

公司代码：601975

公司简称：招商南油

招商局南京油运股份有限公司

2019 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
无

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	招商南油	601975	长航油运

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	曾善柱	龚晓峰
电话	025-58586145；025-58586146	025-58586145；025-58586146
办公地址	江苏省南京市中山北路324号油运大厦	江苏省南京市中山北路324号油运大厦
电子信箱	zengshanzhu@njtc.com.cn	gongxiaofeng@njtc.com.cn

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	7,670,987,626.77	7,927,151,164.70	-3.23
归属于上市公司股东的净资产	4,112,302,490.72	3,765,205,602.83	9.22
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增

	(1-6月)		减(%)
经营活动产生的现金流量净额	461,172,231.77	465,736,680.76	-0.98
营业收入	1,931,588,787.81	1,693,205,678.52	14.08
归属于上市公司股东的净利润	337,068,889.17	206,481,840.56	63.24
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	329,015,349.36	179,635,848.86	83.16
加权平均净资产收益率(%)	8.56	5.97	增加2.59个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0671	0.0411	63.24
稀释每股收益(元/股)	0.0671	0.0411	63.24

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)		171,976				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
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	
中国外运长航集团有限公司	国有法人	27.02	1,357,425,761	1,357,425,761	无	0
中国建设银行股份有限公司江苏省分行	国有法人	7.72	387,934,815	387,934,815	无	0
中国银行股份有限公司江苏省分行	国有法人	4.98	250,221,798	250,221,798	无	0
中国工商银行股份有限公司南京下关支行	国有法人	4.73	237,847,880	237,847,880	无	0
中信银行股份有限公司南京分行	其他	3.76	189,095,879	189,095,879	无	0
中国长城资产管理股份有限公司	国有法人	2.76	138,781,438	138,781,438	无	0
平安银行股份有限公司	境内非国有法人	2.72	136,609,454	136,609,454	无	0
民生金融租赁股份有限公司	境内非国有法人	2.34	117,683,500	117,683,500	无	0
中国光大银行股份有限公司	国有法	1.52	76,258,202	76,258,202	无	0

司南京分行	人					
交通银行股份有限公司	国有法人	1.49	75,000,000	75,000,000	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		未知				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

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

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

（一）各细分市场分析

1、原油运输市场

上半年，内贸原油运输市场先扬后抑，年初延续去年的翘尾行情，其后受保供需求以及油价从高到低的影响，国内加工量逐步下降，地炼持续亏损，装置开工率低，运输需求清淡，国内仅海洋油运输相对稳定；外贸运输市场，自4月份以来，受中美贸易谈判前景黯淡、全球经济动力不足等因素影响，国际油价出现较大跌幅，远东外贸市场波动性增加，“潮汐性”更加明显，外贸货源运输量下降。

公司原油船队在抢抓内贸市场机会的同时，拓展外贸运输业务，充分发挥内外贸兼营优势。内贸方面，在海进江市场、沿江民营炼厂市场和北方市场上，依靠船位优势，通过扩大合作，取得了较好业绩；外贸方面，上半年完成的外贸航次同比增加83%。原油船队上半年累计实现运输收入68,099万元，同比增加14.24%。

2、成品油运输市场

上半年，外贸成品油市场逐步下行，随着国内总炼能扩张，国内成品油供应相对过剩，导致出口压力明显增加，为降低单位运输成本，大型油轮使用量快速上升，也挤压MR市场货源，市场逐步下跌；内贸成品油市场，上半年东北亚主要炼厂密集检修和升级改造，开工率下降，货源供给不均衡。

公司成品油船队坚定“大客户”战略，加强市场走势分析，扩大租船业务，积极抢抓内贸高收益货源，取得了好于市场的经营效益，有效提升了市场认可度与口碑。成品油船队上半年累计实现运输收入87,101万元，同比增加31.9%。

3、化工品运输市场

受国际原油价格趋势变化影响，2018年底、2019年初国内化工市场较为景气，而后受市场需求的影响，特别是“3.21”江苏响水爆炸事故和“4.6”台湾台塑工程爆炸事故叠加，运输需求逐

