

# 中远海运能源运输股份有限公司

## 2019 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 信永中和会计师事务所（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 2020 年 3 月 30 日召开的本公司董事会 2020 年第 2 次会议审议通过了本公司 2019 年度利润分派预案：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 0.40 元（含税），共计约人民币 19,051 万元，分红派息率为 44.14%，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	中国上海市虹口区东大名路670号	中国上海市虹口区东大名路670号
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

本集团主营业务为从事国际和中国沿海原油及成品油运输、国际液化天然气(LNG)运输以及国际化学品运输。

按运力规模统计,本集团是全球第一大油轮船东。截至 2019 年 12 月 31 日,本集团共拥有和控制油轮运力 151 艘,2,171 万载重吨,其中,自有运力 142 艘,1,925 万载重吨;租入运力 9 艘,246 万载重吨。另有订单运力 17 艘,304.4 万载重吨。本集团也是中国沿海原油和成品油运输领域的龙头企业。在沿海原油运输领域,本集团一直保持着行业龙头地位和 55%以上的市场份额。2018 年 3 月本集团完成收购中石油成品油船队后,已跃升为沿海成品油运输市场的龙头企业。本集团从事油品运输业务的主要经营模式为,利用自有及控制经营的船舶开展即期市场租船、期租租船、与货主签署 COA 合同、参与联营体(PPOOL)运营等多种方式开展生产经营活动。本集团是船型最齐全的油轮船东,通过内外贸联动、大小船联动、黑白油联动,能够充分发挥船型和航线优势,为客户提供外贸来料进口、内贸中转过驳、成品油转运和出口、下游化工品运输等全程物流解决方案,帮助客户降低物流成本,实现合作共赢。

国际油轮运输行业是伴随着石油主要产地和消费地地理分布不同所形成的石油贸易而产生的。海运是最大量、高效和成本最低的石油运输方式。国际油轮运输行业有三个特点:一是货物流向相对单一,航线布局比较固定。油品运输主要为单向运输,较其他水上运输业务空载航行率高、载重量利用率低。该特点原油运输较成品油运输更为明显,大型油轮较中小型油轮更为明显。二是安全及油污风险更大,有特殊的大石油公司检查机制。全球 80%以上油轮码头及 85-90%油品货源都掌握在大石油公司手中,从事国际业务的油轮公司只有通过大石油公司对船舶管理状况的检查,才能为其提供运输服务,因此船舶管理水平是国际油轮公司的核心竞争力之一。三是运价受到国际政治经济因素影响更大,波动更为剧烈。由于运输的货物—石油,与国际政治经济相关性很高,受其传导,油轮运价受到国际政治经济因素的影响更大。以近二十年来看,TD3(中东—远东)航线 VLCC 日收益最低年份为 1.28 万美元/天(2011 年),最高年份为 10.5 万美元/天(2008 年),相差 7 倍多。

在中国沿海油轮运输领域,为确保国家能源运输安全和沿海海洋环境安全,目前我国对沿海散装液体危险货物运输实行的是按照总量调控、择优选择的思路。相比国际油运市场,沿海油运市场的运力供需相对平衡,市场总量相对稳定,运价稳定性相对更高。

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中远海运液化天然气投资有限公司,和持有 50%股权的中国液化天然气运输(控股)有

限公司(CLNG)是中国目前仅有的两家大型 LNG 运输公司。截至 2019 年 12 月 31 日, 本集团共参与投资 38 艘 LNG 船舶, 其中, 投入运营的 LNG 船舶 35 艘, 590 万立方米, 在建 LNG 船舶 3 艘, 52 万立方米。

