

公司代码：600026

公司简称：中远海能

中远海运能源运输股份有限公司

2020 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
不适用

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中远海能	600026	中海发展
H股	香港联合交易所有限公司	中远海能	01138	中海发展股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李倬琼	马国强
电话	021-65967678	021-65967678
办公地址	中国上海市虹口区东大名路670号	中国上海市虹口区东大名路670号
电子信箱	ir.energy@coscoshipping.com	ir.energy@coscoshipping.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末
--	-------	------	------------

			增减(%)
总资产	70,836,696,605.53	65,841,861,904.73	7.59
归属于上市公司股东的净资产	35,800,458,390.35	28,124,735,236.79	27.29
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	3,520,866,631.59	2,718,995,442.92	29.49
营业收入	9,761,771,459.20	7,137,542,243.13	36.77
归属于上市公司股东的净利润	2,907,410,559.43	468,906,196.10	520.04
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,946,544,486.70	481,533,066.60	511.91
加权平均净资产收益率(%)	9.07	1.68	增加7.39个百分点
基本每股收益(元/股)	0.6612	0.1163	468.53
稀释每股收益(元/股)	0.6609	0.1163	468.27

2.3 前十名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数（户）				92,645		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国海运集团有限公司	国有法人	32.27	1,536,924,595	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	27.00	1,285,868,928	0	未知	
中国远洋海运集团有限公司	国有法人	12.63	601,719,197	601,719,197	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.95	92,709,700	0	无	
大连船舶重工集团有限公司	国有法人	1.80	85,959,885	85,959,885	无	
沪东中华造船（集团）有限公司	国有法人	0.90	42,979,942	42,979,942	无	
中国建设银行股份有限公司—中欧新蓝筹灵活配置	其他	0.82	38,912,047	0	无	

混合型证券投资基金						
香港中央结算有限公司	境外法人	0.80	37,959,827	0	无	
中国证券金融股份有限公司	国有法人	0.66	31,356,641	0	无	
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.52	24,879,500	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		(1) 于 2020 年 6 月 30 日, 中国海运集团有限公司 (“中国海运”) 及其附属公司通过中金公司—建设银行—中金瑞和集合资产管理计划持有本公司 7,000,000 股 A 股股票, 通过国泰君安证券资管—兴业银行—国泰君安君享新利六号集合资产管理计划持有本公司 2,065,494 股 A 股股票, 通过兴业全球基金—上海银行—中国海运(集团)总公司持有本公司 8,641,504 股, 因此中国海运及其附属公司于报告期末合计持有本公司 1,554,631,593 股 A 股股票。于 2020 年 6 月 30 日, 中国远洋海运集团有限公司 (以下简称“中远海运”) 直接持有本公司 601,719,197 股 A 股, 且中远海运是中国海运的唯一股东, 因此, 于 2020 年 6 月 30 日, 中远海运 (及其附属公司) 合计持有本公司 2,156,350,790 股 A 股, 占本公司已发行总股本的 45.28%。(2) 大连船舶重工集团有限公司和沪东中华造船(集团)有限公司为一致行动人。(3) 除上述外, 未知其他股东之间是否存在一致行动关系。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用				

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

☒适用 ☐不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
中海发展股份有限公司 2012 年公司债券(第一期)(品种二)	12 中海 02	122172	2012 年 8 月 3 日	2022 年 8 月 3 日	15	5.0
中海发展股份有限公司 2012 年公司债券(第二期)(品种二)	12 中海 04	122196	2012 年 10 月 29 日	2022 年 10 月 29 日	10	5.18

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率（%）	48.37	55.70
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	9.45	4.06

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

（一）报告期内国际国内航运市场分析

1、国际油运市场

2020 年上半年，国际油轮运输市场受到多方面特殊因素的共同作用，景气度先扬后抑，油轮供需同比大幅改善。

2020 年年初，因 COVID-19 疫情影响，全球隔离措施大幅削弱了经济活动和石油需求。OPEC+ 三月的增产打破了基本面驱动的市场逻辑，一方面推高了油轮运输需求，另一方面使原油价格大幅跳水、形成期货升水结构，刺激储油需求骤增。由于消费需求低迷，储油岸罐趋于饱和，大量油轮等待靠港卸货，一度致全球油轮供不应求。二季度全球石油需求出现复苏迹象，但由于 OPEC+ 从 5 月开始分阶段减产，降低了运输需求，市场逐渐冷却。

