

# 中远海运能源运输股份有限公司

## 2017 年半年度报告摘要

### 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事长	孙家康	其他公务	刘汉波
董事	张炜	其他公务	冯波鸣

- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
不适用

### 二 公司基本情况

#### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中远海能	600026	中海发展
H股	香港联合交易所有限公司	中远海能	01138	中海发展股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李倬琼	马国强
电话	021-65967678	021-65967678
办公地址	中国上海市源深路118号18楼	中国上海市源深路118号18楼
电子信箱	ir.energy@coscoshipping.com	ir.energy@coscoshipping.com

## 2.2 公司主要财务数据

单位：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(%)
		调整后	调整前	
总资产	60,451,326,584.29	58,022,906,886.59	58,021,823,220.44	4.19
归属于上市公司股东的 净资产	27,267,901,729.02	27,413,506,294.17	27,413,089,453.28	-0.53
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比上年 同期增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的 现金流量净额	1,994,534,867.83	2,639,214,933.36	2,640,970,912.95	-24.43
营业收入	5,035,833,225.74	8,551,065,391.49	8,546,609,842.07	-41.11
归属于上市公司股东的 净利润	851,604,984.10	1,820,374,920.60	1,820,350,539.61	-53.22
归属于上市公司股东的 扣除非经常 性损益的净利 润	1,033,764,457.35	505,316,685.19	505,316,685.19	104.58
加权平均净资产 收益率(%)	3.07	5.55	5.54	减少2.48个百分 点
基本每股收益(元 /股)	0.2112	0.4515	0.4515	-53.22
稀释每股收益(元 /股)	0.2112	0.4515	0.4515	-53.22

## 2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		130,581				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结的股份 数量	
中国海运(集团)总公司	国有法人	38.12	1,536,924,595	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	31.86	1,284,804,996	0	未知	
中央汇金资产管理有限责任 公司	国有法人	2.30	92,709,700	0	无	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.69	27,849,641	0	无	
嘉实基金-农业银行-嘉实 中证金融资产管理计划	其他	0.62	24,879,500	0	无	
广发基金-农业银行-广发	其他	0.62	24,879,500	0	无	

中证金融资产管理计划						
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	其他	0.62	24,879,500	0	无	
黎正义	境内自然人	0.32	12,919,614	0	质押	4,500,000
黄佩玲	境内自然人	0.31	12,629,424	0	无	
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	其他	0.31	12,596,453	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>(1) 于2017年6月30日, 中国海运(集团)总公司及其附属公司通过“中金公司-建设银行-中金瑞和集合资产管理计划”持有本公司7,000,000股A股股票, 通过“国泰君安证券资管-兴业银行-国泰君安君享新利六号集合资产管理计划”持有本公司2,065,494股A股股票, 通过“兴业全球基金-上海银行-中国海运(集团)总公司”持有本公司8,641,504股, 因此于报告期末, 中国海运及其附属公司合计持有本公司1,554,631,593股A股股票, 占本公司股份总数的38.56%。</p> <p>(2) HKSCC NOMINEES LIMITED 为香港中央结算(代理人)有限公司, 其所持有的本公司H股股份为代香港各股票行客户及其他香港中央结算系统参与者持有。</p> <p>(3) 本公司不存在有限售条件股东, 因此前十名股东与前十名无限售条件股东相同, 本公司第一名股东与第二至第十名股东之间不存在关联关系, 未知第二名股东至第十名股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

#### 2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

#### 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
中海发展股份有限公司 2012 年公司债券 (第一期) (品种二)	12 中海 02	122172	2012 年 8 月 3 日	2022 年 8 月 3 日	15	5.0
中海发展股份有限公司 2012 年公司债券 (第二期) (品种一)	12 中海 03	122195	2012 年 10 月 29 日	2019 年 10 月 29 日	15	5.05
中海发展股份有限公司 2012 年公司债券 (第二期) (品种二)	12 中海 04	122196	2012 年 10 月 29 日	2022 年 10 月 29 日	10	5.18

