

# 中远海运能源运输股份有限公司

## 2018 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	黄小文	其他公务	刘汉波
董事	林红华	其他公务	冯波鸣

- 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  
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	61,863,381,590.00	60,384,730,709.68	60,384,730,709.68	2.45
归属于上市公司股东的净资产	27,598,679,322.71	27,919,639,799.85	27,919,639,799.85	-1.15
	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	432,194,286.06	2,013,553,837.07	1,994,534,867.83	-78.54
营业收入	5,116,541,954.76	5,109,202,979.90	5,035,833,225.74	0.14
归属于上市公司股东的净利润	-215,724,398.56	851,604,984.10	851,604,984.10	-125.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-271,133,810.60	1,033,764,457.35	1,033,764,457.35	-126.23
加权平均净资产收益率(%)	-0.77	3.07	3.07	减少3.84个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.0535	0.2112	0.2112	-125.33
稀释每股收益(元/股)	-0.0535	0.2112	0.2112	-125.33

## 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)		114,144				
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	1,285,024,996	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	
彭贺庆	境内自然人	0.46	18,360,874	0	质押	7,359,664
黄佩玲	境内自然人	0.32	12,832,424	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		(1) 于2018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%。（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。（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。
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	53.78	53.19
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.50	4.63

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

2018年上半年,国际原油运输市场收益水平跌至近二十年来历史低位。在运输需求端,由于OPEC等主要产油国进一步加大了减产力度,加之委内瑞拉政治经济困境导致原油出口下降、美国宣布将对伊朗重启制裁等地缘政治经济事件的影响,推动国际原油价格上涨、全球原油贸易受到抑制、中国等主要进口国原油进口增速放缓,尽管有全球原油运输平均运距拉长、6月下旬OPEC决定增产等利好因素,但总体看上半年全球原油运输需求仍阶段性受到影响;在运力供给端,受压载水、硫排放等环保公约即将生效等因素催化,上半年老旧油轮拆解量激增并达到历史高位,同时新船交付放缓,使得全球原油轮运力近年来首次出现负增长,但由于前两年大量新增运力尚需时间消化,国际原油运输市场运价持续在低位徘徊,上半年VLCC船型中东-中国(TD3C)航线平均运价仅为WS 43.22,与上年同期同口径相比降低约19%,加之国际燃料油价格(新加坡IFO380)同比提高约28%,VLCC船型平均日收益仅为5,905美元/天,同比下降约74%,其中VLCC中东-远东航线,平均日收益仅为8,623美元/天,同比下降约61.76%,其他主要原油运输航线日收益同比降低也均超过60%。

船型	日收益(美元/天)		
	2018年1-6月	2017年1-6月	同比
VLCC 中东-远东 TD3C	8,623	22,549	-61.76%
苏伊士 西非-欧洲 TD20	5,305	14,196	-62.63%
阿芙拉 科威特-新加坡 TD8	3,092	8,811	-64.91%

###### 2、国内油运市场

2018年上半年,国内沿海原油运输市场行情总体稳定。由于部分海洋油平台检修、部分地炼企业受国家成品油税改政策及油价高涨影响而减少了加工量,市场总运量同比有所下降,但运价水平保持稳定。上半年,国内沿海成品油运输需求向好,沿海成品油运输市场行情总体小幅上涨。6月末上海航运交易所发布的沿海成品油运价指数报收965.47点,较年初上涨1.43%。

###### 3、LNG运输市场

2018年上半年,得益于“煤改气”政策的坚定推行,中国LNG进口量延续了快速上涨势头,达到2,366.3万吨,同比增长了51.3%。受中国等亚洲新兴经济体天然气消费需求激增的影响,上半年全球LNG现货运输市场需求旺盛,运力供不应求,运价大幅上涨,16万方LNG船即期市场日收益平均为61,692美元/天,同比提高约64%,16万方DFDE(双燃料电力推进)LNG船即期市场日收益6月份达到约90,000美元/天,创2014年初以来新高。

## （二）报告期内主要经营情况

2018年上半年，本集团实现运输量为7,299.23万吨，同比增长29.01%；运输周转量为2,544.33亿吨海里，同比增长31.23%；主营业务收入人民币50.51亿元，同比增加1.19%，主营业务成本人民币45.69亿元，同比增加31.35%。实现归属于上市公司股东净利润人民币-2.16亿元，同比降低125.33%；EBITDA人民币15.62亿元，同比下降30.42%。

