

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或其任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



BRIGHTOIL PETROLEUM (HOLDINGS) LIMITED

光滙石油(控股)有限公司*
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：933)

截至二零一六年十二月三十一日止六個月之
中期業績

光滙石油(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合業績。本公司之審核委員會已審閱中期業績。

中期簡明綜合全面收益表 截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至十二月三十一日止六個月 二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
收益	3	31,257	21,649
銷售及服務成本	6	(30,043)	(20,984)
毛利		1,214	665
其他收入		46	2
其他收益及虧損，淨額	4	(193)	(305)
分銷及銷售費用	6	(101)	(132)
行政費用	6	(158)	(138)
其他費用	6	(76)	(120)
融資成本	5	(276)	(405)
應佔合營公司的溢利		8	8
除稅前溢利/(虧損)		464	(425)
所得稅開支	7	(52)	(98)
期內溢利/(虧損)		412	(523)
本公司擁有人應佔期內每股盈利/(虧損)的溢利/(虧損)			
- 基本 (港仙)	9	4.07	(5.17)
- 攤薄 (港仙)	9	4.07	(5.17)

中期簡明綜合全面收益表
截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
附註	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
期內溢利/(虧損)	412	(523)
期內其他全面虧損 或會重新分類至損益的項目 因換算海外業務產生的匯兌差額	(236)	(162)
期內其他全面虧損	(236)	(162)
本公司擁有人應佔期內總全面收入/(虧損)	176	(685)

中期簡明綜合財務狀況表
截至二零一六年十二月三十一日

	附註	(未經審核) 於二零一六年 十二月三十一日 百萬港元	(經審核) 於二零一六年 六月三十日 百萬港元
非流動資產			
採礦權益		4,263	4,504
物業、廠房及設備		11,984	12,078
預付租賃款項		456	483
投資物業		47	47
於合營公司的權益		680	702
非流動其他應收賬款		81	94
		<u>17,511</u>	<u>17,908</u>
流動資產			
存貨		615	533
應收賬款	10	13,161	8,827
預付款項及其他應收賬款		466	584
衍生金融工具		206	165
金融資產透過損益按公允價值衡量		62	70
已抵押銀行存款		808	424
銀行結存及現金		446	4,471
		<u>15,764</u>	<u>15,074</u>
流動負債			
應付賬款	11	4,462	5,277
其他應付賬款及應付費用		1,931	1,987
銀行及其他借貸		7,545	4,861
一間關連公司貸款		364	1,334
衍生金融工具		280	311
利得稅負債		156	152
		<u>14,738</u>	<u>13,922</u>
流動資產淨額		1,026	1,152
總資產減流動負債		<u>18,537</u>	<u>19,060</u>
非流動負債			
可換股債券	13	1,412	1,332
銀行及其他借貸		5,410	6,247
復墾及環境成本撥備		264	235
遞延稅項負債		51	41
		<u>7,137</u>	<u>7,855</u>
資產淨額		<u>11,400</u>	<u>11,205</u>
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	12	254	254
儲備		11,146	10,951
總應佔權益		<u>11,400</u>	<u>11,205</u>

中期財務資料附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

1. 編製基準

截至二零一六年十二月三十一日止六個月的中期財務資料已根據香港會計準則第 34 號「中期財務報告」編製。中期財務資料應與截至二零一六年六月三十日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

2. 會計政策

所採納的會計政策與截至二零一六年六月三十日止年度的年度財務報表所採納者一致，如該等年度財務報表所述，惟採納於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的香港財務報告準則（修訂本）除外。

於中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

(甲) 下列為本集團於二零一六年七月一日開始的財政年度強制執行的新訂及經修訂準則及詮釋，並已於編製本中期簡明綜合財務資料時獲採納。

香港會計準則第 1 號（修訂本）	披露計劃
香港財務報告準則第 10 號，香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 28 號（修訂本）	投資實體：適用合併報表之例外規定
香港財務報告準則第 14 號	遞延賬目之監管
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 41 號（修訂本）	農業：生產性的植物
香港會計準則第 27 號（修訂本）	獨立財務報表之權益法
香港會計準則第 16 號及香港會計準則第 38 號（修訂本）	澄清折舊及攤銷之可接納方法
香港財務報告準則第 11 號（修訂本）	收購合營業務權益之會計處理
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進

採納上述新訂及經修訂準則及詮釋對編製本集團中期財務資料並無重大影響。

(乙) 下列為本集團於二零一六年七月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效及未獲本集團提早採納的新訂準則、準則修訂本及詮釋：

		於年度期間開始 或之後生效
香港會計準則第 7 號（修訂本）	現金流量表	二零一七年一月一日
香港會計準則第 12 號（修訂本）	所得稅	二零一七年一月一日
香港會計準則第 28 號及香港財務報告準則第 10 號（修訂本）	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	生效日期待定
香港財務報告準則第 2 號（修訂本）	股份支付換取的職工服務	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 15 號（修訂本）	香港財務報告準則第 15 號之澄清	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 15 號	來自客戶合約之收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第 16 號	租賃	二零一九年一月一日

