

中国神华能源股份有限公司

2014 年半年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本半年度报告摘要摘自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站的半年度报告全文。本摘要相关词汇和定义请见半年度报告全文的释义章节。

1.2 数据重述的说明：2013 年 12 月，本公司通过同一控制下企业合并完成收购包头煤化工公司 100% 股权及九江电力 100% 股权。本公司 2014 年上半年的财务报表和运营数据合并范围包括本次收购的公司，以往期间的财务报表和相关运营数据进行了重述。

1.3 基本情况简介

	A 股/国内	H 股/香港
简称	中国神华	中国神华
代码	601088	01088
上市交易所	上海证券交易所	香港联合交易所有限公司

	董事会秘书、公司秘书	证券事务代表
姓名	黄清	陈广水
电话	(8610) 58133399	(8610) 58133355
传真	(8610) 58131804; 58131814	(8610) 58131804; 58131814
电子邮箱	1088@csec.com	1088@csec.com

§2 主要业务、财务数据和股东变化

2.1 主要业务数据

运营指标	单位	2014 年上半年	2013 年上半年 (重述)	变化 (%)
(一) 煤炭				
1. 商品煤产量	百万吨	155.0	158.3	(2.1)
2. 煤炭销售量	百万吨	234.6	242.7	(3.3)
其中：出口量	百万吨	0.9	1.3	(30.8)
进口量	百万吨	4.4	5.9	(25.4)
(二) 发电				
1. 总发电量	十亿千瓦时	106.52	105.46	1.0
2. 总售电量	十亿千瓦时	99.38	98.31	1.1
(三) 煤化工				
1. 聚乙烯销售量	千吨	152.5	133.8	14.0
2. 聚丙烯销售量	千吨	155.0	135.6	14.3
(四) 运输				
1. 自有铁路运输周转量	十亿吨公里	109.5	101.7	7.7

运营指标	单位	2014年上半年	2013年上半年 (重述)	变化 (%)
2. 港口下水煤量	百万吨	119.5	111.0	7.7
其中：黄骅港	百万吨	67.8	61.1	11.0
神华天津煤码头	百万吨	17.3	15.1	14.6
3. 航运货运量	百万吨	45.5	43.3	5.1
4. 航运周转量	十亿吨海里	38.2	43.3	(11.8)

2.2 主要财务数据

		2014 年上半年	2013 年上半年		变化(%)	
			重述前	重述后	重述前	重述后
营业收入	百万元	129,197	127,226	128,662	1.5	0.4
利润总额	百万元	33,334	35,172	35,767	(5.2)	(6.8)
归属于本公司股东的净利润	百万元	21,546	23,979	24,401	(10.1)	(11.7)
扣除非经常性损益后归属于 本公司股东的净利润	百万元	21,439	24,057	24,052	(10.9)	(10.9)
经营活动产生的现金流量净额	百万元	32,081	17,918	18,783	79.0	70.8
剔除神华财务公司影响后经营 活动产生的现金流量净额	百万元	30,422	28,151	29,031	8.1	4.8

		于 2014 年 6 月 30 日	于 2013 年 12 月 31 日	变化(%)
资产合计	百万元	554,999	507,674	9.3
负债合计	百万元	216,117	178,137	21.3
归属于本公司股东权益	百万元	277,480	272,362	1.9

		2014 年上半年	2013 年上半年		变化(%)	
			重述前	重述后	重述前	重述后
基本每股收益	元/股	1.083	1.206	1.227	(10.1)	(11.7)
稀释每股收益	元/股	1.083	1.206	1.227	(10.1)	(11.7)
扣除非经常性损益后的基本每 股收益	元/股	1.078	1.210	1.209	(10.9)	(10.9)
加权平均净资产收益率	%	7.59	9.07	9.00	下降 1.48 个 百分点	下降 1.41 个 百分点
扣除非经常性损益后的加权平 均净资产收益率	%	7.55	9.10	8.87	下降 1.55 个 百分点	下降 1.32 个 百分点
每股经营活动产生的现金流量 净额	元/股	1.61	0.90	0.94	79.0	70.8
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	1.53	1.42	1.46	8.1	4.8

2.3 境内外会计准则差异

单位：百万元

项目	归属于本公司股东的净利润		归属于本公司股东权益	
	2014 年 上半年	2013 年 上半年	于 2014 年 6 月 30 日	于 2013 年 12 月 31 日
		重述		
按中国企业会计准则	21,546	24,401	277,480	272,362
调整：维简费、生产安全费及其他类似性质的费用调整	1,229	894	4,426	4,541
按国际财务报告准则	22,775	25,295	281,906	276,903

