

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。



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)

中期業績

截至二零一五年六月三十日止六個月

財務摘要

	未經審核	
	截至六月三十日止 六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	596,399	1,811,649
經營(損失)/利潤	(114,355)	476,682
EBITDA	184,834	993,954
經調整EBITDA	274,766	1,029,040
本期(虧損)/利潤	(324,369)	31,262
基本及稀釋每股(損失)/收益(每股人民幣)	(0.127)	0.014
	未經審核	經審核
	於	
	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月
	人民幣千元	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
不動產、工廠及設備	5,830,261	6,629,673
現金及現金等價物	359,982	689,208
資產總額	9,392,400	9,593,567
權益總額	3,198,505	3,564,511

簡明中期合併綜合收益表

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
收益		<u>596,399</u>	<u>1,811,649</u>
經營支出：			
折舊、折耗及攤銷		(311,830)	(538,549)
稅項(所得稅除外)	12	(88,538)	(420,575)
員工薪酬成本		(95,897)	(108,724)
採購、服務及其他		(83,393)	(175,290)
地質及地球物理費用		-	(19,082)
銷售支出		(41,605)	(20,267)
管理費用		(38,699)	(62,601)
資產減值		(85,031)	-
其他利得，淨值	13	<u>34,239</u>	<u>10,121</u>
總經營支出		<u>(710,754)</u>	<u>(1,334,967)</u>
經營(損失)/利潤		(114,355)	476,682
財務收入	14	18,441	3,981
財務費用	14	(204,465)	(330,801)
享有按權益法入帳的投資的虧損份額		<u>(12,641)</u>	<u>(21,277)</u>
除所得稅前(虧損)/利潤		(313,020)	128,585
所得稅費用	15	<u>(11,349)</u>	<u>(97,323)</u>
本期(虧損)/利潤		<u>(324,369)</u>	<u>31,262</u>

簡明中期合併綜合收益表(續)

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合(損失)/收益：		
其後不會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	(1,225)	4,091
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	(8,623)	(996)
重分類處置可供出售金融資產價值 累計變動	(842)	—
	<u>(335,059)</u>	<u>34,357</u>
本期綜合(損失)/收益總額		
本期(損失)/利潤歸屬於：		
本公司所有者	(324,499)	36,978
非控制性權益	130	(5,716)
	<u>(324,369)</u>	<u>31,262</u>
本期綜合(損失)/收益總額歸屬於：		
本公司所有者	(335,189)	40,073
非控制性權益	130	(5,716)
	<u>(335,059)</u>	<u>34,357</u>
本期本公司所有者應佔(損失)/利潤的 每股(損失)/收益(每股人民幣)		
基本每股(損失)/收益	17 (0.127)	0.014
稀釋每股(損失)/收益	17 (0.127)	0.014
	<u>—</u>	<u>—</u>
股利	16 —	—

簡明中期合併財務狀況表

		(未經審核) 於六月 三十日 二零一五年 人民幣千元	(經審核) 於十二月 三十一日 二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		5,830,261	6,629,673
無形資產		486,153	494,552
按權益法入帳的投資		506,363	499,284
遞延所得稅資產		4,444	20,538
可供出售金融資產		38,944	75,541
預付款、保證金及其他應收款	6	417,543	210,389
受限制現金		12,788	12,955
		<u>7,296,496</u>	<u>7,942,932</u>
流動資產			
存貨		18,322	41,046
預付款、保證金及其他應收款	6	380,851	622,013
應收賬款	7	154,530	158,957
受限制現金		379,207	139,411
現金及現金等價物		359,982	689,208
		<u>1,292,892</u>	<u>1,650,635</u>
持有待售的處置組的資產	8	803,012	-
		<u>2,095,904</u>	<u>1,650,635</u>
資產總額		<u><u>9,392,400</u></u>	<u><u>9,593,567</u></u>
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本		824,875	842,520
其他儲備		95,968	153,864
留存收益		2,236,138	2,560,637
		<u>3,156,981</u>	<u>3,557,021</u>
非控制性權益		41,524	7,490
權益總額		<u><u>3,198,505</u></u>	<u><u>3,564,511</u></u>

簡明中期合併財務狀況表(續)

		(未經審核) 於六月 三十日 二零一五年 人民幣千元	(經審核) 於十二月 三十一日 二零一四年 人民幣千元
附註			
負債			
非流動負債			
借款	11	4,179,985	4,174,878
遞延所得稅負債		310,005	312,971
應付帳款及應付票據 準備、預提及其他 負債	9	59,856	54,739
	10	90,379	141,350
		<u>4,640,225</u>	<u>4,683,938</u>
流動負債			
應付帳款及應付票據 準備、預提及其他負債	9	631,927	654,373
當期所得稅負債	10	281,363	346,841
借款	11	–	4,449
持有待售的處置組的負債	8	590,988	339,455
		49,392	–
		<u>1,553,670</u>	<u>1,345,118</u>
負債總額		<u>6,193,895</u>	<u>6,029,056</u>
權益及負債總額		<u>9,392,400</u>	<u>9,593,567</u>
流動資產淨額		<u>542,234</u>	<u>305,517</u>
資產總額減流動負債		<u>7,838,730</u>	<u>8,248,449</u>

簡明中期合併現金流量表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	18	259,510	769,803
已付利息		(162,012)	(167,150)
已付所得稅		(10,522)	(56,582)
經營活動產生的現金淨額		86,976	546,071
投資活動所用的現金流量			
購買不動產、工廠及設備		(309,713)	(687,935)
增資於／收購以權益法入帳的投資		(2,543)	(269,375)
投資可供出售金融資產產生的淨現金流		28,324	—
對以權益法入帳的投資的借款		(106,371)	(4,782)
受限制銀行存款的減少		2,937	18,938
已收利息		915	2,065
其他		(235)	—
投資活動所用的現金淨額		(386,686)	(941,089)
融資活動產生的現金流量			
借款所得款項		253,080	65,000
發行票據所得款項(扣除發行成本後淨值)		—	2,991,522
償還票據		—	(2,465,600)
支付償還票據溢價		—	(120,198)
償還借款		(1,455)	(65,000)
為股份回購並註銷支付的款項		(17,645)	—
已付股息		—	(60,952)
為回購股權支付的款項		—	(10,385)
為股份獎勵計畫回購股份		(11,063)	—
庫存股收到的股利		—	970
支付借款安排費及相關費用		—	(14,281)
借款受限資金的增加		(244,427)	—
收到應收或有對價款項		—	4,389
融資活動(所用)／產生的現金淨額		(21,510)	325,465
現金及現金等價物的減少淨額		(321,220)	(69,553)
期初現金及現金等價物		689,208	274,529
現金及現金等價物匯兌(損失)／利得		(1,225)	10,022
期末現金及現金等價物		366,763	214,998

簡明中期合併現金流量表(續)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
包含在財務狀況表的現金及現金等價物中	359,982	214,998
包含在持有待售的處置組資產中	<u>6,781</u>	<u>-</u>

附註

1. 一般資料

MI能源控股有限公司(以下簡稱「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)和哈薩克共和國(以下簡稱「哈薩克」)按照產品分成合同及類似協定，從事勘探、開發、生產及銷售石油和其他石油產品。本集團目前擁有位於中國的兩個生產原油產品分成合同項目，位於哈薩克的一處勘探合同和四處生產合同項目，並擁有位於美國的Niobrara葉岩油和天然氣資產的作業權益。本集團通過一家合營企業依照兩份不同的產品分成合同參與位於中國鄂爾多斯盆地東側兩處非常規天然氣資產的勘探。

