流动资产		10,537	2,000
流动资产合计		81,012	31,282
非流动资产：			
长期股权投资		29,319	24,413
固定资产		26,135	22,531
在建工程		8,847	3,322
工程物资		287	341

无形资产		11,646	7,998
长期待摊费用		316	323
递延所得税资产		430	317
其他非流动资产		377	377
非流动资产合计		77,357	59,622
资产总计		158,369	90,904
流动负债：			
短期借款		1,500	2,900
交易性金融负债		-	246
应付票据		-	1
应付账款		5,085	3,511
预收款项		1,047	958
应付职工薪酬		953	871
应交税费		2,379	2,526
应付利息		54	50
其他应付款		1,764	1,050
一年内到期的长期借款		1,822	2,201
一年内到期的长期应付款		873	88
其他流动负债		679	
流动负债合计		16,156	14,402
非流动负债：			
长期借款		12,897	11,544
长期应付款		4,756	3,299
预计负债		624	568
递延所得税负债		296	234
非流动负债合计		18,573	15,645
负债合计		34,729	30,047
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		19,890	18,090
资本公积		87,621	23,748
盈余公积		6,263	4,257
未分配利润		9,866	14,762
所有者权益（或股东权益）合计		123,640	60,857
负债和所有者权益（或股东权益）总计		158,369	90,904

公司法定代表人：陈必亭

主管会计工作负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

合并利润表

2007 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	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		82,107	65,186

其中：营业收入		82,107	65,186
二、营业总成本		53,069	40,960
其中：营业成本		40,716	30,696
营业税金及附加		1,832	1,543
销售费用		522	453
管理费用		6,624	5,944
财务费用		2,666	2,114
资产减值损失		709	210
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		283	-23
投资收益（损失以“－”号填列）		638	559
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		567	552
三、营业利润（亏损以“－”号填列）		29,959	24,762
加：营业外收入		209	249
减：营业外支出		539	382
其中：非流动资产处置损失		326	220
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）		29,629	24,629
减：所得税费用		6,481	5,237
五、净利润（净亏损以“－”号填列）		23,148	19,392
归属于母公司所有者的净利润		19,766	16,620
少数股东损益		3,382	2,772
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		1.066	0.919
（二）稀释每股收益		1.066	0.919

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：101 百万元。

公司法定代表人：陈必亭 主管会计工作负责人：张克慧 会计机构负责人：郝建鑫

母公司利润表 2007 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	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		65,198	53,234
减：营业成本		44,077	34,591
营业税金及附加		990	880
销售费用		445	379
管理费用		2,983	2,589
财务费用		458	568
资产减值损失		254	142
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		283	-23
投资收益（损失以“－”号填列）		6,983	2,586
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		351	437
二、营业利润（亏损以“－”号填列）		23,257	16,648
加：营业外收入		46	159
减：营业外支出		345	216

其中：非流动资产处置净损失		200	124
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		22,958	16,591
减：所得税费用		2,770	2,349
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		20,188	14,242

公司法定代表人：陈必亨

主管会计工作负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

合并现金流量表

2007 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	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		90,080	69,755
收到的税费返还		48	35
收到其他与经营活动有关的现金		1,150	1,049
经营活动现金流入小计		91,278	70,839
购买商品、接受劳务支付的现金		36,431	26,169
支付给职工以及为职工支付的现金		5,950	3,857
支付的各项税费		16,090	10,959
支付其他与经营活动有关的现金		2,872	5,289
经营活动现金流出小计		61,343	46,274
经营活动产生的现金流量净额		29,935	24,565
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		2,154	911
取得投资收益收到的现金		495	311
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		136	479
收到已到期于金融机构的定期存款		517	58
收到其他与投资活动有关的现金		622	263
投资活动现金流入小计		3,924	2,022
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		28,073	25,712
投资支付的现金		2,724	2,324
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,328	1,162
支付其他与投资活动有关的现金		541	-
投资活动现金流出小计		34,666	29,198
投资活动产生的现金流量净额		-30,742	-27,176
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		654	1,458
上市发行 A 股收入净额		65,988	-
收到股东投入资本		199	669
取得借款收到的现金		48,140	32,674
发行债券收到的现金		1,453	-

筹资活动现金流入小计		116,434	34,801
偿还债务支付的现金		49,603	25,890
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		28,378	11,477
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,929	1,190
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		77,981	37,367
筹资活动产生的现金流量净额		38,453	-2,566
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		37,646	-5,177
加：期初现金及现金等价物余额		15,758	20,935
六、期末现金及现金等价物余额		53,404	15,758

