

2017

www.brightoil.com.hk

股份代號：933.HK

中期報告



光滙石油(控股)有限公司
Brightoil Petroleum (Holdings) Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)



目錄

2	中期財務資料審閱報告
3	中期簡明綜合損益表
4	中期簡明綜合全面收益表
5	中期簡明綜合財務狀況表
7	中期簡明綜合權益變動表
9	中期簡明綜合現金流量表
11	中期財務資料附註
44	管理層討論及分析
54	補充資料
68	公司資料



羅兵咸永道

致光滙石油(控股)有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第3頁至第43頁之中期財務資料，此中期財務資料包括光滙石油(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一六年十二月三十一日的簡明綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和截至六個月止綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務資料。我們的責任為根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘之條款，僅向全體董事會報告，除此以外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號由「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱中期財務資料工作包括向主要負責財務會計事項的人員作出查詢，及應用分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港核數準則所進行的審核範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能識別的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們之審閱工作，我們並無察覺到任何事項，使我們相信中期財務資料在所有重大方面並未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年二月二十四日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

中期簡明綜合損益表

	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	6	31,257	21,649
銷售及服務成本	10	(30,043)	(20,984)
毛利		1,214	665
其他收入	7	46	2
其他收益及虧損，淨額	8	(193)	(305)
分銷及銷售費用	10	(101)	(132)
行政費用	10	(158)	(138)
其他費用	10	(76)	(120)
融資成本	9	(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	11	(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)	13	4.07	(5.17)
– 攤薄(港仙)	13	4.07	(5.17)

第11至43頁的附註是本中期財務資料的組成部分

中期簡明綜合全面收益表

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
附註	百萬港元	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)

第11至43頁的附註是本中期財務資料的組成部分

中期簡明綜合財務狀況表

		(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
	附註		
非流動資產			
採礦權益	14	4,263	4,504
物業、廠房及設備	15	11,984	12,078
預付租賃款項		456	483
投資物業	16	47	47
於合營公司的權益		680	702
非流動其他應收賬款		81	94
		17,511	17,908
流動資產			
存貨		615	533
應收賬款	17	13,161	8,827
預付款項及其他應收賬款		466	584
衍生金融工具	21	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	18	808	424
銀行結存及現金	18	446	4,471
		15,764	15,074
流動負債			
應付賬款	19	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	20	7,545	4,861
一間關連公司貸款	24	364	1,334
衍生金融工具	21	280	311
利得稅負債		156	152
		14,738	13,922
流動資產淨額			
		1,026	1,152
總資產減流動負債			
		18,537	19,060

中期簡明綜合財務狀況表

		(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
非流動負債			
可換股債券	23	1,412	1,332
銀行及其他借貸	20	5,410	6,247
復墾及環境成本撥備	25	264	235
遞延稅項負債		51	41
		7,137	7,855
資產淨額		11,400	11,205
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	22	254	254
儲備		11,146	10,951
總應佔權益		11,400	11,205

第11至43頁的附註是本中期財務資料的組成部分

中期簡明綜合權益變動表

	股本 百萬港元	股份溢價 百萬港元	資金贖回		股東注資 百萬港元 (附註乙)	匯兌儲備 百萬港元	以僱員股份	為股份	累計溢利 百萬港元	總計 百萬港元
			儲備 百萬港元	特別儲備 百萬港元 (附註甲)			為基礎的 補償儲備 百萬港元	獎勵計劃 持有的股份 百萬港元		
於二零一六年七月一日 (經審核)	254	6,801	3	1	424	(82)	17	(101)	3,888	11,205
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	412	412
期內其他全面虧損	-	-	-	-	-	(236)	-	-	-	(236)
期內總全面收入	-	-	-	-	-	(236)	-	-	412	176
轉換可換股票據(附註23)	-	15	-	-	-	-	-	-	-	15
確認以股權結算股份為基礎 的支付－股份獎勵	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4
於二零一六年十二月 三十一日(未經審核)	254	6,816	3	1	424	(318)	21	(101)	4,300	11,400
於二零一五年七月一日 (經審核)	254	6,799	3	1	424	74	3	(81)	3,249	10,726
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(523)	(523)
期內其他全面虧損	-	-	-	-	-	(162)	-	-	-	(162)
期內全面虧損	-	-	-	-	-	(162)	-	-	(523)	(685)
股份獎勵計劃購入的股份	-	-	-	-	-	-	-	(22)	-	(22)
確認以股權結算股份為基礎 的支付－股份獎勵	-	-	-	-	-	-	8	-	-	8
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(203)	(203)
於二零一五年十二月 三十一日(未經審核)	254	6,799	3	1	424	(88)	11	(103)	2,523	9,824

附註：

- 甲. 本集團特別儲備指First Sign Investments Limited根據於一九九五年的集團重組就交換其附屬公司股本面值所發行股本面值的差額。

- 乙. 截至二零零八年六月三十日止年度，本集團向本公司前主要控股股東出售兩家附屬公司，總代價約為263百萬港元。出售附屬公司所得收益約34百萬港元被視為股東向本集團注資，並於權益入賬列為儲備。截至二零一五年及二零一四年六月三十日止年度，已確認向一間由本公司最終控股股東控制的關連公司貸款所產生的視作注資分別約為396百萬港元及93百萬港元。截至二零一五年六月三十日止年度，自股東注資解除總額約132百萬港元，乃由於關連公司墊付較長貸款還款期的新貸款，因而提早償還該關連公司貸款所致。於二零一五年六月三十日，向一間由本公司最終控股股東控制的關連公司貸款所產生的累計視作注資約為390百萬港元。

第11至43頁的附註是本中期財務資料的組成部分

中期簡明綜合現金流量表

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	百萬港元	百萬港元
來自經營業務的現金流量		
除稅前溢利／(虧損)	464	(425)
就下列各項作出調整：		
融資成本	276	405
物業、廠房及設備的損耗及折舊	446	353
採礦權益攤銷	241	346
變換部分可換股債券遞延損失的攤銷	8	-
分佔合營公司溢利	(8)	(8)
就採礦權益確認減值	-	450
就物業、廠房及設備確認減值	-	169
燃料、天然氣和原油存貨(除來自上游原油 生產業務)的未變現收益淨額	(22)	(16)
可換股債券所附換股權衍生工具 的公允價值虧損	21	61
發行可換股債券的虧損	-	36
按公允價值計算其變動計入損益的 金融資產虧損淨額	8	50
衍生金融工具的淨虧損／(收益)	171	(494)
其他	9	8
	1,614	935
營運資金變動：		
存貨(增加)／減少	(60)	442
應收賬款(增加)／減少	(4,334)	2,582
預付款項及其他應收賬款減少／(增加)	131	(3,019)
透過損益按公允價值衡量的金融資產減少	-	5
衍生金融工具(增加)／減少	(243)	415
應付賬款減少	(815)	(908)
其他應付賬款及應計開支(減少)／增加	(56)	230
	(3,763)	682
經營業務(用於)／所得現金	(3,763)	682
已付所得稅	(38)	(189)
	(3,801)	493
經營業務(用於)／所得現金淨額	(3,801)	493

