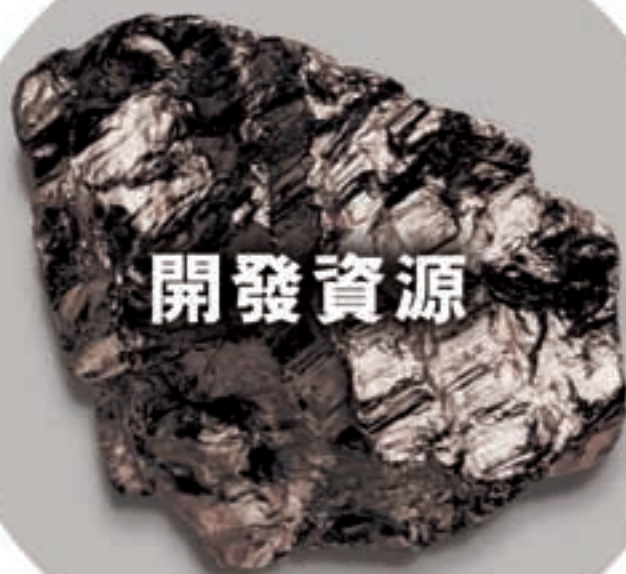




中国神华能源股份有限公司
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：1088



開發資源

二零零七年年度報告



煤礦
Coal Mine

1. 神東煤礦
Shendong Mines
2. 萬利煤礦
Wanli Mines
3. 准格爾煤礦
Zhunge'er Mines
4. 勝利煤礦
Shengli Mines

鐵路
Railway

5. 包神鐵路
Baoshen Railway
6. 神朔鐵路
Shenshuo Railway
7. 朔黃鐵路
Shuchuang Railway
8. 大准鐵路
Dazhun Railway
9. 黃萬鐵路
Huangwan Railway

港口
Port

10. 黃驊港
Huanghua Port
11. 神華天津煤碼頭
Shenhua Tianjin Coal Dock

電廠
Power

12. 黃驊電力
Huanghua Power
13. 唐山電力
Tanshan Power
14. 三河電力
Sanhe Power
15. 國華准格爾
Guohua Zhunge'er
16. 北京熱電
Beijing Thermal
17. 准能電力
Zhunge'er Power
18. 蘇中電力
Suzhong Power
19. 寧海電力
Ninghai Power
20. 錦界能源
Jinjie Energy
21. 神木電力
Shenmu Power
22. 台山電力
Taishan Power
23. 神東電力
Shendong Power
24. 神東煤炭
Shendong Coal

----- 國有鐵路
State-owned Railway

----- 自有鐵路
Self-owned Railway

● 地名
Place



註：此圖於2007年12月31日之數據，僅供參考之用。
Note: This map is at 31 December 2007 is for illustrative purpose only.



封面故事

「清潔煤」和「綠色環境」是本年度中國神華年報的主題。
時至今日，在滿足全球不斷增長的能源需求方面，煤炭擔當着舉足輕重的角色。

作為業內的領導者，我們通過負責任地開發寶貴的煤炭能源，
在賺取回報的同時對環境給予充分的保護，從而為業內樹立了榜樣。

由於環境與全人類息息相關，
如何使用煤炭事關重大，因此我們的宗旨是在安全高效生產運營的同時，
為創建更美好的未來而不斷努力。

目錄

- 4 公司基本情況簡介
- 7 業績概要
- 8 公司權益結構圖

重要提示

本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本公司全體董事出席了董事會會議。

畢馬威華振會計師事務所根據中國註冊會計師審計準則為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。畢馬威會計師事務所根據香港核數準則為本公司出具了標準無保留意見的獨立核數師報告。

公司負責人董事長陳必亭，主管會計工作負責人財務總監張克慧及會計機構負責人財務部總經理郝建鑫保證年度報告中財務報告的真實、完整。

11	董事長致辭
16	主要財務數據和指標
20	股本變動及股東情況
27	董事、監事、高級管理人員和員工情況
38	公司治理結構
59	股東大會情況簡介

60	董事會報告
111	經營環境
118	投資者關係
123	監事會報告
126	重要事項
147	財務會計報告
318	備查文件目錄

一、 公司基本情況簡介

- 1、 法定中文名稱：中國神華能源股份有限公司
中文名稱縮寫：中國神華
英文名稱：China Shenhua Energy Company Limited
英文名稱縮寫：CSEC
- 2、 法定代表人：陳必亭
- 3、 董事會秘書：黃清
電話：(010) 5813 3399
傳真：(010) 8488 2107
電子郵箱：1088@csec.com
聯繫地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層
證券事務代表：陳廣水
電話：(010) 5813 3355
傳真：(010) 8488 2107
電子郵箱：1088@csec.com
聯繫地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層
- 4、 註冊地址：北京市東城區安定門西濱河路22號
辦公地址：北京市東城區安德路16號洲際大廈4層
郵政編碼：100011
國際互聯網網址：<http://www.csec.com>或
<http://www.shenhuachina.com>
電子信箱：1088@csec.com
- 5、 信息披露報紙名稱：中國證券報(A股)、上海證券報(A股)
登載公司A股年度報告的中國證監會指定國際互聯網網址：
<http://www.sse.com.cn>
登載公司H股年度報告的香港聯合交易所指定國際互聯網網址：
<http://www.hkex.com.hk>
年度報告備置地地點：
北京市東城區安德路16號洲際大廈4層投資者接待室

- 6、 A股上市交易所：上海證券交易所
A股簡稱：中國神華
A股代碼：601088
上市日期：2007年10月9日
H股上市交易所：香港聯合交易所有限公司
H股簡稱：中國神華
H股代碼：1088
上市日期：2005年6月15日

- 7、 企業法人營業執照註冊號：1000001003928
稅務登記號碼：京國稅東字110101710933024號
地稅京字110101710933024000號
組織機構代碼：71093302-4

- 8、 其他有關資料
首次註冊登記日期：2004年11月8日
首次註冊登記地點：北京

- 9、 中國核數師：畢馬威華振會計師事務所
中國核數師辦公地址：
北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層
國際核數師：畢馬威會計師事務所
執業會計師
國際核數師辦公地址：
香港中環遮打道10號太子大廈8樓

- 10、 聯席公司秘書
黃清、黃採儀(香港執業律師)

- 11、 授權代表
凌文、黃清

12、投資者聯繫方式

中國神華能源股份有限公司 投資者關係部
聯繫地址：中國北京市東城區安德路16號洲際大廈4樓
郵編：100011
電話：(010) 5813 3399 或 (010) 5813 3355
傳真：(010) 8488 2107
電子郵件：ir@csec.com或1088@csec.com

13、法律顧問

中國法律顧問
金杜律師事務所
聯繫地址：中國北京市朝陽區東三環中路39號建外SOHO A座31層
香港法律顧問
史密夫律師事務所
聯繫地址：香港皇后大道中15號告羅士打大廈23樓

14、香港代表處

聯繫地址：香港中環花園道1號中銀大廈60樓B室

15、境內股份過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
聯繫地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

16、香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
聯繫地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室

17、主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司、中國建設銀行股份有限公司、中國銀行股份有限公司及交通銀行股份有限公司

二、業績概要

業務

		2007年	2006年 (重述)	變化比率 %
商品煤產量	(百萬噸)	158.0	136.6	15.7
煤炭銷售量	(百萬噸)	209.1	171.1	22.2
其中：出口	(百萬噸)	24.0	23.9	0.4
自有鐵路煤炭運輸周轉量	(十億噸公里)	116.7	99.0	17.9
港口下水煤量	(百萬噸)	130.3	117.7	10.7
其中：黃驊港	(百萬噸)	81.2	79.2	2.5
天津煤碼頭	(百萬噸)	19.2	1.6	1100.0
總發電量	(億千瓦時)	797.4	578.6	37.8
總售電量	(億千瓦時)	743.5	539.1	37.9
於12月31日				
煤炭可採儲量(中國標準下)	(百萬噸)	11,482	9,099	26.2
煤炭可售儲量(JORC標準下)	(百萬噸)	7,320	5,957	22.9

財務(國際財務報告準則)

		2007年	2006年 (重述)	變化比率 %
每股(元)				
每股盈利		1.110	0.975	13.8
每股股東權益 ¹		5.38	3.59	49.9
年度末期股息 ²		0.18	0.34	不適用
本年度(百萬元)				
經營收入		82,107	65,186	26.0
本年利潤		24,037	20,523	17.1
本公司股東應佔本年利潤		20,581	17,644	16.6
於12月31日(百萬元)				
資產合計		239,038	172,360	38.7
負債合計		89,234	83,129	7.3
權益合計		149,804	89,231	67.9
其中：本公司股東應佔權益		129,788	69,784	86.0

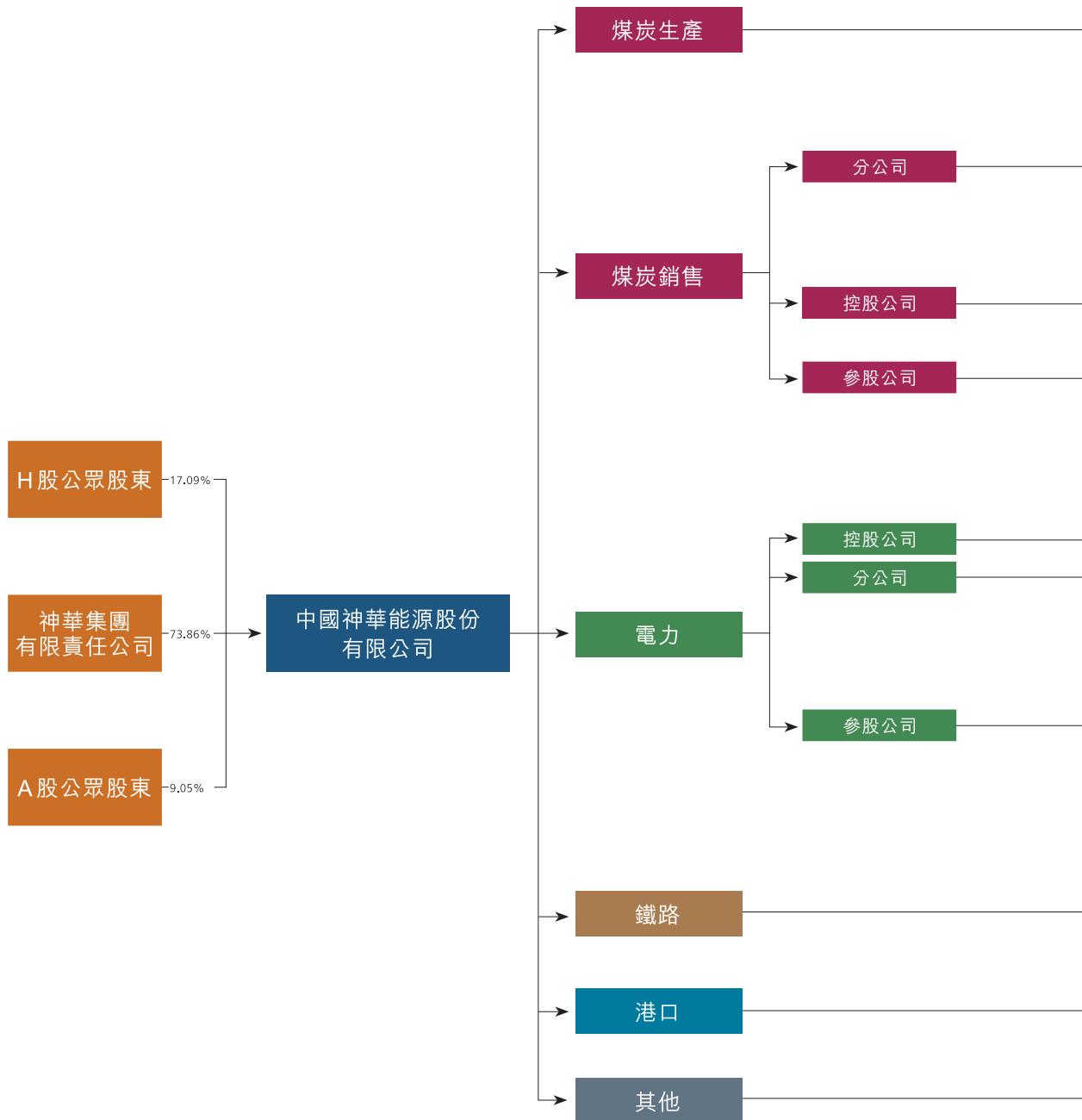
註：(1) 每股股東權益是按歸屬於本公司股東的本年平均淨資產，及相關年度的加權平均股數計算；

(2) 僅指2006年度末期股息和董事會建議派發的2007年度末期股息，2007年年度末期股息不含已宣佈派發合共22,544百萬元的特別股息。

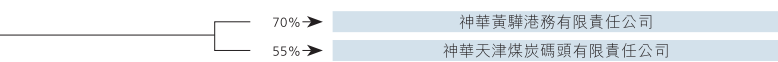
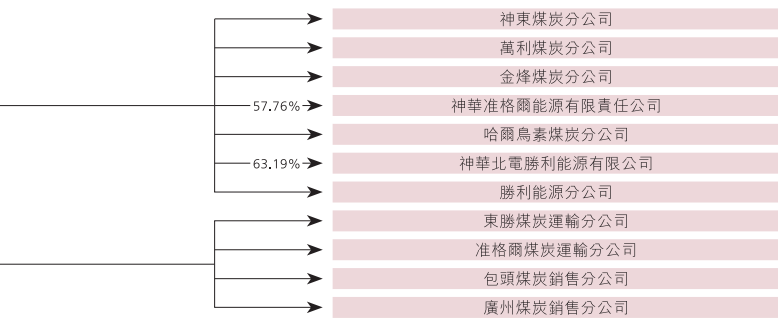
在本報告中：

- 「本集團」、「本公司」、「中國神華」和「我們」指中國神華能源股份有限公司，一家於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司，及除非內文另有所指，否則亦包括其所有子公司；
- 煤炭生產的數據均以商品煤噸數計算，內文另有所指者除外；
- 所有價格均未計入增值稅，內文另有所指者除外；
- 所有財務指標均以人民幣為單位，內文另有所指者除外；
- 企業會計準則定義為中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)及有關規定和解釋；及
- 本報告分別以中文和英文編製，在對文本理解上發生歧義時，以中文為準。

三、公司权益结构图



註：本權益結構表包括主要分子公司，僅做示意而用。



陳必亭
董事長



四、 董事長致辭

尊敬的各位股東：

如果您在2007年持有中國神華H股股票一年，您會驚喜地發現她給您帶來的回報是149%，是同期香港恆生國企指數升幅的2.7倍。2007年中國神華在上海證券交易所發行18億A股後，年末公司的市值已經達到1,684億美元，同比增長3.87倍。公司市值名列全球煤炭類上市公司第1位，礦業類上市公司第2位。我想，這足以表明各位投資者對中國神華作為大盤藍籌股的企業價值和市場地位的認同。我深深感謝各位股東對公司的長期厚愛。

在這樣優異的市場表現背後，是全體神華人勵精圖治，追求夢想的動人故事。董事會和我本人很高興地看到，按國際財務報告準則，從2004年到2007年，中國神華的經營收入從398.20億元，增加到821.07億元，年複合增長率達到27.3%，本公司股東應佔利潤從89.42億元，增加到205.81億元，年複合增長率達到32.0%；經營活動所得的現金淨額從189.34億元，增加到256.26億元，年複合增長率達到10.6%。這些簡單的計算證明中國神華是一家收益可觀、財務穩健、持續增長、可長期信賴的能源公司。

我謹代表董事會，欣然向各位股東呈報2007年的年度報告並匯報公司在該年度的業績。

中國神華在早期創造了獨特的煤、路、港、電一體化的經營模式，在中國能源發展歷史上創造了奇跡。這種經營模式所創造的競爭優勢在2007年得以繼續增強，公司在市值、財務表現、業務發展上繼續保持行業領導地位。

在中國經濟快速發展，主要用煤行業快速增長的背景下，2007年公司財務表現強勁，每股財務指標繼續增長。按國際財務報告準則，每股盈利達到1.110元，同比增長13.8%，每股淨資產達到5.38元，同比增長49.9%。過去三年，公司保持了較高比例且與同業相比有競爭力的股息政策。2007年公司已經向H股股東派發特別股息每股0.92863元。董事會已經建議向全體股東派發2007年度末期股息每股現金0.18元。

董事長致辭

主要財務數據和指標
股本變動及股東情況
董事、監事、高級管理人員和員工情況
公司治理結構
股東大會情況簡介

能夠長期為中國及其他亞太經濟體發展提供優質動力煤是我們的心願。回顧H股上市以來，公司煤炭分部在大規模生產的基礎上，繼續保持了快速增長和高效運行的態勢。2007年公司的商品煤產量和銷售量分別達到158.0百萬噸和209.1百萬噸，比2006年分別增加21.4百萬噸和38.0百萬噸，同比分別增長15.7%和22.2%。公司已經成為中國第一和世界第二大煤炭銷量的上市公司。2007年，公司煤炭出口銷售量達到24.0百萬噸，成為當年中國最大的煤炭出口商。

新煤礦建設不斷取得新的進展。布爾台井工煤礦大型機械化開採技術改造基本完成；哈爾烏素露天煤礦礦建剝離工程基本完工，地面生產系統正在形成；勝利一號露天煤礦建設基本完成。

受益於亞太地區經濟發展對煤炭的強勁需求，公司的煤炭銷售價格穩步提高。2007年，公司國內煤炭銷售長約下水合同價格同比增長7.6%，按美元計價的煤炭出口合同價格同比增長9.9%。同時，公司以客戶利益與公司經濟效益相統一為原則指導客戶關係管理，與客戶建立戰略型合作關係，重視服務對優化營銷價值鏈的貢獻，追求與用戶實現共贏。

對於礦業公司來講，礦產儲量是支持公司長遠發展的一個關鍵指標。於2007年12月31日，按中國礦業標準計算，中國神華擁有可採煤炭儲量114.82億噸；按國際通行的JORC標準計算，公司擁有可售煤炭儲量73.20億噸。

我們的鐵路和港口運輸網絡已經成為一種不可替代的稀缺資源，為公司運營和發展創造了重要競爭優勢。2007年，公司自有鐵路運輸周轉量達到1,167億噸公里，同比增長17.9%。經過局部改造和完善後鐵路年運輸能力有所增加，其中，神朔鐵路增加到約150百萬噸，大准鐵路增加到約48百萬噸，朔黃鐵路增加到約200百萬噸，包神鐵路北線增加到約30百萬噸。2007年，自有港口下水煤量達到130.3百萬噸，同比增長10.7%。黃驊港擴能工程實施後裝卸能力超過80百萬噸；神華天津煤碼頭一期工程全面投運，裝卸能力超過35百萬噸，並順利通過國家驗收。

董事長致辭

主要財務數據和指標
股本變動及股東情況
董事、監事、高級管理人員和員工情況
公司治理結構
股東大會情況簡介

2007年公司發電分部加強「精細化」管理，投產機組大幅增加，節能降耗成效顯著。於2007年12月31日，公司控制並經營13家燃煤發電廠，總裝機容量達到15,091兆瓦，同比增長19.5%。2007年公司售電量達到743.5億千瓦時，同比增長37.8%；發電設備利用小時達到5,995小時，全年等效可用係數達到90.58%，售電煤耗達到332克/千瓦時，繼續保持行業領先水平。

2007年10月9日，中國神華成功登陸上海證券交易所，成為一家A+H大型能源上市公司。A股首次公開發行募集資金及凍結資金額度均創A股歷史新高，並成為迄今為止全球礦業公司最大IPO。此次，公司A股上市募集資金額達到665.82億元，為公司未來資本開支及戰略性資產收購奠定了良好的資金基礎。同時，公司以國際國內資本市場的良好表現，提升了神華品牌形象，擴大了神華的知名度和社會影響力。

一直以來，中國神華董事會和管理層非常重視與投資者溝通和信息披露工作，努力落實向股東做出的每項承諾，從而在資本市場樹立了良好的企業形象。自H股上市以來，公司已經連續3年實現每年增產1,500萬噸的承諾，並實現了對股東回報的穩定增長。2007年度公司H股先後被納入MSCI指數、道瓊斯中國88指數、恆生指數，A股被納入上證50指數等重要市場指數，同時榮獲「亞太地區最具長期收益力企業」、「最佳企業管治資料披露金獎」、「全球煤炭和可消費燃料類企業第一名」、「亞洲最佳股東評價公司」等多項榮譽。

2007年，在提高業績的同時，公司主動履行社會責任。公司持續加強管理、加大投入，充分利用科技進步，努力做好安全和員工職業健康工作，提高資源的利用率，減少污染物排放，主動改善公司各業務所在地的生態環境，實現企業與環境、政府、客戶、供應商的良性互動、共同發展。在公司發佈的2007年度企業社會責任報告中對相關工作有詳細介紹。

董事長致辭

主要財務數據和指標
股本變動及股東情況
董事、監事、高級管理人員和員工情況
公司治理結構
股東大會情況簡介

我們擁有傑出的團隊和人才。致力於建設一家企業文化與長期投資者的期望相吻合的公司是我們的發展目標。我們尊重業績，尊重人才，同時深知唯有不斷加強培訓，提高素質，構建和諧團隊，才能為股東長期創造價值。在2007年里，我們繼續加強了這方面的工作，增強團隊的凝聚力，提高每個人的業務素質和創新能力，豐富企業文化的內涵，並深化其與公司發展目標的聯繫。

近年來，中國煤炭行業不斷向市場化、規模化、可持續發展的方向發展，為中國神華的發展提供了難得的機遇。2007年中國煤炭消費保持旺盛，全國供需基本平衡，全年煤炭價格增長較快。

展望新的一年，中國經濟將保持快速增長態勢，電力、鋼鐵、建材和化工等主要用煤行業持續向好發展，從而拉動煤炭需求增長。總體上看，2008年國內煤炭市場仍將延續2007年的良好勢頭，煤炭供需保持總體平衡、量價高位波動的態勢。

從國際市場上看，2008年全球經濟仍將保持增長態勢，全球能源需求也會延續旺盛局面。2008年國際煤炭市場將呈現需求旺盛、供應偏緊的態勢，煤炭供應會出現季節性、時段性偏緊的格局，現貨煤價保持高位震盪，合約煤價同比上漲。

長期來看，隨著中國煤炭價格形成機制逐漸市場化，煤炭價格最終會回歸合理價值，體現資源的稀缺性。近年來，以石油為代表的能源價格高位運行，顯示出全球已進入「能源高價格時代」，石油、天然氣等能源價格的大幅上漲凸顯煤價可能的上漲空間，新的煤製油和煤化工產業的發展，也讓人們開始重新審視煤炭資源的價值。

董事長致辭

主要財務數據和指標
股本變動及股東情況
董事、監事、高級管理人員和員工情況
公司治理結構
股東大會情況簡介

近幾年，中國煤炭行業正處於從產業整合進入到資本層面整合的過渡期，國家決定提高煤炭行業集中度，引導大型煤炭企業兼併小煤礦。對中國神華而言，這是一種挑戰，但更多的是機遇。作為行業的領導者，中國神華在加快自身升級和產能擴張的同時，將利用本次A股首次公開發行募集的資金，收購戰略性資產，進行符合產業政策的資源整合；通過兼併聯合，提高市場佔有率，增強企業競爭力。

未來幾年，公司將立足中國、放眼世界，積極實施「走出去」戰略。通過國際化的並購、合資等方式，獲取稀缺的資源儲備，開拓國際業務，進一步鞏固和提高公司在國際煤炭行業的優勢地位。通過經營區域多元化，使境內外市場的協同效應得以充分發揮並分散運營風險，增強公司核心競爭力，實現可持續發展。

新的一年，中國神華將繼續協調發展煤炭、鐵路、港口和電力業務，積極實施兼併和收購戰略，逐步實現公司「做強做大、打造輝煌」的宏偉目標。公司還將積極履行社會責任，認真做好安全生產和環境保護工作，促進地區經濟增長，實現人與自然、企業與社會的和諧發展。同時，公司將嚴格依照國內、國際資本市場的高標準，自覺接受監管機構的監督，進一步提高治理水平，為股東創造更高價值。



陳必亭

董事長

中國，北京

2008年3月15日

五、 主要財務數據和指標

本章節除另有說明外，財務數據和指標按企業會計準則編製。

(一) 本報告期主要財務數據

單位：百萬元

項目	金額
營業利潤	29,959
利潤總額	29,629
歸屬於本公司股東的淨利潤	19,766
扣除非經常性損益後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	19,834
經營活動產生的現金流量淨額	29,935

(二) 境內外會計準則差異

單位：百萬元

項目	歸屬於本公司 股東的淨利潤		歸屬於本公司 股東權益	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年 (重述)
按企業會計準則	19,766	16,620	128,250	68,930
按國際財務報告準則				
調整的分項及合計：				
維簡費及生產安全費用調整	929	1,090	3,593	2,664
土地使用權評估及其他	112	99	(2,049)	(2,161)
稅項調整	(226)	(165)	(6)	351
按國際財務報告準則	20,581	17,644	129,788	69,784

境內外會計準則差異說明：

1、 維簡費及生產安全費用調整

按中國政府相關機構的有關規定，煤炭企業應根據煤炭產量計提維簡費及生產安全費用，並記入當期費用。對於維簡費及生產安全費用形成的固定資產，應在計入相關資產的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，期間費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為固定資產，按相應的折舊方法計提折舊。

2、 土地使用權評估及其他

按企業會計準則，土地使用權應反映企業重組時資產評估的增減值。而按國際財務報告準則，土地使用權以歷史成本減累計攤銷列示。因此反映在評估增值中的土地使用權評估增值已被沖回。於評估基準日以後，由於兩者賬面值不同，年度土地使用權攤銷亦有所不同。

3、 稅項調整及其他

本調整主要反映會計準則差異所帶來的稅務影響的遞延稅項調整。

(三) 扣除非經常性損益項目和金額

單位：百萬元

非經常性損益項目	金額
營業外收入	
— 補貼收入	43
— 其他	158
投資收益	
— 投資轉讓淨收益	6
— 委託貸款收益	30
— 出售可供出售金融資產淨收益	27
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨收益	123
營業外支出	(539)
以上各項對稅務的影響	18
合計	(134)

(四) 截至報告期末公司前三年主要會計數據和財務指標

主要會計數據	2007年	2006年		本年比 上年增減	2005年	
		調整後	調整前		調整後	調整前
營業收入(百萬元)	82,107	65,186	64,240	26.0%	53,023	52,242
利潤總額(百萬元)	29,629	24,629	24,384	20.3%	20,875	21,002
歸屬於本公司股東 的淨利潤(百萬元)	19,766	16,620	16,436	18.9%	14,556	14,700
扣除非經常性損益後 歸屬於本公司股東的 淨利潤(百萬元)	19,834	16,421	16,568	20.8%	14,789	14,794
扣除非經常性損益前的 基本每股收益(元)	1.066	0.919	0.909	16.0%	0.873	0.881
扣除非經常性損益前的 稀釋每股收益(元)	1.066	0.919	0.909	16.0%	0.873	0.881
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元)	1.070	0.908	0.916	17.8%	0.887	0.887
全面攤薄淨資產收益率(% (扣除非經常性損益前)	15.4	24.1	24.9	減少8.7個 百分點	24.2	25.5
加權平均淨資產收益率(% (扣除非經常性損益前)	20.1	25.7	26.5	減少5.6個 百分點	33.2	35.0
扣除非經常性損益後 全面攤薄淨資產收益率(%	15.5	23.8	25.1	減少8.3個 百分點	24.6	25.7
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%	20.1	25.4	26.7	減少5.3個 百分點	33.7	35.2
經營活動產生的 現金流量淨額(百萬元)	29,935	24,565	25,686	21.9%	28,284	26,806
每股經營活動產生的 現金流量淨額(元)	1.51	1.36	1.42	11.0%	1.56	1.48

	2007年末	2006年末		本年末 比上年末 增減(%)	2005年末	
		調整後	調整前		調整後	調整前
總資產(百萬元)	238,821	172,532	163,320	38.4%	150,614	140,448
歸屬於本公司股東 權益(百萬元)	128,250	68,930	65,917	86.1%	60,212	57,553
歸屬於本公司股東的 每股淨資產(元)	6.45	3.81	3.64	69.3%	3.33	3.18

(五) 採用公允價值計量的項目

單位：百萬元

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
衍生金融工具資產／(負債)	(246)	37	283	283
應付的以現金結算的股份支付	(23)	(116)	(93)	(112)
合計	(269)	(79)	190	171

採用公允價值計量的項目的說明：

- 1、 本公司利用掉期工具對沖因外幣借款引起的外幣兌換和利率風險。掉期工具包括外匯債務貨幣互換和利率互換交易。

掉期工具按公允價值入賬，期後因公允價值變動而產生的盈虧計入當年損益。掉期交易的公允價值，是指交易雙方在交易中所達成的出售資產，清償負債的現行交易金額。本公司在與對方進行日元債務貨幣掉期交易過程中，會於每個交易日收到對方支付的日元還本付息金額，即取得交易資產；同時需向對方支付美元還本付息金額，即償付負債。而作為公允價值計算依據的，就是剩餘交易期間內每個交易日公司預計收取的資產和償付的負債對沖後所產生的交易淨額。通過將這些未來的一系列交易淨額折現後匯總，即得到了公司現行交易的公允價值。

在計算估值上，目前主要採用Black-Scholes模型和現金流折現法作為基礎。期限在一年內的利率曲線部分參照貨幣市場利率，期限在一年以上的利率曲線部分則是通過掉期利率的線性插值得到。

- 2、 於2005年11月19日，本公司的董事會批准了從2005年6月15日起有效期為十年的高層管理人員股票增值權計劃（「該計劃」）。該計劃無須發行股份。股票增值權以單位授出，每單位代表1股本公司的H股。

本公司股票增值權的估值是採用Black-Scholes（金融數值方法）期權估值模型，該模型主要計算參數包括股票增值權的行權價格、預期期限、預期股價波動率、預期分紅收益率、無風險利率及股票市場價格。上述參數的確定是基於該計劃有關條款，以及本公司H股歷史交易數據。

六、 股本變動及股東情況

(一) 股本變動情況

1、 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+、-)					本次變動後	
	數量	比例	發行新股	送股	公積金 轉股	其他	小計	數量	比例
一、 有限售條件股份									
1、 國家持股	14,691,037,955	81.21%	-	-	-	-	-	14,691,037,955	73.86%
2、 境內法人持股	-	-	+540,000,000	-	-	-	+540,000,000	540,000,000	2.72%
有限售條件 股份合計	14,691,037,955	81.21%	+540,000,000	-	-	-	+540,000,000	15,231,037,955	76.58%
二、 無限售條件流通股									
1、 人民幣普通股	-	-	+1,260,000,000	-	-	-	+1,260,000,000	1,260,000,000	6.33%
2、 境外上市的外資股	3,398,582,500	18.79%	-	-	-	-	-	3,398,582,500	17.09%
無限售條件流通 股份合計	3,398,582,500	18.79%	+1,260,000,000	-	-	-	+1,260,000,000	4,658,582,500	23.42%
三、 股份總數	18,089,620,455	100.00%	1,800,000,000	-	-	-	1,800,000,000	19,889,620,455	100.00%

股份變動的批准情況

經中國證監會證監發行字[2007]304號文核准，並經上海證券交易所上證上字[2007]185號文批准，2007年9月，公司以36.99元/股的價格發行18億股A股並於2007年10月9日在上海證券交易所上市，每股面值為1元。畢馬威華振會計師事務所對本次A股發行的資金到位情況進行了審驗，並於2007年9月28日出具了KPMG-A(2007)CR No.0030號驗資報告。本次A股發行募集資金淨額為65,988百萬元。

股份變動的過戶情況

上述A股首次公開發行的股份登記手續已於2007年9月27日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢。

2、 限售股份變動情況表

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
神華集團	不適用	-	14,691,037,955	14,691,037,955	公司首次公開 發行A股時	2010年10月9日
網下配售股份	不適用	-	540,000,000	540,000,000	控股股東承諾 發行限售股份	2008年1月9日
合計	不適用	-	15,231,037,955	15,231,037,955	-	-

3、 證券發行與上市情況

(1) 前三年歷次證券發行情況

單位：股

股票及其衍生 證券的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准上市 交易數量
H股	2005年6月7日	港幣7.5元/股	3,398,582,500	2005年6月15日	3,398,582,500
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	1,260,000,000

2005年6月及7月，公司以全球發售和香港公開發行的方式，首次以7.5港元/股的價格發行H股3,398,582,500股，每股面值為1元。該等H股股份自2005年6月15日起獲准上市交易。該次發行後，公司總股本為18,089,620,455股，其中神華集團持有14,691,037,955股，佔總股本的81.21%，H股股東持有3,398,582,500股，佔總股本的18.79%。畢馬威華振會計師事務所對公司發行H股募集資金的到位情況進行了審驗，並於2006年3月10日出具了KPMG-A(2006)CR No.0007號驗資報告，H股融資淨額為23,903百萬元。其中，新增股本3,090百萬元，資本公積20,813百萬元。

2007年9月，公司以36.99元/股的價格首次公開發行18億股A股，每股面值為1元。其中，1,260,000,000股自2007年10月9日獲准上市交易。該次發行後，公司總股本為19,889,620,455股。A股股東持有16,491,037,955股，佔總股本的82.91%，其中神華集團持有14,691,037,955股，佔總股本的73.86%，其他A股股東持有1,800,000,000股，佔總股本的9.05%；H股股東持有3,398,582,500股，佔總股本的17.09%。畢馬威華振會計師事務所對本次A股發行的資金到位情況進行了審驗，並於2007年9月28日出具了KPMG-A(2007)CR No.0030號驗資報告。本次A股發行募集資金淨額為65,988百萬元。其中，新增股本1,800百萬元，資本公積64,188百萬元。

(2) 股份總數及結構的變動情況

除上述公司2007年在境內首次公開發行A股股票外，公司在本報告期內沒有因送股、轉增股本、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動、公司資產負債結構的變動。

(3) 內部職工股情況

本報告期內，公司無發行及存在內部職工股。

(二) 股東情況

1、 股東數量和持股情況

(1) 股東總數

本報告期末，公司的股東總數為611,445戶。其中，A股股東(含神華集團)總數為609,018戶，H股股東總數為2,427戶。

(2) 前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱	股東性質	持股比例	年末 持股總數	報告 期內增減	持有 有限售條件 股份數量	質押或 凍結的 股份數量
神華集團	國家	73.86%	14,691,037,955	-	14,691,037,955	無
HKSCC NOMINEES LIMITED(註)	境外法人	16.62%	3,305,484,280	16,456,931	-	未知
PERFEX OVERSEAS LIMITED	境外法人	0.44%	88,179,850	-15,561,150	-	未知
中國人壽保險股份 有限公司—分紅 —個人分紅—005L—FH002滬	其他	0.18%	36,616,400	36,616,400	17,628,400	未知
中國人壽保險(集團)公司 —傳統—普通保險產品	其他	0.17%	34,496,400	34,496,400	17,628,400	未知
中國人壽保險股份有限公司 —傳統—普通保險產品 —005L—CT001滬	其他	0.14%	27,628,400	27,628,400	10,000,000	未知
中信證券股份有限公司	其他	0.10%	18,985,300	18,985,300	3,778,300	未知
中國人壽保險股份有限公司 —分紅—團體分紅 —005L—FH001滬	其他	0.09%	17,628,400	17,628,400	17,628,400	未知
中國平安人壽保險股份 有限公司—傳統 —普通保險產品	其他	0.09%	17,628,400	17,628,400	17,628,400	未知
中國平安人壽保險股份 有限公司—自有資金	其他	0.07%	13,739,180	13,739,180	13,739,180	未知
上述股東關聯關係或一致行動關係的說明			中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滬、中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001滬和中國人壽保險股份有限公司—分紅—團體分紅—005L—FH001滬為同一保險公司的不同賬戶；中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的控股子公司；此外，公司並不知曉上述股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。			

註：HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多個客戶所持有。

(3) 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售條件股份數量	股份種類
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,305,484,280	境外上市外資股
PERFEX OVERSEAS LIMITED	88,179,850	境外上市外資股
中國人壽保險股份有限公司—分紅 —個人分紅—005L—FH002滬	18,988,000	人民幣普通股
中國人壽保險(集團)公司—傳統—普通保險產品	16,868,000	人民幣普通股
中信證券股份有限公司	15,207,000	人民幣普通股
中國建設銀行—華安宏利股票型證券投資基金	11,720,153	人民幣普通股
交通銀行—易方達 50 指數證券投資基金	10,878,913	人民幣普通股
中國人壽保險股份有限公司—傳統 —普通保險產品—005L—CT001滬	10,000,000	人民幣普通股
中海石油財務有限責任公司	8,732,000	人民幣普通股
中國工商銀行—南方成份精選股票型證券投資基金	8,319,074	人民幣普通股
上述股東關聯關係或一致行動關係的說明	中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滬、中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001滬為同一保險公司的不同賬戶；中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的控股子公司；此外，公司並不知曉上述股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司持股變動信息披露管理辦法》中規定的一致行動人。	

前十名無限售流通股股東和前十名股東之間存在關聯關係或一致行動人情況的說明：中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滬、中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001滬、中國人壽保險股份有限公司—分紅—團體分紅—005L—FH001滬和中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品—005L—CT001滬為同一保險公司的不同賬戶；中國人壽保險股份有限公司為中國人壽保險(集團)公司的控股子公司；此外，公司並不知曉前十名無限售流通股股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司持股變動信息披露管理辦法》中規定一致行動人。

(4) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份 可上市交易情況		限售條件
			可上市 交易時間	新增可上市 交易股份數量	
1	神華集團	14,691,037,955	2010年10月9日	14,691,037,955	自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。
2	中國平安人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險產品	17,628,400	2008年1月9日	17,628,400	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
3	中國人壽保險(集團)公司—傳統—普通保險產品	17,628,400	2008年1月9日	17,628,400	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
4	中國人壽保險股份有限公司—分紅—團體分紅—005L—FH001滬	17,628,400	2008年1月9日	17,628,400	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
5	中國人壽保險股份有限公司—傳統—普通保險—005L—CT001滬	17,628,400	2008年1月9日	17,628,400	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
6	中國人壽保險股份有限公司—分紅—個人分紅—005L—FH002滬	17,628,400	2008年1月9日	17,628,400	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
7	中國平安人壽保險股份有限公司—自有資金	13,739,180	2008年1月9日	13,739,180	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
8	泰康人壽保險股份有限公司—萬能—個險萬能	10,398,368	2008年1月9日	10,398,368	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
9	交通銀行—華安策略優選股票型證券投資基金	9,402,280	2008年1月9日	9,402,280	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。
10	新華人壽保險股份有限公司—分紅—團體分紅—018L—FH001滬	9,245,592	2008年1月9日	9,245,592	鎖定期為3個月，鎖定期自本次網上資金申購發行的股票在上海證券交易所上市交易之日起計算。

2、 控股股東及實際控制人簡介

(1) 法人控股股東情況

控股股東名稱：	神華集團有限責任公司
法定代表人：	陳必亭
註冊資本：	232億元
成立日期：	1995年10月23日
主要經營業務或管理活動：	國務院授權範圍內的國有資產經營；開展煤炭等資源性產品、煤製油、煤化工、電力、熱力、港口、信息資訊等行業領域的投資、管理；規劃、組織、協調、管理神華集團所屬企業在上述行業領域內的生產經營活動；礦產品、化工材料、化工產品、紡織品、建造材料、機械、電子設備、辦公用品的銷售。

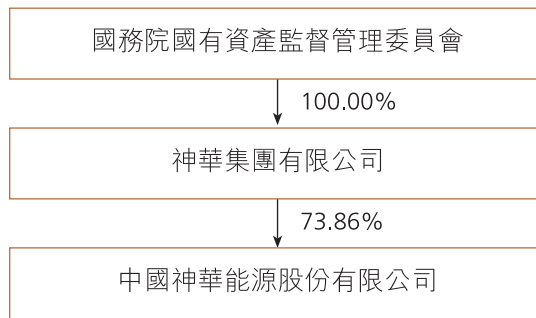
(2) 法人實際控制人情況

實際控制人名稱：國務院國有資產監督管理委員會

(3) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

(4) 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



3、 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至本報告期末公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

七、 董事、監事、高級管理人員和員工情況

(一) 董事、監事、高級管理人員情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	持股數	持有 本公司的 股票期權	報告期內	報告期內被授予的股權激勵情況			是否在股東單位 或其他關聯單位 領取報酬、津貼	
							從公司 領取的報酬 總額 (萬元)(稅前)	可行權股數	已行權數量	行權價		期末股票市價
陳必亨	董事長、執行董事	男	62	2004年11月6日	-	-	-	-	-	-	-	是
雲公民	非執行董事	男	57	2007年5月15日	-	-	-	-	-	-	-	是
張喜武	非執行董事	男	49	2004年11月6日	-	-	-	-	-	-	-	是
張玉卓	非執行董事	男	45	2004年11月6日	-	-	195	-	-	-	-	是
凌文	執行董事 總裁	男	44	2004年11月6日 2006年8月25日	-	-	293	-	-	-	-	否
韓建國	非執行董事	男	49	2004年11月6日	-	-	133	-	-	-	-	是
黃毅誠	獨立非執行董事	男	81	2004年11月6日	-	-	45	-	-	-	-	否
梁定邦	獨立非執行董事	男	61	2004年11月6日	-	-	45	-	-	-	-	否
陳小悅	獨立非執行董事	男	60	2004年11月6日	-	-	45	-	-	-	-	否
徐祖發	監事會主席	男	59	2004年11月6日	-	-	226	-	-	-	-	是
吳高謙	監事	男	57	2004年11月6日	-	-	57	-	-	-	-	否
李建談	職工代表監事	男	54	2004年11月6日	-	-	46	-	-	-	-	否
郝貴	副總裁	男	45	2004年11月6日	-	-	304	-	-	-	-	否
王金力	副總裁	男	48	2004年11月6日	-	-	304	-	-	-	-	否
薛繼連	副總裁	男	53	2004年11月6日	-	-	251	-	-	-	-	否
華澤橋	副總裁	男	56	2004年11月6日	-	-	83	-	-	-	-	否
王品剛	副總裁	男	46	2004年11月6日	-	-	243	-	-	-	-	否
黃清	董事會秘書	男	42	2004年11月6日	-	-	72	-	-	-	-	否
張克慧	財務總監	女	44	2007年1月22日	-	-	62	-	-	-	-	否
合計	/	/	/	/	-	-	2,404	-	-	-	-	/

董事、監事、高級管理人員主要工作經歷

董事



陳必亭



雲公民



張喜武

陳必亭先生 62歲，中國國籍

董事長兼執行董事。自2004年11月起擔任本公司董事長兼執行董事。陳先生亦為神華集團董事長、北京國華電力有限責任公司董事長。陳先生曾任神華集團總經理、中國電力企業聯合會第四屆理事會副理事長。於2000年11月加入神華集團之前，陳先生曾任江蘇省人民政府副省長、江蘇省計劃經濟委員會主任、江蘇省政府副秘書長、江蘇省計劃經濟委員會副主任及江蘇省鹽城市常務副市長等職務。陳先生在宏觀經濟及企業經營管理方面具有30年以上的經驗。他於1970年畢業於中國科技大學。

雲公民先生 57歲，中國國籍

非執行董事。自2007年5月起擔任本公司非執行董事。雲先生亦為神華集團副董事長、工會主席。於2006年加入神華集團之前，雲先生曾任山西省委副書記、山西省委宣傳部長、山西省委常委、山西省太原市委書記、山西省副省長、內蒙古自治區政府副主席、內蒙古自治區政府主席助理、內蒙古伊克昭盟盟長、盟委書記兼盟人大工委主任等職務。雲先生具有30年以上的政府管理及豐富的行業管理經驗。他於1975年進入清華大學熱能工程系汽車製造專業學習。

張喜武先生 49歲，中國國籍

非執行董事。自2004年11月起擔任本公司非執行董事。張博士亦為神華集團總經理。此前張博士曾任神華集團副總經理、神華神東煤炭公司董事長兼總經理、神華東勝煤炭公司董事長、神華集團精煤事業部經理。於1995年8月加入神華集團前，張博士曾任吉林煤炭工業管理局副局長、東北內蒙古煤炭集團公司副總經理等職。張博士為高級工程師，具有深厚的中國煤炭行業知識並在該行業擁有超過20年營運及管理經驗。他分別於1997年及2003年獲遼寧工程技術大學的碩士及博士學位。

董事



張玉卓



凌文



韓建國

張玉卓先生 45歲，中國國籍

非執行董事。自2004年11月起擔任本公司非執行董事。張博士亦為神華集團副總經理、中國神華煤制油有限公司董事長及神華國際(香港)有限公司董事長。於2001年12月加入神華集團之前，曾任中國煤炭科學研究總院院長、中煤科技集團公司董事長、天地科技股份有限公司董事長、山東兗礦集團有限公司副總經理。張博士於研發管理具有豐富經驗，並在中國煤炭行業擁有約20年的專業管理經驗。張博士為研究員，他於1982年畢業於山東科技大學，獲學士學位，於1985年畢業於中國煤炭科學研究總院，獲碩士學位，於1989年畢業於北京科技大學，獲博士學位。1992年至1996年期間，先後在英國南安普頓大學及美國南伊利諾依大學從事博士後深造研究及研究潔淨煤技術。

凌文先生 44歲，中國國籍

執行董事兼總裁。自2006年8月起擔任本公司總裁，主持公司日常工作。自2004年11月起擔任本公司執行董事。凌博士亦為神華財務有限公司董事長。凌博士曾擔任本公司執行副總裁及財務總監。在加入本公司之前，凌博士曾任神華集團副總經理。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理，中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，為哈爾濱工業大學、中國人民大學、中國礦業大學(北京)教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。

韓建國先生 49歲，中國國籍

非執行董事。自2004年11月起擔任本公司非執行董事。韓先生亦為神華集團副總經理。在此之前，韓先生曾任神華煤炭運銷公司董事長及總經理。於1998年4月加入神華集團前，韓先生曾任前國家發展計劃委員會副主任秘書。韓先生是高級工程師並在中國煤炭行業宏觀經濟及企業管理方面擁有豐富經驗。他於1983年畢業於遼寧省阜新礦業學院，獲學士學位，並於1999年畢業於同濟大學，獲碩士學位。於2004年至2006年，參加中歐國際工商學院EMBA課程學習，獲工商管理碩士學位。

董事



黃毅誠



梁定邦



陳小悅

黃毅誠先生 81歲，中國國籍

獨立非執行董事。自2004年11月起擔任本公司獨立非執行董事。黃先生曾任中俄友好、和平與發展委員會中方主席、第8屆全國人大財經委副主任、國家能源部部長及前國家計劃經濟委員會副主任。黃先生亦是教授級高級工程師。

梁定邦先生 61歲，中國香港籍

獨立非執行董事。自2004年11月起擔任本公司獨立非執行董事。梁先生為中國證券監督管理委員會國際顧問委員會委員、中國銀行股份有限公司獨立非執行董事。曾任中國證監會首席顧問，1995年至1998年任香港證券及期貨事務監察委員會主席，1996年至1998年任國際證監會組織技術委員會主席；1991年至1994年任香港聯合交易所有限公司理事會及上市委員會委員，1990年獲御用大律師（現稱資深大律師）的專業資格。他曾於2004年任哈佛大學法學院野村證券國際金融體系的客座教授。梁先生於1976年畢業於倫敦大學，獲法律學士學位，於2003年獲香港中文大學榮譽法學博士學位。

陳小悅先生 60歲，中國國籍

獨立非執行董事。自2004年11月起擔任本公司獨立非執行董事。陳博士現任清華大學會計研究所所長、北京國家會計學院顧問、清華大學教授、博士生導師、中國資產評估協會副會長，亦為中國聯合通信有限公司、雲南白藥集團股份有限公司獨立非執行董事。陳博士曾任北京國家會計學院院長、清華大學經濟管理學院副院長、清華大學會計系主任、中國會計學會常務理事。陳博士於1982年畢業於清華大學，獲學士學位，並分別於1984年及1988年獲清華大學碩士及博士學位。

監事



徐祖發



吳高謙



李建設

徐祖發先生 59歲，中國國籍

監事會主席。自2004年11月起擔任本公司監事會主席。徐先生亦為神華集團董事會董事。於2002年7月加入神華集團之前，徐先生曾任中共中央組織部組織局正局級調研員兼副局長。徐先生具有豐富的人力資源管理經驗，於1993年畢業於中共中央黨校。

吳高謙先生 57歲，中國國籍

監事。自2004年11月起擔任本公司監事。在加入本公司之前，吳先生於1996年8月加入神華集團擔任神華集團監察室主任。吳高謙先生為高級政工師，於1987年畢業於中國人民警官學院（現稱為中國人民公安大學）。

李建設先生 54歲，中國國籍

職工代表監事。自2004年11月起擔任本公司職工代表監事。李先生亦為神華黃驊港務有限責任公司副總經理。2006年11月起，李先生擔任中國煤炭城市發展聯合促進會常務理事兼副會長。在加入本公司之前，李先生曾任神華集團總調度室綜合處處長。於2000年12月加入神華集團前，李先生亦曾擔任國家交通部辦公廳秘書處處長。李先生是高級工程師，於1978年畢業於北京工業大學。

高級管理人員



凌文



郝貴



王金力

凌文先生 44歲，中國國籍

執行董事兼總裁。自2006年8月起擔任本公司總裁，主持公司日常工作。自2004年11月起擔任本公司執行董事。凌博士亦為神華財務有限公司董事長。凌博士曾擔任本公司執行副總裁及財務總監。在加入本公司之前，凌博士曾任神華集團副總經理。於2001年12月加入神華集團前，凌博士曾任中國工商銀行國際業務部副總經理，中國工商銀行(亞洲)有限公司副總經理兼友聯中國業務管理公司主席。凌博士擁有豐富的金融機構及企業管理經驗，為哈爾濱工業大學、中國人民大學、中國礦業大學(北京)教授、博士生導師。他於1984年畢業於上海交通大學，獲理學士學位，於1987年畢業於哈爾濱工業大學，獲系統工程碩士學位，於1991年獲管理工程博士學位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大學自動化系從事博士後深造，研究宏觀經濟。

郝貴先生 45歲，中國國籍

副總裁。自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司安全工作。在加入本公司之前，郝博士曾任神華集團副總經理、神華蒙西煤化股份有限公司董事長、神華中聯朔州煤業有限責任公司董事長、中聯經濟技術開發公司董事長、神華神府精煤公司總經濟師。於1996年5月加入神華集團前，郝博士曾任大同礦務局燕子山礦副礦長、中國礦業大學經濟貿易學院講師等職務。郝博士為高級經濟師，具有深厚的中國煤炭行業知識，並在該行業擁有超過15年營運及管理經驗。他於1984年畢業於中國礦業大學，獲學士學位，於1987年獲碩士學位，於2006年畢業於中國礦業大學，獲管理學博士學位。

王金力先生 48歲，中國國籍

副總裁。自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司戰略規劃及煤炭生產工作。在加入本公司前，王博士曾任神華神東煤炭公司董事長、總經理、神華神東煤炭公司副總經理、神華港務公司董事、長春煤炭科技中心主任、琿春礦務局局長等職。王博士為研究員、高級工程師，並在中國煤炭行業擁有約30年營運及管理經驗。他於1992年畢業於吉林大學，獲學士學位，於2002年畢業於遼寧工程技術大學，獲碩士學位，於2006年畢業於遼寧工程技術大學，獲博士學位。

高級管理人員



薛繼連



華澤橋



王品剛

薛繼連先生 53歲，中國國籍

副總裁。自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司運輸工作。薛先生亦是朔黃鐵路發展有限責任公司董事長兼總經理。於1999年4月加入神華集團之前，薛先生曾任鐵道部第十六工程局副局長及總工程師。薛先生為教授級高級工程師，擁有豐富的大型鐵道建築及鐵路運輸企業經營管理經驗。他於1979年畢業於石家莊鐵道兵工程學院，於1993年畢業於西南交通大學，獲學士學位，於2001年畢業於西南交通大學，獲科學與管理工程碩士學位。

華澤橋先生 56歲，中國國籍

副總裁。自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司銷售工作。華先生亦是神華煤炭運銷公司董事長，並曾任神華煤炭運銷公司總經理、副總經理兼工會主席。於1998年9月加入神華集團前，曾擔任雞西礦務局總經濟師、雞西礦務局副總經濟師兼運銷處處長和雞西礦務局穆稜煤礦礦長。華先生為高級經濟師，擁有超過30年的煤炭生產及營銷營運管理經驗。他於1991年畢業於哈爾濱師範大學，獲學士學位。

王品剛先生 46歲，中國國籍

副總裁。自2004年11月起擔任本公司副總裁，負責公司電力生產工作。王先生自2004年以來任北京國華電力有限責任公司總工程師、副總工程師兼發電營運部經理。在此之前曾任綏中發電公司總經理兼黨委書記、副總經理兼總工程師。於1999年3月加入神華集團前，他曾擔任元寶山發電廠副廠長。王先生是高級工程師，並具有豐富的大型電力企業營運及管理經驗。他於1987年畢業於中國東北電力學院，獲雙學士學位。

高級管理人員



黃清



張克慧

黃清先生 42歲，中國國籍

董事會秘書。自2004年11月起擔任本公司董事會秘書，亦為本公司聯席公司秘書，負責公司資本市場工作。在加入本公司之前，黃先生自2002年起擔任神華集團辦公廳副主任，自2003年7月起擔任神華集團董事長秘書。於1998年加入神華集團前，他曾擔任湖北省鐵路公司副總經理及湖北省政府副省長的秘書。黃先生於2004年取得上海證券交易所頒發的董事會秘書培訓合格證書。黃先生為高級工程師，他於1988年畢業於國防科技大學，獲學士學位，於1991年畢業於廣西大學，獲碩士學位。

張克慧女士 44歲，中國國籍

財務總監。張女士自2007年1月起擔任本公司財務總監，負責公司財務工作。張女士曾任本公司內控審計部主任。在加入本公司之前，張女士曾擔任神華集團財務部副經理、朔黃鐵路發展有限責任公司總經理助理。張女士是高級經濟師、中國註冊會計師和澳大利亞國家執業會計師。張女士擁有豐富的財務管理經驗。她於1985年畢業於山西大學，獲文學學士學位，於1994年畢業於中國礦業大學，獲工學碩士學位。

(二) 在股東單位任職情況

姓名	股東單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期 終止日期	是否領取 報酬津貼
陳必亭	神華集團	董事長	2003-07	-	是
	北京國華電力 有限責任公司	董事長	2003-08	-	否
雲公民	神華集團	副董事長	2006-09	-	是
張喜武	神華集團	董事、總經理	2004-09	-	是
徐祖發	神華集團	董事	2002-07	-	是
張玉卓	神華集團	副總經理	2001-12	-	是
	中國神華煤制油 有限公司	董事長	2003-07	-	否
	神華國際(香港) 有限公司	董事長	2005-03	-	否
凌文	神華財務有限公司	董事長	2002-07	-	否
韓建國	神華集團	副總經理	2003-08	-	是
華澤橋	神華煤炭運銷公司	董事長	2004-03	-	否

在其他單位的任職情況

姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期 終止日期	是否領取 報酬津貼
梁定邦	中國證券監督 管理委員會 國際顧問委員會	委員	2004-06	-	是
	中國銀行股份 有限公司	獨立非執行董事	2004-08	-	是
陳小悅	清華大學會計研究所	所長	2000-08	-	是
	中國聯合通信 有限公司	獨立非執行董事	2005-05	-	是
	雲南白藥集團股份 有限公司	獨立非執行董事	2006-08	-	是

(三) 董事、監事、高級管理人員報酬情況

1、 董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序：

公司董事、監事、高級管理人員報酬由公司薪酬委員會研究後提出方案提交公司董事會審議。

其中董事、監事的薪酬方案由董事會審議通過後提交股東大會決定，高級管理人員的薪酬方案由董事會審議決定。

2、 董事、監事、高級管理人員報酬確定依據：

公司董事(公司總裁和獨立非執行董事除外)和監事會主席的報酬由神華集團支付，監事薪酬按股東大會決議的薪酬方案由公司支付。獨立非執行董事報酬的確定依據是2004年度公司股東大會表決通過的《關於公司獨立董事薪酬的議案》。高級管理人員報酬的確定依據是2004年度公司股東大會表決通過的《中國神華能源股份有限公司高級管理人員年薪管理暫行辦法》。

3、 不在公司領取報酬津貼的董事監事情況

不在公司領取報酬津貼的 董事、監事的姓名	是否在股東單位或 其他關聯單位領取報酬津貼
董事	
陳必亭	是
雲公民	是
張喜武	是

全體董事、監事、高級管理人員在2007年度從公司獲得的稅前報酬總額(包括基本工資、獎金、津貼、補貼、職工福利費用和各項保險、公積金、年金以及以其他形式從公司獲得的報酬)為2,404萬元。根據公司2005年度股東周年大會批准的《中國神華能源股份有限公司股票增值權計劃》，公司於2005年、2006年、2007年先後向公司董事(獨立董事除外)、監事和高級管理人員按計劃授予了股票增值權。

(四) 公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	現擔任的職務	變動情況
雲公民	非執行董事	選舉為非執行董事
凌文	執行董事兼總裁	不再兼任財務總監
張克慧	財務總監	新聘任財務總監

經2007年3月23日第一屆董事會第十四次會議提名，2007年5月15日召開的本公司2006年度股東周年大會決議通過，雲公民先生被選舉為本公司非執行董事。

2007年1月22日召開的第一屆董事會第十三次會議審議通過了《關於凌文先生不再擔任公司財務總監職務和聘任張克慧女士為公司財務總監的議案》，公司聘任張克慧女士為公司財務總監，同時凌文先生不再擔任公司財務總監職務。

(五) 公司員工情況

截止報告期末，公司在職員工為58,827人，2007年公司需承擔費用的離退休職工總數為493人。員工的結構如下：

1、 專業構成情況

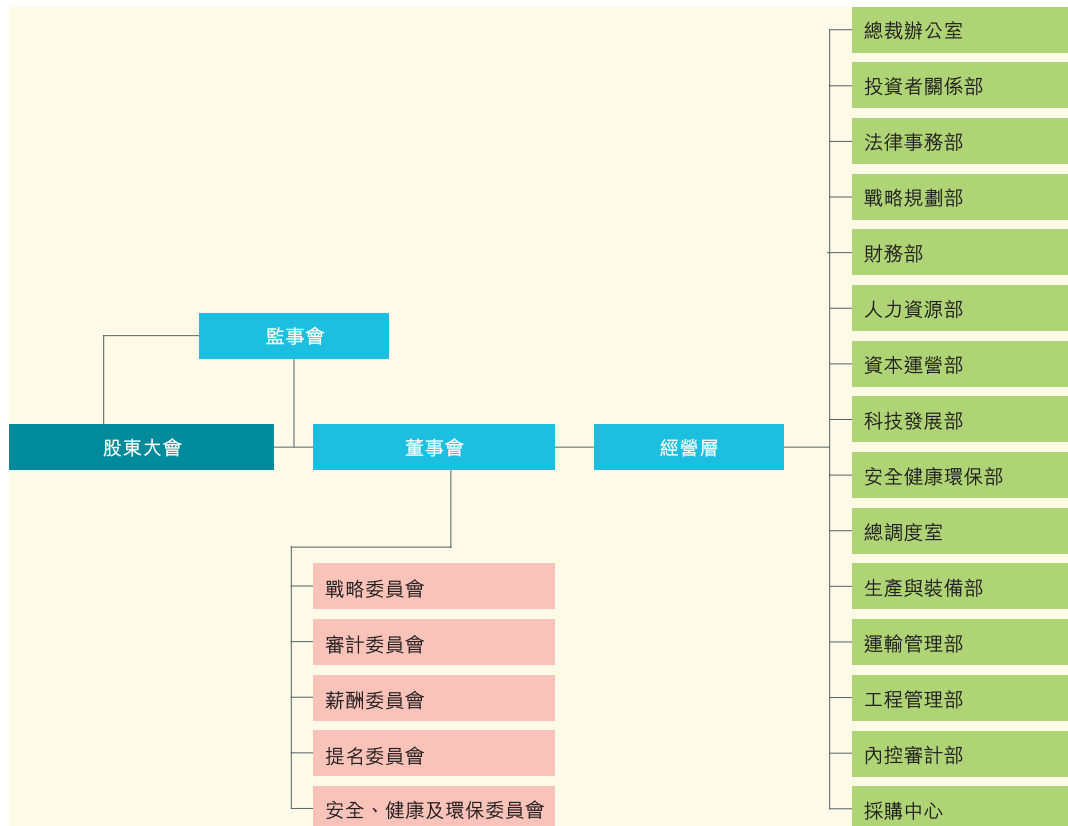
專業類別	人數
經營及維修人員	38,227
管理及行政人員	6,833
財務人員	748
研究及發展和技術支持人員	4,948
銷售及市場營銷人員	1,072
其他人員	6,999
合計	58,827

2、 教育程度情況

教育類別	人數
研究生以上	438
大學本科	7,756
大學專科	11,642
中專	13,684
技校	6,924
高中	11,889
初中及以下	6,494
合計	58,827

八、 公司治理結構

本公司的整體管治架構如下圖：



(一) 公司治理的情況

本報告期內，公司嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律、法規和境內外監管規定的要求，建立了規範、完善的法人治理結構，不斷提升公司法人治理水平，獲得了資本市場的高度認可。公司曾獲得2006年度亞洲地區「最佳公司治理獎」(《亞洲金融》)等獎項。公司治理的實際情況與中國證監會有關文件規定和要求不存在重大差異，公司、公司董事會及董事沒有受中國證監會稽查、行政處罰或通報批評，亦沒有被其他監管機構處罰及證券交易所譴責。

1、 公司治理文件

報告期內公司根據中國證監會《上市公司章程指引》、《上市公司治理準則》等相關規範性文件的要求，進一步完善了有關制度，包括《中國神華能源股份有限公司章程》（「《公司章程》」）、《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》、《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》、《中國神華能源股份有限公司監事會議事規則》等制度，並制定了一系列公司治理的規範性文件。公司的股東大會、董事會和監事會均按照《中國神華能源股份有限公司公司章程》和各自的議事規則獨立有效運作。目前，公司的治理規範性文件包括但不限於以下：