说明：按中国政府相关机构的有关规定，相关企业应计提维简费、生产安全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影响也反映在其中。

2.4 股东数量和持股情况

单位：户

	于 2014 年 6 月 30 日
股东总数	298,864
其中：A 股记名股东（含神华集团公司）	296,315
H 股记名股东	2,549

单位：股

序号	股东名称	报告期内 增(+)/减(-)	期末持股数量	比例 (%)	质押或冻结的 股份数量	股东性质	股份种类
1	神华集团公司	0	14,521,846,560	73.01	无	国家	人民币普通股
2	HKSCC NOMINEES LIMITED	-86,997	3,390,346,630	17.05	未知	境外法人	境外上市外资股
3	全国社会保障基金理事会转持一户	0	180,000,000	0.90	无	国家	人民币普通股
4	中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	+152,936	30,471,678	0.15	无	其他	人民币普通股
5	UBS AG	+14,571,597	26,003,662	0.13	无	境外法人	人民币普通股
6	南方东英资产管理有限公司—南方富时中国 A50ETF	+6,638,922	24,280,445	0.12	无	其他	人民币普通股
7	瑞士信贷（香港）有限公司	+4,193,409	20,200,332	0.10	无	境外法人	人民币普通股
8	交通银行—易方达 50 指数证券投资基金	+1,499,847	18,058,130	0.09	无	其他	人民币普通股
9	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	+13,553,807	17,958,352	0.09	无	境外法人	人民币普通股
10	中国银行—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	-300,332	17,444,117	0.09	无	其他	人民币普通股

注：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股为代表多个客户持有。

2.5 控股股东与实际控制人情况

本报告期内，公司控股股东及实际控制人没有发生变更。

§ 3 管理层讨论与分析

3.1 管理层讨论与分析

2014年上半年,中国神华管理层积极应对市场变化,灵活调整销售策略,加强生产运输组织,严控成本费用支出,确保各业务板块安全、协同、高效运营,在逆境中努力保持业绩的稳定。

2014年上半年,公司煤炭业务保市场、稳生产,实现商品煤产量155.0百万吨(2013年上半年:158.3百万吨(重述)),同比下降2.1%;煤炭销售量234.6百万吨(2013年上半年:242.7百万吨(重述)),同比下降3.3%。发电业务优化机组运营,努力增发电量,上半年总售电量达99.38十亿千瓦时(2013年上半年:98.31十亿千瓦时(重述)),同比增长1.1%。运输业务精心调度,新增运列有序运营,运输能力稳步提高。自有铁路运输周转量实现109.5十亿吨公里(2013年上半年:101.7十亿吨公里(重述)),同比增长7.7%;港口下水煤量119.5百万吨(2013年上半年:111.0百万吨(重述)),同比增长7.7%;航运货运量45.5百万吨(2013年上半年:43.3百万吨(重述)),同比增长5.1%。煤化工业务生产装置稳定运行,上半年实现煤制聚乙烯产品销售量152.5千吨(2013年上半年:133.8千吨(重述)),同比增长14.0%,煤制聚丙烯产品销售量155.0千吨(2013年上半年:135.6千吨(重述)),同比增长14.3%。

按企业会计准则,2014年上半年本集团营业收入129,197百万元(2013年上半年:128,662百万元(重述)),同比增长0.4%;营业利润为33,171百万元(2013年上半年:35,935百万元(重述)),同比下降7.7%;归属于本公司股东的净利润为21,546百万元(2013年上半年:24,401百万元(重述)),同比下降11.7%;基本每股收益为1.083元/股(2013年上半年:1.227元/股(重述)),同比下降11.7%。

于2014年6月30日,本集团每股净资产为13.95元,较2013年12月31日的13.69元增长1.9%。截至2014年6月30日,本集团总资产回报率为4.7%。期末净资产收益率为7.8%(2013年上半年:9.2%(重述)),同比下降1.4个百分点;息税折旧摊销前盈利为44,698百万元(2013年上半年:45,619百万元(重述)),同比下降2.0%。于2014年6月30日,本集团资产负债率(负债合计/资产合计)为38.9%,较2013年12月31日的35.1%上升3.8个百分点;总债务资本比为24.1%,较2013年12月31日的21.8%上升2.3个百分点。

