



中国神华能源股份有限公司
(China Shenhua Energy Company Limited)

(住所：北京市东城区安定门西滨河路 22 号)

(办公地址：北京市东城区安德路 16 号洲际大厦 4 层)

首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

联席保荐人（主承销商）



中国国际金融有限公司

(北京市朝阳区建国门外大街 1 号
国贸大厦 2 座 28 层)



中国银河证券股份有限公司

(北京市西城区金融大街 35 号
国际企业大厦 C 座 2-6 层)

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

1、本招股意向书仅为本公司在中国境内公开发行 A 股股票而披露。除用于在中国境内发行本公司 A 股股票外，本招股意向书不能用作且不构成在中国境外（包括香港在内）的任何其他司法管辖区或在任何其他情况下的出售任何证券的要约和要约邀请。本招股意向书未曾亦不将根据香港公司条例（香港法例第 32 章）（“香港公司条例”）在香港公司注册处登记，因此，本公司 A 股不能通过任何文件在香港出售或要约出售，除非有关文件已根据香港公司条例得到豁免。

2、本公司于 2005 年 6 月 15 日在香港联交所上市，本公司须按照国际财务报告准则和当地监管要求披露相关数据和信息。由于境内外会计准则和监管要求存在差异，本招股意向书与本公司已在境外披露的 H 股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异，敬请投资者关注。

3、在于 2007 年 8 月 24 日召开的临时股东大会批准及有关监管机构核准 A 股发行作为先决条件下，董事会授权董事小组决议分配人民币 225.44 亿元特别股息予本公司股东（不含 A 股股东）。计划将安排其中人民币 167.99 亿元于上述条件满足后分派；余额人民币 57.45 亿元将于本公司 2007 年度财务报表审计完成后，在本公司的可供分配利润数额足以满足拟分派的股息数额后方可进行分派。此特别股息的具体派发方案有待最终决定并予以公告。如果本公司不发行 A 股，本公司将不会对于 2007 年 6 月 30 日的可供分配利润进行特别股息分配。如果发行 A 股，本公司分派上述特别股息对应的每股现金股利合计约为 1.25 元。

上述特别股息派发前后，公司主要财务指标的变化情况如下：

2007 年 6 月 30 日	分配前	分配后
归属于本公司股东的净资产（百万元）	69,476	46,932
归属于本公司股东的每股净资产（元）	3.84	2.59

本次发行方案及利润分配方案已经公司临时股东大会批准，待有关监管机构核准本次 A 股发行后，公司方可决定并实施上述特别股息的具体派发。本次截至 2007 年 6 月 30 日的利润分配的资金来源将由公司自筹资金予以解决。

4、公司将严格遵循《募集资金使用管理制度》的规定，对募集资金采取专户存放、规范使用、如实披露、严格管理的原则，规范募集资金的使用和管理，公司将选择信誉良好、服务周到、存取方便的金融机构设立专用账户存储募集资金，专用账户的设立和募集资金的存储由公司财务部办理，并由公司财务部定期核对募集资金的存款余额，确保账实相互一致。

公司将严格区分利润分派资金和募集资金，本次募集资金将不会作为公司截至2007年6月30日的可供分配利润的资金来源。

第二节 本次发行概况

1、股票种类：	人民币普通股（A股）
2、每股面值：	人民币 1.00 元
3、发行股数：	不超过 1,800,000,000 股
4、每股发行价：	【●】元
5、发行后每股盈利：	【●】元（按 2006 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于本公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
6、发行市盈率：	【●】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股盈利计算）
7、发行前每股净资产：	3.84 元（按 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产除以发行前总股本计算）
8、发行后每股净资产：	【●】元（按本次发行后净资产除以发行后总股本计算，其中净资产按本公司截至 2007 年 6 月 30 日经审计的净资产和本次募集资金净额之和计算）
9、市净率：	【●】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
10、发行方式：	本次发行将采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式
11、发行对象：	符合资格的询价对象和在上海证券交易所开立股票账户的自然人、法人及其他投资者（中国法律、法规及本公司须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
12、承销方式：	由中国国际金融有限公司和中国银河证券股份有限公司组织的承销团余额包销
13、预计募集资金总额和净额：	【●】百万元；扣除发行费用后，预计募集资金净额：【●】百万元
14、发行费用：	承销费【●】百万元、审计费用【●】百万元、验资费用【●】百万元、律师费用【●】百万元、发行手续费用【●】百万元、路演推介费用【●】百万元、印花税【●】百万元
15、拟上市地点：	上海证券交易所

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册名称（中文）：	中国神华能源股份有限公司
注册名称（英文）：	China Shenhua Energy Company Limited
注册资本：	18,089,620,455 元
法定代表人：	陈必亭
成立日期：	2004 年 11 月 8 日
住所：	北京市东城区安定门西滨河路 22 号
邮政编码：	100011
电话号码：	(010) 5813 3399、5813 3355
传真号码：	(010) 8488 2107
互联网网址：	http:// www.shenhuachina.com
电子信箱：	IR@shenhuachina.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

经国务院同意，神华集团进行了重组改制，并经国务院国资委《关于神华集团有限责任公司重组设立股份有限公司方案的批复》（国资改革[2004]1005 号）的批准，于 2004 年 11 月 8 日以经评估及国务院国资委核准评估结果的相关资产、负债及权益作为出资独家发起设立了本公司。

（二）发起人及其投入的资产内容

发行人的唯一发起人为神华集团。在改制重组并设立本公司时，神华集团将其煤炭的生产与销售、电力的生产与销售、铁路及港口运输等主营业务及相关资产、负债和权益作为出资注入本公司，保留了与其存续业务和经营有关的资产、负债和权益，包括煤制油、煤化工、投资与金融业务以及规模有限的煤炭生产、电力和其它业务。

三、有关股本的情况

(一) 本次发行前后的股本结构

本次发行前本公司总股本为 18,089,620,455 股，假设本次发行 18 亿股 A 股，本次发行前后本公司的股本结构如下：

	发行前		发行后	
	股数（股）	持股比例	股数（股）	持股比例
神华集团（SS）	14,691,037,955	81.21%	14,691,037,955	73.86%
社会公众股	3,398,582,500	18.79%	5,198,582,500	26.14%
其中：H 股	3,398,582,500	18.79%	3,398,582,500	17.09%
A 股	0	0	1,800,000,000	9.05%
合计	18,089,620,455	100.00%	19,889,620,455	100.00%

注：SS代表State-own Shareholder，指国家股股东。

(二) 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东神华集团承诺：自本公司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

(三) 主要股东持股情况

1. 本公司前十名股东

截至 2007 年 6 月 30 日，发行人前十名股东如下表所示：

序号	股份类别	名称	持股数量（股）	占类别股百分比	占总股本百分比	简要说明
1	A 股	神华集团	14,691,037,955	100%	81.2125%	本公司控股股东
2	H 股	HKSCC NOMINEES LIMITED	3,289,540,849	96.7916%	18.1847%	在香港注册成立的一家香港 结算代理人公司
3	H 股	PERFEX OVERSEAS LIMITED	103,741,000	3.0525%	0.5735%	机构投资者

序号	股份类别	名称	持股数量(股)	占类别股百分比	占总股本百分比	简要说明
4	H股	HSBC NOMINEES (HONGKONG) LIMITED	639,500	0.0188%	0.0035%	在香港注册成立的一家香港结算代理人公司
5	H股	CHU CHENG SAU WAH	200,000	0.0059%	0.0011%	自然人
6	H股	YAM KAM MING	200,000	0.0059%	0.0011%	自然人
7	H股	COASIA LIMITED	140,500	0.0041%	0.0008%	机构投资者
8	H股	CHOR KWONG WAI	100,000	0.0029%	0.0006%	自然人
9	H股	KONG YIU MAN SIMON	100,000	0.0029%	0.0006%	自然人
10	H股	NG YUET CHIU	49,500	0.0015%	0.0003%	自然人

2. 本公司前十名自然人股东

根据香港中央证券登记有限公司提供的股东名册显示,截至2007年6月30日,发行人前十名自然人股东均为H股流通股股东,均未在本公司任职,该等股东基本情况如下表所示:

序号	名称	持股数量(股)	占总股本百分比
1	CHU CHENG SAU WAH	200,000	0.0011%
2	YAM KAM MING	200,000	0.0011%
3	CHOR KWONG WAI	100,000	0.0006%
4	KONG YIU MAN SIMON	100,000	0.0006%
5	NG YUET CHIU	49,500	0.0003%
6	SUM CHAN BIK WAH VIOLET	34,000	0.0002%
7	FOK WING PO	30,000	0.0002%
8	WOO TSE KONG	30,000	0.0002%
9	LAM KIN YI	29,000	0.0002%
10	SZE WANG HON	26,000	0.0001%

四、发行人的业务情况

(一) 发行人的主营业务概况

本公司是世界领先的、立足于煤炭的综合性能源公司，专注于煤炭和电力业务。主要业务包括煤炭生产、销售，电力生产、热力生产和供应，相关铁路、港口等运输服务。

2006年本公司煤炭产量和销售量分别达到136.6百万吨和171.1百万吨，是我国最大的煤炭生产企业和销售企业。以2006年煤炭销量计，本公司是全球第二大煤炭上市公司。2007年上半年，本公司煤炭产量和销售量分别达到76.6百万吨和97.8百万吨。

本公司拥有由铁路和港口组成的一体化运输网络，为本公司煤炭的生产和销售提供了充分保障。该一体化运输网络目前包括五条总运营里程为1,367公里的铁路线和专用海港黄骅港及神华天津煤码头。2006年，黄骅港煤炭下水量达到79.2百万吨，成为中国第二大煤炭下水港口。2007年上半年，黄骅港煤炭下水量达到39.8百万吨，神华天津煤码头煤炭下水量达到9.2百万吨。

本公司拥有高效率、快速发展的电力业务。截至2006年12月31日，本公司控制并运营的11家火力发电厂，总装机容量和售电量分别达到了11,960兆瓦和517.1亿千瓦时，从2004年至2006年年复合增长率分别达到41.7%和20.7%。截至2007年6月30日，本公司电力业务总装机容量和售电量分别达到了12,560兆瓦和337.0亿千瓦时。

(二) 主要原材料

本公司所有运营煤矿均通过煤炭资源开采获得原煤用于生产动力煤。

本公司所有运营电厂均以煤炭作为燃料。在建电厂中，除个别风力发电厂为风力发电外，其余的电厂主要以煤炭为燃料。本公司的电力业务是本公司煤炭业务最大的客户。除神木电厂外，本公司的运营电厂也从其他供应商处购买很小比例的煤炭，与神华煤搭配使用并用于发电。

(三) 行业竞争情况以及发行人在行业中的竞争地位

1、煤炭行业

本公司煤炭销售量主要受市场需求、自身生产能力和运输能力的影响，在煤炭供应的稳定性、供货的可靠性和及时性、客户服务、煤炭质量和价格等方面都面临来自于国内其他主要动力煤生产商激烈的市场竞争。由于公司具有一体化运营模式的独特竞争优势和稳定的煤炭质量，与公司的主要国内竞争者相比，公司处于有利地位。过去 3 年公司均为我国最大的煤炭生产和销售企业。出口方面，本公司也面临来自国内和海外公司的竞争，公司良好的煤质、具有竞争力的价格、靠近主要出口市场的地理位置、自有一体化的运输系统所保证的稳定供应能力和满足客户特殊要求的服务等构成公司显著的竞争优势。

