招商局能源运输股份有限公司

公司代码:601872 公司简称:招商轮船

2025年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,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www.sse.com.cn网站仔细阅读年度报告全文。

2、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,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、毕马威华振会计师事务所(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。

5、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

1.以母公司2025年度财务报表净利润2,480,319,297.10元,按母公司净利润计提10%的法定盈余公积248,031,929.71元。

2.以2025年度利润分配方案实施时股权登记日的应分配股数为基数,拟每10股派发现金股利人民币2.5元(含税,中期已派发每10股现金股利0.7元)。截至2025年12月31日,公司总股本8,074,538,502股,合计派发现金股利为人民币2,018,634,625.50元(含税)。加上2025年中期已向全体股东派发的现金股利约人民币565,217,695.14元(每10股0.7元(含税)),公司2025年度共计派发现金股利人民币2,583,852,320.64元,现金分红占实际归属招商轮船上市公司股东净利润(合并报表口径)的42.98%。加上本报告年度已经回购股份310,512,396.49元,现金分红和回购金额合计占报告期归属上市公司股东净利润的48.14%。

3. 利润分配方案发布后至实施前,公司股本及公司回购专用证券账户持股如发生变动,将维持每股分配金额不变,对分配总额进行相应调整。

截至报告期末,母公司存在未弥补亏损的相关情况及其对公司分红等事项的影响

□适用√不适用

第二节 公司基本情况

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	招商轮船	601872	不适用

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
联系地址	上海市中山东一路9号轮船招商总局大楼 香港干诺道中168-200号信德中心招商局大厦32楼	上海市中山东一路9号轮船招商总局大楼 香港干诺道中168-200号信德中心招商局大厦32楼
电话	+86-21-63361872 +852-28597361	+86-21-63361872 +852-28597361
传真	+86-21-63333162	+86-21-63333162
电子信箱	IR@cmhk.com	IR@cmhk.com
微信公众号/视频号	cmes601872	cmes601872

2、报告期公司主要业务简介

2025年,上半年全球经济面临一系列挑战与冲击。美国关税战严重冲击多边贸易体系;经济不确定性和对美元信用风险的担忧推动国际金价屡创新高;中国继续担当全球经济增长最大引擎;挑战与机遇,破坏与重塑,增长与风险,形成全年世界经济冷暖交织的图景。随着中美贸易谈判的推进及阶段性协议的达成,全球经贸面临的不确定性风险大幅下降,市场情绪显著回暖。作为全球制造业中心以及海运贸易最重要的推动力,2025年中国经济运行稳中有进,高质量发展扎实推进,主要目标任务顺利实现。综合全年航运市场的整体表现,2025年依然是整体表现强劲的一年。2026年是"十五五"开局之年,市场预计中国经济将继续保持中高速增长,将继续为国际航运注入活力。

1. 海运贸易

根据克拉克森统计,随着全球经贸不确定性减弱,以及中国强劲补库需求,2025年下半年全球海运贸易明显改善,推动全年增长1.1%至128.5亿吨。大部分商品海运贸易量增长,其中集装箱贸易保持稳健增长4%,而全球LNG出口进入扩张阶段推动贸易量增长5%。周转量方面(吨海里),相比2024年红海、巴拿马运河绕行等推动吨海里贸易大幅增长6%,2025年此类事件对贸易流向的影响趋于缓和,增速放缓至1%。

2. 运力供给

2025年全球船队增长3.5%至25亿载重吨(11.6万艘)。全球新船交付量环比继续上升,且新船"交付潮"范围进一步扩大——除集装箱船、LNG运输船以及汽车运输船交付量保持高位外,部分中小船型散货船和油轮交付量也有不同程度上升,而好望角型散货船和VLCC船增速依然有限。2025年船舶拆解量回升,但整体仍处低位;其中蒸汽轮机型LNG运输船拆解受市场关注,全年拆解量达到15艘,创历史新高。当前全球手持订单占船队运力的比重约17%,不同船型占比不一:集装箱船、LNG/LPG运输船和汽车运输船仍超过20%,而散货船占比仅10%;相比大型船手持订单占船队运力较高比重,部分细分船型中的小型船占比10%左右(如支线型集装箱、灵便型散货船、3万立方米以下LPG等)。目前全球船队超过15年以上船龄运力占比升至39%(该比例在汽车运输船和成品油轮中分别达到51%和47%),未来拆解潜力较大。

