



中国神华能源股份有限公司
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)
股份代号：601088

二零零八年度报告

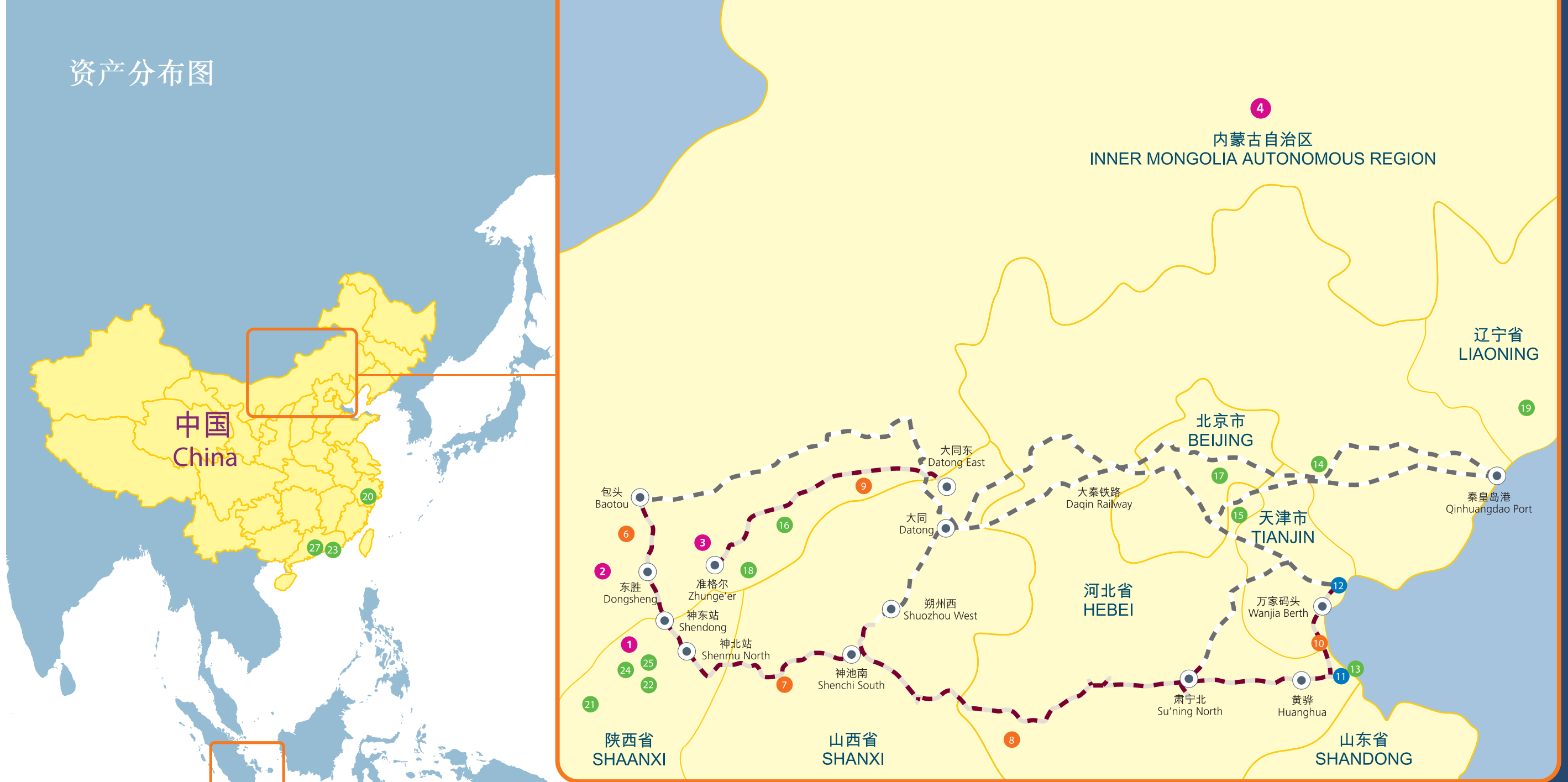


尽管风云骤变，我们昂首向前

尽管风云骤变，



资产分布图



印度尼西亚
Indonesia



澳大利亚
Australia

煤矿 Coal Mine

1. 神东矿区
Shendong Mines
2. 万利矿区
Wanli Mines
3. 准格尔矿区
Zhunge'er Mines
4. 胜利矿区
Shengli Mines
5. 沃特马克煤矿
Watermark Coal Project

铁路 Railway

6. 包神铁路
Baoshen Railway
7. 神朔铁路
Shenshuo Railway
8. 朔黄铁路
Shuohuang Railway
9. 大准铁路
Dazhun Railway
10. 黄万铁路
Huangwan Railway

港口 Port

11. 黄骅港
Huanghua Port
12. 神华天津煤码头
Shenhua Tianjin Coal Dock

电厂 Power

13. 黄骅电力
Huanghua Power
14. 盘山电力
Panshan Power
15. 三河电力
Sanhe Power
16. 国华准格尔
Guohua Zhunge'er
17. 北京热电
Beijing Thermal
18. 准能电力
Zhunge'er Power
19. 绥中电力
Suizhong Power
20. 宁海电力
Ninghai Power
21. 锦界能源
Jinjie Energy
22. 神木电力
Shenmu Power
23. 台山电力
Taishan Power
24. 神东电力
Shendong Power
25. 神东煤炭
Shendong Coal
26. 南苏煤电项目
PT.GH EMM Indonesia
27. 珠海风能项目
Zhuhai Wind Energy Project

- 国有铁路
State-owned Railway
- 自有铁路
Self-owned Railway
- 地名
Place

注：于2008年12月31日之分布图，仅供参考。
Note: This map as at 31 December 2008 is for illustrative purpose only.

我们昂首向前

在现代史上，煤炭一直是人类取暖和制造动力的宝贵能源，为我们带来温暖和舒适。今天煤炭的角色尤见重要，它既是生活的必需商品，也是推动世界经济走出衰退，走向长期繁荣的深具价值的基础产品。

面对当前数十年一遇的严峻经济下滑考验，中国神华具备丰富的人力和煤炭资源，凭著稳固根基、过人实力和强大信心，迎接挑战，无惧风雨，将成功再创辉煌。

目录

2 公司基本情况

4 权益结构图

6 业绩概要

8 董事长致辞

15 董事会报告

66 主要财务数据和指标

68 股本变动及主要股东持股情况

74 公司治理结构及企业管治报告

103 监事会报告

105 投资者关系

109 重要事项

133 核数师报告书

135 财务报表

230 备查文件

231 董事、监事、高级管理人员签字页

234 释义

重要提示

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。

本公司全体董事出席了董事会会议。

毕马威华振会计师事务所根据中国注册会计师审计准则为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。毕马威会计师事务所根据香港核数准则为本公司出具了标准无保留意见的独立核数师报告。

公司董事长张喜武博士、财务总监张克慧女士及财务部总经理郝建鑫先生保证年度报告中财务报告的真实、完整。

本报告存在一些基于对未来政策和经济的主观假定和判断而作出的预见性陈述，该等陈述会受到风险、不明朗因素及假设的影响，实际结果可能与上述陈述有重大差异，投资者应注意不恰当信赖或使用以上信息可能造成的投资风险。

公司基本情况

- 1、 法定中文名称：中国神华能源股份有限公司
中文名称缩写：中国神华
法定英文名称：China Shenhua Energy Company Limited
英文名称缩写：China Shenhua/CSEC
- 2、 法定代表人：张喜武
- 3、 董事会秘书：黄清
电话：(8610)5813 3399
传真：(8610)8488 2107
电子信箱：1088@csec.com
联系地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦12层

证券事务代表：陈广水
电话：(8610)5813 3355
传真：(8610)8488 2107
电子信箱：1088@csec.com
联系地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦11层
- 4、 注册地址：北京市东城区安定门西滨河路22号
办公地址：北京市东城区安德路16号洲际大厦12层
邮政编码：100011
国际互联网网址：<http://www.csec.com>或<http://www.shenhuachina.com>
电子信箱：1088@csec.com
- 5、 信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载公司A股年度报告的中国证监会指定国际互联网网址：<http://www.sse.com.cn>
登载公司H股年度报告的香港联交所指定国际互联网网址：<http://www.hkex.com.hk>
上述报告备置地点：北京市东城区安德路16号洲际大厦11层
- 6、 A股上市交易所：上海证券交易所
A股简称：中国神华
A股代码：601088
上市日期：2007年10月9日

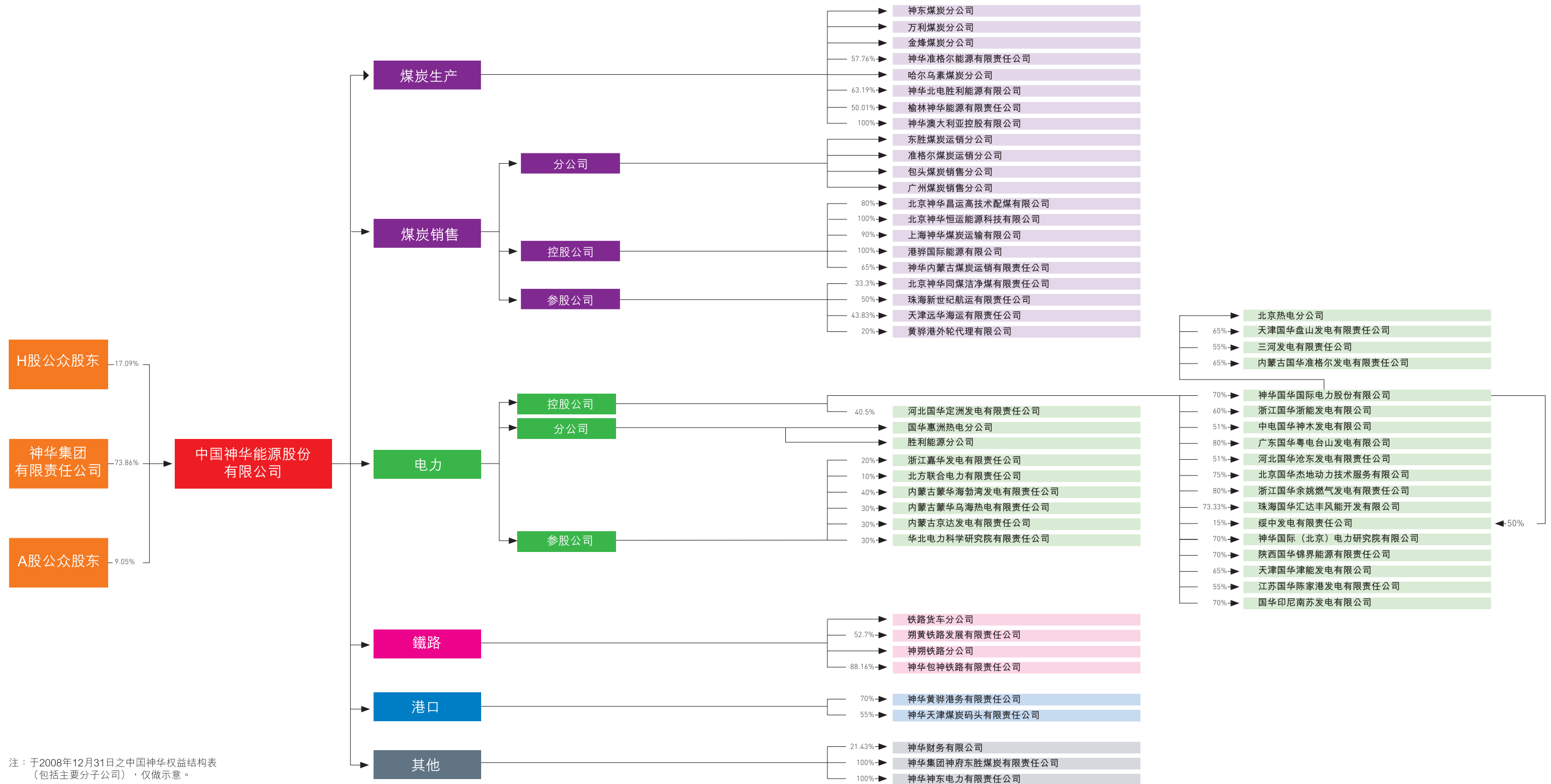
H股上市交易所：香港联交所
H股简称：中国神华
H股代码：01088
上市日期：2005年6月15日

- 7、 首次注册登记日期：2004年11月8日
首次注册登记地点：北京
变更注册登记日期：2009年1月13日
变更注册登记地点：北京
企业法人营业执照注册号：1000001003928
税务登记号码：京国税东字110101710933024号
 地税京字110101710933024000号
组织机构代码：71093302-4
- 8、 聘请的境内会计师事务所名称：毕马威华振会计师事务所
聘请的境内会计师事务所办公地址：北京市东长安街1号东方广场东二座办公楼八层
聘请的境外会计师事务所名称：毕马威会计师事务所
聘请的境外会计师事务所办公地址：香港中环遮打道10号太子大厦8楼
- 9、 联席公司秘书
黄清、黄采仪(香港执业律师)
- 10、 授权代表
凌文、黄清
- 11、 投资者联系方式
中国神华能源股份有限公司 投资者关系部
联系地址：中国北京市东城区安德路16号洲际大厦11层
邮政编码：100011
电话：(8610) 5813 3399 或 (8610) 5813 3355
传真：(8610) 8488 2107
电子信箱：ir@csec.com 或 1088@csec.com
- 12、 境内法律顾问
北京市金杜律师事务所
联系地址：中国北京市朝阳区东三环中路7号财富中心写字楼A座40层

香港法律顾问
史密夫律师事务所
联系地址：香港皇后大道中15号告罗士打大厦23楼
- 13、 香港代表处
联系地址：香港中环花园道1号中银大厦60楼B室
- 14、 境内股份过户登记处
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

香港股份过户登记处
香港中央证券登记有限公司
联系地址：香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712至1716室
- 15、 主要往来银行
中国工商银行股份有限公司
中国建设银行股份有限公司
中国银行股份有限公司
交通银行股份有限公司

权益结构图



注：于2008年12月31日之中国神华权益结构表（包括主要分子公司），仅做示意。

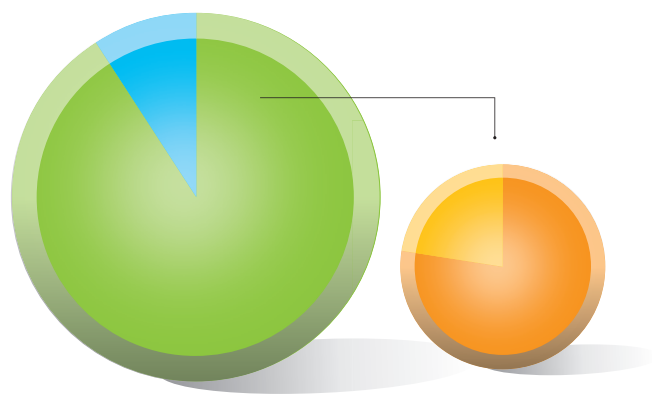
业绩概要

商品煤产量



63.4% ■ 神东矿区
15.8% ■ 准格尔矿区
14.9% ■ 万利矿区
5.9% ■ 胜利矿区

煤炭销售量



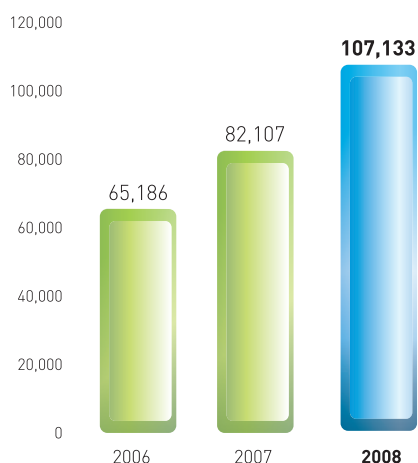
90.9% ■ 国内销售
9.1% ■ 出口销售
77.5% ■ 长约合同销售
22.5% ■ 现货销售

业务

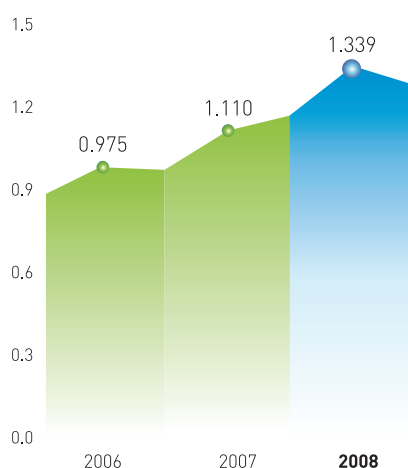
		2008年	2007年	变化比率 %
商品煤产量	(百万吨)	185.7	158.0	17.5
煤炭销售量	(百万吨)	232.7	209.1	11.3
其中：出口	(百万吨)	21.2	24.0	(11.7)
自有铁路运输周转量	(十亿吨公里)	123.3	116.7	5.7
港口下水煤量	(百万吨)	139.4	130.3	7.0
其中：黄骅港	(百万吨)	78.2	81.2	(3.7)
神华天津煤码头	(百万吨)	22.9	19.2	19.3
总发电量	(亿千瓦时)	978.0	797.4	22.6
总售电量	(亿千瓦时)	902.9	743.5	21.4

		于2008年 12月31日	于2007年 12月31日	变化比率 %
煤炭可采储量(中国标准下)	(亿吨)	114.57	114.82	(0.2)
煤炭可售储量(JORC标准下)	(亿吨)	71.39	73.20	(2.5)

营业收入（百万元）



基本每股收益（元/股）



财务

		2008年	2007年 (重述)	变化比率 %
营业收入	(百万元)	107,133	82,107	30.5
净利润	(百万元)	29,815	23,933	24.6
归属于本公司股东的净利润	(百万元)	26,588	20,497	29.7
基本每股收益	(元/股)	1.337	1.106	20.9
年度末期股息(含税)注	(元/股)	0.46	0.18	不适用

		于2008年 12月31日	于2007年 12月31日 (重述)	变化比率 %
资产合计	(百万元)	278,407	241,045	15.5
负债合计	(百万元)	104,267	88,760	17.5
归属于本公司股东权益	(百万元)	148,967	131,376	13.4
期末每股净资产	(元/股)	7.49	6.61	13.3
少数股东权益	(百万元)	25,173	20,909	20.4

注：2007年发放的年度末期股息以从2007年7月1日至2007年12月31日期间的经营业绩为基础。

在本报告中：

- 「本集团」、「本公司」、「中国神华」和「我们」指中国神华能源股份有限公司，一家于2004年11月8日在中国成立的股份有限公司，及除非内文另有所指，否则亦包括其所有子公司；
- 煤炭生产的数据均以商品煤吨数计算，内文另有所指者除外；
- 所有价格均未计入增值税，内文另有所指者除外；
- 所有财务指标均以人民币为单位，内文另有所指者除外；
- 本报告涉及相关词汇和定义详见本报告释义章节；及
- 根据2008年12月发布的财会函[2008]60号《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》及财政部于2008年新颁布的《企业会计准则解释第2号》的要求，本公司调整了维简费、生产安全费及其他类似性质费用的会计处理方法。2007年的财务报表已作出重述。

董事长致辞

尊敬的各位股东：

2008年中国神华董事会带领全体员工共同努力，继续领跑全球同业。公司凭藉自身独特的煤、路、港、电一体化的业务模式、雄厚的资金实力和健康稳定的财务状况，沉着应对经营环境的剧烈变化，调整结构、把握机遇，在股东回报、产品销售、生产技术、业务拓展、战略布局和公司治理等层面成绩显著，继续保持快速增长的势头。于2008年12月31日，中国神华股票总市值达到494.96亿美元，分别位列全球煤炭上市公司首位、全球综合性矿业上市公司第二名。中国神华是一家收益可观、经营稳健、持续增长、可长期信赖的大型能源公司。

我谨代表董事会，欣然向各位股东呈报中国神华2008年的年度报告及汇报公司在该期间的业绩。



张喜武
董事长

公司业绩和股东回报稳步增长

2008年，中国神华业绩又一次刷新了历史记录。

- 营业收入达到1,071.33亿元，同比增加250.26亿元，增长30.5%。
- 净利润达到298.15亿元，同比增加58.82亿元，增长24.6%。
- 归属于本公司股东的净利润达到265.88亿元，同比增加60.91亿元，增长29.7%。
- 经营活动产生的现金流量净额达到442.26亿元，同比增加142.91亿元，增长47.7%。
- 基本每股收益达到1.337元，同比增加0.231元，增长20.9%。
- 董事会建议派发的年度末期股息为每股0.46元(含税)。现金分红比例达到基本每股收益的34.4%。

生产运营持续稳步增长

2008年煤炭分部生产商品煤185.7百万吨，销售煤炭232.7百万吨，分别比2007年增加27.7百万吨和23.6百万吨，同比增长17.5%和11.3%。2008年自产煤量占销售量的比例增长至79.8%，同比增加4.2个百分点。中国神华已经成为中国和世界上煤炭生产量和销售量最大的上市公司。2008年，公司出口煤炭21.2百万吨，继续保持中国最大煤炭出口商的地位。公司原煤生产百万吨死亡率为零，创造了中国煤炭工业最佳成绩。

公司优化煤炭销售结构，及时调整销售策略，努力克服市场剧烈变化对公司销售的冲击，实现效益最大化。全年煤炭销售平均价格达到每吨378.6元，同比增长21.0%。国内煤炭长约下水合同价格达到每吨408.6元，同比增长13.4%，其销售量为95.6百万吨，占公司全部销售量的41.1%。出口销售价格达到每吨577.2元，同比增长45.0%。

公司继续加快矿井建设和改造。神东矿区千万吨矿井群建设更加完善，推广应用加长工作面、国产6.3米液压支架大采高等技术，推进在煤炭生产、设备维修、科研教学、资源循环利用、环境保护以及生活区管理等方面创建综合性的大型优秀示范矿区。万利矿区布尔台煤矿使用先进的井工矿综采技术，产量达到5.3百万吨；准格尔矿区黑岱沟煤矿技术改造完成，大型露天矿吊斗铲设备达到设计能力，提高了生产效率，节约了开采成本。准格尔矿区产量达到29.3百万吨，同比增长16.3%。胜利矿区产量首次超过一千万吨，达到10.9百万吨，同比增长75.8%。

公司煤炭储量保持世界同业中领先的地位。于2008年12月31日，按中国矿业标准计算，中国神华拥有可采煤炭储量11,457百万吨；按国际通行的JORC标准计算，公司拥有可售煤炭储量7,139百万吨。

公司海外发展战略迈出实质性步伐。2008年10月澳大利亚沃特马克勘探区探矿许可项目成功中标，初步估计动力煤资源量超过1,000百万吨。公司走出了在海外开发煤炭资源的第一步。公司在印度尼西亚南苏门答腊省投资建设煤电一体化项目，未来将建成一家2×150兆瓦燃煤电厂和一座年产约2.3百万吨的露天煤矿。

公司加强运输网络建设，提高调度效率，进一步放大铁路和港口能力。2008年公司自有铁路网络完成运输周转量达到123.3十亿吨公里，同比增长5.7%。2008年港口下水煤量达到139.4百万吨，同比增长7.0%。

2008年公司发电分部在国内电力需求快速下降、燃煤成本大幅上升、发电行业普遍亏损等不利条件下，加强「精细化」管理，有效控制成本，实现了盈利目标。于2008年12月31日，公司控制并经营14家燃煤发电厂，总装机容量达到18,001兆瓦，同比增长19.3%。公司共有54台燃煤机组，单机容量达到333兆瓦。此外，公司还开辟绿色能源项目，在中国珠海地区运营风力发电业务，装机容量达到16兆瓦。

为创建和谐社会贡献力量

中国的2008年是不平凡的一年，中国人走出了冰雪灾害和汶川大地震等严重自然灾害的阴霾，成功举办奥运会，实现神七航天员太空漫步。中国神华作为大型能源公司，勇于承担应尽的社会责任。为缓解煤、电紧张局面和保证冰雪灾害地区正常生产生活用煤、用电，2008年年初公司努力增加产量、合理调度运输，全力确保重点电煤用户供应，提高电煤合同兑现率，取得了良好的效果。汶川大地震后，公司和员工积极向灾区捐款捐物，支援灾区人民战胜自然灾害、重建家园。公司还通过各种形式支持北京承办奥运会，包括充分保证奥运举办地区煤电供应，参加奥运火炬传递，以及选派驾驶员志愿者参加奥运交通服务工作等。以上有关内容，请参阅本公司2008年年度社会责任报告。

新的一年充满信心迎接挑战

展望2009年，受国际金融危机的影响，中国经济发展将是新世纪以来最困难的一年。中国政府正在实施「扩内需、保增长、调结构」的宏观调控政策，连续出台新的经济刺激计划和多个产业的振兴计划，并实施积极的财政政策，增加政府投资，增加内需和扩大消费，推进经济结构战略性调整。这些措施都将有力推动中国经济继续向前发展，保证GDP实现全年8%的增长目标。

- 受下游行业经济不景气的影响，煤炭需求增速放缓；电力需求随经济环境变化而放缓，装机容量继续增大，火电机组利用小时持续下降；
- 煤炭和电力企业发展重组速度加快，行业竞争加剧。部分企业加速产业链条延伸，克隆神华一体化经营模式；



应对危机，我们充满信心。新的一年，我们将增强神华核心竞争力，推进公司产业升级和结构调整，实现神华事业又好又快发展。

2009年中国神华的经营面临众多挑战，主要是：

- 金融危机正在向实体经济蔓延，中国和世界经济发展放缓；
- 成本控制压力增加。原材料价格上涨、与煤炭开采有关税费增加、节能减排投入增加等多种因素推动成本进一步上升；及
- 风险防范面临挑战。多年未见的市场动荡性和复杂性，对公司的抗风险能力提出严峻的考验。

应对2009年的挑战，中国神华已经打下了良好基础。我们的竞争优势包括：

- 成熟、稳固的煤、路、港、电一体化的神华模式，亿吨级的煤炭产能规模加以协同配套运输系统，保证公司在沿海动力煤市场占有可观的份额；
- 经营性现金流充裕，资产负债率低，保证公司在业务拓展和战略发展时有充足的资金；
- 公司煤炭资源储量丰富，开采技术和生产效率保持世界领先水平；及
- 发电分部长期保持同业领先的机组运行效率，精细化管理水平高。

因此，我们充满信心，有能力战胜困难，化挑战为机遇。我们将积极转变发展方式，在战略管理、资源并购、开拓市场、精细化管理、自主创新、风险管控、人才培养储备等方面加大工作力度，为迎接新的发展周期到来奠定坚实基础。

未来几年，公司将加大工作力度，努力加快公司发展，力争实现「科学发展、再造神华，五年实现经济总量翻番」的宏伟目标；继续推进公司「五型企业」建设，将公司建成本质安全型、质量效益型、科技创新型、资源节约型、和谐发展型的世界领先的综合性能源公司。

为实现公司发展的既定目标，公司将主要采取以下措施：

- 以销售为龙头协调产运销平衡，以投资、资本运作为手段调整公司产业结构和布局，以专业化配套为支撑逐步扩大产能，以质量效益与持续发展为目标转变发展方式，将公司引向纵深化发展，增强竞争实力；

- 抓住有利市场时机，推进国内外资源并购，以开发新的大型整装煤田为重点，发挥公司一体化竞争优势，开拓新的业务增长点；
- 推进公司向产品、技术和市场高端化发展，对煤炭产品进行深加工，提高产品附加值，开拓新市场；
- 加强公司精细化管理，严格控制经营成本费用，开源节流，提高效益；
- 加大科技创新投入，加强在设备国产化、环境保护、煤质提升、洁净煤发电、CO₂捕获与封存、节能减排等方面的研究和成果转化，实现公司可持续发展；
- 强化风险控制，增强风险防范意识，加强决策前瞻性研究，保证公司在当前经济环境诸多不利因素下平稳发展；及
- 积极培养和储备人才，努力提高员工的幸福指数，为公司长远发展积蓄力量。

中国神华董事会和我本人将带领全体员工，坚定信心，迎接挑战，抓住机遇谋求新的发展，不断为股东创造新的价值。

张喜武

董事长

中国·北京

2009年3月27日

董事会报告

A、管理层讨论与分析

一、概述

二、管理层对各业务分部经营业绩的回顾

(一)  煤炭分部

(二)  铁路分部

(三)  港口分部

(四)  发电分部

三、管理层对公司合并经营业绩的回顾

(一) 合并经营成果

(二) 合并资产负债情况

(三) 合并现金流量情况

四、资本开支计划

五、2009年经营计划及工作措施

六、经营环境

七、公司面临的主要风险、影响及应对措施

八、主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

九、报告期内公司投资情况

B、董事会日常工作情况

C、利润分配

D、公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

E、主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

F、其他

2008年业务情况全景图

业务数据总表				
	2008年	2007年	变化比率 %	
商品煤产量 (百万吨)	185.7	158.0	17.5	
煤炭销售量 (百万吨)	232.7	209.1	11.3	
其中：出口 (百万吨)	21.2	24.0	(11.7)	
自有铁路运输 (十亿吨公里)	123.3	116.7	5.7	
港口下水煤量 (百万吨)	139.4	130.3	7.0	
其中：黄骅港 (百万吨)	78.2	81.2	(3.7)	
神华天津 (百万吨)	22.9	19.2	19.3	
煤码头				
总发电量 (亿千瓦时)	978.0	797.4	22.6	
总售电量 (亿千瓦时)	902.9	743.5	21.4	

煤炭储量表				
	于2008年 12年31日	于2007年 12年31日	变化比率 %	
煤炭可采储量 (亿吨)	114.57	114.82	(0.2)	
(中国标准下)				
其中：神东矿区	70.75	70.33	0.6	
万利矿区 ⁽¹⁾	5.68	5.97	(4.9)	
准格尔矿区	26.51	26.77	(1.0)	
胜利矿区	11.63	11.75	(1.0)	
煤炭可售储量 (亿吨)	71.39	73.20	(2.5)	
(JORC标准下)				
其中：神东矿区	40.22	41.40	(2.9)	
万利矿区 ⁽¹⁾	3.16	3.38	(6.5)	
准格尔矿区	19.49	19.79	(1.5)	
胜利矿区	8.52	8.63	(1.3)	
煤炭资源量 (亿吨)	179.96	180.24	(0.2)	
其中：神东矿区	120.41	118.66	1.5	
万利矿区 ⁽¹⁾	10.10	10.55	(4.3)	
准格尔矿区	28.29	29.77	(5.0)	
胜利矿区	21.16	21.26	(0.5)	

煤炭销售明细表				
	2008年 百万吨	占国内 销售量 合计比例 %	2007年 百万吨	变化 比率 %
国内销售量	211.5	100.0	185.1	14.3
按合同类型				
长协合同	163.9	77.5	147.5	11.1
现货销售	47.6	22.5	37.6	26.6
按运输方式				
坑口	22.3	10.5	13.0	71.5
直达(沿铁路线)	71.0	33.6	65.8	7.9
下水(港口FOB)	118.2	55.9	106.3	11.2
按客户类型				
外部客户	170.4	80.6	154.5	10.3
本集团电力分部	41.1	19.4	30.6	34.3
按区域				
华北	86.2	40.8	82.4	4.6
华东	85.3	40.3	67.2	26.9
华南	30.9	14.6	26.6	16.2
东北	7.3	3.5	8.1	(9.9)
其他	1.8	0.8	0.8	125.0
按用途				
电煤	174.5	82.5	145.1	20.3
冶金	5.0	2.4	4.3	16.3
化工(水煤浆)	4.5	2.1	3.6	25.0
其他	27.5	13.0	32.1	(14.3)
出口销售量	21.2	100.0	24.0	(11.7)
韩国	8.5	40.1	9.7	(12.4)
中国台湾	5.5	25.9	6.6	(16.7)
日本	5.1	24.1	5.0	2.0
其他	2.1	9.9	2.7	(22.2)
销售量合计	232.7		209.1	11.3

煤炭产量明细表			
	2008年 百万吨	2007年 百万吨	变化 比率 %
神东矿区	117.8	110.6	6.5
补连塔	20.4	18.4	10.9
大柳塔—活鸡兔	20.0	18.7	7.0
榆家梁	16.9	16.5	2.4
上湾	12.5	12.1	3.3
哈拉沟	11.5	12.1	(5.0)
保德(康家滩)	12.0	11.6	3.4
石圪台	9.4	8.7	8.0
乌兰木伦	5.0	5.0	0.0
锦界	7.7	3.7	108.1
其他	2.4	3.8	(36.8)
准格尔矿区	29.3	25.2	16.3
黑岱沟	22.7	25.2	(9.9)
哈尔乌素	6.6	-	不适用
万利矿区	27.7	16.0	73.1
布尔台	5.3	0.7	657.1
万利一矿	9.2	5.8	58.6
柳塔矿	4.7	3.8	23.7
寸草塔一矿	2.1	1.6	31.3
寸草塔二矿	3.2	1.9	68.4
唐公沟矿	3.1	1.7	82.4
其他	0.1	0.5	(80.0)
胜利矿区	10.9	6.2	75.8
合计	185.7	158.0	17.5

电力业务明细表			
	2008年	2007年	变化 比率 %
年末燃煤 (兆瓦)	18,001	15,091	19.3
总装机容量			
当年平均燃煤 (兆瓦)	17,380	13,298	30.7
装机容量			
权益装机容量 (兆瓦)	10,777	9,286	16.1
平均利用小时 (小时)	5,615	5,995	(6.3)
等效可用系数 ⁽²⁾	91.17%	90.87%	上升0.3个百分点
单位发电标煤耗 (克/千瓦时)	309	310	(0.3)
单位售电标煤耗 (克/千瓦时)	335	332	0.9
燃煤消耗量 (百万吨)	42.3	34.1	24.0
其中：神华煤比例 (%)	92.2%	89.7%	上升2.5个百分点

铁路业务明细表			
	2008年 十亿吨 公里	2007年 十亿吨 公里	变化 比率 %
周转速指标			
自有铁路	123.3	116.7	5.7
神朔铁路	31.4	29.4	6.8
朔黄—黄万铁路	74.4	72.7	2.3
大准铁路	11.6	9.8	18.4
包神铁路	5.9	4.8	22.9
国有铁路	28.1	25.1	12.0
合计	151.4	141.8	6.8

港口业务明细表			
	2008年 百万吨	2007年 百万吨	变化 比率 %
自有港口	101.1	100.4	0.7
黄骅港	78.2	81.2	(3.7)
神华天津煤码头	22.9	19.2	19.3
第三方港口	38.3	29.9	28.1
秦皇岛港	23.4	18.2	28.6
天津港	14.2	10.7	32.7
其他	0.7	1.0	(30.0)
合计	139.4	130.3	7.0

注释：(1) 万利矿区不包括含布尔台煤矿的资源量及储量数据。布尔台矿已经确认矿权范围，矿权终审工作正在进行中，其资源量约为33.15亿吨。

(2) 等效可用系数为电力分部下属国华电力分公司的数据，不包括其他电厂。

2008年公司财务经营成果全景图

合并利润表			
	2008年	2007年	变化比率
	百万元	(重述) 百万元	%
营业收入	107,133	82,107	30.5
减：营业成本	54,111	39,696	36.3
营业税金及附加	2,717	1,832	48.3
销售费用	673	522	28.9
管理费用	8,302	6,624	25.3
财务费用	3,865	2,666	45.0
资产减值损失	1,289	709	81.8
加：公允价值变动收益	472	283	66.8
投资收益	853	638	33.7
其中：对联营企业的投资收益	654	567	15.3
营业利润	37,501	30,979	21.1
加：营业外收入	271	209	29.7
减：营业外支出	901	539	67.2
其中：非流动资产处置损失	462	326	41.7
利润总额	36,871	30,649	20.3
减：所得税费用	7,056	6,716	5.1
净利润	29,815	23,933	24.6
其中：被合并方在合并之前实现的净收益	-	101	(100.0)
归属于本公司股东的净利润	26,588	20,497	29.7
少数股东损益	3,227	3,436	(6.1)
基本每股收益	1.337	1.106	20.9

营业收入明细表			
	2008年	2007年	变化比率
	百万元	百万元	%
营业收入			
煤炭收入	74,572	55,741	33.8
电力收入	29,393	23,922	22.9
运输收入	1,901	1,346	41.2
小计	105,866	81,009	30.7
其他业务收入	1,267	1,098	15.4
营业收入合计	107,133	82,107	30.5

营业成本明细表			
	2008年	2007年	变化比率
	百万元	(重述) 百万元	%
外购煤成本	15,585	10,719	45.4
原材料、燃料以及动力	8,433	6,276	34.4
人工成本	5,343	3,960	34.9
折旧及摊销	9,677	7,996	21.0
运输费	7,227	6,845	5.6
其他	7,846	3,900	101.2
营业成本合计	54,111	39,696	36.3

经营活动现金流量表			
	2008年	2007年	变化比率
	百万元	(重述) 百万元	%
净利润	29,815	23,933	24.6
加：应收款项减值损失	133	69	92.8
存货减值损失	505	257	96.5
固定资产减值损失	447	380	17.6
长期股权投资减值损失	204	3	6,700.0
固定资产折旧	9,392	7,634	23.0
无形资产摊销	680	563	20.8
长期待摊费用摊销	103	153	(32.7)
处置固定资产收益	(28)	(27)	3.7
固定资产报废损失	462	326	41.7
公允价值变动收益	(472)	(283)	66.8
财务费用	3,865	2,666	45.0
投资收益	(853)	(638)	33.7
递延所得税	287	(21)	(1,466.7)
存货的增加	(1,376)	(1,644)	(16.3)
经营性应收项目的增加	(1,079)	(2,422)	(55.5)
经营性应付项目的增加/(减少)	2,141	(1,014)	(311.1)
经营活动产生的现金流量净额	44,226	29,935	47.7

煤炭销售价格表					
	2008年		2007年		销售价格 变化比率 %
	销售量 百万吨	销售价格 元/吨	销售量 百万吨	销售价格 元/吨	
国内销售	211.5	358.8	185.1	301.8	18.9
长约合同销售	163.9	335.7	147.5	311.2	7.9
坑口	10.1	78.7	-	-	不适用
直达(沿铁路线)	58.2	260.9	55.1	228.9	14.0
下水(港口FOB)	95.6	408.6	92.4	360.2	13.4
现货销售	47.6	438.1	37.6	265.2	65.2
坑口	12.2	163.4	13.0	101.5	61.0
直达(沿铁路线)	12.8	387.1	10.7	289.2	33.9
下水(港口FOB)	22.6	614.2	13.9	399.3	53.8
出口销售	21.2	577.2	24.0	398.1	45.0
合计	232.7	378.6	209.1	312.9	21.0
其中：					
对内部发电分部煤炭销售	41.1	329.1	30.6	316.0	4.1
对外部交易煤炭销售	191.6	389.2	178.5	312.3	24.6

营业成本明细表							
	2008年			2007年 (重述)			单位成本 变化比率 %
	成本 百万元	数量 百万吨	单位成本 元/吨	成本 百万元	数量 百万吨	单位成本 元/吨	
煤炭业务							
外购煤采购成本	15,585	46.2	337.2	10,719	51.9	206.5	63.3
自产煤生产成本	16,051	186.5	86.1	10,317	157.2	65.6	31.3
现金成本	12,694	186.5	68.1	7,630	157.2	48.5	40.4
原材料、燃料和动力	4,281	186.5	23.0	2,874	157.2	18.3	25.7
人工成本	2,223	186.5	11.9	1,612	157.2	10.3	15.5
其他	6,190	186.5	33.2	3,144	157.2	20.0	66.0
折旧与摊销	3,357	186.5	18.0	2,687	157.2	17.1	5.3
运输成本	12,520	232.7	53.8	11,377	209.1	54.4	(1.1)
电力业务							
原材料、燃料以及动力	15,372	902.9	170.3	11,128	743.5	149.7	13.8
人工成本	1,339	902.9	14.8	1,129	743.5	15.2	(2.6)
折旧与摊销	3,951	902.9	43.8	3,063	743.5	41.2	6.3
其他	666	902.9	7.4	407	743.5	5.5	34.5

A、管理层讨论与分析

一、概述

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

(一) 业务目标圆满完成

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

(二) 财务回报持续增长

公司盈利能力进一步增强，企业价值进一步提升。按企业会计准则，2008年本集团营业收入为1,071.33亿元(2007年：821.07亿元)，同比增长30.5%；营业利润为375.01亿元(2007年：309.79亿元)，同比增长21.1%；净利润为298.15亿元(2007年：239.33亿元)，同比增长24.6%；归属于本公司股东的净利润为265.88亿元(2007年：204.97亿元)，同比增长29.7%。本集团基本每股收益¹为1.337元(2007年：1.106元)，同比增长20.9%。于2008年12月31日，本集团每股净资产为7.49元(2007年12月31日：6.61元)，同比增长13.3%。2008年本集团总资产回报率²为10.7%(2007年：9.9%)。年末净资产收益率³为17.8%(2007年：15.6%)，同比增加2.2个百分点；息税折旧摊销前盈利⁴为500.58亿元(2007年：410.27亿元)，同比增长22.0%。于2008年12月31日，本集团总债务资本比⁵为29.9%，较2007年12月31日的28.3%增加了1.6个百分点。

(三) 安全生产再创辉煌

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

1 基本每股收益是按归属于本公司股东的净利润，及本年的加权平均股数计算的。

2 总资产回报率是按净利润及年末资产总计计算的。

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

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

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

(四) 内部管理更加规范

公司治理水平继续提高，管控能力增强，企业运作更加规范。

- 1、完善内部控制制度，建立起内部控制的组织架构、基本规则、管理流程，并形成了自下而上保障公司目标实现、自上而下促进内控文化建设的闭合循环监控体系。
- 2、以构建战略型财务管理体系为突破口，积极推动制度优化和流程再造。目前已完成战略型财务管理体系基本框架，并正在积极完善和深化体系建设。
- 3、在熟悉两地监管规则过程中，建立起满足上市公司同业竞争、关联交易、信息披露等要求的管控制度和机制。
- 4、管理制度日益完善。根据公司发展需要，进一步完善了《公司募集资金使用管理制度》等20项管理制度。

