

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 年第三季度报告**  
(按企业会计准则编制)

# 目录

一、	重要提示.....	3
二、	公司基本情况.....	3
三、	重要事项.....	9
四、	附录.....	18

## 一、重要提示

- 1.1** 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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四届董事会第七次会议审议通过，本公司全体董事出席董事会审议季度报告。
- 1.3** 本公司副董事长凌文、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** 本报告的财务报表未经审计。本报告的财务报表根据中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则编制。根据企业会计准则与国际财务报告准则编制的财务报表的主要差异详见本报告 2.3 的说明。

## 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

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末 增减(%)
总资产	<b>560,034</b>	571,664	(2.0)
归属于上市公司股东的净资产	<b>292,242</b>	312,357	(6.4)
每股净资产（元/股）	<b>14.69</b>	15.70	(6.4)
	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报 告期末（1-9月）	比上年同期 增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	<b>83,814</b>	62,174	34.8
剔除神华财务公司影响后经营 活动产生的现金流量净额	<b>71,038</b>	71,453	(0.6)
每股经营活动产生的现金流量 净额（元/股）	<b>4.21</b>	3.13	34.8
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）	<b>3.57</b>	3.59	(0.6)

## 2017 年第三季度报告

	年初至报告期末 (1-9月)	上年初至上年报 告期末(1-9月)	比上年同期增减 (%)
营业收入	<b>182,535</b>	124,803	46.3
利润总额	<b>53,705</b>	30,676	75.1
归属于上市公司股东的净利润	<b>35,649</b>	17,307	106.0
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	<b>35,028</b>	17,488	100.3
加权平均净资产收益率(%)	<b>10.74</b>	5.72	增加 5.02 个百分点
基本每股收益(元/股)	<b>1.792</b>	0.870	106.0
稀释每股收益(元/股)	<b>1.792</b>	0.870	106.0
扣除非经常性损益后的基本每 股收益(元/股)	<b>1.761</b>	0.879	100.3
扣除非经常性损益后加权平均 净资产收益率(%)	<b>10.57</b>	5.78	增加 4.79 个百分点

单位：百万元 币种：人民币

	本报告期 (7-9月)	上年同期 (7-9月)	比上年同期 增减(%)
营业收入	<b>62,017</b>	46,080	34.6
利润总额	<b>17,896</b>	12,256	46.0
归属于上市公司股东的净利润	<b>11,334</b>	7,479	51.5
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	<b>11,252</b>	7,566	48.7
加权平均净资产收益率(%)	<b>3.96</b>	2.48	增加 1.48 个百分点
基本每股收益(元/股)	<b>0.570</b>	0.376	51.5
稀释每股收益(元/股)	<b>0.570</b>	0.376	51.5
扣除非经常性损益后的基本每 股收益(元/股)	<b>0.566</b>	0.380	48.7
扣除非经常性损益后加权平均 净资产收益率(%)	<b>3.93</b>	2.51	增加 1.42 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 (7-9月)	年初至报告期末 金额(1-9月)
非流动资产处置损益	7	463
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	2	2
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	52	238
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	5	4
对外贷出款项的收益	29	216
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	(64)	14
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0	(2)
所得税影响额	7	(223)
少数股东权益影响额(税后)	44	(91)
合计	82	621

## 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 1-9月	2016年 1-9月	于2017年 9月30日	于2016年 12月31日
按企业会计准则	35,649	17,307	292,242	312,357
调整：				
维简费、安全生产费、其他类似性质的费用	2,961	1,341	4,260	4,618
按国际财务报告准则	38,610	18,648	296,502	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		2016 年		变动 (%)	
		7-9 月	1-9 月	7-9 月	1-9 月	7-9 月	1-9 月
<b>(一) 煤炭</b>							
1.商品煤产量	百万吨	<b>69.6</b>	<b>221.3</b>	73.6	213.3	(5.4)	3.8
2.煤炭销售量	百万吨	<b>107.8</b>	<b>328.3</b>	101.9	288.2	5.8	13.9
<b>(二) 发电</b>							
1.总发电量	十亿千瓦时	<b>74.61</b>	<b>196.66</b>	63.86	174.87	16.8	12.5
2.总售电量	十亿千瓦时	<b>69.76</b>	<b>184.19</b>	59.44	163.34	17.4	12.8
<b>(三) 煤化工</b>							
1.聚乙烯销售量	千吨	<b>79.9</b>	<b>251.7</b>	84.2	213.8	(5.1)	17.7
2.聚丙烯销售量	千吨	<b>67.4</b>	<b>237.8</b>	81.2	206.0	(17.0)	15.4
<b>(四) 运输</b>							
1.自有铁路运输周转量	十亿吨公里	<b>69.3</b>	<b>205.7</b>	61.4	181.2	12.9	13.5
2.港口下水煤量	百万吨	<b>63.9</b>	<b>195.7</b>	58.0	170.3	10.2	14.9
其中：黄骅港	百万吨	<b>45.4</b>	<b>137.1</b>	41.9	118.4	8.4	15.8
神华天津煤码头	百万吨	<b>11.5</b>	<b>32.7</b>	9.8	30.2	17.3	8.3
3.航运货运量	百万吨	<b>24.1</b>	<b>70.1</b>	20.9	57.2	15.3	22.6
4.航运周转量	十亿吨海里	<b>20.4</b>	<b>60.3</b>	17.2	46.2	18.6	30.5

