



# 放眼國際 開拓新機



**延長石油國際有限公司**

**YANCHANG PETROLEUM INTERNATIONAL LIMITED**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：00346

2017中期報告

## 公司資料

### 執行董事

李毅先生(主席)  
Bruno Guy Charles Deruyck先生(行政總裁)  
沈浩先生  
沙春枝女士  
李軍先生  
陳明盛先生

### 獨立非執行董事

吳永嘉先生  
梁廷育先生  
孫立明先生  
牟國棟博士

### 公司秘書

羅慶林先生

### 審核委員會

梁廷育先生(主席)  
吳永嘉先生  
孫立明先生

### 薪酬委員會

孫立明先生(主席)  
梁廷育先生  
李毅先生

### 提名委員會

吳永嘉先生(主席)  
孫立明先生  
李毅先生

### 授權代表

李毅先生  
羅慶林先生

### 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
香港執業會計師  
香港  
中環  
畢打街11號置地廣場  
告羅士打大廈31樓



## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 百慕達主要股份過戶登記處

Codan Services Limited  
Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
上海浦東發展銀行股份有限公司  
中國民生銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
加拿大國家銀行

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座  
15樓1512室

## 股份代號

00346

## 網站

[www.yanchanginternational.com](http://www.yanchanginternational.com)





延長石油國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審核) 千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
收入	4	<b>7,098,717</b>	11,000,857
其他收入	4	<b>7,292</b>	3,030
		<b>7,106,009</b>	11,003,887
支出			
採購		<b>(6,929,068)</b>	(10,869,551)
特許權費用		<b>(14,381)</b>	(9,837)
油田營運開支		<b>(37,313)</b>	(32,427)
勘探及評估開支		<b>(1,698)</b>	(1,588)
銷售及分銷開支		<b>(2,625)</b>	(2,124)
行政開支		<b>(34,833)</b>	(38,393)
折舊、耗損及攤銷		<b>(75,954)</b>	(69,853)
其他收益及虧損	5	<b>578</b>	(17,402)
		<b>(7,095,294)</b>	(11,041,175)
經營業務溢利／(虧損)	6	<b>10,715</b>	(37,288)
融資成本	7	<b>(26,062)</b>	(30,412)
除稅前虧損		<b>(15,347)</b>	(67,700)
稅項	8	<b>(6,608)</b>	7,263
本期間虧損		<b>(21,955)</b>	(60,437)



## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 (未經審核) 千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
<b>其他全面收益</b>			
其後可能重新分類至損益的項目： 換算海外業務時產生之匯兌差額		<b>67,639</b>	97,519
<b>本期間其他全面收益(扣除稅項)</b>		<b>67,639</b>	97,519
<b>本期間全面收益總額</b>		<b>45,684</b>	37,082
下列人士應佔本期間(虧損)/溢利：			
— 本公司擁有人		<b>(24,852)</b>	(64,412)
— 非控股權益		<b>2,897</b>	3,975
		<b>(21,955)</b>	(60,437)
下列人士應佔本期間全面收益總額：			
— 本公司擁有人		<b>38,682</b>	34,585
— 非控股權益		<b>7,002</b>	2,497
		<b>45,684</b>	37,082
<b>本公司擁有人應佔每股虧損</b>			
— 基本及攤薄，港仙	10	<b>(0.20)</b>	(0.53)



## 簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

		二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	1,808,657	1,690,356
預付租賃款項		16,492	16,124
投資物業	12	29,703	28,970
無形資產	13	6,982	6,731
勘探及評估資產	14	28,679	27,566
遞延稅務資產		72,472	70,625
商譽		51,418	51,418
		<b>2,014,403</b>	1,891,790
<b>流動資產</b>			
存貨	15	41,566	8,441
應收貿易款項	16	28,606	24,122
預付款項、按金及其他應收款項	17	371,561	107,584
現金及銀行結餘	18	326,990	610,283
		<b>768,723</b>	750,430
<b>資產總值</b>		<b>2,783,126</b>	2,642,220
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔股本及儲備</b>			
股本	19	242,911	242,911
儲備		1,217,191	1,177,015
本公司擁有人應佔權益		<b>1,460,102</b>	1,419,926
非控股權益		111,598	104,384
<b>權益總值</b>		<b>1,571,700</b>	1,524,310



## 簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

		二零一七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一六年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及其他應付款項	20	457,959	364,175
衍生財務工具		967	967
應付稅項		484	851
銀行借貸	21	255,341	269,055
		<b>714,751</b>	635,048
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	22	372,074	366,303
棄置責任		109,940	102,371
遞延稅務負債		14,661	14,188
		<b>496,675</b>	482,862
<b>負債總值</b>		<b>1,211,426</b>	1,117,910
<b>權益及負債總值</b>		<b>2,783,126</b>	2,642,220
<b>流動資產淨值</b>		<b>53,972</b>	115,382
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,068,375</b>	2,007,172



## 簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											小計	非控股權益	總計	
	儲備														
	股本	股份溢價	匯入盈餘	匯兌儲備	重估儲備	收購附屬公司額外權益儲備	購取權儲備	法定儲備	可換股債券儲備	其他儲備	累計虧損				
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零一六年一月一日 (經審核)	242,911	1,763,060	6,403,929	(421,342)	385,259	2,285,265	-	21,899	-	2,831	(9,048,846)	1,392,055	112,941	1,747,907	
本期間(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(64,412)	(64,412)	3,975	(60,437)	
本期間其他全面(虧損)/收益	-	-	-	98,997	-	-	-	-	-	-	-	-	98,997	(1,478)	97,519
本期間全面(虧損)/收益總額	-	-	-	98,997	-	-	-	-	-	-	(64,412)	(64,412)	34,585	2,497	37,062
其他儲備增加淨額/(減少)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	981	-	-	981	421	1,402
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	242,911	1,763,060	6,403,929	(322,345)	385,259	2,285,265	-	21,899	-	3,812	(9,113,258)	1,427,621	115,859	1,786,391	
於二零一七年一月一日 (經審核)	242,911	1,763,060	6,403,929	(385,865)	385,259	2,286,365	327	21,899	16,373	3,336	(9,317,668)	1,177,015	104,384	1,524,310	
本期間(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,852)	(24,852)	2,897	(21,955)	
本期間其他全面收益	-	-	-	63,534	-	-	-	-	-	-	-	63,534	4,105	67,639	
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,682	7,002	45,684	
確認以股份支付款項開支	-	-	-	-	-	-	1,002	-	-	-	-	1,002	-	1,002	
其他儲備增加淨額/(減少)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	492	-	492	212	704	
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	242,911	1,763,060	6,403,929	(322,331)	385,259	2,286,365	1,329	21,899	16,373	3,828	(9,342,520)	1,217,191	111,598	1,571,700	