3.1.1 合并经营业绩回顾

一 合并经营成果

序号	项目	2014年上半年	2013年上半年 (重述)	变动	主要变动原因
		百万元	百万元	%	
1	营业收入	129,197	128,662	0.4	煤炭售价、煤炭销售量下降;物资贸易业务量、煤制烯烃产品销售量增加
2	营业成本	84,030	81,462	3.2	物资贸易采购成本增加;外购煤成本下降
3	营业税金及附加	1,869	2,409	(22.4)	营业税改征增值税,导致铁路运输业务营业税下降
4	销售费用	381	451	(15.5)	外购煤站台装卸费下降
5	管理费用	8,018	7,743	3.6	维修费增加
6	财务费用	1,710	873	95.9	本报告期日元升值而上年同期日元贬值产生的日元借款汇兑损益的影响
7	资产减值损失	246	114	115.8	固定资产减值准备增加

序号	项目	2014 年上半年	2013 年上半年 (重述)	变动	主要变动原因
8	公允价值变动收益 (损失)	26	(136)	(119.1)	日元掉期工具公允价值变动
9	投资收益	202	461	(56.2)	对联营公司投资收益及股权处置收益减少
10	营业外收入	322	181	77.9	补贴收入增加
11	营业外支出	159	349	(54.4)	固定资产处置损失减少
12	所得税费用	7,016	6,657	5.4	本集团平均所得税税率为 21.0%，较上年同期的 18.6% 上升 2.4 个百分点。主要是享受优惠税率较多的煤炭分部利润减少，享受优惠税率较少的发电、运输分部利润增加；以及专项储备导致的不可抵扣永久性差异增加

二 合并资产负债情况

序号	项目	于 2014 年 6 月 30 日		于 2013 年 12 月 31 日		变动	主要变动原因
		金额	占资产 合计比例	金额	占资产 合计比例		
		百万元	%	百万元	%	%	
1	货币资金	72,311	13.0	46,272	9.1	56.3	借款净额增加
2	应收票据	8,821	1.6	5,178	1.0	70.4	煤炭业务应收银行承兑汇票增加
3	应收账款	25,954	4.7	22,043	4.3	17.7	应收售煤款、售电款及物资贸易款增加
4	预付款项	6,338	1.1	4,494	0.9	41.0	物资贸易业务预付款项及预付购煤款增加
5	工程物资	2,273	0.4	1,488	0.3	52.8	在建电厂项目相关工程物资增加
6	其他非流动资产	32,438	5.8	24,842	4.9	30.6	神华财务公司发放长期贷款增加，与工程建设、设备采购相关的预付款增加
7	短期借款	36,955	6.7	28,155	5.5	31.3	流动资金借款增加
8	应付短期融资券	19,959	3.6	9,982	2.0	99.9	本报告期内公司发行超短期融资券净额增加
9	应付票据	2,354	0.4	1,401	0.3	68.0	煤炭业务应付银行承兑汇票增加
10	预收款项	5,358	1.0	4,601	0.9	16.5	物资贸易预收款项增加
11	应付利息	694	0.1	411	0.1	68.9	应付债券利息增加
12	应付股利	20,058	3.6	2,537	0.5	690.6	于本报告期末，本公司 2013 年度末期股息尚未派出
13	一年内到期的非流动负债	6,393	1.2	10,659	2.1	(40.0)	一年内到期的长期借款减少
14	专项储备	4,942	0.9	3,598	0.7	37.4	维简安全费储备余额增加
15	外币报表折算差额	223	-	(52)	-	(528.8)	澳元升值

三 合并现金流量情况

序号	项目	2014 年 上半年	2013 年 上半年 (重述)	变动	变动原因
		百万元	百万元	%	
1	经营活动产生的现金流量净额	32,081	18,783	70.8	神华财务公司吸收存款增加，发放贷款减少
	其中：神华财务公司经营活动产生的现金流量净额 ^注	1,659	(10,248)	(116.2)	
	剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额	30,422	29,031	4.8	
2	投资活动产生的现金流量净额	(18,257)	(20,087)	(9.1)	购建固定资产支付的现金减少
3	筹资活动产生的现金流量净额	11,311	(9,579)	(218.1)	外部债务融资净额增加

注：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，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。

