

公司代码：601088

公司简称：中国神华



2018

目录

| | |
|----------------|----|
| 一、重要提示 | 3 |
| 二、公司基本情况 | 3 |
| 三、重要事项 | 6 |
| 四、附录 | 13 |

一、重要提示

- 1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.2 本报告已经本公司第四届董事会第十一次会议审议通过。本次会议应出席董事 11 人，亲自出席董事 8 人，未出席董事情况如下：

| 未出席董事姓名 | 未出席董事职务 | 未出席原因的说明 | 被委托人姓名 |
|---------|---------|----------|--------|
| 高嵩 | 董事 | 因公请假 | 凌文 |
| 米树华 | 董事 | 因公请假 | 凌文 |
| 赵吉斌 | 董事 | 因公请假 | 韩建国 |

- 1.3 本公司董事长凌文、财务总监张克慧及财务部总经理许山成保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。
- 1.4 本公司第一季度财务报表根据企业会计准则编制，未经审计。根据企业会计准则与国际财务报告准则编制的财务报表的主要差异详见本报告 2.3 的说明。

二、公司基本情况

2.1 主要财务数据

单位：百万元 币种：人民币

| | 本报告期末 | 上年度末 | 本报告期末比上年度末增减(%) |
|---------------------------------|----------------|------------|-----------------|
| 总资产 | 573,655 | 567,124 | 1.2 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 313,652 | 301,487 | 4.0 |
| 每股净资产（元/股） | 15.77 | 15.16 | 4.0 |
| | 年初至报告期末 | 上年初至上年报告期末 | 比上年同期增减(%) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,810 | 24,983 | (52.7) |
| 剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额 | 13,044 | 23,524 | (44.6) |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 0.59 | 1.26 | (52.7) |
| 剔除神华财务公司影响后每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | 0.66 | 1.18 | (44.6) |
| 营业收入 | 62,979 | 61,062 | 3.1 |
| 利润总额 | 17,482 | 17,685 | (1.1) |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 11,633 | 12,235 | (4.9) |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 11,639 | 12,113 | (3.9) |
| 加权平均净资产收益率（%） | 3.78 | 3.84 | 减少 0.06 个百分点 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.585 | 0.615 | (4.9) |

| | | | |
|------------------------|--------------|-------|--------------|
| 稀释每股收益（元/股） | 0.585 | 0.615 | (4.9) |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股） | 0.585 | 0.609 | (3.9) |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | 3.78 | 3.80 | 减少 0.02 个百分点 |

2.2 非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：百万元 币种：人民币

| 项目 | 本期金额 |
|---|------|
| 非流动资产处置损益 | (9) |
| 计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 1 |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | (20) |
| 对外贷出款项的损益 | 25 |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | 1 |
| 少数股东权益影响额（税后） | (1) |
| 所得税影响额 | (3) |
| 合计 | (6) |

2.3 按不同会计准则编制财务报表的主要差异

单位：百万元 币种：人民币

| 项目 | 归属于本公司股东的净利润 | | 归属于本公司股东的净资产 | |
|---------------------|---------------|-----------|----------------|--------------|
| | 2018年1-3月 | 2017年1-3月 | 于2018年3月31日 | 于2017年12月31日 |
| 按企业会计准则 | 11,633 | 12,235 | 313,652 | 301,487 |
| 调整： | | | | |
| 维简费、安全生产费及其他类似性质的费用 | 570 | 702 | 3,941 | 4,054 |
| 按国际财务报告准则 | 12,203 | 12,937 | 317,593 | 305,541 |

说明：本集团按中国政府相关机构的有关规定计提维简费、安全生产费及其他类似性质的费用，计入当期费用并在所有者权益中的专项储备单独反映。按规定范围使用专项储备形成固定资产时，应在计入相关资产成本的同时全额结转累计折旧。而按国际财务报告准则，这些费用应于发生时确认，相关资本性支出于发生时确认为物业、厂房及设备，按相应的折旧方法计提折旧。上述差异带来的递延税项影响也反映在其中。