2、电力行业

目前，全国发电市场的竞争主体包括：五大发电集团及包括本公司在内的部分独立发电商。2006 年度、2007 年上半年，公司发电设备平均利用小时分别为 6,302 小时和 2,963 小时，继续显著高于同期我国火电平均利用小时 5,633 小时和 2,638 小时。截至 2007 年 6 月 30 日，公司运营并控制 27 台火电机组，平均单机容量达到 465.2 兆瓦，继续领先国内同业。公司电力业务以其优异的经营业绩、高效的运营和快速的发展，成为我国最有竞争力的电力企业之一。

五、发行人的业务及生产经营有关的资产权属情况

(一) 固定资产

截至 2007 年 6 月 30 日，公司固定资产主要包括建筑物、井巷资产、与井巷资产相关之机器和设备、发电装置及相关机器和设备、铁路及港口构筑物、家具、固定装置、汽车及其他设备等，合计净值 99,934 百万元。

(二) 房屋和建筑物

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司共占有和使用建筑面积共计 3,317,332.93 平方米的自有房产。上述房产中，本公司及本公司控股子公司拥有房屋所有权证或房屋权属证明的房产建筑面积共计 2,980,689.52 平方米（对应共 1,800 份房屋所有权证）；正在办理房屋所有权证或房屋权属证明的房产建筑面积共计 336,643.41 平方米，占本公司及本公司控股子公司占有和使用的自有房产总面积

的 10.15%。

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司共计租赁 36 处，面积为 64,246.47 平方米的房屋。出租方提供了有权出租上述房屋的证明文件。

(三) 土地使用权

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司占有和使用共计 581 宗、总面积为 136,815,448.14 平方米的土地。

上述土地中，本公司及本公司控股子公司拥有土地使用证或土地权属证明的共 549 宗，面积共计 129,085,758.12 平方米。其中，出让土地共 96 宗，面积共计 11,423,470.27 平方米；划拨土地共 263 宗，面积共计 92,459,059.19 平方米；授权经营的土地共 190 宗，面积共计 25,203,228.66 平方米。

本公司及本公司控股子公司正在办理土地使用证或土地权属证明的共 32 宗、总面积为 7,729,690.02 平方米，占本公司及本公司控股子公司占有和使用土地总面积的 5.65%。

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司共计租赁 32 宗，面积为 3,140,733.31 平方米的土地。出租方提供了有权出租上述土地的证明文件。

(四) 采矿权

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司共持有 27 项采矿权，均已获得国土资源部或相关省国土资源厅颁发的采矿权证。

(五) 商标

神华集团授权本公司及本公司的附属企业无偿使用其及其相关子公司拥有的在国内注册的“神华”及“国华”系列商标（包括简体文字、繁体文字、汉语拼音和图形）共计 128 项。协议还约定，神华集团有权自用或许可其全资、控股或参股公司使用许可商标。协议规定，协议许可商标的使用期限为 10 年，至 2013 年 12 月 31 日；在协议有效期届满一个月之前，在符合有关法律法规及证券监管机构要求的情况下，

经书面通知神华集团，协议有效期将自动延长 10 年，以后延期将按上述原则类推。此外，本公司子公司神华准格尔能源有限责任公司拥有注册商标 6 项；本公司子公司北京国华杰地动力技术服务有限公司拥有注册商标 1 项。

(六) 专利及专有技术

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司共持有 41 项专利。

(七) 软件著作权

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司拥有 4 项软件著作权。

(八) 煤炭生产许可证

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司及本公司控股子公司共持有 19 项煤炭生产许可证。

六、同业竞争和关联交易情况

(一) 同业竞争

根据 H 股发行前重组相关安排，重组完成后，本公司拥有神华集团主要的煤炭生产与销售、铁路和港口运输以及电力业务相关的资产、负债和权益。神华集团（除本公司从事的业务外）则保留了煤制油、煤化工、投资与金融业务，以及规模有限的煤炭生产、电力业务和其他业务。为避免同业竞争，确保不损害本公司利益，神华集团和本公司签署了《避免同业竞争协议》。神华集团承诺神华集团及其附属企业不与本公司的主营业务发生竞争，并且赋予（包括但不限于）本公司优先交易及选择权、优先受让权及煤制油项目优先收购权。

总体而言，神华集团现有保留业务和本公司业务并不存在实质性的同业竞争。此外，本公司仍保留可随时一次性或多次向神华集团及其附属企业收购有关竞争性业务中的任何股权、资产及其权益，或可由本公司依照有关法律，选择委托经营、租赁或承包经营神华集团在有关竞争性业务中的资产或业务。

(二) 关联交易

本集团（本公司及其子公司）最近三年一期的经常性关联交易主要包括：1）本公司与神华集团签订的《煤炭代理出口协议》；2）本公司及其子公司内蒙古运销公司与神华集团签订的《西三局煤炭代理销售协议》；3）本公司与神华集团签订的《产品和服务互供协议》；4）本公司和神华集团签订的《煤炭互供协议》；5）本公司与神华集团下属子公司神华财务签订的《金融财务服务协议》；6）本公司和联营企业河北国华定洲发电有限责任公司签订的《煤炭供应协议》；7）本公司子公司朔黄铁路发展有限责任公司和联营企业河北国华定洲发电有限责任公司签订的《铁路专有线养护维修及运输安全合同书》；8）本公司与神华集团签订的《商标使用许可协议》；9）本公司和神华集团签订的《房屋租赁协议》；10）本公司和神华集团签订的《土地使用权租赁协议》及其《土地使用权租赁协议补充协议》；11）本公司和神华集团联营公司神东天隆集团有限公司签订的《煤炭供需合同》；12）本公司与神华集团联营公司江苏镇江发电有限公司签订的《煤炭购销合同》。

近三年一期经常性关联交易对本公司财务状况和经营成果的影响见下表所示：

单位：万元

项目	2007 上半年	2006 年	2005 年	2004 年
关联交易收入				
西三局煤炭代理销售收入	581	1,186	968	360
产品和服务供应收入	2,045	14,510	14,202	7,710
向神华集团销售煤炭收入	46,154	99,185	40,184	20,420
财务公司存款利息收入	751	800	1,035	3,202
定洲电力煤炭供应收入	33,872	73,841	73,143	31,460
定洲电力铁路保养收入	139	472	277	474
房屋租赁收入	-	-	-	80
向镇江发电销售煤炭收入	30,103	79,820	57,843	24,282
合计	113,645	269,814	187,652	87,988
<i>占营业收入的比例</i>	<i>2.96%</i>	<i>4.20%</i>	<i>3.59%</i>	<i>2.24%</i>
关联交易支出				
煤炭代理出口代理费	3,439	6,704	7,013	912
产品和服务采购费用	79,845	103,028	77,483	49,215

项目	2007 上半年	2006 年	2005 年	2004 年
向神华集团采购煤炭支出	76,163	142,078	92,728	77,545
财务公司贷款利息支出	-	-	2,756	10,416
房屋租赁费用	1,995	4,083	4,926	4,880
土地租赁费用	240	480	83	-
向天隆公司采购煤炭支出	49,523	114,611	90,116	55,513
合计	211,205	370,984	275,105	198,481
占营业成本的比例	11.48%	12.31%	11.89%	9.82%

本公司最近三年一期的偶发性关联交易主要包括：（1）收购了神华集团持有的锦界能源 70%的股权；（2）于 2007 年 6 月 30 日与神华集团签署收购协议，收购神华集团持有的神东煤炭 100%股权及神东电力 100%股权，本次收购已经获得国务院国资委批准及 2007 年 8 月 24 日本公司临时股东大会表决通过。

（三） 独立董事对关联交易的意见

本公司独立董事认为：“报告期内的关联交易为公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的交易，严格遵守了公司章程和股票上市地证券交易所上市规则的规定，履行了法定批准和披露程序。公司已发生的关联交易定价原则公允，符合公司股东的整体利益。”

七、董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	简要经历及兼职情况
陈必亭	董事长兼执行董事	男	61	2004年11月6日开始	董事长兼执行董事。自2004年11月起担任本公司董事长兼执行董事。陈先生亦为神华集团董事长、北京国华电力有限责任公司董事长。陈先生亦曾任神华集团总经理、中国电力企业联合会第四届理事会副理事长。于2000年11月加入神华集团之前，陈先生曾任江苏省人民政府副省长、江苏省计划经济委员会主任、江苏省政府副秘书长、江苏省计划经济委员会副主任及江苏省盐城市常务副市长等职务。陈先生在宏观经济及企业经营管理方面具有30年以上的经验。他于1970年毕业于中国科技大学。
云公民	非执行董事	男	56	2007年5月15日开始	非执行董事。自2007年5月起担任本公司非执行董事。云先生亦为神华集团副董事长、工会主席。于2006年加入神华集团之前，云先生曾任山西省委副书记、山西省委宣传部长、山西省委常委、山西省太原市委书记、山西省副省长、内蒙古自治区政府副主席、内蒙古自治区政府主席助理、内蒙古伊克昭盟盟长、盟委书记兼盟人大工委主任等职务。云先生具有30年以上的政府管理及丰富的行业管理经验。他于1975年进入清华大学热能工程系汽车制造专业学习。
张喜武	非执行董事	男	48	2004年11月6日开始	非执行董事。自2004年11月起担任本公司非执行董事。张博士亦为神华集团董事、总经理。此前张博士曾任神华集团副总经理、神华神东煤炭公司董事长兼总经理、神华东胜煤炭公司董事长、神华集团精煤事业部经理。于1995年8月加入神华集团前，张博士曾任吉林煤炭工业管理局副局长，东北内蒙古煤炭集团公司副总经理等职。张博士为高级工程师，具有深厚的中国煤炭行业知识并在该行业拥有超过20年营运及管理经验。他分别于1997年及2003年获辽宁工程技术大学的硕士及博士学位。
张玉卓	非执行董事	男	45	2004年11月6日开始	非执行董事。自2004年11月起担任本公司非执行董事。张博士亦为神华集团副总经理、中国神华煤制油有限公司董事长及神华国际（香港）有限公司董事长。于2001年12月加入神华集团之前，曾任中国煤炭科学研究总院院长、中煤科技集团公司董事长、天地科技股份有限公司董事长、山东兖矿集团有限公司副总经理。张博士于研发管理具有丰富经验，并在中国煤炭行业拥有约20年的专业管理经验。张博士为研究员，他于1982年毕业于山东科技大学，获学士学位，于1985年毕业于中国煤炭科学研究总院，获硕士学位，于1989年毕业于北京科技大学，获博士学位。1992年至1996年期间，先后在英国南安普顿大学及美国南伊利诺依大学从事博士后深造研究及研究洁净煤技术。

