

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO., LTD.*

中遠海運能源運輸股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1138)

截至二零一九年六月三十日止六個月

二零一九年中期業績公告

財務摘要

- 本集團營業額上升約40%，至相當約人民幣70.59億元
- 期內歸屬於本公司權益持有人的本期溢利約為人民幣4.70億元
- 期內基本及攤薄每股收益為人民幣11.66分

中遠海運能源運輸股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然報告本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月(「報告期內」)之未經審核中期業績，連同二零一八年同期的比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 (未經審核 及已重列) 人民幣千元
營業額	4	7,058,637	5,036,166
經營成本		(5,671,112)	(4,592,288)
毛利		1,387,525	443,878
其他收入及淨收益	5	63,515	140,717
銷售費用		(11,626)	(7,934)
管理費用		(288,085)	(287,392)
金融資產及合同資產減值損失淨額		(17,219)	(5,283)
其他費用		(30,667)	(20,136)
應佔聯營公司溢利		150,989	145,556
應佔合營公司溢利		180,983	115,351
財務費用	6	(738,073)	(622,582)
除稅前溢利／(虧損)		697,342	(97,825)
所得稅費用	7	(87,532)	(50,456)
本期溢利／(虧損)		609,810	(148,281)
其他全面(虧損)／收益			
其後不會重分類至損益的項目，稅後淨額：			
以公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資 公允值變動		83,428	(21,088)
其後可能重分類至損益的項目，稅後淨額：			
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣報表折算 差額		22,996	63,454
現金流量套期淨(損失)／收益		(268,459)	97,930
現金流量套期收益之重分類調整轉至損益		21,383	27,797
應佔聯營公司其他全面收益／(虧損)		3,828	(8,087)
應佔合營公司其他全面(虧損)／收益		(110,501)	17,585
本期其他全面(虧損)／收益		(247,325)	177,591
本期全面收益合計		362,485	29,310

	截至六月三十日止六個月	
附註	二零一九年	二零一八年 (未經審核 及已重列)
	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
本期溢利／(虧損)歸屬於：		
本公司權益持有人	470,332	(238,555)
非控制性權益	139,478	90,274
	<u>609,810</u>	<u>(148,281)</u>
本期溢利／(虧損)	<u>609,810</u>	<u>(148,281)</u>
本期全面收益合計歸屬於：		
本公司權益持有人	328,274	(124,526)
非控制性權益	34,211	153,836
	<u>362,485</u>	<u>29,310</u>
每股盈利／(虧損)	9	
— 基本和攤薄(人民幣分／每股)	<u>11.66</u>	<u>(5.92)</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
投資物業		21,286	21,286
物業、廠房及設備		48,571,884	49,330,845
預付土地租賃款項	3	–	74,842
使用權資產	3	2,581,118	–
商譽		73,325	73,325
於聯營公司之投資		2,239,570	2,363,511
於合營公司之投資		2,782,657	2,844,733
應收借款		1,449,923	1,447,227
以公允值計量且其變動計入其他全面收益的金 融資產		379,522	268,278
遞延稅項資產		113,945	47,568
其他非流動資產		93,489	–
		<u>58,306,719</u>	<u>56,471,615</u>
流動資產			
應收借款即期部分		20,666	13,137
存貨		814,887	926,847
合同資產		567,685	1,057,468
應收賬款及應收票據		1,319,152	752,110
預付賬款、按金及其他應收款		876,587	722,721
可收回稅項		1,314	3,587
有限制性銀行存款		858	858
現金及現金等價物		4,211,405	3,467,924
		<u>7,812,554</u>	<u>6,944,652</u>
資產合計		<u><u>66,119,273</u></u>	<u><u>63,416,267</u></u>

	附註	二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債			
撥備及其他負債		15,286	15,320
衍生金融工具		603,333	352,382
銀行及其他計息貸款		17,719,372	18,786,375
其他借款		1,095,007	1,109,592
應付債券		2,492,337	2,491,252
應付僱員福利		144,220	141,750
租賃負債	3	2,398,299	–
遞延稅項負債		403,224	365,822
		<u>24,871,078</u>	<u>23,262,493</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據		2,006,365	1,454,436
其他應付款及應計負債		764,925	731,296
合同負債		16,184	59,528
應付股息	8	26,123	–
銀行及其他計息貸款即期部分		7,152,813	7,036,564
其他借款即期部分		41,309	67,493
應付債券即期部分		1,499,375	1,498,439
應付僱員福利即期部分		10,373	11,890
租賃負債即期部分	3	558,858	–
應付稅款		44,955	21,930
		<u>12,121,280</u>	<u>10,881,576</u>
負債合計		<u>36,992,358</u>	<u>34,144,069</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有人權益			
股本		4,032,033	4,032,033
儲備		24,028,492	24,159,587
		<u>28,060,525</u>	<u>28,191,620</u>
非控制性權益		1,066,390	1,080,578
權益合計		<u>29,126,915</u>	<u>29,272,198</u>

附註：

1. 公司資料

中遠海運能源運輸股份有限公司乃在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的股份有限公司。本公司的註冊地址為中國(上海)自由貿易試驗區業盛路188號A-1015室及主要營業地點為中國上海市虹口區東大名路670號。

於報告期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為：

- (a) 投資控股；及／或
- (b) 中國沿海和國際油品運輸；及／或
- (c) 船舶出租；及／或
- (d) 液化天然氣(「LNG」)運輸及液化石油氣(「LPG」)運輸。

董事會認為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)(於中國註冊成立的國有企業)為本公司的母公司。董事會認為中國海運集團有限公司(於中國註冊成立的國有企業)為本公司的直屬母公司。

本公司的「H」股股份及「A」股股份分別在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板及上海證券交易所上市。

根據本公司與一家同系附屬公司於二零一八年十二月訂立的資產轉讓協議，本公司收購中海液化氣船舶管理(上海)有限公司(「液化氣船管」) 100%股權，金額為人民幣3,253,400元。該收購事項已於二零一八年年末完成，基於董事們認為本公司與該同系附屬公司於上述收購事項前或後均在中遠海運同一控制下，該收購事項已被列為同一控制下企業合併。

上述收購液化氣船管事項已根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之會計指引第5號「受同一控制下企業合併之合併會計處理」所述合併會計法入賬。液化氣船管的財務資料已包括在該等截至二零一九年六月三十日止六個月期間的中期簡明綜合財務資料(「中期財務資料」)。因此，以往年度的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表已經重列以包括液化氣船管的營運業績及現金流量。本中期財務資料的相關附註亦已重列。所有集團內公司間的重大交易、結餘、收入及開支已於合併時作抵銷。

除非另外說明，此等中期財務資料以本公司之功能貨幣即人民幣呈報，及所有金額均調整至最接近的千元。

此等中期財務資料已經由董事會於二零一九年八月二十九日批准刊發。

此等中期財務資料未經審計。

2. 編製基準

此等中期財務資料已根據由香港會計師公會所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號—中期財務報告和香港會計指引第5號—受同一控制下企業合併之合併會計處理所述合併會計法編製。

此等中期財務資料未包含年報中要求的所有資料及披露，應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱讀，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，但未採納附註3所披露的新訂及經修訂準則。

3. 主要會計政策概要

除下文載列的新訂及經修訂準則之外，所採用的會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表中運用的會計政策保持一致。本中期期間的所得稅按照預期總盈利適用的稅率予以計提。

(a) 本集團採用的新訂和已修訂準則

若干新準則或準則修訂適用於本報告期間及本集團須相應地變更其會計政策。除香港財務報告準則第16號外，彼等概無對本集團產生重大財務影響：

		於下列日期或之後 起的年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提早還款特性	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營公司的長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、減少或結算	二零一九年一月一日
二零一五年—二零一七年年度改進項目		
香港會計準則第12號修訂本	所得稅	二零一九年一月一日
香港會計準則第23號修訂本	借款成本	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第11號修訂本	合營安排	二零一九年一月一日

