

中远海运能源运输股份有限公司

2017年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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	黄小文	其他公务	刘汉波
董事	冯波鸣	其他公务	刘汉波
董事	张炜	其他公务	林红华

- 4 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

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

本公司于2018年3月28日召开的本公司董事会2018年第三次会议审议通过了本公司2017年度利润分配预案：以本公司确定的股权登记日登记在册的总股本为基数，向全体股东按每10股派发现金红利人民币0.50元（含税），共计约人民币2.02亿元，分红派息率为11.4%，该利润分配方案需经公司股东大会批准后实施。

二 公司基本情况

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
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
电话	021-65967678	021-65967678
电子信箱	ir.energy@coscoshipping.com	ir.energy@coscoshipping.com

2 报告期公司主要业务简介

本集团主营业务为中国沿海地区和全球的成品油及原油运输，中国进口液化天然气运输。本集团的主要经营模式为利用自有船舶及控制的船舶通过即期市场租船、期租租船、与

货主签署 COA 合同、参与市场联营体 (POOL) 运作等多种方式灵活开展生产经营活动。

报告期内国际国内航运市场分析

(1)国际油运市场

2017 年, 据 CLARKSONS 统计数据, 全球原油轮运力需求同比增长约 5.0%, 运力供给同比增长约 5.7%, 其中, VLCC 运力需求同比增长约 4.8%, 运力供给同比增长约 6.3%; 全球成品油轮运力需求同比增长约 3.3%, 运力供给同比增长约 4.1%。尽管运力需求保持了稳步增长, 但受新船订单年内集中交付、VLCC 浮舱运力同比减少等因素影响, 市场有效运力供给增速高于运力需求增速, 运力供过于求的局面加剧, 导致市场运价下跌。VLCC 中东-远东 (TD3) 航线年度平均运价为 WS58.36, 与上年同口径相比降低 23.22%, 其他船型市场运价与上年同口径相比降幅约为 7%-37%。

2017 年, 国际原油价格高企, 全年平均布伦特油价为 54.7 美元/桶, 同比上涨了 21.02%, 四季度一度突破 67 美元/桶的大关。国际燃料油价格相应大幅攀升, 全年新加坡 IFO380 平均价格为 327 美元/吨, 同比提高 40.95%, 加大了船东的成本压力。

受运价下跌和油价上涨两方面不利因素影响, 2017 年, 国际油运市场各主要船型日收益 (等价期租水平) 同比大幅下滑, 全年 VLCC 中东-远东 (TD3) 航线平均日收益为 22,682 美元/天, 同比降低 45.7%, 其他船型典型航线平均日收益同比降低 18%-112%。

(2)国内油运市场

2017 年, 国内沿海原油运输市场的需求总量保持稳定、略有增长; 受国际油运市场运价下跌影响, 少量兼具国内、国际经营资质的船舶转入该市场, 运力供给略有增加, 但市场整体运力供求平衡的局面未被打破, 运价水平和竞争格局保持稳定。

2017 年, 国内沿海成品油运输市场供需格局总体稳定, 除个别行业龙头外, 市场运力比较分散, 以小型船舶为主。2017 年 11 月 28 日, 上海航运交易所将中国沿海成品油运价指数 (CCTFI) 从中国沿海 (散货) 运价指数 (CBFI) 中独立出正式试运行, 将对引导这一市场各参与主体有序竞争发挥积极作用。

(3)LNG 运输市场

据壳牌最新发布的《液化天然气 (LNG) 前景报告》, 2017 年全球 LNG 需求增长 2,900 万吨, 总量达到 2.93 亿吨, 创历史新高, 同比增速约 11%。2017 年, 中国 LNG 进口量继续保持高速增长, 中国海关总署数据显示, 2017 年中国 LNG 进口总量为 3,813.41 万吨, 同比增加 45.80%, 首次超越韩国而成为全球第二大 LNG 进口国。

