

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

IDG Energy Investment
IDG ENERGY INVESTMENT LIMITED
IDG 能源投資有限公司*
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：650)

**截至二零一九年九月三十日止六個月之
中期業績公告**

IDG能源投資有限公司*（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司截至二零一九年九月三十日止六個月未經審核的中期業績。本公司及其附屬公司的中期業績並未經審核，但已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

公司概況

本公司為一家主要從事全球能源及其他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於本公司財務報表主要確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。

於二零一九年九月三十日，本公司已投資中國以及海外的多家能源相關投資組合公司，包括宏博礦業、Stonehold、九豐、GNL Quebec、LNGL及準時達能源等，覆蓋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原油勘探、開發、生產及銷售的營運公司，截至二零一九年九月三十日止六個月，其總銷量約214,487桶，銷售總收入約107,600,000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全額合併到本公司的財務報表。
- Stonehold為本公司於二零一七年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。二零一九年上半年Stonehold資產的總淨產量及收入分別達到約488,000桶油當量及22,200,000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透過損益按公允價值列賬的金融資產。此外，相關資產出售時，本公司亦有權獲得出售所得淨款項92.5%的金額，該項亦確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。

* 僅供識別

- 九豐為本公司於二零一七年投資的LNG行業的一家投資組合公司，該公司主要從事清潔能源業務，包括於中國進口、加工及銷售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11,000,000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為本公司於二零一八年投資的另一家投資組合公司，其為一家澳洲證券交易所上市公司（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，年產能為每年8,800,000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。
- 準時達能源為本公司於二零一八年於LNG價值鏈上做出的最新投資，該公司使用LNG ISO集裝箱模式從事LNG物流服務。準時達能源於二零一九年開始其業務，其已使用ISO集裝箱向其客戶提供穩定的物流服務，以幫助彼等自國內LNG接收站開展LNG分銷業務或在全球範圍內採購LNG。本公司將擁有準時達能源所有注資完成後39%的股權且其財務業績於本公司財務報表確認為本公司於聯營公司的權益。

憑藉股東的強勁支持，成熟的投資策略，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，發展成為區域內最佳的跨境能源資產投資平台。與此同時，本公司亦尋找於其他行業的投資機會，以發展可持續的企業策略，擴大收益來源。

附註：本節所用詞彙與本中期業績公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
二零一九年 二零一八年
千港元 千港元
(未經審核) (未經審核)

商品銷售收入 (附註1)	86,075	87,344
投資收益 (附註2及附註4)	5,466	79,054
小計	91,541	166,398
主要業務活動總收益，扣除成本 (附註3)	43,486	119,500
EBITDA	35,583	115,135
除稅前利潤 (附註4)	5,176	79,314
期內利潤	4,337	74,842
每股基本盈利 (每股港元)	0.066港仙	1.230港仙
每股攤薄盈利 (每股港元)	0.066港仙	1.035港仙

於 於
二零一九年 二零一九年
九月三十日 三月三十一日
千港元 千港元
(未經審核) (經審核)

非流動資產	2,537,149	2,606,207
流動資產	1,422,794	1,292,562
資產總值	3,959,943	3,898,769
流動負債	306,563	226,514
非流動負債	136,940	128,842
負債總值	443,503	355,356
資產淨值	3,516,440	3,543,413

附註1：截至二零一八年及二零一九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，此處所述之投資收益主要包括(i)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）以及其他公允價值收益（其有權獲得相當於出售所得淨款項92.5%的金額），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之公告及本公司日期為二零一七年九月二十九日之通函內披露；及(ii)其他項目公允價值收益或虧損所形成的投資收益及虧損淨額。

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：期內利潤減少主要由於Liquefied Natural Gas Limited（「LNGL」）投資（「LNGL投資」）所產生的投資收益減少所致，LNGL投資使用股票市場的未經調整報價計量。過去12個月中美貿易爭端不斷加劇，使LNG行業面臨挑戰並對大多數LNG開發商（包括LNGL）的股價產生負面影響。因此，LNGL股價大幅下跌導致本公司投資收益有所減少，由截至二零一八年九月三十日止六個月的淨收益52,500,000港元減少至截至二零一九年九月三十日止六個月（「報告期間」）的淨虧損67,700,000港元。然而，應當強調LNG開發商的結構性機會維持不變，且亞洲及其他發展中地區對LNG的需求仍在增長。LNGL正積極敲定一項重大的買賣協議（「買賣協議」）並就Magnolia LNG項目（「Magnolia LNG」）達成最終投資決定。

扣除LNGL投資的影響後，經調整期內利潤由截至二零一八年九月三十日止六個月的22,300,000港元增加至報告期間的72,000,000港元，這被認為證明本公司所投資的投資組合（除LNGL投資外）的表現維持穩定。董事會認為，儘管報告期間的投資收益減少，本公司及其附屬公司的整體財務狀況仍保持穩健。董事會將繼續密切審視本公司及其附屬公司的戰略及運營，並及時調整業務策略。

營運概要

截至九月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
千港元 千港元

來自宏博礦業的上游油氣業務

總產量(桶)(附註1)	219,342	191,653
總銷量(桶)(附註1)	214,487	189,034
淨銷量(桶)	171,590	151,227
平均單位售價(每桶港元)(附註1)	502	578
平均每日總產量(桶)	1,219	1,065
未計折舊及攤銷的平均單位生產成本 (每桶港元)(附註1)	103	117
平均單位生產成本(每桶港元)(附註1)	219	245
期內鑽探的油井		
— 乾井(口)	—	—
— 產油井(口)(附註2)	12	12
期內壓裂維修(口)	3	4

主要投資收益

Stonehold投資(附註3)	51,878	46,471
GNL Quebec投資(附註3)	25,199	7,009
LNGL投資(附註3及附註4)	(67,677)	52,467

附註1：宏博礦業為本公司一家在中國從事勘探、開發、生產及原油銷售的附屬公司。計算平均單位生產成本及未計折舊及攤銷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。總銷量等於淨銷量加上延長石油分佔原油之20%份額。

附註2：於報告期間內，宏博礦業已成功鑽探12口井，截至二零一九年九月三十日均已完成。

附註3：有關進一步資料請參閱未經審核財務業績附註5及本中期業績公告「業務回顧」一節。

附註4：本公司使用股票市場的未經調整報價來計量LNGL投資的公允價值。因此，LNGL股價大幅下跌導致投資收益有所減少，其由截至二零一八年九月三十日止六個月的淨收益52,500,000港元減少至報告期間的淨虧損67,700,000港元。

財務業績

綜合損益表

截至二零一九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	
		二零一九年	二零一八年 (附註)
		千港元	千港元
商品銷售收入		86,075	87,344
商品銷售成本		(48,055)	(46,898)
		38,020	40,446
投資收益		5,466	79,054
主要業務活動總收益，扣除成本	5	43,486	119,500
行政開支		(37,524)	(33,302)
除所得稅以外的稅項		(6,859)	(8,428)
勘探開支，包括乾井		(884)	(983)
扣除融資收入淨額及稅項前(虧損)/利潤		(1,781)	76,787
融資收入		13,780	15,799
融資成本		(6,823)	(13,272)
融資收入淨額	6(a)	6,957	2,527
除稅前利潤	6	5,176	79,314
所得稅	7	(839)	(4,472)
期內利潤		4,337	74,842
每股盈利	8		
基本		0.066港仙	1.230港仙
攤薄		0.066港仙	1.035港仙

