

中国神华能源股份有限公司

2019 年度报告摘要

第一节 重要提示

1. 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，请仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站的年度报告全文。本摘要相关词汇和定义请见年度报告全文的“释义”章节。

2. 本公司年度报告已经本公司第四届董事会第二十五次会议批准，会议应出席董事 9 人，亲自出席董事 8 人。李东董事因公请假，委托高嵩董事代为出席并投票。

3. 董事会建议：以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，派发 2019 年度末期股息现金人民币 1.26 元/股（含税），该利润分配预案尚待股东大会批准。按本公司 2019 年 12 月 31 日总股本 19,889,620,455 股共计人民币 25,061 百万元（含税）。

第二节 公司基本情况

1. 公司简介

1.1 股票简况

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

1.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄清	孙小玲
办公地址	北京市东城区安定门西滨河路22号 (邮政编码: 100011)	北京市东城区安定门西滨河路22号 (邮政编码: 100011)
电话	(8610) 58133399	(8610) 58133355
电子邮箱	1088@shenhua.cc	ir@shenhua.cc

2. 报告期公司主要业务介绍

本集团的主营业务是煤炭、电力的生产和销售，铁路、港口和船舶运输，煤制烯烃等业务。报告期内，本集团主营业务范围未发生重大变化。

按销售量计算，本集团是中国乃至全球第一大煤炭上市公司，2019 年本集团煤炭销售量 447.1 百万吨，商品煤产量 282.7 百万吨。本公司拥有神东矿区、准格尔矿区、胜利矿区及宝日希勒矿区等优质煤炭资源，于 2019 年 12 月 31 日，中国标准下本集团的煤炭保有资源量 299.9 亿吨、煤炭保有可采储量 146.8 亿吨，JORC 标准下煤炭可售储量 80.2 亿吨。

本集团控制并运营大规模高容量的清洁燃煤发电机组，于 2019 年底本集团控制并运营的发电机组装机容量 31,029 兆瓦。本集团控制并运营的铁路营业里程约 2,155 公里，综合港口和码头总装船能力约 2.7 亿吨/年，拥有约 2.18 百万载重吨自有船舶的航运船队，以及运营生产能力约 60 万吨/年的煤制烯烃项目。

公司的煤炭开采、安全生产技术处于国际先进水平，清洁燃煤发电、重载铁路运输等技术处于国内领先水平。

3. 主要业务数据

主要运营指标	单位	2019年	2018年	2019年 比2018年 变化(%)	2017年
(一) 煤炭					
1. 商品煤产量	百万吨	282.7	296.6	(4.7)	295.4
2. 煤炭销售量	百万吨	447.1	460.9	(3.0)	443.8
其中：自产煤	百万吨	284.8	300.7	(5.3)	301.0
外购煤	百万吨	162.3	160.2	1.3	142.8
(二) 运输					
1. 自有铁路运输周转量	十亿吨公里	285.5	283.9	0.6	273.0
2. 港口下水煤销量	百万吨	269.7	270.0	(0.1)	258.2
其中：经黄骅港	百万吨	187.1	193.2	(3.2)	184.1
经神华天津煤码头	百万吨	45.0	45.1	(0.2)	43.7
3. 航运货运量	百万吨	109.8	103.6	6.0	93.0
4. 航运周转量	十亿吨海里	89.6	89.9	(0.3)	80.4
(三) 发电					
1. 总发电量	十亿千瓦时	153.55	285.32	(46.2)	262.87
2. 总售电量	十亿千瓦时	144.04	267.59	(46.2)	246.25
(四) 煤化工					
1. 聚乙烯销售量	千吨	319.0	315.4	1.1	324.6
2. 聚丙烯销售量	千吨	302.3	297.7	1.5	308.8

注：按照可比口径，2018年本集团发、售电量分别为158.45十亿千瓦时和148.49十亿千瓦时。

4. 主要会计数据和财务指标

4.1 近三年主要会计数据

单位：百万元

	2019年	2018年	2019年比 2018年增减 (%)	2017年
营业收入	241,871	264,101	(8.4)	248,746
利润总额	66,724	70,069	(4.8)	70,333
归属于本公司股东的净利润	43,250	43,867	(1.4)	45,037
归属于本公司股东的扣除非经常性损益的净利润	41,119	46,065	(10.7)	45,104
经营活动产生的现金流量净额	63,106	88,248	(28.5)	95,152
剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额	66,768	77,588	(13.9)	87,931

	2019年末	2018年末	2019年末比 2018年末增 减(%)	2017年末
归属于本公司股东的净资产	351,928	327,763	7.4	301,487
资产总计	558,484	587,239	(4.9)	567,124
负债合计	142,865	182,789	(21.8)	192,497
期末总股本	19,890	19,890	0.0	19,890

4.2 近三年主要财务指标

	2019年	2018年	2019年比2018 年增减(%)	2017年
基本每股收益(元/股)	2.174	2.205	(1.4)	2.264
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元/股)	2.067	2.316	(10.7)	2.268
加权平均净资产收益率(%)	12.73	13.94	下降1.21个百 分点	14.67
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收 益率(%)	12.10	14.59	下降2.49个百 分点	14.69
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	3.17	4.44	(28.5)	4.78
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)	3.36	3.90	(13.9)	4.42

4.3 2019年分季度的主要会计数据

单位：百万元

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	57,011	59,354	61,484	64,022
归属于本公司股东的净利润	12,587	11,656	12,845	6,162
归属于本公司股东的扣除非经常 性损益后的净利润	11,346	11,336	12,687	5,750
经营活动产生的现金流量净额	30,964	10,079	15,714	6,349

5. 股东情况

本公司未发行优先股。

5.1 普通股股东数量及前十名股东持股情况表

截至报告期末普通股股东总数(户)	196,148
其中：A股股东(含国家能源集团公司)	194,018
H股记名股东	2,130
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	204,161
其中：A股股东(含国家能源集团公司)	202,041
H股记名股东	2,120

单位：股

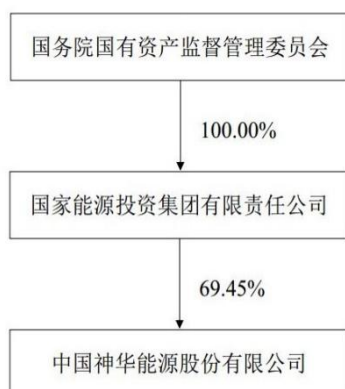
前十名股东持股情况							
股东名称	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件股 份数量	质押或冻结 情况		股东性质
					股份 状态	数量	
国家能源投资集团有限责任公司	-717,865,256	13,812,709,196	69.45	0	无	不适用	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	-45,074	3,390,431,222	17.05	0	未知	不适用	境外法人
中国证券金融股份有限公司	0	594,718,049	2.99	0	无	不适用	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	110,027,300	0.55	0	无	不适用	国有法人
香港中央结算有限公司	+24,087,111	97,588,689	0.49	0	无	不适用	境外法人
中国建设银行股份有限公司－易方达中证国企一带一路交易型开放式指数证券投资基金	+62,570,579	62,570,579	0.31	0	无	不适用	其他
中国银行股份有限公司－富国中证国企一带一路交易型开放式指数证券投资基金	+30,058,200	30,058,200	0.15	0	无	不适用	其他
招商银行股份有限公司－博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金	+25,893,088	25,893,088	0.13	0	无	不适用	其他
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	+4,441,845	25,417,191	0.13	0	无	不适用	其他
招商银行股份有限公司－博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	+12,364,832	22,437,533	0.11	0	无	不适用	其他
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	13,812,709,196	人民币普通股	13,812,709,196				
HKSCC NOMINEES LIMITED	3,390,431,222	境外上市外资股	3,390,431,222				
中国证券金融股份有限公司	594,718,049	人民币普通股	594,718,049				
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	97,588,689	人民币普通股	97,588,689				
中国建设银行股份有限公司－易方达中证国企一带一路交易型开放式指数证券投资基金	62,570,579	人民币普通股	62,570,579				
中国银行股份有限公司－富国中证国企一带一路交易型开放式指数证券投资基金	30,058,200	人民币普通股	30,058,200				
招商银行股份有限公司－博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金	25,893,088	人民币普通股	25,893,088				
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	25,417,191	人民币普通股	25,417,191				
招商银行股份有限公司－博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	22,437,533	人民币普通股	22,437,533				