从供给端来看，由于上半年油轮需求旺盛，原油轮仅拆解一艘，交付 38 艘。同时，老旧运力占比维持高位，20 年以上的超大型油轮（VLCC）占该船型比例已超过 5%，为近 15 年以来最高，而新签订单同比下滑明显。

2020 年上半年国际油轮运价整体呈倒 U 形震荡，均值和波动率远高于去年同期。VLCC 船型 TD3C（中东-中国）航线平均等价期租租金（TCE）为 82,200 美元/天，同比增加约 303.7%，其他主要船型的代表性航线同比增加约 140%-230%。

2、国内油运市场

2020 年一季度国内经济活动因 COVID-19 疫情受到抑制，成品油消费受挫并出现明显滞销，库存高企。成品油需求不振的影响向原油加工环节传导，大量炼厂下调开工率或停产应对。同时，疫情防控措施使装卸港操作节奏放缓，导致船舶运营效率明显下滑，造成了炼化企业原料进不来、产品出不去的困境。

然而，中国强有力的防疫措施迅速遏制了疫情蔓延。二季度开始，各地有序复工复产，出行限制逐步解除，国内石油需求明显改善，沿海油运市场迅速回暖。3 月开始国际油价暴跌，而在国内成品油销售“地板价”的政策红利下，国内炼厂原油进口和加工意愿积极、油品交易活跃，提振沿海原油和成品油运输需求，导致运力供给紧张。

3、LNG 运输市场

2020 年上半年，疫情对 LNG 贸易也产生了负面影响，全球 LNG 贸易量预计为 1.73 亿吨，

同比下降约 0.74%。截至 2020 年 6 月末，全球 LNG 船队规模共计 567 艘（不包括 LNG 加注船、FSRU、FSU 和 FLNG），总舱容约 8,564 万立方米，较去年同期增加 28 艘、约 457 万立方米。由于 LNG 需求疲软、库存增加，上半年 LNG 即期船市场运价低位徘徊，但存量项目船租金未受市场波动影响。

（二）经营情况的讨论与分析

1、主营业务分行业、分产品、分地区情况

2020 年 6 月末本集团共拥有和控制油轮运力 152 艘，2,217 万载重吨，较 2019 年 6 月末增加 1 艘，29 万载重吨。2020 年上半年，本集团实现运输量（不含期租）8,110.78 万吨，同比增加 2.98%；运输周转量（不含期租）2,578.63 亿吨海里，同比增加 0.97%；主营业务收入人民币 96.89 亿元，同比增加 36.91%；主营业务成本人民币 60.48 亿元，同比增加 6.64%；毛利率同比提高 17.78 个百分点；实现归属于上市公司股东净利润人民币 29.07 亿元，同比增加 520.04%；EBITDA 人民币 52.99 亿元，同比增加 88.1%。

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入 (人民币元)	营业成本 (人民币元)	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (百分点)
水上运输业合计	9,688,983,981.66	6,048,039,688.53	37.38	36.91	6.64	17.78
分产品						
内贸原油	1,376,636,482.63	950,625,895.09	30.33	12.20	12.96	-0.47
内贸成品油	1,173,785,598.84	979,673,689.18	16.35	6.26	5.30	0.71
内贸油品船舶租赁	50,340,324.65	41,660,760.20	14.03	-7.61	3.44	-10.74
内贸小计	2,600,762,406.12	1,971,960,344.46	23.71	9.00	8.81	0.06
外贸原油	5,007,139,408.11	2,896,193,039.46	42.08	67.19	8.41	31.45
外贸成品油	723,211,858.76	507,361,354.05	29.60	51.78	8.73	27.79
外贸油品船舶租赁	667,138,116.85	355,087,307.19	46.57	29.69	-10.44	24.12
外贸小计	6,397,489,383.73	3,758,641,700.70	41.14	60.51	6.34	30.03
油品运输合计：	8,998,251,789.84	5,730,602,045.16	36.10	41.22	7.18	20.30
外贸 LNG 运输	649,993,253.77	289,519,885.21	55.46	-0.43	-0.21	-0.10
内贸 LPG 运输	25,726,138.05	9,265,500.00	63.98	56.55	-27.31	41.55
外贸 LPG 运输	15,012,800.00	18,652,258.16	-24.24	-58.10	-15.42	-62.70
其他	-	-	-	-100.00	-100.00	-203.01
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入 (人民币元)	营业成本 (人民币元)	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
国内运输	2,626,488,544.17	1,981,225,844.46	24.10	9.32	8.56	0.46
国外运输	7,062,495,437.50	4,066,813,844.07	42.31	51.09	5.72	24.79
水上运输业合计	9,688,983,981.66	6,048,039,688.53	37.38	36.91	6.64	17.78

