

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部分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。



MIE HOLDINGS CORPORATION

MI能源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1555)

截至二零一八年十二月三十一日止 之年度業績公佈 恢復買賣

主要業績概要

- 本集團董事會從地域的角度考慮本集團的業績表現，包括中國、北美、總部及其他的業務分部。北美業務分部的業績表現在本集團的合併財務報表中列示為終止經營。
- 二零一八年，來源於中國業務分部的收入較二零一七年增長20.1%至人民幣7.897億元。二零一八年，除北美業務分部外，本集團其他業務分部共錄得淨虧損較二零一七年9.481億元減少12.2%至人民幣8.323億元，相關的每股虧損為人民幣0.29元。二零一八年，北美業務分部錄得淨虧損較二零一七年擴大140.0%至人民幣3.635億元，相關的每股虧損為人民幣0.12元。
- 二零一八年，本集團除北美分部外的其他業務分部的EBITDA由二零一七年的人民幣負5.022億元增長人民幣6.383億元至人民幣1.361億元，經調整的EBITDA增長人民幣1.372億元至人民幣4.091億元。
- 二零一八年本集團來自於中國、加拿大和美國的油氣總產量達2,091萬桶當量，較二零一七年總產量943萬桶當量增長了121.8%。二零一八年歸屬於本集團的油氣淨產量達1,845萬桶當量，較二零一七年油氣淨產量676萬桶當量增長了173.0%。
- 二零一八年歸屬於本集團的原油淨產量達314萬桶，較二零一七年淨產量238萬桶增長了31.8%。
 - 中國東北大安、莫里青項目二零一八年原油淨產量為185萬桶，較二零一七年淨產量198萬桶下降了6.6%；

一 麒麟能源公司(以下簡稱「麒麟能源」或「麒麟」)二零一八年原油淨產量為129萬桶，較二零一七年淨產量39萬桶增長了228.1%；

- 二零一八年歸屬於本集團的天然氣淨產量達88,789百萬標準立方英尺，較二零一七年淨產量25,321百萬標準立方英尺增長250.6%。麒麟二零一八年天然氣淨產量達88,787百萬標準立方英尺。
- 二零一八年天然氣凝析液淨產量達51萬桶，較二零一七年16萬桶增長228.4%。
- 二零一八年平均淨原油日產量8,777桶，較二零一七年平均淨原油日產量9,745桶下降9.9%。平均淨天然氣日產量243.26百萬標準立方英尺，較二零一七年平均淨天然氣日產量275.17百萬標準立方英尺下降11.6%。平均天然氣凝析液日產量1,399桶，較二零一七年平均天然氣凝析液日產量1,690桶下降17.2%。
- 二零一八年集團平均實現油價為每桶59.07美元，較二零一七年每桶48.96美元上升10.11美元；平均實現天然氣價格每千標準立方英尺1.28美元，較二零一七年每千標準立方英尺1.50美元下降0.22美元。
- 二零一八年大安項目完成鑽井28口，全部為直井，鑽井數較二零一七年增加13口。
- 於二零一八年九月二十四日，本集團發佈公告擬通過出售麒麟能源母公司Maple Marathon Investments Limited(以下簡稱「Maple Marathon」)全部已發行股份，處置麒麟能源及所屬的加拿大油氣資產，代價為250,000,000美元(相當於約1,961,950,000港元)(根據《香港聯合交易所證券上市規則》(以下簡稱「上市規則」)構成一項非常重大出售事項)。

二零一九年指引

以下是本集團二零一九年度的初步指引，我們會適時地根據國際油價的變化調整我們的工作計劃。我們相信保持這樣的靈活度對於保障本集團安全平穩運營及盈利能力非常重要。

	權益 (%)	鑽井數量 (口)	集團資本 開支投資 淨額 (百萬美元)	淨產量
中國陸上項目 (大安、莫里青) — 原油	大安外國 合同者 100%	29	29 (附註1)	5,400–5,700桶/天
	莫里青外國 合同者 10%			5,400–5,700桶/天
加拿大(麒麟能源) — 原油 — 天然氣凝析液 — 天然氣	100% (附註2)		18 (附註3)	39,433–43,283桶當量/天 2,900–3,500桶/天 700–950桶/天 215,000–233,000千立方 英尺/天
集團總計		<u>29</u>	<u>47</u>	44,833–48,983桶當量/天

附註：

- (1) 中國陸上項目資本性支出包括新井投資(主要為縫網壓裂井)、油井轉注、補孔壓裂、地面工程、設備購置等。
- (2) 本集團持有麒麟能源普通股的比例為100%。
- (3) 麒麟能源2019年全年(按十二個月計算)資本開支投資淨額為1,800萬美元。

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 重新呈列
持續經營			
與客戶之間的合同產生的收入	3	789,704	657,365
折舊、折耗及攤銷		(329,318)	(350,034)
稅項(所得稅除外)	4	(18,875)	(14,214)
員工薪酬成本		(155,747)	(121,190)
採購、服務及其他直接成本		(138,013)	(98,398)
銷售成本		(15,792)	(17,055)
管理費用		(120,551)	(104,150)
金融資產減值損失		(115,978)	(728,154)
資產減值損失		(37,471)	(35,524)
其他(損失)/利得, 淨值	5	(41,852)	22,116
財務收入		22,603	47,985
財務費用		(614,352)	(38,290)
享有聯營企業投資的虧損份額		(9,318)	(63,023)
除所得稅前虧損		(784,960)	(842,566)
所得稅費用	6	(47,412)	(105,485)
本年持續經營所得虧損		(832,372)	(948,051)
終止經營			
本年終止經營所得虧損		(363,463)	(151,425)
本年虧損		(1,195,835)	(1,099,476)
其他綜合收益：			
持續經營部分			
其後可能會重分類至損益的項目			
可供出售金融資產的價值變動		-	8,168
享有聯營企業投資的其他綜合收益的份額		-	(3,758)
處置聯營企業投資後轉至損益		(2,602)	-
外幣折算差額		(143,667)	133,665

截至十二月三十一日止年度
二零一八年 二零一七年
附註 人民幣千元 人民幣千元
重新呈列

其後不會重分類至損益的項目

以公允價值計量且其變動計入其他綜合
收益的權益工具的公允價值變動

(19,900) —

終止經營部分

其後可能會重分類至損益的項目

外幣折算差額

(129,629) 32,995

稅後本年其他綜合(損失)/收益

(295,798) 171,070

本年綜合虧損總額

(1,491,633) (928,406)

本年虧損歸屬於：

本公司所有者

(1,195,793) (1,099,476)

非控制性權益

(42) —

(1,195,835) (1,099,476)

歸屬於本公司所有者的本年損失來源於：

— 持續經營

(832,330) (948,051)

— 終止經營

(363,463) (151,425)

(1,195,793) (1,099,476)

本年綜合虧損總額歸屬於：

本公司所有者

(1,491,591) (928,406)

非控制性權益

(42) —

(1,491,633) (928,406)

歸屬於本公司所有者的本期綜合損失

總額來源於：

— 持續經營

(998,499) (809,976)

— 終止經營

(493,092) (118,430)

(1,491,591) (928,406)

截至十二月三十一日止年度
 二零一八年 二零一七年
 附註 人民幣千元 人民幣千元
 重新呈列

本年本公司所有者應佔虧損的每股虧損
 (每股人民幣)

基本每股虧損	7		
— 持續經營		(0.29)	(0.34)
— 終止經營		<u>(0.12)</u>	<u>(0.05)</u>
		<u>(0.41)</u>	<u>(0.39)</u>
稀釋每股虧損	7		
— 持續經營		(0.29)	(0.34)
— 終止經營		<u>(0.12)</u>	<u>(0.05)</u>
		<u>(0.41)</u>	<u>(0.39)</u>

合併財務狀況表

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		1,798,839	7,719,859
無形資產		137,351	708,193
聯營企業投資		–	182,541
遞延所得稅資產		601	334
可供出售金融資產		–	67,132
衍生金融工具		–	25,652
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產		46,458	–
預付款、保證金及其他應收款	9	357,212	727,966
受限制現金		45,465	43,285
		<u>2,385,926</u>	<u>9,474,962</u>
流動資產			
存貨		22,390	16,745
預付款、保證金及其他應收款	9	615,035	751,426
應收賬款及應收票據	10	69,791	407,035
衍生金融工具		–	342,763
可供出售金融資產		–	111,228
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產		17,755	–
受限制現金		–	72,012
現金及現金等價物		28,115	132,172
		<u>753,086</u>	<u>1,833,381</u>
持有待售的處置組的資產	14	5,105,887	–
		<u>5,858,973</u>	<u>1,833,381</u>
資產總額		<u><u>8,244,899</u></u>	<u><u>11,308,343</u></u>

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本		1,068,796	1,068,796
其他儲備		(143,782)	47,265
累計虧損		(2,630,296)	(1,384,495)
		<u>(1,705,282)</u>	<u>(268,434)</u>
非控制性權益		13,265	(27)
		<u>(1,692,017)</u>	<u>(268,461)</u>
負債			
非流動負債			
借款	11	1,786,066	4,520,457
遞延所得稅負債		114,669	589,281
應付賬款及應付票據	12	65,871	26,529
準備、預提及其他負債	13	77,252	2,620,311
衍生金融工具		-	5,574
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債		-	1,067,626
		<u>2,043,858</u>	<u>8,829,778</u>
流動負債			
應付賬款及應付票據	12	220,283	392,984
準備、預提及其他負債	13	272,685	718,598
當期所得稅負債		2,649	97,233
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債		313,969	-
衍生金融工具		-	9,200
借款	11	2,549,888	1,529,011
		<u>3,359,474</u>	<u>2,747,026</u>
持有待售的處置組的負債	14	4,533,584	-
		<u>7,893,058</u>	<u>2,747,026</u>
負債總額		<u>9,936,916</u>	<u>11,576,804</u>
權益及負債總額		<u>8,244,899</u>	<u>11,308,343</u>

