

IDG 能源投資有限公司

(前稱為「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

中期報告
2018

The background of the entire page is a photograph of industrial equipment, likely a valve or wellhead, silhouetted against a bright sunset sky. The sun is low on the horizon, creating a strong orange and yellow glow. The equipment consists of a vertical pipe with several large handwheels and valves. A horizontal pipe runs across the middle ground, and another vertical pipe is visible to the left.

IDG Energy Investment

目錄

	頁碼
公司資料	2
公司概况	3
財務概要	5
營運概要	6
財務及業務摘要	7
管理層討論及分析	9
一般資料	30
綜合損益表	42
綜合損益及其他全面收益表	43
綜合財務狀況表	44
綜合權益變動表	46
簡明綜合現金流量表	48
未經審核中期財務報告附註	49



公司資料

本公司

IDG 能源投資有限公司(「本公司」)
(前稱為「IDG 能源投資集團有限公司」)

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

林棟樑
熊曉鴿

獨立非執行董事

葛艾繼
石岑
周承炎

審核委員會

周承炎(主席)
石岑
林棟樑

薪酬委員會

周承炎(主席)
葛艾繼
熊曉鴿

提名委員會

葛艾繼(主席)
石岑
王靜波

聯席公司秘書

譚嶠(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

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
皇后大道中 99 號
中環中心 55 樓 5507 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.idgenergyinv.com>

公司概況

本公司為一家主要從事全球能源資產投資及管理的投資控股公司。本公司的財務資料合併了受其控制的投資組合公司，而本公司於其他投資組合公司的權益大多數於本公司財務報表確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。

截至二零一八年九月三十日，本公司已投資中國以及海外的多家能源公司，包括宏博礦業、Stonehold、九豐、GNL Quebec及LNGL等，覆蓋於上游原油資產的投資及對整個LNG價值鏈的戰略性投資。

- 宏博礦業是本公司於二零一六年全資收購的投資組合公司，該公司是一家於中國從事勘探、開發、生產及銷售原油的營運公司，截至二零一八年九月三十日止六個月，其總銷量約189,034桶、銷售所得的總收入約109,200,000港元。本公司擁有宏博礦業100%的股權，因此將宏博礦業的財務數字合併到本公司的財務報表。
- Stonehold為本公司於二零一七年通過結構化交易在上游領域投資的一家投資組合公司，其於美國德克薩斯鷹灘擁有世界級頁岩油區塊。二零一八年上半年Stonehold資產的產量及收入總計分別達到約613,000桶油當量及26,000,000美元。本公司對Stonehold的投資係通過提供定期貸款，該定期貸款的固定年利率為8%，於本公司財務報表確認為通過損益按公允價值列賬的金融資產。此外，出售相關資產時，本公司亦有權獲得出售所得款項的92.5%，該項亦將確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。
- 九豐為本公司於二零一七年投資的LNG行業的投資組合公司，該公司主要從事清潔能源業務，包括於中國進口、處理及銷售LNG及LPG。九豐是中國首家運營LNG接收站的民營企業，亦是國際市場認可的LNG市場參與者之一，每年進口逾1,000,000噸LNG。本公司擁有九豐的少數股權，其財務業績於本公司財務報表確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。
- GNL Quebec是本公司於LNG價值鏈上投資的另一家投資組合公司，GNL Quebec擁有及運營加拿大處於開發階段規模最大的LNG出口站之一，規劃產能為每年一千一百萬噸。本公司擁有GNL Quebec的少數股權，其財務業績於本公司財務報表確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。
- LNGL為本公司近期投資的另一家投資組合公司，其於澳洲證券交易所上市(澳洲證券交易所股份代號：LNG)。LNGL擁有及運營美國新建LNG出口站項目，即路易斯安那州的Magnolia LNG項目，該項目已獲所有許可，規劃產能為每年八百萬噸或更高且被認為是美國最可行的LNG項目之一。本公司是LNGL第二大股東，持有LNGL 9.9%的股權。LNGL的財務業績於本公司財務報表確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。
- 二零一八年九月，本公司宣佈其最新投資，即訂立合資協議成立準時達能源。準時達能源將使用LNG ISO集裝箱模式從事LNG物流服務。該項投資符合本公司的業務及投資策略，為LNG價值鏈中的另一項重要投資，本公司相信，此舉不僅將為股東帶來豐厚財務回報，亦會為本公司提供巨大優勢以滿足中國急劇增長的天然氣需求。

公司概況

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。

附註： 本節所用詞彙與本中期報告其後章節所界定者具相同涵義。

財務概要

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
商品銷售收入(附註1)	87,344	53,961
投資收益(附註2)	79,054	5,782
小計	166,398	59,743
主要業務活動總收益，扣除成本(附註3)	119,500	15,105
EBITDA	115,135	19,389
除稅前利潤／(虧損)	79,314	(19,281)
期內利潤／(虧損)	74,842	(24,637)
每股基本盈利／(虧損)(每股港元)	1.230 港仙	(0.01)
每股攤薄盈利／(虧損)(每股港元)	1.035 港仙	(0.01)

	於二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
	非流動資產	2,493,630
流動資產	1,728,661	1,948,721
資產總值	4,222,291	4,263,461
流動負債	512,037	287,003
非流動負債	158,354	386,899
負債總值	670,391	673,902
資產淨值	3,551,900	3,589,559

附註1：截至二零一七年及二零一八年九月三十日止六個月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，此處所述的投資收益主要包括(i)來自投資於Liquefied Natural Gas Limited(「LNGL」)的公允價值收益，有關詳情於本公司日期為二零一八年六月四日及二零一八年六月十三日的公告內披露；(ii)一項上游油氣資產的投資回報，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%計息)，而Stonehold持有美國(「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；及(iii)其他項目公允價值收益。

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。

營運概要

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自宏博礦業的上游油氣業務		
總產量(桶)	191,653	184,310
總銷量(桶)	189,034	181,501
淨銷量(桶)	151,227	145,201
平均單位售價(每桶港元)(附註1)	578	372
平均每日總產量(桶)	1,065	1,024
未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本(每桶港元)(附註1)	117	99
平均單位生產成本(每桶港元)(附註1)	245	243
期內鑽探的油井		
乾井(口)	-	-
產油井(口)(附註2)	12	19
期內壓裂維修(口)	4	-
主要投資收益		
LNGL投資(附註3)	52,467	-
Stonehold投資(附註3)	46,471	5,059

附註1：宏博礦業為本公司一家在中國從事勘探、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」)所佔原油產量20%的份額。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：於截至二零一八年九月三十日止六個月，宏博礦業已鑽探12口井，截至二零一八年九月三十日均已完成。

附註3：有關進一步資料請參閱本中期報告未經審核財務業績附註5及「業務回顧」一節。

財務及業務摘要

截至二零一八年九月三十日止六個月，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。

投資收益及 EBITDA 大幅增長

投資收益由截至二零一七年九月三十日止六個月的5,800,000港元增加至截至二零一八年九月三十日止六個月的79,100,000港元。投資收益增加主要由於(i)新投資LNGL項目的公允價值變動收益，及(ii)上游油氣資產的投資回報，該投資收益為向Stonehold提供定期貸款而產生的利息收入，Stonehold持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產。

EBITDA由截至二零一七年九月三十日止六個月的19,400,000港元增加至截至二零一八年九月三十日止六個月的115,100,000港元。EBITDA增加主要是由於(i)二零一七年下半年開始原油價格回升，導致宏博礦業(本公司的全資附屬公司)收入增加；及(ii)上述投資收益增加。

業務發展

於截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司沿液化天然氣(「LNG」)價值鏈作出了進一步投資，並通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。

1. 於LNGL的投資

於二零一八年六月十三日，本公司通過附屬公司完成對LNGL(該公司主要於美國及加拿大從事開發LNG出口站項目)配發及發行的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投資」)。LNGL投資完成後，本公司持有LNGL 9.9%的股權，成為LNGL第二大股東。

本公司相信這項對LNGL的戰略投資不僅將為股東(「股東」)帶來良好的財務回報，且亦會使本公司在中國急劇增長的天然氣需求市場機遇中佔據競爭優勢。

2. 於GNL Quebec的進一步投資

於二零一七年十一月三十日，本公司通過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(「GNL Quebec」)中的權益(「GNL Quebec投資」)。買賣協議內的所有先決條件已達成，GNL Quebec投資已於二零一八年二月七日完成。於GNL Quebec投資完成後，本公司持有GNL Quebec的少數權益。

由於項目進展順利，於二零一八年七月二十六日，本公司通過附屬公司追加投資1,000,000美元(相當於約7,800,000港元)以支持其持續發展。

3. 於準時達能源的投資

於二零一八年九月二十五日，本公司通過一家全資附屬公司，與準時達國際供應鏈管理有限公司（「準時達」）及管理團隊（「管理層」）就設立合資企業訂立協議（「合資協議」），內容有關成立上海準時達能源供應鏈有限公司（「準時達能源」）以從事 LNG 物流服務。

準時達能源將受益於本公司龐大的天然氣資源網絡，使其客戶能夠獲得北美及亞太地區的 LNG 資源。準時達作為富士康科技集團旗下唯一指定物流鏈管理平台，於業內擁有龐大的集裝箱運輸網絡及強大的議價能力，這些將為準時達能源改善 LNG 物流服務及降低相關成本提供強有力的支持。

有關本公司及其附屬公司於截至二零一八年九月三十日止六個月的財務業績及業務營運以及相關分析的詳情，請參閱本中期報告「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的聲明。就本公司公告過往已披露的匯率資料而言，該等匯率資料已用於本報告。

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

本公司為一家投資控股公司，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、LNG進口、處理及銷售以及LNG物流服務。