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	简要经历及兼职情况
凌文	执行董事兼总裁	男	44	执行董事自2004年11月6日开始、总裁自2006年8月25日开始	执行董事兼总裁。自2006年8月起担任本公司总裁，主持公司日常工作。自2004年11月起担任本公司执行董事。凌博士亦为神华财务有限公司董事长。凌博士曾担任本公司执行副总裁及财务总监。在加入本公司之前，凌博士曾任神华集团副总经理。于2001年12月加入神华集团前，凌博士曾任中国工商银行国际业务部副总经理，中国工商银行（亚洲）有限公司副总经理兼友联中国业务管理公司主席。凌博士拥有丰富的金融机构及企业管理经验，为哈尔滨工业大学、中国人民大学、中国矿业大学、中国人民银行研究生部教授，并为英国财务会计师公会会员及澳大利亚国家会计师公会的专业会计师。他于1984年毕业于上海交通大学，获理学士学位，于1987年毕业于哈尔滨工业大学，获系统工程硕士学位，于1991年获管理工程博士学位。1992年至1994年，凌博士在上海交通大学自动化系从事博士后深造，研究宏观经济。
韩建国	非执行董事	男	48	2004年11月6日开始	非执行董事。自2004年11月起担任本公司非执行董事。韩先生自2003年以来任神华集团副总经理。在此之前，韩先生曾任神华煤炭运销公司董事长及总经理。于1998年4月加入神华集团前，韩先生曾任前国家发展计划委员会副主任秘书。韩先生是高级工程师并在中国煤炭行业宏观经济及企业管理方面拥有丰富经验。他于1983年毕业于辽宁省阜新矿业学院，获学士学位，并于1999年毕业于同济大学，获硕士学位。于2004年至2006年，参加中欧国际工商学院EMBA课程学习，获工商管理硕士学位。
黄毅诚	独立非执行董事	男	80	2004年11月6日开始	独立非执行董事。自2004年11月起担任本公司独立非执行董事。黄先生曾任中俄友好、和平与发展委员会中方主席，第8届全国人大财经委副主任，国家能源部部长，及前国家计划经济委员会副主任。黄先生亦是教授级高级工程师。
梁定邦	独立非执行董事	男	60	2004年11月6日开始	独立非执行董事。自2004年11月起担任本公司独立非执行董事。梁先生为中国证券监督管理委员会国际顾问委员会委员，中国银行股份有限公司独立非执行董事。曾任中国证监会首席顾问，1995年至1998年任香港证券及期货事务监察委员会主席，1996年至1998年任国际证监会组织技术委员会主席；1991年至1994年任香港联合交易所有限公司理事会及上市委员会委员，1990年获御用大律师（现称资深大律师）的专业资格。他曾于2004年任哈佛法学院野村证券国际金融体系的客座教授。他于1976年毕业于伦敦大学，获法律学士学位。于2003年，梁先生获香港中文大学荣誉法学博士学位。
陈小悦	独立非执行董事	男	60	2004年11月6日开始	独立非执行董事。自2004年11月起担任本公司独立非执行董事。陈博士现任清华大学会计研究所所长，北京国家会计学院顾问，清华大学教授，博士生导师，中国会计学会常务理事，中国资产评估协会副会长。曾

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	简要经历及兼职情况
					任北京国家会计学院院长，清华大学经济管理学院副院长，清华大学会计系主任。并担任中国联合通信有限公司、云南白药集团股份有限公司独立非执行董事。陈博士于 1982 年毕业于清华大学，获学士学位，并分别于 1984 年及 1988 年获清华大学硕士及博士学位。
徐祖发	监事会主席	男	58	2004 年 11 月 6 日开始	监事会主席。自 2004 年 11 月起担任本公司监事会主席。徐先生亦为神华集团董事。于 2002 年 7 月加入神华集团之前，徐先生曾任中共中央组织部组织局正局级调研员兼副局长。徐先生具有丰富的人力资源管理经验。他于 1993 年毕业于中共中央党校。
吴高谦	监事	男	56	2004 年 11 月 6 日开始	监事。自 2004 年 11 月起担任本公司监事。在加入本公司之前，吴先生于 1996 年 8 月加入神华集团担任神华集团监察室主任。吴先生为高级政工师，他于 1987 年毕业于中国人民警察学院(现称为中国人民公安大学)。
李建设	职工代表监事	男	53	2004 年 11 月 6 日开始	职工代表监事。自 2004 年 11 月起担任本公司职工代表监事。李先生亦为神华黄骅港务有限责任公司副总经理。2006 年 11 月起，李先生担任中国煤炭城市发展联合促进会常务理事兼副会长。在加入本公司之前，李先生曾任神华集团总调度室综合处处长。于 2000 年 12 月加入神华集团前，李先生亦曾担任国家交通部办公厅秘书处处长。李先生是高级工程师，他于 1978 年毕业于北京工业大学。
郝 贵	副总裁	男	44	2004 年 11 月 6 日开始	副总裁。自 2004 年 11 月起担任本公司副总裁，负责公司安全工作。在加入本公司之前，郝博士曾任神华集团副总经济师，神华蒙西煤化股份有限公司董事长，神华中联朔州煤业有限责任公司董事长，中联经济技术开发公司董事长，神华神府精煤公司总经理。于 1996 年 5 月加入神华集团前，郝博士曾任大同矿务局燕子山矿副矿长，中国矿业大学经济贸易学院讲师等职务。郝博士为高级经济师，具有深厚的中国煤炭行业知识，并在该行业拥有超过 15 年营运及管理经验。他于 1984 年毕业于中国矿业大学，获学士学位，并于 1987 年获硕士学位。他于 2006 年毕业于中国矿业大学，获管理学博士学位。
王金力	副总裁	男	48	2004 年 11 月 6 日开始	副总裁。自 2004 年 11 月起担任本公司副总裁，负责公司煤炭生产工作。在加入本公司前，王博士曾任神华神东煤炭公司董事长、总经理，神华神东煤炭公司副总经理，神华港务公司董事，长春煤炭科技中心主任，珲春矿务局局长等职。王博士为研究员、高级工程师，并在中国煤炭行业拥有约 30 年营运及管理经验。他于 1992 年毕业于吉林大学，获学士学位；于 2002 年毕业于辽宁工程技术大学，获硕士学位；于 2006 年毕业于辽宁工程技术大学，获博士学位。
薛继连	副总裁	男	52	2004 年 11 月	副总裁。自 2004 年 11 月起担任本公司副总裁，负责公司运输工作。薛先生亦是朔黄铁路发展有限责任公司

姓名	职务	性别	年龄	选任日期	简要经历及兼职情况
				6 日开始	董事长兼总经理。于 1999 年 4 月加入神华集团之前，薛先生曾任铁道部第十六工程局副局长及总工程师。薛先生为教授级高级工程师，拥有丰富的大型铁道建筑及铁路运输企业经营管理经验。他于 1979 年毕业于石家庄铁道兵工程学院；于 1993 年毕业于西南交通大学，获学士学位；于 2001 年毕业于西南交通大学，获科学与管理工程硕士学位。
华泽桥	副总裁	男	56	2004 年 11 月 6 日开始	副总裁。自 2004 年 11 月起担任本公司副总裁，负责公司销售工作。华先生亦是神华煤炭运销公司董事长，并曾任神华煤炭运销公司总经理、副总经理兼工会主席。于 1998 年 9 月加入神华集团前，他亦曾担任鸡西矿务局总经济师，鸡西矿务局副局长兼运销处处长和鸡西矿务局穆棱煤矿矿长。华先生为高级经济师，拥有超过 30 年的煤炭生产及营销运营管理经验。他于 1991 年毕业于哈尔滨师范大学，获学士学位。
王品刚	副总裁	男	45	2004 年 11 月 6 日开始	副总裁。自 2004 年 11 月起担任本公司副总裁，负责公司电力工作。王先生自 2004 年以来任北京国华电力有限责任公司总工程师、副总工程师兼发电营运部经理。在此之前曾任绥中发电公司总经理兼党委书记、副总经理兼总工程师。于 1999 年 3 月加入神华集团前，他曾担任元宝山发电厂副厂长。王先生是高级工程师，并具有丰富的大型电力企业营运及管理经验。他于 1987 年毕业于中国东北电力学院，获双学士学位。
黄清	董事会秘书	男	41	2004 年 11 月 6 日开始	董事会秘书。自 2004 年 11 月起担任本公司董事会秘书，亦为本公司联席公司秘书，负责公司资本市场工作。在加入本公司之前，黄先生自 2002 年起担任神华集团办公厅副主任，自 2003 年 7 月起担任神华集团董事长秘书。于 1998 年加入神华集团前，他曾担任湖北省铁路公司副总经理及湖北省政府副省长的秘书。黄先生于 2004 年取得上海证券交易所颁发的董事会秘书培训合格证书。黄先生为高级工程师，他于 1988 年毕业于国防科技大学，获学士学位；于 1991 年毕业于广西大学，获硕士学位。
张克慧	财务总监	女	44	2007 年 1 月 22 日开始	财务总监。张女士自 2007 年 1 月起担任本公司财务总监，负责公司财务工作。张女士曾任本公司内控审计部主任。在加入本公司之前，张女士曾担任神华集团财务部副经理、朔黄铁路发展有限责任公司总经理助理。张女士是高级经济师、中国注册会计师和澳大利亚国家执业会计师。张女士拥有丰富的财务管理经验。她于 1985 年毕业于山西大学，获文学学士学位；并于 1994 年毕业于中国矿业大学，获工学硕士学位。

本公司的董事、监事及高级管理人员的薪酬包括：固定工资、绩效工资、退休金供款。2006 年度，本公司支付给董事、监事与高级管理人员的薪酬总额约人民币 799 万元。此外，2006 年度本公司向董事（不含独立董事）、高级管理人员和关键岗位员工按股票增值权计划授予股票增值权，授予包括高级管理人员和关键岗位员工等 50 人，数量为 323.5 万股，占境外上市外资股（H 股）总股本 33.99 亿股的 0.1%。

截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事与高级管理人员及其近亲属未以任何方式直接或间接持有本公司的股份。本公司董事、监事及高级管理人员也不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

八、发行人控股股东及其实际控制人简要情况

神华集团持有本公司 81.21% 的股权，为本公司的控股股东和实际控制人，成立于 1995 年 10 月，是经国务院批准，按《公司法》组建的国有独资公司。神华集团目前的注册资本为 232 亿元。2006 年底，神华集团总资产为 2,464 亿元，净资产为 937 亿元，2006 年度实现净利润为 134 亿元。

九、发行人的财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）合并财务报表

中国神华能源股份有限公司
合并资产负债表

2004年、2005年、2006年12月31日

及2007年6月30日

(金额单位：人民币百万元)

资产	6月30日	12月31日		
	2007年	2006年	2005年	2004年
流动资产				
货币资金	15,381	15,509	19,891	7,193
交易性金融资产	-	-	-	145
可供出售金融资产	-	2,000	-	-
应收票据	515	549	174	194
应收账款	5,497	4,311	2,508	2,719
预付款项	1,951	2,457	775	1,665
其他应收款	975	552	399	1,430
存货	5,989	4,761	3,572	2,691
其他流动资产	236	50	100	-
流动资产合计	30,544	30,189	27,419	16,037
非流动资产				
长期股权投资	3,563	3,670	4,073	3,174
固定资产	99,934	98,625	73,782	67,754
在建工程	15,080	11,102	17,471	9,120
工程物资	3,771	3,013	1,691	3,231
无形资产	16,929	14,974	14,226	11,451
长期待摊费用	1,029	1,043	1,233	1,164
递延所得税资产	768	704	553	334
其他非流动资产	310	-	-	-
非流动资产合计	141,384	133,131	113,029	96,228
资产总计	171,928	163,320	140,448	112,265