1. 一般資料

本集團主要在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)按照產品分成合同及類似協議，從事勘探、開發、生產及銷售石油、天然氣和其他石油產品活動和在加拿大從事勘探、開發、直接持有石油和天然氣資產的權益以及通過投資其他合夥企業持有石油、天然氣資產或相關的生產基礎設施。本集團通過聯營企業形式參與位於哈薩克斯坦共和國(「哈薩克斯坦」)和中國南海北部地區的勘探、開發、生產及銷售石油和其他石油產品活動。

本公司是一家於開曼群島註冊成立的有限公司。註冊地址為Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands。

本公司的股份於二零一零年十二月十四日在香港聯合交易所有限公司上市(以下簡稱「香港聯交所」)。

本財務報表以人民幣列報(除非另有說明)。本財務報表已經由本公司董事會於二零一九年四月二十三日批准刊發。

2. 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

編製基礎

合併財務報表是根據所有適用的國際會計準則委員會發佈的國際財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用特定關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇。

2.1. 編制基礎

2.1.1 持續經營

近年來，本集團的業績受到石油和天然氣商品價格相對較低，以及為一般目的和再融資目的的高借貸成本的顯著影響。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團淨虧損人民幣1,195.8百萬元，其中包括因持續經營及終止經營業務而產生的虧損人民幣832.3百萬元及人民幣363.5百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團股東虧損為人民幣1,692.0百萬元。本集團的流動負債已和分類為持有待售處置組的負債超出其流動資產和分類為持有待售處置組的資產人民幣2,034.1百萬元。流動負債和分類為持有待售處置組的負債包括(i)315.9百萬美元優先票據(「**2019年票據**」)(附註(a)); (ii)可換股債券340.0百萬港幣，(附註(b)); (iii)即時償還借款60.0百萬美元(「**即時償還借款**」)((附註(c)); 和(iv)向持有待售處置組Maple Marathon提供100.0百萬美元(等價於人民幣686.3百萬元)的定期貸款融資(「**Maple Marathon Loan**」)((附註(d))。另外，截至二零一八

年十二月三十一日，本集團的非流動借款金額為人民幣1,786.1百萬元。根據各自的借款協議，其本金均超過從年末起的十二個月償還。截至二零一八年十二月三十一日，集團現金及現金等價物金額為人民幣28.1百萬元。

截至二零一八年十二月三十一日及截至批准該財務報表日期為止，在本集團訂立的借款和融資協議中，借款，票據或債券均未逾期。本集團並未發生任何違約，交叉違約或違反契約及限制性條款及條件的事項。

上述狀況顯示存有重大不確定因素，其可能導致本集團持續經營的能力產生重大疑慮。

鑒於該等情況，本公司董事在評核本集團是否有充足的財務資源以持續經營時，已審慎考慮本集團未來流動資金、業績以及其可獲得的融資來源。本集團已採取若干措施以減輕流動資金的壓力並改善其現金流量：

- (a) 本公司已發行2019優先票據，總額為315.9百萬美元，到期日為二零一九年四月二十五日。於二零一九年三月一日，本公司宣布向2019優先票據持有人發出要約，將現有票據連同到期日應付利息11.2百萬美元換取新的優先票據，並在日後到期時使用現金方式付款(「交換要約」)。交換要約於二零一九年四月十日(倫敦時間)到期，其中二零一八年十二月三十一日未償還本金總額約84%的票據持有人接受了交換要約。根據相關條款及條件，本公司發行本金約為248.4百萬美元並於二零二二年四月十二日到期的新優先票據，年利率為13.750%。於二零一九年四月十五日公司現金支付接受交換要約的票據持有人約26.1百萬美元(等價於人民幣183.1百萬元)，至此相應部分的2019優先票據也相應取消。由於交換要約，本公司將於到期日二零一九年四月二十五日結清剩餘的2019優先票據，本金加應計利息共計52.6百萬美元(等價於人民幣369.0百萬元)。

為了在到期時為交換要約和2019年未償還票據的還款提供資金，公司於二零一九年四月十二日發行了總額為68.0百萬美元(等價於人民幣477.4百萬元)的私人票據(「私人票據」)(附註15(c))。私人票據可於二零二零年四月十二日贖回，但須於下文附註(b)所界定的當本集團償還全部或部分公開債券後必須提早贖回。

- (b) 本公司發行之可換股債券340百萬港幣(等價於人民幣297.9百萬元)可於二零二一年一月二十六日贖回，並以Maple Marathon股份作抵押(見下述附註(d))。可轉換債券的條款分別於二零一九年一月二十二日和二月二十七日進行修訂(修改後稱為「公開債券」)，取消了對公司股份的轉換權；認沽期權的贖回期「認沽期權」已從二零一九年一月二十六日延長至二零一九年三月十五日之後的任何日期。本公司管理層將繼續努力說服公開債券持有人在公司擁有可以償還公開債券的融資資源前不行使認沽期權。根據與持有人的最新溝通，管理層認為債券持有人並無跡象顯示目前有意行使認沽期權直至要求釋放Maple Marathon股份以完成Maple Marathon出售事項(下文註(d))時。

- (c) 本公司將繼續努力說服即時償還借款的出借人，對計劃於二零二零年二月一日全額償還借款金額為60.0百萬美元(等價於人民幣411.8百萬元)的借款，在計劃還款日前不行使合約權利要求公司立即償還本金及所有應計利息。根據最新溝通，出借人表示目前無意行使其要求立即還款的權利。
- (d) 於二零一八年九月二十四日，本公司與Far East Energy International Limited(「**Far East Energy**」)訂立協議，Far East Energy為本公司主席及控股股東張瑞霖先生全資擁有的公司，出售其於Maple Marathon的全部100%股權(「**Maple Marathon 出售事項**」)以減輕本集團的流動資產壓力。根據出售協議，Maple Marathon出售事項，Far East Energy須向本公司支付150.0百萬美元的現金所得款淨額；在二零一九年九月六日到期的Maple Marathon 100.0百萬美元借款(等價於人民幣686.3百萬元)應由Far East Energy進行償還。Maple Marathon出售事項的交割日最初為二零一九年一月三十一日，通過二零一九年一月三十日的補充協議，現將交割日日期延長至二零一九年九月三十日。

本公司管理層將繼續努力與買方溝通，並根據協議關注Maple Marathon出售事項的完成情況。據董事所知，Maple Marathon出售事項預期將於不久之後完成，其現金所得款項將給予本集團以履行其責任與義務。

- (e) 本集團亦將繼續產生經營現金流並積極尋求其他替代融資，包括借貸及出售資產或業務所得款項，以支付其現有財務責任及未來營運及資本開支的結算。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測，其涵蓋自二零一八年十二月三十一日起不少於十二個月的期間。董事認為，考慮到上述計劃措施，本集團將擁有充足的營運資金為其業務提供資金，並能履行自報告日起計未來十二個月到期的財務義務。因此，董事相信，以持續經營的基礎編製綜合財務報表屬恰當。

儘管如此，本公司管理層能否如上文所述達成其計劃及措施存有重大的不確定性。本集團日後是否能夠持續經營將取決於以下計劃：

- (i) 於不久將來成功完成Maple Marathon出售事項，以便將現金所得款項提供予本集團以履行其債務和其他責任；而Far East Energy將根據出售協議償還Maple Marathon借款，而本集團無需於到期日獲得額外融資來償還該貸款；
- (ii) 公開債券持有人在完成Maple Marathon出售事項前不行使認沽期權；為了不觸發提前贖回公開債券和私人票據；
- (iii) 即時還款出借人不會行使權利要求公司立即歸還二零二零年二月一日到期的款項；
- (iv) 本集團有能力持續遵守所有未償還借款及融資協議的條款及條件，並成功與貸方協商以獲取豁免或在需要時修訂現有條款及條件，以確保現有借貸及融資將繼續向本集團提供；以及

- (v) 本集團有能力產生經營現金流量及獲得額外融資來源，除上述所述，以資助本集團的石油勘探及生產業務及其他融資需求。

倘 貴集團未能達成上述計劃及措施，其未必能在持續經營的基礎上繼續經營，貴集團的資產賬面價值需要被調整至其可收回金額，就可能進一步產生的負債撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。該等調整的影響尚未反映於綜合財務報表中。

2.2 比較數字的重新呈列

在編製本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，本公司董事已識別附註14所披露的事項，要求重新列報比較數字。由於對往期所披露的比較數字產生了影響，上年度財務報表必須重新呈列。

2.3 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團自二零一八年一月一日或之後開始的財政年度首次採納的新準則和已修訂的準則列示如下：

本集團在二零一八年一月一日開始的年度報告期內首次應用以下標準和修訂：

- IFRS 9金融工具
- IFRS 15與客戶之間的合同產生的收入
- 二零一四—二零一六年改進週期年度
- 二零一五—二零一七年國際財務報告準則標準週期的年度改進