2020 年上半年，面对复杂的外部环境，本集团主要把握住了以下六个方面，成效显著：一是

强化安全风险管控，落实船舶疫情防控，保障航船稳定运营；二是密切研判国际油运市场，高效投放油轮运力，把握市场高点，争取高额收益；三是疫情期间保证沿海运输服务有序进行，保持市场份额，贡献稳定收益；四是积极开展内外贸联动，实现船队经营整体效益最大化；五是平稳运营现有 LNG 运输项目，努力推动新项目落地，实现板块收益持续增厚；六是完成非公开发行股票项目，募集资金约 51 亿元，助力船队低成本发展。

外贸油运业务：

2020 年上半年，本集团踩准国际油运市场波动向上的趋势，外贸油轮船队经营业绩同比大幅提升：完成国际油轮运输收入人民币 63.97 亿元，同比增加 60.51%；运输毛利人民币 26.32 亿元，同比增加 494.66%；毛利率 41.14%，同比增加 30.03 个百分点。外贸油轮船队主要经营亮点有：

（1）密切研判市场，采取短航线过渡及调整船舶修理计划等措施，保持较高比例的可用船位。在市场景气期间高效投放运力，科学配比长短航线，努力锁定经营效益；

（2）与南美重要客户签署 COA 合同，提高 VLCC 长航线基础货源，增加 VLCC 航线组合多样性，以及开辟了阿芙拉船型加拿大至中国、美湾至欧洲新航线，丰富经营手段，完善全球化航线版图；

（3）积极开展内外贸联动，实现整体效益最大化。2020 年上半年，本集团密切跟踪内外贸市场，动态优化运力投入，共计开展内外贸联动 34 艘次。

内贸油运业务：

2020 年上半年，本集团完成沿海油轮运输收入人民币 26.01 亿元，同比增加 9.00%；运输毛利人民币 6.17 亿元，同比增加 9.27%；毛利率 23.71%，同比增加 0.06 个百分点。内贸油轮船队主要经营亮点有：

（1）克服疫情不利影响，精细服务客户，保障内贸原油运输正常有序，巩固市场份额。在疫情最严重的 2、3 月份，本集团沿海原油运输收入仍然达到了往年平均水平，内贸原油运输市场份额继续保持在 55%左右；

（2）与成品油核心客户新签 COA 合同，揽取优质货源。同时发挥与中远海运石油的业务协同，在二季度市场回暖阶段提高船舶运行效率，扭转一季度板块业绩低迷。

LNG 运输业务：

2020 年上半年，本集团完成 LNG 运输收入人民币 6.50 亿元，同比减少 0.43%；运输毛利人民币 3.60 亿元，同比减少 0.61%；毛利率 55.46%，同比减少 0.10 个百分点，实现 LNG 运输板块投资收益 3.37 亿元，同比增加 76.2%，实现税前利润人民币 4.38 亿元，同比增加 32.8%。LNG 运输业务主要进展有：

（1）截至 2020 年 6 月末，本集团共有 36 艘参与投资的项目制 LNG 运输船在运营，同比增加 6 艘，板块业绩进一步攀升；

（2）2020 年 6 月 30 日，本公司全资子公司上海 LNG 与中石油国事、沪东中华及中船贸易共同签署 3 艘 17.4 万方大型 LNG 运输船的建造合同及租船合同。本集团通过该项目与大货主、大船厂共建“互融互通、共生共赢”的 LNG 产业链生态圈，进一步提高稳定业务的比重及抗周期能力。

2、成本及费用分析

单位：元 币种：人民币

成本构成项目	2020 年 1-6 月 金额	本期占总成本 比例(%)	2019 年 1-6 月 金额	上年同期占总 成本比例(%)	本期金额较上 年同期变动比 例(%)
燃料费	1,771,479,048.12	29.29	1,744,365,504.93	30.76	1.55
港口费	417,916,691.68	6.91	402,103,864.70	7.09	3.93
船员费	832,844,441.93	13.77	721,019,405.95	12.71	15.51
润物料	159,825,094.70	2.64	160,365,203.57	2.83	-0.34
折旧费	1,453,448,891.96	24.03	1,377,609,183.11	24.29	5.51