2.4 主要运营数据

| 运营指标 | 单位 | 2018年1-3月 | 2017年1-3月 | 变动(%) |
|----------------|-------|--------------|-----------|--------|
| (一) 煤炭 | | | | |
| 1. 商品煤产量 | 百万吨 | 72.1 | 78.0 | (7.6) |
| 2. 煤炭销售量 | 百万吨 | 108.4 | 113.3 | (4.3) |
| (二) 发电 | | | | |
| 1. 总发电量 | 十亿千瓦时 | 66.50 | 59.90 | 11.0 |
| 2. 总售电量 | 十亿千瓦时 | 62.48 | 56.21 | 11.2 |
| (三) 煤化工 | | | | |
| 1. 聚乙烯销售量 | 千吨 | 92.0 | 92.8 | (0.9) |
| 2. 聚丙烯销售量 | 千吨 | 81.9 | 85.5 | (4.2) |
| (四) 运输 | | | | |
| 1. 自有铁路运输周转量 | 十亿吨公里 | 68.1 | 67.9 | 0.3 |
| 2. 港口下水煤量 | 百万吨 | 58.9 | 67.7 | (13.0) |
| 其中：黄骅港 | 百万吨 | 42.0 | 47.3 | (11.2) |
| 神华天津煤码头 | 百万吨 | 10.1 | 11.0 | (8.2) |
| 3. 航运货运量 | 百万吨 | 24.9 | 22.0 | 13.2 |
| 4. 航运周转量 | 十亿吨海里 | 21.0 | 18.9 | 11.1 |

2.5 截至报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

| 股东总数（户） | 210,197 | | | | | |
|-----------------------------|----------------|-------|-------------|---------|-----|------|
| 其中：A 股股东（户） | 208,036 | | | | | |
| H 股记名股东（户） | 2,161 | | | | | |
| 前十名股东持股情况 | | | | | | |
| 股东名称（全称） | 期末持股数量 | 比例（%） | 持有有限售条件股份数量 | 质押或冻结情况 | | 股东性质 |
| | | | | 股份状态 | 数量 | |
| 国家能源投资集团有限责任公司 | 14,530,574,452 | 73.06 | 0 | 无 | 不适用 | 国家 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 3,391,136,798 | 17.05 | 0 | 未知 | 不适用 | 境外法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 596,614,097 | 3.00 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 110,027,300 | 0.55 | 0 | 无 | 不适用 | 国家 |
| 香港中央结算有限公司 | 56,687,416 | 0.29 | 0 | 无 | 不适用 | 境外法人 |
| 交通银行一易方达 50 指数证券投资基金 | 15,036,840 | 0.08 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 中国工商银行一上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 | 14,073,508 | 0.07 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 全国社保基金一一三组合 | 9,257,986 | 0.05 | 0 | 无 | 不适用 | 国家 |
| 工银瑞信基金一工商银行一特定客户资产管理 | 8,374,854 | 0.04 | 0 | 无 | 不适用 | 其他 |
| 澳门金融管理局一自有资金 | 7,683,428 | 0.04 | 0 | 无 | 不适用 | 境外法人 |

| 前十名无限售条件股东持股情况 | | | |
|-----------------------------|---|---------|----------------|
| 股东名称 | 持有无限售条件流通股的数量 | 股份种类及数量 | |
| | | 种类 | 数量 |
| 国家能源投资集团有限责任公司 | 14,530,574,452 | 人民币普通股 | 14,530,574,452 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | 3,391,136,798 | 境外上市外资股 | 3,391,136,798 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 596,614,097 | 人民币普通股 | 596,614,097 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 110,027,300 | 人民币普通股 | 110,027,300 |
| 香港中央结算有限公司 | 56,687,416 | 人民币普通股 | 56,687,416 |
| 交通银行—易方达 50 指数证券投资基金 | 15,036,840 | 人民币普通股 | 15,036,840 |
| 中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 | 14,073,508 | 人民币普通股 | 14,073,508 |
| 全国社保基金一一三组合 | 9,257,986 | 人民币普通股 | 9,257,986 |
| 工银瑞信基金—工商银行—特定客户资产管理 | 8,374,854 | 人民币普通股 | 8,374,854 |
| 澳门金融管理局—自有资金 | 7,683,428 | 人民币普通股 | 7,683,428 |
| 上述股东关联关系或一致行动的说明 | HKSCC Nominees Limited 及香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有限公司的全资子公司；中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金、工银瑞信基金—工商银行—特定客户资产管理的托管银行均为中国工商银行股份有限公司。除以上披露内容外，本公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于中国证监会《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。 | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | |

注：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股为代表其多个客户持有；香港中央结算有限公司持有的 A 股股份为代表其多个客户持有。

2.6 截至报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东、前十名优先股无限售条件股东持股情况表
适用 不适用

