

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 中国神华能源股份有限公司

## CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代碼：01088)

### 2017年第三季度報告

根據中國證券監督管理委員會和上海證券交易所的規定，中國神華能源股份有限公司需刊發季度報告。

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條及第13.10B條以及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部之內幕消息條文而作出。

本公司董事會宣佈本集團截至2017年9月30日止9個月期間根據國際財務報告準則編製的業績報告。此業績報告未經獨立核數師審計或審閱。

#### 1. 重要提示

- 1.1 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證季度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.2 本報告已經本公司第四屆董事會第七次會議審議通過，本公司全體董事出席會議。

1.3 本公司副董事長凌文、財務總監張克慧及財務部總經理許山成保證本報告中財務報表的真實、準確、完整。

1.4 本報告的財務報表未經審計或審閱。本報告的財務報表根據國際財務報告準則編製。根據企業會計準則與國際財務報告準則編製的財務報表的主要差異詳見本報告2.2的說明。

## 2. 公司基本情況

### 2.1 按國際財務報告準則編製的主要財務指標

	2017年1-9月	2016年1-9月	變動 (%)
基本每股盈利(人民幣元/股)	<b>1.941</b>	0.938	107.0
每股經營活動現金淨流入 (人民幣元/股)	<b>4.21</b>	3.13	34.8
經營收入(人民幣百萬元)	<b>182,535</b>	124,803	46.3
稅前利潤(人民幣百萬元)	<b>56,797</b>	32,071	77.1
本期利潤(人民幣百萬元)	<b>45,760</b>	24,964	83.3
歸屬於本公司所有者的 本期利潤(人民幣百萬元)	<b>38,610</b>	18,648	107.0
經營活動現金淨流入 (人民幣百萬元)	<b>83,814</b>	62,174	34.8
剔除神華財務公司影響 後經營活動現金淨流入 (人民幣百萬元)	<b>71,038</b>	71,453	(0.6)

	2017年 9月30日	2016年 12月31日	變動 (%)
資產總計(人民幣百萬元)	<b>564,718</b>	576,729	(2.1)
負債合計(人民幣百萬元)	<b>192,825</b>	191,760	0.6
權益合計(人民幣百萬元)	<b>371,893</b>	384,969	(3.4)
歸屬於本公司所有者的權益 (人民幣百萬元)	<b>296,502</b>	316,975	(6.5)
每股股東權益(人民幣元/股)	<b>14.91</b>	15.94	(6.5)

## 2.2 按不同會計準則編製財務報表的主要差異

單位：人民幣百萬元

項目	歸屬於本公司 股東的淨利潤		歸屬於本公司 股東的淨資產	
	2017年 1-9月	2016年 1-9月	2017年 9月30日	2016年 12月31日
按企業會計準則	<b>35,649</b>	17,307	<b>292,242</b>	312,357
調整：				
維簡費、安全生產費、 其他類似性質的費用	<b>2,961</b>	1,341	<b>4,260</b>	4,618
按國際財務報告準則	<b>38,610</b>	18,648	<b>296,502</b>	316,975

說明：本集團按中國政府相關機構的有關規定計提維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用，計入當期費用並在所有者權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備形成固定資產時，應在計入相關資產成本的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為物業、廠房及設備，按相應的折舊方法計提折舊。上述差異帶來的遞延稅項影響也反映在其中。

## 2.3 主要運營數據

運營指標	單位	2017年		2016年		變動(%)	
		7-9月	1-9月	7-9月	1-9月	7-9月	1-9月
<b>(一) 煤炭</b>							
1. 商品煤產量	百萬噸	<b>69.6</b>	<b>221.3</b>	73.6	213.3	(5.4)	3.8
2. 煤炭銷售量	百萬噸	<b>107.8</b>	<b>328.3</b>	101.9	288.2	5.8	13.9
<b>(二) 發電</b>							
1. 總發電量	十億千瓦時	<b>74.61</b>	<b>196.66</b>	63.86	174.87	16.8	12.5
2. 總售電量	十億千瓦時	<b>69.76</b>	<b>184.19</b>	59.44	163.34	17.4	12.8
<b>(三) 煤化工</b>							
1. 聚乙烯銷售量	千噸	<b>79.9</b>	<b>251.7</b>	84.2	213.8	(5.1)	17.7
2. 聚丙烯銷售量	千噸	<b>67.4</b>	<b>237.8</b>	81.2	206.0	(17.0)	15.4
<b>(四) 運輸</b>							
1. 自有鐵路運輸 週轉量	十億噸公里	<b>69.3</b>	<b>205.7</b>	61.4	181.2	12.9	13.5
2. 港口下水煤量	百萬噸	<b>63.9</b>	<b>195.7</b>	58.0	170.3	10.2	14.9
其中：黃驊港	百萬噸	<b>45.4</b>	<b>137.1</b>	41.9	118.4	8.4	15.8
神華天津 煤碼頭	百萬噸	<b>11.5</b>	<b>32.7</b>	9.8	30.2	17.3	8.3
3. 航運貨運量	百萬噸	<b>24.1</b>	<b>70.1</b>	20.9	57.2	15.3	22.6
4. 航運週轉量	十億噸海里	<b>20.4</b>	<b>60.3</b>	17.2	46.2	18.6	30.5