公司法定代表人：陈必亭 主管会计工作负责人：张克慧 会计机构负责人：郝建鑫

母公司现金流量表
2007 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	附注	本期金额	上期金额
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		70,573	58,764
收到的税费返还		-	3
收到其他与经营活动有关的现金		681	321
经营活动现金流入小计		71,254	59,088
购买商品、接受劳务支付的现金		45,857	34,172
支付给职工以及为职工支付的现金		2,401	1,461
支付的各项税费		7,968	5,458
支付其他与经营活动有关的现金		905	570
经营活动现金流出小计		57,131	41,661
经营活动产生的现金流量净额		14,123	17,427
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		4,638	2,675
取得投资收益收到的现金		4,528	2,420
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		46	384
收到已到期于金融机构的定期存款		108	-
收到其他与投资活动有关的现金		585	224
投资活动现金流入小计		9,905	5,703
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		12,557	9,561
投资支付的现金		12,658	6,967
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,328	1,162
支付其他与投资活动有关的现金		118	-
投资活动现金流出小计		28,661	17,690

投资活动产生的现金流量净额		-18,756	-11,987
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		21,943	3,708
筹资活动现金流入小计		87,931	3,708
偿还债务支付的现金		21,557	5,838
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		23,774	8,089
筹资活动现金流出小计		45,331	13,927
筹资活动产生的现金流量净额		42,600	-10,219
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		37,967	-4,779
加：期初现金及现金等价物余额		13,937	18,716
六、期末现金及现金等价物余额		51,904	13,937

公司法定代表人：陈必亭

主管会计工作负责人：张克慧

会计机构负责人：郝建鑫

合并所有者权益变动表

2007 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								少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益									
	实收资本 (或股本)	资本公 积	减：库 存股	盈余公 积	一般 风险 准备	未分配利 润	其他			
一、上年年末余额	18,090	26,998	-	4,257	-	19,585	-	19,805	88,735	
二、本年初余额	18,090	26,998	-	4,257	-	19,585	-	19,805	88,735	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	1,800	60,703	-	2,006	-	-5,189	-	761	60,081	
（一）净利润	-	-	-	-	-	19,766	-	3,382	23,148	
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	-	19,766	-	3,382	23,148	
A 股发行	1,800	64,782	-	-	-	-	-	-	66,582	
A 股发行费用	-	-594	-	-	-	-	-	-	-594	
（三）所有者投入和减少资本	-	-3,485	-	-13	-	13	-	816	-2,669	
1. 所有者投入资本	-	199	-	-	-	-	-	654	853	
收购少数股东权益	-	-97	-	-	-	-	-	-865	-962	
合并定洲的影响	-	-	-	-13	-	13	-	1,027	1,027	
收购神东煤炭和神东电力的对价	-	-3,587	-	-	-	-	-	-	-3,587	
（四）利润分配	-	-	-	2,019	-	-24,968	-	-3,437	-26,386	
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,019	-	-2,019	-	-	-	
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-22,949	-	-3,437	-26,386	

四、本期期末余额	19,890	87,701	-	6,263	-	14,396	-	20,566	148,816
----------	--------	--------	---	-------	---	--------	---	--------	---------

单位:百万元 币种:人民币

项目	上年同期金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	18,090	27,491	-	2,832	-	11,799	-	16,765	76,977
二、本年初余额	18,090	27,491	-	2,832	-	11,799	-	16,765	76,977
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-493	-	1,425	-	7,786	-	3,040	11,758
(一)净利润	-	-	-	-	-	16,620	-	2,772	19,392
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	-	16,620	-	2,772	19,392
(三)所有者投入和减少资本	-	-493	-	-	-	-	-	1,458	965
1.所有者投入资本	-	669	-	-	-	-	-	1,458	2,127
2.收购锦界能源的对价	-	-1,162	-	-	-	-	-	-	-1,162
(四)利润分配	-	-	-	1,425	-	-8,834	-	-1,190	-8,599
1.提取盈余公积	-	-	-	1,425	-	-1,425	-	-	-
2.对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-7,404	-	-1,178	-8,582
3.对神东电力股东的分配	-	-	-	-	-	-5	-	-12	-17
四、本期期末余额	18,090	26,998	-	4,257	-	19,585	-	19,805	88,735

公司法定代表人:陈必亭

主管会计工作负责人:张克慧

会计机构负责人:郝建鑫

母公司所有者权益变动表

2007 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					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,090	23,748	-	4,257	14,762	60,857
二、本年初余额	18,090	23,748	-	4,257	14,762	60,857
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	1,800	63,873	-	2,006	-4,896	62,783
(一)净利润	-	-	-	-	20,188	20,188
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	20,188	20,188

A 股发行	1,800	64,782	-	-	-	66,582
A 股发行费用	-	-594	-	-	-	-594
(三) 所有者投入和减少资本	-	-315	-	-13	-116	-444
1. 合并定洲的影响	-	-	-	-13	-116	-129
2. 收购神东煤炭和神东电力的调整	-	-315	-	-	-	-315
(四) 利润分配	-	-	-	2,019	-24,968	-22,949
1. 提取盈余公积	-	-	-	2,019	-2,019	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-22,949	-22,949
四、本期期末余额	19,890	87,621	-	6,263	9,866	123,640

