

## 中國目標公司的財務資料

中國目標公司的經營業績及財務狀況的以下討論及分析應與中國目標公司截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的財務資料及隨附附註（「財務資料」，載於本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」）一併閱讀。此過往財務資料並非必然表示中國目標公司或重組集團的未來表現。對於重組集團因完成該等交易的財務資料的說明，請參閱本通函「附錄六一重組集團的未經審核備考財務資料」。中國目標公司的財務資料已根據香港財務報告準則編製。本節所載的討論及分析載有前瞻性陳述，涉及風險及不確定因素。中國目標公司的實際業績可能與預測值存在重大差異。前瞻性陳述內可能引致中國目標公司的未來業績與預測值存在重大差異的因素包括但不限於下文討論內容及本通函其他章節，尤其是本通函「風險因素」一節。

倘總計數額與任何列表內或本通函其他章節所列金額之和出現任何差異，皆因約整所致。

### 概覽

中國目標公司主要在中國從事原油勘探、開發及生產。根據合作開採協議，延長石油（作為礦產權利擁有人）與中國目標公司（作為作業者）於該地區合作勘探石油；中國目標公司及延長石油可分別享有該地區所產原油銷售所得款項（扣除任何銷售相關稅項）的80%及20%。

根據二零零八年及二零零九年以來國土資源部分別授予延長石油的兩個勘查許可證，延長石油擁有該地區的石油礦產權。現時延長石油有關212區塊及378區塊的勘查許可證將分別於二零一七年三月五日及二零一七年十一月九日到期。根據國土資源部的規定，該兩個勘查許可證可於每次到期後續期2年。

直至最後實際可行日期，中國目標公司一直專注勘探及開發212區塊，但並未於378區塊進行任何主要勘探工作（地震勘測及分析除外）。根據合作開採協議，中國目標公司負責為兩個區塊制定勘探及開發計劃，並為其所有資本開支及營運成本提供資金，以及勘探、開發及生產的技術及管理經驗。212區塊的第一口產油井於二零零九年開始試生產及中國目標公司自二零一零年起開始銷售212區塊各鑽井的原油。於二零一五年十二月三十一日，於212區塊合共已鑽探135口井，包括87口產油井、23口注水井、14口提撈井及11口乾井，而378區塊並無鑽探任何礦井。

## 中國目標公司的財務資料

根據石油工程師學會批准的PRMS所載釋義及指引編製的獨立技術報告內的儲量估計，下表載列中國目標公司於二零一五年十二月三十一日的212區塊儲量數據：

	於二零一五年 十二月三十一日	
	總量	淨值
	(百萬油罐桶) (百萬油罐桶)	
證實(1P)	10.1	8.1
證實+概略(2P)	14.2	11.4
可能	4.7	3.8

下表載列中國目標公司於所示期間的原油總產量及總銷量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 (桶)	二零一四年 (桶)	二零一五年 (桶)
總產量	497,525	433,141	416,862
總銷量	511,800	433,307	406,356

下表載列中國目標公司於所示期間的經營業績的主要資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
收益(人民幣千元)	232,176	191,341	98,761
毛利(人民幣千元)	75,064	72,794	9,988
毛利率	32.3%	38.0%	10.1%
除利息、所得稅、折舊及 攤銷前溢利(「EBITDA」) (人民幣千元)	89,008	66,553	28,013
年度虧損(人民幣千元)	(25,447)	(13,068)	(24,594)

於往績記錄期間，中國目標公司的經營業績主要受以下因素的影響(i)緊密參考多項當地及國際原油市價的原油平均單位售價的波動；(ii)中國目標公司進行勘探及生產活動水平；(iii)中國目標公司用於按單位產量(「單位產量」)方法計算折舊及攤銷的證實已開發生產(「證實已開發生產」)儲量；及(iv)中國目標公司自二零一四年起實施的成本控制政策(主要包括(a)削減管理及行政人員、辦公及招待開支；(b)將中國目標公司之總部由上海搬遷至東烏珠穆沁旗以減少業務差旅及辦公場所租金開支；(c)規範技術人員工作流程以提高效率；及(d)嚴格實施招標管理、預算管理、成本批准及考勤等若干經營政策)。

## 中國目標公司的財務資料

儘管在截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度有虧損淨額情況下，於抵銷由(i)資本化及轉撥至物業、廠房及設備的勘探開支金額；及(ii)於證實已開發生產儲量變動引起的折舊及攤銷影響後，中國目標公司於往績記錄期間分別產生EBITDA約人民幣89,000,000元、人民幣66,600,000元及人民幣28,000,000元。有關此等詳細分析，請參閱本節「損益及其他綜合收益表節選說明及期間比較」分節。

### 編製基準

財務資料已根據香港會計師公會頒佈之適用的香港財務報告準則編製。中國目標公司於往績記錄期間已在財務資料中採用所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，但二零一六年一月一日開始的會計年度未有生效的任何新訂準則或詮釋除外。財務資料亦符合上市規則的適用披露條文。

在申報會計師並無於本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」中出具保留意見的情況下，中國目標公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣24,600,000元及於二零一五年十二月三十一日的流動負債淨額約為人民幣252,700,000元。該等狀況顯示存在重大不明朗因素，可能對中國目標公司持續經營之能力提出重大質疑。

財務資料已按持續經營基準編製，其有效性取決於下文段落所述為讓中國目標公司持續經營及償還其於可預見未來到期的財務負債而採取的措施。財務資料並無包括可能導致中國目標公司無法按持續經營基準繼續經營的任何調整。

於釐定編製財務資料所依據的合適基準時，中國目標公司董事已審閱中國目標公司截至二零一六年十二月三十一日止十二個月的現金流預測。彼等認為，經考慮下述措施後，中國目標公司將具備充足運營資金，可支持自報告期末日期起未來十二月內的到期財務負債及未來資本支出：

- (i) 根據就該等交易訂立的協議條款及在該等交易順利完成的前提下，本公司將透過向認購人發行新股份募集所得款項。預期本公司將以所得款項淨額為中國目標公司提供資金的詳情如下：
  - 當中約400,000,000港元(相等於約人民幣320,000,000元)為償還中國目標公司之未償還應付款項及借款撥付資金；

## 中國目標公司的財務資料

- 當中約800,000,000港元(相等於約人民幣640,000,000元)為212區塊現時已勘探區域(即單元2及單元19)之開發計劃撥付資金；
- 當中約450,000,000港元(相等於約人民幣360,000,000元)為212區塊其他區域之勘探及開發撥付資金；及
- 當中約102,000,000港元(相等於約人民幣81,600,000元)為中國目標公司之營運開支撥付資金。

該等交易須待若干條件(包括獲聯交所上市委員會及本公司獨立股東批准)達成後方告完成；及

- (ii) 中國目標公司現有股東宏博投資已承諾於完成該等交易前為中國目標公司提供持續財務支持。

中國目標公司董事認為，中國目標公司將得到(i)其往來銀行及宏博投資於該等交易完成前的持續財務支持；及(ii)該等交易將順利完成及本公司將向中國目標公司提供充足資金讓其能夠償還其於可預見未來到期的財務負債。中國目標公司預期於該等交易完成後將不需得到目標賣方的財務支持。

因此，中國目標公司董事認為按持續經營基準編製財務資料乃屬適當。

財務資料以人民幣呈列及四捨五入至最接近的千位(另有指明除外)，以及按歷史成本法編製。

### 影響中國目標公司經營業績及財務狀況的重要因素

中國目標公司的經營業績及財務狀況已經及將持續主要受到以下因素的影響：

#### 中國原油需求及價格

根據 Wood Mackenzie 的資料，中國是石油淨進口國及亞太區最大原油市場，需求量年平均增長約2%。隨著中國人口日益增加及國內生產總值前景，預期中國能源消耗在不遠的將來將繼續增加及國內原油供應將無法滿足需求。

中國目標公司在密切參考中國的大慶原油、遼河特種原油及布倫特原油價格以及經考慮該客戶的運費成本後釐定原油售價。中國原油價格受國際原油市

## 中國目標公司的財務資料

價影響，其受多項不可控因素的影響，包括但不限於本地及全球經濟狀況、國際原油需求及供應、石油輸出國組織的政策及產油國的政治穩定及其他地理政治因素。下表載列所示期間大慶原油、遼河特種原油及布倫特原油平均價格(不包括銷售相關稅項)及中國目標公司平均單位售價(不包括銷售相關稅項)的概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣/桶	人民幣/桶	人民幣/桶
大慶原油 <sup>(附註1)</sup>	649.2	615.8	321.3
遼河特種原油 <sup>(附註1)</sup>	653.4	618.5	330.4
布倫特原油 <sup>(附註2)</sup>	668.4	612.9	352.1
中國目標公司平均單位售價	567.1	552.0	303.8

附註：

1. 上表所示大慶原油及遼河特種原油的平均價格(不含銷售相關稅項)乃基於自中國目標公司所訂購獨立網站獲取的資料。
2. 布倫特原油的平均價格(不含銷售相關稅項)來自彭博各年/期間的每日收市價格的平均數。

原油需求及售價可在以下方面影響中國目標公司的收益、經營業績及財務狀況：

- (i) 原油需求及價格下滑可能整體上減少中國目標公司的收益、毛利率及盈利能力，反之亦然；
- (ii) 中國目標公司的資本投資(此最終影響未來產量)可能受原油價格波動及趨勢的影響。部分由於二零一四年及二零一五年原油價格下跌及波動，中國目標公司於二零一四年及二零一五年並無鑽探任何新井；及
- (iii) 原油價格影響中國目標公司淨儲量的計算結果並繼而影響油氣資產折舊及合作權攤銷。

## 中國目標公司的財務資料

下表載列中國目標公司平均單位售價的變動對中國目標公司的毛利及其除稅前虧損的敏感度分析：

平均單位售價的百分比變動	對毛利及除稅前虧損的影響		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
+5%	11,609	9,567	4,938
+10%	23,218	19,134	9,876
-5%	(11,609)	(9,567)	(4,938)
-10%	(23,218)	(19,134)	(9,876)

根據《石油特別收益金徵收管理辦法》（「**管理辦法**」），延長石油作為法定納稅人須繳納石油特別收益金。應繳納石油特別收益金的數額（如有）視乎原油價格而定，從中國目標公司收取後，須由延長石油向中國政府繳納。就計算中國目標公司需繳納的石油特別收益金份額而言，延長石油已設定每桶約人民幣384.7元（不包括銷售相關稅項）的固定價格（「**固定價格**」）視作為中國目標公司所出售原油的售價。倘固定價格並無超過中國政府根據**管理辦法**（或中國政府不時頒發的通知）設定的門檻價格，中國目標公司將毋須向延長石油支付石油特別收益金。倘固定價格超過中國政府根據**管理辦法**（或中國政府不時頒發的通知）設定的門檻價格，中國目標公司將須按中華人民共和國財政部（「**財政部**」）不時頒發的指定累進稅率向延長石油支付石油特別收益金。