### 附註：

- (1) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法規，本集團須根據貿易及分銷石油相關產品的營業額計提安全生產費，將金額轉入其他儲備。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團將492,000港元(截至二零一六年六月三十日止六個月：981,000港元)轉入其他儲備作為安全生產費。



## 簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 (未經審核) 千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
<b>經營活動之現金流量</b>		
經營(所耗)／所產生現金	<b>(141,427)</b>	3,110
已收利息	<b>1,476</b>	2,174
已支付稅項	<b>(5,937)</b>	(3,337)
<b>經營活動(所耗)／所產生現金淨額</b>	<b>(145,888)</b>	1,947
<b>投資活動之現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	<b>(123,623)</b>	(29,561)
購買勘探及評估資產	<b>(2,777)</b>	–
出售物業、廠房及設備之所得款項	<b>–</b>	60,058
<b>投資活動(所耗)／所產生現金淨額</b>	<b>(126,400)</b>	30,497
<b>融資活動之現金流量</b>		
銀行借貸之淨現金流	<b>(24,738)</b>	(419,444)
其他融資活動之現金流量	<b>(6,693)</b>	(11,352)
<b>融資活動所耗現金淨額</b>	<b>(31,431)</b>	(430,796)
<b>現金及現金等值項目減少淨額</b>	<b>(303,719)</b>	(398,352)
期初之現金及現金等值項目	<b>610,283</b>	886,690
匯率變動之影響	<b>20,426</b>	28,519
<b>期終之現金及現金等值項目</b>	<b>326,990</b>	516,857
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	<b>326,990</b>	516,857



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」,以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定編製。

未經審核簡明綜合財務報表應與本公司之二零一六年年報(「二零一六年年報」)所載本集團根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

此等未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」)(即本公司之功能貨幣)呈列。除另有指明外,所有數值均四捨五入至最接近之千位數。此等未經審核簡明綜合財務報表於二零一七年八月三十一日獲批准刊發。

### 2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製,惟若干物業及財務工具乃按公平值計量除外。歷史成本一般按交換貨品及服務代價的公平值計算。

編製截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所採納之會計政策與本集團編製二零一六年年報時所採納者一致,惟採納新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)之影響除外。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 2. 主要會計政策(續)

本集團於本期間首次應用由香港會計師公會頒佈之多項新訂及經修訂香港財務報告準則，其於本集團自二零一七年一月一日開始之財政期間生效。新訂及經修訂香港財務報告準則之概要載列如下：

香港會計準則第7號(修訂)	披露計劃
香港會計準則第12號(修訂)	就未變現虧損確認遞延稅項資產

應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則並不會對本集團本期間或過往會計期間已編製及呈報之業績及財務狀況構成重大影響。因此，毋須對過往期間進行調整。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂)	分類及計量以股份支付交易 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號(修訂)	用香港財務報告準則第9號財務工具至香港財務報告準則第4號保險合同 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號(修訂)	澄清香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則二零一四年至 二零一六年週期之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 將於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提前應用。

<sup>2</sup> 將於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提前應用。

<sup>3</sup> 待定日期或之後開始之年度期間生效。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 3. 分類資料

本集團之經營及可呈報分類如下：

- (a) 勘探、開採及營運業務分類，涉及石油及天然氣勘探、開採、銷售及營運；及
- (b) 供應及採購業務分類，涉及儲存、運輸、買賣及分銷石油相關產品。

#### 分類收入及業績

	勘探、開採及營運		供應及採購		綜合	
	截至六月三十日止六個月					
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
分類收入：						
外部客戶之銷售額	146,500	96,744	6,952,217	10,904,113	7,098,717	11,000,857
分類溢利／(虧損)	11,034	(35,810)	7,271	16,936	18,305	(18,874)
其他收入					7,292	3,030
可換股債券衍生部分之公平值變動					-	(11,728)
匯兌收益淨額					105	11
未分配公司開支					(14,987)	(9,727)
經營業務溢利／(虧損)					10,715	(37,288)
融資成本					(26,062)	(30,412)
除稅前虧損					(15,347)	(67,700)
稅項					(6,608)	7,263
本期間虧損					(21,955)	(60,437)



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 3. 分類資料(續)

所呈報之收入乃來自外部客戶。於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月概無任何分類間銷售。

分類結果指各分類賺取之溢利／(產生之虧損)，而並無分配其他收入、可換股債券衍生部分之公平值變動、匯兌收益淨額、未分配公司開支、融資成本及稅項。此乃向主要營運決策者呈報以供分配資源及評估分類表現之計量。

#### 分類資產及負債

下表為本集團可呈報及經營分類的資產及負債分析：

	勘探、開採及營運		供應及採購		綜合	
	二零一七年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)	二零一七年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)	二零一七年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
分類資產	<b>1,742,171</b>	1,655,166	<b>841,369</b>	760,442	<b>2,583,540</b>	2,415,608
未分配資產					<b>199,586</b>	226,612
資產總值					<b>2,783,126</b>	2,642,220
分類負債	<b>414,651</b>	381,553	<b>392,128</b>	336,152	<b>806,779</b>	717,705
未分配負債					<b>404,647</b>	400,205
負債總值					<b>1,211,426</b>	1,117,910

就監察分類表現及於分類間分配資源而言：

- 除未分配公司財務資產外，所有資產乃分配至可呈報分類；
- 除未分配公司財務負債外，所有負債乃分配至可呈報分類。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 4. 收入及其他收入