本附註解釋了採用香港財務報告準則第16號－租賃對本集團財務報表的影響。下文附註3(c)中披露了自二零一九年一月一日起應用的新會計政策。

本集團自二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號，但根據準則中的特定過渡性條款所允許而並無重列二零一八年報告期的比較數字。因此，新訂產租賃準則的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初財務狀況表中確認。

(b) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用本集團截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日租賃負債適用的加權平均承租人增量借款年利率為3.00%至4.75%。

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	3,777,583
減：	
以直線基準確認為開支的短期租賃	<u>(92,561)</u>
	3,685,022
使用承租人於首次採納日的增量借款利率作出貼現，於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u>3,161,967</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u><u>3,161,967</u></u>
包含：	
流動租賃負債	518,849
非流動租賃負債	<u>2,643,118</u>
	<u><u>3,161,967</u></u>

使用權資產按等同於租賃負債的金額計算，並按於二零一九年一月一日在資產負債表中確認的租賃相關的任何預付租賃費用金額進行調整。於初始應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

確認的使用權資產與以下幾種資產有關：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
船舶	2,492,664	2,696,015
物業	14,723	14,099
預付土地租賃款項	73,653	74,842
汽車	78	—
使用權資產合計	2,581,118	2,784,956

會計政策變更影響了於二零一九年一月一日的資產負債表中的以下項目：

- 使用權資產—增加人民幣2,784,956,000元
- 預付土地租賃款項—減少人民幣74,842,000元
- 遞延稅項資產—增加人民幣67,405,000元
- 租賃負債(即期部分)—增加人民幣518,849,000元
- 租賃負債(非即期部分)—增加人民幣2,643,118,000元

於二零一九年一月一日對留存收益和非控制性權益的淨影響分別為減少人民幣384,188,000元和人民幣260,000元。

(i) 對分部披露及溢利的影響

因會計政策變動，截至二零一九年六月三十日止六個月的分部溢利以及於二零一九年六月三十日的分部資產及分部負債有所增加。以下分部受政策變化的影響：

	分部溢利/ (虧損) 人民幣千元	分部資產 人民幣千元	分部負債 人民幣千元
油品運輸	3,091	2,579,201	2,955,217
其他	(23)	1,917	1,940
	3,068	2,581,118	2,957,157

(ii) 適用的簡易實務處理方法

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團獲準採用該準則的以下簡易實務處理方法：

- 採用單一貼現率計算具有合理相似特點的租賃組合
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估
- 於二零一九年一月一日，餘下租賃期限少於12個月的經營租賃作為短期租賃進行會計處理
- 在首次採納日，不包含衡量使用權資產的初始直接成本，以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

本集團也選擇於首次採納日不重新評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其評估，採用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號—釐定安排是否包含租賃。

(c) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃多個辦公室，船舶和汽車。租賃合約通常為固定期限，但也有下文(i)所述的延期選擇權。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

截至二零一八財年，物業、廠房及設備租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據經營租賃支付的款項於租約年期內按直線法計入損益。預付土地租賃款項已入賬，其攤銷在土地租賃期間按直線法計入損益表。

自二零一九年一月一日起，租賃在租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產並確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租約產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包含固定付款(包括實質固定付款)的淨現值。

租賃付款採用本集團增量借款利率予以貼現。即本集團在類似經濟環境中以類似條款和條件借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃相關的支付和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租約年期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括資訊科技設備和小件辦公家具。

(i) 展期權及終止權

展期權及終止權計入本集團若干物業及設備租賃。展期權及終止權在管理合同方面能最大限度地提高經營靈活性。大部分展期權及終止權僅可由本集團而非各自的出租人行使。

確定租賃期限時，管理層會考慮所有產生經濟激勵以行使展期權或不行使終止權的事實及情況。展期權(或終止權後的期間)僅會在確認租賃合理延長(或未終止)時包括在租賃期限內。

(d) 以下是已頒佈但於二零一九年一月一日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋的修訂

		於下列日期或之後 起的年度期間生效
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重大性的定義	二零二零年一月一日
經修訂概念框架	經修訂之財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或出資	待定

本集團現正在評估新準則、新詮釋以及對準則及詮釋的修訂的全面影響。

4. 收益及分部資料

分部報告按兩種分部形式列示：(i)按業務分部列示作為主要報告形式；(ii)按地區分部列示作為次要報告形式。

本集團之業務分部分類如下：

(i) 油品運輸

- 油品運輸
- 船舶出租

(ii) 其他

- 其他主要包括LNG運輸及LPG運輸。

本集團的經營業務按照其經營的性質及提供的服務類別從而分別組織和管理。本集團的每個業務分部均代表一個策略性經營單元，因其提供服務所承擔的風險和獲得的回報與其他業務分部具有區別。

業務分部

本集團之營業額存在季節性波動，但其影響不重大。報告期內，本集團按主要業務及營業地區分部之營業額及其對經營溢利的業績分析列示如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年 (已重列)	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元
按主要業務劃分：				
油品運輸				
— 油品運輸	5,787,844	876,870	4,143,235	219,260
— 船舶出租	565,738	130,511	304,256	(105,373)
	<u>6,353,582</u>	<u>1,007,381</u>	<u>4,447,491</u>	<u>113,887</u>
其他	705,055	380,144	588,675	329,991
	<u>7,058,637</u>	<u>1,387,525</u>	<u>5,036,166</u>	<u>443,878</u>
其他收入及淨收益		63,515		140,717
銷售費用		(11,626)		(7,934)
管理費用		(288,085)		(287,392)
金融資產及合同資產減值 損失淨額		(17,219)		(5,283)
其他費用		(30,667)		(20,136)
應佔聯營公司溢利		150,989		145,556
應佔合營公司溢利		180,983		115,351
財務費用		(738,073)		(622,582)
除稅前溢利／(虧損)		<u>697,342</u>		<u>(97,825)</u>

本集團於本報告期的收入隨時間推移確認。

本集團收入主要來自於一年內簽訂的合同。因此，本集團跟據香港財務報告準則第15號採取了不披露未滿足履行義務的簡單做法。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產合計		
油品運輸	54,952,134	53,509,797
其他	11,167,139	9,906,470
	<u>66,119,273</u>	<u>63,416,267</u>
分部負債合計		
油品運輸	27,567,102	23,784,623
其他	9,425,256	10,359,446
	<u>36,992,358</u>	<u>34,144,069</u>

分部業績為各分部產生的毛利，當中並不包括管理費用(包括董事、監事及高級管理人員酬金)、銷售費用、金融資產及合同資產減值損失淨額、其他費用、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司溢利、其他收入及淨收益及財務費用。此分部資料會匯報予本集團的主要經營決策制定者，用作制定資源分配並評估各分部表現。

於二零一九年六月三十日，本集團的油輪船舶、LNG輪船舶及LPG輪船舶的賬面淨值分別為人民幣36,763,260,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣37,816,410,000元)、人民幣9,198,899,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,326,902,000元)及人民幣109,053,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣111,933,000元)。

地區分部

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年 (已重列)	
	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元	營業額 人民幣千元	業績 人民幣千元
按地區劃分：				
國內	2,392,908	565,103	1,837,965	553,443
國際	<u>4,665,729</u>	<u>822,422</u>	<u>3,198,201</u>	<u>(109,565)</u>
	<u>7,058,637</u>	<u>1,387,525</u>	<u>5,036,166</u>	<u>443,878</u>
其他收入及淨收益		63,515		140,717
銷售費用		(11,626)		(7,934)
管理費用		(288,085)		(287,392)
金融資產及合同資產減值 損失淨額		(17,219)		(5,283)
其他費用		(30,667)		(20,136)
應佔聯營公司溢利		150,989		145,556
應佔合營公司溢利		180,983		115,351
財務費用		<u>(738,073)</u>		<u>(622,582)</u>
除稅前溢利／(虧損)		<u>697,342</u>		<u>(97,825)</u>

