

# IDG 能源投資 集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：650

2018 年報

## IDG Energy Investment



# 目錄

公司資料	2
公司概況	3
財務概要	4
營運概要	6
財務及業務摘要	7
主席報告	10
管理層討論及分析	13
董事及高級管理人員簡介	32
董事會報告	38
企業管治報告	54
環境、社會及管治報告	66
獨立核數師報告	92
經審核綜合財務報表	
綜合損益表	99
綜合損益及其他全面收益表	100
綜合財務狀況表	101
綜合權益變動表	103
綜合現金流量表	104
財務報表附註	105

# 公司資料

## 本公司

IDG 能源投資集團有限公司(「本公司」)

## 董事會

### 執行董事

王靜波(主席兼首席執行官)

LEE Khay Kok

### 非執行董事

林棟梁

熊曉鴿

### 獨立非執行董事

陳志武

石岑

周承炎

### 審核委員會

周承炎(主席)

石岑

林棟梁

### 薪酬委員會

周承炎(主席)

陳志武

熊曉鴿

### 提名委員會

陳志武(主席)

石岑

王靜波

### 聯席公司秘書

譚崑(首席財務官)

顧受山

### 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司

中國招商銀行天津自貿區分行

興業銀行股份有限公司香港分行

中國工商銀行東烏珠穆沁旗支行

中國建設銀行錫林浩特金融大街支行

## 主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke

HM08 Bermuda

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心 17 樓

1712-1716 室

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 香港主要營業地點

香港

干諾道中 111 號

永安中心 2302 室

## 合規顧問

嘉林資本有限公司

香港·德輔道中 173 號

干諾道中 88 號／

南豐大廈·12 樓 1209 室

## 法律顧問

貝克·麥堅時律師事務所

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 股份代號

聯交所：650

## 網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/idgenergy>

## 公司概況

本公司為一間投資控股公司，主要從事全球能源資產投資及管理。

本公司目前專注於利用中國持續增長的天然氣進口需求以及因大量低價頁岩氣資源所造就的日益增長的北美液化天然氣（「LNG」）出口市場所帶來的巨大投資機會。本公司已投資中國首家運營 LNG 進口站的民營企業、加拿大處於開發階段的最大規模 LNG 出口站之一，以及已獲所有許可之美國（「美國」）新建 LNG 出口站項目，即本公司正在沿着整個 LNG 價值鏈進行戰略性投資。本公司投資的其他能源資產包括位於中國的上游原油區塊、美國德克薩斯州鷹灘盆地（Eagle Ford）的世界級頁岩油區塊等。

憑藉股東的強勁戰略支持，清晰明確的投資方向和策略，一流的跨境交易能力以及對全球能源市場的深刻理解，本公司將牢牢把握中國能源結構改革和全球天然氣市場變革帶來的巨大投資機會，發展成為區內最佳的跨境能源資產投資平台。



# 財務概要

	截至三月三十一日				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年 (經重列)	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產	<b>2,314,740</b>	588,396	654,561	416,234	571,044
流動資產	<b>1,948,721</b>	2,251,002	125,419	38,018	72,537
資產總值	<b>4,263,461</b>	2,839,398	779,980	454,252	643,581
流動負債	<b>287,003</b>	374,268	428,571	185,128	466,308
非流動負債	<b>386,899</b>	387,766	37,858	374,151	168,920
負債總值	<b>673,902</b>	762,034	466,429	559,279	635,228
資產/(負債)淨值	<b>3,589,559</b>	2,077,364	313,551	(105,027)	8,353

	截至三月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年 (經重列)	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
商品銷售收入(附註1)	<b>123,399</b>	76,779	110,812	143,695	121,384
投資收益(附註2)	<b>74,395</b>	-	-	-	-
小計	<b>197,794</b>	76,779	110,812	143,695	121,384
主要業務活動總收益，扣除成本(附註3)	<b>106,576</b>	(3,105)	4,534	(378,624)	(319,157)
EBITDA	<b>101,656</b>	(392,795)	26,197	(172,506)	(136,164)
經調整EBITDA(附註4)	<b>101,656</b>	(32,175)	26,197	(172,506)	(136,164)
除稅前利潤/(虧損)	<b>24,323</b>	(450,619)	(34,636)	(234,934)	(197,773)
年度利潤/(虧損)	<b>14,493</b>	(462,426)	(38,943)	(234,934)	(197,773)
每股基本盈利/(虧損)(每股港元)	<b>0.403</b> 港仙	(0.33)	(0.04)	(67.38)	(56.80)
每股攤薄盈利/(虧損)(每股港元)	<b>0.294</b> 港仙	(0.33)	(0.04)	(67.38)	(56.80)

## 財務概要

附註1：截至二零一六年、二零一七年及二零一八年三月三十一日止三個年度的商品銷售收入指錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司（「宏博礦業」，本公司的全資附屬公司）的原油銷售淨收入。

附註2：根據會計政策，此處所述之投資收益主要包括對上游油氣資產進行的一筆投資所獲得的收益，該筆投資收益主要為本公司向 Stonehold Energy Corporation（「Stonehold」）提供定期貸款（「定期貸款」）而產生的利息收益（按年利率8.00%計息），而 Stonehold 持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產，有關詳情於本公司日期為二零一七年八月十五日、二零一七年九月二十七日及二零一八年二月二十八日的公告及本公司日期為二零一七年九月二十九日的通函內披露。

附註3：主要業務活動總收益（扣除成本）指上文所述的商品銷售收入及投資收益扣除商品銷售成本。

附註4：經調整 EBITDA 指 EBITDA 調整至不包括非經常性項目，非經常性項目包括名義上市開支及有關轉讓及交易（統稱為「反向收購交易」）（定義見本公司日期為二零一六年六月二十九日的通函（「RTO 通函」））的相關交易成本。

附註5：截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止財政年度的比較數字代表本公司及其附屬公司於中國的酒店及餐館業務的表現，有關業務已於二零一六年七月二十九日全部處置。截至二零一六年三月三十一日止財政年度的比較數字已經重列以符合本年度的呈列。

## 營運概要

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>來自宏博礦業的上游油氣業務</b>		
總產量(桶)	<b>362,682</b>	291,809
總銷量(桶)	<b>357,387</b>	292,287
淨銷量(桶)	<b>285,910</b>	233,830
平均單位售價(每桶港元)(附註1)	<b>432</b>	328
平均每日總產量(桶)	<b>1,007</b>	811
未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本(每桶港元)(附註1)	<b>103</b>	139
平均單位生產成本(每桶港元)(附註1)	<b>252</b>	272
年度鑽探的油井		
— 乾井(口)	—	1
— 產油井(口)(附註2)	<b>22</b>	6
年度壓裂維修(口)	—	13
<b>主要投資收益</b>		
授予Stonehold的定期貸款(附註3)	<b>60,942</b>	—
九豐投資(附註3)	<b>12,702</b>	—
Quebec投資(附註3)	<b>7,449</b>	—

附註1：宏博礦業為本公司在中國從事勘探、開發、生產及銷售原油的附屬公司。計算平均單位生產成本及除折舊及攤銷前的平均單位生產成本時所用的宏博礦業總產量包括陝西延長石油(集團)有限責任公司(延長油礦管理局)〔「延長石油」〕分佔原油產量之20%份額。平均單位售價乃使用淨銷售額及淨銷量(不包括延長石油20%的銷量份額)計算。

附註2：於二零一七財年，宏博礦業已成功鑽探22口井，其中截至二零一八年三月三十一日，19口井完成鑽探，而餘下3口仍有待完成鑽探。

附註3：有關進一步資料請參閱財務報表附註4及本年度報告「業務回顧」一節。

# 財務及業務摘要

截至二零一八年三月三十一日止年度(「二零一七財年」)，本公司及其附屬公司在財務業績及業務營運方面取得重大進展。

## EBITDA 大幅增長

EBITDA 從截至二零一七年三月三十一日止年度(「二零一六財年」) 392,800,000 港元的 EBITDA 虧損扭轉為二零一七財年 101,700,000 港元的盈利。EBITDA 轉虧為盈乃主要由於(i) 二零一七財年原油價格回升，導致宏博礦業(本公司的全資附屬公司)收入增加；(ii) 對上游油氣資產進行投資而獲得的投資收益，該筆投資收益為本公司向 Stonehold 提供定期貸款而產生的利息收益，而 Stonehold 持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產；及(iii) 二零一六財年因反向收購交易於該財年完成而產生金額重大的一次性名義上市費用及相關交易成本，於二零一七財年則不再存在此類費用。

## 業務發展

本公司已透過有選擇地投資國內外能源資產，成功發展了一個更多元化及均衡的投資組合。

### 於中國 LNG 進口站的投資

於二零一七年七月二十八日，本公司透過其附屬公司已完成對江西九豐能源有限公司(「九豐」)配發及發行股份的認購，代價為人民幣 100,000,000 元(相當於約 115,200,000 港元)，九豐主要在中國從事清潔能源業務，包括進口、加工及銷售液化石油氣及 LNG 工業產品。九豐自一九九零年代開始運營，現已成為中國領先的清潔能源供應商。本公司相信此策略投資不僅將為本公司股東(「股東」)帶來良好的財務回報，且亦會為本公司提供巨大優勢以抓住中國日益增長的天然氣市場中的機會。

### 於美國頁岩油氣資產的投資

於二零一七年八月十四日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，本公司及其附屬公司已有條件同意向 Stonehold 授予定期貸款，以為 Stonehold 收購美國若干頁岩油氣資產(「目標資產」)及其後運營有關資產提供資金。於二零一七年九月二十六日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，定期貸款之首筆付款 165,000,000 美元(約 1,291,100,000 港元)已發放給 Stonehold，且 Stonehold 已完成對目標資產的收購。二零一七年，全球油氣市場結束了持續三年的市場低迷，國際油價回升，能源行業回暖。目標資產表現亦於二零一七年取得巨大進步。據 Stonehold 所提供的信息顯示，二零一七年目標資產產量及收入總計分別約為 1,500,000 桶油當量<sup>附註</sup>及 53,400,000 美元。

目標資產的估計儲量亦取得大幅上升，截至二零一八年三月三十一日，基於 Stonehold 的外部顧問提供的數據，目標資產的 2P 淨儲量預期達致 30,100,000 桶油當量(較前一年增加 24.1%)。

定期貸款所產生的收益為本公司提供了穩定及可觀的收入。此外，本公司相信未來目標資產儲量及估值的任何增長均可提升股東就出售 Stonehold 持有之目標資產所獲得的預期回報。

附註：桶油當量，按一桶原油所釋放的能量水平計算的能量單位。



## 財務及業務摘要

### 於加拿大LNG出口站的投資

於二零一七年十一月三十日，本公司透過其附屬公司與一項投資基金（「**該基金**」）訂立買賣協議（「**買賣協議**」），以3,150,000美元（相當於約24,633,000港元）的購買價購買該基金於LNG Quebec Limited Partnership（「**LNG Quebec Partnership**」）中的權益（「**LNG Quebec收購事項**」）。買賣協議內的所有先決條件已獲達成，LNG Quebec收購事項已於二零一八年二月七日完成。於LNG Quebec收購事項完成後，本公司持有LNG Quebec Partnership的少數權益。LNG Quebec Partnership通過其全資附屬公司GNL Quebec Inc.（「**GNLQI**」）正在開發最先進的及低碳排放的LNG出口站（「**出口站**」），其額定液化容量最高達每年11,000,000噸，是加拿大正在開發中的規模最大的LNG出口站之一。該出口站乃設計用作接收、液化及出口來自北美天然氣供應來源的天然氣，每天最高可達1,550,000,000標準立方英尺（相當於約每年15,400,000,000立方米），且位於有利地點，可向亞洲、歐洲及南美等地提供具成本競爭力的LNG。本公司相信，LNG Quebec收購事項完全符合本公司的業務策略，結合現有投資，初步實現了天然氣進出口投資組合的關鍵佈局，我們預期這將為本公司帶來天然氣行業的協同效益及穩健的財務回報。

### 於LNGL開發之LNG出口站的投資

於二零一八年六月十三日，本公司透過其附屬公司已完成對Liquefied Natural Gas Limited（「**LNGL**」，該公司主要於美國及加拿大從事開發LNG出口站項目）配發及發行56,444,500股股份的認購，總認購價為28,200,000澳元（相當於約166,800,000港元）（「**LNGL認購事項**」）。LNGL認購事項完成後，本公司持有LNGL 9.9%之股權，並已成為LNGL第二大股東。LNGL認購事項之款項將主要用作持續支持下游液化天然氣的銷售推廣工作，專注於LNGL的Magnolia LNG項目，以及一般公司用途。

本公司相信這項對LNGL的戰略投資不僅將為股東帶來良好的財務回報，且亦會使本公司在滿足中國急劇增長的天然氣需求所帶來的市場機遇中佔據競爭優勢。董事會相信，LNGL認購事項與本公司的投資策略一致，且未來將為本公司帶來協同效益。

# 財務及業務摘要

## 中國上游原油投資組合取得巨大進展

本公司於中國投資的上游原油投資組合於二零一七財年亦取得巨大進展。中華人民共和國(「中國」)國土資源部(「國土資源部」)已批准宏博礦業(本公司的全資附屬公司)運營的212區塊單元2及單元19及其他地區的開採許可證的申請，有效期為15年，將於二零三二年五月到期。這是212區塊開發史的一個重大里程碑，標誌着宏博礦業的業務進入了一個新的階段。於二零一七財年，宏博礦業仍繼續鑽探油井，與二零一六財年相比，其原油產量增加約24.3%至約362,682桶。與二零一六財年相比，宏博礦業的原油總銷量及原油淨銷量增加約22.3%，分別增加至約357,387桶及285,910桶；而原油銷售所得的總收入及淨收入增加約60.7%，分別增加至約154,200,000港元及123,400,000港元。宏博礦業截至二零一八年三月三十一日的1P的淨儲量為9,800,000油罐桶，較截至二零一七年三月三十一日的1P淨儲量增加19.5%；截至二零一八年三月三十一日的2P淨儲量為15,500,000油罐桶，較截至二零一七年三月三十一日的2P淨儲量增加27.0%。212區塊取得的重大進展表明宏博礦業勘探和開發的良好前景，為宏博礦業提供進一步長期、穩定及可持續的開發基礎。

## 富士康認購事項完成

資本架構維持穩健，於公司或投資組合層面具有獲得進一步結構性融資的潛力。於二零一七財年，本公司融資活動亦取得大幅進展。於二零一七年十二月十三日，本公司與Foxconn Technology Pte. Ltd.、High Tempo International Limited、World Trade Trading Limited、Q-Run Holdings Limited及Q-Run Far East Corporation(統稱「富士康認購人」，均為鴻準精密工業股份有限公司(「富士康」)全資附屬公司)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，本公司同意以認購價每股認購股份1.00港元配發及發行，及富士康認購人已同意認購合共1,485,000,000股認購股份(「富士康認購事項」)。於二零一八年一月二十二日，根據認購協議的條款及條件，本公司從富士康認購人收到1,485,000,000港元的總認購價並向各富士康認購人分別發行297,000,000股認購股份。鑒於廣泛的能源最終用戶客戶群，富士康強大的全球及北美商務網絡及能源物流的協同效益和支持，本公司認為富士康認購事項可為本公司提供更多商機，並提升本公司的借款能力及籌資能力，從而可以更有利的條款為本公司的投資提供資金。

有關本公司及其附屬公司於二零一七財年的財務業績及業務營運詳情及相關分析，請參閱本年度報告「業務回顧」一節。

附註：就本報告而言，除非另有指明，否則所用匯率僅供說明，並不構成任何金額於有關日期或任何其他日期已按、應按或可按有關匯率或任何其他匯率或任何匯率進行兌換之聲明。就本公司公告過往已披露的匯率資料而言，各公告所披露的匯率已用於本報告。

# 主席報告

各位股東：

本人謹此代表本公司董事（「董事」）會（「董事會」）向閣下呈報本公司二零一七財年的年度業績。

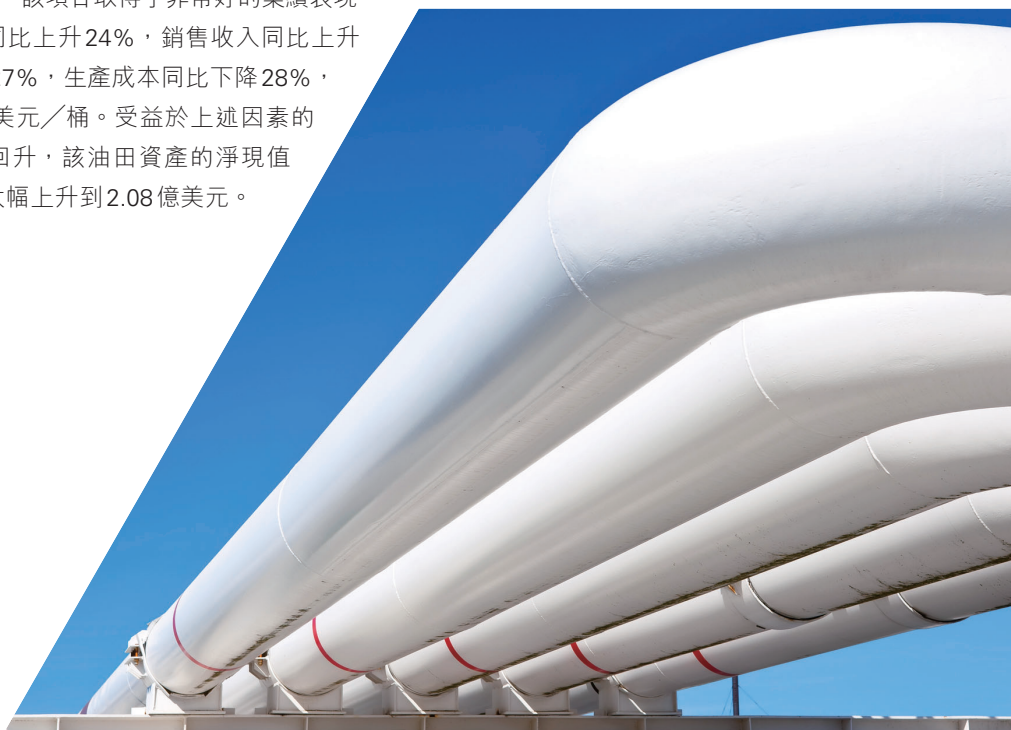
在談論公司業績之前，我想先說明一個事實——作為一家能源投資公司，我們的許多投資項目（特別是參股投資項目），由於會計準則的要求，在財務報表中所允許錄入的基於公允價值的投資收益，並不能全面體現出該項投資的優秀表現和價值。而對於非專業投資人的股東，會計準則完全是一門外語，有可能產生更大的疑惑，投資收益並不構成本公司收入之一部分，但必須於本公司財務報表中以獨立項目呈列。

看起來我們和沃倫·巴菲特擁有相似的會計準則帶來的苦惱。我們將嘗試向股東匯報更多的項目信息和亮點，幫助股東更好地理解公司的發展策略、投資邏輯、項目價值和由此給公司及股東帶來的潛在價值，以解決這一會計準則帶來的混淆。我們的專業經驗讓我們相信，優質的項目投資，最終一定會為公司和股東帶來超額的投資回報和價值。

本公司主要專注於全球能源資產投資及管理。本公司的目標是透過主要投資於能源行業的股權投資來締造與風險匹配的超額投資回報，而能源行業幾乎是所有主要經濟體的重要經濟成分。本公司現有投資組合包括五項目重點佈局中國及北美的低成本油田及戰略性LNG進口站項目投資，令本公司能夠很好地捕捉活躍的全球能源市場機會。

二零一七年下半年，石油市場最終顯現出持續復蘇的跡象，截至二零一七年底布倫特及WTI的價格保持在過去三年的最高水平。雖然基礎商品價格的上漲沒有完全轉化為所有上游石油公司整體的強勁收入，但我們相信，隨著行業的復蘇，獨樹一幟的公司將最有望獲得價值增長。我們對中國上游石油公司的投資就充分體現出我們與眾不同的投資實踐。公司在二零一六年七月以低成本完成收購該油田項目，收購對價/2P儲量指標僅為7.5美元/桶。經過一年多時間的運營改善、成本控制、增儲上產，該項目取得了非常好的業績表現。

在二零一七財年，產量同比上升24%，銷售收入同比上升61%，2P儲量同比上升27%，生產成本同比下降28%，達到低於市場水平的13美元/桶。受益於上述因素的改善，以及油價環境的回升，該油田資產的淨現值從收購時的1.15億美元大幅上升到2.08億美元。



# 主席報告

美國鷹灘頁岩油項目是公司在上游領域投資的另一個項目，於二零一七財年完成投資，投資對價同樣體現了公司的「低成本獲取」投資策略，投資對價／2P儲量指標為7.2美元／桶油當量。支撐這一策略得以有效實現的，是公司團隊成員出色的項目資源網絡、項目物色能力、交易談判能力，以及對能源行業和美國當地市場深刻的理解。值得一提的是該項目的交易結構的改善，通過貸款形式進行投資（從而為公司帶來每年超過1億港元的利息收入），並通過協議約定享有資產處置的92.5%收益，使得公司的經濟利益得到了最大化，也使得交易的審批和交割得以更加高效的完成。這是公司團隊對複雜交易的創造性重組能力和執行能力的完美體現（請股東注意，在能源行業的跨境投資並購交易，沒有簡單的交易結構）。

過去一年，作為主要投資策略之一，本公司專注於利用中國持續增長的天然氣進口需求以及因大量低價頁岩氣供應所造就的日益增長的北美LNG出口市場所帶來的巨大投資機會。本公司一直對LNG價值鏈進行戰略性投資，本公司已投資中國首家運營LNG進口站的民營企業、加拿大處於開發階段的最大規模LNG出口站之一，並對LNGL進行了股權投資，該公司主要於美國及加拿大從事開發LNG出口站項目。

我想和股東分享一下公司在LNG行業的投資邏輯。中國國內的環保壓力和能源結構改革，推動中國天然氣需求快速增長，年複合增長率超過10%；但以中國的天然氣本土產量滿足需求日益面臨挑戰，供需缺口持續增加，預計到二零二零年將超過40%依賴進口。中國的內陸地區依賴管道天然氣進口，而經濟發達的華北地區和東南沿海地區，將大量依賴LNG進口。北美區域由於頁岩氣革命帶來的大量低成本天然氣，將使得北美在將來成為全球最大的LNG出口區域。因此，公司相信，圍繞中國和北美的天然氣市場，對LNG進出口領域的項目和公司進行戰略投資，將受益於行業的高速增長，為公司和股東帶來超額的投資回報。

截至本報告日期，公司完成了三個LNG項目的股權投資。公司投資的九豐公司，是中國首家運營LNG接收站的民營企業，亦是國際市場認可的LNG參與者，其廣東東莞LNG接收站的接收能力為150萬噸／年，二零一七年收入超過人民幣100億元，擁有良好的業績表現和成長性。公司投資的LNGL公司，其運營的位於美國路易斯安那州的Magnolia LNG項目，設計LNG出口量800萬噸／年，已獲得美國能源部和聯邦能源管理委員會的全部審批，是美國最可能新建的LNG出口站項目之一。公司投資的GNLQI，其運營的位於加拿大魁北克的Energie Saguenay LNG項目，設計LNG出口量1,100萬噸／年，亦是加拿大可行性最高的LNG出口站項目之一。

# 主席報告

在LNG領域進行投資，需要具備一流的項目判斷能力和行業前瞻性。LNG出口站作為基礎設施，項目周期較長，僅政府審批通常就需要若干年。一方面，LNG出口站項目不一定能立即給投資者帶來可觀的收入和現金流，另一方面，這些項目一旦投運，將為投資者帶來與風險匹配的超額投資回報。對於如本公司的投資機構，正是千載難逢的戰略性投資機會。我們的團隊成員在全球能源行業擁有大量成功的投資經驗，將繼續利用其廣泛的行業專長及技術，全方位地評估這些投資機遇，並利用其在盡職調查、資產評估以及交易執行所有其他方面的豐富經驗，把握目前LNG市場蘊藏的巨大機遇。

最後，值得一提的是於二零一七財年，本公司通過以總認購價1,485,000,000港元成功發行1,485,000,000股股份，引入新的戰略股東富士康。認購完成後，富士康成為本公司第二大股東。鑒於富士康穩健的財務狀況、廣泛的能源終端用戶客戶、優越背景及強大的業務網絡，我們認為富士康的加入可為本公司提供更多商機，並提升本公司的借款能力及籌資能力，從而可以更有利的條款為本公司的投資提供資金。

憑藉諸位股東對本公司的大力支持，加上清晰明確的投資方向和策略，一流的跨境投資交易能力以及對全球能源市場的深刻理解，本公司將牢牢把握中國能源結構調整和全球天然氣市場變革帶來的巨大投資機會，發展成為區內最佳的跨境能源資產投資平台。本人相信，本公司將於二零一八財年及往後取得巨大的成功。

主席兼首席執行官  
王靜波

香港

二零一八年六月二十日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 本公司及其附屬公司主要業務活動及反向收購交易對財務報告的影響

本公司為一間投資控股公司，於二零一七財年，本公司主要從事全球能源資產投資及管理。其附屬公司及所投資的投資組合的主要業務活動包括上游油氣業務、LNG 液化及出口以及 LNG 進口、加工及銷售等。

於二零一六年七月二十九日（「**完成日期**」），本公司完成一項反向收購交易，內容有關（其中包括）本公司收購宏博礦業的全部股權（「**收購事項**」），Titan Gas Technology Investment Limited（「**Titan Gas**」）因此成為重組集團的主要股東。就會計目的而言，宏博礦業被視為收購方。因此，本公司之財務報表自完成日期起已與宏博礦業之財務報表綜合入賬，且本公司綜合財務報表已呈列為宏博礦業的財務報表的連續。

### 認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途

於完成日期，本公司完成（其中包括）以下交易：

1. 本公司向 Titan Gas 及其他認購人發行之若干普通股及優先股（「**認購事項**」）；及
2. 本公司向 League Way Ltd. 發行之若干可換股票據（「**可換股票據認購事項**」）。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途(續)

下表概述所得款項擬定用途及該等所得款項截至二零一八年三月三十一日之實際用途。

交易	所得款項		RTO 通函披露之 所得款項之擬定用途		所得款項之擬定用途 (於二零一七年三月八日 宣佈更改及於 二零一七年九月二十七日 宣佈進一步更改後)		截至二零一八年 三月三十一日 所得款項之實際用途
	總額 百萬港元	截至 二零一八年 三月 三十一日 已收金額 百萬港元	截至 二零一八年 三月 三十一日 應收金額 百萬港元	零	約 60,000,000 港元用於支付交易開支；	約 66,000,000 港元用於支付交易開支；	約 66,000,000 港元已用於結算交易開支；
認購事項	2,690	2,626 (附註1)	零 (附註1)	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 約 665,000,000 港元用於支付收購宏博礦業全部股權的代價；</li> <li>— 約 400,000,000 港元為償還宏博礦業之未償還應付款項及借貸提供資金；</li> <li>— 約 800,000,000 港元為 212 區塊現有已勘探地區的開發計劃提供資金；</li> <li>— 約 450,000,000 港元用於 212 區塊其他地區的勘探及開發；</li> <li>— 約 115,000,000 港元用於提供宏博礦業及本公司及其附屬公司之經營開支；及</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 約 652,000,000 港元用於支付收購事項之代價；</li> <li>— 約 400,000,000 港元為償還宏博礦業之未償還應付款項及借貸提供資金；</li> <li>— 約 800,000,000 港元為 212 區塊現有已勘探地區之開發計劃提供資金(附註1及附註2)；</li> <li>— 約 111,000,000 港元用於提供宏博礦業以及本公司及其其他的附屬公司之經營開支(附註2)；及</li> <li>— 約 661,000,000 港元用於投資其他油氣公司或項目以擴大本公司及其附屬公司之業務(附註2)。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 約 652,000,000 港元已用於結算收購事項之代價付款；</li> <li>— 約 146,000,000 港元已用於償還宏博礦業之未償還應付款項及借貸；</li> <li>— 約 88,000,000 港元已用於 212 區塊的開發工程(附註1)；</li> <li>— 約 19,000,000 港元已用於本公司及其附屬公司之一般營運資金；</li> <li>— 約 661,000,000 港元，連同開發 212 區塊單元 2 及單元 19 的未動用所得款項 465,000,000 港元，合計 1,126,000,000 港元已用於提供定期貸款(附註2)；及</li> </ul>	

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途(續)

交易	截至		截至		RTO 通函披露之 所得款項之擬定用途	所得款項之擬定用途	截至二零一八年 三月三十一日 所得款項之實際用途
	二零一八年 三月 三十一日	二零一八年 三月 三十一日	二零一八年 三月 三十一日	二零一八年 三月 三十一日		(於二零一七年三月八日 宣佈更改及於 二零一七年九月二十七日 宣佈進一步更改後)	
	所得款項 總額	已收金額	應收金額				
	百萬港元	百萬港元	百萬港元				
					— 約200,000,000港元用於收購其他石油公司以擴大本公司及其附屬公司之業務以及用於其他新購油氣項目的進一步勘探、開發及生產。		— 來自開發212區塊單元2及單元19及營運資金未動用所得款項約119,000,000港元已用於認購九豐股份及支付交易開支。
可換股票 據認購事項	250 (可換股票 據本金額)	250	零		— 約200,000,000港元用於收購其他石油公司以擴大本公司及其附屬公司之業務以及用於其他新購油氣項目的進一步勘探、開發及生產；及	— 約200,000,000港元用於投資其他油氣公司或項目以擴大本公司及其附屬公司之業務(附註2)；及	— 約200,000,000港元已用作提供定期貸款(附註2)；及
					— 約50,000,000港元為宏博礦業之營運提供資金以及用作本公司及其附屬公司的一般營運資金。	— 約50,000,000港元為宏博礦業之營運提供資金以及用作本公司及其附屬公司的一般營運資金。	— 約50,000,000港元已用作本公司及其附屬公司之一般營運資金。



## 業務回顧(續)

### 認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途(續)

附註：

1. 於二零一六年七月二十九日，作為認購事項之一部分，本公司向Aquarius Growth Investment Limited(「**Aquarius Investment**」)發行總數443,369,176股優先股(「**Aquarius 認購事項**」)，其中343,369,176股優先股為悉數繳足及100,000,000股優先股為部分繳足(「**未付優先股**」)。就未付優先股而言，Aquarius Investment支付部分金額3,348,000港元(「**部分已付金額**」)，但63,612,000港元的未償還金額仍未支付，該金額已於二零一七年七月二十八日到期及應付。於二零一七年九月二十八日，金額為66,960,000港元的未付優先股(即全部100,000,000股優先股)已被沒收及註銷。本公司與Aquarius Investment同意，部分已付金額將不會退還予Aquarius Investment，董事會可全權酌情使用該部分已付金額。截至二零一八年三月三十一日，除上述與已註銷及沒收優先股相關的未償付金額63,612,000港元外，本公司已收到認購事項的全部所得款項。鑒於已收所得款項金額較認購事項時擬定所得款項之間的差額，考慮到所得款項的實際使用情況及本公司及其附屬公司的營運狀況，本公司決定將來自所得款項的總額736,390,000港元(即800,000,000港元減63,610,000港元)用於為212區塊現有已勘探地區之開發計劃撥付資金。截至二零一八年三月三十一日，該用途已動用金額為88,000,000港元，尚有剩餘結餘648,390,000港元。鑒於宏博礦業212區塊現有已勘探地區之開發計劃及其相關資本及營運開支的資金需求，董事會認為該等結餘足以支付宏博礦業212區塊現有已勘探地區之開發的相關資本及營運開支，及該等調整將不會對本公司及其附屬公司的業務計劃及運營造成負面影響。
2. 正如下文「美國油氣資產之投資」一節所披露，於二零一七年八月十四日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，本公司及Think Excel Investments Limited(「**Think Excel**」，本公司的全資附屬公司)與Stonehold訂立信貸協議(「**信貸協議**」)，據此，本公司及Think Excel已有條件同意向Stonehold授出定期貸款。為根據信貸協議提供定期貸款，本公司已就所得款項用途作出以下安排(於二零一七年三月八日所宣佈之重新分配之後)：
  - (1) 將「收購其他油氣公司及開發其他油氣項目」之用途擴充為「投資其他油氣公司或項目，包括但不限於本公司認為適當及符合本公司之業務策略之收購及開發、股權或債務投資及其他形式之投資」；及
  - (2) 臨時將以下未動用所得款項(i)計劃用於開發212區塊單元2及單元19但尚未須要立即使用之金額532,000,000港元；及(ii)計劃用作營運資金但尚未立即使用之金額60,500,000港元於Stonegate收購事項交割之時用於作出定期貸款項下之付款並於獲得進一步融資後以Stonehold之還款補充有關款項。截至本年度報告日期，與商業銀行就獲取優先債務(「**優先債務**」)之磋商仍在進行中。董事會確認，延遲訂立優先債務不會對本公司之流動資金造成不利影響。

本公司將不時考慮中國國內外市場出現的投資機會，評估及評定本公司及其附屬公司業務需求以及本公司及其附屬公司財務資源最佳配置及部署方案，從而增強所得款項使用效率及效果，包括但不限於在適當時對所得款項擬定用途作出進一步變動。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途(續)

有關更改所得款項用途、訂立信貸協議及進一步更改所得款項用途之詳情，請參閱下文「美國油氣資產之投資」一節及本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)日期分別為二零一七年三月八日、二零一七年八月十五日及二零一七年九月二十七日之公告。

有關認購事項及可換股票據認購事項之進一步詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)之RTO通函及日期為二零一六年七月二十九日之公告。