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九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	
	二零一九年	二零一八年 (附註)
	千港元	千港元
期內利潤	<u>4,337</u>	<u>74,842</u>
期內其他全面收益(除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)	(4,228)	(10,922)
可能於其後重新分類至損益之項目：		
換算產生之匯兌差額：		
－ 海外附屬公司及聯營公司之財務報表	<u>(27,082)</u>	<u>(46,571)</u>
期內其他全面收益	<u>(31,310)</u>	<u>(57,493)</u>
期內全面收益總額	<u>(26,973)</u>	<u>17,349</u>

附註：本集團已於二零一九年四月一日使用經修訂的追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請見附註3。

綜合財務狀況表

於二零一九年九月三十日 – 未經審核

(以港元列示)

		於二零一九年 九月三十日	於二零一九年 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		600,442	597,163
在建工程		16,120	18,193
無形資產		24,413	26,175
使用權資產		15,491	–
租賃預付款		–	10,029
於聯營公司的權益		39,491	43,778
透過損益按公允價值列賬的金融資產	9	1,775,217	1,836,876
透過其他全面收益按公允價值列賬的 金融資產		39,810	44,038
其他非流動資產		26,165	29,955
		<u>2,537,149</u>	<u>2,606,207</u>
流動資產			
存貨		6,281	5,099
應收賬款	10	43,311	46,298
應收票據	10	2,439	–
其他應收款項	10	15,795	31,588
透過損益按公允價值列賬的金融資產	9	21,371	18,043
衍生金融工具		1,863	–
現金及現金等值物	11	1,331,734	1,191,534
		<u>1,422,794</u>	<u>1,292,562</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	12	226,065	226,514
銀行及其他借款		78,413	–
租賃負債	3(c)	2,085	–
		<u>306,563</u>	<u>226,514</u>
流動資產淨值		<u>1,116,231</u>	<u>1,066,048</u>
總資產減流動負債		<u>3,653,380</u>	<u>3,672,255</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年九月三十日 – 未經審核(續)

(以港元列示)

		於二零一九年 九月三十日	於二零一九年 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	13	47,842	45,653
租賃負債	3(c)	4,230	–
遞延稅項負債		31,032	31,770
撥備		53,836	51,419
		<u>136,940</u>	<u>128,842</u>
資產淨值		<u>3,516,440</u>	<u>3,543,413</u>
資本及儲備			
股本	14(b)	65,959	65,959
儲備		3,450,481	3,477,454
權益總額		<u>3,516,440</u>	<u>3,543,413</u>

附註：本集團已於二零一九年四月一日使用經修訂的追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料不予重列。請見附註3。

未經審核中期財務資料附註

(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(「本公司」)為一家投資控股公司，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。

截至二零一九年九月三十日止六個月期間，本公司主要從事全球能源及其他資產投資及管理。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、加工及銷售及LNG物流服務、能源投資基金管理，以及能源相關及其他行業及業務投資。

於二零一九年九月三十日，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 Technology Investment Limited(「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。

2 編製基準

本中期財務資料乃根據聯交所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」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定而編製，已於二零一九年十一月二十六日獲授權刊發。

除預期將反映於截至二零二零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，本中期財務資料已根據與截至二零一九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號編製中期財務資料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。

本中期財務資料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二零一九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一項新訂香港財務報告準則(香港財務報告準則第16號「租賃」)及於本集團本會計期間首次生效的若干香港財務報告準則之修訂。

除香港財務報告準則第16號「租賃」外，概無有關發展對本集團於本中期財務資料所編製或呈列之當前或過往期間之業績及財務狀況產生重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋(香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」、香港(準則詮釋委員會)詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(準則詮釋委員會)詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式之交易實質」。該準則引入單一承租人會計處理模式，規定承租人須就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人會計規定大致維持不變，沿用香港會計準則第17號。

本集團自二零一九年四月一日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂的追溯法，並因此將首次應用的累計影響確認為於二零一九年四月一日權益期初結餘之調整。本集團並無重列比較資料，並繼續根據香港會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策之變動性質及影響以及已應用之過渡選擇之進一步詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃之新定義

租賃定義之變動主要與控制之概念有關。根據香港財務報告準則第16號，租賃之定義基於客戶是否在一段時間內控制已識別資產之使用權，並可由具體的使用量釐定。控制指客戶有權主導已識別資產的使用，亦有權自該用途中獲得大部分所有經濟效益。

本集團僅就於二零一九年四月一日或之後所訂立或進行變更之合約應用香港財務報告準則第16號之租賃新定義。就於二零一九年四月一日前訂立之合約而言，本集團已使用過渡期可行權宜方法，沿用過往對現有安排是否屬於或包含租賃所作之評估。

因此，根據香港會計準則第17號先前評估為租賃之合約持續根據香港財務報告準則第16號入賬為租賃，而先前評估為非租賃服務安排之合約則持續入賬為執行性合約。

(ii) 承租人會計處理

香港財務報告準則第16號取消香港會計準則第17號先前要求承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃之規定。取而代之，本集團於作為承租人時須將其所有租賃(包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，惟該等短期租賃及低價值資產租賃除外)資本化。就本集團而言，該等重新擴充資本之租賃主要與附註15(b)所披露之土地及樓宇有關。

倘租賃資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款之現值確認，使用租賃隱含的利率貼現，或倘該利率無法準確釐定，則使用相關增量借貸率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利率法計算。

租賃資本化時所確認之使用權資產初步按成本(其中包括租賃負債之初始金額,加上於開始日期或之前已付的任何租賃付款,以及產生之任何初始直接成本)計量。於適用情況下,使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地的成本估算,貼現至其現值,並減去任何已獲取的租賃優惠。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損入賬。

倘因指數或利率變動而引致未來租賃付款出現變動,或倘本集團預期於剩餘價值擔保項下應付之估計款項出現變動,或倘因重新評估本集團能否合理確定將行使收購、續租或終止選擇權而出現變動,則會重新計量租賃負債。當以此方法重新計量租賃負債時,會相應調整使用權資產的賬面值,而倘使用權資產之賬面值已削減至零,則計入損益。

(b) 過渡影響

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即二零一九年四月一日),本集團已釐定過往分類為經營租賃的租賃剩餘租期之長度,並按餘下租賃款項之現值(使用於二零一九年四月一日之相關增量借貸率貼現)計量租賃負債。釐定剩餘租賃付款之現值所用之增量借貸率為4.75%至5.125%。

為緩解過渡至香港財務報告準則第16號之影響,本集團於首次應用香港財務報告準則第16號當日應用以下確認豁免及可行權宜方法:

- 一 本集團選擇不就剩餘租期自首次應用香港財務報告準則第16號當日起計於12個月內屆滿(即租期於二零二零年三月三十一日或之前屆滿)之租賃確認的租賃負債及使用權資產應用香港財務報告準則第16號之規定;

下表載列於二零一九年三月三十一日之經營租賃承擔與於二零一九年四月一日已確認租賃負債期初結餘之對賬:

	二零一九年四月一日 千港元
於二零一九年三月三十一日之經營租賃承擔	5,660
減:有關豁免資本化之租賃承擔:	
一剩餘租期於二零二零年三月三十一日或之前屆滿之短期租賃	(495)
	<u>5,165</u>
減:未來利息開支總額	(467)
剩餘租賃付款之現值,並使用於二零一九年四月一日之 增量借貸率貼現	4,698
加:於二零一九年三月三十一日確認之融資租賃負債	—
於二零一九年四月一日確認之租賃負債總額	<u><u>4,698</u></u>

與先前分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產已按相等於剩餘租賃負債所確認的金額確認，並按於二零一九年三月三十一日的財務狀況表確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。

本集團將使用權資產及租賃負債分別呈列於財務狀況表。

下表概述採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表之影響：

	於二零一九年 三月三十一日 之賬面值 千港元	經營租賃 合約資本化 千港元	於二零一九年 四月一日 之賬面值 千港元
綜合財務狀況表內受採納香港財務 報告準則第16號影響之項目：			
使用權資產	–	14,727	14,727
租賃預付款	10,029	(10,029)	–
非流動資產總值	2,606,207	4,698	2,610,905
流動資產	1,292,562	–	1,292,562
租賃負債(流動)	–	1,462	1,462
流動負債	226,514	1,462	227,976
流動資產淨值	1,066,048	(1,462)	1,064,586
總資產減流動負債	3,672,255	3,236	3,675,491
租賃負債(非流動)	–	3,236	3,236
非流動負債總值	128,842	3,236	132,078
資產淨值	3,543,413	–	3,543,413

(c) 租賃負債

本集團於報告期末及過渡至香港財務報告準則第16號當日之租賃負債之餘下合約到期情況如下：

	於二零一九年九月三十日		於二零一九年四月一日	
	最低租賃 付款之現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元	最低租賃 付款之現值 千港元	最低租賃 付款總額 千港元
一年內	2,085	2,138	1,462	1,503
一年後但兩年內	1,342	1,443	1,185	1,276
兩年後但五年內	2,644	3,072	2,051	2,386
五年後	244	316	—	—
	<u>4,230</u>	<u>4,831</u>	<u>3,236</u>	<u>3,662</u>
	<u>6,315</u>	<u>6,969</u>	<u>4,698</u>	<u>5,165</u>
減：未來利息開支總額		(654)		(467)
租賃負債之現值		<u>6,315</u>		<u>4,698</u>

(d) 對本集團財務業績及現金流量之影響

於二零一九年四月一日初步確認使用權資產及租賃負債後，本集團（作為承租人）須確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非按先前政策以直線法於租期內確認經營租賃所產生的租金開支。與於年內應用香港會計準則第17號相比，此對本集團綜合損益表中呈報之經營利潤產生正面影響。

於現金流量表內，本集團（作為承租人）須將根據資本化租賃已付之租金拆分為其資本部分及利息部分。該等部分分類為融資現金流出，而非根據香港會計準則第17號將經營租賃分類為經營現金流出。儘管現金流量總額並未受影響，惟採納香港財務報告準則第16號導致現金流量表內之現金流量呈列出現重大變動。

下表或可顯示採納香港財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年九月三十日止六個月的財務業績及現金流量的估計影響，方法為調整該等中期財務報表中根據香港財務報告準則第16號所呈報的金額以計算根據香港會計準則第17號本應確認的假設金額（倘該被取代準則繼續適用於二零一九年而非香港財務報告準則第16號），以及將該等二零一九年假設金額與根據香港會計準則第17號編製的二零一八年實際相應金額進行比較。

	二零一九年			二零一八年	
	根據香港 財務報告 準則第16號 呈報的金額 (A) 千港元	加回：香港 財務報告 準則第16號 折舊及 利息開支 (B) 千港元	扣除：猶如 根據香港 會計準則 第17號有關 經營租賃的 估計金額 (附註(a)) (C) 千港元	猶如根據 香港會計 準則第17號 作出的 二零一九年 假設金額 (D=A+B-C) 千港元	與根據香港 會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額相比 千港元
受採納香港財務報告準則第16號 影響的截至二零一九年九月 三十日止六個月的財務業績：					
扣除融資收入淨額及稅項前 (虧損)/利潤	(1,781)	748	853	(1,886)	76,787
融資成本	(6,823)	142	-	(6,681)	(13,272)
除稅前利潤	5,176	890	853	5,213	79,314
期內利潤	4,337	890	853	4,374	74,842

	二零一九年			二零一八年	
	根據香港 財務報告 準則第16號 呈報的金額 (A) 千港元	猶如根據 香港會計 準則第17號 有關經營 租賃的估計 金額(附註 (a)及(b)) (B) 千港元	猶如根據 香港會計 準則第17號 作出的 二零一九年 假設金額 (C=A+B) 千港元	與根據香港 會計準則 第17號呈報的 二零一八年 金額相比 千港元	
受採納香港財務報告準則第16號 影響的截至二零一九年九月三十日 止六個月的簡明綜合現金流量表項目：					
經營活動產生之現金	37,981	(853)	37,128	29,152	
經營活動產生之現金淨額	37,981	(853)	37,128	29,152	
已付租賃租金的資本部分	(711)	711	-	-	
已付租賃租金的利息部分	(142)	142	-	-	
融資活動產生/(使用)之現金淨額	75,318	853	76,171	(55,008)	

附註：

- (a) 「有關經營租賃的估計金額」為倘香港會計準則第17號於截至二零一九年九月三十日止六個月仍適用情況下被分類為經營租賃的租賃相關的截至二零一九年九月三十日止六個月現金流量估計金額。該估計假設租金與現金流量之間並無差額，且倘香港會計準則第17號於截至二零一九年九月三十日止六個月仍然適用，則所有於截至二零一九年九月三十日止六個月訂立的新租賃將根據香港會計準則第17號被分類為經營租賃。任何潛在的淨稅項影響均被忽略。
- (b) 此影響表中，該等現金流出自融資重新分類至經營，以計算經營活動產生之現金淨額及融資活動所用之現金淨額的假設金額，猶如香港會計準則第17號仍然適用。

4 分部報告

本公司的主要業務為全球能源及其他資產投資及管理。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、加工及銷售、及LNG物流服務、能源投資基金管理以及於與能源相關及其他行業與業務的投資。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、金融工具及使用權資產）均位於中華人民共和國（「中國」），主要由錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司（「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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收入		
— 於某一時間點確認的原油銷售 (附註(a))	86,075	87,344
原油銷售成本	<u>(48,055)</u>	<u>(46,898)</u>
	38,020	40,446
投資收益 (附註(b))	<u>5,466</u>	<u>79,054</u>
主要業務活動總收益，扣除成本	<u>43,486</u>	<u>119,500</u>

附註：

- (a) 原油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）。該金額指供應予客戶的原油銷售額扣除增值稅後的金額。僅一名主要客戶的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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
Stonehold投資(附註(i))	51,878	46,471
九豐投資(附註(i))	(98)	(8,392)
GNL Quebec投資(附註(i))	25,199	7,009
於美國及法國上市的交易證券(附註(i))	(3,283)	1,184
LNGL投資(附註(i))	(67,677)	52,467
股息收入(附註(ii))	1,585	1,938
衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額(附註(iii))	143	(20,044)
應佔一間聯營公司虧損(附註(iv))	(2,865)	–
其他	584	(1,579)
	<u>5,466</u>	<u>79,054</u>