3.1.2 分部经营业绩回顾

2014年上半年，公司以价值创造最大化为主线，深化分部协同合作，持续优化业务结构，实现了安全平稳发展，抵御风险的能力进一步提升。

上半年，煤炭分部实现经营收益 15,091 百万元，同比下降 24.4%，发电、运输、煤化工分部分别实现经营收益 10,030 百万元、8,720 百万元和 977 百万元，同比分别增长 20.9%、12.3%和 35.5%，煤炭、发电、运输、煤化工业务合并抵销前经营收益比率达到 43%: 29%: 25%: 3%(2013 年上半年: 54%: 23%: 21%: 2%(重述))。

一 煤炭分部

1、煤矿生产经营

上半年，受煤炭供大于求的影响，公司商品煤产量为 155.0 百万吨，同比减少 3.3 百万吨。其中，神东矿区商品煤产量为 97.0 百万吨，同比减少 0.7 百万吨；准格尔矿区商品煤产量 30.0 百万吨，同比减少 0.7 百万吨；宝日希勒矿区商品煤产量 13.9 百万吨，同比减少 1.9 百万吨；胜利矿区商品煤产量 8.6 百万吨，同比减少 0.9 百万吨。完成掘进进尺为 31.9 万米，同比减少 5.3 万米，其中，神东矿区减少 4.6 万米，包头矿区减少 0.7 万米。

公司持续优化生产组织，增加高利润煤矿和适销对路产品的生产；强化煤炭生产精益化管理，提高工作面产出水平；采取多项举措，降本增效。神东矿区适时调增大柳塔、补连塔等高毛利矿井产量。宝日希勒矿区强化煤质管理，提高产品竞争力，稳固市场份额。胜利矿区通过优化煤质结构提高效益。

上半年印尼南苏煤电一体化项目实现商品煤产量为 1.0 百万吨。

2、煤炭销售

2014年上半年，公司以一体化运营安全和整体效益最大化为导向，实现商品煤销售量 234.6 百万吨(2013 年上半年: 242.7 百万吨(重述))，同比下降 3.3%。

(1) 按销售方式分类

	2014 年上半年			2013 年上半年（重述）			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	%	%
一、国内销售	226.9	96.7	361.0	237.6	97.9	400.6	(4.5)	(9.9)
（一）自产煤及采购煤	206.6	88.0	356.3	202.6	83.5	385.4	2.0	(7.6)
1、直达	88.0	37.5	259.1	92.9	38.3	280.4	(5.3)	(7.6)
2、下水	118.6	50.5	428.5	109.7	45.2	474.3	8.1	(9.7)
（二）国内贸易煤销售	15.9	6.8	390.5	29.1	12.0	486.0	(45.4)	(19.7)
（三）进口煤销售	4.4	1.9	470.9	5.9	2.4	501.5	(25.4)	(6.1)
二、出口销售	0.9	0.4	571.7	1.3	0.5	634.5	(30.8)	(9.9)
三、境外煤炭销售	6.8	2.9	586.7	3.8	1.6	663.0	78.9	(11.5)
1、印尼煤电	1.0	0.4	122.8	1.0	0.4	65.6	—	87.2
2、转口贸易	5.8	2.5	665.9	2.8	1.2	871.1	107.1	(23.6)
销售量合计/加权平均价格	234.6	100.0	368.4	242.7	100.0	406.0	(3.3)	(9.3)

公司加大下水煤销售力度。2014 年上半年，公司于国内下水销售的自产煤及采购煤量为 118.6 百万吨（2013 年上半年：109.7 百万吨（重述）），同比增长 8.1%。同期全国港口内贸煤炭中转量 335.4 百万吨⁶，以此估算中国神华在沿海市场占有率约为 35.4%。

为保障公司自产商品煤销售顺畅，公司调减了国内贸易煤的销售量。上半年国内贸易煤销售量为 15.9 百万吨（2013 年上半年：29.1 百万吨（重述）），同比下降 45.4%。

神华煤炭交易网(www.e-shenhua.com)的电子交易规模不断扩大，上半年公司通过电子交易销售的煤炭量为 113.3 百万吨。

报告期内，公司采取贴近市场的灵活定价机制。上半年，公司的平均煤炭销售价格为 368.4 元/吨（2013 年上半年：406.0 元/吨（重述）），同比下降 9.3%。