本集團正在評估這些新標準的影響，當生效時會被應用。

3. 收益及分類資料

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
從國際貿易銷售石油產品	27,685	17,249
來自海上供油收益	2,008	2,539
從上游業務銷售原油	720	776
從上游業務銷售天然燃氣	361	376
油輪運輸收益	480	708
其他	3	1
	<u>31,257</u>	<u>21,649</u>

主要營運決策者已被確定為本公司執行董事（統稱為「主要營運決策人」）制定戰略決策。主要經營決策者回顧了集團的內部報告，以評估業績和分配資源。

主要經營決策者提出了下列報告分類截至二零一六年十二月三十一日止六個月：

國際貿易及海上供油業務	– 向國際提供石油產品和國際性船舶海上供油及其有關服務
油輪運輸業務	– 提供國際燃油或原油油輪運輸服務
上游原油業務	– 原油開發、生產及銷售業務
上游天然燃氣業務	– 天然燃氣開發、生產及銷售業務

由於主要營運決策人並無審閱分類資產及負債，故無呈列分類資產或負債的資料。

EBITDA 或 LBITDA 定義為所得稅費用、融資成本、損耗、折舊及攤銷前的盈利或虧損。由二零一七年財政年度起，EBITDA 或 LBITDA 已包含於本集團之中期財務資料中，及已用於衡量企業之業績。呈列方式的變動已獲追溯採納，而若干比較數字已經重列。

主要營運決策人根據 EBITDA 或 LBITDA 可呈報分類的業績計量，評估經營分類的表現。分類業績指各分類所賺取的溢利，惟無分配物業、廠房及設備折舊及損耗、其他收入、其他收益及虧損淨額、分佔合營公司淨溢利、融資成本及所得稅開支。此乃呈報予主要營運決策人以供進行資源分配及表現之評估。

所列示來自外界銷售已抵銷分類間銷售。分類間銷售按互相協定的條款列賬。向主要營運決策人呈報的來自外界人士的收益按與綜合收益表一致的方式計算。直接投資分類不符合香港財務報告準則第 8 號就可呈報分類所規定的量化標準，其財務資料計入其他分類，而相應之比較數字已予重列。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止六個月就資源分配及評估分類表現而提供予執行董事的本集團可呈報分類資料如下。

3. 收益及分類資料 – 續

	國際貿易 及海上供 油業務 百萬港元	油輪 運輸業務 百萬港元	上游天然 燃氣業務 百萬港元	上游 原油業務 百萬港元	其他 百萬港元	總計 百萬港元
截至二零一六年十二月三十一日 止六個月(未經審核)						
分類收益及業績						
外界銷售	29,693	480	361	720	3	31,257
分類間銷售	162	391	-	-	-	553
分類收益	29,855	871	361	720	3	31,810
分類業績	488	216	279	512	(30)	1,465
未分配企業費用						(46)
物業、廠房及設備消耗和折舊						(446)
採礦權益攤銷						(241)
融資成本						(276)
應佔合營公司的溢利						8
除稅前溢利						464
截至二零一五年十二月三十一日 止六個月(未經審核)						
分類收益及業績						
外界銷售	19,788	708	376	776	1	21,649
分類間銷售	127	41	-	-	-	168
分類收益	19,915	749	376	776	1	21,817
分類業績(重列)	232	433	249	(69)	(84)	761
未分配企業費用						(90)
物業、廠房及設備消耗和折舊						(353)
採礦權益攤銷						(346)
融資成本						(405)
應佔合營公司的溢利						8
除稅前虧損						(425)

4. 其他收益及虧損，淨額

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
發行可換股債券之虧損 (附註13)	-	(36)
可換股債券所附換股權衍生工具的公允值虧損 (附註13)	(21)	(61)
按公允值計算其變動計入損益的金融資產虧損淨額	(8)	(50)
變換部分遞延損失的攤銷	(8)	-
衍生金融工具 (虧損)/ 收益淨額 (附註13)	(171)	494
外匯收益 / (虧損) 淨額	15	(37)
就採礦權益確認減值虧損	-	(450)
就物業、廠房及設備確認減值虧損	-	(169)
其他	-	4
	<u>(193)</u>	<u>(305)</u>

5. 融資成本

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
銀行借貸的利息開支	250	239
關連公司貸款的估算利息開支	-	174
可換股債券的估算利息開支 (附註 13)	96	9
復墾及環境成本撥備之回權折現值影響	8	6
其他借貸的利息開支	2	-
合共	<u>356</u>	<u>428</u>
減：已資本化的在建工程款項	<u>(80)</u>	<u>(23)</u>
總融資成本	<u>276</u>	<u>405</u>

6. 按性質劃分之開支

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
確認為支出的存貨成本	29,092	20,025
燃料、燃氣和原油的未變現淨收益， 除來自上游原油生產業務	(22)	(16)
港口費用	66	58
物業、廠房及設備損耗及折舊	446	353
採礦權益攤銷	241	346
已付租賃物業和油品儲存設備的經營租賃租金	84	113
僱員福利開支 (包括董事薪酬)	95	80
經紀及佣金費用	46	50
其他	330	365
	<u>30,378</u>	<u>21,374</u>

7. 所得稅開支

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一六年 百萬港元	二零一五年 百萬港元
期內即期稅項支出:		
- 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	27	92
- 新加坡所得稅	15	1
遞延稅項	10	5
期內所得稅開支	<u>52</u>	<u>98</u>