单位:百万元 币种:人民币

项目	上年同期金额					
	实收资本(或股本)	资本公积	减:库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	18,090	24,425	-	2,832	9,349	54,696
二、本年初余额	18,090	24,425	-	2,832	9,349	54,696
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-677	-	1,425	5,413	6,161
(一) 净利润	-	-	-	-	14,242	14,242
(二) 直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	14,242	14,242
(三) 所有者投入和减少资本	-	-677	-	-	-	-677
1. 收购锦界能源的调整	-	-677	-	-	-	-677
(四) 利润分配	-	-	-	1,425	-8,829	-7,404
1. 提取盈余公积	-	-	-	1,425	-1,425	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-7,404	-7,404
四、本期期末余额	18,090	23,748	-	4,257	14,762	60,857

公司法定代表人:陈必亭

主管会计工作负责人:张克慧

会计机构负责人:郝建鑫

9.3 本报告期无会计政策、会计估计和核算方法变更。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 于 2007 年度,本公司除合并定州以及收购神东煤炭和神东电力外,纳入本公司的合并财务报表范围的主要子公司均没有发生重大变化。

中国神华能源股份有限公司
2007 年度非经营性资金占用及
其他关联资金往来情况的专项说明

关于中国神华能源股份有限公司
2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明

KPMG-A(2008)OR No.0010

中国神华能源股份有限公司董事会：

我们接受委托，审计了中国神华能源股份有限公司（以下简称“贵公司”）于 2007 年度财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的合并资产负债表和资产负债表、2007 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，并于 2008 年 3 月 15 日签发了无保留意见的审计报告。

根据中国证券监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》（证监发[2003] 56 号）的要求，贵公司编制了本专项说明所附的贵公司 2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表（以下简称“汇总表”）。

编制和对外披露汇总表，并确保其真实性、合法性及完整性是贵公司的责任。我们在抽样基础上对汇总表所载项目金额与我们审计贵公司 2007 年度财务报表时贵公司提供的会计资料和经审计的财务报表的相关内容进行了核对，在所有重大方面没有发现不一致。

为了更好地理解贵公司 2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况，汇总表应当与已审计的财务报表一并阅读。

毕马威华振会计师事务所

中国注册会计师

王洁

王霞

中国 北京

2008 年 3 月 15 日

附件 中国神华能源股份有限公司 2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表

2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来汇总表

金额单位：万元

非经营性 资金占用	资金占用方名称	占用方与上市 公司的关联关 系	上市公司核算的会 计科目	2007年年初占 用资金余额	2007年度占用 累计发生金额 (不含利息)	2007年度占 用资金的利息 (如有)	2007年度偿 还累计发生 金额	2007年年末 占用资金余 额	占用形成原因	占用性质
现大股东 及其附属 企业				-	-	-	-	-		
小计				-	-	-	-	-		
前大股东 及其附属 企业				-	-	-	-	-		
小计				-	-	-	-	-		
总计				-	-	-	-	-		
其他关联 资金往来	资金往来方名称	往来方与上市 公司的关联关 系	上市公司核算的会 计科目	2007年年初往 来资金余额	2007年度往来 累计发生金额 (不含利息)	2007年度往 来资金的利息 (如有)	2007年度偿 还累计发生 金额	2007年年末 往来资金余 额	往来形成原因 (注1) / (注2)	往来性质
现大股东 及其附属 企业	神华集团有限责任公司 及其附属公司	控股股东及其 附属企业	应收账款/预付账款 /银行存款/其他应 收款	262,509	1,583,701	1,262	1,778,576	68,896	银行存款/售煤售电款/ 工程款/其它	经营性往来
小计				262,509	1,583,701	1,262	1,778,576	68,896		
上市公司 的子公司 及其附属 企业	神华包神铁路有限责任 公司	子公司	其它非流动资产/其 他应收款	37,731	-	2,088	2,053	37,766	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	神华朔黄铁路有限责任 公司	子公司	其它非流动资产/其 他应收款	581,817	153,270	2,658	179,482	558,263	垫付款/委托贷款/委托贷 款利息/统借统还贷款	非经营性往来
	神华黄骅港务有限责任 公司	子公司	其他应收款	127,291	1,599	-	1,852	127,038	垫付款 / 统借统还贷款	非经营性往来
	神华神东电力有限责任 公司	子公司	其它流动资产	-	202,600	-	-	202,600	委托贷款	非经营性往来
	绥中发电有限责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	15,021	67,274	559	26,964	55,890	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	陕西国华锦界能源有限 公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	1,515	67,150	1,026	9,566	60,125	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来

