

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之內容概不負責，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之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)

### 2018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2018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。

#### 一. 重要提示

- 1.1 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 本報告已經公司第四屆董事會第十四次會議批准，會議應出席董事10人，親自出席董事9人。高嵩董事因公請假，委託米樹華董事代為出席並投票。

- 1.3 公司董事長凌文、財務總監張克慧及會計機構負責人班軍保證季度報告中財務報表的真實、準確、完整。
- 1.4 本公司第三季度報告的財務報表根據國際財務報告準則編製，未經審計。根據國際財務報告準則與中國企業會計準則編製的財務報表的主要差異詳見本報告2.2的說明。

## 二. 公司基本情況

2018年1-9月，中國神華堅持黨的領導、加強黨的建設，推進公司高質量發展，各項運營指標繼續保持高位。在標普全球普氏能源資訊公佈的「全球能源公司2018年250強」榜單中，中國神華位居第5位。

### 2.1 主要財務數據

	2018年1-9月	2017年1-9月	變動 (%)
經營收入(人民幣百萬元)	<b>194,084</b>	182,535	6.3
稅前利潤(人民幣百萬元)	<b>58,249</b>	56,797	2.6
本期利潤(人民幣百萬元)	<b>45,572</b>	45,760	(0.4)
歸屬於本公司所有者的本期 利潤(人民幣百萬元)	<b>37,207</b>	38,610	(3.6)
基本每股盈利(人民幣元/股)	<b>1.871</b>	1.941	(3.6)
經營活動現金淨流入 (人民幣百萬元)	<b>67,822</b>	83,814	(19.1)
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>58,233</b>	71,038	(18.0)
每股經營活動現金淨流入 (人民幣元/股)	<b>3.41</b>	4.21	(19.1)

	2018年 9月30日	2017年 12月31日	變動 (%)
資產總計(人民幣百萬元)	603,946	571,602	5.7
負債合計(人民幣百萬元)	198,282	192,497	3.0
權益合計(人民幣百萬元)	405,664	379,105	7.0
歸屬於本公司所有者的權益 (人民幣百萬元)	324,647	305,541	6.3
每股股東權益(人民幣元/股)	16.32	15.36	6.3

## 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	
	2018年 1-9月	2017年 1-9月	於2018年 9月30日	於2017年 12月31日
按企業會計準則	35,278	35,649	320,929	301,487
調整：				
維簡費、安全生產費、 其他類似性質的費用	1,929	2,961	3,718	4,054
按國際財務報告準則	37,207	38,610	324,647	305,541

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	2018年		2017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>74.2</b>	<b>220.0</b>	69.6	221.3	6.6	(0.6)
2. 煤炭銷售量	百萬噸	<b>114.7</b>	<b>340.0</b>	107.8	328.3	6.4	3.6
<b>(二) 發電</b>							
1. 總發電量	十億千瓦時	<b>80.07</b>	<b>213.66</b>	74.61	196.66	7.3	8.6
2. 總售電量	十億千瓦時	<b>75.06</b>	<b>200.44</b>	69.76	184.19	7.6	8.8
<b>(三) 煤化工</b>							
1. 聚乙烯銷售量	千噸	<b>67.8</b>	<b>239.4</b>	79.9	251.7	(15.1)	(4.9)
2. 聚丙烯銷售量	千噸	<b>60.7</b>	<b>221.0</b>	67.4	237.8	(9.9)	(7.1)
<b>(四) 運輸</b>							
1. 自有鐵路運輸 週轉量	十億噸公里	<b>72.8</b>	<b>211.4</b>	69.3	205.7	5.1	2.8
2. 港口下水煤量	百萬噸	<b>69.6</b>	<b>199.1</b>	63.9	195.7	8.9	1.7
其中：黃驊港	百萬噸	<b>50.7</b>	<b>142.7</b>	45.4	137.1	11.7	4.1
神華天津 煤碼頭	百萬噸	<b>11.1</b>	<b>33.8</b>	11.5	32.7	(3.5)	3.4
3. 航運貨運量	百萬噸	<b>26.5</b>	<b>78.1</b>	24.1	70.1	10.0	11.4
4. 航運週轉量	十億噸海里	<b>22.5</b>	<b>67.6</b>	20.4	60.3	10.3	12.1