中期簡明綜合現金流量表

	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
來自經營業務的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(489)	(260)
存入已抵押銀行存款		(384)	(2,846)
取回已抵押銀行存款		-	3,427
原到期日為三個月以上的銀行存款減少		86	78
於過往年度購買物業、廠房及設備的 應付賬款結算		-	(421)
購買物業、廠房及設備已付訂金		-	(1,016)
墊付予關連方		-	(223)
其他		8	2
投資業務所用現金淨額		(779)	(1,259)
來自融資業務的現金流量			
新造銀行及其他借貸		7,037	12,876
償還銀行及其他借貸		(5,234)	(10,695)
發行可換股債券所得款項		-	1,256
發行可換股債券應佔交易成本		-	(8)
股份獎勵計劃已購買的股份		-	(22)
償還一間關連公司貸款		(970)	(1,934)
已付利息		(237)	(217)
已付股息		-	(203)
融資業務所得現金淨額		596	1,053
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(3,984)	287
期初現金及現金等值項目		4,310	857
匯率變動的影響		63	(10)
期末現金及現金等值項目		389	1,134
現金及現金等值項目分析：			
現金及現金等值	18	440	1,134
銀行透支	20	(51)	-
		389	1,134

第11至43頁的附註是本中期財務資料的組成部分

中期財務資料附註

1 引言

光滙石油(控股)有限公司(「本公司」)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司的主要營業地點的地址為香港上環干諾道西118號33樓。

本公司的直接及最終控股公司為在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司加拿大基金有限公司(「加拿大基金」)，加拿大基金由薛光林博士(「薛博士」)最終擁有，其亦為本公司主席兼董事。

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事國際貿易及海上供油業務(包括相關石油產品的貿易)；油輪運輸業務；天然氣及原油開發及生產；提供油庫及碼頭設施；坐盤買賣證券及衍生工具；持有物業及投資控股。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

中期財務報表的呈列以百萬港元為單位(「百萬港元」)，除非另有說明。

2 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。

3 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。

3 會計政策(續)

(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。

中期財務資料附註

4 估計

於編製中期財務資料時，管理層需要作出判斷、估計及假設，而此舉影響會計政策的應用及所呈報資產及負債、收入及開支之金額。實際結果可能有別於該等估計。

於編製本中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作重大判斷及估計不明朗因素主要來源與截至二零一六年六月三十日止年度綜合財務報表適用者相同。

5 財務風險管理

(甲) 財務風險因素

本集團的業務活動承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期財務資料並無載列年度財務報表內規定的所有財務風險管理資料及披露事項，應與本集團截至二零一六年六月三十日止年度綜合財務報表一併閱讀。

風險管理政策自年末起並無變動。

(乙) 流動資金風險

相較於去年年末，金融負債之合約未貼現現金流出並無重大變動。

(丙) 公允價值估計

(一) 本集團以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值：

本集團的金融資產及金融負債乃於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關此等金融資產及金融負債公允價值的釐定方法的資料(尤其是所使用的估值技術及數據)，以及計量公允價值時的公允價值等級水平乃根據公允價值計量數據可觀察程度分類(第一至第三級)。

5 財務風險管理(續)

(丙) 公允價值估計(續)

(一) 本集團以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值：(續)

下表利用估值法分析按公平值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價外，資產或負債的可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察所得輸入數據(第二級)。
- 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三級)。

金融資產	(未經審核)				估值技術及數據	重大不可觀察數據
	於二零一六年十二月三十一日的公允價值					
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元	總計 百萬港元		
按公允價值計入損益的非衍生金融資產	62	-	-	62	在活躍市場的報價	不適用
汽及油期貨及掉期合約	97	-	-	97	合約行使價與來自相關交易市場的當前期貨/掉期價格之間的差額	不適用
有關實質交付石油相關遠期合約與對手方處理	-	109	-	109	源自餘下投資期限適用遠期曲線的合約價格與遠期價格之間的差額	不適用
總計	159	109	-	268		

中期財務資料附註

5 財務風險管理(續)

(丙) 公允價值估計(續)

(一) 本集團以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值：(續)

金融負債	(未經審核)				估值技術及數據	重大不可觀察數據
	於二零一六年十二月三十一日的公允價值					
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元	總計 百萬港元		
汽及油期貨及掉期合約	224	-	-	224	合約行使價與來自相關交易市場的當前期貨/掉期價格之間的差額	不適用
有關實質交付石油相關遠期合約與對手方處理	-	56	-	56	源自餘下投資期限適用遠期曲線的合約價格與遠期價格之間的差額	不適用
可換股債券轉換部分之衍生工具	-	-	298	298	參考大致上相同的其他工具、已貼現現金流分析及期權定價模式。該等模式的輸入數據乃從可觀察市場取得(如可能)，建立公允價值時須作出一定程度的判斷	不適用
總計	224	56	298	578		

5 財務風險管理(續)

(丙) 公允價值估計(續)

(一) 本集團以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值：(續)

金融資產	(經審核)				估值技術及數據	重大不可觀察數據
	於二零一六年六月三十日的公允價值					
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元	總計 百萬港元		
按公允價值計入損益的非衍生金融資產	70	-	-	70	在活躍市場的報價	不適用
汽及油期貨及掉期合約	77	-	-	77	合約行使價與來自相關交易市場的當前期貨/掉期價格之間的差額	不適用
有關實質交付石油相關遠期合約與對手方處理	-	88	-	88	源自餘下投資期限適用遠期曲線的合約價格與遠期價格之間的差額	不適用
總計	147	88	-	235		

中期財務資料附註

5 財務風險管理(續)

(丙) 公允價值估計(續)

(一) 本集團以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值：(續)