三、重要事项

3.1 公司主要财务报表项目重大变动的情况及原因

适用 不适用

2018年1-3月，按企业会计准则，本集团实现营业收入62,979百万元（2017年同期：61,062百万元），同比增长3.1%；利润总额17,482百万元（2017年同期：17,685百万元），同比下降1.1%；归属于本公司股东的净利润为11,633百万元（2017年同期：12,235百万元），同比下降4.9%。

本报告期合并财务报表主要项目的变动情况如下：

单位：百万元 币种：人民币

| 序号 | 合并利润表项目 | 2018年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|----|----------|---------------|---------------|-----------|-------------------------------|
| 1 | 营业收入 | 62,979 | 61,062 | 3.1 | 售电量增长；售电电价同比小幅上涨 |
| 2 | 营业成本 | 37,723 | 35,502 | 6.3 | 外购煤销售成本增长；售电量增长导致售电成本增加 |
| 3 | 管理费用 | 4,386 | 4,785 | (8.3) | 铁路业务修理费减少 |
| 4 | 财务费用 | 868 | 1,028 | (15.6) | 利息支出减少 |
| 5 | 公允价值变动收益 | (15) | (2) | 650.0 | 因汇率变动，用于套期保值的衍生金融工具公允价值变动损失增加 |
| 6 | 投资收益 | 49 | 384 | (87.2) | 理财产品收益减少 |
| 7 | 营业外收入 | 48 | 151 | (68.2) | 港口、发电业务收到政府补助减少 |

单位：百万元 币种：人民币

| 序号 | 合并资产负债表项目 | 于2018年 3月31日 | 于2017年 12月31日 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|----|------------------------|-----------------|------------------|-----------|--|
| 1 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 0 | 108 | (100.0) | 本集团加大金融风险管控，报告期内神华财务公司赎回信托理财产品，动力煤期货合约于2018年1月到期 |
| 2 | 应收账款 | 14,413 | 13,319 | 8.2 | 煤炭业务应收款项余额增加 |
| 3 | 预付款项 | 3,582 | 2,373 | 50.9 | 煤炭、电力业务预付款项余额增加 |
| 4 | 存货 | 15,486 | 11,647 | 33.0 | 煤炭存货增加 |
| 5 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 32 | 12 | 166.7 | 因汇率变动，用于套期保值的衍生金融负债余额增加 |
| 6 | 应付票据 | 1,734 | 2,326 | (25.5) | 发电业务采用应付票据方式的结算减少 |
| 7 | 应付账款 | 30,122 | 31,588 | (4.6) | 运输、电力业务应付款项余额减少 |
| 8 | 预收款项 | 6,654 | 5,530 | 20.3 | 煤炭业务预收煤款增加 |
| 9 | 应交税费 | 10,016 | 13,012 | (23.0) | 煤炭、铁路业务应付企业所得税余额减少 |
| 10 | 应付股利 | 1,645 | 4,149 | (60.4) | 应付少数股东股利余额减少 |
| 11 | 其他应付款 | 28,918 | 30,382 | (4.8) | 神华财务公司吸收存款减少 |
| 12 | 一年内到期的非流动负债 | 11,877 | 14,899 | (20.3) | 部分债券到期偿还 |
| 13 | 其他综合收益 | (206) | (33) | 524.2 | 外币报表折算差额变动 |

单位：百万元 币种：人民币

| 序号 | 合并现金流量表项目 | 2018年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|----|-------------------------------------|----------------|---------------|-----------|--|
| 1 | 经营活动产生的现金流量净额 | 11,810 | 24,983 | (52.7) | 经营性应付项目余额减少、经营性应收项目余额增加、存货余额增加导致现金净流入减少；神华财务公司吸收存款减少 |
| | 其中：神华财务公司经营活动产生的现金流量净额 ^注 | (1,234) | 1,459 | (184.6) | |
| | 剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额 | 13,044 | 23,524 | (44.6) | |
| 2 | 投资活动产生的现金流量净额 | (2,179) | 16,472 | (113.2) | 上年同期收回理财产品金额较大 |
| 3 | 筹资活动产生的现金流量净额 | (4,660) | (609) | 665.2 | 债务融资净额同比减少；向少数股东支付股利增加 |