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

股東總數(戶)	187,276
其中：A股股東(含國家能源集團公司)	185,114
H股記名股東	2,162

單位：股

### 前十名股東持股情況

股東名稱(全稱)	期末持股		持有有限 售條件 股份數量	質押或凍結情況		股東 性質
	數量	比例 (%)		股份 狀態	數量	
國家能源投資集團有限 責任公司	14,530,574,452	73.06	0	無	不適用	國家
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,518,296	17.05	0	未知	不適用	境外法人
中國證券金融股份有限公司	594,700,485	2.99	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	64,491,581	0.32	0	無	不適用	境外法人
交通銀行-易方達50指數 證券投資基金	20,280,967	0.10	0	無	不適用	其他
中國工商銀行-上證50交易 型開放式指數證券投資基金	17,357,308	0.09	0	無	不適用	其他
澳門金融管理局-自有資金	10,144,552	0.05	0	無	不適用	境外法人
海通證券股份有限公司	10,000,414	0.05	0	無	不適用	其他
全國社保基金一一三組合	9,257,986	0.05	0	無	不適用	國家

## 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	
		種類	數量
國家能源投資集團有限責任公司	14,530,574,452	人民幣普通股	14,530,574,452
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,518,296	境外上市 外資股	3,390,518,296
中國證券金融股份有限公司	594,700,485	人民幣普通股	594,700,485
中央匯金資產管理有限責任公司	110,027,300	人民幣普通股	110,027,300
香港中央結算有限公司	64,491,581	人民幣普通股	64,491,581
交通銀行 - 易方達50指數證券 投資基金	20,280,967	人民幣普通股	20,280,967
中國工商銀行 - 上證50交易型 開放式指數證券投資基金	17,357,308	人民幣普通股	17,357,308
澳門金融管理局 - 自有資金	10,144,552	人民幣普通股	10,144,552
海通證券股份有限公司	10,000,414	人民幣普通股	10,000,414
全國社保基金一一三組合	9,257,986	人民幣普通股	9,257,986

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。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

### 三. 重要事項

#### 3.1 公司主要會計報表項目、財務指標重大變動的情況及原因

2018年1-9月，按國際財務報告準則，本集團經營收入為人民幣194,084百萬元(2017年同期：人民幣182,535百萬元)，同比增長6.3%；實現稅前利潤人民幣58,249百萬元(2017年同期：人民幣56,797百萬元)，同比增長2.6%；歸屬於本公司所有者的本期利潤為人民幣37,207百萬元(2017年同期：人民幣38,610百萬元)，同比下降3.6%。於2018年9月30日，本集團資產負債率32.8%(於2017年12月31日：33.7%)，較上年度末下降0.9個百分點。

2018年4月27日，本公司2018年第一次臨時股東大會批准了本公司以所持有的相關火電公司股權及資產(「標的資產」)與國電電力以所持有的相關火電公司股權及資產共同組建合資公司(「組建合資公司交易」)。2018年8月27日本公司控股股東國家能源集團公司及國電電力控股股東中國國電收到國家市場監督管理總局反壟斷局出具的《經營者集中反壟斷審查不予禁止決定書》(反壟斷審查函[2018]第26號)，該局經審查後決定對國家能源集團公司與中國國電合併不予禁止，從即日起可以實施集中。根據《國際財務報告準則》第5號的規定，於本報告期末，本公司已滿足將標的資產相關的全部資產、負債劃分至持有待售資產、持有待售負債的條件。