在中國，於最後實際可行日期，石油特別收益金起徵點是每桶65美元（相等於約每桶人民幣427.1元）起按累進稅率徵稅，如下表所說明：

原油價格範圍 美元／桶	相當於人民幣元／桶	超過 每桶65美元 部份的稅率 %
0至65	0至427.1	0
65至70（含）	427.1至459.9（含）	20
70至75（含）	459.9至492.8（含）	25
75至80（含）	492.8至525.6（含）	30
80至85（含）	525.6至558.5（含）	35
85以上	超過558.5	40

## 中國目標公司的財務資料

### 中國目標公司進行的勘探及開採工作

於勘探及開發階段，中國目標公司進行勘探活動，旨在通過進行二維及三維地震勘測及分析、測井、油藏探邊等證實商業性及製定該地區整體開發計劃。此外，中國目標公司委聘服務供應商進行試生產，包括鑽探產油井、建設地面設施及其他增產工程(對證實212區塊商業性屬必要)。

於生產及加工階段，使用抽油機從中國目標公司的鑽井採得原油，或在部分鑽井有較低油流量的地點每隔數天以提撈方式人工開採；然後在三相分離裝置(其在中國目標公司的集油站分離原油、天然氣及水)加工。

勘探及開採工作主要包括中國目標公司進行的二維及三維地震勘測及分析、鑽探產油井及其他增產工程，該工作水平可能於以下方面影響中國目標公司的財務業績：

- (i) 有關二維及三維地震勘測及分析的開支以及未成功勘探井的成本於損益確認；
- (ii) 鑽探產油井數目與產量／銷量正相關，而有關鑽探產油井開支其後予以資本化及折舊；
- (iii) 現有礦井的增產工程可能增加產量／銷量，而有關增產工程的大部分開支於損益確認；及
- (iv) 多個勘探及開發工程可能影響資本投資及因此影響中國目標公司的融資要求。

根據獨立技術報告，作為實現212區塊商業生產的開發計劃的一部分，中國目標公司擬於二零一六年一月至二零一九年十二月追加投資約人民幣333,000,000元至人民幣552,000,000元，以增加產能，涉及鑽探69口至124口新產油井及26口至35口注水井及進行63口至92口修井(主要是壓裂工作)。基於過往生產數據及現有鑽井趨勢，預期中國目標公司的產量隨著新鑽探的產油井數目及更多注水井及壓裂工作完工而增加。然而，此開發計劃可能受全球及中國原油價格及需求所影響，其超出中國目標公司控制。

有關中國目標公司於往績記錄期間的總生產量及總銷量的詳情，請參閱本節「概覽」分節。

## 中國目標公司的財務資料

### 儲量估計的不確定性

中國目標公司的儲量為按界定經濟狀況、經營方法及政府法規，從地球科學及工程數據分析中估計的在今後某個確定的日期起可在商業上按開發計劃的實施從已知油藏採出的原油數量。儲量估計涉及有關若干因素(包括生產速率、初始石油適當估計、產量遞減率、最終儲量採收率、未來油水比、注水井表現、體積換算系數、資本支出時間安排及金額、未來石油價格及儲量開採期可能負擔的經營成本)的多項假設。中國目標公司的儲量工程估計必然不精確及僅是概數(因為形成該資料涉及主觀判斷)。

儲量及儲量應佔收益直接取決於原油價格。原油價格波動可能影響淨儲量估計。例如，較高原油價格從長遠看可能引致淨儲量增加，反之亦然。然而，如果原油價格維持在低於假設212區塊按應佔估計儲量產出之有意義水平，其對中國目標公司就鑽探全部現有已計劃開發油井，計劃減少確認若干現存儲量而言可能不具經濟意義。由於上文所討論的未來原油價格的不確定性，儲量及儲量應佔收益可能很不同於估計。此外，儲量估計是中國目標公司進行如下事項的必要資料：(i) 製定未來生產計劃；(ii) 估計未來收益、投資回收期及回報；(iii) 非流動資產減值測試；及(iv) 按單位產量計算油氣資產折舊及合作期權攤銷。

### 與延長石油進行勘探及生產合作

中國目標公司已與延長石油訂立了為期2年的合作開採協議，並在該地區勘探、開發及生產計劃方面享有很大自主決定權。於往績記錄期間，合作開採協議賦予中國目標公司從延長石油透過合作開採協議指定的該客戶之原油銷售中分享所得款項的80% (不包括銷售相關稅項)的權利。

儘管本公司與中國目標公司認為，中國目標公司已與延長石油及該客戶建立長期互惠業務關係及其載於延長石油向中國目標公司所發日期為二零一五年五月二十六日的確認書，只要中國目標公司履行其於合作開採協議下之責任，延長石油已承諾根據其不時持有的相關勘查許可證及／或開採許可證期限與中國目標公司續訂合作開採協議，理論上而言，這存在延長石油於合作開採協議到期後可能不會就繼續現有業務而續約的風險，原因是(i) 延長石油或無法再續其勘查許可證並最終取得212區塊的開採許可證；及(ii) 延長石油可決定嚴格執

## 中國目標公司的財務資料

行其權利並終止或不再續期合作開採協議。在該等情況下，中國目標公司的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

然而，本公司及中國目標公司認為，發生上述風險之可能性甚微，原因是(i)按本公司中國法律顧問海問律師事務所發出日期為●的備忘錄，海問律師事務所在與國土資源部相關官員的會談中獲悉，根據中國現行法規及條例，延長石油將有權重續其勘查許可證及在勘查許可證期限內，國土資源部不會接受其他申請者就該地區開採許可證提出的任何申請及不會透過招標出售該地區的生產權；(ii)在提供國土資源部規定的文件／資料後，延長石油重續其有關該地區的勘查許可證及取得該地區之開採許可證而言應當不會有任何法律上障礙；(iii)儘管於往績記錄期間中國目標公司收入分成所得款項出現向延長石油逾期付款之情況，延長石油於二零一五年及二零一六年兩度同意及重續合作開採協議；及(iv)中國目標公司從延長石油取得的確認書訂明，其已與中國目標公司建立良好工作關係。中國目標公司亦認為，從商業及經營層面看，延長石油單方面終止合作開採協議之可能性不大，原因是該終止將會對繼續開發該地區產生不利影響，不符合延長石油的最佳利益。

### 重大會計政策

所識別的若干會計政策對編製財務資料而言屬重大。該等重大會計政策對了解中國目標公司財務狀況及經營業績而言屬重要，及披露於本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」B節附註2。以下段落討論(其中包括)在編製財務資料時應用的若干重大會計政策：

#### 收益確認

收益按已收或應收代價的公允值計算。倘經濟效益有可能流向該公司，且收入及成本(如適用)能可靠計量時，則於損益確認收入如下：

- 銷售貨物：收益於客戶驗收貨品及擁有該貨物所有權的相關風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並於扣減任何貿易折扣後列值；及
- 利息收入：按應計基準使用實際利率法。

## 中國目標公司的財務資料

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。自建物業、廠房及設備項目的成本包括原材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及修復該項目所在地原貌而牽涉的成本的初步估計(倘相關)，以及適當比例的間接生產成本及借貸成本。

折舊採用直線法於其估計可使用年期內撇銷物業、廠房及設備(油氣資產除外)的成本，再減去其估計剩餘價值(如有)計算如下：

樓宇及構築物	40年
機械及設備	14年
汽車	8年
其他	3至5年

倘物業、廠房及設備項目各部分之使用年期不同，該項目之成本將按合理基準分配至各部分，而各部分會獨立計算折舊。資產之可使用年期及其餘值(如有)均會每年作出檢討。

油氣資產乃以單位產量法基準按可採儲量經濟年限或相關勘查許可證年期之較短者攤銷。

物業、廠房及設備項目報廢或出售產生的盈虧乃按出售所得款項淨額與項目賬面值之間差額釐定並於報廢或出售日期於損益賬確認。

### 勘探及評估成本

地質及地球物理成本於產生時計入損益。在鑽井完工及評估結果之前，與勘探直接相關的成本初步資本化為勘探及評估資產(計入在建工程)。該等成本包括僱員薪酬、所用材料及燃料、鑽機成本及向承包方支付的款項。

倘未證實具有潛在商業價值的原油，則勘探成本透過損益撇銷為乾井。倘發現可萃取的原油，惟須作出進一步評估(如新井鑽探)後，方可能夠進行商業開發同時評估原油的商業價值已取得充分／持續進展，成本持續列作勘探及評估資產。與最初發現原油之後進行的釐定儲集層的大小、特性及商業潛力的評估活動直接相關的成本(包括評估未發現原油的乾井的成本)將初步資本化為勘探及評估資產。

## 中國目標公司的財務資料

對各區域進行定期檢討以釐定是否適合持續結轉累計資本化勘探及評估開支。倘資本化勘探及評估開支預期不再收回，則於損益列賬。於勘探及評估期間不會計提攤銷。

當獲取天然資源的技術可行性及商業可行性可得到證實，有關資本化開支將首先接受減值評估及任何減值虧損將獲確認(如必要)，之後，剩餘結餘將轉撥至物業、廠房及設備—油氣資產。

### 合作權及攤銷

合作權乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。合作權按單位產量法基準以可採儲量經濟年限或相關開採許可證預期年期之較短者攤銷。

### 非金融資產減值

於各報告期末，中國目標公司檢討來自內部及外部來源的資料，以識別非金融資產(包括物業、廠房及設備、在建工程、合作權及租賃付款)減值或先前確認的減值虧損不再存在或可能減少的跡象。

如有任何有關跡象，估計資產的可收回金額(為其公允值減去出售成本及使用價值兩者間的較高者)。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(「現金產生單位」)來釐定可收回金額。

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配以減少現金產生單位(或該單位組別)資產的賬面值，然後再按比例減少該單位資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允值減去出售成本或使用價值(如有)。

倘用作釐定可收回金額的估計出現正面變化，則會撥回減值虧損。撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時本應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

## 中國目標公司的財務資料

### 棄置撥備

棄置撥備初始按有關中國目標公司預期於相關石油勘探及開發活動結束時棄置及拆除產生的未來成本的現值確認。估計成本現值的任何隨後變化(因時間流逝被視作遞增開支(構成融資成本總淨額的一部份除外)反映為油氣資產撥備調整。