由于 LNG 产业链的特点, LNG 运输行业以项目船为主要商业模式, 全球现有 LNG 船队中, 约有 79% 左右的船舶服务于特定 LNG 项目, 与项目方签署长期租船合同; 其余船舶在 LNG 现货船市场上运营, 2017 年, LNG 现货船市场运价有所回升。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年		本年比上年 增减(%)	2015年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	60,384,730,709.68	58,309,476,458.96	58,021,823,220.44	3.56	86,086,599,507.02	85,579,797,706.90
营业收入	9,759,438,472.32	13,160,723,505.89	13,005,566,308.82	-25.84	17,759,939,439.42	17,577,535,025.15
归属于上市公司股东的净利润	1,766,339,240.28	1,922,512,721.42	1,922,512,721.42	-8.12	1,160,855,140.22	1,153,614,404.50
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,266,250,515.89	936,944,143.67	936,944,143.67	35.15	666,353,724.02	666,353,724.02
归属于上市公司股东的净资产	27,919,639,799.85	27,413,089,453.28	27,413,089,453.28	1.85	32,028,270,717.91	31,707,215,839.35
经营活动产生的现金流量净额	3,557,479,511.52	12,218,481,692.64	12,157,672,406.25	-70.88	7,738,629,854.10	7,687,064,327.41
基本每股收益（元/股）	0.4381	0.4768	0.4768	-8.12	0.2902	0.2902
稀释每股收益（元/股）	0.4381	0.4768	0.4768	-8.12	0.2902	0.2902
加权平均净资产收益率（%）	6.38	6.53	6.53	减少0.15个百分点	3.89	3.89

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	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	2,704,930,284.90	2,404,272,695.00	2,239,676,208.48	2,410,559,283.94
归属于上市公司股东的净利润	569,557,391.59	282,931,313.17	396,007,134.95	517,843,400.57
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	566,887,355.64	467,760,822.37	79,315,990.36	152,286,347.52
经营活动产生的现金流量净额	781,373,283.57	1,232,180,553.50	425,082,105.41	1,118,843,569.04

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

本公司自 2017 年 7 月 1 日起,对华海石油运销有限公司达到控制,纳入合并财务报表。第一季度,第二季度披露数据包含了华海石油运销有限公司在对应期间因盈利或其他原因造成的权益增加。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

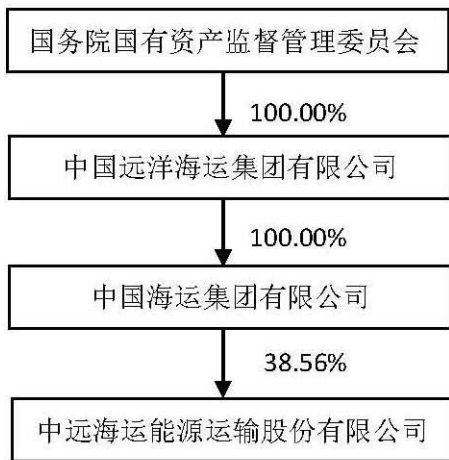
单位:股

截止报告期末普通股股东总数(户)					121,401		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					118,999		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)					不适用		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)					不适用		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国海运(集团)总公司	0	1,536,924,595	38.12	0	无		国有 法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	326,000	1,284,940,996	31.87	0	未知		境外 法人
中央汇金资产管理有限 责任公司	0	92,709,700	2.30	0	无		国有 法人
中国证券金融股份有限 公司	-8,120,907	27,849,641	0.69	0	无		国有 法人
嘉实基金-农业银行- 嘉实中证金融资产管理 计划	0	24,879,500	0.62	0	无		其他
广发基金-农业银行- 广发中证金融资产管理 计划	0	24,879,500	0.62	0	无		其他
中欧基金-农业银行- 中欧中证金融资产管理 计划	0	24,879,500	0.62	0	无		其他
彭贺庆	7,717,044	18,360,874	0.46	0	质押	6,150,000	境内 自然 人
黄佩玲	267,900	12,831,524	0.32	0	无		境内 自然 人

南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	0	12,596,453	0.31	0	无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 于2017年12月31日,中国海运(集团)总公司(中国海运集团有限公司)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,因此中国海运及其附属公司于报告期末合计持有本公司1,554,631,593股A股股票,占本公司股份总数的38.56%。(2) 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。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