8. 股息

於二零一七年二月二十四日，董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止六個月的中期股息。
(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：無)

9. 每股盈利/(虧損)

(甲) 基本

每股基本盈利或(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利或(虧損)除以已發行的普通股加權平均數減年內按股份獎勵計劃持有的股份計算。

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一六年 百萬	二零一五年 百萬港元
本公司擁有人應佔溢利/(虧損)(港元)	<u>412</u>	<u>(523)</u>
已發行的普通股加權平均數減按年內獎勵計劃持有的股份	<u>10,126</u>	<u>10,120</u>

(乙) 攤薄

每股攤薄盈利或(虧損)乃按調整已發行普通股加權平均數計算得出，假設已轉換所有攤薄潛在普通股。本公司有兩類攤薄潛在普通股：可換股債券及股份獎勵。可換股債券乃假設可轉換為普通股，並對本公司擁有人應佔溢利作出調整，以對消利息開支減稅務影響。就股份獎勵，就相同的所得款項總額而言，假設行使股份獎勵，則本應發行之股份數目減可按公允價值計算之本應發行股份數目(按年內每股平均市價釐定)為零代價已發行股份數目。就此產生之零代價已發行股份數目計入普通股加權平均數，作為計算每股攤薄盈利的分母。截至二零一六年十二月三十一日及二零一五年止六個月已發行可換股債券的每股盈利具有反攤薄影響，故不計入以下計算當中。

根據以下數據計算本公司擁有人應佔每股攤薄盈利或(虧損)：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月 二零一六年 百萬	二零一五年 百萬
本公司擁有人應佔溢利/(虧損)(港元)	<u>412</u>	<u>(523)</u>
年內的已發行普通股加權平均數減根據股份獎勵計劃持有之股份	10,126	10,120
攤薄潛在普通股的影響:		
未歸屬的股份獎勵	<u>5</u>	<u>1</u>
用於計算每股攤薄盈利/(虧損)的普通股加權平均數	<u>10,131</u>	<u>10,121</u>

10. 應收賬款

	(未經審核) 於二零一六年 十二月三十一日 百萬港元	(經審核) 於二零一六年 六月三十日 百萬港元
應收賬款	13,164	8,830
減：呆壞賬撥備	(3)	(3)
	<u>13,161</u>	<u>8,827</u>

應收賬款的賬面值接近其公允價值。

本集團給予其國際貿易及海上供油業務客戶平均30日至45日的信貸期，銷售予客戶的天然氣及凝析油之信貸期平均為60日及其油輪運輸客戶平均30至90日的信貸期及給予銷售原油的唯一客戶30日的信貸期。

以下為於報告期末應收賬款（扣除呆壞賬撥備）按收入確認日期呈列的賬齡分析：

	(未經審核) 於二零一六年 十二月三十一日 百萬港元	(經審核) 於二零一六年 六月三十日 百萬港元
0 – 30 日	9,880	8,720
31 – 60 日	2,508	9
61 – 90 日	726	14
超過 90 日	47	84
	<u>13,161</u>	<u>8,827</u>

11. 應付賬款

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 百萬港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 百萬港元
第三方	4,402	5,234
關連人士	60	43
	<u>4,462</u>	<u>5,277</u>

應付賬款的賬面值接近其公允價值。

於二零一六年十二月三十一日及二零一六年六月三十日根據發票日期的應付賬款的賬齡分析如下：

	(未經審核) 於二零一六年 十二月三十一日 百萬港元	(經審核) 於二零一六年 六月三十日 百萬港元
0 – 30 日	4,358	5,195
31 – 60 日	13	41
61 – 90 日	13	4
超過 90 日	78	37
	<u>4,462</u>	<u>5,277</u>

12. 股本

每股面值0.025港元的普通股	股份數目 百萬	股本 百萬港元
法定：		
於二零一五年七月一日、二零一五年十二月三十一日、 二零一六年六月三十日及二零一六年十二月三十一日	<u>40,000</u>	<u>1,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一五年七月一日及十二月三十一日 (未經審核)	<u>10,156</u>	<u>254</u>
於二零一六年七月一日	10,157	254
轉換可換股債券	<u>7</u>	<u>-</u>
於二零一六年六月三十日	<u>10,164</u>	<u>254</u>

本公司透過根據其股份獎勵計劃所委任的信託人於聯交所收購其本身股份。已收購的股份數目、收購所付金額及已歸屬的股份數目呈列如下：

	股份數目 百萬	所付金額 百萬港元
於二零一六年六月三十日及十二月三十一日	<u>35</u>	<u>101</u>

截至二零一六年十二月三十一日止六個月期間並無已歸屬的股份。

13. 可換股債券

期內，可換股債券的負債部份及換股權衍生工具的變動載列如下：

	以攤餘成本 的金融負債 - 部分債務 百萬港元	以公允價值變 動計入當期損 益的金融負債 - 衍生部分 百萬港元	總計 百萬港元
於二零一六年七月一日	1,063	269	1,332
確認公允價值變動損失 (附註4)	-	21	21
估算利息開支 (附註5)	96	-	96
利息開支	(30)	-	(30)
變換部分遞延損失的攤銷 (附註4)	-	8	8
年內變換 (附註乙)	(15)	-	(15)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	1,114	298	1,412
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一五年七月一日			
發行可換股債券	1,016	240	1,256
發行損失 (附註4)	-	36	36
確認公允價值變動損失 (附註4)	-	61	61
發行成本	(8)	-	(8)
估算利息開支 (附註5)	9	-	9
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一五年十二月三十一日 (未經審核)	1,017	337	1,354
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附註:

- 甲. 由於本公司股份於二零一六年八月九日為最後一日的 20 個連續交易日的每個交易日的成交量加權平均價低最低底價 2.216 港元，已上市可換股債券及非上市可換股債券的換股價將被調整為每股 2.216 港元，自二零一六年八月十日生效。
- 乙. 於二零一六年八月三十日及九月二十七日，約一百萬股及六百萬股每股面值 0.025 港元的普通股分別以換股價 2.216 港元發行予已上市可換股債券持有人。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零一六年十二月三十一日止六個月（「回顧期」），本集團的總收益較去年同期的 21,649 百萬港元增加約 44% 至 31,257 百萬港元。收入增加主要源於國際貿易及海上供油業務的銷量增長以及油價的回升。

本集團錄得毛利為 1,214 百萬港元，去年同期為 665 百萬港元。考慮用以對沖油價的衍生金融工具的公允價值變動，經調整的毛利回顧期維持穩定在 1,043 百萬港元，去年同期為 1,159 百萬港元。

本集團的稅息折舊及攤銷前利潤（「EBITDA」）由去年同期為 761 百萬港元增加至 1,465 百萬港元，較去年同期增加 93%。

EBITDA 的增加主要源於國際貿易及海上供油和上游業務。國際貿易及海上供油業務錄得 EBITDA 為 488 百萬港元，較去年同期的 232 百萬港元增加 110%。同時，上游油氣業務錄得 EBITDA 為 791 百萬港元，較去年同期的 180 百萬港元增加 339%。其中，增長主要由於國際貿易及海上供油業務的銷售量增加，上游油氣資產產量增加，油價回升，以及去年同期所確認的中國曹妃甸油田的 619 百萬港元減值損失。然而由於運費不及去年，油輪運輸業務錄得 EBITDA 為 216 百萬港元，較去年同期的 433 百萬港元下降了 50%。

截至二零一六年十二月三十一日止六個月，除稅後溢利為 412 百萬港元，而去年同期錄得虧損港幣 523 百萬港元。本集團錄得每股基本及攤薄盈利分別為 4.07 港仙及 4.07 港仙。

流動性和財政資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行總額，包括已抵押銀行存款約為 1,254 百萬港元。銀行結存及現金較於二零一六年六月三十日減少 4,025 百萬港元，原因是應收賬款上確認收款的時間差異。

銀行借貸為 12,955 百萬港元，主要包括油船貸款 2,249 百萬港元，上游資產貸款 4,493 百萬港元，國際貿易及海上供油業務的貿易融資信託收益及貸款共 5,594 百萬港元，控股公司貸款 619 百萬港元。

本集團認為其外匯風險主要來自港元、新加坡元、人民幣及美元的兌換風險。本集團透過監控其外匯收款及付款程度管理其外匯交易，以確保其外匯風險淨額不時維持於可接受水準。

或有負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

業務回顧及市場展望

上游業務

本集團的上游業務板塊包含三個油氣開採項目，其中兩個是天然氣開發項目，分別是在中國新疆塔里木盆地的迪那 1 氣田和吐孜氣田。在這兩個氣田，本集團均擁有 49% 的權益並作為作業方，合作夥伴為中國石油天然氣集團公司。另外一個海上石油開發項目，是位於渤海灣的曹妃甸油田，合作及作業方為中國海洋石油有限公司。曹妃甸油田由兩個常規淺水區塊組成，本集團的作業權益分別為合約區塊 04/36 的 40.09% 權益以及合約區塊 05/36 的 29.18% 權益。

截止二零一六年六月三十日，根據美國 D&M 諮詢公司評價結果顯示，各個項目的總探明+控制儲量（「2P」）詳列如下。迪那區塊的 2P 儲量包括天然氣 87.5 億立方米和凝析油 49.5 萬噸，其中本集團權益為天然氣 41 億立方米和凝析油 23.3 萬噸，淨資產淨現值（NPV10）為 4.7 億美元。吐孜區塊的 2P 儲量為天然氣 98 億立方米和凝析油 6.4 萬噸，其中本集團權益為天然氣 52.7 億立方米和凝析油 3.4 萬噸，淨資產淨現值為 5.31 億美元。曹妃甸油田的 2P 儲量為 1.15 億桶油當量，其中本集團權益為 3,761 萬桶油當量，淨資產淨現值為 10.7 億美元。