### 所得稅

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期稅項為按年內應課稅收入，採用於報告期末已執行或實質上已執行的稅率(即企業所得稅法定稅率25%)計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債就財務申報而言的賬面值與其稅基間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損及未使用稅項抵免產生。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產均予確認，惟以可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產者為限。能支持可確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額，但該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。於決定現有應課稅暫時差額是否支持確認由未使用稅項虧損及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為首次確認不會影響會計或應課稅溢利的資產或負債。

遞延稅項以預期可實現或清償的資產和負債賬面金額按已生效或在報告期末實際上已生效的稅率計算。遞延稅項資產和負債不會貼現。

遞延稅項資產的賬面金額在各報告期末作檢討，並在沒有足夠未來應課稅溢利可抵扣該相關稅務利益時被扣減，該減少部分可在日後有足夠應課稅溢利可抵扣該稅務利益時回撥。

## 中國目標公司的財務資料

### 估計不確定性之主要來源

在應用上文所載中國目標公司的會計政策及本通函「附錄三 — 中國目標公司的會計師報告」B節附註2時，中國目標公司董事須作出影響報告收益、開支、資產及負債金額與隨附披露數據及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定性可能導致的結果需要日後對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估算及相關假設會持續地被檢討。倘會計估算之修訂僅會對作出修訂估算之期間構成影響，則有關估算將於作出修訂之期間確認，或倘修訂對本期及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂之期間及未來期間確認。

有關未來之主要假設及於各報告期末之其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計存在導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整之顯著風險，載於本通函「附錄三 — 中國目標公司的會計師報告」B節附註3。

## 中國目標公司的財務資料

### 中國目標公司的經營業績

下表載列損益及其他綜合收益表(摘錄自本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	232,176	191,341	98,761
銷售成本	<u>(157,112)</u>	<u>(118,547)</u>	<u>(88,773)</u>
毛利	75,064	72,794	9,988
其他虧損淨額	(23)	—	(20)
勘探開支，包括乾井	(26,187)	(11,238)	(1,215)
所得稅以外的稅項	(17,973)	(15,406)	(6,897)
行政開支	<u>(39,251)</u>	<u>(40,832)</u>	<u>(18,026)</u>
營運所得(虧損)/溢利	(8,370)	5,318	(16,170)
融資收入	59	29	108
融資成本	<u>(14,600)</u>	<u>(15,000)</u>	<u>(9,131)</u>
融資成本淨額	<u>(14,541)</u>	<u>(14,971)</u>	<u>(9,023)</u>
稅前虧損	(22,911)	(9,653)	(25,193)
所得稅	<u>(2,536)</u>	<u>(3,415)</u>	<u>599</u>
年內虧損及綜合收益總額	<u><u>(25,447)</u></u>	<u><u>(13,068)</u></u>	<u><u>(24,594)</u></u>
<b>EBITDA</b> <small>(附註)</small>	<u><u>89,008</u></u>	<u><u>66,553</u></u>	<u><u>28,013</u></u>

附註：利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)並無經國際財務報告準則(IFRS)定義，且並無於本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」中呈報。

## 中國目標公司的財務資料

### 損益及其他綜合收益表節選說明及期間比較

#### 收益

於往績記錄期間，中國目標公司的收益來自向該客戶銷售原油及確認為有關銷售額80%份額，扣除銷售相關稅項。中國目標公司同意向該客戶出售中國目標公司生產的所有原油(參考當地及國際市場價格)。

下表載列所示期間的中國目標公司的收益：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售原油	<u>232,176</u>	<u>191,341</u>	<u>98,761</u>

下表載列所示期間原油淨銷量及平均單位售價(乃按收益(不包括銷售相關稅項)除以淨銷量計算)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
淨銷量(桶)	409,440	346,645	325,085
平均單位售價(人民幣/桶) <sup>(附註)</sup>	567.1	552.0	303.8

附註：平均單位售價的計算乃基於淨銷售價值(即中國目標公司的收入)及淨銷量(不包括延長石油分佔銷量的20%)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

收益分別下跌約48.4%及17.6%，主要由於：(i)原油平均單位售價分別下跌約45.0%及2.7%，與本地及國際原油市場價格下跌一致；及(ii)原油淨銷量分別下降約6.2%及15.3%，其主要歸因於現有鑽井生產速率自然遞減及中國目標公司於二零一四年及二零一五年並無鑽探任何新礦井(其部分因本地及國際原油市場價格下降，進而導致現金流量狀況出現緊縮)。

## 中國目標公司的財務資料

### 銷售成本

下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
開採成本	24,312	15.5	30,448	25.7	29,851	33.6
員工成本	6,874	4.4	6,541	5.5	5,571	6.3
耗材及材料	5,752	3.7	3,379	2.9	1,858	2.1
公用事業成本	8,567	5.5	6,410	5.4	6,248	7.0
其他稅項及 附加費	4,140	2.6	3,099	2.6	1,059	1.2
其他	7,360	4.7	5,066	4.3	2,923	3.3
<b>除攤銷及折舊前 的生產成本</b>	<u>57,005</u>	<u>36.4</u>	<u>54,943</u>	<u>46.4</u>	<u>47,510</u>	<u>53.5</u>
折舊及攤銷	98,597	62.6	63,429	53.5	44,409	50.0
<b>生產成本</b>	<u>155,602</u>	<u>99.0</u>	<u>118,372</u>	<u>99.9</u>	<u>91,919</u>	<u>103.5</u>
存貨(增加)/減少	1,510	1.0	175	0.1	(3,146)	(3.5)
<b>銷售成本</b>	<u>157,112</u>	<u>100.0</u>	<u>118,547</u>	<u>100.0</u>	<u>88,773</u>	<u>100.0</u>

開採成本主要指需付第三方承包商的費用，以進行現有礦井的開採及增產工作。

折舊及攤銷主要包括基於單位產量法的油氣資產折舊及合作權攤銷；及基於直線法的其他物業、廠房及設備折舊。

員工成本指在該地區工作的直接員工的薪金及勞務福利。

公用事業費用主要包括原油開採及生產產生的燃料、水及電費。

耗材及材料指耗材及材料成本，如鑽探零件、礦井維修及維護的鋼材及管材。

## 中國目標公司的財務資料

其他稅項及附加費主要指礦產資源補償費及土地使用稅。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

銷售成本下跌約25.1%，主要是由於油氣資產未折舊金額減少及證實已開發生產儲量增加令油氣資產折舊減少所致。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

銷售成本下跌約24.5%，主要由於以下各項的抵銷作用：(i)油氣資產折舊減少，主要因原油產量減少及證實已開發生產儲量增加；及(ii)開採成本增加，主要於二零一四年下半年進行的舊井壓裂以改善／維持原油生產速率。

### 毛利及毛利率

下表載列所示期間的平均單位售價(不包括銷售相關稅項)、平均單位銷售成本(其按銷售成本除以淨銷量計算得出，並反映中國目標公司出售每桶原油的平均單位成本(不包括延長石油所佔銷量的20%份額))、除折舊及攤銷前的平均單位生產成本(其按除折舊及攤銷前的生產成本除以總產量計算得出，並反映所生產每桶原油的平均單位成本(不包括折舊及攤銷))、平均單位生產成本(其按生產成本除以總產量計算得出，並反映所生產每桶原油的平均單位成本)及毛利率(乃按毛利除以收益計算)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均單位售價(人民幣／桶)	567.1	552.0	303.8
平均單位銷售成本(人民幣／桶)	383.7	342.0	273.1
除折舊及攤銷前的平均單位 生產成本(人民幣／桶)	114.6	126.8	114.0
平均單位生產成本(人民幣／桶)	312.8	273.3	220.5
毛利率(%)	32.3%	38.0%	10.1%

附註：於往績記錄期間內，平均單位生產成本低於平均單位銷售成本，因為總產量用於計算平均單位生產成本及折舊及攤銷前平均單位生產成本(包括分佔延長石油共享的原油產量的20%)。平均單位售價及平均單位銷售成本用淨銷售價值(即中國目標公司的收入)及淨銷量(不包括延長石油20%的份額)計算。

## 中國目標公司的財務資料

毛利率變化主要受原油平均單位售價的左右，而平均單位銷售成本於所示期間維持相對穩定。截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司錄得較低毛利，主要歸因於平均單位售價下跌約45.0%。

截至二零一三年及二零一五年十二月三十一日止年度，除折舊及攤銷前平均單位生產成本維持相對穩定。截至二零一四年十二月三十一日止年度相對其他相關期間有所增加，主要是因為於二零一四年下半年及對舊井實施壓裂以改善／維持原油生產速率而令開採成本有所增加。

### 其他虧損淨額

其他虧損淨額指截至二零一三年及二零一五年十二月三十一日止年度出售物業、廠房及設備的虧損。

### 勘探開支，包括乾井

勘探開支(包括乾井)分別佔往績記錄期間總收益的約11.3%、5.9%及1.2%。

下表載列所示期間按性質劃分的勘探開支(包括乾井)明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
地質及地球						
物理成本	18,141	69.3	4,233	37.7	—	—
員工成本	8,046	30.7	7,005	62.3	1,225	100.8
乾井成本	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	(10)	(0.8)
	<u>26,187</u>	<u>100.0</u>	<u>11,238</u>	<u>100.0</u>	<u>1,215</u>	<u>100.0</u>

於二零一三年及二零一四年，地質及地球物理成本主要指已付／應付承包商／服務商的地質及地球物理活動及研究費用，包括該地區的地震、勘測及分析。於往績記錄期間，中國目標公司亦於內部評估過往獲取的地震數據，惟沒有產生重大開支(員工成本除外)。212區塊的地震勘測已於往績記錄期間之前進行。就378區塊而言，二維地震勘測與分析已於二零一三年進行。

員工成本主要指應付勘探團隊員工的薪金及其他福利。由於截至二零一四年第三季度，單元2及單元19的勘探工作已基本完成，中國目標公司大幅減少勘探工作的員工人數。

## 中國目標公司的財務資料

乾井成本主要指無潛在商業價值原油的三個勘探井成本。勘探井成本主要產生於與技術可行性及商業可行性有關的勘探鑽井及其他活動。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

勘探開支(包括乾井)下跌約89.2%主要歸因於(i)第三方承包商於二零一五年並無就該區塊產生地質及地球物理成本；及(ii)勘探團隊的平均人數減少。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