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，開曼群島。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)上市。

除另有註明外，本簡明中期合併財務資料以人民幣列報。本簡明中期合併財務資料已由董事會於二零一五年八月二十日批准刊發。

本簡明中期合併財務資料未經審核。

2. 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務資料已根據國際會計準則34「中期財務報告」編製。本簡明中期合併財務資料應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製的。

3. 主要會計政策

編製本簡明中期合併財務資料所採用之會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，惟以下所述者除外。

(a) 本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利或虧損適用的稅率累計。

(b) 持有待售的處置組

當處置組的帳面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持有待售。處置組按帳面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於子公司和聯營的投資除外)即使持有待售，將繼續根據截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表附註2所載的政策計量。

採納這些準則以及現有準則的修訂本不會對本集團財務報表造成重大影響。

截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，其他生效的國際財務報告準則修訂預期不會對本集團產生重大影響。

4. 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。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明中期合併財務資料時，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，與截至二零一四年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

5. 分部報告

管理層已根據經本公司董事會審議用於分配資源和評估表現的報告釐定經營分部。

董事會從地理角度研究業務狀況，將本集團分為中國分部、哈薩克分部和美國分部。中國分部的收益來源於原油銷售。銷售收益由本集團向中國石油天然氣有限公司(以下簡稱「中石油」)銷售原油取得。原油來源於兩個產品分成合同區塊。哈薩克分部收益來源於原油與天然氣的銷售，其原油與天然氣收入來源於位於哈薩克境內的一個石油與天然氣勘探合同及四個生產合同。美國分部的收益來源於對Niobrara資產進行作業產生的葉岩油與天然氣的銷售。

董事會基於每個經營分部的利潤對他們進行業績評價。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間向董事會提供的經營分部資訊如下：

	中國 人民幣千元	哈薩克斯坦 人民幣千元	美國 人民幣千元	總部及 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	<u>409,250</u>	<u>183,799</u>	<u>3,350</u>	<u>-</u>	<u>596,399</u>
經營支出：					
折舊、折耗及攤銷	(273,081)	(38,178)	(333)	(238)	(311,830)
稅項(所得稅除外)(附註12)	(2,453)	(75,137)	(134)	(10,814)	(88,538)
員工薪酬成本	(35,861)	(18,945)	-	(41,091)	(95,897)
採購、服務及其他	(51,071)	(29,486)	(2,836)	-	(83,393)
銷售支出	(10,494)	(31,111)	-	-	(41,605)
管理費用	<u>(12,018)</u>	<u>(5,914)</u>	<u>(2,657)</u>	<u>(18,110)</u>	<u>(38,699)</u>
總經營支出	<u>(384,978)</u>	<u>(198,771)</u>	<u>(5,960)</u>	<u>(70,253)</u>	<u>(659,962)</u>
經營利潤/(虧損)	24,272	(14,972)	(2,610)	(70,253)	(63,563)
資產減值	(85,031)	-	-	-	(85,031)
其他利得，淨值	3,163	-	28,864	2,212	34,239
財務收入	14,838	451	1,509	1,643	18,441
財務費用	(26,492)	(2,941)	(4,323)	(170,709)	(204,465)
享有按權益法入帳的投資的 虧損份額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,641)</u>	<u>(12,641)</u>
除所得稅前(虧損)/利潤	(69,250)	(17,462)	23,440	(249,748)	(313,020)
所得稅(費用)/收益	<u>(13,361)</u>	<u>2,152</u>	<u>-</u>	<u>(140)</u>	<u>(11,349)</u>
本期(虧損)/利潤	<u>(82,611)</u>	<u>(15,310)</u>	<u>23,440</u>	<u>(249,888)</u>	<u>(324,369)</u>

5. 分部報告(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間：

	中國 人民幣千元	哈薩克 人民幣千元	美國 人民幣千元	總部及 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	1,325,539	473,195	12,915	-	1,811,649
經營支出：					
折舊、折耗及攤銷	(467,403)	(55,789)	(15,170)	(187)	(538,549)
稅項(所得稅除外)(附註12)	(224,733)	(188,341)	(276)	(7,225)	(420,575)
員工薪酬成本	(53,449)	(23,258)	-	(32,017)	(108,724)
採購、服務及其他	(118,671)	(47,058)	(9,561)	-	(175,290)
地質及地球物理費用	-	(19,082)	-	-	(19,082)
銷售支出	(16,048)	(4,219)	-	-	(20,267)
管理費用	(24,104)	(14,159)	(4,173)	(20,165)	(62,601)
總經營支出	(904,408)	(351,906)	(29,180)	(59,594)	(1,345,088)
經營利潤/(虧損)	421,131	121,289	(16,265)	(59,594)	466,561
其他利得/(損失),淨值	12,039	-	(408)	(1,510)	10,121
財務收入	135	883	1,880	1,083	3,981
財務費用	(23,486)	32,763	(845)	(339,233)	(330,801)
享有按權益法入帳的投資的 虧損份額	-	-	-	(21,277)	(21,277)
除所得稅前利潤/(虧損)	409,819	154,935	(15,638)	(420,531)	128,585
所得稅(費用)/收益	(102,313)	4,990	-	-	(97,323)
本期利潤/(虧損)	307,506	159,925	(15,638)	(420,531)	31,262

上述分部報告資訊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帳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簡明中期合併綜合收益表的計量方法一致。

與上一份年度財務報表披露的金額比較，總資產或總負債均沒有重大變動。

6. 預付款項、保證金及其他應收款

於二零一五年六月三十日，預付款項、保證金及其他應收款如下所示：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關聯方款項	424,442	375,519
貸款及其他應收款	98,648	128,341
石油期權已實現收益應收款	-	16,925
應收利息	8,304	7,698
應收處置子公司股權轉讓款	83,997	84,071
保證金	51,966	58,131
員工備用金	4,604	5,829
轉撥至持有待售的處置組(附註8)	(9,185)	-
	<u>662,776</u>	<u>676,514</u>
減：減值準備	(73)	(1,090)
	<u>662,703</u>	<u>675,424</u>
待抵扣增值稅	90,503	71,107
待攤費用	14,796	25,855
預付款項	26,421	41,610
預繳當期所得稅	3,971	18,406
	<u>798,394</u>	<u>832,402</u>
流動	380,851	622,013
非流動	417,543	210,389
	<u>798,394</u>	<u>832,402</u>

7. 應收賬款

應收賬款賬齡分析列示如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
少於30日	150,505	158,764
31至180日	4,025	193
	<u>154,530</u>	<u>158,957</u>

於二零一五年六月三十日，無重大已逾期且已減值的應收賬款(二零一四年十二月三十一日：無)。

本集團應收賬款的信用期為30至180日。

於二零一五年六月三十日，不存在銀行借款提供質押的應收款項。(二零一四年十二月三十一日：零)(附註11)。

8. 持有待售的處置組

在本公司於二零一五年六月三十日批准出售位於中國的利雅得能源公司(「利雅得能源」，本公司擁有100%權益的子公司)後，與利雅得能源有關的資產和負債已列報為持有待售。該項交易的完成日期預計為一年。利雅得能源的資產和負債歸屬於處置組，但由於其並不構成主要業務線，因此於二零一五年六月三十日不作為終止經營處理。

利雅得能源的資產和負債按於劃分為持有待售之日的帳面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者重新計量列賬。