(2) 按内外部客户分类

	2014 年上半年			2013 年上半年（重述）			价格 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	
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	
对外部客户销售	189.5	80.8	375.9	200.8	82.8	413.1	(9.0)
对内部发电分部销售	43.0	18.3	339.0	39.9	16.4	376.4	(9.9)
对内部煤化工分部销售	2.1	0.9	296.0	2.0	0.8	294.2	0.6
煤炭销售量合计/加权平均价格	234.6	100.0	368.4	242.7	100.0	406.0	(9.3)

⁶

数据来源：中国煤炭市场网

公司发挥煤电、煤化工一体化优势，加大内部发电、煤化工分部对神华煤的消纳量。2014 年上半年，公司向内部发电分部销售煤炭 43.0 百万吨，同比增长 7.8%；向内部煤化工分部销售煤炭为 2.1 百万吨，同比增长 5.0%。

本集团各矿区的煤炭销售业务主要由销售集团统一负责；公司销售的煤炭产品主要为动力煤。煤炭分部主要子公司经营情况请见本章“主要子公司、参股公司情况”。

3、 煤矿安全生产与节能环保

上半年，公司继续完善本安体系建设，组织多项安全检查，加大隐患整治，原煤生产百万吨死亡率为 0.0118。

公司坚持“产环保煤炭，建生态矿区”的理念，持续做好矿区水土保持、复垦绿化等工作。至报告期末，公司“预提复垦费用”余额为 20.36 亿元，为生态建设提供有力的资金保障。上半年，公司吨原煤生产综合能耗为 2.16 千克标准煤/吨，较上年全年减少 0.05 千克标准煤/吨。

4、 项目进展

郭家湾、青龙寺煤矿的探矿权转采矿权正在审批中，煤矿的矿建工程和土建工程有序推进。新街台格庙矿区探矿权正在履行行政审批程序。神华澳洲沃特马克项目正在环评审批。

5、 煤炭资源

于 2014 年 6 月 30 日，中国标准下本集团的煤炭资源储量为 248.12 亿吨，煤炭可采储量为 151.17 亿吨；JORC 标准下本集团的煤炭可售储量为 85.72 亿吨。

2014 年上半年，公司煤炭勘探支出约 0.13 亿元（2013 年上半年：0.14 亿元（重述））。主要是澳洲沃特马克项目相关的勘探支出。

2014 年上半年，公司煤矿开发和开采相关的资本性支出约 25.88 亿元（2013 年上半年：39.05 亿元（重述））。主要是郭家湾、青龙寺、黄玉川等矿的开发支出，以及购置采掘设备的支出。

公司商品煤主要是低硫、中高发热量的优质动力煤。公司主要矿区生产的商品煤特征如下：

序号	矿区	主要煤种	主要商品煤的 发热量 (千卡/千克)	硫分
1	神东矿区	长焰煤/不粘煤	>5,250	≤0.6%
2	准格尔矿区	长焰煤	>4,500	≤0.6%
3	胜利矿区	褐煤	>3,200	≤0.8%
4	宝日希勒矿区	褐煤	>3,600	≤0.8%
5	包头矿区	长焰煤/不粘煤	>4,500	≤0.8%

注： 发热量为各矿区生产的主要商品煤数据，受地质条件、开采区域、洗选加工、运输损耗及混煤比例等因素影响，上述数值与矿区个别矿井生产的商品煤或公司最终销售的商品煤的特征可能存在不一致。

6、经营成果

(1) 2014 年上半年本集团合并抵销前煤炭分部经营成果如下：

		2014 年 上半年	2013 年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
营业收入	百万元	103,566	103,430	0.1	煤炭售价和销量下降，物资贸易收入增加
营业成本	百万元	84,087	78,679	6.9	物资贸易采购成本增加，外购煤成本下降
其中：					
1. 自产煤生产成本	百万元	19,182	18,674	2.7	
2. 外购煤成本	百万元	26,324	36,023	(26.9)	外购煤销量减少及采购价格下降
毛利率	%	18.8	23.9	下降 5.1 个百分点	
经营收益	百万元	15,091	19,966	(24.4)	
经营收益率	%	14.6	19.3	下降 4.7 个百分点	

(2) 自产煤单位生产成本

2014 年上半年煤炭分部自产煤单位生产成本为 124.7 元/吨（2013 年上半年：123.4 元/吨（重述）），同比增长 1.1%。影响单位生产成本的主要因素是：