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	2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
1	經營收入	194,084	182,535	6.3	電力、煤炭的銷售價格和銷 量同比上漲
2	經營成本	(126,293)	(118,306)	6.8	煤炭、電力銷售量增長
3	銷售費用	(490)	(424)	15.6	煤炭銷售量增加導致相關銷 售費用增長
4	一般及管理費用	(6,720)	(6,022)	11.6	人工費用增加
5	其他利得及損失	35	601	(94.2)	2017年同期本集團理財產品 產生收益，導致上年同期 基數偏高
6	減值損失，除收回金 額後的淨額	299	0	不適用	本報告期沖回部分以前年度 計提的應收款項減值準備； 部分存貨跌價準備轉回
7	應佔聯營公司損益	348	412	(15.5)	本報告期聯營公司淨利潤下 降

單位：人民幣百萬元

序號	合併損益及 其他綜合 收益表項目	2018年	2017年	變動 (%)	主要變動原因
		1-9月	1-9月		
8	所得稅	(12,677)	(11,037)	14.9	利潤增加及平均所得稅率上升。2018年1-9月平均所得稅率為21.8%(2017年同期：19.4%)，同比上升2.4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下降，享受優惠稅率較少的發電分部利潤佔比上升，以及按要求繳納所得稅

單位：人民幣百萬元

序號	合併財務 狀況表項目	於2018年	於2017年	變動 (%)	主要變動原因
		9月30日	12月31日		
1	物業、廠房及設備	259,346	329,970	(21.4)	參見「持有待售資產」
2	可供出售投資	0	854	(100.0)	根據修訂後的國際財務報告準則，財務報表科目進行了重分類及重新計量

單位：人民幣百萬元

序號	合併財務 狀況表項目	於2018年 9月30日	於2017年 12月31日	變動 (%)	主要變動原因
3	以公允價值計量且其 變動計入其他綜合 收益的權益工具	810	0	不適用	根據修訂後的國際財務報告 準則，財務報表科目進行了 重分類及重新計量
4	持有待售資產	81,452	0	不適用	將本公司與國電電力組建合 資公司交易所涉標的資產 相關的全部資產劃分至持 有待售資產
5	應收賬款及應收票據	15,008	19,455	(22.9)	參見「持有待售資產」
6	預付款及其他流動 資產	22,900	20,452	12.0	外購煤增加導致預付款項增 加，以及神華財務公司發 放的短期貸款、一年內到 期的長期貸款增加
7	原到期日為三個月以 上的定期存款	2,450	1,870	31.0	本公司及神華財務公司的三 個月以上定期存款增加
8	現金及現金等價物	104,067	71,872	44.8	經營活動現金流量淨流入增 加，以及銀行借款的增加

單位：人民幣百萬元

合併財務 序號	狀況表項目	於2018年 9月30日	於2017年 12月31日	變動 (%)	主要變動原因
9	短期借款及一年內到期的長期借款	7,883	15,785	(50.1)	參見「持有待售負債」
10	應付賬款及應付票據	24,486	33,914	(27.8)	發電分部應付賬款和票據減少
11	一年內到期的債券	0	3,267	(100.0)	部分美元債到期
12	一年內到期的長期負債	11	345	(96.8)	部分一年內到期的長期負債劃分至持有待售負債
13	應付所得稅	2,836	5,604	(49.4)	本報告期匯算清繳企業所得稅
14	持有待售負債	33,654	0	不適用	將本公司與國電電力組建合資公司交易所涉標的資產相關的全部負債劃分至持有待售負債
15	長期借款，扣除一年內到期的部分	53,355	64,321	(17.0)	參見「持有待售負債」
16	長期負債	2,024	2,292	(11.7)	參見「持有待售負債」

單位：人民幣百萬元

序號	合併現金 流量表項目	2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
1	經營活動現金淨流入 其中：神華財務公司 經營活動現金淨流入 <sup>註</sup> 剔除神華財務公司影 響後經營活動現金 淨流入	67,822 9,589 58,233	83,814 12,776 71,038	(19.1) (24.9) (18.0)	本報告期神華財務公司吸收 的存款減少；本報告期支 付的外購煤及電廠燃煤成 本、所得稅等稅費較上年 同期增加
2	投資活動現金淨 (流出)流入	(13,897)	19,018	(173.1)	上年同期理財產品到期收回
3	融資活動現金淨流出	(21,165)	(79,756)	(73.5)	淨流出減少主要是由於本報 告期銀行借款增加導致現 金流入較多，以及上年同 期分配特別股息導致現金 流出較多

