
公司代码：601872

公司简称：招商轮船

招商局能源运输股份有限公司 2019 年年度报告



重要提示

一、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。

二、公司全体董事出席董事会会议。

(一) 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。

三、公司负责人谢春林、主管会计工作负责人吕胜洲 及会计机构负责人（会计主管人员）翟文峰声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

四、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

1、按母公司净利润计提 10%的法定盈余公积 12,344,221.85 元；

2、以现金方式派发股利 674,012,011.40 元（按公司 2020 年 1 月 8 日非公开发行股份完成后全部已发行股份 6,740,120,114 股计算，每股派发现金股利 0.10 元（含税））。现金分红占合并报表口径当期实现的归属母公司股东净利润的 41.79%。

五、前瞻性陈述的风险声明

适用 不适用

本报告所涉及的公司战略、规划、计划、市场展望等前瞻性描述，不构成对公司股东、潜在投资者以及其他报告使用者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

六、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

七、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

八、重大风险提示

本报告已经对行业、市场等风险因素进行阐述，敬请投资者查阅相关章节内容。

九、其他

适用 不适用

目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	10
第四节	经营情况讨论与分析.....	16
第五节	重要事项.....	42
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	76
第七节	优先股相关情况.....	85
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	86
第九节	公司治理.....	97
第十节	公司债券相关情况.....	102
第十一节	财务报告.....	103
第十二节	备查文件目录.....	254

第一节 释义

一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
招商局轮船	指	招商局轮船有限公司
招商局集团	指	招商局集团有限公司
香港明华 (HKMW)	指	香港明华船务有限公司
海宏公司 (AMCL)	指	海宏轮船 (香港) 有限公司
BVI 公司	指	招商局能源运输投资有限公司 (在 BVI 注册)
CVLCC,China VLCC	指	中国能源运输有限公司
CVLOC,China VLOC	指	中国超大型矿砂船运输有限公司
CLNG 公司	指	中国液化天然气运输 (控股) 有限公司
中外运长航	指	中国外运长航集团有限公司
经贸船务	指	中国经贸船务有限公司
恒祥控股	指	恒祥控股有限公司
深圳滚装	指	深圳长航滚装物流有限公司
招商滚装	指	广州招商滚装运输有限公司
上海国际	指	上海长航国际海运有限公司，现已更名为“上海招商明华船务有限公司”
上海明华	指	上海招商明华船务有限公司
经贸船务香港	指	中国经贸船务 (香港) 有限公司
元	指	如无特殊说明，指人民币元。如指其他货币单位特别说明
LNG	指	Liquefied Natural Gas (液化天然气)，通常指常压时在摄氏零下 163 度下液化的天然气
散货船	指	Bulk Carrier，用于装运散装货物，如粮食、煤炭、铁矿砂、化肥及水泥等的船舶
VLOC	指	通常载重超过 20 万吨以上的散货船，只用来运矿砂，被称为超大型矿砂船 (Ultra-Large Ore Carrier，简称 ULOC，也有称作 Very-Large Ore Carrier，简称 VLOC)
Ultramax	指	极限灵便型散货船，即载重量 6 万吨到 6.7 万吨之间的散货船
好望角型散货船 (Cape)	指	Capesize 型散货船，即载重吨在 10 万吨以上的散货船
超级油轮 (VLCC)	指	载重量超过 20 万吨的特大型油轮
阿芙拉型油轮 (Aframax)	指	载重吨在 8 万吨至 12 万吨之间的油轮
期租	指	Time Charter，是一种常用的船舶租赁形式，一般缩写为“T/C”，即出租人向承租人提供的约定由出租人配备船员的船舶，由承租人在约定的期间内按照约定的用途使用，并按日计算租金的船舶租赁。期租情况下，承租人承担船舶的燃油费、港口使费等费用
程租/航次租船	指	Voyage Charter，是一种常用的船舶租赁形式，一般缩写为“V/C”，即出租人向承租人提供船舶或船舶的部分舱位，港口间装运约定的货物，由承租人支付约定运费
载重吨	指	Dead Weight Tonnage，一般缩写为“DWT”，即在一定水域和季节里，运输船舶所允许装载的最大重量，包括载货量、人员及食品、淡水、

		燃料、润滑油、炉水、备品和供应品等的重量，又称总载重吨
坞修, D/D	指	Dry Docking, 即对船体水下部分的构件和设备进行的修理。船舶进入船坞维修时可进行船体清洁、除锈、油漆, 并可根据需要进行更换船壳钢板等全面彻底的修理, 同时也可以对船舶设备等进行修理、维护及升级, 以达到船级社的固定标准
TCE	指	Time Charter Equivalent, 等价期租租金, 即[程租总运费—(燃油费+港口使费+其他航次费用)]/实际程租航次数, 通常以美元/天为单位
WS	指	Worldscale 的缩写, 是 1989 年 1 月 1 日生效的“新世界油轮名义费率表”(New Worldwide Tanker Nominal Freight Scale) 的简称。该费率表列明 WS100 所对应的油轮各航线的基本运费率, 每年调整一次。WS 指数值为市场运费与费率表所规定的基本运费率的百分比, 反映了即期市场油轮的运费价格水平
COA	指	Contract of Affreightment, 包运合同, 即承运人在约定期间内分批将约定数量货物从约定装货港运至约定目的港的海上货物运输合同
压载水公约	指	《2004 年国际船舶压载水及沉积物管理与控制公约》。根据国际海事组织 MEPC69 修正案要求, 现有船舶在 2017 年 9 月 8 日后首次国际防止油污证书 IOPP 换证检验时需要满足压载水排放 D-2 标准; 2017 年 9 月 8 日或以后交付的新船, 应在交船时至少满足 D-2 排放标准。2017 年 7 月国际海事组织海上环境保护委员会第 71 届会议 (MEPC 71) 批准了压载水公约第 B-3 条修正案文本。根据国际海事组织(IMO)的决定, 对受压载水公约约束的新船, 在交船时应安装 BWMS 以满足 D-2 排放标准。现有船应在 2019 年 9 月 8 日及以后的首次 IOPP 换证检验时安装压载水处理系统 (BWMS) ——但对于曾在 2014 年 9 月 8 日及以后且在 2017 年 9 月 8 日前完成 IOPP 换证检验的, 则应在 2017 年 9 月 8 日及之后的首次 IOPP 换证检验时安装 BWMS。
2020 硫排放公约、低硫油公约	指	2016 年 10 月, IMO 通过了 2020 年 1 月 1 日起在全球范围内强制推行船舶燃油含硫量 $\leq 0.5\%$ 的决议。要求在硫排放控制区(ECA)以外航行的所有船舶使用硫含量不高于 0.5%的燃油。

第二节 公司简介和主要财务指标

一、公司信息

公司的中文名称	招商局能源运输股份有限公司
公司的中文简称	招商轮船
公司的外文名称	China Merchants Energy Shipping Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	CMES
公司的法定代表人	谢春林

二、联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	孔康	赵娟、徐安安
联系地址	上海市浦东新区国展路777号中外运上海大厦7楼、香港干诺道中168-200号信德中	上海市浦东新区国展路777号中外运上海大厦7楼、香港干诺道中168-200号信德中

	心招商局大厦32楼	心招商局大厦32楼
电话	021-68301260、00852-28597361	021-68301260、00852-28597361
传真	021-68301311	021-68301311
电子信箱	IR@cmhk.com	IR@cmhk.com
微信公众号	cmes601872	

三、基本情况简介

公司注册地址	中国（上海）自由贸易试验区西里路55号9楼912A室
公司注册地址的邮政编码	200131
公司办公地址	上海市浦东新区国展路777号中外运上海大厦7楼、香港干诺道中168-200号信德中心招商局大厦32楼
公司办公地址的邮政编码	200126
公司网址	http://www.cmenergyshipping.com
电子信箱	IR@cmhk.com

四、信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	《中国证券报》、《证券时报》
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	上海市浦东新区国展路777号中外运上海大厦7楼、香港干诺道中168-200号信德中心招商局大厦32楼

五、公司股票简况

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	招商轮船	601872	不适用

六、其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
	办公地址	北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
	签字会计师姓名	叶韶勋、李颖
报告期内履行持续督导职责的财务顾问	名称	中信证券股份有限公司
	办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号
	签字的财务顾问 主办人姓名	屈耀辉、周江
	持续督导的期间	2018年7月20日-2019年12月31日
报告期内履行持续督导职责的财务顾问	名称	招商证券股份有限公司
	办公地址	深圳市福田区福华一路111号招商证券大厦27楼
	签字的财务顾问 主办人姓名	何海洲、肖哲
	持续督导的期间	收购人公告上市公司收购报告书（2018年12月27日）至收购完成后12个月（2020年6月5日）

七、近三年主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2019年	2018年	本期比上年同期 增减(%)	2017年
营业收入	14,556,413,048.37	10,931,097,409.67	33.17	9,606,810,654.16
归属于上市公司股东的净利润	1,612,975,361.52	1,166,993,927.15	38.22	844,747,055.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,533,598,195.05	846,396,693.22	81.19	328,992,931.11
经营活动产生的现金流量净额	4,624,005,012.93	4,122,254,821.11	12.17	3,494,125,109.12
	2019年末	2018年末	本期末比上年同 期末增减(%)	2017年末
归属于上市公司股东的净资产	25,319,782,347.32	20,262,118,427.24	24.96	16,831,683,425.80
总资产	54,817,643,675.14	49,955,553,366.07	9.73	43,016,855,689.80

(二) 主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同 期增减(%)	2017年
基本每股收益(元/股)	0.27	0.19	42.11	0.14
稀释每股收益(元/股)	0.27	0.19	42.11	0.14
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.25	0.15	66.67	0.06
加权平均净资产收益率(%)	7.68	6.4	增加1.28个百分 分点	4.85
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.31	4.92	增加2.39个百分 分点	2.08

本公司2019年度和2018年度息税折旧前利润(EBITDA)为4,710,792,119.15元和3,628,222,987.53元。

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

报告期内油轮和散货船队有效运力增加，VLCC船队受益于油轮市场回暖，油轮业务业绩表现优于上年同期；VLCC船队逐步达产，全年同比实现盈利增长。

八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

□适用 √不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

□适用 √不适用

九、2019 年分季度主要财务数据

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	3,135,518,917.19	3,240,344,733.67	3,431,194,587.97	4,749,354,809.54
归属于上市公司股东的净利润	281,412,153.02	192,547,083.08	248,597,778.73	890,418,346.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	269,726,449.52	171,587,824.52	241,037,512.39	851,246,408.62
经营活动产生的现金流量净额	864,485,143.67	1,026,975,667.46	1,213,023,255.18	1,519,520,946.62

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

十、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2019 年金额	附注 (如适用)	2018 年金额	2017 年金额
非流动资产处置损益	29,109,069.36		9,877,293.24	
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	21,465,741.10		60,557,167.47	278,808,075.64
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	35,457,289.74		25,864,964.56	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损				

益				
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			201,772,530.19	232,371,921.96
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-59,351.21		2,071,465.78	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益				/
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回				
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,773,613.40		26,152,484.50	5,442,467.61
其他符合非经常性损益定义的损益项目				109,949.12
少数股东权益影响额	4,481,121.84		-6,706,217.48	-2,057,789.15
所得税影响额	-5,303,090.96		1,007,545.67	1,079,499.46
合计	79,377,166.47		320,597,233.93	515,754,124.64

十一、 采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
权益投资-持有之中外运航运有限公司股权	42,345,033.46	45,099,179.87	2,754,146.41	
合计	42,345,033.46	45,099,179.87	2,754,146.41	

本公司采用直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值计量其公允价值。

十二、 其他

□适用 √不适用

第三节 公司业务概要**一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明**

报告期公司继续专注于从事国际原油、国际与国内干散货、国内滚装、国际与国内件杂货等海运业务，并通过持股 50%的中国液化天然气运输（控股）有限公司（CLNG，另一持股 50%的股东为中远海运能源运输股份有限公司）投资经营国际 LNG 船舶运输业务。公司油轮、干散货、滚装、件杂货等船队根据市场情况，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、对外提供船舶技术管理和商务管理服务等多种方式开展生产经营活动。

国际原油海运行业的基本情况

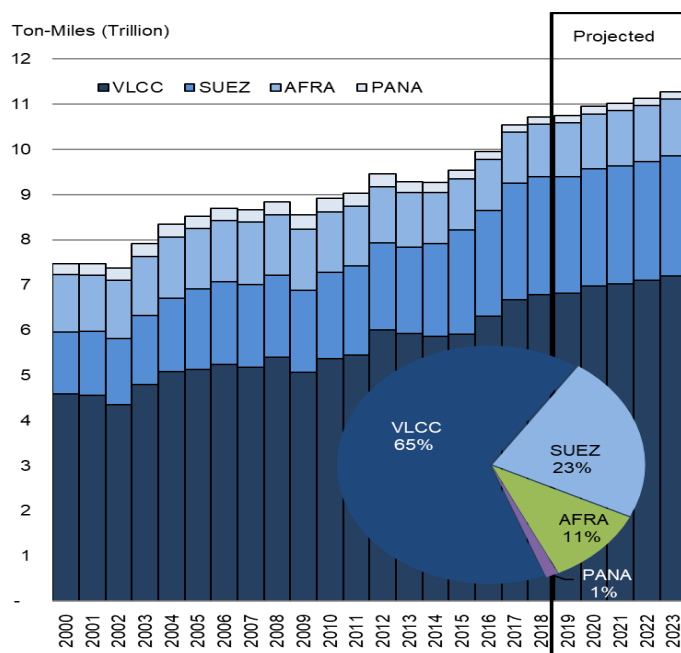
由于原油主要产地和消费地的地理分布原因，产生了原油贸易及原油海洋运输行业。海运承担国际原油最高的运输比例，也是最高效、经济、环保的石油运输方式。从长期趋势看，虽然有所波动，但全球原油消费和贸易近年总体呈现持续且相对稳定的低速增长趋势，海运贸易量的增速略高于消费量的增速。非 OECD 地区的消费需求增长已经超越 OECD 地区。由于需求和供应结构的变化，全球海上原油贸易和运输的格局也在相应发生变化。近年平均运距不断受突发事件影响，短期波动有时比较剧烈。海运有效需求（吨海里）=海运贸易量*平均运距，因此原油海上贸易格局和运距的变化与运量的变化一样值得关注。近年来，OPEC+长期实施限产保价策略，美国页岩油生产商趁机大举增产，全球石油贸易结构发生了深刻的变化。此外，由于原油消费国集中在北半球，国际原油运输具有季节性波动，主要体现在一季度和四季度需求通常较为旺盛，二三季度和三季度通常为淡季。二、三季度，炼厂通常安排进行季节性检修，船东也相应较多安排船舶进坞修理、升级、改装等，导致航运市场成交活跃度下降。

国际能源署（IEA）发布的《世界能源展望 2019》报告预测，在 2040 年前全球能源需求将以

每年 1% 的速度增长，远低于 2018 年 2.3% 的增长水平。另一方面，全球炼油产能激增，亚太在美欧亚全球炼化三极中的份额与分量日益凸显，成为最重要的增长动力。2020 年全球炼油产能将增加 174 万桶/日，其中 40% 的新产能位于远东地区，21% 在东南亚地区，呈现炼化大型化趋势，而其中又以中国民营新型大炼化一体化项目最为瞩目。值得注意的是，全球炼油厂原油的需求在 2019 与 2020 的年增长大约只维持在 70 万桶/日的水平。中东地区的炼油厂将更多地使用区域内的原油，这将大大限制该地区原油出口的能力（至苏伊士运河以西为主）。需求的低迷以及产能的增长将促使更多的石油产品库存量，这也将进一步压缩炼油边际收益，使炼油厂不得不灵活调整开工率。原油的需求量与产能的增长率将不成正比，受地缘政治冲突等突发性事件的影响较大。

近两年来美国原油出口量持续增长，2019 年 6 月份达到 320 万桶/日的历史最高水平。2019 年以美国为代表的非 OPEC 成员原油产量大幅增加，OPEC+ 限产保价处于守势，市场份额明显下降。随着美国进口中东原油的减少和亚洲区特别是中国大型炼化项目的上线，OPEC+ 特别是沙特阿拉伯更多地把原油销往亚太。

近年来美国、巴西原油出口增长强劲，主要流向亚太地区和欧洲。然而，受中美贸易战影响，2019 年中国进口美国原油相比 2018 年出现大幅下滑。巴西原油出口流向最大地区为亚洲，中国承接了 50% 以上的巴西出口原油。国际原油贸易流向的变化提升了吨海里需求，VLCC 吨海里数 2019 年比 2018 年增加约 2.8%，提升了有效的船舶运输需求。根据著名油轮经纪商 McQuilling Services 的预测，2019-2023 年原油船运输总需求预计呈缓慢上升态势，超过一半的原油船需求将来自 VLCC 市场 (65%)。



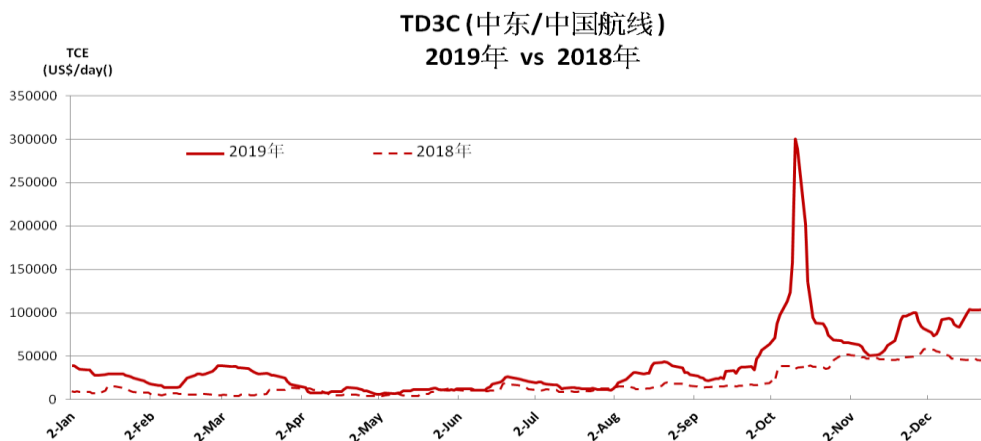
数据来源: McQuilling Services

随着中国原油进口的持续快速增长，中国的石油公司（包括国家石油公司和民营炼化企业）

近年来成为油轮市场需求增长的主力。其中中石化旗下的石油贸易商联合石化在油轮市场租船规模已经连续多年保持全球第一，尤其在 VLCC 市场，多年保持第一大租家地位。同时，中国原油海上进口数量继续保持稳定快速增长，进口来源地结构有进一步优化的潜力，在相关政策的支持下，中国船东在承运中国海上石油运输市场的增长空间非常广阔。

从运输供给看，VLCC 原油轮的交船量在 2019 年大幅增加，全年交付量为 68 艘，同时 VLCC 拆船量不足 10 艘，运力稳定增长趋势未变。全球船队船龄结构呈现老化趋势，其中船龄 15 年以上 VLCC 占现有运力比例为 23%。

从市场表现看，受季节性、地缘政治等因素影响，运费市场波动加剧。2019 年初，VLCC 市场日 TCE 从 2018 年 12 月的 5 万美元/天开始回落，受突发事件及地缘政治因素影响，2019 年 10 月上旬 VLCC 市场急升，市场运价屡创新高，理论 TCE 超 30 万美元/天，但市场随后急速下跌，大量超高位成交取消，后运价又持续回升，至年底运价仍维持在高位运行，如下图、表所示。



	航线	2019 年 Q1	2019 年 Q2	2019 年 Q3	2019 年 Q4	2019 年
Clarkson 评估 TCE(美元/天)	中东/中国	29,546	13,456	28,633	106,866	44,625
	西非/中国	26,501	14,413	27,088	96,288	41,072

数据来源：克拉克森研究

2019 年 AFRAMAX 市场受运力供给持续增长的影响，整体运价持续低迷。苏伊士以东市场 TD8、TD14 平均 TCE 为 \$18,981 美元/天。尽管收益较去年同期上升，但整体运价依然维持在较低水平。

国际干散货海运行业的基本情况

从运输需求看，克拉克森统计 2019 年全球干散货海运量为 52.81 亿吨，比 2018 年增长 1.1%，增幅较 2018 年下降 1.5 个百分点。大宗商品海运量普遍出现低速增长，甚至负增长，小宗散货海

运量增幅相对稳定。分货种来看：铁矿石海运量 14.53 亿吨，同比下降 1.5%；煤炭海运量 12.85 亿吨，同比增加 1.7%，但增幅下降 3.3%；大豆海运量 1.48 亿吨，同比增长 0.6%；镍矿海运量 6800 万吨，铝矾土海运量 1.4 亿吨，镍矿和铝矾土海运量维持较大幅度增长分别为 19.2%和 20.6%，但镍矿总体规模较小，铝矾土海运量增幅最为明显，对需求增长贡献较大。

从运输供给看，据克拉克森数据，截至 2019 年 12 月底，全球干散货运力共计 8.79 亿载重吨，较 2019 年年初增长 4.0%，增速较 2018 年提高 1.1 个百分点。分船型来看，好望角型船队 3.49 亿载重吨，同比增长 4%；巴拿马型船队 2.18 亿载重吨，同比增长 5.3%；大灵便型船队 2.08 亿载重吨，同比增长 3.5%；小灵便型船队 1.05 亿载重吨，同比增长 2.1%。另一方面，由于低硫燃油法规生效临近，一部分大型干散货船选择进坞安装洗涤塔，将导致 0.9%总运力暂时退出市场。

2019 年全球新签散货船订单 252 艘，合 2,460 万载重吨，以载重吨计较 2018 年全年下降 45%。这也是金融危机以来除 2016 年外的最低水平。上半年散货船运费的低迷和贸易战的持续发酵，一定程度上影响了散货订单投资。各细分船型的签单数量均有不同程度下降。以数量计巴拿马型散货船居散货细分船型的签单数量首位，新签订单量达 77 艘合 646 万载重吨，但相较于 2018 年 153 艘的签单水平，订单量降幅明显，该船型新订单以 Kamsarmax 型散货船为主，大型化趋势明显。好望角型散货船新签订单共计 58 艘，合 1,280 万载重吨，同比显著回落，2018 年该船型新签订单量则达到 104 艘合 2,113 万载重吨。

从市场表现看，2019 年 BDI 均值 1,353 点，同比持平但波幅加大。2019 年干散货海运市场开局不利，走势低迷。随着铁矿石和粮食运输需求增加，市场逐步回暖。2019 年，四个季度的 BDI 均值分别为 798 点、995 点、2,030 点，1,562 点，同比分别下降 32%、下降 21%、上升 26%、上升 15%。BDI 在 2019 年 9 月升至 2,518 点的多年高位后回落。第四季度由于铁矿石供应商控制发货节奏，加上船东赶在圣诞、元旦假期前锁定成交，市场有所回落。

沿海干散货运输市场情况

2019 年，沿海散货运输需求增长较为乏力。工业生产形势并不乐观，工业用电疲软态势延续，用电需求增长空间有限。煤炭市场的调控政策仍沿着“稳煤价、保供应”方向继续进行，宽松格局延续。该供需形势下，虽有非煤货种的亮眼表现，但在库存长期高位运行的背景下，下游观望情绪难消，甚至冬储煤未对运力提供有效支撑。同时相对于 3% 运输需求增长，2018 年 13% 的新增运力给市场带来了持续消化的巨大压力。随着发运港保供能力增强，船舶周转维持较快速度，运力过剩矛盾凸显，将对运价形成持续性的较强打压。

截止至 2019 年 12 月末，秦皇岛-张家港（4-5 万吨）航线煤炭运价平均 30.7 元/吨，较 2018 年同期下跌 20%；秦皇岛-广州（5-6 万吨）煤炭运价平均 36.29 元/吨，较 2018 年同期下跌 19%。

LNG 运输市场情况

从运输需求看，近年中国 LNG 进口量持续增长，目前约占全球 LNG 海运量的 1/3 以上。中

国 LNG 进口量的增长主要受到了国内天然气消费量的推动,用以满足日益增长的清洁能源及能源来源多元化需求。2019 年中国全年 LNG 进口约 5,885 万吨,22 座接收站平均负荷率提升至 65.1%,在全球属于超高的水平。预计到 2020 年中国进口 LNG 将达到 7,000 万吨,成为仅次于日本的世界第二大 LNG 进口国。未来三至五年,全国预计新增在建已建的 LNG 接收站 43 座,超出日本最多 37 座的计划。根据中国国家发展和改革委员会对外公布《能源生产和消费革命战略(2016-2030)》估算,2030 年中国天然气消费量将由 2018 年的 2.0 亿吨增至 4.9 亿吨,届时中国对于进口天然气的依赖度将会进一步提升。Clarksons 预计中国约有 50%的天然气消费量将依靠进口气满足,2030 年中国 LNG 进口量将由 2018 年的 5,400 万吨增至 1.86 亿吨。2019 年,中国对美国 LNG 加征进口关税,拖累全球 LNG 海运贸易量吨海里增速约 0.1 个百分点,对 LNG 贸易结构产生影响。

从运输供给看,至 2030 年中国 LNG 进口量的增长将带来新增 LNG 运输船运力需求约为 1.45 亿载重吨,合 2.7 亿吨方米计。这意味着 2019-2030 年期间中国需要额外的 168 条 LNG 运输船来满足其增加的进口量运输需求,相当于平均每年新增 13 条。预计在 2026 年大型液化天然气船数量可能超越 VLCC 数量。

关于商业模式,随着 LNG 供应量不断增长,LNG 船舶建造能力不断提高,原来资源稀缺导致的长约、锁定、高回报的运输商业模式受到挑战。运输合约期缩短趋势明显,SPOT 市场活跃度相对提升,但收益波动较大,综合表现或面临挑战。

内贸滚装市场情况

汽车产销量萎缩:2019 年在国内市场消费需求不足、国六标准带来的技术升级压力以及新能源补贴大幅下降等因素的影响下,我国汽车工业总体表现较弱,汽车产销量均出现了约 10%的下降。

整车物流行业情况:铁水运输比例逐渐增加。公路运输主要集中在短途运输及末端配送业务,其中 500 公里内、500-1000 公里及 1000 公里以上业务之比为 8:1:1。大部分中长距离的物流运输需求由铁路和水运保障。公铁水全年运输比例大致维持在 60%:27%:13%,铁路、水运比例增加,内贸水运总量较上年基本持平。

2019 年国内滚装船运力供给继续增加,港口作业费用和航运配套的公路运价上涨。

二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

√适用 □不适用

1. 货币资金年末余额 599,827 万元,较年初增加 188,537 万元,增加比例为 46%,主要报告期内收到非公开发行股份募集资金。
2. 应收账款年末余额 266,339 万元,较年初增加 61,644 万元,增加比例为 30%,主要系报告期内运营船舶增多和第四季度油轮市场利好导致应收账款相应增加。

3. 预付账款年末余额 54,442 万元，较年初增加 12,381 万元，增加比例为 27%，主要是船舶运力增加导致需要预付的港口代理等款项增加。
4. 其他应收款年末余额 169,528 万元，较年初增加 42,053 万元，增加比例为 33%，主要系计提的应收联营公司利息收入和代管船舶数量增加导致代垫的单船公司费用增加所致。
5. 长期股权投资年末余额 229,557 万元，较年初增加 35,942 万元，增加比例 19%，主要系合营公司 CLNG 本报告期运力较上年增加，按权益法确认的投资收益增加。
6. 固定资产年末余额 3,916,862 万元，较年初增加 275,767 万元，增加比例 8%，主要系本年自有在建船舶投入运营，从在建工程转入固定资产；
7. 在建工程年末余额 32,517 万元，较年初减少 139,420 万元，减少 81%，主要系本年在建船舶投入运营，从在建工程转入固定资产所致。

其中：境外资产 49,287,561,793.48（单位：元币种：人民币），占总资产的比例为 90%。

三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

1. 公司历史悠久，坚持质效提升、立足长远，赢得航运发展新收获。公司长期专注于远洋运输和特色航运经营业务，在经营投资和管理上形成了自己的特点和优势。油轮依托大客户和大船队稳健开展全球经营，竞争优势稳步发挥；散货船队通过创新稳步扩大经营规模，重注大数据研究，科学开辟航线，提高重载率，对外输出管理品牌，自有、合资和外管船组合经营初见规模；LNG 船队依托国家“一带一路”倡议，积极拓展新的稳定收益项目，深度参与亚马尔项目。同时，公司对现有船队不断优化结构和适度扩张规模。截至本报告期末，公司共拥有船舶 176 艘，3209.75 万载重吨，平均船龄 6.41 年。其中自有 VLCC 和 VLOC 船队规模位居世界第一，滚装船队规模居国内领先。未来，公司以市场化和数字化为双核引擎，提质增效，努力迈向世界一流。

2. 公司股东实力雄厚，公司具有较强的资源整合能力。招商局集团在其涉足的行业拥有一大批优秀公司，在中国香港、内地、东南亚乃至世界范围均有较大的影响力和号召力，其拥有的内外部资源整合能力将可能给公司不断带来商业机会。公司通过发行股份购买资产收购了 VLCC 船队的 49% 股权及上海国际和招商滚装等新业务，新增股份于 2018 年 7 月 19 日完成登记，公司拥有了 VLCC 船队的 100% 权益，并将业务线延伸到国内沿海运输及滚装船、多用途船、杂货船等新领域。在贯彻国家“一带一路”等倡议和国企改革过程中，公司开展内、外进一步整合、重组稳步进行。公司有望通过整合和自身发展进一步确立规模全球领先的综合航运公司地位。

除招商局集团外，公司主要股东中国石化、大船集团等为实力雄厚、国际知名的央企/央企子公司，对本公司的战略发展及核心业务均予以高度重视和支持。

3. 公司财务状况稳健，派息稳定且现金分红能力强。公司董事会和管理层高度关注财务和经营投资风险，公司的综合资金成本及负债率长期维持在较低水平，经营现金流充沛，为公司寻求

内生增长和外延扩张持续提供坚实的财务基础。公司成立以来坚持以现金分红为回报股东的主要分配方式，派息政策清晰和稳定，公司经营财务稳健，随着行业复苏和资本开支高峰过去，公司现金分红能力有望不断增强，董事会亦保持开放态度听取各类股东的相关意见建议。

4. 与主要客户、供应商长期良好的互信合作。公司优秀的营运水平和船舶管理的长期安全记录赢得了国际主要油公司等大货主的信任，并以长期合作协议、中短期期租等方式与主要客户保持着友好合作关系，进一步保障了货源。此外，公司与境内外其他客户、经纪人、船舶设备、物料备件等供应商均长期保持着良好的互信合作关系。

5. 持续科技创新，积聚航运发展新势能。报告期内，全球首艘风帆 VLCC 和全球首艘智能 VLOC、智能 VLCC 相继交付公司旗下船队运营，取得智能船舶、智慧航运阶段性成果。公司计划继续加大投入和研发力度，推动数字化、智能化，在科技创新道路上不断探索，积聚发展的新势能。公司持续践行数字化战略，研发了船岸一体化信息系统，全面应用了全球远程视频通讯及监控系统，为后续发展提升竞争软实力。

6. 公司背靠内地、立足香港、面向全球，机构人员相对精简高效，管理成本相对较低。公司旗下的油轮、散货和 LNG 船三个专业船舶管理公司长期以拥有航运融资、人才、信息等优势的国际化中心--香港为主要营运基地，同时长期培养、吸纳内地专才和国际化人才为公司服务。公司制度体系和管理流程进一步优化，业务财务一体化初步落地，风险、内控、合规三位一体管理持续完善，管理基础不断夯实、精细化操作日益提升，战略管控日趋加强，开启航运发展的新模式。总部管理机构精简，岸基人员专业高效，公司整体经营管理成本较低。

第四节 经营情况讨论与分析

一、经营情况讨论与分析

航运市场宏观环境

2019 年，民粹主义、贸易保护主义继续抬头，贸易摩擦和地缘政治不确定性加剧，发达经济体面对生产率增长缓慢和人口老龄化等结构性因素，部分新兴经济体受特殊因素影响，经济增速较 2018 年下滑（如巴西溃坝事件，墨西哥政治和经济不确定性风险上升，俄罗斯增值税上调对消费产生冲击等）。

国际货币基金组织(IMF)2020 年 1 月发布的统计数据表明:2019 年世界经济增长率为 2.9%，低于 2018 年的 3.6%。2019 年，中国 GDP 实际增长由上年的 6.7%（经济普查后的增速）下滑至 6.1%，同期美国的 GDP 实际增速由上年的 2.9%，下滑至 2.3%。在欧洲，2019 年，德国经济实际仅增长 0.6%，英国经济实际增长了 1.4%，法国经济实际增长了 1.4%。而 2019 年第四季度日本 GDP 扣除物价因素后环比下降 1.6%，按年率计算降幅为 6.3%，创 2014 年第二季度下滑 7.4%以来的最大降幅，是日本经济时隔五个季度以来首次转为负增长。

受中美间“贸易战”升级以及低迷的国内需求影响，中国经济增速放缓。国家统计局数据显示，2019年全年国内生产总值990,865亿元，按可比价格计算，比上年增长6.1%，符合6%-6.5%的预期目标。分季度看，一季度同比增长6.4%，二季度增长6.2%，三季度增长6.0%，四季度增长6.0%。分产业看，第一产业增加值70,467亿元，比上年增长3.1%；第二产业增加值386,165亿元，增长5.7%；第三产业增加值534,233亿元，增长6.9%。2019年全国规模以上工业企业实现利润总额61,995.5亿元，比上年下降3.3%。

石油市场方面

据克拉克森数据，2019年全球海运贸易量增速创自2009后的最低水平(1.1%)，全球海运原油贸易量约4,020万桶每天(20亿吨)，下降0.6%，是自2014年后贸易量首次放缓。下滑背后的主要原因包括全球经济增速放缓，部分产油国出口受阻，部分炼厂为IMO2020设备升级延长了检修时间，美国海运原油进口量大幅下滑等。亚洲地区对海运原油需求仍保持较高的增速，2019年增长约3%，达到2,360万桶每天(11.7亿吨)，接近全球整体贸易量60%。其中，中国和印度的强劲需求是近几年推动全球原油贸易的主要推动力。海关数据显示，2019年中国全年原油进口量达到1,010万桶/日，突破了1,000万桶/日大关，同比增加了90万桶/日，已经成为最大石油进口国，其中来自沙特的原油进口量占比18%，超越俄罗斯，沙特再次成为中国最大原油供应国。非洲和南美洲的安哥拉和巴西占比分别为10%和9%。随着大连恒力，浙江石化两大独立炼厂陆续在2019年投产，中国新增炼油产能接近4,000万吨，进口石油的需求大幅增加。此外，非国营原油进口配额2019年提升至2亿吨，进一步推动了中国海运原油进口量需求。

2019年，全球海运原油出口受各种事件干扰，除北美地区以外，其他出口地区均出现下降。沙特受OPEC减产，以及9月份油田受袭击事件影响，出口量大幅下滑约5%，跌至700万桶每天。同时，伊朗受美国制裁影响，出口量由2018年190万桶每天大幅下滑至低于70万桶每天。尽管巴西出口增加，但委内瑞拉受美国制裁以及国内动荡政治局势影响出口大幅下滑，南美地区整体出口下滑。中东仍是全球最大的原油出口地，2019年出口1,715万桶每天，占据全球42.6%份额。据福布斯数据，美国原油出口保持增长，2019年大幅提升45%，达到300万桶每天。2020年美油出口持续增长，截至2020年3月13日当周，美国原油出口总量达到440万桶/天。

全球成品油海运贸易在2019年下滑1.9%，达到2,280万桶每天(10.5亿吨)。成品油贸易量下滑受多方面因素影响，

全球经济增速放缓，减少成品油需求；部分进口国炼油产能增加，炼化情况好转，减少进口需求；IMO2020临近，燃料油库存需求放缓。此外，亚洲炼厂逐渐使用轻质原油和LPG作为生产化工品原料，减少了对石脑油的需求。

国际原油轮运输市场表现

2019 年，VLCC 市场租金水平经历了先抑后扬到暴涨的过程，之后维持高位运行，细节如下表。

	航线	2019年Q1	2019年Q2	2019年Q3	2019年Q4	2019年
Clarkson评估	中东/中国	29,546	13,456	28,633	106,866	44,625
TCE(美元/天)	西非/中国	26,501	14,413	27,088	96,288	41,072

2019年AFRAMAX市场租金虽然受到VLCC市场带动，但由于运力供应过剩，主力航线TD8、TD14全年平均TCE为不到2万美元，处于弱势，细节如下表。

Clarkson评估	2019年Q1	2019年Q2	2019年Q3	2019年Q4	2019年
TCE(美元/天)					
中东/新加坡	17,208	18,337	18,269	43,976	24,448
东南亚/澳大利亚	18,323	17,789	14,579	43,402	23,523

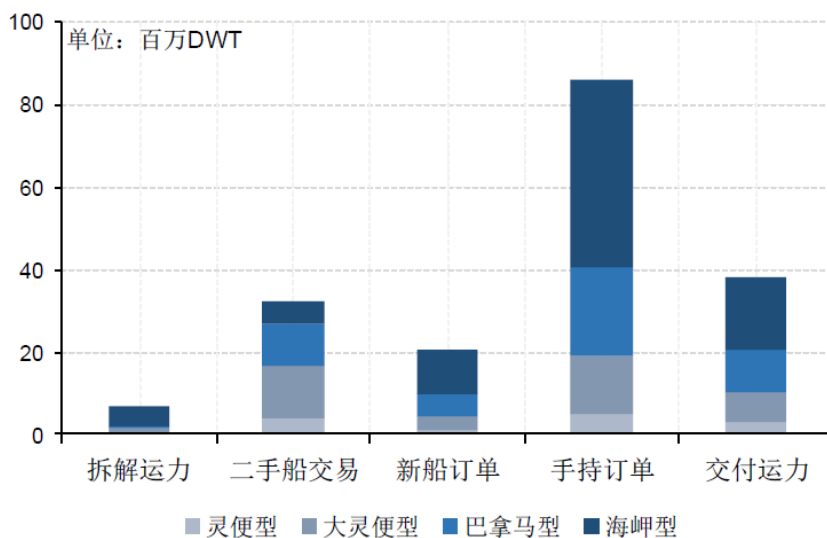
全球干散货市场方面

2019年BDI指数大幅震荡，整体呈现先抑后扬态势，BDI全年均值为1,352.8点，与2018年的1,352.6点基本持平。一季度的中国春节因素叠加巴西溃坝和澳洲恶劣天气，严重影响铁矿石出运需求，2月BDI达到全年最低595点，此后随着中国钢厂需求逐步释放，原材料供应紧张，铁矿石价格大涨，同时中国大陆进口煤调控政策下提前使用配额，印度和东南亚煤炭进口需求旺盛；加之部分运力入坞安装脱硫塔影响实际运力供应，市场运价持续快速回升，9月BDI达到9年新高2,518点。三季度末随着中国秋冬季环保限产任务部署和国庆限产，高炉开工率出现明显快速下滑，同时中国大豆采购格局时刻受政策变化，虽处北美粮食收获季，但贸易商观望态度明显，运输需求并不高，运价快速下滑。年末虽煤炭运输需求稳定，但随着2020限硫令实施时间的到来，船东空放远程运力意愿削弱，同时圣诞新年假期在即，船东降价成交心态走强。下图是2019年波罗的海指数走势。



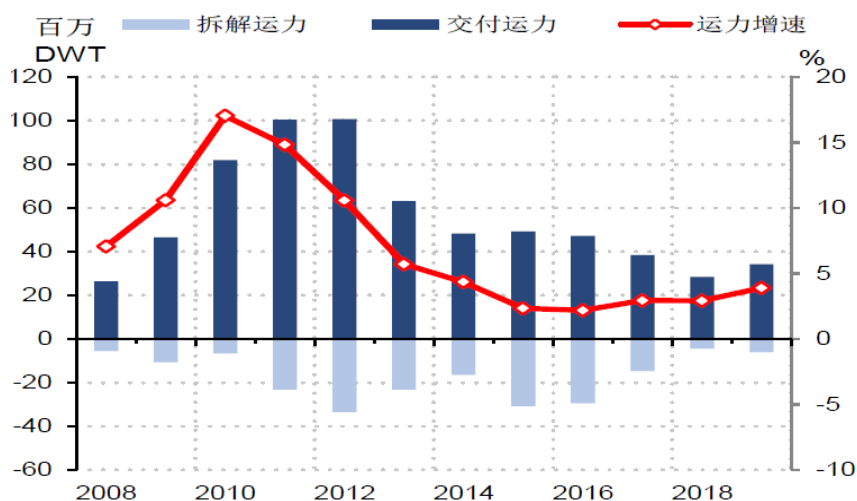
数据来源：波罗的海交易所，上海国际航运研究中心

运力供应方面：据克拉克森数据截止2019年12月25日，各船型新船订单量均呈下降态势，新造船订单为205艘，2062万载重吨，大幅下降54%。2019年船舶交付运力交付量在连续三年下降后开始回升，交付运力数量为399艘，交付运力3,810万载重吨，同比上升33.8%。二手船市场交易量为527艘，3,227万载重吨，其中大灵便型和灵便型船交易活跃。2019年全球老旧船舶进入新一轮拆解进程，加之2020年“限硫令”生效的临近，结构性拆解更为明显。2019年拆解运力上升，拆解量为72艘，拆解运力为666万载重吨，其中主要为大灵便型和灵便型船。下图是上海国际航运中心提供的2019年干散货船运力不同船型各指标现值。



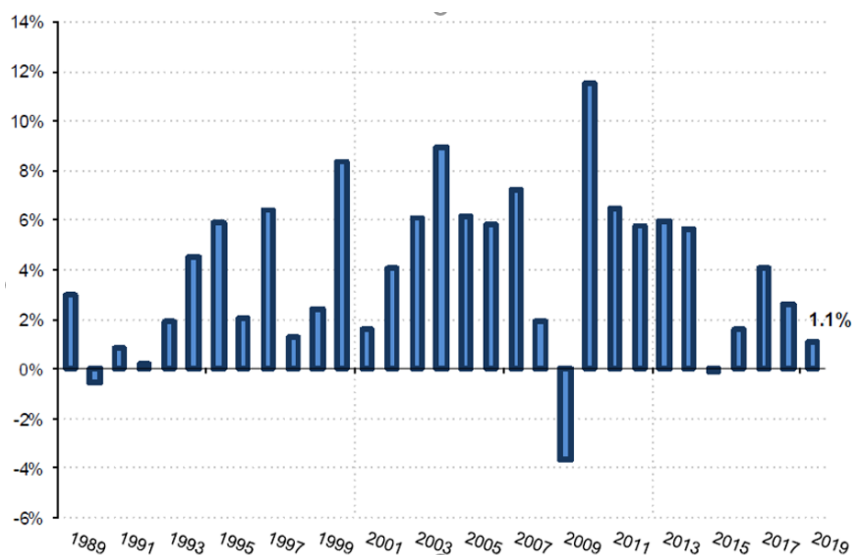
数据来源：克拉克森研究，上海国际航运中心

下图是 2008-2019 年干散货船交付拆解运力及运力增速。



数据来源：克拉克森研究，上海国际航运研究中心

全年海运量需求增速继续减慢，铁矿石贸易需求下降。2019 年全球干散货海运量约 52.81 亿吨，同比增幅 1.1%，增速同比继续下降。从长周期 20 年数据来看，全球海运需求增速变化如下图所示。



数据来源：克拉克森研究、上海国际航运研究中心

国际干散货运输市场表现

干散货船的市场租金受外界扰动非常大，上半年急速下跌低位徘徊，随后逐步回暖，但好望角船型出现暴涨暴跌现象，分船型平均租金水平如下表。

月度平均 (美元/天)	2018 (1-12)	2019 (1-12)	同比
好望角型船 (180,000DWT)	16,529	18,025	+9.1%

巴拿马型船 (82,000 DWT)	11,654	11,112	-4.6%
大灵便型船 (58,000 DWT)	11,487	9,948	-13.4%

船队发展情况

报告期公司接收 5 艘 VLCC 油轮、5 艘 VLOC、7 艘 LNG 及 2 艘滚装船等新造船，出售 2 艘 VLCC，拆解 3 艘滚装船。截止报告期末，公司拥有 51 艘 100% 权益的 VLCC 油轮及拥有和控制 31 艘 40 万吨级 VLOC，在该两个细分领域继续保持全球领先地位，自有运力继续名列世界第一。报告期末公司船队结构如下：

报告期招商轮船船队概况

(单位：艘、万吨、岁)

船舶类型	所属公司	控制方式	船型	艘数	载重吨(万 DWT)	平均船龄	订单艘数	订单载重吨(万)
油轮	海宏轮船	自有	VLCC	51	1574.18	6.1	4	122.8
			AFRAMAX	5	53.59	11.23		
散货船	香港明华	自有	VLOC-40w万	28	1118.47	2.77		
			VLOC-32.5w万	0	0	0	6	195
			CAPE SIZE	7	126.19	8.65		
			ULTRAMAX	12	74.98	3.28		
		租入	ULTRAMAX	2	12.29			
		代管	VLOC	3	120.71			
	上海明华	自有	SUPRAMAX	10	57.94	7.98		
			HANDYMAX	4	18.45	7.51		
			HANDY SIZE	2	6.51	8.93		
			件杂货船	7	8.13	9.24		
		租入	KAMSARMAX	7	57.12			
			PANAMAX	2	15.09			
			SUPRAMAX	3	17.04			
			HANDY SIZE	6	19.47			
风电安装船	1	0						
LNG	CLNG	自有	LNG	21	161.42	3.79		
滚装船	招商滚装	自有	滚装船	24	7.03	10.8	2	2.24
		租入	滚装船	1	0.14			
牲畜船	上海明华	自有	牲畜船	2	0.97	14.83		
化学品船	上海明华	自有	化学品船	3	1.89	7.51		
合计	自有			176	3209.75		12	320.04
	租入			22	121.15			
	代管			3	120.71			

船队经营概况

报告期公司旗下各船队共完成货运量 20,239 万吨，增长 15.43%（同比，下同）。其中，油轮船队完成货运量 7,584 万吨，增长 4.49%；干散货船队完成货运量 9,431 万吨（含杂货），增长

21.74%；合营 LNG 船队完成货运量 2,078 万吨，增长 57.17%；滚装船队完成货运量 1,146 万吨，增长-0.9%。

干散货船队经营情况

2018 年，招商轮船完成收购恒祥控股、经贸船务香港，深圳滚装、上海国际（合称“标的公司”）100%股权项目。其中，恒祥控股持有 CVLCC49% 股权，加上招商轮船原先即持有的 51% 股份，招商轮船合计持有 CVLCC100% 股份。国际原油运输作为本公司主业，在收购完成后，公司持续投入资源，将其打造成为全球第一的 VLCC 船队。截止报告期末，CVLCC 拥有船舶 51 艘，订单 4 艘，运力结构持续优化。油轮船队本年度贡献净利润占公司归母净利润的 90% 以上。同时，深化干散货业务整合，以香港明华为主体，成立“新明华”，将上海明华（原“上海国际”）纳入“新明华”管理，打造内外贸兼营散杂货船队。本年度，完成与广汽商贸组建滚装运输合资公司项目，为滚装业务增强了实力，注入了活力。

二、报告期内主要经营情况

面对复杂多变的航运市场，公司全体船岸员工认真贯彻董事会的工作部署，积极应对市场，充分发挥公司船队的质量规模优势和特点，扬长避短、攻坚克难，取得了较好的经营业绩，各船队均实现盈利。

报告期船队部分业务指标情况

业务	单位	本年累计	同比
油轮货运量	万吨	7,584	4.49%
干散货货运量	万吨	9,431	21.74%
LNG 货运量	万吨	2,078	57.17%
商品车货运量	万吨	1,147	-0.8%
油轮周转量	亿吨海里	6,022	9.27%
干散货周转量	亿吨海里	5,899	42.87%
LNG 周转量	亿吨海里	547	48.05%
滚装船周转量	亿吨海里	102	-0.8%
油轮营运率	%	97.26	-0.44%
干散货营运率	%	97.62	-1.18%
LNG 船营运率	%	99.2	-0.8%
滚装船营运率	%	95.89	-2.06%

2019 年公司加大数字化投入，发挥航运大数据新引擎的作用，科学分析市场形势、合理部署运力，积极应对市场变化，提升船队经营效益。

1. 油轮船队经营情况

公司长期坚持大客户战略，利用周期波动适度调节长约比例争取稳定收益。充分利用船队的规模优势，在维护好现有客户业务合作的基础上，积极拓展与新兴民营炼厂的合作，构建多元化的客户群，降低对单一客户的依赖，平衡和分散风险，为公司长远发展寻求新的业务增长点。稳固与国内国际大油公司的战略合作的基础上，积极开发新客户，拓展新货源，进一步优化大客户战略。

贯彻经营全球化策略，灵活调整航线布局，抢抓西部市场，提高重载率，优化资源配置。注重客户多元化，航线多元化，货种多元化，提升抗风险能力和盈利水平。加强市场预判，把握趋势，抓住市场高点，提高营运率，变高市场为高收益。

报告期油轮船队：

(1) 践行大客户战略，与重点客户执行/订立/续约 COA，稳定货源渠道。2019 年，公司 VLCC 船队与央企石油公司在即期市场上订载 137 个航次，与独立炼厂签订 18 个航次；中国进口原油航次为 145 个，占 VLCC 船队总订载 229 航次的 68%，同比增长 9.0%。

(2) 积极接受市场新变化，落实“经营全球化，客户多元化”战略，合理布局大三角长航线，不断稳定和扩大市场占有率，提高重载率，努力提升航次高收益。2019 年，中美贸易争端、委内瑞拉制裁、阿曼湾油轮遇袭、沙特油田被攻击等干扰事件不断，公司积极进入西方油轮船东长期垄断的核心高端油轮市场，在分散经营风险的同时提升经营效益；积极承揽中国独立炼厂货源，取得较好成果。

(3) 把握市场机会，提高期租比例，稳定船队收益。经过长期的市场下行，公司原相对景气期签订的期租合同陆续到期换船，报告期初公司油轮船队期租比例处于历史较低位。2019 年下半年市场整体回暖，现货市场显著反弹，公司把握时机，积极寻求期租机会，扩大期租占比，锁定未来收益。公司全年 VLCC SPOT 市场租金水平超过 35,000 美元，期租营运天占比 11.2% (不含短期期租)。

(4) 积极应对 2020 年 IMO “限硫令”，本着“提前布局、保障供应、确保品质、依法合规、分散风险、平稳过渡”的原则，报告期末全船队（除安装了脱硫塔船舶外）全部转换使用符合标准的低硫油。

2. 干散货船队经营情况

随着新造 VLOC 船舶交付营运，淡水河谷 20 艘新造 40 万吨矿砂船全部顺利接收运营，公司拥有股权的 VLOC 船队规模稳居世界第一。

大客户业务拓展持续发力。2019 年，境内外项目呈现大型化发展势头，国内客户走出去趋势明显，伴随“一带一路”沿线地区贸易往来频度增强，国内企业在国外投资买矿、建厂日趋增加，

带来更多项目物流海运需求，同时技术创新使得客户对船舶节能减排的要求日益提高。鉴此，公司积极落实大客户业务，跟随“一带一路”项目拓展货源。同时，积极发挥内外贸兼营优势，开展二程转运业务，做活内贸运输；拓展“门到门”多式联运项目，获得了业主的认可与好评。

全球化经营能力显著增强。散杂货航线建设初见成效，为散货船队打通太平洋与大西洋市场通道，实现低成本摆位发挥了基点作用。2019年，公司在深耕原有东南亚和波斯湾航线的基础上，成功开辟了远东至西非、澳新和欧洲航线，形成了国内到全球的远、中、近全航线覆盖。