## 2.4 截至報告期末的股東總數、前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東總數(戶)	204,189
其中：A股股東(戶)	201,931
H股記名股東(戶)	2,258

### 前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	期末持股 數量	比例 (%)	持有有限 售條件		質押或凍結情況		股東性質
			股份數量	股份狀態	數量		
神華集團有限責任公司	14,530,574,452	73.06	0	無	不適用	國家	
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,562,095	17.05	0	未知	不適用	境外法人	
中國證券金融股份 有限公司	662,901,417	3.33	0	無	不適用	其他	
中央匯金資產管理有限責 任公司	110,027,300	0.55	0	無	不適用	國家	
香港中央結算有限公司	38,979,273	0.20	0	無	不適用	境外法人	
中國工商銀行-上證50交 易型開放式指數證券投 資基金	15,719,365	0.08	0	無	不適用	其他	
交通銀行-易方達50指數 證券投資基金	13,023,640	0.07	0	無	不適用	其他	
中國工商銀行股份有限公 司-南方消費活力靈活 配置混合型發起式證券 投資基金	11,093,927	0.06	0	無	不適用	其他	
中國農業銀行股份有限公 司-富國中證國有企業 改革指數分級證券投資 基金	10,423,025	0.05	0	無	不適用	其他	
中國建設銀行股份有限公 司-交銀施羅德藍籌混 合型證券投資基金	10,009,890	0.05	0	無	不適用	其他	

## 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件流通股的數量		股份種類及數量	
	數量	種類	種類	數量
神華集團有限責任公司	14,530,574,452	人民幣普通股	人民幣普通股	14,530,574,452
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,562,095	境外上市外資股	境外上市外資股	3,390,562,095
中國證券金融股份有限公司	662,901,417	人民幣普通股	人民幣普通股	662,901,417
中央匯金資產管理有限責任公司	110,027,300	人民幣普通股	人民幣普通股	110,027,300
香港中央結算有限公司	38,979,273	人民幣普通股	人民幣普通股	38,979,273
中國工商銀行—上證50 交易型開放式指數 證券投資基金	15,719,365	人民幣普通股	人民幣普通股	15,719,365
交通銀行—易方達50 指數證券投資基金	13,023,640	人民幣普通股	人民幣普通股	13,023,640
中國工商銀行股份有限公司— 南方消費活力靈活配置混 合型發起式證券投資基金	11,093,927	人民幣普通股	人民幣普通股	11,093,927
中國農業銀行股份有限公司— 富國中證國有企業改革指 數分級證券投資基金	10,423,025	人民幣普通股	人民幣普通股	10,423,025
中國建設銀行股份有限公司— 交銀施羅德藍籌混合型證 券投資基金	10,009,890	人民幣普通股	人民幣普通股	10,009,890

上述股東關聯關係或  
一致行動的說明

HKSCC Nominees Limited及香港中央結算有限公司均為香港交易及結算所有限公司的全資子公司；中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金、中國工商銀行股份有限公司－南方消費活力靈活配置混合型發起式證券投資基金的託管銀行均為中國工商銀行股份有限公司。除以上披露內容外，本公司並不知曉前十名無限售條件股東和前十名股東之間是否存在關聯關係及是否屬於《上市公司收購管理辦法》中規定的一致行動人。

表決權恢復的優先股股東  
及持股數量的說明 不適用。

註：HKSCC Nominees Limited(香港中央結算(代理人)有限公司)持有的H股為代表其多個客戶持有；香港中央結算有限公司持有的A股股份為代表其多個客戶持有。