附註：

- (i) 此等款項為截至二零一九年九月三十日止期間的Stonehold投資、九豐投資、GNL Quebec投資、於美國及法國上市的交易證券及LNGL投資的公允價值變動。此等資產透過損益按公允價值計量(見附註9)，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) 該款項指指定為透過其他全面收益按公允價值列賬的權益投資的股息收入。
- (iii) 該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。
- (iv) 該款項指按權益法計算的應佔該聯營公司損益。

6 除稅前利潤

除稅前利潤經計入：

(a) 融資收入淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
利息收入	13,331	13,026
銀行理財產品淨收益	449	915
可換股票據衍生工具部分公允價值變動	-	1,858
匯兌虧損淨額	(845)	(1,662)
銀行及其他借款之利息	(522)	-
可換股債券及可換股票據之利息開支	(2,490)	(10,267)
租賃負債之利息	(142)	-
其他	(2,824)	(1,343)
	<u>6,957</u>	<u>2,527</u>

(b) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
攤銷	1,867	2,300
折舊		
— 物業、廠房及設備	24,309	23,254
— 使用權資產	1,077	-
經營租賃抵押：根據香港會計準則第17號		
最低租賃付款 — 樓宇	-	209
	<u>-</u>	<u>209</u>

7 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
遞延稅項		
— 暫時差額的產生及撥回	<u>839</u>	<u>4,472</u>

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利潤按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

(a) 每股基本盈利

計算本中期期間每股基本盈利乃以本公司普通權益股東應佔利潤4,337,000港元（截至二零一八年九月三十日止六個月：74,842,000港元）及已發行普通股的加權平均數6,595,907,000股（截至二零一八年九月三十日止六個月：6,083,709,000股）為依據計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於可換股債券之影響對所呈列之每股基本盈利金額具反攤薄效應，故並無就截至二零一九年九月三十日止六個月所呈列之每股基本盈利金額作出攤薄調整。

截至二零一八年九月三十日止期間每股攤薄盈利乃以本公司普通權益股東應佔利潤77,901,000港元及普通股的加權平均數7,524,669,000股為依據計算。

9 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於 二零一九年 九月三十日 千港元	於 二零一九年 三月三十一日 千港元
非流動資產		
Stonehold投資(附註(a))	1,490,979	1,510,062
九豐投資(附註(b))	138,056	138,154
GNL Quebec投資(附註(c))	71,120	45,921
LNGL投資(附註(d))	75,062	142,739
	<u>1,775,217</u>	<u>1,836,876</u>
流動資產		
於美國及法國上市的交易證券	8,067	8,689
銀行理財產品	13,304	9,354
	<u>21,371</u>	<u>18,043</u>

附註：

- (a) 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已有條件同意購買目標資產。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），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亦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。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。

- (b) 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。

- (c) 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（「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正透過其全資附屬公司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。

- (d) 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8,000,000噸或更高且被認為是美國最可行的LNG項目之一。

10 應收賬款及其他應收款項

	於 二零一九年 九月三十日 千港元	於 二零一九年 三月三十一日 千港元
1個月內	18,970	24,344
1至6個月	24,341	21,954
應收賬款	43,311	46,298
應收票據	2,439	—
其他應收款項	7,390	10,900
向供應商作出之預付款	8,405	17,698
應收透過損益按公允價值計量的金融工具的股息	—	2,990
	61,545	77,886

11 現金及現金等值物

	於 二零一九年 九月三十日 千港元	於 二零一九年 三月三十一日 千港元
定期存款	865,186	1,002,259
銀行存款及手頭現金	466,548	189,275
	1,331,734	1,191,534

12 應付賬款及其他應付款項

	於 二零一九年 九月三十日 千港元	於 二零一九年 三月三十一日 千港元
一年內	65,891	45,604
一年以上但兩年內	14,646	24,654
兩年以上但三年內	4,429	9,738
三年以上	11,019	7,901
應收賬款	95,985	87,897
除所得稅以外的稅項	12,895	15,568
保證金	38,802	40,803
應付陝西延長石油(集團)有限責任公司(延長油礦管理局) (「延長石油」)之款項	62,392	63,792
其他	15,991	18,454
	226,065	226,514

13 可換股債券

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允價值約為63,421,000港元。負債部分之公允價值乃按照於可換股債券剩餘期間以每年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實體，轉讓部分之面值為16,832,526港元。

於二零一八年十月十八日及二零一八年十二月十七日，可換股債券持有人行使轉換權將其面值為18,432,526港元及18,400,000港元的可換股債券分別轉換為274,293,540股及273,809,523股普通股。於二零一九年九月三十日，面值60,000,000港元的剩餘可換股債券全部由Titan Gas持有。

14 資本、儲備及利息

(a) 股息

截至二零一九年九月三十日止六個月期間及二零一八年，概無支付、宣派或建議派付股息。

(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： 於二零一八年四月一日、二零一九年 三月三十一日及二零一九年 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： 於二零一八年四月一日	6,094,404	60,944	-	-	6,094,404	60,944
回購自身股份 (附註(i))	<u>(46,600)</u>	<u>(466)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(46,600)</u>	<u>(466)</u>
於二零一八年九月三十日	<u>6,047,804</u>	<u>60,478</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,047,804</u>	<u>60,478</u>
轉換可換股債券 (附註13)	<u>548,103</u>	<u>5,481</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>548,103</u>	<u>5,481</u>
於二零一九年三月三十一日及 二零一九年九月三十日	<u>6,595,907</u>	<u>65,959</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,595,907</u>	<u>65,959</u>

附註：

(i) 截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司已回購總計46,600,000股普通股。

15 承擔

(a) 在中期財務資料內並未撥備的未結付資本承擔如下：

	於 二零一九年 九月三十日 千港元	於 二零一九年 三月三十一日 千港元
已訂約但尚未撥備： － 物業、廠房及設備	<u>5,570</u>	<u>26,503</u>

- (b) 於二零一九年三月三十一日，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 二零一九年 三月三十一日 千港元
一年內	1,975
一年後但五年內	<u>3,685</u>
	<u><u>5,660</u></u>

本集團為租賃若干樓宇的承租人，該等租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。本集團使用經修訂的追溯法首次應用香港財務報告準則第16號。根據該方法，本集團調整於二零一九年四月一日之期初結餘，以確認與該等租賃有關的租賃負債（見附註3）。自二零一九年四月一日起，未來租賃付款根據附註3所載政策於財務狀況表確認為租賃負債。

16 重大關聯方交易

(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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期僱員福利	3,766	4,324
離職後福利	<u>86</u>	<u>122</u>
	<u><u>3,852</u></u>	<u><u>4,446</u></u>

(b) 與其他關聯方的交易

除本中期財務資料所披露的交易外，於報告期間與關聯方有以下重大交易。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元	二零一八年 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))	301	468
－ 可換股債券利息支付	(406)	—