主要投資組合概要

1. 於上游原油資產的投資

本公司於二零一六年以低成本收購了一項上游原油資產，並於二零一七年完成對另一上游頁岩油項目的投資。得益於運營改善及油價回升，該等油田資產的淨現值大幅增加。

1.1 宏博礦業投資

宏博礦業，本公司上游投資組合公司之一，乃本公司的全資附屬公司，在中國從事原油勘探、開發、生產和銷售。本公司於二零一六年七月完成對其收購，代價為人民幣5.5888億元（相當於約6.52億港元）。

根據宏博礦業與延長石油訂立的勘探及合作開採協議，延長石油（作為礦權擁有人）及宏博礦業（作為作業者）合作勘探開發212區塊及378區塊的原油；該兩個區塊位於內蒙古自治區，面積591平方公里，宏博礦業與延長石油分別享有銷售所得款項（扣除任何銷售相關稅項）的80%及20%。212區塊的現有勘探許可證將於二零一九年三月五日期滿，而378區塊的現有勘探許可證將於二零一九年十一月九日期滿。兩項勘探許可證均可於到期後續期兩年。212區塊已於二零一七年五月獲中國國土資源部頒發有效期為15年的開採許可證（覆蓋單元2及單元19及其他區域）。截至二零一八年九月三十日，212區塊其他區域的勘探許可證仍然有效。

自二零一七財政年度起，上游油氣行業出現大幅的業務週期性上行。截至二零一八年九月三十日，布倫特原油油價達致每桶78.9美元（相當於617港元）。由於油價走勢樂觀，宏博礦業於截至二零一八年九月三十日止六個月期間已鑽探12口油井（包括自二零一八年三月底以來開始鑽探的3口油井），所有油井已成功完成鑽探並已達到預期目標，成功率為100%。

因此，與截至二零一七年九月三十日止六個月相比，宏博礦業的原油產量增加約4.0%至約191,653桶；總原油銷量及淨原油銷量增加約4.2%，分別增加至約189,034桶及151,227桶，而原油銷售總收入及淨收入增加約61.9%，分別增加至約109,200,000港元及87,300,000港元。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

主要投資組合概要(續)

1. 於上游原油資產的投資(續)

1.1 宏博礦業投資(續)

平均單位生產成本於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月期間仍維持平穩，分別為每桶約245港元(相當於每桶31.2美元)及每桶約243港元(相當於每桶31.1美元)。此外，隨著行業復蘇，各種業務服務的成本通常會有所增加。相應地，未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本由截至二零一七年九月三十日止六個月的每桶99港元(相當於每桶12.4美元)每桶增加18港元或約18.6%至截至二零一八年九月三十日止六個月的每桶117港元(相當於每桶15.0美元)。

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。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
平均每日總產量(桶)	1,065	1,024
平均每日總銷量(桶)	1,050	1,008
未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本(每桶港元)	117	99
平均單位生產成本(每桶港元)	245	243
平均單位售價(每桶港元)	578	372

宏博礦業所產生的勘探及開發開支概要載列如下：

	截至九月三十日止六個月所產生之開支概要			
	二零一八年		二零一七年	
	數量	成本 (千港元) (未經審核)	數量	成本 (千港元) (未經審核)
期內鑽探的油井				
產油井(附註)	12	58,780	19	83,525
總計	12	58,780	19	83,525
壓裂維修	4	1,791	—	—
地質及地球物理成本	—	983	—	529

附註：截至二零一八年九月三十日止六個月，宏博礦業已成功鑽探12口油井(包括自二零一八年三月底以來開始鑽探的3口油井)，截至二零一八年九月三十日，全部12口油井均已完成鑽探。

業務回顧(續)

主要投資組合概要(續)

1. 於上游原油資產的投資(續)

1.2 Stonehold 投資

本公司通過結構化交易於二零一七年九月成功完成對Stonehold的投資，拓闊於上游石油行業的全球版圖。

Stonehold持有若干世界級非常規頁岩油氣資產，覆蓋美國德克薩斯南部鷹灘(Eagle Ford)地區迪米特縣(Dimmit)及拉薩爾縣(La Salle)約25,366總畝(9,735淨畝)土地。目標資產(「目標資產」)所在區域富含液態物質，且大部分儲量為原油及天然氣凝析液。根據Stonehold提供的資料，目標資產目前包含183口生產井，二零一八年上半年目標資產的總淨產量及收入分別約為613,000桶油當量^{附註}及26,000,000美元。

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是一家由Breyer Capital L.L.C.全資擁有及獨家控制的公司。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的首筆付款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就從商業銀行獲得的優先債務(「優先債務」)向Stonehold支付的任何保證金。不時產生的未償還本金額應按年利率8%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就出售目標資產已收取或收回的出售所得款項(扣除未償還本金額及利息以及相關費用及開支)的92.5%。定期貸款已獲擔保，並應於到期日(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。

於信貸協議簽署當日，Stonehold與Stonegate Production Company, LLC(「Stonegate」)訂立收購協議(「收購協議」)，據此，Stonegate有條件同意出售及Stonehold有條件同意購買目標資產。所有目標資產均為Stonegate的非運營油氣資產(「Stonegate收購事項」)。

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從Stonegate收購目標資產，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。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

主要投資組合概要(續)

1. 於上游原油資產的投資(續)

1.2 Stonehold 投資(續)

於期內，石油市場顯示利好的復蘇跡象，而全球庫存已跌至5年平均水平以下。由於需求逼近100百萬桶／天，本公司相信，市場已進入價格持續穩定增長的均衡狀態，這將為全球上游資產創造巨大價值。因此，繼油價上升後，Stonehold已鑽探更多油井並有效控制運營成本，以將更多探明未開發(「探明未開發」)儲量轉化為探明已開發(「探明已開發」)儲量。根據Stonehold提供的資料，有效的成本控制已令收購目標資產的現金成本(包括所有運營成本及一般行政開支)低於每桶油當量13美元。

截至二零一八年九月三十日止六個月，定期貸款以利息收入形式為本公司帶來穩定及可觀的收入，金額為6,800,000美元。此外，根據信貸協議，本公司將收到相當於任何出售所得款項的92.5%，本公司相信目標資產儲量及估值的任何增長可於Stonehold未來出售目標資產時為股東增加預期回報。

有關定期貸款及信貸協議之詳情，請參閱本公司刊登於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(<http://www.hkexnews.hk/>)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之公告，及日期為二零一七年九月二十九日之通函。

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。

2. 有關LNG業務價值鏈投資

為執行現有策略，本公司通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。

自二零一七財政年度，因為堅信天然氣將會是中國最具吸引力的能源行業，本公司已進入LNG行業並專注於中國國內市場。中國天然氣市場於二零一八年持續增長，前八個月的消耗量較二零一七年同期增加18.2%。供應方面，前八個月的天然氣進口量較二零一七年同期增加38.9%。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。

業務回顧(續)

主要投資組合概要(續)

2. 有關LNG業務價值鏈投資(續)

2.1 九豐投資

於二零一七年七月二十八日，本公司全資附屬公司Valuevale Investment Limited完成了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LNG及液化石油氣(「LPG」)。

根據九豐提供的資料，九豐於二零一七年的運營表現維持穩健，其收入增加41%至人民幣10,520,000,000元及淨收益增加17%至人民幣329,200,000元。LNG產品方面，九豐已向終端用戶輸送973,000噸，較二零一六年增加42%。作為中國首家民營LNG接收站運營商，九豐已成功把握天然氣市場快速增長的機會，並通過進口更多LNG緩解了二零一七年第四季度的供應壓力。九豐正計劃逐步提升其接收站(目前產能為每年兩百萬噸)的使用率。

於二零一八年九月，九豐已提交其於中國首次公開發售的文件，本公司相信此舉不僅將會為其股東帶來良好回報，亦將推動本公司的投資進入新階段。九豐計劃將首次公開發售所得款項用於購買兩艘頂級中型LNG船舶。就體量及覆蓋面積而言，這將進一步拓展其LNG業務。

本公司認為九豐的表現符合我們的預期，而中國對天然氣較高的供應需求將推動九豐持續快速增長。同樣地，憑藉其全球性的認可，九豐正將業務擴張至東南亞地區，並試圖在該地區應用其成功的業務模式。

2.2 GNL Quebec投資

於二零一七年十一月三十日，本公司通過其附屬公司與基金訂立了買賣協議，以3,150,000美元(相當於約24,633,000港元)的價格購買基金於GNL Quebec中的權益。買賣協議內的所有先決條件已達成，GNL Quebec投資已於二零一八年二月七日完成。於GNL Quebec投資完成後，本公司持有GNL Quebec少數權益。於二零一八年七月二十六日，本公司追加投資1,000,000美元(相當於約7,800,000港元)以支持項目的持續發展。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

主要投資組合概要(續)

2. 有關LNG業務價值鏈投資(續)

2.2 GNL Quebec投資(續)

根據GNL Quebec提供的資料，GNL Quebec正通過其全資附屬公司在加拿大魁北克開發計劃產能為每年一千一百萬噸的現代化LNG出口站項目Energie Saguenay。該項目已實現多項改善，主要包括1)通過將設備遷移遠離薩格奈河，重新考量設備佈局，及調整基礎設施以最大程度減少基礎設施的視覺衝擊力及佔用；2)引入創新型方法以減少夜間光排放；3)採用技術改進，例如用封閉式地面火炬取代傳統高架火炬塔(高達100米以上)等，以減少視覺衝擊力等。項目的環境影響研究將於近期完成，並將提交至聯邦及省級政府。

項目設施及天然氣管道的建造預期分別於二零二一年第一季度及第三季度開始。

2.3 LNGL投資

於二零一八年六月十三日，本公司通過其附屬公司已完成對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投資完成後，本公司持有LNGL 9.9%之股權，並已成為LNGL第二大股東。投資LNGL的款項將主要用作持續支持下游LNG的銷售開發工作，專注於LNGL的Magnolia LNG項目，以及一般公司用途。