保险费	106,132,039.58	1.75	104,076,068.83	1.84	1.98
修理费	290,532,305.79	4.80	257,564,057.64	4.54	12.80
船舶租费	628,870,480.26	10.40	657,278,806.99	11.59	-4.32
其它	386,990,694.51	6.40	247,333,549.39	4.36	56.47
水上运输业合计	6,048,039,688.53	100.00	5,671,715,645.10	100.00	6.64

上半年，在景气的市场环境下，本集团充分考虑成本效益原则，灵活进行成本管控。为提高在市场高点的可用船位，本集团多次召开船舶修理协调会，重点对 7 艘 VLCC 厂修时间进行了调整，总计在市场高点期间增加营运天 241 天。

本公司根据航次最佳效益航速模型，制定和监测船舶油耗，燃油单耗（燃油消耗量/周转量）同比下降 3.9%，同时紧抓上半年燃料油价格持续低位的机遇，以小规模多批次的节奏进行锁油采购，稳步压降燃油成本。

3、合营公司及联营公司经营分析

2020 年上半年，本集团确认合营及联营公司的投资收益约人民币 4.97 亿元，同比增加 50.15%；本集团 2 家主要合营联营公司共实现营业收入约人民币 13.07 亿元，归母净利润约人民币 7.50 亿元、同比增加 35.62%。

主要合营联营公司情况：

公司名称	本公司持股比例	2020 年 1-6 月运输周转量（亿吨海里）	2020 年 1-6 月营业收入（万元）	2020 年 1-6 月归母净利润（万元）
上海北海船务股份有限公司	40%	76.1	75,734	27,799
中国液化天然气运输（控股）有限公司	50%	353.6	54,934	47,229

4、疫情防控

COVID-19 疫情出现后，本集团第一时间制订了《新型冠状病毒感染的肺炎疫情船舶防范工作预案》，并积极协调各方资源，保障防疫用品供应。截止报告日，已经为本集团经营的船舶配送口罩超过 50 万只，红外电子测温器 357 只，医用护目镜 7,716 只，消毒液 13,855 瓶，酒精 8,131 瓶，并根据部分港口的特殊情况，为船舶供应 14,012 套防护服。本集团密切跟踪疫情发展情况，及时调整工作重点，国内疫情得到有效控制后，加强输入性疫情防控，确保了“零输入、零感染”，保证了船员的健康。

全球范围内严格的疫情防控要求令船员换班成为航运业 2020 年上半年面临的重大难题。本集团董事会、管理层高度重视，迅速成立专项工作组，根据疫情发展制定和调整工作机制，通过实时跟踪国内外主要港口的换班政策，按照“因港施策”，“一船一策”的原则制定《每周换班计划》。本集团自 2 月 1 日开始对船员超期情况进行动态的趋势分析，并建立了《船员超期动态跟踪表》，重点关注长期服务境外的船员动态，还创新完成了船对船无接触换班。在无接触换班过程中，重点岗位的被替换船员提前录制实地讲解视频，并留存给替换的船员，保证重要工作顺利交接。疫情爆发以来，本集团船员换班工作经历三个阶段：第一阶段是 1 月 21 日至 2 月底，暂停船员换班；第二阶段是 3 月 2 日至 6 月 18 日，受益于中国疫情率先得到控制，境内船员换班得到突破；第三阶段是 6 月 19 日至今，境内外同步推动防疫常态化的船员换班工作。截至报告日，共计完成了约 2,900 名船员换班；覆盖 99% 的自有船舶，同时完成了 3,800 多名船员的心理健康排查，确保船舶安全营运和船员身心健康。

本集团根据“关爱船员，守护航行”的行动纲领，制定了《关于疫情期间关爱船员九项举措的

实施方案》。截止 8 月底，本集团已向约 700 位船员发放超期津贴，涉及金额约 590 万元。同时本集团还为在船服务超过 1 年船员的家庭制定了帮护计划，为超期船员的家属购置“防疫关爱健康包”，向船员家属发慰问信、慰问金，并组织船员公司、海嫂站慰问困难船员的家属，协助处理船员家属在生活上遇到的困难。

2020 年上半年，面临全球性的挑战，本集团积极发挥行业影响力，并充分利用大股东的全产业链优势，倡议和推动各个利益相关方，包括船东协会、海事局、港口、船舶代理、船员公司等，共同关注和促进船员换班。本集团稳健的安全形势和喜人的经营业绩离不开船员的坚守与付出，离不开船岸工作人员的精诚合作与互相信任。