中国神华能源股份有限公司

2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来汇总表（续）

金额单位：万元

其他关联 资金往来	资金往来方名称	往来方与上市 公司的关联关 系	上市公司核算的会 计科目	2007年年初往 来资金余额	2007年度往来 累计发生金额 (不含利息)	2007年度往 来资金的利 息(如有)	2007年度偿 还累计发生 金额	2007年年末 往来资金余 额	往来形成原因	往来性质
上市公司 的子公司 及其附属 企业	中电国华电力股份有限 公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	33,352	109,500	3,662	36,806	109,708	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	三河发电有限责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	24,734	70,000	2,015	36,651	60,098	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	中电国华神木发电有限 公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	10,015	25,740	564	10,548	25,771	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	内蒙古国华准格尔发电 有限责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	12,022	60,000	1,258	13,199	60,081	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	天津国华盘山发电有限 责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	20,027	67,400	860	41,520	46,767	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	广东国华粤电台山发电 有限公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	-	56,500	994	20,932	36,562	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	河北国华定洲发电有限 责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	5,000	15,000	639	5,611	15,028	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	河北国华沧东发电有限 责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	20,030	60,000	729	20,644	60,115	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	浙江国华余姚燃气发电 有限责任公司	子公司	其它流动资产	-	6,000	49	37	6,012	委托贷款	非经营性往来
	浙江国华浙能发电有限 公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	-	60,000	1,401	1,290	60,111	委托贷款/委托贷款利息	非经营性往来
	神华神府东胜煤炭有限 责任公司	子公司	其它流动资产/其他 应收款	-	105,900	-	-	105,900	委托贷款/其它	非经营性往来
小计				888,555	1,127,933	18,502	407,155	1,627,835		

中国神华能源股份有限公司

2007 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来汇总表（续）

金额单位：万元

其他关联 资金往来	资金往来方名称	往来方与上市 公司的关联关 系	上市公司核算的会 计科目	2007年年初往 来资金余额	2007年度往来 累计发生金额 (不含利息)	2007年度往 来资金的利 息(如有)	2007年度偿 还累计发生 金额	2007年年末 往来资金余 额	往来形成原因	往来性质
关联自然 人及其控 制的法人				-	-	-	-	-		
小计				-	-	-	-	-		
其他关联 人及其附 属企业				-	-	-	-	-		
小计				-	-	-	-	-		
总计				1,151,064	2,711,634	19,764	2,185,731	1,696,731		

此表已于 2008 年 3 月 15 日获董事会批准。

陈必亭
法定代表人
(签名和盖章)

张克慧
主管会计工作的公司负责人
(签名和盖章)

郝建鑫
会计机构负责人
(签名和盖章)

公司盖章

注：1. 统借统还贷款为本公司设立时承接自神华集团有限责任公司（以下简称“神华集团”）的贷款。目前使用该贷款的子公司为朔黄铁路发展有限责任公司和神华黄骅港务有限责任公司。这两家公司的贷款偿还能力良好，目前正按照还款计划正常归还本金及利息，统借统还贷款余额逐年减少。

2. 委托贷款为通过银行向本公司的子公司及其附属公司借出的贷款。该贷款用于向资金短缺的子公司及其附属公司计划内的建设或经营提供资金，为本公司资金集中管理体系的组成部分。使用该委托贷款的子公司及其附属公司贷款偿还能力良好，目前正按照还款计划正常归还本金及利息。

中国神华能源股份有限公司
2007 年度内部控制
自我评估报告的专项说明

关于中国神华能源股份有限公司
2007 年度内部控制自我评估报告的专项说明

KPMG-A(2008)OR No.0011

中国神华能源股份有限公司董事会：

我们接受委托，审计了中国神华能源股份有限公司（以下简称“贵公司”）按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）的规定编制的 2007 年度的财务报表及合并财务报表（以下统称“财务报表”），并于 2008 年 3 月 15 日出具了无保留意见的审计报告。这些财务报表的编制是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些财务报表发表意见。在审计过程中，我们按照《中国注册会计师审计准则第 1211 号——了解被审计单位及其环境并评估重大错报风险》规定的了解被审计单位内部控制的有关要求，了解了与审计贵公司财务报表相关的内部控制，以评估重大错报风险及设计进一步审计程序的性质、时间和范围；同时作为实施进一步审计程序的一部分，我们亦按照《中国注册会计师审计准则第 1231 号——针对评估的重大错报风险实施的程序》有关控制测试的要求，执行了相关控制测试。上述了解内部控制和控制测试并不是对内部控制的专门审核，也不是专为发现内部控制缺陷、欺诈及舞弊而进行的。建立健全内部控制制度是贵公司的责任。在上述了解内部控制和控制测试过程中，我们结合贵公司的实际情况，实施了包括询问、观察、检查、追踪交易在财务报告信息系统中处理过程及重新执行等我们认为必要的程序。

