



中国神华能源股份有限公司
CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代碼：01088

建設具有全球競爭力的
世界一流綜合能源上市公司

2023
中期報告



國家能源——不斷前進的**動力**
China Energy— Driving force for constant progress



重要提示

- 一、 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證中期報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 二、 本報告已經公司第五屆董事會第二十二次會議批准，會議應出席董事8人，實際出席董事6人。
- 三、 本報告的中期財務報表未經審計。畢馬威會計師事務所對本公司按照國際財務報告準則編製的2023年中期財務報表出具了審閱報告。
- 四、 本公司負責人呂志韜、總會計師宋靜剛及會計機構負責人余燕玲聲明：保證本報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 五、 經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：不適用
- 六、 前瞻性陳述的風險聲明：受到風險、不明朗因素及假設的影響，本報告中基於對未來政策和經濟的主觀假定和判斷而作出的前瞻性陳述，可能與實際結果有重大差異。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的投資風險。
- 七、 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況：否
- 八、 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況：否
- 九、 是否存在半數以上董事無法保證公司所披露中期報告的真實性、準確性和完整性：否
- 十、 重大風險提示：本公司面臨的風險主要包括安全生產及環保、市場競爭、投資、合規、工程項目管理、國際化經營、宏觀經濟波動、一體化運營、政策等風險，請投資者予以關注。

目錄

第一節	釋義	2
第二節	公司簡介和主要財務指標	5
第三節	董事會致辭	9
第四節	管理層討論與分析	18
第五節	公司治理及企業管治	63
第六節	環境與社會責任	69
第七節	重要事項	80
第八節	普通股股份變動及股東情況	96
第九節	審閱報告及財務報告	102
第十節	備查文件目錄	152

第一節 釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

中國神華／本公司／公司	指	中國神華能源股份有限公司
本集團	指	本公司及其下屬子公司
國家能源集團公司	指	國家能源投資集團有限責任公司
國家能源集團	指	國家能源集團公司及其下屬子公司(不含本集團)
神東煤炭	指	國能神東煤炭集團有限責任公司
神東電力	指	神華神東電力有限責任公司
准格爾能源	指	神華准格爾能源有限責任公司
寶日希勒能源	指	國能寶日希勒能源有限公司
北電勝利	指	國能北電勝利能源有限公司
朔黃鐵路	指	國能朔黃鐵路發展有限責任公司
新朔鐵路	指	國能新朔鐵路有限責任公司
銷售集團	指	國能銷售集團有限公司
黃驊港務	指	國能黃驊港務有限責任公司
包神鐵路	指	國能包神鐵路有限責任公司
包頭能源	指	國能包頭能源有限責任公司
包頭煤化工	指	國能包頭煤化工有限責任公司
榆林能源	指	國能榆林能源有限責任公司
天津港務	指	國能(天津)港務有限責任公司
珠海港務	指	國能珠海港務有限公司
四川能源	指	國能四川能源有限公司
福建能源	指	神華(福建)能源有限責任公司

第一節 釋義(續)

准能電力	指	准格爾能源控制並運營的發電分部
南蘇EMM	指	國華(印尼)南蘇發電有限公司
印尼爪哇	指	神華國華(印尼)爪哇發電有限公司
神木電力	指	國家能源集團陝西神木發電有限責任公司
台山電力	指	國能粵電台山發電有限公司
滄東電力	指	國能河北滄東發電有限責任公司
錦界能源	指	國能錦界能源有限責任公司
定州電力	指	國能河北定州發電有限責任公司
孟津電力	指	國能孟津熱電有限公司
九江電力	指	國能神華九江發電有限責任公司
惠州熱電	指	國能(惠州)熱電有限責任公司
北京燃氣	指	國能國華(北京)燃氣熱電有限公司
壽光電力	指	國能壽光發電有限責任公司
柳州電力	指	國能廣投柳州發電有限公司
北海電力	指	國能廣投北海發電有限公司
永州電力	指	國家能源集團永州發電有限公司
勝利能源	指	本公司勝利能源分公司
山東售電公司	指	國能(山東)售電有限責任公司
JORC	指	澳大利亞礦產資源和礦石儲量報告標準
財務公司	指	國家能源集團財務有限公司

第一節 釋義(續)

上交所	指	上海證券交易所
港交所	指	香港聯合交易所有限公司
上海上市規則	指	上交所股票上市規則
香港上市規則	指	港交所證券上市規則
中國企業會計準則	指	中華人民共和國財政部已頒佈的最新企業會計準則及其應用指南、解釋及其他相關規定
國際財務報告準則	指	國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則
《公司章程》	指	《中國神華能源股份有限公司章程》
息稅折舊攤銷前盈利	指	本期利潤+財務成本淨額+所得稅+折舊及攤銷-應佔聯營企業損益
資產負債率	指	負債合計/資產總計
總債務資本比	指	$[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)]/[長期付息債務+短期付息債務(含應付票據)+股東權益合計]$
元	指	人民幣元，除特別註明的幣種外
報告期	指	2023年1月至6月

第二節 公司簡介和主要財務指標

一、 公司信息

公司的中文名稱	中國神華能源股份有限公司
公司的中文簡稱	中國神華
公司的英文名稱	China Shenhua Energy Company Limited
公司的英文名稱縮寫	CSEC/China Shenhua
公司的法定代表人	王祥喜先生已於2022年7月29日辭任本公司董事長、執行董事職務，即日生效。新董事長選任工作正在推進過程中。
於香港上市規則下的本公司授權代表	呂志韜

二、 聯繫人和聯繫方式

董事會秘書		證券事務代表	
姓名	宋靜剛	莊園	
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	
電話	(8610) 5813 3399	(8610) 5813 3355	
傳真	(8610) 5813 1814/1804	(8610) 5813 1814/1804	
電子信箱	1088@csec.com	ir@csec.com	
公司董事會辦公室		公司香港聯絡處	
聯繫地址	北京市東城區安定門西濱河路22號 (郵政編碼：100011)	香港中環花園道1號中銀大廈54樓B室	
電話	(8610) 5813 1088/3399/3355	(852) 2578 1635	
傳真	(8610) 5813 1814/1804	(852) 2915 0638	

三、 基本情況

公司註冊地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司註冊地址的郵政編碼	100011
公司註冊地址的歷史變更情況	不適用
公司辦公地址	北京市東城區安定門西濱河路22號
公司辦公地址的郵政編碼	100011
公司網址	www.csec.com或www.shenhuachina.com
電子信箱	ir@csec.com

第二節 公司簡介和主要財務指標（續）

四、信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱	《中國證券報》《上海證券報》《證券時報》《證券日報》
登載半年度報告網站的網址	www.sse.com.cn及www.hkexnews.hk
公司半年度報告備置地地點	上交所，公司董事會辦公室及公司香港聯絡處

五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A股	上交所	中國神華	601088
H股	港交所	中國神華	01088

六、其他資料

公司聘請的會計師事務所（A股）	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合夥） 北京市東長安街1號東方廣場東二座辦公樓八層 張楠、王霞
公司聘請的會計師事務所（H股）	名稱 辦公地址 簽字會計師姓名	畢馬威會計師事務所（於《會計及財務匯報局條例》 下的註冊公眾利益實體核數師） 香港中環遮打道10號太子大廈8樓 姜健成
公司股份過戶登記處（A股）	名稱 辦公地址	中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 上海市浦東新區楊高南路188號
公司股份過戶登記處（H股）	名稱 辦公地址	香港中央證券登記有限公司 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

第二節 公司簡介和主要財務指標（續）

七、主要會計數據和財務指標

主要會計數據		2023年上半年	2022年上半年		變動 %
			重述後	重述前	
收入	百萬元	169,442	165,579	165,579	2.3
本期利潤	百萬元	42,724	49,524	49,491	(13.7)
歸屬於本公司所有者的本期利潤	百萬元	36,861	42,493	42,475	(13.3)
基本每股盈利	元/股	1.855	2.139	2.138	(13.3)
經營活動現金淨流入	百萬元	46,349	58,363	58,363	(20.6)
期末總資產回報率	%	6.4	7.6	7.6	下降1.2個 百分點
期末淨資產收益率	%	9.6	11.4	11.4	下降1.8個 百分點
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	61,693	65,407	65,407	(5.7)

		於2023年 6月30日	於2022年12月31日		變動 %
			重述後	重述前	
資產總計	百萬元	666,128	625,320	625,178	6.5
負債合計	百萬元	210,673	162,524	162,456	29.6
權益合計	百萬元	455,455	462,796	462,722	(1.6)
歸屬於本公司所有者的權益	百萬元	383,830	396,983	396,937	(3.3)
期末總股本	百萬元	19,869	19,869	19,869	0.0
每股股東權益	元/股	19.32	19.98	19.98	(3.3)
資產負債率	%	31.6	26.0	26.0	上升5.6個 百分點
總債務資本比	%	9.8	10.7	10.7	下降0.9個 百分點

第二節 公司簡介和主要財務指標（續）

報表重述原因說明：

本集團自2023年1月1日起執行《國際會計準則第12號修訂—適用該規定的與單項交易產生的資產及負債相關的遞延所得稅》，適用該規定的單項交易確認的資產和負債而產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異不再適用遞延所得稅初始確認豁免的會計處理，根據《國際會計準則第12號——所得稅》有關規定，在交易發生時分別確認相應的遞延所得稅負債和資產。同時，對在首次施行上述規定的財務報表列報最早期間的期初至施行日之間的相關單項交易產生的資產及負債相關的遞延所得稅進行追溯調整。上述會計政策變更及報表重述情況詳見本公司2023年4月28日於港交所網站披露的《內幕消息公告—會計政策變更》，以及本報告財務報表附註「會計政策變更」。

八、境內外會計準則下會計數據差異

單位：百萬元

	歸屬於本公司股東的淨利潤			歸屬於本公司股東的淨資產		
	2023年 上半年	2022年上半年 重述後	重述前	於2023年 6月30日	於2022年12月31日 重述後	重述前
按中國企業會計準則	33,279	41,162	41,144	380,915	393,900	393,854
調整：						
維簡費、安全生產費及其他類似性質的費用	3,582	1,331	1,331	2,915	3,083	3,083
按國際財務報告準則	36,861	42,493	42,475	383,830	396,983	396,937

境內外會計準則差異的說明：

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，計入當期費用並在股東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。

第三節 董事會致辭

尊敬的各位股東：

2023年上半年，隨着經濟社會全面恢復常態化運行，宏觀政策顯效發力，國民經濟回升向好，高質量發展穩步推進。公司深入學習貫徹黨的二十大精神，落實習近平總書記視察黃驊港重要講話精神，切實發揮國資央企科技創新、產業控制、安全支撐「三個作用」，安全生產、改革發展、科技創新、黨的建設等各項工作穩步推進，取得紮實有效進展，生產經營達到預期，好於預期。

在能源保障上擔責任、做示範。堅持以煤炭保能源安全。在安全合規的前提下實現穩產高產，煤炭保障能源安全的「壓艙石」作用更加突出。堅持以煤電保電力穩定。煤電行業地位進一步穩固，煤電兜底保障作用充分發揮。堅持以價格為「錨」穩定能源市場。積極落實國家有關煤炭中長期合同簽訂履約和價格政策，高標準完成年度訂貨任務，高質量履約兌現，以量足價穩彰顯央企擔當。

在生產經營上提質量、穩效益。開展「安全生產百日攻堅」行動，確保安全生產形勢總體平穩。積極應對市場形勢，靈活策略、暢通運營，自產煤量連續保持月產高位，外購煤量同比增長。全力做好煤電保價爭量，發電量連續實現兩位數增長，電力增收創效態勢良好。暢通能源大通道，鐵路煤炭運量佔國家鐵路煤炭發送量的26%，自有港出港量佔北方港口下水煤銷售量的36%。開拓大物流運輸業務，首次實現「路港航」全流程反向運輸。強化資金精益管理，暢通資金內循環渠道。公司外部帶息負債較年初降低11.4%，整體綜合融資成本率同比下降0.48%。加強專項治理，所屬各級產權單位虧損企業較年初淨減少8戶。

第三節 董事會致辭(續)

在轉型發展上擴投資、促引領。以抓好重大項目為引領，加大核心產業投資力度，鞏固一體化運營優勢。啟動收購控股股東部份煤炭資產相關工作，新街一井、二井和續建煤電項目按計劃推進，鐵路擴能和電氣化改造項目順利實施。推進煤礦智能化建設，累計19處煤礦和綜採工作面通過省(自治區)級智能化煤礦建設驗收。深度對接地企合作，多方拓展新能源投資機會，完成13個新能源項目立項審批，積極參與抽水蓄能項目，開展氫能佈局戰略研究。參與設立的兩只低碳基金投資收益穩定，規模持續擴大。

在公司治理上優機制、強管控。編製加快建設世界一流綜合能源上市公司實施方案、對標世界一流企業價值創造行動實施方案和上市公司實現高質量發展方案，確保創一流工作起好步開好局。優化獨立董事專門委員會審議機制，召開董事會戰略研討會議，提升董事會規範決策水平和獨董履職效果。加強合規經營管理，持續提升關聯／關連交易管理水平。完善經營數據分析和信息披露體系，及時準確回應投資者訴求。完善ESG治理體系，連續兩年入選《財富》中國ESG影響力榜單，獲得Wind-ESG評級A股排行AA評級和最佳實踐上市公司等多個獎項。

在政治建設上下功夫、抓落實。堅持不懈用習近平新時代中國特色社會主義思想凝心鑄魂，推進黨的二十大精神落地生根。堅持學思用貫通、知信行統一，在鑄魂增智上見實效，在正風促干上見實效，以主題教育成果推動一流企業建設。實施組織增強工程，深入推進「一支部一品牌、一品牌一特色」創建工作，優化幹部隊伍結構，加快人才梯隊建設。

第三節 董事會致辭（續）

當前，世界政治經濟形勢錯綜複雜，國內經濟持續恢復發展的基礎仍不穩固，煤炭等大宗商品價格持續變化。公司既面臨着加快綠色低碳轉型升級的緊迫壓力，也存在着把握時代機遇、推動高質量發展的內在需要。下半年，公司將繼續深入貫徹黨的二十大精神和習近平總書記重要講話重要指示精神，堅持目標導向、問題導向，積極服務國家重大戰略，堅持傳統產業轉型升級和新興產業規模發展兩端發力，高質量完成年度各項目標任務。一是在強基固本中築牢安全根基。堅持底線思維和極限思維，着力提高安全管理能力水平，堅決守好不發生重特大事實的底線。二是在迎峰度夏度冬中保障能源安全。加強煤炭生產組織，鞏固月產良好態勢。強化煤電機組可靠性管理，保障頂峰出力水平。推動一體化高位高效運行，確保重點地區、關鍵時段的能源供應。三是在精細管理中決勝經營目標。認真研判下半年市場和經營形勢，多措並舉穩量、穩價、穩份額、穩收入。深化產融協同，發揮資金優勢，增強價值創造能力。加大智能化技術應用，厚植數字文化，挖掘數字資產價值。四是在轉型發展中增強核心功能。繼續推進新街一井、二井核准工作，投產6台合計470萬千瓦清潔高效煤電機組，進一步提升核心產業一體化創新創效水平。推動在建新能源項目，加快前期工作項目進程，穩步擴大新能源裝機規模。持續推進煤炭清潔高效開發利用技術研發和示範，在氫能、儲能、綜合能源開發應用等方面加大研發投入，積極探索新能源和煤基能源耦合發展新模式，打造多能協同低碳產業新生態。

中國神華能源股份有限公司董事會
2023年8月25日

中國神華2023年上半年運營數據概覽

	2023年目標	2023年上半年完成	完成比例	
商品煤產量	億噸	3,094	1,607	51.9
煤炭銷售量	億噸	4,358	2,179	50.0
發電量	億千瓦時	2,039	1,002.0	49.1
收入	億元	3,500	1,694.42	48.4
經營成本	億元	2,510	1,141.44	45.5
銷售、一般及行政、研發費用及財務成本淨額	億元	155	53.42	34.5
自產煤單位生產成本	同比增長	同比增長		
變動幅度	10%左右	5.9%		

	2023年上半年	2022年上半年(已重述)	變化%	
收入	百萬元	169,442	165,579	2.3
稅前利潤	百萬元	52,300	55,729	(6.2)
息稅折舊攤銷前盈利	百萬元	61,693	65,407	(5.7)
歸屬於本公司所有者的	百萬元	36,861	42,493	(13.3)
本期利潤				
基本每股盈利	元/股	1.855	2.139	(13.3)
經營活動現金淨流入	百萬元	46,349	58,363	(20.6)

	2023年上半年	2022年上半年	變化%	
商品煤產量	百萬噸	160.7	157.6	2.0
煤炭銷售量	百萬噸	217.9	210.1	3.7
自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	150.4	145.2	3.6
黃驛港裝船量	百萬噸	100.6	103.2	(2.5)
天津煤碼頭裝船量	百萬噸	22.6	20.3	11.3
航運貨運量	百萬噸	72.2	65.8	9.7
航運周轉量	十億噸海里	78.8	64.4	22.4
總發電量	十億千瓦時	100.20	84.79	18.2
總售電量	十億千瓦時	94.26	79.60	18.4
聚乙烯銷售量	千噸	181.3	183.7	(1.3)
聚丙烯銷售量	千噸	170.1	174.6	(2.6)

	2023年上半年	2022年上半年	變化%	
產量合計	百萬噸	160.7	157.6	2.0
按礦區				
神東礦區	93.3	94.7	(1.5)	
准格爾礦區	36.4	34.3	6.1	
勝利礦區	14.4	13.4	7.5	
寶日希勒礦區	15.5	14.5	6.9	
包頭礦區	1.1	0.7	57.1	
按區域				
內蒙古	112.2	108.9	3.0	
陝西省	45.6	46.3	(1.5)	
山西省	2.9	2.4	20.8	

	2023年上半年	佔國內銷售量比例	2022年上半年	變化%
國內銷售	百萬噸	100.0	208.0	2.9
按區域				
華北	72.5	33.9	69.3	4.6
華東	66.7	31.2	68.0	(1.9)
華中和華南	35.6	16.6	30.9	15.2
東北	21.7	10.1	21.0	3.3
其他	17.6	8.2	18.8	(6.4)
按用途				
電煤	172.1	80.4	162.3	6.0
冶金	7.6	3.5	7.9	(3.8)
化工(含水煤漿)	23.5	11.0	29.5	(20.3)
其他	10.9	5.1	8.3	31.3

	2023年計劃	2023年上半年完成
煤炭業務	73.77	93.19
發電業務	180.80	59.14
運輸業務	95.61	15.38
其中：鐵路	82.84	13.58
港口	12.03	1.72
航運	0.74	0.08
煤化工業務	5.61	0.28
其他	5.73	0.14
合計	361.52	168.13

	2023年上半年		2022年上半年		變化			
	銷售量	佔銷售量合計比例	銷售量	佔銷售量合計比例	銷售量	平均價格		
	百萬噸	%	百萬噸	%	百萬噸	(不含稅)元/噸		
銷售量合計/ 平均價格(不含稅)	217.9	100.0	601	210.1	100.0	633	3.7	(5.1)
一、按合同定價機制分類								
(一) 通過銷售集團銷售	206.0	94.5	616	199.0	94.7	651	3.5	(5.4)
1. 年度長協	124.3	57.0	500	104.5	49.7	513	18.9	(2.5)
2. 月度長協	63.7	29.2	821	74.1	35.3	808	(14.0)	1.6
3. 現貨	18.0	8.3	693	20.4	9.7	780	(11.8)	(11.2)
(二) 煤礦坑口直接銷售	11.9	5.5	347	11.1	5.3	322	7.2	7.8
二、按內外部客戶分類								
(一) 對外部客戶銷售	180.1	82.7	616	175.3	83.4	650	2.7	(5.2)
(二) 對內部發電分部銷售	35.3	16.2	534	32.3	15.4	556	9.3	(4.0)
(三) 對內部煤化工分部銷售	2.5	1.1	452	2.5	1.2	450	0.0	0.4

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配項目		溢餘		合計	
	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
對外交易收入	113,659	116,528	44,081	37,075	6,899	6,945	980	983	821	623	3,002	3,425	-	-	-	-	169,442	165,579
分部間交易收入	21,585	19,724	109	85	15,224	14,067	2,307	2,254	1,758	2,408	-	-	309	269	(41,292)	(38,807)	-	-
分部收入小計	135,244	136,252	44,190	37,160	22,123	21,012	3,287	3,237	2,579	3,031	3,002	3,425	309	269	(41,292)	(38,807)	169,442	165,579
分部經營成本	(97,324)	(94,628)	(36,971)	(32,377)	(13,766)	(11,342)	(1,839)	(1,666)	(2,348)	(2,503)	(2,857)	(2,804)	(11)	(11)	40,972	38,654	(114,144)	(106,677)
稅前利潤	35,307	39,339	6,110	3,945	6,986	8,171	1,221	1,357	118	442	35	499	2,499	1,884	24	92	52,300	55,729
於2023年6月30日	百萬元	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元	於2023年6月30日	於2022年12月31日(已重述)百萬元
分部資產總額	323,359	294,168	160,287	150,632	134,534	124,906	19,998	19,831	7,517	7,417	8,088	8,646	505,963	489,271	(493,618)	(469,551)	666,128	625,320
分部負債總額	(128,027)	(128,036)	(135,567)	(131,621)	(57,169)	(53,174)	(7,153)	(7,931)	(457)	(424)	(1,920)	(3,206)	262,478	(201,295)	382,098	363,163	(210,673)	(162,524)

	總發電量	總售電量	平均利用小時	售電標準煤耗	售電電價	於2023年12月31日總裝機容量	2023年上半年新增裝機容量	於2023年6月30日總裝機容量	於2023年6月30日權益裝機容量
	億千瓦時	億千瓦時	小時	克/千瓦時	元/兆瓦時	兆瓦	兆瓦	兆瓦	兆瓦
准能電力	19.7	17.8	2,981	345	371	660	-	660	381
神東電力	128.9	119.1	2,572	317	374	5,014	-	5,014	4,528
勝利能源	26.2	24.0	1,983	337	314	1,320	-	1,320	1,320
滄東電力	54.3	51.7	2,153	292	401	2,520	-	2,520	1,285
定州電力	55.9	51.7	2,218	307	401	2,520	-	2,520	1,021
台山電力	136.4	129.4	2,665	302	468	5,120	-	5,120	4,096
惠州熱電	21.5	19.5	3,250	298	443	660	-	660	660
福建能源	115.1	110.0	2,392	292	434	4,810	-	4,810	3,406
錦界能源	97.6	90.4	2,624	310	321	3,720	-	3,720	3,720
壽光電力	55.3	52.6	2,739	280	430	2,020	-	2,020	1,212
九江電力	53.0	50.5	2,647	276	434	2,000	-	2,000	2,000
四川能源	83.6	79.3	3,215	293	447	2,600	-	2,600	1,666
孟津電力	20.1	18.7	1,677	295	418	1,200	-	1,200	612
柳州電力	19.4	18.4	2,769	313	450	700	-	700	490
北海電力	44.7	42.6	2,237	302	433	2,000	-	2,000	1,040
永州電力	43.2	41.2	2,160	284	478	2,000	-	2,000	1,600
南蘇EMM	7.6	6.6	2,548	366	505	300	-	300	210
燃煤電廠合計/ 加權平均	982.5	923.5	2,509	301	416	39,164	-	39,164	29,247
其他發電業務									
燃氣發電	16.2	15.8	1,700	191	570	950	-	950	950
水電	2.8	2.8	2,257	/	256	125	-	125	62
光伏發電	0.5	0.5	563	/	426	62	52	114	77

礦區	保有資源量(中國標準下)			保有可採儲量(中國標準下)			煤炭可售儲量(JORC標準下)		
	於2023年6月30日	於2022年12月31日	變化%	於2023年6月30日	於2022年12月31日	變化%	於2023年6月30日	於2022年12月31日	變化%
	億噸	億噸	%	億噸	億噸	%	億噸	億噸	%
神東礦區	150.6	151.6	(0.7)	85.1	85.7	(0.7)	64.5	65.5	(1.5)
准格爾礦區	36.2	36.5	(0.8)	28.7	29.0	(1.0)	20.9	21.3	(1.9)
勝利礦區	19.3	19.4	(0.5)	12.9	13.1	(1.5)	2.3	2.4	(4.2)
寶日希勒礦區	12.9	13.1	(1.5)	8.3	10.8	(23.1)	8.5	8.6	(1.2)
包頭礦區	0.4	0.4	-	0.3	0.3	-	0.2	0.2	-
新街台格廟礦區	108.0	108.0	-	/	/	/	/	/	/
中國神華合計	327.4	329.0	(0.5)	135.3	138.9	(2.6)	96.4	98.0	(1.6)

