

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內容而產生或因依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)

截至二零二三年六月三十日止六個月

二零二三年中期業績公告

財務摘要

- 本集團報告期內營業額增加約54%，至相當約人民幣114.83億元
- 報告期內歸屬於本公司權益持有人的本期溢利上升約1,531%，至相當約為人民幣28.95億元
- 報告期內基本及攤薄每股收益分別為人民幣60.68分及60.60分

中遠海運能源運輸股份有限公司(「本公司」)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」)截至二零二三年六月三十日止六個月(「報告期內」)之未經審核中期業績，連同二零二二年同期的比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 (未經審核/ 經重列) 人民幣千元
營業額	4	11,483,491	7,474,982
經營成本		(7,465,501)	(6,851,133)
毛利		4,017,990	623,849
其他收益與淨利得	5	704,184	239,554
銷售費用		(28,987)	(15,842)
管理費用		(479,330)	(472,364)
金融資產和合同資產減值損失撥備		(14,226)	(4,192)
其他費用		(70,711)	(13,613)
應佔聯營公司溢利		212,474	177,304
應佔合營公司溢利		356,844	363,696
財務費用	6	(754,807)	(462,745)
除稅前溢利		3,943,431	435,647
所得稅費用	7	(854,166)	(92,072)
本期溢利		3,089,265	343,575
其他全面收益			
<i>其後不會重分類至損益的項目，稅後淨額：</i>			
<i>以公允值計量且其變動計入其他全面虧損的股權</i>			
投資公允值變動		(34,010)	(51,238)
應付設定收益計劃的重新計量		2,442	899
附屬公司的外幣報表折算差額		35,539	31,661
<i>其後可能重分類至損益的項目，稅後淨額：</i>			
<i>附屬公司、合營公司及聯營公司的</i>			
外幣報表折算差額		382,797	264,345
現金流量套期淨(虧損)/利得		(25,040)	260,378
現金流量套期(虧損)/利得之重分類			
調整轉至損益		(12,760)	55,179
應佔聯營公司其他全面收益/(虧損)		52,852	(16,401)
應佔合營公司其他全面收益		179,107	260,821
本期其他全面收益		580,927	805,644
本期全面收益合計		3,670,192	1,149,219

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	(未經審核)	(未經審核/ 經重列)
附註	人民幣千元	人民幣千元
本期溢利歸屬於：		
本公司權益持有人	2,894,849	177,525
非控制性權益	194,416	166,050
	3,089,265	343,575
本期溢利	3,089,265	343,575
本期全面收益合計歸屬於：		
本公司權益持有人	3,459,893	794,474
非控制性權益	210,299	354,745
	3,670,192	1,149,219
每股盈利	9	
—基本(人民幣分/每股)	60.68	3.73
—攤薄(人民幣分/每股)	60.60	3.72

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核/ 經重列) 人民幣千元
非流動資產		
投資物業	2,259	2,259
物業、廠房及設備	48,199,907	47,179,133
使用權資產	761,427	834,747
商譽	73,325	73,325
於聯營公司之投資	4,748,860	4,392,639
於合營公司之投資	5,971,121	5,377,379
應收借款	1,338,902	1,293,889
以公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產	341,744	387,090
遞延所得稅資產	37,201	38,645
衍生金融工具	91,719	116,525
其他非流動資產	36,405	172,236
	<u>61,602,870</u>	<u>59,867,867</u>
流動資產		
應收借款即期部分	18,721	19,046
存貨	1,063,861	1,278,069
合同資產	1,104,394	1,632,174
應收賬款及應收票據	1,306,411	545,041
預付賬款、按金及其他應收款	904,451	668,099
可收回稅項	—	40
有限制性銀行存款	779	778
貨幣資金	5,254,932	4,239,339
	<u>9,653,549</u>	<u>8,382,586</u>
資產合計	<u><u>71,256,419</u></u>	<u><u>68,250,453</u></u>

	二零二三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 (經審核/ 經重列) 人民幣千元
非流動負債		
撥備及其他負債	18,332	18,634
衍生金融工具	6,687	—
銀行及其他計息貸款	21,549,602	20,746,728
其他借款	953,149	945,044
應付僱員福利	164,856	159,908
租賃負債	930,717	1,086,548
遞延所得稅負債	1,438,585	1,132,313
	<u>25,061,928</u>	<u>24,089,175</u>
流動負債		
應付賬款及應付票據	1,734,193	1,939,321
其他應付款及應計負債	2,012,355	1,000,003
合同負債	53,024	18,894
銀行及其他計息貸款即期部分	4,989,535	7,018,242
其他借款即期部分	51,710	48,678
應付債券即期部分	—	—
應付僱員福利即期部分	24,747	30,521
租賃負債即期部分	389,835	370,554
應付所得稅款	500,452	164,304
	<u>9,755,851</u>	<u>10,590,517</u>
負債合計	<u>34,817,779</u>	<u>34,679,692</u>
權益		
歸屬於本公司權益持有人權益		
股本	4,770,776	4,770,776
儲備	29,541,962	26,799,895
	<u>34,312,738</u>	<u>31,570,671</u>
非控制性權益	2,125,902	2,000,090
權益合計	<u>36,438,640</u>	<u>33,570,761</u>

附註

1. 公司資料

中遠海運能源運輸股份有限公司(「**本公司**」)乃於中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立之股份有限公司。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；
- (b) 中國沿海和國際油品運輸；
- (c) 船舶出租；及／或
- (d) 液化天然氣(「**LNG**」)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。

除非另外說明，此等截至二零二三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**」)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二零二三年八月三十日批准刊發。

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香港會計準則第34號—中期財務報告編製。

此等中期財務資料未包含年報中要求的所有資料及披露，應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表以及集團在報告期內發佈的所有公告一併閱讀。

持續經營

於二零二三年六月三十日，本集團流動負債超過流動資產約人民幣1.02億元。截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本集團錄得溢利約人民幣30.89億元，經營活動產生之現金淨額約人民幣46.07億元。在編製本財務報表時，董事會認為經營及籌資活動的現金流入足以償還到期負債，並為本集團編製未來至少十二個月的現金流量預測。於二零二三年六月三十日，本集團未使用的銀行授信額度約為人民幣361.81億元。根據迄今為止的經驗，董事會相信未來如有需要本集團將能夠從這些授信額度中獲得貸款。憑借經營活動的現金流入和可用的信貸額度，董事會認為，在未來至少十二個月，本集團能夠獲得足夠的融資，使其能夠正常運營，償還到期負債並滿足資本支出要求。因此，董事會認為以持續經營為基礎編製財務報表是適當的。

除對所得稅的會計估計及下文載列的新訂及經修訂準則之外，本集團運用的會計政策與截至二零二二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。

