

中远海运能源运输股份有限公司

2019 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	冯波鸣	其他公务	刘汉波
董事	张炜	其他公务	刘汉波

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	中国上海市东大名路670号6楼	中国上海市东大名路670号7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	66,119,272,337.19	63,416,267,446.09	63,416,267,446.09	4.26
归属于上市公司股东的净资产	28,060,524,843.01	28,191,620,047.08	28,191,620,047.08	-0.47
	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	2,718,995,442.92	433,148,127.74	432,194,286.06	527.73
营业收入	7,137,542,243.13	5,126,453,950.06	5,116,541,954.76	39.23
归属于上市公司股东的净利润	468,906,196.10	-217,385,497.70	-215,724,398.56	315.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	481,533,066.60	-273,124,909.74	-271,133,810.60	276.31
加权平均净资产收益率(%)	1.68	-0.78	-0.77	增加2.46个百分点
基本每股收益(元/股)	0.1163	-0.0539	-0.0535	315.70
稀释每股收益(元/股)	0.1163	-0.0539	-0.0535	315.70

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)				90,848		
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	
中国海运集团有限公司	国有法人	38.12	1,536,924,595	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	31.87	1,285,402,978	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	
香港中央结算有限公司	境外法人	2.11	84,990,544	0	无	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.78	31,356,641	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—广发中证金融资产管理计划	其他	0.62	24,879,500	0	无	
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	
全国社保基金四零三组合	其他	0.48	19,403,300	0	无	
刘文华	境内自然人	0.44	17,721,918	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	(1) 于 2019 年 6 月 30 日, 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					

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	55.95	53.84
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.06	2.49

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

（一）报告期内国际国内航运市场分析

1、国际油运市场

2019 年上半年，国际原油运输市场回暖，原油运输需求和船舶运力供给双双增长，供需结构同比改善。

2019 年上半年，全球石油消费依旧平稳，其中中国进口原油仍保持高速增长，同比增长约 8.8%，约 2.44 亿吨。在石油消费平稳的背景下，全球原油贸易格局的变化已开始深刻影响原油的运输需求，主要体现以下两方面：

美国原油产量及出口同比增长。2019 年上半年，美国原油日均产量达 1,210 万桶/天，比去年同期增长约 165 万桶/天，已超过沙特、俄罗斯成为全球第一产油国。2019 年上半年，美国原油出口达到平均 285 万桶/天，同比增长 104 万桶/天，上涨 57%。从近年出口分布来看，美国至远东及东南亚地区的原油出口已由 2017 年的 36% 升至今年上半年的 43% 以上，这意味着美油不仅出口量在持续增加，远距离出口的比重正在进一步扩大，而美湾至远东往返的运距是中东至远东的约 2.4 倍之多，强力刺激运输需求。

“美湾-远东”与“中东-远东”代表性航线运距对比表

航线	VLCC 单程海运距离（海里）
Ras Tanura-Yosu	6,321.20
Loop-Yosu	15,339.64

相比之下，OPEC 减产对油轮运价的影响力有所减弱。2019 年上半年，OPEC 严格执行减产协议，成员国平均原油产量较 2018 年 12 月减产 139 万桶/天，同比减少 208 万桶/天。但与 2018 年 OPEC 减产强烈压制油轮收益不同，2019 年上半年国际油轮日收益同比大幅增长，复苏趋势明显。

而在运力供给端，2019 年上半年订单船舶交付集中，其中 VLCC 交付 38 艘，1,180 万载重吨。老旧船舶拆船放缓，其中 VLCC 拆解 5 艘，低于各大机构年初的预测情况。美国对伊朗制裁升级，使得部分伊朗 VLCC 运力退出市场。新增订单方面，上半年船东下单较为理性，船舶订单数跌至三年新低，其中 VLCC 新增 11 份订单。

2019 年上半年运价先高后低，总体高于去年同期，期间因国际地缘政治经济事件使得运价在淡季出现了数次阶段性反弹。2019 年上半年 VLCC 船型 TD3C（中东-中国）航线平均 TCE 为 20,360 美元/天，同比增加约 136%，其他主要船型的代表性航线同比增加约 60%-290%。