## 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）	204,189					
其中：A 股股东（户）	201,931					
H 股记名股东（户）	2,258					
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	3,390,562,095	17.05	0	未知	不适用	境外 法人
中国证券金融股份有限公司	662,901,417	3.33	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	38,979,273	0.20	0	无	不适用	境外 法人
中国工商银行—上证 50 交易型 开放式指数证券投资基金	15,719,365	0.08	0	无	不适用	其他
交通银行—易方达 50 指数证券 投资基金	13,023,640	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	11,093,927	0.06	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	10,423,025	0.05	0	无	不适用	其他
中国建设银行股份有限公司— 交银施罗德蓝筹混合型证券投 资基金	10,009,890	0.05	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	3,390,562,095	境外上市外资股	3,390,562,095
中国证券金融股份有限公司	662,901,417	人民币普通股	662,901,417
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	38,979,273	人民币普通股	38,979,273
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	15,719,365	人民币普通股	15,719,365
交通银行—易方达 50 指数证券投资基金	13,023,640	人民币普通股	13,023,640
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	11,093,927	人民币普通股	11,093,927
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	10,423,025	人民币普通股	10,423,025
中国建设银行股份有限公司—交银施罗德蓝筹混合型证券投资基金	10,009,890	人民币普通股	10,009,890
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 公司主要会计报表项目、财务指标重大变动的情况及原因

√适用 □不适用

2017年1-9月，按企业会计准则，本集团营业收入为人民币182,535百万元（2016年同期：人民币124,803百万元），同比增长46.3%；实现利润总额人民币53,705百万元（2016年同期：人民币30,676百万元），同比增长75.1%；归属于本公司股东的净利润为人民币35,649百万元（2016年同期：人民币17,307百万元），同比增长106.0%。于2017年9月30日，本集团资产负债率34.4%（于2016年12月31日：33.5%），较上年度末上升0.9个百分点。

合并财务报表主要会计报表项目的变动及说明如下：

单位：百万元 币种：人民币

序号	合并利润表项目	2017年1-9月	2016年1-9月	变动(%)	主要变动原因
1	营业收入	182,535	124,803	46.3	煤炭销售价格同比上涨；煤炭销售量、售电量增长
2	营业成本	106,436	73,457	44.9	煤炭销售量、售电量增长
3	税金及附加	7,243	4,537	59.6	煤炭销售量增长及价格上涨导致资源税及相关附加税增加
4	管理费用	13,741	12,391	10.9	运输、煤炭业务修理费增加
5	财务费用	2,630	3,952	(33.5)	汇兑收益增加；利息收入增加
6	资产减值损失	389	25	1,456.0	澳洲沃特马克项目因交回了部分探矿权，相关土地用途改变导致减值；因神东煤炭集团公司下属唐公沟煤矿（产能约1.50百万吨/年）永久性关闭，本集团对相关资产计提减值
7	投资收益	1,154	201	474.1	理财产品收益增加；对煤炭联营公司的投资收益增加
8	其他收益	162	0	不适用	燃气电厂收到发电补助。根据中国政府的相关规定，本集团自2017年1月1日开始，将与日常活动相关的政府补助计入其他收益科目，上年同期数据不作调整。
9	营业外收入	967	1,040	(7.0)	根据中国政府的相关规定，本集团自2017年1月1日开始，将与日常活动相关的政府补助计入其他收益科目，上年同期数据不作调整
10	营业外支出	250	631	(60.4)	固定资产处置损失减少
11	所得税费用	11,261	7,170	57.1	利润总额大幅增加。2017年前三季度平均所得税率21.0%（2016年同期：23.4%），下降2.4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、运输分部利润占比下降