(五) 海外项目取得突破

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

(六) 科技创新成效显著

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

(七) 项目前期工作顺利

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

(八) 资本市场赢得声誉

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

二、管理层对各业务分部经营业绩的回顾

(一) 煤炭分部

1、煤炭资源

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

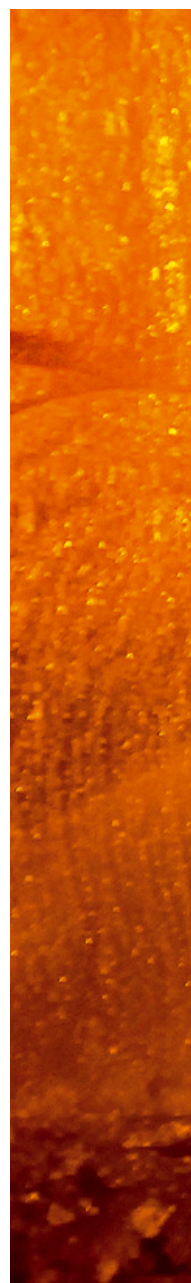
2、煤炭生产

(1) 煤矿生产经营

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

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

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





井工矿综采工作面



露天矿剥离工作现场

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

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

(2) 煤矿生产技术与装备

截至2008年底，中国神华共运营4个矿区，共有煤矿23矿24井。井工矿主要以综采技术为主，露天矿以吊斗铲、电铲和自卸卡车开采技术为主。2008年公司完成了《神华煤炭生产技术与装备政策导向》，在生产规模、地质条件、生产系统和技术与装备明细等方面，推进公司煤炭生产装备的规模化和现代化，统一煤矿装备标准，提高煤矿生产的安全系数。



中国神华以液压支架为重点的煤矿采掘设备国产化取得突破，实现从2.4米到6.3米全系列液压支架的本地化生产，此项措施近三年就为公司节省设备采购支出约70亿元。连续采煤机国产化研制已在神东矿区完成井下工业性试验，性能基本达到进口设备的水平，设备价格不到进口设备的2/3。国产防爆车4种车型已完成井下工业性实验，主要技术性能达到进口车水平，设备价格仅为进口车的1/3。

2008年公司神东矿区主持研究申报的「荒漠化地区大型煤炭基地生态环境综合防治技术」和「煤炭自燃理论及其防治技术研究与应用」获得国家科学技术进步奖。

矿区煤炭铁路运输





自动化封闭煤炭装车系统

(3) 煤矿生产安全

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

(4) 煤质管理

近年来，公司采取多种措施努力稳定煤质，包括：推进煤质信息网络体系建设，建成煤质现场管理体系、煤质检测和预报体系、煤质信息网络体系和煤炭提质加工体系，提高了煤质管理工作效率；推进低热值煤就地加工转化利用，提高经济效益；优化煤炭产品结构，提高中国神华应对市场能力；推进选煤厂全入洗改造和煤炭脱水研究工作，提高煤炭质量调控能力。在国内率先提出低温煤炭脱水技术研究，已完成基础研究工作，进入工业试验阶段。2008年公司销售的商品煤质量基本稳定。其中神东矿区2008年商品煤平均热值5,550大卡/千克。准格尔矿区2008年商品煤平均热值4,724大卡/千克。万利矿区2008年商品煤平均热值4,717大卡/千克。胜利矿区2008年商品煤品种主要为褐煤。



3、 煤炭销售

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

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

(1) 国内销售

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

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

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

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

大型露天矿吊斗铲工作现场



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

(2) 出口销售

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

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

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

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

(3) 对外部客户和内部发电分部的销售

2008年公司对外部客户煤炭销售量为191.6百万吨(2007年：178.5百万吨)，同比增长7.3%。对外部客户煤炭销售价格从312.3元/吨增加到389.2元/吨，上升24.6%。



向内部发电分部销售煤炭是本集团独特的一体化经营模式。2008年，随著本集团拥有电厂装机容量增加，相对应煤炭需求量增加，向本集团发电分部煤炭销售量为41.1百万吨(2007年：30.6百万吨)，增长34.3%。同期，向本集团发电分部销售量占全部煤炭销售量的比例从14.6%增加到17.7%。向本集团发电分部销售价格从316.0元/吨增加到329.1元/吨，增长4.1%。向内部发电分部销售煤炭主要以长约合同销售为主，公司参考当年对外部客户长约销售的定价模式，确定与内部发电分部的结算价格。

4、 经营成果

(1) 营业收入

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

(2) 营业成本

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

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

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

- i、 单位原材料、燃料和动力为23.0元/吨，同比增长25.7%。主要原因是矿区开采地质条件变化，井下开采区域延伸，公司在矿井支护用品、机械配件等方面支出增加；哈尔乌素、锦界能源、万利等高成本矿井产量增加，耗用原材料、燃料和动力增加；钢材、柴油、火工产品等基础材料的价格增长。

- ii、单位人工成本为11.9元/吨，同比增长15.5%。主要原因是矿区增加雇员导致支出增加；受政府出台《劳动合同法》、有关井下安全生产规程变化的影响，以及公司业绩增长，员工工资及劳务费有所提高。
- iii、单位其他成本为33.2元/吨，同比增加13.2元/吨，增长66.0%。主要原因有：
 - a) 单位矿务工程费同比增加6.7元/吨，占单位其他成本增加值的50.8%。矿务工程费是指煤矿生产过程中发生的井巷零星维护工程费用、辅助工程费及其他矿务工程有关费用。在井工矿业务方面，由于神东矿区部分矿井地质条件变化，遇到断层、涌水等不利于开采的复杂地质构造，公司相应增加矿务工程量，增加搬家倒面次数，导致矿务工程费增加；在露天矿业务方面，哈尔乌素露天矿、胜利露天矿产量增加，矿井工程剥离量增加，导致工程费增加；另外，新投产布尔台矿布置首采工作面摊销也是单位矿务工程费增加的原因；
 - b) 单位税费同比增加3.3元/吨，占单位其他成本增加值的25.0%。由于政府提高了煤炭行业有关税费标准，导致矿产资源补偿费、土地使用税等税费增加。
 - c) 单位煤炭洗选费用同比增加2.3元/吨，占单位其他成本增加值的17.4%。为保证公司煤炭产品质量，公司煤炭洗选比例进一步增加，导致煤炭洗选费用增加。

(3) 分部利润

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



自有电气化铁路



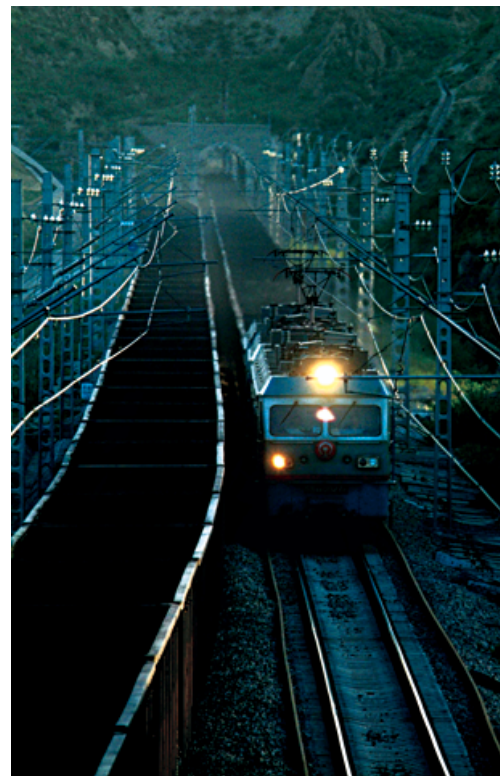
(二) 铁路分部

1、 业务进展

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

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

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



电气化铁路货运站

2、 经营成果

(1) 营业收入

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

(2) 营业成本

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



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

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

(3) 分部利润

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



黄昏下的电气化铁路

(三) 港口分部

1、 业务进展

公司拥有并经营黄骅港和神华天津煤码头，年下水煤能力超过1亿吨，是本集团煤炭销往国内沿海市场和海外市场的主要中转海港。黄骅港是中国第二大煤炭下水港口。公司还通过秦皇岛港、天津港等第三方港口运输煤炭。2008年公司下水煤量达139.4百万吨，占商品煤销售量的59.9%。其中，公司自有港口黄骅港和神华天津煤码头共完成下水煤量101.1百万吨，同比增加0.7百万吨，增长0.7%，占公司总下水煤量的72.5%。

2、 经营成果

(1) 营业收入

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



神华天津煤码头现场



黄骅港装煤码头



(2) 营业成本

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

(3) 分部利润

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

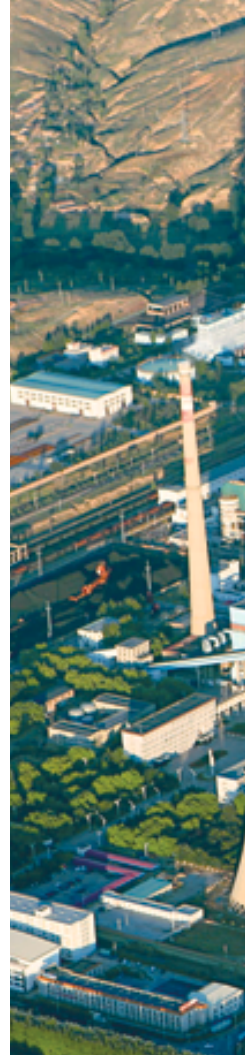
（四）发电分部

1、 业务进展

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

2008年公司发电分部主要取得以下成绩：

- 本公司发电分部主要运营燃煤发电业务，同时也运营少量风电和燃气发电业务。发电分部除以上燃煤机组外，另外运营余姚燃气电厂和珠海风电，2008年发电量分别为1.8亿千瓦时和0.3亿千瓦时，售电量分别为1.7亿千瓦时和0.3亿千瓦时。公司发电分部2008年发电量和售电量分别达到978.0亿千瓦时和902.9亿千瓦时。于2008年12月31日，公司控制及经营14家燃煤发电厂，总装机容量及权益装机容量分别为18,001兆瓦及10,777兆瓦，权益装机容量占总装机容量的59.9%，平均单机容量达到333兆瓦。2008年本集团的燃煤机组总发电量为975.9亿千瓦时，同比增加178.5亿千瓦时，增长了22.4%；燃煤机组总售电量为900.9亿千瓦时，同比增加157.4亿千瓦时，增长了21.2%；燃煤机组平均利用小时数5,615小时，比同期全国火电设备平均利用小时4,911小时高出704小时。2008年本集团发电业务燃煤消耗量42.3百万吨，其中耗用神华煤为39.0百万吨，占92.2%。





绥中电力鸟瞰图

- 丰富运行管理手段，优化机组运行与检修策略，提升机组安全性与经济性；加大风险预控与事故防范力度，有序开展班组长培训，促进安全生产管理精细化。公司下属国华电力分公司运营燃煤机组全年等效可用系数91.17%，同比上升0.3%；
- 突出成本领先的竞争战略，优化物资采购管理，加强基建、生产和经营业务活动及员工行为的控制，有效管控各类成本费用支出。
- 加强经济分析工作，注重贴近市场，积极参与以大代小、替代交易等发电权交易。及时签订年度购售电合同，规范办理发电业务许可证，保障企业经营得到有效的法律保障。

- 基本搭建完成作业成本管理的数据收集平台。开发了以MVA(市场经济增加值)和CFROI(投资现金流回报率)为核心的电力项目财务评价模型，初步建立了一套完整的短、中、长期财务绩效评价指标体系。
- 除燃煤发电以外，公司还开辟绿色能源项目，在中国珠海地区运营风力发电业务，装机容量达到16兆瓦，发电量0.3亿千瓦时，相当于减少燃烧标准煤约1万吨，可满足珠海市3万个家庭的全年用电需求。

2008年燃煤电厂装机容量

电厂	所在电网	地理位置	于2007年 12月31日 总装机容量 兆瓦	2008年新增 装机容量 兆瓦	于2008年 12月31日 总装机容量 兆瓦	于2008年 12月31日 权益装机容量 兆瓦
黄骅电力	华北电网	河北	1,200	-	1,200	612
盘山电力	华北电网	天津	1,000	-	1,000	331
三河电力	华北电网	河北	1,300	-	1,300	365
准能电力	华北电网	内蒙古	200	300	500	289
国华准格尔	华北电网	内蒙古	1,320	-	1,320	896
北京热电	华北电网	北京	400	-	400	204
定洲电力	华北电网	河北	-	1,200	1,200	486
绥中电力	东北电网	辽宁	1,600	-	1,600	1,040
宁海电力	华东电网	浙江	2,400	-	2,400	1,440
锦界能源	华北电网	陕西	1,800	600	2,400	1,680
神木电力	西北电网	陕西	200	10	210	107
台山电力	南方电网	广东	3,000	-	3,000	2,400
神东煤炭	西北/华北电网	内蒙古	324	-	324	301
神东电力	华北/陕西省 地方电网	内蒙古	347	800	1,147	626
装机容量合计			15,091	2,910	18,001	10,777

2008年燃煤电厂业务指标

电厂	总发电量 亿千瓦时	总售电量 亿千瓦时	平均利用小时 小时	售电标准煤耗 克/千瓦时
黄骅电力	66.1	62.8	5,509	317
盘山电力	60.4	56.2	6,043	334
三河电力	65.0	60.7	5,002	335
准能电力	21.7	19.4	4,820	423
国华准格尔	65.2	59.3	4,942	336
北京热电	24.2	21.4	6,042	284
定洲电力	64.1	60.5	5,342	325
绥中电力	83.2	78.6	5,198	330
宁海电力	150.5	142.2	6,269	322
锦界能源	113.7	103.8	5,280	342
神木电力	14.1	12.9	6,979	390
台山电力	180.1	168.8	6,004	320
神东煤炭	19.7	17.3	6,068	389
神东电力	47.9	37.0	5,771	424
合计/加权平均	975.9	900.9	5,615	335

2、 经营成果

(1) 营业收入

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

根据国家发展和改革委员会的有关通知，2008年7月1日和8月20日国家两次上调火力发电企业上网电价。公司发电分部受益于这两次调价，2008年7月1日公司平均上网电价(不含增值税)比调整前提高13.8元/兆瓦时，涨幅约4.53%(按于2008年6月30日的装机容量加权平均计算)；2008年8月20日公司平均上网电价(不含增值税)比调整前提高18.3元/兆瓦时，涨幅约5.74%(按于2008年7月31日的装机容量加权平均计算)。上网电价是指本公司与电网公司签署的购售电合同标明的与电量对应的电价，与本公司通常使用的售电电价含义不同。

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



台山电厂汽轮机组

售电电价是本公司在某一特定报告期内实现的最终电力销售平均价格，包括但不限于上网电价、发电权交易电价以及直供发电电价。由于公司电厂各机组在2008年和2007年发电量结构不同，导致按售电量加权平均计算的售电电价2008年比2007年上涨幅度小于按装机容量加权平均计算的上网电价调价幅度。

(2) 营业成本

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



输电维护现场

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

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

(3) 分部利润

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

三、管理层对公司合并经营业绩的回顾

(一) 合并经营成果

2008年公司合并抵销前各业务分部经营情况如下：

行业	营业收入 百万元	营业成本 百万元	毛利率 %	营业收入 比上年 同期增减 %	营业成本 比上年 同期增减 %	毛利率 比上年 同期增减
煤炭分部	88,834	55,416	37.6	34.7	27.4	上升3.5个 百分点
铁路分部	17,526	6,673	61.9	8.1	25.2	下降5.2个 百分点
港口分部	1,938	1,170	39.6	(2.2)	(4.9)	上升1.7个 百分点
发电分部	29,994	21,840	27.2	23.0	36.9	下降7.4个 百分点

区域	2008年 营业收入 百万元	2007年 营业收入 百万元	营业收入 比上年 同期增减 %
国内市场	94,924	72,541	30.9
亚太市场	11,987	9,222	30.0
其他市场	222	344	(35.5)
合计	107,133	82,107	30.5%

1、 营业收入

2008年本集团的营业收入为1,071.33亿元(2007年：821.07亿元)，同比增长30.5%。增加的主要原因是煤炭销售价格和销量增加以及售电量增加。同期，煤炭收入占营业收入比例从67.9%上升到69.6%，电力收入占营业收入比例从29.1%下降至27.4%。

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

2、 营业成本

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

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

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

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

3、 营业税金及附加

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

4、 销售费用

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

5、 管理费用

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

6、 财务费用

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

7、 资产减值损益

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

8、 公允价值变动损失

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

(1) 与公允价值计量相关的项目

单位：万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,688.48	47,204.57	—	—	50,893.05
其中：衍生金融资产	3,688.48	47,204.57	—	—	50,893.05
2. 可供出售金融资产	—	—	—	—	—
金融资产小计	3,688.48	47,204.57	—	—	50,893.05
金融负债	—	—	—	—	—
投资性房地产	—	—	—	—	—
生产性生物资产	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	3,688.48	47,204.57	—	—	50,893.05

(2) 持有外币金融资产、金融负债情况

单位：万元

项目	期初金额	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	期末金额
金融资产					
其中：1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,688.48	47,204.57	—	—	50,893.05
其中：衍生金融资产	3,688.48	47,204.57	—	—	50,893.05
2. 贷款和应收款	149,417.05	—	—	—	283,872.20
3. 可供出售金融资产	—	—	—	—	—
4. 持有至到期投资	—	—	—	—	—
金融资产小计	153,105.53	47,204.57	—	—	334,765.25
金融负债	609,973.01	—	—	—	651,288.01

(3) 公司有关公允价值计量的内部控制措施包括以下方面：

- i、公允价值计量的有关责任。办理涉及公允价值计量的经济业务的部门负责提供该项经济业务的完整的原始信息，公司财务部负责依据会计准则，进行会计处理；
- ii、公允价值计量的途径。公允价值计量可由内部专业人员自行计量、委托外部机构计量或参考交易对手报价等方式；

- iii、 内部审核。公允价值计量结果必须经过内部专业人员再次审核后，才能使用；
- iv、 外部审计及评价。公司聘请的外部审计机构在报表审计过程中对公允价值计量结果进行重点关注。

9、 投资收益

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

10、 营业外支出

2008年本集团营业外支出为9.01亿元(2007年：5.39亿元)，同比增长67.2%。增加的主要原因是公司向四川省汶川地震灾区捐赠；2008年公司对固定资产进行清理和盘点，年末完成核查，并确认了相关了损失。

11、 所得税费用

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

12、 归属于本公司股东的净利润

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

(二) 合并资产负债情况

1、 应收账款

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

2、 存货

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

3、 固定资产

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

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

4、 在建工程

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

5、 无形资产

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

6、 短期借款

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

7、 长期借款

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

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

8、 资本结构

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

(三) 合并现金流量情况

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

四、资本开支计划

(一) 2009年资本开支的原则

2009年公司资本开支计划的总体原则是「以效益为中心，适度从紧，结构合理、留有后劲。」2009年投资安排的重点是：

- 继续完善在建矿井建设和已投产矿井的技术改造，以煤炭开采及稳定煤质为重点，同时争取新资源及新矿井的核准。
- 加快已有铁路改造力度，提高已有铁路的运输能力，同时加快铁路新线建设步伐。采取开行万吨列车扩能改造和C80及大马力机车等新型装备，重点解决神朔铁路瓶颈制约的问题。
- 在电力项目上采取适度从紧的原则，未获得核准的项目本年内原则不安排投资。

(二) 资本开支计划表

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

(三) 重点资本开支项目进展表

单位：亿元

序号	项目名称	项目总投资额	建设起止时间	2008年投资额	2009年 计划投资额
一、煤炭分部					
1	布尔台煤矿	47.4	2007-2009	4.9	4.1
2	哈尔乌素露天矿	51.7	2006-2009	9.7	—
3	胜利一号露天矿	25.6	2004-2010	1.8	4.8
4	黄玉川煤矿	24.9	2007-2010	4.0	9.4
5	大柳塔煤矿5 ⁻² 煤工程	14.0	2008-2010	0.2	2.5
6	神东煤炭分公司设备专业化维修中心	8.9	2007-2009	4.3	0.6
二、运输分部					
1	东胜~巴图塔增二线改造工程	11.4	2008-2010	2.2	4.6
2	神朔万吨列扩能改造	34.8	2007-2010	5.4	7.0
3	购置C80铝合金敞车	22.7	2008-2009	—	22.7
4	增二线点岱沟-二道河段	15.7	2006-2011	0.9	8.1
三、发电分部					
1	浙江宁海电厂二期	88.2	2006-2009	46.0	15.6
2	黄骅电厂二期	44.2	2007-2010	25.5	7.9
3	定洲电厂二期	42.9	2007-2010	20.1	11.4
4	绥中电厂二期	77.1	2007-2010	12.0	20.0
5	印尼南苏项目	23.7	2008-2010	0.3	7.0

本公司目前有关日后资本开支的计划可随著业务计划的发展(包括潜在收购)、资本项目的进展、市场条件、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，本公司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、首发的部分所得款项，以及其它债务及股本融资来满足资本开支的资金需求。

五、2009年经营计划及工作措施

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

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

（一）加强产运销均衡组织，确保完成生产经营目标

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

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

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

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

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

（二）强化安全生产、力争实现全年原煤百万吨零死亡

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

(三) 开源节流，做好成本控制，提升盈利能力

公司将积极推进战略型财务体系建设，提示定期财务报告的准确性和预见性，强化财务决策支持作用；加强资金集中管理和融资管理，建立集约化物资采购管理体系，不断降低采购成本，提高公司控制力；严格控制成本费用，采用作业成本法等手段，遏制人工成本、修理费、设备购置费、材料费成本过快增长势头；依靠科技进步，优化矿井生产布局和生产组织，推广新技术、新工艺、新设备，降低生产成本；密切关注地方税费政策，努力降低成本；建立降本增效激励约束机制，严格考核兑现。

(四) 加强投资管理，做好重点工程建设

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

(五) 加强团队建设，增强员工凝聚力

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

(六) 加快资本运作，实现快速发展

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

(七) 加强风险控制，规范企业运行

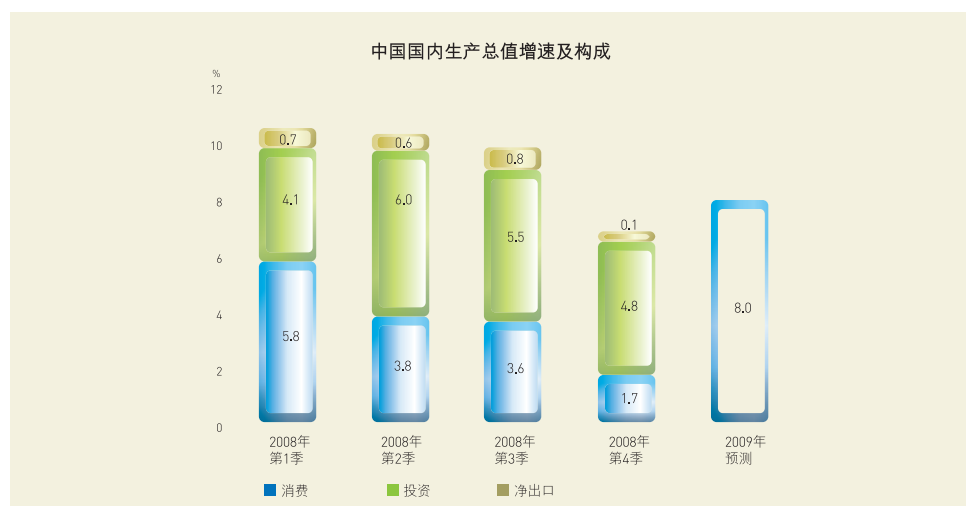
与国际领先能源公司相比，公司在精细化管理、流程制度等方面存在差距。公司将继续改善管理模式。加强内控建设，严防企业经营风险。2009年公司将积极稳妥、有重点地推进分(子)公司的内控体系建设，落实《内部控制手册》和《自我评估手册》的要求。

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

六、 经营环境¹

(一) 宏观经济环境

国际金融危机快速蔓延和世界经济明显减速，多种因素的影响，中国经济增速自2008年第四季度放缓。2008年中国国内生产总值(GDP)同比增长9.0%，增幅同比回落4个百分点。国际货币基金组织估计，受金融危机影响2009年全球经济增长将由上年的3.4%放缓至0.5%。



来源：国家统计局、公司研究

全球经济增速放缓使煤炭等能源需求增量减少。目前主要生产资料和能源需求回落，国际原油价格和煤炭价格大幅下滑。

在「促内需、保增长、调结构」的宏观调控政策下，中国政府确定了2009年GDP增长率为8%左右的宏观调控目标。中国宏观经济的增长也将带动对煤炭等能源需求的增长。

(二) 煤炭行业环境

1、 中国动力煤市场

	2008年	2007年
煤炭消费量(百万吨)	2,740	2,660
原煤产量(百万吨)	2,793	2,683
煤炭铁路运量(百万吨)	1,345	1,221
煤炭进口量(百万吨)	40.40	51.02
煤炭出口量(百万吨)	45.43	53.17

来源：国家统计局、中国煤炭市场网、中国海关

1 本部分内容仅供参考，不构成任何投资建议。本公司对本部分的资料已力求准确可靠，但并不对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性承担任何责任或提供任何形式之保证，如有错漏遗漏，本公司恕不负责。本部分内容中可能存在一些基于对未来政治和经济的某些主观假定和判断而作出的预见性陈述，因此可能具有不确定性。本公司并无责任更新数据或改正任何其后显现之错误。本文中所载的意见、估算及其它数据可予更改或撤回，恕不另行通知。

(1) 2008年回顾

从需求方面看，前8个月，受经济平稳较快增长拉动，煤炭需求旺盛，价格持续上扬。9月份以后，受国际金融危机等影响，煤炭需求增幅下滑，库存快速上升，价格大幅回落。2008年全国煤炭消费量为2,740百万吨，同比增长3.0%。

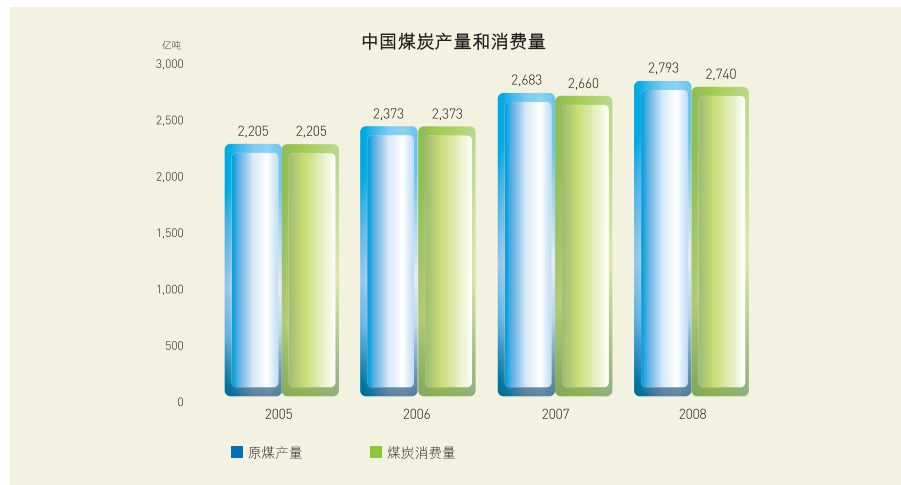
从供应方面看，前8个月国内煤炭供应快速增长，9月份后供需形势发生逆转，部分煤炭企业采取限产保价措施，煤炭供应增速下滑。2008年全国原煤产量2,793百万吨，同比增长4.1%。小煤矿关停力度进一步加大，全年关闭小煤矿1,054处，关闭产能约50百万吨。自2005年启动小煤矿关闭工作以来共关闭小煤矿12,155处，关闭煤矿产能约300百万吨。

从煤炭运输方面看，煤炭铁路运力稳定增长。2008年全国煤炭铁路运量1,344.8百万吨，同比增长10.2%。

从进出口方面看，国家增加煤炭出口关税及延迟发放出口配额等因素导致煤炭出口下降，而国际市场煤炭价格的高企导致进口减少。2008年煤炭出口量为45.4百万吨，同比下降14.6%；煤炭进口量为40.4百万吨，同比下降20.8%；全年净出口5.0百万吨，同比增加2.9百万吨。

从国家政策方面看，在上半年煤炭供应紧张，价格不断上扬的情况下，为保障国内煤炭供应，国家先后两次对电煤现货价格实行临时价格干预；同时通过上调煤炭出口关税、延迟发放煤炭出口配额等方式抑制煤炭出口。

综上所述，2008年煤炭经济运行呈现前紧后松、总体良好的基本态势。受此影响全年煤价走势波动幅度较大。以秦皇岛6,000大卡/千克动力煤FOB现货价为例，2008年7月最高达1,050—1,080元/吨，截至2008年底已回落至610—640元/吨。



来源：国家统计局

(2) 2009年展望

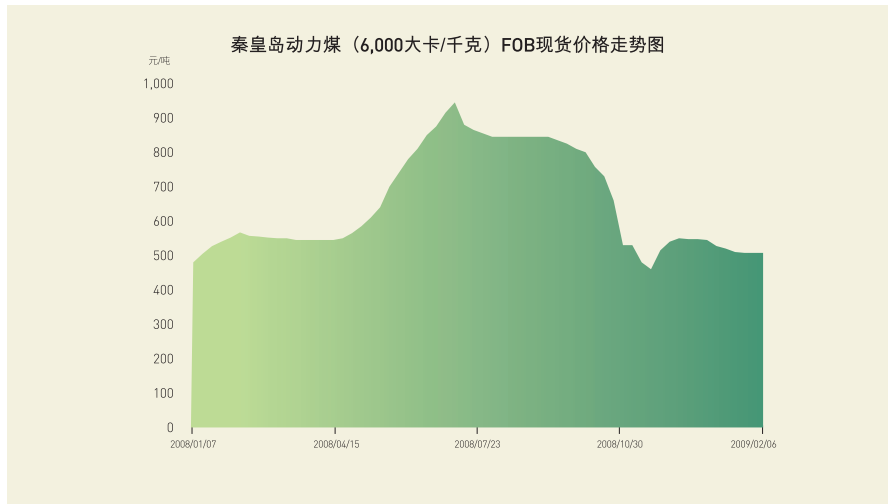
从需求方面看，2009年国家产业振兴计划将带动电力、钢铁、建材、化工等主要用煤行业实现复苏。受中国经济保持增长但增速放缓的影响，预计中国动力煤消费量与去年基本持平或小幅增长。

从供应方面看，前几年煤矿固定资产投资在今年释放的新增产能约为200—250百万吨，但是新增产能主要集中在西北地区，产能释放仍部分受铁路运输制约。国家继续关停小煤矿、部分煤矿主动限产保价、铁路运输瓶颈制约等因素将制约煤炭产量的增长。

从煤炭运输方面看，预计2009年煤炭铁路运输新增能力约90百万吨。而东部煤炭消费区和西部产煤区之间煤炭价格差的缩小将导致高成本的公路运输量的下降。预计2009年北方地区煤炭铁路运力将基本满足需求，中部和西南地区在用煤高峰时段仍将出现运力偏紧的情况。

从进出口方面看，受国内外煤炭需求增速放缓等因素影响，预计2009年中国煤炭出口量将略有下降。在国外煤炭到岸价低于国内煤炭价格的情况下，中国煤炭进口量可能会有所上升。

从国家政策方面看，政府表示今年将推进资源型产品价格改革，适时理顺煤电价格关系，预计将缓解目前「市场煤」和「计划电」之间的矛盾；进一步加快铁路行业的改革进程，有望使煤炭铁路运输紧张情况在未来几年得到改善；进一步完善资源税制度，预计2009年将深化煤炭资源税改革，加上年初执行的煤炭增值税率上调政策，煤炭企业的政策性成本将加大；进一步强化对重点行业的安全生产监督，大力淘汰落后产能；同时支持大型企业积极开展境外资源合作开发。



来源：中国煤炭市场网

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

2、 亚太动力煤市场

(1) 2008年回顾

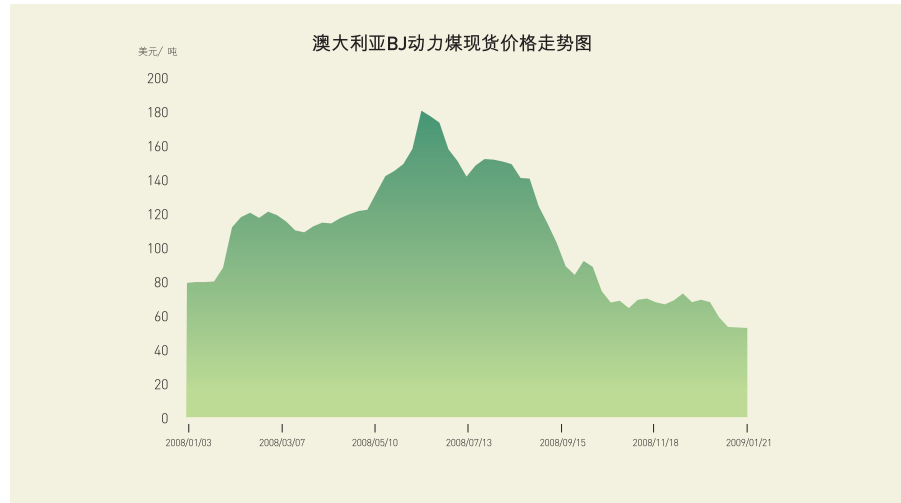
从需求方面看，日本、韩国和中国台湾煤炭需求保持稳定，进口量同比变化不大。中国煤炭进口量同比下降14.6%。印度煤炭需求保持增长，煤炭进口量在60百万吨左右，同比增加10百万吨。

从供应方面看，2008年亚太地区煤炭供应变化不大。澳大利亚煤炭出口量与2007年基本持平。印度尼西亚出口煤炭约185百万吨，较上年增加5百万吨，其中中高发热量动力煤出口量基本无增长。中国出口量同比下降20.8%。

综上所述，2008年亚太煤炭市场前8个月供应偏紧，煤炭价格大幅上涨，而9月份后随著全球经济形势的变化，亚太煤炭需求下降，导致动力煤现货价格大幅下滑，全年煤价走势也呈现大起大落的态势。澳大利亚BJ动力煤现货价格从年初的89.7美元/吨，最高升至190.95美元/吨，而年底则回落至80.5美元/吨。

(2) 2009年展望

从需求方面看，2009年亚太煤炭需求增量主要来自印度。预计其2009年动力煤进口量将增加10百万吨。在国外煤炭到岸价低于国内煤炭价格的情况下，预计2009年中国进口量可能有所上升。日本、韩国、中国台湾受全球经济放缓的影响，煤炭需求有所减弱，预计2009年对动力煤需求将持平或小幅下降。



来源：中国煤炭市场网

从供应方面看，2009年亚太地区煤炭供应将小幅增长。预计澳大利亚出口能力增加约2-3百万吨。印度尼西亚出口仍以低热值动力煤为主，预计出口能力增量为5百万吨。中国2009年出口配额预计为50百万吨左右，出口数量会小幅下降。南非、俄罗斯、越南2009年出口量预计变化不大。

综上所述，预计2009年亚太煤炭供应将较为宽松，加上原油期货价格波动的影响，亚太市场煤炭现货价格低于2008年且波动幅度将小于去年。

(三) 电力市场环境

1. 2008年回顾

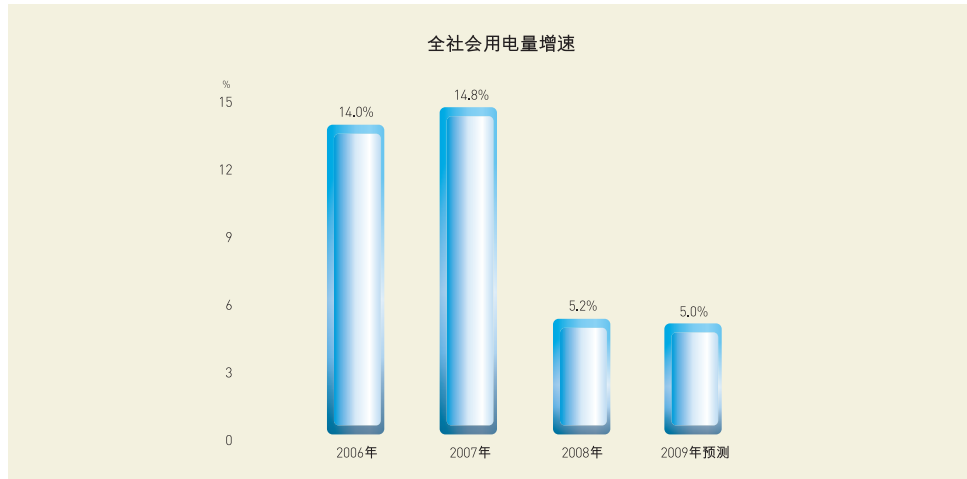
从电力需求看，全社会用电量增速出现了较大幅度的回落。2008年全社会用电量达到34,268亿千瓦时，同比增长5.2%，增幅同比回落9.2个百分点。

从电力生产和供应看，全国全口径发电量达到34,668亿千瓦时，同比增长5.6%，增幅同比回落8.8个百分点。其中，火电发电量27,900亿千瓦时，同比增长2.5%，增幅同比回落12.4个百分点。火电设备平均利用小时数为4,911小时，同比减少427小时。

从国家政策方面看，2008年国家先后两次调高火电企业上网电价，缓解了电力企业的经营压力。电力行业节能减排力度不断加大。全年共关停小火电1,669万千瓦，全国供电标煤耗为349克/千瓦时，同比降低7克/千瓦时。

综上所述，2008年除部分时段受自然灾害等因素影响电力供应出现紧张外，全国电力供需总体平衡，下半年随经济增长的放缓出现电力供大于求的态势。

2. 2009年展望



来源：国家统计局、中国电力企业联合会

从电力需求看，预计随着我国宏观调控政策效果的显现，全国电力需求仍将保持增长，2009年全社会用电量增速约为5%。

从电力生产和供应看，预计2009年底我国发电装机容量将由上年末的7.9亿千瓦增长到8.8亿千瓦。全国发电设备利用小时数进一步下降。

从国家政策方面看，今年国家将加快电力行业的改革进程，继续深化电价改革，逐步完善上网电价、输配电价和销售电价形成机制，适时理顺煤电价格关系，这将缓解目前「市场煤」和「计划电」之间的矛盾。2009年是「十一五」期间节能减排工作的第四年，节能减排工作继续对电力需求产生负面影响。2009年全国计划关停小火电机组1,300万千瓦。

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

七、公司面临的主要风险、影响及应对措施

(一) 公司面临的主要风险

1、宏观经济周期性波动的风险

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

2、煤炭和电力行业竞争的风险

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

3、运力不足的风险

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

4、成本上升的风险

公司的营业成本随著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消营业成本的增加，可能对公司的经营业绩产生负面影响。此外，山西省征收可持续发展基金、矿山环境治理恢复保证金和煤矿转产发展资金试点政策如果在全国范围内实施，将可能进一步增加公司的生产成本；资源税征收方式由「从量计征」改为「从价计征」的政策如果实施，将导致资源税率提升，会加大公司的成本支出。上述情况可能影响公司业绩。

5、贷款利率调整带来的风险

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

6、 汇率风险

公司经营业务受到人民币汇率波动的影响。2008年，公司发生外币债务汇兑损失8.71亿元，外币债务保值工具公允价值变动收益4.72亿元。出口受汇率影响减少收入6.46亿元；进口设备受汇率影响节约进口设备成本1.27亿元。2008年汇率变化使公司损失9.18亿元。如果人民币汇率进一步上涨或出现下降，将影响本公司的当期损益。目前，中国境内可用对冲汇率风险的金融工具比较缺乏，在一定程度上限制了本公司管理汇率风险的能力。

7、 国家行业调控政策变动的风险

本公司的经营活动受到国家调控政策的影响。山西省征收的可持续发展基金、矿山环境治理恢复保证金和煤矿转产发展资金已经加大了公司的成本支出。此类措施对本公司业务将产生不利的影响。类似的国家行业调控政策的不确定性可能给本公司的经营带来一定风险。

8、 自然灾害、恶劣天气等自然因素带来的风险

本公司的生产经营活动会受到自然灾害或恶劣天气等因素的影响。2008年初以来，我国发生了一些重特大自然灾害，给公司的运营带来了一定的不利影响。不可预测的自然灾害和恶劣天气等因素可能给本公司的经营带来一定风险。

9、 环保责任

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

10、 集团保险

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

(二) 公司的应对措施

2008年针对经营环境中可能面临的多种风险，公司进行了系统的风险评估和风险管理。特别是针对2008年国际金融危机可能产生的影响，采取了一系列增收节支和严格控制投资的应对举措。在风险分析与评估的基础上，公司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。

公司尤其重视重大投资项目的风险控制，坚持审慎、安全、有效的原则，建立了明确的投资决策、审批、执行和监督的权限体系和工作流程，特别是在重大投资项目的决策过程中，组织有关专家、专业人员和外部机构进行投资风险的评估和论证，以保证重大投资风险的可控性。

公司经营层根据公司内外部资源状况，设置了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。同时通过预算管理和重大事项申报制度等方式对影响经营目标实现的风险进行进一步管理，以此保障公司经营目标的实现。