有關Aquarius認購事項之進一步詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)日期分別為二零一五年十月二十七日、二零一五年十一月二十日、二零一六年一月二十八日及二零一六年三月二十三日之公告，內容有關(其中包括)本公司與Aquarius Investment(認購人之一)於二零一五年六月二十二日訂立之認購協議修訂本，及RTO通函。

### 根據特別授權發行本公司新普通股(「普通股」)

為給本公司業務發展籌措額外資金，於二零一七年十二月十三日，本公司與富士康認購人訂立認購協議，據此，本公司有條件同意以總認購價1,485,000,000港元向富士康認購人配發及發行合共1,485,000,000股認購股份，及各富士康認購人以認購價297,000,000港元認購297,000,000股認購股份。富士康認購人均為鴻準精密工業股份有限公司(世界著名電子製造商)的附屬公司。每股認購股份之淨認購價為約0.998港元。於認購協議日期在聯交所所報每股普通股收市價為1.370港元。

股東於二零一八年一月十一日舉行的本公司股東特別大會上批准及授予有關配發及發行認購股份的特別授權。本公司日期為二零一七年十二月二十三日的通函(「**富士康通函**」)「董事會函件」內「認購事項之先決條件」一節載列的有關富士康認購事項的所有先決條件已達成及富士康認購事項已於二零一八年一月二十二日完成。於完成後，根據認購協議的條款及條件，本公司從富士康認購人處收到1,485,000,000港元的總認購價並發行共計1,485,000,000股認購股份，及各富士康認購人以每股認購股份1.00港元的認購價認購297,000,000股認購股份。

富士康認購事項所得款項總額為1,485,000,000港元。富士康認購事項所得款項淨額(於扣除富士康認購事項產生的開支後)估計約為1,483,000,000港元。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 富士康認購事項所得款項用途

本公司擬或已將富士康認購事項所得款項淨額作以下用途：

- (i) 約1,100,000,000港元用於潛在投資或收購中國及北美天然氣行業相關價值鏈的目標，包括但不限於加拿大的LNG出口站項目、中國的LNG進口站項目、從事LNG進口、加工及銷售的公司以及中國城市燃氣公司或天然氣分銷公司，截至二零一八年三月三十一日，其中83,000,000港元已用作天然氣行業投資；
- (ii) 約300,000,000港元通過投資海外上游頁岩氣及／或頁岩油資產或海外項目，尤其是位於北美優質盆地的資產或項目以擴大本公司業務，截至二零一八年三月三十一日尚未動用；及
- (iii) 約83,000,000港元用作符合本公司業務策略未來發展的其他投資，截至二零一八年三月三十一日尚未動用。

截至二零一八年三月三十一日，合共83,000,000港元已根據擬定用途用於投資天然氣行業，尚未動用金額為1,400,000,000港元。公司期望按照上述擬定用途在將來的財政年度使用該等未動用金額。公司將不時考慮投資機會、業務需求及購務資源最佳配置方案，增強所得款項使用效率及效果並在適當時做出進一步公告。

### 美國油氣資產之投資

作為現有策略之一，於二零一七財年期間，本公司透過有選擇地投資美國油氣資產拓闊全球版圖，並成功發展了一個更多元化及均衡的投資組合。

於二零一六年十一月二十一日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，本公司與Stonegate Production Company, LLC、Stonegate Dimmit Properties, LLC及Dimmit/La Salle Saltwater Disposal Company, LLC(統稱為「**Stonegate 賣方**」)訂立資產購買協議(「**APA**」)。根據APA，本公司有條件同意收購而Stonegate 賣方有條件同意出售Stonegate 賣方於美國德克薩斯南部鷹灘地區的油氣相關資產，購買價為278,000,000美元(相當於2,156,000,000港元)，惟或會根據APA調整(「**Stonegate 交易**」)。APA隨後經雙方協定後終止，雙方已主動根據另一結構就Stonegate 賣方的資產磋商交易。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 美國油氣資產之投資(續)

於二零一七年八月十四日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，本公司及Think Excel(本公司的全資附屬公司)與Stonehold訂立信貸協議，據此，本公司及Think Excel已有條件同意向Stonehold授予定期貸款，為Stonehold收購目標資產及其後運營有關資產提供資金。Stonehold是一間由全球知名風險投資及私募股權投資商Breyer Capital L.L.C.全資擁有及獨家控制的公司，Breyer Capital L.L.C.的投資組合包括Facebook、Legendary、Etsy及Marvel Entertainment。定期貸款的本金額不得超過(i)於二零一七年九月二十六日之首筆付款165,000,000美元(約1,291,100,000港元)；(ii)其後，10,000,000美元(約78,300,000港元)；及(iii)本公司及Think Excel就其從商業銀行獲得之優先債務向Stonehold支付的任何保證金。不時之未償還本金額應按年利率8.00%計息(作出或劃撥任何適當預扣稅後)，此外，額外利息金額相當於Stonehold就根據信貸協議條款處置目標資產已收取或收回之出售所得款項(根據信貸協議扣除未償還本金額及利息以及Stonehold就該等出售合理產生的費用、成本及開支，倘適用)之92.5%。定期貸款應於到期日(二零一七年九月二十六日起計十年)向本公司及Think Excel全額支付。定期貸款以本公司及Think Excel為受益人設立及優化的有關受優先債務(倘適用)所限的所有資產的二級抵押擔保，惟以本公司及Think Excel為受益人設立的抵押權益須構成對Stonehold所有資產及股本權益的一級抵押，直至優先債務產生。

於信貸協議簽署當日，Stonehold與Stonegate訂立收購協議(「收購協議」)，據此，Stonegate已有條件同意出售及Stonehold已有條件同意購買目標資產。目標資產構成本公司根據Stonegate交易原先同意將予購買之資產的一部分。所有目標資產均為Stonegate的非運營油氣資產。

於二零一七年九月二十六日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，定期貸款的首筆付款165,000,000美元(約1,291,100,000港元)已根據信貸協議發放予Stonehold，而Stonehold已根據收購協議條款完成Stonegate的目標資產收購。

Stonehold資產表現於二零一七年取得巨大進步。據Stonehold所提供的信息，二零一七年產量約為1,500,000桶油當量，收入約為53,400,000美元。估計2P淨儲量亦錄得大幅上升。截至二零一八年三月三十一日，基於Stonehold的外部顧問提供的數據，Stonehold資產的2P淨儲量估計為30,100,000桶油當量，較二零一七年三月三十一日增加24.1%。

自簽訂信貸協議後，定期貸款為本公司帶來可觀的固定收益。此外，本公司亦相信Stonegate的資產儲量及估值增長可提升股東就資產出售所獲得的預期回報。

有關Stonegate交易之詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)日期分別為二零一六年十一月二十二日、二零一七年三月三十一日、二零一七年四月二十八日、二零一七年八月三日、二零一七年八月十一日及二零一七年八月十三日之公告，及日期為二零一七年三月九日之通函。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 美國油氣資產之投資(續)

有關定期貸款及信貸協議之詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)日期為二零一七年八月十五日及二零一七年九月二十七日之公告，及日期為二零一七年九月二十九日之通函。

### 有關LNG業務產業鏈之投資

為執行現有策略，本公司透過其附屬公司亦已合理擴張其業務組合及業務模式，以把握市場機遇及動態。

於二零一七財年，本公司已進入LNG行業並專注於中國國內市場，因為堅信天然氣將會是中國最具吸引力的能源行業。二零一七年，中國天然氣消耗量較二零一六年上升15.3%。於中國第十三個五年規劃期間(二零一六年至二零二零年)，本公司將繼續尋找投資機會以抓住中國日益增長的天然氣市場帶來的機會。

於二零一七年七月二十八日，本公司之全資附屬公司Valuevale Investment Limited完成對九豐配發及發行之股份的認購，代價為人民幣100,000,000元(相當於約115,200,000港元)，九豐主要在中國從事清潔能源業務，包括進口、加工及銷售液化石油氣及LNG工業產品。

本公司相信此策略投資不僅將為股東帶來良好的財務回報，亦會為本公司提供巨大優勢以參與滿足中國急劇增長的天然氣需求。

於二零一七年十一月三十日，本公司透過其附屬公司與基金訂立買賣協議，以3,150,000美元(相當於約24,633,000港元)的購買價購買基金於LNG Quebec Partnership中的權益。買賣協議內的所有先決條件已獲達成，且LNG Quebec收購事項已於二零一八年二月七日完成。於LNG Quebec收購事項完成後，本公司持有LNG Quebec Partnership少數權益。

本公司相信，LNG Quebec收購事項完全符合本公司的業務策略，結合現有投資，初步實現了天然氣進出口環節的關鍵佈局，將為本公司帶來LNG行業的協同效益及理想的財務回報。

本公司將繼續尋求投資全球其他LNG項目的機會，以加強本公司的資產組合及整體投資回報。

有關上述交易詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)之日期為二零一七年七月十七日、二零一七年七月三十一日及二零一八年二月八日之自願性公告。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 宏博礦業表現之回顧

於二零一七財年，本公司已在中國投資的上游原油組合亦取得了明顯的進展。本公司的全資附屬公司宏博礦業主要在中國從事原油勘探、開發、生產銷售。

根據宏博礦業與延長石油訂立之合作開採協議，延長石油(作為礦產權擁有人)及宏博礦業(作為經營者)合作勘探212區塊及378區塊之原油；該兩個區塊覆蓋位於內蒙古自治區591平方公里的地區，宏博礦業與延長石油分別有權分佔銷售所得款項(扣除任何銷售相關稅項)之80%及20%。212區塊的現有勘查許可證將於二零一九年三月五日到期，而378區塊的現有勘查許可證將於二零一九年十一月九日到期。兩項勘查許可證均可於到期後續期，每次續期兩年。於二零一七財年，國土資源部已授出單元2及單元19以及其他區域的開採許可證，有效期為15年，將於二零三二年五月到期。這是212區塊開發史的一個重大里程碑，標誌着宏博礦業的業務進入了一個新的階段。除已獲授予開採許可證外，就212區塊其他地區已獲授予的勘查許可證持續有效。

於二零一七財年，上游油氣行業呈現大幅的業務週期性上行。布倫特原油油價由二零一六財年均價每桶50美元(相當於391港元)升至二零一七財年的每桶58美元(相當於451港元)，而截至二零一八年三月三十一日，該油價已達致每桶69.5美元(相當於546港元)。由於油價走勢樂觀，宏博礦業於二零一七財年已鑽探22口油井(包括二零一八年三月底開始鑽探的3口油井)，其中19口井已成功完成鑽探。二零一七財年完成鑽探的19口油井都已達到預期目標，成功率為100%。其中一口勘探井鑽遇油層有效厚度112米，其為212區塊所有油井中油層厚度最深的。此外，在212區塊的西南區發現了4個新的有利含油區帶和9套油層。在9套油層中有3套為新含油層，這對212區塊來說是新的突破。

因此，與二零一六財年相比，宏博礦業的原油產量增加約24.3%至約362,682桶；總及淨石油銷量增加約22.3%，分別增加至約357,387桶及285,910桶，而原油銷售總收入及淨收入增加約60.7%，分別增加至約154,200,000港元及123,400,000港元。

於二零一七財年，宏博礦業繼續取得強勁的營運提升、降低營運成本和提高生產效率。因此，平均單位生產成本由二零一六財年的每桶272港元(相當於每桶35.9美元)減少每桶20港元或約7.4%至二零一七財年每桶252港元(相當於每桶32.2美元)。相應地，未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本由二零一六財年的每桶139港元(相當於每桶18.3美元)減少每桶36港元或約25.9%至二零一七財年每桶103港元(相當於每桶13.1美元)。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 宏博礦業表現之回顧(續)

下表載列宏博礦業於所示期間的重要營運指標及產品價格概述。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
平均每日總產量(桶)	1,007	811
平均每日總銷量(桶)	993	812
未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本(每桶港元)	103	139
平均單位生產成本(每桶港元)	252	272
平均單位售價(每桶港元)	432	328

宏博礦業所產生的勘探及開發開支概要載列如下：

	截至三月三十一日止年度所產生之開支概要			
	二零一八年		二零一七年	
	數量	成本 (千港元)	數量	成本 (千港元)
<b>年度鑽探的油井</b>				
乾井	-	-	1	4,135
產油井(附註)	22	87,092	6	11,902
總計	22	87,092	7	16,037
<b>壓裂維修</b>	-	-	13	8,988
<b>地質及地球物理成本</b>	-	1,343	1	14,806

附註：於二零一七財年，宏博礦業已成功鑽探22口油井。截至二零一八年三月三十一日，19口油井已完成鑽探，餘下3口仍有待完井。

於二零一七財年，宏博礦業的儲量亦有大幅上漲，主要由於幾個原因，當中包括已有區塊注水效果好轉、井網改善及所發掘的新發現區塊儲量增加。

基於經獨立技術顧問審閱的截至二零一八年三月三十一日儲量估計，宏博礦業1P的淨儲量為9,800,000油罐桶，較截至二零一七年三月三十一日的1P淨儲量增加19.5%；2P淨儲量為15,500,000油罐桶，較截至二零一七年三月三十一日的2P淨儲量增加27.0%。於二零一七財年對已有地區潛在儲量的有效採掘及在新地區的儲量發現，推動儲量更新率提高及更有效地推進212區塊的規模開發及商業化開採。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧(續)

### 宏博礦業表現之回顧(續)

下表為獨立技術顧問Gaffney, Cline & Associates(「GCA」)對宏博礦業截至二零一八年三月三十一日及二零一七年三月三十一日的儲量及資源量的概要及審閱：

	截至二零一八年 三月三十一日		截至二零一七年 十二月三十一日	
	總儲量 (百萬油罐桶)	淨儲量 (百萬油罐桶)	總儲量 (百萬油罐桶)	淨儲量 (百萬油罐桶)
證實儲量(1P)	12.3	9.8	10.2	8.2
證實+概略儲量(2P)	19.4	15.5	15.3	12.2
證實+概略+可能儲量(3P)	26.6	21.3	22.0	17.6
後備資源量(1C)	0.49	0.39	0.49	0.39
後備資源量(2C)	0.71	0.57	0.71	0.57
後備資源量(3C)	1.67	1.34	1.67	1.34
遠景資源	9.7	7.76	9.7	7.76

附註：儲量估算及未來淨收益乃根據石油工程師學會頒佈的石油及天然氣儲量估算及審計標準所載普遍認可的石油工程及估值原則編製。根據二零零七年石油資源管理制度(石油工程師學會、美國石油地質學家協會、世界石油理事會及石油評估工程師協會於二零零七年三月發佈的石油資源管理制度)的定義及指引，獨立技術顧問採用了標準工程和地球科學方法或綜合多種方法，包括性能分析、儲量分析及類比等被視為分類、歸類及估算儲量所適用及必要的方法。該等儲量僅屬估算，不應被理解為準確數量。

## 展望

本公司主要從事全球能源資產投資及管理。目前，本公司通過利用自有資金直投的方式來投資及管理國內外的能源資產。本公司將通過提高資產運營效率、能源資產組合多元化、跨境併購重組以及具規模經濟效應的基金管理，把握能源領域的投資機會，實現價值增值及超額回報。

自二零一七年以來，受宏觀經濟增長復甦、主要天然氣消費行業改善、環保政策及具競爭力的天然氣價格的推動，中國天然氣消費量創歷史新高，天然氣及LNG的產量及進口量均大幅增長。考慮到中國國內天然氣行業及全球天然氣行業當前的市場環境，董事會認為，全球範圍內不存在天然氣供應短缺。中國天然氣供應不足及價格上漲是由於缺乏天然氣基礎設施(包括LNG進口及再氣化站)，其短期內將影響天然氣價格。

因此，本公司當前投資策略為專注於把握中國對北美市場進口天然氣及LNG日益增長的需求所帶來的巨大機遇，後者擁有豐富的低成本頁岩氣供應。通過在其投資組合中擁有中國首個非國有LNG進口站及加拿大正在開發中的最大的LNG出口站之一，並對LNGL進行投資(該公司主要於美國及加拿大從事開發LNG出口站項目)，本公司正在對整個LNG價值鏈進行戰略性投資。此外，本公司擁有廣泛的潛在的發展項目，涵蓋中國與北美之間LNG出口業務的整個產業鏈。



# 管理層討論及分析

## 展望(續)

此外，在原油價格上漲前，本公司於二零一七財年通過提供定期貸款，完成對美國德克薩斯州鷹灘頁岩油區塊的投資。本公司將享有石油行業週期性上升帶來的投資回報。

另外，董事會認為，能源資產投資及管理是本公司實現長期可持續增長及繁榮的有利選擇。董事會預期，本公司將繼續充分利用其行業及業務發展專長，建立投資平台及採取逆向投資策略，以持續捕捉全球投資機會。為了滿足資產投資及管理的資本需求，在市場條件允許的情況下，本公司將尋求最適合的籌資方式，其中可能包括利用股票及／或債券市場以及任何其他備選籌資方式。董事會認為，當出現具吸引力的資產時，本公司有能力實現快速發展。本公司致力為本公司股東提供獨特的投資機會，以接觸多元化、高品質的全球能源資產組合。

## 財務業績回顧

### 商品銷售收入

商品銷售收入指本公司全資附屬公司宏博礦業的原油銷售淨額。該收入由二零一六財年的76,800,000港元增加46,600,000港元或60.7%至二零一七財年的123,400,000港元。

宏博礦業的原油主要參考布倫特原油價格定價。該收入增加主要由原油價格上漲及宏博礦業的淨銷量增加所致。二零一七財年平均布倫特原油價格上升至每桶約450港元，高於二零一六財年的每桶約360港元。宏博礦業原油的平均單位售價由二零一六財年的每桶328港元增加至二零一七財年的每桶約432港元，與全球油價走勢一致。宏博礦業的淨銷量由二零一六財年的約233,830桶增加至二零一七財年的約285,910桶，主要由於二零一七財年鑽探了更多的油井。有關產量上升的進一步詳情，請參閱「業務回顧 — 宏博礦業表現之回顧」。

### 商品銷售成本

商品銷售成本指宏博礦業原油銷售成本，由二零一六財年的約79,900,000港元增加約11,300,000港元或約14.2%至二零一七財年的約91,200,000港元，宏博礦業二零一七財年的總產量及總銷量較二零一六財年分別增加70,873桶及65,100桶，或約為24.3%及22.3%。

由於經營業務大幅提升及生產效率改善，平均單位生產成本由二零一六財年的每桶272港元(相當於每桶35.9美元)減少至二零一七財年的每桶252港元(相當於每桶32.2美元)，減幅為每桶20港元或約7.4%。相應地，未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本由二零一六財年的每桶139港元(相當於每桶18.3美元)減少每桶36港元或約25.9%至二零一七財年的每桶103港元(相當於每桶13.1美元)。

# 管理層討論及分析

## 財務業績回顧(續)

### 投資收益

投資收益主要包括來自本公司及其附屬公司其中一項上游油氣資產投資之回報，主要為二零一七年九月二十六日授予Stonehold之定期貸款之投資回報約60,900,000港元(約六個月利息)，該公司持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產。投資收益的其他組成部分為其他能源相關投資的公平值收益約24,800,000港元及用於對沖原油潛在價格波動的衍生金融工具所錄得虧損約11,300,000港元。

### 行政開支

行政開支由二零一六財年的45,300,000港元增加約28,500,000港元或約62.9%至二零一七財年的73,800,000港元。行政開支增加主要由於(i)本公司於二零一七財年因活躍的投資活動產生的專業服務開支增加約19,600,000港元；及(ii)於二零一六財年，僅計入於RTO完成日期(二零一六年七月二十九日)之後產生的本公司的行政開支，而於二零一七財年，則計入全年產生的行政開支，因此導致二零一七財年的員工成本大幅增加約10,400,000港元。

### 除所得稅以外的稅項

除所得稅以外的稅項由二零一六財年的約5,400,000港元增加約2,800,000港元或約51.9%至二零一七財年的約8,200,000港元，主要是由於宏博礦業收入增長導致按原油銷售額徵收的資源稅增加。

### 勘探開支，包括乾井

本公司全資附屬公司宏博礦業於二零一七財年在212區塊勘探了22口井(其中19口完成勘探，3口有待完井)，其中3口為勘探井。由於所有已完成鑽探的19口井均順利完井，並100%轉化為生產井，因此二零一七財年並無乾井。

宏博礦業在二零一六財年於378區塊進行勘探活動並鑽探一口探井，導致發生地質及地球物理成本14,800,000港元及乾井費用4,100,000港元，由於378區塊並無進一步勘探活動，故於二零一七財年並無確認有關開支。

### 上市開支及相關交易成本

於二零一六財年分別錄得上市開支約294,400,000港元及相關交易成本約66,200,000港元，及於二零一七財年並無確認有關開支，主要由於反向收購交易已於二零一六財年完成。

上市開支為名義開支，不會對淨資產及現金流量產生任何影響。

### 淨融資收入／(成本)

本公司及其附屬公司於二零一六財年錄得淨融資成本約17,000,000港元及於二零一七財年錄得淨融資收入約1,300,000港元，主要由於二零一七財年錄得融資收入約24,300,000港元，主要包括於二零一七財年錄得之已確認公平值收益、本公司可換股票據(「可換股票據」)之衍生部分公平值變動、匯兌收益及利息收入，被融資成本約23,000,000港元所抵銷，融資成本主要包括本公司可換股債券(「可換股債券」)及可換股票據之利息費用以及銀行及其他借款之利息。

# 管理層討論及分析

## 財務業績回顧(續)

### 除稅前利潤／(虧損)

除稅前利潤由二零一六財年的除稅前虧損約450,600,000港元大幅增加約474,900,000港元，至二零一七財年的除稅前利潤約24,300,000港元，主要由於本節上述因素的累積效應所致。

### 所得稅

所得稅由二零一六財年的遞延稅項開支約11,800,000港元減少至二零一七財年的遞延稅項開支約9,800,000港元。該變化主要與資產棄置撥備、宏博礦業油氣資產折舊、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。

### 年度利潤／(虧損)

年度利潤由二零一六財年的虧損約462,400,000港元大幅增加476,900,000港元至二零一七財年的利潤約14,500,000港元，主要由於本節上述因素的累積效應所致。

## EBITDA及經調整EBITDA

本公司管理層已編製EBITDA及經調整EBITDA與除稅前利潤／虧損的對賬，該對賬為我們根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接的可資比較財務表現計量。EBITDA指除利息開支、所得稅、折舊及攤銷前溢利。經調整EBITDA指EBITDA調整至不包括非經常性項目，包括名義上市開支及有關反向收購交易的相關交易成本。

本公司管理層認為，EBITDA及經調整EBITDA為常用的財務計量，本公司管理層、投資者、研究分析師、銀行家及其他人士將其作為補充財務計量，以評估本公司及其附屬公司相較其他公司的經營表現、現金流量、資本回報以及承擔融資的能力。然而，EBITDA及經調整EBITDA不可獨立於經營溢利或任何其他表現計量予以考慮，亦不可詮釋為經營溢利或任何其他表現計量的替代項目，或詮釋為本公司及其附屬公司經營表現或盈利能力的指標。EBITDA及經調整EBITDA未能對所得稅、利息開支、折舊及攤銷做出記賬。

下表載列於所示期間EBITDA及經調整EBITDA與除稅前利潤／(虧損)的對賬。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前利潤／(虧損)	<b>24,323</b>	(450,619)
加：利息開支	<b>20,818</b>	16,190
加：折舊及攤銷	<b>56,515</b>	41,634
<b>EBITDA</b>	<b>101,656</b>	(392,795)
加：上市開支及相關交易成本	—	360,620
<b>經調整EBITDA</b>	<b>101,656</b>	(32,175)

# 管理層討論及分析

## 財務業績回顧(續)

### EBITDA 及經調整 EBITDA (續)

EBITDA由二零一六財年的虧損392,800,000港元轉變為二零一七財年的盈利101,700,000港元。EBITDA扭虧為盈主要由於(i)二零一七財年原油價格回升，導致宏博礦業收入增加；(ii)上游油氣資產的投資回報，該筆投資收益主要為向Stonehold提供定期貸款而產生的利息收入，該公司持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產；及(iii)因反向收購交易完成而未產生重大的名義上市費用及相關交易成本，而二零一六財年則因此產生了一筆重大數額的費用。

經調整EBITDA由二零一六財年的虧損32,200,000港元轉變為二零一七財年的盈利101,700,000港元，主要由於原油價格回升及上游油氣資產的投資回報(主要為向Stonehold提供定期貸款而產生的利息收入)。

### 流動資金及財政資源

本公司及其附屬公司主要透過結合銀行及其他借款及認購事項、可換股票據認購事項及富士康認購事項所得款項為其營運提供資金。有關認購事項、可換股票據認購事項及富士康認購事項所得款項用途的進一步詳情，請參閱本年度報告「業務回顧 — 認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途」以及「業務回顧 — 富士康認購事項所得款項用途」。

現金及現金等值物大部分以美元、港元及人民幣計算。截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司擁有無抵押現金及銀行存款1,786,400,000港元(二零一七年三月三十一日：1,134,500,000港元)。

截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司並無未償還委託貸款(二零一七年三月三十一日：第三方無抵押委託貸款約101,400,000港元)。

截至二零一八年三月三十一日，本公司擁有賬面值約67,100,000港元的可換股債券(二零一七年三月三十一日：116,500,000港元)。可換股債券的本金總額為96,800,000港元，到期日為二零二二年四月三十日，應付年利率為1%。於二零一七財年，Tanisca Investments Limited(「**Tanisca**」)所持有的本金額約23,200,000港元的可換股債券已全部轉換為344,754,077股普通股。

截至二零一八年三月三十一日，本公司擁有賬面值約234,200,000港元的可換股票據(二零一七年三月三十一日：222,600,000港元)。根據可換股票據認購協議(定義見RTO通函)，可換股票據之本金額為250,000,000港元，到期日為二零一九年七月二十九日，並且全部可換股票據本金額並無應付利息。

除上文所披露及本年度報告另行披露之資料外，截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司並無任何未償還按揭、押記、債權證或已發行或同意發行之其他貸款資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似負債、租購及融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。

# 管理層討論及分析

## 流動資金及財政資源(續)

本公司及其附屬公司並無使用任何金融工具對沖利率及匯率的潛在波動。

截至二零一八年三月三十一日，資產負債比率(銀行及其他借款、可換股債券及可換股票據總額與資產總額的比率)為約7.1%(二零一七年三月三十一日：15.5%)。

## 主要風險管理

我們的市場風險主要包括油價風險、貨幣風險、流動資金風險及利率風險。

### 油價風險

本公司主要從事全球能源資產投資及管理。其附屬公司及所投資的投資組合的主要業務活動包括上游油氣業務、LNG液化及出口以及LNG進口、加工及銷售等。宏博礦業(本公司的全資附屬公司)於中國從事石油相關活動。本公司亦擁有授予Stonehold(亦從事石油相關活動)的定期貸款。原油價格受眾多全球及國內政治、經濟及軍事因素的影響，而該等因素並非本公司所能控制。油價下降可能會對本公司及其附屬公司的財務狀況產生不利影響。本公司積極使用衍生工具對沖原油的潛在價格波動。

截至二零一八年三月三十一日，本公司為宏博礦業及Stonehold的生產買入掉期及／或認沽期權。掉期及／或認沽期權為本公司進行對沖，保障本公司免受油價在特定時間內下滑之影響且有助於保護宏博礦業及Stonehold的資產價值。根據掉期，倘油價在結算時低於指定最高價格，則交易對方將向本公司支付差價；反之，倘油價在結算時高於指定最高價格，則本公司將向交易對方支付差價。根據認沽期權，倘本公司在油價低於指定價格的情況下選擇行使認沽期權，則交易對方須向公司支付猶如其以指定價格購買該等石油的差價。

關於就Stonehold的生產進行的對沖活動，請參閱本公司日期為二零一八年四月三日的公告，內容有關(其中包括)本公司就Stonehold的石油生產與一家金融機構訂立包含認沽期權及掉期的對沖協議(「對沖協議」)。

根據對沖協議項下的安排，倘油價在對沖日期與結算日期間大幅下跌，本公司將因其將價格穩定於固定金額而受惠，而油價下跌對Stonehold之現金流及其償還定期貸款之能力造成之不良影響，將由本公司從對沖安排中獲得的收益補償。通過訂立對沖協議，本公司將可應對Stonehold償還定期貸款能力因油價波動產生之相關風險，據此實現更穩定及可預期的財務表現及現金流。

截至二零一八年三月三十一日，本公司僅根據對沖協議訂立掉期交易，且該等掉期交易概無獲結算。

本公司預期將根據當前市場狀況於適當時候訂立認沽期權交易。

# 管理層討論及分析

## 主要風險管理(續)

### 油價風險(續)

於二零一八年三月三十一日，估計原油價格上升／下降超出／低於原油價格期權合約及原油價格掉期合約所設定的最高固定價格(所有其他變數維持不變)會減少／增加本公司及其附屬公司除稅後溢利(及增加／減少累計虧損)。

### 貨幣風險

本公司及其附屬公司面臨的貨幣風險主要來自以外幣(即與交易有關的營運功能貨幣以外的貨幣)計值的其他應收款項及現金結餘的海外投資。產生貨幣風險的貨幣主要為港元、美元及人民幣。

本公司及其附屬公司現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本公司及其附屬公司將繼續監察外匯變動，以盡量保障現金價值。

### 流動資金風險

本公司及其各營運實體負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以滿足預期現金需求，惟於借款超過一定的預定授權水平時須取得母公司董事會之批准。本公司及其附屬公司的政策是定期監控其流動資金需求及其遵守借貸契諾的情況，確保其維持充足的現金儲備及易於變現的有價證券及自主要金融機構取得足夠的承諾貸款額，以滿足其短期及長期流動資金需求。

### 利率風險

本公司及其附屬公司的利率風險主要來自計息借款。本公司及其附屬公司定期審核及監控定息及浮息銀行借款的組合以管理其利率風險。

## 收購及出售(包括任何重大投資)

有關本公司於若干美國油氣資產的投資，請參閱上文「美國油氣資產之投資」一節，有關本公司於中國及北美若干天然氣業務之投資，請參閱「有關LNG業務產業鏈之投資」一節。

除上文所披露之外，本公司或其附屬公司於二零一七財年並未持有任何重大投資。

## 本公司及其附屬公司的資產抵押

截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司並無抵押其任何資產(二零一七年三月三十一日：無)。

# 管理層討論及分析

## 或然負債

宏博礦業與北京靈湘鈺技術開發有限公司(「申索人」)存在法律糾紛，詳情請參閱RTO通函「中國目標公司的歷史及業務一 訴訟」一節以及「附錄三 中國目標公司的會計師報告」B節附註31。中國最高人民法院(「中國最高法院」)於二零一七年六月十九日就由申索人發起的複審發表判決書(「判決書」)。根據判決書，中國最高法院駁回申索人對宏博礦業的訴訟，理由是宏博礦業並非此爭議事宜的協議締約方。中國最高法院還申明，此判決乃最終判決。

除上文所披露之外，據董事所知，截至二零一八年三月三十一日，本公司或其相關附屬公司概無涉及其他重大訴訟、仲裁或索償，亦無任何尚未了結或令本公司或其相關附屬公司面臨威脅之重大訴訟、仲裁或索償。

## 承擔

### 資本承擔

截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司擁有已訂約但未撥備資本承擔23,200,000港元(二零一七年三月三十一日：28,600,000港元)以購買物業、廠房及設備。

### 經營租賃承擔

截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司作為承租人擁有經營租賃承擔400,000港元(二零一七年三月三十一日：2,200,000港元)。

## 股息

董事不建議支付二零一七財年之末期股息(二零一六財年：無)。

## 僱員

截至二零一八年三月三十一日，本公司及其附屬公司於香港及中國擁有113名(二零一七年三月三十一日：97名)僱員。於二零一七財年，員工總成本(包括董事薪酬)為33,000,000港元(二零一六財年：18,700,000港元)。僱員薪酬待遇經由參考個別僱員之表現及當時市場慣例定期檢討及釐定。僱員的薪酬待遇包括基本薪金、年終花紅、醫療保險及公積金供款。

## 審核委員會及審閱業績

審核委員會目前由兩名獨立非執行董事周承炎先生(主席)及石岑先生，及一名非執行董事林棟梁先生組成。審核委員會已與本公司管理層審閱本公司所採用之會計準則及慣例，及商討風險管理及內部監控及財務申報事宜，包括審閱二零一七財年之綜合財務報表及年度報告。

# 管理層討論及分析

## 期後事項

### 認購票據

於二零一八年四月三日，本公司與Goldman Sachs Finance Corp International Ltd（「發行人」）訂立條款說明書，以認購由發行人於二零一八年四月十日發行的本金額為50,000,000美元（相當於約392,400,000港元），按浮動利率計息的六月期結構性理財產品美元參與票據（「票據」）。該等票據可於計劃到期日期二零一八年十月十七日贖回100%本金額，倘票據之條款及條件所載特定事件發生，則允許依照該等條款及條件所載方式提早贖回。

董事會認為，在不影響本公司的營運流動資金及資金安全的前提下，適當的短期理財有助於提升資本利用。透過動用若干閒置資金認購票據，本公司可平衡其投資組合及增加閒置資金的收入。

### 完成LNGL投資

於二零一八年六月十三日，本公司透過其附屬公司已完成對LNGL配發及發行56,444,500股股份的認購，總認購價為28,200,000澳元（相當於約166,800,000港元）。LNGL認購事項完成後，本公司持有LNGL 9.9%之股權，並已成為LNGL第二大股東。LNGL認購事項之款項將主要用作持續支持下游液化天然氣的銷售推廣工作，專注於LNGL的Magnolia LNG項目，以及一般公司用途。