单位：百万元 币种：人民币

序号	合并资产负债表项目	于 2017 年 9 月 30 日	于 2016 年 12 月 31 日	变动 (%)	主要变动原因
1	货币资金	71,530	50,757	40.9	理财产品到期收回，神华财务公司吸收存款增加
2	应收票据	6,359	4,394	44.7	煤炭业务收到的银行承兑汇票增加
3	其他流动资产	8,477	42,701	(80.1)	理财产品余额减少
4	可供出售金融资产	5,103	1,800	183.5	对铁路参股公司缴付出资额
5	在建工程	41,434	31,627	31.0	发电、铁路业务工程项目投入增加
6	工程物资	1,599	3,593	(55.5)	发电业务工程物资减少
7	短期借款	6,655	4,384	51.8	发电业务短期借款增加
8	应付票据	2,110	3,174	(33.5)	发电、煤炭业务采用应付票据方式的结算减少
9	预收款项	7,875	4,196	87.7	煤炭业务预收煤款增加
10	应付职工薪酬	5,484	3,727	47.1	本集团计提未发放的绩效工资增加
11	应付利息	522	705	(26.0)	部分非流动负债到期偿还付息
12	应付股利	1,650	2,665	(38.1)	应付少数股东股利余额减少
13	其他应付款	38,901	23,157	68.0	神华财务公司吸收存款余额增加
14	一年内到期的非流动 负债	8,506	27,819	(69.4)	部分中期票据、长期借款到期偿还
15	长期借款	63,625	58,462	8.8	发电业务长期借款增加
16	应付债券	11,576	15,316	(24.4)	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
17	专项储备	12,713	9,394	35.3	维简费、安全生产费储备余额增加
18	未分配利润	173,363	196,786	(11.9)	本公司派发特别股息
19	归属于母公司所有者 权益合计	292,242	312,357	(6.4)	本公司派发特别股息

单位：百万元 币种：人民币

序号	合并现金流量表项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动 (%)	主要变动原因
1	经营活动产生的现金流量净额	83,814	62,174	34.8	神华财务公司吸收存款增加；上年 1-9 月应收票据到期收回带来现金流入较多，而今年应收票据余额较期初有所增加；支付的资源税等税费增加
	其中：神华财务公司经营活动产生的现金流量净额 <sup>注</sup>	12,776	(9,279)	(237.7)	
	剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额	71,038	71,453	(0.6)	
2	投资活动产生的现金流量净额	19,018	(16,377)	(216.1)	理财产品到期收回
3	筹资活动产生的现金流量净额	(79,756)	(14,853)	437.0	支付股息、偿还中期票据现金流出增加

注：除为本集团内部服务外，神华财务公司对本集团以外的单位提供存贷款等金融服务，此项为该业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

## ① 7-9月销售情况

	2017年7-9月			2016年7-9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	%	人民币 元/吨	百万吨	%	人民币 元/吨	%	%
<b>一、国内销售</b>	<b>105.8</b>	<b>98.1</b>	<b>418</b>	99.2	97.3	304	6.7	37.5
(一)自产煤及采购煤	100.0	92.7	419	97.0	95.1	306	3.1	36.9
1、直达	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)国内贸易煤销售	5.7	5.3	396	2.2	2.2	244	159.1	62.3
(三)进口煤销售	0.1	0.1	632	0.0	0.0	不适用	不适用	不适用
<b>二、出口销售</b>	<b>0.6</b>	<b>0.6</b>	<b>500</b>	0.7	0.7	375	(14.3)	33.3
<b>三、境外销售</b>	<b>1.4</b>	<b>1.3</b>	<b>391</b>	2.0	2.0	292	(30.0)	33.9
(一)南苏 EMM	0.4	0.4	112	0.5	0.5	148	(20.0)	(24.3)
(二)转口贸易	1.0	0.9	525	1.5	1.5	336	(33.3)	56.3
<b>销售量合计/平均价格</b>	<b>107.8</b>	<b>100.0</b>	<b>418</b>	101.9	100.0	305	5.8	37.0