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

#### 7-9月銷售情況

	2018年7-9月			2017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
	人民幣			人民幣				
百萬噸	%	元/噸	百萬噸	%	元/噸	%	%	
一. 國內銷售	114.0	99.5	427	105.8	98.1	418	7.8	2.2
(一) 自產煤及採購煤	109.6	95.6	428	100.0	92.7	419	9.6	2.1
1. 直達	40.5	35.3	319	36.7	34.0	314	10.4	1.6
2. 下水	69.1	60.3	491	63.3	58.7	479	9.2	2.5
(二) 國內貿易煤銷售	2.7	2.5	384	5.7	5.3	396	(52.6)	(3.0)
(三) 進口煤銷售	1.7	1.4	461	0.1	0.1	632	1,600.0	(27.1)
二. 出口銷售	0.5	0.4	606	0.6	0.6	500	(16.7)	21.2
三. 境外銷售	0.2	0.1	520	1.4	1.3	391	(85.7)	33.0
銷售量合計/平均價格	114.7	100.0	428	107.8	100.0	418	6.4	2.4

註：本報告中的煤炭銷售價格均為不含稅價格。下同。

## 1-9月銷售情況

	2018年1-9月			2017年1-9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	336.5	99.0	430	322.4	98.2	423	4.4	1.7
(一) 自產煤及採購煤	320.0	94.1	430	309.5	94.3	423	3.4	1.7
1. 直達	122.4	36.0	316	115.6	35.2	309	5.9	2.3
2. 下水	197.6	58.1	500	193.9	59.1	491	1.9	1.8
(二) 國內貿易煤銷售	14.0	4.2	431	12.3	3.7	407	13.8	5.9
(三) 進口煤銷售	2.5	0.7	443	0.6	0.2	586	316.7	(24.4)
二. 出口銷售	1.5	0.4	531	1.8	0.5	433	(16.7)	22.6
三. 境外銷售	2.0	0.6	518	4.1	1.3	381	(51.2)	36.0
銷售量合計/平均價格	340.0	100.0	431	328.3	100.0	422	3.6	2.1

## (2) 經營成果(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	150,703	142,886	5.5	煤炭銷售量及價格同比上升
經營成本	百萬元	113,427	104,787	8.2	煤炭銷售量增長；外購煤銷售量佔比增加；隨煤炭銷量增加，相關運輸成本增加
毛利	百萬元	37,276	38,099	(2.2)	
毛利率	%	24.7	26.7	減少2.0個百分點	



### (3) 自產煤單位生產成本

單位：人民幣元/噸

	2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
自產煤單位生產成本	109.4	101.4	7.9	
原材料、燃料及動力	21.0	17.2	22.1	哈爾烏素等露天礦加大土方剝離耗用的材料增加，以及燃油價格上漲
人工成本	19.1	17.3	10.4	部分生產單位工資上漲
修理和維護	7.5	7.0	7.1	自產煤產銷量下降
折舊及攤銷	19.1	19.0	0.5	
其他	42.7	40.9	4.4	自產煤產銷量下降

其他成本由以下三部分組成：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61%；生產輔助費用，約佔22%；徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，約佔17%。