中国神华能源股份有限公司
合并资产负债表（续）
2004年、2005年、2006年12月31日
及2007年6月30日
（金额单位：人民币百万元）

负债和股东权益	6月30日	12月31日		
	2007年	2006年	2005年	2004年
流动负债				
短期借款	10,168	9,255	5,751	8,241
交易性金融负债	355	246	223	-
应付短期债券	445	-	-	-
应付票据	114	668	1,376	741
应付账款	8,505	8,465	5,225	3,670
预收账款	1,059	1,023	817	598
应付职工薪酬	1,900	1,347	1,268	1,110
应交税费	2,919	4,032	2,437	2,353
应付利息	83	73	46	12
应付股利	911	-	-	2
其他应付款	2,699	2,449	1,929	2,104
一年内到期的长期借款	4,760	5,587	3,692	5,616
一年内到期的长期应付款	249	88	72	-
流动负债合计	34,167	33,233	22,836	24,447
非流动负债				
长期借款	44,115	40,840	39,933	46,332
预计负债	1,002	942	852	650
递延所得税负债	615	729	611	425
长期应付款	4,504	3,370	3,091	330
非流动负债合计	50,236	45,881	44,487	47,737
负债合计	84,403	79,114	67,323	72,184
股东权益				
股本	18,090	18,090	18,090	15,000
资本公积	23,675	23,772	24,425	3,612
盈余公积	5,167	4,257	2,832	194
未分配利润	22,544	19,798	12,206	7,693
归属于本公司股东权益合计	69,476	65,917	57,553	26,499
少数股东权益	18,049	18,289	15,572	13,582
股东权益合计	87,525	84,206	73,125	40,081
负债和股东权益总计	171,928	163,320	140,448	112,265

中国神华能源股份有限公司

合并利润表

2004 年度、2005 年度、2006 年度

及截至 2006 年和 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间

(金额单位：人民币百万元)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 12 月 31 日止年度		
	2007 年	2006 年 (未经审计)	2006 年	2005 年	2004 年
营业收入	38,331	29,533	64,240	52,242	39,267
减：营业成本	18,398	13,627	30,137	23,134	20,209
营业税金及附加	856	714	1,505	1,218	828
销售费用	204	185	434	500	295
管理费用	2,674	2,447	5,769	4,597	3,639
财务费用	1,170	1,197	2,077	1,692	2,503
资产减值损失	319	2	210	73	239
加：公允价值变动(损失)/收益	(109)	(25)	(23)	(368)	145
投资收益	219	137	470	452	189
其中：对联营企业的投资 收益	185	130	466	440	178
营业利润	14,820	11,473	24,555	21,112	11,888
加：营业外收入	104	33	206	163	129
减：营业外支出	210	85	377	273	194
其中：非流动资产处置 损失	106	52	219	198	79
利润总额	14,714	11,421	24,384	21,002	11,823
减：所得税费用	2,985	2,231	5,231	3,953	2,479
净利润	11,729	9,190	19,153	17,049	9,344
其中：被合并方在合并前实现 的净亏损	-	11	15	-	-
归属于本公司股东的净 利润	9,806	8,069	16,436	14,700	7,887
少数股东损益	1,923	1,121	2,717	2,349	1,457
每股收益：					
基本每股收益(人民币元)	0.542	0.446	0.909	0.881	0.526
稀释每股收益(人民币元)	0.542	0.446	0.909	0.881	0.526

中国神华能源股份有限公司
合并现金流量表
2004 年度、2005 年度、2006 年度
及截至 2006 年和 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间
(金额单位: 人民币百万元)

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 12 月 31 日止年度		
	2007 年	2006 年 (未经审计)	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流量:					
销售商品和提供劳务收到的现金	41,670	31,790	69,407	58,178	43,133
收到的税费返还	-	-	18	45	50
收到其他与经营活动有关的现金	269	225	521	393	337
经营活动现金流入小计	41,939	32,015	69,946	58,616	43,520
购买商品和接受劳务支付的现金	(16,176)	(11,463)	(25,374)	(18,142)	(14,011)
支付给职工以及为职工支付的现金	(2,265)	(1,482)	(3,589)	(2,935)	(1,916)
支付的各项税费	(8,682)	(5,361)	(10,895)	(9,411)	(4,423)
支付其他与经营活动有关的现金	(1,032)	(2,219)	(4,402)	(1,322)	(1,773)
经营活动现金流出小计	(28,155)	(20,525)	(44,260)	(31,810)	(22,123)
经营活动产生的现金流量净额	13,784	11,490	25,686	26,806	21,397
投资活动产生的现金流量:					
收回投资收到的现金	2,036	720	880	298	491
取得投资收益收到的现金	309	134	299	145	43
处置固定资产和无形资产收回的现金净额	37	30	431	132	149
收到已到期于金融机构的定期存款	-	58	58	50	330
收到其他与投资活动有关的现金	134	104	250	266	72
投资活动现金流入小计	2,516	1,046	1,918	891	1,085
购建固定资产和无形资产支付的现金	(10,989)	(8,284)	(23,935)	(17,007)	(16,761)
购买子公司支付的现金净额	-	-	(1,162)	-	-
投资支付的现金	(1,379)	(74)	(2,256)	(1,090)	(1,941)
存放于金融机构的定期存款	(90)	-	-	(61)	(130)
投资活动现金流出小计	(12,458)	(8,358)	(27,353)	(18,158)	(18,832)
投资活动产生的现金流量净额	(9,942)	(7,312)	(25,435)	(17,267)	(17,747)

中国神华能源股份有限公司

合并现金流量表（续）

2004 年度、2005 年度、2006 年度

及截至 2006 年和 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间

（金额单位：人民币百万元）

	截至 6 月 30 日止 6 个月期间		截至 12 月 31 日止年度		
	2007 年	2006 年 (未经审计)	2006 年	2005 年	2004 年
筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	337	286	1,253	24,732	473
取得借款收到的现金	20,654	16,552	30,709	36,882	22,675
发行债券收到的现金	445	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	21,436	16,838	31,962	61,614	23,148
偿还债务支付的现金	(16,966)	(11,669)	(25,184)	(46,701)	(20,803)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(8,530)	(9,510)	(11,391)	(11,765)	(3,018)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	(724)	(682)	(1,178)	(1,188)	(307)
筹资活动现金流出小计	(25,496)	(21,179)	(36,575)	(58,466)	(23,821)
筹资活动产生的现金流量净额	(4,060)	(4,341)	(4,613)	3,148	(673)
现金及现金等价物净(减少)/增加额	(218)	(163)	(4,362)	12,687	2,977
加：年初现金及现金等价物余额	15,501	19,825	19,825	7,138	4,161
合并锦界能源对期/年初数的影响	-	38	38	-	-
年末现金及现金等价物余额	15,283	19,700	15,501	19,825	7,138

(二) 非经常性损益

金额单位：百万元

	截至 6 月 30 日 止 6 个月期间	截至 12 月 31 日止年度		
	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
营业外收入				
-退还的增值税	-	-	-	21
-其他补贴收入	-	-	11	2
-其他	104	191	125	97
投资收益				
-投资转让净收益/(损失)	27	1	3	(15)
-委托贷款收益	2	1	2	11
同一控制下企业合并产生的子公司 期初至合并日的当期净损失	-	(22)	-	-
营业外支出	(210)	(377)	(273)	(194)
以上各项对税务的影响	6	45	25	18
非经常性损失合计	(71)	(161)	(107)	(60)
其中：归属于本公司股东的部分	(60)	(132)	(94)	(59)
归属于少数股东的部分	(11)	(29)	(13)	(1)

(三) 主要财务指标

	2007 年上半年	2006 年度	2005 年度	2004 年度
流动比率	0.89	0.91	1.20	0.66
速动比率	0.72	0.77	1.04	0.55
存货周转率	6.85	7.23	7.39	6.80
应收账款周转率	15.63	18.84	19.99	14.78
息税折旧摊销前利润(亿元)	202.55	341.26	289.08	199.28
利息保障倍数	11.28	11.33	9.10	7.27
资产负债率(未合并口径)	35.00%	33.05%	34.69%	61.57%
无形资产(土地使用权和采矿权除外) 占净资产的比例	0.14%	0.12%	0.09%	0.12%
每股净资产(全面摊薄)(元)	3.84	3.64	3.18	1.77
每股经营活动的现金流量净额(全面 摊薄)(元)	0.76	1.42	1.48	1.43

每股净现金流量（全面摊薄）（元）	(0.01)	(0.24)	0.70	0.20
稀释每股收益（元）	0.54	0.91	0.88	0.53

年度/期间	报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益（元/股）	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
2007年 1-6月	归属于公司股东的净利润	14.11	14.49	0.542	0.542
	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	14.20	14.57	0.545	0.545
2006年	归属于公司股东的净利润	24.93	26.52	0.909	0.909
	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	25.13	26.73	0.916	0.916
2005年	归属于公司股东的净利润	25.54	34.98	0.881	0.881
	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	25.70	35.20	0.887	0.887
2004年	归属于公司股东的净利润	29.76	34.97	0.526	0.526
	扣除非经常性损益后归属于公司股东的净利润	29.98	35.22	0.530	0.530

(四) 管理层讨论与分析

1、财务状况分析

本公司资产最主要的组成部分为固定资产。本公司拥有的煤炭矿井开采设备、发电设备和铁路港口资产状况良好且利用效率高，具备可持续发展的基础。本公司负债主要由用于公司煤矿、电力、铁路和港口建设的人民币及美元、日元长期借款组成。

近年煤炭市场需求旺盛，电力需求稳定增长，本公司抓住发展机遇，取得了持续增长的经营业绩。本公司的资金使用效率高、资产负债结构合理，具有较强的偿债能力，资产周转能力处于合理水平。

2、盈利能力分析

本公司的收入主要来源于煤炭销售和电力销售，盈利能力主要受到煤炭销售量及煤炭价格、售电量及平均售电电价、外购煤成本、折旧及摊销、运输费用的成本波动和汇率、利率及所得税率波动的影响。

受益于我国经济的较快发展，煤炭消费行业的高速增长带动煤炭需求增加和煤炭销售价格增长，推动了本公司煤炭收入增长。同时，电力需求的稳定增长带动售电量的增长，同时煤电联动政策带动平均售电电价增长，推动了本公司发电收入增长。

2007年上半年归属于本公司股东的净利润率为25.58%，略低于2006年同期的27.32%，主要由于本公司煤炭业务净利率高于发电业务净利率，2006年下半年新建成的电厂在2007年上半年全面投入运营，使得发电业务净利润占本公司净利润比例上升，拉低了整体净利率。

2006年归属于本公司股东的净利润率为25.59%，略低于2005年的28.14%，主要由于本公司煤炭业务净利率高于发电业务净利率，2006年新投入运营的电厂和现有机组扩容使得发电业务净利润占本公司净利润比例上升，拉低了整体净利率。

2005年归属于本公司股东的净利润率为28.14%，高于2004年的20.09%，主要由于煤炭的销售价格上涨高于煤炭成本的上涨速度使得煤炭业务净利润占本公司净利润比例较大，拉高了整体净利率。