创新业务稳中有进。海上风电安装业务通过合理安排船期、优化施工方案等举措，将船机作业效率发挥到极致。同时，积极推进海上风电运维项目，与多家风电公司达成海上风电运维合作意向。活畜运输方面积极拓宽业务渠道，成功开拓新西兰市场。

报告期散货船队：

(1) 大客户业务拓展持续发力：淡水河谷项目按计划推进，同时围绕其在国内的混矿业务，展开内贸、近洋运输业务；新项目涉及几内亚铝矾土等“一带一路”经济带新增货源的包运服务，以及对巴西和澳大利亚传统货源地的服务升级。

(2) 全球经营能力显著增强，利用整合契机，加强与海外网点的协同与合作：新加坡、德国等海外网点充分发挥各自地缘优势，配合船队积极开发客户、寻找货源、增加成交量，使得船队运力分布更趋均衡，航线设计更趋合理，有效地提升了航次租金水平。

(3) 科学设计航线，提高收益水平：好望角型船通过摆位印度，获取优势经营资源，取得较高收益。在前期市场相对较低时期，安排巴拿马、大灵便船摆位到大西洋的区域热点，围绕巴西和黑海布置运力，综合效益较好。在区域内部，将船舶摆位到不同方向，避免内部竞争。远东地区船多，市场竞争激烈，公司坚持溢价航线运营，利用印尼镍矿即将禁运，货主抢运的形势，获得较高收益。散杂航线形成了远、中、近全覆盖格局，充分利用内外贸相结合的“北上南下”中国-东南亚散货对流航线优势，有效减少船舶空载，降低经营成本，全年公司内外贸兼营航次船舶 TCE 10,513 美元/天，超出市场水平 10.7%。

(4) 港航合作协同发展。2019年公司与常熟港、青岛港签订了战略合作协议；与锦州港在北粮南运内贸业务上达成战略合作，丰富内贸航线货源；与日照港续签班轮协议，巩固了在日照港的班轮地位；通过与货主、上海罗泾港签署三方合作协议，形成船港货紧密合作机制。

(5) 租船效益显著提高，市场运营能力进一步增强。租入船业务以确保航次收益为原则，不贪量，重质量。通过租入船和拿入货的经营方式，公司拓展收益的同时增加成交、扩大经营规模，同时更贴近市场，提升市场的敏感度；更贴近客户，加深了与客户的合作关系，为公司带来业务发展机会和利润增长空间。

(6) 借助整合优势，延伸物流供应链，提升服务品质。全程物流延伸服务首个“门到门”多式联运项目，公司充分发挥综合物流服务协调能力，在规定时间内便完成了货物在国外仓至港、港至船方案，获得了业主的认可与好评。

3. 特种运输船队经营情况

(1) 滚装船队经营情况

2019 年中国汽车产销市场延续 2018 年下半年负增长态势，但降幅有所收窄。公司 2019 年本着“核心市场增量必得，新兴市场寸土必争”的信念，努力实现了沿海板块核心客户累计增量 1.3 万台，长江板块累计增量 3.15 万辆，江海新市场累计增量近 7,000 辆，外贸货代运输新增货运量近 13 万 m³。

报告期滚装船队：

完成与广汽合资工作：与广汽合资公司成立，从资本层面提升与大客户的合作层次、互利共赢。核心客户份额有增长：加大客户走访和开发，保证基础货量；通过提升班期准点率，丰田运输份额提升 2 个百分点。积极开发新客户：重点跟进造车新势力及二手车运输市场，新客户运量约 10,000 辆。

(2) 创新业务稳中有进

海上风电安装业务优化施工方案，将船机作业效率发挥到极致，全年完成风机吊装 53 台，其中 6 月单月完成 10 台，创造了业内新纪录。

活畜运输实现自营，成功开拓新西兰市场，顺利完成航次任务。

(一) 主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	14,556,413,048.37	10,931,097,409.67	33.17%
营业成本	11,269,599,591.80	8,994,020,108.32	25.30%
销售费用	42,103,488.51	42,018,415.46	0.20%
管理费用	531,278,978.36	387,227,893.53	37.20%
研发费用	23,557,939.11	1,395,257.53	1588.43%
财务费用	899,236,187.41	638,463,465.41	40.84%
经营活动产生的现金流量净额	4,624,005,012.93	4,122,254,821.11	12.17%
投资活动产生的现金流量净额	-3,761,660,672.76	-6,196,618,328.53	-39.29%
筹资活动产生的现金流量净额	1,164,498,872.66	2,540,478,627.50	-54.16%

2. 收入和成本分析

√适用 □不适用

报告期内本公司有效运力较上年持续增加，油轮 VLCC 市场整体优于去年同期，营业收入同比增加 33.17%。由于船队规模扩大及船用燃油价格上涨等因素，导致营业成本同比上年上升 25.30%。

(1). 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 (%)
油轮运输	7,161,289,543.89	5,105,766,319.29	28.70	49.93	24.84	增加 14.33 个百分点
散货船运输	5,260,863,284.17	4,273,899,599.66	18.76	30.30	38.58	减少 4.86 个百分点
滚装船运输	1,288,502,080.25	1,118,959,389.95	13.16	-4.04	1.27	减少 4.55 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

公司船舶运输属全球承运,公司的客户、起运地、目的地处于不同的国家和地区,因此难以分地区列示营业收入情况。

(2). 产销量情况分析表

适用 不适用

(3). 成本分析表

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 (%)	情况说明
油轮运输	燃油费	2,253,874,539.92	44.14	1,709,860,606.00	41.81	31.82	
	港口费	432,949,518.02	8.48	387,342,983.92	9.47	11.77	
	船员费用	547,744,989.75	10.73	497,102,454.47	12.15	10.19	
	保险费	82,452,662.70	1.61	64,676,085.88	1.58	27.49	
	坞修、航修	270,717,659.34	5.30	205,667,926.10	5.03	31.63	
	检验费	30,409,880.58	0.60	21,584,052.00	0.53	40.89	
	备件费	112,652,835.82	2.21	46,132,654.50	1.13	144.19	
	物料费	61,216,390.16	1.20	57,030,350.36	1.39	7.34	
	润滑油	64,639,585.52	1.27	55,488,524.77	1.36	16.49	
	船舶折旧费	1,129,499,983.64	22.12	958,629,815.37	23.44	17.82	
其他	119,608,273.85	2.34	86,489,517.42	2.1	38.29		
散货船运输	燃油费	1,106,676,299.83	25.61	695,450,114.22	22.55	59.13	
	港口费	327,608,730.95	9.72	170,804,776.16	5.54	91.80	
	船员费用	424,647,465.83	9.80	338,740,225.60	10.98	25.36	
	保险费	55,270,648.34	1.21	46,423,944.52	1.51	19.06	
	坞修、航修	47,518,488.54	1.01	28,036,220.49	0.91	69.49	
	备件费	78,297,286.58	1.76	19,732,881.66	0.64	296.79	
	物料费	51,122,905.77	1.15	29,332,428.64	0.95	74.29	
	润滑油	39,875,760.65	0.87	21,160,014.53	0.69	88.45	
	船舶折旧费	568,456,371.71	11.94	386,981,540.91	12.55	46.89	
	船舶租金	1,286,271,754.20	30.75	1,092,118,567.95	35.41	17.78	

	其他	288,153,887.25	6.18	255,324,199.36	8.28	12.86	
滚装船运输	代理费及运费	206,665,355.02	18.47	275,723,048.88	24.95	-25.05	
	燃油费	222,653,592.73	19.90	238,494,122.36	21.59	-6.64	
	港口费	17,418,161.81	1.56	40,481,364.82	3.66	-56.97	
	船员费用	74,038,824.96	6.62	73,063,770.58	6.61	1.33	
	保险费	11,470,496.82	1.03	15,585,293.08	1.41	-26.40	
	坞修、航修	8,220,525.69	0.73	5,359,447.64	0.49	53.38	
	备件费	6,471,905.54	0.58	4,499,943.07	0.41	43.82	
	物料费	4,671,421.06	0.42	4,882,492.84	0.44	-4.32	
	润滑油	11,759,638.47	1.05	12,965,966.29	1.17	-9.30	
	船舶折旧费	101,018,725.15	9.03	85,390,238.87	7.73	18.30	
	其他	454,570,742.70	40.62	348,441,269.13	31.54	30.46	

成本分析其他情况说明

报告期内成本同比增加主要是由于油轮和散货船队规模扩大，燃油价格上涨和燃油消耗量增加导致燃油费用大幅上涨。

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 377,224.64 万元，占年度销售总额 26.09%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 188,609.41 万元，占年度销售总额 12.96%。

前五名供应商日常经营采购额 306,864.45 万元，占年度日常经营采购总额 27.23%；其中前五名供应商采购额中关联方日常经营采购额 283,255.57 万元，占年度日常经营采购总额 25.13%。

其他说明

无

3. 费用

√适用 □不适用

报告期销售费用 4,210.35 万元，同比增加 8.51 万元，增加 0.2%，主要系经营规模同比增长，人工成本增加所致。

报告期管理费用 53,127.90 万元，同比增加 14,405.10 万元，增加 37.2%，主要系经营规模持续扩大、员工增加以及公司重组整合、聘请的中介结构费用等相应增加所致。

报告期财务费用 89,923.62 万元，增加 26,077.27 万元，增加比例为 40.84%，主要由于为支付新造船进度款借入的长期借款同比增加所致。

4. 研发投入

(1). 研发投入情况表

□适用 √不适用

(2). 情况说明

□适用 √不适用

5. 现金流

√适用 □不适用

报告期公司现金及现金等价物净增加 204,463 万元，主要系本公司收到非公开发行股票增资款 359,503 万元等原因综合影响（公司于报告期末的保函保证金等 909.59 万元计入其他货币资金，未计入现金等价物）。

公司经营活动现金流量净额 462,401 万元，同比净流入增加 50,175 万元，主要系本年度运力增加以及油轮 VLCC 市场 4 季度大幅上涨，营业收入上升以及收到的经营活动现金流入同向增加所致。

公司投资活动现金流量净额-376,166 万元，同比净流出减少 243,496 万元，主要系本年购建船舶支付的现金少于去年同期购建船舶所致。

公司筹资活动现金流量净额 116,450 万元，同比净流入减少 137,598 万元，主要系公司报告期内收到非公开增发的募集资金，金融机构融资的现金净流入减少所致。

（二）非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

（三）资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	本期期初数	本期期初数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较本期期初数变动比例 (%)	情况说明
货币资金	5,998,267,596.44	10.94	4,112,896,756.06	8.23	45.84	
应收票据	45,554,473.27	0.08	33,928,576.44	0.07	34.27	
应收账款	2,663,392,831.36	4.86	2,046,952,995.86	4.10	30.11	
其他应收款	1,695,280,526.67	3.09	1,274,745,734.15	2.55	32.99	
存货	1,059,868,744.07	1.93	1,018,096,256.76	2.04	4.10	
长期股权投资	2,295,571,159.82	4.19	1,936,155,857.34	3.88	18.56	
固定资产	39,168,620,543.81	71.45	36,410,954,694.00	72.89	7.57	
在建工程	325,173,207.13	0.59	1,719,378,026.83	3.44	-81.09	
长期待摊费用	363,647,976.00	0.66	351,930,802.14	0.70	3.33	
短期借款	4,543,761,963.68	8.29	6,525,726,414.80	13.06	-30.37	
应付账款	1,739,196,118.54	3.17	1,345,231,334.55	2.69	29.29	
其他应付款	329,585,938.59	0.60	2,967,507,062.00	5.94	-88.89	
长期借款	17,863,225,086.16	32.59	12,833,801,762.99	25.69	39.19	
归属于母公司股东权益合计	25,319,782,347.32	46.19	20,262,118,427.24	40.56	24.96	

其他说明

货币资金：货币资金年末比年初增加 188,537 万元，增加比例为 46%，主要因报告期内收到非公开发行股份的募集资金以及经营活动现金净流入增加综合影响所致。

应收账款：年末余额 266,339 万元，较年初增加 61,644 万元，增加比例为 30%，主要系报告期内运营船舶增多以及第四季度油轮市场利好导致应收账款相应增加。

其他应收款：年末比年初增加 42,053 万元，增加比例为 33%，主要系计提的应收联营公司利息收入和代管船舶数量增加导致代垫的单船公司费用增加所致。

长期股权投资：年末比年初增加 35,942 万元，增加比例为 19%，主要系本期对合营公司中国液化天然气（控股）有限公司增资 2.28 亿元以及按照权益法核算联合营公司投资收益增加所致。

固定资产净额：年末数较年初数增加 275,767 万元，增加比例 8%，主要系本年自有在建船舶投入运营，从在建工程转入固定资产。

在建工程：年末较年初减少 139,420 万元，减少 81%，主要系本年在建船舶投入运营，从在建工程转入固定资产所致。

短期借款：年末较年初减少 198,196 万元，主要系本年度归还招商局轮船有限公司的委托借款 18 亿元，本年度无新增的委托借款。

应付账款：年末较年初增加 39,396 元，增加 29%，主要原因是船舶运力增加，年末计提的燃油费、港口费、备件费等增加所致。

其他应付款：年末比年初减少 263,792 万元。主要系偿还应付关联方往来欠款 26 亿元所致。

长期借款：年末较年初增加 502,942 万元，主要系本年度为购建船舶新增长期借款所致。

归属于母公司股东权益合计：年末较年初增加 505,766 万元，主要系本期收到非公开发行股票增资款 359,503 万元计入股本和资本公积及本年盈利增加 162,649 万元等综合影响所致。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元

项目	年末账面价值	受限原因
固定资产	21,902,216,465.61	担保抵押借款
货币资金	9,095,909.00	保函保证金、银行冻结款项

3. 其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

中国液化天然气运输(控股)有限公司成立于 2004 年,为本公司境外全资子公司与大连中远海运油品运输有限公司于,从事 LNG 海上运输业务,本公司持有合营公司 50%股份,期末投资余额 2,043,115,225.67 元。

招商局船舶贸易有限公司成立于 2015 年 2 月,为本公司境外全资子公司与招商局海通贸易有限公司(招商局集团下属企业)之全资子公司于香港设立的联营公司,主要从事二手船舶买卖的相关经纪业务,公司以自有资金出资 150 万港元占该联营公司 30%股份,期末投资余额 2,786,809.62 元。

招商局能源贸易有限公司成立于 2016 年 5 月,为本公司境外全资子公司与招商局海通贸易有限公司(招商局集团下属企业)之子公司于新加坡设立的联营公司,主要经营船舶燃料油供应及贸易,以及船用润滑油的供应等业务。公司投入 300 万美元,占该联营公司 30%股份。2019 年 4 月,双方股东按照股权比例完成对该公司的增资,本公司增资额为 300 万美元,期末投资余额 45,985,084.51 元。

VLOC Maritime Marshall Limited 成立于 2015 年 11 月 5 日,为本公司境外全资子公司 China VLOC Investment Company Limited 于 2016 年 7 月增资入股,与工银金融租赁有限公司控制下的马绍尔群岛籍全资子公司于马绍尔群岛设立的合营公司,该公司投资、运营 40 万吨级 VLOC 船舶。本公司以自有资金和银行借款出资 3.819 亿美元(按项目实际进度)占该联营公司 30%股份,期末投资余额 83,381,258.75 元。

VLOC Maritime 03 Marshall Limited 成立于 2016 年 3 月,本公司于 2018 年 7 月通过境外全资子公司全资子公司 China VLOC Investment Company Limited 增资 30 美元,取得该公司 30%股份,与工银金融租赁有限公司控制下的马绍尔群岛籍全资子公司一同投资、运营 32.5 万吨级 VLOC 船舶。该公司拥有的船舶尚在建设中。

秭归港融汽车物流有限公司成立于 2018 年 12 月,为深圳滚装与湖北三峡现代物流有限公司、北京长久物流股份有限公司合资成立,深圳滚装占股比 25%。该公司租赁商品汽车泊位、库场,开展水陆运输集散、商品车转运业务。

以上公司为本公司直接对外投资设立,以下公司为本公司通过收购获得。

中国外运长航活畜运输有限公司成立于 2017 年,为本公司下属境外全资子公司与和昇(香港)投资控股有限公司及 MDS 融资咨询有限公司于香港设立的合营公司,从事活畜远洋运输业务,本公司持有合营公司 41.5%股份,期末账面价值 68,905,502.23 元。

武汉市东风长航滚装物流有限公司成立于 2017 年 5 月,是由深圳滚装与东风车城物流股份有限公司设立的合资公司,主要经营范围是商品车水上运输及道路运输;货运代理、仓储服务、物流信息咨询服务。深圳滚装持有 50%股份,期末账面价值 6,138,568.77 元。

大连港湾东车物流有限公司成立于 2003 年 07 月,大连港集团有限公司、日本东车轮船株式会社和中国经贸船务有限公司在辽宁省大连市成立的合资公司。2012 年 10 月,深圳滚装从中国经贸船务有限公司收购 25%股权,深圳滚装持有上述股份的期末账面价值为 15,965,834.45 元。

招商局港口（舟山）滚装物流有限公司是由深圳滚装与舟山蓝海投资有限公司、深圳赤湾港航股份有限公司合资于 2012 年 6 月在浙江省舟山市定海区设立的合资公司，主要经营范围是道路货物运输；普通货物仓储；货运代理。深圳滚装持有 13.87% 股份，期末账面价值 28,124,710.11 元。

长安海事顾问有限公司成立于 1999 年，为深圳滚装下属境外全资子公司与 AL MARINE HOLDINGS(BVI)LTD. 于香港设立的联营公司，从事船舶保险经纪业务，深圳滚装持有联营公司 40% 股份。期末投资余额 735,763.22 元。

上述参股公司均正常运营，投资获得了预期收益。

(1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：元

被投资单位	期初	本期增减变动									期末	减值准备期末余额
	余额	追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	外币报表折算差	其他	余额	
一、合营企业												
中国液化天然气运输(控股)有限公司	1,747,040,602.89	228,678,201.19		341,806,867.44	-126,835,534.82		-174,490,093.62		26,915,182.59		2,043,115,225.67	
武汉市东风长航滚装物流有限公司	5,770,342.19			968,226.58			-600,000.00				6,138,568.77	
小计	1,752,810,945.08	228,678,201.19		342,775,094.02	-126,835,534.82		-175,090,093.62		26,915,182.59		2,049,253,794.44	
二、联营企业												
招商局船舶贸易有限公司	5,483,579.64			1,193,132.77	8,170.44		-3,961,231.65		63,158.42		2,786,809.62	
VLOC Maritime Marshall Ltd	46,464,222.26			35,800,149.64					1,116,886.85		83,381,258.75	
VLOC Maritime 03 Marshall Ltd												
招商局能源贸易有限公司	23,624,190.99	20,928,600.00		1,033,175.30					399,118.22		45,985,084.51	
中国外运长航活	60,020,774.31			7,953,862.57					930,865.35		68,905,502.23	

畜运输有限公司												
大连港湾东车物流有限公司	15,920,943.35			567,909.05		11,228.28	-534,246.23				15,965,834.45	
招商局港口（舟山）滚装物流有限公司	31,608,534.71			-6,382,988.55						2,899,163.95	28,124,710.11	
长安海事顾问有限公司	222,667.00			676,402.26			-179,180.00		15,873.96		735,763.22	
秭归港融汽车物流有限公司		1,250,000.00		-817,597.51							432,402.49	
小计	183,344,912.26	22,178,600.00		40,024,045.53	8,170.44	11,228.28	-4,674,657.88		2,525,902.80	2,899,163.95	246,317,365.38	
合计	1,936,155,857.34	250,856,801.19		382,799,139.55	-126,827,364.38	11,228.28	-179,764,751.50		29,441,085.39	2,899,163.95	2,295,571,159.82	

(2) 重大的非股权投资

√适用 □不适用

单位：元

项目	项目预算	累计已投入	本年度投入	项目进度%	资金来源
10 艘 VLCC 油轮 (2016 年下单)	5,904,104,538.38	6,049,129,956.81	2,140,943,847.45	100	专项借款和 自有资金
10 艘 VLOC 散货船 (2016 年下单)	5,739,151,238.63	5,795,345,301.58	1,063,329,690.93	100	专项借款和 自有资金
合计	11,643,255,777.01	11,844,475,258.39	3,204,273,538.38		

(3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

单位：元

项目名称	期末余额
权益投资-持有之中外运航运有限公司股权	45,099,179.87

年末其他权益工具投资为招商局能源运输投资有限公司 2007 年购买的中外运航运有限公司在香港 IPO 发行的股票,2019 年 1 月中外运航运有限公司完成从港交所私有化退市,本公司采用直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值计量其公允价值。

(六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

(七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

1.VLOC Maritime Marshall Ltd: 该公司成立于 2015 年 11 月, 本公司通过旗下境外全资子公司持有其 30%股份, 工银金融租赁有限公司通过其境外全资子公司持有 70%股份。截至 2019 年 12 月底, 该公司拥有 14 艘在役的 40 万吨级 VLOC 船舶, 该批船舶均与巴西淡水河谷签署了长期运输协议。

2.VLOC Maritime 03 Marshall Ltd: 本公司于 2018 年 7 月 6 日通过旗下境外全资子公司以入股方式持有其 30%股份, 工银金融租赁有限公司通过其境外全资子公司持有 70%股份。截至 2019 年 12 月底, 该公司拥有 6 艘在建的 32.5 万吨级 VLOC 船舶, 计划将于 2020 年陆续交付。该批船舶均与巴西淡水河谷签署了长期运输协议。

3.中国液化天然气运输(控股)有限公司: 中国液化天然气运输(控股)有限公司(英文名称为“ChinaLNGShipping(Holdings)Limited”, 简称“CLNG 公司”)于 2004 年 3 月 15 日经国家商务部批

准（商合批（2004）88号）在香港登记设立，CLNG公司现股东为本公司境外全资子公司招商轮船LNG运输投资有限公司和中远海运能源运输股份有限公司，各持有其50%股份。CLNG公司经营范围为：投资与LNG运输相关的业务；开发、管理LNG运输项目投资；投资LNG船舶；投资LNG船舶管理公司；投资LNG运输公司；提供LNG运输的管理、技术和融资等咨询服务。截至2019年12月底，该公司共运营、参与投资LNG船舶21艘。

4.招商局船舶贸易有限公司：招商局船舶贸易有限公司成立于2015年2月，本公司通过旗下境外全资子公司持有30%股份，招商局海通贸易有限公司通过其全资子公司持有70%股份，主要从事新造船、各类营运二手船、各类退役废钢船的代理、买卖及经纪服务。

5.招商局能源贸易有限公司：招商局能源贸易有限公司成立于2016年5月，本公司通过旗下境外全资子公司持有30%股份，招商局海通贸易有限公司通过其全资子公司持有70%股份，主要从事燃油贸易业务。

6.上海招商明华船务有限公司：原上海长航国际海运有限公司，成立于2002年8月。本公司持有其100%股份，2018年7月6日完成过户至公司名下的工商登记手续，是公司旗下从事国内外件杂货及特种运输的专业运作平台。上海长航国际海运有限公司集船舶所有人、船舶经营人、船舶管理人为一体，并分别在新加坡、中国香港、天津设有全资子公司及合资公司，在印尼、中国天津、武汉设有办事处。应公司业务品牌整合要求，2019年10月18日，正式更名为“上海招商明华船务有限公司”。

7.广州招商滚装运输有限公司：广州招商滚装运输有限公司成立于2019年9月20日，本公司持有其70%股份，广州汽车集团股份有限公司通过其全资子公司持有30%股份，主要通过全资持有的深圳长航滚装物流有限公司从事专业化汽车滚装运输业务。在船队规模、市场占有率、核心客户方面位居国内滚装行业领先地位。公司现有10家全资及控股子公司，在香港、海口、东莞、上海、舟山、烟台、天津、大连、南京、重庆、成都等地设有办事机构，在重庆、武汉、南京、烟台、东莞等地有储运汽车中转库，在重庆、武汉、舟山拥有自备滚装码头，在各节配备有公路轿运车队，可实现门到门全程物流链滚装物流服务。深圳长航滚装物流有限公司的物流服务覆盖长江、沿海及近洋，是集水运、陆运、仓储、配送一条龙服务、能实现江、海、洋多式联运的汽车滚装运输企业，经营涵盖商品车、工程机械滚装运输、外贸滚装运输等。

8.中国外运长航活畜运输有限公司：中国外运长航活畜运输有限公司成立于2016年10月，本公司通过旗下境外全资子公司持有其41.5%股份。中国外运长航活畜运输有限公司购买了两艘6,400

平米围栏面积的专业牲畜运输船舶从事活体牛羊等牲畜运输业务，主营航线为澳大利亚、新西兰至东南亚、中东地区，货源不仅包括肉牛、活羊，还承运了中国进口的种牛。

(八) 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业格局和趋势

适用 不适用

2020 年，IMO2020 带来的影响和冲击刚刚初步消化，新冠疫情在中国及随后在全球范围内的大爆发，以及原油价格战的爆发和油价的崩跌，世界经济、国际贸易和航运市场受到重大和深远的冲击，权威的航运咨询机构克拉克森迅速下调了对全球海上贸易增速的预测，多数子行业的负增长预测都超过了 2009 年金融危机后的水平，其中原油和原油炼化产品的贸易增速分别下调到 -7.0%(2009: -8.8%)和-10.5(2009: 5.4%)，干散货和集装箱的贸易增速分别下调到-5.6%(2009: -3.4%)和-13.5%(2009: -10%)，LNG 贸易也预计将录得显著负增长（-6.7%），汽车海运贸易量更预计会断崖下跌 35.4%。由于就业、债务、去全球化、贸易保护主义、民粹主义等问题预计会加重或持续，疫情后全球经济复苏走势或难以呈现深 V 型，从需求端看，这次航运业遭到的冲击的烈度和时间跨度都可能远超 2008 年金融危机后的那一次。航运作为重要大宗商品贸易不可替代的主要载体和诸多行业的重要中游环节，危中有机，挑战机遇并存。

科技、环保是未来航运业的引领方向。2019 年 9 月压载水公约全面施行，2020 年 1 月 IMO 硫排放公约生效。未来碳排放、氮氧化物排放等方面的环保要求也会不断提升，这将进一步推动海运这一传统行业的科技进步和数字化转型升级。报告期招商轮船积极推动数字化重点项目：探索航运大数据分析以辅助市场研究；持续研发船岸一体可视化平台以加强船队数字化管控；创新研究船舶智能化技术，在大型油轮研究推广智能型转速优化系统，节油减排取得实效。

新冠肺炎疫情对世界经济的影响

经济合作与发展组织(OECD)发布最新经济展望报告，指出新冠肺炎疫情给全球经济带来自 2008 年金融危机以来的最严峻挑战。报告中大幅下调 2020 年世界经济增长预期，从 2.9%调至 2.4%。世界各国纷纷启动经济刺激政策：美国通过 2 万亿美元经济刺激方案同时开启无限量宽松，欧洲央行宣布 5 万亿大救市，英国、日本、韩国、印度和澳大利亚等国也相继采取措施。保就业、稳经济是世界各国共同目标。另外，在疫情导致的全球需求疲软与原油价格战双重影响下，原油价格处于近年来低位，长周期看以往油价下跌，企业的生产成本与消费者的支出跟着下滑，有利

于经济发展，将对全球经济起到正面作用，有助于全球经济企稳向好，尤其对饱受打击的旅游业提供支持。历史经验表明，油价剧烈波动通常利好原油运输市场，同时低油价有助于航运业控制营运成本。

VLCC 油轮运输市场

市场环境的持续下行风险加剧了全球原油市场的需求压力。由于经济增长放缓与地缘政治风险，全球原油需求的预期已被多次下调。成品油需求的低迷以及亚洲炼厂产能的增长减缓，将促使原油产品库存量进一步提升，也进一步压缩炼油边际收益，使炼油厂不得不降低开工率，进而降低原油需求。

2020 年 3 月原油价格战爆发后，油价暴跌。为了稳定局面，美国积极参与协调沙特、俄罗斯等主要原油出口国，OPEC+（OPEC+俄罗斯、阿曼等）重回谈判桌达成初步的分阶段减产协议，美国、加拿大等国原油生产商的被动减产也不可避免，后续或形成 OPEC++（OPEC+再加美国等）联合减产应对全球原油需求断崖和库容紧张的局面。

中国已经是全球最大的原油进口国。根据国家统计局发布的《2019 年国民经济和社会发展统计公报》显示，2019 年我国原油产量 19,101.4 万吨，比上年增长 0.9%；原油进口数量 50,572 万吨，金额 16,627 亿元，分别比上年增长 9.5% 和 4.6%。2014 年 11 月，中国首次公开战略原油储备，总计 9,100 万桶。自 2014 年 12 月至 2015 年年中，趁油价下跌，中国以超过预期的速度增加原油库存，战略原油储备至翻番，超过 1.9 亿桶（约 2,610 万吨）。过去 15 年，我国分三期完成石油储备基地的建设，到 2020 年全部完成时，中国的战略石油储备基地总容量为 5.03 亿桶，中国的储备总规模将达到 100 天左右的石油净进口量，国家石油储备能力提升到约 8,500 万吨，相当于 90 天的石油净进口量，这也是国际能源署（IEA）规定的战略石油储备能力的“达标线”，而日本战略石油储备总容量高达 9 亿桶，美国则超过 20 亿桶。

由于资源禀赋等原因，预计在可见的未来，中国原油对外依存度仍将维持高位。中长期看，世界原油贸易的长程运输需求增长趋势也将维持一段时间。从产能配套运输船型及全球原油周转量结构的变化两方面来看，VLCC 船型更加理想，是主要的受益者。根据中美第一阶段贸易协定推算，高盛分析师认为未来两年中国进口的美国原油可能分别增长到 50 万桶/日和 80 万桶/日。

运力供给方面，截至 2020 年 3 月底，VLCC 新船订单有 60 艘，订单吨位占船队比例为 7.3%，手持订单比例为数十年来的最低位。与此同时，受疫情及近期市场变化影响，老龄船退出预计继续延后，但大部分船龄大于 19 年的老龄 VLCC 后续或仍将被迫退出。2020 年 IMO 限硫令执行伊始，陆上需求难以在短期内消耗炼厂多余的 HSFO（高硫油）产能，选择 VLCC 作为海上浮仓存

储 HSFO 将对消化市场上部分老龄船起到正面作用，同时原油价格暴跌、深度升水结构大幅增加了市场对浮仓存储的套利需求，整体看有利于消耗 VLCC 运力。

总体看来，2020 年的 VLCC 原油运输市场或将是本世纪以来遭遇各种事件冲击最多的一年，预计一季度后运价短期波动会继续剧烈，各种短期逻辑或将压倒季节性因素。下游需求变化、减产博弈、油价变化等可能导致原油贸易流向和 VLCC 航线结构出现显著变化，上游供给刚性和下游需求不振挤兑中游油轮资源的局面或可能持续一段时间，但长度难以预计。油价暴跌后一度出现本世纪以来最为陡峭的升水结构（近月期货价格大幅度升水），并带来大量短期储油套利需求，对运价构成一定支撑。但升水结构的稳定性和持续性均有待观察。

我们对 2020 年的原油运输市场后市持谨慎乐观预期，预计市场运费率总体表现会好于 2019 年，但考虑到终端需求受损严重，可能疲弱较长时间，未来去库存的压力可能较大且持续较长时间，老龄船拆解退出受运费市场超景气、疫情、废钢价暴跌等各种因素影响也暂时陷入停滞，我们对四季度及明年的市场持相对谨慎甚至略悲观的看法，或需要继续观察后续各类市场因素的变化来不断修正。

国际干散货运输市场

新冠疫情对 2020 年全球经济增速预计将产生重大影响，但随着各国相继出台政策托底，稳定经济，刺激需求，市场有望快速企稳。分大宗商品来看，全球铁矿石供应增加，各大矿山增加产量，提升海运需求；全球煤炭海运量预期保持平稳，印度和东南亚仍是主要增长点；中美第一阶段贸易协定的达成，利好大豆运输；几内亚铝土矿出货量将稳步提高；印尼禁令对镍矿运输有一定利空影响，但菲律宾产量提高可以进行对冲，中国对不锈钢的需求使得镍矿的海运量还会保持增长。从手持订单载重吨占船队的比例来看，船队规模增速还将维持在低位；低硫油公约的生效对运力增速造成扰动，但 2020 年对运力增速的影响预计不及 2019 年。

整体来看，世界各国出台的经济刺激方案对干散货航运市场的影响将会很大，尤其中国 2020 年省级重点项目名单的下发，涉及超过 40 万亿元的投资体量，如能落实，将刺激提升海运需求。中国需求将率先复苏，拉动国际干散货市场出走成本线，随着国际疫情的受控，市场或将迎来需求的集中爆发，步入小阳春。但由于新冠疫情、原油价格战、大国博弈以及环保公约乃至 FFA 等因素扰动，市场有可能出现较大幅度的波动，我们对国际干散货市场的中远期前景并不悲观，四季度以及明年的市场或值得期待。

内贸干散货运输市场

宏观方面，受疫情等影响，2020 我国经济下行压力较大，2020 年一季度 GDP 增速-6.8%超出了多数市场观察者的预期，但数据披露后从全球风险资产和相关权益市场的表现看，大家普遍预期疫情过后，中国的政策刺激有望托底经济迅速企稳向好，近期中央明确提出的“六保六稳”也将持续给人信心。

从内贸主要货种煤炭看，运输市场在疫情过后预计呈以下态势：

1) 2020 年煤炭优质产能不断释放，国内产量不断增加，供给总量保持正向增长，而受环保以及宏观影响，需求增速不断回落，供需状况逐步向宽松转化，并呈现日益明显的态势。

2) 动力煤现货价格下降。2019 年紧平衡格局得到缓和，宽松态势逐步显现。到 2020 年，供给端维持增长，需求增速回落甚至负增长，供需缺口得以大幅修复。

3) 由于 2019 年进口煤超出平控目标较多，2020 年进口煤政策，或会趋于严厉。因此 2020 年进口煤控制总额会较大的影响进口煤的数量，进而影响国内供给及对国内价格形成冲击。

4) 浩吉铁路的开通将对现有供应格局产生深远的影响。

5) 虽然在政策限制下，运力过快增长的势头得到遏制，但前两年积累下来的高位运力仍须逐年消化。

总体而言，2020 年沿海煤炭运输市场有望回暖，同时随着中国基建项目的启动，非煤炭货种，如建材的需求有望扩大，很有机会成为 2020 年内贸的主力货源。期待 2020 年沿海干散货运输市场在政策的刺激下，将会得到改善。

滚装运输市场

业内预计 2020 年国内汽车产销市场将继续下行探底，年底有望回暖。预计 2020 年汽车销量 2,250 万辆左右，新能源车将保持较高增速。随着国家拉动内需政策的相继出台，包括对汽车放松限购，提供购车补贴，加大刺激汽车消费，2020 年汽车销售情况会好于预期水平。从运力角度看，2020 年滚装运力供给增速是下降的。需求的释放和运力规模的受控，在中国巨大的内需市场支持下，滚装运输将步入良性发展轨道。

(二) 公司发展战略

适用 不适用

公司将在董事会的领导下，牢牢把握稳中求进工作总基调，立足长远、把握当下，科技引领、拥抱变化，坚持“质量第一、效益优先、规模适度”发展理念，围绕打造“五个一流”的要求，积极进取，奋发有为，稳妥应对宏观环境和市场短期变化，争取持续强化公司竞争力和战略管理能力，整合中不断提升品牌形象，发挥优势船队和综合服务客户的能力等方面的优势，努力打造具有核

心竞争力的世界一流航运企业。通过巩固优化结构，坚持稳健经营原则，保持 VLCC 船队世界领先；加强拓展客户，整合提升经营管理能力，保持 VLOC 船队世界领先的同时不断提升干散货船队的竞争力；加强客户拓展、横向和纵向整合，巩固滚装运输业务国内市场地位；优化海内外网络布局，完善全球化航运服务体系建设；进一步提升 R&D 强度和投入和实施数字化战略，不断通过科技创新提升质量、能力和应对市场变化。力争公司在营业收入、利润、净资产规模、股东回报水平、总市值等指标方面达到并保持世界同行前列。

(三) 经营计划

适用 不适用

2020 年公司将秉承“质量、效益、规模”均衡发展的理念，强化客户意识、创新意识、全局意识、危机意识，关注格局之变、环境之变、科技之变、市场之变、模式之变，坚持质量第一、效益优先、风险可控、规模适度，继续理顺机制、深化整合，努力实现高质量的发展，全力打造世界一流航运企业。

一是强化综合安全，践行一流企业标准；二是强化业务经营，提升把握市场机会和持续创效能力和；三是强化融合发展，积蓄持续发展动能；四是强化质效提升，增强核心竞争优势；五是强化科技引领，打造数字化引擎；六是强化基础管理，构筑一体推进格局；七是强化党建统领，持续稳定发展大局。

2020 年，公司预计新接 32.5 万吨级 VLOC 散货船 6 艘（已于 2 月交付 1 艘），继续适时调整更新、优化 VLCC 船队和干散货船队运力，部分船舶进坞加装脱硫洗涤塔和进行技术升级的计划拟根据市场变化情况灵活推进或调整。公司的船队质量和有效运力预计将进一步提升。根据我们对航运市场各相关细分市场形势的判断，结合公司各船队新增运力投放情况，公司力争实现营业收入增长 20%，达到 175 亿元，营业成本努力控制在 139 亿元左右，同时控制各项费用的增长幅度，保持和提升主营业务毛利水平、提升股东回报。

根据公司目前的资本开支计划，未来五年的资本性开支预计 151.9 亿元，其中 2020-2023 年分别为 78.8 亿元、22.0 亿元，31.3 亿元，19.8 亿元；上述资金需求拟主要通过募集资金、自有资金和境内外银行借款支付。

(四) 可能面对的风险

适用 不适用

1、宏观经济政治环境风险

全球经济下行压力增大、经济环境不稳定因素持续，同时，地缘政治因素及国家间政策调整可能影响公司在部分地区及航线的业务开展，对公司整体战略和经营效益预期的实现造成一定负面影响。

2、政策风险

受 2020 年 1 月 1 日起全球海域开始执行 IMO 低硫油新规的影响，公司燃油采购价格及相关成本可能因此有所上升，并带来运营成本增加。同时，如出现低硫油供应短缺，可能影响船队的正常运营。

3、市场风险

航运市场整体供需关系不平衡或价格波动，可能影响公司部分业务或航线的效益，进而影响公司经营目标的实现。

短期内，还可能面临由于海运供应链受到油价及需求暴跌，油轮压港严重等冲击带来的航次衔接风险。

4、新型冠状病毒肺炎疫情风险

自新型冠状病毒肺炎疫情爆发以来，尽管公司采取措施克服各种困难、调整经营策略，公司业务开展以及正常生产经营仍可能受到一定影响，主要体现在国内业务部分停滞、合同履行受限、船员换班及船舶管理工作正常开展受到较大负面影响等。

5、安全生产风险

安全生产风险防控一直是公司日常经营管理的重点，公司持续关注安全生产相关事项。如安全生产体系未能实现全面覆盖或未充分有效执行，将可能导致安全事故的发生，给公司带来经济和声誉方面的影响。

6、客户管理和交易对手风险

在经济波动及或下行情况下，部分国内外客户的经营和资金状况可能出现问题，如公司未能及时调整客户信用评级及授信政策，可能带来客户资信风险。

短期内，还可能面临由于大宗商品价格、金融市场、贸易链条等的剧烈波动或事件冲击带来的交易对手履约风险。

(五) 其他

适用 不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

第五节 重要事项

一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

适用 不适用

1、分红政策的制定情况

公司第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于修订公司章程现金分红条款的议案》，同意公司根据中国证监会公布的《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》对公司章程进行的相应修订。修订后的分红条款更加细化和强调了采用现金分红的利润分配方式，明确公司利润分配政策为：公司实行连续稳定的利润分配政策，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展；公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并优先采用现金分红的利润分配方式。公司独立董事对修改章程中涉及现金分红条款的议案发表了同意的独立意见，独立董事认为：根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上海证券交易所上市公司现金分红指引》的相关规定，对公司章程中利润分配条款进行修订，是考虑到对股东持续稳定回报的基础上注重现金分红，保护投资者合法权益，不存在损害中小投资者利益的行为。我们同意对公司章程中相关条款进行修订。

公司于2014年4月15日召开2013年年度股东大会，审议通过《关于修订公司章程现金分红条款的议案》。

该次修订对利润分配形式、利润分配条件、利润分配方案的研究论证程序和决策机制、利润分配方案的审议程序、利润分配政策的调整条件和程序等方面表述地更加清晰。关于利润分配方案的决策程序需经过董事会和股东大会审议，独立董事需对分红条款发表独立意见。相关决策程序完备。具体内容请见公司于2014年3月25日披露的《第三届董事会第二十二次会议决议公告》（公告编号2014[016]号）。

2、分红政策的执行情况

(1) 2018年度分红方案的执行情况

2019年4月9日，公司第五届董事会第二十四次会议审议通过公司2018年度利润分配预案：

1、按母公司净利润计提10%的法定盈余公积3,768,744.36元；2、以现金方式派发股利

351,863,534.11 元（按公司 2018 年底全部已发行股份 6,066,612,657 股计算，每股派发现金股利 0.058 元（含税））。现金分红占合并报表口径当期实现的归属母公司股东净利润的 30.15%。

独立董事审议了该议案，并发表了同意的独立意见。2019 年 6 月 26 日，公司 2018 年度股东大会审议批准了 2018 年度利润分配方案。

具体内容请见公司 2019 年 4 月 11 日发布的《招商轮船第五届董事会第二十四次会议决议公告》，公告编号 2019[028]号和 2019 年 6 月 27 日发布的《招商轮船 2018 年年度股东大会决议公告》，公告编号 2019[066]号。

公司 2019 年 7 月 10 日披露临时公告，宣告实施 2018 年度利润分配方案。具体内容请见《招商轮船 2018 年年度权益分派实施公告》，公告编号 2019[068]号。公司已于 2019 年 7 月按上述披露方案完成现金红利派发。

（2）2019 年度分红方案的制定情况

经信永中和会计师事务所审计，公司 2019 年实现归属上市公司股东净利润 1,612,975,361.52 元，母公司报表净利润 123,442,218.49 元，2019 年度利润分配预案如下：

1、按母公司净利润计提 10% 的法定盈余公积 12,344,221.85 元；

2、以现金方式派发股利 674,012,011.40 元（按公司 2020 年 1 月 8 日非公开发行股份完成后全部已发行股份 6,740,120,114 股计算，每股派发现金股利 0.10 元（含税））。现金分红占合并报表口径当期实现的归属母公司股东净利润的 41.79%。

本分配预案将提交公司 2019 年度股东大会审议。

（二）公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数（元）（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的比率（%）
2019 年	0	1.00	0	674,012,011.40	1,612,975,361.52	41.79
2018 年	0	0.58	0	351,863,534.11	1,166,993,927.15	30.15
2017 年	0	0.35	0	185,481,033.92	614,432,922.94	30.19

（三）以现金方式回购股份计入现金分红的情况

适用 不适用

(四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

二、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	盈利预测及补偿和股份限售	招商局轮船	招商局轮船（“乙方”）向经贸船务（“甲方”）保证和承诺：自标的股份过户完成之日起，乙方承诺履行甲方在 2017 年 9 月 1 日签署的《盈利预测补偿协议》项下的盈利承诺和补偿义务，并遵守甲方在 2017 年 9 月 1 日签署的《发行股份购买资产协议》第 2.3.5 条项下的标的股份锁定期承诺。	股份转让协议签署日期：2018 年 11 月 12 日；过户完成日期：2019 年 6 月 5 日	是	是		
	股份限售	招商局轮船	招商局轮船（“乙方”）向中外运长航（“甲方”）保证和承诺：自标的股份过户完成之日起，乙方承诺履行甲方于 2017 年 11 月 29 日签署的《关于股份锁定的承诺函》项下的标的股份锁定期承诺。	股份转让协议签署日期：2018 年 11 月 12 日；过户完成日期：2019 年 6 月 5 日	是	是		
与资产重组	股份限售	经贸船务	1、本公司因本次收购取得的招商轮船股份自登记至本公司名下之日起	出具承诺函	是	是		

组相关的承诺			<p>36 个月内不得转让。但前述锁定期届满之时，若本公司因未能达到招商轮船与本公司在 2017 年 9 月 1 日签署的《盈利预测补偿协议》约定而须向招商轮船履行股份补偿义务，且该等义务尚未履行完毕的，上述锁定期延长至本公司在《盈利预测补偿协议》项下的股份补偿义务履行完毕之日。2、本次收购完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，本公司持有上市公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。3、本公司在锁定期内因招商轮船分配股票股利、资本公积转增等衍生取得的招商轮船股份亦遵守上述限售期的承诺。4、若证券监管部门的监管意见或相关规定要求的锁定期长于前述承诺的锁定期的，本公司应根据相关证券监管部门的监管意见和相关规定调整上述锁定期。5、上述锁定期期满后，本公司减持股份时应遵守法律法规、上海证券交易所相关规则的规定以及招商轮船章程等相关文件的规定。</p>	<p>时间：2017 年 8 月 30 日； 期限：新增股份登记日（2018 年 7 月 19 日）起三年</p>					
与资产重组相关的承诺	盈利预测及补偿	经贸船务	<p>公司和中国经贸船务有限公司于 2017 年 9 月 1 日签署《盈利预测补偿协议》，约定目标资产（包括中国能源运输有限公司 49% 股权、深圳长航滚装物流有限公司 100% 股权、上海长航国际海运有限公司 100% 股权及中外运长航活畜运输有限公司 51% 股权）在 2018 年、2019 年、2020 年合并报表口径扣除非经常性损益后的净利润分别不低于 35,898.56 万元，41,774.92 万元和 75,922.07 万元。本次重组实施完毕后，应在 2018 年、2019 年、2020 年的每一会计年度结束后四个月内，由上市公司聘请具有证券期货业务资格的会计师事务所对目标资产扣除非经常性损益后的实际净利润进行审查，出具专项审核意见。若目标资产在承诺期内任一年度的实际净利润数低于其当期承诺净利润数，则就该年度实际净利润数与承诺净利润数之间的差额部分，中国经贸船务有限公司应当以其尚未出售的招商轮船股份向招商轮船进行补偿。在补偿期限届满时，上市公司聘请会计师事务所对目标资产进行减值测试，并出具目标资产减值测试报告。如目标资产期末减值额/</p>	<p>协议签署日期：2017 年 9 月 1 日</p>	是	是			

			本次收购价款>补偿期限内已补偿股份总数/新增对价股份总数，则中国经贸船务有限公司应当对招商轮船就目标资产减值部分另行补偿。补偿方式为：中国经贸船务有限公司应当先以其届时持有的新增对价股份总数（含转增和送股的股份）中尚未出售部分补偿，股份不足以补偿部分由中国经贸船务有限公司以现金方式支付。					
股份限售	招商局轮船	1、招商局轮船本次交易前持有的招商轮船 2,511,018,262 股股份，自本次交易实施完毕之日（本次发行股份购买资产新增股份登记日）起 12 个月内不得转让。如该等股份由于招商轮船送红股、转增股本等原因而增加的，增加的招商轮船股份同时遵守前述 12 个月的锁定期安排。2、若上述锁定期与证券监管部门的最新监管要求不相符，同意根据证券监管部门的最新监管意见进行相应调整，锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定执行。	出具承诺函 时间：2017 年 11 月 29 日；期限：新增股份登记日（2018 年 7 月 19 日）起一年	是	是			
股份限售	中外运长航	1、中国外运长航集团有限公司本次交易前持有的招商轮船 14,700,000 股股份，自本次交易实施完毕之日（本次发行股份购买资产新增股份登记日）起 12 个月内不得转让。如该等股份由于招商轮船送红股、转增股本等原因而增加的，增加的招商轮船股份同时遵守前述 12 个月的锁定期安排。2、若上述锁定期与证券监管部门的最新监管要求不相符，同意根据证券监管部门的最新监管意见进行相应调整，锁定期届满后按中国证券监督管理委员会和上海证券交易所的有关规定执行。	出具承诺函 时间：2017 年 11 月 29 日；期限：新增股份登记日（2018 年 7 月 19 日）起一年	是	是			
解决关联交易	招商局集团	1、将尽量避免和减少与招商轮船及其控制的经济实体之间的关联交易。2、招商局集团及招商局集团控制的其他企业将按照相关法律法规、招商轮船公司章程的有关规定行使股东权利；在股东大会对涉及招商局集团及招商局集团控制的其他企业的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。3、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本集团将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理	出具承诺函 时间：2017 年 9 月 1 日	是	是			

			<p>的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规、规范性文件及《招商局能源运输股份有限公司章程》的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务，以维护招商轮船及招商轮船其他股东的利益。4、保证不利用在招商轮船的地位和影响力，通过关联交易损害招商轮船及招商轮船其他股东的合法权益。5、本集团将促使本集团控制的除招商轮船以外的其他经济实体遵守上述 1-4 项承诺。6、如本集团及本集团控制的除招商轮船以外的其他企业违反上述承诺而导致招商轮船及其股东的权益受到损害，本集团将依法承担相应的赔偿责任。</p>					
解决同业竞争	招商局集团	<p>1、就招商轮船与长航油运均从事的海上原油运输业务而言，本公司承诺于 2020 年 6 月底前按照合法程序采取有效措施(包括但不限于集团内部业务整合、资产剥离、股权转让等)解决前述双方均拥有或管理 AFRA 原油船的问题。2、就招商轮船、上海国际以及中外运航运均从事的国际干散货运输业务而言，招商轮船拟向中国经贸船务有限公司发行股份收购后者持有的包括上海国际 100% 股权在内的标的资产(以下简称“本次收购”)，上海国际干散货业务与招商轮船现有业务的同业竞争将通过本次收购得以解决，本公司因无偿划转导致的三家下属公司运营国际干散货业务的局面也将在本次收购完成后得以进一步改善。本次收购未新增招商轮船与本公司及本公司下属其他企业在其他业务领域之间的同业竞争。对于因无偿划转而产生的中外运航运干散货业务与招商轮船干散货业务的同业竞争，本公司承诺将按照相关证券监管部门的要求，在适用的法律法规允许的前提下，本着有利于招商轮船发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，在相关监管政策允许后的五年内，根据相关业务的具体情况综合运用委托管理、资产重组、股权置换、业务调整等多种方式，稳妥推进相关业务整合以解决同业竞争问题。3、本公司保证严格遵守法律、法规以及招商轮船章程等规定，不利用控股地位谋取不当利益，不损害招商轮船和其他股东的合法利益。4、本公司及本公司控制的其他企业如与招商轮船</p>	<p>出具承诺函 时间：2017 年 9 月 1 日</p>	是	是			

			及其下属公司进行交易，均会以一般商业性及市场上公平的条款及价格进行。5、本公司及本公司控制的其他企业违反本承诺函的任何一项承诺给招商轮船造成损失的，本公司将依法及时予以赔偿。6、本函一经签署即发生法律效力，在本公司控制招商轮船及其下属公司期间，本承诺函持续有效。					
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	招商局轮船、招商局集团	在本公司设立后，作为本公司的控股股东期间，招商局轮船有限公司及其控制的法人均不从事与本公司现有业务构成竞争关系的业务，以及不采取任何方式进行可能导致本公司利益受损的活动。若本公司因此遭受经济损失，招商局轮船有限公司将承担相应的赔偿责任。	作为本公司控股股东和实际控制人期间	是	是		
与再融资相关的承诺	股份限售	招商局轮船	所持股份（578,536,303 股）自招商轮船 2015 年非公开发行股票上市之日起三年内不转让。	原承诺期限为：2015 年 8 月 11 日至 2018 年 8 月 11 日；根据发行股份购买资产股份限售承诺，锁定期延长至新增股份登记日（2018 年 7 月 19 日）起一年。	是	是		
	规范关联交易	招商局集团	1、在未来的业务经营中，招商局集团将尽量避免和减少与招商轮船及其控制的经济实体之间的关联交易。在本承诺函出具之日起 24 个月内，在所适用的法律法规允许的情况下，本集团将按照合法程序采取有效措施（包括但不限于股权转让、资产重组、内部业务整合、委托管理等）切实地减少关联采购交易等经常性关联交易。2、本集团及本	出具承诺函时间：2019 年 9 月 10 日	是	是		