注：本报告中的煤炭销售价格均为不含税价格。下同。

## ② 1-9月销售情况

	2017年1-9月			2016年1-9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	%	人民币 元/吨	百万吨	%	人民币 元/吨	%	%
<b>一、国内销售</b>	<b>322.4</b>	<b>98.2</b>	<b>423</b>	282.4	98.0	283	14.2	49.5
(一)自产煤及采购煤	309.5	94.3	423	277.9	96.5	284	11.4	48.9
1、直达	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)国内贸易煤销售	12.3	3.7	407	4.4	1.5	185	179.5	120.0
(三)进口煤销售	0.6	0.2	586	0.1	0.0	366	500.0	60.1
<b>二、出口销售</b>	<b>1.8</b>	<b>0.5</b>	<b>433</b>	2.0	0.7	392	(10.0)	10.5
<b>三、境外销售</b>	<b>4.1</b>	<b>1.3</b>	<b>381</b>	3.8	1.3	239	7.9	59.4
(一)南苏 EMM	1.3	0.4	99	1.4	0.5	96	(7.1)	3.1
(二)转口贸易	2.8	0.9	516	2.4	0.8	320	16.7	61.3
<b>销售量合计/平均价格</b>	<b>328.3</b>	<b>100.0</b>	<b>422</b>	288.2	100.0	283	13.9	49.1

2017 年前三季度，本集团国内贸易煤平均售价同比增长 120.0%的主要原因：一是 2017 年前三季度的国内贸易煤中下水销售量的占比较 2016 年同期增加，而下水销售的贸易煤主要为高热值煤，价格较直达销售的贸易煤高；二是 2016 年前三季度市场整体煤价基数偏低。

## (2) 经营成果（合并抵销前）

币种：人民币

		2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动 (%)	主要变动原因
营业收入	百万元	<b>142,886</b>	85,197	67.7	煤炭销售量及价格同比上升
营业成本	百万元	<b>100,172</b>	69,295	44.6	煤炭销售量增长； 外购煤销售量及采购价格同比上升，导致外购煤成本大幅增长； 随煤炭销量增加，相关的运输成本增加
毛利	百万元	<b>42,714</b>	15,902	168.6	
毛利率	%	<b>29.9</b>	18.7	上升 11.2 个百分点	

## (3) 自产煤单位生产成本

单位：人民币元/吨

	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动 (%)	主要变动原因
自产煤单位生产成本	<b>106.8</b>	102.0	4.7	
原材料、燃料及动力	<b>17.2</b>	18.7	(8.0)	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	<b>17.3</b>	17.1	1.2	
折旧及摊销	<b>16.8</b>	17.8	(5.6)	煤炭产量增加
其他	<b>55.5</b>	48.4	14.7	计提的维简费、安全生产费同比增加

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 80%；②生产辅助费用，约占 5%；③征地及塌陷补偿、环保支出、税费等，约占 15%。

## 3.3 发电分部经营情况

## (1) 发、售电情况

## ① 7-9月份

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 (人民币元/兆瓦时)	
	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
<b>境内</b>	<b>74.20</b>	<b>63.44</b>	<b>69.40</b>	<b>59.08</b>	<b>1,305</b>	<b>1,174</b>	<b>312</b>	<b>301</b>
燃煤发电	72.48	61.76	67.72	57.44	1,318	1,184	307	297
风电 <sup>注</sup>	0.01	0.00	0.01	0.00	241	321	604	604
水电	0.22	0.23	0.22	0.23	1,819	1,837	167	197
燃气发电	1.49	1.45	1.45	1.41	865	836	571	453
<b>境外</b>	<b>0.41</b>	<b>0.42</b>	<b>0.36</b>	<b>0.36</b>	<b>1,385</b>	<b>1,395</b>	<b>472</b>	<b>460</b>
燃煤发电	0.41	0.42	0.36	0.36	1,385	1,395	472	460
<b>合计/加权平均</b>	<b>74.61</b>	<b>63.86</b>	<b>69.76</b>	<b>59.44</b>	<b>1,305</b>	<b>1,175</b>	<b>313</b>	<b>302</b>

注：2016年7-9月，本集团风力发电量为2,598兆瓦时，售电量为2,070兆瓦时。

## ② 1-9月份

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 (人民币元/兆瓦时)	
	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
<b>境内</b>	<b>195.48</b>	<b>173.62</b>	<b>183.16</b>	<b>162.25</b>	<b>3,437</b>	<b>3,212</b>	<b>308</b>	<b>303</b>
燃煤发电	190.86	168.60	178.66	157.36	3,470	3,231	303	299
风电	0.02	0.02	0.02	0.02	1,160	1,435	599	597
水电	0.52	0.51	0.51	0.50	4,181	4,073	213	226
燃气发电	4.08	4.49	3.97	4.37	2,360	2,594	571	459
<b>境外</b>	<b>1.18</b>	<b>1.25</b>	<b>1.03</b>	<b>1.09</b>	<b>3,941</b>	<b>4,156</b>	<b>482</b>	<b>443</b>
燃煤发电	1.18	1.25	1.03	1.09	3,941	4,156	482	443
<b>合计/加权平均</b>	<b>196.66</b>	<b>174.87</b>	<b>184.19</b>	<b>163.34</b>	<b>3,440</b>	<b>3,172</b>	<b>309</b>	<b>304</b>