勘探開支(包括乾井)下跌約57.1%主要歸因於：(i)主要由於二零一四年度勘探團隊因所開展的勘探工作減少使得平均人數減少，導致員工成本減少；及(ii)地質及地球物理成本減少，主要因為於二零一三年度中國目標公司聘請第三方承包商為378區塊的部分區域開展二維地震勘測及分析並產生大額開支。

### 所得稅以外稅項

所得稅以外稅項於往績記錄期間分別佔總收益約7.7%、8.1%及7.0%。

下表載有所示期間所得稅以外稅項按性質劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
石油特別收益金	3,236	18.0	3,373	21.9	—	—
資源稅	11,538	64.1	9,797	63.6	5,910	85.7
城市建設稅	1,704	9.5	1,397	9.1	617	8.9
教育附加費	1,375	7.7	839	5.4	370	5.4
其他	120	0.7	—	—	—	—
	<u>17,973</u>	<u>100.0</u>	<u>15,406</u>	<u>100.0</u>	<u>6,897</u>	<u>100.0</u>

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，固定價格超過於二零一一年十二月頒佈的《關於提高石油特別收益金起徵點的通知》的當時門檻價格每桶55美元(相當於約每桶人民幣361.4元)。因此，中國目標公司須按與延長石油的約定向延長石油支付石油特別收益金，金額分別為人民幣3,200,000元及人民幣3,400,000元。該等中國目標公司支付的石油特別收益金數額佔各期間

## 中國目標公司的財務資料

有關原油銷售所得80%的份額。自二零一五年一月一日起，門檻價格按照於二零一四年十二月頒佈的《關於提高石油特別收益金起徵點的通知》增加至每桶65美元(相當於約每桶人民幣427.1元)。因此，中國目標公司毋須向延長石油支付截至二零一五年十二月三十一日止年度石油特別收益金。

根據財政部及國家稅務總局頒佈的自二零一一年十一月一日生效的《中華人民共和國資源稅暫行條例實施細則》，按5%稅率對原油徵收資源稅。自二零一四年十二月一日起，資源稅率根據財政部及國家稅務總局頒佈的《關於調整原油、天然氣資源稅有關政策的通知》提高至6%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

所得稅以外稅項減少約55.2%主要由於(i)按原油銷售額徵收資源稅減少與收益減少相符；及(ii)延長石油於二零一五年並無收取石油特別收益金，原因是固定價格按低於財政部所設定的門檻價格所致。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

所得稅以外稅項減少約14.3%主要由於按原油銷售徵收的資源稅減少所致，儘管資源稅率自二零一四年十二月一日起由5%上調至6%，與收益減少相符。

### 行政開支

行政開支於往績記錄期間分別佔總收益約16.9%、21.3%及18.3%。

## 中國目標公司的財務資料

下表載有所示期間行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
員工成本	17,292	44.0	17,519	42.9	6,850	38.0
業務差旅及招待開支	9,995	25.5	7,460	18.3	3,494	19.4
折舊及攤銷	1,581	4.0	1,324	3.2	2,313	12.8
辦公及租金開支	3,475	8.9	5,204	12.7	1,520	8.4
罰款	—	—	2,161	5.3	70	0.4
其他	6,908	17.6	7,164	17.6	3,779	21.0
	<u>39,251</u>	<u>100.0</u>	<u>40,832</u>	<u>100.0</u>	<u>18,026</u>	<u>100.0</u>

員工成本主要指支付有關中國目標公司管理層及行政人員的僱員薪資、福利及社會福利供款。

業務差旅及招待開支主要指中國目標公司管理層及行政人員於業務旅途中所產生的業務及管理層會議、交通及伙食開支以及招待開支。

折舊及攤銷主要包括作辦公及行政用途的物業、廠房及設備折舊及預付租賃款項攤銷。

辦公及租金開支主要指就辦公材料及耗材、低價值耗用品、通訊及郵遞等產生的開支及辦公場所的經營租賃款項。

罰款主要包括滯納稅項的罰款及就中國目標公司業務經營活動支付的其他罰款。

其他主要指(i)其他稅項，如房產稅及印花稅；(ii)主要有關稅務建議及業務效益、發展及經營等法律與諮詢服務的法律及專業費用等；(iii)辦公設備及汽車等維修及保養等；(iv)公用事業費用；及(v)其他雜項開支。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

行政開支減少約55.9%主要由於：(i)中國目標公司自二零一四年起因原油市場不佳而實施成本控制措施，包括減少管理及行政員工人數及辦公及招待開

## 中國目標公司的財務資料

支等；(ii)中國目標公司總部由上海搬遷至東烏珠穆沁旗以削減業務差旅及辦公室租金開支；及(iii)因滯納稅項於二零一四年度被收取罰金約人民幣2,100,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，行政開支維持穩定，分別為約人民幣39,300,000元及人民幣40,800,000元。

### 淨融資成本

淨融資成本於相關期間分別佔總收益約6.3%、7.8%及9.1%。

下表載有所示期間淨融資成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
銀行及其他借貸 的利息開支	11,741	80.8	11,453	76.5	6,482	71.8
遞增開支	2,740	18.8	2,947	19.7	2,441	27.1
銀行手續費	119	0.8	600	4.0	208	2.3
銀行利息收入	(59)	(0.4)	(29)	(0.2)	(108)	(1.2)
	<u>14,541</u>	<u>100.0</u>	<u>14,971</u>	<u>100.0</u>	<u>9,023</u>	<u>100.0</u>

銀行及其他借貸的利息開支指有關有抵押銀行借貸、來自廣州掌速投資諮詢有限公司的有抵押第三方借貸及來自中國目標公司關連方的其他借貸的利息。關連方其他借貸於往績記錄期間後將不會產生利息開支，因為該等借貸全部金額已於二零一五年五月資本化為實繳資本。

隨著時間推移，棄置撥備的現值(「現值」)將於各期末增加。各期現值的期初結餘與期末結餘之間的差額確認為遞增開支。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

淨融資成本減少約39.7%主要由於二零一五年五月將關連方的其他借貸資本化為實繳資本所致。

## 中國目標公司的財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，淨融資成本維持穩定，分別約為人民幣14,500,000元及人民幣15,000,000元，乃主要由於銀行及其他借貸結餘相對穩定。

### 所得稅

於往績記錄期間，中國目標公司的所得稅為下表所載於所示期間的遞延稅項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項開支／(抵免)			
— 暫時差額的產生及撥回	2,536	3,415	(599)

根據企業所得稅法，中國目標公司的企業所得稅稅率為25%。由於中國目標公司於往績記錄期間並無產生任何應課稅溢利，故並無作出企業所得稅撥備。

遞延稅項開支／(抵免)乃於損益確認，並主要與棄置撥備、油氣資產折舊及無形資產攤銷以及應計開支的暫時差額所產生的遞延稅項資產及負債的變動有關。

中國目標公司的董事確認，於最後實際可行日期，(i)中國目標公司已根據中國相關稅法及法規作出所有規定的稅務申報及已支付所有到期的未支付稅項負債(如有)；及(ii)中國目標公司概無與中國稅務機關存有任何爭議或潛在爭議。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

所得稅波動主要歸因於截至二零一五年十二月三十一日止年度與暫時不可扣減的開支確認的應計開支有關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產增加，有關影響部分被有關油氣資產加速稅項折舊的應課稅暫時差額產生的遞延稅項負債增加所抵銷。

## 中國目標公司的財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

所得稅增加主要歸因於遞延稅項資產轉變為有關油氣資產的加速稅項折舊的應課稅暫時差額產生的遞延稅項負債，有關影響部分被有關棄置及其他撥備的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產增加所抵銷。

### 年內虧損及綜合收益總額及EBITDA

下表載列於所示期間中國目標公司的虧損及綜合收益總額及EBITDA：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內虧損及綜合收益總額	<u>(25,447)</u>	<u>(13,068)</u>	<u>(24,594)</u>
EBITDA	<u>89,008</u>	<u>66,553</u>	<u>28,013</u>

盈利能力及EBITDA的下降趨勢主要歸因於原油售價下降連同中國目標公司開展的勘探及開採工作，其影響中國目標公司於往績記錄期間的生產成本及勘探開支(如本節所詳論)。相較於二零一三年度，二零一四年度錄得淨虧損減少，主要由於二零一四年度削減勘探活動及二零一四年實施成本控制措施所致。

## 中國目標公司的財務資料

### 財務狀況表主要項目的詳情

下表載列來自本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」的財務狀況表。

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	603,334	542,145	488,601
在建工程	3,398	3,398	108
無形資產	26,982	25,924	24,916
預付租賃款項	4,219	9,692	9,436
其他非流動資產	15,350	25,523	32,009
遞延稅項資產	3,415	—	599
	<u>656,698</u>	<u>606,682</u>	<u>555,669</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	4,349	4,302	6,456
應收賬款	34,956	35,000	43,180
預付開支及其他流動資產	39,005	68,259	17,963
可收回即期稅項	—	—	22,000
現金及現金等價物	10,686	7,341	12,498
	<u>88,996</u>	<u>114,902</u>	<u>102,097</u>
<b>流動負債</b>			
銀行及其他借貸	183,326	185,656	90,000
應付賬款	165,338	168,205	144,435
應計開支及其他應付款項	271,935	260,336	120,410
	<u>620,599</u>	<u>614,197</u>	<u>354,845</u>
<b>流動負債淨額</b>	<u>(531,603)</u>	<u>(499,295)</u>	<u>(252,748)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>125,095</u>	<u>107,387</u>	<u>302,921</u>
<b>非流動負債</b>			
撥備	48,760	44,120	32,728
<b>資產淨值</b>	<u>76,335</u>	<u>63,267</u>	<u>270,193</u>
<b>資本及儲備</b>			
實繳資本	203,400	203,400	434,920
儲備	(127,065)	(140,133)	(164,727)
<b>權益總額</b>	<u>76,335</u>	<u>63,267</u>	<u>270,193</u>

## 中國目標公司的財務資料

### 物業、廠房及設備及在建工程

下表載列於所示日期物業、廠房及設備及在建工程的賬面淨值：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
樓宇及構築物	88,067	87,222	84,828
機械及設備	46,879	42,496	38,507
汽車	6,077	5,591	4,520
油氣資產	449,773	396,075	352,814
其他	12,538	10,761	7,932
	<u>603,334</u>	<u>542,145</u>	<u>488,601</u>
物業、廠房及設備總計			
在建工程	3,398	3,398	108
	<u>606,732</u>	<u>545,543</u>	<u>488,709</u>
總計			