3. 市场表现

受下半年航运市场持续走强推动,2025年克拉克森海运综合指数均值(涵盖4个航运细分船型市场收益)上涨7%至26,777美元/天。细分市场"分化"走势不断加深:不仅不同船型间表现迥异(集装箱船收益达到2021年后的最高水平,而散货船收益整体回落,LNG船收益大部分时间低迷),同一船型下不同大小的船舶盈差距拉大(原油轮收益大幅上涨而成品油轮回落,同时原油轮中VLCC收益涨幅远高于中小型油轮)。

报告期内,公司作为专注于国际货物运输的专业航运公司,以油气运输、干散货运输为双核心主业,其他运输(集装箱、汽车滚装等)为有机补充,业务布局清晰,市场覆盖和货源种类齐全。公司结合市场情况,灵活采用多种方式有序开展各类生产经营和投资活动。

公司油轮船队坚持以市场为中心,继续保持经营弹性。推行"航线全球化,客户多元化,服务专业化"策略,以涵盖央企石油公司、贸易商及民营独立炼厂在内的中资客户为基础货源,不断拓展海外市场,积极开发国际客户,持续加大与国际大石油公司(oil major)、贸易商的业务合作。公司着力加强VLCC船队"全球化、规模化"运营,报告期内接收全球第1艘甲醇双燃料,同时,公司持续加强 Aframax 船队能力,增强与VLCC船队协同经营。通过建立即扩泛的全球货源网络和航线组合,公司为中国及全球客户提供安全、优质、高效的能源运输服务。公司船队持续加强市场营销和做强客户矩阵,以多种形式的运输协议获取持续稳定的货源保障,拓展高价值货源。公司油轮船队把握市场机遇,取得良好经营效果。油轮船队还拓展了DPST穿梭油轮新业务,为发展提供新平台。

公司干散货船队贯彻整体发展战略,持续提升船队核心竞争力,不断推进船队结构迭代,租造并举持续扩大经营规模,优化运力配置。报告期内,公司接收2艘8.2万吨 Kamsarmax 型船,并签约4艘21万吨 Newcastlemax 型船光船租赁项目,优化主力船型结构。通过强化市场研判,优化经营规划,根据市场动态调整经营策略,报告期各船型经营效益稳步提升,跑赢指数,深化经营产运营能力,灵活经营模式贡献收益弹性。标杆化管理VLOC项目,依托全球规模第一的VLOC船队优势,实施精细化成本管控,开展数智化、节能减排等技术创新,提高经营效益及能效表现。深耕战略客户,推动项目攻坚,拓展多维度长期合作,其中多用途船队继续深耕新能源等产业运输市场,坚持大客户策略,加强海外开拓,服务客户的能力和市场竞争力不断提升。

公司气体运输业务把握市场发展机遇,保持稳健发展。招商气运(CMLNG)与国内外主要大型能源公司、知名LNG船东公司、主要LNG船舶制造企业广泛建立互利合作关系,为全球客户提供安全、优质、经济、高效的能源运输解决方案。报告期内,公司坚持聚焦大客户、大项目,积极参与国际一流LNG运输项目投标,通过卡气二期等项目实现船队规模和长约船舶锁定比例的稳健提升,一举确立在LNG运输市场的重要船东地位。

公司滚装运输船队继续提升外贸经营能力,行业地位进一步提升。滚装船队积极增运力、拓航线,全球航线网络布局基本完成;稳固内贸业务核心客户,聚焦增量,持续推进江海洋一体化运营。公司外贸业务网络已覆盖全球滚装主要区域。2025年,招商滚装全球首批甲醇双燃料动力滚装船船"港荣"轮、"深荣"轮顺利交付,并实现全球首次滚装船甲醇燃料加注作业,成为绿色航运新标杆。

