

公司代码：601088

公司简称：中国神华



中国神华能源股份有限公司
2017 年第一季度报告

目录

| | |
|---------------|----|
| 一、重要提示 | 3 |
| 二、公司基本情况..... | 3 |
| 三、重要事项 | 7 |
| 四、附录 | 14 |

一、重要提示

- 1.1 公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.2 本报告已经本公司第三届董事会第二十五次会议审议通过，本公司全体董事出席董事会审议季度报告。
- 1.3 公司副董事长凌文、财务总监张克慧及财务部总经理许山成保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。
- 1.4 本公司第一季度财务报表按中国企业会计准则编制，未经审计。

二、公司基本情况

2.1 主要财务数据

单位：百万元 币种：人民币

| | 于 2017 年 3 月 31 日 | 于 2016 年 12 月 31 日 | 增减(%) |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| 总资产 | 591,510 | 571,664 | 3.5 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 325,617 | 312,357 | 4.2 |
| 每股净资产（元/股） | 16.37 | 15.70 | 4.2 |
| | 2017 年 1-3 月 | 2016 年 1-3 月 | 增减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24,983 | 15,225 | 64.1 |
| 剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额 | 23,524 | 19,123 | 23.0 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 1.26 | 0.77 | 64.1 |
| 剔除神华财务公司影响后每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 1.18 | 0.96 | 23.0 |
| 营业收入 | 61,062 | 39,402 | 55.0 |
| 利润总额 | 17,685 | 8,807 | 100.8 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 12,235 | 4,607 | 165.6 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 12,113 | 4,673 | 159.2 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 3.84 | 1.56 | 增加 2.28 个百分点 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.615 | 0.232 | 165.6 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.615 | 0.232 | 165.6 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.609 | 0.235 | 159.2 |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 3.80 | 1.58 | 增加 2.22 个百分点 |

2.2 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：百万元 币种：人民币

| 项目 | 本期金额 |
|---|------|
| 非流动资产处置损益 | 19 |
| 偶发性的税收返还、减免 | 11 |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 13 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | (2) |
| 对外贷出款项取得的收益 | 104 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 93 |
| 所得税影响额 | (62) |
| 少数股东权益影响额（税后） | (54) |
| 合计 | 122 |

2.3 按不同会计准则编制财务报表的主要差异

单位：百万元 币种：人民币

| 项目 | 归属于本公司股东的净利润 | | 归属于本公司股东的净资产 | |
|---------------------|--------------|-----------|--------------|--------------|
| | 2017年1-3月 | 2016年1-3月 | 于2017年3月31日 | 于2016年12月31日 |
| 按企业会计准则 | 12,235 | 4,607 | 325,617 | 312,357 |
| 调整： | | | | |
| 维简费、安全生产费、其他类似性质的费用 | 702 | 134 | 4,393 | 4,618 |
| 按国际财务报告准则 | 12,937 | 4,741 | 330,010 | 316,975 |

说明：本集团按中国政府相关机构的有关规定计提维简费、安全生产费及其他类似性质的费用，计入当期费用并在所有者权益中的专项储备单独反映。按规定范围使用专项储备形成固定资产时，应在计入相关资产成本的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认，相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备，按相应的折旧方法计提折旧。上述差异带来的递延税项影响也反映在其中。

2.4 主要运营数据

| 运营指标 | 单位 | 2017年1-3月 | 2016年1-3月 | 变动(%) |
|----------------|-------|--------------|-----------|-------|
| (一) 煤炭 | | | | |
| 1. 商品煤产量 | 百万吨 | 78.0 | 71.3 | 9.4 |
| 2. 煤炭销售量 | 百万吨 | 113.3 | 92.5 | 22.5 |
| (二) 发电 | | | | |
| 1. 总发电量 | 十亿千瓦时 | 59.90 | 54.90 | 9.1 |
| 2. 总售电量 | 十亿千瓦时 | 56.21 | 51.50 | 9.1 |
| (三) 煤化工 | | | | |
| 1. 聚乙烯销售量 | 千吨 | 92.8 | 80.6 | 15.1 |
| 2. 聚丙烯销售量 | 千吨 | 85.5 | 75.8 | 12.8 |
| (四) 运输 | | | | |
| 1. 自有铁路运输周转量 | 十亿吨公里 | 67.9 | 60.8 | 11.7 |
| 2. 港口下水煤量 | 百万吨 | 67.7 | 55.1 | 22.9 |
| 其中：黄骅港 | 百万吨 | 47.3 | 37.9 | 24.8 |
| 神华天津煤码头 | 百万吨 | 11.0 | 10.0 | 10.0 |
| 3. 航运货运量 | 百万吨 | 22.0 | 17.9 | 22.9 |
| 4. 航运周转量 | 十亿吨海里 | 18.9 | 14.1 | 34.0 |