	2023年上半年	2022年上半年	變化%
外購煤成本	33,395	30,096	11.0
原材料、燃料及動力	5,000	4,478	11.7
人工成本	7,757	6,654	16.6
修理和維護	1,662	1,867	(11.0)
折舊及攤銷	3,223	3,208	0.5
運輸成本	25,578	25,778	(0.8)
其他成本	12,113	13,457	(10.0)
稅金及附加	8,596	9,090	(5.4)
經營成本合計	97,324	94,628	2.8

	2023年上半年		2022年上半年		單位成本		單位成本變化	
	成本	售電量	成本	售電量	單位成本	單位成本	單位成本	單位成本
	百萬元	億千瓦時	百萬元	億千瓦時	元/兆瓦時	元/兆瓦時	%	%
售電成本	34,349	942.6	364.4	30,287	796.0	380.5	(4.2)	
原材料、燃料及動力	26,849	942.6	282.7	23,199	796.0	291.4	(3.0)	
人工成本	2,292	942.6	24.3	2,079	796.0	26.1	(6.9)	
修理和維護	910	942.6	9.7	881	796.0	11.1	(12.6)	
折舊及攤銷	3,147	942.6	33.4	2,989	796.0	37.6	(11.2)	
其他	1,351	942.6	14.3	1,139	796.0	14.3	-	
其他業務成本	2,111			1,602				
稅金及附加	511			488				
經營成本合計	36,971			32,377				

	鐵路		港口		航運		煤化工					
	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年	2023年上半年	2022年上半年				
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元				
內部運輸業務成本	8,496	6,922	22.7	1,201	1,062	13.1	1,573	1,690	(6.9)	/	/	/
原材料、燃料及動力	1,205	1,161	3.8	179	169	5.9	283	300	(5.7)	1,577	1,588	(0.7)
人工成本	2,784	2,470	12.7	235	209	12.4	12	13	(7.7)	293	219	33.8
修理和維護	2,207	1,211	82.2	121	110	10.0	26	12	116.7	165	172	(4.1)
折舊及攤銷	1,565	1,565	-	298	249	19.7	87	94	(7.4)	360	344	4.7
外部運輸費	371	286	29.7	/	/	/	1,007	1,104	(8.8)	/	/	/
其他	364	229	59.0	368	325	13.2	158	167	(5.4)	108	138	(21.7)
外部運輸業務成本	3,991	3,112	28.2	452	438	3.2	773	809	(4.4)	/	/	/
主業成本	12,487	10,034	24.4	1,653	1,500	10.2	2,346	2,499	(6.1)	2,503	2,461	1.7
其他業務成本	1,068	1,079	(1.0)	141	122	15.6	/	/	/	280	275	1.8
稅金及附加	211	229	(7.9)	45	44	2.3	2	4	(50.0)	74	68	8.8
經營成本合計	13,766	11,342	21.4	1,839	1,666	10.4	2,348	2,503	(6.2)	2,857	2,804	1.9

	2023年上半年	2022年上半年	變化%
自有港口	94.2	96.7	(2.6)
黃驛港			



煤礦 COAL MINE

A1. 神東礦區 Shendong Mines	A2. 准格爾礦區 Zhunge'er Mines	A3. 勝利礦區 Shengli Mines
A4. 寶日希勒礦區 Baorxile Mines	A5. 包頭礦區 Baotou Mines	
A6. 新街台格廟勘查區 (前期工作階段) Xinjietage Miaocha Exploration Area (preliminary work in progress)		

電廠 POWER

B1. 滄東電力 Cangdong Power	B2. 定州電力 Dingzhou Power	B3. 准能電力 Zhunge'er Power	B4. 神東電力 Shendong Power
B5. 北京燃氣 Beijing Gas Power	B6. 錦界能源 Jinjie Energy	B7. 台山電力 Taishan Power	B8. 惠州熱電 Huizhou Thermal
B9. 孟津電力 Mengjin Power	B10. 四川能源 Sichuan Energy	B11. 福建能源 Fujian Energy	B12. 南蘇EMM EMM Indonesia
B13. 壽光電力 Shouguang Power	B14. 柳州電力 Liuzhou Power	B15. 九江電力 Jiujiang Power	B16. 印尼爪哇 Indonesia Java
B17. 永州電力 Yongzhou Power	B18. 勝利能源 Shengli Energy	B19. 北海電力 Beihai Power	

鐵路 RAILWAY

C1. 神朔鐵路 Shenshuo Railway	C2. 朔黃鐵路 Shuohuang Railway	C3. 黃萬鐵路 Huangwan Railway
C4. 大准鐵路 Dazhun Railway	C5. 包神鐵路 Baoshen Railway	C6. 巴准鐵路 Bazhun Railway
C7. 甘泉鐵路 Ganquan Railway	C8. 准池鐵路 Zhunchi Railway	
C9. 黃大鐵路 Huangda Railway	C10. 塔韓鐵路 Tahan Railway	

港口 PORT

D1. 黃驊港 Huanghua Port
D2. 天津煤碼頭 Tianjin Coal Dock
D3. 珠海煤碼頭 Zhuhai Coal Dock

航運 SHIPPING

E1. 航運公司 Shipping Company

煤化工 COAL CHEMICAL

F1. 包頭煤化工 Baotou Coal Chemical



圖例 Legend

- 省界線 Provincial Boundary
- 國有或地方鐵路線 State-owned or Local Railway
- 自有運營鐵路 Self-owned Railway (in operation)
- 自有礦區 Self-owned mines
- 主要航線 Main Shipping Route

註：① 於2023年6月30日之分佈圖，僅做示意
② 以審圖號GS(2019)1818號地圖為基礎編製
Note: ① This map as at 30 June 2023 is for illustrative purpose only.
② Prepared on the basis of the map with the approval number of GS(2019)1818.

第四節 管理層討論與分析

一、上半年本公司所屬行業及主營業務情況

(一) 行業競爭格局和發展趨勢¹

1. 宏觀經濟環境

2023年上半年，國內市場需求逐步恢復，生產供給持續增加，就業物價總體穩定，居民收入平穩增長，經濟運行整體回升向好，國內生產總值(GDP)同比增長5.5%。

2. 煤炭市場環境

(1) 中國動力煤市場

2023年上半年，我國能源需求增長，全國煤炭經濟運行基本平穩。煤炭增產保供取得顯著成效，煤炭產能繼續釋放，鐵路運輸能力持續提升，社會主要環節存煤處於高位，煤炭價格震盪回落。截至2023年6月30日，國煤下水動力煤價格指數NCEI(5,500大卡)中長期合同價格為701元／噸，較上年末下降27元／噸；上半年執行中長期合同價格均價約722元／噸，與上年同期基本持平，發揮了煤炭價格的「穩定器」作用。

¹ 本部份內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對本部份的資料已力求準確可靠，但並不對其中全部或部份內容的準確性、完整性或有效性承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。本部份內容中可能存在一些基於對未來政治和經濟的某些主觀假定和判斷而作出的預見性陳述，因此可能具有不確定性。本公司並無責任更新數據或改正任何其後顯現之錯誤。本文中所載的意見、估算及其他數據可予更改或撤回，恕不另行通知。本部份涉及的數據主要來源於國家統計局、中國煤炭市場網、中國煤炭資源網、中國電力企業聯合會、煤炭運銷協會等。

第四節 管理層討論與分析(續)

從供給側看，煤炭有效產能增加，煤炭產量保持增長，有效保障了我國能源安全穩定供應。上半年晉陝蒙新四省區原煤產量18.7億噸，同比增長4.6%，佔全國原煤總產量的81.3%。進口煤炭2.2億噸，同比增長93.0%。煤炭銷售及運力向電煤傾斜，煤炭中長期合同銷售規模顯著提升，電煤佔全國鐵路煤炭發運量的83.6%。截至6月末，全國統調電廠存煤約2.0億噸。

	2023年上半年	同比變化 %
全國規模以上工業原煤產量(億噸)	23.0	4.4
煤炭進口量(億噸)	2.2	93.0
全國鐵路煤炭發運量(億噸)	13.8	3.2

從需求側看，2023年上半年，我國能源消費總量同比增長約5.1%。商品煤消費量保持增長，同比增幅約7.2%。其中發電行業商品煤消費量佔總消費量比例約59.0%，同比增幅11.2%，呈現較快增長。

(2) 國際動力煤市場

2023年上半年，全球經濟復甦緩慢，能源需求出現階段性下降，能源價格穩中有降。主要資源國的煤炭產量保持高位，全球動力煤市場供應緊張情況得到緩和，市場彈性明顯增加。路孚特(Refinitiv)船舶航運跟蹤數據顯示，2023年全球海運煤炭貿易規模繼續擴大，1-6月海運煤炭裝運量(不包括國內沿海運輸)累計約6.4億噸，同比增長11.9%。印度尼西亞煤炭出口約2.1億噸，同比增長29.3%；澳大利亞煤炭出口約1.7億噸，同比下降2.2%；俄羅斯出口9,280萬噸，同比增長6.8%；美國出口4,040萬噸，同比增長18.6%；南非出口3,410萬噸，同比增長8.7%。從煤炭進口國家和地區來看，2023年上半年，中國內地進口量顯著增長；印度進口1.1億噸，同比增長8.7%；日本、韓國、歐盟煤炭進口量均同比下降。截至2023年6月末，紐卡斯爾NEWC動力煤現貨價格137.9美元/噸，較上年末下降65.7%。

第四節 管理層討論與分析(續)

3. 電力市場環境

2023年上半年，我國電力供需總體平衡，受來水偏枯等因素影響，部份地區部份時段電力供需偏緊。全國全社會用電量43,076億千瓦時，同比增長5.0%。全國規模以上電廠發電量41,680億千瓦時，同比增長3.8%。其中，火電發電量29,457億千瓦時，同比增長7.5%；受來水持續偏枯影響，水電發電量4,504億千瓦時，同比下降22.9%；風力、太陽能發電量合計5,599億千瓦時。

非化石能源發電裝機佔比繼續提升。2023年上半年，全國基建新增發電裝機容量1.4億千瓦，其中新增併網太陽能發電裝機容量7,842萬千瓦，佔新增裝機的55.6%。截至2023年6月底，全國發電裝機容量27.1億千瓦，同比增長10.8%。其中非化石能源發電裝機容量13.9億千瓦，同比增長18.6%，佔總裝機容量的51.5%，佔比同比提高3.4個百分點；火電裝機13.6億千瓦，其中煤電11.4億千瓦，佔總發電裝機容量的比重為42.1%，同比降低3.4個百分點。

煤電仍是當前我國電力供應的主要電源。全國6,000千瓦及以上電廠發電設備平均利用小時為1,733小時，同比下降44小時。其中，火電設備平均利用小時為2,142小時，同比增長84小時；水電平均利用小時為1,239小時，同比減少452小時。上半年煤電平均利用小時為2,244小時，同比提高104小時。煤電發電量佔全口徑總發電量比重為58.5%，煤電仍是當前我國電力供應的最主要電源，有效彌補了水電出力的大幅下降，充分發揮了兜底保供作用。

跨省、跨區輸送電量保持增長，電力交易市場化程度進一步提高。2023年上半年，全國各電力交易中心累計組織完成市場交易電量26,501億千瓦時，同比增長6.7%，佔全社會用電量的61.5%，同比提高0.9個百分點。其中全國電力市場中長期電力直接交易電量為21,142億千瓦時，同比增長5.9%。電力現貨市場逐步完善。

第四節 管理層討論與分析(續)

4. 下半年展望

2023年下半年，儘管外部環境更趨複雜嚴峻，國內經濟發展也面臨壓力，但我國經濟長期向好基本面沒有改變，韌性強、潛力大、活力足的特點也沒有改變。隨着就業改善、居民收入增加、內需拉動逐步增強、供給結構優化調整、新動能成長壯大等促進發展的積極因素累積增多，經濟有望繼續恢復向好。

煤炭行業來看，經濟持續恢復向好將支撐煤炭消費平穩小幅增長，季節性波動、極端天氣、突發事件等因素將進一步凸顯煤炭的托底保障作用。煤炭供應延續高位，在煤炭中長期合同的保障下，電煤供應將保持平穩有序。全年煤炭進口量將保持顯著增長。預計下半年國內煤炭市場供需將延續基本平衡的態勢，煤炭價格中樞或將略有下降。

電力行業來看，下半年發電裝機保持增長，非化石能源裝機佔比繼續提升。我國全年經濟增長目標將拉動用電需求增長，考慮到去年基數及天氣情況，預計下半年用電增速或好於上半年，迎峰度夏等部份時段、局部地區供應緊平衡。

第四節 管理層討論與分析(續)

(二) 報告期內公司所從事的主要業務和經營模式

中國神華能源股份有限公司於2004年11月在北京成立，於2005年6月在港交所上市，於2007年10月在上交所上市。本集團的主營業務是煤炭、電力的生產和銷售，鐵路、港口和船舶運輸，煤制烯烴等業務。煤炭、發電、鐵路、港口、航運、煤化工一體化經營模式是本集團獨特的經營方式和盈利模式。

本集團擁有神東礦區、准格爾礦區、勝利礦區及寶日希勒礦區等優質煤炭資源，於2023年6月30日，中國標準下煤炭保有資源量327.4億噸、煤炭保有可採儲量135.3億噸。本集團控制並運營大容量、高參數的清潔燃煤機組，於2023年6月30日，本集團控制並運營的發電機組裝機容量40,353兆瓦。本集團控制並運營圍繞「晉西、陝北和蒙南」主要煤炭基地的環形輻射狀鐵路運輸網絡及「神朔－朔黃線」西煤東運大通道，以及環渤海能源新通道黃大鐵路，總鐵路營業里程達2,408公里。本集團還控制並運營黃驊港等多個綜合港口和碼頭（總裝船能力約2.7億噸／年），擁有約2.18百萬載重噸自有船舶的航運船隊，以及運營生產能力約60萬噸／年的煤制烯烴項目。本集團的煤炭開採、安全生產技術處於國際先進水平，清潔燃煤發電、重載鐵路運輸等技術處於國內領先水平。

報告期內，本集團主營業務範圍、經營模式及主要業績驅動因素未發生重大變化。

二、報告期內核心競爭力分析

報告期內，本集團核心競爭力未發生重大變化。

本集團的核心競爭力主要體現在：(1)煤電路港航化的縱向一體化經營模式；(2)優質、豐富的煤炭資源；(3)專注於公司主業的管理團隊和先進的經營理念；(4)在煤炭開採、安全生產、重載鐵路、清潔燃煤發電、煤制烯烴等方面的國內外領先的產業技術和科技創新能力。

第四節 管理層討論與分析(續)

三、經營情況的討論與分析

上半年，本集團安全生產保持穩定，能源保供夯實有力，資源接續和重點項目建設加快推進，整體保持了穩中有進、進中提質的發展態勢。但受煤炭價格下行、原材料等成本上漲等因素影響，本集團上半年經營業績同比有所下降。

2023年上半年本集團收入169,442百萬元(2022年上半年：165,579百萬元)，同比增長2.3%；實現稅前利潤52,300百萬元(2022年上半年：55,729百萬元)，同比下降6.2%；歸屬於公司所有者的本期利潤36,861百萬元(2022年上半年：42,493百萬元，已重述)，基本每股盈利1.855元/股(2022年上半年：2.139元/股，已重述)，同比下降13.3%。

本集團2023年度經營目標完成情況如下：

項目	單位	2023年目標	2023年 上半年完成	完成比例 %
商品煤產量	億噸	3.094	1.607	51.9
煤炭銷售量	億噸	4.358	2.179	50.0
發電量	億千瓦時	2,039	1,002.0	49.1
收入	億元	3,500	1,694.42	48.4
經營成本	億元	2,510	1,141.44	45.5
銷售、一般及行政、研發費用及 財務成本淨額合計	億元	155	53.42	34.5
自產煤單位生產成本變動幅度	/	同比增長10%左右	同比增長5.9%	/

註：以上經營目標會受風險、不明朗因素及假設的影響，年度實際結果可能與目標有重大差異。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。

第四節 管理層討論與分析(續)

四、報告期內主要經營情況

(一) 主營業務分析

1. 合併損益及其他綜合收益表、合併現金流量表主要項目變動分析

單位：百萬元

項目	2023年上半年	2022年上半年(已重述)	變動 %
收入	169,442	165,579	2.3
經營成本	(114,144)	(106,677)	7.0
利息收入	1,432	1,502	(4.7)
財務成本	(1,272)	(1,204)	5.6
應佔聯營公司損益	1,816	1,274	42.5
所得稅	(9,576)	(6,205)	54.3
經營活動現金淨流入	46,349	58,363	(20.6)
投資活動現金淨流出	(18,234)	(16,309)	11.8
融資活動現金淨流出	(9,544)	(3,163)	201.7

第四節 管理層討論與分析(續)

(1) 驅動收入變化的原因

2023年上半年本集團收入同比略有增長，主要原因是：

- ① 受全社會用電量增長、新投運機組帶來電量增長，以及本集團強化機組運行和市場營銷等因素影響，本集團售電量及平均售電價格同比分別增長18.4%、1.5%。
- ② 本集團加大外購煤資源組織，外購煤銷售量同比增長17.0%。
- ③ 本集團高效組織煤炭運輸，自有鐵路運輸周轉量同比增長3.6%。

主要運營指標	單位	2023年上半年	2022年上半年	變動 %
(一) 煤炭				
1. 商品煤產量	百萬噸	160.7	157.6	2.0
2. 煤炭銷售量	百萬噸	217.9	210.1	3.7
其中：自產煤銷售量	百萬噸	159.3	160.0	(0.4)
外購煤銷售量	百萬噸	58.6	50.1	17.0
(二) 運輸				
1. 自有鐵路運輸周轉量	十億噸公里	150.4	145.2	3.6
2. 黃驊港裝船量	百萬噸	100.6	103.2	(2.5)
3. 天津煤碼頭裝船量	百萬噸	22.6	20.3	11.3
4. 航運貨運量	百萬噸	72.2	65.8	9.7
5. 航運周轉量	十億噸海里	78.8	64.4	22.4
(三) 發電				
1. 總發電量	十億千瓦時	100.20	84.79	18.2
2. 總售電量	十億千瓦時	94.26	79.60	18.4
(四) 煤化工				
1. 聚乙烯銷售量	千噸	181.3	183.7	(1.3)
2. 聚丙烯銷售量	千噸	170.1	174.6	(2.6)

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 經營成本變動原因說明

成本構成項目	2023年上半年		2022年上半年		金額變動
	金額 百萬元	佔比 %	金額 百萬元	佔比 %	%
外購煤成本	33,395	29.3	30,096	28.2	11.0
原材料、燃料及動力	16,168	14.2	12,894	12.1	25.4
人工成本	14,574	12.8	12,586	11.8	15.8
修理和維護	5,875	5.1	4,744	4.4	23.8
折舊及攤銷	9,547	8.4	9,209	8.6	3.7
運輸費	9,273	8.1	9,357	8.8	(0.9)
稅金及附加	9,450	8.3	9,934	9.3	(4.9)
其他	15,862	13.8	17,857	16.8	(11.2)
經營成本合計	114,144	100.0	106,677	100.0	7.0

2023年上半年本集團經營成本同比有所增長，其中：

- ① 外購煤成本同比增長的主要原因：外購煤銷售量及其採購成本同比增長。
- ② 原材料、燃料及動力成本同比增長的主要原因：售電量增長，燃煤採購成本增加。
- ③ 人工成本同比增長的主要原因：社保繳費政策性增長，以及按進度計提的員工薪酬增加。
- ④ 修理和維護成本同比增長的主要原因：受檢修計劃影響，鐵路分部修理和維護費用增長。
- ⑤ 折舊及攤銷同比增長的主要原因：受發電機組投運、煤礦設備購置、鐵路及港口建設等影響，本集團物業、廠房及設備增加。

第四節 管理層討論與分析(續)

- ⑥ 税金及附加同比下降的主要原因：自產煤銷售收入有所下降，資源稅同比減少。

(3) 合併損益及其他綜合收益表其他項目

- ① 利息收入同比下降的主要原因：銀行存款利率下調。
- ② 財務成本同比增長的主要原因：本報告期確認的礦業權相關折現利息增長。

本集團堅持資金精益管理，通過合理改善資金存放結構、推動帶息負債壓降等措施提高資金創效能力，財務成本淨額長期保持較低水平。
- ③ 應佔聯營公司損益同比增長的主要原因：本集團對發電、鐵路聯營公司及財務公司的投資收益增加。
- ④ 所得稅同比增長的主要原因：上年同期本集團部份煤炭子公司匯算清繳所得稅，以前年度多繳稅額抵減了當期所得稅。

第四節 管理層討論與分析(續)

(4) 現金流量表項目

本集團制定了以股東利益最大化為目標的資金管理政策，在保障持續運營的前提下，維持優良的資本結構，降低資金成本，按照公司政策進行投資。

- ① 經營活動現金淨流入：2023年上半年淨流入46,349百萬元(2022年上半年淨流入：58,363百萬元)，同比下降20.6%。主要原因：受煤炭銷售收入下降、生產成本增長等因素影響，本集團經營活動現金淨流入減少。
- ② 投資活動現金淨流出：2023年上半年淨流出18,234百萬元(2022年上半年淨流出：16,309百萬元)，同比增長11.8%，主要原因是本集團推進在建項目建設，用於購建物業、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增加。
- ③ 融資活動現金淨流出：2023年上半年現金淨流出9,544百萬元(2022年上半年淨流出：3,163百萬元)，同比增長201.7%，主要原因是本集團積極推動帶息負債壓降，外部借款餘額減少。

第四節 管理層討論與分析(續)

(5) 研發費用

本期費用化研發投入(百萬元)	719
本期資本化研發投入(百萬元)	206
研發投入合計(百萬元)	925
研發投入資本化的比例(%)	22.3
研發投入總額佔收入比例(%)	0.5
公司研發人員的數量(人)	2,958
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	3.6

2023年上半年本集團研發投入925百萬元(2022年上半年:1,028百萬元),同比下降10.0%。本報告期研發投入主要用於神東礦區智能礦山項目、高寒地區露天礦輪斗連續採煤系統,火電機組高溫亞臨界提效技術研究、多參數工業供汽汽輪機組綜合提效關鍵技術與應用、二氧化碳捕集與資源化能源化利用,鐵路線路全天候智能運維項目、無線ECP制動系統在重載列車上的應用,智能船舶相關技術等研究工作。

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的說明

本集團的主要運營模式為煤炭生產→煤炭運輸(鐵路、港口、航運)→煤炭轉化(發電及煤化工)的一體化產業鏈，各分部之間存在業務往來。2023年上半年，本集團煤炭、發電、運輸及煤化工分部的稅前利潤(合併抵銷前)佔比為71%、12%、17%和0%(2022年上半年：73%、7%、19%和1%)。受煤炭價格下降、發電量增長等因素影響，本集團煤炭分部稅前利潤佔比下降、發電分部稅前利潤佔比上升。

本報告期內，公司業務類型、利潤構成或利潤來源未發生重大變動。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析(續)

(三) 資產、負債情況分析

1. 合併財務狀況表主要項目變動分析

項目	於2023年6月30日		於2022年12月31日		金額變動 %	主要變動原因
	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %		
在建工程	26,378	4.0	20,843	3.3	26.6	在建發電項目持續投入
勘探和評估資產	7,296	1.1	5,218	0.8	39.8	新街一井、二井探礦權相關資產增加
於聯營公司的權益	53,808	8.1	49,714	8.0	8.2	對財務公司完成增資，以及本報告期確認的應佔聯營公司損益
存貨	15,553	2.3	12,096	1.9	28.6	煤炭庫存、備品備件增加
應收賬款及應收票據	16,617	2.5	12,100	1.9	37.3	應收售電款、售煤款增加，以及煤炭、電力銷售票據結算增加
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	192	0.0	502	0.1	(61.8)	計劃用於貼現或背書的銀行承兌匯票減少

第四節 管理層討論與分析(續)