報告期內及截至二零一八年六月三十日止六個月，由於無分部間交易，因此分部收入合計與合併收入合計金額一致。

其他資料

	油品運輸 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月			
非流動資產之添增	355,462	70	355,532
折舊及攤銷	1,271,588	154,819	1,426,407
處置物業、廠房及設備之損失淨額	(4)	(23)	(27)
利息收入	35,645	15,098	50,743
	<u>355,462</u>	<u>154,819</u>	<u>510,281</u>
截至二零一八年六月三十日止六個月			
非流動資產之添增	1,259,947	593,921	1,853,868
折舊及攤銷	921,578	124,724	1,046,302
處置物業、廠房及設備之損失淨額	(1)	(18)	(19)
利息收入	52,435	14,477	66,912
	<u>1,259,947</u>	<u>712,094</u>	<u>1,972,041</u>

本集團的主要資產均於中國，因此報告期內及截至二零一八年六月三十日止六個月未對資產和支出作出地區分部分析。

5. 其他收入及淨收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	18,458	16,434
來自於應收借款的利息收入	32,285	50,478
政府補貼(註)	18,187	28,876
來自於投資物業的租金收入	511	11,342
其他	12,608	1,756
	<u>82,049</u>	<u>108,886</u>
其他(損失)／收益		
匯兌(損失)／收益淨額	(13,312)	37,209
股權投資的公允值收益	-	2,724
處置物業、廠房及設備損失淨額	(27)	(19)
其他	(5,195)	(8,083)
	<u>(18,534)</u>	<u>31,831</u>
	<u>63,515</u>	<u>140,717</u>

註：政府補貼主要包括已獲批的業務發展補貼及稅收返還。概無有關該等補貼的未達成條件或非預期事項。

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
利息支出產生於：		
— 銀行貸款及其他借款	570,181	495,513
— 公司債券	102,464	102,353
— 利率掉期：現金流量套期之其他綜合收益重分類轉出	21,383	27,797
— 租賃負債	63,600	—
— 匯兌(收益)/損失淨額	(19,555)	31,804
	<u>738,073</u>	<u>657,467</u>
減：資本化利息	—	(34,885)
	<u>738,073</u>	<u>622,582</u>

於報告期內，概無利息費用資本化(截至二零一八年六月三十日止六個月：適用於在建船舶借入和使用資金的資本化率為每年3.68%至3.89%)。

7. 所得稅費用

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
當期稅項			
中國	(i)		
— 本期計提		75,634	31,666
— 以往期間少計提		1,203	3,621
其他地區	(ii)		
— 本期計提		74	65
		<u>76,911</u>	<u>35,352</u>
遞延稅項		<u>10,621</u>	<u>15,104</u>
所得稅費用合計		<u>87,532</u>	<u>50,456</u>

註：

(i) 中國企業所得稅

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例的規定，本集團內於中國境內營運的實體(除享有稅務優惠的實體外)適用稅率為25% (截至二零一八年六月三十日止六個月：25%)。

(ii) 其他地區應課稅之溢利或稅項，已根據屬於本集團內的實體經營業務所在國家或轄區之現行稅率計算。

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
二零一八年期末股息－每股人民幣0.02元(二零一八年六月三十日：二零一七年期末股息－人民幣0.05元)	<u>80,641</u>	<u>201,602</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度之期末股息每股人民幣0.02元已於二零一九年六月十日獲股東批准及總額為人民幣54,518,000元之股息已於報告期內派發。

董事會不建議派付本期之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

9. 每股盈利／(虧損)

計算每股基本及稀釋盈利／(虧損)乃根據在此期間本公司權益持有人應佔期內溢利人民幣470,332,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月(已重列)：虧損人民幣238,555,000元)及期內已發行普通股的加權平均數目4,032,033千股(截至二零一八年六月三十日止六個月：4,032,033千股)。

10. 比較數字

為符合本期的呈列方式且因同一控制下企業合併而採用合併會計法，若干比較數字已予以重列。

二、管理層討論與分析

(一) 報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

本集團主營業務為從事國際和中國沿海原油及成品油運輸、國際LNG運輸以及國際化學品運輸。

按運力規模統計，本集團是全球第一大油輪船東。截至二零一九年六月三十日，本集團共擁有和控制油輪運力151艘，2,188萬載重噸，其中，自有運力137艘，1,902萬載重噸；租入運力14艘，287萬載重噸。另有訂單運力16艘，306萬載重噸。本集團也是中國沿海原油和成品油運輸領域的龍頭企業。在沿海原油運輸領域，本集團一直保持著行業龍頭地位和55%以上的市場份額。2018年3月本集團完成收購中國石油天然氣股份有限公司成品油船隊後，已躍升為沿海成品油運輸市場的龍頭企業。

本集團從事油品運輸業務的主要經營模式為，利用自有及控制經營的船舶開展即期市場租船、期租租船、與貨主簽署包運合同(「COA」)、參與聯營體(「POOL」)運營等多種方式開展生產經營活動。本集團是船型最齊全的油輪船東，通過內外貿聯動、大小船聯動、黑白油聯動，能夠充分發揮船型和航線優勢，為客戶提供外貿來料進口、內貿中轉過駁、成品油轉運和出口、下游化工品運輸等全程物流解決方案，幫助客戶降低物流成本，實現合作共贏。

國際油輪運輸行業是伴隨著石油主要產地和消費地地理分佈不同所形成的石油貿易而產生的。海運是最大量、高效和成本最低的石油運輸方式。國際油輪運輸行業有三個特點：一是貨物流向相對單一，航線佈局比較固定。油品運輸主要為單向運輸，較其他水上運輸業務空載航行率高、載重量利用率低。該特點原油運輸較成品油運輸更為明顯，大型油輪較中小型油輪更為明顯。二是安全及油污風險更大，有特殊的大石油公司檢查機制。全球80%以上油輪碼頭及85-90%油品貨源都掌握在大石油公司手中，從事國際業務的油輪公司只有通過大石油公司對船舶管理狀況的檢查，才能為其提供運輸服務，因此船舶管理水平是國際油輪公司的核心競爭力之一。三是運價受到國際政治經濟因素影響更大，波動更為劇烈。由於運輸的貨物一

石油，與國際政治經濟相關性很高，受其傳導，油輪運價受到國際政治經濟因素的影響更大。以近二十年來看，TD3（中東－遠東）航線超大型油輪（「VLCC」）日收益（「TCE」）最低年份為1.28萬美元／天（2011年），最高年份為10.5萬美元／天（2008年），相差8倍多。

在中國沿海油輪運輸領域，為確保國家能源運輸安全和沿海海洋環境安全，目前我國對沿海散裝液體危險貨物運輸實行的是按照總量調控、擇優選擇的思路。相比國際油運市場，沿海油運市場的運力供需相對平衡，市場總量相對穩定，運價穩定性相對更高。

本集團是中國LNG運輸業務的引領者，是世界LNG運輸市場的重要參與者。本集團所屬全資附屬公司上海中遠海運液化天然氣投資有限公司，和持有其50%股權的中國液化天然氣運輸(控股)有限公司（「CLNG」）是中國目前僅有的兩家大型LNG運輸公司。截至二零一九年六月三十日，本集團共參與投資38艘LNG船舶，其中，投入運營的LNG船舶30艘，504萬立方米，在建LNG船舶8艘，139萬立方米。