採用國際財務報告準則第9號和國際財務報告準則第15號後，集團需改變其會計政策並作出若干調整。上述大多數其他修訂對以前期間確認的金額沒有任何影響，預計不會對當前或未來期間的金額產生重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新準則及解釋

部分已頒布的新會計準則和解釋無須於截至二零一八年十二月三十一日止的報告期間強制採納，因此本集團未提早採納此等準則和解釋。本集團對此等新準則和解釋的影響評估如下：

本集團設立了項目團隊，根據國際財務報告準則第16號中新租賃會計準則對本集團去年所有租賃安排進行了審閱。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

截至報告日，本集團擁有的不可撤銷的經營租賃承諾為人民幣18.3百萬元。其中，與短期租賃相關的經營租賃承諾約為人民幣3.3百萬元，該金額將按照直線法確認為費用併計入損益。

本集團作為出租人開展的活動並不重大，因此本集團預計這些活動不會對財務報表造成重大影響。但是，本集團從明年起將需要對此作出額外披露。

3. 分部信息

截至二零一八年十二月三十一日止年度向董事會提供的經營分部信息如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部及其他 人民幣千元	
源於持續經營				
分部收益	789,704	-	-	789,704
折舊、折耗及攤銷	(329,101)	-	(217)	(329,318)
稅項(所得稅除外)(附註4)	(9,574)	-	(9,301)	(18,875)
員工薪酬成本	(52,024)	-	(103,723)	(155,747)
採購、服務及其他直接成本	(138,013)	-	-	(138,013)
銷售成本	(15,792)	-	-	(15,792)
管理費用	(19,768)	-	(100,783)	(120,551)
金融資產減值損失	14,740	-	(130,718)	(115,978)
資產減值損失	(34,154)	-	(3,317)	(37,471)
其他收益/(損失)，淨值	547	-	(42,399)	(41,852)
財務收入	90	-	22,513	22,603
財務費用	(96,139)	-	(518,213)	(614,352)
享有聯營企業投資的虧損份額	-	-	(9,318)	(9,318)
除所得稅前收益/(虧損)	110,516	-	(895,476)	(784,960)
所得稅(費用)/收益	(50,404)	-	2,992	(47,412)
本年持續經營所得收益/(虧損)	60,112	-	(892,484)	(832,372)
源於終止經營				
本年終止經營所得虧損	-	(363,463)	-	(363,463)
本年利潤/(虧損)	<u>60,112</u>	<u>(363,463)</u>	<u>(892,484)</u>	<u>(1,195,835)</u>

	於二零一八年十二月三十一日		
	中國 人民幣千元	總部及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總額	<u>2,129,227</u>	<u>1,009,785</u>	<u>3,139,012</u>
資產總額包括：			
不動產、工廠及設備	1,797,877	962	1,798,839
無形資產	137,351	-	137,351
非流動資產增加	143,534	(148)	143,386
負債總額	<u>1,459,940</u>	<u>3,943,392</u>	<u>5,403,332</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	中國 人民幣千元	北美 重新呈列 人民幣千元 (附註)	總部及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
源於持續經營				
分部收益	657,365	-	-	657,365
折舊、折耗及攤銷	(349,853)	-	(181)	(350,034)
稅項(所得稅除外)(附註4)	(3,579)	-	(10,635)	(14,214)
員工薪酬成本	(65,721)	(2,566)	(52,903)	(121,190)
採購、服務及其他直接成本	(98,398)	-	-	(98,398)
銷售成本	(17,055)	-	-	(17,055)
管理費用	(20,426)	(2,394)	(81,330)	(104,150)
金融資產減值損失	(82,339)	-	(645,815)	(728,154)
資產減值損失	(2,000)	-	(33,524)	(35,524)
其他收益，淨值(附註5)	4,049	-	18,067	22,116
財務收入	366	21	47,598	47,985
財務費用	(57,618)	(64)	19,392	(38,290)
享有聯營企業投資的虧損份額	-	(63,023)	-	(63,023)
除所得稅前虧損	(35,209)	(68,026)	(739,331)	(842,566)
所得稅費用	(105,267)	(2)	(216)	(105,485)
本年持續經營所得虧損	(140,476)	(68,028)	(739,547)	(948,051)
源於終止經營				
本年終止經營所得虧損	-	(151,425)	-	(151,425)
本年虧損	(140,476)	(219,453)	(739,547)	(1,099,476)

附註：如附註14所述事項，由於處置組佔本集團北美分部的主要部分，董事會根據國際財務準則第5號將處置組分類為持有待售及終止經營。因此，本集團重新呈列截至二零一七年十二月三十一日止年度的相應資料。

於二零一七年十二月三十一日

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產總額	<u>1,991,778</u>	<u>7,375,871</u>	<u>1,940,694</u>	<u>11,308,343</u>
資產總額包括：				
不動產、工廠及設備	1,788,647	5,930,102	1,110	7,719,859
無形資產	3,047	705,146	-	708,193
聯營企業投資	-	182,541	-	182,541
非流動資產增加	(617,851)	6,629,195	(99)	6,011,245
負債總額	<u>1,160,834</u>	<u>6,354,276</u>	<u>4,061,694</u>	<u>11,576,804</u>

上述分部報告信息為各分部之間交易抵銷之後進行列示。分部之間交易主要包括集團內公司賬目往來和借款產生的利息收入或支出。

向董事會報告的收益的計量方法與合併綜合收益表的計量方法一致。向董事會提供有關資產及負債總額的計量方法與合併財務報表的計量方法一致。此等資產及負債根據分部的經營和資產的實際位置分配。

企業層面信息

收入按類別分析

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元 重新呈列
銷售原油及天然氣	786,768	652,977
提供服務	2,936	4,388
	<u>789,704</u>	<u>657,365</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團在中國的原油銷售收入金額為人民幣786.8百萬元(二零一七年：人民幣652.2百萬元)，均為銷售給中石油取得的收入。截至二零一八年十二月三十一日止年度從中石油取得的原油收入佔本集團持續經營總收入的99.6%(二零一七年：99.2%)。

4. 稅項(所得稅除外)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國：		
石油特別收益金	5,319	-
城建稅及教育附加費	4,168	3,488
其他	87	91
	<u>9,574</u>	<u>3,579</u>
總部及其他分部：		
代扣代繳稅及其他(附註)	9,301	10,635
	<u>18,875</u>	<u>14,214</u>

附註：

於本年度，所有(二零一七年：所有)代扣代繳稅皆與集團內部貸款所產生的利息相關。

5. 其他(損失)/利得一淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
處置聯營企業產生的損失	(19,927)	-
金融工具損失	(35,560)	(9,287)
處置子公司產生的利得	-	46,318
計提預付賬款壞賬準備	(1,087)	(459)
其他	14,722	(14,456)
	<u>(41,852)</u>	<u>22,116</u>

6. 所得稅費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅	(321)	2,537
遞延所得稅	47,733	102,948
	<u>47,412</u>	<u>105,485</u>

- (a) 課稅按照本年度估計應課稅利潤計算，計算基礎乃本集團經營業務所在國家的現行稅率。
- (b) 本集團就除稅前利潤的稅項，與採用合併主體利潤適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前虧損	<u>(784,960)</u>	<u>(842,566)</u>
在各有關國家的利潤按適用的當地稅率計算的稅項	22,216	70,329
稅項影響		
— 無需繳稅收入	-	(205)
— 不可扣稅支出	5,767	2,358
— 未確認遞延所得稅資產的稅務虧損及暫時性差異	19,406	30,796
— 以前年度調整	23	2,207
稅項支出	<u>47,412</u>	<u>105,485</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度之加權平均有效稅率為負6% (二零一七年：負13%)。

7. 每股虧損

(a) 基本

基本每股收益是根據本公司所有者的應佔利潤，除以本年度內已發行普通股的加權平均數目計算。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年本公司所有者應佔虧損的每股虧損：		
— 持續經營	(832,330)	(948,051)
— 終止經營	<u>(363,463)</u>	<u>(151,425)</u>
加權平均普通股數目(千股)	<u>2,908,985</u>	<u>2,813,638</u>
基本每股虧損		
— 持續經營	(0.29)	(0.34)
— 終止經營	<u>(0.12)</u>	<u>(0.05)</u>
	<u>(0.41)</u>	<u>(0.39)</u>

(b) 稀釋

每股稀釋收益乃假設所有稀釋潛在普通股獲兌換後，經調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司尚未行使之購股權具有潛在稀釋效應。至於購股權，根據未行使購股權的加權平均數所附認購權的貨幣價值，釐定可能已按公允價值(即本公司股份的平均年度市價)購入的普通股數目。按以上基本每股收益方式計算的普通股數目，需加上假設購股權於相關期間期初或實際發行日兩者之中較晚日期獲行使或轉換而發行的普通股數量。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
用於釐定每股稀釋收益的本公司所有者的損失		
— 持續經營	(832,330)	(948,051)
— 終止經營	<u>(363,463)</u>	<u>(151,425)</u>
加權平均普通股數目(千股)	<u>2,908,985</u>	<u>2,813,638</u>
為計算每股稀釋收益的稀釋潛在普通股加權平均數(千股)	<u>2,908,985</u>	<u>2,813,638</u>
稀釋每股虧損		
— 持續經營	(0.29)	(0.34)
— 終止經營	<u>(0.12)</u>	<u>(0.05)</u>
	<u>(0.41)</u>	<u>(0.39)</u>