本公司相信這項對LNGL的戰略投資不僅將為股東帶來良好的財務回報，亦會使本公司在中國急劇增長的天然氣需求機遇中佔據競爭優勢。董事會相信，LNGL認購事項與本公司的投資策略一致，且未來將為本公司帶來協同效益。

### 更改公司名稱及標誌

誠如日期為二零一八年六月十九日的公告所披露，董事會建議將本公司英文名稱由「IDG Energy Investment Group Limited」更改為「IDG Energy Investment Limited」，並採納中文名稱「IDG能源投資有限公司」（僅供識別），以取代先前所採納以作相同用途之「IDG能源投資集團有限公司」。建議更改本公司名稱須待股東於本公司股東特別大會（「股東特別大會」）上以特別決議案方式批准及百慕達公司註冊處處長批准後，方可作實。建議更改本公司名稱已於二零一八年七月九日在股東特別大會上獲得股東批准。

此外，誠如日期為二零一八年六月十九日的公告所披露，本公司標誌已更改為**IDG Energy Investment**，自二零一八年六月十九日起生效。



# 董事及高級管理人員簡介

## 執行董事

### 王靜波先生 — 主席

王先生，40歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司執行董事，並於二零一六年八月二十六日獲委任為主席。彼亦為本公司提名委員會成員。

王先生於上游石油及天然氣行業及其他能源領域之研究、管理及投資方面擁有超過13年經驗，包括在上游石油及天然氣公司之7年左右實踐經驗。王先生為Titan Gas的直接控股公司Titan Gas Technology Holdings Limited（「**Titan Gas Holdings**」）之創始人及董事，並自二零一二年以來一直為Titan Gas Holdings之執行董事、董事總經理兼首席執行官。Titan Gas Holdings主要從事開發及投資全球石油及天然氣上游資產業務。任職Titan Gas Holdings期間，王先生領導在中國內地、中東及北美石油及天然氣領域多個投資及收購機會之物色、技術評估、商業磋商及開發。

自二零一一年起，王先生亦於IDG資本任職合夥人，他負責監督管理公司的運營和私募股權投資。

自二零零八年至二零一一年，王先生曾於美國華爾街投資機構D. E. Shaw & Co工作。於此期間，他曾參與過多個大型能源投資項目，包括於(i)美國風能公司First Wind Energy, LLC；(ii)美國離岸風能開發商Deepwater Wind LLC；及(iii)工業煤炭氣化公司Green Rock Energy Limited之投資項目。

自二零零五年至二零零八年，王先生為Exxon Mobil Corporation（大型一體化油氣公司）的高級工程師，彼時其取得了鑽井優化及地震數據處理及分析等方面的經驗及知識以及與該等兩個領域有關的兩項合作發明專利。

王先生畢業於清華大學機械工程系並取得工程學學士學位，並獲頒康乃爾大學機械工程理學碩士及博士學位及紐約大學工商管理碩士學位。

# 董事及高級管理人員簡介

## 執行董事(續)

### LEE Khay Kok 先生

Lee 先生，52 歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司的執行董事。

Lee 先生於參與上游石油及天然氣勘探及開發方面有超過 21 年經驗，尤其是增產及壓裂措施領域。Lee 先生自二零一三年以來擔任 Titan Gas Holdings 之總工程師，彼主要負責 Titan Gas Holdings 之工程及技術。

自一九九四年起至二零一三年，Lee 先生在斯倫貝謝有限公司工作。該公司為一間在全球提供從勘探到生產之廣泛油田服務之領先公司。Lee 先生於在斯倫貝謝集團長達約 19 年之任職中擔任多個重要技術職務，包括 Geomarket 技術工程師 — 主管(斯倫貝謝公司之首席技術顧問)、In Touch 經理 — 增產(負責向斯倫貝謝全球增產部門提供全天候技術支持)及 CHG 增產領域經理(支持東北亞地區之區域首席技術工程師)，向斯倫貝謝技術人員或石油公司提供技術支持及建議。在斯倫貝謝集團，Lee 先生曾參與許多關鍵油田增產項目。彼對該等項目的參與涵括工程技術設計及現場執行，且彼於若干項目當中擔任作業的主管工程師。

Lee 先生畢業於台灣國立成功大學，獲頒礦產及石油工程學士學位及奧克拉荷馬大學石油工程碩士學位。彼就其碩士論文亦為美國國家岩石力學委員會頒發之一九九五年岩石力學傑出貢獻獎之獲得者。

## 非執行董事

### 林棟梁先生

林先生，55 歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司非執行董事。彼亦為本公司審核委員會成員。

林先生於一九九四年加入美國國際數據集團(「IDG」)，擔任 IDG 之中國風險投資團隊 IDG Capital – IDG Technology Venture Investment 之副總裁，並隨後至今擔任 IDG Capital 之一般合夥人。彼亦為 IDG Capital Investment Consultancy (Beijing) Co., Ltd. 之合夥人及 Titan Gas Holdings 以及 Titan Gas 的董事。彼目前擔任網龍網絡有限公司(聯交所上市公司(股份代號：777))之非執行董事。林先生亦為朗新科技股份有限公司(股份代號：300682)及四川雙馬水泥股份有限公司(股份代號：000935)(兩間公司股份均於深圳證券交易所上市)以及北京數碼大方科技股份有限公司(一間股份於中國場外市場上市的公司，股份代號：832617)之董事。

林先生畢業於清華大學，獲頒工程管理專業碩士學位。

# 董事及高級管理人員簡介

## 非執行董事(續)

### 熊曉鵠先生

熊先生，62歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司的非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會成員。

熊先生於一九九三年加入IDG Capital並負責在中國的業務經營。彼一直專注於其自一九九四年以來即為一般合夥人之IDG Capital — IDG Technology Venture Investment之發展。熊先生為IDG Capital Investment Consultancy (Beijing) Co., Ltd之合夥人及董事及IDG (China) Investment Co., Ltd. 以及Titan Gas Holdings及Titan Gas的董事。熊先生為美亞娛樂資訊集團有限公司(股份代號：391)及華金國際資本控股有限公司(前為卓智控股有限公司)(股份代號：982)(兩間公司股份均於聯交所主板上市)、中國聯合網絡通信集團有限公司(A股於上海證券交易所上市，股份代號：600050)及WPP plc(於倫敦證券交易所主要市場上市之公司(股份代號：WPP))之非執行董事。

熊先生畢業於波士頓大學，獲頒理學碩士學位。彼亦完成哈佛大學工商管理研究生學院第151屆高級管理課程、國際高級經理課程。

## 獨立非執行董事

### 石岑先生

石先生，42歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會成員。

石先生為Ascendent Capital Partners (Asia) Ltd.之董事總經理。該公司為專注於大中華市場之私募投資公司。於二零一一年四月加入Ascendent Capital Partners (Asia) Ltd.前，石先生為D. E. Shaw & Co.之高級副總裁，負責其大中華區私募投資業務。於加入D. E. Shaw & Co.前，彼於CCMP Capital Asia Pte Ltd.(前稱JP Morgan Partners Asia)擔任副總裁，專注於中國及亞太地區之收購及其他私募投資。彼於Goldman Sachs投資銀行部開始職業生涯，專注於為中國公司提供海外股權發售及跨境併購建議。石先生亦為寧夏夏進乳業集團股份有限公司(一間在中國成立之公司)董事。

石先生自清華大學取得國際金融專業經濟學學士學位及經濟學碩士學位。

# 董事及高級管理人員簡介

## 獨立非執行董事(續)

### 周承炎先生

周先生，54歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會主席。

周先生於公司融資領域積逾21年經驗，參與的項目包括中國企業的首次公開發售交易及重組以及跨境及國內收購交易。周先生之前曾為香港四大會計師事務所之一的合夥人，並擔任併購及企業顧問主管一職。彼為香港證券及投資學會會員、英格蘭及威爾士特許會計師公會(「ICAEW」)會員並獲頒授ICAEW的企業融資資格。彼為香港會計師公會(「香港會計師公會」)會員及曾為香港會計師公會紀律小組前委員會成員。自二零一七年四月一日，周先生為中國人民政治協商會議(「中國人民政治協商會議」)濟南市委員會及東區尤德夫人那打素醫院醫院管治委員會的成員。

周先生現為七家於聯交所主板上市公司之獨立非執行董事。該等七家上市公司為理文造紙有限公司(股份代號：2314)、敏華控股有限公司(股份代號：1999)、中國恒大集團(股份代號：3333)、裕田中國發展有限公司(股份代號：313)、恒大健康產業集團有限公司(股份代號：708)、恒騰網絡集團有限公司(股份代號：136)及品牌中國集團有限公司(股份代號：863)。周先生亦為聯交所創業板上市公司亞洲雜貨有限公司(股份代號：8413)的獨立非執行董事。

### 陳志武教授

陳教授，55歲，於二零一五年七月三十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席及本公司薪酬委員會成員。

陳教授為Asia Global Institute(「AGI」)的董事及香港大學經濟金融學院馮國經馮國綸基金教授(經濟學)。於作為董事加入AGI前，彼17年來於耶魯大學擔任金融學教授。彼亦為北京大學經濟學院特聘客座教授。陳教授透過在有關金融市場及資產定價理論課題的經濟及金融學期刊上發表研究開始其職業生涯。於21世紀初，陳教授透過調查市場發展開始將其研究擴大至成熟市場。

陳教授現為交通銀行股份有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：3328))及Noah Holdings Limited(一家於紐約證券交易所上市的公司(股份代號：NOAH))的獨立非執行董事。

# 董事及高級管理人員簡介

## 高級管理人員

### 王靜波先生 — 首席執行官

王先生，40歲，於二零一六年八月五日獲委任為本公司首席執行官。彼主要負責本公司的整體業務發展及增長戰略、董事會管治及監督關鍵管理問題。有關更多詳細資料請參閱上文「執行董事」一節。

### 劉知海先生 — 總裁

劉先生，34歲，於二零一六年九月三十日獲委任為本公司副總裁並隨後於二零一七年一月二日重新調任為總裁。彼主要負責本公司整體管理及業務運營、企業管治、人力資源管理以及公共及投資者關係。

劉先生於能源公司及投資方面擁有約10年的豐富經驗，擁有廣泛的石油及天然氣行業知識。他是Titan Gas Holdings的聯合創始人，自二零一一年起任職於IDG Capital，在該公司擔任董事總經理，主管該公司的石油及天然氣業務，並領導參與若干石油及能源行業的投資。於二零一一年之前，彼擔任Accenture的業務分析師，負責幾個主要石油及天然氣公司及國家石油公司的戰略、兼併收購及運營優化項目及諮詢服務。

劉先生畢業於北京大學數學學院，獲頒理學學士學位及理學碩士學位。

### 譚嶺先生 — 首席財務官

譚先生，35歲，分別於二零一六年八月五日及二零一六年九月三十日獲委任為本公司的聯席公司秘書及首席財務官。彼主要負責融資、財務報告、預算規劃、內部控制、合規，及財務管理業務。彼亦領導並監督本公司的主要投資交易。

譚先生在財務管理、跨國併購及企業管治方面有超過11年的經驗。他於二零一三年加入IDG Capital，並曾擔任執行董事，負責執行該基金投資在增長及成熟階段的公司，並在投資組合公司管理中獲得金融、運營、內部控制及企業管治方面的豐富經驗。從二零零六年至二零一三年，彼在普華永道（「普華永道」）顧問深圳有限公司北京分公司工作7年，任職於交易部。

譚先生畢業於中國人民大學，獲頒經濟學學士學位。彼為特許公認會計師公會的資深會員。

# 董事及高級管理人員簡介

## 高級管理人員(續)

### LEE Khay Kok 先生 — 副總裁

Lee 先生，52 歲，於二零一六年九月三十日獲委任為本公司副總裁及總工程師。彼主要負責本公司的工程管理、技術評估及審查、運營監督及技術創新。有關更多詳細資料請參閱上文「執行董事」一節。

### 郝翔先生 — 副總裁

郝先生，31 歲，於二零一七年四月一日獲委任為本公司副總裁。彼主要負責本公司投資業務，包括物色、協調、商談及落實潛在併購或投資機遇以及收購交易執行及管理。

郝先生已從事油氣行業(包括上游及 LNG)工作多年。加入本公司前，他曾於 KKR-Yanchang Global Energy Fund 工作，並參與了覆蓋亞洲、北美及歐洲多個國家的逾 10 項油氣投資。郝先生持有賓夕法尼亞大學工程學理學碩士學位並獲得北京航空航天大學(北京)材料科學與工程專業學士學位。

# 董事會報告

## 主要業務

本公司主要業務為全球能源資產投資及管理。其附屬公司及投資組合的主要業務包括上游油氣業務、LNG 液化及出口以及 LNG 進口、加工及銷售等。

## 業績及股息

二零一七財年的業績詳情載於本年報第 99 頁綜合損益表。

董事並不建議就截至二零一八年三月三十一日止年度派付末期股息(二零一七年三月三十一日：無)。

## 業務回顧

香港法例第 622 章公司條例附表 5 所規定的年內本公司的公平業務回顧以及本公司表現的討論及分析(包括本公司所面臨主要風險及不明朗因素的討論以及本公司業務的可能未來發展指示)載於本年報「管理層討論及分析」一節。該等討論構成董事會報告的一部分。

## 物業、廠房及設備

本公司及附屬公司於年內之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註 13。

## 銀行貸款及借款

二零一七財年的銀行貸款及其他借款之詳情載於綜合財務報表附註 26。

## 五年財務概要

本公司及其附屬公司於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第 4 頁。

## 股本、可換股債券及可換股票據

### (A) 未償付可換股債券及可換股票據之概要

#### 可換股債券

於二零零八年三月二十八日，本公司根據日期為二零零七年十月二十九日的認購協議（分別於二零一三年三月二十八日、二零一四年六月三日及二零一七年八月十五日修訂（最近一次修訂僅於本公司與Titan Gas之間進行）），向Tanisca發行本金額為120,000,000港元的可換股債券。Tanisca隨後根據日期為二零一五年六月二十二日的有條件買賣協議（分別於二零一五年十月二十七日、二零一五年十一月二十日、二零一六年一月二十八日、二零一六年三月二十三日及二零一六年六月二十八日修訂），將本金額為96,832,526港元的可換股債券轉讓予Titan Gas。轉讓完成時，於二零一六年七月二十九日，Tanisca持有本金額為23,167,474港元的可換股債券。

於二零一七年九月二十五日，Tanisca根據可換股債券的條件及條款，按轉換價每股轉換股0.0672港元，將其所持有的全部可換股債券（本金額為23,167,474港元）轉換為344,754,077股普通股。

有關可換股債券之發行、修訂及轉讓詳情，請參閱本公司刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>) (i) 日期為二零零七年十月三十一日之公佈及日期為二零零七年十一月二十一日之通函；(ii) 日期為二零一三年三月二十八日之公佈及日期為二零一三年四月三十日之通函，日期為二零一四年六月三日之公佈及日期為二零一四年六月十三日之通函，以及日期為二零一七年八月十五日之公佈及日期為二零一七年八月十六日之通函；及(iii) 日期為二零一五年十月二十七日、二零一五年十一月二十日、二零一六年一月二十八日、二零一六年三月二十三日、二零一六年六月二十八日及二零一六年七月二十九日之公佈及RTO通函。

#### 可換股票據

於二零一六年七月二十九日，本公司根據日期為二零一五年六月二十二日之可換股票據認購協議（分別於二零一五年十一月二十日、二零一六年一月二十八日、二零一六年三月二十三日及二零一六年六月二十八日修訂），向League Way Ltd. 發行本金總額為250,000,000港元的可換股票據。

有關可換股票據的發行及修訂詳情，請參閱本公司刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>) 日期為二零一五年十一月二十日、二零一六年一月二十八日、二零一六年三月二十三日、二零一六年六月二十八日及二零一六年七月二十九日之公佈以及RTO通函。

於二零一七財年可換股債券及可換股票據之變動詳情，以及本公司財務及流動資金狀況的相關會計處理方法及分析載於綜合財務報表附註27及附註28。



# 董事會報告

## 股本、可換股債券及可換股票據(續)

### (B) 可換股債券及可換股票據對已發行普通股的攤薄影響

截至二零一八年三月三十一日，可換股債券及可換股票據的未償還本金額分別為96,832,526港元及250,000,000港元。基於可換股債券及可換股票據每股普通股0.0672港元及0.6696港元的換股價，於悉數轉換可換股債券及可換股票據後(「轉換事項」)，本公司可發行的普通股數目最多將分別為1,440,960,208股及373,357,228股普通股。

下表載列轉換事項後按普通股劃分的股權架構(經參考本公司截至二零一八年三月三十一日的股權架構及假設本公司並無進一步發行普通股)：

股東名稱	截至二零一八年三月三十一日		緊隨轉換事項後	
	普通股數目	佔已發行普通股總數的百分比	普通股數目	佔已發行普通股總數的百分比
Titan Gas	<b>2,241,147,200</b>	<b>36.77</b>	2,241,147,200	28.34
可換股債券持有人(即Titan Gas)	–	–	1,440,960,208	18.22
富士康認購人(附註1)	<b>1,485,000,000</b>	<b>24.37</b>	1,485,000,000	18.78
林棟梁(附註2)	<b>12,910,000</b>	<b>0.21</b>	12,910,000	0.16
公眾股東	<b>2,355,346,651</b>	<b>38.65</b>	2,355,346,651	29.78
可換股票據持有人 (即League Way Ltd.)	–	–	373,357,228	4.72
總計	<b>6,094,403,851</b>	<b>100</b>	7,908,721,287	100

附註1：富士康認購人分別指Foxconn Technology Pte. Ltd.、High Tempo International Limited、World Trade Trading Limited、Q-Run Holdings Limited及Q-Run Far East Corporation。各富士康認購人持有本公司297,000,000股普通股。

附註2：截至二零一八年三月三十一日，非執行董事林棟梁先生(為上市規則定義之本公司之核心關連人士)持有12,910,000股普通股，該等股份不計入公眾股東持有之普通股。

對每股攤薄盈利/(虧損)的影響分析載於本報告「綜合財務報表附註」附註12。

除上文提述外，於二零一七財年，概無轉換任何其他可換股債券及可換股票據。

## 捐贈

於年內，本公司及其附屬公司並無向任何慈善組織作出任何慈善捐贈。

## 優先購買權

本公司之公司細則並無優先購買權之條文，而百慕達法例並無針對有關權利之限制。

# 董事會報告

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零一七財年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 儲備

本公司於年內之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註31(a)。

## 可供分派儲備

根據百慕達法例，本公司於二零一八年三月三十一日並無可供分派予股東之儲備。

## 主要客戶及供應商

於二零一七財年，兩大客戶佔本公司及其附屬公司商品銷售收入100%，而五大供應商佔本公司及其附屬公司採購約58%。此外，最大客戶佔本公司及其附屬公司商品銷售收入約98%，而最大供應商佔本公司及其附屬公司採購約23%。

董事、其緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上)概無於上述五大客戶或五大供應商擁有任何權益。

## 董事

於年內及直至本報告日期，本公司在任之董事如下：

### 執行董事

王靜波先生(主席兼首席執行官)

Lee Khay Kok 先生

### 非執行董事

林棟梁先生

熊曉鵬先生

### 獨立非執行董事

陳志武教授

石岑先生

周承炎先生

董事會成員之間並無任何關係。

根據本公司之公司細則，三分之一的董事須於本公司股東週年大會上輪席告退。

根據公司細則第84(1)條，Lee Khay Kok 先生、林棟梁先生及熊曉鵬先生將於應屆股東週年大會上輪席告退，惟彼有資格並將願意膺選連任。

# 董事會報告

## 董事及高級管理人員簡介

本公司董事及高級管理人員之簡介詳情載於本年報第32至37頁。

## 董事服務合約

本公司已與每名董事訂立委任函，據此，每名執行董事、非執行董事及獨立非執行董事按三年任期獲委任，須根據本公司之細則於股東大會上重選。

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立本公司不可於一年內免付補償(法定補償除外)而終止之任何服務合約。

## 薪酬政策

本公司之薪酬政策建基於一套提供公平、具激勵性及市場競爭力之薪酬組合之原則，以激勵並推動全體員工為達成本公司及其附屬公司策略目標而努力工作。

董事之薪酬乃由薪酬委員會檢討，檢討過程中將考慮董事職務與職責、經營業績及可資比較市場統計數字。

本公司及其附屬公司董事薪酬及五位最高薪酬人士詳情載於綜合財務報表附註10及11。

## 管理合約

於二零一七財年內，概無就本公司整體或任何重大部分業務之管理及行政事務訂立合約，亦無與此有關之合約。

## 關連交易

於二零一七年八月十五日，本公司與Titan Gas訂立第三次修訂契據(「第三次修訂契據」)進一步延期可換股債券的到期日，以對換股權的行使施加限制確保符合上市規則之公眾持股量規定，並撤銷對可換股債券之換股價的若干調整事件。

根據第三次修訂契據，於建議修訂生效日期，(i)可換股債券的到期日將延期至二零二二年四月三十日，故轉換期到期日將延期至二零二二年四月三十日；(ii)倘緊隨轉換後本公司未能符合上市規則之公眾持股量規定，可換股債券持有人不得行使換股權；及(iii)反攤薄調整事件將會撤銷，及換股價僅在出現股份合併或分拆、溢利或儲備資本化及向股東注資情況下作出調整。

於二零一七財年，本公司就可換股債券向Titan Gas已付及應付的利息開支為968,000港元。

## 關連交易(續)

Titan Gas 為本公司的控股股東，故根據上市規則為本公司之關連人士。因此，本公司與Titan Gas之間根據第三次修訂契據擬進行之建議修訂構成本公司之關連交易。

如欲了解交易詳情，請參閱(i)本公司就發行可換股債券發佈的日期為二零零七年十月三十一日的公告及日期為二零零七年十一月二十一日之通函；(ii)本公司就延長到期日發佈的日期為二零一三年三月二十八日的公告及日期為二零一三年四月二十九日的通函；(iii)本公司就進一步延長到期日發佈的日期為二零一四年六月三日的公告及日期為二零一四年六月十三日的通函；(iv)本公司就將部分可換股債券由Tanisca轉移至Titan Gas發佈的日期為二零一五年十月二十八日的公告及日期為二零一六年六月二十九日的通函；及(v)就修訂Titan Gas所持本金總計為96,832,526港元的可換股債券之條款及條件發佈的日期為二零一七年八月十五日的公告及日期為二零一七年八月十六日的通函。

## 關聯方交易

有關關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註34。本公司已遵守上市規則有關構成上市規則項下關連交易的關聯方交易的適用規定，即修訂可換股債券條款。除上述者外，其他載於綜合財務報表附註34的關聯方交易並不構成上市規則項下之關連交易／持續關連交易。

## 董事於重大交易、安排或合約之權益

除於綜合財務報表附註34及上文「關連交易」一節內所披露者外，本公司董事或與董事有關連的實體概無於本年度年終或年內任何時間，在本公司或其任何附屬公司或控股公司或同系附屬公司所訂立任何與本公司業務有關之其他重大交易、安排及合約中直接或間接持有重大權益。

# 董事會報告

## 董事於股份及相關股份中擁有之權益

於二零一八年三月三十一日，董事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）之股份及相關股份中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，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」）須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### (A) 普通股之好倉：

董事姓名	權益性質	普通股數目	佔本公司已發行股份百分比
王靜波	公司	2,241,147,200 (附註1)	36.77%
熊曉鵬	公司	2,241,147,200 (附註1及2)	36.77%
林棟梁	公司 實益	2,241,147,200 12,910,000 (附註1及3)	36.77% 0.21%

附註1：該等股份由Titan Gas持有，其由Titan Gas Holdings控制77.38%權益，而後者由Standard Gas Capital Limited（「Standard Gas」）擁有35.13%、IDG-Accel China Capital II L.P.（「IDG-Accel Capital II L.P.」）及IDG-Accel China Capital II Investors L.P.（「IDG-Accel Investors II L.P.」，統稱為「IDG基金」）擁有49.14%、王靜波先生（「王先生」）擁有8.05%及金世旗國際控股股份有限公司（「金世旗」）擁有6.87%、Zhang Weiwei擁有0.73%及Bryce Wayne Lee擁有0.08%。根據證券及期貨條例，Titan Gas Holdings、Standard Gas及IDG基金被視為於Titan Gas擁有實益權益的普通股中擁有權益。

Standard Gas、王先生及金世旗已就行使彼等於Titan Gas Holdings之股東權利訂立一致行動安排，以達致更有效之決策流程。根據該安排，Standard Gas、金世旗及王先生同意於就Titan Gas Holdings業務之主要行動表決時相互達成一致，而Standard Gas、王先生及金世旗各自將於彼等各自行使於Titan Gas Holdings之投票權前就Titan Gas Holdings之重大事項相互協商及達成協議，惟王先生將在Standard Gas、王先生及金世旗不能達成共識時有一票決定性投票權並將擁有最終決定權。根據證券及期貨條例，王先生被視為於Titan Gas擁有權益的普通股中擁有權益。

附註2：Standard Gas已發行投票權股份全部由Blazing Success Limited（「Blazing Success」）持有，而後者由Lee Khay Kok全資擁有。Blazing Success已發出授權委託書予Standard Gas之董事會（成員包括王先生、林棟梁及熊曉鵬）。根據證券及期貨條例，熊曉鵬被視為於Standard Gas擁有權益的股份中擁有權益。

附註3：Standard Gas已發行投票權股份全部由Blazing Success持有，而後者由Lee Khay Kok全資擁有。Blazing Success已發出授權委託書予Standard Gas之董事會（成員包括王先生、林棟梁及熊曉鵬）。根據證券及期貨條例，林棟梁被視為於Standard Gas擁有權益的股份中擁有權益。

12,910,000股普通股由林棟梁實益擁有。

## 董事於股份及相關股份中擁有之權益(續)

### (B) 於本公司可換股債券(「可換股債券」)之好倉：

董事姓名	權益性質	相關股份數目
王靜波	公司	1,440,960,208 (附註1)
熊曉鵬	公司	1,440,960,208 (附註1及2)
林棟梁	公司	1,440,960,208 (附註1及3)

附註1：1,440,960,208股相關股份指按換股價每股普通股0.0672港元悉數轉換由本公司發行，並由Titan Gas所持有之本金總額為96,832,526港元之可換股債券後將予發行之新普通股。誠如上述(A)項中附註1所述，根據證券及期貨條例，王先生被視為於Titan Gas擁有權益的可換股債券中擁有權益。

附註2：誠如上述(A)項中附註1及2所述，根據證券及期貨條例，熊曉鵬被視為於Standard Gas擁有權益的股份中擁有權益。

附註3：誠如上述(A)項中附註1及3所述，根據證券及期貨條例，林棟梁被視為於Standard Gas擁有權益的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年三月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中，擁有須根據證券及期貨條例第352條規定記錄或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 董事於股份及相關股份中擁有之權益(續)

### (C) 於本公司相聯法團之權益：

#### Titan Gas Technology Holdings Limited

董事姓名	好/淡倉	身份	股份數目	佔相聯法團 已發行投票權 股份之百分比
<b>普通股：以股本衍生工具持有者除外</b>				
王靜波	好倉	公司	13,000,000 (附註1)	65.00%
		實益	6,418,675	32.09%
熊曉鵠	好倉	公司	13,000,000 (附註1及2)	65.00%
林棟梁	好倉	公司	13,000,000 (附註1及3)	65.00%
<b>A-1系列優先股：非上市衍生工具 — 實物交收期權</b>				
王靜波	好倉	公司	15,000,000 (附註1)	75.00%
熊曉鵠	好倉	公司	15,000,000 (附註1及2)	75.00%
林棟梁	好倉	公司	15,000,000 (附註1及3)	75.00%

附註1：該等股份由Standard Gas持有。Standard Gas的所有已發行投票權股份由Blazing Success擁有，而後者由Lee Khay Kok全資擁有。Blazing Success已發出授權委託書予Standard Gas之董事會(成員包括王先生、林棟梁及熊曉鵠)。根據證券及期貨條例，王先生被視為於Standard Gas擁有權益的股份中擁有權益。王先生、林棟梁及熊曉鵠亦為Titan Gas Holdings的董事。

附註2：請參閱上述(A)項附註2。

附註3：請參閱上述(A)項附註3。

## 董事於股份及相關股份中擁有之權益(續)

### (C) 於本公司相聯法團之權益：(續)

#### Titan Gas Technology Investment Limited

董事姓名	好/淡倉	身份	股份數目	佔相聯法團 已發行投票權 股份之百分比
<b>普通股</b>				
王靜波	好倉	公司	137,814 (附註1)	77.38%
熊曉鵠	好倉	公司	137,814 (附註1及2)	77.38%
林棟梁	好倉	公司	137,814 (附註1及3)	77.38%

附註1：該等股份由Titan Gas Holdings持有，而後者由Standard Gas擁有35.13%、IDG基金擁有49.14%、王先生擁有8.05%、金世旗擁有6.87%、Zhang Weiwei擁有0.73%及Bryce Wayne Lee擁有0.08%。

Standard Gas、王先生及金世旗已就行使彼等於Titan Gas Holdings之股東權利訂立一致行動安排，以達致更有效之決策流程。根據該安排，Standard Gas、金世旗及王先生同意於就Titan Gas Holdings業務之主要行動表決時相互達成一致，而Standard Gas、王先生及金世旗各自將於彼等各自行使於Titan Gas Holdings之投票權前就Titan Gas Holdings之重大事項相互協商及達成協議，惟王先生將在Standard Gas、王先生及金世旗不能達成共識時有一票決定性投票權並將擁有最終決定權。根據證券及期貨條例，王先生被視為於Titan Gas Holdings擁有權益的股份中擁有權益。

附註2：請參閱上述(A)項附註2。

附註3：請參閱上述(A)項附註3。

## 董事購入股份或債券之權利

除上文「董事於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉」一節披露者外，於年內任何時間，概無任何董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授任何藉購入本公司股份或債券而獲益之權利，或已行使任何該等權利，而本公司、其控股公司或其任何同系附屬公司或附屬公司亦無作出任何安排，致令董事可自任何其他法人團體獲得該等權利。



# 董事會報告

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益

於二零一八年三月三十一日，於本公司已發行股本及相關股份之以下權益按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益登記冊記錄：

名稱	身份／權益性質	普通股或相關 普通股數目 (附註1)	佔本公司已發行 股本百分比
Tanisca Investments Limited (附註2)	實益擁有人	344,754,077(L) (附註2)	5.66%
莫天全(附註2)	受控法團權益	379,507,486(L) (附註2)	6.23%
Aquarius Growth Investment Limited (附註4)	實益擁有人	343,369,176(L) (附註3)	5.63%
趙明(附註4)	受控法團權益	343,369,176(L) (附註3)	5.63%
League Way Ltd. (附註5)	實益擁有人	373,357,228(L) (附註5)	6.13%
石建極(附註5)	受控法團權益	373,357,228(L) (附註5)	6.13%
Sonic Gain Limited (附註6)	實益擁有人	319,820,786(L) (附註6)	5.25%
高振順(附註6)	受控法團權益	319,820,786(L) (附註6)	5.25%
Titan Gas Technology Investment Limited (附註7)	實益擁有人	3,682,107,408(L) (附註7)	60.42%
Titan Gas Technology Holdings Limited (附註7)	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註7)	60.42%

# 董事會報告

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益(續)

名稱	身份／權益性質	普通股或相關 普通股數目 (附註 1)	佔本公司已發行 股本百分比
Standard Gas Capital Limited (附註 7)	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註 7)	60.42%
金世旗國際控股股份有限公司 (附註 7)	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註 7)	60.42%
IDG-Accel China Capital GP II Associates Ltd. (附註 9)	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註 7, 9)	60.42%
IDG-Accel China Capital II Associates L.P. (附註 10)	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註 7, 10)	60.42%
IDG-Accel China Capital II L.P. (附註 10)	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註 7, 10)	60.42%
何志成 (附註 11)	受控法團權益	3,693,607,408(L) (附註 7, 9, 11)	60.61%
周全 (附註 11)	受控法團權益	3,693,607,408(L) (附註 7, 9, 11)	60.61%
羅玉平	受控法團權益	3,682,107,408(L) (附註 7, 8, 12)	60.42%
鴻準精密工業股份有限公司	受控法團權益	1,485,000,000(L) (附註 13)	24.37%
Q-Run Holding Ltd.	受控法團權益	1,188,000,000(L) (附註 13)	19.49%
	實益擁有人	297,000,000(L) (附註 13)	4.87%

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益(續)