船型	日收益 (美元/天)		
	2019年1-6月	2018年1-6月	同比
VLCC 中东-远东 TD3C	20,360	8,623	136.1%
苏伊士西非-欧洲 TD20	13,731	5,305	158.8%
阿芙拉科威特-新加坡 TD8	12,183	3,092	294.0%
白油 LR2 中东-日本 TC1	15,551	7,739	100.9%
白油 LR1 中东-日本 TC5	12,241	7,339	66.8%
白油 MR 西印度-日本 TC12	7,200	4,405	63.5%

2、国内油运市场

2019年上半年,国内沿海原油运输需求同比略有增长。从细分市场看,海洋油运输需求同比基本持平,中转油同比上涨,管道油同比有所下滑。由于国内燃料油(大连低硫180CST)价格同比上涨14.63%,导致沿海原油运输市场收益率略有下降。

沿海成品油运输需求总体平稳,中石化、中石油因增加出口,其国内水运量同比略有减少,但地炼市场趋于活跃,国内水运需求同比增加,浙江石化、恒力石化投产后增加了国内石脑油运输需求,市场运力供需总体稳定。

3、LNG 运输市场

2019年上半年,全球主要LNG进口国LNG进口量达1.097亿吨,同比增长1.2%。其中,中国LNG进口量为2,849.5万吨,同比增长19.4%。LNG供给方面,2019年上半年,Tango FLNG(50万吨/年)、Prelude FLNG(350万吨/年)和Cameron LNG(400万吨/年)项目开始运营,目前全球LNG液化总产能约为4.15亿吨/年。

截至2019年6月末,全球LNG船队规模共计546艘(不包括FSRU和FLNG),总舱容8,109.9万立方米,较2018年年底增加LNG船舶18艘,共计294.7万立方米。

由于LNG库存增加、亚洲地区LNG进口放缓以及新增运力补充需求缺口,2019年上半年LNG即期船市场运价回落,苏伊士以东16万方TFDE型LNG船市场平均租金回落至45,100美元/天;苏伊士以西16万方TFDE型LNG船平均租金回落至54,400美元/天。与即期船市场不同,LNG项目船市场收益保持稳定。

(二) 报告期内主要经营情况

2019年6月末本集团共拥有和控制油轮运力151艘,2,188万载重吨,较2018年6月末增加5艘,84万载重吨。2019年上半年,本集团实现运输量(不含期租)为7,875.97万吨,同比增加7.90%;运输周转量(不含期租)为2,553.78亿吨海里,同比增加0.37%;主营业务收入人民币70.77亿元,同比增加40.10%;主营业务成本人民币56.72亿元,同比增加24.13%;毛利率同比提高10.36个百分点。实现归属于上市公司股东净利润人民币4.69亿元,同比增加315.70%;EBITDA人民币28.16亿元,同比增加80.47%。

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入 (人民币元)	营业成本 (人民币元)	毛利率(%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年同 期增减 (%)	毛利率比 上年同期 增减(百 分点)
水上运输业合计	7,076,884,830.43	5,671,715,645.10	19.60	40.10	24.13	10.36
分产品						
内贸原油	1,226,952,640.87	841,595,281.32	30.81	7.42	17.74	-5.87
内贸成品油	1,104,621,291.57	930,365,635.18	15.64	70.10	79.35	-4.16
内贸油品船舶租赁	54,486,526.86	40,277,132.40	24.77	-1.42	12.47	-9.02
内贸小计	2,386,060,459.30	1,812,238,048.90	23.65	29.19	42.77	-7.01
外贸原油	2,994,866,614.06	2,671,465,879.82	10.63	55.25	13.45	32.81