		<p>集团控制的经济实体将按照相关法律法规、《招商局能源运输股份有限公司章程》的有关规定行使股东权利；在招商轮船股东大会对涉及本集团及本集团控制的其他经济实体的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。3、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本集团将遵循市场交易的公正、公平、公开的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规、规范性文件及《招商局能源运输股份有限公司章程》的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务，以维护招商轮船及招商轮船其他股东的利益。4、保证不利用在招商轮船的地位和影响力，通过关联交易损害招商轮船及招商轮船其他股东的合法权益。5、本集团将促使本集团控制的除招商轮船以外的其他经济实体遵守上述 1-4 项承诺。6、如本集团及本集团控制的除招商轮船以外的其他经济实体违反上述承诺而导致招商轮船的权益受到损害，本集团将依法承担相应的赔偿责任。</p>					
--	--	---	--	--	--	--	--

(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

已达到 未达到 不适用

2017 年 9 月 1 日，招商轮船与经贸船务就收购恒祥控股、经贸船务香港，深圳滚装、上海国际（合称“标的公司”）100% 股权事宜签署了《盈利预测补偿协议》。经贸船务同意在本次收购完成后，对标的公司或其持有的（1）CVLCC 49% 股权、（2）深圳滚装 100% 股权、（3）上海国际 100% 股权以及（4）活畜运输公司 41.5% 股权资产（以下简称“目标资产”）在承诺期内相应的会计年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的合计净利润作出承诺，并就如果出现实际盈利数不足承诺净利润的情况向招商轮船进行补偿做出约定。

2018 年 11 月 12 日，招商局轮船（“乙方”）与经贸船务（“甲方”）签订股份转让协议，乙方受让甲方持有的本公司 767,154,545 股 A 股股份。本次转让过户登记已于 2019 年 6 月 5 日完成。乙方向甲方保证和承诺：自标的股份过户完成之日起，乙方承诺履行甲方在 2017 年 9 月 1 日签署的《盈利预测补偿协议》项下的盈利承诺和补偿义务。

盈利预测资产或项目名称	承诺期	承诺净利润 (万元)	实际净利润 (万元)	原盈利预测相关披露查询索引
关于发行股份购买资产项目目标资产的盈利预测	2018 年度	35,898.56	44,137.59	2017 年 9 月 2 日披露的《招商局能源运输股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》及相关公告 http://www.sse.com.cn
	2019 年度	41,774.92	73,012.70	
	2020 年度	75,922.07	—	

(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响

适用 不适用

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）所出具的专项审核报告，目标资产 2019 年度扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的合计净利润 73,012.70 万元，完成 2019 年业绩承诺的 174.78%。

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明

适用 不适用

五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明

(一) 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

2017年3月31日,财政部修订发布《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》(财会〔2017〕7号)、《企业会计准则第23号—金融资产转移》(财会〔2017〕8号)、《企业会计准则第24号—套期会计》(财会〔2017〕9号)和《企业会计准则第37号—金融工具列报》(财会〔2017〕14号)根据财政部要求,本公司自2019年1月1日起执行修订版准则22号、23号、24号、37号。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的,本公司不进行调整,按照衔接规定于2019年1月1日,将人民币42,345,033.46元的可供出售金融资产被重分类至其他权益工具投资。

财政部于2019年9月19日颁布的《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号,以下简称“财会16号文件”)以及于2019年4月30日颁布的《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,以下简称“财会6号文件”),本公司按照上述通知编制2019年度财务报表,对于上述列报项目的变更,本公司对期初比较数据进行了重述,具体见本报告第十一节财务报告中五、41重要会计政策和会计估计的变更。

(二) 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

(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用

六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位:元 币种:人民币

	现聘任
境内会计师事务所名称	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
境内会计师事务所报酬	1,990,000.00
境内会计师事务所审计年限	8
境外会计师事务所名称	
境外会计师事务所报酬	
境外会计师事务所审计年限	

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)	整合审计
财务顾问	中信证券股份有限公司	
	招商证券股份有限公司	2,230,000.00
保荐机构及主承销商	中信证券股份有限公司	
	招商证券股份有限公司	14,972,479.82
主承销商	中国国际金融股份有限公司	

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

2019 年 6 月 26 日召开的公司 2019 年度股东大会聘任信永中和会计师事务所为公司 2019 年度财务审计机构和内控审计机构。具体内容请见公司 2019 年 6 月 27 日发布的《招商轮船 2018 年年度股东大会决议公告》，公告编号 2019[066]号。

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

九、破产重整相关事项

适用 不适用

十、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况

适用 不适用

十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

适用 不适用

报告期内，本公司、本公司控股股东、实际控制人的诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响

(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的

适用 不适用

事项概述	查询索引
2019 年 1 月 10 日，公司召开第五届董事会第十九次会议及第五届监事会第十六次会议，审议通过《关于审议公司股票期权计划（草案）及摘要的议案》等相关议案。董事会同意公司实施股票	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披

期权激励计划。	露的相关公告，公告编号：2019【003】、2019【004】、2019【005】。
2019年1月28日，公司召开第五届董事会第二十二次会议及第五届监事会第十七次会议，审议通过《关于修订<招商轮船股票期权计划（草案）及其摘要>的议案》。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【012】、2019【013】、2019【014】、2019【015】。
2019年3月28日，公司实际控制人招商局集团收到国务院国资委《关于招商局能源运输股份有限公司实施股票期权激励计划的批复》（国资考分〔2019〕133号），国务院国资委原则同意本公司实施股票期权激励计划，原则同意本公司股票期权激励计划的业绩考核目标。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【026】
2019年6月3日，公司召开第五届董事会第二十六次会议、第五届监事会第二十一次会议，审议通过《关于修订<招商轮船股票期权计划（草案修订稿）>及其摘要的议案》。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【051】、2019【052】、2019【053】
公司对股票期权首次授予计划激励对象的姓名和职务在公司内部以张榜的方式进行了公示，公示期自2019年6月4日至2019年6月14日止。公示期满，公司监事会、监察部未收到与本次拟授予期权激励对象有关的任何异议。公司监事会对本次激励计划激励对象名单进行了核查，并于2019年6月19日披露了《监事会关于公司股票期权激励计划首次授予激励对象名单审核及公示情况说明》。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【063】
2019年6月26日，公司召开2018年年度股东大会，审议通过《关于审议公司股票期权计划（草案二次修订稿）及其摘要的议案》、《关于制定公司<股票期权计划实施考核办法>的议案》、《关于制定公司<股票期权计划管理办法>的议案》、《关于授权董事会办理公司股票期权计划相关事宜的议案》。公司实施股票期权激励计划获得批准，董事会被授权确定授予日、在激励对象符合条件时向激励对象授予股票期权，并办理授予所必需的全部事宜。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【066】
2019年7月18日，公司召开第五届董事会第二十八次会议，审议通过《关于向股票期权激励计划激励对象授予股票期权的议案》。董事会同意将股票期权计划的授予日定为2019年7月18日，于授予日向120名激励对象授予5,291.40万份股票期权。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【072】
公司于2019年8月20日完成股票期权激励计划首次授予登记工作。	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）披露的相关公告，公告编号：2019【074】

(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况

股权激励情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

员工持股计划情况

适用 不适用

其他激励措施

适用 不适用**十四、重大关联交易****(一) 与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项**适用 不适用**2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项**适用 不适用

经 2019 年 6 月 26 日召开的 2018 年度股东大会批准，公司 2019 年度预计日常关联交易情况如下表所示：

序号	关联公司	项目	预计 2019 交易总金额（人民币）	本次预计金额与上年实际发生金额差异较大的原因
1	友联船厂及其下属公司	船舶修理	不超过 2 亿元	今年有坞修、安装脱硫装置等计划的船舶较上年多
2	中国石油化工集团有限公司及其下属公司	油品运输费用及船舶租金	不超过 20 亿元	
		采购船用燃料油、润滑油	不超过 2 亿元	
3	招商局能源贸易有限公司	燃料油及采购	不超过 33 亿元	预计平均燃油价格高于去年且本年投入运营的船舶数量增加
4	招商局海通贸易有限公司及其下属公司	船用设备和物料备件供应等	不超过 5,000 万元	本年将有新船舶投入运营
5	深圳海顺海事服务有限公司	船员管理/代理费	不超过 5,000 万元	本年将有新船舶投入运营

6	中外运长航集团及其下属公司	货物运费及船舶租金	不超过 7,500 万元	2018 年下半年完成发行股份收购四家公司, 因此上年实际发生额为下半年发生数额(下同)
		场地租费、港口使费和靠泊费等	不超过 4,000 万元	上年实际发生额为下半年发生数
		船员管理/代理费	不超过 2 亿元	上年实际发生额为下半年发生数
7	中国外运股份及其下属公司	货物运费及船舶租金	不超过 6,500 万元	上年实际发生额为下半年发生数

具体信息请见公司 2019 年 4 月 11 日和 2019 年 6 月 27 日于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)披露的相关公告(公告编号:2019[032]、2019[066])。

公司 2019 年度日常关联交易实际完成情况如下表所示:

序号	关联公司	项目	2019 年度实际交易金额 (人民币)
1	友联船厂及其下属公司	船舶修理	4.17 亿元
2	中国石油化工集团有限公司及其下属公司	油品运输费用及船舶租金	20 亿元
		采购船用燃料油、润滑油	0.7 亿元
3	招商局能源贸易有限公司	燃料油及采购	25 亿元
4	招商局海通贸易有限公司及其下属公司	船用设备和物料备件供应等	7,859 万元
5	深圳海顺海事服务有限公司	船员管理/代理费	5,460 万元
6	中外运长航集团及其下属公司	货物运费及船舶租金	1.54 亿元
		场地租费、港口使费和靠泊费等	4,327 万元
		船员管理/代理费	7,506 万元
7	中国外运股份及其下属公司	货物运费及船舶租金	3,001 万元

3、临时公告未披露的事项

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易	关联交易	关联交易	关联交易	关联交易金额	占同	关	市	交易

		类型	内容	定价原则	价格		类 交 易 金 额 的 比 例 (%)	交 易 结 算 方 式	价 格	与 市 场 参 考 价 格 差 异 较 大 的 原 因
大连汽车码头有限公司	股东的子公司	接受劳务	港口费	市场定价		11,374,204.79				
招商局集团财务有限公司	股东的子公司	接受劳务	融资租赁租金	市场定价		5,365,563.56				
重庆长江轮船有限公司	股东的子公司	接受劳务	船舶设计费	市场定价		4,718,477.44				
重庆长航东风船舶工业有限公司	股东的子公司	接受劳务	码头租费、保安服务费、移送费	市场定价		3,537,248.83				
深圳明华-上海海大进修学院	股东的子公司	接受劳务	培训费	市场定价		3,360,000.00				
招商局通商融资租赁有限公司	股东的子公司	接受劳务	融资租赁租金	市场定价		2,705,974.98				
大连港湾东车物流有限公司	股东的子公司	接受劳务	绑扎费	市场定价		1,197,283.02				
武汉军山船务工程有限公司	股东的子公司	接受劳务	船舶修费	市场定价		945,116.69				
招商局保险有限公司	股东的子公司	接受劳务	保险费	市场定价		824,008.07				
重庆长江轮船公司船舶设计研究院	股东的子公司	接受劳务	船舶设计费	市场定价		759,905.65				
武汉峡江长航运输有限公司	股东的子	接受劳务	靠泊费	市场定价		600,852.13				

	公司								
喜铨投资有限公司	股东的子公司	接受劳务	日常费用	市场定价		576,862.67			
大连港股份有限公司	股东的子公司	接受劳务	港口费	市场定价		565,188.67			
深圳招商物业管理有限公司	股东的子公司	接受劳务	日常费用	市场定价		281,630.37			
广州广汽商贸物流有限公司	其他	接受劳务	租费	市场定价		250,225.92			
广汽本田汽车销售有限公司	其他	提供劳务	运费	市场定价		168,030,200.95			
广州广汽商贸物流有限公司	其他	提供劳务	运费	市场定价		163,297,091.30			
武汉市东风长航滚装物流有限公司	合营公司	提供劳务	运费	市场定价		61,027,343.21			
广州广汽商贸物流有限公司	控股子公司的	提供劳务	仓储收入	市场定价		36,768,922.68			
广州广汽商贸物流有限公司	其他	提供劳务	货代收入	市场定价		20,978,673.61			
广州商铁物流有限责任公司	其他	提供劳务	运费	市场定价		2,162,784.40			
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	股东的子公司	接受劳务	办公室租赁	市场定价		6,286,860.00			
合计						495,614,418.94	/	/	/
大额销货退回的详细情况					无				
关联交易的说明					市场定价				

(二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

√适用 □不适用

事项概述	查询索引
2018年11月12日,本公司实际控制人招商局集团有限公司(以下简称“招商局集团”)下属全资子公司招商局轮船有限公司(以下简称“招商局轮船”)分别与关联方中国经贸船务有限公司(以下简称“经贸船务”)和中国外运长航集团有限公司(以下简称“中外运长航”)签署股份转让协议,招商局轮船拟受让经贸船务持有的本公司767,154,545股A股股份	公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)披露的相关公告,公告编号:2018【078】、2018【088】、2019【059】

<p>及中外运长航持有的本公司 14,700,000 股 A 股股份，合计 781,854,545 股 A 股股份，约占本公司已发行总股本的 12.89%。2018 年 12 月 26 日，本公司控股股东招商局轮船有限公司（以下简称“招商局轮船”）收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）印发的《关于核准豁免招商局轮船有限公司要约收购招商局能源运输股份有限公司股份义务的批复》（证监许可[2018]2145 号）。根据该批复，招商局轮船申请豁免要约收购义务已获中国证监会核准。2019 年 6 月 5 日，本公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，本次转让的过户登记手续已办理完毕。本次转让过户完成后，招商局集团通过招商局轮船持有本公司 3,292,872,807 股股份（约占本公司已发行总股本的 54.28%）。</p>	
<p>2019 年 6 月 5 日，本公司控股子公司深圳长航滚装物流有限公司与关联方招商局重工（江苏）有限公司就订造 2 艘 3,800 车位滚装船签署了 2 份《3800 车位 PCTC 汽车运输船建造合同》。</p>	<p>公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）披露的相关公告，公告编号：2019【058】、2019【060】</p>

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

4、 涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

(三) 共同对外投资的重大关联交易

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、 已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

3、 临时公告未披露的事项

适用 不适用

(四) 关联债权债务往来

1、 已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

√适用 □不适用

(1) 2019年6月26日召开的公司2018年度股东大会审议通过《关于批准公司在未来一年向关联方招商银行股份有限公司继续购买银行理财产品的议案》，批准公司自2019年4月9日至2020年4月8日止，授权期限内任一时点在招商银行购买理财产品余额不超过45亿元人民币，并授权总经理或财务总监签署相关协议。

具体信息请见2019年4月11日于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>披露的《招商轮船关于公司在未来一年向关联方招商银行购买理财产品的公告》（公告编号：2019[034]号）和2019年6月27日披露的《招商轮船2018年度股东大会决议公告》（公告编号：2019[066]号）。

截至2019年12月31日，公司在招商银行购买理财产品余额为0元。

3、临时公告未披露的事项

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
All Oceans Maritime Agency Inc	联营公司	880,039.93		1,744,050.00			
Great Resource Shipping Limited	集团兄弟公司			4,266,643.92			
Merchants Japan Company Limited	集团兄弟公司				379,995.96		1,963,942.03
Merchants Japan Company Ltd	集团兄弟公司				74,523.10		932,111.50
Ore China HK Ltd	其他关联方						1,453,064.81
Ore Dongjiakou HK Ltd	其他关联方				3,314,391.92		3,403,479.25
Ore Tangshan HK Ltd	其他关联方						22,752,606.04
Ore China HK Ltd	其他关联方	33,958.02					
Ore Chongqing HK Ltd	其他关联方			73,551.19			
Ore Dalian HK Ltd	其他关联方	4,806,435.19		7,028,681.46			
Ore Fuzhou HK Ltd	其他关联方			73,551.19			
Ore Guangzhou HK Ltd	其他关联方	5,826,313.51		6,863,327.94			
Ore Hebei HK Ltd	其他关联方	33,958.02					
Ore Hong Kong HK Ltd	其他关联方	5,111,612.60		5,768,502.72			
Ore Nanjing HK Ltd	其他关联方			73,551.47			
Ore Ningbo HK Ltd	其他关联方	86,959.90		21,595,828.68			

Ore Shandong HK Ltd	其他关联方	33,958.02				
Ore Shanghai HK Ltd	其他关联方	3,423,026.35	1,221,948.12			
Ore Shantou HK Ltd	其他关联方		73,551.19			
Ore Shenzhen HK Ltd	其他关联方	5,293,954.71	6,617,124.52			
Ore Tangshan HK Ltd	其他关联方	2,513,389.56	14,452,494.77			
Ore Tianjin HK Ltd	其他关联方	5,573,579.87	7,803,298.70			
Ore Wuhan HK Ltd	其他关联方		73,551.40			
Ore Xiamen HK Ltd	其他关联方	957,141.67	4,413,279.96			
Ore Yantai HK Ltd	其他关联方		765,388.90			
Ore Zhanjiang HK Ltd	其他关联方	1,766.18	4,412,575.71			
Sinopec Fuel Oil (Singapore) Pte Ltd	集团兄弟公司			7,436,778.21		1,404,793.35
Sinotrans Agencies(s) Pte. Ltd	集团兄弟公司					
Sinotrans Eastern CO.Ltd.-Jinling	集团兄弟公司					5,421.76
SinotransChartering Limited	集团兄弟公司		3,227,674.55			
SINOTRANS CHARTERING LIMITED	集团兄弟公司					2,514,661.35
Sinotrans Ship Management Limited	集团兄弟公司	166,774.52				
Unipeac Asia Company Ltd	股东的子公司	547,451,234.70	405,534,432.56			
Unipeac UK Company Ltd	股东的子公司	80,158,153.48	5,127,712.38	227,103.36		
VLOC Maritime Marshall Ltd	联营公司	985,115,391.56	1,339,408,600.14			
常熟中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	1,964,462.04	2,335,036.62	2,219,173.79		3,391,251.51
大连汽车码头有限公司	集团兄弟公司					2,814,768.12
福建中外运船务代理有限公司泉州分公司	集团兄弟公司	13,919.05				
福建中外运船务代理有限公司厦门分公司	集团兄弟公司	3,590.35				
广东中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	469,223.58	655,762.80	2,057.66		757,819.79
广东中外运船务代理有限公司茂名分公司	集团兄弟公司	1,622,043.88	1,324,064.76			
广东中外运东江仓码有限公司	集团兄弟公司		2,400.00			
广东中外运国际货代有限公司	集团兄弟公司	25,554.03				
广汽本田汽车销售有限公司	其他		19,152,176.89			

广西防城港中外运东湾仓储物流有限公司	集团兄弟公司	302,749.48				
广西中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司			382,270.70		388,564.64
广州广汽商贸物流有限公司	其他		40,046,770.33			
广州商铁物流有限责任公司	集团兄弟公司		1,038,310.31			
海通（上海）贸易有限公司	集团兄弟公司			514,107.05		2,191,391.07
海通通信仪器有限公司	集团兄弟公司			34,316.00		
江苏中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	1,043,434.33		14,339.22		14,339.22
连云港中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	315,340.98	330,000.00			75,037.89
辽宁中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司			79,532.00		
辽宁中外运船务代理有限公司营口分公司	集团兄弟公司	105,192.27				
鲁丰航运有限公司	集团兄弟公司		34,589.81			
明华（蛇口）海员服务公司	集团兄弟公司			37,540.58		
明华国际会议中心	集团兄弟公司			79,764.66		12,147.66
明华投资有限公司	集团兄弟公司	6,176.88	6,278.58			
南京油运(新加坡)有限公司	集团兄弟公司		4,785,201.51			
宁波船务代理有限公司北仑分公司	集团兄弟公司	7,336,205.29	2,678,703.35			
宁波长航新凤凰物流有限公司	集团兄弟公司					170,000.00
宁波中远海运船务代理有限公司	集团兄弟公司	516,647.97				
青岛中石化长江燃料有限公司	集团兄弟公司			2,431,448.20		
青岛中外运物流有限公司	集团兄弟公司			178,443.20		
山东中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	6,749,682.74	5,636,917.84	47,321.35		20,937.97
山东中外运船务代理有限公司岚山分公司	集团兄弟公司			8,245.31		
山东中外运船务代理有限公司日照分公司	集团兄弟公司	4,322,219.21	2,790,480.00			
山东中外运船务代理有	集团兄弟公司			2,257.03		

限公司威海分公司						
山东中外运船务代理有限公司烟台分公司	集团兄弟公司	1,786,375.73	2,784,738.79	213,976.00		
山东中外运弘志物流有限公司	集团兄弟公司	2,528,463.65	408,703.88	273,993.49		256,716.19
上海江海建设开发有限公司	集团兄弟公司		17,638.00			
上海长航海运发展有限公司	集团兄弟公司	54,905.60				
蛇口明华船务有限公司	集团兄弟公司			2,099,990.66		1,844,100.78
深圳海顺海事服务有限公司	集团兄弟公司	4,000,000.00	4,000,000.00	4,075,242.71		
深圳明华-上海海大进修学院	集团兄弟公司			84,000.00		
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	集团兄弟公司	879,906.00	1,210,740.00	43,067.55		
深圳市招商公寓发展有限公司	集团兄弟公司		27,292.00			
深圳市招商国际船舶代理有限公司	集团兄弟公司			572,543.17		
深圳市招商国际船舶代理有限公司上海分公司	集团兄弟公司			135,810.51		
深圳招商供电有限公司	集团兄弟公司	33,429.62				
深圳招商物业管理有限公司	集团兄弟公司	135,138.75		49,593.30		13,166.68
泰州中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	1,003,770.45				
唐山港中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	1,975,134.11	1,266,194.74			
天津船务代理有限公司	集团兄弟公司	496,281.90	3,481,123.80	507,055.06		149,040.00
万顺船务有限公司	集团兄弟公司			29,978.00		22,272.00
武汉海顺海事服务有限公司	集团兄弟公司					2,716,310.92
武汉市东风长航滚装物流有限公司	合营公司	27,551,706.43	23,693,946.73			
武汉峡江长航运输有限公司	集团兄弟公司			80,000.00		275,000.00
武汉长航国际船员管理有限公司	集团兄弟公司			3,255,143.72		
武汉长江轮船有限公司汉口船厂	集团兄弟公司			293,103.45		
武汉长江轮船有限公司长航对外劳务技术合作	集团兄弟公司	823.35				

中心						
武汉长江轮船有限公司 长航外经海员外派中心	集团兄弟公司	14,460.00	9,053.33			
喜铨投资有限公司	集团兄弟公司					334,210.90
香港海通有限公司	集团兄弟公司					11,275,326.26
烟台中外运国际物流有 限公司	集团兄弟公司	516,000.00				
湛江中外运船务代理有 限公司	集团兄弟公司	2,150,068.71	1,813,812.00	84,977.40		
张家港船务代理有限公 司	集团兄弟公司	179,812.75		20,503.80		20,503.80
长航凤凰股份有限公司	其他关联方	13,773,208.25		46,019.60		
长航货运有限公司	集团兄弟公司	6,352,439.28				
长航集团芜湖江东船厂 有限公司	集团兄弟公司			425,594.24		805,941.42
长航集团武汉青山船厂 有限公司	集团兄弟公司					766,526.75
招商海达保险顾问有限 公司	集团兄弟公司	1,135,313.08	15,425,794.73	355.45		
招商局船务企业有限公 司	集团兄弟公司	667,448.81	57,339.13	16,650.40		
招商局港口（舟山）滚装 物流有限公司	集团兄弟公司					2,899,163.95
招商局海通贸易有限公 司	集团兄弟公司			668,798.52		
招商局集团（上海）有限 公司	集团兄弟公司	29,339.37		60,221.70		34,951.28
招商局集团（香港）有限 公司	集团兄弟公司					17,918.50
招商局集团财务有限公 司	集团兄弟公司	1,812,200.00	1,812,200.00			
招商局集团上海办事处 工会委员会	集团兄弟公司					62,521.60
招商局南京油运股份有 限公司	集团兄弟公司		195,069.34			112,818.76
招商局能源贸易（新加 坡）有限公司	集团兄弟公司	1,561,597.83		115,584,799.06		344,407,810.14
招商局蛇口工业区控股 股份有限公司	集团兄弟公司	58,252.03	103,252.02			
招商局食品（中国）有限 公司	集团兄弟公司					7,820.04
招商局通商融资租赁有 限公司	集团兄弟公司	210,000.00	210,000.00			

招商局物流集团有限公司	集团兄弟公司			81,439.35	
招商局新丝路供应链管理有限公司	集团兄弟公司	2,257,490.65		443,796.50	443,796.50
招商局重工(江苏)有限公司	集团兄弟公司	12,291.51			
浙江中外运有限公司宁波甬通分公司	集团兄弟公司	1,594,205.57			
镇江中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司			322,974.09	
中国经贸船务有限公司	股东			796,786.71	362,931.22
中国深圳外轮代理有限公司	集团兄弟公司		9,487,632.00		759,535.66
中国太仓船务代理有限公司	集团兄弟公司	36,805.63			20,000.00
中国外运(香港)船务有限公司	集团兄弟公司			25,908.58	
中国外运(香港)集团有限公司	集团兄弟公司			2,548,587,214.42	298,526.18
中国外运(印尼)物流有限公司	集团兄弟公司		58,807.32		
中国外运股份有限公司工程设备运输分公司	集团兄弟公司	15,300,823.85	1,119,462.86	2,018,706.63	
中国外运股份有限公司能源物流分公司	集团兄弟公司	5,092,842.34	4,285,338.27	4,648,074.61	
中国外运广西防城港公司	集团兄弟公司			99,608.30	
中国外运辽宁有限公司	集团兄弟公司	87,254.47	70,669.14	355,917.59	
中国外运辽宁有限公司锦州分公司	集团兄弟公司	403,169.14		5,825.20	
中国外运辽宁有限公司营口分公司	集团兄弟公司			105,192.27	
中国外运山东有限公司青岛分公司	集团兄弟公司			75,773.71	
中国外运物流包装有限公司	集团兄弟公司	213,573.93		195,453.52	
中国外运新加坡代理有限公司	集团兄弟公司		2,584,542.58		525,722.01
中国外运长航活畜运输有限公司	联营公司		1,479,676.17		
中国外运长航集团有限公司	集团兄弟公司			30,000,000.00	
中国外运长江有限公司	集团兄弟公司	306,999.10			

镇江分公司						
中国长江航运集团南京油运股份有限公司	集团兄弟公司			1,459,910.65		10,404,110.87
中国长江航运集团有限公司	集团兄弟公司		45,296.54	48,088,355.95		
中国长江航运有限责任公司	集团兄弟公司	248,879.12		171,274,643.72		28,804.04
中国长江航运有限责任公司(本部)	集团兄弟公司					109,362,999.67
中国租船有限公司	集团兄弟公司					2,353,941.91
中海通船舶供应有限公司	集团兄弟公司	6,576.39				
中石化长江燃料有限公司	集团兄弟公司	3,431.60		7,525,393.13		11,607,789.60
中石化长江燃料有限公司江苏分公司	集团兄弟公司					
中石化长江燃料有限公司芜湖分公司	集团兄弟公司			2,142,672.43		
中石化长江燃料有限公司武汉分公司	集团兄弟公司			2,700,215.50		2,787,398.22
中外运航运(北京)有限公司	集团兄弟公司					86,807.16
中外运航运(控股)有限公司	集团兄弟公司			96,084,800.00		97,904,241.52
中外运上海(集团)有限公司	集团兄弟公司					308,770.64
中外运上海集团物业发展有限公司	集团兄弟公司					2,865.00
中外运租船有限公司	集团兄弟公司	2,459,163.14	7,795,981.56			
重庆长航东风船舶工业有限公司	集团兄弟公司			107,016.00		68,357.12
重庆长江轮船有限公司	集团兄弟公司			12,032.78		110,941.99
舟山瀚洋船务代理有限公司	集团兄弟公司			33,238.07		
舟山长航船舶代理有限公司	集团兄弟公司	33,922.10				80,011.80
舟山中外运船务代理有限公司	集团兄弟公司	4,104,655.28	11,000,087.86			
珠海经济特区汇海航运有限公司	集团兄弟公司	6,500.00				
秭归港融汽车物流有限公司	集团兄弟公司		45,101.30			
中国交通进出口有限公司	集团兄弟公司		590.00			

司深圳分公司						
江苏中石化长江燃料有限公司	集团兄弟公司				2,216,413.80	
深圳美伦酒店管理有限公司招商美伦门诊部	集团兄弟公司					225,779.96
深圳市蛇口通讯有限公司	集团兄弟公司					63,949.01
海联供应有限公司	集团兄弟公司					12,858.32
合计		1,773,338,749.39	2,015,926,098.36	3,065,492,390.60		648,108,596.33
关联债权债务形成原因	日常经营活动产生的往来					
关联债权债务对公司的影响	无					

(五) 其他

√适用 □不适用

非公开发行股票事项

公司于 2019 年 2 月 21 日召开第五届董事会第二十三次会议、2019 年 4 月 9 日召开第五届董事会第二十四次会议、2019 年 4 月 26 日召开 2019 年第一次临时股东大会，审议通过《关于公司向特定对象非公开发行 A 股股票方案的议案》及本次非公开发行 A 股股票相关事宜，公司拟向包括公司控股股东招商局轮船有限公司在内的符合中国证监会规定条件的不超过十名特定对象非公开发行 A 股股票数量不超过 1,213,322,531 股，募集资金总额不超过人民币 410,000 万元。

2019 年 4 月 18 日，公司收到国务院国有资产监督管理委员会核发的《关于招商局能源运输股份有限公司非公开发行 A 股股份有关问题的批复》(国资产权[2019]180 号)，原则同意本公司本次非公开发行的总体方案，同意招商局轮船有限公司以不超过 200,000 万现金参与认购。

2019 年 5 月 6 日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：190977 号），中国证监会依法对本公司提交的上市公司非公开发行新股行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

2019 年 6 月 3 日，公司收到中国证券会出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（190977 号）。2019 年 6 月 17 日，公司第五届董事会第二十七次会议审议通过《关于修订公司非公开发行 A 股股票预案》等相关议案。按照上述《反馈意见通知书》要求，公司于 2019 年 6 月 26 日披露了《招商局能源运输股份有限公司 2019 年度非公开发行 A 股股票申请文件反馈意见之回复报告》，并向中国证监会报送了反馈意见回复的相关文件。

2019 年 7 月 19 日，根据中国证监会的审核要求，公司及相关中介机构对非公开发行 A 股股票之反馈意见答复报告中的相关内容进行了更新补充及修订，并向中国证监会报送了相关文件。

2019年9月9日，中国证监会发行审核委员会审核通过公司本次非公开发行A股股票方案。

2019年11月4日，公司收到中国证监会《关于核准招商局能源运输股份有限公司非公开发行股票的批复（证监许可[2019]2002号）》。核准公司非公开发行不超过1,213,322,531股新股。

2019年12月5日（发行期首日），公司正式启动本次发行，按监管机构审核同意的发行方案，最终确定发行价格为每股5.36元。中信证券、招商证券、中金公司三家联合主承销商向合格投资者发送了认购邀请书。12月23日中午截止认购时，共收到8家认购对象的认购申请书和保证金。12月26日，本次非公开发行的8名发行对象均足额将认购款项汇入中信证券为本次发行开立的专用账户。根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《验资报告》，12月26日，中信证券已收到本次非公开发行认购缴款共计人民币3,609,999,969.52元。12月27日，中信证券将上述认购款项扣除承销保荐费后的剩余款项划转至发行人开立的募集资金专项存储账户中。同日，信永中和会计师事务所出具《验资报告》，验证截至2019年12月27日，发行人已收到认购对象缴付的人民币3,609,999,969.52元，扣除承销费、保荐费等发行费用人民币17,502,589.27元，招商轮船本次非公开发行股票募集资金净额为人民币3,592,497,380.25元，其中增加股本人民币673,507,457.00元，增加资本公积人民币2,918,989,923.25元。本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，认购款项全部以现金支付。

2020年1月8日，本次发行新增股份登记手续在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成。本公司向招商局轮船有限公司、大连船舶重工集团有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、四川璞信产融投资有限责任公司、J.P. Morgan Securities PLC、易方达基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、财通基金管理有限公司共8名特定对象非公开发行673,507,457股人民币普通股（A股），募集资金总额为3,609,999,969.52元。招商局轮船有限公司新增股份自办理完毕股份登记手续之日起36个月内不得转让，其余发行对象新增股份自办理完毕股份登记手续之日起12个月内不得转让，预计上市流通时间为限售期满的次一交易日。

2020年1月10日，招商轮船在指定信息披露媒体公告《公司非公开发行A股股票发行情况报告书暨上市公告书》等文件，本次发行股份完成。

详细情况请见公司于上海证券交易所网站(www.see.com.cn)、《中国证券报》和《证券时报》上发布的相关公告（公告编号：2019【018】、2019【042】、2019【049】、2019【062】、2019【065】、2019【073】、2019【075】、2019【080】、2019【081】、2019【089】、2020【002】、2020【003】）。

十五、重大合同及其履行情况

(一) 托管、承包、租赁事项

1、 托管情况

适用 不适用

2、 承包情况

适用 不适用

3、 租赁情况

适用 不适用

(二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：美元

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期(协议签署日)	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
招商局能源运输投资有限公司	全资子公司	招商局海通贸易有限公司	6,000.00	2017.11.29	2017.11.29	每年自动续期直到双方同意终止为限	一般担保	否	否		是	是	母公司的全资子公司
招商局能源运输投资有限公司	全资子公司	VLOC Maritime Marshall Limited	8,818.80	2017.12.21	2017.12.21	2027.12.21	一般担保	否	否		是	是	其他关联人
招商局能源运输投资有限公司	全资子公司	VLOC Maritime Marshall Limited	19,125.00	2018.5.23	2018.5.23	2028.5.23	连带责任担保	否	否		是	是	其他关联人
China VLOC Investment Company Limited	全资子公司	ICIL Maritime Leasing (International) Company Limited	13,500.00	2018.7.6	2018.7.6	2049.3.31	一般担保	否	否		是	否	联营公司
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）							0						

报告期末担保余额合计 (A) (不包括对子公司的担保)	47,443.80
公司及其子公司对子公司的担保情况	
报告期内对子公司担保发生额合计	13,272
报告期末对子公司担保余额合计 (B)	261,213.41
公司担保总额情况 (包括对子公司的担保)	
担保总额 (A+B)	308,657.21
担保总额占公司净资产的比例 (%)*	85.04
其中:	
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额 (C)	33,943.80
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额 (D)	156,579.84
担保总额超过净资产50%部分的金额 (E)	168,657.21
上述三项担保金额合计 (C+D+E) **	359,180.85
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	无
担保情况说明	<p>本报告期担保变化情况说明:</p> <p>1.上半年度, 本公司全资子公司上海国际为其全资子公司提供的一笔428.13万美元的融资担保已还款, 此笔担保已解除。</p> <p>2. 2019年12月3日, 公司与大连船舶重工集团 (下称“大船集团”) 签署了船舶订造协议, 公司下属全资单船公司在大连船舶订造4艘VLCC船舶, 根据船舶订造协议约定, 公司下属全资子公司CMES Tanker Holdings Inc.为4家单船公司按期支付进度款向大船集团出具付款担保, 合计担保金额为13,272万美元。担保期限至船舶订造协议履行完成时止。该担保事项已经公司第五届第三十二次董事会和2019年第二次临时股东大会审议通过。担保协议已于2019年12月31日签署。(参考公告编号: 2019【095】、2019【096】、2020【001】)</p>

*美元比人民币按 2019 年末汇率 1:6.9762 计算

**C、D、E 三项合计有重复计算部分, 故 C+D+E>担保总额 (A+B)

(三) 委托他人进行现金资产管理的情况

1. 委托理财情况

(1) 委托理财总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托理财减值准备

适用 不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托贷款减值准备

适用 不适用

3. 其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

1. 重大租船合同

报告期内，本公司全部油轮履行期租或程租合同。截止报告期末，公司油轮船队已经锁定的2020年营运天约为2250天，平均租金水平约为29,503美元/天，已经锁定的2021年营运天约为1295天，平均租金水平约为30,389美元/天。

干散货船队方面，截至报告期末，公司旗下各船型 2020 年全年锁定情况如下：VLOC 船队营运天锁定率 100%，平均锁定日租金水平 31,865 美元；好望角型船队营运天锁定率 18.3%，平均租金水平 18,890 美元/天；巴拿马型船队营运天锁定率 10.5%，平均租金水平 10,589 美元/天；大灵便型船队营运天锁定率 7.8%，平均租金水平 12,507 美元/天；内外贸兼营型船队营运天锁定率 12.3%，平均租金水平 7,182 美元/天。

2. 短期借款合同

本公司报告期内通过境外子公司分别与中国建设银行、三菱东京 UFJ 银行、星展银行签署了共 6.5 亿美元的综合授信额度。

3. 长期借款合同

本公司报告期内通过境外子公司分别与中银香港、中国建设银行签署了 5.4 亿美元的综合授信额度。

十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

(二) 社会责任工作情况

适用 不适用

招商轮船致力成为优秀的企业公民，长期坚持把社会责任融入到企业的战略、决策、运营和管理中，认真对股东、利益相关方、社会和环境负责，努力创造经济、社会和环境的综合价值。

1. 慈善工作方面

经公司董事会批准，2019 年度，公司向招商局慈善基金会捐赠共计 650 万元人民币。

报告期招商局慈善基金会大连海事大学、上海海事大学、集美大学、江苏海事职业技术学院、武汉理工大学、广州航海学院等六所航海院校设立“招商轮船奖学金”；在武汉理工大学、南通航运职业技术学院、广东省广远职业技术学校等三所航海院校设立“招商局航海助学金”，年捐助金额达 200 万元。通过奖助学金项目，2019 年共有 650 名学生受到表彰和资助。

2. 员工责任方面

组织开展新春联谊晚会、“公司日”户外趣味运动会等系列活动；支持员工组建羽毛球队、篮球队、足球队、保龄球队等，为员工提供丰富多彩的文体活动。2019 年还新建 9 个船岸“员工之家”。

3. 见义勇为方面

2019 年，公司旗下“凯爱”轮、“凯浙”轮等四艘 VLCC 和散货船四次实施海上救助，72 人成功获救，充分展现了公司以实际行动善尽社会责任，发扬无私奉献的精神。

4. 行业活动方面

作为合作伙伴和支持单位，积极参与香港海运周；获得“2019 年度最受航运界关注的 100 位中国人”、“中国航运影响力人物”、“航海风云人物之十佳先锋”等荣誉，招商轮船荣获世界最大航运组织 BIMCO 颁发“2019 大中华区最佳航运公司”奖，“2018 年于香港船舶注册处注册最高总吨”奖等；还有多名船员或集体荣获“中央企业优秀共产党员”、“中央企业劳动模范”、“招商楷模”、“2019 年度全国安全诚信船长”、“2019 年度全国安全诚信船舶”等荣誉。

5. 节能减排方面

各船队贯彻落实能效管理制度，不断加强节能减排体系建设；继续挖掘潜力，通力合作，适时采取经济航速，降低燃油消耗；加强船舶精细化管理，减少非生产能耗和作业能耗。为应对 2020 年全球限硫令实施，2019 年总共安排 30 艘 VLCC 和 VLOC 安装了柴油机尾气脱硫装置。聚焦大型船舶智能能效系统的创新研究，边实船实验边推广，完成 11 艘 VLCC 船舶试点应用，油耗节省 4%。2019 年，各船队共节省节约燃油约 7 万吨，节省燃油等费用约 2,553 万美元。VLCC“凯力”轮风帆按计划运行，取得了预期的节油效果。此外，全年投入 7500 万元进行节能环保技术改造，用于船舶智能型转速优化软件安装、压载水设备安装、新型防污漆等新技术、新材料的使用，从而进一步实现节能降耗。

6. 科技创新方面

招商轮船着力推动船岸一体的智能化研发，布局挖掘船舶运行大数据价值，主导研制船舶营运可视化平台，以数字化、智能化技术，致力于推进更加安全、高效、环保的船队运营管理。2019 年，招商轮船参与“智能船舶 1.0”项目的四艘示范船全部顺利交付，包括两艘 VLOC 和两艘 VLCC。四艘智能船舶均具有船舶航行辅助自动驾驶、智能液货管理、综合能效管理、设备运行维护、船岸一体通信五大智能系统，开启了全球超大型船舶智能航运新篇章。公司将数字化应用于服务提升，发布首个大宗货客户服务移动应用 APP“通航易”，增强了与客户的互通、互动、互融和互信。此外，“智慧经营 i-CDSS 研发”、“船舶智能能效项目”两个项目获得 2019 年招商局集团创新评比嘉奖。

(三) 环境信息情况

1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

适用 不适用

2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

公司严格贯彻落实国家有关节能减排法律法规和规范性文件要求，积极遵循相关国际公约，持续切实做好安全生产和节能减排工作，持续推进公司效益、社会责任和环境保护有机结合，促

进公司绿色低碳发展。公司严格按照国际公约及国内法规要求，使用经过相关主管部门认可设备和满足排放要求的能源，并通过操作管理持续提高能效系数，污染物的排放完全满足公约和法规的要求。

一、强化船舶节能减排统计分析和监测

加强对船队节能减排统计分析和监测，认真统计比对诸如技术改造和低速航行中燃油经济性等，对节能减排效果量化起到关键作用。

二、加强技术改造，促进节能减排和环境保护

1. 对新造船采用最新的节能减排技术，订造节能环保型船舶，同时加强新建船舶的监督管理，确保船舶性能指标符合要求。

2. 在有条件的船舶上，持续推行主机增压器隔离装置项目，使主机安全超低速运行，减少油耗和排放。部分船舶坞修时使用高性能节能环保油漆。报告期部分船舶在坞修时使用高性能节能环保油漆，减少船舶生命周期的油漆用量，降低船舶油耗。报告期部分船舶安装 SOMS 转速优化软件系统。该系统通过对常用航线中天气、水流等历史和预测的综合数据分析，结合航次需要，对船舶在不同航段的速度提出最优化的建议，达到节省燃油的效果。同时公司船舶管理部门也加强指导船舶在航行中采用包括规划最佳航线、不断优化航速等措施，进一步促进节能减排增效。

3. 继续积极加装压载水处理系统，保护海洋生态环境。按国际海事压载水公约相关要求，报告期公司继续对部分没有压载水处理装置的船舶在坞修时进行加装。截止报告期末，公司自有船队中已有 53 艘油轮及 40 艘干散货船拥有或加装了满足公约要求的压载水处理系统，严格执行压载水处理操作规程，有效避免海洋生物非正常迁移，保护海洋生态环境。

4. 加装船舶脱硫洗涤塔装置。公司对船队中各种船型进行调研评估加装脱硫洗涤塔的可能性、财务可行性、技术风险后，决定在部分油轮和干散货船上加装脱硫洗涤塔装置，以作为其中一种应对方案满足 IMO2020 年硫化物排放公约的要求。其中，公司在 2019 年已经完成 27 艘 VLOC 船舶和 3 艘 VLCC 油轮加装脱硫洗涤塔装置。

5. 继续在散货新造船安装中压岸电系统，会在有条件使用岸电的港口进行使用，以减少碳排放。

6. 广泛宣传国家有关低碳节能的方针政策、法律法规，介绍节能经验和先进实用技术，引导广大船岸员工树立节约能源资源、保护生态环境的良好意识。

3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

适用 不适用

4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

适用 不适用

(四) 其他说明

适用 不适用

十八、可转换公司债券情况

□适用 √不适用

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、普通股股本变动情况

(一) 普通股股份变动情况表

1、普通股股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	1,345,690,848	22.18				-578,536,303	-578,536,303	767,154,545	12.65
1、国家持股									
2、国有法人持股	1,345,690,848	22.18				-578,536,303	-578,536,303	767,154,545	12.65
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									

二、无限售条件流通股份	4,720,921,809	77.82				578,536,303	578,536,303	5,299,458,112	87.35
1、人民币普通股	4,720,921,809	77.82				578,536,303	578,536,303	5,299,458,112	87.35
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、普通股股份总数	6,066,612,657	100						6,066,612,657	100

2、普通股股份变动情况说明

适用 不适用

公司 2014 年度非公开发行限售股份 578,536,303 股已于 2019 年 7 月 24 日上市流通。

3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

公司于 2019 年 12 月 27 日收到非公开发行募集资金人民币 3,592,497,380.25 元。新增股份 673,507,457 股于 2020 年 1 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续，对本报告期每股收益和净资产收益率无影响。

4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

(二) 限售股份变动情况

适用 不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
招商局轮船有限公司	578,536,303	578,536,303	767,154,545	767,154,545	招商局轮船受让经贸船务持有的本公司 767,154,545 股 A 股股份，本次协议转让于 2019 年 6 月 5 日完成。	2021 年 7 月 19 日
中国经	767,154,545		-767,154,545	0	发行股份购买资产新增股份	

贸船务有限公司					限售。 本公司向经贸船务发行 767,154,545 股 A 股股份购买恒祥控股、深圳滚装、上海国际和经贸船务香港 100% 的股权。本次交易新增对价股份于 2018 年 7 月 19 日登记完成，限售期为 36 个月。	
合计	1,345,690,848	578,536,303		767,154,545	/	/

二、证券发行与上市情况

(一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

(二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

报告期内，公司股份总数未发生变化。

本公司实际控制人招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”）下属全资子公司招商局轮船有限公司（以下简称“招商局轮船”）分别与关联方中国经贸船务有限公司（以下简称“经贸船务”）和中国外运长航集团有限公司（以下简称“中外运长航”）签署股份转让协议，招商局轮船受让经贸船务持有的本公司 767,154,545 股 A 股股份及中外运长航持有的本公司 14,700,000 股 A 股股份，合计 781,854,545 股 A 股股份，约占本公司已发行总股本的 12.89%。本次转让的过户登记手续已于 2019 年 6 月 5 日办理完毕。详情请参见公司于《中国证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露的相关公告，公告编号：2018【078】、公告编号：2018【088】、2019【059】。

本公司于 2019 年 11 月 4 日收到中国证监会《关于核准招商局能源运输股份有限公司非公开发行股票的批复（证监许可[2019]2002 号）》。批复核准了招商局轮船非公开发行不超过 1,213,322,531 股新股。2019 年 12 月 27 日，信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具《验资报告》（XYZH/2019SZA40821 号），验证截至 2019 年 12 月 27 日，本公司已收到认购对象缴付的募集资金总金额人民币 3,609,999,969.52 元，扣除承销费、保荐费等发行费用人民币 17,502,589.27 元，募集资金净额为人民币 3,592,497,380.25 元，其中增加股本人民币 673,507,457.00 元，增加资本公积人民币 2,918,989,923.25 元。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司于 2020 年 1 月 8 日出具的《证券变更登记证明》，本公司已于 2020 年 1 月 8 日办理完毕本次发行新增股份登记申请，本次发行新增股份的性质为有限售条件股份。本次发行完成后，公司股份总数从 6,066,612,657 股增加到 6,740,120,114 股。公司控股股东持有公司股份比例从 54.28% 上升至 54.39%，股东结构未发生重大变化。

报告期内因收到非公开发行股票募集资金和偿还借款等原因,公司资产负债率由年初的 59.31% 下降至年末的 53.03%。

(三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

三、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	142,174
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	157,790

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
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 件股份数量	质押或冻结 情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
招商局轮船有限公司	781,854,545	3,292,872,807	54.28	767,154,545	无		国有法人
中国石油化工集团有限公司	0	912,886,426	15.05		无		国家
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	305,300	110,149,216	1.82		无		国有法人
香港中央结算有限公司	82,623,343	83,297,188	1.37		无		境外法人
富邦人寿保险股份有限公司—自有资金	7,804,152	41,245,623	0.68		无		境外法人
中国石化集团资产经营管理有限公司	0	32,297,936	0.53		无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	26,219,940	0.43		无		其他
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	23,765,399	23,780,100	0.39		无		境外法人
吴懿兵	550,628	22,724,180	0.37		无		境内自然人

中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	-6,022,380	20,032,509	0.33		无	其他
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量				
		种类	数量			
招商局轮船有限公司	2,525,718,262	人民币普通股	2,525,718,262			
中国石油化工集团有限公司	912,886,426	人民币普通股	912,886,426			
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	110,149,216	人民币普通股	110,149,216			
香港中央结算有限公司	83,297,188	人民币普通股	83,297,188			
富邦人寿保险股份有限公司—自有资金	41,245,623	人民币普通股	41,245,623			
中国石化集团资产经营管理有限公司	32,297,936	人民币普通股	32,297,936			
中国证券金融股份有限公司	26,219,940	人民币普通股	26,219,940			
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	23,780,100	人民币普通股	23,780,100			
吴懿兵	22,724,180	人民币普通股	22,724,180			
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	20,032,509	人民币普通股	20,032,509			
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国石化资产经营管理有限公司为中国石油化工集团有限公司的全资子公司，属于一致行动人。 其它股东之间未知是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。					

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

√适用 □不适用

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	

1	招商局轮船有限公司	767,154,545	2021 年 7 月 19 日		发行股份购买资产新增对价股份限售
2	招商局轮船有限公司	578,536,303	已于 2019 年 7 月 24 日上市流通		非公开发行股份限售
上述股东关联关系或一致行动的说明		无			

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 控股股东情况

1 法人

适用 不适用

名称	招商局轮船有限公司
单位负责人或法定代表人	李建红
成立日期	1948-10-11
主要经营业务	国内、外水上旅客和货物运输、国内、外码头、仓库及其车辆运输、国内、外拖船和驳船运输业务的投资和管理；船舶和海上石油钻探设备的修理、建造和买卖业务；交通运输各类设备、零配件、物料的销售和采购供应业务及其它贸易业务；国内、外船舶的客货各项代理业务的投资和管理；水上及陆上建筑工程的建造业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；为旅客服务的有关业务；其它投资业务；同石油开发有关的各项工程业务及后勤服务业务；海上救助、打捞和拖船业务；各类船舶、钻井平台和集装箱的检验业务；在内地拓展国家有专项规定的业务按国家有关规定办。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	招商局轮船有限公司直接持有的其他上市公司主要有 2 家，分别是招商银行股份有限公司 13.04%；招商局蛇口工业区控股股份有限公司 5.18%。
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在控股股东情况的特别说明

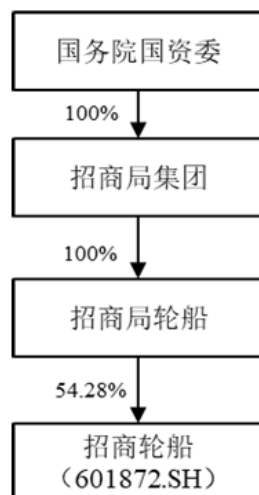
适用 不适用

4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

□适用 √不适用

5 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



(二) 实际控制人情况

1 法人

√适用 □不适用

名称	招商局集团有限公司
单位负责人或法定代表人	李建红
成立日期	1986-10-14
主要经营业务	水陆客货运输及代理、水陆运输工具、设备的租赁及代理、港口及仓储业务的投资和管理；海上救助、打捞、拖航；工业制造；船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售；钻井平台、集装箱的修理、检验；水陆建筑工程及海上石油开发工程的承包、施工及后勤服务；水陆交通运输设备及相关物资的采购、供应和销售；交通进出口业务；金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理；投资管理旅游、酒店、饮食业及相关的服务业；房地产开发及物业管理、咨询业务；石油化工业务投资管理；交通基础设施投资及经营；境外资产经营；开发和经营管理深圳蛇口工业区、福建漳州开发区。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	持有招商局港口集团股份有限公司 81.92% 股权；持有营口港务股份有限公司 78.29% 股权；持有大连港股份有限公司 75.01% 股权；持有招商局置地有限公司 74.35% 股权；持有招商局公路网络科技控股股份有限公司 68.72% 股权；持有招商局蛇口工业区控股股份有限公司 64.54% 股权；持有招商局港