附註：

1. 字母「L」指個人於該等股份的好倉，而字母「S」指個人於該等股份的淡倉。於相關普通股中之該等權益指可換股債券及可換股票據項下之衍生權益。
2. 莫天全先生(「莫先生」)控制Tanisca及Upsky Enterprises Limited之100%權益。Upsky Enterprises Limited於本公司34,753,409股普通股中擁有權益。根據證券及期貨條例，莫先生被視為於Tanisca及Upsky Enterprises Limited擁有權益的普通股中擁有權益。
3. Aquarius Investment擁有343,369,176股相關普通股的權益。
4. Aquarius Investment 91%權益由趙明控制及9%權益由王先生(Aquarius Investment之唯一董事)控制。根據證券及期貨條例，趙明被視為於Aquarius Investment擁有權益的相關普通股中擁有權益。
5. League Way Ltd. 70%權益由石建極控制。根據證券及期貨條例，石建極被視為於League Way Ltd.擁有權益的股份中擁有權益。其透過可換股票據項下衍生權益擁有373,357,228股相關普通股的權益。
6. Sonic Gain Limited 100%權益由高振順擁有。根據證券及期貨條例，高振順被視為於Sonic Gain Limited擁有權益的普通股中擁有權益。
7. Titan Gas由Titan Gas Holdings控制77.38%權益，而後者由Standard Gas控制35.13%權益、由IDG基金控制49.14%權益、由王先生控制8.05%權益及由金世旗控制6.87%權益、由Zhang Weiwei控制0.73%權益及由Bryce Wayne Lee控制0.08%權益。根據證券及期貨條例，Titan Gas Holdings、Standard Gas及IDG基金被視為於Titan Gas擁有實益權益的3,682,107,408股普通股中擁有權益。於該等普通股之權益包括透過可換股債券(本金額為96,832,526港元)項下衍生權益持有的1,440,960,208股相關普通股權益。截至二零一八年三月三十一日，王先生、林棟梁及熊曉鴿為Titan Gas Holdings的董事。
8. Standard Gas、王先生及金世旗已就行使彼等於Titan Gas Holdings之股東權利訂立一致行動安排，以達致更有效之決策流程。根據該安排，Standard Gas、金世旗及王先生同意於就Titan Gas Holdings業務之主要行動表決時相互達成一致，而Standard Gas、王先生及金世旗各自將於彼等各自行使於Titan Gas Holdings之投票權前就Titan Gas Holdings之重大事項相互協商及達成協議，惟王先生將在Standard Gas、王先生及金世旗不能達成共識時有一票決定性投票權並將擁有最終決定權。王先生擁有權益的普通股及相關普通股包括Titan Gas擁有實益權益的3,682,107,408股普通股(包括於1,440,960,208股相關普通股中的衍生權益)。
9. IDG基金受其最終普通合夥人IDG-Accel China Capital GP II Associates Ltd.(「IDG-Accel Ultimate GP」)控制。根據證券及期貨條例，IDG-Accel Ultimate GP被視為於IDG基金擁有權益的普通股及相關普通股中擁有權益。

## 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益(續)

附註：(續)

10. IDG-Accel China Capital II Associates L.P. 控制IDG-Accel Capital II L.P.。根據證券及期貨條例，IDG-Accel China Capital II Associates L.P. 被視為於IDG-Accel Capital II L.P. 擁有實益權益的普通股及相關普通股中擁有權益。
11. 何志成及周全為IDG-Accel Ultimate GP的董事及負責有關IDG基金及其投資的決策事宜，故此控制IDG基金所持Titan Gas Holdings 股份投票權的行使。因此，彼等被視為於IDG-Accel Ultimate GP擁有權益的普通股及相關普通股中擁有權益。
12. 金世旗由羅玉平控制74.8%權益。由於附註9所述的一致行動安排，羅玉平被視為於Titan Gas Holdings 擁有權益的普通股及相關普通股中擁有權益。
13. 鴻準精密工業股份有限公司控制Q-Run Holding Ltd.，後者分別直接及間接控制本公司297,000,000股及1,188,000,000股普通股。根據證券及期貨條例，鴻準精密工業股份有限公司被視為於Q-Run Holding Ltd. 擁有權益的本公司全部普通股中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年三月三十一日，除本公司之董事或主要行政人員(其權益載於上文「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉」一節)外，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條規定記錄之權益或淡倉。

## 董事於競爭業務中之權益

截至二零一七財年，概無董事或其各自聯繫人已從事與本公司業務競爭或可能競爭的任何業務，或於有關業務擁有任何權益。

## 獲准彌償條文

公司細則規定，董事可從本公司之資產及溢利中獲得彌償及保障，免責就履行職務作出、同意或遺漏作出任何行動而將會或可能產生或蒙受，或因此而將會或可能產生或蒙受之一切法律行動、費用、支出、損失、損害賠償及開支，惟有關彌償保證不得伸延至可能與董事有關之任何欺詐或不誠實事宜。

本公司設有董事責任保險，以為董事就來自向董事提出申索的潛在成本及責任提供保障。

## 獨立確認書

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

# 董事會報告

## 企業管治

有關本公司所採用的主要企業管治常規的報告載於本年報第 54 至 65 頁。

## 足夠之公眾持股量

根據本公司所知之公開資料及就董事所知，於本年報日期，本公司有足夠公眾持股量，已發行股本總額超過 25% 由公眾人士持有。

## 購股權計劃

本公司並未採納任何購股權計劃。然而，本公司或會考慮根據上市規則採納一項購股權計劃。

## 環境政策及表現

有關本公司及其附屬公司環境政策及表現的詳情載於本年報第 66 至 91 頁的環境、社會及管治報告。

## 與僱員、供應商及客戶之關係

有關本公司及其附屬公司與僱員、供應商及客戶之關係的詳情載於本年報第 66 至 91 頁的環境、社會及管治報告。

## 遵守法律及法規

於年內，就本公司所知，本公司及其附屬公司概無嚴重違反或不遵守適用法律、規則及法規而對其業務及營運構成重大影響。

## 核數師

信永中和於二零一六年八月二十六日按董事會要求辭任本公司核數師，而於有關辭任後，畢馬威會計師事務所已獲委任為本公司核數師，自二零一六年八月二十六日起生效，以填補出現之臨時空缺，且任期至於二零一六年九月二十八日舉行的股東週年大會結束時為止，畢馬威會計師事務所於當時獲重選為本公司核數師。

根據本公司於二零一七年八月十一日召開的股東週年大會上通過的決議案，本公司繼續聘請畢馬威會計師事務所擔任本公司核數師。續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的議案將提交應屆股東週年大會審議。

## 專業稅務意見建議

如果股東對購買、持有、處置及買賣本公司股份或行使其任何有關權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢專家。

## 不競爭契據

如RTO通函所披露，控股股東(定義見RTO通函)及林棟梁(統稱為「契諾人」)各自已以本公司(就其本身及其附屬公司利益)為受益人訂立不競爭契據(定義見RTO通函)。經參考RTO通函，本公司與契諾人舉行工作會議，本公司於會上檢討彼等的業務組合及認為並無經營受限制業務(定義見RTO通函)的商機。

本公司已從契諾人各自收取截至二零一七財年全面遵守不競爭契據的確認書。

獨立非執行董事已審閱契諾人提供的確認書，並得出結論，契諾人各自截至二零一七財年遵守不競爭契據的相關條款。

代表董事會

王靜波

主席兼首席執行官

香港，二零一八年六月二十日

# 企業管治報告

本公司致力達致高水平企業管治，且一向深諳責任承擔、透明性及保障股東整體利益之重要性。本公司已採納上市規則附錄十四之企業管治守則之守則條文作為其自身的企業管治政策，惟經不時修訂。

## 遵守企業管治守則

董事會認為，截至二零一七財年，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文，惟不包括企業管治守則條文A.2.1，規定主席及首席執行官之角色須予分開，不應由同一人擔任。截至二零一七財年，王靜波先生兼任董事會主席及本公司首席執行官。董事會認為此安排不會導致權力過份集中，而有助有效地制定及實施本公司之策略，協助本公司更有效地發展其業務。

## 業務模式與策略

於過去一年，作為其現有策略之一，本公司計劃透過有選擇地收購海外能源資產，拓闊其全球版圖及發展一個更多元化及均衡的能源業務組合。本公司目前專注於利用中國持續增長的天然氣進口需求以及因大量低價頁岩氣資源所造就的日益增長的北美LNG出口市場所帶來的巨大投資機會。本公司已投資中國首家運營液化天然氣進口站的民營企業、加拿大處於開發階段的最大規模液化天然氣出口站之一，以及投資已獲所有許可之美國和加拿大新建液化天然氣出口站項目的LNGL公司，即本公司正在沿着整個液化天然氣價值鏈進行戰略性投資。

本公司通過提高資產運營效率、能源資產組合多元化、跨境併購以及具規模經濟效應的基金管理，把握能源領域的投資機會，實現價值增值及超額回報。

憑藉股東的強勁戰略支持，清晰明確的投資方向和策略，一流的跨境交易能力以及對全球能源市場的深刻理解，本公司將牢牢把握中國能源結構改革和全球天然氣市場變革帶來的巨大投資機會，發展成為區內最佳的跨境能源資產投資平台。為滿足資產投資及管理的資金需求，本公司將因應市況的變化，尋找最合適的集資方法，可能包括利用股市及／或債務市場，以及任何其他集資方法。董事會相信本公司有望在獲得具吸引力的資產時迅速發展，並取得優於原油基準的表現。本公司盡力為本公司股東提供獨有的投資機會，使其可從多元化的頂尖優質全球油氣資產組合中獲益。

## 董事會

於本年報日期，本公司董事會由七名本公司董事（「董事」）組成，包括2名執行董事（王靜波先生（主席兼首席執行官）及 Lee Khay Kok 先生）、2名非執行董事（林棟梁先生及熊曉鷗先生）及3名獨立非執行董事（石岑先生、陳志武教授及周承炎先生）。董事的簡介載列於本年報第32至37頁的「董事及高級管理人員簡介」一節。

我們的獨立非執行董事之一周承炎先生為專業會計師，符合上市規則的規定。董事會轄下亦設有三個董事會委員會，即本公司的審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。

董事會之主要職責包括（其中包括）制定本公司之整體策略、釐定管理目標、監管及檢討內部控制、制定本公司之企業管治政策、監督管理人員之表現並確保財務人員獲得充足資源、符合資格、擁有足夠經驗及得到足夠培訓及預算，而本公司之日常營運及管理則由董事會轉授予管理人員。

根據本公司章程細則，在每年之本公司股東週年大會上，當時三分之一（如董事之數目並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一）之董事須輪席退任，惟每名董事均應至少每三年輪席退任一次。

於本年報日期，各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事按不超過三年之指定任期獲委任，並須根據本公司之章程細則及上市規則在本公司之股東週年大會上輪席退任及重選。於即將召開的股東週年大會上，Lee Khay Kok 先生、林棟梁先生及熊曉鷗先生將輪席退任，並符合資格願意重選連任。為確定非執行董事之獨立性，本公司於委任後、每年及於本公司提名委員會（「提名委員會」）須重新考慮情況下之任何其他時間進行評估。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就獨立性作出之年度確認書。董事會釐定全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載之獨立性規定。

每名新任董事將獲安排簡介，以確保其能根據上市規則以及相關法定及監管規定適當掌握本公司之業務及其職責及責任。董事可要求本公司提供獨立專業建議以履行其於本公司之職責，費用概由本公司承擔。本公司持續開展董事培訓。年內，本公司已定期向董事提供本公司業務變動與發展及本公司及其附屬公司營運所處之法例監管環境之最新情況及介紹。本公司亦鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用概由本公司承擔。全體董事均須向本公司提供彼等截至二零一七財年所獲培訓之記錄。

截至二零一七財年，董事會已檢討及監督董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展。董事會亦已檢討及確保履行相關法例及監管規定、操守守則、企業管治守則及企業管治報告披露。



# 企業管治報告

## 董事會(續)

董事確認彼等負責編製財務報表，並確保財務報表乃根據法定規定及適用財務報告準則按持續營運基準編製，以作出真實而公平的反映。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)目前包括兩位獨立非執行董事及一位非執行董事，即周承炎先生(主席)、石岑先生及林棟梁先生。

根據審核委員會之職權範圍，審核委員會須(其中包括)監察與獨立核數師之關係、審閱中期及年度綜合財務報表、監察法定與上市規定之遵守情況、確保財務人員獲得充足資源、符合資格、擁有足夠經驗及得到足夠培訓及預算，以及監督公司財務報告制度、風險管理以及內部管治體系。審核委員會亦負責促進風險評估過程及及時與董事會溝通(如有必要)，並確保關鍵業務及運營風險得到適當識別及管理。

審核委員會之職權範圍已符合企業管治守則予以採納。審核委員會之書面職權範圍可於聯交所及本公司網頁查閱。

於二零一七財年，審核委員會(其中包括)審閱了獨立核數師有關審核年度綜合財務報表作出之中期／全年業績及報告，討論了本公司及其附屬公司之風險管理及內部監控，並與獨立核數師會面。審核委員會已檢討本公司及其附屬公司風險管理及內部監控系統之範疇、規限與效益。

## 提名委員會

本公司的提名委員會(「**提名委員會**」)目前由兩位獨立非執行董事及一位執行董事組成，即陳志武教授(主席)、石岑先生及王靜波先生。

提名委員會之職權範圍乃參考企業管治守則釐定。根據其職權範圍，提名委員會負責釐定董事提名政策、物色潛在董事及就本公司董事之任命或連任向董事會作出建議。潛在新董事乃基於提名委員會認為將為董事會工作帶來裨益之資歷、技能及經驗篩選。

提名委員會之職權範圍已符合企業管治守則予以採納。提名委員會之書面職權範圍可於聯交所及本公司網頁查閱。

提名委員會亦負責檢討董事會成員多元化政策，所考慮的因素包括但不限於董事會成員之性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期，以及檢討董事會已就實施董事會成員多元化政策而制定之可計量目標，並監察該等可計量目標之達標程度。

於本年度，提名委員會審閱來屆董事的證書，並向董事會建議委任彼等以供批准，亦評估退任董事的表現及貢獻。

## 董事會(續)

### 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會(「薪酬委員會」)目前包括兩位獨立非執行董事及一位非執行董事，即周承炎先生(主席)、陳志武教授及熊曉鵠先生。

薪酬委員會之職權範圍乃參考企業管治守則釐定。根據薪酬委員會之職權範圍，薪酬委員會之責任包括(其中包括)協助本公司管理制定薪酬政策之正式及透明程序，就各執行董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會作出建議，並確保並無董事或其任何聯繫人參與釐定其自身薪酬、評估執行董事表現及批准執行董事服務合約條款。

於本年度，薪酬委員會審閱及批准董事及本公司高級管理層的薪酬，並向董事會建議有關薪酬以供批准。

薪酬委員會之職權範圍已符合企業管治守則予以採納。薪酬委員會之書面職權範圍可於聯交所及本公司網頁查閱。

於二零一七財年，薪酬委員會所履行之工作包括(其中包括)檢討本公司對其執行董事及高級管理人員之薪酬政策以及彼等之薪酬水平。

### 董事會多元化政策

於二零一六年，董事會已採納一套董事會多元化政策(「政策」)，該政策載列達致董事會多元化之方針。本公司考慮董事會成員多元化時，會考慮多個範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期，以達致董事會成員多元化。所有董事會委任根據功績及貢獻，且按客觀條件考慮候選人，並審慎考慮董事會多元化之裨益。提名委員會定期檢討政策，討論是否需作任何修訂，並向董事會建議任何該等修訂，以供董事會考慮及批准。

# 企業管治報告

## 會議出席記錄

於二零一七財年，各董事出席本公司各次會議之記錄載列如下：

	已出席／合資格出席					
	股東 週年大會	股東 特別大會	董事會會議	審核 委員會會議	提名 委員會會議	薪酬 委員會會議
會議次數	1	2	10	3	1	1
<b>執行董事</b>						
王靜波先生	1/1	2/2	10/10	不適用	1/1	不適用
Lee Khay Kok 先生	1/1	2/2	10/10	不適用	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>						
林棟梁先生	1/1	2/2	9/10	不適用	不適用	不適用
熊曉鵠先生	1/1	2/2	8/10	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
周承炎先生	1/1	2/2	8/10	3/3	不適用	1/1
石岑先生	1/1	2/2	8/10	3/3	1/1	不適用
陳志武教授	1/1	2/2	8/10	3/3	1/1	1/1

## 持續專業發展

根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條，全體董事於年內均須參加持續專業發展，以發展及更新彼等之知識及技能，確保彼等向董事會作出知情及相關的貢獻。

全體董事已獲提供有關作為上市公司董事的職責及責任以及上市規則項下合規事項的培訓。本公司持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，確保董事遵守有關規則及規定以及提高彼等對作為董事的持續責任及良好企業管治常規的認識。全體董事已向本公司的聯席公司秘書提供彼等於二零一七財年的培訓記錄。

# 企業管治報告

## 持續專業發展(續)

各董事於二零一七財年的個別訓練記錄載列如下：

### 執行董事

王靜波先生(主席兼首席執行官) 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新  
Lee Khay Kok 先生 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新

### 非執行董事

林棟梁先生 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新  
熊曉鵬先生 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新

### 獨立非執行董事

陳志武教授 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新  
石岑先生 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新  
周承炎先生 閱讀有關上市規則及其他適用監管要求之相關資料及更新

## 企業管治職能

董事會知悉企業管治乃董事的共同責任，其企業管治職責包括：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規並向董事會作出推薦；
- (b) 檢討及監察本公司董事及高級管理人員培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告內的披露。

# 企業管治報告

## 董事及高級管理人員的薪酬

本公司已確立正式透明之程序，以制定董事及高級管理人員之薪酬政策。有關各董事於二零一七財年的薪酬詳情載於綜合財務報表附註10。

高級管理人員於二零一七財年的薪酬介乎下列幅度：

酬金幅度	人數
500,001 港元至 1,000,000 港元	1
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1
	<hr/>
	3

附註：上文披露的高級管理人員成員指除董事之外的僱員。

根據上市規則附錄十六須予披露的董事及高級管理人員的酬金及五名最高薪人士的進一步詳情載列於綜合財務報表附註10、34(a)及11。

## 核數師酬金

於二零一七財年，本公司現任核數師畢馬威會計師事務所向本公司及其附屬公司團提供的服務及各自已付及應付費用為：

	千港元
審核服務	3,300
非審核服務 — 有關收購目標資產	801
	<hr/>
合計	4,101

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），以規管董事之證券交易。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於二零一七財年一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 聯席公司秘書

本公司已委任本公司首席財務官譚嶺先生及顧受山先生擔任本公司的聯席公司秘書。聯席公司秘書向本公司主席匯報，負責就管治事宜、新董事入職及董事的專業發展向董事會提供意見，並確保董事會成員之間資訊交流良好及遵守董事會政策及流程。

於二零一七財年，本公司之聯席公司秘書各自已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

## 風險管理及內部監控

### 董事會的責任

董事會全權負責維持本公司之風險管理及內部監控制度及檢討其有效性。本公司設立風險管理制度及內部監控制度，旨在為最大限度降低營運制度失效風險提供合理保障，並協助實現本公司目標。構建該制度亦為保障本公司之資產，確保維護適當會計記錄並遵守適用法例、規則及法規。

審核委員會有最終權力審閱及批准年度審核計劃以及計劃之所有重大修改。此外，亦可按管理層不時之指示，對其關注之範圍進行指定之審閱。

### 風險管理及內部監控系統

本公司採取三道防線模式管理風險。營運管理人員是第一道防線的核心，因為一旦出現風險，彼等首當其衝。營運管理人員負責識別、報告及初步管理日常營運中存在的風險。第二道防線旨在推動及監察營運管理人員在整個公司高效實施風險管理措施。內部審核功能是第三道防線，主要負責檢查、審核及監察第一及第二道防線的工作。

根據我們建立的全面風險評估方法，本公司從業務流程出發，進行風險識別。各個業務流程中風險管理的主要負責人被選作受訪者，識別流程中的風險，並匯總形成最終風險清單。風險清單中的各風險按發生的可能性及影響的程度評價，並列入目前降低該等風險所採用的內部監控。風險評估結果向高級管理層及董事會匯報，以根據其風險偏好，尤其公司願意為其戰略和經營目標的實現承擔多少風險，降低風險的資源利用和現行內部控制系統的有效性等因素來評估風險是否被適當管理和決定風險管理的優先次序。

## 風險管理及內部監控(續)

### 風險管理及內部監控系統(續)

本公司監控架構的主要組成部分如下：

**文化：**董事會相信良好的管治反映一家機構的文化。本公司時刻致力以合乎商業道德標準及誠信的方式行事，並由董事會以身作則，為所有僱員樹立良好的榜樣。本公司已制定行為守則，並登載於本公司的內聯網。本公司致力制定和維持高度的專業及道德標準，這一點可在所有僱員的嚴謹遴選過程及事業發展計劃反映出來。本公司作為長期僱主，會在僱員加入本公司後，逐漸向僱員灌輸並使其深入了解本公司的營商理念及行事方式。

確立溝通渠道，讓僱員將意見傳達至高級人員。僱員明白一旦發生意料之外的事故，除了關注事件本身外，亦要留意事件的成因。本公司透過其行為守則，鼓勵僱員(及指示其如何)向有權採取所需行動的人士，匯報監控失效或懷疑監控不當的情況。

**風險評估：**董事會及管理層各有責任確定及分析達成業務目標的潛在風險，並決定應如何管理及減低該等風險。除其他事項外，管理層負責促進風險評估過程及適時向董事會(如適用)溝通，並確保妥善識別及管理主要業務及營運風險。

**管理架構：**本公司設有明確的組織架構，按所需程度分配有關制定、編寫和實施程序及監控風險的日常職責。僱員明白在此過程中所負的責任。

## 風險管理及內部監控(續)

### 風險管理及內部監控系統(續)

**監控及檢討：**監控環境所包含的政策及程序，旨在確保有關管理指示得以執行，以及處理風險的所需行動得以進行。這可能包括批准及查證、檢討、保障資產及職責分權。監控工作可分為營運、財務報告與合規三方面，不過這些工作有時或會重疊。本公司的監控工作通常包括：

- 分析檢討：例如把實際表現對比預算、預測、前期表現及競爭對手的表現以進行檢討
- 直接職能或工作管理：由負責有關職能或工作的管理人員審閱表現報告
- 資訊處理：為查核交易的授權及其報告(如例外情況報告)的準確性和完整性而進行的監控工作
- 實物監控：確保設備、存貨、證券及其他資產得到保護並定期接受檢查
- 表現指標：分析各組營運及財務數據，研究彼此之間的關係，並在需要時採取補救行動
- 職責分權：劃分不同人員之間的職責，以加強制衡作用和盡量減少出錯及濫權的風險。
- 對沖：為本公司進行對沖，保障本公司免受油價在特定時間內下滑之影響。

本公司已制定有效的程序及制度，確保在員工能夠履行其指定職責的形式及時間內，識別、紀錄及匯報有關營運、財務及合規方面的資料。

我們及時就所識別的重大內部監控瑕疵進行溝通，並審慎評價潛在影響。身為監控責任人的部門須提出糾正措施，並於實施前獲得管理層批准。管理層及內部審核部門監察實施情況，確保及時妥善解決監控瑕疵。本公司亦制定處理及傳播內幕消息的政策及程序。將予披露的資料由合規部及管理層妥為審閱及批准，確保合適準確，並於披露後密切監察。

截至二零一九年三月三十一日止財政年度，本公司打算於有需要時盡全力不斷優化風險管理及內部監控系統，包括通過我們的年度風險評估，建立一套更正式的風險應變程序，改善控制系統設計和高風險領域中的執行，以及建立監控控制缺陷解決方案的機制。



## 風險管理及內部監控(續)

### 內部審計職能

本公司內部審核部在監察本公司內部管治流程方面舉足輕重。該部門的主要任務包括對本公司在營運、資產保護、申報及合規領域的管治、風險管理及內部監控有效提供保證，並定期對本公司所有分公司及附屬公司開展風險導向的審核，並就審核結果建議應採取的措施。該部門亦就本公司風險管理及內部監控事宜提供諮詢服務。

### 審核系統是否有效及充足

管理層至少每年就風險控制事宜編製報告並遞交予董事會，詳述如何按照已建立的風險和控制框架管理風險和設計實施內部控制，以保持我們的全部風險敞口在風險偏好中，並實現我們的業務目標。董事會審閱這些管理層報告及聲明是否合理，並於得出結論前在必要時進行充分詢問。

就二零一七財年而言，董事會及審核委員會對本公司之風險管理及內部監控制度之有效性進行年度審查，審查範圍涵蓋財務、營運及遵守監控及風險管理功能。根據審查，董事會認為本公司之風險管理及內部監控制度為有效，且足以應付現時之要求。

## 問責及審核

董事須負責各財政期間之財務報表編製，以確保該等財務報表真實公平地反映本公司及其附屬公司之事務狀況以及該期間之業績及現金流量。本公司之財務報表乃按所有相關法規及適用會計準則編製。董事須確保採納及貫徹應用合適之會計政策，而判斷及估計乃審慎及合理地作出。本公司之外聘核數師畢馬威會計師事務所就其對綜合財務報表之申報責任所作陳述，載於本年報第92至98頁之獨立核數師報告。

## 與股東通訊

本公司透過刊發年度及中期報告、公佈及通函與本公司股東通訊。股東週年大會亦為股東提供有效及方便之渠道供其與董事會及其他股東交流意見。於股東週年大會上，股東週年大會主席以及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席／成員／正式委任代表均會解答股東之提問。

董事謹提呈本公司及其附屬公司截至二零一七財年之董事會報告及經審核財務報表。

本公司每年於董事會釐定之地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，各股東大會均稱為股東特別大會。

## 股東於股東大會提呈決議的權利

(i) 持有有權於股東大會上投票之全體股東總投票權不少於二十分之一的本公司股東；或(ii) 不少於 100 名股東，可提交列明股東週年大會上動議決議案之書面要求；或就於某一特定股東大會上提呈之任何決議案所述事項或處理之事務作出不少於 1,000 字之陳述。

書面要求／陳述必須由相關股東簽署，並不遲於股東週年大會舉行前六週（倘須就要求發出有關決議案通知）或股東大會舉行前一週（倘為任何其他要求）送交本公司註冊辦事處（地址為 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda）及其主要辦事處（地址為香港干諾道中 111 號永安中心 2302 室），註明本公司之聯席公司秘書收。

## 股東召開股東特別大會之程序

根據本公司之公司細則及一九八一年百慕達公司法，股東特別大會將由董事會在一名或以上於遞交要求當日持有有權於股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提出及送交於本公司之註冊辦事處。該大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後 21 日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士自身（或擁有超逾半數之全部投票權（由所有遞呈要求人士持有）之彼等任何一方）可以相同方式（盡可能）召開大會。如此召開之任何有關會議不得於遞呈要求日期起三個月後舉行。而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生之所有合理開支。

## 股東向董事會提出查詢之程序

股東可向本公司位於香港的股份登記分處香港中央證券登記有限公司作出有關彼等持股量的查詢，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室。至於其他查詢，股東可透過以下聯絡方法向董事會作出查詢以待處理。聯絡資料如下：

地址： 香港  
干諾道中 111 號  
永安中心 2302 室  
電話： (852) 2973 0332  
傳真： (852) 2973 6300

股東亦可於本公司股東大會上向董事會作出查詢。

## 以投票方式表決

根據上市規則，於股東大會提呈之所有決議案將以投票方式表決，於每次股東大會後，投票結果將於本公司及聯交所網站刊登。

## 章程文件變動

本公司之章程文件於截至二零一七財年並無變動。

# 環境、社會及管治報告

## 目錄

I.	報告概述	67
1.1	關於本報告	67
1.2	ESG 管理願景	67
II.	保護環境 綠色發展	68
2.1	排放物管理	68
2.2	資源使用及管理	73
2.3	勇於創新 安全生產	75
III.	合規經營 構建安全、和諧生產鏈	77
3.1	反貪污	77
3.2	保障產品質量 鞏固客戶關係	78
3.3	供應商管理	79
IV.	關愛員工 共同成長	80
4.1	僱傭及員工權益保護	80
4.2	員工培訓及職業發展	83
V.	服務社區 奉獻社會	85
	附錄一 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引	86

# 環境、社會及管治報告

## I. 報告概述

### 1.1 關於本報告

本報告為IDG能源投資集團有限公司(「本公司」)第二次發布的環境、社會及管治報告。本報告主要介紹本公司在環境、社會及管治(「ESG」)方面的管理政策及措施，旨在加強與內外部利益相關方之間的溝通與聯繫。

本公司董事會(「董事會」)及全體董事對本公司的環境、社會及管治策略及彙報承擔全部責任，負責評估及釐定本公司有關環境、社會及管治的風險，並確保本公司設立合適及有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統。董事會及全體董事保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

#### 報告主題範圍

本報告覆蓋本公司及其附屬公司。本公司主要從事全球能源資產投資及管理，其附屬公司及主要業務活動投資組合包括油氣相關業務。錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司(「宏博礦業」)作為目前本公司下屬的唯一產品生產附屬公司，其所承擔的環境責任佔比最大，因此本報告環境類數據的披露範圍為宏博礦業。

#### 時間範圍

本公司環境、社會及管治報告為年度報告，報告期間為二零一七年四月一日至二零一八年三月三十一日。

#### 編製依據

本報告是依據香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)《環境、社會及管治報告指引》(「ESG報告指引」)的要求編製的。

### 1.2 ESG管理願景

本報告期是本公司環境、社會及管治工作的第二年。本公司針對其運營上游石油勘探、開發及生產的附屬公司宏博礦業，秉持「節能減排，綠色發展，安全至上」的發展理念，爭取在提高質量和效益的同時實現綠色、安全發展，為社會提供高質量的石油資源。同時通過培育人才，創新開發技術，實施監督管理，創造最好效益，使公司綜合實力得到進一步提升。本公司主要專注於全球能源資產投資及管理。針對投資方向，本公司看好中國巨大的天然氣進口需求以及北美頁岩氣革命帶來長期的大量低價天然氣資源，積極佈局清潔能源——天然氣的產業鏈，將自身打造為上、下游一體化、創新、安全、環保的能源投資與管理公司。

## II. 保護環境 綠色發展

環境保護是全世界共同關注的重要課題。本公司及附屬公司始終嚴格貫徹《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》、《「十三五」生態環境保護規劃》等資源節約和環境保護的法律法規與方針政策。本公司積極主動承擔環保責任，加大節能減排和環保投入力度，提高資源利用效率，減少污染物排放，保證對生產運營地區的環境及生態保護。

於報告期內，本公司及附屬公司未發生環境污染和生態破壞事故以及廢棄物管理方面違規事件。

### 2.1 排放物管理

本公司附屬公司宏博礦業在《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》及《中華人民共和國水污染防治法》等相關污染防治法律法規的指導下，制定了公司內部嚴格的《環境保護管理辦法》（「**管理辦法**」），在環境保護措施、環境影響評價、「三同時」管理、環保隱患治理、環境監測及環保考核等六大方面載有明確的管理規定。管理辦法還以附件形式公布了《鑽井施工現場環保工程規範》和《井下作業施工現場環保工程規範》，對防滲、泥漿池、工業垃圾箱、排污池等設施，從設計和建設規範角度進行了明確要求。

在執行方面，宏博礦業也建立了行之有效的管理機制，明確規定由勘探工程及工程運行總體負責，各職能部門和各工程項目承包商作為環保工作責任主體，責權分開，相互監督，取得了顯著的效果。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.1 排放物管理(續)

#### 2.1.1 溫室氣體減排措施

本公司及附屬公司以國家《「十三五」控制溫室氣體排放工作方案》等政策文件為指導依據，貫徹落實國家環境保護方針、政策，嚴格控制溫室氣體排放。

宏博礦業在原油生產、集輸和處理過程中產生的溫室氣體主要為二氧化碳，範圍一<sup>1</sup>氣體主要產生於以下幾個環節：

- 用於鑽井、油水井維護作業過程中的作為動力的柴油燃燒產生的溫室氣體；
- 油氣集輸系統中用於管綫伴熱和生活基地冬季取暖燃燒天然氣產生的溫室氣體；
- 生產過程中試井放空、工藝放空及開採逃逸產生的溫室氣體。

範圍二<sup>1</sup>氣體主要來源於外購電力。

於報告期內，宏博礦業溫室氣體排放總量為10,164.25噸二氧化碳當量，其中，範圍一的氣體排放量為4,005.25噸二氧化碳當量<sup>2</sup>，範圍二的氣體排放量為6,159.00噸二氧化碳當量，溫室氣體總排放強度為0.21噸二氧化碳當量／噸原油產量。

為降低溫室氣體排放，宏博礦業採取了一系列措施，例如：收集原油開採過程中的伴生天然氣，並用於宏博礦業的供熱和發電；對熱力系統參數根據不同季節進行及時調整，合理規劃天然氣用量；對供液不足的油井制定科學工作周期，合理啓停，實施間歇性抽油作業，有效降低耗電量；推廣智能變頻控制櫃及新型合金防蠟器等新技術的應用，節約電能的消耗。

於報告期內，宏博礦業通過燃燒145.29萬標準立方米伴生天然氣供熱及發電，節約標煤1,932.36噸，減少溫室氣體排放5,062.76噸二氧化碳當量。

<sup>1</sup> 根據香港交易所公布的《附錄二：環境關鍵績效指標彙報指引》中的規定，範圍一為涵蓋由公司擁有或控制的業務直接產生的溫室氣體排放，範圍二位涵蓋來自公司內部消耗(購回來的或取得的)電力、熱能、冷凍及蒸汽所導致的「間接能源」溫室氣體排放。

<sup>2</sup> 宏博礦業在油氣開採過程中無火炬裝置，因此不涉及火炬燃燒排放溫室氣體，試井、工藝放空及開採逃逸的溫室氣體未建立統計流程，在本報告中暫不涉及，未來將建立統計流程並披露。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.1 排放物管理(續)

#### 2.1.2 廢氣的產生及管理

宏博礦業運營過程中產生的大氣污染物主要為加熱鍋爐及發電機組燃燒天然氣，以及汽油和柴油燃燒<sup>3</sup>產生的二氧化硫、氮氧化物和煙塵。於報告期內，宏博礦業二氧化硫、氮氧化物和煙塵的排放量分別為0.27、2.56和0.34噸，排放強度分別為5.46、52.52和7.07克/噸原油產量。

為了減少生產運營過程中對大氣環境的影響，宏博礦業採取了相應的環保措施，例如加強車輛管理，合理安排路線，降低出行頻次，淘汰大排量、油耗高的工程車輛，節約汽、柴油用量。