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。招商银行股份有限公司一博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金、招商银行股份有限公司一博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金的托管银行均为招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《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 股股份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。

经国务院国有资产监督管理委员会批准，国家能源集团公司将其持有的本公司 358,932,628 股 A 股股份无偿划转给北京诚通金控投资有限公司，及 358,932,628 股 A 股股份无偿划转给国新投资有限公司。上述国有股份无偿划转的股份过户登记手续于 2019 年 1 月 30 日办理完毕。

5.2 公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



第三节 经营情况讨论与分析

1. 经营情况的讨论与分析

2019 年，本集团坚持稳中求进的工作总基调，深化产业整合，优化组织协调，加强市场营销，努力克服部分煤矿停减产等因素影响，提升一体化协同发展质量，实现经营业绩基本稳定。

全年本集团实现营业利润 66,629 百万元（2018 年：73,146 百万元），同比下降 8.9%；归属于本公司股东的净利润 43,250 百万元（2018 年：43,867 百万元），基本每股收益 2.174 元/股（2018 年：2.205 元/股），同比下降 1.4%。

		2019年 实现	2019年 目标	完成比例 (%)	2018年 实现	同比变化 (%)
商品煤产量	亿吨	2.827	2.9	97.5	2.966	(4.7)
煤炭销售量	亿吨	4.471	4.27	104.7	4.609	(3.0)
总售电量	十亿千瓦时	144.04	143.1	100.7	267.59	(46.2)
营业收入	亿元	2,418.71	2,212	109.3	2,641.01	(8.4)
营业成本	亿元	1,433.94	1,249	114.8	1,555.02	(7.8)
销售、管理、财务费用	亿元	225.74	229	98.6	251.44	(10.2)
自产煤单位生产成本变动幅度		同比增长 4.8%	同比增长不 超过 5%	/	同比增长 4.5%	/

注：上表管理费用中包含研发费用。

本集团 2019 年度主要财务指标如下：

		2019年	2018年	变化
期末总资产回报率	%	9.2	9.2	持平
期末净资产收益率	%	12.3	13.4	下降 1.1 个百分点
息税折旧摊销前盈利	百万元	87,175	97,146	下降 10.3%
		于 2019 年 12 月 31 日	于 2018 年 12 月 31 日	变化
每股净资产	元/股	17.69	16.48	增长 7.4%
资产负债率	%	25.6	31.1	下降 5.5 个百分点
总债务资本比	%	10.7	13.0	下降 2.3 个百分点

2. 报告期内主要经营情况

2.1 主营业务分析

经本公司 2018 年第一次临时股东大会批准，本公司与国电电力以各自持有的相关火电公司股权及资产（“标的资产”）共同组建合资公司。本次交易已于 2019 年 1 月 31 日完成交割。

自交割日起，本公司出资标的资产所涉电厂的资产负债及 2019 年 1 月 31 日后的损益不再纳入本公司合并财务报表范围。本公司增加对合资公司的长期股权投资，并按照权益法进行后续计量。于每个会计期末，本公司按持股比例确认享有合资公司的经营成果，计入当期投资收益。

合并利润表及合并现金流量表主要科目变动情况

单位：百万元

项目	2019年	2018年	变化(%)
营业收入	241,871	264,101	(8.4)
营业成本	143,394	155,502	(7.8)
管理费用	18,479	19,879	(7.0)
研发费用	940	454	107.0
财务费用	2,515	4,086	(38.4)
投资收益	2,624	593	342.5
公允价值变动收益	160	22	627.3
资产减值损失	1,905	1,042	82.8

项目	2019年	2018年	变化(%)
营业外支出	407	3,504	(88.4)
经营活动产生的现金流量净额	63,106	88,248	(28.5)
其中：神华财务公司经营活动产生的现金流量净额 ^注	(3,662)	10,660	(134.4)
剔除神华财务公司影响后经营活动产生的现金流量净额	66,768	77,588	(13.9)
投资活动使用的现金流量净额	(46,307)	(53,056)	(12.7)
筹资活动使用的现金流量净额	(37,172)	(44,715)	(16.9)

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。

2.1.1 收入和成本

(1) 驱动收入变化的因素

2019年本集团营业收入同比下降的主要原因是：

① 本公司于组建合资公司交易中投出标的资产的售电量及收入自2019年2月1日起不再纳入本公司合并报表范围。2019年本集团实现售电量144.04十亿千瓦时(2018年：267.59十亿千瓦时)，同比下降46.2%。

② 2019年烯烃产品销售价格同比下降。

(2) 成本分析表

单位：百万元

成本构成项目	本年金额	本年占营业成本比例(%)	上年金额	上年占营业成本比例(%)	本年金额较上年变化(%)
外购煤成本	53,831	37.5	56,321	36.2	(4.4)
原材料、燃料及动力	19,863	13.9	23,118	14.9	(14.1)
人工成本	15,585	10.9	15,888	10.2	(1.9)
折旧及摊销	17,593	12.3	20,856	13.4	(15.6)
运输费	16,155	11.2	16,635	10.7	(2.9)
其他	20,367	14.2	22,684	14.6	(10.2)
营业成本合计	143,394	100.0	155,502	100.0	(7.8)

2019年本集团营业成本同比下降，其中：

① 外购煤成本同比下降的主要原因是外购煤单位采购成本下降；

② 原材料、燃料及动力成本同比下降的主要原因是组建合资公司标的资产交割后，本集团售电量较上年下降；

③ 折旧及摊销同比下降的主要原因是组建合资公司标的资产交割后，发电资产折旧及摊销成本减少，以及本集团部分煤炭生产设备已提足折旧但能继续安全使用；

④ 其他成本同比下降的主要原因是根据相关规定，本集团上年末部分煤矿安全生产费结余已达限额，本报告期维简费、安全生产费计提同比减少。

单位：百万元

营业成本分行业情况（合并抵销前）				
行业	成本构成项目	2019年	2018年	变动(%)
煤炭	外购煤成本、自产煤生产成本（原材料、燃料及动力，人工成本、折旧及摊销、其他）、煤炭运输成本及其他业务成本	143,878	147,313	(2.3)
发电	原材料、燃料及动力，人工成本、折旧及摊销、其他以及其他业务成本	37,881	68,491	(44.7)
铁路	内部运输业务成本（原材料、燃料及动力，人工成本、折旧及摊销、外部运输费、其他）、外部运输业务成本以及其他业务成本	16,225	15,574	4.2
港口	内部运输业务成本（原材料、燃料及动力，人工成本、折旧及摊销、其他）、外部运输业务成本以及其他业务成本	2,508	3,016	(16.8)
航运	内部运输业务成本（原材料、燃料及动力，人工成本、折旧及摊销、外部运输费、其他）及外部运输业务成本	2,881	3,179	(9.4)
煤化工	原材料、燃料及动力，人工成本、折旧及摊销、其他以及其他业务成本	4,150	4,392	(5.5)

(3) 主营业务分行业情况

本集团的主要运营模式为煤炭生产→煤炭运输（铁路、港口、航运）→煤炭转化（发电及煤化工）的一体化产业链，各分部之间存在业务往来。2019年本集团煤炭、发电、运输及煤化工分部经营收益（合并抵销前）占比由2018年的55%、17%、27%和1%变为2019年的54%、15%、30%和1%。