利雅得能源的不動產、工廠及設備、無形資產及長期預付款項減值人民幣68,045,000元至人民幣750,761,000元。

8. 持有待售的處置組(續)

歸屬於處置組的利雅得能源的主要資產和負債類別如下：

	於	
	二零一五年	
	六月三十日	
	人民幣千元	
持有待售的處置組的資產		
不動產、工廠及設備		745,821
無形資產		3,716
應收帳款		16,380
預付款、保證金及其他應收款		9,185
現金及現金等價物		6,781
其他流動資產		11,845
其他非流動資產		9,284
		<u>803,012</u>
與持有待售的處置組資產直接相關的負債		
應付及其他應付款		38,666
借款		3,750
其他流動負債		1,577
準備		5,399
		<u>49,392</u>
處置組淨資產總額		<u><u>753,620</u></u>

9. 應付帳款及應付票據

應付帳款及應付票據賬齡分析列示如下：

	於	
	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
少於六個月	462,639	427,290
六個月至一年	147,936	176,906
一至兩年	65,040	68,275
兩至三年	10,746	19,139
多於三年	5,422	17,502
	<u>691,783</u>	<u>709,112</u>

10. 準備、預提及其他負債

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產棄置義務(附註)	50,087	54,684
應付利息	83,621	75,627
應付薪金及福利	37,248	47,713
石油特別收益金	-	31,910
代扣代繳稅及其他應付稅	46,007	71,409
處置子公司所收押金	48,482	46,400
應付結算可認購子公司股份購股權款項	50,926	50,971
其他應付款項	60,747	109,477
轉撥至持有待售的處置組(附註8)	(5,376)	-
	<u>371,742</u>	<u>488,191</u>
減：非流動部分之		
— 資產棄置義務	(50,087)	(54,684)
— 代扣代繳稅	(27,132)	(28,611)
— 其他應付款項	(13,160)	(58,055)
	<u>(90,379)</u>	<u>(141,350)</u>
流動部分	<u>281,363</u>	<u>346,841</u>

附註：

資產棄置義務變動列示如下：

	人民幣千元
於二零一五年一月一日	54,684
額外準備	15
融資費用攤銷	1,527
匯兌差額	(740)
轉撥至持有待售的處置組(附註8)	<u>(5,399)</u>
於二零一五年六月三十日	<u>50,087</u>

11. 借款

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
— 優先票據(附註)	4,178,305	4,169,243
— 無抵押銀行貸款	1,680	5,635
	<u>4,179,985</u>	<u>4,174,878</u>
流動		
— 抵押銀行貸款	347,252	122,380
— 無抵押銀行貸款	243,736	217,075
	<u>590,988</u>	<u>339,455</u>
	<u>4,770,973</u>	<u>4,514,333</u>

附註：

	票面利率	到期日	於	
			二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
2018票據	6.875%	二零一八年二月六日	1,194,667	1,190,967
2019票據	7.50%	二零一九年四月二十五日	2,983,638	2,978,276
			<u>4,178,305</u>	<u>4,169,243</u>

2018票據及2019票據(統稱為「優先票據」)是本公司的一般負債，在受償權利上優先於本公司及其子公司已明確表示為從屬於該優先票據的任何現有及未來責任。

優先票據及若干附屬公司擔保人提供的擔保將限制本公司及其若干子公司在產生額外的債務、發行優先股以及投資等方面的能力(惟須符合若干資格及例外情況除外)。

11. 借款(續)

附註：(續)

於二零一六年二月六日及二零一七年四月二十五日或之後任何時間，本公司可自行選擇按相等於下文所載本金額百分比的贖回價另加截至贖回日期的應計及未付利息(倘分別於下文所載任何年度二月六日和四月二十五開始的十二個月期間贖回)贖回全部或部分2018票據及2019票據。

	贖回價格
2018票據：	
二零一六年	103.4375%
二零一七年	101.71875%
2019票據：	
二零一七年	103.750%
二零一八年	101.875%

本公司可分別於二零一六年二月六日及二零一七年四月二十五前任何時間，選擇按相等於2018票據及2019票據本金額100%的贖回價另加截至贖回日期的適用溢價以及應計及未付利息，須贖回全部而非部分2018票據及2019票據。

此外，於二零一六年二月六日前，本公司可使用在一次股份發售中一次或多次出售普通股所取得的現金淨額，以票面本金總額的106.875%，加上截至但不包括贖回日期的應計未付利息(如有)之總和作為贖回價格，贖回不超過2018票據本金總額35%的部分。該贖回行為的前提條件是，每次進行贖回後，仍有至少相當於首次發行日期已發行2018票據本金總額65%的部分尚未贖回，且贖回行為須於相關股份發售結束後60日內發生。

於二零一七年四月二十五日前，本公司可使用在一次股份發售中一次或多次出售普通股所取得的現金淨額，以票面本金總額的107.50%，加上截至贖回日期的應計未付利息之總和作為贖回價格，贖回不超過2019票據本金總額35%的部分。該贖回行為的前提條件是，每次進行贖回後，仍有至少相當於首次發行日期已發行2019票據本金總額65%的部分尚未贖回，且贖回行為須於相關股份發售結束後60日內發生。

優先票據均已在新加坡證券交易所有限公司上市。

11. 借款(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月期間借款變動分析列示如下：

	銀行借款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一五年一月一日帳面價值	345,090	4,169,243	4,514,333
借入銀行借款	253,080	-	253,080
償還銀行借款	(1,455)	-	(1,455)
融資費用攤銷	-	12,773	12,773
重分類至持有待售的借款(附註8)	(3,750)	-	(3,750)
匯兌差額	(297)	(3,711)	(4,008)
	<u>592,668</u>	<u>4,178,305</u>	<u>4,770,973</u>
於二零一五年六月三十日帳面價值	<u>592,668</u>	<u>4,178,305</u>	<u>4,770,973</u>

本集團擁有如下列示的未提取銀行授信額度：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
浮動利率		
— 一年內到期	290,000	290,000
— 一年以上到期	-	-
固定利率		
— 一年內到期	203,840	220,025
— 一年以上到期	-	-
	<u>493,840</u>	<u>510,025</u>

12. 稅項(所得稅除外)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國		
石油特別收益金	-	217,307
城建稅及教育附加費	2,169	7,149
其他	284	277
	<u>2,453</u>	<u>224,733</u>
哈薩克斯坦		
礦物開採稅	9,532	24,806
租金出口稅	22,624	108,420
租金出口關稅支出	31,223	43,068
物業稅	11,758	12,047
	<u>75,137</u>	<u>188,341</u>
美國		
開採稅	134	276
	<u>134</u>	<u>276</u>
總部		
代扣代繳稅(附註)	10,814	7,225
	<u>88,538</u>	<u>420,575</u>

附註：截至二零一五年六月三十日止六個月期間，所有(二零一四年：所有)代扣代繳稅皆與集團內部貸款所產生的利息相關。

13. 其他利得，淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
石油套期期權損失	-	(1,510)
服務收入	874	-
金融資產公允價值變動利得	-	7,573
清理債務利得淨值	28,864	-
其他	4,501	4,058
	<u>34,239</u>	<u>10,121</u>