經第三方機構於報告期內給出的環境影響評價報告顯示，宏博礦業所排放的大氣污染物的占標率僅為0.23%，環境空氣質量不會因為生產運行而受到較大影響。

此外，本公司主要專注於全球能源資產投資及管理，在投資方面，本公司逐步開始在清潔能源——天然氣產業鏈進行佈局，因為天然氣作為一種清潔能源，能夠減少二氧化硫和煙塵排放量近100%，減少二氧化碳排放量60%和氮氧化物排放量50%。二零一七年七月，本公司以代價人民幣1億元完成認購由江西九豐能源有限公司(「九豐」)配發及發行的股份。九豐主要於中國從事清潔能源業務，包括進口、加工及銷售液化石油氣及液化天然氣工業產品。二零一八年二月，本公司又以315萬美元參股投資LNG Quebec Limited Partnership。該項目正在建立一個頂尖的低碳排放LNG出口站，額定液化容量最高達每年1100萬噸，是加拿大處於開發階段的項目中最大規模的LNG出口站之一。

<sup>3</sup> 根據香港交易所「附錄二環境關鍵績效指標彙報指引」，需要分車型統計的行駛公里數，本報告期內未統計該指標，因此無法披露由於汽油和柴油燃燒產生的氮氧化物和煙塵數據。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.1 排放物管理(續)

#### 2.1.3 廢棄物產生及管理

宏博礦業的油氣開採項目均由工程項目承包商負責，但同時宏博礦業在承包商對廢棄物的轉運和存儲等環節負有監督責任，宏博礦業十分重視廢棄物的產生、集運、存儲和處置。宏博礦業與工程項目承包商於項目之初簽訂勞務合同，並監督其廢棄物處理情況，對廢棄物處理結果進行嚴格驗收。宏博礦業通過技術創新、完善管理機制、集中回收、提高利用率的方法，推進廢棄物無害化處理和資源化利用。

#### 有害廢棄物

宏博礦業在原油開採、處理、儲存及試油過程中產生的主要有害廢棄物統稱油泥，包括開採過程中，原油中凝結出的蠟塊、集輸站儲油罐體底部沉澱的油污泥、污水處理中投入淨化劑形成絮體及設備、管道腐蝕產生垢污。這些物質具有一定的毒性和易燃特徵，若不加以處理直接排放，對周圍土壤、水、空氣都將造成污染；任意填埋，會導致地下水嚴重污染，樹木、植被等自然原生態的嚴重破壞。

於報告期內，宏博礦業共產生油泥 14.88 噸，產生強度為 0.31 千克／噸原油產量。

宏博礦業本著減量化、無害化的原則，通過定期向生產井內注入液態活性溶劑和高溫洗井降低油井管壁上和井底附近的積蠟；使用中性或弱酸性綜合液清洗管綫，加速了管道中沉積物油分中的凝結物和淤渣的解體，使其溶解剝離以達到脫脂和去垢的效果，減少了油污的產生。宏博礦業針對有害廢棄物收集及處理制定了嚴格的管理制度，明確要求由指定的環保管理專員負責，定期對設備進行清理，監督相關工作人員將有害廢棄物運送至集輸站集中處理：通過加熱、過濾、沉澱、脫水等過程，將油泥及其他垢污轉變成殘渣，委託當地一家具有專業資質的危險廢物處理公司定期收集和處理。

宏博礦業對廢硒鼓採取重複加碳粉再利用的方法，因此，於報告期內無廢硒鼓等有害辦公廢棄物產生。



## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.1 排放物管理(續)

#### 2.1.3 廢棄物產生及管理(續)

##### 無害廢棄物

宏博礦業運營過程中產生的無害廢棄物主要包括購買設備等的包裝材料、廢棄的金屬(工具、管綫、部件)及生活垃圾。

於報告期內，宏博礦業共產生無害廢棄物 148.45 噸，包括廢棄包裝材料 2.2 噸、廢棄的金屬 128 噸和生活垃圾 18.25 噸，無害廢棄物總產生強度為 3.05 千克／噸原油產量。

為減少無害廢棄物的產生量，宏博礦業從無害廢棄物產生源頭入手，採取了多種有效措施，例如：定期對管綫和油管進行維修和防腐處理，延長使用壽命；使用中性的清洗劑，延長管綫及設備的使用壽命；更換下來的廢棄管綫進行修復再利用，並使得約 25% 到達使用年限的管綫能夠再次安全使用；在辦公過程中，倡導無紙化辦公，電腦等電子產品採取維修再使用的方法，因此於報告期內，宏博礦業無廢舊電腦等辦公廢棄物產生；積極踐行生活垃圾分類等。

宏博礦業對無害廢棄物進行分類處理，將無利用價值的包裝材料、金屬部件交由有資質的固體廢棄物處理公司，生活垃圾則按當地環保部門要求，統一運送至政府部門設置的處理點由政府相關部門集中處理。

#### 2.1.4 廢水管理

宏博礦業嚴格遵循《中華人民共和國水法》和《中華人民共和國水污染防治法》等相關法規，及《污水綜合排放標準》(GB 8978-1996)等國家、地方和行業標準。依靠「源頭抓起、過程控制、分級利用和循環利用」的舉措，根據源頭治理、循環利用的原則，將伴隨原油一起採出的地層污水，通過集輸站分離、沉降後，與原油分離，經污水處理裝置處理達標後回注地層，驅動採油，確保污水的全面回收利用，實現污水零排放。

本報告期內，油田採出污水全部回注地層，污水回注率達 100%，同時大大降低了新鮮水的用量。

本報告期內，宏博礦業的生活污水排放量共 29,200 噸，生活污水經過生物降解處理後達到排放標準，全部用於灌溉綠化。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.2 資源使用及管理

宏博礦業為了合理規範資源的使用，針對電、水資源、汽油和柴油採取了管理措施，未來兩年公司將建立資源消耗的計量和評價系統，並形成詳細的管理政策文件。宏博礦業車管部制定了《車管部工作制度》，通過規定百公里油耗、填寫車輛使用月報表規範汽油和柴油的使用。

#### 2.2.1 能源管理

宏博礦業嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》，並嚴格執行《「十三五」節能減排綜合工作方案》的相關要求，建立資源節約型企業。

本公司所消耗的能源主要來自於附屬公司宏博礦業，其種類主要包括：井場設備及集輸、注水用電；用於巡檢、監督等小型車輛耗用汽油；用於大型生產車輛、未通市電井場的發電機及冬季生活基地燃燒取暖耗用的柴油；用於生活燃氣、冬季取暖及燃燒發電耗用的天然氣等。

在日常管理中，宏博礦業積極響應節能、環保的號召，堅持使用清潔能源，提高使用效率的方針，對車輛嚴格管理，統一調度使用，安排合理路線，管理人員儘量合併使用車輛，降低出行頻次，淘汰大排量、油耗高的工程車輛，達到節能目的；井場設備使用節能型電機，增設變頻電控櫃，加裝無功補償器。

於報告期內，宏博礦業總耗電量為6,964,830千瓦時；消耗汽油42.41噸、柴油230.25噸；消耗伴生天然氣145.29萬標準立方米，其中燃燒133.29萬標準立方米用供熱，節約熱能51,891.13千兆焦耳，燃燒12萬標準立方米伴生天然氣發電等措施，節約電能約21萬千瓦時。綜合能源消耗量為5,143.20噸標煤<sup>4</sup>，綜合能源消耗強度為105.65千克標煤／噸原油產量。

<sup>4</sup> 該指標折標係數參考《中國能源統計年鑒》、《綜合能耗計算通則》(GB/T 2589-2008)等。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.2 資源使用及管理(續)

#### 2.2.2 水資源管理

宏博礦業水資源管理目標為：油田採出水處理率 100%、污水回注率 100%、清水取水量合理、可控。

宏博礦業用水的主要環節包括鑽完井、油井維護等生產用水、為補充地層能量、提高油田採收率進行的油田注水和少量生活用水。

宏博礦業生產運行過程中採取了以下幾方面的節約水資源具體措施：

- 工藝設計時採用清潔生產工藝，落實節水措施，提高水的重複利用率，減少取水量。
- 做好日常的管網養護管理，維持管網的正常運行，保證安全供水，防止管網滲漏。所有防滲措施防滲係數要達到滲透係數小於  $1.0 \times 10^{-7} \text{cm/s}$  的要求。
- 使用處理後的污水用於洗井，減少了洗井液的用量，降低了洗井對油層的污染和傷害，對洗井液回收處理後循環使用。

通過以上措施，宏博礦業於報告年度內共減少約 5% 的新鮮水消耗，共消耗新鮮水 55,515 立方米，總耗水強度為 1.14 立方米／噸原油產量。未來宏博礦業還將建立用水動態監控系統，對項目補充水量實現實時監測與調控，確保按照最佳用水模式運行，根據各工藝過程對水量和水質的要求合理安排生產、生活用水，建立合理的水量平衡系統。

於報告期內，本公司及附屬公司在求取適用水源上不存在任何違規問題。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.2 資源使用及管理(續)

#### 2.2.3 土地復墾措施

油田開發建設形成了新的人工生態系統，對生態環境的影響主要表現為開挖面未得到完全恢復，導致地表植被覆蓋度降低，植被生物量損失，植被結構不穩定。

宏博礦業貫徹落實《關於逐步建立礦山環境治理和生態恢復責任機制的指導意見》、《關於組織土地復墾編報和審查有關問題的通知》等相關文件精神，制定並發布公司內部的《土地復墾方案》，將復墾工程和開發工程緊密結合，重點實施建設項目全過程環境管理，注重保護生態，採取土地平整、表土覆蓋、挖穴填土造林、種植牧草等措施，同步實施生態恢復，實現「邊開採、邊復墾」，所有項目均順利通過國家環保部門驗收。

### 2.3 勇於創新 安全生產

#### 2.3.1 技術創新

本公司及附屬公司科技創新創效工作貫徹尊重勞動、尊重知識、尊重人才、尊重創造的原則，鼓勵團結協作、聯合攻關，鼓勵自主創新。本公司及附屬公司制定人才培養計劃，培養企業發展急需的技術創新高端人才；通過項目研發，建立創新團隊，培養企業技術創新帶頭人，為技術創新可持續發展提供保障；本公司的附屬公司宏博礦業以成立「職工創新工作室」為依托，引導各級員工廣泛開展技術攻關、技術革新、發明創造、修舊利廢等技術創新活動。宏博礦業通過組織開展技術攻關、管理創新、課題研究等活動，推廣普及先進的創新理念、技術和方法，解決公司油田區塊技術發展瓶頸，促進油田區塊各項目勘探開發能力不斷發展進步。

報告期內，宏博礦業榮獲內蒙古自治區級「錫林郭勒盟創新工作室」稱號。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.3 勇於創新 安全生產(續)

#### 2.3.2 安全生產

本公司及附屬公司珍惜員工的生命，重視員工的健康，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，始終將職業健康、安全生產、環境保護作為履行社會責任的一項重要內容，貫穿於宏博礦業的生產運營全周期，建立融合決策管理、生產經營、技術支持、激勵約束為一體的健康安全和環境(「HSE」)管理體制和運行機制。

於報告期內，本公司及附屬公司未發生違反中國現行相關勞動及安全法規的情況，未發生重大危及僱員安全的事宜，未發生員工因工死亡事件，因工傷損失工作日數為0。

#### 完善HSE體系

宏博礦業持續完善HSE制度體系，努力創建與HSE管理體系、機制相匹配的管理體系和配套制度，成立了以總經理為組長的安全組織領導機構，把安全管理工作全面落實到生產班組及每個員工，為加強HSE監管和研究決策提供強有力的組織保障。宏博礦業按照HSE制度標準框架規劃，制定並修訂《員工安全手冊》、《習慣性違章及糾正方法》、《危害識別與防範》等30多項涉及安全生產和健康管理方面的制度標準，完善HSE考核機制，設立安全獎勵基金，提高HSE管理績效。

#### 強化風險管控

宏博礦業推動安全環保責任落實、風險分級防控機制建設、完善專兼職應急隊伍建設和建立事故預防預警機制。宏博礦業按照「一崗雙責」要求，開展安全隱患排查，及時整改和治理排查出的各類問題隱患，推動隱患排查治理工作的制度化和規範化。

#### 員工安全教育

宏博礦業重視提升員工的安全意識，持續開展形式多樣的安全培訓，多渠道、全方位宣傳HSE，例如：崗前培訓，組織觀看安全生產警示教育片等，從而增強員工安全生產操作能力。宏博礦業建立了HSE系統化培訓體系，以HSE理論體系為基礎，內容豐富且全面，包括：HSE管理理念、崗位職責意識、應急管理等。本公司及附屬公司對各級人員安全培訓的廣度有極高要求，員工安全培訓覆蓋率達到100%，新員工HSE入職培訓覆蓋率達到100%。

## II. 保護環境 綠色發展(續)

### 2.3 勇於創新 安全生產(續)

#### 2.3.2 安全生產(續)

##### 職業健康保障

本公司及附屬公司加強員工職業健康管理體系建設，建立了職業健康管理責任制，明確職業健康監管專職人員，同時聘請有資質的機構定期對作業場所職業病危害現狀進行評價和檢測，落實職業危害工藝改造。本公司及附屬公司組織從業人員進行上崗前、在崗期間、離崗前職業健康體檢，建立職業健康檔案，而且為所有員工提供健康和勞動保護條件，開展員工健康監護和宣傳教育，全面規範職業健康管理。本報告期內，本公司及附屬公司未發生新增職業病案例。

## III. 合規經營 構建安全、和諧生產鏈

本公司奉行合規運營的原則，建立了內部各相關合規管理政策，包括誠信經營、對外交流、職業操守、內部關係處理、維護公司利益、承擔社會責任等。本公司重視與內外部利益相關方的溝通，實現互惠共贏。

### 3.1 反貪污

本公司及附屬公司嚴格遵守包括《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國反洗錢法》等相關反貪污、反賄賂、反欺詐及反洗錢的法律及規章制度，根據現代企業制度的要求，將反腐倡廉建設與企業發展緊密結合，通過構建思想防腐堤、制度防火牆，規範了企業股東會、董事會和經營管理者的權利和責任，建立決策、管理和監督相對獨立的制衡機制，樹立正確的價值觀。本公司內部成立了由總經理領銜各分管總裁及副總組成的管理班子，重大決策採取民主集中制原則，杜絕「一言堂」或暗箱操作，相互協作、相互監管，依靠集體的智慧和力量，形成了整體合力。

本公司及附屬公司不斷創新教育形式，深入開展廉潔從業教育，一方面在新員工入職培訓教材中《員工的基本素養及商務禮儀》一章中針對反貪污有專門的篇章，另一方面下發了《員工手冊》，明確禁止員工故意虛構、泄密、貪污、挪用、侵佔、宴請及禮品往來等事件發生，提高員工忠誠度與道德水平。

## III. 合規經營 構建安全、和諧生產鏈(續)

### 3.1 反貪污(續)

本公司從上至下建立了一套完整的體系，不斷完善企業經營、採購、銷售、項目預決算、資金、財務等各個環節的制度，強化企業自律和內控機制。本公司的附屬公司宏博礦業與服務商和施工單位簽訂廉潔從業責任書，預防商業賄賂行為的發生，鼓勵員工發現違規行為可直接通過郵件或撥打專門電話越級投訴或舉報，一經發現行為屬實立即解聘及視情節惡劣程度保留訴訟權利，通過規範制度流程和打擊懲罰機制來以打促防。

本公司及附屬公司積極響應國家倡導的黨風廉政建設和反腐倡廉建設，多次組織黨員、群眾召開組織生活和專題培訓，提高員工的整體意識，使企業建立事先防範的防火牆，堅決杜絕此類事情的發生。

於報告期內，本公司及附屬公司未發生針對本公司或公司員工的貪污訴訟事件。

### 3.2 保障產品質量 鞏固客戶關係

本公司以保障產品質量為己任，宏博礦業作為本公司唯一的產品生產附屬公司，也始終將工程質量視為企業生存和發展的命脈，長期以來「嚴抓施工細節，打造精品工程」的管理目標已經深深地烙在每一位員工的腦海中。在嚴格遵循國家石油天然氣行業標準和質量評定規範的基礎上，結合自身特點制定並出台了各道工序的施工管理規範、質量管理規定和評定標準以及處罰細則，某些條例相比行業標準更加嚴格。這些規範和制度隨著工作的重心的轉移以及上一年度工作經驗總結，每年進行優化和調整。

從產品質量管理方面，於報告期內，宏博礦業為匯總上述制度，制定了各工序的標準化驗收流程彙編，做到了流程制度化，管理無死角。員工始終堅持三抓，即「抓安全，抓質量，抓速度」，從工程初始到最後完畢，管理人員從細節著手，控制重點工序，嚴格把握好關鍵環節，不放過任何隱患，規範驗收標準。實行三檢制度，施工隊伍自檢，協作單位互檢，監督部門專檢，責任細化，落實到人。宏博礦業本著「公平、公正、公開」的原則，從材料組織、人員配備、施工進程、工程質量、生產安全到環境保護等多項對施工隊伍實行考核，實行全方位監督和管理，並針對一些未達工程質量標準或違反操作規定的情況予以相應的處罰。本報告期內，還對油層保護和井身質量等考核內容進行了補充和完善。通過以上措施，宏博礦業已形成了一套比較完整的質量監管體系。

## III. 合規經營 構建安全、和諧生產鏈(續)

### 3.2 保障產品質量 鞏固客戶關係(續)

從控制產品質量方面，宏博礦業採取的具體舉措包括：1、聘請全球公認的第三方機構為產品做檢測；2、提高產品品質的檢測頻率，將原先每年一次的產品品質檢測變為每半年一次；3、增加備用銷售稱量設備，提高產品稱量準確性；4、請質檢局定期對計量工具進行校準，提高計量工具的準確性，避免計量誤差的出現。此外，宏博礦業嚴格遵循《原油市場管理辦法》、《石油價格管理辦法》等相關規定，進行產品定價和銷售。

宏博礦業為維護客戶隱私信息不被泄露，在合同中添加了隱私條款，依法保護客戶隱私不被侵犯。本公司及附屬公司在提供產品的過程中不涉及廣告和標籤等事宜。

於報告期內，本公司及附屬公司未發生對公司有重大影響的產品和服務責任違規事項，未發生有關隱私事宜的違規現象。

### 3.3 供應商管理

宏博礦業是本公司唯一業務在生產運營過程中涉及與供應商進行交流合作的附屬公司，供應商按其服務類型分為工程承包商(34家：錫林郭勒盟內12家，錫林郭勒盟外22家)和物資供應商(36家：錫林郭勒盟內10家，錫林郭勒盟外26家)。

宏博礦業高度重視工程承包商和物資供應商的責任管理，嚴格執行供應商的准入、維護、管理、淘汰流程制度，確保其產品或服務符合其制定的各項要求：

- 嚴格初審，重點瞭解企業背景，如技術、管理、資金等各方面實力。宏博礦業成立了各業務部門主管領導組成承包商評判的小組，通過招標、議標方式，本著質量優先，公平競爭的原則選擇承包商；
- 簽署HSE承諾書，將其納入宏博礦業的安全管理體系中，定期召開安全會議；
- 重點強化過程跟蹤，充分行使監督職能，對服務商實行全程管理，使其服務及產品達到優質；
- 對提供的產品或服務進行分級評價和定期質量評比，不斷提升供應商責任意識和服務能力，致力於打造可持續的服務鏈和供應鏈，與供應商實現互惠雙贏，共同發展。



## III. 合規經營 構建安全、和諧生產鏈(續)

### 3.3 供應商管理(續)

- 在年底對各大產品供應商進行考察、回訪，對其基本信息進行登記核實，著重對其管理體系進行檢查，與管理人員面對面的溝通，得到供應商的真實運營情況，對其進行全面評估，將運營風險降低至可控範圍之內；
- 採購以油田周邊大致半徑1500公里以內，具有美國石油學會(American Petroleum Institute, API)認證及中國石油天然氣集團有限公司、中國石油化工集團公司入圍的正規油田設備製造企業；具有ISO9001質量管理體系、ISO14001環境管理體系和OHSAS18001健康管理體系為主，零星配件當地採購為輔的原則；使用適合宏博礦業的供應、服務商資源庫，通過制度化、表格化使各項流程有依據可循。

於報告期內，宏博礦業已將全部工程承包商納入供應商管理體系範圍內。物資供應商中有23家具有API認證及管理體系證書，未來將引入更多的具有認證資格的優良企業，並敦促23家物資供應商以外有繼續合作潛力的企業儘快取證，提高其社會責任。

## IV. 關愛員工 共同成長

### 4.1 僱傭及員工權益保護

本公司及附屬公司秉承以人為本的理念，尊重和維護員工合法權益，倡導平等和非歧視用工政策，健全民主機制，為員工搭建良好成長平台，推進員工本土化和多元化，為員工創造公平、和諧的工作環境，實現企業與員工共同成長。

#### 用工政策

本公司及附屬公司嚴格遵守《中華人民共和國就業促進法》、《中華人民共和國勞動合同法》等關於招聘及晉升、解僱、工作時間等的法律法規，建立健全用工管理規章制度體系，奉行平等、非歧視的用工政策，公平公正的對待不同國籍、膚色、種族、性別、宗教信仰和文化背景的員工；依法與員工簽訂勞動合同，簽訂率為100%；制定員工每日工作時間不超過8小時的工作制度；通過應聘人員身份覆核、資質校驗、繳納社會保險等方式確認人員年齡，嚴禁和抵制任何形式的僱用童工。落實員工帶薪休假制度，本公司採取簽署協議、嚴格監督工作時間等多種措施杜絕強制勞動。本公司制定了員工招聘制度，合理、公平的招聘符合公司崗位要求的人才。本公司制定了《員工手冊》，要求所有員工學習並遵照執行。同時，本公司高度重視各級人力資源工作者的業務能力，組織了多次相關勞動政策和法規的培訓。

## IV. 關愛員工 共同成長(續)

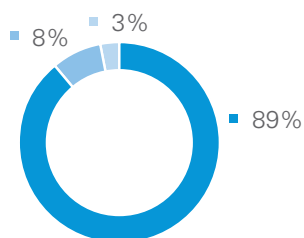
### 4.1 僱傭及員工權益保護(續)

#### 用工政策(續)

於本報告期內，本公司及附屬公司並無發生任何與僱員權利及其他勞動準則相關違規事件，未發生僱傭童工及強制勞工事件。

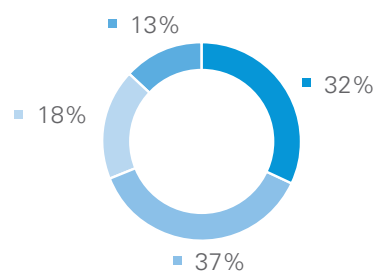
於二零一八年十二月三十一日報告期內，本公司及附屬公司共有員工113人，流失員工14人，流失率為12.4%。由於本公司及附屬公司業務範圍、工作環境等原因，男員工數量多於女員工數量。但不存在任何性別、種族、地區歧視現象。

■ 合同制 ■ 聘用協議 ■ 派遣員工



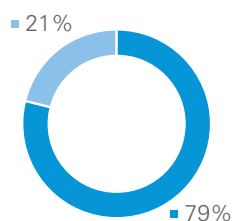
僱傭類型結構分佈圖

■ 20-30歲 ■ 31-40歲 ■ 41-49歲 ■ 50歲以上



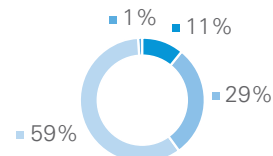
員工年齡結構分佈圖

■ 男員工 ■ 女員工



員工性別結構分佈圖

■ 博士  
■ 研究生  
■ 本科  
■ 專科及以下



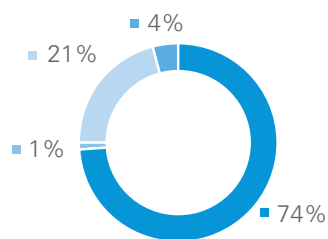
員工學歷結構分佈圖

## IV. 關愛員工 共同成長(續)

### 4.1 僱傭及員工權益保護(續)

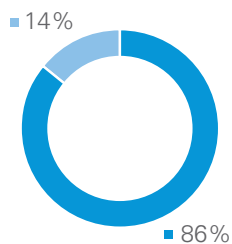
#### 用工政策(續)

- 漢族
- 回族
- 蒙古族
- 其他(香港和外國員工)



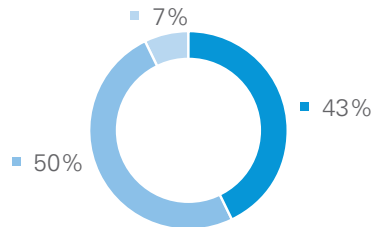
員工民族結構分佈圖

- 男員工
- 女員工



按性別劃分的員工流失分佈圖

- 20-30歲
- 31-40歲
- 41-49歲
- 50歲以上



按年齡劃分的員工流失分佈圖

## IV. 關愛員工 共同成長(續)

### 4.1 僱傭及員工權益保護(續)

#### 民主管理

本公司及附屬公司建立健全民主管理機制，注重發揮員工民主管理、民主參與、民主監督的職能效用，實行以職工代表大會為基本形式的企業民主管理制度，向員工公開與員工切身利益有關的事項。本公司及附屬公司堅持履行民主程序，通過部門會議和公司例會、業務專項討論會、面談、內部刊物、微信平台等多渠道加強廠務公開，推進員工參與討論，廣泛聽取員工意見。

#### 薪酬福利

本公司及附屬公司建立健全具有保障及競爭力的薪酬福利體系，構建崗位價值、個人能力和績效結果為基礎的薪酬管理體系，實現公司業績和員工收入的良性互動；優化薪酬結構，創新激勵機制，建立薪酬溝通機制，提升分配公平性和科學性；公司遵守國家社會保障、福利等相關規定，依法為員工繳納養老、醫療、工傷、生育和失業保險及住房公積金等各項社會保險，社會保險覆蓋率100%；同時，為員工投保商業保險，提供帶薪年休假等福利。

於報告期內，本公司及附屬公司未發生與員工薪酬待遇、工作時間、平等機會、反歧視及其他待遇福利等方面有關違規事項。

### 4.2 員工培訓及職業發展

本公司及附屬公司支持人才培養，注重推動人才教育，關注員工專業能力和綜合素質的提升，打造員工與公司共同成長的職業發展平台，堅持「向培訓要素質、以素質促發展」的方針，形成多層次、全方位的培訓體系，結合員工意見與建議制定培訓方案，有計劃的對員工進行企業文化、專業知識、崗位技能和綜合素質培訓。除面授培訓，本公司及附屬公司還提供員工自我學習、專題講座、交流會、崗位輪換等多形式的培訓方式，提升培訓效率和效果，不斷提高員工的知識水平和工作能動性。於報告期內，本公司及附屬公司員工培訓覆蓋率為100%，每名僱員平均受訓小時數為31小時。

本公司及附屬公司每年根據向各部門收集的培訓需求，於年初設定全員培訓計劃，並於全年按照優先級分季度實施。相關專業及個人提升類培訓完成後，本公司及附屬公司及時收集受訓人反饋。本報告期間員工對於培訓實施情況反饋良好，認為在員工個人的職業發展上起到了積極的知識補充與技術完善的作用。

## IV. 關愛員工 共同成長(續)

### 4.2 員工培訓及職業發展(續)

於報告期內，本公司及其附屬公司組織的培訓包括：投資及管理類培訓8期，專業技術類培訓5期，個人提升類培訓6期，安全培訓5期及其他特殊培訓等。

#### 投資及管理類培訓

油氣行業融資、並購培訓(共4期)  
法律知識培訓  
新國際會計準則培訓

內部控制與內部審計培訓  
HSE管理體系培訓

#### 專業技術類培訓(宏博礦業)

燃氣發電機組故障診斷與排除培訓  
井控培訓  
HSE管理崗位培訓

硫化氫防護技術培訓  
三級鑽井監督培訓

#### 個人提升類培訓

公文寫作專題培訓  
集輸站新入職員工崗前培訓

管理人員上講堂(共3期)  
領導力發展培訓

#### 安全培訓

安全管理培訓  
專兼職安全員證書培訓

安全生產法專題培訓  
消防演練(共2期)

#### 員工晉升機制

本公司及附屬公司重視員工對職業發展的成長訴求，根據各類人才的特點，不斷完善員工職業發展雙通路建設，持續建設管理和專業人才的職業發展通道，搭建「人人可成才」的平台和機制。通過公平、科學的評價方式確保優秀人才脫穎而出，不斷拓寬職業發展空間，為員工提供管理、專業技術等多種發展序列，並為人才發展提供相應的配套資源保障。本公司及附屬公司制定並實施《中層後備人員管理辦法》，明確管理序列不同級別崗位設置及晉升程序。

## V. 服務社區 奉獻社會

本公司及附屬公司致力於構建與當地社區居民交流的平台，堅持「互利互贏、共同發展」的方針，設立公共關係部作為溝通窗口，傾聽和理解他們的期望與訴求，增進彼此的瞭解，尊重生產地文化傳統和習俗，積極推動社區參與，從創造就業、保護環境、扶貧幫困、貢獻稅收等多方面創造價值，帶動和促進當地經濟、社會、文化的發展。

於報告年度內，本公司及附屬公司部分社會公益參與項目與投入如下：

### 國防建設

宏博礦業「八一」慰問當地駐軍，投入資金50000元。

### 扶貧幫困

宏博礦業幫助周邊牧戶抗擊冰雪，疏通道路。  
實施慰問40戶周邊牧民。

### 友好互動

宏博礦業邀請社區牧民和駐軍單位開展各類文化活動。

### 就業安置

宏博礦業積極安置當地牧民就業，公司部分員工來自當地社區。

通過與社區政府、駐軍單位、非營利組織和民辦團體的合作，宏博礦業在社區樹立了良好的形象，構建了和諧的社會氛圍，為社區的整體發展與和諧進步做出了貢獻。

# 環境、社會及管治報告

## 附錄一 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引

《環境、社會及管治報告指引》		頁碼	報告內容
<b>A. 環境</b>			
<b>層面 A1：排放物</b>			
A1	<p>一般披露</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>註： 廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。</p> <p>溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。</p> <p>有害廢棄物指國家規例所界定者。</p>	68	<p>二、 保護環境綠色發展</p> <p>2.1 排放物管理</p>
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	70, 72	<p>2.1.2 廢氣的產生及管理</p> <p>2.1.4 廢水管理</p>
A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	69	2.1.1 溫室氣體減排措施
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	71	2.1.3 廢棄物的產生及管理
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	72	2.1.3 廢棄物的產生及管理
A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	69-70, 72	<p>2.1.1 溫室氣體減排措施</p> <p>2.1.2 廢氣的產生及管理</p> <p>2.1.4 廢水管理</p>
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	71-72	2.1.3 廢棄物的產生及管理

# 環境、社會及管治報告

## 附錄一 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

《環境、社會及管治報告指引》		頁碼	報告內容
<b>層面 A2：資源使用</b>			
A2	一般披露 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。 註：資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	73	2.2 資源使用及管理
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	73	2.2.1 能源管理
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	74	2.2.2 水資源管理
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	73	2.2.1 能源管理
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	74	2.2.2 水資源管理
A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位占量。	-	本公司的產品為原油，無須包裝材料，因此並不適用
<b>層面 A3：環境及天然資源</b>			
A3	一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	68-75	二、保護環境綠色發展
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	68-75	二、保護環境綠色發展



# 環境、社會及管治報告

## 附錄一 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

《環境、社會及管治報告指引》		頁碼	報告內容
<b>B. 社會</b>			
僱傭及勞工常規			
層面 B1：僱傭			
B1	一般披露 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	80	4.1 僱傭及員工權益保護
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	81-82	4.1 僱傭及員工權益保護
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	82	4.1 僱傭及員工權益保護
層面 B2：健康與安全			
B2	一般披露 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	76	2.3.2 安全生產
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	76	2.3.2 安全生產
B2.2	因工傷損失工作日數。	76	2.3.2 安全生產
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	76-77	2.3.2 安全生產

# 環境、社會及管治報告

## 附錄 — 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

《環境、社會及管治報告指引》		頁碼	報告內容
<b>層面 B3：發展及培訓</b>			
B3	一般披露 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 註：培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外 部課程。	83-84	4.2 員工培訓及職業發展
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	83	4.2 員工培訓及職業發展
<b>層面 B4：勞工準則</b>			
B4	一般披露 有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律 及規例的資料。	80	4.1 僱傭及員工權益保護
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制 勞工。	80	4.1 僱傭及員工權益保護
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取 的步驟。	80-81	4.1 僱傭及員工權益保護
<b>營運慣例</b>			
<b>層面 B5：供應鏈管理</b>			
B5	一般披露 管理供應鏈的環境及社會風險政策。	79	3.3 供應商管理
B5.1	按地區劃分的供貨商數目。	79	3.3 供應商管理
B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關 慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及 監察方法。	79-80	3.3 供應商管理

# 環境、社會及管治報告

## 附錄一 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

《環境、社會及管治報告指引》		頁碼	報告內容
<b>層面 B6：產品責任</b>			
B6	一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	78-79	3.2 保障產品質量鞏固客戶關係
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	-	不適用
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	78-79	3.2 保障產品質量鞏固客戶關係
B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	79	3.2 保障產品質量鞏固客戶關係 本公司業務不涉及產品回收情況
<b>層面 B7：反貪污</b>			
B7	一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	77-78	3.1 反貪污
B7.1	於彙報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	78	3.1 反貪污
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	77-78	3.1 反貪污