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(%)
<b>水上运输业合计</b>	<b>5,051,397,049.66</b>	<b>4,569,345,464.19</b>	<b>9.24</b>	<b>1.19</b>	<b>31.35</b>	<b>减少 20.81 百分点</b>
分产品						
内贸原油	1,142,238,237.94	714,785,099.10	36.68	-13.04	-8.03	减少 3.61 百分点
内贸成品油	649,400,866.12	518,731,371.23	19.8	304.03	302.03	增加 0.81 百分点
内贸油品船舶租赁	55,271,452.92	35,810,594.23	33.79	0.61	-5.98	增加 4.39 百分点
<b>内贸小计</b>	<b>1,846,910,556.98</b>	<b>1,269,327,064.57</b>	<b>30.66</b>	<b>20.78</b>	<b>34.42</b>	<b>减少 7.01 百分点</b>
外贸原油	1,929,105,190.83	2,354,771,772.44	-22.17	-6.36	44.14	减少 42.75 百分点
外贸成品油	374,957,841.17	381,665,092.99	-2.1	42.98	33.79	增加 6.86 百分点
外贸油品船舶租赁	311,724,707.71	304,896,486.25	2.1	-62.53	-38.36	减少 38.42 百分点
<b>外贸小计</b>	<b>2,615,787,739.71</b>	<b>3,041,333,351.67</b>	<b>-16.41</b>	<b>-17.07</b>	<b>26.01</b>	<b>减少 39.77 百分点</b>
<b>油品运输合计:</b>	<b>4,462,698,296.69</b>	<b>4,310,660,416.24</b>	<b>3.07</b>	<b>-4.71</b>	<b>28.37</b>	<b>减少 24.96 百分点</b>
外贸 LNG 运输	512,677,070.86	203,416,119.23	60.32	116.74	156.92	减少 6.20 百分点
内贸 LPG 运输	2,483,000.00	2,000,000.00	18.52	-54.61	-52.80	减少 3.65 百分点
外贸 LPG 运输	47,365,000.00	30,090,000.00	36.47	11.86	28.89	减少 8.39 百分点
其他	26,173,682.11	23,178,928.72	11.44	8.68	63.65	减少 29.75 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	1,849,393,556.98	1,271,327,064.57	30.64	20.51	34.03	减少 6.99 百分点
国外运输	3,202,003,492.68	3,298,018,399.62	-3.12	-7.38	30.34	减少 29.82 百分点
<b>水上运输业合计</b>	<b>5,051,397,049.66</b>	<b>4,569,345,464.19</b>	<b>9.24</b>	<b>1.19</b>	<b>31.35</b>	<b>减少 20.81 百分点</b>

自营运输量及运输周转量情况表

运输量/运输周转量	2018年1-6月运量	2017年1-6月运量	同比增减	2018年1-6月运输周转量	2017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	2,456.24	2,632.82	-6.71	74.44	95.90	-22.37
内贸成品油	663.70	153.89	331.29	64.31	19.06	237.37
<b>内贸小计</b>	<b>3,119.94</b>	<b>2,786.71</b>	<b>11.96</b>	<b>138.75</b>	<b>114.96</b>	<b>20.70</b>
外贸原油	3,668.69	2,538.08	44.55	2,259.50	1,719.80	31.38
外贸成品油	495.73	318.60	55.59	144.99	103.21	40.47
<b>外贸小计</b>	<b>4,164.42</b>	<b>2,856.69</b>	<b>45.78</b>	<b>2,404.48</b>	<b>1,823.02</b>	<b>31.90</b>
<b>油品运输</b>	<b>7,284.36</b>	<b>5,643.40</b>	<b>29.08</b>	<b>2,543.24</b>	<b>1,937.97</b>	<b>31.23</b>
<b>LPG运输</b>	<b>14.87</b>	<b>14.51</b>	<b>2.48</b>	<b>1.09</b>	<b>0.89</b>	<b>22.47</b>
<b>水上运输业合计:</b>	<b>7,299.23</b>	<b>5,657.91</b>	<b>29.01</b>	<b>2,544.33</b>	<b>1,938.86</b>	<b>31.23</b>