於二零一七上半財政年度（「財年」）內，我們上游業務的生產平穩運行。在氣田方面，迪那 1 氣田在期內有兩口生產井，日產量約為 110 萬立方米。吐孜氣田則有 14 口井生產，日產量約為 200 萬立方米。於回顧期內以上兩個氣田的天然氣半年產量合共為 5.4 億立方米，平均銷售價格為每立方米 1.0265 元人民幣，而含稅總成本介乎每立方米 0.46 至 0.65 元人民幣之間。兩個天然氣項目為集團帶來 2.8 億港元的稅息折舊及攤銷前利潤及 1.45 億港元的稅後淨利潤。在油田方面，渤海灣曹妃甸油田的日產量約為 3.5 萬桶油當量。在回顧期內的半年原油產量達 596 萬桶油當量，平均銷售價格為每桶 44.7 美元，而含稅總成本約為每桶 50 美元，當中作業成本約為每桶 12 美元和融資成本約為每桶 8 美元，故現金成本合計約為每桶 20 美元。期內曹妃甸項目帶來 5.12 億港元的稅息折舊及攤銷前利潤及 1.1 億港元的稅後淨損失。

展望二零一七下半財年及可見將來，上游各個項目皆會實現可觀的增產。迪那的整體開發方案包括三口井，還有一口井尚未完成，這是正在施工的迪那 1-3 井，預計在二零一七年三月完井，計劃在二零一七年七月正式投產，投產後迪那區塊的產量可達每天 170 萬立方米。根據二零一六年下半年聯管會的技術交流資料表明，迪那氣田的氣水界面比先前預測的位置低於大約 80 米左右，這為迪那氣田未來的增儲上產提供了科學依據。吐孜氣田在二零一六年十二月施工完成五口新井，其中兩口新井已在二零一七年一月成功投產，其他的新井亦已完成投產的各項準備工作。全部新井投產後，吐孜氣田會以 19 口井生產，天然氣日產量可達到每天 275 萬立方米。另外，在 2016 年完成的吐孜 4 深層勘探井，已在 3,100 米、3,800 米、及 4300 米的深層發現新氣層，通過測試並喜獲工業氣流，其或然天然氣資源預計為 380 億立方米。這項突破將為吐孜區塊未來的商業開發提供新的儲量增長點。在原油開採方面，曹妃甸油田即將實施調整後的整體開發方案，設計鑽井總數為 89 口，會在二零一九年五月之前逐步正式投產，屆時曹妃甸油田日產量可達到每天 6 萬桶油當量。

上游業務 - 續

在宏觀層面，中國油氣需求經歷急速上升。二零一六年中國原油進口總量為 3.8 億噸，同比增長 13.6%。天然氣的情況更為顯著，二零一六年天然氣消費量 2,100 億立方米，增長 6.6%，遠超中國本身 1,400 億立方米的天然氣產量，使進口量增至 721 億立方米，同比增長 17.4%。可以預見，隨著工業燃氣發電、城市霧霾治理和發展清潔能源等需求，中國未來仍會將大力發展天然氣清潔能源。根據 2016 年中國天然氣報告顯示，中國的工業燃料中天然氣僅佔 10%，中國政府已將天然氣的發展作為繼煤炭石油之後的國家主體能源之一，力爭在二零三零年使天然氣的能源消費的比例提升到 15%，而作為對照，歐美日等發達國家當前的水平為 40-50%。

由於天然氣會在工業、城市燃氣、天然氣發電等方面逐漸取代部分煤炭，中國對天然氣的需求增長率高於石油增長率，預計未來天然氣的價格漲幅要高於石油的漲幅。為推進天然氣發展，中國政府會實施開放型競爭價格體系，按照「管住中間，放開兩端」的原則，全面實施氣源價格、城市門站價格和終端銷售價格的自由競爭。以上所述的需求上升和行業改革，都有利於天然氣價格的長期上升，支持本集團上游業務的持續發展和利潤增長。可以預見，本集團現有的迪那-吐孜氣田和曹妃甸油田在國內宏觀對油氣持續需求的良性環境中，將獲得更高的經濟回報。

國際貿易及海上供油業務

國際貿易及海上供油是本集團最早從事的業務板塊。在國際貿易方面，本集團原油團隊繼續與中國石油巨頭企業開展長期供貨合作，隨著中國政府進一步擴大原油進口配額，本集團亦積極與中國地方煉油廠保持合作，為這些地方煉油廠提供合理的採購方案，解決他們的原料需求瓶頸，為本集團拓寬了原油銷售渠道和利潤。資源方面，本集團繼續保持中東及南美採購優勢，同時也積極參與西非資源的採購與配置。

在燃料油及海上供油方面，本集團的業務活躍於新加坡、中國內地、台灣、韓國、日本等亞太市場。通過資源優化實現輕資產運作，經驗豐富的交易及執行團隊多年的緊密配合在近年大大節省了操作成本，提高了利潤率。海上供油方面，本集團已購置六條駁船以滿足新加坡供油需求，其中三條載重噸 7,000 噸級和兩條載重噸 4,100 噸級供油船已經獲得新加坡海事及港務管理局批准的流量計供油鑒定證書，另外一條載重噸 4,100 噸級駁船作為船用柴油供油船，使用流量計交付的高品質供油，不但提高了供油效率，也大大減少了因數量差異而產生的投訴糾紛，收到來自於世界各地一流船東的認可和好評，為二零一七年一月一日新加坡港全面施行流量計燃料油供油打下了堅實基礎。