8. 權益分派

本公司董事決定本年度不派發股利(二零一七：無)。

9. 預付款項、保證金及其他應收款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收關聯方款項		
— Palaeontol B.V. (附註(c))	886,901	926,495
— 其他	32,558	210,269
授予第三方的貸款(附註(d))	135,075	243,527
其他應收款項	352,020	341,872
應收處置子公司股權轉讓款	332,535	506,177
保證金	77,205	55,541
應收利息	549	14,996
員工備用金	8,460	7,167
	<u>1,825,303</u>	<u>2,306,044</u>
減：損失準備	<u>(906,358)</u>	<u>(891,973)</u>
	918,945	1,414,071
待攤費用	46,955	63,471
預付賬款	159,764	154,180
減：損失準備(附註(b))	<u>(153,417)</u>	<u>(152,330)</u>
	<u>972,247</u>	<u>1,479,392</u>
流動	615,035	751,426
非流動	<u>357,212</u>	<u>727,966</u>
	<u>972,247</u>	<u>1,479,392</u>

(a) 貸款和應收賬款的公允價值與其賬面金額相近。

(b) 預付賬款損失準備變動

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日，	152,330	151,871
損失準備	<u>1,087</u>	<u>459</u>
於十二月三十一日，	<u>153,417</u>	<u>152,330</u>

預付賬款損失準備的計提和轉回已包括在合併綜合收益表中「其他(損失)/收益，淨值」內。

預付及其他應收款中的其他類別不包含已計提損失準備資產。於報告日，最大的信用風險敞口為以上提及的各類預付及其他應收款的賬面價值。

- (c) 應收Palaeontol B.V.的款項包含股東貸款和其他應收款兩部分。其中股東貸款是無擔保的，年利率為4.9%到5.0%，分別於二零一九年、二零二三年和二零三六年到期。
- (d) 授予第三方的貸款年利率為8.0%至15.0%，且需在一年內償還。其中金額為人民幣96.4百萬元的貸款通過借款人間接全資子公司50%的股權質押擔保。剩餘的貸款是無擔保的。截至二零一八年十二月三十一日，除尚未到期的人民幣4.8百萬元，剩餘貸款已全額計提損失準備。

10. 應收賬款及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易款		
— 產品分成合同合作夥伴	65,801	79,874
— 第三方	4,575	349,691
	<u>70,376</u>	<u>429,565</u>
減：損失準備	(585)	(22,530)
	<u>69,791</u>	<u>407,035</u>

(a) 應收賬款的公允價值與其賬面金額相近。

(b) 賬齡分析

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未超過30日	66,862	195,149
31至180日	1,000	190,529
超過180日	2,514	43,887
	<u>70,376</u>	<u>429,565</u>

本集團應收賬款的信用期為三十至一百八十日。

於報告日，最大的信用風險敞口為各類應收賬款的賬面價值。

本集團並未持有任何擔保品作為抵押。

11. 借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動		
— 優先票據	2,160,423	1,185,328
— 抵押銀行貸款	—	260,045
— 即時還款(附註2.1.1)	378,279	—
— 其他借款	11,186	83,638
	<u>2,549,888</u>	<u>1,529,011</u>
非流動		
— 優先票據	—	2,034,974
— 抵押銀行貸款	—	610,289
— 其他借款	1,786,066	1,875,194
	<u>1,786,066</u>	<u>4,520,457</u>
	<u><u>4,335,954</u></u>	<u><u>6,049,468</u></u>

本集團與第三方簽訂協議借入金額為6,000萬美元，年利率為8%，並須於2020年2月1日前償還(「即時還款」)。根據協議，貸款人有權要求本集團立即償還本金及任何應計利息。

12. 應付賬款及應付票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬款及應付票據	286,154	419,513
減：非流動應付賬款及應付票據	(65,871)	(26,529)
	<u>220,283</u>	<u>392,984</u>

(a) 賬齡分析

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不超過6個月	194,904	382,575
6個月至1年	37,089	13,589
1至2年	37,479	6,202
2至3年	4,141	3,300
多於3年	12,541	13,847
	<u>286,154</u>	<u>419,513</u>

(b) 應付賬款及應付票據的公允價值與其賬面金額相近。

13. 準備、預提及其他負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產棄置義務(附註(a))	12,414	2,672,886
應付利息	64,148	101,526
應付薪金及福利	28,553	53,149
代扣代繳稅及其他應付稅	67,633	57,532
預收賬款	22	548
其他應付款項	177,167	453,268
	<u>349,937</u>	<u>3,338,909</u>
減：非流動部分之		
— 資產棄置義務	(12,414)	(2,567,526)
— 代扣代繳稅	(64,838)	(52,741)
— 應付利息	—	(44)
	<u>(77,252)</u>	<u>(2,620,311)</u>
流動	<u>272,685</u>	<u>718,598</u>

(a) 資產棄置義務變動列示如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	2,672,886	15,757
額外準備	154	206
企業合併導致的增加	1,739	2,704,135
會計估計的變更		
— 終止經營	(886,504)	—
處置	(243,053)	(6,065)
增值費用		
— 持續經營	326	642
— 終止經營	138,920	41,733
資產棄置義務清償	(40,427)	(12,080)
轉撥至持有待售的處置組	(1,520,608)	—
匯兌差額	(111,019)	(71,442)
	<u>12,414</u>	<u>2,672,886</u>
於十二月三十一日	<u>12,414</u>	<u>2,672,886</u>

(b) 準備、預提及其他負債的公允價值與其賬面金額相近。

14. 持有待售的處置組及終止經營

於二零一八年九月二十四日，本集團已與Far East Energy訂立出售協定，以出售集團對於處置組100%股權投資，對價為250,000,000美元(等價於約人民幣1,715.8百萬元)。買方為一家投資控股公司，根據英屬維爾京群島法律註冊成立，並由本公司控股股東張瑞霖先生間接全資擁有。該交易為關聯方交易。

根據出售協議，對價將以下列方式結算：(1)買方於完成時向本集團支付美元150.0百萬元(等價於人民幣1,029.5百萬元)；(2)買方須保留美元100.0百萬元(等價於人民幣686.3百萬元)，用於償還Maple Marathon於二零一九年九月六日到期的Maple Marathon Loan。

根據出售協議，Maple Marathon出售事項預計將於二零一九年一月三十一日(「最後截止日期」)完成。於二零一九年一月三十日，本公司與買方訂立修訂協議。據此，本公司及買方同意將最後截止日期延長至二零一九年九月三十日。延期是由於買方為完成Maple Marathon出售事項而獲取足夠財務資源的進度延遲導致，包含於完成時向本集團支付1.5億美元以及於到期時償還Maple Marathon Loan 1.0億美元。

儘管上述事項預計完成日期延遲，但截至二零一八年十二月三十一日，董事會仍認為Maple Marathon出售事項的完成是極有可能的，預計該處置將於Maple Marathon Loan到期日前完成。因此，截至二零一八年十二月三十一日，董事會決定根據國際財務報告準則第5號，將處置組相關的資產和負債歸類為持有待售的處置組。截至二零一八年十二月三十一日，由於董事會預計Maple Marathon出售事項將於Maple Marathon Loan到期前完成，本金1.0億美元的Maple Marathon Loan亦包括在持有待售的處置組的負債中。

由於處置組代表本集團的主要的北美業務，處置組按照國際財務報告準則第5號作為終止經營。根據國際財務報告準則第5號的規定，與終止經營相關的比較數字已相應地重新列示。

於初始分類為持有待售日期，與處置組有關的資產及負債的賬面值低於公允價值減出售成本，因此初始分類的重新計量不會產生損失。

(a) 持有待售的處置組

歸屬於處置組的主要資產和負債類別如下：

分類為持有待售的處置組資產

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
不動產、工廠及設備	4,043,186
無形資產	614,635
衍生金融工具	148,563
應收賬款	234,042
預付款項、保證金及其他應收款	63,347
現金及現金等價物	2,114
	<hr/>
	5,105,887
	<hr/> <hr/>

分類為持有待售的處置組負債

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付及其他應付款	278,057
準備、預提及其他負債	1,652,952
借款	1,063,363
遞延所得稅負債	513,435
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	992,551
當期所得稅負債	33,226
	<hr/>
	4,533,584
	<hr/> <hr/>
處置組淨資產總額	572,303
	<hr/> <hr/>

(b) 終止經營

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度呈列的財務業績信息如下列示：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	1,766,647	468,617
其他收益 — 淨值	260,387	53,521
費用	(2,422,991)	(691,868)
除所得稅前虧損	<u>(395,957)</u>	<u>(169,730)</u>
當期所得稅費用	<u>32,494</u>	<u>18,305</u>
終止經營所得虧損	<u>(363,463)</u>	<u>(151,425)</u>
終止經營外幣報表折算差	(129,629)	32,995
終止經營其他綜合收益	<u>(493,092)</u>	<u>(118,430)</u>