2018年上半年，面对国际油运市场处于历史低谷的严峻形势，公司主要通过强化实施以下五方面经营策略，取得了跑赢市场的经营业绩：一是发挥全球网点作用和运力规模优势，提高“三角航线”货源比重，VLCC船队整体收益水平大幅高于同期市场收益水平。二是完成收购中石油成品油船队，跃升为内贸成品油运输龙头，内贸油运业务收入同比增长20.78%。三是发挥大客户合作优势，与重点客户先期建立的合作共赢机制在市场低迷期发挥了重要作用。四是发挥内外贸兼营优势，实施内外贸运力联动，创新实施准班轮服务，船队运营效率跑赢市场。五是LNG业务板块加快步入收获期，亚马尔项目北极船陆续上线运营，常规船项目进一步落地。上半年LNG板块贡献税前利润人民币2.06亿元，同比提高54.34%。

## 1. 运输业务 - 油品运输业务

### 外贸油运业务:

2018年上半年，国际油运市场跌至近二十年来历史低谷，原油运输各船型日收益水平同比降低了60%-74%。本集团完成外贸油运周转量2,404.48亿吨海里，同比增加31.90%；运输收入人民币26.16亿元，同比下降17.07%；毛利率-16.41%，同比下降39.77个百分点。面对市场历史性低谷，公司发挥船队规模、全球网点、战略客户三方面优势，VLCC船队整体收益水平大幅高于同期市场收益水平。

(1) 发挥全球网点和船队规模优势，打造VLCC精品三角航线，经营水平大幅跑赢市场。充分发挥休斯顿、伦敦、新加坡、香港四个海外经营网点的作用，除巩固传统的“中东-美湾-远东”三角航线外，进一步开拓了“中东-美西-南美-远东”的“大三角航线”和“中东-红海-远东”的“小三角航线”，经营收益大幅高于传统航线同期市场水平。

(2) 发挥大客户合作优势，重点项目效益贡献突出。去年年底，公司与中石油就“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，开辟了波斯湾—马德岛国际原油运输的新航线。上半年，公司在上述航线上创新性地推行了VLCC准班轮运输模式，通过优化运营效率和质量，经营水平跑赢传统航线。去年年底，公司还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，上半年公司强化与中化COA合同的执行，双方在市场低迷期建立的合作共赢机制成效显著，为公司外贸业务减亏发挥了重要作用。

### 内贸油运业务:

2018 年上半年, 本集团完成内贸油运周转量 138.75 亿吨海哩, 同比增长 20.70%; 运输收入人民币 18.47 亿元, 同比提高 20.78%; 毛利率 30.66%, 同比降低 7.01 个百分点。内贸油运业务的毛利率有所下降, 主要原因是内贸成品油业务比重增加, 以及燃油价格同比提高。上半年, 本集团继续保持在内贸原油运输领域的龙头地位和 56% 的市场份额, 并通过增资控股方式收购中石油成品油船队, 一举成为内贸成品油运输领域的龙头企业。

(1) 中远海运石油运输有限公司正式挂牌运作, 整合了中石油和中远海运两大集团成品油海运业务资源, 规模和协同效应逐步显现, 行业龙头地位更加凸显。上半年, 本集团共完成内贸成品油周转量 64.31 亿吨海哩, 同比增长 237.37%; 运输收入人民币 6.49 亿元, 同比提高 304.03%; 毛利率 19.80%, 同比提高 0.81 个百分点。

(2) 坚持大客户战略, 保持内贸 COA 货源高占比。上半年, 公司与内贸主要客户均续签了 COA 合同, 并开发了两家新客户, 内贸油运 COA 货源继续保持 90% 以上的高占比。对内贸大客户创新性提供准班轮服务, 共开辟 6 条准班轮航线, 强化与港口、代理、货主等多方协调和密切衔接, 提高了船舶运营效率和客户满意度, 上半年准班轮营运天占内贸原油营运天 50% 以上。

(3) 发挥船队结构“内外贸联动”的独特优势, 加强内外贸市场运力投放的即时联动和优化配置。上半年开展内外贸运力联动 7 艘次, 最大化发挥内外贸兼营船的优势, 提高船队整体运营效率和经营收益。