2(a) 二零二三年六月三十日止六個月期間本集團採用的新訂和已修訂準則

若干新的或經修訂的準則開始適用於本報告期。本集團沒有因為採用這些修訂的準則而改變其會計政策或進行追溯調整。

- 保險合同－香港財務報告準則第17號
- 會計政策披露－香港會計準則第1號修訂本及香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本
- 會計估計定義－香港會計準則第8號修訂本

上述修訂對前期確認的金額沒有產生任何重大影響，預計也不會對當前或未來時期產生重大影響。

2(b) 二零二三年六月三十日止六個月期間尚未採納的新準則和解釋

截止二零二三年六月三十日，下述會計準則、修訂及解釋已發佈，但對於截至二零二三年十二月三十一日止的報告期間而言並非強制性的，並且本集團並未提前採用這些新會計準則。這些新會計準則、修訂及解釋預計不會在其生效時對本集團的財務報表產生重大影響。

		於以下日期或之後開始 的會計期間生效
香港會計準則第1號修訂本	流動或非流動負債分類	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號修訂本	與契約有關的非流動負債	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第16號修訂本	銷售和回租產生的租賃負債	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資	待定
香港詮釋第5號(修訂本)	香港詮釋第5號(修訂本)財務報表的呈列－借款人對含有即期償還條款的定期貸款的分類	二零二四年一月一日

2(c) 關於與單一交易產生之資產及負債相關的遞延所得稅的會計政策變更

本集團已就該項會計準則修訂要求修改其會計政策。就應用香港會計準則第12號修訂本的要求，本集團對在初始確認時產生等額應納稅及可抵扣暫時性差異的承租人租賃交易確認遞延所得稅資產及負債。

本集團已通過重列二零二二年十二月三十一日及二零二二年一月一日的餘額及截至二零二二年六月三十日止六個月的業績追溯採納該項會計政策變更：

	按原先呈列 人民幣千元	調整的影響 人民幣千元	經重列 人民幣千元
簡明綜合損益及其他全面收益表截			
至二零二二年六月三十日			
止六個月			
所得稅費用	(91,926)	(146)	(92,072)
本期溢利歸屬於：			
本公司權益持有人	177,600	(75)	177,525
非控制性權益	166,121	(71)	166,050
本期溢利	343,721	(146)	343,575
本期全面收益合計歸屬於：			
本公司權益持有人	794,549	(75)	794,474
非控制性權益	354,816	(71)	354,745
	1,149,365	(146)	1,149,219

	按原先呈列 人民幣千元	調整的影響 人民幣千元	經重列 人民幣千元
簡明綜合財務狀況表於二零二二年 十二月三十一日			
資產			
非流動資產			
遞延所得稅資產	38,274	371	38,645
資產合計	38,274	371	38,645
權益			
歸屬於本公司擁有人權益 儲備	26,799,707	188	26,799,895
非控制性權益	1,999,907	183	2,000,090
權益合計	28,799,614	371	28,799,985
簡明綜合財務狀況表於二零二二年 一月一日			
資產			
非流動資產			
遞延所得稅資產	40,387	871	41,258
資產合計	40,387	871	41,258
權益			
歸屬於本公司擁有人權益 儲備	23,828,354	444	23,828,798
非控制性權益	1,331,237	427	1,331,664
權益合計	25,159,591	871	25,160,462

3. 估計

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果可能有別於該等估計。

本集團的主要經營資產為船舶。管理層釐定船舶的預計可使用年限、剩餘價值及有關折舊開支。管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計船舶的預計可使用年限。

管理層於各計量日期參考所有相關因素(包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值)釐定船舶的估計剩餘價值。倘船舶的可使用年限或剩餘價值與過往估計不同，折舊費用則會改變。

除此之外，在編製此等簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用的相同。

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：

a. 油品運輸

- 油品運輸
- 船舶出租

b. LNG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而進行分別組織和管理。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

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			
	二零二三年		二零二二年	
	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	9,324,770	2,947,856	6,439,531	386,450
— 船舶出租	1,288,278	613,752	423,094	(85,431)
	10,613,048	3,561,608	6,862,625	301,019
LNG運輸	870,443	456,382	612,357	322,830
	<u>11,483,491</u>	<u>4,017,990</u>	<u>7,474,982</u>	623,849
其他收益與淨利得		704,184		239,554
銷售費用		(28,987)		(15,842)
管理費用		(479,330)		(472,364)
金融資產和合同資產減值 損失撥備		(14,226)		(4,192)
其他費用		(70,711)		(13,613)
應佔聯營公司溢利		212,474		177,304
應佔合營公司溢利		356,844		363,696
財務費用		(754,807)		(462,745)
除稅前溢利		<u>3,943,431</u>		<u>435,647</u>

本集團於本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。

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、金融資產和合同資產減值損失撥備、其他費用、應佔聯營公司溢利、應佔合營公司溢利、其他收益與淨利得及財務費用。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。

於報告期內及二零二二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。

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
分部資產合計		
油品運輸	46,388,754	46,243,698
LNG運輸	22,291,351	19,458,471
其他	2,576,314	2,548,284
	<u>71,256,419</u>	<u>68,250,453</u>
分部負債合計		
油品運輸	22,659,712	24,162,945
LNG運輸	12,152,423	10,505,909
其他	5,644	10,838
	<u>34,817,779</u>	<u>34,679,692</u>

於二零二三年六月三十日，本集團的油輪船舶、LNG輪船舶的賬面淨值分別為人民幣32,974,555元(二零二二年十二月三十一日：人民幣33,683,815,000元)、人民幣12,501,666元(二零二二年十二月三十一日：人民幣10,901,939,000元)。

地區分部

	截至六月三十日止六個月			
	二零二三年		二零二二年	
	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	3,053,121	728,608	2,940,649	723,773
國際	8,430,370	3,289,382	4,534,333	(99,924)
	<u>11,483,491</u>	<u>4,017,990</u>	<u>7,474,982</u>	<u>623,849</u>

其他資料

	油品運輸 人民幣千元	LNG 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零二三年六月三十日 止六個月				
非流動資產之添增	472,645	1,349,299	–	1,821,944
折舊及攤銷	1,310,534	212,980	2,568	1,526,082
處置物業、廠房及設備之利得 淨額	397,765	–	–	397,765
利息收入	68,796	17,993	42	86,831
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
截至二零二二年六月三十日止 六個月				
非流動資產之添增	891,588	1,026,361	23	1,917,972
折舊及攤銷	1,189,665	147,508	2,112	1,339,285
處置物業、廠房及設備之利得 淨額	6,418	–	–	6,418
利息收入	16,468	12,971	–	29,439
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