	<p>口控股有限公司 62.77%股权；持有中国外运股份有限公司 56.34%股权；持有招商局积余产业运营服务股份有限公司 51.16%股权；持有招商证券股份有限公司 44.09%股权；持有招商银行股份有限公司 29.97%股权；持有安徽皖通高速公路股份有限公司 29.94%股权；持有招商局中国基金有限公司 27.59%股权；持有招商局南京油运股份有限公司 27.02%股权；持有上海国际港务（集团）股份有限公司 26.77%股权；持有中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司 24.56%股权；持有四川成渝高速公路股份有限公司 24.88%股权；持有锦州港股份有限公司 19.08%股权；持有福建发展高速公路股份有限公司 17.75%股权；持有黑龙江交通发展股份有限公司 16.52%股权；持有山东高速股份有限公司 16.02%股权；持有湖北楚天智能交通股份有限公司 15.53%股权；持有河南中原高速公路股份有限公司 15.43%股权；持有吉林高速公路股份有限公司 14.05%股权；持有广西五洲交通股份有限公司 13.86%股权；持有长城证券股份有限公司 12.36%股权；持有江苏宁沪高速公路股份有限公司 11.69%股权；持有现代投资股份有限公司 7.04%股权；持有顺丰控股股份有限公司 6.03%股权；持有深圳高速公路股份有限公司 4.02%股权；持有宁波舟山港股份有限公司 3.09%股权；持有青岛港国际股份有限公司 2.54%股权；持有长航凤凰股份有限公司 1.28%股权；持有东方时代网络传媒股份有限公司 1.20%股权；持有中国船舶重工股份有限公司 0.53%股权；持有湖南山河智能机械股份有限公司 0.37%股权；持有中国移动多媒体广播控股有限公司 0.16%股权。</p>
其他情况说明	无

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

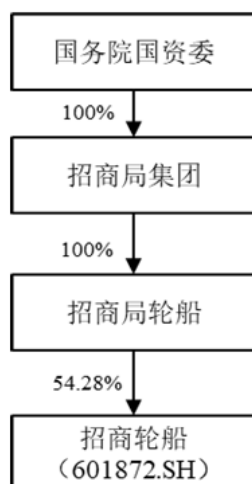
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 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



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

招商局集团（简称“招商局”）是中央直接管理的国有重要骨干企业，总部设于香港，亦被列为香港四大中资企业之一。2019年，招商局集团各项经济指标再创新高：实现营业收入7177亿元，同比增长10.4%；利润总额1625亿元、净利润1262亿元，同比分别增长12.0%和18.0%；截至2019年底，集团总资产9.3万亿元，同比增长16.7%。集团利润总额、净利润和总资产在央企中均排名第一。招商局集团成为8家连续15年荣获国务院国资委经营业绩考核A级的央企之一和连续五个任期“业绩优秀企业”。2019年发布的《财富》世界500强榜单中，招商局和旗下招商银行再次入围，招商局成为拥有两个世界500强公司的企业。

招商局是中国民族工商业的先驱，创立于1872年晚清洋务运动时期。招商局曾组建了近代第一支商船队，开办了中国第一家银行、第一家保险公司等，开创了中国近代民族航运业和其他许多近代经济领域，在中国近现代经济史和社会发展史上具有重要地位。招商局1978年即投身改革开放，并于1979年开始独资开发了在海内外产生广泛影响的中国第一个对外开放的工业区——蛇口工业区，并相继创办了中国第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行——招商银行，中国第一家企业股份制保险公司——平安保险公司等，为中国改革开放事业探索提供了有益的经验。

招商局是一家业务多元的综合企业。目前，招商局业务主要集中于综合交通、特色金融、城市与园区综合开发运营三大核心产业，并正实现由三大主业向实业经营、金融服务、投资与资本运营三大平台转变。

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

法人股东名称	单位负责人 或法定代表 人	成立日期	组织机构 代码	注册资本	主要经营业 务或管理活 动等情况
中国石油化工 集团有限公司	张玉卓	1998 年 7 月 1 日	9111000010169286X1	32,654,722.2	实业投资、石 油、天然气的 勘探、开采、 储运、销售和 综合利用等。
情况说明	中国石油化工集团有限公司持有本公司 912,886,426 股股票，占总股本 15.05%				

六、股份限制减持情况说明适用 不适用**第七节 优先股相关情况**适用 不适用

第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

一、持股变动情况及报酬情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因
谢春林	董事长	男	56	2018-12-05	2020-05-31	0	0	0	-
解正林	副董事长	男	55	2014-04-15	2020-05-31	0	0	0	-
宋德星	副董事长	男	56	2018-06-22	2020-05-31	0	0	0	-
王永新	董事	男	45	2019-04-26	2020-05-31	0	0	0	-
	总经理			2019-01-22	2020-05-31				
苏新刚	董事	男	61	2006-04-10	2020-05-31	0	0	0	-
刘威武	董事	男	55	2014-04-15	2019-04-09	0	0	0	-
	副总经理			2014-05-23	2020-05-31				
田晓燕	董事	女	56	2015-11-30	2020-05-31	0	0	0	-
赵耀铭	董事	男	56	2019-04-26	2020-05-31	0	0	0	-
邓伟栋	董事	男	52	2019-04-26	2020-05-31	0	0	0	-
粟健	董事	男	47	2017-05-31	2019-01-15	0	0	0	-
王志军	董事	男	50	2018-06-22	2019-04-09	0	0	0	-
张良	独立董事	男	65	2017-05-31	2020-05-31	0	0	0	-
曲毅民	独立董事	男	64	2014-12-22	2020-05-31	0	0	0	-
吴树雄	独立董事	男	65	2017-05-31	2020-05-31	0	0	0	-
权忠光	独立董事	男	55	2017-10-27	2020-05-31	0	0	0	-
曹鸿	监事会主席	男	56	2016-06-30	2020-05-31	0	0	0	-
刘英杰	监事	男	47	2017-05-31	2019-04-09	0	0	0	-
蒋红梅	监事	女	43	2019-04-26	2020-05-31	0	0	0	-
刘宇丰	职工监事	男	36	2016-01-11	2019-04-17	0	0	0	-

余佳勃	职工监事	男	39	2019-04-17	2020-05-31	0	0	0	-
张保良	副总经理	男	58	2014-05-23	2019-08-27	0	0	0	-
	高级顾问			2019-08-27	2020-05-31				
吕胜洲	财务总监	男	55	2018-12-05	2020-05-31	0	0	0	-
闫武山	副总经理	男	56	2014-05-23	2020-05-31	0	0	0	-
徐晖	副总经理	男	51	2014-05-23	2020-05-31	0	0	0	-
丁磊	副总经理	男	44	2019-01-28	2020-05-31	0	0	0	-
孔康	董事会秘书、 总经理助理	男	50	2014-05-23	2020-05-31	0	0	0	-
李佳杰	财务副总监	男	39	2018-08-28	2020-05-31	0	0	0	-
合计	/	/	/	/	/	0	0	0	/

(二) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员税前报酬情况

姓名	职务	报告期内实际获得报酬（单位：人民币元）				是否在公司关 联方获取报酬
		归属 2019 年度税前 报酬总额	2016 年递延奖金	2017 年递延奖金	2018 年递延奖金	
谢春林	董事长	2,620,932	188,118	179,877	243,031	否
解正林	副董事长					是
宋德星	副董事长					是
王永新	董事、总经理	1,659,022	0	0	0	否
苏新刚	董事	1,723,340	0	32,338	130,876	否
刘威武	董事、副总经理	2,617,806	165,690	164,078	221,678	否
田晓燕	董事					是
赵耀铭	董事					是
邓伟栋	董事					是
粟健	董事					是
王志军	董事					是
张良	独立董事	200,000				否
曲毅民	独立董事	200,000				否
吴树雄	独立董事	200,000				否

权忠光	独立董事	200,000				否
曹鸿	监事会主席	2,447,326	93,074	152,196	205,676	否
刘英杰	监事					是
蒋红梅	监事					是
刘宇丰	职工监事	863,739	0	0	0	否
余佳勃	职工监事	526,999	0	0	0	否
张保良	副总经理/高级顾问	2,349,056	162,767	155,600	210,244	否
吕胜洲	财务总监	1,559,319	0	0	116,454	否
闫武山	副总经理	1,936,988	132,758	126,935	171,546	否
徐晖	副总经理	1,923,193	109,467	104,629	141,357	否
丁磊	副总经理	1,446,180	0	0	51,329	否
孔康	董事会秘书、总经理助理	1,468,754	0	0	0	否
李佳杰	财务副总监	1,298,552	0	0	0	否
合计		25,241,206	851,874	915,653	1,492,191	

说明：本表披露的报告期内实际获得报酬为本报告期董监高在本公司实际领取的税前报酬金额，含按照公司薪酬相关制度延期支付的以往年度报酬。

姓名	主要工作经历
谢春林	现任本公司董事长。曾任上海海运局油运公司船舶三副、二副、大副、船长；上海海运集团公司海监室副主任；中海集团总公司运输部调度处副处长、中海印尼船务公司董事总经理、中海荷兰代理公司董事总经理、中海欧洲公司副总裁、中海驻地中海航运代表处总代表等职，2009年3月至2012年9月任中海发展股份有限公司油轮公司副总经理。2012年9月至2018年12月曾担任本公司总经理，2014年4月起担任本公司董事，2018年12月起担任公司董事长。
解正林	现任中国石油化工股份有限公司化工事业部副总经理（按部门正职管理），中国石化集团资产管理有限公司总经理。曾任国家物价局、国家计委主任科员，1995年9月调入中国石化总公司历任中国石化集团公司财务部副处长、处长，2004年10月至2006年3月担任中国石化集团公司财务计划部副主任，2006年3月至2010年7月担任中国石化集团资产管理有限公司财务资产部副主任（主持工作），2010年7月至2013年4月担任中国石化集团公司（股份公司）资本运营部副主任、中国石化集团资产管理有限公司副总经理，2013年4月至2014年4月担任中国石化集团公司（股份公司）资本运营部代理主任、中国石化集团资产管理有限公司代理执行董事、代理总经理。2014年4月至2019年12月担任中国石油化工集团有限公司资本运营部主任。2014年4月起担任本公司副董事长。

宋德星	现任招商局集团有限公司交通物流事业部/北京总部部长、中国外运长航集团有限公司总经理。曾任交通部水运规划设计院工程师、水运司集装箱处处长、水运研究所副所长，长江三峡通航管理局局长，交通部水运司司长、水运局局长，中国外运长航集团有限公司副董事长、党委常委、党委副书记、纪委书记。2016年6月至今任中国外运长航集团有限公司总经理、招商局集团有限公司物流航运事业部部长。2018年6月起担任本公司董事，8月起担任本公司副董事长。
王永新	现任本公司董事总经理。曾任中远散货运输有限公司总经理办公室主任、航运部副总经理、法律中心主任及中国远洋散货经营总部综合业务部总经理、中远散货运输集团总经理办公室主任等职务。2012年12月加入中远香港集团，历任总裁办公室总经理、总裁助理兼总法律顾问。2017年1月加入招商局集团，历任基础设施与装备制造部/海外业务部副部长，人力资源部副部长。2019年1月起担任本公司总经理，2019年4月起担任本公司董事。
苏新刚	现任本公司董事。曾任中国交通部运输管理司副处长、交通部水运司司长助理、中国长江航运（集团）总公司副总裁、交通部水运司副司长、司长等职务。2005年9月起加入招商局集团，历任招商局集团有限公司总经济师、总法律顾问、副总裁、副总经理。2008年3月起担任本公司董事，2012年6月至2012年9月曾兼任本公司总经理，2016年1月至2018年12月曾担任本公司董事长。
刘威武	现任本公司副总经理。曾任广州远洋运输公司财务部资金科科长，香港明华财务部经理。2004年8月至2009年2月任招商局集团有限公司财务部副总经理。2009年2月至2017年5月担任本公司财务总监。2012年5月至2019年4月，曾担任本公司董事。2016年2月起担任本公司副总经理。
田晓燕	现任中国国际石油化工联合有限责任公司副总经理。历任中国石化销售公司干部，经贸冠德公司业务经理，联合石化亚洲有限公司原油部经理、副总经理、总经理，中国国际石油化工联合有限责任公司总经理助理。2010年11月起任中国国际石油化工联合有限责任公司副总经理（期间仍兼任联合石化亚洲有限公司总经理至2015年3月），2015年3月至2018年12月兼任中国国际石油化工联合有限责任公司总会计师。2015年11月起担任本公司董事。
赵耀铭	现任招商局集团有限公司安全监督管理部部长、安全生产管理委员会办公室主任。曾任上海远洋运输公司船舶船长，香港明华航运部经理、香港明华副总经理、董事总经理。2012年8月至2014年2月曾担任本公司总经理助理，2014年2月至2018年10月曾担任本公司副总经理。2019年4月起担任本公司董事。
邓伟栋	现任招商局集团有限公司资本运营部部长。1994年至1997年任职海南省洋浦经济开发区管理局；1997年至2005年任职中国南山开发集团，历任研究发展部副总经理、总经理；2006年至2009年任赤湾集装箱码头有限公司副总经理、深圳妈港仓码有限公司总经理；2009年至2011年任招商局国际有限公司总经理助理兼企划与商务部总经理；2011年至2015年任招商局国际有限公司副总经理；2015年至今任招商局集团有限公司资本运营部部长。2019年4月26日起担任本公司董事。
粟健	现任招商局集团有限公司财务部（产权部）部长。历任招商局蛇口工业区有限公司财务部高级经理，招商局集团有限公司财务部高级经理、财务部部长助理、财务部副部长，招商局集团有限公司人力资源部副部长、党委办公室副主任、党委组织部副部长，招商局工业集团有限公司党委书记、纪委书记、副总经理。2017年5月至2019年1月，曾担任本公司董事。
王志军	现任招商局集团有限公司战略发展部副部长。曾任招商局蛇口工业区有限公司财务部主管，招商局集团有限公司企业规划部高级文员、副主任、经理、高级经理，友联船厂(蛇口)有限公司企划部副经理，招商局集团有限公司企业规划部高级经理，招商局集团有限公司战略发展部高级经理、处长、部长助理，2017年7月至今任现职。2018年6月至2019年4月曾担任本公司董事。
张良	现任本公司独立董事。曾任天津远洋船舶船长，中远散货运输公司副总经理、总经理，中远集团副总裁兼总法律顾问、副总裁，中国远

	洋控股股份有限公司（601919.SH）执行董事兼总经理，中远国际（00517.HK）副董事长，中远（香港）集团有限公司常务副董事长兼总裁等职务。2017年5月31日起，担任本公司独立董事。
曲毅民	现任本公司独立董事，兼任平安信托有限公司独立董事。曾任中远青岛公司财务处科长，中国捷克海运总公司（布拉格）财务部总经理，中远集团总公司资金处处长、财务部总经理、总裁助理，中远集团美洲公司（美国）高级副总裁，中远集团青岛公司总会计师，远洋地产有限公司财务总监、北京远旭股权投资基金管理有限公司总经理等职。曾兼任平安集团、招商银行、华泰保险集团及中远集团海内外若干合资公司董事。2014年12月22日起，担任本公司独立董事。
吴树雄	现任本公司独立董事。历任上海远洋船舶轮机长，上海远东集装箱制造有限公司总经理，上海远洋运输公司副总经理、党委委员，中远集装箱运输有限公司党委书记兼董事副总经理，中远香港集团有限公司党委书记兼董事副总裁。曾兼任中日国际轮渡公司董事长、航海技术杂志副主编、中国远洋控股有限公司监事、中远国际股份有限公司董事、中集集团董事，并曾先后受聘兼任中国船级社、日本船级社、挪威和德国劳氏船级社、美国船级社中国地区委员会和技术委员会委员。2017年5月31日起，担任本公司独立董事。
权忠光	现任北京中企华资产评估有限责任公司董事长，曾任北京中企华资产评估有限责任公司总裁。现任北京市政协常委、经济委副主任；北京市工商联常委；民建中央经济委员会副主任；北京新的社会阶层人士联谊会副会长；最高人民法院第二届特约监督员；中国资产评估协会副会长、常务理事。2017年10月27日起，担任本公司独立董事。
曹鸿	现任本公司党委副书记兼纪委书记。曾任招商局集团有限公司纪委副书记、监察部部长兼纪委办公室主任、招商局蛇口工业区控股股份有限公司监事会主席。历任招商局集团有限公司董事会办公室总经理；招商局漳州开发区有限公司副总经理，香港明华船务有限公司总经理助理兼行政人事部经理等职务。2016年6月起，担任本公司监事会主席。
刘英杰	现任招商局集团有限公司风险管理部/法律合规部部长、审计中心主任。历任中远集团总公司监督部综合审计处副处长、处长、计算机审计处处长，2014年4月加入招商局集团，历任风险管理部部长助理、副部长，兼任审计部副部长。2017年5月至2019年4月担任本公司监事。
蒋红梅	现任招商局集团有限公司人力资源部副部长。2005年加入招商局，曾任招商局重庆交通科研设计院有限公司环境工程所助理研究员、副研究员、总工程师，招商局集团有限公司人力资源部部长助理、副部长。2019年4月26日起担任本公司监事。
刘宇丰	现任本公司董事会办公室副总经理。历任招商局国际有限公司研究发展部项目副经理、经理；招商局集团有限公司重大项目办公室高级经理；本公司企业规划管理部总经理助理。2016年1月至2019年4月担任本公司职工监事。
余佳勃	现任本公司审计部经理。历任上海海事大学附属上海育海航运公司财务部副经理，招商局能源运输股份有限公司财务、税务主管。2019年4月起担任本公司职工监事。
张保良	现任本公司高级顾问。曾兼任香港明华董事、副总经理。2004年至2008年任本公司职工监事。2005年1月起任海宏公司董事。2008年2月至2019年8月，曾担任本公司副总经理。2014年2月至2019年8月曾兼任公司总法律顾问。
吕胜洲	现任本公司财务总监。历任招商局蛇口工业区财务部科长、招商局集团财务部主任和总经理助理、招商局集团财务部副部长、招商局港口控股有限公司财务总监。2005年3月至2009年1月曾任本公司财务总监。
闫武山	现任本公司副总经理。曾在北京燕山石化公司、中国石化国际事业公司任职。2000年加入中国国际石油化工联合有限责任公司，历任办公室副主任、主任，副总经济师兼任办公室主任等职务。2012年6月起担任本公司副总经理。

徐晖	现任本公司副总经理。曾任海宏公司驻英国伦敦办事处业务代表等职务。2008年10月起至2014年2月任本公司总经理助理。2012年7月起兼任海宏公司副总经理，2014年2月起担任本公司副总经理。
丁磊	现任本公司副总经理，兼任香港明华总经理。曾任香港明华航运部主任、新科安达后勤保障有限公司运作总监等职务。2006年进入招商局物流集团，历任运作部总经理、业务三部总经理、华东区域总经理。2013年1月至2014年4月，任中粮世通供应链投资（中国）有限公司副总经理。2014年4月至2018年8月，曾任香港明华副总经理。2016年6月至2018年8月，曾担任本公司总经理助理。2019年1月起任现职。
孔康	现任本公司董事会秘书，兼任总经理助理。曾在广州海顺船务公司/招商局集团广州办事处，招商银行总行及深圳管理部、招商局集团有限公司财务部、企业规划部，招商局蛇口控股股份有限公司等任职。后任招商局集团船队重组上市工作小组协调人。2004年12月本公司创立日起担任董事会秘书。
李佳杰	现任本公司财务副总监。曾任招商局集团有限公司财务部高级经理，香港明华船务有限公司财务部部门副总经理、财务部总经理，海宏公司财务部总经理，2015年3月至2019年2月，担任本公司财务部总经理。2018年8月起任现职。

其它情况说明

适用 不适用

(三) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

单位:股

姓名	职务	年初持有股票期权数量	报告期新授予股票期权数量	报告期内可行权股份	报告期股票期权行权股份	股票期权行权价格(元)	期末持有股票期权数量	报告期末市价(元)
谢春林	董事长	0	980,000	0	0	3.92	980,000	8.26
宋德星	副董事长	0	755,000	0	0	3.92	755,000	8.26
王永新	董事、总经理	0	980,000	0	0	3.92	980,000	8.26
苏新刚	董事	0	980,000	0	0	3.92	980,000	8.26
赵耀铭	董事	0	787,000	0	0	3.92	787,000	8.26
邓伟栋	董事	0	903,000	0	0	3.92	903,000	8.26
刘威武	副总经理	0	980,000	0	0	3.92	980,000	8.26
张保良	副总经理 /高级顾问	0	942,000	0	0	3.92	942,000	8.26
吕胜洲	财务总监	0	838,000	0	0	3.92	838,000	8.26

闫武山	副总经理	0	787,000	0	0	3.92	787,000	8.26
徐晖	副总经理	0	787,000	0	0	3.92	787,000	8.26
丁磊	副总经理	0	683,000	0	0	3.92	683,000	8.26
孔康	董事会秘书	0	612,000	0	0	3.92	612,000	8.26
李佳杰	财务副总监	0	612,000	0	0	3.92	612,000	8.26
合计	/	0	11,626,000	0	0	/	11,626,000	/

二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

(一) 在股东单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
宋德星	招商局集团有限公司	交通物流事业部/北京总部部长	2018年9月	
赵耀铭	招商局集团有限公司	安全监督管理部部长、安全生产管理委员会办公室主任	2018年10月	
邓伟栋	招商局集团有限公司	资本运营部部长	2015年2月	
粟健	招商局集团有限公司	财务部（产权部）部长	2017年7月	
王志军	招商局集团有限公司	战略发展部副部长	2017年7月	
刘英杰	招商局集团有限公司	风险管理部/法律合规部部长、审计中心主任	2018年9月	
蒋红梅	招商局集团有限公司	人力资源部副部长	2015年12月	
解正林	中国石化集团资产经营管理有限公司	总经理	2014年4月	
	中国石油化工集团有限公司	资本运营部主任	2014年4月	2019年12月
	中国石油化工股份有限公司化工事业部	副总经理（按部门正职管理）	2019年12月	
在股东单位任职情况的说明	无			

(二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
谢春林	中国液化天然气运输（控股）有限公司	董事	2012年11月	
宋德星	中国外运长航集团有限公司	总经理	2016年6月	

	南京港（集团）有限公司	董事长	2017年10月	
	中国外运股份有限公司	副董事长	2018年6月	
	港口集团股份有限公司	董事	2018年11月	
王永新	中国液化天然气运输（控股）有限公司	董事	2019年4月	
苏新刚	中外运航运有限公司	董事长	2018年3月	2019年3月
	招商局南京油运股份有限公司	董事长	2018年4月	2019年4月
	中国液化天然气运输（控股）有限公司	董事	2018年10月	2019年4月
田晓燕	中国国际石油化工联合有限责任公司	副总经理	2015年3月	
邓伟栋	布罗福德国际有限公司	董事	2017年11月	
	招商局港通发展有限公司	法定代表人	2018年1月	
	虹辉(香港)有限公司	董事	2018年2月	
	招商局（辽宁）港口发展有限公司	法定代表人	2018年5月	
	布罗福德（深圳）港口发展有限公司	法定代表人	2019年9月	
栗健	招商局公路网络科技控股股份有限公司	董事	2017年7月	
	CHINA MERCHANTS UNION (BVI) LIMITED	董事	2017年7月	
	招商证券股份有限公司	非执行董事	2017年7月	
	招商局国际财务有限公司	董事	2017年9月	
	招商局漳州开发区有限公司	董事	2017年9月	
	招商局金融集团有限公司	董事	2017年9月	
	招商局工业集团有限公司	董事	2017年9月	
	招商局港口控股有限公司	非执行董事	2017年10月	
	招商局重庆交通科研设计院有限公司	董事	2018年12月	
	中国外运股份有限公司	董事	2019年3月	
	DIVERSE SUCCESS LIMITED	董事	2019年8月	
	辽宁港口集团有限公司	董事	2019年9月	
王志军	招商局漳州开发区有限公司	董事	2018年1月	
	招商局投资有限公司	董事	2018年1月	
	中国长江航运集团有限公司	董事	2018年3月	
	招商局重庆交通科研设计院有限公司	监事	2018年3月	
张良	中国船舶集团有限公司(重组前“中国船舶重工集团有限公司”)	外部董事	2015年9月	

曲毅民	平安信托有限公司	独立董事	2014 年 11 月	
权忠光	北京中企华资产评估有限责任公司	董事长兼首席评估师	2016 年 4 月 28 日	
	唐山港集团股份有限公司	独立董事	2014 年	
	中体产业集团股份有限公司	独立董事	2014 年	
	王府井集团股份有限公司	独立董事	2017 年	
刘英杰	招商局港口集团股份有限公司	监事会主席	2018 年 12 月	
刘威武	中国液化天然气运输（控股）有限公司	董事	2009 年 3 月	
	中国航空科技工业股份有限公司	独立董事	2018 年 6 月	
	中外运航运有限公司	董事长	2019 年 3 月	2019 年 12 月
在其他单位任职情况的说明	无			

三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	公司董事、监事 2019 年度的报酬是根据公司 2016 年年度股东大会通过的《关于公司第五届董事会董事报酬的议案》、《关于公司第五届监事会监事报酬的议案》以及公司年度经营计划完成情况等确定和实施的。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司制度规定高级管理人员报酬主要根据公司年度经营目标完成情况以及个人年度 KPI（关键业绩指标）考核情况等确定和实施的。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	请参见本节“一、持股变动情况及报酬情况”中“(二) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员报酬情况”。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	请参见本节“一、持股变动情况及报酬情况”中“(二) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员报酬情况”。

四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
粟健	董事	离任	工作调整
刘威武	董事	离任	工作调整
王志军	董事	离任	工作调整

王永新	董事	选举	增补
赵耀铭	董事	选举	增补
邓伟栋	董事	选举	增补
刘英杰	监事	离任	工作调整
蒋红梅	监事	选举	增补
刘宇丰	职工监事	离任	工作调整
余佳勃	职工监事	选举	增补
王永新	总经理	聘任	增补
张保良	副总经理	离任	工作调整
丁磊	副总经理	聘任	工作调整

五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

六、母公司和主要子公司的员工情况

(一) 员工情况

母公司在职员工的数量	143
主要子公司在职员工的数量	591
在职员工的数量合计	4,700
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	62
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	4,155
销售人员	165
技术人员	206
财务人员	69
行政人员	105
合计	4,700
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
硕士及以上	133
本科及以下	4,567
合计	4,700

关于在职员工说明：公司在职员工共计 4,700 人，其中岸基人员 734 人，船员 3,966 人。

(二) 薪酬政策

√适用 □不适用

公司实行工资总额管控制度，坚持以战略引领为激励导向，深化与市场接轨、与行业相符、与地域相适、与业绩相配的市场化激励约束机制。在管理岗位序列、专业岗位序列双通道基础上，对标市场薪酬水平，进一步完善内部收入分配体系；研究制定中长期激励计划，吸引、保留和激励核心骨干人才，稳定核心人才队伍，激发人才积极性、主动性和创造性，促进公司长期可持续发展；优化公司的绩效评价体系，以保障公司战略目标为出发点，提高科学性、系统性和可操作性，在总部员工和下属公司中更好的发挥绩效管理效能。通过公司的整体薪酬绩效策略进一步激发国有骨干能源运输企业的发展活力，推动实现公司中长期战略目标。

(三) 培训计划

√适用 □不适用

根据公司经营发展战略及管控要求，结合人力资源配置状况，依托多层次、线上线下相衔接、内外部相结合的员工培训体系，深度挖掘中高层管理人员的现代经营管理潜力，着重提升经营理念，开拓思路，增强决策、战略开拓能力；通过设计中长期的企业经营管理课程，采用短期小班集中授课方式，在发现和培养后备管理人才的同时，助力综合素质、管理潜力、创新潜力、执行潜力及知识结构的增强和完善；以专业类别为主线，通过行之有效的培训交流方式，拓展业

务及专业技术骨干人员的知识面，提升专业技能，增强技术创新能力；通过组织形式多样的参观学习、拓展训练、考察座谈等活动，着力增强操作支持级员工对公司业务及文化的了解和认同，培养团队意识和服务意识，提升严格履行岗位职责潜力；在制度范围内，围绕工作需要，鼓励各层次员工开展形式多样的自学活动，在积极向上的学习氛围中，不断发掘员工潜能，提升员工的管理能力和专业技术水平，努力为公司发展成为世界一流航运企业提供全方位的人力资源保障。

(四) 劳务外包情况

适用 不适用

七、其他

适用 不适用

第九节 公司治理

一、公司治理相关情况说明

适用 不适用

1、公司治理总体情况

本公司遵照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》以及《上海证券交易所股票上市规则》等相关法律、法规及上市公司规范性文件的要求，遵循中国证监会、上海证券交易所及上海证监局等监管机构的监管要求，增强公司治理意识，立足公司实际，进一步完善公司治理结构。报告期内，公司能够执行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《监事会议事规则》及《总经理议事规则》等规章制度。股东大会、董事会、监事会能够规范运行，依法履行各自的权利和义务。

报告期内，公司及董事、监事、高级管理人员均能从维护股东及公司利益的角度出发，恪尽职守，勤勉尽责，未发现公司董事、监事及高级管理人员滥用职权损害公司和股东权益的行为。公司控股股东、公司、董事、监事及高级管理人员均未发生违反法律法规及中国证监会、上海证券交易所规范性文件等而受到处罚等情形。

公司继续努力做好信息披露工作、投资者关系管理及投资者服务工作，不断致力于维护和提升公司资本市场形象。

2、股东及股东大会

报告期内，公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能，选举公司董事采用累积投票制，确保股东大会以更公正、公开的方式最大限度的保护股东权益。股东大会召开程序严格依照相关规定，过程公开透明，决策公平公正。

报告期内公司召开股东大会 3 次，全部为现场会议。并且根据证监会关于股东大会召开的相关规定，为保护中小投资者参加股东大会的权利，全部股东大会均采用现场投票和网络投票相结合的方式召开。股东大会涉及的相关文件，如股东大会通知、股东大会决议公告等均依照上海证券交易所规定模板编制，保证从形式到内容均符合法律法规和证券监管部门的要求。

3、董事及董事会

公司严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等规定和程序选聘公司董事。报告期内，董事会更换了 3 名董事。因为工作调整变化等原因，董事向董事会提交书面辞职申请，辞去董事职务。股东通过向公司发出推荐函，推荐新的董事人选，由董事会提名委员会进行资格审查并提名，董事会召开会议选举成为董事候选人，股东大会采用累计投票的选举的方式选举成为公司董事。董事的产生程序符合各项法律法规和上交所相关规定的要求。

报告期内，公司董事勤勉尽责，审慎决策，依据其专业经验和独立判断，对公司战略、财务、船队发展、经营管理等提出专业意见和建议，为公司重大举措的成功实施做出重要贡献。

公司董事会下设战略发展、审计、薪酬与考核及提名四个专业委员会。独立董事通常在 2 个或 3 个专门委员会中同时任职，除战略发展委员会以外，其他三个专门委员会的主任委员由独立董事担任。独立董事通过在专门委员会的努力工作，积极参与到公司的战略研究、审计、内控、财务管理等各项工作中，为公司持续发展发挥了重要作用。

4、独立董事履职情况

本公司已于 2008 年制定了独立董事年报工作制度和审计委员会年报工作规程，历年来独立董事严格按照上述制度和规则参与年报编制工作，为加强公司治理水平，提升定期报告质量发挥了重要作用。

2019 年独立董事重点关注了 2019 年度的重点事项：非公开发行股份、股权激励、担保、关联交易、募集资金使用等监管机构重点关注的事项，独立董事根据规则要求对相关事项在董事会前进行了事前的审阅，并同意提交董事会审议，会后发表独立意见。独立董事还关注公司购买理财产品、分红政策、董事提名、聘任会计师等事项，在公司治理、维护中小股东合法权益方面恪尽职守，严格履行了法定的审核义务。

独立董事除了通过董事会、专门委员会参与公司的经营管理，履行独董职责外，还通过到公司进行专项调研、约谈相关部门等方式对公司信息化建设、财务管理、审计工作、经营管理等提供专业意见。2019 年 9 月 19 日，公司两位独立董事到访深圳，展开了为期 2 天的调研和访谈活动。两位独立董事听取了公司关于战略规划等专题汇报，并与招商局集团海事 SBU 委员、公司监事会主席、公司总部主要职能部门负责人、主要子公司负责人进行了座谈。独董们对公司近年来在信息化建设、财务管理、资本运作、信息披露和内控建设等方面取得的成绩给予了高度肯定并提出了宝贵的意见和建议。

5、内控建设

法律风控部根据审计委员会对内控体系建设要求，为继续深化内控体系的构建和完善工作，充分发挥内部控制在公司运营管理中的保障作用，招商轮船及其全资子公司在 2019 年针对发展战略、组织架构、企业文化、社会责任管理、审计稽核管理、内部信息传递、资金管理、担保管理、财务报告管理、全面预算管理、资产管理、人力资源管理、信息系统一般控制、合同及档案管理、法律事务管理、投资与产权管理、采购管理、销售管理、船舶管理、船员管理、船舶业务管理等

流程及相关控制活动进行了流程梳理更新，识别并评估风险、认定缺陷、开展缺陷整改等工作。重点关注发展战略、资金管理、信息系统一般控制、人力资源管理、船舶管理、船员管理等高风险领域。

公司按计划完成了总部及下属五家子公司的内部控制体系梳理及更新工作，公司内控总资产覆盖率 99.7%、总收入覆盖率 99.56%，并完善了基于公司总部各职能部门管理重点、贯穿总部及下属企业各业务层次、管控边界清晰、管理内容完整的内部控制体系。

2019 年公司针对 21 个流程、1,500 余项控制活动进行了流程梳理更新，识别并评估了风险、认定了缺陷并开展了缺陷整改等各项工作。截止 12 月 31 日留存内控缺陷 40 项，2019 年新发现缺陷 31 项，均为一般缺陷；2019 年完成整改于 2018 年发现内部控制缺陷 8 项，海宏香港会计凭证及档案归档不及时的问题尚在整改中。

公司 2014 年 4 月，成立内控工作小组，各职能部门、下属公司设置内控专员。2019 年 11 月内控小组调整，组长及组员 19 人，内控小组组员及内控专员涵盖招商轮船总部及下属五家子公司；2019 年组织参加上级主管部门组织对内控专员开展风控知识和实务培训。

6、信息披露及投资者服务

2019 年度公司信息披露工作涉及重大项目的信息披露众多，包括非公开发行、股权激励等，共发布上网公告 200 余项，其中临时公告编号达 97 号。

公司始终重视股东关系维护，对股东提出的问题快速反应，迅速予以答复，持续保持了与股东之间的友好关系，在重大事项的审议上均获得股东的支持，保证了重大项目的顺利进行。

公司继续高度关注投资者关系和市场各类利益相关者沟通工作，报告期境内外投资者对航运市场尤其是油轮市场的关注度显著提升，公司抓住机会加强外部交流，报告期组织业绩路演、非公开发行股票相关路演、市场热点电话会等 39 场，参加境内外券商举办的投资者推介会 12 次，接待十多批机构到公司现场调研，接听投资者电话、分析师和相关媒体等各种方式咨询难以计数。

7、内幕信息知情人登记管理

报告期内，公司严格按照《公司内幕信息知情人管理制度》、《公司外部信息使用人管理制度》、《信息披露制度》以及其他规章制度的要求，严格做好内幕信息知情人的登记备案工作，保证信息披露的公平。

报告期公司治理与《公司法》和中国证监会相关规定的要求未发现存在差异。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因
适用 不适用

二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2019 年第一次临时股东大会	2019 年 4 月 26 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn	2019 年 4 月 27 日
2018 年年度股东大会	2019 年 6 月 26 日	上海证券交易所网站	2019 年 6 月 27 日

		www.sse.com.cn	
2019 年第二次临时股东大会	2019 年 12 月 31 日	上海证券交易所网站 www.sse.com.cn	2020 年 1 月 2 日

股东大会情况说明

适用 不适用

三、董事履行职责情况

(一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次数	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会议	出席股东大会的次数
谢春林	否	14	14	12	0	0	否	3
解正林	否	14	13	12	1	0	否	0
宋德星	否	14	14	12	0	0	否	0
王永新	否	8	8	8	0	0	否	3
苏新刚	否	14	14	12	0	0	否	0
刘威武	否	6	6	4	0	0	否	0
田晓燕	否	14	13	12	1	0	否	0
赵耀铭	否	8	8	8	0	0	否	0
邓伟栋	否	8	8	8	0	0	否	0
粟健	否	1	1	1	0	0	否	0
王志军	否	6	6	4	0	0	否	0
张良	是	14	13	12	1	0	否	1
曲毅民	是	14	14	12	0	0	否	1
吴树雄	是	14	14	12	0	0	否	2
权忠光	是	14	14	12	0	0	否	0

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	14
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	12
现场结合通讯方式召开会议次数	2

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

五、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划
适用 不适用

请参见本报告“第五节 重要事项”“二、承诺事项履行情况”中关于解决同业竞争的相关承诺。

2017年9月1日，招商局集团出具了关于解决两项同业竞争的承诺：其中，本公司与长航油运（现更名为“招商南油”）均从事海上原油运输业务，招商局集团承诺于2020年6月底前按照合法程序采取有效措施（包括但不限于集团内部业务整合、资产剥离、股权转让等）解决前述双方均拥有或管理 AFRA 原油船的问题。本公司将积极与招商局集团、招商南油协商，讨论具体解决措施。

同时，招商局集团就本公司与中外运航运均从事的国际干散货运输业务出具解决同业竞争承诺。2020年1月20日，本公司召开董事会，审议通过收购中外运航运旗下 Double Strong International Limited 等四家公司 100% 股权的议案。2020年2月27日，公司召开股东大会审议通过上述议案。上述收购于2020年第一季度完成交割，中外运航运从事国际干散货运输业务相关资产已被纳入本公司合并报表范围。该项解决同业竞争的承诺已履行完成。

七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况

适用 不适用

报告期内，公司对高级管理人员以 KPI 业绩考核的方式，层层分解并签订了 KPI 目标责任书，在公司内部形成强大的驱动力和执行力。对于落实目标任务，强化目标责任，促进目标任务的完成起到了积极的作用。

八、是否披露内部控制自我评价报告

适用 不适用

单独披露公司内部控制自我评价报告，具体内容请见 2020 年 4 月 30 日发布的临时公告。

报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明

适用 不适用

九、内部控制审计报告的相关情况说明

适用 不适用

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具了 XYZH/2020SZA40307 号《内部控制审计报告》，并将与本年度报告同时披露。审计报告认为本公司在所有重大方面保持了有效的财务报告内部控制。审计报告与本公司关于内部控制情况自我评价报告意见一致。

是否披露内部控制审计报告：是

十、其他

适用 不适用

第十节 公司债券相关情况

适用 不适用

第十一节 财务报告

一、审计报告

√适用 □不适用

审计报告

XYZH/2020SZA40302

招商局能源运输股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了招商局能源运输股份有限公司（以下简称招商轮船）财务报表，包括 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2019 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表，以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了招商轮船 2019 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2019 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于招商轮船，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

1. 船舶减值事项	
关键审计事项	审计中的应对
<p>截至2019年12月31日，招商轮船存在的固定资产类别及账面价值如财务报表附注“七、20.固定资产”所披露，其中船舶资产账面价值为3,905,165.10万元，占公司总资产的71.24%，船舶资产是公司的主要资产。2019年度，招商轮船计提了船舶减值准备人民币54,059.88万元，本年固定资产减值准备变动情况详见财务报表附注“七、20.固定资产”和“七、70.资产减值损失”所披露。</p> <p>根据《企业会计准则第8号——资产减值》规定，招商轮船需要于资产负债表日判断船舶是否存在减值迹象，对存在减值迹象的船舶应测算其可收回金额，若可收回金额低于账面价值，则应当及时、足额提取资产的减值准备。</p> <p>招商轮船管理层以2019年12月31日作为基准日，对船舶进行减值测试，对出现减值迹象的船舶聘请评估师对其可收回金额进行评估，考虑到船舶的账面价值重大，减值测试和评估的重要假设包括未来航运市场运价变动、折现率的选择等，存在较多的重要判断和估计。这些判断和估计的不确定性，可能会对减值测试的结果产生较大影响。</p> <p>因此我们本年将其作为关键审计事项。</p>	<p>我们实施的与船舶减值相关的审计程序包括但不限于：</p> <p>(1)了解、评价招商轮船管理层与船舶减值测试相关的关键内部控制情况；</p> <p>(2)复核招商轮船对船舶减值迹象的评估过程，分析了未来市场行情，评估是否存在船舶减值迹象的合理性；</p> <p>(3)获取招商轮船管理层对船舶资产进行减值测试的过程，分析测算船舶资产可回收金额过程的合理性，包括复核预计未来现金流量测算的过程，评价相关假设及方法，各类假设参数选取的合理性，包括折现率和运价变动的假设分析等；</p> <p>(4)将2019年度实际的经营业绩与管理层的预测数据进行比较，判断其预测数据与实际数据是否存在重大差异。</p>
2. 远洋运输收入事项	
关键审计事项	审计中的应对

<p>2019年度，招商轮船营业收入如财务报表附注“七、59. 营业收入、营业成本”所披露，公司营业收入为1,455,641.30万元。航运业务形成的收入取决于是否能够恰当的评估各运输合同中的约定的运费标准、运行航线及收入确认的条件。</p>	<p>我们实施的与收入相关的审计程序包括但不限于：</p> <p>(1) 了解公司确认运输收入的内部控制流程，评价内部控制制度的设计合理性以及执行有效性，了解和评估收入确认的会计政策；</p>
<p>招商轮船的船舶运输业务，按照权责发生制，以船舶运营的航次确认运输收入成本，如航次的开始和完成分别属于不同的会计期间，则在航次的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照航行开始日至资产负债表日的已航行天数占航行总天数的比例确定完工程度，按照完工百分比法确认船舶运输收入。</p>	<p>(2) 获取单船单航次盈亏表和管理层提供的业务信息，如船舶营运记录、航次数据统计、运输合同等支持性文件，检查航次及相关信息；</p>
<p>我们认为收入确认对审计很重要，招商轮船在确认收入时完工百分比的准确性和及时性将对招商轮船收入产生较大影响。</p>	<p>(3) 与上期数据比较，检查是否存在异常，各期之间是否存在重大波动，查明原因；结合B D I波罗的海干散货运价指数和B D T I波罗的海原油运价指数，分析其变动趋势是否正常，是否符合行业季节性、周期性的经营规律，查明异常现象和重大波动的原因；</p>
<p>因此我们本年将其作为关键审计事项。</p>	<p>(4) 获取管理层提供的完工百分比支持性文件，重新计算完工百分比及相应的收入，分析是否存在异常事项。</p>

四、 其他信息

招商轮船管理层(以下简称管理层)对其他信息负责。其他信息包括招商轮船2019年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估招商轮船的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非管理层计划清算招商轮船、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督招商轮船的财务报告过程。

六、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。

(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对招商轮船持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致招商轮船不能持续经营。

(5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(6) 就招商轮船中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

中国注册会计师：叶韶勋

(项目合伙人)

中国注册会计师：李颖

中国 北京

二〇二〇年四月二十八日

二、财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：招商局能源运输股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	七、1	5,998,267,596.44	4,082,682,017.52
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	七、4	45,554,473.27	33,928,576.44
应收账款	七、5	2,663,392,831.36	2,046,952,995.86
应收款项融资			
预付款项	七、7	574,423,960.97	450,612,095.01
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	七、8	1,695,280,526.67	1,304,960,472.69
其中：应收利息			61,337,780.58
应收股利	七、8	28,872,747.75	
买入返售金融资产			
存货	七、9	1,059,868,744.07	1,018,096,256.76
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	七、12	66,421,371.78	22,349,649.86
流动资产合计		12,103,209,504.56	8,959,582,064.14
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产			42,345,033.46
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	七、16	2,295,571,159.82	1,936,155,857.34
其他权益工具投资	七、17	45,099,179.87	
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	七、20	39,168,620,543.81	36,410,954,694.00
在建工程	七、21	325,173,207.13	1,719,378,026.83
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			

无形资产	七、25	471,837,852.32	467,337,140.12
开发支出			
商誉	七、27	42,328,712.22	41,643,074.70
长期待摊费用	七、28	363,647,976.00	351,930,802.14
递延所得税资产	七、29	2,155,539.41	3,161,973.37
其他非流动资产	七、30		23,064,699.97
非流动资产合计		42,714,434,170.58	40,995,971,301.93
资产总计		54,817,643,675.14	49,955,553,366.07
流动负债：			
短期借款	七、31	4,543,761,963.68	6,514,156,000.00
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	七、35	1,739,196,118.54	1,345,231,334.55
预收款项	七、36	327,103,338.13	240,783,110.78
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	七、37	254,938,622.57	203,525,999.06
应交税费	七、38	17,751,726.08	36,017,710.62
其他应付款	七、39	329,585,938.59	3,024,520,569.72
其中：应付利息			57,013,507.72
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	七、41	3,483,119,866.62	4,835,417,992.67
其他流动负债	七、42	2,920,010.22	362,499.96
流动负债合计		10,698,377,584.43	16,200,015,217.36
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	七、43	17,863,225,086.16	12,833,801,762.99
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	七、46	440,762,783.67	523,716,632.08
长期应付职工薪酬	七、47	75,576.25	75,576.25
预计负债	七、48	7,699,815.69	8,420,116.92
递延收益	七、49	5,079,687.81	9,868,481.16
递延所得税负债	七、29	53,632,362.74	52,839,008.68
其他非流动负债			
非流动负债合计		18,370,475,312.32	13,428,721,578.08

负债合计		29,068,852,896.75	29,628,736,795.44
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、51	6,740,120,114.00	6,066,612,657.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	七、53	12,762,077,143.85	9,807,481,516.43
减：库存股			
其他综合收益	七、55	-173,106,687.08	-341,557,224.88
专项储备			
盈余公积	七、57	398,338,823.24	385,994,601.39
一般风险准备			
未分配利润	七、58	5,592,352,953.31	4,343,586,877.30
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		25,319,782,347.32	20,262,118,427.24
少数股东权益		429,008,431.07	64,698,143.39
所有者权益（或股东权益）合计		25,748,790,778.39	20,326,816,570.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计		54,817,643,675.14	49,955,553,366.07

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：招商局能源运输股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		3,854,584,991.42	2,711,037,331.02
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项		12,654,826.51	9,624,612.25
其他应收款	十七、2	204,062,432.79	64,987,284.92
其中：应收利息			29,546,470.19
应收股利	十七、2	175,941,647.43	
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产		148,627.64	1,392,476.65
流动资产合计		4,071,450,878.36	2,787,041,704.84

非流动资产：			
债权投资			
可供出售金融资产			
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	十七、3	18,198,211,669.36	17,889,402,023.79
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产		2,149,629.89	419,626.93
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产		670,667.02	986,666.86
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		1,098,777.59	
递延所得税资产			1,197,198.34
其他非流动资产			-
非流动资产合计		18,202,130,743.86	17,892,005,515.92
资产总计		22,273,581,622.22	20,679,047,220.76
流动负债：			
短期借款			1,800,000,000.00
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款		200,900.00	
预收款项			
应付职工薪酬		11,519,387.03	1,728,040.06
应交税费		632,215.08	2,612,387.03
其他应付款		492,136,811.63	486,264,903.95
其中：应付利息			1,815,000.00
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计		504,489,313.74	2,290,605,331.04
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			

长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益			4,788,793.35
递延所得税负债		2,932,761.71	
其他非流动负债			
非流动负债合计		2,932,761.71	4,788,793.35
负债合计		507,422,075.45	2,295,394,124.39
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		6,740,120,114.00	6,066,612,657.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积		13,399,169,256.18	10,461,748,947.16
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积		398,338,823.24	385,994,601.39
未分配利润		1,228,531,353.35	1,469,296,890.82
所有者权益（或股东权益）合计		21,766,159,546.77	18,383,653,096.37
负债和所有者权益（或股东权益）总计		22,273,581,622.22	20,679,047,220.76

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

合并利润表

2019 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入		14,556,413,048.37	10,931,097,409.67
其中：营业收入	七、59	14,556,413,048.37	10,931,097,409.67
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		12,782,807,543.19	10,079,958,338.04
其中：营业成本	七、59	11,269,599,591.80	8,994,020,108.32
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	七、60	17,031,358.00	16,833,197.79
销售费用	七、61	42,103,488.51	42,018,415.46
管理费用	七、62	531,278,978.36	387,227,893.53
研发费用	七、63	23,557,939.11	1,395,257.53

财务费用	七、64	899,236,187.41	638,463,465.41
其中：利息费用	七、64	1,030,359,462.53	788,858,860.30
利息收入	七、64	151,186,715.98	168,298,573.30
加：其他收益	七、65	33,461,241.42	31,963,702.03
投资收益（损失以“-”号填列）	七、66	382,799,139.55	213,876,076.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		382,799,139.55	209,723,202.58
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）		2,873,120.94	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、70	-540,598,759.47	-24,026,373.77
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、71	31,482,124.55	8,553,161.10
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		1,683,622,372.17	1,081,505,637.66
加：营业外收入	七、72	7,709,553.58	92,104,118.72
减：营业外支出	七、73	15,813,768.66	10,817,206.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		1,675,518,157.09	1,162,792,550.06
减：所得税费用	七、74	49,031,284.30	72,977,458.01
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,626,486,872.79	1,089,815,092.05
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,626,486,872.79	1,089,815,092.05
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,612,975,361.52	1,166,993,927.15
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		13,511,511.27	-77,178,835.10
六、其他综合收益的税后净额	七、55	168,040,832.44	862,775,639.87
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额			
1.不能重分类进损益的其他综合收益		2,036,930.91	
（1）重新计量设定受益计划变动额			
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益			
（3）其他权益工具投资公允价值		2,036,930.91	

变动			
(4) 企业自身信用风险公允价值变动			
2. 将重分类进损益的其他综合收益		166,413,606.89	815,213,640.99
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		-126,827,364.38	5,363,147.40
(2) 其他债权投资公允价值变动			
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益			10,678,541.83
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
(6) 其他债权投资信用减值准备			
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)			
(8) 外币财务报表折算差额		293,240,971.27	799,171,951.76
(9) 其他			
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-409,705.36	47,561,998.88
七、综合收益总额		1,794,527,705.23	1,952,590,731.92
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		1,781,425,899.32	1,982,207,568.14
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		13,101,805.91	-29,616,836.22
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.27	0.19
(二) 稀释每股收益(元/股)		0.27	0.19

本期未发生同一控制下企业合并,被合并方在合并前实现的净利润为:0元,上期发生同一控制下企业合并的被合并方实现的净利润为:201,772,530.19元。

法定代表人:谢春林 主管会计工作负责人:吕胜洲 会计机构负责人:翟文峰

母公司利润表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、营业收入			
减:营业成本			
税金及附加		593,641.94	1,120,183.99
销售费用			
管理费用		71,655,107.28	20,888,253.35
研发费用		23,557,939.11	1,395,257.53
财务费用		-44,590,011.56	-71,466,607.12
其中:利息费用		60,107,250.00	63,267,000.00
利息收入		104,963,225.41	134,953,251.91
加:其他收益		9,612,115.56	6,965,513.92
投资收益(损失以“-”号填	十七、5	175,941,647.43	