該等非流動資產主要根據與延長石油的合作開採協議在該地區用於原油開採及生產。油氣資產是中國目標公司的主要非流動資產，於各結算日佔物業、廠房及設備及在建工程的賬面淨值總額逾70%。

中國目標公司現時為該等資產的經營者。倘合作開採協議到期及未獲重新續約，或倘合作開採協議於到期前終止，中國目標公司可以保留該地區所有地面資產，但須根據合作開採協議以零代價向延長石油轉讓所有地下資產。

物業、廠房及設備及在建工程賬面淨值總額下降趨勢主要歸因於於往績記錄期間折舊扣除額超出非流動資產增加額。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，賬面淨值分別約為人民幣63,600,000元及人民幣62,100,000元的若干樓宇分別就授予中國目標公司的貿易融資銀行融資抵押予銀行。

## 中國目標公司的財務資料

### 無形資產

下表載列於所示日期無形資產的賬面淨值。

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
合作權	<u>26,982</u>	<u>25,924</u>	<u>24,916</u>

無形資產指中國目標公司以約人民幣30,000,000元向第三方(即前擁有人)收購的合作權，以就在該地區勘探、開發及生產原油與延長石油訂立合作開採協議。收購事項的詳情載於本通函「中國目標公司的歷史及業務—中國目標公司的歷史」一節。其按單位產量基準於可採儲量的經濟年期或將予授出的相關開採許可證預期期限之較短者予以攤銷。合作權的賬面淨值減少主要歸因於於往績記錄期間內扣除的攤銷。

### 預付租賃款項

下表載列於所示日期預付租賃款項的期末結餘：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
土地使用權	<u>4,219</u>	<u>9,692</u>	<u>9,436</u>

預付租賃款項指根據經營租賃就收購位於中國的土地使用權作出的預付款項。土地使用權按直線基準於租賃期間在損益列為開支。土地使用權的原租賃期間為39年及40年。

於二零一五年十二月三十一日，中國目標公司持有兩幅地塊的土地使用權，該等地塊為於往績記錄期間之前購得的用作於物流中心(主要包括一個辦公室及宿舍綜合體、一個倉庫及一個溫室)的一塊地及於二零一四年五月購得的用於集輸站的一塊地。於二零一四年十二月三十一日的預付租賃款項較於二零一三年十二月三十一日有所增加，主要是由於以約人民幣5,700,000元收購了用於集油站的新土地使用權。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，賬面淨值分別約為人民幣4,100,000元及人民幣4,000,000元的若干土地使用權就授予中國目標公司的貿易融資銀行融資抵押予銀行。

## 中國目標公司的財務資料

### 其他非流動資產

下表載列於所示日期其他非流動資產的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
在建工程預付款項			
— 同系附屬公司	—	—	3,000
— 第三方	4,197	3,490	3,801
履約按金	5,455	5,455	5,455
公共設施支出	5,698	16,578	19,753
<b>總計</b>	<b>15,350</b>	<b>25,523</b>	<b>32,009</b>

在建工程預付款項主要指中國目標公司預付承包商於各年末／期末尚未開始的建井工程墊款。

履約按金指由中國目標公司根據合作開採協議的合規要求向延長石油存放的按金。

公共設施支出主要指連接212區塊及東烏珠穆沁旗的道路擴建及改善項目所產生的長期預付支出，其將以直線法按八年攤銷。

其他非流動資產於二零一四年十二月三十一日相較二零一三年十二月三十一日增加約66.3%，及於二零一五年十二月三十一日相較於二零一四年十二月三十一日增加約25.4%，主要由於(i)於二零一四年及二零一五年上述道路二期工程擴建及改善工程所產生支出；及(ii)於二零一五年十二月三十一日向同系附屬公司宏錦工程作出預付款項約人民幣3,000,000元作為服務協議項下378區塊進一步勘探活動的按金所致。

### 存貨

下表載列於所示日期存貨的明細及所示期間平均存貨週轉天數：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
備件及消耗品	3,948	4,076	3,084
製成品	401	226	3,372
<b>總計</b>	<b>4,349</b>	<b>4,302</b>	<b>6,456</b>

## 中國目標公司的財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 天	二零一四年 天	二零一五年 天
平均存貨週轉天數 <sup>(附註)</sup>	13.6	13.3	22.1

附註：平均存貨週轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均值除以銷售成本再乘以截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的365天。

存貨主要包括儲存在油罐內的原油成品及按滿足開採及生產需要水平存放於倉庫的備件及耗材。中國目標公司進行每月盤點，以確認任何陳舊及滯銷存貨。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，平均存貨週轉天數增加是由於中國目標公司在低油價情況下延遲銷售以令油價於較後時間增加時而增加銷售收入的策略所致。

中國目標公司維持低存貨週轉天數，乃主要由於原油開採及生產業務的性質，而所生產的原油於其加工後不久即出售。

### 應收賬款

下表載列於所示日期中國目標公司的應收賬款及所示期間平均應收賬款週轉天數：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款 — 該客戶	<u>34,956</u>	<u>35,000</u>	<u>43,180</u>

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 天	二零一四年 天	二零一五年 天
平均應收賬款 週轉天數 <sup>(附註)</sup>	32.5	66.7	144.5

附註：平均應收賬款週轉天數等於期初及期末應收賬款結餘的平均值除以收益再乘以截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的365天。

應收賬款指中國目標公司代表延長石油向該客戶出售原油尚未收回的應收款項。

根據中國目標公司與該客戶於二零一零年八月十二日訂立的原油銷售協議，款項需於每次交付原油前支付，且不向該客戶提供賒賬。根據中國目標公司與

## 中國目標公司的財務資料

該客戶於二零一三年六月簽訂的補充銷售協議，該客戶已存放人民幣35,000,000元的保證金於中國目標公司，以換取180日的信貸期，最高額度為人民幣35,000,000元。雖然該客戶與延長石油於二零一四年訂立銷售協議，當中規定結算應按每月基準進行，而中國目標公司與客戶繼續採納180日信貸期，最高額度為人民幣35,000,000元。

應收賬款於二零一五年十二月三十一日相較於二零一四年十二月三十一日進一步增加約23.4%，主要由於該客戶因國際原油市場持續低迷而略微延遲結算所致。

由於(i)應收賬款持續增加趨勢；(ii)自二零一三年六月起允許180日信貸期；及(iii)收益不斷減少趨勢，平均應收賬款週轉天數於往績記錄期間有所增加。

根據銀行與中國目標公司之間訂立的貿易融資銀行融資，中國目標公司向銀行貼現其部分應收賬款(「貼現應收賬款」)以換取銀行借款。下表載列於所示日期中國目標公司的貼現應收賬款(已轉撥但尚未終止確認)的賬面值：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貼現應收賬款			
— 該客戶	<u>32,911</u>	<u>32,899</u>	<u>32,891</u>

倘貼現應收賬款並無於到期日支付，則銀行有權利要求中國目標公司支付未結算結餘。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，未償還銀行借款為約人民幣29,600,000元。貼現應收賬款超出銀行借款的部分在貼現應收賬款結算後退還予中國目標公司。由於中國目標公司並無轉移有關貼現應收賬款的重重大風險及回報，中國目標公司繼續分開確認貼現應收賬款的全數賬面值及來自銀行的現金所得款項作為應收賬款及有抵押銀行借款。

## 中國目標公司的財務資料

下表載列應收賬款按發票日期(或收益確認日期(若較早))計於所示日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一個月內	19,084	22,983	8,818
一至六個月	15,872	12,017	34,362
<b>總計</b>	<b><u>34,956</u></b>	<b><u>35,000</u></b>	<b><u>43,180</u></b>

下表載列於所示日期應收賬款按逾期日呈列的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	34,956	35,000	35,000
逾期少於一個月	—	—	8,180
<b>總計</b>	<b><u>34,956</u></b>	<b><u>35,000</u></b>	<b><u>43,180</u></b>

除上述人民幣35,000,000元的保證金以外，中國目標公司並無就該等結餘持有任何其他抵押品。於往績記錄期間並無計提撥備或撇銷。

於二零一六年四月二十七日，於二零一五年十二月三十一日未結算的應收賬款的約60.2%於隨後結清。

### 預付開支及其他流動資產

下表載列於所示日期預付開支及其他流動資產的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付供應商款項	7,115	6,671	7,034
可抵扣增值稅	2,900	—	974
應收關連方款項			
— 控股公司	—	19,671	—
— 同系附屬公司	20,828	32,607	3,294
其他	8,162	9,310	6,661
<b>總計</b>	<b><u>39,005</u></b>	<b><u>68,259</u></b>	<b><u>17,963</u></b>

## 中國目標公司的財務資料

預付供應商款項主要指為採購備件及消耗品而向中國目標公司的供應商支付的墊款以及為獲得各種油田技術及工程服務而向承包商支付的墊款。

可抵扣增值稅主要指已認證但尚未扣減的進項稅。

應收關連方款項乃屬非貿易性質、無擔保、免息及並無固定還款期限。於往績記錄期間內，該款項增加主要歸因於中國目標公司代表關連方付款，而大部分關連方結餘於二零一五年五月被抵銷並由目標賣方承擔及後資本化為實繳資本。預期應收同系附屬公司款項餘款將於該等交易完成後結算。

其他主要指預付耕地佔用稅及房產稅以及實付開支的員工墊款等。有關增加主要因預付耕地佔用稅及房產稅增加所致。

### 可收回即期稅項

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
所得稅預付款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,000</u>

可收回即期稅項指中國目標公司於二零一五年十一月作出的所得稅預付款項。

### 應付賬款

下表載列於所示日期應付賬款的明細及於所示期間平均應付賬款週轉天數：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方的			
應付賬款：			
— 一間同系附屬公司	1,188	1,188	—
— 第三方	<u>164,150</u>	<u>167,017</u>	<u>144,435</u>
總計	<u>165,338</u>	<u>168,205</u>	<u>144,435</u>

## 中國目標公司的財務資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 天	二零一四年 天	二零一五年 天
平均應付賬款			
週轉天數 <sup>(附註)</sup>	359.9	513.5	642.7

附註：平均應付賬款週轉天數等於期初及期末應付賬款結餘的平均值除以銷售成本並乘以截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的365天。

於往績記錄期間，中國目標公司的供應商主要提供各類勘探、開採及增產服務以及供應備件及耗材。除一間於往績記錄期間向中國目標公司供應現場辦公屋的同系附屬公司外，於往績記錄期間，所有其他供應商均為獨立於中國目標公司、本公司及其各自關連人士的第三方。