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	0.55	0.53
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.63	5.04

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

## 三 经营情况讨论与分析

### 3.1 经营情况的讨论与分析

二零一七年上半年,在国际油运市场下行的背景下,本集团在董事会的正确领导下,继续强化「大客户、大合作」战略,并努力分析市场形势、抢抓市场机遇,平抑市场波动,发挥本集团业务结构联动、经营策略灵活等优势,全力以赴降本增效,保证了经营效益的稳健。

报告期内,本集团持续经营业务完成货运量 5,596.8 万吨,同比增长 12.8%,运输周转量 1,930.1 亿吨海哩,同比增长 17.5%;持续经营业务实现主营业务收入为人民币 49.18 亿元,同比下降 7.6%,持续经营业务主营业务成本为人民币 34.23 亿元,同比增长 1.2%;实现归属于上市公司股东的净利润为人民币 8.52 亿元。

## 主营业务分产品情况

分产品	营业收入		毛利率	
	人民币：千元	同比增减	2017年上半年	2016年上半年
<b>外贸油运</b>	<b>3,154,223</b>	<b>-20.8%</b>	<b>23.4%</b>	<b>35.8%</b>
原油	2,060,075	-14.8%	20.6%	38.3%
成品油	262,250	-11.5%	-9.0%	18.8%
船舶出租	831,898	-34.4%	40.4%	34.8%
<b>内贸油运</b>	<b>1,455,792</b>	<b>13.1%</b>	<b>38.4%</b>	<b>42.2%</b>
原油	1,313,495	12.5%	40.3%	45.3%
成品油	87,362	34.9%	15.5%	26.9%
船舶出租	54,935	0.9%	29.4%	-8.1%
<b>油品运输小计</b>	<b>4,610,015</b>	<b>-12.5%</b>	<b>28.1%</b>	<b>37.3%</b>
内贸 LPG	5,470	-51.2%	22.3%	16.9%
外贸 LPG	42,342	112.7%	44.9%	29.6%
外贸 LNG	236,541	全增长	66.5%	不适用
其他货物运输	24,083	24.2%	41.2%	-219.3%
<b>其他货物运输小计</b>	<b>308,437</b>	<b>510.6%</b>	<b>60.8%</b>	<b>-68.8%</b>
<b>合计</b>	<b>4,918,452</b>	<b>-7.6%</b>	<b>30.2%</b>	<b>36.3%</b>

### 运输业务 - 油品运输业务

外贸油运方面，本集团努力提升市场分析能力和经营能力，积极拼抢货源，抓抢市场机遇。在外贸市场运价同比下跌的形势下，本集团 1)及时调整期租、入 POOL 经营和自营的比例，平抑外贸市场运价下跌的影响。上半年，本集团外贸油运业务中期租收入占比 26.4%，外贸中小型船队的期租和入 POOL 营运天比例超过了 45%，为抵御市场低迷起到了关键作用。2)发挥内外贸联动的业务结构优势，在上半年内贸市场收益水平高于外贸市场的情况下，将部分外贸运力改为投放到内贸市场，提高了船舶运营收益。3)为国内外大石油公司提供量身定制的运输服务，取得建设性合作成果。通过以上措施，2017 年上半年本集团实现外贸运输收入人民币 31.54 亿元，同比下降 20.8%，毛利率约为 23.4%，同比减少约 12.4 个百分点。

在内贸油运方面，本集团 1) 坚持大客户战略，与各大客户均续签了 COA 合同，并与两家新客户签订了 COA 合同，继续保持 COA 货源 90%以上的高占比。2) 成功开发了部分地炼新客户，内贸原油业务收入同比提高了 12.5%；内贸成品油业务开拓取得突破，收入同比提高了 34.9%。3) 优化“定船定线”经营模式，努力提高船舶周转效率，缩短航线平均运营周期，与客户实现双赢。4) 持续推进“港、航、货”合作模式，总结回顾协调机制，不断提高港口、船舶运行效率，减少船舶等泊时间。通过以上措施，二零一七年上半年本集团实现内贸运输收入人民币 14.56 亿元，同比增长 13.1%，毛利率约 38.4%，同比减少约 3.8 个百分点，主要原因是燃油价格同比增幅较大。