注：此项为神华财务公司对除本集团以外的其他单位提供存贷款等金融服务产生的存贷款及利息、手续费、佣金等项目的现金流量。

3.2 煤炭分部经营情况

3.2.1 销售情况

| | 2018年1-3月 | | | 2017年1-3月 | | | 变动 | |
|-------------------|-----------|--------------|-----|-----------|--------------|-----|---------|------|
| | 销售量 | 占销售量 合计比例 | 价格 | 销售量 | 占销售量 合计比例 | 价格 | 销售量 | 价格 |
| | 百万吨 | % | 元/吨 | 百万吨 | % | 元/吨 | % | % |
| 一、国内销售 | 106.6 | 98.4 | 439 | 111.7 | 98.5 | 422 | (4.6) | 4.0 |
| （一）自产煤及采购煤 | 99.5 | 91.8 | 437 | 107.9 | 95.1 | 421 | (7.8) | 3.8 |
| 1、直达 | 41.2 | 38.0 | 320 | 41.0 | 36.2 | 300 | 0.5 | 6.7 |
| 2、下水 | 58.3 | 53.8 | 519 | 66.9 | 58.9 | 495 | (12.9) | 4.8 |
| （二）国内贸易煤销售 | 7.1 | 6.6 | 472 | 3.6 | 3.2 | 440 | 97.2 | 7.3 |
| （三）进口煤销售 | 0.0 | 0.0 | 576 | 0.2 | 0.2 | 520 | (100.0) | 10.8 |
| 二、出口销售 | 0.7 | 0.6 | 470 | 0.8 | 0.7 | 347 | (12.5) | 35.4 |
| 三、境外销售 | 1.1 | 1.0 | 517 | 0.8 | 0.8 | 262 | 37.5 | 97.3 |
| 销售量合计/平均价格 | 108.4 | 100.0 | 440 | 113.3 | 100.0 | 420 | (4.3) | 4.8 |

注：（1）本报告中的煤炭销售价格均为不含税价格；（2）2018年1-3月本集团进口煤销售量为12千吨。

3.2.2 经营成果（合并抵销前）

| | | 2018年1-3月 | 2017年1-3月 | 变动(%) | 主要变动原因 |
|------|-----|---------------|-----------|-----------|--------------------------|
| 营业收入 | 百万元 | 48,785 | 48,700 | 0.2 | 煤炭销售量同比下降，但煤炭平均销售价格有所上升 |
| 营业成本 | 百万元 | 35,155 | 33,482 | 5.0 | 外购煤销售量同比增长41.8%，相关采购成本增长 |
| 毛利 | 百万元 | 13,630 | 15,218 | (10.4) | |
| 毛利率 | % | 27.9 | 31.2 | 下降3.3个百分点 | |

3.2.3 自产煤单位生产成本

单位：元/吨

| | 2018年1-3月 | 2017年1-3月 | 变动 (%) | 主要变动原因 |
|-----------|--------------|-----------|-----------|---------------------------------------|
| 自产煤单位生产成本 | 114.3 | 105.8 | 8.0 | |
| 原材料、燃料及动力 | 20.7 | 17.8 | 16.3 | 煤炭产量同比下降, 以及暂时停产露天煤矿为恢复生产开展土方剥离耗用材料增加 |
| 人工成本 | 20.6 | 17.3 | 19.1 | 煤炭产量同比下降 |
| 折旧及摊销 | 19.0 | 17.1 | 11.1 | 煤炭产量同比下降 |
| 其他 | 54.0 | 53.6 | 0.7 | |

其他成本由以下三部分组成：①与生产直接相关的支出，包括维简费、安全生产费、洗选加工费、矿务工程费等，约占 65%；②生产辅助费用，约占 21%；③征地及塌陷补偿、环保支出、税费等，约占 14%。

3.3 发电分部经营情况

3.3.1 发、售电情况

| 所在地区/ 发电类型 | 发电量 (十亿千瓦时) | | 售电量 (十亿千瓦时) | | 平均利用小时 (小时) | | 售电价 (元/兆瓦时) | |
|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2018年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 2018年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 2018年 1-3月 | 2017年 1-3月 | 2018年 1-3月 | 2017年 1-3月 |
| 境内 | 66.07 | 59.53 | 62.11 | 55.89 | 1,150 | 1,062 | 316 | 306 |
| 燃煤发电 | 64.58 | 58.04 | 60.66 | 54.45 | 1,162 | 1,071 | 310 | 299 |
| 风电 | - | 0.01 | - | 0.01 | - | 492 | - | 598 |
| 水电 | 0.09 | 0.09 | 0.09 | 0.08 | 743 | 690 | 288 | 289 |
| 燃气发电 | 1.40 | 1.39 | 1.36 | 1.35 | 808 | 803 | 587 | 567 |
| 境外 | 0.43 | 0.37 | 0.37 | 0.32 | 1,421 | 1,241 | 485 | 484 |
| 燃煤发电 | 0.43 | 0.37 | 0.37 | 0.32 | 1,421 | 1,241 | 485 | 484 |
| 合计/加权平均 | 66.50 | 59.90 | 62.48 | 56.21 | 1,151 | 1,063 | 317 | 307 |