# 環境、社會及管治報告

## 附錄一 香港交易所《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

《環境、社會及管治報告指引》		頁碼	報告內容
社區			
層面 B8：社區投資			
B8	一般披露 有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	85	五、服務社區奉獻社會
B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	85	五、服務社區奉獻社會
B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	85	五、服務社區奉獻社會

# 獨立核數師報告



致IDG能源投資集團有限公司成員

(於百慕達註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第99至168頁的IDG能源投資集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一八年三月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及對審核百慕達綜合財務報表相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行守則及道德要求中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 定期貸款估值

請參閱綜合財務報表附註 18(i)。

#### 關鍵審計事項

於二零一七年八月十四日，該集團已同意向 Stonehold Energy Corporation (「Stonehold」) 授予定期貸款，以支持 Stonehold 向 Stonegate Production Company, LLC (「Stonegate」) 收購其指定油氣相關資產 (「目標資產」) 以及對目標資產的後期運營。同日，Stonehold 與 Stonegate 訂立收購協議 (「收購協議」) 以收購目標資產。

於二零一七年九月二十六日，定期貸款的首筆付款金額 165 百萬美元 (約 1,291.1 百萬港元) 已發放予 Stonehold，向 Stonegate 收購目標資產亦已根據收購協議的條款完成。

定期貸款按年利率 8% 計息 (於作出或劃撥任何適用預扣稅後)，Stonehold 就出售任何目標資產所收取或收回的現金於歸還本金及利息並扣除 Stonehold 就有關出售合理產生的費用，成本及開支後 (倘適用)，剩餘所得款項的 92.5% 分配予該集團作為定期貸款的額外利息。定期貸款之到期日為最初動用日期後滿 10 年當日。

#### 我們的審計如何處理該事項

我們就定期貸款估值採取的審計程序包括以下各項：

- 檢查與定期貸款相關的所有協議，根據現行會計準則要求評價定期貸款初始計量之合理性；
- 利用本所內部估值專家的工作，協助我們對定期貸款進行獨立估值，並將我們的估值結果與獨立評估師出具的估值報告進行比較。我們的程序包括使用平行模型，獨立獲取和驗證參數等；及

## 關鍵審計事項(續)

### 定期貸款估值(續)

請參閱綜合財務報表附註18(i)。

#### 關鍵審計事項

定期貸款的賬面值為構成該集團資產的重要部分。於二零一八年三月三十一日，定期貸款的公平值為1,389,206,000港元，乃該公司董事依據獨立估值師出具的估值報告所確定。定期貸款的估值依據市場數據，以及涉及大量輸入值的估值模型。

由於定期貸款估值的複雜性以及估值模型使用的輸入值涉及大量管理層判斷，我們識別出定期貸款估值為關鍵審計事項。

#### 我們的審計如何處理該事項

- 根據現行會計準則的要求，評價綜合財務報表中定期貸款的相關披露。

## 關鍵審計事項(續)

### 評估物業、廠房及設備的潛在減值

請參閱綜合財務報表附註13及會計政策2(j)(ii)。

#### 關鍵審計事項

於二零一八年三月三十一日，貴集團的物業、廠房及設備的賬面值為622,774,000港元，主要用於錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司進行的原油生產業務。

於二零一八年三月三十一日，管理層審閱物業、廠房及設備(僅含一個現金產生單位)潛在減值的跡象。

由於原油價格持續在中/低位波動，管理層認為，於二零一八年三月三十一日存在潛在減值跡象，並通過比較物業、廠房及設備的賬面值與可收回金額進行減值評估，可收回金額通過其基於折現現金流量預測計算的使用價值進行估計。

折現現金流量預測的編制需要在確定其中採用的關鍵假設時行使重要的管理層判斷。管理層依靠獨立估值師簽發的油氣儲量報告，估計石油和天然氣的未來產量、未來銷售價格和未來運營成本。

#### 我們的審計如何處理該事項

我們就評估物業、廠房及設備的潛在減值採取的審計程序包括以下各項：

- 評估編制和審閱減值評估中關鍵內部控制的設計和實施；
- 參照現行會計準則的要求，對折現現金流量預測編制中所採用的方法進行評估；
- 評估貴集團委聘的估計油氣儲量的獨立估值師的獨立性、資歷、能力和客觀性，並評估獨立估值師採用的方法是否符合公認的行業標準要求；
- 比較貴集團的業務計劃、歷史生產資料、市場，及其他外部可得資料，和獨立估值師簽發的油氣儲量報告，質疑折現現金流量預測中採用的關鍵假設，包括預測油氣產量、預測原油銷售價格和預測運營成本；



## 關鍵審計事項(續)

### 評估物業、廠房及設備的潛在減值(續)

請參閱綜合財務報表附註13及會計政策2(j)(ii)。

#### 關鍵審計事項

由於估計物業、廠房及設備的可收回金額涉及的內在不確定性，以及選擇折現現金流量預測中採用的各種假設可能受管理層的偏見所規限，我們識別出評估物業、廠房和設備的潛在減值為關鍵審計事項。

#### 我們的審計如何處理該事項

- 委聘內部估值專家協助我們評估折現現金流量預測中採用的折現率是否在同行業其他公司採用的範圍內；及
- 考慮對關鍵假設進行合理變更可能導致的下列情況，評估減值評估結果的敏感性，其中包括油氣產量下降、原油銷售價格下降、運營成本上升和折現率增加，並考慮管理層在選擇這些假設時偏見的可能性。

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

# 獨立核數師報告

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照《百慕達一九八一年公司法》第90條的規定，僅向整體成員報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳國強。

## 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

二零一八年六月二十日

# 綜合損益表

截至二零一八年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
商品銷售收入		<b>123,399</b>	76,779
商品銷售成本		<b>(91,218)</b>	(79,884)
		<b>32,181</b>	(3,105)
投資收益		<b>74,395</b>	–
主要業務活動總收益，扣除成本	4	<b>106,576</b>	(3,105)
其他淨虧損	5	<b>(163)</b>	–
行政開支		<b>(73,836)</b>	(45,333)
除所得稅以外的稅項	6	<b>(8,205)</b>	(5,358)
勘探開支，包括乾井	7	<b>(1,343)</b>	(19,215)
上市開支及相關交易成本	8(c)	–	(360,620)
扣除融資收入／(成本)淨額及稅項前利潤／(虧損)		<b>23,029</b>	(433,631)
融資收入		<b>24,337</b>	1,161
融資成本		<b>(23,043)</b>	(18,149)
融資收入／(成本)淨額	8(a)	<b>1,294</b>	(16,988)
除稅前利潤／(虧損)		<b>24,323</b>	(450,619)
所得稅	9	<b>(9,830)</b>	(11,807)
年度利潤／(虧損)		<b>14,493</b>	(462,426)
每股盈利／(虧損)	12		
基本		<b>0.403 港仙</b>	(0.33) 港元
攤薄		<b>0.294 港仙</b>	(0.33) 港元

刊載於第105頁至第168頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年三月三十一日止年度

(以港元列示)

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年度利潤／(虧損)	<b>14,493</b>	(462,426)
年度其他全面收益(於稅項及重新分類調整後)		
不會重新分類至損益之項目：		
透過其他全面收益按公平值列賬的權益投資		
— 公平值儲備淨變動(不得轉入損益)	<b>(1,127)</b>	—
可能於其後重新分類至損益之項目：		
換算下列的匯兌差額：		
— 海外附屬公司之財務報表	<b>25,933</b>	(17,572)
年度其他全面收益	<b>24,806</b>	(17,572)
年度全面收益總額	<b>39,299</b>	(479,998)

刊載於第105頁至第168頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

(以港元列示)

	附註	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	622,774	513,241
在建工程	14	12,509	4,792
無形資產	15	28,943	27,051
租賃預付款	16	11,057	10,268
透過損益按公平值列賬的金融資產	18	1,550,377	–
透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產	19	56,369	–
其他非流動資產	20	32,711	33,044
		<b>2,314,740</b>	588,396
<b>流動資產</b>			
存貨	21	7,294	4,060
應收賬款	22	44,820	49,368
其他應收款項	22	82,404	1,063,053
透過損益按公平值列賬的金融資產	18	26,515	–
衍生金融工具	23	1,285	–
現金及現金等值物	24	1,786,403	1,134,521
		<b>1,948,721</b>	2,251,002
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	25	284,730	272,893
銀行及其他借款	26	–	101,375
衍生金融工具	23	2,273	–
		<b>287,003</b>	374,268
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,661,718</b>	1,876,734
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,976,458</b>	2,465,130
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	27	67,148	116,541
可換股票據	28	234,187	222,615
遞延稅項負債	29(b)	25,358	13,493
撥備	30	56,592	35,117
衍生金融工具	23	3,614	–
		<b>386,899</b>	387,766
<b>資產淨值</b>		<b>3,589,559</b>	2,077,364

刊載於第 105 頁至第 168 頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

(以港元列示)

	附註	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
資本及儲備			
股本	31(c)	<b>60,944</b>	43,646
儲備	31(d)	<b>3,528,615</b>	2,033,718
權益總額		<b>3,589,559</b>	2,077,364

已由董事會於二零一八年六月二十日批准及授權刊發。

王靜波  
董事

Lee Khay Kok  
董事

刊載於第 105 頁至第 168 頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一八年三月三十一日止年度

(以港元列示)

	股本	股份溢價	專項儲備	外匯儲備	公平值儲備 (不得轉入損益)	其他儲備	累計虧損	總計
附註	千港元 (附註31(c))	千港元 (附註31(d)(i))	千港元 (附註31(d)(ii))	千港元 (附註31(d)(iii))	千港元 (附註31(d)(iv))	千港元 (附註31(d)(v))	千港元	千港元
於二零一六年四月一日結餘	3,473	119,068	5,161	26,433	-	409,597	(250,181)	313,551
截至二零一七年三月三十一日止年度								
之權益變動：								
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(462,426)	(462,426)
其他全面收益	-	-	-	(17,572)	-	-	-	(17,572)
全面收益總額	-	-	-	(17,572)	-	-	(462,426)	(479,998)
計提安全生產基金	-	-	897	-	-	-	(897)	-
使用安全生產基金	-	-	(449)	-	-	-	449	-
產生自反收購交易								
普通股發行	12,694	837,306	-	-	-	-	-	850,000
優先股發行	27,479	1,812,521	-	-	-	-	-	1,840,000
可換股票據發行	-	-	-	-	-	34,583	-	34,583
收購宏博礦業之現金代價	-	-	-	-	-	(652,211)	-	(652,211)
宏博礦業被視為已發行股份	-	-	-	-	-	171,439	-	171,439
於二零一七年三月三十一日結餘	43,646	2,768,895	5,609	8,861	-	(36,592)	(713,055)	2,077,364
截至二零一八年三月三十一日止年度								
之權益變動：								
年內利潤	-	-	-	-	-	-	14,493	14,493
其他全面收益	-	-	-	25,933	(1,127)	-	-	24,806
全面收益總額	-	-	-	25,933	(1,127)	-	14,493	39,299
計提安全生產基金	-	-	982	-	-	-	(982)	-
使用安全生產基金	-	-	(40)	-	-	-	40	-
轉換可換股債券	3,448	45,088	-	-	-	(25,695)	-	22,841
調整未付優先股	(1,000)	(65,960)	-	-	-	3,348	-	(63,612)
修訂可換股債券條款	-	-	-	-	-	31,589	-	31,589
普通股發行	14,850	1,467,228	-	-	-	-	-	1,482,078
於二零一八年三月三十一日結餘	60,944	4,215,251	6,551	34,794	(1,127)	(27,350)	(699,504)	3,589,559

刊載於第105頁至第168頁的附註為本財務報表的組成部分。



# 綜合現金流量表

截至二零一八年三月三十一日止年度  
(以港元列示)

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>經營活動</b>			
經營活動產生/(使用)之現金		<b>47,000</b>	(9,085)
<b>經營活動產生/(使用)之現金淨額</b>	24(b)	<b>47,000</b>	(9,085)
<b>投資活動</b>			
定期貸款之現金流出淨額		<b>(1,386,593)</b>	–
購置物業、廠房及設備付款		<b>(103,350)</b>	(54,160)
其他投資之現金流出淨額		<b>(334,986)</b>	–
反收購交易之現金流出淨額		–	(717,946)
投資按金之現金流入/(流出)淨額		<b>175,451</b>	(194,729)
其他投資出售所得款項		<b>92,616</b>	–
<b>投資活動使用之現金淨額</b>		<b>(1,556,862)</b>	(966,835)
<b>融資活動</b>			
來自發行可換股票據所得款項		–	250,000
來自發行普通股所得款項	31(c)	<b>1,485,000</b>	850,000
來自發行優先股所得款項		<b>789,735</b>	986,653
來自墊款及借款所得款項	24(c)	<b>79,789</b>	109,299
償還墊款及借款	24(c)	<b>(182,211)</b>	(105,401)
已付利息	24(c)	<b>(1,886)</b>	(4,572)
<b>融資活動產生之現金淨額</b>		<b>2,170,427</b>	2,085,979
<b>現金及現金等值物增加淨額</b>		<b>660,565</b>	1,110,059
報告期初之現金及現金等值物	24(a)	<b>1,134,521</b>	15,266
外匯匯率變動之影響		<b>(8,683)</b>	9,196
<b>報告期末之現金及現金等值物</b>	24(a)	<b>1,786,403</b>	1,134,521

刊載於第 105 頁至第 168 頁的附註為本財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 1 一般資料

IDG 能源投資集團有限公司(「本公司」)為一間投資控股公司，於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其總辦事處及主要營業地點位於香港干諾道中 111 號永安中心 2302 室。

於二零一六年七月二十九日(「完成日期」)，本公司完成一項反向收購交易(「反向收購交易」)，內容有關(其中包括)本公司收購錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司(「宏博礦業」，於中華人民共和國(「中國」)成立之有限責任公司)全部股權，Titan Gas Technology Investment Limited(「Titan Gas」)因此成為合併實體的主要股東。就會計目的而言，宏博礦業被視為收購方。因此，本綜合財務報表已經編製為宏博礦業的財務報表的連續，且本公司之業績自反向收購交易完成日期起已獲綜合入賬。

截至二零一八年三月三十一日止年度，本公司主要從事全球能源資產投資及管理。其附屬公司及所投資的投資組合的主要業務活動包括油氣相關業務。

截至二零一八年三月三十一日止年度，本公司及其附屬公司(「本集團」)已成功完成九豐投資、授予定期貸款、Quebec 投資及對北美及香港上市公司進行的其他股權投資(定義見附註 18 及 19)。上述投資涉及液化天然氣出口、進口加工及銷售業務以及上游油氣及其他相關業務。

本公司全資附屬公司宏博礦業於二零一零年七月與陝西延長石油(集團)有限責任公司(延長油礦管理局)(「延長石油」)訂立合作開採協議(「合作開採協議」)。合作開採協議賦予宏博礦業勘探、開發、生產及出售內蒙古錫林郭勒盟兩個區塊(212 區塊及 378 區塊)(「該地區」)採掘的原油的權利，並於宏博礦業與延長石油之間分別按 80% 及 20% 的比例進行分配。宏博礦業於二零一零年開始於 212 區塊進行生產。合作開採協議已於二零一八年六月完成續簽，到期日延長至二零二零年六月三十日。212 區塊的現有生產及開發倚賴延長石油就 212 區塊持有的勘查許可證及開採許可證。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策

### (a) 合規聲明

本財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋之統稱)、香港公認會計準則及香港公司條例的規定而編製。本財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。本集團所採納之重大會計政策披露於下文。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效或可提早採用的新訂及經修訂香港財務報告準則。初次應用該等與本集團有關的香港財務報告準則所引致當前及過往會計期間之會計政策變動，已反映於本財務報表內，有關資料載列於附註2(c)。

### (b) 財務報表之編製基準

截至二零一八年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。考慮到截至二零一八年三月三十一日止年度，本公司及其附屬公司通過對當前與能源資產相關之投資形成更為多元化及均衡的投資組合，綜合損益表之呈列已作出轉變以反映業務架構的轉變。綜合損益財務報表的比較數據已經調整以與當前年度保持一致。

除以下資產及負債按下文所載之會計政策以公平值列示，編製財務報表時所採用的計量基準為歷史成本基準：

- 透過損益按公平值列賬的金融資產(見附註2(e))；
- 透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產(見附註2(e))；及
- 衍生金融工具(見附註2(f))。

遵從香港財務報告準則編製財務報表要求管理層作出會影響政策的採用及資產、負債及收支匯報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及在相關情況下認為合理的多項其他因素作出，在其他來源並不顯然易見的情況下，有關結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設持續進行檢討。對會計估計作出的修訂於修訂估計的期間(倘修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(倘修訂影響當前及未來期間)內確認。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂本。該等修訂對本集團會計政策概無影響。然而，附註24(c)已包括額外披露以滿足香港會計準則第7號之修訂「現金流量表：披露計劃」的新披露要求，該修訂要求實體提供披露事項，使財務報表使用者可評估因融資活動而產生之負債變動，包括現金流量產生之變動及非現金變動。

除提前採納香港財務報告準則第9號「金融工具」除外，本集團並無應用於本會計期間尚未生效之新準則或詮釋。

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

本集團已提早採納於二零一四年七月頒佈之香港財務報告準則第9號「金融工具」，該準則首次應用日期為二零一八年一月一日。香港財務報告準則第9號之規定對香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」作出重大改動。

下文概述本集團會計政策因採納香港財務報告準則第9號所產生的關鍵變動的性質及影響。

由於採納香港財務報告準則第9號，本集團採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之相應修訂本，並應用於與截至二零一八年三月三十一日止年度有關之披露，惟通常並無應用於比較資料。

#### (i) 金融資產及金融負債之分類

香港財務報告準則第9號將金融資產分為三大主要類別：以攤銷成本計量、透過其他全面收益按公平值列賬(「透過其他全面收益按公平值列賬」)計量及透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)計量。香港財務報告準則第9號對金融資產之分類通常取決於管理金融資產之業務模式及其合約現金流量特徵。香港財務報告準則第9號取消了原來之香港會計準則第39號所定義之持至到期、貸款及應收款項以及可供出售類別。根據香港財務報告準則第9號，倘主合約為該準則範圍內之金融資產，則嵌入合約中之衍生工具不再分割。取而代之，混合式金融工具須整體評估分類。

採納香港財務報告準則第9號後對本集團之金融負債會計政策並無重大影響。

#### (ii) 信貸虧損

香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」(「預期信貸虧損」)模式取代香港會計準則第39號中之「已產生虧損」模式。該新減值模式適用於以攤銷成本計量之金融資產、合約資產及透過其他全面收益按公平值列賬之債務投資，但不適用於股本工具投資。根據香港財務報告準則第9號，信貸損失之確認時間較根據香港會計準則第39號確認之時間為早。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (c) 會計政策變動(續)

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

##### (iii) 生效日期及過渡性條文

香港財務報告準則第9號之整體原則為根據香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」追溯應用該準則。就新分類及計量規定而言，本集團選擇豁免過渡條文所載之重列比較資料之規定。因此，所提供之比較資料繼續根據本集團原來之會計政策入賬。就新減值模式而言，本集團已追溯應用因採納香港財務報告準則第9號(二零一四年)而產生之會計政策變動。因採納香港財務報告準則第9號而產生之金融資產及金融負債之賬面金額並無差異，並於二零一七年四月一日確認在累計虧損中。

### (d) 附屬公司

附屬公司乃本集團控制的實體。倘本集團有權或者參與一間實體的可變回報並且能夠利用其對該實體的控制權影響該實體的回報，則該實體即屬受控制。在評估控制權時，僅將本集團及其他方的實質性權力考慮在內。

於附屬公司的投資自控制開始日期起至控制終止日期止合併入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易及現金流，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損的抵銷方式與未變現收益相同，但僅以沒有證據顯示已出現減值為限。

本集團於附屬公司中並無導致失去控制權之權益變動以權益交易入賬，藉此對綜合權益中的控股與非控股權益之金額作出調整，以反映於附屬公司相對權益之變動，但不調整商譽，亦不確認損益。

當本集團喪失對一附屬公司之控股權，將按出售該附屬公司之所有權益入賬，而所產生的盈虧確認於損益。任何在喪失控股權日仍保留該前度附屬公司之權益按公平值確認，而此金額被視為初始確認一金融資產的公平值，或(如適用)按成本初始確認一聯營公司或合營公司投資。

於本公司之財務狀況表中，於附屬公司之投資按成本減減值虧損後入賬(見附註2(j)(ii))。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (e) 其他債務及股本證券投資

本集團於債務及股本證券投資(附屬公司投資除外)政策載列於下文。

本集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認債務及股本證券投資。投資初步按公平值加直接應佔交易成本列報，惟透過損益按公平值列賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關本集團釐定金融工具公平值之方法的解釋，請參見附註32(g)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

#### 於股本投資以外的投資

本集團所持有之非股本投資分類為以下其中之一種計量類別：

- 攤銷成本，倘所持投資用作收回合約現金流(僅代表本金及利息付款)。投資之利息收益按實際利率法計算。
- 透過其他全面收益按公平值列賬(透過其他全面收益按公平值列賬)(轉入損益)，倘投資之合約現金流僅包括本金及利息付款，並且持有投資的目的為同時收回合約現金流及出售的業務模式。公平值之變動於其他全面收益內確認，惟預期信貸虧損、利息收益(按實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益內確認。當終止確認該投資時，於其他全面收益內累計之金額由權益轉入損益。
- 透過損益按公平值列賬(透過損益按公平值列賬)，倘該投資不符合按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬(轉入損益)計量之標準。該投資之公平值變動(包括利息)於損益內確認。

#### 股本投資

於股本證券之投資被分類為透過損益按公平值列賬，除非該等股本投資並非以交易為目的持有且於初步確認投資時，本集團選擇指定投資透過其他全面收益按公平值列賬(不得轉入損益)，由此，隨後公平值之變動於其他全面收益內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本之定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收益內累計之金額仍將保留在公平值儲備(不得轉入損益)內直至完成投資出售。於出售時，於公平值儲備(不得轉入損益)內累計之金額轉入保留盈利，且不會轉入損益。股本證券投資產生之股息(不論分類為透過損益按公平值列賬或透過其他全面收益按公平值列賬)作為投資收益於損益內確認。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (f) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平值確認，於各報告期末重估公平值。重估公平值的收益或虧損即時於損益確認。衍生工具公平值為正數時列為資產，而公平值為負數時則列為負債。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括原材料、直接勞工成本以及拆卸及搬遷項目與恢復項目所在地原貌的成本(如有關)的初步估計和適當比例の間接生產成本及借貸成本(見附註2(x))。

停用或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額釐定，於停用或出售當日於損益確認。

折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目(油氣資產外)的成本或價值並扣除其估計剩餘價值(如有)計算，詳情如下：

— 樓宇及構築物	40年
— 機器及設備	14年
— 汽車	8年
— 其他	3–5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且每部分單獨折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年審閱。

相關區域內的油氣資產按單位產量法攤銷。單位產量折舊率乃基於估計可於已知儲集層回收的油氣儲量估算所得。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (h) 勘探及評估成本

地質及地球物理成本於發生時在損益中扣除。

在鑽井完工及評估結果之前，與勘探井直接相關的成本初步資本化為勘探及評估資產。該等成本包括僱員薪酬、所用材料及燃料、鑽機成本及向承包商支付的款項。

與最初發現碳氫化合物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(包括尚未發現碳氫化合物的評估井的成本)初步資本化為勘探及評估資產。

倘未發現具有潛在商業價值的碳氫化合物，則勘探及評估資產在損益撇銷為乾井。倘發現可萃取碳氫化合物，惟須作出進一步評估(即新井鑽探)後，方可確定能夠進行商業開發，同時評估碳氫化合物的商業價值的活動已取得充分/持續進展，成本將繼續作為勘探及評估資產入賬。

對各區域進行定期審閱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能收回，則於損益中扣除。

於勘探及評估階段不會計提攤銷。

當開採自然資源的技術可行性及商業可行性可予以證明時，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)，其後，剩餘結餘將轉撥至物業、廠房及設備 — 油氣資產。

### (i) 無形資產

本集團所收購的無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。內部產生商譽及品牌開支於其產生期間確認為開支。

具有有限使用年期之無形資產的攤銷是在損益中扣除。合作權乃按單位產量法攤銷。單位產量折舊率乃基於估計可於已知儲集層回收的油氣儲量估算所得。



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (j) 信貸虧損及資產減值

#### (i) 金融工具之信貸虧損

##### (A) 自二零一七年四月一日起適用之政策

本集團就按攤銷成本計量之金融資產(包括現金及現金等值物以及應收賬款及其他應收款項)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備：

按公平值計量的金融資產(包括透過損益按公平值列賬的股本證券、指定為透過全面收益按公平值列賬(不得轉入損益)的股本證券及衍生金融資產)無須進行預期信貸虧損評估。

##### 預期信貸虧損之計量

預期信貸虧損為按概率加權估計之信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額(即本集團按合約應收現金流與本集團預期可收取之現金流之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 應收賬款及其他應收款項：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮息金融資產：即期實際利率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間是以本集團面對信貸風險的最長合約期間為準。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得之合理可靠資料。這包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟條件預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型在整個存續期內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

應收賬款之虧損撥備一般按等同於整個存續期預期信貸虧損的金額計量。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損(續)

##### (A) 自二零一七年四月一日起適用之政策(續)

利息收益之計算基準

根據附註2(v)(ii)確認的利息收益按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，則利息收益按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

在各個報告日，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產產生信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，本集團則會撤銷(部分或全部)金融資產的總賬面金額。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或收入來源以可產生足夠的現金流量來償還應撤銷的金額。

之前撤銷之資產隨後之收回作為減值撥回在作出收回的期間於損益內確認。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (i) 金融工具之信貸虧損(續)

##### (B) 二零一七年四月一日前適用之政策

##### 應收款項之減值

按成本或攤銷成本入賬的應收款項於各報告期末審閱，以釐定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括引起本集團注意到下列一項或多項虧損事項的可觀察數據：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 債務人很有可能將告破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響。

倘存在任何該等證據，則計量及確認減值虧損。

就即期及非即期應收款項以攤銷成本列賬而言，倘貼現之影響屬重大，減值虧損以資產之賬面值與以金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時所計算的實際利率)貼現之估計未來現金流量現值之差額計量。如該等金融資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會集體進行。集體評估減值之金融資產的未來現金流量乃根據與整個組別信貸風險特徵類似之資產之過往虧損經驗作出。

倘減值虧損金額在其後期間減少，且客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則減值虧損會透過損益撥回。減值虧損之撥回不得導致資產之賬面值超過以往年度沒有確認減值虧損而應釐定之數額。

對於就應收賬款而確認的減值虧損，其可收回性被認為難以預料而並非微乎其微，在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬入賬。當本集團確認可收回性微乎其微，則視為不可收回的金額直接於應收賬款中撇銷，而撥備賬中就該債務持有的任何金額予以撥回。先前在撥備賬中計提的金額如其後被收回，其將從撥備賬中撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的金額均於損益中確認。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (ii) 其他非流動資產之減值

本集團會在每個報告期末審閱內部及外界資料，以識別下列資產是否出現減值跡象，或過往確認的減值虧損是否已不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 租賃預付款；及
- 本公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

若有上述任何跡象出現，將會估計有關資產的可收回金額。

#### — 計算可收回金額

資產可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值後分別所得數值的較高額。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可以反映當時市場對貨幣時間值的評估及該項資產的特定風險的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產所產生現金流入基本上並非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(即現金產生單位)釐定可收回金額。

#### — 確認減值虧損

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，減值虧損於損益確認。就現金產生單位確認的減值虧損會按比例分配以減少該現金產生單位(或單位組別)中資產的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其個別公平值減去出售成本(如能測定)或使用價值(如能釐定)。

#### — 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估計出現正面變化，減值虧損便會撥回。

所撥回的減值虧損僅限於過往年度並未確認減值虧損而應釐定的資產賬面值。所撥回減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (j) 信貸虧損及資產減值(續)

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求，本集團須按香港會計準則第34號「中期財務報告」就本財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期末，本集團採用了與財政年度末相同的減值測試、確認及撥回標準(見附註2(j)(i)及(ii))。

### (k) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運往現時位置及變成現狀所產生的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去銷售所需的估計完成成本及估計成本。

所出售存貨的賬面值在確認相關收入期間內確認為支出。存貨撇減至可變現淨值數額及所有存貨虧損的金額均在撇減或虧損產生期間確認為支出。存貨的任何撇減撥回金額，均在撥回期間確認為已確認為支出的存貨數額減少。

### (l) 租賃資產

倘本集團釐定一項安排賦予於一段協議期間內使用一項指定資產或多項資產的權利，並以付款或系列付款作為交換，則該項安排(包括交易或系列交易)為或包涵一項租賃。本集團經評估該項安排的實際內容後作出相關決定，並不會考慮該項安排是否屬租賃的法定形式。

#### (i) 租賃予本集團的資產分類

對於本集團以租賃持有的資產，倘租賃使所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，有關資產便會劃歸為以融資租賃持有。倘租賃不會使所有權的絕大部分風險及回報轉移至本集團，則劃歸為經營租賃。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (l) 租賃資產(續)

#### (ii) 經營租賃支出

倘本集團根據經營租賃使用資產，根據租賃作出的付款會在租期所涵蓋的會計期間內，分期等額自損益扣除，惟倘有其他基準能更能反映租賃資產所產生的收益模式時則除外。所收取的租金優惠於損益內確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間內自損益扣除。

租賃預付款指支付予相關政府機關的土地使用權費用。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註2(j)(iii))。租賃預付款成本於相關的土地使用權期限內按直線基準攤銷。

### (m) 應收賬款及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，而其後使用實際利率法按攤銷成本減呆賬虧損撥備(見附註2(j)(i))。

### (n) 現金及現金等值物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行和其他金融機構的活期存款，以及可以隨時轉換為已知現金額且其價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。

### (o) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，而其後以攤銷成本列值，除非折現影響並不重大，在該情況下則按成本列值。

### (p) 優先股股本

倘優先股股本不可贖回或僅可按本公司選擇贖回，且股息屬酌情派付，則分類為權益。分類為權益的優先股股本股息在權益中視為分派確認。

### (q) 計息借款

計息借款按公平值減去應佔交易成本初始確認。初始確認後，計息借款以攤銷成本呈列，而初始確認的金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息和費用，按實際利率方法在借款期間於損益確認。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (r) 可換股票據及債券

當可換股票據及可換債券的持有人可以選擇將該債券轉換成股本，而其轉換時將發行的股票數量和轉換對價的價值隨後不會變動，則可換股債券按照包含負債成份和權益成份的混合金融工具進行會計處理。

於初步確認時，可換股票據的衍生部分按公平值計量，並列為衍生金融工具的一部分(見附註2(f))，可換股票據及債券的負債部分為未來利息和本金支出以無轉換權之相若非可換股債券於首次確認時適用之市場利率貼現計算之現值。所得款項超過已初步確認為衍生部分及負債部分的任何金額獲確認為權益部分。與發行複合金融工具有關的交易成本按所得款項比例分配至衍生、負債及權益部分。

負債部分其後按攤銷成本計量。於損益確認為負債部分的利息開支以實際利率法計算。權益部分於資本儲備確認直至票據或債券獲轉換或贖回。

倘票據及債券獲轉換，資本儲備連同負債部分於轉換時的賬面值將轉移至股本及股份溢價作為已發行股份的代價。倘票據或債券獲贖回，資本儲備直接撥至保留溢利。

### (s) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、受薪年假向定額供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務的年度入賬。倘延期支付或清償該等成本且其影響重大，則該等金額以現值列報。

#### (ii) 離職福利

離職福利會在本集團不能再撤回福利的要約或確認涉及支付離職福利的重組成本時(取較早者)確認。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (t) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均在損益確認，惟倘變動與其他全面收入或直接於權益中確認的項目有關，則有關稅項金額分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項為年內應課稅收入的預期應付稅項，採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算，以及就過往年度應付稅項作出的任何調整。

就財務報告而言，遞延稅項資產及負債分別因資產及負債的賬面值及計稅基準兩者之間可予扣減及應課稅的暫時性差額所產生。遞延稅項資產亦會因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產均於日後可能有應課稅溢利用以抵銷可動用資產時確認。可支持確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括該等源自撥回現有應課稅暫時差額，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於撥回可扣減暫時性差額的同一期間或源自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。在評定現有應課稅暫時性差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時採用相同的標準(即倘該等暫時性差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可使用稅項虧損或抵免期間內撥回則會計入該等暫時性差額)。

該等確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況是首次確認但並不影響會計溢利或應課稅溢利的資產或負債的暫時性差額，及與於附屬公司投資有關的暫時性差額(如為應課稅差額，只限於本集團控制撥回時間，並且不太可能在可見未來撥回的差額，如為可予扣減差額，則只限於可能在未來撥回的差額)。

應確認的遞延稅項數額乃按資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，使用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債並未貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末審閱，並減至不再可能取得足夠應課稅溢利以動用有關稅務優惠時為止。任何減幅會於可能取得足夠應課稅溢利時撥回。



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (t) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘，及其變動額單獨列示，並不予抵銷。即期稅項資產及即期稅項負債只會在本公司或本集團有法定執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並在符合下列附帶條件的情況下，才可互相抵銷：

- 即期稅項資產及負債方面，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 遞延稅項資產及負債方面，該資產及負債須與相同稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 相同應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，計劃在預期有重大金額的遞延稅項負債或資產須予清償或收回的每個未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現即期稅項資產及清償即期稅項負債。

### (u) 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件承擔法定或推定責任，且履行責任可能須流出經濟利益並可作出可靠估計時，便會就尚未肯定時間或金額之其他負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行該責任所需支出之現值計提準備。