公司集装箱运输船队始终坚持"以客户为中心,以市场为导向",做强航运主业,保持经营韧性,增值延伸服务,加速质效提升,推进高质量发展,力求迅速成长为具有核心竞争力的一流班轮公司。服务网络覆盖中国沿海主要港口至日本、韩国、菲律宾、越南、泰国、马来西亚、澳大利亚、印度、墨西哥、新加坡、斯里兰卡、巴基斯坦,中国大陆至中国台湾和内地至中国香港开辟有多条集装箱班轮航线。其中,日本航线和两岸航线深耕多年,在业内处于市场领先地位。同时,依托集装箱班轮航线网络,积极拓展香港冷链物流业务,助力香港民生改善。此外,还提供观点众多的优质江海联运、海铁联运、集卡直通等多式联运服务。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2025年	2024年	本年比上年增减(%)	2023年
总资产	82,054,880,078.89	70,619,308,351.63	16.19	62,394,661,514.41
归属于上市公司股东的净资产	43,005,621,793.17	40,043,682,654.46	7.40	36,891,113,703.65
营业收入	28,177,211,131.95	25,799,279,395.20	9.22	25,881,013,078.04
利润总额	6,874,638,414.30	5,952,337,069.26	15.49	5,414,594,621.75
归属于上市公司股东的净利润	6,012,096,267.97	5,107,447,941.27	17.71	4,836,966,617.91
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	5,024,011,136.90	5,015,004,674.52	0.18	4,640,441,615.09
经营活动产生的现金流量净额	9,054,927,611.30	8,476,220,586.11	6.83	8,917,304,888.14
加权平均净资产收益率(%)	14.55	13.21	增加1.34个百分点	13.25
基本每股收益(元/股)	0.74	0.63	17.46	0.60
稀释每股收益(元/股)	0.74	0.63	17.46	0.60

3.2报告期分季度的主要会计数据

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	5,595,174,511.35	6,989,457,055.43	6,725,303,177.81	8,867,276,387.36
归属于上市公司股东的净利润	865,440,837.28	1,259,127,449.67	1,175,319,756.09	2,712,208,224.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	853,180,501.11	1,053,003,011.72	994,712,944.64	2,123,114,679.43
经营活动产生的现金流量净额	1,380,071,379.09	2,146,314,922.84	2,277,103,421.47	3,251,437,887.90

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用√不适用

4、股东情况

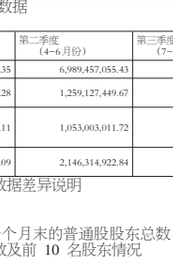
4.1报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前10名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)							87,106
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							100,744
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)							
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
招商局轮船有限公司	0	4,399,208,563	54.48		无		国有法人
中国石油化工集团有限公司	0	1,095,463,711	13.57		无		国家
中国诚通控股集团有限公司	170,948,064	170,948,064	2.12		无		其他
香港中央结算有限公司	-142,310,965	158,879,670	1.97		无		境外法人
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	-2,578,547	53,605,968	0.66		无		未知
蔡敏	46,935,856	46,935,856	0.58		无		境内自然人
中国石化集团资产经营管理有限公司	0	38,757,523	0.48		无		国有法人
中国建设银行股份有限公司-易方达沪深300交易型开放式指数发起式证券投资基金	-723,400	38,062,543	0.47		无		其他
吴赟兵	2,447,300	36,801,256	0.46		无		境内自然人
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	3,248,400	29,035,400	0.36		无		其他
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。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无					

4.2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



4.3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

4.4报告期末公司优先股股东总数及前10名股东情况

□适用√不适用

5、公司债券情况

□适用√不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

(一)国际原油海运行业的基本情况

2025年原油海运贸易量小幅上升0.6%至19.6亿吨。在OPEC+增产背景下,合规市场原油出口明显恢复。但是原油需求增长不佳,全球经济增长前景不明朗,贸易保护主义、地缘政治紧张局势、高通胀和债务问题等可能拖累经济增长,进而抑制原油需求。