根據LNGL提供的資料，Magnolia LNG項目(位於美國路易斯安那州查爾斯湖)的計劃產能為每年八百萬噸或以上，被認為是美國最切實可行的LNG綠地項目之一。該項目已獲得美國聯邦能源管理委員會以及美國能源部的全部所需許可及批准。LNGL專注於為Magnolia LNG項目簽訂長期承購合約。儘管美國與中國市場的貿易問題暫時影響進度，但其與全球其他地區客戶的協商仍然順利。過去幾個月的貿易緊張局勢對LNG貿易造成部分阻礙，然而，LNGL仍有望於二零一九年上半年就Magnolia LNG項目達成最終投資決定(「最終投資決定」)。LNGL的另一項目Bear Head LNG持續朝利好方向發展，並與加拿大西部資源擁有人展開富有成效的談判。近期就LNG Canada作出的最終投資決定已引發市場額外關注加拿大海岸LNG出口項目的需求，LNGL管理團隊認為Bear Head將是下一個最佳投資選擇。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

主要投資組合概要(續)

2. 有關LNG業務價值鏈投資(續)

2.4 準時達能源投資

於二零一八年九月二十五日，本公司已通過其全資附屬公司與準時達國際及其管理層訂立合資協議，內容有關成立準時達能源，其將從事LNG物流服務。

準時達能源將受益於本公司龐大的天然氣資源網絡，使其客戶能夠獲得北美及亞太地區的LNG資源。準時達作為富士康科技集團旗下唯一指定物流鏈管理平台，於業內擁有龐大的集裝箱運輸網絡及強大的議價能力，將為準時達能源改善LNG物流服務及降低相關成本提供強有力的支持。

本公司認為GNL Quebec投資、LNGL投資及準時達能源投資完全符合本公司的業務策略，結合現有的九豐投資，初步實現了天然氣進出口環節的關鍵佈局，不僅將為本公司帶來良好的財務回報，且亦會為本公司提供巨大競爭優勢以參與滿足中國急劇增長的天然氣需求。

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、二零一八年二月八日、二零一八年六月四日、二零一八年六月十三日及二零一八年九月二十五日之自願性公告。

認購事項及可換股票據認購事項所得款項的用途

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(「RTO」)，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，本公司的財務報表自完成日期起已與宏博礦業的財務報表綜合入賬，且本公司的綜合財務報表已呈列為宏博礦業的財務報表的連續。

於完成日期，本公司完成(其中包括)以下交易：

1. Titan Gas及其他認購人認購本公司發行的若干普通股及優先股(「認購事項」)；及
2. League Way Ltd. 認購本公司發行的若干可換股票據(「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九月三十日之實際用途：

交易	所得款項		日期為二零一六年 六月二十九日的RTO通函 (「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 九月三十日 所得款項之實際用途
	截至 二零一八年 九月三十日 總額 (百萬港元)	截至 二零一八年 九月三十日 已收金額 (百萬港元)		截至二零一八年 九月三十日 應收金額 (百萬港元)	截至二零一八年 九月三十日 所得款項之實際用途	
認購事項	2,690	2,626 (附註1)	零 (附註1)	<ul style="list-style-type: none"> — 約60,000,000港元用於支付交易開支； — 約665,000,000港元用於支付收購宏博礦業全部股權的代價； — 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； — 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； — 約450,000,000港元用於212區塊其他地區的勘探及開發； — 約115,000,000港元用於提供宏博礦業及本公司及其附屬公司的經營開支；及 — 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的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。 	<ul style="list-style-type: none"> — 約66,000,000港元用於支付交易開支； — 約652,000,000港元用於支付收購事項的代價； — 約400,000,000港元為償還宏博礦業的未償還應付款項及借貸提供資金； — 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(附註1及附註2)； — 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的經營開支(附註2)；及 — 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的業務(附註2)。 	<ul style="list-style-type: none"> — 約66,000,000港元已用於結算交易開支； — 約652,000,000港元已用於結算收購事項的代價付款； — 約146,000,000港元已用於償還宏博礦業的未償還應付款項及借貸； — 約88,000,000港元已用於212區塊的開發工程(附註1)； — 約69,000,000港元用於本公司及其附屬公司之一般營運資金； — 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 — 來自開發212區塊單元2及單元19的未動用所得款項及營運資金約119,000,000港元已用於認購九豐股份及支付交易開支。

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	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 九月三十日 總額 (百萬港元)	截至 二零一八年 九月三十日 已收金額 (百萬港元)	截至 二零一八年 九月三十日 應收金額 (百萬港元)		截至二零一八年 九月三十日	所得款項之實際用途
可換股票據 認購事項	250 (可換股票 據本金額)	250	零	<p>一 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的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</p> <p>一 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。</p>	<p>一 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的業務(附註2)；及</p> <p>一 約50,000,000港元為宏博礦業的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。</p>	<p>一 約200,000,000港元已用作提供定期貸款(附註2)；及</p> <p>一 約50,000,000港元已用作本公司及其附屬公司的一般營運資金。</p>

附註：

- 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達成合意，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。鑒於已收取所得款項金額與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，其中已動用金額為88,000,000港元，該用途項下尚有剩餘結餘648,390,000港元。截至二零一八年九月三十日，除上述與已註銷及沒收優先股相關的金額63,612,000港元外，本公司已收到認購事項的全部所得款項。

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)

2. 正如「Stonehold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(「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的重新分配之後)：

- (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的業務策略之收購及開發、股權或債務投資及其他形式的投資」；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但尚未立即使用的金額532,000,000港元；及(ii)計劃用作營運資金但尚未立即使用的金額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的付款並於獲得進一步融資後以Stonehold之還款補充有關款項。截至本中期報告日期，與商業銀行就獲取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。

於二零一八年九月三十日，已動用合共2,516,000,000港元的認購事項及可換股票據認購事項所得款項，尚未動用金額為360,000,000港元，本公司期望按照上述所得款項的擬定用途(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)在將來的財政年度使用該等未動用金額。本公司將不時考慮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。

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進一步詳情，請參閱「Stonehold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、二零一七年九月二十七日及二零一八年二月二十八日之公告。

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。

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

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」)收到1,485,000,000港元的總認購價並以每股認購股份1.00港元的認購價分別向各富士康認購人發行297,000,000股認購股份，共計發行1,485,000,000股認購股份(「富士康認購事項」)。

有關富士康認購事項之詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)日期為二零一七年十二月十三日及二零一八年一月二十二日之公告以及日期為二零一七年十二月二十三日之通函。

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)約為1,483,000,000港元。

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：

1. 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接收站項目、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，截至二零一八年九月三十日，其中257,700,000港元已用作天然氣行業投資；
2. 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，截至二零一八年九月三十日尚未動用；及
3. 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，截至二零一八年九月三十日尚未動用。

截至二零一八年九月三十日，合共257,700,000港元已根據擬定用途用於投資天然氣行業。本公司期望按照上述擬定用途在將來的財政年度使用剩餘的未動用金額1,225,300,000港元。本公司將不時考慮投資機會、業務需求及財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。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

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，倘票據的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。該等票據已於二零一八年十月十七日全數贖回。

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。通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。

有關上述交易之詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)日期為二零一八年四月三日之公告。

展望

本公司由專業的投資人士專注於能源行業，並分析不同子板塊、區域及資本結構的機遇，旨在於能源行業通過私洽投資，尋求締造與風險匹配的超額投資回報。本公司力求利用其專長，在我們認為有價值的能源價值鏈中建立差異化業務。本公司目前的投資組合主要集中在能源行業的上游原油資產及LNG業務。

自二零一四年市場陷入低迷以來，油價首次維持在60美元／桶之上。這表明由於地緣政治不穩定及石油輸出國組織(OPEC)減產，並歷經了五年全球石油需求強勁增長及供應減少後，全球市場有所收緊。市場基本面改善有利於上游石油公司最大化經濟效益及提高公司價值。本公司的兩項上游投資組合均受惠於利好的市場環境，營運表現持續良好。本公司將繼續專注於通過以下兩種主要方式提高股東價值。一方面，對於上游投資項目，本公司致力於推動營運改善，尋求卓越的業績增長。另一方面，本公司密切關注市場環境，於適當的時候考慮潛在的項目退出機會，從而把握有利時機，變現價值。

管理層討論及分析

展望(續)

就LNG公司而言，二零一七年冬季市場高位收盤。即使全球LNG市場每年產生約30,000,000噸額外供應，LNG價格仍有所上漲。這明確表明全球LNG需求快速增長，未來供應可能會有瓶頸。隨著需求日益增長以及近年全球新建LNG液化設施最終投資決定數量之低幾乎難以為繼，LNG市場正在逐漸趨緊。正如本公司所預期，日益增長的需求集中於亞洲市場，日本仍是全球最大的LNG進口國，中國首次超過韓國位列第二。在中國，政府推動天然氣使用的計劃已見成效。針對城市空氣污染的新能源政策、煤改氣政策及一次能源結構改革將推動天然氣及LNG需求大幅提升。二零一七年，中國LNG進口量年增長率高達50%，預期將繼續保持高速增長。

本公司再次強調本公司的戰略重點專注於LNG行業。本公司的投資策略為把握中國對北美市場(擁有豐富的低成本頁岩氣)提供的進口LNG的需求日益增長所帶來的巨大機遇。通過投資中國運營LNG接收站的首家民營企業、北美兩家最有希望取得成功的LNG出口站開發商及最近投資的一家LNG物流服務公司，本公司已沿著整個LNG價值鏈進行戰略性投資。本公司相信，本公司的LNG投資組合佔據著極佳的優勢，可把握上述LNG市場發展變化帶來的機會。Magnolia LNG項目及Energie Saguenay LNG項目分別是美國及加拿大所有同類LNG項目中最成熟的項目之一，其正在努力與信譽良好的客戶簽訂銷售協議，從而推動項目建設的最終投資決定。本公司的投資組合當中，LNG接收站營運商九豐擁有有利的買方市場及享有先行優勢，收益及利潤表現穩健，而另一項LNG投資組合準時達能源正在推出具顛覆性的LNG ISO集裝箱運輸模式，預計將改變市場格局。本公司對其LNG策略及LNG投資組合表現繼續保持樂觀態度。