3.3.2 发电机组情况

单位：兆瓦

| 电源种类 | 于 2017 年 12 月 31 日 总装机容量 | 2018 年 1-3 月 装机容量变化 | 于 2018 年 3 月 31 日 总装机容量 |
|---------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|
| 1. 燃煤发电 | 55,984 | (100) | 55,884 |
| 2. 风电 | 16 | | 16 |
| 3. 水电 | 125 | | 125 |
| 4. 燃气发电 | 1,730 | | 1,730 |
| 合计 | 57,855 | (100) | 57,755 |

2018 年一季度，本集团所属神华福能发电有限责任公司、神华国华寿光发电有限责任公司分别新增装机容量 100 兆瓦和 20 兆瓦，所属中电国华神木发电有限公司关停 2×110 兆瓦机组。

3.3.3 经营成果（合并抵销前）

| | | 2018 年 1-3 月 | 2017 年 1-3 月 | 变动(%) | 主要变动原因 |
|------|-----|--------------|--------------|-------------|--------------|
| 营业收入 | 百万元 | 20,885 | 18,073 | 15.6 | 售电量及平均售电价格上涨 |
| 营业成本 | 百万元 | 16,515 | 15,158 | 9.0 | 发电量增加 |
| 毛利 | 百万元 | 4,370 | 2,915 | 49.9 | |
| 毛利率 | % | 20.9 | 16.1 | 上升 4.8 个百分点 | |

2018 年 1-3 月，本集团发电分部平均售电成本为 263.2 元/兆瓦时（2017 年同期：267.8 元/兆瓦时），同比下降 1.7%，主要原因是售电量同比增加导致单位人工、折旧及摊销成本等下降。

3.4 运输及煤化工分部主要经营情况（合并抵销前）

| | | 铁路分部 | | | 港口分部 | | | 航运分部 | | | 煤化工分部 | | |
|------|-----|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | | 2018 年 1-3 月 | 2017 年 1-3 月 | 变动 (%) | 2018 年 1-3 月 | 2017 年 1-3 月 | 变动 (%) | 2018 年 1-3 月 | 2017 年 1-3 月 | 变动 (%) | 2018 年 1-3 月 | 2017 年 1-3 月 | 变动 (%) |
| 营业收入 | 百万元 | 9,232 | 9,234 | 0.0 | 1,458 | 1,393 | 4.7 | 1,102 | 649 | 69.8 | 1,554 | 1,596 | (2.6) |
| 营业成本 | 百万元 | 3,306 | 3,466 | (4.6) | 612 | 593 | 3.2 | 786 | 507 | 55.0 | 1,191 | 1,245 | (4.3) |
| 毛利 | 百万元 | 5,926 | 5,768 | 2.7 | 846 | 800 | 5.8 | 316 | 142 | 122.5 | 363 | 351 | 3.4 |
| 毛利率 | % | 64.2 | 62.5 | 上升 1.7 个百分点 | 58.0 | 57.4 | 上升 0.6 个百分点 | 28.7 | 21.9 | 上升 6.8 个百分点 | 23.4 | 22.0 | 上升 1.4 个百分点 |

3.5 行业环境分析

2018 年第一季度，中国经济延续保持稳中有进、稳中向好发展态势，为全年经济稳定健康发展打下良好基础。国内生产总值（GDP）同比增长 6.8%。工业生产者出厂价格指数（PPI）同比上涨 3.7%。

1-2 月份，受国内经济稳中向好发展及全国大范围低温等因素影响，煤炭需求上升，煤价处于相对高位。3 月份以来，随着优质产能的释放与进口煤量的上升，外加需求下滑，煤炭价格明显回落。全国原煤产量为 8.0 亿吨，同比增长 3.9%；煤炭进口量为 75.4 百万吨，同比增长 16.6%。煤价随供需关系变化波动，截至 3 月底，环渤海动力煤（5,500 大卡）价格指数从 2017 年底的 577 元/吨下降到 571 元/吨，降幅 1.0%。

全国电力需求旺盛，供应宽松。全社会用电量 15,878 亿千瓦时，同比增长 9.8%，处于 2012 年以来同期最高水平。全国规模以上电厂火电发电量为 12,148 亿千瓦时，同比增长 6.9%；机组平均利用小时数较上年同期上升 52 小时。水电发电量为 1,933 亿千瓦时，同比增长 2.6%。