14. 財務費用—淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入		
存款利息收入	18,441	3,981
財務費用		
利息費用(按照票面利率和銀行利率核算)	(170,436)	(175,283)
融資費用攤銷	(30,951)	(12,349)
提前贖回借款的溢價及未攤銷的費用	-	(154,903)
其他費用	(6,016)	(10,926)
	<u>(207,403)</u>	<u>(353,461)</u>
匯兌利得，淨額	2,938	22,660
	<u>(204,465)</u>	<u>(330,801)</u>
財務費用—淨值	<u>(186,024)</u>	<u>(326,820)</u>

附註：截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團未資本化任何借款成本。

15. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期所得稅—海外	7,356	94,827
遞延所得稅	<u>3,993</u>	<u>2,496</u>
	<u>11,349</u>	<u>97,323</u>

課稅按照本期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。

所得稅費用的確認是基於管理層對整個財政年度集團各主體適用所得稅率的估計。預計截至二零一五年十二月三十一日止年度，除集團內免予繳納所得稅的實體外，本集團適用的稅率區間為20%至35%（二零一四年：20%到35%）。

16. 股息

董事會不擬就截至二零一五年六月三十日止六個月期間派發股息（二零一四年：無）。

董事會不擬就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發股息。

17. 每股收益

(a) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以本六個月期間內發行在外普通股的加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司所有者應佔(虧損)/利潤(人民幣千元)	<u>(324,499)</u>	<u>36,978</u>
加權平均普通股數目(千股)	<u>2,551,632</u>	<u>2,607,226</u>
基本每股(損失)/收益(每股人民幣)	<u>(0.127)</u>	<u>0.014</u>

17. 每股收益(續)

(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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
用於釐定每股稀釋收益的本公司股權持有人應佔淨(虧損)/利潤	<u>(324,499)</u>	<u>36,978</u>
加權平均普通股數目(千股)	2,551,632	2,607,226
調整：		
— 購股權(千份)	<u>-</u>	<u>5,274</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>2,551,632</u>	<u>2,612,500</u>
每股稀釋(損失)/收益(每股人民幣)	<u>(0.127)</u>	<u>0.014</u>

18. 經營活動產生的現金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前(虧損)/利潤	(313,020)	128,585
調整：		
折舊、折耗及攤銷	311,830	538,549
淨利息支出	188,962	349,480
匯兌利得，淨額	(2,938)	(22,660)
減值損失	85,031	-
以公允價值計量且變動記入當期損益金融資產利得	-	(6,063)
清理債務利得	(28,864)	-
購股權計畫下雇員服務成本	9,017	12,923
享有按權益法入帳的投資的虧損份額	12,641	21,277
營運資金變動：		
存貨	12,741	313
應收及其他應收款	65,106	(291,904)
應付及其他應付款	(80,996)	39,303
經營產生的現金	<u>259,510</u>	<u>769,803</u>

19. 承諾事項及或有負債

(a) 承諾

(i) 購買不動產、工廠及設備之資本性承諾事項

	於	
	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
董事會已批准但未簽約	274,218	409,072
已簽約但未撥備	61,231	236,400
	<u>335,449</u>	<u>645,472</u>

19. 承諾事項及或有負債(續)

(a) 承諾(續)

(ii) 經營租賃承諾：

本集團因經營租賃辦公室而擁有不可撤銷的經營租約承諾。經營租賃項下的未來最低租賃付款額列示如下：

	於	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一年	15,032	13,195
一至兩年	7,157	5,733
二至五年	473	693
	<u>22,662</u>	<u>19,621</u>

(iii) 本集團承諾，根據本集團的合營企業中澳項目董事會批准的2015年度預算，如果中澳項目發出籌款要求，即提供51.0百萬美元(等價於人民幣312.1百萬元)的款項。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團向中澳項目提供了17.8百萬美元(等價於人民幣108.9百萬元)的款項。

(b) 或有負債

於二零零零年八月二十八日，MI能源公司(以下簡稱「MIE」)與中石化訂立產品分成合同，以勘探及開發位於山東省勝利油田的羅家義64區塊。該項目已自二零零四年末起被擱置。二零零五年四月，MIE向中石化要求延長期限以重新啟動勝利油田項目。於二零零六年九月二十七日，MIE接獲中石化否決其重新啟動該項目要求的函件，且中石化以試驗開發階段延長期限已屆滿及MIE並未履行產品分成合同項下的投資承諾為由，要求終止產品分成合同。MIE認為於勝利油田項目中的投資已符合產品分成合同的所規定的承諾金額。與中石化的產品分成合同並未正式終止，且該爭端並未進入任何司法程式。根據本公司所獲外部法律顧問建議，中石化對試驗開發階段相關未完成投資承諾索賠(如有)的可能性較小，概因已超過訴訟時效。

除上述情況外，本集團在日常業務中時而會發生與索償或其他法律程式相關的或有負債。於二零一五年六月三十日，本公司董事預期除已於財務報表中撥備外，不存在任何或有負債將構成重大負債的事項。

20. 期後事項

收購Long Run Exploration Ltd.43.9%權益及認股權證

於2015年8月5日，本集團與在多倫多證券交易所上市的公司Long Run Exploration Ltd(以下簡稱「Long Run」)簽署一項協議。根據該協議，本集團有條件地同意認購155,000,000份相當于Long Run發行股票的43.9%份額的認股權證，且倘若該部分認股權證全部行權，投資者將得到Long Run約52.2%的股份。該收購的對價為加幣2.015億元。本集團擬通過多種融資方式，債券或股權融資，或引入戰略合作夥伴，將可能導致Long Run成為或者不再成為本公司的子公司。截至本報告批准報出日，該項交易尚未完成。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

二零一五年上半年(「本期間」)，基於國際原油價格持續低迷的經濟環境，本集團策略性地縮減了資本開支，並且調低了哈薩克Emir-Oil項目的產量目標。鑒於此，本集團的油氣作業產量、淨產量(基於桶油當量)較之二零一四年同期均有所下滑，本集團的油氣作業產量較之前期減少21.5%至約400萬桶當量，油氣淨產量較之前期減少33.4%至約210萬桶當量，油氣產量與二零一五年度的指引相一致。本期間，本集團的原油銷量較之前期減少39.1%至約190萬桶，而天然氣銷量較之前期則大幅增加38.7%至1,395.7百萬標準立方英尺(約3,950萬立方米)，這主要得益於中國山西的中澳煤層氣能源有限公司(「中澳項目」)已投入試生產。平均實現原油價格下降46.2%至51.6美元/桶，平均實現天然氣價格¹輕微下降19.2%至1.1美元/千標準立方英尺。由於原油價格的大幅下跌，導致本期間實現的銷售收入較之前期減少67.1%至5.964億元人民幣，營業利潤較之前期減少124.0%至虧損約人民幣1.144億元。EBITDA較之前期減少81.4%至約人民幣1.848億元，經調整的EBITDA減少73.3%至約人民幣2.748億元。本期間本集團錄得淨虧損約人民幣3.244億元。

二零一五年上半年國際原油價格持續低迷，像許多其他的石油公司一樣，本集團也策略性地縮減了資本開支，並加大力度降低操作成本，取得了一些明顯的成效。與此同時，我們在一些重大業務目標上也取得了符合預期的進展：

- 中國大安、莫里青項目的操作費用由二零一四年同期的10.14美元/桶下降15.3%至8.59美元/桶。二零一五年上半年，大安及莫里青的平均實現油價為53.08美元/桶，但是經調整的EBITDA卻高達39.57美元/桶，現金利潤率高達74.6%，盈利能力反而有所增強。