以下分行业的营业收入、营业成本等均为各分部合并抵销前的数据。

2019年主营业务分行业情况（合并抵销前）						
分行业	营业收入 (百万元)	营业成本 (百万元)	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比 上年增减 (%)	毛利率比上年增减
煤炭	197,396	143,878	27.1	(3.8)	(2.3)	下降 1.1 个百分点
发电	52,626	37,881	28.0	(40.5)	(44.7)	上升 5.4 个百分点
铁路	39,701	16,225	59.1	1.4	4.2	下降 1.1 个百分点
港口	5,926	2,508	57.7	(3.2)	(16.8)	上升 6.9 个百分点
航运	3,297	2,881	12.6	(19.4)	(9.4)	下降 9.7 个百分点
煤化工	5,327	4,150	22.1	(8.8)	(5.5)	下降 2.7 个百分点

(3) 主要产品产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	期末 库存量	生产量比上年 增减(%)	销售量比上年 增减(%)	库存量比年初 增减(%)
煤炭	282.7 百万吨	447.1 百万吨	22.8 百万吨	(4.7)	(3.0)	(3.8)
电力	153.55 十亿 千瓦时	144.04 十亿 千瓦时	/	(46.2)	(46.2)	/

(4) 主要销售客户

2019年，本集团对前五大客户的收入合计为84,612百万元，占本集团营业收入的35.0%。其中对关联方的收入为61,042百万元，占本集团营业收入的25.2%。

(5) 主要供应商

2019年，本集团对前五大供应商的采购额合计为21,382百万元，占本年度总采购额的17.1%。其中对关联方的采购额为11,603百万元，占本年度总采购额的9.3%。

2.1.2 费用

(1) 管理费用同比下降的主要原因是组建合资公司标的资产完成交割带来设备维修费、人工成本、管理用设备的折旧等费用下降。

(2) 研发费用同比增长的主要原因是本集团加大对煤化工催化剂研发、重载铁路相关技术应用等项目的研究投入。

(3) 财务费用同比下降的主要原因是本集团长短期借款平均余额减少导致利息支出减少。

2.1.3 其他利润表项目

(1) 投资收益同比增长的主要原因是于合资公司标的资产交割日，本公司确认了相关投资收益，以及理财产品到期赎回确认收益。

(2) 公允价值变动收益同比增长的主要原因是本集团持有的银行理财产品产生收益。

(3) 资产减值损失同比增长的主要原因是根据澳洲沃特马克项目进展情况，本集团对该项目相关长期资产计提了减值准备。

(4) 营业外支出同比下降的主要原因是2018年“三供一业”分离移交后，本报告期相关支出减少。

2.1.4 研发投入

本期费用化研发投入(百万元)	940
本期资本化研发投入(百万元)	305
研发投入合计(百万元)	1,245
研发投入资本化的比重(%)	24.5
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.5
公司研发人员的数量(人)	2,654
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	3.5

2019年本集团研发投入1,245百万元(2018年:860百万元)，主要用于煤化工催化剂、重载铁路相关技术应用、电厂节能与清洁燃烧技术、煤矿成套设备研究等项目。

2.1.5 现金流

本集团制定了以股东利益最大化为目标的资金管理政策，在保障持续运营的前提下，维持优良的资本结构，降低资金成本，按照公司政策进行投资。

(1) 经营活动产生的现金流量净额：2019年净流入同比下降28.5%。其中，神华财务公司经营活动产生的现金净流出3,662百万元（2018年：净流入10,660百万元），同比变化134.4%，主要原因是本报告期客户存款及同业存放款减少，以及发放贷款增加。剔除神华财务公司影响后，本集团经营活动产生的现金净流入同比下降13.9%，主要原因是收入下降带来现金流入的减少。

(2) 投资活动使用的现金流量净额：2019年净流出同比下降12.7%，主要原因是本报告期本集团部分理财产品到期收回。

(3) 筹资活动使用的现金流量净额：2019年净流出同比下降16.9%，主要原因是本报告期偿还债务金额较上年减少，以及支付的利息、少数股东股利减少。

2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

本集团2019年投资收益2,624百万元（2018年：593百万元），增长的主要原因是：（1）于合资公司标的资产交割日，本公司确认了相关投资收益1,121百万元；（2）本集团部分理财产品于本报告期内到期赎回确认收益536百万元；（3）本公司按持有合资公司股权比例，确认了享有合资公司2019年2月1日至12月31日的经营成果220百万元。

2.3 资产、负债情况分析

2.3.1 资产及负债状况

单位：百万元

项目	本年末数	本年末数占总资产的比例 (%)	上年末数	上年末数占总资产的比例 (%)	本年末金额较上年末变动 (%)	主要变动原因
货币资金	51,481	9.2	72,205	12.3	(28.7)	本集团于报告期末持有的银行理财产品、国债以及同业存单增加
应收票据	2,589	0.5	4,567	0.8	(43.3)	收到的票据减少及部分应收票据到期兑付
预付款项	4,434	0.8	2,589	0.4	71.3	预付物资采购及购煤款余额增加
存货	12,053	2.2	9,967	1.7	20.9	煤炭存货及备品备件增加
持有待售资产	0	0.0	83,367	14.2	(100.0)	组建合资公司标的资产完成交割
其他流动资产	46,191	8.3	16,784	2.9	175.2	神华财务公司持有的同业存单增加
债权投资	21,107	3.8	9,352	1.6	125.7	神华财务公司发放贷款及购买国债增加
长期股权投资	40,475	7.2	9,983	1.7	305.4	本公司确认对合资公司的投资
其他权益工具投资	1,789	0.3	811	0.1	120.6	本公司新增对中央企业贫

项目	本年末数	本年末数占总资产的比例 (%)	上年末数	上年末数占总资产的比例 (%)	本年末金额较上年末变动 (%)	主要变动原因
						困地区产业投资基金股份有限公司的投资
使用权资产	813	0.1	不适用	不适用	不适用	本集团适用新租赁准则而确认的租赁使用权资产
其他非流动资产	29,232	5.2	16,440	2.8	77.8	采用 BOOT 模式核算的印尼爪哇电力项目于本报告期投入商业运营, 确认了应收服务特许权款项
短期借款	835	0.1	2,000	0.3	(58.3)	部分短期借款到期偿还
应付票据	792	0.1	1,305	0.2	(39.3)	以票据结算的应付款项减少, 及部分应付票据到期结算
合同负债	4,784	0.9	3,404	0.6	40.5	煤炭业务预收款项增加
应交税费	7,840	1.4	9,868	1.7	(20.6)	增值税税率降低, 以及部分分子分公司缴纳税费增加
持有待售负债	0	0.0	29,914	5.1	(100.0)	组建合资公司标的资产相关的负债完成交割
一年内到期的非流动负债	8,517	1.5	4,229	0.7	101.4	部分美元债券将于一年内到期
长期借款	36,943	6.6	46,765	8.0	(21.0)	部分长期借款到期偿还
应付债券	3,460	0.6	6,823	1.2	(49.3)	于一年内到期的美元债券重分类至一年内到期的非流动负债
租赁负债	623	0.1	不适用	不适用	不适用	本集团适用新租赁准则而确认的租赁负债
专项储备	13,685	2.5	15,107	2.6	(9.4)	本集团上年末部分煤矿安全生产费结余已达限额, 维简费、安全生产费等储备计提减少, 以及部分煤矿进入大修期, 利用维简费发生的修理支出增多
少数股东权益	63,691	11.4	76,687	13.1	(16.9)	组建合资公司标的资产完成交割后, 发电分部少数股东权益减少