15. 期後事項

除合併財務報表內披露之外，本集團自報告期末起發生以下事項：

- (a) 可換股債券之條款於二零一九年一月二十二日及二零一九年二月二十七日作出修訂，其中本公司股份之換股權已被取消；贖回認沽期權的相關行權日期（「認沽期權」）由二零一九年一月二十六日變更為二零一九年三月十五日或之後任何日期至到期日。根據與持有人的最新溝通，管理層認為債券持有人並無跡象顯示目前有意行使認沽期權直至要求釋放Maple Marathon股份以完成Maple Marathon出售事項（附註14）時，可能需要贖回。
- (b) 於二零一九年三月一日，本公司宣布向二零一九年票據持有人發出要約，將現有票據連同到期日應付利息11.2百萬美元換取新的優先票據，並在日後使用現金付款方式（「交換要約」）。交換要約已於二零一九年四月十日（倫敦時間）截止，其中二零一八年十二月三十一日未償還本金總額約84%的票據持有人接受了交換要約。根據相關條款及條件，本公司發行本金約為248.4百萬美元並於二零二零年四月十二日到期的新優先票據，年利率為13.750%。於二零一九年四月十五日公司現金支付接受交換要約的票據持有人約26.1百萬美元。（等價於人民幣183.1百萬元），至此相應部分的2019優先票據也相應取消。由於交換要約，本公司將於到期日二零一九年四月十五日結清剩餘的2019優先票據，本金加應計利息共計52.6百萬美元（等價於人民幣369.0百萬元）。
- (c) 為了支付早期交換對價及最終還款，本公司於四月十二日向三個獨立方發行私人票據，本金總額為68.0百萬美元（「私人票據」）。根據相關協議，私人票據的年利率為15.0%，本金總額將於二零二零年四月十二日到期。

業務回顧

概覽

二零一八年儘管對中美貿易戰爭端的擔憂以及國際政治經濟風險不確定因素增加，全球經濟溫和復甦，中國經濟保持總體平穩、穩中有進的發展態勢。經合組織國家的石油庫存水平已恢復到正常的水平，油價於年內不斷走高，雖然下半年油價波動較大，全年平均油價仍維持近年來的較好水平。然而二零一八年加拿大天然氣價格遇到多年未見的寒流，在上半年持續下行，雖然下半年氣價有所反彈，但全年平均氣價仍為近年來的最低水平。基於國際原油價格持續上升而加拿大天然氣價格低位徘徊的複雜經濟環境，本集團策略性地增加原油生產資本開支，適時地支持新鑽油井和老油井壓裂增產，同時降低加拿大天然氣項目資本開支，實施天然氣的經濟性減產，以降低集團經營風險，提高集團財務效益。基於集團發展戰略與集團資金需求的考量，二零一八年本集團處置了部分非核心資產。資產處置為集團的運營以及償還到期債務提供了資金支持。

二零一八年本集團的油氣作業產量、淨產量較之二零一七年均有較大幅度上升。二零一八年集團的油氣作業產量較之二零一七年增加1.22倍至約20.91百萬桶當量，油氣淨產量較之前期上升1.73倍至約18.45百萬桶當量。本集團的原油淨銷量較之前期上升31.1%至約3.12百萬桶，天然氣淨銷量達88,788百萬標準立方英尺。自二零一七年九月本集團收購麒麟能源，本集團的油氣儲量、產量、淨銷量均大幅提升。

二零一八年平均實現原油價格比二零一七年上升20.7%至59.07美元／桶，平均實現天然氣價格下降至1.28美元／千標準立方英尺。二零一八年本集團來自中國的收入較二零一七年增長20.1%至人民幣7.897億元。二零一八年，除北美業務分部外，本集團其他業務分部共錄得淨虧損較二零一七年9.481億元減少12.2%至人民幣8.323億元，相關的每股虧損為人民幣0.29元；北美業務分部錄得淨虧損較二零一七年擴大140.0%至人民幣3.635億元，相關的每股虧損為人民幣0.12元。

本集團來自除北美分部外的其他業務分部的EBITDA由二零一七年的人民幣負5.022億元增長人民幣6.383億元至人民幣1.361億元，經調整的EBITDA增長人民幣1.372億元至人民幣4.091億元。

本集團於二零一八年三月收購了澳大利亞環球石油公司(以下簡稱「環球石油」)持有的基於產品分成合同的大安油田及莫里青油田的外國合同者的10%分成權益。

二零一八年八月本集團售出所持有的Condor能源技術公司(以下簡稱「Condor」)全部股權。

二零一八年上半年，麒麟能源處置了位於加拿大阿爾伯塔省中部Carrot Creek及Cyn Pem油田之油氣儲量及相關基礎設施，包括集輸管道及一個天然氣處理廠。

二零一八年下半年，本集團處置了位於加拿大阿爾伯塔省西北部Spirit River地區的若干油氣儲備及基礎設施，包括收集設施及管道。

於二零一八年九月二十四日，本集團發佈公告擬通過出售麒麟能源母公司Maple Marathon全部已發行股份，處置麒麟能源及所屬加拿大的油氣資產，代價為250,000,000美元(相當於約1,961,950,000港元)。由於此交易尚未正式交割，相關資產被歸類為集團終止經營項目。

本集團收購及出售項目後，基於獨立技術顧問對於二零一八年底油氣儲量及資源量所做的評估，本集團淨探明+概算油氣儲量為338.7百萬桶當量，相比二零一七年底下降15%。淨探明+概算油氣儲量總量的下降主要是由於本集團處置部分油氣資產所致。

截至二零一八年十二月三十一日，除麒麟能源生產井外，本集團的作業井數為2,392口，均位於中國境內。由於油氣資產的出售以及人員優化調整，集團總人數從二零一七年底的1,495人下降至二零一八年底的1,385人。

以下是本集團二零一八年全年的關鍵運營數據：

	2018年	2017年	變化比例	2018年指引
日均油氣總產量(桶當量/天)	57,770	64,664	-10.7%	
日均油氣淨產量(桶當量/天)	50,720	57,297	-11.5%	52,327-56,397
日均原油淨產量(桶/天)	8,777	9,745	-9.9%	
日均天然氣凝析液淨產量(桶/天)	1,399	1,690	-17.2%	
日均天然氣淨產量(千立方英尺/天)	243,260	275,170	-11.6%	

說明：

- (1) 此處桶當量基於6千標準立方英尺天然氣=1桶原油的換算比例進行計算，僅供參考為目的
- (2) 總產量=本集團在各項目中的總產量
- (3) 淨產量=本集團在各項目中的淨收益產量

以下是本集團二零一八年度發生的勘探、開發及生產支出的匯總數據：

人民幣百萬元	勘探支出	開發支出	生產成本
中國陸地項目 (大安、莫里青)	-	103	160
加拿大	-	168	1,001
合計	-	271	1,161

• 中國業務(大安、莫里青、南海項目)

通過增加油田項目資本開支，推進新鑽油井和老油井壓裂，大安項目依然保持著較高的產量水平。本集團於二零一八年三月向環球石油收購了大安油田及莫里青油田的外國合同者10%權益。目前本集團分別持有大安油田100%和莫里青油田10%的外國合同者權益，並履行在大安油田和莫里青油田產品分成合同下的權利和義務。二零一八年，本集團位於中國的大安、莫里青兩個原油項目總的作業產量較之二零一七年同期4.65百萬桶減少7.3%至4.31百萬桶。歸屬於本集團的份額原油產量較之二零一七年同期1.98百萬桶減少6.5%至1.85百萬桶。與二零一七年相比，二零一八年日均作業產量僅下降4.4%至12,248桶，日均淨產量下降4.1%至5,230桶。隨著國際原油價格的回升，大安和莫里青項目二零一八年平均實現油價較二零一七年的48.89美元/桶上升32.1%至64.56美元/桶。基於油價回升的考慮，大安項目在二零一八年鑽井28口，全部為直井，總鑽井進尺為56,400米，單井平均鑽井進尺約為2,014米。壓裂是提高油井產量的有效途徑之一，二零一八年上半年油價快速上漲，促使公司加快進行壓裂以提高老井產量，大安項目的直接採油成本從二零一七年的8.48美元/桶上升3.89美元/桶，或者45.9%至二零一八年12.37美元/桶。大安和莫里青項目調整後的桶油EBITDA從二零一七年的34.38美元上升11.57美元，或者33.7%至二零一八年的45.95美元。桶油EBITDA上升的主要原因在於平均實現油價的大幅上升。

截至二零一八年底本集團在南海項目擁有34%的權益。油田開發可研報告已於二零一八年七月通過中海油總公司審查，總體開發方案也於二零一八年十二月完成了專家審查。該區塊的成功開發，將為本集團在海上油田的操作積累很好的經驗。

- **北美業務**

- **加拿大(麒麟能源, Journey)**

截止二零一八年末，本集團持有麒麟100%普通股股權。二零一八年上半年加拿大天然氣價格持續走低，加拿大AECO天然氣價格在六月達到近年來最低值，儘管氣價在入冬後有所反彈，但仍處於近年來的低位。麒麟能源實施天然氣經濟性減產，縮減資本開支，關閉部分不經濟的天然氣生產設施或主動減少不經濟的天然氣產量，以應對低迷的氣價。

截至二零一八年底麒麟能源淨探明+概算儲量為286.62百萬桶當量，佔本集團總儲量84.6%。二零一八年麒麟能源油氣淨產量為16.59百萬桶當量，佔本集團全年淨產量89.9%。麒麟能源日產油氣45,465桶當量，其中天然氣及天然氣凝析液佔比約92.2%，原油佔比約7.8%。日產原油3,524桶，日產天然氣凝析液1,399桶，日產天然氣243.3百萬立方英尺。