步下降。

公司积极面向市场竞争，凭借良好的长期合作客户基础、成熟技术体系和内外兼营的运营优势，持续做好 COA 合约更新、积极组织回程货源、注重船舶的运行效率的提升，较好完成了上半年经营工作。化工品船队上半年累计实现运输收入为 16,074 万元，同比增加 17.19%。

4、气体运输市场

今年以来，乙烯船舶运输内贸市场萎缩，乙烯单体价格进入下行通道，贸易交易量不活跃；国际市场仍处于相对低迷状态，国内需求依然未见好转。

长石海运采取积极的应对措施，通过精细化操作、优化航线设计降低运营成本，提高船舶营运效益。气体船队上半年累计实现运输收入 6,600 万元，同比增加 11.22%。

（二）下半年市场预测

下半年，全球经济复苏乏力、全球政治经济不确定性增加，油品、化工品运输行业受到国际形势变化、油价波动等因素的影响。对各市场预测如下：

原油运输市场三季度趋于平稳，四季度复苏上涨。地炼整合可能加速，地炼的原油运输需求将处于相对低位；随着 IMO2020 燃料油新规即将实施，目前低硫油需求已经开始出现上升，如果国家相关税收政策发生调整，国内炼厂生产低硫油的积极性将被释放，国内传统燃料油进口的模式将可能发生逆转，MR 可能成为燃料油出口运输的主力；部分炼厂直接外采量需求上升，外贸转水货增加，东北亚短途外贸运输需求增加；随着四季度国内运输传统旺季到来，内贸运输量将有所上升。

成品油运输市场三季度相对低位，四季度逐步回暖。目前，MR 国际成品油市场运力供给过剩，但新增运力呈下滑趋势，后期运力过剩情况将有所改善；为降低单位运输成本，船舶大型化趋势明显，特别是新建炼厂出口配套以 LR 型运力为主，对 MR 市场挤压更加明显；国内成品油严重过剩，成品油消费需求不旺，成品油出口将大幅增加。与此同时，东南亚和中东市场炼能将快速增加，国际成品油贸易格局面临调整；为迎接 2020 年全球低硫油政策，传统炼厂开始集中升级改造，区域内货源将会下降；国际油价走高，燃油成本不断增加，加上全面使用低硫油，一定程度上限制了船东的盈利水平；中美贸易摩擦，美国对伊朗的制裁等政治因素对国际成品油运输有较大影响。

化工品运输市场有望逐步回暖。东北亚化工市场低迷态势预计持续至 2019 年 9-10 月份，随着第四季度浙江石化投产和台湾台塑复工，化工品市场有望逐步回暖。

气体运输市场维持相对稳定。受限于中美贸易摩擦，远洋廉价乙烯资源的冲击，乙烯单体作为化工生产的中间体其需求本身独具的不稳定性对我司经营生产带来一定的影响。

（三）下半年经营举措

一是开拓市场。在既有市场稳定运行的基础上，增加三角货、回程货开发力度，提高船舶重载率和货运量，提升船舶经济效益；加大营销力度，开拓新的市场空间；关注中东市场风险变化带来的机会与机遇。

二是提高效率。通过合理规划，减少船舶停时，增加可有效运营的时间，增加运输收入，提高经济效益；在公司本部组织机构调整完善的基础上，进一步推动各子公司市场化改革，同时着手建立健全市场化运行机制，促进公司管理效率的提升。

三是严控成本。通过使用经济航速控制燃油消耗，减少成本。通过精细化作业安排和实施技术进步减少燃油消耗；通过对船舶坞修进行招标、竞争性比价采购等，选择性价比最高的修理厂，降低坞修费用。

四是灵活应对。加强对外部市场分析力度，根据市场形势，选择在淡季加大公司修船力度，减少旺季船舶非营运天数，提高船舶营运效率。

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

详见本报告全文附注“五、重要会计政策及会计估计”中的“45、重要会计政策和会计估计的变化”的相关内容。

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