收入指所出售貨品經扣除退貨撥備及買賣折扣後之發票淨值。集團間一切重大交易已於綜合入賬時對銷。

本集團收入及其他收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
<b>收入</b>		
銷售原油及天然氣	146,500	96,744
貿易及分銷石油相關產品	6,952,217	10,904,113
	<b>7,098,717</b>	11,000,857
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	1,475	2,174
租金收入	772	820
倉存服務收入	5,016	-
其他	29	36
	<b>7,292</b>	3,030



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
匯兌收益淨額	105	11
出售物業、廠房及設備收益	3,411	2,079
撇銷到期勘探及評估資產	(2,809)	(4,594)
衍生財務工具之公平值變動	(129)	(5,019)
可換股債券衍生部分之公平值變動	–	(11,728)
其他	–	1,849
	<b>578</b>	<b>(17,402)</b>

### 6. 經營業務溢利／(虧損)

本集團經營業務溢利／(虧損)已扣除下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
已售存貨成本	6,929,068	10,869,551
物業、廠房及設備折舊及耗損	75,723	69,616
預付租賃款項攤銷	231	237
租賃物業經營租約之最低租金	4,114	3,848
員工成本(包括董事酬金)：		
– 薪金及工資	28,815	27,237
– 以股份支付款項開支	1,002	–
– 退休金計劃供款	331	325



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之銀行借貸之利息開支	6,694	11,352
可換股債券之推定利息	18,226	17,578
棄置費用	1,142	1,482
	<b>26,062</b>	30,412

### 8. 稅項

由於本集團於本期間並無任何香港應課稅溢利，因此於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月並無作出香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月的稅率為25%。

於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月加拿大產生的稅項按27%稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
<b>即期稅項</b>		
本期間支出—中國	3,275	3,917
—加拿大	2,269	1,451
<b>遞延稅項</b>		
本期間支出／(回撥)	1,064	(12,631)
本期間稅項支出／(回撥)淨額	<b>6,608</b>	(7,263)



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 9. 中期股息

董事並不建議就截至二零一七年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

### 10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
<b>虧損</b>		
計算每股基本及攤薄虧損所用之 本公司擁有人應佔期間虧損	<b>(24,852)</b>	(64,412)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千股 (未經審核)	二零一六年 千股 (未經審核)
<b>股份數目</b>		
計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	<b>12,145,573</b>	12,145,573

截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。計算截至二零一七年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損時，並無假設本公司的未行使可換股債券已轉換及未行使購股權已行使，皆因假設轉換可換股債券及假設行使購股權將導致每股虧損減少。計算截至二零一六年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損時，並無假設本公司的未行使可換股債券已轉換，皆因假設轉換可換股債券將導致每股虧損減少。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 11. 物業、廠房及設備

	廠房及 傢俬、裝置 及設備			租賃物業		石油及	在建工程	合計
	樓宇	機器	及設備	汽車	裝修	天然氣資產		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>成本</b>								
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日(經審核)	122,855	11,872	10,394	2,797	353	2,623,194	128,769	2,900,234
添置	-	-	170	7	-	123,364	82	123,623
匯兌差額	4,412	443	387	105	15	112,267	4,814	122,443
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	127,267	12,315	10,951	2,909	368	2,858,825	133,665	3,146,300
<b>累計折舊、耗損及減值</b>								
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日(經審核)	20,838	3,760	5,591	1,826	353	1,177,510	-	1,209,878
本期間折舊	2,057	878	1,110	243	-	71,435	-	75,723
匯兌差額	786	144	221	70	15	50,806	-	52,042
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	23,681	4,782	6,922	2,139	368	1,299,751	-	1,337,643
<b>賬面淨值</b>								
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	103,586	7,533	4,029	770	-	1,559,074	133,665	1,808,657
於二零一六年十二月三十一日 (經審核)	102,017	8,112	4,803	971	-	1,445,684	128,769	1,690,356



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 12. 投資物業

	千港元
<b>公平值</b>	
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日(經審核)	28,970
匯兌差額	733
	<hr/>
<b>於二零一七年六月三十日(未經審核)</b>	<b>29,703</b>

董事認為，於二零一七年六月三十日，投資物業之賬面值已公平列示。

本集團之所有物業權益乃以經營租約持有，藉以賺取租金或達致資本增值。該等物業權益乃以公平值模式計量，並分類為物業投資及按此入賬。

本集團之投資物業位於馬達加斯加及中國，並分別根據長期租約及中期租約持有。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 無形資產

	成品油 供應協議 千港元
<b>成本</b>	
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日(經審核)	254,488
匯兌差額	<u>9,480</u>
於二零一七年六月三十日(未經審核)	<u>263,968</u>
<b>累計減值</b>	
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日(經審核)	247,757
匯兌差額	<u>9,229</u>
於二零一七年六月三十日(未經審核)	<u>256,986</u>
<b>賬面值</b>	
於二零一七年六月三十日(未經審核)	<u><b>6,982</b></u>
於二零一六年十二月三十一日(經審核)	<u>6,731</u>

無形資產指可令本集團在中國擁有穩定及充足成品油供應之供油協議。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 無形資產(續)

於二零一一年七月二十六日及二零一一年十一月一日，本公司之主要股東陝西延長石油(集團)有限責任公司(「延長石油集團」)(作為供應商)分別簽訂一份供應協議及補充協議(「成品油供應協議」)，同意供應而本公司之間接非全資附屬公司河南延長石油銷售有限公司(「河南延長」)(作為客戶)已同意購買成品油，年期從二零一一年七月二十六日起三年內。

成品油供應協議已於截至二零一三年十二月三十一日止年度屆滿，並由雙方於二零一三年十二月二十四日重續。根據重續的成品油供應協議，延長石油集團同意供應及河南延長同意由二零一四年一月一日起購買成品油，為期三年。於二零一六年十二月三十日，雙方重續了另一份成品油供應協議，延長石油集團同意供應及河南延長同意購買成品油，自二零一七年一月一日起為期三年。訂約雙方協定後可每三年重續成品油供應協議，但須受限於及根據成品油供應協議之條件及條款而定。董事並不知悉於重續成品油供應協議方面將預期出現任何障礙，並認為未能重續成品油供應協議之可能性極微，而成品油供應協議將於無限期間為河南延長產生現金流入淨額。因此，成品油供應協議被視為擁有無限可使用年期。