本集團的主要資產均位於中國，因此報告期內及截至二零二二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. 其他收益與淨利得

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
其他收入			
政府補貼	(i)	46,679	130,484
來自於應收借款的利息收入		43,031	21,277
銀行利息收入		43,800	8,162
來自於投資物業的租金收入		128	90
其他		28,826	(2,394)
		<u>162,464</u>	<u>157,619</u>
其他利得			
匯兌利得淨額		140,679	75,517
處置物業、廠房及設備利得淨額	(ii)	397,765	6,418
其他		3,276	–
		<u>541,720</u>	<u>81,935</u>
		<u><u>704,184</u></u>	<u><u>239,554</u></u>

註：

- (i) 報告期內的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。
- (ii) 報告期內出售5艘船舶產生的處置收益約人民幣3.98億元。

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
利息支出產生於：		
— 銀行貸款及其他借款	717,688	267,038
— 公司債券	—	64,131
— 利率掉期：現金流量套期之其他綜合(收益)/損失 重分類轉出	(12,760)	55,179
— 租賃負債	28,362	33,377
— 匯兌損失淨額	41,321	45,240
	<u>774,611</u>	<u>464,965</u>
減：資本化利息	(19,804)	(2,220)
	<u>754,807</u>	<u>462,745</u>

於報告期內，用作興建船舶的借款之利息支出资本化比率為年利率3.00%至6.88%（截至二零二二年六月三十日止六個月：2.41%至3.00%）。

7. 所得稅費用

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅			
中國			
— 本期計提	(i)	581,336	59,606
— 就以往期間作出的調整		(47,083)	99
其他地區			
— 本期計提	(ii)	850	617
		<u>535,103</u>	<u>60,322</u>
遞延所得稅			
遞延所得稅資產減少		1,454	1,310
遞延所得稅負債增加		317,609	30,440
		<u>319,063</u>	<u>31,750</u>
所得稅費用合計		<u>854,166</u>	<u>92,072</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% (截至二零二二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 二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
普通股		
期間宣告／派發之股息	<u>715,616</u>	<u>—</u>

截至二零二二年十二月三十一日止年度之期末股息每股人民幣0.15元已於二零二三年六月二十九日舉行的年度股東大會會議審議批准，本報告期內未派發股息。

董事會不建議派付本報告期之中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

9. 每股盈利

(a) 基本盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年 (經重列)
歸屬於本公司權益持有人的本期溢利(人民幣千元)	<u>2,894,849</u>	<u>177,525</u>
期內已發行普通股的加權平均數目	<u>4,770,776,395</u>	<u>4,764,039,303</u>
每股基本盈利(人民幣分/每股)	<u>60.68</u>	<u>3.73</u>

每股基本盈利乃按歸屬於本公司權益持有人的本期溢利除以期內已發行普通股的加權平均數目計算。

(b) 攤薄盈利

每股攤薄盈利通過調整已發行普通股的加權平均數(假設所有可能攤薄的普通股都轉換)來計算。公司潛在攤薄的普通股由股票期權組成。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年 (經重列)
歸屬於本公司權益持有人的本期溢利(人民幣千元)	<u>2,894,849</u>	<u>177,525</u>
期內已發行普通股的加權平均數目	<u>4,770,776,395</u>	<u>4,764,039,303</u>
股票期權調整	<u>5,811,172</u>	<u>2,172,128</u>
每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>4,776,587,567</u>	<u>4,766,211,431</u>
每股攤薄盈利(人民幣分/每股)(註)	<u>60.60</u>	<u>3.72</u>

註：截至2023年6月30日，本公司授予的股票期權對每股收益存在潛在的攤薄效應。攤薄每股收益的計算方法為，假設本公司授予的股票期權所產生的潛在攤薄普通股均已轉換，在此基礎上調整已發行的加權平均普通股股數。

管理層討論與分析

(一) 報告期內本集團所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

1、所屬行業及其特點

本集團所屬行業為原油和成品油、液化天然氣水上運輸業。作為化石能源，石油和天然氣在全球能源結構和消費結構中占有舉足輕重的地位，是支撐國民經濟和社會發展的重要戰略物資。由於全球石油和天然氣等能源資源分布與消費區域之間的不平衡，石油和天然氣的貿易與運輸在國際經濟發展中扮演著重要角色。

油輪是重要的海洋運輸工具。相較於管道運輸等其他運輸方式，儘管油輪運輸行業安全要求高、經營管理專業性強、投資回收期長，但因其具備運輸能力強、運量大、運費較為經濟，且能夠跨洲過洋等優勢，是國際間石油運輸的首選。目前，全球約80%的石油通過油輪運輸。

LNG船舶是國際公認高技術、高難度、高附加值的「三高」產品。隨著液化天然氣(LNG)船舶技術和管理水平的日益成熟，近十年來，天然氣輸送方式已呈現出管道運輸下降、LNG運輸上升的明顯趨勢，LNG運輸業已進入快速發展期和穩定收益期。目前全球的LNG船隊中，大部分船舶均與特定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。

2、本集團在行業中的競爭地位及經營模式

本集團主要業務包括國際和中國沿海原油及成品油運輸，以及國際液化天然氣運輸。依託中國巨大的油氣進口需求、豐富的國內外大型客戶資源以及控股股東完善的產業鏈資源優勢，憑借著自身優異的管理水平和領先的運力規模，本集團在中國油氣進口運輸中始終保持在領先地位，並擁有較好的市場影響力和品牌美譽度。

本集團油輪船隊運力規模世界第一，覆蓋了全球主流的油輪船型，是全球船型最齊全的油輪船隊。截至2023年6月30日，本集團共有油輪運力154艘，2,242萬載重噸。

本集團是中國LNG運輸業務的引領者，也是世界LNG運輸市場的重要參與者。本集團所屬全資的上海中遠海運液化天然氣投資有限公司(「**上海LNG**」)和持有50%股權的中國液化天然氣運輸(控股)有限公司(「**CLNG**」)，是國內領先的大型LNG運輸公司。截至2023年6月30日，本集團共參與投資68艘LNG船舶，均為項目船，收益較為穩定。其中，已投入運營的LNG船舶42艘，703萬立方米；在建LNG船舶26艘，452萬立方米。近年來，隨著本集團參與投資建造的LNG船舶陸續投入運營，本集團LNG運輸業務已步入穩定收穫期。

作為全球領先的油輪船東，本集團以覆蓋全球的營銷與服務網絡、扎實的船舶與安全管理水平、以及「以客戶為中心」的經營理念，持續為國內外客戶提供優質的能源運輸服務。同時，中國作為全球最大的石油和天然氣進口國，其龐大的油氣進口體量為本集團帶來豐富的客戶群體與商業機遇。通過長期的深入合作，本集團與各大石油公司以及國內獨立煉廠建立了良好的戰略夥伴關係，為本集團業務發展與價值創造能力提升打下了重要基礎。