由于任何内部控制均具有固有限制，存在由于错误或舞弊而导致财务报表错报发生但未被发现的可能性。此外，根据内部控制评估结果推测未来内部控制有效性具有一定的风险，因为情况的变化可能导致内部控制变得不恰当，或对控制政策、程序遵循程度的降低。因此，在本期有效的内部控制，并不保证在未来也必然有效。

根据贵公司的委托及中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）《关于发布〈公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 2 号（2007 年修订）〉的通知》的要求，我们对贵公司编制的《中国神华能源股份有限公司 2007 年度内部控制自我评估报告》（以下简称“《内控自我评估报告》”）中与财务报表编制相关的内部控制评估内容发表以下专项说明：

我们阅读了由贵公司管理层编写的《内控自我评估报告》。根据我们的工作，我们未发现贵公司管理层编写的《内控自我评估报告》中与财务报表编制相关的内部控制评估内容与我们审计贵公司上述财务报表的审计发现存在重大不一致。

本报告仅供贵公司编制 2007 年年度报告之目的使用。未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。

毕马威华振会计师事务所

中国注册会计师

王洁

中国北京

王霞

2008 年 3 月 15 日

附件 中国神华能源股份有限公司董事会《中国神华能源股份有限公司 2007 年度内部控制自我评估报告》

中国神华能源股份有限公司
2007 年度内部控制自我评估报告

中国神华能源股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）自成立以来，为了避免各种风险对企业造成的损害，保障公司持续、快速、健康、稳定、有序的发展，保护股东权益，按照国内《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》以及香港联合交易所《上市规则》等有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，初步建立了以风险管理为导向的内部控制体系，并随着公司内外部环境的变化不断完善。按照有关要求，现就本公司 2007 年度内部控制情况自我评价如下：

一、公司基本情况

本公司是由神华集团有限责任公司（以下简称“神华集团”）独家发起，于 2004 年 11 月 8 日在中华人民共和国（以下简称“中国”）境内成立的股份有限公司，是目前中国唯一拥有铁路和港口组成的大规模一体化运输网络的煤炭生产商和煤炭出口商，具有独特的煤矿、铁路、港口、电力一体化经营优势，主要业务为煤炭生产、销售、电力生产、热力生产和供应以及相关铁路、港口等运输服务。

本公司于 2005 年 6 月 15 日在香港联合交易所主板挂牌上市，发行 33.99 亿股 H 股，并于 2007 年 10 月 9 日在上海证券交易所挂牌上市，发行 18 亿股 A 股。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司股权结构如下：

<u>股东名称</u>	<u>持股比例</u>
神华集团	73.86%
社会公众股	26.14%
其中：H 股	17.09%
A 股	<u>9.05%</u>
总计	<u>100.00%</u>

二、公司内部控制系统建立和执行情况

本公司从提升管理水平的内在需要出发，遵从中国证券监督管理委员会、上海证券交易所和香港联合交易所有关监管规则的要求，积极推行以 COSO《内部控制—综合框架》为理论基础的内部控制体系，目的在于：合理保障公司战略目标的实现；合理保障公司经营的效果和效率、保护资产的安全和完整；合理保证会计资料的真实、合法和完整以及财务报表的可靠性；合理保证公司行为的合法性和合规性。内部控制系统遵循的基本原则：（1）先进性与实用性：力求借鉴国际先进的内控理论与实践经验，在先进性的基础上，注重可操作性和实际效果；（2）兼容性与适用性：兼顾香港联合交易所《企业管治常规守则》、上海证券交易所《上市公司内部控制指引》以及有关监管法律法规的要求；（3）前瞻性与渐进性：从本公司内控建设的长远目标着眼，充分考虑本公司目前的整体内控水平，循序渐进，逐步完善；（4）重要性与效益性：在设计和执行方面，顾及影响的重要性，充分考虑成本效益原则。