## (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 1-9 月 新增装机容量	截至 2017 年 9 月 30 日 总装机容量
1. 燃煤发电	54,417	880	55,297
2. 风电	16	0	16
3. 水电	125	0	125
4. 燃气发电	1,730	0	1,730
合计	56,288	880	57,168

2017 年 1-9 月，本集团燃煤发电机组新增装机容量 880 兆瓦，其中：① 增容改造新增容量 220 兆瓦，包括台山电力新增 30 兆瓦，浙能电力新增 90 兆瓦，重庆万州港电项目新增 100 兆瓦；② 新投运机组 660 兆瓦，为国华宁东#3 机组。

## (3) 经营成果（合并抵销前）

币种：人民币

		2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动 (%)	主要变动原因
营业收入	百万元	<b>58,600</b>	51,108	14.7	售电量同比增加
营业成本	百万元	<b>47,755</b>	34,414	38.8	燃煤电厂煤炭采购价格上涨以及发电量增长
毛利	百万元	<b>10,845</b>	16,694	(35.0)	
毛利率	%	<b>18.5</b>	32.7	下降 14.2 个百分点	

2017 年 1-9 月，本集团发电业务平均售电成本为人民币 257.4 元/兆瓦时（2016 年同期：人民币 208.7 元/兆瓦时），同比增长 23.3%，主要原因是燃煤电厂煤炭采购成本上升。

## (4) 项目进展

2017 年 10 月 5 日，本公司神华国华（印尼）爪哇发电有限公司的爪哇 7 号燃煤电厂项目正式开工建设 2 台 1,050 兆瓦超超临界燃煤机组，计划 2020 年底投产。项目情况请见本公司 2015 年 12 月 28 日 H 股公告及 2015 年 12 月 29 日 A 股公告。

## 3.4 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 币种：人民币

	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动 (%)
对内部客户提供运输服务的收入	<b>23,790</b>	21,831	9.0
对外部客户提供运输服务的收入	<b>4,169</b>	2,646	57.6
合计	<b>27,959</b>	24,477	14.2

## (2) 港口分部营业收入（合并抵销前）

单位：百万元 币种：人民币

	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	变动 (%)
对内部客户提供服务的收入	3,655	3,269	11.8
对外部客户提供服务的收入	580	459	26.4
合计	4,235	3,728	13.6

## 3.5 行业环境分析

2017年前三季度，面对错综复杂的国内外环境，中国政府坚持稳中求进工作总基调，以推进供给侧结构性改革为主线，以提高质量效益为中心，适度扩大总需求，宏观经济保持稳中向好态势。国内生产总值（GDP）同比增长6.9%，增速同比上升0.2个百分点。工业生产者出厂价格指数（PPI）同比增长6.5%（2016年前三季度同比下降2.9%）。

1-9月，全国煤炭市场供需基本平衡，局部时段和区域供应偏紧，消费量和供应量同比均有所增加，价格随供需关系和季节变化出现波动。第三季度，受经济形势延续稳中向好态势、高温天气持续时间较长等因素影响，下游用煤需求增加。因煤炭主产区加强安全、环保监管，煤炭产能未能得到充分释放。煤炭供需形势总体偏紧，煤价有所上升。截至9月底，环渤海动力煤（5500大卡）价格指数为586元/吨，较年初下降7元/吨。前三季度指数均价为587元/吨，同比上升40.9%。

1-9月，全国共生产原煤25.9亿吨，同比上升5.7%，其中第三季度原煤产量同比上升7.1%。据煤炭工业协会测算，全国煤炭消费量29.4亿吨，同比上升4.5%，电力、钢铁等下游主要耗煤行业耗煤同比均有所上升。累计进口煤炭2.0亿吨，同比上升13.7%，按月环比增速进一步趋缓。全国规模以上电厂火电发电量为34,525亿千瓦时，同比上升6.3%；其中7-9月份发电量同比上升5.4%，增幅较去年同期下降4.6个百分点。受用电需求增加、水电出力受限等因素影响，火电设备平均利用小时比上年同期上升47小时。

四季度，随着气温的降低，进入北方取暖用煤高峰期，煤炭需求将有所增加。

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其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