外贸成品油	476,475,771.45	466,616,889.40	1.81	27.07	22.26	3.91
外贸油品船舶租赁	514,426,902.23	396,483,203.45	22.45	65.03	30.04	20.43
外贸小计	3,985,769,287.75	3,534,565,972.67	11.10	52.37	16.22	27.52
油品运输合计:	6,371,829,747.05	5,346,804,021.57	15.80	42.78	24.04	12.73
外贸 LNG 运输	652,785,288.10	290,115,094.36	55.56	27.33	42.62	-4.77
内贸 LPG 运输	16,433,300.00	12,747,000.00	22.43	561.83	537.35	3.91
外贸 LPG 运输	35,832,736.32	22,053,401.10	38.45	-24.35	-26.71	1.98
其他	3,758.96	-3,871.92	203.01	-99.99	-100.02	191.56
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入 (人民币元)	营业成本 (人民币元)	毛利率(%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年同 期增减 (%)	毛利率比 上年同期 增减(%)
国内运输	2,402,493,759.30	1,824,985,048.90	23.64	29.91	43.55	-7.00
国外运输	4,674,391,071.13	3,846,730,596.21	17.52	45.98	16.64	20.64
水上运输业合计	7,076,884,830.43	5,671,715,645.10	19.60	40.10	24.13	10.36

自营运输量及运输周转量情况表

运输量及运输周转量情况表 (不含期租)						
运输量/运输周转量	2019年1-6月运量	2018年1-6月运量	同比增减	2019年1-6月运输周转量	2018年1-6月运输周转量	同比增减
单位	(万吨)	(万吨)	(%)	(亿吨海里)	(亿吨海里)	(%)
内贸原油	2,605.36	2,456.24	6.07	78.00	74.44	4.78
内贸成品油	1,055.86	663.70	59.09	97.69	64.31	51.90
内贸小计	3,661.22	3,119.94	17.35	175.69	138.75	26.62
外贸原油	3,694.06	3,668.69	0.69	2,231.14	2,259.50	-1.25
外贸成品油	501.63	495.73	1.19	145.80	144.99	0.56
外贸小计	4,195.70	4,164.42	0.75	2,376.94	2,404.48	-1.15
油品运输	7,856.92	7,284.36	7.86	2,552.63	2,543.24	0.37
LPG 运输	19.05	14.87	28.11	1.15	1.09	5.50
水上运输业合计:	7,875.97	7,299.23	7.90	2,553.78	2,544.33	0.37

2019年上半年,面对复杂多变的国际政治经济环境和复苏震荡的国际油运市场形势,本集团主要把握住了以下四方面,取得了优于市场的经营业绩:一是精准研判市场走势,抢抓市场高点做货,前瞻做好船队摆位,VLCC船队经营水平大幅跑赢市场;二是抓住新兴民营炼厂快速发展的市场机遇,强化内外贸运力统筹利用,加快实现向全程油品运输服务商的战略转型;三是大力实施全球化经营战略,推动VLCC POOL的筹建工作,客户结构进一步多元化,第三国业务和三角航线营运天占比进一步提高;四是LNG运输业务继续保持高速增长,上半年LNG板块贡献税前利润合计人民币2.86亿元,同比增长38.60%。

1、运输业务—油品运输业务

外贸油运业务:

2019年上半年,本集团抓住国际油运市场回暖的机遇,外贸船队经营水平继续跑赢市场、同比大幅提升。完成外贸油运运输收入人民币39.86亿元,同比增加52.37%;运输毛利人民币4.43亿元,同比增加203.07%;毛利率11.10%,同比增加27.52个百分点。

(1) 发挥全球网点作用和大客户合作优势,高收益航线占比进一步提高。2019年上半年,VLCC船队三角航线营运天占比同比提高了14.5个百分点。

(2) 加快客户多元化开发,完善公司客户结构。与多家国际大石油公司实现了细分市场的首

次合作，与国内民营炼厂的合作更加深入，VLCC 船队前五大客户运输收入所占比例同比降低了 9.8 个百分点。

(3)推进船舶技术创新，与大连船舶重工合作，研发全球首艘 LNG 双燃料、符合 EEDI PHASE III（船舶能效设计指数第三阶段）的 VLCC。

内贸油运业务：

2019 年上半年，本集团完成内贸油运运输收入人民币 23.86 亿元，同比增加 29.19%；运输毛利人民币 5.64 亿元，同比减少 0.34%；毛利率 23.65%，同比降低 7.01 个百分点。