（一）目标设定

公司董事会及管理层为了保证股东资源能够充分利用与发挥，在慎密调查与研究基础上，明确了把建设世界一流能源企业作为公司的战略目标。

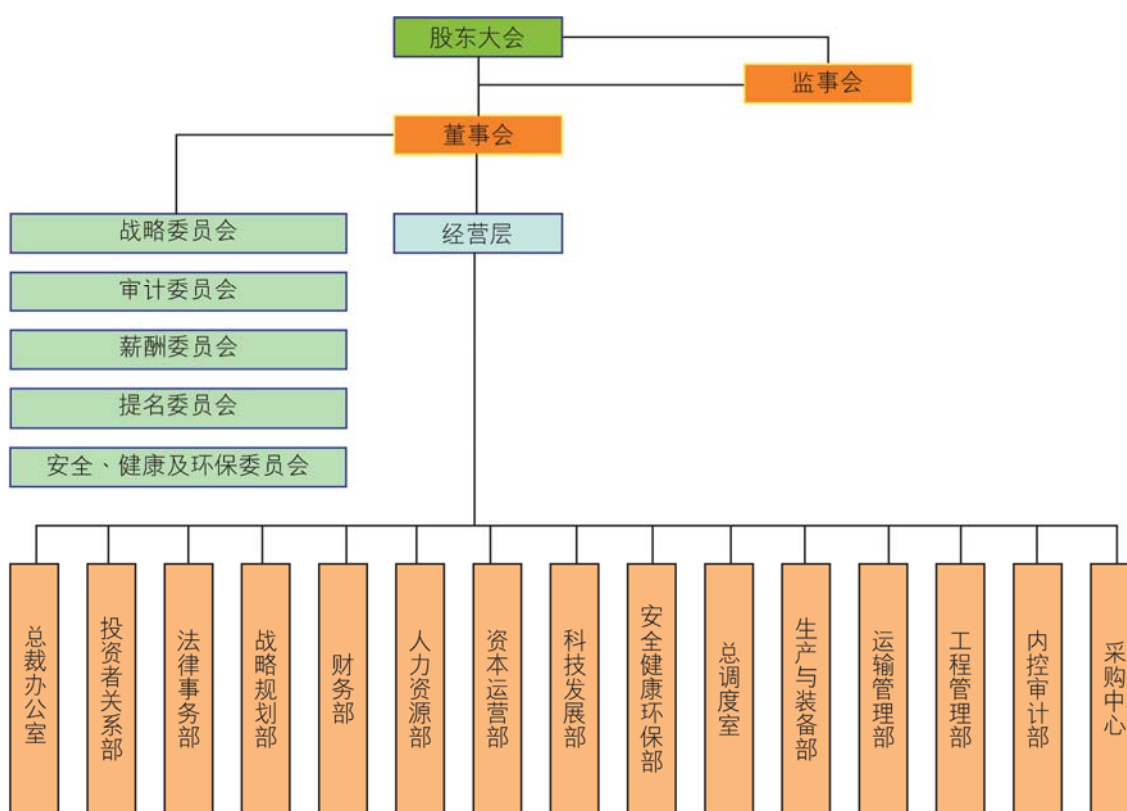
通过制订战略规划、分解业务板块的经营目标（滚动预算目标及年度经营计划）及管理目标（年度工作重点事项），逐步完善各项机制，以此保障公司战略目标的实现。

（二）内部控制环境

1. 公司治理结构

公司遵照中国证券监督管理委员会及其它监管部门的要求，不断规范和改善公司治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会及董事会专门委员会（包括战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬委员会和安全、健康、环保委员会）和总裁负责的经营层。

公司治理机构职责清晰、协调运转、有效制衡、规范运作。公司组织结构如下：



公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会成员均为熟悉本公司业务的技术专家、财务专家、法律专家和经营管理专家，勤勉尽责。

本公司依据有关监管要求制定了一系列制度，包括《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》、《董事会战略委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》、《董事会薪酬委员会议事规则》、《董事会安全、健康及环保委员会议事规则》、《董事会提名委员会议事规则》、《董事进行证券交易的标准守则》、《关联交易决策制度》、《关联交易管理办法》以及《内部管理授权手册》等，对董事会、监事会和管理层的职责分工、权利和义务、管理权限、工作程序等作出了明确规定。

2. 管理理念和经营风格

公司确立了以煤炭为基础，矿、路、电、港一体化经营的管理理念。

公司管理层根据公司内外部资源状况，设置了比较切合实际的经营目标；公司对待高风险业务持审慎态度；对会计政策的采用遵循谨慎性原则。

3. 人力资源政策

公司坚持“以人为本”的理念，通过完善的人力资源政策向员工灌输企业文化理念。公司在对于员工的绩效评价的基础上，严格执行各项措施，明确了岗位责任，公司在员工信念培养上建立了一套较为完善的机制：通过雇佣、定位、培训、评价、咨询、晋升、奖励、处罚等方式向员工宣导“诚实守信”的企业文化理念。

（三）风险管理

本公司遵从中国证券监督管理委员会、上海证券交易所、香港联合交易所和国务院国有资产监督管理委员会的监管规则，顾及公司管理实际情况，在国际咨询机构的协助下，在分析、检讨公司总部层面内部控制现状及主要风险的基础上，编制完成《内部控制手册》和《自我评估手册》，明确了内部控制体系中董事会、管理层和员工的职责权限，确立了风险管理、主要流程控制、监督与评价、管理改进等内部控制的基本程序与方法。

公司在风险分析与评估的基础上，进一步建立了以风险预控为核心的煤矿安全生产管理体系和资金集中管理体系，并在实践中不断完善和改进。

此外，本公司注重风险管理知识和理念的培训，培养员工的风险管理意识。

（四）控制活动

1. 组织结构控制

本公司遵照相关法律规定，结合公司实际情况，不断优化内部管理结构，设置了投资者关系部、内控审计部等 14 个职能部门以及 2 个业务管理中心。通过组织结构设置，不相容职责相互分离、相互制约和相互监督，并将业务管理的决策、执行、监督和反馈的重要环节落实到具体部门。此外，在部门设置上，兼顾成本与效益原则。