八、 主要子公司、参股公司的经营情况及业绩

单位	注册资本 万元	总资产 万元	净资产 万元	归属于母公司 所有者的 净利润 万元
神华国华国际电力股份有限公司	400,996.54	748,193.31	544,445.78	11,142.11
广东国华粤电台山发电有限责任公司	270,000.00	1,267,089.97	376,475.61	67,923.43
陕西国华锦界能源有限责任公司	106,308.00	977,882.31	268,490.85	90,869.40
浙江国华浙能发电有限责任公司	234,801.00	1,521,024.69	378,221.61	64,945.62
神华准格尔能源有限责任公司	710,234.33	1,469,301.03	1,300,006.64	177,930.78
神华北电胜利能源有限公司	65,960.19	227,455.74	87,824.98	13,405.61
北京神华恒运能源科技有限公司	5,000.00	148,777.81	24,692.05	98,568.91
上海神华煤炭运销有限公司	5,000.00	58,185.55	19,941.16	14,314.67
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	21,500.00	449,531.08	177,445.35	24,173.70
朔黄铁路发展有限责任公司	588,000.00	1,879,445.16	1,158,932.40	306,241.49
神华包神铁路有限责任公司	100,386.81	282,007.10	148,160.11	16,552.16
榆林神华能源有限责任公司	100,000.00	85,023.43	73,812.51	23,812.51

九、 报告期内公司投资情况

(一) 募集资金使用情况

公司于2007年9月首次公开发行18亿股A股，每股发行价为36.99元，募集资金净额为659.88亿元，募集资金已于2007年9月28日到位。报告期内募集资金使用额为71.68亿元，其中用于投资的金额为71.68亿元，累计使用募集资金316.03亿元，其中累计用于投资的金额为156.03亿元，尚未使用募集资金余额343.86亿元(专户余额为352.91亿元，略高于募集资金余额，原因是利息收入)。尚未使用募集资金为专户存储。

承诺项目名称 (包括招股说明书等 承诺募集资金项目和 后续变更项目)	是否属于 变更	从募集资金 到位累计至 本报告 承诺投入 金额 万元	期末实际 投入金额 万元	其中： 2008年度 投入金额 万元	产生收益 总金额	产生收益	是否符合 计划进度	是否符合 预计收益
					(按本年 年初至 年末利润 总额计算) 万元	占同期公司 合并利润 总额比重 %		
一、煤炭、电力及运输								
系统的投资、更新	否	1,668,875	1,408,044	564,600				
其中：哈拉沟煤矿项目	否	169,300	169,300	—	102,936	2.79%	符合	符合
布尔台煤矿建设项目	否	344,815	344,073	146,871	不适用	不适用	符合	
哈尔乌素露天煤矿项目	否	538,600	512,503	268,190	17,355	0.47%	符合	
包神铁路TDCS调度指挥系统	否	2,028	—	—	不适用	不适用		
包神铁路石圪台至 瓷湾段铁路增建第二线	否	4,553	4,553	—	不适用	不适用	符合	
包神铁路东胜至石圪台段 铁路增建第二线	否	5,311	—	—	不适用	不适用		
购置电力机车	否	16,800	16,800	—	不适用	不适用	符合	
义井变电站电能污染治理	否	3,649	3,649	—	不适用	不适用	符合	
货车管理信息系统	否	547	547	547	不适用	不适用	符合	
神朔铁路红外线探测加密工程	否	300	300	300	不适用	不适用	符合	
购置运煤敞车C70	否	160,000	159,200	10,257	不适用	不适用	符合	
黄骅港翻车机完善工程	否	4,426	—	—	不适用	不适用		
河北三河电厂二期工程	否	31,602	—	—	不适用	不适用		
内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	否	35,400	33,394	—	不适用	不适用	符合	
浙江宁海电厂二期工程	否	105,822	69,653	49,313	不适用	不适用	符合	
陕西锦界煤电一体化 项目二期工程	否	64,050	18,774	18,774	不适用	不适用	符合	
河北黄骅电厂二期工程	否	48,690	34,517	29,567	不适用	不适用	符合	
河北定州电厂二期工程	否	45,500	31,525	31,525	不适用	不适用	符合	
辽宁绥中电厂二期工程	否	87,482	9,256	9,256	不适用	不适用	符合	
二、补充公司运营资金和 一般商业用途	否	1,600,000	1,600,000	—	不适用	不适用	不适用	不适用
三、战略性资产的收购	否	3,329,963	152,237	152,237	不适用	不适用	不适用	不适用
合计		6,598,838	3,160,281	716,837				

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

(二) 报告期内非募集资金投资的重大项目

请见本报告5.1.4资本开支部分。

B、董事会日常工作情况

请参见本报告第八章公司治理结构及企业管治报告。

C、利润分配

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

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

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

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

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

根据中国证券登记结算公司上海分公司的相关规定和A股派息的市场惯例，本公司A股股东的2008年度股息派发事宜将在公司2008年度股东周年大会后另行发布派息公告，确定A股股东2008年度股息派发的权益登记日和除权日。

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

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

D、公司会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的原因及影响

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

E、主要会计政策选择的说明及重要会计估计的解释

请参见本报告第十二章经审计的财务报表的附注3主要会计政策和主要会计估计。

F、其他

一、主要客户及供货商

本公司的最大外部客户及五大外部客户的收入分别占本公司截至2008年12月31日止年度经营收入约6.3%及20.0%。

截至2008年12月31日止年度，本公司对其五大供货商的总购买额为122.99亿元，占本年度总购买额20.4%。对最大供货商的购买额为50.90亿元，占本年度购买额8.4%。就本公司所知，概无董事、其联系人或拥有本公司5%以上股本权益的股东在这五大供货商及客户中拥有任何权益。

二、可分派储备

于2008年12月31日，可供本公司股东分配的储备总额为222.61亿元。

三、员工退休计划及薪酬政策

为符合适用的法规，本公司为员工参加多项由地方政府组织的退休计划。有关详情载于本报告财务报表附注29及50。本公司员工采取岗位薪酬制度，根据岗位的相对重要性以及岗位所承担的责任及其他业绩因素等来衡量薪酬。

四、子公司

本公司主要子公司资料详情载于本报告财务报表附注6。

五、优先购买权

《公司章程》及中国法律，并无关于优先购买权的条文，而需本公司按现有股东所持现有股权的比例向其发行新股。

六、税务

根据国家税务总局《关于外商投资企业、外国企业和外籍个人取得股票(股权)转让收益和股息所得税收问题的通知》(国税发[1993]045号)的规定，对持有H股的外籍个人，从发行该H股的中国境内企业所取得的股息(红利)所得，暂免征收个人所得税。

根据国家税务总局《关于中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发股息代扣代缴企业所得税有关问题的通知》(国税函[2008]897号)的规定，中国居民企业向境外H股非居民企业股东派发2008年及以后年度股息时，统一按10%的税率代扣代缴企业所得税。非居民企业股东在获得股息之后，可以根据税收协定(安排)等相关规定申请办理退税。股东务须向彼等的税务顾问咨询有关拥有及处置H股所涉及的中国、香港及其他税务影响的意见。

七、集团资产押记

截至2008年12月31日止年度，本公司概无进行集团资产押注。

八、重大收购及出售

截至2008年12月31日止年度，本公司附属公司及联营公司概无重大收购及出售事宜。

主要财务数据和指标

本章节除另有说明外，财务数据和指标按中国的企业会计准则下编制。

A 本报告期主要财务数据

单位：百万元

项目	本年金额
营业利润	37,501
利润总额	36,871
归属于本公司股东的净利润	26,588
扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润	26,985
经营活动产生的现金流量净额	44,226

B 境内外会计准则差异

单位：百万元

项目	归属于本公司 股东的净利润		归属于本公司 股东的净资产	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
按中国企业会计准则	26,588	20,497	148,967	131,376
按国际财务报告准则	26,641	20,581	147,432	129,788

境内外会计准则差异的说明：

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

C 扣除非经常性损益项目和金额

单位：百万元

非经常性损益项目	本年金额
营业外收入	
— 补贴收入	63
— 其他	208
投资收益	
— 委托贷款收益	160
营业外支出	(901)
以上各项对税务的影响	71
合计	(399)

D 报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标

单位：百万元

主要会计数据	2008年	2007年		本年比上年 增减(%)	2006年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	107,133	82,107	82,107	30.5	65,186	65,186
利润总额	36,871	30,649	29,629	20.3	25,788	24,629
归属于本公司股东的净利润	26,588	20,497	19,766	29.7	17,581	16,620
扣除非经常性损益后归属 于本公司股东的净利润	26,985	20,657	19,834	30.6	17,382	16,421
基本每股收益	1.337	1.106	1.066	20.9	0.972	0.919
稀释每股收益	1.337	1.106	1.066	20.9	0.972	0.919
扣除非经常性损益后的 每股收益	1.357	1.114	1.070	21.8	0.961	0.908
全面摊薄净资产收益率(%)	17.9	15.6	15.4	增加2.3 个百分点	24.6	24.1
加权平均净资产收益率(%)	19.0	20.2	20.1	减少1.2 个百分点	26.5	25.7
扣除非经常性损益后的全面 摊薄净资产收益率(%)	18.1	15.7	15.5	增加2.4 个百分点	24.4	23.8
扣除非经常性损益后的加权 平均净资产收益率(%)	19.3	20.4	20.1	减少1.1 个百分点	26.2	25.4
经营活动产生的现金 流量净额	44,226	29,935	29,935	47.7	24,565	24,565
每股经营活动产生的 现金流量净额	2.22	1.51	1.51	47.0	1.36	1.36

	2008年	2007年		本年末比 上年末 增减(%)	2006年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	278,407	241,045	238,821	15.5	174,257	172,532
归属于本公司股东权益	148,967	131,376	128,250	13.4	71,325	68,930
归属于本公司股东的 每股净资产	7.49	6.61	6.45	13.3	3.96	3.83

股本变动及主要股东持股情况

A 股本变动情况

一、报告期内股份数量及股权结构变动报告

公司于2007年9月份首次公开发行A股股票时向网下询价对象配售的540,000,000股A股股票于2008年1月9日已满3个月锁定期，当日解除限售并上市流通，详见公司于2008年1月4日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》及于2008年1月3日刊载于上海证券交易所网站、香港联交所网站的相关公告。股份变动的批准请参见公司首次公开发行A股股票时的批准文件；股份变动的过户已按照中国证券登记结算有限责任公司的有关规定完成。

单位：股

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

截至2008年12月31日止年度内，本公司及其各子公司没有进行香港上市规则项下的购回、出售或赎回本公司任何证券的行为。

本公司最低公众持股量已满足香港上市规则第8.08条的规定。

二、限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	年初 限售股数	本年解除 限售股数	本年增加 限售股数	年末 限售股数	限售原因	解除 限售日期
神华集团	14,691,037,955	—	—	14,691,037,955	首次公开发行 A股时承诺	2010年10月9日
网下配售股份	540,000,000	540,000,000	—	—	发行限售股份	2008年1月9日
合计	15,231,037,955	540,000,000	—	14,691,037,955	—	—

三、证券发行与上市情况

(一) 前三年历次证券发行情况

单位：股

股票及其衍生 证券的种类	发行日期	发行价格	发行数量	上市日期	获准上市 交易数量
A股普通股	2007年9月25日	36.99元/股	1,800,000,000	2007年10月9日 及2008年1月9日	1,800,000,000

2007年9月，公司以36.99元/股的价格首次公开发行18亿股A股，每股面值为1元。其中，1,260,000,000股自2007年10月9日获准上市交易，540,000,000股自2008年1月9日获准上市交易。该次发行后，公司总股本为19,889,620,455股。A股股东持有16,491,037,955股，占总股本的82.91%，其中神华集团持有14,691,037,955股，占总股本的73.86%，其他A股股东持有1,800,000,000股，占总股本的9.05%；H股股东持有3,398,582,500股，占总股本的17.09%。毕马威华振会计师事务所对本次A股发行的资金到位情况进行了审验，并于2007年9月28日出具了KPMG-A(2007)CR No.0030号验资报告。本次A股发行募集资金净额为65,988百万元。其中，新增股本1,800百万元，资本公积64,188百万元。

(二) 股份总数及结构的变动情况

本报告期内，公司没有因送股、转增股本、配股等原因引起公司股份总数及结构的变动、公司资产负债结构的变动。

(三) 内部职工股情况

本报告期内，公司无发行及存在内部职工股。

B 股东情况

一、 股东总数

本报告期末，公司的股东总数为457,947户。其中，A股股东(含神华集团)总数为455,090户，H股股东总数为2,857户。

二、 前十名股东及前十名无限售条件股东的持股情况

下述股东关联关系或一致行动的说明：中国人寿保险股份有限公司分红个人分红-005和中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品为同一保险公司的不同账户；华夏红利混合型开放式证券投资基金和华夏回报证券投资基金为同一公司下的不同基金；中国建设银行-博时主题行业股票证券投资基金、中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金和中国建设银行-华安宏利股票型证券投资基金的基金托管人均为中国建设银行股份有限公司；中国银行-华夏回报证券投资基金和中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金的基金托管人均为中国银行股份有限公司；此外，公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。

(一) 前十名股东的持股情况

单位：股

股东名称	股东性质	持股比例	期末持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
神华集团	国家	73.86%	14,691,037,955	-	14,691,037,955	无
HKSCC NOMINEES LIMITED ^注	境外法人	17.1%	3,391,454,630	+85,970,350	-	未知
交通银行-易方达50 指数证券投资基金	其他	0.2%	43,811,207	+32,932,294	-	未知
中国工商银行-上证50交易型 开放式指数证券投资基金	其他	0.2%	43,338,795	+39,232,152	-	未知
中国建设银行-博时主题 行业股票证券投资基金	其他	0.2%	42,000,000	+37,913,920	-	未知
中国建设银行-华夏红利 混合型开放式证券投资基金	其他	0.1%	26,548,873	+22,616,683	-	未知
中国人寿保险股份有限公司 -传统-普通保险产品 -005L-CT001沪	其他	0.1%	25,251,100	-2,317,300	-	未知
中国建设银行-华安宏利 股票型证券投资基金	其他	0.1%	21,888,880	+9,888,927	-	未知
中国人寿保险股份有限公司 -分红-个人分红 -005L-FH002沪	其他	0.1%	21,847,683	-14,768,717	-	未知
中国银行-华夏回报 证券投资基金	其他	0.1%	21,565,734	+14,983,888	-	未知

注：HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户所持有。

(二) 前十名无限售条件股东的持股情况

单位：股

股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,391,454,630	境外上市外资股
交通银行—易方达50指数证券投资基金	43,811,207	人民币普通股
中国工商银行—上证50交易型开放式指数证券投资基金	43,338,795	人民币普通股
中国建设银行—博时主题行业股票证券投资基金	42,000,000	人民币普通股
中国建设银行—华夏红利混合型开放式证券投资基金	26,548,873	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品—005L—CT001沪	25,251,100	人民币普通股
中国建设银行—华安宏利股票型证券投资基金	21,888,880	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002沪	21,847,683	人民币普通股
中国银行—华夏回报证券投资基金	21,565,734	人民币普通股
中国银行—嘉实沪深300指数证券投资基金	21,185,007	人民币普通股

(三) 前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件 股东名称	持有的有限售 条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市 交易时间	新增可上市 交易股份数量	
1	神华集团	14,691,037,955	2010年10月9日	14,691,037,955	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。

三、主要股东持有本公司的股份或相关股份的权益及／或淡仓情况

于2008年12月31日，根据《证券及期货条例》(即香港法例第571章)第XV分部第336条所规定须存置之股份权益及／或淡仓登记册所示，下表所列之人士拥有本公司股份或相关股份的权益及／或淡仓：

股东名称	身份	H股／ 内资股	权益性质	所持H股／ 内资股分别 占全部 已发行H股／ 内资股的		占本公司 全部股本的 百分比 %
				所持H股／ 内资股数目	百分比 %	
神华集团	实益拥有人	内资股	不适用	14,691,037,955	89.08	73.86
JPMorgan Chase & Co.	实益拥有人 投资经理 保管人	H股	好仓 淡仓 可供借出的股份	371,781,833 61,921,804 158,198,987	10.94 1.82 4.65	1.87 0.31 0.80
The Capital Group Companies, Inc.	投资经理	H股	好仓	203,926,225	6.00	1.03
Barclays PLC	所控制的 法团的权益	H股	好仓 淡仓	170,331,808 437,280	5.01 0.01	0.86 0.002

注：所披露信息乃是基于香港联交所的网站(www.hkex.com.hk)所提供的信息作出。

除上文所披露外，就本公司董事、总裁及监事所知，于2008年12月31日，并无其他人士在本公司股份或相关股份(视乎情况所定)中拥有根据《证券及期货条例》第XV分部第336条须登记于该条所指登记册的权益及／或淡仓，或为本公司主要股东。

C 控股股东及实际控制人的变更情况

一、控股股东及实际控制人简介

(一) 法人控股股东情况

控股股东名称：神华集团有限责任公司
法定代表人：张喜武
注册资本：36,550,344,000元
成立日期：1995年10月23日
主要经营业务：国务院授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调、管理神华集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动；矿产品、化工材料、化工产品(不含危险化学品)、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。

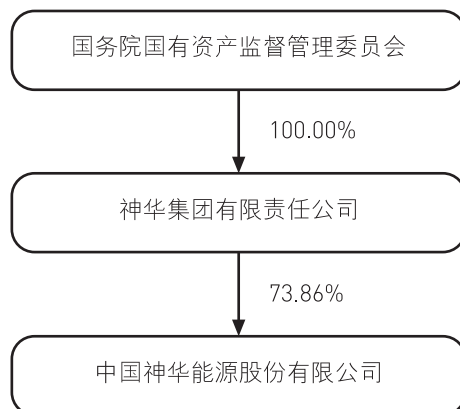
(二) 实际控制人情况

实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

(三) 控股股东及实际控制人变更情况

本报告期内公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

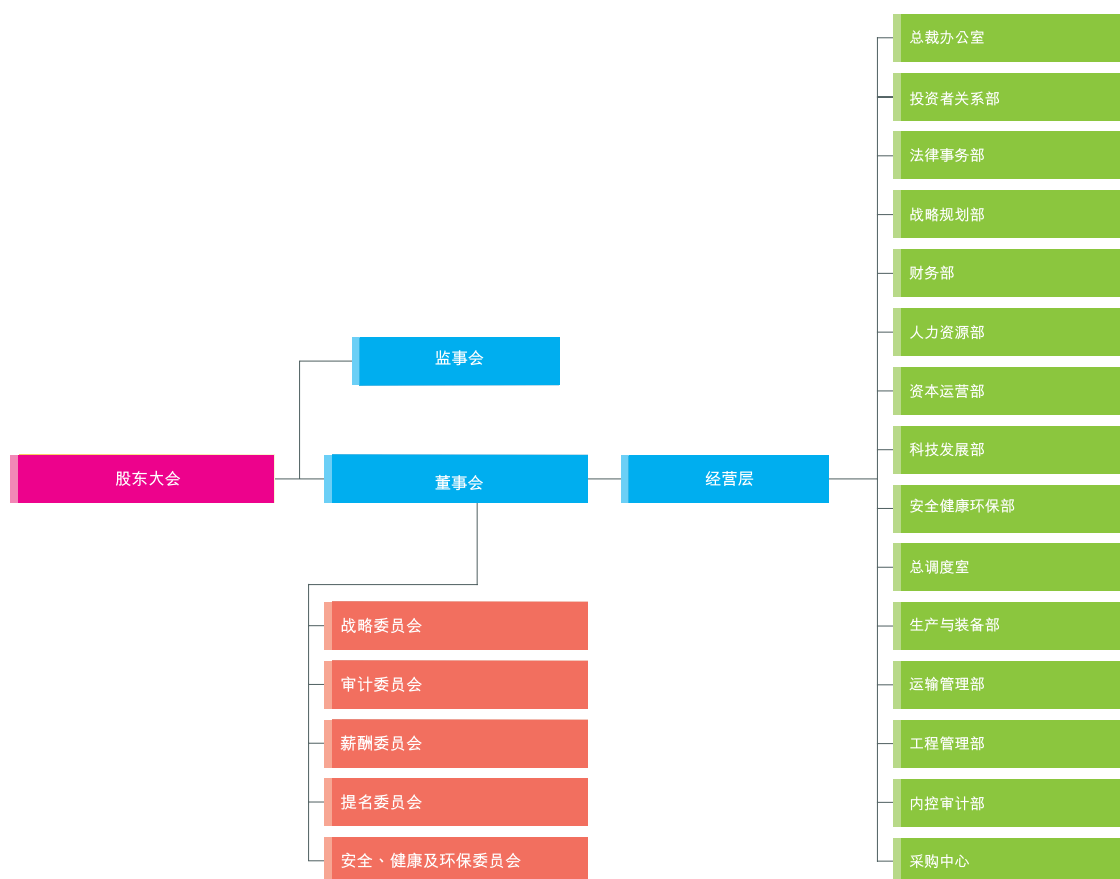
(四) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



二、其他持股在百分之十以上的法人股东

截至本报告期末公司无其他持股在百分之十以上的法人股东。

公司治理结构及企业管治报告



A、公司治理的简要介绍

本报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和境内外监管规定的要求，建立了规范、完善的法人治理结构，进一步提升公司法人治理水平，获得了资本市场的高度认可。2008年，公司获得《董事会》杂志评选的优秀董事会奖项，获《英才》杂志评选的贡献中国之公司治理榜单第二名以及香港上市公司商会公司管治卓越奖等多项奖项。

一、公司遵守境内监管机构要求

公司治理的实际情况与中国证监会有关文件规定和要求不存在重大差异，公司、公司董事会及董事未受中国证监会稽查、行政处罚或通报批评，亦未被其他监管机构处罚及证券交易所谴责。

根据中国证监会《关于开展加强上市公司治理专项活动有关事项的通知》、北京证监局《关于开展防止资金占用问题反弹推进公司治理专项工作的通知》，公司于2008年6月至7月开展了自查并形成了《公司治理自查报告及整改计划》、《关联方资金占用自查报告》。

《公司治理自查报告及整改计划》已经公司董事会于2008年7月30日审议通过，于2008年7月31日公告并报北京证监局。公司监事会对董事会、经理层的自查情况进行了复核，于2008年7月31日出具了《关于开展防止资金占用问题反弹深入推进公司治理自查工作的复核意见》，并报北京证监局。

2008年11月11日至14日，北京证监局对本公司进行了为期四天的公司治理现场检查。2008年11月24日，公司收到北京证监局出具的《监管意见书》。根据公司治理专项活动及北京证监局要求，公司董事会于2008年12月26日通过《中国神华关于公司治理专项活动的整改报告》，于2008年12月27日公告并报北京证监局。同时，公司董事会根据香港上市规则和监管部门的新规定，通过了《公司章程》修正案并提交股东周年大会审议批准、修订完善了经理工作细则、《募集资金使用管理制度》、资产处置制度及担保(包括资产抵押)制度。

二、公司遵守企业管治常规守则的表述

公司按照香港上市规则附录十四《企业管治常规守则》建立了企业管治常规制度。截至2008年12月31日止，本公司一直全面遵守《企业管治常规守则》的各项守则条文，同时符合其中所列明的绝大多数建议最佳常规。

在以下一些方面，本公司执行的企业管治守则比《企业管治常规守则》刊载的守则条文更为严格：

- 除审计委员会、薪酬委员会和提名委员会外，公司董事会还设立了战略委员会和安全、健康及环保委员会。
- 审计委员会的所有成员均为独立非执行董事。

目前，公司新制定了《独立董事制度》、《董事会审计委员会工作规程》、《总裁会议制度》、《总裁工作细则》、《担保管理暂行办法》、《固定资产处置管理办法》、《董事会审计委员会年报工作规程》，修订了《信息披露制度》、《募集资金使用管理制度》和《关联交易决策制度》，进一步完善了公司治理的规范性文件。

公司的股东大会、董事会和监事会均按照《公司章程》和各自的议事规则独立有效运作。目前，公司的治理规范性文件包括但不限于以下：

(一) 《公司章程》和会议议事规则：

- 1、《公司章程》；
- 2、《股东大会议事规则》；
- 3、《董事会议事规则》；
- 4、《监事会议事规则》；及
- 5、《总裁会议制度》。

(二) 独立董事制度和董事会专门委员会议事规则、工作规程：

- 1、《独立董事制度》；
- 2、《董事会战略委员会议事规则》；
- 3、《董事会审计委员会议事规则》；
- 4、《董事会审计委员会工作规程》；
- 5、《董事会薪酬委员会议事规则》；
- 6、《董事会提名委员会议事规则》；
- 7、《董事会安全、健康及环保委员会议事规则》；及
- 8、《董事会审计委员会年报工作规程》。

(三) 风险管控和资金使用制度、办法及守则：

- 1、《关联交易决策制度》；
- 2、《关联交易管理办法》；
- 3、《募集资金使用管理制度》；
- 4、《董事进行证券交易的标准守则》；
- 5、《员工进行本公司股票交易行为的管理办法》；
- 6、《内部控制手册》；及
- 7、《自我评估手册》。

(四) 信息披露和投资者关系制度：

- 1、《信息披露制度》；
- 2、《重大事项内部报告制度》；
- 3、《信息披露委员会和信息员制度》；
- 4、《投资者关系管理制度》；及
- 5、《投资者接待管理制度》。

根据《公司章程》，公司完善了董事会召开、表决、披露程序和董事会议事制度，董事提名、选举程序符合规范要求。公司建立了一个成员背景多元化的董事会。公司董事会成员来源于境内外，具有明显的专业特征，每个董事的知识结构和专业领域于董事会整体结构中，既具有专业性又互为补充，保障了董事会决策的科学性。目前本公司董事会由7人组成，包括3位独立董事。董事们分别具有丰富的宏观经济管理、煤炭行业管理、财务会计管理和法律事务管理等方面的丰富经验，保障了公司重大决策的有效性、科学性。

董事会是公司的常设决策机构，董事会以负责任、重效益的态度领导及监管本公司，所有董事均有责任以本公司的最佳利益为前提行事。董事会成员明白，须就公司的管理、监控及营运事宜向所有股东承担共同和个别的责任。董事会决策事项包括：制定公司的策略方针；确定管理层的目标；监督管理层的表现；确保公司推行审慎和有效的监控架构，以评估和管理风险。

董事会负责于各会计年度编制可真实公允地反映公司财务状况以及有关期间的业绩和现金流量的财务报表。在编制截至2008年12月31日止年度的财务报表时，董事会选择并应用适当的会计政策，做出审慎、公允和合理的判断及估计，以及按持续营运的基准编制财务报表。董事会负责妥善保存并于任何时候均合理、准确地披露公司财务状况的会计记录。董事会至少每季召开一次定期会议或在公司需要做出重大决策时召开临时会议。

本公司董事长及总裁分别由张喜武博士及凌文博士出任。董事长和总裁为两个明确划分的不同职位。董事长不可兼任公司总裁，且董事长与总裁之间职责的分工清楚并以书面列载。董事长负责管理董事会的运作，而总裁则负责公司的业务营运。《公司章程》中详尽地说明董事长与总裁各自的职责。除公司董事与监事外的其他高级管理人员负责公司的日常业务营运。该等人士的职务已列载于本章「董事、监事、高级管理人员及员工」一节。

各董事须在董事会会议审议任何事宜或交易时，申报其涉及的任何直接或间接利益，并在适当情况下回避。本公司在每个财政期间要求董事确认他们或其联系人是否与本公司或其子公司进行任何有关连的交易。

公司董事及高级管理人员的薪酬情况、董事证券交易及董事、监事及高级管理人员的持股权益、董事出席董事会会议的情况、独立董事履行职责情况、专门委员会履职情况等香港上市规则附录十四《企业管治常规守则》中包含的其他内容，请见本章相关各节。

B 董事、监事、高级管理人员及员工

一、基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

1. 基本信息

姓名	职务	任期 起始时间	任期 终止时间	性别	持股数	持有 本公司 的股票 期权	报告期内被授予的股权激励情况				是否在股东 单位或 其他关联 单位领取 报酬、津贴	
							报告期内 从公司领取 的报酬总额 (税前)(万元)	可行权股数	已行权数量	行权价		期末 股票市价
张喜武	董事长	2008年12月30日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
	执行董事	2008年12月30日	—									
	非执行董事	2004年11月6日	2008年12月30日									
张玉卓	非执行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
凌文	执行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	84.3	—	—	—	—	否
	总裁	2006年8月25日										
韩建国	非执行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
黄毅诚	独立非执行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.0	—	—	—	—	否
梁定邦	独立非执行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.0	—	—	—	—	否
陈小悦	独立非执行董事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.0	—	—	—	—	否
徐祖发	监事会主席	2004年11月6日	—	男	—	—	—	—	—	—	—	是
吴高谦	监事	2004年11月6日	—	男	—	—	61.9	—	—	—	—	否
李建设	职工代表 监事	2004年11月6日	—	男	—	—	45.8	—	—	—	—	否
郝贵	副总裁	2004年11月6日	—	男	—	—	89.5	—	—	—	—	否
王金力	副总裁	2004年11月6日	—	男	—	—	90.2	—	—	—	—	否
薛继连	副总裁	2004年11月6日	—	男	—	—	90.1	—	—	—	—	否
华泽桥	副总裁	2004年11月6日	—	男	—	—	90.2	—	—	—	—	否
王品刚	副总裁	2004年11月6日	—	男	—	—	89.6	—	—	—	—	否
黄清	董事会秘书	2004年11月6日	—	男	—	—	83.7	—	—	—	—	否
张克慧	财务总监	2007年1月22日	—	女	—	—	82.7	—	—	—	—	否
合计	/			/	—	—	943.0	—	—	—	—	/

姓名	职务	任期 起始时间	任期 终止时间	性别	持股数	持有本公司 的股票期权	报告期内 从公司领取 的报酬总额 (税前)(万元)	报告期内被 授予的股权 激励情况	是否在股东 单位或其他 关联单位领取 报酬、津贴
陈必亭	原董事长、 执行董事	2004年11月6日	2008年12月30日	男	—	—	—	—	是
云公民	原非执行董事	2007年5月15日	2008年8月29日	男	—	—	—	—	是

2. 董事、监事、高级管理人员权益披露

截至2008年12月31日，所有董事、监事及高级管理人员概无拥有本公司或《证券及期货条例》(即香港法例第571章)第XV部所指的相联法团的任何股份、相关股份的权益及淡仓。

本公司已采纳香港上市规则附录十所载的《上市发行人董事进行证券交易的标准守则》(「标准守则」)，要求本公司董事的证券交易依照标准守则进行，该标准也适用于本公司的高级管理人员。经本公司做出特别查询后，全体董事已确认他们在2008年整个年度一直完全遵守标准守则。

3. 董事、监事、高级管理人员相关亲属的关联关系说明

董事、监事及高级管理人员之间除在本公司的工作关系外，在财务、业务、家属、其他重大方面无任何关系。

截至2008年12月31日止年度，本公司并未向其董事、监事及高级管理人员或其配偶或未满18岁子女授予其股本证券或认股权证。

4. 关于独立非执行董事的独立性

按照香港联交所的要求，本公司对独立非执行董事独立性进行如下确认：本公司已接受各独立非执行董事之确认书，确认他们符合香港上市规则第3.13条所载有关独立性的规定。本公司认为全体独立非执行董事均为独立人士。

(二) 董事

张喜武博士 50岁 中国国籍

董事长兼执行董事

自2008年12月起担任本公司董事长及执行董事。张博士曾任本公司非执行董事。张博士亦为神华集团董事长、北京国华电力有限责任公司董事长。此前张博士曾任神华集团总经理、副总经理、神华集团神府东胜煤炭公司董事长兼总经理、神华集团东胜煤炭公司董事长、神华集团精煤事业部经理。于1995年8月加入神华集团前，张博士曾任吉林省煤炭工业管理局副局长、东北内蒙古煤炭工业联合公司副总经理、内蒙古大雁矿务局矿长、局长助理等职。张博士为研究员，掌握深厚的中国煤炭行业知识并在该行业拥有超过20年营运及管理经验。他分别于1997年及2003年获辽宁工程技术大学的硕士及博士学位。

张玉卓博士 46岁 中国国籍

非执行董事

自2004年11月起担任本公司非执行董事。张博士亦为神华集团董事、神华集团总经理、中国神华煤制油化工有限公司董事长及神华国际(香港)有限公司董事长。此前张博士曾任神华集团副总经理。于2001年12月加入神华集团前，张博士曾任中国煤炭科学研究总院院长、中煤科技集团公司董事长、天地科技股份有限公司董事长、山东兖矿集团有限公司副总经理。张博士为研究员，于研发管理具有丰富经验，并在中国煤炭行业拥有约20年的专业管理经验。他于1982年毕业于山东科技大学，获学士学位，于1985年毕业于中国煤炭科学研究总院，获硕士学位，于1989年毕业于北京科技大学，获博士学位。1992年至1996年期间，张博士先后在英国南安普顿大学及美国南伊利诺依大学从事博士后深造研究及研究洁净煤技术。



张喜武博士



张玉卓博士



凌文博士



韩建国先生

凌文博士 45岁 中国国籍

执行董事兼总裁

自2006年8月起担任本公司总裁，主持公司日常工作。自2004年11月起担任本公司执行董事。凌博士亦为神华财务有限公司董事长。凌博士曾担任本公司执行副总裁及财务总监。在加入本公司之前，凌博士曾任神华集团副总经理。于2001年12月加入神华集团前，凌博士曾任中国工商银行国际业务部副总经理、中国工商银行(亚洲)有限公司副总经理兼友联中国业务管理公司主席。凌博士拥有丰富的金融机构及企业管理经验，兼任中国人民大学、中国矿业大学教授、博士生导师。他于1984年毕业于上海交通大学，获学士学位，于1987年毕业于哈尔滨工业大学，获系统工程硕士学位，于1991年获管理工程博士学位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大学自动化系从事博士后深造，研究宏观经济。

韩建国先生 50岁 中国国籍

非执行董事

自2004年11月起担任本公司非执行董事。韩先生自2003年以来任神华集团副总经理。此前韩先生曾任神华煤炭运销公司董事长及总经理。于1998年4月加入神华集团前，韩先生曾任前国家发展计划委员会副主任秘书。韩先生是高级工程师并在中国煤炭行业、宏观经济及企业管理方面拥有丰富经验。他于1983年毕业于辽宁省阜新矿业学院，获学士学位，并于1999年毕业于同济大学，获硕士学位。2004年至2006年，韩先生参加中欧国际工商学院EMBA课程学习，获工商管理硕士学位。



黄毅诚先生



梁定邦先生



陈小悦博士

(二) 董事(续)

黄毅诚先生 82岁 中国国籍

独立非执行董事

自2004年11月起担任本公司独立非执行董事。黄先生曾任中俄友好、和平与发展委员会中方主席、第8届全国人大财经委副主任、国家能源部部长及前国家计划经济委员会副主任。黄先生是教授级高级工程师。

梁定邦先生 62岁 中国香港籍

独立非执行董事

自2004年11月起担任本公司独立非执行董事。梁先生为中国证券监督管理委员会国际顾问委员会委员、中国银行股份有限公司独立非执行董事。梁先生曾任中国证监会首席顾问，1995年至1998年任香港证券及期货事务监察委员会主席，1996年至1998年任国际证监会组织技术委员会主席；1991年至1994年任香港联交所理事会及上市委员会委员，1990年获御用大律师(现称资深大律师)的专业资格。他曾于2004年任哈佛法学院野村证券国际金融体系的客座教授。梁先生于1976年毕业于伦敦大学，获法律学士学位，于2003年获香港中文大学荣誉法学博士学位。

陈小悦博士 61岁 中国国籍

独立非执行董事

自2004年11月起担任本公司独立非执行董事。陈博士亦为中国联合通信有限公司独立非执行董事、云南白药集团股份有限公司独立非执行董事、清华大学会计研究所所长、北京国家会计学院顾问、清华大学教授、博士生导师、中国资产评估协会副会长。陈博士曾任北京国家会计学院院长、清华大学经济管理学院副院长、清华大学会计系主任、中国会计学会常务理事。陈博士于1982年毕业于清华大学，获学士学位，并分别于1984年及1988年获清华大学硕士及博士学位。



徐祖发先生



吴高谦先生



李建设先生

(三) 监事

徐祖发先生 60岁 中国国籍

监事会主席

自2004年11月起担任本公司监事会主席。徐先生曾任神华集团董事会董事。于2002年7月加入神华集团之前，徐先生曾任中共中央组织部组织局正局级调研员兼副局长。徐先生具有丰富的人力资源管理经验，于1993年毕业于中共中央党校。

吴高谦先生 58岁 中国国籍

监事

自2004年11月起担任本公司监事。在加入本公司之前，吴先生于1996年8月加入神华集团，担任监察室主任。吴高谦先生为高级政工师，于1987年毕业于中国人民警官学院（现称为中国人民公安大学）。

李建设先生，55岁 中国国籍

职工代表监事

自2004年11月起担任本公司职工代表监事。李先生亦为神华黄骅港务有限责任公司副总经理。2006年11月起，李先生担任中国煤炭城市发展联合促进会常务理事兼副会长。在加入本公司之前，李先生曾任神华集团总调度室综合处处长。于2000年12月加入神华集团前，李先生曾担任国家交通部办公厅秘书处处长。李先生是高级工程师，于1978年毕业于北京工业大学。

(四) 高级管理人员

凌文博士 45岁 中国国籍

执行董事兼总裁

自2006年8月起担任本公司总裁，主持公司日常工作。自2004年11月起担任本公司执行董事。凌博士亦为神华财务有限公司董事长。凌博士曾担任本公司执行副总裁及财务总监。在加入本公司之前，凌博士曾任神华集团副总经理。于2001年12月加入神华集团前，凌博士曾任中国工商银行国际业务部副总经理、中国工商银行(亚洲)有限公司副总经理兼友联中国业务管理公司主席。凌博士拥有丰富的金融机构及企业管理经验，兼任中国人民大学、中国矿业大学教授、博士生导师。他于1984年毕业于上海交通大学，获理学士学位，于1987年毕业于哈尔滨工业大学，获系统工程硕士学位，于1991年获管理工程博士学位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大学自动化系从事博士后深造，研究宏观经济。

郝贵博士 46岁 中国国籍

副总裁

自2004年11月起担任本公司副总裁，负责公司安全工作。在加入本公司之前，郝博士曾任神华集团副总经济师、神华蒙西煤化工股份有限公司董事长、神华中联朔州煤业有限责任公司董事长、中联经济技术开发公司董事长、神华神府精煤公司总经济师。于1996年5月加入神华集团前，郝博士曾任大同矿务局燕子山矿副矿长、中国矿业大学经济贸易学院讲师等职务。郝博士为高级经济师，具有深厚的中国煤炭行业知识，并在该行业拥有超过15年营运及管理经验。他于1984年毕业于中国矿业大学，获学士学位，于1987年获硕士学位，于2006年毕业于中国矿业大学，获管理学博士学位。

王金力博士 49岁 中国国籍

副总裁

自2004年11月起担任本公司副总裁，负责公司战略规划及煤炭生产工作。在加入本公司之前，王博士曾任神华神东煤炭公司董事长、总经理、神华神东煤炭公司副总经理、神华港务公司董事、长春煤炭科技中心主任、珲春矿务局局长等职。王博士为研究员、高级工程师，并在中国煤炭行业拥有约30年营运及管理经验。他于1992年毕业于吉林大学，获学士学位，于2002年毕业于辽宁工程技术大学，获硕士学位，于2006年毕业于辽宁工程技术大学，获博士学位。2009年2月毕业于清华大学经管学院，获EMBA硕士学位。



凌文博士



郝贵博士



王金力博士



薛继连先生



华泽桥先生



王品刚先生

**薛继连先生 54岁 中国国籍
副总裁**

自2004年11月起担任本公司副总裁，负责公司运输工作。薛先生亦是朔黄铁路发展有限责任公司董事长兼总经理。于1999年4月加入神华集团之前，薛先生曾任铁道部第十六工程局副局长及总工程师。薛先生为教授级高级工程师，拥有丰富的铁路建筑及铁路运输企业经营管理经验。他于1979年毕业于石家庄铁道兵工程学院，于1993年毕业于西南交通大学，获学士学位，于2001年毕业于西南交通大学，获科学与管理工程硕士学位，于2008年9月获长江商学院工商管理硕士学位。

**华泽桥先生 57岁 中国国籍
副总裁**

自2004年11月起担任本公司副总裁，负责公司销售工作。华先生亦是神华煤炭运销公司董事长，并曾任神华运销总经理、副总经理兼工会主席。于1998年9月加入神华集团前，曾担任鸡西矿务局总经济师、鸡西矿务局副总经济师兼运销处处长和鸡西矿务局穆稜煤矿矿长。华先生为高级经济师，拥有超过30年的煤炭生产及营销运营管理经验。他于1991年毕业于哈尔滨师范大学，获学士学位。

**王品刚先生 47岁 中国国籍
副总裁**

自2004年11月起担任本公司副总裁，负责公司电力生产工作。在加入本公司之前，王先生曾任北京国华电力有限责任公司总工程师、副总工程师兼发电营运部经理。在此之前曾任绥中发电公司总经理兼党委书记、副总经理兼总工程师。于1999年3月加入神华集团前，他曾担任元宝山发电厂副厂长。王先生是高级工程师，并具有丰富的大型电力企业营运及管理经验。他于1987年毕业于中国东北电力学院，获双学士学位。



黄清先生



张克慧女士

(四) 高级管理人员(续)

黄清先生 43岁 中国国籍

董事会秘书

自2004年11月起担任本公司董事会秘书、亦为本公司联席公司秘书，负责公司资本市场工作。在加入本公司之前，黄先生自2002年起担任神华集团办公厅副主任，自2003年7月起担任神华集团董事长秘书。于1998年加入神华集团前，他曾担任湖北省铁路公司副总经理及湖北省政府副省长的秘书。黄先生于2004年取得上海证券交易所颁发的董事会秘书培训合格证书。黄先生为高级工程师，他于1988年毕业于国防科技大学，获学士学位，于1991年毕业于广西大学，获硕士学位。