LNG 是液化天然气(Liquefied Natural Gas)的缩写, 是天然气在超低温(-163℃)条件下液化形成的, 其体积是同质量天然气的 1/625。天然气液化后可以大大节约储运空间。LNG 产业链是一条贯穿天然气产业全过程的资金庞大、技术密集完整链系。由陆地或海上油田开采的天然气在液化企业经过预处理后进行液化, 生产的 LNG 按照贸易合同, 通过船运或其他方式运送至 LNG 接收站储存, 再气化, 经由管网送到用户手中。在运输环节, 目前海上 LNG 运量占世界 LNG 运量的 80% 以上。LNG 运输行业的特点: 一是 LNG 船舶是国际公认高技术、高难度、高附加值的“三高”产品, 造价昂贵, LNG 运输对船舶管理要求更高, 因而 LNG 海运行业集中度很高。二是受 LNG 产业链特点的影响, 目前全球 LNG 船队中, 大部分船舶与特定 LNG 项目绑定 (简称“项目船”), 与项目方签署长期期租合同, 取得稳定的船舶租金和投资收益。

本集团目前参与投资的 38 艘 LNG 船舶全部为项目船, 即全部与特定 LNG 项目绑定, 与项目方签署了长期期租合同, 收益稳定。近年来, 随着本集团参与投资建造的 LNG 船舶陆续上线运营, 本集团 LNG 运输业务已加快步入收获期。

在本集团整体业务结构中, 沿海 (内贸) 油运业务和 LNG 运输业务的收益水平总体稳定, 为本集团经营业绩提供“安全垫”; 国际 (外贸) 油运业务因市场运价波动剧烈, 为本集团经营业绩提供周期弹性。

### 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

	2019年	2018年		本年比上年 增减(%)	2017年
		调整后	调整前		
总资产	65,841,861,904.73	63,416,267,446.09	63,416,267,446.09	3.82	60,388,870,887.94
营业收入	13,880,075,062.56	12,286,002,132.16	12,286,002,132.16	12.97	9,778,392,035.65
归属于上市公司股东的净利润	431,608,020.77	105,131,336.73	105,131,336.73	310.54	1,766,340,267.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	446,728,320.55	66,733,322.06	66,733,322.06	569.42	1,266,250,515.89
归属于上市公司股东的净资产	28,124,735,236.79	28,191,620,047.08	28,191,620,047.08	-0.24	27,923,243,251.74
经营活动产生的现金流量净额	5,347,459,169.94	2,237,665,297.66	2,237,665,297.66	138.97	3,553,217,264.77
基本每股收益 (元 / 股)	0.1070	0.0261	0.0261	309.96	0.4381
稀释每股收益 (元 / 股)	0.1070	0.0261	0.0261	309.96	0.4381

加权平均净资产收益率(%)	1.54	0.37	0.37	增加1.17个百分点	6.38
---------------	------	------	------	------------	------

### 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	3,847,709,571.87	3,289,832,671.26	3,393,235,703.10	3,349,297,116.33
归属于上市公司股东的净利润	428,082,373.67	40,823,822.43	113,897,153.68	-151,195,329.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	425,784,375.77	55,748,690.83	113,414,586.11	-148,219,332.16
经营活动产生的现金流量净额	1,507,917,545.17	1,211,077,897.75	872,704,032.39	1,755,759,694.63

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 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

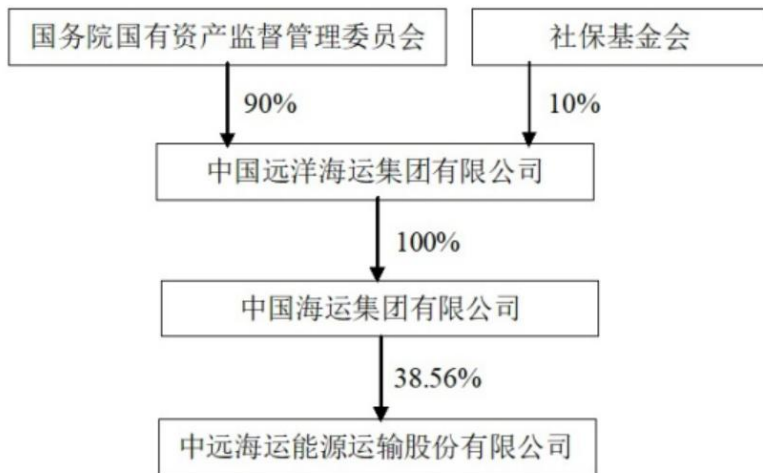
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					89,777		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					91,038		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
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）							
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	
中国海运集团有限公司		1,536,924,595	38.12	0	无		国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	164,981	1,285,384,978	31.88	0	未知		境外法人
中央汇金资产管理有限责任公司		92,709,700	2.3	0	无		国有法人
香港中央结算有限公司	42,345,563	64,831,798	1.61	0	无		境外法人
中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	31,421,553	31,421,553	0.78	0	无		其他