本集團控股股東—中國遠洋海運集團有限公司(連同其附屬公司，「**中遠海運集團**」)，在航運、碼頭、物流、航運金融、修造船、數字化創新等上下游產業鏈業已形成了完整的產業結構體系。依託中遠海運集團強大的資源背景與品牌優勢，本集團得以實施船舶燃油精益化的集中採購、簽署港口使費優惠協議、豐富客戶與航線資源，並能夠積極探索與控股股東旗下優秀企業協同發展的空間，從而為各方提供更好的能源運輸整體方案與增值服務，不斷向「資源整合者」與「方案解決者」的目標邁進。

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」或「COA合同」）、參與聯營體POOL運營等多種方式開展生產經營活動。作為船型最齊全的油輪船東，本集團通過內外貿聯動、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。

在本集團整體業務結構中，除LNG運輸業務為本集團提供穩定增長收益外，作為中國沿海原油和成品油運輸領域的領軍企業，本集團運營的沿海（內貿）油運業務也發揮著「經營業績安全墊」的重要作用。同時，國際（外貿）油運業務為本集團經營業績提供較強的周期彈性。

（二）報告期內國際國內航運市場分析

1、國際油運市場

2023年上半年，石油需求逐步恢復並超越疫情前水平。國際能源署（「IEA」）數據顯示，截至2023年6月底，全球石油需求為1.02億桶／天，較去年同期上升220萬桶／日，超過90%的需求增量發生在非經合組織國家，其中中國市場需求增量佔比高達73%（約160萬桶／天）。石油供給穩中收緊，IEA數據顯示，2023年6月全球石油供給達1.018億桶／天，石油輸出國組織及其盟友（「OPEC+」）為了支撐油價數次宣布減產，非OPEC國家產量整體保持穩定。

運輸需求端，2023年上半年，國際地緣政治與經濟局勢仍對油運市場施加持續影響，全球石油貿易結構深度重構，促進運輸需求同比增長，其中：

原油運輸板塊：2023年上半年原油運輸貿易量維持在較高水平，航線增量主要來自於俄羅斯對亞洲的出口、歐洲長距離進口、以及中國的進口(尤其是來自大西洋區域的長距離運輸)。根據Kpler數據顯示，2023年上半年全球原油平均海運運距同比增加約5%，其中俄羅斯原油出口運距同比增長37%，為蘇伊士、阿芙拉船型的運輸需求帶來顯著提升。

成品油運輸板塊：貿易流向同樣持續經歷著重構的過程。根據Kpler數據顯示，2023年上半年全球成品油海運運距同比增加約4%；俄羅斯成品油出口運距同比增長85%，歐盟成品油進口運距同比增長25%，對LR和MR船型的運輸需求起到一定支撐作用。

運力供給端，油輪船隊繼續維持低速增長。2023年上半年全球共計交付油輪90艘／1,034萬載重噸，交付量同比大幅減少，其中超大型油輪(「VLCC」)交付17艘；共計拆解油輪7艘。同時，截至2023年6月末，全球油輪手持訂單432艘，約為現有油輪規模的5.05%，該數據仍徘徊在歷史低位水平。截至2023年6月末，全球船齡15年以上的油輪佔比高達37%，全球油輪船隊呈現出老齡化、新船投資匱乏的景象。

從運價表現來看，VLCC船型上半年運價波動劇烈，並在傳統淡季中強勁上漲，充分體現出了國際油輪運價敏感且富有彈性的特征。根據波羅的海交易所數據，2023年上半年VLCC中東—中國航線(TD3C)平均日收益(「TCE」)為43,039美元／天，較去年同期增長約561%。中國石油需求的階段性增長以及美灣、巴西原油出口對長運距航線的貢獻，是2023年上半年VLCC運價高漲的主要驅動因素。成品油輪方面，2023年上半年成品油套利窗口減少，使得跨區貨源出現下滑，LR、MR船型運價表現整體呈現高位盤整後回落調整的態勢，但運價表現仍大幅高於去年同期水平。

2、國內油運市場

原油運輸：2023年上半年，國內經濟環境逐步恢復，原油運輸市場景氣度整體穩中有升。海洋終端產量保持穩定；中國原油進口量的增加支撐國內二程中轉需求同比增加約565萬噸，增幅約27.6%。管道油保持正常出貨節奏。

成品油運輸：2023年上半年，國內成品油消費出現階段性復蘇，但在國內煉廠分布日益均衡，就近消化逐步取代傳統北油南運的格局，以及新能源產品發展對汽柴油消費的影響下，國內成品油運輸市場整體承壓。

3、LNG運輸市場

根據Refinitiv數據，2023年上半年，全球主要國家LNG出口量約2.207億噸，較2022年同期增長約0.9%。因地緣政治沖突激化，歐洲地區對LNG需求激增，亞洲地區對LNG需求相對減弱。

2023年上半年全球簽署了18份LNG供應和採購協議（「SPA」），整體利好LNG出口項目及LNG運輸市場。共有三個LNG項目在第一季度完成了最終投資決定（「FID」），其中，美國作為新增LNG出口量的主要供應方完成了兩個FID，包括Plaquemines LNG項目2期和Port Arthur LNG項目，第三個FID是加蓬的Gabon LNG項目。LNG出口項目及長期SPA的增加為LNG運輸提供了良好的發展機遇。

截至2023年6月末，全球LNG船隊規模共計619艘（不包括LNG加注船、FSRU、FSU和FLNG），約10,157萬立方米。2023年上半年，全球4萬方以上LNG船舶交付27艘，新增訂單約32艘。

(三) 報告期內經營業績回顧

截至2023年6月末，本集團共有油輪運力154艘，2,242萬載重噸，較2022年末減少5艘，92萬載重噸。2023年上半年，本集團實現運輸量(不含期租) 8,616.88萬噸，同比減少3.3%；運輸周轉量(不含期租) 2,673.93億噸海裏，同比增加0.5%；主營業務收入人民幣114.83億元，同比增加53.6%；主營業務成本人民幣74.66億元，同比增加9.0%；毛利率同比增加26.6個百分點；實現歸屬於上市公司股東淨利潤人民幣28.95億元，同比增加1,529.99%；EBITDA人民幣61.8億元，同比增加188.8%。