董事認為於二零一七年六月三十日並無任何減值跡象，因此毋須作出減值。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 14. 勘探及評估資產

千港元

#### 成本

於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日(經審核)	12,442,009
添置	2,777
撇銷	(2,809)
匯兌差額	1,145
	12,443,122
於二零一七年六月三十日(未經審核)	12,443,122

#### 累計減值

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日 (經審核)及二零一七年六月三十日(未經審核)	12,414,443
---	------------

#### 賬面值

於二零一七年六月三十日(未經審核)	<b>28,679</b>
於二零一六年十二月三十一日(經審核)	27,566

勘探及評估資產指(i)於馬達加斯加2104勘探區塊及3113勘探區塊(陸上石油及天然氣勘探、開採及營運點)(「兩個勘探區塊」)之石油及天然氣勘探、開採及營運權及溢利分享權估值；(ii)就評估有關於馬達加斯加兩個勘探區塊抽取油氣之技術和商業可行性之活動提供服務所支付之開支；以及(iii)於加拿大之未探明資產和資本化鑽探完成開支，該等資產仍有待商業生產可行性確定。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 14. 勘探及評估資產(續)

本集團與延長石油集團及易高能源投資有限公司(「易高」)就勘探、開採及營運馬達加斯加3113勘探區塊訂立投資及合作協議。根據投資及合作協議，3113勘探區塊之資本投資分別由本集團、延長石油集團及易高按比例以31%，40%及29%出資。

本集團已採納香港財務報告準則第6號**礦產資源之勘探及評估**及香港會計準則第36號**資產減值**，有關準則要求本集團於各報告期末評核是否存在任何減值。董事認為於二零一七年六月三十日止六個月毋須對勘探及評估資產作出進一步減值。

本集團須於各報告期末評核是否存在任何跡象顯示先前已確認之減值虧損不再存在或經已減少。倘該跡象存在，則管理層應估計可收回金額及釐定減值撥回是否適當。

### 15. 存貨

存貨指於報告期末之成品油商品。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 16. 應收貿易款項

應收貿易款項信貸期一般為90日(二零一六年十二月三十一日：90日)，以原發票金額減去呆賬撥備後確認及列賬。應收貿易款項為免息。

根據發票日期，於報告期末應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	26,982	23,052
31至60日	242	506
61至90日	199	137
超過90日	1,183	427
	<b>28,606</b>	24,122

鑑於該等應收款項信貸質素並無重大變動而結餘仍被視為可悉數收回，故董事相信毋須就該等結餘計提減值虧損。於報告期末，1,183,000港元(二零一六年十二月三十一日：427,000港元)之應收貿易款項已逾期，本集團並無就此計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸加強項目。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 16. 應收貿易款項(續)

已逾期但未減值的應收貿易賬款如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
超過90日	1,183	427

### 17. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
預付租賃款項	464	448
支付成品油產品供應商之預付款項	360,017	98,411
其他預付款項	3,167	2,800
其他按金	432	429
其他應收款項	7,481	5,496
	371,561	107,584

於釐定其他應收款項之可收回性時，本集團考慮其他應收款項自初步授出信貸當日起至報告期末之信貸質素有否出現任何變動。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日並無確認減值虧損。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

### 18. 現金及銀行結餘

計入二零一七年六月三十日之現金及銀行結餘相當於88,162,000港元(二零一六年十二月三十一日：相當於311,274,000港元)之人民幣款項不可自由兌換為其他貨幣。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 19. 股本

	股份數目		股本	
	二零一七年 六月三十日 千股	二零一六年 十二月 三十一日 千股	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
法定： 每股面值0.02港元之普通股	100,000,000	100,000,000	2,000,000	2,000,000
已發行及繳足： 於期／年初及於期／年終， 每股面值0.02港元之普通股	12,145,573	12,145,573	242,911	242,911

### 20. 應付貿易款項及其他應付款項

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付貿易款項	23,679	23,548
來自客戶的預收按金	304,002	216,612
其他應付款項	130,278	124,015
	457,959	364,175



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 20. 應付貿易款項及其他應付款項(續)

根據發票日期，於報告期末應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	21,142	21,400
31至60日	1,785	1,313
61至90日	46	131
超過90日	706	704
	<b>23,679</b>	23,548

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，應付貿易款項乃免息及採購平均信貸期為一至三個月。

### 21. 銀行借貸

於各報告期末，銀行借貸之詳情如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內或須應要求償還之賬面值：		
未抵押銀行借貸(附註a)	23,054	55,565
已抵押銀行借貸(附註b)	232,287	213,490
	<b>255,341</b>	269,055



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 21. 銀行借貸(續)

- (a) 於二零一七年六月三十日，河南延長提取23,054,000港元(相等於人民幣20,000,000元)(二零一六年十二月三十一日：55,565,000港元(相等於人民幣50,000,000元))未抵押銀行貸款。該等以人民幣計值之銀行貸款乃按中國人民銀行所報現行市場利率計息，並須於十二個月內償還。
- (b) 於二零一七年六月三十日，Novus Energy Inc. (「Novus」) 自其42,000,000加元的循環營運活期貸款融資中提取232,287,000港元(相等於38,650,000加元)(二零一六年十二月三十一日：自其42,000,000加元的循環營運活期貸款中提取213,490,000港元(相等於37,000,000加元))。

Novus可以最優惠利率貸款、銀行承兌票據及信用證／保函的方式取得循環營運活期貸款，每月支付利息。信貸融資的利息收費乃根據定價網絡系統釐定，利率為銀行最優惠貸款利率加1.0至3.5%(二零一六年十二月三十一日：銀行最優惠貸款利率加2.0%至4.5%)；銀行承兌票據釐印費介乎2.0%至4.5%(二零一六年十二月三十一日：3.0%至5.5%)；信用證／保函費用介乎2.0%至4.5%(二零一六年十二月三十一日：3.0%至5.5%)；而備用費則介乎0.5%至1.125%(二零一六年十二月三十一日：0.5%至1.125%)，以上各項視乎淨債務對年化季度現金流量比例，由1：1或以下至最多4：1以上不等(二零一六年十二月三十一日：淨債務對現金流量比例，由1：1或以下至最多4：1以上不等)。