中国证券金融股份有 限公司		31,356,641	0.78	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		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		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		24,879,500	0.62	0	无		其他
刘文华	14,930,340	18,249,502	0.45	0	无		境内自 然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1) 于 2019 年 12 月 31 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%。</p> <p>(2) 于 2019 年 12 月 31 日, 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						

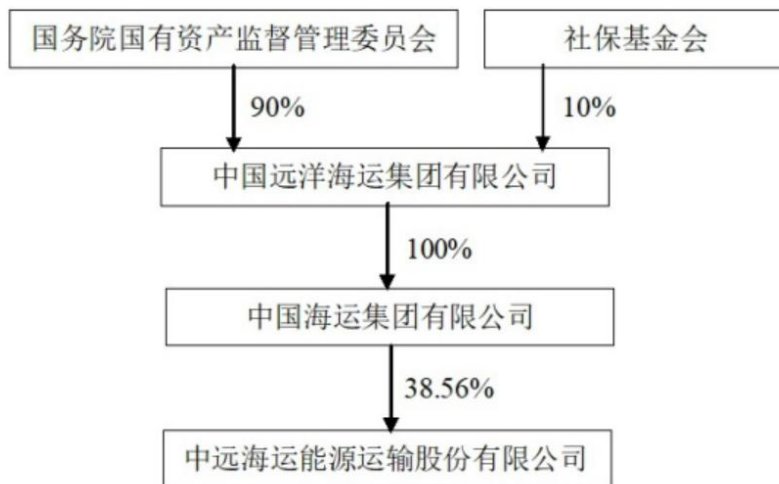
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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: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	还本付息方式	交易场所
中海发展股份有限公司 2012	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	上海证券交易所

年 公 司 债 券 (第 一 期 ) ( 品 种 二 )							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	
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 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	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

## 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, 并按募集说明书的要求, 按时兑付到期债券的本金。

### 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，于 2019 年 5 月 28 日出具了《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（2019）》（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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	55.70	56.36	-1.17
EBITDA 全部债务比	0.15	0.10	40.22
利息保障倍数	1.69	1.31	29.30

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

报告期内，本集团实现运输量（不含期租）为 15,035 万吨，同比减少 2.90%；运输周转量（不含期租）为 4,407.85 亿吨海里，同比减少 19.18%；主营业务收入人民币 137.45 亿元，同比增加 13.37%；主营业务成本人民币 111.09 亿元，同比增加 8.10%；毛利率同比提高 3.97 个百分点。实现归属于上市公司股东净利润人民币 4.32 亿元，同比增加 310.54%；EBITDA 人民币 53.64 亿元，同比增加 37.85%。

2019 年度，面对复杂的外部环境和大幅波动的国际油运市场，本集团主要把握住了以下四个方面，取得了来之不易的经营业绩：一是固本拓新，巩固大客户合作，同时积极开拓国际市场，开发新航线、新客户；二是精准分析市场，优化航线布局，提升高收益 VLCC 航线比例；三是开拓增量市场，深化与民营炼厂的合作，巩固国内油品运输领军者的地位；四是 LNG 运力规模稳步增长，稳定利润持续增厚。