## 2.5 截至報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東、前十名優先股無限售條件股東持股情況表

適用                       不適用

### 3. 重要事項

#### 3.1 公司主要會計報表項目、財務指標大幅度變動的情況及原因

2017年1-9月，按國際財務報告準則，本集團經營收入為人民幣182,535百萬元(2016年同期：人民幣124,803百萬元)，同比增長46.3%；實現稅前利潤人民幣56,797百萬元(2016年同期：人民幣32,071百萬元)，同比增長77.1%；歸屬於本公司所有者的本期利潤為人民幣38,610百萬元(2016年同期：人民幣18,648百萬元)，同比增長107.0%。於2017年9月30日，本集團資產負債率34.1%(於2016年12月31日：33.2%)，較上年度末上升0.9個百分點。

報告期合併財務報表主要會計報表項目的變動及說明如下：

單位：人民幣百萬元

序號	合併損益及其他綜合收益表項目	2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
1	經營收入	<b>182,535</b>	124,803	46.3	煤炭銷售價格同比上漲； 煤炭銷售量、售電量增長
2	經營成本	<b>(118,306)</b>	(83,155)	42.3	煤炭銷售量、售電量增長



序號	合併損益及 其他綜合 收益表項目	2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
3	其他利得及 損失	601	(158)	(480.4)	理財產品收益增加；無形 資產處置利得增加；處 置固定資產損失減少
4	其他收入	655	1,033	(36.6)	去年三季度集中收到的 燃氣發電政府補助較 多
5	利息收入	923	351	163.0	存放於外部金融機構的 平均存款餘額較上年 同期增加
6	財務成本	(3,337)	(4,266)	(21.8)	匯兌收益增加
7	應佔聯營 公司損益	412	148	178.4	對煤炭聯營公司投資收 益增加
8	所得稅	(11,037)	(7,107)	55.3	稅前利潤大幅增加。2017 年前三季度平均所得 稅率19.4%(2016年同期： 22.2%)，下降2.8個百分 點，主要原因是享受優 惠稅率較多的煤炭分 部利潤佔比上升，享受 優惠稅率較少的發電、 運輸分部利潤佔比下 降

單位：人民幣百萬元

序號	合併財務 狀況表項目	2017年 9月30日	2016年 12月31日	變動 (%)	主要變動原因
1	在建工程	<b>43,033</b>	35,220	22.2	發電、鐵路業務工程項目投入增加
2	勘探及評估 資產	<b>1,320</b>	2,344	(43.7)	澳洲沃特馬克項目交回了部分探礦權
3	可供出售投 資	<b>5,103</b>	1,800	183.5	對鐵路參股公司繳付出資額
4	預付款及其 他流動資 產	<b>15,339</b>	48,792	(68.6)	理財產品餘額減少，神華財務公司發放短期貸款減少
5	原到期日為 三個月以 上的定期 存款	<b>2,105</b>	3,428	(38.6)	定期存款到期
6	現金及現金 等價物	<b>64,111</b>	41,188	55.7	理財產品到期收回，神華財務公司吸收存款增加
7	預提費用及 其他應付 款	<b>61,774</b>	41,361	49.4	神華財務公司吸收存款餘額增加

序號	合併財務 狀況表項目	2017年	2016年	變動 (%)	主要變動原因
		9月30日	12月31日		
8	一年內到期的中期票據	0	19,989	(100.0)	中期票據到期償還
9	一年內到期的債券	3,317	0	不適用	部分美元債券將於一年內到期
10	長期借款	63,625	58,462	8.8	發電業務長期借款增加
11	債券	6,584	10,331	(36.3)	部分美元債券將於一年內到期，轉入一年內到期的債券
12	儲備	276,612	297,085	(6.9)	本公司派發特別股息

單位：人民幣百萬元

序號	合併現金 流量表項目	2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
1	經營活動 現金淨流入	<b>83,814</b>	62,174	34.8	神華財務公司吸收存款增加； 上年1-9月應收票據到期收回
	其中：神華財務公 司經營活 動現金淨 流入(流 出) <sup>註</sup>	<b>12,776</b>	(9,279)	(237.7)	帶來現金流入較多，而今年 應收票據餘額較期初有所增 加；支付的資源稅等稅費增 加
	剔除神華財務公 司影響後經營 活動現金淨流 入	<b>71,038</b>	71,453	(0.6)	
2	投資活動現金淨 流入(流出)	<b>19,018</b>	(16,377)	(216.1)	理財產品到期收回
3	融資活動現金淨 流出	<b>(79,756)</b>	(14,853)	437.0	支付股息、償還中期票據現金 流出增加