雖然於二零一三年及二零一四年十二月三十一日的應付賬款保持相對穩定，但相關週轉天數大幅增加。此趨勢主要是由於原油市價及中國目標公司收入下滑而收緊流動資金及現金管理而推遲結算。

於二零一五年十二月三十一日較於二零一四年十二月三十一日減少約14.1%，主要是由於(i)資本支出及其他勘探工作有所減少；及(ii)部分支付二零一三年度若干承包商所進行工程的長期未結清應付賬款。

平均應付賬款週轉天數相對較長，原因是(i)中國目標公司使用短期借貸為其需要大量現金投資的長期勘探及開發工作提供資金；及(ii)於往績記錄期間，受中國目標公司的原油平均單位售價及收入下滑的不利影響，中國目標公司的流動資金及現金管理狀況持續緊張。

下表載列應付賬款按發票日期計於所示日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	150,141	105,377	57,211
超過一年但未滿兩年	13,726	61,136	79,262
超過兩年但未滿三年	871	221	6,998
超過三年	600	1,471	964
<b>總計</b>	<b><u>165,338</u></b>	<b><u>168,205</u></b>	<b><u>144,435</u></b>

## 中國目標公司的財務資料

於二零一六年四月二十七日，於二零一五年十二月三十一日的未結算應付賬款的約4.6%隨後已結算。本公司擬將認購事項的所得款項淨額約400,000,000港元(相等於約人民幣320,000,000元)用作撥付償還中國目標公司的未償還應付款項及借款。

### 應計開支及其他應付款項

下表載列於所示日期應計開支及其他應付款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付關連方款項：			
— 控股公司	71,581	57,970	—
— 同系附屬公司	60,033	50,864	—
— 其他關連方	20,066	19,370	—
	<u>151,680</u>	<u>128,204</u>	<u>—</u>
除所得稅以外的稅項	19,036	16,028	7,689
保證金	35,000	35,000	35,000
應付延長石油的款項	62,439	76,903	74,170
其他應付款項及 應計費用	3,780	4,201	3,551
	<u>271,935</u>	<u>260,336</u>	<u>120,410</u>

應付關連方款項乃屬非貿易性質、無擔保、免息及並無固定還款期限。於往績記錄期間內，該款項減少主要歸因於中國目標公司淨還款，而大部分關連方結餘於二零一五年五月被抵銷並由目標賣方承擔及隨後資本化為實繳資本。

除所得稅以外的稅項包括應付予延長石油的石油特別收益金及應付中國政府部門的資源稅。該項目的減少主要是由於(i)持續結算往績記錄期間的未結算應付款項；(ii)應付石油特別收益金減少，主要是由於二零一四年及二零一五年淨銷量有所減少及於二零一五年一月一日起門檻價格提高；及(iii)應付資源稅減少，主要因截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的原油銷售下降。

保證金指該客戶根據補充銷售協議於二零一三年存放於中國目標公司的按金人民幣35,000,000元，以換取信貸限額為人民幣35,000,000元的180天信貸期。

## 中國目標公司的財務資料

應付延長石油款項主要指由於分佔中國目標公司原油銷售的20%而應向延長石油支付的款項。自二零一三年十二月三十一日至二零一四年十二月三十一日該項目的增加主要是由於中國目標公司因收緊流動資金及現金管理而推遲結算。

其他應付款項及應計費用主要指應計員工薪金及其他福利。

本公司擬將認購事項的所得款項淨額約400,000,000港元(相等於約人民幣320,000,000元)用作撥付償還中國目標公司的未償還應付款項及借款。

### 撥備

下表載列於所示日期有關撥備的賬面淨值：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
棄置撥備	<u>48,760</u>	<u>44,120</u>	<u>32,728</u>

該金額指初步按中國目標公司於相關石油開採、開發及生產活動結束時的預計棄置及拆除成本的現值確認的未來油氣資產拆除成本撥備。二零一三年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日，該下降趨勢主要是由於在各期間，經重新評估後油氣資產的未來棄置及拆除成本撥備有所減少。

### 流動資金及資本來源

中國目標公司主要透過如下各項對其經營及發展(包括其資本開支及經營開支)撥付資金，包括(i)該地區所產原油的現金流；(ii)其股東及關連方以股權投資及墊款／借款形式提供的資金；及(iii)銀行及其他借款的所得款項。

因此，中國目標公司的現金狀況受到如下因素的重大影響：

- (i) 中國目標公司的原油單位售價、產量及銷售量；
- (ii) 中國目標公司的勘探及開發活動水平以及其相關成本；及
- (iii) 來自其股東的注資及來自其股東、其關連方及其他貸款方的借款／墊款或向其還款。

## 中國目標公司的財務資料

於該等交易完成後，重組集團亦將通過認購事項及可換股票據認購事項所得款項淨額對其進一步發展撥付部分資金(詳情載於本通函「董事會函件」一節)。

下表載列所示期間的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
稅前虧損	(22,911)	(9,653)	(25,193)
調整：			
折舊	97,440	62,090	43,876
攤銷	2,738	2,663	2,848
融資成本	14,481	14,400	8,923
出售物業、廠房及設備的 淨虧損	23	—	20
	<u>91,771</u>	<u>69,500</u>	<u>30,474</u>
營運資金變動前經營現金流量	91,771	69,500	30,474
存貨減少／(增加)	3,032	47	(2,154)
應收賬款增加	(28,539)	(44)	(8,180)
預付開支及其他流動資產 (增加)／減少	(9,794)	2,539	13,679
應付賬款及其他應付 款項增加／(減少)	47,339	9,386	(45,408)
	<u>103,809</u>	<u>81,428</u>	<u>(11,589)</u>
經營活動產生／(使用)的現金 流量淨額	103,809	81,428	(11,589)
投資活動所用的現金流量淨額	(60,232)	(21,078)	(37,360)
融資活動(使用)／產生的現金 流量淨額	(41,644)	(63,695)	54,106
	<u>1,933</u>	<u>(3,345)</u>	<u>5,157</u>
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	1,933	(3,345)	5,157
於年初的現金及現金等價物	8,753	10,686	7,341
	<u>10,686</u>	<u>7,341</u>	<u>12,498</u>
於年末的現金及現金等價物	10,686	7,341	12,498

### 經營活動產生／(使用)的現金流量

截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營活動產生的現金淨額增加至約人民幣103,800,000元。該增加主要是由於受原油市價下跌以及二零一三年度勘探開支及行政開支增加令EBITDA減少約人民幣12,100,000元的不利影響，中國目標公司因收緊流動資金及現金管理而延遲結算應付賬款及應付延長石油的款項所致。

## 中國目標公司的財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額減少至約人民幣81,400,000元。該減少主要是由於儘管中國目標公司於二零一四年繼續推遲結算應付賬款及應付延長石油的款項，惟收益減少導致EBITDA減少約人民幣22,500,000元所致。

中國目標公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得經營活動使用的現金淨額約人民幣11,600,000元，主要歸因於EBITDA於截至二零一五年十二月三十一日止年度大幅減少至約人民幣28,000,000元(原因是收益大幅減少)。

### 投資活動使用的現金流量

投資活動所用的現金淨額主要指中國目標公司就其資本化勘探及開發工作、及收購機械及設備以及土地使用權作出的付款。

下表載列中國目標公司自二零一零年以來鑽探的產油井、撈油井及注水井數目：

二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
28	39	29	15	—	—

由於往績記錄期間的鑽探活動減少，儘管二零一四年度收購約人民幣5,700,000元的集油站的土地使用權，往績記錄期間投資活動所用的現金整體減少。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，投資活動的現金預付款項相較於截至二零一四年十二月三十一日止年度增加，主要是由於中國目標公司部分償付於過往年度產生建設212區塊的尚未償還款項。

### 融資活動(使用)／產生的現金流量

對於現金流量表，銀行借款的每次還款被視為融資活動現金流出及銀行借款的每次提款被視為融資活動的現金流入。此外，於往績記錄期間，中國目標公司不時取得及償還其關連方的融資(包括其他借款、分別計入預付開支及其他流動資產以及應計開支及其他應付款項內的應收／(應付)關連方款項)。

## 中國目標公司的財務資料

下表載列於所示日期銀行及其他借款以及應收／(應付)關連方款項(為中國目標公司於往績記錄期間融資活動的主要來源)：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收關連方款項	20,828	52,278	3,294
銀行借款	(29,600)	(29,600)	—
來自關連方的其他借款	(153,726)	(156,056)	—
來自第三方的其他借款	—	—	(90,000)
應付關連方款項	<u>(151,680)</u>	<u>(128,204)</u>	<u>(94)</u>
<b>總額</b>	<b><u>(314,178)</u></b>	<b><u>(261,582)</u></b>	<b><u>(86,800)</u></b>

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止各年度，中國目標公司錄得融資活動使用的現金淨額分別為約人民幣41,600,000元及人民幣63,700,000元，主要是因為於二零一三年及二零一四年(i)大量償還應付關連方淨額；及(ii)支付利息，但於二零一三年取得的短期貿易融資銀行借款約人民幣29,600,000元部分抵銷了二者的影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司錄得融資活動產生的現金淨額約人民幣54,100,000元，主要是因為於二零一五年五月自一名第三方提取借款約人民幣70,000,000元及於二零一五年十二月提取約人民幣20,000,000元。與於二零一四年十二月三十一日比較，二零一五年十二月三十一日的應收／(應付)關連方款項有所減少，主要是由於目標賣方於二零一五年五月承擔應付關連方款項淨額約人民幣231,500,000元，並將之資本化為中國目標公司的實繳資本。相關交易為非現金交易，並不影響中國目標公司的現金流。

## 中國目標公司的財務資料

### 流動負債淨額

下表載列中國目標公司於所示日期的流動負債淨額的明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	4,349	4,302	6,456	4,391
應收賬款	34,956	35,000	43,180	44,768
預付開支及其他 流動資產	39,005	68,259	17,963	18,218
可收回即期稅項	—	—	22,000	22,000
現金及現金等價物	10,686	7,341	12,498	12,721
	<u>88,996</u>	<u>114,902</u>	<u>102,097</u>	<u>102,098</u>
<b>流動負債</b>				
銀行及其他借貸	183,326	185,656	90,000	90,000
應付賬款	165,338	168,205	144,435	142,472
應計開支及其他 應付款項	271,935	260,336	120,410	124,411
	<u>620,599</u>	<u>614,197</u>	<u>354,845</u>	<u>356,883</u>
<b>流動負債淨額</b>	<u>(531,603)</u>	<u>(499,295)</u>	<u>(252,748)</u>	<u>(254,785)</u>