### 3.3 發電分部經營情況

#### (1) 發、售電情況

##### 7-9月份

所在地區/ 發電類型	發電量 (十億千瓦時)		售電量 (十億千瓦時)		平均利用小時 (小時)		售電價 (人民幣元/兆瓦時)	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
	7-9月	7-9月	7-9月	7-9月	7-9月	7-9月	7-9月	7-9月
境內	<b>79.64</b>	74.20	<b>74.68</b>	69.40	<b>1,367</b>	1,305	<b>319</b>	312
燃煤發電	<b>77.70</b>	72.48	<b>72.78</b>	67.72	<b>1,378</b>	1,318	<b>314</b>	307
燃氣發電	<b>1.71</b>	1.49	<b>1.68</b>	1.45	<b>994</b>	865	<b>528</b>	571
水電	<b>0.23</b>	0.22	<b>0.22</b>	0.22	<b>1,814</b>	1,819	<b>189</b>	167
風電	<b>0.00</b>	0.01	<b>0.00</b>	0.01	<b>0</b>	241	<b>0</b>	604
境外	<b>0.43</b>	0.41	<b>0.38</b>	0.36	<b>1,429</b>	1,385	<b>483</b>	472
燃煤發電	<b>0.43</b>	0.41	<b>0.38</b>	0.36	<b>1,429</b>	1,385	<b>483</b>	472
合計/加權平均	<b>80.07</b>	74.61	<b>75.06</b>	69.76	<b>1,368</b>	1,305	<b>320</b>	313

##### 1-9月份

所在地區/ 發電類型	發電量 (十億千瓦時)		售電量 (十億千瓦時)		平均利用小時 (小時)		售電價 (人民幣元/兆瓦時)	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
	1-9月	1-9月	1-9月	1-9月	1-9月	1-9月	1-9月	1-9月
境內	<b>212.44</b>	195.48	<b>199.37</b>	183.16	<b>3,648</b>	3,437	<b>314</b>	308
燃煤發電	<b>207.72</b>	190.86	<b>194.76</b>	178.66	<b>3,684</b>	3,470	<b>309</b>	303
燃氣發電	<b>4.21</b>	4.08	<b>4.11</b>	3.97	<b>2,436</b>	2,360	<b>551</b>	571
水電	<b>0.51</b>	0.52	<b>0.50</b>	0.51	<b>4,071</b>	4,181	<b>219</b>	213
風電	<b>0.00</b>	0.02	<b>0.00</b>	0.02	<b>0</b>	1,160	<b>0</b>	599
境外	<b>1.22</b>	1.18	<b>1.07</b>	1.03	<b>4,068</b>	3,941	<b>493</b>	482
燃煤發電	<b>1.22</b>	1.18	<b>1.07</b>	1.03	<b>4,068</b>	3,941	<b>493</b>	482
合計/加權平均	<b>213.66</b>	196.66	<b>200.44</b>	184.19	<b>3,528</b>	3,440	<b>315</b>	309

(2) 發電機組裝機情況

單位：兆瓦

電源種類	於2017年	2018年	截至2018年
	12月31日	1-9月	9月30日
	總裝機容量	新增裝機	總裝機容量
		容量	
1. 燃煤發電	55,984	2,630	58,614
2. 燃氣發電	1,730	0	1,730
3. 水電	125	0	125
4. 風電	16	(16)	0
合計	<u>57,855</u>	<u>2,614</u>	<u>60,469</u>

機組裝機容量變化情況如下：

公司	發電機組 所在地	新增/(減少) 裝機容量 (兆瓦)	說明
神華國華九江發電有限責任公司	江西	2,000	新建機組 投運
神華(福建)能源有限責任公司	福建	100	增容改造
浙江國華浙能發電有限公司	浙江	30	增容改造
神華國華壽光發電有限責任公司	山東	20	核增
中電國華神木發電有限公司	陝西	(220)	關停
珠海國華匯達豐風能開發有限 公司	廣東	(16)	關停
神華神東電力陝西富平熱電有限 責任公司	陝西	700	新建機組 投運
合計		<u>2,614</u>	

### (3) 經營成果(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	65,278	58,600	11.4	售電量及售電電價增加
經營成本	百萬元	53,666	50,198	6.9	售電量增加導致燃料成本相應增加
毛利	百萬元	11,612	8,402	38.2	
毛利率	%	17.8	14.3	增加3.5個 百分點	

2018年1-9月，本集團發電業務平均售電成本為人民幣262.5元/兆瓦時(2017年同期：人民幣266.4元/兆瓦時)，同比下降1.5%，主要原因是售電量增加攤薄了人工、折舊等固定成本。