能源行業近年面臨的形勢相當嚴峻，商品價格劇烈波動，地緣政治環境複雜多變，因此更應關注本公司的長期表現。本公司的投資理念允許本公司把握行業困境所帶來的機遇。此外，本公司認為，能源行業就其性質而言，是本公司實現長期可持續增長及繁榮的有利選擇。儘管現金狀況穩健，但本公司亦可能會考慮尋求適合的籌資方式，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。本公司相信，當出現具吸引力的資產時，本公司擁有極佳優勢實現快速發展。本公司將致力為公司股東提供獨特的投資機會，以投資多元化、高品質的全球能源資產組合併爭取豐厚的回報。

管理層討論及分析

主要風險管理

本公司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、LNG 進口、處理及銷售以及 LNG 物流服務等。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(亦從事原油相關活動)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。

截至二零一八年九月三十日，本公司為宏博礦業及 Stonehold 的部分產量買入掉期及／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的影響且有助於保護宏博礦業及 Stonehold 的資產價值。關於就 Stonehold 的產量進行的對沖活動詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)，日期為二零一八年四月三日的公告。

於二零一八年九月三十日，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幣、美元、澳元及人民幣。

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。

管理層討論及分析

主要風險管理(續)

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，但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承諾的情況，確保其維持充足的現金儲備及易於變現的有價證券及從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。

財務業績回顧

截至二零一八年九月三十日止六個月與截至二零一七年九月三十日止六個月的比較

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。該收入由截至二零一七年九月三十日止六個月的54,000,000港元增加33,300,000港元或61.9%至截至二零一八年九月三十日止六個月的87,300,000港元。

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。宏博礦業的原油主要參考布倫特原油價格定價。截至二零一八年九月三十日止六個月的平均布倫特原油價格上升至每桶約598港元，高於截至二零一七年九月三十日止六個月的每桶約404港元。宏博礦業原油的平均單位售價由截至二零一七年九月三十日止六個月的每桶372港元增加至截至二零一八年九月三十日止六個月的每桶約578港元，與全球油價走勢一致。宏博礦業的淨銷量由截至二零一七年九月三十日止六個月的約145,201桶增加至截至二零一八年九月三十日止六個月的約151,227桶，主要由於截至二零一八年九月三十日止六個月內鑽探了更多的油井及壓裂的影響。有關產量上升的進一步詳情，請參閱「業務回顧 — 宏博礦業投資」。

商品銷售成本

商品銷售成本指宏博礦業原油銷售成本，由截至二零一七年九月三十日止六個月的約44,600,000港元增加約2,300,000港元或約5.1%至截至二零一八年九月三十日止六個月的約46,900,000港元，而宏博礦業截至二零一八年九月三十日止六個月的總產量及總銷量較截至二零一七年九月三十日止六個月分別增加7,343桶及7,533桶，或約4.0%及4.2%。

管理層討論及分析

財務業績回顧(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月與截至二零一七年九月三十日止六個月的比較(續)

商品銷售成本(續)

平均單位生產成本仍保持穩定，於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月分別為每桶約245港元(相當於每桶31.2美元)及每桶約243港元(相當於每桶31.1美元)。此外，由於行業復蘇，各種業務服務的成本通常會有所增加。相應地，未計折舊及攤銷前的平均單位生產成本由截至二零一七年九月三十日止六個月的每桶99港元(相當於每桶12.4美元)增加每桶18港元或約18.6%至截至二零一八年九月三十日止六個月的每桶117港元(相當於每桶15.0美元)。

投資收益

投資收益(不包括匯兌收益/虧損)包括來自二零一七年九月二十六日授予Stonehold的定期貸款的回報約45,700,000港元，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(不包括匯兌收益/虧損)的其他組成部分主要包括LNGL投資的公允價值收益約64,500,000港元。另一方面，本公司就所有投資錄得匯兌虧損約28,700,000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16,100,000港元。

行政開支

行政開支由截至二零一七年九月三十日止六個月的27,700,000港元增加約5,600,000港元或約20.2%至截至二零一八年九月三十日止六個月的33,300,000港元。行政開支增加主要由於隨著本公司業務的快速發展，業務拓展活動增加。

除所得稅以外的稅項

除所得稅以外的稅項由截至二零一七年九月三十日止六個月的約3,600,000港元增加約4,800,000港元或約132.1%至截至二零一八年九月三十日止六個月的約8,400,000港元，主要是由於(i)宏博礦業收入增長導致按原油銷售額徵收的資源稅增加及(ii)油價達到每桶65美元導致應計石油特別收益金。

勘探開支，包括乾井

勘探開支維持穩定，截至二零一七年及二零一八年九月三十日止六個月分別約為500,000港元及900,000港元。

淨融資收入/(成本)

截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司及其附屬公司錄得融資收入淨額約2,500,000港元，而截至二零一七年九月三十日止六個月錄得融資成本淨額約2,500,000港元，主要由於本公司擁有的大量充足現金產生的銀行利息收入增加約13,000,000港元，尤其是富士康認購事項之後。

管理層討論及分析

財務業績回顧(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月與截至二零一七年九月三十日止六個月的比較(續)

除稅前利潤／(虧損)

除稅前利潤由截至二零一七年九月三十日止六個月的除稅前虧損約19,300,000港元大幅增加約98,600,000港元至截至二零一八年九月三十日止六個月的除稅前利潤約79,300,000港元，主要由於本節上述因素的累積效應所致。

所得稅

所得稅由截至二零一七年九月三十日止六個月的遞延稅項開支約5,400,000港元變為截至二零一八年九月三十日止六個月的遞延稅項開支約4,500,000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。

期內利潤／(虧損)

期內利潤由截至二零一七年九月三十日止六個月的虧損約24,600,000港元大幅增加99,400,000港元至截至二零一八年九月三十日止六個月的利潤約74,800,000港元，主要由於本節上述因素的累積效應所致。

EBITDA

本公司管理層已編製EBITDA與除稅前利潤／虧損的對賬，該對賬為我們根據香港會計師公會頒佈的財務報告準則及詮釋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。

本公司管理層認為，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未能對所得稅、利息開支、折舊及攤銷做出記賬。

管理層討論及分析

財務業績回顧(續)

截至二零一八年九月三十日止六個月與截至二零一七年九月三十日止六個月的比較(續)

EBITDA(續)

下表載列於所示期間EBITDA與除稅前利潤/(虧損)的對賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
除稅前利潤/(虧損)	79,314	(19,281)
加：利息開支	10,267	10,804
加：折舊及攤銷	25,554	27,866
EBITDA	115,135	19,389

EBITDA由截至二零一七年九月三十日止六個月的19,400,000港元轉變為截至二零一八年九月三十日止六個月的115,100,000港元。EBITDA大幅增長主要由於(i)二零一七年下半年起原油價格回升，導致宏博礦業(本公司的全資附屬公司)收入增加；(ii)LNGL的投資收益；及(iii)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。

流動資金及財政資源

本公司及其附屬公司主要通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，請參閱本中期報告「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。截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有無抵押現金及銀行存款1,191,100,000港元(二零一八年三月三十一日：1,786,400,000港元)。

本金額為50,000,000美元(相當於約392,400,000港元)的票據已於二零一八年十月十七日全數贖回。

截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司並無未償還貸款(二零一八年三月三十一日：無)。

截至二零一八年九月三十日，本公司擁有賬面值約70,300,000港元的可換股債券(二零一八年三月三十一日：67,100,000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%。

管理層討論及分析

流動資金及財政資源(續)

截至二零一八年九月三十日，本公司擁有賬面值約238,900,000港元的可換股票據(二零一八年三月三十一日：234,200,000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。

除上文所披露或本中期報告另行披露之資料外，截至二零一八年九月三十日，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。

本公司及其附屬公司並未使用任何金融工具對沖利率及匯率的潛在波動。

截至二零一八年九月三十日，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7.3%(二零一八年三月三十一日：7.1%)。

本公司及其附屬公司的資產抵押

截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司並未抵押其任何資產(二零一八年三月三十一日：無)。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

本公司預期於準時達能源的投資將取得進一步發展，並將於適當時候刊發進一步公告。

除上文所披露者外，截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司並無任何其他有關重大投資或資本資產的具體未來計劃。然而，本公司一直尋求業務的新投資機會，以擴大本公司收益及利潤潛力，及長遠而言提高股東價值。

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「Stonehold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業務價值鏈投資」一節。

除上文所披露之外，本公司及其附屬公司於截至二零一八年九月三十日止六個月期間並未持有任何重大投資。

或然負債

據董事所知，於二零一八年九月三十日，本公司或其相關附屬公司概無涉及重大訴訟、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的重大訴訟、仲裁或索償。

管理層討論及分析

承擔

資本承擔

截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有已訂約但未撥備資本承擔7,300,000港元(二零一八年三月三十一日：23,200,000港元)以購買物業、廠房及設備。

經營租賃承擔

截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司作為承租人擁有經營租賃承擔5,900,000港元(二零一八年三月三十一日：400,000港元)。

中期股息

董事不建議支付截至二零一八年九月三十日止六個月之中期股息(二零一八年三月三十一日：無)。

僱員

截至二零一八年九月三十日，本公司及其附屬公司於香港及中國擁有116名(二零一八年三月三十一日：113名)僱員。截至二零一八年九月三十日止六個月，員工總成本(包括董事薪酬)為17,200,000港元(截至二零一七年九月三十日止六個月：12,900,000港元)。僱員薪酬待遇經參考僱員的表現及當時市場慣例定期審核並確定。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

本公司之審核委員會經已成立，並遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.21條規定編製書面職權範圍。審核委員會之主要職責包括(但不限於)監管本公司之財務申報制度、風險管理及內部監控程序、向董事會提供建議及意見、以及監察外部核數師的獨立性及客觀性。於二零一八年九月三十日，本公司之審核委員會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。