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年三月三十一日，中國目標公司的流動負債淨額分別為約人民幣531,600,000元、人民幣499,300,000元、人民幣252,700,000元及人民幣254,800,000元。中國目標公司主要使用經營所得現金及短期融資(包括銀行及其他借貸)撥付其勘探及開發工作的資金，此乃導致中國目標公司以上所列流動負債淨額狀況的主要原因。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，中國目標公司的流動負債淨額並無大幅波動。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應計開支及其他應付款項以及銀行及其他借貸為兩大項目，合共分別佔中國目標公司流動負債的約73.4%及72.6%。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，中國目標公司流動負債淨額分別減少至約人民幣252,700,000元及人民幣254,800,000元。有關減少主要因目標賣方已於二零一五年五月承擔大部份關連

## 中國目標公司的財務資料

方結餘及借貸並將其資本化為中國目標公司的實繳資本。儘管於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日相較於二零一四年十二月三十一日應收賬款主要由於該客戶結算稍許延遲而有所增加，但該客戶隨後直至二零一六年四月二十七日方結付於二零一六年三月三十一日的未償還應收賬款約人民幣5,000,000元。

### 債項

#### 借貸

下表載列於所示日期銀行及其他借貸的明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
				人民幣千元
				(未經審核)
即期				
銀行借貸	29,600	29,600	—	—
其他借貸				
— 關連方	153,726	156,056	—	—
— 第三方	—	—	90,000	90,000
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
總額	<u>183,326</u>	<u>185,656</u>	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>

#### 銀行借貸

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，銀行借貸為人民幣29,600,000元，來自貿易融資銀行融資，其按實際利率5.88%計息，需於六個月內償還及以中國目標公司的若干樓宇及土地使用權作抵押，並由宏博投資作擔保。於二零一五年十二月三十日，中國目標公司償還銀行借款人民幣29,600,000元。有關銀行融資於二零一六年二月二十四日到期及宏博投資作出的有關擔保亦予以解除。

借入該等借貸主要為中國目標公司提供短期營運流動資金及資本開支。

## 中國目標公司的財務資料

### 來自關連方的其他借貸

下表載列於所示日期來自關連方的其他借貸的明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 三月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
來自關連方的 其他借貸：				
— 宏博投資	20,000	20,000	—	—
— 上海中山立大實業有限公司	59,840	64,010	—	—
— 上海柏璽康進出口貿易 有限公司	69,046	72,046	—	—
— 上海新主流傳媒 技術有限公司	4,840	—	—	—
	<u>153,726</u>	<u>156,056</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>總計</b>	<u>153,726</u>	<u>156,056</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
實際利率(%)	6.55% 至 6.56%	6.00% 至 7.00%	不適用	不適用

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，來自關連方的借貸無固定還款期。所有來自關連方的借貸由目標賣方於二零一五年五月承擔並資本化為實繳資本。

於往績記錄期間，除宏博投資外，所有其他關連方均為中國目標公司的同系附屬公司。

借入該等來自關連方的借貸主要為中國目標公司提供短期營運流動資金及資本開支。

### 來自第三方的其他借貸

於二零一五年五月，中國目標公司按中國人民銀行公佈的現行市場利率1.1倍的浮動利率向一名第三方廣州掌速投資諮詢有限公司提取人民幣70,000,000元計息借貸，該借貸需於一年內償還。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日之實際利率分別為約5.06%及4.79%。

## 中國目標公司的財務資料

借貸以中國目標公司的實繳股本約人民幣120,000,000元(相當於宏博投資所持中國目標公司的約27.6%股權)作抵押。上述由宏博投資提供的抵押預期將於該等交易完成前解除。

借入該借貸主要為中國目標公司撥付業務營運及短期營運流動資金。

中國目標公司計劃透過於中國的一間銀行與有關第三方訂立委託貸款以於該等交易完成前取代尚未償還第三方借貸。

僅於二零一五年十二月三十日，中國目標公司透過於中國的一間銀行自廣州掌速投資諮詢有限公司取得無抵押六個月計息委託貸款人民幣20,000,000元，固定年利率為4.8%。有關借貸主要作為中國目標公司的業務營運的資金來源及短期營運資金流動性。

### 銀行融資

自二零一三年七月以來，中國目標公司取得一筆金額為人民幣29,600,000元的貿易融資銀行融資，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日已悉數動用。該銀行融資於二零一六年二月二十四日到期。

除上述銀行融資外，中國目標公司並無持有任何其他銀行融資。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，中國目標公司的董事確認，據彼等所知，並無任何違反銀行及其他貸款融資所載契諾的情況，亦無對中國目標公司提取未動用額度能力的任何限制。

### 或然負債

中國目標公司與申索人存在法律糾紛。中國目標公司與申索人之間的法律糾紛目前正由最高人民法院重新審理。根據本公司法律顧問海問律師事務所於●發出的法律意見，經考慮於法律訴訟中申索人作出的申索、有關勘查許可證及合作開採協議的法律性質，從法律角度而言，是次法律訴訟應不會影響延長石油就勘查許可證的合法權利以及合作開採協議的合法性及有效性。有關進一步詳情，請參閱本通函「中國目標公司的歷史及業務—訴訟」一節以及本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」B節附註31。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月三十一日，除上文及本通函其他章節所披露者外，中國目標公司並無或然負債。中國目標公司目前並非任何訴訟的涉事方，而有關訴訟可能對其業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

## 中國目標公司的財務資料

### 免責聲明

於二零一六年三月三十一日，除本節所披露者外，中國目標公司並無任何未償還按揭、押記、債權證、貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

### 重大債項變動

中國目標公司的董事已確認，截至最後實際可行日期，中國目標公司的債項、資本承擔及或然負債自二零一六年三月三十一日(即就本債項聲明而言的最後日期)以來，並無重大變動。

除本通函所討論者外，於最後實際可行日期中國目標公司預期並無任何重大外部債務融資計劃。

### 營運資金充足性

經計及下列各項後：

- (1) 重組集團可獲得的現有及可用財務資源，包括但不限於內部產生的資金、現金及現金等價物以及可用銀行融資；
- (2) 與本公司自目標賣方收購於中國目標公司全部權益有關的預期收購完成日期；
- (3) 與向認購人發行普通認購股份及優先股有關的預期認購完成日期；
- (4) 與向賣方1售賣出售股份、即期應收賬款及本公司持有的搜房股份有關的預期出售完成日期；及
- (5) 與本公司向League Way發行可換股票據有關的預期可換股票據認購完成日期，

董事認為及聯席保薦人認同，重組集團將有充足運營資金，可滿足自本通函日期起計12個月內至少125%的現時需求。

## 中國目標公司的財務資料

### 資本及租賃承擔

#### 資本承擔

下表載列於所示日期中國目標公司的資本承擔：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約			
— 物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>10,865</u>	<u>5,365</u>

#### 經營租賃承擔

下表載列於所示日期不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃應付款項總額：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一年內	<u>75</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

中國目標公司透過不可撤銷經營租賃租賃若干樓宇。該等經營租賃並不包含或然租金條款。概無租賃協議載有未來可能須支付更高租金的加租條款。

#### 資本開支

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司就物業、廠房及設備資本開支支付的總金額分別為約人民幣60,300,000元、人民幣15,400,000元及人民幣37,400,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，中國目標公司就收購土地使用權支付的總金額約人民幣5,700,000元。

## 中國目標公司的財務資料

### 主要財務比率

下表載列中國目標公司於往績記錄期間的若干主要財務比率：

	附註	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日		
		二零一三年	二零一四年	二零一五年
除息稅前淨(虧損)／溢利率	1	(4.8)%	0.9%	(18.9)%
淨虧損率	2	(11.0)%	(6.8)%	(24.9)%
流動比率	3	0.14	0.19	0.29
速動比率	4	0.14	0.18	0.27
資產負債比率	5	2.40	2.93	0.33
債務權益比率	6	2.26	2.82	0.29
資產回報率	7	(3.4)%	(1.8)%	(3.7)%
權益回報率	8	(33.3)%	(20.7)%	(9.1)%
利息覆蓋率	9	(0.95)	0.16	(2.89)

附註：

1. 除息稅前淨(虧損)／溢利率乃根據年度除年度利息及所得稅前溢利／(虧損)除以年度／期間的收益計算。
2. 淨虧損率等於年度虧損除以年度收益。
3. 流動比率等於年度結算日的流動資產總值除以流動負債總額。
4. 速動比率等於年度結算日的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額。
5. 資產負債比率等於年度結算日的總債務(即銀行及其他借貸總額)除以總權益。
6. 債務權益比率等於年度結算日的淨債務(即借貸總額扣除現金及現金等價物)除以總權益。
7. 資產回報率等於年度虧損除以總資產的期末結餘。
8. 權益回報率等於年度虧損除以總權益的期末結餘。
9. 利息覆蓋率等於年度除利息及所得稅前溢利／(虧損)除以利息。

### 除息稅前淨(虧損)／溢利

中國目標公司於二零一四年錄得除息稅前淨溢利，此乃主要由於二零一四年勘探活動減少及自二零一四年起實施成本控制措施所致。

## 中國目標公司的財務資料

截至二零一三年及二零一五年十二月三十一日止年度，由於中國目標公司錄得除息稅前虧損，故錄得除息稅前負利潤率。

### 淨虧損率

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，由於中國目標公司錄得年度虧損，致使錄得淨虧損率。

### 流動比率及速動比率

由於中國目標公司於往績記錄期間主要使用短期融資作資本開支，各結算日的流動負債遠大於流動資產，故流動比率及速動比率相對較低。

流動比率及速動比率的增長趨勢主要由於往績記錄期間內流動資產的增長速度超過流動負債的增長速度以及流動負債淨額的下降趨勢。

### 資產負債比率及債務權益比率

資產負債比率及債務權益比率從二零一三年十二月三十一日至二零一四年十二月三十一日的增長主要由於：(i)銀行及其他借貸增加；及(ii)中國目標公司於二零一三年度及二零一四年度錄得虧損致使總權益減少的合併影響。

於二零一五年十二月三十一日的資產負債比率及債務權益比率遠低於二零一四年十二月三十一日，這主要由於二零一五年五月將應付目標賣方的款項資本化為實繳資本所致。

### 資產回報率及權益回報率

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的負資產回報率及負權益回報率是因為中國目標公司於該等年度／期間錄得虧損。