2.5 截至报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

| 股东总数（户） | | 236,799 | | | | |
|---|----------------|-----------|-----------------|----------|-----|------|
| 其中：A股记名股东（户） | | 234,494 | | | | |
| H股记名股东（户） | | 2,305 | | | | |
| 前十名股东持股情况 | | | | | | |
| 股东名称 （全称） | 期末持股 数量 | 比例 （%） | 持有有限售条 件股份数量 | 质押或冻结情况 | | 股东性质 |
| | | | | 股份 状态 | 数量 | |
| 神华集团有限责任公司 | 14,530,574,452 | 73.06 | 0 | 无 | 不适用 | 国家 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 3,390,494,096 | 17.05 | 0 | 未知 | 不适用 | 境外法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 571,963,591 | 2.88 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 110,027,300 | 0.55 | 0 | 无 | 不适用 | 国家 |
| 香港中央结算有限公司 | 23,800,234 | 0.12 | 0 | 无 | 不适用 | 境外法人 |
| 中国银行股份有限公司 —招商丰庆灵活配置混 合型发起式证券投资基 金 | 22,952,488 | 0.12 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |

| 中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金 | 16,528,410 | 0.08 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
|-------------------------------------|---|---------|----------------|---|-----|----|
| 中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 | 14,092,326 | 0.07 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金 | 13,082,927 | 0.07 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 交通银行—易方达 50 指数证券投资基金 | 12,523,640 | 0.06 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 前十名无限售条件股东持股情况 | | | | | | |
| 股东名称 | 持有无限售条件流通股的数量 | 股份种类及数量 | | | | |
| | | 种类 | 数量 | | | |
| 神华集团有限责任公司 | 14,530,574,452 | 人民币普通股 | 14,530,574,452 | | | |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 3,390,494,096 | 境外上市外资股 | 3,390,494,096 | | | |
| 中国证券金融股份有限公司 | 571,963,591 | 人民币普通股 | 571,963,591 | | | |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 110,027,300 | 人民币普通股 | 110,027,300 | | | |
| 香港中央结算有限公司 | 23,800,234 | 人民币普通股 | 23,800,234 | | | |
| 中国银行股份有限公司—招商丰庆灵活配置混合型发起式证券投资基金 | 22,952,488 | 人民币普通股 | 22,952,488 | | | |
| 中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金 | 16,528,410 | 人民币普通股 | 16,528,410 | | | |
| 中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 | 14,092,326 | 人民币普通股 | 14,092,326 | | | |
| 中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金 | 13,082,927 | 人民币普通股 | 13,082,927 | | | |
| 交通银行—易方达 50 指数证券投资基金 | 12,523,640 | 人民币普通股 | 12,523,640 | | | |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | HKSCC Nominees Limited 及香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有限公司的全资子公司；中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、中国工商银行股份有限公司—南方消费活力灵活配置混合型发起式证券投资基金的托管银行均为中国工商银行股份有限公司。除以上披露内容外，本公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。 | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | |

注：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股为代表其多个客户持有；香港中央结算有限公司持有的 A 股股份为代表其多个客户持有。

2.6 截至报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东、前十名优先股无限售条件股东持股情况表

适用 不适用

三、重要事项

3.1 主要会计报表项目变动情况及原因

适用 不适用

2017年1-3月，按企业会计准则，本集团实现营业收入61,062百万元（2016年同期：39,402百万元），同比增长55.0%；利润总额17,685百万元（2016年同期：8,807百万元），同比增长100.8%；归属于本公司股东的净利润为12,235百万元（2016年同期：4,607百万元），同比增长165.6%。