3、财务优势及前景分析

作为世界级大型综合性能源公司，本公司拥有煤、电、路、港一体化的经营优势，具有较强的盈利能力、成本控制能力和融资能力，经营状况良好，财务结构稳定，运营效率领先，经营稳步增长。未来1-2年，煤炭需求相对旺盛，电力需求仍将保持稳定增长。影响公司盈利的主要因素相对稳定，有利于公司保持较强的盈利能力和健康的财务状况。

(五) 股利分配政策

1、本公司自成立以来的股利分配情况如下：

1) 2004年度

2005年3月27日，公司召开的2004年度股东大会审议通过了《关于公司2004年股利分配议案及确认2005年1月1日至公司上市前可分配利润归神华集团所有的议案》，将2004年1月1日至2004年12月31日期间产生的可分配利润75.49亿元全部分配给公司股东神华集团。此款项已于2005年5月26

日付清。

2) 2005 年度

2005 年 3 月 27 日，经董事会提议及本公司唯一股东同意将本集团自 2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 14 日（本公司于香港联交所上市日前一天）止期间的可供分配利润 51.43 亿元全部归公司股东神华集团所有，该股息已于 2006 年 5 月 18 日付清。

2006 年 5 月 12 日，公司召开的 2005 年度股东周年大会审议通过了《本公司截至 2005 年 12 月 31 日止年度之利润分配预案》，公司分配 2005 年度末期股息每股人民币 0.125 元，共计人民币 22.61 亿元。该股息已于 2006 年 5 月 29 日付清。

3) 2006 年度

2007 年 5 月 15 日，公司召开的 2006 年度股东周年大会审议通过了《关于公司 2006 年度利润分配的议案》，按照每股人民币 0.34 元向本公司所有股东派发 2006 年 1 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止期间的股息。该股息已于 2007 年 6 月 20 日付清。

2、本公司本次发行前未分配利润的分配安排

2007 年 8 月 24 日，本公司召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过了本次发行前的利润分配方案：公司本次公开发行的 A 股股东不享有公司于 2007 年 6 月 30 日的可供分配利润。公司于 2007 年 6 月 30 日的可供分配利润具体金额以公司审计师审计结果为准。在确定上述可供分配利润时，是按公司章程提取按中国会计准则净利润的 10% 作为法定盈余公积，及其他法定储备（如有）后，以按中国会计准则和国际财务报告准则确定的金额较少者为准。公司于 2007 年 6 月 30 日的可供分配利润的具体派发方案由股东大会授权董事会决定并予以实施和公告。

本公司截至 2007 年 6 月 30 日止 6 个月期间的经审计财务报表，按照中国会计准则编制的合并未分配利润人民币 225.44 亿元低于按照国际财务报告准则编制的合并未分配利润人民币 261.14 亿元。依据两者孰低的原则，本公司向股东分配利润的最大限额为人民币 225.44 亿元。

2007年8月17日召开的第一届董事会第十六次会议审议通过了《关于公司于2007年6月30日可供分配利润的分配议案》：在于2007年8月24日召开的临时股东大会批准及有关监管机构核准A股发行作为先决条件下，董事会授权董事小组决议分配人民币225.44亿元特别股息予本公司股东（不含A股股东）。计划将安排其中人民币167.99亿元于上述条件满足后分派；余额人民币57.45亿元将于本公司2007年度财务报表审计完成后，在本公司的可供分配利润数额足以满足拟分派的股息数额后方可进行分派。此特别股息的具体派发方案有待最终决定并予以公告。如果本公司不发行A股，本公司将不会对于2007年6月30日的可供分配利润进行特别股息分配。

上述特别股息派发前后，公司主要财务指标的变化情况如下：

2007年6月30日	分配前	分配后
归属于本公司股东的净资产（百万元）	69,476	46,932
归属于本公司股东的每股净资产（元）	3.84	2.59

本次截至2007年6月30日的利润分配的资金来源将由公司自筹资金予以解决。

（六） 发行人控股子公司及分公司的基本情况

截至本招股意向书签署日，本公司主要有7家分公司、29家控股子公司和12家参股公司。公司控股子公司及分公司的基本情况如下：

1、分公司基本情况

（1）中国神华能源股份有限公司神东煤炭分公司：主要从事煤炭开采与加工业务。

（2）中国神华能源股份有限公司万利煤炭分公司：主要从事煤炭开采与加工业务。

（3）中国神华能源股份有限公司金烽煤炭分公司：主要从事煤炭开采与加工业务。

（4）中国神华能源股份有限公司煤炭销售中心：主要从事煤炭购销，并负责管理公司所属单位的煤炭销售工作。

（5）中国神华能源股份有限公司神朔铁路分公司：主要从事铁路运输业务。

(6) 中国神华能源股份有限公司铁路货车运输分公司：主要为铁路运输提供铁路货运车辆的服务。

(7) 中国神华能源股份有限公司国华电力分公司：主要从事电力业务的管理及运营业务。

2、控股公司基本情况

A. 煤炭业务控股子公司

(1) 神华准格尔能源有限责任公司

成立时间	1997年10月31日	注册资本	710,234.33万元
持有权益比例	本公司持有 57.76%； 中国信达资产管理公司持有 42.24%	注册地	内蒙古准格尔旗薛家湾镇
经营范围	(国家法规规定应经审批未获审批前不得经营) 煤炭采选，电，煤气，煤矸石，煤泥，电石，高岭土，冷热水生产、销售；铁路、公路、港口客货运输，动产、不动产租赁，五金交电，化工（除专营）机械，日用百货；基础教育，计算机应用服务业，农、林、牧业，旅馆业（凭许可证），餐饮业（凭许可证），成品油仓储业，园林绿化，环境卫生，其他公共服务业；货物仓储、装卸，打字、复印；经销煤炭、橡胶制品、建筑材料		
主要财务数据：(2006年经毕马威华振会计师事务所审计)(单位：万元)			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	1,040,290.99	919,027.04	135,590.81
2007中期/上半年	1,139,349.15	975,739.72	102,324.30

(2) 神华北电胜利能源有限公司^注

成立时间	2003年12月30日	注册资本	52,500万元
持有权益比例	本公司持有 63.19%； 本公司参股公司北方联合电力有限责任公司持有 35.38%； 锡林郭勒盟国资公司持有 1.43%	注册地	锡林浩特市胜利煤矿
经营范围	煤炭生产、加工、销售、机械设备维修，铁路货物运输。(国家法律，行政法规和国务院决定规定应经审批的，未获审批前不得生产经营)		

主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	98,585.72	34,790.75	445.31
2007 中期/上半年	130,283.64	56,597.83	2,633.49

注：2007 年 6 月，中国神华通过增资增持神华北电胜利能源有限公司的股份，增资后，中国神华持有 63.19%，北方电力有限责任公司持有 35.38%，锡林郭勒盟国资公司持有 1.43%。目前工商登记变更手续正在办理中。

（3）北京神华昌运高技术配煤有限公司

成立时间	1999 年 3 月 15 日	注册资本	20,000 万元
持有权益比例	本公司持有 80%的股权； 本公司子公司上海神华煤炭运 销有限公司持有其 20%的股权	注册地	北京市昌平区城区镇 超前路 9 号
经营范围	煤炭运销；煤炭的综合利用和深加工；电子技术开发、技术转让、技术培 训；销售机械、电子设备、建筑材料、医疗器械、矿产品、化工产品； 经济信息咨询服务		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	76,963.37	51,698.00	59,682.81
2007 中期/上半年	116,276.18	81,958.50	30,260.50

（4）上海神华煤炭运销有限公司

成立时间	1999 年 6 月 25 日	注册资本	5,000 万元
持有权益比例	本公司直接持有其 90%的股 权； 本公司子公司北京神华昌运高 技术配煤有限公司持有 10%的 股权	注册地	上海市卢湾区复兴中 路 471 号
经营范围	煤炭及制品的销售（以经营许可证为准）；建筑材料、金属材料、普通机 械、电器机械及器材的销售（均不含国家专项规定的项目）；燃料油批发		

主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	39,693.77	19,941.16	8,010.99
2007 中期/上半年	50,343.93	23,584.92	3,643.76

(5) 港骅国际能源有限公司

成立时间	2000 年 6 月 16 日	注册资本	200,000 港元
持有权益比例	100%	注册地	FLAT/RM 1701 ETON TOWER 8 HYSAN AVENUE CAUSEWAY BAY, HK
经营范围	煤炭、黑色金属、非黑色金属矿产品、经营转口贸易业务及有关的其它进出口业务及香港内部的贸易业务		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	10,983.69	1,126.61	1,393.00
2007 中期/上半年	10,112.61	3,206.77	2,168.28

(6) 神华内蒙古煤炭运销有限责任公司

成立时间	2001 年 8 月 24 日	注册资本	600 万元
持有权益比例	本公司持有其 65%的股权； 本公司子公司准能公司持有 5%的股权； 神华集团包头矿业有限责任公司、神华集团乌达矿业有限责任公司、神华集团海勃湾矿业有限责任公司各持有 10%的股权	注册地	呼和浩特市锡林北路 1 号大天酒店写字楼 11 层
经营范围	煤炭销售（经铁路运销的经营企业）；化工产品（不含易燃、易爆、危险品）、建筑材料、钢材、木材、水泥、金属材料（不含贵金属）的销售；代理、服务、咨询。（国家法律、行政法规和国务院决定规定应经审批的，未获审批前不得生产经营）		

主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	2,407.09	2,286.65	662.64
2007 中期/上半年	2,782.36	2,609.38	322.73

B.煤炭业务（运输）控股子公司

（7）朔黄铁路发展有限责任公司

成立时间	1998 年 2 月 18 日	注册资本	588,000 万元
持有权益比例	本公司持有 52.72%； 中国铁路建设投资公司持有 41.16%，河北省建设投资公司持有 6.12%	注册地	北京市海淀区万寿路翠微中里 16 楼
经营范围	朔黄铁路的建设、经营；煤炭经营；煤炭及制品、其他货物的铁路运输；房地产开发与经营；矿产品、化工材料、化工产品、建筑材料、机械设备、电子设备、办公设备、棉、麻、畜产品的销售；工程承包、工程咨询		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	1,852,319.23	1,063,626.69	269,792.48
2007 中期/上半年	1,885,904.61	997,779.19	186,336.50

（8）神华包神铁路有限责任公司

成立时间	1999 年 9 月 13 日	注册资本	100,387 万元
持有权益比例	本公司持有 88.16%； 陕西省地方铁路公司和内蒙古如意实业股份有限公司各持有 5.92%	注册地	鄂尔多斯市东胜区鄂尔多斯西街
经营范围	包神线铁路客货运输；煤炭、建材、五金机电、机械配件、日用百货销售；农、林、牧种养殖业；铁路（限包神铁路系统内）勘测、设计；物业管理；住宿（有效期：2005 年 12 月 2 日至 2007 年 12 月 2 日）（国家法律，法规规定应经审批的未获得审批前不得生产经营）		

主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	186,740.95	121,577.68	14,993.42
2007 中期/上半年	208,519.51	134,913.44	9,254.61