於二零一七年六月三十日，循環營運活期貸款以年利率最優惠利率加2.25%(二零一六年十二月三十一日：年利率最優惠利率加3.0%)計息；銀行承兌票據釐印費按年為3.25%(二零一六年十二月三十一日：按年為4.0%)；信用證／保函收取年費3.25%(二零一六年十二月三十一日：按年為4.0%)；而備用費則按年為0.56%(二零一六年十二月三十一日：按年為0.75%)。

該信貸融資以全面轉讓賬面債務及200,000,000加元的債權證為擔保，有關債權證以Novus所有資產作浮動抵押，如出現違約情況，承諾按要求就石油及天然氣儲存提供固定抵押。該信貸融資須遵從財務契諾，其要求Novus須至少維持1：1的營運資金比率，惟就契諾而言，流動負債不包括未償還銀行債務及任何商品合約的公平值，而循環營運活期貸款的未動用部分將添加至流動資產。於二零一七年六月三十日，該比率為1.55：1(二零一六年十二月三十一日：1.3：1)。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 22. 可換股債券

於二零一五年十二月二十三日，本公司發行本金總額46,300,000美元之可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券以年利率7%計息，於發行日期起計滿三週年當日到期。可換股債券持有人有權按每股0.40港元之初步換股價將可換股債券兌換為本公司普通股。根據與發行可換股債券有關的協議，由於可換股債券發行日期之第一週年當日前連續十個交易日的加權平均股份價格為0.2194港元，因此可換股債券的換股價調整為每股0.36港元，自二零一六年十二月二十三日起生效。

可換股債券分兩個部分：負債部分及衍生財務負債部分。

負債部分分類為非流動負債，並利用實際利率法以攤銷成本列賬。衍生財務負債部分使用蒙地卡羅模擬模型法按公平值計量。公平值變動於損益中確認。

負債部分：

	千港元
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日(經審核)	366,303
推定利息開支	18,226
應付利息	(12,455)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	<u>372,074</u>



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 22. 可換股債券(續)

衍生金融負債部分：

	債券持有人 持有的贖回權 千港元
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日(經審核)	967
公平值變動	-
於二零一七年六月三十日(未經審核)	<b>967</b>

### 23. 財務工具公平值計量

財務資產及財務負債之公平值釐定如下：

- (i) 附有標準條款及條件並於活躍市場買賣之財務資產及財務負債之公平值分別經參考所報市場買賣價釐定；及
- (ii) 其他財務資產及財務負債之公平值按公認之定價模式(如以可觀察及／或無法觀察之輸入數據作出之已貼現現金流量分析)釐定。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 23. 財務工具公平值計量(續)

本集團使用以下層級釐定及披露財務工具之公平值：

- (i) 第1級公平值之計量按相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)釐定。
- (ii) 第2級公平值之計量按第1級所包括之報價以外、可就該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察之輸入數據釐定。
- (iii) 第3級公平值之計量按估值技術釐定，包括並非按可觀察市場輸入數據之資產或負債(無法觀察輸入數據)而釐定。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 23. 財務工具公平值計量(續)

按經常性基準計算公平值之本集團財務資產及財務負債之公平值

衍生財務工具按各報告期末之公平值計量。下表載列有關該等財務工具如何釐定其公平值的資料。

財務資產/(負債)	公平值		公平值 等級	估值方法 及關鍵輸入數據	重要不可觀察 輸入數據
	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)			
衍生財務工具					
一可換股債券衍生部分	(967)	(967)	第3級	利用蒙地卡羅模擬法得出 大量可能隨機價格 走勢，從模擬走勢計算 額外收益的平均現值	所採納的折現率 為10.36%。 股價波動為 46.3%。 (附註)

附註：

單獨採用的折現率提高可導致可換股債券衍生部分公平值計量下跌。

單獨採用的股價波動提高可導致可換股債券衍生部分公平值計量下跌。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 23. 財務工具公平值計量(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月內第1級及第2級之間並無轉移。

第3級公平值計量對賬：

	千港元
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日(經審核)	967
公平值變動	-
於二零一七年六月三十日(未經審核)	<b>967</b>

並非按經常性基準計算公平值之本集團財務資產及財務負債之公平值(惟須有公平值披露)

除下表所詳列者外，董事認為，於未經審核簡明綜合財務狀況表中確認的財務資產及財務負債賬面值與其公平值相若：

	二零一七年六月三十日		二零一六年十二月三十一日	
	賬面值 千港元 (未經審核)	公平值 千港元 (未經審核)	賬面值 千港元 (經審核)	公平值 千港元 (經審核)
財務負債				
可換股債券	<b>372,074</b>	<b>372,043</b>	366,303	366,272

### 24. 承擔

本集團於二零一七年六月三十日已訂約但尚未撥備之資本承擔，乃未付物業、廠房及設備費19,126,000港元(二零一六年十二月三十一日：18,814,000港元)。



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 25. 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債(二零一六年十二月三十一日：無)。

### 26. 重大有關連人士交易

除未經審核簡明綜合財務報表其他部份所披露者外，於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團與有關連人士進行下列交易。

主要管理人員之薪酬，包括支付本公司董事及若干最高薪僱員之酬金載列如下：

#### 主要管理人員

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
薪金及津貼	4,252	3,017
以股份支付款項開支	1,002	-
退休金計劃供款	9	15
	<b>5,263</b>	<b>3,032</b>



## 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 26. 重大有關連人士交易(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團與有關連人士進行下列關連交易：

有關連人士名稱	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
延長石油集團	主要股東	供應成品油	<b>378,669</b>	325,153

附註：

根據上市規則第14A章，該交易構成持續關連交易。



## 有關油氣開採及生產活動的補充資料

本節乃根據上市規則第18章的規定提供有關油氣活動的補充資料。

### A. 主要開採、開發及生產活動

下表載列本集團本報告期間主要開採、開發及生產活動：

	加拿大	馬達加斯加
開採活動：	無	無
開發活動：	打井25口 完井21口	無
生產活動：	平均每日生產量 油：2,287桶 氣：3,279千立方英尺	無

### B. 本集團所佔開採、開發及生產活動產生的開支

下表概述本報告期間，本集團所佔開採、開發及生產活動產生的成本：

	加拿大 千港元	馬達加斯加 千港元	合計 千港元
開採成本	2,777	–	2,777
開發成本	123,364	–	123,364
生產成本(附註)	37,313	–	37,313