2025年原油油轮船队增速有限,仅增长0.7%至4.6亿载重吨。其中,VLCC型油轮船队运力依然维持较低水平,仅增长0.2%。2026年,受益于新船订单的持续释放,原油油轮船队规模预计增长3.1%,VLCC运力预计提升3.2%。尽管2025年下半年新船订单延续了2024年的强劲态势,当前全球手持订单占现有运力比重仍处于历史低位,新船交付更多体现为对15年及以上老龄运力的替代需求。当前原油轮船队老龄化明显,15年船龄以上运力占比达到44%,未来拆解空间较大,将持续制约有效运力的增长。整体来看,2025年原油轮船队运力增长有限,同时欧美对于"影子"船队和非合规贸易限制不断加强(以载重吨计,受限制原油油轮船队运力占船队运力比例已升至19%),持续给"合规"油轮市场持续带来支撑,这对VLCC型油轮市场影响更为积极。

2025年VLCC市场整体呈现"前半后升"的态势,原油运输市场供需紧平衡,地缘政治事件影响持续深化,引发市场短期宽幅震荡,不确定性因素显著增加。市场运行逻辑与早前相比发生结构性转变,基于传统基本面的分析对短期市场走势的判断有效性下降。

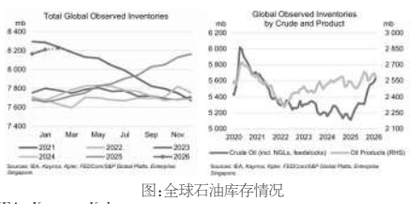


图:全球石油库存情况

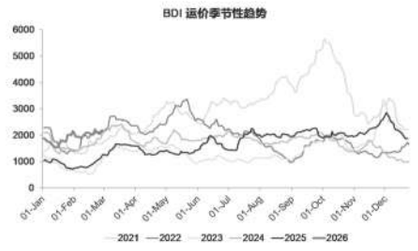
资料来源:IEA、Kayrros、Kpler

(二)国际干散货海运行业的基本情况

2025年,干散货航运市场呈现前低后高的节奏,波幅加大。上半年持续低迷,下半年快速上行。BDI全年均值1,681点,同比下跌4%,波幅提高至4倍(2024年为2.5倍)。各细分船型均录得不同程度的跌幅,其中好望角型船跌幅为6%;巴拿马型船为5%;大灵便型船为9%,小灵便型船为6%。世界散货海运量同比增长2.7%,中国主要散货进口同比仅轻微增长0.5%,印度、东南亚等地区散货进口增长较快。

2025年,全球干散货船运力供应同比增长2.9%,与2024年大致持平。红海危机后,船舶持续绕航好望角,增加了运力航距、变相减少有效运力供给。

据克拉克森公布的2025年散货船即期市场运费收益,平均值较2024年下跌7.5%,和近十年平均水平相当。



资料来源:克拉克森,申万宏源

(三)国际LNG海运行业的基本情况

2025年,全球LNG运输市场在创纪录的船队扩张与区域需求分化的共同作用下,经历了深度调整。LNG出口端,美国出口突破1亿吨,成为首个达此里程碑的国家,巩固了其最大出口国地位。进口端则"东西分化",欧洲在美国新增供应的拖动下,进口量显著增长,而亚洲主要消费国因经济与LNG价格因素,需求疲软。船队运力快速增长,新船交付量创历史新高。受运力供给过剩和贸易航程缩短(美国LNG主要流向欧洲而非亚洲)的双重打击,2025年LNG船即期市场收益同比大幅下降,市场承压明显。

(四)国际滚装海运行业的基本情况

在全球贸易摩擦加剧的背景下,2025年全球汽车海运贸易韧性仍存,全年汽车海运贸易预计同比增长8%至3,210万辆。其中,2025年中国汽车出口量达到709.8万辆,同比增长21.1%,连续第三年位居全球第一。新能源汽车出口261.5万辆,同比实现翻倍增长,成为全球汽车海运贸易增长的驱动引擎。但多国调整汽车贸易政策,贸易壁垒呈现升级态势。美国、墨西哥等国家纷纷提高汽车关税税率,全球汽车贸易仍面临较大的不确定性。