LNG是液化天然氣(Liquefied Natural Gas)的縮寫，是天然氣在超低溫(-163 ℃)條件下液化形成的，其體積是同質量天然氣的1/625。天然氣液化後可以大大節約儲運空間。LNG產業鏈是一條貫穿天然氣產業全過程的資金龐大、技術密集의完整鏈系。由陸地或海上油田開採的天然氣在液化企業經過預處理後進行液化，生產的LNG按照貿易合同，通過船運或其他方式運送至LNG接收站儲存，再氣化，經由管網送到用戶手中。在運輸環節，目前海上LNG運量佔世界LNG運量的80%以上。LNG運輸行業的特點：一是LNG船舶是國際公認高技術、高難度、高附加值的「三高」產品，造價昂貴，LNG運輸對船舶管理要求更高，因而LNG海運行業集中度很高。二是受LNG產業鏈特點的影響，目前全球LNG船隊中，大部分船舶與特定LNG項目綁定（簡稱「項目船」），與項目方簽署長期期租合同，取得穩定的船舶租金和投資收益。

本集團目前參與投資的38艘LNG船舶全部為項目船，即全部與特定LNG項目綁定，與項目方簽署了長期期租合同，收益穩定。近年來，隨著本集團參與投資建造的LNG船舶陸續上線運營，本集團LNG運輸業務已加快步入收穫期。

在本集團整體業務結構中，沿海(內貿)油運業務和LNG運輸業務的收益水平總體穩定，為本集團經營業績提供「安全墊」；國際(外貿)油運業務因市場運價週期波動，為本集團經營業績提供週期彈性。

(二) 報告期內國際、國內航運市場分析

(1) 國際油運市場

二零一九年上半年，國際原油運輸市場回暖，原油運輸需求和船舶運力供給雙增長，供需結構同比改善。

二零一九年上半年，全球石油消費依舊平穩，其中中國進口原油仍保持高速增長，同比增長約8.8%，約2.44億噸。在石油消費平穩的背景下，全球原油貿易格局的變化已開始深刻影響原油的運輸需求，主要體現於以下兩方面：

美國原油產量及出口同比增長。二零一九年上半年，美國原油日均產量達1,210萬桶／天，比去年同期增長約165萬桶／天，已超過沙特阿拉伯、俄羅斯成為全球第一大產油國。二零一九年上半年，美國原油出口達到平均285萬桶／天，同比增長104萬桶／天，上漲57%。從近年出口分佈來看，美國至遠東及東南亞地區的原油出口已由二零一七年的36%升至今年上半年的43%以上，這意味著美油不僅出口量在持續增加，遠距離出口的比重正在進一步擴大，而美灣至遠東往返的運距是中東至遠東的約2.4倍之多，強力刺激運輸需求。

「美灣－遠東」與「中東－遠東」代表性航線運距對比表

航線	VLCC單程海運距離(海裡)
Ras Tanura-Yosu	6,321.20
Loop-Yosu	15,339.64

相比之下，石油輸出國組織(「OPEC」)減產對油輪運價的影響力有所減弱。2019年上半年，OPEC嚴格執行減產協議，成員國平均原油產量較2018年12月減產139萬桶／天，同比減少208萬桶／天。但與2018年OPEC減產強烈壓制油輪收益不同，2019年上半年國際油輪日收益同比大幅增長，復甦趨勢明顯。

而在運力供給端，2019年上半年訂單船舶交付集中，其中VLCC交付38艘，1,180萬載重噸。老舊船舶拆船放緩，其中VLCC拆解5艘，低於各大機構年初的預測情況。美國對伊朗制裁升級，使得部分伊朗VLCC運力退出市場。新增訂單方面，上半年船東下單較為理性，船舶訂單數跌至三年新低，其中VLCC新增11份訂單。

2019年上半年運價先高後低，總體高於去年同期，期間因國際地緣政治經濟事件使得運價在淡季出現了數次階段性反彈。2019年上半年VLCC船型TD3C(中東－中國)航線平均TCE為20,360美元／天，同比增加約136%，其他主要船型的代表性航線同比增加約60%-290%。

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

(2) 國內油運市場

2019年上半年，國內沿海原油運輸需求同比略有增長。從細分市場看，海洋油運輸需求同比基本持平，中轉油同比上漲，管道油同比有所下滑。由於國內燃料油(大連低硫180CST)價格同比上漲14.63%，導致沿海原油運輸市場收益率略有下降。

沿海成品油運輸需求總體平穩，中國石化集團有限公司、中國石油天然氣集團有限公司因增加出口，其國內水運量同比略有減少，但地煉市場趨於活躍，國內水運需求同比增加，浙江石油化工有限公司、恆力石化股份有限公司投產後增加了國內石腦油運輸需求，市場運力供需總體穩定。

(3) LNG運輸市場

2019年上半年，全球主要LNG進口國LNG進口量達1.097億噸，同比增長1.2%。其中，中國LNG進口量為2,849.5萬噸，同比增長19.4%。LNG供給方面，2019年上半年，Tango FLNG(50萬噸/年)、Prelude FLNG(350萬噸/年)和Cameron LNG(400萬噸/年)項目開始運營，目前全球LNG液化總產能約為4.15億噸/年。

截至2019年6月末，全球LNG船隊規模共計546艘(不包括浮式儲存及再氣化裝置和浮式LNG)，總艙容8,109.9萬立方米，較2018年年底增加LNG船舶18艘，共計294.7萬立方米。

由於LNG庫存增加、亞洲地區LNG進口放緩以及新增運力補充需求缺口，2019年上半年LNG即期船市場運價回落，蘇伊士以東16萬方TFDE型LNG船市場平均租金回落至45,100美元／天；蘇伊士以西16萬方TFDE型LNG船平均租金回落至54,400美元／天。與即期船市場不同，LNG項目船市場收益保持穩定。

(三) 報告期內經營業績回顧

2019年6月末本集團共擁有和控制油輪運力151艘，2,188萬載重噸，較2018年6月末增加5艘，84萬載重噸。2019年上半年，本集團實現運輸量(不含期租)為7,876萬噸，同比增加7.90%；運輸周轉量(不含期租)為2,553.8億噸海哩，同比增加0.37%；主營業務營業額人民幣70.59億元，同比增加40.16%；主營業務成本人民幣56.71億元，同比增加23.49%；毛利率同比提高10.84個百分點。實現歸屬於本公司權益持有人利潤人民幣4.70億元，同比增加297.16%；EBITDA人民幣28.62億元，同比增加81.78%。

2019年上半年，面對複雜多變的國際政治經濟環境和復甦震盪的國際油運市場形勢，本集團主要把握住了以下四方面，取得了優於市場的經營業績：一是本集團精準研判市場走勢，搶抓市場高點做貨，前瞻做好船隊擺位，VLCC船隊經營水平大幅跑贏市場；二是抓住新興民營煉廠快速發展的市場機遇，強化內外貿運力統籌利用，加快實現向全程油品運輸服務商的戰略轉型；三是大力實施全球化經營戰略，推動VLCC POOL的籌建工作，客戶結構進一步多元化，第三國業務和三角航線營運天佔比進一步提高；四是LNG運輸業務繼續保持高速增長，上半年LNG板塊貢獻除稅前溢利計人民幣2.86億元，同比增長38.60%。

(1) 主營業務營業額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團主營業務按不同運輸品種及地域的總體情況如下：