### 3.4 運輸分部主要經營情況

#### 1. 鐵路分部(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	29,191	27,959	4.4	鐵路運輸週轉量增加
經營成本	百萬元	14,838	14,473	2.5	鐵路運輸週轉量增加； 外部機車上線率提高 導致聯運費增加
毛利	百萬元	14,353	13,486	6.4	
毛利率	%	49.2	48.2	增加1.0個 百分點	

#### 2. 港口分部(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	4,579	4,235	8.1	煤炭裝船量增加
經營成本	百萬元	2,242	2,116	6.0	港口裝卸量增加，以及 受天氣影響，港口疏 浚費用增加
毛利	百萬元	2,337	2,119	10.3	
毛利率	%	51.0	50.0	增加1.0個 百分點	

### 3. 航運分部(合併抵銷前)

幣種：人民幣

		2018年 1-9月	2017年 1-9月	變動 (%)	主要變動原因
經營收入	百萬元	3,037	2,303	31.9	海運價上漲，以及航運貨運量增加
經營成本	百萬元	2,342	1,779	31.6	航運貨運量增加及相關租船成本上升；油料價格上漲
毛利	百萬元	695	524	32.6	
毛利率	%	22.9	22.8	增加0.1個 百分點	

#### 3.5 行業環境分析

2018年前三季度，中國宏觀經濟運行總體平穩、穩中有進。國內生產總值(GDP)增速為6.7%。工業生產者出廠價格指數(PPI)同比上漲4.0%。

1-9月，國內煤炭供需總體平衡，仍存在階段性、區域性供應偏緊的情況，煤炭價格在合理區間波動。第三季度前期，受水電出力增加、電廠庫存高位等因素影響，煤價小幅向下波動；進入9月份，由於東北地區開始冬儲煤採購、水泥等行業增加國內採購等因素，煤炭需求增加，煤炭價格有所恢復。截至9月底，環渤海動力煤(5,500大卡)價格指數為569元/噸，較年初下降9元/噸。前三季度指數均價為571元/噸，同比下降2.8%。

1-9月，全國共生產原煤25.9億噸，同比增長5.1%，其中第三季度原煤產量同比增長5.2%。累計進口煤炭2.3億噸，同比增長11.8%。全國規模以上電廠火電發電量為36,918億千瓦時，同比上升6.9%。受用電需求增加、上半年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158小時。

預計第四季度全國煤炭市場供需總體平衡，但受天氣及水電出力不確定等因素影響，煤炭市場運行可能出現一定波動。

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

#### **(1) 高級管理人員變動**

2018年8月24日，經本公司第四屆董事會第十二次會議審議並批准聘任張光德先生為本公司副總裁。詳見本公司2018年8月24日H股公告及2018年8月25日A股公告。

2018年9月13日，經本公司第四屆董事會第十三次會議審議並批准聘任張繼明先生為本公司總裁。2018年9月13日，因工作變動原因，呂志韜先生向本公司董事會請辭副總裁職務，辭任即日生效。詳見本公司2018年9月13日H股公告及2018年9月14日A股公告。

2018年10月19日，因工作變動原因，李東博士向本公司董事會請辭高級副總裁職務，辭任即日生效，李東博士將繼續擔任本公司董事及相關專門委員會委員職務；因工作變動原因，王金力博士向本公司董事會請辭高級副總裁職務，辭任即日生效；因工作變動原因，王樹民博士向本公司董事會請辭副總裁職務，辭任即日生效。詳見本公司2018年10月19日H股公告及2018年10月20日A股公告。

## **(2) 集團合併進展**

根據國家市場監督管理總局反壟斷局出具的《經營者集中反壟斷審查不予禁止決定書》(反壟斷審查函[2018]第26號)(詳見本公司2018年8月28日H股公告及2018年8月29日A股公告)，國家能源集團公司與中國國電於2018年2月5日簽署《國家能源投資集團有限責任公司與中國國電集團有限公司之合併協議》約定的集團合併交割條件已全部滿足。集團合併後，本公司控股股東和實際控制人不會發生變化。