審核委員會經已審閱本公司及其附屬公司截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

更改公司名稱及標誌

本公司英文名稱已由「IDG Energy Investment Group Limited」更改為「IDG Energy Investment Limited」，且本公司已採納「IDG能源投資有限公司*」作為本公司的中文名稱，以取代其原中文名稱「IDG能源投資集團有限公司*」，僅供識別用途。本公司名稱更改已獲股東於二零一八年七月九日股東特別大會上以特別決議案方式批准且於二零一八年七月二十日獲百慕達公司註冊處處長批准。

本公司之標誌已更改為 **IDG Energy Investment**，自二零一八年六月十九日起生效。

有關更改公司名稱及標誌之詳情，請參閱本公司於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)刊登的日期為二零一八年六月十九日及二零一八年八月七日的公告及本公司日期為二零一八年六月十九日的通函。

管理層討論及分析

董事資料變更

根據上市規則第 13.51B(1) 條，於本公司二零一八年年度報告日期之後董事的若干資料的變動載列如下：

本公司非執行董事熊曉鵬先生已辭任 WPP plc (於倫敦證券交易所主要市場上市的公司 (股份代號：WPP)) 的非執行董事，自二零一八年七月三十一日起生效。

本公司獨立非執行董事周承炎先生已分別於二零一八年八月三十一日及二零一八年九月三日辭任亞洲雜貨有限公司 (股份代號：8413) (聯交所 GEM 上市公司) 及裕田中國發展有限公司 (股份代號：313) (聯交所主板上市公司) 的獨立非執行董事。

除上文所披露之外，董事並無其他資料變更須根據上市規則第 13.51B(1) 條進行披露。

一般資料

董事於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉

於二零一八年九月三十日，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) 本公司普通股(「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)	37.06%
熊曉鵠	公司	2,241,147,200 (附註1及2)	37.06%
林棟梁	公司 實益	2,241,147,200 12,910,000 (附註1及3)	37.06% 0.21%

附註1：該等股份由Titan Gas持有，其由Titan Gas Technology Holdings Limited(「Titan Gas Holdings」)控制75.73%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、林棟梁及熊曉鵠)。根據證券及期貨條例，熊曉鵠被視為於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、林棟梁及熊曉鵠)。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。

一般資料

董事於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉(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	1,190,476,190 (附註1)
熊曉鵬	公司	1,190,476,190 (附註1及2)
林棟梁	公司	1,190,476,190 (附註1及3)

附註1：1,190,476,190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80,000,000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，於二零一八年九月三十日，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。

一般資料

董事於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉(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
普通股：以股本衍生工具持有者除外				
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%
A-1系列優先股：非上市衍生工具－實物交收期權				
王靜波	好倉	公司	15,000,000 (附註1)	75.00%
		公司	15,000,000 (附註1及2)	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。

一般資料

董事於股份及相關股份中擁有之權益及淡倉(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
普通股				
王靜波	好倉	公司	134,873 (附註1)	75.73%
熊曉鵠	好倉	公司	134,873 (附註1及2)	75.73%
林棟梁	好倉	公司	134,873 (附註1及3)	75.73%

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。

一般資料

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益

於二零一八年九月三十日，於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中所記錄之本公司已發行股本及相關股份之權益如下：

姓名／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)	5.70%
莫天全(附註2)	受控法團權益	379,507,486(L) (附註2)	6.28%
Aquarius Growth Investment Limited (附註4)	實益擁有人	343,369,176(L) (附註3)	5.68%
趙明(附註4)	受控法團權益	343,369,176(L) (附註3)	5.68%
League Way Ltd. (附註5)	實益擁有人	373,357,228(L) (附註5)	6.17%
石建極(附註5)	受控法團權益	373,357,228(L) (附註5)	6.17%
Sonic Gain Limited (附註6)	實益擁有人	319,820,786(L) (附註6)	5.29%
高振順(附註6)	受控法團權益	319,820,786(L) (附註6)	5.29%
Titan Gas Technology Investment Limited (附註7)	實益擁有人	3,431,623,390(L) (附註7)	56.74%
Titan Gas Technology Holdings Limited (附註7)	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7)	56.74%
Standard Gas Capital Limited (附註7)	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7)	56.74%

一般資料

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份之權益(續)

姓名／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
金世旗國際控股股份有限公司(附註7)	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7)	56.74%
IDG-Accel China Capital GP II Associates Ltd.(附註9)	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7、9)	56.74%
IDG-Accel China Capital II Associates L.P. (附註10)	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7、10)	56.74%
IDG-Accel China Capital II L.P.(附註10)	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7、10)	56.74%
何志成(附註11)	受控法團權益	3,443,123,390(L) (附註7、9、11)	56.93%
周全(附註11)	受控法團權益	3,443,123,390(L) (附註7、9、11)	56.93%
羅玉平	受控法團權益	3,431,623,390(L) (附註7、8、12)	56.74%
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)	24.55%
Q-Run Holding Ltd.	受控法團權益	1,188,000,000(L) (附註13)	19.64%
	實益擁有人	297,000,000(L) (附註13)	4.91%

一般資料

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75.73%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3,431,623,390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80,000,000港元)項下衍生權益持有的1,190,476,190股相關普通股權益。截至二零一八年九月三十日，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3,431,623,390股普通股(包括於1,190,476,190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。

一般資料

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. 何志成先生及周全先生為 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 74.80% 權益。由於附註 8 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. 擁有權益的普通股中擁有全部權益。

除上文披露者外，於二零一八年九月三十日，除本公司之董事或主要行政人員（其權益載於上文「董事於股份及相關股份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。

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 Investments Limited（「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。於二零一六年七月二十九日轉讓完成時，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。於二零一八年八月二十二日，Titan Gas將本金額為16,832,526港元的可換股債券（每股轉換價0.0672港元）轉讓予三家公司，該部分可換股債券可轉換為250,484,018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告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告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告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告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告及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告以及RTO通函。

於截至二零一八年九月三十日止六個月期間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未經審核財務報表附註17及附註18。

一般資料

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

截至二零一八年九月三十日，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港元的轉換價，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九月三十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	截至二零一八年九月三十日		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 (附註4)
Titan Gas	2,241,147,200	37.06	2,241,147,200	28.51
可換股債券持有人 (即Titan Gas及其他持有人)	—	—	1,440,960,208 (附註1)	18.33
富士康認購人(附註2)	1,485,000,000	24.55	1,485,000,000	18.89
林棟梁(附註3)	12,910,000	0.21	12,910,000	0.16
公眾股東	2,308,746,651	38.17	2,308,746,651	29.37
可換股票據持有人 (即League Way Ltd.)	—	—	373,357,228	4.75
總計	6,047,803,851	100	7,862,121,287	100

附註1：緊隨轉換事項後，Titan Gas將持有由可換股債券轉換的總計1,440,960,208股普通股中的1,190,476,190股普通股，佔當時已發行普通股總數的15.14%。因此，於轉換事項後，Titan Gas將持有合共3,431,623,390股普通股，佔當時已發行普通股總數的43.65%。

附註2：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。各富士康認購人均持有297,000,000股普通股。

一般資料

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(續)

附註3：截至二零一八年九月三十日，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。

附註4：上述百分比數字已作約整。因此，總計數字未必為前述數字的算術總和。

對每股攤薄盈利/(虧損)的影響分析載於本報告「未經審核財務報表附註」附註8。

除上文提述外，於截至二零一八年九月三十日止六個月，概無轉換任何其他可換股債券及可換股票據。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一八年九月三十日，本公司已於聯交所購買本公司合共46,600,000股股份，總代價為55,007,582.20港元。所有已購買股份隨後已由本公司予以註銷，因此，本公司的已發行股本已相應減去該等股份的面值。

除上文所披露之外，於截至二零一八年九月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

董事進行證券交易的標準守則之合規情況

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為其有關董事進行本公司證券交易的行為守則。經具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一八年九月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的規定準則。

遵守企業管治守則

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納於截至二零一八年九月三十日止六個月期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)的適用條文，惟下列者除外：

企業管治守則條文A.2.1規定，主席及首席執行官的角色須分開，不應由同一人擔任。目前，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，而有助於有效地制定及實施本公司的策略，協助本公司更有效地發展其業務。

一般資料

不競爭契據

誠如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」)各自以本公司(為其自身及為其附屬公司的利益)為受益人訂立不競爭契據(定義見RTO通函)。根據RTO通函，本公司已與契諾人舉行工作會議，在會議上本公司審查彼等的業務組合，及認為並無經營受限制業務(定義見RTO通函)的商機。

本公司已收到各契諾人發出的確認函，以確認彼等於截至二零一八年九月三十日止六個月完全遵守不競爭契據。

獨立非執行董事已審閱契諾人發出的確認函，並得出結論認為各契諾人於截至二零一八年九月三十日止六個月均遵守不競爭契據的相關條款。

二零一八年九月三十日後的期後事項

董事變更

於二零一八年十月十九日，葛艾繼女士獲委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會成員以及提名委員會成員兼主席。於同日，陳志武教授辭任上述職務。有關董事變更的詳情，請參閱本公司於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)及本公司網站(<http://www.idgenergyinv.com/>)刊登之日期為二零一八年十月十九日的公告。

能源基金管理

於二零一八年十一月二十日，作為本公司主要業務活動之全球能源資產投資及管理的重大舉措及組成部分，本公司及其附屬公司橫琴和諧榮泰投資管理有限公司(「榮泰投資管理」)與煙台傑瑞石油服務集團股份有限公司(「傑瑞」)就能源投資基金(「基金」)成立、運營及管理的合作訂立框架協議(「框架協議」)，藉此涉足能源基金管理。基金將主要專注於沿中國天然氣價值鏈以及其他能源相關行業的投資。預期基金規模介乎人民幣30億元至人民幣50億元，而傑瑞(作為基石投資者)擬出資人民幣10億元。榮泰投資管理將負責基金的運營及管理。