二季度，随着气温回升及水电出力增加，煤炭需求进入传统淡季。优质煤炭产能逐渐释放，煤炭供应量继续保持上升趋势。下半年，预计煤炭需求保持基本稳定，动力煤需求仍将呈现季节性波动特征；国内煤炭供应能力有所提高，预计全国煤炭市场供求将保持基本平衡。全国煤炭最低库存和最高库存制度等政策的落实，以及煤、电企业长协合同的签订与兑现机制趋于成熟，将有利于煤炭市场与价格的稳定。

注：行业环境内容仅供参考，不构成任何投资建议。行业环境的资料来源于国家统计局、中国煤炭市场网、中国煤炭资源网、中国电力企业联合会等。本公司力求数据准确可靠，但并不对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性承担任何责任或提供任何形式的保证，如有错漏，本公司恕不负责。

3.6 重要事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

适用 不适用

2018年3月1日，本公司第四届董事会第九次会议审议批准《关于与国家能源投资集团有限责任公司签署附条件生效的<避免同业竞争协议之补充协议>的议案》、《关于组建合资公司并签署<关于通过资产重组组建合资公司之协议>的议案》及《关于调整部分日常关联/连交易2018年度、2019年度交易上限的议案》等议案，并提请股东大会审议批准，具体请见本公司2018年3月1日H股公告及2018年3月2日A股公告。

2018年4月27日，本公司2018年第一次临时股东大会已经批准上述议案。

3.7 报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

3.8 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生重大变动的警示及原因说明

适用 不适用

3.9 其他

本公司并无宣派或派付季度股息（包括现金分红）的计划。

3.10 释义

| | |
|----------|--|
| 中国神华 本公司 | 中国神华能源股份有限公司 |
| 本集团 | 本公司及其控股子公司 |
| 神华财务公司 | 神华财务有限公司 |
| 企业会计准则 | 中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定 |
| 国际财务报告准则 | 国际会计准则委员会颁布的国际财务报告准则 |

公司名称： 中国神华能源股份有限公司

法定代表人： 凌文

日期： 2018 年 4 月 27 日

四、附录

4.1 财务报表

合并资产负债表

2018 年 3 月 31 日

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|------------------------|---------|---------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 85,616 | 81,090 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 0 | 108 |
| 应收票据 | 5,948 | 6,136 |
| 应收账款 | 14,413 | 13,319 |
| 预付款项 | 3,582 | 2,373 |
| 其他应收款 | 2,731 | 2,736 |
| 存货 | 15,486 | 11,647 |
| 其他流动资产 | 15,334 | 15,235 |
| 流动资产合计 | 143,110 | 132,644 |
| 非流动资产： | | |
| 可供出售金融资产 | 746 | 854 |
| 长期股权投资 | 9,529 | 9,449 |
| 固定资产 | 304,109 | 309,218 |
| 在建工程 | 40,184 | 38,318 |
| 工程物资 | 717 | 736 |
| 无形资产 | 37,964 | 38,255 |
| 长期待摊费用 | 4,379 | 4,017 |
| 递延所得税资产 | 4,303 | 4,184 |
| 其他非流动资产 | 28,614 | 29,449 |
| 非流动资产合计 | 430,545 | 434,480 |
| 资产总计 | 573,655 | 567,124 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 10,007 | 9,493 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | 32 | 12 |
| 应付票据 | 1,734 | 2,326 |
| 应付账款 | 30,122 | 31,588 |
| 预收款项 | 6,654 | 5,530 |
| 应付职工薪酬 | 4,519 | 4,042 |
| 应交税费 | 10,016 | 13,012 |
| 应付利息 | 479 | 472 |
| 应付股利 | 1,645 | 4,149 |

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|---------------|---------|---------|
| 其他应付款 | 28,918 | 30,382 |
| 一年内到期的非流动负债 | 11,877 | 14,899 |
| 流动负债合计 | 106,003 | 115,905 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 66,001 | 64,321 |
| 应付债券 | 6,243 | 6,485 |
| 长期应付款 | 2,286 | 2,236 |
| 预计负债 | 2,850 | 2,801 |
| 递延所得税负债 | 748 | 749 |
| 非流动负债合计 | 78,128 | 76,592 |
| 负债合计 | 184,131 | 192,497 |
| 所有者权益 | | |
| 股本 | 19,890 | 19,890 |
| 资本公积 | 74,752 | 74,730 |
| 其他综合收益 | (206) | (33) |
| 专项储备 | 13,743 | 13,060 |
| 盈余公积 | 11,433 | 11,433 |
| 未分配利润 | 194,040 | 182,407 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 313,652 | 301,487 |
| 少数股东权益 | 75,872 | 73,140 |
| 所有者权益合计 | 389,524 | 374,627 |
| 负债和所有者权益总计 | 573,655 | 567,124 |