2.3.2 主要资产受限情况

本集团不存在主要资产被查封、扣押的情况。截至本报告期末, 本集团受限资产余额 9,478 百万元。其中神华财务公司存放于央行的法定存款准备金 6,160 百万元, 其他受限资产主要是为获得银行借款提供抵押担保的固定资产、无形资产, 以及各类保证金等。

2.4 分行业经营情况

2.4.1 煤炭分部

(1) 生产经营及建设

本集团生产及销售的煤炭品种主要为动力煤。2019年，国内煤炭需求稳中偏弱，煤炭供应受安全、环保检查影响出现阶段性受限。本集团努力克服部分煤矿停限产、开采地质条件变化的影响，优化生产组织和产品结构，推广新技术应用，提高煤矿生产能效，确保煤炭供应和一体化运行平稳高效。

世界首套8.8米超大采高成套装备顺利完成首个工作面生产，较7米大采高支架多回收煤炭405万吨。世界首套纯水液压系统试用成功，实现了生产零污染和综合成本下降。全面推广智能化开采，明确矿井、工作面及选煤厂智能化建设目标，煤矿生产运营的智能化水平和效率进一步提高。建成榆家梁煤矿薄煤层智能综采工作面等5个自动化综采工作面，“数字露天煤矿”在哈尔乌素、黑岱沟露天矿上线。实施全过程强化煤炭质量管理，改造现有选煤工艺，推广应用弛张筛和智能干选技术，商品煤发热量持续稳定。推行产品定制化生产，动态调整煤炭产品类型，特种煤产量持续增加。

2019年本集团商品煤产量达282.7百万吨（2018年：296.6百万吨），同比下降4.7%；完成掘进总进尺35.6万米（2018年：37.3万米），同比下降4.6%。商品煤产量同比下降，主要是采矿用地审批周期长、地方安全检查等因素导致部分煤矿阶段性停减产，以及地质条件变化的影响。

2019年商品煤产量变动情况

单位：百万吨

	2019年	2018年	变动	影响因素及进展
胜利一号露天矿	13.7	18.7	(5.0)	地方用地指标限制、采矿用地审批周期长。2019年12月已恢复剥离
黑岱沟露天矿	28.2	31.7	(3.5)	开采地质条件变化
万利一矿	9.1	11.0	(1.9)	现有矿井资源受限，接续资源采矿证件办理周期长
布尔台矿	18.5	20.0	(1.5)	开采地质条件变化
郭家湾矿	4.8	6.0	(1.2)	2019年1-2月受地方其他煤矿事故影响临时停产
青龙寺矿	1.9	3.1	(1.2)	
保德矿	2.8	4.0	(1.2)	证照延期影响，已恢复正常生产

本集团积极推进煤矿采矿用地申请及资源获取工作。2019年，完成办理胜利一号露天矿采矿用地手续，核定产能由2,000万吨/年核增至2,800万吨/年；积极推进宝日希勒露天矿资源接续用地相关审批工作；稳步推进哈尔乌素、黑岱沟露天矿新增用地预审；积极推进万利一矿接续资源采矿证办理；新街矿区台格庙北区取得详查储量登记书，南区完成详查压覆报告评审备案，新街一井煤矿项目产能置换方案、用地预审等4个前置条件均获批复。

2019年，本集团煤炭勘探支出（即可行性研究结束之前发生的、与煤炭资源勘探和评价有关的支出）约0.12亿元（2018年：0.18亿元），主要是澳洲沃特马克项目相关支出；煤矿开发和开采相关的资本性支出约21.75亿元（2018年：41.41亿元），主要是新街台格庙矿区前期开发支出，胜利、宝日希勒及神东等矿区煤炭开采，获取土地使用权以及购置固定资产等相关支出。

本集团拥有独立运营的铁路集疏运通道，集中分布于自有核心矿区周边，能够满足核心矿区的煤炭外运。

(2) 煤炭销售

本集团销售的煤炭主要为自产煤。为了满足客户需求、充分利用铁路运力，本集团还在自有矿区周边、铁路沿线从外部采购煤炭，用以掺配出不同种类、等级的煤炭产品后统一对外销售。本集团实行专业化分工管理，煤炭生产由各生产企业负责，煤炭销售主要由神华销售集团统一负责，用户遍及电力、冶金、化工、建材等多个行业。

2019年在煤炭供需两弱的形势下，本集团以“稳增长、拓市场、调结构、创效益”为主线，充分发挥长协合同占比较高的优势，积极组织外购煤源，优化销售结构，确保一体化高效平稳运行。全年本集团实现煤炭销售量447.1百万吨（2018年：460.9百万吨），同比下降3.0%。其中，按年度长协合同销售的煤炭量为215.8百万吨，占本集团国内煤炭销售量的48.8%；国内下水销售的煤炭量为268.0百万吨，占全国重点港口煤炭运量7.82亿吨¹的34.3%；特殊煤种销量为49.6百万吨，同比增加6.4百万吨；对非电行业客户销售量占比继续提升。

本集团通过自主开发的神华煤炭交易网（<https://www.e-shenhua.com>）拓展煤炭购销渠道，提高经济效益。2019年本集团通过神华煤炭交易网实现的煤炭销售量约14.7百万吨。

本集团对内外部客户实行统一的定价机制，执行年度长协、月度长协及现货三种定价机制。2019年本集团煤炭平均销售价格为426元/吨（不含税）（2018年：429元/吨（不含税）），同比下降0.7%。

2019年本集团各煤炭品种产销情况如下：

煤炭品种	产量	销量	销售收入	销售成本	毛利
	百万吨	百万吨	百万元	百万元	百万元
动力煤	282.7	446.2	189,344	139,001	50,343
其他	/	0.9	1,158	1,155	3
合计	282.7	447.1	190,502	140,156	50,346

由于煤炭销售规模大、产品种类较多、部分自产煤与外购煤混合运输及销售等原因，本集团目前尚无法准确按煤炭来源（自产煤和外购煤）分别核算煤炭销售收入、成本及毛利。

2019年本集团煤炭销售情况如下：

① 按合同定价机制分类

	2019年			2018年			变动	
	销售量	占比	价格 (不含税)	销售量	占比	价格 (不含税)	销售量	价格 (不含税)
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%	%
年度长协	215.8	48.3	381	220.5	47.8	381	(2.1)	0.0
月度长协	180.4	40.4	480	158.9	34.5	511	13.5	(6.1)
现货	50.9	11.3	426	81.5	17.7	401	(37.5)	6.2
销售量合计/平均价格(不含税)	447.1	100.0	426	460.9	100.0	429	(3.0)	(0.7)

注：以上为本集团不同发热量煤炭产品销售情况的汇总。

¹ 数据来源：中国煤炭运销协会

2019年，本集团对15家已签署三年（2019-2021年）电煤年度长协合同的客户的煤炭销售量为60.6百万吨，占年度长协合同销售量的28.1%。

② 按内外部客户分类

	2019年			2018年			变动	
	销售量	占比	价格 (不含税)	销售量	占比	价格 (不含税)	销售 量	价格 (不含税)
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%	%
对外部客户销售	389.9	87.2	432	353.6	76.7	441	10.3	(2.0)
对内部发电分部销售	53.0	11.9	387	103.2	22.4	393	(48.6)	(1.5)
对内部煤化工分部销售	4.2	0.9	363	4.1	0.9	360	2.4	0.8
销售量合计/ 平均价格(不含税)	447.1	100.0	426	460.9	100.0	429	(3.0)	(0.7)

2019年2月1日起，本公司组建合资公司所出资的内部电厂由内部客户转为外部客户。2019年公司对前五大国内煤炭客户销售量为143.6百万吨，占国内销售量的32.5%。前五大国内煤炭客户主要为电力及煤炭销售公司等。