主營業務運輸品種情況

行業或產品	營業額 人民幣千元	經營成本 人民幣千元	毛利率 (%)	營業額	經營成本	毛利率比上
				比上年同期 增/(減) (%)	比上年同期 增/(減) (%)	年同期 增/(減) 百分點
內貿原油	1,219,589	847,199	30.53	7.57	16.40	(5.27)
內貿成品油	1,103,112	926,622	16.00	70.42	79.19	(4.11)
內貿油品船舶租賃	53,774	41,238	23.31	(1.31)	9.80	(7.76)
內貿油品運輸小計	2,376,475	1,815,059	23.62	29.47	41.52	(6.50)
外貿原油	2,989,890	2,670,437	10.68	55.16	13.14	33.17
外貿成品油	475,253	466,716	1.80	27.14	21.30	4.72
外貿油品船舶租賃	511,964	393,989	23.04	64.53	28.73	21.40
外貿油品運輸小計	3,977,107	3,531,142	11.21	52.26	15.73	28.02
油品運輸合計：	6,353,582	5,346,201	15.86	42.86	23.37	13.29
外貿LNG運輸	652,785	290,115	55.56	27.33	42.62	(4.77)
內貿LPG運輸	16,433	12,747	22.43	568.05	537.35	3.74
外貿LPG運輸	35,833	22,053	38.46	(24.35)	(26.71)	1.98
其他	4	(4)	200.00	(99.99)	(100.02)	188.60
合計	7,058,637	5,671,112	19.66	40.16	23.49	10.84

主營業務分地區情況

分地區	營業額 人民幣千元	經營成本 人民幣千元	毛利率 (%)	營業額比 上年同期 增/(減) (%)	經營成本 比上年同期 增/(減) (%)	毛利率比 上年同期 增/(減) 百分點
國內運輸	2,392,908	1,827,806	23.62	30.19	42.29	(6.50)
國外運輸	<u>4,665,729</u>	<u>3,843,307</u>	<u>17.63</u>	<u>45.89</u>	<u>16.19</u>	<u>21.05</u>
合計	<u><u>7,058,637</u></u>	<u><u>5,671,112</u></u>	<u><u>19.66</u></u>	<u><u>40.16</u></u>	<u><u>23.49</u></u>	<u><u>10.84</u></u>

運輸量及運輸周轉量產品情況

運輸量/運輸 周轉量	截至2019年 6月30日止 6個月運輸量 (萬噸)	截至2018年 6月30日止 6個月運輸量 (萬噸)	同比增減 (%)	截至2019年 6月30日止 6個月運輸 周轉量 (億噸海裡)	截至2018年 6月30日止 6個月運輸 周轉量 (億噸海裡)	同比增減 (%)
內貿原油	2,605.36	2,456.24	6.07	78.00	74.44	4.78
內貿成品油	1,055.86	663.70	59.09	97.69	64.31	51.90
內貿油品運輸小計	3,661.22	3,119.94	17.35	175.69	138.75	26.62
外貿原油	3,694.06	3,668.69	0.69	2,231.14	2,259.50	(1.25)
外貿成品油	501.63	495.73	1.19	145.80	144.99	0.56
外貿油品運輸小計	<u>4,195.70</u>	<u>4,164.42</u>	<u>0.75</u>	<u>2,376.94</u>	<u>2,404.48</u>	<u>(1.15)</u>
油品運輸合計：	<u>7,856.92</u>	<u>7,284.36</u>	<u>7.86</u>	<u>2,552.63</u>	<u>2,543.24</u>	<u>0.37</u>
LPG運輸	<u>19.05</u>	<u>14.87</u>	<u>28.11</u>	<u>1.15</u>	<u>1.09</u>	<u>5.50</u>
合計：	<u><u>7,875.97</u></u>	<u><u>7,299.23</u></u>	<u><u>7.90</u></u>	<u><u>2,553.78</u></u>	<u><u>2,544.33</u></u>	<u><u>0.37</u></u>

(2) 運輸業務－油氣運輸業務

外貿油運業務：

2019年上半年，本集團抓住國際油運市場回暖的機遇，外貿船隊經營水平繼續跑贏市場、同比大幅提升。完成外貿油運運輸收入人民幣39.77億元，同比增加52.26%；運輸毛利人民幣4.46億元，同比增加201.56%；毛利率11.21%，同比增加28.02個百分點。

- (1) 發揮全球網點作用和大客戶合作優勢，高收益航線佔比進一步提高。2019年上半年，VLCC船隊三角航線營運天佔比同比提高了14.5個百分點。
- (2) 加快客戶多元化開發，完善公司客戶結構。與多家國際大石油公司實現了細分市場的首次合作，與國內民營煉廠的合作更加深入，VLCC船隊前五大客戶運輸收入所佔比例同比降低了9.8個百分點。
- (3) 推進船舶技術創新，與大連船舶重工集團有限公司合作，研發全球首艘LNG雙燃料、符合EEDI PHASE III（船舶能效設計指數第三階段）的VLCC。

內貿油運業務：

2019年上半年，本集團完成內貿油運運輸收入人民幣23.76億元，同比增加29.47%；運輸毛利人民幣5.61億元，同比增加1.53%；毛利率23.62%，同比降低6.50個百分點。

- (1) 本集團繼續保持在內貿原油運輸領域和成品油運輸領域的龍頭地位。2019年上半年，內貿原油運輸繼續保持55%以上的市場份額；內貿成品油運輸業務快速增長，運輸收入同比增加70.42%。
- (2) 堅持大客戶戰略，保持內貿COA貨源高佔比。上半年，本集團與沿海運輸主要客戶均續簽了COA合同，內貿COA貨源繼續保持90%以上的高佔比。

LNG運輸業務

截至2019年6月底，本集團共有參與投資的30艘、504萬立方米LNG船舶投入運營；尚有8艘、139萬立方米LNG船舶在建，全部將於2020年底前上線運營。2019年上半年，LNG板塊貢獻稅前利潤合計人民幣2.86億元，同比提高38.60%。

- (1) 2019年6月7日，本公司控股股東中遠海運與俄羅斯諾瓦泰克股份公司、俄羅斯現代商船公共股份公司以及絲路基金有限責任公司在俄羅斯聖彼得堡簽署《關於北極海運有限責任公司的協議》。本集團作為中遠海運集團內專業從事能源運輸的上市公司，有望以該協議為平台，加強與LNG運輸上下游產業鏈的合作，積極參與開發北極航道，共同建設好LNG運輸的「冰上絲綢之路」。
- (2) 2019年6月，本集團附屬公司上海中遠海運液化天然氣投資有限公司獲得質量、健康、安全和環保(QHSE)管理體系證書，並通過勞氏質量認證。上海LNG建立的QHSE管理體系，對接了ISO9001、14001、45001三大國際標準，將持續促進本集團LNG項目全生命週期風險防控水平和安全管理水平，提升本集團參與國際LNG運輸的競爭力。

(四) 成本及費用分析

本集團嚴控成本支出關鍵環節，發揮規模採購協同效應。2019年上半年，本集團運力(按噸運營天計)同比增加11%，在報告期間，因國際油運市場轉好，本集團積極攬貨，航速提升，船隊燃油單耗同比上漲8.67%。本集團根據航次最佳效益航速模型精益測算和管控，各項節控措施共節約燃油4.2萬噸。上半年，本集團外貿燃油和內貿燃油採購均價分別低於同期市場15.5美元/噸及176元/噸。

上半年，本集團修船艘數增加約30%，同時塢修項目增多，單船檢修支出相應上升。面對修船需求的增加，本集團積極與供應商溝通修船安排，嚴格把控修船時間，節約船期上百天，提高了船隊整體經營效率。

上半年，本集團繼續協同中國遠洋海運集團有限公司與國內主要港口簽署了使費優惠協議，通過強化船舶自引自靠等措施嚴格控制使費支出，港口使費增幅低於運力增幅8.5個百分點。

另外，上半年本集團執行新租賃準則，租賃使用權資產(船舶)增加約25億元，導致船舶折舊費用增加約2.55億元(船舶租賃費用減少約3.23億元)；以及新增油輪和LNG運力，導致折舊費用同比增加約1.45億元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團主營業務經營成本構成如下表：