法定代表人：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

母公司资产负债表

2018 年 3 月 31 日

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|---------------|---------|---------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 68,861 | 64,742 |
| 应收票据 | 2,611 | 1,527 |
| 应收账款 | 19,309 | 10,450 |
| 预付款项 | 216 | 165 |
| 应收股利 | 4,949 | 5,088 |
| 其他应收款 | 5,996 | 6,449 |
| 存货 | 3,320 | 3,167 |
| 其他流动资产 | 32,456 | 32,780 |
| 流动资产合计 | 137,718 | 124,368 |
| 非流动资产： | | |
| 可供出售金融资产 | 565 | 569 |
| 长期股权投资 | 135,067 | 134,087 |
| 固定资产 | 38,737 | 35,478 |
| 在建工程 | 3,511 | 2,955 |
| 工程物资 | 82 | 112 |
| 无形资产 | 13,362 | 13,328 |
| 长期待摊费用 | 2,017 | 2,121 |
| 递延所得税资产 | 511 | 506 |
| 其他非流动资产 | 30,995 | 31,708 |
| 非流动资产合计 | 224,847 | 220,864 |
| 资产总计 | 362,565 | 345,232 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 7,000 | 7,000 |
| 应付票据 | 390 | 441 |
| 应付账款 | 5,914 | 6,035 |
| 预收款项 | 76 | 86 |
| 应付职工薪酬 | 2,193 | 1,877 |
| 应交税费 | 4,914 | 7,102 |
| 应付利息 | 166 | 62 |
| 应付股利 | 54 | 0 |
| 其他应付款 | 11,173 | 4,412 |
| 一年内到期的非流动负债 | 5,436 | 5,467 |
| 其他流动负债 | 74,038 | 63,105 |
| 流动负债合计 | 111,354 | 95,587 |

| 项目 | 期末余额 | 年初余额 |
|---------------|----------------|---------|
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 4,166 | 4,744 |
| 长期应付款 | 733 | 720 |
| 预计负债 | 1,300 | 1,285 |
| 非流动负债合计 | 6,199 | 6,749 |
| 负债合计 | 117,553 | 102,336 |
| 所有者权益： | | |
| 股本 | 19,890 | 19,890 |
| 资本公积 | 76,086 | 77,429 |
| 其他综合收益 | 4 | 5 |
| 专项储备 | 9,876 | 9,563 |
| 盈余公积 | 11,433 | 11,433 |
| 未分配利润 | 127,723 | 124,576 |
| 所有者权益合计 | 245,012 | 242,896 |
| 负债和所有者权益总计 | 362,565 | 345,232 |

法定代表人：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

合并利润表
2018 年 1-3 月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|-----------------------|--------|--------|
| 一、营业总收入 | 62,979 | 61,062 |
| 其中：营业收入 | 62,979 | 61,062 |
| 二、营业总成本 | 45,591 | 43,945 |
| 其中：营业成本 | 37,723 | 35,502 |
| 税金及附加 | 2,449 | 2,494 |
| 销售费用 | 152 | 154 |
| 管理费用 | 4,386 | 4,785 |
| 财务费用 | 868 | 1,028 |
| 资产减值损失 | 13 | (18) |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列） | (15) | (2) |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | 49 | 384 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 29 | 33 |
| 资产处置收益（损失以“－”号填列） | (9) | 19 |
| 其他收益 | 66 | 62 |
| 三、营业利润（亏损以“－”号填列） | 17,479 | 17,580 |
| 加：营业外收入 | 48 | 151 |
| 减：营业外支出 | 45 | 46 |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列） | 17,482 | 17,685 |
| 减：所得税费用 | 3,320 | 3,442 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列） | 14,162 | 14,243 |
| （一）按经营持续性分类 | 14,162 | 14,243 |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 14,162 | 14,243 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列） | 0 | 0 |
| （二）按所有权归属分类 | 14,162 | 14,243 |
| 1.少数股东损益 | 2,529 | 2,008 |
| 2.归属于母公司股东的净利润 | 11,633 | 12,235 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | (206) | 96 |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | (173) | 98 |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | 0 | 0 |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | (173) | 98 |
| 1.可供出售金融资产公允价值变动损益 | 2 | 4 |
| 2.外币财务报表折算差额 | (175) | 94 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | (33) | (2) |
| 七、综合收益总额 | 13,956 | 14,339 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 11,460 | 12,333 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 2,496 | 2,006 |

| | | |
|----------------|--------------|-------|
| 八、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益(元/股) | 0.585 | 0.615 |
| （二）稀释每股收益(元/股) | 0.585 | 0.615 |