基於集團發展戰略及資金需求的考量，於二零一八年九月二十四日，本集團與Far East Energy 訂立股份購買協議，通過出售全部Maple Marathon股份完成對加拿大油氣資產的處置。此項非常重大出售事項為集團所貢獻的自由現金流對於支持其他項目的開發和運行至關重要。

出於集團發展戰略考量，二零一八年八月本集團已處置所持有的加拿大Journey能源公司全部股權。

- **美國(Condor)**

本集團通過美國的子公司Condor經營Niobrara頁岩油資產。二零一八年八月本集團已處置所持有的Condor全部股權。

- **哈薩克斯坦業務(Emir-Oil)**

本集團持有哈薩克斯坦境內的Emir-Oil項目40%權益，該項目持有四個生產合同和一個勘探合同，涵蓋Aksaz, Dolinnoe, Emir和Kariman油田。隨著油價的回升，截至二零一八年末，Emir-Oil項目生產井共計27口，二零一八年原油日產量比二零一七年的每天2,396桶上升18.5%至每天2,840桶。

儲量回顧

由於出售部分非核心資產，本集團於二零一八年末之油氣儲量的評估結果相比二零一七年末有所下降，以下是此次評估的要點：

1. 與二零一七年末相比，本集團於二零一八年末折合成桶當量的淨探明(1P)油氣儲量減少17%至2.13億桶當量(1桶當量=6,000立方英尺氣)，淨探明+概算(2P)油氣儲量減少15%至3.39億桶當量，淨探明+概算+可能(3P)油氣儲量減少15%至3.66億桶當量^(附註)。
2. 由於Emir-Oil儲量的正向調整和大安油田10%的參與權益的收購等綜合因素，部分抵銷了由於麒麟和大安油田的當年原油產出和出售部分非核心資產導致的儲量下降的影響。二零一八年末本集團淨1P原油儲量較二零一七年末下降19%至2,497萬桶，2P原油儲量較二零一七年末下降11%至5,330萬桶，3P原油儲量較二零一七年末下降14%至7,426萬桶。
3. 於二零一八年末，本集團於麒麟擁有的淨1P和2P油氣儲量分別為1.93億桶當量和2.87億桶當量，在集團1P和2P油氣淨儲量中所佔比例分別為90%和85%，其中約90%為天然氣，其餘為原油和NGL。
4. 根據獨立顧問評估的結果，若按照10%貼現率進行計算，本集團於二零一八年末2P油氣儲量的稅前淨現值(「NPV10」)約為17億美元，較之二零一七年末的19.65億美元下降了13%。

附註：

加拿大的石油公司通常不計算或披露可能級別的儲量，麒麟也遵循同樣的做法。因此本集團的3P儲量僅包括麒麟的2P儲量。

以下是確定二零一七年末及二零一八年末儲量所用的價格：

區域	盆地	2018年 末	2017年 末
中國—戈壁	松遼	按照Sproule公佈的WTI原油價格預測。採用二零一八年一至十二月WTI庫欣交貨點和大慶原油價格平均差—1.00美元。該差別假定在未來保持不變。	按照Sproule公佈的WTI原油價格預測。採用二零一七年一至十一月WTI庫欣交貨點和大慶原油價格平均差—2.16美元。該差別假定在未來保持不變。
中國—博道 長和	珠江口	按照Sproule公佈的Brent原油價格預測。假設二零一九年Brent原油和28/03區域原油差價6.2美元／桶並且該差別二零一九年後每年增長2%。	
哈薩克斯坦— Emir-Oil	Mangistau	外銷原油價格按GCA公佈的布倫特原油逐步增長的價格預期，二零一九年外銷油價為41.58美元／桶。二零一九年內銷油價為23.89美元／桶。內銷氣價按0.59美元／千立方英尺，在報告中保持恆定。	外銷原油價格按GCA公佈的布倫特原油逐步增長的價格預期，二零一八年為外銷油價51.31美元／桶。二零一八年內銷油價為13.67美元／桶。內銷氣價按0.62美元／千立方英尺，在報告中保持恆定。
加拿大—麒麟	加拿大西部	按Sproule公佈的逐步增長價格預測。二零一九年加拿大40°API輕質原油價格為75.27加元／桶，二零一九年Alberta AECO-C Spot的氣價為1.95加元／百萬英熱單位。	按Sproule公佈的逐步增長價格預測。二零一八年加拿大40°API輕質原油價格為65.44加元／桶，二零一八年Alberta AECO-C Spot的氣價為2.85加元／百萬英熱單位。

- 附註：
- (i) WTI—美國德克薩斯輕質原油
 - (ii) GCA—Gaffney, Cline & Associates 公司
 - (iii) API—美國石油協會
 - (iv) MMbtu—百萬英熱單位

二零一九年指引

以下是本集團二零一九年度的初步指引，我們會適時地根據國際油價的變化調整我們的工作計劃。我們相信保持這樣的靈活度對於保障本集團安全平穩運營及盈利能力非常重要。

	權益 (%)	鑽井數量 (口)	集團資本 開支投資 淨額 (百萬美元)	淨產量
中國陸上項目 (大安、莫里青) — 原油	大安外國 合同者 100%	29	29 (附註1)	5,400–5,700桶/天
	莫里青外國 合同者 10%			5,400–5,700桶/天
加拿大(麒麟能源) — 原油 — 天然氣凝析液 — 天然氣	100% (附註2)		18 (附註3)	39,433–43,283桶當量/天 2,900–3,500桶/天 700–950桶/天 215,000–233,000千立方 英尺/天
集團總計		<u>29</u>	<u>47</u>	44,833–48,983桶當量/天

附註：

- (1) 中國陸上項目資本性支出包括新井投資(主要為縫網壓裂井)、油井轉注、補孔壓裂、地面工程、設備購置等。
- (2) 本集團持有麒麟能源普通股的比例為100%。
- (3) 麒麟能源2019年全年(按十二個月計算)資本開支投資淨額為1,800萬美元。

經營業績

經本集團管理層批准，截至二零一八年十二月三十一日，與Maple Marathon集團有關的資產和負債已列報為持有待售。該項交易預計在二零一九年以內完成。與Maple Marathon集團相關的經營業績於二零一八年十二月三十一日作為終止經營處理。

持續經營

收益

本集團收益主要來自於銷售石油和天然氣產品及提供服務。

本集團的油氣銷售收益均來自中國油田，由二零一七財務年度人民幣6.530億元增加人民幣1.338億元或20.5%至二零一八財務年度人民幣7.868億元。增長主要是由於油價上漲，二零一八財務年度平均實現油價為每桶64.56美元，而二零一七財務年度為每桶48.89美元。

二零一八財務年度本集團來自於提供服務的收入為人民幣290萬元。

折舊、耗損及攤銷

本集團的折舊、耗損及攤銷由二零一七財務年度人民幣3.500億元減少人民幣2,070萬元或5.9%至二零一八財務年度人民幣3.293億元。折舊、耗損及攤銷減少主要由於：(i)資產淨值減少，戈壁的折舊、耗損及攤銷由二零一七財務年度人民幣2.928億元減少1,060萬元至二零一八財務年度人民幣2.822億元；(ii)二零一七年利雅得能源公司的處置，其於二零一七財務年度產生折舊、耗損及攤銷人民幣5,590萬元。被購買莫里青油田和大安油田10%的外國承包商參股權益所抵銷，該參股權益於二零一八財務年度發生折舊、耗損及攤銷人民幣4,580萬元。

稅項(所得稅除外)

本集團的稅項(所得稅除外)由二零一七財務年度人民幣1,420萬元增加人民幣470萬元或33.1%至二零一八財務年度為人民幣1,890萬元。截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的稅項(所得稅除外)見附註4。

中國

中華人民共和國財政部發佈通知修訂石油特別收益金徵稅的稅基從55美元／桶提高到65美元／桶，自二零一五年一月一日生效。由於二零一八財務年度某些月份的實現油價超過每桶65美元，超過了起徵點，因此二零一八財務年度產生了石油特別收益金費用532萬元。

總部及其他分部

代扣代繳稅及其他

代扣代繳稅指就公司間貸款利息應計提的代扣代繳稅。

員工薪酬成本

本集團的員工薪酬成本由二零一七財務年度的人民幣1.212億元增加人民幣3,450萬元或28.5%至二零一八財務年度的人民幣1.557億元。員工薪酬成本增加主要由於授予新股份獎勵支出人民幣5,030萬元；另外二零一八財務年度人員總數的減少抵銷了部分增長。

採購，服務及其他費用

本集團的採購，服務及其他費用由二零一七財務年度的人民幣9,840萬元增加人民幣3,960萬元或40.2%至二零一八財務年度的人民幣1.380億元。增加的主要原因是重複壓裂。鑒於二零一八財務年度油價上漲，集團決定通過重複壓裂來增加石油產量，這使得井下作業成本從二零一七財務年度的人民幣1,670萬元增加到二零一八財務年度的人民幣4,850萬元。二零一八財務年度有101口井實施了重複壓裂，而二零一七財務年度只有7口井。

銷售成本

本集團的銷售費用由二零一七財務年度的人民幣1,710萬元減少人民幣130萬元或7.6%至二零一八財務年度的人民幣1,580萬元。銷售費用的減少主要由於銷量減少。

管理費用

本集團的管理費用由二零一七財務年度的人民幣1.042億元增加人民幣1,640萬元或15.7%至二零一八財務年度的人民幣1.206億元。管理費用的增加主要由於與融資有關的待攤費用的攤銷增加。