2023年上半年，本集團主要採取了以下六個方面措施，在波動劇烈的油運市場以及動蕩復雜的國際局勢下，取得了穩健紮實的經營業績：

一是把握國際油運市場高點機遇，優化全球化航線布局，外貿油輪船隊經營效益顯著提升；二是密切關注市場變化，靈活實施內外貿聯動，尋求整體經營的最優解；三是高比例鎖定內貿基礎貨源，鞏固擴大與重要客戶的合作基礎；四是強化LNG新項目開拓，潛心打磨LNG自主船管核心能力；五是緊扣上市公司質量提升，挖掘ESG內涵價值，發布生物多樣性保護聲明；六是堅持合規與安全發展，做好合規風險防控與全球船舶安全管理保障。

(1) 主營業務營業額

截至二零二三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 (%)	經營成本比		
				營業額比上年 同期增/(減) (%)	上年同期增/ (減) (%)	毛利率比上年 同期增/(減) 百分點
內貿原油	1,718,251	1,258,270	26.8	11.6	16.5	(3.1)
內貿成品油	1,276,232	1,014,229	20.5	(5.3)	(6.7)	1.2
內貿油品船舶租賃	58,638	52,014	11.3	9.7	4.2	4.6
內貿油品運輸小計	3,053,121	2,324,513	23.9	3.8	4.9	(0.7)
外貿原油	5,044,217	3,337,069	33.8	81.4	4.2	49.0
外貿成品油	1,286,070	767,346	40.3	66.8	12.3	29.0
外貿油品船舶租賃	1,229,640	622,512	49.4	232.7	35.7	73.4
外貿油品運輸小計	7,559,927	4,726,927	37.5	92.8	8.8	48.3
油品運輸合計	10,613,048	7,051,440	33.6	54.6	7.5	29.2
外貿LNG運輸	870,443	414,061	52.4	42.1	43.0	(0.3)
合計	11,483,491	7,465,501	35.0	53.6	9.0	26.6

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 (%)	經營成本比		
				營業額比上年 同期增/(減) (%)	上年同期增/ (減) (%)	毛利率比上年 同期增/(減) 百分點
國內運輸	3,053,122	2,324,516	23.9	3.8	4.9	(0.7)
國外運輸	8,430,369	5,140,986	39.0	85.9	10.9	41.2
合計	11,483,491	7,465,502	35.0	53.6	9.0	26.6

(2) 運輸業務－油氣運輸業務

外貿油運業務方面：

2023年上半年，本集團外貿油輪船隊完成外貿油運運輸收入人民幣75.60億元，同比增加92.8%；運輸毛利為人民幣28.33億元，同比增加人民幣32.56億元；毛利率37.5%，同比增加48.3個百分點。

VLCC船隊：2023年上半年，市場景氣度整體良好，運價波動劇烈且節奏變化較快。為了提升整體船隊效益，本集團進一步深化拓展西方市場，把握市場機遇鎖定長線收益，航線貨源多元化程度明顯提升。同時充分發揮海外網點營銷功能，深耕區域市場，新客戶和新航線開發效果顯著。

外貿中小船隊：面對國際石油貿易的結構性變化，本集團充分評估市場走勢，製定最優的經營策略，以提升整體經營效益，主要包括：

- (1) 深化與大型國際石油商的合作，同時加大第三國市場與新客戶的開發；進一步常態化運營高附加值大洋洲航線；新簽COA鎖定LR船隊基礎貨源，通過三角航線，優化船隊運力調配，提升船效。
- (2) 針對上半年內外貿各船型不同的市場形勢，抓住外貿油運市場階段性高點，充分利用內外貿兼營船舶進行運力分布調整，有效提升了船隊的整體收益。

此外，本集團還根據不同油輪船型的市場走勢，動態調整修船安排，保證市場相對高點時期的運力投放，促進整體船隊實現效益最優。

內貿油運業務方面：

2023年上半年，內貿油運市場總體維持穩定，完成內貿油運運輸收入人民幣30.53億元，同比增加3.8%；運輸毛利人民幣7.29億元，同比增加0.7%；毛利率23.9%，同比減少0.7個百分點。

- (1) 通過與多家核心客戶簽訂COA合同，鎖定90%以上基礎貨源；持續豐富客戶資源和航線結構，保障船隊沿海各經營區域的貨源。
- (2) 以TCE為中心，完善客戶、貨源、航線結構，通過科學調度和成本管控等措施，在燃油成本同比上漲的情況下，各船型經營水平同比提升。
- (3) 結合客戶特點創新經營模式，鞏固和推廣短航線航次期租模式，有效提升短航線租船收益。

LNG運輸業務方面：

2023年上半年，本集團LNG運輸板塊貢獻的歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣4.03億元，同比增加人民幣0.21億元。

- (1) 本集團搶抓貿易商簽署長約的機遇，積極參與國內外船東招標，穩步推動LNG運輸項目落地。報告期內，本集團LNG運輸船隊規模穩步增長。截至報告期末，本集團參與投資的LNG船舶艘數已達到68艘。
- (2) 繼續提升自主管船水平，凸顯價值創造能力。本集團所屬香港船管以中石油國事項目落地為契機，不斷提升管理水平，以高站位、高標準、高質量為目標，選優配強了一支國際化的船管隊伍，大大提升了LNG船舶自主管控能力。
- (3) 統籌資源培養LNG自有船員。LNG船員是LNG運輸安全與高效運營的核心，公司為快速提升LNG船舶自管能力和自有船員保障能力，與大連海事大學聯合推進了首屆LNG船員訂單班，為本集團LNG業務的可持續發展夯實了基礎。

(四) 成本及費用分析

至二零二三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：

	截至二零二三年 六月三十日止 六個月 人民幣千元	截至二零二二年 六月三十日止 六個月 人民幣千元	同比增長 (%)	截至二零二三年 六月三十日止 六個月佔比 (%)
油輪運輸成本表				
項目				
燃料費	2,579,249	2,358,562	9.4	36.6
港口費	451,297	458,521	(1.6)	6.4
船員費	1,226,838	1,098,384	11.7	17.4
潤物料	153,007	144,411	6.0	2.2
折舊費	1,279,890	1,160,554	10.3	18.2
保險費	94,370	92,339	2.2	1.3
修理費	200,254	147,558	35.7	2.8
船舶租費	799,574	850,886	(6.0)	11.3
其他	266,961	250,391	6.6	3.8
小計	<u>7,051,440</u>	<u>6,561,606</u>	<u>7.5</u>	<u>100.0</u>
LNG運輸成本表				
項目				
船員費	89,870	57,856	55.3	21.7
潤物料	9,952	2,416	312.0	2.4
折舊費	211,917	146,975	44.2	51.2
保險費	12,550	8,238	52.3	3.0
修理費	71,867	58,202	23.5	17.4
其他	17,905	15,840	13.0	4.3
小計	<u>414,061</u>	<u>289,527</u>	<u>43.0</u>	<u>100.0</u>
合計	<u><u>7,465,501</u></u>	<u><u>6,851,133</u></u>	<u><u>9.0</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