法定代表人：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

母公司利润表

2018 年 1-3 月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|------------------------|--------|--------|
| 一、营业收入 | 11,459 | 13,525 |
| 减：营业成本 | 5,821 | 6,431 |
| 税金及附加 | 1,120 | 1,283 |
| 管理费用 | 1,133 | 1,288 |
| 财务费用 | 22 | 255 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 441 | 848 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 13 | (7) |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 3,804 | 5,116 |
| 加：营业外收入 | 20 | 12 |
| 减：营业外支出 | 24 | 43 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 3,800 | 5,085 |
| 减：所得税费用 | 653 | 809 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 3,147 | 4,276 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 3,147 | 4,276 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 0 | 0 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | (1) | 0 |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | 0 | 0 |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | (1) | 0 |
| 1.外币财务报表折算差额 | (1) | 0 |
| 六、综合收益总额 | 3,146 | 4,276 |

法定代表人：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

合并现金流量表

2018 年 1-3 月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 72,029 | 69,731 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | 0 | 480 |
| 客户贷款及垫款净减少额 | 1,252 | 677 |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | 416 | 347 |
| 收到的税费返还 | 0 | 12 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,469 | 1,187 |
| 经营活动现金流入小计 | 75,166 | 72,434 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (37,696) | (27,909) |
| 客户存款和同业存放款项净减少额 | (2,824) | 0 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | (78) | (45) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (4,925) | (4,521) |
| 支付的各项税费 | (15,847) | (12,629) |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | (1,986) | (2,347) |
| 经营活动现金流出小计 | (63,356) | (47,451) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,810 | 24,983 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 0 | 35,000 |
| 取得投资收益收到的现金 | 148 | 588 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 146 | 106 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 359 | 2,186 |
| 投资活动现金流入小计 | 653 | 37,880 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | (2,802) | (3,073) |
| 投资支付的现金 | (30) | (18,054) |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 0 | (281) |
| 投资活动现金流出小计 | (2,832) | (21,408) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (2,179) | 16,472 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | 39 | 489 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 39 | 489 |
| 取得借款收到的现金 | 5,183 | 3,242 |
| 筹资活动现金流入小计 | 5,222 | 3,731 |
| 偿还债务支付的现金 | (5,565) | (1,994) |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | (4,317) | (2,346) |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | (2,504) | (1,376) |

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|----------------|---------|
| 筹资活动现金流出小计 | (9,882) | (4,340) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (4,660) | (609) |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (86) | 203 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 4,885 | 41,049 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 71,872 | 41,188 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 76,757 | 82,237 |

法定代表人：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

母公司现金流量表

2018 年 1-3 月

编制单位：中国神华能源股份有限公司

单位：百万元 币种：人民币 审计类型：未经审计

| 项目 | 本期金额 | 上期金额 |
|---------------------------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 2,536 | 11,591 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 1,821 | 723 |
| 经营活动现金流入小计 | 4,357 | 12,314 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (3,613) | (3,576) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (1,653) | (1,619) |
| 支付的各项税费 | (6,113) | (4,206) |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | (934) | (1,069) |
| 经营活动现金流出小计 | (12,313) | (10,470) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | (7,956) | 1,844 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,484 | 42,228 |
| 取得投资收益收到的现金 | 541 | 1,583 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 196 | 2,200 |
| 投资活动现金流入小计 | 6,221 | 46,011 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | (416) | (201) |
| 投资支付的现金 | (3,667) | (23,521) |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 0 | (763) |
| 投资活动现金流出小计 | (4,083) | (24,485) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 2,138 | 21,526 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 取得借款收到的现金 | 10,928 | 8,829 |
| 筹资活动现金流入小计 | 10,928 | 8,829 |
| 偿还债务支付的现金 | (658) | (89) |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | (134) | (23) |
| 筹资活动现金流出小计 | (792) | (112) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 10,136 | 8,717 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | (3) | 8 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 4,315 | 32,095 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 59,154 | 19,276 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 63,469 | 51,371 |

法定代表人：凌文

财务总监：张克慧

财务部总经理：许山成

4.2 审计报告

□适用 √不适用