## (1) 露天矿停减产

受露天矿征地进度滞后导致土方剥离施工暂缓的影响，本公司下属哈尔乌素、宝日希勒露天矿于2017年8月起暂时停止或减少煤炭生产。详见本公司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, 哈尔乌素、宝日希勒露天矿的煤炭产量分别是 16.3 百万吨(同比下降 18.5%)、17.6 百万吨(同比增长 8.8%)。报告期内, 在政府机构及有关各方的支持下, 本公司积极推进两矿征地相关工作, 同时按照监管要求做好煤矿边坡安全管理和端帮煤回收, 努力维持煤炭生产, 力争将对产销量年度计划的影响降至最低, 保障对客户的煤炭供应。

## (2) 设立合资公司

2017 年 8 月 28 日, 经本公司第四届董事会第六次会议批准, 本公司与国电电力发展股份有限公司(“国电电力”)签署《国电电力发展股份有限公司与中国神华能源股份有限公司之合资框架协议》, 本公司拟以直接或间接持有的相关火电公司股权及资产(15 家火电公司股权及 3 家火电分支机构)与国电电力以其直接或间接持有的相关火电公司股权及资产(19 家火电公司股权及 3 家火电分支机构)共同组建合资公司(“本次交易”)。详见本公司 2017 年 8 月 28 日 H 股公告及 2017 年 8 月 29 日 A 股公告。

本次交易待审计报告、评估报告出具后再次提交董事会、股东大会审议。

### 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 1-9 月归属于本公司股东的净利润同比增长 106.0%, 预计 2017 年本集团归属于本公司股东的净利润将大幅增长。

鉴于 2016 年市场煤价前低后高等因素影响, 预计本集团 2017 年归属于本公司股东的净利润同比增幅将达到或超过 80%。

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
神东煤炭集团公司	神华神东煤炭集团有限责任公司
南苏 EMM	国华(印度尼西亚)南苏发电有限公司



台山电力	广东国华粤电台山发电有限公司
浙能电力	浙江国华浙能发电有限公司
国华宁东	神华国华宁东发电有限责任公司
神华财务公司	神华财务有限公司
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

公司名称： 中国神华能源股份有限公司

副董事长： 凌文

日期： 2017 年 10 月 27 日

## 四、附录

## 4.1 财务报表

## 合并资产负债表

2017年9月30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
<b>流动资产:</b>		
货币资金	71,530	50,757
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	52	54
应收票据	6,359	4,394
应收账款	14,553	16,179
预付款项	3,527	3,141
其他应收款	3,283	2,896
存货	13,198	13,341
其他流动资产	8,477	42,701
流动资产合计	120,979	133,463
<b>非流动资产:</b>		
可供出售金融资产	5,103	1,800
长期股权投资	5,277	5,078
固定资产	305,807	316,489
在建工程	41,434	31,627
工程物资	1,599	3,593
无形资产	37,268	38,502
长期待摊费用	2,588	2,693
递延所得税资产	4,297	4,363
其他非流动资产	35,682	34,056
非流动资产合计	439,055	438,201
资产总计	560,034	571,664
<b>流动负债:</b>		
短期借款	6,655	4,384
应付票据	2,110	3,174
应付账款	30,072	31,982
预收款项	7,875	4,196
应付职工薪酬	5,484	3,727
应交税费	10,086	10,376
应付利息	522	705
应付股利	1,650	2,665

项目	期末余额	年初余额
其他应付款	38,901	23,157
一年内到期的非流动负债	8,506	27,819
流动负债合计	111,861	112,185
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	63,625	58,462
应付债券	11,576	15,316
长期应付款	2,263	2,383
预计负债	2,739	2,617
递延所得税负债	761	797
非流动负债合计	80,964	79,575
负债合计	192,825	191,760
<b>所有者权益</b>		
股本	19,890	19,890
资本公积	74,729	74,729
其他综合收益	114	125
专项储备	12,713	9,394
盈余公积	11,433	11,433
未分配利润	173,363	196,786
归属于母公司所有者权益合计	292,242	312,357
少数股东权益	74,967	67,547
所有者权益合计	367,209	379,904
负债和所有者权益总计	560,034	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 9 月 30 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
<b>流动资产:</b>		
货币资金	48,289	47,361
应收票据	1,382	1,158
应收账款	22,362	21,401
预付款项	277	203
应收股利	4,699	4,956
其他应收款	6,489	4,749
存货	3,349	3,591
其他流动资产	36,144	74,874
流动资产合计	122,991	158,293
<b>非流动资产:</b>		
可供出售金融资产	4,819	1,647
长期股权投资	126,638	123,346
固定资产	35,929	38,555
在建工程	3,281	3,371
工程物资	65	75
无形资产	14,563	14,591
长期待摊费用	1,246	1,217
递延所得税资产	521	479
其他非流动资产	34,554	35,636
非流动资产合计	221,616	218,917
资产总计	344,607	377,210
<b>流动负债:</b>		
短期借款	7,000	5,000
应付票据	737	160
应付账款	5,491	6,091
预收款项	81	64
应付职工薪酬	2,445	1,690
应交税费	5,401	5,806
应付利息	268	383
其他应付款	4,073	4,232
一年内到期的非流动负债	428	20,490
其他流动负债	68,333	53,270
流动负债合计	94,257	97,186
<b>非流动负债:</b>		
长期借款	4,867	3,460
应付债券	4,991	4,985