金融負債	(經審核)				估值技術及數據	重大不可觀察數據
	於二零一六年六月三十日的公允價值					
	第一級 百萬港元	第二級 百萬港元	第三級 百萬港元	總計 百萬港元		
汽及油期貨及掉期合約	202	-	-	202	合約行使價與來自相關交易市場的當前期貨/掉期價格之間的差額	不適用
有關實質交付石油相關遠期合約與對手方處理	-	109	-	109	源自餘下投資期限適用遠期曲線的合約價格與遠期價格之間的差額	不適用
可換股債券轉換部分之衍生工具	-	-	269	269	參考大致上相同的其他工具、已貼現現金流分析及期權定價模式。該等模式的輸入數據乃從可觀察市場取得(如可能)，建立公允價值時須作出一定程度的判斷	不適用
總計	202	109	269	580		

期內不同公允價值等級水平之間概無進行轉撥。

5 財務風險管理^(續)

(丙) 公允價值估計^(續)

(二) 並非以經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值：

其他金融資產及金融負債的公允價值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，在綜合財務報表內按攤銷成本列賬的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

(丁) 抵銷金融資產及金融負債

下表載有與多名對手方簽訂的受具有可強制執行的統一淨額結算協議(「淨額結算協議」)所規限的金融資產及金融負債的披露，而不論該等金融資產及金融負債是否已於本集團綜合財務狀況表內抵銷。

由於抵銷已確認金額的權利僅可於違約事件發生後強制執行，因此，已就有關期貨及掉期合約的衍生金融資產及衍生金融負債確認的金額並未達到於本集團綜合財務狀況表內抵銷的標準。

5 財務風險管理(續)

(丁) 抵銷金融資產及金融負債(續)

於二零一六年十二月三十一日

受淨額結算協議所規限按金融工具種類劃分的本集團金融資產

	(未經審核)		
	已確認 金融資產 總額 百萬港元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷的已確認 金融資產總額 百萬港元	於簡明 綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額 百萬港元
應收經紀賬款	298	—	298
衍生金融資產			
—期貨	4	—	4
—掉期	93	—	93
	395	—	395

5 財務風險管理(續)

(丁) 抵銷金融資產及金融負債(續)

於二零一六年十二月三十一日(續)

受淨額結算協議所規限按金融工具種類劃分的本集團金融負債

	(未經審核)		
	已確認 金融負債 總額 百萬港元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷的已確認 金融負債總額 百萬港元	於簡明 綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額 百萬港元
衍生金融負債			
—期貨	(1)	—	(1)
—掉期	(223)	—	(223)
	(224)	—	(224)

對手方所持有受淨額結算協議所規限的金融資產淨額

	(未經審核)				
	於簡明綜合財務狀況表呈列 的金融資產淨額			未於 簡明綜合 財務狀況表 抵銷的 相關金額	
	應收經紀 賬款 百萬港元	衍生金融 工具 百萬港元	總計 百萬港元	衍生金融 負債 百萬港元	淨額 百萬港元
對手方A	298	74	372	(185)	187
對手方B	—	23	23	(39)	(16)
總計	298	97	395	(224)	171

5 財務風險管理(續)

(丁) 抵銷金融資產及金融負債(續)

於二零一六年十二月三十一日(續)

對手方所持有受淨額結算協議所規限的金融負債

	(未經審核)		
	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 金融資產淨額 百萬港元	未於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 抵銷的相關金額 百萬港元	淨額 百萬港元
對手方A	(185)	185	-
對手方B	(39)	39	-
總計	(224)	224	-

於二零一六年六月三十日

受淨額結算協議所規限按金融工具種類劃分的本集團金融資產

	(經審核)		
	已確認 金融資產 總額 百萬港元	於綜合 財務狀況表 抵銷的已確認 金融資產總額 百萬港元	於綜合財務 狀況表呈列的 金融資產淨額 百萬港元
應收經紀賬款	407	-	407
衍生金融資產			
- 期貨	22	-	22
- 掉期	55	-	55
	484	-	484

5 財務風險管理(續)

(丁) 抵銷金融資產及金融負債(續)

於二零一六年六月三十日(續)

受淨額結算協議所規限按金融工具種類劃分的本集團金融負債

	(經審核)		
	已確認 金融負債 總額 百萬港元	於綜合 財務狀況表 抵銷的已確認 金融負債總額 百萬港元	於綜合財務 狀況表呈列的 金融負債淨額 百萬港元
衍生金融負債			
—期貨	(2)	—	(2)
—掉期	(200)	—	(200)
	(202)	—	(202)

對手方所持有受淨額結算協議所規限的金融資產淨額

	(經審核)				
	於綜合財務狀況表呈列的 金融資產淨額			未於 綜合財務 狀況表抵銷 的相關金額	
	應收 經紀賬款 百萬港元	衍生 金融工具 百萬港元	總計 百萬港元	衍生 金融負債 百萬港元	淨額 百萬港元
對手方A	407	37	444	(182)	262
對手方B	—	40	40	(20)	20
總計	407	77	484	(202)	282

5 財務風險管理(續)

(丁) 抵銷金融資產及金融負債(續)

於二零一六年六月三十日(續)

對手方所持有受淨額結算協議所規限的金融負債淨額

	(經審核)		
	於綜合 財務狀況表 呈列的金融 負債淨額 百萬港元	未於綜合 財務狀況表 抵銷的 相關金額 百萬港元	淨額 百萬港元
對手方A	(182)	182	-
對手方B	(20)	20	-
總計	(202)	202	-

上表所披露受淨額結算協議所規限的已確認金融資產及金融負債的總金額的計算方法如下：

- 應收經紀賬款－攤銷成本
- 衍生金融工具－公允價值

6 收益及分類資料

本集團主要從事國際貿易及海上供油業務(包括相關石油產品的貿易)；油輪運輸業務；天然氣及原油開發及生產；提供油庫及碼頭設施；坐盤買賣證券及衍生工具；持有物業及投資控股。

期內收益包括如下：

	(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
	31,257	21,649

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。

6 收益及分類資料^(續)

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已包括於本集團之中期財務資料中，及已用於企業之業績。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量。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。

6 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、廠房及設備折舊 和消耗						(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、廠房及設備折舊 和消耗						(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)

中期財務資料附註

7 其他收入

	(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
向一間關連公司收取電子商務服務費(附註28)	37	-
銀行存款的利息收入	9	2
	46	2

8 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23)	-	(36)
可換股債券所附換股權衍生工具的公允值虧損 (附註23)	(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(附註23)	(8)	-
衍生金融工具(虧損)/收益淨額	(171)	494
外匯收益/(虧損)淨額	15	(37)
就採礦權益確認減值虧損(附註及附註14)	-	(450)
就物業、廠房及設備確認減值虧損(附註及附註15)	-	(169)
其他	-	4
	(193)	(305)