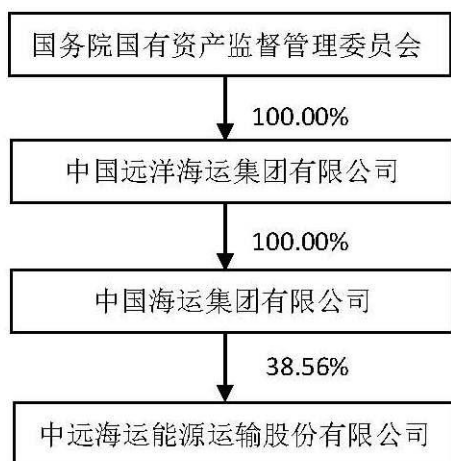
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位: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 (%)	还本付息方式	交易场所
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	固定利率, 单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
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	固定利率, 单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所
中海发展股份有限公司 2012 年公司债券(第	12 中海 04	122196	2012 年 10 月 29 日	2022 年 10 月 29 日	10	5.18	固定利率, 单利按年计息, 不计复利。每年付息一次, 到期一次还本, 最后一期	上海证券交易所

二期) (品种 二)							利息随本金 的兑付一起 支付	
------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------	--

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

自上述债券发行之日起，本公司均已按时支付上述债券的利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

根据中国证券监督管理委员会《上市公司证券发行管理办法》、《公司债券发行试点办法》和《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所公司债券上市规则》的相关规定，中远海运能源运输股份有限公司（以下简称“中远海运能源”、“本公司”或“公司”，原名“中海发展股份有限公司”、原简称“中海发展”）委托信用评级机构中诚信证券评估有限公司（简称“中诚信证评”）对本公司2012年8月3日发行的十年期公司债券（简称“12中海02”）以及2012年10月29日发行的七年期公司债券（简称“12中海03”）、十年期公司债券（简称“12中海04”）进行了跟踪信用评级。

中诚信证评在对本公司经营状况进行综合分析评估的基础上，出具了《中海发展股份有限公司2012年公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告（2017）》（简称“评级报告”）。评级报告维持“12中海02”、“12中海03”和“12中海04”债项信用等级均为AAA，维持本公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017年	2016年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率(%)	53.20	-52.69	0.97
EBITDA全部债务比	0.15	0.18	-16.67
利息保障倍数	2.53	2.53	

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2017年，本集团持续经营业务的运输量约1.20亿吨，同比增长13.53%；运输周转量4,068.27亿吨海哩，同比增加16.25%；持续经营业务实现营业收入为人民币97.59亿元，同比减少2.63%；持续经营业务营业成本为人民币75.40亿元，同比增加11.08%。本集团实现归属于母公司所有者净利润为人民币17.66亿元，同比下降8.1%，基本每股收益为人民币43.81分，持续经营业务毛利为人民币20.86亿元，同比下降34.10%。

2017年，本集团LNG运输业务取得突破性增长，LNG板块贡献税前利润合计为人民币2.36亿元，同比提高81.4%。

2017年，本集团坚持“实施高标准管理、订造高标准船舶、配备高标准船员”的安全理念，将安全作为运输服务的核心竞争力，努力为全球客户提供安全优质的物流解决方案。全年未发生责任性一般及以上等级的安全生产事故，未发生因工重伤和工亡事故；防台防汛成功率100%；防

海盗成功率 100%；ISPS 检查通过率 100%；PSC 检查通过率 100%，其中无缺陷批注通过率 82.6%，同比提高 10.4 个百分点；FSC 检查通过率 100%，其中无缺陷批注率 23.1%，同比提高 5.7 个百分点；大石油公司检查通过率 100%；社会管理综合治理全面达标。