列)			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
信用减值损失（损失以“-”号填列）			
资产减值损失（损失以“-”号填列）			
资产处置收益（损失以“-”号填列）			
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		134,337,086.22	55,028,426.17
加：营业外收入			
减：营业外支出		6,500,018.41	4,504,777.82
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		127,837,067.81	50,523,648.35
减：所得税费用		4,394,849.32	12,836,204.72
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		123,442,218.49	37,687,443.63
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		123,442,218.49	37,687,443.63
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）			
五、其他综合收益的税后净额			
（一）不能重分类进损益的其他综合收益			
1.重新计量设定受益计划变动额			
2.权益法下不能转损益的其他综合收益			
3.其他权益工具投资公允价值变动			
4.企业自身信用风险公允价值变动			
（二）将重分类进损益的其他综合收益			
1.权益法下可转损益的其他综合收益			
2.其他债权投资公允价值变动			
3.可供出售金融资产公允价值变动损益			
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额			
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			
6.其他债权投资信用减值准备			

7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）			
8.外币财务报表折算差额			
9.其他			
六、综合收益总额		123,442,218.49	37,687,443.63
七、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

合并现金流量表
2019 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		14,139,618,093.73	10,714,085,491.42
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
代理买卖证券收到的现金净额			
收到的税费返还		4,147,150.62	14,975,840.85
收到其他与经营活动有关的现金	七、76	573,682,909.33	2,094,109,672.72
经营活动现金流入小计		14,717,448,153.68	12,823,171,004.99
购买商品、接受劳务支付的现金		8,277,461,293.39	7,297,130,543.06
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
拆出资金净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工及为职工支付的现金		1,144,041,355.08	947,512,563.23
支付的各项税费		124,303,957.22	157,060,007.25
支付其他与经营活动有关的现金	七、76	547,636,535.06	299,213,070.34
经营活动现金流出小计		10,093,443,140.75	8,700,916,183.88
经营活动产生的现金流量净额		4,624,005,012.93	4,122,254,821.11
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			3,365,279.79
取得投资收益收到的现金		151,170,184.88	103,274,882.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		548,755,091.47	43,433,645.73

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	七、76	20,932,444.26	459,772,718.49
投资活动现金流入小计		720,857,720.61	609,846,526.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,928,245,507.18	6,355,938,424.90
投资支付的现金		250,653,101.19	85,487,438.15
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	七、76	303,619,785.00	365,038,992.15
投资活动现金流出小计		4,482,518,393.37	6,806,464,855.20
投资活动产生的现金流量净额		-3,761,660,672.76	-6,196,618,328.53
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3,973,909,640.80	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		378,882,151.10	
取得借款收到的现金		8,319,666,975.00	9,186,370,200.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		12,293,576,615.80	9,186,370,200.00
偿还债务支付的现金		9,684,249,450.52	5,565,857,620.90
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,306,261,567.17	903,622,184.47
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,582,712.31	1,412,315.79
支付其他与筹资活动有关的现金	七、76	138,566,725.45	176,411,767.13
筹资活动现金流出小计		11,129,077,743.14	6,645,891,572.50
筹资活动产生的现金流量净额		1,164,498,872.66	2,540,478,627.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		17,782,142.73	57,019,722.77
五、现金及现金等价物净增加额	七、77	2,044,625,355.56	523,134,842.85
加：期初现金及现金等价物余额		3,944,546,331.88	3,421,411,489.03
六、期末现金及现金等价物余额		5,989,171,687.44	3,944,546,331.88

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

母公司现金流量表
2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		254,138,690.52	1,938,972,838.10
经营活动现金流入小计		254,138,690.52	1,938,972,838.10
购买商品、接受劳务支付的现金		2,829,314.26	15,980,612.25
支付给职工及为职工支付的现金		4,411,464.13	2,461,800.00
支付的各项税费		2,838,703.16	21,771,138.15

支付其他与经营活动有关的现金		76,422,855.29	33,725,337.85
经营活动现金流出小计		86,502,336.84	73,938,888.25
经营活动产生的现金流量净额		167,636,353.68	1,865,033,949.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,295,402.87	431,765.45
投资支付的现金		300,950,000.00	800,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		304,245,402.87	800,431,765.45
投资活动产生的现金流量净额		-304,245,402.87	-800,431,765.45
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		3,595,027,489.70	
取得借款收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		3,595,027,489.70	
偿还债务支付的现金		1,800,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		413,785,784.11	248,847,033.92
支付其他与筹资活动有关的现金			25,900,000.00
筹资活动现金流出小计		2,213,785,784.11	274,747,033.92
筹资活动产生的现金流量净额		1,381,241,705.59	-274,747,033.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额		1,244,632,656.40	789,855,150.48
加：期初现金及现金等价物余额		2,607,037,331.02	1,817,182,180.54
六、期末现金及现金等价物余额		3,851,669,987.42	2,607,037,331.02

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

合并所有者权益变动表

2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度													少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益											小计			
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减: 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	6,066,612,657.00				9,807,481,516.43		-341,557,224.88		385,994,601.39		4,343,586,877.30	20,262,118,427.24	64,698,143.39	20,326,816,570.63	
加:会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年期初余额	6,066,612,657.00				9,807,481,516.43		-341,557,224.88		385,994,601.39		4,343,586,877.30	20,262,118,427.24	64,698,143.39	20,326,816,570.63	
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	673,507,457.00				2,954,595,627.42		168,450,537.80		12,344,221.85		1,248,766,076.01	5,057,663,920.08	364,310,287.68	5,421,974,207.76	
(一)综合收益总额							168,450,537.80				1,612,975,361.52	1,781,425,899.32	13,101,805.91	1,794,527,705.23	
(二)所有者投入和减少资本	673,507,457.00				2,954,595,627.42							3,628,103,084.42	354,512,705.90	3,982,615,790.32	
1.所有者投入的普通股	673,507,457.00				2,918,989,923.25							3,592,497,380.25	378,882,151.10	3,971,379,531.35	
2.其他权益工具持有者															

2019 年年度报告

投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额					10,570,740.20								10,570,740.20	10,570,740.20	
4. 其他					25,034,963.97								25,034,963.97	665,518.77	
(三)利润分配															
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者(或股东)的分配															
4. 其他															
(四)所有者权益内部结转															
1. 资本公积转增资本(或股本)															
2. 盈余公积转增资本(或股本)															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															
5. 其他综合收益结转留存收益															
6. 其他															
(五)专项储备															
1. 本期提取															
2. 本期使用															
(六)其他															
四、本期期末余额	6,740,120,114.00				12,762,077,143.85		-173,106,687.08		398,338,823.24		5,592,352,953.31		25,319,782,347.32	429,008,431.07	25,748,790,778.39

项目	2018 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
一、上年期末余额	5,299,458,112.00				7,344,664,403.09		-1,156,770,865.87		382,225,857.03		3,346,870,314.79		15,216,447,821.04	4,049,909,121.96	19,266,356,943.00
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并					1,596,100,147.53						19,135,457.23		1,615,235,604.76	43,961,953.62	1,659,197,558.38
其他															
二、本年期初余额	5,299,458,112.00				8,940,764,550.62		-1,156,770,865.87		382,225,857.03		3,366,005,772.02		16,831,683,425.80	4,093,871,075.58	20,925,554,501.38
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	767,154,545.00				866,716,965.81		815,213,640.99		3,768,744.36		977,581,105.28		3,430,435,001.44	-4,029,172,932.19	-598,737,930.75
（一）综合收益总额							815,213,640.99				1,166,993,927.15		1,982,207,568.14	-29,616,836.22	1,952,590,731.92
（二）所有者投入和减少资本	767,154,545.00				866,716,965.81								1,633,871,510.81	-3,997,994,213.20	-2,364,122,702.39
1. 所有者投入的普通股	767,154,545.00				3,117,665,863.75								3,884,820,408.75	9,800,000.00	3,894,620,408.75
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入所有者权益的金额															
4. 其他					-2,250,948,897.94								-2,250,948,897.94	-4,007,794,213.20	-6,258,743,111.14
（三）利润分配									3,768,744.36		-189,412,821.87		-185,644,077.51	-1,568,965.56	-187,213,043.07
1. 提取盈余公积									3,768,744.36		-3,768,744.36				
2. 提取一般风险准备															
3. 对所有者（或											-185,481,033.92		-185,481,033.92	-1,412,315.84	-186,893,349.76

2019 年年度报告

股东)的分配																	
4. 其他																	
(四)所有者权益内部结转																	
1. 资本公积转增资本(或股本)																	
2. 盈余公积转增资本(或股本)																	
3. 盈余公积弥补亏损																	
4. 设定受益计划变动额结转留存收益																	
5. 其他综合收益结转留存收益																	
6. 其他																	
(五)专项储备																	
1. 本期提取																	
2. 本期使用																	
(六)其他																	
四、本期期末余额	6,066,612,657.00				9,807,481,516.43			-341,557,224.88		385,994,601.39			4,343,586,877.30		20,262,118,427.24	64,698,143.39	20,326,816,570.63

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

母公司所有者权益变动表
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减:库存 股	其他综 合收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	6,066,612,657.00				10,461,748,947.16				385,994,601.39	1,469,296,890.82	18,383,653,096.37
加:会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	6,066,612,657.00				10,461,748,947.16				385,994,601.39	1,469,296,890.82	18,383,653,096.37
三、本期增减变动金额(减少以 “-”号填列)	673,507,457.00				2,937,420,309.02				12,344,221.85	-240,765,537.47	3,382,506,450.40
(一)综合收益总额										123,442,218.49	123,442,218.49
(二)所有者投入和减少资本	673,507,457.00				2,937,420,309.02						3,610,927,766.02
1.所有者投入的普通股	673,507,457.00				2,918,989,923.25						3,592,497,380.25
2.其他权益工具持有者投入资本											
3.股份支付计入所有者权益的金额					10,570,740.20						10,570,740.20
4.其他					7,859,645.57						7,859,645.57
(三)利润分配									12,344,221.85	-364,207,755.96	-351,863,534.11
1.提取盈余公积									12,344,221.85	-12,344,221.85	
2.对所有者(或股东)的分配										-351,863,534.11	-351,863,534.11
3.其他											
(四)所有者权益内部结转											
1.资本公积转增资本(或股本)											
2.盈余公积转增资本(或股本)											
3.盈余公积弥补亏损											
4.设定受益计划变动额结转留存收益											
5.其他综合收益结转留存收益											
6.其他											
(五)专项储备											
1.本期提取											
2.本期使用											
(六)其他											
四、本期期末余额	6,740,120,114.00				13,399,169,256.18				398,338,823.24	1,228,531,353.35	21,766,159,546.77

2019 年年度报告

项目	2018 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益 合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	5,299,458,112.00				7,344,083,083.41				382,225,857.03	1,620,859,225.47	14,646,626,277.91
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	5,299,458,112.00				7,344,083,083.41				382,225,857.03	1,620,859,225.47	14,646,626,277.91
三、本期增减变动金额（减少以 “-”号填列）	767,154,545.00				3,117,665,863.75				3,768,744.36	-151,562,334.65	3,737,026,818.46
（一）综合收益总额										37,687,443.63	37,687,443.63
（二）所有者投入和减少资本	767,154,545.00				3,117,665,863.75						3,884,820,408.75
1. 所有者投入的普通股	767,154,545.00				3,117,665,863.75						3,884,820,408.75
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									3,768,744.36	-189,249,778.28	-185,481,033.92
1. 提取盈余公积									3,768,744.36	-3,768,744.36	
2. 对所有者（或股东）的分配										-185,481,033.92	-185,481,033.92
3. 其他											
（四）所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本（或股本）											
2. 盈余公积转增资本（或股本）											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 设定受益计划变动额结转留存收益											
5. 其他综合收益结转留存收益											
6. 其他											
（五）专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
（六）其他											
四、本期末余额	6,066,612,657.00				10,461,748,947.16				385,994,601.39	1,469,296,890.82	18,383,653,096.37

法定代表人：谢春林 主管会计工作负责人：吕胜洲 会计机构负责人：翟文峰

三、公司基本情况

1. 公司概况

√适用 □不适用

招商局能源运输股份有限公司(以下简称本公司,在包含子公司时统称本集团)系经国务院国有资产监督管理委员会(国资委)国资改革[2004]1190号《关于设立招商局能源运输股份有限公司的批复》批准,由招商局轮船股份有限公司(2017年更名为招商局轮船有限公司,以下简称招商局轮船)作为主发起人,联合中国石油化工集团公司、中国中化集团公司、中国远洋运输(集团)总公司、中国海洋石油渤海公司共同发起设立的股份有限公司,其中:招商局轮船以其所拥有的招商局能源运输投资有限公司的100%股权作价出资,其他四个发起人以现金出资。2004年12月31日,本公司在上海市注册成立,注册地址为中国(上海)自由贸易试验区西里路55号9楼912A室,总部办公地址为上海市浦东新区国展路777号中外运上海大厦7楼。截至2019年12月31日,本公司总股本为674,012.01万股,其中有限售条件股份144,066.20万股,占总股本的21.37%;无限售条件股份529,945.81万股,占总股本的78.63%。

本公司属于远洋运输业,主要从事海上运输业务,本集团的主要经营业务范围:许可经营项目:国际船舶危险品运输。一般经营项目:能源领域投资;航海技术服务;各类船用设备、船舶零部件、电子通讯设备、其他机器设备、办公设备及材料的销售;船舶租赁;提供与上述业务有关的技术咨询和信息服务。

本公司的控股股东为招商局轮船,本集团的最终控制人为招商局集团有限公司(以下简称招商局集团)。

2. 合并财务报表范围

√适用 □不适用

本集团合并财务报表范围包括招商局能源运输投资有限公司、招商轮船散货船控股有限公司、招商轮船LNG运输投资有限公司、招商轮船油轮控股有限公司、招商局能源运输(香港)有限公司、明海置业有限公司、招商轮船船贸投资有限公司、中国经贸船务(香港)有限公司、广州招商滚装运输有限公司、恒祥控股有限公司、上海招商明华船务有限公司等141家子公司。与上年相比,本年同广汽商贸有限公司设立合资公司广州招商滚装运输有限公司,本年新设全资子公司CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING (USA),LLC及4家单船公司。

详见本附注“八、合并范围的变更”及本附注“九、在其他主体中的权益”相关内容。

四、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团对自2019年12月31日起12个月的持续经营能力进行了评价,未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此,本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

2. 持续经营

√适用 □不适用

本集团至本报告期末起至少12个月内具备持续经营能力,无影响持续经营能力的重大事项。

五、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示:

√适用 □不适用

本集团根据实际生产经营特点制定的具体会计政策和会计估计包括营业周期、应收款项信用减值损失的确认和计量、发出存货计量、固定资产分类及折旧方法、无形资产摊销、收入确认和计量等。

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3. 营业周期

适用 不适用

本集团营业周期为12个月，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

4. 记账本位币

人民币为本集团境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本集团境内子公司以人民币为记账本位币。本集团之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定其记账本位币，记账本位币均为美元。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

适用 不适用

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本集团在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

6. 合并财务报表的编制方法

适用 不适用

本集团将所有控制的子公司纳入合并财务报表范围。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，视同在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制比较报表时，以不早于本集团和被合并方同处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入本集团合并财务报表的比较报表中，并将合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。为避免对被合并方净资产的价值进行重复计算，本集团在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与本集团和被合并方处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他净资产变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益和当期损益。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动，在购买日所属当期转为投资损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

本集团在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本溢价或股本溢价，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的投资损益。

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

适用 不适用

本集团的合营安排是指一项由两个或两个以上的参与方共同控制的安排。本集团合营安排具有下列特征：（1）各参与方均受到该安排的约束；（2）两个或两个以上的参与方对该安排实施共同控制。任何一个参与方都不能够单独控制该安排，对该安排具有共同控制的任何一个参与方均能够阻止其他参与方或参与方组合单独控制该安排。

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

8. 现金及现金等价物的确定标准

现金等价物是指企业持有的期限短（一般指从购买日起三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

√适用 □不适用

9.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为记账本位币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：（1）符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；（2）为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；（3）分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的货币性项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额计入其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，计入其他综合收益中的“外币报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动（含汇率变动）处理，计入当期损益或确认为其他综合收益。

9.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按交易发生日的即期汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和所有者权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入所有者权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用现金流量发生日的即期汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中其他综合收益项目中列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10. 金融工具

√适用 □不适用

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》（“收入准则”）初始确认的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款时，按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备（仅适用于金融资产）。

10.1 金融资产的分类与计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、其他应收款、债权投资和长期应收款等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内（含一年）到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时期限在一年内（含一年）的，列示于其他流动资产。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，列示于交易性金融

资产。自资产负债表日起超过一年到期（或无固定期限）且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。

10.1 金融资产的分类与计量- 续

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益金融资产。

在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一的，表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。

相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

10.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值时或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。

对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

10.1 金融资产的分类与计量 - 续

10.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产后，该金融资产的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

10.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

10.2 金融工具减值

本集团对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的全部合同资产和应收账款，本集团对由收入准则规范的交易形成且未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的合同资产或应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

10.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于贷款承诺，本集团在应用金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

- (1) 信用风险变化所导致的内部价格指标是否发生显著变化；
- (2) 若现有金融工具在资产负债表日作为新金融工具源生或发行，该金融工具的利率或其他条款是否发生显著变化（如更严格的合同条款、增加抵押品或担保物或者更高的收益率等）；
- (3) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值

小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息（如借款人的债务工具或权益工具的价格变动）；

- （4） 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；
- （5） 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；
- （6） 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；
- （7） 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化；
- （8） 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加；
- （9） 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化；
- （10） 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；
- （11） 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；
- （12） 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更；
- （13） 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化；
- （14） 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化；

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

10.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

- （1） 发行方或债务人发生重大财务困难；
- （2） 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- （3） 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- （4） 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- （5） 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- （6） 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

10.2.3 预期信用损失的确定

本集团对应收账款、其他应收款在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用风险评级、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值；

对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。

10.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

10.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；（3）该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的摊余成本并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；

被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利（如果本集团因金融资产转移保留了相关权利）的公允价值并加上本集团承担的义务（如果本集团因金融资产转移承担了相关义务）的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，针对分类为以摊余成本计量的金融资产与分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。针对被本集团指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，因资产转移而收到的对价在收到时确认为负债。

10.4 金融负债和权益工具的分类

本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

10.4.1 金融负债的分类及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

10.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当年损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

承担相关金融负债的目的，主要是为了近期回购。

相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。

相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：（1）该指定能够消除或显著减少会计错配；（2）根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在本集团内部以此为基础向关键管理人员报告；（3）符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

10.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

本集团与交易对手方修改或重新议定合同，未导致按摊余成本进行后续计量的金融负债终止确认，但导致合同现金流量发生变化的，本集团重新计算该金融负债的账面价值，并将相关利得或损失计入当期损益。重新计算的该金融负债的账面价值，本集团根据将重新议定或修改的合同现金流量按金融负债的原实际利率折现的现值确定。对于修改或重新议定合同所产生的所有成本或费用，本集团调整修改后的金融负债的账面价值，并在修改后金融负债的剩余期限内进行摊销。

10.4.1.2.1 财务担保合同

财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

10.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

10.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

10.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括远期外汇合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具与该主合同在经济特征及风险方面不紧密相关；
- (2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义；
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

10.6 金融资产和金融负债的抵销

当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

11. 应收票据

应收票据的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

基于应收票据的承兑人信用风险作为共同风险特征，将其划分为不同组合，并确定预期信用损失会计估计政策：

组合分类	计提方法
1、银行承兑汇票组合	该类款项具有较低的信用风险
2、商业承兑汇票组合	按照预期损失率计提减值准备，与应收款项的组合划分相同

12. 应收账款

应收账款的预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

本公司对于应收款项，采用预期信用损失的简化模型，即始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备，由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。预期信用损失的简化模型：始终按照整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。本公司参考历史信用损失经验，并基于所有合理且有依据的信息，包括前瞻性信息，以单项或组合的方式对应收账款预期信用损失进行估计。

13. 应收款项融资

适用 不适用

14. 其他应收款

其他应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

如果有客观证据表明某项其他应收账款已经发生信用减值，则本公司对该其他应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。对于划分为组合的其他应收款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，通过违约风险敞口和未来12个月内或整个存续期预期信用损失率，计算预期信用损失。

15. 存货

适用 不适用

本集团的存货主要包括燃料及润滑油等。存货按成本进行初始计量。存货的成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

存货发出时，采用先进先出法确定发出存货的实际成本。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备；对与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，合并计提存货跌价准备；其他存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

16. 持有待售资产

适用 不适用

当本集团主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；（2）出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产，分类为持有待售的部分自分类为持有待售之日起不再采用权益法核算。

17. 债权投资

(1). 债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

18. 其他债权投资

(1). 其他债权投资预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

19. 长期应收款

(1). 长期应收款预期信用损失的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

20. 长期股权投资

适用 不适用

20.1 确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控

制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

20.2 投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

20.3 后续计量及损益确认方法

20.3.1 按成本法核算的长期股权投资

公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计量。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

20.3.2 按权益法核算的长期股权投资

除全部或部分分类为持有待售资产的对联营企业和合营企业的投资外，本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计

入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本集团不一致的，按照本集团的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

20.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，原采用权益法核算而确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例结转入当期损益。采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本集团取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本集团因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

21. 投资性房地产

不适用

22. 固定资产**(1). 确认条件**

√适用 □不适用

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，在发生时计入当期损益。

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

类别	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
船舶	25	5.00	3.80
机器设备	3-20	0-5.00	
房屋建筑物	30-50	0-5.00	1.90-3.33
其他运输设备	8	5.00	11.88
其他设备	5		20

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

当固定资产处置时或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。

(2). 折旧方法

√适用 □不适用

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率	年折旧率
船舶	年限平均法	25	5.00	3.80
机器设备	年限平均法	3-20	0-5.00	
房屋建筑物	年限平均法	30-50	0-5.00	1.90-3.33
其他运输设备	年限平均法	8	5.00	11.88
其他设备	年限平均法	5		20

(3). 融资租入固定资产的认定依据、计价和折旧方法

□适用 √不适用

23. 在建工程

适用 不适用

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

24. 借款费用

适用 不适用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。如果符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、并且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化，直至资产的购建或生产活动重新开始。

其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。资本化期间内，外币专门借款的汇兑差额全部予以资本化；外币一般借款的汇兑差额计入当期损益。

25. 生物资产

适用 不适用

26. 油气资产

适用 不适用

27. 使用权资产

适用 不适用

28. 无形资产

(1). 计价方法、使用寿命、减值测试

适用 不适用

无形资产包括土地使用权和购买的软件，其中土地使用权的摊销年限为118年。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值减去预计净残值和已计提的减值准备累计金额在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

期末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

(2). 内部研究开发支出会计政策

适用 不适用

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- (3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

29. 长期资产减值

适用 不适用

30. 长期待摊费用

适用 不适用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

31. 职工薪酬

(1). 短期薪酬的会计处理方法

适用 不适用

短期薪酬，是指本集团在职工提供相关服务的年度报告期间结束后十二个月内需要全部予以支付的职工薪酬，离职后福利和辞退福利除外。短期薪酬具体包括：职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费，短期带薪缺勤，短期利润分享计划，非货币性福利以及其他短期薪酬。本集团在职工提供服务的会计期间，将应付的短期薪酬确认为负债，并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本或费用。

(2). 离职后福利的会计处理方法

适用 不适用

离职后福利，是指本集团为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。离职后福利包括养老保险、年金、失业保险、内退福利以及其他离职后福利。

本集团将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。离职后福利计划，是指本集团与职工就离职后福利达成的协议，或者本集团为向职工提供离职后福利制定的规章或办法等。其中，设定提存计划，是指向独立的基金缴存固定费用后，本集团不再承担进一步支付义务的离职后福利计划；设定受益计划，是指除设定提存计划以外的离职后福利计划。在职工为本集团提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

集团向接受内部退休安排的职工提供内退福利。内退福利是指向未达到国家规定的退休年龄、经批准自愿退出工作岗位的职工支付的工资及为其缴纳的社会保险费等。对于内退福利，在符合内退福利相关确认条件时，将自职工停止提供服务日至正常退休日期间本集团拟支付的内退福利，按照现值确认为负债，计入当期损益。

(3). 辞退福利的会计处理方法

适用 不适用

辞退福利，是指本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的负债，并计入当期损益：（1）本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。（2）本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

(4). 其他长期职工福利的会计处理方法

适用 不适用

32. 租赁负债

适用 不适用

33. 预计负债

适用 不适用

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

如果清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方补偿的，补偿金额在基本确定能够收到时，作为资产单独确认，且确认的补偿金额不超过预计负债的账面价值。

34. 股份支付

适用 不适用

本集团的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具的交易。本集团的股份支付为以权益结算的股份支付。

对于用以换取职工提供的服务的权益结算的股份支付，本集团以授予职工权益工具在授予日的公允价值计量。该公允价值的金额在等待期内以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按直线法计算计入相关成本或费用；在授予后立即可行权时，在授予日计入相关成本或费用，相应增加其他权益工具。

35. 优先股、永续债等其他金融工具

适用 不适用

36. 收入

适用 不适用

营业收入主要包括船舶运输收入、提供船舶管理服务收入、商品销售收入、利息收入，收入确认政策如下：

（1） 船舶运输收入

如航次在同一会计期间内开始并完成的，在航次结束时确认船舶运输收入的实现；如航次的开始和完成分别属于不同的会计期间，则在航次的结果能够可靠估计的情况下，于资产负债表日按照

航行开始日至资产负债表日的已航行天数占航行总天数的比例确定完工程度，按照完工百分比法确认船舶运输收入，否则按已经发生并预计能够补偿的航次成本金额确认收入，并将已发生的航次成本作为当期费用。已经发生的航次成本如预计不能得到补偿的则不确认收入。

(2) 提供船舶管理服务收入

根据有关合同或协议，按权责发生制确认收入。

(3) 商品销售收入

在已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售商品实施有效控制，收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业，相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入的实现。

(4) 利息收入

按照他人使用本集团货币资金的时间和实际利率计算确定。

37. 政府补助

适用 不适用

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能够可靠取得的，按照名义金额计量。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，应当确认为递延收益，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入损益。按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，应当将尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿集团以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿集团已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

对于同时包含与资产相关部分和与收益相关部分的政府补助，应当区分不同部分分别进行会计处理；难以区分的，应当整体归类为与收益相关的政府补助。

与本集团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。与本集团日常活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

38. 递延所得税资产/递延所得税负债

适用 不适用

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或

可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债,除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间,而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回,且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时,本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

除与直接计入其他综合收益或所有者权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或所有者权益,以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外,其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

39. 租赁

(1). 经营租赁的会计处理方法

适用 不适用

1) 本集团作为承租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金支出在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期损益。初始直接费用计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

2) 本集团作为出租人记录经营租赁业务

经营租赁的租金收入在租赁期内的各个期间按直线法确认为当期损益。对金额较大的初始直接费用于发生时予以资本化,在整个租赁期间内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益;其他金额较小的初始直接费用于发生时计入当期损益。或有租金于实际发生时计入当期损益。

(2). 融资租赁的会计处理方法

适用 不适用

1) 本集团作为承租人记录融资租赁业务

于租赁期开始日,将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值,将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值,其差额作为未确认融资费用。此外,在租赁谈判和签订租赁合同过程中发生的,可归属于租赁项目的初始直接费用也计入租入资产价值。

未确认融资费用在租赁期内采用实际利率法计算确认当期的融资费用。或有租金于实际发生时计入当期损益。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额分别作为长期负债和一年内到期的长期负债列示。

2) 本集团作为出租人记录融资租赁业务

于租赁开始日，将租赁开始日最低租赁收款额与初始直接费用之和作为应收融资租赁款的入账价值，同时记录未担保余值；将最低租赁收款额、初始直接费用及未担保余值之和与其现值之和的差额确认为未实现融资收益。

未实现融资收益在租赁期内采用实际利率法确认当期的融资收入。或有租金于实际发生时计入当期损益。

应收融资租赁款扣除未实现融资收益后的余额分别作为长期债权和一年内到期长期债权列示。

(3). 新租赁准则下租赁的确定方法及会计处理方法

适用 不适用

40. 其他重要的会计政策和会计估计

适用 不适用

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定性因素的判断进行持续评估。会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

44.1 存货减值准备

本集团定期估计存货的可变现净值，并对存货成本高于可变现净值的差额确认存货跌价损失。本集团在估计存货的可变现净值时，以同类货物的预计售价减去完工时将要发生的成本、销售费用以及相关税费后的金额确定。当实际售价或成本费用与以前估计不同时，管理层将会对可变现净值进行相应的调整。因此根据现有经验进行估计的结果可能会与之后实际结果有所不同，可能导致对资产负债表中的存货账面价值的调整。因此存货跌价准备的金额可能会随上述原因而发生变化。对存货跌价准备的调整将影响估计变更当期的损益。

44.2 商誉减值准备的会计估计

本集团每年对商誉进行减值测试。包含商誉的资产组和资产组组合的可收回金额为其预计未来现金流量的现值，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折率高于目前采用的折现率，本集团需对商誉增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层的估计，本集团不能转回原已计提的商誉减值损失。

44.3 固定资产减值准备的会计估计

本集团在资产负债表日对存在减值迹象的房屋建筑物、机器设备等固定资产进行减值测试。固定资产的可收回金额为其预计未来现金流量的现值和资产的公允价值减去处臵费用后的净额中较高者，其计算需要采用会计估计。

如果管理层对资产组和资产组组合未来现金流量计算中采用的毛利率进行修订，修订后的毛利率低于目前采用的毛利率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。

如果管理层对应用于现金流量折现的税前折现率进行重新修订，修订后的税前折现率高于目前采用的折现率，本集团需对固定资产增加计提减值准备。

如果实际毛利率或税前折现率高于或低于管理层估计，本集团不能转回原已计提的固定资产减值准备。

44.4 递延所得税资产确认的会计估计

递延所得税资产的估计需要对未来各个年度的应纳税所得额及适用的税率进行估计，递延所得税资产的实现取决于集团未来是否很可能获得足够的应纳税所得额。未来税率的变化和暂时性差异的转回时间也可能影响所得税费用（收益）以及递延所得税的余额。上述估计的变化可能导致对递延所得税的重要调整。

44.5 固定资产、无形资产的可使用年限

本集团至少于每年年度终了，对固定资产和无形资产的预计使用寿命进行复核。预计使用寿命是管理层基于同类资产历史经验、参考同行业普遍所应用的估计并结合预期技术更新而决定的。当以往的估计发生重大变化时，则相应调整未来期间的折旧费用和摊销费用。

41. 重要会计政策和会计估计的变更

(1). 重要会计政策变更

√适用 □不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
2017年3月31日，财政部修订发布《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》财会〔2017〕7号、《企业会计准则第23号—金融资产转移》(财会〔2017〕8号)、《企业会计准则第24号—套期会计》(财会〔2017〕9号)和《企业会计准则第37号—金融工具列报》(财会〔2017〕14号)根据财政部要求，公司自2019年1月1日起执行修订版准则22号、23号、24号、37号。	2019年4月29日召开的第五届董事会第二十五次会议审议通过。	本公司自2019年1月1日起执行新准则，原计入可供出售的金融资产，重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。
按照财政部于2019年9月19日颁布的《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会〔2019〕16号，以下简称“财会16号文件”)以及于2019年4月30日颁布的《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，以下简称“财会6号文件”)编制2019年度财务	2019年10月29日召开的第五届董事会第三十次会议审议通过。	财会16号文件和财会6号文件对资产负债表、利润表、现金流量表和股东权益变动表的列报项目进行了修订。根据新租赁准则新增“使用权资产”“租赁负债”两个项目，将“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”、“应收账款”和“应收款项融资”三个项目，将“应付票据及应付账款”项

报表。		目分拆为“应付票据”和“应付账款”两个项目。新增了“专项储备”项目，财会6号文件同时明确或修订了“其他应收款”、“一年内到期的非流动资产”、“其他应付款”、“递延收益”、“其他权益工具”、“研发费用”、“财务费用”项目下的“利息收入”、“其他收益”、“资产处置收益”、“营业外收入”和“营业外支出”、“其他权益工具持有者投入资本”的列报内容，同时规定了对贷款承诺、财务担保合同等项目计提的损失准备的列报要求，在“投资收益”项目下新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”项目，调整了利润表部分项目的列报位置，明确了政府补助在现金流量表的填列项目。
-----	--	--

其他说明

对于上述列报项目的变更，本公司对期初比较数据进行了重述。

(2). 重要会计估计变更

适用 不适用

(3). 2019年起执行新金融工具准则、新收入准则或新租赁准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

适用 不适用

合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产:			
货币资金	4,082,682,017.52	4,112,896,756.06	30,214,738.54
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据	33,928,576.44	33,928,576.44	
应收账款	2,046,952,995.86	2,046,952,995.86	
应收款项融资			
预付款项	450,612,095.01	450,612,095.01	
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	1,304,960,472.69	1,274,745,734.15	-30,214,738.54

其中：应收利息	61,337,780.58		-61,337,780.58
应收股利			
买入返售金融资产			
存货	1,018,096,256.76	1,018,096,256.76	
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	22,349,649.86	22,349,649.86	
流动资产合计	8,959,582,064.14	8,959,582,064.14	
非流动资产：			
发放贷款和垫款			
债权投资			
可供出售金融资产	42,345,033.46		-42,345,033.46
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,936,155,857.34	1,936,155,857.34	
其他权益工具投资		42,345,033.46	42,345,033.46
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	36,410,954,694.00	36,410,954,694.00	
在建工程	1,719,378,026.83	1,719,378,026.83	
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	467,337,140.12	467,337,140.12	
开发支出			
商誉	41,643,074.70	41,643,074.70	
长期待摊费用	351,930,802.14	351,930,802.14	
递延所得税资产	3,161,973.37	3,161,973.37	
其他非流动资产	23,064,699.97	23,064,699.97	
非流动资产合计	40,995,971,301.93	40,995,971,301.93	
资产总计	49,955,553,366.07	49,955,553,366.07	
流动负债：			
短期借款	6,514,156,000.00	6,525,726,414.80	11,570,414.80
向中央银行借款			
拆入资金			
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	1,345,231,334.55	1,345,231,334.55	
预收款项	240,783,110.78	240,783,110.78	
卖出回购金融资产款			
吸收存款及同业存放			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
应付职工薪酬	203,525,999.06	203,525,999.06	
应交税费	36,017,710.62	36,017,710.62	

其他应付款	3,024,520,569.72	2,967,507,062.00	-57,013,507.72
其中：应付利息	57,013,507.72		
应付股利			
应付手续费及佣金			
应付分保账款			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债	4,835,417,992.67	4,880,861,085.59	45,443,092.92
其他流动负债	362,499.96	362,499.96	
流动负债合计	16,200,015,217.36	16,200,015,217.36	
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	12,833,801,762.99	12,833,801,762.99	
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款	523,716,632.08	523,716,632.08	
长期应付职工薪酬	75,576.25	75,576.25	
预计负债	8,420,116.92	8,420,116.92	
递延收益	9,868,481.16	9,868,481.16	
递延所得税负债	52,839,008.68	52,839,008.68	
其他非流动负债			
非流动负债合计	13,428,721,578.08	13,428,721,578.08	
负债合计	29,628,736,795.44	29,628,736,795.44	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	6,066,612,657.00	6,066,612,657.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	9,807,481,516.43	9,807,481,516.43	
减：库存股			
其他综合收益	-341,557,224.88	-341,557,224.88	
专项储备			
盈余公积	385,994,601.39	385,994,601.39	
一般风险准备			
未分配利润	4,343,586,877.30	4,343,586,877.30	
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	20,262,118,427.24	20,262,118,427.24	
少数股东权益	64,698,143.39	64,698,143.39	
所有者权益（或股东权益） 合计	20,326,816,570.63	20,326,816,570.63	
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	49,955,553,366.07	49,955,553,366.07	

各项目调整情况的说明：

适用 不适用

母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产:			
货币资金	2,711,037,331.02	2,740,583,801.21	29,546,470.19
交易性金融资产			
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款			
应收款项融资			
预付款项	9,624,612.25	9,624,612.25	
其他应收款	64,987,284.92	35,440,814.73	-29,546,470.19
其中: 应收利息	29,546,470.19		-29,546,470.19
应收股利			
存货			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	1,392,476.65	1,392,476.65	
流动资产合计	2,787,041,704.84	2,787,041,704.84	
非流动资产:			
债权投资			
可供出售金融资产			
其他债权投资			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	17,889,402,023.79	17,889,402,023.79	
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产			
固定资产	419,626.93	419,626.93	
在建工程			
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产			
无形资产	986,666.86	986,666.86	
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,197,198.34	1,197,198.34	
其他非流动资产			
非流动资产合计	17,892,005,515.92	17,892,005,515.92	
资产总计	20,679,047,220.76	20,679,047,220.76	
流动负债:			
短期借款	1,800,000,000.00	1,801,815,000.00	1,815,000.00
交易性金融负债			
以公允价值计量且其变动计			

入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款			
预收款项			
应付职工薪酬	1,728,040.06	1,728,040.06	
应交税费	2,612,387.03	2,612,387.03	
其他应付款	486,264,903.95	484,449,903.95	-1,815,000.00
其中：应付利息	1,815,000.00		-1,815,000.00
应付股利			
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	2,290,605,331.04	2,290,605,331.04	
非流动负债：			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款			
长期应付职工薪酬			
预计负债			
递延收益	4,788,793.35	4,788,793.35	
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	4,788,793.35	4,788,793.35	
负债合计	2,295,394,124.39	2,295,394,124.39	
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	6,066,612,657.00	6,066,612,657.00	
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	10,461,748,947.16	10,461,748,947.16	
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备			
盈余公积	385,994,601.39	385,994,601.39	
未分配利润	1,469,296,890.82	1,469,296,890.82	
所有者权益（或股东权益）合计	18,383,653,096.37	18,383,653,096.37	
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,679,047,220.76	20,679,047,220.76	

各项目调整情况的说明：

适用 不适用

(4). 2019 年起执行新金融工具准则或新租赁准则追溯调整前期比较数据说明

□适用 √不适用

42. 其他

□适用 √不适用

六、税项**1. 主要税种及税率**

主要税种及税率情况

√适用 □不适用

税种	计税依据	税率
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算) 2019 年 4 月 1 日前	16%、10%、6%
增值税	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算) 2019 年 4 月 1 日后	13%、9%、6%、
增值税	简易计税	3%
城市维护建设税	实际缴纳的流转税	7%、1%
企业所得税(注 1)	应纳税所得额	0%、16.5%-25%
吨位税(注 2)	船舶吨位	
教育费附加	实际缴纳的流转税	3%
地方教育费附加	实际缴纳的流转税	1%、2%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

□适用 √不适用

2. 税收优惠

√适用 □不适用

本公司之子公司长航国际海运(新加坡)有限公司 2013 年 7 月经新加坡海事及港口管理局批准, 获得 MSI-AIS 资格, 从 2013 年 7 月 1 日起享受为期 10 年航运业务收入免税优惠。

3. 其他

√适用 □不适用

注 1: 本公司于上海市浦东新区外高桥保税区注册成立, 适用的企业所得税率为 25%。

本公司对于招商局能源运输投资有限公司于当年度实际分回的利润采用 25%税率计缴企业所得税。根据财政部、国家税务总局 2010 年 12 月 25 日发布的《关于企业境外所得税收抵免有关问题的通知》的规定, 自 2008 年 1 月 1 日起, 本集团从境外取得营业利润所得以及符合境外税额间接抵免条件的股息所得, 除就该所得直接缴纳及间接负担的税额在所得来源国(地区)的实际有效税率低于我国企业所得税法第四条第一款规定税率 50% 以上的外, 可按境外应纳税所得额的 12.5% 作为抵免限额, 该国(地区)税务机关或政府机关核发具有纳税性质凭证或证明的金额不超过抵免限额的部分, 准予抵免; 超过的部分不得抵免。

于利比里亚注册的子公司, 由于在 2019 年度不在利比里亚进行商业活动及无来源于利比里亚的收入, 因而无需在利比里亚缴纳企业所得税。

于英属维尔京群岛注册的子公司, 由于在 2019 年度不在英属维尔京群岛进行商业活动及无来源于英属维尔京群岛的收入, 因而无需在英属维尔京群岛缴纳企业所得税。

于中国香港注册的子公司适用的企业所得税税率为 16.5%。

于新加坡注册的子公司适用的企业所得税税率为 17%。

注 2：本公司之子公司于利比里亚注册的船舶每年需缴纳吨位税，缴纳标准为：

大于或等于 1.4 万净吨的船舶，每净吨每年 0.10 美元加每艘船舶 3,800 美元；

小于 1.4 万净吨的船舶，每净吨每年 0.40 美元，但每艘船舶缴纳的金额不少于 880 美元。

本公司之子公司于香港注册的船舶每年需缴纳吨位税，缴纳标准基于船舶净吨按照一定比例计算，但每艘船舶缴纳的金额不超过 77,500 港元。

七、合并财务报表项目注释

1、货币资金

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	848,440.60	742,668.20
银行存款	5,992,109,875.20	3,974,018,402.22
其他货币资金	5,309,280.64	138,135,685.64
合计	5,998,267,596.44	4,112,896,756.06
其中：存放在境外的款项总额	1,284,420,362.84	956,797,030.10

其他说明

注 1：本集团年末其他货币资金及受限制的货币资金的情况如下：

项目	年末数	年初数	使用受限制的原因
银行存款-应收利息	3,786,628.36	30,214,738.54	尚未到期已经计提的应收利息
用于担保的定期存款或通知存款	5,200,000.00	5,200,000.00	保函保证金
银行冻结款项	109,280.64	110,245.64	被冻结
放在境外且资金汇回受到限制的款项		28,825,440.00	保函保证金
合计	9,095,909.00	64,350,424.18	

注 2：年末货币资金中存放在境外的款项总额包括：

1) 存放于香港的货币资金折合人民币 1,076,592,152.56 元（年初数折合人民币 857,390,756.04 元）；

2) 存放于新加坡的货币资金折合人民币 207,828,210.28 元（年初数折合人民币 99,406,274.06 元）。

2、交易性金融资产

适用 不适用

3、衍生金融资产

□适用 √不适用

4、应收票据**(1). 应收票据分类列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行承兑票据	45,554,473.27	19,538,961.24
商业承兑票据		14,389,615.20
合计	45,554,473.27	33,928,576.44

(2). 期末公司已质押的应收票据

□适用 √不适用

(3). 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	39,485,668.57	
商业承兑票据		
合计	39,485,668.57	

(4). 期末公司因出票人未履约而将其转应收账款的票据

□适用 √不适用

(5). 按坏账计提方法分类披露

□适用 √不适用

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

□适用 √不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备，请参照其他应收款披露：

□适用 √不适用

(6). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

(7). 本期实际核销的应收票据情况

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

5、应收账款

(1). 按账龄披露

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
6 个月以内	2,520,496,140.61
6 个月至 1 年	96,245,162.78
1 年以内小计	2,616,741,303.39
1 至 2 年	64,809,388.96
2 至 3 年	21,438,626.57
3 年以上	4,043,732.50
合计	2,707,033,051.42

(2). 按坏账计提方法分类披露

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

类别	期末余额					期初余额				
	账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按组合计提坏账准备										
其中：										
账龄组合	2,707,033,051.42	100.00	43,640,220.06	1.61	2,663,392,831.36	2,093,409,577.08	100.00	46,456,581.22	2.22	2,046,952,995.86
合计	2,707,033,051.42	100.00	43,640,220.06	1.61	2,663,392,831.36	2,093,409,577.08	100.00	46,456,581.22	2.22	2,046,952,995.86

按单项计提坏账准备：

□适用 √不适用

按组合计提坏账准备：

√适用 □不适用

组合计提项目：账龄组合账龄组合

单位：元 币种：人民币

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
账龄组合	2,707,033,051.42	43,640,220.06	1.61
合计	2,707,033,051.42	43,640,220.06	1.61

按组合计提坏账的确认标准及说明：

√适用 □不适用

注 1: 划分为组合的应收账款, 本公司参考历史信用损失经验, 结合当前状况以及对未来经济状况的预测, 编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表, 计算预期信用损失。单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法: 单独测试未发生减值的应收款项, 包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。单独测试已确认减值损失的应收款项, 不再包括在具有类似信用风险特征的应收款项组合中进行减值测试。

注 2: 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款根据历史回款情况确定轮船的预期信用损失最佳估计数, 其中: 一年以内按比例 0.0076 计算, 一至两年按比例 0.1419 计算, 两至三年按比例 0.5562 计算, 三年以上按比例 0.8299 计算。

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位: 元币种: 人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
账龄组合	46,456,581.22	-3,435,895.75		53,886.17	673,420.76	43,640,220.06
合计	46,456,581.22	-3,435,895.75		53,886.17	673,420.76	43,640,220.06

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	核销金额
实际核销的应收账款	53,886.17

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

应收账款核销说明:

适用 不适用

注: 该应收款发生在 2011 年“竹海”轮 1153 航次, 因操作人员未能严格执行付款买单的工作要求, 未能在货物卸货前收到运费。在后续的催收中, 上海尚誉生物科技有限公司已人去楼空, 经工商查询该公司的状态为吊销未注销, 导致涉案金额 53,886.17 元将无法进行追偿。由于该笔应收款账龄已超过 3 年, 上海招商明华财务部根据账龄已全额计提坏账准备, 现已坏账核销。

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

本年按欠款方归集的年末余额前五名应收账款汇总金额 1,177,733,730.47 元, 占应收账款年末余额合计数的比例 43.51%, 相应计提的坏账准备年末余额汇总金额 18,733,245.74 元。

(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

□适用 √不适用

(7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

6、 应收款项融资

□适用 √不适用

7、 预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	546,439,033.63	95.13	434,384,117.89	96.40
1 至 2 年	26,143,344.07	4.55	14,388,524.02	3.19
2 至 3 年	1,691,583.27	0.29	1,839,453.10	0.41
3 年以上	150,000.00	0.03		
合计	574,423,960.97	100.00	450,612,095.01	100.00

账龄超过 1 年且金额重要的预付款项未及时结算原因的说明：

截至 2019 年 12 月 31 日，本公司账龄超过 1 年的预付账款金额为 2,798.49 万元，未及时结算的原因系未到结算期。

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

√适用 □不适用

单位名称	年末余额	账龄	占预付款项年末余额合计数的比例(%)
单位 1	33,772,285.23	1 年以内	5.88
单位 2	30,151,602.19	1 年以内	5.25
单位 3	30,055,952.71	1 年以内	5.23
单位 4	29,951,860.83	1 年以内	5.21
单位 5	21,785,078.19	1 年以内	3.79
合计	145,716,779.15		25.36

其他说明

√适用 □不适用

注 2：预付账款年末余额比年初余额增加 12,381.19 万元，增加比例为 27.48%，主要原因是船舶运力增加导致预付的港口代理等款项增加。

8、其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	28,872,747.75	
其他应收款	1,666,407,778.92	1,274,745,734.15
合计	1,695,280,526.67	1,274,745,734.15

其他说明：

适用 不适用

注：本年末其他应收款较上年增加 42,053.48 万元，主要系本公司子公司 China VLOC Investment company Limited 向联合营企业 VLOC Maritime Marshall Limited 借出款项 30,660.40 万元，以及本年应收中国液化天然气运输（控股）有限公司股利 2,887.27 万元综合影响所致。

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
中国液化天然气运输（控股）有限公司	28,872,747.75	
合计	28,872,747.75	

(5). 重要的账龄超过 1 年的应收股利

适用 不适用

(6). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

□适用 √不适用

其他应收款**(7). 按账龄披露**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	
其中：1 年以内分项	
6 个月以内	1,614,607,601.74
6 个月-1 年	4,008,740.35
1 年以内小计	1,618,616,342.09
1 至 2 年	34,053,297.47
2 至 3 年	1,687,493.82
3 年以上	19,665,092.99
合计	1,674,022,226.37

(8). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方往来款	1,449,698,034.03	1,042,558,167.12
其他往来款	149,655,553.84	182,541,183.57
押金及保证金	74,668,638.50	71,053,476.39
合计	1,674,022,226.37	1,296,152,827.08

(9). 坏账准备计提情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
2019年1月1日余额		1,592,866.59	19,814,226.34	21,407,092.93
2019年1月1日余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段		-689,344.71	689,344.71	
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提		62,774.81	500,000.00	562,774.81
本期转回				
本期转销				

本期核销			14,462,552.96	14,462,552.96
其他变动		8,464.85	98,667.82	107,132.67
2019年12月31日余额		974,761.54	6,639,685.91	7,614,447.45

对本期发生损失准备变动的其他应收款账面余额显著变动的情况说明：

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

适用 不适用

(10). 坏账准备的情况

适用 不适用

单位：元币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
往来款	21,407,092.93	562,774.81		14,462,552.96	107,132.67	7,614,447.45
合计	21,407,092.93	562,774.81		14,462,552.96	107,132.67	7,614,447.45

其中本期坏账准备转回或收回金额重要的：

适用 不适用

(11). 本期实际核销的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	核销金额
实际核销的其他应收款	14,462,552.96

其中重要的其他应收款核销情况：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	其他应收款性质	核销金额	核销原因	履行的核销程序	款项是否由关联交易产生
长航凤凰股份有限公司	关联方往来款	13,773,208.25	丧失债权求偿权	管理层审批流程	是
天龙企业有限公司	租金	649,694.97	案件败诉	管理层审批流程	否
Asia Union Shipping Company	其他往来款	24,111.75	无法取得联系	管理层审批流程	否
Pan Ocean International Shipping Company	其他往来款	15,537.99	无法取得联系	管理层审批流程	否
合计	—	14,462,552.96	—	—	—

其他应收款核销说明：

适用 不适用

(12). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)	坏账准备 期末余额
VLOC Maritime Marshall Ltd	关联往来款	1,339,408,600.14	6个月以内	80.01	
Ore Ningbo HK Ltd	关联往来款	21,595,828.68	6个月以内	1.29	
招商海达保险顾 问有限公司	关联往来款	15,010,250.82	6个月以内	0.90	
Ore Tangshan HK Ltd	关联往来款	14,452,494.77	6个月以内	0.86	
Teekay Chartering Ltd	押金及保证 金	13,952,400.00	6个月以内	0.83	
合计	—	1,404,419,574.41	—	83.89	

(13). 涉及政府补助的应收款项

适用 不适用

(14). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

适用 不适用

(15). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债的金额

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

9、存货

(1). 存货分类

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	跌价 准备	账面价值	账面余额	跌价 准备	账面价值
燃料及滑油	961,992,211.00		961,992,211.00	927,423,614.98		927,423,614.98
备件物料	86,746,536.50		86,746,536.50	79,723,927.47		79,723,927.47
其他	11,129,996.57		11,129,996.57	10,948,714.31		10,948,714.31
合计	1,059,868,744.07		1,059,868,744.07	1,018,096,256.76		1,018,096,256.76

(2). 存货跌价准备

本年本集团无存货跌价准备

(3). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

适用 不适用

(4). 存货期末余额含有借款费用资本化金额的说明

适用 不适用

(5). 期末建造合同形成的已完工未结算资产情况

适用 不适用

(6). 合同履约成本本期摊销金额的说明

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

10、 持有待售资产

适用 不适用

11、 一年内到期的非流动资产

适用 不适用

期末重要的债权投资和其他债权投资：

适用 不适用

其他说明

12、 其他流动资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
各项待摊费用	42,643,061.93	12,694,925.70
待抵扣进项税	22,608,757.97	8,262,247.51
企业所得税	1,169,551.88	1,392,476.65
合计	66,421,371.78	22,349,649.86