附註：

- (i) 應付Titan Gas之可換股債券之利息按年利率1%計息。於二零一九年九月三十日，Titan Gas持有本公司之可換股債券，本金為60,000,000港元。交易詳情及可換股債券條款於附註13中披露。

與關聯方的未償還結餘如下：

	於	於
	二零一九年 九月三十日 千港元	二零一九年 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	40	145
可換股債券(負債部分)		
－ 直接控股公司	47,842	45,653

業務回顧

本公司及其附屬公司主要業務活動

本公司為一家主要從事全球能源及其他資產投資及管理的投資控股公司。其附屬公司及所投資的投資組合公司的主要業務活動包括上游油氣業務、LNG液化及出口、LNG進口、加工及銷售、LNG物流服務、能源投資基金管理以及與能源相關及其他行業與業務的投資。

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558,880,000元（相當於約652,000,000港元）（「宏博礦業收購事項」）。

根據宏博礦業與延長石油訂立的合作開採協議，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區塊已於二零一七年五月獲中華人民共和國國土資源部頒發有效期為15年的開採許可證（覆蓋212區塊單元2、單元19及其他區域）。此外，212區塊及378區塊的勘探許可證均可於到期後續期兩年。

二零一九年前三季度，國際油價繼續震盪，一季度受石油輸出國組織（OPEC）執行減產協議影響，Brent油價自二零一八年低點反彈，持續走高，於二零一九年四月下旬達到了半年高點，漲至每桶71.48美元，此後受世界原油供需基本面（尤其是美國頁岩油產量及出口量持續增長）、地緣政治、貿易形勢等因素的綜合影響，國際油價從年初持續上漲後有所回調，並呈現寬幅震盪走勢。於報告期間，Brent平均現貨價格為每桶63.53美元。宏博礦業於二零一八年在新發現儲量的區域開展了油井評

估工作，二零一九年在上年基礎上繼續完善新區井網，提高儲量控制程度，並逐步勘探已探明儲量的周邊區域，擴大勘探成果及儲量基礎。宏博礦業於報告期間已鑽探12口油井（其中包括自二零一九年三月底開始鑽探的1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%。於二零一九年九月三十日，宏博礦業所有生產井以及估計的儲量及資源均位於212區塊。

因此，宏博礦業於報告期間的原油產量增加約14.5%至約219,342桶；總原油銷量及淨原油銷量增加約13.5%，分別至約214,487桶及171,590桶。雖然於報告期間的平均油價較上年同期下跌，但以人民幣錄得的原油銷售總收入（等於原油銷售淨收入加上延長石油分佔原油之20%份額）及淨收入增加約3.4%，分別自約人民幣91,700,000元及人民幣73,400,000元至約人民幣94,800,000元及人民幣75,900,000元。然而，由於人民幣兌港元的匯率出現不利變動，報告期以港元申報的原油銷售總收入及淨收入較去年同期減少約1.5%，分別降低至約107,600,000港元及約86,100,000港元。

由於持續的成本控制及表現提升，平均單位生產成本由截至二零一八年九月三十日止六個月的每桶約245港元（相當於每桶31.2美元）減少每桶26港元或約10.6%至報告期間的每桶約219港元（相當於每桶28.0美元）。未計折舊及攤銷的平均單位生產成本由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美元）減少每桶14港元或約12.0%至報告期間的每桶103港元（相當於每桶13.2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	
	二零一九年	二零一八年
平均每日總產量(桶)	1,219	1,065
平均每日總銷量(桶)	1,192	1,050
未計折舊及攤銷的平均單位生產成本 (每桶港元)	103	117
平均單位生產成本(每桶港元)	219	245
平均單位售價(每桶港元)	502	578

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			
	二零一九年		二零一八年	
	數量	成本 (千港元) (未經審核)	數量	成本 (千港元) (未經審核)
年度鑽探的油井 產油井(附註)	<u>12</u>	<u>50,117</u>	<u>12</u>	<u>58,780</u>
總計	<u>12</u>	<u>50,117</u>	<u>12</u>	<u>58,780</u>
壓裂維修	3	2,136	4	1,791
地質及地球物理成本	<u>-</u>	<u>884</u>	<u>-</u>	<u>983</u>

附註：於報告期間，宏博礦業已成功鑽探12口油井(其中包括於二零一九年三月底開始鑽探的1口油井)。於二零一九年九月三十日，所有12口油井已完成鑽探。

1.2 Stonehold投資

本公司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23,754總畝(9,090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200口生產井，二零一九年上半年目標資產的總淨產量及收入分別約為488,000桶油當量^{附註}及22,200,000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)，本公司及本公司全資附屬公司Think Excel Investments Limited(「**Think Excel**」)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授予以定期貸款，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Stonehold從商業銀行獲得的優先債務提供的任何保證金。不時存在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，額外收益金額相當於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%。定期貸款應於到期日(二零一七年九月二十六日起計十年)全額償付給本公司及Think Excel。

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成功從Stonegate收購目標資產，且定期貸款的後續付款5,000,000美元(約39,000,000港元)已於二零一七年十一月二十二日發放予Stonehold。

自二零一八年起，石油市場顯示利好的復甦跡象，全球庫存已跌至五年平均水平以下。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，於二零一九年上半年期間，有效的成本控制已令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15美元。

於報告期間，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，本公司相信，任何目標資產的儲量及估值的增長可能會增加Stonehold在未來出售目標資產時給股東帶來的預期回報，相當於任何出售所得淨款項92.5%的金額將會根據信貸協議轉給本公司。

有關定期貸款及信貸協議之詳情，請參閱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本公司公告，及日期為二零一七年九月二十九日之本公司通函。

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. LNG業務價值鏈相關投資

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。

中國的天然氣市場仍然非常強勁，二零一九年前九個月的總消費量增長10.3%至223,000,000,000立方米，與本公司的估計相符。此外，隨著低廉的JKM LNG價格及俄羅斯的天然氣供應於今年開始發揮作用，中國的天然氣市場將會更加活躍。本公司認為，其若干投資組合公司將於當前的市場形勢中受益。本公司將繼續在中國天然氣市場中尋找機遇。

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」）。

由於九豐供應的靈活性幫助其從現貨市場中獲益，其於二零一九年的運營表現非常強勁。因JKM價格在今年前九個月一直很低迷，故本公司相信九豐可利用此優勢來擴大其下游客戶群，並在年底前取得更佳的財務業績。

九豐仍在申請於中國進行首次公開發售（「首次公開發售」），本公司相信此舉將為九豐的增長提供更多的資本並為其投資者帶來良好的財務回報。根據九豐提供的資料，九豐計劃將首次公開發售的所得款項用於購買兩艘頂級中型LNG船舶。這將進一步擴大其LNG業務的體量及覆蓋面積，助力九豐在日益靈活的LNG貿易市場中佔據非常有利的競爭地位。

本公司堅信九豐的表現符合預期，且中國對天然氣供應的旺盛需求將推動九豐持續高速增長。此外，憑藉其獲得的國際認可，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，本公司透過其附屬公司與一項投資基金訂立了買賣協議，以3,150,000美元（相當於約24,633,000港元）的購買價購買該基金於LNG Quebec Limited Partnership（「**GNL Quebec**」）中的權益。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）以支持該項目的持續發展。截至二零一九年九月三十一日，本公司於GNL Quebec持有少數權益。