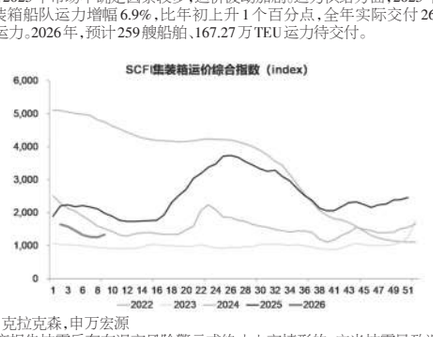
从运力供给的角度来看,截至2025年底,全球汽车运输船共893艘,约498.6万标准车位,全年船队运力增长12.9%。2025年共交付70艘新船,合计53.9万标准车位,创下历史新高。全球在建船舶订单147艘,合114.53万标准车位;其中中国船东手持新造船订单共计11艘,合8.67万标准车位。中国船东在营船舶和手持订单量占比不到全球滚装运力的10%,仍有较大发展空间。

2025年,全球滚装运输市场快速回落。6500CEU滚装船1年期租运价水平较年初下降34%,市场价格为4.25万美元/天。2024-25年无任何汽车运输船拆解,当前全球汽车船队老龄化明显,以艘计15年以上船舶占比达56%,20年以上船舶占比达到27%,今后4年大批量船舶进入25-30年高龄,拆解潜力较大。

(五)国际集装箱海运行业的基本情况

受班轮公司有效控制运力投放、红海局势、欧美提前补库存、新兴市场货量增长等多重因素叠加影响,2025年集装箱海运市场呈现出需求增长、有效运力供给偏紧、运价波动频繁、经营成本维持高位的态势。根据克拉克森统计,2025年全球集装箱海运贸易量需求增长4%,整体表现稳健,但增速较2024年的6.2%有所放缓。

运价方面,2025年市场不确定因素较多,运价波动加剧。运力供给方面,2025年运力持续交付,全球集装箱船队运力增幅6.9%,比年初上升1个百分点,全年实际交付269艘船舶,217.19万TEU运力。2026年,预计259艘船舶、167.27万TEU运力待交付。



资料来源:克拉克森,申万宏源

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用√不适用

证券代码:601872 证券简称:招商轮船 公告编号:2026-017

招商局能源运输股份有限公司关于对招商局集团财务有限公司2025年12月31日风险评估报告的公告

本公司董事会、全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、财务公司基本情况

(一)财务公司基本信息

招商局集团财务有限公司(下称"财务公司")于2011年5月17日经原中国银行业监督管理委员会批准正式成立,并取得《金融许可证》,是具有企业法人地位的非银行金融机构。

注册地:北京市朝阳区安定路5号院10号楼B栋15层1501

法定代表人:吴泊

注册资本:人民币50亿元

统一社会信用代码:91110000071782949XA

财务公司业务范围包括:吸收成员单位存款;办理成员单位贷款;办理成员单位票据贴现;办理成员单位资金结算与收付;提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务;从事同业拆借;办理成员单位票据承兑;办理成员单位产品买方信贷;从事固定收益类有价证券投资。

(二)财务公司股东名称、出资金额和出资比例

序号	股东名称	认缴金额(万元)	股权比例(%)
1	招商局集团有限公司	255,000.00	51%
2	中国外运长航集团有限公司	245,000.00	49%

二、财务公司内部控制的基本情况

(一)控制环境

财务公司已根据现代公司治理结构要求,设立股东会、董事会,并对董事会和董事、高级管理人员在风险管理中的责任进行了明确规定。董事会下设战略与风险管理委员会和审计委员会,对董事会负责。财务公司按照决策系统、执行系统、监督反馈系统互相制衡的原则,建立良好的公司治理以及分工合理、职责明确、报告关系清晰的组织结构,为内部控制的有效性提供必要的前提条件。

组织架构图如下:

(二)风险的识别与评估

财务公司制定了一系列的内部控制制度及各项业务的管理办法、操作规程、内控手册,设立了风险管理部/法律合规部和审计稽核部,对财务公司的业务活动进行全方位的监督和稽核。财务公司建立了较为完善的分级授权管理制度,各部门间、各岗位间职责分工明确,各层级报告关系清晰,通过部门及岗位职责的合理设定,形成了部门间、岗位间相互监督、相互制约的风险控制机制。战略与风险管理委员会对财务公司全面风险控制情况进行监督,审阅财务公司风险状况报告,提出完善风险管理和内部控制的意见。