項目	於2023年6月30日		於2022年12月31日		金額變動 %	主要變動原因
	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %	金額 百萬元	佔總資產 的比例 %		
受限制銀行存款	8,123	1.2	6,357	1.0	27.8	本集團礦山地質環境治理恢復基金專用賬戶餘額增加
現金及現金等價物	150,311	22.6	131,458	21.0	14.3	本報告期經營活動現金淨流入
短期借款	6,589	1.0	12,630	2.0	(47.8)	優化內部資金使用，本報告期償還短期借款較多；一年內到期的長期借款到期償還
應付賬款及應付票據	31,755	4.8	38,972	6.2	(18.5)	應付材料款、工程款設備款等減少
預提費用及其他應付款	93,288	14.0	34,724	5.6	168.7	截至本報告期末，2022年度末期股息尚未支付；截至本報告披露日，該等股息已全部支付完畢
應付所得稅	3,451	0.5	5,510	0.9	(37.4)	本報告期繳納上年末所得稅
長期應付款	14,775	2.2	10,613	1.7	39.2	長期應付的礦業權出讓收益增加

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 境外資產相關說明

截至2023年6月30日，本集團於境外的資產總額為34,892百萬元，佔總資產的比例為5.2%，主要為位於印度尼西亞的發電資產以及在中國香港發行美元債券形成的資產等。

3. 截至報告期末主要資產受限情況

本集團不存在主要資產被查封、扣押的情況。

於2023年6月30日，本集團受限資產餘額為8,209百萬元，主要是本集團煤炭子分公司礦山地質環境治理恢復基金專用賬戶資金，以及本集團存入金融機構的各類保證金性質的存款等。

(四) 分行業經營情況

1. 煤炭分部

(1) 生產經營及建設

2023年上半年，本集團堅持安全合規增產保供，實現安全生產平穩有序、能源保供堅強有力。上半年商品煤產量為160.7百萬噸(2022年上半年：157.6百萬噸)，同比增長2.0%。井工礦完成掘進總進尺19.9萬米(2022年上半年：22.9萬米)，其中神東礦區完成掘進進尺19.0萬米(2022年上半年：21.9萬米)。

把握政策機遇，持續推進煤炭資源接續、證照辦理和產能核增工作。截至本報告期末，內蒙古台格廟北區新街一井、二井簽訂礦業權出讓收益合同，新街一井環評報告取得國家生態環境部批覆；神東礦區上灣煤礦、補連塔煤礦擴大區資源獲取工作有序推進，簽訂礦業權出讓收益分期繳納合同；李家壕煤礦生產能力由600萬噸/年核增至800萬噸/年，通過國家礦山安全監察局現場核驗。

第四節 管理層討論與分析(續)

持續推進智能化礦山建設。截至本報告期末，本集團共有19處煤礦和綜採工作面通過省(自治區)級智能化煤礦建設驗收；已建成井工煤礦智能採煤工作面37個、智能掘進工作面54個，露天礦智能採剝面4個，智能選煤廠19個；露天煤礦無人駕駛生產車輛76台。

(2) 煤炭銷售

本集團銷售的煤炭主要為自有煤礦生產。為了滿足客戶需求、充分利用鐵路運力，本集團還在自有礦區周邊、鐵路沿線從外部採購煤炭，用以摻配出不同種類、等級的煤炭產品後統一對外銷售。本集團實行專業化分工管理，煤炭生產由各生產企業負責，煤炭運輸主要由本公司下屬的運輸企業負責，煤炭銷售主要由本公司下屬的銷售集團統一負責，客戶涉及電力、冶金、化工、建材等多個行業。

2023年上半年，本集團積極應對市場變化，深挖市場潛力，全力提升煤炭銷售量。上半年煤炭銷售量217.9百萬噸(2022年上半年：210.1百萬噸)，同比增長3.7%，其中外購煤銷售量58.6百萬噸(2022年上半年：50.1百萬噸)，同比增長17.0%。本集團對前五大國內煤炭客戶銷售量為94.3百萬噸，佔國內銷售量的44.0%。其中，對最大客戶國家能源集團的銷售量為82.2百萬噸，佔國內銷售量的38.4%。前五大國內煤炭客戶主要為電力、煤化工及煤炭貿易公司。

2023年上半年，受煤炭市場供需關係影響，本集團平均銷售價格為601元/噸(不含稅，下同)(2022年上半年：633元/噸)，同比下降5.1%。

第四節 管理層討論與分析（續）

本集團煤炭銷售情況如下：

① 按煤源類型分類

	2023年上半年			2022年上半年			變動	
	估銷售量	價格	價格 (不含稅) 元/噸	估銷售量	價格	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 %	價格 (不含稅) %
	銷售量 合計比例 百萬噸 %	銷售量 合計比例 %		銷售量 合計比例 百萬噸 %	銷售量 合計比例 %			
一、自產煤	159.3	73.1	560	160.0	76.2	591	(0.4)	(5.2)
二、外購煤	58.6	26.9	713	50.1	23.8	769	17.0	(7.3)
銷售量合計/平均價格(不含稅)	217.9	100.0	601	210.1	100.0	633	3.7	(5.1)

註： 本公司銷售的外購煤包括自有礦區周邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。

② 按合同定價機制分類

	2023年上半年			2022年上半年			變動	
	估銷售量	價格	價格 (不含稅) 元/噸	估銷售量	價格	價格 (不含稅) 元/噸	銷售量 %	價格 (不含稅) %
	銷售量 合計比例 百萬噸 %	銷售量 合計比例 %		銷售量 合計比例 百萬噸 %	銷售量 合計比例 %			
一、通過銷售集團銷售	206.0	94.5	616	199.0	94.7	651	3.5	(5.4)
1. 年度長協	124.3	57.0	500	104.5	49.7	513	18.9	(2.5)
2. 月度長協	63.7	29.2	821	74.1	35.3	808	(14.0)	1.6
3. 現貨	18.0	8.3	693	20.4	9.7	780	(11.8)	(11.2)
二、煤礦坑口直接銷售	11.9	5.5	347	11.1	5.3	322	7.2	7.8
銷售量合計/平均價格(不含稅)	217.9	100.0	601	210.1	100.0	633	3.7	(5.1)

註： 以上煤炭銷售量為本集團不同發熱量煤炭產品銷售情況的匯總，包含電煤及其他煤炭。

第四節 管理層討論與分析(續)

③ 按內外部客戶分類

	2023年上半年			2022年上半年			變動	
	銷售量 百萬噸	估銷售量	價格	銷售量 百萬噸	估銷售量	價格	銷售量	價格
		合計比例	(不含稅)		合計比例	(不含稅)		(不含稅)
		%	元/噸		%	元/噸	%	%
1. 對外部客戶銷售	180.1	82.7	616	175.3	83.4	650	2.7	(5.2)
2. 對內部發電分部銷售	35.3	16.2	534	32.3	15.4	556	9.3	(4.0)
3. 對內部煤化工分部銷售	2.5	1.1	452	2.5	1.2	450	0.0	0.4
銷售量合計/平均價格(不含稅)	217.9	100.0	601	210.1	100.0	633	3.7	(5.1)

④ 按銷售區域分類

	2023年上半年			2022年上半年			變動	
	銷售量 百萬噸	估銷售量	價格	銷售量 百萬噸	估銷售量	價格	銷售量	價格
		合計比例	(不含稅)		合計比例	(不含稅)		(不含稅)
		%	元/噸		%	元/噸	%	%
一、國內銷售	214.1	98.3	597	208.0	99.0	629	2.9	(5.1)
(一) 自產煤及採購煤	206.0	94.5	594	199.0	94.7	619	3.5	(4.0)
1. 直達	99.4	45.6	455	92.2	43.9	473	7.8	(3.8)
2. 下水	106.6	48.9	724	106.8	50.8	746	(0.2)	(2.9)
(二) 國內貿易煤銷售	5.5	2.6	599	6.7	3.2	816	(17.9)	(26.6)
(三) 進口煤銷售	2.6	1.2	814	2.3	1.1	888	13.0	(8.3)
二、出口銷售	0.0	0.0	/	0.3	0.1	1,149	(100.0)	/
三、境外煤炭銷售	3.8	1.7	836	1.8	0.9	1,063	111.1	(21.4)
銷售量合計/平均價格(不含稅)	217.9	100.0	601	210.1	100.0	633	3.7	(5.1)

第四節 管理層討論與分析(續)

(3) 煤炭資源

於2023年6月30日，中國標準下本集團的煤炭保有資源量為327.4億噸，比2022年底減少1.6億噸；煤炭保有可採儲量為135.3億噸，比2022年底減少3.6億噸；煤炭可信儲量為56.4億噸，比2022年底減少2.1億噸；煤炭證實儲量為31.4億噸，比2022年底減少0.4億噸。JORC標準下本集團的煤炭可售儲量為96.4億噸，比2022年底減少1.6億噸。

2023年上半年，本集團煤炭勘探支出(可行性研究結束之前發生的、與煤炭資源勘探和評價有關的支出)0.8億元；煤礦開發和開採相關的資本性支出75.8億元(2022年上半年：9.7億元)，主要用於繳納礦業權出讓收益。

單位：億噸

礦區	保有資源量 (中國標準)	保有可採儲量 (中國標準)	可信儲量 (中國標準)	證實儲量 (中國標準)	煤炭可售儲量 (JORC標準)
神東礦區	150.6	85.1	39.4	17.2	64.5
准格爾礦區	36.2	28.7	7.3	12.0	20.9
勝利礦區	19.3	12.9	5.2	0.2	2.3
寶日希勒礦區	12.9	8.3	4.5	1.9	8.5
包頭礦區	0.4	0.3	0.0	0.1	0.2
新街台格廟礦區	108.0	/	/	/	/
合計	327.4	135.3	56.4	31.4	96.4

註：1. 可信儲量、證實儲量依據《固體礦產資源儲量分類》(GB/T 17766-2020)統計。

2. 包頭礦區中國標準下可信儲量為106萬噸。

第四節 管理層討論與分析(續)

本集團主要礦區生產的商品煤特徵如下：

礦區	主要煤種	主要商品煤的		
		發熱量 千卡/千克	硫分 平均值，%	灰分 平均值，%
神東礦區	長焰煤/不黏煤	4,024-5,877	0.24-1.12	7.21-20.57
准格爾礦區	長焰煤/不黏煤	4,453-4,686	0.46-0.7	26.48-29.56
勝利礦區	褐煤	2,938	0.96	24.72
寶日希勒礦區	褐煤	3,512	0.22	15.82
包頭礦區	貧瘦煤	3,218	0.54	52.07

註：受賦存條件、生產工藝等影響，各礦區煤礦生產的主要商品煤的平均發熱量、硫分、灰分數值與礦區個別礦井生產的商品煤或公司最終銷售的商品煤的特徵可能存在不一致。

(4) 經營成果

① 本集團合併抵銷前煤炭分部經營成果

		2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	135,244	136,252	(0.7)	煤炭平均銷售價格下降
經營成本	百萬元	(97,324)	(94,628)	2.8	剝離費、人工成本等自產煤生產成本增長；外購煤銷售量及採購成本增長
毛利率	%	28.0	30.5	下降2.5個 百分點	
稅前利潤	百萬元	35,307	39,339	(10.2)	

第四節 管理層討論與分析（續）

② 本集團合併抵銷前按地區分類的煤炭產品銷售毛利

	2023年上半年				2022年上半年			
	銷售收入	銷售成本	毛利	毛利率	銷售收入	銷售成本	毛利	毛利率
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	百萬元	%
國內	127,793	(82,028)	45,765	35.8	130,758	(80,443)	50,315	38.5
出口及境外	3,198	(3,157)	41	1.3	2,285	(1,983)	302	13.2
合計	130,991	(85,185)	45,806	35.0	133,043	(82,426)	50,617	38.0

③ 本集團合併抵銷前按煤源類型分類的煤炭產品銷售毛利

煤源類型	2023年上半年				2022年上半年			
	銷售收入	銷售成本	毛利	毛利率	銷售收入	銷售成本	毛利	毛利率
	百萬元	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	百萬元	%
自產煤	89,184	(44,152)	45,032	50.5	94,496	(45,228)	49,268	52.1
外購煤	41,807	(41,033)	774	1.9	38,547	(37,198)	1,349	3.5
合計	130,991	(85,185)	45,806	35.0	133,043	(82,426)	50,617	38.0

本集團銷售的外購煤包括自有礦區周邊及鐵路沿線的採購煤、國內貿易煤及進口、轉口貿易的煤炭。外購煤銷售成本包括外購煤採購成本以及為達成銷售而發生的運輸費、港雜費等。

第四節 管理層討論與分析(續)

④ 自產煤單位生產成本

單位：元／噸

	2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
自產煤單位生產成本	166.7	157.4	5.9	
原材料、燃料及動力	31.2	28.4	9.9	部份露天煤礦採比提高，剝離業務相關成本增長
人工成本	47.6	41.3	15.3	社保繳費政策性增長，以及按進度計提的員工薪酬增加
修理和維護	10.3	11.8	(12.7)	主要受檢修計劃影響
折舊及攤銷	20.7	20.9	(1.0)	
其他成本	56.9	55.0	3.5	外委剝離費等增長

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，佔67%；(2)生產輔助費用，佔19%；及(3)徵地及塌陷補償、環保支出、稅費等，佔14%。

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 發電分部

(1) 生產經營

2023年上半年，本集團強化機組運行，發揮煤電支撐調節和兜底保障作用，多措並舉搶發電量。上半年實現發電量100.20十億千瓦時(2022年上半年：84.79十億千瓦時)，同比增長18.2%；實現總售電量94.26十億千瓦時(2022年上半年：79.60十億千瓦時)，同比增長18.4%，其中市場化交易電量91.89十億千瓦時，約佔總售電量的97%。落實電價改革政策，積極爭取高電價電量，上半年本集團平均售電價格418元/兆瓦時(2022年上半年：412元/兆瓦時)，同比增長1.5%。

持續推動煤電機組「三改」聯動和節能降耗工作。2023年上半年，完成台山電力、定州電力共2台機組靈活性改造以及台山電力、九江電力、惠州電力共3台機組節能改造。2023年上半年，本集團燃煤發電機組(不含煤矸石)供電標準煤耗為294克/千瓦時(2022年上半年：297克/千瓦時)，同比降低3克/千瓦時。

積極推進新能源發電業務發展。截至2023年上半年，本集團已投運新能源發電項目50個，裝機容量合計177.7兆瓦，其中對外商業運營的光伏發電裝機容量合計114兆瓦。截至本報告披露日，本集團勝利能源露天排土場150兆瓦光伏項目已全容量併網發電，年上網綠電預計可達2.24億千瓦時，該項目是目前國內裝機規模最大的露天礦排土場光伏發電項目。本公司參與設立的北京國能新能源產業投資基金和北京國能綠色低碳發展投資基金已完成27個項目投資，基金投資收益穩定。

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 電量及電價

電源種類/ 經營地區	總發電量 十億千瓦時			總售電量 十億千瓦時			售電價 元/兆瓦時		
	2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %
(一) 燃煤發電	98.25	82.59	19.0	92.35	77.45	19.2	416	409	1.7
陝西	16.15	14.61	10.5	14.84	13.43	10.5	335	346	(3.2)
廣東	15.79	14.41	9.6	14.90	13.56	9.9	465	436	6.7
福建	11.51	8.59	34.0	11.00	8.19	34.3	434	422	2.8
河北	11.02	11.47	(3.9)	10.34	10.77	(4.0)	401	398	0.8
四川	8.36	6.78	23.3	7.93	6.39	24.1	447	433	3.2
內蒙古	6.97	6.13	13.7	6.35	5.58	13.8	337	373	(9.7)
廣西	6.41	1.48	333.1	6.09	1.40	335.0	438	484	(9.5)
山東	5.53	4.17	32.6	5.26	3.96	32.8	430	458	(6.1)
江西	5.30	5.18	2.3	5.05	4.94	2.2	434	430	0.9
湖南	4.32	3.04	42.1	4.12	2.90	42.1	478	468	2.1
重慶	4.12	3.69	11.7	3.94	3.54	11.3	418	411	1.7
河南	2.01	2.27	(11.5)	1.87	2.12	(11.8)	418	371	12.7
印尼(境外)	0.76	0.77	(1.3)	0.66	0.67	(1.5)	505	524	(3.6)
(二) 燃氣發電	1.62	1.91	(15.2)	1.58	1.86	(15.1)	570	568	0.4
北京	1.62	1.91	(15.2)	1.58	1.86	(15.1)	570	568	0.4
(三) 水電	0.28	0.28	0.0	0.28	0.28	0.0	256	255	0.4
四川	0.28	0.28	0.0	0.28	0.28	0.0	256	255	0.4
(四) 光伏發電	0.05	0.01	400.0	0.05	0.01	400.0	426	425	0.2
福建	0.03	0.01	200.0	0.03	0.01	200.0	452	425	6.4
廣東	0.01	/	/	0.01	/	/	472	/	/
河北	0.01	/	/	0.01	/	/	328	/	/
山東	0.00	0.00	/	0.00	0.00	/	350	349	0.3
陝西	0.00	/	/	0.00	/	/	326	/	/
合計	100.20	84.79	18.2	94.26	79.60	18.4	418	412	1.5

註：2023年上半年，本集團位於山東的光伏電站的發、售電量分別為474萬千瓦時和460萬千瓦時；位於陝西的光伏電站的發、售電量分別為237萬千瓦時和235萬千瓦時。

第四節 管理層討論與分析(續)

(3) 裝機容量

於本報告期末，本集團對外商業運營的發電機組總裝機容量40,353兆瓦。其中，燃煤發電機組總裝機容量39,164兆瓦，佔本集團總裝機容量的97.1%。報告期內，本集團新增位於廣東、河北、福建的對外商業運營的光伏發電裝機容量52兆瓦。

單位：兆瓦

電源種類	於2022年 12月31日 總裝機容量	本報告期內 新增裝機容量	於2023年 6月30日 總裝機容量
燃煤發電	39,164	0	39,164
燃氣發電	950	0	950
水電	125	0	125
光伏發電	62	52	114
合計	40,301	52	40,353

第四節 管理層討論與分析(續)

(4) 發電設備利用率

2023年上半年，本集團燃煤機組平均利用小時數為2,509小時，較去年同期的2,220小時高289小時，比全國6,000千瓦及以上燃煤發電設備平均利用小時數2,244小時¹高265小時。

電源種類	平均利用小時(小時)			發電廠用電率(%)		
	2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	2023年 上半年	2022年 上半年	變動
燃煤發電	2,509	2,220	13.0	5.17	5.33	下降0.16個百分點
燃氣發電	1,700	2,012	(15.5)	1.55	1.48	上升0.07個百分點
水電	2,257	2,268	(0.5)	0.34	0.34	持平
光伏發電	563	272	107.0	/	/	/
加權平均	2,484	2,213	12.2	5.09	5.23	下降0.14個百分點

1 數據來源：中國電力企業聯合會

第四節 管理層討論與分析(續)

(5) 售電業務經營情況

2023年上半年，山東售電公司主要經營模式是通過購售電價差獲得盈利，主要提供購售電、配電網、用電設備管理及綜合能源利用等多種電力增值服務，報告期內代理銷售的非自有電廠的電量為3.28十億千瓦時，對應的售電收入、售電成本分別為1,088百萬元和1,082百萬元。由於業務調整，本集團原位於廣東的售電公司不再從事售電業務。

序號	售電公司所在省份	售電量		售電均價(不含稅)		單位購電成本(不含稅)	
		十億千瓦時		元/兆瓦時		元/兆瓦時	
		2023年 上半年	2022年 上半年	2023年 上半年	2022年 上半年	2023年 上半年	2022年 上半年
1	山東	3.28	2.96	332	329	330	320
2	廣東	/	0.67	/	433	/	369

第四節 管理層討論與分析(續)

(6) 資本性支出

2023年上半年，發電分部資本性支出總額5,914百萬元，主要用於以下項目：

序號	項目名稱	本公司 持股比例 %	本報告期 投入金額 百萬元	截至本報告期末 項目累計投入 佔總預算比例 %
1	廣東清遠電廠一期(2×1,000MW)	51	824	45
2	湖南岳陽電廠項目(2×1,000MW)	95	628	42
3	勝利能源露天排土場光伏項目(150MW)	50	297	87

(7) 經營成果

① 本集團合併抵銷前發電分部經營成果

		2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	44,190	37,160	18.9	售電量和平均售電價格增長
經營成本	百萬元	(36,971)	(32,377)	14.2	售電量增長，燃煤採購成本增加
毛利率	%	16.3	12.9	上升3.4個百分點	
稅前利潤	百萬元	6,110	3,945	54.9	

第四節 管理層討論與分析(續)

② 本集團合併抵銷前售電收入及成本

單位：百萬元

電源類型	售電收入(含售熱)			售電成本(含售熱)				
	2023年	2022年	變動	估2023年		估2022年		2023年
	上半年	上半年		2023年	總售電	2022年	總售電	上半年
			%	上半年	成本比例	上半年	成本比例	變動
					%		%	%
燃煤發電	39,717	33,081	20.1	33,302	97.0	29,166	96.3	14.2
燃氣發電	1,066	1,059	0.7	987	2.9	1,063	3.5	(7.1)
水電	71	71	0.0	50	0.1	58	0.2	(13.8)
光伏發電	22	/	/	10	0.0	/	/	/
合計	40,876	34,211	19.5	34,349	100.0	30,287	100.0	13.4

註： 2022年上半年，因光伏發電規模較小，其售電收入及成本暫於燃煤發電中列示。

本集團售電成本(含售熱)主要由原材料、燃料及動力，人工成本、修理和維護、折舊及攤銷以及其他成本構成。2023年上半年，本集團單位售電成本為364.4元/兆瓦時(2022年上半年：380.5元/兆瓦時)，同比下降4.2%，主要原因是燃煤採購價格下降。

第四節 管理層討論與分析(續)

③ 本集團合併抵銷前燃煤電廠售電成本

	2023年上半年		2022年上半年		成本變動 %
	成本 百萬元	佔比 %	成本 百萬元	佔比 %	
原材料、燃料及動力	25,867	77.7	22,311	76.5	15.9
人工成本	2,243	6.7	2,025	6.9	10.8
修理和維護	875	2.6	860	2.9	1.7
折舊及攤銷	3,052	9.2	2,901	9.9	5.2
其他	1,265	3.8	1,069	3.8	18.3
燃煤電廠售電成本合計	33,302	100.0	29,166	100.0	14.2

2023年上半年，本集團燃煤電廠售電成本同比增長14.2%，主要原因是發電量增長，燃煤採購成本增加。

2023年上半年，發電分部共耗用本集團銷售的煤炭33.8百萬噸（2022上半年：32.1百萬噸），同比增長5.3%，佔發電分部總耗煤量44.1百萬噸的76.6%。

3. 鐵路分部

(1) 生產經營

2023年上半年，本集團圍繞「一體化」能源保供任務，高效組織鐵路運輸。提高萬噸列車開行數量，優化樞紐站組織作業，強化交接口車流銜接，煤炭運輸通道保持安全暢通。拓新大物流業務，實現礦石利用返空船舶在黃驊港雜貨碼頭上岸，打通反向路港航一體化運輸流程；加強與沿線大中型生產企業和物流企業合作，培育和拓展非煤運輸市場，非煤貨物運量穩中有增。持續推動完善集疏運體系建設，神朔鐵路3億噸擴能項目、朔黃鐵路4.5億噸擴能改造項目穩步推進，黃萬鐵路電氣化改造工程全面開工。

第四節 管理層討論與分析(續)

2023年上半年，本集團自有鐵路運輸周轉量為150.4十億噸公里(2022年上半年：145.2十億噸公里)，同比增長3.6%；鐵路分部收入為22,123百萬元(2022年上半年：21,012百萬元)，同比增長5.3%。以鐵礦石、化工品、砂石料等為主的非煤運輸業務持續增長，上半年非煤貨物運量約1,030.4萬噸，同比增長3.0%。黃大鐵路深耕山東區域市場，充分發揮疏運能力，上半年完成煤炭運量1,052萬噸，同比增長19.5%。

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前鐵路分部經營成果如下：

		2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	22,123	21,012	5.3	自有鐵路運輸周轉量增長
經營成本	百萬元	(13,766)	(11,342)	21.4	受檢修計劃影響，朔黃、神朔、大准等鐵路修理和維護費用增長；人工成本增長
毛利率	%	37.8	46.0	下降8.2個百分點	
稅前利潤	百萬元	6,986	8,171	(14.5)	

2023年上半年鐵路分部的單位運輸成本為0.083元／噸公里(2022年上半年：0.069元／噸公里)，同比增長20.3%，主要原因是修理和維護費用、人工成本等增長。

第四節 管理層討論與分析(續)