张克慧女士 45岁 中国国籍

财务总监

张女士自2007年1月起担任本公司财务总监，负责公司财务工作。张女士曾任本公司内控审计部主任。在加入本公司之前，张女士曾担任神华集团财务部副经理、朔黄铁路发展有限责任公司总经理助理。张女士是高级经济师、中国注册会计师和澳大利亚国家执业会计师。张女士拥有丰富的财务管理经验。她于1985年毕业于山西大学，获文学学士学位，于1994年毕业于中国矿业大学，获工学硕士学位。

二、董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位的任职情况

(一)、在股东单位任职情况

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

(二)、在其他单位的任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期	是否领取报酬津贴
梁定邦	中国证券监督管理委员会 国际顾问委员会	委员	2004-06	—	是
陈小悦	中国银行股份有限公司	独立非执行董事	2004-08	—	是
	清华大学会计研究所	所长	2000-08	—	是
	中国联合通信有限公司	独立非执行董事	2005-05	—	是
	云南白药集团股份 有限公司	独立非执行董事	2006-08	—	是

三、现任董事、监事、高级管理人员报酬决策及确定情况及高级管理人员考评激励机制情况

(一)、董事、监事、高级管理人员报酬决策及确定情况

公司董事、监事的报酬由公司董事会薪酬委员会按照国际、国内惯例并参照国内大型已上市公司董事、监事的薪酬水平，提出方案提交公司董事会审议通过后，由公司年度股东大会批准。公司高级管理人员的报酬根据公司2008年度经营状况和公司制定的《高级管理人员年薪管理暂行办法》，由公司董事会薪酬委员会提出方案，提交公司董事会审议并批准。

(二)、不在公司领取津贴的董事、监事情况

张喜武董事长、张玉卓、韩建国董事和监事会主席徐祖发，及已卸任的陈必亭先生和云公民先生均不在本公司领取津贴。

报告期内，本公司并无任何董事或监事放弃在本公司领取薪酬的安排。

(三)、高级管理人员的考评制度和激励机制

公司高级管理人员的绩效考核，采取年度经营业绩考核和任期经营业绩考核相结合的考核制度。年度经营业绩考核和任期经营业绩考核依据董事会和经营层签署的绩效考核责任书进行。

公司实施股票增值权计划，激励对象包括公司高级管理人员和关键管理岗位人员。高级管理人员现金薪酬按照《高级管理人员年薪管理暂行办法》确定，除基本年薪外，公司董事会根据公司经营层业绩进行考核，并根据考核结果确定其绩效年薪。本报告期内公司并未向高级管理人员授予任何股票增值权。

四、董事、监事、高级管理人员的变动情况

本公司非执行董事张喜武博士于2008年12月30日被董事会第二十七次会议选举为本公司董事长，变更为本公司执行董事并且接任董事会战略委员会委员及主席、董事会提名委员会委员及主席职务。

本公司董事会于2008年12月30日收到公司前任董事长陈必亭先生的书面辞职报告。陈必亭先生因其年龄原因，辞去公司董事长、执行董事、董事会战略委员会委员及主席、董事会提名委员会委员及主席职务。陈必亭先生的辞职自辞职报告送达董事会之日起生效。

本公司董事会于2008年8月29日收到公司前董事云公民先生的书面辞职报告。云公民先生因其工作调动原因，辞去公司非执行董事、董事会战略委员会委员职务。云公民先生的辞职自辞职报告送达董事会之日起生效。

五、关于董事及监事重大合约情况的说明

除其自身的服务合同外，本公司董事及监事概无在本公司或其任何子公司于2008年度所订立(并于该年度内或结束时仍然生效)的重要合约中直接或间接拥有任何个人的重大权益。

本公司已与全部董事及监事订立服务合同。董事或监事概无与本集团成员公司订立或拟订立本集团若不支付赔偿(不包括法定赔偿)就无法于一年内终止的服务合同。

六、公司员工基本情况

于2008年12月31日，公司全部职工数为59,543人，2008年公司需承担费用的离退休职工总数为246人。员工的结构如下：

(一)、专业构成情况

单位：人

专业类别	于2008年 12月31日	于2007年 12月31日	增减 %
经营及维修人员	38,670	38,227	1.2
管理及行政人员	7,455	6,833	9.1
财务人员	891	748	19.1
研究及发展和技术支持人员	5,170	4,948	4.5
销售及市场营销人员	1,264	1,072	17.9
其他人员	6,093	6,999	(12.9)
合计	59,543	58,827	1.2

(二)、教育程度情况

单位：人

教育类别	于2008年 12月31日	于2007年 12月31日	增减 %
研究生以上	572	438	30.6
大学本科	9,586	7,756	23.6
大学专科	13,288	11,642	14.1
中专	13,395	13,684	(2.1)
技校	6,162	6,924	(11.0)
高中	10,732	11,889	(9.7)
初中及以下	5,808	6,494	(10.6)
合计	59,543	58,827	1.2

C 公司相对于控股股东的独立性情况

公司相对于控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等各方面具有独立性。

业务方面：公司业务独立于控股股东，自主经营，业务结构完整。

人员方面：公司建立了独立完整的劳动、人事及工资管理制度，独立与员工签署劳动合同，高级管理人员均在本公司领取报酬。

资产方面：公司拥有独立的生产体系、辅助生产系统、配套设施、采购和销售系统，合法拥有土地、房屋、商标等有形和无形资产的所有权或使用权。

机构方面： 公司设立了健全的组织机构体系，董事会、监事会及其他内部机构完全独立运作；控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在从属关系。

财务方面： 公司设有独立的财务部门，有独立的会计核算体系和财务管理制度，在银行独立开设账户，独立进行财务决策，并依法独立纳税。

D 内控制度建立健全情况

一、内部控制制度的建立

本公司依据有关监管要求和管理需要，自成立以来制定了一系列公司治理制度和内控制度，保证了公司经营业务活动的正常有序进行，公司根据资产结构、经营方式，并结合公司自身的具体情况采取了包括制定并不断完善公司内部控制制度等活动，确保公司的有序经营。本公司非常重视制度化建设和规范化管理，2008年建立和完善了一系列制度，主要包括：

- **公司治理**

制定了《董事会审计委员会工作规程》、《独立董事制度》。

- **计划管理**

在中长期总体规划框架下，编制公司年度生产经营计划，下达各生产运营单位执行。

- **财务管理**

制定了《全面预算管理办法》、《总部科研经费收支管理办法》，修订和完善了《募集资金使用管理制度》。

- **采购管理**

修订了《总部集中采购目录》。

- **工程管理**

制定了《建设工程文明施工管理办法(试行)》。

- **法律事务**

完善了《关联交易决策制度》，制定了《保密协议》中英文范本。

- **合同管理**

完善了合同的审核流程，加强了对各分(子)公司重大合同的监督和指导。

- **信息披露及投资者关系**

建立和完善了《信息披露制度》、《投资者接待制度》。

- **绩效管理**

出台了2008年五型企业绩效评价体系。

- **质量管理**

建立并完善了煤质现场管理体系、煤质检测和预报体系、煤质信息网络体系和煤炭提质加工体系。

- **科技创新管理**

制定了《节能减排专项管理办法(暂行)》。

- **调度管理**

修订和完善了《总调度室业务流程》。

- **安全管理**

制定了《煤矿瓦斯治理指导意见》。

二、内部控制制度的实施情况

本公司所建立的内部控制制度，规范了内部控制的组织架构和管理控制的基本规则，为构建健全、有效、合理的内部控制提供了坚实的基础。本公司完善了法人治理结构，在股东大会、董事会、监事会和经营层之间形成了决策、监督和经营管理的制衡机制。本公司在企业文化理念的导引下，通过建立员工行为标准和各项政策制度，加强在职培训和职工队伍建设，实现了内部控制业务发展的有效结合和相互促进，提升了本公司的依法合规经营能力和持续发展能力。

本公司董事会下设审计委员会，通过听取公司管理层和财务总监对经营情况、财务状况的汇报以及现场考察，审阅和讨论公司的信息披露机制和程序以及财务报告内控机制，以确保管理层履行了其确立的信息披露机制和程序以及财务报告内控机制的有效性，并对公司的财务控制、信息披露机制和程序、内部控制及风险管理制度进行监督检查。董事会每年还对公司内控自我评估报告、社会责任报告进行审定。

公司设置了内控审计部，是内部控制监督检查的专职部门；公司其他各部门在专业领域内对分(子)公司具有指导和检查职责，根据本部门所承担的管理职责，负责在分管业务范围内充分发挥专业优势，建立、完善和改进内部控制制度。

本公司采用多种方式开展内部控制的监督检查工作。2008年，内控审计部开展定期和不定期的内部控制监督检查，主要包括风险评估、年度内部控制检查评价、分(子)公司内控建设的督导、以及贯穿于日常审计业务中的内部控制监督检查，主要涉及基建管理、往来款管理和货币资金管理等；2008年公司各职能部门开展了一系列内部控制专项检查和改进工作，内控审计部协助各职能部门进行检查，主要涉及公司治理专项、财务管理专项、人力资源专项、工程管理专项、安全健康环保专项、法律事务专项等检查。上述检查监督工作有利于进一步保障本公司规章制度的贯彻执行，降低本公司经营风险，强化内部控制，优化本公司资源配置，完善本公司的经营管理工作。

三、董事会对公司内部控制的自我评估报告和审计机构的专项说明

本公司董事会认为，公司2008年度的运营与财务核算相关的内部控制制度在重大方面遵守了有关监管部门的要求。在重大风险失控、严重管理舞弊、重要流程错误等方面，具有控制与防范的作用。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。因此，本公司董事会认为，2008年度未发现本公司存在内部控制设计或执行方面的重大缺陷。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。

本公司聘请了毕马威华振会计师事务所对《中国神华能源股份有限公司董事会关于公司内部控制的自我评估报告(2008年度)》(以下简称「《内控自我评估报告》」)出具了《关于〈中国神华能源股份有限公司董事会关于公司内部控制的自我评估报告(2008年度)〉的专项说明》。该说明摘要如下：我们阅读了由贵公司董事会编写的《内控自我评估报告》。根据我们的工作，我们未发现，在所有重大方面，贵公司董事会编写的《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不一致。

本公司内控自我评估报告及审计机构对内控自我评估报告的核实评价意见的全文已在上海证券交易所网站披露。

E 公司董事会日常工作情况

按照监管机构要求和《公司章程》的有关规定，公司建立健全了董事会决策机制，董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬委员会、提名委员会和安全、健康及环保委员会共5个专门委员会。

截至2008年12月31日止，公司共召开了27次董事会会议，其中本报告期内召开了10次董事会会议。董事会严格按照《公司章程》的规定开展工作。

一、公司董事会会议的召开情况

2008年度，公司董事会共召开10次会议，落实了股东大会决议事项，审议通过了定期报告、关联交易(包括关连交易)和若干重大决策事项，制定了或修订了数项公司规章制度。

(一)、公司于2008年1月28日召开第一届董事会第十八次会议，会议采取通讯表决方式进行。董事会通过了《独立董事制度》和《审计委员会工作规程》的议案。

- (二)、公司于2008年3月15日召开第一届董事会第十九次会议，会议在北京以现场方式召开。董事会通过的事项参见《中国神华第一届董事会第十九次会议决议公告》，载于2008年3月16日香港联交所网站、上海证券交易所网站及2008年3月17日《中国证券报》和《上海证券报》。
- (三)、公司于2008年4月24日召开第一届董事会第二十次会议，会议在北京以现场方式召开。董事会通过事项参见《中国神华第一届董事会第二十次会议决议公告》，载于2008年4月24日香港联交所网站、上海证券交易所网站及2008年4月25日《中国证券报》和《上海证券报》。
- (四)、公司于2008年5月23日召开第一届董事会第二十一次会议，会议采取通讯表决方式进行，通过了合资设立榆林神华能源股份有限公司的议案。
- (五)、公司于2008年7月30日召开第一届董事会第二十二次会议，会议采取通讯表决方式进行。董事会通过的事项参见《中国神华第一届董事会第二十二次会议决议公告》，载于2008年7月30日香港联交所网站和上海证券交易所网站及2008年7月31日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。
- (六)、公司于2008年8月29日召开第一届董事会第二十三次会议，会议在北京以现场方式召开。董事会通过的事项参见《中国神华第一届董事会第二十三次会议决议公告》，载于2008年8月29日香港联交所网站和上海证券交易所网站及2008年8月30日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。
- (七)、公司于2008年10月28日召开第一届董事会第二十四次会议，会议在北京以现场方式召开。通过关于《2008年第三季度报告》及《2008年第三季度财务报表》的议案、关于设立神华澳大利亚控股有限公司和神华沃特马克煤矿有限公司及关于设立神华新街能源有限责任公司的议案。
- (八)、公司于2008年11月28日召开第一届董事会第二十五次会议，会议采取通讯表决方式进行。通过关于对浙江嘉华发电有限责任公司增资及天津国华盘山发电有限责任公司签署《2008年度发电权交易协议》的议案，并载于2008年11月28日香港联交所网站和上海证券交易所网站。

(九)、公司于2008年12月26日召开第一届董事会第二十六次会议，会议采取通讯表决方式召开。董事会通过事项参见《中国神华第一届董事会第二十六次会议决议公告》，载于2008年12月26日香港联交所网站和上海证券交易所网站及2008年12月27日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

(十)、公司于2008年12月30日召开第一届董事会第二十七次会议，会议采取通讯表决方式召开。董事会通过事项参见《中国神华第一届董事会第二十七次会议决议公告》，载于2008年12月30日香港联交所网站和上海证券交易所网站及2008年12月31日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》。

2008年董事会会议的出席情况

会议次数	10	
	出席次数	委托出席次数
执行董事		
张喜武	9	1
凌文	10	0
陈必亭(已辞任)	9	0
非执行董事		
张玉卓	9	1
韩建国	10	0
云公民(已辞任)	4	1
独立非执行董事		
黄毅诚	9	1
梁定邦	10	0
陈小悦	10	0

二、公司董事会对股东大会决议的执行情况

公司股东大会通过的决议中，董事会、董事小组均严格执行。

于2008年5月16日召开的2007年度股东周年大会的决议执行情况：

议案	内容	执行情况
《2007年度利润分配预案》	审议并批准本公司之利润分配预案并授权由董事会任命的董事小组具体实施分配事宜。	本公司2007年度利润分配方案已于2008年5月16日召开的公司2007年度股东周年大会审议通过。中国神华派发2007年度末期股息公告于2008年5月28日载于香港联交所网站和上海证券交易所网站，于2008年5月29日载《中国证券报》和《上海证券报》。

三、公司下属委员会的运作情况

(一)、审计委员会的履职情况

董事会下设的审计委员会全部由独立董事组成，分别为陈小悦博士、梁定邦先生及黄毅诚先生，陈小悦博士担任主席。

本报告期内，审计委员会严格按照《中国神华能源股份有限公司审计委员会议事规则》履行职责，修订了《中国神华能源股份有限公司董事会审计委员会工作规程》，并制定了《中国神华能源股份有限公司董事会审计委员会年报工作规程》，规范了审计委员会在公司年度财务会计报表编制及年度审计的监督程序。

本报告期内，审计委员会严格按照《董事会审计委员会议事规则》履行职责。

1. 2008年审计委员会召开了六次会议，会议情况如下：

名称	时间	地点	参加者	通过议题
第十三次会议	2008年3月4日	北京	陈小悦 黄毅诚 梁定邦	《中国神华能源股份有限公司2007年度经审计的财务报告》 《关联方资金占用情况的说明的议案》 《根据新会计准则的调整说明的议案》 《A股募集资金使用情况的说明的议案》 《公司2007年度利润分配预案》 《公司2007年度对外担保情况的专项说明的议案》 《调整2008-2010年出口煤炭代理费上限的议案》 《续聘2008年度外部审计师的议案》 《公司2007年度内部控制自我评估报告的议案》 《中国神华能源股份有限公司2008年度内部审计工作计划的议案》
第十四次会议	2008年3月14日	北京	陈小悦 黄毅诚 梁定邦	听取毕马威事务所2007年度审计的汇报 《中国神华能源股份有限公司2007年度经审计的财务报告》 《根据新会计准则的调整说明的议案》 《中国神华能源股份有限公司2007年度利润分配预案》 《调整2008-2010年出口煤炭代理费上限的议案》 《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议案》 《续聘2008年度外部审计师的议案》 《2007年度董事会审计委员会履职情况汇总报告》 《中国神华能源股份有限公司2007年审计费用的议案》
第十五次会议	2008年4月23日	北京	陈小悦 黄毅诚 梁定邦	《中国神华能源股份有限公司2008年第一季度财务报告》 《中国神华能源股份有限公司募集资金使用管理制度》
第十六次会议	2008年8月27日	北京	陈小悦 黄毅诚 梁定邦	《毕马威事务所中期审阅情况的汇报》 《中国神华能源股份有限公司截至2008年6月30日止6个月期间的国际中期财务报告》、《中国神华能源股份有限公司截至2008年6月30日止6个月期间的国内中期财务报告》 《关于购买陕西煤业化工集团有限责任公司商品煤构成关联交易的议案》 《调整公司与神华集团部分关联交易上限的议案》 《调整公司与大唐集团关联交易上限的议案》 《向内蒙古亿利化学工业有限公司增资并提供委托贷款的议案》
第十七次会议	2008年10月28日	北京	陈小悦 黄毅诚 梁定邦	《中国神华能源股份有限公司2008年第三季度财务报表(未经审计)》
第十八次会议	2008年11月14日	北京	陈小悦 黄毅诚 梁定邦	《关于对浙江嘉华发电有限责任公司增资所涉及关联交易的议案》 《关于天津国华盘山发电有限责任公司签署2008年度《发电权交易协议》所涉及关联交易的议案》

2. 审计委员会在公司2008年报工作中履行了必要的程序：

2008年12月22日，审计委员会与公司审计师毕马威／毕马威华振会计师就本年度财务会计报表审计工作的安排进行了沟通；

2008年12月31日，审计委员会委托内控审计部与公司审计师就预审情况进行了沟通；

2009年1月20日，审计委员会听取了公司审计师审计进展情况的汇报，并与公司审计师进行了单独沟通，没有发现与管理层汇报不一致的情况；

2009年2月15日，审计委员会听取了张克慧财务总监对会计政策、报表编制、审计情况的汇报；

2009年2月20日，审计委员会听取了凌文总裁对2008年度生产经营状况及2009年生产经营计划情况的汇报并审阅了公司编制的未经审计的财务会计报表；凌文总裁、华泽桥副总裁陪同独立董事现场考察了销售中心；

2009年2月24日，审计委员会委托内控审计部与公司审计师就年审情况进行了进一步沟通；

2009年3月5日，审计委员会再次审阅了未经审计的财务报表的修订稿、内部控制自我评估报告及社会责任报告初稿；审阅了财务总监就2008年经营情况的说明的汇报材料；及

2009年3月26日，审计委员会对2008年度财务报告、2008年内部控制自我评估报告、2008年度社会责任报告进行表决，同意提交董事会审核。

(二)、战略委员会的履职情况

董事会下设的战略委员会由张喜武博士和凌文博士组成，张喜武博士担任主席。

战略委员会主要职责是对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；对须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；对以上事项的实施进行检查；及执行董事会授权的其他事宜。

2008年度，董事会战略委员会召开了一次会议，会议召开情况如下：

名称	时间	地点	参加者	通过议题
第九次会议	2008年10月28日	北京	陈必亭 张喜武 凌文	《投资浙江嘉兴发电厂三期扩建项目的议案》

(三)、薪酬委员会的履职情况

董事会下设的薪酬委员会由梁定邦先生、凌文博士及陈小悦博士组成，梁定邦先生担任主席。

薪酬委员会主要职责是就制定董事、监事、总裁和其他高级管理人员的薪酬计划或方案向董事会提出建议，包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；审查公司董事、监事、总裁和其他高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；获董事会转授以下职责，即厘定全体执行董事、监事、总裁和其他高级管理人员的特定薪酬待遇，包括非货币利益、退休金及赔偿金额(包括丧失或终止职务或委任的赔偿)；确保任何董事或其任何联系人不得自行厘定薪酬；及执行董事会授权的其他事宜。

2008年度，薪酬委员会召开了一次会议。会议召开情况如下：

名称	时间	地点	参加者	通过议题
第十次会议	2008年3月14日	北京	梁定邦 凌文 陈小悦	《关于董事、监事2007年度薪酬的议案》 《关于高级管理人员2007年度薪酬的议案》 《关于董事会薪酬委员会2007年度履职情况汇总报告的议案》

报告期内，薪酬委员会审查了公司薪酬管理制度和2008年董事、监事、总裁及其他高级管理人员薪酬水平。

薪酬委员会认为：公司建立了较为完善的薪酬管理制度，体现了上市公司以经济效益为中心的价值理念和国有控股企业的政治、社会、经济责任，薪酬委员会同意公司各项薪酬管理制度。

(四)、提名委员会的履职情况

董事会下设的提名委员会由张喜武博士、黄毅诚先生、梁定邦先生和陈小悦博士组成，张喜武博士担任主席。

提名委员会的主要职责是定期检讨董事会的架构、人数及组成(包括技能、知识及经验方面)，并就任何拟作出的变动向董事会提出建议；评核独立非执行董事的独立性；拟订董事、总裁及其他高级管理人员的选任程序和标准，并向董事会提出建议；广泛搜寻合格的董事候选人、总裁以及其他高级管理人员的人选；对董事候选人、总裁及其他高级管理人员的人选进行审查并提出建议；提名董事会下设各专门委员会(提名委员会和各专业委员会主席除外)委员人选；拟订总裁以及其他高级管理人员及关键后备人才的培养计划；以及执行董事会授权的其他事宜。

2008年度，提名委员会未召开会议。

(五)、安全、健康及环保委员会的履职情况

董事会下设的安全、健康及环保委员会由黄毅诚先生、张玉卓博士、凌文博士和韩建国先生组成，黄毅诚先生担任主席。

安全、健康及环保委员会的主要职责是监督公司健康、安全与环境计划的实施；就影响公司健康、安全与环境领域的重大问题向董事会或总裁提出建议；对公司的生产经营、物业资产、员工或其他设施所发生的重大事故提出质询，并检查和督促该等事故的处理；及执行董事会授权的其他事宜。

2008年度，安全、健康及环保委员会共召开两次会议，会议召开情况如下：

名称	时间	地点	参加者	通过议题
第七次会议	2008年3月14日	北京	黄毅诚 张玉卓 凌文	《2007年度企业社会责任报告的议案》 《安全健康环保工作情况汇报的议案》
第八次会议	2008年12月18日	北京	黄毅诚 张玉卓 凌文 韩建国	《2009年安全健康环保重点工作计划安排的情况汇报》

四、独立董事的履职情况

本报告期内，公司独立董事严格履行有关法律法规、《公司章程》、相关议事规则及《独立董事制度》的规定，坚持独立董事的独立性，发挥监督职能，参与公司各项重大决策的形成和定期报告、财务报告的审核，对公司的规范运行发挥了重要作用，维护了中、小股东的合法权益。公司充分保障独立董事开展工作的各项条件。

本公司董事会在任何时间均符合香港上市规则第3.10(1)至少有3名独立非执行董事的最低限定，而且符合香港上市规则第3.10(2)有关其中一名独立非执行董事须具备适当专业资格或会计或相关财务管理专长的规定。

独立董事参加董事会的出席情况

独立董事姓名	董事会次数	亲自出席(次)	委托出席(次)	缺席(次)	备注
黄毅诚	10	9	1	0	黄毅诚董事委托陈小悦董事代为出席董事会第20次会议并行使表决权
梁定邦	10	10	0	0	
陈小悦	10	10	0	0	

独立董事对公司有关事项提出异议的情况

报告期内，公司独立董事未对公司本年度的董事会议案及其他非董事会议案事项提出异议。

F 股东大会情况简介

一、股东权利

根据《公司章程》和《股东大会议事规则》，公司明确了股东大会的召开和表决程序，包括召集、通知、登记、召开、提案的审议、表决、计票、投票表决结果的宣布、会议决议的形成、会议记录及其签署、公告等。

公司股东作为公司的所有者，享有法律、行政法规和《公司章程》规定的各项权利。股东大会是公司的最高权力机构，股东通过股东大会行使权利。

公司控股股东规范行使其股东权利，通过股东大会和董事会参与公司的经营决策。公司选择在北京或香港召开股东大会，主动邀请A股和H股中小股东参会。公司董事会在股东大会召开前45天以上提前认真审议并安排股东大会的审议事项。股东大会给予每个提案合理的讨论时间。中小股东积极与会，充分享有知情权、发言权、质询权和表决权等各项权利。

公司严格按照公司上市地上市规则的要求及时、准确、完整地进行信息披露，确保全体股东获取信息的公开性、公平性、公正性和一致性。公司通过信息披露制度和投资者接待工作制度与股东建立了有效的沟通渠道。股东对法律、行政法规和《公司章程》规定的公司重大事项，享有知情权和参与权。

二、股东大会召开情况

本报告期内，本公司严格按照有关法律法规、两地上市规则及《公司章程》规定的通知、召集、召开程序召开了一次股东大会，具体情况如下：

公司2007年度股东周年大会于2008年5月16日在北京召开,决议公告刊登在5月16日香港联交所网站(www.hkex.com.hk)和5月17日《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

会议按照《公司章程》要求提前45天以上发布了股东大会通知，会前在交易所网站公告了股东大会会议资料。公司除以传真方式接受股东参会报名外，还主动邀请A股和H股的股东和基金分析师参加。出席此次会议的股东和股东授权代理人共89人，所代表的股份总数为163.4亿股，占公司总股本的82.18%，较为充分地代表了两个上市地的股东意愿。

会议的监票人由中小股东代表、监事代表和两地律师组成。会议议程严格按照两地上市规则、《公司章程》和公司股东大会会议事规则进行，会议给股东安排了充分的审议议案的时间，并安排了充分的问答时间，很好地实现了管理层与股东之间的交流。股东大会还聘请了两地专业的计票公司来协助公司统计股东投票数，实现了A股和H股投票数的同步公布。公司境内外律师和审计师到场见证了会议召开的全过程，其中由金杜律师事务所出具了《关于2007年度股东周年大会的法律意见书》。

股东大会决议公告刊登在2008年5月16日香港联交所网站(www.hkex.com.hk)和2008年5月17日《中国证券报》、《上海证券报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。

监事会报告

按照《公司章程》规定，公司监事会由三名成员组成，分别为监事会主席徐祖发先生、监事吴高谦和职工代表监事李建设先生。

本报告期内，根据《中华人民共和国公司法》（以下简称「《公司法》」）和《公司章程》的有关规定，公司监事会的全体成员遵守诚信原则，本着对全体股东负责的态度，认真履行监督职责，努力维护股东权益，对公司2008年的经营情况、财务状况以及公司董事、高级管理人员履行职责等情况进行了监督。

一、监事会的工作情况

本报告期内，监事会根据《公司章程》规定及监事会议事规则的要求并结合工作实际，对公司的经营状况、财务状况进行现场检查一次，并对公司半年度财务报告和年度财务报告进行审阅。2008年，监事会共召开了四次会议，会议的主要内容是：

会议名称	召开时间	召开地点	召开方式	监事出席情况	会议议题	表决结果
第一届监事会第十一次会议	2008.3.14	北京	现场	全部	《关于2007年年度报告的议案》	全票通过
					《关于2007年企业社会责任报告的议案》	全票通过
					《关于2007年度经审计的财务报告的议案》	全票通过
					《关于2007年度利润分配预案的议案》	全票通过
					《2007年募集资金使用情况》的报告	非表决
					《关于监事会2007年工作报告的议案》	非表决
					讨论北京证监局印发的 《首次公开发行股票公司告知书》	非表决
					《关于监事会2007年工作总结的议案》 《关于监事会2008年工作要点的议案》	全票通过 全票通过
第一届监事会第十二次会议	2008.4.23	北京	书面	全部	《关于2008年第一季度报告的议案》	全票通过
第一届监事会第十三次会议	2008.8.29	北京	现场	全部	《关于2008年半年度报告的议案》	全票通过
					《关于2008年半年度财务报告的议案》	全票通过
					听取公司2005年至2007年对控股、参股企业的 投资收益及收益回收情况的报告	非表决
第一届监事会第十四次会议	2008.10.28	北京	书面	全部	《关于2008年第三季度报告的议案》	全票通过

四次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。在报告期内，监事出席了公司股东周年大会，列席了公司十次董事会会议，列席了十二次总裁常务会议。在上述会议中，监事对公司依法运作的情况进行了认真的监督。

二、监事会对公司依法运作情况的独立意见

根据上市地有关的法律和法规之规定，监事会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、公司高级管理人员依法履行职务情况、公司内部管理制度的建立健全及贯彻执行等情况进行了认真的监督和检查。

监事会认为，公司董事会、公司高级管理人员能严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》及上市地其他有关法规和制度进行规范运作，本著诚信和勤勉态度履行自己的职责，执行股东大会的各项决议和授权；决策和各项经营活动符合法律法规及《公司章程》的规定。监事会在检查公司财务情况、监督公司董事及高级管理人员履行职责情况时，未发现有损害公司利益和股东权益的行为，亦未发现有违反法律法规、《公司章程》及各项规章制度的行为。监事会认为，公司建立了完善的内部控制制度。

三、监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，监事会对公司财务实施了一次检查，并认真审议了公司2007年度财务报告、2007年度利润分配方案和2008年第一季度、中期、第三季度财务报告。

监事会认为，公司的财务报告在所有重大事项方面均客观、真实、公正地反映了公司的财务状况和经营成果，财务报告真实可靠。

四、监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

2007年9月，公司发行A股股票后募集资金净额659.88亿元。2008年支出71.68亿元，其中用于投资并更新公司的煤炭、电力、运输系统56.46亿元，用于战略性资产收购15.22亿元，其实际用途与公司在招股书中的承诺是一致的。

五、监事会对公司收购出售资产情况的独立意见

在报告期内，公司未发生重大收购、出售资产的交易，未发现任何内幕交易。未发现损害股东权益，或造成公司资产流失的情况。

六、监事会对公司关联交易情况的独立意见

监事会认为，公司2008年的关联交易是在公平、公正的原则下进行的，且在不断地改进和规范，交易价格合理，各项交易额均控制在监管机构批准的上限之内，未发现有害股东利益的行为。

2009年，监事会将继续按照《公司法》和《公司章程》的规定，勤勉尽职地履行监督职责，以保障股东和公司的利益不受侵害。

投资者关系

2008年，金融危机影响全球资本市场，挑战和机遇同在。中国神华投资者关系工作再接再厉、迎难而上、经受考验、把握机会，继续深化了中国神华投资者关系工作各方面的实践。

一、奉守既定投资者关系理念

中国神华自上市以来，在投资者关系工作上一直秉承「主动、互动地沟通，与投资者共享成功」的理念来推进公司投资者关系工作的开展。

中国神华相信，投资者关系工作并非单向传达，而是需要投资者与公司之间建立的互动沟通才能实现，双方的沟通不仅是「说」，还需要「聆听」。因此，中国神华一直重视听取并采纳股东和投资者的合理化意见和建议，努力做到不断提高公司经营业绩，真实地向股东和投资者汇报公司的财务及业务发展情况，希望凭藉不断的业务优化和提升为一直支持公司的股东和投资者带来合理回报，实现中国神华和投资者双赢。

二、携手投资者迎接金融风暴考验

2008年是充满挑战的一年，百年一遇的全球金融海啸，使全球经济出现大幅下滑，资本市场面临巨大压力，中国神华的投资者关系工作受到前所未有的挑战。

中国神华笃信投资者关系工作的核心在于全面、及时、透明、深刻的信息披露，特别是目前全球金融局势动荡格局之下，公司的经营环境面临诸多的不确定性，中国神华相信只有通过持续主动与投资者沟通，让投资者了解公司在激变的市场格局之下的最新发展情况，才能使投资者在金融危机影响之下仍旧保持和增加对投资公司股票的信心，与公司共迎金融风暴考验。

中国神华相信金融海啸是危机也是机遇，金融危机影响之下正是中国神华向投资者传递

公司信息，让投资者更好发现中国神华投资价值的时机。2008年，中国神华通过业绩发布会，全球路演，A股路演，反向路演、2007年度股东周年大会，投资论坛，公司拜访，电话会议等多种途径与投资者和分析师进行了积极、坦诚的沟通，共会见分析师、基金经理2,730余人次。其中：通过路演会见分析师、基金经理1,310余人次；通过参加投资论坛会见分析师、基金经理800余人次；通过公司拜访、电话会议会见分析师、基金经理620余人次。

此外，为确保中国神华的信息能准确无误的传递于所有现有及潜在投资者，公司特别利用一些较为容易沟通的渠道如董秘信箱、董秘在线等较大众化的沟通方法与不同层面的投资者沟通，确保任何层面的投资者均能及时、全面地获取公司的信息。

三、不断进步的投资者关系工作

金融危机压力之下，中国神华投资者关系工作知难而进，继续提升了国内外资本市场对公司的认可：

（一）公司形象继续提升

透过不同形式的投资者关系活动，公司和投资者间的了解得以提升，加深了双方的沟通和理解。持续和主动与投资者沟通，使投资者在了解业务发展之余，也能使公司第一时间掌握投资者的看法。在互惠互利的情况下，营造了公司重视投资者关系、重视投资者所需，以及高透明度的企业形象。

（二）增加分析员及基金公司覆盖层面

上市至今，跟踪公司的投资银行分析师有增无减，除因公司所处的行业对投资者存有一定的吸引力外，更是由于公司于上市至今一直持续推行投资者和媒体关系工作，从而使有兴趣跟踪公司股票或投资公司股票的分析师和机构投资者持续增加。















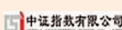

（三）公司的投资价值备受肯定

进行一系列的投资者关系工作后，投资者对公司的核心投资价值有了更深的体会。自公司上市以来，股价持续不断上扬。虽然受到金融海啸的冲击，公司股价曾一度随大市回落，但其后亦逐渐稳步回升。同时，相关机构对公司的投资评级更是持续处于「买入」或「优于大市」的水平。

(四) 所获奖项

年份	奖项	颁奖方
2005年	最佳IPO	《亚洲货币》
2006年	最佳公司治理 最具实力海外上市公司 最佳煤炭企业 最佳公司管治披露金奖	《亚洲金融》 《上海证券报》 《普氏》 香港会计师公会
2007	福布斯亚洲最具长期价值公司 最具投资价值上市公司 亚洲最佳股东评价公司 中国最佳矿业公司 中国十佳投资者关系公司 最具回报价值上市公司 上市公司金牛奖百强 中国最佳金属和矿业公司	《福布斯》 中国社科院 《机构投资者》 《环球金融》 和讯网 《华夏时报》 《中国证券报》 《欧洲货币》
2008年	亚洲最佳金属和矿业公司第二名 优秀董事会 2008中国蓝筹公司排行榜 上市公司价值百强 世界市值500强第52位 上市公司百强排行榜第八位 上市公司中联百强第七名 中国上市公司100强排行榜 贡献中国之公司治理榜单第2名 上市公司市值管理百佳第9位 2007年年报获ARC年报比赛荣誉大奖 2007年企业社会责任报告获ARC年报比赛铜奖 普氏全球能源企业250强第58位 最具全球竞争力的中国公司50强 亚太地区最佳上市公司50强 中国证券市场上市公司金鼎奖 公司管治卓越奖 福布斯亚洲「最优50」大公司 入选「漂亮50」榜单 中国企业社会责任榜杰出企业奖 中国投资者关系管理百强榜第六位 中国投资者关系创新奖 亚洲最佳股东评价公司 中国国有上市企业社会责任榜第7名	《欧洲货币》 《董事会》 CFOTIME网 证券时报社 《金融时报》 《华盛顿经济研究院》 中联控股集团 《财富》 《英才》 中国上市公司市值管理研究中心 美国Mercomm机构 美国Mercomm机构 《普氏》 罗兰-贝格咨询公司 《福布斯》 证券日报社 香港上市公司商会 《福布斯》 《新财经》 《第一财经日报》 上海证交所和深圳证交所联合指导 上海证交所和深圳证交所联合指导 《机构投资者》 《南方周末》
2009年	2008年度大型公司最佳管理奖	《亚洲货币》

(五) 进入指数

指数机构	进入指数	生效时间
	MSCI指数	2007年5月31日
	道琼斯中国88指数	2007年10月11日
	新华富时A股指数	2007年10月22日
	上证指数	2007年10月23日
	巨潮指数	2007年10月29日
	恒生中国AH指数	2007年11月5日
	恒生指数	2007年12月10日
	上证公司治理指数	2008年1月2日
	亚洲金融100蓝筹指数	2008年1月2日
	中证香港100指数	2008年5月7日
	MSCI中国A股成长指数	2008年5月30日
	恒生神州50指数	2008年3月30日
	上证180公司治理指数	2008年9月10日
	中证华股指数	2008年11月10日
	上证180资源指数	2008年12月15日
	中证锐联基本面50指数	2009年2月26日

重要事项

A 重大诉讼仲裁事项

于本报告期末，本集团并无涉及任何重大诉讼或仲裁，而就本集团所知，本集团亦无任何未决或可能面临或发生的重大诉讼或索偿。于2008年12月31日，本集团是某些非重大诉讼案件的被告，同时也是其他一些日常业务中产生的诉讼案件的当事人，此等或有责任、诉讼案件及其他诉讼程序之结果目前尚无法确定。但是本集团管理层相信，任何上述案件可能产生的法律责任将不会对本集团的财务状况产生重大负面影响。

B 破产重整相关事项

本报告期内，本集团并无发生破产重整相关事项。

C 公司持有其他上市公司股权、参股金融企业情况

所持对象名称	最初投资金额 百万元	持有数量 股	直接和间接持有 该公司股权比例 %	期末账面价值 百万元
神华财务	161	—	40	531

D 资产交易事项

本报告期内，公司并无发生任何收购及出售资产、吸收合并的重大事项。

E 股权激励计划具体实施情况及其影响

本报告期内，公司并无实施任何涉及发行公司新股份或对公司股权架构产生影响的股权激励计划。

F 本报告期内公司重大关联交易事项

本公司设有由财务总监直接领导的关联交易小组，负责关联交易(包括关连交易)的管理工作；并建立合理划分公司及分子公司在关联交易管理职责的业务流程，在分子公司中建立了例行的检查、汇报及责任追究制度。本报告期内，公司进一步修订了《关联交易决策制度》，以规范和加强本公司的关联交易管理。

一、关连交易及持续性关连交易

根据香港上市规则的规定，下列为本集团2008年度内的主要关连交易及持续性关连交易：

(一)、获豁免关连交易

1、不竞争协议

本公司于2005年5月24日与神华集团订立不竞争协议。根据此协议，神华集团同意不会就本集团的核心业务与本集团竞争，并授予本集团向神华集团收购保留业务及若干未来业务的选择权及优先购买权。

截至2008年12月31日止年度，本公司董事(包括独立非执行董事)概无做出行使选择权的决定。

(二)、非豁免的关连交易及持续性关连交易

1、非豁免的关连交易

(1) 与内蒙古亿利化学工业有限公司(「亿利化学」)签订《委托贷款协议》及《资产抵押协议》

2008年8月29日，本公司的全资附属公司神东电力与中国银行股份有限公司神木县支行(「中国银行」)、亿利化学签订订立两份《委托贷款协议》，据此，神东电力通过中国银行向亿利化学提供总额达729.054百万元的委托贷款。亿利化学于2008年8月29日与神东电力签订《资产抵押协议》，亿利化学同意将相应资产抵押予神东电力作为该等委托贷款及委托贷款所产生利息的担保。有关交易详情请参见本公司2008年8月29日的相关公告。

亿利资源集团有限公司(「亿利集团」)为本公司附属公司神华亿利能源有限责任公司(「神华亿利能源」)的主要股东(定义见香港上市规则)。而亿利集团持有亿利化学41%股权。因此,根据香港上市规则,亿利集团及亿利化学均为本公司的关连人士。因此,根据香港上市规则第14A章,《委托贷款协议》、《资产抵押协议》及据此拟进行的交易构成本公司的关连交易。由于《委托贷款协议》及《资产抵押协议》的相关百分比比率(定义见香港上市规则第14A.10条)高于0.1%但低于2.5%,交易仅须遵守香港上市规则第14A.45至第14A.47条所载的申报及公告规定,但获豁免香港上市规则第14A.66(2)条的独立股东批准规定。

(2) 向浙江嘉华发电有限责任公司(「嘉华发电」)增资

2008年11月28日,本公司与浙江省电力开发公司(「电力开发」)、浙江东南发电股份有限公司(「东南发电」)及浙江省电力建设有限公司(「电力建设」)订立协议。订约各方同意按彼等各自于嘉华发电之股权比例以增加嘉华发电注册资本之方式投资于扩建嘉兴发电厂第三期项目。根据协议,本公司须按其于嘉华发电的股权比例对嘉华发电之新增注册资本出资317.60百万元。有关交易详情请参见本公司2008年11月28日的相关公告。

电力开发为本公司其中一家附属公司的主要股东,而嘉华发电为电力开发之附属公司。因此,根据香港上市规则,嘉华发电为本公司之关连人士。因此,根据香港上市规则第14A章,本公司增加嘉华发电的注册资本构成本公司的一项关连交易。由于本公司增加嘉华发电注册资本之相关百分比比率(定义见香港上市规则第14A.10条)超过0.1%但低于2.5%,上述交易须遵守香港上市规则第14A.45条至第14A.47条所载之申报及公告规定,但获豁免遵守香港上市规则第14A章之独立股东批准规定。

2、 非豁免的持续性关联交易

以下非豁免的持续性关联交易为本集团于2008年度新增或调整其年度交易上限之交易：

(1) 本集团于2008年度新增了以下持续性关联交易：

- i、 与中国大唐集团公司之间的《煤炭供应框架协议》，因中国大唐集团公司及其附属公司自2007年12月29日成为本公司的关连人士，而使该框架协议自2008年度起构成香港上市规则项下的持续性关联交易。
- ii、 本公司附属公司国华盘山与天津市富源发电有限公司(「富源发电」、天津市电力公司(「天津市电力」)及华北电网电力交易中心订立首份发电交易协议，与天津陈塘热电有限公司(「陈塘热电」、天津市电力及华北电网电力交易中心订立第二份发电交易协议。根据上述两份发电交易协议，国华盘山同意替代富源发电及陈塘热电向天津市电力提供发电服务并获得替代收益。