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	13,744,950,677.54	11,109,028,207.98	19.00	13.37	8.10	增加 3.97 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	2,561,659,515.18	1,730,059,768.03	32.11	6.88	12.84	减少 3.47 个百分点
内贸成品油	2,333,572,228.60	1,928,425,548.22	17.12	37.22	33.98	增加 1.86 个百分点
内贸油品船舶租赁	110,065,797.07	78,791,292.16	27.74	0.78	6.47	减少 3.63 个百分点
内贸小计	5,005,297,540.84	3,737,276,608.42	25.02	18.99	22.67	减少 2.23 个百分点
外贸原油	5,490,788,647.11	4,956,356,455.20	9.66	5.51	-5.03	增加 10.07 个百分点
外贸成品油	858,709,347.08	874,114,058.21	-2.00	19.43	13.91	增加 4.91 个百分点
外贸油品船舶租赁	970,968,658.89	867,103,650.55	10.48	42.20	36.63	增加 3.77 个百分点
外贸小计	7,320,466,653.09	6,697,574,163.96	8.40	10.82	1.16	增加 8.79 个百分点
油品运输合计	12,325,764,193.93	10,434,850,772.38	15.15	14.00	7.94	增加 4.78 个百分点
外贸 LNG 运输	1,321,364,420.07	608,842,524.75	53.92	11.91	17.27	减少 2.11 个百分点
内贸 LPG 运输	43,517,300.00	31,205,000.00	27.85	419.91	407.18	增加 1.44 个百分点
外贸 LPG 运输	54,301,004.58	34,133,777.64	37.14	-42.73	-42.51	减少 0.16 个百分点
其他	3,758.96	-3,866.79	202.87	-99.99	-100.02	增加 192.81 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	5,048,814,840.84	3,768,481,608.42	25.05	19.79	23.45	减少 2.20 个百分点
国外运输	8,696,135,836.70	7,340,546,599.56	15.50	9.95	1.61	增加 6.97 个百分点
水上运输业合计	13,744,950,677.54	11,109,028,207.98	19.00	13.37	8.10	增加 3.97 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	2019 年运量	2018 年运量	同比增减	2019 年运输周转量	2018 年运输周转量	同比增减
单位	(万吨)	(万吨)	(%)	(亿吨海里)	(亿吨海里)	(%)

运输量及运输周转量情况表						
运输量/运输周转量	2019年运量	2018年运量	同比增减	2019年 运输周转量	2018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	5,297.52	5,121.19	3.44	170.43	157.76	8.03
内贸成品油	2,243.99	1,670.17	34.36	210.23	151.03	39.20
内贸船舶小计	7,541.52	6,791.36	11.05	380.66	308.79	23.28
外贸原油	6,598.61	7,813.03	-15.54	3,761.29	4,860.86	-22.62
外贸成品油	859.20	847.30	1.41	263.65	281.87	-6.46
外贸船舶小计	7,457.81	8,660.33	-13.89	4,024.95	5,142.73	-21.74
<b>油品运输</b>	<b>14,999.32</b>	<b>15,451.69</b>	<b>-2.93</b>	<b>4,405.61</b>	<b>5,451.52</b>	<b>-19.19</b>
<b>LPG 运输</b>	<b>35.68</b>	<b>31.90</b>	<b>11.85</b>	<b>2.24</b>	<b>2.20</b>	<b>1.82</b>
<b>水上运输业合计:</b>	<b>15,035.00</b>	<b>15,483.59</b>	<b>-2.90</b>	<b>4,407.85</b>	<b>5,453.72</b>	<b>-19.18</b>

### 外贸油运业务

2019年度,本集团抓住国际油运市场回暖的机遇,实现外贸油运运输收入人民币73.20亿元,同比增加10.82%;运输毛利人民币6.15亿元,同比增加6.40亿元;毛利率8.40%,同比增加8.79个百分点。

(1) 精准研判市场,优化航线布局,经营收益同比大幅增长。报告期内,本集团精准研判国际油运市场,合理调整长短航线配比,努力提高船队整体收益。2019年度,VLCC三角航线营运天占比较去年同期增加10.5%。

(2) 积极开拓国际市场,承运全球。本集团积极展开全球化布局,与多家欧美地区客户达成首次合作,使客户结构、业务结构更国际化、多元化。本集团海外子公司业务开拓效果显著,2019年英国公司共计揽取货载21载,其中TD3C以外的航线货载占比约76.2%;美国公司共计揽取货载13载,其中三角航线、美湾/加勒比-远东、巴西-远东等长航线货载占比约69.2%。