(三)控制活动

1.结算业务控制

在吸收存款及结算业务方面,财务公司根据各监管法规制定了《结算业务管理规定》《结算业务操作规程》《结算账户管理办法》《结算业务内部控制管理办法》等结算管理与业务制度;针对跨境资金业务制定《跨境资金集中运营管理业务操作规程》与《跨境资金集中运营管理业务风险管控办法》,每项业务制度均有详细的操作流程,明确流程的各业务环节、执行角色、主要业务规则,有效控制业务风险。

存款方面,财务公司严格遵循平等、自愿、公平和诚实信用的原则为成员单位办理存款业务,相关政策严格按照国家金融监督管理总局和中国人民银行相关规定执行,充分保障成员单位资金的安全,维护各当事人的合法权益。

资金结算方面,财务公司主要依靠资金结算系统进行系统控制。资金结算系统支持成员单位对业务的多级授权审批,防范操作风险。成员单位登录资金结算系统提交指令,关键要素无法进行修改,保障成员单位提交的业务指令的完整性。财务公司结算业务的处理设立了顺序递进、责权统一、严密有效的三道监控防线:结算岗位以双职、双责为基础作为第一道防线,岗位角色授权为第二道防线,审计稽核部的全面监督为第三道防线。财务公司建立了较为完善的业务审批授权制度,根据业务种类、金额大小、风险级别确定结算不同岗位人员处理业务的权限。资金结算系统支持网上对账功能,支持成员单位账目的即时查询与核对。

2.结售汇业务控制

财务公司结售汇业务包括代客结售汇和自身结售汇,财务公司制定了《结售汇业务管理规定》《结售汇业务操作规程》《结售汇业务风险管理指引》《人民币外汇即期交易风险管理规定》《人民币外汇即期交易业务权限管理办法》《人民币外汇即期交易操作规程》等制度,用以规范结售汇业务的日常操作。

风险管理部对财务公司结售汇业务进行风险监控并作为外汇交易系统管理员,设置并管理操作人员权限;财务部负责对结售汇业务进行成本-收益分析;金融市场部负责制定财务公司挂牌汇价定价方法及调度外汇资金满足支付需要;结算业务部分设外汇组,负责银行间外汇市场操作,结算组负责单据初审及账务处理,实行交易与清算分离制度;审计稽核部负责结售汇业务制度和业务操作的审计监督。

3.信贷业务控制

在信贷业务管理方面,财务公司严格执行授信管理,对成员单位在授信额度内办理各项信贷业务。财务公司对各项信贷业务均制定了详细的管理办法,严格按照制度开展业务,对信贷业务实施全流程风险管理。具体包括:

(1)授信

财务公司遵循"先评级后授信",实行统一授信,规范用信管理。所有成员单位授信统一由财务公司信贷审查委员会审核,且经有权审批人同意后方可生效。财务公司根据成员单位风险大小和公司资产负债比例管理要求,适度授信,合理确定授信额度。根据市场环境的变化和成员单位经营情况、信用状况的变化,适时调整授信。严格落实授信与用信条件,禁止在无授信或授信额度不足的情况下办理用信业务。

(2)自营贷款

财务公司对成员单位在授信额度内开展自营贷款业务,自营贷款发放切实执行三查制度,贷前调查、贷时审查、贷后检查规范开展。自营贷款审批严格遵守前中后台分离原则,信贷业务经信贷业务部门发起并完成尽职调查后,报风险管理部门进行风险审查,经有权审批人审批同意后方可放款。根据成员单位不同风险水平,对自营贷款要求信用、保证、抵押、质押等不同增信方式,并通过项目资金封闭管理、贷款资金受托支付等资金管理手段控制风险。

(3)票据业务

财务公司开展票据承兑、票据贴现业务。票据承兑业务严控信用风险:一是对出票人做出全方位评估,客观评价出票人的还款能力和还款意愿;二是审查票据贸易背景真实性;三是根据出票人的信用级别要求一定的担保措施。票据贴现业务严控操作风险:一是严审票据要素和真伪,注重查询工作;二是严审贴现人资格,确保票据交易真实合理;三是严格贴现操作流程,确保系统操作及业务审批合法合规。