③ 按销售区域分类

	2019年			2018年			变动	
	销售量	占销售量 合计比例	价格 (不含税)	销售量	占销售量 合计比例	价格 (不含税)	销售量	价格 (不含税)
	百万吨	%	元/吨	百万吨	%	元/吨	%	%
一、国内销售	442.3	98.9	425	456.4	99.0	428	(3.1)	(0.7)
（一）自产煤及采购煤	430.6	96.3	427	435.9	94.6	428	(1.2)	(0.2)
1、直达	162.6	36.4	329	167.6	36.4	316	(3.0)	4.1
2、下水	268.0	59.9	486	268.3	58.2	499	(0.1)	(2.6)
（二）国内贸易煤销售	8.2	1.8	343	16.5	3.5	419	(50.3)	(18.1)
（三）进口煤销售	3.5	0.8	441	4.0	0.9	457	(12.5)	(3.5)
二、出口销售	1.7	0.4	626	1.7	0.4	543	0.0	15.3
三、境外销售	3.1	0.7	446	2.8	0.6	506	10.7	(11.9)
销售量合计/ 平均价格(不含税)	447.1	100.0	426	460.9	100.0	429	(3.0)	(0.7)

(3) 安全生产

2019年本集团采取多项措施确保煤矿生产安全。推进建立覆盖全面、责任清晰、管控有效的安全生产组织管理体系。全面提升煤矿安全生产标准化水平，完善责任主体监督考核制度。开展风险预控、安全隐患排查、安全管理审计。落实重大灾害“评估、预警、治理、评价”防治体系，加大重大灾害防治工程资金投入。2019年，本集团煤矿原煤生产百万吨死亡率为0，继续保持国际领先水平。

(4) 环境保护

2019年，本集团继续推进煤炭产业清洁发展。围绕煤炭产品高质量发展，加强煤质管理制度建设。推进绿色高效智能选煤厂建设，推广应用新的选煤技术，提高选煤效率。加强控制污染源，

提高固废利用率，合理处置危废。全年矿井（坑）水利用率 85.1%，煤矸石综合利用量 1,564.1 万吨，未发生较大及以上环境安全事件。

2019 年末，本集团预提复垦费用余额为 33.98 亿元，为生态建设提供有力的资金保障。

(5) 煤炭资源

于 2019 年 12 月 31 日，中国标准下本集团的煤炭保有资源量为 299.9 亿吨，比 2018 年底减少 3.1 亿吨；煤炭保有可采储量为 146.8 亿吨，比 2018 年底减少 2.7 亿吨；JORC 标准下本集团的煤炭可售储量为 80.2 亿吨，比 2018 年底减少 2.4 亿吨。

单位：亿吨

矿区	保有资源量 (中国标准)	保有可采储量 (中国标准)	煤炭可售储量 (JORC 标准)
神东矿区	158.1	90.5	46.3
准格尔矿区	38.5	30.8	20.1
胜利矿区	20.1	13.7	2.0
宝日希勒矿区	13.7	11.5	11.8
包头矿区	0.5	0.3	0.0
新街矿区（台格庙北区探矿权）	64.2	-	-
其他	4.8	-	-
合计	299.9	146.8	80.2

注：1. 截至 2019 年 12 月 31 日，包头矿区 JORC 标准下的煤炭可售储量为 239.8 万吨。

2. 2018 年 11 月，新街矿区台格庙北勘查区煤炭详查报告（矿产资源储量）取得国家自然资源部评审意见。

公司主要矿区生产的商品煤特征如下：

序号	矿区	主要煤种	主要商品煤的发热量 (千卡/千克)	硫分 (%)	灰分 (平均值, %)
1	神东矿区	长焰煤/不粘煤	4,800-6,000	0.2-1.0	5-25
2	准格尔矿区	长焰煤	4,300-5,200	0.3-0.8	10-25
3	胜利矿区	褐煤	2,900-3,100	0.4-0.8	20-25
4	宝日希勒矿区	褐煤	3,400-3,700	0.2-0.5	12-16
5	包头矿区	贫瘦煤	3,000-3,300	0.3-0.6	50-55

注：受赋存条件、生产工艺等影响，各矿区生产的主要商品煤的发热量、硫分、灰分数值与矿区个别矿井生产的商品煤或公司最终销售的商品煤的特征可能存在不一致。

(6) 经营成果

① 本集团合并抵销前煤炭分部经营成果

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
营业收入	百万元	197,396	205,191	(3.8)	煤炭销售量及价格下降
营业成本	百万元	143,878	147,313	(2.3)	煤炭销售量及外购煤平均采购单价下降
毛利率	%	27.1	28.2	下降 1.1 个百分点	
经营收益	百万元	35,069	41,385	(15.3)	

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
经营收益率	%	17.8	20.2	下降 2.4 个百分点	

② 本集团合并抵销前煤炭产品销售毛利

	2019 年				2018 年			
	收入	成本	毛利	毛利率	收入	成本	毛利	毛利率
	百万元	百万元	百万元	%	百万元	百万元	百万元	%
国内	188,052	138,201	49,851	26.5	195,483	141,480	54,003	27.6
出口及境外	2,450	1,955	495	20.2	2,298	1,818	480	20.9
合计	190,502	140,156	50,346	26.4	197,781	143,298	54,483	27.5

③ 自产煤单位生产成本

单位：元/吨

	2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
自产煤单位生产成本	118.8	113.4	4.8	成本要素金额同比上涨，以及自产煤量同比下降
原材料、燃料及动力	26.2	23.0	13.9	哈尔乌素等露天煤矿加大剥离，内蒙古地区煤矿生产用电价格上涨，以及单位生产成本较低的胜利一号露天矿产量下降
人工成本	27.0	21.2	27.4	部分生产单位工资上涨
折旧及摊销	19.0	18.5	2.7	
其他成本	46.6	50.7	(8.1)	本年计提但未使用的维简安全费同比减少

其他成本由以下三部分组成：（1）与生产直接相关的支出，包括维简安全费、洗选加工费、矿务工程费等，占 52%；（2）生产辅助费用，占 26%；（3）征地及塌陷补偿、环保支出、税费等，占 22%。

④ 外购煤成本

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

2019 年，本集团外购煤销售量达 162.3 百万吨（2018 年：160.2 百万吨），同比增长 1.3%，占本集团煤炭总销售量的 36.3%（2018 年：34.8%）。全年外购煤成本为 53,831 百万元（2018 年：56,321 百万元），同比下降 4.4%，主要是外购煤的平均采购价格同比下降。

2.4.2 发电分部

(1) 生产经营

2019 年 1 月底，本公司与国电电力以各自持有的相关火电公司股权及资产共同组建合资公司的交易完成，本集团发电装机容量由年初的 61,849 兆瓦减至 31,029 兆瓦。

2019 年本集团克服水电等替代性能源快速增长、火力发电量增速放缓的不利局面，加强机组精细化运营，加大市场营销力度，全年完成总发电量 153.55 十亿千瓦时，总售电量 144.04 十亿千瓦时，占同期全社会用电量 72,255 亿千瓦时²的 2.0%。积极应对电力市场化改革，加快推进内部电力直接交易和售电公司业务，全年本集团实现市场化交易电量约 41.72 十亿千瓦时，约占总售电量的 29.0%。