本报告期合并财务报表主要会计报表项目的变动情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

| 序号 | 合并利润表项目 | 2017年 1-3月 | 2016年 1-3月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|----|---------|---------------|---------------|-----------|--|
| 1 | 营业收入 | 61,062 | 39,402 | 55.0 | 煤炭销售量、售电量增加；煤炭销售价格上涨 |
| 2 | 营业成本 | 35,502 | 23,518 | 51.0 | 煤炭销售量、售电量增加 |
| 3 | 税金及附加 | 2,494 | 1,514 | 64.7 | 煤炭价格上涨导致资源税及相关附加税增加 |
| 4 | 销售费用 | 154 | 127 | 21.3 | 贸易煤量增加导致销售中各项费用增加 |
| 5 | 管理费用 | 4,785 | 4,138 | 15.6 | 运输业务修理费增加；2016年一季度人工成本较低 |
| 6 | 财务费用 | 1,028 | 1,253 | (18.0) | 利息支出、汇兑损失减少；利息收入增加 |
| 7 | 投资收益 | 384 | 34 | 1,029.4 | 对外贷出款项利息收入增加；理财产品收益增加 |
| 8 | 营业外收入 | 234 | 67 | 249.3 | 运输、发电业务政府补助增加 |
| 9 | 营业外支出 | 48 | 178 | (73.0) | 处置固定资产损失减少 |
| 10 | 所得税费用 | 3,442 | 2,243 | 53.5 | 2017年一季度平均所得税率 19.5%（2016年同期：25.5%），下降 6.0 个百分点，主要原因是享受优惠税率较多的煤炭分部利润占比上升，享受优惠税率较少的发电分部利润占比下降 |

注：根据中国财政部 2016 年 12 月 3 日发布的《财政部关于印发〈增值税会计处理规定〉的通知》(财会[2016]22 号)，本集团 2016 年度将利润表中的营业税金及附加科目调整为税金及附加科目，原计入管理费

用的车船使用税、房产税、土地使用税、印花税自2016年起计入税金及附加科目。本报告依据财会[2016]22号文的口径，对2016年第一季度的税金及附加和管理费用金额进行了调整。

单位：百万元 币种：人民币

| 序号 | 合并资产负债表项目 | 于2017年 3月31日 | 于2016年 12月31日 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|----|-----------|-----------------|------------------|-----------|-----------------------------------|
| 1 | 货币资金 | 89,900 | 50,757 | 77.1 | 理财产品到期收回 |
| 2 | 应收票据 | 5,235 | 4,394 | 19.1 | 运输、煤炭业务收到银行承兑汇票增加 |
| 3 | 存货 | 12,215 | 13,341 | (8.4) | 煤炭存货减少 |
| 4 | 其他流动资产 | 25,262 | 42,701 | (40.8) | 理财产品余额减少 |
| 5 | 预收款项 | 5,421 | 4,196 | 29.2 | 煤炭业务预收煤款增加 |
| 6 | 应付利息 | 912 | 705 | 29.4 | 中期票据应付利息余额增加 |
| 7 | 应付股利 | 1,292 | 2,665 | (51.5) | 向少数股东支付股利 |
| 8 | 应付债券 | 11,772 | 15,316 | (23.1) | 本公司发行的部分美元债券将于一年内到期，转入一年内到期的非流动负债 |
| 9 | 其他综合收益 | 223 | 125 | 78.4 | 外币报表折算差额变动 |
| 10 | 专项储备 | 10,321 | 9,394 | 9.9 | 维简费、安全生产费储备余额增加 |

单位：百万元 币种：人民币

| 序号 | 合并现金流量表项目 | 2017年 1-3月 | 2016年 1-3月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|----|-------------------------------------|---------------|---------------|-----------|----------------------------|
| 1 | 经营活动产生的现金流量净额 | 24,983 | 15,225 | 64.1 | 神华财务公司吸收存款增加；净利润增加带来现金流入增加 |
| | 其中：神华财务公司经营活动产生的现金流量净额 ^注 | 1,459 | (3,898) | (137.4) | |
| | 剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额 | 23,524 | 19,123 | 23.0 | |
| 2 | 投资活动产生的现金流量净额 | 16,472 | (3,668) | (549.1) | 理财产品到期收回 |
| 3 | 筹资活动产生的现金流量净额 | (609) | (1,926) | (68.4) | 外部债务融资净额同比增加 |