(3) 积极应对“国际海事组织(IMO)2020限硫公约”,推动行业可持续发展。目前本集团全部油轮运力使用低硫燃料油应对IMO2020限硫公约。本集团发挥中远海运集团集中采购的规模效应,保证低硫油供应充足,同时抓住市场波动机遇,先后两次进行了部分低硫燃料油固定价采购,有效控制了燃油成本。此外,本集团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,探索生产经营与环境、社会的可持续发展。

### 内贸油运业务:

报告期内,本集团完成内贸油运运输收入人民币50.05亿元,同比增加18.99%;运输毛利人民币12.52亿元,同比增加9.26%;毛利率25.02%,同比减少2.23个百分点。

(1) 开拓增量市场,助力炼厂大型化一体化发展。报告期内,本集团全力拼抢中转油市场,开拓保税油新业务,开发多家国内新客户,实现内贸油运COA货源占比90%以上。年内本集团推动盘锦深水航道开通,成功试靠大型油轮泊位,配合民营炼厂大型化、一体化需求,帮助重点客户提升物流效率。

(2) 发挥新架构优势，提升船队整体效益。2019 年本集团重新规划组织架构，设立油轮部经营 VLCC、苏伊士以外的油轮船型，密切跟踪内外贸两个市场，积极协调内外部资源，以整体效益最大化为原则调配内外贸运力。2019 年，开展内外贸联动 21 艘次，同比增加 10 艘次。

(3) 释放协同效应，打造内贸成品油运输核心竞争力。2019 年本集团以中远海运石油为成品油运输平台，整合内部成品油运输资源，巩固内贸成品油龙头地位。本集团发挥协同效应，化零为整的，提高大船型运输量 5 倍以上。报告期内，本集团实现内贸成品油运输收入 23.34 亿元，同比增长 37.22%，中远海运石油实现净利润 14,763 万元，同比增长 37.7%。

### LNG 运输业务：

报告期内，本集团完成 LNG 运输收入人民币 13.21 亿元，同比增加 11.91%；运输毛利人民币 7.13 亿元，同比增加 7.70%；毛利率 53.92%，同比减少 2.11 个百分点，实现 LNG 运输板块投资收益 4.48 亿元，同比增长 82.23%，实现税前利润人民币 6.03 亿元，同比增长 47.61%。

(1) 管理体系获得权威认可，国际竞争力持续提升。2019 年 6 月，本集团子公司上海 LNG 通过劳氏认证并获得中国 LNG 运输行业首张质量、健康、安全和环保（QHSE）管理体系证书，成功对接 ISO9001、14001、45001 三大国际标准。管理体系获得权威认证巩固了本集团在中国 LNG 运输业务引领者的地位，也提升本集团参与国际 LNG 运输的竞争力。

(2) LNG 船队规模不断扩大，第二发展曲线稳步上扬。2019 年，本集团 LNG 运输业务规模稳步扩大，年内共有参与投资的 9 艘、155.2 万立方米 LNG 船舶上线运营。截至 2019 年末，本集团共有参与投资的 35 艘、590 万立方米 LNG 船舶投入运营。本集团将清洁能源运输作为第二发展曲线，把握市场机遇，发挥竞争优势，有序推进 LNG 运输潜在项目的开发。

本集团主营业务成本构成如下表：

单位：元 币种：人民币

分行业情况						
分行业	成本项目构成	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(%)
水上运输业	燃料费	3,174,443,013.97	28.58	3,238,971,936.12	31.52	-1.99
	港口费	759,941,613.40	6.84	761,784,259.07	7.41	-0.24
	船员费	1,633,565,136.82	14.70	1,421,537,912.75	13.83	14.92
	润物料	258,533,868.15	2.33	248,159,132.50	2.41	4.18
	折旧费	2,787,199,270.45	25.09	2,129,702,262.10	20.72	30.87
	保险费	176,435,029.11	1.59	168,064,141.09	1.64	4.98
	修理费	507,639,779.09	4.57	278,741,447.11	2.71	82.12
	船舶租费	1,214,271,839.96	10.93	1,636,966,852.08	15.93	-25.82
	其它	596,998,657.03	5.37	393,100,489.42	3.83	51.87
	合计	11,109,028,207.98	100.00	10,277,028,432.24	100.00	8.10
分产品情况						
分产品	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	本期金额较上	