註：除為本集團內部服務外，神華財務公司對本集團以外的單位提供存貸款等金融服務，此項為該業務產生的存貸款及利息、手續費、佣金等項目的現金流量。

## 3.2 煤炭分部經營情況

### (1) 銷售情況

#### ① 7-9月銷售情況

	2017年7-9月			2016年7-9月			變動	
	佔銷售 量合計			佔銷售 量合計				
	銷售量	比例	價格	銷售量	比例	價格	銷售量	價格
	百萬噸	%	人民幣 元/噸	百萬噸	%	人民幣 元/噸	%	%
一. 國內銷售	105.8	98.1	418	99.2	97.3	304	6.7	37.5
(一) 自產煤及採購煤	100.0	92.7	419	97.0	95.1	306	3.1	36.9
1. 直達	36.7	34.0	314	39.7	38.9	213	(7.6)	47.4
2. 下水	63.3	58.7	479	57.3	56.2	370	10.5	29.5
(二) 國內貿易煤銷售	5.7	5.3	396	2.2	2.2	244	159.1	62.3
(三) 進口煤銷售	0.1	0.1	632	0.0	0.0	不適用	不適用	不適用
二. 出口銷售	0.6	0.6	500	0.7	0.7	375	(14.3)	33.3
三. 境外銷售	1.4	1.3	391	2.0	2.0	292	(30.0)	33.9
(一) 南蘇EMM	0.4	0.4	112	0.5	0.5	148	(20.0)	(24.3)
(二) 轉口貿易	1.0	0.9	525	1.5	1.5	336	(33.3)	56.3
銷售量合計/平均價格	107.8	100.0	418	101.9	100.0	305	5.8	37.0

註：本報告中的煤炭銷售價格均為不含稅價格。下同。

② 1-9月銷售情況

	2017年1-9月			2016年1-9月			變動	
	估銷售 量合計			估銷售 量合計			銷售量	價格
	銷售量	比例	價格	銷售量	比例	價格		
	人民幣			人民幣				
百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%	%	
一. 國內銷售	322.4	98.2	423	282.4	98.0	283	14.2	49.5
(一) 自產煤及採購煤	309.5	94.3	423	277.9	96.5	284	11.4	48.9
1. 直達	115.6	35.2	309	109.6	38.1	205	5.5	50.7
2. 下水	193.9	59.1	491	168.3	58.4	336	15.2	46.1
(二) 國內貿易煤銷售	12.3	3.7	407	4.4	1.5	185	179.5	120.0
(三) 進口煤銷售	0.6	0.2	586	0.1	0.0	366	500.0	60.1
二. 出口銷售	1.8	0.5	433	2.0	0.7	392	(10.0)	10.5
三. 境外銷售	4.1	1.3	381	3.8	1.3	239	7.9	59.4
(一) 南蘇EMM	1.3	0.4	99	1.4	0.5	96	(7.1)	3.1
(二) 轉口貿易	2.8	0.9	516	2.4	0.8	320	16.7	61.3
銷售量合計/平均價格	328.3	100.0	422	288.2	100.0	283	13.9	49.1

2017年前三季度，本集團國內貿易煤平均售價同比增長120.0%的主要原因：一是2017年前三季度的國內貿易煤中下水銷售量的佔比較2016年同期增加，而下水銷售的貿易煤主要為高熱值煤，價格較直達銷售的貿易煤高；二是2016年前三季度市場整體煤價基數偏低。

## (2) 經營成果(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>142,886</b>	85,197	67.7	煤炭銷售量及價格同比上升
經營成本	百萬元	<b>104,787</b>	72,809	43.9	煤炭銷售量增長；外購煤銷售量及採購價格同比上升，導致外購煤成本大幅增長；隨煤炭銷量增加，相關的運輸成本增加
毛利	百萬元	<b>38,099</b>	12,388	207.5	
毛利率	%	<b>26.7</b>	14.5	上升12.2個 百分點	

### (3) 自產煤單位生產成本

單位：人民幣元/噸

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
自產煤單位生產成本	<b>101.4</b>	103.0	(1.6)	
原材料、燃料及動力	<b>17.2</b>	18.7	(8.0)	通過優化生產組織，井工礦掘進進尺、設備配套等減少，導致材料配件消耗減少
人工成本	<b>17.3</b>	17.1	1.2	
修理和維護	<b>7.0</b>	6.7	4.5	維修安排增加
折舊及攤銷	<b>19.0</b>	20.1	(5.5)	煤炭產量增加
其他	<b>40.9</b>	40.4	1.2	