其他说明

年末其他流动资产余额较年初增加 4,407.17 万元，增加比例为 197.19%，主要系本年各项待摊费用增加。

13、 债权投资**(1). 债权投资情况**

适用 不适用

(2). 期末重要的债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

14、 其他债权投资

(1). 其他债权投资情况

适用 不适用

(2). 期末重要的其他债权投资

适用 不适用

(3). 减值准备计提情况

适用 不适用

本期减值准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

15、 长期应收款

(1). 长期应收款情况

适用 不适用

(2). 坏账准备计提情况

适用 不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据

适用 不适用

(3). 因金融资产转移而终止确认的长期应收款

适用 不适用

(4). 转移长期应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

16、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增减变动									期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	外币报表折算差	其他		
一、合营企业												
中国液化天然气运输(控股)有限公司	1,747,040,602.89	228,678,201.19		341,806,867.44	-126,835,534.82		-174,490,093.62		26,915,182.59		2,043,115,225.67	
武汉市东风长航滚装物流有限公司	5,770,342.19			968,226.58			-600,000.00				6,138,568.77	
小计	1,752,810,945.08	228,678,201.19		342,775,094.02	-126,835,534.82		-175,090,093.62		26,915,182.59		2,049,253,794.44	
二、联营企业												
招商局船舶贸易有限公司	5,483,579.64			1,193,132.77	8,170.44		-3,961,231.65		63,158.42		2,786,809.62	
VLOC Maritime Marshall Ltd	46,464,222.26			35,800,149.64					1,116,886.85		83,381,258.75	
VLOC Maritime 03 Marshall Ltd												
招商局能源贸易有限公司	23,624,190.99	20,928,600.00		1,033,175.30					399,118.22		45,985,084.51	
中国外运长航活畜运输有限公司	60,020,774.31			7,953,862.57					930,865.35		68,905,502.23	
大连港湾东车物流有限公司	15,920,943.35			567,909.05		11,228.28	-534,246.23				15,965,834.45	
招商局港口(舟山)滚装物流有限公司	31,608,534.71			-6,382,988.55						2,899,163.95	28,124,710.11	
长安海事顾问有限公司	222,667.00			676,402.26			-179,180.00		15,873.96		735,763.22	
秣归港融汽车物流有限公司		1,250,000.00		-817,597.51							432,402.49	
小计	183,344,912.26	22,178,600.00		40,024,045.53	8,170.44	11,228.28	-4,674,657.88		2,525,902.80	2,899,163.95	246,317,365.38	
合计	1,936,155,857.34	250,856,801.19		382,799,139.55	-126,827,364.38	11,228.28	-179,764,751.50		29,441,085.39	2,899,163.95	2,295,571,159.82	

其他说明

17、其他权益工具投资**(1). 其他权益工具投资情况**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
其他权益工具投资-非上市公司权益工具投资	45,099,179.87	42,345,033.46
合计	45,099,179.87	42,345,033.46

(2). 非交易性权益工具投资的情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 □不适用

18、其他非流动金融资产

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 □不适用

19、投资性房地产

投资性房地产计量模式

不适用

20、固定资产**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	39,168,620,543.81	36,410,954,694.00
固定资产清理		
合计	39,168,620,543.81	36,410,954,694.00

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产

(1). 固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	油轮	散货船	其他运输设备	其他设备	滚装船	化学品船	合计
一、账面原值：								
1. 期初余额	131,546,561.48	30,386,395,386.66	17,267,047,694.08	19,224,663.68	40,268,675.63	2,248,705,335.95	131,818,768.07	50,225,007,085.55
2. 本期增加金额	1,105,369.72	3,725,632,915.46	2,057,656,811.72	1,044,178.25	8,463,086.82	52,489,173.62	2,170,346.31	5,848,561,881.90
(1) 购置		5,906,045.98	342,955.60	975,119.73	7,946,275.13	244,811.32		15,415,207.76
(2) 在建工程转入		3,195,941,631.52	1,787,173,590.19			52,244,362.30		5,035,359,584.01
(3) 企业合并增加								
(4) 重分类								
(5) 其他增加			20,839,809.35					20,839,809.35
(6) 汇率变动增加	1,105,369.72	523,785,237.96	249,300,456.58	69,058.52	516,811.69		2,170,346.31	776,947,280.78
3. 本期减少金额	1,773,882.00	812,461,427.32		1,497,406.44	368,554.26	111,572,749.57		927,674,019.59
(1) 处置或报废	1,773,882.00	812,461,427.32		1,497,406.44	368,554.26	110,637,967.80		926,739,237.82
(2) 重分类								
(3) 其他减少						934,781.77		934,781.77
(4) 汇率变动减少								
4. 期末余额	130,878,049.20	33,299,566,874.80	19,324,704,505.80	18,771,435.49	48,363,208.19	2,189,621,760.00	133,989,114.38	55,145,894,947.86
二、累计折旧								
1. 期初余额	31,597,875.73	5,281,555,151.04	2,048,681,404.99	12,696,148.82	23,650,253.73	615,558,164.25	29,222,772.61	8,042,961,771.17
2. 本期增加金额	6,462,322.93	1,226,786,957.28	617,209,913.01	1,793,110.80	7,306,309.84	99,502,284.72	5,333,600.95	1,964,394,499.53
(1) 计提	6,093,951.38	1,130,416,652.11	585,152,856.76	1,692,939.65	6,841,077.22	99,502,284.72	4,805,229.58	1,834,504,991.42
(2) 重分类								
(3) 汇率变动增加	368,371.55	96,370,305.17	32,057,056.25	100,171.15	465,232.62		528,371.37	129,889,508.11
3. 本期减少金额	786,421.44	172,870,192.33		1,444,122.30	232,325.25	84,328,820.24		259,661,881.56
(1) 处置或报废	786,421.44	172,870,192.33		1,444,122.30	232,325.25	84,328,820.24		259,661,881.56
(2) 计提								
(3) 汇率变动减少								
4. 期末余额	37,273,777.22	6,335,471,915.99	2,665,891,318.00	13,045,137.32	30,724,238.32	630,731,628.73	34,556,373.56	9,747,694,389.14
三、减值准备								
1. 期初余额		3,023,282,626.16	2,745,188,863.68				2,619,130.54	5,771,090,620.38
2. 本期增加金额		48,201,078.20	570,604,255.82				43,123.00	618,848,457.02
(1) 计提			540,598,759.47					540,598,759.47

2019 年年度报告

(2) 汇率变动增加		48,201,078.20	30,005,496.35				43,123.00	78,249,697.55
3. 本期减少金额		160,359,062.49						160,359,062.49
(1) 处置或报废		160,359,062.49						160,359,062.49
(2) 重分类								
(3) 汇率变动减少								
4. 期末余额		2,911,124,641.87	3,315,793,119.50				2,662,253.54	6,229,580,014.91
四、账面价值								
1. 期末账面价值	93,604,271.98	24,052,970,316.94	13,343,020,068.30	5,726,298.17	17,638,969.87	1,558,890,131.27	96,770,487.28	39,168,620,543.81
2. 期初账面价值	99,948,685.75	22,081,557,609.46	12,473,177,425.41	6,528,514.86	16,618,421.90	1,633,147,171.70	99,976,864.92	36,410,954,694.00

(2). 暂时闲置的固定资产情况

□适用 √不适用

(3). 通过融资租赁租入的固定资产情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
船舶	898,032,238.55	259,277,101.05	31,536,805.26	607,218,332.24
合计	898,032,238.55	259,277,101.05	31,536,805.26	607,218,332.24

(4). 通过经营租赁租出的固定资产

□适用 √不适用

(5). 未办妥产权证书的固定资产情况

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

固定资产清理

□适用 √不适用

21、在建工程

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	325,173,207.13	1,719,378,026.83
工程物资		
合计	325,173,207.13	1,719,378,026.83

其他说明：

□适用 √不适用

在建工程

(1). 在建工程情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建船舶	324,774,486.08		324,774,486.08	1,719,378,026.83		1,719,378,026.83
其他设备	398,721.05		398,721.05			
合计	325,173,207.13		325,173,207.13	1,719,378,026.83		1,719,378,026.83

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
明祥船	596,137,505.73	240,353,562.01	354,204,513.47	596,137,505.73	-1,579,430.25		100.00	100.00	4,680,812.19			自有资金+贷款
明卓船	596,005,575.30	239,538,548.57	354,892,952.17	596,005,575.30	-1,574,074.56		100.00	100.00	5,548,041.06	858,788.04	2.70	自有资金+贷款
明青船	595,030,509.16	239,226,261.44	354,232,225.29	595,030,509.16	-1,572,022.43		100.00	100.00	5,008,431.99	324,431.04	2.70	自有资金+贷款
凯歌船	616,047,569.32	239,000,850.00	375,476,178.13	616,047,569.32	-1,570,541.19		100.00	100.00				自有资金
凯豪船	622,146,551.48	242,750,894.38	377,800,473.32	622,146,551.48	-1,595,183.78		100.00	100.00				自有资金
凯福船	639,911,053.02	119,444,811.19	519,681,336.69	639,911,053.02	-784,905.14		100.00	100.00				自有资金
新海逸船	615,233,610.62	179,221,860.17	434,834,033.66	615,233,610.62	-1,177,716.79		100.00	100.00				自有资金
凯征船	613,568,676.68	179,239,021.45	433,151,825.65	613,568,676.68	-1,177,829.58		100.00	100.00				自有资金
凯锦船	573,043,485.00		57,304,348.50		-563,230.50	57,867,579.00	10.10	10.10				自有资金
凯勇船	573,043,485.00		57,304,348.50		-563,230.50	57,867,579.00	10.10	10.10				自有资金
凯志船	573,043,485.00		57,304,348.50		-563,230.50	57,867,579.00	10.10	10.10				自有资金
凯程船	573,043,485.00		57,304,348.50		-563,230.50	57,867,579.00	10.10	10.10				自有资金
凯润船	29,678,056.80		29,678,056.80	29,678,056.80			100.00	100.00				自有资金
凯恒船	28,987,226.80		28,987,226.80	28,987,226.80			100.00	100.00				自有资金
凯名船	30,368,886.80		30,368,886.80	30,368,886.80			100.00	100.00				自有资金
升船坞船型滚装船项目1#船	30,000,000.00	23,211,840.27	2,955,010.01	26,166,850.28			100.00	100.00				自有资金
升船坞船型滚装船项目2#船	30,000,000.00	17,390,377.35	8,687,134.67	26,077,512.02			100.00	100.00				自有资金
3800 车位船舶 CMHI-221-1	261,000,000.00		46,659,160.50			46,659,160.50	18.00	18.00				自有资金

2019 年年度报告

3800 车位船舶 CMHI-221-2	261,000,000.00		46,645,009.58			46,645,009.58	18.00	18.00					自有资金
长盛鸿主机 汽缸注油系统	690,000.00		305,309.73			305,309.73	44.00	44.00					自有资金
压载水系统	8,580,108.60		92,502.14		-909.18	93,411.32							自有资金
合计	7,866,559,270.31	1,719,378,026.83	3,627,869,229.41	5,035,359,584.01	-13,285,534.90	325,173,207.13	/	/	15,237,285.24	1,183,219.08	/	/	

(3). 本期计提在建工程减值准备情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

工程物资

(4). 工程物资情况

适用 不适用

22、生产性生物资产

(1). 采用成本计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

(2). 采用公允价值计量模式的生产性生物资产

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

23、油气资产

适用 不适用

24、使用权资产

适用 不适用

25、无形资产

(1). 无形资产情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	软件	合计
一、账面原值			
1. 期初余额	488,192,557.52	7,196,720.51	495,389,278.03
2. 本期增加金额	8,037,906.37	3,425,426.24	11,463,332.61
(1) 购置		3,323,953.83	3,323,953.83
(2) 内部研发			
(3) 企业合并增加			
(4) 汇率变动增加	8,037,906.37	101,472.41	8,139,378.78
3. 本期减少金额		27,949.61	27,949.61
(1) 处置		27,949.61	27,949.61
(2) 汇率变动减少			
4. 期末余额	496,230,463.89	10,594,197.14	506,824,661.03

二、累计摊销			
1. 期初余额	25,168,122.60	2,884,015.31	28,052,137.91
2. 本期增加金额	4,619,727.14	2,342,893.27	6,962,620.41
(1) 计提	4,164,412.49	2,289,048.53	6,453,461.02
(2) 汇率变动增加	455,314.65	53,844.74	509,159.39
3. 本期减少金额		27,949.61	27,949.61
(1) 处置		27,949.61	27,949.61
(2) 汇率变动减少			
4. 期末余额	29,787,849.74	5,198,958.97	34,986,808.71
三、减值准备			
1. 期初余额			
2. 本期增加金额			
(1) 计提			
3. 本期减少金额			
(1) 处置			
4. 期末余额			
四、账面价值			
1. 期末账面价值	466,442,614.15	5,395,238.17	471,837,852.32
2. 期初账面价值	463,024,434.92	4,312,705.20	467,337,140.12

本期末通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0

(2). 未办妥产权证书的土地使用权情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

26、开发支出

适用 不适用

27、商誉

(1). 商誉账面原值

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	汇率变动增加	处置	汇率变动减少	
明海置业有限公司	41,643,074.70		685,637.52			42,328,712.22
合计	41,643,074.70		685,637.52			42,328,712.22

(2). 商誉减值准备

□适用 √不适用

(3). 商誉所在资产组或资产组组合的相关信息

□适用 √不适用

(4). 说明商誉减值测试过程、关键参数（例如预计未来现金流量现值时的预测期增长率、稳定期增长率、利润率、折现率、预测期等，如适用）及商誉减值损失的确认方法

□适用 √不适用

(5). 商誉减值测试的影响

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

注：2012年11月30日本公司按照收购中国海运（香港）控股有限公司所持有的明海置业有限公司100.00%股权支付的对价45,409,990.48美元，大于合并取得的被购买方可辨认净资产公允价值39,342,401.79美元的差额6,067,588.69美元（折合人民币36,993,481.48元）确认为商誉。本年变动金额主要是由于外币报表折算差额影响。

因明海置业主要经营业务为持有本集团内部经营办公用的位于香港干诺道中168-200号信德中心招商局大厦32层的物业，并未对外经营，我们获取了2020年由捷评资产顾问有限公司对该物业截至2019年12月31日出具的P06219号评估报告，未发现该物业存在减值，故判断该商誉未发生减值迹象。

28、长期待摊费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
坞修费	351,330,330.42	297,052,719.15	294,504,396.09	-5,589,460.72	359,468,114.20
装修费	600,471.72	4,128,695.66	574,926.12	-25,620.54	4,179,861.80
合计	351,930,802.14	301,181,414.81	295,079,322.21	-5,615,081.26	363,647,976.00

其他说明：

29、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备				
内部交易未实现利润				
可抵扣亏损	28,588,655.03	7,147,163.76		
递延收益	5,079,687.81	1,269,921.96	10,230,981.11	2,557,745.28
信用减值损失	3,542,469.80	885,617.45	2,416,912.35	604,228.09
股份支付	10,570,740.20	2,642,685.05		

合计	47,781,552.84	11,945,388.22	12,647,893.46	3,161,973.37
----	---------------	---------------	---------------	--------------

(2). 未经抵销的递延所得税负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值				
其他债权投资公允价值变动				
其他权益工具投资公允价值变动				
非货币性资产交换所得递延纳税				
企业合并取得资产的公允价值调整				
其中：对子公司明海置业投资	307,270,308.84	50,699,601.03	305,267,695.95	50,369,169.89
对子公司广州滚装投资	50,890,442.06	12,722,610.52		
固定资产折旧			9,921,380.27	2,469,838.79
合计	358,160,750.90	63,422,211.55	315,189,076.22	52,839,008.68

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	递延所得税资产和负债期末互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期末余额	递延所得税资产和负债期初互抵金额	抵销后递延所得税资产或负债期初余额
递延所得税资产	9,789,848.81	2,155,539.41		
递延所得税负债	9,789,848.81	53,632,362.74		

(4). 未确认递延所得税资产明细

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	1,246,807,200.05	1,261,340,817.38
可抵扣亏损	278,430,777.76	270,753,829.19
合计	1,525,237,977.81	1,532,094,646.57

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

□适用 √不适用

其他说明：

√适用 □不适用

本年递延所得税资产较上年减少 100.64 万元，减少 31.83%，主要是本年转回递延所得税资产 119.71 万元所致。

30、其他非流动资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
售后回租形成的递延收益		23,064,699.97
合计		23,064,699.97

其他说明：

31、短期借款**(1). 短期借款分类**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
保证借款		734,557,959.27
信用借款	4,543,761,963.68	3,989,353,455.53
委托借款		1,801,815,000.00
合计	4,543,761,963.68	6,525,726,414.80

注：短期借款年末余额较年初减少 198,196.45 万元，减少比例约 30.37%。主要系本年度本公司归还集团委托借款及保证借款 25.36 亿元所致。

(2). 已逾期未偿还的短期借款情况

□适用 √不适用

其中重要的已逾期未偿还的短期借款情况如下：

□适用 √不适用

其他说明

□适用 √不适用

32、交易性金融负债

□适用 √不适用

33、衍生金融负债

□适用 √不适用

34、应付票据**(1). 应付票据列示**

□适用 √不适用

35、应付账款**(1). 应付账款列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
燃油费	608,300,534.25	484,269,199.89
港口使费	495,182,320.27	280,639,039.10
船舶租金及运费	244,189,047.45	203,911,154.64
保修费	133,267,846.74	148,630,753.44
备件及物料	103,411,435.84	35,117,334.37
佣金费	39,222,514.06	20,535,572.83
船员费用	34,133,402.70	74,141,892.14
航次杂费	26,943,056.35	54,793,021.52
润料费	26,352,103.50	7,378,307.51
其他	28,193,857.38	35,815,059.11
合计	1,739,196,118.54	1,345,231,334.55

(2). 账龄超过 1 年的重要应付账款

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

注：年末应付账款增加 39,396.48 万元，增加 29.29%，主要原因是年末采购燃油主要为低硫油导致应付燃油费增加。以及船舶运力增加，年末应付的港口使费、备件物料费等增加所致。

36、预收款项**(1). 预收账款项列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收租船款	157,804,560.69	58,135,448.55
预收租船运费	71,589,725.58	148,761,129.85
预收代管船舶坞修准备金	50,926,320.99	33,886,532.38
预收代管包干新造船监造费	46,782,730.87	
合计	327,103,338.13	240,783,110.78

(2). 账龄超过 1 年的重要预收款项

□适用 √不适用

(3). 期末建造合同形成的已结算未完工项目情况

□适用 √不适用

其他说明

√适用 □不适用

注：预收款项年末余额比年初余额增加 8,632.02 万元，增加比例为 35.85%，主要系本集团本年船舶坞修准备金的增加以及运力增加导致预收船舶款项增加所致

37、应付职工薪酬**(1). 应付职工薪酬列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折算影响	期末余额
一、短期薪酬	158,876,320.05	1,078,085,855.28	1,030,489,231.45	2,197,523.01	208,670,466.89
二、离职后福利-设定提存计划	24,578,373.02	47,657,368.66	42,880,322.85	451,613.15	29,807,031.98
三、辞退福利		296,191.38	296,191.38		
四、一年内到期的其他福利					
五、其他	20,071,305.99	323,868,658.56	327,610,046.97	131,206.12	16,461,123.70
合计	203,525,999.06	1,449,908,073.88	1,401,275,792.65	2,780,342.28	254,938,622.57

(2). 短期薪酬列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折算影响	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	125,783,886.39	1,019,685,114.68	978,601,793.09	1,631,989.43	168,499,197.41
二、职工福利费		12,620,426.25	12,620,426.25		
三、社会保险费	15,333,768.14	19,466,172.92	16,485,862.28	281,749.62	18,595,828.40
其中：医疗保险费	13,562,314.42	15,826,724.21	13,190,665.70	249,200.94	16,447,573.87
补充医疗保险费		1,497,682.98	1,497,682.98		
工伤保险费	442,948.43	664,634.49	578,656.46	8,137.17	537,063.63
生育保险费	1,328,505.29	1,467,746.03	1,209,471.93	24,411.51	1,611,190.90
其他		9,385.21	9,385.21		
四、住房公积金	15,444,332.82	21,877,161.36	18,875,183.70	283,783.96	18,730,094.44
五、工会经费和职工教育经费	2,314,332.70	3,822,271.36	3,291,257.42		2,845,346.64
六、其他短期薪酬		614,708.71	614,708.71		
合计	158,876,320.05	1,078,085,855.28	1,030,489,231.45	2,197,523.01	208,670,466.89

(3). 设定提存计划列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折算影响	期末余额
1、基本养老保险	23,194,515.42	37,836,639.09	33,328,630.88	426,184.47	28,128,708.10
2、失业保险费	1,383,857.60	1,140,407.06	871,369.46	25,428.68	1,678,323.88
3、企业年金缴费		8,680,322.51	8,680,322.51		
合计	24,578,373.02	47,657,368.66	42,880,322.85	451,613.15	29,807,031.98

其他说明：

√适用 □不适用

注：应付职工薪酬年末余额较年初余额增加 5,141.26 万元,主要系本年船员数量和人工成本随船舶运力增加而增长，年末计提的员工薪酬尚未发放所致。

38、 应交税费

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	860,222.92	6,683,553.89
企业所得税	14,646,953.55	25,149,819.47
个人所得税	1,040,968.84	2,190,697.79
城市维护建设税	44,241.33	137,475.14
教育费附加	8,231.88	154,295.65
土地使用税	322,135.00	929,257.50
车船使用税	95.36	3,392.00
房产税	36,865.92	437,522.96
其他税费	792,011.28	331,696.22
合计	17,751,726.08	36,017,710.62

其他说明：

本年应交税费较上年减少 1,826.60 万元，减少 50.71%，主要系本年本集团境内公司收入减少导致所得税、增值税减少，以及由于本年度本集团母公司招商局能源运输股份有限公司所得税费用减少导致。

39、 其他应付款

项目列示

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息		
应付股利		
其他应付款	329,585,938.59	2,967,507,062.00
合计	329,585,938.59	2,967,507,062.00

其他说明：

√适用 □不适用

注：其他应付款年末较年初减少 263,792.11 万元，主要系恒祥控股有限公司本年归还关联方款项 259,025.02 万元所致。

应付利息

(1). 分类列示

□适用 √不适用

应付股利**(2). 分类列示**

□适用 √不适用

其他应付款**(1). 按款项性质列示其他应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
往来款	322,771,093.00	2,957,206,744.36
押金保证金	6,031,696.44	9,827,010.40
其他	783,149.15	473,307.24
合计	329,585,938.59	2,967,507,062.00

(2). 账龄超过1年的重要其他应付款

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
中国长江航运有限责任公司	109,362,999.67	未到结算期
中外运航运（控股）有限公司	97,666,800.00	未到结算期
合计	207,029,799.67	/

其他说明：

□适用 √不适用

40、持有待售负债

□适用 √不适用

41、1年内到期的非流动负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1年内到期的长期借款	3,422,530,091.90	4,819,569,994.42
1年内到期的长期应付款	60,589,774.72	61,291,091.17
合计	3,483,119,866.62	4,880,861,085.59

其他说明：

无

42、其他流动负债

其他流动负债情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
待抵扣销项税	2,920,010.22	

递延收益-政府补助		362,499.96
合计	2,920,010.22	362,499.96

短期应付债券的增减变动:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

43、长期借款

(1). 长期借款分类

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
抵押借款	10,747,501,086.16	10,049,058,362.99
信用借款	7,115,724,000.00	2,784,743,400.00
合计	17,863,225,086.16	12,833,801,762.99

长期借款分类的说明:

无

其他说明, 包括利率区间:

适用 不适用

本集团本年度长期借款的实际利率范围从 2.5905%-4.9490%。

44、应付债券

(1). 应付债券

适用 不适用

(2). 应付债券的增减变动: (不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具)

适用 不适用

(3). 可转换公司债券的转股条件、转股时间说明

适用 不适用

(4). 划分为金融负债的其他金融工具说明

期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他金融工具划分为金融负债的依据说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

45、租赁负债

□适用 √不适用

46、长期应付款**项目列示**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
长期应付款	440,762,783.67	523,716,632.08
专项应付款		
合计	440,762,783.67	523,716,632.08

其他说明：

□适用 √不适用

长期应付款**(1). 按款项性质列示长期应付款**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付融资租赁款	440,762,783.67	523,716,632.08
合计	440,762,783.67	523,716,632.08

其他说明：

注1：2009年10月，本集团之子公司深圳滚装公司与工银金融租赁有限公司（以下简称“工银租赁公司”）签订了《船舶融资租赁合同》，深圳滚装公司从工银租赁公司租入船舶长兴隆轮。具体情况为：由深圳滚装公司与中国长江航运集团重工总公司金陵船厂签订《运输船建造合同》，由深圳滚装公司、工银租赁公司与船厂签订《运输船建造合同转让协议》。按融资租赁合同约定，深圳滚装公司以承租、使用为目的，以融资租赁的方式向工银租赁公司承租船舶，还租期限为12年，宽限期为3个月，宽限期不收租金，但按租赁计算宽限期利息，宽限期结束后每3个月等额支付1次租金，共分47次支付。截至2019年12月31日，该笔长期应付款余额为134,098,205.52元，将于2020年应支付的融资租赁款项19,414,022.92元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注2：2010年11月，本集团之子公司深圳滚装公司与工银金融租赁有限公司（以下简称“工银租赁公司”）签订了《船舶融资租赁合同》，深圳滚装公司从工银租赁公司租入船舶长旺隆轮。具体情况为：由深圳滚装公司与中国长江航运集团重工总公司金陵船厂签订《运输船建造合同》，由深圳滚装公司、工银租赁公司与船厂签订《运输船建造合同转让协议》。按融资租赁合同约定，深圳滚装公司以承租、使用为目的，以融资租赁的方式向工银租赁公司承租船舶，还租期限为12年，宽限期为3个月，宽限期不收租金，但按租赁计算宽限期利息，宽限期结束后每3个月等额支付1次租金，共分47次支付。截至2019年12月31日，该笔长期应付款余额为154,064,516.08元，将于2020年应支付的融资租赁款项18,698,168.88元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注 3: 2015 年 11 月, 本集团之子公司武汉物流公司与招商局财务公司签订了《船舶融资租赁合同》, 武汉物流公司从招商局财务公司融资租入船舶江泰轮。具体情况为: 由武汉物流公司与船厂签订《滚装船建造合同》, 由武汉物流公司、招商局财务公司及船厂签订《融资租赁业务三方协议》。按融资租赁合同约定, 武汉物流公司将《滚装船建造合同》项目的权利义务转让给招商局财务公司, 由招商局财务公司支付船舶造价款; 由武汉物流公司行使索赔权、监督船舶建造权、接收船舶等权利, 招商局财务公司以及融资租赁的形式将船舶出租给武汉物流公司使用, 由深圳滚装公司提供贷款担保。还租期限为 96 个月, 按季支付, 首期付款 986 万元, 后续每期支付 76.28 万元。截至 2019 年 12 月 31 日, 该笔长期应付款余额为 10,489,994.40 元, 将于 2020 年应支付的融资租赁款项 2,148,813.06 元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注 4: 2015 年 11 月, 本集团之子公司武汉物流公司与招商局财务公司签订了《船舶融资租赁合同》, 武汉物流公司从招商局财务公司融资租入船舶江和轮。具体情况为: 由武汉物流公司与船厂签订《滚装船建造合同》, 由武汉物流公司、招商局财务公司及船厂签订《融资租赁业务三方协议》。按融资租赁合同约定, 武汉物流公司将《滚装船建造合同》项目的权利义务转让给招商局财务公司, 由招商局财务公司支付船舶造价款; 由武汉物流公司行使索赔权、监督船舶建造权、接收船舶等权利, 招商局财务公司以及融资租赁的形式将船舶出租给武汉物流公司使用, 由深圳滚装公司提供贷款担保。还租期限为 96 个月, 按季支付, 首期付款 986 万元, 后续每期支付 76.28 万元。截至 2019 年 12 月 31 日, 该笔长期应付款余额为 11,052,649.12 元, 将于 2020 年应支付的融资租赁款项 2,168,319.65 元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注 5: 2017 年 7 月, 本集团之子公司武汉物流公司与招商局通商融资租赁有限公司签订了《融资租赁合同》, 武汉物流公司从招商局通商融资租赁有限公司融资租入船舶江畅轮。具体情况为: 由武汉物流公司与船厂签订《滚装船建造合同》, 由武汉物流公司、招商局通商融资租赁有限公司及船厂签订《船舶建造合同转让协议》。按协议规定, 船舶建成后, 招商局通商融资租赁有限公司将取代武汉物流公司的所有权, 并根据《船舶建造合同转让协议》的规定履行支付船舶建造款的义务。武汉物流公司作为建造监造人履行除支付船舶建造款外委托方的其他义务和责任, 船厂在船舶建造完成后直接向武汉物流公司交付船舶。根据起租通知书, 首期付款 1270 万, 还租期限为 108 个月, 首期租金 73.64 万元, 后续每期支付 71.74 万元。截至 2019 年 12 月 31 日, 该笔长期应付款余额为 15,235,760.50 元, 将于 2020 年应支付的融资租赁款项 1,887,832.50 元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注 6: 2016 年本集团之子公司香港长航国际海运有限公司与天津招银海兴船舶租赁有限公司(以下简称“天津招银海兴公司”)签订《船舶融资租赁合同》, 香港长航国际海运有限公司从天津招银海兴公司租入长江雄心轮。按融资租赁合同约定: 还租期限为 10 年, 每月固定租金 13.95 万美元, 截至 2019 年 12 月 31 日, 该笔长期应付款的余额为 66,145,720.21 元, 将于 2020 年应支付的融资租赁款项 3,564,016.26 元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注 7: 2016 年本集团之子公司香港长航国际海运有限公司与 PEACE SEC CO.LIMITED(平安海有限公司)签订《船舶融资租赁合同》, 香港长航国际海运有限公司从 PEACE SEC CO.LIMITED(平安海有限公司)租入长江永恒轮。按融资租赁合同约定: 还租期限为 10 年, 每月固定租金 13.95 万美元, 截至 2019 年 12 月 31 日, 该笔长期应付款的余额为 66,145,720.21 元, 将于 2020 年应支付的融资租赁款项 3,564,016.26 元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

注 8: 2016 年本集团之子公司香港长航国际海运有限公司与天津招银海天船舶租赁有限公司(以下简称“天津招银海天公司”)签订《船舶融资租赁合同》, 香港长航国际海运有限公司从天津招银海天公司租入长航忠海轮。按融资租赁合同约定: 还租期限为 6 年, 宽限期为 3 个月, 宽限期不收租金, 但按租赁计算宽限期利息, 宽限期结束后每个月支付一次利息, 利率为 3.7%加每三个月平均 LIBOR 利率。截至 2019 年 12 月 31 日, 该笔长期应付款的余额为 44,119,992.35 元, 将于 2020 年应支付的融资租赁款项 9,144,585.19 元重分类到一年内到期的其他非流动负债项目列示。

专项应付款

(2). 按款项性质列示专项应付款

适用 不适用

47、长期应付职工薪酬

适用 不适用

(1). 长期应付职工薪酬表

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	75,576.25	75,576.25
合计	75,576.25	75,576.25

(2). 设定受益计划变动情况

设定受益计划义务现值：

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、期初余额	75,576.25	78,576.25
二、计入当期损益的设定受益成本		
1. 当期服务成本		
2. 过去服务成本		
3. 结算利得（损失以“-”表示）		
4. 利息净额		
三、计入其他综合收益的设定收益成本		
1. 精算利得（损失以“-”表示）		
四、其他变动		-3,000.00
1. 结算时支付的对价		
2. 已支付的福利		-3,000.00
五、期末余额	75,576.25	75,576.25

计划资产：

适用 不适用

设定受益计划净负债（净资产）

适用 不适用

设定受益计划的内容及与之相关风险、对公司未来现金流量、时间和不确定性的影响说明：

适用 不适用

设定受益计划重大精算假设及敏感性分析结果说明

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

48、预计负债

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	期末余额	形成原因
未决诉讼	8,420,116.92	7,699,815.69	注1、注2、注3
合计	8,420,116.92	7,699,815.69	/

其他说明，包括重要预计负债的相关重要假设、估计说明：

注1：香港长航国际海运有限公司租入船HEILAN BROTHER在执行国内到中东钢材自营航次时，由于船抵卸港时发生货损，导致船舶被收货人扣押无法离港，从而船东向租家索赔船期损失和货损追偿共计377,726.34美元。由于香港长航国际海运有限公司当时作为期租租家私下签发了清洁提单，并且举证货损发生在海上运输期间困难较大，本案败诉可能性较大。香港长航国际海运有限公司将可能承担的赔偿金额377,726.34美元确认为预计负债。

注2：香港长航国际海运有限公司于2019年度租入“蓉达长沙”轮，其在吊装过程中钢丝绳断裂致船体损害及船期损失，经过调查为船员操作过程中吊装货物过载导致的钢丝绳断裂，预计香港长航国际海运有限公司将承担主要责任。香港长航国际海运有限公司将可能承担的赔偿金额243,000.00美元确认为预计负债。

注3：香港长航国际海运有限公司在2014年将“长江兴绣”船舶出租给ULTRA KINGDOM LTD（以下简称“UKL”），UKL在巴基斯坦因未支付油款导致船舶在印度被扣，香港长航国际海运有限公司在2014年支付了48.30万美元的担保金。由于UKL正在破产清算中，出于谨慎性原则考虑，香港长航国际海运有限公司计提了与担保金相同金额的预计负债。

49、递延收益

递延收益情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	9,868,481.16	4,815,000.00	9,603,793.35	5,079,687.81	注1
合计	9,868,481.16	4,815,000.00	9,603,793.35	5,079,687.81	/

涉及政府补助的项目：

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助金额	本期计入营业外收入金额	本期计入其他收益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/与收益相关
智能船舶1.0项目	4,788,793.35	4,815,000.00		9,603,793.35			与收益相关
长发隆滚装船项目经费	4,708,333.54						4,708,333.54
长达隆	269,270.75						269,270.75

轮交通战备专项经费							
集装箱储存与维护费	102,083.52						102,083.52
合计	9,868,481.16	4,815,000.00			9,603,793.35		5,079,687.81

其他说明：

适用 不适用

注1：根据《工业和信息化部办公厅关于印发高技术船舶科研计划工程与专项管理实施细则的通知》（工信厅装〔2016〕121号）和《工业和信息化部 财政部关于智能船舶1.0研发专项立项的批复》的函（船工科〔2017〕54号），中国船舶工业集团公司为智能船舶1.0研发项目的牵头单位，本集团为分任务承担单位，本集团将本年度收到上海船舶研究设计院、大连船舶重工集团有限公司、中国船级社上海规范研究、上海船舶运输科学研究院、北京海兰信数据科技股份有限公司、中国船舶工业系统工程研究院转拨的科研经费481.5万元计入递延收益，并根据项目进展转入其他收益，本年度转入其他收益960.38万元。

50、其他非流动负债

适用 不适用

51、股本

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减（+、-）				小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股份总数	6,066,612,657.00	673,507,457.00				673,507,457.00	6,740,120,114.00

其他说明：

注1：2015年增加有限售条件股份578,536,303股系本公司向控股股东招商局轮船有限公司非公开发行的股份，此次发行募集资金总额为1,999,999,999.48元，扣除发行费用11,832,905.01元，募集资金净额为1,988,167,094.47元，其中：计入股本578,536,303.00元，计入资本公积1,409,630,791.47元，以上增加股份经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）以XYZH/2015SZA40056号《验资报告》验证。2015年8月11日，本公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕本次发行新增股份登记托管及股份限售手续，原定可上市交易时间为2018年8月11日，根据最新承诺，锁定期自2018年发行股份购买资产新增股份登记日2018年7月19日起，延长12个月。2019年7月24日，本部分限售股已经上市流通。

注2：2018年增加有限售条件股份767,154,545股系本公司向中国经贸船务有限公司非公开发行的股份，此次发行股票购买其持有的恒祥控股有限公司100%股权、深圳长航滚装物流有限公司100%股权、上海长航国际海运有限公司100%股权及中国经贸船务（香港）有限公司100%股权。截至2018年7月13日止，公司已收到恒祥控股有限公司100%股权、深圳长航滚装物流有限公司100%股权、上海长航国际海运有限公司100%股权及中国经贸船务（香港）有限公司100%股权。以上增加股份经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）以XYZH/2018SZA40721号《验资报告》验证。2018年7月19日，本公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕本次发行新增股份登记托管及股份限售手续，禁售期至2021年7月18日。

注 3：2019 年增加有限售条件股份 673,507,457 股系本公司向包括本公司控股股东招商局轮船有限公司在内的不超过 10 名特定对象非公开发行股份，此次非公开发行募集资金总额为 3,609,999,969.52 元，扣除承销费、保荐费等发行费用 17,502,589.27 元，募集资金净额为人民币 3,592,497,380.25 元，其中：计入股本 673,507,457.00 元，计入资本公积 2,918,989,923.25 元。以上增加股份业经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）以 XYZH/2019SZA40821 号《验资报告》验证。2020 年 1 月 8 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕本次发行新增股份登记托管及股份限售手续。招商局轮船有限公司新增股份 373,134,328.00 股自办理完毕股份登记手续之日起 36 个月内不得转让，其余发行对象新增股份 300,373,129.00 股自办理完毕股份登记手续之日起 12 个月内不得转让。

52、其他权益工具

(1). 期末发行在外的优先股、永续债等其他金融工具基本情况

适用 不适用

(2). 期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

适用 不适用

其他权益工具本期增减变动情况、变动原因说明，以及相关会计处理的依据：

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

53、资本公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
股本溢价	9,789,222,176.39	2,944,017,027.42		12,733,239,203.81
其他资本公积	18,259,340.04	10,578,600.00		28,837,940.04
合计	9,807,481,516.43	2,954,595,627.42		12,762,077,143.85

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

无

54、库存股

适用 不适用

55、其他综合收益

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期发生金额					税后归属于少数股东	期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：前期计入其他综合收益当期转入留存收益	减：所得税费用	税后归属于母公司		
一、不能重		2,036,930.91				2,036,930.91		2,036,930.91

分类进损益的其他综合收益								
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益								
其他权益工具投资公允价值变动		2,036,930.91				2,036,930.91		2,036,930.91
企业自身信用风险公允价值变动								
二、将重分类进损益的其他综合收益	-341,557,224.88	166,003,901.53				166,413,606.89	-409,706.36	-175,143,617.99
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	20,972,802.86	-126,827,364.38				-126,827,364.38		-105,854,561.52
其他债权投资公允价值变动								
金融资产重分类计入其他综合收益的金额								
其他债权投资信用减值准备								
现金流量套期损益的有效部分								
外币财务报表折算差额	-375,692,688.20	292,831,265.91				293,240,971.27	-409,706.36	-82,451,716.93
可供出售金融资产公允价值变动损益	13,162,660.46							13,162,660.46
其他综合收益合计	-341,557,224.88	168,040,832.44				168,450,537.80	-409,706.36	-173,106,687.08

其他说明，包括对现金流量套期损益的有效部分转为被套期项目初始确认金额调整：

无

56、专项储备

适用 不适用

57、盈余公积

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	385,994,601.39	12,344,221.85		398,338,823.24
合计	385,994,601.39	12,344,221.85		398,338,823.24

盈余公积说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

58、未分配利润

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上期
调整前上期末未分配利润	4,343,586,877.30	3,346,870,314.79
调整期初未分配利润合计数(调增+,调减-)		19,135,457.23
调整后期初未分配利润	4,343,586,877.30	3,366,005,772.02
加:本期归属于母公司所有者的净利润	1,612,975,361.52	1,166,993,927.15
减:提取法定盈余公积	12,344,221.85	3,768,744.36
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	351,863,534.11	185,481,033.92
转作股本的普通股股利		
其他	1,529.55	163,043.59
期末未分配利润	5,592,352,953.31	4,343,586,877.30

调整期初未分配利润明细：

- 1、由于《企业会计准则》及其相关新规定进行追溯调整，影响期初未分配利润 0 元。
- 2、由于会计政策变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 3、由于重大会计差错更正，影响期初未分配利润 0 元。
- 4、由于同一控制导致的合并范围变更，影响期初未分配利润 0 元。
- 5、其他调整合计影响期初未分配利润 0 元。

59、营业收入和营业成本

(1). 营业收入和营业成本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	14,556,413,048.37	11,269,599,591.80	10,931,097,409.67	8,994,020,108.32
其他业务				
合计	14,556,413,048.37	11,269,599,591.80	10,931,097,409.67	8,994,020,108.32

(2). 合同产生的收入的情况

适用 不适用
 合同产生的收入说明：
适用 不适用

(3). 履约义务的说明

适用 不适用

(4). 分摊至剩余履约义务的说明

□适用 √不适用

其他说明：

注：营业收入较上年增加 362,531.56 万元，增加比例为 33.17%，主要系船舶运力增加和油轮市场大幅回暖所致。营业成本较上年增加 227,557.95 万元，增加比例为 25.30%，主要系本年航运市场回暖导致相应航次成本上升、船舶数量以及租船规模增加所致。

60、税金及附加

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	1,292,246.38	2,327,465.17
教育费附加	689,318.26	1,952,371.32
房产税	701,384.90	437,522.96
土地使用税	2,480.13	3,151.01
车船使用税	1,087,378.72	2,553,122.82
印花税	2,991,333.66	3,647,674.42
船舶吨位税	9,783,270.63	5,136,151.50
地方教育费附加	428,944.64	728,430.26
其他税费	55,000.68	47,308.33
合计	17,031,358.00	16,833,197.79

其他说明：

无

61、销售费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	35,940,120.30	38,931,006.55
租金	1,163,811.68	578,645.96
商务管理费	1,006,908.42	
差旅交通费	987,236.69	1,182,498.72
业务招待费	944,662.91	643,633.81
物业管理费	372,814.00	171,843.45
通讯费	213,055.27	178,959.73
汽车费用	95,749.98	157,253.80
会务费	16,801.88	39,420.63
办公费	14,583.54	24,041.78
水电燃气费	10,031.59	
修理费	5,291.38	818.29
其他费用	1,332,420.87	110,292.74
合计	42,103,488.51	42,018,415.46

其他说明：

无

62、管理费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
职工薪酬	399,032,635.50	292,537,366.57
租金、差饷	34,500,396.62	30,795,203.81
中介咨询费	25,199,171.59	11,892,347.50
折旧、摊销费	19,305,568.05	9,408,094.01
其他费用	14,603,833.81	11,520,397.79
汽车、差旅交通费	12,487,477.09	11,677,639.73
广告、信息技术费	9,090,807.59	4,540,731.31
物业管理费	7,622,860.38	5,618,856.63
托管费用	3,600,395.68	3,600,000.00
业务招待费	3,509,389.63	3,182,136.75
通讯费	2,326,442.42	2,455,119.43
合计	531,278,978.36	387,227,893.53

其他说明：本年管理费用较上年增加 14,405.11 万元，增加 37.2%，主要是由于本年人工成本、租金、物业管理费用及广告费用等综合因素影响所致。

63、研发费用

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
燃料及动力费	11,229,280.69	
材料费	4,519,729.76	
工资及劳务	3,327,082.82	1,145,325.24
管理费	1,466,234.16	8,257.00
固定资产使用费	1,204,138.24	
外协费	870,392.44	
设计费	539,860.25	
差旅费	363,724.24	151,133.92
事务费	37,196.51	
会议费	300.00	30,541.37
加工费		60,000.00
合计	23,557,939.11	1,395,257.53

其他说明：

本年研发费用较上年增加 2,216.27 万元，增加 94.08%，主要是由于本年智能船舶项目随着研制产品陆续投入实验和调试阶段，各项经费支出均比上年有不同程度增加。

64、财务费用

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
利息费用	1,030,359,462.53	788,858,860.30

减：利息收入	-151,186,715.98	-168,298,573.30
加：汇兑损失	-63,538.33	2,489,971.98
其他支出	20,126,979.19	15,413,206.43
合计	899,236,187.41	638,463,465.41

其他说明：

报告期财务费用 89,923.62 万元，增加 26,077.27 万元，增加比例为 40.84%，主要系长期借款同比增加导致本期利息支出同比增加所致。

65、其他收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
洋山财政扶持增值税退税	10,874,588.00	17,737,457.00
智能船舶 1.0 项目	9,603,793.35	1,395,257.53
退税补贴	4,147,150.62	11,901.72
交委 18 年水运项目及综合排名补贴	3,734,200.00	
船舶报废拆解补贴	3,273,120.00	
南山区自主创新产业发展专项资金	1,000,000.00	
航交所汽车滚装补贴款	338,425.00	317,127.00
长发隆滚装船项目经费	249,999.96	249,999.96
长达隆轮交通战备专项经费	68,750.04	68,750.04
地方教育附加专项资金	52,802.00	
集装箱储存与维护费	43,749.96	43,749.96
个税手续费返还	31,086.63	34,554.87
税收抵减	25,184.29	
稳岗补贴	18,391.57	83,903.95
航运业发展财政扶持补助		6,257,000.00
风帆技术应用项目		5,000,000.00
浦东新区财政税务扶持款		564,000.00
物流发展专项基金补贴		200,000.00
合计	33,461,241.42	31,963,702.03

其他说明：

无

66、投资收益

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	382,799,139.55	209,723,202.58
处置长期股权投资产生的投资收益		3,700,844.16
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益		452,029.93
合计	382,799,139.55	213,876,076.67

其他说明：

无

67、净敞口套期收益

适用 不适用

68、公允价值变动收益

适用 不适用

69、信用减值损失

适用 不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款坏账损失	-562,774.80	
应收账款坏账损失	3,435,895.74	
合计	2,873,120.94	

其他说明：

70、资产减值损失

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失		-24,026,373.77
二、存货跌价损失		
三、可供出售金融资产减值损失		
四、持有至到期投资减值损失		
五、长期股权投资减值损失		
六、投资性房地产减值损失		
七、固定资产减值损失	-540,598,759.47	
八、工程物资减值损失		
九、在建工程减值损失		
十、生产性生物资产减值损失		
十一、油气资产减值损失		
十二、无形资产减值损失		
十三、商誉减值损失		
十四、其他		
合计	-540,598,759.47	-24,026,373.77

其他说明：

无

71、资产处置收益

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
非流动资产处置收益	31,482,124.55	8,553,161.10
合计	31,482,124.55	8,553,161.10

其他说明：

本年资产处置收益较上年增加 2,292.90 万元，增加 268.08%，主要是由于本集团子公司中国能源运输有限公司凯徽轮、凯陇轮资产处置所得收益 3,148.21 万元所致。

72、营业外收入

营业外收入情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	101,804.72	53,049,152.67	101,804.72
违约赔偿收入	200,000.00		200,000.00
其他利得	685,123.58	406,203.13	685,123.58
处置子公司		31,571,602.24	
冲回 Thor Madoc 轮预计负债		6,991,289.67	
非流动资产毁损报废利得	6,722,625.28	85,871.01	6,722,625.28
合计	7,709,553.58	92,104,118.72	7,709,553.58

计入当期损益的政府补助

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
财政专项补贴收入		52,861,716.21	与收益相关
新加坡政府补贴收入	101,804.72	164,675.44	与收益相关
新加坡政府补助利得税		15,419.02	与收益相关
进口博览会参会补贴		7,342.00	与收益相关

其他说明：

√适用 □不适用

本年营业外收入较上年减少 8,439.46 万元，减少 91.63%，主要系本年度本集团收到的拆船补助较去年减少 5,286.17 万元所致。

73、营业外支出

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	6,500,000.00	4,512,640.15	6,500,000.00
非流动资产毁损报废损失	9,095,680.47	136,887.03	9,095,680.47
赔偿金、违约金及罚款支出	151,206.03	1,051,999.26	151,206.03
预计负债	59,351.21	4,919,823.90	59,351.21
其他	7,530.95	195,855.98	7,530.95
合计	15,813,768.66	10,817,206.32	15,813,768.66

其他说明：本年营业外支出较上年增加 499.66 万元，增加 46.19%，主要系本年度本集团对外捐赠支出较上年增加 198.74 万元，以及本集团子公司中外运-高船三井航运有限公司本年报废处置固定资产风前轮产生营业外支出 908.03 万元综合影响所致。

74、所得税费用

(1). 所得税费用表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	47,231,496.28	73,730,645.08
递延所得税费用	1,799,788.02	-753,187.07
合计	49,031,284.30	72,977,458.01

(2). 会计利润与所得税费用调整过程

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	1,675,518,157.09
按法定/适用税率计算的所得税费用	418,879,539.27
子公司适用不同税率的影响	-342,020,479.29
调整以前期间所得税的影响	391,445.36
非应税收入的影响	-46,710,255.40
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	2,974,409.41
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-2,403,926.34
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-214,003.99
未确认应纳税暂时性差异的纳税影响	20,759,240.84
其他	-2,624,685.56
所得税费用	49,031,284.30

其他说明：

□适用 √不适用

75、其他综合收益

√适用 □不适用

详见本附注“七、55 其他综合收益”相关内容。

76、现金流量表项目**(1). 收到的其他与经营活动有关的现金**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
结构性银行存款	104,000,000.00	1,822,000,000.00
收到利息收入	208,834,372.28	131,940,291.82
往来款	132,540,166.06	27,870,772.84
保证金	56,371,527.33	3,673,289.10
政府补助收入	31,020,334.92	85,404,272.61
其他	40,916,508.74	23,221,046.35
合计	573,682,909.33	2,094,109,672.72

收到的其他与经营活动有关的现金说明：

(2). 支付的其他与经营活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付给各代理商的费用及往来款	347,567,681.15	190,807,880.59
公司日常管理费用、营业费用和财务费用手续费等	67,896,593.27	24,719,610.24
押金、保证金	62,971,527.33	30,354,878.70
房屋租赁	34,429,246.95	24,728,829.54
聘请中介机构费用	22,392,498.96	8,803,628.99
捐赠支出	6,500,000.00	4,512,640.15
其他	5,878,987.40	3,979,001.78
代为归还股东借款		11,306,600.35
合计	547,636,535.06	299,213,070.34

支付的其他与经营活动有关的现金说明：

(3). 收到的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关联公司借款	20,932,444.26	402,464,298.37
企业合并		35,447,525.02
保本型银行理财产品本金与利息收入		21,860,895.10
合计	20,932,444.26	459,772,718.49

收到的其他与投资活动有关的现金说明：

(4). 支付的其他与投资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关联公司借款	303,619,785.00	365,038,992.15
合计	303,619,785.00	365,038,992.15

支付的其他与投资活动有关的现金说明：

(5). 收到的其他与筹资活动有关的现金

□适用 √不适用

(6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
融资租赁款	138,566,725.45	150,511,767.13
发行股份购买资产支付的券商费用		25,900,000.00
合计	138,566,725.45	176,411,767.13

支付的其他与筹资活动有关的现金说明：

77. 现金流量表补充资料**(1). 现金流量表补充资料**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,626,486,872.79	1,089,815,092.05
加：资产减值准备	540,598,759.47	24,026,373.77
信用减值准备	-2,873,120.94	
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,834,504,991.42	1,461,672,691.39
使用权资产摊销		
无形资产摊销	6,453,461.02	5,097,876.78
长期待摊费用摊销	295,079,322.21	209,801,009.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-31,482,124.55	-8,553,161.10
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	2,373,055.19	51,016.02
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）		
财务费用（收益以“-”号填列）	1,021,338,437.02	772,070,379.67
投资损失（收益以“-”号填列）	-382,799,139.55	-213,876,076.67
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	1,006,433.96	-34,248.61
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	793,354.06	-718,938.46
存货的减少（增加以“-”号填列）	-41,772,487.31	-461,650,332.87
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-744,692,029.24	360,317,645.41
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	488,418,487.18	884,235,494.73
其他	10,570,740.20	
经营活动产生的现金流量净额	4,624,005,012.93	4,122,254,821.11
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	5,989,171,687.44	3,944,546,331.88
减：现金的期初余额	3,944,546,331.88	3,421,411,489.03
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		