(4)担保业务

根据监管规定,财务公司担保业务仅对外提供非融资性保函,财务公司将该类业务纳入风险资产范畴,强调稳妥、安全办理。办理非融资性保函业务要求成员单位提供保证金、固定资产抵押或有价证券、存单、票据质押,或由资金雄厚、信誉良好的第三方提供连带责任反担保。经有权审批人审批同意不要求担保的,方可免除反担保。具体根据不同成员单位的经营管理水平、资产负债比例情况、贷款偿还能力等因素,确定不同的保证金比例或反担保措施。

(5)中间业务

财务公司开展委托贷款、财务顾问等中间业务,不代垫资金,只收取手续费,不承担任何形式的资金风险。委托贷款业务必须先存后贷,如借款人不能偿还贷款本息,财务公司不承担偿还本息责任。财务顾问业务坚持独立性,不在财务顾问服务中做融资承诺,不出具虚假报告,不支持违法违规要求。

4.内部稽核控制

财务公司建立了《内部审计工作管理制度》和《内部审计工作规定》等,明确了内部审计机构及审计人员的职责和权限、内部审计稽核工作的内容和程序。审计稽核部作为财务公司内部审计机构,按季度对财务公司各类业务及管理活动进行独立、客观的监督、检查和评价,并且定期开展专项内审,组织开展各类专项检查、排查活动,保障财务公司的稳健运营。同时,审计稽核部按年度对公司各类业务及管理活动内部控制措施设计的合理性与运行的有效性进行评价,通过内部控制活动的有效执行,防范相关风险。

5.信息系统控制

财务公司网络分区上进行了测试、生产、DMZ等功能区划分,分多级安全防护设备予以隔离防御,部署了高性能防火墙及访问列表策略,只允许列表内地址、端口进行特定服务访问;并采用漏洞扫描、入侵检测系统以确保网络安全;核心业务系统访问,通过CA密钥认证方式登录;使用专业备份软硬件对数据库、应用进行数据级别备份并异地保险柜保存。同时,核心业务系统开展了信息系统安全等保定级和报备工作,并取得了资金系统等保三级备案证书,进一步提升了系统安全加固和防护水平;财务公司已获得与23家银行采用专线方式直连,以确保数据传输过程中的安全与高效。

(四)内部控制总体评价

财务公司的内部控制制度完善、执行有效。在资金管理方面公司较好地控制资金流转风险;在信贷业务方面公司建立了相应的信贷业务风险控制程序,有较为先进的风险管理技术,使整体风险控制在合理的水平。

三、财务公司经营管理及风险管理情况

(一)财务公司主要财务数据

	截至最近一年(2024.经审计,亿元)	截至最近一期(2025.12.31.未经审计)
资产总额	525.00	519.58
负债总额	457.21	452.71
净资产	67.79	66.87
资产负债率	87.09%	87.13%
	最近一年年度(2024.经审计,亿元)	最近一期(2025.12.31.未经审计)
营业收入	4.65	3.51
净利润	3.40	2.18

(二)财务公司管理情况

财务公司自成立以来,坚持稳健经营的原则,严格按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国银行业监督管理法》、企业会计准则、《企业集团财务公司管理办法》和国家有关金融法规、条例以及公司章程规范经营行为,加强内部管理。根据对财务公司风险管理的了解和评价,未发现与财务报表相关资金、信贷、稽核、信息管理等风险控制体系存在重大缺陷。

(三)财务公司监管指标

	财务公司对应指标	监管要求
资本充足率	17.98%	≥10.5%
流动性比例	42.90%	≥25%
贷款余额/存款余额与实收资本之和	55.10%	≤80%
集团外负债总额/资本净额	0.00%	≤100%
票据承兑余额/资产总额	2.61%	≤15%
票据承兑余额/存放同业余额	15.39%	≤300%
票据承兑和转贴现总额/资本净额	18.93%	≤100%
承兑汇票保证金余额/存款总额	0.00%	≤10%
投资总额/资本净额	62.81%	≤70%
固定资产净额/资本净额	0.05%	≤20%