有關框架協議之詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)及本公司網站(<http://www.idgenergyinv.com/>)，日期為二零一八年十一月二十日之公告。

綜合損益表

截至二零一八年九月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元	二零一七年 (附註) 千港元
商品銷售收入		87,344	53,961
商品銷售成本		(46,898)	(44,638)
		40,446	9,323
投資收益		79,054	5,782
主要業務活動總收益，扣除成本	5	119,500	15,105
行政開支		(33,302)	(27,707)
除所得稅以外的稅項		(8,428)	(3,631)
勘探開支，包括乾井		(983)	(529)
扣除融資收入／(成本)淨額及稅項前利潤／(虧損)		76,787	(16,762)
融資收入		15,799	9,371
融資成本		(13,272)	(11,890)
融資收入／(成本)淨額	6(a)	2,527	(2,519)
除稅前利潤／(虧損)	6	79,314	(19,281)
所得稅	7	(4,472)	(5,356)
期內利潤／(虧損)		74,842	(24,637)
每股盈利／(虧損)	8		
基本		1.230 港仙	(0.01) 港元
攤薄		1.035 港仙	(0.01) 港元

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年九月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年 (附註)
	千港元	千港元
期內利潤／(虧損)	74,842	(24,637)
期內其他全面收益(除稅及重新分類調整後)		
不會重新分類至損益之項目：		
透過其他全面收益按公允價值列賬的權益投資		
— 公允價值儲備淨變動(不得轉入損益)	(10,922)	—
可能於期後重新分類至損益之項目：		
換算產生之匯兌差額：		
— 海外附屬公司之財務報表	(46,571)	10,451
期內其他全面收益	(57,493)	10,451
期內全面收益總額	17,349	(14,186)

附註：本集團已於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第15號。根據所選擇的過渡方式，比較資料不予重列。請參閱附註3。

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年九月三十日 — 未經審核
(以港元列示)

		於二零一八年 九月三十日	於二零一八年 三月三十一日 (附註)
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	589,308	622,774
在建工程	10	30,419	12,509
無形資產	11	25,942	28,943
預付租賃款項		9,922	11,057
透過損益按公允價值列賬之金融資產	12	1,760,903	1,550,377
透過其他全面收益按公允價值列賬之金融資產		45,447	56,369
其他非流動資產	13	31,689	32,711
		2,493,630	2,314,740
流動資產			
存貨		5,495	7,294
應收賬款	14	43,956	44,820
其他應收款項	14	29,887	82,404
透過損益按公允價值列賬之金融資產	12	458,140	26,515
衍生金融工具		63	1,285
現金及現金等值物	15	1,191,120	1,786,403
		1,728,661	1,948,721
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	16	273,104	284,730
衍生金融工具		—	2,273
可換股票據	18	238,933	—
		512,037	287,003
流動資產淨額		1,216,624	1,661,718
總資產減流動負債		3,710,254	3,976,458

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

綜合財務狀況表

於二零一八年九月三十日 — 未經審核
(以港元列示)

		於二零一八年 九月三十日	於二零一八年 三月三十一日 (附註)
	附註	千港元	千港元
非流動負債			
可換股債券	17	70,327	67,148
可換股票據	18	—	234,187
遞延稅項負債		27,360	25,358
撥備	19	48,059	56,592
衍生金融工具		12,608	3,614
		158,354	386,899
資產淨值		3,551,900	3,589,559
資本及儲備			
股本	20(b)	60,478	60,944
儲備		3,491,422	3,528,615
權益總額		3,551,900	3,589,559

附註：本集團已於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第15號。根據所選擇的過渡方式，比較資料不予重列。請參閱附註3。

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年九月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

	股本	股份溢價	專項儲備	匯兌儲備	公允價值儲備 (不得轉入損益)	其他儲備	累計虧損	總計
	千港元 (附註20(b))	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註20(c))	千港元	千港元	千港元
於二零一七年四月一日結餘	43,646	2,768,895	5,609	8,861	-	(36,592)	(713,055)	2,077,364
截至二零一七年九月三十日止六個月之								
權益變動：								
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(24,637)	(24,637)
其他全面收益	-	-	-	10,451	-	-	-	10,451
全面收益總額	-	-	-	10,451	-	-	(24,637)	(14,186)
計提安全生產基金	-	-	487	-	-	-	(487)	-
使用安全生產基金	-	-	(18)	-	-	-	18	-
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
於二零一七年九月三十日及二零一七年 十月一日之結餘	46,094	2,748,023	6,078	19,312	-	(27,350)	(738,161)	2,053,996
截至二零一八年三月三十一日止六個月								
之權益變動：								
期內利潤	-	-	-	-	-	-	39,130	39,130
其他全面收益	-	-	-	15,482	(1,127)	-	-	14,355
全面收益總額	-	-	-	15,482	(1,127)	-	39,130	53,485
計提安全生產基金	-	-	495	-	-	-	(495)	-
使用安全生產基金	-	-	(22)	-	-	-	22	-
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(附註)	60,944	4,215,251	6,551	34,794	(1,127)	(27,350)	(699,504)	3,589,559

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

綜合權益變動表

截至二零一八年九月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

	股本 千港元 (附註20(b))	股份溢價 千港元	專項儲備 千港元	公允價值儲備		其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
				匯兌儲備 千港元	(不得轉入損益) 千港元 (附註20(c))			
於二零一八年四月一日結餘	60,944	4,215,251	6,551	34,794	(1,127)	(27,350)	(699,504)	3,589,559
截至二零一八年九月三十日止六個月之 權益變動：								
期內利潤	-	-	-	-	-	-	74,842	74,842
其他全面收益	-	-	-	(46,571)	(10,922)	-	-	(57,493)
全面收益總額	-	-	-	(46,571)	(10,922)	-	74,842	17,349
計提安全生產基金	-	-	500	-	-	-	(500)	-
使用安全生產基金	-	-	(163)	-	-	-	163	-
購回本身股份	(466)	(54,542)	-	-	-	-	-	(55,008)
於二零一八年九月三十日結餘	60,478	4,160,709	6,888	(11,777)	(12,049)	(27,350)	(624,999)	3,551,900

附註：本集團已於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第15號。根據所選擇的過渡方式，比較資料不予重列。請參閱附註3。

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年九月三十日止六個月 — 未經審核
(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元	二零一七年 (附註) 千港元
經營活動			
經營活動產生之現金		29,152	22,481
經營活動產生之現金淨額		29,152	22,481
投資活動			
Stonehold 投資之現金流入／(流出)淨額		42,120	(1,289,264)
購置物業、廠房及設備付款		(63,866)	(72,148)
其他投資之現金流出淨額		(785,672)	(124,387)
已收利息		63,505	—
已收股息		1,938	—
投資保證金之現金流入淨額		—	175,451
出售其他投資所得款項		165,991	—
投資活動使用之現金淨額		(575,984)	(1,310,348)
融資活動			
來自發行優先股所得款項		—	789,735
償還墊款及借款		—	(101,375)
購回自身股份		(55,008)	—
已付利息		—	(1,886)
融資活動(使用)／產生之現金淨額		(55,008)	686,474
現金及現金等值物減少淨額		(601,840)	(601,393)
報告期初之現金及現金等值物		1,786,403	1,134,521
外匯匯率變動之影響		6,557	(8,574)
報告期末之現金及現金等值物	15	1,191,120	524,554

附註：本集團已於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第15號。根據所選擇的過渡方式，比較資料不予重列。請參閱附註3。

第49頁至第68頁之附註為本中期財務報告之一部分。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

1 一般資料

IDG能源投資有限公司(前稱為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皇后大道中99號中環中心55樓5507室。

根據股東於二零一八年七月九日舉行之股東特別大會上通過之特別決議案，本公司名稱已由IDG能源投資集團有限公司更改為IDG能源投資有限公司，並於二零一八年七月二十日生效。

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，此等中期簡明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。

截至二零一八年九月三十日止六個月期間，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及其他相關業務。

於二零一八年九月三十日，董事認為本集團之直接母公司為於英屬處女群島註冊成立之Titan Gas(由Titan Gas Technology Holdings Limited持有75.73%權益)。Titan Gas Technology Holdings Limited由Standard Gas Capital Limited擁有35.13%權益、IDG-Accel China Capital II L.P.及IDG-Accel China Capital II Investors L.P.擁有49.14%權益、王靜波先生擁有8.05%權益及由金世旗國際控股股份有限公司擁有6.87%權益、Zhang Weiwei擁有0.73%權益及Bryce Wayne Lee擁有0.08%權益。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

2 編製基準

本中期財務報告包括本公司及其附屬公司。考慮到自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期間保持一致。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定，包括按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」之規定而編製，已於二零一八年十一月二十七日獲授權刊發。

除預期將反映於截至二零一九年三月三十一日止年度之年度財務報表的會計政策變動外，本中期財務報告已根據與截至二零一八年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納的相同會計政策編製。會計政策的任何變動詳情載於附註3。

遵從香港會計準則第34號編製中期財務報告要求管理層以截至結算日為基準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。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及經甄選的解釋附註。該等附註就重要的事件及交易作出解釋，以闡明本公司及其附屬公司自截至二零一八年三月三十一日止年度之年度財務報表以來之財務狀況及表現之變動。該等簡明綜合中期財務報表及有關附註並不包括所有須按香港財務報告準則編製的財務報表所要披露的資料。

3 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效之新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂本。本集團已於截至二零一八年三月三十一日止年度財務報告提早採納香港財務報告準則第9號「金融工具」。香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」之發展與本集團之財務報表有關。

本集團並無於本會計期間應用尚未生效之新準則或詮釋。

香港財務報告準則第15號，客戶合約收入

香港財務報告第15號建立了一個確認客戶合約收入及部分成本的綜合框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收入」（涵蓋銷售商品及提供服務產生的收入）和香港會計準則第11號「建造合約」（規定了建造合約的會計核算）。

採納香港財務報告準則第15號後對本集團之財務狀況及財務業績並無重大影響。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