項目	截至二零一九年	截至二零一八年	同比增長	截至二零一九年
	六月三十日止	六月三十日止		六月三十日止
	六個月	六個月	(%)	六個月佔比
	人民幣千元	人民幣千元		(%)
燃油費	1,744,366	1,336,590	30.51	30.76
港口費	402,104	392,487	2.45	7.09
船員費	721,019	657,128	9.72	12.71
潤物料	160,365	113,633	41.13	2.83
折舊費	1,377,609	1,013,257	35.96	24.29
保險費	104,076	84,052	23.82	1.84
修理費	256,961	124,359	106.63	4.53
船舶租賃費	657,279	649,814	1.15	11.59
其他	247,334	220,969	11.93	4.36
合計	<u>5,671,112</u>	<u>4,592,288</u>	<u>23.49</u>	<u>100.00</u>

(五) 合營公司及聯營公司經營情況

2019年上半年，本集團確認合營及聯營公司的投資收益相當約人民幣3.32億元，同比增加27.21%；本集團2家主要合營聯營公司共完成周轉量相當約223.1億噸海裡；實現營業收入相當約人民幣13.4億元，歸母淨溢利相當約人民幣5.53億元，同比增加36.41%。

2019年上半年，本集團繼續堅持「大客戶、大合作、大服務」發展思路，通過業務討論會等形式加強與合營聯營公司其他股東的聯繫，密切交流各方的管理思路和要求，提高合營聯營公司的經營管理水平。同時著重加強公司本部與各合營聯營公司之間的業務協同，借助合營聯營公司平台強化與大客戶的合作關係，致力於提高行業整體的運營效率和服務質量，取得了多方共贏的明顯成效。

(1) 於報告期內，本集團主要合營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	運輸周轉量 (億噸海裡)	營業收入 (人民幣千元)	歸母淨溢利 (人民幣千元)
CLNG	50%	150.6	572,209	293,402

(2) 於報告期內，本集團一家聯營航運公司經營情況如下：

公司名稱	本集團 持股比例	運輸周轉量 (億噸海裡)	營業收入 (人民幣千元)	歸母淨溢利 (人民幣千元)
上海北海船務股份有限公司	40%	72.5	765,106	259,997

(六) 財務狀況分析

1. 經營活動產生之現金淨額

本集團於報告期內由經營活動產生之現金淨額約人民幣2,696,446,000元，較截至二零一八年六月三十日止六個月由經營活動產生之現金淨額約人民幣367,619,000元增加約633%。

2. 資本性承諾

	註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已批准及已簽訂合同但未撥備：			
船舶建造及購買	(i)	6,635,605	6,446,633
項目投資	(ii)	181,320	179,130
		<u>6,816,925</u>	<u>6,625,763</u>

註：

- (i) 根據本集團簽訂的船舶建造及購買合同，該等資本性承諾將於二零一九至二零二一年到期。
- (ii) 項目投資的資本性承諾包括投資於本集團合營公司CLNG持有的若干項目。

除以上事項外，本集團應佔其聯營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾為人民幣210,216,000元(二零一八年十二月三十一日：無)。本集團應佔其合營公司已簽訂合同但未撥備的資本性承諾為人民幣2,559,407,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,565,694,000元)。

3. 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收第三方賬款及票據	1,063,776	606,607
應收合營公司賬款	54	-
應收同系附屬公司賬款	12,740	10,077
應收關聯公司賬款(註)	291,641	165,588
	<u>1,368,211</u>	<u>782,272</u>
減：呆賬撥備	(49,059)	(30,162)
	<u>1,319,152</u>	<u>752,110</u>
油運合同相關的當期合同資產	570,703	1,062,112
減：虧損撥備	(3,018)	(4,644)
合同資產總額	<u>567,685</u>	<u>1,057,468</u>

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

應收合營公司、同系附屬公司及關聯公司賬款為無抵押、免息及與其他應收賬款有相同的賒賬期。

根據發票日期及呆賬撥備淨額，於報告期末對應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	970,332	456,023
四至六個月	117,410	84,309
七至九個月	47,891	52,735
十至十二個月	40,708	54,197
一至兩年	79,354	82,261
兩年以上	63,457	22,585
	<u>1,319,152</u>	<u>752,110</u>

4. 應付賬款及應付票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付第三方賬款及票據	1,320,404	954,860
應付同系附屬公司賬款	645,299	468,505
應付一家聯營公司賬款	6,707	6,481
應付關聯公司賬款(註)	33,955	24,590
	<u>2,006,365</u>	<u>1,454,436</u>

註：本公司的同系附屬公司對該等關聯公司有共同控制權或重大影響。

應付同系附屬公司、一家聯營公司及關聯公司賬款為無抵押、免息及按其他應付賬款的信用年限結清。

於期末，以發票日期起計，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,268,886	1,042,210
四至六個月	277,626	107,812
七至九個月	107,907	29,829
十至十二個月	47,548	41,830
一至兩年	72,881	223,758
兩年以上	231,517	8,997
	<u>2,006,365</u>	<u>1,454,436</u>

應付賬款及應付票據為免息及一般於一至三個月內結清。

5. 衍生金融工具

於二零一九年六月三十日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元555,821,000元(相當約人民幣3,821,103,000)元(二零一八年十二月三十一日：約美元564,773,000元，相當約人民幣3,882,645,000元)，其到期日分別為二零三一年、二零三二年及二零三三年(二零一八年十二月三十一日：二零三一年、二零三二年及二零三三年)。該等利率掉期合約被指定為對本集團若干以浮動利率計息的銀行貸款之現金流量對沖。

本報告期內，相關銀行貸款浮動利率為三個月倫敦銀行同業拆借利率(「LIBOR」)加2.20%(截至二零一八年六月三十日止六個月：三個月LIBOR加2.20%)。

6. 銀行及其他計息貸款

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	1,273,832	1,302,590
無抵押	4,506,571	4,361,564
	<u>5,780,403</u>	<u>5,664,154</u>
(ii) 其他計息貸款		
無抵押	1,372,410	1,372,410
	<u>1,372,410</u>	<u>1,372,410</u>
銀行及其他計息貸款 — 即期部分	<u>7,152,813</u>	<u>7,036,564</u>
非流動負債		
(i) 銀行貸款		
抵押	15,548,393	15,865,245
無抵押	2,028,129	2,745,280
	<u>17,576,522</u>	<u>18,610,525</u>
(ii) 其他計息貸款		
無抵押	142,850	175,850
	<u>142,850</u>	<u>175,850</u>
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分	<u>17,719,372</u>	<u>18,786,375</u>

於二零一九年六月三十日，本集團的銀行及其他計息貸款以本集團擁有的45 (二零一八年十二月三十一日：44)艘船舶與有限制性銀行存款作為抵押，船舶的合計賬面淨值為人民幣25,954,567,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣25,528,346,000元)。

7. 應付債券

本期公司債券變動列示如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
於期／年初	3,989,691	3,985,777
利息支出	<u>2,021</u>	<u>3,914</u>
	3,991,712	3,989,691
減：即期部分	<u>(1,499,375)</u>	<u>(1,498,439)</u>
於期／年末	<u><u>2,492,337</u></u>	<u><u>2,491,252</u></u>

8. 或有負債及擔保

- a) Aquarius LNG Shipping Limited (「寶瓶座LNG」)和Gemini LNG Shipping Limited (「雙子座LNG」)、Capricorn LNG Shipping Limited (「摩羯座LNG」)和Aries LNG Shipping Limited (「白羊座LNG」)分別為中國東方液化天然氣運輸投資有限公司及中國北方液化天然氣運輸投資有限公司(本公司兩家非全資附屬公司)的聯營公司(「**四家聯營公司**」)。每家聯營公司簽訂一份船舶建造合同以建造一艘LNG船舶。在各LNG船舶建成後，該四家聯營公司將會按照簽署的定期租船合同將船舶期租給承租人，如下：

公司名稱	承租人
寶瓶座LNG	Papua New Guinea Liquefied Natural Gas Global Company LDC
雙子座LNG	Papua New Guinea Liquefied Natural Gas Global Company LDC
摩羯座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.
白羊座LNG	Mobil Australia Resources Company Pty Ltd.