项目	期末余额	年初余额
长期应付款	791	872
预计负债	1,269	1,224
非流动负债合计	11,918	10,541
负债合计	106,175	107,727
<b>所有者权益：</b>		
股本	19,890	19,890
资本公积	77,429	77,429
其他综合收益	16	30
专项储备	9,461	6,855
盈余公积	11,433	11,433
未分配利润	120,203	153,846
所有者权益合计	238,432	269,483
负债和所有者权益总计	344,607	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 1-9 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 (7-9 月)	上期金额 (7-9 月)	年初至报告期 期末金额 (1-9 月)	上年年初至报 告期期末金额 (1-9 月)
一、营业总收入	62,017	46,080	182,535	124,803
其中：营业收入	62,017	46,080	182,535	124,803
二、营业总成本	44,418	34,104	130,863	94,750
其中：营业成本	36,515	26,834	106,436	73,457
税金及附加	2,373	1,625	7,243	4,537
销售费用	139	135	424	388
管理费用	4,797	4,337	13,741	12,391
财务费用	591	1,153	2,630	3,952
资产减值损失	3	20	389	25
加：公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	1	2	0	13
投资收益（损失以“-” 号填列）	255	149	1,154	201
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	189	113	412	148
其他收益	44	0	162	0
三、营业利润（亏损以“-” 号填列）	17,899	12,127	52,988	30,267
加：营业外收入	100	335	967	1,040
其中：非流动资产处置 利得	14	7	474	19
减：营业外支出	103	206	250	631
其中：非流动资产处置 损失	6	10	10	169
四、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	17,896	12,256	53,705	30,676
减：所得税费用	4,020	2,427	11,261	7,170
五、净利润（净亏损以“-”号 填列）	13,876	9,829	42,444	23,506
归属于母公司所有者的净利 润	11,334	7,479	35,649	17,307
少数股东损益	2,542	2,350	6,795	6,199
六、其他综合收益的税后净额	(67)	87	(38)	235
归属母公司所有者的其他综 合收益的税后净额	(52)	84	(11)	223

项目	本期金额 (7-9月)	上期金额 (7-9月)	年初至报告期 期末金额 (1-9月)	上年年初至报 告期期末金额 (1-9月)
(一)以后不能重分类进 损益的其他综合收益	0	0	11	(7)
1.重新计量设定受益计 划净负债或净资产的变动	0	0	11	(7)
(二)以后将重分类进损 益的其他综合收益	(52)	84	(22)	230
1.权益法下在被投资单 位以后将重分类进损益的其他 综合收益中享有的份额	0	0	1	15
2.可供出售金融资产公 允价值变动损益	5	0	14	0
5.外币财务报表折算差 额	(57)	84	(37)	215
归属于少数股东的其他综合 收益的税后净额	(15)	3	(27)	12
七、综合收益总额	13,809	9,916	42,406	23,741
归属于母公司所有者的综合 收益总额	11,282	7,563	35,638	17,530
归属于少数股东的综合收益 总额	2,527	2,353	6,768	6,211
八、每股收益：				
(一)基本每股收益(元/股)	0.570	0.376	1.792	0.870
(二)稀释每股收益(元/股)	0.570	0.376	1.792	0.870