2017 年上半年油运板块经营情况表

	运输周转量		营业收入		毛利率	
	亿吨海里	同比 增减	人民币： 千元	同比 增减	2017 年上 半年	2016 年 上半年
外贸油运	1,823.0	16.9%	3,154,223	-20.8%	23.4%	35.8%
原油	1,719.8	16.2%	2,060,075	-14.8%	20.6%	38.3%
成品油	103.2	31.3%	262,250	-11.5%	-9.0%	18.8%
船舶出租			831,898	-34.4%	40.4%	34.8%
内贸油运	106.2	28.0%	1,455,792	13.1%	38.4%	42.2%
原油	95.9	19.8%	1,313,495	12.5%	40.3%	45.3%
成品油	10.3	259.0%	87,362	34.9%	15.5%	26.9%
船舶出租			54,935	0.9%	29.4%	-8.1%
合计	1,929.2	17.5%	4,610,015	-12.5%	28.1%	37.3%

### 运输业务 - 液化天然气运输业务

二零一七年上半年，本集团继续推进现有 LNG 项目稳步落地，新接两条 LNG 船舶确保 APLNG 项目顺利运营，同时认真抓好美孚项目、APLNG 项目商务管理，推进 YAMAL 项目融资工作，经济效益进一步释放。在巩固现有项目之外，本集团多次走访国内大型能源企业、合作银行、合资伙伴，建立广泛深入联系，大力收集市场信息，努力发掘新的 LNG 运输项目。

本集团一家全资附属公司上海中远海运液化天然气投资有限公司去年年底和今年上半年共接入 3 条 LNG 船舶投入营运，上半年实现运输收入约人民币 2.37 亿元，毛利约人民币 1.57 亿元，净利润约人民币 4,487 万元，净利润同比增长 875%。

本集团一家合营公司中国液化天然气运输（控股）有限公司（「CLNG」）目前共有 6 艘 LNG 船舶在营运，上半年实现收入约人民币 5.45 亿元，净利润约人民币 1.26 亿元，本集团对其确认投资收益约为人民币 6,298 万元。

本集团两家非全资附属公司中国东方液化天然气运输投资有限公司（「东方 LNG」）和中国北方液化天然气运输投资有限公司（「北方 LNG」）分别对各自的联营公司确认投资收益约为人民币 1,067 万元和人民币 1,214 万元。

二零一七年上半年，本集团 LNG 板块共贡献净利润 1.31 亿元，较上年同期提高了 73%。

于报告期末，本集团和其合营公司有在建 LNG 船舶合计 21 艘，363 万立方米，全部将于二零二零年底前交付使用。

## 成本及费用分析

二零一七年上半年，在积极拼抢货源抢抓市场机遇的同时，本集团积极践行“成本是核心竞争力”的理念，进一步强调「成本致胜」的战略定位，从营运管理和全面预算管理入手，进一步加强成本管控，在主要成本要素价格上涨的环境下，努力压降成本，总体上控制了成本的上扬幅度。

二零一七年上半年，本集团持续经营业务共发生主营业务成本为人民币约 34.23 亿元，同比上涨 1.2%，构成如下表：

项 目	2017 年 1-6 月 (人民币：千元)	2016 年 1-6 月 (人民币：千元)	同比增减 (%)	2017 年 上半年 结构 (%)
燃料费	946,373	630,864	50.0%	27.7%
港口费	385,115	377,495	2.0%	11.3%
船员费	526,980	460,388	14.5%	15.4%
润物料	93,353	72,571	28.6%	2.7%
折旧费	875,343	811,137	7.9%	25.6%
保险费	79,724	84,070	-5.2%	2.3%
修理费	93,877	123,021	-23.7%	2.7%
船舶租费	223,185	663,452	-66.4%	6.5%
其它	198,736	159,979	24.2%	5.8%
合计	3,422,687	3,382,976	1.2%	100%