(2) 本公司预期2008年部分持续性关联交易原有的年度上限不足以满足本集团的需要，因此本公司修订了以下持续性关联交易的2008年年度上限：

- i、 与神华集团的《煤炭代理出口协议》：由于2008年煤炭价格急剧增长，本公司上调了神华集团2008年向本集团提供出口服务的代理费总值，由86.07百万元修订为124.85百万元。
- ii、 与中国大唐集团公司的《煤炭供应框架协议》：由于本集团持续发展，并基于《煤炭供应框架协议》项下需求及经营状况的估计，本公司上调了2008年度本集团向中国大唐集团公司销售煤炭交易总值，由3,438.30百万元修订为4,300百万元。
- iii、 与神华集团的《煤炭互供协议》：由于本集团持续发展，并基于《煤炭互供协议》项下需求及经营状况的估计，本公司上调了2008年度本集团向神华集团供煤总值，由1,931.89百万元修订为2,049.89百万元。

iv、与神华集团的《产品及服务互供协议》：由于本集团持续发展，并基于《产品及服务互供协议》项下需求及经营状况的估计，本公司上调了2008年度本集团向神华集团提供产品及服务总值，由436.16百万元修订为1,317.26百万元。

(3) 在本报告期间，本公司的主要持续性关连交易如下：

i、《发电交易协议》

2008年5月28日，本公司附属公司国华盘山、富源发电、天津市电力及华北电网电力交易中心订立首份发电交易协议，根据该协议的相关条款及条件，国华盘山同意替代富源发电向天津市电力提供发电服务，富源发电同意向国华盘山支付替代费。2008年11月28日，本公司附属公司国华盘山与陈塘热电、天津市电力及华北电网电力交易中心订立第二份发电交易协议，根据该协议的相关条款及条件，国华盘山同意替代陈塘热电向天津市电力提供发电服务，陈塘热电同意向国华盘山支付替代费。两份发电交易协议均于2008年12月31日终止。有关交易详情请参见本公司2008年11月28日的相关公告。

天津市津能投资公司（「津能投资」）乃本公司附属公司天津国华津能发电有限责任公司（「天津国华津能」）的主要股东，而富源发电及陈塘热电均为津能投资的附属公司。故根据香港上市规则，津能投资、富源发电及陈塘热电均为本公司的关连人士。

本公司截至2008年12月31日止年度首份发电交易协议项下应收替代费上限为27.00百万元，实际发生的替代费为22.27百万元；本公司截至2008年12月31日止年度第二份发电交易协议项下应收替代费上限为63.00百万元，实际发生的替代费为53.35百万元，结算方式为现金结算。

ii、与神华集团签订的《煤炭代理出口协议》

根据中国法律，煤炭出口方必须通过持有有效的出口许可证以获得出口经营权，或由具备有效出口许可证的其他公司代理煤炭出口。神华集团下属公司神华运销是拥有中国有效的煤炭出口许可证的少数几家公司之一，根据现行的国内监管体制，煤炭出口许可证不允许进行转让，因此神华集团所具备的煤炭出口经营权无法转移给本公司。而且本公司将继续向国外客户出售煤炭及相关产品，2005年5月24日，本公司与神华集团(代表自身及下属神华运销)签订了《煤炭代理出口协议》。该协议的主要条款如下：

- 协议自2005年1月1日起生效，有效期为三年，可根据本公司要求展期。2007年神华集团与本公司续签了协议，将有效期延长至2010年年底，协议已经公司董事会批准，该事项已于2007年3月27日刊登在香港联交所网站上及2007年3月28日刊登在香港《南华早报》和《经济日报》；
- 双方同意，神华集团为本公司提供非独家煤炭产品出口代理服务，本公司可以委托其他具有煤炭出口经营权的企业代理出口煤炭产品，但在从第三方获得出口代理条件同等或逊于神华集团所提供的条件时，本公司将优先选用神华集团作为其煤炭产品出口代理商；
- 双方同意，神华集团向本公司收取的出口代理费以市场价或低于市场价的标准制定，目前神华集团按照每吨煤出口离岸价(FOB)的0.7%收取出口代理费；
- 煤炭出口的客户由本公司负责选定，煤炭出口价格需经本公司确认，并按年度合同价或现货投标价确定。

本公司截至2008年12月31日止年度内就煤炭出口代理付给神华集团的费用2008年年度上限为124.85百万元，实际发生的代理费支出为96.42百万元，结算方式为现金结算。

iii、与神华集团签订的《产品和服务互供协议》

神华集团重组并设立本公司及本公司H股在香港联交所上市发售后，神华集团继续保留了部分资产和业务为本公司的核心业务提供若干产品及辅助服务。此外，本公司也向神华集团提供若干产品及服务用于支持神华集团保留业务发展。2005年5月24日，本公司与神华集团签订了《产品和服务互供协议》。该协议的主要条款如下：

- 协议自2005年1月1日起生效，有效期为三年，双方同意下可以延期。2007年神华集团与本公司续签了协议，将有效期延长至2010年年底，协议已经于2007年5月15日公司股东周年大会批准，并刊登在香港联交所网站及于2007年5月16日刊登在香港《南华早报》和《经济日报》；
- 神华集团和本公司将免费向对方提供信息系统硬件设施使用方面服务；
- 神华集团向本公司提供产品和服务包括：成品油、民用爆破器材及警卫、后勤等辅助生产和行政管理类服务；本公司向神华集团提供的产品和服务包括：供水、自备车管理、铁路运输及其他相关或类似产品及服务；
- 产品和服务定价原则：凡有政府定价的，执行政府定价；没有政府定价，但有政府指导价的，执行政府指导价；没有政府定价和政府指导价的，执行市场价(含招标价)；前三者都没有的或无法在实际交易中适用以上交易原则的，执行协议价(即「成本+5%利润」)；

本公司截至2008年12月31日止年度内(1)就神华集团提供的生产物料及辅助服务付给神华集团费用的2008年年度上限为2,735.91百万元，实际发生的支出为1,221.38百万元，结算方式为现金结算；(2)就向神华集团提供的生产物料及辅助服务产生的收入的2008年年度上限为1,317.26百万元，实际发生的收入为507.85百万元，结算方式为现金结算。

iv、与神华集团签订的《煤炭互供协议》

本公司从西三局等神华集团下属公司采购部分煤炭，以满足配煤及其他需要。本公司也向神华集团从事煤炭贸易的若干子公司销售少量煤炭。2005年5月24日，本公司和神华集团签订了《煤炭互供协议》。该协议的主要条款如下：

- 协议自2005年1月1日起生效，有效期三年，双方同意可续期。2007年神华集团与本公司续签了协议，将有效期延长至2010年年底，协议已经2007年5月15日公司股东周年大会批准，该事项已于2007年5月15日刊登在香港联交所网站上，及于2007年5月16日刊登在香港《南华早报》和《经济日报》；
- 煤炭互供执行市场价；
- 除非第三方提供的销售条件优于对方提供的销售条件，双方应优先购买对方的煤炭产品。

本公司截至2008年12月31日止年度内(1)就神华集团向本公司提供煤炭而引致的开支的2008年年度上限为7,860.45百万元，实际发生的支出为4,729.65百万元，结算方式为现金结算；(2)就神华集团向本集团购买煤炭而产生的收入的2008年年度上限为2,049.89百万元，实际发生的收入为1,642.25百万元，结算方式为现金结算。

v、与神华财务签订的《金融财务服务协议》

2006年7月21日，本公司与神华集团下属子公司神华财务签署了《金融财务服务协议》，由神华财务向本公司提供金融财务服务。该协议的主要条款如下：

- 协议有效期自2006年7月21日至2007年12月31日止。2007年神华财务与本公司续签了协议，将有效期延长至2010年年底，协议已经公司董事会批准，该事项已于2007年3月27日刊登在香港联交所网站及于2007年3月28日刊登在香港《南华早报》和《经济日报》上；

- 神华财务向本公司提供吸收存款、办理票据承兑和贴现、提供担保、办理委托贷款和委托投资等多种金融财务服务；
- 神华财务承诺不应逊于神华财务向神华集团其他成员所提供或当时其他金融机构为本公司提供的同种类金融服务的条件；
- 神华财务吸收本公司存款利率，应不低于中国人民银行就该种类存款规定的利率下限，除符合前述外，神华财务吸收本公司存款的利率，应等于或高于神华财务吸收神华集团其他成员单位同种类存款所确定的利率及等于或高于一般商业银行向本公司提供同种类存款服务所确定的利率，以较高者为准。向本公司发放的贷款利率应不高于中国人民银行就该种类型贷款规定的利率上限，除符合前述外，神华财务向本公司发放贷款的利率，应等于或低于神华财务向神华集团其他成员单位发放同种类贷款所确定的利率及等于或低于一般商业银行向本公司提供同种类贷款服务所确定的利率，以较低者为准。神华财务就提供其他财务服务所收取的费用应根据中国人民银行或中国银行业监督管理委员会应收取的费用额而确定。

根据香港上市规则，神华财务为本公司控股股东的附属公司，属本公司的关连人士。

本公司截至2008年12月31日止年度向神华财务存款的平均最高每日余额上限为3,400.00百万元，实际平均最高每日余额为1,035.60百万元。

vi、与江苏省国信资产管理集团有限责任公司(「江苏国信」)签订的《煤炭供应框架协议》

为规范及加强其合约关系的集中监控，本公司已寻求与隶属于单一企业集团的客户订立框架协议。2007年8月21日，本公司与江苏国信(代表自身及其附属公司和联系人)签订《煤炭供应框架协议》。2007年12月21日，本公司与江苏国信成立江苏国华陈家港发电有限责任公司(「陈家港电力」)，本公司持有其55%的股权，江苏国信持有其余45%的股权。根据香港上市规则，江苏国信及其附属公司为本公司附属公司的主要股东，属本公司的关连人士。自此，本公司与江苏国信及其附属公司和联系人之间的交易构成关连交易。该事项已于2007年12月23日刊登在上海证券交易所网站和香港联交所网站，并于2007年12月24日刊登在《中国证券报》和《上海证券报》上。

《煤炭供应框架协议》主要条款如下：

- 协议有效期为四年，自2007年8月21日起计算，截止日期为2011年8月20日；
- 本公司向江苏国信及其持股的公司销售煤炭。销售价格按具体销售合同规定。

本公司截至2008年12月31日止年度，在《煤炭供应框架协议》项下，公司向江苏国信及其附属公司和联系人销售煤炭收取的价款的上限为3,111.83百万元，实际发生为1,168.09百万元，结算方式为现金结算。

vii、与津能投资签订的《煤炭供应框架协议》

为规范及加强其合约关系的集中监控，本公司已寻求与隶属于单一企业集团的客户订立框架协议。2007年9月20日，本公司与津能投资(代表自身及其附属公司和联系人)签订《煤炭供应框架协议》。2007年12月21日，本公司与津能投资成立天津国华津能，本公司持有其65%的股权，津能投资持有其余35%的股权。根据香港上市规则，津能投资为本公司附属公司的主要股东，故津能投资及其附属公司均为本公司的关连人士。自此，本公司与津能投资及其附属公司和联系人之间的交易构成关连交易。该事项已于2007年12月23日刊登在上海证券交易所网站和香港联交所网站，2007年12月24日刊登在《中国证券报》和《上海证券报》。

《煤炭供应框架协议》主要条款如下：

- 协议有效期自签字之日起，截止至2010年12月31日。
- 本框架协议项下的煤炭销售执行市场价，即于同一地区或其附近地区，在正常商业交易情况下，按一般商业条款供应同等级煤炭的独立第三方当时收取的价格，或双方各自在当时当地在正常商业交易情况下，按一般商业条款向独立第三方供应或购买同等级煤炭的价格；

本公司截至2008年12月31日止年度，在《煤炭供应框架协议》项下，本公司向津能投资及其附属公司和联系人销售煤炭收取的价款上限为1,380.00百万元，实际发生约为802.14百万元，结算方式为现金结算。

viii、与中国大唐集团公司签订的《煤炭供应框架协议》

为规范及加强其合约关系的集中监控，本公司已寻求与隶属于单一企业集团的客户订立框架协议。2007年9月25日，本公司与中国大唐集团公司（代表自身及其附属公司和联系人）签订《煤炭供应框架协议》。2007年12月29日，定洲电力成为本公司的子公司，中国大唐集团公司的全资子公司大唐河北发电有限公司（「河北发电」）也在同日取得定洲电力19%的股权，本公司与中国大唐集团公司及其附属公司和联系人之间的交易构成关联交易。该事项已于2008年1月2日刊登在上海证券交易所网站和香港联交所网站，2008年1月3日刊登在《中国证券报》和《上海证券报》。

《煤炭供应框架协议》主要条款如下：

- 协议有效期自签字之日起，截止至2010年12月31日，
- 本框架协议项下的煤炭销售执行市场价，即于同一地区或其附近地区，在正常商业交易情况下，按一般商业条款供应同等级煤炭的独立第三方当时收取的价格，或双方各自在当时当地在正常商业交易情况下，按一般商业条款向独立第三方供应或购买同等级煤炭的价格；

根据香港上市规则，河北发电为本公司附属公司的主要股东，则河北发电的控股股东中国大唐集团公司及其附属公司，均属本公司的关连人士。

本公司截至2008年12月31日止年度，在《煤炭供应框架协议》项下，本公司向中国大唐集团公司及其附属公司和联系人销售煤炭收取的价款上限为4,300.00百万元，实际发生约为3,328.22百万元，结算方式为现金结算。

本公司的独立非执行董事已向本公司董事会确认其已审阅非豁免持续关连交易，并认为：(1)该等交易属本集团的日常业务；(2)该等交易是按照一般商务条款进行，或如可供比较的交易不足以判断该等交易的条款是否一般商务条款，则对本集团而言，该等交易的条款不逊于独立第三方可取得或提供(视属何情况而定)的条款；及(3)该等交易是根据有关交易的协议条款进行，而交易条款公平合理，并且符合本公司股东的整体利益。

本公司核数师已审阅上述持续性关连交易A至H项(「该等交易」)，并向董事会发出函件，表示：

- 该等交易已获得本公司董事会批准；
- 他们并未发现任何迹象，致使他们相信这些关连交易与有关交易协议条款不符，及与本集团的定价政策不符；及
- 他们没有发现有任何事项足以令他们相信每一项的年度累计总价值金额超过本公司已在公告中所披露的年度最高总价值金额的上限。

根据香港上市规则，若干关联方交易载于按国际财务报告准则编制的财务报表注释36亦构成香港上市规则的关连交易，须根据香港上市规则第14A章作出披露。本公司就上述关连交易和持续性关连交易已符合香港上市规则第14A章的披露规定。

二、关联交易

根据中国证券监管机构的相关要求，下列为本集团2008年度内的主要关联交易，有关交易详情请参见公司A股招股说明书、本报告11.6.1节及本公司按中国的企业会计准则编制的2008年度财务报表附注56。

(一)、日常性的关联交易

关联方及交易	本集团向关联方销售商品、 提供劳务及其他流入		本集团向关联方购买商品、 接受劳务及其他流出	
	交易金额 百万元	占同类交易 金额的比例 %	交易金额 百万元	占同类交易 金额的比例 %
1 《煤炭互供协议》	1,642.25	2.2	4,729.65	29.6
2 《产品和服务互供协议》	507.85	—	1,221.38	—
其中：(1)商品类	29.18	6.4	1,053.63	7.0
(2)劳务类	478.67	20.0	167.75	0.5
3 《西三局煤炭代理销售协议》	21.48	66.9	—	—
4 《煤炭代理出口协议》	—	—	96.42	100.0
5 《土地使用权租赁协议》	—	—	—	—
6 《房屋租赁协议》	—	—	49.81	18.9
7 《金融财务服务协议》 ^注	—	—	(115.45)	(1.9)

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

(二)、资产、股权转让的重大关联交易

本报告期内本公司并无发生资产、股权转让的重大关联交易。

(三)、共同对外投资的重大关联交易

本报告期内本公司并无发生共同对外投资的重大关联交易。

(四)、关联债权债务往来

单位：百万元

关联方	关联关系	向关联方提供资金		关联方向公司提供资金	
		发生额	余额	发生额	余额
神华集团及其附属公司	控股公司及其附属公司	—	—	(482)	2,174
其他关联方 ^注	—	(433)	816	—	—
合计		(433)	816	(482)	2,174

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

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

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

(五)、资金被占用情况

截止本报告期末，本公司并无发生控股股东或其附属企业非经营性占用本公司资金的情况。

(六)、关联方之间特殊交易的会计处理情况

截止本报告期末，本公司并无发生关联方之间直接捐赠现金或者实物资产、直接豁免或者代为清偿等特殊交易。

G、重大合同及其履行情况

一、托管、承包、租赁等情况

本报告期内，公司没有发生且不存在延续到报告期的托管、承包及租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产的事项。

二、 重大担保

单位：百万元

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	是否为	
					是否 履行完毕	关联方担保 (是或否)
—	—	—	—	—	—	—
报告期内担保发生额合计						—
报告期末担保余额合计						—
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						—
报告期末对子公司担保余额合计						1,256
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						1,256
担保总额占公司净资产的比例						0.84%
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						—
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额						—
担保总额超过净资产50%部分的金额						—
上述三项担保金额合计						—

于本报告期末，本公司对本公司控股子公司黄骅港公司的六笔银行贷款承担连带责任担保，担保余额合计1,256百万元。上述六笔贷款合同均签署于本公司设立前，原担保人为神华集团。2004年11月重组设立本公司时，根据重组相关安排和有关银行的要求，上述贷款的担保转由本公司承担。黄骅港公司是公司煤炭下水运输的主要环节，财务状况及盈利能力良好，未有明显迹象表明本公司有可能因上述担保承担连带清偿责任。

除上述对控股子公司的担保之外，本报告期内公司未发生其他担保事项，不存在其他尚未履行完毕的担保合同。

本公司独立非执行董事认为：

- 中国神华于2008年12月31日的对外担保余额，属于公司重组设立前发生事项的延续，公司成立后并未发生对外担保事项；
- 中国神华对于上述对外担保情况的信息披露真实、完整；
- 对于今后新增的对外担保，公司应继续严格按照法律、法规及《公司章程》的有关规定履行审批和披露程序。

三、委托理财情况

本报告期内，公司没有发生应予披露的委托理财事项。

四、重大投资

本报告期内，公司的澳大利亚全资子公司沃特马克公司与澳大利亚新南威尔士州政府签署《探矿许可》，澳大利亚新南威尔士州政府同意将沃特马克勘探区的探矿许可转让予沃特马克公司，详情请参见2008年11月21日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及2008年11月20日刊载于上海证券交易所、香港联交所网站的相关公告。

除以上披露内容外，本集团并无其他新增重大投资事项。

H 公司或持股5%以上股东的承诺事项

在报告期内或持续到报告期内，公司控股股东神华集团所作承诺及履行情况如下：

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

履行情况： 神华集团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。

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

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

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

履行情况： 截至本报告期末，神华集团严格履行该承诺，未发生违反该承诺的情况。

I 聘任、解聘会计师事务所情况

2008年5月16日，公司2007年年度股东大会批准续聘毕马威华振会计师事务所、毕马威会计师事务所分别为公司国内、国际审计师。至2008年上述两家审计机构已为公司提供审计服务的连续年限均满5年。

2008年公司审计师审计费用为39.785百万元。审计费用具体项目为：公司审计费用37.80百万元，子公司审计费用1.985百万元。

J 上市公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人处罚及整改情况

本报告期内，公司及其董事、监事、高级管理人员、公司控股股东、实际控制人均不存在被有权机关调查、司法纪检部门采取强制措施、被移送司法机关或追究刑事责任、中国证监会稽查、中国证监会行政处罚、证券市场禁入、认定为不适当人选被其他行政管理部门处罚及证券交易所公开谴责的情形。

K 其他重大事项

本报告期内，除上述披露的内容外，公司无其他应予披露的重大事项。

L 信息披露索引

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
1	持续关连交易一向 中国大唐集团销售煤炭	—	2008-1-2	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
2	中国神华公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-1-3	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
3	海外监管公告—网下配售A股股票 (锁定期3个月)上市流通 的提示性公告	—	2008-1-3	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
4	中国神华网下配售A股股票 (锁定期3个月)上市流通 的提示性公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-1-4	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
5	海外监管公告—2007年 12月份及全年主要运营数据公告	—	2008-1-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
6	中国神华2007年12月份 及全年主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-1-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
7	中国神华独立董事制度	—	2008-1-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
8	中国神华董事会 审计委员会工作规程	—	2008-1-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
9	海外监管公告—2008年 1月份主要运营数据公告	—	2008-2-20	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
10	中国神华2008年1月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-2-21	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
11	海外监管公告— 2007年度业绩快报	—	2008-2-25	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
12	中国神华2007年度业绩快报	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-2-26	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
13	董事会召开通知	—	2008-3-4	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
14	中国神华H股公告	—	2008-3-5	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
15	海外监管公告—2008年 2月份主要运营数据公告	—	2008-3-11	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
16	中国神华2008年2月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-12	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
17	截至2007年12月31日止年度业绩公告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
18	股东周年大会通告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
19	2007年股东周年大会适用之代表委任表格	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
20	回条	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
21	有关2008年至2010年持续关连交易的新上限	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
22	海外监管公告—第一届董事会第十九次会议决议公告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
23	海外监管公告—第一届监事会第十一次会议决议公告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
24	海外监管公告—关于聘任证券事务代表的公告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
25	海外监管公告—公告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
26	海外监管公告—2007年企业社会责任报告	—	2008-3-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
27	中国神华年报	—	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
28	中国神华年报摘要	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
29	中国神华董事会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
30	中国神华监事会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
31	中国神华2007年度非经常性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明	—	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
32	中国神华信息披露制度	—	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
33	中国神华关于召开2007年度股东周年大会公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
34	中国神华关于聘任证券事务代表的公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
35	中国神华H股关联交易公告	—	2008-3-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
36	股价及交投量不寻常波动	—	2008-3-18	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
37	澄清公告(已取消)	—	2008-3-18	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
38	澄清公告	—	2008-3-19	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
39	中国神华H股股价及交投量不寻常波动公告	—	2008-3-19	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
40	2007年年度报告	—	2008-3-26	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
41	董事会召开通知	—	2008-4-14	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
42	中国神华H股公告	—	2008-4-15	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
43	海外监管公告—2008年一季度主要运营数据公告	—	2008-4-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
44	中国神华2008年一季度主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-4-16	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
45	海外监管公告—公告	—	2008-4-24	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
46	海外监管公告—第一届董事会第二十次会议决议公告	—	2008-4-24	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
47	2008年第一季度报告	—	2008-4-24	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
48	中国神华第一届董事会第二十次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-4-25	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
49	2008年第一季度报告正文	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-4-25	
50	2008年第一季度报告	—	2008-4-25	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
51	中国神华募集资金使用管理制度	—	2008-4-25	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
52	股价及交投量不寻常波动	—	2008-4-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
53	海外监管公告—公告	—	2008-4-30	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
54	中国神华H股股价及交投量不寻常波动公告	—	2008-4-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
55	中国神华关联交易决策制度修正案	—	2008-5-5	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
56	海外监管公告—2008年4月份主要运营数据公告	—	2008-5-13	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
57	中国神华2008年4月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-5-14	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
58	2007年度股东周年大会决议公告	—	2008-5-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
59	中国神华2007年度股东周年大会决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-5-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
60	中国神华2007年度股东周年大会的法律意见书	—	2008-5-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
61	中国神华关联交易决策制度	—	2008-5-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
62	海外监管公告—派发2007年度末期股息公告	—	2008-5-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
63	中国神华派发2007年度末期股息公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-5-29	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
64	海外监管公告—2008年5月份主要运营数据公告	—	2008-6-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
65	中国神华2008年5月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》	2008-6-17	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
66	海外监管公告—电价调整公告	—	2008-7-9	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
67	中国神华电价调整公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-7-10	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
68	海外监管公告—2008年上半年主要运营数据公告	—	2008-7-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
69	中国神华2008年上半年主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-7-16	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
70	海外监管公告	—	2008-7-30	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
71	中国神华第一届董事会第二十二次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-7-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
72	中国神华公司治理自查报告及整改计划	—	2008-7-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
73	海外监管公告—2008年半年度业绩快报	—	2008-8-7	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
74	中国神华2008年半年度业绩快报	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-8	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
75	海外监管公告—2008年7月份主要运营数据公告	—	2008-8-14	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
76	澄清公告	—	2008-8-14	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
77	中国神华2008年7月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-15	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
78	董事会召开通知	—	2008-8-19	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
79	海外监管公告—电价调整公告	—	2008-8-25	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
80	中国神华电价调整公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-26	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
81	2008年中期业绩公告	—	2008-8-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
82	董事辞任	—	2008-8-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
83	修订向大唐集团销售 煤炭持续关连交易的上限	—	2008-8-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
84	物料及服务互供协议及 煤炭互供协议项下 持续关连交易的新上限	—	2008-8-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
85	关连交易—订立委托贷款 协议及资产抵押协议	—	2008-8-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
86	海外监管公告	—	2008-8-29	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
87	中国神华半年报摘要	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
88	中国神华半年报	—	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
89	中国神华第一届董事会 第二十三次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
90	中国神华关于非执行董事 云公民先生辞职的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
91	中国神华关于调整 关联交易上限的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
92	中国神华H股公告	—	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
93	中国神华H股公告	—	2008-8-30	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
94	2008中期报告	—	2008-8-31	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
95	海外监管公告—2008年 8月份主要运营数据公告	—	2008-9-12	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
96	中国神华2008年8月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-9-13	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
97	股价及交投量不寻常波动	—	2008-9-19	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
98	中国神华H股公告	—	2008-9-20	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
99	董事会召开通知	—	2008-10-16	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
100	澄清公告	—	2008-10-20	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
101	海外监管公告—2008年9月份及前三季度主要运营数据公告	—	2008-10-20	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
102	中国神华2008年9月份及前三季度主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-10-21	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
103	股价及交投量不寻常波动	—	2008-10-27	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
104	中国神华H股股价及交投量不寻常波动公告	—	2008-10-28	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
105	2008年第三季度报告	—	2008-10-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
106	海外监管公告	—	2008-10-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
107	中国神华第三季度报告	—	2008-10-29	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
108	中国神华第三季度报告正文	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-10-29	—
109	海外监管公告—中国神华关于煤炭出口配额的公告	—	2008-11-14	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
110	海外监管公告—2008年10月份主要运营数据公告	—	2008-11-14	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
111	中国神华关于煤炭出口配额的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-11-15	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
112	中国神华2008年10月份主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-11-15	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
113	海外监管公告	—	2008-11-20	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
114	中国神华关于澳大利亚沃特马克勘探区域探矿许可的公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-11-21	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

序号	事项	刊载的报刊名称	刊载日期	刊载的互联网网站及检索路径
115	股价及交投量 不寻常波动公告	—	2008-11-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
116	持续关联交易—订立 发电交易协议	—	2008-11-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
117	关联交易—增加 嘉华注册资本	—	2008-11-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
118	中国神华H股股价及 交投量不寻常波动	—	2008-11-29	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
119	中国神华H股持续关联交易	—	2008-11-29	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
120	中国神华H股关联交易	—	2008-11-29	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
121	海外监管公告—2008年 11月份主要运营数据公告	—	2008-12-15	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
122	中国神华2008年11月份 主要运营数据公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-12-16	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
123	中国神华第一届董事会 第二十六次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-12-27	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
124	中国神华关于公司 治理专项活动的整改报告	—	2008-12-27	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)
125	海外监管公告	—	2008-12-28	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
126	海外监管公告	—	2008-12-30	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
127	执行董事及董事长辞任，委任 新董事长及变更执行董事	—	2008-12-30	香港联交所网站 (www.hkex.com.hk)
128	中国神华第一届董事会 第二十七次会议决议公告	《中国证券报》 《上海证券报》 《证券时报》	2008-12-31	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)

注： 1 「—」指仅在规定网站披露而无全文在报刊登载的情形。香港联交所自2007年6月25日开始推行「披露易」计划，依据该计划本公司H股公告自2007年6月25日后无须在报纸全文登载；根据上海证券交易所上市规则，部分A股公告可以仅在网上披露而无须在报纸登载。

2 本公司A股于2007年10月9日在上海证券交易所上市，根据公司上市地上市规则的披露要求，公司在两上市地同时披露相关公告内容，在此均同时列出。

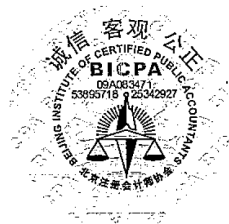
核数师报告书



KPMG Huazhen
8th Floor, Tower E2
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738, China

毕马威华振
会计师事务所
中国北京东长安街1号
东方广场东2座8层
邮政编码: 100738

Telephone 电话 +86 (10) 8508 5000
Fax 传真 +86 (10) 8518 5111
Internet 网址 www.kpmg.com.cn



审计报告

KPMG-A(2009)AR No.0188

中国神华能源股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的中国神华能源股份有限公司(以下简称“贵公司”)财务报表,包括2008年12月31日的合并资产负债表和资产负债表、2008年度的合并利润表和利润表、合并股东权益变动表和股东权益变动表、合并现金流量表和现金流量表以及财务报表附注。

一、贵公司管理层对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)的规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;及(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

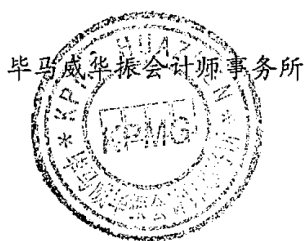
我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

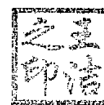
我们认为, 贵公司财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)的规定编制, 在所有重大方面公允反映了贵公司2008年12月31日的合并财务状况和财务状况, 2008年度的合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。



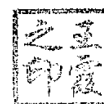
中国北京

中国注册会计师

王浩



王霞



2009年3月27日

财务报表

合并资产负债表

2008年12月31日

(金额单位：人民币百万元)

资产	附注	2008年	2007年 (重述)
流动资产			
货币资金	7	59,491	53,436
交易性金融资产	8	509	37
应收票据	9	711	756
应收账款	10	7,525	5,886
预付款项	11	687	920
其他应收款	12	1,141	2,390
存货	13	7,842	6,337
其他流动资产	14	-	424
流动资产合计		77,906	70,186
非流动资产			
长期股权投资	15	3,902	3,811
固定资产	16	132,069	119,070
在建工程	17	27,544	18,713
工程物资	18	5,473	3,645
无形资产	19	23,806	21,310
长期待摊费用	20	955	1,007
递延所得税资产	21	379	425
其他非流动资产	22	6,373	2,878
非流动资产合计		200,501	170,859
资产总计		278,407	241,045

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武
公司法定代表人

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

合并资产负债表(续)

2008年12月31日

(金额单位：人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2008年	2007年 (重述)
流动负债			
短期借款	24	13,119	4,903
应付短期债券	25	-	1,453
应付票据	26	1	169
应付账款	27	9,641	8,905
预收款项	28	2,033	1,228
应付职工薪酬	29	2,539	1,537
应交税费	5(c)	5,753	4,244
应付利息		179	151
应付股利		143	1,538
其他应付款	30	3,890	3,077
一年内到期的长期借款	31	5,094	5,293
一年内到期的长期应付款	33	264	873
流动负债合计		42,656	33,371
非流动负债			
长期借款	32	56,045	49,718
长期应付款	33	2,765	3,962
预计负债	34	1,869	1,018
递延所得税负债	21	932	691
非流动负债合计		61,611	55,389
负债合计		104,267	88,760
股东权益			
股本	35	19,890	19,890
资本公积	36	88,144	87,701
盈余公积	37	10,064	7,565
未分配利润	38	30,984	16,220
外币报表折算差额		(115)	-
归属于本公司股东权益合计		148,967	131,376
少数股东权益	6(b)	25,173	20,909
股东权益合计		174,140	152,285
负债和股东权益总计		278,407	241,045

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

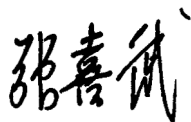
资产负债表(续)

2008年12月31日

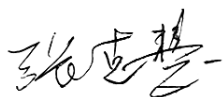
(金额单位：人民币百万元)

资产	附注	2008年	2007年 (重述)
流动资产			
货币资金	7	56,551	51,914
交易性金融资产	8	509	37
应收票据	9	488	543
应收账款	10	3,657	2,026
预付款项	11	344	820
应收股利		303	2,465
其他应收款	12	5,301	6,957
存货	13	4,531	4,453
其他流动资产	14	12,772	10,537
流动资产合计		84,456	79,752
非流动资产			
长期股权投资	15	34,932	29,319
固定资产	16	38,114	28,321
在建工程	17	6,945	8,847
工程物资	18	533	287
无形资产	19	12,458	11,646
长期待摊费用	20	298	316
递延所得税资产	21	-	83
其他非流动资产	22	5,714	1,637
非流动资产合计		98,994	80,456
资产总计		183,450	160,208

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。



张喜武
公司法定代表人



张克慧
主管会计工作
的公司负责人



郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

资产负债表(续)

2008年12月31日

(金额单位：人民币百万元)

负债和股东权益	附注	2008年	2007年 (重述)
流动负债			
短期借款	24	4,100	1,500
应付账款	27	5,797	5,085
预收款项	28	1,730	1,047
应付职工薪酬	29	1,770	953
应交税费	5(c)	4,636	2,379
应付利息		83	54
其他应付款	30	2,712	1,764
一年内到期的长期借款	31	941	1,822
一年内到期的长期应付款	33	264	873
其他流动负债		4,169	679
流动负债合计		26,202	16,156
非流动负债			
长期借款	32	12,828	12,897
长期应付款	33	2,561	3,732
预计负债	34	1,406	624
递延所得税负债	21	617	375
非流动负债合计		17,412	17,628
负债合计		43,614	33,784
股东权益			
股本	35	19,890	19,890
资本公积	36	87,621	87,621
盈余公积	37	10,064	7,565
未分配利润	38	22,261	11,348
股东权益合计		139,836	126,424
负债和股东权益总计		183,450	160,208

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

合并利润表

2008年度

(金额单位：人民币百万元)

	附注	2008年	2007年 (重述)
营业收入	39	107,133	82,107
减：营业成本	40	54,111	39,696
营业税金及附加	41	2,717	1,832
销售费用		673	522
管理费用		8,302	6,624
财务费用	42	3,865	2,666
资产减值损失	43	1,289	709
加：公允价值变动收益	44	472	283
投资收益	45	853	638
(其中：对联营企业的投资收益)		654	567
营业利润		37,501	30,979
加：营业外收入	46	271	209
减：营业外支出	47	901	539
(其中：非流动资产处置损失)		462	326
利润总额		36,871	30,649
减：所得税费用	48	7,056	6,716
净利润		29,815	23,933
其中：被合并方在合并前实现的净收益		-	101
归属于本公司股东的净利润		26,588	20,497
少数股东损益		3,227	3,436
每股收益：	59(a)		
基本每股收益(人民币元)		1.337	1.106
稀释每股收益(人民币元)		1.337	1.106

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

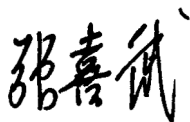
利润表

2008年度

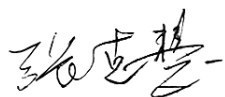
(金额单位：人民币百万元)

	附注	2008年	2007年 (重述)
营业收入	39	88,250	65,198
减：营业成本	40	56,044	43,270
营业税金及附加	41	1,822	990
销售费用		606	445
管理费用		4,269	2,983
财务费用	42	399	458
资产减值损失	43	808	254
加：公允价值变动收益	44	472	283
投资收益	45	3,096	6,983
(其中：对联营企业的投资收益)		217	351
营业利润		27,870	24,064
加：营业外收入	46	77	46
减：营业外支出	47	676	345
(其中：非流动资产处置损失)		318	200
利润总额		27,271	23,765
减：所得税费用	48	4,534	2,937
净利润		22,737	20,828

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。



张喜武
公司法定代表人



张克慧
主管会计工作
的公司负责人



郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

合并现金流量表(续)

2008年度

(金额单位：人民币百万元)

	附注	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品和提供劳务收到的现金		118,178	90,080
收到的税费返还		45	48
收到其他与经营活动有关的现金		1,422	1,150
经营活动现金流入小计		119,645	91,278
购买商品和接受劳务支付的现金		(46,439)	(36,431)
支付给职工以及为职工支付的现金		(7,252)	(5,950)
支付的各项税费		(18,910)	(16,090)
支付其他与经营活动有关的现金		(2,818)	(2,872)
经营活动现金流出小计		(75,419)	(61,343)
经营活动产生的现金流量净额	49(a)	44,226	29,935
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		259	2,154
取得投资收益收到的现金		542	495
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		90	136
收到已到期于金融机构的定期存款		37	517
收到其他与投资活动有关的现金		816	622
投资活动现金流入小计		1,744	3,924
购建固定资产和无形资产支付的现金		(36,546)	(28,073)
购买子公司支付的现金净额	49(d)	(367)	(3,328)
投资支付的现金		(409)	(2,724)
存放于金融机构的定期存款		(201)	(541)
存放于金融机构的限制用途资金		(241)	-
投资活动现金流出小计		(37,764)	(34,666)
投资活动产生的现金流量净额		(36,020)	(30,742)

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

合并现金流量表(续)

2008年度

(金额单位：人民币百万元)

	附注	2008年	2007年
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		1,739	654
上市发行A股收入净额		-	65,988
收到股东投入资本		-	199
取得借款收到的现金		41,004	48,140
发行债券收到的现金		-	1,453
筹资活动现金流入小计		42,743	116,434
偿还债务支付的现金		(27,652)	(49,603)
收回债券支付的现金		(1,453)	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(16,194)	(28,378)
(其中：子公司支付给少数股东的股利)		(2,348)	(1,929)
筹资活动现金流出小计		(45,299)	(77,981)
筹资活动产生的现金流量净额		(2,556)	38,453
现金及现金等价物净增加额	49(b)	5,650	37,646
加：年初现金及现金等价物余额		53,404	15,758
年末现金及现金等价物余额		59,054	53,404

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

现金流量表(续)

2008年度

(金额单位：人民币百万元)

	附注	2008年	2007年
经营活动产生的现金流量：			
销售商品和提供劳务收到的现金		94,765	70,573
收到其他与经营活动有关的现金		2,143	681
经营活动现金流入小计		96,908	71,254
购买商品和接受劳务支付的现金		(54,253)	(45,857)
支付给职工以及为职工支付的现金		(3,237)	(2,401)
支付的各项税费		(10,708)	(7,968)
支付其他与经营活动有关的现金		(1,361)	(905)
经营活动现金流出小计		(69,559)	(57,131)
经营活动产生的现金流量净额	49(a)	27,349	14,123
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		14,242	4,638
取得投资收益收到的现金		5,333	4,528
处置固定资产和无形资产收回的现金净额		4	46
收到已到期于金融机构的定期存款		10	108
收到其他与投资活动有关的现金		782	585
投资活动现金流入小计		20,371	9,905
购建固定资产和无形资产支付的现金		(14,856)	(12,557)
购买子公司支付的现金净额		-	(3,328)
投资支付的现金		(22,302)	(12,658)
存放于金融机构的定期存款		(78)	(118)
存放于金融机构的限制用途资金		(241)	-
投资活动现金流出小计		(37,477)	(28,661)
投资活动产生的现金流量净额		(17,106)	(18,756)

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

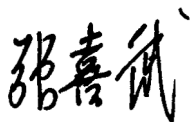
现金流量表(续)

2008年度

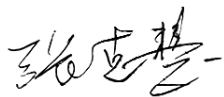
(金额单位：人民币百万元)

	附注	2008年	2007年
筹资活动产生的现金流量：			
上市发行A股收入净额		-	65,988
取得借款收到的现金		60,758	21,943
筹资活动现金流入小计		60,758	87,931
偿还债务支付的现金		(56,481)	(21,557)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(10,192)	(23,774)
筹资活动现金流出小计		(66,673)	(45,331)
筹资活动产生的现金流量净额		(5,915)	42,600
现金及现金等价物净增加额	49(b)	4,328	37,967
加：年初现金及现金等价物余额		51,904	13,937
年末现金及现金等价物余额		56,232	51,904

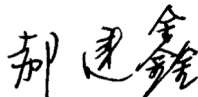
此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。



张喜武
公司法定代表人



张克慧
主管会计工作
的公司负责人



郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

合并股东权益变动表

2008年度

(金额单位：人民币百万元)