主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	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 (%)
水上运输业合计	9,536,359,845.26	7,450,483,826.85	21.54	-2.87	11.99	减少 10.60 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	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 (%)
内贸原油	2,469,123,929.12	1,517,463,335.07	37.42	5.09	17.12	减少 7.08 个百分点
内贸成品油	328,871,285.40	257,125,543.67	21.14	24.29	36.28	减少 7.41 个百分点
内贸油品船舶租赁	110,011,176.96	87,014,406.98	19.62	-3.06	-3.68	减少 0.46 个百分点
内贸小计	2,908,006,391.48	1,861,603,285.72	34.91	6.61	18.22	减少 7.03 个百分点
外贸原油	3,960,279,473.72	3,726,249,304.58	5.91	-6.44	19.13	减少 20.20 个百分点
外贸成品油	529,406,783.24	599,847,234.79	-13.31	-9.47	12.73	减少 22.31 个百分点
外贸油品船舶租赁	1,377,867,481.46	908,384,811.79	34.07	-35.95	-32.26	减少 3.59 个百分点
外贸小计	5,867,553,738.42	5,234,481,351.16	10.79	-15.80	4.67	减少 17.45 个百分点
油品运输合计:	8,775,560,129.90	7,096,084,636.88	18.78	-9.50	7.92	减少 13.41 个百分点
外贸 LNG 运输	619,896,000.00	256,315,148.10	58.65	1,607.04	1,431.69	增加 4.73 个百分点
内贸 LPG 运输	13,208,644.57	9,353,098.62	29.19	-47.20	-55.11	增加 12.48 个百分点
外贸 LPG 运输	79,391,793.15	50,331,000.00	36.60	95.41	98.90	减少 1.11 个百分点
其他	48,303,277.64	38,399,657.92	20.50	148.92	166.41	减少 5.22 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	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 (%)
国内运输	2,921,215,036.05	1,870,956,384.34	34.88	6.12	17.27	减少 6.83 个百分点
国外运输	6,615,144,809.21	5,579,527,157.18	15.66	-6.37	10.32	减少 12.76 个百分点
水上运输业合计	9,536,359,845.26	7,450,483,541.52	21.54	-2.87	11.99	减少 10.60 个百分点

运输量及运输周转量情况表

运输量及运输周转量情况表						
运输量/运输周转量	2017 年运量	2016 年运量	同比增减	2017 年运输周转量	2016 年运输周转量	同比增减

单位	(万吨)	(万吨)	(%)	(亿吨海里)	(亿吨海里)	(%)
内贸原油	5,094.23	4,826.93	5.54	174.16	157.24	10.76
内贸成品油	325.33	333.68	-2.50	39.91	26.06	53.15
内贸船舶出租						
外贸原油	5,879.80	4,699.13	25.13	3,635.27	3,112.23	16.81
外贸成品油	635.85	657.22	-3.25	217.91	203.42	7.12
外贸船舶出租						
油品运输	11,935.21	10,516.96	13.49	4,067.25	3,498.95	16.24
LPG 运输	17.11	11.36	50.62	1.03	0.65	58.15
水上运输业合计:	11,952.32	10,528.32	13.53	4,068.28	3,499.60	16.25

外贸油运业务:

2017年,本集团完成外贸油运周转量 3,853.18 亿吨海里,同比增加 16.21%;运输收入人民币 58.68 亿元,同比下降 15.80%;毛利率 10.80%,同比降低 17.4 个百分点。外贸油运业务的毛利和毛利率同比降低,主要是由于国际油运市场各船型日收益水平同比降低了 18%-112%。面对市场不利形势,本集团坚持稳健经营的理念,采用自营、COA、期租、入 POOL 相结合的多元化经营方式,统筹规划东西向运力布局、精心设计长短航线衔接,在市场低迷期中跑赢大势,VLCC 船队经营水平高于同期市场 47%。

(1) 坚持大客户战略,创新合作方式、扩大市场份额。年内与中化集团达成了期租租入 5 艘 VLCC 及 COA 合作的一揽子协议,在扩大运力规模和市场份额的同时,还创新性地建立了市场低迷期的合作共赢机制。

(2) 紧随国家“一带一路”战略实施,为大客户量身订制最佳物流方案。与中石油就“一带一路”国家重点項目--中缅原油管道项目签署了包运合同,这也是中石油签署的首个海上进口原油运输包运合同,成功开辟了波斯湾—马德岛国际原油运输最佳航线,每年为中石油提供 330 万吨原油运输的“准班轮”服务,保障了国家石油进口新通道的顺利运营。

(3) 加大客户开发力度,建设全球货源网络。VLCC 船队全年共与 26 家客户开展了业务合作,同比增加 7 家,与欧美、日本、韩国、台湾客户的合作力度都超过往年。发挥新设休斯顿、伦敦两个海外网点的作用,为国内外大石油公司提供贴身服务的同时,在开发海外新客户、新项目方面已取得初步成果。

(4) 抢抓市场机遇,低成本扩张船队。抓住新船造价处于历史低点的窗口期,签订了新造 16 艘油轮的建造合同,合计 305.76 万载重吨。在巩固油轮运力规模全球第一领先优势的同时,进一步优化船队船龄结构,降低船队成本水平,提升未来盈利空间。