### LNG 运输业务

截至 2018 年 6 月底, 本集团共有参与投资的 22 艘、365 万立方米 LNG 船舶投入运营, 较去年年底增加了 6 艘、104 万立方米; 尚有 16 艘、277 万立方米 LNG 船舶在建, 全部将于 2020 年底前上线运营。本集团 LNG 运输业务已经步入高速增长期和收获期, 上半年 LNG 板块贡献税前利润合计人民币 2.06 亿元, 同比提高 54.34%。

本集团参与投资了俄罗斯亚马尔项目新造 19 艘 LNG 船舶中的 18 艘, 其中 14 艘为 Arc7 级极地破冰 LNG 运输船。自去年年底以来, 上述 14 艘 LNG 北极船中已有 4 艘陆续上线运营, 实现了开辟北极 LNG 运输航线的重大行业突破。今年 7 月, 中国首船亚马尔 LNG 由本集团参与投资建造的 Vladimir Rusanov 轮经由北极东北航道运抵江苏, 取得了中国北极航道开发的新突破。

面对 LNG 产业的黄金发展机遇, 作为中国 LNG 运输业的领军者, 本集团于今年 6 月成功举办了“2018 上海 LNG 发展论坛”, 围绕“绿色、安全、发展、共赢”的主题, 组织海内外 LNG 产业链各相关方共同讨论中国和全球 LNG 产业的发展方向。

## 2. 成本及费用分析

单位: 人民币 元

成本构成项目	2018 年 1-6 月 金额	本期占 总成本 比例(%)	2017 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	1,336,589,786.57	29.25	961,104,764.65	27.63	39.07
港口费	392,486,997.19	8.59	388,604,930.10	11.17	1.00
船员费	657,127,809.21	14.38	539,030,769.25	15.49	21.91
润物料	113,632,906.93	2.49	94,770,780.86	2.72	19.90
折旧费	1,013,256,733.22	22.18	890,582,491.66	25.60	13.77
保险费	84,052,146.28	1.84	81,706,573.76	2.35	2.87
修理费	124,358,613.88	2.72	98,200,475.00	2.82	26.64

船舶租费	649,814,144.48	14.22	223,185,000.00	6.42	191.15
其它	198,026,119.95	4.33	201,662,318.48	5.80	-1.80
小计	<b>4,569,345,257.71</b>	<b>100.00</b>	<b>3,478,848,103.76</b>	<b>100.00</b>	<b>31.35</b>
水上运输业合计	<b>4,569,345,257.71</b>	<b>100.00</b>	<b>3,478,848,103.76</b>	<b>100.00</b>	<b>31.35</b>

2018年上半年，面对严峻的市场形势，本集团针对各项成本管控关键环节全面实施精益管理，在自营运力（按吨运营天计）同比增加42.26%、国际燃油价格同比提高28.03%的情况下，总体上控制了成本上扬幅度。上半年，本集团共发生主营业务成本人民币约45.69亿元，同比增长31.35%，低于自营运力同比增长幅度约11个百分点。

（1）实施燃油精益管理项目，全面推行船舶极端降速、货油加温精益管控、燃油采购批量锁价等系列措施。上半年，公司船舶降速航行586艘次、累计节约燃油约46,476吨，货油加温精益管控累计节约用油约2,219吨，合计节省燃油费用约1.2亿元；船队燃油单耗平均为2.04公斤/千吨海里，同比降低8.84%。

（2）严控成本支出关键环节，发挥规模采购协同效应。协同中远海运集团与国内11个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，在自营运力同比大幅增长的情况下，港口使费基本与去年同期持平。与中远海运财产保险自保公司签订了保险服务框架协议，在运力载重吨同比增加19.7%的情况下，保险费仅同比增加2.9%。

### 3、合营公司及联营公司经营分析

2018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。

2018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2.61亿元；本集团2家主要合营联营公司共完成周转量相当约231.50亿吨海里；实现营业收入相当约人民币12.09亿元，净利润相当约人民币4.06亿元。

主要合营联营公司情况：

公司名称	本公司持股比例	2018年1-6月运输周转量（亿吨海里）	2018年1-6月营业收入（万元）	2018年1-6月归母净利润（万元）
上海北海船务股份有限公司	40%	81.10	67,105.91	22,365.34
中国液化天然气运输（控股）有限公司	50%	150.40	53,787.07	18,203.43