成本變動原因說明：

油輪運輸成本

- (1) 燃料費：燃油單價同比上漲及周轉量同比增長，燃料費同比上漲9.4%；
- (2) 船員費：受船員社保基數上調影響，船員費同比上漲11.7%；
- (3) 折舊費：船舶技改塢修折舊攤銷增加及美元匯率漲幅較大，折舊費同比上漲10.3%；
- (4) 修理費：修理船舶同比增多及備件採購及領用進程同比加快，修理費同比上漲35.7%。

LNG運輸成本：中石油國事項目船舶相繼投產，折舊、船員、機務費用同比增長，LNG運輸成本同比上漲43.0%。

(五) 合營公司及聯營公司經營情況

於2023年上半年，本集團2家主要合營聯營公司，共實現營業收入約人民幣16.93億元，歸母淨利潤約人民幣7.76億元，同比增加5.0%。本集團確認合營及聯營公司的投資收益約人民幣5.69億元，同比增加5.4%。

- (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 (億噸海裏)	營業收入 (人民幣千元)	歸母淨溢利 (人民幣千元)
CLNG	50%	346.2	638,113	473,200

(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 (億噸海裏)	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%	92.7	1,054,945	302,698

(六) 財務狀況分析

(1) 經營活動產生之現金淨額

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及銀行借款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還借款、新建造船舶業務。本集團於報告期內由經營活動產生之現金淨額相當約人民幣4,607,220,000元，較截至二零二二年六月三十日止六個月由經營活動產生之現金淨額相當約人民幣812,851,000元增加約467%。本集團預期日常的流動資金和資本開支等有關資金需要，可由本集團通過內部現金流量或外部融資應付。

(2) 資本性承諾

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 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)	5,853,054	6,972,156
權益性投資	(ii)	<u>—</u>	<u>311,479</u>
		<u>5,853,054</u>	<u>7,283,635</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二零二三至二零二六年期滿。

(ii) 權益性投資的資本性承諾包括對本集團聯營公司的投資承諾。

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215,907,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣395,440,000元)。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1,890,180,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2,226,710,000元)。

(3) 資本結構

管理層按淨債務權益比率之基準密切監察本集團之資本結構。為此，本集團界定淨債務為債務合計(包括銀行及其他計息貸款、其他借款及租賃負債)減貨幣資金。

本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團之淨債務權益比率計算如下：

	30 June 2023 RMB'000	31 December 2022 RMB'000
債務合計	28,864,548	30,215,794
減：貨幣資金	(5,254,932)	(4,239,339)
淨債務	23,609,616	25,976,455
權益合計	36,438,640	33,570,761
淨債務權益比率	65%	77%

截至二零二三年六月三十日，貨幣資金餘額為人民幣5,254,932,000元，比上年末增加人民幣1,015,593,000元，漲幅24%。本集團貨幣資金主要以人民幣及美元為單位，餘下的以歐元、港元及其他貨幣為單位。

於二零二三年六月三十日，本集團淨負債比率(淨債務與權益之比率)為65%，較二零二二年十二月三十一日下降12%。

(4) 應收賬款及應收票據及合同資產

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收第三方賬款及票據	1,129,525	543,923
應收關聯公司賬款(註)	184,455	2,173
應收同系附屬公司賬款	11,319	5,068
應收合營公司賬款	141	—
	<u>1,325,440</u>	<u>551,164</u>
減：呆賬撥備	(19,029)	(6,123)
	<u>1,306,411</u>	<u>545,041</u>
油運合同相關的當期合同資產	1,110,295	1,636,674
減：撥備	(5,901)	(4,500)
合同資產合計	<u>1,104,394</u>	<u>1,632,174</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。

於報告期末，以發票日期起計及扣除呆賬撥備後，應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,091,226	397,569
四至六個月	130,193	51,230
七至九個月	11,403	54,306
十至十二個月	7,716	34,031
一至兩年	65,651	7,897
兩年以上	222	8
	<u>1,306,411</u>	<u>545,041</u>

(5) 應付賬款及應付票據

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付第三方賬款及票據	851,645	891,755
應付同系附屬公司賬款	864,064	1,016,493
應付聯營公司賬款	5,957	8,825
應付關聯公司賬款(註)	12,527	22,248
	<u>1,734,193</u>	<u>1,939,321</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、聯營公司及關聯公司賬款為無抵押、免息及按一般應付賬款的信用年限結清。

於報告期末，以發票日期起計，應付賬款及應付票據賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,192,866	1,555,796
四至六個月	230,243	62,160
七至九個月	104,176	67,007
十至十二個月	6,446	89,181
一至兩年	150,283	147,707
兩年以上	50,179	17,470
	<u>1,734,193</u>	<u>1,939,321</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。

(6) 衍生金融工具

於二零二三年六月三十日，本集團持有的利率掉期合約名義本金金額合計約美元720,472,000元(相當約人民幣5,205,987,000元)(二零二二年十二月三十一日：約美元734,232,000元，相當約人民幣5,113,632,000元)，其到期日分別為二零三一年、二零三二年、二零三三年、二零三四年及二零三五年(二零二二年十二月三十一日：二零三一年、二零三二年、二零三三年、二零三四年及二零三五年)。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，相關銀行貸款每年的浮動利率為三個月LIBOR加2.20%和三個月LIBOR加1.40%(截至二零二二年六月三十日止六個月：三個月LIBOR加2.20%和三個月LIBOR加1.40%)。

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團持有的衍生金融工具分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
利率掉期－現金流量套期	<u>91,719</u>	<u>116,525</u>
非流動衍生金融工具資產合計	<u>91,719</u>	<u>116,525</u>
非流動負債		
利率掉期－現金流量套期	<u>(6,687)</u>	<u>—</u>
非流動衍生金融工具負債合計	<u>(6,687)</u>	<u>—</u>

(7) 銀行及其他計息貸款

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，銀行及其他計息貸款分析如下：

	到期日	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債			
(i) 銀行貸款			
抵押	二零二三至二零二四年	1,679,759	1,455,208
無抵押	二零二三至二零二四年	2,258,110	4,457,924
		3,937,869	5,913,132
(ii) 其他計息貸款			
無抵押	二零二三至二零二四年	1,051,666	1,105,110
銀行及其他計息貸款 — 即期部分		4,989,535	7,018,242
非流動負債			
(i) 銀行貸款			
抵押	二零二四至二零三六年	14,235,237	14,116,081
無抵押	二零二四至二零二六年	5,461,881	4,771,273
		19,697,118	18,887,354
(ii) 其他計息貸款			
無抵押	二零二五至二零三二年	1,852,484	1,859,374
銀行及其他計息貸款 — 非即期部分		21,549,602	20,746,728