(9) 神华黄骅港务有限责任公司

成立时间	1998 年 3 月 23 日	注册资本	182,000 万元
持有权益比例	本公司持有 70%； 河北省建设投资公司 持有 30%	注册地	河北省沧州市黄骅港 开发区
经营范围	黄骅港的开发、建设、经营；建筑材料、五金交电、化工、矿产品、食品、饮料的销售；渔业、养殖业开发、仓储；投资餐饮业；住宿；集中式供水（有效期以卫生许可证为准）		
主要财务数据：（2006 年经毕马威华振会计师事务所审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	741,091.70	160,227.72	14,062.47
2007 中期/上半年	739,713.73	167,086.67	6,858.95

(10) 神华天津煤炭码头有限责任公司

成立时间	2004 年 4 月 28 日	注册资本	126,400 万元
持有权益比例	本公司持有 55%； 天津港（集团）有限公 司持有 45% ^注	注册地	天津市塘沽区新港二 号路 35 号
经营范围	煤炭装卸、搬运和存储（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	315,464.73	124,102.39	-2,297.61
2007 中期/上半年	295,597.56	122,429.56	-1,672.83

注：天津港股份有限公司于 2007 年 7 月 28 日召开五届四次董事会，拟向其第一大股东天津港(集团)有限公司发行新股收购其拥有的码头资产和主要辅助资产，其中包括天津煤

炭码头 45%的股权。

(11) 神木县汇丰煤炭集运有限公司

成立时间	2005年4月18日	注册资本	50万元
持有权益比例	本公司持有60%； 榆林市铁路运营有限公司持有40%	注册地	神木县孙家岔镇燕家塔村
经营范围	煤炭销售业务(经营范围凡涉及国家有专项专营规定的从其规定)		
主要财务数据：(2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计)(单位：万元)			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	1,320.68	186.49	131.49
2007中期/上半年	1,574.44	843.83	657.34

(12) 北京神铁昌泰科贸有限公司

成立时间	2001年9月3日	注册资本	400万元
持有权益比例	本公司持有60%； 本公司子公司朔黄铁路发展有限责任公司持有40%	注册地	北京市海淀区复兴路33号中塔909号
经营范围	法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。		
主要财务数据：(2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计)(单位：万元)			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	2,266.71	672.61	79.25
2007中期/上半年	3,589.13	745.06	64.93

C. 电力业务控股子公司

(13) 中电国华电力股份有限公司

成立时间	2001年1月22日	注册资本	163,676.02万元
------	------------	------	--------------

持有权益比例	本公司持有 51%； 中电中国（北京）有限公司持有 49%	注册地	中国北京市朝阳区力源里 3 号
经营范围	参与、开发及经营管理电力项目；发电和售电；供热和售热；电力、能源项目咨询；环保技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务		
主要财务数据：（2006 年经德勤华永会计师事务所审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	1,009,025.59	273,493.92	32,630.55
2007 中期/上半年	1,012,053.75	214,024.75	16,566.55

中电国华下属有北京热电分公司及两家控股子公司，包括天津国华盘山发电有限责任公司、三河发电有限责任公司。

北京市热电分公司位于北京市朝阳区。天津国华盘山发电有限责任公司位于天津市蓟县，注册资本 87,720 万元，中电国华原持有其 50% 的股权，2007 年 6 月 8 日，中电国华与华北电网签订股权转让协议，受让华北电网所持盘山发电 15% 的股权，本次收购完成后，中电国华持有盘山发电的权益增至 65%，目前工商登记变更手续正在办理中。三河发电有限公司位于河北省三河市，注册资本 87,106 万元，中电国华持有其 55% 的股权。

（14）内蒙古国华准格尔发电有限责任公司

成立时间	1999 年 4 月 15 日	注册资本	97,376.54 万元
持有权益比例	本公司持有 65%；本公司子公司准能公司持有 5%； 内蒙古蒙电华能热电股份有限公司持有 30%	注册地	准格尔旗薛家湾镇
经营范围	燃煤发电机组的投资建设和电力生产、销售；热、灰综合利用；热力、电力设备安装、调试、检修；汽车运输；信息服务和市场开发		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	336,421.77	96,902.63	17,687.45
2007 中期/上半年	392,080.96	115,449.27	5,876.80

(15) 浙江国华浙能发电有限公司

成立时间	2002年7月25日	注册资本	175,340万元
持有权益比例	本公司持有60%； 浙江省电力开发公司 持有40%	注册地	杭州市密渡桥路155 号(新世纪大厦27楼)
经营范围	电力项目建设投资、开发		
主要财务数据：(2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计)(单位：万元)			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	950,023.39	195,686.56	27,005.85
2007中期/上半年	1,012,216.07	242,168.18	33,893.52

(16) 中电国华神木发电有限公司

成立时间	1999年11月3日	注册资本	31,611.89万元
持有权益比例	本公司持有51%； 中电中国(神木)有限 公司持有49%	注册地	神木县店塔镇
经营范围	拥有、运行和维护陕西省神木县店塔镇燃煤电厂，根据有关合同生产和 销售电力		
主要财务数据：(2006年经德勤华永会计师事务所审计)(单位：万元)			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	100,898.90	35,038.81	2,680.94
2007中期/上半年	102,975.60	34,371.13	2,475.67

(17) 广东国华粤电台山发电有限公司

成立时间	2001年3月28日	注册资本	270,000万元
持有权益比例	本公司持有80%； 广东省粤电集团有限 公司持有20%	注册地	广东省台山市铜鼓湾
经营范围	台山电厂投资、建设、生产、电量销售、综合利用；房地产开发，办公 设备、技术咨询、服务和培训，信息技术和市场开发		

主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司所审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	1,166,638.55	396,486.43	112,899.19
2007 中期/上半年	1,178,029.60	366,766.22	71,889.07

（18）河北国华沧东发电有限责任公司

成立时间	2001 年 12 月 14 日	注册资本	100,000 万元
持有权益比例	本公司持有 51%； 河北省建投投资公司 持有 40%，沧州市建设 投资公司持有 9%	注册地	河北省沧州市黄骅港 开发区
经营范围	一期工程两台 600MW 及燃煤发电机组的投资建设和电力生产销售；淡水制造销售；电力热灰综合利用；信息服务。（法律、行政法规、国务院决定应报经有关部门批准的项目，经批准后方可经营）		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	490,938.38	102,361.89	2,361.89
2007 中期/上半年	532,055.53	122,660.94	13,594.75

（19）北京国华杰地动力技术服务有限公司

成立时间	2003 年 6 月 10 日	注册资本	2,000 万元
持有权益比例	本公司持有 75%； 北京杰地实业总公司 持有 25%	注册地	北京市朝阳区西大望 路 6 号
经营范围	动力技术开发、技术服务、技术咨询；物业管理；仓储服务；劳务服务；楼宇保洁服务；园林绿化服务；停车场经营；加工、制造、销售脱硫石膏及制品；销售粉煤灰、机械设备、电器设备、装饰材料、百货、劳保用品、消防器材、包装食品；餐饮服务；中水供应（法律、行政法规、国务院规定应经审批或许可的，取得审批或许可后方可经营）		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	3,019.81	2,343.01	68.21
2007 中期/上半年	3,175.62	2,372.76	29.75

(20) 浙江国华余姚燃气发电有限责任公司

成立时间	2003年12月15日	注册资本	17,000万元
持有权益比例	本公司持有80%； 余姚市城市建设投资发展有限公司持有20%	注册地	浙江余姚市新建路58号
经营范围	开发、建设和营运余姚电厂燃气联合循环发电机组项目，生产电力电量并上网销售及其他相关派生产业		
主要财务数据：（2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	219,878.21	32,690.74	-14,809.26
2007中期/上半年	220,766.55	20,046.20	-12,644.54

(21) 珠海国华汇达丰风能开发有限责任公司^注

成立时间	2003年5月8日	注册资本	2,700万元
持有权益比例	本公司持有73%； 珠海汇达丰电力发展（集团）有限公司持有27%	注册地	广东省珠海市横琴宝兴路201号2楼
经营范围	开发、建设、经营风力发电站项目及相关技术咨询服务；电力设备的批发、零售		
主要财务数据：（2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	1,515.69	1,000.00	-
2007中期/上半年	3,763.15	2,980.00	-

注：2006年6月15日，珠海国华汇达丰风能开发有限责任公司股东大会通过了增加注册资本的决议。增资完成后，本公司持有该公司的比例增至73%。目前工商登记变更手续正在办理中。

(22) 绥中发电有限责任公司^注

成立时间	1998年10月20日	注册资本	262,453万元
持有权益比例	本公司持有65%； 辽宁能源投资（集团）有限责任公司持有35%	注册地	辽宁省葫芦岛市龙港区龙湾大街海月路5号

经营范围	电力生产、销售、能源开发		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	798,236.80	278,321.06	21,634.52
2007 中期/上半年	736,507.92	288,835.02	10,515.99

注：2007 年 6 月 8 日，本公司与辽宁省电力有限公司签订股权转让协议，收购其所持绥中发电 15% 的股权。收购完成后，本公司持有绥中发电有限责任公司的权益增至 65%。

（23）北京国华电力技术研究中心有限公司

成立时间	1984 年 11 月 9 日	注册资本	2,264 万元
持有权益比例	<p>本公司持有 32.53%；</p> <p>本公司控股子公司绥中发电有限责任公司和中电国华神木发电有限公司分别持有 16.27% 和 5.42%；</p> <p>本公司间接控股子公司三河发电有限责任公司和天津国华盘山发电有限责任公司各持有 16.27%；</p> <p>上海电气（集团）总公司持有 13.25%</p>	注册地	北京市朝阳区酒仙桥路乙 21 号佳丽饭店内 M53 号
经营范围	<p>水处理技术、防腐技术、化学试剂、电力、热力的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；电力、热力设备检修、调试、改造；设备安装工程施工（叁级）；可承担 10 千伏及以下架空线路、电缆线路、变配电室安装工程施工；可承担 10 千伏及以下电压等级架空电力线路、电力电缆、变配电室（台）的维修；锅炉安装；金属冷热加工；电力发电运行管理；电力计量服务；劳务服务；仓储服务；销售机械电器设备、金属材料、建筑材料、保温材料、文化办公用品、劳保用品</p>		
主要财务数据：（2006 年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	4,099.09	2,639.90	277.00
2007 中期/上半年	3,470.63	2,393.79	43.02

(24) 北京国华物流技术有限公司

成立时间	1999年11月24日	注册资本	3,800万元
持有权益比例	本公司持有70%；北京仁杰兴源投资咨询有限公司持有16%，天津顺隆科技发展有限公司持有8%，北京仁和兴源投资咨询有限公司持有6%	注册地	北京市朝阳区酒仙桥路12号电子城科技大厦906室
经营范围	销售煤炭、燃料油、机械电器设备、金属材料、木材、化工产品、建筑材料、办公设备、装饰材料；燃料物质技术开发、技术咨询、技术培训、技术服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；物流服务		
主要财务数据：（2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	11,081.18	6,915.97	1,894.70
2007中期/上半年	19,614.50	7,764.36	2,553.39