附注	归属于本公司股东权益							
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	小计	少数股东权益	股东权益合计
2006年12月31日余额	18,090	26,998	4,257	19,585	-	68,930	19,805	88,735
会计政策变更	-	-	1,087	1,308	-	2,395	289	2,684
2007年1月1日余额(重述)	18,090	26,998	5,344	20,893	-	71,325	20,094	91,419
本年增减变动金额								
1. 净利润	-	-	-	20,497	-	20,497	3,436	23,933
2. 直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
3. A股发行	35	1,800	64,782	-	-	66,582	-	66,582
4. A股发行费用	-	(594)	-	-	-	(594)	-	(594)
5. 股东投入和减少资本								
- 股东投入资本	-	199	-	-	-	199	654	853
- 收购少数股东权益	-	(97)	-	-	-	(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)	-	(3,587)
6. 利润分配								
- 提取盈余公积	-	-	2,083	(2,083)	-	-	-	-
- 提取专项储备	-	-	1,832	(1,832)	-	-	-	-
- 结转专项储备	-	-	(1,681)	1,681	-	-	-	-
- 对股东的分配	38	-	-	(22,949)	-	(22,949)	-	(22,949)
- 对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	(3,437)	(3,437)
2007年12月31日余额(重述)	19,890	87,701	7,565	16,220	-	131,376	20,909	152,285
2008年1月1日余额	19,890	87,701	7,565	16,220	-	131,376	20,909	152,285
本年增减变动金额								
1. 净利润	-	-	-	26,588	-	26,588	3,227	29,815
2. 股东投入和减少资本								
- 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	2,169	2,169
- 收购子公司	6	63	-	-	-	63	46	109
- 收购少数股东权益	6	271	-	-	-	271	(271)	-
3. 利润分配								
- 提取盈余公积	37	-	2,274	(2,274)	-	-	-	-
- 提取专项储备	37	-	2,344	(2,344)	-	-	-	-
- 结转专项储备	37	-	(2,119)	2,119	-	-	-	-
- 对股东的分配	38	-	-	(9,325)	-	(9,325)	-	(9,325)
- 对少数股东的分配	-	-	-	-	-	-	(953)	(953)
4. 政府资本性投入	36	109	-	-	-	109	46	155
5. 外币报表折算差额	-	-	-	-	(115)	(115)	-	(115)
2008年12月31日余额	19,890	88,144	10,064	30,984	(115)	148,967	25,173	174,140

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表

股东权益变动表

2008年度

(金额单位：人民币百万元)

	附注	股本	资本公积	盈余公积	未分配 利润	股东权益 合计
2006年12月31日余额		18,090	23,748	4,257	14,762	60,857
会计政策变更		-	-	1,087	1,057	2,144
2007年1月1日余额(重述)		18,090	23,748	5,344	15,819	63,001
本年增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	20,828	20,828
2. A股发行	35	1,800	64,782	-	-	66,582
3. A股发行费用		-	(594)	-	-	(594)
4. 股东投入和减少资本						
- 股东投入资本		-	-	-	-	-
- 合并定洲的影响		-	-	(13)	(116)	(129)
- 收购神东煤炭和 神东电力的调整		-	(315)	-	-	(315)
5. 利润分配						
- 提取盈余公积		-	-	2,083	(2,083)	-
- 提取专项储备		-	-	1,832	(1,832)	-
- 结转专项储备		-	-	(1,681)	1,681	-
- 对股东的分配	38	-	-	-	(22,949)	(22,949)
2007年12月31日余额(重述)		19,890	87,621	7,565	11,348	126,424
2008年1月1日余额		19,890	87,621	7,565	11,348	126,424
本年增减变动金额						
1. 净利润		-	-	-	22,737	22,737
2. 利润分配						
- 提取盈余公积	37	-	-	2,274	(2,274)	-
- 提取专项储备	37	-	-	2,344	(2,344)	-
- 结转专项储备	37	-	-	(2,119)	2,119	-
- 对股东的分配	38	-	-	-	(9,325)	(9,325)
2008年12月31日余额		19,890	87,621	10,064	22,261	139,836

此财务报表已于2009年3月27日获董事会批准。

张喜武

张喜武
公司法定代表人

张克慧

张克慧
主管会计工作
的公司负责人

郝建鑫

郝建鑫
会计机构负责人



刊载于第147页至第228页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

财务报表附注

(金额单位：人民币百万元)

1 公司基本情况

中国神华能源股份有限公司(“本公司”)是于2004年11月8日在中华人民共和国(“中国”)境内成立的股份有限公司。

本公司是由神华集团有限责任公司(“神华集团”)经国务院批准独家发起成立的股份有限公司。神华集团以其与煤炭生产、销售、铁路及港口运输、发电等核心业务(“核心业务”)相关的2003年12月31日的资产负债投入本公司。上述资产负债经北京中企华资产评估有限责任公司进行了资产评估，评估净资产为人民币186.12亿元。于2004年11月6日，国务院国有资产监督管理委员会(“国资委”)以国资产权[2004] 1010号文《关于对神华集团有限责任公司重组设立股份有限公司并境内外上市资产评估项目予以核准的批复》对此评估项目予以核准。

又经国资委国资产权[2004] 1011号文《关于对神华集团有限责任公司设立中国神华能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准，神华集团投入本公司的上述净资产按80.5949%的比例折为本公司股本150亿股，每股面值人民币1元。未折入股本的人民币36.12亿元计入本公司的资本公积。

本公司及其子公司(“本集团”)接管了神华集团的煤炭开采、发电及运输业务。

于2005年6月及7月，本公司共发行3,398,582,500股，每股面值为人民币1.00元的H股，并于香港联合交易所有限公司(“联交所”)挂牌上市。该等H股以每股港币7.5元通过全球首次公开发售形式出售予香港及海外的投资者。

于2007年9月，本公司发行1,800,000,000股A股，每股面值人民币1.00元，发行价为人民币36.99元，并于2007年10月在上海证券交易所挂牌上市。这次发行股份是通过A股发行予中国大陆自然人及机构投资者。

本集团于报告期内纳入合并范围的主要子公司的名称、企业类型、注册资本、投资额，本公司所持有的各公司股权的比例详见附注6。

2 财务报表编制基础

(a) 遵循企业会计准则的声明

本公司编制的财务报表符合中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)的要求，真实、完整地反映了本公司的合并财务状况和财务状况、合并经营成果和经营成果以及合并现金流量和现金流量。

此外，本公司的财务报表在重大方面同时符合中国证券监督管理委员会(“证监会”)2007年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求。

(b) 会计年度

本集团的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

(c) 计量属性

除交易性金融资产(参见附注3(I))外，编制本财务报表时一般采用历史成本进行计量。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

2 财务报表编制基础(续)

(d) 记账本位币及列报货币

本公司的记账本位币为人民币。本公司编制财务报表采用的货币为人民币。本公司的部分子公司采用人民币以外的货币作为记账本位币，本公司在编制财务报表时对这些子公司的外币财务报表进行了折算(参见附注3(b))。

3 主要会计政策和主要会计估计

(a) 企业合并及合并财务报表

(i) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值(或发行股份面值总额)的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

(ii) 非同一控制下的企业合并

参与合并的各方在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。本集团支付的合并成本是为取得被购买方控制权而支付的资产、发生或承担的负债在购买日的公允价值以及企业合并中发生的各项直接费用之和。付出资产的公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。购买日是指购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

购买方在购买日对合并成本进行分配，确认所取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值。

当合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额确认为商誉(参见附注3(j))。

当合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额时，其差额计入当期损益。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(a) 企业合并及合并财务报表(续)

(iii) 合并财务报表

合并财务报表的合并范围包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有权决定一个公司的财务和经营政策，并能据以从该公司的经营活动中获取利益。受控制子公司的经营成果和财务状况由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。本公司在编制合并财务报表时，自本公司最终控制方对被合并子公司开始实施控制时起将被合并子公司的各项资产、负债以其账面价值并入本公司合并资产负债表，被合并子公司的经营成果纳入本公司合并利润表。

对于通过非同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整，并自购买日起将被购买子公司资产、负债及经营成果纳入本公司财务报表中。

在2008年8月7日前，因购买少数股权增加的长期股权投资成本，大于按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司在交易日可辨认净资产公允价值份额的差额，在合并资产负债表中作为商誉列示；因购买少数股权新增加的长期股权投资成本，与按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，除确认为商誉的部分以外，调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积的余额不足冲减的，调整留存收益。根据财政部于2008年8月7日颁布的《企业会计准则解释第2号》，自2008年8月7日起对此类交易不再确认商誉，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

子公司少数股东应占的权益和损益分别在合并资产负债表中股东权益项目下和合并利润表中净利润项目下单独列示。

如果归属少数股东的亏损超过少数股东在该子公司所有者权益中所享有的份额，除公司章程或协议规定少数股东有义务承担并且少数股东有能力予以弥补的部分外，其余部分冲减母公司股东权益。如果子公司以后期间实现利润，在弥补了由母公司股东权益所承担的属于少数股东的损失之前，所有利润全部归属于母公司股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(b) 外币折算

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

即期汇率是中国人民银行公布的人民币外汇牌价、国家外汇管理局公布的外汇牌价或根据公布的外汇牌价套算的汇率。

年末外币货币性项目，采用资产负债表日的即期汇率折算。除与购建符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额(参见附注3(s))外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目，其差额计入资本公积；属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的外币非货币性项目，其差额计入当期损益。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在资产负债表中股东权益项目下单独列示。处置境外经营时，相关的外币财务报表折算差额自股东权益转入处置当期损益。

(c) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(d) 存货

存货按照成本与可变现净值孰低计量。

存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货在取得时按实际成本入账。发出存货的实际成本采用加权平均法计量。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计入存货跌价损失。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(e) 长期股权投资

(i) 对子公司的投资

在本集团合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注3(a)(iii)进行处理。

在本公司个别财务报表中，对子公司的长期股权投资采用成本法核算，期末按照成本减去减值准备(参见附注3(m)(iii))后记入资产负债表内。初始确认时，对子公司的长期股权投资的投资成本按以下原则计量：

- 对于同一控制下的企业合并形成的长期股权投资，本集团按照合并日取得的被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。对于长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。
- 对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，本集团按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。
- 对于非企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于投资者投入的长期股权投资，本集团按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

对于通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，如非货币性资产交换具有商业实质且公允价值能够可靠计量的，在发生补价的情况下，支付补价方以换出资产的公允价值加上支付的补价(或换入资产的公允价值)和应支付的相关税费，作为换入资产的成本；收到补价方，应当以换出资产的公允价值减去补价(或换入资产的公允价值)加上应支付的相关税费，作为换入资产的成本。换出资产公允价值与其账面价值的差额，计入当期损益。如非货币性资产交换不具有商业实质或公允价值不能够可靠计量，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入资产的成本，无论是否支付对价，均不确认损益。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(e) 长期股权投资(续)

(ii) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。重大影响指，对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

对联营企业的长期股权投资采用权益法核算，除非投资符合持有待售的条件(参见附注3(k))。

期末，本集团按照附注3(m)(iii)的原则对长期股权投资计提减值准备。

在初始确认对联营企业投资时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。对于投资者投入的长期股权投资，本集团按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，对于被投资单位的会计政策或会计期间与本集团不同的，权益法核算时已按照本集团的会计政策或会计期间对被投资单位的财务报表进行必要调整。本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照持股比例计算归属于本集团的部份，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

- 本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(e) 长期股权投资(续)

(iii) 其他长期股权投资

其他长期股权投资，指本集团对被投资企业没有控制、共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。

本集团按照上述对联营企业投资的初始成本确认和计量原则确认本类投资的初始投资成本，并采用成本法进行后续计量。期末，其他长期股权投资按照附注3(m)(ii)计提减值准备。

(f) 固定资产

固定资产指本集团为生产商品、提供劳务和经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以成本或评估值减累计折旧及减值准备(参见附注3(m)(iii))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及任何使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该资产的费用。本集团根据有关法规规定在固定资产报废时承担的与环境保护和生态恢复等义务相关的支出，包括在有关固定资产的初始成本中。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在符合固定资产确认条件时计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面余额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

除井巷资产按工作量法计提折旧或该固定资产符合持有待售的条件外(参见附注3(k))，其他固定资产的折旧是根据各项固定资产下列使用寿命，在扣除预计残值(0-5%的残值率)后，按直线法计提折旧：

	使用寿命
建筑物	20-50年
与井巷资产相关之机器和设备	5-18年
发电装置及相关机器和设备	20-30年
铁路及港口构筑物	30-45年
家具、固定装置、汽车及其他设备	5-10年

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(g) 在建工程

在建工程是以成本减减值准备(参见附注3(m)(iii))记入资产负债表内。自行建造固定资产的初始成本包括工程物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用(参见附注3(s))和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

(h) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(i) 无形资产

无形资产以成本或评估值减累计摊销(仅限于使用寿命有限的无形资产)及减值准备(参见附注3(m)(iii))记入资产负债表内。评估值是指按规定进行评估并按评估值进行相应账务调整的资产价值。对于使用寿命有限的无形资产，本集团将无形资产的成本或评估值扣除残值和减值准备后按直线法或工作量法在预计使用寿命期内摊销，除非该无形资产符合持有待售的条件(参见附注3(k))。土地使用权的摊销年限在30年至50年内按直线法摊销，采矿权则依据探明及可能的煤炭储量按工作量法计提摊销。

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视其为使用寿命不确定的无形资产，并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日，本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

本集团内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究是指为获取并理解新的科学或技术知识而进行的独创性的有计划调查。开发是指在进行商业性生产或使用前，将研究成果或其他知识应用于一项或若干项计划或设计，以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品或获得新工序等。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，如果开发形式的某项产品或工序等在技术和商业上可行，而且本集团有充足的资源和意向完成开发工作，并且开发阶段支出能够可靠计量，则开发阶段的支出便会予以资本化。资本化开发支出按成本减减值准备(参见附注3(m)(iii))后记入资产负债表。其他开发费用则在其产生的期间内确认为费用。

(j) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉，其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

2008年8月7日之前发生的因购买子公司少数股权形成的商誉，其初始成本是因购买少数股权增加的长期股权投资成本，大于按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司在交易日可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销，期末以成本减累计减值准备(参见附注3(m)(iii))记入资产负债表内。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出，计入当期损益。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(k) 持有待售的非流动资产

本集团将已经作出处置决议、已经与受让方签订了不可撤销的转让协议、并且该项转让将在一年内完成的固定资产、无形资产、长期股权投资等非流动资产(不包括递延所得税资产)，划分为持有待售。本集团按账面价值与预计可变现净值孰低者计量持有待售的非流动资产，账面价值高于预计可变现净值之间的差额确认为资产减值损失。于资产负债表日，持有待售的非流动资产按其资产类别分别列于各资产项目中。

(l) 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资(参见附注3(e))以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款、应付债券及股本等。

(i) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

— 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债(包括交易性金融资产或金融负债)

本集团持有为了近期内出售或回购的金融资产和金融负债及衍生工具属于此类。

初始确认后，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

— 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

— 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债包括财务担保合同负债。财务担保合同指本集团作为保证人和债权人约定，当债务人不履行债务时，本集团按照约定履行债务或者承担责任的合同。财务担保合同负债以初始确认金额扣除累计摊销额后的余额与按照或有事项原则(参见附注3(p))确定的预计负债金额两者之间较高者进行后续计量。

除上述以外的其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

本集团无持有至到期投资及可供出售金融资产。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(i) 金融工具(续)

(ii) 公允价值的确定

本集团对存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价确定其公允价值，且不扣除将来处置该金融资产或金融负债时可能发生的交易费用。本集团已持有的金融资产或拟承担的金融负债的报价为现行出价；本集团拟购入的金融资产或已承担的金融负债的报价为现行要价。

对金融工具不存在活跃市场的，采用估值技术确定其公允价值。所采用的估值方法包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易的成交价、参照实质上相同的其他金融工具的当前市场报价、现金流量折现法和采用期权定价模型。本集团定期评估估值方法，并测试其有效性。

(iii) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(iv) 权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，确认为股本、资本公积。

回购自身权益工具支付的对价和交易费用，减少股东权益。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(m) 金融资产及非金融长期资产减值准备

(i) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

— 应收款项

应收款项同时运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项(包括以个别方式评估未发生减值的应收款项)的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(ii) 其他长期股权投资的减值

其他长期股权投资(参见附注3(e)(iii))运用个别方式评估减值损失。

其他长期股权投资发生减值时，本集团将此其他长期股权投资的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。该减值损失不能转回。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(m) 金融资产及非金融长期资产减值准备(续)

(iii) 其他非金融长期资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列其他长期资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程及工程物资
- 无形资产
- 长期待摊费用
- 其他非流动资产
- 对子公司及联营公司的长期股权投资

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉和使用寿命不确定的无形资产估计其可回收金额。商誉的测试是结合与其相关的资产组或者资产组组合进行的。

资产组是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。在认定资产组时，主要考虑该资产组能否独立产生现金流入，同时考虑管理层对生产经营活动的管理方式、以及对资产使用或者处置的决策方式等。

可收回金额是指资产(或资产组、资产组组合，下同)的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产的公允价值减去处置费用后的净额，是根据公平交易中销售协议价格减去可直接归属于该资产处置费用的金额确定。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的计量结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额(如可确定的)、该资产预计未来现金流量的现值(如可确定的)和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(n) 职工薪酬

职工薪酬是本集团为获得职工提供的服务而给予的各种形式报酬以及其他相关支出。除因辞退福利外，本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的职工薪酬确认为负债，并相应增加资产成本或当期费用。

(i) 退休福利

按照中国有关法规，本集团职工参加了由当地劳动和社会保障部门组织实施的社会基本养老保险。本集团以当地规定的社会基本养老保险缴纳基数和比例，向当地社会基本养老保险经办机构缴纳养老保险费。上述缴纳的社会基本养老保险按照权责发生制原则计入当期损益。职工退休后，各地劳动及社会保障部门有责任向已退休职工支付社会基本养老金。本集团不再有其他支付义务。

(ii) 住房公积金及其他社会保险费用

除退休福利外，本集团根据有关法律、法规和政策的规定，为在职职工缴纳住房公积金及基本医疗保险、失业保险、工伤保险和生育保险等社会保险费用。本集团每月按照职工工资的一定比例向相关部门支付住房公积金及上述社会保险费用，并按照权责发生制原则计入当期损益。

(iii) 股份支付

本集团的股份支付为以现金结算的股份支付。

对于以现金结算的股份支付，本集团承担以股份或其他权益工具为基础计算确定交付现金或其他资产来换取职工提供服务时，以相关权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量换取服务的价格。授予后立即可行权的股份支付交易，本集团按在授予日承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内的每个资产负债表日，本集团以对可行权情况的最佳估计数为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用并相应计入负债。

(iv) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在同时满足下列条件时，确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债，同时计入当期损益：

- 本集团已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议，并即将实施；及
- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(o) 所得税

本集团除了将与直接计入股东权益的交易或者事项有关的所得税影响计入股东权益外，当期所得税和递延所得税费用(或收益)计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果纳税主体拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；及
- 并且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

(p) 预计负债及或有负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

对过去的交易或者事项形成的潜在义务，其存在须通过未来不确定事项的发生或不发生予以证实；或过去的交易或者事项形成的现时义务，履行该义务不是很可能导致经济利益流出本集团或该义务的金额不能可靠计量，则本集团会将该潜在义务或现时义务披露为或有负债。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(q) 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(i) 与煤炭销售相关的收入在商品所有权上主要风险和报酬已转移给购货方时予以确认。

(ii) 电力销售收入在向电网公司输送电力时确认。

(iii) 铁路及港口服务收入在劳务提供时确认。

(iv) 利息收入是按资金本金和适用利率计算，并以时间为基准确认的。

(r) 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。政府拨入的投资补助等专项拨款中，国家相关文件规定作为资本公积处理的，也属于资本性投入的性质，不属于政府补助。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。与收益相关的政府补助，如果用于补偿本集团以后期间的相关费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；如果用于补偿本集团已发生的相关费用或损失的，则直接计入当期损益。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(s) 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本。

除上述借款费用外，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额(包括折价或溢价的摊销)：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款当期按实际利率计算的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

在资本化期间内，外币专门借款本金及其利息的汇兑差额，予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本。而除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额作为财务费用，计入当期损益。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(t) 土地复垦义务

本集团的土地复垦义务包括根据中国有关规定，与复垦地面及矿井相关的估计支出。本集团根据由第三方进行所需工作的未来现金支出款额及时间作出的详尽计算，估计本集团在最终复垦和闭井方面的负债。估计支出按通胀率调整后，并按可以反映当时市场对货币时间价值及负债特定风险的折现率折现，以使准备的数额反映预计需要支付的债务的现值。本集团将与最终复垦和闭井义务相关的负债计入相关资产。相关预计负债及资产在有关负债产生期间确认。资产按探明及可能的煤炭储量以工作量法摊销。如果估计发生变化(例如修订开采计划、更改估计成本或更改进行复垦活动的时间)，本集团将对相关预计负债及资产的账面价值按会计估计变更的原则用适当的折现率进行调整。

(u) 维简费、生产安全费用及其他类似性质的费用

本集团按照中国政府相关机构的规定根据煤炭产量计提维简费、生产安全费用及其他类似性质费用，用于维持矿区生产、设备改造相关支出、煤炭生产和煤炭井巷建筑设施安全支出等相关支出。本集团按规定提取上述费用并在所有者权益中的盈余公积项下作为“专项储备”单独反映。按规定范围使用“专项储备”购建安全防护设备、设施等资产时，按成本确认相关资产，并按附注3(f)所述政策计提折旧计入相关成本费用；按规定范围使用“专项储备”用于费用性支出时，按实际支出计入当期损益。本集团按照实际使用的金额在所有者权益内部结转“专项储备”至未分配利润，但结转金额以“专项储备”余额冲减至零为限。

(v) 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(w) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成本集团的关联方。本集团及本公司的关联方包括但不限于：

- (i) 本公司的母公司；
- (ii) 本公司的子公司；
- (iii) 与本公司受同一母公司控制的其他企业；
- (iv) 对本集团实施共同控制或重大影响的投资方；
- (v) 与本集团同受一方控制、共同控制或重大影响的企业或个人；
- (vi) 本集团的合营企业；
- (vii) 本集团的联营企业；
- (viii) 本集团的主要投资者个人及与其关系密切的家庭成员；
- (ix) 本集团的关键管理人员及与其关系密切的家庭成员；
- (x) 本公司母公司的关键管理人员；
- (xi) 与本公司母公司关键管理人员关系密切的家庭成员；及
- (xii) 本集团的主要投资者个人、关键管理人员或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业。

除上述按照企业会计准则(2006)的有关要求被确定为本集团或本公司的关联方外，根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》的要求，以下企业或个人(包括但不限于)也属于本集团或本公司的关联方：

- (xiii) 持有本公司5%以上股份的企业或者一致行动人；
- (xiv) 直接或者间接持有本公司5%以上股份的个人及其关系密切的家庭成员；
- (xv) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12月内，存在上述(i)，(iii)和(xiii)情形之一的企业；
- (xvi) 在过去12个月内或者根据相关协议安排在未来12月内，存在上述(ix)，(x)和(xiv)情形之一的个人；及
- (xvii) 由(ix)，(x)，(xiv)和(xvi)直接或者间接控制的、或者担任董事、高级管理人员的，除本公司及其控股子公司以外的企业。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(x) 分部报告

本集团按业务分部和地区分部披露分部信息。业务分部是本集团内可区分的、能够提供单项或一组相关产品或劳务的组成部分，其风险和报酬不同于其他组成部分。地区分部是本集团内可区分的、能够在特定的经济环境内提供产品或劳务的组成部分。该组成部分的风险和报酬也不同于其他组成部分。按照本集团的内部财务报告系统，本集团已就本财务报表选择以业务分部为报告分部信息的主要形式，而地区分部则是次要的分部报告形式。

分部收入、费用、经营成果、资产和负债包含直接归属某一分部，以及可按合理的基础分配至该分部项目的金额。分部收入、费用、资产和负债以合并抵销集团内部交易及内部往来余额之前的金额确定，但同一分部内的内部交易及往来余额则除外。分部之间的转移定价按照与其他对外交易相似的条款计算。

分部资本性支出是指在当期购置或建造分部固定资产、在建工程、工程物资、无形资产及长期待摊费用所发生的资本支出总额。

未能分配至分部的项目主要包括利息收入和支出、股利收入、长期股权投资损益、营业外收支以及所得税费用等。

(y) 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注50和52载有关于股份支付和金融工具公允价值的假设和风险因素的数据外，其他主要估计金额的不确定因素如下：

(i) 应收款项减值

如附注3(m)(i)所述，本集团在资产负债表日审阅按摊余成本计量的应收款项，以评估是否出现减值情况，并在出现减值情况时评估减值损失的具体金额。减值的客观证据包括显示个别或组合应收款项预计未来现金流量出现大幅下降的可观察数据、显示个别或组合应收款项中债务人的财务状况出现重大负面变动的可观察数据等事项。如果有证据表明以前年度发生减值的客观证据发生变化，则会予以转回。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

3 主要会计政策和主要会计估计(续)

(y) 主要会计估计及判断(续)

(ii) 非金融长期资产减值

如附注3(m)(iii)所述，本集团在资产负债表日对非金融长期资产进行减值评估，以确定资产可收回金额是否下跌至低于其账面价值。如果情况显示长期资产的账面价值可能无法全部收回，有关资产便会视为已减值，并相应确认减值损失。

可收回金额是资产(或资产组)的公允价值减去处置费用后的净额与资产(或资产组)预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。由于本集团不能可靠获得资产(或资产组)的公开市价，因此不能可靠准确估计资产的公允价值。在预计未来现金流量现值时，需要对该资产(或资产组)的产量、售价、相关经营成本以及计算现值时使用的折现率等作出重大判断。本集团在估计可收回金额时会采用所有能够获得的相关资料，包括根据合理和可支持的假设所作出的有关产量、售价和相关经营成本的预测。

(iii) 折旧和摊销

如附注3(f)和3(i)所述，本集团对固定资产和无形资产在考虑其残值后，在使用寿命内按直线法或工作量法计提折旧和摊销。本集团定期审阅使用寿命和剩余探明及可能的煤炭储量，以决定将计入每个报告期的折旧和摊销费用数额。使用寿命是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。探明及可能的煤炭储量是指本集团根据JORC规程中对于实测具有开采经济价值的煤炭资源的规定而确定(JORC是指于2004年12月生效的澳洲报告矿物质资源量及矿产储量的规程)。如果以前的估计发生重大变化，则会在未来期间对折旧和摊销费用进行调整。

煤炭储量的估计涉及主观判断，因此本集团煤炭储量的技术估计往往并不精确，仅为近似数量。在估计煤炭储量可确定为探明和可能储量之前，本集团需要遵从若干有关技术标准的权威性指引。探明及可能储量的估计会考虑各个煤矿最近的生产和技术资料，定期更新。此外，由于价格及成本水平逐年变更，因此，探明及可能储量的估计也会出现变动。这些变动视为估计变更处理，并按预期基准反映在相关的折旧及摊销率中。

尽管技术估计固有的不精确性，这些估计仍被用作计算折旧、摊销及减值损失。

(iv) 土地复垦义务

如附注3(t)所述，本集团根据未来现金支出款额及时间作出的详尽计算，估计最终复垦和闭井方面的负债。估计支出按通胀率调整后，并按可以反映当时市场对货币时间价值及负债特定风险的折现率折现，以使准备的数额反映预计需要支付的债务的现值。本集团考虑未来生产量及发展计划、煤矿地区的地质结构及煤矿储量等因素来厘定复垦和闭井工作的范围、支出金额和时段。由于这些因素的考虑牵涉到本集团的判断和预测，实际发生的支出可能与预计负债出现分歧。本集团使用的折现率可能会因市场对货币时间值及负债特定风险的评估改变，例如市场借贷利率和通胀率的变动，而作出相应变动。当估计作出变更(例如采矿计划、预计复垦支出、复垦工作的时段变更)，复垦费用将会按适当的折现率作出相应调节。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

4 会计政策变更的说明

(a) 会计政策变更的内容及原因

报告期内，本集团根据财政部于2008年新颁布的《企业会计准则解释第2号》(以下简称“《解释2号》”)、《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》(财会函[2008]60号)以及于2008年12月出版的《企业会计准则讲解(2008)》的要求，对下述的主要会计政策进行了变更：

(i) 维简费、生产安全费及其他类似性质的费用

本集团按中国政府相关机构的规定计提维简费、生产安全费及其他类似性质费用。本集团原根据2007年2月发布的《企业会计准则实施问题专家工作组意见第1号》的解释，在当期损益中计提上述费用并计入长期应付款。在费用实际发生时，相关费用直接冲减长期应付款；对于上述费用形成的固定资产，在计入相关资产成本的同时全额计提累计折旧，相关资产在以后使用期间不再计提折旧。根据2008年12月发布的财会函[2008]60号《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》的要求，本集团按附注3(u)所述方法对此类费用进行会计处理，并对以前年度的会计处理进行了追溯调整。此项会计政策变更对以前年度财务报表的调整在附注4(c)披露，对2008年财务报表的影响在附注4(b)披露。

(ii) 递延所得税资产和递延所得税负债以净额列报

本集团原将递延所得税资产和递延所得税负债以总额列报，现改为满足一定条件时(附注3(o))以两者抵消后的净额列报。

对于上述递延所得税资产、负债的列报变更，本集团同时调整了比较报表的相关项目。此项会计政策变更对以前年度财务报表的调整在附注4(c)披露，对2008年财务报表的影响在附注4(b)披露。

(iii) 购买子公司少数股权

在编制合并报表时，对于2008年8月7日之前发生的购买子公司少数股权，新增加的长期股权投资大于按照新增持股比例计算应享有交易日被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额被确认为商誉。因购买少数股权新增加的长期股权投资与按照新取得的股权比例计算确定应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的可辨认净资产份额之间的差额，除确认为商誉的部分以外，调整所有者权益中的资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。自2008年8月7日起对此类交易不再确认商誉，因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日(或合并日)开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

根据《解释2号》的规定，本集团没有对购买子公司少数股权处理方法的改变进行追溯调整。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

4 会计政策变更的说明(续)

(b) 上述会计政策变更对当期财务报表的影响

采用变更后会计政策编制的2008年合并利润表及利润表各相关项目、2008年12月31日合并资产负债表及资产负债表各相关项目，与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比，受影响项目的增减情况如下：

(i) 上述会计政策变更对2008年合并利润表及利润表各项目的分析如下：

	采用变更后会计政策 增加/(减少)当期利润	
	本集团	本公司
营业成本	900	792
所得税费用	(241)	(197)
净利润	659	595
其中：		
归属于母公司股东的净利润	631	595
少数股东损益	28	-

(ii) 上述会计政策变更对2008年12月31日合并资产负债表及资产负债表各项目的分析如下：

	采用变更后会计政策 增加/(减少)净资产	
	本集团	本公司
固定资产	3,353	2,753
递延所得税资产	(697)	(526)
长期应付款	1,526	1,249
递延所得税负债	(51)	(97)
净资产	4,131	3,379
其中：		
归属于母公司股东权益	3,755	3,379
— 盈余公积	1,588	1,588
— 未分配利润	2,167	1,791
少数股东权益	376	-

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

4 会计政策变更的说明(续)

(c) 上述会计政策变更对本集团及本公司2007年度净利润及股东权益的影响汇总如下：

	附注	2007年 净利润	本集团 2007年 年末股东权益	2007年 年初股东权益
调整前之净利润及股东权益		23,148	148,816	88,735
维简费、生产安全费及 其他类似性质的费用调整	4(a)(i)	785	3,469	2,684
调整后之净利润及股东权益		23,933	152,285	91,419

	附注	2007年 净利润	本公司 2007年 年末股东权益	2007年 年初股东权益
调整前之净利润及股东权益		20,188	123,640	60,857
维简费、生产安全费及 其他类似性质的费用调整	4(a)(i)	640	2,784	2,144
调整后之净利润及股东权益		20,828	126,424	63,001

2007年12月31日受影响的资产负债表中的资产与负债项目

	附注	调整前	本集团 调整数	调整后
固定资产	16	116,370	2,700	119,070
递延所得税资产	21	901	(476)	425
长期应付款	33	(5,239)	1,277	(3,962)
递延所得税负债	21	(659)	(32)	(691)
合计		111,373	3,469	114,842

	附注	调整前	本公司 调整数	调整后
固定资产	16	26,135	2,186	28,321
递延所得税资产	21	430	(347)	83
长期应付款	33	(4,756)	1,024	(3,732)
递延所得税负债	21	(296)	(79)	(375)
合计		21,513	2,784	24,297

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

4 会计政策变更的说明(续)

(c) 上述会计政策变更对本集团及本公司2007年度净利润及股东权益的影响汇总如下：(续)

2007年度受影响的利润表中的收入费用项目

	附注	调整前	本集团 调整数	调整后
营业成本	40	(40,716)	1,020	(39,696)
所得税费用	48	(6,481)	(235)	(6,716)
合计		(47,197)	785	(46,412)

	附注	调整前	本公司 调整数	调整后
营业成本	40	(44,077)	807	(43,270)
所得税费用	48	(2,770)	(167)	(2,937)
合计		(46,847)	640	(46,207)

5 税项

(a) 本集团适用的与产品销售和提供服务相关的税费有营业税、增值税及资源税等。

营业税税率：	3%或5%
增值税税率：	13%或17%
资源税税率：	煤炭销售每吨人民币3.2元

《中华人民共和国增值税暂行条例》已于2008年11月5日经国务院第34次常务会议修订通过，自2009年1月1日起实施。本集团适用的增值税税率将相应变更为17%。自2009年1月1日起，新购进或自制固定资产发生的进项税额凭增值税扣税凭证可从销项税额中抵扣。

(b) 所得税

(i) 《中华人民共和国企业所得税法》(“新税法”)已由中华人民共和国第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过，自2008年1月1日起实施。根据新税法的规定，本公司及境内子公司的所得税率自2008年1月1日起由33%变更为25%。

除下列所述的公司外，本公司及各境内子、分公司年度适用的所得税税率为25%(2007年：33%)。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

5 税项(续)

(b) 所得税(续)

本集团于2008年度享受税收优惠的主要子、分公司的税率列示如下：

公司名称	优惠税率	优惠原因	
神华准格尔能源有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
中国神华能源股份有限公司 万利煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
中国神华能源股份有限公司 神东煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
神华北电胜利能源有限公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
神华包神铁路有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
中国神华能源股份有限公司 神朔铁路分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
神华国华国际电力股份有限公司	18%	享受外商投资企业所得税优惠政策	注2
内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
中国神华能源股份有限公司 煤炭销售中心东胜结算部	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1
中国神华能源股份有限公司 金烽煤炭分公司	15%	享受西部大开发企业所得税优惠政策	注1

注1：按照《财政部、国家税务总局、海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》(财税[2001]202号)及《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》(国税发[2002]47号)规定，在2001年至2010年期间，可减按15%税率缴纳企业所得税。

西部大开发税收优惠政策在新税法施行后继续按原税收法律、行政法规及相关文件规定的优惠办法及年限享受至期满为止。

注2：按照中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法的规定，企业于2007年度及以前可减按15%税率缴纳企业所得税。

在新税法施行后，15%优惠税率在5年内逐步过渡到法定税率，2008年按18%税率执行，2009年按20%税率执行，2010年按22%税率执行，2011年按24%税率执行，2012年按25%税率执行。

因新税法税率变更导致的递延所得税资产和负债的账面价值变动反映在本集团截至2007年12月31日止年度的财务报表中。

(ii) 本集团于2008年度的境外子公司的税率列示如下：

公司名称	适用税率
神华澳大利亚控股有限公司	30%
神华沃特马克煤矿有限公司	30%
国华(印尼)南苏发电有限公司	30%

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

5 税项(续)

(c) 应交税费

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
应交增值税	1,926	945	1,617	539
应交营业税	109	88	61	52
应交所得税	2,127	2,198	1,623	1,030
应交教育费附加	98	34	76	32
应交资源税	181	121	162	109
矿产资源补偿费	439	162	429	152
可持续发展基金	180	92	180	92
其他	693	604	488	373
合计	5,753	4,244	4,636	2,379

6 企业合并及合并财务报表

(a) 于2008年12月31日，纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司均是有限责任公司或有限公司，其实质控制人为中国神华能源股份有限公司，资料列示如下：

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	经营范围	注册资本	本公司年末 实际投资额	实质上构成 净投资余额	本公司直接 和间接持股 /表决权比例
神华包神铁路有限责任公司	11693262-7	内蒙古自治区	境内非金融子企业	提供运输服务	1,004	1,975	1,975	88%
朔黄铁路发展有限责任公司	71092376-6	北京市	境内非金融子企业	提供运输服务	5,880	3,914	3,914	53%
神华黄骅港务有限责任公司	71092135-7	河北省	境内非金融子企业	提供港口服务	3,253	2,196	2,196	70%
神华准格尔能源有限责任公司	70125242-X	内蒙古自治区	境内非金融子企业	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	7,102	3,730	3,730	58%(注(iii))
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司	71092393-4	陕西省	境内非金融子企业	提供综合服务	215	1,368	1,368	100%
神华国华国际电力股份有限公司	71093978-4	北京市	境内非金融子企业	生产及销售电力	4,010	3,430	3,430	70%(注(v))
绥中发电有限责任公司	12077116-8	辽宁省	境外非金融子企业	生产及销售电力	2,625	380	380	65%
河北国华沧东发电有限责任公司	73560544-9	河北省	境内非金融子企业	生产及销售电力	1,660	855	855	51%
浙江国华浙能发电有限公司	74103517-1	浙江省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,348	1,854	1,854	60%
广东国华粤电台山发电有限公司	72784029-7	广东省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,700	2,649	2,649	80%
陕西国华锦界能源有限责任公司	75524797-6	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力， 煤炭开采及发展	1,063	1,317	1,317	70%
河北国华定洲发电有限责任公司	60111040-8	河北省	境内非金融子企业	生产及销售电力	931	775	775	41%(注(ii))
神华神东电力有限责任公司	71092496-1	陕西省	境内非金融子企业	生产及销售电力	2,000	3,450	3,450	100%
神华澳大利亚控股有限公司	不适用	澳大利亚	境外非金融子企业	煤炭开采及发展， 生产及销售电力	注(iv)	1,525	1,525	100%(注(iv))

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

6 企业合并及合并财务报表(续)

(a) 于2008年12月31日，纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司均是有限责任公司或有限公司，其实质控制人为中国神华能源股份有限公司，资料列示如下：(续)

于2008年度，除下列注(iii)及注(iv)所述，纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司没有发生重大变化。

除注(ii)、注(iii)及注(iv)所述的子公司外，本公司主要通过同一控制企业合并取得子公司。

注(i)：如附注1所述，神华集团以与核心业务相关的资产负债投入本公司，并对这些资产负债进行了资产评估。因此本公司对子公司的初始投资成本按评估值确定。

注(ii)：河北国华定洲发电有限责任公司(“定洲”)的股东已赋予本公司委任定洲董事会大多数席位的权利，从而使本公司通过合同约定拥有定洲的控制权。

注(iii)：本公司的子公司神华准格尔能源有限责任公司(“准格尔能源”)于2008年2月29日通过非同一控制企业合并的方式收购了其联营公司，内蒙古准能矸电有限责任公司(“准能矸电”)的全部剩余60%股权，并将其变更为准格尔能源的分公司。准能矸电自2008年2月29日纳入本集团合并财务报表范围。于2008年2月29日，准能矸电的财务信息如下：

	2008年 2月29日 公允价值
货币资金	33
其他流动资产	84
资产总计	1,642
流动负债	441
负债合计	975
股东权益合计	667
其中：少数股东权益	400

准能矸电自购买日至2008年12月31日的经营成果和现金流量对于本集团2008年度的经营成果和现金流量影响不重大。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

6 企业合并及合并财务报表(续)

(a) 于2008年12月31日，纳入本公司合并财务报表范围的主要子公司均是有限责任公司或有限公司，其实际控制人均为中国神华能源股份有限公司，资料列示如下：(续)

注(iv)：于2008年10月17日本公司在澳大利亚维多利亚州独资设立神华澳大利亚控股有限公司，主要从事煤炭、电力及其他相关基础设施的投资、开发和运营等业务，截至2008年12月31日止，该公司注册资本为澳元400百万元。

注(v)：本公司于2008年以所持有的绥中发电有限责任公司50%的股权、内蒙古国华准格尔发电有限责任公司65%的股权及现金人民币5.65亿元投入神华国华国际电力股份有限公司(“国华国际”，原中电国华电力股份有限公司)。完成增资后，本公司对国华国际的最终股权比例将由51%增持至70%。

截至2008年12月31日，由于国华国际的少数股东出资尚未完全到位，本公司按实际出资比例分享对国华国际的权益，实际分享比例为73%。

除上述新增子公司外，本集团于2008年度未新增其他重大子公司。

(b) 各主要子公司少数股东权益分析

公司名称	本集团	
	2008年	2007年 (重述)
朔黄铁路发展有限责任公司	5,792	4,693
神华准格尔能源有限责任公司	5,698	4,871
神华神东电力有限责任公司	1,850	1,660
神华国华国际电力股份有限公司	1,394	1,235
河北国华定州发电有限责任公司	1,121	1,027
神华黄骅港务有限责任公司	1,089	620
浙江国华浙能发电有限公司	1,513	1,037
其他	6,716	5,766
合计	25,173	20,909

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

7 货币资金

	2008年		本集团		2007年	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
现金						
—人民币		2				5
小计		2				5
银行及其他金融机构存款						
活期存款						
—人民币		58,250				52,731
—美元	69	470	12			90
—港币	73	64	84			78
—澳元	25	108	—			—
—印尼盾	25,850	16	—			—
小计		58,908				52,899
定期存款						
—人民币		196				32
小计		196				32
关联公司存款						
活期存款						
—人民币		385				500
小计		385				500
合计		59,491				53,436

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

7 货币资金(续)

	2008年		2007年	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额	人民币/ 人民币等值
现金				
—人民币		1		4
小计		1		4
银行及其他金融机构存款				
活期存款				
—人民币		56,196		51,538
—港币	69	60	79	74
小计		56,256		51,612
定期存款				
—人民币		78		10
小计		78		10
关联公司存款				
活期存款				
—人民币		216		288
小计		216		288
合计		56,551		51,914

于2008年12月31日，本集团及本公司的银行及其他金融机构存款中的限制用途的资金为煤矿转产发展资金及矿山环境恢复治理保证金存款，其金额为人民币241百万元(2007年：无)。

除上述限制性资金外，于2008年及2007年12月31日本集团及本公司没有其他重大抵押、冻结等对变现有限制的资金。

以上外币现金及银行存款按以下汇率折算为人民币：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
美元：人民币	6.8346	7.3046
港币：人民币	0.8819	0.9364
澳元：人民币	4.2826	不适用
印尼盾：人民币	0.0006	不适用