注：此项为神华财务公司对除本集团以外的其他单位提供存贷款等金融服务产生的存贷款及利息、手续费、佣金等项目的现金流量。

3.2 煤炭分部经营情况

(1) 销售情况

| | 2017年1-3月 | | | 2016年1-3月 | | | 变动 | |
|-------------------|-----------|--------------|-----|-----------|--------------|-----|-------|--------|
| | 销售量 | 占销售量 合计比例 | 价格 | 销售量 | 占销售量 合计比例 | 价格 | 销售量 | 价格 |
| | 百万吨 | % | 元/吨 | 百万吨 | % | 元/吨 | % | % |
| 一、国内销售 | 111.7 | 98.5 | 422 | 91.1 | 98.5 | 268 | 22.6 | 57.5 |
| (一)自产煤及采购煤 | 107.9 | 95.1 | 421 | 89.8 | 97.1 | 270 | 20.2 | 55.9 |
| 1、直达 | 41.0 | 36.2 | 300 | 35.4 | 38.3 | 202 | 15.8 | 48.5 |
| 2、下水 | 66.9 | 58.9 | 495 | 54.4 | 58.8 | 315 | 23.0 | 57.1 |
| (二)国内贸易煤销售 | 3.6 | 3.2 | 440 | 1.3 | 1.4 | 126 | 176.9 | 249.2 |
| (三)进口煤销售 | 0.2 | 0.2 | 520 | 0.0 | 0.0 | 0 | / | / |
| 二、出口销售 | 0.8 | 0.7 | 347 | 0.7 | 0.8 | 416 | 14.3 | (16.6) |
| 三、境外销售 | 0.8 | 0.8 | 262 | 0.7 | 0.7 | 163 | 14.3 | 60.7 |
| (一)南苏 EMM | 0.4 | 0.4 | 85 | 0.4 | 0.4 | 87 | 0.0 | (2.3) |
| (二)转口贸易 | 0.4 | 0.4 | 461 | 0.3 | 0.3 | 273 | 33.3 | 68.9 |
| 销售量合计/平均价格 | 113.3 | 100.0 | 420 | 92.5 | 100.0 | 268 | 22.5 | 56.7 |

注：本报告中的煤炭销售价格均为不含税价格。

2017年1-3月本集团国内贸易煤平均售价同比增长249.2%的主要原因：①2016年一季度国内贸易煤全部为直达销售，2017年一季度则主要为下水销售，下水销售的价格高于直达销售；②2016年一季度为近3年煤炭市场低点，整体煤价基数偏低；③2016年一季度直达销售的贸易煤主要为低热值煤，价格较低。

2017年1-3月本集团煤炭出口均价同比下降16.6%的主要原因：本集团每年4月份开始执行当年新签订的煤炭出口长协合同，即2017年一季度执行的出口煤价格为2016年签订的长协价，2016年一季度执行2015年签订的长协价，2016年签订的长协价低于2015年签订的长协价。

(2) 经营成果

| | | 2017年1-3月 | 2016年1-3月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|------|-----|---------------|-----------|------------|--|
| 营业收入 | 百万元 | 48,700 | 25,962 | 87.6 | 受煤炭供给侧结构性改革及下游用煤需求增长等因素影响，煤炭销售价格及销售量大幅增长 |
| 营业成本 | 百万元 | 33,482 | 22,044 | 51.9 | 煤炭销售量及外购煤采购价格上涨 |
| 毛利 | 百万元 | 15,218 | 3,918 | 288.4 | |
| 毛利率 | % | 31.2 | 15.1 | 上升16.1个百分点 | |

(3) 自产煤单位生产成本

单位：元/吨

| | 2017年1-3月 | 2016年1-3月 | 变动(%) | 主要变动原因 |
|-----------|--------------|-----------|--------|-------------------------------------|
| 自产煤单位生产成本 | 105.8 | 106.3 | (0.5) | |
| 原材料、燃料及动力 | 17.8 | 19.9 | (10.6) | 通过优化生产组织,井工矿掘进进尺、设备配套等减少,导致材料配件消耗减少 |
| 人工成本 | 17.3 | 17.5 | (1.1) | |
| 折旧及摊销 | 17.1 | 17.8 | (3.9) | 维简费、安全费资本化支出同比减少,以及煤炭产量增加影响 |
| 其他 | 53.6 | 51.1 | 4.9 | 按规定计提但尚未使用的维简费、安全费增加 |

其他成本由以下三部分组成：①与生产直接相关的支出，包括维简费、安全生产费、洗选加工费、矿务工程费等，约占 78%；②生产辅助费用，约占 9%；③征地及塌陷补偿、环保支出、税费及地方性收费等，约占 13%。

3.3 发电分部经营情况

(1) 发、售电情况

| 所在地区/ 发电类型 | 发电量 (十亿千瓦时) | | 售电量 (十亿千瓦时) | | 平均利用小时 (小时) | | 售电价 (元/兆瓦时) | |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2017年 1-3月 | 2016年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 2016年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 2016年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 2016年 1-3月 |
| 境内 | 59.53 | 54.50 | 55.89 | 51.15 | 1,062 | 1,012 | 306 | 310 |
| 燃煤发电 | 58.04 | 52.85 | 54.45 | 49.54 | 1,071 | 1,017 | 299 | 305 |
| 风电 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 492 | 586 | 598 | 597 |
| 水电 | 0.09 | 0.08 | 0.08 | 0.08 | 690 | 631 | 289 | 294 |
| 燃气发电 | 1.39 | 1.56 | 1.35 | 1.52 | 803 | 902 | 567 | 462 |
| 境外 | 0.37 | 0.40 | 0.32 | 0.35 | 1,241 | 1,337 | 484 | 429 |
| 燃煤发电 | 0.37 | 0.40 | 0.32 | 0.35 | 1,241 | 1,337 | 484 | 429 |
| 合计/加权平均 | 59.90 | 54.90 | 56.21 | 51.50 | 1,063 | 1,014 | 307 | 311 |