现金及现金等价物净增加额	2,044,625,355.56	523,134,842.85
--------------	------------------	----------------

(2). 本期支付的取得子公司的现金净额

□适用 √不适用

(3). 本期收到的处置子公司的现金净额

□适用 √不适用

(4). 现金和现金等价物的构成

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	5,989,171,687.44	3,944,546,331.88
其中：库存现金	848,440.60	742,668.20
可随时用于支付的银行存款	5,988,323,246.84	3,943,803,663.68
可随时用于支付的其他货币资金		
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	5,989,171,687.44	3,944,546,331.88
其中：母公司或集团内子公司使用受限制的现金和现金等价物		

其他说明：

□适用 √不适用

78、所有者权益变动表项目注释

说明对上年期末余额进行调整的“其他”项目名称及调整金额等事项：

□适用 √不适用

79、所有权或使用权受到限制的资产

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	9,095,909.00	已经计提尚未到期的应收利息、保函保证金、被冻结的银行存款
应收票据		
存货		
固定资产	21,902,216,465.61	担保借款
无形资产		
合计	21,911,312,374.61	/

其他说明：

80、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

√适用 □不适用

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	-	-	
其中：美元	41,865,600.77	6.9762	292,062,804.09
欧元	1,066,173.69	7.8155	8,332,680.47
港币	30,793,100.78	0.8958	27,584,459.68
人民币	7,726,592.10	1.0000	7,726,592.10
日元	38,535,875.82	0.0641	2,470,149.64
英镑	162,901.69	9.1501	1,490,566.75
澳元	202,683.85	4.8843	989,968.73
新加坡元	310,726.02	5.1739	1,607,665.35
新西兰元	74,196.15	4.6973	348,521.58
应收账款	-	-	
其中：美元	6,516,988.68	6.9762	45,463,816.43
欧元	60,578.22	7.8155	473,449.08
港币	170,777.51	0.8958	152,982.49
英镑	131,362.62	9.1501	1,201,981.11
新加坡元	14,693.86	5.1739	76,024.56
其他应付	-	-	
其中：美元	7,573,136.30	6.9762	52,831,713.46
欧元	22,047.10	7.8155	172,309.11
港元	115,133,751.76	0.8958	103,136,814.83
人民币	593,636,606.19	1.0000	593,636,606.19
日元	246,710,169.89	0.0641	15,814,121.89
新加坡元	102,616.59	5.1739	530,927.98
英镑	5,286.92	9.1501	48,375.86
其他应收款	-	-	
其中：美元	3,869,018.05	6.9762	26,991,043.72
欧元	1,341.02	7.8155	10,480.74
港元	64,988,856.55	0.8958	58,217,017.70
人民币	494,259,332.26	1.0000	494,259,332.26
日元	2,119,232,716.85	0.0641	135,842,817.15
英镑	13,198.06	9.1501	120,763.57
新加坡元	741,116.74	5.1739	3,834,463.90
应付账款	-	-	
其中：美元	11,418,275.67	6.9762	79,656,174.73
欧元	344,655.92	7.8155	2,693,658.34
港元	140,468.29	0.8958	125,831.49
人民币	4,955,334.38	1.0000	4,955,334.38
日元	1,844,844,465.05	0.0641	118,254,530.21
英镑	9.28	9.1501	84.91
澳元	485,789.30	4.8843	2,372,740.68
新加坡元	1,549,444.12	5.1739	8,016,668.93

印度卢比	49.00	10.2145	500.51
------	-------	---------	--------

其他说明：

无

(2). 境外经营实体说明，包括对于重要的境外经营实体，应披露其境外主要经营地、记账本位币及选择依据，记账本位币发生变化的还应披露原因

适用 不适用

81、套期

适用 不适用

82、政府补助

(1). 政府补助基本情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

种类	金额	列报项目	计入当期损益的金额
与收益相关的政府补助	10,874,588.00	洋山财政扶持增值税退税	10,874,588.00
与收益相关的政府补助	4,815,000.00	智能船舶项目科研经费	4,815,000.00
与收益相关的政府补助	4,147,150.62	退税补贴	4,147,150.62
与收益相关的政府补助	3,734,200.00	交委 18 年水运项目及综合排名补贴	3,734,200.00
与收益相关的政府补助	3,273,120.00	船舶报废拆解补贴	3,273,120.00
与收益相关的政府补助	3,000,000.00	财政贴息	3,000,000.00
与收益相关的政府补助	1,000,000.00	南山区自主创新产业发展专项资金	1,000,000.00
与收益相关的政府补助	338,425.00	航交所汽车滚装补贴款	338,425.00
与收益相关的政府补助	101,804.72	新加坡政府补贴收入	101,804.72
与收益相关的政府补助	52,802.00	地方教育附加专项资金	52,802.00
与收益相关的政府补助	31,086.63	个税手续费返还	31,086.63
与收益相关的政府补助	25,184.29	税收抵减	25,184.29
与收益相关的政府补助	18,391.57	稳岗补贴	18,391.57

(2). 政府补助退回情况

适用 不适用

其他说明：

83、其他

适用 不适用

八、合并范围的变更

1、非同一控制下企业合并

适用 不适用

2、 同一控制下企业合并

适用 不适用

3、 反向购买

适用 不适用

4、 处置子公司

是否存在单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

是否存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

适用 不适用

5、 其他原因的合并范围变动

说明其他原因导致的合并范围变动（如，新设子公司、清算子公司等）及其相关情况：

适用 不适用

本集团合并财务报表范围包括招商局能源运输投资有限公司、招商轮船散货船控股有限公司、招商轮船 LNG 运输投资有限公司、招商轮船油轮控股有限公司、招商局能源运输（香港）有限公司、明海置业有限公司、招商轮船船贸投资有限公司、中国经贸船务（香港）有限公司、广州招商滚装运输有限公司、恒祥控股有限公司、上海招商明华船务有限公司等 141 家子公司。与上年相比，本年同广汽商贸有限公司设立合资公司广州招商滚装运输有限公司，本年新设全资子公司 CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING (USA), LLC 及 4 家单船公司。

6、 其他

适用 不适用

九、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

√适用 □不适用

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
招商轮船散货船控股有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
招商轮船 LNG 运输投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
招商轮船油轮控股有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
明辉投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
明程投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
金辉投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
招商局能源运输投资有限公司	境外	英属维尔京群岛	远洋运输	100		投资设立
明华发展有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
香港明华船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明鸿船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明誉船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明源船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明顺船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明景船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明立船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明舟船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
海宏轮船有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
海宏轮船(香港)有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯和船务有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯盟船务有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯进航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯智航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯敏航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯达航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯德航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
金丰投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
金程投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯鸿船务有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯誉船务有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯兴船务有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯立航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯爱船务有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯源航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯胜航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯丰航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯景航运有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
招商局能源运输(香港)	境外	香港	远洋运输		100	投资设立

有限公司						
凯梦航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯润航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯升航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯昌航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯航航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯途航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯旋航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯撒航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯逸航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯祥航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明勇船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明安船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明恒船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明泰船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明吉船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明润船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明德船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明进船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明捷船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明强船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明凯船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明富船务有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
招商局能源运输（新加坡）控股有限公司	新加坡	新加坡	远洋运输		100	同一控制下合并
明华（新加坡）代理有限公司	新加坡	新加坡	远洋运输		100	同一控制下合并
明海置业有限公司	香港	马绍尔共和国群岛	物业(资产)的持有		100	非同一控制下合并
中国能源运输有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯冀航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯珊航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯江航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯浙航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯新航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯陇航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯粤航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯云航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯庆航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯桂航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯徽航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯宁航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯辽航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯青航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯吉航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯川航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯湘航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯恒航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯能航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立

凯强航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯名航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯富航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明华国际航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
招商轮船船贸投资有限公司	境外	利比里亚	远洋运输		100	投资设立
凯路航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯珠航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
中国超大型矿砂船运输有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明航航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明商航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明志航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明成航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯安航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯冠航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯杰航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯耀航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯豪航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯征航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯歌航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯元航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯福航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯力航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯程航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯志航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯锦航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
凯勇航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
CHINA MERCHANTS ENERGY SHIPPING (USA), LLC.	境外	美国	投资控股		100	投资设立
明祥航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明业航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明卓航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明通航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明惠航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明丰航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明青航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明瑞航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明和航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
明远航运有限公司	境外	香港	远洋运输		100	投资设立
中国超大型矿砂船投资有限公司	境外	英属维尔京群岛	远洋运输		100	投资设立
广州招商滚装运输有限公司	广州	广州	航运及配套业务	70		投资设立
深圳招商滚装物流有限公司	深圳	深圳	航运及配套业务		70	同一控制下合并
深圳市长航国际船舶管理有限公司	深圳	深圳	沿海货物运输		70	同一控制下合并

武汉招商汽车物流有限公司	武汉	武汉	内河货物运输		70	同一控制下合并
深圳市中外运航运有限公司	深圳	深圳	沿海货物运输		70	同一控制下合并
深圳市长汽滚装物流有限公司	深圳	深圳	道路货物运输		63	同一控制下合并
深圳长航丰海汽车物流有限公司	深圳	深圳	沿海货物运输		35.70	同一控制下合并
中外运-商船三井航运有限公司	广州	广州	沿海货物运输		35.70	同一控制下合并
长航(香港)实业发展有限公司	香港	香港	远洋货物运输		70	同一控制下合并
中国经贸船务(香港)有限公司	香港	香港	航运	100		购买资产
恒祥控股有限公司	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资	100		购买少数股东权益
上海招商明华船务有限公司	上海	上海	航运及配套业务	100		同一控制下合并
长航国际海运(新加坡)有限公司	新加坡	新加坡	远洋货物运输		100	同一控制下合并
中外运长航(天津)海上工程有限公司	天津	天津	风电安装		51	同一控制下合并
香港长航国际海运有限公司	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并
长航国际海运(亚洲)有限公司	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并
CSC Ruihai Co., Limited	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并
CSC Xinhai Co., Limited	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并
CSC Zhihai Co., Limited	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并
CSC Renhai Co., Limited	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并
CSC Taihai Co., Limited	香港	香港	远洋货物运输		100	同一控制下合并

在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明:

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据:

对于纳入合并范围的重要的结构化主体,控制的依据:

确定公司是代理人还是委托人的依据:

其他说明:

注1:同一控制下合并系本公司之子公司明华发展有限公司以2012年1月3日作为合并日,取得明华投资有限公司之子公司明华(新加坡)控股有限公司100%股权(明华(新加坡)代理有限公司系明华(新加坡)控股有限公司全资子公司),由于明华发展有限公司与明华(新加坡)控股有限公司在合并前后均同受招商局集团最终控制且该控制并非暂时性,因而该合并属于同一控制下合并。2016年3月明华(新加坡)控股有限公司更名为招商局能源运输(新加坡)控股有限公司。

同一控制下合并系招商轮船以 2018 年 7 月 1 日作为合并日,取得中国经贸船务有限公司之子公司深圳长航滚装物流有限公司及其子公司、上海招商明华船务有限公司及其子公司,由于深圳长航滚装物流有限公司及其子公司、上海招商明华船务有限公司及其子公司在合并前后均同受招商局集团最终控制且该控制并非暂时性,因而该合并属于同一控制下合并。

注 2: 非同一控制下合并系本公司之境外全资子公司招商局能源运输投资有限公司依据 2012 年 9 月 26 日,本公司第三届董事会第十次会议审议通过了《关于使用自有资金购买公司自用办公物业的议案》与中国海运(香港)控股有限公司于 2012 年 11 月 2 日签订了《有关 China Shipping (HongKong) Property Limited 全部已发行股份及股东贷款之买卖协议》,并于 2012 年 11 月 30 日支付了全部购买价款,本公司以 2012 年 11 月 30 日作为合并日,将明海置业有限公司纳入合并范围,因而该合并属于非同一控制下企业合并。

(2). 重要的非全资子公司

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
中外运长航(天津)海上工程有限公司	49%	11,407,439.07		31,743,243.39
广州招商滚装运输有限公司	30%	4,514,001.53		356,891,445.94
深圳长航丰海汽车物流有限公司	49%	2,099,380.97	1,582,712.31	22,394,723.27
中外运-商船三井航运有限公司	49%	-5,242,234.79		14,454,747.16
深圳市长汽滚装物流有限公司	10%	732,924.49		3,524,271.31

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明:

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
中外运长航(天津)海上工程有限公司	122,401,543.15	2,532,630.42	124,934,173.57	60,152,044.21		60,152,044.21	86,348,484.61	1,870,089.47	88,218,574.08	46,716,932.62		46,716,932.62
广州招商滚装运输有限公司	379,796,986.05	884,096,152.57	1,263,893,138.62	593,517.48		593,517.48						
深圳长航丰海汽车物流有限公司	46,838,508.56	87,325.60	46,925,834.16	1,222,317.29		1,222,317.29	86,101,425.52	1,374,110.89	87,475,536.41	59,662,794.95		59,662,794.95
中外运-商船三井航运有限公司	29,619,582.97		29,619,582.97	120,098.98		120,098.98	24,408,859.61	18,717,006.48	43,125,866.09	480,430.81	2,447,512.94	2,927,943.75
深圳市长汽滚装物流有限公司	85,979,188.29	1,165,201.63	87,144,389.92	51,901,676.80		51,901,676.80	47,084,224.95	100,354.07	47,184,579.02	2,523,185.19		2,523,185.19

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
中外运长航(天津)海上工程有限公司	115,932,583.95	23,280,487.90	23,280,487.90	6,554,921.03	98,702,217.89	18,634,789.31	18,634,789.31	-5,175,747.54
广州招商滚装运输有限公司		359,117.47	359,117.47	699,211.50				
深圳长航丰海汽车物流有限公司	15,243,426.52	4,284,450.96	4,284,450.96	946,492.63	205,376,041.62	5,949,075.82	5,949,075.82	194,745,152.34
中外运-商船三井航运有限公司	1,077,669.91	-10,698,438.35	-10,698,438.35	-3,545,871.60	4,604,854.36	1,619,852.66	1,619,852.66	5,151,336.88
深圳市长汽滚装物流有限公司	196,736,140.98	7,329,244.89	7,329,244.89	-7,874,387.84	14,935,340.44	4,037,531.40	4,037,531.40	16,641,854.06

其他说明:

(4). 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

适用 不适用

(5). 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

2、在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

适用 不适用

(1). 在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

适用 不适用

(2). 交易对于少数股东权益及归属于母公司所有者权益的影响

适用 不适用

3、在合营企业或联营企业中的权益

适用 不适用

(1). 重要的合营企业或联营企业

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中国液化天然气运输(控股)有限公司	香港	香港	天然气运输		50.00	权益法
武汉市东风长航滚装物流有限公司	武汉	武汉	物流		50.00	权益法
招商局船舶贸易有限公司	香港	香港	船舶贸易		30.00	权益法
VLOC Maritime Marshall Ltd	香港	马绍尔群岛	大型矿砂船运输		30.00	权益法
VLOC Maritime 03 Marshall Ltd	香港	马绍尔群岛	大型矿砂船运输		30.00	权益法

招商局能源贸易有限公司	新加坡	新加坡	燃油贸易		30.00	权益法
大连港湾东车物流有限公司	大连	大连	物流		25.00	权益法
招商局港口(舟山)滚装物流有限公司	杭州	杭州	物流		13.87	权益法
长安海事顾问有限公司	香港	香港	物流		40.00	权益法
秭归港融汽车物流有限公司	湖北	湖北	道路运输业		25.00	权益法
中国外运长航活畜运输有限公司	香港	香港	运输		41.50	权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明:

无

持有 20%以下表决权但具有重大影响,或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据:

无

(2). 重要合营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	中国液化天然气运输(控股)有限公司	武汉市东风长航滚装物流有限公司	中国液化天然气运输(控股)有限公司	武汉市东风长航滚装物流有限公司
流动资产	904,153,672.83	39,501,335.54	760,104,403.27	35,577,579.50
其中: 现金和现金等价物	351,309,921.27	10,425,149.69	312,434,668.39	10,712,789.25
非流动资产	8,184,522,641.16	141,620.17	7,770,666,970.66	78,933.95
资产合计	9,088,676,313.99	39,642,955.71	8,530,771,373.93	35,656,513.45
流动负债	715,083,312.17	27,284,065.82	530,561,659.46	24,115,829.08
非流动负债	3,353,405,511.64	81,752.36	3,620,918,276.70	
负债合计	4,068,488,823.81	27,365,818.18	4,151,479,936.16	24,115,829.08
少数股东权益	933,957,038.84		885,210,231.99	
归属于母公司股东权益	4,086,230,451.34	12,277,137.53	3,494,081,205.78	11,540,684.37
按持股比例计算的净资产份额	2,043,115,225.67	6,138,568.77	1,747,040,602.89	5,770,342.19
调整事项				
—商誉				

一内部交易未实现利润				
一其他				
对合营企业权益投资的账面价值	2,043,115,225.67	6,138,568.77	1,747,040,602.89	5,770,342.19
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	1,217,134,041.14	104,706,199.30	1,145,225,813.39	115,735,488.23
财务费用	139,904,066.11	-181,302.58	137,135,258.03	-9,726.84
所得税费用	165,716.30	10,006.24	104,633.48	457,296.45
净利润	843,828,935.28	2,128,927.10	523,836,531.77	1,437,837.28
终止经营的净利润				
其他综合收益	-253,671,069.65		-459,699.46	
综合收益总额	590,157,865.63	2,128,927.10	523,376,832.31	1,437,837.28
本年度收到的来自合营企业的股利	174,490,093.62	600,000.00	101,834,975.56	

其他说明

(3). 重要联营企业的主要财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	大连港湾东车物流有限公司	招商局港口（舟山）滚装物流有限公司	大连港湾东车物流有限公司	招商局港口（舟山）滚装物流有限公司
流动资产	29,665,796.28	10,758,262.42	28,613,011.17	25,769,023.53
非流动资产	35,415,690.25	294,462,264.01	36,193,131.69	290,112,696.12
资产合计	65,081,486.53	305,220,526.43	64,806,142.86	315,881,719.65
流动负债	1,218,148.75	8,832,036.82	1,122,369.46	56,834,852.67
非流动负债		93,614,804.55		47,775,000.00
负债合计	1,218,148.75	102,446,841.37	1,122,369.46	104,609,852.67
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	63,863,337.78	202,773,685.06	63,683,773.40	211,271,866.98
按持股比例计算的净资产份额	15,965,834.45	28,124,710.11	15,920,943.35	29,303,407.95
调整事项				2,305,126.76
一商誉				
一内部交易未实现利润				
一其他				2,305,126.76
对联营企业权益投资的账面价值	15,965,834.45	28,124,710.11	15,920,943.35	31,608,534.71

存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	19,309,068.38		18,737,594.40	
净利润	2,271,636.20	-15,945,509.81	2,374,427.71	-15,276,478.65
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	2,271,636.20	-15,945,509.81	2,374,427.71	-15,276,478.65
本年度收到的来自联营企业的股利	534,246.23		478,161.57	

	期末余额/ 本期发生额			期初余额/ 上期发生额		
	长安海事顾问有限公司	秭归港融汽车物流有限公司	招商局船舶贸易有限公司	长安海事顾问有限公司	秭归港融汽车物流有限公司	招商局船舶贸易有限公司
流动资产	2,918,615.64	4,193,126.61	11,360,599.16	5,018,397.92		19,818,442.27
非流动资产		1,334,911.94	30,304.62			15,301.37
资产合计	2,918,615.64	5,528,038.55	11,390,903.78	5,018,397.92		19,833,743.64
流动负债	1,079,207.59	3,798,428.60	2,096,676.64	4,461,730.42		1,552,620.08
非流动负债			4,861.78			2,524.70
负债合计	1,079,207.59	3,798,428.60	2,101,538.42	4,461,730.42		1,555,144.78
少数股东权益						
归属于母公司股东权益	1,839,408.05	1,729,609.95	9,289,365.36	556,667.50		18,278,598.86
按持股比例计算的净资产份额	735,763.22	432,402.49	2,786,809.61	222,667.00		5,483,579.64
调整事项						
—商誉						
—内部交易未实现利润						
—其他						
对联营企业权益投资的账面价值	735,763.22	432,402.49	2,786,809.61	222,667.00		5,483,579.64
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用		不适用	不适用		不适用
营业收入	1,947,435.19	3,488,345.59	7,141,333.88	789,654.39		7,354,963.71
净利润	1,691,005.64	-3,270,390.05	3,977,109.22	399,543.48		3,914,614.29
终止经营的净利润						
其他综合收益			27,234.83			-21,028.33
综合收益总额	1,691,005.64	-3,270,390.05	4,004,344.05	399,543.48		3,893,585.96

本年度收到的来自联营企业的股利	179,180.00		3,961,231.65	509,715.60		
-----------------	------------	--	--------------	------------	--	--

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	VLOC Maritime Marshall Ltd	招商局能源贸易有限公司	VLOC Maritime Marshall Ltd	招商局能源贸易有限公司
流动资产	1,241,083,063.39	600,344,020.67	934,985,225.19	696,432,471.27
非流动资产	8,334,086,537.82	862,174.61	7,751,272,646.28	1,187,230.24
资产合计	9,575,169,601.21	601,206,195.28	8,686,257,871.47	697,619,701.51
流动负债	3,389,080,832.87	447,922,580.24	3,196,966,462.49	618,872,398.07
非流动负债	5,908,151,239.16		5,334,410,668.11	
负债合计	9,297,232,072.03	447,922,580.24	8,531,377,130.60	618,872,398.07
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	277,937,529.18	153,283,615.04	154,880,740.87	78,747,303.44
按持股比例计算的净资产份额	83,381,258.75	45,985,084.51	46,464,222.26	23,624,190.99
调整事项				
—商誉				
—内部交易未实现利润				
—其他				
对联营企业权益投资的账面价值	83,381,258.75	45,985,084.51	46,464,222.26	23,624,190.99
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	1,655,465,491.20	2,407,402,719.10	853,235,264.11	4,268,448,715.06
净利润	119,333,832.12	3,443,917.67	72,191,590.87	5,898,620.93
终止经营的净利润				
其他综合收益				
综合收益总额	119,333,832.12	3,443,917.67	72,191,590.87	5,898,620.93
本年度收到的来自联营企业的股利				

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	中国外运长航活畜运输有限公司	VLOC Maritime 03 Marshall Ltd	中国外运长航活畜运输有限公司	VLOC Maritime 03 Marshall Ltd

流动资产	55,380,672.78	4,486,664.97	45,634,187.54	6,297,448.99
非流动资产	287,590,617.81	1,494,557,641.27	305,386,296.23	486,376,216.44
资产合计	342,971,290.59	1,499,044,306.24	351,020,483.77	492,673,665.43
流动负债	49,581,392.56	1,499,881,105.40	50,110,356.28	492,690,360.44
非流动负债	147,187,791.71		176,117,004.15	
负债合计	196,769,184.27	1,499,881,105.40	226,227,360.43	492,690,360.44
少数股东权益				
归属于母公司股东权益	146,202,106.32	-836,799.16	124,793,123.34	-16,695.01
按持股比例计算的净资产份额	60,673,874.12		51,789,146.19	
调整事项	8,231,628.12		8,231,628.12	
—商誉				
—内部交易未实现利润				
—其他	8,231,628.12		8,231,628.12	
对联营企业权益投资的账面价值	68,905,502.24		60,020,774.31	
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	154,536,683.07		96,673,694.50	
净利润	19,165,933.88	-811,849.81	13,413,826.11	-16,750.22
终止经营的净利润				
其他综合收益			5,820,343.75	
综合收益总额	19,165,933.88	-811,849.81	19,234,169.86	-16,750.22
本年度收到的来自联营企业的股利				

其他说明

(4). 不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

适用 不适用

(5). 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

适用 不适用

(6). 合营企业或联营企业发生的超额亏损

适用 不适用

(7). 与合营企业投资相关的未确认承诺

适用 不适用

(8). 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

适用 不适用

4、重要的共同经营

□适用 √不适用

5、在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

未纳入合并财务报表范围的结构化主体的相关说明：

□适用 √不适用

6、其他

□适用 √不适用

十、与金融工具相关的风险

√适用 □不适用

本集团的主要金融工具包括借款、应收款项、应付款项、其他权益工具投资等，各项金融工具的详细情况说明见上述各项目附注。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制 在限定的范围之内。

1. 风险管理目标和政策

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其它权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线并进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

(1)市场风险**1)外汇风险**

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与记账本位币以外的货币有关，除本公司以人民币进行各种商业交易并以人民币为记账本位币，本公司子公司的主要业务活动以美元计价结算，并以美元为记账本位币。

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
货币资金-澳大利亚元	989,968.73	4,555,616.43
货币资金-丹麦克朗		870,279.87
货币资金-港币	27,584,459.68	24,340,438.76
货币资金-加元		301,122.75
货币资金-美元	292,062,804.09	253,729,581.65
货币资金-挪威克朗		475,180.39
货币资金-欧元	8,332,680.47	4,720,695.08
货币资金-人民币	7,726,592.10	3,812,131.03
货币资金-日元	2,470,149.64	4,561,195.77
货币资金-瑞典克朗		116,904.01
货币资金-瑞士法郎		2,693,941.44
货币资金-新加坡币	1,607,665.35	7,541,967.51
货币资金-新西兰元	348,521.58	1,439,756.14
货币资金-英镑	1,490,566.75	2,268,139.06

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
其他应付款-澳大利亚元		1,447,500.00
其他应付款-港币	103,136,814.83	85,932,497.70
其他应付款-加元		8,600.29
其他应付款-美元	52,831,713.46	429,979.48
其他应付款-欧元	172,309.11	393,816.75
其他应付款-人民币	593,636,606.19	39,297,041.38
其他应付款-日元	15,814,121.89	378,451.65
其他应付款-新加坡元	530,927.98	654,733.11
其他应付款-英镑	48,375.86	912.22
其他应收款-澳大利亚元		1,447,500.00
其他应收款-迪拉姆		0.02
其他应收款-港币	58,217,017.70	91,336,745.64
其他应收款-加元		8,600.29
其他应收款-美元	26,991,043.72	42,551.84
其他应收款-欧元	10,480.74	620,861.90
其他应收款-人民币	494,259,332.26	487,271,187.86
其他应收款-日元	135,842,817.15	3,743,661.64
其他应收款-新加坡元	3,834,463.90	27,214,608.72
其他应收款-英镑	120,763.57	34,902.96
应付账款-澳大利亚元	2,372,740.68	39,204.96
应付账款-丹麦克朗		79,197.90
应付账款-迪拉姆		99,700.33
应付账款-港币	125,831.49	1,257,906.24
应付账款-卢比	500.51	49.25
应付账款-美元	79,656,174.73	65,308,016.55
应付账款-挪威克朗		319,759.86
应付账款-欧元	2,693,658.34	3,120,186.22
应付账款-人民币	4,955,334.38	1,231,603.21
应付账款-日元	118,254,530.21	6,212,708.17
应付账款-瑞士法郎		830,837.25
应付账款-新加坡元	8,016,668.93	17,233,078.10
应付账款-英镑	84.91	95,497.11
应收利息-美元		429,741.40
应收账款-美元	45,463,816.43	43,656,402.99
应收账款-欧元	473,449.08	
应收账款-新加坡元	76,024.56	
应收账款-英镑	1,201,981.11	
应收账款-丹麦克朗		
应收账款-迪拉姆		
应收账款-港元	152,982.49	

本集团密切关注汇率变动对本集团的影响。本集团目前并未采取任何措施规避外汇风险。

2)利率变动风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险要与浮动利率银行借款(详见附注七、31、附注七、41 及附注七、43)有关。

3)价格风险

本集团持有的分类为其他权益工具投资(附注九、9)在资产负债表日以公允价值计量。因此,本集团承担着证券市场变动的风险。但由于该等金融资产金额较小,本集团面临的其他价格风险对本集团经营业绩无重大影响。

(2)信用风险

于 2019 年 12 月 31 日,可能引起本集团财务损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失,具体包括:

合并资产负债表中已确认的金融资产的账面金额;对于以公允价值计量的金融工具而言,账面价值反映了其风险敞口,但并非最大风险敞口,其最大风险敞口将随着未来公允价值的变化而改变。

为降低信用风险,本集团由各管理公司的航运部、商务部专门负责确定信用额度、进行信用审批,并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收过期债权。此外,本集团于每个资产负债表日审核每一单项应收款的回收情况,以确保就无法回收的款项计提充分的坏账准备。因此,本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团的流动资金存放在信用评级较高的银行,故流动资金的信用风险较低。

本集团无已逾期但未减值的金融资产产生的信用风险。

本集团采用了必要的政策确保所有销售客户均具有良好的信用记录。本集团管理层认为本集团无其他重大信用集中风险。

应收账款前五名金额合计: 1,177,733,730.47 元。

(3)流动风险

流动风险为本集团在到期日无法履行其财务义务的风险。本集团管理流动性风险的方法是确保有足够的资金流动性来履行到期债务,而不至于造成不可接受的损失或对企业信誉造成损害。本集团定期分析负债结构和期限,以确保有充裕的资金。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。同时与金融机构进行融资磋商,以保持最佳的授信额度,减低流动性风险。

本集团将银行借款作为重要资金来源之一。截至 2019 年 12 月 31 日,本集团尚未使用的银行借款额度为 70,000,000 美元,人民币 877,000,000 元。

本集团持有的金融资产和金融负债按未折现的合同现金流的到期期限分析如下:

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
金融资产					
货币资金	5,998,267,596.44				5,998,267,596.44
其他权益工具投资	45,099,179.87				45,099,179.87

项目	一年以内	一到二年	二到五年	五年以上	合计
应收票据	45,554,473.27				45,554,473.27
应收账款	2,663,392,831.36				2,663,392,831.36
其他应收款	1,695,280,526.67				1,695,280,526.67
应收利息					
金融负债					
短期借款	4,543,761,963.68				4,543,761,963.68
交易性金融负债					
应付票据					
应付账款	1,739,196,118.54				1,739,196,118.54
其他应付款	329,585,938.59				329,585,938.59
应付股息					
应付利息					
一年内到期的非流动负债	3,483,119,866.62				3,483,119,866.62
长期借款		6,843,020,279.84	4,239,411,473.41	7,227,010,836.51	18,309,442,589.76
长期应付款		83,622,884.61	360,059,024.12	83,189,040.91	526,870,949.64

2. 敏感性分析

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或所有者权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立的发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是独立的情况下进行的。

(1) 外汇风险敏感性分析

外汇风险敏感性分析假设：所有境外经营净投资套期及现金流量套期均高度有效。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，汇率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：

项目	汇率变动	2019 年度		2018 年度	
		对净利润的影响	对所有者权益的影响	对净利润的影响	对所有者权益的影响
所有外币	对人民币升值 5%	-16,013,579.79	-16,013,579.79	-14,306,443.97	-14,306,443.97
所有外币	对人民币贬值 5%	16,013,579.79	16,013,579.79	14,306,443.97	14,306,443.97

(2) 利率风险敏感性分析

利率风险敏感性分析基于下述假设：

市场利率变化影响可变利率金融工具的利息收入或费用；

对于以公允价值计量的固定利率金融工具，市场利率变化仅仅影响其利息收入或费用；

以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其它金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上，在其它变量不变的情况下，利率可能发生的合理变动对当期损益和权益的税后影响如下：

项目	利率变动	2019 年度		2018 年度	
		对净利润的影响	对所有者权益的影响	对净利润的影响	对所有者权益的影响
银行借款	增加 1%	-209,589,418.23	-209,589,418.23	-188,779,379.26	-188,779,379.26
银行借款	减少 1%	209,589,418.23	209,589,418.23	188,779,379.26	188,779,379.26
银行存款及理财产品	增加 0.3%	7,998,604.76	7,998,604.76	11,254,235.00	11,254,235.00
银行存款及理财产品	减少 0.3%	-7,998,604.76	-7,998,604.76	-11,254,235.00	-11,254,235.00

十一、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末公允价值			
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	合计
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产				
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(3) 衍生金融资产				
2. 指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
(1) 债务工具投资				
(2) 权益工具投资				
(二) 其他债权投资				
(三) 其他权益工具投资		45,099,179.87		45,099,179.87
(四) 投资性房地产				
1. 出租用的土地使用权				
2. 出租的建筑物				
3. 持有并准备增值后转让的土地使用权				
(五) 生物资产				
1. 消耗性生物资产				
2. 生产性生物资产				
持续以公允价值计量的资产总额		45,099,179.87		45,099,179.87
(六) 交易性金融负债				

1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
其中：发行的交易性债券				
衍生金融负债				
其他				
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
持续以公允价值计量的负债总额				
二、非持续的公允价值计量				
（一）持有待售资产				
非持续以公允价值计量的资产总额				
非持续以公允价值计量的负债总额				

2、持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

适用 不适用

以同类资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

3、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除市场报价以外的有关资产或负债的输入值估值。

4、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

适用 不适用

以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

5、持续的第三层次公允价值计量项目，期初与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

适用 不适用

本年度及上年度本集团的金融资产和金融负债的公允价值未发生第1层级和第2层级之间的转换。本集团年末仍持有的以公允价值计量的金融资产和本年度承担的金融负债本年度计入当期损益的利得为人民币 0 元(上年度收益：人民币 452,029.93 元)，计入其他综合收益的收益为人民币 2,036,930.91 元(上年度收益：人民币 10,678,541.83 元)。

6、持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

适用 不适用

7、本期内发生的估值技术变更及变更原因

适用 不适用

8、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

□适用 √不适用

9、其他

□适用 √不适用

十二、关联方及关联交易**1、本企业的母公司情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例(%)	母公司对本企业的表决权比例(%)
招商局轮船有限公司	中国北京	注 1	人民币 70 亿元	41.39%	41.39%
招商局集团有限公司	中国北京	注 3	人民币 167 亿元		

本企业的母公司情况的说明

企业最终控制方是招商局集团有限公司

其他说明：

注 1：招商局轮船有限公司从事水上客、货运输业务的管理，码头、仓库及车辆运输业务；拖轮、驳船业务；船舶、海上钻探设备的修理、建造、买卖业务；各类交通运输设备、零配件、物料的销售、采购供应；船舶、客货代理业务；水陆工程业务。

注 2：2012 年 3 月本集团经批准定向增发股份，招商局轮船对本集团持股比例由增发前的 51.17% 变更为增发后 40.93%，经 2012 年 7 月股东大会决议公告，董事会人数变更为 12 人（含 4 名独立董事），综合考虑董事席位分布以及对公司经营及财务的实际控制情况，招商局轮船对本集团仍具有实际控制权。2015 年 8 月本集团经批准向招商局轮船非公开发行股份，完成非公开发行后招商局轮船对本集团持股比例由 40.93% 变更为 47.38%。2018 年 7 月，本集团经批准向中国经贸船务有限公司非公开发行股份，完成非公开发行后招商局轮船对本集团持股比例由 47.38% 变更为 41.39%。

注 3：本集团的最终控股公司招商局集团为一家在中华人民共和国北京设立的国有独资公司，注册资本为人民币 167 亿元，主要从事经营水陆客货运输，水陆运输工具、设备的租赁及代理，码头及仓储业务，海上救助、打捞、拖航，船舶、海上石油钻探设备的建造、修理、检验和销售，钻井平台、集装箱的修理、检验，水陆建筑工程和海上石油开发相关工程的承包、施工及后勤服务，水陆交通运输设备的采购、供应和销售，兴办交通事业和工商企业，金融、保险、信托、证券、期货行业的投资和管理，旅游、饭店、饮食业及相关的服务业务，开发和经营管理深圳蛇口工业区。

2、本企业的子公司情况

√适用 □不适用

本企业子公司的情况详见附注

3、本企业合营和联营企业情况

本企业重要的合营或联营企业详见附注九

√适用 □不适用

期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下

□适用 √不适用

其他说明

适用 不适用

4、其他关联方情况

适用 不适用

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
珠海经济特区汇海航运有限公司	同受招商局集团控制
舟山中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
舟山瀚洋船务代理有限公司	同受招商局集团控制
重庆长江轮船有限公司	同受招商局集团控制
重庆长江轮船公司船舶设计研究院	同受招商局集团控制
重庆长航东风船舶工业有限公司	同受招商局集团控制
中外运租船有限公司	同受招商局集团控制
中外运上海集团物业发展有限公司	同受招商局集团控制
中外运上海(集团)有限公司	同受招商局集团控制
中外运航运(控股)有限公司	同受招商局集团控制
中外运航运(北京)有限公司	同受招商局集团控制
中国外运(香港)船务有限公司	同受招商局集团控制
中国租船有限公司	同受招商局集团控制
中国租船(香港)有限公司	同受招商局集团控制
中国长江航运有限责任公司	同受招商局集团控制
中国长江航运有限责任公司	同受招商局集团控制
中国长江航运集团有限公司	同受招商局集团控制
中国长江航运集团南京油运股份有限公司	同受招商局集团控制
中国扬子江轮船股份有限公司	同受招商局集团控制
中国外运长江有限公司镇江分公司	同受招商局集团控制
中国外运长江有限公司工程项目物流事业部	同受招商局集团控制
中国外运长航集团有限公司	同受招商局集团控制
中国外运长航活畜运输有限公司	联营公司联营公司
中国外运新加坡代理有限公司	同受招商局集团控制
中国外运物流包装有限公司	同受招商局集团控制
中国外运山东有限公司青岛分公司	同受招商局集团控制
中国外运辽宁有限公司营口分公司	同受招商局集团控制
中国外运辽宁有限公司锦州分公司	同受招商局集团控制
中国外运辽宁有限公司	同受招商局集团控制
中国外运海南有限公司	同受招商局集团控制
中国外运广西防城港公司	同受招商局集团控制
中国外运股份有限公司能源物流分公司	同受招商局集团控制
中国外运股份有限公司工程设备运输分公司	同受招商局集团控制
中国外运(印尼)物流有限公司	同受招商局集团控制
中国外运(香港)集团有限公司	同受招商局集团控制
中国太仓船务代理有限公司	同受招商局集团控制
镇江中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
浙江中外运有限公司宁波甬通分公司	同受招商局集团控制
浙江东邦修造船有限公司	同受招商局集团控制
招商圣约酒业(深圳)有限公司	同受招商局集团控制
招商局重工(江苏)有限公司	同受招商局集团控制
招商局新丝路供应链管理有限公司	同受招商局集团控制
招商局物业管理(海外)有限公司	同受招商局集团控制

招商局物流集团有限公司	同受招商局集团控制
招商局通商融资租赁有限公司	同受招商局集团控制
招商局食品（中国）有限公司	同受招商局集团控制
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	同受招商局集团控制
招商局能源贸易（新加坡）有限公司	同受招商局集团控制
招商局南京油运股份有限公司	同受招商局集团控制
招商局集团上海办事处工会委员会	同受招商局集团控制
招商局集团财务有限公司	同受招商局集团控制
招商局集团（香港）有限公司	同受招商局集团控制
招商局集团（上海）有限公司	同受招商局集团控制
招商局集团（北京）有限公司	同受招商局集团控制
招商局海通贸易有限公司	同受招商局集团控制
招商局工业集团有限公司	同受招商局集团控制
招商局港口（舟山）滚装物流有限公司	同受招商局集团控制
招商局慈善基金会	同受招商局集团控制
招商局船务企业有限公司	同受招商局集团控制
招商局保险有限公司	同受招商局集团控制
招商海达保险顾问有限公司	同受招商局集团控制
长航集团武汉置业有限公司	同受招商局集团控制
长航集团武汉青山船厂有限公司	同受招商局集团控制
长航集团芜湖江东船厂有限公司	同受招商局集团控制
长航货运有限公司	同受招商局集团控制
张家港船务代理有限公司	同受招商局集团控制
湛江中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
友联船厂（蛇口）有限公司	同受招商局集团控制
烟台中外运国际物流有限公司	同受招商局集团控制
喜铨投资有限公司	同受招商局集团控制
武汉长江轮船有限公司长航外经海员外派中心	同受招商局集团控制
武汉长江轮船有限公司长航对外劳务技术合作中心	同受招商局集团控制
武汉长江轮船有限公司汉口船厂	同受招商局集团控制
武汉长江船舶设计院有限公司	同受招商局集团控制
武汉长航国际船员管理有限公司	同受招商局集团控制
武汉长航船员有限公司	同受招商局集团控制
武汉峡江长航运输有限公司	同受招商局集团控制
武汉海顺海事服务有限公司	同受招商局集团控制
温州中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
万顺船务有限公司	同受招商局集团控制
天津外运有限公司	同受招商局集团控制
天津船务代理有限公司	同受招商局集团控制
唐山港中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
泰州中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
深圳招商物业管理有限公司	同受招商局集团控制
深圳招商水务有限公司	同受招商局集团控制
深圳招商供电有限公司	同受招商局集团控制
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	同受招商局集团控制
深圳市招商国际船舶代理有限公司上海分公司	同受招商局集团控制
深圳市招商国际船舶代理有限公司	同受招商局集团控制
深圳市招商公寓发展有限公司	同受招商局集团控制
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	同受招商局集团控制

深圳明华-上海海大进修学院	同受招商局集团控制
深圳美伦酒店管理有限公司招商美伦门诊部	同受招商局集团控制
深圳海顺海事服务有限公司	同受招商局集团控制
蛇口明华船务有限公司	同受招商局集团控制
上海中外运松江物流有限公司	同受招商局集团控制
上海中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
上海招商局物业管理有限公司	同受招商局集团控制
上海长航海运发展有限公司	同受招商局集团控制
上海长航船员管理有限公司	同受招商局集团控制
上海江海建设开发有限公司	同受招商局集团控制
山东中外运弘志物流有限公司	同受招商局集团控制
山东中外运船务代理有限公司烟台分公司	同受招商局集团控制
山东中外运船务代理有限公司威海分公司	同受招商局集团控制
山东中外运船务代理有限公司日照分公司	同受招商局集团控制
山东中外运船务代理有限公司岚山分公司	同受招商局集团控制
山东中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
青岛中外运物流有限公司	同受招商局集团控制
宁波长航新凤凰物流有限公司	同受招商局集团控制
南京油运(新加坡)有限公司	同受招商局集团控制
南京扬洋化工运贸有限公司	同受招商局集团控制
南京海顺海事服务有限公司	同受招商局集团控制
明华投资有限公司	同受招商局集团控制
明华国际会议中心	同受招商局集团控制
明华(蛇口)海员服务公司	同受招商局集团控制
鲁丰航运有限公司	同受招商局集团控制
辽宁中外运船务代理有限公司营口分公司	同受招商局集团控制
辽宁中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
连云港中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
江苏中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
嘉兴中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
海通通信仪器有限公司	同受招商局集团控制
海通(深圳)贸易有限公司	同受招商局集团控制
海通(上海)贸易有限公司	同受招商局集团控制
海联供应有限公司	同受招商局集团控制
广西中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
广西防城港中外运东湾仓储物流有限公司	同受招商局集团控制
广东中外运国际货代有限公司	同受招商局集团控制
广东中外运东江仓码有限公司	同受招商局集团控制
广东中外运船务代理有限公司茂名分公司	同受招商局集团控制
广东中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
福建中外运船务代理有限公司厦门分公司	同受招商局集团控制
福建中外运船务代理有限公司泉州分公司	同受招商局集团控制
常熟中外运船务代理有限公司	同受招商局集团控制
Sinotrans Ship Management Limited	同受招商局集团控制
Sinotrans Eastern CO.Ltd.	同受招商局集团控制
Sinotrans Chartering Limited	同受招商局集团控制
中国外运新加坡代理有限公司	同受招商局集团控制
Merchants Japan Company Limited	同受招商局集团控制
Great Resource Shipping Limited	同受招商局集团控制

China Merchants Energy Trading (Singapore) Pte.Ltd	同受招商局集团控制
All Oceans Maritime Agency Inc	招商局集团之联营公司
深圳市蛇口通讯有限公司	招商局集团之联营公司
VLOC Maritime Marshall Ltd	联营公司联营公司
Ore Zhanjiang HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Yantai HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Xiamen HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Wuhan HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Tianjin HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Tangshan HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Shenzhen HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Shantou HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Shanghai HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Shandong HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Ningbo HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Nanjing HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Hong Kong HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Hebei HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Guangzhou HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Fuzhou HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Dongjiakou HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Dalian HK Ltd	联营公司的子公司
Ore Chongqing HK Ltd	联营公司的子公司
Ore China HK Ltd	联营公司的子公司
中石化长江燃料有限公司宜昌分公司	招商局集团之合营公司
中石化长江燃料有限公司武汉分公司	招商局集团之合营公司
中石化长江燃料有限公司芜湖分公司	招商局集团之合营公司
中石化长江燃料有限公司	招商局集团之合营公司
深圳中石化长江燃料有限公司	招商局集团之合营公司
青岛中石化长江燃料有限公司	招商局集团之合营公司
江苏中石化长江燃料有限公司	招商局集团之合营公司
舟山长航船舶代理有限公司	其他关联方
中海通船舶供应有限公司	其他关联方
中国深圳外轮代理有限公司	其他关联方
中国交通进出口有限公司深圳分公司	其他关联方
浙江友联修造船有限公司	其他关联方
长航凤凰股份有限公司	其他关联方
漳州中理外轮理货有限公司	其他关联方
香港海通有限公司	其他关联方
武汉军山船务工程有限公司	其他关联方
上海伟运国际物流有限公司	其他关联方
宁波中远海运船务代理有限公司	其他关联方
宁波船务代理有限公司北仑分公司	其他关联方
广州商铁物流有限责任公司	其他关联方
广州广汽商贸物流有限公司	其他关联方
广汽本田汽车有限公司	其他关联方
广汽本田汽车销售有限公司	其他关联方
大连汽车码头有限公司	其他关联方

大连港湾东车物流有限公司	其他关联方
大连港股份有限公司	其他关联方
秣归港融汽车物流有限公司	联营公司
武汉市东风长航滚装物流有限公司	合营公司
中国经贸船务有限公司	股东股东
Unipeck UK Company Ltd	股东的子公司
Unipeck Asia Company Ltd	股东的子公司
Sinopec Zhejiang Zhoushan Petroleum Company Ltd	股东的子公司
Sinopec Lubricant (Singapore) Pte Ltd	股东的子公司
Sinopec HK Petroleum Holding Company Ltd	股东的子公司
Sinopec Fuel Oil (Singapore) Pte Ltd	股东的子公司
公司董事、总经理及副总经理等	其他

其他说明

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
招商局能源贸易（新加坡）有限公司	燃油费	2,463,428,002.89	2,305,570,110.78
友联船厂（蛇口）有限公司	维修及备件	369,127,721.70	105,486,686.00
招商局工业集团有限公司	购建船舶	352,499,166.10	393,795,998.77
招商局重工（江苏）有限公司	购建船舶	92,389,380.50	
香港海通有限公司	物料备件采购	63,066,188.79	
深圳海顺海事服务有限公司	雇佣及管理船员	49,217,193.08	18,205,382.34
浙江友联修造船有限公司	坞修	47,555,735.88	
招商局南京油运股份有限公司	燃油费	47,207,262.42	12,311,942.55
武汉长航国际船员管理有限公司	船员租费	35,881,694.60	53,028,036.15
中石化长江燃料有限公司	燃油费	33,275,129.10	66,650,971.05
中国深圳外轮代理有限公司	港口代理	27,426,207.98	
招商海达保险顾问有限公司	佣金及保险金	17,960,541.87	907,692.39
中石化长江燃料有限公司武汉分公司	燃油费	14,829,736.71	9,610,589.76
All Oceans Maritime Agency Inc	雇佣及管理船员	13,199,941.72	50,197,876.31
Merchants Japan Company Ltd	备品备件	12,410,038.86	1,108,949.74
中外运租船有限公司	租金成本	12,067,036.20	
大连汽车码头有限公司	港口费	11,374,204.79	
Sinopec Fuel Oil (Singapore) Pte Ltd	燃油费	9,174,981.27	108,534,840.17
长航集团芜湖江东船厂有限公司	购建固定资产	8,838,620.68	29,768,507.83
山东中外运弘志物流有限公司	港口使费	8,066,981.31	

中石化长江燃料有限公司芜湖分公司	燃油费	6,897,157.55	3,292,887.95
招商局慈善基金会	日常费用	6,500,000.00	4,500,000.00
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	日常费用	6,286,860.00	1,458,815.10
常熟中外运船务代理有限公司	港口使费	6,104,302.65	3,129,440.03
武汉海顺海事服务有限公司	船员费用	5,386,964.22	
招商局集团财务有限公司	融资租赁租金	5,365,563.56	5,215,848.64
重庆长江轮船有限公司	船舶设计费	4,718,477.44	3,891,553.45
青岛中石化长江燃料有限公司	燃油费	4,690,673.19	3,257,322.18
武汉长江轮船有限公司长航对外劳务技术合作中心	船员劳务费	4,404,328.38	1,760,817.02
上海江海建设开发有限公司	房租、物业费	4,290,524.08	
山东中外运船务代理有限公司	港口使费	3,981,833.82	1,653,246.22
广东中外运船务代理有限公司	港口使费	3,866,482.13	1,640,614.81
蛇口明华船务有限公司	代理费	3,835,049.88	3,654,685.70
武汉长江轮船有限公司长航外经海员外派中心	船员劳务	3,780,130.00	
重庆长航东风船舶工业有限公司	码头租费、保安服务费、移送费	3,537,248.83	4,340,194.34
深圳明华-上海海大进修学院	培训费	3,360,000.00	3,360,000.00
舟山中外运船务代理有限公司	港口使费	3,268,861.24	2,570,583.68
海通(上海)贸易有限公司	船舶备件	3,113,721.76	1,446,037.08
宁波船务代理有限公司北仑分公司	港口使费	2,847,490.52	3,829,050.69
招商局通商融资租赁有限公司	融资租赁租金	2,705,974.98	1,871,661.89
舟山长航船舶代理有限公司	港口使费	2,008,721.04	1,640,700.15
深圳招商物业管理有限公司	日常费用	281,630.37	588,236.81
连云港中外运船务代理有限公司	港口使费	1,817,254.43	
深圳中石化长江燃料有限公司	燃油费	1,610,957.17	13,529,061.59
Sinopec Lubricant (Singapore) Pte Ltd	润滑油采购	1,593,250.12	2,462,219.57
山东中外运船务代理有限公司日照分公司	港口使费	1,251,177.27	3,269,391.34
大连港湾东车物流有限公司	绑扎费	1,197,283.02	
武汉长航船员有限公司	船员劳务费	1,074,230.49	1,917,564.64
山东中外运船务代理有限公司烟台分公司	港口代理费	1,069,178.04	1,596,943.22
上海长航船员管理有限公司	船员费用	978,286.00	
武汉军山船务工程有限公司	船舶修费	945,116.69	
天津船务代理有限公司	港口使费	868,174.90	1,567,980.98
长航集团武汉青山船厂有限公司	船舶修费	859,314.31	
招商局保险有限公司	保险费	824,008.07	367,417.03
泰州中外运船务代理有限公司	港口代理	790,579.84	
唐山港中外运船务代理有限公司	港口使费	789,206.89	688,417.42