倘不大可能要求流出經濟利益，或有關數額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外，須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的可能責任亦披露為或然負債，惟流出經濟利益之可能性極低則除外。

日後拆除開支撥備的最初確認是根據未來將要發生的關於本集團在油氣發展及生產活動結束時的預期拆除及棄置成本的現值進行。除因時間推移確認為利息成本引起的變動以外，任何後續的預期成本的現值變動將會反映為油氣資產和該撥備的調整。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (v) 收入確認

收入乃已收或應收的代價的公平值。前提是有關經濟利益可能流入本集團，以及收入及成本(如適用)能可靠計量，收入於損益內確認如下：

#### (i) 商品銷售收入

收入於貨品交付至客戶處所，即客戶接收商品及有關風險及所有權回報時確認。收入不包括增值稅及其他銷售稅，並為扣除任何貿易折扣後所得者。

#### (ii) 利息收益

利息收益使用實際利率法於產生時確認。

### (w) 外匯換算

年內外幣交易按交易日的通行外匯匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的通行外匯匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的通行外匯匯率換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣資產及負債使用公平值計量當日的通行外匯匯率換算。

海外業務的業績按交易日現行外匯匯率的近似匯率換算為港元。財務狀況表項目按報告期末的收市外匯匯率換算為港元。所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並單獨於外匯儲備的權益累計。

於出售海外業務時，於有關海外業務的匯兌差額之累計金額於確認出售損益時自權益重新分類為損益。

### (x) 借貸成本

購置、興建或生產某項資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作擬定用途或出售)直接應佔借貸成本撥充為該資產之部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

當資產產生開支與產生借貸成本以及正進行籌備資產作擬定用途或出售的必要工作時，開始將借貸成本資本化為合資格資產的成本部分。當籌備合資格資產作擬定用途或出售的必要工作絕大部分中斷或完成時，會暫停或終止將借貸成本資本化。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (y) 關聯方

(a) 倘某位人士：

- (i) 能夠控制或共同控制本集團；
- (ii) 能夠對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員，  
則該名人士或該名人士家族之近親與本集團關連。

(b) 倘下列情況出現，實體與本集團關連：

- (i) 該實體與本集團為同一集團公司內成員(即各母公司、附屬公司或同系附屬公司之間互相有關連)。
- (ii) 實體屬其他實體的聯營或合營公司(或屬其他集團的成員的聯營或合營公司而其他實體為其成員)。
- (iii) 同屬第三方的合營公司。
- (iv) 實體屬第三方的合營公司和其他實體為第三方的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或屬本集團關連的任何實體的僱員利益而設立的退休福利計劃。
- (vi) 該實體受以上(a)所述的個人所控制或共同控制。
- (vii) 以上(a)(i)所述個人對實體有重大影響力，或是該實體的其中一名主要管理人員(或該實體的母公司)。
- (viii) 個體或所屬集團內的任何成員為向本集團(或本集團之母公司)提供主要管理人員服務。

個人的家族近親指與該實體交易時預期可影響該個人，或受該個人影響的家庭成員。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 2 重要會計政策(續)

### (z) 分部報告

本集團為分配資源予本公司及其附屬公司各項業務及各個地區以及評估各項業務及各個地區的業績，而定期向最高層行政管理人員提供財務資料。從該等資料中可找出於財務報表報告的經營分部及各分部項目的金額。

個別而言屬重大的經營分部不會就財務報告而予以匯總，除非該等分部擁有相若的經濟特性，且其產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。倘個別而言並非屬重大的經營分部擁有大部分該等特徵，則可能會匯總。

本公司的主營業務為全球能源資產投資及管理。其附屬公司及所投資的投資組合的主要業務活動包括上游油氣業務及其他相關業務。外部客戶及非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融工具)均位於中國，主要由宏博礦業持有。

最高行政管理層定期審閱其整體財務報表以評估表現及作出資源分配決定。因此，並無呈列分部資料。

## 3 會計判斷及估計

估計不確定性之主要來源如下：

### (a) 油氣資產及儲備

油氣勘探及生產活動的會計處理受專為油氣行業而設的會計法規所規限。由於編製相關資料時涉及主觀判斷，油氣儲量的工程估計存有內在的不精確性，並僅屬概略數值。於估計油氣儲量可確定為「證實儲量」或「概略儲量」之前，需要遵從若干有關工程標準的權威性指引。證實及概略儲量的估計須至少每年更新一次，並計入各個油田最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平各年不同，因此，證實及概略儲量的估計也會出現變動。就會計目的而言，該等變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關的折舊率中。

對油氣資產未來的拆除費用的估計乃按照類似區域目前的行業慣例考慮所須的預期拆除方法，包括油氣資產預期的經濟年限、技術及價格水平的因素，並參考工程估計後進行。預計未來拆除費用的現值資本化為油氣資產，同等金額確認為拆除成本撥備。

儘管該等工程估計存有內在的不精確性，該等估計被用作折舊費用、減值虧損及未來拆除費用的基準。折舊率按評估的已證實已開發儲量(分母)及生產資產的已資本化成本(分子)計算。生產資產的已資本化成本按油氣產量攤銷。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 3 會計判斷及估計(續)

### (b) 非金融資產之減值虧損

倘有情況顯示非金融資產的賬面值可能無法收回時，該資產會被視為「已減值」，並可能確認減值虧損。非金融資產的賬面值將定期審核，以評估可收回金額是否已減至低於賬面值。於有事件或變動顯示資產錄得的賬面值無法回收時，該等資產會作減值測試。倘發生減值，賬面值會減至可收回金額。可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值之較高者。由於尚無該資產或現金產出單位的既得市場報價，故難以準確估計售價。在釐定使用價值時，該資產或現金產出單位產生的預期現金流量會被貼現至其現值，而此需要對銷售量、售價及營運成本金額作重大判斷。管理層利用所有既得資料釐定可收回金額的合理概約金額，包括基於銷售量、售價及營運成本金額的合理及有依據的假設及預測而作出的估計。

### (c) 折舊

物業、廠房及設備(油氣資產外)經計及估計剩餘價值(如有)後按估計資產可使用年期以直線法折舊。本集團定期審閱資產的估計可使用年期及剩餘價值，以釐定於任何報告期內應計折舊開支。資產的可使用年期及剩餘價值乃基於對於類似資產的過往經驗並計及預期的技術變動而作出。倘與過往估計存在重大變動，未來期間的折舊開支將予調整。

## 4 主要業務活動總收益，扣除成本

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
商品銷售收入(附註(a))	<b>123,399</b>	76,779
商品銷售成本	<b>(91,218)</b>	(79,884)
	<b>32,181</b>	(3,105)
投資收益(附註(b))	<b>74,395</b>	–
主要業務活動總收益，扣除成本	<b>106,576</b>	(3,105)

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 4 主要業務活動總收益，扣除成本(續)

(a) 商品銷售收入來自宏博礦業(本公司的附屬公司，根據與延長石油訂立的合作開採協議於中國勘探、開發生產及出售採掘自兩個區塊的原油(見附註1))，指向供應予客戶的原油的銷售額扣除增值稅後的金額。僅一名主要客戶交易超過商品銷售收入10%。

### (b) 投資收益

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
授予Stonehold的定期貸款(附註(i))	60,942	—
九豐投資(附註(i))	12,702	—
Quebec投資(附註(i))	7,449	—
交易證券 — 於美國上市(附註(i))	4,580	—
衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額(附註(ii))	(11,278)	—
	<b>74,395</b>	—

附註：

(i) 此等款項為截至二零一八年三月三十一日止年度授予Stonehold的定期貸款、九豐投資、Quebec投資和美國上市證券交易的公平值變動。此等資產透過損益按公平值列賬(見附註18)，由此等資產產生的任何利息收入均將納入公平值變動。

(ii) 此等款項指為管理風險所持有的原油價格期權合約及原油價格掉期合約的公平值變動淨額。衍生金融工具透過損益按公平值列賬(見附註23)。

## 5 其他淨虧損

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房及設備出售淨虧損	163	—

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 6 除所得稅以外的稅項

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資源稅	7,404	4,607
城建稅	493	469
教育附加費	296	282
水資源稅	12	–
	<b>8,205</b>	<b>5,358</b>

## 7 勘探開支，包括乾井

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
員工成本	1,343	274
乾井	–	4,135
地質及地球物理成本	–	14,806
	<b>1,343</b>	<b>19,215</b>

勘探開支，包括乾井，為宏博礦業開展的勘探活動產生的相關費用。

## 8 除稅前利潤／(虧損)

除稅前利潤／(虧損)經扣除／(計入)：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>(a) 融資收益／(成本)淨額</b>		
利息收入	4,306	165
銀行理財產品淨收益	446	–
可換股票據衍生工具部分公平值變動(附註28)	1,110	996
修訂可換股債券年期之收益	131	–
銀行及其他借款之利息	(1,886)	(4,863)
可換股債券及可換股票據之利息(附註27及28)	(18,932)	(11,327)
遞增開支(附註30)	(2,092)	(1,631)
匯兌收益／(虧損)淨額	18,344	(316)
其他	(133)	(12)
	<b>1,294</b>	<b>(16,988)</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 8 除稅前利潤／(虧損)(續)

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>(b) 員工成本</b>		
薪金、工資及其他福利	<b>31,611</b>	17,645
定額供款退休計劃供款	<b>1,392</b>	1,069
	<b>33,003</b>	18,714

根據中國相關勞動規則及法規，本公司及其附屬公司為其僱員參與由相關地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃(「計劃」)。本公司及其附屬公司須向計劃作出供款。當地政府機關負責向退休僱員支付全數退休金。除上文所述的年度供款外，本公司及其附屬公司並無就計劃涉及的退休金福利須作出付款的其他重大承擔。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>(c) 其他項目</b>		
攤銷		
— 無形資產	<b>973</b>	810
— 租賃預付款	<b>302</b>	296
— 其他非流動資產	<b>3,201</b>	2,979
折舊		
— 物業、廠房及設備	<b>52,039</b>	37,549
經營租賃抵押：最低租賃付款		
— 樓宇	<b>1,952</b>	1,479
反向收購交易相關開支		
— 上市開支	—	294,390
— 相關交易成本	—	66,230
核數師酬金		
— 核數服務	<b>3,300</b>	3,113
— 其他服務	<b>801</b>	2,263
存貨成本 <sup>#</sup> (附註21(b))	<b>91,218</b>	79,884

<sup>#</sup> 存貨成本包括有關員工成本、折舊及攤銷費用62,145,000港元(二零一七年：44,239,000港元)，上述金額亦列入上文單獨披露的相關總額或附註8(b)的各類開支內。



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 9 綜合損益表內之所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回	<b>9,830</b>	11,807

(b) 按適用稅率計算的稅項支出及會計利潤／(虧損)的對賬：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
除稅前利潤／(虧損)	<b>24,323</b>	(450,619)
按相關國家溢利適用稅率計算的除稅前利潤／(虧損)的名義稅項	<b>1,818</b>	(14,308)
毋須課稅收入的影響	<b>(2,449)</b>	–
不可扣除開支的影響	<b>7,233</b>	4,555
未確認稅項虧損的影響	<b>5,182</b>	21,560
未確認稅項虧損的動用	<b>(1,954)</b>	–
實際稅項開支	<b>9,830</b>	11,807

根據百慕達及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之規則及規例，本公司及其附屬公司毋須在百慕達及英屬處女群島繳納任何所得稅。

宏博礦業及本公司其他於中國註冊成立之附屬公司須按25%之法定稅率繳納中國企業所得稅。

本公司若干於香港註冊成立之附屬公司須就估計應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。

由於本公司及其附屬公司於本年度及過往年度並無於香港或中國產生任何估計應課稅收益，故並未就香港利得稅或中國企業所得稅作出撥備。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 10 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部分披露的董事薪酬如下：

	截至二零一八年三月三十一日止年度				二零一八年 總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
王靜波	-	1,361	252	18	1,631
Lee Khay Kok	-	1,237	200	-	1,437
<b>非執行董事</b>					
林棟梁	-	-	-	-	-
熊曉鴿	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
石岑	300	-	-	-	300
周承炎	300	-	-	-	300
陳志武	300	-	-	-	300
<b>總計</b>	<b>900</b>	<b>2,598</b>	<b>452</b>	<b>18</b>	<b>3,968</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 10 董事薪酬(續)

	截至二零一七年三月三十一日止期間*				二零一七年 總計 千港元
	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
王靜波(於二零一六年八月五日獲委任)	-	672	-	19	691
曹晶(於二零一六年八月二十六日辭任)	-	-	-	-	-
Lee Khay Kok (於二零一六年八月五日獲委任)	-	559	288	-	847
張少華(於二零一六年八月二十六日辭任)	1	-	-	-	1
<b>非執行董事</b>					
林棟梁(於二零一六年八月五日獲委任)	-	-	-	-	-
熊曉鵬(於二零一六年八月五日獲委任)	-	-	-	-	-
莫天全(於二零一六年八月二十六日辭任)	7	-	-	-	7
<b>獨立非執行董事</b>					
石岑(於二零一六年八月五日獲委任)	150	-	-	-	150
周承炎(於二零一六年八月五日獲委任)	150	-	-	-	150
陳志武	150	-	-	-	150
葉劍平(於二零一六年八月二十六日辭任)	1	-	-	-	1
Palaschuk Derek Myles (於二零一六年八月二十六日辭任)	2	-	-	-	2
總計	461	1,231	288	19	1,999

\* 董事薪酬計算自二零一六年七月二十九日(反向收購交易完成日期)至二零一七年三月三十一日。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 11 最高薪酬人士

截至二零一八年三月三十一日止年度，五位最高薪酬人士中包括兩位(二零一七年：兩位)董事，彼等任職本公司董事期間之薪酬載於上文附註10。五位最高薪酬人士之薪酬合計如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及其他薪酬	5,950	3,215
酌情花紅	1,454	1,564
退休計劃供款	60	73
	<b>7,464</b>	4,852

5位(二零一七年：5位)最高薪酬人士之薪酬介乎以下範圍內：

港元	二零一八年 人數	二零一七年 人數
零-1,000,000	-	4
1,000,001-2,000,000	5	1

## 12 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃以本公司普通權益股東應佔利潤／(虧損)14,493,000港元(二零一七年：虧損462,426,000港元)及年內已發行普通股的加權平均數3,598,754,000股(二零一七年：1,402,771,000股)為依據，計算如下：

#### (i) 普通股加權平均數

	截至二零一八年 三月三十一日 止年度 千股
於二零一七年四月一日已發行的普通股	1,616,741
轉換優先股的影響(附註31(c)(ii)及(iii))	1,360,976
轉換可換股債券的影響(附註27)	177,572
發行普通股的影響(附註31(c)(iv))	443,465
於二零一八年三月三十一日的普通股加權平均數	<b>3,598,754</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 12 每股盈利／(虧損)(續)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)(續)

#### (i) 普通股加權平均數(續)

由於宏博礦業之註冊資本無法分配至每一股份，計算截至二零一七年三月三十一日止年度每股基本虧損，年初至完成日期期間所使用之股份加權平均數乃基於本公司為收購宏博礦業(作為反向收購交易的一部分)實質上已發行之普通股股數，剩餘期間之股份加權平均數乃以完成日期至二零一七年三月三十一日期間本公司實際已發行的普通股數目為基準計算。

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零一八年三月三十一日止年度每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利14,493,000港元及普通股加權平均數4,935,277,000股計算如下：

#### (i) 本公司普通權益股東應佔溢利(攤薄)

	截至二零一八年 三月三十一日 止年度 千港元
普通權益股東應佔溢利(攤薄)	<b>14,493</b>

#### (ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至二零一八年 三月三十一日 止年度 千股
於二零一八年三月三十一日的普通股加權平均數	<b>3,598,754</b>
視作以零代價轉換本公司優先股之影響(附註31(c))	<b>1,336,523</b>
於二零一八年三月三十一日的普通股加權平均數(攤薄)	<b>4,935,277</b>

由於可換股債券、可換股票據及優先股之影響對所呈列之每股基本虧損金額具反攤薄效應，故並無就截至二零一七年三月三十一日止年度所呈列之每股基本虧損金額作出攤薄調整。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 13 物業、廠房及設備

	樓宇及結構 千港元	機器及設備 千港元	汽車 千港元	油汽資產 千港元	其他 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>						
於二零一六年四月一日	113,007	72,025	10,921	747,410	23,044	966,407
添置	–	1,105	768	811	982	3,666
撥備重估(附註30)	–	–	–	(863)	–	(863)
轉移自在建工程	–	–	–	10,704	–	10,704
匯兌調整	(6,942)	(4,450)	(689)	(46,163)	(1,439)	(59,683)
於二零一七年三月三十一日	106,065	68,680	11,000	711,899	22,587	920,231
添置	–	7,050	–	6,799	55	13,904
撥備重估(附註30)	–	–	–	7,807	–	7,807
轉移自在建工程	–	–	–	81,576	–	81,576
出售	–	–	(626)	–	(643)	(1,269)
匯兌調整	11,455	7,832	1,151	82,555	2,406	105,399
於二零一八年三月三十一日	<b>117,520</b>	<b>83,562</b>	<b>11,525</b>	<b>890,636</b>	<b>24,405</b>	<b>1,127,648</b>
<b>累計折舊：</b>						
於二零一六年四月一日	(11,924)	(27,176)	(5,813)	(335,360)	(14,277)	(394,550)
本年度支出	(2,761)	(5,675)	(1,186)	(25,041)	(2,886)	(37,549)
匯兌調整	797	1,802	384	21,183	943	25,109
於二零一七年三月三十一日	(13,888)	(31,049)	(6,615)	(339,218)	(16,220)	(406,990)
本年度支出	(2,822)	(5,418)	(1,013)	(40,359)	(2,427)	(52,039)
因出售撥回	–	–	574	–	532	1,106
匯兌調整	(1,665)	(3,673)	(735)	(39,015)	(1,863)	(46,951)
於二零一八年三月三十一日	<b>(18,375)</b>	<b>(40,140)</b>	<b>(7,789)</b>	<b>(418,592)</b>	<b>(19,978)</b>	<b>(504,874)</b>
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一七年三月三十一日	92,177	37,631	4,385	372,681	6,367	513,241
於二零一八年三月三十一日	<b>99,145</b>	<b>43,422</b>	<b>3,736</b>	<b>472,044</b>	<b>4,427</b>	<b>622,774</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 14 在建工程

	鑽井成本及 其他資本支出 千港元
於二零一六年四月一日	1,502
添置	18,301
轉移至物業、廠房及設備	(10,704)
轉移至勘探開支，包括乾井	(4,135)
匯兌調整	(172)
	<hr/>
於二零一七年三月三十一日	4,792
添置	88,375
轉移至物業、廠房及設備	(81,576)
匯兌調整	918
	<hr/>
於二零一八年三月三十一日	<b>12,509</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 15 無形資產

	合作權 千港元
<b>成本：</b>	
於二零一六年四月一日	36,004
匯兌調整	(2,212)
	<hr/>
於二零一七年三月三十一日	33,792
匯兌調整	3,649
	<hr/>
於二零一八年三月三十一日	37,441
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>累計攤銷：</b>	
於二零一六年四月一日	(6,340)
本年度支出	(810)
匯兌調整	409
	<hr/>
於二零一七年三月三十一日	(6,741)
本年度支出	(973)
匯兌調整	(784)
	<hr/>
於二零一八年三月三十一日	(8,498)
	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>賬面淨值：</b>	
於二零一七年三月三十一日	27,051
	<hr/>
於二零一八年三月三十一日	28,943
	<hr/>

## 16 租賃預付款

租賃預付款包括以經營租賃持作自用的在中國的租賃土地權益，呈列如下：

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
根據中期租賃持有的土地使用權	11,057	10,268



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 17 於附屬公司之投資

下文僅載列主要影響本集團的業績、資產或負債的附屬公司的詳情。除另有說明，所持股份均為普通股。

公司名稱	註冊成立 及業務地點	已發行及 繳足資本	本公司應佔權益實際 百分比		主要活動
			直接	間接	
錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司 (「宏博礦業」)	中國	人民幣 434,920,000元	—	100%	勘探、開發、生產及 銷售原油
Think Excel Investments Limited	英屬處女群島	1美元(「美元」)	100%	—	投資控股
Valuevale Investment Limited	香港(「香港」)	100,000港元	100%	—	投資控股
Golden Libra Investment Limited	香港	100,000港元	100%	—	投資控股
Beijing Valuevale Technology Limited	中國	679,363,214港元	91.9%	8.1%	技術發展及顧問
Beijing Value Top Technology Limited	中國	人民幣 596,076,388元	—	100%	技術發展及顧問

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 18 透過損益按公平值列賬的金融資產

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>		
授予 Stonehold 的定期貸款 (附註 (i))	<b>1,389,206</b>	—
九豐投資 (附註 (iii))	<b>129,152</b>	—
Quebec 投資 (附註 (iii))	<b>32,019</b>	—
	<b>1,550,377</b>	—
<b>流動資產</b>		
交易證券 — 於美國上市	<b>11,451</b>	—
銀行理財產品	<b>15,064</b>	—
	<b>26,515</b>	—

附註：

- (i) 於二零一七年八月十四日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，本公司及本公司全資附屬公司 Think Excel Investments Limited (「Think Excel」) 與 Stonehold Energy Corporation (「Stonehold」) 訂立信貸協議(「信貸協議」)，據此，本公司及 Think Excel 已有條件同意向 Stonehold 授出定期貸款(「定期貸款」)，為 Stonehold 收購若干油氣相關資產(「目標資產」)並於其後運營該等資產提供資金。同日，Stonehold 與 Stonegate Production Company, LLC (「Stonegate」) 訂立收購協議(「收購協議」)，據此，Stonegate 已有條件同意出售及 Stonehold 已有條件同意收購目標資產。所有目標資產均為由 Stonegate 以非作業者身份擁有的油氣資產。

於二零一七年九月二十六日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，信貸協議項下定期貸款的首筆付款金額 165,000,000 美元(約 1,291,100,000 港元)已發放予 Stonehold，且 Stonehold 亦已根據收購協議條款完成對 Stonegate 的目標資產收購，且隨後於二零一七年十一月二十二日，5,000,000 美元(約 39,000,000 港元)的定期貸款已發放予 Stonehold。根據信貸協議，定期貸款按年利率 8% 計息(於作出或劃撥任何適用預扣稅後)，惟一筆相當於根據信貸協議扣除未償還本金及利息以及扣除 Stonehold 就出售任何目標資產合理產生的費用、成本及開支後，Stonehold 就有關出售所收取或收回的剩餘現金所得款項 92.5% (倘適用)的款項分配予本公司及 Think Excel，作為定期貸款的額外利息。定期貸款的到期日為支付首筆定期貸款後滿 10 年當日。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 18 透過損益按公平值列賬的金融資產(續)

附註：(續)

- (ii) 於二零一七年七月十四日，本公司全資附屬公司 Valuevale Investment Limited (「Valuevale」) 與江西九豐能源有限公司 (「九豐」) 訂立一份認購協議，據此，Valuevale 已有條件同意認購，而九豐已有條件同意配發及發行九豐股份，代價為人民幣 100,000,000 元 (相當於約 115,200,000 港元) (「認購事項」)。認購事項已於二零一七年七月二十八日完成。

九豐為一間於中國註冊成立之有限公司，從事清潔能源業務，包括進口、加工及銷售液化石油氣及液化天然氣工業產品。

- (iii) 於二零一七年十一月三十日，本公司全資附屬公司 Golden Libra Investment Limited (「Golden Libra」) 與一項投資基金訂立買賣協議，以 3,150,000 美元 (相當於約 24,633,000 港元) 的購買價購買該基金於 LNG Quebec Limited Partnership (「合夥公司」) 中的權益 (「Quebec 收購」)。Quebec 收購已於二零一八年二月七日完成。

合夥公司正通過其全資附屬公司 GNL Quebec Inc. 開發先進及低碳排放的液化天然氣出口站，其額定液化容量最高達每年 11,000,000 噸。

## 19 透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
指定為透過其他全面收益按公平值列賬 (不得轉入損益) 的股權投資 — 於香港上市	56,369	—

指定為透過其他全面收益按公平值列賬的股權投資乃一間香港上市公司的股份。Golden Libra 已將透過其他全面收益按公平值列賬 (不得轉入損益) 的股權投資指定為出於策略性目的而持有的投資。截至二零一八年三月三十一日止年度，並無就此投資收取任何股息。

## 20 其他非流動資產

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
在建工程之預付款		
— 第三方	6,523	6,275
應收延長石油的履約按金	6,809	6,145
於公共設施的開支	19,379	20,624
	32,711	33,044

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 21 存貨

(a) 綜合財務狀況表所示的存貨包括：

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
備件及易耗品	5,303	2,442
製成品	1,991	1,618
	<b>7,294</b>	4,060

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至三月三十一日止年度 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
出售存貨的賬面數額(附註8(c))	91,218	79,884

## 22 應收賬款及其他應收款項

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
應收賬款	44,820	49,368
應收優先股款項	–	853,347
其他應收款項	50,510	6,817
向供應商作出之預付款	16,202	21,005
投資按金	–	181,884
衍生金融工具投資按金	15,692	–
	<b>127,224</b>	1,112,421

所有應收賬款及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 22 應收賬款及其他應收款項(續)

### (a) 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期(或確認收益日期，倘更早)及扣除呆賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
1個月內	18,647	10,167
1至6個月	26,173	39,201
	<b>44,820</b>	49,368

### (b) 截至二零一八年三月三十一日的預期信貸虧損

應收賬款與一名與宏博礦業無歷史違約記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，當前狀況以及管理層對應收賬款在整個預計存續期內的經濟狀況的判斷，管理層認為應收賬款在整個預計存續期內不可能發生違約事件，因此，無需對應收賬款計提損失準備。

#### 根據香港會計準則第39號的比較資料

於二零一七年三月三十一日，並無應收賬款減值。既無個別亦無共同被視作已減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於二零一七年 三月三十一日 千港元
既無逾期亦無減值	39,423
逾期少於1個月	9,945
	<b>49,368</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 23 衍生金融工具

	於二零一八年三月三十一日	
	資產 千港元	負債 千港元
<b>非流動負債</b>		
— 原油價格掉期	—	<b>3,614</b>
<b>流動資產及負債</b>		
— 原油價格認沽期權	<b>1,285</b>	—
— 原油價格掉期	—	<b>2,273</b>
	<b>1,285</b>	<b>5,887</b>

於二零一八年三月三十一日，本公司及Valuevale持有一份原油價格認沽期權合約及兩份原油價格掉期合約，以應付原油價格波動引致的某些風險。

就會計目的而言，上述不符合對沖會計處理條件的衍生工具合約的公平值變動淨額合共11,278,000港元，已計入截至二零一八年三月三十一日止年度的綜合損益表內(見附註4)。

## 24 現金及現金等值物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等值物包括：

	於二零一八年 三月三十一日	於二零一七年 三月三十一日
	千港元	千港元
銀行存款	<b>1,131,847</b>	139
銀行存款及手頭現金	<b>654,556</b>	1,134,382
	<b>1,786,403</b>	1,134,521

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 24 現金及現金等值物及其他現金流量資料(續)

(b) 除稅前利潤／(虧損)與經營業務產生／(使用)之現金的對賬：

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前利潤／(虧損)		<b>24,323</b>	(450,619)
經調整：			
折舊	8(c)	<b>52,039</b>	37,549
無形資產攤銷	8(c)	<b>973</b>	810
租賃預付款攤銷	8(c)	<b>302</b>	296
其他非流動資產攤銷	8(c)	<b>3,201</b>	2,979
淨融資成本		<b>3,012</b>	17,153
反向收購交易相關開支	8(c)	–	360,620
已終止收購事項相關開支		<b>6,433</b>	12,845
授予Stonehold的定期貸款相關開支		<b>15,950</b>	–
透過損益按公平值列賬的金融資產的已變現及未變現收益淨額	4	<b>(85,673)</b>	–
衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額	4	<b>11,278</b>	–
出售物業、廠房及設備之淨虧損	5	<b>163</b>	–
相關井成本計入乾井的開支	7	–	4,135
營運資金變動：			
存貨(增加)／減少		<b>(3,234)</b>	1,705
應收賬款及其他應收款項減少／(增加)		<b>8,037</b>	(2,202)
應付賬款及其他應付款項增加		<b>10,196</b>	5,644
經營業務產生／(使用)之現金		<b>47,000</b>	(9,085)

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 24 現金及現金等值物及其他現金流量資料(續)

### (c) 融資活動產生之負債對賬

	銀行及 其他借款 千港元 (附註26)	可換股債券 千港元 (附註27)	可換股票據 千港元 (附註28)	可換股票 據內含轉換權 千港元 (附註28)	總計 千港元
於二零一七年四月一日	101,375	116,541	219,412	3,203	440,531
<b>融資現金流量變動：</b>					
其他新銀行借款所得款項	79,789	-	-	-	79,789
償還其他借款	(182,211)	-	-	-	(182,211)
已付利息	(1,886)	-	-	-	(1,886)
融資現金流量變動總額	(104,308)	-	-	-	(104,308)
匯兌調整	1,047	-	-	-	1,047
公平值變動	-	-	-	(1,110)	(1,110)
<b>其他變動：</b>					
利息開支(附註8(a))	1,886	6,250	12,682	-	20,818
應付利息	-	(1,082)	-	-	(1,082)
可換股債券年期修訂	-	(31,720)	-	-	(31,720)
轉換可換股債券	-	(22,841)	-	-	(22,841)
其他變動總額	1,886	(49,393)	12,682	-	(34,825)
於二零一八年三月三十一日	-	67,148	232,094	2,093	301,335



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 25 應付賬款及其他應付款項

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
應付賬款	<b>120,694</b>	129,501
除應付所得稅以外的稅項	<b>12,542</b>	9,961
保證金	<b>43,682</b>	39,424
應付延長石油之款項	<b>83,767</b>	74,723
應付利息	<b>11,084</b>	10,126
其他	<b>12,961</b>	9,158
	<b>284,730</b>	272,893

所有應付賬款及其他應付款項預期將於一年內結清或按要求償還。

於報告期末，根據發票日期(或確認日期，倘更早)的應付賬款賬齡分析如下：

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
一年內	<b>71,422</b>	55,503
一年以上但兩年內	<b>26,944</b>	36,582
兩年以上但三年內	<b>2,314</b>	33,226
三年以上	<b>20,014</b>	4,190
應付賬款	<b>120,694</b>	129,501

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 26 銀行及其他借款

於二零一八年三月三十一日，銀行及其他借款須於下列期間償還：

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
於一年內或按要求	-	101,375

於二零一八年三月三十一日，銀行及其他借款如下：

	於二零一八年 三月三十一日 千港元	於二零一七年 三月三十一日 千港元
其他借款 — 無抵押 — 第三方	-	101,375

## 27 可換股債券

	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於二零一六年七月二十九日	114,208	133,092	247,300
利息開支(附註8(a))	3,133	-	3,133
應付利息	(800)	-	(800)
於二零一七年三月三十一日	116,541	133,092	249,633
利息開支(附註8(a))	6,250	-	6,250
應付利息	(1,082)	-	(1,082)
可換股債券年期修訂	(31,720)	31,589	(131)
轉換可換股債券	(22,841)	(25,695)	(48,536)
於二零一八年三月三十一日	<b>67,148</b>	<b>138,986</b>	<b>206,134</b>

於二零一六年七月二十九日，可換股債券的初始總面值為120,000,000港元，按年利率1%計息及應每半年支付利息。可換股債券可於二零一八年四月三十日之前的任何時間內，按轉換價每股0.0672港元轉換為本公司之普通股。

可換股債券已入賬列為含權益部分及負債部分的複合金融工具。負債部分初始以每年4.12%貼現率按公平值114,208,000港元進行計量，並按攤銷成本計值。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 27 可換股債券(續)

於二零一七年八月十五日，本公司與其中一名可換股債券持有人Titan Gas訂立修訂契據，以進一步將面值為96,832,526港元的可換股債券的到期日從二零一八年四月三十日延長至二零二二年四月三十日，並撤銷對換股價的若干調整事件。

修訂導致清償可換股債券之金融負債並確認新金融負債及權益部分。就可換股債券經修訂部分而言，新金融負債緊隨修訂後之公平值約為63,421,000港元。負債部分公平值乃按照於可換股債券餘下期間以每年10.88%實際利率的貼現現金流量釐定。

於二零一七年九月二十五日，另一名可換股債券持有人Tanisca Investment Limited已行使轉換權，將所持有面值為23,167,474港元的所有可換股債券轉換為344,754,077股普通股。據此，由Titan Gas持有的唯一餘下面值為96,832,526港元的可換股債券乃發行在外。

## 28 可換股票據

	負債部分 千港元	衍生工具部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於二零一六年七月二十九日	211,218	4,199	34,583	250,000
利息開支(附註8)	8,194	-	-	8,194
衍生工具部分公平值變動(附註8)	-	(996)	-	(996)
於二零一七年三月三十一日	219,412	3,203	34,583	257,198
利息開支(附註8)	12,682	-	-	12,682
衍生工具部分公平值變動(附註8)	-	(1,110)	-	(1,110)
於二零一八年三月三十一日	<b>232,094</b>	<b>2,093</b>	<b>34,583</b>	<b>268,770</b>

於二零一六年七月二十九日，本公司發行本金總額為250,000,000港元之可換股票據。根據可換股票據之條款，全部本金額無須支付任何利息，到期日為完成日期滿第三週年當日，即二零一九年七月二十九日。可換股票據持有人(「可換股票據持有人」)有權按換股價每股0.6696港元將可換股票據轉換為本公司373,357,228股普通股。於二零一六年七月二十九日後第31個月首日起期間，可換股票據之持有人將有權要求本公司透過向可換股票據持有人支付贖回溢價125,000,000港元及本金額250,000,000港元之方式贖回可換股票據。