### （三）前景展望及二零一八年下半年工作重点

#### 1、行业供需格局和发展趋势



## 国际油运市场

近年来，全球石油需求面持续健康增长，根据《BP 世界能源统计年鉴》统计，2017 年全球石油消费增长约 170 万桶/日，中国（50 万桶/日）、美国（19 万桶/日）和欧洲（28 万桶/日）贡献了最多的增量。尤其是欧洲消费增量超出市场预期，增幅创金融危机以来的最高水平，象征着近年来全球经济复苏强劲。IEA 预计 2018 年全球石油消费仍将增长约 140 万桶/日，高于历史平均水平。石油供应方面，2017 年 OPEC 减产执行率超过 100%，而 2018 年上半年减产执行率进一步提高，超出市场预期。石油消费与供应端的此增彼减，使得 2017 年经合组织国家（OECD）的石油商业库存减少 1.5 亿桶，至 2018 年 6 月末末 OECD 商业原油库存已低于 5 年平均值。至此，全球低油价时期（2015-2016 年）累积的原油库存已经基本去化完成，随着 2018 年 6 月 22 日 OPEC 决定从 2018 年 7 月开始适当增加原油产量约 100 万桶/日，全球石油市场已开启再平衡阶段，石油贸易复苏将刺激运输需求提高。

运力供应方面，在低迷的市场环境下老旧油轮收益与市场平均收益的差距进一步拉开，随着压载水公约以及 2020 年硫排放公约的生效，老旧油轮的运营成本将持续增加，运力有望持续高速出清。而新船订单方面，受钢材、人工成本上升以及环保公约对船舶建造标准的提高，新造船价格或将进入上涨周期。相关机构统计数据 displays，2018 年 7 月 VLCC 新船造价为 9,000 万美元/艘，较 2017 年 12 月的 8,150 万美元/艘提高了 10.4%。新造船融资一般占船价的 70%，2016 年以来美元进入加息周期，融资成本大幅增加，实际造船成本进一步上升，将一定程度上抑制新船订单的增速。

综上，国际油运市场的供求边际正在加速改善。油轮承运货种-石油的特殊性，使得油轮运价受到国际政治经济因素影响较大。近期国际贸易争端频发，11 月份美国将重启对伊朗能源领域的经济制裁，部分产油国地缘政治复杂化等因素都可能给国际油运市场带来影响。

## 国内油运市场

据《中国石油产业发展报告（2018）》分析，在中国经济稳定增长、油气行业市场化改革稳步向前的大背景下，民营炼厂已成为中国能源市场的新兴力量；随着国家成品油消费税改革的实施，民营炼厂正面临优胜劣汰的结构性调整。据统计，2017-2020 年，民营炼厂新建及改扩建炼油项目合计加工能力将达到 1.1 亿吨，国有炼厂加工能力增加约 2600 万吨，将有力支撑中国进口原油持续增长和内贸原油运输需求总体稳定。

2018 年中国成品油需求相对平稳，汽油需求增速稳中趋缓，柴油需求回归下跌，煤油需求保持高速增长。“十三五”期间恒力石化、舟山石化等大型炼化一体化项目陆续落地，中国炼油产业将从大炼油向大化工转型发展。总体上，随着我国炼油行业快速发展，未来两年广东、舟山等大型炼化项目的投产，炼油产能继续增长，结构性过剩问题将日益凸显，成品油出口将呈现常态化、规模化的特点。

## LNG 运输市场

BP《世界能源展望 2018》预测，2018-2040 年全球天然气消费增速将远高于煤炭和石油，年均增速为 1.6%，而 LNG 消费需求将增长一倍以上，其中约 40% 的增长发生在接下来五年内。国际能源署《天然气市场报告 2018》称，在中国持续的经济增长和强有力的环境政策推动下，中国将贡献 2017 年至 2023 年全球天然气消费增长的 37%，超过其他任何国家。而由于中国天然气产能无法满足消费需求，进口将成为供给的主要方式。预计中国将在 2019 年成为全球最大的天然气进口国，2023 年中国天然气进口量将达到 1,710 亿立方米，其中大部分为 LNG。