- (1) 《中國神華能源股份有限公司公司章程》；
- (2) 《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》；
- (3) 《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》；
- (4) 《中國神華能源股份有限公司監事會議事規則》；
- (5) 《中國神華能源股份有限公司戰略委員會議事規則》；
- (6) 《中國神華能源股份有限公司審計委員會議事規則》；
- (7) 《中國神華能源股份有限公司薪酬委員會議事規則》；
- (8) 《中國神華能源股份有限公司提名委員會議事規則》；
- (9) 《中國神華能源股份有限公司安全、健康及環保委員會議事規則》；
- (10) 《中國神華能源股份有限公司信息披露制度》；

- (11) 《中國神華能源股份有限公司信息披露委員會及信息員制度》；
- (12) 《中國神華能源股份有限公司關連交易決策制度》；
- (13) 《中國神華能源股份有限公司關連交易管理辦法》；
- (14) 《中國神華能源股份有限公司投資者關係管理制度》；
- (15) 《中國神華能源股份有限公司投資者接待制度》；
- (16) 《中國神華能源股份有限公司董事進行證券交易的標準守則》；
- (17) 《中國神華能源股份有限公司規範公司員工進行本公司股票交易行為的管理辦法》；
- (18) 《中國神華能源股份有限公司內部控制手冊》；
- (19) 《中國神華能源股份有限公司自我評估手冊》；
- (20) 《中國神華能源股份有限公司募集資金使用管理制度》；
- (21) 《中國神華能源股份有限公司重大事項內部報告制度》；
- (22) 《中國神華能源股份有限公司獨立董事制度》；及
- (23) 《中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會工作規程》。

其中，《公司章程》的修正案於2007年8月24日本公司2007年第一次臨時股東大會上以特別決議案形式通過，《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》、《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》、《中國神華能源股份有限公司監事會議事規則》的修正案於2007年8月24日本公司2007年第一次臨時股東大會上以普通決議案形式通過。本次修訂是根據公司A股發行上市的實際情況而進行的相關修訂。具體內容請見公司2007年7月10日的股東大會通函及2007年8月24日的2007年第一次臨時股東大會投票結果公告。

本公司A股發行完成後，公司的註冊資本由18,089,620,455元變更為19,889,620,455元，並在國家工商行政管理總局辦理完成註冊資本的變更登記手續。《公司章程》中有關公司A股發行上市完成後的股份數和股本狀況，由董事小組根據公司2007年第一次臨時股東大會的授權進行了相應的修改。修改後的《公司章程》，在變更註冊資本的同時已報國家工商行政管理總局備案。具體內容請見刊載於2007年12月14日《中國證券報》、《上海證券報》和上海證券交易所網站的《中國神華關於變更註冊資本和章程備案的公告》。

2、 股東權利

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和《公司章程》規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。

報告期內，公司召開了2006年度股東周年大會及2007年第一次臨時股東大會。其中2007年第一次臨時股東大會以特別決議案修訂完善《公司章程》，修正案中規定：「股東按其持有股份的種類和份額享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同等義務」。由此建立了確保兩地股東均能充分行使權利的公司治理結構，並確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位。公司嚴格遵循股東大會的職權範圍，在本報告期內召開了兩次股東大會，由全體股東審議通過了發行A股股票等重大事項，及由非關聯股東審議通過收購神東煤炭、神東電力等關聯交易事項。

公司嚴格按照公司上市地上市規則的要求及時、準確、完整地進行信息披露，確保全體股東獲取信息的公開性、公平性和一致性。公司通過信息披露制度和投資者接待工作制度與股東建立了有效的溝通渠道。股東對法律、行政法規和《公司章程》規定的公司重大事項，享有知情權和參與權。

公司在《公司章程》及股東大會議事規則中規定了股東大會的召開和表決程序，包括通知、登記、提案的審議、投票、計票、表決結果的宣佈、會議決議的形成、會議記錄及其簽署、公告等。

公司董事會通常在股東大會召開前45天以上提前認真審議並安排股東大會的審議事項。股東大會給予每個提案合理的討論時間。

報告期內，本公司在保證股東大會合法、有效的前提下，通過股東大會時間、地點的選擇儘量有利於讓盡可能多的股東參加會議。股東既可以親自到股東大會現場投票，也可以委託代理人代為投票，兩者具有同樣的法律效力。在2007年8月24日召開的2007年第一次臨時股東大會上，出席的股東共持有代表公司有表決權股份16,643,956,167股，佔公司總股本92.0%，股東對公司重大決策的參與度非常高。

公司與關聯人之間的關聯交易均在遵循平等、自願、等價、有償原則的前提下，簽訂了內容明確、具體的書面協議。且公司均及時將該協議的訂立、變更、終止及履行情況等事項按照有關規定予以披露。公司獨立董事、董事會及股東大會均確認本公司開展的關聯交易活動遵循了商業原則，關聯交易的價格原則上不偏離市場獨立第三方的價格或收費的標準。公司對關聯交易的定價依據亦給予了充分披露。公司在本報告期內，沒有為控股股東及其附屬公司提供擔保。

3、 董事會功能

董事會是公司的常設決策機構，董事會以負責任、重效益的態度領導及監管本公司，所有董事均有責任以本公司的最佳利益為前提行事。董事會成員明白，須就公司的管理、監控及營運事宜向所有股東承擔共同和個別的責任。

董事會主要就下列事項做出決策：

- 制定公司的策略方針；
- 確定管理層的目標；
- 監督管理層的表現；及
- 確保公司推行審慎和有效的監控架構，以評估和管理風險。

董事會負責於各會計年度編製可真實公允地反映公司財務狀況以及有關期間的業績和現金流量的財務報表。在編製年度財務報表時，董事會選擇並應用適當的會計政策，做出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續營運的基準編製財務報表。董事會負責妥善保存並於任何時候均合理、準確地披露公司財務狀況的會計記錄。報告期內，公司董事會共召開了5次會議。

董事會由9名董事組成，其中獨立董事3名，符合董事會人數和人員構成的法定要求。董事會成員均為熟悉本公司業務的技術專家、財務專家、法律專家及經營管理專家，勤勉盡責，從人員構成上保障了公司規範運作、科學決策及各項內部控制制度的有效執行。

公司按照監管機構的要求和《公司章程》的有關規定，建立健全董事會決策機制，設立了董事會戰略委員會、審計委員會、薪酬委員會、提名委員會和安全、健康及環保委員會共五個董事會專門委員會。專門委員會就專業性事項進行研究，召開專門會議，與管理層溝通，提出意見和建議，供董事會決策參考，並辦理董事會委託或授權的相關事宜，提高了董事會的運作效率，強化了董事會功能。

公司董事會辦事機構進一步規範了董事會會議的會議程序，並將公司自創立大會以來的所有公司治理會議文件進行了匯編。

(二) 獨立董事履行職責情況

本報告期內，公司獨立董事嚴格履行有關法律法規和《公司章程》、相關議事規則的規定，堅持獨立董事的獨立性，發揮監督職能，參與公司各項重大決策的形成，對公司的規範運行發揮了重要作用，維護了中、小股東的合法權益。公司充分保障獨立董事開展工作的各項條件。

1、獨立董事參加董事會的出席情況

獨立董事姓名	本年應參加董事會次數	親自出席(次)	委託出席(次)	缺席(次)	備註
黃毅誠	5	4	1	-	黃毅誠董事委託陳小悅董事代為出席董事會第十七次會議並行使表決權
梁定邦	5	5	-	-	
陳小悅	5	5	-	-	

2、獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

(三) 公司相對於控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面的獨立情況

業務方面：公司業務獨立於控股股東，自主經營，業務結構完整。

人員方面：公司建立了獨立完整的勞動、人事及工資管理制度，獨立與員工簽署勞動合同，高級管理人員均在本公司領取報酬。

資產方面：公司擁有獨立的生產系統、輔助生產系統、配套設施、採購和銷售系統，合法擁有土地、房屋、商標等有形和無形資產的所有權或使用權。

機構方面：公司設立了健全的組織機構體系，董事會、監事會及其他內部機構完全獨立運作；控股股東及其職能部門與公司及其職能部門之間不存在從屬關係。

財務方面：公司設有獨立的財務部門，有獨立的會計核算體系和財務管理制度，在銀行獨立開設賬戶，獨立進行財務決策，並依法獨立納稅。

(四) 公司內部控制制度的建立健全情況

1、 內部控制制度的建立

於2007年3月23日，公司第一屆董事會第十四次會議批准了公司編製的《內部控制手冊》和《自我評估手冊》。《內部控制手冊》和《自我評估手冊》是公司構建內部控制體系並保障其有效運行的基本制度。

本公司依據有關監管要求，制定了一系列公司治理制度。為保證公司經營業務活動的正常有序進行，公司根據資產結構、經營方式，並結合公司自身的具體情況採取了包括制定並不斷完善的企業管理內部控制制度等活動，確保企業的有序經營。

本公司非常重視制度化建設和規範化管理，在生產運營控制、財務管理控制、信息披露控制以及科技信息管理、安全健康環保、質量管理、內控審計管理、法律事務管理和行政等方面，建立了一系列制度，主要包括：

(1) 生產經營控制

- 計劃和生產：遵照相應的業務管理流程；
- 採購：《採購管理辦法》；
- 銷售：《國內煤炭銷售管理辦法》和《市場煤銷售管理辦法》；
- 關連交易管理：《關連交易決策制度》和《關連交易管理辦法》；
- 成本費用管理：本公司成本費用實行預算管理分級責任制；
- 投資管理：《投資管理辦法》；

- 工程管理：《工程建設項目招投標管理監督辦法》、《工程建設項目開工管理辦法》、《工程建設項目竣工驗收移交管理辦法》和《工程建設項目後評價暫行辦法》；
- 安全管理：《安全生產責任制》、《事故隱患排查制度》和《安全監督檢查制度》以及以風險預控為核心的煤礦安全生產管理體系；及
- 固定資產管理：本公司實行分級歸口管理，制訂了購建、核算、儲備與庫存、處置及報廢等相關管理制度。

(2) 財務管理控制

- 資金管理：《貨幣資金管理暫行辦法》、《銀行賬戶管理辦法》、《募集資金使用管理制度》、《資金集中管理辦法》和《資金預算管理辦法》；
- 籌資管理：《債務融資管理暫行辦法》；
- 預算管理：本公司發佈了一系列的預算管理文件；
- 擔保及金融衍生產品管理：本公司制訂了《內部授權管理手冊》，對金融衍生產品、對外擔保有嚴格的審批流程和風險控制措施；及
- 會計核算管理：《會計核算制度》。

(3) 信息披露的內部控制

《信息披露制度》、《信息披露委員會及信息員制度》、《投資者關係管理制度》和《重大事項內部報告制度》。

(4) 其他制度

- 人力資源管理：《總部員工薪酬管理暫行規定》、《企業負責人年薪管理辦法》、《勞動用工管理暫行規定》、《總部員工手冊》和《五型企業績效考核暫行辦法》；
- 法律事務管理：《合同管理制度（試行）》和《企業法律顧問管理辦法（試行）》；
- 內部審計管理：《內部審計工作管理辦法（試行）》、《建設項目審計制度》和《內部審計工作規範》；
- 附屬公司管理：《分公司管理辦法》和《董事、監事管理辦法》；
- 科技創新項目管理：《科技創新項目管理暫行辦法》；及
- 其他基本管理制度：《加強生產礦井煤炭資源管理，提高回採率暫行辦法》、《煤質管理辦法（試行）》、《煤質管理獎罰暫行規定（試行）》、《總裁會議制度》、《公文處理辦法（試行）》和《印章管理辦法（試行）》等。

綜上所述，本公司已經基本建立健全與內部控制體系相適應的內部控制制度體系。

2、 內部控制制度的實施情況

本公司所建立的內部控制制度，規範了內部控制的組織構架和管理控制的基本規則，為構建健全、有效、合理的內部會計控制提供了堅實的基礎。本公司完善了法人治理結構，在董事會、監事會和經營管理層之間形成了決策、監督和經營管理的制衡機制。本公司在企業文化理念的導引下，將企業發展、員工道德文化建設與國際先進的經驗結合，通過建立員工行為標準和各項政策制度，實現了內部控制和業務發展的有效結合和相互促進，提升了本公司的依法合規經營能力和持續發展能力。

公司設置了內控審計部、法律部等內部控制監督檢查部門。

本公司董事會下設審計委員會，通過與公司管理層審閱和討論公司的信息披露機制和程序以及財務報告內控機制，以確保管理層履行了其確立有效的信息披露機制和程序以及財務報告內控機制的義務，並對公司的財務控制、信息披露機制和程序、內部控制及風險管理制度進行監督檢查。董事會每年還對公司內控自我評估報告進行審定。

本公司採用多種方式開展內部控制的監督檢查工作，對本公司與按照企業會計準則編製的會計報表相關的內部控制制度的執行情況進行監督和檢查，確保內部控制制度得到貫徹實施。本公司審計部及相關部門每年獨立或聯合開展各類專項審計，有利於進一步保障本公司規章制度的貫徹執行，降低本公司經營風險，強化內部控制，優化本公司資源配置，完善本公司的經營管理工作。

(五) 高級管理人員的考評及激勵情況

1、 高級管理人員的考評制度

公司於2005年3月27日召開的2004年度股東周年大會制定了公司對高級管理人員的考評制度。

公司對高級管理人員採取年度考核與任期考核相結合的考核制度。年度經營業績考核和任期經營業績考核依據經營業績責任書進行。2007年，公司董事會下達了2007年高級管理人員的經營業績責任書，確立了2007年度高級管理人員的各項考評指標。

2、 公司激勵機制

為強化績效管理，公司十分重視建立完善激勵機制。公司於2005年3月27日制定了高級管理人員年薪制度，於2006年5月12日召開的2005年度股東周年大會通過了《中國神華能源股份有限公司股票增值權計劃》，建立了股票增值權制度。

根據公司制定的《中國神華能源股份有限公司高級管理人員年薪管理暫行辦法》，公司高級管理人員年薪由基本年薪和績效年薪兩部分構成。其基本年薪是高級管理人員年度的基本收入，主要根據企業規模、行業職工平均工資、地區職工平均工資、本企業職工平均工資等因素綜合確定。績效年薪以基本年薪為基數，並根據高級管理人員年度經營業績的考核結果確定。

根據2005年度股東周年大會批准的《中國神華能源股份有限公司股票增值權計劃》和國務院國有資產監督管理委員會的批復，公司於2005年、2006年和2007年先後向公司董事（獨立非執行董事除外）、監事和高級管理人員按計劃授予了股票增值權。

3、 公司業績考評結果與激勵兌現情況

公司已完成董事會下達的2006年經營責任書指標。2007年，公司兌現了高級管理人員2006年度的年薪，並於2007年12月21日召開的董事會第十七次會議通過了《關於中國神華能源股份有限公司授予2007年股票增值權計劃的議案》，向高級管理人員授予了到期可生效的股票增值權。

(六) 董事會對公司內部控制的自我評估報告和審計機構的核實評價意見

本公司董事會認為，公司現有的運營與財務核算相關的內部控制制度在重大方面遵守我國有關法規和證券監管部門的要求。在重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤等方面，具有控制與防範作用。在執行內部控制制度過程中，本公司尚未發現重大風險失控、嚴重管理舞弊、重要流程錯誤。由於內部控制的固有局限性，管理人員對內部控制認識上的差異、市場經營環境的瞬息萬變以及不可預見風險等因素的影響，使得我們無法絕對保證不出現任何誤差與錯誤。

本公司將根據不斷累積的管理經驗、股東的建議、國際國內的內控發展趨勢，以及內外部風險的變化，對照監管規則和要求，持續改進內部控制系統。

本公司的審計師按照《中國註冊會計師審計準則》的有關規定執行了了解內部控制和控制測試的工作，並根據中國證券監督管理委員會《關於發佈「公開發行證券的公司信息披露內容與格式準則第2號（2007年修訂）」的通知》的要求對本公司編製的內控自我評估報告中與財務報表編製相關的內部控制評估內容發表了專項說明，摘要如下：「我們閱讀了由 貴公司管理層編寫的《內控自我評估報》。根據我們的工作，我們未發現 貴公司管理層編寫的《內控自我評估報告》中與財務報表編製相關的內部控制評估內容與我們審計 貴公司上述財務報表的審計發現存在重大不一致。」該專項說明的全文已於上海證券交易所的網站全文披露。

公司內部控制自我評估報告及審計機構對評估報告的核實評價意見的全文已在上海證券交易所網站披露。

以下「(七)企業管治報告」內容根據香港聯合交易所上市規則做出。

(七) 企業管治報告

公司按照香港上市規則附錄十四《企業管治常規守則》建立了企業管治常規制度。截至2007年12月31日止年度，本公司一直完全遵守《企業管治常規守則》的各項守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

在以下一些方面，本公司執行的企業管治守則比《企業管治常規守則》列載的守則條文更為嚴格：

- 1、 除審計委員會、薪酬委員會和提名委員會外，公司還成立了戰略委員會和安全、健康及環保委員會。
- 2、 審計委員會的所有成員均為獨立非執行董事。

2007年公司A股發行上市，報告期內公司根據中國證監會《上市公司章程指引》、《上市公司治理準則》等相關規範性文件的要求，進一步完善了有關制度，包括《中國神華能源股份有限公司章程》及公司治理議事規則，制定了一系列公司治理的規範性文件。公司的股東大會、董事會和監事會均按照《中國神華能源股份有限公司公司章程》和各自的議事規則獨立有效運作。

《公司章程》的修正案於2007年8月24日本公司2007年第一次臨時股東大會上以特別決議案形式通過，《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》、《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》、《中國神華能源股份有限公司監事會議事規則》的修正案於2007年8月24日本公司2007年第一次臨時股東大會上以普通決議案形式通過。本次修訂是根據公司A股發行上市的實際情況而進行的相關修訂。具體內容請見公司2007年7月10日的股東大會通函及2007年8月24日的2007年第一次臨時股東大會投票結果公告。

《公司章程》中有關公司A股發行上市完成後的股份數和股本狀況，由董事小組根據公司2007年第一次臨時股東大會的授權進行了相應的修改。修改後的《公司章程》，在變更註冊資本的同時已報國家工商行政管理總局備案。

股東權利

公司股東作為公司的所有者，享有法律、行政法規和《公司章程》規定的各項權利。股東大會是公司的最高權力機構，股東通過股東大會行使權利。報告期內，公司召開了2006年度股東周年大會及2007年第一次臨時股東大會。其中2007年第一次臨時股東大會以特別決議案修訂完善《公司章程》，修正案中規定：「股東按其持有股份的種類和份額享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同等義務」。由此建立了確保兩地股東均能充分行使權利的公司治理結構，並確保所有股東，特別是中小股東享有平等地位。公司嚴格遵循股東大會的職權範圍，在本報告期內召開了兩次股東大會，由全體股東審議通過了發行A股股票等重大事項，及由非關聯股東審議通過收購神東煤炭、神東電力等關聯交易事項。

董事、監事及高級管理人員的持股權益

於2007年12月31日，所有董事、監事及高級管理人員概無擁有本公司或《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）（即香港法例第571章）第XV部所指的相聯法團的任何股份、相關股份的權益及淡倉。而該等權益及淡倉如根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄或根據標準守則董事及監事須通知本公司和香港聯交所的資料。

於2007年12月31日，本公司並未向其董事、監事及高級管理人員或其配偶或未滿18歲子女授予其股本證券或認股權證。

主要股東持有公司的股權和淡倉情況

於2007年12月31日，根據證券及期貨條例（即香港法例第571章）第336條所規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份	H股/ 內資股	權益性質	所持H股/ 內資股數目	所持H股/ 內資股 分別佔全部 已發行H股/ 內資股的 百分比(%)	佔本公司 全部股本的 百分比(%)
神華集團有限責任公司	實益擁有人	內資股	不適用	14,691,037,955	89.08	73.86
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人， 投資經理 保管人	H股	好倉	277,027,092	8.15	1.39
		H股	淡倉	71,527,467	2.10	0.36
		H股	可供借出的股份	135,450,992	3.99	0.68
UBS AG	實益擁有人， 對股份持有保證權益的人 所控制的法團的權益	H股	好倉	270,072,969	7.95	1.36
			淡倉	98,278,387	2.89	0.49
Taurus Investments SA	實益擁有人	H股	好倉	155,612,000	5.08	0.78

附註：所披露信息乃是基於香港聯合交易所有限公司的網站(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、總裁及監事所知，於2007年12月31日，並無其他人士在本公司股份或相關股份（視乎情況所定）中擁有根據該證券及期貨條例第XV分部第336條須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東（定義見上市規則）。

董事會功能

董事會是公司的常設決策機構，董事會以負責任、重效益的態度領導及監管本公司，所有董事均有責任以本公司的最佳利益為前提行事。董事會成員明白，須就公司的管理、監控及營運事宜向所有股東承擔共同和個別的责任。

董事會主要就下列事項做出決策：

- 制定公司的策略方針；
- 確定管理層的目標；
- 監察管理層的表現；及
- 確保公司推行審慎和有效的監控架構，以評估和管理風險。

董事會負責於各會計年度編製可真實公允地反映公司財務狀況以及有關期間的業績和現金流量的財務報表。在編製截至2007年12月31日止年度的財務報表時，董事會選擇並應用適當的會計政策，做出審慎、公允和合理的判斷及估計，以及按持續營運的基準編製財務報表。董事會負責妥善保存並於任何時候均合理、準確地披露公司財務狀況的會計記錄。董事會最少每季及在需要做出重大決策時召開全體會議。

本公司董事長及總裁分別由陳必亭先生及凌文博士出任。董事長和總裁為兩個明確劃分的不同職位。董事長不可兼任公司總裁，且董事長與總裁之間職責的分工清楚並以書面列載。董事長負責管理董事會的運作，而總裁則負責公司的業務營運。本公司章程中詳盡地說明董事長與總裁各自的職責。除公司董事與監事外的其他高級管理人員負責公司的日常業務營運。該等人士的職務已列載於本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」章節。

各董事須在董事會會議審議任何事宜或交易時，申報其涉及的任何直接或間接利益，並在適當情況下避席。本公司在每個財政期間要求董事確認他們或其聯繫人與本公司或其子公司進行有關連的交易。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），要求本公司董事的證券交易依照標準守則進行，該標準也適用於本公司的高級管理人員。經本公司做出特別查詢後，全體董事已確認他們在2007年整個年度一直完全遵守標準守則。

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

除其自身的服務合同外，本公司董事及監事概無在本公司或其任何子公司於2007年所訂立的重大合同中直接或間接擁有任何個人的實際權益。

2007年董事會會議的出席情況

會議次數	5	
	出席 次數	委託出席 次數
執行董事		
陳必亭	5	—
凌文	5	—
非執行董事		
雲公民*	3	—
張喜武	4	1
張玉卓	5	—
韓建國	3	2
獨立非執行董事		
黃毅誠	4	1
梁定邦	5	—
陳小悅	5	—

註：雲公民董事在2007年5月15日的2007年度股東周年大會上被選舉為非執行董事，參加了2007年5月15日之後的總共三次董事會會議。

關於董事會的日常工作情況及各董事的工作經歷及任期等情況，請參見本報告「董事、監事、高級管理人員和員工情況」及「董事會報告」章節。

獨立董事履行職責情況

本報告期內，公司獨立董事嚴格履行有關法律法規和《公司章程》、相關議事規則的規定，堅持獨立董事的獨立性，發揮監督職能，參與公司各項重大決策的形成，對公司的規範運行發揮了重要作用，維護了中、小股東的合法權益。公司充分保障獨立董事開展工作的各項條件。

本公司董事會在任何時間均符合上市規則第3.10(1)至少有3名獨立非執行董事的最低限定，而且符合上市規則第3.10(2)有關其中一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

按照香港聯交所的要求，本公司對獨立董事獨立性進行如下確認：本公司已接受各獨立非執行董事之確認書，確認他們符合上市規則第3.13條所載有關獨立性的規定。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

1. 獨立董事參加董事會的出席情況

獨立董事姓名	董事會次數			備註
	本年應參加	親自出席(次)	委託出席(次)	
黃毅誠	5	4	1	黃毅誠董事委託陳小悅 董事代為出席董事會 第十七次會議並行使表決權
梁定邦	5	5	-	-
陳小悅	5	5	-	-

2. 獨立董事對公司有關事項提出異議的情況

報告期內，公司獨立董事未對公司本年度的董事會議案及其他非董事會議案事項提出異議。

審計委員會

在本公司於香港聯交所上市後至2007年12月31日止期間公司一直完全遵守《上市規則》第3.21條的要求。

本公司董事會屬下的審計委員會由3名獨立非執行董事組成，主席為陳小悅博士，成員為黃毅誠先生和梁定邦先生。委員會認為有必要時會外聘專業顧問就相關事宜提供協助及／或意見。審計委員會已審閱了公司2007年度經審核的財務報表。審計委員會的主要職責和年內的會議情況及工作詳情載於本報告第十章相關章節。

董事薪酬

本公司董事會屬下的薪酬委員會由2名獨立非執行董事和1名執行董事組成，主席為梁定邦先生，成員為凌文博士和陳小悅博士。委員會認為有必要時會外聘專業顧問就相關事宜提供協助及／或意見。薪酬委員會的主要職責和年內的會議情況及工作詳情載於本報告第十章相關章節。

董事提名

本公司董事會於2006年7月7日設立提名委員會，主席為陳必亨，成員為黃毅誠、梁定邦、陳小悅。

本公司按照正式制定、經過審慎考慮並具有透明度的程序來委任新董事。董事候選人一般情況下由公司董事會以提案方式提交公司股東大會。公司股東、監事會可按章程規定提名董事候選人。

有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應在不早於股東會議通知派發當日及不遲於該股東大會召開七天前發給公司。有關提名及接受提名期限應不少於七天。

獨立非執行董事每屆任期三年，可連選連任，但最多不得超過六年。獨立非執行董事任期屆滿前，無正當理由不得被免職。提前免職的，公司應將其作為特別披露事項予以披露。

提名委員會的主要職責和年內的會議情況及工作詳情載於本報告第十章相關章節。

內部控制制度的實施情況

本公司所建立的內部控制制度，規範了內部控制的組織構架和管理控制的基本規則，為構建健全、有效、合理的內部會計控制提供了堅實的基礎。本公司完善了法人治理結構，在董事會、監事會和經營管理層之間形成了決策、監督和經營管理的制衡機制。本公司在企業文化理念的導引下，將企業發展、員工道德文化建設與國際先進的經驗結合，通過建立員工行為標準和各項政策制度，實現了內部控制和業務發展的有效結合和相互促進，提升了本公司的依法合規經營能力和持續發展能力。

公司設置了內控審計部、法律部等內部控制監督檢查部門。

本公司董事會下設審計委員會，通過與公司管理層審閱和討論公司的信息披露機制和程序以及財務報告內控機制，以確保管理層履行了其確立有效的信息披露機制和程序以及財務報告內控機制的義務，並對公司的財務控制、信息披露機制和程序、內部控制及風險管理制度進行監督檢查。董事會每年還對公司內控自我評估報告進行審定。

本公司採用多種方式開展內部控制的監督檢查工作，對本公司與按照企業會計準則編製的會計報表相關的內部控制制度的執行情況進行監督和檢查，確保內部控制制度得到貫徹實施。本公司審計部及相關部門每年獨立或聯合開展各類專項審計，有利於進一步保障本公司規章制度的貫徹執行，降低本公司經營風險，強化內部控制，優化本公司資源配置，完善本公司的經營管理工作。

核數師酬金

本公司的外聘核數師是畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所。經過本公司2006年度股東周年大會審議通過續聘本公司外聘核數師，並授權董事小組決定其酬金。本公司截至2007年12月31日止年度的審計費用約為5,420.5萬元。關於核數師酬金的詳細分析，請參見本報告第十四章「重要事項」相關內容。

九、 股東大會情況簡介

本報告期間，本公司嚴格按照有關法律法規及《公司章程》規定的通知、召集、召開程序共召開了兩次股東大會，具體情況如下：

(一) 年度股東大會

公司於2007年5月15日在香港召開2006年度股東周年大會，決議公告刊登在2007年5月16日的香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站。

(二) 臨時股東大會

公司於2007年8月24日在香港召開2007年第一次臨時股東大會，決議公告於2007年8月24日刊登在香港聯合交易所網站。

十、 董事會報告

董事會報告的主要內容包括：

A、 管理層討論與分析

- 一、 對公司經營情況的整體回顧
- 二、 2007年公司行業地位和經營環境
- 三、 業務回顧和分部經營業績



- (一) 煤炭
 - 1、 煤炭生產
 - 2、 煤炭資源
 - 3、 煤炭銷售
 - 4、 煤炭分部經營業績
 - (1) 經營收入
 - (2) 經營成本
 - (3) 經營收益



- (二) 鐵路
 - 1、 鐵路運營
 - 2、 鐵路分部經營業績
 - (1) 經營收入
 - (2) 經營成本
 - (3) 經營收益



- (三) 港口
 - 1、 港口運營
 - 2、 港口分部經營業績
 - (1) 經營收入
 - (2) 經營成本
 - (3) 經營收益



- (四) 發電
 - 1、 電力生產
 - 2、 工程進展
 - 3、 發電分部經營業績
 - (1) 經營收入
 - (2) 經營成本
 - (3) 經營收益
- 四、 合併經營業績
 - (一) 合併利潤表說明
 - (二) 合併資產負債表說明
 - (三) 合併現金流量表說明
- 五、 主要子公司、參股公司的經營情況及業績
- 六、 未來發展戰略和經營計劃
- 七、 資本開支
- 八、 公司面臨主要風險
- B、 公司投資情況
- C、 公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響
- D、 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋
- E、 董事會日常工作情況
- F、 利潤分配預案
- G、 其他披露事宜

A、 管理層討論與分析

一、 對公司經營情況的整體回顧

近年來，中國神華樹立了創建本質安全型、質量效益型、科技創新型、資源節約型、和諧發展型的綜合性能源公司的發展目標。面對眾多的挑戰與機遇，2007年公司做好以下經營工作：

- 堅持能源一體化經營模式；
- 將有機增長和併購發展相結合；
- 在發展煤炭業務的基礎上，協同發展鐵路、港口、電力業務，保持和提升公司的競爭優勢；
- 堅持創新與規範相結合，做好精細化管理，規範公司流程，防範和控制風險，提高公司治理水平；及
- 推進公司向國際化經營發展。

2007年，經過公司董事會、高級管理層和全體員工的共同努力，各項經營指標都得到進一步提升。

按國際財務報告準則，截至2007年12月31日止年度，本集團經營收入為821.07億元（2006年：651.86億元），同比增長26.0%。本公司股東應佔利潤為205.81億元（2006年：176.44億元），同比增長16.6%。

截至2007年12月31日止年度，本集團每股盈利為1.110元（2006年：0.975元），同比增長13.8%。本集團每股股東權益5.38元（2006年：3.59元），同比增長49.9%。

截至2007年12月31日止年度，本集團總資產回報率¹為10.1%（2006年：11.9%），同比下降1.8個百分點。平均淨資產收益率²為20.6%（2006年：27.2%），同比下降6.6個百分點。息稅折舊攤銷前盈利³為406.37億元（2006年：342.35億元），同比增長18.7%。於2007年12月31日，本集團總債務資本比⁴為28.6%（2006年：40.0%），同比下降了11.4個百分點。

1 總資產回報率是按本年利潤及年末資產總計計算的。

2 平均淨資產收益率是按本公司股東應佔權益，及本公司股東應佔本年利潤計算的。

3 息稅折舊攤銷前盈利乃管理層用以衡量本公司營運表現的方法，定義為本年利潤加上融資成本淨額、投資收益、應佔聯營公司利潤減虧損、所得稅以及折舊及攤銷。本公司在此呈列的息稅折舊攤銷前盈利是為了向投資者提供有關營運表現的額外資料，及由於本公司的管理層認為息稅折舊攤銷前盈利乃被證券分析員、投資者及其它相關方普遍用於評估礦業公司營運表現的基準，對投資者會有所幫助。息稅折舊攤銷前盈利並非國際財務報告準則所認可的項目。閣下不應視其為該年度利潤的替代指標來衡量業績表現，也勿視其為營運活動現金流量的替代指標以衡量流動性。本公司對息稅折舊攤銷前盈利的計算方法可能與其它公司所採用者不同，因此可比性或許有限。此外，息稅折舊攤銷前盈利並非擬作為管理層可酌情決定使用的自由現金流量基準，原因是它並不反映如利息支出、稅項支出及債務償還規定等帶來的若干現金需求。

4 總債務資本比= $(\text{長期付息債務} + \text{短期付息債務(含應付票據)}) / (\text{總債務} + \text{權益合計})$

二、 2007年公司行業地位和經營環境

中國神華擁有煤、路、港、電一體化的獨特競爭優勢，在中國煤炭行業處於領導地位。2007年本公司原煤產量1.67億噸，佔全國原煤產量25.36億噸的6.6%，商品煤銷量2.09億噸，佔全國煤炭消費量25.8億噸的8.1%，市場佔有率列國內同行業第一位。國內煤炭行業集中度偏低。近期國家出台了《煤炭產業政策》等多項政策，實施以大集團為主的煤炭行業資源整合戰略，推進煤炭企業在安全、職工健康和環境治理方面的工作。煤炭行業整合政策有利於公司加快發展，但公司也將面臨出現更強勁的競爭對手、成本上升以及市場競爭環境日益複雜等方面所帶來的挑戰。有關介紹請參閱本年報第十一章《經營環境》。

三、 業務回顧和分部經營業績

本集團主要在中國從事煤炭、鐵路、港口和發電及有關的業務。

按國際財務報告準則編製的分部報告

	煤炭		鐵路		港口		發電		集團及其他(註)		抵銷		合計	
	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述)
經營收入														
外部銷售	56,246	46,559	1,455	1,254	103	75	24,303	17,298	-	-	-	-	82,107	65,186
分部間銷售	9,703	6,744	14,755	11,704	1,878	1,494	84	83	-	-	(26,420)	(20,025)	-	-
經營收入合計	65,949	53,303	16,210	12,958	1,981	1,569	24,387	17,381	-	-	(26,420)	(20,025)	82,107	65,186
經營成本														
從第三方採購的煤炭成本	(10,719)	(6,777)	-	-	-	-	-	(158)	-	-	-	-	(10,719)	(6,935)
煤炭生產成本	(11,842)	(8,964)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,275	2,009	(8,567)	(6,955)
煤炭運輸成本	(22,152)	(18,285)	(5,956)	(5,048)	(1,309)	(1,118)	-	-	-	-	18,681	14,568	(10,736)	(9,883)
電力成本	-	-	-	-	-	-	(16,528)	(11,179)	-	-	4,352	3,372	(12,176)	(7,807)
其他	(304)	(537)	(977)	(768)	(69)	(46)	(225)	(124)	-	-	-	-	(1,575)	(1,475)
經營成本合計	(45,017)	(34,563)	(6,933)	(5,816)	(1,378)	(1,164)	(16,753)	(11,461)	-	-	26,308	19,949	(43,773)	(33,055)
銷售、一般及管理費用	(2,517)	(1,982)	(643)	(522)	(211)	(212)	(1,459)	(1,424)	(314)	(219)	-	-	(5,144)	(4,359)
其他經營費用，淨額	(319)	(148)	(53)	(83)	(16)	-	(300)	-	(5)	(50)	-	-	(693)	(281)
經營收益/(虧損)	18,096	16,610	8,581	6,537	376	193	5,875	4,496	(319)	(269)	(112)	(76)	32,497	27,491
營運利潤率(%)	27.4	31.2	52.9	50.4	19.0	12.3	24.1	25.9						
經營收益與本年利潤的調節：														
經營收益													32,497	27,491
融資成本淨額													(2,383)	(2,137)
投資收益/(損失)													38	(1)
應佔聯營公司利潤減虧損													627	564
所得稅													(6,742)	(5,394)
本年利潤													24,037	20,523

註：「集團及其他」是指其他不重大的費用。



(一) 煤炭

1、 煤炭生產

表10.1：商品煤產量

	2005年 百萬噸	2006年 百萬噸	2007年 百萬噸	06-07 變化比率 %
神東礦區	94.9	105.5	110.6	4.8
補連塔	16.5	20.0	18.4	(8.0)
大柳塔—活雞兔	19.6	18.1	18.7	3.3
榆家梁	15.5	16.1	16.5	2.5
上灣	11.5	12.1	12.1	—
哈拉溝	12.3	12.1	12.1	—
康家灘	8.0	10.3	11.6	12.6
石圪台	0.2	5.8	8.7	50.0
烏蘭木倫	4.4	4.4	5.0	13.6
錦界	—	0.4	3.7	825.0
其他	6.9	6.2	3.8	(38.7)
准格爾礦區	19.8	23.5	25.2	7.2
黑岱溝	19.8	23.5	25.2	7.2
萬利礦區	5.0	4.8	16.0	233.3
勝利礦區	1.6	2.8	6.2	121.4
合計	121.4	136.6	158.0	15.7

本集團煤炭分部由神東礦區、准格爾礦區、萬利礦區和勝利礦區組成。2007年本集團商品煤產量達到158.0百萬噸(2006年：136.6百萬噸)，同比增加21.4百萬噸，增長15.7%。2007年本集團礦井採煤、掘進機械化率達到100%，煤炭產量繼續保持穩健快速增長。錦界煤礦(2006年收購)、萬利礦區、勝利礦區的產量都大幅度增長。

2007年神東礦區的商品煤產量達到110.6百萬噸，同比增長4.8%，佔同期本公司商品煤總產量的70.0%。2007年神東礦區商品煤產量同比增加5.1百萬噸，佔公司商品煤產量總增量21.4百萬噸的23.8%。神東礦區通過採取加長工作面、提高設備可靠性等措施，繼續保持在全世界井工礦中的產量和井下工人生產效率的領先水平。2007年末，神東礦區擁有補連塔、大柳塔、榆家梁、哈拉溝、上灣、康家灘6個千萬噸級礦井。2007年神東礦區井下工人人均煤炭產量為29,105噸。同時，神東礦區亦非常重視對生態環境的保護，2007年神東分公司生態建設投入資金共計81.43百萬元，是歷年來投資最大、項目最多的一年，使礦區的生態環境進一步改善。

2007年准格爾礦區黑岱溝礦商品煤產量達到25.2百萬噸，同比增長7.2%。2007年准格爾礦區商品煤產量同比增加1.7百萬噸，佔公司商品煤產量總增量21.4百萬噸的8.0%。2007年，准格爾礦區在生產技術提高上取得了重要成就，不但引進了當今世界露天開採的先進工藝和設備，如輪鬥工藝、吊鬥鏟倒堆工藝以及單車載重量超過300噸的電動輪礦山用車等，同時，黑岱溝露天煤礦成功應用「拋擲爆破技術」，有效拋擲率達25%以上，節約剝離費用約15百萬元以上。2007年，准格爾礦區完成露天礦排土場復墾面積120萬平方米，復墾率達到100%。

2007年萬利礦區商品煤產量達到16.0百萬噸，同比增長233.3%。2007年萬利礦區商品煤產量同比增加11.2百萬噸，佔公司商品煤產量總增量21.4百萬噸的52.3%。萬利礦區將礦井合併與技術改造、大幅提高採礦機械化程度結合起來，技改後各煤礦綜採技術水平提高，生產能力迅速增加。萬利礦區的布爾台煤礦建設進展順利，生產系統基本形成，正在進行設備安裝，預計2008年5月投入試運行。布爾台煤礦是世界最大的一次性設計、一次性建設、一次性投產的礦井，核定礦井建設規模為每年20百萬噸。萬利礦區將是公司未來幾年產量的主要增長點之一。

2007年勝利礦區商品煤產量達到6.2百萬噸，同比增長121.4%。2007年勝利礦區商品煤產量同比增加3.4百萬噸，佔公司商品煤產量總增量21.4百萬噸的15.9%。勝利一號露天煤礦建設任務基本完成，具備一期工程設計生產能力。

在煤炭產量快速增長的同時，本集團亦繼續保持對煤礦安全生產工作的高度重視，煤炭安全生產記錄繼續保持國內乃至國際煤炭採掘行業的領先水平。2007年中國神華原煤生產百萬噸死亡率為0.006，大幅低於中國全國煤礦1.485和國有重點煤礦0.383的平均水平。所屬14個分子公司有11個連續3年杜絕了責任死亡事故；17處生產煤礦有16處全年實現了零死亡，其中有10處煤礦連續安全生產1,000天以上。2007年，中國神華所屬17處煤礦中有10個被評為全國安全高效礦井，其中6處被評為特級安全高效礦井。

2、 煤炭資源

表10.2：中國標準下煤炭資源和儲量

	開採方法	於2007年12月31日		於2006年12月31日	
		可採儲量 億噸	資源量 億噸	可採儲量 億噸	資源量 億噸
神東礦區	井工礦	70.33	118.66	61.66	103.54
萬利礦區	井工礦	5.97	10.55	6.19	10.49
准格爾礦區	露天礦	26.77	29.77	11.33	13.16
勝利礦區	井工／露天礦	11.75	21.26	11.81	21.33
合計		114.82	180.24	90.99	148.52

表10.3：JORC*標準下煤炭資源和儲量

	開採方法	於2007年12月31日		於2006年12月31日	
		可售儲量 億噸	資源量 億噸	可售儲量 億噸	資源量 億噸
神東礦區	井工礦	39.69	118.66	38.04	103.54
萬利礦區	井工礦	1.40	10.55	3.54	10.49
准格爾礦區	露天礦	23.48	29.77	9.29	13.16
勝利礦區	井工／露天礦	8.63	21.26	8.69	21.33
合計		73.20	180.24	59.56	148.52

* 按於2004年12月生效的澳洲報告礦物資源量及礦產儲量的標準(JORC標準)

於2007年12月31日，中國標準下，本集團可採儲量為114.82億噸，資源量為180.24億噸。如果按2007年原煤產量計算，本公司的煤炭資源儲採比達到68.8。

於2007年12月31日，JORC標準下，本公司可售煤炭儲量達到73.20億噸，資源量為180.24億噸。如果按2007年商品煤產量計算，本公司的煤炭資源可以開採約46年。

2007年本集團獲得准格爾礦區的哈爾烏素露天煤礦採礦許可證，增加資源量16.85億噸，中國標準下可採儲量15.67億噸，JORC標準下可售煤炭儲量10.74億噸。2007年年末，哈爾烏素煤礦礦建剝離工程基本完工，地面生產系統正在形成，預計2008年底投入試生產。

2007年本集團購買了控股股東神華集團持有的神東電力的100%股權，從而將神東電力擁有的黃玉川煤礦併入本集團神東礦區。2007年年末，黃玉川煤礦資源量15.07億噸，中國標準下可採儲量9.44億噸，JORC標準下可售煤炭儲量3.69億噸。黃玉川煤礦正在進行基本建設，預計2011年投入試生產。

3、 煤炭銷售

表10.4：分區域煤炭銷售量

		2005年 百萬噸	2006年 百萬噸	2007年 百萬噸	06-07 變化比率 %
國內銷售量		121.1	147.2	185.1	25.7
按區域	華北	49.1	47.9	82.4	72.0
	華東	57.7	66.0	67.2	1.8
	華南	8.5	24.8	26.6	7.3
	東北	4.8	7.9	8.1	2.5
	其它	0.9	0.6	0.8	33.3
按用途	電煤	87.7	115.9	145.1	25.2
	冶金	2.3	3.3	4.3	30.3
	化工	1.5	3.1	3.6	16.1
	其他	29.6	24.9	32.1	28.9
出口銷售量		23.3	23.9	24.0	0.4
	韓國	8.3	7.8	9.7	24.4
	中國台灣	6.7	6.1	6.6	8.2
	日本	4.4	4.6	5.0	8.7
	其它	3.9	5.4	2.7	(50.0)
銷售量合計		144.4	171.1	209.1	22.2

截至2007年12月31日止年度，本集團煤炭銷售量為209.1百萬噸(2006年：171.1百萬噸)，同比增長22.2%。其中，國內銷售量為185.1百萬噸，佔本集團煤炭銷售量的88.5%；出口銷售量為24.0百萬噸，佔本集團煤炭銷售量的11.5%。

表10.5：根據市場劃分煤炭銷售量和價格

煤炭銷售	2007年		2006年	
	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸	銷售量 百萬噸	銷售價格 元/噸
國內銷售量小計/加權平均價格	185.1	301.8	147.2	296.1
長約合同銷售量/加權平均價格	147.5	311.2	119.3	296.0
坑口	—	—	2.0	131.9
直達(沿鐵路線)	55.1	228.9	36.9	220.4
下水(港口FOB)	92.4	360.2	80.4	334.8
現貨銷售量/加權平均價格	37.6	265.2	27.9	296.8
坑口	13.0	101.5	5.5	110.0
直達(沿鐵路線)	10.7	289.2	9.0	285.7
下水(港口FOB)	13.9	399.3	13.4	380.8
出口銷售量/價格	24.0	398.1	23.9	381.6
煤炭銷售量合計/加權平均價格	209.1	312.9	171.1	308.1

截至2007年12月31日止年度，本集團國內銷售收入為558.57億(2006年：435.75億元)，同比增長28.2%。增加的主要原因是煤炭銷售量增加。2007年本集團國內銷售量為185.1百萬噸(2006年：147.2百萬噸)，同比增長25.7%。同期，國內銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從86.0%增加到88.5%。內銷加權平均價格為301.8元/噸(2006年：296.1元/噸)，同比增長1.9%。

截至2007年12月31日止年度,本集團內銷長約合同銷售量為147.5百萬噸(2006年:119.3百萬噸),同比增長23.6%。內銷現貨銷售量為37.6百萬噸(2006年:27.9百萬噸),同比增長34.8%。同期,內銷長約合同銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從69.7%增加到70.5%。2007年,內銷長約合同銷售加權平均價格為311.2元/噸(2006年:296.0元/噸),同比增長5.1%。內銷現貨銷售加權平均價格為265.2元/噸(2006年:296.8元/噸),同比下降10.6%。

國內下水(港口FOB)銷售是本集團國內銷售的主要形式,銷售利潤率比其他形式高。截至2007年12月31日止年度,本集團國內下水銷售量為106.3百萬噸(2006年:93.8百萬噸),同比增長13.3%。同期,國內下水銷售量佔國內銷售量的比例63.7%下降到57.4%。2007年,國內下水銷售價格為365.3元/噸(2006年:341.4元/噸),同比增長7.0%。2007年,本集團國內下水銷售量佔全國主要港口下水煤量的23.1%,繼續保持在沿海動力煤市場份額的領先優勢。

國內銷量增加是本集團受惠於國內興旺的煤炭市場,並提高市場營銷水平的結果,有利於增加本集團的盈利水平。

截至2007年12月31日止年度,本集團出口銷售收入為95.66億(2006年:91.17億元),同比增長4.9%。2007年本集團出口銷量為24.0百萬噸(2006年:23.9百萬噸),同比增長0.4%。同期,出口銷量佔全部煤炭銷售量的比例從14.0%下降到11.5%。

2007年出口銷售價格為398.1元／噸(2006年：381.6元／噸)，同比上升4.3%。上升是以下原因綜合的結果：(a)受國際煤炭市場價格走高的影響，與主要客戶簽訂的長約煤炭出口合同價相比2006年的長約煤炭出口合同價有所上升；(b)2007年人民幣兌美元匯率升值，出口銷售結算適用的加權平均美元兌換匯率為7.5863(2006年：7.9741)，升值4.9%，使得以美元定價表示的出口銷售價格在折回人民幣後有所降低。

2007年本集團對前五大出口煤炭客戶銷售量為1,658.1萬噸，佔出口銷售總量的69.1%，其中，最大客戶銷售量為604.1萬噸，佔出口銷售總量的25.2%。前五大出口煤炭客戶均為發電公司或燃料公司。

表10.6：根據客戶劃分煤炭銷售量和價格

	2007年			2006年		
	銷售量 百萬噸	佔銷售量 %	銷售價格 元／噸	銷售量 百萬噸	佔銷售量 %	銷售價格 元／噸
煤炭銷售至外部客戶	178.5	85.4	312.3	148.7	86.9	309.1
國內外外部客戶銷售	154.5	73.9	299.0	124.8	72.9	295.2
出口銷售	24.0	11.5	398.1	23.9	14.0	381.6
煤炭銷售至本集團發電業務	30.6	14.6	316.0	22.4	13.1	301.5
煤炭銷售量合計／ 加權平均價格	209.1	100.0	312.9	171.1	100.0	308.1

截至2007年12月31日止年度,本集團對外部客戶煤炭銷售收入為557.41億元(2006年:459.48億元),同比增長21.3%。增加的主要原因是煤炭銷售量增加。同期,本集團對外部客戶煤炭銷售量為178.5百萬噸(2006年:148.7百萬噸),增長20.0%,其中:國內外部客戶煤炭銷售量為154.5百萬噸(2006年:124.8百萬噸),增長23.8%。同期,對外部客戶煤炭銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從86.9%下降到85.4%。對外部客戶煤炭銷售價格從309.1元/噸增加到312.3元/噸,上升1.0%。

2007年,本集團對國內前五大外部客戶銷售量達2,168.9萬噸,佔國內銷售總量的11.7%,其中,最大外部客戶銷售量為646.6萬噸,佔國內銷售總量的3.5%。前五大國內外部客戶均為發電公司或燃料公司。

向內部發電分部銷售煤炭是本集團獨特的縱向一體化經營模式。2007年,隨著本集團擁有電廠裝機容量增加,相對應煤炭需求量增加,對本集團發電業務煤炭銷售量為30.6百萬噸(2006年:22.4百萬噸),增長36.6%。同期,對本集團發電業務銷售量佔全部煤炭銷售量的比例從13.1%增加到14.6%。對本集團發電業務銷售價格從301.5元/噸增加到316.0元/噸,增長4.8%。價格增長的主要原因是2007年沿海地區新投產機組比重高,對本集團發電業務下水煤銷售量比例上升,這部分銷售價格與坑口和直達銷售相比價格較高。2007年,發電分部耗煤量的89.7%來自本集團內部供應,其餘從外部採購。

4、 煤炭分部經營業績

(1) 經營收入

截至2007年12月31日止年度，合併抵銷前本集團煤炭分部經營收入為659.49億元（2006年：533.03億元），同比增長23.7%。增加的主要原因是2007年銷售量增加。

(2) 經營成本

表10.7：煤炭分部經營成本明細

	2007年			2006年		
	成本 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸	成本數量 百萬元	數量 百萬噸	單位成本 元/噸
從第三方採購的煤炭成本	10,719	51.9	206.5	6,777	35.4	191.4
煤炭生產成本	11,842	157.2	75.3	8,964	135.7	66.1
原材料、燃料和動力	2,874	157.2	18.3	1,830	135.7	13.5
人工成本	1,612	157.2	10.3	1,149	135.7	8.5
維修費	1,485	157.2	9.4	1,171	135.7	8.6
折舊與攤銷	2,663	157.2	16.9	2,180	135.7	16.1
其他	3,208	157.2	20.4	2,634	135.7	19.4

截至2007年12月31日止年度，本集團煤炭分部經營成本為450.17億元（2006年：345.63億元），同比增長30.2%。經營成本由從第三方採購的煤炭成本和煤炭生產成本等組成。增加的主要原因是從第三方採購煤炭量增加、自產煤炭生產成本增加、商品煤銷量增加。

煤炭分部單位煤炭生產成本為75.3元/噸（2006年：66.1元/噸），同比增長13.9%。從第三方採購煤炭單位成本為206.5元/噸（2006年：191.4元/噸），同比增長7.9%。

(3) 經營收益

截至2007年12月31日止年度，本集團煤炭經營收益為180.96億元（2006年：166.10億元），同比增長8.9%。同期，煤炭分部的營運利潤率從31.2%下降到27.4%。



(二) 鐵路

本集團充分利用自有鐵路和港口一體化的運輸系統，解決了中國其它煤炭公司普遍存在的運輸瓶頸問題，擁有業內獨一無二的競爭優勢。借助獨享的5條自有鐵路專線，本集團既可以将煤炭源源不斷運輸到港口銷售給中國各地和其它國家，也可以有充分的空間調控煤炭銷量，佔領以中國沿海地區為主的目標市場，為客戶提供穩定、充足的煤炭產品。

1、 鐵路運營

表10.8：鐵路運輸周轉量

	2005年 十億噸公里	2006年 十億噸公里	2007年 十億噸公里	06-07 變化比率 %
自有鐵路	84.3	99.0	116.7	17.9
神朔鐵路	23.6	26.7	29.4	10.1
朔黃-黃萬鐵路	51.2	60.0	72.7	21.2
大准鐵路	6.1	8.6	9.8	14.0
包神鐵路	3.4	3.7	4.8	29.7
國有鐵路	23.8	25.4	25.1	(1.2)
煤炭運輸周轉量合計	108.1	124.4	141.8	14.0

本集團目前擁有並經營著朔黃鐵路、神朔鐵路、大准鐵路、包神鐵路、黃萬鐵路五條鐵路，總營運里程近1,367公里。其中，神朔——朔黃鐵路是中國兩條主要的西煤東運鐵路大通道之一。本集團主要通過自有鐵路運輸煤炭，同時也通過國有鐵路運輸部分煤炭。

2007年本集團的煤炭運輸總周轉量為141.8十億噸公里（2006年：124.4十億噸公里），增長14.0%。其中，本公司自有鐵路的煤炭運輸周轉量為116.7十億噸公里（2006年：99.0十億噸公里），增長17.9%。自有鐵路煤炭運輸周轉量佔煤炭運輸總周轉量的比例為82.3%，比2006年的79.6%有所上升。

2、 鐵路分部經營業績

(1) 經營收入

截至2007年12月31日止年度，合併抵銷前本集團鐵路分部經營收入為162.10億元（2006年：129.58億元），同比增長25.1%。其中，鐵路分部為內部運輸煤炭產生收入為147.55億元（2006年：117.04億元），同比增長26.1%，佔鐵路分部經營收入91.0%。同時，本集團利用部分鐵路線的富餘運力，為第三方提供運輸服務，獲得運輸收入。2007年鐵路分部經營收入增加，主要原因是運輸量增加，鐵路運費變動不大。

(2) 經營成本

表10.9：鐵路經營成本

	2007年 百萬元	2006年 百萬元
原材料、燃料和動力	1,490	1,102
人工成本	993	717
維修費	990	1,140
折舊與攤銷	1,371	1,132
外部運輸費	201	158
其他	911	799
內部運輸業務成本	5,956	5,048
外部運輸業務成本	846	636
小計	6,802	5,684
其他	131	132
經營成本	6,933	5,816

截至2007年12月31日止年度，本集團鐵路分部經營成本為69.33億元（2006年：58.16億元），同比增長19.2%。其中主要由煤炭運輸成本構成。煤炭運輸成本增加的主要原因是自有鐵路運量增加，燃料動力成本增加，以及購置新機車和大准鐵路站台改造後折舊增加。

鐵路分部的單位運輸成本為0.058元／噸公里（2006年：0.057元／噸公里）同比增長1.8%，增加的主要原因是原材料、燃料和動力、人工成本增加，同時，維修費用的減少抵消部分上述成本增長的影響。

(3) 經營收益

截至2007年12月31日止年度，本集團鐵路分部經營收益為85.81億元（2006年：65.37億元），同比增長31.3%。同期，鐵路分部的營運利潤率從50.4%上升到52.9%。



13

(三) 港口

本集團除了擁有自有鐵路煤炭運輸專線以外，還擁有黃驊港和神華天津煤碼頭，年下水煤能力超過1億噸。

1、 港口運營

表10.10：港口下水煤量

	2005年 百萬噸	2006年 百萬噸	2007年 百萬噸	06-07 變化比率 %
自有港口	67.1	80.8	100.4	24.3
黃驊港	67.1	79.2	81.2	2.5
神華天津煤碼頭	–	1.6	19.2	1,100.00
第三方港口	33.2	36.9	29.9	(19.0)
秦皇島港	17.7	21.2	18.2	(14.2)
天津港	15.5	14.7	10.7	(27.2)
其他	–	1.0	1.0	–
港口下水煤量合計	100.2	117.7	130.3	10.7

本集團擁有並經營黃驊港和神華天津煤碼頭，它們已經成為本集團煤炭銷往國內沿海市場和海外市場的主要中轉海港。其中，黃驊港是中國第二大煤炭下水港口。此外，本集團還通過秦皇島港、天津港等第三方港口運輸煤炭。

2007年本集團港口下水煤量達130.3百萬噸，佔本公司全年商品煤銷售量的62.3%。其中，公司自有港口黃驊港和神華天津煤碼頭共完成下水煤量100.4百萬噸，同比增加19.6百萬噸，增長24.3%，佔公司總下水量的77.1%。

2006年末投入運營的神華天津煤碼頭3個泊位，在2007年逐步提升煤炭吞吐能力，下水煤量增加到19.2百萬噸。2007年9月神華天津煤碼頭一期工程順利通過交通部工程驗收。2007年神華天津煤碼頭裝載15萬噸級以上船舶9艘，作業的快捷、高效獲得船方的一致好評。

2、 港口分部經營業績

(1) 經營收入

截至2007年12月31日止年度，合併抵銷前本集團港口分部經營收入為19.81億元（2006年：15.69億元），同比增長26.3%。其中，港口分部為內部運輸煤炭產生收入為18.78億元（2006年：14.94億元），同比增長25.7%，佔港口分部經營收入94.8%。2007年港口分部經營收入增加，主要原因是運輸量增加，港口運費變動不大。

(2) 經營成本

表10.11：港口經營成本

	2007年 百萬元	2006年 百萬元
原材料、燃料和動力	207	117
人工成本	72	39
維修費	88	105
折舊與攤銷	562	429
其他	380	428
內部運輸業務成本	1,309	1,118
外部運輸業務成本	62	46
其他業務成本	7	-
經營成本	1,378	1,164

截至2007年12月31日止年度，本集團港口分部經營成本為13.78億元（2006年：11.64億元），同比增長18.4%。增加的主要原因是自有港口運輸量增加，神華天津煤碼頭投產後折舊增加。

港口分部的單位運輸成本為13.0元／噸（2006年：13.8元／噸）同比下降5.8%，下降的主要原因是運輸量增加產生的經濟規模效益而使單位運輸費減少。

(3) 經營收益

截至2007年12月31日止年度，本集團港口分部經營收益為3.76億元（2006年：1.93億元），同比上升94.8%。同期，港口分部的營運利潤率從12.3%上升到19.0%。



(四) 發電

1. 電力生產

表10.12：電廠裝機容量

地理位置	於2006年	2007年 新增 裝機容量 兆瓦	於2007年12月31日		
	12月31日 (重述) 裝機容量 兆瓦		裝機容量 兆瓦	權益 裝機容量 兆瓦	
黃驊電力	河北	1,200	-	1,200	612
盤山電力	天津	1,000	-	1,000	332
三河電力	河北	700	600	1,300	365
國華准格爾	內蒙古	660	660	1,320	896
北京熱電	北京	400	-	400	204
准能電力	內蒙古	200	-	200	116
綏中電力	遼寧	1,600	-	1,600	1,040
寧海電力	浙江	2,400	-	2,400	1,440
錦界能源	陝西	600	1,200	1,800	1,260
神木電力	陝西	200	-	200	102
台山電力	廣東	3,000	-	3,000	2,400
神東煤炭	內蒙古	324	-	324	301
神東電力	內蒙古	347	-	347	218
裝機容量合計		12,631	2,460	15,091	9,286

表10.13：2007年電廠綜合業務指標

	所在電網	總發電量	總售電量	平均利用小時	售電標準煤耗
		億千瓦時	億千瓦時	小時	克/千瓦時
黃驊電力	華北電網	64.8	61.5	5,396	326
盤山電力	華北電網	59.5	55.9	5,952	328
三河電力	華北電網	46.6	43.5	5,547	328
國華准格爾	華北電網	41.8	38.4	5,057	330
北京熱電	華北電網	25.5	22.6	6,363	285
准能電力	華北電網	12.3	11.1	6,169	398
綏中電力	東北電網	104.7	99.1	6,542	328
寧海電力	華東電網	141.7	133.5	5,905	323
錦界能源	西北電網	53.7	48.8	5,589	343
神木電力	西北電網	13.9	12.6	6,926	394
台山電力	南方電網	192.6	180.9	6,420	319
神東煤炭	西北電網	18.6	16.3	5,755	398
神東電力	西北電網	21.6	19.3	6,231	441
合計/加權平均		797.4	743.5	5,995	332

本集團積極發展與煤炭業務有協同效應的清潔火電業務，於2007年12月31日，本集團控制及經營13家燃煤發電廠，總裝機容量及權益裝機容量分別為15,091兆瓦及9,286兆瓦，同比增長19.5%和23.6%。權益裝機容量佔總裝機容量的61.5%。期末本集團平均單機容量達到351兆瓦，同比增加10兆瓦。

2007年本集團的總發電量為797.4億千瓦時，同比增加218.8億千瓦時，增長了37.8%；總售電量為743.5億千瓦時，同比增加204.4億千瓦時，增長了37.9%；機組平均利用小時數達到5,995小時，同比下降92小時，但仍然保持中國同業的領先水平，比同期全國火電設備平均利用小時5,316小時高出679小時。

2007年本集團發電業務燃煤消耗量34.1百萬噸，其中，耗用神華煤為30.6百萬噸，佔89.7%。售電標準煤消耗率為332克／千瓦時，燃煤效率與2006年基本持平。

本集團發電分部亦非常重視環保和高新技術運用，致力於發展清潔火電業務。截至2007年底，發電分部87%的機組加裝和運營了脫硫裝置，該項指標在全國居於首位；82.5%的燃煤機組均配置了除塵效率大於99%的靜電除塵器。2007年，三河電力二期成功應用煙塔合一技術，降低設計和建設成本1800萬元以上；正在實施的1,000兆瓦機組石灰石—石膏濕法脫硫技術和萬噸級低溫多效海水淡化技術可分別節省基建投資10百萬元和55百萬元。本集團發電業務已經應用了包括煤電一體化、空冷技術、煙塔合一、中水利用、脫硫脫硝技術等多項技術和措施，減少排放，提高生產效率。

2. 工程進展

三河電力二期工程2×300兆瓦燃煤機組，採用100%煙氣脫硫、脫硝系統，以城市污水為冷卻水源並應用先進的「煙塔合一」技術。本工程#3機組和#4機組分別於2007年8月31日和2007年11月10日順利通過168小時滿負荷試運行。