金融資產減值淨損失

本集團二零一八財務年度的金融資產淨減值損失為人民幣1.160億元，主要來自第三方應收賬款壞賬準備。

減值損失

本集團確認：(i) PetroBroad Copower Limited投資減值虧損人民幣330萬元；(ii) 購買莫里青油田和大安油田10%的外國承包商參股權益產生的商譽減值損失人民幣3,210萬元以及採礦權減值200萬元。

其他(虧損)/收益—淨值

二零一八財務年度，本集團錄得其他損失人民幣4,190萬元，二零一七年度之其他收益為人民幣2,210萬元。二零一八財務年度的其他損失主要來自於(i)處置聯營公司的損失人民幣1,990萬元；(ii)金融工具的損失人民幣3,560萬元，同時發生其他收益人民幣1,360萬元抵銷了部分損失。二零一七財務年度其他收益主要包括：(i)處置子公司的收益人民幣4,630萬元；(ii)金融工具的虧損930萬元及(iii)其他虧損人民幣1,450萬元。

淨財務收入/(成本)

本集團的財務收入由二零一七財務年度的人民幣4,800萬元減少人民幣2,540萬元或52.9%至二零一八財務年度的人民幣2,260萬元。

本集團的財務成本由二零一七財務年度的人民幣3,830萬元增加人民幣5.761億元或1,504.2%至二零一八財務年度的人民幣6.144億元。增加的主要原因是：(i)二零一八財務年度新貸款利率更高、使用時間更長；(ii)回購2018優先票據收益人民幣3.882億元，部分抵銷了二零一七財務年度的財務成本。

享有聯營企業損失份額

截至二零一八年十二月三十一日，本集團持有PetroBroad Copower Limited 34%的股權，以及40% Palaeontol B.V.的股權。持有的Journey能源公司的股權在二零一八年已全部處置。這些股權投資在本集團按照聯營公司核算，二零一八財務年度佔有聯營公司虧損份額為人民幣930萬元。

除所得稅前損失

二零一八財務年度本集團的除所得稅前損失為人民幣7.850億元，相比較二零一七財務年度的除所得稅前損失為人民幣8.426億元。主要由於上述綜合因素的累計影響。

所得稅費用

二零一八財務年度本集團的所得稅費用為人民幣4,740萬元，相比較二零一七財務年度的所得稅費用為人民幣1.055億元。二零一八財務年度的實際稅率為負6%，而二零一七財務年度為負13%。

年度持續經營損失

由於上述原因，二零一八財務年度我們持續經營的淨損失是人民幣8.323億元，相比較二零一七財務年度持續經營淨損失為人民幣9.481億元。

年度終止經營損失

二零一八財務年度終止經營的淨損失是人民幣3.635億元，相比較二零一七財務年度終止經營淨損失為人民幣1.514億元。

淨損失

二零一八財務年度集團淨損失為人民幣11.958億元，相比較二零一七財務年度的淨損失為人民幣10.995億元。

EBITDA及經調整EBITDA

我們已提供EBITDA及經調整EBITDA與年內本期利潤的調節，本期利潤為根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接的可資比較財務表現。EBITDA指扣除財務收入、財務成本、所得稅及折舊、耗損及攤銷前盈利。經調整EBITDA指經調整以扣除非現金及非經常性項目，如購股權計劃下僱員服務成本、金融資產的淨減值損失、資產減值損失，衍生金融工具公允價值變動產生的損失，代扣代繳稅，出售子公司之損失／(利得)，出售聯營公司所產生之收益以及其他非現金或非經常性收入／支出。

本集團經調整EBITDA反映本集團核心業務的經常性現金流盈利。

我們加載EBITDA及經調整EBITDA乃由於我們相信EBITDA為油氣行業常用的財務計量。我們相信EBITDA及經調整EBITDA乃由我們管理層、投資者、研究分析師、銀行及其他人士用作補充財務計量，以評估我們相較於業內其他公司的經營表現、現金流量及資本回報，以及我們進行融資的能力。然而，EBITDA及經調整EBITDA不可獨立於經營溢利或任何其他表現計量予以考慮，亦不可詮釋為經營溢利或任何其他表現計量的替代項目，或詮釋為我們經營表現或盈利能力的指標。EBITDA及經調整EBITDA並不計及稅項、財務收入、財務費用及其他非經營性現金開支。EBITDA及經調整EBITDA並無考慮可能導致我們須就任何目的而保留及分配資金的任何業務的功能或法定要求。

下表載列為持續經營EBITDA及經調整持續經營EBITDA於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度之持續經營稅前淨虧損的對比：

本集團二零一八財務年度的EBITDA約人民幣1.361億元，相比二零一七財務年度約人民幣負5.022億元。二零一八財務年度的EBITDA的增加主要由於金融資產減值損失減少人民幣6.122億元，由二零一七財務年度的人民幣7.282億元降至二零一八財務年度的人民幣1.160億元。

本集團的經調整EBITDA由二零一七財務年度約人民幣2.719億元增加約人民幣1.372億元或50.5%至二零一八財務年度的約人民幣4.091億元。經調整EBITDA增加亦主要由於油價的上漲。

	截至十二月三十一日止	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
本期虧損	(784,960)	(842,566)
財務收入	(22,603)	(47,985)
財務費用	614,352	38,290
折舊、折耗及攤銷	329,318	350,034
	<u>136,107</u>	<u>(502,227)</u>
持續經營EBITDA		
購股權計劃下僱員服務成本	54,743	20,158
金融資產減值損失	115,978	728,154
資產減值損失	37,471	35,524
衍生金融工具損失	35,560	9,287
代扣代繳稅	9,301	10,635
處置子公司損失／(利得)	–	(46,318)
處置Journey公司損失	19,927	
其他	–	16,687
	<u>409,087</u>	<u>271,900</u>
經調整持續經營EBITDA		

本集團按經營分部劃分的持續經營EBITDA及經調整持續經營EBITDA如下所示：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	中國 人民幣千元	總部及其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
持續經營除所得稅前利潤／(虧損)	110,516	(895,476)	(784,960)
財務收入	(90)	(22,513)	(22,603)
財務費用	96,139	518,213	614,352
折舊、折耗及攤銷	329,101	217	329,318
持續經營EBITDA	<u>535,666</u>	<u>(399,559)</u>	<u>136,107</u>
購股權計劃下僱員服務成本	1,132	53,611	54,743
金融資產減值損失	(14,740)	130,718	115,978
資產減值損失	34,154	3,317	37,471
衍生金融工具損失	-	35,560	35,560
代扣代繳稅	-	9,301	9,301
處置Journey權益損失	-	19,927	19,927
經調整持續經營EBITDA	<u>556,212</u>	<u>(147,125)</u>	<u>409,087</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	中國	北美 重新呈列	總部 及其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營除所得稅前虧損	(35,209)	(68,026)	(739,331)	(842,566)
財務收入	(366)	(21)	(47,598)	(47,985)
財務費用	57,618	64	(19,392)	38,290
折舊、折耗及攤銷	349,853	–	181	350,034
持續經營EBITDA	371,896	(67,983)	(806,140)	(502,227)
購股權計劃下僱員服務成本	5,788	–	14,370	20,158
金融資產減值損失	82,339	–	645,815	728,154
資產減值損失	2,000	–	33,524	35,524
衍生金融工具損失	–	–	9,287	9,287
代扣代繳稅	–	–	10,635	10,635
處置子公司利得	–	–	(46,318)	(46,318)
其他	(3,534)	–	20,221	16,687
經調整持續經營EBITDA	458,489	(67,983)	(118,606)	271,900

流動資金及資本資源

本集團二零一八年的主要現金來源為融資活動產生的現金流量。

於二零一八年，公司經營活動所得現金淨額為人民幣9,410萬元，投資活動所得現金淨額為人民幣7.715億元，融資活動所用現金淨額為人民幣9.603億元，現金及現金等價物的外匯損失為人民幣720萬元，轉撥至持有待售的處置組為人民幣210萬元，現金及現金等價物淨減少為人民幣9,480萬元。

截至二零一八年十二月三十一日，持續經營部分，向銀行及第三方借款約人民幣43.360億元，較二零一七年十二月三十一日減少了人民幣17.135億元。其中，一年內償還的借款約為人民幣25.499億元，比二零一七年十二月三十一日增加人民幣10.209億元，所有借款均以美元和港元計價。借款都是固定利率。沒有為借款做套期保值。

我們的負債率(負債總額減去現金及現金等價物，即「淨負債」)除以淨負債和總股本之和，從二零一七年十二月三十一日的104.8%升至二零一八年十二月三十一日的164.7%，主要是由於融資成本增加。

我們的借款總額與調整後的EBITDA之比，即借款總額除以調整後的EBITDA，從二零一七年十二月三十一日的22.3減少到二零一八年十二月三十一日的10.6。

市場風險

我們面臨的市場風險主要包括石油和天然氣價格及匯率的波動。

原油和天然氣價格風險

本集團的實現石油和天然氣價格乃參照國際市場油價確定，國際原油和天然氣價的變動將對我們帶來重大影響。國際原油和天然氣價的不穩定及高波動性對本集團的收益及溢利造成顯著影響。