2018 年 6 月份，全球天然气液化能力为 3.8 亿吨/年。目前尚有 8,500 万吨/年的液化项目在建，1.69 亿吨/年的液化项目还在前端工程设计中。2018 年 6 月初，全球 LNG 船舶总数达到 531 艘，总运力 7,830 万立方米，运力规模较年初增加了 5.9%；预计 2018 年运力规模将增加 11%，2019

年运力规模将增加 8%。尽管未来几年 LNG 运力快速增长，但随着新的 LNG 项目不断建成投产，2020 年前 LNG 运力供给仍将继续短缺，机构预测 LNG 船即期市场租金水平将整体保持高位。

## 2、公司下半年工作重点

2018 年下半年，本公司将继续坚定推进“传统市场战略转型+新兴市场挺进蓝海”发展战略，在油轮运输领域，发挥内外贸兼营、大小船齐备的独特优势，进一步加快向全程油轮运输服务商的战略转型，着眼于面向客户提供全程运输方案和一站式服务；在 LNG 及新能源运输领域，大力实施“挺进蓝海”战略，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。

2018 年下半年，本公司将重点推进以下工作：

一是进一步发挥全球网点作用和运力规模优势，优化基于数据分析的市场预测和船队摆位模型，继续从抢货源、调结构、抓节奏、摆船位四个方面发力，实现 VLCC 船队经营水平继续跑赢市场。

二是进一步发挥内外贸兼营的船队结构优势，整合内外贸运力和业务资源，加强内外贸运力投放的即时联动和优化配置，加强公司本部与合营联营企业的业务协同，提高船队整体运营效率和效益。

三是进一步发挥大客户合作优势，巩固提升已建立的市场低迷期合作共赢机制，通过强化实施准班轮服务等创新手段，增强大客户粘性的同时，最大化船舶运营效率和效益。

四是抓住当前 LNG 产业黄金发展机遇，发挥与“三桶油”长期战略联盟的优势，争取更多 LNG 项目投资机会。顺应中国及全球绿色能源革命，继续大力开拓“新能源、新航线、新业务”等新兴领域，推动业务结构再升级。

五是进一步加强成本端的全面精益管理。巩固扩大燃油精益管理项目成果，并根据市场行情即时调整。继续协同中远海运集团发挥规模采购优势，全面压降各项成本。

六是继续做好行业重大课题的深入研究，制订能够引领行业的解决方案。加强行业发展趋势研究，把握每个重要窗口期。联合院校打造产学研合作平台，增强企业创新发展研究能力。

七是进一步加强人才队伍建设。完成股权激励计划的授予实施，进一步激发核心骨干的创效能动性。继续打造以“奔跑”为特质的企业文化，通过“英雄直通车”活动、项目制方式等组织推进公司重点工作，给优秀人才提供展现能力的舞台。

## 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

①2017 年，财政部修订了《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》等五项会计准则，本集团自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则修订及解释，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 2017 年第 14 次董事会会议批准。

②本集团根据财会[2018]15 号规定的财务报表格式编制 2018 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：应收票据及应收账款、其他应收款、应付票据及应付账款、其他应付款等。相关会计政策变更已经本公司 2018 年第 8 次董事会会议批准。

会计政策变更对本集团合并报表无重大影响。

### （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，鉴于船舶的净残值发生了变化，为了提供更加可靠、相关及可比的会计信息，对船舶的净残值会计估计进行变更。变更前船舶净残值按照 280 美元/轻吨（约人民币 1,818.21 元/轻吨，汇率 6.4936）估计，变更后船舶净残值按照 330 美元/轻吨（约人民币 2,156.29 元/轻吨，汇率 6.5342）估计。本次会计估计变更已经本公司 2018 年 4 月 27 日召开的 2018 年第四次董事会会议审议通过，并自 2018 年 1 月 1 日起执行。

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
按准则规定对预计净残值进行复核后变更，原预计船舶净残值 280 美元/轻吨，变更为 330 美元/轻吨。	2018 年第四次董事会会议	2018 年 1 月 1 日	因此项会计估计变更，增加本集团 2018 年 1-6 月利润总额 33,265,652.04 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：黄小文

董事会批准报送日期：2018 年 8 月 29 日