國華准格爾三期擴建工程擴建規模為2×330兆瓦燃煤機組。本工程#3機組和#4機組分別於2007年9月26日和2007年9月30日順利通過168小時滿負荷試運行。

錦界能源二期工程建設規模2×600兆瓦燃煤機組。本工程#3機組和#4機組分別於2007年5月1日和2007年12月22日順利通過168小時滿負荷試運行。

三河電力二期、國華准格爾三期和錦界能源二期項目均實現脫硫同步投產,三河電力二期工程還實現了脫硝同步投產。

此外,本集團發電分部在2007年8月收購了神華集團擁有的神東煤炭和神東電力的全部股權,分別增加裝機容量324兆瓦和347兆瓦。這兩家公司共有4台共540兆瓦的機組採用煤矸石發電,屬於煤炭綜合利用環保項目。

除燃煤發電以外,本集團還運營一家燃氣電廠—余姚電力。2007年余姚電力裝機容量為780兆瓦,發電量2.96億千瓦時,上網電價396.6元/千瓦時。

3. 發電分部經營業績

(1) 經營收入

截至2007年12月31日止年度,合併抵銷前本集團發電分部經營收入為243.87億元(2006年:173.81億元),同比增長40.3%。增加的主要原因是本集團售電量增加,和2006年6月,國家實行煤電價格聯動政策調高電價的影響。

表10.14: 電廠售電電價

		2007年	2006年
		售電電價	(重述)
	所在電網	元/兆瓦時	售電電價
			元/兆瓦時
黃驊電力	華北電網	295	299
盤山電力	華北電網	340	337
三河電力	華北電網	299	307
國華准格爾	華北電網	217	205
北京熱電	華北電網	375	377
准能電力	華北電網	176	170
綏中電力	東北電網	302	297
寧海電力	華東電網	363	347
錦界能源	西北電網	216	211
神木電力	西北電網	247	244
台山電力	南方電網	382	371
神東煤炭	西北電網	216	220
神東電力	西北電網	199	182
加權平均		321	312

(2) 經營成本

截至2007年12月31日止年度，合併抵銷前本集團發電分部經營成本為167.53億元（2006年：114.61億元），同比增長46.2%。增加的主要原因是沿海電廠比如：台山電力、寧海電力和黃驊電力燃料用量增加並且其單位成本高於本集團的平均水平，燃料價格上升；新投產發電機組，使得折舊增加，新聘用員工使得人工成本增加。

表10.15：電廠燃煤成本和標煤單價

運營電廠	所在電網	2007年		2006年 (重述)	
		燃料成本 元/兆瓦時	標煤單價 元/噸	燃料成本 元/兆瓦時	標煤單價 元/噸
黃驊電力	華北電網	136	419	124	370
盤山電力	華北電網	134	405	122	369
三河電力	華北電網	133	403	119	367
國華准格爾	華北電網	77	233	69	214
北京熱電	華北電網	111	389	95	354
准能電力	華北電網	93	226	85	213
綏中電力	東北電網	158	479	141	430
寧海電力	華東電網	178	548	164	499
錦界能源	西北電網	67	191	82	238
神木電力	西北電網	61	154	58	147
台山電力	南方電網	174	547	157	493
神東煤炭	西北電網	40	101	21	36
神東電力	西北電網	68	154	60	127
加權平均		140	431	132	386

(3) 經營收益

截至2007年12月31日止年度，本集團發電分部經營收益為58.75億元（2006年：44.96億元），同比增長30.7%。同期，發電分部的營運利潤率從25.9%下降到24.1%。下降的主要原因是平均利用小時降低，燃料價格上升。

四、 合併經營業績

(一) 合併利潤表說明

1、 經營收入

表10.16：經營收入明細

	2007年	2006年 (重述)	變化比例
經營收入	百萬元	百萬元	%
煤炭收入	55,741	45,948	21.3
電力收入	23,922	17,056	40.3
其他收入	2,444	2,182	12.0
合計	82,107	65,186	26.0

截至2007年12月31日止年度，本集團的經營收入為821.07億元(2006年：651.86億元)，同比增長26.0%。增加的主要原因是煤炭產銷量增加；新機組投產，售電量增加。同期，煤炭收入佔經營收入比例為70.5%下降到的67.9%，電力收入佔經營收入比例從26.2%上升至29.1%。

2007年，本集團前五名客戶銷售收入總額為215.49億元，佔本集團全部銷售收入的26.2%。

2、 經營成本

表10.17：經營成本明細

	2007年	2006年 (重述)	變化比例
	百萬元	百萬元	%
從第三方採購的煤炭成本	10,719	6,935	54.6
原材料、燃料及動力	6,276	3,764	66.7
人工成本	3,960	2,677	47.9
折舊及攤銷	7,785	6,456	20.6
維修費	3,612	3,187	13.3
運輸費	6,845	6,259	9.4
其他	4,576	3,777	21.2
合計	43,773	33,055	32.4

截至2007年12月31日止年度本集團的經營成本為437.33億元(2006年：330.55億元)，同比增長32.4%。

增加的主要原因是：

- (1) 從第三方採購的煤炭成本大幅上升的主要原因是2007年從第三方採購的煤炭量同比上升46.6%，及採購煤價同比上升7.9%。
- (2) 原材料、燃料及動力增加的主要原因是隨著礦井開採的延伸，煤炭產量的增加，配件、原材料和燃料的使用量相應增加；鐵路隨運輸量增加，燃料使用量增加；以及電力發電量增加，從本集團煤炭分部以外採購的煤炭量增加。
- (3) 人工成本增加的主要原因是因公司業績上升調整工資，電廠、煤礦增加僱員。
- (4) 折舊及攤銷增加的主要原因是新機組投產，以及萬利礦區技改後，設備和井下建築物有所增加。
- (5) 維修費增加的主要原因是發電分部增加設備檢修。
- (6) 運輸費增加的主要原因是隨著煤炭銷售量增加，國有鐵路運輸量增加。
- (7) 其他費用增加的主要原因是隨著商品煤產量增加，洗選加工費增加；搬遷補償費及新增政府收費的影響，如可持續發展基金、環境保護基金和煤礦轉產基金。

2007年，本集團前五名供應商採購金額為92.72億元，佔年度採購總額的16.4%。

3、 銷售、一般及管理費用

截至2007年12月31日止年度，本集團銷售、一般及管理費用為51.44億元(2006年：43.59億元)，同比增長18.0%。增加的主要原因是人工成本及存貨減值準備的增加引起的。

4、 所得稅

截至2007年12月31日止年度，本集團所得稅為67.42億元(2006年：53.94億元)，同比增長25.0%。增加的主要原因是利潤總額增加，相應所得稅費用增加；實際稅率略有上升。

5、 本公司股東應佔本年利潤

截至2007年12月31日止年度，本公司股東應佔本年利潤為205.81億元(2006年：176.44億元)，同比增長16.6%。

(二) 合併資產負債表說明

1、 物業、廠房及設備

於2007年12月31日，本集團物業、廠房及設備為1,310.59億元(2006年：1,133.71億元)，同比增長15.6%。增加的主要原因是萬利礦區改造項目完成；錦界能源二期工程完工；新投產的發電機組。

於2007年12月31日，本集團物業、廠房及設備佔總資產的比重為54.8%(2006年：65.8%)，同比下降11.0個百分點。

於2007年12月31日，建築物淨額佔物業、廠房及設備淨額的9.8%；煤炭礦井構築物和採礦權淨額佔物業、廠房及設備淨額的12.1%；與煤炭礦井相關的機器和設備淨額佔物業、廠房及設備淨額的13.0%；發電裝置及其機器和設備淨額佔物業、廠房及設備淨額的34.3%；鐵路及港口運輸構築物淨額佔物業、廠房及設備淨額的29.0%；傢具、固定裝置、汽車及其他設備淨額佔物業、廠房及設備淨額的1.8%。

2、 在建工程

於2007年12月31日，本集團在建工程為223.58億元(2006年：151.85億元)，同比增長47.2%。增加的主要原因是本集團正在建設准格爾礦區哈爾烏素露天礦、萬利礦區布爾台礦；以及部分電力項目。

於2007年12月31日，本集團在建工程佔總資產的比重為9.4%(2006年：8.8%)，同比增長0.6個百分點。

3、 存貨

於2007年12月31日，本集團存貨為63.37億元(2006年：48.80億元)，同比增長29.9%。增加的主要原因是煤炭生產的備品備件增加。

於2007年12月31日，本集團存貨佔總資產的比重為2.7%(2006年：2.8%)，同比下降0.1個百分點。

4、 應收賬款及應收票據

於2007年12月31日，本集團應收賬款及應收票據為66.42億元(2006年：52.77億元)，同比增長25.9%。增加的主要原因是發電分部收入增加，其結算期較其他分部長。

於2007年12月31日，本集團應收賬款及應收票據佔總資產的比重為2.8%(2006年：3.1%)，同比下降了0.3個百分點。

5、 貸款

表10.18：貸款

	於2007年 12月31日	於2006年 12月31日 (重述)
	百萬元	百萬元
短期貸款及一年內到期的長期貸款	10,196	16,392
長期貸款，扣除一年內到期的部分	49,718	42,427
貸款總額	59,914	58,819
減：現金及現金等價物	53,404	15,758
原到期日為三個月以上的定期存款	32	8
貸款淨額	6,478	43,053

於2007年12月31日，本集團人民幣貸款餘額為544.56億元，日元貸款餘額折合人民幣為51.44億元，美元貸款餘額折合人民幣為3.14億元。

6、 資本結構

於2007年12月31日，本集團資產負債率(總負債／總資產)為37.3%(2006年：48.2%)，同比降低10.9個百分點。利息保障倍數(息稅前利潤／利息支出)為8.69倍(2006年：9.10倍)。

(三) 合併現金流量表說明

於2007年12月31日，本集團現金及現金等價物為534.04億元(2006年：157.58億元)，增加238.9%。

經營活動所得的現金淨額從截至2006年12月31日止年度的220.69億元增加到截至2007年12月31日止年度的256.26億元，增長16.1%。增加的主要原因是銷售收入的增加。

投資活動所用的現金淨額從截至2006年12月31日止年度的淨流出275.58億元增加到截至2007年12月31日止年度的淨流出299.33億元，增長8.6%。增加的主要原因是固定資產投入增加及購買子公司支付的現金的增加。

融資活動所得的現金淨額從截至2006年12月31日止年度的淨流入3.12億元增加到截至2007年12月31日止年度的淨流入419.53億元。增加的主要原因是2007年本集團發行18億股A股，獲得融資收入淨額659.88億元。

五、 主要子公司、參股公司的經營情況及業績

序號	公司(單位) 名稱	業務性質	主要產品 或服務	註冊資本 (萬元)	總資產 (萬元)	淨資產 (萬元)	淨利潤(歸屬 於母公司) (萬元)
1	中電國華電力股份有限公司	電力企業	生產及銷售電力	163,676.02	1,196,774.21	398,211.21	23,536.46
2	廣東國華粵電台山發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	270,000.00	1,131,601.84	331,173.51	136,750.21
3	河北國華滄東發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	100,000.00	596,453.95	139,848.32	20,112.13
4	浙江國華浙能發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	175,340.00	1,167,023.85	259,375.14	76,903.30
5	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	17,000.00	207,601.29	5,790.92	-26,899.82
6	河北國華定洲發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	93,073.00	429,570.90	123,521.64	20,480.55
7	綏中發電有限責任公司	電力企業	生產及銷售電力	262,453.00	809,207.08	279,567.10	14,363.45
8	神華准格爾能源有限責任公司	電力企業、 煤礦經營	煤炭開採及發展； 生產及銷售電力	710,234.33	1,188,382.71	1,034,517.41	161,055.94
9	神華北電勝利能源有限公司	煤礦經營	煤炭開採及發展	52,500.00	164,088.47	64,610.10	10,157.01
10	北京神華昌運高技術配煤有限公司	技術服務	配煤技術研究	20,000.00	53,765.55	52,253.79	35,570.55
11	北京神華恒運能源科技有限公司	煤炭運銷	煤炭採購與銷售	5,000.00	84,807.51	14,835.16	98,351.59
12	神華集團神府東勝煤炭有限責任公司	綜合服務	提供綜合服務	21,500.00	304,746.42	113,278.94	11,385.19
13	神華黃驊港務有限責任公司	港口	提供港口服務	182,000.00	731,341.08	174,977.79	14,750.07
14	朔黃鐵路發展有限責任公司	鐵路運營	提供運輸服務	588,000.00	1,868,856.03	923,688.27	338,505.86
15	神華包神鐵路有限責任公司	鐵路運營	提供運輸服務	100,387.00	222,262.71	131,607.95	17,081.72

本公司持有朔黃鐵路52.7%股權。朔黃鐵路是運輸本公司煤炭的主要鐵路之一。2007年，朔黃鐵路公司營業收入達到79.60億元，營業利潤達到49.03億元，歸屬於母公司的淨利潤33.57億元，佔本年度歸屬於本公司股東的淨利潤197.66億元的17.0%。

本報告期內，本公司收購了神華集團持有的神東煤炭及神東電力100%的股權，詳情請見第十四章第(三)部分「本報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項」之第1項。

六、 未來發展戰略和經營計劃

(一) 2008年宏觀經濟和行業環境展望

展望2008年，中國經濟仍將保持快速增長，為公司業務發展提供了良好的外部環境。

- 1、 從國內煤炭市場來看，2008年中國經濟的快速增長使能源需求強勁增長。主要用煤行業對煤炭仍將保持旺盛需求。煤炭供應方面，國家嚴控煤炭固定資產投資和煤炭鐵路運輸瓶頸將對煤礦產能釋放有所制約。預計2008年全國煤炭供需將保持總體平衡、量價高位波動的態勢，受鐵路運輸瓶頸和季節因素影響，不同地區、部分時段、部分煤種供應偏緊或富餘的狀況將同時存在。受政策性成本上升等因素影響，煤炭價格仍存在進一步上漲的可能性。
- 2、 從亞太煤炭市場來看，2008年亞太地區煤炭市場將呈現需求旺盛、供應偏緊的態勢。主要煤炭進口國的煤炭消費和進口都呈現增長態勢，而澳大利亞受運力制約和印度尼西亞煤炭供應受雨季等因素影響，導致煤炭供應增長緩慢，加上中國煤炭進出口格局的變化，亞太地區煤炭供應呈現緊張格局。預計2008年煤炭供應出現季節性、時段性偏緊的格局，現貨煤炭價格保持高位震盪，合約煤價同比上漲。
- 3、 從國內電力市場來看，2008年全國電力供需基本平衡，全國局部地區、部分時段電力供應緊張和富餘的情況同時存在，電力供應緊張現象會進一步減少。從區域分佈來看，華北、華東電網電力供需基本平衡；華中、東北、西北電網電力總體富餘；南方電網電力供需偏緊；浙江、廣東等局部地區仍將出現電力供應緊張局面。

(二) 2008年經營目標與經營策略

圍繞「做強做大、打造輝煌」，創建世界領先的綜合性能源公司這一戰略目標，公司的總體經營發展戰略包括：選擇性地收購高質量的煤炭資源，保持煤炭生產高速增長，擴大內部運輸網絡，加強客戶關係管理和市場營銷，選擇性地發展電力業務以及注重企業社會責任。通過以上戰略提升企業核心競爭力，實現持續快速健康發展。公司2008年的經營目標是：保持公司各板塊業務的協調、快速發展，利潤保持穩定增長。公司商品煤產量達到177百萬噸，同比增加12.0%；煤炭銷量達到224百萬噸，同比增加7.1%；全年發電量達到978億千瓦時，同比增加22.6%。

為實現以上經營目標，公司重點實施以下經營策略：

- 1、 加快業務發展。一是加快現有項目的進程。積極爭取新資源和新礦井的核准，抓好項目前期核准和證照辦理。二是抓好投資管理，協調各業務板塊發展規模。三是選擇優質的、具有市場吸引力的國內煤炭、鐵路、港口和電力項目，積極推進並購。同時審慎發展海外項目，拓展公司發展空間。
- 2、 強化經營管理，實現降本增效。

業務方面，在煤炭和運輸板塊，保持現有礦井的穩產高產並組織好各礦區生產，實現煤炭業務產量目標；提高既有鐵路和港口的運輸能力，加大擴能改造力度，加快鐵路新線建設步伐。在電力板塊，抓好機組檢修，確保機組穩定經濟運行；努力降低運營成本，克服環保政策等帶來的成本壓力；積極應對競價上網和節能調度，力爭使公司機組平均利用小時數高於全國平均水平。

財務方面，一是積極推進戰略型財務體系建設。提高定期財務報告的準確性和預見性，強化財務決策支持作用；積極推進資金集中管理，不斷提高公司控制力。二是進一步強化成本計劃管理，嚴格控制計劃外開支，降低可控成本。

營銷策略上，調整合同、銷售方式，積極推行議價機制，適當提高煤炭價格。電力市場上積極應對競價上網和節能調度，爭取有利上網價格。

- 3、 規範企業運行，提升公司治理水平。加快管理流程的梳理與再造，實現精細化管理和標準化管理，提高公司整體管控能力。以推進戰略型財務體系建設為試點，帶動體制和機制的創新。加強內控建設，嚴防企業風險。2008年，積極穩妥、有重點地推進分(子)公司的內控體系建設，落實《內部控制手冊》和《自我評估手冊》的要求。

七、 資本開支

表 10.19：資本開支完成和計劃

	2007年(註) 完成 百萬元	佔有比例 %	2008年 計劃 百萬元	佔有比例 %
煤礦分部	15,823	52.7	13,840	34.8
鐵路分部	2,960	9.8	7,680	19.3
港口分部	504	1.7	1,170	2.9
發電分部	10,703	35.6	16,860	42.4
公司及其他	61	0.2	230	0.6
合計	30,051	100.0	39,780	100.0

註： 未包含支付的預付土地租賃費的936百萬元。

2008公司將以主動務實的態度爭取更多戰略性資源。2008年公司資本開支按照先保證續建項目投資，然後投資已獲得國家核准和公司批准的新開工項目的原則制定。

2008年資本開支的重點是：

- (1) 繼續完善在建礦井建設和已投產礦井的技術改造，以煤炭開採和建設為重點，獲取新資源及新礦井的核准。
- (2) 加快既有鐵路改造力度，提高鐵路的運輸能力，同時加快鐵路新線建設步伐。採用萬噸列車和C80及大馬力機車等新型裝備，重點解決神朔鐵路瓶頸制約的問題。
- (3) 不失時機的抓住優質電源點的選取和建設，對電力項目上採取適度從緊的原則。

本集團目前有關日後資本開支的計劃可隨著本公司業務計劃的發展、本集團投資項目的進展、市場條件、本集團對未來業務條件的展望及獲得必要的許可證與監管批文而有所變動。除了按法律所要求之外，本集團概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款、A股首次公開發行的部分所得款項，以及其它債務及股本融資來滿足資本開支的資金需求。

八、 公司面臨主要風險

(一) 宏觀經濟週期性波動的風險

從歷史上看，我國國民經濟的發展具有週期性波動的特徵，本公司所處的煤炭和電力行業作為國民經濟的基礎性行業，行業發展與國民經濟的景氣程度有很強的相關性，即經濟發展速度快，將刺激煤炭和電力消費的增長，反之則抑制煤炭和電力消費的增長，進而影響本公司的業績，給本公司的生產經營帶來一定的風險。

(二) 煤炭和電力行業競爭的風險

煤炭行業的競爭體現在多個方面，主要包括：煤田賦存條件、煤質煤種、生產效率、成本、配煤能力、品牌和服務。本公司的煤炭業務在國內外市場上都面臨著其他煤炭生產商的競爭。在國內市場，部分競爭對手由於靠近沿海地區，其將煤炭運往目標市場的成本較低而具有競爭力；另外，部分地方小煤炭生產商由於安全措施投入較少等原因而具有成本競爭力；國內的煤炭生產商還在獲取資源方面與本公司發生競爭。在國際市場，一些國外的競爭對手可能在市場渠道、品牌等方面比本公司更具優勢。

本公司的電力業務主要與國內發電商競爭，主要對手包括中國五大發電集團及其他獨立發電商。中國五大發電集團2006年底的總裝機容量約佔全國總裝機容量的39.1%，與其相比，本公司的電力業務規模相對較小，在爭奪新項目的開發權上可能處於不利位置。此外，電廠之間在爭取有利的電量調度和更高的上網電價方面的競爭也很激烈，如果公司競爭不力，業務發展將會受到限制，並且收入和盈利能力也會受到不利影響。此外，如果未來國家電價改革逐步取消上網電價審批和上網電量計劃分配制度，實現競價上網，本公司競價上網電量電價可能低於相應計劃電量電價。如果競價上網未來在全國範圍內實施，將會加劇國內發電商之間的價格競爭。

(三) 運力不足的風險

除自有鐵路和港口運輸系統外，本公司還有部分煤炭通過第三方鐵路和港口系統來運輸。目前，第三方鐵路和港口還不能全部滿足國內煤炭運輸需要。本公司曾經在使用第三方運輸系統向客戶運輸煤炭的過程中發生過延誤。公司不能保證未來不會發生類似問題。

(四) 成本上升的風險

公司的經營成本隨著生產和銷售的擴大而增加，包括選煤及採礦費、煤炭開採服務支出、銷售稅金及附加、環保費用、資源補償費、原材料、燃料及動力、人工成本、增加煤炭國有鐵路運輸量以及港雜費和海運費等方面。如果公司營業收入增長不能完全抵消經營成本的增加，可能對公司的經營業績產生負面影響。此外，國家正在山西省進行煤炭工業可持續發展政策措施試點，實施煤炭資源有償使用，徵收可持續發展基金、礦山環境治理恢復保證金和煤礦轉產發展資金，如果國家在全國範圍內實施這些政策措施，將可能進一步增加公司的生產成本。同時，國家正推進將資源稅徵收方式由「從量計徵」改為「從價計徵」，如果該政策實施，資源稅率將會提升，從而加大公司的成本支出，影響公司業績。

(五) 環保責任

本集團已在中國運營多年。中國已全面實行環保法規，該等法規均影響到煤炭及發電業務的營運。未來的環保立法目前尚無法估計，但可能會對本集團產生重大的影響。但是，根據現有的立法，本集團管理層認為，除已計入財務報表的數額外，目前並不存在可能對本集團財務狀況產生重大負面影響的環保責任。

(六) 貸款利率調整帶來風險

中央政府根據國內外經濟形勢和宏觀調控任務的要求，2008年要實行穩健的財政政策和從緊的貨幣政策。因此，2008年仍存在加息可能和較大加息空間，貸款利率調整將增加公司的利息支出。

(七) 匯率風險

公司經營業務受到人民幣匯率波動的影響。2007年，全年發生外幣債務匯兌收益4.40億元。全年出口受匯率影響減少收入4.46億元；全年進口設備受匯率影響節約進口設備成本1.19億元。綜合以上因素，2007年匯率變化對公司產生1.29億元的收益。如果人民幣匯率進一步上漲或出現下降，將影響本公司的當期損益。

目前，境內可用對沖匯率風險的金融工具比較缺乏，在一定程度上限制了本公司管理匯率風險的能力。

(八) 集團保險

依據本集團所瞭解的中國礦業企業的行業慣例，截至2007年12月31日止年度本集團為部分煤炭業務的物業、設備或存貨投保火災、債務或其它財產保險。本集團為在本集團物業內的意外或與本集團若干發電廠及汽車的業務有關的意外所產生的人身傷害或環境損害投保業務中斷險或第三方責任保險。在運輸業務方面，本集團為貨車投保財產保險，並在黃驊港投保了車輛險。此外，本集團為僱員投保職業意外、醫療、第三方責任及失業保險，符合有關規例的要求。

本集團為所經營的所有發電廠投保了保險，包括財產、利潤損失、廠房及設備、工傷以及第三方責任。本集團會繼續審查及評估本身的風險組合，並根據需要及中國保險行業慣例，對保險行為作出必要及適當調整。

B、 公司投資情況

報告期公司資本開支總額為300.51億元，比上年增加37.34億元，增加比例為14.2%。

(一) 募集資金使用情況

公司於2007年9月首次公開發行18億股A股，每股發行價為36.99元。本次募集資金淨額為659.88億元，募集資金已於2007年9月28日到位。報告期內募集資金使用額為244.34億元，其中用於投資的金額為84.34億元，用於補充公司運營資金和一般商業用途資金的金額為160.00億元。尚未使用募集資金餘額415.54億元。募集資金的使用項目包括：

	承諾項目名稱(包括招股說明書等承諾募集資金項目和後續變更項目)	是否屬於變更	承諾投入金額(萬元)	實際投入金額(萬元)	產生收益情況	是否符合計劃進度	是否符合預計收益
煤炭	哈拉溝煤礦項目	否	169,300	169,300		符合	
	布爾台煤礦建設項目	否	344,815	197,202		符合	
	哈爾烏素露天煤礦項目	否	538,600	244,313		符合	
	小計		1,052,715	610,815			
鐵路	建設TDCS調度指揮系統		2,028			符合	
	包神鐵路石圪台至瓷窑灣段鐵路增建第二線	否	4,553	4,553		符合	
	包神鐵路東勝至石圪台段鐵路增建二線		5,311			符合	
	購置電力機車	否	16,800	16,800		符合	
	義井變電站電能污染治理	否	3,649	3,649		符合	
	貨車管理信息系統		547			符合	
	神朔鐵路紅外線探測加密工程		300			符合	
	購置運煤敞車C70	否	160,000	148,943		符合	
	小計		193,188	173,945			
	港口	黃驊港翻車機完善工程		4,426			符合
小計		4,426					
電力	河北三河電廠二期工程		31,602			符合	
	內蒙古國華准格爾電廠擴建工程	否	35,400	33,394		符合	
	浙江寧海電廠二期工程	否	105,822	20,340		符合	
	陝西錦界煤電一體化項目二期		64,050			符合	
	河北黃驊電廠二期工程	否	48,690	4,950		符合	
	河北定洲二期		45,500			符合	
	遼寧綏中二期		87,482			符合	
小計		418,546	58,684				
合計		1,668,875	843,444				
其他	補充公司運營資金和一般商業用途	否	1,600,000	1,600,000	不適用	不適用	不適用
	戰略性資產的收購	否	3,329,963		不適用	不適用	不適用
總合計		6,598,838	2,443,444				

按照公司《募集資金使用管理制度》，公司對募集資金實行了專戶存放、規範使用、嚴格管理。公司在工商銀行、中國銀行、建設銀行及交通銀行各開立了一個活期專用賬戶，用於存放A股募集資金，在募集資金尚未使用時，亦將其中一部份資金以定期存款、七天通知存款的形式專戶存放。

於2007年12月31日，公司存放在募集資金專戶中的資金餘額合計為419.70億元，略高於募集資金餘額，原因是利息收入等。

(二) 非募集資金項目情況

- 1、**神東煤炭分公司榆家梁4³煤工程**
該項目投資總額為6.8億元。2007年完成投資1.0億元。截至2007年末，主要完成井筒、大巷工程、地面土建工程和部分安裝工程。該項目預計於2008年完工。
- 2、**神東煤炭分公司上灣煤礦煤液化工程原料煤基地建設項目**
該項目投資總額為20.1億元，項目一期建設規模為13.5百萬噸／年。2007年完成投資8.50億元。截至2007年末，主要完成煤液化系統首採工作面大巷掘進、機頭硐室及工作面安裝、三盤區硐室工程、煤液化主斜井工程、設備購置和安裝工程及地面洗選系統工程。
- 3、**神東煤炭分公司石圪台煤礦改擴建薄煤層開採項目**
該項目投資總額為6.8億元。2007年完成投資5.5億元。截至2007年末，完成井巷工程90%；完成綜採設備採購和主運輸設備安裝，井下給排水，井下供配電，地面供電系統改造，井下複用水設備安裝。該項目預計於2008年完工。
- 4、**神東煤炭分公司烏蘭木倫煤礦改擴項目**
該項目投資總額為2.9億元。2007年完成投資1.9億元。截至2007年末，首採工作面巷道完成，前硐室地板工程完工。該項目預計於2008年完工。
- 5、**准格爾能源公司黑岱溝煤礦技術改造項目**
公司持有該公司57.8%股權。該項目投資總額為11.0億元，項目建設完成後原煤產能為20百萬噸／年。2007年完成投資2.6億元。報告期內投資支出為吊鬥鏟尾工款和安裝費。
- 6、**金烽煤炭分公司昌漢溝煤礦技改工程**
該項目投資總額為15.1億元，項目建設完成後原煤產能為10百萬噸／年。2007年完成投資6.8億元。截至2007年末，項目已經具備竣工驗收條件。

7、 北電勝利能源公司勝利一號露天煤礦項目

公司持有該公司63.2%股權。該項目投資總額為25.6億元，項目建設規模為20百萬噸／年。2007年完成投資6.2億元。截至2007年末，一期工程具備1000萬噸移交試生產條件。全部工程預計於2010年完工。

8、 朔黃鐵路公司朔黃鐵路擴能改造

公司持有該公司52.7%股權。擴能改造項目投資總額為9.1億元，2007年完成投資0.85億元。截至2007年末，肅寧北站開通，太師莊站進行站廠土方及信號樓施工。全部工程預計於2009年完工。

9、 黃驊港公司黃驊港擴容工程

公司持有該公司70%股權。該項目投資總額為4.8億元，2007年完成投資1.8億元。2007年開始工程建設，全部工程預計於2008年完工。

10、 黃驊港公司黃驊港航道拓寬浚深後續工程

公司持有該公司70%股權。該項目投資總額為2.8億元，2007年完成投資2.8億元。報告期內航道底寬由140米拓寬到170米，浚深由-11.5米調整為-13米。

C、 公司會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正的原因及影響

在本報告期內，本公司無會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正。

D、 主要會計政策選擇的說明及重要會計估計的解釋

請參見本報告「財務報表(國際)」的註釋3主要會計政策和主要會計估計。

E、 董事會日常工作情況

(一) 董事會會議情況

- 1、 公司於2007年1月22日召開第一屆董事會第十三次會議，會議採取通訊表決方式進行，通過關於聘任凌文先生為公司董事會戰略委員會委員的議案、關於凌文先生不再擔任公司財務總監職務和聘任張克慧女士為公司財務總監的議案、關於註冊成立中國神華能源股份有限公司東勝煤炭分公司的議案、關於收購盤山發電公司和綏中發電公司股權的議案。
- 2、 公司於2007年3月23日召開第一屆董事會第十四次會議，會議在北京以現場方式召開，通過關於《中國神華能源股份有限公司2006年度董事會報告》的議案、關於《中國神華能源股份有限公司2006年度經審計的財務報告》的議案、關於《中國神華能源股份有限公司2006年度業績公告》及《中國神華能源股份有限公司2006年度報告》的議案、關於中國神華能源股份有限公司2006年度利潤分配的議案、關於中國神華能源股份有限公司董事、監事2006年度薪酬的議案、關於中國神華能源股份有限公司總裁及其他高級管理人員2006年度薪酬的議案、關於續聘外部審計師的議案、關於續簽關連交易協議的議案、關於調整部分關連交易2007年度上限的議案、關於提請股東周年大會選舉雲公民先生為中國神華能源股份有限公司董事會董事的議案、關於任命凌文董事為中國神華能源股份有限公司第一屆董事會安全、健康與環保委員會委員的議案、關於授權中國神華能源股份有限公司董事會發行公司股票的議案、關於變更成立中國神華能源股份有限公司金烽煤炭分公司的議案、關於註冊成立河北國華定洲第二發電有限責任公司的議案、關於《中國神華能源股份有限公司內部控制手冊》和《中國神華能源股份有限公司自我評估手冊》的議案、關於召開中國神華能源股份有限公司2006年度股東周年大會的議案。董事會並將相關議案提請公司二〇〇六年度股東周年大會批准。

- 3、 公司於2007年6月30日召開第一屆董事會第十五次會議，會議在北京以現場方式召開，通過關於公開發行A股並上市的議案、關於修訂《中國神華能源股份有限公司章程》的議案、關於修訂《中國神華能源股份有限公司股東大會議事規則》的議案、關於修訂《中國神華能源股份有限公司董事會議事規則》的議案、關於收購神華集團有限責任公司部分資產的議案、關於召開2007年第一次臨時股東大會的議案、關於任命雲公民先生為公司第一屆董事會戰略委員會委員的議案、關於註冊成立中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司的議案、關於註冊成立中國神華能源股份有限公司勝利能源分公司的議案。董事會並將相關議案提請公司2007年第一次臨時股東大會批准。
- 4、 公司於2007年8月17日召開第一屆董事會第十六次會議，會議在北京以現場方式召開，通過關於《中國神華能源股份有限公司2007年中期報告》及《中國神華能源股份有限公司2007年中期業績公告》的議案、關於《中國神華能源股份有限公司截至2007年6月30日經審計的國際財務報告》及《中國神華能源股份有限公司三年二期經審計或審閱的國內財務報告》的議案、關於中國神華能源股份有限公司於2007年6月30日可供分配利潤分配的議案、關於前次募集資金使用情況說明的議案、關於《募集資金使用管理制度》的議案、關於修改董事會專門委員會議事規則的議案。
- 5、 公司於2007年12月21日召開第一屆董事會第十七次會議，會議在北京以現場方式召開，董事會通過的事項參見決議公告：《中國神華第一屆董事會第十七次會議決議公告》，載於2007年12月24日《中國證券報》和《上海證券報》。

(二) 董事會對股東大會決議的執行情況

公司股東大會作出的各項決議，董事會、董事小組均嚴格執行。

1、 2006年度股東周、年大會決議執行情況

議案	內容	執行情況
第4項普通決議議案	審議並批准本公司之利潤分配預案並授權由董事會任命的董事小組具體實施分配事宜。	已執行
第5項普通決議議案	審議並批准本公司董事及監事的薪酬並授權董事會決定每位董事及監事2006年的薪酬。	已執行
第6項普通決議議案	審議並批准續聘會計師事務所及授權董事小組決定其酬金。	已執行
第7項普通決議議案	審議及批准續簽部分關連交易協議及批准關連交易二零零八年至二零一零年上限並授權本公司董事會任命的由陳必亨董事、凌文董事組成的董事小組採取根據香港上市規則所需做出的一切行動。	已執行
第8項普通決議議案	審議及批准將若干項關連交易的二零零七年度上限修訂為新上限並授權本公司董事會任命的由陳必亨董事、凌文董事組成的董事小組做出修訂關連交易年度上限的所需的一切行動。	已執行

2、 2007年第一次臨時股東大會決議的執行情況

議案	內容	執行情況
第1項特別決議議案	(1) 授權公司董事會依據中國證監會、香港聯合交易所和上海證券交易所的有關規定及安排，全權辦理本次發行並上市的有關事宜；並批准董事會可將相關授權進行轉授權； (2) 審議並批准本公司之利潤分配預案並授權由董事會任命的董事小組具體實施分配事宜。	(1) 已在授權範圍內發行了A股； (2) 特別股息共225.44億元，已派發167.99億元，餘額57.45億元待2007年度審計後派發。

(三) 董事會下設的審計委員會的履職情況匯總報告

董事會下設的審計委員會全部由獨立董事組成，分別為陳小悅博士、梁定邦先生及黃毅誠先生，陳小悅博士擔任主席。

本報告期內，審計委員會嚴格按照《董事會審計委員會議事規則》履行職責，並制定了《董事會審計委員會工作規程》（「《工作規程》」）。《工作規程》規範了審計委員會在公司財務會計報表編製及審計過程中的監督程序。2007年審計委員會召開了四次會議，並在公司2007年報工作中履行了必要的程序：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第九次會議	2007年 3月20日	北京	陳小悅、 黃毅誠、 梁定邦	<ol style="list-style-type: none"> 1、《中國神華能源股份有限公司2006年度經審計的財務報告》 2、《中國神華能源股份有限公司2006年度利潤分配的報告》 3、《續簽關聯交易協議》 4、《調整部分關聯交易2007年度上限的議案》 5、《關於註冊成立河北國華定州第二發電有限責任公司的議案》 6、《續聘外部審計師的議案》 7、《中國神華能源股份有限公司2006年審計費用的議案》 8、《中國神華能源股份有限公司內部控制手冊》、《中國神華能源股份有限公司自我評估手冊》 9、《中國神華能源股份有限公司內部監控的檢討報告》 10、《中國神華能源股份有限公司內部控制體系有效性檢討報告》 11、《中國神華能源股份有限公司內控審計部負責人變動的議案》 12、《中國神華能源股份有限公司2007年度內部審計工作計劃》
第十次會議	2007年 6月30日	北京	陳小悅、 黃毅誠、 梁定邦	<ol style="list-style-type: none"> 1、《關於收購神華集團有限責任公司部分資產的議案》

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第十一次會議	2007年 8月16日	北京	陳小悅、 黃毅誠、 梁定邦	<ol style="list-style-type: none"> 1、《關於〈中國神華能源股份有限公司2007年6月30日止6個月期間經審計財務報告〉的議案》 2、《關於中國神華能源股份有限公司於2007年6月30日可供分配利潤分配的議案》 3、《關於前次募集資金使用情況說明的議案》 4、《關於〈募集資金使用管理制度〉的議案》 5、《關於修改〈中國神華能源股份有限公司董事會審計委員會議事規則〉的議案》 6、聽取內控審計部關於《中國神華能源股份有限公司2007年度上半年內控審計工作總結及下半年工作計劃》的匯報
第十二次會議	2007年 12月20日	北京	陳小悅、 黃毅誠、 梁定邦	<ol style="list-style-type: none"> 1、《關於中國神華能源股份有限公司2008年財務計劃的議案》； 2、《關於修訂〈中國神華能源股份有限公司關聯交易決策制度〉的議案》； 3、《關於合資設立天津國華津能發電有限責任公司涉及關聯交易的議案》； 4、《關於合資設立江蘇國華陳家港發電有限責任公司涉及關聯交易的議案》； 5、《關於中國神華能源股份有限公司2007年中期審計及A股上市審計費用的議案》

2007年12月20日，審計委員會與畢馬威華振會計師事務所及畢馬威會計師事務所（「公司審計師」）協商確定了本年度財務會計報表審計工作的時間安排。2008年1月8日，審計委員會審閱了公司審計師對公司內部控制自我評估報告的審核工作方案。2008年1月17日，審計委員會與公司審計師就內部控制審核方案交換了意見。2008年2月22日，審計委員會審閱了公司編製的未經審計的合併財務會計報表。2008年3月4日，審計委員會到國華電力分公司實地考察，檢查年度財務決算情況，並再次審閱了公司審計師出具初步審計意見的財務會計報表及公司內部控制自我評估報告。2008年3月8日，審計委員會又一次審閱了公司內部自我評估報告。2008年3月14日，審計委員會對2007年度經審計年度財務會計報表、內部控制自我評估報告進行表決，形成決議後提交董事會審核。

在年報編製過程中，審計委員會委託公司內控審計部督促公司財務會計報表的編製；督促公司審計師在約定時限內提交審計報告(含草稿)，確保公司年度財務會計報表編製及審計工作的按時完成。

公司董事會審計委員會在公司審計師進場前審閱了公司編製的財務會計報表，認為財務會計報表能夠反映公司的財務狀況和經營成果。公司審計師進場後，審計委員會與公司審計師協商確定了本年度財務報告審計工作的時間安排。審計委員會在公司審計師審計過程中與其保持持續溝通，親臨審計工作現場就有關審計問題進行溝通，並督促公司審計師在保證審計工作質量的前提下按照約定時限提交審計報告。審計委員會在公司審計師出具初步審計意見後再一次審閱了公司財務會計報表，認為公司財務會計報表真實、準確、完整的反映了公司的整體情況，並形成了書面意見。同時，審計委員會審閱並向董事會提交了公司審計師從事本年度公司審計工作的總結報告和下年度續聘或改聘公司審計師的決議，通過跟蹤、瞭解公司審計師的年審工作及審閱其提交的2007年度審計工作總結報告，審計委員會認為公司聘請的公司審計師在為公司提供的2007年度審計服務工作中，恪盡職守，遵循獨立、客觀、公正的職業準則，較好的完成了公司委託的各項工作，因此，建議公司繼續聘請畢馬威華振會計師事務所及畢馬威會計師事務所作為本公司2008年度審計機構。

(四) 董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

董事會下設的薪酬委員會由梁定邦先生、凌文博士及陳小悅博士組成，梁定邦先生擔任主席。

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

2007年度，薪酬委員會共召開了三次會議。會議召開情況如下：

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第七次會議	2007年 3月22日	書面審議	梁定邦、 凌文、陳小悅	1、《關於中國神華能源股份有限公司董事、 監事2006年度薪酬的議案》 2、《關於中國神華能源股份有限公司總裁及 其他高級管理人員2006年度薪酬的議案》
第八次會議	2007年 8月17日	北京	梁定邦、 凌文、陳小悅	1、《關於修改董事會薪酬委員會議事規則的 議案》
第九次會議	2007年 12月20日	北京	梁定邦、 凌文、陳小悅	1、《關於中國神華能源股份有限公司2008年 績效考核責任書的議案》 2、《關於中國神華能源股份有限公司授予 2007年股票增值權計劃的議案》

報告期內，薪酬委員會審查了公司薪酬管理制度和2007年董事、監事、總裁及其他高級管理人員薪酬水平。薪酬委員會認為：公司建立了較為完善的薪酬管理制度，突出了績效考核，體現了上市公司以經濟效益為中心的價值理念和國有控股企業的政治、社會、經濟責任，薪酬委員會同意公司各項薪酬管理制度，認為公司股票增值權計劃實施過程中的授權合規，滿足行權條件。

(五) 董事會下設其他專門委員會的履職情況匯總報告

戰略委員會

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第七次會議	2007年 8月15日	書面審議	陳必亭、 雲公民、 張喜武、凌文	1、修改《中國神華能源股份有限公司董事會 戰略委員會議事規則》
第八次會議	2007年 12月20日	北京	陳必亭、 雲公民、 張喜武、凌文	1、《關於中國神華能源股份有限公司2008年 業務計劃和資本開支計劃的議案》 2、《關於印尼南蘇煤電項目的議案》 3、《關於收購神華德伯特皮帶機有限公司部 分股權的議案》

提名委員會

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第二次會議	2007年 1月22日	書面審議	陳必亨、 黃毅誠、 梁定邦、 陳小悅	1、《關於聘任凌文先生為公司董事會戰略委員會委員的議案》 2、《關於凌文先生不再擔任公司財務總監職務和聘任張克慧女士為公司財務總監的議案》
第三次會議	2007年 3月22日	書面審議	陳必亨、 黃毅誠、 梁定邦、 陳小悅	1、《關於提請股東大會選舉雲公民先生為公司董事會董事的議案》 2、《關於任命凌文董事為中國神華能源股份有限公司第一屆董事會安全、健康與環保委員會委員的議案》
第四次會議	2007年 6月30日	北京	陳必亨、 黃毅誠、 梁定邦、 陳小悅	1、《關於任命雲公民先生為公司第一屆董事會戰略委員會委員的議案》
第五次會議	2007年 8月17日	北京	陳必亨、 黃毅誠、 梁定邦、 陳小悅	1、《關於修訂〈中國神華能源股份有限公司董事會提名委員會議事規則〉的議案》

安全、健康與環保委員會

名稱	時間	地點	參加者	通過議題
第五次會議	2007年 3月23日	書面審議	黃毅誠、 張玉卓、凌文、 韓建國	1、《關於中國神華能源股份有限公司安全健康環保工作情況的匯報》
第六次會議	2007年 8月17日	北京	黃毅誠、 張玉卓、凌文	1、《關於修訂〈中國神華能源股份有限公司董事會安全健康及環保委員會議事規則〉的議案》

F、 利潤分配預案

根據中國神華能源股份有限公司2007年度經審計的財務報告，於2007年12月31日本公司按企業會計準則可供分配的利潤為98.66億元；本公司根據國際財務報告準則的可供分配的利潤為126.31億元。

按照有關法律法規及公司章程的規定，本公司執行的利潤分配政策是按照以前述兩種財務報表中可供分配利潤較少者進行利潤分配。按照以上原則，本公司於2007年12月31日的可供分配利潤為98.66億元(其中包括歸屬於神華集團及H股股東的利潤57.45億元)。本公司於2008年3月15日決定分配特別股息每股0.3176元，共計約57.45億元予神華集團及H股股東。該特別股息已於2007年8月24日的臨時股東大會獲批准。另公司董事會建議分配末期股息每股0.18元，共計約35.80億元，予所有A股(包括神華集團)及H股股東享有。分派比例約為本集團於2007年下半年按企業會計準則實現的合併層面的歸屬於本公司股東的淨利潤99.6億元的35.9%。

本公司於2008年3月15日召開年度董事會，提請上述末期股息議案於2008年5月16日召開2007年度股東週年大會批准。

派發予H股股東的特別股息及末期股息(「H股股息」)的暫停股東過戶登記日為2008年4月16日至2008年5月15日(包括首尾兩天)。上述H股股息派發基準日為2008年4月16日，即將派發予2008年4月16日登記在冊的公司H股股東。為符合出席股東周年大會及收取股息之資格，H股股東須將所有過戶文件，於2008年4月15日下午四時三十分之前，交回本公司在香港之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)辦理股份過戶登記手續。

根據中國證券登記結算公司上海分公司的相關規定和A股派息的市場慣例，本公司A股股東的派息事宜將在公司2007年度股東周年大會後另行發佈派息的實施公告，確定A股股東派息的權益登記日和除權日。

G、 其他披露事項

根據2007年8月24日召開的臨時股東大會決議及有關監管機構核准A股發行後，公司董事會授權董事小組決議分配225.44億元特別股息予本公司H股股東和神華集團。董事小組於2007年10月25日宣佈派發167.99億元特別股息(每股0.92863元)予於2007年11月14日(星期三)名列本公司H股股東名冊之股東和神華集團。餘額57.45億元將於本公司2007年度財務報告審計完成後，在本公司的可供分配利潤額足以滿足擬分派的股息數額後方可進行分派。

具體請見《派發特別股息及暫停辦理股份登記手續》公告，於2007年10月25日登載於香港聯合交易所網站及上海證券交易所網站。

以下內容根據香港聯合交易所上市規則做出：

股本結構

下表呈列本公司於2007年12月31日的股本結構：

股票類型	股數	比例(%)
A股	16,491,037,955	82.91
H股	3,398,582,500	17.09
合計	19,889,620,455	100.00

主要客戶及供貨商

本公司的最大外部客戶及五大外部客戶的收入分別佔本公司截至2007年12月31日止年度經營收入約8.4%及26.2%。

截至2007年12月31日止年度，本公司對其五大供貨商的總購買額為人民幣92.72億元，佔本年度總購買額16.4%。對最大供貨商的購買額為32.83億元，佔本年度購買額5.8%。就本公司所知，概無董事、其聯繫人或擁有本公司5%以上股本權益的股東在這五大供貨商及客戶中擁有任何權益。

購買、沽售或購回本公司股票

截至2007年12月31日止年度，本公司及其各子公司概無購買、沽售或購回本公司任何證券（「證券」一詞具有香港上市規則所賦予的涵義）。

最低公眾持股量

本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

物業、廠房及設備

本集團截至2007年12月31日止年度，增加物業、廠房及設備59.28億元，變動詳情載於本報告「財務報表(國際)」註釋15。

可分派儲備

於2007年12月31日，可供本公司股東分配的儲備總額為126.31億元。

主要股東持股情況

詳情已載於本報告第八章「企業管治報告」相關章節。

董事、監事在本公司股本中的權益

詳情已載於本報告第八章「企業管治報告」相關章節。

員工退休計劃

為符合適用的法規，本公司為員工參加多項由地方政府組織的退休計劃。詳情載於本報告「財務報表(國際)」註釋37。

薪酬

為符合香港上市規則附錄14所載的《企業管治常規守則》，本公司董事會屬下設有薪酬委員會，制定薪酬政策，釐定及管理本公司高級管理人員的酬金。

服務合同

本公司已與全部董事及監事訂立服務合同，為期三年。董事或監事並無與本公司訂立本公司不得於一年內毋須賠償(法定賠償除外)而予以終止的任何服務合約。

本公司的董事、監事及高級管理人員的酬金包括工資、獎金、住房津貼及其他實物利益，包括退休金計劃供款。

董事及監事薪酬

本公司董事及監事酬金詳情載於本報告「財務報表(國際)」註釋10。

子公司

本公司主要子公司資料詳情載於本報告「財務報表(國際)」註釋18。

優先購買權

本公司章程及中國法律，並無關於優先購買權的條文，而需本公司按現有股東所持現有股權的比例向其發行新股。

稅務

截至2007年12月31日止年度，非中國居民的外籍股東無需就持有本公司股份在中國境內繳付任何個人或企業所得稅、資本收益稅、印花稅或遺產稅。股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

十一、經營環境¹

(一) 宏觀經濟環境

2007年中國經濟實現了高速增長，全年國內生產總值(GDP)同比增長11.4%。由於經濟快速增長中出現了經濟過熱的苗頭以及較大的通貨膨脹壓力，中央政府確定的2008年宏觀調控政策主要是防止經濟增長由偏快轉為過熱和防止物價結構性上漲轉變為明顯的通貨膨脹。預計2008年經濟增長率為10%左右。

據國際貨幣基金組織估計，2007年全球經濟保持增長，增長率約為4.9%，其中發達經濟體增長率為2.6%，亞洲國家經濟增長率高達9.6%。

預計2008年美國等一些國家受美國次貸危機的影響經濟增長放緩，全球其它經濟體經濟將保持增長，其中中國和印度等新興經濟體將保持快速增長。

近幾年來，全球經濟的高速增長帶動主要生產資料和能源需求快速增長。國際原油價格強勢冲高，突破100美元大關，煤炭價格持續攀升，2008年2月21日，澳大利亞BJ動力煤現貨價格上漲至創紀錄的130.95美元/噸。全球經濟和中國經濟的增長，特別是中國的城市化、工業化進程帶動了電力、鋼鐵、建材、化工等主要用煤行業的持續高速增長進而帶動煤炭需求的增長。

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

(二) 煤炭行業環境

1、 中國煤炭市場

	2006年	2007年	2008年預計
煤炭消費量(百萬噸)	2,370	2,580	2,740
煤炭供應量(百萬噸)	2,380	2,536	2,750
煤炭鐵路運量(百萬噸)	1,120	1,221	1,290
大秦線(百萬噸)	250	300	350
神朔-朔黃線(百萬噸)	110	130	139
侯月線(百萬噸)	105	120	130
煤炭進口量(百萬噸)	38	51	50
煤炭出口量(百萬噸)	63	53	50

2007年回顧

從需求方面來看，國內煤炭需求持續上升。2007年全國煤炭消費量為2,580百萬噸，同比增長8.9%。主要是由於火電、鋼鐵、建材、化工等主要用煤行業的快速增長，對煤炭需求量增加。其中，全國火力發電量同比增長14.6%，粗鋼產量同比增長15.7%，水泥產量同比增長13.5%，化肥產量同比增長10.2%。

從供應方面來看，國內煤炭供應穩定增長。2007年全國原煤產量2,536百萬噸，同比增長6.6%。全年新投產煤礦增加產能約280百萬噸推動產量上升，而關閉小煤礦、嚴格限制超能力生產和衰老礦井減產是產能減少因素。全年關閉小煤礦5,244處，關閉產能約170百萬噸。自2005年啟動小煤礦關閉工作以來共關閉小煤礦11,115處，淨關閉煤礦產能約250百萬噸。

從煤炭運輸方面看，鐵路運力穩定增長。2007年全國煤炭鐵路運量1,221百萬噸，同比增長9.0%。其中，大秦線運量為300百萬噸，同比增加50百萬噸；神朔-朔黃線運量為130百萬噸，同比增加20百萬噸，侯月線運量為120百萬噸，同比增加15百萬噸。中國煤炭運輸呈現「西煤東運」和「北煤南運」的格局，煤炭鐵路運力長期不能滿足煤炭運輸需求。從2007年情況看，煤炭調出地區產能大於運力供給，運力偏緊的情況時有發生，顯示煤炭鐵路運輸瓶頸仍然存在。

從進出口方面看，2007年煤炭出口量為53百萬噸，同比下降15.9%；煤炭進口量為51百萬噸，同比增長34.2%；全年淨出口2百萬噸，同比下降92.0%。進出口變化主要是由於國內煤炭需求旺盛以及國家抑「出」揚「進」政策因素和人民幣升值的影響。

綜上所述，2007年中國煤炭消費保持旺盛，全國供需基本平衡。產量保持增長，部分產能發揮受到鐵路運輸能力的限制，煤炭調出地區存在以運能確定產能的情況，而部分煤炭調入地區冬夏兩季出現供應偏緊的現象。受此影響加上政策性成本上升推動，全年煤價增長較快，秦皇島6,000大卡優混煤FOB現貨價格全年漲幅約16%。2007年底確定的2008年動力煤合約價格漲幅超過10%。

2008年展望

從需求方面來看，預計2008年中國煤炭需求仍將維持快速增長，預計電力、鋼鐵、建材、化工四個主要用煤行業新增煤炭需求約205百萬噸，全國預計新增煤炭需求約260百萬噸。基於節能減排因素會減少煤炭需求100百萬噸，預計2008年全年煤炭需求量將達到2,740百萬噸。

從供應方面來看，煤炭供應有望保持穩定增長。預計前幾年煤礦固定資產投資在今年釋放的新增產能為240百萬噸。但鐵路運輸瓶頸制約產能釋放不足等因素將制約煤炭供應增長。預計2008年全國煤炭產量為2,750百萬噸。

從煤炭運輸方面來看，預計2008年煤炭鐵路運力增長仍不能滿足煤炭運輸需求。預計2008年煤炭鐵路運輸能力將增加約70百萬噸，其中大秦線增加約50百萬噸，神朔-朔黃線增加約9百萬噸，侯月線增加約10百萬噸。而2008年全國國有重點和主要地方國有煤礦新增產量為220百萬噸，其中山西、內蒙、陝西、河南、安徽五大主要產煤地區共計新增170百萬噸，鐵路運力不足將是制約部分地區煤炭產能發揮的瓶頸。

從進出口方面來看，受國內煤炭需求旺盛、國家抑「出」揚「進」政策、人民幣升值以及國際煤炭現貨價格高企的影響，預計2008年中國煤炭進、出口量與2007年相比變化不大。2008年1月份，中國煤炭進口量為4.24百萬噸，同比下降9.9%；煤炭出口量為5.75百萬噸，同比增長74.8%；淨出口量為1.51百萬噸。

從國家政策方面看，2007年國家相繼出台了《煤炭工業「十一五」規劃》和《煤炭產業政策》等重要的指導性文件，在前期大力整頓關閉小煤礦的基礎上，支持國有重點煤礦整合重組周邊資源。另外，2007年下半年確定的資源稅由從量計徵轉為從價計徵的政策可能在2008年執行；2007年在山西試點的「兩費一金」徵收政策也可能在2008年擴大推廣以及國家對煤炭企業在安全、職工健康和環境治理方面的相關措施將進一步推動煤炭的政策性成本上升，將影響煤炭價格的進一步上漲。

總的來看，2008年中國經濟的快速增長使能源需求強勁增長，主要用煤行業對煤炭仍將保持旺盛需求。而煤炭供應方面，國家嚴控煤炭行業固定資產投資和煤炭鐵路運輸瓶頸將對煤礦產能釋放有所制約。預計2008年全國煤炭供需將保持總體平衡、量價高位波動的態勢，受鐵路運輸瓶頸和季節因素影響，不同地區、部分時段、部分煤種供應偏緊或富餘的狀況將同時存在。受政策性成本上升等因素影響，煤炭價格仍存在進一步上漲的可能性。

2、 亞太煤炭市場

2007年回顧

從需求方面看，亞太市場主要煤炭進口國家及地區為日本、韓國、中國台灣、印度和中國大陸等。2007年煤炭新增需求約47百萬噸。2007年，日本由於受到核電站事故導致核電出力減少和惡劣天氣導致用電量增加以及低熱值煤進口增加等因素的影響，煤炭進口量達到186百萬噸，同比增長4.8%。韓國煤炭進口88百萬噸，同比增長9.7%。印度近幾年煤炭需求隨著其經濟增長而穩步上升，2007年印度進口煤炭50百萬噸，同比增長24.0%。

從供給方面看，亞太市場的煤炭供應國家主要有澳大利亞、印度尼西亞、中國、越南、南非和俄羅斯等。2007年澳大利亞、印度尼西亞受惡劣天氣和港口設施不足影響，供應能力沒有正常發揮，煤炭出口增速放緩。澳大利亞全年煤炭出口250百萬噸，同比增長4.8%。印度尼西亞煤炭出口180百萬噸，同比增長11.1%。中國煤炭淨出口量為2百萬噸，同比下降92.0%。越南出口32.2百萬噸，同比增長12.7%。而受國內需求旺盛或運費較高的影響，南非和俄羅斯煤炭向亞洲地區出口保持去年水平。

從運輸方面看，國際煤炭運輸主要受海運費和港口裝煤能力的影響。2007年主要產煤國澳大利亞受惡劣天氣和正在進行的港口擴建施工的影響，運力增長緩慢。2007年澳大利亞紐卡斯爾港口全年共發運煤炭84.8百萬噸，同比僅增加5百萬噸。從海上運輸方面看，2007年全球大宗商品需求依然旺盛，特別是中國和印度的鐵礦石需求增加使海運能力緊張，海運費繼續維持在高位。

總的來看，2007年亞太市場煤炭供應偏緊，煤炭價格大幅上漲。中國和印度煤炭需求的持續增加以及澳大利亞、印度尼西亞供應能力不足及美元貶值的影響，造成了2007年煤炭價格的上漲。澳大利亞BJ煤炭價格從年初的51.2美元/噸升高至年底的89.5美元/噸。

2008年展望

從需求方面看，2008年亞太煤炭需求依然旺盛，需求增量在15-20百萬噸，增量主要來源於印度和韓國。預計印度2008年新增煤炭進口約10百萬噸。2008年韓國將有230萬千瓦燃煤機組投產，新增煤炭需求6百萬噸。受高企的國際煤炭價格和海運費等因素制約，2008年中國煤炭進口量同比將略有下降。

從供應方面看，2008年亞太地區煤炭供應偏緊。澳大利亞的煤炭出口繼續受制於港口和鐵路運力不足的影響，全年煤炭出口同比變化不大。印度尼西亞受高發熱量煤炭產能有限，鐵路運輸和港口裝煤能力限制及雨季天氣等因素影響，煤炭供應增幅減緩。預計2008年印度尼西亞煤炭出口量約為190百萬噸，同比增加10百萬噸。中國出口量將維持去年水平，為滿足國內市場需要，2008年越南煤炭出口總量將下降至2,200萬噸。南非在國內需求增加因素影響下對亞洲煤炭出口變化不大。

從運輸方面看，預計2008年澳大利亞的煤炭運輸繼續受制於港口擴建施工的影響。部分澳大利亞港口擴能工程將於2008年底結束，屆時將可能增加其向亞太市場的煤炭供應量。海運方面，由於大宗商品需求不減，2008年預計海運運力緊張、海運費處於高位的局面仍將持續。

總的來看，2008年亞太地區煤炭市場將呈現需求旺盛、供應偏緊的態勢。主要煤炭進口國的煤炭消費和進口都呈現增長態勢；而澳大利亞受運力制約和印度尼西亞煤炭供應受雨季等因素影響，導致煤炭供應增長緩慢；中國煤炭進出口格局變化，亞太地區煤炭供應呈現緊張格局。預計2008年煤炭供應出現季節性、時段性偏緊的格局，現貨煤價保持高位震盪，合約煤價同比上漲。

(三) 電力市場環境

2007年回顧

從電力需求來看，全社會用電量保持了較快增長，增速繼續高於國內生產總值增速。2007年全社會用電量達到32,458億千瓦時，同比增長14.2%。其中，重工業用電量為20,064億千瓦時，同比增長17.3%；城鄉居民生活用電量為3,584億千瓦時，同比增長10.6%。

從電力生產和供應來看，2007年電力建設繼續保持較快速度。全國發電裝機容量達到7.13億千瓦，同比增長14.4%。其中，火電裝機容量達到5.54億千瓦，同比增長14.6%。2007年發電量再創歷史新高。全國發電量達到32,559億千瓦時，同比增長14.4%。其中，火電發電量26,980億千瓦時，同比增長13.8%。全國發電設備平均利用小時數進一步下降，全國6,000千瓦及以上電廠累計發電設備平均利用小時數為5,011小時，同比減少187小時。其中，火電設備平均利用小時數為5,316小時，同比減少296小時。顯示電力供需進一步平衡。

從政策方面來看，在通貨膨脹壓力下，政府沒有執行煤電聯動政策。而電力行業節能減排力度不斷加大。全年共關停小火電1,438萬千瓦，全國供電煤耗為357克/千瓦時，同比降低10克/千瓦時。2007年6月國家出台相關政策，積極推進電力設備環保設施建設，截至2007年底全國安裝脫硫裝置火電機組已達2.7億千瓦，佔火電總裝機容量的一半左右。

總的來看，2007年電力供需總體基本平衡，全國局部地區、部分時段電力供應緊張和富餘的情況同時存在。華東、華北、華中和西南地區存在季節性或局部性供電緊張的情況，南方地區電力供應仍然偏緊。

2008年展望

從電力需求來看，2008年電力需求依然旺盛。我國電力需求與宏觀經濟的聯動性非常明顯，最近5年我國的電力彈性係數一直保持在1.2以上，隨著我國經濟的快速發展，考慮到節能減排因素的影響，預計2008年全國電力需求增速為12.5%，全社會用電量達到37,000億千瓦時，電力彈性係數約為1.2。

從電力生產和供應來看，2008年全國新投產發電裝機總規模約為9,400萬千瓦，預計2008年底我國發電裝機容量將達到8億千瓦，同比增長11.3%。全國發電設備利用小時數進一步下降，2008年預計為5,000小時；其中火電設備利用小時數為5,300小時。

從政策層面來看，2008年是「十一五」期間節能減排工作的第三年，預計國家調控力度將不斷加強。按國家要求，安裝脫硫設備火電機組至2010年要達到4.5億千瓦，全年全國計劃關停小火電機組1,300萬千瓦。在煤電聯動政策方面，隨著煤炭價格的上漲，在通貨膨脹減緩的環境下，存在煤電聯動的可能性。

總的來看，2008年全國電力供需基本平衡，全國局部地區、部分時段電力供應緊張和富餘的情況同時存在，電力供應緊張現象會進一步減少。從區域分佈來看，華北、華東電網電力供需基本平衡；華中、東北、西北電網電力總體富餘；南方電網電力供需偏緊；浙江、廣東等局部地區仍將出現電力供應緊張局面。

十二、投資者關係

(一) 創新的IRM理念

中國神華構建「主動、互動地溝通，與投資者共享成功」的投資者關係管理(IRM)理念是指中國神華尊重並回報股東的理念，是中國神華公司治理追求的最高目標之一。它包括公司重視聽取並採納股東的合理化意見和建議，努力做到不斷提高公司經營業績，真實地向股東匯報公司的財務及業務狀況，注重向股東提供分紅派現回報等。