		(%)		比例(%)	年同期变动比例(%)
油品、LNG 及 LPG 运输	11,109,032,074.77	100.00	10,252,269,238.88	99.76	8.36
其他	-3,866.79	0.00	24,759,193.36	0.24	-100.02
合计	11,109,028,207.98	100.00	10,277,028,432.24	100.00	8.10

本集团于 2019 年 12 月 31 日的船队结构如下：

	运营船舶			在建船舶	
	艘数	万载重吨/万立方米	平均船龄	艘数	万载重吨/万立方米
<b>本集团控股子公司</b>					
油轮	142	1,925	9.6	17	304.4
LPG 轮	5	1	12.8		
LNG 轮	6	105	2.4		
<b>小计</b>	<b>153</b>	<b>1,926/105</b>	<b>9.4</b>	<b>17</b>	<b>304.4</b>
<b>长期租入</b>					
油轮	9	246	10.4		
<b>小计</b>	<b>9</b>	<b>246</b>	<b>10.4</b>		
<b>合营及联营公司</b>					
油轮	10	62	10.9	3	19.5
LNG 轮	29	485	3.5	3	52.2
<b>小计</b>	<b>39</b>	<b>62/485</b>	<b>5.4</b>	<b>6</b>	<b>19.5/52.2</b>
<b>合计</b>	<b>201</b>	<b>2,234/590</b>	<b>8.7</b>	<b>23</b>	<b>323.9/52.2</b>

## 前景展望

### 国际油运市场

全球油运需求与经济增长和石油供需密切相关。当前全球经济和石油消费需求因新型冠状病毒疫情面临着挑战，预计新型冠状病毒疫情对全球经济产生较大的负面影响。受石油消费需求不振的压力传导，主要石油产出国进一步减产谈判破裂，引发互相角力大幅增产。石油产出国之间的博弈强烈地打压了油价，也打开了主要进口国的储油需求，带动油轮运价快速蹿升。若主要石油产出国持续增产，国际油运市场在未来一段时间内或将呈现以运量增长驱动运输需求增长的特点。需要关注的是，如果石油供给量持续超过消费量将导致原油库存增加，待油价回升至高位，可能导致石油贸易经历“去库存”阶段，这将阶段性削弱运输需求。

长期来看，全球人口持续增长，经济仍具韧性，能源消费需求将继续增长。非经济合作与发展组织（OECD）国家仍将扮演着驱动全球经济增长和能源需求增长的角色。2020 年 1 月，中美贸易第一阶段协议的签订为中美能源贸易创造了更多空间，未来仍有可能提振油轮的吨海里需求。

运力供给方面，目前全球新造油轮订单增长较为理性，预计新船交付量在未来两年年内将大幅降低。同时，全球原油轮老旧船比例仍处于历史高位，截至 2019 年末，15 年以上 VLCC 占全球该船型总运力比例达到约 23%。船龄老化和船况恶化情况导致船舶拆解的刚性需求仍然存在。因此油轮运力供给净增速放缓的确定性较高。

虽然新型冠状病毒疫情对石油消费形成阶段性的压制，地缘政治冲突也可能带动国际油轮运价剧烈波动，但是国际油运市场供需结构改善仍在持续。

## 国内油运市场

近年来中国炼化行业变革显著，落后产能的淘汰和监管力度的增强使得优质高效的炼油企业日渐规模化。随着炼化一体化项目继续推进，中国炼化产能将大幅提升，这将推动进口原油中转需求以及成品油出口运输需求、增加大吨位油轮的需求。近两年，国内海洋采油平台检修优化、油田新项目进入开发阶段，海洋油产量和运输量预计将有所增加。原油运输方面，管道油运输量预计变动有限，海洋油、中转油运输量总体稳定；成品油运输方面，内外贸运量均将受益于炼化产能优化。冠状病毒疫情短期内仍将对炼厂开工率以及国内油运需求产生消极影响，但国内原油和成品油运输市场长期趋势预计仍将稳中向好。