4 分部報告

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及其他相關業務。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。

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。

5 主要業務活動總收益，扣除成本

	截至九月三十日止六個月	
	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))	87,344	53,961
商品銷售成本	(46,898)	(44,638)
	40,446	9,323
投資收益(附註(b))	79,054	5,782
主要業務活動總收益，扣除成本	119,500	15,105

(a) 商品銷售收入來自宏博礦業(本公司的附屬公司，於中國從事勘探、開發、生產及銷售原油的附屬公司)。該金額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

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
Stonehold投資(附註(i))	46,471	5,059
九豐投資(附註(i))	(8,392)	—
GNL Quebec投資(附註(i))	7,009	—
於美國上市的交易證券(附註(i))	1,184	723
票據(附註(i))	(1,579)	—
LNGL投資(附註(i))	52,467	—
股息收入	1,938	—
衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額(附註(iii))	(20,044)	—
	79,054	5,782

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

5 主要業務活動總收益，扣除成本(續)

(b) 投資收益(續)

附註：

- (i) 此等款項為截至二零一八年九月三十日止期間的Stonehold投資、九豐投資、GNL Quebec投資、美國上市的交易證券、票據及LNG投資的公允價值變動。此等資產透過損益按公允價值列賬(見附註12)，由此等資產產生的任何利息收入均將納入公允價值變動。
- (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允價值變動淨額。衍生金融工具透過損益按公允價值列賬。

6 除稅前利潤/(虧損)

除稅前利潤/(虧損)經計入/(扣除)：

(a) 融資收入/(成本)淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
利息收入	13,026	2,703
銀行理財產品淨收益	915	17
可換股票據衍生工具部分公允價值變動	1,858	2,317
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,662)	4,203
修訂可換股債券條款之收益	-	131
銀行及其他借款之利息	-	(1,719)
可換股債券及可換股票據之利息開支	(10,267)	(9,085)
其他	(1,343)	(1,086)
	2,527	(2,519)

(b) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
攤銷	2,300	2,171
折舊	23,254	25,695
經營租賃費用：最低租賃付款一樓宇	209	942

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

7 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延稅項		
一 暫時差額的產生及撥回	4,472	5,356

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期間或過往期間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。

8 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

計算本中期期間每股基本盈利／(虧損)乃以本公司普通權益股東應佔利潤／(虧損)74,842,000港元(截至二零一七年九月三十日止六個月：虧損(24,637,000)港元)及已發行普通股的加權平均數6,083,709,000股(截至二零一七年九月三十日止六個月：1,853,430,000股)為依據計算。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零一八年九月三十日止期間每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔利潤77,901,000港元及普通股加權平均數7,524,669,000股。

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九月三十日止六個月所呈列之每股基本虧損金額作出攤薄調整。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

9 物業、廠房及設備

	樓宇及 構築物 千港元	機器及 設備 千港元	汽車 千港元	油氣資產 千港元	其他 千港元	總計 千港元
成本：						
於二零一八年三月三十一日	117,520	83,562	11,525	890,636	24,405	1,127,648
轉移自在建工程	–	–	–	48,376	–	48,376
增加	–	4,932	211	1,877	–	7,020
撥備重估	–	–	–	(6,736)	–	(6,736)
匯兌調整	(10,511)	(9,623)	(1,031)	(81,615)	(2,183)	(104,963)
於二零一八年九月三十日	107,009	78,871	10,705	852,538	22,222	1,071,345
累計折舊：						
於二零一八年三月三十一日	(18,375)	(40,140)	(7,789)	(418,592)	(19,978)	(504,874)
期內扣除	(1,425)	(2,793)	(484)	(17,734)	(818)	(23,254)
匯兌調整	1,708	3,716	718	38,236	1,713	46,091
於二零一八年九月三十日	(18,092)	(39,217)	(7,555)	(398,090)	(19,083)	(482,037)
賬面淨值：						
於二零一八年三月三十一日	99,145	43,422	3,736	472,044	4,427	622,774
於二零一八年九月三十日	88,917	39,654	3,150	454,448	3,139	589,308

10 在建工程

	鑽井成本及 其他資本支出 千港元
於二零一八年三月三十一日	12,509
增加	68,302
轉移至物業、廠房及設備	(48,376)
匯兌調整	(2,016)
於二零一八年九月三十日	30,419

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

11 無形資產

	合作權 千港元
成本：	
於二零一八年三月三十一日	37,441
匯兌調整	(3,348)
	<hr/>
於二零一八年九月三十日	34,093
	<hr style="border-top: 1px dashed orange;"/>
累計攤銷：	
於二零一八年三月三十一日	(8,498)
期內扣除	(413)
匯兌調整	760
	<hr/>
於二零一八年九月三十日	(8,151)
	<hr style="border-top: 1px dashed orange;"/>
賬面淨值：	
於二零一八年三月三十一日	28,943
	<hr/>
於二零一八年九月三十日	25,942
	<hr/>

12 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
非流動資產		
Stonehold 投資 (附註 (ii))	1,372,172	1,389,206
九豐投資 (附註 (iii))	120,760	129,152
GNL Quebec 投資 (附註 (iii))	46,828	32,019
LNGL 投資 (附註 (iv))	221,143	—
	<hr/>	
	1,760,903	1,550,377
	<hr/>	
流動資產		
票據 (附註 (v))	390,886	—
美國上市證券交易	12,635	11,451
銀行理財產品	54,619	15,064
	<hr/>	
	458,140	26,515
	<hr/>	

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

12 透過損益按公允價值列賬之金融資產(續)

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(「Stonehold投資」)，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。

截至當前報告期間，已發放予Stonehold的Stonehold投資的付款金額總額為170,000,000美元(約1,330,100,000港元)。根據信貸協議，Stonehold投資按年利率8%計息(於作出或劃撥任何適用預扣稅後)，此外，根據信貸協議，若Stonehold出售目標資產，扣除未償還本金及利息以及出售相關的合理費用、成本及開支後，Stonehold應將剩餘現金所得款項92.5%(倘適用)的款項分配予本公司及Think Excel，作為Stonehold投資的額外利息。Stonehold投資的到期日為支付Stonehold投資首筆付款後滿10年當日。

Stonehold持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產。

- (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、處理及銷售LNG及LPG。

- (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」)與一家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(「GNL Quebec」)中的權益。收購事項於二零一八年二月七日完成。

於二零一八年七月二十六日，Golden Libra向GNL Quebec追加後續投資1,000,000美元(相當於約7,800,000港元)以支持項目的持續發展。

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

- (iv) 於二零一八年六月二日，本公司與澳洲上市公司Liquefied Natural Gas Limited(「LNGL」)訂立認購協議，據此，本公司同意認購而LNGL同意發行56,444,500股LNGL普通股，總認購價為28,200,000澳元(相當於約166,800,000港元)。認購事項完成後，本公司持有LNGL 9.9%之股權，並成為LNGL第二大股東。認購事項於二零一八年六月十三日完成。

LNGL擁有及運營美國新建LNG出口站項目，即路易斯安那州的Magnolia LNG項目，該項目已獲所有許可，規劃產能為每年八百萬噸或更高且被認為是美國最可行的LNG項目之一。

- (v) 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。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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

13 其他非流動資產

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
在建工程預付款	8,091	6,523
應收陝西延長石油(集團)有限責任公司(延長油礦管理局)(「延長石油」)之 履約保證金	6,200	6,809
公共設施支出	17,398	19,379
	31,689	32,711

14 應收賬款及其他應收款項

於報告期末，按發票日期計算及扣除損失準備後的應收貿易賬款(包含於應收賬款及其他應收款項)賬齡分析如下：

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
1個月內	22,816	18,647
1至6個月	21,140	26,173
應收賬款	43,956	44,820
其他應收款項	5,804	50,510
向供應商作出之預付款	8,429	16,202
衍生金融工具投資按金	15,654	15,692
	73,843	127,224

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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

15 現金及現金等值物

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
定期存款	951,834	1,131,847
銀行存款及手頭現金	239,286	654,556
	1,191,120	1,786,403

16 應付賬款及其他應付款項

於報告期末，按發票日期計算之應付貿易賬款(包含於應付賬款及其他應付款項)賬齡分析如下：

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
一年內	74,748	71,422
一年以上但兩年內	22,496	26,944
兩年以上但三年內	16,485	2,314
三年以上	18,178	20,014
應付賬款	131,907	120,694
除所得稅以外的稅項	12,965	12,542
保證金	39,775	43,682
應付延長石油之款項	68,674	83,767
其他	19,783	24,045
	273,104	284,730

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

17 可換股債券

	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於二零一八年四月一日	67,148	138,986	206,134
利息開支	3,663	–	3,663
應付利息	(484)	–	(484)
於二零一八年九月三十日	70,327	138,986	209,313

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%貼現率按公允價值114,208,000港元進行計量，並按攤銷成本列賬。

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份。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允價值約為63,421,000港元。負債部分公允價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。

於二零一八年八月二十二日，Titan Gas將部分可換股債券轉讓予三家公司，轉讓部分之面值為16,832,526港元。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

18 可換股票據

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港元的可換股票據。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。可換股票據之持有人（「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，可換股票據持有人有權要求本公司贖回可換股票據，並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。

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。負債部分初始按公允價值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。

19 撥備

該款項指油氣資產未來拆除成本撥備。報告期間撥備變動乃載列如下：

	資產棄置義務 千港元
於二零一八年四月一日	56,592
增加	1,877
重估	(6,736)
遞增開支	1,224
匯兌調整	(4,898)
於二零一八年九月三十日	48,059

20 資本、儲備及股息

(a) 股息

於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月期間，概無支付、宣派或建議派付股息。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

20 資本、儲備及股息(續)