其他成本由以下三部分組成：①與生產直接相關的支出，包括洗選加工費、礦務工程費等，約佔72%；②生產輔助費用，約佔7%；③徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，約佔21%。



### 3.3 發電分部經營情況

#### ① 7-9月份

所在地區/ 發電類型	發電量		售電量		平均利用小時		售電電價	
	十億千瓦時		十億千瓦時		小時		人民幣元/兆瓦時	
	2017年 7-9月	2016年 7-9月	2017年 7-9月	2016年 7-9月	2017年 7-9月	2016年 7-9月	2017年 7-9月	2016年 7-9月
境內	<b>74.20</b>	63.44	<b>69.40</b>	59.08	<b>1,305</b>	1,174	<b>312</b>	301
燃煤發電	<b>72.48</b>	61.76	<b>67.72</b>	57.44	<b>1,318</b>	1,184	<b>307</b>	297
風電 <sup>註</sup>	<b>0.01</b>	0.00	<b>0.01</b>	0.00	<b>241</b>	321	<b>604</b>	604
水電	<b>0.22</b>	0.23	<b>0.22</b>	0.23	<b>1,819</b>	1,837	<b>167</b>	197
燃氣發電	<b>1.49</b>	1.45	<b>1.45</b>	1.41	<b>865</b>	836	<b>571</b>	453
境外	<b>0.41</b>	0.42	<b>0.36</b>	0.36	<b>1,385</b>	1,395	<b>472</b>	460
燃煤發電	<b>0.41</b>	0.42	<b>0.36</b>	0.36	<b>1,385</b>	1,395	<b>472</b>	460
合計/加權平均	<b>74.61</b>	63.86	<b>69.76</b>	59.44	<b>1,305</b>	1,175	<b>313</b>	302

註：2016年7-9月，本集團風力發電量為2,598兆瓦時，售電量為2,070兆瓦時。

#### ② 1-9月份

所在地區/ 發電類型	發電量		售電量		平均利用小時		售電電價	
	十億千瓦時		十億千瓦時		小時		人民幣元/兆瓦時	
	2017年 1-9月	2016年 1-9月	2017年 1-9月	2016年 1-9月	2017年 1-9月	2016年 1-9月	2017年 1-9月	2016年 1-9月
境內	<b>195.48</b>	173.62	<b>183.16</b>	162.25	<b>3,437</b>	3,212	<b>308</b>	303
燃煤發電	<b>190.86</b>	168.60	<b>178.66</b>	157.36	<b>3,470</b>	3,231	<b>303</b>	299
風電	<b>0.02</b>	0.02	<b>0.02</b>	0.02	<b>1,160</b>	1,435	<b>599</b>	597
水電	<b>0.52</b>	0.51	<b>0.51</b>	0.50	<b>4,181</b>	4,073	<b>213</b>	226
燃氣發電	<b>4.08</b>	4.49	<b>3.97</b>	4.37	<b>2,360</b>	2,594	<b>571</b>	459
境外	<b>1.18</b>	1.25	<b>1.03</b>	1.09	<b>3,941</b>	4,156	<b>482</b>	443
燃煤發電	<b>1.18</b>	1.25	<b>1.03</b>	1.09	<b>3,941</b>	4,156	<b>482</b>	443
合計/加權平均	<b>196.66</b>	174.87	<b>184.19</b>	163.34	<b>3,440</b>	3,172	<b>309</b>	304

## (2) 發電機組裝機情況

單位：兆瓦

電源種類	於2016年	2017年	截至2017年
	12月31日	1-9月	9月30日
	總裝機容量	新增	總裝機容量
		裝機容量	
1. 燃煤發電	54,417	880	55,297
2. 風電	16	0	16
3. 水電	125	0	125
4. 燃氣發電	1,730	0	1,730
合計	<u>56,288</u>	<u>880</u>	<u>57,168</u>

2017年1-9月，本集團燃煤發電機組新增裝機容量880兆瓦，其中：①增容改造新增容量220兆瓦，包括台山電力新增30兆瓦，浙能電力新增90兆瓦，重慶萬州港電項目新增100兆瓦；②新投運機組660兆瓦，為國華寧東#3機組。

### (3) 經營成果(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	<b>58,600</b>	51,108	14.7	售電量同比增加
經營成本	百萬元	<b>50,198</b>	36,854	36.2	燃煤電廠煤炭採購價格 上漲以及發電量增長
毛利	百萬元	<b>8,402</b>	14,254	(41.1)	
毛利率	%	<b>14.3</b>	27.9	下降13.6個 百分點	