此外，本集團於二零一六年一月發佈了海上供油電商平台，通過供油平台，客戶不但可以詢單、管理訂單，還可以通過移動端即時掌握最新航運市場資訊、國際油品市場動態、世界各大加油港油品價格以及未來九個月即時遠期固定價格，極大的方便了船東用戶，平台贏得了超過二十多個國家和地區的黏性使用者。

於回顧期內，不同地區經濟表現迥異。美國經濟表現出良好增長預期，美股及美元利率表現強勁。中國雖然面臨經濟下行壓力，但中國政府繼續推行「一帶一路」政策及供給側改革，這抵消了市場對中國經濟的過度悲觀情緒。國際航運市場仍然承受壓力，大型船東的破產、重組、並購與整合將會給未來的海運市場帶來無限可能，期內國際原油布倫特價格總體維持在 42-58 美元區間內震盪。此外，英國意外脫歐、美國總統大選結果、12 月份歐佩克（「OPEC」）和部分非歐佩克產油國達成聯合減產協議等一系列地緣政治事件都使國際原油價格隨之大幅波動，同時也推高了市場對未來國際原油價格的基準預期。國際原油價格的大幅波動給市場帶來了新的貿易機會，本集團交易團隊通過對宏觀基本面分析及大量數據研究，積極把握住了市場機會，為公司創造了良好受益。

於二零一七上半財年內，本集團的國際貿易及海上供油業務共售出 59.8 百萬桶的原油和 3.6 百萬噸的燃料油，銷售量的升幅分別為同比 60%和 38%，平均銷售價格則分別為每桶 46 美元和每噸 280 美元。故期內此業務板塊的稅息折舊及攤銷前利潤達到 6 億港元，而稅後淨利潤為 5 億港元。展望二零一七下半財年，得益於油價的回升和銷量的增加，利潤將會持續增長。

國際貿易及海上供油業務 - 續

在未來，本集團將繼續開展原油、燃料油等國際貿易和供應業務。隨著本集團舟山石油大倉儲大碼頭基地的投產，將會給本集團帶來更多高附加值的貿易機會。屆時本集團將通過超大型油輪直接卸載原油進入到倉儲基地，再通過光滙舟山石油倉儲基地的石油管網直接輸送原油到整個華東地區的煉油廠，極大方便了現有客戶及未來潛在客戶的操作運營，優化了整個供應鏈效率。在海上供油方面，本集團也將依託光滙舟山石油倉儲基地的優勢，採購大船套利貨並進行入庫調和操作，提升區域競爭力和市場佔有率，而成本亦會相應下降，按當前燃料油的價格，銷售利潤率將上升 1%。另外，隨著二零一七年一月一日新加坡港全面施行流量計燃料油供油，為這個世界最大海上供油港口提供了統一供應標準，規範了市場運營環境，本集團的六條供油駁船將會得到更好利用和更高效益。

本集團還將繼續通過新科技及產業互聯網，研發和打造海運電商大平台，以及推出海上供油電商迭代平台和嶄新的能源資訊平台，用戶不但可以通過移動端即時掌握最新航運市場資訊及國際油品市場動態和分析，還能享受大海運一站式運營解決方案。此外，基於世界特別是中國未來對清潔能源的強勁需求，本集團將積極參與液化天然氣的國際貿易及中國市場的終端供應。

油輪運輸

本集團旗下現時擁有船舶 15 艘，包括五艘超大型油輪、四艘阿芙拉油輪和六艘加油駁船，總載重噸超過 200 萬噸。本集團致力於為客戶提供安全高效的原油及燃料油遠洋運輸服務，主要包括中東、西非至遠東的長航線，以及遠東、東南亞區域的短航線。我們依然堅持以中國作為業務戰略重心，目標客戶均為國內的大型石油企業，如中國國際石油化工聯合有限責任公司及中國石油等。二零一七上半財年，船隊承載的貨物幾乎皆來自中國租家。

於回顧期內，船隊累計運輸原油約 700 萬噸，油輪運輸部門總收入為 5.3 億港元，稅息折舊及攤銷前利潤（EBITDA）達到 2.4 億港元，而稅後淨利潤為 8,400 萬港元。阿芙拉油輪的平均等價期租租金（TCE）達 14,000 美元的水平，而超大型油輪的平均等價期租租金約為 32,000 美元。經營上針對兩種船型我們採取了不同的策略。超大型油輪專注於船位調度，通過長短途航程的結合把握市場時機；而阿芙拉油輪則通過最小化等待天數來提高效率。同時亦訂立了期租船業務，獲得了比現貨市場更高的回報，這也將是二零一七年的關鍵策略之一。我們也在成本控制方面做出了巨大努力。得益於嚴格的管控及人民幣貶值，中國平均港口成本較去年同期下降了約 7%。此外，船殼保險和船東互保責任險的成本也下降了約 9%。

一如預期，二零一六年下半年貨運市場出現波動，略低於二零一五年同期，這主要是受到運力加快擴張的影響。經過多年的溫和增長後，全球超大型油輪和阿芙拉油輪噸位總數在二零一六年又分別增長了 7.1% 和 5.6%。但積極的因素是，原油和燃料油的運輸總量在二零一六年也增長了 6.6%，有效地緩解了噸位供應過剩。尼日利亞在第二季度至第三季度斷供也是降低期內運量需求的另一個主要因素。但隨著尼日利亞第四季度出口回升後，超大型油輪的運價在短時間內大幅回升，至接近第一季度的平均水平。此外，年末中國港口的擁堵情況也間接削減了運力供應而對租金有所支持。總而言之，二零一六年下半年原油運輸市場基本繼續保持健康水平。