(2) 电量及电价

电源种类/ 经营地区	总发电量（十亿千瓦时）			总售电量（十亿千瓦时）			售电价（元/兆瓦时）		
	2019 年	2018 年	变动 （%）	2019 年	2018 年	变动 （%）	2019 年	2018 年	变动 （%）
(一) 燃煤发电	148.70	278.78	(46.7)	139.31	261.20	(46.7)	328	313	4.8
河北*	26.44	33.95	(22.1)	24.85	31.84	(22.0)	317	319	(0.6)
陕西	26.53	26.60	(0.3)	24.37	24.36	0.0	277	267	3.7
广东	21.11	27.32	(22.7)	19.69	25.65	(23.2)	389	355	9.6
福建	13.21	15.55	(15.0)	12.65	14.89	(15.0)	345	341	1.2
山东	10.86	11.52	(5.7)	10.35	10.99	(5.8)	348	339	2.7
江西	10.78	5.71	88.8	10.31	5.45	89.2	359	354	1.4
重庆	6.55	6.44	1.7	6.26	6.16	1.6	353	348	1.4
河南	5.18	5.04	2.8	4.88	4.75	2.7	308	300	2.7
四川	3.87	3.35	15.5	3.52	3.04	15.8	392	386	1.6
广西	2.32	1.98	17.2	2.19	1.86	17.7	344	345	(0.3)
印尼（境外）	1.60	1.59	0.6	1.40	1.39	0.7	559	510	9.6
内蒙古*	8.98	24.41	(63.2)	8.17	21.83	(62.6)	227	223	1.8
安徽*	2.96	23.66	(87.5)	2.83	22.60	(87.5)	307	322	(4.7)
浙江*	2.26	27.11	(91.7)	2.14	25.66	(91.7)	353	354	(0.3)
江苏*	2.24	23.21	(90.3)	2.14	22.16	(90.3)	307	324	(5.2)
辽宁*	1.31	17.57	(92.5)	1.23	16.49	(92.5)	307	309	(0.6)
宁夏*	1.13	9.64	(88.3)	1.05	8.94	(88.3)	224	229	(2.2)
新疆*	0.66	5.64	(88.3)	0.61	5.19	(88.2)	197	181	8.8
天津*	0.55	5.10	(89.2)	0.52	4.77	(89.1)	326	355	(8.2)
山西*	0.16	3.39	(95.3)	0.15	3.18	(95.3)	260	276	(5.8)
(二) 燃气发电	4.15	5.85	(29.1)	4.05	5.71	(29.1)	577	561	2.9
北京	3.90	3.92	(0.5)	3.81	3.83	(0.5)	573	589	(2.7)
浙江*	0.25	1.93	(87.0)	0.24	1.88	(87.2)	638	503	26.8
(三) 水电	0.70	0.69	1.4	0.68	0.68	0.0	229	222	3.2
四川	0.70	0.69	1.4	0.68	0.68	0.0	229	222	3.2
合计	153.55	285.32	(46.2)	144.04	267.59	(46.2)	334	318	5.0

²数据来源：中国电力企业联合会

注：标注*省（区）的发、售电量同比下降的主要原因，是2019年1月底本公司与国电电力组建合资公司的交易完成交割，本集团位于该等地区的发、售电量仅包括本公司出资电厂2019年1月份的量。

(3) 装机容量

于本报告期末，本集团发电总装机容量为31,029兆瓦，其中，燃煤发电机组总装机容量29,954兆瓦，占全社会火电发电装机容量11.9亿千瓦³的2.5%。

单位：兆瓦

电源种类	于2018年12月31日 总装机容量	报告期内 新增/(减少)装机容量	于2019年12月31日 总装机容量
燃煤发电	59,994	(30,040)	29,954
燃气发电	1,730	(780)	950
水电	125	0	125
合计	61,849	(30,820)	31,029

2019年，本集团发电机组装机容量变化情况如下表，其中第1至17项为本公司向合资公司出资的电厂：

序号	公司/电厂	发电机组所在地	新增/(减少) 装机容量(兆瓦)
1	神华国华国际电力股份有限公司	天津、河北、辽宁、 内蒙古	(7,470)
2	内蒙古国华呼伦贝尔发电有限公司	内蒙古	(1,200)
3	神华神东电力有限责任公司上湾热电厂	内蒙古	(300)
4	神华神东电力有限责任公司萨拉齐电厂	内蒙古	(600)
5	神华国华(舟山)发电有限责任公司	浙江	(910)
6	浙江国华余姚燃气发电有限责任公司	浙江	(780)
7	浙江国华浙能发电有限公司	浙江	(4,520)
8	江苏国华陈家港发电有限公司	江苏	(1,320)
9	国华太仓发电有限公司	江苏	(1,260)
10	国华徐州发电有限公司	江苏	(2,000)
11	神华国华宁东发电有限责任公司	宁夏	(1,320)
12	宁夏国华宁东发电有限公司	宁夏	(660)
13	保德神东发电有限责任公司	山西	(270)
14	神华神东电力山西河曲发电有限公司	山西	(700)
15	神华神东电力有限责任公司新疆米东热电厂	新疆	(600)
16	神华神东电力新疆准东五彩湾发电有限公司	新疆	(700)
17	神皖能源有限责任公司	安徽	(5,920)
18	神华准格尔能源有限责任公司研石电厂	内蒙古	(300)
19	福建晋江热电有限公司	福建	10
合计			(30,820)

³ 数据来源：中国电力企业联合会

(4) 发电设备利用率

2019年本集团燃煤机组平均利用小时数达4,585小时，同比减少292小时，比全国6,000千瓦及以上电厂燃煤发电设备平均利用小时数4,416小时⁴高169小时。发电效率保持稳定，平均发电厂用电率5.60%。截至本报告期末，本集团循环流化床机组装机容量3,064兆瓦，占本集团燃煤机组装机容量的10.2%。

电源种类	平均利用小时（小时）			发电厂用电率（%）		
	2019年	2018年	变动（%）	2019年	2018年	变动
燃煤发电	4,585	4,877	(6.0)	5.73	5.62	上升0.11个百分点
燃气发电	4,092	3,384	20.9	1.72	1.90	下降0.18个百分点
水电	5,567	5,517	0.9	0.26	0.28	下降0.02个百分点
加权平均	4,574	4,834	(5.4)	5.60	5.53	上升0.07个百分点

(5) 环境保护

截至2019年末，本集团常规燃煤发电机组已全部完成超低排放改造，超低排放燃煤机组装机容量占比继续保持行业领先水平。

全年本集团燃煤发电机组平均售电标准煤耗为307克/千瓦时，同比减少1克/千瓦时。

(6) 电力市场化交易

	2019年	2018年	变动（%）
市场化交易的总电量（十亿千瓦时）	41.72	80.27	(48.0)
总上网电量（十亿千瓦时）	144.04	267.59	(46.2)
市场化交易电量占比（%）	29.0	30.0	下降1.0个百分点

(7) 售电业务经营情况

本集团拥有位于山东、江苏、广东的三家售电公司，主要业务是代理客户采购需求电量，以及为客户提供增量配电网业务及综合能源服务等。

2019年，本集团推动“发售一体”盈利模式建设，售电业务市场化盈利能力持续提升。全年本集团代理销售的非自有电厂电量为12.80十亿千瓦时，实现收入约70百万元。

(8) 资本性支出

2019年，本集团发电分部完成资本开支68.28亿元，主要用于神国华湖南永州电厂新建工程（2×1,000MW）、胜利能源分公司发电厂一期工程（2×660MW）、锦界煤电一体化项目三期工程（2×660MW）等发电项目建设，以及电厂环保技改等。

⁴ 数据来源：中国电力企业联合会

(9) 经营成果

① 本集团合并抵销前发电分部经营成果

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
营业收入	百万元	52,626	88,452	(40.5)	2019年1月31日, 组建合资公司的交易完成交割, 本公司出资资产相关收入、成本不再计入本集团
营业成本	百万元	37,881	68,491	(44.7)	
毛利率	%	28.0	22.6	上升 5.4 个百分点	平均售电价格涨幅大于单位售电成本, 以及出资资产不再计入本集团导致相关其他业务成本下降
经营收益	百万元	9,779	12,720	(23.1)	
经营收益率	%	18.6	14.4	上升 4.2 个百分点	