2. 制度规范控制

本公司非常重视制度化建设和规范化管理，在生产运营控制、财务管理控制、信息披露控制以及科技信息管理、安全健康环保、质量管理、内控审计管理、法律事务管理和行政等方面，建立了一系列制度，并在实践中不断修改、完善。主要内部控制制度包括：

（1）生产经营控制

● 计划和生产

公司根据生产、运输、电力、销售、港口等相关资源的合理匹配及发挥整体最佳效益的原则，在中长期总体规划框架下，编制公司年度生产经营建议计划，经各生产运营单位反复讨论修改、综合平衡后，报经总裁常务会和董事会依次批准。公司依据批准的年度生产经营计划，具体分解到每个生产运营单位，制定月度生产运营计划，下达各生产运营单位执行。公司建立了生产运营调度系统和严格规范的工作流程，对产、运、销、港、电进行全面指挥、协调、计划和平衡，每日能够及时、准确地将产、运、销等重要信息向管理层汇报，及时解决发现的问题，确保年度生产运营计划的实施和落实。

● 采购

本公司采用集中采购管理模式，制定了《采购管理办法》，对采购预算、采购计划、采购授权审批、采购方式、采购渠道管理、采购合同审批、签订与执行、关键大型设备的监造、采购资金管理 etc 作出了明确规定。

● 销售

本公司采用统一销售管理模式，制定了《国内煤炭销售管理办法》和《市场煤销售管理办法》，对销售职责分工、销售计划与合同管理、销售定价、物流调运、客户管理、货款结算、发票管理、账款核对与催收、资金管理等均作出了明确规定。

- 关联交易管理

本公司制定了《关联交易决策制度》、《关联交易管理办法》，规定关联交易的决策权在本公司董事会或股东会，从关联方及关联关系、关联交易的类型、关联交易的决策程序以及信息披露等多方面作出了明确规定。

- 成本费用管理

本公司成本费用实行预算管理分级责任制，公司总部负责分、子公司成本费用预算的审批，各分、子公司负责成本费用的日常管理与控制。

- 投资管理

本公司制订了《投资管理办法》，明确了股东大会、董事会、董事长和总裁的审批权限和流程。

- 工程管理

本公司制订了《工程建设项目招标投标管理监督办法》、《工程建设项目开工管理办法》、《工程建设项目竣工验收移交管理办法》和《工程建设项目后评价暂行办法》等，对工程建设项目的计划、实施（进度、质量和投资）、验收、后评价进行监督和管理。

- 安全管理

本公司制定了《安全生产责任制》、《事故隐患排查制度》和《安全监督检查制度》和以风险预控为核心的煤矿安全生产管理体系。

- 固定资产管理

本公司实行分级归口管理，制订了购建、核算、储备与库存、处置与报废等相关管理制度。

(2) 财务管理控制

- 资金管理

本公司实行资金集中管理，制订了《资金集中管理办法》和《资金预算管理办法》，对所属分、子公司资金实行收支两条线管理。此外，还制定了《货币资金管理办法》、《银行账户管理办法》和《募集资金使用管理制度》等。

- 债务融资管理

本公司制订了《债务融资管理暂行办法》，对分、子公司债务融资行为实行统一规划，统筹安排。

- 预算管理

本公司制订了一系列的预算管理文件。年度预算按照“上下结合，分级编制，逐级汇总，统一平衡”的原则编制。预算执行中实行“月分析、年考核”。预算年度终了，本公司组织由各相关部门组成的绩效考核工作组，专项开展预算考评工作。

- 担保及金融衍生产品管理

本公司制订了《内部授权管理手册》，对融资、担保、委托贷款和金融衍生品管理有严格的审批流程，谨慎对待并严格控制有可能产生的财务风险。

- 会计核算管理

本公司制订了《会计核算制度》，规范公司及所属各单位财务管理和会计核算工作，对资产、投资、成本、费用、权益、收入、利润及利润分配以及税务、财务报告、财务会计档案的管理作出了明确规定。

(3) 信息披露的内部控制

本公司制定了《信息披露制度》、《信息披露委员会及信息员制度》、《投资者关系管理制度》和《重大事项内部报告制度》，对信息传递与披露的原则、披露的主体、披露有关方的责任、披露的形式和要求、披露的程序、与媒介的沟通等作出了明确规定。

(4) 其他

- 人力资源管理

本公司制定了《总部员工薪酬管理暂行规定》、《企业负责人年薪管理办法》、《劳动用工管理暂行规定》、《五型企业绩效考核暂行办法》和《总部员工手册》，建立了员工雇佣、定位、培训、评价、咨询、晋升、奖励、处罚和考核机制。