(2) 发电机组装机情况

单位：兆瓦

| 电源种类 | 于 2016 年 12 月 31 日 总装机容量 | 2017 年 1-3 月 新增装机容量 | 截至 2017 年 3 月 31 日 总装机容量 |
|---------|-----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| 1. 燃煤发电 | 54,417 | 90 ^注 | 54,507 |
| 2. 风电 | 16 | - | 16 |
| 3. 水电 | 125 | - | 125 |
| 4. 燃气发电 | 1,730 | - | 1,730 |
| 合计 | 56,288 | 90 | 56,378 |

注：本项为发电机组增容改造新增容量，其中，广东国华粤电台山发电有限公司新增 30 兆瓦，浙江国华浙能发电有限公司新增 60 兆瓦。

(3) 经营成果

| | | 2017 年 1-3 月 | 2016 年 1-3 月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|------|-----|---------------|--------------|--------------|----------------|
| 营业收入 | 百万元 | 18,073 | 16,704 | 8.2 | 售电量同比增加 |
| 营业成本 | 百万元 | 15,158 | 11,064 | 37.0 | 燃煤采购价格上涨及售电量增加 |
| 毛利 | 百万元 | 2,915 | 5,640 | (48.3) | |
| 毛利率 | % | 16.1 | 33.8 | 下降 17.7 个百分点 | |

2017 年 1-3 月，本集团发电分部平均售电成本为 267.8 元/兆瓦时（2016 年同期：213.0 元/兆瓦时），同比增长 25.7%，主要原因是燃煤电厂煤炭采购成本上升。

3.4 运输分部主要经营情况

(1) 铁路分部营业收入（合并抵销前）

单位：百万元

| | 2017 年 1-3 月 | 2016 年 1-3 月 | 变动 (%) |
|----------------|--------------|--------------|--------|
| 对内部客户提供运输服务的收入 | 7,837 | 7,350 | 6.6 |
| 对外部客户提供运输服务的收入 | 1,397 | 885 | 57.9 |
| 合计 | 9,234 | 8,235 | 12.1 |

(2) 港口分部营业收入（合并抵销前）

单位：百万元

| | 2017 年 1-3 月 | 2016 年 1-3 月 | 变动 (%) |
|--------------|--------------|--------------|--------|
| 对内部客户提供服务的收入 | 1,219 | 1,046 | 16.5 |
| 对外部客户提供服务的收入 | 174 | 149 | 16.8 |
| 合计 | 1,393 | 1,195 | 16.6 |

3.5 行业环境分析

2017年第一季度，中国经济继续保持稳中向好的态势。国内生产总值（GDP）同比增长6.9%，增速较上年同期上升0.2个百分点。工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上升7.4%，扭转了自2012年二季度以来持续同比下降的局面。

2017年1-3月份，北方地区仍处于供暖季，受国内经济稳中向好发展及水电出力受限等因素影响，煤炭需求有所上升；中国政府持续加强煤矿安全、环保监管，煤炭供应受到一定制约，外加煤炭库存处于相对低位，煤价小幅回升。截至3月底，环渤海动力煤（5,500大卡）价格指数从2016年底的593元/吨上升到605元/吨，涨幅2.0%。全国原煤产量为8.1亿吨，同比下降0.3%；煤炭进口量为64.7百万吨，同比上升33.8%，增幅有所趋缓。

全国电力供应相对宽松。全社会用电量14,461亿千瓦时，同比上升6.9%。全国规模以上电厂火电发电量为11,357亿千瓦时，同比上升7.4%；机组平均利用小时数较上年同期上升31小时。水电发电量为1,938亿千瓦时，同比下降4.1%。

2017年二季度，由于气温回升及水电出力增加，煤炭需求进入传统淡季。尽管受安全、环保检查和大秦铁路检修等因素制约，但随着主产地煤矿逐渐复产，煤炭供应量将小幅上升，预计煤炭价格将有所回落。2017年下半年，中国经济稳中向好的发展态势将有利于煤炭需求的稳定，动力煤需求将随季节性波动。煤炭行业供给侧结构性改革继续推进，中国政府正在推进减量置换、增加煤炭供给的政策措施，预计不会出现供求紧平衡的局面，煤价稳中趋降。