本公司於二零一一年七月十五日出具四張租約保證(「**租約保證**」)。根據租約保證，本公司不可撤銷地及無條件地向以上四家聯營公司的承租人和其各自的繼承人和受讓人保證(1)四家聯營公司將履行並遵守其在租約項下的義務，(2)將保證支付在該租約項下應付承租人款項的30%。

根據約定的租約保證條款並已考慮到或會引發的租金承擔價值上調，按本公司於以上四家聯營公司的持股比例測算，本公司承擔的租約擔保將不超過美元8,200,000元(相當約人民幣56,373,000元)。擔保年限為四家聯營公司租賃各LNG船舶的租賃年限。

- b) 經本公司於二零一四年六月三十日舉行的二零一四年第七次董事會會議審議批准，本公司的三家合營公司(「**三家合營公司**」)與相關各方簽署亞馬爾LNG運輸項目一攬子合同，包括造船合同、租船合同、補充建造合同等。為保證造船合同、租船合同和補充建造合同的履行，本公司將為三家合營公司向船廠韓國大宇造船海洋株式會社及DY Maritime Limited提供造船合同履約擔保，為三家合營公司向承租人亞馬爾貿易公司提供租船合同履約擔保。本公司在該等擔保下之責任總額合共不會超過美元167,000,000元(相當約人民幣1,148,075,000元)和美元6,400,000元(相當約人民幣43,998,000元)。
- c) 經二零一七年六月八日舉行的年度股東大會會議審議批准，本公司與兩家銀行簽訂三張財務擔保協議，金額為美元377.5百萬元(相當約人民幣2,595,199,000元)，該金額相當上述銀行向三家合營公司提供的銀行貸款的50%。該金額按本公司間接持有該三家合營公司的股權比例計算得出。擔保年限為該三家合營公司各自的船舶建造項目完成後的12年內。
- d) 上海中遠海運液化天然氣投資有限公司為本公司一家全資附屬公司，其持有Arctic Red LNG Shipping Limited、Arctic Orange LNG Shipping Limited、Arctic Yellow LNG Shipping Limited及Arctic Indigo LNG Shipping Limited(「**四家單船公司**」)各50%股權。經二零一八年六月二十八日舉行的年度股東大會會議審議批准，本公司向四家單船公司提供業主擔保，金額為450萬歐元(相當約人民幣35,177,000元)。擔保期限為租約期限。

9. 外匯風險管理

本集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要涉及美元及港元對人民幣之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認的資產及負債。

10. 利率風險管理

除存放於銀行及金融機構的存款及應收借款外，本集團並無任何其他重大計息資產。由於該等存款平均利率相對較低，董事認為本集團持有的此類資產於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日並無重大的利率風險。

本集團的利率風險亦來自貸款。應收借款及貸款按浮動利率計息令本集團承受現金流量利率風險。管理層監控資本市場狀況，已在適當情況下與銀行簽訂若干利率掉期合約以令定息與浮息貸款達到最佳比率。

(七) 船隊發展

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月支付船舶建造及購入款、船舶改造、增資及借款予本公司的聯營及合營公司等投資活動現金流入約為人民幣0.92億元，其中本集團支付船舶建造進度款、船舶購入款開支約為人民幣2.84億元。

在船隊發展方面，截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團控股附屬公司未接收油輪或LNG船，合營聯營公司共接受LNG船4艘69萬立方米。

於二零一九年六月三十日，本集團船隊具體構成如下：

	運營船舶			在建船舶		
	艘數	萬載重噸/ 萬立方米	平均船齡	艘數	萬載重噸/ 萬立方米	
本集團控股附屬公司						
油輪	137	1,902	9.2	16	305.8	
LPG輪	5	1	12.3	0	0	
LNG輪	6	105	1.9	0	0	
小計	148	1,903/105	9	16	305.8	
長期租入						
油輪	14	287	8.9	0	0	
小計	14	287	8.9	0	0	
合營及聯營公司						
油輪	10	62	10.4	3	19.5	
LNG輪	24	399	3.6	8	138.5	
小計	34	62/399	5.6	11	19.5/138.5	
合計	196	2,252/504	8.4	27	325.3/138.5	

(八) 二零一九年下半年前景展望和工作重點

1、行業競爭格局和發展趨勢

國際油運市場

從運力需求端看，儘管全球主要能源機構將2019年全年的石油消費增長調低至110萬桶／天－130萬桶／天，但預測中包含了下半年石油消費將保持同比180萬桶／天的強勁增長。由於OPEC將繼續執行減產政策，全球石油供給增量仍將主要來自美洲地區。尤其是隨著美國原油管道和碼頭陸續建成投產，美國原油出口量將保持快速增長，長運距航次比重將繼續增加，從而進一步階段性提振油運需求。

從運力供給端看，專業機構預測，2019年下半年，受新增運力交付放緩影響，全球原油輪運力增速將由上半年的3.9%下降至1.6%。另外，專業機構統計全球仍有262艘原油輪，其中包括118艘VLCC，需按原定計劃加裝脫硫塔，將進一步階段性減少市場有效運力供給。

綜上，油輪運輸行業已步入新一輪上行週期，國際油運市場供需基本面將持續向好。2019年下半年，限硫公約實施前夕對運力供給端的影響疊加傳統旺季需求，以及國際地緣政治經濟事件的不確定性，或將放大市場運力供求的邊際效應。

國內油運市場

2019年下半年，隨著國內部分煉廠檢修完畢恢復生產，沿海原油運輸市場需求將小幅增加。未來沿海原油運輸各細分市場表現不一，海洋油運輸量將隨新油井投產而穩中有升，管道油運輸量將有所減少，中轉油運輸量將隨政策、市場因素的影響而有所波動，總體而言，沿海原油運輸市場將繼續保持平穩態勢。

目前國內煉化一體化項目基本配備大型碼頭供一程外輪直靠，但煉化裝置滿負荷運轉可能存在接卸缺口，對內貿原油中轉運輸有潛在需求。而國內煉化一體化項目不斷建設，對沿海成品油運量有利好影響，而煉化基地分佈越來越均衡，但航線可能趨於短程化。

LNG運輸市場

據專業機構預測，2020-2021年，全球LNG新增產能約為2,700萬噸，為現有產能的6.5%。新增產量將主要由北美地區主導，而未來中國等亞洲國家仍是全球LNG需求增長的主要引擎，全球LNG運輸的運距將呈增長趨勢。2020-2021年，預計LNG船舶交付約為93艘，增長18.5%。隨著新船逐步交付，LNG即期船市場供不應求的格局將有所改善，運價在得到支撐的同時，會逐步回落並企穩。

2、下半年工作重點

2019年下半年，本集團將堅持「傳統市場戰略轉型+新興市場挺進藍海」發展戰略，繼續佈局油運行業新週期，加快向全程油輪運輸服務商的戰略轉型；同時加快進軍「新能源、新航線、新業務」等新興領域，推動業務結構的前瞻佈局和全面升級。重點推進以下工作：

一是以創新理念驅動傳統業務模式轉型。繼續推動組建中國首個VLCC POOL，加快建設POOL公司架構、運作規則和信息系統，內部模擬運行成熟後盡快向市場推出。

二是進一步加快全球化佈局，發揮海外網點作用，在精耕傳統優勢市場的同時，加大歐美客戶、印度客戶的開發力度，豐富航線和貨源結構，進一步提高收益航線業務比重。

三是進一步整合內外貿業務資源，加強與合營聯營企業的業務協同，發揮內外貿兼營、全船型覆蓋的資源優勢，擴大全程油品運輸服務的範圍，提高船隊整體運營效率和效益。

四是加快LNG運輸業務發展，推動重點項目落地。緊隨中遠海運集團在北極航線的佈局，積極推動北極航道的開發。加快與中國大石油公司的重點項目合作，儘早取得實質成果。強化LNG船員隊伍培養，提高LNG船舶管理能力，增強國際市場競爭力。