（三）前景展望及二零二零年下半年工作重点

1、行业供需格局和发展趋势

国际油运市场

2020 年下半年全球石油需求预计随各国隔离措施的解除而逐步回暖，但是由于石油库存仍处于历史高位，库存的消化或将压制石油货运量。目前，美国原油出口的增长趋势暂时受到了抑制，OPEC+ 的减产计划分阶段继续执行，预计全球油轮吨海里需求将继续承压。疫情发展、国际政治经济走势以及石油供需仍面临不确定性，将给市场带来更大的挑战。

从油轮供给端来看，短期内压港运力或随需求恢复而释放，船东因上半年景气行情延后的修船安排又将吸收部分运力。目前油轮订单量仍处于历史低位，预计新船交付节奏较缓，而全球油轮老龄化呈现的积极因素也为市场提供了再平衡的空间。截至 2020 年 6 月末，全球约 6.1% 原油轮船龄超过 20 年，其中包括约 46 艘 VLCC，老旧船拆解量预计上升，油轮供给端将继续改善。

国内油运市场

内贸海洋油运输方面：国家强调保障油气供应安全，国内能源公司持续加大油气勘探力度，增加资本性支出，多个海洋油项目投入运营，长期来看内贸海洋油运输需求将稳中有升。

内贸中转油方面：进口原油集中抵港及国内罐容紧张持续刺激内贸转运需求，短期内，内贸中转油运输市场将维持高度景气。中长期来看，国内大型炼化一体化项目陆续投产、增产，中国炼化能力不断提升，各原油中转港口库容增加，贸易更加活跃。但在码头大型化、中转管道化的趋势下，内贸中转油市场预计将总体保持平稳。

国内成品油运输方面：短期来看，大型炼化一体化项目的发展将增加成品油产能，提升运输需求。长期来看，成品油南北资源差距将逐步缩小，国内炼化产能布局将进一步完善，国内的成品油运输格局预计呈现短程化、大船化的趋势。

LNG 运输市场

全球 LNG 贸易量预计继续受到疫情抑制，而 2020-2023 年 LNG 液化产能增长较少，LNG 船交付量较大，LNG 运力供过于求可能进一步加剧。因此，中短期内 LNG 运输即期市场可能整体趋弱，存量项目船的稳定性优势得以突显。未来长期 LNG 贸易运输需求仍将在中国等亚洲国家的支持下复苏增长。

2、下半年重点工作

2020 年下半年，本集团将坚持以“四个全球领先”为目标，于未来的不确定性中把握确定性，坚守公司发展的信念与初心，提升公司核心价值。重点推进以下工作：

战略规划：保持高效的战略执行力，做好“十三五”发展的回顾与总结，科学制定好“十四五”战略规划，引领本集团未来发展方向。

价值创造：紧抓贸易结构性机遇，布局海外战略网点，创造业务增长点。以新船接入为契机，整合运力资源，创造规模经济。合理安排内外贸联动，通过提供物流优化方案和提高运力适配度，为客户创造价值。

第二曲线发展：积极开发 LNG 运输项目，加强 LNG 运输中长期发展战略研究。全面推进 LNG 船管公司建设工作，加强独立 LNG 船舶管理能力，与行业各方合作建设国际化 LNG 船员队伍，

提升 LNG 运输业务核心竞争力。

成本管控：加强集中采购和标准化管理，利用规模优势实现成本降控。灵活选择燃油现货和固定价两种采购方式，降低燃油成本；统筹优化资金安排，提高资金的使用效率，压控财务费用。

安全管理：优化升级“三位一体”安全管理机制，进一步实现分船型的精细化管理；践行“关爱船员、守护航船”行动纲领，继续加强船舶疫情管控力度，深入推进实施“以人为本”的各项举措。

数字化转型：整合内外部资源，发挥数字化在分析、决策、服务等方面的作用，引领航行安全、市场研究、智慧经营。

人才队伍建设：继续以“5+N”精准培训为抓手，以“卓越、高效、精准”为标准，打造学习型人才队伍；笃行适岗原则，营造团队合作、良性竞争的工作环境。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

☐适用 ☒不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

☐适用 ☒不适用

中远海运能源运输股份有限公司

董事长：刘汉波

董事会批准报送日期：2020 年 8 月 27 日