注：行业环境内容仅供参考，不构成任何投资建议。行业环境的资料来源于国家统计局、中国煤炭市场网、中国煤炭资源网、中国电力企业联合会等。本公司力求数据准确可靠，但并不对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性承担任何责任或提供任何形式的保证，如有错漏，本公司恕不负责。

3.6 重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

2017年3月17日，本公司第三届董事会第二十四次会议批准《关于公司2016年度利润分配的议案》、《关于公司特别股息分配的议案》，建议派发2016末期股息人民币0.46元/股（含税）、特别股息人民币2.51元/股（含税）。详见2017年3月18日相关公告。上述派息预案尚待本公司股东大会审批，股东大会通知择日另行公告。本次派息的A股股东权益登记日、除息日和股息发放日将在股东大会后公布。

2017年3月27日，因工作变动原因，张玉卓博士向本公司董事会请辞本公司董事长、执行董事职务，其董事会战略委员会主席、提名委员会委员职务也同时终止。该辞任当日生效。根据本公司章程，自当日起至选举产生本公司新任董事长之前，由副董事长、总裁凌文博士代行本公司董事长职权。详见2017年3月28日相关公告。

3.7 报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

3.8 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用 不适用

受煤炭销售价格同比上涨、销售量增加等因素影响，本集团2017年第一季度归属于本公司股东的净利润同比增长165.6%。

鉴于：①本集团2017年第一季度完成利润情况较好；②目前煤炭价格有所波动、处于同比相对高位，如煤价无发生重大变化，预计本集团2017年上半年归属于本公司股东的净利润同比增幅有较大可能超过100%。

以上预计会受到风险、不明朗因素及假设的影响，实际结果可能与该等陈述有重大差异。该等陈述不构成对投资者的实质承诺。投资者应注意不恰当信赖或使用此类信息可能造成投资风险。

3.9 其他

本公司并无宣派或派付季度股息（包括现金分红）的计划。

3.10 释义

| | |
|----------|--|
| 神华集团公司 | 神华集团有限责任公司 |
| 神华集团 | 神华集团公司及其控股子公司 |
| 中国神华/本公司 | 中国神华能源股份有限公司 |
| 本集团 | 本公司及其控股子公司 |
| 南苏 EMM | 国华（印度尼西亚）南苏发电有限公司 |
| 企业会计准则 | 中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定 |
| 国际财务报告准则 | 国际会计准则委员会颁布的国际财务报告准则 |

中国神华能源股份有限公司

副董事长：凌文

2017年4月28日

四、附录

4.1 财务报表

合并资产负债表

2017年3月31日

编制单位:中国神华能源股份有限公司

单位:百万元 币种:人民币 审计类型:未经审计

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|------------------------|---------|---------|
| 流动资产: | | |
| 货币资金 | 89,900 | 50,757 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 51 | 54 |
| 应收票据 | 5,235 | 4,394 |
| 应收账款 | 16,751 | 16,179 |
| 预付款项 | 3,385 | 3,141 |
| 其他应收款 | 2,811 | 2,896 |
| 存货 | 12,215 | 13,341 |
| 其他流动资产 | 25,262 | 42,701 |
| 流动资产合计 | 155,610 | 133,463 |
| 非流动资产: | | |
| 可供出售金融资产 | 1,900 | 1,800 |
| 长期股权投资 | 4,953 | 5,078 |
| 固定资产 | 311,717 | 316,489 |
| 在建工程 | 33,217 | 31,627 |
| 工程物资 | 3,715 | 3,593 |
| 无形资产 | 38,415 | 38,502 |
| 长期待摊费用 | 2,728 | 2,693 |
| 递延所得税资产 | 4,213 | 4,363 |
| 其他非流动资产 | 35,042 | 34,056 |
| 非流动资产合计 | 435,900 | 438,201 |
| 资产总计 | 591,510 | 571,664 |
| 流动负债: | | |
| 短期借款 | 4,396 | 4,384 |
| 应付票据 | 3,249 | 3,174 |
| 应付账款 | 29,950 | 31,982 |
| 预收款项 | 5,421 | 4,196 |
| 应付职工薪酬 | 4,541 | 3,727 |
| 应交税费 | 11,299 | 10,376 |
| 应付利息 | 912 | 705 |
| 应付股利 | 1,292 | 2,665 |
| 其他应付款 | 25,362 | 23,157 |