4. 港口分部

(1) 生產經營

2023年上半年，本集團港口分部克服到港資源不均衡等影響，優化生產組織佈局，全力保障一體化產業鏈高效暢通。黃驊港煤炭裝船量達100.6百萬噸（2022年上半年：103.2百萬噸），同比下降2.5%，煤炭裝船量持續位居全國煤炭港口首位；天津煤碼頭實現煤炭裝船量22.6百萬噸（2022年上半年：20.3百萬噸），同比增長11.3%。

聚焦打造多功能、綜合性、現代化港口。多元業務加快拓展，黃驊港港務先後開通貨物代理、焦炭「散改集」、「無船承運」等多項新業務，黃驊港務實現從作業指令自動獲取到設備協同運行全「智慧」作業，「5G智慧港口創新應用項目」成功入選國家典型案例；天津港務運用柔性管控智慧排產與「直裝+配煤」作業模式，港口運行效能持續提升。港口分部低碳清潔發展水平持續提升，舶岸電應用推廣取得較大進展，接駁率穩定在較高水平。

港口大物流業務快速發展。上半年，受黃驊港務2個5萬噸級通用散雜貨泊位試投產及新增石灰石、鐵礦石等貨類影響，港口分部完成原油、化肥等非煤貨物運量607.9萬噸（2022年上半年：271.4萬噸），同比增長124.0%。

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前港口分部經營成果如下：

		2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	3,287	3,237	1.5	
經營成本	百萬元	(1,839)	(1,666)	10.4	福建能源所屬國能(福州)碼頭發展有限公司及黃驊港務的構築物及設備增加導致折舊及攤銷增長；人工成本等增長
毛利率	%	44.1	48.5	下降4.4個 百分點	
稅前利潤	百萬元	1,221	1,357	(10.0)	

5. 航運分部

(1) 生產經營

2023年上半年，本集團航運分部堅持一體化經營、國際化佈局，在保障一體化產業鏈高效運行的同時，積極開拓國際航線，增加外貿煤運量、豐富貨運品種，航運業務持續增長。上半年完成航運貨運量72.2百萬噸(2022年上半年：65.8百萬噸)，同比增長9.7%；航運周轉量78.8十億噸海里(2022年上半年：64.4十億噸海里)，同比增長22.4%。

第四節 管理層討論與分析(續)

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前航運分部經營成果如下：

		2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	2,579	3,031	(14.9)	平均海運價格下降
經營成本	百萬元	(2,348)	(2,503)	(6.2)	船舶租賃費減少
毛利率	%	9.0	17.4	下降8.4個 百分點	
稅前利潤	百萬元	118	442	(73.3)	

2023年上半年航運分部單位運輸成本為0.030元／噸海里（2022年上半年：0.039元／噸海里），同比下降23.1%，主要原因是船舶租賃費減少，以及航運貨運量增長導致單位固定成本下降。

6. 煤化工分部

(1) 生產經營

本集團煤化工業務為包頭煤化工的煤制烯烴項目，主要產品包括聚乙烯（生產能力約30萬噸／年）、聚丙烯（生產能力約30萬噸／年）及少量副產品（包括工業硫磺、混合碳五、工業丙烷、混合碳四、工業用甲醇、精甲醇等）。

2023年上半年，國內聚烯烴市場供強需弱，包頭煤化工統籌安排生產負荷，實行以銷定產，靈活調整產品牌號，提高經營效益。堅持清潔高效、綠色低碳發展。環保設施正常運行，主要污染物排放總量及濃度指標均達標，污廢水實現零外排，危險廢物全部合規處置。

第四節 管理層討論與分析（續）

包頭煤制烯烴升級示範項目仍處於開工準備階段，前期工作基本完成。

2023年上半年本集團聚烯烴產品銷售量合計351.4千噸（2022年上半年：358.3千噸），同比下降1.9%，具體情況如下：

	2023年上半年		2022年上半年		變動	
	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 千噸	價格 元/噸	銷售量 %	價格 %
聚乙烯	181.3	6,456	183.7	7,060	(1.3)	(8.6)
聚丙烯	170.1	5,931	174.6	6,891	(2.6)	(13.9)

(2) 經營成果

本集團合併抵銷前煤化工分部經營成果如下：

		2023年 上半年	2022年 上半年	變動 %	主要變動原因
收入	百萬元	3,002	3,425	(12.4)	聚烯烴產品銷售量及平均銷售價格下降
經營成本	百萬元	(2,857)	(2,804)	1.9	
毛利率	%	4.8	18.1	下降13.3個百分點	
稅前利潤	百萬元	35	499	(93.0)	

第四節 管理層討論與分析(續)

(3) 主要產品單位生產成本

	2023年上半年		2022年上半年		變動	
	產量 千噸	單位生產成本 元/噸	產量 千噸	單位生產成本 元/噸	產量 %	單位生產成本 %
聚乙烯	179.7	5,920	178.6	5,808	0.6	1.9
聚丙烯	170.1	5,879	173.2	5,795	(1.8)	1.4

煤化工分部耗用的煤炭全部為本集團自產煤，2023年上半年共耗用煤炭2.5百萬噸，較上年同期持平。

(五) 分地區經營情況

單位：百萬元

	2023年上半年	2022年上半年	變動 %
來源於境內市場的對外交易收入	162,914	161,056	1.2
來源於境外市場的對外交易收入	6,528	4,523	44.3
合計	169,442	165,579	2.3

註：對外交易收入是按接受服務及購買產品的客戶所在地進行劃分的。

本集團主要在中國經營煤炭及電力的生產與銷售，鐵路、港口和船隊運輸，煤制烯烴等業務。2023年上半年，來自境內市場的對外交易收入為162,914百萬元，佔本集團收入的96.1%；來源於境外市場的對外交易收入為6,528百萬元，同比增長44.3%，主要原因是本集團2023年上半年境外煤炭銷售量3.8百萬噸，同比增長111.1%，相關銷售收入增長。

第四節 管理層討論與分析(續)

2023年上半年，本集團境外已投運項目運營穩定。印尼南蘇EMM、印尼爪哇克服內外部生產經營壓力，生產運營持續安全平穩；印尼南蘇1號項目建設正常推進，預計2023年底前雙機投運。美國賓州頁岩氣項目生產運營良好，上半年產氣0.64億立方米(權益氣量)。俄羅斯扎舒蘭項目前期工作有序推進。

(六) 投資狀況分析

1. 對外股權投資總體分析

2023年上半年，本公司股權投資額為5,735百萬元(2022年上半年：5,880百萬元)，主要為本公司對部份發電、運輸子公司的增資，以及對財務公司等聯營企業的增資。

2. 重大的股權投資

適用 不適用

3. 重大的非股權投資

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析(續)

4. 2023年度資本開支計劃完成情況

單位：億元

	2023年計劃	2023年 上半年完成
煤炭業務	73.77	93.19
發電業務	180.80	59.14
運輸業務	95.61	15.38
其中：鐵路	82.84	13.58
港口	12.03	1.72
航運	0.74	0.08
煤化工業務	5.61	0.28
其他	5.73	0.14
合計	361.52	168.13

註：由於礦業權獲取時間具有不確定性，本集團2023年計劃未包含礦業權相關資本開支。

2023年上半年本集團資本開支總額為168.13億元，主要用於：礦業權獲取、煤礦設備購置，廣東清遠電廠一期、湖南岳陽電廠項目等建設，鐵路設施建設及機車購置等。煤炭業務中，礦業權相關資本開支64.64億元，其他資本開支28.55億元。

本集團2023年資本開支計劃可能隨着業務計劃的發展（包括潛在收購）、資本項目的進展、市場條件、對未來業務環境的展望及獲得必要的許可證與審批文件而有所變動。除了按法律所要求之外，本公司概不承擔任何更新資本開支計劃數據的責任。本公司計劃通過經營活動所得的現金、短期及長期貸款，以及其他債務及權益融資來滿足資本開支的資金需求。

第四節 管理層討論與分析(續)

5. 以公允價值計量的金融資產

本集團持有的以公允價值計量的金融資產主要為對被投資方無重大影響的非交易性股權投資，以及計劃用於貼現或背書的銀行承兌匯票。

單位：百萬元

資產類別	期初數	本期公允價值變動損益	計入權益的累計公允價值變動	本期計提的減值	本期購買金額	本期出售/贖回金額	其他變動	期末數
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	2,386	/	113	/	/	/	/	2,499
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	502	/	/	/	/	/	(310)	192
合計	2,888	/	113	/	/	/	(310)	2,691

6. 衍生品投資

適用 不適用

(七) 重大資產和股權出售

適用 不適用

第四節 管理層討論與分析(續)

(八) 主要控股參股公司分析

1. 主要子公司情況

單位：百萬元

序號	公司	註冊資本	總資產	淨資產	歸屬於母公司股東的淨利潤			
					2023年 上半年	2022年 上半年 (已重述)	變動 %	主要變動原因
		於2023年6月30日						
1	神東煤炭	4,989	58,660	51,632	9,292	17,872	(48.0)	煤炭銷售價格下降；煤炭生產成本增長；上年同期匯算清繳所得稅，以前年度多繳稅額抵減了當期所得稅
2	朔黃鐵路	15,231	47,663	32,498	3,380	3,713	(9.0)	修理費增長
3	錦界能源	3,802	17,434	13,707	2,368	2,908	(18.6)	煤炭銷售價格下降；煤炭生產成本增長
4	寶日希勒能源	1,169	12,440	7,537	1,422	2,069	(31.3)	煤炭銷售價格下降；煤炭生產成本增長
5	准格爾能源	7,102	51,538	42,640	1,484	1,680	(11.7)	煤炭銷售價格下降；煤炭生產成本增長
6	包頭能源	2,633	14,829	9,252	867	1,315	(34.1)	煤炭銷售價格下降
7	北電勝利	2,925	13,368	8,602	1,216	1,272	(4.4)	
8	銷售集團	1,889	26,588	12,481	584	986	(40.8)	煤炭銷售價格下降
9	黃驊港務	6,790	13,753	10,879	800	886	(9.7)	港口裝船量有所下降
10	榆林能源	2,420	8,173	4,760	781	778	0.4	

- 註：
1. 以上披露的主要子公司的財務數據根據中國企業會計準則編製，未經審計或審閱。
 2. 神東煤炭2023年上半年營業收入為42,997百萬元，營業利潤為10,966百萬元。
 3. 朔黃鐵路2023年上半年營業收入為10,597百萬元，營業利潤為4,506百萬元。

第四節 管理層討論與分析（續）

2. 主要參股公司情況

財務公司有關情況詳見本報告「重要事項」章節。

（九）公司控制的結構化主體情況

適用 不適用

五、可能面對的風險及應對措施

本公司面對的主要風險有安全生產及環保風險、市場競爭風險、投資風險、合規風險、工程項目管理風險、國際化經營風險、宏觀經濟波動風險、一體化運營風險、政策風險（詳見本公司2022年度報告），本報告期內未新增風險因素。

本公司已建立閉環的風險管理體系：每年年初進行風險辨識，評估出主要風險，通過重大風險季度監控、專項檢查、內部審計等方式進行日常監控，年末對主要風險管控情況進行評價，促進改善決策流程，完善內控制度，不斷提升風險管理水平。本公司董事會及審計與風險委員會認為該機制能夠評價公司風險管理運行的有效性。

報告期內，本公司針對主要風險採取了以下風險應對措施：

1. 安全生產及環保方面，構建安全生產管理體系，持續健全安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，進一步壓實安全生產責任，加快安全生產標準化建設，強化科技興安，發揮信息化優勢，提升安全保障能力，創新安全監查機制，着力防範化解重大安全風險；加強应急管理體系建設和安全生產培訓，持續抓好人員素質提升，有效提高應急處突能力；持續加強環境監測，嚴守生態紅線，大力推行綠色礦山、綠色智慧重載鐵路、綠色港口建設，加快推動綠色低碳轉型，持續打造煤電「超低排放」品牌；進一步完善環境保護管理體系，加強隱患問題整治與環境应急管理，全力化解生態環境風險隱患，主動適應能耗「雙控」要求，確保實現各項節能減排目標。

第四節 管理層討論與分析(續)

2. 市場與銷售方面，全面準確掌握市場情況，提高煤炭市場預判的精準度，分區分時制定煤炭購銷機制和價格政策，優化煤炭產品結構，持續提升品牌優勢，加大新市場開發、老市場維護力度，統籌產品儲備和產能儲備，聚焦煤炭中轉、消費市場，積極穩妥佈局煤炭儲備基地，深化產運銷儲用全面協同；進一步拓展電力市場和電力業務增收增效工作，做好風險預控、安全生產；不斷提升自有鐵路的集運、疏運能力，推動煤炭核心區專用線建設，加快線路擴能改造，大力提升非煤運量；深化協同創效和提質增效，增強客戶服務能力，進一步鞏固一體化優勢。
3. 投資管理方面，不斷優化投資管理體系，加強項目前期質量管理，嚴把項目投資決策，突出對重大項目的風險管控；持續抓好投資計劃，擴大有效投資，合理把控項目投資節奏，加強投資計劃的監督，積極、有序、規範開展項目後評價工作，提升投資效率效益。
4. 合規管理方面，不斷優化法律合規風險防範制度體系，分層分類開展合規風險識別和預警，以信息化手段提升合規管理實效，推行「主要業務類型合同範本化」，推進重大案件「分層掛牌督辦」機制，提高重大法律案件的防範與應對能力；加強煤電項目立項審批、證照辦理等事項的合規管理，規範項目建設運營；加強項目所在國家和地區的法律制度跟蹤研究，定期監控境外項目可能面臨的合規風險，落實風險防控措施。

第四節 管理層討論與分析(續)

5. 工程項目管理方面，強化對工程項目建設計劃、技術、技經、安全、質量的統一管理，加強建設職能管理、工程項目前期管理、參建隊伍管理；嚴把工程設計、概算、結算關，加強工程造價控制；實時跟蹤和監控項目建設情況，及時制定有效措施降低或消除工期延長因素的影響。加強標準化工地建設，不斷強化施工安全管理，切實做好安全應急預案管理。
6. 國際化經營方面，進一步加強境外項目投資決策前信息的搜集、分析和研究工作，做好境外項目資源評價、經濟效益評價、技術評估等，確保項目經濟和技術的可行性；加強境外風險排查工作，定期監控境外法律合規風險，多舉措防範和化解風險事項；加強複合型人才的培育和引進，按照統籌國內國際兩個大局的要求，積極穩妥「走出去」。

本集團及本公司主要面臨外幣貨幣資金、外幣應收賬款、外幣應付賬款和外幣借款所產生的匯率風險。產生匯率風險的外幣款項主要為美元、日元、歐元、澳元和印尼盧比等。截至報告期末，本集團存在匯率風險的外幣貨幣資金及應收賬款合計人民幣3,708百萬元，存在匯率風險的外幣應付賬款、長期借款等合計人民幣1,433百萬元。本集團積極做好資金、幣種平衡，實時關注匯率變化，合理保持各幣種頭寸，確保匯率波動風險可控。

7. 為應對宏觀經濟波動風險，本集團將進一步加強對宏觀調控政策和相關行業發展趨勢研究，大力推進科技創新，抓好煤炭清潔高效利用，探索開發高端化、多元化、低碳化煤化工產品，推動煤炭和新能源優化組合，加速新能源規模化發展，推動公司高質量可持續發展。

第四節 管理層討論與分析(續)

8. 為應對一體化運營風險，本集團將不斷做強一體化運營核心優勢，抓好一體化的綜合協調平衡，緊抓資源接續工作，強化科學調度和計劃管理，提升鐵路集疏運系統，加強電網協調，不斷增強一體化產業鏈、價值鏈、供應鏈韌性。
9. 政策研究與應對方面，加強對國家最新產業政策及行業法規的研究，強化政策協同，搶抓資源接續政策窗口期，推動資源接續、增儲增產、煤礦建設、證照辦理和產能核增，提高自主可控能力；聚焦主業，穩妥推進碳達峰碳中和目標，傳統能源逐步退出要建立在新能源安全可靠的替代基礎上，合理匹配各產業投資規模，在紮實推進煤炭清潔高效利用的同時，加速推動可再生能源發展，推進產業升級和綠色低碳轉型。

請投資者注意：本公司已評估出主要風險，並採取應對措施，但受各種因素限制，不能絕對保證消除所有不利影響。

第五節 公司治理及企業管治

一、 公司治理概況

本公司已建立較為完善的公司治理架構和良好的運行機制，與法律、行政法規和中國證監會有關上市公司治理的規定不存在重大差異。

執行良好的企業管治是公司董事會的責任。本公司已按照香港上市規則附錄十四《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所規定的企業管治政策的要求建立了企業管治制度。

本公司董事會召開、表決、披露程序、董事會議事規則及董事提名、選舉程序符合規範要求。董事會是公司的常設決策機構，對股東大會負責，按照《公司章程》第136條規定及所適用的相關監管要求行使職權。總經理等高級管理人員組成的經營層是公司的常設執行機構，對董事會負責，按照《公司章程》第156條及所適用的相關監管要求行使職權。《公司章程》詳盡地說明董事長與總經理這兩個不同職位各自的職責，公司董事長、總經理分別由不同人員擔任。2022年7月29日，王祥喜先生辭任本公司董事長、執行董事職務。經在任董事推薦，由執行董事、總經理呂志韜先生召集董事會。

因工作變動原因，黃清先生於2023年1月11日辭任本公司董事會秘書、公司秘書、總法律顧問職務。於2023年4月28日，本公司第五屆董事會第二十一次會議批准聘任宋靜剛先生為本公司董事會秘書。除此之外，截至2023年6月30日止6個月內，本公司一直全面遵守各項原則及《企業管治守則》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。董事會及各專門委員會履行《企業管治守則》的職權範圍請見《公司章程》、董事會及各專門委員會議事規則，並已在上市地交易所及公司網站公佈。

第五節 公司治理及企業管治(續)

公司董事會已制定董事會成員多元化政策，列示於本公司董事會提名委員會議事規則並已對外披露。本公司董事會依據董事會成員多元化政策甄選人選時，將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、技能、知識及專業經驗方面，綜合人員特點、作用而定。於本報告期末，本公司董事會共8名董事，分別是2名執行董事、2名非執行董事、3名獨立非執行董事及1名職工董事，其中1名女性董事。董事來源於境內外的不同行業，成員構成具有多元化的特徵，每位董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充，有益於保障董事會決策的科學性。

本公司已經根據香港上市規則的規定設立了審計與風險委員會。審計與風險委員會成員是陳漢文博士(審計與風險委員會主席，擁有會計、財務等相關專業資格及經驗)、袁國強博士和白重恩博士，三位均為獨立非執行董事。審計與風險委員會的職責主要包括：監督及評估外部審計機構工作，提議聘請或者更換外部審計機構；監督及評估內部審計工作，負責內部審計與外部審計的協調；審核公司的財務信息及其披露；監督及評估公司的內部控制；負責法律法規、《公司章程》和董事會授權的其他事項。本報告期內，就本公司2022年度股東週年大會審議的訂立新煤炭互供協議、訂立新產品和服務互供協議、訂立新金融服務協議、修訂現有避免同業競爭協議及現有避免同業競爭協議之補充協議的決議案，本公司成立了由袁國強博士、白重恩博士和陳漢文博士組成的獨立董事委員會，出具了建議獨立股東投票贊成該等議案的意見，詳見本公司2023年5月17日於港交所網站披露的通函。

本報告期內，審計與風險委員會嚴格按照本公司《董事會審計與風險委員會議事規則》及《董事會審計與風險委員會工作規程》履行職責。2023年8月23日，審計與風險委員會已審閱本集團截至2023年6月30日止6個月期間之中期財務報告，並同意提交董事會審議。

第五節 公司治理及企業管治(續)

本公司董事的證券交易已依照本公司所遵守的香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)進行，該標準也適用於本公司的監事、高級管理人員。本公司董事、監事及高級管理人員確認他們於2023年上半年在各自任期內完全遵守標準守則及本公司相關制度。

截至本報告期末，本公司董事、監事及高級管理人員並無擁有根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XV部所述含義之本公司股份之任何權益。

二、股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定 網站的查詢索引	決議刊登的披露日期	會議決議
2022年度 股東週年大會	2023年6月16日			2022年度股東週年大會以現場記名投票方式結合網絡投票方式，審議並批准了全部12項議案
2023年第一次 A股類別股東會	2023年6月16日	上交所網站 港交所網站	2023年6月17日 2023年6月16日	2023年第一次A股類別股東會以現場記名投票方式結合網絡投票方式審批並批准了《關於授予董事會回購H股股份的一般性授權的議案》
2023年第一次 H股類別股東會	2023年6月16日			2023年第一次H股類別股東會以現場記名投票表決方式審批並批准了《關於授予董事會回購H股股份的一般性授權的議案》

1. 表決權恢復的優先股股東請求召開臨時股東大會

適用 不適用

第五節 公司治理及企業管治(續)

2. 股東大會情況說明

本公司於2023年6月16日召開2022年度股東週年大會、2023年第一次A股類別股東會、2023年第一次H股類別股東會，會議審議的各項議案均獲通過。會議決議於2023年6月16日在港交所網站披露，於2023年6月17日在上交所網站披露。

公司接受股東參會報名，會議為股東安排了專門環節以有效審議議案，股東積極與會，享有知情權、發言權、質詢權和表決權等各項權利。公司董事、監事、高級管理人員出席會議，通過安排專門的問答時間實現了股東與管理層的互動交流。

公司股東代表、監事代表、見證律師及香港股份過戶登記處代表於股東大會上擔任監票人。公司境內法律顧問出具了法律意見書。

三、公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
宋靜剛	董事會秘書	聘任
黃清	董事會秘書、公司秘書、總法律顧問	辭任

2023年1月11日，黃清先生因工作變動辭任本公司董事會秘書、公司秘書、總法律顧問職務，並同時終止擔任香港上市規則第3.05條規定的本公司授權代表。

2023年4月28日，經本公司第五屆董事會第二十一一次會議審議通過，聘任宋靜剛先生為本公司董事會秘書，任期自董事會批准之日起三年，任期屆滿可以連聘連任。

第五節 公司治理及企業管治(續)

四、員工情況

截至2023年6月30日，本集團在職職工總數為81,843人，需要承擔的離退休職工總數為13,859人。具體如下：

1. 專業構成情況

專業類別	截至2023年 6月30日 職工人數	截至2022年 12月31日 職工人數	變動 %
經營及維修人員	49,502	50,681	(2.3)
管理及行政人員	14,343	14,008	2.4
財務人員	1,559	1,589	(1.9)
研發人員	2,958	2,940	0.6
技術支持人員	8,966	9,064	(1.1)
銷售及市場營銷人員	687	698	(1.6)
其他人員	3,828	4,049	(5.5)
合計	81,843	83,029	(1.4)

2. 教育程度情況

教育程度	截至2023年 6月30日 職工人數	截至2022年 12月31日 職工人數	變動 %
研究生以上	3,883	3,859	0.6
大學本科	35,157	35,213	(0.2)
大學專科	20,443	20,832	(1.9)
中專	8,483	8,709	(2.6)
技校、高中及以下	13,877	14,416	(3.7)
合計	81,843	83,029	(1.4)

本公司制定了基本工資與績效考評相結合、向一線員工傾斜並具有行業競爭力的薪酬政策。

本公司建立了多層次、多渠道的培訓體系，為員工提供適當的職業技能、安全生產、班組管理等培訓。

第五節 公司治理及企業管治(續)

五、利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增 利潤分配或資本公積金轉增預案的 相關情況說明	否 本公司並無宣派或派付半年度股息 (包括現金分紅)的計劃
--------------------------------------	-------------------------------------

(二) 報告期實施的利潤分配方案的執行或調整情況

2023年6月16日，本公司2022年度股東週年大會批准向全體股東派發2022年度末期股息每股人民幣2.55元(含稅)，總額為人民幣506.65億元(含稅)。截至本報告披露日，上述股息已完成派發。2022年度末期股息的派發符合本公司股東大會決議要求。

六、股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的具體實施情況

適用 不適用

第六節 環境與社會責任

一、環境信息

(一) 屬於環境保護部門公佈的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

1. 排污信息

於2023年6月30日，本集團內屬於環境保護部門公佈的環境監管重點單位的企業（「重點單位」）共36個（分屬大氣環境、水環境、土壤污染重點排污單位和環境風險重點管控單位），主要是燃煤電廠、煤化工廠及煤礦等，分佈在內蒙古自治區、陝西、河北、福建、廣東等地。