附註：

截至二零一五年十二月三十一日止六個月，鑑於全球油價持續向下，加上未來油價存在不確定因素，本公司董事考慮估值師進行的估值結果後釐定，預期自上游原油業務現金產生單位產生的未來現金流量現值約5,633百萬港元，低於其賬面值，並已就上游原油業務現金產生單位確認減值虧損619百萬港元，其中450百萬港元分配至採礦權益(附註14)，169百萬港元分配至燃氣資產(附註15)。該等減值虧損計入簡明綜合損益表的「其他收益及虧損，淨額」內。

9 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23)	96	9
復墾及環境成本撥備之回權折現值影響(附註25)	8	6
其他借貸的利息開支	2	-
合共	356	428
減：已資本化的在建工程款項	(80)	(23)
總融資成本	276	405

截至二零一六年十二月三十一日止六個月，來自一般借貸約80百萬港元(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：23百萬港元)的借貸成本按資本化年率4.98%資本化(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：1.63%)計入合資格資產。借貸成本就在建工程內的油氣儲存設備、燃氣資產及樓宇作資本化。

10 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(附註15)	446	353
採礦權益攤銷(附註14)	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
	30,378	21,374

11 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	二零一五年
	百萬港元	百萬港元
期內即期稅項開支：		
— 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	52	98

根據企業所得稅法，中國附屬公司的稅率由二零零八年一月一日起為25%，惟兩間附屬公司銷售吐孜及迪那氣田的天然氣產生應課稅溢利則除外，該兩間附屬公司享有15%的優惠稅率(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：15%)。

香港利得稅及新加坡所得稅乃根據年內不同徵稅司法權區的加權平均年度所得稅率的最佳估計確認。年內，香港利得稅及新加坡所得稅分別採用年度稅率16.5%(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：16.5%)及17%(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：17%)。其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的現行稅率計算。

由於本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無應課稅溢利，故概無於該等中期財務資料計提香港利得稅撥備(截至二零一五年十二月三十一日止六個月：無)。

根據新加坡稅務局向本集團授予的全球貿易商計劃(Global Trader Program)獎勵，本集團於年內來自本集團國際貿易及海上供油業務分類下燃油及原油買賣產生的若干合資格收入(例如海上供油業務所得收入及銷售石油產品收入)已按照5%的優惠稅率徵稅及適用於本集團(直至二零一八年六月三十日止)。

本集團獲頒授認可國際航運企業獎勵(Approved International Shipping Enterprise Incentive) (「AIS」)身份，自二零一一年四月一日生效，為期十年。憑藉AIS身份，本集團自合資格業務(例如新加坡所得稅法第13F條項下合資格航運業務)所得利潤均獲豁免繳納稅項。

12 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)。

13 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	二零一五年
	百萬	百萬
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(港元)	412	(523)
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	10,126	10,120

(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。

13 每股盈利／(虧損)_(續)

(乙) 攤薄_(續)

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)	412	(523)
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 攤薄潛在普通股的影响： 未歸屬的股份獎勵	10,126 5	10,120 1
用於計算每股攤薄盈利／(虧損)的 普通股加權平均數	10,131	10,121

14 採礦權益

	(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
截至六月三十日的賬面淨額(經審核)	4,504	5,051
攤銷(附註10)	(241)	(346)
就採礦權益確認減值虧損(附註8)	-	(450)
匯兌調整	-	(1)
截至十二月三十一日的賬面淨額(未經審核)	4,263	4,254

攤銷開支241百萬港元(二零一五年：346百萬港元)已於「銷售及服務成本」扣除。

15 物業、廠房及設備

	(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
截至七月一日的賬面淨額	12,078	11,394
添置	555	433
損耗及折舊(附註10)	(446)	(353)
確認減值虧損(附註8)	-	(169)
匯兌調整	(203)	(163)
截至十二月三十一日的賬面淨額(未經審核)	11,984	11,142

損耗及折舊開支446百萬港元(二零一五年：353百萬港元)已於「銷售及服務成本」扣除。

16 投資物業

	(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
投資物業的公允價值	47	42

本集團根據經營租約持有以賺取租金或資本升值的物業權益，乃按公允價值模式計量，並分類及入賬列作投資物業。

17 應收賬款

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 百萬港元	(經審核) 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)
	13,161	8,827

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
	13,161	8,827

中期財務資料附註

18 已抵押銀行存款及銀行結存和現金

	(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
手頭及銀行現金	440	4,379
原到期日超過三個月之銀行存款	6	92
銀行結存及現金	446	4,471
已抵押銀行存款	808	424
	1,254	4,895

19 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
	4,462	5,277

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
	4,462	5,277

20 銀行及其他借貸

	(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	5,410	6,247
流動	7,545	4,861
	12,955	11,108
有抵押浮息銀行借貸	12,517	11,039
其它金融機構	387	-
銀行透支	51	69
	12,955	11,108

除銀行借貸約1,537百萬港元(二零一六年六月三十日: 1,158百萬港元)以港元列值外，所有其他銀行借貸以美元列值。

於報告期末，本集團尚有下列尚未提取的借貸融資額：

	(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
浮息		
—於一年內到期	8,862	10,757
—於一年後到期	35	993
	8,897	11,750

借貸總額包括有抵押負債(銀行及附抵押品借貸)。銀行借貸以投資物業約47百萬港元(二零一六年六月三十日: 47百萬港元)(附註16)、本集團的船舶約5,123百萬港元(二零一六年六月三十日: 5,233百萬港元)(附註15)、應收賬款約12,744百萬港元(二零一六年: 8,336百萬港元)(附註17)、銀行存款約808百萬港元(二零一六年六月三十日: 424百萬港元)(附註18)及存貨約550百萬港元(二零一六年: 453百萬港元)為抵押。

21 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括燃油期貨、掉期及遠期合約的好倉及淡倉，包括ICE期貨（主要為布蘭特、汽油及WTI）、NYMEX期貨（主要為汽油、燃料油及WTI）、DME期貨（主要為阿曼原油）、ICE掉期（主要為燃油、汽油及原油）及NYMEX掉期（主要為燃油及原油）。所有期貨及掉期合約均於活躍市場上的合約。有關實質交付燃油及原油的遠期合約直接與若干對手方處理。

本集團使用衍生金融工具管理存貨量，以管理日後商業交易產生的價格風險及並非指定為對沖。本集團並無更改過往期間使用的程序。截至二零一六年十二月三十一日止六個月，衍生金融工具公允價值變動的虧損約171百萬港元（截至二零一五年十二月三十一日止六個月：收益為494百萬港元）已計入簡明綜合損益內「其他收益及虧損，淨額」（附註8）。