内贸油运业务:

2017年,本集团完成内贸油运周转量 214.06 亿吨海里,同比增长 16.78%;运输收入人民币 29.08 亿元,同比增长 6.6%;毛利人民币 10.15 亿元,同比减少 11.3%;毛利率 34.9%,同比降低 7.0 个百分点;在内贸原油运输市场所占份额约为 56%。面对外贸油运市场运价下跌的形势,本集团发挥船队结构“内外贸联动”的独特优势,有针对性地加大了内贸市场的运力投放和客户开发,内贸油运业务量实现了同比增长;内贸油运业务毛利率同比降低,主要是受燃油价格同比上涨的影响。

(1) 紧随市场动向，着重开发新客户和增量货源。抓住重点战略客户物流方案改变的契机，争取到其陆运改为水运的 217 万吨增量货源，增加收入约 8090 万元。开发了多家地炼新客户，仅内贸中转油开发的新客户就增加运输收入约 6000 万元。

(2) 坚持大客户战略，保持内贸 COA 货源高占比。强化实施客户经理制，为客户提供一对一贴身服务。在内贸成品油领域，与三家大客户新签订了 COA 合同。内贸油运 COA 货源继续保持 90% 以上的高占比。

(3) 创新商业模式，提升客户服务和船舶运营效率。继续推行和优化定船定线的“班轮运输”模式，年内新增两条内贸油运“班轮”航线。推广“涠洲服务”模式，建立了军运服务模式、惠州服务模式、黄骅服务模式等创新服务模式，提升客户服务质量，提高船舶运营效率。

(4) 与大货主强强联合，掌控细分市场主导权。推进了与中石油全面整合成品油业务资源的战略合作，通过以增资控股方式收购中石油成品油船队，本集团成品油船队跃升为国内成品油运输领域的龙头，掌握了细分市场的主导权。收购项目已于 2018 年 3 月 6 日签署完成相关协议。

综上，2017 年，本集团共完成油品运输周转量约 4,067.24 亿吨海哩，同比增长约 16.24%，油品运输营业收入约为人民币 87.76 亿元，同比下降 9.50%。

LNG 运输业务进展

本集团是中国 LNG 运输业务的引领者，是世界 LNG 运输市场的重要参与者。本集团所属全资的上海 LNG 和参与投资 50% 股权的 CLNG 是中国目前仅有的两家大型 LNG 运输公司。

2017 年，本集团抓住全球和中国推进绿色能源革命的战略机遇，在发展 LNG 运输业务方面取得新的突破。借助与中石油、MOL 长期建立的战略伙伴关系，发挥前期全面参与亚马尔项目船舶投资的优势，成功争取到向 MOL 收购 YAMAL 项目 4 艘 17.4 万方常规 LNG 船 50% 股权项目，进一步扩大了 LNG 运输业务的规模和收益。至此，在俄罗斯亚马尔项目一期投资新建的 19 艘 LNG 船舶中，本集团参与投资建造的船舶合计达 18 艘，其中 14 艘船舶为 Arc7 级极地破冰 LNG 运输船，实现了开辟北极 LNG 运输航线的重大行业突破。

经过前期精心培育，本集团 LNG 运输业务正在加快步入收获期。2017 年，LNG 板块贡献税前利润合计为人民币 2.36 亿元，同比提高 81.4%。2017 年末，本集团共有 16 艘参与投资的 LNG 船舶投入运营，较上年年末增加了 5 艘；尚有 22 艘已签约参与投资的 LNG 船舶在建或待建，全部将于 2020 年底前上线运营。

本集团主营业务成本构成如下表:

单位: 元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
持续经营业务	燃料费	2,027,482,178.91	27.21	1,424,084,795.13	21.41	42.37
	港口费	811,474,868.57	10.89	780,943,591.36	11.74	3.91
	职工薪酬	1,179,234,648.57	15.83	1,006,727,422.62	15.13	17.14
	润物料	192,187,593.26	2.58	142,072,388.21	2.14	35.27
	折旧费	1,871,003,359.99	25.11	1,645,877,077.43	24.74	13.68
	保险费	157,348,358.91	2.11	155,264,516.46	2.33	1.34
	修理费	254,228,378.64	3.41	267,808,491.17	4.03	-5.07
	船舶租费	806,194,318.62	10.82	994,532,588.03	14.95	-18.94
	其它	151,330,121.37	2.04	235,559,665.80	3.53	-35.76
小计		7,450,483,826.84	100.00	6,652,870,536.21	100.00	11.99
水上运输业合计		7,450,483,826.84	100.00	6,652,870,536.21	100.00	11.99