大氣環境的主要污染物為二氧化硫、氮氧化物和煙塵，通過煙囪向大氣有組織連續排放。企業主要為公用火電廠、煤化工自備電廠、礦區供暖鍋爐及焦化廠等。執行的排放標準分別為《火電廠大氣污染物排放標準》(GB13223-2011)、《鍋爐大氣污染物排放標準》(GB13271-2014)及《煉焦化學工業污染物排放標準》(GB16171-2012)。

水環境的主要污染物為化學需氧量(COD)，通過企業排放口向地表水體連續或間歇排放。企業主要為煤化工企業和公用火電廠等。執行的排放標準為《污水綜合排放標準》(GB8978-1996)。

第六節 環境與社會責任(續)

2023年上半年，重點單位(大氣環境類)企業排放情況如下：

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm ³	核定 排放總量 噸/年	排放口數量 個	排放口分佈情況	超標 排放情況 小時	防治污染 設施運行率 %
台山電力	SO ₂	805	18.28	4,780	6	1-2號機組共用一個排 放口，3-7號機組 每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	1,080	24.54	9,560			0	
	煙塵	76	1.74	1,620			0	
惠州熱電	SO ₂	203	24.96	501.52	1	機組共用1個排放口	0	100
	NO _x	329	39.49	716.46			0	
	煙塵	11	1.38	71.65			0	
柳州電力	SO ₂	90	15.29	3,727.2	1	機組共用1個排放口	0	100
	NO _x	194	33.99	1,863.6			0	
	煙塵	9	1.86	559			0	
北海電力	SO ₂	82	4.70	771.2	2	每台機組1個排放口	0	100
	NO _x	352	25.03	712.9			17	
	煙塵	11	0.83	11.2			0	
國能神福(石獅) 發電有限公司	SO ₂	421	22.66	3,675	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	750	40.77	3,675			0	
	煙塵	83	4.53	309			3	
國能神福(晉江) 熱電有限公司	SO ₂	33	15.86	182	1	機組共用一個排放口	0	99.99
	NO _x	90	42.68	260			2	
	煙塵	2	0.79	52			0	
國能神福(龍岩) 發電有限公司	SO ₂	132	20.42	358	1	機組共用一個排放口	2	100
	NO _x	285	44.11	839			20	
	煙塵	19	2.85	360			2	
國能(連江) 港電有限公司	SO ₂	401	25.20	1,632.2	2	每台機組一個排放口	2	100
	NO _x	603	40.79	2,282.2			1	
	煙塵	74	5.02	466.34			0	

第六節 環境與社會責任(續)

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm ³	核定 排放總量 噸/年	排放口數量 個	排放口分佈情況	超標 排放情況 小時	防治污染 設施運行率 %
九江電力	SO ₂	184	10.85	2,805	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	558	34.93	3,014			0	
	煙塵	14	0.82	1,065			0	
永州電力	SO ₂	251	19.07	895	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	449	34.75	1,080			1	
	煙塵	13	1.02	110			0	
國能重慶萬州 電力有限 責任公司	SO ₂	328	19.34	1,291.5	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	702	42.86	1,837.5			0	
	煙塵	27	1.74	367.5			0	
國能江油熱電 有限公司	SO ₂	80	12.43	385	1	機組共用一個排放口	0	100
	NO _x	265	39.11	550			0	
	煙塵	39	6	110			0	
國能四川天明 發電有限公司	SO ₂	330	17.41	924	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	794	41.89	1,313			0	
	煙塵	56	2.94	174			0	
孟津電力	SO ₂	149	18.68	1,079	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	316	39.15	1,542			0	
	煙塵	19	2.55	308			0	
壽光電力	SO ₂	262	15.78	1,347.5	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	550	33.6	1,925			1	
	煙塵	29	1.74	192.5			0	
滄東電力	SO ₂	264	22.23	1,842.65	2	每兩台機組一個排放口	0	100
	NO _x	464	12.52	2,632.36			0	
	煙塵	53	2.56	292.06			0	
定州電力	SO ₂	219	11.41	1,814.32	2	每兩台機組一個排放口	0	100
	NO _x	351	18.97	2,591.88			0	
	煙塵	40	2.2	521.88			0	

第六節 環境與社會責任(續)

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm ³	核定 排放總量 噸/年	排放口數量 個	排放口分佈情況	超標 排放情況 小時	防治污染 設施運行率 %
神東電力店 塔電廠	SO ₂	255	19.62	1,031.81	1	機組共用一個排放口	0	100
	NO _x	431	33.89	1,474.02			0	
	煙塵	31	2.51	294.80			0	
神東電力大柳塔 熱電廠	SO ₂	0.04	0.06	47.32	1	機組共用一個排放口	0	100
	NO _x	9	10.08	67.6			2	
	煙塵	0.06	0.15	13.52			0	
神東電力郭家灣 電廠	SO ₂	29	3.14	420	1	機組共用一個排放口	0	100
	NO _x	220	24.94	600			0	
	煙塵	15	1.71	120			0	
神木電力	SO ₂	63	17.4	189	1	機組共用一個排放口	0	100
	NO _x	119	34.08	270			0	
	煙塵	6	1.66	54			0	
錦界能源(電廠)	SO ₂	444	13.02	2,459	3	每2台機組共用一個 排放口	0	100
	NO _x	1,091	31.14	4,422.18			0	
	煙塵	82	2.37	884.45			0	
國能億利能源有限 責任公司電廠	SO ₂	472	48	880	4	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	882	89.7	1,760			0	
	煙塵	10	1.05	352			0	
淮能電力	SO ₂	191	24.67	3,840	2	一期、二期各一個排放口	0	100
	NO _x	294	38.44	3,840			0	
	煙塵	30	4.22	576			0	
勝利能源	SO ₂	128	10.29	1,016.4	2	每台機組一個排放口	0	100
	NO _x	282	25.98	1,271			0	
	煙塵	26	2.29	290.4			0	
包頭煤化工	SO ₂	65	10.78	2,695.5	5	鍋爐4個排放口，硫回收 裝置1個排放口	0	100
	NO _x	177	29.55	1,368.29			0	
	煙塵	15	2.51	418.87			0	

第六節 環境與社會責任(續)

單位名稱	主要 污染物	排放總量 噸	平均 排放濃度 mg/Nm ³	核定 排放總量 噸/年	排放口數量 個	排放口分佈情況	超標 排放情況 小時	防治污染 設施運行率 %
神華巴彥淖爾能源 有限責任 公司	SO ₂	26	26.12	132	2	一個焦爐煙囪，一個地面 除塵站排放口	1	100
	NO _x	147	260.3	900			0	
	煙塵	8	6.5	96			0	
包頭能源水泉 露天煤礦	SO ₂	0.72	211	登記管理， 未核定	1	燃煤鍋爐一個排放口 (3月份已拆除改造)	0	100
	NO _x	0.14	104				0	
	煙塵	0.68	71.76				0	
包頭能源萬利 一礦	SO ₂	8	46.11	79.71	3	每個廠區一個排放口	3	100
	NO _x	22	127.45	80.02			15	
	煙塵	2	12.95	17.14			9	
准格爾能源	SO ₂	20	126.06	59.02	4	5台燃煤鍋爐一個排放口， 3台燃氣鍋爐各一個排 放口	0	100
	NO _x	27	165.04	76.16			0	
	煙塵	5	30.98	12.48			0	
中國神華哈爾烏 素露天煤礦	SO ₂	19	208.93	42	1	4台燃煤鍋爐一個排放口	0	100
	NO _x	19	201.15	52.5			0	
	煙塵	3	33.36	8.57			0	
國能億利能源 有限責任公司 黃玉川煤礦	SO ₂	11	226	72.13	4	煤礦兩個排放口，選煤廠 兩個排放口	0	100
	NO _x	20	313	90.17			0	
	煙塵	3	50	18.03			0	
神東煤炭布爾 台煤礦	SO ₂	19	118.57	53.24	1	燃煤鍋爐一個排放口	0	100
	NO _x	35	228.19	72.51			0	
	煙塵	2	12.04	14.5			0	

第六節 環境與社會責任(續)

2023年上半年，重點單位(水環境類)包括包頭煤化工、國能億利能源有限責任公司電廠、孟津電力等3家企業，均實現污廢水零外排，防治污染設施運行率100%。

2023年上半年，重點單位(土壤污染及環境風險重點管控單位類)包括包頭煤化工、准格爾能源、准格爾能源炸藥廠、神華巴彥淖爾能源有限責任公司、寶日希勒能源、神東電力店塔電廠、孟津電力、壽光電力、滄東電力、國能鐵路裝備有限責任公司滄州機車車輛維修分公司等10家企業，產生危險廢物共29,036噸，均委託有資質的單位合規處置。

請投資者注意：以上數據均為本公司內部自行監測數據，未經地方生態環保部門確認，可能與地方生態環保監管最終認定數據存在差異。

就現行法律規定下，管理層相信並無可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的環保或有風險，未來可能發生的或有負債尚無法準確預計。

2. 防治污染設施的建設和運行情況

本集團按照國家、地方污染防治和環境保護各項標準要求，建設脫硫、脫硝、除塵、廢水、固廢、噪聲等環保處理設施。報告期內，防治污染設施整體有效穩定運行，未發生一般及以上的環境污染事件。

3. 建設項目環境影響評價及其他環境保護行政許可情況

本集團執行建設項目環境影響評價、節能評估、水土保持驗收、環境保護驗收等「三同時」管理，建設項目均按照要求開展了環境影響評價，並依法開展竣工環保驗收、水保驗收等相關工作。重點單位均按照國家環保要求，取得排污許可證。

第六節 環境與社會責任(續)

4. 突發環境事件應急預案

本集團按照國家突發環境事件應急預案和管理要求開展相關工作，重點單位突發環境事件應急預案備案情況可在當地生態環境保護部門網站查詢。

5. 環境自行監測方案

本集團規範環保在線監測系統管理，根據國家污染源在線監測相關標準和管理規定，制定《環保在線監測系統管理辦法》。重點單位均完成企業自行監測方案的編製，廢水、廢氣自動監測及委託監測數據按照相關要求及時上傳至地方環保部門監控平台。

6. 報告期內因環境問題受到行政處罰的情況

單位名稱	時間	處罰文號	處罰金額 萬元	處罰原因	整改情況
神東電力郭家灣電廠	2023.5.17	陝K府谷環罰[2023]72號	10	貯存工業固體廢物未採取符合國家環境保護標準的防護措施	已整改
包頭能源水泉露天 煤礦	2023.4.14	包環罰150221[2023]6號	10	露天堆放煤炭未採取有效防揚塵措施	已整改

7. 其他應當公開的環境信息

適用 不適用

第六節 環境與社會責任(續)

(二) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

1. 因環境問題受到行政處罰的情況

單位名稱	時間	處罰文號	處罰金額 萬元	處罰原因	整改情況
神東煤炭分公司	2023.1.3	鄂環伊罰[2023]1號	23.61	其他違法行為類型	已整改
	2023.3.15	陝K環罰[2023]11號	45	下屬煤礦排污許可證過期未及時續辦	已續辦
	2023.4.10	陝K環罰[2023]17號	45	下屬煤礦排污許可證過期未及時續辦	已續辦
榆林能源青龍寺煤礦	2023.1.10	陝K府谷環罰[2023]20號	20	煤矸石委託無處理能力的第三方處置	已整改
	2023.1.10	陝K府谷環罰[2023]28號	1.07	新建危險廢物暫存庫無環保部門審批手續	已整改
榆林能源郭家灣煤礦	2023.1.10	陝K府谷環罰[2023]26號	10	臨時排矸場未採取防揚散措施	已整改

第六節 環境與社會責任(續)

2. 其他環境信息

報告期內，本集團主要污染物排放總量情況如下：

	二氧化硫 萬噸	氮氧化物 萬噸	煙塵 萬噸	化學需氧量 (COD) 噸	危險廢物 噸
重點單位	0.60	1.19	0.08	0	29,036
其他企業	0.51	1.17	0.08	394	3,170
合計	1.11	2.36	0.16	394	32,206

註：自2022年起，本集團按照《國家危險廢物名錄(2021年版)》全口徑統計危險廢物排放總量。

3. 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

適用 不適用

(三) 報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

適用 不適用

第六節 環境與社會責任(續)

(四) 公司保護生態、防止污染、履行環境責任的行動

報告期內，本集團持續深入開展污染防治攻堅，全面推進綠色礦山、綠色運輸、綠色電力、綠色化工建設。堅持多措并举、源頭防治，深入推進大氣污染綜合治理，落實各項環境質量保障任務。堅持節約優先、循環利用，統籌推動水資源高效利用。堅持源頭減量化、過程資源化、末端無害化，加強危險廢物依法合規處理處置。嚴守生態保護紅線，強化土壤污染管理，堅持山水林田湖草沙一體化保護，統籌推進生態修復治理與生物多樣性保護。

2023年上半年，本集團環保資金投入5.81億元(其中：生態建設資金1.30億元)。

(五) 在報告期內減少碳排放所採取的措施及效果

本集團依法合規做優煤炭安全清潔高效智能開發利用，為社會提供清潔煤炭產品。統籌安排煤電機組節能降耗改造、供熱改造和靈活性改造，進一步挖掘存量火電企業的節能降碳潛力。努力爭取新能源產業資源項目，穩步提升新能源裝機佔比。探索基於氫能氨能利用的清潔燃料發展，淘汰高耗能落後機電設備，實施以電代油、以電代煤等技術和設備改造，推進全產業鏈的低碳發展。

2023年上半年，本集團應用可再生能源電量4,662萬千瓦時。新增露天礦土地復墾面積148萬平方米，新增井工礦沉陷區土地治理面積1,817萬平方米，新增綠化面積672萬平方米。

第六節 環境與社會責任(續)

二、公司拓展脫貧攻堅成果、鄉村振興等工作具體情況

本集團深入學習貫徹習近平總書記關於「三農」工作的重要論述和重要指示批示精神，按照中央農村工作會議部署和國家鄉村振興局、國資委工作要求，持續加大資金、技術、人才等方面的支持力度，確保幫扶工作穩健有力、幫扶力度穩中有增、幫扶成效只增不減，助力陝西省米脂縣和吳堡縣、四川省布拖縣等定點縣鞏固拓展脫貧攻堅成果，全面推進鄉村振興取得新成效。

本集團立足各縣資源稟賦，因地制宜培育壯大鄉村產業項目，加大消費幫扶力度，幫助培育和增強當地企業競爭力。積極參與鄉村建設，持續強化農村基本公共服務供給，堅持生態優先，支持綠色發展，打造和美鄉村。上半年，對3個定點縣投入幫扶資金3,835萬元，實施產業幫扶、基礎設施建設等項目28個，培訓技能人才、基層幹部815人次，購買、銷售農產品218.2萬元。

第七節 重要事項

一、承諾事項履行情況

公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項如下：

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	避免同業競爭	國家能源集團公司	根據雙方於2005年5月24日簽訂的《避免同業競爭協議》及於2018年3月1日簽訂的《避免同業競爭協議之補充協議》、2023年4月28日簽署的《避免同業競爭協議之補充協議(二)》，本公司作為國家能源集團公司下屬煤炭業務的整合平台，國家能源集團公司承諾不與本公司在國內外任何區域內的主營業務(煤炭勘探、開採、洗選、銷售；煤炭綜合利用製品的生產、銷售；礦產品的開發經營；鐵路運輸；港口運輸以及與上述業務相關的產業及配套服務)發生競爭，並授予本公司對可能構成潛在同業競爭的業務機會和資產的優先交易及選擇權、優先受讓權及優先收購權。	2005年5月24日，長期；2018年3月1日，2028年8月27日	是	是，履行過程中	不適用	不適用

第七節 重要事項（續）

2014年6月27日本公司第二屆董事會第四十五次會議批准《關於履行避免同業競爭承諾的議案》，並對外披露《關於履行避免同業競爭承諾的公告》，本公司將按計劃逐步對原神華集團有限責任公司及其附屬企業的14項資產（「原承諾資產」）啟動收購工作（詳見本公司2014年6月27日H股公告及6月28日A股公告）。2015年本公司完成收購寧東電力100%股權、徐州電力100%股權、舟山電力51%股權三項資產。

由於國家能源集團公司作為重組後的母公司吸收合併中國國電集團有限公司，經本公司2018年第一次臨時股東大會審議通過，本公司與國家能源集團公司簽署了《避免同業競爭協議之補充協議》。雙方同意，除該補充協議另有約定外，繼續履行《避免同業競爭協議》的約定。《避免同業競爭協議之補充協議》約定，在國家能源集團公司吸收合併中國國電集團有限公司完成後5年內，由本公司擇機行使優先交易及選擇權、優先受讓權以收購國家能源集團公司剝離業務所涉資產，不再執行2014年避免同業競爭承諾。剝離業務是指(1)原承諾資產（扣除本公司於2015年完成收購的3項股權資產）中除常規能源發電業務以外的資產，以及(2)原中國國電集團有限公司持有的與本公司主營業務直接或間接構成競爭的非上市業務（除原中國國電集團有限公司已於2007年承諾注入其下屬上市公司內蒙古平莊能源股份有限公司的相關資產外）。詳見本公司2018年3月1日H股公告及3月2日A股公告。

2023年6月16日本公司2022年度股東週年大會批准本公司與國家能源集團公司簽署《避免同業競爭協議之補充協議（二）》，將由本公司擇機行使優先交易及選擇權、優先受讓權以收購國家能源集團公司剝離業務所涉資產的期限，延長至2028年8月27日。詳見本公司2023年4月28日H股公告及4月29日A股公告。

2023年上半年，本公司啟動了收購國家能源集團公司所持內蒙古大雁礦業集團有限責任公司100%股權和國家能源集團杭錦能源有限責任公司100%股權的相關工作。截至本報告期末，相關工作還在進行中。詳見本公司2023年6月25日H股公告及6月26日A股公告。

本公司作為國家能源集團下屬煤炭業務整合平台，將根據雙方簽署的《避免同業競爭協議》及其相關補充協議的約定，對可能構成潛在同業競爭的業務機會和資產擇機行使優先交易及選擇權、優先受讓權及優先收購權，從而推動逐步減少同業競爭。

二、報告期內控股股東及其他關聯方非經營性佔用資金情況

適用 不適用

三、違規擔保情況

適用 不適用

四、半年報審計情況

(一) 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2023年6月16日，本公司2022年度股東週年大會批准聘請畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威會計師事務所分別為本公司2023年度A股、H股審計機構。

(二) 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

適用 不適用

(三) 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

(四) 公司對上年年度報告中的財務報告被註冊會計師出具「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

五、上年年度報告非標準審計意見涉及事項的變化及處理情況

適用 不適用

六、破產重整相關事項

適用 不適用

第七節 重要事項（續）

七、重大訴訟、仲裁事項

於本報告期末，本集團並無涉及重大訴訟、仲裁事項。而就本集團所知，本集團亦無任何未決或可能面臨或發生的重大訴訟或索償。

於2023年6月30日，本集團是某些非重大訴訟、仲裁案件的原告、被告或當事人。管理層相信上述案件可能產生的法律責任將不會對本集團的財務狀況產生重大影響。

八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

適用 不適用

九、報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

經查詢國家企業信用信息公示系統，本報告期內，不存在本公司或控股股東國家能源集團公司被列入嚴重違法失信企業名單的情況。

十、重大關聯／關連交易

（一）與日常經營相關的關聯／關連交易

本公司設有由總會計師直接領導的關聯／關連交易小組，負責關聯／關連交易的管理工作；並建立合理劃分本公司及子分公司在關聯／關連交易管理職責的業務流程，在子分公司中建立了例行的檢查、匯報及責任追究制度，以確保關聯／關連交易按照框架協議條款進行。

1. 2023年日常關聯／關連交易上限情況

國家能源集團公司持有本公司69.52%股份，為上海上市規則下本公司的關聯方及香港上市規則下本公司的關連人士。2021年10月22日，本公司2021年第一次臨時股東大會批准了本公司於2021年8月27日與國家能源集團公司簽訂的2021年至2023年《煤炭互供協議》(「《煤炭互供協議》」)、2021年至2023年《產品和服務互供協議》(「《產品和服務互供協議》」)並確定該等日常關聯／關連交易2021年至2023年每年的交易上限金額，協議有效期至2023年12月31日屆滿。因煤炭及服務價格上漲、需求增加等原因，2022年6月24日，本公司2021年度股東週年大會批准本公司修訂《煤炭互供協議》項下2021年至2023年本集團向國家能源集團供應煤炭的年度上限及《產品和服務互供協議》項下2022年至2023年本集團向國家能源集團提供產品和服務的年度上限。(請見本公司2022年3月25日H股公告和3月26日A股公告，以及本公司2022年度報告。)

財務公司由本公司控股股東國家能源集團公司持有60%股權，因此，財務公司為上海上市規則下本公司的關聯方及香港上市規則下本公司的關連人士。財務公司按其經營範圍向本集團成員單位提供金融服務。本公司2021年6月25日召開的2020年度股東週年大會批准了本公司與財務公司於2021年3月26日簽署的2021年至2023年《金融服務協議》(「《金融服務協議》」)及其項下日常關聯／關連交易2021年至2023年的年度交易上限。2022年10月28日本公司2022年第一次臨時股東大會批准本公司與財務公司簽署《金融服務協議之補充協議》(「《補充協議》」)，修訂《金融服務協議》部份條款，並修訂本公司及其控股子公司2022年、2023年在財務公司的每日存款餘額(含已發生應計利息)的年度上限。《補充協議》有效期自2022年1月1日至2023年12月31日。(詳見本公司2022年9月23日H股公告和9月24日A股公告，以及本公司2022年度報告。)

第七節 重要事項(續)

國能(北京)商業保理有限公司(「國能保理公司」)為本公司控股股東國家能源集團公司之間接全資附屬公司，因此，國能保理公司為上海上市規則下本公司的關聯方及香港上市規則下本公司的關連人士。2023年4月28日，本公司與國能保理公司簽署《中國神華能源股份有限公司與國能(北京)商業保理有限公司保理服務協議》(「《保理服務協議》」)，並約定其項下2023年至2025年交易的年度上限金額，有效期自2023年1月1日至2025年12月31日。根據《保理服務協議》，國能保理公司同意向本集團成員單位提供保理服務(包括有追索權保理、無追索權保理、反向保理等)，及相關諮詢、代理、資產管理、供應鏈金融平台服務等與保理有關的服務。(詳見本公司2023年4月28日H股公告和4月29日A股公告。)

中國鐵路太原局集團有限公司(「太原鐵路局」)是本公司重大附屬公司朔黃鐵路主要股東(大秦鐵路股份有限公司)的控股股東，中國國家鐵路集團有限公司(「國鐵集團公司」)是太原鐵路局的控股股東，因此，國鐵集團公司為香港上市規則所界定的本公司的關連人士。2022年10月28日，本公司與代表國鐵集團公司的太原鐵路局訂立《持續關連交易框架協議》，有效期自2023年1月1日起至2025年12月31日止。根據該《持續關連交易框架協議》，本集團與國鐵集團(國鐵集團公司及其附屬公司，包括太原鐵路局集團(包括太原鐵路局及其下屬企業和單位))互相提供運輸服務、出售煤炭及提供其他產品及服務。(詳見本公司2022年10月28日H股公告和10月29日A股公告，以及本公司2022年度報告。)

第七節 重要事項(續)

2. 報告期內各協議的執行情況

以下為本報告期內應予披露的主要持續關聯／關連交易協議上限及執行情況。本報告期內，本集團向國家能源集團銷售產品和提供服務的關聯／關連交易總金額為54,736百萬元，佔報告期本集團收入的32.3%。

協議名稱	本集團向關聯／關連方銷售商品、 提供服務及其他流入			本集團向關聯／關連方購買商品、 接受服務及其他流出		
	現行有效 的交易上限	報告期內 的交易金額	佔同類交易 金額的比例	現行有效 的交易上限	報告期內 的交易金額	佔同類交易 金額的比例
	百萬元	百萬元	%	百萬元	百萬元	%
(1) 本公司與國家能源集團公司的 《煤炭互供協議》	99,000	46,421	41.8	29,000	6,394	19.1
(2) 本公司與國家能源集團公司的 《產品和服務互供協議》	39,000	8,315	-	17,000	2,391	-
其中：①商品類		3,710	8.5		517	1.5
②服務類		4,605	30.8		1,874	12.4
(3) 本公司與國鐵集團公司的 《持續關連交易框架協議》	7,400	1,168	1.0	20,000	5,182	6.3

第七節 重要事項(續)