根據GNL Quebec提供的資料，GNL Quebec正透過其全資附屬公司開發先進的低碳排放LNG出口站（「**出口站**」）項目（其額定液化產能最高達每年11,000,000噸，為加拿大最大的在建LNG出口站之一），及一條750公里長的天然氣管道（「**管道**」）以連接出口站與TransCanada在安大略省東部的加拿大主管道（統稱為「**項目**」）。出口站乃設計用作接收、液化及出口來自北美天然氣供應源的天然氣，其日處理量最高可達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。於報告期間，該項目的第四輪融資取得了重大進展，第四輪融資的首次交割已經完成，約為21,000,000美元。

於報告期間，GNL Quebec在主要建設階段持續取得良好進展，逐步接近出口站項目的最終投資決定階段（「**最終投資決定**」）。GNL Quebec亦繼續推動其核心優先事項，包括利益相關方參與、技術／法規推進、上游天然氣供應採購及下游LNG營銷業務。

GNL Quebec仍在按計劃取得LNG工廠所需的許可，以在二零二零年下半年實現該工廠的早期工程決策點，其後進行早期建設工作並計劃於二零二一年下半年發佈實行最終投資決定的通知。在天然氣供應方面，加拿大當前的天然氣市場狀況、預測前景以及天然氣運輸成本正朝著有利於提高該項目的成本競爭力的方向發展。由於該項目位於加拿大東海岸的獨特位置，吸引了來自歐洲買家的興趣，GNL Quebec亦非常積極地於歐洲及亞洲營銷其產品。GNL Quebec正仔細評估不同的定價模式以滿足客戶的需求，同時確保為投資者帶來豐厚的回報。

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投資完成後，本公司持有LNGL 9.9%的股權，成為其第二大股東。

頁岩氣產量的持續強勁增長已使美國國內天然氣價格跌至15年低點，激起了人們對美國LNG出口投資的興趣。二零一八年，買家對自新LNG項目的長期供應的興趣復燃，強化了對美國LNG液化項目最終投資決定的期待。然而就在美國LNG項目最終投資決定準備宣告之際，全球需求增長開始減弱，中美貿易緊張局勢升級，全球於二零二零年交付新LNG供應的競爭加劇。因此，原本由美國液化開發商在全球競爭中佔據的顯著業務優勢及開發時間的主導地位已削弱。

於報告期間，LNGL實現了重要的里程碑，使Magnolia LNG更為接近最終投資決定。該等里程碑包括州政府批准的路易斯安那州工業稅豁免，Magnolia LNG每年增加800,000噸的產能使年產能達到8,800,000噸，以及與KBR-SKE&C合資企業(KSJV)簽立經更新後的具法律約束力的固定總價全包工程採購建造合約。LNGL與Nova Scotia Construction Labour Relations Association Limited(CLRA)及Cape Breton Building and Construction Trades簽署協議備忘錄(MOA)，以確保Bear Head LNG項目（「**Bear Head LNG**」）所需的高技術員工。Bear Head LNG項目擬於新斯科舍省里士滿縣Point Tupper佔地327英畝的場地建立每年產能8,000,000至12,000,000噸的LNG出口站，該地處於坎索海峽的天然不凍深水水域。

於二零一九年九月十六日，LNGL與Delta Offshore Energy Pte Ltd（「**DeltaOE**」）及越南的薄遼省政府聯合宣佈結盟，以為薄遼省交付LNG發電項目。由DeltaOE牽頭的電力項目包括一座LNG進口站的建設與運營、一座3,200兆瓦的燃機發電廠以及向薄遼省輸送電力。待獲得預期可得的政府批准及最終投資決定的宣告敲定後，該綜合項目預計將於二零二三年開始運營。根據記錄有關綜合項目的協議條款清單（「**條款清單**」）的諒解備忘錄，Magnolia LNG LLC（「**Magnolia**」，LNGL 100%擁有的項目公司）及DeltaOE有義務於二零二零年五月三十一日前作出合理的努力，磋商及協定具約束力的買賣協議的條款與條件。根據於條款清單中詳述的建議買賣協議條款，Magnolia將向DeltaOE供應每年兩(2)百萬噸的LNG，為期至少二十年。擬定的每年2,000,000噸供應量佔Magnolia目前每年8,800,000噸產能的22.73%。訂約方將於買賣協議之條款敲定及協定後，以及DeltaOE就其項下擬進行的項目取得必要的政府及監管批准後簽署買賣協議。

然而，過去12個月中美貿易爭端不斷加劇，使LNG行業面臨挑戰並對大多數LNG開發商（包括LNGL）的股價產生負面影響。於報告期間內，LNGL股價下跌導致本公司自LNGL投資產生的投資收益有所減少。然而，應當強調LNG開發商的結構性機會維持不變，且亞洲及其他發展中地區對LNG的需求仍在增長。LNGL繼續專注於簽署足夠的投資級承購協議以達成最終投資決定，進行Magnolia LNG的財務結算、建設及運營，以及進行Bear Head LNG的財務結算、建設及運營。儘管市場供過於求，本公司認為Magnolia項目於定價方面具有很強的市場競爭力。

2.4 準時達能源投資

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」）訂立合資協議（「合資協議」），內容有關成立準時達能源科技（上海）有限公司（「準時達能源」）以從事LNG物流服務。本公司根據合資協議向準時達能源出資43,937,000港元且該項投資已於二零一八年十二月二十一日完成。本公司將擁有準時達能源所有注資完成後39%的股權。

二零一九年，準時達能源在中國境內外開展新業務方面取得了進展。準時達能源已與多家中國公司建立了業務關係，並與一家重要的天然氣公司簽署了一份有利的長期合約，以幫助其在中國分銷LNG。此外，準時達能源已與一家日本公司簽署了一份諒解備忘錄，以利用準時達能源的LNG接收站來轉移和分銷LNG。本公司相信，準時達能源的獨特業務模式針對的是特定化市場；結合其運營能力，準時達能源將業務擴展至不同地區。

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其LNG物流服務及降低相關成本提供強有力的支持。

本公司認為現有投資完全符合本公司的業務戰略並已實現天然氣進出口關鍵佈局的第一步，不僅將為本公司帶來豐厚的財務回報，亦將為本公司提供巨大的競爭優勢，抓住滿足中國急劇增長的天然氣需求的機遇。

儘管目前全球LNG市場略顯疲軟，但本公司相信，低價環境將有助於市場增長。本公司將以下游為重點，繼續尋找機會投資天然氣項目。

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、二零一八年九月二十五日及二零一八年十二月二十四日的自願性公告。

能源投資基金管理

於二零一八年十一月二十日，作為本公司全球能源資產投資及管理的重大舉措及主要業務活動之組成部分，本公司及其附屬公司與煙台傑瑞石油服務集團股份有限公司（「傑瑞」）就成立、運營及管理能源投資基金（「能源投資基金」）的合作訂立框架協議（「框架協議」），藉此進軍能源投資基金管理領域。傑瑞（於深圳證券交易所上市，證券代碼：002353）是一家專門從事設備製造、油氣工程及建造以及油田技術服務的國際集團。