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

8 交易性金融资产

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
衍生金融工具的公允价值	509	37

本集团利用掉期工具对冲因外币借款引起的外币兑换和利率风险。掉期工具包括外汇债务货币互换和利率互换交易。

掉期工具按公允价值入账，期后因公允价值变动而产生的盈亏计入当年损益。公允价值按现金流折现法进行估计。

9 应收票据

本集团及本公司所持有的应收票据均为银行承兑汇票，在一年内到期。

应收票据年末余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的应收汇票。

10 应收账款

(a) 应收账款按客户类别分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
应收子公司	-	-	535	224
应收其他关联方	203	80	150	19
应收第三方	7,379	5,910	2,975	1,786
小计	7,582	5,990	3,660	2,029
减：坏账准备	57	104	3	3
合计	7,525	5,886	3,657	2,026

应收账款中包括以下外币金额：

	本集团及本公司			
	2008年		2007年	
	原币金额	人民币等值	原币金额	人民币等值
美元	317	2,167	179	1,308

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

10 应收账款(续)

(a) 应收账款按客户类别分析如下：(续)

以上外币应收账款按以下汇率折算为人民币：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
美元：人民币	<u>6.8346</u>	<u>7.3046</u>

本集团及本公司应收关联方账款合计分别为人民币203百万元及人民币685百万元(2007年：人民币80百万元及人民币243百万元)，占应收账款总额的比例分别为3%及19%(2007年：1%及12%)。

除附注56列示的内容外，上述余额中无应收持有本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

于2008年12月31日，本集团及本公司应收账款前五名单位的应收账款总额如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
金额	3,370	2,974	1,660	898
欠款年限	一年以内	一年以内	一年以内	一年以内
占应收账款总额比例	44%	50%	45%	44%

(b) 应收账款账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
一年以内(含一年)	7,521	5,895	3,660	2,028
一年至二年(含二年)	41	7	-	-
二年至三年(含三年)	3	79	-	1
三年以上	17	9	-	-
合计	<u>7,582</u>	<u>5,990</u>	<u>3,660</u>	<u>2,029</u>

账龄自应收账款确认日起开始计算。

有关本集团及本公司应收账款坏账准备的变动，参见附注23。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

11 预付款项

预付款项账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2008年		2007年		2008年		2007年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
一年以内(含一年)	625	91%	894	97%	340	99%	811	99%
一年至二年(含二年)	53	8%	22	3%	4	1%	9	1%
二年至三年(含三年)	8	1%	2	0%	-	-	-	-
三年以上	1	0%	2	0%	-	-	-	-
合计	687	100%	920	100%	344	100%	820	100%

账龄自预付款项确认日起开始计算。

预付款项主要为账龄为一年以内的预付材料款，账龄超过一年的预付款项主要是用作日后采购的押金等款项。

于2008年12月31日，本集团及本公司预付款项包括关联方款项分别为人民币52百万元及人民币18百万元(2007年：人民币153百万元及141百万元)，占预付款项总额的比例分别为8%及5%(2007年：17%及17%)。

于2008年及2007年12月31日，本集团及本公司无占预付款项余额30%及以上的单项预付款。

上述余额中无预付持有本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

12 其他应收款

(a) 其他应收款按客户类别分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
应收子公司	-	-	4,820	5,581
应收其他关联方	191	125	25	4
应收第三方	1,150	2,375	483	1,400
小计	1,341	2,500	5,328	6,985
减：坏账准备	200	110	27	28
合计	1,141	2,390	5,301	6,957

本集团及本公司应收关联方其他款项合计分别为人民币191百万元及人民币4,845百万元(2007年：人民币125百万元及人民币5,585百万元)，占其他应收款总额的比例分别为14%及91%(2007年：5%及80%)。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

12 其他应收款(续)

(a) 其他应收款按客户类别分析如下：(续)

于2008年12月31日，本集团及本公司其他应收款前五名单位的应收款总额如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
金额	495	1,511	4,803	6,064
欠款年限	两年以内	一年以内	一年以内	一年以内
占其他应收款总额比例	37%	60%	90%	87%

除附注56列示的内容外，上述余额中无应收持有本公司5%或以上表决权股份的股东的款项。

(b) 其他应收款账龄分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
一年以内(含一年)	913	2,233	5,313	6,904
一年至二年(含二年)	255	87	6	68
二年至三年(含三年)	13	111	2	-
三年以上	160	69	7	13
合计	1,341	2,500	5,328	6,985

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

本集团其他应收款主要为应收供货商的存出保证金和应收其他单位的代垫款项等。

本公司其他应收款主要为应收借予子公司的流动资金、供货商的保证金和应收其他单位的代垫款项等。

有关本集团及本公司其他应收款坏账准备的变动，参见附注23。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

13 存货

存货本年变动情况分析如下：

本集团	2008年初余额	本年增加额	本年减少额	2008年末余额
煤炭存货	1,416	46,300	(46,095)	1,621
辅助材料、零部件及小型工具	5,426	14,973	(14,333)	6,066
其他(注)	-	1,027	-	1,027
小计	6,842	62,300	(60,428)	8,714
减：存货跌价准备	505	505	(138)	872
合计	6,337	61,795	(60,290)	7,842
本公司	2008年初余额	本年增加额	本年减少额	2008年末余额
煤炭存货	1,677	53,830	(54,163)	1,344
辅助材料、零部件及小型工具	3,161	6,923	(6,256)	3,828
小计	4,838	60,753	(60,419)	5,172
减：存货跌价准备	385	390	(134)	641
合计	4,453	60,363	(60,285)	4,531

注：其他主要为在建房地产。

上述存货跌价准备是辅助材料、零部件及小型工具的陈旧存货减值准备，详见附注23。

于2008年及2007年12月31日，本集团及本公司存货余额中无资本化的借款费用。

14 其他流动资产

其他流动资产主要是通过银行向子公司及联营公司借出的期限在一年以内的委托贷款。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

15 长期股权投资

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
非上市子公司投资(注(a))	-	-	32,298	26,402
非上市联营公司投资(注(b))	3,071	2,779	1,912	1,902
非上市其他长期股权投资(注(c))	1,043	1,040	1,026	1,015
小计	4,114	3,819	35,236	29,319
减：减值准备(附注23)	212	8	304	-
合计	3,902	3,811	34,932	29,319

(a) 本公司对非上市子公司主要投资变动分析如下：

公司名称	2008年初余额	本年投资变动	2008年末余额
陕西国华锦界能源有限公司	720	597	1,317
神华澳大利亚控股有限公司	-	1,525	1,525
浙江国华浙能发电有限公司	1,441	413	1,854
神华黄骅港务有限责任公司	1,192	1,004	2,196
神华国华国际电力股份有限公司	1,252	2,178	3,430
神华神东电力有限责任公司	2,204	1,246	3,450
绥中发电有限责任公司(附注6(a)(v))	1,646	(1,266)	380
内蒙古国华准格尔发电有限责任公司 (附注6(a)(v))	906	(906)	-

有关各子公司的详细资料，参见附注6。

本公司没有与子公司投资相关的或有负债。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

15 长期股权投资(续)

(b) 本集团对主要非上市联营公司投资分析如下：

被投资单位名称	组织机构代码	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	于2008年 12月31日 的注册资本	本公司直接 和间接持股/ 表决权比例	年末 资产总额	年末 负债总额	本年营业 收入总额	本年 净利润/ (亏损)
				人民币 百万元		人民币 百万元		人民币 百万元	人民币 百万元	人民币 百万元	人民币 百万元
珠海新世纪航远有限责任公司*	73215939-1	广东省	境内非 金融企业	682	提供运输服务	682	50%	971	15	464	195
神华财务有限公司*	71092747-6	北京市	境内金融企业	700	金融业务	700	40%	15,673	14,346	567	265
浙江嘉华发电有限责任公司*	73031859-8	浙江省	境内非 金融企业	2,055	生产及 销售电力	2,055	20%	7,843	5,636	4,924	(77)
神东天隆集团有限责任公司	22395955-0	陕西省	境内非 金融企业	272	煤炭生产	272	21%	4,162	1,196	4,876	1,881
天津远华海运有限责任公司*	70057071-7	天津市	境内非 金融企业	360	提供运输服务	360	44%	687	91	386	133
内蒙古亿利化学工业有限公司	76106402-5	内蒙古自治区	境内非 金融企业	1,074	化工生产销售	1,074	25%	4,884	3,711	-	-
内蒙古京达发电有限责任公司*	73613673-6	内蒙古自治区	境内非 金融企业	472	生产及 销售电力	472	30%	1,913	1,320	581	(9)
内蒙古蒙华海勃湾发电 有限责任公司*	72015828-7	内蒙古自治区	境内非 金融企业	280	生产及 销售电力	280	40%	1,204	730	647	42

* 同时也为本公司的主要非上市联营公司。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

15 长期股权投资(续)

(b) 本集团对主要非上市联营公司投资分析如下：(续)

公司名称	投资成本	2008 年初余额	本年 增加投资	按权益法核 算当年利润	已收股利	2008 年末余额
珠海新世纪航运有限责任公司*	343	346	84	98	(50)	478
神华财务有限公司*	309	428	-	103	-	531
浙江嘉华发电有限责任公司*	411	587	-	(14)	(131)	442
神东天隆集团有限责任公司	55	272	-	385	(49)	608
天津远华海运有限责任公司*	188	241	-	58	(38)	261
内蒙古亿利化学工业有限公司	269	269	-	-	-	269
内蒙古蒙京达发电有限责任公司*	141	225	-	(3)	(44)	178
内蒙古蒙华海勃湾发电有限责任公司*	139	198	-	19	(27)	190

* 同时也为本公司的主要非上市联营公司。

本集团及本公司没有与联营公司投资相关的或有负债。

(c) 非上市其他股权投资乃本集团在主要从事非煤炭及电力业务的公司的权益，其中包括本集团占有20%以上权益但投资金额较小、并对其管理层不具有重大影响力的公司的投资。本集团根据非上市其他股权投资的预计未来现金流量现值与其账面价值的差额确认减值损失。

本集团未有当期及累计未确认的投资损失。

于2008年度及2007年度，联营公司及其他投资企业向本集团转移资金的能力并没有受到限制。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

16 固定资产

	本集团						合计
	建筑物	井巷资产	与井巷 资产相关 之机器 和设备	发电装置 及相关 机器 和设备	铁路及 港口 构筑物	家具、 固定装置、 汽车及 其他设备	
成本/评估价值：							
年初余额	16,730	4,258	23,924	57,294	48,620	4,714	155,540
本年增加	692	829	737	42	721	466	3,487
从在建工程转入	2,313	992	8,441	3,604	2,084	1,286	18,720
处理变卖	(151)	(33)	(644)	(104)	(407)	(142)	(1,481)
收购子公司(附注6)	29	-	-	1,071	-	55	1,155
年末余额	19,613	6,046	32,458	61,907	51,018	6,379	177,421
累计折旧：							
年初余额(重述)	3,885	906	6,883	11,402	10,586	2,258	35,920
本年计提折旧	839	154	2,498	2,957	2,289	655	9,392
处理变卖时冲销	(40)	(11)	(413)	(58)	(245)	(107)	(874)
年末余额	4,684	1,049	8,968	14,301	12,630	2,806	44,438
减值准备：							
年初余额	79	-	70	341	18	42	550
本年计提	1	-	113	331	-	2	447
处理变卖时冲销	(29)	-	(52)	(1)	-	(1)	(83)
年末余额	51	-	131	671	18	43	914
账面价值：							
年末	14,878	4,997	23,359	46,935	38,370	3,530	132,069
年初(重述)	12,766	3,352	16,971	45,551	38,016	2,414	119,070

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

16 固定资产(续)

	建筑物	井巷资产	与井巷 资产相关 之机器 和设备	本公司 发电装置 及相关 机器 和设备	铁路及 港口 构筑物	家具、 固定装置、 汽车及 其他设备	合计
成本/评估价值：							
年初余额	2,964	3,033	18,305	5	13,097	1,232	38,636
本年增加	648	784	598	-	337	417	2,784
在建工程转入	1,142	621	7,941	-	485	744	10,933
处理变卖	(70)	(33)	(542)	-	(208)	(52)	(905)
年末余额	4,684	4,405	26,302	5	13,711	2,341	51,448
累计折旧：							
年初余额(重述)	579	784	4,444	5	3,887	546	10,245
本年计提折旧	151	120	2,208	-	764	266	3,509
处理变卖时冲销	(12)	(11)	(364)	-	(125)	(39)	(551)
年末余额	718	893	6,288	5	4,526	773	13,203
减值准备：							
年初余额	-	-	70	-	-	-	70
本年计提	-	-	113	-	-	-	113
处理变卖时冲销	-	-	(52)	-	-	-	(52)
年末余额	-	-	131	-	-	-	131
账面价值：							
年末	3,966	3,512	19,883	-	9,185	1,568	38,114
年初(重述)	2,385	2,249	13,791	-	9,210	686	28,321

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

16 固定资产(续)

根据中国有关重组的准则及规定，本集团于2003年12月31日的固定资产已由北京中企华资产评估有限责任公司评估。评估结果已计入本集团2003年及以后年度的财务报表中。

于2008年12月31日，本集团没有重大暂时闲置或准备处置的固定资产。

本集团根据技术部门的鉴定意见，按单项资产的账面净值，对因技术陈旧、损坏和其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产计提了固定资产减值准备。同时，本集团根据资产组的可回收金额与账面价值的差额计提固定资产的减值准备。

截至本财务报表批准日，本集团于2008年12月31日尚有净值为人民币1,080百万元(2007年：人民币3,368百万元)的建筑物之权证或过户手续仍在办理中，其中截至2008年12月31日止年度新增部分净值为人民币148百万元。本公司董事认为本集团有权合法及有效地占用或使用上述建筑物。

于2008年12月31日，本集团部分电厂及煤矿正在办理相关政府部门批复手续，本公司董事认为本集团将可获得有关所需批复。

17 在建工程

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
成本：				
年初余额	18,713	12,172	8,847	3,322
本年增加	27,500	23,301	9,031	10,868
转入固定资产	(18,720)	(17,496)	(10,933)	(5,343)
收购/增加子公司(附注6)	51	736	-	-
年末余额	27,544	18,713	6,945	8,847

本集团及本公司在建工程年末账面价值中包含借款费用资本化金额分别为人民币1,144百万元和人民币151百万元(2007年：人民币409百万元和人民币13百万元)。本集团及本公司本年度用于确定借款利息资本化金额的资本化平均年利率分别为6.67%和7.05%(2007年：5.91%和6.48%)。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

17 在建工程(续)

于2008年12月31日，本集团的主要在建工程列示如下：

工程项目	预算金额	2008 年初余额	本年增加	本年转入 固定资产	2008 年末余额	工程 投入占 预算比例	资金 来源
国华浙能二期工程	8,819	1,717	4,599	-	6,316	72%	募股资金 和贷款
国华沧东二期工程	4,419	555	2,551	-	3,106	70%	募股资金 和贷款
国华定洲二期项目	4,293	249	2,010	-	2,259	53%	募股资金 和贷款
哈尔乌素露天煤矿*	5,166	3,652	969	(2,920)	1,701	89%	募股资金
国华绥中二期工程	7,710	218	1,197	-	1,415	18%	募股资金 和贷款
神东电力萨拉齐煤矸石电厂	2,996	15	629	-	644	21%	自有资金 和贷款
神朔铁路扩能改造工程*	3,480	45	542	-	587	17%	自有资金
神东电力郭家湾电厂	3,080	14	560	-	574	19%	自有资金 和贷款
国华陈家港一期工程	5,920	48	513	-	561	9%	自有资金 和贷款
万利布尔台项目*	4,737	2,508	493	(2,442)	559	63%	募股资金 和自有 资金

* 同时也为本公司的主要在建工程。

18 工程物资

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
兴建发电机组的有关工程物资	4,605	3,189	280	23
其他	868	456	253	264
合计	5,473	3,645	533	287

本集团及本公司工程物资主要为基建用工程设备及相关材料物资。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

19 无形资产

	土地使用权	采矿权	本集团 探矿权	其他	合计
成本/评估价值：					
年初余额	9,283	13,427	-	203	22,913
本年增加	611	1,560	1,304	54	3,529
收购子公司(附注6)	229	-	-	-	229
本年减少	(589)	-	-	-	(589)
年末余额	9,534	14,987	1,304	257	26,082
累计摊销：					
年初余额	676	873	-	54	1,603
本年摊销	246	401	-	33	680
本年减少	(7)	-	-	-	(7)
年末余额	915	1,274	-	87	2,276
账面价值：					
年末	8,619	13,713	1,304	170	23,806
年初	8,607	12,554	-	149	21,310

	土地使用权	本公司 采矿权	其他	合计
成本/评估价值：				
年初余额	1,831	10,755	10	12,596
本年增加	248	1,560	-	1,808
本年减少	(589)	-	-	(589)
年末余额	1,490	12,315	10	13,815
累计摊销：				
年初余额	117	831	2	950
本年摊销	30	383	1	414
本年减少	(7)	-	-	(7)
年末余额	140	1,214	3	1,357
账面价值：				
年末	1,350	11,101	7	12,458
年初	1,714	9,924	8	11,646

本集团上述土地使用权为从第三方购入。

于2008年及2007年12月31日，本集团及本公司无形资产余额中无资本化的借款费用。

截至本财务报表批准日，本集团于2008年12月31日尚有净值为人民币1,091百万元的土地使用权之权证或过户手续仍在办理中(2007年：人民币1,057百万元)，其中截至2008年12月31日止年度新增部分净值为人民币655百万元。本公司董事认为本集团有权合法及有效地占用或使用上述土地。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

20 长期待摊费用

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
铁路连接线	584	601	205	210
其他	371	406	93	106
合计	955	1,007	298	316

其他长期待摊费用主要是发电基建工程项目配套的非本公司拥有的公用设施支出。

21 递延所得税资产及负债

本集团

	递延所得税资产/(负债)			
	2008年 年初余额 (重述)	本年增减 计入损益	2008 年末余额	暂时性 差异年末余额
准备(主要为应收款项和存货计提)	69	29	98	611
固定资产	(230)	(10)	(240)	(398)
税务亏损额(注)	29	37	66	263
维简费、生产安全费用及类似 性质的费用	(508)	(240)	(748)	(3,459)
本集团内销售的未实现利润	113	(39)	74	365
未支付的预提工资等费用	194	24	218	1,129
开办费用核销	47	11	58	244
其他	20	(99)	(79)	(302)
合计	(266)	(287)	(553)	(1,547)

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

21 递延所得税资产及负债(续)

本公司

	递延所得税资产/(负债)		2008 年末余额	暂时性 差异年末余额
	2008年 年初余额 (重述)	本年增减 计入损益		
准备(主要为应收款项和存货计提)	44	11	55	369
固定资产	(27)	(22)	(49)	(50)
维简费、生产安全费用及类似 性质的费用	(426)	(197)	(623)	(2,909)
本集团内销售的未实现利润	46	(46)	-	-
未支付的预提工资等费用	115	31	146	791
其他	(44)	(102)	(146)	(581)
合计	(292)	(325)	(617)	(2,380)

于12月31日，列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
递延所得税资产净额	379	425	-	83
递延所得税负债净额	(932)	(691)	(617)	(375)
合计	(553)	(266)	(617)	(292)

注：鉴于在税法规定的有效期内，本集团对能够实现足够的应纳税所得额转回该递延性差异的未弥补亏损确认了相关的递延所得税资产。

22 其他非流动资产

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
与工程建设和设备采购有关 的预付款(注1)	3,143	1,941	1,957	1,260
预付矿区前期支出	2,500	-	2,500	-
长期委托贷款(注2)	730	937	1,257	377
合计	6,373	2,878	5,714	1,637

注1：于2008年12月31日，本集团预付关联方的款项为人民币13百万元(2007：无)。于2008年12月31日，本公司预付关联方的款项为人民币2百万元(2007年：无)。

注2：于2008年12月31日，本集团长期委托贷款为委托中国国有银行借予一家联营公司的长期委托贷款。贷款按年利率由7.74%至8.32%(2007年：5.30%至7.74%)计息，并将于四年内收回。

于2008年12月31日，本公司长期委托贷款为委托中国国有银行借予子公司的长期委托贷款。贷款按年利率由5.10%至6.43%(2007年：5.20%至5.43%)计息，并将于四至六年内收回。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

23 资产减值准备

本集团于2008年12月31日，资产减值情况汇总如下：

	附注	2008 年初余额	本年计提	本年减少		2008 年末余额
				转回	冲销	
应收款项						
其中：应收账款	10	104	38	(2)	(83)	57
其他应收款	12	110	98	(1)	(7)	200
小计		214	136	(3)	(90)	257
存货	13	505	505	-	(138)	872
长期股权投资	15	8	204	-	-	212
固定资产	16	550	447	-	(83)	914
合计		1,277	1,292	(3)	(311)	2,255

本公司于2008年12月31日，资产减值情况汇总如下：

	附注	2008 年初余额	本年计提	本年减少		2008 年末余额
				转回	冲销	
应收款项						
其中：应收账款	10	3	1	(1)	-	3
其他应收款	12	28	2	(1)	(2)	27
小计		31	3	(2)	(2)	30
存货	13	385	390	-	(134)	641
长期股权投资	15	-	304	-	-	304
固定资产	16	70	113	-	(52)	131
合计		486	810	(2)	(188)	1,106

有关各类资产本年确认减值损失的原因，参见有关各资产项目的附注。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

24 短期借款

	本集团				本公司			
	2008年		2007年		2008年		2007年	
	原币金额	人民币/ 人民币 等值	原币金额	人民币/ 人民币 等值	原币金额	人民币/ 人民币 等值	原币金额	人民币/ 人民币 等值
银行及其他金融机构借款								
- 人民币		13,119		4,894		4,100		-
- 美元	-	-	1	9	-	-	-	-
小计		13,119		4,903		4,100		-
子公司借款								
- 人民币		-		-		-		1,500
合计		13,119		4,903		4,100		1,500

以上外币短期借款按以下汇率折算为人民币：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
美元：人民币	不适用	7.3046

于2008年12月31日，本集团的短期人民币借款加权平均年利率为6.31%（2007年：5.38%）。

于2008年及2007年12月31日，本集团没有已到期未偿还的短期借款。

短期借款按担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
信用借款	12,119	4,903	4,100	1,500
担保借款(注)	1,000	-	-	-
合计	13,119	4,903	4,100	1,500

注：上述担保借款由中国建设银行股份有限公司为本集团向中诚信托有限责任公司及大连华信信托有限责任公司提供信用担保。

上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的短期借款。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

25 应付短期债券

于2007年12月31日，本集团应付短期债券主要为由中国工商银行股份有限公司主承销的一年内到期短期债券。应付短期债券年利率为3.95%至4.40%。于2008年12月31日，上述应付短期债券已经到期归还。

26 应付票据

本集团的应付票据均为银行承兑汇票，在一年内到期。

应付票据年末余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的应付票据。

27 应付账款

应付账款账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2008年		2007年		2008年		2007年	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	8,849	92%	8,526	96%	5,476	95%	4,942	97%
一年至二年	650	7%	200	2%	247	4%	35	1%
二年至三年	45	0%	39	0%	4	0%	6	0%
三年以上	97	1%	140	2%	70	1%	102	2%
合计	9,641	100%	8,905	100%	5,797	100%	5,085	100%

账龄自应付账款确认日起开始计算。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

27 应付账款(续)

应付账款中包括以下外币余额：

	本集团			
	2008年		2007年	
	原币金额	人民币等值	原币金额	人民币等值
美元	53	365	56	409
欧元	17	165	17	181
合计		<u>530</u>		<u>590</u>

	本公司			
	2008年		2007年	
	原币金额	人民币等值	原币金额	人民币等值
美元	51	347	56	409
欧元	17	165	17	181
合计		<u>512</u>		<u>590</u>

以上外币应付账款按以下汇率折算为人民币：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
美元：人民币	6.8346	7.3046
欧元：人民币	<u>9.6590</u>	<u>10.6669</u>

上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的应付账款。

于2008年及2007年12月31日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的应付账款。

28 预收款项

于2008年及2007年12月31日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的预收款项。

预收款项年末余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的预收款项。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

29 应付职工薪酬

	本集团			2008年末余额
	2008年初余额	本年增加数	本年支付数	
工资、奖金、津贴和补贴	846	4,648	(4,484)	1,010
职工福利费	-	650	(637)	13
社会保险费				
医疗保险费	25	150	(135)	40
基本养老保险费	109	633	(634)	108
年金缴费	204	288	(162)	330
失业保险费	20	32	(25)	27
工伤保险费	16	39	(31)	24
住房公积金	114	464	(451)	127
住房补贴	1	732	(64)	669
工会经费和职工教育经费	71	209	(185)	95
以现金结算的股份支付	116	(52)	(17)	47
其他	15	461	(427)	49
合计	1,537	8,254	(7,252)	2,539

	本公司			2008年末余额
	2008年初余额	本年增加数	本年支付数	
工资、奖金、津贴和补贴	437	1,974	(1,913)	498
职工福利费	-	307	(307)	-
社会保险费				
医疗保险费	21	39	(25)	35
基本养老保险费	42	319	(275)	86
年金缴费	192	152	(98)	246
失业保险费	14	9	(6)	17
工伤保险费	11	24	(18)	17
住房公积金	87	252	(256)	83
住房补贴	-	669	-	669
工会经费和职工教育经费	28	90	(77)	41
以现金结算的股份支付	116	(52)	(17)	47
其他	5	271	(245)	31
合计	953	4,054	(3,237)	1,770

以现金结算的股份支付的有关信息参见附注50。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

30 其他应付款

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
客户及其他押金	693	632	140	20
应付未付采矿权价款	1,581	134	1,581	134
应付未付运输费	35	11	14	10
应付股权受让款	113	371	-	259
预收投资款	-	430	-	-
其他	1,468	1,499	977	1,341
合计	3,890	3,077	2,712	1,764

其他应付款账龄分析如下：

	本集团				本公司			
	2008年		2007年		2008年		2007年	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一年以内	3,404	88%	2,277	74%	2,576	95%	1,673	95%
一年至二年	259	7%	186	6%	70	3%	18	1%
二年至三年	14	0%	382	12%	5	0%	5	0%
三年以上	213	5%	232	8%	61	2%	68	4%
合计	3,890	100%	3,077	100%	2,712	100%	1,764	100%

账龄自其他应付款确认日起开始计算。

于2008年及2007年12月31日，本集团及本公司没有个别重大账龄超过一年的其他应付款。

除附注56列示的内容外，上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的其他应付款。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

31 一年内到期的长期借款

	本集团					
	2008年 原币金额	2008年 人民币/ 人民币等值	年利率	2007年 原币金额	2007年 人民币/ 人民币等值	年利率
银行及其他金融机构借款						
- 人民币		4,803	3.60%-7.41%		4,667	3.60%-7.20%
- 日元	3,848	291	2.30%-4.45%	5,096	326	2.30%-4.45%; L+1.80%
小计		5,094			4,993	
关联公司借款						
- 人民币		-	不适用		300	7.29%
合计		5,094			5,293	
	本公司					
	2008年 原币金额	2008年 人民币/ 人民币等值	年利率	2007年 原币金额	2007年 人民币/ 人民币等值	年利率
银行及其他金融机构借款						
- 人民币		650	3.60%-7.05%		1,576	5.27%-6.16%
- 日元	3,848	291	2.30%-4.45%	3,848	246	2.30%-4.45%
合计		941			1,822	

L：伦敦同业市场拆借利率

以上外币借款按以下汇率折算为人民币：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
日元：人民币	0.0757	0.0641

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

31 一年内到期的长期借款(续)

一年内到期的长期借款担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
信用借款(注(i))	2,950	3,240	941	1,822
担保借款	50	100	-	-
质押借款(注(ii))	2,094	1,953	-	-
合计	5,094	5,293	941	1,822

注(i)：于2008年12月31日，本集团的借款中有人民币170百万元(2007年：人民币170百万元)的借款由本公司为子公司提供信用担保。

注(ii)：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的一年内到期的长期借款。

32 长期借款

	本集团					
	2008年		年利率	2007年		年利率
原币金额	人民币/ 人民币等值	原币金额		人民币/ 人民币等值		
银行及其他金融机构借款						
—人民币		48,206	3.60%-7.83%	42,448	3.60%-7.20%	
—美元	43	294	L+1.00%	42	305	L+1.00%
—日元	71,352	5,398	1.80-4.45%	75,200	4,818	1.80%-4.45%
小计		53,898		47,571		
关联公司借款						
—人民币		2,147	4.86%-5.25%	2,147	5.25%-7.29%	
合计		56,045		49,718		

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

32 长期借款(续)

	2008年		本公司		2007年	
	原币金额	人民币/ 人民币等值	年利率	原币金额	人民币/ 人民币等值	年利率
银行及其他金融机构借款						
—人民币		6,430	3.60%-7.05%		7,079	3.60%-6.72%
—日元	71,352	5,398	1.80%-4.45%	75,200	4,818	1.80%-4.45%
小计		11,828			11,897	
关联公司借款						
—人民币		1,000	5.25%		1,000	5.25%
合计		12,828			12,897	

L：伦敦同业市场拆借利率

以上外币借款按以下汇率折算为人民币：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
美元：人民币	6.8346	7.3046
日元：人民币	0.0757	0.0641

长期借款按担保或抵押的情况分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
信用借款(注(i))	37,922	30,179	12,828	12,897
担保借款	814	1,164	—	—
质押借款(注(ii))	17,309	18,375	—	—
合计	56,045	49,718	12,828	12,897

注(i)：于2008年12月31日，本集团的借款中有人民币1,086百万元(2007年：人民币1,406百万元)的借款由本公司为子公司提供信用担保。

注(ii)：上述质押借款由本集团的部分电费收费权作质押。

本集团及本公司的长期借款到期日分析列示如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
一年至二年(含二年)	9,379	5,114	2,211	796
二年至三年(含三年)	7,850	8,030	1,057	2,250
三年以上	38,816	36,574	9,560	9,851
合计	56,045	49,718	12,828	12,897

除附注56列示的内容外，上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的长期借款。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

33 长期应付款

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
应付未付采矿权价款	2,887	4,716	2,777	4,561
减：一年内到期的部分	(264)	(873)	(264)	(873)
其他	142	119	48	44
合计	2,765	3,962	2,561	3,732

应付未付采矿权价款主要是指应付购入采矿权的价款。应付采矿权价款是按年于合同执行期间支付。每年支付的金额按照每年煤矿的生产量按每吨定额计算或按购买合同中协定的固定金额按年缴交。

上述余额中无对持有本公司5%或以上表决权股份的股东的长期应付款。

34 预计负债

预计负债是指预提复垦费用，预提复垦费用是根据管理层的合理估计而厘定。然而，由于要在未来期间才可以清楚知道目前所进行的开采活动对土地造成的影响，预提金额可能因未来出现的变化而受影响。本集团相信于2008年12月31日预提的复垦费用是足够的。由于预提金额是必须建立在估计的基础上，所以最终的复垦费用可能会超过或低于估计的复垦费用。

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
年初余额	1,018	942	624	568
本年增加	810	76	751	59
贴现增加	55	40	40	32
本年减少	(14)	(40)	(9)	(35)
年末余额	1,869	1,018	1,406	624

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

35 股本

本公司的股本结构如下：

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
注册、已发行及缴足资本		
(1)有限售条件股份		
— 神华集团所持A股	14,691	14,691
— 其他法人所持A股	—	540
(2)无限售条件股份		
— A股	1,800	1,260
— H股	3,399	3,399
合计	19,890	19,890
年初余额	19,890	18,090
发行及发售A股	—	1,800
年末余额	19,890	19,890

本公司于2004年11月8日成立。经国资委国资产权[2004]1011号文《关于对神华集团有限责任公司设立中国神华能源股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》批准，神华集团投入本公司的净资产人民币186.12亿元按80.5949%的比例折为本公司股本150亿股，每股面值人民币1元，全部均由神华集团持有。未折入股本的人民币36.12亿元计入本公司的资本公积(详见附注1)。本公司于2004年12月31日已注册及缴足股本为人民币150亿元。

于2005年6月及7月，本公司发行3,398,582,500股，每股面值为人民币1.00元的H股，并于联交所挂牌上市。作为全球首次公开发售的一部分，原由神华集团持有的308,962,045股内资国有普通股，每股面值人民币1.00元，转换成H股并售予香港及海外的投资者。该等H股以每股港币7.50元通过全球首次公开发售形式出售予香港及海外的投资者。

于2007年9月，本公司发行1,800,000,000股A股，每股面值人民币1.00元，发行价为人民币36.99元。这次发行股份是通过A股发行予中国大陆自然人及机构投资者。

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之权益。

上述已发行及缴足股本已由毕马威华振会计师事务所验证，并分别于2004年11月6日、2006年3月10日及2007年9月28日出具了验资报告。验资报告文号分别为KPMG-A(2004)CRNo.0071、KPMG-A(2006)CRNo.0007及KPMG-A(2007)CRNo.0030号验资报告。

在根据有关监管部门的批准A股发行之后，A股发行之前本公司现有内资股，即神华集团持有的本公司股份，已在中国证券登记结算有限公司登记为可流通A股，该等股份除禁售期外，拥有与本公司发行的其他A股相同的权利。神华集团承诺，自A股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，其将不会转让或者委托他人管理其已直接和间接在本公司股本中持有的A股，亦不容许本公司购回该等股份。

网下向配售对象配售的540,000,000股A股于本公司上市日2007年10月9日起锁定3个月后方可上市流通，该部份股票已于2008年1月9日起开始上市流通。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

36 资本公积

资本公积变动情况列示如下：

	本集团		合计
	股本溢价	其他(注(i))	
2008年初余额	85,001	2,700	87,701
收购子公司(附注6(a)(iii))	-	63	63
收购少数股东权益(附注6(a)(v))	-	271	271
政府资本性投入(注(ii))	-	109	109
2008年末余额	85,001	3,143	88,144

	本公司		合计
	股本溢价	其他(注(i))	
2008年初及2008年末余额	85,001	2,620	87,621

注(i)：其他主要为国有股折股溢价及同一控制下企业合并时取得的净资产账面价值与支付的合并对价所产生的差额。

注(ii)：本公司的子公司根据国家相关文件规定，将政府拨入的投资补助调整所有者权益人民币155百万元，其中归属于本公司股东权益金额为人民币109百万元。

37 盈余公积

盈余公积变动情况列示如下：

	法定盈余公积	本集团及本公司		合计
		任意公积金	专项储备	
2008年初余额(重述)	6,541	-	1,024	7,565
提取专项储备	-	-	2,344	2,344
结转专项储备	-	-	(2,119)	(2,119)
利润分配	2,274	-	-	2,274
2008年末余额	8,815	-	1,249	10,064

根据公司章程及相关法规的规定，利润分配方案列示如下：

- (a) 提取净利润的10%计入法定盈余公积；
- (b) 提取维简费、生产安全费用及其他类似性质的费用；
- (c) 提取法定盈余公积后，经股东大会决议，可提取任意公积金。

本公司及本集团的盈余公积均为法定盈余公积及专项储备。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

38 利润分配

- (a) 根据本公司章程规定，可供分配予公司股东的留存利润为按照中国的会计准则和国际财务报告准则计算的较低值。

董事会于2007年3月23日提议向所有股东分配截至2006年12月31日止年度的末期现金股息人民币61.50亿元，即每股人民币0.34元。上述股利分配已于2007年5月15日获股东大会批准。

作为A股发行架构的一部分，本公司的内资国有普通股及H股股东享有本集团于2007年6月30日的可供分配利润。在确定上述可供分配利润时，以按中国的会计准则和国际财务报告准则确定的金额(扣除计提各项储备后)较少者为准。于2007年10月25日及2008年3月15日，经股东授权的董事宣布派发分别为人民币167.99亿元及人民币57.45亿元的特别股息予本公司H股股东和神华集团。

董事会于2008年3月15日提议向所有股东分配末期现金股息每股人民币0.18元，共计人民币35.80亿元。上述股利分配已于2008年5月16日获股东大会批准。

董事会于2009年3月27日提议向所有股东分配末期现金股息每股人民币0.46元，共计人民币91.49亿元。末期股利分配提议尚待股东大会批准。

- (b) 期末未分配利润的说明

截至2008年12月31日，本集团归属于母公司的未分配利润中包含了本公司的子公司提取的法定盈余公积余额人民币3,401百万元，及盈余公积专项储备余额人民币164百万元。

39 营业收入

本集团主要在中国从事煤炭生产及销售、发电及售电和提供运输服务。营业收入代表销售商品和提供服务所取得的收入。

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
主营业务收入				
— 煤炭收入	74,572	55,741	85,276	63,860
— 电力收入	29,393	23,922	—	—
— 运输收入	1,901	1,346	883	678
小计	105,866	81,009	86,159	64,538
其他业务收入	1,267	1,098	2,091	660
合计	107,133	82,107	88,250	65,198

本年度本集团及本公司前五名客户销售收入总额为人民币21,413百万元及人民币11,109百万元(2007年：人民币21,549百万元及人民币9,447百万元)，分别占本集团及本公司全部销售收入的20%和13%(2007年：26%及14%)。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

40 营业成本

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
外购煤成本	15,585	10,719	21,516	16,355
原材料、燃料及动力	8,433	6,276	3,351	2,483
人工成本	5,343	3,960	2,462	1,544
折旧及摊销	9,677	7,996	3,645	2,898
运输费	7,227	6,845	18,073	16,800
其他	7,846	3,900	6,997	3,190
合计	54,111	39,696	56,044	43,270

按业务类别列示的营业成本请参见附注51。

41 营业税金及附加

计缴标准	本集团		本公司		
	2008年	2007年	2008年	2007年	
土地增值税	相关增值额的 30%-50%	4	9	-	-
营业税	相关营业收入的 3%或5%	648	595	207	177
城市维护建设税	缴纳增值税及营业税的 1%至7%	577	441	392	262
教育费附加	缴纳增值税及 营业税的3%	373	277	227	144
资源税	煤炭销售 每吨人民币3.2元	603	510	484	407
关税	煤炭出口完 税价格的10%	512	-	512	-
合计		2,717	1,832	1,822	990

42 财务费用

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
贷款及应付款项的利息支出	4,830	3,816	1,129	1,064
减：资本化的利息支出	1,044	399	173	11
净利息支出	3,786	3,417	956	1,053
存款的利息收入	(816)	(622)	(782)	(585)
净汇兑损失/(收益)	895	(129)	225	(10)
合计	3,865	2,666	399	458

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

43 资产减值损失

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
应收款项	133	69	1	-
存货	505	257	390	254
长期股权投资	204	3	304	-
固定资产	447	380	113	-
合计	<u>1,289</u>	<u>709</u>	<u>808</u>	<u>254</u>

44 公允价值变动收益

	本集团及本公司	
	2008年	2007年
掉期合同公允价值变动收益	<u>472</u>	<u>283</u>

45 投资收益

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
长期股权投资				
—按权益法核算的				
联营企业投资收益	654	567	217	351
—按成本法核算的				
股权投资收益	39	8	2,182	6,414
投资转让净收益	-	6	-	6
出售可供出售金融资产				
净收益	-	27	-	27
委托贷款收益	160	30	697	185
合计	<u>853</u>	<u>638</u>	<u>3,096</u>	<u>6,983</u>

按权益法核算的长期股权投资收益按主要被投资单位分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
联营公司				
浙江嘉华发电有限责任公司	(14)	145	(14)	145
神华财务有限公司	103	98	55	52
内蒙古蒙华海勃湾发电				
有限责任公司	19	29	19	29
内蒙古京达发电有限责任公司	(3)	15	(3)	15
珠海新世纪航运有限责任公司	98	55	98	55
天津远华海运有限责任公司	58	48	58	48
神东天隆集团有限责任公司	385	116	-	-
其他联营公司	8	61	4	7
合计	<u>654</u>	<u>567</u>	<u>217</u>	<u>351</u>

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

46 营业外收入

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
保险公司赔款	-	1	-	-
处理固定资产收益	28	27	20	24
罚款收入	17	20	14	16
处理废弃物料收益	57	14	27	4
补贴收入(注(i))	63	43	-	-
核销长期无法支付款项	43	3	5	1
投资收购利得	-	79	-	-
其他	63	22	11	1
合计	271	209	77	46

注(i)：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
退还的增值税(注)	45	40	-	-
其他补贴收入	18	3	-	-
合计	63	43	-	-

注：本集团于2008年度收到国家退还的煤研石电厂享受的增值税返还人民币36百万元。另外，本集团于2008年度收到国家退还供热项目增值税收入人民币9百万元。

47 营业外支出

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
处理固定资产损失	462	326	318	200
捐赠支出	298	117	267	111
其他	141	96	91	34
合计	901	539	676	345

48 所得税费用

(a) 本年所得税费用的组成

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
本年企业所得税	6,769	6,737	4,209	2,821
递延所得税(附注21)	287	(21)	325	116
合计	7,056	6,716	4,534	2,937

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

48 所得税费用(续)

(b) 所得税费用与会计利润的关系如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
税前利润	36,871	30,649	27,271	23,765
按税率25% (2007年：33%)				
计算的预期所得税(注(i))	9,218	10,114	6,818	7,842
分子公司收益的税率差别 (注(i))	(2,584)	(3,471)	(2,087)	(2,905)
所得税税率的变动 (附注5(b))	-	(140)	-	(56)
不可抵扣的支出(注(ii))	512	232	345	70
联营公司收益的税务影响	(166)	(187)	(54)	(116)
其他非应课税收入	-	(2)	(546)	(1,756)
未确认的税务亏损	32	162	-	1
其他	44	8	58	(143)
本年所得税费用	7,056	6,716	4,534	2,937

注(i)：除本公司部分分公司、子公司是按优惠税率以及境外子公司是按如附注5(b)(ii)所述税率计算所得税外，本集团根据中国相关所得税准则和规定按应课税所得的25%(2007年：33%)法定税率计算中国所得税准备金额。