② 本集团合并抵销前售电收入及成本

单位: 百万元

电源类型	售电收入			售电成本				
	2019年	2018年	变动(%)	2019年	占2019年总成本比例(%)	2018年	占2018年总成本比例(%)	2019年比2018年变动(%)
燃煤发电	49,125	83,798	(41.4)	35,549	94.0	64,770	95.4	(45.1)
燃气发电	2,338	3,201	(27.0)	2,203	5.8	3,080	4.5	(28.5)
水电	156	150	4.0	76	0.2	66	0.1	15.2
风电	0	0	不适用	1	0.0	6	0.0	(83.3)
合计	51,619	87,149	(40.8)	37,829	100.0	67,922	100.0	(44.3)

本集团售电成本主要由原材料、燃料及动力, 人工成本、折旧及摊销以及其他成本构成。2019年本集团单位售电成本为 262.6 元/兆瓦时(2018年: 253.8 元/兆瓦时), 同比增长 3.5%, 主要是售电量下降导致单位折旧及摊销成本增加。

全年发电分部共耗用中国神华煤炭 56.1 百万吨, 占耗煤总量 64.5 百万吨的 87.0%。

③ 本集团合并抵销前燃煤电厂售电成本

	2019年		2018年		成本变动 %
	成本	占比	成本	占比	
	百万元	%	百万元	%	
原材料、燃料及动力	26,802	75.4	50,511	77.9	(46.9)
人工成本	2,328	6.5	4,453	6.9	(47.7)
折旧及摊销	5,294	14.9	8,005	12.4	(33.9)
其他	1,125	3.2	1,801	2.8	(37.5)

燃煤电厂售电成本合计	35,549	100.0	64,770	100.0	(45.1)
------------	---------------	--------------	--------	-------	--------

2.4.3 铁路分部

(1) 生产经营

2019年，本集团继续完善铁路运输组织，推进重载铁路创新，加快集疏运体系建设和环保改造，装车能力和铁路辐射范围进一步提升。努力提升2万吨列车、万吨列车开行对数，保证主通道运输能力。开通神朔沿线燕家塔凯悦、黄羊城伟华两个集装站，装车能力合计提升2,000万吨/年。工矿企业和物流园区与本集团铁路接轨的10条专用线完成审批。包神和神朔铁路沿线共8个装车点完成环保改造，有助于提升整体装车能力。包神铁路优化分层分级授权管理体系，实施人事管理、劳动用工和薪酬激励体制机制改革，运行市场化运价体系，积极推动产业升级和增运增收，“双百行动”改革取得积极进展，企业活力明显增强。

深挖铁路运力资源，加快发展大物流业务。依托本集团运输网络分布和沿线区域经济结构特点，逐步形成服务于宁夏、蒙西地区以及河北的铁矿、锰矿疏港运输通道和化工品、矿建材料的外运通道。集装箱多式联运业务取得阶段性进展，形成了矿石、焦炭集装箱“铁水联运”全流程运输新通道。

全年本集团自有铁路运输周转量为285.5十亿吨公里（2018年：283.9十亿吨公里），同比增长0.6%。完成非中国神华煤炭运输量120.5百万吨，反向运输量9.5百万吨，非煤货物运量19.1百万吨。全年为外部客户提供货物运输的周转量为36.2十亿吨公里（2018年：30.7十亿吨公里），同比增长17.9%；为外部客户提供运输服务获得收入为6,464百万元（2018年：5,877百万元），同比增长10.0%，占铁路分部收入的16.3%（2018年：15.0%）。

(2) 项目进展

2019年，本集团积极推进铁路扩能工程及新线建设。神朔铁路3亿吨扩能改造工程进入开工准备阶段，预计2021年底竣工。黄大铁路建设稳步推进，山东段工程（172.6km）已于2019年10月铺通，河北段工程（44.2km）于2020年3月开工建设。

(3) 经营成果

本集团合并抵销前铁路分部经营成果如下：

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
营业收入	百万元	39,701	39,149	1.4	
营业成本	百万元	16,225	15,574	4.2	人工成本、为本集团以外客户提供的运输服务量增加
毛利率	%	59.1	60.2	下降1.1个百分点	
经营收益	百万元	17,272	17,660	(2.2)	
经营收益率	%	43.5	45.1	下降1.6个百分点	

2019年铁路分部单位运输成本为0.053元/吨公里(2018年:0.052元/吨公里),同比增长1.9%。

2.4.4 港口分部

(1) 生产经营

2019年,本集团继续提升港口作业效率,加快推进港口绿色、智慧、高效发展,保障一体化高效运营。全年本集团通过自有港口下水的煤炭销售量232.1百万吨(2018年:238.3百万吨),同比下降2.6%。黄骅港加快作业组织和船舶周转,船舶在港停时压缩约21%,船舶锚地停时压缩约27%;实现装船机远程作业,成为世界首个实现全流程设备远程集控作业的煤炭港口;粉尘治理、污水处理再利用的绿色港口发展模式获高度认可。

港口作业能力建设稳步推进。黄骅港7万吨双向航道项目通过有关部门审查,3、4号码头开工评审工作完成。天津煤码头污水处理系统工程和珠海煤码头6号堆场等项目前期工作扎实推进。

(2) 经营成果

本集团合并抵销前港口分部经营成果如下:

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
营业收入	百万元	5,926	6,124	(3.2)	港口装船量同比下降
营业成本	百万元	2,508	3,016	(16.8)	港口设备提足折旧导致折旧及摊销成本下降,以及疏浚费下降
毛利率	%	57.7	50.8	上升6.9个百分点	
经营收益	百万元	2,535	2,331	8.8	
经营收益率	%	42.8	38.1	上升4.7个百分点	

2019年港口分部单位运输成本为9.1元/吨(2018年:10.7元/吨),同比下降15.0%。

2.4.5 航运分部

(1) 生产经营

2019年,本集团航运分部克服市场低迷、自有运力不足等不利因素,全力保障本集团内部运力需求。提高运营调度管理水平,利用船岸衔接优势进一步释放运能。持续优化与内外部港口的合作机制,积极推行“准班轮”政策,“准班轮”船舶由2018年的51艘增加至54艘。积极开拓外部优质客户,增强抵御航运市场风险的能力,全年外部客户货运量约占总货运量的59%。

航运分部航运货运量109.8百万吨(2018年:103.6百万吨),同比增长6.0%;航运周转量89.6十亿吨海里(2018年:89.9十亿吨海里),同比下降0.3%。

(2) 经营成果

本集团合并抵销前航运分部经营成果如下：

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
营业收入	百万元	3,297	4,089	(19.4)	海运价下降
营业成本	百万元	2,881	3,179	(9.4)	航运市场低迷,船舶租赁成本下降
毛利率	%	12.6	22.3	下降9.7个百分点	
经营收益	百万元	232	723	(67.9)	
经营收益率	%	7.0	17.7	下降10.7个百分点	

2019年航运分部单位运输成本为0.032元/吨海里(2018年:0.035元/吨海里),同比下降8.6%。

2.4.6 煤化工分部

(1) 生产经营

本集团包头煤化工公司的煤制烯烃项目,主要产品包括聚乙烯(生产能力约30万吨/年)、聚丙烯(生产能力约30万吨/年)及其他少量副产品(包括工业硫磺、煤基混合戊烯、工业丙烷、混合碳四、工业用甲醇等)。煤制烯烃项目的甲醇制烯烃(MTO)装置是国内首创的大规模甲醇制烯烃装置。

2019年,包头煤制烯烃项目连续稳定运行7,771小时,平均生产负荷达到105.6%,共生产烯烃产品615.7千吨。严格管控生产过程,产品优级品率显著提升。深入推进清洁生产,节能降耗水平进一步提高。包头煤制烯烃项目生产所用燃料煤及原料煤全部由本集团供应,煤炭运输和产品外运均使用铁路专线,保证原料供应和产品外送。