¹ 不包含中澳項目銷售天然氣的實現價格。

- 二零一五年二月份，Emir-Oil和其在哈薩克出口原油的買家Euro-Asian Oil SA(以前稱「Titan-Oil」)簽署了一份新的銷售協定。在原出口路徑下，其銷售價格為布倫特油價，Emir-Oil需要支付的銷售貼水及銷售費用在19–22美元／桶之間，而在新的原油出口路徑下，其銷售價格為烏拉爾油價，銷售貼水及銷售費用在14–16美元／桶之間，而考慮到銷售價格及貼水的差異，在新的原油出口路徑下，Emir-Oil可節省2–3美元／桶的成本。
- 勘探井Aidia-1於二零一五年六月十日成功完鑽，鑽井深度達5,080米。Aidai-1井是Emir-Oil歷史上也是本集團歷史上最深的一口井，其位於Emir-Oil勘探合同的西部。Aidai-1井在侏羅紀砂岩層及碳酸岩層已有良好的油氣顯示，該井將於二零一五年下半年正式進行測試。另外一口勘探井Dolinnoe-12也於近期的試油過程中獲得了重要發現，該等發現意義非凡，Dolinnoe-12位於Dolinnoe區塊的東部邊緣處，靠近Yessen區塊，它將有可能將Yessen區塊與Dolinnoe區塊連接到一起。
- 中澳項目於二零一五年上半年累計產氣741百萬標準立方英尺(約合2,080萬立方米)，其錄得淨收入為人民幣3,560萬元。隨著臨興集氣站於二零一五年第三季度投產，中澳項目的天然氣處理能力將會增加1,700萬立方英尺／天(約48萬立方米／天)至2,400萬立方英尺／天(約68萬立方米／天，包括三交北集氣站的700萬立方英尺／天，(約20萬立方米／天))，這將會使中澳項目的天然氣產量於2015年下半年快速增長。
- 中澳項目於2015年上半年的試氣工作同樣富有成效，我們一共測試了5口井，其平均試氣產量從24萬立方英尺／天(約6,792立方米／天)至100萬立方英尺／天(約28,300立方米／天)不等。最值得一提的是位於臨興西區塊東北部的直井TB-27，在未進行壓裂且壓力在630 psi(相當於4.2兆帕)的情況下，其獲得了日產氣180萬立方英尺／天(約50,940立方米／天)的良好效果。

二零一五年展望

截至二零一五年六月三十日，本年度已經發生的資本開支為6,080萬美元(占年度資本開支總額的59.0%)。

於二零一五年下半年，考慮到持續低迷的國際油價，本集團將會集中精力進一步做好降本增效的工作。我們將會繼續謹慎地控制本集團的資本支出，同時我們也會積極推進本集團而言具有重大意義的項目，如中澳的臨興集氣站及Emir-Oil的油氣處理站項目。

本集團於二零一五年八月五日公告已與加拿大一家上市油企Long Run Exploration Ltd. (「Long Run」；股票代碼：LRE.TO)簽署投資協定。根據投資協定，本集團有條件地同意認購及購買155,000,000股Long Run股份，31,000,000股18個月認股權證，及31,000,000股24個月認股權證，總代價為2.015億加元(相當於港幣12億元或1.54億美元)。交易完成後本集團將會擁有Long Run 43.9%的股權，成為其單一最大股東，且行使認股權後，本集團持股比例將增至52.2%。本集團擬通過多種融資方式，債券或股權融資，或引入戰略合作夥伴，將可能導致Long Run成為或者不再成為本公司的子公司。截至本報告批准報出日，該項交易尚未完成。Long Run是一家位於加拿大卡爾加里的中等規模油氣公司，專注於加拿大西部沉積盆地輕質油的勘探和開發。Long Run的主要活動集中於其核心區域，包括Peace River Montney、Deep Basin Cardium、Redwater Viking及Boyer Bluesky。Long Run擁有開採權益的油氣礦權面積接近9,000平方公里，是目前本集團在中國、哈薩克和美國所有油氣田面積之和的2倍以上。值得一提的是，上述油氣田尚有40%左右的面積未進行開發，其為Long Run後續的儲量接替及產量增長提供了堅實的基礎。按照加拿大獨立儲量評估公司Sproule Associates Limited的評估結果，截止2014年底，Long Run的總探明+概算(「2P」)油氣可採儲量達1.7億桶當量，其中40%為原油及呈液態的天然氣凝析液。按照10%的貼現率計算，2P儲量的稅前淨現值高達16億加元。

作為本集團為股東和投資者創造價值之戰略的一部分，本集團不斷在全球範圍內評估投資機會，尤其青睞加拿大廣闊的石油天然氣領域和成型的能源領域。近期全球大宗商品價格的回落引導著本集團判斷性地評估能夠升級自身產業組合的不同機會。目標公司擁有廣大的面積(大約40%未開發)，一支穩定成型、久經考驗的管理團隊以及巨大的增長潛力。此外，目標公司資產已經能夠在現行油氣價格下產生積極的EBITDA/淨回值，並有信心依靠自己的現金流和融資能力為將來的資本支出自籌現金。本次收購將使本集團的全球佈局進一步多元化，發展更加平衡的石油和天然氣業務組合，同時擴大運營能力，提升其作為一家國際能源公司的形象，並提高股東價值。

經營業績回顧

截至二零一五年六月三十日止六個月期間與截至二零一四年六月三十日止六個月期間的比較

收益

本集團的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣18.116億元減少人民幣12.152億元或67.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的人民幣5.964億元。

該減少主要是由於原油價格較上一年度同期大幅降低以及集團整體銷量的降低。另外，2014年上半年的收益包含了泛華和廟三兩個公司合計人民幣1.674億元，但是在二零一四年下半年將這兩個子公司出售。本期集團收入並沒有包含這兩個子公司。已實現平均油價在截至二零一五年六月三十日止六個月期間為每桶51.64美元，而截至二零一四年六月三十日止六個月期間則為每桶96.02美元。銷量在截至二零一五年六月三十日止六個月期間為186萬桶，而截至二零一四年六月三十日止六個月期間則為306萬桶。

- 中國

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，我們的中國油田實現收益人民幣4.092億元。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，已實現平均油價為每桶53.08美元，而截至二零一四年六月三十日止六個月期間為每桶104.56美元。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，我們的銷量為126萬桶，而截至二零一四年六月三十日止六個月期間為206萬桶。

- 哈薩克斯坦

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，Emir-Oil實現石油銷售收益人民幣1.770億元，而截至二零一四年六月三十日止六個月期間，Emir-Oil實現石油銷售收益人民幣4.664億元。收益的減少主要是由於實現油價的大幅下降及銷量的減少。

Emir-Oil的石油銷量從截至二零一四年六月三十日止六個月期間的972,737桶(包括出口銷售的769,239桶及哈國國內銷售的203,498桶)減少至592,177桶(包括出口銷售的522,280桶及哈國國內銷售的69,897桶)。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，來自出口銷售的已實現平均油價(扣除每桶7.41美元的運輸及營銷備金後)為每桶53.68美元，來自哈國國內銷售的已實現平均油價則為每桶12.03美元。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，來自出口銷售的已實現平均油價(扣除每桶20.99美元的運輸及營銷備金後)為每桶88.19美元，來自哈國國內銷售的已實現平均油價則為每桶39.71美元。從二零一五年二月份開始Emir-Oil改變了外銷原油的銷售路徑，本年上半年直接計入銷售費用的銷售支出平均為7.08美元／桶，此外根據新的銷售路徑下的協定直接支付給Euro-Asian Oil SA公司的出口運輸銷售折扣從去年同期的20.99美元／桶下降到今年上半年的平均7.41美元／桶。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，Emir-Oil實現天然氣銷售收益人民幣680萬元，已實現天然氣價格為每千標準立方英尺1.1美元，天然氣銷售量為1,011,713千標準立方英尺。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，Emir-Oil實現天然氣銷售收益人民幣680萬元，已實現天然氣價格為每千標準立方英尺1.15美元，天然氣銷售量為965,746千標準立方英尺。