中國神華業務規模不斷擴大需要新的資本投入，公司戰略調整和業務結構優化以及應對公司在發展中所面臨的潛在風險，都需要不斷地與國際、國內投資者溝通，讓投資者參與到公司的發展過程中，領略公司成長性，認識到投資風險，從而全程關注並支持公司發展是中國神華IRM理念的內涵。

1、 中國神華IRM理念闡釋

中國神華的每一步發展都離不開投資者的支持與理解。廣大投資者在與公司一同成長，並推動公司產業升級的過程中，價值投資理念不斷樹立，自我保護意識逐步增強，中國神華投資者關係管理工作也從萌芽中逐步發展成熟。2007年，中國神華繼續全面積極推進投資者關係管理工作，在實現了H股、A股兩地上市後，中國神華將IRM理念定位於：「主動、互動地溝通，與投資者共享成功」。

中國神華IRM理念旨在通過信息披露與交流，促進公司與投資者之間的良性互動，並在國內外投資者中建立公司的誠信度，促進投資者對公司的瞭解和認同，實現公司價值最大化和股東利益最大化。中國神華相信，做好充分的信息披露，並與投資者進行主動、互動地充分溝通，最終會提高投資者對公司的認同度。

同時,加強IRM建設有助於提升公司的投資價值，與投資者擁有互相信任的關係有利於公司建立良好的市場形象,有助於樹立投資者對公司的信心,從而易於公司得到投資者對公司的長期資本支持。

IRM是中國神華公司治理的重要內容,公司已經把投資者關係管理上升到公司的戰略管理層面,中國神華會不斷地吸收國內國際資本市場的建設性意見,改善公司的經營管理和治理結構,提高公司的核心競爭力,實現股東利益最大化和公司持續快速地發展。

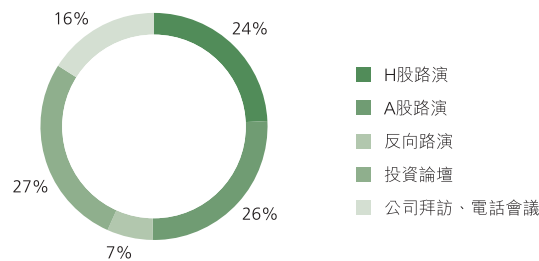
2、 中國神華IRM的定位

- 制定、貫徹與公司業務運營銜接的資本市場規劃。為做好IRM工作，中國神華首先從做好資本市場規劃入手，合理引導國內外資本市場對公司的預期。由於資本市場規劃是公司發展戰略的重要部分，因而需要與公司產業發展戰略有效銜接，實現資本市場規劃對公司總體戰略的有效支撐，公司總體戰略對資本市場規劃的有效指導。
- 實現資本驅動下的主業擴張。繼續深化礦電路港一體化的運營模式是中國神華的發展方向，公司業務規模不斷擴大必須依靠國內外資本市場的有力支撐。公司香港、上海兩地成功上市，為公司的內涵和外延式發展提供了資本支持。
- 以核心競爭力實現公司持續成長性。公司的持續成長性是投資者選擇公司的投資依據，做「百年老店」是中國神華的發展目標。中國神華致力於憑藉礦電路港一體化的運營模式來實現公司的可持續發展。
- 構建良好的股權文化和治理結構。中國神華股權文化是指公司具有的尊重並回報投資者的理念，是公司治理的目標之一，它包括公司重視聽取並採納投資者的合理化意見和建議，努力做到不斷提高公司經營業績，真實地向投資者匯報公司的財務及業務狀況，注重向投資者提供分紅派現回報等。只有在良好的股權文化基礎上建立完善的治理結構，中國神華的IRM工作才能落到實處。
- 將IRM工作上升到公司戰略管理的層次。中國神華深刻認識到IRM不僅僅是簡單的信息披露，而是一項與公司生存和發展密切相關的工作，要在公司戰略層面上去思考和推進。中國神華的發展需要各方面力量的支持，其中投資者的支持是最直接的。因此，「主動、互動地溝通，與投資者共享成功」的IRM理念是指中國神華要與國內外投資者實現共贏、共創未來。通過良好的產業經營，保證較好的盈利水平和成長性，與投資者共同成長，從而樹立良好的資本市場形象，進一步支撐公司的產業發展，真正實現產業經營與資本運作的良性互動。

(二) 高效的IRM實踐

2007年，中國神華通過業績發佈會，全球路演，A股發行路演，反向路演，投資論壇，公司拜訪，電話會議等多種途徑與投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通，共會見分析師、基金經理2310余人次。其中：

通過H股全球路演會見分析師、基金經理560余人次；通過A股發行路演會見分析師、基金經理600余人次；通過反向路演會見分析師、基金經理150多人次，通過參加投資論壇會見分析師、基金經理630人次；通過公司拜訪、電話會議會見分析師、基金經理370余人次。



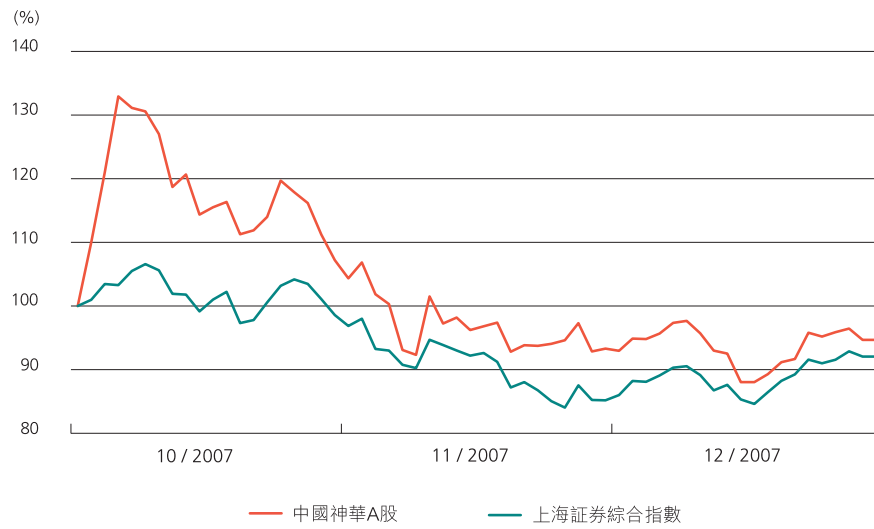
2007年投資者關係主要活動

時間	投資者關係活動內容	是否 大會演講	一對一 會議次數	會見人數
2007年1月	德意志銀行中國概念論壇	是	10	24
	瑞銀集團第七屆大中華研討會	是	8	18
2007年3月	公佈2006年度業績	-	-	60
	管理層全球非交易路演	是	80	142
	高盛中國大宗商品及獨立發電公司接待日	是	9	54
	瑞士信貸亞洲區投資年會	是	9	30
2007年4月	摩根大通2007中國投資大會	是	11	36
2007年5月	2006年度股東周年大會	-	-	-
	里昂證券2007中國投資論壇	是	12	36
2007年6月	2007年度反向路演	-	-	38
2007年7月	美林太平洋沿岸投資論壇	-	8	40
	2007年煤炭及相關行業投資與展望研討會	是	6	200
	里昂證券大宗商品投資者接待日	-	7	37
	藍籌上市公司投資研討會	是	22	200
2007年8月	2007年中期業績發佈會	-	-	-
2007年9月	A股發行路演	是	33	600
2007年10月	國信證券研討會	是	-	100
	花旗大中華區投資論壇	是	-	-
	巴黎百富勤中國論壇	是	-	20
2007年11月	A股反向路演	是	-	90
	高盛中國投資前沿會議	是	5	20
	摩根斯坦利亞太論壇	是	-	100
2007年12月	日本路演	是	10	50
	天相投資策略會	是	-	60

(三) 資本市場的高度認可

良好的股價表現

中國神華A股股價走勢圖



中國神華H股股價走勢圖



公司獲得獎項和進入指數

2005年度亞洲地區「最佳IPO」 《亞洲貨幣》	MSCI指數 自2007年5月31日生效
2006年度亞洲地區「最佳公司治理」 《亞洲金融》	道瓊斯中國88指數 自2007年10月11日生效
2006中國最具影響力海外上市公司 《上海證券報》	新華富時A股指數 自2007年10月22日生效
2006年度全球煤炭和可消費燃料類企業排名第1名 《普氏能源資訊》	上證指數 自2007年10月23日生效
2007亞太地區最具長期收益力50強企業 《福布斯》	巨潮指數 自2007年10月29日生效
2006年度「最佳企業管治資料披露大獎」H股 公司類金獎 香港會計師公會	恒生中國AH指數 自2007年11月5日生效
2007年「中國最具投資價值上市公司」 中國社科院	恒生指數 自2007年12月10日生效
2007年度「亞洲最佳股東評價公司」 《機構投資者》	上證公司治理指數 自2008年1月2日生效
2007年度中國最佳礦業公司 《環球金融》	亞洲金融100藍籌指數 自2008年1月2日生效
中國十佳投資者關係公司 和訊網	
2007年度最佳回報價值上市公司 《華夏時報》	

十三、監事會報告

按照《公司章程》規定，公司監事會由三名成員組成，分別為監事會主席徐祖發先生、監事吳高謙先生和職工代表監事李建設先生。

(一) 監事會的工作情況

本報告期內，監事會根據《公司章程》、監事會議事規則的要求並結合工作實際，對公司的經營狀況、財務狀況進行現場檢查兩次，並對公司半年度財務報告和年度財務報告進行審閱。2007年，監事會共召開了三次會議，會議召開的具體時間、地點、出席情況及會議內容是：

- 1、 2007年3月22日在北京召開公司第一屆監事會第八次會議，全體監事出席會議，公司財務部相關人員列席了會議。會議審議並通過：《關於公司2006年度財務決算報告的議案》、《關於公司2006年度利潤分配方案的議案》、監事會2006年工作報告、監事會2007年工作要點。
- 2、 2007年6月28日以書面審議的方式召開了公司第一屆監事會第九次會議。會議審議並通過了《關於修改〈中國神華能源股份有限公司監事會議事規則〉的議案》。
- 3、 2007年8月16日在北京召開公司第一屆監事會第十次會議，全體監事出席會議，公司財務部相關人員列席了會議。會議審議並通過了《關於公司2007年中期財務報告的議案》，同時還聽取了公司關於首次募集資金使用情況的報告。

三次會議的召開符合《公司法》和《公司章程》的有關規定。在報告期內，監事出席了公司2006年度股東周年大會、2007年第一次臨時股東大會，列席了公司2007年五次董事會會議，列席了十二次總裁常務會議。在上述會議中，監事對公司依法運作的情況進行了認真的監督。

(二) 監事會發表的獨立意見

1、 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

根據上市地有關的法律和法規之規定，監事會對公司董事會會議召開程序、決議事項、董事會對股東大會決議的執行情況、公司高級管理人員依法履行職務情況、公司內部管理制度的建立健全及貫徹執行等情況進行了認真的監督和檢查。

監事會認為，公司董事會、公司高級管理人員能嚴格按照《公司法》、《證券法》、《公司章程》及上市地其他有關法規和制度進行規範運作，本著誠信和勤勉態度履行自己的職責，執行股東大會的各項決議和授權；決策和各項經營活動符合法律法規及《公司章程》的規定。監事會在檢查公司財務情況、監督公司董事及高級管理人員履行職責情況時，未發現有損害公司利益和股東權益的行為，亦未發現有違反法律法規、《公司章程》及各項規章制度的行為。監事會認為，公司建立了完善的內部控制制度。

2、 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

監事會對公司財務實施了兩次檢查，並認真審議了公司2006年度財務報告、2006年度利潤分配方案和2007年中期財務報告。

監事會認為，公司的財務報告在所有重大事項方面均客觀、真實、公正地反映了公司的財務狀況和經營成果，決算報告真實可靠。

3、 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

在報告期內，公司H股首次公開發行募集資金已全部用完，其實際用途與公司在H股招股書中的承諾是一致的。

公司最近的募集資金是2007年9月發行A股股票後募集資金淨額659.88億元，當年支出244.34億元，其中用於投資並更新公司的煤炭、電力、運輸系統84.34億元，補充公司運營資金及一般性商業用途160.00億元，其實際用途與公司在招股書中的承諾是一致的。

4、 監事會對公司收購出售資產情況的獨立意見

在報告期內，公司收購了本公司對神華集團持有的神東煤炭、神東電力100%股權及遼寧省電力有限公司持有的綏中電力15%股權，本公司控股子公司中電國華收購華北電網有限責任公司持有的盤山電力15%的股權，未發生重大出售資產的交易，未發現任何內幕交易。未發現損害股東權益，或造成公司資產流失的情況。

5、 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

在報告期內，公司完成了以116,989.39萬元收購神東煤炭100%股權、以215,859.62萬元收購神東電力100%股權、以39,000.00萬元收購綏中發電15%股權、控股子公司中電國華以48,000.00萬元收購盤山電力15%股權的收購交易。收購神東煤炭和神東電力得到了公司2007年第一次臨時股東大會上的批准，收購綏中電力和盤山電力的交易得到了公司董事會的批准。以上交易都得到了獨立董事的批准。

監事會認為，公司2007年的關聯交易是在公平、公正的原則下進行的，且在不斷地改進和規範，交易價格合理，各項交易額均控制在監管機構批准的上限之內，未發現有損害股東利益的行為。

2008年，監事會將繼續按照《公司法》和《公司章程》的規定，勤勉盡職地履行監督職責，以保障股東和公司的利益不受侵害。

十四、重要事項

(一) 重大訴訟仲裁事項

於本報告期末，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。於2007年12月31日，本集團是某些非重大訴訟案件的被告，同時也是其它一些日常業務中產生的訴訟案件的當事人，此等或有責任、訴訟案件及其它訴訟程序之結果目前尚無法確定。但是本集團管理層相信，任何上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大負面影響。

(二) 公司持有其他上市公司股權、參股金融企業情況

所持對象名稱	最初投資金額 (百萬元)	持有數量(股)	直接和間接 持有該公司 股權比例(%)	期末賬面價值 (百萬元)
神華財務	161	-	40	428

(三) 本報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項

- 2007年6月30日，本公司與神華集團簽署協議，收購其持有的神東煤炭100%的股權。該資產於2006年12月31日的賬面價值為993百萬元，評估價值為1,169.90百萬元，股權轉讓價款為1,169.90百萬元。同日，本公司與神華集團簽署協議，收購其持有的神東電力100%的股權，該資產於2006年12月31日的賬面價值為2,020百萬元，評估價值為2,158.60百萬元，股權轉讓價款為2,158.60百萬元。該兩次收購價格的確定依據是評估協商確認。該事項已於2007年7月2日刊登在香港交易所網站上。該等收購已經於2007年8月31日（「交割日」）完成交割。本公司將向神華集團額外支付人民幣259百萬元，作為收購神東煤炭及神東電力於交割日的淨資產多於評估基準日的淨資產。該等收購符合公司的長期發展策略，有利於公司增加煤炭儲量、擴大發電量和提高發電運營效率、維持公司主要礦區的日常運營、減少運營成本。該兩項資產自本年初至本年末為公司貢獻的淨利潤分別為114百萬元和10百萬元，分別佔公司淨利潤的比例為0.49%和0.04%。

- 2、2007年6月8日，本公司收購了遼寧省電力有限公司持有的綏中電力15%的股權，收購價格為390百萬元，本次收購價格的確定依據是招投標定價。該事項已於2007年6月8日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》及香港交易所網站上。公司原持有綏中電力50%的股權，此次收購完成後，公司持有綏中電力65%的股權。該收購事項自購買日起至本年末為公司貢獻的淨利潤為7.47百萬元，佔公司淨利潤的比例為0.03%。
- 3、2007年6月8日，本公司所屬控股子公司中電國華向華北電網有限責任公司收購盤山電力15%的股權，收購價格為480百萬元，本次收購價格的確定依據是招投標定價。該事項已於2007年6月8日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》及香港交易所網站上。中電國華原持有盤山電力50%的股權，此次收購完成後，中電國華持有盤山電力65%的股權。該收購事項自購買日起至本年末為公司貢獻的淨利潤為6.94百萬元，佔公司淨利潤的比例為0.03%。

(四) 本報告期內股權激勵計劃具體實施情況

本報告期內，公司並無實施任何涉及發行公司新股份或對公司股權架構產生影響的股權激勵計劃。

(五) 報告期內公司重大關聯交易事項

1、與日常經營相關的關聯交易

根據中國證券監督機構的有關規定，披露重大關聯交易如下：

(1) 購買商品、接受勞務的重大關聯交易

單位：百萬元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	佔同類交易金額的比例(%)	關聯交易結算方式	市場價格	關聯交易對公司利潤的影響
神華財務	償還短期借款	-	-	1,000	2.02	現金結算	-	-

- 1) 本集團向神華集團的控股子公司神華財務償還短期借款。

(2) 銷售商品、提供勞務的重大關聯交易

單位：百萬元

關聯方	關聯交易內容	關聯交易定價原則	關聯交易價格	關聯交易金額	佔同類交易金額的比例(%)	關聯交易結算方式	市場價格	關聯交易對公司利潤的影響
國華太倉發電 有限責任公司	銷售煤炭	市場價	-	1,107	1.99	現金結算	-	-
神華財務	存款變動淨額	-	-	1,036	(2.68)	現金結算	-	-

- 1) 本集團向神華集團的控股子公司國華太倉發電有限責任公司銷售煤炭。
- 2) 本集團於神華集團的控股子公司神華財務的存款變動淨額。

說明：對神華財務的償還短期借款佔同類交易金額的比例 = 還款金額 / 報告期內本集團償還負債支付的現金；於神華財務的存款變動淨額佔同類交易金額的比例 = 存款變動淨額 / 報告期內本集團的銀行存款變動淨額。

上述關聯交易屬於公司正常的經營範圍，所佔同類交易的比例很小。

本集團發生的關聯交易價格主要採取市場定價原則，內部管理上有嚴格的披露程序，並經獨立董事審核、股東大會批准，並不會對本集團的獨立性產生不良影響。

2、 資產、股權轉讓的重大關聯交易

報告期內本公司發生的資產、股權轉讓的重大關聯交易包括：本公司收購神華集團持有的神東煤炭及神東電力100%的股權，詳情請見本章第(三)部分「本報告期內公司收購及出售資產、吸收合併事項」之第1項。

3、 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金		關聯方向公司提供資金	
		發生額	餘額	發生額	餘額
神華集團及其附屬公司	控股公司及其附屬公司	-	-	1,608	2,656
其他關聯方	-	1,111	1,249	-	-
合計	/	1,111	1,249	1,608	2,656

上述債權債務往來發生額及餘額僅包括本集團與關聯方的其他應收款、其他應付款、短期借款、長期借款、其他流動資產、其他長期資產中的非經營性往來。

4、 2007年資金被佔用情況

截止本報告期末，本公司並無發生控股股東或其附屬企業非經營性佔用本公司資金的情況。

以下「(六) 關連交易」內容根據香港聯合交易所上市規則做出。

(六) 關連交易

根據香港上市規則的規定，下列為本集團2007年度內的主要關連交易：

獲豁免關連交易

不競爭協議

本公司於2005年5月24日與神華集團訂立不競爭協議。根據此協議，神華集團同意不會就本集團的核心業務與本集團競爭，並授予本集團向神華集團收購保留業務及若干未來業務的選擇權及優先購買權。

非豁免的持續性關連交易

單位：百萬元

關連方及交易	向關連方銷售 產品和提供勞務 交易金額	向關連方採購 產品和接受勞務 交易金額
1 與神華集團的出口代理協議	-	74.01
2 與神華集團及內蒙古運銷的西三局公司銷售代理協議	14.12	-
3 與神華集團的生產物料及輔助服務互供協議	38.86	1,673.52
4 與神華集團的煤炭互供協議	1,165.66	1,623.32
5 與神華財務的金融財務服務協議	2,596.49註	-
6 與定洲電力的煤炭供應協議	725.57	-
7 與江西國信的煤炭供應框架協議	37.74	-
8 與天津津能的煤炭供應框架協議	17.07	-
9 與中國大唐集團的煤炭供應框架協議	54.63	-

註：2007年度內實際平均最高每日餘額。

隨著本集團不斷發展，根據有關持續關連交易的需求的內部估計及營運狀況，本公司預期2007年部分關連交易原有的年度上限不足以應付本集團的需要，因此本公司修訂了以下關連交易的2007年年度上限：

1. 物料及服務互供協議：

(i) 神華集團於2007年向本集團提供生產物料及輔助服務的總值；及

(ii) 本集團於2007年向神華集團提供生產物料及輔助服務的總值。

2. 煤炭互供協議之下由神華集團於2007年向本集團供應煤炭的總值。

修改後的上限分別是：(1)神華集團於2007年向本集團提供生產物料及輔助服務的年度上限由原定1,120.1百萬元修訂為2,617.58百萬元；(2)本集團於2007年向神華集團提供生產物料及輔助服務的年度上限由原定300百萬元修訂為595.34百萬元；(3)神華集團於2007年向本集團供應煤炭的年度上限由原定2,500百萬元修訂為5,647.70百萬元。

此外，本公司於2005年於聯交所上市時若干持續關連交易獲聯交所豁免嚴格遵守上市規則第14A章的相關規定。此項豁免將於2007年12月31日屆滿。本公司預期豁免屆滿後繼續若干持續關連交易。因此，除有關最低豁免水平的持續關連交易外，本公司按照香港上市規則的規定於2007年3月23日訂立非豁免的持續性關連交易的新協議。

在本報告期間，本公司的主要持續性關連交易如下：

(1) 《煤炭代理出口協議》

根據中國法律，煤炭出口方必須通過持有有效的出口許可證以獲得出口經營權，或由具備有效出口許可證的其他公司代理煤炭出口。神華集團下屬煤炭運銷是擁有中國有效的煤炭出口許可證的四家公司之一，根據現行的國內監管體制，煤炭出口許可證不允許進行轉讓，因此神華集團所具備的煤炭出口經營權無法轉移給本公司。由於本公司將繼續向國外客戶出售煤炭及相關產品，2005年5月24日，本公司與神華集團(代表自身及下屬煤炭運銷)簽訂了《煤炭代理出口協議》。

協議的主要條款如下：

- 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，可根據本公司要求展期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站上；
- 雙方同意，神華集團為本公司提供非獨家煤炭產品出口代理服務，本公司可以委託其他具有煤炭出口經營權的企業代理出口煤炭產品，但在從第三方獲得出口代理條件同等或遜於神華集團所提供的條件時，本公司將優先選用神華集團作為其煤炭產品出口代理商；
- 雙方同意，神華集團向本公司收取的出口代理費以市場價或低於市場價的標準制定，目前神華集團按照每噸煤出口離岸價(FOB)的0.7%收取出口代理費；
- 煤炭出口的客戶由本公司負責選定，煤炭出口價格需經本公司確認，並按年度合同價或現貨投標價確定。

本公司截止至2007年12月31日止年度內就煤炭出口代理付給神華集團的費用的2007年年度上限為107.70百萬元，實際發生的代理費支出為74.01百萬元，結算方式為現金結算。

(2) 《西三局煤炭代理銷售協議》

為了減少西三局與本公司在動力煤業務可能產生的同業競爭，2005年5月24日，本公司及其子公司內蒙古運銷公司與神華集團（代表自身及下屬西三局）簽訂了《西三局煤炭代理銷售協議》。依據此協議，本公司受託成為西三局所產所有動力煤在中國的獨家銷售代理商，及西三局所產煉焦煤的非獨家銷售代理商。

協議主要條款如下：

- 協議有效期為三年，自2005年1月1日起計算，可根據本公司要求展期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站上；
- 神華集團所屬西三局生產的動力煤產品全部由本公司獨家代理銷售，具體代銷工作將由內蒙古運銷公司承擔，神華集團及西三局不能自行或另行委託任何第三方在國內銷售西三局所生產的動力煤產品。本公司代理西三局的煤炭銷售價格根據當時當地現貨市場價格水平確定，並須經神華集團確認；
- 對西三局在內蒙古自治區區內銷售的煤炭將不收取代理費；就內蒙古自治區區外代理銷售西三局生產的煤炭（包括動力煤和煉焦煤），代理費按照「成本+5%利潤」計算。

本公司截止至2007年12月31日止年度內應收西三局公司煤炭銷售代理費的2007年年度上限為18.80百萬元，實際發生的代理費收入為14.12百萬元，結算方式為現金結算。

(3) 《產品和服務互供協議》

神華集團重組並設立本公司及H股發售後，神華集團繼續保留了部分資產和業務為本公司的核心業務提供若干產品及輔助服務。此外，本公司也向神華集團提供若干產品及服務用於支持神華集團保留業務發展。2005年5月24日，本公司與神華集團簽訂了《產品和服務互供協議》。

協議主要條款如下：

- 協議自2005年1月1日起生效，有效期為三年，雙方同意下可以延期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經2007年5月15日公司股東周年大會批准，該事項已於2007年5月16日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站上；
- 神華集團和本公司將免費向對方提供信息系統硬件設施使用方面服務；

- 神華集團向本公司提供產品和服務包括：成品油、民用爆破器材及警衛、後勤等輔助生產和行政管理類服務；本公司向神華集團提供的產品和服務包括：供水、自備車管理、鐵路運輸及其他相關或類似產品及服務；
- 產品和服務定價原則：凡有政府定價的，執行政府定價；沒有政府定價，但有政府指導價的，執行政府指導價；沒有政府定價和政府指導價的，執行市場價(含招標價)；前三者都沒有的或無法在實際交易中適用以上交易原則的，執行協議價(即「成本+5%利潤」)；

本公司截止至2007年12月31日止年度內(1)就神華集團提供的生產物料及輔助服務付給神華集團費用的2007年年度上限為2,617.58百萬元，實際發生的支出為1,673.52百萬元，結算方式為現金結算；(2)就向神華集團提供的生產物料及輔助服務產生的收入的2007年年度上限為595.34百萬元，實際發生的收入為38.86百萬元，結算方式為現金結算。

(4) 《煤炭互供協議》

本公司從西三局等神華集團下屬公司採購部分煤炭，以滿足配煤及其他需要。本公司也向神華集團從事煤炭貿易的若干子公司銷售少量煤炭。2005年5月24日，本公司和神華集團簽訂了《煤炭互供協議》。

協議主要條款如下：

- 協議自2005年1月1日起生效，並自該日起有效期三年，雙方同意可續期。2007年神華集團與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經2007年5月15日公司股東周年大會批准，該事項已於2007年5月16日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站上；
- 煤炭互供執行市場價；
- 除非第三方提供的銷售條件優於對方提供的銷售條件，雙方應優先購買對方的煤炭產品。

本公司截止至2007年12月31日止年度內(1)就神華集團向本公司提供煤炭而引致的開支的2007年年度上限為5,647.70百萬元，實際發生的支出為1,623.32百萬元，結算方式為現金結算；(2)就向神華集團提供煤炭而產生的收入的2007年年度上限為2,000.00百萬元，實際發生的收入為1,165.66百萬元，結算方式為現金結算。

(5) 《金融財務服務協議》

2006年7月21日，本公司與神華集團下屬子公司神華財務簽署了《金融財務服務協議》，由神華財務向本公司提供金融財務服務。

協議主要條款如下：

- 協議有效期自2006年7月21日至2007年12月31日止。2007年神華財務與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站上；
- 神華財務向本公司提供吸收存款、辦理票據承兌和貼現、提供擔保、辦理委託貸款和委託投資等多種金融財務服務；
- 神華財務承諾不應遜於神華財務向神華集團其他成員所提供或當時其他金融機構為本公司提供的同種類金融服務的條件；
- 神華財務吸收本公司存款利率，應不低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限，除符合前述外，神華財務吸收本公司存款的利率，應等於或高於神華財務吸收神華集團其他成員單位同種類存款所確定的利率及等於或高於一般商業銀行向本公司提供同種類存款服務所確定的利率，以較高者為準。向本公司發放的貸款利率應不高於中國人民銀行就該種類型貸款規定的利率上限，除符合前述外，神華財務向本公司發放貸款的利率，應等於或低於神華財務向神華集團其他成員單位發放同種類貸款所確定的利率及等於或低於一般商業銀行向本公司提供同種類貸款服務所確定的利率，以較低者為準。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或銀監會應收取的費用額而確定。

本公司截止至2007年12月31日止年度內向神華財務存款的平均最高每日餘額上限為3,400.00百萬元，實際平均最高每日餘額為2,596.49百萬元。

(6) 定洲電力《煤炭供應協議》

河北省建設投資公司（「河北建投」）持有本公司控股子公司黃驊電力40.5%的股權，同時也持有定洲電力40.5%的股權。根據香港聯合交易所證券上市規則，河北建投為本公司的關連人士，定洲電力作為河北建投的聯繫人構成本公司的關連人士。本公司的子公司北京國華物流有限公司（「國華物流」）向定洲電力銷售煤炭成為關連交易。2005年5月24日，本公司（代表自身及作為附屬公司的北京國華物流有限公司）和定洲電力簽訂《煤炭供應協議》，由國華物流向定洲電力供應煤炭。

協議主要條款如下：

- 該協議有效期限為三年，自2005年1月1日起生效。2007年定洲電力與本公司續簽了協議，將有效期延長至2010年年底，協議已經公司董事會批准，該事項已於2007年3月27日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》和香港聯合交易所網站上；
- 煤炭銷售價格將執行市場價；
- 本公司同意，除非其他獨立第三方提供的條件優於定洲電力提供的條件，否則應優先向定洲電力提供煤炭供應；定洲電力同意，除非其他獨立第三方提供的條件優於本公司提供的條件，否則應優先購買本公司的煤炭；
- 任何一方可以在不少於六個月之前以書面形式通知對方終止提供煤炭。

2007年12月29日，定洲電力成為本公司的控股子公司，自此，本公司向定洲電力供應煤炭將不再是關連交易。本公司截止至2007年12月28日止期間內向定洲電力提供煤炭而產生的2007年年度收入的上限為989.80百萬元，實際發生的收入為725.57百萬元，結算方式為現金結算。

(7) 與江蘇國信集團公司簽訂《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年8月21日，本公司與江蘇國信集團公司(代表自身及其附屬發電公司和聯繫人)簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與江蘇國信集團公司成立江蘇國華陳家港發電公司，本公司持有55%的股權，江蘇國信集團公司持有其餘45%的股權。自此，本公司與江蘇國信集團公司及其附屬發電公司和聯繫人之間的交易構成關連交易。該事項已於2007年12月23日刊登在上海證券交易所網站和香港聯合交易所網站，2007年12月24日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

- 協議有效期為四年，自2007年8月21日起計算，截止日期為2011年8月20日；
- 本公司向江蘇國信集團公司及其持股的公司銷售煤炭。銷售價格按具體銷售合同規定。

自2007年12月21日起的2007年度內，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向江蘇國信集團公司及其附屬發電公司和聯繫人銷售煤炭收取的價款約為34.74百萬元，結算方式為現金結算。

(8) 與天津津能投資公司簽訂《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月20日，本公司與天津津能投資公司(代表自身及其附屬發電公司和聯繫人)簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月21日，本公司與天津津能投資公司成立天津國華津能發電公司，本公司持有65%的股權，天津津能投資公司持有其餘35%的股權。自此，本公司與天津津能投資公司及其附屬發電公司和聯繫人之間的交易構成關連交易。該事項已於2007年12月23日刊登在上海證券交易所網站和香港聯合交易所網站，2007年12月24日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

- 協議有效期自簽字之日起，截止至2010年12月31日。
- 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格；

自2007年12月21日起的2007年度內，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向天津津能投資公司及其附屬發電公司和聯繫人銷售煤炭收取的價款約為17.07百萬元，結算方式為現金結算。

(9) 與中國大唐集團公司簽訂《煤炭供應框架協議》

為規範及加強其合約關係的集中監控，本公司已尋求與隸屬於單一企業集團的客戶訂立框架協議。2007年9月25日，本公司與中國大唐集團公司(代表自身及其附屬發電公司和聯繫人)簽訂《煤炭供應框架協議》。2007年12月29日，定洲電力成為本公司的子公司，中國大唐集團公司的全資子公司大唐河北發電有限公司也在同日取得定洲電力19%的股權，本公司與中國大唐集團公司及其附屬發電公司和聯繫人之間的交易構成關連交易。該事項已於2008年1月2日刊登在上海證券交易所網站和香港聯合交易所網站，2008年1月3日刊登在《中國證券報》和《上海證券報》。

《煤炭供應框架協議》主要條款如下：

- 協議有效期自簽字之日起，截止至2010年12月31日。
- 本框架協議項下的煤炭銷售執行市場價，即於同一地區或其附近地區，在正常商業交易情況下，按一般商業條款供應同等級煤炭的獨立第三方當時收取的價格，或雙方各自在當時當地在正常商業交易情況下，按一般商業條款向獨立第三方供應或購買同等級煤炭的價格；

自2007年12月29日起的2007年度內，在《煤炭供應框架協議》項下，本公司向中國大唐集團公司及其附屬發電公司和聯繫人銷售煤炭收取的價款約為54.63百萬元，結算方式為現金結算。

非豁免的關連交易

2007年6月30日，本公司與神華集團簽署協議，收購其持有的神東煤炭100%的股權。該資產於2006年12月31日的賬面價值為993百萬元，評估價值為1,169.90百萬元，股權轉讓價款為1,169.90百萬元。同日，本公司與神華集團簽署協議，收購其持有的神東電力100%的股權，該資產於2006年12月31日的賬面價值為2,020百萬元，評估價值為2,158.60百萬元，股權轉讓價款為2,158.60百萬元。該兩次收購價格的確定依據是評估協商確認。該事項已於2007年7月2日刊登在香港交易所網站上。該等收購已經於2007年8月31日（「交割日」）完成交割。本公司將向神華集團額外支付人民幣259百萬元，作為收購神東煤炭及神東電力於交割日的淨資產多於評估基準日的淨資產。該等收購符合公司的長期發展策略，有利於公司增加煤炭儲量、擴大發電量和提高發電運營效率、維持公司主要礦區的日常運營、加強企業管治及減少運營成本。該兩項資產自本年初至本年末為公司貢獻的淨利潤分別為114百萬元和10百萬元，分別佔公司淨利潤的比例為0.49%和0.04%。

2007年6月8日，本公司收購了遼寧省電力有限公司持有的綏中電力15%的股權，收購價格為390百萬元，本次收購價格的確定依據是招投標定價。該事項已於2007年6月8日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》及香港交易所網站上。公司原持有綏中電力50%的股權，此次收購完成後，公司持有綏中電力65%的股權。該收購事項自購買日起至本年末為公司貢獻的淨利潤為7.47百萬元，佔公司淨利潤的比例為0.03%。

2007年6月8日，本公司所屬控股子公司中電國華向華北電網有限責任公司收購盤山電力15%的股權，收購價格為480百萬元，本次收購價格的確定依據是招投標定價。該事項已於2007年6月8日刊登在香港《南華早報》、《經濟日報》及香港交易所網站上。中電國華原持有盤山電力50%的股權，此次收購完成後，中電國華持有盤山電力65%的股權。該收購事項自購買日起至本年末為公司貢獻的淨利潤為6.94百萬元，佔公司淨利潤的比例為0.03%。

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱非豁免持續關連交易，並認為：(A)該等交易屬本集團的日常業務；(B)該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及(C)該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。本公司已符合香港上市規則第14A章有關關連交易披露的規定。

本公司核數師已審閱上述持續性關聯交易(1)至(6)項(「該等交易」)，並向董事會發出函件，表示：(1)該等交易已獲得本公司董事會批准；(2)他們並未發現任何跡象，致使他們相信這些關連交易與有關交易協議條款不符，及與本集團的定價政策不符；及(3)他們沒有發現有任何事項足以令他們相信每一項的年度累計總價值金額超過本公司已在公告中所披露的年度最高總價值金額的上限。

根據香港上市規則，若干關聯方交易載於本報告「財務報表(國際)」註釋36亦構成香港上市規則的關連交易，須根據香港上市規則第十四A章作出披露。

(七) 重大合同及其履行情况

1、報告期內公司沒有發生且不存在延續到報告期的託管、承包及租賃其他公司資產或其他公司託管、承包、租賃公司資產的事項。

2、重大擔保

單位：百萬元

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)						
擔保對象 名稱	發生日期 (協議簽署日)	擔保金額	擔保類型	擔保期	是否 履行完畢	是否為 關聯方擔保 (是或否)
-	-	-	-	-	-	-
報告期內擔保發生額合計						-
報告期末擔保餘額合計						-
公司對子公司的擔保情況						
報告期內對子公司擔保發生額合計						-
報告期末對子公司擔保餘額合計						1,576
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)						
擔保總額						1,576
擔保總額佔公司淨資產的比例						1.3%
其中：						
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額						-
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額						1,376
擔保總額超過淨資產50%部分的金額						-
上述三項擔保金額合計						1,376

於本報告期末，本公司對本公司控股子公司綏中電力和黃驊港公司的7筆銀行貸款承擔連帶責任擔保，擔保餘額合計1,576百萬元。上述7筆貸款合同均簽署於本公司設立前，原擔保人為神華集團及北京國華電力有限責任公司。2004年11月重組設立本公司時，根據重組相關安排和有關銀行的要求，上述貸款的擔保轉由本公司承擔。

綏中電力經營情況穩定，黃驊港公司是中國神華煤炭下水運輸的主要環節。兩家公司的財務狀況及盈利能力良好，未有明顯跡象表明本公司有可能因上述擔保承擔連帶清償責任。

除上述對控股子公司的擔保之外，本報告期內公司未發生其他擔保事項，且不存在尚未履行完畢的擔保合同。

本公司獨立董事認為：

- (1) 中國神華2007年末的對外擔保餘額，屬於公司重組設立前發生事項的延續，公司成立後並未發生對外擔保事項；
- (2) 中國神華對於上述對外擔保情況的信息披露真實、完整；
- (3) 對於今後新增的對外擔保，公司應繼續嚴格按照法律、法規及《公司章程》的有關規定履行審批和披露程序。

3、委託理財情況

- (1) 公司將1,500百萬元委託中國工商銀行股份有限公司進行投資理財。委託理財投資品種是工商銀行法人資產管理計劃(平衡型)，委託期限為2006年12月29日至2007年6月28日。預期年收益2.8%，實際收回本金1,500百萬元，實際獲得的收益為21百萬元。
- (2) 公司將500百萬元委託中國工商銀行股份有限公司進行投資理財。委託理財投資品種是工商銀行法人資產管理計劃(安全型)，委託期限為2006年12月29日至2007年6月28日。預期年收益2.4%，實際收回本金500百萬元，實際獲得的收益為6百萬元。

以上兩筆委託理財均採用保本型的銀行理財產品，2007年6月已按期全額回收本金，且實際收益與合同約定一致。以上兩筆委託理財均按公司章程規定履行法定程序。

4、其他重大合同

本年度公司無其他重大合同。

(八) 公司或持股5%以上股東的承諾事項

在報告期內或持續到報告期內，公司控股股東神華集團所作承諾及履行情況如下：

- 1、承諾事項：在神華集團重組和設立本公司的過程中，公司與神華集團簽訂了《避免同業競爭協議》。依照此協議，神華集團承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務發生競爭，並授予本公司向神華集團收購潛在競爭業務的選擇權和優先收購權。

承諾履行情況：神華集團自作出避免與公司同業競爭的承諾之日起，嚴格遵守相關承諾，未發生違反上述承諾的事項。

- 2、承諾事項：在H股發行時，本公司所使用的物業中，神華集團根據土地使用權租賃協議租予本公司神朔鐵路使用的兩塊土地尚未取得土地使用權證，該兩塊土地的總面積約為320萬平方米；此外，本公司尚未取得175處房產的房屋所有權證，總面積約為101,043.87平方米。在H股發行時，神華集團向本公司承諾將兩塊土地的土地使用權證辦至神華集團名下並租賃給本公司，協助並促成該175處房產的房屋所有權證辦至本公司或本公司下屬子公司名下。

承諾履行情況：上述由神朔鐵路向神華集團租賃的兩塊土地的土地使用權證已全部辦理完畢。截至本報告期末，在上述175座房產中，已有126處房產辦理了房屋所有權證或房屋權屬證明，總面積為90,024.21平方米；另有3處房產正在辦理房屋所有權證，面積為1,294.39平方米；其餘房產根據礦井建設和生產經營需要已拆除。

- 3、承諾事項：神華集團在本公司A股發行時承諾，其所持本公司股份自本公司股票在上海證券交易所上市交易之日起三十六個月內，不轉讓或者委託他人管理其已直接和間接持有的本公司股份，也不由本公司收購該部分股份。

承諾履行情況：本年度神華集團嚴格履行該承諾，未發生違反該承諾的情況。

(九) 聘任、解聘會計師事務所情況

2007年5月15日，公司2006年度股東大會批准續聘畢馬威華振會計師事務所、畢馬威會計師事務所分別為公司國內、國際審計師。2007年公司審計師審計費用為5,420.5萬元(包括A股上市相關的審計費用人民幣1,600萬元)其中國內審計費用3,070.5萬元，國際審計費用2,350萬元。

(十) 上市公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東、實際控制人處罰及整改情況

報告期內公司及其董事、監事、高級管理人員、公司控股股東、實際控制人均不存在被有關機關調查、司法紀檢部門採取強制措施、被移送司法機關或追究刑事責任、中國證監會稽查、中國證監會行政處罰、證券市場禁入、認定為不適當人選被其他行政管理部門處罰及證券交易所公開譴責的情形。

(十一) 其他重大事項

報告期內公司無其他重大事項。

(十二) 信息披露索引

事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網 網站及檢索路徑
持續關連交易-2007年 購電協議通函	-	2007年1月23日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
持續關連交易-2007年 購電協議公告	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年3月13日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
截至2006年12月31日 止年度業績公告	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年3月23日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
有關於2007年若干持續 關連交易的新上限及 更新2008年 至2010年的持續關連交易	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年3月27日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
2006年年度報告	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年3月27日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
股東周年大會通告	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年3月30日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
股東周年大會通告回條	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年4月2日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
股東周年大會通告 代表委任表格	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年4月2日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
有關於2007年若干持續 關連交易的新上限及 更新2008年至2010年的 持續關連交易及建議委任 新非執行董事的通函	-	2007年4月2日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
股東周年大會投票結果公告	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年5月15日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
關連交易-收購電廠股權公告	《南華早報》 《經濟日報》(香港)	2007年6月11日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
收購神東煤炭及神東電力100% 的股本權益公告	-	2007年7月2日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
關於(1)建議A股發行及上市； (2)建議修訂《公司章程》和 公司議事規則的公告	-	2007年7月2日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
臨時股東大會通知	-	2007年7月9日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
臨時股東大會通知回條	-	2007年7月9日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
臨時股東大會通知 代表委任表格	-	2007年7月9日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
收購神東煤炭及神東電力 100%的股本權益通函	-	2007年7月9日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
關於(1)建議A股發行及上市； (2)建議修訂《公司章程》、 《股東大會議事規則》、 《董事大會議事規則》和 《監事大會議事規則》的通函	-	2007年7月9日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)

事項	刊載的報刊名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
8月17日董事會召開通知	-	2007年8月6日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
2007年中期業績公告	-	2007年8月19日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
2007年中期報告	-	2007年8月21日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
臨時股東大會投票結果公告	-	2007年8月24日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華首次公開發行A股股票招股說明書(申報稿)	-	2007年9月13日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華首次公開發行A股股票招股說明書(申報稿)	-	2007年9月13日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
建議A股發行的公告	-	2007年9月13日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國證監會批准A股發行及就A股發行進行詢價的公告	-	2007年9月18日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華首次公開發行A股股票招股意向書	-	2007年9月18日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華招股意向書	-	2007年9月19日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華招股意向書摘要	《中國證券報》A09-12, 《上海證券報》A13-19, 《證券時報》A16-19	2007年9月19日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華招股意向書附錄	-	2007年9月19日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華首次公開發行A股發行安排及初步詢價公告	《中國證券報》A1, 《上海證券報》A1, 《證券時報》A20, 《證券日報》B3	2007年9月19日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華首次公開發行A股網上路演公告	《中國證券報》A04, 《上海證券報》A6, 《證券時報》A4, 《證券日報》A4	2007年9月21日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
釐定A股發行的發行價格區間的公告	-	2007年9月23日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華首次公開發行A股網下發行公告	《中國證券報》A09-10, 《上海證券報》A4-5	2007年9月24日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華首次公開發行A股網上資金申購發行公告	《中國證券報》A10-11, 《上海證券報》A6	2007年9月24日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華首次公開發行A股初步詢價結果及發行價格區間公告	《中國證券報》A09, 《上海證券報》A4-5	2007年9月24日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)

事項	刊載的報刊名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網網站及檢索路徑
中國神華首次公開發行A股定價、網下發行結果及網上中籤率公告	《中國證券報》A09,《上海證券報》D5-6	2007年9月26日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華首次公開發行A股網上資金申購發行搖號中籤結果公告	《中國證券報》A09,《上海證券報》A7	2007年9月27日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
釐定A股發行規模和發行價格的公告	-	2007年9月27日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
澄清公告	-	2007年9月28日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
股價及交投量不尋常波動的公告	-	2007年10月4日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華首次公開發行A股股票上市公告書	-	2007年10月7日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華首次公開發行A股股票招股說明書	-	2007年10月7日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
A股發行完成的公告	-	2007年10月7日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華上市公告書	《中國證券報》A08,《上海證券報》C2	2007年10月8日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華招股說明書	-	2007年10月8日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華公司章程	-	2007年10月8日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
股價及交投量不尋常波動的公告	-	2007年10月11日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華H股公告	-	2007年10月12日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-股票交易異常波動公告	-	2007年10月14日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華股票交易異常波動公告	《中國證券報》B08,《上海證券報》A9	2007年10月15日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-2007年9月份主要運營數據公告	-	2007年10月15日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華2007年9月份主要運營數據公告	《中國證券報》A20,《上海證券報》D24	2007年10月16日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
派發特別股息及暫停辦理股份登記手續的公告	-	2007年10月25日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華H股公告	-	2007年10月26日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-項目進展公告	-	2007年10月28日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華項目進展公告	《中國證券報》D37,《上海證券報》A8	2007年10月29日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-2007年10月份主要運營數據公告	-	2007年11月15日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)

事項	刊載的報刊 名稱及版面	刊載日期	刊載的互聯網 網站及檢索路徑
中國神華2007年10月份 主要運營數據公告	《中國證券報》D04, 《上海證券報》A22	2007年11月16日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-中國神華關 於投資者接待事務的公告	-	2007年11月20日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華關於投資者接待 事務的公告	《中國證券報》B08, 《上海證券報》D24	2007年11月21日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-中國神華關 於公司合併報表範圍變更的公告	-	2007年11月25日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華關於公司合併報表 範圍變更的公告	《中國證券報》B08, 《上海證券報》A9	2007年11月26日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-中國神華公告	-	2007年11月27日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華公告	《中國證券報》D13, 《上海證券報》D17	2007年11月28日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-中國神華關 於變更註冊資本和章程備案 的公告	-	2007年12月13日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華關於變更註冊資本 和章程備案的公告	《中國證券報》D05, 《上海證券報》D24	2007年12月14日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-2007年11月份 主要運營數據公告	-	2007年12月16日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華2007年11月份 主要運營數據公告	《中國證券報》C08, 《上海證券報》A22	2007年12月17日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
海外監管公告-中國神華 第一屆董事會第十七次 會議決議公告	-	2007年12月23日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
持續關連交易公告	-	2007年12月23日	香港聯合交易所 (www.hkex.com.hk)
中國神華第一屆董事會 第十七次會議決議公告	《中國證券報》D04, 《上海證券報》A16	2007年12月24日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)
中國神華公告	《中國證券報》D04, 《上海證券報》A16	2007年12月24日	上海證券交易所 (www.sse.com.cn)

對「信息披露索引」的簡要說明

- (1) 「一」指僅在規定網站披露而無全文在報刊登載的情形。香港聯合交易所自2007年6月25日開始推行「披露易」計劃，依據該計劃本公司H股公告自2007年6月25日後無須在報紙全文登載；根據上海證券交易所上市規則，部分A股公告可以僅在網上披露而無須在報紙登載。
- (2) 本公司A股於2007年10月9日在上海證券交易所上市，根據公司上市地上市規則的披露要求，公司在兩上市地同時披露相關公告內容，在此均同時列出。

中國核數師報告書



KPMG-A(2008)AR No.0067

中國神華能源股份有限公司全體股東：

我們審計了後附的貴公司財務報表，包括2007年12月31日的合併資產負債表和資產負債表，2007年度的合併利潤表和利潤表、合併股東權益變動表和股東權益變動表、合併現金流量表和現金流量表以及財務報表附註。

一、貴公司管理層對財務報表的責任

按照中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)的規定編製財務報表是貴公司管理層的責任。這種責任包括:(1)設計、實施和維護與財務報表編製相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；(2)選擇和運用恰當的會計政策；(3)作出合理的會計估計。

二、註冊會計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。中國註冊會計師審計準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作以對財務報表是否不存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於註冊會計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與財務報表編製相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充份、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、審計意見

我們認為，貴公司財務報表已經按照中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)的規定編製，在所有重大方面公允反映了貴公司2007年12月31日的合併財務狀況和財務狀況，2007年度的合併經營成果和經營成果以及合併現金流量和現金流量。

畢馬威華振會計師事務所

中國註冊會計師

王潔

中國北京

王霞

2008年3月15日

財務報表(中國)

合併資產負債表

2007年12月31日

(金額單位：人民幣百萬元)

資產	附註	2007年	2006年 (重述)
流動資產			
貨幣資金	6	53,436	15,766
交易性金融資產	24	37	—
可供出售金融資產	7	—	2,000
應收票據	8	756	600
應收賬款	9	5,886	4,677
預付款項	10	2,682	2,565
其他應收款	11	2,569	1,600
存貨	12	6,337	4,880
其他流動資產	13	424	50
流動資產合計		<u>72,127</u>	<u>32,138</u>
非流動資產			
長期股權投資	14	3,811	4,109
固定資產	15	116,370	101,976
在建工程	16	18,713	12,172
工程物資	17	3,645	3,013
無形資產	18	21,310	17,338
長期待攤費用	19	1,007	1,082
遞延所得稅資產	20	901	704
其他非流動資產	21	937	—
非流動資產合計		<u>166,694</u>	<u>140,394</u>
資產總計		<u>238,821</u>	<u>172,532</u>

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作

的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

合併資產負債表(續)

2007年12月31日

(金額單位：人民幣百萬元)

負債和股東權益	附註	2007年	2006年 (重述)
流動負債			
短期借款	23	4,903	10,805
交易性金融負債	24	-	246
應付短期債券	25	1,453	-
應付票據	26	169	668
應付賬款	27	8,905	8,830
預收款項	28	1,228	1,027
應付職工薪酬	29	1,537	1,440
應交稅費	4(c)	4,244	4,071
應付利息		151	73
應付股利		1,538	-
其他應付款	30	3,077	3,289
一年內到期的長期借款	31	5,293	5,587
一年內到期的長期應付款	33	873	88
流動負債合計		33,371	36,124
非流動負債			
長期借款	32	49,718	42,427
長期應付款	33	5,239	3,575
預計負債	34	1,018	942
遞延所得稅負債	20	659	729
非流動負債合計		56,634	47,673
負債合計		90,005	83,797
股東權益			
股本	35	19,890	18,090
資本公積	36	87,701	26,998
盈餘公積	37	6,263	4,257
未分配利潤	37/38	14,396	19,585
歸屬於本公司股東權益合計		128,250	68,930
少數股東權益	5(c)	20,566	19,805
股東權益合計		148,816	88,735
負債和股東權益總計		238,821	172,532

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

資產負債表

2007年12月31日

(金額單位：人民幣百萬元)

資產	附註	2007年	2006年
流動資產			
貨幣資金	6	51,914	13,937
交易性金融資產	24	37	-
可供出售金融資產	7	-	2,000
應收票據	8	543	56
應收賬款	9	2,026	1,401
預付款項	10	1,970	2,267
應收股利		2,465	97
其他應收款	11	7,067	6,854
存貨	12	4,453	2,670
其他流動資產	13	10,537	2,000
流動資產合計		<u>81,012</u>	<u>31,282</u>
非流動資產			
長期股權投資	14	29,319	24,413
固定資產	15	26,135	22,531
在建工程	16	8,847	3,322
工程物資	17	287	341
無形資產	18	11,646	7,998
長期待攤費用	19	316	323
遞延所得稅資產	20	430	317
其他非流動資產	21	377	377
非流動資產合計		<u>77,357</u>	<u>59,622</u>
資產總計		<u>158,369</u>	<u>90,904</u>

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作

的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

資產負債表(續)

2007年12月31日

(金額單位：人民幣百萬元)

負債和股東權益	附註	2007年	2006年
流動負債			
短期借款	23	1,500	2,900
交易性金融負債	24	-	246
應付票據	26	-	1
應付賬款	27	5,085	3,511
預收款項	28	1,047	958
應付職工薪酬	29	953	871
應交稅費	4(c)	2,379	2,526
應付利息		54	50
其他應付款	30	1,764	1,050
一年內到期的長期借款	31	1,822	2,201
一年內到期的長期應付款	33	873	88
其他流動負債		679	-
流動負債合計		16,156	14,402
非流動負債			
長期借款	32	12,897	11,544
長期應付款	33	4,756	3,299
預計負債	34	624	568
遞延所得稅負債	20	296	234
非流動負債合計		18,573	15,645
負債合計		34,729	30,047
股東權益			
股本	35	19,890	18,090
資本公積	36	87,621	23,748
盈餘公積	37	6,263	4,257
未分配利潤	37/38	9,866	14,762
股東權益合計	5(c)	123,640	60,857
負債和股東權益總計		158,369	90,904

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭
公司法定代表人

張克慧
主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫
會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

合併利潤表

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	2007年	2006年 (重述)
營業收入	39	82,107	65,186
減：營業成本	40	40,716	30,696
營業稅金及附加	41	1,832	1,543
銷售費用		522	453
管理費用		6,624	5,944
財務費用	42	2,666	2,114
資產減值損失	43	709	210
加：公允價值變動收益／(損失)	44	283	(23)
投資收益	45	638	559
(其中：對聯營企業的投資收益)		567	552
營業利潤		29,959	24,762
加：營業外收入	46	209	249
減：營業外支出	47	539	382
(其中：非流動資產處置損失)		326	220
利潤總額		29,629	24,629
減：所得稅費用	48	6,481	5,237
淨利潤		23,148	19,392
其中：被合併方在合併前實現的淨收益		101	223
歸屬於本公司股東的淨利潤		19,766	16,620
少數股東損益		3,382	2,772
每股收益：	59(a)		
基本每股收益(人民幣元)		1.066	0.919
稀釋每股收益(人民幣元)		1.066	0.919

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

利潤表

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	2007年	2006年
營業收入	39	65,198	53,234
減：營業成本	40	44,077	34,591
營業税金及附加	41	990	880
銷售費用		445	379
管理費用		2,983	2,589
財務費用	42	458	568
資產減值損失	43	254	142
加：公允價值變動收益／(損失)	44	283	(23)
投資收益	45	6,983	2,586
(其中：對聯營企業的投資收益)		351	437
營業利潤		23,257	16,648
加：營業外收入	46	46	159
減：營業外支出	47	345	216
(其中：非流動資產處置損失)		200	124
利潤總額		22,958	16,591
減：所得稅費用	48	2,770	2,349
淨利潤		20,188	14,242

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

合併現金流量表

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	2007年	2006年 (重述)
經營活動產生的現金流量：			
銷售商品和提供勞務收到的現金		90,080	69,755
收到的稅費返還		48	35
收到其他與經營活動有關的現金		1,150	1,049
經營活動現金流入小計		91,278	70,839
購買商品和接受勞務支付的現金		(36,431)	(26,169)
支付給職工以及為職工支付的現金		(5,950)	(3,857)
支付的各项稅費		(16,090)	(10,959)
支付其他與經營活動有關的現金	49(d)	(2,872)	(5,289)
經營活動現金流出小計		(61,343)	(46,274)
經營活動產生的現金流量淨額	49(a)	29,935	24,565
投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		2,154	911
取得投資收益收到的現金		495	311
處置固定資產和無形資產收回的現金淨額		136	479
收到已到期於金融機構的定期存款		517	58
收到其他與投資活動有關的現金		622	263
投資活動現金流入小計		3,924	2,022
購建固定資產和無形資產支付的現金		(28,073)	(25,712)
購買子公司支付的現金淨額	5(b)	(3,328)	(1,162)
投資支付的現金		(2,724)	(2,324)
存放於金融機構的定期存款		(541)	-
投資活動現金流出小計		(34,666)	(29,198)
投資活動產生的現金流量淨額		(30,742)	(27,176)

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作

的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

合併現金流量表(續)

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	2007年	2006年 (重述)
籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金		654	1,458
上市發行A股收入淨額		65,988	-
收到股東投入資本		199	669
取得借款收到的現金		48,140	32,674
發行債券收到的現金		1,453	-
籌資活動現金流入小計		116,434	34,801
償還債務支付的現金		(49,603)	(25,890)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(28,378)	(11,477)
(其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤)		(1,929)	(1,190)
籌資活動現金流出小計		(77,981)	(37,367)
籌資活動產生的現金流量淨額		38,453	(2,566)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	49(b)	37,646	(5,177)
加：年初現金及現金等價物餘額		15,758	20,935
年末現金及現金等價物餘額		53,404	15,758

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

現金流量表

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	2007年	2006年
經營活動產生的現金流量：			
銷售商品和提供勞務收到的現金		70,573	58,764
收到的稅費返還		-	3
收到其他與經營活動有關的現金		681	321
經營活動現金流入小計		71,254	59,088
購買商品和接受勞務支付的現金		(45,857)	(34,172)
支付給職工以及為職工支付的現金		(2,401)	(1,461)
支付的各項稅費		(7,968)	(5,458)
支付其他與經營活動有關的現金		(905)	(570)
經營活動現金流出小計		(57,131)	(41,661)
經營活動產生的現金流量淨額	49(a)	14,123	17,427
投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		4,638	2,675
取得投資收益收到的現金		4,528	2,420
處置固定資產和無形資產收回的現金淨額		46	384
收到已到期於金融機構的定期存款		108	-
收到其他與投資活動有關的現金		585	224
投資活動現金流入小計		9,905	5,703
購建固定資產和無形資產支付的現金		(12,557)	(9,561)
購買子公司支付的現金淨額	5(b)	(3,328)	(1,162)
投資支付的現金		(12,658)	(6,967)
存放於機構的定期存款		(118)	-
投資活動現金流出小計		(28,661)	(17,690)
投資活動產生的現金流量淨額		(18,756)	(11,987)
籌資活動產生的現金流量：			
上市發行A股收入淨額		65,988	-
取得借款收到的現金		21,943	3,708
籌資活動現金流入小計		87,931	3,708
償還債務支付的現金		(21,557)	(5,838)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		(23,774)	(8,089)
籌資活動現金流出小計		(45,331)	(13,927)
籌資活動產生的現金流量淨額		42,600	(10,219)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	49(b)	37,967	(4,779)
加：年初現金及現金等價物餘額		13,937	18,716
年末現金及現金等價物餘額		51,904	13,937

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

合併股東權益變動表

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	歸屬於本公司股東權益					少數股東權益	股東權益合計
		股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	小計		
2006年初餘額		18,090	24,934	2,832	12,191	58,047	15,575	73,622
合併神東煤炭及神東電力對年初數的影響	2(b)	-	2,557	-	(392)	2,165	1,190	3,355
2006年初餘額(重述)		18,090	27,491	2,832	11,799	60,212	16,765	76,977
本年增減變動金額								
1. 淨利潤		-	-	-	16,620	16,620	2,772	19,392
2. 股東投入和減少資本								
- 股東投入資本	36	-	669	-	-	669	1,458	2,127
- 收購錦界能源的對價	1	-	(1,162)	-	-	(1,162)	-	(1,162)
3. 利潤分配								
- 提取盈餘公積	37	-	-	1,425	(1,425)	-	-	-
- 對股東的分配	38	-	-	-	(7,404)	(7,404)	(1,178)	(8,582)
- 對神東電力股東的分配		-	-	-	(5)	(5)	(12)	(17)
2006年末餘額		18,090	26,998	4,257	19,585	68,930	19,805	88,735
2007年初餘額		18,090	26,998	4,257	19,585	68,930	19,805	88,735
本年增減變動金額								
1. 淨利潤		-	-	-	19,766	19,766	3,382	23,148
2. 直接計入股東權益的利得和損失		-	-	-	-	-	-	-
3. A股發行	35	1,800	64,782	-	-	66,582	-	66,582
4. A股發行費用	36	-	(594)	-	-	(594)	-	(594)
上述1至4小計		1,800	64,188	-	19,766	85,754	3,382	89,136
5. 股東投入和減少資本								
- 股東投入資本	36	-	199	-	-	199	654	853
- 收購少數股東權益		-	(97)	-	-	(97)	(865)	(962)
- 合併定洲的影響	37	-	-	(13)	13	-	1,027	1,027
- 收購神東煤炭和神東電力的對價	1	-	(3,587)	-	-	(3,587)	-	(3,587)
6. 利潤分配								
- 提取盈餘公積	37	-	-	2,019	(2,019)	-	-	-
- 對股東的分配	38	-	-	-	(22,949)	(22,949)	(3,437)	(26,386)
2007年末餘額		19,890	87,701	6,263	14,396	128,250	20,566	148,816

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作的
公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人的

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

股東權益變動表

2007年度

(金額單位：人民幣百萬元)

	附註	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
2006年初餘額		18,090	24,425	2,832	9,349	54,696
本年增減變動金額						
1. 淨利潤		-	-	-	14,242	14,242
2. 股東投入和減少資本						
— 收購錦界能源的調整	1	-	(677)	-	-	(677)
3. 利潤分配						
— 提取盈餘公積	37	-	-	1,425	(1,425)	-
— 對股東的分配	38	-	-	-	(7,404)	(7,404)
2006年末餘額		<u>18,090</u>	<u>23,748</u>	<u>4,257</u>	<u>14,762</u>	<u>60,857</u>
2007年初餘額		18,090	23,748	4,257	14,762	60,857
本年增減變動金額						
1. 淨利潤		-	-	-	20,188	20,188
2. A股發行	35	1,800	64,782	-	-	66,582
3. A股發行費用	36	-	(594)	-	-	(594)
4. 股東投入和減少資本						
— 股東投入資本		-	-	-	-	-
— 合併定洲的影響	37	-	-	(13)	(116)	(129)
— 收購神東煤炭和神東電力的調整	2(b)	-	(315)	-	-	(315)
5. 利潤分配						
— 提取盈餘公積	37	-	-	2,019	(2,019)	-
— 對股東的分配	38	-	-	-	(22,949)	(22,949)
2007年末餘額		<u>19,890</u>	<u>87,621</u>	<u>6,263</u>	<u>9,866</u>	<u>123,640</u>