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|---------------|---------|---------|
| 一年内到期的非流动负债 | 31,019 | 27,819 |
| 流动负债合计 | 117,441 | 112,185 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 60,033 | 58,462 |
| 应付债券 | 11,772 | 15,316 |
| 长期应付款 | 2,377 | 2,383 |
| 预计负债 | 2,670 | 2,617 |
| 递延所得税负债 | 795 | 797 |
| 非流动负债合计 | 77,647 | 79,575 |
| 负债合计 | 195,088 | 191,760 |
| 所有者权益 | | |
| 股本 | 19,890 | 19,890 |
| 资本公积 | 74,729 | 74,729 |
| 其他综合收益 | 223 | 125 |
| 专项储备 | 10,321 | 9,394 |
| 盈余公积 | 11,433 | 11,433 |
| 未分配利润 | 209,021 | 196,786 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 325,617 | 312,357 |
| 少数股东权益 | 70,805 | 67,547 |
| 所有者权益合计 | 396,422 | 379,904 |
| 负债和所有者权益总计 | 591,510 | 571,664 |

副董事长：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

母公司资产负债表

2017年3月31日

编制单位:中国神华能源股份有限公司

单位:百万元 币种:人民币 审计类型:未经审计

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|---------------|---------|---------|
| 流动资产: | | |
| 货币资金 | 78,019 | 47,361 |
| 应收票据 | 1,588 | 1,158 |
| 应收账款 | 24,245 | 21,401 |
| 预付款项 | 257 | 203 |
| 应收股利 | 4,292 | 4,956 |
| 其他应收款 | 4,897 | 4,749 |
| 存货 | 3,515 | 3,591 |
| 其他流动资产 | 57,121 | 74,874 |
| 流动资产合计 | 173,934 | 158,293 |
| 非流动资产: | | |
| 可供出售金融资产 | 1,647 | 1,647 |
| 长期股权投资 | 124,257 | 123,346 |
| 固定资产 | 37,584 | 38,555 |
| 在建工程 | 3,279 | 3,371 |
| 工程物资 | 73 | 75 |
| 无形资产 | 14,431 | 14,591 |
| 长期待摊费用 | 1,318 | 1,217 |
| 递延所得税资产 | 479 | 479 |
| 其他非流动资产 | 34,371 | 35,636 |
| 非流动资产合计 | 217,439 | 218,917 |
| 资产总计 | 391,373 | 377,210 |
| 流动负债: | | |
| 短期借款 | 5,000 | 5,000 |
| 应付票据 | 322 | 160 |
| 应付账款 | 5,213 | 6,091 |
| 预收款项 | 63 | 64 |
| 应付职工薪酬 | 1,909 | 1,690 |
| 应交税费 | 6,445 | 5,806 |
| 应付利息 | 707 | 383 |
| 其他应付款 | 4,220 | 4,232 |
| 一年内到期的非流动负债 | 20,520 | 20,490 |
| 其他流动负债 | 62,075 | 53,270 |
| 流动负债合计 | 106,474 | 97,186 |

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|---------------|----------------|---------|
| 非流动负债: | | |
| 长期借款 | 3,469 | 3,460 |
| 应付债券 | 4,933 | 4,985 |
| 长期应付款 | 874 | 872 |
| 预计负债 | 1,239 | 1,224 |
| 非流动负债合计 | 10,515 | 10,541 |
| 负债合计 | 116,989 | 107,727 |
| 所有者权益: | | |
| 股本 | 19,890 | 19,890 |
| 资本公积 | 77,429 | 77,429 |
| 其他综合收益 | 28 | 30 |
| 专项储备 | 7,482 | 6,855 |
| 盈余公积 | 11,433 | 11,433 |
| 未分配利润 | 158,122 | 153,846 |
| 所有者权益合计 | 274,384 | 269,483 |
| 负债和所有者权益总计 | 391,373 | 377,210 |

副董事长：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

合并利润表

2017年1-3月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|----------------------|--------|--------|
| 一、营业总收入 | | |
| 其中：营业收入 | 61,062 | 39,402 |
| 二、营业总成本 | 43,945 | 30,527 |
| 其中：营业成本 | 35,502 | 23,518 |
| 税金及附加 | 2,494 | 1,514 |
| 销售费用 | 154 | 127 |
| 管理费用 | 4,785 | 4,138 |
| 财务费用 | 1,028 | 1,253 |
| 资产减值损失 | (18) | (23) |
| 加：公允价值变动收益 | (2) | 9 |
| 投资收益 | 384 | 34 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 33 | 10 |
| 三、营业利润 | 17,499 | 8,918 |
| 加：营业外收入 | 234 | 67 |
| 减：营业外支出 | 48 | 178 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 2 | 103 |
| 四、利润总额 | 17,685 | 8,807 |
| 减：所得税费用 | 3,442 | 2,243 |
| 五、净利润 | 14,243 | 6,564 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 12,235 | 4,607 |
| 少数股东损益 | 2,008 | 1,957 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | 96 | 73 |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | 98 | 76 |
| （一）以后将重分类进损益的其他综合收益 | 98 | 76 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动损益 | 4 | 0 |
| 2.外币财务报表折算差额 | 94 | 76 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | (2) | (3) |
| 七、综合收益总额 | 14,339 | 6,637 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 12,333 | 4,683 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 2,006 | 1,954 |
| 八、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益(元/股) | 0.615 | 0.232 |
| （二）稀释每股收益(元/股) | 0.615 | 0.232 |