橫琴和諧榮泰投資管理有限公司（「榮泰投資管理」）（於中國註冊成立及為本公司之全資附屬公司）將負責運營及管理能源投資基金，包括資金募集、投資及信息披露等。榮泰投資管理是一家於中國證券投資基金業協會登記的私募股權及創業投資基金管理公司，專注於能源行業的私募股權基金設立及投資管理。

能源投資基金主要專注於中國天然氣價值鏈以及其他能源相關行業的投資。根據框架協議，基金預期規模介乎人民幣3,000,000,000元至人民幣5,000,000,000元，而傑瑞（作為基石投資者）擬出資人民幣1,000,000,000元，惟須待傑瑞與其他有意投資者訂立正式基金文件以及傑瑞根據適用法律及章程性文件完成所有審批程序。

能源投資基金的成立將使雙方能夠在能源行業開展投資回報豐厚的項目。本公司相信，傑瑞對能源相關行業的深刻理解將促進能源投資基金實現投資回報最大化。本公司將擴大能源投資基金管理，從而擴大能源投資規模並為股東創造各類收入。

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>) 日期為二零一八年十一月三十日的公告。

認購事項所得款項的用途

於二零一六年七月二十九日，本公司完成一項反向收購交易（「**RTO**」，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**」）），內容有關（其中包括）Titan Gas Technology Investment Limited（「**Titan Gas**」）及其他認購人認購本公司若干普通股（「**普通股**」）及優先股（「**優先股**」）（「**認購事項**」）。

下表概述有關認購事項所得款項之擬定用途及該等所得款項於二零一九年九月三十日之實際用途。

交易	所得款項 總額 百萬港元	於二零一九年	於二零一九年	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)	
		九月三十日 已收金額 百萬港元	九月三十日 應收金額 百萬港元		於二零一七年九月三十日 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)	於二零一九年九月三十日 所得款項之實際用途
認購事項	2,690	2,626 (附註1)	零 (附註1)	- 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付款；
				- 約665,000,000港元用於支付收購宏博礦業全部股權的代價；	- 約652,000,000港元用於支付收購事項的代價；	- 約652,000,000港元已用於結算收購事項的代價付款；
				- 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400,000,000港元已用於償還宏博礦業的未償還應付款項及借貸；

交易	於二零一九年		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)	
	於二零一九年 九月三十日 已收金額 百萬港元	於二零一九年 九月三十日 應收金額 百萬港元		於二零一七年 九月二十七日宣佈 進一步更改後)	於二零一九年九月三十日 所得款項之實際用途
			- 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194,000,000港元已 用於212區塊的開發工 程(附註1)；
			- 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港元為 宏博礦業以及本公司 及其附屬公司的經營 開支提供資金；及	- 約111,000,000港元為 宏博礦業以及本公司 及其其他的附屬公司 的經營開支提供資金 (附註2)；及	- 約69,000,000港元已 用於本公司及其附屬 公司之一般營運資 金；
			- 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。	- 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)。	- 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。

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已支付部分金額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。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提供資金。於二零一九年九月三十日，除上述被註銷及沒收的優先股金額63,612,000港元，本公司已收到認購事項全部所得款項。
2. 就「Stonehold投資」一節所披露的定期貸款而言，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後)：
 - (1) 將「收購及開發其他油氣公司或油氣項目」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但尚未要求立即使用之金額532,000,000港元及(ii)計劃用作營運資金但尚未要求立即使用之金額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。定期貸款已產生穩定可觀的利息收入，其中部分用於補充上述所得款項。

於二零一九年九月三十日，根據上述載列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) 及就所得款項用途之有關安排，所有認購事項所得款項2,626,000,000港元已動用。

有關更改所得款項用途、定期貸款及進一步更改所得款項用途之詳情，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/>) 日期為二零一六年六月二十九日之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。

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港元的認購價向各富士康認購人發行297,000,000股認購股份，合共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。

本公司擬且已將富士康認購事項所得款項淨額用作以下用途：

- (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，於二零一九年九月三十日，其中358,000,000港元已用作天然氣行業投資；
- (ii) 約300,000,000港元將通過投資上游頁岩氣及／或海外頁岩油資產或項目，尤其是位於北美優質盆地的資產或項目用於擴大本公司業務，於二零一九年九月三十日，該等金額尚未動用；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，於二零一九年九月三十日，該等金額尚未動用。

於二零一九年九月三十日，合共358,000,000港元已根據擬定用途用於投資天然氣行業。本公司擬於未來財政年度按上述擬定用途使用剩餘的未動用金額1,125,000,000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作出進一步公告。

展望

本公司致力於在能源及其他行業通過私下磋商達成投資，締造與風險匹配的超額投資回報。就於能源行業投資而言，本公司由專業投資人士專注於能源行業，並分析不同子板塊、地區及資本結構的機遇。本公司力求利用其專長，在其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。就於其他行業投資而言，本公司對潛在目標進行詳細審查以識別並選擇合適標的，以期制定可持續發展的公司戰略，從而擴大收入來源，其可能包括於機遇出現時重新平衡本公司及其附屬公司的資源。

在能源投資與管理行業，原油價格在每桶60美元至每桶70美元之間波動。根據國際能源署(IEA)最新的石油市場報告，二零一九年上半年的原油供應過剩量為每日0.9百萬桶(百萬桶/日)。隨著原油產量激增，需求增長開始轉弱，供給過剩的結果導致二零一八年下半年的原油儲量大幅增加。據IEA估計，在今年度兩次下調預測後，二零一九年的原油需求增長變動為1.2百萬桶/日，該變動主要是由複雜的全球市況尤其是中美間的貿易談判所致。本公司仍認為，未來12個月原油市場將持續動盪。本公司亦需密切關注OPEC針對產量控管的決策，其可能在短期內大幅改變市場動態。無論如何，本公司將在市況有利時繼續執行本公司的對沖策略，以確保本公司在油價下跌時也能夠為投資者提供現金流，同時仍然可以受惠於可能出現的油價上升。

本公司的上游投資組合營運表現持續向好，本公司將繼續側重通過以下兩種方式提高股東價值。首先，對於上游投資組合，本公司致力於推動營運改善，尋求卓越的增長機會。其次，本公司密切關注市場環境，考慮在時機成熟時退出項目，從而把握有利時機及變現價值。

就全球LNG市場而言，儘管全球LNG價格持續低迷，但其產量仍持續增長。本公司相信，該低價環境將有助於LNG市場的增長，尤其是在高燃料價格的地區。中國市場對天然氣的需求再次出現顯著增長，二零一九年前九個月的總消費量增加10.3%，達到2,230億立方米。在供應方面，二零一九年前九個月的LNG進口量增長至601.7億立方米，較去年同期增加17.8%。LNG進口仍為中國最大且日益增長的能源供應來源，本公司認為中國買家將在未來幾年簽署更多的長期合約以滿足未來幾年的需求增長。

本公司的投資策略為把握中國自北美市場(擁有豐富的低成本頁岩氣)供應的進口LNG的需求日益增長所帶來的巨大機遇。本公司將繼續沿著LNG價值鏈尋找投資機會，預計在其投資的公司之間創造協同效應。本公司將繼續通過投資為中國市場供應LNG。此外，本公司希望將投資擴展到與中國類似的地區，並複製在中國取得成功的商業模式。