協議名稱	交易項目	現行有效的交易上限 百萬元	報告期內的交易金額 百萬元
(4) 本公司與財務公司的《金融服務協議》	① 財務公司向本集團成員單位提供綜合授信每日最高餘額(包括貸款、信貸、票據承兌和貼現、擔保、保函、透支、開立信用證等,含已發生應計利息)	100,000	25,719
	② 本集團成員單位在財務公司的每日最高存款餘額(含已發生應計利息)	75,000	74,945
	③ 財務公司向本集團成員單位提供金融服務(包括但不限於提供諮詢、代理、結算、轉賬、投資、信用證、網上銀行、委託貸款、擔保、票據承兌等服務)收取的代理費、手續費、諮詢費或其他服務費用總額	400	2
(5) 本公司與國能保理公司的《保理服務協議》	① 國能保理公司向本集團成員單位提供保理服務(包括有追索權保理、無追索權保理、反向保理等)的每日最高餘額(含利息、保理服務費等相關融資費用)	2,000	1,150
	② 國能保理公司向本集團成員單位提供其他相關服務(包括但不限於提供諮詢、代理、管理等服務)每年收取的服務費(包括但不限於諮詢費、代理費、手續費或其他服務費)總額	20	-

上述持續關聯／關連交易均屬於公司正常的經營範圍，並嚴格履行獨立董事、獨立股東審批和披露程序。

(二) 資產收購或股權收購、出售發生的關聯交易

適用 不適用

第七節 重要事項(續)

(三) 共同對外投資的重大關聯交易

1. 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

適用 不適用

2. 已在臨時公告披露，但有後續實施進展或變化的事項

2022年11月30日，本公司第五屆董事會第十七次會議審議通過《關於向國家能源集團財務有限公司增資的議案》，批准本公司及本公司控股子公司朔黃鐵路、准格爾能源、包神鐵路按現有出資股比向財務公司增資共計20億元。詳見本公司2022年12月1日於上交所網站披露的《關於向國家能源集團財務有限公司增資的關聯交易公告》及2022年11月30日於港交所網站披露的《關連交易－訂立財務公司增資協議》。截至本報告期末，上述交易已完成交割。

3. 臨時公告未披露的事項

適用 不適用

(四) 關聯債權債務往來

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	向關聯方提供資金			關聯方向上市公司提供資金		
		期初餘額	發生額	期末餘額	期初餘額	發生額	期末餘額
國家能源集團公司	控股股東	-	-	-	874	-	874
財務公司	控股股東的子公司	58,850	15,835	74,685	25,719	(5,174)	20,545
其他關聯方	其他	400	-	400	553	597	1,150
合計		59,250	15,835	75,085	27,146	(4,577)	22,569

第七節 重要事項（續）

關聯債權債務形成原因	(1) 本集團向國家能源集團公司借入長短期借款； (2) 本集團於財務公司的存／貸款； (3) 本集團發放或收到的委託貸款。 上述關聯債權債務往來已按照相關規定履行公司內部決策程序。
關聯債權債務清償情況	目前以上借款、委託貸款正按照還款計劃正常歸還本金及利息。
關聯債權債務對本集團經營成果及財務狀況的影響	以上借款、委託貸款有助於本集團相關項目建設和生產運營的正常開展，對本集團經營成果及財務狀況無重大影響。

（五）與財務公司發生的關聯／關連交易

截至報告期末，本公司直接及間接持有財務公司40%的股權，本公司控股股東國家能源集團公司持有財務公司60%的股權，財務公司向本集團提供金融服務構成本公司的關聯／關連交易。財務公司董事會共有董事7名，其中非執行董事4名，本公司派出董事1名，國家能源集團公司派出董事3名。

第七節 重要事項(續)

1. 財務公司主要財務指標

	單位	2023年 上半年 (未經審計)	2022年 上半年 (未經審計)
營業收入	百萬元	2,129	1,901
利潤總額	百萬元	1,816	1,561
淨利潤	百萬元	1,424	1,202

		於2023年 6月30日 (未經審計)	於2022年 12月31日 (經審計)
資產總計	百萬元	246,466	221,886
負債合計	百萬元	214,890	196,733
所有者權益	百萬元	31,576	25,153

註：上表財務數據根據中國企業會計準則編製。

2. 財務公司主要風險指標

序號	監控指標	指標要求	於2023年 6月30日
1	資本充足率不低於最低監管要求	≥10.5%	13.97%
2	流動性比例不得低於25%	≥25%	37.83%
3	貸款餘額不得高於存款餘額與實收資本之和的80%	≤80%	77.88%
4	集團外負債總額不得超過資本淨額	≤100%	0.00%
5	票據承兌餘額不得超過資產總額的15%	≤15%	1.78%
6	票據承兌餘額不得高於存放同業餘額的3倍	≤300%	38.63%
7	票據承兌和轉貼現總額不得高於資本淨額	≤100%	12.97%
8	承兌匯票保證金餘額不得超過存款總額的10%	≤10%	0.00%
9	投資總額不得高於資本淨額的70%	≤70%	38.68%
10	固定資產淨額不得高於資本淨額的20%	≤20%	0.06%

第七節 重要事項(續)

3. 存款業務

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	每日最高 存款限額	存款利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末餘額
					本期合計 存入金額	本期合計 取出金額	
財務公司	控股股東的子公司	75,000	0.3%-3.2%	58,850	217,770	201,935	74,685
合計	/	/	/	58,850	217,770	201,935	74,685

註：「每日最高存款限額」為本報告期內本集團在財務公司的每日最高存款餘額(含已發生應計利息)。

4. 貸款業務

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	每日最高 貸款限額	貸款利率範圍	期初餘額	本期發生額		期末 餘額
					本期合計 貸款金額	本期合計 還款金額	
財務公司	控股股東的子公司	100,000	1.9744%-4.26%	25,719	1,708	6,882	20,545
合計	/	/	/	25,719	1,708	6,882	20,545

註：「每日最高貸款限額」為本報告期內財務公司向本集團提供貸款的每日最高餘額(含已發生應計利息)。

第七節 重要事項(續)

5. 授信業務或其他金融業務

單位：百萬元

關聯方	關聯關係	業務類型	限額	本期發生額
財務公司	控股股東的子公司	票據貼現	100,000	852
財務公司	控股股東的子公司	開具承兌匯票	100,000	715
財務公司	控股股東的子公司	中間業務	400	2

註：

- (1) 票據承兌和貼現業務的本期發生額，為本報告期內財務公司向本集團提供相關服務的總金額。
- (2) 中間業務的本期發生額，為財務公司向本集團提供金融服務收取的各項服務費用的總額。

(六) 其他重大關聯交易

適用 不適用

第七節 重要事項(續)

十一、重大合同及其履行情况

(一) 託管、承包、租賃事項

適用 不適用

(二) 報告期內履行的及尚未履行完畢的重大擔保情況

單位：百萬元

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
				擔保發生日期(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型						
寶日希勒能源	控股子公司	呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司	57.95	2008.08.30	2008.08.30	2029.08.29	連帶責任擔保	否	否	0	否	否	不適用
本報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)												(4.83)	
本報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)												57.95	
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
本報告期內對子公司擔保發生額合計												(131.3)	
本報告期末對子公司擔保餘額合計(B)												3,274.39	
擔保總額情況(包括對子公司的擔保)													
擔保總額(A+B)												3,332.34	
擔保總額佔企業會計準則下本報告期末歸屬於本公司股東淨資產的比例(%)												0.9	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)												0	
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)												3,332.34	
擔保總額超過淨資產50%部份的金額(E)												0	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)												3,332.34	
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明												見下文	
擔保情況說明												見下文	

註：本報告期末擔保總額中的子公司對外擔保餘額為該子公司對外擔保金額乘以本公司持有該子公司的股權比例。

第七節 重要事項(續)

於本報告期末，本集團的擔保餘額合計3,332.34百萬元。包括：

- (1) 於本報告期末，本公司持股56.61%的控股子公司寶日希勒能源對外擔保情況為：在2011年本公司收購寶日希勒能源之前，依據《呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司新建伊敏至伊爾施合資鐵路項目人民幣資金銀團貸款保證合同》的約定，2008年寶日希勒能源作為保證人之一為呼倫貝爾兩伊鐵路有限責任公司(以下簡稱「兩伊鐵路公司」，寶日希勒能源持有其14.22%的股權)之銀團貸款提供連帶責任保證擔保，被擔保的主債權為自2008年至2027年在207.47百萬元內的最高餘額內的貸款人享有的債權，不論該債權在上述期間屆滿時是否已經到期。上述銀團貸款自2011年至2026年分批到期。擔保合同規定，擔保方對該債權的擔保期間為自每期債務履行期限屆滿之日起，計至最後一期債務履行期限屆滿之日後兩年，即2029年。

由於兩伊鐵路公司經營情況惡化無法按時支付貸款利息，根據兩伊鐵路公司股東會決議，兩伊鐵路公司獲得其股東(包括寶日希勒能源)增資；寶日希勒能源已累計向兩伊鐵路公司增資11.82百萬元。

截至本報告期末，寶日希勒能源已按股比累計代兩伊鐵路公司償還借款本金98.829百萬元。寶日希勒能源已對其持有的兩伊鐵路公司14.22%股權及代償金額全額計提減值準備。寶日希勒能源將與其他股東一起繼續督促兩伊鐵路公司改善經營管理。於2023年6月30日，兩伊鐵路公司資產負債率為190%。

- (2) 截至本報告期末，按本公司持股比例計算，本公司合併報告範圍內的子公司之間的擔保金額約3,274.39百萬元，主要是本公司全資子公司神華國際(香港)有限公司對其全資子公司中國神華海外資本有限公司發行的5億美元債券的擔保。

第七節 重要事項(續)

(三) 委託他人進行現金資產管理的情況

1. 委託貸款總體情況

單位：百萬元

產品類型	資金來源	本報告期 發生額	本報告期末 未到期 本金餘額	逾期 未收回金額
委託貸款	自有資金	400	400	0

註：本報告期發生額是指2023年上半年內本集團委託貸款單日最高本金餘額。

2. 單項委託貸款情況

單位：百萬元

借款方 名稱	借款方與 本集團的關係	委託 受託人	貸款金額	貸款起始日期	貸款終止日期	貸款限	資金來源	資金投向	報酬		本報告期 實際收益	本報告期 收回本金	是否經過 法定程序
									確定方式	貸款利率			
億利化學	參股公司	中國銀行	400	2020/12/24	2023/12/23	3年	自有資金	置換貸款	按季付息	4.75%	9.6	0	是

2020年12月，本公司全資子公司神東電力與內蒙古億利化學工業有限公司（「億利化學」）簽訂了金額為4億元的委託貸款合同。神東電力對億利化學委託貸款佔億利化學全部股東貸款的比例未超過其持股比例，符合中國證監會《上市公司監管指引第8號——上市公司資金往來、對外擔保的監管要求》的有關規定。

截至2023年6月30日，本集團概無對單一對象的委託貸款金額超過本集團最近一期經審計歸屬於本公司股東淨資產5%的情況。本公司未使用募集資金進行委託貸款，亦無涉及訴訟的委託貸款。本集團未對上述委託貸款計提減值準備。本集團資金實施集中管理，本公司與下屬子公司之間的委託貸款主要用於經營或建設所需資金，該部份委託貸款已在本集團的合併財務報表中抵銷。

第八節 普通股股份變動及股東情況

一、股本變動情況

(一) 股份變動情況表

1. 股份變動情況表

報告期內，本公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。本公司未發行優先股。

單位：股

	於2023年6月30日	
	數量	比例 %
一、有限售條件股份	0	0.00
二、無限售條件流通股份	19,868,519,955	100.00
1、人民幣普通股	16,491,037,955	83.00
2、境外上市外資股	3,377,482,000	17.00
三、股份總數	19,868,519,955	100.00

截至2023年6月30日止6個月內，本集團沒有進行香港上市規則項下的購回、出售或贖回本公司任何證券的行為。

截至本報告披露日，就本公司董事所知，本公司最低公眾持股量已滿足香港上市規則第8.08條的規定。

2. 股份變動情況說明

適用 不適用

第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

3. 報告期後到半年報披露日期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

適用 不適用

4. 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

適用 不適用

(二) 限售股份變動情況

適用 不適用

二、股東數量及持股情況

(一) 股東總數

截至報告期末普通股股東總數(戶)	160,207
其中：A股股東(含國家能源集團公司)	158,314
H股記名股東	1,893

第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

(二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	前十名股東持股情況			持有 有限售條件 股份數量	質押、標記或 凍結情況		股東性質
		期末持股數量	比例 %	股份狀態		數量		
國家能源投資集團有限責任公司	0	13,812,709,196	69.52	0	無	不適用	國有法人	
HKSCC NOMINEES LIMITED	-1,932,462	3,367,332,445	16.95	0	未知	不適用	境外法人	
中國證券金融股份有限公司	0	594,718,004	2.99	0	無	不適用	其他	
香港中央結算有限公司	-117,793,031	203,144,217	1.02	0	無	不適用	境外法人	
國新投資有限公司	+117,112,145	117,814,945	0.59	0	無	不適用	國有法人	
中央匯金資產管理有限責任公司	0	106,077,400	0.53	0	無	不適用	國有法人	
中國人壽保險股份有限公司—分紅 —個人分紅—005L—FH002滬	-2,958,200	70,142,158	0.35	0	無	不適用	其他	
華夏人壽保險股份有限公司 —自有資金	+25,284,456	31,604,645	0.16	0	無	不適用	其他	
全國社保基金—零一組合	+14,331,060	30,126,155	0.15	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	+195,400	28,419,464	0.14	0	無	不適用	其他	

第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

單位：股

股東名稱	前十名無限售條件股東持股情況		股份種類及數量	
	持有 無限售條件 流通股的數量	種類	數量	
國家能源投資集團有限責任公司	13,812,709,196	人民幣普通股	13,812,709,196	
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,367,332,445	境外上市外資股	3,367,332,445	
中國證券金融股份有限公司	594,718,004	人民幣普通股	594,718,004	
香港中央結算有限公司	203,144,217	人民幣普通股	203,144,217	
國新投資有限公司	117,814,945	人民幣普通股	117,814,945	
中央匯金資產管理有限責任公司	106,077,400	人民幣普通股	106,077,400	
中國人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－005L－FH002滬	70,142,158	人民幣普通股	70,142,158	
華夏人壽保險股份有限公司－自有資金	31,604,645	人民幣普通股	31,604,645	
全國社保基金一零一組合	30,126,155	人民幣普通股	30,126,155	
中國工商銀行－上證50交易型開放式指數證券投資基金	28,419,464	人民幣普通股	28,419,464	
前十名股東中回購專戶情況說明	不適用			
上述股東委託表決權、受託表決權、放棄表決權的說明	不適用			
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股股份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。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件：

適用 不適用

第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東

適用 不適用

(四) 主要股東持有公司的股權及淡倉情況

於2023年6月30日，根據《證券及期貨條例》(即香港法例第571章)第XV分部第336條所規定須存置之股份權益及／或淡倉登記冊所示，下表所列之人士擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉：

序號	股東名稱	身份	H股/A股	權益性質	所持H股/ A股數目	所持H股/ A股分別佔	佔本公司
						全部已發行 H股/A股 的百分比 %	全部股本 的百分比 %
1	國家能源集團公司	實益擁有人	A股	不適用	13,812,709,196	83.76	69.52
2	BlackRock, Inc.	股東所控制的法團的權益	H股	好倉	193,904,316	5.74	0.98
				淡倉	78,500	0.00	0.00

根據《證券及期貨條例》第XV分部第336條，除上述披露外，於2023年6月30日，並無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有須登記於該條所指登記冊的權益及／或淡倉，或為本公司主要股東。

第八節 普通股股份變動及股東情況(續)

三、董事、監事和高級管理人員情況

(一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動情況

適用 不適用

(二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

適用 不適用

(三) 其他說明

適用 不適用

四、控股股東或實際控制人變更情況

適用 不適用

第九節 審閱報告及財務報告

獨立核數師審閱報告

致中國神華能源股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

介紹

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第103頁至第151頁的中國神華能源股份有限公司及其子公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表,包括於2023年6月30日的簡明合併財務狀況表與截至該日止期間的簡明合併損益及其他綜合收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定編製中期財務報告須符合其相關條文及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」。各位董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任乃根據審閱對中期財務報告作出結論,並按照雙方協議的委聘條款,僅向全體董事報告。除此之外,本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作主要包括向負責財務及會計事項的人員詢問,並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港核數準則進行審核的範圍為小,所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作,我們並沒有注意到任何事項,使我們相信上述於2023年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零二三年八月二十五日

簡明合併損益及其他綜合收益表

截至2023年6月30日止六個月期間 — 未經審計

(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月期間	
		2023年 人民幣百萬元	2022年 (已重述) 人民幣百萬元
收入			
商品和服務	4	169,442	165,579
經營成本	6	(114,144)	(106,677)
毛利		55,298	58,902
銷售費用		(203)	(328)
一般及行政費		(4,580)	(4,575)
研發費用		(719)	(703)
其他利得及損失	10	138	369
其他收入	7	480	545
信用減值損失	10	3	77
其他費用		(93)	(130)
利息收入		1,432	1,502
財務成本	8	(1,272)	(1,204)
應佔聯營公司損益		1,816	1,274
稅前利潤		52,300	55,729
所得稅	9	(9,576)	(6,205)
本期利潤	10	42,724	49,524
本期利潤		42,724	49,524
本期其他綜合收益			
後續不會重新分類至損益的項目，除稅淨額：			
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		86	(14)
應佔聯營公司的其他綜合收益		160	326
後續可能重新分類至損益的項目，除稅淨額：			
匯兌差額		364	420
應佔聯營公司的其他綜合收益		(19)	(5)
本期其他綜合收益，除稅淨額		591	727
本期綜合收益總額		43,315	50,251

簡明合併損益及其他綜合收益表(續)

截至2023年6月30日止六個月期間－未經審計

(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年	2022年
	附註	(已重述)
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
本期利潤歸屬於：		
本公司所有者	36,861	42,493
非控股股東權益	5,863	7,031
	42,724	49,524
本期綜合收益總額歸屬於：		
本公司所有者	37,362	43,117
非控股股東權益	5,953	7,134
	43,315	50,251
每股盈利		
－基本(人民幣元)	12	1.855
		2.139

刊載於第113頁至第151頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明合併財務狀況表

於2023年6月30日－未經審計

(以人民幣列示)

		2023年 6月30日	2022年 12月31日 (已重述)
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動資產			
物業、廠房和設備	13	273,766	274,103
在建工程	13	26,378	20,843
勘探和評估資產		7,296	5,218
無形資產		4,058	4,059
使用權資產	16	23,952	24,023
於聯營公司的權益	14	53,808	49,714
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		2,499	2,386
其他非流動資產	15	28,349	28,905
遞延稅項資產		5,060	5,019
非流動資產合計		425,166	414,270
流動資產			
存貨	17	15,553	12,096
應收賬款及應收票據	18	16,617	12,100
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		192	502
預付款及其他流動資產	19	16,751	15,849
受限制銀行存款		8,123	6,357
原到期日為三個月以上的定期存款		33,415	32,688
現金及現金等價物	20	150,311	131,458
流動資產合計		240,962	211,050
流動負債			
借款	21	6,589	12,630
應付賬款及應付票據	22	31,755	38,972
預提費用及其他應付款	23	93,288	34,724
一年內到期的租賃負債		237	297
一年內到期的長期應付款	24	810	674
應付所得稅		3,451	5,510
合同負債		5,077	5,597
流動負債合計		141,207	98,404
流動資產淨額		99,755	112,646
總資產減流動負債		524,921	526,916

簡明合併財務狀況表(續)

於2023年6月30日－未經審計

(以人民幣列示)

		2023年 6月30日	2022年 12月31日 (已重述)
	附註	人民幣百萬元	人民幣百萬元
非流動負債			
借款	21	38,635	38,438
債券		3,312	3,453
長期應付款	24	14,775	10,613
預提復墾費用	25	9,047	9,005
遞延稅項負債		1,243	1,166
其他非流動負債		1,099	-
租賃負債		1,355	1,445
非流動負債合計		69,466	64,120
淨資產			
		455,455	462,796
權益			
股本	26	19,869	19,869
儲備		363,961	377,114
歸屬於本公司所有者的權益		383,830	396,983
非控股股東權益		71,625	65,813
權益合計		455,455	462,796

本中期財務報告由董事會於2023年8月25日批准及授權刊發。

呂志韜
執行董事

許明軍
執行董事

刊載於第113頁至第151頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明合併權益變動表

截至2023年6月30日止六個月期間 — 未經審計

(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益							非控股 股東權益	合計	
	股本 人民幣 百萬元 (附註26)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	外幣折 算儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	其他儲備 人民幣 百萬元 (註(iv))	留存收益 人民幣 百萬元 (註(v))			合計 人民幣 百萬元
於2022年12月31日	19,869	84,766	3,657	371	25,782	(20,415)	282,907	396,937	65,785	462,722
採用《國際會計準則》第12號 「所得稅：與單一交易 所產生的資產及負債相關 之遞延所得稅」的修訂的 會計政策變更影響(附註3)	-	-	-	-	-	-	46	46	28	74
於2023年1月1日	19,869	84,766	3,657	371	25,782	(20,415)	282,953	396,983	65,813	462,796
本期利潤	-	-	-	-	-	-	36,861	36,861	5,863	42,724
本期其他綜合收益	-	-	-	272	-	229	-	501	90	591
本期綜合收益總額	-	-	-	272	-	229	36,861	37,362	5,953	43,315
宣佈分派的股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(50,665)	(50,665)	-	(50,665)
維簡及生產基金分配(註(iii))	-	-	-	-	4,630	-	(4,630)	-	-	-
維簡及生產基金使用(註(iii))	-	-	-	-	(880)	-	880	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	369	369
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(555)	(555)
其他	-	-	-	-	-	132	18	150	45	195
於2023年6月30日	19,869	84,766	3,657	643	29,532	(20,054)	265,417	383,830	71,625	455,455

簡明合併權益變動表(續)

截至2023年6月30日止六個月期間－未經審計

(以人民幣列示)

	本公司股東應佔權益							合計 人民幣 百萬元	非控股 股東權益 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
	股本 人民幣 百萬元 (附註26)	股本溢價 人民幣 百萬元 (註(i))	資本公積 人民幣 百萬元 (註(ii))	外幣折 算儲備 人民幣 百萬元	法定儲備 人民幣 百萬元 (註(iii))	其他儲備 人民幣 百萬元 (註(iv))	留存收益 人民幣 百萬元 (註(v))			
於2021年12月31日(已重述)	19,869	84,766	3,657	(334)	22,425	(14,316)	263,786	379,853	69,143	448,996
採用《國際會計準則》第12號 「所得稅：與單一交易 所產生的資產及負債相關 之遞延所得稅」的修訂的 會計政策變更影響(附註3)	-	-	-	-	-	-	24	24	9	33
於2022年1月1日(已重述)	19,869	84,766	3,657	(334)	22,425	(14,316)	263,810	379,877	69,152	449,029
本期利潤(已重述)	-	-	-	-	-	-	42,493	42,493	7,031	49,524
本期其他綜合收益	-	-	-	317	-	307	-	624	103	727
本期綜合收益總額	-	-	-	317	-	307	42,493	43,117	7,134	50,251
宣佈分派的股息(附註11)	-	-	-	-	-	-	(50,466)	(50,466)	-	(50,466)
維簡及生產基金分配(註(iii))	-	-	-	-	2,896	-	(2,896)	-	-	-
維簡及生產基金使用(註(iii))	-	-	-	-	(1,536)	-	1,536	-	-	-
非控股股東的投入	-	-	-	-	-	-	-	-	124	124
分派予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(463)	(463)
其他	-	-	-	-	-	13	13	26	53	79
於2022年6月30日(已重述)	19,869	84,766	3,657	(17)	23,785	(13,996)	254,490	372,554	76,000	448,554

簡明合併權益變動表（續）

截至2023年6月30日止六個月期間 – 未經審計

（以人民幣列示）

註：

- (i) 股本溢價是於2005年全球公開首次發售H股和2007年發行A股時，所發行股票面值總額與發行淨額的差額。
- (ii) 資本公積是本公司於重組（附註1）時發行的股本總額與由神華集團有限責任公司（以下簡稱「神華集團」），投入的扣除其他儲備後淨資產價值的差異。
- (iii) 法定儲備

法定盈餘公積

根據中華人民共和國公司法及本公司的公司章程規定，本公司需按照《中國企業會計準則》，提取淨利潤的10%作為法定盈餘公積，直至餘額達到註冊資本的50%為止。此項公積須在向股東分派股息前提取。