展望二零一七下半財年，超大型油輪的平均等價期租租金會可望有所上升，而阿芙拉油輪的租金將會持平。這將主要取決於以下幾個積極因素。

二零一六年原油平均價格比二零一五年低約 16%，但年內油價呈現持續回升趨勢，從約 30 美元/桶升至接近 60 美元/桶水平。波動的原油市場通常會為石油貿易商和船東創造更多的商機。在過去一年裡，眾多全球重大事件影響著油價，特別是 OPEC 和非 OPEC 國家簽署了石油減產協議。我們認為二零一七年原油價格仍將持續波動，而波動的油價對貿易商和船東將會是一個利好信號。

根據國際能源署的預測，二零一七年原油需求將出現正增長，增量約為每日 130 萬桶，其中大約有 90 萬桶來自亞太地區。在亞洲地區，中國和印度仍然是主要石油進口國，波羅的海指數更增加了一條名為 TD3C（中東-中國）的新航線作為基準。中國的石油儲備進口量在二零一六年平均接近每日 100 萬桶，是上年超大型油輪需求增長的重要組成部分。與此同時，國內的地方煉油廠的需求不斷增加，自二零一六年下半年以來，幾家主要民營煉油廠已經開始獨立租用超大型油輪噸位。此外，據我們了解，二零一七年，國有煉油廠的產能還將進一步擴張與提高。

油輪運輸 - 續

雖然未來兩年將是新建油輪交付的高峰期，但全球船隊的船齡結構老化也不應被忽視。現在約有 157 艘船齡超過 15 年的超大型油輪，佔當前全球超大型油輪船隊的 20% 以上。最近獲得國際海事組織海洋環境保護委員會批准的兩項規定，即“壓載水管理公約”和 2020 年全球船用燃料的硫含量不得超過 0.5%，預計將推動船東拆除老舊船舶。從長遠來看，這也將對燃油成本，原油價格和產品貿易產生影響。毫無疑問，未來幾年油輪運輸市場將充滿機遇。

除了傳統的航運業務，我們創新的海運電子商務項目正在按計劃推進。該平台將為船運用戶，包括但不限於船東、租家、船舶代理、船舶經銷商、船員經理、船員等提供綜合海運服務。由航運專家和信息技術專家組成的專業團隊已經組建成立，計劃於二零一七年上半年推出一個海運綜合電子商務平台。按計劃，整個發展過程分為三個階段，現在正處於平台上線前的最後階段。一些產品模塊的開發已經完成並在二零一六年下半年通過測試。該團隊目前正在努力完成剩餘模塊和所有模塊的統合工作。

當最終產品上線時，我們的工作重點將轉向日常商業運營、銷售及市場推廣，以引導潛在客戶。同時，本集團正在組建並培訓線下服務團隊，通過提供專業的海運相關服務來支持線上業務。與所有其他新產品一樣，我們的電商平台在進入市場時預期將面臨挑戰，但我們有信心通過為傳統市場提供便利和高效的服務將可成功捕捉市場的潛在需求。我們期待電子商務成為另一個利潤增長點，以支持我們航運業務的可持續發展。

石油倉儲及碼頭設施

隨著經濟和人口增長，以及在運輸及化工領域消費的支撐下，石油仍將是全球主要的能源來源，佔能源需求的三分之一。中國石油消費將保持低速增長，對外依存度突破 65%，進口量增加，亟需大量的儲存設施，而擁有大型碼頭配套的油庫在中國國內仍屬稀缺資源。

針對以上市場缺口，本集團在舟山及大連正在興建的石油倉儲及碼頭設施項目，均位於中國主要的深水港和大宗商品貿易中心，並與相鄰煉油廠的國家石油輸送管道緊密相連，規模和設計吞吐能力在國內處於領先地位，而碼頭設施有最大 30 萬噸級的多個不同噸位的泊位，可供超大型油輪使用，足以突顯其競爭優勢。

舟山外釣島項目位於浙江舟山群島新區，處於上海、杭州、寧波等長三角大中城市群，是石油等大宗商品加工、中轉、倉儲和貿易樞紐，區域優勢顯著。項目的總容量約為 316 萬立方米，分兩期發展，第一期和第二期的庫容量分別為 194 萬立方米和 122 萬立方米，儲運的產品包括原油、汽油、柴油、航空煤油、燃料油和化工品，碼頭設施配備 13 個從 3,000 載重噸至 30 萬載重噸的泊位。舟山外釣島項目總體完成以後會是舟山群島地區吞吐能力最大的油庫，更是區內同時擁有大型油輪泊位和向第三方出租的最大兩個油庫之一。

目前倉儲一期工程正在建設之中，已經完成大部分的工程量，預計二零一七年下半年完成，二零一七年底將投入使用。二期工程預計在二零一八年上半年投入使用。13 個泊位的碼頭水工程已經全部建成，正在進行配套安裝項目的施工，預計二零一七年下半年與倉儲一期同時配套投入使用。