(25) 陕西国华锦界能源有限责任公司

成立时间	2004年2月16日	注册资本	106,308万元
持有权益比例	本公司持有70%；山东鲁能发展集团有限公司持有30%	注册地	陕西省榆林市神府经济开发区锦界工业园区
经营范围	电力、煤矿建设、经营管理；火力发电、煤炭开采、生产、销售及相关产业		
主要财务数据：（2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	655,163.02	91,727.33	-14,580.67
2007中期/上半年	827,187.64	98,291.96	6,481.60

D.其他控股子公司

(26) 鄂尔多斯市神东工程设计有限公司

成立时间	2006年8月31日	注册资本	200万元
持有权益比例	本公司持有100%	注册地	伊旗乌兰木伦镇

经营范围	工程勘察设计（国家规定应经审批的未获审批前不得生产经营）		
主要财务数据：（未经审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	200.00	200.00	—
2007 中期/上半年	510.96	182.60	-17.40

(27) 鄂尔多斯市神东建设工程质量检测有限责任公司

成立时间	2007 年 3 月 14 日	注册资本	182 万元
持有权益比例	本公司持有 100%	注册地	伊旗乌兰木伦镇上湾
经营范围	工程结构及材料用品质量检测		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	-	-	-
2007 中期/上半年	226.43	215.17	33.17

(28) 北京神华恒运能源科技有限公司

成立时间	2007 年 4 月 18 日	注册资本	5,000 万元
持有权益比例	本公司持有 100%	注册地	北京市昌平区科技园区超前路 9 号 312 室
经营范围	法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006 年末/年度	-	-	-
2007 中期/上半年	116,717.37	21,164.95	16,164.95

(29) 北京神东宾馆有限责任公司

成立时间	2002年2月7日	注册资本	100万元
持有权益比例	本公司持有80%； 神华房地产有限责任公司持有20%	注册地	北京市西城区安德路 67号西配楼
经营范围	住宿、零售百货业务		
主要财务数据：（2006年经利安达信隆会计师事务所有限责任公司审计）（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2006年末/年度	251.94	215.34	-47.67
2007中期/上半年	302.61	215.23	8.89

第四节 募集资金运用

一、本次发行募集资金总量及其依据

经公司 2007 年 8 月 24 日召开的 2007 年第一次临时股东大会批准, 本公司拟发行不超过 18 亿 A 股并在境内上市。本次 A 股发行的募集资金在扣除发行费用后将投资于以下三方面:

(一) 煤炭、电力及运输系统的投资、更新

随着近年来中国经济的持续高速增长, 煤炭资源的需求逐步扩张, 价格随之上涨, 大型煤炭企业的竞争优势逐渐显现出来。本公司作为世界领先的、立足于煤炭的综合性能源公司, 在当前有利时机下, 已制定了“把中国神华建设成为本质安全型、质量效益型、科技创新型、资源节约型、和谐发展型的世界领先的特大型综合性能源公司”的整体发展战略目标。公司将在发展煤炭业务的基础上, 协同发展铁路、港口和电力业务, 坚持一体化经营模式, 充分发挥独特的煤、路、港、电一体化的竞争优势。为此, 公司需要对煤炭、电力及运输系统进行投资和更新。

本次募集资金拟用于煤炭、电力及运输系统的投资、更新项目共 19 个, 合计总投资金额约 529.9 亿元, 公司拟使用募集资金约 166.9 亿元, 项目投资基本情况如下:

分类	项目建设单位	序号	项目名称	募集资金使用量 (万元)	开工时间	拟投产/完成时间
煤炭	神东煤炭分公司	1	哈拉沟煤矿项目	169,300	2006 年	2008 年上半年
	万利煤炭分公司	2	布尔台煤矿建设项目	344,815	2007 年年底	2009 年下半年
	哈尔乌素项目部 ^{注 1}	3	哈尔乌素露天煤矿项目	538,600	2006 年 5 月	2008 年 9 月
小 计				1,052,715	—	—
铁路	神华包神铁路有限责任公司	4	建设 TDCS 调度指挥系统	2,028	2007 年	2008 年上半年
		5	包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线	4,553	2006 年	2007 年年底前
		6	包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线	5,311	2006 年	2007 年年底前

分类	项目建设单位	序号	项目名称	募集资金使用量(万元)	开工时间	拟投产/完成时间
	神朔铁路分公司	7	购置电力机车	16,800	2007年	2007年
		8	义井变电站电能污染治理	3,649	2006年底	2008年上半年
	铁路货车运输分公司	9	货车管理信息系统	547	2006年9月	2007年年底
		10	神朔铁路红外线探测加密工程	300	2007年3月	2007年年底
		11	购置运煤敞车C70	160,000	2007年	2007年
小计				193,188	—	—
港口	神华黄骅港务有限责任公司	12	黄骅港翻车机完善工程	4,426	2006年1月	2007年年底前
小计				4,426	—	—
电力	—	13	河北三河电厂二期工程 ^{注2}	31,602	2006年	2007年年底至2008年上半年
	内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	14	内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	35,400	2006年开工	2007年年底及2008年上半年
	浙江国华浙能发电有限公司	15	浙江宁海电厂二期工程	105,822	2006年12月	2009年
	陕西国华锦界能源有限责任公司	16	陕西锦界煤电一体化项目二期工程	64,050	2006年4月	2008年年底
	河北国华沧东发电有限责任公司	17	河北黄骅电厂二期工程	48,690	2007年6月	2009年年底
	—	18	河北定洲电厂二期工程 ^{注3}	45,500	2007年下半年	2009年12月
	绥中发电有限责任公司	19	辽宁绥中电厂二期工程	87,482	2008年	2010年
小计				418,546	—	—
合计				1,668,875	—	—

注 1: 公司成立哈尔乌素项目部负责哈尔乌素露天煤矿项目的建设工

注 2: 河北三河电厂二期工程拟由中国神华、北京能源投资(集团)公司和河北省建设投资

注 3: 河北定洲电厂二期工程拟由中国神华和河北省建设投资公司分别按照 50%的比例

(二) 战略性资产的收购

2007 年以来, 国家出台了《煤炭工业“十一五”规划》等多项针对煤炭行业的宏观调控政策, 即通过抑制、关闭安全条件差、环境保护不达标、资源浪费严

重的小型煤矿，以达到突出“行业整合、产量控制”的总体目标。因此，我国煤炭行业结构将逐步得到优化，大型煤炭企业、特别是煤电一体化发展的大型优秀企业的产能扩张空间将得到国家政策的有利支持，从而保障产能的扩张。

为了实现可持续发展的战略目标，公司计划通过经营区域多元化使境内外市场的协同效应得以充分发挥并分散运营风险。为此，本公司拟利用本次募集资金收购战略性资产，进行符合产业政策的资源整合。

战略性资产的收购，包括在适当时机逐步收购神华集团与上市公司主业相关的煤炭、电力等资产，对其他境内相关战略性资产的收购等。

(三) 补充公司运营资金和一般商业用途

由于目前煤炭行业正处于景气阶段，公司产能也在逐步扩张，因而未来三年公司资本性开支将会有较大增长。对此，公司必须保持并且不断优化当前的财务结构，从而保持财务的稳健，以适应未来几年战略发展和业务运营的需要。故公司本次募集资金 160 亿元用于补充公司流动资金和一般商业性用途。

(四) 募集资金管理与运用

公司 2007 年 8 月 17 日召开的第一届董事会第十六次会议审议通过了《募集资金使用管理制度》。公司将严格遵循专户存放、规范使用、如实披露、严格管理的原则，规范募集资金的使用和管理，公司将选择信誉良好、服务周到、存取方便的金融机构设立专用账户存储募集资金，专用账户的设立和募集资金的存储由公司财务部办理，并由公司财务部定期核对募集资金的存款余额，确保账实相互一致。在该等资金到位但未立即用于项目建设时，本公司将本着稳健经营的方针，结合经营业务的实际需要，在符合监管规定或获得监管机构认可的情形下，用于安全、稳健的短期投资或其他理财方式。同时，公司将严格区分利润分派资金和募集资金，本次募集资金将不会作为公司截至 2007 年 6 月 30 日的可供分配利润的资金来源。

本公司安排募集资金投资项目时，在综合考虑股权筹资和债权筹资对公司的

不同影响后，计划除用于第（一）项和第（三）项的投资外，剩余资金将全部用于战略性资产的收购，并且如出现募集资金不足以支付收购项目所需款项的情况，公司将利用银行借款或其他自筹方式加以解决。对于第（一）项募集资金投资项目总投资与募集资金投入资金的差额部分，公司将利用银行借款或其他自筹方式加以解决。

本次 A 股发行将有助于本公司建立新的融资平台，为本公司业务的持续发展提供资金支持，并进一步提升本公司的核心竞争力，符合本公司及股东的整体利益。

二、募集资金拟投资项目审批及出资情况

（一） 募集资金拟投资项目审批情况

根据国务院《关于投资体制改革的决定》（国发〔2004〕20号），《政府核准的投资项目目录》（2004年版，以下简称《目录》）及国家发改委《关于实行企业投资项目备案制指导意见的通知》（“《指导意见》”）（发改投资〔2004〕2656号）等有关规定，在上述项目中有13个项目属于《目录》中规定需要国家发改委或地方发改委核准或备案的，其中有11个项目已获得相应的核准或备案文件，有2个项目待履行国家规定的有关程序后再实施；上述项目中另有6个项目属于企业可以自行立项批准的项目，已按照《中国神华能源有限公司投资管理办法》等公司内部制度规定，进行了立项批复。

已按照《中国神华能源有限公司投资管理办法》等公司内部制度规定，进行了立项批复。

11个涉及固定资产投资的项目包括：哈拉沟煤矿、哈尔乌素露天煤矿、包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线、包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线、黄骅港翻车机完善工程、河北三河电厂二期工程、内蒙古国华准格尔电厂扩建工程、浙江宁海电厂二期工程、陕西锦界煤电一体化项目二期工程、河北黄骅电厂二期工程和河北定洲电厂二期工程。项目总投资金额约为389.6亿元，其

中国神华拟以本次募集资金投资的金额约为 105.3 亿元。待履行国家规定的有关程序后再实施的 2 个项目包括：布尔台煤矿建设项目和辽宁绥中电厂二期工程。项目总投资金额约为 122.0 亿元，其中中国神华拟以本次募集资金投资的金额约为 43.2 亿元。

11 个项目已获得国家发改委或地方发改委立项核准或备案的具体情况如下：

序号	项目名称	立项核准、备案情况
1	哈拉沟煤矿项目	发改能源[2006]1466 号
2	哈尔乌素露天煤矿项目	发改能源[2005]2262 号
3	包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线	陕发改交运[2006]109 号
4	包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线	内发改交运字[2006]525 号
5	黄骅港翻车机完善工程	冀发改交通备字[2006]58 号
6	河北三河电厂二期工程	发改能源[2006]98 号
7	内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	发改能源[2006]185 号
8	浙江宁海电厂二期工程	发改能源[2006]1783 号
9	陕西锦界煤电一体化项目二期工程	发改能源[2006]1782 号
10	河北黄骅电厂二期工程	发改能源[2007]1148 号
11	河北定洲电厂二期工程	发改能源[2007]1313 号