貨幣風險

集團的大部分銷售以美元計值，而於中國的生產及其他支出則以人民幣入賬。人民幣並非為自由轉換貨幣，須受中國政府規管。中國政府對外匯交易所設定的限制可能導致未來匯率與當前或歷史匯率相比出現大幅變動。

加拿大子公司的功能貨幣為加元，而所有銷售亦以加元計算。管理層無法預測加元和人民幣匯率波動之影響，故無法合理估計未來匯率變動對本集團經營業績或財務狀況的影響。

本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以儘量保障本集團的現金價值。

集團資產抵押

截至二零一八年十二月三十一日，本集團以位於加拿大阿爾伯塔省的油氣資產向銀行提供抵押擔保，獲取銀行貸款，餘額為人民幣4.330億元。此外，截至二零一八年十二月三十一日，本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、銀行賬戶和子公司股份作為抵押擔保，獲取借款，餘額為人民幣21.755億元。

僱員

於二零一八年十二月三十一日，本公司擁有1,385名僱員，其中1,045名在中國(大陸及香港)工作、2名在美國工作以及338名在加拿大工作。而就僱員薪酬、薪酬政策及員工發展方面的資料與在二零一七年年報內所披露的並無重大變動。

或有事項

截至二零一八年十二月三十一日，本集團無或有事項。

股息

董事會並無建議就截至二零一八年十二月三十一日年度派付末期股息(二零一七年：無)。

暫停辦理股東登記手續

本公司預定於二零一九年六月二十八日(星期五)舉行股東週年大會(「股東大會」)。為釐定符合出席並於股東大會上投票的資格，本公司將於二零一九年六月二十五日(星期二)至二零一九年六月二十八日(星期五)(包含首尾日)暫停辦理股東登記手續，期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東大會及於會上投票的資格，所有過戶文件連同有關股票需不遲於二零一九年六月二十四日(星期一)下午四時三十分遞交至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址香港皇后大道東183號合和中心22樓。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日年度的合併財務報表(包括本集團所採用的會計政策)，並就本集團的內部控制及財務申報等事宜進行討論。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度此業績公佈中有關本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併綜合收益表、合併現金流量表及相關附註所列數字與本集團該年度的草擬合併財務報表所列表載數額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港核證聘用準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對此業績公佈發出任何核證。

獨立核數師報告節選

以下各節載列本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所所有關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的摘錄：

無法表示意見

我們沒有就 貴集團的綜合財務報表發表意見，基於在本報告中無法表示意見的基礎一節所述，由於多個不確定事項之間可能相互影響及對綜合財務報表產生累計影響，我們無法就該等綜合財務報表形成意見。在所有其他方面，我們認為該等綜合財務報表已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

無法表示意見的基礎

與持續經營相關的多個不確定事項

如綜合財務報表附註2.1.1所述，截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團產生淨虧損約為人民幣1,195.8百萬元，其中分別包括因持續經營及終止經營業務而產生的虧損人民幣832.3百萬元及人民幣363.5百萬元。截至二零一八年十二月三十一日，貴集團股東虧損為人民幣1,692.0百萬元。貴集團的流動負債加上持有待售的處置組的負債之和已超出其流動資產加持有待售的處置組的資產之和人民幣2,034.1百萬元。於同日，貴集團借款總額為人民幣4,336.0百萬元，其中非流動借款金額為人民幣1,786.1百萬元。集團現金及現金等價物金額為人民幣28.1百萬元。

以上事項，連同綜合財務報表附註2.1.1所述的其他事項，表明可能導致 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況存在重大不確定性。

貴公司董事一直採取多項措施改善 貴集團的流動性及財務狀況，以應付其於到期時的負債，詳情載於綜合財務報表附註2.1.1。綜合財務報表是在持續經營的基礎上編制。該編制基礎是基於上述改善措施實施的結果而該等措施的實施結果取決於多個不確定事項，包括：(a)於不久將來成功完成處置「**Maple Marathon處置**」) Maple Marathon Investments Limited (「**Maple Marathon**」)，Maple Marathon是集團的子公司。以便將現金所得款項提供予 貴集團以履行其責任；而買方將根據出售協議償還Maple Marathon所欠借款，而 貴集團無需於到期日獲得額外融資來償還該貸款；(b)公開債券持有人在完成Maple Marathon出售事項前不行使認沽期權；為了不觸發提前贖回公開債券和的私人票據如附註2.1.1所述；(c)二零二零年二月一日到期的金額為60.0百萬美元的借款出借人，不會採取任何行動要求立即付款；(d) 貴集團有能力持續遵守所有未償還借款及融資協議的條款及條件，並成功與貸方協商以獲取豁免或在需要時修訂現有條款及條件，以確保現有借貸及融資將繼續向本集團提供；(e) 貴集團有能力產生經營現金流量及獲得額外融資來源，除上述所述，以資助 貴集團的石油勘探及生產業務及其他融資需求。

倘 貴集團未能達成上述計劃及措施，其未必能在持續經營的基礎上繼續經營， 貴集團的資產賬面價值需要被調整至其可收回金額，就可能進一步產生的負債撥備，同時將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產和流動負債。該等調整的影響尚未反映於綜合財務報表中。

回購、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司全部償還二零一三年二月六日發行於新加坡證券交易所有限公司(「**新交所**」)的金額為200,000,000美元的6.875%於二零一八年到期的優先票據(「**2018票據**」)，利息及剩餘本金額共計187,966,625美元。2018票據隨之註銷並從新交所正式上市公司名單上除牌。

截至二零一八年十二月三十一日，本公司仍有本金額共計315,916,000美元的2019年票據流通在外。

除上述披露外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及其任何子公司均無回購，出售或贖回本公司任何其他上市證券。

企業管治守則

截至二零一八年二月三十一日整年期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則及守則條文，唯下文所述守則條文第A.2.1條例外。

守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席和首席執行官的角色應有區分，不應由同一人兼任。張瑞霖先生(「**張先生**」)為董事會主席。除擔任董事會主席一職外，張先生亦獲委任為首席執行官。該委任與守則條文第A.2.1條相偏離。該偏離的原因載於下文。

有別於從事上下游業務的綜合石油公司，本公司從事油氣勘探及生產業務。有鑒於此，董事會認為，由同一人制定戰略性計劃決策並付諸實施將最大程度地符合本公司油氣勘探及生產業務的利益。本公司提名委員會亦同意，主席及首席執行官由同一人兼任符合本公司的最佳利益。故本公司目前並無計劃委任其他人士擔任本公司的首席執行官。然而，本公司將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，並考慮是否有必要做出任何變動(包括將主席及首席執行官的角色分開)。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，並將其應用於可能擁有未刊發之本公司內幕消息之董事及僱員。

經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一八年十二月三十一日全年度期間一直遵守標準守則。此外，本公司概無知悉任何僱員不遵守標準守則。

變更公司秘書及授權代表

黃秀美女士(「**黃女士**」)已辭任本公司公司秘書及不再擔任根據香港聯交所上市規則第3.05條所規定的本公司授權代表(「**授權代表**」)，均自二零一九年四月二十三日起生效。

黃女士已確認與董事會並無意見分歧，亦無其他有關其辭任的事宜須敦請本公司股東或香港聯交所垂注。

在黃女士辭任後，陳穎詩女士(「陳女士」)獲委任為本公司上市規則規定的公司秘書及授權代表，均自二零一九年四月二十三日起生效。陳女士符合上市規則第3.28條項下之公司秘書規定。

陳女士現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部高級經理，在企業服務行業擁有逾15年經驗，為多個司法管轄區的公司提供全面的公司秘書及合規服務。在加入卓佳前，陳女士曾在香港主要房地產發展商之一的香港聯交所主板上市公司工作，亦曾在一家在倫敦和新加坡雙重上市的國際集團，以及一家「四大」國際會計師事務所和其他國際企業服務供應商工作。陳女士現為香港聯交所主板上市的公司華領醫藥(股份代號：2552)及微創醫療科學有限公司(股份代號：00853)的公司秘書。

陳女士為香港特許秘書公會(「HKICS」)及英國特許秘書及行政人員公會(「ICSA」)的會員。陳女士持有香港理工大學公司管治碩士學位及英國Heriot-Watt University工商管理學士學位。

董事會謹此感謝黃女士於任期內為本公司所作之寶貴努力及貢獻並藉本機會歡迎陳女士的委任。

公佈年度業績及年度報告

本年度業績公告的電子版本登載於本公司之網站(www.mienergy.com.cn)、香港交易及結算所有限公司之網站(www.hkexnews.hk)及新加坡證券交易所有限公司之網站(www.sgx.com)。載有上市規則附錄十六所規定之所有數據之截止二零一八年十二月三十一日年度報告將於適當時候寄發於本公司股東及載於前述網站。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一九年六月二十八日(星期五)在香港舉行。股東週年大會通告會適時刊登並寄於股東。

恢復買賣

應本公司之要求，本公司股份已於二零一九年四月一日上午九時正起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向香港聯交所申請批准本公司股份於二零一九年四月二十四日上午九時正起於香港聯交所恢復買賣。

承董事會命
MI能源控股有限公司
主席
張瑞霖先生

香港，二零一九年四月二十三日

於本公告日期，董事會包括(1)執行董事張瑞霖先生及趙江巍先生；(2)非執行董事謝娜女士；及(3)獨立非執行董事梅建平先生、Jeffrey Willard Miller先生及郭燕軍先生。