### 利息覆蓋率

中國目標公司於二零一四年錄得正面利息覆蓋率，此乃主要由於中國目標公司主要因於二零一四年勘探活動減少及自二零一四年起實施成本控制措施而錄得除息稅前溢利所致。

截至二零一三年及二零一五年十二月三十一日止年度錄得負利息覆蓋率，因為中國目標公司於該等年度錄得除息稅前虧損。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，中國目標公司並無任何重大資產負債表外安排。

## 中國目標公司的財務資料

### 物業權益及物業估值

下表載列中國目標公司物業於二零一五年十二月三十一日之賬面淨值與中國目標公司物業於二零一六年二月二十九日之評值之間的對賬(如本通函附錄九所載由獨立專業估值師編製及出具之物業估值報告所詳述)：

人民幣千元

中國目標公司物業於二零一五年十二月三十一日的賬面淨值	
自二零一六年一月一日至二月二十九日期間的變動	
(未經審核)	94,264
加：添置	—
減：出售	—
減：折舊	(442)
	<hr/>
中國目標公司物業於二零一六年二月二十九日	
的賬面淨值(未經審核)	93,822
淨估值虧絀(扣除課稅影響前)	(41,422)
	<hr/>
中國目標公司物業於二零一六年二月二十九日的	
評值(載於附錄九)	52,400
	<hr/> <hr/>

有關中國目標公司物業權益之進一步詳情，請參閱本通函「附錄九 — 中國目標公司物業的物業估值報告」。

### 關連方交易

於往績記錄期間，中國目標公司訂立若干關連方交易，其詳情於本通函「附錄三 — 中國目標公司的會計師報告」B節附註30披露。於往績記錄期間，該等關連方與中國目標公司的現有股東有關。於該等交易完成後，預期該等關連方不再為本公司的關連人士。中國目標公司的董事認為，關連方交易乃按公平原則及一般商業條款進行，及不會歪曲中國目標公司於往績記錄期間的經營業績或致使中國目標公司於往績記錄期間的歷史業績無法反映中國目標公司未來表現的預期。

### 財務風險管理目標及政策

中國目標公司的財務風險(包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及價格風險)以及中國目標公司用於管理此等風險的財務風險管理政策及慣例載述如下。

## 中國目標公司的財務資料

### 信貸風險

中國目標公司的信貸風險主要歸因於銀行現金以及應收賬款及其他應收款項。其管理層設有信貸政策而該等信貸風險乃按持續基準進行監控。

中國目標公司的絕大多數銀行現金存放於中國目標公司的董事評估信貸風險不大的國家擁有／控制的中國上市銀行。

就應收賬款而言，將會對所有要求超過特定金額信貸之客戶作出個別信貸評估。該等評估專注於客戶在過往償付到期款項之記錄以及現時支付能力，並經計及與客戶以及客戶經營所在經濟環境相關之特定資料。

中國目標公司並無提供任何擔保而令中國目標公司面臨信貸風險。

### 流動資金風險

中國目標公司負責其全面現金管理，包括籌集貸款滿足預期現金需求。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，中國目標公司之流動負債淨額分別為約人民幣531,600,000元、人民幣499,300,000元及人民幣252,700,000元。中國目標公司的流動資金主要依賴其(i)自其往來銀行及股東取得充足融資；及(ii)該等交易將順利完成且本公司將向中國目標公司提供充足資金以便中國目標公司可償還到期的財務債務及滿足其承諾的未來資本開支。中國目標公司董事已對中國目標公司截至二零一六年十二月三十一日止十二個月的現金流量預測進行詳盡審閱。根據此等預測，中國目標公司董事已確定，存在充足流動資金以撥付中國目標公司於該等交易完成後於該期間的營運資金及資本開支需求。於編製現金流量預測時，中國目標公司董事已考慮中國目標的歷史現金需求以及其他主要因素，包括來自其往來銀行、股東及本公司的充足融資。中國目標公司董事認為，現金流量預測所載的假設及敏感度屬合理。然而，就未來事件的所有假設而言，此等假設受固有限制及不確定因素所限，且部分或所有此等假設可能無法實現。

## 中國目標公司的財務資料

下表列示中國目標公司非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，此乃基於合約未折現現金流量(包括使用合約利率(如屬浮息，則基於報告期末的利率)計算的利息付款)及中國目標公司須支付的最早日期：

	於二零一三年 十二月三十一日		於二零一四年 十二月三十一日		於二零一五年 十二月三十一日	
	合約未 折現現金 流出一於 一年內或 應要求 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	合約未 折現現金 流出一於 一年內或 應要求 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	合約未 折現現金 流出一於 一年內或 應要求 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行及其他借款	183,326	183,326	185,656	185,656	91,697	90,000
應付賬款	165,338	165,338	168,205	168,205	144,435	144,435
應計開支及其他 應付款項	236,935	236,935	225,336	225,336	85,410	85,410
總計	<u>585,599</u>	<u>585,599</u>	<u>579,197</u>	<u>579,197</u>	<u>321,542</u>	<u>319,845</u>

### 利率風險

中國目標公司的利率風險主要來自計息借貸。中國目標公司一般定期檢討及監督定息及浮息銀行貸款的組合，以便管理其利率風險。

下表載列中國目標公司於所示日期的借貸的利率情況：

	於二零一三年 十二月三十一日		於二零一四年 十二月三十一日		於二零一五年 十二月三十一日	
	實際利率 %	賬面值 人民幣千元	實際利率 %	賬面值 人民幣千元	實際利率 %	賬面值 人民幣千元
固定利率— 其他借款	5.88	29,600	5.88	29,600	4.80	20,000
浮動利率— 其他借款	6.55–6.56	<u>153,726</u>	6.00–7.00	<u>156,056</u>	5.06	<u>70,000</u>
總計		<u>183,326</u>		<u>185,656</u>		<u>90,000</u>

## 中國目標公司的財務資料

於各報告期間結算日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計利率整體增加／減少100個基點，中國目標公司的除稅後溢利／(虧損)及累計虧損的(減少)／增加情況如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增加100個基點	(1,537)	(1,561)	(700)
減少100個基點	1,537	1,561	700

### 價格風險

中國目標公司從事原油上游勘探、開發及生產。原油價格受大量全球及國內政治、經濟及軍事因素所影響，而此等因素超過中國目標公司的控制範圍。原油價格下跌可能會對中國目標公司的財務狀況造成不利影響。中國目標公司並無使用任何衍生工具對沖原油的潛在價格波動。

### 交易相關總開支

獨立股東須特別留意，於買賣完成及該等交易完成時，大額視作上市開支預期會於重組集團的綜合收益表確認。視作上市開支基準的詳情載於本通函(「附錄六一重組集團的未經審核備考財務資料」)所載重組集團的未經審核備考財務報表附註8。誠如重組集團的未經審核備考財務報表所載，假設轉讓及該等交易已於二零一五年九月三十日完成，則視作上市開支估計約為278,300,000港元，其為截至二零一五年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔虧損的1.2倍及截至二零一五年十二月三十一日止年度中國目標擁有人應佔虧損的11.3倍。

倘該等視作上市開支為名義開支，而對重組集團的淨資產及現金流概無任何影響，則其會對重組集團截至二零一七年三月三十一日止年度的業績造成重大不利影響(假設轉讓及該等交易將於財政年度根據目前的估計時間表完成)。本公司認為，該等一次性名義非現金會計開支不會對重組集團的實際經營造成任何不利影響。

本公司將評估重組集團可能錄得的上市開支的影響，其乃由於該等交易貼近該等交易的完成時間所致，並將作出公佈向股東及市場告知上市開支的最新估計(倘金額與重組集團的未經審核備考財務資料所載的現時估計金額有重大差異)。

## 中國目標公司的財務資料

### 股息及股息政策

中國目標公司於往績記錄期間並無宣派股息，亦無於二零一五年十二月三十一日之後及直至最後實際可行日期建議派付股息。中國目標公司現時並無預定的股息分派比率。歷史股息分派記錄不可用作釐定日後可宣派或派付股息水平的參考或基準。就利潤可作股息分派的情況下，有關部分利潤不可再投資於業務營運。

於該等交易完成後，中國目標公司將成為本公司的全資附屬公司。中國目標公司此後可能作出的任何分派均將歸本公司所有。本公司任何股息(如派付)的付款及金額將視乎經營業績、現金流量、財務狀況及有關派付股息的法定及監管限制、未來前景及董事可能認為相關的其他因素而定。股東將有權按照股份已繳足或入賬列作繳足股款的比例收取有關股息。股息的宣派、派付及金額將由董事酌情決定。

### 可分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，中國目標公司並無擁有可分派儲備可供分派予其股東。

### 往績記錄期間後的近期發展

相較於截至二零一五年十二月三十一日止年度的平均月收入，中國目標公司於截至二零一六年三月三十一日止三個月錄得較低平均月收入，主要歸因於原油平均售價及淨銷量減少所致。於往績記錄期間直至二零一六年三月底，石油市價繼續下跌，而中國目標公司所參考石油市價之一布倫特原油於二零一六年一月二十日錄得最低價格每桶約人民幣183.5元，但於最後實際可行日期逐漸反彈至每桶約人民幣306.7元。因此，中國目標公司平均售價由截至二零一五年十二月三十一日止年度每桶約人民幣303.8元下跌至截至二零一六年三月三十一日止三個月每桶約人民幣214.6元。這影響了中國目標公司截至二零一六年三月三十一日止三個月的收入水平。除上文所述者外，中國目標公司董事確認中國目標公司於往績記錄期間之後的業務經營及中國目標公司所在營商環境概無其他重大變動。儘管存在上文所述，董事現時預期，本集團於截至二零一七年三月三十一日止年度的財務業績將受非經常性交易相關開支及視為上市開支的不利影響(假設該等交易於本財政年度完成)，而有關開支將於本集團收益表確認為開支。有關進一步詳情請參閱本節「交易相關開支總額」分節。

## 中國目標公司的財務資料

務請知悉，中國目標公司於往績記錄期間後的財務資料未經審核，故未必反映截至二零一六年十二月三十一日止年度的全年業績，且可能須根據審核進行調整。

### 上市規則規定的披露

除本通函所披露者外，中國目標公司的董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉任何情況將引致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露。

### 無重大不利變動

除「往績記錄期間後的近期發展」一段所披露者外，中國目標公司的董事確認，自二零一五年十二月三十一日(即中國目標公司最近期經審核財務報表之日期)起及直至本通函日期，中國目標公司之財務或經營狀況或前景並無重大不利變動。中國目標公司的董事亦確認，自二零一五年十二月三十一日起並無發生對本通函「附錄三一中國目標公司的會計師報告」所載資料具有重大不利影響的事件。