1. 原材料、燃料及动力成本为 24.8 元/吨（2013 年上半年：23.6 元/吨（重述）），同比增长 5.1%，主要是(1)部分矿井改变了矿务工程耗用材料的结算方式，由原来的在矿务工程费中结算变为在材料费中结算；以及(2)露天矿采煤工作线整体推进，运距增加，消耗的机械配件、燃油、电力增长；
2. 人工成本为 14.2 元/吨（2013 年上半年：14.2 元/吨（重述）），同比持平；
3. 折旧及摊销为 17.8 元/吨（2013 年上半年：17.9 元/吨（重述）），同比下降 0.6%；
4. 其他成本为 67.9 元/吨（2013 年上半年：67.7 元/吨（重述）），同比增长 0.3%。其他成本由以下三部分组成：(1)与生产直接相关的支出，包括维简安全费、洗选加工费、矿务工程费等，占 61%；(2) 生产辅助费用，占 8%；(3)征地及塌陷补偿、环保支出、地方性收费等，占 31%。

(3) 外购煤成本

本公司的外购煤包括自有矿区周边及铁路沿线的采购煤、国内贸易煤及进口、转口贸易的煤炭。

上半年公司外购煤成本为 26,324 百万元（2013 年上半年：36,023 百万元（重述）），同比下降 26.9%。主要原因：一是上半年外购煤销售量为 80.8 百万吨（2013 年上半年：91.4 百万吨（重述）），同比下降 11.6%，外购煤占公司煤炭总销售量的比例由去年同期的 37.7%（重述）下降到 34.4%；二是外购煤采购价格下降。

二 发电分部

1、 业务情况

2014年上半年，公司发电分部多项营销策略并举、抢发电量，实现总发电量 106.52 十亿千瓦时，同比增长 1.0%，总售电量 99.38 十亿千瓦时，同比增长 1.1%。坚持环保优先，加快燃煤机组脱硫、脱硝改造，二氧化硫、氮氧化物等排放绩效继续保持行业领先水平。继续增加神华煤接卸量，共耗用神华煤 39.5 百万吨，占上半年本集团发电业务燃煤消耗量 44.8 百万吨的 88.2%，较上年同期的 86.0% 增长 2.2 个百分点。

上半年，公司燃煤机组保持稳定运行。实现发电量 105.21 十亿千瓦时，售电量 98.10 十亿千瓦时；平均利用小时数达 2,574 小时，比同期全国火电设备平均利用小时 2,375 小时 8 高 199 小时。在国家能源局组织的 2013 年度全国火力发电可靠性金牌机组评价中，本集团共有 8 台机组获得可靠性金牌机组称号。

重庆神华万州港电一体化项目一期工程电厂（2 × 1,000 兆瓦）、山西神华河曲低热值煤发电项目（2 × 350 兆瓦）建设稳步推进；北京燃气热电项目计划于今年底投入试运行；福建罗源湾电厂项目（2 × 1,000 兆瓦）正在进行开工前准备。

2、 经营成果

2014 年上半年本集团合并抵销前发电分部经营成果如下：

		2014 年 上半年	2013 年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
营业收入	百万元	37,074	37,100	(0.1)	售电电价下降
营业成本	百万元	24,369	26,267	(7.2)	燃煤价格下降
毛利率	%	34.3	29.2	上升 5.1 个 百分点	
经营收益	百万元	10,030	8,298	20.9	
经营收益率	%	27.1	22.4	上升 4.7 个 百分点	

受益于电煤价格下降、电厂燃煤成本降低，发电分部的经营效益显著提高。2014 年上半年公司单位售电成本为 241.6 元/兆瓦时（2013 年上半年：263.0 元/兆瓦时（重述）），同比下降 8.1%；平均售电电价 360.0 元/兆瓦时（2013 年上半年：365.4 元/兆瓦时（重述）），同比下降 1.5%。

三 铁路分部

1、 业务情况

2014 年上半年，铁路分部优化运输组织，提高运输效率，增加万吨列车对数，协调新机车、车辆进线，确保运力释放和一体化运行顺畅。上半年，本集团自有铁路运输周转量达 109.5 十亿吨公里，同比增长 7.7%，占总周转量的比例为 83.7%，比上年同期上升 1.7 个百分点。

包神、神朔铁路增开万吨列车，提升运能，确保神东矿区煤炭外运。朔黄铁路挖掘运能潜力，继续加大“三线南下”和反向运输力度。新建准池铁路预计于今年四季度全线铺通。黄大铁路前期工作有序推进。