於二零二三年六月三十日，本集團的銀行貸款以本集團擁有的33（二零二二年十二月三十一日：45）艘船舶和2（二零二二年十二月三十一日：1）艘在建船舶作為抵押，船舶的合計賬面淨值分別為人民幣22,146,281,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣23,845,935,000元）和人民幣838,071,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣425,436,000元）。

於二零二三年六月三十日，銀行抵押貸款人民幣15,447,558,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣15,090,234,000元)及銀行無抵押貸款人民幣5,055,892,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣7,381,780,000元)以美元計值。

本集團大部分借款為浮動利率借款。

(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和中國北方液化天然氣運輸投資有限公司的聯營公司(「**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)將保證支付四家聯營公司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59,252,000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，並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。三艘船舶分別於二零一八年三月、二零一八年十月以及二零一九年八月交付。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司造船合同下的擔保責任已全部履行完畢。本公司提供之造船合同履約擔保結餘為0。截至二零二三年六月三十日，向亞馬爾貿易公司的租船合同履約擔保結餘為美元6,400,000元(相當於約人民幣46,245,000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(「**銀行**」)簽訂三張財務擔保協議，金額為美元377,500,000元(相當約人民幣2,727,740,000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。截至二零二三年六月三十日，本公司提供的實際擔保金額為美元293,460,000元，相當約人民幣2,120,487,000元(二零二二年十二月三十一日：美元309,043,000元，相當約人民幣2,152,363,000元)。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，金額為歐元4,500,000元(相當約人民幣35,447,000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。

管理層監控外匯風險，並於需要時考慮利用遠期外匯合約對衝若干外幣風險。

於二零二三年六月三十日，倘美元對人民幣升值或貶值1%，而其他變數維持不變，本報告年度稅前溢利將減少／增加人民幣48,208,000元(二零二二年十二月三十一日：增加／減少人民幣6,953,000元)，主要因兌換以美元計值的貨幣資金、應收及應付款項及貸款而產生的外匯利得或損失。

(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，本公司董事認為本集團持有的此類資產於二零二三年六月三十日及二零二二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

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月支付船舶建造進度款、船舶購入款開支約為人民幣16.27億元。

在船隊發展方面，截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團控股附屬公司接收1艘LNG船舶17.4萬立方米，處置5艘油輪91.7萬載重噸。

於二零二三年六月三十日，本集團船隊具體構成如下：

油輪船隊	運營船舶			在建船舶	
	艘數	萬載重噸	平均船齡	艘數	萬載重噸
本集團控股子公司	148	2,083	11.4	2	1.4
長期租入	6	159	10.2	-	-
合營及聯營公司	16	99	9.7	1	15
合計	170	2,341	11.2	3	16.4

LNG船舶船隊	運營船舶			在建船舶	
	艘數	萬立方米	平均船齡	艘數	萬立方米
本集團控股子公司	9	157	4.1	5	87
合營及聯營公司	33	545.7	6.4	21	365
合計	42	702.7	5.9	26	452

(八) 二零二三年下半年前景展望和工作重點

1、行業供需格局和發展趨勢

國際油運市場

2023年下半年，國際地緣政治的不確定性與宏觀經濟挑戰仍在，但我們認為國際航運市場紮實的供需基本面將持續為行業景氣度提供良好支撐。

全球石油需求將持續增長，IEA預計2023年全球石油需求將達到1.021億桶／天水平，中國將貢獻70%的需求增量。石油供給方面，OPEC+的產量減少，預計被其他非OPEC國家(例如美國等)的產量增長所覆蓋。根據IEA預測，2023年全球石油供給將達到1.015億桶／天水平，同比2022年增加160萬桶／天。

運輸需求方面，地緣政治事件引發的全球貿易重構將對市場造成持續影響，同時中國原油需求的復蘇也將對運輸需求注入動力。根據Clarksons預測，2023年原油噸海裏需求預計增長6.6%，成品油噸海裏需求預計增長11.9%。

運力供給方面，根據Clarksons預測，2023年原油輪供給增長率為2.1%，成品油輪供給增長率為1.9%，均大幅低於噸海裏需求增長。其中，VLCC下半年僅剩7艘待交付船舶，2024年預計僅有一艘VLCC交付。長期來看，IMO製定的EEXI和CII環保規則將對目前老齡化的全球油輪船隊產生持續影響，未來老舊船舶將不得不面臨設備改造、降速航行、退出市場等局面，市場有效運力供給將受到持續性約束。

整體來看，雖然OPEC+減產以及歐美地區的經濟不振將對石油貿易量構成壓力，但全球石油貿易路線重構，以及供給端明顯的見頂趨勢仍舊促成了強勁的供需基本面，國際油運市場正在步入上行周期。

國內油運市場

下半年，國內原油運輸需求將繼續保持穩定。海洋油終端生產和運輸需求預計維持穩健態勢；國內中轉油與管道油運輸需求預計保持平穩節奏。國內成品油運輸市場由於短航線趨勢明顯，景氣度預計整體維持低位。

LNG運輸市場

根據德魯裏預測，2023年全球LNG貿易量將達到4.17億噸，同比增長4%，增長的主要原因是歐洲逐步擺脫俄羅斯天然氣，以及中國經濟逐步復蘇。2023年下半年，中國對LNG日益增長的需求、歐洲在第三季度的補貨需求，加之厄爾尼諾效應將帶來反常的天氣，預計會促進LNG貿易增加。

中長期來看，LNG貿易前景依舊樂觀。當前全球液化天然氣產能約為4.705億噸／年，預計2027年將達到近7.891億噸／年，年均復合增長率接近10.6%。2023年上半年，全球達成約18項LNG供銷協議，全部與美國LNG出口項目簽訂、總計約2,160萬噸／年，諸多處於規劃階段的項目有望在2023年下半年達成最終投資決定。同時，長距離LNG貿易項目增加也將利好LNG運輸市場，推動貿易方提前鎖定運力。

2、下半年重點工作

2023年下半年，本集團將圍繞「十四五」戰略規劃落地，持續高質量建設升級版「四個全球領先」戰略目標。堅持穩中求進，堅持提質增效，加快推進世界一流企業建設，聚焦實現「質」的有效提升和「量」的合理增長。