可換股票據已入賬列為含權益部分、負債部分及衍生部分的複合金融工具。負債部分初始按公平值211,218,000港元以每年5.78%貼現率計量，並按攤銷成本計值。贖回權分類為衍生金融工具，並已計入綜合財務狀況表內可換股票據餘額中。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 29 綜合財務狀況表之所得稅

### (a) 於財務狀況表內當期可收回稅項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於報告期初	-	26,403
抵銷應付延長石油的款項	-	(25,736)
匯兌調整	-	(667)
於報告期末	-	-

### (b) 確認遞延稅項資產及負債：

於財務狀況表內確認的遞延稅項(資產)/負債部分及年內變動如下：

	就資產退廢 義務撥備 千港元	物業、廠房 及設備 千港元	無形資產 千港元	應計款項 千港元	總計 千港元
遞延稅項來自：					
於二零一六年四月一日	(3,311)	20,159	57	(14,818)	2,087
(計入損益)/於損益扣除	(408)	9,960	(11)	2,266	11,807
匯兌調整	214	(1,470)	(3)	858	(401)
於二零一七年三月三十一日	(3,505)	28,649	43	(11,694)	13,493
於二零一七年四月一日	(3,505)	28,649	43	(11,694)	13,493
(計入損益)/於損益扣除	(523)	9,414	(12)	951	9,830
匯兌調整	(410)	3,649	4	(1,208)	2,035
於二零一八年三月三十一日	<b>(4,438)</b>	<b>41,712</b>	<b>35</b>	<b>(11,951)</b>	<b>25,358</b>

### (c) 未確認遞延稅項資產

根據於附註2(t)所載的會計政策，本公司及其附屬公司並無就於二零一八年三月三十一日的累計稅項虧損147,493,000港元(二零一七年：134,940,000港元)確認遞延稅項資產，乃由於在本公司及其附屬公司的相關稅務管轄區產生使用可抵銷虧損的未來應課稅溢利可能性較小。

中國已建立實體的未動用稅項虧損將於二零二二年及其後現行稅法下產生的稅項虧損後五年內屆滿。香港註冊成立的公司的稅項虧損可用以抵銷現行稅法下的任何未來應課稅溢利。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 30 撥備

該款項指油氣資產未來拆除成本撥備。報告期間撥備變動載列如下：

	資產退廢義務 千港元
於二零一六年四月一日	35,771
添置	811
重估	(863)
遞增開支	1,631
匯兌調整	(2,233)
	<hr/>
於二零一七年三月三十一日	35,117
添置	6,799
重估	7,807
遞增開支	2,092
匯兌調整	4,777
	<hr/>
於二零一八年三月三十一日	56,592

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 31 資本、儲備及股息

### (a) 權益部分變動

綜合權益的各部分期初及期末結餘間對賬載列於綜合權益變動表。本公司於年初與年末之間個別權益部分的變動詳情載列如下：

公司

	股本 千港元 (附註31(c))	股份溢價 千港元 (附註31(d)(i))	其他儲備 千港元 (附註31(d)(v))	累計虧損 千港元	權益總額 千港元
於二零一六年四月一日之結餘	3,473	119,068	194,142	(426,985)	(110,302)
截至二零一七年三月三十一日					
止年度之權益變動：					
年度全面總收益	-	-	-	(111,610)	(111,610)
來自反收購交易：					
普通股發行	12,694	837,306	-	-	850,000
優先股發行	27,479	1,812,521	-	-	1,840,000
可換股票據發行	-	-	34,583	-	34,583
於二零一六年三月三十一日及 二零一七年四月一日之結餘	43,646	2,768,895	228,725	(538,595)	2,502,671
截至二零一八年三月三十一日止年度之權益 變動：					
年度全面總收益	-	-	-	(49,319)	(49,319)
來自反收購交易：					
轉換可換股債券	3,448	45,088	(25,695)	-	22,841
調整未付優先股	(1,000)	(65,960)	3,348	-	(63,612)
可換股債券年期修訂	-	-	31,589	-	31,589
普通股發行	14,850	1,467,228	-	-	1,482,078
於二零一八年三月三十一日之結餘	60,944	4,215,251	237,967	(587,914)	3,926,248

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 31 資本、儲備及股息(續)

### (b) 股息

截至二零一八年三月三十一日止年度概無宣派任何股息(二零一七年：無)。

截至二零一八年三月三十一日止年度，概無批准及支付上一個財政年度應付於本公司擁有人之股息(二零一七年：無)。

### (c) 股本

	普通股		優先股		總計	
	股數 千股	面值 千港元	股數 千股	面值 千港元	股數 千股	面值 千港元
每股面值0.01港元之股份						
法定：						
於二零一六年四月一日	8,000,000	80,000	-	-	8,000,000	80,000
法定股份增加(附註(i))	-	-	5,000,000	50,000	5,000,000	50,000
於二零一七年三月三十一日	8,000,000	80,000	5,000,000	50,000	13,000,000	130,000
法定股份增加(附註(ii))	3,000,000	30,000	-	-	3,000,000	30,000
於二零一八年三月三十一日	<b>11,000,000</b>	<b>110,000</b>	<b>5,000,000</b>	<b>50,000</b>	<b>16,000,000</b>	<b>160,000</b>
已發行、已付或應付：						
於二零一六年四月一日	347,326	3,473	-	-	347,326	3,473
配發及發行股份(附註(iii))	1,269,415	12,694	2,747,909	27,479	4,017,324	40,173
於二零一七年三月三十一日	1,616,741	16,167	2,747,909	27,479	4,364,650	43,646
轉換可換股債券	344,754	3,448	-	-	344,754	3,448
調整未付優先股(附註(ii))	-	-	(100,000)	(1,000)	(100,000)	(1,000)
轉換優先股(附註(iii))	2,647,909	26,479	(2,647,909)	(26,479)	-	-
發行普通股(附註(iv))	1,485,000	14,850	-	-	1,485,000	14,850
於二零一八年三月三十一日	<b>6,094,404</b>	<b>60,944</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,094,404</b>	<b>60,944</b>

附註：

(i) 根據於二零一六年七月二十二日通過之特別決議案，本公司法定股本透過新增5,000,000,000股每股面值0.01港元之優先股由80,000,000港元增加至130,000,000港元。

根據於二零一八年一月十一日通過之特別決議案，本公司法定股本透過新增3,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股由130,000,000港元增加至160,000,000港元。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 31 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

附註：(續)

- (ii) 於完成日期，本公司按現金認購價每股0.6696港元發行1,269,414,575股普通股及按認購價每股0.6696港元發行2,747,909,199股優先股。認購之現金總代價為2,690,000,000港元，於截至二零一八年三月三十一日止年度，已收取當中2,626,388,000港元。與100,000,000股未付優先股相關的剩餘應收代價63,612,000港元應由Aquarius Growth Investment Limited(「Aquarius」)支付。王靜波先生為Aquarius的董事，持有Aquarius 9%的股本權益。於二零一七年九月二十八日，董事會批准取消並沒收有關100,000,000股未付優先股，並轉回上述應收Aquarius的款項。
- (iii) 截至二零一八年三月三十一日止年度，總計2,647,909,199股優先股已轉換為本公司2,647,909,199股普通股。
- (iv) 於二零一七年十二月十三日，本公司發行合共1,485,000,000股普通股，總認購價為1,485,000,000港元。

### (d) 儲備性質及目的

#### (i) 股份溢價

股份溢價代表本公司發行的普通股及優先股的面值與認購價差額。

#### (ii) 特別儲備

根據中國相關法律法規，宏博礦業須基於原油及天然氣的產量將一筆款項轉入安全生產基金的特別儲備。安全生產基金已動用的金額自特別儲備轉回保留盈利。

#### (iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因換算海外業務之財務報表而產生之所有匯兌差額以及因對沖該等海外業務之投資淨額而產生之任何匯兌差額之有效部分。儲備乃根據附註2(w)所載會計政策處理。

#### (iv) 公平值儲備(不得轉入損益)

公平值儲備(不得轉入損益)包括根據香港財務報告準則第9號指定為透過其他全面收益按公平值列賬的權益投資公平值累計淨變動，於報告期末乃根據附註2(e)所載會計政策持有。

#### (v) 其他儲備

其他儲備包含可換股債券及可換股票據之權益部分，以及來自反收購交易之儲備。



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 31 資本、儲備及股息(續)

### (e) 資本管理

本公司及其附屬公司管理資本的主要目的是保障本公司及其附屬公司有能力和持續經營，從而透過與風險水平相對應之產品和服務定價以及獲得合理成本的融資，以使其能繼續為股東帶來回報並為其他利益攸關者帶來利益。

本公司及其附屬公司積極定期檢討及管理其資本架構，以在更高股東回報(可能有更高水平的借貸)與穩健資本狀況所具有的優勢及保障之間保持平衡，並就經濟狀況之轉變對資本架構進行調整。

本公司及其附屬公司使用資產負債比率(比率為銀行及其他借款、可換股債券及可換股票據的總計與資產總額的比例)監控其資本結構。

本公司及其附屬公司的策略是根據經營需要及資本承擔從銀行及關連方取得充足資金，並維持資產負債比率處於管理層認為合理的範圍內。

本公司及其附屬公司於二零一八年及二零一七年三月三十一日的資產負債比率如下：

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
計息債務：			
— 銀行及其他借款	26	—	101,375
— 可換股債券	27	<b>67,148</b>	116,541
— 可換股票據	28	<b>234,187</b>	222,615
總債務		<b>301,335</b>	440,531
總資產		<b>4,263,461</b>	2,839,398
資產負債比率		<b>7%</b>	16%

本公司或任何其附屬公司並無受外部施加的資本要求所規限。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值

本公司及其附屬公司業務正常運作時會面對信貸、流動資金、利率、貨幣及價格風險。

本公司及其附屬公司所面對之該等風險，以及管理該等風險所使用的金融風險管理政策及常規如下所述。

### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手方違反其合約責任而導致本公司及其附屬公司財務損失的風險。本公司及其附屬公司之信貸風險主要源自銀行現金、衍生金融工具以及應收賬款及其他應收款項。管理層已制定適當信貸政策並持續監控面臨之該等信貸風險。

本公司及其附屬公司之產生於銀行現金及衍生金融工具的信貸風險有限，因為交易方為國有／國家控制或上市銀行及知名金融機構且董事評估其信貸風險很小。

有關應收賬款及其他應收款項，乃對所有債務人進行個別信貸評估。該等評估專注於客戶過往支付到期款項的記錄及現時支付能力，並考慮客戶的特定資料以及有關客戶經營所在經濟環境的資料。

根據原油銷售協議，客戶已向宏博礦業支付擔保按金人民幣35,000,000元(包括於應付賬款及其他應付款項)，以換取最多人民幣35,000,000元上限180天的信貸期。

本公司及其附屬公司並無提供本公司及其附屬公司須承擔信貸風險的任何擔保。

### (b) 流動資金風險

各營運實體負責其自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及籌措貸款以滿足預期現金需求，惟須於借款超過一定的預定授權水平時取得母公司董事會之批准。本公司及其附屬公司的政策是定期監控其流動資金需求及其遵守借貸契諾的情況，確保其維持充足的現金及易於變現的有價證券儲備及自主要金融機構取得足夠的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需求。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

下表列示本公司及其附屬公司非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，此乃基於合約未貼現現金流量(包括使用合約利率(或如屬浮息，則基於報告期末的利率)計算的利息付款)及本公司及其附屬公司可能須付款的最早日期：

	截至二零一八年三月三十一日止年度					截至二零一七年三月三十一日止年度				
	合約未貼現現金流出					合約未貼現現金流出				
	於一年內 或按要求 千港元	超過一年 但不超過兩年 千港元	超過兩年 但不超過五年 千港元	總計 千港元	於 三月三十一日 之賬面值 千港元	於一年內 或按要求 千港元	超過一年 但不超過兩年 千港元	超過兩年 但不超過五年 千港元	總計 千港元	於 三月三十一日 之賬面值 千港元
銀行及其他借款	-	-	-	-	-	102,690	-	-	102,690	101,375
應付賬款及其他應付款項	284,730	-	-	284,730	284,730	272,893	-	-	272,893	272,893
可換股債券	968	968	98,850	100,786	67,148	1,200	120,100	-	121,300	116,541
可換股票據	-	375,000	-	375,000	234,187	-	-	375,000	375,000	222,615
	<b>285,698</b>	<b>375,968</b>	<b>98,850</b>	<b>760,516</b>	<b>586,065</b>	<b>376,783</b>	<b>120,100</b>	<b>375,000</b>	<b>871,883</b>	<b>713,424</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (c) 利率風險

利率風險為一項金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。本公司及其附屬公司的利率風險主要來自計息借款。本公司及其附屬公司定期審核及監控定息及浮息銀行借款的組合以管理其利率風險。

#### (i) 利率狀況

下表詳述本公司及其附屬公司計息借款於各報告期末當日的利率情況。

	二零一八年三月三十一日		二零一七年三月三十一日	
	有效利率	千港元	有效利率	千港元
	%		%	
定息借款：				
其他借款：	—	—	4.35%-4.80%	101,375
可換股票據	<b>5.78%</b>	<b>234,187</b>	5.78%	222,615
可換股債券	<b>10.88%</b>	<b>67,148</b>	4.12%	116,541
		<b>301,335</b>		<b>440,531</b>
定息借款佔總借款百分比		<b>100%</b>		100%

#### (ii) 敏感度分析

由於於二零一八年及二零一七年三月三十一日本公司及其附屬公司的全部計息借款為定息借款且以公平值以外列賬，因此並無因市場利率變動而產生的重大利率風險。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (d) 貨幣風險

本公司及其附屬公司面臨的貨幣風險主要來自產生以外幣(即與交易有關的營運功能貨幣以外的貨幣)計值的其他應收款項及現金結餘的海外投資。產生貨幣風險的貨幣主要為港元、美元及人民幣。本公司及其附屬公司管理此風險如下：

#### (i) 已確認資產及負債

就以外幣計值的其他應收款項及應付款項，本公司及其附屬公司於需要解決短期不平衡狀況時會按現貨價買賣外幣，確保風險淨值維持於可接受水平。本公司及其附屬公司的大部分借款均以借出貸款的個別公司的功能貨幣為本位。有鑒於此，管理層預期將無任何與本公司及其附屬公司借款相關的重大貨幣風險。

#### (ii) 貨幣風險

下表詳述本公司及其附屬公司於報告期末因以有關實體的功能貨幣以外的貨幣列值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險情況。為呈列用途，風險數值以港元呈列，按年末日的現貨價換算。並無包括將外國業務財務報表換算為呈列貨幣而產生的差異。

	外幣風險(以港元列示)					
	二零一八年三月三十一日			二零一七年三月三十一日		
	美元 千港元	人民幣 千港元	港元 千港元	美元 千港元	人民幣 千港元	港元 千港元
現金及現金等值物	695,388	23	25,128	29	-	26,496
應收賬款及其他應收款項	58,071	-	-	181,884	-	-
應付賬款及其他應付款項	-	-	-	-	(2,399)	-
應付集團公司款項	-	-	(233,810)	-	-	(69,550)
確認資產及負債產生的風險淨值	753,459	23	(208,682)	181,913	(2,399)	(43,054)

#### (iii) 敏感度分析

本公司董事認為本公司及其附屬公司面對之貨幣風險並不重大。分析假設美元對其他貨幣的價值的任何變動不會對港元與美元的聯系匯率造成重大影響。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (e) 油價風險

本公司主要從事全球能源資產投資及管理。其附屬公司及所投資的投資組合的主要業務活動包括上游油氣業務、LNG 液化及出口以及 LNG 進口、加工及銷售等。宏博礦業(本公司的全資附屬公司)於中國從事石油相關活動。本公司亦擁有授予 Stonehold(亦從事石油相關活動)的定期貸款。原油價格受眾多全球及國內政治、經濟及軍事因素的影響，而該等因素並非本公司所能控制。油價下降可能會對本公司及其附屬公司的財務狀況產生不利影響。本公司積極使用衍生工具對沖原油的潛在價格波動。

截至二零一八年三月三十一日，本公司為宏博礦業及 Stonehold 的生產買入掉期及／或認沽期權。掉期及／或認沽期權為本公司進行對沖，保障本公司免受油價在特定時間內下滑之影響且有助於保護宏博礦業及 Stonehold 的資產價值。根據掉期，倘油價在結算時低於指定最高價格，則交易對方將向本公司支付差價；反之，倘油價在結算時高於指定最高價格，則本公司將向交易對方支付差價。根據認沽期權，倘本公司在油價低於指定價格的情況下選擇行使認沽期權，則交易對方須向本公司支付猶如其以指定價格購買該等石油的差價。

關於就 Stonehold 的生產進行的對沖活動，請參閱本公司日期為二零一八年四月三日的公告，內容有關(其中包括)本公司就 Stonehold 的石油生產與一家金融機構訂立包含認沽期權及掉期的對沖協議(「對沖協議」)。

根據對沖協議項下的安排，倘油價在對沖日期與結算日期間大幅下跌，本公司將因其將價格穩定於固定金額而受惠，而油價下跌對 Stonehold 之現金流及其償還定期貸款之能力造成之不良影響，將由本公司從對沖安排中獲得的收益補償。通過訂立對沖協議，本公司將可應對因油價波動產生之 Stonehold 償還定期貸款能力之相關風險，據此實現更穩定及可預期的財務表現及現金流。

截至二零一八年三月三十一日，本公司僅根據對沖協議訂立掉期交易，且該等掉期交易概無獲結算。

本公司預期將根據當前市場狀況於適當時候訂立認沽期權交易。

於二零一八年三月三十一日，估計原油價格上升／下降超出／低於原油價格期權合約及原油價格掉期合約所設定的最高固定價格(所有其他變數維持不變)會減少／增加本公司及其附屬公司除稅後溢利(及增加／減少累計虧損)。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (f) 股權價格風險

本公司及其附屬公司須承受分類為透過損益按公平值列賬的金融資產(見附註18)及透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產(見附註19)之股權投資所產生之股權價格變動風險。

本公司及其附屬公司持有於香港聯合交易所及美國全國證券交易商協會自動報價表上市證券之投資。買入或賣出買賣證券乃依據對比指數及其他行業指標的表現而對個別證券的表現進行的日常監控，以及按本公司及其附屬公司流動資金需要，而作出買賣決定。本公司及其附屬公司透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產持有的證券投資組合則按該等投資的長期增長潛力而作出挑選，並定期監察其相對於預期的表現。根據本公司及其附屬公司設置的限制，該投資組合主要專注於油氣相關行業。

倘本公司及其附屬公司之衍生金融公平值建基於本公司本身之股本工具，則本公司及其附屬公司亦因本公司本身之股價變動而承受股價風險。誠如附註28所披露，於報告期末，本公司及其附屬公司因本公司所發行可換股票據附帶之轉換權而面對此風險。

於二零一八年三月三十一日，估計各上市金融證券投資的價格上升／下降5%(所有其他變數維持不變)會因透過損益按公平值列賬的金融資產的公平值變動而增加／減少除稅後溢利(及累計虧損減少／增加)573,000港元(二零一七年：零)以及會因透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產的公平值變動而增加／減少其他全面收益(及全面收益總額)2,818,000港元(二零一七年：零)。

### (g) 金融工具之公平值計量

本公司及其附屬公司金融工具之公平值會於本報告期末以循環法計量，按香港財務報告準則第13號，公平值計量所界定的公平值層級分類為三個級別。公平值計量之級別分類乃參考估值方法採用的輸入數據的可觀察性及重要性如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公平值，即於計量日採用相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公平值，即可觀察的輸入數據，其未能滿足第一級的要求，但也未使用重大不可觀察的輸入數據。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (g) 金融工具之公平值計量(續)

	於二零一八年	公平值計量於二零一八年三月三十一日歸類為		
	三月三十一日 之公平值 千港元	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
<b>循環公平值計量</b>				
<b>資產：</b>				
— 授予 Stonehold 的定期貸款	<b>1,389,206</b>	—	<b>1,389,206</b>	—
— 九豐投資	<b>129,152</b>	—	—	<b>129,152</b>
— Quebec 投資	<b>32,019</b>	—	<b>32,019</b>	—
— 指定為透過其他全面收益按 公平值列賬的權益投資				
— 於香港上市	<b>56,369</b>	<b>56,369</b>	—	—
— 交易證券 — 於美國上市	<b>11,451</b>	<b>11,451</b>	—	—
— 銀行理財產品	<b>15,064</b>	—	<b>15,064</b>	—
— 原油價格認沽期權	<b>1,285</b>	—	<b>1,285</b>	—
<b>負債：</b>				
— 可換股票據衍生工具部分	<b>2,093</b>	—	<b>2,093</b>	—
— 原油價格掉期	<b>5,887</b>	<b>4,088</b>	<b>1,799</b>	—

	於二零一七年	公平值計量於二零一七年三月三十一日歸類為		
	三月三十一日 之公平值 千港元	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
<b>循環公平值計量</b>				
<b>負債：</b>				
— 可換股票據衍生工具部分 (附註 28)	3,203	—	3,203	—

於截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉換，亦無自第三級轉入或轉出。本公司及其附屬公司之政策為於發生轉換之報告期末確認公平值層級間之轉換。



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (g) 金融工具之公平值計量(續)

#### (i) 按公平值計算之金融資產及負債之公平值

用於第二級公平值計算之估值方法及輸入數據

按第二級計量之授予Stonehold的定期貸款的公平值經參考可比較市場數據及行使認購(或認沽)的可能性，使用赫爾—懷特模型釐定。

按第二級計量之Quebec投資的公平值經參考涉及類似工具的其他投資者進行的近期交易的價格並作出調整以反映Golden Libra持有的股份特有的因素，使用市場方法釐定。

按第二級計量之原油價格期權及掉期的公平值為本公司及Valuevale於報告期末會收取或支付以釐定期權及掉期的估計金額，同時考慮遠期原油價格及零風險利率。

按第二級計量之可換股票據衍生部分之公平值以二項期權定價模型決定。於估值時採納之主要參數及假設的詳情載列如下：

估值日期	可換股票據衍生工具部分	
	二零一八年 三月三十一日	二零一七年 三月三十一日
股價	<b>1.12 港元</b>	2.45 港元
行使價	<b>0.6696 港元</b>	0.6696 港元
預期股息率(附註(i))	<b>0%</b>	0%
年化波幅(附註(i))	<b>26%</b>	120%
到期時間	<b>1.3 年</b>	2.3 年
貼現率(附註(i))	<b>8.56%</b>	5.22%

附註：

- (i) 所用貼現率乃經參考金管局外匯基金票據利率的無風險利率及在可換股票據的壽命相同的估值日期所引用的政府債券收益，以及相關信貸息差及Moody's Financial Metrics™就全球非金融企業按評級和行業劃分的關鍵比率：二零一六年十二月及國家風險溢價所列適當信貸評級。年化波幅是基於歷史波動。預期股息率基於歷史股息。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 32 金融風險管理及金融工具之公平值(續)

### (g) 金融工具之公平值計量(續)

#### (i) 按公平值計算之金融資產及負債之公平值(續)

有關第三級公平值計量之資料

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	加權平均數
九豐投資	貼現現金流	貼現率	23%

按透過損益按公平值列賬計量之九豐投資的公平值乃基於貼現現金流模型。權益成本乃根據資本資產定價模式釐定，其中額外風險溢價以反映九豐特有的風險。貼現率隨後採用九豐的債務／權益權重進行估計。截至二零一八年三月三十一日，估計(所有其他變數維持不變)貼現率下降／上升1%會分別增加／減少除稅後溢利(及減少增加／累計虧損)3,999,000港元及3,639,000港元。

期內該等第三級公平值計量之餘額變動如下：

	二零一八年 千港元
<b>九豐投資：</b>	
於報告期初	-
購貨付款	116,450
期內於損益確認的未變現收益淨額	12,702
於報告期末	129,152
於報告期末持有之資產已列入損益賬內之期內收益或虧損總額	12,702

#### (ii) 以公平值以外列賬之金融資產及負債之公平值

本公司董事認為綜合財務報表內按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 33 承擔

(a) 於二零一八年三月三十一日未於財務報表內計提撥備的未結付資本承擔如下：

	二零一八年 三月三十一日 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	<b>23,150</b>	28,553

(b) 於二零一八年三月三十一日，不可撤銷經營租賃應付款項下的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一八年 三月三十一日 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元
一年內	<b>376</b>	1,841
一年後但兩年內	—	365
	<b>376</b>	2,206

本公司及其附屬公司透過不可撤銷經營租約租用若干樓宇。該等經營租約並不包含或然租金條文。租賃協議概無載有未來可能須支付更高租金的加租條文。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 34 重大關連方交易

### (a) 主要管理層員工之薪酬

主要管理層員工之薪酬(包括於附註10及11披露的本公司董事及若干最高薪僱員之薪酬)如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
短期僱員福利	9,742	6,567
離職後福利	80	113
	<b>9,822</b>	6,680

「員工成本」包括總薪酬(見附註8(b))。

### (b) 重大關連方交易

除本年度財務報告所披露的交易外，於報告期內與關連方有以下重大交易。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
與前控股公司及同系附屬公司		
— 已收墊款	—	(31)
— 償還墊款	—	3,549
— 租賃開支	—	317
— 應付款項淨額減少	—	(317)
與直接控股公司		
— 可換股債券之應付利息增加(附註(i))	968	650

附註：

- (i) 應付Titan Gas之可換股債券之利息按年利率1%計。Titan Gas於二零一六年七月二十九日收購本公司之可換股債券，本金總額為96,833,000港元。交易詳情及可換股債券條款於附註27中披露。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 34 重大關連方交易(續)

### (c) 關連方結餘

與關連方之未償還結欠如下：

	二零一八年 三月三十一日 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元
應付賬款及其他應付款項		
— 直接控股公司	1,618	650
可換股債券		
— 直接控股公司	67,148	94,042

### (d) 與關連交易相關之上市規則之應用性

上文有關修訂可換股債券條款(見附註27)之關連方交易構成關連交易(定義見上市規則第14A章)。根據上市規則第14A章節所要求披露的資訊已於董事會報告「關連交易」一節列出。

## 35 或然負債

宏博礦業與北京貝湘鈺技術開發有限公司(「申索人」)存在法律糾紛。根據陝西高級人民法院於二零一四年四月四日發出的判決書，申索人對宏博礦業212區塊2個油井的溢利及管理權的申索被駁回。於二零一五年八月十日，中國最高人民法院(「中國最高法院」)發出命令，安排上述案件由最高人民法院重新審理。中國最高法院於二零一七年六月十九日就由申索人發起的複審發表判決書。根據判決書，中國最高法院駁回申索人對宏博礦業的訴訟，理據是宏博礦業並非此爭議事宜的協議締約方。中國最高法院還申明，此判決乃最終判決。

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 36 公司層面之財務狀況表及公司層面之損益及其他全面收益表

	附註	於三月三十一日	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資		<b>652,979</b>	652,622
授予附屬公司的貸款		<b>233,810</b>	–
		<b>886,789</b>	652,622
<b>流動資產</b>			
預付款項、訂金及其他應收款項		<b>1,869,713</b>	1,115,729
透過損益按公平值列賬的金融資產		<b>8,305</b>	–
衍生金融工具		<b>1,285</b>	–
現金及現金等值物		<b>1,479,799</b>	1,086,785
		<b>3,359,102</b>	2,202,514
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計款項		<b>16,509</b>	13,309
衍生金融工具		<b>1,799</b>	–
		<b>18,308</b>	13,309
<b>流動資產淨額</b>			
		<b>3,340,794</b>	2,189,205
<b>資產總值減流動負債</b>			
		<b>4,227,583</b>	2,841,827
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	27	<b>67,148</b>	116,541
可換股票據	28	<b>234,187</b>	222,615
		<b>301,335</b>	339,156
<b>資產淨值</b>			
		<b>3,926,248</b>	2,502,671
<b>資本及儲備</b>			
股本	31(c)	<b>60,944</b>	43,646
儲備		<b>3,865,304</b>	2,459,025
<b>權益總額</b>			
		<b>3,926,248</b>	2,502,671

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 36 公司層面之財務狀況表及公司層面之損益及其他全面收益表(續)

	於三月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
投資收益	(1,384)	–
主要業務活動總收益，扣除成本	(1,384)	–
行政開支	(41,827)	(35,047)
上市開支及相關交易成本	–	(66,230)
扣除融資成本淨額及稅項前虧損	(43,211)	(101,277)
融資收入	11,583	994
融資成本	(17,691)	(11,327)
融資成本淨額	(6,108)	(10,333)
除稅前虧損	(49,319)	(111,610)
所得稅	–	–
年度虧損	(49,319)	(111,610)
年度其他全面收益	–	–
年度全面收益總額	(49,319)	(111,610)

已由董事會於二零一八年六月二十日批准及授權刊發。

王靜波  
董事

Lee Khay Kok  
董事

# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 37 報告期後之無調整事項

於二零一八年四月三日，本公司與Goldman Sachs Finance Corp International Ltd(「發行人」)訂立條款說明書，以認購由發行人於二零一八年四月十日發行的本金額為50,000,000美元(相當於約392,400,000港元)，按浮動利率計息的六月期結構性理財產品美元參與票據(「票據」)。該等票據可於計劃到期日期二零一八年十月十七日贖回100%本金額，倘票據之條款及條件所載特定事件發生，則允許依照該等條款及條件所載方式提早贖回。

於二零一八年六月十三日，本公司透過其附屬公司已完成對LNG L配發及發行56,444,500股股份的認購，總認購價為28,200,000澳元(相當於約166,800,000港元)。LNG L認購事項完成後，本公司將持有LNG L 9.9%之股權，並成為LNG L第二大股東。LNG L認購事項之款項將主要用作持續支持下游液化天然氣的銷售推廣工作，專注於LNG L的Magnolia LNG項目，以及一般公司用途。

## 38 直接及最終控股方

於二零一八年三月三十一日，董事認為本公司及其附屬公司之直接母公司為於英屬處女群島註冊成立之Titan Gas。Titan Gas由Titan Gas Technology Holdings Limited 77.38%持有。Titan Gas Technology Holdings Limited由Standard Gas Capital Limited擁有35.13%、IDG-Accel China Capital II L.P.及IDG-Accel China Capital II Investors L.P.擁有49.14%、王靜波先生擁有8.05%、金世旗國際控股股份有限公司擁有6.87%、Zhang Weiwei擁有0.73%及Bryce Wayne Lee擁有0.08%。

## 39 已頒佈但尚未於截至二零一八年三月三十一日止年度生效之修訂、新準則及詮釋可能構成的影響

截至本財務報表發表日期，香港會計師公會頒佈多項修訂及新標準，於截至二零一八年三月三十一日止年度尚未生效亦未採納於本財務報表中。可能與本集團相關之修訂及新標準包括如下。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第15號，客戶合約收入	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

本集團現正評估預期該等修訂、新準則及詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，本集團已識別出新準則的部分方面可能會對綜合財務報表造成重大影響。預期影響的進一步詳情於下文討論。雖然香港財務報告準則第15號的評估已基本完成，但對於首次採納該準則的實際影響可能會與評估有所不同，因迄今為止所完成的評估是基於本集團目前可獲得的信息作出，進一步影響可能會於該準則被首次應用於截至二零一八年九月三十日止六個月的中期財務報告前被識別。本集團亦可能會改變其會計政策選擇，包括過渡期選擇，直到該準則被首次應用於該財務報告中。



# 財務報表附註

(除另有註明外，均以港元列示)

## 39 已頒佈但尚未於截至二零一八年三月三十一日止年度生效之修訂、新準則及詮釋可能構成的影響(續)

### 香港財務報告準則第 15 號，客戶合約收入

香港財務報告準則第 15 號建立了一個確認來自客戶合約收益的綜合框架。香港財務報告準則第 15 號將取代現有的收益準則：香港會計準則第 18 號 — 收益(涵蓋銷售商品和提供服務產生的收益)和香港會計準則第 11 號 — 建造合約(規定了建造合約收益的會計核算)。本集團正在詳細評估採用香港財務報告準則第 15 號對綜合財務報表的影響。根據初步評估，本集團預期首次應用香港財務報告準則第 15 號將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 香港財務報告準則第 16 號，租賃

誠如附註 2(i) 所披露，本集團現將租賃分類成融資租賃及經營租賃，並據租賃分類按租賃安排作不同入賬。本集團作為承租人訂立部分租賃。

香港財務報告準則第 16 號預期不會對出租人於租賃的權利及責任有重大影響。然而，香港財務報告準則第 16 號一經採納，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，承租人將依照實際操作，將所有租賃以類似現有融資租賃會計的方法入賬，即承租人於租賃開始日期按最低未來租賃款項現值確認及計量租賃負債，及確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支。作為一項可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為 12 個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第 16 號主要影響本集團於物業、廠房及設備的租賃(現分類為經營租賃)作為承租人的會計。採用新會計模式預期會增加資產及負債，以及影響確認租賃期內損益表開支的時機。因此，香港財務報告準則第 16 號一經採納，部分款項需確認為租賃負債及相應的使用權資產。本集團需要作出更詳盡的分析，經考慮實際操作的應用性，及調整任何於現在至採納香港財務報告準則第 16 號期間所訂立或終止的任何租賃和折扣影響，以決定採納香港財務報告準則第 16 號後經營租賃承擔產生的新資產及負債金額。

本集團現正考慮會否於生效日期(二零一九年一月一日)前採納香港財務報告準則第 16 號。