附註：生產成本不包括特許權費用、折舊、耗損及攤銷、政府稅項及銷售及分銷開支。



## 管理層討論與分析

### 業務回顧及前景

2017年上半年，本公司管理層積極面對市場挑戰，努力克服油價低迷的不利因素，超額完成加拿大Novus上游業務的生產和銷售目標並成功扭虧為盈，並且穩健執行河南延長成品油銷售下游業務的半年度計劃。

#### 一、 加拿大在產油氣上游業務

2017年上半年，Novus平均日產量2,834桶，比預算多596桶，期內通過增效措施Novus優化了打井和壓裂流程，使新舊井產量高於預期，降低了每桶的營運及運輸成本。管理層多方減省支出，削減人員及分工重組來節約成本，減少了辦公室開支、專業機構費用，2017年上半年行政管理費用共節約100萬加元，較預算降低40%。在執行增效措施加上節約成本下，預算銷售額2,000萬加元，實際銷售額2,500萬加元；預算每桶營運及運輸成本為14加元，實際每桶營運及運輸成本為12.5加元；預算每桶淨回值30.1加元，實際每桶淨回值31.4加元，優於行業平均值；財務表現優於預期，成功轉虧為盈錄得淨利潤28萬加元。這是加拿大業務自2014年以來首次在長期低迷的油價環境下錄得盈利。

同時，經過大量的研究和籌備工作，Novus在核心區Flaxcombe區所鑽探井表現優異。2017年2月份，Novus的7-32號井累計生產4,300桶（日均152桶），位列所有維京油田在產井第一位。2017年4月至6月，整個維京油田產量最高的15口井中，Novus佔了3口。其中在Flaxcombe區的14-26號井連續82天日均產量達到104桶（87%為油），油氣產量維京油田第三，純油產量維京油田第一。



## 管理層討論與分析

### 業務回顧及前景(續)

#### 一、 加拿大在產油氣上游業務(續)

Novus將總結上半年優化打井、壓裂流程和開發Flaxcombe區的成功經驗，應用到下半年的打井活動中。繼續提升產量和儲量，以提升公司的總體價值。

#### 二、 河南成品油銷售下游業務

2017年上半年，河南延長銷售成品油122萬噸；錄得營業收入人民幣60.6億元；實現淨利潤總額人民幣838萬元。河南延長嚴格執行「先款後油」銷售政策，貨款回收率100%。生產經營、資金票據和綜合管控安全、高效，平穩運行無事故。

2017年下半年，在對國際原油供應過剩的背景下，國內成品油油價預測持續低企。河南延長在穩健執行年度預算的同時，將積極探索業務增量，謀劃長遠發展，除了積極探索加油站業務的開發建設，另外主要業務發展方向包括：

1. 持續強化探索與國內油氣企業的戰略合作。一方面加強河南延長倉儲業務收入；另一方面繼續強化協調，爭取與國內油氣企業展開資源串換，來提升成品油供應業務。
2. 強化庫站銷售，加大客戶開發力度。一方面積極開發物流公司、工礦企業、大型建築工地、民營加油站、攪拌站、等油品批發目標單位；一方面強化對庫前加油站的內部改革與業務拓展工作。



## 管理層討論與分析

### 業務回顧及前景(續)

#### 二、 河南成品油銷售下游業務(續)

3. 強化市場研判與業務拓展，深入展開對豫西市場的精細化調研與業務開拓，積極溝通開展乙醇汽油銷售，為完成河南區域市場「十三五」規劃搭橋鋪路。

#### 三、 展望

本公司將繼續以增效措施和節約成本穩健經營，並繼續多方探索市場融資和重組機會。在低迷油價下保護海外資產的權益，積極探索拓展業務機會，充分發揮上市公司融資平台的優勢，以助達成公司的發展計劃，通過收購資產和自身營運發展擴充上游業務，在未來五年內將上市公司打造成一家日產七萬當量桶的國際中型油氣企業。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入及分類業績

於回顧期內，本集團之經營分類包括：(i)勘探、開採及營運業務及(ii)供應及採購業務。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的收入主要來自加拿大原油及天然氣生產業務，以及國內之成品油貿易業務。

Novus於加拿大西部經營原油及天然氣勘探、開採及生產。於回顧期內，Novus實現生產原油及天然氣512,800當量桶，以及貢獻收入146,500,000港元，而去年同期的產量為470,975當量桶及收入為96,744,000港元。由於銷售量以及利潤率因效率提升和成本降低措施因而得以增加，對比去年同期虧損35,810,000港元，本期間轉虧為盈並錄得經營溢利11,034,000港元。

截至二零一七年六月三十日止六個月，河南延長成品油貿易業務收入由去年同期10,904,113,000港元下降36%至本期間6,952,217,000港元，此乃由於銷售量由去年同期220萬噸下跌至本期間的120萬噸，並為供應及採購業務貢獻7,271,000港元經營溢利。

#### 其他收入

除上述分類業績外，於回顧期內錄得其他收入7,292,000港元，主要為銀行存款之利息收入及來自國內之租金收入及倉存服務收入，對比去年同期3,030,000港元增加4,262,000港元。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧(續)

#### 採購成本

採購成本由去年同期10,869,551,000港元減至本期間6,929,068,000港元，採購成本全來自河南延長成品油貿易業務。採購成本的降幅與成品油貿易業務的銷售減幅一致。

#### 特許權費用

特許權費用主要是Novus就原油及天然氣生產所支付予土地擁有着(包括政府及私人)的開採特許權費用。因銷售增加，相關費用由去年同期9,837,000港元增加至本期間14,381,000港元。

#### 油田營運開支

油田營運開支來自Novus原油及天然氣生產業務，主要為油田營運之直接生產開支，包括人工、修理費、加工費、搬運費，租賃費及修井費等。由於銷售量增加，相關開支由去年同期32,427,000港元增加至本期間37,313,000港元。

#### 勘探及評估開支

勘探及評估開支為1,698,000港元，來自Novus持有之非生產土地之租賃支出。

#### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支來自Novus原油及天然氣生產業務，由去年同期2,124,000港元輕微增長至本期間2,625,000港元。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧(續)