1. 聚焦企業經營創效，紮實提升效益效率

- (1) 國際油運方面，密切跟蹤國際石油貿易格局變化，適時調整優化全球船位布局，提升公司的全球經營能力。同時，充分利用海外營銷網點的資源與布局優勢，深耕大西洋市場，聚焦新客戶、新航線的開發，並以效益為導向，重點開拓高收益貨載、三角航線。密切關注內外貿市場變化趨勢，擇機實施內外貿及黑白油經營聯動。

- (2) 國內油運方面，發揮內貿龍頭優勢，鞏固船隊效益效率；繼續創新業務模式，滿足客戶全產業鏈運輸需求，進一步深化合作；開拓新客戶，挖掘內貿新增長點，穩固大批次成品油固定貨源的份額。
- (3) 做好LNG運輸市場研判，繼續抓住「雙碳」目標帶來的市場機遇，優化營銷策略，持續跟進重大項目開發進展；嚴格監控船舶建造，確保新造船按進度交付、高質量投入運營；對標國際一流，統籌船舶管理資源，做優做強LNG自主船管，紮實推進LNG船員培養，提升LNG運輸綜合競爭力。
- (4) 以外部對標結果為引導，統籌推進成本管控。優先聚焦運營成本壓降，並同步降控燃油費、港使費、財務費用等重要成本項目，以激勵和約束並重為基本原則，強化結果考核。

2. 圍繞企業改革發展，尋求價值延伸增長

- (1) 依託航運主業，挖掘實現航運淨零排放目標過程中對低碳及零碳能源的消納潛力，研究拓展產業鏈上下遊項目。堅定貫徹新發展理念，搶抓新能源發展機遇，構建綠色低碳轉型發展。

- (2) 創新加快數字化轉型步伐，確保以客戶為中心，以業務驅動、需求引領為核心理念的數字賦能戰略高效落地。加強與運輸鏈條相關方溝通協調，探索區塊鏈電子提單在能源運輸領域的試點運行；推進業財融合集成解決方案，優化數字化財務管理框架；聚焦船舶安全管理和智能化技術應用需求，推進「船舶航行風險與關鍵操作風險智能識別研究」項目，在船舶航行與操作安全領域實現碰撞風險智能識別與預警、值班瞭望風險識別與預警及靠離泊輔助；繼續推進船舶設備能效研究項目，製定船舶主要輔助設備的能效評價基值與標準，並通過實時監測數據反應設備運行能效狀況，助力船隊有針對性實施設備級能效管理，實現碳排放表現優化。
- (3) 挖掘高水平安全管理價值，對標最佳安全管理實踐，努力實現一流船管績效品牌。優化船岸績效考核，建立行之有效的過程結果兩手抓，確保高標準管理、船岸安全責任落實和體系執行。聚焦重大事故隱患專項排查，提高船舶自查和主管隨船訪船力度，強化船岸管理人員風險識別與安全風險防範意識，助力公司船舶管理的全面提升。
- (4) 提升全領域人力資源價值，結合公司戰略發展的需求，做好各層級、各關鍵崗位的人才梯隊建設。全面構建培訓體系，夯實教育培訓製度基礎；創新實施重點培訓項目，開展國際化、數字化專項培訓。

3. 緊扣公司戰略發展曲線，踐行高質量可持續發展

- (1) 油輪方面，統籌考量公司的經營需求和船舶全生命周期的環保要求，持續優化公司油輪船隊結構。LNG運輸方面，結合全球傳統能源格局的深刻變化，以及LNG運輸行業的競爭形勢，科學謀劃符合本集團戰略規劃的運力發展路徑。
- (2) 注重船舶能耗管理，優化整體船隊的碳排放表現，努力提升公司船隊的CII評級。深化對外交流與內部研究，儲備綠色低碳發展的技術與知識儲備，密切關注國際社會與行業的碳排放政策，協同產業鏈相關方加快推進節能技改項目落地，為後期實際應用做好準備，加快推進科技成果轉化，為實現公司可持續發展賦能。

其他事項

(一) 報告期後事項

本集團於報告期末後概無重大事項。

(二) 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。

本公司設立了五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、提名委員會及風險控制委員會，並制訂了清晰的實施細則。

在報告期內，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》」)附錄十四第二部分所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)所載的守則條文規定。

(三) 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。

(四) 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，即黃偉德先生(主席)，趙勁松先生以及王祖溫先生。

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，並同意本公司採用的會計處理方法。

(五) 薪酬與考核委員會

本公司的薪酬與考核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李潤生先生(主席)，黃偉德先生和王祖溫先生。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。

(六) 提名委員會

本公司的提名委員會由三名獨立非執行董事組成，即王祖溫先生(主席)，黃偉德先生和李潤生先生。本公司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。

(七) 戰略委員會

本公司的戰略委員會由六名委員組成(包括兩名執行董事，兩名非執行董事以及兩名獨立非執行董事)，即任永強先生(主席)，朱邁進先生，王威先生，王松文女士，李潤生先生及趙勁松先生。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、可持續發展、環境、社會及管治的戰略及業務發展方向。

(八) 風險控制委員會

本公司的風險控制委員會由三位董事組成，其中一位為執行董事、兩位為獨立非執行董事，即趙勁松先生(主席)，任永強先生和王祖溫先生。風險控制委員會審議風險控制策略和重大風險控制解決方案，檢討本公司的風險管理的有效性，審議重大決策、重大項目風險評估報告，指導推動本公司法治建設，對經理層依法治企情況進行監督，並負責董事會授權的其他風險控制事項。

(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。除上述已披露的薪酬政策以及本公司的A股股票期權激勵計劃外，本公司不為僱員保留任何股票期權計劃，僱員亦不獲任何獎金。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。

於二零二三年六月三十日，本公司僱員總數為8,339（於二零二二年六月三十日：7,821人）。報告期內，本公司的員工成本為相當約人民幣17.36億元（二零二二年同期：相當約人民幣16.83億元）。

(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energy.coscoshipping.com，及時向其投資者及股東發放資訊。

(十二)重大投資及有關重大投資和資本資產的未來計劃

於2023年6月30日，本集團並無任何重大投資，亦無任何重大投資及資本資產的近期計劃。

(十三)重大收購和出售

報告期內，本集團未發生對子公司、聯營公司或合營企業的重大收購和出售事項。

(十四)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.hk)及本公司網頁(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簡明綜合財務報表並經由公司聘請的獨立審計師羅兵咸永道審閱，但該節錄本身並非本公司報告期內的法定財務報表。該等報告期內的簡明綜合財務報表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
任永強

中國，上海
二零二三年八月三十日

於本公告刊發日期，董事會由執行董事任永強先生及朱邁進先生，非執行董事王威先生及王松文女士，以及獨立非執行董事黃偉德先生、李潤生先生、趙勁松先生及王祖溫先生所組成。

* 僅供識別