鑒於2018年8月27日上述集團合併交割條件已全部滿足，本公司與國家能源集團公司簽署的《避免同業競爭協議之補充協議》(詳見本公司2018年3月1日H股公告及2018年3月2日A股公告)已正式生效。



### **(3) 控股股東無償劃轉A股股份**

本公司於2018年10月22日接到控股股東國家能源集團公司通知，經國務院國有資產監督管理委員會批准，國家能源集團公司擬將其持有的本公司358,932,628股A股股份無償劃轉給北京誠通金控投資有限公司(「誠通金控」)，及358,932,628股A股股份無償劃轉給國新投資有限公司(「國新投資」)。截至本報告披露日，本次劃轉尚未完成。

本次無償劃轉後，國家能源集團公司將持有本公司13,812,709,196股A股股份，約佔本公司總股本的69.45%；誠通金控將持有本公司358,932,628股A股股份，約佔本公司總股本的1.805%；國新投資將持有本公司358,932,628股A股股份，約佔本公司總股本的1.805%。

本次無償劃轉不會導致本公司的控股股東及實際控制人發生變更。詳見本公司2018年10月23日H股公告及2018年10月24日A股公告。

#### **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

#### **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

國家能源集團公司	國家能源投資集團有限責任公司
國家能源集團	國家能源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
中國國電	中國國電集團有限公司
國電集團	中國國電及其下屬子公司
國電電力	國電電力發展股份有限公司
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
本報告期	2018年1-9月

承董事會命  
中國神華能源股份有限公司  
黃清  
董事會秘書

北京，2018年10月30日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事凌文博士、李東博士、高嵩先生及米樹華先生，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、鐘穎潔女士、彭蘇萍博士及黃明博士。

## 四. 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

	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)
經營收入	194,084	182,535
經營成本	<u>(126,293)</u>	<u>(118,306)</u>
毛利	67,791	64,229
銷售費用	(490)	(424)
一般及管理費用	(6,720)	(6,022)
其他利得及損失	35	601
其他收入	469	655
減值損失, 除收回金額後的淨額	299	-
其他費用	(787)	(240)
利息收入	796	923
財務成本	(3,492)	(3,337)
應佔聯營公司損益	<u>348</u>	<u>412</u>
稅前利潤	58,249	56,797
所得稅	<u>(12,677)</u>	<u>(11,037)</u>
本期利潤	<u><u>45,572</u></u>	<u><u>45,760</u></u>

2018年  
人民幣百萬元  
(未經審核)

2017年  
人民幣百萬元  
(未經審核)

其他綜合收益(損失)

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	(24)	11
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資公允價值變動	75	-

後續可能會重分類至損益的項目, 除稅淨額

報表折算差額	174	(64)
應佔聯營企業的其他綜合收益	9	1
可供出售投資公允價值變動	-	14

本期其他綜合收益(損失), 除稅淨額

	<u>234</u>	<u>(38)</u>
--	------------	-------------

本期綜合收益總額

	<u><u>45,806</u></u>	<u><u>45,722</u></u>
--	----------------------	----------------------

本期利潤歸屬於：

本公司所有者	37,207	38,610
非控股性權益	8,365	7,150

	<u><u>45,572</u></u>	<u><u>45,760</u></u>
--	----------------------	----------------------

本期綜合收益總額歸屬於：

本公司所有者	37,394	38,599
非控股性權益	8,412	7,123

	<u><u>45,806</u></u>	<u><u>45,722</u></u>
--	----------------------	----------------------

每股盈利(人民幣元)

-基本	<u><u>1.871</u></u>	<u><u>1.941</u></u>
-----	---------------------	---------------------