四、上市公司在财务公司存贷情况

截至2025年12月31日,本公司及下属公司在财务公司的存款总额为19.25亿元;本公司及下属公司在财务公司的贷款总额为1.14亿元。

五、持续风险评估措施

公司按照《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》的要求,将每半年通过查验财务公司《金融许可证》《营业执照》等证件资料,并审阅其出具的包括资产负债表、利润表等在内的财务公司定期财务报告,对财务公司的经营资质、业务和风险状况进行持续评估,并出具风险持续评估报告,与公司半年度报告、年度报告同步披露。

六、风险评估意见

基于以上判断,公司认为:

(一)财务公司具有合法有效的《金融许可证》《营业执照》,其业务经营符合有关法律法规要求;

(二)未发现财务公司存在违反国家金融监督管理总局颁布的《企业集团财务公司管理办法》规定的情形,财务公司的资产负债比例及相关监管指标符合该办法的要求规定;

(三)财务公司成立至今严格按照《企业集团财务公司管理办法》及有关制度等的规定经营,财务公司的风险管理不存在重大缺陷。

特此公告。

招商局能源运输股份有限公司董事会

2026年3月27日

证券代码:601872 证券简称:招商轮船 公告编号:2026[013]

招商局能源运输股份有限公司第七届董事会第二十七次会议决议公告

本公司董事会、全体董事保证本公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

招商局能源运输股份有限公司(下称"公司"、"本公司")2026年3月13日以电子邮件、书面送达等方式向公司全体董事和高级管理人员书面发出《招商轮船第七届董事会第二十七次会议通知》。2026年3月25日,公司第七届董事会第二十七次会议(下称"本次会议")在深圳以现场结合视频会议方式召开。本次会议由董事长冯波鸣先生主持,应出席董事12名,实际出席董事12名。公司董事会秘书孔康先生出席了会议。公司部分高级管理人员和相关职能部门负责人列席了会议。

本次会议召开的时间、地点、方式符合《中华人民共和国公司法》等法律、行政法规和部门规章以及《公司章程》的有关规定,合法、有效。

本次会议以投票表决方式审议通过了以下议案:

一、关于《公司董事会2025年度工作报告》的议案

董事会审议通过了《公司董事会2025年度工作报告》,并同意提交公司2025年年度股东会审议。

表决情况:同意12票,反对0票,弃权0票。

二、关于《公司总经理2025年度工作报告》的议案

董事会审议通过了《公司总经理2025年度工作报告》。

表决情况:同意12票,反对0票,弃权0票。

三、关于独立董事2025年度述职报告及《公司董事会关于独立董事独立性情况的专项评估意见》的议案

董事会审阅了公司四位独立董事2025年度述职报告,并同意提交公司2025年年度股东会审议。

董事会认为公司四位独立董事不存在影响独立董事独立性的情况,符合《上市公司独立董事管理办法》和《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》中对独立董事独立性的相关要求。

表决情况:同意12票,反对0票,弃权0票。

详细内容请见公司于同日在《中国证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上发布的公司四位独立董事2025年度述职报告和《公司董事会关于独立董事独立性情况的专项评估意见》。

四、关于《公司董事会审计委员会2025年度履职情况报告》的议案

董事会审议通过了《公司董事会审计委员会2025年度履职情况报告》。

表决情况:同意12票,反对0票,弃权0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

详细内容请见公司于同日在《中国证券报》《证券时报》及上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn)上发布的《招商轮船董事会审计委员会2025年度履职情况报告》。

五、关于《公司2025年度财务决算报告》和预算情况说明的议案

董事会审议通过了《公司2025年度财务决算报告》并同意将《公司2025年度财务决算报告》提交公司2025年年度股东会审议。

表决情况:同意12票,反对0票,弃权0票。

该议案已经公司董事会审计委员会审议通过。

六、关于《公司2025年度末期利润分配预案》的议案

根据《中华人民共和国公司法》《公司章程》及《上市公司监管指引第3号——现金分红》等相关规定,结合公司2025年度实际经营情况及未来发展规划,董事会拟订2025年度利润分配方案如下:

1、经毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2025年公司母公司报表净利润2,480,319,297.10元,按母公司净利润计提10%的法定盈余公积248,031,929.71元;

2、以2025年度利润分配方案实施时股权登记日的应分配股数为基数,拟每10股派发现金红利人民币2.5元(含税)。截至2025年12月31日,公司总股本8,074,538,502股,