燃油费支出是公司运输成本最大项目，一直作为成本管理的重中之重。本集团利用运力规模、结构、船型、航线等优势，推进集中统一管理，着力发挥规模采购协同效应，上半年本集团把握市场机会，多批次进行远期固定价批量采购约 34.78 万吨。同时，严格执行经济航速、合理加温，有效控制燃油消耗，提高燃油使用效率。

二零一七年上半年，本集团的燃油成本为人民币约 9.46 亿元，同比上升 50.0%，占主营业务成本的 27.7%，增幅低于同期国际燃油价格增幅。本集团通过采取经济航速以及各项节能措施，在周转量同比增加 17.5% 的情况下，平均燃油单耗为 2.21 公斤/千吨海哩，同比下降 3.8%。

## 合营公司及联营公司经营分析

二零一七年上半年，本集团继续以「大客户、大合作、大服务」为载体，通过业务讨论会等形式加强与合营及联营公司其他股东的联系，密切交流各方的管理思路和要求，强化对合营及联营航运公司的管理，提高合营联营公司的经营水平。

二零一七年上半年，本集团确认合营及联营公司的投资收益相当约人民币 2.09 亿元。二零一七年上半年，本集团 5 家主要合营联营公司共完成周转量相当约 177.2 亿吨海哩；实现营业收入相当约人民币 13.49 亿元，归母净利润相当约人民币 3.68 亿元。

合营公司详细经营情况请见本节第六部分《主要控股参股公司分析》

## 前景展望

当前，世界经济出现向好势头，有关国际组织预计，二〇一七年世界经济有望增长 3.5%。这是近年来最好的经济形势。同时，世界经济中的深层次问题尚未解决，仍然面临诸多不稳定不确定因素。

未来的外贸油品运输市场，挑战与机遇并存。短期内外贸油运市场将持续运力过剩，加之三季度为传统淡季，市场运价将继续受到压力。从中长期看，全球油轮运力需求将持续增长，尤其受美国原油出口大幅增加、中国等亚洲国家进口需求强劲增长的影响，长距离运输需求将持续增加。同时，随着环保要求日益严格以及老旧船舶运营成本带来的压力，未来几年很多老龄油轮可能被拆解，届时市场供求关系将相应发生变化。

未来的沿海油品运输市场，随着国内管道建设和大码头建设进度加快，地炼油品运输物流结构发生改变，进口原油国内水运中转需求或将进入下降通道，但受益于国内进口原油两权放开政策，原油水上运输需求还会稳中有升。总体而言，未来沿海油运市场将保持稳定。

LNG 作为清洁能源，未来发展前景广阔。根据一家国际能源公司 2017 液化天然气前景报告，2020 年全球 LNG 贸易规模将比 2014 年增长 50%；根据另一家国际能源公司预测，2030 年全球 LNG 需求量将为 2012 年的两倍；一家研究机构预测，全球 LNG 产能将在五年内增加 60%。可见，未来全球将有大量新的 LNG 项目建设和投产。

### 3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

2017 年上半年，财政部先后修订及颁布了《企业会计准则第 16 号——政府补助》、《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》等会计准则。本公司于 2017 年 08 月 29 日召开 2017 年第七次董事会会议，审议并通过了《审议关于执行<政府补助>、<持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>两项会计准则的议案》，执行相关会计准则。

根据《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用。本准则自 2017 年 06 月 12 日起施行。企业对 2017 年 01 月 01 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 01 月 01 日至本准则施行日之间新增的政府补助根据本准则进行调整。调整增加本期其他收益 39,040,000.00 元，调整减少本期营业外收入 39,040,000.00 元。

除上述项目外，新颁布或修订的企业会计准则对公司合并财务报表没有重大影响。

### 3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

中远海运能源运输股份有限公司

董事长：孙家康

董事会批准报送日期：2017 年 8 月 29 日