五是繼續提升精益化管理，加強成本管控。發揮與中遠海運集團的協同效應，做好高低硫油轉換計劃的精益實施，降控燃油成本。強化債務與資金管控、利率與匯率管理，努力壓降財務費用。

六是持續強化安全管理。堅持缺陷管理和預控管理的理念，繼續開展拉網式安全大檢查。優化完善「三位一體」安全管理模式和「總管制」管船模式，推進「關愛船員、守護航船」等最佳管理實踐，提升安全管理績效。

七是全面深化改革，激發隊伍活力，用好用足改革工具包，設計好人才培養的「超車道」、「快車道」，激勵卓越的員工在「超車道」奮勇領跑，鼓勵優秀的員工在「快車道」加速奔跑，打造以「奔跑」為特質的企業文化。

三、其他事項

(一) 建議非公開發行A股

本公司於二零一九年七月二十六日舉行的特別股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上，(i)修改本公司建議向不超過10名具體發行對象，包括中遠海運非公開發行不超過806,406,572股A股(「**建議非公開發行A股**」)中的某些條款，以計及股息以及其他權利事件(例如供股、資本化資本儲備、額外發行或配售新股)對發行價的影響；及(ii)本公司與中遠海運於二零一九年五月二十九日訂立的補充協議，以將修訂建議非公開發行A股條款而作出的相應變動載入本公司與中遠海運於二零一七年十月三十日訂立的有關中遠海運根據建議非公開發行A股擬認購A股的認購協議(「**建議認購事項**」)，獲正式通過。

股東及潛在投資者應知悉及注意建議非公開發行A股及建議認購事項須待若干先決條件(包括取得中國證券監督管理委員會的批准)獲達成後，方可作實，因此可能會或可能不會完成。於二零一九年六月三十日，本公司尚未取得該批准。有關建議非公開發行A股的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月三十一日、二零一七年十二月十五日、二零一七年十二月十八日、二零一七年十二月二十七日、二零一八年二月六日、二零一八年三月五日、二零一八年五月九日、二零一八年十月三十日、二零一九年五月二十九日、二零一九年六月四日、二零一九年六月十九日、二零一九年七月五日及二零一九年七月二十六日的各公告，以及本公司日期為二零一七年十二月四日、二零一八年十月三十日及二零一九年七月五日的各通函。本公司將於適當時就建議非公開發行A股作出進一步公告。

(二) 報告期後事項

本集團於報告期末後概無重大事項。

(三) 遵守企業管治常規守則

本公司董事會恪守企業管治原則，致力於提升股東價值。為加強獨立性、問責性及責任承擔，本公司董事會主席與首席執行官由不同人士擔任，可維持獨立性及均衡判斷和觀點。

本公司設立了四個董事會專門委員會：審計委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會、提名委員會，並制訂了清晰的實施細則。

在報告期內，除下文所披露者外，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四的《企業管治守則》（「企業管治守則」）所載的守則條文規定。

根據企業管治守則據守則條文A.6.7之規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以對公司股東之意見有全面公正的了解。獨立非執行董事阮永平先生出席於二零一九年六月十日召開的週年股東大會，然而，非執行董事馮波鳴先生、張煒先生、林紅華女士，獨立非執行董事芮萌先生、葉承智先生和張松聲先生因有預先安排的事務未能出席週年股東大會。

本公司將持續不斷檢討本集團的企業管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢，包括日後企業管治守則的任何新修訂。

(四) 購買、出售及贖回本公司之上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

(五) 審計委員會

本公司董事會已成立審計委員會，以審閱本集團之財務報告編製程序及內部監控並作出指導。本公司之審計委員會成員包括三位獨立非執行董事，即阮永平先生(委員會主席)，芮萌先生，以及張松聲先生。

審計委員會已審閱本公司報告期內的中期業績以及中期報告，並同意公司採用的會計處理方法。

(六) 薪酬與考核委員會

本公司的薪酬與考核委員會由獨立非執行董事葉承智先生擔任委員會主席。本公司的薪酬與考核委員會的其他三位委員為本公司獨立非執行董事阮永平先生、芮萌先生和張松聲先生。薪酬與考核委員會已採納符合企業管治守則相關要求的實施細則。

(七) 提名委員會

本公司的提名委員會由獨立非執行董事芮萌先生擔任委員會主席。提名委員會由三名獨立非執行董事組成，其餘兩位委員為阮永平先生以及葉承智先生。提名委員會檢討董事會的架構、人數和構成及董事會成員多元化政策，物色具備合適資格可擔任董事的人士，並向董事會提出建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

(八) 戰略委員會

本公司的戰略委員會由執行董事劉漢波先生擔任委員會主席，共有七名委員，包括執行董事、非執行董事以及獨立非執行董事。戰略委員會負責考慮、評估、審議投資項目並向董事會建議重要的投資方案、收購及出售項目，對投資項目進行投資後的評估，並審議及考慮本公司整體戰略及業務發展方向。

(九) 對《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)的遵守

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《標準守則》作為本公司董事進行證券交易的守則。

本公司已向所有董事、監事及最高行政人員作出了特定查詢，每位均確認其於報告期內已遵守《標準守則》。

(十) 僱員

本公司乃按照經營業績及盈利來檢討僱員的酬金調整幅度，僱員工資總額與本公司經營業績掛鉤，該政策有助於本公司加強對薪酬支出的管理，亦能有效激勵員工為本公司之進一步發展而努力。本公司已於二零一八年十二月十七日採納的經修訂A股股票期權激勵計劃(「計劃」)。本公司定期對經營管理人員作出培訓包括：經營管理、外語、電腦技能、行業知識及政策法規等；培訓方式包括：講座、參觀學習、訪問考察等。

於二零一九年六月三十日，本公司僱員總數為6,720人(於二零一八年六月三十日：7,021人)。報告期內，本公司的員工成本為相當約人民幣8.86億元(二零一八年同期：相當約人民幣7.23億元)。

(十一) 投資者關係

本公司積極認真做好資訊披露和投資者關係管理工作，恪守規範、準確、完整、及時的資訊披露原則。本公司設立了專門的投資者關係管理部門，負責投資者關係方面的事務，並制訂了《投資者關係管理辦法》，積極進行規範運作。本公司通過業績推介、路演、電話會議、公司網站、投資者來訪接待及回答投資者查詢等方式，加強與投資者和證券分析員的聯繫和溝通，不斷提高投資者對本公司的認知程度。

本公司亦於本公司網站<http://energy.coscoshipping.com>設有投資者關係部分，及時向投資者及股東發放資訊。

(十二) 發佈於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及本公司網頁上之補充資料

依據《上市規則》之要求，本集團所有之財務及相關資訊的詳盡數據將在聯交所網頁(www.hkexnews.com.hk)及本公司網頁(<http://energy.coscoshipping.com>)上進行發佈。

上列財務資料節錄自本公司按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計標準編製之綜合財務報表，但該節錄本身並非本公司報告期內的法定財務報表。該等報告期內之綜合財務報表(包括無保留意見之核數師報告)將會送交公司註冊處，並將寄送各股東及可於本公司之網址下載。

承董事會命
中遠海運能源運輸股份有限公司
董事長
劉漢波

中國，上海
二零一九年八月二十九日

於本公告刊發日期，董事會由執行董事劉漢波先生及朱邁進先生，非執行董事馮波鳴先生、張煒先生及林紅華女士，以及獨立非執行董事阮永平先生、葉承智先生、芮萌先生及張松聲先生所組成。

* 僅供識別