於二零一六年十二月三十一日及六月三十日，本集團的衍生金融工具包括於下列衍生工具合約的好倉及淡倉：

	(未經審核)		(經審核)	
	於二零一六年十二月三十一日		於二零一六年六月三十日	
	資產 百萬港元	負債 百萬港元	資產 百萬港元	負債 百萬港元
期貨	4	(1)	22	(2)
掉期	93	(223)	55	(200)
遠期	109	(56)	88	(109)
	206	(280)	165	(311)

於二零一六年十二月三十一日及六月三十日，衍生金融工具的合約金額列載如下：

	(未經審核)		(經審核)	
	於二零一六年十二月三十一日		於二零一六年六月三十日	
	資產 百萬美元	負債 百萬美元	資產 百萬美元	負債 百萬美元
期貨	2	(19)	4	(97)
掉期	329	(193)	394	(294)
遠期	112	(455)	69	(99)
	443	(667)	467	(490)

22 股本

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

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	35	101

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。

23 可換股債券

期內，發行可換股債券的組成部份及其變動載列如下：

	以撤銷成本 列賬的 金融負債－ 債務部分 百萬港元	透過損益 按公允價值 衡量的 金融負債－ 衍生工具部分 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8)	-	21	21
估算利息開支(附註9)	96	-	96
利息開支	(30)	-	(30)
變換部分遞延損失的攤銷(附註8)	-	8	8
年內變換(附註乙)	(15)	-	(15)
於二零一六年十二月三十一日 (未經審核)	1,114	298	1,412
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8)	-	36	36
確認公允價值變動損失(附註8)	-	61	61
發行成本	(8)	-	(8)
估算利息開支(附註9)	9	-	9
於二零一五年十二月三十一日 (未經審核)	1,017	337	1,354

23 可換股債券(續)

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。

24 一間關連公司貸款

於二零一六年六月，該關連公司向本集團發放本金額約172百萬美元(相當於約1,334百萬港元)的貸款。貸款為無抵押、免息及須於二零一六年九月三十日償還。截至二零一六年十二月三十一日止六個月，全部未償還餘額已全部償還。

於二零一六年十二月，該關連公司向本集團發放本金額約47百萬美元(相當於約364百萬港元)的貸款。貸款為無抵押、免息及須於二零一七年五月三十一日償還。

25 復墾及環境成本撥備

	(未經審核)	
	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
期初	235	210
增加	21	-
期內回權折現值影響(附註9)	8	6
期末	264	216

中期財務資料附註

26 經營租約承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約有於下列期間到期的日後最低租賃款項：

	(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
一年內	61	53
第二年至第五年	84	90
	145	143

本集團根據不可撤銷經營租約租用各個辦公室及倉儲設施。租期為一至十年。

27 承擔

	(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
資本承擔		
就以下項目已訂約但尚未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支：		
— 購買物業、廠房及設備	1,275	1,865
其他承擔		
就以下項目已訂約但尚未於簡明綜合財務報表撥備的開支：		
— 中國租賃土地的預付租賃款項	59	59
— 購買油輪(附註28)	65	—
	1,399	1,924

28 關連人士交易

本公司執行董事兼最終控股股東薛博士控制下列關連公司。

期內，本集團曾與關連公司進行以下根據上市規則定義為持續關連交易的交易：

	(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
向一間關連公司購入燃油	10,821	3,540
向一間關連公司支付或應付燃油儲存費	49	29
向一間關連公司支付或應付駁船服務費	12	13
已收一間關連公司電子商務服務費收入	37	-
已收一間關連公司石油衍生產品貿易佣金費	-	1

上述交易於本集團一般業務過程中按本集團與關連公司共同協定的條款進行。

於二零一六年七月二十九日，本集團與珠海經濟特區華電(根據中國法律成立的有限責任公司及由薛博士實益擁有)簽署協議備忘錄，以總現金代價8百萬美元(相當於約65百萬港元)購入船舶。

該等交易構成上市規則項下的關連交易。

28 關連人士交易^(續)

主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員於期內的薪酬如下：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	百萬港元	百萬港元
薪金及其他短期僱員福利	8	8
以股份為基礎的支付		
— 股份獎勵	—	2
	8	10

被視為本集團主要管理人員的執行董事的薪酬由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

29 報告期後的事項

於二零一七年一月二十五日，本集團與兩間銀行訂立貸款融資協議，本金額為41.6百萬美元，為期五年。

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。

管理層討論及分析

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。

資本架構

於二零一六年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為10,164,109,773股，總股本約為254百萬港元。

資產負債比率

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為79%，計算方法為將本集團借貸淨額除以股東應佔權益。借貸淨額為8,994百萬港元，即借貸總額(銀行及其他借貸(不包括押匯)、應付經紀賬款及可換股債券總計達10,598百萬港元)扣除應收經紀賬款、已抵押銀行存款以及銀行結存及現金約1,604百萬港元計算。

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。

業務回顧及市場展望(續)

上游業務(續)

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2.80億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1.10億港元的稅後淨損失。

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，在二零一六年完成的吐孜4深層勘探井，已在3,100米、3,800米、及4,300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。

管理層討論及分析

業務回顧及市場展望(續)

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。根據二零一六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，本集團現有的迪那一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。

業務回顧及市場展望(續)

國際貿易及海上供油業務(續)

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6.00億港元，而稅後淨利潤為5.00億港元。展望二零一七下半年財年，得益於油價的回升和銷量的增加，利潤將會持續增長。

管理層討論及分析

業務回顧及市場展望(續)

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有限公司及中國石油等。二零一七上半財年，船隊承載的貨物幾乎皆來自中國租家。

業務回顧及市場展望(續)

油輪運輸(續)

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5.30億港元，稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)達到2.40億港元，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。

展望二零一七下半年財年，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。

管理層討論及分析

業務回顧及市場展望(續)

油輪運輸(續)

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。

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」和二零二零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。

業務回顧及市場展望(續)

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，極需大量的儲存設施，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，二零一七年底前將投入使用。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。

管理層討論及分析

業務回顧及市場展望(續)

石油倉儲及碼頭設施(續)

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。

主要股東及擁有5%或以上權益人士

於二零一六年十二月三十一日，就董事所知，根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條規定須存置之登記冊之記錄，下列人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