(b) 股本

	普通股		優先股		總計	
	股份數目 千股	面值 千港元	股份數目 千股	面值 千港元	股份數目 千股	面值 千港元
每股面值0.01港元之股份						
法定：						
於二零一七年四月一日	8,000,000	80,000	5,000,000	50,000	13,000,000	130,000
法定股份增加(附註(i))	3,000,000	30,000	–	–	3,000,000	30,000
於二零一八年三月三十一日及 二零一八年九月三十日	11,000,000	110,000	5,000,000	50,000	16,000,000	160,000
已發行，已繳足或應付：						
於二零一七年四月一日	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	–	–	(100,000)	(1,000)	(100,000)	(1,000)
轉換優先股(附註(ii))	2,259,540	22,595	(2,259,540)	(22,595)	–	–
於二零一七年九月三十日	4,221,035	42,210	388,369	3,884	4,609,404	46,094
轉換優先股(附註(ii))	388,369	3,884	(388,369)	(3,884)	–	–
發行普通股(附註(iii))	1,485,000	14,850	–	–	1,485,000	14,850
於二零一八年三月三十一日	6,094,404	60,944	–	–	6,094,404	60,944
回購自身股份(附註(iv))	(46,600)	(466)	–	–	(46,600)	(466)
於二零一八年九月三十日	6,047,804	60,478	–	–	6,047,804	60,478

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

20 資本、儲備及股息(續)

(b) 股本(續)

附註：

- (i) 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。
- (ii) 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。
- (iii) 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，總現金認購價為1,485,000,000港元。
- (iv) 截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司於聯交所回購其自有之股份如下：

年/月	購回股份之數目	每股股份最高 支付價格 港元	每股股份最低 支付價格 港元	已支付價格總額 千港元
二零一八年七月	42,024,000	1.25	1.03	49,414
二零一八年八月	4,576,000	1.25	1.20	5,594
	<u>46,600,000</u>			<u>55,008</u>

本公司回購後已註銷所有已購回股份，而本公司已發行股本已相應削減該等股份的面值。回購股份應付之溢價已於股份溢價賬扣除。

(c) 公允價值儲備(不得轉入損益)

公允價值儲備(不得轉入損益)包括於報告期末持有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允價值列賬的權益投資公允價值累計淨變動。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

21 金融工具之公允價值計量

(a) 按公允價值計量之金融資產及負債

(i) 公允價值層級

本公司及其附屬公司之金融工具於報告期末按循環基準以公允價值計量，並按照香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三個公允價值層級分類。公允價值計量所歸類之層級乃參照於被用於下列估值方法的輸入數據的可觀察程度及重要程度而釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(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)計量的公允價值
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能滿足第一級的要求之可觀察輸入數據，但也不使用重大不可觀察的輸入數據)計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法取得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允價值

	於二零一八年	公允價值計量		
	九月三十日 之公允價值 千港元	於二零一八年九月三十日歸類為		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
循環公允價值計量				
金融資產：				
-Stonehold 投資	1,372,172	-	1,372,172	-
— 九豐投資	120,760	-	-	120,760
— GNL Quebec 投資	46,828	-	46,828	-
— LNG 投資	221,143	221,143	-	-
— 票據	390,886	-	390,886	-
— 於美國上市的交易證券	12,635	12,635	-	-
— 銀行理財產品	54,619	-	54,619	-
— 原油價格認沽期權	63	-	63	-
— 指定為透過其他全面收益按公允價值 列賬的權益投資 — 於香港上市	45,447	45,447	-	-
金融負債：				
— 可換股票據的衍生工具部分	235	-	235	-
— 原油價格掉期	12,608	-	12,608	-

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

21 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量之金融資產及負債(續)

(i) 公允價值層級(續)

	於二零一八年 三月三十一日 之公允價值 千港元	公允價值計量 於二零一八年三月三十一日歸類為		
		第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元
循環公允價值計量				
金融資產：				
— Stonehold 投資	1,389,206	—	1,389,206	—
— 九豐投資	129,152	—	—	129,152
— GNL Quebec 投資	32,019	—	32,019	—
— 於美國上市的交易證券	11,451	11,451	—	—
— 銀行理財產品	15,064	—	15,064	—
— 原油價格認沽期權	1,285	—	1,285	—
— 指定為透過其他全面收益按公允價值 列賬的權益投資 — 於香港上市	56,369	56,369	—	—
金融負債：				
— 可換股票據的衍生部分	2,093	—	2,093	—
— 原油價格掉期	5,887	4,088	1,799	—

截至二零一八年九月三十日止六個月期間，第一級與第二級之間並無轉換，亦無自第三等級轉入或轉出(截至二零一七年九月三十日止六個月：無)。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允價值層級間之轉換。

(ii) 用於第二級公允價值計量之估值方法及輸入數據

按第二級計量之 Stonehold 投資的公允價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 GNL Quebec 投資的公允價值經參考涉及類似工具的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。

按第二級計量之票據的公允價值經參考零風險利率、相關基金市場數據及反映相關基金的過往市場數據的經調整波幅，使用二項樹狀期權定價模型釐定。

按第二級計量之原油價格期權及掉期的公允價值為本公司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。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

21 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量之金融資產及負債(續)

(ii) 用於第二級公允價值計量之估值方法及輸入數據(續)

按第二級計量之可換股票據衍生部分之公允價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	可換股票據的衍生部份	
	二零一八年 九月三十日	二零一八年 三月三十一日
股價	1.3 港元	1.12 港元
行使價	0.6696 港元	0.6696 港元
預期股息率(附註(i))	0%	0%
年化波幅(附註(i))	35%	26%
到期時間	0.8 年	1.3 年
貼現率(附註(i))	3.43%	8.56%

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。

(iii) 有關第三級公允價值計量之資料

	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		20%
				(二零一八年三月三十一日：23%)

按透過損益按公允價值列賬計量之九豐投資的公允價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。截至二零一八年九月三十日，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／減少除稅後利潤(及減少／增加累計虧損)6,093,000港元及5,437,000港元(二零一八年三月三十一日：分別3,999,000港元及3,639,000港元)。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

21 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量之金融資產及負債(續)

(iii) 有關第三級公允價值計量之資料(續)

期內該等第三級公允價值計量之餘額變動如下：

	二零一八年 九月三十日 千港元	二零一七年 九月三十日 千港元
九豐投資：		
於報告期初	129,152	—
購貨付款	—	116,450
期內於損益確認的未變現虧損淨額	(8,392)	—
於報告期末	120,760	116,450
於報告期末持有之資產已列入損益賬內之期內虧損總額	(8,392)	—

(b) 以公允價值以外列賬之金融資產及負債之公允價值

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允價值相若。

22 承擔

(a) 在中期財務報告內並未計提撥備的未結付資本承擔如下：

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
已訂約但尚未計提撥備：		
— 物業、廠房及設備	7,273	23,150

(b) 於各報告期末，不可撤銷經營租賃應付款項下未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
6個月內	674	376
6個月後但一年內	754	—
一年後但五年內	4,418	—
	5,846	376

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

23 重大關連方交易

(a) 主要管理層員工之薪酬

主要管理層員工的薪酬(包括已付董事及若干最高薪僱員在內的金額)如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
短期僱員福利	4,324	4,082
離職後福利	122	109
	4,446	4,191

(b) 與其他關連方的交易

除本中期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。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
與直接控股公司		
— 可換股債券之應付利息增加(附註(i))	(468)	(484)
— 可換股債券利息支付	—	1,004

附註：

- (i) 應付Titan Gas之可換股債券之利息按年利率1%計。於二零一八年九月三十日，Titan Gas持有本公司之可換股債券，本金為80,000,000港元。交易詳情及可換股債券條款於附註17中披露。

與關連方的未償還結餘如下：

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 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	1,082	614
可換股債券(負債部份)		
— 直接控股公司	58,102	67,148

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

24 報告期後毋須調整之事項

於二零一八年十一月二十日，作為本公司主要業務活動之全球能源資產投資及管理的重大舉措及組成部分，本公司及其附屬公司橫琴和諧榮泰投資管理有限公司(「榮泰投資管理」)與煙台傑瑞石油服務集團股份有限公司(「傑瑞」)就能源投資基金(「基金」)成立、運營及管理的合作訂立框架協議(「框架協議」)，藉此涉足能源基金管理。基金將主要專注於沿中國天然氣價值鏈以及其他能源相關行業的投資。預期基金規模介乎人民幣30億元至人民幣50億元，而傑瑞(作為基石投資者)擬出資人民幣10億元。榮泰投資管理將負責基金的運營及管理。

25 比較數字

本集團已於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第15號。根據所選擇的過渡方式，比較資料不予重列。有關會計政策變動之進一步詳情披露於附註3。

26 已頒佈但尚未於截至二零一八年九月三十日止六個月生效之修訂、新準則及詮釋可能構成的影響

若干修訂及新準則於二零一八年四月一日之後開始的年度期間生效且允許提前採用。本集團於編製本中期財務報告時並無提前採納任何新訂或經修訂準則。

本集團對上一年度財務報表所載有關可能對本集團綜合財務報表產生重大影響的香港財務報告準則第16號「租賃」的資料作出下列更新。

香港財務報告準則第16號，租賃

誠如截至二零一八年三月三十一日止年度的年度財務報表所討論，本集團現時將租賃分類為融資租賃和經營租賃，並根據租賃分類以不同方式對租賃安排進行會計處理。於採納香港財務報告準則第16號後，本集團為租賃項下的承租人，依據實際操作，本集團將須以類似於現有融資租賃入賬的方式將所有租賃入賬，即於租約開始日期按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及確認相應的「使用權」資產。香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為物業、廠房及設備項目租賃承租人的會計處理，而該等項目現時分類為經營租賃。

本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款已於附註22(b)披露。

於二零一九年四月一日首次採納香港財務報告準則第16號後，於六個月後應付的大部分未來最低租賃付款的現值將確認為租賃負債，而相應使用權資產確認為非流動資產。經考慮實際權宜方法的適用性及調整現時與採納香港財務報告準則第16號之間已訂立或終止的任何租約後，本集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採納香港財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生的新資產及負債的金額。