2、经营成果

2014年上半年本集团合并抵销前铁路分部经营成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
营业收入	百万元	15,033	14,417	4.3	铁路运输周转量增加
营业成本	百万元	5,224	5,118	2.1	铁路资产增加导致折旧及摊销费同比增长，以及国铁运价上调导致外部运输费增长
毛利率	%	65.2	64.5	上升 0.7 个百分点	
经营收益	百万元	7,650	6,946	10.1	
经营收益率	%	50.9	48.2	上升 2.7 个百分点	

上半年铁路分部为集团内部提供运输服务产生的收入为 13,467 百万元（2013 年上半年：12,868 百万元（重述）），同比增长 4.7%，占铁路分部营业收入 89.6%。本集团部分铁路线利用富余运力，为第三方提供运输服务，获得运输收入。

上半年铁路分部的单位运输成本为 0.046 元/吨公里（2013 年上半年：0.049 元/吨公里（重述）），同比下降 6.1%，主要是铁路运输周转量增长摊薄了单位运输成本。

四 港口分部

1、业务情况

2014 年上半年，面对煤炭库存持续高位的影响，港口分部努力提高堆存能力，加强与其他业务分部的统筹协调，有效缓解库存压力。黄骅港充分发挥扩能工程能力，实现下水煤量达 67.8 百万吨，同比增长 11.0%；天津煤码头强化安全生产和货运协调，实现下水煤量达 17.3 百万吨，同比增长 14.6%。上半年，公司通过自有港口下水的煤炭量占港口下水煤总量的 73.5%，较上年同期的 68.6% 高 4.9 个百分点。

黄骅港四期工程获国家发改委核准。天津煤码头二期工程建设有序推进。珠海港高栏港区神华煤炭储运中心一期工程试运行。

2、经营成果

2014 年上半年本集团合并抵销前港口分部经营成果如下：

		2014年 上半年	2013年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
营业收入	百万元	2,058	1,809	13.8	港口装船量增加
营业成本	百万元	928	794	16.9	港口装船量增加，以及新港口及港口扩能工程投入运行导致折旧及摊销成本增加
毛利率	%	54.9	56.1	下降 1.2 个百分点	

		2014 年 上半年	2013 年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
经营收益	百万元	826	752	9.8	
经营收益率	%	40.1	41.6	下降 1.5 个 百分点	

2014 年上半年港口分部为集团内部提供运输服务产生的收入为 1,906 百万元（2013 年上半年：1,728 百万元（重述）），同比增长 10.3%，占港口分部营业收入 92.6%；为集团内部提供运输服务的成本为 835 百万元。

五 航运分部

1、 业务情况

2014 年上半年，面对煤炭需求不足及运力过剩的不利局面，航运公司依托本集团内部市场，通过增加自有港口、电厂运力调配，创新运营管理模式，加大外部市场开发力度，保持了平稳发展。上半年，航运货运量达 45.5 百万吨，同比增长 5.1%；航运周转量达 38.2 十亿吨海里，同比下降 11.8%。

2、 经营成果

2014 年上半年本集团合并抵销前航运分部经营成果如下：

		2014 年 上半年	2013 年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
营业收入	百万元	1,745	1,770	(1.4)	航运价格及周转量下降
营业成本	百万元	1,441	1,652	(12.8)	自有船只投入使用使得租船数量减少，由此导致外部运输费下降
毛利率	%	17.4	6.7	上升 10.7 个 百分点	
经营收益	百万元	244	67	264.2	
经营收益率	%	14.0	3.8	上升 10.2 个 百分点	

2014 年上半年航运分部单位运输成本为 0.038 元/吨海里（2013 年上半年：0.038 元/吨海里（重述）），同比持平。

六 煤化工分部

1、 业务情况

2014 年上半年，包头煤化工公司生产装置持续安全、稳定、高负荷运行，共生产聚乙烯产品 145.8 千吨、聚丙烯产品 148.9 千吨；共销售聚乙烯产品 152.5 千吨，聚丙烯产品 155.0 千吨。

包头煤化工公司煤制烯烃项目于 6 月通过国家竣工验收。烯烃产品的水耗、综合耗能水平同比下降。

	2014 年上半年		2013 年上半年		同比变化	
	销售量	价格	销售量	价格	销售量	价格
	千吨	元/吨	千吨	元/吨	%	%
聚乙烯	152.5	9,053.7	133.8	8,556.5	14.0	5.8
聚丙烯	155.0	8,766.5	135.6	8,379.4	14.3	4.6