- 美國

本期美國油田實現石油銷售收益人民幣320萬元，已實現平均油價為每桶43.27美元，銷量為12,199桶。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，美國油田實現石油銷售收益人民幣1,120萬元，已實現平均油價為每桶89.26美元，銷量為20,456桶。

二零一五年上半年美國業務實現天然氣銷售收益人民幣20萬元，已實現天然氣價格為每千標準立方英尺2.93美元，天然氣銷售量為8,765千標準立方英尺。二零一四年上半年，美國業務實現天然氣銷售收益人民幣170萬元，已實現天然氣價格為每千標準立方英尺6.77美元，天然氣銷售量為40,853千標準立方英尺。

經營支出

本集團的經營支出由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣13.350億元減少人民幣6.242億元或46.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的人民幣7.108億元，此乃主要由於(i)折舊、耗損及攤銷的減少；(ii)稅項(所得稅除外)的減少；(iii)採購，服務及其他支出的減少；及(iv)兩個子公司(泛華和廟三)的處置，二零一四年上半年這兩個子公司經營支出累計為人民幣1.161億元。

- **折舊、耗損及攤銷。**本集團的折舊、耗損及攤銷由截至二零一四年六月三十日止六個月期間人民幣5.385億元減少人民幣2.267億元或42.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間人民幣3.118億元。折舊、耗損及攤銷減少主要由於：(i)二零一五年銷量和產量的減少；(ii)本期未包含泛華和廟三兩個子公司的金額，這兩個子公司已經在二零一四年下半年處置，二零一四年上半年這兩個子公司的金額合計為4,510萬元。
- **稅項(所得稅除外)。**本集團的稅項(所得稅除外)由截至二零一四年六月三十日止六個月期間人民幣4.206億元減少人民幣3.32億或79%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間人民幣8,850萬元。下表列示了截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月期間的稅項(所得稅除外)：

	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國		
石油特別收益金	-	217,307
其他	<u>2,453</u>	<u>7,426</u>
	2,453	224,733
哈薩克斯坦		
礦物開採稅	9,532	24,806
租金出口稅	22,624	108,420
租金出口關稅支出	31,223	43,068
物業稅	<u>11,758</u>	<u>12,047</u>
	75,137	188,341
美國		
開採稅	<u>134</u>	<u>276</u>
總部		
代扣代繳稅	<u>10,814</u>	<u>7,225</u>
	<u>88,538</u>	<u>420,575</u>

中國

中華人民共和國財政部決定提高石油特別收益金徵稅的稅基從55美金／桶到65美金／桶，自二零一五年一月一日生效。由於本期實現油價沒有超過每桶65美金，沒有石油特別收益金。

哈薩克斯坦

截至二零一五年六月三十日止六個月，Emir-Oil的稅項(所得稅除外)為人民幣0.751億元，相較於截至二零一四年六月三十日止六個月的稅項(所得稅除外)人民幣1.883億元減少了人民幣1.132億元或60.1%。哈薩克斯坦業務稅項(所得稅除外)的減少主要由於：(i)可實現油價及銷量的下降導致租金出口稅及採礦稅的大幅減少；(ii)租金出口關稅自二零一五年四月起由80美元每公噸下降為60美元每公噸。

以下所列示為哈薩克斯坦業務所需繳納的各稅項：

租金出口稅

我們因出口石油而需繳付租金出口稅，稅金按可實現原油價格計算。租金出口稅的範圍是：倘出口價低於每桶40美元，稅金為零；倘出口價高於每桶190美元，稅金可達出口價的32%。

礦物開採稅

每年少於25萬噸產量的情況下，出口石油與國內石油分別按5%及2.5%徵收礦物開採稅。出口石油的礦物開採稅基於我們開採的石油桶數減去於哈薩克斯坦國內銷售的石油桶數與我們本身消耗的石油桶數所得數值與實現每桶油價的乘積徵收礦物開採稅。哈薩克斯坦國內銷售的石油基於在哈薩克斯坦國內銷售的石油桶數與120%的乘積徵收礦物開採稅。

租金出口關稅支出

我們因出口石油而須繳付的租金為出口關稅支出。從二零一三年四月十四日起，稅金按每公噸60美元計算乘以石油出口量計算。自二零一四年三月十二日起，此稅種增至每公噸80美元。自二零一五年四月起，此稅種再次降至每公噸60美金。

財產稅

我們須就獲授生產許可的石油及天然氣資產按1.5%的稅率就該等油氣資產平均結餘繳付財產稅。

總部

代扣代繳稅

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截至二零一四年六月三十日止六個月期間人民幣1.087億元減少人民幣1,280萬元或11.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間人民幣0.959億元。員工薪酬成本減少主要由於：(i)集團在二零一五年六月三十日止六個月期間內員工總數減少；及(ii)二零一四年下半年我們處置了兩個子公司(泛華和廟三)，本期集團員工薪酬成本沒有包含這兩個公司。
- **採購、服務及其他支出。**本公司的採購、服務及其他支出由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣1.753億元減少人民幣9,190萬元或52.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的人民幣0.834億元。採購、服務及其他支出減少主要是由於(i)今年產量和石油銷量的減少；及(ii)下半年我們處置了兩個子公司(泛華和廟三)，二零一四年上半年金額累計3,130萬元。本期集團報告沒有包含這兩個公司。
- **銷售及管理費用。**本集團的銷售及管理費用由截至二零一四年六月三十日止六個月期間人民幣8,290萬元減少人民幣260萬元或3.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月人民幣8,030萬元。銷售及管理費用的減少主要由於：(i)今年集團執行了嚴格的成本控制措施；及(ii)我們處置了兩個子公司(泛華和廟三)，二零一四年上半年金額累計1,160萬元，本期集團銷售及管理費用並沒有包含這兩個子公司。以上減少部分由銷售費用的增加抵銷，由於二零一五年二月，哈薩克項目新的銷售路徑的改變，我們支付了平均每桶7.08美金的銷售費用。
- **其他利得，淨值。**截至二零一四五年六月三十日止六個月期間，本集團之其他收益為人民幣3,420萬元，截至二零一四年六月三十日止六個月期間則為人民幣1,010萬元。本期其他收益主要來自清理債務利得增加的收益人民幣2,890萬元。

經營虧損

本集團的經營利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣4.767億元降低人民幣5.911億或124.0%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的虧損人民幣1.144億元。

財務費用(淨額)。本集團的淨財務費用(淨額)由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣3.268億元減少人民幣1.408億元或43.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的人民幣1.86億元。財務費用的減少主要是由於二零一四年上半年某些一次性財務費用所導致：(i)本集團提前贖回於2016年到期票面利率為9.75%的4億美元優先票據(「2016年票據」)所產生的約1.202億元人民幣溢價；(ii)由於贖回2016年票據將尚未攤銷的3,520萬元人民幣計入財務費用。截至二零一五年六月三十日止期間的財務收入為人民幣1,840萬元，相比截至二零一四年六月三十日止期間則為人民幣400萬元。