重庆长江轮船公司船舶设计研究院	船舶设计费	759,905.65	
武汉峡江长航运输有限公司	靠泊费	600,852.13	332,978.37
喜铨投资有限公司	日常费用	576,862.67	2,151,682.82
大连港股份有限公司	港口费	565,188.67	
湛江中外运船务代理有限公司	港口使费	503,663.43	234,962.34
江苏中外运船务代理有限公司	港口使费	490,510.60	1,848,448.51
明华国际会议中心	日常费用	18,295.77	464,564.37
广东中外运船务代理有限公司茂名分公司	港口使费	391,507.18	1,268,363.31
招商银行股份有限公司	贴现手续费	377,287.50	
中国租船(香港)有限公司	租费	267,821.94	
广州广汽商贸物流有限公司	租费	250,225.92	
中国外运(印尼)物流有限公司	港口使费	162,060.25	
深圳市蛇口通讯有限公司	通讯费		338,542.80
南京海顺海事服务有限公司	雇佣及管理船员	129,591.78	
中国外运(香港)船务有限公司	港口使费	97,158.40	24,967.85
招商局集团(香港)有限公司	管理费用	67,197.45	
中国外运辽宁有限公司营口分公司	港口使费	66,160.28	101,372.78
上海中外运船务代理有限公司	港口代理	58,886.35	
漳州中理外轮理货有限公司	港口使费	56,165.54	
招商圣约酒业(深圳)有限公司	管理费用支出	55,034.00	15,962.07
宁波长航新凤凰物流有限公司	港口使费	40,000.00	
广州商铁物流有限责任公司	运输费	38,709.17	
招商局集团(上海)有限公司	办公室租赁		96,780.37
招商银行股份有限公司	银行手续费	34,631.30	
武汉长江船舶设计院有限公司	设计费及年费	25,000.00	943.4
温州中外运船务代理有限公司	港口费	24,426.83	
广东中外运东江仓码有限公司	租金	9,600.00	
Sinopec Zhejiang Zhoushan Petroleum Company Ltd	润滑油采购		27,386,151.95
招商局海通贸易有限公司	物料备件采购		25,716,356.64
江苏中石化长江燃料有限公司	燃油费		9,352,740.80
珠海经济特区汇海航运有限公司	包干费		4,463,980.03
招商局能源贸易(新加坡)有限公司	差旅费		3,388,090.15
宁波中远海运船务代理有限公司	港口使费		2,930,949.16
浙江东邦修造船有限公司	船舶修费		1,972,649.57
中石化长江燃料有限公司宜昌分公司	燃油费		1,060,197.47
武汉长江轮船有限公司汉口船厂	船舶修费		1,001,003.22
长航集团武汉置业有限公司	房租、物业费、电费		980,320.46

广西中外运船务代理有限公司	港口使费		865,126.35
中国外运股份有限公司工程设备运输分公司	运输费		737,499.10
招商局物业管理(海外)有限公司	日常费用		690,108.40
招商局集团(北京)有限公司	日常费用		662,518.44
南京油运(新加坡)有限公司	差旅费		645,529.05
南京扬洋化工运贸有限公司	港口使费		626,751.17
深圳市招商国际船舶代理有限公司	港口代理费		551,754.36
福建中外运船务代理有限公司泉州分公司	港口使费		496,140.08
深圳市招商蛇口资产管理有限公司	日常费用		479,978.65
张家港船务代理有限公司	港口使费		408,823.58
镇江中外运船务代理有限公司	港口使费		311,247.04
辽宁中外运船务代理有限公司	港口使费		272,792.38
中国外运辽宁有限公司锦州分公司	运输费		219,903.39
Unipeck UK Company Ltd	润滑油采购		218,857.33
深圳市招商国际船舶代理有限公司上海分公司	港口使费		217,532.22
青岛中外运物流有限公司	港口使费		171,964.00
中国外运广西防城港公司	货物费		134,991.56
嘉兴中外运船务代理有限公司	港口使费		127,860.39
海联供应有限公司	日常费用		102,655.70
中国外运山东有限公司青岛分公司	港口使费		73,022.40
山东中外运船务代理有限公司威海分公司	港口使费		70,988.06
中国外运辽宁有限公司	港口使费		50,000.00
明华(蛇口)海员服务公司	差旅费		49,394.72
长航凤凰股份有限公司	租金成本		40,000.00
海通(深圳)贸易有限公司	船舶备件		39,929.17
深圳招商水务有限公司	杂费		16,000.00
中国外运物流包装有限公司	运输费		13,725.37
招商局船务企业有限公司	港口使费		7,353.05
上海招商局物业管理有限公司	商业管理费		3,720.00
合计:		3,801,562,522.14	3,327,116,449.77

出售商品/提供劳务情况表

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
Unipeck Asia Company Ltd	运费	1,886,094,111.14	1,977,881,037.25
广汽本田汽车销售有限公司	运费	168,030,200.95	
广州广汽商贸物流有限公司	运费	163,297,091.30	
Unipeck UK Company Ltd	运费	107,985,606.17	244,324,208.13

中外运租船有限公司	船舶租金收入	101,449,622.50	
武汉市东风长航滚装物流有限公司	运费	61,027,343.21	
广州广汽商贸物流有限公司	仓储收入	36,768,922.68	
长航货运有限公司	运费	24,459,822.31	41,925,378.52
广州广汽商贸物流有限公司	货代收入	20,978,673.61	
中国外运新加坡代理有限公司	运费收入	15,414,540.95	
Great Resource Shipping Limited	船舶租金收入	12,853,139.74	
中国外运股份有限公司工程设备运输分公司	运费	7,719,991.50	136,050,650.32
中国外运股份有限公司能源物流分公司	运费	7,270,277.94	43,145,063.07
鲁丰航运有限公司	货代收入	5,967,418.10	
Sinopec HK Petroleum Holding Company Ltd	船舶租金收入	5,734,313.17	
南京油运(新加坡)有限公司	港口代理费用收入	5,380,252.57	
山东中外运弘志物流有限公司	运费	3,195,296.62	2,006,423.15
广州商铁物流有限责任公司	运费	2,162,784.40	
招商局能源贸易(新加坡)有限公司	公司服务费收入	1,888,345.26	
招商局南京油运股份有限公司	港口代理费收入及物料备件	619,251.06	
武汉市东风长航滚装物流有限公司	技术支援费	562,598.59	
中国外运新加坡代理有限公司	港口代理费用收入	396,392.27	
广东中外运船务代理有限公司	咨询费收入	287,933.78	43,103.77
长航货运有限公司	物流信息系统服务收入	283,018.86	188,679.24
上海伟运国际物流有限公司	货代收入	238,375.36	
中国外运股份有限公司工程设备运输分公司	货代收入	205,384.10	
广汽本田汽车有限公司	运费	180,050.15	
上海中外运松江物流有限公司	运费	170,687.10	
中国租船(香港)有限公司	港口代理费收入	82,037.31	
武汉长江轮船有限公司长航外经海员外派中心	服务费	48,338.04	13,641.51
广汽本田汽车有限公司	房租收入	27,460.37	
广东中外运船务代理有限公司	货代收入	9,740.46	
招商局新丝路供应链管理有 限公司	运费		53,234,214.92
天津船务代理有限公司	运费		5,004,056.85

浙江中外运有限公司宁波甬通分公司	运费		4,640,233.10
中国外运辽宁有限公司锦州分公司	运费		3,584,901.67
中国长江航运集团南京油运股份有限公司	港口代理费收入及物料备件		2,741,098.95
中国扬子江轮船股份有限公司	运费		1,821,782.88
中国外运物流包装有限公司	运费		768,269.58
烟台中外运国际物流有限公司	运费		469,090.91
天津外运有限公司	运费		284,334.22
中国外运长江有限公司工程项目物流事业部	运费		229,876.42
中国外运海南有限公司	运费		144,566.74
珠海经济特区汇海航运有限公司	服务费		103,071.71
合计:		2,640,789,021.57	2,518,603,682.91

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明

适用 不适用

(2). 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表:

适用 不适用

关联托管/承包情况说明

适用 不适用

本公司委托管理/出包情况表

适用 不适用

关联管理/出包情况说明

适用 不适用

(3). 关联租赁情况

本公司作为出租方:

适用 不适用

本公司作为承租方:

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

出租方名称	租赁资产种类	本期确认的租赁费	上期确认的租赁费
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	房屋建筑物	6,286,860.00	1,458,815.10
招商局集团(上海)有限公司	房屋建筑物		96,780.37
长航集团武汉置业有限公司	房屋建筑物		980,320.46
上海江海建设开发有限公司	房屋建筑物	136,010.78	141,996.09
上海江海建设开发有限公司	房屋建筑物	4,154,266.84	2,984,849.37

关联租赁情况说明

适用 不适用

(4). 关联担保情况

本公司作为担保方

适用 不适用

本公司作为被担保方

适用 不适用

关联担保情况说明

适用 不适用

1. 为香港明华船务有限公司与淡水河谷签署的 VLOC 长期运输协议（COA）提供履约担保

经本公司 2016 年第三次临时股东大会决议通过，本公司全资子公司香港明华船务有限公司（下称“香港明华”）与淡水河谷（国际）有限公司（下称“Vale”），分别于 2015 年 9 月 25 日和 2016 年 3 月 21 日签署了共 14 艘 VLOC 的《长期运输协议》。根据两份《长期运输协议》的约定，公司为香港明华履行两份《长期运输协议》项下的义务，向 Vale 出具履约担保函，担保总金额不超过 14 亿美元（其中：公司为香港明华 2015 年 9 月 25 日签署的《长期运输协议》提供的履约担保金额上限为 4 亿美元，为香港明华 2016 年 3 月 21 日签署的《长期运输协议》提供的履约担保金额上限为 10 亿美元。

2. 为招商海通出具反担保

经本公司 2016 年 9 月 30 日公司 2016 年第三次临时股东大会审议批准，本公司子公司招商局能源运输投资有限公司（下称“BVI 公司”）与关联方招商局海通贸易有限公司（下称“招商海通”）按照 30%和 70%股权比例成立的招商局能源贸易有限公司的全资子公司招商局能源贸易（新加坡）有限公司向大华银行申请综合授信额度，额度限额为 2 亿美元。该综合授信额度由持有 70%股份的招商海通提供 100%全额担保，BVI 公司按 30%股权比例提供反担保，反担保限额为 6,000 万美元。

3. 为全资子公司明海置业有限公司提供融资借款担保

经本公司第四届董事会第三十二次会议和 2016 年度股东大会审议批准，本公司全资子公司招商局能源运输投资有限公司为其下属全资子公司明海置业有限公司向中国银行（香港）有限公司的 3,000.00 万美元融资借款提供担保，担保金额为 3,000.00 万美元，期限为 3 年。

4. 为 5 家 VLCC 单船公司向中国进出口银行船舶融资借款提供担保

经本公司第四届董事会第三十二次会议和 2016 年度股东大会审议批准，公司持股 51%的控股子公司中国能源运输有限公司为其下属全资子公司 5 家 VLCC 单船公司向中国进出口银行的 3.4 亿美元船舶融资借款提供担保，总担保金额为 3.4 亿美元，期限为 10 年。

5. 为 10 家 VLOC 单船公司向中国进出口银行的船舶融资借款提供担保

经本公司第四届董事会第三十二次会议和 2016 年度股东大会审议批准，本公司全资子公司招商局能源运输投资有限公司和 CHINA VLOC CO. LTD 为本公司全资子公司 10 家 VLOC 单船公司向中国进出口银行的 6.375 亿美元船舶融资借款提供担保，总担保金额为 6.375 亿美元，期限为 13 年。

6. 为合资公司 VLOC Maritime Marshall Limited 提供担保

经本公司第五届董事会第十二次会议和 2017 年年度股东大会审议通过，本公司全资子公司招商局能源运输投资有限公司为其持股 30%的合资公司 VLOC Maritime Marshall Limited 的融资借款，按其持有的合资公司股权比例，提供补充增信安排，实质上构成招商局能源运输投资有限公司对

于上述融资的担保。10 艘 VLOC 新造船贷款金额为 6.375 亿美元，期限 10 年，我方提供贷款金额 30% 部分的再销售承诺金额为 1.9125 亿美元。

7. 为 VLOC Maritime Marshall Limited 向中国进出口银行的融资借款提供担保

经本公司第五届董事会第三次会议审议通过和 2017 年第二次临时股东大会审议，本公司全资子公司招商局能源运输投资有限公司（简称 BVI 公司）拟为其持股 30% 的合资公司 VLOC Maritime Marshall Limited（下称“VMM”）向中国进出口银行的 93,350.00 万美元融资借款，按其持有的合资公司股权比例，提供补充增信安排，实质上构成 BVI 公司对于上述融资的担保。BVI 公司承担前述义务的最大金额为 28,005.00 万美元，期限是 10 年。

经第五届董事会第十二次会议和 2017 年股东大会审批准，VMM 已与中国进出口银行签署融资协议 29,396.00 万美元，BVI 已对应履行补充增信安排 8,818.80 万美元。

8. 为合资公司 VLOC 长期运输协议（COA）提供履约担保

经本公司第五届董事会第十四次会议和 2017 年股东大会审议批准，本公司下属全资子公司 China VLOC Investment Company Limited（下称“China VLOC Investment”）与工银金融租赁有限公司（下称“工银租赁”）下属全资子公司 VLOC Maritime Holdings Limited（下称“VM Holdings”）拟合资合作经营 6 艘 32.5 万吨 VLOC 项目中，合资公司 VLOC Maritime 03 Marshall Limited（下称“标的公司”）下属全资子公司已于 2018 年 4 月 18 日与淡水河谷（国际）有限公司（下称“淡水河谷”）签署了铁矿石长期运输协议（下称“COA 协议”）。COA 协议中约定 VM Holdings 母公司 ICIL Maritime 2 Leasing（International）Company Limited（下称“ICIL”）需向淡水河谷就标的公司履行 COA 协议出具全额履约担保，总金额不超过 4.5 亿美元（每艘 VLOC 不超过 7,500.00 万美元），用于保证标的公司下属 6 艘 VLOC 能够在 COA 协议期限内按照协议内容履行协议项下的各项义务。同时，淡水河谷母公司 Vale S.A. 也为淡水河谷在 COA 协议约定期限内履行协议项下各项义务向标的公司提供相应的履约担保。公司入股标的公司后，公司和工银租赁方将分别持有标的公司 30%、70% 的股权，根据协商，China VLOC Investment 将按照合资比例向 ICIL 提供反担保。公司第五届董事会第十四次会议同意由 China VLOC Investment 向 ICIL 提供反担保，反担保的金额为每艘船不超过 2,250.00 万美元，总金额不超过 1.35 亿美元。

9. 为 4 家新造 VLCC 单船公司提供新造船付款担保

经本公司第五届第三十二次董事会和 2019 年第二次临时股东大会审议批准，本公司与大连船舶重工集团（下称“大船集团”）签署了船舶订造协议，本公司下属全资单船公司在大连集团订造 4 艘 VLCC 船舶，根据船舶订造协议约定，本公司下属全资子公司 CMES Tanker Holdings Inc. 为 4 家单船公司按期支付进度款向大船集团出具付款担保，合计担保金额为 13,272 万美元。担保期限至船舶订造协议履行完成时止。4 家单船公司拟向 CMES Tanker Holdings Inc. 出具相应的反担保。

10. 关联方其他担保情况:

担保方名称	被担保方名称	担保金额	起始日	到期日	担保是否履行完毕
深圳招商滚装运输有限公司	武汉招商滚装运输有限公司	2,034 万元	2015.11.4	2024.6.30	否
深圳招商滚装运输有限公司	武汉招商滚装运输有限公司	2,034 万元	2015.11.4	2024.8.30	否
深圳招商滚装运输有限公司	武汉招商滚装运输有限公司	21 万元	2017.7.14	2029.5.15	否
上海招商明华船务有限公司	香港长航国际海运有限公司	730.75 万美元	2012.3	2022.4	否
上海招商明华船务有限公司	香港长航国际海运有限公司	1,961.23 万美元	2011.3.29	2026.6.19	否
上海招商明华船务有限公司	香港长航国际海运有限公司	约 3,900.00 万美元 (履约担保)	2018-11-26	2022-3-25	否

(5). 关联方资金拆借

√适用 □不适用

单位：元币种：人民币

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
中外运航运（控股）有限公司	97,666,800.00	2019/11/16	2020/11/15	
拆出				
VLOC Maritime Marshall Ltd	655,079,830.02	2018/7/8	2020/7/7	
VLOC Maritime Marshall Ltd	36,206,478.00	2018/8/23	2020/8/22	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/10/14	2020/10/13	
VLOC Maritime Marshall Ltd	53,367,930.00	2018/10/14	2020/10/13	
VLOC Maritime Marshall Ltd	71,261,883.00	2018/11/17	2020/11/16	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/5/17	2020/5/16	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/8/31	2020/8/30	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/9/13	2020/9/12	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/10/12	2020/10/11	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/11/22	2020/11/21	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/11/29	2020/11/28	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2018/11/29	2020/11/28	
VLOC Maritime Marshall Ltd	17,789,310.00	2019/1/3	2020/1/2	
VLOC Maritime Marshall Ltd	57,762,936.00	2019/1/24	2020/1/23	
VLOC Maritime Marshall Ltd	57,762,936.00	2019/4/25	2020/4/24	
VLOC Maritime Marshall Ltd	28,881,468.00	2019/6/10	2020/6/9	
VLOC Maritime Marshall Ltd	28,881,468.00	2019/7/10	2020/7/9	
VLOC Maritime Marshall Ltd	28,881,468.00	2019/7/25	2020/7/24	
VLOC Maritime Marshall Ltd	57,762,936.00	2019/9/27	2020/9/26	
VLOC Maritime Marshall Ltd	28,881,468.00	2019/11/8	2020/11/7	

(6). 关联方资产转让、债务重组情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
中国租船有限公司	购置固定资产		84,300,000.00
中国经贸船务有限公司	购置固定资产		240,416.00

(7). 关键管理人员报酬

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	2,702.00	2,624.52

(8). 其他关联交易

□适用 √不适用

6、关联方应收应付款项

(1). 应收项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款					
	舟山中外运船务代理有限公司	11,000,087.86		4,104,655.28	
	中国深圳外轮代理有限公司	9,487,632.00			
	山东中外运船务代理有限公司	5,636,917.84		6,749,682.74	
	天津船务代理有限公司	3,481,123.80			
	山东中外运船务代理有限公司日照分公司	2,790,480.00		4,322,219.21	
	山东中外运船务代理有限公司烟台分公司	2,784,738.79		1,786,375.73	
	宁波船务代理有限公司北仑分公司	2,678,703.35		7,336,205.29	
	常熟中外运船务代理有限公司	2,335,036.62		1,964,462.04	
	湛江中外运船务代理有限公司	1,813,812.00		2,150,068.71	
	广东中外运船务代理有限公司茂名分公司	1,324,064.76		1,622,043.88	
	唐山港中外运船务代理有限公司	1,266,194.74		1,975,134.11	
	广东中外运船务代理有限公司	655,762.80		424,604.58	
	招商海达保险顾问有限公司	415,543.91			
	连云港中外运船务代理有限公司	330,000.00		315,340.98	
	中国外运辽宁有限公司	70,669.14		87,254.47	
	中国外运(印尼)物流有限公司	58,807.32			
	深圳市招商公寓发展有限公司	12,646.00			
	中国交通进出口有限公司深圳分公司	590.00			
	舟山长航船舶代理有限公司			33,922.10	

	中石化长江燃料有限公司			3,431.60	
	中国外运长江有限公司镇江分公司			306,999.10	
	中国太仓船务代理有限公司			36,805.63	
	招商局船务企业有限公司			553,525.18	
	张家港船务代理有限公司			179,812.75	
	泰州中外运船务代理有限公司			1,003,770.45	
	深圳招商物业管理有限公司			3,600.00	
	深圳招商供电有限公司			33,429.62	
	深圳市蛇口新时代置业管理有限公司			879,906.00	
	上海长航海运发展有限公司			54,905.60	
	山东中外运弘志物流有限公司			1,531,188.98	
	宁波中远海运船务代理有限公司			516,647.97	
	辽宁中外运船务代理有限公司营口分公司			105,192.27	
	江苏中外运船务代理有限公司			1,043,434.33	
	广西防城港中外运东湾仓储物流有限公司			302,749.48	
	广东中外运国际货代有限公司			25,554.03	
	福建中外运船务代理有限公司厦门分公司			3,590.35	
	福建中外运船务代理有限公司泉州分公司			13,919.05	
	中外运租船有限公司			2,459,163.14	
	All Oceans Maritime Agency Inc			151,333.56	
	小计	46,142,810.93		42,080,928.21	
应收账款					
	Unipecc Asia Company Ltd	405,534,432.56	12,332,026.41	547,451,234.70	23,606,191.15
	广州广汽商贸物流有限公司	40,046,770.33	304,355.45		
	武汉市东风长航滚装物流有限公司	23,255,395.30	176,741.00	27,551,706.43	
	广汽本田汽车销售有限公司	19,152,176.89	145,556.54		

	中外运租船有限公司	7,803,298.70	60,716.82		
	Unipeck UK Company Ltd	5,127,712.38	468,060.69	80,158,153.48	
	南京油运(新加坡)有限公司	4,785,201.51	5,880.93		
	中国外运股份有限公司能源物流分公司	4,285,338.27	32,568.57	5,092,842.34	
	Great Resource Shipping Limited	4,266,643.92	32,426.49		
	中国外运新加坡代理有限公司	2,584,542.58	19,642.52		
	中国外运股份有限公司工程设备运输分公司	1,119,462.86	8,507.92	15,300,823.85	
	广州商铁物流有限责任公司	1,038,310.31	7,891.16		
	山东中外运弘志物流有限公司	408,703.88	3,106.15	997,274.67	
	招商局南京油运股份有限公司	195,069.34	239.74		
	鲁丰航运有限公司	34,589.81	262.88		
	武汉长江轮船有限公司长航外经海员外派中心	9,053.33	68.81	14,460.00	
	长航货运有限公司			6,352,439.28	
	招商局新丝路供应链管理集团有限公司			2,257,490.65	
	浙江中外运有限公司宁波甬通分公司			1,594,205.57	
	烟台中外运国际物流有限公司			516,000.00	25,800.00
	天津船务代理有限公司			496,281.90	
	中国外运辽宁有限公司锦州分公司			403,169.14	
	中国长江航运有限责任公司			248,879.12	
	中国外运物流包装有限公司			213,573.93	
	广东中外运船务代理有限公司			44,619.00	
	珠海经济特区汇海航运有限公司			6,500.00	
	小计	519,646,701.97	13,598,052.08	688,699,654.06	23,631,991.15
应收票据					
	武汉市东风长航滚装物流有限公司	438,551.43			
	小计	438,551.43			
其他应收款					

VLOC Maritime Marshall Ltd	1,339,408,600.14		985,115,391.56	
Ore Ningbo HK Ltd	21,595,828.68		86,959.90	
招商海达保险顾问有限公司	15,010,250.82		1,135,313.08	
Ore Tangshan HK Ltd	14,452,494.77		2,513,389.56	
Ore Tianjin HK Ltd	7,795,981.56		5,573,579.87	
Ore Dalian HK Ltd	7,028,681.46		4,806,435.19	
Ore Guangzhou HK Ltd	6,863,327.94		5,826,313.51	
Ore Shenzhen HK Ltd	6,617,124.52		5,293,954.71	
Ore Hong Kong HK Ltd	5,768,502.72		5,111,612.60	
Ore Xiamen HK Ltd	4,413,279.96		957,141.67	
Ore Zhanjiang HK Ltd	4,412,575.71		1,766.18	
深圳海顺海事服务有限公司	4,000,000.00		4,000,000.00	
Sinotrans Charteing Limited	3,227,674.55	968.30		
招商局集团财务有限公司	1,812,200.00		1,812,200.00	
All Oceans Maritime Agency Inc	1,744,050.00		728,706.37	
中国外运长航活畜运输有限公司	1,479,676.17	32,700.94		
Ore Shanghai HK Ltd	1,221,948.12		3,423,026.35	
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	1,210,740.00			
Ore Yantai HK Ltd	765,388.90			
招商局通商融资租赁有限公司	210,000.00		210,000.00	
招商局蛇口工业区控股股份有限公司	103,252.02		58,252.03	
Ore Nanjing HK Ltd	73,551.47			
Ore Wuhan HK Ltd	73,551.40			
Ore Chongqing HK Ltd	73,551.19			
Ore Fuzhou HK Ltd	73,551.19			
Ore Shantou HK Ltd	73,551.19			
招商局船务企业有限公司	57,339.13		113,923.63	
中国长江航运集团有限公司	45,296.54	45,296.54		
秭归港融汽车物流有限公司	45,101.30			
上海江海建设开发有限公司	17,638.00			
深圳市招商公寓发展有限公司	14,646.00			

	明华投资有限公司	6,278.58		6,176.88	
	广东中外运东江仓码有限公司	2,400.00			
	长航凤凰股份有限公司			13,773,208.25	13,773,208.25
	招商局能源贸易(新加坡)有限公司			1,561,597.83	
	Sinotrans Ship Management Limited			166,774.52	
	深圳招商物业管理有限公司			131,538.75	
	Ore China HK Ltd			33,958.02	
	Ore Hebei HK Ltd			33,958.02	
	Ore Shandong HK Ltd			33,958.02	
	招商局集团(上海)有限公司			29,339.37	
	招商局重工(江苏)有限公司			12,291.51	
	中海通船舶供应有限公司			6,576.39	
	武汉长江轮船有限公司长航对外劳务技术合作中心			823.35	
	小计	1,449,698,034.03	78,965.78	1,042,558,167.12	13,773,208.25
应收股利					
	中国液化天然气运输(控股)有限公司	28,872,747.75			
	小计	28,872,747.75			

(2). 应付项目

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	关联方	期末账面余额	期初账面余额
应付账款			
	招商局能源贸易(新加坡)有限公司	343,608,950.06	115,584,799.06
	中石化长江燃料有限公司	11,607,789.60	7,525,393.13
	香港海通有限公司	11,275,326.26	
	中国长江航运集团南京油运股份有限公司	10,404,110.87	1,459,910.65
	常熟中外运船务代理有限公司	3,391,251.51	2,219,173.79
	大连汽车码头有限公司	2,814,768.12	
	中石化长江燃料有限公司武汉分公司	2,787,398.22	2,700,215.50
	武汉海顺海事服务有限公司	2,716,310.92	
	Sinotrans Chartering Limited	2,514,661.35	
	中国租船有限公司	2,353,941.91	
	海通(上海)贸易有限公司	2,191,391.07	514,107.05
	Sinopec Fuel Oil (Singapore) Pte Ltd	1,404,793.35	7,436,778.21

Merchants Japan Company Ltd	932,111.50	74,523.10
长航集团芜湖江东船厂有限公司	805,941.42	425,594.24
长航集团武汉青山船厂有限公司	766,526.75	
中国深圳外轮代理有限公司	759,535.66	
广东中外运船务代理有限公司	757,819.79	2,057.66
招商局新丝路供应链管理有限公司	443,796.50	443,796.50
广西中外运船务代理有限公司	388,564.64	382,270.70
蛇口明华船务有限公司	289,037.85	
武汉峡江长航运输有限公司	275,000.00	80,000.00
山东中外运弘志物流有限公司	256,716.19	
中国经贸船务有限公司	181,465.61	
宁波长航新凤凰物流有限公司	170,000.00	
天津船务代理有限公司	149,040.00	
深圳美伦酒店管理有限公司	112,889.98	
重庆长江轮船有限公司	110,941.99	12,032.78
喜铨投资有限公司	80,597.29	
舟山长航船舶代理有限公司	80,011.80	
连云港中外运船务代理有限公司	75,037.89	
中国外运新加坡代理有限公司	53,833.31	
万顺船务有限公司	22,272.00	29,978.00
张家港船务代理有限公司	20,503.80	20,503.80
重庆长航东风船舶工业有限公司	18,357.12	57,016.00
江苏中外运船务代理有限公司	14,339.22	14,339.22
海联供应有限公司	12,858.32	
深圳招商物业管理有限公司	12,174.48	49,593.30
招商局集团(香港)有限公司	8,959.25	
明华国际会议中心	6,073.83	58,732.52
招商局食品(中国)有限公司	3,910.02	
山东中外运船务代理有限公司	937.97	47,321.35
深圳海顺海事服务有限公司		4,059,623.23
武汉长航国际船员管理有限公司		3,255,143.72
青岛中石化长江燃料有限公司		2,431,448.20
江苏中石化长江燃料有限公司		2,216,413.80
中石化长江燃料有限公司芜湖分公司		2,142,672.43
中国外运股份有限公司工程设备运输分公司		1,738,119.57
招商局海通贸易有限公司		668,798.52
深圳市招商国际船舶代理有限公司		572,543.17
镇江中外运船务代理有限公司		322,974.09
武汉长江轮船有限公司汉口船厂		293,103.45
Unipeck UK Company Ltd		227,103.36
山东中外运船务代理有限公司烟台分公司		213,976.00
青岛中外运物流有限公司		178,443.20
深圳市招商国际船舶代理有限公司上海分公司		135,810.51
中国外运辽宁有限公司营口分公司		105,192.27
中国外运广西防城港公司		99,608.30
湛江中外运船务代理有限公司		84,977.40

	深圳明华-上海海大进修学院		84,000.00
	招商局物流集团有限公司		81,439.35
	辽宁中外运船务代理有限公司		79,532.00
	中国外运山东有限公司青岛分公司		75,773.71
	招商局集团(上海)有限公司		60,221.70
	中国外运辽宁有限公司		50,000.00
	长航凤凰股份有限公司		46,019.60
	海通通信仪器有限公司		34,316.00
	舟山瀚洋船务代理有限公司		33,238.07
	中国外运(香港)船务有限公司		25,908.58
	山东中外运船务代理有限公司岚山分公司		8,245.31
	中国外运辽宁有限公司锦州分公司		5,825.20
	山东中外运船务代理有限公司威海分公司		2,257.03
	小计	403,879,947.42	158,470,864.33
预收账款			
	中国长江航运有限责任公司	28,804.04	
	中国外运股份有限公司能源物流分公司		4,648,074.61
	天津船务代理有限公司		507,055.06
	中国外运辽宁有限公司		305,917.59
	中国外运股份有限公司工程设备运输分公司		280,587.06
	山东中外运弘志物流有限公司		273,993.49
	中国外运物流包装有限公司		195,453.52
	小计	28,804.04	6,211,081.33
其他应付款			
	中国长江航运有限责任公司	109,362,999.67	171,274,643.72
	中外运航运(控股)有限公司	97,904,241.52	96,084,800.00
	Ore Tangshan HK Ltd	22,752,606.04	
	Ore Dongjiakou HK Ltd	3,403,479.25	3,314,391.92
	招商局港口(舟山)滚装物流有限公司	2,899,163.95	
	Merchants Japan Company Limited	1,963,942.03	379,995.96
	蛇口明华船务有限公司	1,555,062.93	2,099,990.66
	Ore China HK Ltd	1,453,064.81	
	China Merchants Energy Trading (Singapore) Pte.Ltd	798,860.08	
	中国外运新加坡代理有限公司	471,888.70	
	中外运上海(集团)有限公司	308,770.64	
	中国外运(香港)集团有限公司	298,526.18	2,548,587,214.42
	喜铨投资有限公司	253,613.61	
	中国经贸船务有限公司	181,465.61	796,786.71
	深圳美伦酒店管理有限公司招商美伦门诊部	112,889.98	
	招商局南京油运股份有限公司	112,818.76	
	中外运航运(北京)有限公司	86,807.16	
	深圳市蛇口通讯有限公司	63,949.01	
	招商局集团上海办事处工会委员会	62,521.60	
	重庆长航东风船舶工业有限公司	50,000.00	50,000.00

	招商局集团（上海）有限公司	34,951.28	
	山东中外运船务代理有限公司	20,000.00	
	中国太仓船务代理有限公司	20,000.00	
	招商局集团（香港）有限公司	8,959.25	
	明华国际会议中心	6,073.83	21,032.14
	Sinotran Eastern CO.Ltd.	5,421.76	
	招商局食品（中国）有限公司	3,910.02	
	中外运上海集团物业发展有限公司	2,865.00	
	深圳招商物业管理有限公司	992.20	
	中国长江航运集团有限公司		48,088,355.95
	中国外运长航集团有限公司		30,000,000.00
	深圳市蛇口新时代置业管理有限公司		43,067.55
	明华（蛇口）海员服务公司		37,540.58
	招商局船务企业有限公司		16,650.40
	深圳海顺海事服务有限公司		15,619.48
	招商海达保险顾问有限公司		355.45
	小计	244,199,844.87	2,900,810,444.94
长期应付款			
	招商局集团财务有限公司	17,225,510.81	21,540,736.93
	招商局通商融资租赁有限公司	13,347,928.00	15,235,760.50
	小计	30,573,438.81	36,776,497.43
短期借款			
	招商局集团财务有限公司	794,331,892.78	683,500,000.00
	招商局轮船有限公司		1,800,000,000.00
	小计	794,331,892.78	2,483,500,000.00
长期借款	招商局集团财务有限公司	57,400,000.00	61,600,000.00
	小计	57,400,000.00	61,600,000.00
一年内到期的非流动负债			
	招商局集团财务有限公司	8,602,067.99	8,253,215.28
	招商局通商融资租赁有限公司	1,887,832.50	1,728,296.72
	小计	10,489,900.49	9,981,512.00

7、关联方承诺

适用 不适用

8、其他

适用 不适用

本集团于关联方(金融机构)存放资金的有关明细资料如下:

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	年末余额	年初余额
招商局集团财务有限公司	银行存款	市场协议价	385,725,480.66	1,117,054,974.92
招商银行股份有限公司	银行存款	中国人民银行规定利率	3,717,031,346.93	2,025,523,310.24
招商银行股份有限公司	其他货币资金	中国人民银行规定利率	5,200,000.00	5,200,000.00
合计			4,107,956,827.59	3,147,778,285.16

本集团因存放上述资金以及向关联方拆出资金而收取利息收入的明细资料如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
招商局集团财务有限公司	利息收入	市场协议价	27,867,769.06	18.43	56,598,932.07	32.85
招商银行股份有限公司	利息收入	中国人民银行规定利率	80,391,616.35	53.17	74,550,556.57	43.27
VLOC Maritime Marshall Ltd	利息收入	市场协议价	35,457,289.74	23.45	25,864,964.56	15.01

本集团向关联方(金融机构)借款的有关明细资料如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	年末余额	年初余额
招商局轮船有限公司	短期借款	市场协议价		1,800,000,000.00
招商局集团财务有限公司	短期借款	市场协议价	794,331,892.78	683,500,000.00
招商局集团财务有限公司	长期借款	市场协议价	57,400,000.00	61,600,000.00

本集团因借入上述资金以及向关联方拆入资金而向关联方支付利息支出的明细资料如下：

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本年发生额		上年发生额	
			金额	占同类交易金额的比例 (%)	金额	占同类交易金额的比例 (%)
招商局轮船有限公司	利息支出	市场协议价	55,605,000.00	5.40	63,267,000.00	1.48
招商局集团财务有限公司	利息支出	市场协议价	37,255,312.45	3.62	11,635,994.33	8.02
中国经贸船务有限公司	利息支出	市场协议价			31,720,085.20	4.02
中国外运长航集团有限公司	利息支出	市场同期利率	714,125.00	0.07	1,323,125.00	0.17
中国长江航运有限责任公司	利息支出	市场协议价			5,167,020.55	0.65
CSC ENTERPRISES DEVELOPMENT HK CO LTD	利息支出	市场协议价			105,493.30	0.01
SINOTRANS SHIPPING HOLDINGS LTD	利息支出	市场协议价	235,130.48	0.02		

十三、 股份支付

1、 股份支付总体情况

适用 不适用

单位：股 币种：人民币

公司本期授予的各项权益工具总额	52,914,000
公司本期行权的各项权益工具总额	
公司本期失效的各项权益工具总额	
公司期末发行在外的股票期权行权价格的范围和合同剩余期限	2019年7月18日授予的股票期权行权价格为3.92元/股，自授予日起24个月、36个月、72个月后的12个月内可分别解锁33%、33%、34%
公司期末发行在外的其他权益工具行权价格的范围和合同剩余期限	

其他说明

无

2、 以权益结算的股份支付情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

授予日权益工具公允价值的确定方法	B-S 模型
可行权权益工具数量的确定依据	在可行权日，根据公司层面业绩条件、个人层面绩效考核确定可行权权益工具数量
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	10,570,740.20
本期以权益结算的股份支付确认的费用总额	10,570,740.20

其他说明

3、 以现金结算的股份支付情况

适用 不适用

4、 股份支付的修改、终止情况

适用 不适用

5、 其他

适用 不适用

十四、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

适用 不适用

(1) . 资本承诺

项目	年末数	年初数
已签约但未于财务报表中确认的资本性支出	2,758,581,102.00	4,396,887,200.00
-对被投资公司注资承诺	257,403,258.00	1,248,741,600.00
-购建资产	2,501,177,844.00	3,148,145,600.00

合计	2,758,581,102.00	4,396,887,200.00
----	------------------	------------------

注：本集团于资产负债表日及日后已签约但未于财务报表中确认的资本性支出总额 2,758,581,102.00 元,具体情况如下:

1) 购买固定资产 2 艘滚装船待付造船款 417,600,000.00 元,具体情况如下:

本集团之子公司深圳滚装公司与招商局重工(江苏)有限公司于 2019 年 6 月 5 日签订了 3800 车位 PCTC 汽车运输船建造合同(合同号 CB-DGWZ2019001A),截至本报告报出日,以上船舶尚在建造过程中。

2) 购买固定资产主机气缸注油系统待付款项 345,000.00 元,具体情况如下:

本集团之子公司深圳滚装公司与中国船舶重工集团柴油机有限公司于 2019 年 12 月 4 日签订了主机气缸油电子注油器建造合同(合同号 CB-AJWX2019006),截至本报告报出日,以上主机气缸注油系统尚在建造过程中。

3) 购买固定资产 4 艘油轮,付造船款 2,083,232,844.00 元,具体情况如下:

经本公司第五届董事会第三十一次会议批准,本公司通过下属单船公司与大连船舶重工集团有限公司于 2019 年 12 月 3 日在上海签署《船舶订造协议》,订造 4 艘 30.7 万载重吨的新一代节能环保型 VLCC 原油船。

4) 对被投资公司注资承诺工银租赁项目未来投资款 257,403,258.00 元,具体情况如下:

2016 年 5 月 30 日,本公司下属子公司 China VLOC Investment 与工银金融租赁有限公司控制下的马绍尔群岛籍全资子公司 VLOC Maritime Holdings Limited (VMH 公司)在北京签署合作协议,由 China VLOC Investment 公司认购 VMH 公司下属子公司 VLOC Maritime 03 Mashall Ltd (VM03M) 增发的 30% 股份。2018 年由 VM03M 全资拥有的 VLOC Maritime 05 HK Ltd (VM05HK) 与巴西淡水河谷公司签订了铁矿石运输 COA 协议,并与青岛北海重工签订了新造 6 艘 32.5 万载重吨 VLOC 的协议,该 6 艘新造 VLOC 将由 VM05HK 公司承建、运营,本公司对 VM03M 的 6 艘 VLOC 30% 股权投资项目注资承诺金额合计 257,403,258.00 元。

(2) 经营租赁承诺

至资产负债表日止,本集团对外签定的不可撤销的经营租赁合同情况如下:

剩余租赁期	本年末最低租赁付款额	本年初最低租赁付款额
资产负债表日后第 1 年	350,923,735.23	289,744,476.86
资产负债表日后第 2 年	321,981,131.01	224,502,007.55
资产负债表日后第 3 年	206,035,590.83	219,969,672.71
资产负债表日后第 4 年	183,680,078.37	125,754,413.60
资产负债表日后第 5 年	136,536,250.62	125,754,413.60
资产负债表日后 5 年以后	454,394,901.16	564,670,809.48
合计	1,653,551,687.22	1,550,395,793.80

2、或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

√适用 □不适用

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日,本集团的未决诉讼、仲裁形成情况

香港长航国际海运有限公司租入船 HEILAN BROTHER 在执行国内到中东钢材自营航次时，由于船抵卸港时发生货损，导致船舶被收货人扣押无法离港，从而船东向租家索赔船期损失和货损追偿共计 377,726.34 美元。由于本公司当时作为期租租家私下签发了清洁提单，并且举证货损发生在海上运输期间困难较大，本案败诉可能性较大。本公司将可能承担的赔偿金额美元 377,726.34 确认为预计负债，折合人民币为 2,635,094.49 元。

(2) 截至 2019 年 12 月 31 日，本集团其它事项形成的或有负债情况

注 1. 香港长航国际海运有限公司于 2019 年度租入“蓉达长沙”轮，其在吊装过程中钢丝绳断裂致船体损害及船期损失，经过调查为船员操作过程中吊装货物过载导致的钢丝绳断裂，预计本公司将承担主要责任。本公司将可能承担的赔偿金额美元 243,000.00 确认为预计负债，折合人民币为 1,695,216.60 元。

注 2. 香港长航国际海运有限公司在 2014 年将“长江兴绣”船舶出租给 ULTRA KINGDOM LTD(以下简称“UKL”)，UKL 在巴基斯坦因未支付油款导致船舶在印度被扣，公司在 2014 年支付了 48.30 万美元的担保金。由于 UKL 正在破产清算中，出于谨慎性原则考虑，公司计提了与担保金相同金额的预计负债。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

适用 不适用

3、其他

适用 不适用

十五、资产负债表日后事项

1、重要的非调整事项

适用 不适用

2、利润分配情况

适用 不适用

3、销售退回

适用 不适用

4、其他资产负债表日后事项说明

适用 不适用

1. 新冠疫情期后事项的披露

新型冠状病毒肺炎疫情（以下简称“新冠疫情”）自 2020 年 1 月爆发以来，新冠疫情的防控工作在全国范围内持续进行，本集团积极响应并执行国家对新冠疫情防控的规定和要求。

预计此次新冠疫情及防控措施将对本集团 2020 年的生产和经营造成一定的暂时性影响，影响程度取决于疫情防控的进展情况、持续时间以及各地防控政策的实施情况。

本集团持续密切关注新冠疫情的发展情况，评估其对本集团财务状况、经营成果等方面的影响，加强疫情防控，积极有序推进复工复产。

2. 关于收购中外运航运有限公司相关资产暨关联交易的披露

2020年1月21日，第五届董事会第三十三次会议决议招商局能源运输股份有限公司（下称“本公司”）下属全资子公司招商轮船散货船控股有限公司（下称“散货控股”）拟以人民币1,602,334,600元从Sinotrans Shipowning Limited(以下简称“SSOL公司”)受让Double Strong International Limited(下称“DS公司”)100%的股权，同时散货控股向SSOL公司偿还DS公司应付股东借款人民币3,818,838,777元；本公司下属全资子公司招商轮船LNG运输投资有限公司（下称“CMES LNG”）以人民币644,944,500元从SSOL公司受让Marine Peace Shipowning Limited(下称“MP公司”)100%的股权，同时CMES LNG向SSOL公司偿还MP公司应付股东借款人民币442,425,889元；散货控股拟以人民币56,700,400元从中外运航运有限公司受让Sinotrans Ship Management Limited(下称“SSML公司”)100%的股权；本公司拟以人民币6,081,400元从中国经贸船务有限公司受让中外运航运（北京）有限公司100%股权。本次交易价格合计暂定为人民币6,571,325,566元，最终交易价格以经国资主管部门备案确认的资产评估价格确定。

截至本报告披露日，本公司已完成上述收购股权，本次收购的标的资产过户手续已经办理完成。

3. 除存在上述资产负债表日后事项外，本集团无其他重大资产负债表日后事项。

十六、 其他重要事项

1、 前期会计差错更正

(1). 追溯重述法

适用 不适用

(2). 未来适用法

适用 不适用

2、 债务重组

适用 不适用

3、 资产置换

(1). 非货币性资产交换

适用 不适用

(2). 其他资产置换

适用 不适用

4、 年金计划

适用 不适用

5、 终止经营

适用 不适用

6、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

适用 不适用

根据本集团的内部结构、管理要求及内部报告制度，本集团的经营业务划分为三个报告分部，分别为油轮运输、散货船运输和滚装船运输。这些报告分部是以其从事的经营业

务为基础确定的。本集团的管理层定期评价这些报告分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。本集团各个报告分部提供的主要劳务分别为油轮运输、散货船运输和滚装船运输及其他相关业务。

分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量基础披露，这些会计政策及计量基础与编制财务报表时采用的会计政策与计量基础保持一致。

(2). 报告分部的财务信息

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	油轮运输	散货船运输	滚装船运输	未分配项目	分部间抵销	合计
营业收入						
对外交易收入	7,161,289,543.89	5,258,571,912.22	1,288,502,080.25	848,049,512.01		14,556,413,048.37
分部间交易收入		2,291,371.95		526,600,832.35	528,892,204.30	
分部营业收入合计	7,161,289,543.89	5,260,863,284.17	1,288,502,080.25	1,374,650,344.36	528,892,204.30	14,556,413,048.37
营业费用	5,517,258,755.33	4,558,273,380.82	1,244,810,890.04	1,991,298,890.05	528,834,373.05	12,782,807,543.19
资产减值损失		-540,598,759.47				-540,598,759.47
信用减值损失	5,371,744.38	-120,939.09	-2,600,486.59	222,802.24		2,873,120.94
公允价值变动收益(损失)						
投资收益		35,800,149.64	-4,988,048.17	1,049,505,335.51	697,518,297.43	382,799,139.55
其中：对联营和合营企业的投资收益		35,800,149.64	-9,005,146.82	527,928,685.51	171,924,548.78	382,799,139.55
资产处置收益	27,916,215.50	-642.27	3,566,551.32			31,482,124.55
其他收益		10,950,154.42	8,751,820.82	13,759,266.18		33,461,241.42
营业利润	1,677,318,748.44	208,619,866.58	48,421,027.59	446,838,858.24	697,576,128.68	1,683,622,372.17
营业外收入		612,644.31	6,962,741.31	134,167.96		7,709,553.58
营业外支出		60,488.49	9,252,461.76	6,500,818.41		15,813,768.66
利润总额	1,677,318,748.44	209,172,022.40	46,131,307.14	440,472,207.79	697,576,128.68	1,675,518,157.09
所得税		17,923,195.07	19,534,573.60	11,573,515.63		49,031,284.30
净利润	1,677,318,748.44	191,248,827.33	26,596,733.54	428,898,692.16	697,576,128.68	1,626,486,872.79
资产总额	29,051,024,177.61	21,345,098,803.24	2,413,120,209.66	55,838,129,006.83	53,829,728,522.20	54,817,643,675.14
负债总额	17,321,183,969.14	12,500,630,984.45	1,562,349,583.33	18,333,573,072.26	20,648,884,712.43	29,068,852,896.75
补充信息						
折旧和摊销费用	1,387,085,083.91	628,450,864.24	108,062,348.43	12,439,478.07		2,136,037,774.65
资本性支出	2,697,623,464.34	1,094,043,672.56	125,708,819.60	10,970,859.73		3,928,346,816.23
折旧和摊销以外的非现金费用						
对联营和合营企业的长期股权投资			51,397,279.04	2,244,173,880.78		2,295,571,159.82

(3). 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

□适用 √不适用

(4). 其他说明

□适用 √不适用

7、 其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

□适用 √不适用

8、 其他

□适用 √不适用

十七、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

(2). 按坏账计提方法分类披露

适用 不适用

按单项计提坏账准备:

适用 不适用

按组合计提坏账准备:

适用 不适用

如按预期信用损失一般模型计提坏账准备, 请参照其他应收款披露:

适用 不适用

(3). 坏账准备的情况

适用 不适用

其中本期坏账准备收回或转回金额重要的:

适用 不适用

(4). 本期实际核销的应收账款情况

适用 不适用

其中重要的应收账款核销情况

适用 不适用

(5). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

适用 不适用

(6). 因金融资产转移而终止确认的应收账款

适用 不适用

(7). 转移应收账款且继续涉入形成的资产、负债金额

适用 不适用

其他说明:

适用 不适用

2、 其他应收款

项目列示

适用 不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息		
应收股利	175,941,647.43	

其他应收款	28,120,785.36	35,440,814.73
合计	204,062,432.79	35,440,814.73

其他说明：

适用 不适用

应收利息

(1). 应收利息分类

适用 不适用

(2). 重要逾期利息

适用 不适用

(3). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

(4). 应收股利

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
深圳招商滚装运输有限公司	175,941,647.43	
合计	175,941,647.43	

(5). 重要的账龄超过1年的应收股利

适用 不适用

(6). 坏账准备计提情况

适用 不适用

其他说明：

适用 不适用

其他应收款

(1). 按账龄披露

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1年以内	
其中：1年以内分项	
6个月以内	28,120,785.36
6个月-1年	

1 年以内小计	28,120,785.36
合计	28,120,785.36

(2). 按款项性质分类情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
关联方往来款	28,070,554.98	34,676,759.51
其他往来款	34,230.38	764,055.22
押金及保证金	16,000.00	
合计	28,120,785.36	35,440,814.73

(3). 坏账准备计提情况

□适用 √不适用

本期坏账准备计提金额以及评估金融工具的信用风险是否显著增加的采用依据：

□适用 □不适用

(4). 坏账准备的情况

□适用 √不适用

(5). 本期实际核销的其他应收款情况

□适用 √不适用

(6). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
招商局能源运输投资有限公司	关联方往来款	26,383,127.96	6 个月以内	93.82	
深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	关联方往来款	1,210,740.00	6 个月以内	4.31	
招商局能源运输（香港）有限公司	关联方往来款	341,240.33	6 个月以内	1.21	
海宏轮船（香港）有限公司	关联方往来款	135,446.69	6 个月以内	0.48	
深圳市科威醛净科技有限公司	押金及保证金	16,000.00	6 个月以内	0.06	
合计	/	28,086,554.98	/	99.88	

(7). 涉及政府补助的应收款项

□适用 √不适用

(8). 因金融资产转移而终止确认的其他应收款

□适用 √不适用

(9). 转移其他应收款且继续涉入形成的资产、负债金额

□适用 √不适用

其他说明：

□适用 √不适用

3、长期股权投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	18,198,211,669.36		18,198,211,669.36	17,889,402,023.79		17,889,402,023.79
对联营、合营企业投资						
合计	18,198,211,669.36		18,198,211,669.36	17,889,402,023.79		17,889,402,023.79

(1). 对子公司投资

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
招商局能源运输投资有限公司	13,178,681,615.04	300,950,000.00		13,479,631,615.04		
广州招商滚装物流有限公司		884,058,352.57		884,058,352.57		
深圳招商滚装物流有限公司	876,198,707.00		876,198,707.00			
上海长航国际海运	1,753,047,401.75			1,753,047,401.75		

有限公司						
中国经贸船务(香港)有限公司	10,803,900.00			10,803,900.00		
恒祥控股有限公司	2,070,670,400.00			2,070,670,400.00		
合计	17,889,402,023.79	1,185,008,352.57	876,198,707.00	18,198,211,669.36		

(2). 对联营、合营企业投资

□适用 √不适用

其他说明:

4、营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

□适用 √不适用

其他说明:

5、投资收益

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	本期发生额	上期发生额
子公司分红收益	175,941,647.43	
合计	175,941,647.43	

其他说明:

6、其他

□适用 √不适用

十八、 补充资料**1、 当期非经常性损益明细表**

√适用 □不适用

单位: 元 币种: 人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	29,109,069.36	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	21,465,741.10	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	35,457,289.74	
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		
非货币性资产交换损益		
委托他人投资或管理资产的损益		

因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		
债务重组损益		
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-59,351.21	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		
对外委托贷款取得的损益		
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益		
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-5,773,613.40	
其他符合非经常性损益定义的损益项目		
所得税影响额	-5,303,090.96	
少数股东权益影响额	4,481,121.84	
合计	79,377,166.47	

对公司根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》定义界定的非经常性损益项目，以及把《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

适用 不适用

2、净资产收益率及每股收益

适用 不适用

报告期利润	加权平均净资产收益率(%)	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	7.68	0.27	0.27
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.31	0.25	0.25

3、境内外会计准则下会计数据差异

适用 不适用

4、其他

适用 不适用

第十二节 备查文件目录

备查文件目录	1、载有公司董事长签名的2019年度报告及其摘要文本；
备查文件目录	2、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报告文本；
备查文件目录	3、报告期内在中国证监会指定报刊上公开披露过的所有文件文本；
备查文件目录	4、其他有关资料。

董事长：谢春林

董事会批准报送日期：2020年4月28日

修订信息

适用 不适用