

Disclosure

中国神华能源股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接封十三版)

Table with columns for Name, Position, Gender, Birth Date, and Biography. Lists key personnel including independent non-executive directors, supervisors, and financial officers.

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。

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。

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。

九、发行人的财务会计信息及管理层的讨论与分析
(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)

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)

Table showing liabilities and equity components for 2007, 2006, 2005, and 2004. Includes items like short-term debt, long-term debt, and equity.

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)

Table showing income statement components for 2007, 2006, 2005, and 2004. Includes revenue, costs, expenses, and net profit.

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)

Table showing cash flow components for 2007, 2006, 2005, and 2004. Includes operating, investing, and financing activities.

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)

Table showing non-recurring gains and losses for 2007, 2006, 2005, and 2004. Includes items like asset disposal gains and losses.

(二)非经常性损益
(金额单位:人民币百万元)

Table showing non-recurring gains and losses for 2007, 2006, 2005, and 2004. Includes items like asset disposal gains and losses.

(三)主要财务指标

Table showing key financial ratios for 2007, 2006, 2005, and 2004. Includes metrics like current ratio, debt-to-equity ratio, and return on equity.

Table showing financial ratios for 2007, 2006, and 2005. Includes metrics like return on assets, return on equity, and earnings per share.

(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。

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电量的增长,同时煤电联动政策带动平均售电价增长,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年度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

(下转封十五版)