聯營企業的投資損失

本集團持有SGE 51%的股份。這項投資被視為本集團的聯合經營，並且對SGE的損失分擔由截止二零一四年六月三十日六個月期間的人民幣2,130萬減少到截止二零一五年六月三十日六個月期間的人民幣1,260萬元。這主要是由於SGE本期開始確認試行天然氣銷售收入從而使得對SGE的投資損失減少。

除所得稅前利潤

本集團的除所得稅前利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣1.286億元下降人民幣4.416億元或343.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間稅前損失人民幣3.13億元。該減少乃主要由於上述因素的累計影響。

所得稅費用

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團的所得稅費用為人民幣1,135萬元，相比截至二零一四年六月三十日止六個月期間的所得稅費用為人民幣0.973億元。該變動乃主要由於二零一五年六月三十日我們大多數區塊的所得稅前利潤的減少(事實上我們某些區塊甚至虧損)。截至二零一五年六月三十日止六個月期間的實際稅率為-4%，相比截至二零一四年六月三十日止六個月期間的實際稅率為76%。

本期虧損

基於上述事項，我們的本期利潤由截至二零一四年六月三十日止六個月期間的人民幣3,126萬元降低人民幣3.557億元或1,136.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月期間的本期淨虧損人民幣3.244億元。

EBITDA及經調整EBITDA

我們已提供EBITDA及經調整EBITDA與本期利潤的調節，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、財務費用、所得稅及折舊、耗損及攤銷前盈利。經調整EBITDA指對EBITDA進行調整以扣除非現金及非經常性項目，如股份酬金支出、地質及地球物理費用、公司間貸款應計利息的代扣代繳稅，子公司應付款的沖銷產生的收益以及非現金或其他非經常性收入／支出。

我們提供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不可獨立於經營利潤或任何其他表現計量予以考慮，亦不可詮釋為經營利潤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支出。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EBITDA及經調整EBITDA於各期間之淨溢利的調整。

截至六月三十日止
六個月期間
二零一五年 二零一四年
人民幣千元 人民幣千元

本期(虧損)/利潤	(324,369)	31,262
所得稅費用	11,349	97,323
財務收入	(18,441)	(3,981)
財務費用	204,465	330,801
折舊、折耗及攤銷	311,830	538,549
	<u>184,834</u>	<u>993,954</u>
EBITDA		
股份酬金支出	9,017	5,711
資產減值損失	85,031	-
以公允價值計量且變動記入當期損益		
金融資產利得	-	(6,063)
地質及地球物理費用		
— Emir-Oil	-	19,082
— 佔SGE份額	15,272	9,131
公司間貸款應計利息的代扣代繳稅	10,814	7,225
可供出售資產產生的收益	(1,338)	-
清理債務利得	(28,864)	-
	<u>274,766</u>	<u>1,029,040</u>
經調整EBITDA		

本集團的EBITDA由截至二零一四年六月三十日止六個月的約人民幣9.94億元減少約人民幣8.092億元或81.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣1.848億元。該減少是由：(i)於實現石油價格和銷量的減少；(ii)去年下半年對兩個子公司的處置，二零一四年上半年這兩個子公司的EBITDA累計金額為人民幣9,640萬。今年集團的合計數並沒有包含這兩個公司。

本集團的經調整EBITDA由截至二零一四年六月三十日止六個月的約人民幣10.29億元減少約人民幣7.543億元或73.3%至截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣2.748億元。經調整EBITDA降低亦主要由於實現石油價格的降低以及去年下半年兩個子公司的處置。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團按經營分部而細列的EBITDA及經調整EBITDA如下所示：

	截至二零一五年六月三十日止六個月期間				
	中國 人民幣千元	哈薩克 斯坦 人民幣千元	美國 人民幣千元	總部 人民幣千元	合計 人民幣千元
本期(虧損)/利潤	(82,611)	(15,310)	23,440	(249,888)	(324,369)
所得稅費用/(抵減)	13,361	(2,152)	-	140	11,349
財務收入	(14,838)	(451)	(1,509)	(1,643)	(18,441)
財務費用	26,492	2,941	4,323	170,709	204,465
折舊、折耗及攤銷	273,081	38,178	333	238	311,830
EBITDA	184,834	215,485	23,206	26,587	(80,444)
股份酬金支出	3,436	263	-	5,318	9,017
資產減值損失	85,031	-	-	-	85,031
以公允價值計量且 變動計入當期損益 金融資產利得	-	-	-	-	-
地質及地球物理費用					
— Emir	-	-	-	-	-
— 佔SGE份額	-	-	-	15,272	15,272
公司間貸款應計利息的 代扣代繳稅	-	-	-	10,814	10,814
可供出售資產的投資收益	-	-	-	(1,338)	(1,338)
清理債務利得	-	-	(28,864)	-	(28,864)
經調整EBITDA	303,952	23,469	2,277	(50,378)	274,766

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

	中國	哈薩克	美國	總部	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本期(虧損)/利潤	307,506	159,925	(15,638)	(420,531)	31,262
所得稅費用/(抵減)	102,313	(4,990)	-	-	97,323
財務收入	(135)	(883)	(1,880)	(1,083)	(3,981)
財務費用	23,486	(32,763)	845	339,233	330,801
折舊、折耗及攤銷	467,403	55,789	15,170	187	538,549
EBITDA	<u>900,573</u>	<u>177,078</u>	<u>(1,503)</u>	<u>(82,194)</u>	<u>993,954</u>
股份酬金支出	283	(51)	-	5,479	5,711
以公允價值計量且 變動計入當期					
損益金融資產利得	(7,981)	-	408	1,510	(6,063)
地質及地球物理費用					
— Emir	-	19,082	-	-	19,082
— 佔SGE份額	-	-	-	9,131	9,131
公司間貸款應計利息的 代扣代繳稅	-	-	-	7,225	7,225
經調整EBITDA	<u>892,875</u>	<u>196,109</u>	<u>(1,095)</u>	<u>(58,849)</u>	<u>1,029,040</u>

流動性及資本

概覽

本公司截至二零一五年六月三十日止六個月期間的主要現金來源為經營活動產生的現金流量及融資活動產生的現金流量。

於二零一五年上半年，本公司經營活動產生的現金淨額為人民幣0.87億元，投資活動所用的現金淨額為人民幣3.867億元，融資活動產生的現金淨額為人民幣0.215億元及外幣換算虧損為人民幣120萬元，令現金及現金等價物較截至二零一四年十二月三十一日之現金結餘人民幣6.892億元減少至本期期末的人民幣3.224億元。

在二零一五年六月三十日，本集團已獲承諾尚未動用的銀行機構的授信額度為人民幣4.938億元。

經營活動產生的現金

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，經營活動產生的現金淨額為人民幣8,700萬元。於二零一五年上半年，本公司經營活動產生的現金淨額包括除所得稅前損失人民幣3.13億元，並就包括折舊、耗損及攤銷人民幣3.118億元、淨利息支出人民幣1.89億元，不動產、廠房及設備減值損失人民幣8,500萬元，員工購股權支出人民幣900萬元、未變現外匯收益人民幣290萬元，應享有按權益法入賬的投資的虧損份額人民幣1,260萬元及清理債務利得產生的利得人民幣2,890萬元等在內的項目作出調整。截至二零一五年六月三十日止六個月營運資金變動帶來的現金變動包括貿易及其他應收款項減少人民幣6,510萬元、貿易及其他應付款項減少人民幣8,100萬元及存貨減少人民幣1,270萬元、已付利息人民幣1.62億元及已付所得稅人民幣1,050萬元。