6 个经公司自行立项批复的项目，合计总投资金额约为 18.4 亿元，公司拟使用募集资金约 18.3 亿元，6 个项目的审批情况如下：

序号	项目名称	审批情况
1	神华包神铁路有限责任公司建设 TDCS 调度指挥系统	中国神华规[2007]186 号
2	神朔铁路分公司购置电力机车	中国神华规[2006]348 号
3	神朔铁路分公司义井变电站电能污染治理	中国神华规[2006]350 号
4	铁路货车运输分公司建设货车管理信息系统	中国神华规[2006]273 号
5	铁路货车运输分公司神朔铁路红外线探测加密工程	中国神华规[2006]347 号
6	铁路货车运输分公司购置运煤敞车 C70	中国神华规[2006]66 号

(二) 募集资金拟投资项目出资情况

19 个项目中有 8 个由中国神华分公司或全资子公司投资建设，项目总投资

金额约为 132.5 亿元，拟使用募集资金约为 123.4 亿元，另有 11 个项目由中国神华参控股公司投资建设，项目总投资金额约为 397.4 亿元，项目中拟以资本金出资部分约为 85.4 亿元，拟使用募集资金约为 43.5 亿元，11 个项目资金使用情况如下：

序号	项目名称	项目建设单位	中国神华出资比例 (%)	其他出资方及出资比例 (%)		项目总投资 (万元)	拟以资本金出资部分 (万元)	拟使用本次募集资金金额 (万元)
1	建设 TDCS 调度指挥系统	神华包神铁路有限责任公司	88.16	陕西省地方铁路公司	5.92	2,300	2,300	2,028
2	包神铁路石圪台至瓷窑湾段铁路增建第二线					45,277	15,847	4,553
3	包神铁路东胜至石圪台段铁路增建第二线			内蒙古如意实业股份有限公司	5.92	132,000	79,000	5,311
4	黄骅港翻车机完善工程	神华黄骅港务有限责任公司	70	河北省建设投资总公司	30	48,065	16,823	4,426
5	河北三河电厂二期工程 ^{#1}	—	55	北京能源投资 (集团) 公司	30	287,288	56,452	31,602
				河北省建设投资总公司	15			
6	内蒙古国华准格尔电厂扩建工程	内蒙古国华准格尔发电有限责任公司	65	内蒙古蒙电华能热电股份有限公司	30	271,973	55,000	35,400
				神华准格尔能源有限公司	5			
7	浙江宁海电厂二期工程	浙江国华浙能发电有限公司	60	浙江省电力开发公司	40	881,851	175,000	105,822
8	陕西锦界煤电一体化项目二期工程	陕西国华锦界能源有限责任公司	70	山东鲁能发展集团公司	30	457,500	91,500	64,050
9	河北黄骅电厂二期工程	河北国华沧东发电有限责任公司	51	河北省建设投资总公司	40	480,000	96,000	48,690
				河北省沧州市建设投资公司	9			

序号	项目名称	项目建设单位	中国神华出资比例 (%)	其他出资方及出资比例 (%)	项目总投资 (万元)	拟以资本金出资部分 (万元)	拟使用本次募集资金金额 (万元)	
10	河北定洲电厂二期工程 ^{注2}	—	50	河北省建设投资 投资公司	50	492,886	91,000	45,500
11	辽宁绥中电厂二期工程	绥中发电有 限责任公司	65	辽宁能源投 资(集团) 有限责任公 司	35	874,819	174,964	87,482
合计						3,973,959	853,886	434,864

注 1: 河北三河电厂二期工程拟由中国神华、北京能源投资(集团)公司和河北省建设投资投资公司分别按照 55%、30%和 15%的比例出资建设。

注 2: 河北定洲电厂二期工程拟由中国神华和河北省建设投资投资公司分别按照 50%的比例出资建设。

三、募集资金运用对公司经营及财务状况的影响

(一) 进一步突出和提升公司核心竞争力

公司本次募集资金投资项目,紧紧围绕公司现有的核心业务,着重扩大资源储备,提高煤炭和电力的生产能力和运行效率,将进一步提升公司的综合实力和市場影响力,为公司长期持续发展营造有利环境。

(二) 进一步提高公司的销售规模和盈利能力

在公司更新改造类项目实施完毕达产后,公司的煤炭生产规模、生产效率、煤炭运输能力以及电力供应能力将得到大幅提高,从而进一步提高公司的盈利能力,并为公司的长远发展打下坚实的基础。

(三) 对财务状况的影响

本次发行完成后,公司资金实力将得到进一步的增强,公司的净资产和每股净资产将有一定幅度增长,资产负债率也将有所下降,更趋合理水平,偿债能力有所增强。

由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，短期内难以完全产生效益，因此，募集资金到位后由于净资产规模的扩大将可能导致发行当年净资产收益率有所下降。但随着募集资金的运用，项目陆续投产，产生的利润逐步增加，公司整体盈利仍将保持较高水平。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

投资者在评价判断本公司股票价值时，除仔细阅读本招股意向书提供的其它资料外，应该特别关注下述各项主要风险因素。

(一) 宏观经济周期性波动的风险

从历史上看，我国国民经济的发展具有周期性波动的特征，本公司所处的煤炭和电力行业作为国民经济的基础性行业，行业发展与国民经济的景气程度有很强的相关性，即经济发展速度快，将刺激煤炭和电力消费的增长，反之则抑制煤炭和电力消费的增长，进而影响本公司的业绩，给本公司的生产经营带来一定的风险。

(二) 业务发展依靠于连续有效开发煤炭储量能力的风险

公司的现有煤炭储量将随着煤炭的开采而逐渐减少。从长远来说，公司维持或增加产量的能力有赖于获得新的煤炭资源、开发新的煤矿和扩建现有煤矿。但本公司不能保证规划中的开发和扩建项目一定会获取更多的具有经济可采价值的煤炭储量或公司将持续在开发新矿方面获得成功。

此外，公司收购和新建煤矿均须获得政府批准。如果政府不予批准或延迟批准，或有关政策发生对公司不利的调整，都可能造成开发和扩建计划的重大变更，导致本公司连续有效开发煤炭储量的能力下降，从而可能对公司的盈利能力以及发展前景产生实质性的负面影响。

(三) 控股股东的风险

神华集团为发行人的控股股东，预计在本次 A 股(假设 18 亿股)发行完成后，仍将持有发行人约 73.86%的股份。这一股本结构将使神华集团可以在无需经过其他任何股东同意的情况下，有权决定发行人董事会成员的构成和经营和管理决策。神华集团的利益可能会与部分或全部其他中小股东利益相冲突。神华集团可

能会依赖从公司获取的股息，作为其业务经营和发展的重要资金来源。神华集团投票决策时，可能使中小股东的利益受到不利影响。

(四) 环保监管的风险

本公司受日益严格的环保法律和法规的监管，有关法律和法规主要包括征收废弃物的排放费用、规定建立土地复垦储备金、征收违反环保法规罚款、强制关闭拒不整改或继续造成环境破坏的企业、矿山环境治理恢复保证金等方面。

尽管近年来本公司为遵守环保法规而支付的资本性支出有所提高，该项支出预算仍可能不足，而需要花费更多的成本和资本性支出。如果不能遵守现行或未来的环保法规，本公司可能需要支付罚金或采取整改措施，有可能给公司的业务经营和财务状况带来负面影响。

(五) 其他监管风险

本公司的业务受到中央和地方政府有关部门的监管，为符合现有的和未来新增的监管规定的要求，公司需要付出合规性成本，可能对公司的业务产生重大影响。此外，监管政策的变化也可能对公司的运营产生重大不利影响。在煤炭监管方面，如果政府进一步增加煤炭资源税、维简费，增加征收煤炭可持续发展基金，国土资源部暂停探矿权的批准，地方增加相关税费征收和严格环保法规等，将可能对公司煤炭业务的收入和利润带来负面影响。在电力监管方面，如果政府降低上网电价、限制提高电价、改变现有的电价形成机制等都可能给发行人电力业务的收入和利润带来负面影响。

二、其他重要事项

(一) 重大合同

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司正在执行的前十大销售合同均为煤炭销售合同，前十大合同的煤炭合计总销售量约为 5,180 万吨。

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司正在执行的前十大采购合同中，以人民币结算的采购合同的总采购金额约为 57.88 亿元，以美元结算的采购合同的总采购

金额约为 2.10 亿美元。

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司正在执行的前十大借款合同借款金额合计约为 302.30 亿元。

(二) 对外担保情况

截至本招股意向书签署之日，本公司不存在对外担保情况。

(三) 重大诉讼或仲裁事项

1、截至本招股意向书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的尚未了结的或可预见的诉讼、仲裁或行政处罚事项。

2、截至本招股意向书签署之日，神华集团、本公司及控股子公司、本公司董事、监事、高级管理人员不存在作为一方当事人的尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚事项。

3、截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员不存在刑事诉讼事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或 联系人
发行人	中国神华能源股份有限公司	北京市东城区安定门西滨河路 22 号	(010)5813 3399	(010)8488 2107	陈广水、白雪飞
联席保荐人（主承销商）	中国国际金融有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 28 层	(010)65051166	(010)65051156	方宝荣、张露、朱峰、陈晔、龙亮、徐怡、李晓光
	中国银河证券股份有限公司	北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 2-6 层	(010)66568888	(010)66568857	郑炜、卢于、陈金荣、齐玉武、柳治、陈华、张白莎、王迪明、安垣、赵博、李晓岱、刘光耀
发行人中国律师	北京市金杜律师事务所	北京市东三环中路 7 号北京财富中心写字楼 A 座 40 层	(010)58785588	(010)58785566	王俊峰、唐丽子
保荐人（主承销商）律师	北京市通商律师事务所	北京市建国门外大街甲 12 号新华保险大厦六层	(010)65693399	(010)65693838	刘钢、吴刚
会计师事务所	毕马威华振会计师事务所	北京市东长安街 1 号东方广场东二座办公楼八层	(010)85085000	(010)85185111	陈蕊、王洁
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼	(021)58708888	(021)58899400	
收款银行	中国工商银行北京东城支行营业室	北京市东城区东四十条 24 号	(010)84020350		
	中国银行北京市分行	北京市朝阳区雅宝路 8 号	(010) 65199159		
	中国建设银行	北京市海淀区复兴	(010) 88204218		

当事人	名称	住所	联系电话	传真	经办人或 联系人
	股份有限公司 北京玉泉支行	路甲 36 号 B 座百朗 园			
	交通银行北京 分行营业部	北京市西城区金融 街 33 号	(010) 66101204		
上市的证 券交易所	上海证券交易 所	上海市浦东南路 528 号证券大厦	(021)68808888	(021)68804868	

二、有关本次发行的重要时间安排

询价推介时间	2007 年 9 月 19 日-2007 年 9 月 21 日
网下申购及缴款日期	2007 年 9 月 24 日-2007 年 9 月 25 日
网上申购及缴款日期	2007 年 9 月 25 日
定价公告刊登日期	2007 年 9 月 27 日
预计股票上市日期	2007 年 10 月 9 日

第七节 备查文件

投资者可在本次发行承销期间，到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅本公司招股意向书全文和备查文件。查阅时间：除法定节假日以外的每日上午 9:00 - 11:00，下午 2:30 -4:30。查阅网址：www.shenhuachina.com

（本页无正文，为中国神华能源股份有限公司关于中国神华能源股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股说明书摘要之盖章页）