舟山儲運基地的建成投產將極大增強本集團的資源整合能力，除了可以為客戶提供有競爭力的儲運業務之外，還可以幫助我們合理安排原油、燃料油等的現貨貿易及調油、套利等增值服務。為本集團海上供油、電子商務平台-光滙雲油提供有力支援，並與本集團其他主營業務形成強大的協同效應。

大連項目位於國家批准的大連長興島石化產業基地，是國家重點規劃和發展石化產業基地之一。光滙石油倉儲及碼頭設施作為產業基地內主要配套物流設施，依託產業基地的發展優勢，將成為渤海灣乃至東北亞地區石油、燃料油等石油產品貿易、存儲及中轉中心。大連庫區設計總庫容量為 719 萬立方米，分兩期建設，第一期和第二期的庫容量分別為 351 萬立方米和 368 萬立方米，碼頭設施配備 13 個從 3,000 載重噸至 30 萬載重噸的泊位。目前已經完成場地平整工作，正在進行工程建設前期準備工作。本集團將根據國際國內相關行業的市場狀況及項目手續相關情況適時安排建設計劃和方案。

電子商務平台

本集團二零一六年初推出的石油電商平台—光滙雲油，經過近一年的發展，已開發出加油、儲油、及多樣化卡券產品，滿足使用者不同的用油消費和投資需求，通過產品創新、模式創新和業態創新，初步在油品消費市場上建立起一定的優勢，積累起近 200 萬的平台註冊用戶。同時，利用快捷加油和支付結算體系，與線下多家油站進行了合作，實現雲油客戶的便捷加油。體現光滙雲油線上快速入口配合強大倉儲、供應配套服務的互聯網+核心競爭優勢。

光滙雲油在下一階段將繼續通過商務合作，逐步打造車主消費生態圈，進一步加強線上客戶服務入口的引流，強化客戶服務的創新體驗，加強線上訂單與線下實體配套服務的運營效率。配合 C 端市場品牌宣傳和推廣，線下加油站全面拓展，將光滙雲油的業務於全國範圍內全面推廣。為光滙雲油客戶提供更豐富的線下加油消費場景的同時，本集團將配合多家銀行全面發行光滙雲油聯名銀行卡，並計劃加入汽車保險產品，為光滙雲油在消費領域、金融領域提供更全面的線下體系和更健壯的後台支撐。

面對超過一億的車主用戶及用油企業，以及超過4萬億的油品消費市場，光滙雲油改變了傳統的石油消費模式和客戶體驗，致力於為客戶降低用油成本，提供最佳的消費體驗。光滙雲油也將帶動本集團原有產業鏈的協同發展，成為光滙石油未來發展的新動能。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止六個月的中期股息。

僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團聘用約493名全職僱員。本集團以員工表現、資歷及現時行業內慣例作為支付董事及僱員薪酬之考慮因素。本集團提供之僱員福利包括強制性公積金計劃、醫療計劃、酌情表現花紅及股份獎勵計劃。截至二零一六年十二月三十一日止六個月，僱員薪酬總額（包括董事酬金）約為91.8百萬港元。

董事會組成

於二零一六年十二月三十一日，董事會共有八名董事，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

企業管治常規

於截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）一切守則條文，惟下列之偏離事項除外：

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色應有區分，並不應由同一人兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

薛光林博士（「薛博士」）於二零一五年八月二十一日起同時任職主席與行政總裁。

董事會注意到雖然委任薛博士為行政總裁將出現偏離守則條文第A.2.1條的情形，但鑑於本集團現行發展之迅速，董事會認為在管理層的協助下，由薛博士兼任主席及行政總裁有助執行本集團業務策略及提高營運效率。此外，董事會內共有三名獨立非執行董事及一名非執行董事（佔董事會成員半數），使股東及持份者的權益可在董事會監督下獲得充分及公平代表。

儘管如此，本公司會於適當時候另擇合適人選擔任行政總裁一職以尋求重新遵守守則條文第A.2.1條。

進行證券交易的守則

本公司就董事進行證券交易採納上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。於本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於回顧期間一直遵守標準守則所載之規定準則。

審核委員會

於二零一六年十二月三十一日，本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事鄺燦林先生（「鄺先生」）、劉漢銓先生及張信剛教授組成。鄺先生為審核委員會主席，彼亦為註冊會計師。

審核委員會的主要職責為與本公司管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論內部監控、風險管理與財務申報事宜，包括審閱中期及年度財務報表。

審核委員會已審閱截至二零一六年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。

本集團的外聘核數師行羅兵咸永道會計師事務所已按照由香港會計師公會頒佈的《香港審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱截至二零一六年十二月三十一日止六個月的中期財務資料。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於本回顧期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.brightoil.com.hk)。載列所有上市規則規定資料之本公司截至二零一六年十二月三十一日止六個月之中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

承董事會命
光滙石油（控股）有限公司
主席
薛光林

香港，二零一七年二月二十四日

於本公告日期，董事會包括 (i) 四名執行董事薛光林博士、唐波先生、陳義仁先生及王偉先生；(ii) 一名非執行董事戴珠江先生；以及 (iii) 三名獨立非執行董事鄺燦林先生、劉漢銓先生及張信剛教授。

* 僅供識別