此財務報表已於2008年3月15日獲董事會批准。

陳必亭

公司法定代表人

張克慧

主管會計工作
的公司負責人

郝建鑫

會計機構負責人的

公司蓋章

刊載於第159頁至第242頁的財務報表附註為本財務報表的組成部份。

財務報表附註

(金額單位：人民幣百萬元)

1 公司基本情況

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)是於2004年11月8日在中華人民共和國(「中國」)境內成立的股份有限公司。

本公司是由神華集團有限責任公司(「神華集團」)經國務院批准獨家發起成立的股份有限公司。神華集團以其與煤炭生產、銷售、鐵路及港口運輸、發電等核心業務(「核心業務」)相關的2003年12月31日的資產負債投入本公司。上述資產負債經北京中企華資產評估有限責任公司進行了資產評估，評估淨資產為人民幣186.12億元。於2004年11月6日，國務院國有資產監督管理委員會以國資產權[2004]1010號文《關於對神華集團有限責任公司重組設立股份有限公司並境內外上市資產評估項目予以核准的批復》對此評估項目予以核准。

又經國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)國資產權[2004]1011號文《關於對神華集團有限責任公司設立中國神華能源股份有限公司國有股權管理有關問題的批復》批准，神華集團投入本公司的上述淨資產按80.5949%的比例折為本公司股本150億股，每股面值人民幣1元。未折入股本的人民幣36.12億元計入本公司的資本公積。

本公司及其子公司(「本集團」)接管了神華集團的煤炭開採、發電及運輸業務。

於2005年6月及7月，本公司共發行3,398,582,500股，每股面值為人民幣1.00元的H股，並於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)掛牌上市。該等H股以每股港幣7.5元通過全球首次公開發售形式出售予香港及海外的投資者。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元，並於2007年10月在上海證券交易所掛牌上市。這次發行股份是通過A股發行予中國大陸自然人及機構投資者。

根據2007年8月24日的臨時股東大會決議，本公司向神華集團收購神華集團神府東勝煤炭有限責任公司(「神東煤炭」)及神華神東電力有限責任公司(「神東電力」)的所有股權。該項收購已於2007年8月31日(「交割日」)交割完成。根據神東煤炭及神東電力於2006年12月31日(「評估基準日」)的評估價值，本公司已於本年支付人民幣33.28億元。本公司將向神華集團額外支付人民幣2.59億元，作為收購神東煤炭及神東電力於交割日的淨資產多於評估基準日的淨資產。

根據2006年3月10日的董事會決議，本公司向北京國華電力有限責任公司(「北京國華電力」)，一間由神華集團持有的同系子公司，收購其在陝西國華錦界能源有限責任公司(「錦界能源」)70%的股權，其代價為人民幣11.62億元。該項收購已於2006年8月3日經國資委國資產權[2006]945號文《關於陝西國華錦界能源有限責任公司國有股權協議轉讓有關問題的批復》批准，並已於2006年8月31日完成。

本集團於報告期內納入合併範圍的主要子公司的名稱、企業類型、註冊資本、投資額，本公司所持有的各種股權的比例詳見附註5。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

2 財務報表編製基礎

(a) 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則(2006)的要求。對於本財務報表列報的比較期間2006年的數字，本公司以2007年1月1日的資產負債表期初數為基礎，並分析《企業會計準則第38號—首次執行企業會計準則》以及《解釋第1號》問答中有關以前年度同時按照國內會計準則及國際財務報告準則對外提供財務報表的公司首次執行企業會計準則的追溯調整要求，根據本公司實際情況，按附註3所列示的會計政策，編製了本財務報表列報的比較期間2006年的數字。

此外，本公司的財務報表在重大方面同時符合中國證券監督管理委員會(「證監會」)2007年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求。

(b) 重述

由於本公司、神東煤炭、神東電力及錦界能源均受神華集團所控制，這些收購被反映為同一控制下的企業合併。因此本集團於該項收購前各期間的財務報表已作出重述，神東煤炭、神東電力及錦界能源的資產和負債，均按歷史成本列示，併合並神東煤炭、神東電力及錦界能源的經營業績。本公司就收購神東煤炭、神東電力及錦界能源所支付的合併對價與取得的淨資產賬面價值的差額已在權益變動表內作為權益交易反映。

(c) 會計年度

本集團的會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

(d) 計量屬性

本公司編製財務報表時一般採用歷史成本進行計量，但以下資產和負債項目除外：

- 可供出售金融資產(參見附註3(l))
- 交易性金融負債(參見附註3(l))

(e) 記賬本位幣及列報貨幣

本公司的記賬本位幣為人民幣。本公司編製財務報表採用的貨幣為人民幣。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計

(a) 企業合併及合併財務報表

(i) 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。合併方在企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在被合併方的賬面價值計量。取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價；資本公積中的股本溢價不足沖減的，調整留存收益。合併日為合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

(ii) 非同一控制下的企業合併

參與合併的各方在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。本集團支付的合併成本是為取得被購買方控制權而支付的資產、發生或承擔的負債在購買日的公允價值以及企業合併中發生的各項直接費用之和。付出資產的公允價值與其賬面價值的差額，計入當期損益。購買日是指本集團實際取得對被購買方控制權的日期。

本集團在購買日對合併成本進行分配，確認所取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值。

當合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額時，其差額確認為商譽(參見附註3(j))。

當合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額時，其差額計入當期損益。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(a) 企業合併及合併財務報表(續)

(iii) 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指有權決定一個公司的財務和經營政策，並能據以從該公司的經營活動中獲取利益。受控制子公司的經營成果和財務狀況由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

本公司通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本公司在編製合併財務報表時，自本公司最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值併入本公司合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本公司合併利潤表。

本公司通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整，並自購買日起將被購買子公司資產、負債及經營成果納入本公司財務報表中。

子公司少數股東應佔的權益和損益分別在合併資產負債中股東權益項目下和合併利潤表中淨利潤項目下單獨列示。

如果歸屬少數股東的虧損超過少數股東在該子公司所有者權益中所享有的份額，除公司章程或協議規定少數股東有義務承擔並且少數股東有能力予以彌補的部份外，其餘部份沖減母公司股東權益。如果子公司以後期間實現利潤，在彌補了由母公司股東權益所承擔的屬於少數股東的損失之前，所有利潤全部歸屬於母公司股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。合併時所有集團內部交易及餘額，包括未實現內部交易損益均已抵銷。集團內部交易發生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(b) 外幣折算

本集團收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率折合為人民幣。

即期匯率是中國人民銀行公佈的人民幣外匯牌價。

年末外幣貨幣性項目，採用資產負債表日的即期匯率折算。除與購建或者生產符合資本化條件資產有關的專門借款本金和利息的滙兌差額(參見附註3(r))外，其他滙兌差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，屬於可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目，其差額計入資本公積；屬於以公允價值計量且其變動計入當期損益的外幣非貨幣性項目，其差額計入當期損益。

(c) 現金和現金等價物

現金和現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及持有期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

(d) 存貨

存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

存貨成本包括採購成本、加工成本和其他成本。存貨在取得時按實際成本入賬。發出存貨的實際成本採用加權平均法計量。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。

按存貨類別計算的成本高於其可變現淨值的差額，計入存貨跌價損失。可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

本集團存貨盤存制度為永續盤存制。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(e) 長期股權投資

(i) 對子公司的投資

在本集團合併財務報表中，對子公司的長期股權投資按附註3(a)(iii)進行處理。

在本公司個別財務報表中，對子公司的長期股權投資採用成本核算，期末按照成本減去減值準備(附註3(k))後記入資產負債表內。初始確認時，對子公司的長期股權投資的投資成本按以下原則計量：

- 對於同一控制下的企業合併形成的長期股權投資，本集團按照合併日取得的被合併方所有者權益賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。對於長期股權投資初始投資成本與支付對價賬面價值之間的差額，調整資本公積中的股本溢價；資本公積中的股本溢價不足沖減時，調整留存收益。
- 對於非同一控制下的企業合併形成的對子公司的長期股權投資，本集團按照購買日確定的合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。
- 對於非企業合併形成的對子公司的長期股權投資，在初始確認時，對於以支付現金取得的長期股權投資，本集團按照實際支付的購買價款作為初始投資成本。對於投資者投入的長期股權投資，本集團按照投資合同或協議約定的價值作為初始投資成本。

(ii) 對聯營企業的投資

聯營企業指本集團能夠對其施加重大影響的企業。重大影響指，對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

對聯營企業的長期股權投資採用權益法核算，除非投資符合持有待售的條件(即本集團已經就處置該投資作出決議、已經與受讓方簽訂了不可撤銷的轉讓協議、並且該項轉讓將在一年內完成)。本集團按賬面價值與預計可變現淨值孰低者計量持有待售的對聯營企業投資，賬面價值高於預計可變現淨值之間的差額確認為資產減值損失。

期末，本集團按照附註3(k)的原則對長期股權投資計提減值準備。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(e) 長期股權投資(續)

(ii) 對聯營企業的投資(續)

在初始確認對聯營企業投資時，對於以支付現金取得的長期股權投資，本集團按照實際支付的購買價款作為初始投資成本。對於發行權益性證券取得的長期股權投資，本集團按照發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。對於投資者投入的長期股權投資，本集團按照投資合同或協議約定的價值作為初始投資成本。

本集團在採用權益法核算時的具體會計處理包括：

- 對於長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以前者作為長期股權投資的成本；對於長期股權投資的初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以後者作為長期股權投資的成本，長期股權投資的成本與初始投資成本的差額計入當期損益。
- 取得對聯營企業投資後，本集團按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額，確認投資損益並調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應分得的部份，相應減少長期股權投資的賬面價值。

在計算應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益的份額時，本集團以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對於被投資單位的會計政策或會計期間與本集團不同的，權益法核算時已按照本集團的會計政策或會計期間對被投資單位的財務報表進行必要調整。本集團與聯營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部份，在權益法核算時予以抵銷。內部交易發生的未實現損失，有證據表明該損失是相關資產減值損失的，則全額確認該損失。

- 本集團對聯營企業發生的淨虧損，除本集團負有承擔額外損失義務外，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對聯營企業淨投資的長期權益減記至零為限。聯營企業以後實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

(iii) 其他長期股權投資

其他長期股權投資，指對被投資企業沒有控制、共同控制、重大影響，且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資。

本集團按照上述對聯營企業投資的初始成本確認和計量原則確認本類投資的初始投資成本，並採用成本法進行後續計量。期末，其他長期股權投資按照附註3(k)計提減值準備。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(f) 固定資產

固定資產指本集團為生產商品、提供勞務和經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

固定資產以成本或評估值減累計折舊及減值準備(參見附註3(k))記入資產負債表內。評估值是指按規定進行評估並按評估值進行相應賬務調整的資產價值。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及任何使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該資產的費用。

對於構成固定資產的各組成部份，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為本集團提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本集團份別將各組成部份確認為單項固定資產。

對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部份相關的支出，在符合固定資產確認條件時計入固定資產成本，同時將被替換部份的賬面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。

報廢或處置固定資產項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面餘額之間的差額，並於報廢或處置日在損益中確認。

除井巷資產按工作量法計提折舊外，其他固定資產的折舊是根據各項固定資產下列使用壽命，在扣除預計殘值(0-5%的殘值率)後，按直線法計提折舊：

	使用壽命
建築物	20-50年
與井巷資產相關之機器和設備	5-18年
發電裝置及相關機器和設備	20-30年
鐵路及港口構築物	30-45年
傢具、固定裝置、汽車及其他設備	5-10年

本集團至少在每年年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核。

(g) 在建工程

在建工程是以成本或評估值減減值準備(參見附註3(k))記入資產負債表內。評估值是指按規定進行評估並按評估值進行相應賬務調整的資產價值。在有關建造的資產達到預定可使用狀態之前發生的與購建固定資產有關的一切直接或間接成本，包括用於購建或者生產符合資本化條件的固定資產的借款費用，全部資本化為在建工程。

在建工程於達到預定可使用狀態時轉入固定資產。在建工程不計提折舊。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(h) 經營租賃的租金費用

經營租賃租入資產的租金費用在租賃期內按直線法確認為相關資產成本或費用。

(i) 無形資產

無形資產以成本或評估值減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值準備(參見附註3(k))記入資產負債表內。評估值是指按規定進行評估並按評估值進行相應賬務調整的資產價值。對於使用壽命有限的無形資產，本集團將無形資產的成本或評估值扣除殘值和減值準備後按直線法或工作量法在預計使用壽命期內攤銷。土地使用權的攤銷年限在30年至50年內按直線法攤銷，採礦權則依據探明及可能的煤炭儲量按工作量法計提攤銷。

本集團將無法預見未來經濟利益期限的無形資產視其為使用壽命不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。截至資產負債表日，本集團沒有使用壽命不確定的無形資產。

本集團內部研究開發項目的支出分為研究階段支出和開發階段支出。研究是指為獲取並理解新的科學或技術知識而進行的獨創性的有計劃調查。開發是指在進行商業性生產或使用前，將研究成果或其他知識應用於一項或若干項計劃或設計，以生產出新的或具有實質性改進的材料、裝置、產品或獲得新工序等。

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。開發階段的支出，如果開發形式的某項產品或工序等在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源和意向完成開發工作，並且開發階段支出能夠可靠計量，則開發階段的支出便會予以資本化。資本化開發支出按成本減去減值準備(附註3(k))後記入資產負債表。其他開發費用則在其產生的期間內確認為費用。

(j) 商譽

因非同一控制下企業合併形成的商譽，其初始成本是合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額。

因購買子公司少數股權形成的商譽，其初始成本是因購買少數股權增加的長期股權投資成本，與按照新取得的股權比例計算確定應享有子公司在交易日可辨認淨資產公允價值份額之間的差額。

本集團對商譽不攤銷，期末以成本減累計減值準備(附註3(k))記入資產負債表內。商譽在其相關資產組或資產組組合處置時予以轉出，計入當期損益。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(k) 非金融長期資產減值準備

本集團在資產負債表日根據內部及外部信息以確定下列資產是否存在減值的跡象，包括：

- 固定資產
- 在建工程及工程物資
- 使用壽命有限的無形資產及
- 對子公司及聯營公司的長期股權投資

本集團對存在減值跡象的資產進行減值測試，估計資產的可收回金額。此外，對於商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，本集團至少每年對使用壽命不確定的無形資產估計其可收回金額，於每年年度終了對商譽估計其可收回金額。商譽的測試是結合與其相關的資產組或者資產組組合進行的。

資產組是本集團可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入基本上獨立於其他資產或者資產組。資產組由創造現金流入相關的資產組成。本集團在認定資產組時，主要考慮該資產組能否獨立產生現金流入，同時考慮本集團對生產經營活動的管理方式、以及對資產使用或者處置的決策方式等。

可收回金額是指資產(或資產組、資產組組合，下同)的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者。

資產的公允價值減去處置費用後的淨額，是根據公平交易中銷售協議價格減去可直接歸屬於該資產處置費用的金額確定。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的稅前折現率對其進行折現後的金額加以確定。

可收回金額的計量結果表明，資產的可收回金額低於其賬面價值的，資產的賬面價值會減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。與資產組或者資產組組合相關的減值損失，先抵減分攤至該資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值，但抵減後的各資產的賬面價值不得低於該資產的公允價值減去處置費用後的淨額(如可確定的)、該資產預計未來現金流量的現值(如可確定的)和零三者之中最高者。

資產減值損失一經確認，在以後會計期間不會轉回。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(I) 金融工具

本集團的金融工具包括貨幣資金、債券投資、應收款項、應付款項、借款、應付債券及股本等。

(i) 金融資產及金融負債的確認和計量

金融資產和金融負債在本集團成為相關金融工具合同條款的一方時，於資產負債表內確認。

本集團在初始確認時按取得資產或承擔負債的目的，把金融資產和金融負債分為不同類別：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債、貸款及應收款項、可供出售金融資產和其他金融負債。

在初始確認時，金融資產及金融負債均以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產或金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。初始確認後，金融資產和金融負債的後續計量如下：

— 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債(包括交易性金融資產或金融負債)

本集團持有為了近期內出售或回購的金融資產和金融負債及衍生工具屬於此類。

初始確認後，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債以公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失計入當期損益。

— 應收款項

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

初始確認後，應收款項以實際利率法按攤餘成本計量。

— 可供出售金融資產

本集團將在初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產以及沒有歸類到其他類別的金融資產分類為可供出售金融資產。

對於在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，初始確認後按成本計量。

除上述公允價值不能可靠計量的權益工具投資外，其他可供出售金融資產，初始確認後以公允價值計量，公允價值變動形成的利得或損失，除減值損失和外幣貨幣性金融資產形成的滙兌差額計入當期損益外，其他利得或損失直接計入股東權益，在可供出售金融資產終止確認時轉出，計入當期損益。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(l) 金融工具(續)

(i) 金融資產及金融負債的確認和計量(續)

— 其他金融負債

其他金融負債是指除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債以外的金融負債。

其他金融負債包括財務擔保合同負債。財務擔保合同指本集團作為保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，本集團按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同負債以初始確認金額扣除累計攤銷額後的餘額與按照或有事項原則(參見附註3(o))確定的預計負債金額兩者之間較高者進行後續計量。

除上述以外的其他金融負債，初始確認後一般採用實際利率法按攤餘成本計量。

(ii) 金融資產的減值

本集團在資產負債表日對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以外的金融資產的賬面價值進行檢查，有客觀證據表明該金融資產發生減值的，計提減值準備。

— 應收款項

應收款項同時運用個別方式和組合方式評估減值損失。

運用個別方式評估時，當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，本集團將該應收款項的賬面價值減記至該現值，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益。

當運用組合方式評估應收款項的減值損失時，減值損失金額是根據具有類似信用風險特征的應收款項(包括以個別方式評估未發生減值的應收款項)的以往損失經驗，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整確定的。

在應收款項確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，本集團將原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。該轉回後的賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該金融資產在轉回日的攤餘成本。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(i) 金融工具(續)

(ii) 金融資產的減值(續)

一 可供出售金融資產及其他長期股權投資

可供出售金額資產及其他長期股權投資運用個別方式評估減值損失。

可供出售金融資產發生減值時，即使該金融資產沒有終止確認，本集團將原直接計入股東權益的因公允價值下降形成的累計損失從股東權益轉出，計入當期損益。

對於已確認減值損失的可供出售債務工具，在隨後的會計期間公允價值已上升且客觀上與確認原減值損失確認後發生的事項有關的，原確認的減值損失應當予以轉回，計入當期損益。可供出售權益工具投資發生的減值損失，不通過損益轉回。

其他長期股權投資(參見附註3(e)(iii))發生減值時，本集團將此其他長期股權投資的賬面價值，與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。該減值損失不能轉回。

(iii) 公允價值的確定

本集團對存在活躍市場的金融資產或金融負債，用活躍市場中的報價確定其公允價值，且不扣除將來處置該金融資產或金融負債時可能發生的交易費用。本集團已持有的金融資產或擬承擔的金融負債的報價為現行出價；本集團擬購入的金融資產或已承擔的金融負債的報價為現行要價。

對金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公允價值。所採用的估值方法包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易的成交價、參照實質上相同的其他金融工具的當前市場報價、現金流量折現法和採用期權定價模型。本集團定期評估估值方法，並測試其有效性。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(I) 金融工具(續)

(iv) 金融資產和金融負債的終止確認

當收取某項金融資產的現金流量的合同權利終止或將所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移時，本集團終止確認該金融資產。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，本集團將下列兩項金額的差額計入當期損益：

- 所轉移金融資產的賬面價值；
- 因轉移而收到的對價，與原直接計入股東權益的公允價值變動累計額之和。

金融負債的現時義務全部或部份已經解除的，本集團終止確認該金融負債或其一部份。

(v) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本公司在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。

本公司發行權益工具收到的對價扣除交易費用後，確認為股本、資本公積。

本公司回購自身權益工具支付的對價和交易費用，減少股東權益。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(m) 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得員工提供的服務而給予的各種形式報酬以及其他相關支出。除因辭退福利外，本集團在員工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債，並相應增加資產成本或當期費用。

(i) 退休福利

按照中國有關法規，本集團員工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按照權責發生制原則計入當期損益。員工退休後，各地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團不再其他的支付義務。

(ii) 住房公積金及其他社會保險費用

除退休福利外，本集團根據有關法律、法規和政策的規定，為在職員工繳納住房公積金及基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險等社會保險費用。本集團每月按照員工工資的一定比例向相關部門支付住房公積金及上述社會保險費用，並按照權責發生制原則計入當期損益。

(iii) 股份支付

本集團的股份支付為以現金結算的股份支付。

對於以現金結算的股份支付，本集團承擔以股份或其他權益工具為基礎計算確定交付現金或其他資產來換取職工提供服務時，以相關權益工具為基礎計算確定的負債的公允價值計量換取服務的價格。授予後立即可行權的股份支付交易，本集團按在授予日承擔負債的公允價值計入相關成本或費用，相應增加負債。對於授予後完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的股份支付交易，在等待期內的每個資產負債表日，本集團以對可行權情況的最佳估計數為基礎，按照本集團承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用並相應計入負債。

(iv) 辭退福利

本集團在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在同時滿足下列條件時，確認因解除與職工的勞動關係給予補償而產生的預計負債，同時計入當期損益：

- 本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議，並即將實施；
- 本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(n) 所得稅

本集團除了將與直接計入股東權益的交易或者事項有關的所得稅影響計入股東權益外，當期所得稅和遞延所得稅費用(或收益)計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的任何調整。

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減。遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

如果不屬於企業合併交易且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)，則該項交易中產生的暫時性差異不會產生遞延所得稅。商譽的初始確認導致的暫時性差異也不產生相關的遞延所得稅。

資產負債表日，本集團根據遞延所得稅資產和負債的預期實現或結算方式，依據已頒佈的稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量該遞延所得稅資產和負債的賬面金額。

(o) 預計負債及或有負債

如果與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出本集團，以及有關金額能夠可靠地計量，則本集團會確認預計負債。對於貨幣時間價值影響重大的，預計負債以預計未來現金流量折現後的金額確定。

對過去的交易或者事項形成的潛在義務，其存在須通過未來不確定事項的發生或不發生予以證實；或過去的交易或者事項形成的現時義務，履行該義務不是很可能導致經濟利益流出本集團或該義務的金額不能可靠計量，則本集團會將該潛在義務或現時義務披露為或有負債。

(p) 收入確認

收入是本集團在日常活動中形成的、會導致股東權益增加且與股東投入資本無關的經濟利益的總流入。收入在其金額及相關成本能夠可靠計量、相關的經濟利益很可能流入本集團、並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認。

(i) 與煤炭銷售相關的收入在商品所有權上主要風險和報酬已轉移給購貨方時予以確認。

(ii) 電力銷售收入在向電網公司輸送電力時確認。

(iii) 鐵路及港口服務收入在勞務提供時確認。

(iv) 利息收入是按資金本金和適用利率計算，並以時間為基準確認的。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(q) 政府補助

政府補助是本集團從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府以投資者身份向本集團投入的資本。政府撥入的投資補助等專項撥款中，國家相關文件規定作為資本公積處理的，也屬於資本性投入的性質，不屬於政府補助。

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件，並能夠收到時，予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

與資產相關的政府補助，本集團將其確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內平均分配，計入當期損益。與收益相關的政府補助，如果用於補償本集團以後期間的相關費用或損失的，本集團將其確認為遞延收益，並在確認相關費用的期間，計入當期損益；如果用於補償本集團已發生的相關費用或損失的，則直接計入當期損益。

(r) 借款費用

本集團發生的可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化並計入相關資產的成本。

除上述借款費用外，其他借款費用均於發生當期確認為財務費用。

在資本化期間內，本集團按照下列方法確定每一會計期間的利息資本化金額(包括折價或溢價的攤銷)：

- 對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，本集團以專門借款當期按實際利率計算的利息費用，減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定。
- 對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，本集團根據累計資產支出超過專門借款部份的資產支出的加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，計算確定一般借款應予資本化的利息金額。資本化率是根據一般借款加權平均的實際利率計算確定。

本集團確定借款的實際利率時，是將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該借款當前賬面價值所使用的利率。

資本化期間是指本集團從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間，借款費用暫停資本化的期間不包括在內。當資本支出和借款費用已經發生及為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，借款費用開始資本化。當購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。對於符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，本集團暫停借款費用的資本化。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(s) 土地復墾義務

本集團的土地復墾義務包括根據中國有關規定，與復墾地面及礦井相關的估計支出。本集團根據由第三方進行所需工作的未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，估計本集團在最終復墾和閉井方面的負債。估計支出按通脹率調整後，並按可以反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的折現率折現，以使準備的數額反映預計需要支付的債務的現值。本集團將與最終復墾和閉井義務相關的負債計入相關資產。相關預計負債及資產在有關負債產生期間確認。資產按探明及可能的煤炭儲量以工作量法攤銷。如果估計發生變化(例如修訂開採計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，本集團將對相關預計負債及資產的賬面價值按會計估計變更的原則用適當的折現率進行調整。

(t) 維簡費及生產安全費用

按中國政府相關機構的規定，本集團應根據煤炭產量計提維簡費，用於維持礦區生產以及設備改造相關支出；同時，本集團根據煤炭產量計提生產安全費用，用於煤炭生產設備和煤炭井巷建築設施安全支出。維簡費及生產安全費用在計提時計入當期費用和長期應付款，當在費用實際發生時，相關費用直接沖減長期應付款。對於維簡費和生產安全費用形成的固定資產，應在計入相關資產的同時全額結轉累計折舊及長期應付款，該項固定資產在以後使用期間不再計提折舊。

(u) 股利分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利或利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(v) 關聯方

本公司控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響；或另一方控制、共同控制本公司或對本集團施加重大影響；或本集團與另一方同受一方控制、共同控制或重大影響被視為關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成本公司及本集團的關聯方。本公司及本集團的關聯方包括但不限於：

- (i) 本公司的母公司；
- (ii) 本公司的子公司；
- (iii) 與本公司受同一母公司控制的其他企業；
- (iv) 對本公司實施共同控制的投資方；
- (v) 對本集團施加重大影響的投資方；
- (vi) 本公司及本集團的聯營企業；
- (vii) 本集團的主要投資者個人及與其關係密切的家庭成員；
- (viii) 本集團的關鍵管理人員及與其關係密切的家庭成員；
- (ix) 本公司母公司的關鍵管理人員；
- (x) 與本公司母公司關鍵管理人員關係密切的家庭成員；及
- (xi) 本集團的主要投資者個人、關鍵管理人員或與其關係密切的家庭成員控制、共同控制或施加重大影響的其他企業。

除上述按照企業會計準則(2006)的有關要求被確定為本公司及本集團的關聯方外，根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》的要求，以下企業或個人(包括但不限於)也屬於本公司及本集團的關聯方：

- (xii) 持有本公司5%以上股份的企業或者一致行動人；
- (xiii) 直接或者間接持有本公司5%以上股份的個人及其關係密切的家庭成員；
- (xiv) 在過去12個月內或者根據相關協議安排在未來12月內，存在上述(i)，(iii)和(xii)情形之一的企業；
- (xv) 在過去12個月內或者根據相關協議安排在未來12月內，存在上述(viii)，(ix)和(xiii)情形之一的個人；及
- (xvi) 由(viii)，(ix)，(xiii)和(xv)直接或者間接控制的、或者擔任董事、高級管理人員的，除本公司及其控股子公司以外的企業。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(w) 分部報告

本集團按業務分部和地區分部披露分部信息。業務分部是本集團內可區分的、能夠提供單項或一組相關產品或勞務的組成部份，其風險和報酬不同於其他組成部份。地區分部是本集團內可區分的、能夠在一個特定的經濟環境內提供產品或勞務的組成部份。該組成部份的風險和報酬也不同於其他組成部份。按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。

分部收入、費用、經營成果、資產和負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基礎分配至該分部項目的金額。分部收入、費用、資產和負債以合併抵銷集團內部交易及內部往來餘額之前的金額確定，但同一分部內的內部交易及往來餘額則除外。分部之間的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。

分部資本性支出是指在當期購置或建造分部固定資產、在建工程、工程物資、無形資產及長期待攤費用所發生的資本支出總額。

未能分配至分部項目的主要包括利息收入和支出、股利收入、長期股權投資損益、營業外收支以及所得稅費用等。

(x) 主要會計估計及判斷

編製財務報表時，本集團管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

除附註50和52載有關於股份支付和金融工具公允價值的假設和風險因素的數據外，其他主要估計金額的不確定因素如下：

(i) 非金融長期資產減值

如附註3(k)所述，本集團在資產負債表日對非金融長期資產進行減值評估，以確定資產可收回金額是否下跌至低於其賬面價值。如果情況顯示長期資產的賬面價值可能無法全部收回，有關資產便會視為已減值，並相應確認減值損失。

可收回金額是資產(或資產組)的公允價值減去處置費用後的淨額與資產(或資產組)預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。由於本集團不能可靠獲得資產(或資產組)的公開市價，因此不能可靠準確估計資產的公允價值。在預計未來現金流量現值時，需要對該資產(或資產組)的產量、售價、相關經營成本以及計算現值時使用的折現率等作出重大判斷。本集團在估計可收回金額時會採用所有能夠獲得的相關資料，包括根據合理和可支持的假設所作出的有關產量、售價和相關經營成本的預測。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

3 主要會計政策和主要會計估計(續)

(x) 主要會計估計及判斷(續)

(ii) 折舊和攤銷

如附註3(f)和3(i)所述，本集團對固定資產和無形資產在考慮其殘值後，在預計使用年限內按直線法或工作量法計提折舊和攤銷。本集團定期審閱預計可使用年限和剩餘探明及可能的煤炭儲量，以決定將計入每個報告期的折舊和攤銷費用數額。預計可使用年限是本集團根據對同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。探明及可能的煤炭儲量是指本集團根據JORC規程中對於實測具有開採經濟價值的煤炭資源的規定而確定(JORC是指於2004年12月生效的澳洲報告礦物質資源量及礦產儲量的規程)。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊和攤銷費用進行調整。

煤炭儲量的估計涉及主觀判斷，因此本集團煤炭儲量的技術估計往往並不精確，僅為近似數量。在估計煤炭儲量可確定為探明和可能儲量之前，公司需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計會考慮各個煤礦最近的生產和技術資料，定期更新。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及可能儲量的估計也會出現變動。這些變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關的折舊及攤銷率中。

儘管技術估計固有的不精確性，這些估計仍被用作計算折舊、攤銷及減值損失。

(iii) 土地復墾義務

如附註3(s)所述，本集團根據未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，估計最終復墾和閉井方面的負債。估計支出按通脹率調整後，並按可以反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的折現率折現，以使準備的數額反映預計需要支付的債務的現值。本集團考慮未來生產量及發展計劃、煤礦地區的地質結構及煤礦儲量等因素來釐定復墾和閉井工作的範圍、支出金額和時段。由於這些因素的考慮牽涉到本集團的判斷和預測，實際發生的支出可能與預計負債出現分歧。本集團使用的折現率可能會因市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估改變，例如市場借貸利率和通脹率的變動，而作出相應變動。當估計作出變更(例如採礦計劃、預計復墾支出、復墾工作的時段變更)，復墾費用將會按適當的折現率作出相應調節。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

4 稅項

(a) 本集團適用的與產品銷售和提供服務相關的稅費有營業稅、增值稅及資源稅。

營業稅稅率：	3-5%
增值稅稅率：	13-17%
資源稅稅率：	煤炭銷售每噸人民幣3.2元 (2006年：每噸人民幣2.3元-3.2元)

(b) 所得稅

除下列所述的公司外，本集團本年度適用的所得稅稅率為33%(2006年：33%)。

2008年1月1日起，本集團適用的所得稅稅率為25%。

本集團於2007年度享受稅收優惠的主要資料列示如下：

公司/分公司名稱	優惠稅率	優惠原因	
神華准格爾能源有限責任公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
中國神華能源股份有限公司 萬利煤炭分公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
中國神華能源股份有限公司 神東煤炭分公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
神華北電勝利能源有限公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
神華包神鐵路有限責任公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
中國神華能源股份有限公司 神朔鐵路分公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
中電國華電力股份有限公司	16.5%	享受外商投資企業所得稅優惠政策	註(ii)
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
中國神華能源股份有限公司 煤炭銷售中心東勝結算部	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)
中國神華能源股份有限公司 金烽煤炭分公司	15%	享受西部大開發企業所得稅優惠政策	註(i)

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

4 稅項(續)

(b) 所得稅(續)

註(i)：按照《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》(財稅[2001]202號)及《國家稅務總局關於落實西部大開發有關稅收政策具體實施意見的通知》(國稅發[2002]47號)規定，在2001年至2010年期間，可減按15%稅率繳納企業所得稅。

註(ii)：按照中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法的規定，企業可減按15%稅率繳納企業所得稅。根據《關於對中電國華電力股份有限公司申請享受生產性外商投資企業所得稅減免稅問題的批復》(京國稅外批復[2002]第1-17號)，中電國華電力股份有限公司自2002年至2006年免繳地方所得稅，2007年至2011年減半繳納地方所得稅。

註(iii)：《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月1日通過，自2008年1月1日起實施。根據新稅法的規定，本公司及子公司目前使用的所得稅率33%將自2008年1月1日起變更為25%。

自2008年1月1日起，原根據註(i)享受西部大開發稅收優惠政策定期減免稅優惠的企業，新稅法施行後繼續按原稅收法律、行政法規及相關文件規定的優惠辦法及年限享受至期滿為止。

目前根據註(ii)享受企業所得稅15%優惠稅率的企業，在新稅法施行後5年內逐步過渡到法定稅率，2008年按18%稅率執行，2009年按20%稅率執行，2010年按22%稅率執行，2011年按24%稅率執行，2012年按25%稅率執行。

因稅率變更導致的遞延所得稅資產和負債的賬面價值變動反映在本集團截至2007年12月31日止年度的財務報表中。

(c) 應交稅費

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
應交增值稅	945	1,105	539	758
應交營業稅	88	90	52	60
應交所得稅	2,198	2,196	1,030	1,227
應交教育費附加	34	67	32	50
應交資源稅	121	92	109	85
礦產資源補償費	162	136	152	131
持續發展基金	92	-	92	-
代扣代繳稅金	42	81	29	24
其他	562	304	344	191
合計	4,244	4,071	2,379	2,526

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

5 企業合併及合併財務報表

(a) 於2007年12月31日，納入本公司合併財務報表範圍的主要子公司均是在中國註冊成立及經營的有限責任公司或有限公司，其實質控制人為中國神華能源股份有限公司，資料列示如下：

被投資單位名稱	組織機構代碼	註冊地	業務性質	經營範圍	於2007年	於2007年	於2006年	本公司直接和間接持股/ 表決權比例	
					12月31日的 註冊資本	12月31日的 實際投資額	12月31日的 實際投資額	2007年	2006年
神華包神鐵路有限責任公司	S1090000000033	內蒙古自治區	境內非金融子企業	提供運輸服務	1,004	1,975	1,841	88%	88%
神華黃驊港務有限責任公司	S1110200000031	河北省	境內非金融子企業	提供港口服務	1,820	1,192	1,192	70%	70%
朔黃鐵路發展有限責任公司	S1100000000033	北京市	境內非金融子企業	提供運輸服務	5,880	3,914	3,914	53%	53%
神華准格爾能源有限責任公司	70125242-X	內蒙古自治區	境內非金融子企業	煤炭開採及發展， 生產及銷售電力	7,102	3,730	3,730	58%	58%
神華北電勝利能源有限公司	75666924-9	內蒙古自治區	境內非金融子企業	煤炭開採及發展	525	332	188	63%	63%
神華天津煤炭碼頭有限責任公司	76126618-8	天津市	境內非金融子企業	提供港口服務	1,264	695	695	55%	55%
中電國華電力股份有限公司	71093978-4	北京市	境內非金融子企業	生產及銷售電力	1,637	1,252	1,252	51%	51%
中電國華神木發電有限公司	710920856	陝西省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	316	161	161	51%	51%
綏中發電有限責任公司	120771168	遼寧省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	2,625	1,646	1,276	65%	50%
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司	70141988-3	內蒙古自治區	境內非金融子企業	生產及銷售電力	1,004	906	689	68%	68%
河北國華滄東發電有限責任公司	73560544-9	河北省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	1,000	609	510	51%	51% 註2
浙江國華浙能發電有限公司	74103517-1	浙江省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	1,753	1,441	1,085	60%	60% 註2
廣東國華粵電台山發電有限公司	72784029-7	廣東省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	2,700	2,649	2,649	80%	80%
北京神華昌運高技術配煤有限公司	63439244-8	北京市	境內非金融子企業	配煤技術研究	200	413	413	100%	100%
陝西國華錦界能源有限責任公司	75524797-6	陝西省	境內非金融子企業	生產及銷售電力， 煤炭開採及發展	1,063	720	720	70%	70%
河北國華定洲發電有限責任公司	60111040-8	河北省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	931	610	-	41%	不適用 註3
神華集團神府東勝煤炭有限責任公司	71092393-4	陝西省	境內非金融子企業	綜合服務	215	1,068	-	100%	不適用 註4
神華神東電力有限責任公司	S3130000000003	陝西省	境內非金融子企業	生產及銷售電力	2,000	2,204	-	100%	不適用 註4

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

5 企業合併及合併財務報表(續)

- (a) 於2007年12月31日，納入本公司合併財務報表範圍的主要子公司均是在中國註冊成立及經營的有限責任公司或有限公司，其實質控制人為中國神華能源股份有限公司，資料列示如下：(續)

於2007年度，除下列註iii及註iv所述，納入本公司合併財務報表範圍的主要子公司均沒有發生重大變化。

除下列註iii中所述河北國華定洲發電有限責任公司(「定洲」)外，本公司均通過同一控制企業合併取得子公司。

註i： 如附註1所述，神華集團以與核心業務相關的資產負債投入本公司，並對這些資產負債進行了資產評估。因此本公司對子公司的初始投資成本按評估值確定。

註ii： 上述公司的增資已經相關公司董事會批准，並正在辦理變更營業執照等法律手續，故此實收資本與註冊資本存在差異。

註iii： 定洲的股東已於2007年11月15日決議修訂章程，以賦予本公司委任定洲董事會大多數席位的權利，從而使本公司擁有定洲的控制權。該修訂的章程已於2007年12月29日生效，因此定洲於2007年12月29日納入本公司合併財務報表範圍。於2007年12月31日，定洲的財務信息如下：

	2007年
	12月31日
	賬面價值
流動資產	374
資產總計	4,762
流動負債	1,507
負債合計	3,036
股東權益合計	1,726

註iv： 如附註1所述，本公司於2007年8月31日完成對神東電力和神東煤炭的收購。該項收購被認定為同一控制下的企業合併。因此，神東電力和神東煤炭被納入合併財務報表範圍。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

5 企業合併及合併財務報表(續)

(b) 2007年及2006年發生的同一控制下企業合併

於2006年8月31日的合併日，本公司以支付現金人民幣11.62億元作為合併成本，合併了錦界能源70%的權益。

錦界能源是在中國陝西省成立的公司，主要從事生產及銷售電力、煤炭開採及發展。錦界能源在合併前與本公司同受神華集團控制。

錦界能源在合併前執行《企業會計制度》，其採用的會計政策與本公司不同。本公司在合併日按本公司的會計政策調整了錦界能源的財務報表。調整後錦界能源的財務信息如下：

	自2006年1月1日至 2006年8月31日止期間
收入	-
淨虧損	15

資產和負債的賬面價值如下：

	2006年 8月31日 賬面價值
流動資產	49
資產總計	4,819
流動負債	1,821
負債合計	4,154
股東權益合計	665

於2007年8月31日的合併日，本公司向神華集團收購神東煤炭及神東電力的100%股權，並合併了他們所有的權益(參見附註1)。

神東煤炭及神東電力均是在中國陝西省成立的公司，主要為提供輔助服務及生產及銷售電力。神東煤炭及神東電力在合併前與本公司同受神華集團控制。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

5 企業合併及合併財務報表(續)

(b) 2007年及2006年發生的同一控制下企業合併(續)

神東煤炭及神東電力在合併前執行《企業會計制度》，其採用的會計政策與本公司不同。本公司在合併日按本公司的會計政策調整了神東煤炭及神東電力的財務報表。調整後神東煤炭及神東電力的合併財務信息分別如下：

	自2007年1月1日至 2007年8月31日止期間	2006年度
<u>神東煤炭</u>		
收入	712	453
淨利潤	77	117
歸屬於本公司股東的淨利潤	75	117
少數股東收益	2	-
<u>神東電力</u>		
收入	432	493
淨利潤	24	121
歸屬於本公司股東的淨(虧損)/利潤	(15)	67
少數股東收益	39	54

資產和負債的賬面價值如下：

	2007年 8月31日 賬面價值	2006年 12月31日 賬面價值
<u>神東煤炭</u>		
流動資產	713	614
資產總計	3,014	2,896
流動負債	1,620	1,531
負債合計	1,922	1,884
歸屬於本公司股東權益	1,068	993
少數股東權益	24	19
股東權益合計	1,092	1,012
<u>神東電力</u>		
流動資產	1,801	1,335
資產總計	7,393	6,316
流動負債	1,190	1,360
負債合計	3,601	2,799
歸屬於本公司股東權益	2,204	2,020
少數股東權益	1,588	1,497
股東權益合計	3,792	3,517

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

5 企業合併及合併財務報表(續)

(c) 各主要子公司少數股東權益分析

公司名稱	本集團	
	2007年	2006年 (重述)
朔黃鐵路發展有限責任公司	4,693	5,373
神華准格爾能源有限責任公司	4,555	3,863
綏中發電有限責任公司	1,066	1,505
神華神東電力有限責任公司	1,660	1,496
中電國華電力股份有限公司	1,235	1,346
天津國華盤山發電有限責任公司	607	923
河北國華定洲發電有限責任公司	1,027	-
其他	5,723	5,299
合計	20,566	19,805

6 貨幣資金

	本集團			
	2007年		2006年	
	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值 (重述)
現金				
— 人民幣		5		2
小計		5		2
銀行及其他金融機構存款				
活期存款				
— 人民幣		52,731		13,626
— 美元	12	90	13	98
— 港幣	84	78	494	496
小計		52,899		14,220
定期存款				
— 人民幣		32		-
— 美元	-	-	1	8
小計		32		8
關聯公司存款				
活期存款				
— 人民幣		500		1,536
小計		500		1,536
合計		53,436		15,766

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

6 貨幣資金(續)

	2007年		本公司		2006年	
	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值
現金						
—人民幣		4				1
小計		4				1
銀行及其他金融機構存款						
活期存款						
—人民幣		51,538				12,132
—港幣	79	74	491			493
小計		51,612				12,625
定期存款						
—人民幣		10				—
小計		10				—
關聯公司存款						
活期存款						
—人民幣		288				1,311
小計		288				1,311
合計		51,914				13,937

於2007年12月31日，本集團及本公司沒有抵押、凍結等對變現有限制的資金(2006年：無)。

以上外幣現金及銀行存款按以下匯率折算為人民幣：

	2007年	2006年
美元：人民幣	7.3046	7.8087
港幣：人民幣	0.9364	1.0047

7 可供出售金融資產

於2006年12月31日，本集團及本公司的可供出售金融資產為本公司與中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)簽訂的兩份資金管理合同，本金合計人民幣20億元。中國工商銀行可投資的證券可能包括信託計劃、購買國債、金融債、票據、企業債、短期融資券及其他債券。兩份合同均已於2007年6月28日到期。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

8 應收票據

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
銀行承兌滙票	756	225	543	56
商業承兌滙票	-	375	-	-
合計	<u>756</u>	<u>600</u>	<u>543</u>	<u>56</u>

本集團及本公司所持有的上述應收票據均為一年內到期。

上述餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的應收滙票。

9 應收賬款

(a) 應收賬款按客戶類別分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
應收子公司	-	-	224	209
應收其他關聯方	80	124	19	115
應收第三方	5,910	4,597	1,786	1,088
小計	<u>5,990</u>	<u>4,721</u>	<u>2,029</u>	<u>1,412</u>
減：壞賬準備	104	44	3	11
合計	<u>5,886</u>	<u>4,677</u>	<u>2,026</u>	<u>1,401</u>

本集團及本公司應收關聯方賬款佔應收賬款總額的比例分別為1%及12%(2006年：3%(重述)及23%)。

上述餘額中無應收持有本公司5%或以上表決權股份的股東的款項。

於2006年12月31日及2007年12月31日，本集團及本公司應收賬款前五名單位的應收賬款總額如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
金額	2,974	2,299	898	550
欠款年限	一年以內	一年以內	一年以內	一年以內
佔應收賬款總額比例	50%	49%	44%	39%

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

9 應收賬款(續)

(b) 應收賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
一年以內(含一年)	5,895	4,604	2,028	1,399
一年至二年(含二年)	7	100	-	2
二年至三年(含三年)	79	-	1	-
三年以上	9	17	-	11
合計	5,990	4,721	2,029	1,412

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

有關本集團及本公司應收賬款壞賬準備的變動，參見附註22。

10 預付款項

預付款項賬齡分析如下：

	本集團				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例
			(重述)	(重述)				
一年以內(含一年)	2,624	98%	2,481	97%	1,928	98%	2,194	97%
一年至二年(含二年)	54	2%	40	1%	41	2%	31	1%
二年至三年(含三年)	2	0%	44	2%	1	0%	42	2%
三年以上	2	0%	-	-	-	-	-	-
合計	2,682	100%	2,565	100%	1,970	100%	2,267	100%

賬齡自預付款項確認日起開始計算。

賬齡超過一年的預付款項主要是用作日後採購的押金等款項。

於2007年12月31日，本集團及本公司無佔預付款項餘額30%及以上的單項預付款(2006年：無)。

上述餘額中無預付持有本公司5%或以上表決權股份的股東的款項。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

11 其他應收款

(a) 其他應收款按客戶類別分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
應收子公司	-	-	5,581	6,511
應收其他關聯方	125	1,060	4	14
應收第三方	2,554	669	1,510	375
小計	2,679	1,729	7,095	6,900
減：壞賬準備	110	129	28	46
合計	2,569	1,600	7,067	6,854

本集團及本公司應收關聯方其他款項佔其他應收款總額的比例分別為5%及79%(2006年：61%(重述)及95%)。

於2007年12月31日，本集團及本公司其他應收款前五名單位的應收款總額如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
金額	1,511	1,045	6,064	6,602
欠款年限	一年以內	一年以內	一年以內	一年以內
佔其他應收款總額比例	56%	60%	85%	96%

除附註56列示的內容外，上述餘額中無應收持有本公司5%或以上表決權股份的股東的款項。

(b) 其他應收款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
一年以內(含一年)	2,412	1,436	7,014	6,835
一年至二年(含二年)	87	133	68	16
二年至三年(含三年)	111	44	-	6
三年以上	69	116	13	43
合計	2,679	1,729	7,095	6,900

賬齡自其他應收款確認日起開始計算。

本集團其他應收款主要為應收供貨商的存出保證金和應收其他單位的代墊款項等。

本公司其他應收款主要為應收借予子公司的流動資金，供貨商的保證金和應收其他單位的代墊款項等。

有關本集團及本公司其他應收款壞賬準備的變動，參見附註22。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

12 存貨

存貨本年變動情況分析如下：

本集團	2007年初餘額	本年增加額	本年減少額	2007年末餘額
煤炭存貨	1,497	34,673	(34,754)	1,416
輔助材料、零部件及小型工具	3,704	19,495	(17,773)	5,426
小計	5,201	54,168	(52,527)	6,842
減：存貨跌價準備	321	257	(73)	505
合計	4,880	53,911	(52,454)	6,337
本集團	2006年初餘額 (重述)	本年增加額 (重述)	本年減少額 (重述)	2006年末餘額 (重述)
煤炭存貨	1,140	28,608	(28,251)	1,497
輔助材料、零部件及小型工具	2,855	8,717	(7,868)	3,704
小計	3,995	37,325	(36,119)	5,201
減：存貨跌價準備	306	36	(21)	321
合計	3,689	37,289	(36,098)	4,880
本公司	2007年初餘額	本年增加額	本年減少額	2007年末餘額
煤炭存貨	934	44,412	(43,669)	1,677
輔助材料、零部件及小型工具	1,936	15,054	(13,829)	3,161
小計	2,870	59,466	(57,498)	4,838
減：存貨跌價準備	200	254	(69)	385
合計	2,670	59,212	(57,429)	4,453
本公司	2006年初餘額	本年增加額	本年減少額	2006年末餘額
煤炭存貨	751	36,173	(35,990)	934
輔助材料、零部件及小型工具	1,416	6,698	(6,178)	1,936
小計	2,167	42,871	(42,168)	2,870
減：存貨跌價準備	203	2	(5)	200
合計	1,964	42,869	(42,163)	2,670

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

12 存貨(續)

上述存貨跌價準備是輔助材料、零部件及小型工具的陳舊存貨減值準備。

於2006年及2007年12月31日，本集團及本公司存貨餘額中無資本化的借款費用。

本集團及本公司超過3年的存貨主要為輔助材料、零部件及小型工具，淨額分別為人民幣660百萬元及人民幣243百萬元(2006年：人民幣559百萬元(重述)及人民幣185百萬元)。

13 其他流動資產

其他流動資產為委託貸款。本公司的委託貸款主要是本公司通過銀行向子公司及聯營公司借出的委託貸款。

14 長期股權投資

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
非上市子公司投資	-	-	26,402	21,108
非上市聯營公司投資	2,779	3,043	1,902	2,289
非上市其他長期股權投資	1,040	1,071	1,015	1,016
小計	3,819	4,114	29,319	24,413
減：減值準備	8	5	-	-
合計	3,811	4,109	29,319	24,413

(a) 本公司對非上市子公司主要投資變動分析如下：

公司名稱	2007年初餘額	本年增加投資	2007年末餘額
神華神東電力有限責任公司	-	2,204	2,204
神華集團神府東勝煤炭有限責任公司	-	1,068	1,068
綏中發電有限責任公司	1,276	370	1,646
浙江國華浙能發電有限公司	1,085	356	1,441
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司	689	217	906
神華北電勝利能源有限公司	188	144	332

公司名稱	2006年初餘額	本年增加投資	2006年末餘額
陝西國華錦界能源有限責任公司	-	720	720
神華天津煤炭碼頭有限責任公司	352	343	695
浙江國華浙能發電有限公司	758	327	1,085
神華包神鐵路有限責任公司	1,622	219	1,841
河北國華滄東發電有限責任公司	327	183	510
內蒙古國華准格爾發電有限責任公司	572	117	689

有關各子公司的詳細資料，參見附註5。

本公司沒有與子公司投資相關的或有負債。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

14 長期股權投資(續)

(b) 本集團對主要非上市聯營公司投資分析如下：

被投資單位名稱	組織機構代碼	註冊地	業務性質	經營範圍	於2007年 12月31日 的註冊資本	本公司直接和間接 持股/表決權比例	
						2007年	2006年
浙江嘉華發電 有限責任公司	73031859-8	浙江省	境內 非金融企業 境內金融	生產及 銷售電力	2,055	20%	20%
神華財務有限公司	71092747-6	北京市	企業	金融業務	700	40%	40%
內蒙古蒙華海勃灣發電 有限責任公司	11467159-0	內蒙古自治區	境內非 金融企業	生產及 銷售電力	436	40%	40%
內蒙古京達發電 有限責任公司	73613673-6	內蒙古自治區	境內非 金融企業	生產及 銷售電力	472	30%	30%
珠海新世紀航遠 有限責任公司	73215939-1	廣東省	境內非 金融企業	提供 運輸服務	514	50%	50%
天津遠華海運 有限責任公司	70057071-7	天津市	境內非 金融企業	提供 運輸服務	360	44%	44%

公司名稱	投資成本	2007 年初餘額	本年 增加投資	按權益法 核算 當年利潤	已收股利	聯營公司 變更為 子公司 (附註5(a))	2007 年末餘額
河北國華定洲發電有限責任公司	610	739	-	72	(112)	(699)	-
浙江嘉華發電有限責任公司	411	582	-	145	(140)	-	587
神華財務有限公司	309	379	-	98	(49)	-	428
內蒙古蒙華海勃灣發電有限責任公司	139	245	-	29	(76)	-	198
內蒙古京達發電有限責任公司	141	210	-	15	-	-	225
珠海新世紀航運有限責任公司	259	186	112	55	(7)	-	346
天津遠華海運有限責任公司	188	43	169	48	(19)	-	241

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

14 長期股權投資(續)

(b) 本集團對主要非上市聯營公司投資分析如下：(續)

公司名稱	投資成本	2006 年初餘額	本年 增加投資	按權益法核 算當年年利潤	已收股利	2006 年末餘額
河北國華定洲發電有限責任公司	610	731	-	114	(106)	739
浙江嘉華發電有限責任公司	411	501	-	156	(75)	582
神華財務有限公司	309	366	-	56	(43)	379
內蒙古蒙華海勃灣發電有限責任公司	139	202	-	43	-	245
內蒙古蒙京達發電有限責任公司	141	175	31	51	(47)	210
珠海新世紀航運有限責任公司	147	102	70	19	(5)	186
天津遠華海運有限責任公司	19	30	-	23	(10)	43

非上市其他股權投資乃本集團在主要從事非煤炭及電力業務的公司的權益，其中包括本集團佔有20%以上權益但投資金額較小、並對其管理層不具有重大影響力的公司的投資。

於2007年12月31日，本集團沒有個別重大的其他股權投資，且沒有個別重大的長期股權投資減值準備。

本集團未有當期及累計未確認的投資損失。

於2007年度，聯營公司向被投資單位轉移資金的能力並沒有受到限制。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

15 固定資產

	本集團						合計
	建築物	井巷資產	與井巷 資產相關 之機器 和設備	發電裝置 及相關 機器 和設備	鐵路及 港口 構築物	傢具、 固定裝置、 汽車及 其他設備	
成本/評估價值：							
2006年初餘額(重述)	11,415	2,619	14,662	27,698	39,444	3,228	99,066
本年增加	58	93	556	91	1,173	301	2,272
從在建工程轉入	4,237	762	4,702	16,763	5,319	648	32,431
處理變賣	(175)	(85)	(573)	(76)	(119)	(154)	(1,182)
2006年末餘額(重述)	15,535	3,389	19,347	44,476	45,817	4,023	132,587
2007年初餘額	15,535	3,389	19,347	44,476	45,817	4,023	132,587
本年增加	136	300	151	50	1,326	559	2,522
從在建工程轉入	621	687	5,161	9,186	1,617	224	17,496
處理變賣	(107)	(118)	(735)	(85)	(140)	(170)	(1,355)
本年增加子公司	545	-	-	3,667	-	78	4,290
2007年末餘額	16,730	4,258	23,924	57,294	48,620	4,714	155,540
累計折舊：							
2006年初餘額(重述)	2,503	578	5,818	6,583	6,890	1,587	23,959
本年計提折舊	707	162	2,301	1,840	1,700	405	7,115
處理變賣時沖銷	(67)	(16)	(467)	(36)	(34)	(112)	(732)
2006年末餘額(重述)	3,143	724	7,652	8,387	8,556	1,880	30,342
2007年初餘額	3,143	724	7,652	8,387	8,556	1,880	30,342
本年計提折舊	723	301	2,144	2,420	2,120	611	8,319
處理變賣時沖銷	(35)	(62)	(477)	(39)	(73)	(119)	(805)
本年增加子公司	87	-	-	635	-	42	764
2007年末餘額	3,918	963	9,319	11,403	10,603	2,414	38,620
減值準備：							
2006年初餘額(重述)	70	-	-	13	10	57	150
本年計提	-	-	147	-	-	-	147
處理變賣時沖銷	(11)	-	-	(12)	(3)	(2)	(28)
2006年末餘額(重述)	59	-	147	1	7	55	269
2007年初餘額	59	-	147	1	7	55	269
本年計提	26	-	-	340	13	1	380
處理變賣時沖銷	(6)	-	(77)	-	(2)	(14)	(99)
2007年末餘額	79	-	70	341	18	42	550
淨額：							
2007年末餘額	12,733	3,295	14,535	45,550	37,999	2,258	116,370
2006年末餘額(重述)	12,333	2,665	11,548	36,088	37,254	2,088	101,976

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

15 固定資產(續)

	本公司						合計
	建築物	井巷資產	與井巷 資產相關 之機器 和設備	發電裝置 及相關 機器 和設備	鐵路及 港口 構築物	傢具、 固定裝置、 汽車及 其他設備	
成本/評估價值：							
2006年初餘額	2,060	1,670	10,987	5	11,075	825	26,622
本年增加	16	93	421	-	836	169	1,535
從在建工程轉入	414	701	3,856	-	15	113	5,099
處理變賣	(24)	(85)	(554)	-	(38)	(86)	(787)
2006年末餘額	2,466	2,379	14,710	5	11,888	1,021	32,469
2007年初餘額	2,466	2,379	14,710	5	11,888	1,021	32,469
本年增加	120	287	140	-	950	205	1,702
從在建工程轉入	411	485	4,112	-	267	68	5,343
處理變賣	(33)	(118)	(657)	-	(8)	(62)	(878)
2007年末餘額	2,964	3,033	18,305	5	13,097	1,232	38,636
累計折舊：							
2006年初餘額	444	497	3,449	5	2,655	432	7,482
本年計提折舊	77	141	1,948	-	546	141	2,853
處理變賣時沖銷	(6)	(16)	(452)	-	(7)	(63)	(544)
2006年末餘額	515	622	4,945	5	3,194	510	9,791
2007年初餘額	515	622	4,945	5	3,194	510	9,791
本年計提折舊	111	277	1,867	-	695	269	3,219
處理變賣時轉回	(14)	(62)	(450)	-	(2)	(51)	(579)
2007年末餘額	612	837	6,362	5	3,887	728	12,431
減值準備：							
2006年初餘額	-	-	-	-	-	-	-
本年計提	-	-	147	-	-	-	147
2006年末餘額	-	-	147	-	-	-	147
2007年末餘額	-	-	147	-	-	-	147
本年計提	-	-	-	-	-	-	-
本年核銷	-	-	(77)	-	-	-	(77)
2007年末餘額	-	-	70	-	-	-	70
淨額：							
2007年末餘額	2,352	2,196	11,873	-	9,210	504	26,135
2006年末餘額	1,951	1,757	9,618	-	8,694	511	22,531

根據中國有關重組的準則及規定，本集團於2003年12月31日的固定資產已由北京中企華資產評估有限責任公司評估。評估結果已計入本集團2003年及以後年度的財務報表中。

於2007年12月31日，本集團沒有重大暫時閒置或準備處置的固定資產。

於2007年12月31日，本集團沒有重大已提足折舊仍繼續使用的固定資產。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

15 固定資產(續)

本集團根據技術部門的鑒定意見，按單項資產的賬面淨值，對因技術陳舊、損壞和其他實質上已經不能再給企業帶來經濟利益的固定資產計提了固定資產減值準備。

截至本財務報表批准日，本集團於2007年12月31日尚有淨值為人民幣3,368百萬元的建築物之權證或過戶手續仍在辦理中，其中截至2007年12月31日止年度新增部份淨值為人民幣757百萬元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述建築物。

於2007年12月31日，本集團部份新電廠正在辦理相關政府部門批復手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批復。

16 在建工程

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
成本：				
年初餘額	12,172	20,795	3,322	1,619
本年增加	23,301	23,808	10,868	6,802
轉入固定資產	(17,496)	(32,431)	(5,343)	(5,099)
本年增加子公司	736	-	-	-
年末餘額	<u>18,713</u>	<u>12,172</u>	<u>8,847</u>	<u>3,322</u>

本集團在建工程年末賬面價值中包含借款費用資本化金額為人民幣409百萬元(2006年：人民幣504百萬元(重述))。本集團本年度用於確定借款利息資本化金額的資本化平均年利率為5.91%(2006年：5.02%(重述))。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

16 在建工程(續)

於2007年12月31日，本集團的主要在建工程列示如下：

工程項目	預算金額	2007 年初餘額	本年增加	本年轉入 固定資產	2007 年末餘額	工程 投入佔 預算比例	資金 來源
哈爾烏素露天煤礦	5,166	768	2,886	(2)	3,652	71%	募股資金
萬利布爾台項目	3,705	1,105	1,403	-	2,508	68%	募股資金
神華億利能源公司電廠項目	3,626	939	1,054	-	1,993	55%	自有資金 和貸款
國華浙能二期工程	8,735	316	1,401	-	1,717	20%	募股資金 和貸款
國華滄東二期工程	4,419	167	882	-	1,049	24%	募股資金 和貸款
勝利一號露天礦項目	2,968	437	707	(272)	872	48%	自有資金 和貸款
國華定洲二期項目	4,293	-	751	(15)	736	17%	募股資金 和貸款
錦界能源二期電項目	4,548	512	2,269	(2,083)	698	61%	募股資金 和貸款
上灣礦煤制油供煤基地工程	2,012	91	850	(419)	522	48%	自有資金 和貸款
准格爾點岱溝至南坪支線項目	691	144	324	-	468	68%	自有資金 和貸款

17 工程物資

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
興建發電機組的有關工程物資	3,189	2,232	23	-
其他	456	781	264	341
合計	3,645	3,013	287	341

本公司工程物資主要為基建用工程設備及相關材料物資。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

18 無形資產

	本集團			合計
	土地使用權	採礦權	其他	
成本/評估價值：				
2006年初餘額(重述)	7,070	10,155	59	17,284
本年增加	1,177	—	45	1,222
本年減少	(4)	(135)	—	(139)
2006年末餘額(重述)	8,243	10,020	104	18,367
2007年初餘額	8,243	10,020	104	18,367
本年增加	939	3,407	60	4,406
本年增加子公司	101	—	39	140
2007年末餘額	9,283	13,427	203	22,913
累計攤銷：				
2006年初餘額(重述)	319	319	9	647
本年攤銷	151	233	13	397
本年減少	—	(15)	—	(15)
2006年末餘額(重述)	470	537	22	1,029
2007年初餘額	470	537	22	1,029
本年攤銷	206	336	21	563
本年增加子公司	—	—	11	11
2007年末餘額	676	873	54	1,603
淨額：				
2007年末餘額	8,607	12,554	149	21,310
2006年末餘額(重述)	7,773	9,483	82	17,338
	本公司			合計
	土地使用權	採礦權	其他	
成本/評估價值：				
2006年初餘額	1,234	7,483	1	8,718
本年增加	9	—	1	10
本年減少	(4)	(135)	—	(139)
2006年末餘額	1,239	7,348	2	8,589
2007年初餘額	1,239	7,348	2	8,589
本年增加	592	3,407	8	4,007
2007年末餘額	1,831	10,755	10	12,596
累計攤銷：				
2006年初餘額	52	302	—	354
本年攤銷	31	220	1	252
本年減少	—	(15)	—	(15)
2006年末餘額	83	507	1	591
2007年初餘額	83	507	1	591
本年攤銷	34	324	1	359
2007年末餘額	117	831	2	950
淨額：				
2007年末餘額	1,714	9,924	8	11,646
2006年末餘額	1,156	6,841	1	7,998