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，經營活動產生的現金淨額為人民幣5.461億元。於二零一四年上半年，本公司經營活動產生的現金淨額包括除所得稅前溢利人民幣1.286億元，並就包括折舊、耗損及攤銷人民幣5.385億元、淨利息支出人民幣3.495億元、員工購股權支出人民幣1,290萬元、未變現外匯收益人民幣2,270萬元以及以公允價值計量且變動計入當期損益金融資產利得人民幣610萬元及享有按權益法入賬的投資的虧損份額人民幣2,130萬元等在內的項目作出調整。截至二零一四年六月三十日止六個月營運資金變動帶來的現金變動包括貿易及其他收款項增加人民幣2.919億元、貿易及其他應付款項增加人民幣3,930萬元及存貨減少人民幣30萬元、已付利息人民幣1.671億元及已付所得稅人民幣5,650萬元。

投資活動所用的現金

截至二零一五年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣3.867億元，主要為：(i)購買不動產、工廠及設備人民幣3.097億元，(ii)受對以權益法入賬的聯營企業的借款人民幣1.089億元，(iii)衍生金融工具淨現金流出人民幣20萬元，由可供出售金融資產淨現金流入人民幣2,830萬元，受限制資金減少人民幣290萬及已收利息人民幣90萬元所部份抵銷。

截至二零一四年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣9.411億元，主要為：(i)購買不動產、工廠及設備人民幣6.879億元，(ii)增資於／收購以權益法入賬的投資人民幣2.694億元及對以權益法入賬的投資的借款人民幣480萬元，由受限制銀行存款的減少人民幣1,890萬元及已收利息人民幣210萬元所部份抵銷。

融資活動(使用)／產生的現金

截至二零一五年六月三十日止六個月，融資活動使用的現金淨額為人民幣2,150萬元由於：(i)取得中國建設銀行(「建設銀行」)的銀行貸款人民幣2,810萬元；(ii)取得交通銀行的短期抵押貸款人民幣2.25億元，被：(i)支付回購及註銷股份人民幣1,760萬元；(ii)購買股份用於股份獎勵計畫人民幣1,110萬元；(iii)償還建設銀行部分長期貸款人民幣150萬元所抵銷；(iv)短期抵押存款增加2.444億元。

截至二零一四年六月三十日止六個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣3.255億元由於：(i)二零一四年四月發行票據所得款項人民幣29.915億元；(ii)中國建設銀行(「建設銀行」)的銀行貸款人民幣6,500萬元的所得款項；(iii)收到應收或有對價款項人民幣440萬元；(iv)庫存股收到的股利人民幣100萬元，被：(i)二零一四年六月支付人民幣6,100萬元的二零一三年末期現金股息；(ii)償還票據人民幣24.656億元及償還建設銀行人民幣6,500萬元銀行貸款；(iii)支付償還票據溢價人民幣1.202億元；(iv)為回購股權支付款項人民幣1,040萬元；以及(v)支付借款安排費及相關費用人民幣1,420萬元抵銷所致。

於二零一五年六月三十日，本集團貸款和優先票據約人民幣47.71億元，比二零一四年十二月三十一日增加人民幣25.67億元；其中，須於一年內償還之借款約人民幣5.91億元，比二零一四年十二月三十一日增加約人民幣2.515億元。本集團的所有貸款和優先票據均以人民幣及美元計值。

本公司的負債比率(借款總額減現金及現金等價物(「淨借款額」)除以淨借款額及權益總額之和)自二零一四年十二月三十一日之51.8%增加至二零一五年六月三十日的58.0%。

市場風險

我們面臨的市場風險主要包括石油價格及匯率的波動。

原油價格風險

本公司的實現石油價格乃參照國際市場油價釐定，國際油價的變動將對我們帶來重大影響。國際油價的不穩定及高波動性對本公司的收益及溢利造成顯著影響。

貨幣風險

集團的大部份銷售以美元計值，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。

哈薩克斯坦子公司的功能貨幣為美元，而所有出口銷售亦以美元計算。以哈薩克斯坦堅戈計價之哈薩克斯坦子公司之交易產生由於美元和哈薩克斯坦堅戈匯率波動導致的外匯風險。管理層無法預測中國外匯法規的轉變對美元及哈薩克斯坦堅戈匯率波動之影響，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。

僱員

於二零一五年六月三十日，本公司擁有1,960名僱員，當中1,637名位於中國(大陸及香港)、319名位於哈薩克斯坦以及4名位於美國。而就僱員薪酬、薪酬政策及員工發展方面的資料與在二零一四年年報內所披露的並無重大變動。

或有事項

於二零零零年八月二十八日，MIE與中石化訂立產品分成合同，以勘探及開發山東省勝利油田。於二零零零年，MIE開始進入其於勝利油田業務的試開發階段並已鑽得一口乾眼。該項目已自二零零四年末起被擱置。於二零零五年四月，MIE向中石化要求延長期限以重新啟動勝利油田項目。於二零零六年九月二十七日，MIE接獲中石化否決其重新啟動該項目要求的函件，且中石化以試開發階段延長期限已屆滿及MIE並未履行產品分成合同項下至少200萬美元的投資承諾為由，要求終止產品分成合同。MIE認為其於勝利油田項目中的投資已符合產品分成合同所規定的承諾金額。與中石化訂立的產品分成合同尚未正式終止，且糾紛並未進入任何司法程序。

股息

董事會議決不就截至二零一五年六月三十日止六個月派發中期股息。

審計委員會

審計委員會已經與管理層共同審閱本集團採用之會計準則及常規，並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱未經審核中期業績。截至二零一五年六月三十日止六個月期間之本集團中期財務資料尚未經審核，惟羅兵咸永道會計師事務所已根據國際核數及保證準則委員會頒佈之國際審閱準則第2410號(由實體之獨立核數師進行中期財務資料審閱)進行審閱。

回購、出售或贖回本公司上市證券

根據於二零一四年五月十六日召開之本公司股東週年大會上授予本公司董事會之回購授權，截至二零一五年六月三十日，本公司分別按最高價每股0.88港元及最低價每股0.82港元回購25,578,000股公司股本中每股面值0.001美元之普通股(「股份回購」)。股份回購之購買價款總計約為2,230萬港元(包括交易成本)，由本公司之內部資源撥付。該等由本公司回購之股份佔本公司回購前已發行股本約0.97%。

企業管治守則

本公司已採納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。本公司已於二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間遵守企業管治守則的守則條文，惟下文所述守則條文第A.2.1條除外。

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，由同一人指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。就此而言，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資料之董事及僱員。

經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月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。

其他事項

董事認為，除本中期業績公告所披露外，於截至二零一四年十二月三十一日止年度年報刊載之資料並無重大變動。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告的電子版本登載於本公司之網站(<http://www.mienergy.com>)、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)。載有上市規則第附錄十六所規定之所有資料之截至二零一五年六月三十日至六個月中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及載於前述網站。

承董事會命
MI能源控股有限公司
張瑞霖先生
主席

香港，二零一五年八月二十日

於本公告日期，董事會包括(1)執行董事張瑞霖先生、趙江巍先生、陶德賢先生、Andrew Harper先生及田洪濤先生；(2)非執行董事王斌先生(洪亮先生是王斌先生的替任董事)及；(3)獨立非執行董事梅建平先生、Jeffrey W. Miller先生及才汝成先生。