2017年1-9月，本集團發電業務平均售電成本為人民幣266.4元/兆瓦時(2016年同期：人民幣219.1元/兆瓦時)，同比增長21.6%，主要原因是燃煤電廠煤炭採購成本上升。

### (4) 項目進展

2017年10月5日，本公司神華國華(印尼)爪哇發電有限公司的爪哇7號燃煤電廠項目正式開工建設2台1,050兆瓦超超臨界燃煤機組，計劃2020年底投產。項目情況請見本公司2015年12月28日H股公告及2015年12月29日A股公告。

### 3.4 運輸分部主要經營情況

#### (1) 鐵路分部經營收入(合併抵銷前)

單位：人民幣百萬元

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)
對內部客戶提供 運輸服務的收入	23,790	21,831	9.0
對外部客戶提供 運輸服務的收入	4,169	2,646	57.6
合計	<u>27,959</u>	<u>24,477</u>	<u>14.2</u>

#### (2) 港口分部經營收入(合併抵銷前)

單位：人民幣百萬元

	2017年 1-9月	2016年 1-9月	變動 (%)
對內部客戶提供 服務的收入	3,655	3,269	11.8
對外部客戶提供 服務的收入	580	459	26.4
合計	<u>4,235</u>	<u>3,728</u>	<u>13.6</u>

### 3.5 行業環境分析

2017年前三季度，面對錯綜複雜的國內外環境，中國政府堅持穩中求進工作總基調，以推進供給側結構性改革為主線，以提高質量效益為中心，適度擴大總需求，宏觀經濟保持穩中向好態勢。國內生產總值(GDP)同比增長6.9%，增速同比上升0.2個百分點。工業生產者出廠價格指數(PPI)同比增長6.5%(2016年前三季度同比下降2.9%)。

1-9月，全國煤炭市場供需基本平衡，局部時段和區域供應偏緊，消費量和供應量同比均有所增加，價格隨供需關係和季節變化出現波動。第三季度，受經濟形勢延續穩中向好態勢、高溫天氣持續時間較長等因素影響，下游用煤需求增加。因煤炭主產區加強安全、環保監管，煤炭產能未能得到充分釋放。煤炭供需形勢總體偏緊，煤價有所上升。截至9月底，環渤海動力煤(5500大卡)價格指數為586元/噸，較年初下降7元/噸。前三季度指數均價為587元/噸，同比上升40.9%。

1-9月，全國共生產原煤25.9億噸，同比上升5.7%，其中第三季度原煤產量同比上升7.1%。據煤炭工業協會測算，全國煤炭消費量29.4億噸，同比上升4.5%，電力、鋼鐵等下游主要耗煤行業耗煤同比均有所上升。累計進口煤炭2.0億噸，同比上升13.7%，按月環比增速進一步趨緩。全國規模以上電廠火電發電量為34,525億千瓦時，同比上升6.3%；其中7-9月份發電量同比上升5.4%，增幅較去年同期下降4.6個百分點。受用電需求增加、水電出力受限等因素影響，火電設備平均利用小時比上年同期上升47小時。

四季度，隨着氣溫的降低，進入北方取暖用煤高峰期，煤炭需求將有所增加。

註：行業環境內容僅供參考，不構成任何投資建議。行業環境的資料來源於國家統計局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會等。本公司力求數據準確可靠，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的保證，如有錯漏，本公司恕不負責。

### 3.6 重要事項進展情況及其影響和解決方案的分析說明

適用                       不適用

#### (1) 露天礦停減產

受露天礦徵地進度滯後導致土方剝離施工暫緩的影響，本公司下屬哈爾烏素、寶日希勒露天礦於2017年8月起暫時停止或減少煤炭生產。詳見本公司2017年8月2日H股公告及2017年8月3日A股公告。

2017年1-9月，哈爾烏素、寶日希勒露天礦的煤炭產量分別是16.3百萬噸(同比下降18.5%)、17.6百萬噸(同比增長8.8%)。報告期內，在政府機構及有關各方的支持下，本公司積極推進兩礦徵地相關工作，同時按照監管要求做好煤礦邊坡安全管理和端幫煤回收，努力維持煤炭生產，力爭將對產銷量年度計劃的影響降至最低，保障對客戶的煤炭供應。