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

18 無形資產(續)

本集團上述土地使用權為從第三方購入。

於2006年及2007年12月31日，本集團及本公司無形資產餘額中無資本化的借款費用。

截至本財務報表批准日，本集團於2007年12月31日尚有淨值為人民幣1,057百萬元的土地使用權之權證或過戶手續仍在辦理中，其中截至2007年12月31日止年度新增部份淨值為人民幣776百萬元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

根據中國有關重組的準則及規定，本集團於2003年12月31日的無形資產已由北京中企華資產評估有限責任公司、北京海地人礦業權評估事務所和北京中鋒資產評估有限責任公司評估。評估結果已計入本集團2003年及以後年度的財務報表中。

被評估的無形資產包括土地使用權、企業外購軟件和採礦權等。

土地使用權根據待估宗地自身的特點，經過向有關專家諮詢，並結合估價師經驗，綜合選用市場比較法、收益還原法、剩餘法(假設開發法)、成本逼近法、基準地價係數修正法等方法中的兩種方法對各待估宗地進行地價的測算。

外購軟件的評估，對於評估基準日市場上有銷售且無升級版本的，按照同類軟件評估基準日市場價格確認評估值。對於目前市場上有銷售但版本已經升級的外購軟件，以現行市場價格扣減軟件升級費用確定評估值。對於已無法找到市場價格的軟件，主要參考企業原始購置成本並參照同類軟件市場價格變化趨勢確定貶值率，計算評估價值，(評估價值=原始購置價格×(1-貶值率))。

對生產礦山，採礦權根據《礦業權評估指南》採用收益法進行評估；對擬建礦山，採礦權根據《礦業權評估指南》採用貼現現金流量法進行評估。

19 長期待攤費用

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
鐵路連接線	601	618	210	215
其他	406	464	106	108
合計	1,007	1,082	316	323

其他長期待攤費用主要是發電基建工程項目配套的非本公司擁有的公用設施支出。

於2007年12月31日，本集團鐵路連接線的剩餘攤銷年限為17年至44年，其他長期待攤費用的剩餘攤銷年限為2年至18年。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

20 遞延所得稅資產及負債

	2007年							
	本集團				本公司			
	可抵扣 暫時性 差異	遞延 所得稅 資產	應納稅 暫時性 差異	遞延 所得稅 負債	可抵扣 暫時性 差異	遞延 所得稅 資產	應納稅 暫時性 差異	遞延 所得稅 負債
存貨跌價準備及損失	405	67	-	-	297	44	-	-
壞賬準備	13	2	-	-	-	-	-	-
固定資產及在建工程								
減值準備、折舊及損失	1,586	268	(1,996)	(498)	608	119	(584)	(146)
稅務虧損額(註(i))	114	29	-	-	-	-	-	-
本集團內銷售的未實現利潤	606	113	-	-	305	46	-	-
未支付的預提工資	926	194	-	-	556	115	-	-
其他	924	228	(641)	(161)	423	106	(601)	(150)
遞延所得稅資產/(負債)	4,574	901	(2,637)	(659)	2,189	430	(1,185)	(296)

	2006年							
	本集團				本公司			
	可抵扣 暫時性 差異 (重述)	遞延 所得稅 資產 (重述)	應納稅 暫時性 差異 (重述)	遞延 所得稅 負債 (重述)	可抵扣 暫時性 差異	遞延 所得稅 資產	應納稅 暫時性 差異	遞延 所得稅 負債
存貨跌價準備及損失	349	61	-	-	228	34	-	-
壞賬準備	31	8	-	-	20	6	-	-
固定資產及在建工程								
減值準備、折舊及損失	1,363	219	(1,958)	(610)	526	89	(398)	(117)
稅務虧損額(註(i))	34	11	-	-	-	-	-	-
本集團內銷售的未實現利潤	471	90	-	-	471	90	-	-
未支付的預提工資	415	89	-	-	230	35	-	-
其他	694	226	(361)	(119)	191	63	(355)	(117)
遞延所得稅資產/(負債)	3,357	704	(2,319)	(729)	1,666	317	(753)	(234)

註(i)：鑒於在稅法規定的有效期內，能夠實現足夠的應納稅所得額轉回該遞延性差異，本集團確認了與未彌補虧損相關的遞延所得稅資產。

21 其他非流動資產

其他非流動資產為期限在一年以上的委託貸款。本公司的委託貸款主要是本公司通過銀行向子公司借出的委託貸款。本集團的委託貸款為本集團通過銀行向聯營公司借出的委託貸款。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

22 資產減值準備

本集團於2007年12月31日，資產減值情況匯總如下：

	附註	2007 年初餘額	本年計提	本年減少		2007 年末餘額
				轉回	沖銷	
應收款項						
其中：應收賬款	9	44	75	(6)	(9)	104
其他應收款	11	129	12	(12)	(19)	110
小計		173	87	(18)	(28)	214
存貨	12	321	257	-	(73)	505
長期股權投資	14	5	3	-	-	8
固定資產	15	269	380	-	(99)	550
合計		768	727	(18)	(200)	1,277
	附註	2006 年初餘額 (重述)	本年計提 (重述)	本年減少		2006 年末餘額 (重述)
				轉回 (重述)	沖銷 (重述)	
應收款項						
其中：應收賬款	9	37	14	(6)	(1)	44
其他應收款	11	102	36	(8)	(1)	129
小計		139	50	(14)	(2)	173
存貨	12	306	36	(14)	(7)	321
長期股權投資	14	-	5	-	-	5
固定資產	15	150	147	-	(28)	269
合計		595	238	(28)	(37)	768

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

22 資產減值準備(續)

本公司於2007年12月31日，資產減值情況匯總如下：

	附註	2007 年初餘額	本年計提	本年減少		2007 年末餘額
				轉回	沖銷	
應收款項						
其中：應收賬款	9	11	4	(4)	(8)	3
其他應收款	11	46	6	(6)	(18)	28
小計		57	10	(10)	(26)	31
存貨	12	200	254	-	(69)	385
固定資產	15	147	-	-	(77)	70
合計		404	264	(10)	(172)	486
	附註	2006 年初餘額	本年計提	本年減少		2006 年末餘額
				轉回	沖銷	
應收款項						
其中：應收賬款	9	13	3	(5)	-	11
其他應收款	11	51	-	(5)	-	46
小計		64	3	(10)	-	57
存貨	12	203	2	-	(5)	200
固定資產	15	-	147	-	-	147
合計		267	152	(10)	(5)	404

有關各類資產本年確認減值損失的原因，參見有關各資產項目的附註。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

23 短期借款

	本集團		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民幣／ 人民幣 原幣金額	人民幣／ 人民幣 原幣金額 (重述)	人民幣／ 人民幣 原幣金額	人民幣／ 人民幣 原幣金額
銀行及其他金融機構借款				
－人民幣	4,894	9,255	－	2,000
－美元	1 9	－	－	－
小計	4,903	9,255	－	2,000
子公司借款				
－人民幣	－	－	1,500	900
關聯公司借款				
－人民幣	－	1,550	－	－
合計	4,903	10,805	1,500	2,900

以上外幣短期借款按以下匯率折算為人民幣：

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
美元：人民幣	7.3046	7.8087

於2007年12月31日，本集團的短期人民幣借款加權平均年利率為5.38%（2006年：4.91%（重述））。於2007年12月31日，本集團的短期美元借款加權平均年利率為6.16%（2006年：不適用）。

於2007年12月31日，本集團沒有已到期未償還的短期借款（2006年：無）。

短期借款按擔保或抵押的情況分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
信用借款	4,903	10,774	1,500	2,900
質押借款(註(i))	－	31	－	－
合計	4,903	10,805	1,500	2,900

註(i)：上述質押借款由本集團的部份電費收費權作質押。

除附註56列示的內容外，上述餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的短期借款。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

24 交易性金融資產／負債

交易性金融資產

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
衍生金融工具的公允價值	<u>37</u>	<u>-</u>

交易性金融負債

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
衍生金融工具的公允價值	<u>-</u>	<u>246</u>

金融工具為利率互換交易掉期工具。

掉期工具按公允價值入賬，期後因公允價值變動而產生的盈虧計入當年損益。公允價值按現金流折現法進行估計。

25 應付短期債券

於2007年12月31日，本集團應付短期債券主要為由中國工商銀行主承銷的一年內到期短期債券。應付短期債券年利率為3.95%至4.40%(2006年：無)。

26 應付票據

本集團及本公司的應付票據均為銀行承兌匯票，在一年內到期。

應付票據年末餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的應付票據。

27 應付賬款

應付賬款賬齡分析如下：

	本集團				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	金額	佔總額 比例	金額 (重述)	佔總額 比例 (重述)	金額	佔總額 比例	金額	佔總額 比例
一年以內	8,526	96%	8,366	95%	4,942	97%	3,331	95%
一年至二年	200	2%	290	3%	35	1%	43	1%
二年至三年	39	0%	143	2%	6	0%	134	4%
三年以上	140	2%	31	0%	102	2%	3	0%
合計	<u>8,905</u>	<u>100%</u>	<u>8,830</u>	<u>100%</u>	<u>5,085</u>	<u>100%</u>	<u>3,511</u>	<u>100%</u>

上述餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的應付賬款。

於2007年12月31日，本集團及本公司沒有個別重大賬齡超過一年的應付賬款。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

28 預收款項

於2007年12月31日，本集團及本公司沒有個別重大賬齡超過一年的預收款項。

預收款項年末餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的預收款項。

29 應付職工薪酬

	本集團			2007年末餘額
	2007年初餘額	本年增加數	本年支付數	
工資、獎金、津貼和補貼	747	3,716	(3,617)	846
職工福利費	159	491	(650)	-
社會保險費	226	1,056	(908)	374
其中：醫療保險費	7	166	(148)	25
基本養老保險費	85	530	(506)	109
年金繳費	108	292	(196)	204
失業保險費	18	32	(30)	20
工傷保險費	8	36	(28)	16
住房公積金	87	424	(396)	115
工會經費和職工教育經費	48	179	(156)	71
以現金結算的股份支付	23	112	(19)	116
其他	150	69	(204)	15
合計	1,440	6,047	(5,950)	1,537

	本集團			2006年末餘額 (重述)
	2006年初餘額 (重述)	本年增加數 (重述)	本年支付數 (重述)	
工資、獎金、津貼和補貼	704	2,473	(2,430)	747
職工福利費	157	395	(393)	159
社會保險費	201	674	(649)	226
其中：醫療保險費	6	86	(85)	7
基本養老保險費	135	333	(383)	85
年金繳費	43	229	(164)	108
失業保險費	8	17	(7)	18
工傷保險費	9	9	(10)	8
住房公積金	65	228	(206)	87
工會經費和職工教育經費	50	86	(88)	48
以現金結算的股份支付	1	22	-	23
其他	154	87	(91)	150
合計	1,332	3,965	(3,857)	1,440

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

29 應付職工薪酬(續)

	2007年初餘額	本公司		2007年末餘額
		本年增加數	本年支付數	
工資、獎金、津貼和補貼	586	1,293	(1,474)	405
職工福利費	68	186	(254)	-
社會保險費	114	570	(372)	312
其中：醫療保險費	7	90	(76)	21
基本養老保險費	16	225	(199)	42
年金繳費	89	207	(72)	224
失業保險費	1	21	(8)	14
工傷保險費	1	27	(17)	11
住房公積金	47	198	(158)	87
工會經費和職工教育經費	10	84	(66)	28
以現金結算的股份支付	23	112	(19)	116
其他	23	40	(58)	5
合計	871	2,483	(2,401)	953

	2006年初餘額	本公司		2006年末餘額
		本年增加數	本年支付數	
工資、獎金、津貼和補貼	486	996	(896)	586
職工福利費	78	142	(152)	68
社會保險費	124	380	(390)	114
其中：醫療保險費	6	53	(52)	7
基本養老保險費	67	174	(225)	16
年金繳費	41	150	(102)	89
失業保險費	3	1	(3)	1
工傷保險費	7	2	(8)	1
住房公積金	45	3	(1)	47
工會經費和職工教育經費	18	13	(21)	10
以現金結算的股份支付	1	22	-	23
其他	3	21	(1)	23
合計	755	1,577	(1,461)	871

以現金結算的股份支付的有關信息參見附註50。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

30 其他應付款

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
客戶及其他押金	632	547	20	20
應付未付運輸費	11	80	10	19
應付未付維修費	22	49	16	3
應付股權受讓款	371	117	259	131
預收投資款	430	430	-	-
其他	1,611	2,066	1,459	877
合計	3,077	3,289	1,764	1,050

其他應付款賬齡分析如下：

	本集團				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	金額	佔總額 比例	金額 (重述)	佔總額 比例 (重述)	金額	佔總額 比例	金額	佔總額 比例
一年以內	2,277	74%	1,809	55%	1,673	95%	956	91%
一年至二年	186	6%	660	20%	18	1%	22	2%
二年至三年	382	12%	69	2%	5	0%	70	7%
三年以上	232	8%	751	23%	68	4%	2	0%
合計	3,077	100%	3,289	100%	1,764	100%	1,050	100%

於2007年12月31日，本集團及本公司沒有個別重大賬齡超過一年的其他應付款。

除附註56列示的內容外，上述餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的其他應付款。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

31 一年內到期的長期借款

	本集團					
	2007年			2006年		
	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	年利率	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值 (重述)	年利率
銀行及其他金融機構借款						
－人民幣		4,667	3.60% – 7.20%		5,003	3.60% – 6.16%
－美元	-	-	不適用	35	276	L+0.60%
－日元			2.30% – 4.45%;			2.30% – 4.45%;
	5,096	326	L+1.80%	4,689	308	L+1.80%
小計		4,993			5,587	
關聯公司借款						
－人民幣		300	7.29%		-	不適用
合計		5,293			5,587	

	本公司					
	2007年			2006年		
	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	年利率	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	年利率
銀行及其他金融機構借款						
－人民幣		1,576	5.27% – 6.16%		1,700	5.18% – 5.51%
－美元	-	-	不適用	35	276	L+0.60%
－日元	3,848	246	2.30% – 4.45%	3,434	225	2.30% – 4.45%
合計		1,822			2,201	

L：倫敦同業市場拆借利率

以上外幣借款按以下匯率折算為人民幣：

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
美元：人民幣	7.3046	7.8087
日元：人民幣	0.0641	0.0656

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

31 一年內到期的長期借款(續)

一年內到期的長期借款擔保或抵押的情況分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
信用借款	3,070	3,689	1,822	2,201
擔保借款(註(i))	270	202	-	-
質押借款(註(ii))	1,953	1,696	-	-
合計	5,293	5,587	1,822	2,201

註(i)：於2007年12月31日，本集團的借款中有人民幣170百萬元(2006年：人民幣141百萬元(重述))的借款由本公司為其子公司提供信貸擔保。

註(ii)：上述質押借款由本集團的部份電費收費權作質押。

32 長期借款

	本集團					
	2007年			2006年		
	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	年利率	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值 (重述)	年利率
銀行及其他金融機構借款						
— 人民幣		42,448	3.60% – 7.20%		34,282	3.60% – 6.16%
— 美元	42	305	L+1.00%	37	288	L+1.00%
— 日元						1.80% – 4.45%;
	75,200	4,818	1.80% – 4.45%	80,290	5,269	L+1.80%
小計		47,571			39,839	
關聯公司借款						
— 人民幣		2,147	5.25% – 7.29%		2,588	5.18% – 5.25%
合計		49,718			42,427	
	本公司					
	2007年			2006年		
	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	年利率	原幣金額	人民幣/ 人民幣等值	年利率
銀行及其他金融機構借款						
— 人民幣		7,079	3.60% – 6.72%		5,356	3.60% – 6.16%
— 日元	75,200	4,818	1.80% – 4.45%	79,047	5,188	1.80% – 4.45%
小計		11,897			10,544	
關聯公司借款						
— 人民幣		1,000	5.25%		1,000	5.25%
合計		12,897			11,544	

L：倫敦同業市場拆借利率

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

32 長期借款(續)

以上外幣借款按以下匯率折算為人民幣：

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
美元：人民幣	7.3046	7.8087
日元：人民幣	0.0641	0.0656

長期借款按擔保或抵押的情況分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
信用借款	28,773	21,672	12,897	11,544
擔保借款(註(i))	2,570	3,160	-	-
質押借款(註(ii))	18,375	17,595	-	-
合計	49,718	42,427	12,897	11,544

註(i)：於2007年12月31日，本集團的借款中有人民幣1,406百萬元(2006年：人民幣1,811百萬元(重述))的借款由本公司為其子公司提供信貸擔保。

註(ii)：上述質押借款由本集團的部份電費收費權作質押。

本集團及本公司的長期借款到期日分析列示如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
一年至二年(含二年)	5,114	6,648	796	2,028
二年至三年(含三年)	8,030	5,563	2,250	903
三年以上	36,574	30,216	9,851	8,613
合計	49,718	42,427	12,897	11,544

除附註56列示的內容外，上述餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的長期借款。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

33 長期應付款

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
維簡及安全費	1,277	944	1,024	873
應付未付採礦權價款	4,716	2,514	4,561	2,514
減：一年內到期的部份	(873)	(88)	(873)	(88)
其他	119	205	44	-
合計	5,239	3,575	4,756	3,299

維簡及安全費按煤礦的類別性質，以法規所定的標準提取，記入長期應付款。

應付未付採礦權價款主要是指應付購入採礦權的價款。應付採礦權價款是按年於合同執行期間支付。每年支付的金額按照每年煤礦的生產量按每噸定額計算或按購買合同中協定的固定金額按年繳交。

上述餘額中無對持有本公司5%或以上表決權股份的股東的長期應付款。

34 預計負債

預計負債是指預提復墾費用，預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本集團相信於2007年12月31日預提的復墾費用是足夠的。由於預提金額是必須建立在估計的基礎上，所以最終的復墾費用可能會超過或低於估計的復墾費用。

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
年初餘額	942	852	568	497
本年增加	76	40	59	40
貼現增加	40	50	32	31
本年支付	(40)	-	(35)	-
年末餘額	1,018	942	624	568

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

35 股本

本公司於12月31日股本結構如下：

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
註冊、已發行及繳足資本		
(1)有限售條件股份		
— 神華集團所持內資股	—	14,691
— 神華集團所持A股	14,691	—
— 其他法人所持A股	540	—
(2)無限售條件股份		
— A股	1,260	—
— H股	3,399	3,399
合計	19,890	18,090
年初餘額	18,090	18,090
發行及發售A股	1,800	—
年末餘額	19,890	18,090

本公司於2004年11月8日成立。經國務院國有資產監督管理委員會國資產權[2004]1011號文《關於對神華集團有限責任公司設立中國神華能源股份有限公司國有股權管理有關問題的批復》批准，神華集團投入本公司的淨資產人民幣186.12億元按80.5949%的比例折為本公司股本15,000,000,000股，每股面值人民幣1元，全部均由神華集團持有。未折入股本的人民幣36.12億元計入本公司的資本公積(詳見附註1)。本公司於2004年12月31日已註冊及繳足股本為人民幣150億元。

於2005年6月及7月，本公司發行3,398,582,500股，每股面值為人民幣1.00元的H股，並於聯交所掛牌上市。作為全球首次公開發售的一部份，原由神華集團持有的308,962,045股內資國有普通股，每股面值人民幣1.00元，轉換成H股並售予香港及海外的投資者。該等H股以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售予香港及海外的投資者。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。這次發行股份是通過A股發行予中國大陸自然人及機構投資者。

所有A股及H股均享有完全相等之權益。

上述已發行及繳足股本已由畢馬威華振會計師事務所驗證，並分別於2004年11月6日、2006年3月10日及2007年9月28日出具了驗資報告。驗資報告文號分別為KPMG-A(2004)CRNo.0071、KPMG-A(2006)CRNo.0007及KPMG-A(2007)CRNo.0030號驗資報告。

在根據有關監管部門的批准A股發行之後，A股發行之前本公司現有內資股，即神華集團持有的本公司股份，已在中國證券登記結算有限公司登記為可流通A股，該等股份除禁售期外，擁有與本公司發行的其他A股相同的權利。神華集團承諾，自A股股票在上海證券交易所上市之日起三十六個月內，其將不會轉讓或者委託他人管理其已直接和間接在本公司股本中持有的A股，亦不容許本公司購回該等股份。

網下向配售對象配售的540,000,000股A股於本公司上市日2007年10月9日起鎖定3個月後方可上市流通，該部份股票已於2008年1月9日起開始上市流通。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

36 資本公積

資本公積變動情況列示如下：

	股本溢價	本集團 其他(註i)	合計
2006年初餘額	20,813	4,121	24,934
合併神東煤炭及神東電力對年初數的影響	—	2,557	2,557
2006年初餘額(重述)	20,813	6,678	27,491
股東投入資本(註ii)	—	669	669
收購錦界能源的對價	—	(1,162)	(1,162)
2006年末餘額	20,813	6,185	26,998
2007年初餘額	20,813	6,185	26,998
收購少數股東權益	—	(97)	(97)
收購神東煤炭和神東電力的對價	—	(3,587)	(3,587)
A股發行	64,782	—	64,782
A股發行費用	(594)	—	(594)
股東投入資本(註ii)	—	199	199
2007年末餘額	85,001	2,700	87,701

	股本溢價	本公司 其他(註i)	合計
2006年初餘額	20,813	3,612	24,425
收購錦界能源的調整	—	(677)	(677)
2006年末餘額	20,813	2,935	23,748
2007年初餘額	20,813	2,935	23,748
A股發行	64,782	—	64,782
A股發行費用	(594)	—	(594)
收購神東煤炭和神東電力的調整	—	(315)	(315)
2007年末餘額	85,001	2,620	87,621

註i： 其他主要為國有股折股溢價及同一控制下企業合併時取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價所產生的差額。

註ii： 如附註1所述，本公司於2007年8月31日完成了向神華集團對神東煤炭和神東電力的收購。神華集團於2006年對神東電力追加投入資本人民幣669百萬元。於收購日之前，神華集團繼續對神東電力追加投入資本人民幣199百萬元。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

37 盈餘公積

盈餘公積變動情況列示如下：

	本集團及本公司			合計
	法定盈餘公積	法定公益金	任意公積金	
2006年初餘額	1,416	1,416	—	2,832
法定公益金轉入(註(ii))	1,416	(1,416)	—	—
利潤分配	1,425	—	—	1,425
2006年末餘額	4,257	—	—	4,257
2007年初餘額	4,257	—	—	4,257
合併定洲的影響(註(iii))	(13)	—	—	(13)
利潤分配	2,019	—	—	2,019
2007年末餘額	6,263	—	—	6,263

註(i)：根據公司章程的規定，利潤分配方案列示如下：

- (a) 提取淨利潤的10%計入法定盈餘公積；
- (b) 提取法定盈餘公積後，經股東大會決議，可提取任意公積金。

註(ii)：根據2006年1月1日起施行的《公司法》第167條，本公司不再提取法定公益金。根據中華人民共和國財政部頒佈的《關於《公司法》施行後有關企業財務處理問題的通知》，本公司對2005年12月31日的公益金結餘人民幣14.16億元，轉作盈餘公積金管理使用。

註(iii)：如附註5(a)所述，定洲於2007年12月29日納入本公司合併財務報表範圍。根據企業會計準則的相關規定，達到企業合併前對長期股權投資採用權益法核算的，購買日應對原權益法下長期股權投資的賬面餘額進行調整，將有關長期股權投資的賬面餘額調整至最初取得成本，沖減未分配利潤，並相應調整盈餘公積。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

38 利潤分配

根據本公司章程規定，可供分配予公司股東的留存利潤為按照中國會計準則和國際財務報告準則計算的較低值。

於2005年3月27日，董事提議並由唯一股東批准，從2005年1月1日起至2005年6月14日(即在聯交所掛牌上市首個交易日的前一天)止期間的可分配利潤全部歸神華集團。董事會於2006年3月10日決議本公司向神華集團分配此特別現金股息人民幣51.43億元。

董事會於2006年3月10日同時提議向所有股東分配截至2005年12月31日止年度的末期現金股息人民幣22.61億元，即每股人民幣0.125元。

上述二項股利分配已於2006年5月12日獲股東大會批准。

董事會於2007年3月23日提議向所有股東分配截至2006年12月31日止年度的末期現金股息人民幣61.50億元，即每股人民幣0.34元。上述股利分配已於2007年5月15日獲股東大會批准。

作為A股發行架構的一部份，本公司的內資國有普通股及H股股東享有本集團於2007年6月30日的可供分配利潤。在確定上述可供分配利潤時，以按中國會計準則和國際財務報告準則確定的金額(扣除計提各項儲備後)較少者為準。根據2007年8月24日召開的臨時股東大會及董事的批准，在特定條件滿足的前提下，人民幣225.44億元特別股息獲批准分派予本公司H股股東和神華集團。本公司已滿足派發特別股息所需的全部條件。

於2007年10月25日，經股東授權的董事宣佈派發人民幣167.99億元特別股息予本公司H股股東和神華集團。於2008年3月15日，經股東授權的董事決定分配現金特別股息每股人民幣0.3176元，共計人民幣57.45億元，予本公司H股股東和神華集團。

董事會於2008年3月15日提議向所有股東分配末期現金股息每股人民幣0.18元，共計人民幣35.80億元。末期股利分配提議尚待股東大會批准。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

39 營業收入

本集團主要在中國從事煤炭生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。營業收入代表銷售商品和提供服務所取得的收入。

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
主營業務收入				
— 煤炭收入	55,741	45,948	63,860	52,061
— 電力收入	23,922	17,056	—	—
— 運輸收入	1,346	1,185	678	1,030
小計	81,009	64,189	64,538	53,091
其他業務收入	1,098	997	660	143
合計	82,107	65,186	65,198	53,234

本年度本集團前五名客戶銷售收入總額為人民幣21,549百萬元，佔本集團全部銷售收入的26%。

40 營業成本

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
外購煤成本	10,719	6,935	16,355	12,928
原材料、燃料及動力	6,276	3,764	2,483	1,309
人工成本	3,960	2,677	1,544	1,076
折舊及攤銷	8,681	7,515	3,554	3,077
運輸費	6,845	6,259	16,800	13,436
其他	4,235	3,546	3,341	2,765
合計	40,716	30,696	44,077	34,591

按業務類別列示的營業成本請參見附註51。

41 營業稅金及附加

計繳標準	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
土地增值稅	相關增值額 的30%—50%	9	2	—
營業稅	相關營業收入 的3%或5%	595	496	177
城市維護建設稅	繳納增值稅及 營業稅的1%至7%	441	385	262
教育費附加	繳納增值稅及 營業稅的3%	277	222	144
資源稅	煤炭銷售每噸 人民幣2.3元—3.2元	510	438	407
合計		1,832	1,543	990

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

42 財務費用

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
貸款及應付款項的利息支出	3,816	3,082	1,064	861
減：資本化的利息支出	399	447	11	17
淨利息支出	3,417	2,635	1,053	844
存款的利息收入	(622)	(263)	(585)	(224)
淨匯兌收益	(129)	(258)	(10)	(52)
合計	2,666	2,114	458	568

43 資產減值損失

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
應收款項	69	36	-	(7)
存貨	257	22	254	2
長期股權投資	3	5	-	-
固定資產	380	147	-	147
合計	709	210	254	142

44 公允價值變動收益／(損失)

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
掉期合同公允價值變動收益／(損失)	283	(23)

45 投資收益

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
長期股權投資				
—按權益法核算的股權投資收益	567	552	351	437
—按成本法核算的股權投資收益	8	2	6,414	2,068
投資轉讓淨收益	6	1	6	1
出售可供出售金融資產淨收益	27	-	27	-
委託貸款收益	30	4	185	80
合計	638	559	6,983	2,586

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

45 投資收益(續)

按權益法核算的長期股權投資收益按主要被投資單位分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
聯營公司				
河北國華定洲發電有限責任公司	72	114	-	114
浙江嘉華髮電有限責任公司	145	156	145	156
神華財務有限公司	98	56	52	30
內蒙古蒙華海勃灣發電有限責任公司	29	43	29	43
內蒙古京達發電有限責任公司	15	51	15	51
珠海新世紀航運有限責任公司	55	19	55	19
天津遠華海運有限責任公司	48	23	48	23
其他聯營公司	105	90	7	1
合計	567	552	351	437

46 營業外收入

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
礦權處置收益	-	101	-	101
保險公司賠款	1	2	-	1
處理固定資產收益	27	52	24	42
罰款收入	20	15	16	6
處理廢棄物料收益	14	12	4	2
補貼收入(註)	51	35	-	-
核銷長期無法支付款項	3	9	1	3
投資收購利得	79	-	-	-
其他	14	23	1	4
合計	209	249	46	159

註：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
退還的增值稅(註)	48	35	-	-
其他補貼收入	3	-	-	-
合計	51	35	-	-

註：本集團於2007年度收到國家退還供熱項目增值稅收入為人民幣8百萬元。本集團於2007年度根據上海市盧灣區人民政府頒發的相關文件收到國家退還增值稅收入為人民幣12百萬元。另外，本集團於2007年度收到國家退還資源綜合利用的增值稅收入人民幣28百萬元。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

47 營業外支出

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
處理固定資產損失	326	220	200	124
捐贈支出	117	95	111	77
其他	96	67	34	15
合計	539	382	345	216

48 所得稅費用

(a) 本年所得稅費用的組成

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
本年企業所得稅	6,737	5,266	2,821	2,363
遞延所得稅(附註20)	(256)	(29)	(51)	(14)
合計	6,481	5,237	2,770	2,349

(b) 所得稅費用與會計利潤的關係如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
稅前利潤	29,629	24,629	22,958	16,591
按稅率33%計算的 預期所得稅(註(i))	9,778	8,128	7,576	5,475
分子公司收益的 稅率差別(註(i))	(3,314)	(2,925)	(2,847)	(2,346)
所得稅稅率的變動 (附註4(b))	(117)	-	(33)	-
不可抵扣的支出(註(ii))	232	136	70	53
聯營公司收益的稅務影響	(187)	(182)	(116)	(144)
其他非應課稅收入	(2)	-	(1,756)	(683)
未確認的稅務虧損	162	140	1	39
其他	(71)	(60)	(125)	(45)
本年所得稅費用	6,481	5,237	2,770	2,349

註(i)：除本公司部份分公司、子公司是免稅或按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅所得的33%法定稅率計算中國所得稅準備金額。

註(ii)：不可抵扣的支出主要是超出稅務上法定可抵稅限額的人工及其他費用。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

48 所得稅費用(續)

(c) 遞延所得稅費用分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
暫時性差異的產生和轉回	(139)	(29)	(18)	(14)
所得稅稅率的變動(附註4(b))	(117)	—	(33)	—
	<u>(256)</u>	<u>(29)</u>	<u>(51)</u>	<u>(14)</u>

49 現金流量表補充資料

(a) 將淨利潤調節為經營活動的現金流量：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
淨利潤	23,148	19,392	20,188	14,242
加：計提的資產減值準備	727	238	264	152
資產減值準備的轉回	(18)	(28)	(10)	(10)
固定資產折舊	8,319	7,115	3,219	2,853
無形資產攤銷	563	397	359	252
長期待攤費用攤銷	153	287	21	23
處置固定資產和無形資產的收益	(27)	(153)	(24)	(143)
固定資產報廢損失	326	220	200	124
公允價值變動(收益)/損失	(283)	23	(283)	23
財務費用	2,666	2,114	458	568
投資收益	(638)	(559)	(6,983)	(2,586)
遞延所得稅	(256)	(33)	(51)	(14)
存貨的增加	(1,644)	(1,213)	(2,037)	(708)
經營性應收項目的(增加)/減少	(2,422)	(3,601)	(1,783)	801
經營性應付項目的(減少)/增加	(679)	366	585	1,850
經營活動產生的現金流量淨額	<u>29,935</u>	<u>24,565</u>	<u>14,123</u>	<u>17,427</u>

(b) 現金及現金等價物淨變動情況：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
現金及現金等價物的年末餘額	53,404	15,758	51,904	13,937
減：現金及現金等價物的年初餘額	15,758	20,935	13,937	18,716
現金及現金等價物淨增加/(減少)額	<u>37,646</u>	<u>(5,177)</u>	<u>37,967</u>	<u>(4,779)</u>

本集團及本公司持有的現金和現金等價物為庫存現金和可隨時用於支付的銀行存款，參見附註6。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

49 現金流量表補充資料(續)

(c) 現金及現金等價物分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
貨幣資金				
— 現金及現金等價物	53,404	15,758	51,904	13,937
— 定期存款	32	8	10	—
年末貨幣資金餘額	53,436	15,766	51,914	13,937
減：定期存款	32	8	10	—
年末現金及現金等價物餘額	53,404	15,758	51,904	13,937

(d) 錦界能源於2006年度償還了在2005年從北京國華電力有限責任公司收到的人民幣12億元的周轉金，並反映在2006年度的合併現金流量表項目「支付其他與經營活動有關的現金」中。

50 股份支付

本集團及本公司以現金結算的股份支付本年行權為人民幣23百萬元，其中人民幣19百萬元已支付。

本集團的股份支付計劃是為了換取職工服務。

於2005年11月19日，本公司的董事會批准了從2005年6月15日起有效期為十年的高層管理人員股票增值權計劃（「該計劃」）。該計劃無須發行股份。股票增值權以單位授出，每單位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值權的行使期由授出日期起計為期6年，持有人可於截至獲得股票增值權日期起計第2、3及4周年之日後，行使股票增值權，行使的股票增值權總數分別不得超過該人士所獲股票增值權總額的三分之一、三分之二及100%。

當行使股票增值權時，行使人士將按照該計劃的規定獲得人民幣付款。款項等於行使股票增值權數目乘以行使價與行使當時本公司H股市價之差額，並已減去相關代收代繳稅項。本年行權的股票增值權在行權日的加權平均每股價格為人民幣39元。

本公司股票增值權的估值是採用Black-Scholes(金融數值方法)期權估值模型，該模型主要計算參數包括股票增值權的行權價格、預期期限、預期股價波動率、預期分紅收益率、無風險利率及股票市場價格。上述參數的確定是基於該計劃有關條款，以及本公司H股歷史交易數據。

於2007年12月31日發行在外的股票增值權的行權價格為港幣7.9元、港幣11.8元或港幣33.8元(2006年：港幣7.9元或港幣11.8元)，而剩餘合同期限為4年、5年或6年(2006年：5年或6年)。

本公司於2007年度確認的股票增值權費用為人民幣112百萬元(2006年：人民幣22百萬元)。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

50 股份支付(續)

股票增值權授出的數量列示如下：

	本集團及本公司	
	2007年 百萬數	2006年 百萬數
年初已授出	6.0	2.8
本年授予	2.4	3.2
本年行權	0.6	—
年末已授出	7.8	6.0

51 分部報告

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。本集團有如下四個業務分部：

- (i) 煤炭—煤炭的生產及銷售。
- (ii) 鐵路—提供鐵路運輸服務。
- (iii) 港口—提供港口貨物裝卸、搬運和存儲服務。
- (iv) 電力—以煤炭發電。

上述分部的劃分主要因為本集團獨立地管理其煤炭、鐵路和港口和電力業務。由於這些分部均製造或分銷不同的產品，提供不同的服務，應用不同的生產程序，而且在營運毛利方面各具特點，故每個分部都是各自獨立地管理。

本集團是按照經營收入來評估各個業務分部的表現和作出資源分配，而沒有考慮融資成本或投資收益的影響。本集團各分部的會計政策與主要會計政策(見附註3)所述的相同。業務分部不獲分配企業行政費用和資產，而是照單支付直接的企業服務收費。分部間轉讓定價是按市場價格／有關政府部門制定的價格確定。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

51 分部報告(續)

本集團各個業務分部的資料列示如下：

	煤炭		鐵路		港口		發電		其他		抵銷		合計	
	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年 (重述)	2006年 (重述)
營業收入：														
其中：對外交易收入	56,246	46,559	1,455	1,254	103	75	24,303	17,298	-	-	-	-	82,107	65,186
分部間交易收入	9,703	6,744	14,755	11,704	1,878	1,494	84	83	-	-	(26,420)	(20,025)	-	-
營業收入合計	65,949	53,303	16,210	12,958	1,981	1,569	24,387	17,381	-	-	(26,420)	(20,025)	82,107	65,186
營業成本	(44,512)	(34,600)	(5,330)	(4,129)	(1,230)	(1,017)	(15,952)	(10,899)	-	-	26,308	19,949	(40,716)	(30,696)
營業稅金及附加	(1,015)	(930)	(530)	(402)	(63)	(50)	(224)	(161)	-	-	-	-	(1,832)	(1,543)
銷售費用	(458)	(401)	(22)	(33)	-	-	(42)	(19)	-	-	-	-	(522)	(453)
管理費用	(2,310)	(1,886)	(1,704)	(1,747)	(294)	(263)	(2,010)	(1,829)	(306)	(219)	-	-	(6,624)	(5,944)
資產減值損失	(262)	(191)	-	-	(13)	-	(434)	(19)	-	-	-	-	(709)	(210)
分部利潤	17,392	15,295	8,624	6,647	381	239	5,725	4,454	(306)	(219)	(112)	(76)	31,704	26,340
財務費用													(2,666)	(2,114)
公允價值變動收益/(損失)													283	(23)
投資收益													638	559
營業利潤													29,959	24,762
營業外收入													209	249
營業外支出													(539)	(382)
利潤總額													29,629	24,629
所得稅費用													(6,481)	(5,237)
淨利潤													23,148	19,392
補充信息：														
折舊及攤銷費用	3,463	3,229	1,695	1,392	641	480	3,233	2,696	3	2	-	-	9,035	7,799
資本性支出	16,425	10,243	3,124	4,021	504	1,209	10,850	11,900	84	121	-	-	30,987	27,494

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

51 分部報告(續)

個別業務分部指定的資產及負債計入該分部的總資產及負債內。使一個以上分部獲益的資產被視為企業資產並不予分配。未分配資產主要包含現金及現金等價物、定期存款、投資及遞延所得稅資產。未分配負債主要包括短期及長期借款、應付利息、應付短期債券、應付所得稅及遞延所得稅負債。

於聯營公司的權益和應佔聯營公司利潤計入其營運所屬的分部內。有關聯營公司的資料參見附註14。

	2007年	2006年 (重述)
資產		
分部資產		
煤炭	55,199	42,262
鐵路	36,847	31,747
港口	10,409	10,574
發電	75,801	63,846
合併分部資產	<u>178,256</u>	<u>148,429</u>
聯營公司的權益		
煤炭	1,215	767
鐵路	122	108
港口	6	4
發電	1,436	2,164
聯營公司的權益合計	<u>2,779</u>	<u>3,043</u>
未分配資產	<u>57,786</u>	<u>21,060</u>
資產合計	<u>238,821</u>	<u>172,532</u>
負債		
分部負債		
煤炭	(14,221)	(11,814)
鐵路	(3,242)	(2,072)
港口	(759)	(877)
發電	(5,512)	(6,054)
合併分部負債	<u>(23,734)</u>	<u>(20,817)</u>
未分配負債	<u>(66,271)</u>	<u>(62,980)</u>
負債合計	<u>(90,005)</u>	<u>(83,797)</u>

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

51 分部報告(續)

地區分部

本集團的地區分部(按客戶所在地區)列示如下：

- (1) 國內市場－客戶所在地在中國
- (2) 亞太市場－客戶所在地在除中國以外的亞太地區，主要位於韓國和日本
- (3) 其他市場－客戶所在地在中國及亞太地區以外
 - (i) 對外交易收入

	2007年	2006年 (重述)
國內市場	72,541	56,069
亞太市場	9,222	8,825
其他市場	344	292
合計	<u>82,107</u>	<u>65,186</u>

- (ii) 分部資產

本集團全部的生產及服務設施和其他資產均在中國國內。

52 金融風險管理

信貸、流動性、利率及貨幣風險在本集團一般業務過程中出現。本集團及本公司亦從對其他實體的股權投資和公司本身的股價波動受到股權價格風險的影響。

該等風險根據以下所述本集團及本公司的財務管理政策及常規管理。

(a) 信貸風險

貨幣資金、其他流動資產、其他非流動資產、應收款項、衍生金融工具和可供出售金融資產等賬面金額為本集團及本公司對於該等金融資產的最大信貸風險。本集團及本公司絕大部份的現金及現金等價物都存放在中國主要金融機構裡，管理層相信這些是高質量的信貸機構。本集團及本公司的主要客戶為發電廠、冶金公司和電網公司，佔本年度本集團及本公司的營業收入的主要部份。由於本集團及本公司與煤炭及電力行業的大客戶維持著長期穩定的業務關係，本集團及本公司不存在重大信用風險。本集團及本公司持續對個別客戶的財政狀況進行信貸評估，一般不會要求就應收賬款提供抵押品。呆賬準備於管理層預期的數額內。

各項金融資產，包括衍生金融工具在資產負債表中的賬面金額(已扣除減值準備)為本集團在不考慮持有任何抵押下的最大信貸風險。除附註54(a)所述的財務擔保外，本集團及本公司並未有提供其他擔保會為本集團及本公司帶來額外的信貸風險。該等財務擔保於資產負債表日的最大信貸風險已於附註54(a)作出披露。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

52 金融風險管理(續)

(b) 外幣風險

本集團及本公司面對人民幣借款以外的借款所產生的外幣風險。產生外幣風險的外幣款項主要為日元。

本集團及本公司日元借款的金額已載於附註31及32。

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，日元外匯兌換率上升2%，會減少本集團稅後利潤及留存利潤大概人民幣69百萬元(2006年：減少人民幣74百萬元(重述))。

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，日元外匯兌換率上升2%，會減少本公司稅後利潤及留存利潤大概人民幣68百萬元(2006年：減少人民幣71百萬元)。

(c) 利率風險

本集團及本公司貨幣資金已載於附註6，主要為浮動利率貨幣資金。

本集團及本公司借款的利率及還款期已載於附註23、31及32，主要為浮動利率借款。

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升100基點，浮動利率貨幣資金會分別增加本集團及本公司稅後利潤及留存利潤大概人民幣361百萬元以及人民幣349百萬元(2006年本集團及本公司：增加人民幣109百萬元(重述)及人民幣93百萬元)。

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升100基點，浮動利率借款會分別減少本集團及本公司稅後利潤及留存利潤大概人民幣397百萬元以及人民幣75百萬元(2006年本集團及本公司：減少人民幣381百萬元(重述)及人民幣75百萬元)。

以上的敏感性分析是假設利率於資產負債表日發生改變，並應用於當日存在的衍生及非衍生金融工具的利率風險敞口。100基點的增加或減少代表於直至下個年度資產負債表日的期間，管理層對外匯兌換率合理地作出可能改變的評估。2006年的分析是以同一基準進行。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

52 金融風險管理(續)

(d) 公允價值

下文概述本集團及本公司估計金融工具的公允價值時所用的主要方法及假設。本集團是使用其認為合適的市場資訊和評估方法來估計公允價值金額。然而，在詮釋市場數據時需要作出一定的判斷，以計算估計公允價值。因此，下文所呈現的估計數字不一定表示本集團及本公司在目前的市況下可變現的金額。使用不同的市場假設及／或估計方法對估計公允價值可能有重大影響。

長期借款：長期借款的公允價值是採用本集團及本公司可在現行市場獲取大致上相同性質和期限的借款利率對未來現金流量作出折現後估計所得。於2007年12月31日，本集團及本公司長期借款的賬面金額及公允價值如下：

	本集團				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值
長期借款 (含一年內到期)	<u>55,011</u>	<u>55,229</u>	<u>48,014</u>	<u>48,184</u>	<u>14,719</u>	<u>14,976</u>	<u>13,745</u>	<u>13,950</u>

衍生工具主要為利率掉期合同。利率掉期合同的公允價值是根據現金流貼現法的方法推試。採取現金流貼現法時，估計的未來現金流為管理層的最佳估計，並且該貼現率為資產負債表日的類似工具有著類似到期日的市場有關利率。

公允價值的改變在合併利潤表中的公允價值變動損益確認。

除上述金融工具以外的金融工具，基於其性質或期限較短，因此其公允價值與賬面金額相若。

(e) 流動性風險

流動性風險是指本集團將不能償還已到期的財務責任。本集團管理流動性的方法是確保經常持有充足的流動性，在正常和緊迫的情況下，亦可以償還已到期的負債，不會發生不可接受的虧損或風險損害本集團的形象。

本集團嚴密監控現金流量要求和使現金收益最優化。本集團編製了現金流量預測和確保持有足夠的現金以應付經營、財務及資本義務，但並不包括不能合理地預計的極端情況的潛在影響，例如自然災害。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

52 金融風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

根據合約非折現現金流(包括使用合約率計算的利息支付或，如是浮動則根據於資產負債表日的現行率)和本集團及本公司可以被要求最早支付的日期，下表詳列本集團及本公司的金融負債於資產負債表日剩餘的合約到期日：

本集團	賬面金額	合約非折現 現金流合計	2007年			
			1年內到期 或須於 要求時償還	多於1年但 少於2年	多於2年但 少於5年	多於5年
借款	59,914	73,783	13,562	8,075	28,835	23,311
短期債券	1,453	1,504	1,504	-	-	-
應付款項	18,651	18,651	18,651	-	-	-
應交所得稅	2,198	2,198	2,198	-	-	-
	<u>82,216</u>	<u>96,136</u>	<u>35,915</u>	<u>8,075</u>	<u>28,835</u>	<u>23,311</u>
本集團	賬面金額 (重述)	合約非折現 現金流合計 (重述)	2006年			
			1年內到期 或須於 要求時償還 (重述)	多於1年但 少於2年 (重述)	多於2年但 少於5年 (重述)	多於5年 (重述)
借款	58,819	69,186	19,023	8,817	19,533	21,813
應付款項	17,202	17,202	17,202	-	-	-
應交所得稅	2,196	2,196	2,196	-	-	-
	<u>78,217</u>	<u>88,584</u>	<u>38,421</u>	<u>8,817</u>	<u>19,533</u>	<u>21,813</u>

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

52 金融風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

本公司	賬面金額	合約非折現 現金流合計	2007年			
			1年內到期 或須於 要求時償還	多於1年但 少於2年	多於2年但 少於5年	多於5年
借款	16,219	19,311	4,058	1,410	5,649	8,194
應付款項	10,931	10,931	10,931	-	-	-
應交所得稅	1,030	1,030	1,030	-	-	-
	<u>28,180</u>	<u>31,272</u>	<u>16,019</u>	<u>1,410</u>	<u>5,649</u>	<u>8,194</u>

本公司	賬面金額	合約非折現 現金流合計	2006年			
			1年內到期 或須於 要求時償還	多於1年但 少於2年	多於2年但 少於5年	多於5年
借款	16,645	19,066	5,745	2,519	3,665	7,137
應付款項	7,740	7,740	7,740	-	-	-
應交所得稅	1,227	1,227	1,227	-	-	-
	<u>25,612</u>	<u>28,033</u>	<u>14,712</u>	<u>2,519</u>	<u>3,665</u>	<u>7,137</u>

(f) 股權價格風險

本集團及本公司所有的非上市投資均為長遠策略性目的而持有。根據有限的資料，本集團及本公司最少每年評估其非上市投資的表現，以及其對本集團長遠策略計劃所起的作用。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

53 承擔

(a) 資本承擔

於12月31日，本集團及本公司的資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
已批准及已訂合同				
— 土地及建築物	5,228	4,825	1,747	863
— 設備	18,139	11,123	4,260	1,540
— 投資聯營公司	84	—	84	—
小計	23,451	15,948	6,091	2,403
已批准但未訂合同				
— 土地及建築物	19,099	12,639	7,568	3,573
— 設備	23,512	12,550	7,078	7,859
小計	42,611	25,189	14,646	11,432
合計	66,062	41,137	20,737	13,835

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷的有關房屋、固定資產等經營租賃協議，本集團及本公司於12月31日以後應支付的最低租賃付款額如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
一年以內(含一年)	71	43	51	25
一年以上兩年以內(含二年)	49	41	31	23
兩年以上三年以內(含三年)	38	37	21	20
三年以上	160	183	93	97
合計	318	304	196	165

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

54 或有負債

(a) 所發出的財務擔保

於資產負債表日，本集團發出以下擔保：

- (i) 向關聯公司及第三方取得的信貸發出擔保；及
- (ii) 向子公司取得的信貸發出擔保。

於資產負債表日，董事並不認為有任何所發出的擔保將會很可能導致本集團被要求作出賠償。於2006年12月31日，本集團所發出擔保下的最大負債金額為人民幣310百萬元。於2007年6月，該擔保已通過一子公司給予其聯營公司的委託貸款解除。

於2007年12月31日，本公司向子公司所發出擔保下的最大負債餘額為人民幣1,576百萬元(2006年：人民幣1,966百萬元(重述))。

(b) 或有法律事項

本集團是若干法律訴訟中的被告，也是日常業務中出現的其他訴訟中的原告。儘管目前無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，管理層相信任何由此引起的負債將不會對本集團的財政狀況或經營業績造成重大的負面影響。

(c) 或有環保負債

截至今日，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備(除復墾費用準備外)。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。然而，中國政府已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債所面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括(i)相關地點(包括但不僅限於正在營運、已關閉和已出售的煤礦及土地開發區域)所發生污染的確切性質和程度；(ii)清除工作開展的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環保補償規定方面的變化；及(v)新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能發生的污染程度未知和所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，因此未來可能發生的此類費用的確切數額無法確定。因此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理預測，但有可能十分重大。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

55 資產負債表日後非調整事項

截至報告日，本集團有以下重大資產負債表日後非調整事項：

於2008年3月15日，經股東授權的董事決定分配現金特別股息每股人民幣0.3176元，共計人民幣57.45億元，予本公司H股股東和神華集團。

董事會於同一日提議向所有股東分配末期現金股息每股人民幣0.18元，共計人民幣35.80億元。末期股利分配提議尚待股東大會批准。

上述特別股息及末期股利分配並未於資產負債表日確認為負債。

56 關聯方關係及其交易

(a) 有關本公司母公司的信息如下：

企業名稱	:	神華集團有限責任公司
組織機構代碼	:	10001826-7
註冊地址	:	北京市東城區安定門西濱河路22號
業務性質	:	開發經營神府東勝煤田及其配套的鐵路、電站、港口、航運船隊；開展與上述業務相關的產業，包括：煤炭及製品，礦產品，化工材料，化工產品，紡織品，建築材料，機械，電子設備，辦公設備的銷售。
註冊資本	:	人民幣23,200,000,000元
對本公司的持股比例	:	73.86%

上述註冊資本於2006年由人民幣25.8億元變更為人民幣232億元。

(b) 有關本公司子公司的信息，參見附註5。

(c) 本集團及本公司與關鍵管理人員之間的交易

	2007年	2006年
支付關鍵管理人員薪酬		
—短期僱員福利	5	4
—僱員退休福利	1	1
—股票增值權費用	69	17
	<hr/>	<hr/>
合計	75	22

上述與關鍵管理人員進行的交易是按一般正常商業條款或按相關協議進行。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(d) 本集團及本公司與除關鍵管理人員之外的其他關聯方之間的交易金額及往來賬餘額列示如下：

(i) 與本集團及本公司不存在控制關係且發生關聯交易的其他關聯方

(1) 與本公司同受一公司控制或重大影響：

神華蒙西煤化股份有限公司
中國神華煤制油有限公司
神華集團包頭礦業有限責任公司
神華集團烏達礦業有限責任公司
神華集團海勃灣礦業有限責任公司
神華天泓貿易有限公司
神華集團物資貿易有限責任公司
神華國際貿易有限責任公司
神華(北京)遙感勘查有限責任公司
內蒙古新蒙煤炭有限責任公司
神華烏海煤焦化有限責任公司
北京國華電力有限責任公司
神華煤炭運銷公司
山西省晉神能源有限公司
神華寧夏煤業集團有限責任公司
國華荏原環境工程有限責任公司
國華太倉發電有限責任公司
江蘇鎮江發電有限公司
神華寶日希勒能源有限公司

(2) 本公司對其有重大影響：

珠海新世紀航運有限公司
天津遠華海運有限公司
黃驊港中海船務代理有限公司
神華財務有限公司
內蒙古准能矸電有限責任公司
神東天隆集團有限責任公司
內蒙古億利化學有限公司
神華德伯特皮帶機有限公司

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(d) 本集團及本公司與除關鍵管理人員之外的其他關聯方之間的交易金額及往來賬餘額列示如下：(續)

(ii) 本集團及本公司與神華集團及其他關聯方，在正常營運中按一般商業條件進行的交易列示如下：

註	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述)	2007年	2006年
利息收入 (1)	40	21	198	88
購入輔助材料及零部件 (2)	913	651	498	357
社會福利及輔助服務支出 (3)	262	129	776	484
運輸服務收入 (4)	49	70	440	359
利息支出 (5)	184	125	85	54
原煤購入 (6)	2,346	2,567	15,322	12,199
煤炭銷售 (7)	2,399	2,514	9,681	7,712
物業租賃 (8)	37	40	20	24
運輸服務支出 (9)	358	276	11,048	8,040
維修保養服務支出 (10)	8	3	8	4
煤炭出口代理支出 (11)	74	67	74	67
設備安裝與工程收入 (12)	18	29	530	114
購買設備與工程支出 (13)	843	353	526	277
出售長期資產 (14)	-	296	-	296
其他收入 (15)	121	56	74	18
償還關聯方的款項 49(d)	-	1,200	-	-
給予/(收回)關聯方的 委託貸款淨額	1,261	(50)	8,337	740
償還/(來自)關聯方的 短期借款淨額	1,550	(1,550)	(600)	(600)
來自關聯方的 委託貸款淨額	-	-	679	-
償還/(來自)關聯方的 長期借款淨額	141	(271)	-	-
(收回)/存放於關聯方 的存款淨額	(1,036)	1,022	(1,023)	1,311
收購子公司 5(b)	-	-	3,587	1,162

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(d) 本集團及本公司與除關鍵管理人員之外的其他關聯方之間的交易金額及往來賬餘額列示如下：(續)

(ii) 本集團及本公司與神華集團及其他關聯方，在正常營運中按一般商業條件進行的交易列示如下：(續)

(1) 利息收入是指於關聯方的存款及給予關聯方委託貸款所收到的利息收入。適用利率分別為現行存款利率及現行貸款利率。

2007年度，本集團來自於關聯方的利息收入佔有關同類交易額的比例為6.13% (2006年：7.87% (重述))，本公司來自於關聯方的利息收入佔有關同類交易額的比例為25.71% (2006年：28.95%)。

(2) 購入輔助材料及零部件是指從關聯方採購自本集團及本公司業務有關的材料及設備物件。

2007年度，本集團自關聯方購入的輔助材料及零部件佔有關同類交易額的比例為4.68% (2006年：7.47% (重述))，本公司自關聯方購入的輔助材料及零部件佔有關同類交易額的比例為3.31% (2006年：5.33%)。

(3) 社會福利及輔助服務支出是指支付予關聯方的社會福利及支援服務支出，例如：物業管理費、水及電費的供應及食堂費用。

(4) 運輸服務收入是指向關聯方提供煤炭運輸服務相關的收入。

2007年度，本集團來自於關聯方的運輸服務收入佔有關同類交易額的比例為3.64% (2006年：5.91% (重述))，本公司來自於關聯方的運輸服務收入佔有關同類交易額的比例為64.90% (2006年：34.85%)。

(5) 利息支出是指與關聯方的借款所付出的利息費用。適用利率為現行借款利率。

(6) 原煤購入是指從關聯方採購原煤之費用。

2007年度，本集團自關聯方購入的原煤佔有關同類交易額的比例為20.21% (2006年：35.83% (重述))，本公司自關聯方購入的原煤佔有關同類交易額的比例為93.68% (2006年：94.36%)。

(7) 煤炭銷售是指銷售煤炭予關聯方的收入。

2007年度，本集團銷售煤炭予關聯方的收入佔有關同類交易額的比例為4.30% (2006年：5.47% (重述))，本公司銷售煤炭予關聯方的收入佔有關同類交易額的比例為15.16% (2006年：14.81%)。

(8) 物業租賃是從關聯方租入物業所支付的租金。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(d) 本集團及本公司與除關鍵管理人員之外的其他關聯方之間的交易金額及往來賬餘額列示如下：(續)

(ii) 本集團及本公司與神華集團及其他關聯方，在正常營運中按一般商業條件進行的交易列示如下：(續)

(9) 運輸服務支出是指由關聯方提供運輸服務所發生的費用。

2007年度，本集團支付予關聯方的運輸服務支出佔有關同類交易額的比例為5.23% (2006年：4.41% (重述))，本公司支付予關聯方的運輸服務支出佔有關同類交易額的比例為65.76% (2006年：59.84%)。

(10) 維修保養服務支出是指由關聯方提供機器設備維修保養的費用。

(11) 煤炭出口代理支出是指由關聯方提供煤炭出口代理服務所發生的代理費用。

(12) 設備安裝與工程收入是指向關聯方提供設備安裝和工程服務的收入。

(13) 購買設備與工程支出是指由關聯方提供設備和工程服務所發生的支出。

2007年度，本集團自關聯方購買的設備與工程支出佔有關同類交易額的比例為3.26% (2006年：1.35% (重述))，本公司自關連方購買的設備與工程支出佔有關同類交易額的比例為4.18% (2006年：3.32%)。

(14) 出售長期資產是指向關聯方轉讓土地使用權、採礦權和固定資產等長期資產。

(15) 其他收入是指代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水收入及售電收入等。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(d) 本集團及本公司與除關鍵管理人員之外的其他關聯方之間的交易金額及往來賬餘額列示如下：(續)

(iii) 與神華集團應收應付款及借款餘額列示如下：

	本集團		本公司	
	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年	2006年
其他應收款	2	926	2	-
短期借款	-	(1,550)	-	-
應付利息	(50)	-	(50)	-
其他應付款	(321)	(113)	(321)	(113)
長期借款	(1,000)	(1,287)	(1,000)	(1,000)

(iv) 與其他關聯方應收應付款及借款餘額列示如下：

	本集團		本公司	
	2007年 (重述)	2006年 (重述)	2007年	2006年
貨幣資金	500	1,536	288	1,311
應收賬款	80	124	243	324
預付款項	153	55	141	57
其他應收款淨額	89	98	5,583	6,525
其他流動資產	224	50	10,337	2,000
其他非流動資產	937	-	377	377
短期借款	-	-	(1,500)	(900)
應付賬款	(529)	(711)	(1,572)	(1,326)
預收賬款	(1)	(11)	(5)	(242)
應付利息	-	-	(4)	-
其他應付款	(211)	(597)	(135)	(113)
一年內到期的長期借款	(300)	-	-	-
其他流動負債	-	-	(679)	-
長期借款	(1,147)	(1,301)	-	-
提供擔保餘額	-	(310)	(1,576)	(1,966)

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(e) 本集團及本公司與關聯方有關的關聯交易協議

- (i) 本公司與神華集團為生產供應及輔助服務簽訂一份產品和服務互供協議。根據該協議，神華集團向本公司提供生產供應及服務、輔助生產服務包括使用信息網絡系統及行政管理服務。另一方面，本公司向神華集團提供水、設備租賃、自備車管理、自備鐵路管理、鐵路運輸及其他相關或類似的產品及服務及使用信息網絡系統。

根據這協議提供的產品及服務，除了雙方無償互相提供信息系統硬件設施使用服務外，按照下列的價格政策提供：

- 以政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)為準；
- 若沒有政府規定的價格但是有政府指導價格，則採用政府指導價格；
- 若沒有政府規定的價格及政府指導價格，則採用市場價格(包括招標價)；或
- 若前三者均沒有或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則按有關各方彼此協議的價格。該價格以提供該類產品或服務的成本再加上合理且不高於5%的利潤為基礎。

任何一方可提前六個月以書面形式通知對方中止協議。然而，如本集團無法從第三方順利獲得某項產品或服務，神華集團在任何條件下不得中止協議。

- (ii) 本公司與神華集團、定洲(2007年12月29日起為本公司的子公司，參見附註5(a))、神東天隆集團有限公司及江蘇鎮江發電有限公司等關聯方簽訂煤炭互供或銷售協議。煤炭互供及銷售以現行市場價格收費。
- (iii) 本公司與神華財務有限公司(「神華財務」)簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向本集團提供金融財務服務。神華財務吸收本集團存款的利率應不低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限。神華財務向本集團發放貸款的利率應不高於中國人民銀行就該種類型貸款規定的利率上限。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收的費用額而確定。
- (iv) 本公司與神華集團簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團獲得相關房產證前，本公司將不向神華集團支付房租。租金將參照市場價格確定。如出租方欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，承租方在同等條件下享有優先購買權。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

56 關聯方關係及其交易(續)

(e) 本集團及本公司與關聯方有關的關聯交易協議(續)

- (v) 本公司與神華集團簽訂一份土地使用權租賃協議。年租應由雙方根據國家有關法律法規和當地市場價值協商確定。本集團不得將租賃的土地使用權自行轉租。
- (vi) 本公司與神華集團簽訂一份煤炭出口代理協議。根據該協議，神華集團按照市場價或低於市場價的原則向本公司收取出口代理費，在此前提下，神華集團有權收取通過神華集團代理本公司出口煤炭以每噸出口煤炭離岸價格的0.7%作為代理費用。在從第三方獲得出口代理條件同等或遜於神華集團的出口代理條件時，本公司應優先選用神華集團作為煤炭產品出口代理商。
- (vii) 本公司及其子公司與神華集團簽訂一份煤炭銷售代理協議。本公司的子公司被指定為神華集團的獨家動力煤代理商及非獨家焦煤代理商。銷售價格經神華集團確認，按當時的現貨市場行情定價。根據該協議，本公司的子公司有權按每噸在內蒙古自治區以外銷售的煤炭代理銷售成本加5%利潤收取代理費用。本公司的子公司不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費用。
- (viii) 本公司與神華集團簽訂一份商標使用許可協議。根據該協議，神華集團許可本集團在中國境內非獨家使用其許可商標。神華集團已同意在商標使用許可協議期限內自付費用續展其許可商標的註冊。神華集團還同意承擔為防範許可商標被第三方侵權而發生的相關費用。