好倉／淡倉

主要股東名稱	身份	好倉／淡倉	普通股數目	概約股權百分比
能源帝國投資有限公司 （「能源帝國」）	受控制法團權益及 實益擁有人(附註1)	好倉	3,022,338,960	29.74%
加拿大基金有限公司 （「加拿大基金」）	受控制法團權益及 實益擁有人(附註1)	好倉	4,073,926,039	40.08%
CSI Finance Limited （附註2）	於股份中擁有抵押 權益的人士(附註2)	好倉	470,163,636 （附註2）	4.63%
CITIC Securities Company Limited （附註2）	受控制法團權益 （附註2）	(i)好倉	(i) 700,429,636 （附註2）	(i) 6.89%
		(ii)淡倉	(ii) 230,266,000	(ii) 2.27%
中國保險集團財務 有限公司(附註3)	於股份中擁有抵押 權益的人士(附註3)	好倉	929,824,667 （附註3）	9.15%
Taiping Financial Holdings Co. Ltd. （附註3）	受控制法團權益(附註3)	好倉	930,314,667 （附註3）	9.15%
China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.(附註3)	受控制法團權益(附註3)	好倉	930,314,667 （附註3）	9.15%

主要股東及擁有5%或以上權益人士(續)

好倉／淡倉(續)

附註：

1. 由於薛光林博士為能源帝國及加拿大基金的唯一股東，故根據證券及期貨條例，彼被視為於該兩間公司持有或被視為擁有權益的股份中擁有權益。
2. 本公司於二零一六年六月二十日獲加拿大基金通知，其已將其持有之2,934,755,552股股份質押予數間金融機構，為加拿大基金、豐盛能源投資有限公司(「豐盛能源」)及深圳光滙石油集團股份有限公司(「深圳光滙」)作為數項融資活動之擔保，詳情可參閱本公司日期為二零一六年六月二十日之公告。加拿大基金已於二零一六年四月八日將其持有之643,390,674股股份抵押(「已抵押股份」)予CSI Finance Limited作為加拿大基金融資活動之擔保，而173,227,038股已抵押股份已於二零一六年十月二十六日解除抵押。
3. 本公司於二零一六年六月二十日獲加拿大基金通知，其已將其持有之2,934,755,552股股份質押予數間金融機構，為加拿大基金、豐盛能源及深圳光滙作為數項融資活動之擔保，詳情可參閱本公司日期為二零一六年六月二十日之公告。加拿大基金已於二零一六年三月二十二日及二零一六年五月十日將其持有之合共929,824,667股股份抵押予中國保險集團財務有限公司作為加拿大基金融資活動之擔保。

除上文披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊的記錄，於二零一六年十二月三十一日，本公司並未知悉任何人士(董事或本公司主要行政人員除外)或實體於股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條由本公司所存置登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定已另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	公司名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司已發 行股本百分比 (附註1)
薛光林博士(「薛博士」)	本公司	受控法團的權益及 實益擁有人	7,400,653,999 (附註2)	72.81%
張信剛教授(「張教授」)	本公司	實益擁有人	380,000 (附註3)	0.004%
唐波先生(「唐先生」)	本公司	實益擁有人	1,485,000 (附註4)	0.015%
陳義仁先生(「陳先生」)	本公司	實益擁有人	1,985,000 (附註5)	0.020%
王偉先生(「王先生」)	本公司	實益擁有人	385,000 (附註6)	0.004%
戴珠江先生	本公司	實益擁有人	190,000 (附註7)	0.002%
鄭燦林先生	本公司	實益擁有人	190,000 (附註7)	0.002%
劉漢銓先生	本公司	實益擁有人	190,000 (附註7)	0.002%

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉(續)

於本公司股份的好倉(續)

附註：

- (1) 於二零一六年十二月三十一日，已發行股份為10,164,109,773股。
- (2) 此等7,400,653,999股股份指(a)能源帝國持有的3,022,338,960股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有；(b)加拿大基金持有的4,073,926,039股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有；(c)光滙石油福利有限公司持有的196,318,000股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有；及(d)豐盛能源持有之108,071,000股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有。

本公司於二零一六年六月二十日獲加拿大基金通知，其已將其持有之2,934,755,552股股份質押予數間金融機構，為加拿大基金、豐盛能源及深圳光滙作為數項融資活動之擔保，詳情可參閱本公司日期為二零一六年六月二十日之公告。加拿大基金已於二零一六年四月八日將其持有之643,390,674股股份抵押(「已抵押股份」)予CSI Finance Limited作為加拿大基金融資活動之擔保，而173,227,038股已抵押股份已於二零一六年十月二十六日解除抵押。

本公司於二零一六年六月二十日獲帝國能源通知，其已將其持有之350,000,000股股份質押予兩間金融機構，為深圳光滙作為融資活動之擔保，詳情可參閱本公司日期為二零一六年六月二十日之公告。

- (3) 此等380,000股股份指(a)由張教授及其配偶聯合持有之190,000股股份；(b)根據本公司於二零一四年五月十四日採納之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)並於二零一五年六月十二日及二零一六年六月十二日歸屬予張教授之68,000股股份；及(c)張教授分別於二零一四年六月十三日及二零一五年六月十三日獲授予的122,000股股份，受股份獎勵計劃項下的相關歸屬期所限。
- (4) 此等1,485,000股股份指(a)根據股份獎勵計劃於二零一五年六月十二日及二零一六年六月十二日歸屬予唐先生之357,000股股份；及(b)唐先生分別於二零一四年六月十三日、二零一五年六月十三日及二零一六年七月二十五日獲授予的1,128,000股股份，受股份獎勵計劃項下的相關歸屬期所限。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉(續)

於本公司股份的好倉(續)

附註：(續)

- (5) 此等1,985,000股股份指(a)根據股份獎勵計劃於二零一五年六月十二日及二零一六年六月十二日歸屬予陳先生之357,000股股份；及(b)陳先生分別於二零一四年六月十三日、二零一五年六月十三日及二零一六年七月二十五日獲授予的1,628,000股股份，受股份獎勵計劃項下的相關歸屬期所限。
- (6) 此等385,000股股份指(a)根據股份獎勵計劃於二零一六年六月十二日歸屬予王先生之77,000股股份；及(b)王先生於二零一五年六月十三日獲授予的308,000股股份，受股份獎勵計劃項下的相關歸屬期所限。
- (7) 此等190,000股股份指(a)根據股份獎勵計劃於二零一五年六月十二日及二零一六年六月十二日歸屬予相關董事之68,000股股份；及(b)相關董事分別於二零一四年六月十三日及二零一五年六月十三日獲授予的122,000股股份，受股份獎勵計劃項下的相關歸屬期所限。