(1) 继续保持在内贸原油运输领域和成品油运输领域的龙头地位。2019 年上半年，内贸原油运输继续保持 55% 以上的市场份额；内贸成品油运输业务快速增长，运输收入同比增加 70.10%。

(2) 坚持大客户战略，保持内贸 COA 货源高占比。上半年，本集团与沿海运输主要客户均续签了 COA 合同，内贸 COA 货源继续保持 90% 以上的高占比。

LNG 运输业务

截至 2019 年 6 月底，本集团共有参与投资的 30 艘、504 万立方米 LNG 船舶投入运营；尚有 8 艘、139 万立方米 LNG 船舶在建，全部将于 2020 年底前上线运营。2019 年上半年，LNG 板块贡献税前利润合计人民币 2.86 亿元，同比提高 38.60%。

(1) 2019 年 6 月 7 日，本公司控股股东中远海运集团与俄罗斯诺瓦泰克股份公司、俄罗斯现代商船公共股份公司以及丝路基金有限责任公司在俄罗斯圣彼得堡签署《关于北极海运有限责任公司的协议》。本集团作为中远海运集团内专业从事能源运输的上市公司，有望以该协议为平台，加强与 LNG 运输上下游产业链的合作，积极参与开发北极航道，共同建设好 LNG 运输的“冰上丝绸之路”。

(2) 2019 年 6 月，本集团子公司上海 LNG 获得质量、健康、安全和环保（QHSE）管理体系证书，并通过劳氏质量认证。上海 LNG 建立的 QHSE 管理体系，对接了 ISO9001、14001、45001 三大国际标准，将持续促进本集团 LNG 项目全生命周期风险防控水平和安全管理水平，提升本集团参与国际 LNG 运输的竞争力。

2、成本及费用分析

单位：人民币 元

成本构成项目	2019 年 1-6 月 金额	本期占总成本 比例(%)	2018 年 1-6 月 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(%)
燃料费	1,744,365,504.93	30.76	1,336,589,786.57	29.25	30.51
港口费	402,103,864.70	7.09	392,486,997.19	8.59	2.45
船员费	721,019,405.95	12.71	657,127,809.21	14.38	9.72
润物料	160,365,203.57	2.83	113,632,906.93	2.49	41.13
折旧费	1,377,609,183.11	24.29	1,013,256,733.22	22.18	35.96
保险费	104,076,068.83	1.84	84,052,146.28	1.84	23.82
修理费	257,564,057.64	4.54	124,358,613.88	2.72	107.11
船舶租费	657,278,806.99	11.59	649,814,144.48	14.22	1.15
其它	247,333,549.39	4.36	198,026,119.95	4.33	24.90
小计	5,671,715,645.10	100.00	4,569,345,257.71	100.00	24.13

水上运输业合计	5,671,715,645.10	100.00	4,569,345,257.71	100.00	24.13
---------	------------------	--------	------------------	--------	-------

本集团严控成本支出关键环节，发挥规模采购协同效应。2019年上半年，本集团运力（按吨运营天计）同比增加11%，因国际油运市场转好，本集团积极揽货，航速提升，船队燃油单耗同比上涨8.67%。本公司根据航次最佳效益航速模型精益测算和管控，各项节控措施共节约燃油4.2万吨。上半年，本集团外贸燃油和内贸燃油采购均价分别低于同期市场15.5美元/吨及176元/吨。

上半年，本集团修船艘数增加约30%，同时坞修项目增多，单船进厂检修支出相应上升。面对修船需求的增加，本集团积极与供应商沟通修船安排，严格把控修船时间，节约船期上百天，提高了船队整体经营效率。

上半年，本集团继续协同中远海运集团与国内主要港口签署了使费优惠协议，通过强化船舶自引自靠等措施严格控制使费支出，港口使费增幅低于运力增幅8.5个百分点。

另外，上半年本集团执行新租赁准则，租赁使用权资产（船舶）增加约25亿元，导致折旧费用（船舶）增加约2.55亿元（船舶租赁费用减少约3.23亿元）；以及新增油轮和LNG运力，导致折旧费用同比增加约1.45亿元。