法定盈餘公積已於2009年達到註冊資本的50%。因此，自2010年1月1日起，本公司並未提取利潤淨額分配至法定盈餘公積。

法定盈餘公積可用作彌補往年的虧損（如有）或擴大本公司生產經營，亦可按股東現時持有股權的百分比分配新股，或提高現時持有股票的面值轉換為股本，但有關轉股後的餘額不得少於轉為資本前註冊資本的25%。法定盈餘公積不可被分配。

專項儲備 – 維簡及生產基金

根據中華人民共和國的有關規定，維簡費、生產安全費和其他相關費用（「維簡及生產基金」）需根據產量定額計提。維簡及生產基金可在與維簡及生產安全相關的費用或資本性開支發生時使用。已使用的維簡及生產基金將由專項儲備轉回留存收益。

任意盈餘公積

分配至任意盈餘公積須得到股東的批准。此項儲備的使用與法定盈餘公積相類似。

截至2023年6月30日止六個月期間，本公司董事並未提出任何分配任意盈餘公積（截至2022年6月30日止六個月期間：無）。

- (iv) 其他儲備

其他儲備主要是共同控制下收購子公司支付的對價、應佔聯營企業的其他儲備以及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。

- (v) 留存收益

於2023年6月30日，本合併財務報表留存收益中包含所屬境內子公司的盈餘公積人民幣29,631百萬元（2022年12月31日：29,631百萬元）。

刊載於第113頁至第151頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至2023年6月30日止六個月期間－未經審計

(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
	附註	
經營活動		
稅前利潤		52,300
52,300		55,729
調整：		
折舊及攤銷	10	11,369
11,369		11,250
物業、廠房和設備、無形資產和非流動資產處置的收益	10	(140)
(140)		(369)
信用減值損失	10	(3)
(3)		(77)
存貨跌價損失		2
2		—
利息收入		(1,432)
(1,432)		(1,502)
應佔聯營公司損益		(1,816)
(1,816)		(1,274)
利息支出		1,510
1,510		1,384
匯兌收益，淨額	8	(255)
(255)		(187)
其他收入		(2)
(2)		(134)
營運資本變動前的經營現金流量		61,533
61,533		64,820
存貨的(增加)/減少		(3,470)
(3,470)		967
應收賬款及應收票據的(增加)/減少		(4,571)
(4,571)		1,040
預付款、其他流動資產及其他非流動資產的(增加)/減少		(2,396)
(2,396)		690
應付賬款及應付票據的減少		(4,032)
(4,032)		(2,596)
預提費用及其他應付款的增加		11,404
11,404		4,575
合同負債減少		(520)
(520)		(479)
經營所得的現金		57,948
57,948		69,017
已付所得稅		(11,599)
(11,599)		(10,654)
經營活動現金淨流入		46,349
46,349		58,363

簡明合併現金流量表(續)

截至2023年6月30日止六個月期間 – 未經審計

(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
投資活動		
購置物業、廠房和設備，無形資產，勘探和評估資產， 在建工程和其他非流動資產支付的款項	(15,767)	(11,163)
使用權資產增加	(471)	(926)
出售物業、廠房和設備，無形資產和其他非流動資產 所得款項	350	465
對聯營公司投入的資本	(2,489)	(225)
收回投資收到的現金	85	–
處置持有待售資產收到的現金淨額	–	256
已收聯營公司股息	442	224
收到利息	2,109	934
受限制的銀行存款的增加	(1,766)	(2,055)
原到期期限在三個月以上的定期存款的增加	(727)	(3,819)
投資活動現金淨流出	(18,234)	(16,309)

簡明合併現金流量表(續)

截至2023年6月30日止六個月期間－未經審計
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月期間		
	附註	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
融資活動			
已付租金之資本部分		(103)	(91)
已付租金之利息部分		(16)	(10)
支付利息		(1,277)	(1,356)
取得借款收到的款項		6,639	10,955
償還借款		(12,724)	(13,074)
債券回購		(313)	—
非控股股東的投入		369	124
分派予非控股股東的股息		(2,175)	(253)
票據貼現收到的現金		56	542
融資活動現金淨流出		(9,544)	(3,163)
現金及現金等價物增加淨額		18,571	38,891
期初現金及現金等價物		131,458	156,706
匯率變動的影響		282	273
期末現金及現金等價物		150,311	195,870

刊載於第113頁至第151頁的財務報表附註為本中期財務報告的組成部分。

未經審計中期財務報告附註

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

1 主要業務及組織結構

主要業務

中國神華能源股份有限公司(「本公司」)及其子公司(以下統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事：(i)煤炭生產及銷售；及(ii)發電及售電業務。本集團經營煤礦及綜合鐵路網絡和港口，後者主要用於為本集團的煤炭提供運輸服務。本集團的主要煤炭銷售客戶包括中國的發電廠、冶金廠及煤化工廠。本集團亦在中國經營發電廠，以從事發電並向省或地區電網公司銷售電力的業務。

組織結構

本公司是根據神華集團的重組(詳見下文)，於2004年11月8日在中國成立的股份有限公司，神華集團是由中國國務院直接監管的國有企業。

根據重組安排(詳見下文)，神華集團注入本公司主要的煤炭生產及發電業務與相關資產和負債自2003年12月31日起剝離並獨立管理(「重組」)。按照重組安排，注入本公司經營業務的資產和負債已於2003年12月31日由在中國註冊的獨立評估師－中企華資產評估有限責任公司根據中國準則及規定重估。

於2004年11月8日，本公司向神華集團發行了15,000,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資普通股作為本公司支付神華集團向本公司注入上述煤炭開採及發電經營相關資產和負債的價款。發行予神華集團的股份相當於本公司於當天的全部註冊及實收股本。

本公司於2005年發行3,089,620,455股H股，每股面值為人民幣1.00元，以每股港幣7.50元通過全球首次公開發售形式出售。此外，神華集團亦將308,962,045股每股人民幣1.00元的內資普通股轉為H股。總數為3,398,582,500股的H股於香港聯合交易所有限公司掛牌上市。

本公司於2007年發行1,800,000,000股A股，每股面值人民幣1.00元，發行價為人民幣36.99元。該A股於上海證券交易所掛牌上市。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

1 主要業務及組織結構(續)

直接母公司和最終控制方

於2017年8月28日，神華集團收到國務院國有資產監督管理委員會下發的《關於中國國電集團公司和神華集團有限公司重組的通知》(國資發改革[2017]第146號)，批准中國國電集團公司(以下簡稱「中國國電」)和神華集團將實施聯合重組，將中國國電併入神華集團，神華集團的公司名稱變更為國家能源投資集團有限責任公司(以下簡稱「國家能源集團」)。重組完成後，國家能源集團成為母公司。

於2017年11月27日，神華集團完成了營業執照工商變更登記。本公司董事認為本集團的直接母公司及最終控制方為國家能源集團。

2 編製基礎

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文而編製，包括符合國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報告於2023年8月25日獲授權刊發。

除預期將於2023年度合併財務報表反映的會計政策變動外，本中期財務報告已按照2022年度合併財務報表內採納的相同會計政策編製。有關會計政策變動詳情載於附註3。

遵照國際會計準則第34號編製的中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用，以及按本年截至報告日期為止呈報資產、負債、收入及支出的金額。實際結果有可能與估計有差異。

本中期財務報告載有簡明合併財務報表及經選定說明附註。附註包括事件及交易的解釋，有助了解自編製2022年度財務報表以來，本集團的財務狀況及表現的變動。簡明合併中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製的財務報表全文所需全部資料。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

2 編製基礎(續)

本中期財務報告包含2022年度財務資訊作為比較資料列示，該比較資料僅為本公司2022年度合併財務報表的組成部分，並不能完整反映該合併財務報表。截至2022年12月31日的年度合併財務報表可於本公司註冊辦事處獲取。核數師已於其日期為2023年3月24日的報告中對這些財務報表發表了標準無保留意見。

3 會計政策變更

本集團於本會計期間採用了國際會計準則委員會發佈的以下國際財務報告新準則及準則修訂：

- 國際財務報告準則第17號 — 保險合同
- 採用國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」的修訂
- 採用國際會計準則第12號「所得稅：與單一交易所產生的資產及負債相關之遞延所得稅」的修訂
- 採用國際會計準則第12號「所得稅：國際稅制改革 — 第二支柱示範規則」的修訂

本集團在本會計期間未採用任何尚未生效的新準則或詮釋，採用經修訂的《國際財務報告準則》的影響，現述及如下：

國際財務報告準則第17號 — 保險合同

國際財務報告準則第17號取代了國際財務報告準則第4號，規定了適用於保險合同發行人的確認、計量、列報和披露要求。由於本集團沒有《國際財務報告準則》第17號範圍內的合同，因此該準則不會對財務報表產生重大影響。

對國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更和差錯」的修訂

修正案為區分會計政策變更和會計估計變更提供了進一步指導。由於本集團區分會計政策變更和會計估計變更的方法與修正案一致，因此修正案不會對財務報表產生重大影響。

3 會計政策變更(續)

對《國際會計準則》第12號「所得稅：與單一交易所產生的資產及負債相關之遞延所得稅」的修訂

修正案縮小了初始確認豁免的範圍，使其不適用於在初始確認時產生相等且可抵銷的暫時性差異的交易，如租賃和棄置義務。對於租賃和棄置義務，相關的遞延稅款資產和負債必須從最早的比較期開始確認，任何累積影響在該日確認為對留存收益或其他權益組成部分的調整。對於所有其他交易，修訂適用於最早列報期間開始後發生的交易。

在修訂之前，本集團對租賃交易未適用租賃的初始確認豁免，併已確認了相關的遞延稅款，但本集團以前是根據使用權資產和相關租賃負債的淨額來確定它們產生的暫時性差異的，因為它們是由單一交易產生的。修訂後，本集團分別確定了與使用權資產和租賃負債相關的暫時性差異。本次會計政策變更追溯調整對本集團根據國際財務報告準則編製的本集團合併財務報表的影響如下：對於截至2023年6月30日止六個月期間和2022年6月30日止六個月期間的簡明合併損益及其他綜合收益表分別減少所得稅費用人民幣43百萬元和人民幣33百萬元，分別增加本期利潤人民幣43百萬元和人民幣33百萬元；對於截至2023年6月30日的簡明合併財務狀況表、截至2022年12月31日和截至2022年1月1日的合併財務狀況表，分別增加遞延稅項資產人民幣191百萬元、人民幣142百萬元和人民幣86百萬元，增加遞延稅項負債人民幣74百萬元、人民幣68百萬元和人民幣53百萬元，權益合計增加人民幣117百萬元、人民幣74百萬元和人民幣33百萬元。

對國際會計準則第12號「所得稅：國際稅制改革－第二支柱示範規則」的修訂

修正案引入了一項臨時強制性例外規定，即為實施經濟合作與發展組織(「經合組織」)發佈的第二支柱示範規則而頒佈或實質上頒佈的稅法所產生的所得稅(此類稅法所產生的所得稅以下簡稱為「第二支柱所得稅」)，包括實施這些規則中所述的合格國內最低補稅的稅法所產生的所得稅，不適用遞延所得稅會計處理。修正案還引入了有關此類稅收的披露要求。修正案一經發佈立即生效，併要求追溯適用。由於集團區分會計政策變更和會計估算變更的方法與修正案一致，因此修正案不會對這些財務報表產生重大影響。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

4 銷售商品和提供服務取得的收入

按業務線和客戶地理位置收入分解如下：

分部	截至6月30日止六個月期間															
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		其他		合計	
	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元
商品或服務的類型																
銷售商品																
煤炭銷售	110,984	113,976	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,984	113,976
發電銷售	-	-	40,770	34,133	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40,770	34,133
煤化工產品銷售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,727	3,148	-	-	2,727	3,148
其他	2,675	2,552	3,311	2,942	-	-	-	-	-	-	275	277	-	-	6,261	5,771
	113,659	116,528	44,081	37,075	-	-	-	-	-	-	3,002	3,425	-	-	160,742	157,028
運輸及其他服務																
鐵路	-	-	-	-	5,989	5,600	-	-	-	-	-	-	-	-	5,989	5,600
港口	-	-	-	-	-	-	847	884	-	-	-	-	-	-	847	884
航運	-	-	-	-	-	-	-	-	821	622	-	-	-	-	821	622
其他	-	-	-	-	910	1,345	133	99	-	1	-	-	-	-	1,043	1,445
	-	-	-	-	6,899	6,945	980	983	821	623	-	-	-	-	8,700	8,551
合計	113,659	116,528	44,081	37,075	6,899	6,945	980	983	821	623	3,002	3,425	-	-	169,442	165,579
地域市場																
國內市場	110,467	114,896	40,745	34,184	6,899	6,945	980	983	821	623	3,002	3,425	-	-	162,914	161,056
海外市場	3,192	1,632	3,336	2,891	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,528	4,523
合計	113,659	116,528	44,081	37,075	6,899	6,945	980	983	821	623	3,002	3,425	-	-	169,442	165,579
收入確認時間																
按時點確認	113,659	116,528	44,081	37,075	-	-	-	-	-	-	3,002	3,425	-	-	160,742	157,028
按時段確認	-	-	-	-	6,899	6,945	980	983	821	623	-	-	-	-	8,700	8,551
合計	113,659	116,528	44,081	37,075	6,899	6,945	980	983	821	623	3,002	3,425	-	-	169,442	165,579

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

4 銷售商品和提供服務取得的收入(續)

截至2023年6月30日止六個月期間，本集團與客戶簽訂的合同收入為人民幣169,385百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣165,559百萬元)。

本集團在現貨市場生產和銷售煤炭和煤化工產品。對於煤炭和煤化工產品的銷售，當貨物的控制權轉移時，即貨物已運至客戶的特定地點時，確認收入。根據本集團的歷史經驗，未發生過煤炭和煤化工產品的換貨或退貨的情況，也不存在與煤炭和煤化工產品相關的保修。

對於電力銷售，收入在向電網公司輸送電力時確認。電力無法退換，也不存在與銷售電力相關的保修。

本集團為客戶提供鐵路運輸服務、貨運服務以及港口裝卸和倉儲服務。此類服務被確定為通過在某一時段內履行的履約義務。本集團採用產出法確定恰當的履約進度，根據完成履約義務的階段確認收入。

所有煤炭、電力和煤化工產品銷售；鐵路運輸、航運服務以及港口裝卸和倉儲服務的履約義務均為原始期間在一年或一年以內的合同的一部分。根據國際財務報告準則第15號，這些尚未實現交易的交易價格可不予披露。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

5 分部及其他資訊

本集團以業務(產品和服務)進行分部，按業務分部管理。本集團按照以向本集團主要經營決策者(「主要經營決策者」)，包括總裁，高級副總裁和財務總監作資源配置和績效評價的內部彙報方法，列示以下六個報告分部。並無經營分部被合併形成以下報告分部。

- (1) 煤炭業務 — 地面及井工礦的煤炭開採並銷售給外部客戶、發電業務分部和煤化工業務分部。本集團通過長期煤炭供應合同及現貨市場銷售其煤炭。長期煤炭供應合同准許各方每年調整價格。
- (2) 發電業務 — 從煤炭業務分部和外部供應商採購煤炭，以煤炭發電、風力發電、水力發電、燃氣發電及光伏發電並銷售給外部電網公司和煤炭業務分部。發電廠按有關政府機構批准的電價將計劃電量銷售給電網公司。對計劃外發電量，發電廠按與各電網公司議定的電價銷售，而該議定電價通常低於計劃電量的電價。
- (3) 鐵路業務 — 為煤炭業務分部、發電業務分部、煤化工業務分部及外部客戶提供鐵路運輸服務。本集團向煤炭業務分部、發電業務分部、煤化工業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的，並不超過相關政府部門批准的最高金額。
- (4) 港口業務 — 為煤炭業務分部及外部客戶提供港口貨物裝卸、搬運和儲存服務。本集團按經過相關政府部門覆核及批准後的價格收取服務費及各項費用。
- (5) 航運業務 — 為發電分部、煤炭業務分部和外部客戶提供航運運輸服務。向發電分部、煤炭業務分部和外部客戶收取的運費費率是一致的。
- (6) 煤化工業務 — 從煤炭業務分部採購煤炭，並以煤炭製造烯烴產品以及副產品銷售給外部客戶，本集團通過現貨市場銷售其烯烴產品。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

5 分部及其他資訊(續)

(a) 分部業績

為了評估分部業績和在分部之間分配資源，本集團的主要經營決策者根據所得稅前利潤(「報告分部利潤」)監控每個報告分部的業績報告。分部利潤是指每個分部在不分配總部和公司專案的情況下獲得的利潤。分部間銷售主要按現行市場價格收取，與向外部客戶收取的價格相同。

截至2023年及2022年6月30日止六個月期間，提供給本集團的主要經營決策者以作資源配置和績效評價為目的報告分部資訊如下：

	截至6月30日止六個月期間													
	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		合計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
外部銷售收入	113,659	116,528	44,081	37,075	6,899	6,945	980	983	821	623	3,002	3,425	169,442	165,579
分部間銷售收入	21,585	19,724	109	85	15,224	14,067	2,307	2,254	1,758	2,408	-	-	40,983	38,538
報告分部收入	135,244	136,252	44,190	37,160	22,123	21,012	3,287	3,237	2,579	3,031	3,002	3,425	210,425	204,117
報告分部利潤	35,307	39,339	6,110	3,945	6,986	8,171	1,221	1,357	118	442	35	499	49,777	53,753
其中：														
利息支出	518	352	905	803	298	416	73	63	-	-	11	18	1,805	1,652
折舊及攤銷	4,068	4,301	3,460	3,308	2,721	2,614	530	474	144	144	383	360	11,306	11,201
應佔聯營公司損益	391	538	30	144	2	1	-	-	-	-	-	-	423	683
信用減值損失及資產減值 損失	(2)	(76)	1	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(77)

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

5 分部及其他資訊(續)

(b) 截至2023年及2022年6月30日止六個月期間，各分部的收入、利潤以及其他收益或損失的調節項如下：

	報告分部金額		未分配總部及企業的項目		分部間抵銷的金額		合計	
	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	2022年 人民幣 百萬元
收入	210,425	204,117	309	269	(41,292)	(38,807)	169,442	165,579
稅前利潤	49,777	53,753	2,499	1,884	24	92	52,300	55,729
利息支出	1,805	1,652	630	510	(996)	(833)	1,439	1,329
折舊與攤銷	11,306	11,201	63	49	-	-	11,369	11,250
應佔聯營公司損益	423	683	1,337	637	56	(46)	1,816	1,274
信用減值損失及資產減值損失	(1)	(77)	-	-	-	-	(1)	(77)

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

5 分部及其他資訊(續)

(c) 其他資訊

截至2023年及2022年6月30日止六個月期間，本集團分部的部分其他資訊列示如下：

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配專案		抵銷		合計		
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
煤炭採購成本	33,395	30,096	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,395	30,096	
煤炭運營成本	34,900	35,645	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,216)	(3,668)	27,684	31,977	
煤炭運輸成本	25,578	25,778	-	-	8,707	7,149	1,387	1,221	854	732	-	-	-	-	(19,289)	(18,729)	17,237	16,151	
發電成本	-	-	34,861	30,775	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,599)	(15,281)	21,262	15,494	
煤化工生產成本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,577	2,529	-	-	(868)	(976)	1,709	1,553	
其他	3,451	3,109	2,110	1,602	5,059	4,193	452	445	1,494	1,771	280	275	11	11	-	-	12,857	11,406	
經營成本合計	97,324	94,628	36,971	32,377	13,766	11,342	1,839	1,666	2,348	2,503	2,857	2,804	11	11	(40,972)	(38,654)	114,144	106,677	
經營利潤(註(i))	34,800	38,410	6,832	4,382	7,145	8,409	1,265	1,390	99	412	40	509	(64)	14	(320)	(153)	49,797	53,373	
資本支出(註(ii))	9,319	3,566	5,914	4,267	1,358	1,360	172	483	8	-	28	92	14	12	-	-	16,813	9,780	

	煤炭		發電		鐵路		港口		航運		煤化工		未分配專案		抵銷		合計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)	(已重述)
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
資產總額(註(iii))	323,359	294,168	160,287	150,632	134,534	124,906	19,998	19,831	7,517	7,417	8,088	8,646	505,963	489,271	(493,618)	(469,551)	666,128	625,320
負債總額(註(iii))	(128,027)	(128,036)	(135,567)	(131,621)	(57,169)	(53,174)	(7,153)	(7,931)	(457)	(424)	(1,920)	(3,206)	(262,478)	(201,295)	382,098	363,163	(210,673)	(162,524)

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

5 分部及其他資訊(續)

(c) 其他資訊(續)

註：

- (i) 經營利潤是指經營收入扣除經營成本、銷售費用、一般及行政費用、研發費用、信用減值損失及資產減值損失。
- (ii) 資本支出包括物業、廠房及設備、在建工程、勘探及評估資產、無形資產、長期待攤費用、土地使用權及預付礦區支出的增加。
- (iii) 資產總額的未分配專案包括遞延所得稅資產及其他未分配的企業資產。負債總額的未分配專案包括遞延所得稅負債及其他未分配的企業負債。

6 經營成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
外購煤成本	33,395	30,096
原材料、燃料及動力	16,168	12,894
人工成本	14,574	12,586
折舊及攤銷	9,547	9,209
修理和維護	5,875	4,744
運輸費	9,273	9,357
稅金及附加	9,450	9,934
其他經營成本	15,862	17,857
	114,144	106,677

7 其他收入

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
政府補助	244	243
索賠收入	36	38
其他	200	264
	480	545

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

8 財務成本

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
利息費用	1,168	1,377
減：資本化金額	(144)	(278)
	1,024	1,099
折現	415	230
匯兌收益，淨額	(255)	(187)
其他	88	62
	1,272	1,204

9 所得稅

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 (已重述) 人民幣百萬元
當期稅，主要為中國企業所得稅	8,379	9,462
上年度匯算清繳少提／(多提)所得稅	1,161	(2,813)
遞延稅項	36	(444)
	9,576	6,205

根據中國企業所得稅法和企業所得稅實施條例，本集團中國境內實體適用稅率為25%（2022年度：25%），除本集團於中國西部經營的分公司及子公司自2021年至2030年可享受15%優惠稅率。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

9 所得稅(續)

本集團主要海外子公司的適用稅率如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 %	2022年 %
澳大利亞	30.0	30.0
印度尼西亞	22.0	22.0
美國	21.0	21.0
香港	8.25/16.5*	8.25/16.5*

截至2023年及2022年6月30日止六個月期間，上述海外子公司均沒有重大應納稅利潤，未計提所得稅。

* 利得稅二級製稅率適用於2018/19以後的課稅年度。應稅利得前港幣2百萬元的利得稅稅率將降至8.25%，其後的利潤則繼續按16.5%徵稅。

10 本期利潤

期內利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
員工成本，包括	22,892	20,973
— 界定供款計劃供款	2,585	2,162
物業、廠房和設備折舊	10,204	10,030
使用權資產折舊	464	429
無形資產攤銷	190	220
其他非流動資產攤銷	531	612
本期折舊和攤銷金額	11,389	11,291
減：資本化金額	20	41
折舊和攤銷合計(註)	11,369	11,250
信用減值損失		
— 應收賬款和其他應收款	(3)	(77)
	(3)	(77)

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

10 本期利潤(續)

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
其他(利得)及損失		
— 物業、廠房和設備、勘探及評估資產、無形資產、 非流動資產處置收益	(140)	(369)
— 存貨跌價損失	2	—
	(138)	(369)
存貨成本	84,052	79,120
短期租賃、低價值資產租賃和可變租賃相關經營租賃費用	241	189
匯兌收益，淨額	(255)	(187)

註：

截至2023年6月30日止六個月期間，本期計入經營成本內的折舊和攤銷金額為人民幣9,547百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣9,209百萬元)。

11 股息

於2023年6月16日召開的股東周年大會中批准了截至2022年12月31日止年度末最終股息為每股人民幣2.55元，合計人民幣50,665百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間：年末股息每股人民幣2.54元，合計人民幣50,466百萬元為截至2021年12月31日止年度股息分配)。該股息至2023年8月底已全部付清。

本公司董事決定不分配年中股息(截至2022年6月30日止六個月期間：無)。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

12 每股盈利

基本每股盈利是基於截至2023年6月30日止六個月期間歸屬於本公司普通股股東的本期利潤人民幣36,861百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間(已重述):人民幣42,493百萬元)和截至2023年6月30日止六個月期間內發行在外的股票數量為19,869百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間:19,869百萬元)進行計算的。