前景展望

国际油运市场

从国际油运市场运力供需看, Clarksons 最新预计 2018 年原油轮运力需求增速为 5.2%, 运力供给增速为 3.5%, 需求增速高于供给增速 1.7 个百分点; 成品油轮运力需求增速为 3.4%, 运力供给增速为 1.6%, 需求增速高于供给增速 1.8 个百分点。除运力供需基本面外, 国际油运市场运价还会受国际原油价格走势、地缘政治等阶段性因素影响而呈现波动。

从运力需求端看, 国际原油运输方面, 运量稳中有升和运距进一步拉长, 共同支撑运力需求持续增长。远东地区特别是中国、印度的石油需求旺盛, 原油进口持续保持快速增长; 而 OPEC 减产和美洲、非洲国家原油出口增加, 使得长运距航次明显增加。美国能源信息署 (EIA) 预计, 2018 年美国原油产量有望大增 126 万桶/日至 1059 万桶/日, 国际能源署 (IEA) 预计, 中长期内全球原油供应增量的 80% 都将来自于美国, 长距离运输需求将持续增加。国际成品油运输方面, 随着新增炼油能力向产油国转移, 对成品油轮运力需求将进一步提升。而受“一带一路”建设和中国成品油炼化能力不断提升等多重因素影响, 中国成品油出口将保持逐年攀升态势。

从运力供给端看, 根据 Clarksons 最新统计, 目前全球万吨以上油轮船队中, 15 年以上船龄的老旧船舶占比约为 19.1%, 处于相对高点。而压载水公约、硫排放公约已确定生效实施, 老旧船舶的成本压力将进一步加大, 自 2017 年下半年起, 油轮拆解数量急剧增加, 全年 VLCC 拆解数量达 13 艘, 同比增加 84.6%, 预计 2018 年这一趋势将进一步加剧。2017 年末, 全球油轮订单运力占现有运力的比例(按载重吨 1 万吨以上统计)约为 11%, 订单运力与 15 年以上船龄运力的比

例(按载重吨 1 万吨以上统计)约为 62%，处于相对低位，预计 2018 年，新船交付速度将较上年放缓。两方面因素共同推动运力供给增幅回落。

国内油运市场

国内沿海原油运输市场方面，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，2018 年地炼企业进口原油配额将达 1.42 亿吨，同比增加约 5000 万吨，将支撑沿海原油运输市场保持整体稳定。

国内沿海成品油运输市场方面，运力供需将保持总体稳定。随着沿海成品油运价指数机制的完善，市场竞争将趋于规范和透明，资源有望进一步向具有规模优势的行业龙头集聚。

LNG 运输方面

根据 Drewry 预测数据，随着 2018-2020 年北美地区 LNG 液化工厂的建成，以及同期俄罗斯北极地区 LNG 项目的投产，全球 LNG 产能将从 2017 年年中的 3.77 亿吨增加至 2020 年的 5.64 亿吨，增幅达 49%。预计到 2020 年，全球将有总计超过 6,000 万吨/年的 LNG 需求增量，需要 50-60 艘 LNG 船舶来实现贸易运输。

近年来，中国致力于推广天然气这一清洁能源的应用和推动相关产业的发展，提出到二零二零年天然气在能源结构中的消费比重重要达到 10%，二零二零年力争达到 15%。近十年来，中国天然气消费量增长率约为 14.98%，而天然气产量增长率为 10.31%，产量与消费量之间的差距在不断扩大，使中国在 2017 年成为世界第二大 LNG 进口国。

近期，中美企业在能源领域尤其是 LNG 领域正在开展很多合作。中国石油与美国切尼尔（Cheniere Energy）能源公司签署合作备忘录，开展位于墨西哥湾的 LNG 项目合作；中国石化等与阿拉斯加天然气开发公司（AGDC）签署协议，联合开发阿拉斯加 LNG 项目，等等。2017 年末，俄罗斯亚马尔 LNG 一期项目正式投产，中俄两国在 LNG 领域合作前景还很广阔。中国天然气消费需求的快速增长，以及全球 LNG 产能的大幅提升，会推动中国 LNG 进口量的高速增长，也会给本集团 LNG 运输业务发展带来更多机会。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