3、合营公司及联营公司经营分析

2019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3.31亿元，同比增加26.92%；本集团2家主要合营联营公司共完成周转量相当约223.10亿吨海哩；实现营业收入相当约人民币13.37亿元，归母净利润相当约人民币5.53亿元，同比增加36.41%。

2019年上半年，本集团继续坚持“大客户、大合作、大服务”发展思路，通过业务讨论会等形式加强与合营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，提高合营联营公司的经营管理水平。同时着重加强公司本部与各合营联营公司之间的业务协同，借助合营联营公司平台强化与大客户的合作关系，致力于提高行业整体的运营效率和服务质量，取得了多方共赢的明显成效。

主要合营联营公司情况：

公司名称	本公司持股比例	2019年1-6月运输周转量（亿吨海里）	2019年1-6月营业收入（万元）	2019年1-6月归母净利润（万元）
上海北海船务股份有限公司	40%	72.5	76,510.58	25,999.72
中国液化天然气运输（控股）有限公司	50%	150.6	57,220.87	29,340.21

（三）前景展望及二零一九年下半年工作重点

1、行业供需格局和发展趋势

国际油运市场

从运力需求端看，尽管全球主要能源机构将2019年全年的石油消费增长调低至110万桶/天-130万桶/天，但预测中包含了下半年石油消费将保持同比180万桶/天的强劲增长。由于OPEC将继续执行减产政策，全球石油供给增量仍将主要来自美洲地区。尤其是随着美国原油管道和码头陆续建成投产，美国原油出口量将保持快速增长，长运距航次比重将继续增加，从而进一步提振油运需求。

从运力供给端看，专业机构预测，2019年下半年，受新增运力交付放缓影响，全球原油轮运

力增速将由上半年的 3.9% 下降至 1.6%。另外，专业机构统计全球仍有 262 艘原油轮，其中包括 118 艘 VLCC，需按原定计划加装脱硫塔，将进一步阶段性减少市场有效运力供给。

综上，油轮运输行业已步入新一轮上行周期，国际油运市场供需基本面将持续向好。2019 年下半年，限硫公约实施前夕对运力供给端的影响叠加传统旺季需求，以及国际地缘政治经济事件的不确定性，或将放大市场运力供求的边际效应。

国内油运市场

2019 年下半年，随着国内部分炼厂检修完毕恢复生产，沿海原油运输市场需求将小幅增加。未来沿海原油运输各细分市场表现不一，海洋油运输量将随新油井投产而稳中有升，管道油运输量将有所减少，中转油运输量将随政策、市场因素的影响而有所波动，总体而言，沿海原油运输市场将继续保持平稳态势。

目前国内炼化一体化项目基本配备大型码头供一程外轮直靠，但炼化装置满负荷运转可能存在接卸缺口，对内贸原油中转运输有潜在需求。而国内炼化一体化项目不断建设，对沿海成品油运量有利好影响，而炼化基地分布越来越均衡，使得航线可能趋于短程化。

LNG 运输市场

据专业机构预测，2020-2021 年，全球 LNG 新增产能约为 2,700 万吨，为现有产能的 6.5%。新增产量将主要由北美地区主导，而未来亚洲国家仍是全球 LNG 需求增长的主要引擎，全球 LNG 运输的运距将呈增长趋势。2020-2021 年，预计 LNG 船舶交付约为 93 艘，增长 18.5%。随着新船逐步交付，LNG 即期船市场供不应求的格局将有所改善，运价在得到支撑的同时，会逐步回落并企稳。

2、下半年工作重点

2019 年下半年，本集团将坚持“传统市场战略转型+新兴市场挺进蓝海”发展战略，继续布局油运行业新周期，加快向全程油轮运输服务商的战略转型；同时加快进军“新能源、新航线、新业务”等新兴领域，推动业务结构的前瞻布局和全面升级。重点推进以下工作：

一是以创新理念驱动传统业务模式转型。继续推动组建中国首个 VLCC POOL，加快建设 POOL 公司架构、运作规则和信息系统，内部模拟运行成熟后尽快向市场推出。