年內股份獎勵計劃之變動之更多詳情載於「股份獎勵計劃」一節。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，各董事或本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為由彼等擁有之權益或淡倉)，及根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則的規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

股份獎勵計劃

於二零一四年五月十四日，董事會批准採納股份獎勵計劃，以肯定本集團合資格僱員作出之貢獻，並以資鼓勵，讓其繼續為本集團之持續營運及發展效力，以及吸引合適之人才入職，進一步推動本集團之發展。

根據股份獎勵計劃的規則（「計劃規則」），股份包括(i)本公司安排從其資金中撥款以現金支付受託人購買的股份；及(ii)直至股份歸屬予有關合資格承授人前根據計劃規則為有關合資格承授人以信託持有的該等股份（「獎勵股份」）。董事會根據計劃規則的條款實行股份獎勵計劃，包括獎勵股份之數目受限於本公司在股份獎勵計劃採納日期之已發行股本的2%。

根據股份獎勵計劃，獎勵股份以零代價授予本公司或其任何一間附屬公司的合資格僱員，惟須受董事會根據股份獎勵計劃授出獎勵股份時決定的若干條款限制。股份獎勵計劃由採納日期起十五年內有效。

根據計劃規則，經參考本公司薪酬委員會的推薦意見後，董事會可不時按其絕對酌情權經考慮彼等認為以承授人身份參與股份獎勵計劃的多項適當因素後，挑選合資格承授人，並釐定將予獎勵的獎勵股份數目。董事會須就受託人將予購買的獎勵股份安排以本公司的資源向受託人支付購買價及相關支出。

股份獎勵計劃^(續)

受託人須為合資格承授人以信託持有該等獎勵股份直至歸屬為止。當有關合資格承授人符合董事會獎授股份時所指定之所有歸屬條件並有權獲授獎勵股份時，受託人須將有關獎勵股份轉讓予該承授人。於歸屬前不再受僱於本集團的獲獎勵者，則未歸屬股份會被沒收。被沒收股份由股份獎勵計劃的受託人持有，受託人可經考慮董事會的推薦意見後將該等股份獎授予其他獲獎勵者。

董事會於二零一四年六月十三日首次根據股份獎勵計劃授出獎勵股份（「第一次授出」）。該等獎勵股份須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為授出日期至二零一五年六月十二日、二零一六年六月十二日、二零一七年六月十二日、二零一八年六月十二日及二零一九年六月十二日。

董事會於二零一五年二月九日第二次根據股份獎勵計劃授出獎勵股份（「第二次授出」）。該等獎勵股份須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為授出日期至二零一五年六月十二日、二零一六年六月十二日、二零一七年六月十二日、二零一八年六月十二日及二零一九年六月十二日。

董事會於二零一五年六月十三日第三次根據股份獎勵計劃授出獎勵股份（「第三次授出」）。該等獎勵股份須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為授出日期至二零一六年六月十二日、二零一七年六月十二日、二零一八年六月十二日、二零一九年六月十二日及二零二零年六月十二日。

董事會於二零一六年七月二十五日第四次根據股份獎勵計劃授出獎勵股份（「第四次授出」）。該等獎勵股份須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為授出日期至二零一七年六月十二日、二零一八年六月十二日、二零一九年六月十二日、二零二零年六月十二日及二零二一年六月十二日。

股份獎勵計劃^(續)

於回顧期內獎勵股份之變動如下：

	獎勵股份數目				
	於二零一六年 七月一日	於回顧期內 授出	於回顧期內 歸屬	於回顧期內 沒收	於二零一六年 十二月三十一日
董事(附註1、3及4)	2,452,000	1,100,000	-	-	3,552,000 [#]
僱員(附註1、2、3及4)	4,153,800	1,740,000	-	(10,000)	5,883,800 [#]
總計	6,605,800	2,840,000	-	(10,000)	9,435,800 [#]

[#] 授予合資格承授人之獎勵股份總數(不包括已經歸屬予相關承授人之獎勵股份)。

附註：

- 根據第一次授出而授予合資格僱員之獎勵股份，須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年六月十二日。
- 根據第二次授出而授予合資格僱員之獎勵股份，須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為二零一五年、二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年六月十二日。
- 根據第三次授出而授予合資格僱員之獎勵股份，須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年六月十二日。
- 根據第四次授出而授予合資格僱員之獎勵股份，須分五批於歸屬期內按每份等同獎勵股份20%歸屬，相關歸屬期分別為二零一七年、二零一八年、二零一九年、二零二零年及二零二一年六月十二日。

於二零一六年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃已授出之18,890,000股獎勵股份，佔本公司在股份獎勵計劃採納日期之已發行股本的0.22%。

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。

補充資料

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所載之標準守則。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鄭燦林先生(「鄭先生」)、劉漢銓先生及張信剛教授組成。鄭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 (續)

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。

遵守上市規則第13章的規定

下列資料乃根據上市規則第13章第13.18及13.21條予以披露：

- (1) 於二零一零年四月二十六日，本公司的間接全資附屬公司光滙雄獅油輪有限公司，作為借款人（「借款人I」）、瑞士信貸銀行，作為貸款人（「貸款人I」）與本公司（作為擔保人）簽訂一份八年期貸款融資協議（「融資協議I」）。根據融資協議I，貸款人I向借款人I發放貸款（「貸款I」），該貸款金額為下列最低者：(i) 31,500,000美元；(ii) 由借款人I擁有的MT「光滙雄獅」船隻市值的60%；或(iii) 借款人I根據協議備忘錄就買賣上述船舶應付價格的60%。貸款I為付息貸款，須於融資協議I內指定的還款日期分期償還。任何結欠金額須於貸款作出日期後滿八(8)年當日悉數償還。

根據融資協議I，本公司聲明並保證（其中包括）本公司執行董事兼控股股東薛博士須繼續為本公司的大股東（「特定履約責任I」）。

違反特定履約責任I將構成融資協議I項下的違約行為。若出現上述違約行為，貸款人I可以：(i) 取消貸款I；及／或(ii) 宣佈根據融資協議I作出的全部或部分貸款、連同應計利息以及所有其他應計或結欠款項立即到期並須予償還；及／或(iii) 宣佈根據融資協議I作出的全部或部分貸款須按要求償還。

遵守上市規則第13章的規定^(續)