## LNG 运输市场

全球 LNG 贸易量预计将维持增长趋势，亚洲仍将为 LNG 进口增长主力，美国页岩气为供给增长的重要引擎。截至 2019 年末，全球液化产能约 4.32 亿吨/年，预计到 2024 年达到近 7.41 亿吨/年，其中包括美国、俄罗斯、卡塔尔等国的预期产能增长。中国的绿色发展政策也将继续推动中国扩大 LNG 进口，LNG 接收站等基础设施建设也将为进口增长提供可能。但是随着中国经济增速预期放缓，中国 LNG 进口量的增速预计也将逐渐趋向平稳。

LNG 运力方面，截止 2019 年底，全球在建 LNG 船订单 133 艘（LNG 加注船、LNG 浮式储存装置除外），预计 2019 至 2024 年，全球 LNG 船队将以平均 7.1% 的速度增长，短期内可能形成一定的供大于求，但是约 86% 的新造 LNG 船将会被长期合约市场吸收，对比世界范围内新增 LNG 产能预期，长期来看全球 LNG 市场船舶供应仍显不足，未来 LNG 运力和运价仍将获市场支撑。

## 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

### （1）会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月修订印发了《企业会计准则第 21 号-租赁》（以下简称“新租赁准则”），要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行。本集团自 2019 年 1 月 1 日起执行财政部新租赁准则。相关会计政策变更已经本集团 2019 年第 2 次董事会会议批准。

新租赁准则的实施对本集团的影响主要体现在公司租入的船舶和办公住房方面，预计会增加本集团的总资产和总负债，但不会对所有者权益、净利润产生重大影响。

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于执行企业会计准则的非金融企业 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。本集团在编制 2019 年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表时，适用新财务报表格式。相关会计政策变更已经本公司 2019 年第 9 次董事会会议批准。

本集团根据《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》相关要求编制财务报表，仅对财务报表格式和部分项目填列口径产生影响，不影响本集团净资产、净利润等财务指标。

财政部于 2019 年 5 月 9 日发布关于印发修订《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(财会[2019]8 号), 对准则体系内部协调与明确具体准则适用范围进行修订。本集团自 2019 年 6 月 10 日起, 执行财政部 2019 年 5 月 9 日发布的关于印发修订《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》(财会[2019]8 号) 准则。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。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。相关会计政策变更已经本公司 2019 年第 9 次董事会会议批准。

本集团执行《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》, 对本集团利润总额、净利润不产生影响。

财政部于 2019 年 5 月 16 日发布关于印发修订《企业会计准则第 12 号—债务重组》(财会[2019]9 号), 对准则体系内部协调与债务重组定义进行了修订。本集团自 2019 年 6 月 17 日起, 执行财政部 2019 年 5 月 16 日发布的关于印发修订《企业会计准则第 12 号—债务重组》(财会[2019]9 号) 准则。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。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。相关会计政策变更已经本公司 2019 年第 9 次董事会会议批准。

本集团执行《企业会计准则第 12 号—债务重组》, 对本集团利润总额、净利润不产生影响。

## (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 年度利润总额 70,585,324.31 元。

## 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。本集团合并财务报表范围包括上海中远海运油品运输有限公司(以下简称“上海油运”)、大连中远海运油品运输有限公司(以下简称“大连油运”)、中海发展(香港)航运有限公司(以下简称“中发香港”)、中远海运石油运输有限公司(以下简称“中远海运石油”)、上海中远海运液化天然气投资有限公司(以下简称“上海 LNG”)等 82 家公司(含单船公司)。与上年相比, 本年新设

子公司 China Pool Limited.；处置子公司大连中远海运油运船员船舶管理有限公司（以下简称“大连船管公司”）。

本年度合并范围变化情况详见本附注“合并范围的变化”及本附注“在其他主体中的权益”相关内容。

中远海运能源运输股份有限公司

董事长：刘汉波

2020年3月30日