法定代表人：  
凌文

財務總監：  
張克慧

會計機構負責人：  
班軍

按國際財務報告準則編製

合併財務狀況表

2018年9月30日

	2018年 9月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2017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	259,346	329,970
在建工程	35,822	39,054
勘探及評價支出	1,014	998
無形資產	3,414	3,447
於聯營公司的權益	9,333	9,513
可供出售投資	-	854
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的權益工具	810	-
其他非流動資產	28,797	33,466
預付土地租賃費	15,213	17,858
持有待售資產	81,452	-
遞延稅項資產	3,496	3,798
<b>非流動資產合計</b>	<b>438,697</b>	<b>438,958</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	12,657	11,647
應收賬款及應收票據	15,008	19,455
預付款及其他流動資產	22,900	20,452
受限制的銀行存款	8,167	7,348
原到期日為三個月以上的定期存款	2,450	1,870
現金及現金等價物	104,067	71,872
<b>流動資產合計</b>	<b>165,249</b>	<b>132,644</b>

	2018年 9月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
<b>流動負債</b>		
借款	7,883	15,785
應付賬款及應付票據	24,486	33,914
預提費用及其他應付款	52,054	51,995
一年內到期的中期票據	5,002	4,995
一年內到期的債券	-	3,267
一年內到期的長期負債	11	345
應付所得稅	2,836	5,604
持有待售負債	33,654	-
合同負債	6,695	-
	<u>132,621</u>	<u>115,905</u>
<b>流動負債合計</b>	<b>132,621</b>	<b>115,905</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>32,628</b>	<b>16,739</b>
	<u>471,325</u>	<u>455,697</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>471,325</b>	<b>455,697</b>
<b>非流動負債</b>		
借款	53,355	64,321
債券	6,833	6,485
長期負債	2,024	2,292
預提復墾費	2,867	2,745
遞延所得稅負債	582	749
	<u>65,661</u>	<u>76,592</u>
<b>非流動負債合計</b>	<b>65,661</b>	<b>76,592</b>
<b>淨資產</b>	<b>405,664</b>	<b>379,105</b>
	<u><u>405,664</u></u>	<u><u>379,105</u></u>

	2018年 9月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣百萬元 (已審核)
--	------------------------------------	------------------------------------

<b>權益</b>		
股本	19,890	19,890
儲備	<u>304,757</u>	<u>285,651</u>
歸屬於本公司所有者的權益	324,647	305,541
非控股性權益	<u>81,017</u>	<u>73,564</u>
<b>權益合計</b>	<b><u>405,664</u></b>	<b><u>379,105</u></b>

法定代表人：  
凌文

財務總監：  
張克慧

會計機構負責人：  
班軍

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

	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)	2017年 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營所得的現金	83,087	95,591
已付所得稅	(15,265)	(11,777)
<b>經營活動現金淨流入</b>	<b>67,822</b>	<b>83,814</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	(13,089)	(15,940)
預付土地租賃費增加	(40)	(463)
出售物業、廠房及設備、無形資產及預付土地租賃費所得款項	463	2,265
處置可供出售投資和聯營公司收到的現金	2	59,490
對聯營公司投入的資本	(704)	(130)
已收聯營公司股息	51	8
收到利息	712	1,037
處置衍生金融工具收到的現金	106	4
受限制的銀行存款淨增加額	(818)	827
原到期日在三個月以上的定期存款增加額	(2,213)	(1,912)
原到期日在三個月以上的定期存款到期收回	1,633	3,235
對委託貸款及委託理財產品的投資支出	-	(29,403)
<b>投資活動現金淨(流出)流入</b>	<b>(13,897)</b>	<b>19,018</b>



2018年  
人民幣百萬元  
(未經審核)

2017年  
人民幣百萬元  
(未經審核)

融資活動		
支付利息	(3,188)	(4,110)
收到借款的款項	31,562	15,968
償還借款	(23,439)	(30,989)
償還短期債券支付款項	(3,208)	-
票據貼現收到的現金	29	25
非控股股東的投入	189	1,044
分派予非控股股東的股息	(4,800)	(2,622)
分派予本公司股東的股息	(18,310)	(59,072)
	<hr/>	<hr/>
融資活動現金淨流出	(21,165)	(79,756)
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	32,760	23,076
	<hr/>	<hr/>
期初現金及現金等價物	71,872	41,188
匯率變動的影響	71	(153)
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物	<u>104,703</u>	<u>64,111</u>

法定代表人：  
凌文

財務總監：  
張克慧

會計機構負責人：  
班軍