#### 行政開支

行政開支包括董事薪酬、職員工資、辦公室租金、專業中介費用以及上市費用等，在節約成本下，於回顧期內行政開支減少3,560,000港元至34,833,000港元。

#### 折舊、折耗及攤銷

折舊、折耗及攤銷由去年同期69,853,000港元增加至本期間75,954,000港元，主要由於Novus於回顧期內產量增加，而導致油氣資產折耗亦同時增加所致。

#### 其他收益及虧損

其他收益578,000港元包括：(i)出售物業、廠房及設備收益3,411,000港元；(ii)其他收益105,000港元；以及抵銷(iii)撇銷到期勘探及評估資產2,809,000港元；和(iv)油氣商品合約對沖虧損129,000港元。

#### 融資成本

融資成本26,062,000港元包括：(i) Novus與河南延長在經營中之利息、承諾費用、備用費及其他開支等銀行借貸成本共6,694,000港元；(ii) Novus油井棄置費用1,142,000港元；及(iii)發行本金46,300,000美元為期三年的可換股債券而產生之會計推定利息18,226,000港元。



## 管理層討論與分析

### 財務回顧(續)

#### 稅項

稅項支出淨額6,608,000港元包括：(i)就Novus生產收入計提之加拿大資源附加費2,269,000港元；(ii)就河南延長之成品油貿易業務所賺取之溢利所計提的中國企業所得稅3,275,000港元；及(iii)遞延稅項淨支出1,064,000港元。

#### 期間虧損

儘管面對國際原油價格低迷的挑戰，但通過良好的運營增效以及各種降低成本的措施，本集團於加拿大的石油和天然氣生產業務得以轉虧為盈。加上國內成品油貿易業務維持盈利，亦有助本集團截至二零一七年六月三十日止六個月虧損，由去年同期虧損60,437,000港元大幅減少至21,955,000港元。

### 流動資金及財務資源

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團主要以其內部資源連同銀行借貸為其營運提供資金。

於二零一七年六月三十日，本集團就河南延長未償還浮息銀行借貸為23,054,000港元(相等於人民幣20,000,000元)及於Novus之貸款為232,287,000港元(相等於38,650,000加元)，合共255,341,000港元(二零一六年十二月三十一日：269,055,000港元)。本集團從國內之銀行獲得授信576,350,000港元(相等於人民幣500,000,000元)及於加拿大銀行獲得授信252,420,000港元(相等於42,000,000加元)。

於二零一五年十二月二十三日，本公司通過發行票息7%並於發行日三週年當日到期的可換股債券予中國建設銀行股份有限公司，融資金額為46,300,000美元(相等於358,825,000港元)。金額已作本集團一般營運資金用途。可換股債券全數本金額於二零一七年六月三十日仍未償還。



## 管理層討論與分析

### 流動資金及財務資源(續)

於二零一七年六月三十日，本集團擁有現金及銀行結餘326,990,000港元(二零一六年十二月三十一日：610,283,000港元)。鑒於手頭現金充裕及足夠的可動用銀行信貸額度，本集團具備充足資金撥付其業務營運。

於期末，本集團之資本負債比率(按負債總額佔權益總額之百分比計算)為77.1%(二零一六年十二月三十一日：73.3%)。本集團之流動比率(按流動資產佔流動負債之百分比計算)於二零一七年六月三十日為107.6%(二零一六年十二月三十一日：118.2%)。

### 商品價格管理

Novus從事原油及天然氣開發、生產及銷售。原油及天然氣價格受Novus無法控制的國內外因素影響。上述價格波動可能對本集團構成有利或不利影響。因此，本集團面臨原油及天然氣總體價格波動風險。截至二零一七年六月三十日止六個月，Novus訂立了一份原油及天然氣商品合約以管理其價格風險。

### 庫務管理及政策

本集團採取審慎現金管理及風險監控方針。本集團之庫務政策旨在將外幣匯率及利率波動之風險減至最低。

現金一般存置於港元、美元、加元及人民幣短期存款。本集團以穩定之利率取得銀行融資及借貸。本集團預期不會有重大利率風險。本集團之交易及投資大多數以港元、美元、加元及人民幣計值。由於本集團的政策為讓其經營實體以其各自的地方貨幣經營，以減低貨幣風險，因此本集團預期無需承擔任何重大的匯兌風險。

於回顧期內，本集團概無作出有關外匯之對沖交易，且將於管理層認為合適時採取適當措施。



## 管理層討論與分析

### 重大收購及出售

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月內並無重大收購及出售事項。

### 重大投資

本集團於二零一七年六月三十日概無持有任何重大投資。

### 資本承擔

於二零一七年六月三十日，本集團已承諾購置物業、廠房及設備之總額為19,126,000港元(二零一六年十二月三十一日：18,814,000港元)。

除上述者外，於二零一七年六月三十日，本集團概無任何其他重大承擔。

### 資產抵押

本集團經Novus從加拿大一間銀行獲得42,000,000加元(二零一六年十二月三十一日：42,000,000加元)授信，該授信以最優惠利率貸款、銀行承兌票據及信用證／保函的方式取得，並以全面轉讓賬面債務200,000,000加元的債權證為擔保，有關債權證以Novus的所有資產作浮動抵押，如出現違約情況，承諾按要求提供固定抵押。

除上述者外，本集團概無抵押資產以獲取銀行貸款。

### 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債(二零一六年十二月三十一日：無)。

### 訴訟

於二零一七年六月三十日，本集團概無任何重大訴訟(二零一六年十二月三十一日：無)。



## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團之員工總數為142名(二零一六年十二月三十一日：130名)。僱員薪金維持在具競爭力水平，截至二零一七年六月三十日止六個月，員工成本總額為30,148,000港元(截至二零一六年六月三十日止六個月：27,562,000港元)。薪酬政策乃以公平、激勵、表現及現行市場慣例為原則，而薪酬待遇通常每年檢討。其他員工福利包括向僱員提供公積金及醫療保險等。僱員亦獲提供購股權計劃。截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司根據其購股權計劃曾向一名董事授出63,000,000份購股權(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