副董事长：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

母公司利润表

2017年1-3月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|--------------------|--------|--------|
| 一、营业收入 | 13,525 | 9,732 |
| 减：营业成本 | 6,431 | 6,586 |
| 税金及附加 | 1,283 | 677 |
| 管理费用 | 1,288 | 1,291 |
| 财务费用 | 255 | 377 |
| 加：公允价值变动收益 | 0 | 9 |
| 投资收益 | 848 | 10,793 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | (7) | 0 |
| 二、营业利润 | 5,116 | 11,603 |
| 加：营业外收入 | 12 | 19 |
| 减：营业外支出 | 43 | 106 |
| 三、利润总额 | 5,085 | 11,516 |
| 减：所得税费用 | 809 | 315 |
| 四、净利润 | 4,276 | 11,201 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | 0 | 0 |
| 六、综合收益总额 | 4,276 | 11,201 |

副董事长：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

合并现金流量表

2017年1-3月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 69,731 | 48,856 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | 480 | 0 |
| 客户贷款及垫款净减少额 | 677 | 906 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 347 | 256 |
| 收到的税费返还 | 12 | 13 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,187 | 989 |
| 经营活动现金流入小计 | 72,434 | 51,020 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (27,909) | (17,605) |
| 客户存款和同业存放款项净减少额 | 0 | (4,998) |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | (45) | (62) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (4,521) | (4,428) |
| 支付的各项税费 | (12,629) | (7,986) |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | (2,347) | (716) |
| 经营活动现金流出小计 | (47,451) | (35,795) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 24,983 | 15,225 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 35,000 | 0 |
| 取得投资收益收到的现金 | 588 | 95 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 106 | 2 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 2,186 | 332 |
| 投资活动现金流入小计 | 37,880 | 429 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | (3,073) | (3,026) |
| 投资支付的现金 | (18,054) | (5) |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | (281) | (1,066) |
| 投资活动现金流出小计 | (21,408) | (4,097) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 16,472 | (3,668) |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 489 | 416 |
| 取得借款收到的现金 | 3,242 | 7,684 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,731 | 8,100 |
| 偿还债务支付的现金 | (1,994) | (8,387) |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | (2,346) | (1,330) |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、 | (1,376) | (168) |

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|--------------------|---------|----------|
| 利润 | | |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 0 | (309) |
| 筹资活动现金流出小计 | (4,340) | (10,026) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (609) | (1,926) |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 202 | (5) |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 41,048 | 9,626 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 41,189 | 42,323 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 82,237 | 51,949 |

副董事长：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

母公司现金流量表

2017年1-3月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 11,591 | 19,766 |
| 收到的税费返还 | 0 | 12 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 723 | 1,060 |
| 经营活动现金流入小计 | 12,314 | 20,838 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (3,576) | (4,145) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (1,619) | (1,522) |
| 支付的各项税费 | (4,206) | (1,871) |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | (1,069) | (65) |
| 经营活动现金流出小计 | (10,470) | (7,603) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,844 | 13,235 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 42,228 | 11,636 |
| 取得投资收益收到的现金 | 1,583 | 12,321 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 2,200 | 0 |
| 投资活动现金流入小计 | 46,011 | 23,957 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | (201) | (408) |
| 投资支付的现金 | (23,521) | (2,843) |
| 支付同一控制下企业合并对价 | 0 | (309) |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | (763) | (813) |
| 投资活动现金流出小计 | (24,485) | (4,373) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 21,526 | 19,584 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 取得借款收到的现金 | 8,829 | 100 |
| 筹资活动现金流入小计 | 8,829 | 100 |
| 偿还债务支付的现金 | (89) | (21,338) |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | (23) | (109) |
| 筹资活动现金流出小计 | (112) | (21,447) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 8,717 | (21,347) |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 8 | 0 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 32,095 | 11,472 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 19,276 | 20,414 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 51,371 | 31,886 |

副董事长：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

4.2 审计报告

适用 不适用