- 法律事务管理

本公司制定了《合同管理制度（试行）》和《企业法律顾问管理办法（试行）》等，对合同管理、知识产权等法律事务、法律纠纷处理等方面作出了明确规定。

- 信息管理

本公司制定了一系列信息管理办法，对计算机信息系统的建立、管理权限和流程的确定、信息管理部门岗位设置、数据处理监管、数据安全风险防范和应对等方面作出了明确规定。

- 内部审计管理

本公司制定了《内部审计工作管理办法（试行）》、《建设项目审计制度》和《内部审计工作规范》，规定了内部审计部门的职责和权限。

- 附属公司管理

本公司制订了《分公司管理办法》和《董事、监事管理办法》，对分公司管理、参股和控股公司董监事的委派及管理作出了明确规定。

- 科技创新项目管理

本公司制定了《科技创新项目管理暂行办法》，对科技创新项目的申请、立项、审批、实施与管理、经费的拨付与使用、验收、科技成果及知识产权管理、奖励与处罚作了明确规定。

- 其他基本管理制度

本公司制定了《加强生产矿井煤炭资源管理，提高回采率暂行办法》、《煤质管理办法（试行）》《煤质管理奖罚暂行规定（试行）》、《总裁会议制度》、《公文处理办法（试行）》和《印章管理办法（试行）》等。

本公司为确保这些制度的有效落实，一直致力于流程体系的不断完善和改进。此外，本公司还通过公司高管复核、授权、业绩评价、质询、工作检查以及工作目标和业绩目标的设置等手段措施，加强公司内部控制措施的落实。

（五）信息沟通

本公司建立了经济运行分析例会机制、预算执行反馈机制、总裁办公会制度、重大信息内部报告制度、内部办公自动化系统、内部网站等多渠道的信息沟通机制。

在信息安全管理上，公司计算机数据、通信和信息资源的使用遵守一系列准则，如，公司数据保密、信息发布、监管、合理使用等，同时明确了对外发布公司信息的途径与程序。

(六) 内部控制检查监督

公司监事会根据有关法律和《监事会议事规则》之规定，对公司董事会会议召开程序、决议事项、董事会对股东大会决议的执行情况、公司高管依法履职情况、公司内部管理制度的建立健全及贯彻执行等情况进行检查；

公司内控审计部在董事会审计委员会指导下，负责检查、评价公司内部控制制度的建立、健全和执行，审查公司与财务收支有关的经营活动，评价公司的经济效益，审查公司资产的安全完整；

公司法律事务部审查公司的合同条款及合规情况；

公司还专设制度化推进办公室，负责研究公司管理课题、组织实施公司流程和制度建设；

2007年内控审计部主要围绕企业经营行为和财务核算的规范性、经营活动的效果及效率开展审计，尤其注意公司主要风险、管理层关注的事项、重大建设项目等领域，针对公司经营管理现状，提出优化管理制度的建议，向公司管理层和审计委员会报告；组织进行公司内部控制自我评估，对分、子公司内部控制整体状况进行了问卷调查，对部分重要流程进行了抽样测试，概无发现重大事宜。

(七) 董事会对内部控制有关工作的安排

本公司董事会认为，加强和改进内部控制和风险管理体系，不断提升管理水平，有效防范和化解企业运营过程中的各种风险，是促进公司不断达致新的目标、为股东和投资者创造价值的基础和保障。

遵照有关监管要求，董事会对内部控制建设的规划、方案、重点及步骤进行审议，以持续改进和不断完善内部控制。

遵照《董事会审计委员会议事规则》规定，董事会审计委员会负责审查公司内部控制的有效性，并接受有关方面的投诉，检讨公司的财务申报、财务监控、内部控制及风险管理制度；与管理层讨论内部控制系统，确保管理层已履行职责建立有效的内部控制系统；主动或应董事会的委派，就有关内部控制事宜的重要调查结果及管理层的回应进行研究。

三、内部控制自我评估结论

本公司董事会认为,公司现有的运营与财务核算相关的内部控制制度在重大方面遵守我国有关法规和证券监管部门的要求。在重大风险失控、严重管理舞弊、重要流程错误等方面,具有控制与防范作用。在执行内部控制制度过程中,本公司尚未发现重大风险失控、严重管理舞弊、重要流程错误。由于内部控制的固有局限性,管理人员对内部控制认识上的差异、市场经营环境的瞬息万变以及不可预见风险等因素的影响,使得我们无法绝对保证不出现任何误差与错误。

本公司将根据不断累积的管理经验、股东的建议、国际国内的内控发展趋势,以及内外部风险的变化,对照监管规则和要求,持续改进内部控制系统。

此内部控制自我评估报告已于 2008 年 3 月 15 日获董事会批准。

陈必亭
法定代表人

凌文
总裁

李国忠
内控审计部总经理

(公司盖章)