## (2) 設立合資公司

2017年8月28日，經本公司第四屆董事會第六次會議批准，本公司與國電電力發展股份有限公司(「國電電力」)簽署《國電電力發展股份有限公司與中國神華能源股份有限公司之合資框架協議》，本公司擬以直接或間接持有的相關火電公司股權及資產(15家火電公司股權及3家火電分支機構)與國電電力以其直接或間接持有的相關火電公司股權及資產(19家火電公司股權及3家火電分支機構)共同組建合資公司(「本次交易」)。詳見本公司2017年8月28日H股公告及2017年8月29日A股公告。

本次交易待審計報告、評估報告出具後再次提交董事會、股東大會審議。

### 3.7 報告期內超期未履行完畢的承諾事項

適用                       不適用

### 3.8 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生重大變動的警示及原因說明

適用                       不適用

受煤炭銷售價格同比上漲、銷售量增加等因素影響，本集團2017年1-9月歸屬於本公司所有者的本期利潤同比增長107.0%，預計2017年本集團歸屬於本公司所有者的本年利潤將大幅增長。

鑒於2016年市場煤價前低後高等因素影響，預計本集團2017年歸屬於本公司所有者的本年利潤同比增幅將達到或超過80%。

以上預計會受到風險、不明朗因素及假設的影響，實際結果可能與該等陳述有重大差異。該等陳述不構成對投資者的實質承諾。投資者應注意不恰當信賴或使用此類信息可能造成投資風險。

### 3.9 其他

本公司並無宣派或派付季度股息(包括現金分紅)的計劃。



### 3.10 釋義

神華集團公司	神華集團有限責任公司
神華集團	神華集團公司及其控股子公司
中國神華，本公司	中國神華能源股份有限公司
本集團	本公司及其控股子公司
南蘇EMM	國華(印度尼西亞)南蘇發電有限公司
台山電力	廣東國華粵電台山發電有限公司
浙能電力	浙江國華浙能發電有限公司
國華寧東	神華國華寧東發電有限責任公司
神華財務公司	神華財務有限公司
企業會計準則	中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定
國際財務報告準則	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
董事會秘書  
黃清

北京，二零一七年十月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事凌文博士、韓建國博士及李東博士，非執行董事趙吉斌先生，獨立非執行董事譚惠珠博士、姜波博士及鐘穎潔女士。

## 附錄

### 按國際財務報告準則編製

#### 合併損益及其他綜合收益表

截至9月30日止9個月期間

	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 人民幣百萬元 (未經審核)
經營收入	182,535	124,803
經營成本	<u>(118,306)</u>	<u>(83,155)</u>
<b>毛利</b>	<b>64,229</b>	41,648
銷售費用	(424)	(388)
一般及管理費用	(6,022)	(5,835)
其他利得及損失	601	(158)
其他收入	655	1,033
其他費用	(240)	(462)
利息收入	923	351
財務成本	(3,337)	(4,266)
應佔聯營公司損益	<u>412</u>	<u>148</u>
<b>稅前利潤</b>	<b>56,797</b>	32,071
所得稅	<u>(11,037)</u>	<u>(7,107)</u>
<b>本期利潤</b>	<b><u>45,760</u></b>	<b><u>24,964</u></b>
<b>本期其他綜合收益(損失)</b>		
後續不會重分類至損益的項目，除稅淨額		
重新計量設定受益計劃	11	(7)
後續可能重分類至損益的項目，除稅淨額		
報表折算差額	(64)	227
應佔聯營企業的其他綜合收益	1	15
可供出售金融資產公允價值變動	<u>14</u>	<u>0</u>

	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 人民幣百萬元 (未經審核)
--	---------------------------	---------------------------

本期其他綜合收益(損失)，除稅淨額	<u>(38)</u>	<u>235</u>
本期綜合收益總額	<u><u>45,722</u></u>	<u><u>25,199</u></u>
本期利潤歸屬於：		
本公司所有者	38,610	18,648
非控股性權益	<u>7,150</u>	<u>6,316</u>
	<u><u>45,760</u></u>	<u><u>24,964</u></u>
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司所有者	38,599	18,871
非控股性權益	<u>7,123</u>	<u>6,328</u>
	<u><u>45,722</u></u>	<u><u>25,199</u></u>
每股盈利(人民幣元)		
—基本	<u><u>1.941</u></u>	<u><u>0.938</u></u>