注(ii)：不可抵扣的支出主要是超出税务上法定可抵税限额的人工及其他费用。

(c) 递延所得税费用分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
暂时性差异的产生和转回	287	119	325	172
所得税税率的变动 (附注5(b))	-	(140)	-	(56)
	287	(21)	325	116

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

49 现金流量表补充资料

(a) 将净利润调节为经营活动的现金流量：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年 (重述)	2008年	2007年 (重述)
净利润	29,815	23,933	22,737	20,828
加：应收款项减值损失	133	69	1	-
存货减值损失	505	257	390	254
固定资产减值损失	447	380	113	-
长期股权投资减值损失	204	3	304	-
固定资产折旧	9,392	7,634	3,509	2,563
无形资产摊销	680	563	414	359
长期待摊费用摊销	103	153	19	21
处置固定资产收益	(28)	(27)	(20)	(24)
固定资产报废损失	462	326	318	200
公允价值变动收益	(472)	(283)	(472)	(283)
财务费用	3,865	2,666	399	458
投资收益	(853)	(638)	(3,096)	(6,983)
递延所得税	287	(21)	325	116
存货的增加	(1,376)	(1,644)	(468)	(2,037)
经营性应收项目的增加	(1,079)	(2,422)	(812)	(1,783)
经营性应付项目的 增加/(减少)	2,141	(1,014)	3,688	434
经营活动产生的 现金流量净额	44,226	29,935	27,349	14,123

(b) 现金及现金等价物净变动情况：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
现金及现金等价物的 年末余额	59,054	53,404	56,232	51,904
减：现金及现金等价物的 年初余额	53,404	15,758	51,904	13,937
现金及现金等价物净增加额	5,650	37,646	4,328	37,967

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

49 现金流量表补充资料(续)

(c) 现金及现金等价物分析如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
年末货币资金余额	59,491	53,436	56,551	51,914
减：原到期日为三个月 以上的定期存款	196	32	78	10
限制用途的资金	241	-	241	-
年末现金及现金等价物余额	59,054	53,404	56,232	51,904

本集团及本公司年末的货币资金请参见附注7。

(d) 当年取得子公司的有关信息：

	本集团
取得子公司支付的现金和现金等价物	400
减：子公司持有的现金和现金等价物	33
取得子公司支付的现金净额	367

(e) 不涉及现金收支的重大筹资活动

截至2008年12月31日止年度，本公司一家子公司的少数股东将该子公司对其的应付款项人民币430百万元转增为该子公司的实收资本，并相应增加本集团的少数股东权益。

50 股份支付

本集团及本公司的股份支付计划是为了换取职工服务。

于2005年11月19日，本公司的董事会批准了从2005年6月15日起有效期为十年的高层管理人员股票增值权计划（“该计划”）。该计划无须发行股份。股票增值权以单位授出，每单位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值权的行使期由授出日期起计为期6年，持有人可于截至获得股票增值权日期起计第2、3及4周年之日后，行使股票增值权，行使的股票增值权总数分别不得超过该人士所获股票增值权总额的三分之一、三分之二及100%。

当行使股票增值权时，行使人士将按照该计划的规定获得人民币付款。款项等于行使股票增值权数目乘以行使价与行使当时本公司H股市价之差额，并已减去相关代扣代缴税项。本年行权的股票增值权的行权价与在行权日的每股价格的差额加权平均后为人民币20元（2007年：人民币39元）。

本公司股票增值权的估值是采用Black-Scholes（金融数值方法）期权估值模型，该模型主要计算参数包括股票增值权的行权价格、预期期限、预期股价波动率、预期分红收益率、无风险利率及股票市场价格。上述参数的确定是基于该计划有关条款，以及本公司H股历史交易数据。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

50 股份支付(续)

于2008年12月31日发行在外的股票增值权的行权价格为港币7.9元、港币11.8元或港币33.8元(2007年：港币7.9元、港币11.8元或港币33.8元)，而剩余合同期限为3年、4年或5年(2007年：4年、5年或6年)。

于2008年12月31日，以现金结算的股份支付的应付职工薪酬的公允价值被重计，本公司在截至2008年12月31日止年度冲回的费用为人民币52百万元(2007年：费用为人民币112百万元)。

股票增值权授出的数量列示如下：

	本集团及本公司	
	2008年 百万数	2007年 百万数
年初已授出	7.8	6.0
本年授予	-	2.4
本年行权	(1.1)	(0.6)
年末已授出	6.7	7.8

51 分部报告

按照本集团的内部财务报告系统，本集团已就本财务报表选择以业务分部为报告分部信息的主要形式，而地区分部则是次要的分部报告形式。本集团有如下四个业务分部：

- (i) 煤炭—煤炭的生产及销售。
- (ii) 铁路—提供铁路运输服务。
- (iii) 港口—提供港口货物装卸、搬运和存储服务。
- (iv) 电力—以煤炭发电。

上述分部的划分主要因为本集团独立地管理其煤炭、铁路、港口和电力业务。由于这些分部均制造或分销不同的产品，提供不同的服务，应用不同的生产程序，而且在营运毛利方面各具特点，故每个分部都是各自独立地管理。

本集团是按照营业收入来评估各个业务分部的表现和作出资源分配，而没有考虑融资成本或投资收益的影响。本集团各分部的会计政策与主要会计政策(见附注3)所述的相同。业务分部不获分配企业行政费用和资产，而是照单支付直接的企业服务收费。分部间转让定价是按市场价格或有关政府部门制定的价格确定。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

51 分部报告(续)

本集团各个业务分部的资料列示如下：

	煤炭		铁路		港口		发电		未分配项目		抵销		合计	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	(重述)													
营业收入：														
其中：对外交易收入	75,215	56,246	1,950	1,455	82	103	29,886	24,303	-	-	-	-	107,133	82,107
分部间交易收入	13,619	9,703	15,576	14,755	1,856	1,878	108	84	-	-	(31,159)	(26,420)	-	-
营业收入合计	88,834	65,949	17,526	16,210	1,938	1,981	29,994	24,387	-	-	(31,159)	(26,420)	107,133	82,107
营业成本	(55,416)	(43,492)	(6,673)	(5,330)	(1,170)	(1,230)	(21,840)	(15,952)	-	-	30,988	26,308	(54,111)	(39,696)
营业税金及附加	(1,826)	(1,015)	(571)	(530)	(61)	(63)	(244)	(224)	(15)	-	-	-	(2,717)	(1,832)
销售费用	(645)	(458)	-	(22)	-	-	(43)	(42)	-	-	15	-	(673)	(522)
管理费用	(2,882)	(2,310)	(2,502)	(1,704)	(318)	(294)	(2,357)	(2,010)	(244)	(306)	1	-	(8,302)	(6,624)
资产减值损失	(707)	(262)	(2)	-	-	(13)	(580)	(434)	-	-	-	-	(1,289)	(709)
分部利润	27,358	18,412	7,778	8,624	389	381	4,930	5,725	(259)	(306)	(155)	(112)	40,041	32,724
财务费用													(3,865)	(2,666)
公允价值变动收益													472	283
投资收益													853	638
营业利润													37,501	30,979
营业外收入													271	209
营业外支出													(901)	(539)
利润总额													36,871	30,649
所得税费用													(7,056)	(6,716)
净利润													29,815	23,933
补充信息：														
折旧及摊销费用	3,684	2,778	1,836	1,695	658	641	3,986	3,233	11	3	-	-	10,175	8,350
资本性支出	14,810	16,425	2,558	3,124	388	504	17,985	10,850	654	84	-	-	36,395	30,987

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

51 分部报告(续)

个别业务分部指定的资产及负债计入该分部的总资产及负债内。使一个以上分部获益的资产被视为企业资产并不予分配。未分配资产主要包含现金及现金等价物、定期存款、投资及递延所得税资产。未分配负债主要包括短期及长期借款、应付利息、应付短期债券、应付所得税及递延所得税负债。

于联营公司的权益和应占联营公司利润计入其营运所属的分部内。有关联营公司的资料参见附注15。

	2008年	2007年 (重述)
资产		
分部资产		
煤炭	67,616	57,897
铁路	37,949	36,847
港口	10,098	10,409
发电	92,426	75,801
合并分部资产	<u>208,089</u>	<u>180,954</u>
联营公司的权益		
煤炭	1,655	1,215
铁路	152	122
港口	6	6
发电	1,258	1,436
联营公司的权益合计	<u>3,071</u>	<u>2,779</u>
未分配资产	<u>67,247</u>	<u>57,312</u>
资产合计	<u>278,407</u>	<u>241,045</u>
负债		
分部负债		
煤炭	(16,292)	(12,944)
铁路	(2,724)	(3,242)
港口	(227)	(759)
发电	(6,111)	(5,512)
合并分部负债	<u>(25,354)</u>	<u>(22,457)</u>
未分配负债	<u>(78,913)</u>	<u>(66,303)</u>
负债合计	<u>(104,267)</u>	<u>(88,760)</u>

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

51 分部报告(续)

地区分部

本集团的地区分部(按客户所在地区)列示如下：

- (1) 国内市场—客户所在地在中国
- (2) 亚太市场—客户所在地在除中国以外的亚太地区，主要位于韩国和日本
- (3) 其他市场—客户所在地在中国及亚太地区以外
 - (i) 对外交易收入

	2008年	2007年
国内市场	94,924	72,541
亚太市场	11,987	9,222
其他市场	222	344
合计	<u>107,133</u>	<u>82,107</u>

(ii) 分部资产

本集团主要的生产及服务设施和其他资产在中国国内。

52 金融风险管理

信用、流动性、利率及货币风险在本集团一般业务过程中出现。本集团及本公司亦从对其他实体的股权投资和公司本身的股价波动受到股权价格风险的影响。

该等风险根据以下所述本集团及本公司的财务管理政策及常规管理。

(a) 信用风险

货币资金、其他流动资产、长期委托贷款、应收款项和衍生金融工具等账面金额为本集团及本公司对于该等金融资产的最大信用风险。本集团及本公司绝大部分的现金及现金等价物都存放在中国主要金融机构里，管理层相信这些是高质量的信贷机构。本集团及本公司的主要客户为发电厂、冶金公司和电网公司，占本年度本集团及本公司的营业收入的主要部分。由于本集团及本公司与煤炭及电力行业的大客户维持著长期稳定的业务关系，本集团及本公司不存在重大信用风险。本集团及本公司持续对个别客户的财政状况进行信用评估，一般不会要求就应收账款提供抵押品。呆账准备于管理层预期的数额内。

各项金融资产，包括衍生金融工具在资产负债表中的账面金额(已扣除减值准备)为本集团在不考虑持有任何抵押下的最大信用风险。除附注54(a)所述的财务担保外，本集团及本公司并未有提供其他担保会为本集团及本公司带来额外的信用风险。该等财务担保于资产负债表日的最大信用风险已于附注54(a)作出披露。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

52 金融风险管理(续)

(b) 外币风险

本集团及本公司主要面对人民币借款以外的借款所产生的外币风险。产生外币风险的外币款项主要为日元。本集团及本公司也通过掉期工具对冲了部分外币兑换风险，参见附注8。

本集团及本公司日元借款的金额已载于附注31及32。

于2008年12月31日，假设所有其他变量保持不变，日元外汇兑换率变动2%，本集团税后利润及留存利润会反向变动大概人民币85百万元(2007年：反向变动人民币69百万元)。

于2008年12月31日，假设所有其他变量保持不变，日元外汇兑换率变动2%，本公司税后利润及留存利润会反向变动大概人民币85百万元(2007年：反向变动人民币68百万元)。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，其他变量保持不变，汇率变动对净利润及留存利润的影响。

上述敏感性分析是假设资产负债表日汇率发生变动，以变动后的汇率对资产负债表日本集团及本公司持有的、面临外汇风险的金融工具进行重新计算得出的。上述分析不包括外币报表折算差异。2007年的分析以同样的基准计算。

(c) 利率风险

本集团及本公司货币资金已载于附注7，主要为浮动利率货币资金。

本集团及本公司借款的利率及还款期已载于附注24、31及32，主要为浮动利率借款。

于2008年12月31日，对于浮动利率货币资金，假设所有其他变量保持不变，利率变动100基点(基点即0.01%)会分别导致本集团及本公司税后利润及留存利润同向变动大概人民币448百万元以及人民币425百万元(2007年本集团及本公司：同向变动人民币361百万元及人民币349百万元)。

于2008年12月31日，对于浮动利率借款，假设所有其他变量保持不变，利率变动100基点会分别导致本集团及本公司税后利润及留存利润反向变动大概人民币502百万元以及人民币63百万元(2007年本集团及本公司：反向变动人民币397百万元及人民币75百万元)。

对于资产负债表日持有的、使本集团或本公司面临公允价值利率风险的金融工具，上述敏感性分析是假设在资产负债表日利率发生变动，按照新利率对上述金融工具进行重新计量后对净利润及留存利润的影响。对于资产负债表日持有的、使本集团或本公司面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及留存利润的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用或收入的影响。2007年的分析以同样的基准计算。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

52 金融风险管理(续)

(d) 公允价值

除以下项目外，本集团及本公司于12月31日各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

	本集团				本公司			
	2008年		2007年		2008年		2007年	
	账面金额	公允价值	账面金额	公允价值	账面金额	公允价值	账面金额	公允价值
固定利率长期借款 (含一年内到期)	6,089	6,591	5,614	5,832	5,789	6,308	5,164	5,419

下文概述本集团及本公司估计金融工具的公允价值时所用的主要方法及假设。本集团是使用其认为合适的市场资讯和评估方法来估计公允价值金额。然而，在诠释市场数据时需要作出一定的判断，以计算估计公允价值。因此，下文所呈现的估计数字不一定表示本集团及本公司在目前的市况下可变现的金额。使用不同的市场假设及/或估计方法对估计公允价值可能有重大影响。

长期借款及长期应付款的公允价值是采用本集团及本公司可在现行市场获取大致上相同性质和期限的借款利率对未来现金流量作出折现后估计所得。

衍生工具主要为利率掉期合同。利率掉期合同的公允价值是根据现金流贴现法的方法计算。采取现金流贴现法时，估计的未来现金流为管理层的最佳估计，并且该贴现率为资产负债表日的类似工具有著类似到期日的市场有关利率。

除上述金融工具以外的金融工具，基于其性质或期限较短，因此其公允价值与账面金额相若。

(e) 流动性风险

流动性风险是指本集团将不能偿还已到期的财务责任。本集团管理流动性的方法是确保经常持有充足的流动性，在正常和紧迫的情况下，亦可以偿还已到期的负债，不会发生不可接受的亏损或风险损害本集团的形象。

本集团严密监控现金流量要求和使现金收益最优化。本集团编制了现金流量预测和确保持有足够的现金以应付经营、财务及资本义务，但并不包括不能合理地预计的极端情况的潜在影响，例如自然灾害。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

52 金融风险管理(续)

(e) 流动性风险(续)

根据合约非折现现金流(包括使用合约利率计算的利息支付或，如是浮动则根据于资产负债表日的现行率)和本集团及本公司可以被要求最早支付的日期，下表详列本集团及本公司的金融负债于资产负债表日剩余的合约到期日：

本集团	账面金额	合约非折现 现金流合计	2008年			
			1年内到期 或须于 要求时偿还	多于1年但 少于2年	多于2年但 少于5年	多于5年
借款	74,258	90,916	22,368	12,932	28,416	27,200
应付款项	16,393	16,393	16,303	90	-	-
	<u>90,651</u>	<u>107,309</u>	<u>38,671</u>	<u>13,022</u>	<u>28,416</u>	<u>27,200</u>

本集团	账面金额	合约非折现 现金流合计	2007年			
			1年内到期 或须于 要求时偿还	多于1年但 少于2年	多于2年但 少于5年	多于5年
借款	59,914	73,783	13,562	8,075	28,835	23,311
短期债券	1,453	1,504	1,504	-	-	-
应付款项	15,377	15,377	15,377	-	-	-
	<u>76,744</u>	<u>90,664</u>	<u>30,443</u>	<u>8,075</u>	<u>28,835</u>	<u>23,311</u>

本公司	账面金额	合约非折现 现金流合计	2008年			
			1年内到期 或须于 要求时偿还	多于1年但 少于2年	多于2年但 少于5年	多于5年
借款	17,869	20,742	5,832	2,827	5,620	6,463
应付款项	14,531	14,531	14,531	-	-	-
	<u>32,400</u>	<u>35,273</u>	<u>20,363</u>	<u>2,827</u>	<u>5,620</u>	<u>6,463</u>

本公司	账面金额	合约非折现 现金流合计	2007年			
			1年内到期 或须于 要求时偿还	多于1年但 少于2年	多于2年但 少于5年	多于5年
借款	16,219	19,311	4,058	1,410	5,649	8,194
应付款项	8,535	8,535	8,535	-	-	-
	<u>24,754</u>	<u>27,846</u>	<u>12,593</u>	<u>1,410</u>	<u>5,649</u>	<u>8,194</u>

(f) 股权价格风险

本集团及本公司所有的非上市投资均为长远策略性目的而持有。根据有限的资料，本集团及本公司最少每年评估其非上市投资的表现，以及其对本集团长远策略计划所起的作用。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

53 承担

(a) 资本承担

于2008年12月31日，本集团及本公司的资本承担如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
已批准及已订合同				
— 土地及建筑物	13,252	5,228	7,218	1,747
— 设备	18,708	18,139	6,106	4,260
— 投资联营公司	318	84	318	84
小计	32,278	23,451	13,642	6,091
已批准但未订合同				
— 土地及建筑物	23,472	19,099	8,218	7,568
— 设备	18,497	23,512	3,873	7,078
小计	41,969	42,611	12,091	14,646
合计	74,247	66,062	25,733	20,737

(b) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋、固定资产等经营租赁协议，本集团及本公司于2008年12月31日以后应支付的最低租赁付款额如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
一年以内(含一年)	77	71	54	51
一年以上两年以内(含二年)	38	49	21	31
两年以上三年以内(含三年)	32	38	20	21
三年以上	105	160	73	93
合计	252	318	168	196

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

54 或有负债

(a) 所发出的财务担保

于2008年12月31日，本公司向子公司所发出担保下的最大负债余额为人民币1,256百万元(2007年：人民币1,576百万元)。

(b) 或有法律事项

本集团是若干法律诉讼中的被告，也是日常业务中出现的其他诉讼中的原告。尽管目前无法确定这些或有事项、法律诉讼或其他诉讼的结果，管理层相信任何由此引起的负债将不会对本集团的财政状况或经营业绩造成重大的负面影响。

(c) 或有环保负债

截至今日，本集团并未因环境补偿问题发生任何重大支出，并未卷入任何环境补偿事件，亦未就任何与业务相关的环境补偿进一步计提任何金额的准备(除复垦费用准备外)。在现行法律规定下，管理层相信不会发生任何可能对本集团财务状况或经营业绩产生重大负面影响的负债。然而，中国政府已经并有可能进一步实施更为严格的环境保护标准。环保负债所面临的不确定因素较大，并可能影响本集团估计最终环保成本的能力。这些不确定因素包括(i)相关地点(包括但不限于正在营运、已关闭和已售出的煤矿及土地开发区域)所发生污染的确切性质和程度；(ii)清除工作开展的程度；(iii)各种补救措施的成本；(iv)环保补偿规定方面的变化；及(v)新需要实施环保措施的地点的确认。由于可能发生的污染程度未知和所需采取的补救措施的确切时间和程度亦未知等因素，因此未来可能发生的此类费用的确切数额无法确定。因此，依据未来的环境保护法律规定可能导致的环保方面的负债无法在目前合理预测，但有可能十分重大。

55 资产负债表日后非调整事项

截至报告日，本集团有以下重大资产负债表日后非调整事项：

于2009年3月27日，董事会提议向所有股东分配末期现金股息每股人民币0.46元，共计人民币91.49亿元。末期股利分配提议尚待股东大会批准。

上述末期股利分配并未于资产负债表日确认为负债。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易

(a) 有关本公司母公司的信息如下：

企业名称	：	神华集团有限责任公司
组织机构代码	：	10001826-7
注册地址	：	北京市东城区安定门西滨河路22号
业务性质	：	国务院授权范围内的国有资产经营；开展煤炭等资源性产品、煤制油、煤化工、电力、热力、港口、各类运输业、金融、国内外贸易及物流、房地产、高科技、信息咨询等行业领域的投资、管理；规划、组织、协调，管理神华集团所属企业在上述行业领域内的生产经营活动；矿产品、化工材料及化工产品（不含危险化学品）、纺织品、建筑材料、机械、电子设备、办公设备的销售。
注册资本	：	人民币36,550,344,000元
对本公司的持股比例	：	73.86%

(b) 有关本公司子公司的信息，参见附注6。

(c) 本集团及本公司与关键管理人员之间的交易

	2008年	2007年
关键管理人员薪酬		
— 短期雇员福利	5	5
— 雇员退休福利	1	1
— 重估股票增值权公允价值的(收益)/亏损	(32)	69
合计	(26)	75

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团及本公司与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：

(i) 与本集团及本公司不存在控制关系且发生关联交易的其他关联方

(1) 与本公司同受一公司控制或重大影响：

神华蒙西煤化股份有限公司
中国神华煤制油有限公司
神华集团包头矿业有限责任公司
神华集团乌达矿业有限责任公司
神华集团海勃湾矿业有限责任公司
神华天泓贸易有限公司
神华集团物资贸易有限责任公司
神华国际贸易有限责任公司
神华(北京)遥感勘查有限责任公司
内蒙古新蒙煤炭有限责任公司
神华乌海煤焦化有限责任公司
北京国华电力有限责任公司
神华煤炭运销公司
山西省晋神能源有限公司
神华宁夏煤业集团有限责任公司
国华荏原环境工程有限责任公司
国华太仓发电有限责任公司
江苏镇江发电有限公司
神华宝日希勒能源有限公司

(2) 本公司对其有重大影响：

珠海新世纪航运有限公司
天津远华海运有限公司
黄骅港中海船务代理有限公司
神华财务有限公司
内蒙古准能矸电有限责任公司
神东天隆集团有限责任公司
内蒙古亿利化学有限公司
神华德伯特皮带机有限公司

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团及本公司与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(ii) 本集团及本公司与神华集团及其他关联方，交易是在正常营运中按一般商业条件进行的，具体交易列示如下：

	注	本集团		本公司	
		2008年	2007年	2008年	2007年
利息收入	(1)	5	21	3	13
委托贷款收益	(2)	32	19	697	185
利息支出	(3)	131	184	140	85
购入辅助材料及零部件	(4)	1,334	913	711	498
辅助服务收入	(5)	-	-	1,156	476
社会福利及辅助服务支出	(6)	517	262	1,236	776
运输服务收入	(7)	412	49	589	440
运输服务支出	(8)	682	358	12,020	11,048
煤炭销售	(9)	2,217	2,399	33,647	23,997
原煤购入	(10)	6,240	2,346	18,921	15,322
物业租赁	(11)	51	37	51	20
维修保养服务支出	(12)	19	8	68	8
煤炭出口代理支出	(13)	96	74	100	74
设备安装与工程收入	(14)	70	18	144	54
购买设备与工程支出	(15)	384	843	554	526
其他收入	(16)	255	121	188	74
收购子公司	(17)	-	-	-	3,587

(1) 利息收入是指于关联方的存款所收到的利息收入。适用利率分别为现行存款利率。

2008年度，本集团来自于关联方的利息收入占有同类交易额的比例为0.61% (2007年：3.38%)，本公司来自于关联方的利息收入占有同类交易额的比例为0.38% (2007年：2.22%)。

(2) 委托贷款收益是指给予关联方委托贷款所受到的利息收入。适用利率为现行贷款利率。

2008年度，本集团来自于关联方的委托贷款收益占有同类交易额的比例为20.00% (2007年：63.33%)，本公司来自于关联方的委托贷款收益占有同类交易额的比例为100% (2007年：100%)。

(3) 利息支出是指与关联方的借款所发生的利息费用。适用利率为现行借款利率。

2008年度，本集团支付予关联方的利息支出占有同类交易额的比例为2.71% (2007年：4.82%)，本公司支付予关联方的利息支出占有同类交易额的比例为12.40% (2007年：7.99%)。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团及本公司与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(ii) 本集团及本公司与神华集团及其他关联方，交易是在正常营运中按一般商业条件进行的，具体交易列示如下：(续)

(4) 购入辅助材料及零部件是指自关联方采购与本集团及本公司业务有关材料及设备物件。

2008年度，本集团自关联方购入的辅助材料及零部件占有同类交易额的比例为8.91% (2007年：4.68%)，本公司自关联方购入的辅助材料及零部件占有同类交易额的比例为10.27% (2007年：3.31%)。

(5) 辅助服务收入是指向关联方提供煤炭开采服务相关的收入。

(6) 社会福利及辅助服务支出是指支付予关联方的社会福利及支援服务支出，例如物业管理费、水及电费的供应及食堂费用。

(7) 运输服务收入是指向关联方提供煤炭运输服务相关的收入。

2008年度，本集团来自于关联方的运输服务收入占有同类交易额的比例为21.67% (2007年：3.64%)，本公司来自于关联方的运输服务收入占有同类交易额的比例为66.70% (2007年：64.90%)。

(8) 运输服务支出是指由关联方提供运输服务所发生的费用。

2008年度，本集团支付予关联方的运输服务支出占有同类交易额的比例为9.44% (2007年：5.23%)，本公司支付予关联方的运输服务支出占有同类交易额的比例为66.51% (2007年：65.76%)。

(9) 煤炭销售是指销售煤炭予关联方的收入。

2008年度，本集团销售煤炭予关联方的收入占有同类交易额的比例为2.97% (2007年：4.30%)，本公司销售煤炭予关联方的收入占有同类交易额的比例为39.46% (2007年：37.58%)。

(10) 原煤购入是指从关联方采购原煤之费用。

2008年度，本集团自关联方购入的原煤占有同类交易额的比例为39.02% (2007年：20.21%)，本公司自关联方购入的原煤占有同类交易额的比例为87.94% (2007年：93.68%)。

(11) 物业租赁是从关联方租入物业所发生的租金。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团及本公司与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(ii) 本集团及本公司与神华集团及其他关联方，交易是在正常营运中按一般商业条件进行的，具体交易列示如下：(续)

(12) 维修保养服务支出是指由关联方提供机器设备维修保养相关的费用。

(13) 煤炭出口代理支出是指由关联方提供煤炭出口代理服务所发生的代理费用。

(14) 设备安装与工程收入是指向关联方提供设备安装和工程服务的收入。

(15) 购买设备与工程支出是指由关联方提供设备和工程服务所发生的支出。

2008年度，本集团自关联方购买的设备与工程支出占有同类交易额的比例为1.24% (2007年：3.26%)，本公司自关联方购买的设备与工程支出占有同类交易额的比例为4.69% (2007年：4.18%)。

(16) 其他收入是指代理费收入、维修保养服务收入、销售辅助材料及零部件收入、管理费收入、售水及售电收入等。

(17) 收购子公司是指本集团向神华集团收购神华集团神府东胜煤炭有限责任公司和神华神东电力有限责任公司两家子公司所支付的对价。

(iii) 应收应付神华集团余额(净额)列示如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
应收账款	2	-	2	-
其他应收款	18	2	18	2
应付利息	(50)	(50)	(50)	(50)
其他应付款	-	(321)	-	(321)
长期借款(注)	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(1,000)

注：于2008年12月31日，本集团自神华集团借入长期借款的年利率为5.25% (2007年：5.25%)。

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易(续)

(d) 本集团及本公司与除关键管理人员之外的其他关联方之间的交易金额及往来账余额列示如下：(续)

(iv) 与其他关联方应收应付款及借款余额(净额)列示如下：

	本集团		本公司	
	2008年	2007年	2008年	2007年
货币资金	385	500	216	288
应收账款	201	80	683	243
预付款项	52	153	18	141
其他应收款净额	49	89	4,827	5,583
应收股利	-	-	303	2,465
其他流动资产	-	224	12,772	10,337
其他非流动资产	743	937	1,259	377
短期借款	-	-	-	(1,500)
应付账款	(544)	(529)	(1,451)	(1,572)
预收账款	(4)	(1)	(110)	(5)
应付利息	-	-	(5)	(4)
其他应付款	(67)	(211)	(105)	(135)
一年内到期的长期借款	-	(300)	-	-
其他流动负债	-	-	(4,169)	(679)
长期借款	(1,147)	(1,147)	-	-

于2008年12月31日，本公司还为子公司提供担保，详见附注54(a)。

(e) 本集团及本公司与关联方有关的关联交易协议

- (i) 本公司与神华集团为生产供应及辅助服务签订一份产品和服务互供协议。根据该协议，神华集团向本公司提供生产供应及服务、辅助生产服务包括使用信息网络系统及行政管理服务。另一方面，本公司向神华集团提供水、设备租赁、自备车管理、自备铁路管理、铁路运输及其他相关或类似的产品及服务及使用信息网络系统。

根据这协议提供的产品及服务，按照下列的价格政策提供：

- 以政府规定的价格(包括任何相关地方政府的定价)为准；
- 若没有政府规定的价格但是有政府指导价格，则采用政府指导价格；

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

56 关联方关系及其交易(续)

(e) 本集团及本公司与关联方有关的关联交易协议(续)

- 若没有政府规定的价格及政府指导价格，则采用市场价格(包括招标价)；或
- 若前三者均没有或无法在实际交易中适用以上交易原则的，则按有关各方彼此协议的价格。该价格以提供该产品或服务的成本再加上合理且不高于5%的利润为基础。

任何一方可提前六个月以书面形式通知对方中止协议。然而，如本集团无法从第三方顺利获得某项产品或服务，神华集团在任何条件下不得中止协议。

- (ii) 本公司与神华集团、定洲(2007年12月29日起为本公司的子公司，参见附注6(a))、神东天隆集团有限公司及江苏镇江发电有限公司等关联方签订煤炭互供或销售协议。煤炭互供及销售以现行市场价格收费。
- (iii) 本公司与神华财务有限公司(“神华财务”)签订一份金融财务服务协议。根据该协议，神华财务向本集团提供金融财务服务。神华财务吸收本集团存款的利率应不低于中国人民银行就该种类存款规定的利率下限。神华财务向本集团发放贷款的利率应不高于中国人民银行就该种类型贷款规定的利率上限。神华财务就提供其他财务服务所收取的费用应根据中国人民银行或中国银行业监督管理委员会应收的费用额而确定。
- (iv) 本公司与神华集团签订一份房屋租赁协议互相租赁对方房屋。租金将参照市场价格确定。如出租方欲将已出租房屋的所有权转让给第三方，承租方在同等条件下享有优先购买权。
- (v) 本公司与神华集团签订一份土地使用权租赁协议。年租应由双方根据国家有关法律法规和当地市场价值协商确定。本集团不得将租赁的土地使用权自行转租。
- (vi) 本公司与神华集团签订一份煤炭出口代理协议。根据该协议，神华集团按照市场价或低于市场价的原则向本公司收取出口代理费，在此前提下，神华集团有权收取通过神华集团代理本公司出口煤炭以每吨出口煤炭离岸价格的0.7%作为代理费用。在从第三方获得出口代理条件同等或逊于神华集团的出口代理条件时，本公司应优先选用神华集团作为煤炭产品出口代理商。
- (vii) 本公司及其子公司与神华集团签订一份煤炭销售代理协议。本公司的子公司被指定为神华集团的独家动力煤代理商及非独家焦煤代理商。销售价格经神华集团确认，按当时的现货市场行情定价。根据该协议，本公司的子公司有权按每吨在内蒙古自治区以外销售的煤炭代理销售成本加5%利润收取代理费用。本公司的子公司不会对在内蒙古自治区内的煤炭销售收取任何代理费用。
- (viii) 本公司与神华集团签订一份商标使用许可协议。根据该协议，神华集团许可本集团在中国境内非独家使用其许可商标。神华集团已同意在商标使用许可协议期限内自付费用续展其许可商标的注册。神华集团还同意承担为防范许可商标被第三方侵权而发生的相关费用。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

57 上年比较数字

本集团根据财政部相关规定修订了相关会计政策，有关比较数字已做出调整；详情请参见附注4。

58 非经常性损益

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》(2008年修订)的规定，本集团2008年及2007年的非经常性损益列示如下：

	本集团	
	2008年	2007年 (重述)
营业外收入		
— 补贴收入	63	43
— 其他	208	158
投资收益		
— 投资转让净收益	—	6
— 委托贷款收益	160	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	(901)	(539)
新税法对所得税费用的影响(注)	—	(140)
以上各项对税务的影响	71	18
合计	(399)	(274)
其中：影响本公司股东净利润的非经常性损益	(397)	(160)
影响少数股东净利润的非经常性损益	(2)	(114)

注：根据《上海证券交易所上市公司2008年年度报告工作备忘录第3号—年报披露注意事项》的规定，本集团按照《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2008)》(证监会公告[2008]43号)的要求对2007年度的非经常性损益进行了重新计算。

财务报表

财务报表附注(续)

(金额单位：人民币百万元)

59 每股收益及净资产收益率

(a) 本集团每股收益

	2008年 基本/稀释	2007年 基本/稀释 (重述)
扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	26,588	20,497
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	26,985	20,657
当年发行在外的本公司普通股加权平均数(百万股)	19,890	18,540
扣除非经常性损益前的每股收益(人民币元)	1.337	1.106
扣除非经常性损益后的每股收益(人民币元)	1.357	1.114

普通股的加权平均数：

	2008年	2007年
年初已发行普通股股数	19,890	18,090
发行及发售A股(附注35)	-	1,800
年末普通股的加权平均数	19,890	18,540

本集团在所列示的年度内均不具有稀释性的潜在普通股。

(b) 本集团净资产收益率

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)计算的净资产收益率列示如下：

	2008年	2007年 (重述)
扣除非经常性损益前归属于本公司普通股股东的净利润	26,588	20,497
扣除非经常性损益后归属于本公司普通股股东的净利润	26,985	20,657
归属于本公司股东的年末净资产	148,967	131,376
归属于本公司股东的本年加权平均净资产	140,172	101,351
扣除非经常性损益前的净资产收益率		
— 全面摊薄	17.85%	15.60%
— 加权平均	18.97%	20.22%
扣除非经常性损益后的净资产收益率		
— 全面摊薄	18.11%	15.72%
— 加权平均	19.25%	20.38%

财务报表

财务报表补充资料

(金额单位：人民币百万元)

本集团按不同准则编制的财务报表差异调节表

除财务报表中某些项目的分类不同及下述会计账目处理差异外，本集团按中国的企业会计准则和按国际财务报告准则编制的合并财务报表无其他重大差异，具体如下：

(a) 中国的企业会计准则和国际财务报告准则之重大差异对归属于本公司股东的净利润的影响分析如下：

	2008年	2007年 (重述)
按中国的企业会计准则编制的财务报表之归属于本公司股东的净利润	26,588	20,497
调整：		
土地使用权评估及其他(注)	53	84
按国际财务报告准则编制的财务报表之归属于本公司股东的净利润	26,641	20,581

(b) 中国的企业会计准则和国际财务报告准则之重大差异对归属于本公司股东权益的影响分析如下：

	2008年	2007年 (重述)
按中国的企业会计准则编制的财务报表之归属于本公司股东权益	148,967	131,376
调整：		
土地使用权评估及其他(注)	(1,535)	(1,588)
按国际财务报告准则编制的财务报表之归属于本公司股东权益	147,432	129,788

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

备查文件

- 1、 载有法定代表人签名的2008年度报告；
- 2、 载有法定代表人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的年度财务报表；
- 3、 载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；
- 4、 报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 5、 在香港联交所公布的2008年度报告。

董事长：张喜武
中国神华能源股份有限公司
2009年3月27日

董事、监事和高级管理人员签字页

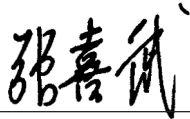
关于2008年度报告的书面确认意见

根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司董事应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司董事应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

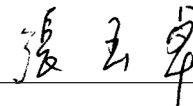
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号<年度报告的内容与格式>》(2007年修订)第15条规定，公司董事会及董事应当保证年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有董事对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。未参会董事应当单独列示其姓名。

在全面了解和审核公司2008年度报告后，董事会及全体董事认为：公司2008年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

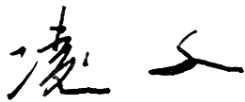
本公司全体董事签字：



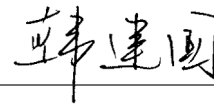
(张喜武)



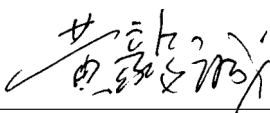
(张玉卓)



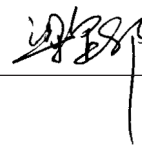
(凌文)



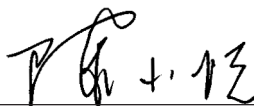
(韩建国)



(黄毅诚)



(梁定邦)



(陈小悦)

中国神华能源股份有限公司
2009年3月27日

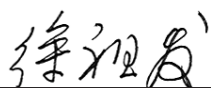
关于2008年度报告的书面审核意见

根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司监事会应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见。

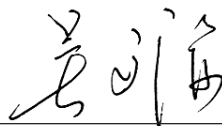
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号<年度报告的内容与格式>》(2007年修订)第15条规定，公司监事会及监事应当保证年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有监事对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2008年度报告后，监事会及全体监事认为：公司2008年度报告所披露的信息真实、准确、完整，监事会及全体监事保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

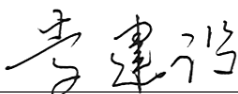
本公司全体监事签字：



(徐祖发)



(吴高谦)



(李建设)

中国神华能源股份有限公司
2009年3月27日

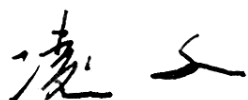
关于2008年度报告的书面确认意见

根据《中华人民共和国证券法》第68条规定，上市公司高级管理人员应当对公司定期报告签署书面确认意见。上市公司高级管理人员应当保证上市公司所披露的信息真实、准确、完整。

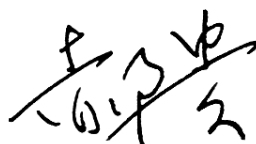
根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第2号<年度报告的内容与格式>》(2007年修订)第15条规定，公司高级管理人员应当保证年度报告内容的真实性、准确性与完整性，承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。如有高级管理人员对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法做出保证或存在异议的，应当单独陈述理由和发表意见。

在全面了解和审核公司2008年度报告后，全体高级管理人员认为：公司2008年度报告所披露的信息真实、准确、完整，我们保证本报告所载资料不存在虚假记载、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。

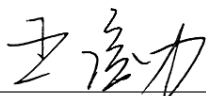
本公司全体高级管理人员签字：



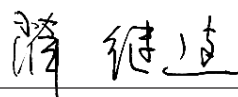
(凌 文)



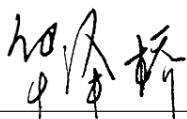
(郝 贵)



(王金力)



(薛继连)



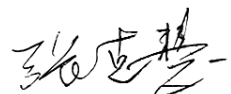
(华泽桥)



(王品刚)



(黄 清)



(张克慧)

中国神华能源股份有限公司
2009年3月27日

释义

简称

神华集团
中国神华
神东煤炭分公司
万利煤炭分公司
金烽煤炭分公司
哈尔乌素煤炭分公司
准格尔能源公司
北电胜利能源公司
神东煤炭
神东电力
神朔铁路分公司
铁路货车分公司
朔黄铁路公司
包神铁路公司
黄骅港公司
天津煤码头公司
国华电力分公司
北京热电
盘山电力
三河电力
国华准格尔
宁海电力
神木电力
台山电力
黄骅电力
绥中电力
锦界能源
定洲电力
余姚电力
准能电力
准能研电
澳洲控股公司
沃特马克公司
西三局

乌海能源
神华财务
神华运销
嘉华发电
分子公司
企业会计准则
上海上市规则
香港上市规则
香港联交所

全称

神华集团有限责任公司
中国神华能源股份有限公司
中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司
中国神华能源股份有限公司万利煤炭分公司
中国神华能源股份有限公司金烽煤炭分公司
中国神华能源股份有限公司哈尔乌素煤炭分公司
神华准格尔能源有限责任公司
神华北电胜利能源有限公司
神华集团神府东胜煤炭有限责任公司
神华神东电力有限责任公司
中国神华能源股份有限公司神朔铁路分公司
中国神华能源股份有限公司铁路货车运输分公司
朔黄铁路发展有限责任公司
神华包神铁路有限责任公司
神华黄骅港务有限责任公司
神华天津煤炭码头有限责任公司
中国神华能源股份有限公司国华电力分公司
中电国华电力股份有限公司北京热电分公司
天津国华盘山发电有限责任公司
三河发电有限责任公司
内蒙古国华准格尔发电有限责任公司
浙江国华浙能发电有限公司
中电国华神木发电有限公司
广东国华粤电台山发电有限公司
河北国华沧东发电有限责任公司
绥中发电有限责任公司
陕西国华锦界能源有限公司
河北国华定洲发电有限责任公司
浙江国华余姚燃气发电有限责任公司
神华准格尔能源有限责任公司控制并运营的发电分部
内蒙古准能研电有限责任公司
神华澳大利亚控股有限公司(Shenhua Australia Holdings Pty Limited)
神华沃特马克煤矿有限公司(Shenhua Watermark Coal Pty Limited)
神华集团子公司神华集团乌达矿业有限责任公司、神华集团海渤湾矿业有限责任公司及神华集团包头矿业有限责任公司及其各自的子公司
神华乌海能源有限责任公司
神华财务有限公司
神华煤炭运销公司
浙江嘉华发电有限责任公司
指本公司的分公司和控股子公司，内文另有所指除外
中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)及有关规定和解释
上海证券交易所股票上市规则
香港联交所证券上市规则
香港联交所

中国神华能源股份有限公司

洲际大厦12楼

东城区安德路16号

中国，北京

邮编100011

电话：86-10-58133399或58133355

电邮：ir@csec.com

www.csec.com