（一）会计政策的变更

（1）本公司于 2017 年 08 月 29 日 2017 年第七次董事会会议批准，自 2017 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会〔2017〕15 号）相关规定，采用未来适用法处理。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因

受影响的报表项目名称和金额

将与日常活动相关的政府补助计入“其他收益”科目核算

增加合并利润表其他收益 106,110,591.00 元，增加合并营业利润 106,110,591.00 元；减少合并利润表营业外收入 106,110,591.00 元。
增加母公司利润表其他收益 440,000.00 元，增加母公司营业利润 440,000.00 元；减少母公司利润表营业外收入 440,000.00 元。

本次会计政策变更，仅对财务报表项目列示产生影响，对公司 2017 年度财务报告的总资产、净资产、净利润不产生影响，不涉及以前年度的追溯调整。

(2) 本公司于 2017 年 08 月 29 日 2017 年第七次董事会会议批准，自 2017 年 5 月 28 日采用《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组及终止经营》(财会〔2017〕13 号) 相关规定，采用未来适用法处理。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因

受影响的报表项目名称和金额

区分终止经营损益、持续经营损益列报

增加本期合并利润表持续经营净利润 1,885,060,632.55 元，增加上期合并利润表持续经营净利润 2,179,372,701.82 元，增加上期合并利润表终止经营净利润 -218,557,084.37 元。增加本期母公司利润表持续经营净利润 1,414,208,940.71 元，增加上期母公司利润表持续经营净利润 -2,447,459,872.09 元。

本次会计政策变更，仅对财务报表项目列示产生影响，对公司 2017 年度财务报告的总资产、净资产、净利润不产生影响。

(3) 本公司于 2018 年 03 月 28 日 2018 年第三次董事会会议批准，自 2017 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30 号) 相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因

受影响的报表项目名称和金额

利润表新增“资产处置收益”行项目，并追溯调整。

增加上年合并利润表资产处置收益 -315,233,349.19 元，减少上年合并利润表营业外支出 315,233,349.19 元；增加上年母公司利润表资产处置收益 -8,857.74 元，减少上年母公司利润表营业外支出 8,857.74 元。
增加本年合并利润表资产处置收益 128,123.62 元，减少本年合并利润表营业外收入 138,143.56 元，减少本年合并利润表营业外支出 10,019.94 元；对母公司本年利润表无影响。

非流动资产毁损报废按利得、损失总额分别列示，并追溯调整。

无。

本次会计政策变更，仅对财务报表项目列示产生影响，对公司 2017 年度财务报告的总资产、净资产、净利润不产生影响。

（二）会计估计的变更

（1）亏损合同计提预计负债的方式变更

2017 年 12 月 28 日，公司董事会第十四次会议审议通过了《关于会计估计变更的议案》，对亏损合同计提预计负债的会计估计进行变更，具体情况如下：

将“根据远期运费协议（FFA）两年期报价，于每个会计年度末评估租赁合同未来 2 年的预计亏损情况，并计提预计负债”调整为“对未来 1 年内即将到期退租的租入船舶，根据管理层对未来一年市场走势的判断预计未来收入，合同租金扣除预计收入的金额计提预计负债”。本次会计估计变更从 2017 年 12 月 28 日起执行。

按照企业会计准则的相关规定，对上述会计估计的变更采用未来适用法，因会计估计调整增加当年利润总额 3.61 亿元。

有关此次会计估计变更对公司的影响详见公司于 2017 年 12 月 29 日披露的临 2017-79 号公告《中远海运能源运输股份有限公司关于执行新企业会计准则 及变更预计负债计提方式的公告》及于 2018 年 1 月 11 日披露的临 2018-003 号公告《中远海运能源运输股份有限公司对上海证券交易所《关于对中远海运能源运输股份有限公司变更预计负债计提方式事项的问询函》的回复公告》。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本集团合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。详见本附注七、合并范围的变化及八、在其他主体中的权益。

中远海运能源运输股份有限公司

董事长：黄小文

2018 年 3 月 28 日