2、经营成果

(1) 2014 年上半年本集团合并抵销前煤化工分部经营成果如下：

		2014 年 上半年	2013 年 上半年 (重述)	变动 (%)	主要原因
营业收入	百万元	3,430	2,895	18.5	产品销售量及销售价格上涨
营业成本	百万元	2,069	1,941	6.6	产量增长
毛利率	%	39.7	33.0	上升 6.7 个 百分点	
经营收益	百万元	977	721	35.5	
经营收益率	%	28.5	24.9	上升 3.6 个 百分点	

(2) 单位生产成本

	2014 年上半年		2013 年上半年		同比变化	
	产量	单位生产成本	产量	单位生产成本	产量	单位生产成本
	千吨	元/吨	千吨	元/吨	%	%
聚乙烯	145.8	5,129.7	130.1	5,513.9	12.1	(7.0)
聚丙烯	148.9	4,952.0	132.9	5,282.4	12.0	(6.3)

2014 年上半年，聚乙烯、聚丙烯产品的单位生产成本分别为 5,129.7 元/吨、4,952.0 元/吨，同比分别下降 7.0%、6.3%，下降的主要原因是产量增长摊薄了单位生产成本。

3.2 资本开支完成情况

	2014 年 上半年完成	2014 年计划		完成调整后 计划的比例
		调整前	调整后	
	(亿元)	(亿元)	(亿元)	(%)
煤炭业务	29.45	69.6	59.1	49.8
发电业务	68.91	195.0	185.0	37.2
运输业务	56.41	226.6	208.4	27.1
其中：铁路	45.96	177.8	163.6	28.1
港口	4.89	39.0	28.4	17.2
航运	5.56	9.8	16.4	33.9
煤化工业务	1.02	10.3	2.9	35.2
战略储备及其他	3.76	2.3	30.5	12.3
合计	159.55	503.8	485.9	32.8

注：由于经营环境变化及项目核准进展调整等原因，经2014年8月22日公司第二届董事会第46次会议审议通过，本公司对2014年度资本开支计划进行了调整。

本公司未进行证券投资，未持有其他上市公司股权；除直接及间接控制财务公司 100%股权外，本公司并无持有其他金融企业股权。

3.3 2014年经营目标完成情况

项目		2014 年 上半年完成	2014 年目标 ^注	
			调整前	调整后
商品煤产量	百万吨	155.0	318.1	305.4
煤炭销售量	百万吨	234.6	514.8	444.4
售电量	十亿千瓦时	99.38	210.18	200.00
营业收入	亿元	1,291.97	2,741	2,457
营业成本	亿元	840.30	1,921	1,661
销售、管理、财务费用合计	亿元	101.09	233	233

注：1. 由于经营环境变化等原因，经2014年8月22日公司第二届董事会第46次会议审议通过，本公司对2014年度经营目标进行了调整。

2. 以上经营目标属于基于对未来政策和经济的主观假定和判断而作出的预见性陈述。该等陈述会受到风险、不明朗因素及假设的影响，实际结果可能与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。

受煤炭、火电需求及煤价变化等因素影响，上述经营目标的实现存在一定的不确定性。请投资者及时关注公司公告。

3.4 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大幅度变动的警示及说明

☐适用 ☒ 不适用

§ 4. 涉及财务报告的相关事项

4.1 报告期内，本公司主要会计政策和会计估计并无重大变化，请见本公司 2014 年半年度报告的财务报告。

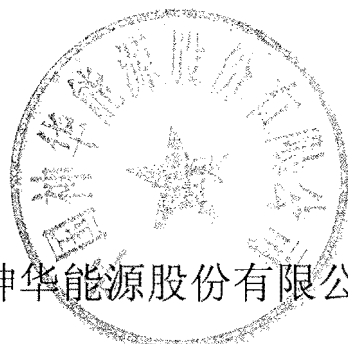
4.2 于报告期内，本集团无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正。

4.3 本报告期内，本集团合并范围变化如下：新设 1 户一级子公司，将 3 户一级子公司调整为二级子公司。

4.4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）对本集团按中国企业会计准则编制的 2014 年中期财务报告出具了审阅报告。

本页为《中国神华能源股份有限公司 2014 年半年度报告》
(摘要)的签字盖章页

法定代表人 张 玉 卓 (张玉卓)



中国神华能源股份有限公司

2014 年 8 月 22 日