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 1-9 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 (7-9 月)	上期金额 (7-9 月)	年初至报告期 期末金额 (1-9 月)	上年年初至报 告期期末金额 (1-9 月)
一、营业收入	12,233	9,771	39,501	29,004
减：营业成本	6,245	6,066	19,649	18,881
税金及附加	1,141	821	3,675	2,151
销售费用	0	0	0	0
管理费用	1,321	1,232	3,976	3,622
财务费用	-6	222	407	893
资产减值损失	0	0	134	0
加：公允价值变动收益（损 失以“-”号填列）	0	2	0	13
投资收益（损失以“-” 号填列）	14,845	10,487	16,974	47,669
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	48	108	67	229
其他收益	0	0	1	0
二、营业利润（亏损以“-” 号填列）	18,377	11,919	28,635	51,139
加：营业外收入	17	24	111	64
其中：非流动资产处置 利得	0	6	0	6
减：营业外支出	35	12	87	120
其中：非流动资产处置 损失	0	0	0	86
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）	18,359	11,931	28,659	51,083
减：所得税费用	1,293	353	3,230	1,118
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）	17,066	11,578	25,429	49,965
五、其他综合收益的税后净额	(8)	0	(14)	0
（二）以后将重分类进损益 的其他综合收益	(8)	0	(14)	0
5.外币财务报表折算差额	(8)	0	(14)	0
六、综合收益总额	17,058	11,578	25,415	49,965

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 1-9 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	年初至报告期期末金额 (1-9 月)	上年年初至报告期期末 金额 (1-9 月)
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	211,434	161,422
客户存款和同业存放款项净增加额	11,652	0
客户贷款及垫款净减少额	88	0
收取利息、手续费及佣金的现金	1,219	995
收到的税费返还	16	36
收到其他与经营活动有关的现金	4,110	3,841
经营活动现金流入小计	228,519	166,294
购买商品、接受劳务支付的现金	(88,451)	(53,670)
客户存款和同业存放款项净减少额	0	(9,415)
客户贷款及垫款净增加额	0	(668)
支付利息、手续费及佣金的现金	(183)	(191)
支付给职工以及为职工支付的现金	(13,810)	(12,863)
支付的各项税费	(39,241)	(24,463)
支付其他与经营活动有关的现金	(3,020)	(2,850)
经营活动现金流出小计	(144,705)	(104,120)
经营活动产生的现金流量净额	83,814	62,174
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	59,494	40
取得投资收益收到的现金	1,045	428
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,265	338
收到其他与投资活动有关的现金	3,235	1,109
投资活动现金流入小计	66,039	1,915
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(16,403)	(13,790)
投资支付的现金	(29,533)	(38)
支付其他与投资活动有关的现金	(1,085)	(4,464)
投资活动现金流出小计	(47,021)	(18,292)
投资活动产生的现金流量净额	19,018	(16,377)
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,044	743
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,044	743
取得借款收到的现金	15,968	18,319
收到其他与筹资活动有关的现金	25	0

项目	年初至报告期期末金额 (1-9月)	上年年初至报告期期末 金额(1-9月)
筹资活动现金流入小计	17,037	19,062
偿还债务支付的现金	(30,989)	(17,717)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(65,804)	(15,889)
其中：子公司支付给少数股东的股利、 利润	(2,622)	(5,324)
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	(96,793)	(33,915)
筹资活动产生的现金流量净额	(79,756)	(14,853)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	(153)	65
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	22,923	31,009
加：期初现金及现金等价物余额	41,188	42,323
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	64,111	73,332

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 1-9 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	年初至报告期期末金额 (1-9 月)	上年年初至报告期期末 金额 (1-9 月)
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	41,648	29,660
收到的税费返还	2	17
收到其他与经营活动有关的现金	2,735	2,579
经营活动现金流入小计	44,385	32,256
购买商品、接受劳务支付的现金	(10,030)	(11,334)
支付给职工以及为职工支付的现金	(4,429)	(4,011)
支付的各项税费	(13,977)	(5,896)
支付其他与经营活动有关的现金	(3,697)	(1,062)
经营活动现金流出小计	(32,133)	(22,303)
经营活动产生的现金流量净额	12,252	9,953
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	92,402	40,731
取得投资收益收到的现金	17,635	49,719
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	21	86
收到其他与投资活动有关的现金	26,100	7,700
投资活动现金流入小计	136,158	98,236
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(1,480)	(1,750)
投资支付的现金	(58,057)	(35,926)
支付其他与投资活动有关的现金	(3,899)	(19,636)
投资活动现金流出小计	(63,436)	(57,312)
投资活动产生的现金流量净额	72,722	40,924
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
取得借款收到的现金	27,663	25,796
筹资活动现金流入小计	27,663	25,796
偿还债务支付的现金	(29,195)	(41,887)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(60,299)	(7,813)
筹资活动现金流出小计	(89,494)	(49,700)
筹资活动产生的现金流量净额	(61,831)	(23,904)
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	(14)	0
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	23,129	26,973
加：期初现金及现金等价物余额	19,276	20,414
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	42,405	47,387

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