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

57 上年比較數字

如附註2所述，本公司收購神東煤炭及神東電力被反映為同一控制下的企業合併，神東煤炭及神東電力被納入合併財務報表範圍，並相應調整了上年比較數字。

58 非經常性損益

根據《公開發行證券的公司信息披露規範問答第1號—非經常性損益》(2007年修訂)的規定，本集團非經常性損益列示如下：

	本集團	
	2007年	2006年 (重述)
營業外收入		
— 補貼收入	43	21
— 其他	158	214
投資收益		
— 投資轉讓淨收益	6	1
— 委託貸款收益	30	4
— 出售可供出售金融資產淨收益	27	—
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨收益	123	223
營業外支出	(539)	(382)
以上各項對稅務的影響	18	35
合計	<u>(134)</u>	<u>116</u>
其中：影響本公司股東淨利潤的非經常性損益	(68)	199
影響少數股東淨利潤的非經常性損益	(66)	(83)

財務報表附註(續)

(金額單位：人民幣百萬元)

59 每股收益及淨資產收益率

(a) 本集團每股收益

	2007年 基本/稀釋	2006年 基本/稀釋 (重述)
扣除非經常性損益前歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	19,766	16,620
扣除非經常性損益後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	19,834	16,421
當年發行在外的本公司普通股加權平均數(百萬股)	18,540	18,090
扣除非經常性損益前的每股收益(人民幣元)	1.066	0.919
扣除非經常性損益後的每股收益(人民幣元)	1.070	0.908

普通股的加權平均數：

	2007年	2006年
年初已發行普通股股數	18,090	18,090
發行及發售A股(附註35)	1,800	-
年末普通股的加權平均數	18,540	18,090

本集團在所列示的年度內均不具有稀釋性的潛在普通股。

(b) 本集團淨資產收益率

本集團按照證監會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號——淨資產收益率和每股收益的計算及披露》(2007年修訂)計算的淨資產收益率列示如下：

	2007年	2006年 (重述)
扣除非經常性損益前歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	19,766	16,620
扣除非經常性損益後歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	19,834	16,421
歸屬於本公司股東的年末淨資產	128,250	68,930
歸屬於本公司股東的本年加權平均淨資產	98,590	64,571
扣除非經常性損益前的淨資產收益率		
— 全面攤薄	15.41%	24.11%
— 加權平均	20.05%	25.74%
扣除非經常性損益後的淨資產收益率		
— 全面攤薄	15.47%	23.82%
— 加權平均	20.12%	25.43%



獨立核數師報告

致中國神華能源股份有限公司各股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第245頁至第314頁中國神華能源股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於2007年12月31日的合併資產負債表及資產負債表，與截至該日止年度的合併利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定而編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於2007年12月31日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2008年3月15日

財務報表 (國際)

合併利潤表

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	註釋	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
經營收入			
煤炭收入		55,741	45,948
電力收入		23,922	17,056
其他收入	5	2,444	2,182
經營收入合計	4	82,107	65,186
經營成本			
從第三方採購的煤炭成本		(10,719)	(6,935)
原材料、燃料及動力		(6,276)	(3,764)
人工成本		(3,960)	(2,677)
折舊及攤銷		(7,785)	(6,456)
維修費		(3,612)	(3,187)
運輸費		(6,845)	(6,259)
其他	6	(4,576)	(3,777)
經營成本合計		(43,773)	(33,055)
銷售、一般及管理費用		(5,144)	(4,359)
其他經營費用，淨額		(693)	(281)
經營費用合計	7	(49,610)	(37,695)
經營收益		32,497	27,491
融資收入	8	1,034	521
融資費用	8	(3,417)	(2,658)
融資成本淨額		(2,383)	(2,137)
投資收益／(損失)		38	(1)
應佔聯營公司利潤減虧損		627	564
未計所得稅的利潤		30,779	25,917
所得稅	9	(6,742)	(5,394)
本年利潤		24,037	20,523
以下人士應佔：			
本公司股東		20,581	17,644
少數股東		3,456	2,879
本年利潤		24,037	20,523
本公司股東的股息			
於本年內宣佈分派的股息	13	22,949	7,404
於資產負債表日後決議及提議分派的股息	13	9,325	6,150
每股盈利(人民幣元)	14		
－基本		1.110	0.975
－攤薄		1.110	0.975

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併資產負債表

於2007年12月31日

(以人民幣列示)

	註釋	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	15	131,059	113,371
在建工程	16	22,358	15,185
無形資產	17	1,162	1,172
於聯營公司的權益	19	2,754	2,808
其他投資	20	1,031	1,066
其他非流動財務資產	21	937	—
預付土地租賃費		5,931	5,051
遞延稅項資產	27(b)	1,679	1,569
非流動資產合計		166,911	140,222
流動資產			
存貨	22	6,337	4,880
可供出售的投資	23	—	2,000
應收賬款及應收票據，淨額	24	6,642	5,277
預付款及其他流動資產	25	5,712	4,215
原到期日為三個月以上的定期存款	26	32	8
現金及現金等價物	26	53,404	15,758
流動資產合計		72,127	32,138
流動負債			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	28	10,196	16,392
短期債券	29	1,453	—
一年內到期的長期應付款	32	873	88
應付賬款及應付票據	30	9,074	9,498
應付所得稅	27(a)	2,198	2,196
預提費用及其他應付款	31	9,577	7,950
流動負債合計		33,371	36,124
流動資產／(負債)淨額		38,756	(3,986)
總資產減流動負債		205,667	136,236
非流動負債			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	28	49,718	42,427
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	3,962	2,630
預提復墾費用	33	1,018	942
遞延稅項負債	27(b)	1,165	1,006
非流動負債合計		55,863	47,005
淨資產		149,804	89,231
權益			
股本	34	19,890	18,090
儲備		109,898	51,694
本公司股東應佔權益		129,788	69,784
少數股東權益		20,016	19,447
權益合計		149,804	89,231

經由董事會於2008年3月15日批准及授權刊發。

陳必亭
董事長

凌文
董事及總裁

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

資產負債表

於2007年12月31日

(以人民幣列示)

	註釋	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房及設備，淨額	15	38,247	30,899
在建工程	16	9,134	3,664
無形資產	17	322	324
於子公司的投資	18	24,747	19,687
於聯營公司的投資	19	1,373	1,480
其他投資	20	1,001	1,002
其他非流動財務資產	21	377	377
預付土地租賃費		1,135	566
遞延稅項資產	27(b)	920	886
非流動資產合計		77,256	58,885
流動資產			
存貨	22	4,453	2,670
可供出售的投資	23	—	2,000
應收賬款及應收票據，淨額	24	2,569	1,457
預付款及其他流動資產	25	22,076	11,218
原到期日在三個月以上的定期存款	26	10	—
現金及現金等價物	26	51,904	13,937
流動資產合計		81,012	31,282
流動負債			
短期貸款及一年內到期的長期貸款	28	3,322	5,101
一年內到期的長期應付款	32	873	88
應付賬款及應付票據	30	5,085	3,512
應付所得稅	27(a)	1,030	1,227
預提費用及其他應付款	31	5,846	4,474
流動負債合計		16,156	14,402
流動資產淨額		64,856	16,880
總資產減流動負債		142,112	75,765
非流動負債			
長期貸款，扣除一年內到期的部份	28	12,897	11,544
長期應付款，扣除一年內到期的部份	32	3,732	2,426
預提復墾費用	33	624	568
遞延稅項負債	27(b)	722	491
非流動負債合計		17,975	15,029
淨資產		124,137	60,736
權益			
股本	34	19,890	18,090
儲備		104,247	42,646
權益合計		124,137	60,736

經由董事會於2008年3月15日批准及授權刊發。

陳必亭
董事長

凌文
董事及總裁

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併權益變動表

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益										
	股本	股本溢價	資本公積	重估儲備	未來發展基金	法定儲備	其他儲備	留存收益	合計	少數股東權益	權益合計
	人民幣 百萬元 (註釋34)	人民幣 百萬元 (註i)	人民幣 百萬元 (註ii)	人民幣 百萬元 (註iii)	人民幣 百萬元 (註iv)	人民幣 百萬元 (註v)	人民幣 百萬元 (註vi)	人民幣 百萬元 (註v)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
於2006年1月1日 (按前期表述)	18,090	20,813	(6,591)	7,184	881	3,128	1,348	13,024	57,877	15,110	72,987
收購神東煤炭及 神東電力的調整(註釋1)	-	-	-	-	-	-	2,557	(392)	2,165	1,190	3,355
於2006年1月1日(已重述)	18,090	20,813	(6,591)	7,184	881	3,128	3,905	12,632	60,042	16,300	76,342
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	17,644	17,644	2,879	20,523
分配	-	-	-	-	697	1,614	-	(2,311)	-	-	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(4)	-	-	-	4	-	-	-
已實現的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	(17)	17	-	-	-
宣佈分派的股息(註釋13)	-	-	-	-	-	-	-	(7,404)	(7,404)	-	(7,404)
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,458	1,458
神東電力股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	669	-	669	-	669
對神東電力股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(12)	(17)
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,178)	(1,178)
收購錦界能源的價款 (註釋1)	-	-	-	-	-	-	(1,162)	-	(1,162)	-	(1,162)
於2006年12月31日	18,090	20,813	(6,591)	7,180	1,578	4,742	3,395	20,577	69,784	19,447	89,231
於2007年1月1日	18,090	20,813	(6,591)	7,180	1,578	4,742	3,395	20,577	69,784	19,447	89,231
發行A股(註釋1)	1,800	64,782	-	-	-	-	-	-	66,582	-	66,582
A股上市費用	-	(594)	-	-	-	-	-	-	(594)	-	(594)
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	20,581	20,581	3,456	24,037
分配	-	-	-	-	-	2,019	-	(2,019)	-	-	-
已實現/重估的遞延稅項 (註釋27)	-	-	-	-	-	-	(120)	9	(111)	(67)	(178)
宣佈分派的股息(註釋13)	-	-	-	-	-	-	-	(22,949)	(22,949)	-	(22,949)
前期利潤分配的重述	-	-	-	-	-	(498)	-	498	-	-	-
未來發展基金撥回	-	-	-	-	(1,578)	-	-	1,578	-	-	-
少數股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654	654
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	(117)	-	(117)	(845)	(962)
神東電力股東投入的資本	-	-	-	-	-	-	199	-	199	-	199
分派予少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,437)	(3,437)
收購神東煤炭及 神東電力的價款(註釋1)	-	-	-	-	-	-	(3,587)	-	(3,587)	-	(3,587)
通過增加子公司(註釋18)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	808	808
於2007年12月31日	19,890	85,001	(6,591)	7,180	-	6,263	(230)	18,275	129,788	20,016	149,804

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併權益變動表(續)

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

註：

- (i) 股本溢價乃於2005年全球首次公開發售股票及於2007年發行A股時所發行股票面值總額和已收發行所得淨額的差額。
- (ii) 資本公積乃本公司於重組(詳見註釋1)時發行的股本總面值與由神華轉入的淨資產扣除重估及其他儲備後價值的差異。
- (iii) 根據中國有關重組的準則及規定(詳見註釋1)，本集團於2003年12月31日的物業、廠房及設備已由在中國註冊的獨立評估師—中企華資產評估有限責任公司按照折舊重置成本法作出重估。
- (iv) 根據中國有關法規，在2007年1月1日以前，本集團須每年為開採原煤按每公噸人民幣7.00元至人民幣8.00元(扣除使用)轉撥一筆款項至未來發展基金。該基金只可用於未來煤礦開採業務發展，而不可向股東分派。由於中國有關法規的改變，本集團無須被要求保持未來發展基金。該法規於2007年1月1日開始生效，本集團根據中國會計準則及規定進行調整，將2007年1月1日的未來發展基金餘額(人民幣15.78億元)轉入留存收益。
- (v) 法定儲備

法定盈餘公積

根據本公司的公司章程規定，本公司需按照中國會計準則及規定提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到本公司註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

法定盈餘公積可用作彌補往年的虧損(如有)，或擴大公司生產經營，及可按股東現時持有股權的百分比分配新股，或提高現時持有股票的面值，唯於有關轉股後的餘額不得少於新註冊資本的25%。

截至2007年12月31日止年度，本公司提取人民幣20.19億元(2006年：人民幣16.14億元)，即按中國會計準則及規定編製的當年淨利潤的10%計提，為法定盈餘公積。

本集團採用中華人民共和國財政部於2006年2月15日頒佈的自2007年1月1日起生效的企業會計準則(2006)(「新中國會計準則」)及其他規定。在新中國會計準則下，追溯調整對淨利潤產生了變化，相應重述了以前年度法定盈餘公積的提取金額。

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併權益變動表(續)

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

註：

(v) 法定儲備(續)

法定公益金

根據新修訂的中華人民共和國公司法，自2006年1月1日起，本公司無需提取法定公益金。於2006年1月1日的法定公益金餘額(人民幣15.64億元)已轉入法定盈餘公積。

任意公積金

分配至任意公積金須得到股東的批准。此項公積金的利用與法定盈餘公積相類似。

於2007年及2006年度，董事並未提出任何形式的分配予任意公積金。

- (vi) 根據重組安排(詳見註釋1)，本集團的土地使用權已根據相關的中國準則及規定，於2003年12月31日重估。該重估值將作為以後年度的納稅基數。由於土地使用權的重估並沒有在財務報表中反映，因此產生遞延稅項資產並相對增加本公司股東應佔權益。

其他儲備亦包括收購神華集團神府東勝煤炭有限責任公司、神華神東電力有限責任公司、陝西國華錦界能源有限責任公司(註釋1)及收購一家子公司少數股東股權所支付的金額與獲得的相關淨資產權益數額之間的差異。

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併現金流量表

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

	註	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
經營活動所得的現金淨額	(a)	25,626	22,069
投資活動			
資本開支		(27,134)	(24,535)
預付土地租賃費		(939)	(1,177)
購入投資		(1,163)	(2,174)
收購子公司的價款		(3,328)	(1,162)
出售投資所得款項		2,054	646
出售物業、廠房及設備所得款項		136	479
已收投資股息		465	307
原到期日在三個月以上的定期存款增加額		(541)	—
原到期日在三個月以上的定期存款到期額		517	58
投資活動所用的現金淨額		(29,933)	(27,558)
融資活動			
來自銀行及其他貸款的款項		48,140	32,674
償還銀行及其他貸款		(49,603)	(25,890)
來自發行債券的款項		1,453	—
分派予少數股東的股息		(1,929)	(1,190)
少數股東投入的資本		654	1,458
神東電力股東投入的資本		199	669
支付予本公司股東的股息		(22,949)	(7,409)
發行A股收入淨額		65,988	—
融資活動所得的現金淨額		41,953	312
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		37,646	(5,177)
年初的現金及現金等價物		15,758	20,935
年末的現金及現金等價物		53,404	15,758

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

合併現金流量表(續)

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

(a) 未計所得稅的利潤與經營活動所得的現金淨額的調節

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
未計所得稅的利潤	30,779	25,917
調整：		
折舊和攤銷	8,140	6,744
物業、廠房及設備的減值虧損	380	147
處置物業、廠房及設備的淨虧損	299	67
投資(收益)/損失	(38)	1
利息收入	(622)	(263)
應佔聯營公司利潤減虧損	(627)	(564)
利息支出淨額	3,417	2,635
重計衍生金融工具公允價值的(收益)/虧損	(283)	23
未實現的匯兌收益	(155)	(281)
營運資金變動前的經營收益	41,290	34,426
應收賬款及應收票據的增加	(1,130)	(2,279)
存貨的增加	(1,387)	(1,191)
預付款及其他資產的增加	(2,555)	(1,127)
應付賬款及應付票據的減少	(934)	(449)
預提費用及其他應付款、長期應付款及 預提復墾費用的增加/(減少)	2	(496)
經營產生的現金淨額	35,286	28,884
已收利息	622	263
已付利息	(3,500)	(2,878)
已付所得稅	(6,782)	(4,200)
經營活動所得的現金淨額	25,626	22,069

第253頁到第314頁的註釋為本財務報表的組成部份。

財務報表註釋

截至2007年12月31日止年度
(以人民幣列示)

1 主要業務及組織結構

主要業務

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事：
(i)煤炭生產及銷售；(ii)發電及售電業務。本集團經營煤礦和綜合鐵路網絡和港口，主要為本集團的煤炭銷售提供運輸服務。本集團的主要煤炭銷售客戶包括中國的發電廠及冶金廠。本集團亦在中國經營發電廠，以從事發電並向省或地區電網公司銷售電力的業務。

組織結構

本公司是根據神華集團有限責任公司(「神華」)的重組(詳見下文)，於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司。神華是由中國國務院直接監管的國有企業。本公司成立前，煤炭生產及發電業務是由神華屬下全資擁有或控制的煤炭企業及發電單位負責經營。

根據重組安排(詳見下文)，神華注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的物業、廠房及設備已於2003年12月31日根據中國準則及規定重估。

於2004年11月8日，本公司向神華發行了150億股每股面值人民幣1.00元的內資普通股作為本公司支付神華向本公司注入上述煤炭開採及發電經營相關資產和負債的價款。發行予神華的股份相當於本公司於當天的全部註冊及實收股本。

於2005年6月，本公司全球首次公開發售股票，在香港和海外發行2,785,000,000股H股(每股面值為人民幣1.00元，每股售價為港幣7.50元)。另外，神華亦將278,500,000股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股，並售予香港和海外投資者。本公司於2005年6月15日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)掛牌上市。於2005年7月，本公司行使與全球首次公開發售相關的超額配售權，以每股港幣7.50元發行304,620,455股每股面值人民幣1.00元的H股。此外，神華亦將30,462,045股內資普通股(每股面值人民幣1.00元)轉為H股，並售予香港和海外投資者。總數為3,398,582,500股的H股於聯交所掛牌上市。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股於2007年10月在上海證券交易所掛牌上市，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。首次公開發售A股的所得淨額(減去發行費用人民幣593,620,000元後)為人民幣65,988,000,000元，其中人民幣1,800,000,000元及人民幣64,188,000,000元分別貸記於本公司的實收資本及資本公積。

1 主要業務及組織結構(續)

重述

根據2006年3月10日的董事會決議，本公司向一家神華的子公司—北京國華電力有限責任公司(「北京國華電力」)收購陝西國華錦界能源有限責任公司(「錦界能源」)70%的股權，其代價為人民幣11.62億元。該項收購已於2006年8月完成。

根據2007年8月24日的臨時股東大會決議，本公司向神華收購神華集團神府東勝煤炭有限責任公司(「神東煤炭」)及神華神東電力有限責任公司(「神東電力」)的所有股權。該項收購已於2007年8月31日(「交割日」)交割完成。根據神東煤炭及神東電力於2006年12月31日(「評估基準日」)的評估價值，本公司已於本年支付人民幣33.28億元。本公司將向神華額外支付人民幣2.59億元，作為收購神東煤炭及神東電力於交割日的淨資產多於評估基準日的淨資產。

由於本公司、錦界能源、神東煤炭及神東電力均受神華所控制，這些收購被反映為共同控制下企業的合併，並按類似股權聯合的方式作出會計處理。因此，錦界能源、神東煤炭及神東電力的資產和負債，均按歷史成本列示，而本公司於這些收購前各期間的合併財務報表已作出重述，以合併錦界能源、神東煤炭及神東電力的經營業績。本公司就收購錦界能源、神東煤炭及神東電力所支付的代價已在合併權益變動表內作為權益交易反映。

本集團於以前期間已報告的截至2006年12月31日止年度的經營業績、於2006年12月31日的財務狀況和於2006年12月31日及2006年1月1日的本公司股東應佔權益，以及重述後載於本合併財務報表的金額調節列示如下：

	本集團 (按前期表述) 人民幣百萬元	神東煤炭 人民幣百萬元	神東電力 人民幣百萬元	本集團 (重述) 人民幣百萬元
截至2006年12月31日止				
年度的經營業績：				
經營收入	64,240	453	493	65,186
經營收益	27,296	51	144	27,491
本年利潤	20,285	117	121	20,523
每股基本盈利(人民幣元)	0.965	0.006	0.004	0.975
於2006年12月31日的財務狀況：				
流動資產	30,189	614	1,335	32,138
資產合計	163,148	2,896	6,316	172,360
流動負債	33,233	1,531	1,360	36,124
負債合計	78,447	1,883	2,799	83,129
本公司股東應佔權益	66,771	993	2,020	69,784
少數股東權益	17,930	20	1,497	19,447
於2006年1月1日的本公司				
股東應佔權益	57,877	873	1,292	60,042

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括了《國際會計準則》(「國際會計準則」)及相關闡釋。本財務報表亦符合香港公司法的披露要求和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用於財務報表的披露規定。

國際會計準則委員會頒佈了部份新訂及經修訂的國際財務報告準則，這些準則在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用。註釋3列示了因首次採用這些與本集團本期及以前會計期間有關的準則而反映於本財務報表的任何會計政策變更。

(b) 財務報表編製基準

截至2007年12月31日止年度的合併財務報表包括本公司及其子公司的財務報表及本集團於聯營公司的權益。

除部份物業、廠房及設備按重估值(見註釋2(i))；被分類為可供出售或買賣的金融工具(見註釋2(f))及衍生金融工具(見註釋2(g))按公允價值列賬外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

管理層需在編製符合國際財務報告準則的財務報表時作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產與負債和收入與支出的匯報數額。管理層的估計和假設乃根據營運經驗和各種被判斷為合理的因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產和負債的賬面價值的基礎。因此，實際結果可能有別於該估計。

管理層會不斷審閱該估計和假設。如修訂的會計估計只影響當期，修訂會於當期確認；如修訂均影響本期及未來年度，修訂會於本期及未來年度確認。

管理層在應用國際財務報告準則時作出的判斷，如對本財務報表有重大影響及估計會在下年度調整的重大風險，已於註釋41披露。

2 主要會計政策(續)

(c) 子公司及少數股東權益

子公司是指由本集團控制的實體。當本集團有權支配該實體的財務及經營政策，並藉此從其活動中取得利益，則該實體將視為受本集團控制。可行使的潛在投票權是包括在釐定對子公司控制權的考慮因素。

於子公司的投資由控制開始日起至控制結束日止會合併在合併財務報表中。集團內部往來的結餘及交易和集團內部交易所產生的任何未實現利潤，會在編製合併財務報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現利潤相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部份。

少數股東權益是指並非由本公司直接或透過子公司間接擁有的股權所佔子公司淨資產的部份，本集團未有對少數股東權益持有人同意任何符合負債定義的法定義務的額外條款。少數股東權益在合併資產負債表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益而單獨列示。少數股東應佔利潤作為本年度利潤或虧損在少數股東及本公司股東之間的分配，於合併利潤表內列示。

如果少數股東應佔的虧損超過其所佔子公司淨資產的權益，超過部份和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會沖減本集團所佔權益，但如少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力增加投資彌補虧損則除外。子公司的所有其後利潤均會分配予本集團，直至本集團收回以往承擔的少數股東應佔虧損為止。

本公司從少數股東權益持有人獲得的借貸及對這些持有人的其他法定義務已按其性質根據註釋2(o)或2(p)列示於合併資產負債表中的財務負債項目內。

在本公司資產負債表中，子公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(m))列示。

2 主要會計政策(續)

(d) 聯營公司

聯營公司是指本集團或本公司可以對其管理層發揮重大影響力(不是控制或聯合控制)的實體，其中包括參與其財務及經營政策。

於聯營公司的投資是按權益法記入合併財務報表，並且先以成本列賬，然後就本集團佔該聯營公司淨資產在收購後的變動作出調整。合併利潤表包括年內本集團所佔聯營公司於收購後的稅後業績，包括本年度確認有關於聯營公司投資的商譽減值虧損(見註釋2(e)及2(m))。

當本集團對聯營公司虧損的承擔額超出本集團於該聯營公司的權益時，本集團的權益將會減至零，並且不再確認其他虧損；但如本集團須向該聯營公司承擔法定或推定義務，或代該聯營公司付款則除外。因此，本集團於聯營公司的權益是按權益法投資的賬面金額及本集團的長期權益，等同本集團實質上於聯營公司的淨投資。

本集團與聯營公司之間交易所產生的未實現損益，均按本集團於聯營公司所佔的權益抵銷為限；但假如未實現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則這些未實現虧損會即時在利潤表內確認。

在本公司資產負債表中，於聯營公司的投資以成本減減值虧損(見註釋2(m))列示。

(e) 商譽

商譽是指企業合併成本或於聯營公司投資超過本集團佔被收購者的可認定資產、負債及或有負債淨公允價值的數額。

商譽是以成本減累計減值虧損後列示。商譽將分配給現金產生單位及每年進行減值測試(見註釋2(m))。對於聯營公司，商譽的賬面金額包括於聯營公司的權益的賬面金額。

任何企業合併成本或於聯營公司的投資少於本集團佔被收購者的可認定資產、負債及或有負債的淨公允價值會即時確認於損益。

如在年內出售聯營公司的現金產生單位，任何應佔購入商譽的金額均應包含在計算出售的損益內。

2 主要會計政策(續)

(f) 其他債券及證券投資

本集團及本公司有關債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

債券及證券投資的價值是以初始成本列示，初始成本一般是指其成交價，除非該等投資的公允價值能純粹以可見的市場數據而作出的評估更可靠地估計。除以下說明外，該成本包括所有可歸屬的交易成本。債券及證券投資將根據下述分類於財務報表列示：

為買賣所持有的證券投資歸類為流動資產列示。所有可歸屬的交易成本將被一併計算入收益或虧損內。公允價值會於每個資產負債表日重計，任何衍生的收益或虧損會確認為損益。由於這些投資賺取的股息或利息是根據註釋2(s)(iv)和2(s)(v)列示的政策確認，故確認於損益的淨收益或虧損並不包括股息或利息。

本集團及／或本公司有能力並有意持有至到期的有期債務證券，歸類為持有至到期證券。這些證券是以攤銷成本減減值虧損(見註釋2(m))於資產負債表列示。

證券投資如在活躍市場沒有市場報價，而該公允價值不能可靠地計算，則該證券投資在資產負債表中以成本減減值虧損(見註釋2(m))確認。

不屬上述類別的證券投資將歸類為可供出售的證券。公允價值會於每個資產負債表日重計，任何衍生的收益或虧損會直接確認於權益，唯攤餘成本變動引致貨幣性項目的匯兌損益如債務證券的匯兌損益則直接確認為損益。該投資的股息收入是根據註釋2(s)(iv)列示的政策確認，如該投資是帶息的，計算的利息應根據註釋2(s)(v)列示的政策按有效利息方法並確認在損益。如該投資已停止確認或已減值(見註釋2(m))，以前直接在權益中確認的累積損益會確認為損益。

投資會於本集團正式購買／出售該投資或到期當日確認／停止確認。

(g) 衍生金融工具

衍生金融工具以初始公允價值列賬。公允價值會於每個資產負債表日重計。由於重計導致的公允價值變化而產生的盈虧會即時計入損益，唯衍生工具符合現金流套期會計原則或於國外營運淨投資套期除外，該類套期所衍生的收益或虧損的確認取決於該項目的套期性質。

2 主要會計政策(續)

(h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和高流動性的投資，這些投資可以隨時換算為已知的現金額及其價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。就編製合併現金流量表而言，現金及現金等價物也包括須於接獲通知時償還，並構成本集團現金管理一部份的銀行透支。

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，包括建築物、煤炭礦井構築物和採礦權、與煤炭礦井相關的機器和設備、發電裝置及其機器和設備、鐵路及港口運輸構築物和傢具、固定裝置、汽車及其他設備，是以初始成本減累計折舊及減值虧損後列賬(見註釋2(m))。資產的成本包括採購價、任何將資產變成目前的可用狀態及運往現址作擬定用途的直接應佔成本，於在建時期有關的貸款費用，及分拆費用和搬移項目及回復該地方的面貌的費用(如適用)，及由於計算現時負債而因時間的變化或資源流出所需結算的義務或貼現利率變化等所產生的費用。

假若因替換某部份物業、廠房及設備而使之帶來未來經濟效益很可能流入本集團時，而該替換成本能可靠地計量，本集團會將該發生的費用確認於物業、廠房及設備的賬面金額。所有其他支出均在發生時於利潤表列支。

當探明及可能的煤炭儲量確定時，煤炭礦井開發成本資本化為煤炭礦井構築物的其中一部份。所有其他支出，包括維修及保養成本、大修理費用在發生時列支。礦井勘探成本，例如勘探煤礦儲量及確定經濟可行性所產生的支出、清理廢棄物成本或挖掘土地費用，於發生時列支。

根據中國有關重組的準則及規定，按折舊重置成本法作出重估後，物業、廠房及設備均以重估價值列賬。重估價值為重估日的公允價值減隨後的累計折舊及減值虧損(見註釋2(m))。

當物業、廠房及設備被重估後，其累計折舊於重估日需依據資產賬面金額的改變按比例地重申使重估後的資產賬面金額相等於其重估價值。當某一項物業、廠房及設備被重估時，屬於該類別的所有物業、廠房及設備亦須同時間地被重估。重估引起的資產賬面金額的增加直接貸記股東權益中的重估盈餘項目。但是，如果該資產以前因重估減值而確認為費用，則該增值中相當於轉回以前重估減值的部份，應確認為收益。重估引起的資產賬面金額的減少應在利潤表中確認為費用。但是，就同一資產而言，重估減值沒有超過重估儲備的部份，應直接借記相關的重估儲備項目。重估會定期進行，以確保其賬面金額不會與資產負債表日的公允價值有重大差異。

2 主要會計政策(續)

(i) 物業、廠房及設備(續)

報廢或處置物業、廠房及設備所產生的損益以項目的處置所得淨額與賬面金額之間的差額確定，並於報廢或處置日在損益確認為利潤或虧損。任何相關的重估盈餘會從重估儲備轉至留存收益。

除煤炭礦井構築物和採礦權外，折舊是根據物業、廠房及設備項目下列的預計使用年限，在扣除估計殘值後，以直線法沖銷其成本或重估值。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

	折舊年限
建築物	20-50年
與煤炭礦井相關的機器和設備	5-18年
發電裝置及其機器和設備	20-30年
鐵路及港口運輸構築物	30-45年
傢具、固定裝置、汽車及其他設備	5-10年

煤炭礦井構築物和採礦權依據探明及可能的煤炭儲量按生產單位法計提折舊。

本集團擁有採礦權充足的使用年限(或擁有受讓更新礦權使用年限的法律權利)以保證所有儲量可按現行生產計劃進行開採。

(j) 預付土地租賃費

預付土地租賃費是指向中國政府機構繳付的土地使用權款項。土地使用權以成本減減值虧損(見註釋2(m))列賬，按相關使用權年限(介於30至50年)以直線法攤銷計入利潤表。

(k) 在建工程

在建工程是以成本減減值虧損列賬(見註釋2(m))。成本包括建築工程的直接成本及在建築期間作為利息支出調整的相關貸款的借貸成本和匯兌差額。

當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，這些成本便會停止資本化，而在建工程也會轉入物業、廠房及設備內。除非在建工程已經完成，並可隨時投入擬定用途，否則在建工程不計提任何折舊。

(l) 無形資產(商譽除外)

本集團的無形資產以成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見註釋2(m))。無形資產的成本按直線法在預計使用年限內(介於20至45年)攤銷計入利潤表。

2 主要會計政策(續)

(m) 減值虧損

(i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損

債券及證券投資(於子公司及聯營公司的投資除外：見註釋2(m)(ii))及以成本或攤銷成本列示，或歸類為可供出售的證券的其他流動及非流動應收款，將會於每個資產負債表日被審閱以確定是否有減值的客觀跡象。減值的客觀跡象包括本集團從可觀察數據中注意到以下一項或多項虧損事項：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如未能支付或拖欠本金或利息；
- 債務人很可能將會申請破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大改變為債務人帶來負面影響；及
- 股權證券投資的公允價值出現重大或持續下降至低於成本。

如該跡象存在，任何確定的減值虧損會被確認如下：

- 以成本列賬的非報價證券，其減值虧損是以財務資產的賬面金額及估計的未來現金流(如貼現的影響重大，以類似的財務資產的現行市場回報率貼現)的差額計算。證券的減值虧損不會被轉回。
- 以攤銷成本列賬的應收賬款、其他應收款及其他財務資產，減值虧損是以資產的賬面金額及估計未來現金流的現值(若貼現的影響重大，以財務資產的原有效利率貼現，即初始確認該資產計算的有效利率)的差額計算。以攤銷成本列賬的財務資產具有類似的風險特質，如類似的以往到期狀況，及未有被個別評估為減值的，是以整體進行減值評估。整體進行減值評估的財務資產的未來現金流乃根據與本集團擁有類似信貸風險特質的資產的歷史虧損經驗作參考。

假若減值虧損在以後期間減少及其減少可以客觀地聯繫到該事項是在減值虧損確認後才發生，減值虧損會被轉回至損益。所轉回的減值虧損不應讓資產的賬面金額超出若在以往年度沒有確認減值虧損的金額。

- 已直接確認在權益中的可供出售的證券的累計虧損應從權益調整到損益。在損益確認累計虧損的金額是收購成本(減去任何本金還款及攤銷)和現行公允價值的差額，減去任何以前在損益確認有關該資產的減值虧損。

2 主要會計政策(續)

(m) 減值虧損(續)

(i) 債券及證券投資及其他應收款的減值虧損(續)

已在損益內確認的可供出售的股權證券的減值虧損，不會在損益沖回。任何在期後增加該資產的公允價值會直接確認在權益。

假若期後增加的公允價值可以客觀地聯繫到減值虧損被確認後才發生的事項，可供出售的債權證券的減值虧損便可被沖回。減值虧損的沖回在該情況下會被確認在損益。

減值虧損一般直接於相關資產科目沖銷，除有關應收賬款及應收票據的減值虧損，該應收款的回收性是有疑問的，但回收的可能性不是極少，則於呆賬準備科目計提。當本集團認為有關金額收回的可能性極少時，不能收回的部份則會直接於應收賬款及應收票據沖銷，並轉回於呆賬準備科目中已計提的有關準備。其後收回已計提減值準備的金額，會於呆賬準備科目中轉回。於呆賬準備科目中的其他變動和其後收回已直接沖銷的金額會確認於損益。

(ii) 其他資產的減值虧損

本集團會在每個資產負債表日審閱內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象(商譽除外)，或是以往確認的減值虧損不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 於子公司及聯營公司的投資；
- 其他投資；及
- 預付土地租賃費。

2 主要會計政策(續)

(m) 減值虧損(續)

(ii) 其他資產的減值虧損(續)

如果出現減值跡象，對資產的可收回金額便會作出估計。此外，對於商譽及尚未可供使用或擁有無限使用年限的無形資產，每年均會評估可收回金額以確定有否減值跡象。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額是其淨售價與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其屬於的現金產生單位的賬面金額高於其可收回金額時，便會在損益中確認減值虧損。確認的減值虧損會首先減少該現金產生單位(或一組單位)商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或一組單位)中其他資產的賬面金額，但減值不會使個別資產的賬面價值減至低於其可計量的公允價值減銷售成本，或其使用價值。

— 轉回減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計數字出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。商譽的減值虧損不會被轉回。

所轉回的減值虧損以假設在以往年度沒有確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的年度內計入損益。

2 主要會計政策(續)

(m) 減值虧損(續)

(iii) 中期財務報告及減值

在《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》下，本集團需根據國際會計準則第34號《中期財務報告》對於財政年度的首六個月編製中期財務報告。本集團於中期期末採用與年末相同的減值測試、確認和轉回的有關準則(見註釋2(m)(i)及(ii))。

已在中期確認的商譽、可供出售的股權證券及以成本列賬的非報價證券的減值虧損，不會在期後沖回。即使在年末時評估是沒有或較少的減值虧損，該中期確認的減值虧損均不會被沖回。

(n) 存貨

煤炭存貨是以加權平均成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

所出售煤炭存貨的賬面金額在相關收入獲確認的期間內確認為支出。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減值或虧損期間確認為支出。存貨的任何減值轉回在轉回期間列作沖減支出。

生產所用的輔助材料、零部件及小型工具存貨以成本減陳舊存貨準備列賬。

(o) 計息貸款

計息貸款以初始公允價值減應佔交易成本確認。初始確認後，計息貸款以攤銷成本列賬，而初始確認價值與贖回價值之間的任何差額，加上應付利息和費用按實際利息基準在借貸期間計入損益內。

2 主要會計政策(續)

(p) 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款以初始公允價值列賬。除財務擔保負債根據註釋2(r)(i)計量外，應付賬款及其他應付款其後以攤銷成本列賬。如貼現的影響並不重大，則以成本列賬。

(q) 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款以初始公允價值列賬，其後以攤銷成本減呆賬準備(見註釋2(m))列賬。如應收款為給關聯方的免息及無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，則以成本減呆賬準備列賬。

(r) 所作出的財務擔保、準備及或有負債

(i) 所作出的財務擔保

財務擔保是一項約定合同，當特定債務人未能按債務合同於到期還款時，財務擔保的發行人(即擔保人)須對財務擔保受益人(「持有人」)賠償持有人的損失。

倘本集團作出財務擔保，該擔保的公允價值(即交易價格，除非該公允價值能可靠地估計)最初確認為應付賬款及其他應付款內的遞延收入。發行財務擔保所收到或應收的價款，會根據本集團有關資產類別適用的政策確認。如沒有收到或應收該價款，則於初始確認任何遞延收入時即時確認支出於損益。

初始確認為遞延收入的擔保金額是按擔保年期內攤銷作為所作出的財務擔保收入。此外，倘若(i)擔保持有人有可能將會向本集團對擔保進行索償；及(ii)向本集團申索的金額預期會超出該擔保現時在應付賬款及其他應付款中的賬面價值(即初始確認金額減累計攤銷)，準備便會根據註釋2(r)(ii)予以確認。

(ii) 準備及或有負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定義務，在合理的估計時預期會導致含有經濟效益的資源外流，本集團或本公司便會就該時間或金額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計入準備。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關金額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債，但資源外流的可能性極低的情況則除外。如果本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低的情況則除外。

2 主要會計政策(續)

(s) 收入確認

如果與交易相關的經濟效益可能會流入本集團，而收入及成本(如適用)又能夠可靠地計量時，便會根據下列基準於損益中確認收入：

- (i) 煤炭及其他商品的銷售收入在商品已被接受及其相關所有權已轉移給購貨方當天予以確認。購貨方對商品的接受基於其對商品數量及質量的確認。商品於港口被客戶接受及支付運費時出口煤炭銷售收入確認。
- (ii) 電力銷售收入在向電網公司輸送電力時確認，並根據供電量及每年與有關各電網公司釐定的適用電價計算。
- (iii) 鐵路及港口以及其他服務收入在提供勞務時確認。
- (iv) 非上市投資的股息收入在股東收取股息的權利確定時確認。
- (v) 利息收入按有效利息方法確認。

(t) 借貸成本

借貸成本於發生期間確認為損益，但與收購、建設或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。

屬於合資格資產成本一部份的借貸成本在用於資產的開支產生、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。當使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(u) 外幣折算

本集團的功能及列報貨幣為人民幣(「人民幣」)。外幣業務按業務發生當日中國人民銀行(「中國人民銀行」)公佈的外匯牌價折合為人民幣。年末各項貨幣性外幣資產及負債按資產負債表日中國人民銀行公佈的外匯牌價折合為人民幣。除資本化為在建工程的匯兌差額外，因外幣折算而產生的差異作為損益計入利潤表。

2 主要會計政策(續)

(v) 土地復墾義務

本集團的土地復墾義務包括根據中國準則及規定，與復墾地面及井工礦相關的估計支出。本集團根據由第三方進行所需工作的未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，估計本集團在最終復墾和閉井方面的負債。估計支出按通脹率調整後，並按可以反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的折現率折現，以使準備的數額反映預計需要支付的債務的現值。本集團同時就最終復墾和閉井負債確認相關的資產。義務及相關資產在有關負債產生期間確認。資產按預計年限以生產單位法攤銷，負債則與預計支出日期掛鉤。如果估計有變(例如修訂開採計劃、更改估計成本或更改進行復墾活動的時間)，義務及資產須以適當的折現率重新確認。

(w) 經營租賃

除另一種基準更能代表從租賃資產賺取的利益模式外，經營租賃付款按相關租賃期以直線法在利潤表列支。已收的租賃利益構成總支付租賃付款的一部份，淨額會確認於損益。

(x) 員工福利

(i) 短期僱員福利

工資、年終獎金、帶薪年假及非貨幣性福利的費用會於僱員提供服務當年預提。若有關費用支出延遲支付而影響重大的，該項目以現值列賬。

(ii) 界定供款退休計劃

界定供款退休計劃的供款義務於到期時在損益內確認為費用。

本集團向由中國政府管理的界定供款退休計劃支付的供款在產生時根據計劃所規定的供款額確認為費用。

(iii) 股票增值權

本公司授予僱員股票增值權(「股票增值權」)。應付僱員金額的公允價值需確認為費用並相應增加負債。公允價值最初於授出日期計算，並在僱員可無條件地享有股票增值權的期間內攤分。所授出的股票增值權的公允價值以畢蘇模型計算，並會考慮到所授出的股票增值權的條款及條件。負債於各資產負債表日及結算日重新計量。負債的公允價值的任何變動於利潤表確認。

2 主要會計政策(續)

(x) 員工福利(續)

(iv) 解僱福利

只有當本集團顯示其承擔中止僱員合約或因自願離職而提供福利的義務時，而該項詳細計劃不可能會被撤消時，該解僱福利費用將被確認。

(y) 所得稅

本年度所得稅包括本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動。本期所得稅及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但與直接確認為股東權益項目相關的，則確認為股東權益。

所得稅是按本年度應稅收入根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未使用稅務虧損和未使用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅利潤以使該遞延稅項資產得以使用)則會被確認。由可抵扣暫時性差異所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅利潤的支持而使之確認，包括因轉回目前存在的應課稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的同一年間或於遞延稅項資產所產生時稅務虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應課稅暫時性差異是否足以支持確認由未使用的稅務虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期能在使用稅務虧損和稅款抵減的同一年間內轉回。

不能確認為遞延稅項資產和負債的暫時性差異的有限例外情況包括不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬企業合併的一部份則除外)；以及投資於子公司相關的暫時性差異(如屬應稅差異，不確認本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，則只確認很可能在將來轉回的差異)。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或償還方式，根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

2 主要會計政策(續)

(y) 所得稅(續)

本集團會在每個資產負債表日評估遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應課稅利潤，有關減額便會轉回。

因分派股息而額外產生的所得稅是在支付相關股息的責任確立時確認。

本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就所得稅資產和負債的情況下，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和償還該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債的情況下，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體，但這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要償還或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準實現所得稅資產和償還本年所得稅負債，或同時變現該資產和償還該負債。

(z) 研究及開發成本

研究活動產生的成本在產生時確認為當期費用。開發活動產生的成本僅於證明有關產品或程序在技術上及商業上是可行的及本集團有足夠資源及意願完成開發的情況下才會被資本化。資本化的成本包括原材料成本，直接人工成本及適當比例的間接成本。資本化的開發成本以成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見註釋2(m))。其他開發成本在產生時確認為當期費用。

2 主要會計政策（續）

(aa) 關聯方

就本財務報表而言，符合以下條件之一的人士將被視為本集團的關聯方：

- (i) 該人士有能力直接或間接地透過一個或多個中介人士控制本集團或對本集團的財務及經營政策決策發揮重大影響力或共同控制本集團；
- (ii) 本集團與該人士同時受到第三方的共同控制；
- (iii) 該人士為本集團的聯營公司或本集團為合資人的合資企業；
- (iv) 該人士為本集團或本集團母公司的主要管理人員，或該等主要管理人員的直系家庭成員，或由該等主要管理人員直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；
- (v) 該人士為上述(i)項人士的直系家庭成員，或由(i)項人士直接控制、共同控制、或可發揮重大影響力的實體；或
- (vi) 該人士為一僱員退休福利計劃，且該福利計劃的受益人為本集團的僱員或本集團任何關聯方。

主要管理人員是指該人士有權力及責任制定本集團的計劃、直接或間接指引及控制本集團的業務，包括本集團的任何董事（無論是否執行董事）。

一名個人的直系家庭成員是指預期他們在與企業的交易中，可能會影響該名個人或受其影響的家屬。

(ab) 分部報告

分部是指本集團可明顯區分的組成部份，負責提供有別於其他分部的產品或勞務（業務分部），或負責提供有別於其他經濟環境的產品或勞務（地區分部），分部之間的風險和回報水平也不一樣。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已就本財務報表選擇以業務分部為報告分部信息的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。本集團四個應予呈報的業務分部分別是(i)煤炭業務；(ii)鐵路業務；(iii)港口業務和(iv)發電業務，而三個應予呈報的地區分部分別是(i)中國國內市場；(ii)亞太市場－出口銷售；和(iii)其他市場－出口銷售。

分部收入、支出、經營成果、資產和負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基準分配至該分部的項目的金額。例如，分部資產可能包括存貨、應收賬款及物業、廠房及設備。分部收入、支出、資產及負債須在合併過程中抵銷集團內部往來的餘額和集團內部交易前被確定；但同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易則除外，分部之間的轉移事項定價按與其他外界人士相若的條款計算。

分部的資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產（包括有形和無形資產）所產生的成本總額。

未能分配至分部的項目主要包括財務和企業資產、帶息貸款、貸款、稅項、企業和融資支出。

3 採用新訂及經修訂的國際財務報告準則

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂及經修訂的國際財務報告準則及相關闡釋，這些準則及相關闡釋在本集團及本公司的本會計期間開始生效或可以提早採用。

這些發展並沒有對於本財務報表所呈列的年間所採用的會計政策造成重大變動。但是，由於採用了國際財務報告準則第7號《金融工具：披露》和國際會計準則第1號修訂《財務報表的表述：資本披露》，額外的披露如下：

由於採用了國際財務報告準則第7號，與以前按國際會計準則第32號《金融工具：披露及表述》要求披露的資料比較，財務報表增加了披露有關本集團的財務工具的重要性及該工具引起的風險的性質和程度。這些披露被列示於本財務報表，尤其在註釋40。

國際會計準則第1號修訂引進了額外披露要求並要提供資本管理的資料及本集團及本公司對管理資本的目的、政策和過程。這些新增的披露已列示於註釋39。

國際財務報告準則第7號及國際會計準則第1號修訂均沒有對確認於財務工具的金額的分類、確認及計量造成任何重大的影響。

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋(詳見註釋44)。

4 經營收入

本集團主要在中國從事煤炭生產及銷售、發電及售電和提供運輸服務。經營收入代表銷售商品和提供服務總售價扣除與銷售相關的稅金。

5 其他收入

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
運輸及其他服務收入	1,833	1,819
輔助材料及其他商品銷售收入	485	279
其他	126	84
	<u>2,444</u>	<u>2,182</u>

6 經營成本－其他

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
選煤及採礦費	1,051	830
煤炭開採服務支出	242	573
銷售稅金及附加	544	456
疏浚費	301	379
搬遷補償費	415	192
經營租賃支出	144	171
資源補償費	160	147
環境保護費用	219	158
輔助材料及其他商品銷售成本	347	181
公共事業服務費用	277	139
其他	876	551
	4,576	3,777

7 經營費用合計

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
員工成本，包括	5,544	4,063
－退休計劃供款	621	386
－股票增值權費用	112	22
折舊及攤銷	8,140	6,744
處置物業、廠房及設備的淨虧損	299	67
存貨成本(註)	36,475	27,172
研究及開發成本	23	66
核數師酬金，包括		
－審計服務	38	33
－稅務服務	1	2
物業經營租賃支出	205	231
計提應收賬款及其他應收款準備和存貨減值	326	58
物業、廠房及設備的減值虧損	380	147

註：

存貨成本包括員工成本、折舊及攤銷、經營租賃支出及存貨減值，截至2007年12月31日止年度為人民幣79.82億元(2006年：人民幣57.07億元(重述))，有關金額已包括在以上各分別披露的費用中。

8 融資收入／(費用)

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
財務資產(不以在損益中確認公允價值列示)的利息收入	622	263
匯兌收益	129	258
重計衍生金融工具公允價值的收益	283	-
融資收入	1,034	521
財務負債(不以在損益中確認公允價值列示)的利息支出		
— 須於5年內悉數償還的銀行及其他金融機構貸款及其他貸款利息	(3,816)	(3,082)
減：資本化利息支出*	399	447
利息支出淨額	(3,417)	(2,635)
重計衍生金融工具公允價值的虧損	-	(23)
融資費用	(3,417)	(2,658)
融資成本淨額	(2,383)	(2,137)
* 在建工程利息資本化年利率	1.80%-7.29%	1.80%-6.16%

9 所得稅

合併利潤表所示的所得稅為：

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
中國所得稅準備(註釋27(a))	6,737	5,266
遞延稅項(註釋27(b))	5	128
	6,742	5,394

9 所得稅(續)

預計稅費和實際稅務支出的調節如下：

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
稅前利潤	30,779	25,917
按法定稅率33%計算的預計中國所得稅支出(註i)	10,157	8,553
稅率改變的影響(註ii)	(140)	-
分子公司收益的稅率差別的稅務影響(註i)	(3,467)	(2,964)
不可抵扣的支出的稅務影響(註iii)	232	136
非應課稅收入的稅務影響	(2)	-
應佔聯營公司利潤減虧損的稅務影響	(207)	(186)
未確認的稅務虧損的稅務影響	162	140
購買國產設備的稅項減免	-	(169)
其他	7	(116)
實際所得稅費用	6,742	5,394

註：

- (i) 除本公司部份分公司及子公司是免稅或按優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅所得的33%法定稅率計算中國所得稅準備金額。
- (ii) 《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)已由中華人民共和國第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日通過，自2008年1月1日起實施。根據新稅法的規定，本公司及其子公司目前使用的標準所得稅率33%自2008年1月1日起變更為25%。

在新稅法施行後，於中國西部經營的企業享受的優惠政策會繼續有效，直至優惠年限期滿為止。原享受15%優惠所得稅稅率的企業的所得稅稅率會於2008年、2009年、2010年、2011年、2012年及期後被分別修訂為18%、20%、22%、24%及25%。

遞延所得稅資產和負債已根據新稅法下適用稅率的變更而重計。

- (iii) 不可抵扣的支出主要是指超出稅務上法定可抵稅限額的人工及其他費用。

10 董事及監事酬金

本集團已支付或應付予本公司董事及監事的酬金如下：

	2007年					
	袍金 人民幣百萬元	基本薪金、 住房及 其他津貼和 實物利益 人民幣百萬元	酌情花紅 人民幣百萬元	股票增值權 人民幣百萬元 (註)	退休計劃 供款 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
執行董事						
陳必亭	-	-	-	7.77	-	7.77
凌文	-	0.29	0.52	6.10	0.19	7.10
非執行董事						
張喜武	-	-	-	7.00	-	7.00
張玉卓	-	-	-	6.49	-	6.49
韓建國	-	-	-	5.48	-	5.48
雲公民(於2007年5月15日被委任)	-	-	-	0.17	-	0.17
獨立非執行董事						
黃毅誠	0.45	-	-	-	-	0.45
梁定邦	0.45	-	-	-	-	0.45
陳小悅	0.45	-	-	-	-	0.45
監事						
徐祖發	-	-	-	4.71	-	4.71
吳高謙	-	0.24	0.22	0.06	0.11	0.63
李建設	-	0.20	0.21	-	0.05	0.46
	1.35	0.73	0.95	37.78	0.35	41.16
	2006年					
執行董事						
陳必亭	-	-	-	2.26	-	2.26
吳元(於2006年8月25日退休)	-	0.25	0.57	1.80	0.13	2.75
凌文	-	0.28	0.60	1.54	0.14	2.56
非執行董事						
張喜武	-	-	-	2.04	-	2.04
張玉卓	-	-	-	1.54	-	1.54
韓建國	-	-	-	1.54	-	1.54
獨立非執行董事						
黃毅誠	0.43	-	-	-	-	0.43
梁定邦	0.43	-	-	-	-	0.43
陳小悅	0.43	-	-	-	-	0.43
監事						
徐祖發	-	-	-	1.35	-	1.35
吳高謙	-	0.21	0.16	-	0.10	0.47
李建設	-	0.10	0.21	-	0.10	0.41
	1.29	0.84	1.54	12.07	0.47	16.21

註：詳見註釋37有關股票增值權之詳述。

11 最高薪酬人士

截至2007年12月31日止年度，本集團5位最高薪酬的人士包括本公司其中4名董事(2006年：4名)，其酬金已包括在上文註釋10中。

截至2007年12月31日止年度，其他1名(2006年：1名)最高薪酬人士並非本公司董事或監事，其酬金分析如下：

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
基本薪金、住房及其他津貼和實物利益	0.27	0.25
酌情花紅	0.42	0.29
股票增值權	5.33	1.16
退休計劃供款	0.14	0.12
	6.16	1.82

以上人士的酬金範圍分析如下：

	2007年	人數	2006年
人民幣1,404,600元－人民幣1,872,800元 (相等於港幣1,500,001元－港幣2,000,000元)	-		1
人民幣6,086,600元－人民幣6,554,800元 (相等於港幣6,500,001元－港幣7,000,000元)	1		-
	1		1

12 本公司股東應佔的利潤

本公司股東應佔的合併利潤中包括一筆已列入本公司財務報表人民幣140.75億元(2006年：人民幣125.19億元)的利潤。

13 股息

(a) 於資產負債表日後提議分派的股息

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
特別股息予本公司的內資國有普通股及H股股東	5,745	-
提議分派的末期股息予本公司股東每股普通股人民幣0.18元 (2006年：人民幣0.34元)	3,580	6,150
	9,325	6,150

(i) 特別股息

根據2007年8月24日召開的臨時股東大會，作為A股發行架構的一部份，決議本公司的內資國有普通股及H股股東有權收取本集團於2007年6月30日的全部可供分配利潤共人民幣225.44億元的分配。在確定上述可供分配利潤時，以按中國會計準則和國際財務報告準則確定的金額(扣提計提各項儲備後)較少者為準。於2007年10月25日，經股東授權的董事分配特別股息人民幣167.99億元(註釋13(b))予本公司的內資國有普通股及H股股東，並於2007年11月14日付清。於2008年3月15日，經股東授權的董事決定分配餘下的特別股息人民幣57.45億元(即每股人民幣0.3176元)予本公司的內資國有普通股及H股股東。

(ii) 末期股息

於2008年3月15日，董事提議分派每股人民幣0.18元，合共人民幣35.80億元的末期股息予本公司所有股東，此項提議尚待股東於即將召開的股東周年大會批准。

(iii) 資產負債表日後決議及提議分派的股息並未於資產負債表日確認為負債。

13 股息(續)

(b) 於本年內批准及派發的股息

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
於本年內決議分派予神華及付清的上年度特別股息	-	5,143
特別股息予本公司的內資國有普通股及H股股東(註釋13(a)(i))	16,799	-
於本年內批准及付清的上年度末期股息	6,150	2,261
	22,949	7,404

- (i) 於2005年3月27日，經董事會提議及由本公司唯一股東同意將本集團自2005年1月1日起至2005年6月14日(於聯交所上市日前一天)止期間的可供分配利潤全部歸神華。根據2006年3月10日的董事會決議，董事決議向神華分派特別股息人民幣51.43億元。該項特別股息乃本集團自2005年1月1日至2005年6月14日止期間的可供分配利潤。特別股息已於2006年5月18日付清。
- (ii) 於2006年5月12日召開的股東周年大會中批准分派截至2005年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.125元，合共人民幣22.61億元。該股息已於2006年5月29日付清。
- (iii) 於2007年5月15日召開的股東周年大會中批准分派截至2006年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.34元，合共人民幣61.50億元。該股息已於2007年6月15日付清。

14 每股盈利

截至2007年12月31日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔的淨利潤人民幣205.81億元(2006年：人民幣176.44億元(重述))以及本公司截至2007年12月31日止年度內已發行股份的加權平均股數185.40億股(2006年：180.90億股)計算。

由於本公司在本年及前年內均沒有潛在攤薄普通股，攤薄每股盈利與基本每股盈利是相同的。

15 物業、廠房及設備，淨額

本集團

	建築物 人民幣百萬元	煤炭礦井 構築物和採礦權 人民幣百萬元	與煤炭礦井 相關的 機器和設備 人民幣百萬元	發電裝置 及其機器 和設備 人民幣百萬元	鐵路及 港口運輸 構築物 人民幣百萬元	傢具、 固定裝置、 汽車及 其他設備 人民幣百萬元	合計 人民幣百萬元
成本/估值：							
於2006年1月1日 (重述-註釋1)	11,451	12,772	14,663	27,534	39,461	3,214	109,095
本年增加	58	93	556	91	1,173	301	2,272
從在建工程轉入	4,237	762	4,702	16,763	5,319	648	32,431
處置	(175)	(220)	(573)	(76)	(119)	(153)	(1,316)
於2006年12月31日 (重述-註釋1)	15,571	13,407	19,348	44,312	45,834	4,010	142,482
代表：							
成本(重述-註釋1)	7,555	6,674	11,137	22,179	15,197	1,889	64,631
估值-2003年(註(b)) (重述-註釋1)	8,016	6,733	8,211	22,133	30,637	2,121	77,851
	15,571	13,407	19,348	44,312	45,834	4,010	142,482
累計折舊及減值虧損：							
於2006年1月1日 (重述-註釋1)	2,577	889	4,752	6,583	6,899	1,593	23,293
本年計提折舊	705	389	1,438	1,831	1,700	381	6,444
減值虧損(註(f))	-	-	147	-	-	-	147
處置撥回	(79)	(28)	(467)	(48)	(37)	(114)	(773)
於2006年12月31日 (重述-註釋1)	3,203	1,250	5,870	8,366	8,562	1,860	29,111
賬面淨值：							
於2006年12月31日 (重述-註釋1)	12,368	12,157	13,478	35,946	37,272	2,150	113,371
成本/估值：							
於2007年1月1日	15,571	13,407	19,348	44,312	45,834	4,010	142,482
本年增加	136	3,708	151	50	1,326	557	5,928
通過增加子公司	516	-	-	3,138	-	79	3,733
從在建工程轉入	621	687	5,161	9,186	1,617	224	17,496
處置	(107)	(118)	(735)	(85)	(140)	(170)	(1,355)
於2007年12月31日	16,737	17,684	23,925	56,601	48,637	4,700	168,284
代表：							
成本	8,828	11,069	16,449	34,553	18,140	2,749	91,788
估值-2003年(註(b))	7,909	6,615	7,476	22,048	30,497	1,951	76,496
	16,737	17,684	23,925	56,601	48,637	4,700	168,284
累計折舊及減值虧損：							
於2007年1月1日	3,203	1,250	5,870	8,366	8,562	1,860	29,111
本年計提折舊	696	591	1,637	2,412	2,105	523	7,964
通過增加子公司	82	-	-	549	-	43	674
減值虧損(註(f))	26	-	-	340	13	1	380
處置撥回	(41)	(62)	(554)	(39)	(75)	(133)	(904)
於2007年12月31日	3,966	1,779	6,953	11,628	10,605	2,294	37,225
賬面淨值：							
於2007年12月31日	12,771	15,905	16,972	44,973	38,032	2,406	131,059

15 物業、廠房及設備，淨額(續)

本公司

	建築物	煤炭礦井 構築物 和採礦權	與煤炭礦井 相關的 機器和設備	發電裝置及 其機器 和設備	鐵路及 港口運輸 構築物	傢具、 固定裝置、 汽車及 其他設備	合計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
成本/估值：							
於2006年1月1日	2,060	9,152	10,988	5	11,075	825	34,105
本年增加	16	93	421	-	836	169	1,535
從在建工程轉入	414	701	3,856	-	15	113	5,099
處置	(24)	(220)	(553)	-	(38)	(86)	(921)
於2006年12月31日	2,466	9,726	14,712	5	11,888	1,021	39,818
代表：							
成本	747	4,069	9,809	1	2,943	598	18,167
估值-2003年(註(b))	1,719	5,657	4,903	4	8,945	423	21,651
	2,466	9,726	14,712	5	11,888	1,021	39,818
累計折舊及減值虧損：							
於2006年1月1日	444	796	2,648	5	2,655	387	6,935
本年計提折舊	73	358	1,295	-	547	120	2,393
減值虧損(註(f))	-	-	147	-	-	-	147
處置撥回	(6)	(28)	(452)	-	(7)	(63)	(556)
於2006年12月31日	511	1,126	3,638	5	3,195	444	8,919
賬面淨值：							
於2006年12月31日	1,955	8,600	11,074	-	8,693	577	30,899
成本/估值：							
於2007年1月1日	2,466	9,726	14,712	5	11,888	1,021	39,818
本年增加	120	3,694	138	-	950	205	5,107
從在建工程轉入	411	485	4,112	-	267	68	5,343
處置	(33)	(118)	(657)	-	(8)	(62)	(878)
於2007年12月31日	2,964	13,787	18,305	5	13,097	1,232	49,390
代表：							
成本	1,278	8,248	14,059	1	4,160	871	28,617
估值-2003年(註(b))	1,686	5,539	4,246	4	8,937	361	20,773
	2,964	13,787	18,305	5	13,097	1,232	49,390
累計折舊及減值虧損：							
於2007年1月1日	511	1,126	3,638	5	3,195	444	8,919
本年計提折舊	82	548	1,403	-	694	153	2,880
處置撥回	(14)	(62)	(527)	-	(2)	(51)	(656)
於2007年12月31日	579	1,612	4,514	5	3,887	546	11,143
賬面淨值：							
於2007年12月31日	2,385	12,175	13,791	-	9,210	686	38,247

15 物業、廠房及設備，淨額(續)

(a) 本集團所有物業、廠房及設備均位於中國。

(b) 根據中國有關重組的準則及規定，本集團於2003年12月31日的物業、廠房及設備已由在中國註冊的獨立評估師—中企華資產評估有限責任公司(「中國評估師」)按照折舊重置成本法作出重估。物業、廠房及設備的價值為人民幣668.32億元。淨評估增值人民幣82.60億元，已反映在於2003年12月31日的合併資產負債表中。

於2005年3月15日，本集團的物業亦由香港獨立合資格評估師—美國評值有限公司，按折舊重置成本法進行獨立重估。其重估結果與中國評估師的重估結果並調整2004年1月1日至2005年3月15日期間的折舊後的金額大致相同。