由於本期和去年同期均不存在稀釋性潛在普通股,因此不列示稀釋每股盈利金額。

13 物業、廠房和設備及在建工程

截至2023年6月30日止六個月期間,本集團的物業、廠房和設備處置的淨值減少了人民幣268百萬元(截至2022年6月30日止六個月期間:人民幣331百萬元)。

於2023年6月30日,本集團尚有賬面淨值為人民幣3,363百萬元(2022年12月31日:人民幣3,421百萬元)的物業之權證或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述物業。

於2023年6月30日,本集團部分電廠及鐵路正在辦理相關政府部門批覆手續,本公司董事認為本集團將可獲得有關所需批覆。

截至2023年6月30日止6個月期間,本集團未計提固定資產減值準備(截至2022年6月30日止六個月期間:無)。

於2023年6月30日,賬面金額為人民幣86百萬元(2022年12月31日:人民幣826百萬元)的物業、廠房和設備已作為若干長期貸款的抵押品。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

14 於聯營公司的權益

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
非上市股份，按成本法	50,644	48,240
收購後利潤和其他儲備的份額，扣除已收股息	3,164	1,474
	53,808	49,714

聯營企業名稱	本集團持有權益比例及 持有表決權比例		業務性質
	2023年 6月30日 %	2022年 12月31日 %	
	北京國電電力有限公司	42.53	
浩吉鐵路股份有限公司	12.50	12.50	運輸服務
神東天隆集團有限責任公司	20.39	20.39	煤炭生產、銷售
四川廣安發電有限責任公司	20.00	20.00	生產及銷售電力
國華(河北)新能源有限公司	25.00	25.00	生產及銷售電力
內蒙古億利化學工業有限公司	25.00	25.00	化工生產及銷售
國家能源集團財務公司(「財務公司」)	40.00	40.00	提供全面的金融服務

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

15 其他非流動資產

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
與工程建造、設備採購及其他有關的預付款(註(i))	6,271	5,861
預付礦區前期支出	2,000	4,000
可抵扣增值稅和其他稅額	383	315
應收服務特許權費用(註(ii))	16,011	14,967
商譽	143	143
長期待攤費用(註(iii))	3,541	3,619
	28,349	28,905

註：

- (i) 於2023年6月30日，本集團預付國家能源集團及其子公司的款項為人民幣89百萬元(2022年12月31日：人民幣94百萬元)。
- (ii) 根據本集團的部分電廠與印尼國家電力公司(獨立的第三方公司)之間訂立的購電協議，本集團的某些電廠建成投產後，將為電力公司提供25至30年的電力供應。服務特許權應收款項是指與服務特許安排相關的服務費用，雙方已就該服務商定了最低付款額。考慮到付款計劃的時間長度，應收費用按未來保證收取的現金的現值以實際利率進行折現計算。
- (iii) 本期長期待攤費用變動情況如下：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
期初餘額	3,619	4,104
增加	453	813
攤銷	(531)	(1,288)
處置	-	(10)
期末餘額	3,541	3,619

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

16 使用權資產

使用權資產是指向中國政府機構繳付的土地使用權費用及租賃資產。於2023年6月30日，本集團尚有淨值為人民幣3,158百萬元(2022年12月31日：人民幣3,130百萬元)的土地使用權之權證或過戶手續仍在辦理中。本公司董事認為本集團有權合法及有效地佔用或使用上述土地。

截至2023年6月30日，本集團無以本集團使用權資產為抵押的銀行貸款或其他貸款(2022年12月31日：無)。

17 存貨

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
煤炭	8,655	6,385
輔助材料及備件	7,777	6,698
其他(註)	1,285	1,236
	17,717	14,319
減：存貨跌價準備	(2,164)	(2,223)
	15,553	12,096

註：

其他主要為房地產開發成本。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

18 應收賬款及應收票據

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
應收賬款		
— 國家能源集團及其同系子公司	2,583	2,472
— 聯營公司	44	31
— 第三方	13,356	9,686
	15,983	12,189
減：信用減值損失	(1,219)	(1,221)
	14,764	10,968
應收票據		
— 國家能源集團及其子公司	766	36
— 第三方	1,087	1,096
	1,853	1,132
	16,617	12,100

於2023年6月30日和2022年12月31日，來自於客戶合同的應收賬款及應收票據的金額分別為人民幣17,836百萬元和人民幣13,321百萬元。

應收票據主要由中國境內銀行承兌並預計將於一年內收回。於2023年6月30日，無應收票據作為本集團開具應付票據的質押。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

18 應收賬款及應收票據(續)

根據發票日期列示的應收賬款抵減信用減值損失之淨額的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	14,309	10,578
1至2年	248	155
2至3年	49	27
3年以上	158	208
	14,764	10,968

19 預付款及其他流動資產

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
以攤餘成本法計量的金融資產		
— 應收服務特許權費用(附註15(ii))	2,223	2,073
— 一年內到期的委託貸款(註(i))	400	400
— 應收聯營公司	633	500
— 其他應收款	2,865	2,817
— 其他貸款	4,500	4,500
	10,621	10,290
減：減值損失	4,670	4,674
	5,951	5,616
預付賬款及定金	8,067	7,106
可抵扣增值稅和其他稅額	2,733	3,127
	16,751	15,849

註：

- (i) 本集團通過一家中國國有銀行向一家聯營公司提供人民幣400百萬元的委託貸款，年利率為4.75%。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

20 現金及現金等價物

在簡明合併財務狀況表及簡明合併現金流量表的現金及現金等價物包括現金、銀行存款以及原始到期日為三個月以內的定期存款。

截至報告期末，存放於中國大陸的現金及現金等價物為人民幣150,311百萬元(2022年12月31日：人民幣131,458百萬元)。資金匯出中國內地須遵守有關外匯管制的規定。

21 借款

本集團流動及非流動借款的分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
流動借款：		
— 短期銀行及其他借款	3,811	5,216
— 一年內到期的長期借款	2,778	7,414
	6,589	12,630
非流動借款：		
— 長期借款，扣除一年內到期的部分	38,635	38,438
	45,224	51,068
抵押借款	9,689	9,709
無抵押借款	35,535	41,359
	45,224	51,068

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

21 借款(續)

長期借款賬面金額的償還期限如下：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
長期借款賬面金額的償還期限：		
1年以內	2,778	7,414
1至2年	1,699	718
2至5年	1,850	3,388
5年以上	35,086	34,332
	41,413	45,852

於2023年6月30日，本集團從國家能源集團及其子公司取得的借款金額為人民幣22,542百萬元(2022年12月31日：人民幣27,134百萬元)。

22 應付賬款及應付票據

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
應付賬款		
— 國家能源集團、國家能源集團之聯營公司及同系子公司	1,795	2,158
— 聯營公司	526	956
— 第三方	28,467	34,757
	30,788	37,871
應付票據	967	1,101
	31,755	38,972

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

22 應付賬款及應付票據(續)

以下為報告期末按發票日期列示的應付賬款及票據賬齡分析：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
1年以內	27,336	34,476
1至2年	2,109	1,804
2至3年	835	874
3年以上	1,475	1,818
	31,755	38,972

23 預提費用及其他應付款

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
應付僱員工資及福利	16,280	8,750
應付利息	83	127
應付所得稅以外的其他稅項	4,807	7,176
應付股息	55,949	6,904
其他預提費用及應付款項	16,169	11,767
	93,288	34,724

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

24 長期應付款

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
應付採礦權價款(註(i))	11,321	7,046
遞延收益(註(ii))	1,359	1,352
長期應付職工薪酬	581	582
其他	2,324	2,307
	15,585	11,287
列示分析如下：		
— 流動負債部分	810	674
— 非流動負債部分	14,775	10,613
	15,585	11,287

註：

- (i) 應付購入採礦權價款為應付採礦權的現值，應付採礦權於合同執行期間按年支付。
- (ii) 遞延收益主要與中國多個當地政府為支持建設而提供的資產建設的政府補助相關。

25 預提復墾費用

預提復墾費用是根據管理層的合理估計而釐定。然而，由於要在未來期間才可以清楚知道目前所進行的開採活動對土地造成的影響，預提金額可能因未來出現的變化而受影響。本公司董事相信於2023年6月30日預提的復墾費用是充分和適當的。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

26 股本

2023年
6月30日
人民幣百萬元

註冊、已發行及實收股本：

16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491
3,377,482,000股H股，每股人民幣1.00元	3,378

19,869

2022年
12月31日
人民幣百萬元

註冊、已發行及實收股本：

16,491,037,955股A股，每股人民幣1.00元	16,491
3,377,482,000股H股，每股人民幣1.00元	3,378

19,869

所有A股及H股在所有重大方面享有相等之權益。

27 資本管理

本集團的資本管理政策是保持強大的資本基礎，以維持投資者、債權人和市場信心以及保證業務未來的可持續發展。

本集團管理資本結構，並根據經濟狀況的變化和基礎資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整支付給股東的股息金額、向股東返還資本或發行新股以減少債務。

本集團使用資產負債率作為槓桿比率（即總負債除以總資產）來監控資本。本集團的目標是保持合理的槓桿比率。截至2023年6月30日，本集團的資產負債率為32%（2022年12月31日：26%）。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

28 承諾事項及或有負債

(a) 資本承諾

於2023年6月30日，本集團於土地、建築物及採礦權、機器設備和其他相關的資本承諾列示如下：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
已授權及訂約、尚未提供的		
— 土地、建築物及採礦權	38,306	39,638
— 機器設備	49,470	48,042
— 其他	6,633	7,060
	94,409	94,740

(b) 所作出的財務擔保

於2023年6月30日，本集團就一家本集團持股低於20%的企業的若干銀行融資提供擔保，最高擔保額度為人民幣103百萬元(2022年12月31日：人民幣111百萬元)。

(c) 或有法律事項

本集團是若干法律訴訟中的被告，也是日常業務中出現的其他訴訟中的原告。儘管目前無法確定這些或有事項、法律訴訟或其他訴訟的結果，管理層相信任何由此引起的負債將不會對本集團的財務狀況或經營業績造成重大的負面影響。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

28 承諾事項及或有負債(續)

(d) 或有環境負債

截至今日，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備(除復墾費用準備外)。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團財務狀況或經營業績產生重大負面影響的負債。然而，監管機構已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債所面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括(i)相關地點(包括但不僅限於正在營運、已關閉或已出售的煤礦及土地開發區域)所發生污染的確切性質和程度；(ii)清除工作開展的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環保補償規定方面的變化；及(v)新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能發生的污染程度未知和所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，因此未來可能發生的此類費用的確切數額無法確定。因此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理預測，但有可能十分重大。

29 金融工具的公允價值披露

本集團以公允價值後續計量的金融資產與金融負債

下表提供了本集團於報告期末為披露之目的重複計量的金融工具的公允價值，並按《國際財務報告準則第13號》「公允價值計量」中所定義分為三個公允價值層級。公允價值計量層級是根據評估方法中使用的輸入數據的可觀察性和重要性來確定劃分的，具體如下：

- 第1層級估值： 僅使用1級輸入數據進行計量的公允價值，即計量之日相同資產或負債的活躍市場中未經調整的報價。
- 第2層級估值： 使用2級輸入數據進行計量的公允價值，即不符合1級要求且未使用不可觀察的重要輸入數據的可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據是不存在市場數據的輸入數據。
- 第3層級估值： 使用不可觀察的重要輸入數據進行計量的公允價值。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

29 金融工具的公允價值披露(續)

本集團以公允價值後續計量的金融資產與金融負債(續)

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元	公允價 值層級	估價計算方法及 主要輸入變量
金融資產				
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	2,499	2,386	第三層級	可比上市公司法。公允價值以處於同一行業的上市公司的公允市場價值、比率乘數及不可流通折扣率為主要輸入變量進行估計。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	192	502	第三層級	現金流量折現法。本集團使用的重要不可觀測輸入值為預期回報率。

截至2022年12月31日年度及2023年6月30日止六個月期間，無第一層次和第二層次的之間的轉入轉出，也無轉入第三層次或自第三層次的轉出。

本公司董事認為，合併財務報表中列示的以攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面淨值接近於公允價值。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易

本集團由國家能源集團控股，並且與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司及同系子公司(「同系子公司」)有重大交易和業務關係。關聯方是指國家能源集團對其可以行使重大影響力或控制的企業。本集團亦與本集團可行使重大影響力的聯營公司進行交易。

本集團與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司在正常營運中按一般商業條件進行的交易如下：

	註	截至6月30日止六個月期間	
		2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
利息收入	(i)	363	85
委託貸款收入	(ii)	9	9
利息支出	(iii)	369	403
購入輔助材料及零部件	(iv)	485	1,188
生產輔助服務支出	(v)	621	364
運輸服務收入	(vi)	3,808	3,549
運輸服務支出	(vii)	872	1,102
煤炭銷售	(viii)	46,421	46,931
原煤購入	(ix)	7,388	3,790
物業租賃	(x)	2	23
維修保養服務支出	(xi)	-	39
煤炭出口代理	(xii)	-	3
購買設備與工程支出	(xiii)	414	344
煤化工產品銷售	(xiv)	3,710	3,877
其他收入	(xv)	797	472
存放於財務公司淨存款	(xvi)	15,835	(176)
國家能源集團及同系子公司發放貸款	(xvii)	2,308	4,569
償還國家能源集團及同系子公司貸款	(xviii)	6,885	4,941
財務公司票據貼現	(xix)	852	2,118
財務公司開具匯票	(xx)	715	-

30 關聯方交易(續)

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

註：

- (i) 利息收入是指存於同系子公司款項所賺取的利息收入。其適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (ii) 委託貸款收入是指給予本集團的一家聯營公司委託貸款所賺取的利息收入。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iii) 利息支出是指就國家能源集團及同系子公司貸款所發生的利息費用。適用利率為中國人民銀行公佈的現行利率。
- (iv) 購入輔助材料及零部件是指從同系子公司及國家能源集團聯營公司採購營運相關的材料及設備的費用。
- (v) 生產輔助服務支出是指支付給國家能源集團及同系子公司的社會福利及生產支持服務支出，例如物業管理費、水及電的供應及食堂費用。
- (vi) 運輸服務收入是指向同系子公司提供煤炭運輸服務所賺取的相關收入。
- (vii) 運輸服務支出是指與同系子公司提供煤炭運輸服務相關的支出。
- (viii) 煤炭銷售是指向同系子公司及國家能源集團之聯營公司銷售煤炭的收入。
- (ix) 原煤購入是指向本集團聯營公司、國家能源集團的聯營公司及同系子公司採購原煤的費用。
- (x) 物業租賃是指向同系子公司租入物業已付或應付的租金。
- (xi) 維修保養服務支出是指由本集團的聯營公司和同系子公司提供機器設備維修保養服務所發生的相關費用。
- (xii) 煤炭出口代理支出是指由一家同系子公司提供煤炭出口代理服務所發生的相關費用。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易(續)

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (xiii) 購買設備與工程支出是指由同系子公司提供設備和工程服務所發生的相關支出。
- (xiv) 煤化工產品銷售是指銷售煤化工產品予同系子公司的收入。
- (xv) 其他收入是指向國家能源集團、國家能源集團的聯營公司及同系子公司所賺取的代理費收入、維修保養服務收入、銷售輔助材料及零部件收入、管理費收入、售水及售電收入、財務服務收入及租賃收入等。
- (xvi) 存放於財務公司淨存款指本集團於財務公司的淨存款。
- (xvii) 接受貸款是指從國家能源集團及同系子公司收到的委託貸款。
- (xviii) 償還貸款是指向國家能源集團及同系子公司償還委託貸款。
- (xix) 財務公司票據貼現是指財務公司對本集團提供票據承兌與貼現。
- (xx) 財務公司開具匯票是指財務公司向本集團開具承兌匯票。

本公司董事認為以上關聯方交易是在正常營運中進行，按正常商業條款並遵照有關交易的協議進行。

30 關聯方交易(續)

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

本集團與國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司簽訂了多份協議。這些協議主要條款概述如下：

- (i) 本集團與國家能源集團之聯營公司及同系子公司為生產供應及輔助服務簽訂一份產品和服務互供協議。根據該協議，國家能源集團之聯營公司及同系子公司向本公司提供生產供應及服務、輔助生產服務包括使用信息網絡系統及輔助行政服務。另一方面，本公司向國家能源集團之聯營公司及同系子公司提供水、運煤車輛管理、鐵路管理、鐵路運輸及其他相關或類似的生產物料或服務及使用信息網絡系統。

除了資訊網絡系統共享為免費外，根據本協議提供的產品和服務是按以下定價政策提供：

- 國家政府規定的價格(包括任何相關地方政府的定價)，如適用；
- 若沒有國家規定的價格，但有國家指導價格，則採用國家指導價格；
- 若沒有國家規定的價格及國家指導價格，則採用市場價格；或
- 以上無一適用或無法在實際交易中適用以上交易原則的，則有關各方協商的價格應為提供該商品或服務所產生的合理成本，加上該成本5%的的利潤。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易(續)

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (ii) 本集團與國家能源集團之聯營公司及同系子公司及本集團聯營公司簽訂煤炭互供協議。煤炭互供以現行市場價格收費。
- (iii) 本集團已與財務公司訂立金融服務協議，根據該協議，財務公司為本集團提供金融服務。本集團在財務公司的存款利率不得低於中國人民銀行發佈的同類存款的最低利率。財務公司向本集團提供的貸款利率不得高於中國人民銀行發佈的同類貸款的最高利率。上述利率應參考中國一般商業銀行就按一般商業條款可比較的存款和貸款收取的利率確定。財務公司提供其他金融服務收取的費用，根據中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會的收費標準確定。
- (iv) 本集團與國家能源集團之同系子公司簽訂一份房屋租賃協議互相租賃對方房屋。在國家能源集團之同系子公司獲得相關房產證前，本公司不會向國家能源集團之同系子公司支付房租。租金乃參照市場價格確定。如國家能源集團之同系子公司欲將已出租房屋的所有權轉讓給第三方，本公司在同等條件下享有優先認購權。
- (v) 本集團與國家能源集團之同系子公司簽訂一份土地使用權租賃協議。年租根據當地市場價值協商確定。本公司不得將租賃的土地使用權自行轉租。
- (vi) 本集團與國家能源集團之同系子公司就代理出口煤炭簽訂一份代理協議。國家能源集團之同系子公司獲委任為本集團的非獨家出口代理並有權按照相關市場價或低於市場價的原則向本公司收取代理費。現時，該費用為每公噸出口煤炭的離岸價格的0.7%。在從協力廠商獲得出口代理條件同等或遜於國家能源集團的出口代理條件時，本公司應優先選用國家能源集團作為煤炭產品出口代理商。

30 關聯方交易(續)

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

- (vii) 本集團與國家能源集團之同系子公司簽訂一份煤炭銷售代理協議。本集團被委任為國家能源集團之同系子公司的獨家動力煤代理商及非獨家煉焦煤代理商。本集團有權按在內蒙古自治區以外銷售的有關煤炭代理銷售成本加5%利潤率收取代理費用。本集團不會對在內蒙古自治區內的煤炭銷售收取任何代理費。
- (viii) 本集團與國家能源集團之同系子公司簽訂商標使用許可協議。根據該協議，國家能源集團之同系子公司許可本集團使用其註冊商標。國家能源集團子公司在商標使用許可協議期限內自付續展其註冊商標的註冊和為防範註冊商標被第三方侵權而發生的相關費用。
- (ix) 本集團與國能(北京)商業保理有限公司(以下簡稱「國能保理公司」)簽訂了一份保理服務協議。根據該協議，國能保理公司向本集團提供保理服務及與保理有關的服務。國能保理公司向本集團提供保理服務所確定的融資費用收取的費用不高於獨立第三方保理公司向本集團提供同種類服務所收取的服務費並按一般商業條款釐定。當獨立第三方保理公司提供同種類服務所確定的融資費用難以詢得時，不高於基於中國人民銀行同期貸款市場市場報價利率(LPR)計算的融資費用。國能保理公司向本集團提供其他相關服務所收取的服務費，不高於獨立第三方保理公司向本集團提供同種類服務所收取的服務費並按一般商業條款釐定。當獨立第三方保理公司提供同種類服務所收取的費用難以詢得時，按成本加合理利潤(利潤率10%左右)確定。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易(續)

(a) 與國家能源集團、國家能源集團之聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易(續)

應收／應付國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的款項：

	2023年 6月30日 人民幣百萬元	2022年 12月31日 人民幣百萬元
銀行存款及定期存款	74,657	58,845
應收賬款及應收票據	3,118	2,262
預付款及其他流動資產	1,799	1,814
其他非流動資產	89	110
應收國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和 本集團聯營公司款項合計	79,663	63,031
借款	22,542	27,134
應付賬款	2,321	3,114
預提費用及其他應付款	36,356	1,109
合同負債	1,267	1,129
應付國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和 本集團聯營公司合計	62,486	32,486

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員的酬金

主要管理人員可獲得由酬金、基本薪金、住房及其他津貼、實物利益、酌情花紅及退休計劃供款構成的酬金。

本集團董事及主要管理人員的酬金匯總如下：

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
短期僱員福利	10	5

總酬金已包括在附註10的「員工成本」項中。

(c) 僱員退休計劃供款

本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的退休金供款計劃以及經政府批准設立補充養老保險供款計劃。本集團僱員退休計劃的詳述見附註31。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易(續)

(d) 與中國其他國有企業的交易

本公司是一家國有企業，並在一個由國有企業所支配的經濟體制內進行營運。

除以上披露與國家能源集團及其聯營公司、同系子公司和本集團聯營公司的交易外，本集團與其他國有企業進行的若干商業活動，包括但不限於下列各項：

- 電力銷售；
- 煤炭銷售及採購；
- 運輸服務；
- 建設工程；
- 購入輔助材料及零部件；
- 社會福利及輔助服務；以及
- 金融服務安排。

這些交易均在本集團日常業務過程中進行，執行以上交易時所遵照的條款和與其他非國有企業所訂立的交易條款相若。本集團已就其採購及銷售產品和服務制定了採購、定價策略和審批程序。這些採購、定價策略和審批程序並不受交易對方是否為國有企業所影響。

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

30 關聯方交易(續)

(d) 與中國其他國有企業的交易(續)

在考慮了關聯方關係對交易的潛在影響、本集團的採購、定價策略和審批程序以及了解關聯關係對財務報表的潛在影響所必需的信息，本公司董事認為以下與其他國有企業的交易需要作出披露：

(i) 與中國其他國有企業的交易，包括中國境內的國有銀行

	截至6月30日止六個月期間	
	2023年 人民幣百萬元	2022年 人民幣百萬元
煤炭收入	41,771	40,122
發電收入	41,397	34,603
運輸成本	5,036	4,890
利息收入	1,050	1,399
利息支出(包括已資本化部分)	881	894

(ii) 與中國其他國有企業的款項，包括中國境內的國有銀行

	2023年	2022年
	6月30日 人民幣百萬元	12月31日 人民幣百萬元
應收賬款及應收票據	7,234	5,153
預付款及其他流動資產	2,367	2,576
銀行存款及定期存款	109,060	105,295
受限制的銀行存款	8,123	6,357
借款	22,682	23,934
預提費用及其他應付款	2,351	2,385
合同負債	189	1,178

未經審計中期財務報告附註(續)

截至2023年6月30日止六個月期間

(以人民幣列示)

31 僱員福利計劃

根據中國有關法規規定，本集團為其僱員參加了市政府和省政府制定的退休金供款計劃。本集團按僱員工資、獎金和若干津貼16%的比例繳納退休金供款。參加該計劃的僱員可按退休時工資水平的固定比例領取退休金。另外，政府批准本集團可以向補充養老保險固定繳款計劃供款。基金由有資格的基金經理管理。除上述退休金供款責任外，本集團並不承擔繳納與該退休計劃相關的任何其他費用的重大責任。截至2023年6月30日止六個月期間，本集團的退休金供款為人民幣2,585百萬元（截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣2,162百萬元）。

第十節 備查文件目錄

備查文件目錄

載有公司負責人簽名的2023年半年度報告
載有公司負責人、總會計師、會計機構負責人簽名並蓋章的財務報表
會計師事務所出具的審閱報告原件
報告期內在中國證監會指定報紙上公開披露過的所有公司文件的正本及
公告的原稿
在上交所、港交所網站公佈的2023年半年度報告

公司負責人：呂志韜

董事會批准報送日期：2023年8月25日