- (2) 於二零一三年一月十四日，本公司的間接全資附屬公司光滙優雅油輪有限公司，作為借款人（「借款人II」）、瑞士信貸銀行，作為貸款人（「貸款人II」）與本公司（作為擔保人）訂立一份貸款協議（「光滙優雅貸款協議」），據此，貸款人II同意向借款人II發放最65,000,000美元的貸款，以部分撥付收購一艘超大型油輪（「光滙優雅貸款」）。光滙優雅貸款須於八(8)年內悉數償還。

根據光滙優雅貸款協議，薛博士及其後裔須時刻繼續控制（至少持有本公司已發行股份51%）及管理本公司（「特定履約責任II」）。倘違反特定履約責任II，將構成違約行為，據此，貸款人II可(i)取消光滙優雅貸款；及／或(ii)宣佈根據光滙優雅貸款協議全部或部分貸款，連同應計利息以及所有其他應計或結欠款項立即到期及應付或到期及須按要求償還；及／或(iii)採取其根據光滙優雅貸款協議有權採取的任何其他行動。

- (3) 於二零一三年七月二日，本公司的間接全資附屬公司光滙寶石油輪有限公司，作為借款人（「借款人III」）、國家開發銀行股份有限公司香港分行（「貸款人III」）與本公司（作為擔保人）訂立一份貸款協議（「光滙寶石貸款協議」），據此，貸款人III同意向借款人III發放最多50,000,000美元的貸款，以償還購買MT「光滙寶石」的股東貸款（「光滙寶石貸款」）。光滙寶石貸款須於十(10)年內悉數償還。

根據光滙寶石貸款協議，薛博士及其後裔須時刻繼續控制（至少持有本公司已發行股份51%）及管理本公司（「特定履約責任III」）。倘違反特定履約責任III，將構成違約行為，據此，貸款人III可(i)取消光滙寶石貸款；及／或(ii)宣佈根據光滙寶石貸款協議發放之全部或部分貸款，連同應計利息以及所有其他應計或結欠款項立即到期及應付；及／或(iii)宣佈全部或部分貸款須按要求償還及即時按要求償還。光滙寶石貸款已於二零一六年十一月悉數償還。

遵守上市規則第13章的規定(續)

- (4) 於二零一三年十月二十八日，本公司的間接全資附屬公司光滙盛業油輪有限公司，作為借款人(「借款人IV」)、國家開發銀行股份有限公司香港分行(「貸款人IV」)與本公司(作為擔保人)訂立一份融資協議(「光滙盛業融資協議」)。據此，貸款人IV同意向借款人IV發放合共最多50,000,000美元的貸款，以償還購買MT「光滙盛業」的股東貸款(「光滙盛業貸款」)。光滙盛業貸款須於十(10)年內悉數償還。

根據光滙盛業融資協議，薛博士及其後裔須時刻繼續控制(至少持有本公司已發行股份51%)及管理本公司(「特定履約責任IV」)。倘違反特定履約責任IV，將構成違約行為，據此，貸款人IV可(i)取消光滙盛業貸款；及／或(ii)宣佈根據光滙盛業融資協議發放之全部或部分貸款，連同應計利息以及所有其他應計或結欠款項立即到期及應付；及／或(iii)宣佈全部或部分貸款須按要求償還及即時按要求償還。

- (5) 於二零一四年六月二十三日，本公司的間接全資附屬公司光滙引力油輪有限公司、光滙銀河油輪有限公司、Brightoil 639 Oil Tanker Pte. Ltd.、Brightoil 666 Oil Tanker Pte. Ltd.及Brightoil 688 Oil Tanker Pte. Ltd.，作為並同及個別借款人(「共同借款人V」)、瑞士信貸銀行，作為貸款人(「貸款人V」)訂立一份貸款協議(「貸款協議V」)。據此，貸款人V同意向共同借款人V發放合共最多120,000,000美元的貸款，以就兩艘超大型油輪及三艘雙體供油輪的收購成本再融資(「貸款協議貸款V」)。此外，本公司作為擔保人將按照貸款協議V要求提供獨立的擔保函以保障共同借款人V之債務責任。貸款協議貸款V須於十(10)年內悉數償還。

根據貸款協議V，薛博士及其後裔須時刻繼續控制(至少持有本公司已發行股份51%)及管理本公司(「特定履約責任V」)。倘違反特定履約責任V，將構成違約行為，據此，貸款人V可(i)取消貸款協議貸款V；及／或(ii)宣佈根據貸款協議V發放之全部或部分貸款，連同應計利息以及所有其他應計或結欠款項立即到期及應付或到期及按要求償還；及／或(iii)採取其根據貸款協議V有權採取的任何其他行動。

遵守上市規則第13章的規定^(續)

- (6) 於二零一六年十月二十八日，本公司的間接全資附屬公司光滙寶石油輪有限公司，作為借款人（「借款人VI」）、法國巴黎銀行（「貸款人VI」）與本公司（作為擔保人）訂立一份貸款協議（「光滙寶石貸款協議II」），據此，貸款人VI同意向借款人VI發放最多52,000,000美元的貸款（「光滙寶石貸款II」）。光滙寶石貸款II須於七(7)年內悉數償還。

根據光滙寶石貸款協議II，薛博士及其後裔須時刻繼續控制（至少持有本公司已發行股份51%）及管理本公司（「特定履約責任VI」）。倘違反特定履約責任VI，將構成違約行為，據此，貸款人VI可(i)取消光滙寶石貸款II；及／或(ii)宣佈根據光滙寶石貸款協議II發放之全部或部分貸款，連同應計利息以及所有其他應計或結欠款項立即到期及應付；及／或(iii)宣佈全部或部分貸款須按要求償還及即時按要求償還。

承董事會命
光滙石油(控股)有限公司
主席兼行政總裁
薛光林

香港，二零一七年二月二十四日

董事會

執行董事

薛光林博士(主席及行政總裁)

唐波先生

陳義仁先生

王偉先生

非執行董事

戴珠江先生

獨立非執行董事

劉漢銓先生

張信剛教授

鄭燦林先生

審核委員會

鄭燦林先生(主席)

劉漢銓先生

張信剛教授

薪酬委員會

張信剛教授(主席)

劉漢銓先生

鄭燦林先生

薛光林博士

陳義仁先生

提名委員會

劉漢銓先生(主席)

鄭燦林先生

張信剛教授

薛光林博士

陳義仁先生

公司秘書

陳義仁先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08

Bermuda

香港股份過戶登記處分處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

股份代號

香港聯合交易所有限公司

普通股(股份代號：00933)

網址

www.brightoil.com.hk

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

總辦事處及香港的主要營業地址

香港

上環

干諾道西118號

33樓