### 中期股息

董事會議決不派付截至二零一七年六月三十日止六個月的股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。



## 其他資料

### 董事之股本權益

於二零一七年六月三十日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊之權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉

董事姓名	權益性質	好倉／淡倉	所持本公司 普通股數目	佔本公司已發行 普通股股本總額 之概約百分比
Bruno Guy Charles Deruyck 先生(「Deruyck先生」)	個人權益(附註1)	好倉	75,000,000	0.618%
孫立明先生	個人權益	好倉	600,000	0.005%
牟國棟博士 (「牟博士」)	個人權益及配偶權益 (附註2)	好倉	300,000	0.002%

附註1：於二零一六年十月十八日及二零一七年六月一日，Deruyck先生分別獲授予12,000,000及63,000,000股購股權。根據證券及期貨條例，Deruyck先生被視為於該等75,000,000股股份中擁有權益。

附註2：該等300,000股股份中，牟博士個人持有230,000股股份，而彼之配偶則持有70,000股股份。根據證券及期貨條例，牟博士被視為於該等70,000股股份中擁有權益。



## 其他資料

### 董事購買股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年六月三十日止六個月期間任何時間及直至本報告日期概無參與任何安排，致使本公司董事、彼等各自之配偶或十八歲以下之子女，可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券獲利。

### 購股權計劃

本公司推行一項購股權計劃(「計劃」)，其進一步詳情載於本公司二零一六年年報內。

截至二零一七年六月三十日止六個月，63,000,000股購股權根據計劃授出予一名董事，詳情如下：

承授人	授出日期	歸屬期間	行使期間	行使價	於		於	
					二零一七年 一月一日	期內授出	二零一七年 六月三十日	期內行使
<b>執行董事</b>								
Deruyck先生	18/10/2016	18/10/2016-30/9/2017	1/10/2017-30/9/2026	0.221	12,000,000	-	-	12,000,000
	1/6/2017	1/6/2017-1/10/2017	1/10/2017-30/9/2026	0.1842	-	13,000,000	-	13,000,000
	1/6/2017	1/6/2017-1/10/2018	1/10/2018-30/9/2026	0.1842	-	25,000,000	-	25,000,000
	1/6/2017	1/6/2017-1/10/2019	1/10/2019-30/9/2026	0.1842	-	25,000,000	-	25,000,000
					12,000,000	63,000,000	-	75,000,000



## 其他資料

### 主要股東

於二零一七年六月三十日，按根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，除本公司董事或行政總裁外，於本公司股份擁有權益之人士如下：

#### 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

名稱	身份	好倉／淡倉	所持本公司 普通股數目	佔本公司已發行 普通股股本總額 之概約百分比
延長石油集團(附註1)	受控法團權益	好倉	6,496,729,547	53.49%
延長石油集團(香港)有限公司 (「延長石油香港」)(附註1)	直接實益擁有	好倉	6,496,729,547	53.49%
中國建設銀行股份有限公司 (「建設銀行」)(附註2)	受控法團權益	好倉	996,736,111	8.21%
中央匯金投資有限責任公司 (「中央匯金」)(附註2)	受控法團權益	好倉	996,736,111	8.21%
鵬濤投資有限公司 (「鵬濤」)(附註2)	直接實益擁有	好倉	996,736,111	8.21%



## 其他資料

### 主要股東(續)

#### 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉(續)

附註1： 延長石油集團透過其直接全資附屬公司延長石油香港實益持有該6,496,729,547股股份。

附註2： 該996,736,111股股份被視為建設銀行及中央匯金(建設銀行的控股公司，持有建設銀行約57.31%的股權)透過其直接全資附屬公司鵬濤持有。

根據本公司與鵬濤於二零一五年十二月三日訂立的認購協議(「認購協議」)，本公司有條件同意發行，而鵬濤有條件同意認購本金總額為46,800,000美元(受限於認購協議規定的人民幣上限金額)之可換股債券(「可換股債券」)，完成時的換股價為每股股份0.40港元。

認購協議項下所有先決條件達成後，認購事項已於二零一五年十二月二十三日完成，可換股債券的本金總額調整至46,300,000美元(相等於358,825,000港元)，此金額可使鵬濤於三年行使期內在可換股債券以每股股份0.40港元的換股價獲悉數轉換後，認購最多897,062,500股股份。

按本公司於二零一五年十二月二十三日以單邊契據方式簽立構成可換股債券的文據的條款及條件，可換股債券的換股價被調整為每股0.36港元，自二零一六年十二月二十三日起生效。上述換股價調整後，合計996,736,111股股份將於可換股債券完全換股後發行(由原本897,062,500股股份按初步換股價每股換股股份0.40港元增加99,673,611股股份)。

中央匯金直接持有建設銀行57.31%股權，而建設銀行透過其一連串全資附屬公司實益持有鵬濤的100%股權。因此，根據證券及期貨條例，建設銀行及中央匯金均被視為擁有該996,736,111股股份的權益。

除上文披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並無獲知會擁有佔本公司已發行股本5%或以上之本公司股份及相關股份之任何其他權益或淡倉。



## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一七年六月三十日止六個月，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。

### 企業管治常規

董事會致力達致高水平之企業管治常規和程序，注重透明度、獨立性、問責性、責任及公正方面之管治，以提升本公司管理及維護股東整體利益。董事會將不時檢討及改善企業管治常規，以確保董事會有效領導本集團，從而為股東帶來理想回報。

董事會認為，於截至二零一七年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守上市規則附錄14內《企業管治守則》所載之守則條文。

### 審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事，梁廷育先生、吳永嘉先生及孫立明先生組成。梁廷育先生擔任審核委員會主席。

審核委員會已審閱本公司所採納之會計原則及政策，並與管理層討論風險管理、內部監控系統及財務申報事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之業績。



## 其他資料

### 根據上市規則第13.51B(1)條披露董事資料變更

自二零一七年四月一日起，本公司支付予陳明盛先生之年度酬金已由249,600港元修訂為720,000港元。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則，作為其本身有關董事就本公司證券進行交易之守則。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準，以作為有關董事與本公司進行證券交易之操守守則。

承董事會命  
延長石油國際有限公司  
主席  
李毅先生

香港，二零一七年八月三十一日