2019年本集团聚乙烯、聚丙烯产品销售情况如下：

	2019年		2018年		变动	
	销售量	价格	销售量	价格	销售量	价格
	千吨	元/吨	千吨	元/吨	%	%
聚乙烯	319.0	6,292	315.4	7,442	1.1	(15.5)
聚丙烯	302.3	6,797	297.7	7,327	1.5	(7.2)

2019年,包头煤化工公司的环保投入约8.04百万元,主要用于生态绿化、废水废气污染防治治理。全年煤制烯烃项目实现废水、废气达标排放,危险废物合规转移,未发生重大环境污染事故。

包头煤制烯烃升级示范项目(75万吨煤制烯烃装置)环境影响报告书已上报有关部门完成技术评估。

(2) 经营成果

本集团合并抵销前煤化工分部经营成果如下：

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
营业收入	百万元	5,327	5,840	(8.8)	聚烯烃产品价格下跌
营业成本	百万元	4,150	4,392	(5.5)	2019年停车检修天数多

		2019年	2018年	变动(%)	主要变动原因
					于2018年, 导致原料消耗减少
毛利率	%	22.1	24.8	下降 2.7 个百分点	
经营收益	百万元	314	754	(58.4)	
经营收益率	%	5.9	12.9	下降 7.0 个百分点	

(3) 主要产品单位生产成本

	2019年		2018年		变动	
	产量	单位生产成本	产量	单位生产成本	产量	单位生产成本
	千吨	元/吨	千吨	元/吨	%	%
聚乙烯	319.4	5,346	317.1	5,447	0.7	(1.9)
聚丙烯	296.3	5,196	300.3	5,309	(1.3)	(2.1)

2.5 分地区经营情况

单位：百万元

	2019年	2018年
来源于境内市场的对外交易收入	238,889	261,330
来源于境外市场的对外交易收入	2,982	2,771
合计	241,871	264,101

注：对外交易收入是按接受服务及购买产品的客户所在地进行划分的。

本集团主要在中国经营煤炭及电力的生产与销售，铁路、港口和船队运输，煤制烯烃等业务。2019年，来自境内市场的对外交易收入为238,889百万元，占本集团营业收入的98.8%，同比下降8.6%，主要原因是售电量下降。来源于境外市场的对外交易收入同比增长7.6%，主要原因是煤炭出口销售价格增长，以及境外售电收入增长。

2019年，本公司积极参与“一带一路”建设，稳妥开展国际化经营，推进境外项目建设和运营。国华印尼爪哇7号项目1号机组于2019年12月投入商业运营，标志着印尼装机容量最大、参数最高、技术最先进、指标最优的高效环保型电站正式投产，为印尼这一“海上丝绸之路”首倡之地再添能源新地标。国华印尼南苏EMM一期项目（2×150MW）连续7年安全稳定运行无非停，2019年获得亚洲电力“年度独立发电企业（印尼）”、“年度技术创新奖（印尼）”和“年度环保提升改造奖（印尼）”三个大奖。美国宾州页岩气项目29口井正常运营，实现良好的经济回报。澳大利亚沃特马克露天煤矿项目加紧开展建设前期工作。俄罗斯扎舒兰项目可行性研究完成审批，启动初步设计工作。其他境外项目按照稳妥原则开展工作。

3. 关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 2020年度经营目标

项目	单位	2020年目标	2019年实际	增减(%)
商品煤产量	亿吨	2.68	2.827	(5.2)

煤炭销售量	亿吨	4.03	4.471	(9.9)
发电量	亿千瓦时	1,451	1,535.5	(5.5)
营业收入	亿元	2,163	2,418.71	(10.6)
营业成本	亿元	1,263	1,433.94	(11.9)
销售、管理(含研发)、财务费用合计	亿元	243	225.74	7.6
自产煤单位生产成本变动幅度	/	同比增长8%左右	同比增长4.8%	/

以上经营目标会受到合并财务报表范围变化、风险、不明朗因素及假设等因素的影响，实际结果可能与该等陈述有重大差异。该等陈述不构成对投资者的实质承诺。投资者应注意不恰当信赖或使用此类信息可能造成投资风险。

3.2 2020 年度资本开支计划

单位：亿元

	2020年计划	2019年完成
1. 煤炭业务	56.1	52.91
2. 发电业务	121.5	68.28
3. 运输业务	114.5	72.58
其中：铁路	99.4	69.90
港口	15.0	2.38
航运	0.1	0.30
4. 煤化工业务	16.1	1.42
5. 其他	10.1	0.02
合计	318.3	195.21

2019年，本集团资本开支总额为195.21亿元，主要用于获取露天矿土地使用权、购置煤炭开采设备、煤矿建设等支出；黄大铁路、铁路牵引供电系统扩容改建工程等铁路项目；以及锦界煤电一体化项目三期工程（2×660MW）、胜利能源分公司发电厂一期工程（2×660MW）等发电项目。

基于严控投资、注重质量效益等原则，本公司董事会批准2020年资本开支计划总额为318.3亿元（不含股权投资）。其中，煤炭分部资本开支中，用于输煤系统、煤矿建设等基建类支出约11.3亿元，用于采掘设备购置、环保改造等技改类支出约42.8亿元。铁路分部资本开支中，用于站台扩能改造、线路建设、设备购置等基建类支出约62.8亿元，用于牵引供电系统扩容改造、自动闭塞改造工程等技改类支出约32.2亿元。发电分部资本开支中，用于湖南永州一期项目（2×1,000MW）、国华印尼南苏1号项目（2×350MW）、国华陕西锦界三期项目（2×660MW）建设等基建类支出约104.4亿元，用于节能环保改造、电厂煤场封闭改造等技改类支出约14.8亿元。

本集团2020年资本开支计划可能随着业务计划的发展（包括潜在收购）、资本项目的进展、市场条件、对未来业务环境的展望及获得必要的许可证与审批文件而有所变动。除了按法律要求之外，本公司概不承担任何更新资本开支计划数据的责任。本公司计划通过经营活动所得的现金、短期及长期贷款，以及其他债务及权益融资来满足资本开支的资金需求。

第四节 涉及财务报告的相关事项

1. 财务报表合并范围变动说明

本公司与国电电力以各自持有相关火电公司股权及资产共同组建合资公司，出资的相关股权和资产已于 2019 年 1 月 31 日完成交割。自交割日起，本公司出资的相关电厂的资产负债及 2019 年 1 月 31 日后的损益不再纳入本公司合并财务报表范围。

2. 公司对会计政策、会计估计或核算方法变更的原因和影响的分析说明

根据财政部《关于修订印发<企业会计准则第 21 号—租赁>的通知》（财会[2018]35 号），以及《国际财务报告准则 16 号—租赁》，本集团对短期租赁和低价值资产租赁以外的其他所有租赁均确认使用权资产和租赁负债，并分别计提折旧和利息费用。本集团按照上述新修订租赁准则的衔接规定，根据首次执行日的累积影响数，调整 2019 年年初合并财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。于 2019 年 1 月 1 日，确认使用权资产和租赁负债均为人民币 927 百万元。于 2019 年 12 月 31 日，使用权资产和租赁负债余额分别为人民币 813 百万元和 821 百万元。其他准则修订和会计准则解释变化未对报告期内本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

3. 公司对重要前期差错更正的原因及影响的分析说明：适用 不适用

4. 毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）根据中国注册会计师审计准则为本公司 2019 年度按中国企业会计准则编制的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。

5. 预计本公司 2020 年 1-3 月归属于本公司股东的净利润的同比变动可能达到或超过 50%的情况说明：适用 不适用