二是进一步加快全球化布局，发挥海外网点作用，在精耕传统优势市场的同时，加大欧美客户、印度客户的开发力度，丰富航线和货源结构，进一步提升高收益航线业务比重。

三是进一步整合内外贸业务资源，加强与合营联营企业的业务协同，发挥内外贸兼营、全船型覆盖的资源优势，扩大全程油品运输服务的范围，提高船队整体运营效率和效益。

四是加快 LNG 运输业务发展，推动重点项目落地。紧随中远海运集团在北极航线的布局，积极推动北极航道的开发。加快与中国大石油公司的重点项目合作，尽早取得实质成果。强化 LNG 船员队伍培养，提高 LNG 船舶管理能力，增强国际市场竞争能力。

五是继续提升精益化管理，加强成本管控。发挥与中远海运集团的协同效应，做好高低硫油转换计划的精益实施，降控燃油成本。强化债务与资金管控、利率与汇率管理，努力压降财务费用。

六是持续强化安全管理。坚持缺陷管理和预控管理的理念，继续开展拉网式安全大检查。优化完善“三位一体”安全管理模式和“总管制”管船模式，推进“关爱船员、守护航船”等最佳管理实践，提升安全管理绩效。

七是全面深化改革，激发队伍活力，用好用足改革工具包，设计好人才培养的“超车道”、“快车道”，激励卓越的员工在“超车道”奋勇领跑，鼓励优秀的员工在“快车道”加速奔跑，打造以“奔跑”为特质的企业文化。

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

(1) 会计政策变更

①2018年12月，财政部修订印发了《企业会计准则第21号-租赁》，本集团自2019年1月1日起执行上述修订后的企业会计准则，对会计政策相关内容进行调整。相关会计政策变更已经本公司2019年第二次董事会会议批准。因执行该准则，增加本集团2019年1-6月份净利润约306.78万元。

上述会计政策变更，本集团受影响的报表项目及金额如下：

单位：人民币元

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
使用权资产		2,710,114,485.55	2,710,114,485.55
递延所得税资产	47,567,973.39	114,972,758.39	67,404,785.00
一年内到期的非流动负债	4,346,225,859.54	4,865,074,466.54	518,848,607.00
租赁负债		2,643,118,183.70	2,643,118,183.70
年初未分配利润	13,406,181,228.82	13,021,993,419.94	-384,187,808.88
少数股东权益	1,080,578,016.37	1,080,318,305.10	-259,711.27

②2019年5月，财政部修订下发了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》两项会计准则。根据财政部要求，《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》自2019年6月10日起施行，企业对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据本准则进行调整，企业对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。《企业会计准则第12号——债务重组》自2019年6月17日起施行，企业对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据本准则进行调整，企业对2019年1月1日之前发生的债务重组，不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本集团按照准则规定执行上述修订后的企业会计准则。相关会计政策变更已经本公司2019年第九次董事会会议批准。

③本集团根据财会[2019]6号规定的财务报表格式编制2019年半年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。如应收票据、应收账款、应付票据、应付账款等。相关会计政策变更已经本公司2019年第九次董事会会议批准。

(2) 会计估计变更

根据《企业会计准则第4号—固定资产》有关规定，每个会计年度终了，企业应对固定资产的预计使用寿命、净残值和折旧方法进行复核，如果固定资产的预计使用寿命、净残值与原先会计估计数有差异的，应当进行相应调整。

本集团按照拆船废钢价预计船舶净残值。本报告期，本集团对自有船舶的使用寿命、预计

净残值和折旧方法进行了复核，鉴于拆船废钢价发生了变化，为了提供更加可靠、相关及可比的会计信息，对船舶的净残值进行变更。

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	备注
船舶预计净残值由 330 美元/轻吨变更为 366 美元/轻吨。	2019 年第四次 董事会会议	2019 年 1 月 1 日	因此项会计估计变更，增加本集团 2019 年 1-6 月利润总额 0.36 亿元。

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：刘汉波

董事会批准报送日期：2018 年 8 月 29 日