副董事長：  
凌文

財務總監：  
張克慧

財務部總經理：  
許山成

按國際財務報告準則編製

合併財務狀況表

2017年9月30日

	2017年 9月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	326,461	337,785
在建工程	43,033	35,220
勘探及評估資產	1,320	2,344
無形資產	2,962	3,018
於聯營公司的權益	5,341	5,142
可供出售投資	5,103	1,800
其他非流動資產	38,270	36,749
預付土地租賃費	17,242	17,359
遞延稅項資產	4,007	3,849
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產合計</b>	<b>443,739</b>	<b>443,266</b>

	2017年 9月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
--	------------------------------------	------------------------------------

**流動資產**

存貨	13,198	13,341
應收賬款及應收票據	20,912	20,573
預付款及其他流動資產	15,339	48,792
受限制的銀行存款	5,314	6,141
原到期日為三個月以上的定期存款	2,105	3,428
現金及現金等價物	64,111	41,188

**流動資產合計**

	<u>120,979</u>	<u>133,463</u>
--	----------------	----------------

**流動負債**

借款	11,543	11,811
應付賬款及應付票據	32,182	35,156
預提費用及其他應付款	61,774	41,361
一年內到期的中期票據	0	19,989
一年內到期的債券	3,317	0
一年內到期的長期應付款	301	403
應付所得稅	2,744	3,465

**流動負債合計**

	<u>111,861</u>	<u>112,185</u>
--	----------------	----------------

**流動資產淨額**

	<u>9,118</u>	<u>21,278</u>
--	--------------	---------------

**總資產減流動負債**

	<u>452,857</u>	<u>464,544</u>
--	----------------	----------------

	2017年 9月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
--	------------------------------------	------------------------------------

**非流動負債**

借款	63,625	58,462
中期票據	4,992	4,985
債券	6,584	10,331
長期應付款	2,333	2,451
預提複墾費用	2,669	2,549
遞延稅項負債	761	797

**非流動負債合計**

	<u>80,964</u>	<u>79,575</u>
--	---------------	---------------

**淨資產**

	<u><u>371,893</u></u>	<u><u>384,969</u></u>
--	-----------------------	-----------------------

**權益**

股本	19,890	19,890
儲備	276,612	297,085

**歸屬於本公司所有者的權益**

	296,502	316,975
--	---------	---------

**非控股性權益**

	<u>75,391</u>	<u>67,994</u>
--	---------------	---------------

**權益合計**

	<u><u>371,893</u></u>	<u><u>384,969</u></u>
--	-----------------------	-----------------------

副董事長：  
凌文

財務總監：  
張克慧

財務部總經理：  
許山成

按國際財務報告準則編製

合併現金流量表  
截至9月30日止9個月期間

	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)	2016年 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營所得的現金	95,591	55,077
已付所得稅	(11,777)	7,097
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>83,814</b>	<b>62,174</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備、無形資產、勘探及 評估資產、在建工程和其他非流動資產支 付的款項	(15,940)	(13,546)
預付土地租賃費增加	(463)	(244)
出售物業、廠房及設備、無形資產及其他非 流動資產所得款項	2,265	338
處置可供出售投資和聯營公司收到的 現金	59,490	40
處置衍生金融工具收到的現金	4	0
對聯營公司投入的資本	(130)	(38)
已收聯營公司股息	8	72
收到利息	1,037	356
受限制的銀行存款淨增加額	827	(850)
原到期日在三個月以上的定期存款 增加額	(1,912)	(3,614)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	3,235	1,109
對可供出售資產及理財產品的投資支出	(29,403)	0
<b>投資活動現金淨流入(流出)</b>	<b>19,018</b>	<b>(16,377)</b>

	2017年	2016年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
	(未經審核)	(未經審核)

**融資活動**

支付利息	(4,110)	(4,200)
收到借款的款項	15,968	18,319
償還借款	(30,989)	(17,717)
非控股股東的投入	1,044	743
分派予非控股股東的股息	(2,622)	(5,324)
分派予本公司股東的股息	(59,072)	(6,365)
收購共同控制下附屬公司已付現金	0	(309)
票據貼現收到的現金	25	0

<b>融資活動現金淨流出</b>	<b>(79,756)</b>	<b>(14,853)</b>
------------------	-----------------	-----------------

現金及現金等價物增加淨額	23,076	30,944
--------------	--------	--------

期初現金及現金等價物	41,188	42,323
匯率變動的影響	(153)	65

<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>64,111</b>	<b>73,332</b>
-------------------	---------------	---------------

副董事長：  
凌文

財務總監：  
張克慧

財務部總經理：  
許山成