(c) 假設所有物業、廠房及設備於成本模型下是以初始成本減累計折舊記賬，於2007年12月31日的物業、廠房及設備按類別的賬面金額如下：

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述—註釋1)
建築物	12,470	12,048
煤炭礦井構築物和採礦權	11,524	7,639
與煤炭礦井相關的機器和設備	16,566	13,038
發電裝置及其機器和設備	44,920	35,885
鐵路及港口運輸構築物	36,157	35,321
傢具、固定裝置、汽車及其他設備	2,541	2,301
	124,178	106,232

(d) 截至本報告日，本集團正申請辦理或更改若干物業的業權證書，於2007年12月31日該等物業總賬面價值約為人民幣33.68億元(2006年：人民幣29.77億元(重述))，其中於2007年新購的物業為人民幣7.57億元。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。

(e) 於2007年12月31日，本集團部份新電廠正在辦理相關政府部門批覆手續，本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。

(f) 若干物業、廠房及設備因陳舊、損毀或不能在未來產生經濟價值，已於截至2007年12月31日及2006年12月31日止年度計提了減值準備。

16 在建工程

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
年初餘額	15,185	23,750	3,664	1,680
增加	23,933	23,866	10,813	7,083
通過增加子公司	736	–	–	–
轉入物業、廠房及設備	(17,496)	(32,431)	(5,343)	(5,099)
年末餘額	22,358	15,185	9,134	3,664

於2007年12月31日，在建工程主要為煤炭礦井、發電裝置及相關機器和設備。

17 無形資產

無形資產主要包括鐵路連接線及使用權，無形資產的變動情況如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
年初餘額	1,172	1,293	324	344
增加	190	179	36	4
通過增加子公司	27	–	–	–
攤銷	(176)	(300)	(22)	(24)
處置	(51)	–	(16)	–
年末餘額	1,162	1,172	322	324

本年度攤銷已包括在合併利潤表中的經營成本。

18 於子公司的投資

	本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	24,747	19,687

本公司的子公司均為非上市公司及於中國成立。於2007年12月31日，本公司的主要子公司的詳情如下：

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	本公司 持有的權益	主要業務
神華准格爾能源有限責任公司	有限責任公司	人民幣71.02億元	58%	煤炭開採及發展
朔黃鐵路發展有限責任公司	有限責任公司	人民幣58.80億元	53%	提供運輸服務
神華黃驊港務有限責任公司	有限責任公司	人民幣18.20億元	70%	提供港口服務
神華包神鐵路有限責任公司	有限責任公司	人民幣10.04億元	88%	提供運輸服務
廣東國華粵電台山發電有限公司	有限責任公司	人民幣27.00億元	80%	生產及銷售電力
中電國華電力股份公司	有限責任公司	人民幣16.37億元	51%	生產及銷售電力
河北國華定洲發電有限責任公司(註)	有限責任公司	人民幣9.31億元	41%	生產及銷售電力

註： 根據2007年11月15日於河北國華定洲發電有限責任公司(「定洲」)股東大會通過的決議，定洲的章程於2007年12月29日被修訂，從而使本公司可控制定洲董事會大多數席位。

因此定洲自2007年12月29日起被視為子公司並合併於本集團的合併財務報表。於2007年12月29日，定洲的財務狀況列示如下：

	人民幣百萬元
流動資產	374
總資產	4,393
流動負債	1,507
總負債	3,036
權益合計	1,357

19 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
非上市股本，按成本	-	-	1,373	1,480
應佔淨資產	2,754	2,808	-	-
	2,754	2,808	1,373	1,480

本集團的聯營公司權益無論個別或合計均不會對本集團本年的財政狀況或經營業績構成重大影響。本集團的聯營公司均為非上市公司及於中國成立。於2007年12月31日，本集團的主要聯營公司的詳情如下：

公司名稱	法律性質	註冊資本詳情	所有權權益比率			主要業務
			本集團的 實際權益	由 本公司持有	由本公司的 子公司持有	
浙江嘉華發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣20.55億元	20%	20%	-	發電
內蒙古蒙華海勃灣發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣2.80億元	40%	40%	-	發電
內蒙古京達發電 有限責任公司	有限責任公司	人民幣4.55億元	30%	30%	-	發電
神華財務有限公司 (「神華財務」)	有限責任公司	人民幣7.00億元	33%	21%	19%	提供財務服務
天津遠華海運 有限責任公司	有限責任公司	人民幣3.60億元	44%	44%	-	提供運輸服務
珠海新世紀航運 有限責任公司	有限責任公司	人民幣5.14億元	50%	50%	-	提供運輸服務

20 其他投資

其他投資包括非上市證券和若干子公司，這些子公司無論個別或合計均對本集團本年的財務狀況及經營業績並無重大影響。由於這些投資均無在活躍市場上的市場報價，其他投資均按成本減去減值虧損列賬。

21 其他非流動財務資產

本集團的其他非流動財務資產代表委託中國國有銀行借予聯營公司的委託貸款(2006年：無)。貸款按年利率由5.30%至7.74%計息，並將於兩年至五年內收回。

本公司的其他非流動財務資產代表委託一家中國國有銀行借予一家子公司的委託貸款(2006年：人民幣3.77億元)。貸款按年利率由5.20%至5.43%計息及將於七年內收回。

22 存貨

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
煤炭	1,416	1,497	1,677	934
輔助材料及備件	4,921	3,383	2,776	1,736
	6,337	4,880	4,453	2,670

於費用中確認的存貨成本分析如下：

	本集團	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
銷售存貨的賬面金額	36,218	27,150
存貨減值	257	36
存貨減值轉回	-	(14)
	36,475	27,172

以前年度的存貨減值轉回是由於部份存貨的估計可變現淨值上升。

23 可供出售的投資

於2006年12月29日，本集團與中國工商銀行股份有限公司(「工商銀行」)簽訂了兩份資金管理合同，本金合共人民幣20億元。投資的預期年回報率介乎2.4%至2.8%。工商銀行可投資的證券包括信託計劃、購買國債、金融債、票據、企業債、短期融資券及其他債券。兩份合同已於2007年6月28日到期並收到有關收益共人民幣27百萬元。

24 應收賬款及應收票據，淨額

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
應收賬款				
神華	35	113	19	111
子公司	–	–	224	209
聯營公司	45	11	–	4
第三方	5,910	4,597	1,786	1,088
	5,990	4,721	2,029	1,412
呆賬準備	(104)	(44)	(3)	(11)
	5,886	4,677	2,026	1,401
應收票據	756	600	543	56
	6,642	5,277	2,569	1,457

有良好交易記錄的客戶獲授最多為60天信貸期；否則銷售是通過現金方式結算。

應收賬款及應收票據(已扣除呆賬準備)的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
未逾期	6,516	5,147	2,568	1,448
1年以內	125	126	1	7
1年至2年	1	4	–	2
	6,642	5,277	2,569	1,457

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
年初餘額	44	37	11	13
確認減值虧損	75	14	4	3
轉回減值虧損	(6)	(6)	(4)	(5)
沖銷減值虧損	(9)	(1)	(8)	–
年末餘額	104	44	3	11

24 應收賬款及應收票據，淨額(續)

未被個別或合計視為已減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
未逾期或未被減值	6,516	5,147	2,568	1,448
1年以內	124	125	1	4
	6,640	5,272	2,569	1,452

未逾期及未有減值虧損的應收款是應收廣大的客戶群。這些客戶近期並沒有未付款的情況。

已逾期但未有出現減值虧損的應收款是來自若干獨立客戶，這些客戶與本集團有良好的交易記錄。根據以往的經驗，管理層相信由於信貸質量沒有重大改變，餘額仍然被視為全部可收回，對於這些應收款無須計提減值準備。本集團對於這些應收款沒有持有抵押品。

除了功能貨幣外，包括在應收賬款及應收票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述－註釋1)	2007年 百萬元	2006年 百萬元
美元	美元179	美元89	美元179	美元89

25 預付款及其他流動資產

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
衍生金融工具的公允價值	37	—	37	—
與工程建造和設備 採購有關的預付款	1,941	2,144	1,260	2,015
預付賬款及定金	2,002	690	1,130	494
應收神華及其聯屬公司款項 (註釋36(a))	153	972	140	52
應收子公司款項	—	—	18,380	8,558
應收聯營公司款項(註釋36(a))	228	64	4	50
其他應收款	1,091	303	898	25
給予第三方的委託貸款	200	—	200	—
應收職工款項	60	42	27	24
	5,712	4,215	22,076	11,218

在本公司的資產負債表中，應收子公司的款項為無抵押、免息及沒有固定還款期。給予第三方的委託貸款則按年利率6.57%計息及會於2008年6月28日歸還。

26 原到期日為三個月以上的定期存款和現金及現金等價物

於2007年12月31日，本集團及本公司存放於一家聯營公司的定期存款分別為人民幣5.00億元及人民幣2.88億元(2006年：分別為人民幣15.36億元(重述)及人民幣13.11億元)。

除了功能貨幣外，包括在原到期日為三個月以上的定期存款和現金及現金等價物中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述－註釋1)	2007年 百萬元	2006年 百萬元
美元	美元12	美元14	-	-
港幣	港幣80	港幣494	港幣79	港幣491

27 資產負債表的所得稅

(a) 資產負債表的流動稅項

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
本年中國所得稅準備	6,737	5,266	2,821	2,364
通過增加子公司	47	-	-	-
已付暫繳所得稅	(4,586)	(3,070)	(1,791)	(1,137)
	<u>2,198</u>	<u>2,196</u>	<u>1,030</u>	<u>1,227</u>

(b) 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及遞延稅項負債來自以下各項：

本集團

	資產		負債		結餘淨額	
	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)
準備(主要就應收款 和存貨計提)	69	69	-	-	69	69
物業、廠房及設備	494	253	(657)	(734)	(163)	(481)
預付土地租賃費	655	857	-	-	655	857
稅務虧損額(扣除減值準備)	29	11	-	-	29	11
可作稅務抵扣 而尚未發生的支出	-	-	(508)	(272)	(508)	(272)
本集團內銷售的未實現利潤	113	90	-	-	113	90
未支付的預提工資	194	90	-	-	194	90
開辦費用核銷	47	58	-	-	47	58
其他	78	141	-	-	78	141
遞延稅項資產/(負債)	<u>1,679</u>	<u>1,569</u>	<u>(1,165)</u>	<u>(1,006)</u>	<u>514</u>	<u>563</u>

27 資產負債表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債(續)

本公司

	資產		負債		結餘淨額	
	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元
準備(主要就應收款 和存貨計提)	44	40	-	-	44	40
物業、廠房及設備	274	106	(296)	(232)	(22)	(126)
預付土地租賃費	441	533	-	-	441	533
可作稅務抵扣 而尚未發生的支出	-	-	(426)	(259)	(426)	(259)
本公司內銷售的未實現利潤	46	90	-	-	46	90
未支付的預提工資	115	35	-	-	115	35
其他	-	82	-	-	-	82
遞延稅項資產/(負債)	920	886	(722)	(491)	198	395

暫時性差異變動如下：

本集團

	於2007年 1月1日 人民幣百萬元 (重述 - 註釋1)	於合併 利潤表確認 人民幣百萬元	於權益確認 人民幣百萬元	通過增加 子公司 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	69	-	-	-	69
物業、廠房及設備	(481)	196	-	122	(163)
預付土地租賃費	857	(24)	(178)	-	655
稅務虧損額(扣除減值準備)	11	18	-	-	29
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(272)	(236)	-	-	(508)
本集團內銷售的未實現利潤	90	23	-	-	113
未支付的預提工資	90	103	-	1	194
開辦費用核銷	58	(22)	-	11	47
其他	141	(63)	-	-	78
遞延稅項資產淨額	563	(5)	(178)	134	514

27 資產負債表的所得稅(續)

(b) 遞延稅項資產及負債(續)

本集團

	於2006年 1月1日 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	於合併 利潤表確認 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	於2006年 12月31日 人民幣百萬元 (重述-註釋1)
準備(主要就應收款和存貨計提)	64	5	69
物業、廠房及設備	(432)	(49)	(481)
預付土地租賃費	877	(20)	857
稅務虧損額(扣除減值準備)	122	(111)	11
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(143)	(129)	(272)
本集團內銷售的未實現利潤	70	20	90
未支付的預提工資	39	51	90
開辦費用核銷	53	5	58
其他	41	100	141
遞延稅項資產淨額	691	(128)	563

本公司

	於2007年 1月1日 人民幣百萬元	於利潤表確認 人民幣百萬元	於股東 權益確認 人民幣百萬元	於2007年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款 和存貨計提)	40	4	-	44
物業、廠房及設備	(126)	104	-	(22)
預付土地租賃費	533	(10)	(82)	441
可作稅務抵扣而 尚未發生的支出	(259)	(167)	-	(426)
本公司內銷售的 未實現利潤	90	(44)	-	46
未支付的預提工資	35	80	-	115
其他	82	(82)	-	-
遞延稅項資產淨額	395	(115)	(82)	198

本公司

	於2006年 1月1日 人民幣百萬元	於利潤表確認 人民幣百萬元	於2006年 12月31日 人民幣百萬元
準備(主要就應收款和存貨計提)	40	-	40
物業、廠房及設備	(95)	(31)	(126)
預付土地租賃費	544	(11)	533
可作稅務抵扣而尚未發生的支出	(121)	(138)	(259)
本公司內銷售的未實現利潤	70	20	90
未支付的預提工資	33	2	35
其他	59	23	82
遞延稅項資產淨額	530	(135)	395

28 貸款

本集團及本公司的短期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款	4,903	10,805	–	2,000
子公司貸款	–	–	1,500	900
一年內到期的長期貸款	5,293	5,587	1,822	2,201
	10,196	16,392	3,322	5,101

本集團及本公司短期貸款的年利率如下：

	本集團		本公司	
	2007年	2006年 (重述－註釋1)	2007年	2006年
銀行及其他金融機構貸款	4.70%-6.16%	3.80%-5.51%	–	4.39%-5.51%
子公司貸款	–	–	4.10%	2.28%-2.70%
一年內到期的長期貸款	2.30%-7.29%; L+1.80%	2.30%-6.16%; L+0.60%-1.80%	2.30%-5.91%	2.30%-6.16%; L+0.60%

本集團及本公司長期貸款包括：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
銀行及其他金融機構貸款*				
以人民幣為單位				
至2025年9月1日到期， 年利率由3.60% 至7.29%不等	49,562	41,873	9,655	8,056
以美元為單位				
至2020年6月20日到期， 年利率為L+1.00%	305	564	–	276
以日元為單位				
至2031年3月20日到期， 年利率由1.80%至 4.45%或L+1.80%不等	5,144	5,577	5,064	5,413
	55,011	48,014	14,719	13,745
減：一年內到期的長期貸款	(5,293)	(5,587)	(1,822)	(2,201)
	49,718	42,427	12,897	11,544

* 於2007年12月31日，本集團及本公司的餘額中包括從神華取得的委託貸款金額均為人民幣10億元(2006年：分別為人民幣28.37億元(重述)及人民幣10億元)。

於2007年12月31日，本集團的餘額中包括從神華財務取得的委託貸款金額為人民幣14.47億元(2006年：人民幣13.01億元(重述))。

28 貸款(續)

利率包括固定利率及與倫敦銀行同業市場拆借(「倫敦銀行同業拆息利率」/「L」)有關的浮動利率。

以上貸款均無抵押。

長期貸款的償還期限如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述—註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
1年內到期或須於要求時償還	5,293	5,587	1,822	2,201
1年至2年	5,114	6,648	796	2,028
2年至5年	22,518	14,975	4,245	2,635
5年以上	22,086	20,804	7,856	6,881
	55,011	48,014	14,719	13,745

除了功能貨幣外，包括在貸款中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述—註釋1)	2007年 百萬元	2006年 百萬元
美元	美元43	美元72	-	美元35
日元	日元80,296	日元84,979	日元79,048	日元82,481

於2007年12月31日，本集團的無抵押銀行融資額度為人民幣487.08億元(2006年：人民幣80.72億元(重述))。於2007年12月31日，未使用的銀行融資額度為人民幣230.72億元(2006年：人民幣47.89億元(重述))。該等銀行融資額將會隨本公司及其子公司營運資金及預計資本開支的需要而使用。

29 短期債券

債券按年利率由3.95%至4.40%計息及於一年內歸還。

30 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
應付賬款				
神華	326	343	117	155
子公司	–	–	1,252	804
聯營公司	203	368	203	367
第三方	8,376	8,119	3,513	2,185
	<u>8,905</u>	<u>8,830</u>	<u>5,085</u>	<u>3,511</u>
應付票據	169	668	–	1
	<u>9,074</u>	<u>9,498</u>	<u>5,085</u>	<u>3,512</u>

除了人民幣1.45億元(2006年：人民幣1.36億元(重述))的款項將於一年後到期外，應付賬款及應付票據均將於一年內結清。

除了功能貨幣外，包括在應付賬款及應付票據中的還有以下貨幣金額：

	本集團		本公司	
	2007年 百萬元	2006年 百萬元 (重述－註釋1)	2007年 百萬元	2006年 百萬元
美元	美元56	美元21	美元56	美元16
港幣	–	港幣84	–	–
歐元	歐元17	歐元11	歐元17	歐元11

31 預提費用及其他應付款

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	1,537	1,440	953	843
應付利息	151	73	54	50
應付所得稅以外的其他稅項	2,046	1,875	1,349	1,083
其他預提費用及應付款	3,984	2,742	2,423	1,273
衍生金融工具的公允價值	–	246	–	246
客戶押金及預收賬款	1,859	1,574	1,067	979
	<u>9,577</u>	<u>7,950</u>	<u>5,846</u>	<u>4,474</u>

於2007年12月31日，本集團及本公司應付神華及其聯屬公司的款項分別為人民幣5.65億元及人民幣4.52億元(2006年：分別為人民幣1.92億元(重述)及人民幣1.86億元)及應付聯營公司的款項均為人民幣18百萬元(2006：分別為人民幣5.29億元(重述)及人民幣14百萬元)。

人民幣2.36億元(2006年：人民幣2.41億元(重述))的預提費用及其他應付款預計於一年後結清。

32 長期應付款

長期應付款主要是指應付購入採礦權的價款。應付採礦權價款是按年於生產期間支付。每年支付的金額按照每年煤礦的生產量按每噸定額計算或按購買合同中協定的固定金額按年支付。

33 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本集團相信於2007年12月31日預提的復墾費用是足夠的。由於預提金額是必須建立在估計的基礎上，所以最終的復墾費用可能會超過或低於估計的復墾費用。

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
年初餘額	942	852	568	497
本年增加	76	40	59	40
貼現增加	40	50	32	31
本年支付	(40)	—	(35)	—
年末餘額	1,018	942	624	568

34 股本

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
註冊、已發行及實收股本：		
16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491	—
14,691,037,955股內資國有普通股，每股人民幣1.00元	—	14,691
3,398,582,500股H股，每股人民幣1.00元	3,399	3,399
	19,890	18,090

本公司於2004年11月8日成立，註冊資本為15,000,000,000股內資國有普通股，每股面值人民幣1.00元。該股份為本公司發給神華就其注入相關資產和負債的價款。

於2005年，本公司發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售予香港及海外的投資者。此外，神華亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股，並售予香港及海外投資者。

於2007年9月，本公司發行1,800,000,000股A股，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元，予中國自然人及機構投資者（「A股發行」）。

在根據有關監管部門的要求及A股發行之後，A股發行之前的所有內資國有普通股（14,691,037,955股），即神華持有的本公司的普通股，已可流通。神華承諾，自A股股票在上海證券交易所上市之日起三十六個月內，其將不會轉讓、委托他人管理或容許本公司購回任何A股。

所有A股及H股均享有完全相等之權益。

35 承擔及或有負債

(a) 資本承擔

於2007年12月31日，本集團就土地及建築物、設備及投資的資本承擔列示如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
已授權及訂約				
－ 土地及建築物	5,228	4,825	1,747	863
－ 設備	18,139	11,123	4,260	1,540
－ 投資聯營公司	84	–	84	–
	23,451	15,948	6,091	2,403
已授權但未訂約				
－ 土地及建築物	19,099	12,639	7,568	3,573
－ 設備	23,512	12,550	7,078	7,859
	42,611	25,189	14,646	11,432

(b) 經營租賃承擔

經營租賃承擔主要是指通過不可撤銷的經營租賃租用商用物業。這些經營租賃並沒有或有租賃租金的條款，這些租賃協議也沒有包括可能要求將來支付更高的租金或限制股息、附加債務及／或其他租賃的附加條款。於2007年12月31日，根據初始或剩餘租賃期在1年以上的不可撤銷的商業樓宇經營租賃，於以下期間應付的最低租賃付款額列示如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
1年以內	71	43	51	25
1年後但5年內	161	152	92	82
5年以上	86	109	53	58
	318	304	196	165

(c) 所作出的財務擔保

本集團於2007年12月31日未有向任何第三方作出擔保。

於2006年12月31日，本集團所作出擔保下的最大負債為對通過神華財務給予本公司的聯營公司的銀行融資額度所作的一項擔保，金額為人民幣3.10億元。該擔保已通過一子公司給予該聯營公司的委託貸款於2007年6月解除(見註釋36(a))。

於2007年12月31日，本公司所作出擔保下的最大負債為本公司給予部份子公司提取的銀行貸款所作的擔保，金額為人民幣15.76億元(2006年：人民幣19.66億元)。

35 承擔及或有負債(續)

(d) 或有法律事項

本集團是若干法律訴訟中的被告，也是日常業務中出現的其他訴訟中的原告。儘管目前無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，管理層相信任何由此引起的負債將不會對本集團的財政狀況或經營業績造成重大的負面影響。

(e) 或有環保負債

截至今日，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的环境補償進一步計提任何金額的準備(除復墾費用準備外)。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。然而，中國政府已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債所面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括(i) 相關地點(包括但不僅限於正在營運、已關閉和已出售的煤礦及土地開發區域)所發生污染的確切性質和程度；(ii) 清除工作開展的程度；(iii) 各種補救措施的成本；(iv) 環保補償規定方面的變化；及(v) 新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能發生的污染程度未知和所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，因此未來可能發生的此類費用的確切數額無法確定。因此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理預測，但有可能十分重大。

36 關聯方交易

(a) 與神華及其聯屬公司(「神華集團」)和本集團的聯營公司的交易

本集團是由神華控制，並且與神華及其聯屬公司有重大交易和業務關係。關聯方是指神華對其可以行使重大影響力或控制的企業。本集團亦與本集團可行使重大影響力的聯營公司進行交易。由於這種關係，這些交易的條款有可能跟與全無關聯的企業進行的交易條款有所不同。

根據2007年8月24日的臨時股東大會決議，本公司向神華收購神東煤炭及神東電力的所有股權(註釋1)。收購神東煤炭及神東電力後，神東煤炭、神東電力、神華集團及本集團的聯營公司之間的部份交易在2006年度財務報表已被視為關聯方交易，截至2006年12月31日止年度的關聯方交易披露已相應重述。

本集團與神華集團和本集團的聯營公司，在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

		2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
利息收入	(i)	40	21
購入輔助材料及零部件	(ii)	(913)	(651)
社會福利及輔助服務支出	(iii)	(262)	(129)
運輸服務收入	(iv)	49	70
利息支出	(v)	(184)	(125)
原煤購入	(vi)	(2,201)	(2,567)
煤炭銷售	(vii)	1,832	1,716
物業租賃	(viii)	(37)	(40)
運輸服務支出	(ix)	(358)	(276)
維修保養服務支出	(x)	(8)	(3)
煤炭出口代理支出	(xi)	(74)	(67)
設備安裝與工程收入	(xii)	17	29
購買設備與工程支出	(xiii)	(843)	(353)
出售長期資產	(xiv)	-	296
其他收入	(xv)	121	56

36 關聯方交易(續)

(a) 與神華及其聯屬公司(「神華集團」)和本集團的聯營公司的交易(續)

- (i) 利息收入是指於聯營公司的存款及給予聯營公司委託貸款所收到的利息收入。適用利率為中國人民銀行的現行利率。

截至2007年12月31日止年度從聯營公司收回的存款淨額和截至2006年12月31日止年度存放於聯營公司的存款淨額分別為人民幣10.36億元和人民幣10.22億元(重述)。

截至2007年12月31日止年度給予聯營公司的委託貸款和截至2006年12月31日止年度聯營公司歸還的委託貸款分別為人民幣12.61億元和人民幣50百萬元(重述)。

- (ii) 購入輔助材料及零部件是指向神華集團採購與本集團業務有關的材料及設備物件。
- (iii) 社會福利及輔助服務支出是指支付給神華集團及部份聯營公司的社會福利及支援服務支出，例如：物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
- (iv) 運輸服務收入是指向聯營公司及神華集團提供煤炭運輸服務相關的收入。
- (v) 利息支出是指就神華集團貸款所發生的利息費用。適用利率為現行貸款利率。截至2007年12月31日止年度，貸款年利率按5.18%至5.91%計息(2006年：3.80%至5.91%(重述))。
- 截至2007年12月31日止年度歸還神華集團的委託貸款和截至2006年12月31日止年度從神華集團獲得的委託貸款分別為人民幣16.91億元和人民幣18.21億元(重述)。
- (vi) 原煤購入是指向神華集團及部份聯營公司採購原煤之費用。
- (vii) 煤炭銷售是指向神華集團及部份聯營公司銷售煤炭的收入。
- (viii) 物業租賃是向神華集團租入物業所發生的租金。
- (ix) 運輸服務支出是指由神華集團及部份聯營公司提供煤炭運輸服務所發生的支出。
- (x) 維修保養服務支出是指由神華集團及部份聯營公司提供與機器設備維修保養相關的服務支出。
- (xi) 煤炭出口代理支出是指由神華集團提供煤炭出口代理服務所發生的代理費用。
- (xii) 設備安裝與工程收入是指向神華集團及部份聯營公司提供設備安裝和工程服務的收入。
- (xiii) 購買設備與工程支出是指由神華集團及部份聯營公司提供設備和工程服務所發生的支出。
- (xiv) 出售長期資產是指向一間聯營公司轉讓土地使用權、採礦權和物業、廠房及設備。
- (xv) 其他收入包括代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入等。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中按一般商業條件進行，而且遵照有關交易的協議進行。

36 關聯方交易(續)

(a) 與神華及其聯屬公司(「神華集團」)和本集團的聯營公司的交易(續)

本集團與神華集團及聯營公司簽訂了多份協議。這些協議主要條款概述如下：

- (a) 本集團與神華集團為生產供應及輔助服務簽訂一份產品和服務互供協議。根據該協議，神華集團向本公司提供生產供應及服務、輔助生產服務包括使用信息網絡系統及輔助行政服務。另一方面，本公司向神華集團提供水、運煤車輛管理、鐵路管理、鐵路運輸及其他相關或類似的生產物料或服務及使用信息網絡系統。

根據這協議提供的產品及服務，除了資訊網絡系統共享為免費外，是按照下列的定價政策提供：

- 國家政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)，如適用；
 - 若無國家規定的價格但有國家指導價格，則採用國家指導價格；
 - 若無國家規定的價格亦無國家指導價格，則採用市場價格；或
 - 以上無一適用或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則有關各方協商的價格應為提供該產品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的利潤率。
- (b) 本集團與神華集團、聯營公司以及定洲(2007年12月29日前為本集團的聯營公司，詳見註釋18)簽訂煤炭互供協議。煤炭互供以現行市場價格收費。
- (c) 本集團與神華財務簽訂一份金融財務服務協議。根據該協議，神華財務向本集團提供金融財務服務。本集團存放於神華財務的存款的利率不應低於中國人民銀行就該種類存款規定的利率下限。神華財務向本集團發放貸款的利率不應高於中國人民銀行就該種類型貸款規定的利率上限。神華財務就提供其他財務服務所收取的費用應根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會應收的費用額而確定。
- (d) 本集團與神華集團簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在神華集團獲得相關房產證前，本公司不會向神華集團支付房租。租金乃參照市場價格確定。如神華集團欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，本公司在同等條件下享有優先認購權。

36 關聯方交易(續)

(a) 與神華及其聯屬公司(「神華集團」)和本集團的聯營公司的交易(續)

- (e) 本集團與神華集團簽訂一份土地使用權租賃協議。年租根據當地市場價值協商確定。本公司不得將租賃的土地使用權自行轉租。
- (f) 本集團與神華集團就代理本公司出口煤炭簽訂一份代理協議。神華集團獲委任為本公司的非獨家出口代理並有權按照市場價或低於市場價的原則向本公司收取代理費。現時，該費用為每公噸出口煤炭的離岸價格的0.7%。
- (g) 本集團與神華集團簽訂一份煤炭銷售代理協議。本集團被委任為神華集團的獨家動力煤代理商及非獨家煉焦煤代理商。銷售價格按當時的現貨市場行情定價(但須經神華集團確認)。本集團有權按在內蒙古自治區以外銷售的有關煤炭代理銷售成本加5%利潤率收取代理費用。本集團不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費用。
- (h) 本集團與神華集團簽訂商標使用許可協議。根據該協議，神華集團許可本集團使用其註冊商標。神華集團在商標使用許可協議期限內自付續展其註冊商標的註冊和為防範註冊商標被第三方侵權而發生的相關費用。

應收／應付神華集團及本集團的聯營公司的款項：

	註釋	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
現金及現金等價物	26	500	1,536
應收賬款	24	80	124
預付款及其他流動資產	25	381	1,036
其他非流動財務資產	21	937	—
應收神華集團及本集團的聯營公司的款項合計		1,898	2,696
貸款	28	2,447	4,138
應付賬款	30	529	711
預提費用及其他應付款	31	583	721
應付神華集團及本集團的聯營公司的款項合計		3,559	5,570

截至2006年12月31日止年度，本集團歸還神華集團人民幣12.00億元款項。

除了在上述註(i)和(v)中披露的利率以外，應收／應付神華集團及本集團的聯營公司的款項均為不含利息、無抵押及需按正常商業條款歸還。

36 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員的酬金

主要管理人員收取的酬金包括袍金、基本薪金、住房及其他津貼、實物利益、酌情花紅、股票增值權計劃及退休計劃供款。

本集團主要管理人員的酬金如下：

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述—註釋1)
短期僱員福利	5	4
僱員退休福利	1	1
股票增值權費用	69	17
	<u>75</u>	<u>22</u>

總酬金已包括在註釋7的「員工成本」內。

(c) 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省府制定的界定供款退休計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見註釋37。

(d) 與中國其他國有企業的交易

本公司是一家國有企業，並在一個由中國政府透過其政府機關、代理、聯屬公司及其他機構直接或間接控制的企業(「國有企業」)所支配的經濟體制內進行營運。

除以上披露與神華集團及本集團的聯營公司的交易外，本集團與其他國有企業進行的若干商業活動包括但不限於下列各項：

- 電力銷售；
- 煤炭銷售及採購；
- 運輸服務；
- 鐵路的建設工程；
- 購入輔助材料及零部件；
- 社會福利及輔助服務；及
- 金融服務安排。

36 關聯方交易(續)

(d) 與中國其他國有企業的交易(續)

這些交易都是本集團日常業務過程中進行，執行以上交易時所遵照的條款和與其他非國有企業所訂立的交易條款相若。本集團已就其採購及銷售產品和服務制定了採購、定價策略和審批程序。這些採購、定價策略和審批程度並不受交易對方是否為國有企業所影響。

考慮了關聯方關係，本集團的採購、定價策略和審批程序對交易的潛在影響，以及要就瞭解關係對財務報表潛在影響所需的資料，董事認為以下與其他國有企業的交易需要作出披露：

(i) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的交易

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
煤炭收入	30,430	22,405
電力收入	23,692	16,638
運輸成本	3,932	4,799
利息收入	601	245
利息支出	3,407	2,858

(ii) 與中國其他國有企業(包括國有銀行)的款項

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
應收賬款	4,167	3,340
銀行存款及定期存款	52,931	14,228
貸款	57,467	54,681

37 僱員福利計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的界定供款退休計劃。本集團按僱員工資、獎金和其他津貼的17%至20%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時的工資水平的固定比例領取退休金。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。本集團在截至2007年12月31日止年度的供款為人民幣6.21億元(2006年：人民幣3.86億元(重述))。

於2005年11月19日，本公司的董事會批准了從2005年6月15日起有效期為10年的高層管理人員股票增值權計劃。這計劃毋須發行股份。股票增值權以單位授出，每單位代表1股本公司的H股。

所授出的股票增值權的行使期由授出日期起計為期6年，持有人可於截至獲得股票增值權日期起計第2、3及4周年之日後，行使股票增值權，行使的股票增值權總數分別不得超過該人士所獲股票增值權總額的三分之一、三分之二及100%。

37 僱員福利計劃(續)

當行使股票增值權時，該行使人士在符合計劃的限制條款下將獲得人民幣付款。該款項是相等於行使股票增值權數目乘以行使價與行使當時本公司H股市價之差額，並已減去相關之代扣代繳稅項後支付。

本公司在截至2007年12月31日止年度共授出2.4百萬股(2006年：3.2百萬股)股票增值權及於歸屬期內確認報酬費用。截至2007年12月31日止年度，確認的報酬費用為人民幣1.12億元(2006年：人民幣22百萬元)。董事會決議授出的股票增值權的行使價是港幣7.90元、港幣11.80元或港幣33.80元，視乎授出日期。於2007年12月31日，已授出的股票增值權數量為8.4百萬股(2006年：6.0百萬股)。

38 分部資料

本集團的風險和回報率主要受不同產品和服務類型的影響，本集團主要的分部報告資料類型為業務分部報告，地區分部報告為次要的類型。

業務分部：

本集團有四個業務分部：

- (1) 煤炭業務－地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶和發電分部。本集團主要通過長期煤炭供應合同銷售其煤炭，並准許各方每年調整價格。
- (2) 鐵路業務－為煤炭業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部和外部客戶收取的運費率是一致的並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (3) 港口業務－為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和存儲服務。本集團根據經過相關政府部門審查及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (4) 發電業務－從煤炭業務分部和外部供應商採購原材料，以煤炭發電並銷售給外部電網公司和煤炭分部。電力銷售收入不受長期最低供電承諾的影響。發電廠按有關政府機構批准的計劃電價將計劃電量銷售給當地的電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電價。

上述分部的劃分，主要因為本集團獨立管理其煤炭、鐵路、港口和發電業務。由於這些分部的運作、分銷、生產程序及營運毛利方面各有不同，故每個業務分部都是各自獨立地管理。

本集團是按經營收入來評價各業務分部的表現及作出資源分配，而沒有考慮融資成本或投資收益的影響。本集團業務分部的會計政策與主要會計政策(見註釋2)所述的相同。業務分部不獲分配企業行政費用及資產，而是按直接的企業服務收費。分部間的轉讓定價是按市場價格或有關政府機構制定的價格確定。

38 分部資料(續)

(a) 利潤表

分部資料如下：

	煤炭		鐵路		港口		發電		集團及其他(註)		抵銷		合計	
	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元
經營收入														
外部銷售	56,246	46,559	1,455	1,254	103	75	24,303	17,298	-	-	-	-	82,107	65,186
分部間銷售	9,703	6,744	14,755	11,704	1,878	1,494	84	83	-	-	(26,420)	(20,025)	-	-
經營收入合計	65,949	53,303	16,210	12,958	1,981	1,569	24,387	17,381	-	-	(26,420)	(20,025)	82,107	65,186
經營成本														
從第三方採購的煤炭成本	(10,719)	(6,777)	-	-	-	-	-	(158)	-	-	-	-	(10,719)	(6,935)
煤炭生產成本	(11,842)	(8,964)	-	-	-	-	-	-	-	-	3,275	2,009	(8,567)	(6,955)
煤炭運輸成本	(22,152)	(18,285)	(5,956)	(5,048)	(1,309)	(1,118)	-	-	-	-	18,681	14,568	(10,736)	(9,883)
電力成本	-	-	-	-	-	-	(16,528)	(11,179)	-	-	4,352	3,372	(12,176)	(7,807)
其他	(304)	(537)	(977)	(768)	(69)	(46)	(225)	(124)	-	-	-	-	(1,575)	(1,475)
經營成本合計	(45,017)	(34,563)	(6,933)	(5,816)	(1,378)	(1,164)	(16,753)	(11,461)	-	-	26,308	19,949	(43,773)	(33,055)
銷售、一般及管理費用	(2,517)	(1,982)	(643)	(522)	(211)	(212)	(1,459)	(1,424)	(314)	(219)	-	-	(5,144)	(4,359)
其他經營費用，淨額	(319)	(148)	(53)	(83)	(16)	-	(300)	-	(5)	(50)	-	-	(693)	(281)
經營收益/(虧損)	18,096	16,610	8,581	6,537	376	193	5,875	4,496	(319)	(269)	(112)	(76)	32,497	27,491
經營收益與本年利潤的調節：														
經營收益													32,497	27,491
融資成本淨額													(2,383)	(2,137)
投資收益/(損失)													38	(1)
應佔聯營公司利潤減虧損													627	564
所得稅													(6,742)	(5,394)
本年利潤													24,037	20,523

註：「集團及其他」是指其他不重大的費用。

38 分部資料(續)

(b) 資產負債表

個別業務分部指定的資產及負債計入該分部的總資產及負債內。使一個以上分部獲益的資產被視為企業資產並不予分配。「未分配資產」主要包含現金及現金等價物、定期存款、投資及遞延稅項資產。「未分配負債」主要包括短期及長期貸款、應付利息、短期債券、應付所得稅及遞延稅項負債。

於聯營公司的權益和應佔聯營公司利潤計入其營運所屬的分部內。有關於聯營公司的權益的資料載於註釋19。

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
資產		
分部資產		
煤炭	57,528	43,975
鐵路	35,888	30,649
港口	10,275	10,551
發電	74,063	62,489
合併分部資產	<u>177,754</u>	<u>147,664</u>
於聯營公司的權益		
煤炭	1,195	746
鐵路	117	103
港口	6	4
發電	1,436	1,955
於聯營公司的權益合計	<u>2,754</u>	<u>2,808</u>
未分配資產	<u>58,530</u>	<u>21,888</u>
資產合計	<u>239,038</u>	<u>172,360</u>
負債		
分部負債		
煤炭	(12,944)	(10,867)
鐵路	(3,242)	(2,072)
港口	(759)	(847)
發電	(5,512)	(6,054)
合併分部負債	<u>(22,457)</u>	<u>(19,840)</u>
未分配負債	<u>(66,777)</u>	<u>(63,289)</u>
負債合計	<u>(89,234)</u>	<u>(83,129)</u>

38 分部資料(續)

(c) 其他分部資料

	煤炭		鐵路		港口		發電		集團及其他(註)		合計	
	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)	2007年 人民幣 百萬元	2006年 人民幣 百萬元 (重述－ 註釋1)
資本開支	15,823	9,846	2,960	3,098	504	1,209	10,703	12,043	61	121	30,051	26,317
折舊及攤銷	2,754	2,308	1,618	1,336	620	474	3,145	2,624	3	2	8,140	6,744
應佔聯營公司 利潤減虧損	251	160	28	16	4	2	344	386	-	-	627	564
物業、廠房及 設備的減值虧損	114	147	-	-	-	-	266	-	-	-	380	147

分部資本開支是指在年度內購入預期使用期限在一年以上的分部資產所產生的費用總額。

註：「集團及其他」是指其他不重大的部份。

地區分部：

本集團有三個地區分部(按客戶所在地區)如下：

- (1) 國內市場－所在地在中國的外部客戶。
- (2) 亞太市場－出口銷售的客戶，其所在地在中國以外，主要位於韓國和日本。
- (3) 其他市場－出口銷售的客戶，其所在地在中國和亞太地區以外。

(i) 經營收入

	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元 (重述－註釋1)
國內市場	72,541	56,069
出口銷售－亞太市場	9,222	8,825
出口銷售－其他市場	344	292
經營收入合計	82,107	65,186

(ii) 分部資產

本集團全部的生產及服務設施和其他資產均位於中國。

39 資本及儲備

(a) 可供分配的儲備

本公司的股東權益變動如下：

	股本 人民幣 百萬元 (註釋34)	股本溢價 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元	資本公積及 其他儲備 人民幣 百萬元	留存 收益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
於2006年1月1日	18,090	20,813	3,128	2,712	9,700	54,443
本年利潤	-	-	-	-	14,859	14,859
分配	-	-	1,614	587	(2,201)	-
宣佈分派的股息(註釋13)	-	-	-	-	(7,404)	(7,404)
已實現的遞延稅項	-	-	-	(17)	17	-
已實現的重估儲備	-	-	-	(4)	4	-
收購錦界能源的價款 (註釋1)	-	-	-	(1,162)	-	(1,162)
於2006年12月31日	18,090	20,813	4,742	2,116	14,975	60,736
於2007年1月1日	18,090	20,813	4,742	2,116	14,975	60,736
發行A股	1,800	64,782	-	-	-	66,582
A股上市費用	-	(594)	-	-	-	(594)
本年利潤	-	-	-	-	20,759	20,759
分配	-	-	2,019	-	(2,019)	-
已實現/重估的遞延稅項	-	-	-	(91)	9	(82)
宣佈分派的股息(註釋13)	-	-	-	-	(22,949)	(22,949)
前期利潤分配的重述	-	-	(498)	-	498	-
未來發展基金撥回	-	-	-	(1,358)	1,358	-
收購神東煤炭及 神東電力(註釋1)	-	-	-	3,272	-	3,272
收購神東煤炭及神東電力 的價款(註釋1)	-	-	-	(3,587)	-	(3,587)
於2007年12月31日	19,890	85,001	6,263	352	12,631	124,137

根據本公司的公司章程規定，可供本公司股東分配的留存利潤為在計提各項儲備後按照中國會計準則及規定可供分配的金額和按照國際財務報告準則規定可供分配的金額兩者中的較低者。這些儲備已詳述於合併股東權益變動表註(v)。

可供本公司股東分配的留存利潤總額如下：

	本公司	
	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
於12月31日	9,866	14,762

以上金額乃按照中國會計準則及規定計算的。

39 資本及儲備(續)

(b) 資本管理

本集團的政策是以維持強大的資本基礎用於維持投資者、債權人及市場的信心，並使未來業務持續發展。

本集團管理資本結構以及於經濟情況及相關資產的風險特徵轉變時作出調整。為了維持或調整資本結構，本集團可能調整給予股東的股息、發還資本予股東或發行新股以降低債務。

本集團採用資產負債率(以總負債除總資產計算)來監控資本。本集團的目的是保持資產負債率在合理的水平。於2007年12月31日，本集團的資產負債率為37%(2006年：48%)。

本集團對於資本管理的方法往年一致。本公司及其任何子公司均不受外來施加的資本要求。

40 金融風險管理

信貸、流動性、利率及貨幣風險在本集團一般業務過程中出現。本集團及本公司亦從對其他實體的股權投資和公司本身的股價波動受到股權價格風險的影響。

該等風險根據以下所述本集團及本公司的財務管理政策及常規管理。

(a) 信貸風險

現金及現金等價物、定期存款、應收賬款及應收票據、其他應收款、衍生金融工具和可供出售的投資的賬面金額為本集團及本公司對於該等金融資產的最大信貸風險。本集團及本公司絕大部份的現金及現金等價物都存放在中國主要金融機構裏，管理層相信這些是高質量的信貸機構。本集團及本公司的主要客戶為發電廠、冶金公司和電網公司，佔本年度本集團及本公司的經營收入的主要部份。由於本集團及本公司與煤炭及電力行業的大客戶維持著長期穩定的業務關係，本集團及本公司不存在重大信用風險。本集團及本公司持續對個別客戶的財政狀況進行信貸評估，一般不會要求就應收賬款提供抵押品。呆賬準備於管理層預期的數額內。

各項金融資產，包括衍生金融工具在資產負債表中的賬面金額(已扣除減值準備)為本集團在不考慮持有任何抵押下的最大信貸風險。除註釋35(c)所述的財務擔保外，本集團及本公司並未有提供其他擔保會為本集團及本公司帶來額外的信貸風險。該等信貸擔保於資產負債表日的最大信貸風險已於註釋35(c)作出披露。

40 金融風險管理(續)

(b) 貨幣風險

(i) 敞口

除出口銷售以美元進行交易外，本集團及本公司全部獲取收入的業務都以人民幣進行交易，而人民幣是不能自由地兌換為外幣。於1994年1月1日，中國政府將外幣匯率並軌，引入由中國人民銀行公告單一匯率的制度。然而，匯率並軌並不表示人民幣可以兌換為港幣或其他外幣。所有外幣交易須繼續通過中國人民銀行，或通過獲授權買賣外幣的其他機構進行交換。如要獲得中國人民銀行或其他機構批准以外幣付款，則須呈交付款申請表格連同供應商發票、船務文件及已簽訂的合同等。

於2005年7月21日，經中國政府批准，中國人民銀行發佈公告稱，中國對匯率體制進行改革，開始實行以市場供求為基礎，參考一籃子貨幣進行調節和有管理的浮動匯率體制。

此外，本集團及本公司亦面對人民幣貸款以外的貸款所產生貨幣風險。產生貨幣風險的外幣款項主要為日元。

本集團及本公司日元貸款的金額已載於註釋28。

(ii) 敏感性分析

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，日元外匯兌換率上升2%，會減少本集團稅後利潤及留存利潤大概人民幣69百萬元(2006年：減少人民幣74百萬元(重述))。

(c) 利率風險

(i) 敞口

本集團及本公司貸款的利率及還款期已載於註釋28，主要為浮動利率貸款。

(ii) 敏感性分析

財務資產

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升100基點會增加本集團的稅後利潤及留存利潤大概人民幣3.61億元(2006年：增加人民幣1.09億元(重述))。

財務負債

於2007年12月31日，假設所有其他變數保持不變，利率一般上升100基點會減少本集團的稅後利潤及留存利潤大概人民幣3.97億元(2006年：減少人民幣3.81億元(重述))。

40 金融風險管理(續)

(d) 公允價值

下文概述本集團及本公司估計金融工具的公允價值時所用的主要方法及假設。本集團是使用其認為合適的市場資訊和評估方法來估計公允價值金額。然而，在詮釋市場數據時需要作出一定的判斷，以計算估計公允價值。因此，下文所呈現的估計數字不一定表示本集團及本公司在目前的市況下可變現的金額。使用不同的市場假設及／或估計方法對估計公允價值可能有重大影響。

長期貸款：長期貸款的公允價值是採用本集團及本公司可在現行市場獲取大致上相同性質和期限的貸款利率對未來現金流量作出折現後估計所得。於2007年12月31日，本集團及本公司長期貸款的賬面金額及公允價值如下：

	本集團				本公司			
	2007年		2006年		2007年		2006年	
	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元 (重述— 註釋1)	人民幣 百萬元 (重述— 註釋1)	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
長期貸款 (含一年內到期)	55,011	55,229	48,014	48,184	14,719	14,976	13,745	13,950

衍生工具主要為利率掉期合同。利率掉期合同的公允價值是根據現金流貼現法的方法推試。採取現金流貼現法時，估計的未來現金流為管理層的最佳估計，並且該貼現率為資產負債表日的類似工具有著類似到期日的市場有關利率。

公允價值的改變在合併利潤表中的融資收入或融資費用確認。

除上述金融工具以外的金融工具，基於這些工具的性質或期限較短，所有其他金融工具的公允價值與賬面金額相若。

(e) 流動性風險

流動性風險是指本集團將不能償還已到期的財務責任。本集團管理流動性的方法是確保經常持有充足的流動性，在正常和緊迫的情況下，亦可以償還已到期的負債，不會發生不可接受的虧損或風險損害本集團的形象。

本集團嚴密監控現金流量要求和使現金收益最優化。本集團編製了現金流量預測和確保持有足夠的現金以應付經營、財務及資本義務，但並不包括不能合理地預計的極端情況的潛在影響，例如自然災害。

40 金融風險管理(續)

(e) 流動性風險(續)

根據合約非折現現金流(包括使用合約率計算的利息支付或,如是浮動則根據於資產負債表日的現行率)和本集團可以被要求最早支付的日期,下表詳列本集團的金融負債於資產負債表日剩餘的合約到期日:

	2007年					
	賬面金額 人民幣百萬元	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元	1年內到期	多於1年	多於2年	多於5年
			或須於 要求時償還 人民幣百萬元	但少於2年 人民幣百萬元	但少於5年 人民幣百萬元	多於5年 人民幣百萬元
貸款	59,914	73,783	13,562	8,075	28,835	23,311
短期債券	1,453	1,504	1,504	-	-	-
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款	18,651	18,651	18,651	-	-	-
應付所得稅	2,198	2,198	2,198	-	-	-
	82,216	96,136	35,915	8,075	28,835	23,311
	2006年					
	賬面金額 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	合約非折現 現金流合計 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	1年內到期	多於1年	多於2年	多於5年
			或須於 要求時償還 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	但少於2年 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	但少於5年 人民幣百萬元 (重述-註釋1)	多於5年 人民幣百萬元 (重述-註釋1)
貸款	58,819	69,186	19,023	8,817	19,533	21,813
應付賬款及應付票據、 預提費用及其他應付款	17,202	17,202	17,202	-	-	-
應付所得稅	2,196	2,196	2,196	-	-	-
	78,217	88,584	38,421	8,817	19,533	21,813

(f) 股權價格風險

本集團及本公司所有的非上市投資均為長遠策略性目的而持有。根據有限的資料,本集團及本公司最少每年評估其非上市投資的表現,以及其對本集團長遠策略計劃所起的作用。

41 會計估計及判斷

本集團的財政狀況與經營業績容易受到與編製財務報表有關的會計方法、假設及估計所影響。本集團依據歷史經驗和認為合理的其他不同假設作為相關假設和估計的基礎，而這些經驗和假設均為對未能從其他來源確定的事宜作出判斷的基準。管理層會持續對這些估計作出評估。由於實際情況、環境和狀況的改變，實際業績可能有別於這些估計。

在審閱財務報表時，需要考慮的因素包括重要會計政策的選擇、對應用這些政策產生影響的判斷及其他不明朗因素，以及已呈報業績對狀況和假設變動的敏感程度等。主要會計政策載列於註釋2。本集團相信，下列主要會計政策為編製財務報表時，採用了最重要的判斷和估計。

煤炭儲量

鑒於編製這些資料涉及主觀的判斷，本集團煤炭儲量的技術估計往往不太準確，並僅屬於相若數額而已。在估計煤炭儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前，公司需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計定期更新，並考慮各個煤礦最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及可能儲量的估計也會出現變動。就會計目的而言，這些變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關的折舊率中。

儘管技術估計固有的不精確性，這些估計被用作測定折舊費用及減值虧損。折舊率按探明及可能儲量(分母)和井巷資產及採礦權的已資本化成本(分子)計算。井巷資產及採礦權的已資本化成本按煤炭生產單位法攤銷。

減值

當本集團考慮對某些資產，包括物業、廠房及設備、在建工程、無形資產及於子公司及聯營公司的投資、預付土地租賃費及其他投資計提減值虧損時(註釋2(m)(ii))，這些資產的可收回金額需要確定。可收回值是以淨售價與使用價值兩者中的較高者計算。由於這些資產的市場報價可能難以獲得，因此難以準確地估計售價。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對如銷售額、售價和經營成本等作出重大判斷。本集團在釐定與可收回數額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理和可支持的假設所作出的估計和如銷售額、售價及經營成本的預測。

考慮流動應收款項及其他財務資產的減值虧損，須確定其未來現金流。其中須採用的一個重要假設是債務人的清償能力。儘管本集團將使用全部可獲得的信息來進行此項估計，由於存在固有不確定性，實際核銷金額可以高於估計金額。

41 會計估計及判斷(續)

折舊

除了井巷資產及採礦權外，物業、廠房及設備在考慮其估計殘值後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。本集團定期審閱資產的預計可使用年限。預計可使用年限是本集團根據同類資產的以往經驗並結合預期的技術的改變確定。如果以前的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

土地復墾義務

本集團根據未來現金支出款額及時間作出的詳盡計算，以及按可以反映當時市場對貨幣時間值及負債特定風險的折現率折現，估計最終復墾和閉井方面的負債。本集團考慮未來生產量及發展計劃、煤礦地區的地質結構及煤礦儲量等因素來釐定復墾和閉井工作的範圍、支出金額和時段。由於這些因素的考慮牽涉到本集團的判斷和預測，實際發生的支出可能與預計負債出現分歧。本集團使用的折現率可能會因市場對貨幣時間值及負債特定風險的評估改變，例如市場借貸利率和通脹率的變動，而作出相應變動。當估計作出變更(例如採礦計劃、預計復墾支出、復墾工作的時段變更)，復墾費用將會按適當的折現率作出相應調節。

衍生金融工具及股票增值權

估計衍生金融工具及股票增值權的公允價值時，在估值方法中需要對市場數據的理解作出相當的判斷。採用不同的市場假設及/或估計方法可能對估計的公允價值有重大影響。

42 期後事項

以下為2007年12月31日後發生的重大事項：

於2008年3月15日，經股東授權的董事決定分配現金特別股息每股人民幣0.3176元，共計人民幣57.45億元，予本公司H股股東和神華。

於同一日，董事會提議向所有股東分配末期現金股息每股人民幣0.18元，共計人民幣35.80億元。

有關詳情見註釋13(a)。

43 直接及最終控制方

於2007年12月31日，董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為在中國成立的國有企業－神華集團有限責任公司。

44 截至2007年12月31日止年度頒佈但未生效的新訂及經修訂的會計準則和詮釋的可能影響

截至本財務報表發出日，國際會計準則委員會頒佈了若干新訂及經修訂的會計準則和詮釋。本公司並未於本財務報表中採用此等並未對截至2007年12月31日止年度的財務報表生效的準則。

本集團正在評估以上新訂及經修訂的會計準則和詮釋於首次採用時對財務報表的影響。至目前為止，採用這些會計準則及解釋公告被認為不太可能對於本公司的營運表現和財務狀況造成重大影響，可是國際財務報告準則第8號《經營分部》會於2009年1月1日或以後開始的會計年間生效，可能會導致在財務報表中有新或修訂的披露。

45 比較數字

因收購神東煤炭及神東電力而採用股權聯合法及為了符合本年度的表述，部份比較數字已經調整。

此外，由於採用了國際財務報告準則第7號《金融工具：披露》及國際會計準則第1號修訂《財務報表的表述：資本披露》。部份比較數字已經調整以符合本年度披露的改變和分別列示對於首次於2007年披露的項目的比較數字。這些發展的詳情已於註釋3披露。

按照中國會計準則及國際財務報告準則編製的合併財務報表差異調節表

(a) 中國會計準則和國際財務報告準則之重大差異對歸屬於本公司股東的淨利潤的影響分析如下：

	註	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
按中國會計準則編製的財務報表之 歸屬於本公司股東的淨利潤		19,766	16,620
調整：			
維簡費及生產安全費用調整	(i)	929	1,090
土地使用權評估	(ii)	112	99
稅項調整及其他	(iii)	(226)	(165)
合計		815	1,024
按國際財務報告準則編製的財務報表之 歸屬於本公司股東的淨利潤		20,581	17,644

(b) 中國會計準則和國際財務報告準則之重大差異對歸屬於本公司股東權益的影響分析如下：

	註	2007年 人民幣百萬元	2006年 人民幣百萬元
按中國會計準則編製的財務報表之 歸屬於本公司股東權益		128,250	68,930
調整：			
維簡費及生產安全費用調整	(i)	3,593	2,664
土地使用權評估	(ii)	(2,049)	(2,161)
稅項調整及其他	(iii)	(6)	351
合計		1,538	854
按國際財務報告準則編製的財務報表之 歸屬於本公司股東權益		129,788	69,784

註：

(i) 維簡費及生產安全費用調整

按相關的中國準則及規定，煤炭企業應根據煤炭產量計提維簡費及生產安全費用，並於利潤表確認為費用。當購置維簡及生產安全設備時，相同金額的固定資產和累計折舊會於購入時確認。而按國際財務報告準則，有關維簡及生產安全的費用於發生時確認在利潤表。維簡及生產安全設備的資本開支會確認為物業、廠房及設備，並按相應的折舊方法計提折舊。

(ii) 土地使用權評估

按中國會計準則，土地使用權應反映企業重組時資產評估的評估值。而按國際財務報告準則，土地使用權以成本列示。因此，未攤銷的土地使用權評估增值已在權益中被沖回。

(iii) 稅項調整及其他

本調整主要反映上述調整的稅務影響。

下列的合併財務資料是摘自本集團按國際財務報告準則編製的合併財務報表：

合併利潤表

	截至12月31日止年度				2007年 人民幣百萬元
	2003年 人民幣百萬元 (重述*)	2004年 人民幣百萬元 (重述*)	2005年 人民幣百萬元 (重述*)	2006年 人民幣百萬元 (重述*)	
經營收入					
煤炭收入	17,596	28,079	39,926	45,948	55,741
電力收入	7,027	9,963	11,086	17,056	23,922
其他收入	2,479	1,778	1,976	2,182	2,444
經營收入合計	27,102	39,820	52,988	65,186	82,107
經營成本					
從第三方採購的煤炭成本	(1,844)	(3,326)	(4,339)	(6,935)	(10,719)
原材料、燃料及動力	(1,924)	(2,861)	(3,050)	(3,764)	(6,276)
人工成本	(1,614)	(1,627)	(2,180)	(2,677)	(3,960)
折舊及攤銷	(3,734)	(4,856)	(5,283)	(6,456)	(7,785)
維修費	(1,559)	(2,183)	(2,701)	(3,187)	(3,612)
運輸費	(3,715)	(4,110)	(5,152)	(6,259)	(6,845)
其他	(2,890)	(2,688)	(2,865)	(3,777)	(4,576)
經營成本合計	(17,280)	(21,651)	(25,570)	(33,055)	(43,773)
銷售、一般及管理費用	(2,273)	(2,582)	(3,540)	(4,359)	(5,144)
其他經營費用，淨額	(325)	(166)	(335)	(281)	(693)
經營費用合計	(19,878)	(24,399)	(29,445)	(37,695)	(49,610)
經營收益	7,224	15,421	23,543	27,491	32,497
物業、廠房及設備的重估減值	(518)	—	—	—	—
融資收入	142	217	895	521	1,034
融資費用	(3,273)	(2,577)	(2,955)	(2,658)	(3,417)
融資成本淨額	(3,131)	(2,360)	(2,060)	(2,137)	(2,383)
債務重組收益	613	—	—	—	—
投資收益／(損失)	190	9	23	(1)	38
應佔聯營公司利潤減虧損	46	198	461	564	627
未計所得稅的利潤	4,424	13,268	21,967	25,917	30,779
所得稅	(855)	(2,781)	(4,082)	(5,394)	(6,742)
本年利潤	3,569	10,487	17,885	20,523	24,037
以下人士應佔：					
本公司股東	2,873	8,850	15,489	17,644	20,581
少數股東	696	1,637	2,396	2,879	3,456
本年利潤	3,569	10,487	17,885	20,523	24,037
每股基本盈利(人民幣)	0.192	0.590	0.929	0.975	1.110
每股攤薄盈利(人民幣)	0.192	0.590	0.929	0.975	1.110

簡明合併資產負債表

	於12月31日				
	2003年 人民幣百萬元 (重述*)	2004年 人民幣百萬元 (重述*)	2005年 人民幣百萬元 (重述*)	2006年 人民幣百萬元 (重述*)	2007年 人民幣百萬元
物業、廠房及設備，淨額	67,707	73,970	85,802	113,371	131,059
非流動資產合計	84,600	97,413	120,346	140,222	166,911
流動資產合計	11,475	16,768	29,080	32,138	72,127
流動負債合計	22,737	26,230	25,988	36,124	33,371
非流動負債合計	44,502	48,398	47,096	47,005	55,863
	28,836	39,553	76,342	89,231	149,804
本公司股東應佔權益	17,208	26,353	60,042	69,784	129,788
少數股東權益	11,628	13,200	16,300	19,447	20,016
權益合計	28,836	39,553	76,342	89,231	149,804

* 請參閱本報告中「財務報表(國際)」註釋1。

十六、備查文件目錄

- 1、 載有法定代表人、主管會計工作負責人、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表；
- 2、 載有會計師事務所蓋章、註冊會計師簽名並蓋章的審計報告原件；
- 3、 報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 4、 在香港聯合交易所公布的2007年年度報告。

董事長：陳必亭
中國神華能源股份有限公司

2008年3月15日

釋義

簡稱	全稱
神華集團	神華集團有限責任公司
中國神華	中國神華能源股份有限公司
神東煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司神東煤炭分公司
萬利煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司萬利煤炭分公司
金烽煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司金烽煤炭分公司
哈爾烏素煤炭分公司	中國神華能源股份有限公司哈爾烏素煤炭分公司
准格爾能源公司	神華准格爾能源有限責任公司
北電勝利能源公司	神華北電勝利能源有限公司
勝利分公司	中國神華能源股份有限公司勝利分公司
神東煤炭	神華集團神府東勝煤炭有限責任公司
神東電力	神華神東電力有限責任公司
神朔鐵路分公司	中國神華能源股份有限公司神朔鐵路分公司
鐵路貨車分公司	中國神華能源股份有限公司鐵路貨車分公司
朔黃鐵路公司	朔黃鐵路發展有限責任公司
包神鐵路公司	神華包神鐵路有限責任公司
黃驊港公司	神華黃驊港務有限責任公司
天津煤碼頭公司	神華天津煤炭碼頭有限責任公司
國華電力分公司	中國神華能源股份有限公司國華電力分公司
中電國華	中電國華電力股份有限公司
北京熱電	中電國華電力股份有限公司北京熱電分公司
盤山電力	天津國華盤山發電有限責任公司
三河電力	三河發電有限責任公司
國華准格爾	內蒙古國華准格爾發電有限責任公司
寧海電力	浙江國華浙能發電有限公司
神木電力	中電國華神木發電有限公司
台山電力	廣東國華粵電台山發電有限公司
黃驊電力	河北國華滄東發電有限責任公司

簡稱	全稱
綏中電力	綏中發電有限責任公司
錦界能源	陝西國華錦界能源有限公司
定洲電力	河北國華定洲發電有限責任公司
余姚電力	浙江國華余姚燃氣發電有限責任公司
准能電力	神華准格爾能源有限責任公司控制並運營的電力資產
西三局	神華集團子公司神華集團烏達礦業有限責任公司、神華集團海瀾礦業有限責任公司及神華集團包頭礦業有限責任公司及其各自的子公司
神華財務	神華財務公司
神華運銷	神華煤炭運銷公司

2006年年報



2005年年報



中國神華能源股份有限公司

洪興大廈4樓

東城區安樂路16號

中國·北京

郵政100011

電話：86-10-58133399或58133355

電郵：ir@csec.com

www.csec.com