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。本公司的投資策略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。

除此以外，本公司一直在探尋新的投資機會，為本公司拓寬收入來源，同時為本公司股東帶來最大化的投資回報。例如，本公司已發現了出行行業中的一些商業機遇，並透過參與出行服務平台業務涉足此項新業務。中國已掀起「共享經濟」風潮並見證其在新興及傳統行業的高速發展。中國的新出行服務行業是一個年交易量超過人民幣3,000億元的市場，預期二零二二年市場規模將達到人民幣5,000億元。目前每年乘車訂單量超過100億單。本公司認為，新出行行業是一個增長迅速且滲透率不足的市場，可以使本公司及其股東獲益。

儘管現金狀況穩健，但本公司亦將探索適合的籌資渠道，其中包括利用股權及／或債務市場以及任何其他融資可能。本公司相信，當出現具吸引力的投資資產時，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、高品質的資產組合並爭取豐厚的回報。

財務業績回顧

截至二零一九年九月三十日止六個月與截至二零一八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。儘管原油平均售價下跌，以人民幣計值而錄得的原油銷售淨收入因原油淨銷量增加而增加約3.4%，或人民幣2,500,000元。然而，由於人民幣兌港元匯率的不利變動，以港元計值的商品銷售收入由截至二零一八年九月三十日止六個月的87,300,000港元略微減少1,200,000港元至報告期間的86,100,000港元，跌幅為1.4%。

於報告期，宏博礦業的淨銷量由截至二零一八年九月三十日止六個月的約151,227桶增至約171,590桶，主要由於報告期間鑽探了新油井及受到壓裂措施的影響。有關產量增加的進一步詳情，請參閱「業務回顧－宏博礦業投資」。另一方面，宏博礦業的原油主要參考Brent原油價格定價。報告期間的Brent原油平均價格減少至每桶約510港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月則為每桶約598港元。因此，宏博礦業的原油平均單位售價由截至二零一八年九月三十日止六個月的每桶人民幣485元(578港元)減少至報告期間的每桶約人民幣442元(502港元)，與全球油價走勢一致。

商品銷售成本

商品銷售成本指宏博礦業原油銷售成本，儘管宏博礦業於報告期間的總產量及總銷量較截至二零一八年九月三十日止六個月分別增加27,689桶及25,453桶，或約為14.4%及13.5%，商品銷售成本由截至二零一八年九月三十日止六個月的約46,900,000港元僅增加約1,200,000港元或約2.6%至報告期間的約48,100,000港元。

由於持續的成本控制及表現提升，平均單位生產成本由截至二零一八年九月三十日止六個月的每桶約245港元(相當於每桶31.2美元)減少至報告期間的每桶約219港元(相當於每桶28.0美元)，減幅為每桶26港元或約10.6%；未計折舊及攤銷的平均單位生產成本由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)減少每桶14港元或約12.0%至報告期間的每桶103港元(相當於每桶13.2美元)。

投資收益

投資收益主要包括1)來自二零一七年九月二十六日授予Stonehold(其持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產)的定期貸款的回報約51,900,000港元，其主要形式為利息收入(按年利率8%計息)；2)其他投資的公允價值收益約20,700,000港元；及3)源自LNGL投資因股價變動導致的公允價值虧損約67,700,000港元。

行政開支

行政開支由截至二零一八年九月三十日止六個月的33,300,000港元增加約4,200,000港元或約12.6%至報告期間的37,500,000港元。行政開支增加主要是由於本公司業務活動的擴大。

除所得稅以外的稅項

除所得稅以外的稅項由截至二零一八年九月三十日止六個月的約8,400,000港元減少約1,500,000港元或約17.9%至報告期間的約6,900,000港元，主要是由於(i)因宏博礦業收入減少而導致按原油銷售額徵收的資源稅減少，及(ii)石油特別收益金減少(僅於油價達到每桶65美元時計提)。

勘探開支，包括乾井

勘探開支由截至二零一八年九月三十日止六個月的約1,000,000港元減少約100,000港元或約10.0%至報告期間的約900,000港元，主要是由於勘探活動減少。

淨融資收入

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錄得淨融資收入約2,500,000港元及於報告期間錄得淨融資收入約7,000,000港元，淨融資收入增加主要由於來自可換股票據(已於二零一八財年贖回)的利息開支減少。

除稅前利潤

除稅前利潤由截至二零一八年九月三十日止六個月的約79,300,000港元大幅減少約74,100,000港元至報告期間的約5,200,000港元，主要由於本節上述因素的累積效應所致。

所得稅

所得稅由截至二零一八年九月三十日止六個月的遞延稅項開支約4,500,000港元變為報告期間的遞延稅項開支約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。

期內利潤

期內利潤由截至二零一八年九月三十日止六個月的約74,800,000港元大幅減少70,500,000港元至報告期間的約4,300,000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與除稅前利潤的對賬，該對賬為本公司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未能對利息開支、所得稅、折舊及攤銷作出記賬。

下表載列於所示期間EBITDA與除稅前利潤的對賬。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前利潤	5,176	79,314
加：利息開支	3,154	10,267
加：折舊及攤銷	27,253	25,554
EBITDA	35,583	115,135

EBITDA由截至二零一八年九月三十日止六個月的115,100,000港元轉變為報告期間的35,600,000港元。EBITDA大幅減少主要由於LNGL投資所產生的投資收益減少所致。本公司使用股票市場的未經調整報價計量LNGL投資的公允價值。因此，LNGL股價大幅下跌導致本公司對其的投資收益有所減少，由截至二零一八年九月三十日止六個月的淨收益52,500,000港元減少至報告期間的淨虧損67,700,000港元。

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以及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，請參閱本中期業績公告「業務回顧－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、港元及人民幣計值。於二零一九年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有無抵押現金及銀行存款1,331,700,000港元（二零一九年三月三十一日：1,191,500,000港元）。

於二零一九年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有未償還貸款78,400,000港元（二零一九年三月三十一日：無）。

於二零一九年九月三十日，本公司擁有賬面值約47,800,000港元（二零一九年三月三十一日：45,700,000港元）的可換股債券（定義見RTO通函）。可換股債券的本金總額為60,000,000港元，到期日為二零二二年四月三十日，應付年利率為1%。

除上文所披露或本中期業績公告另行披露之資料外，於二零一九年九月三十日，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。

於二零一九年九月三十日，資產負債比率（銀行及其他借款以及可換股債券總額與資產總額的比率）約為3.2%（二零一九年三月三十一日：1.2%）。

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及其他資產投資及管理。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、加工及銷售及LNG物流服務、能源投資基金管理以及與能源相關及其他行業與業務投資。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。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。

於報告期間，本公司為宏博礦業的部分生產買入認沽期權。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的資產價值。

於二零一九年九月三十日，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、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。

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）

有關本公司於美國若干油氣資產的投資，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「LNG業務價值鏈相關投資」一節。

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司於報告期間並未持有任何重大投資。

本公司及其附屬公司的資產抵押

於二零一九年九月三十日，本公司及其附屬公司並未抵押任何資產（二零一九年三月三十一日：無）。

或然負債

據董事所知，於二零一九年九月三十日，本公司或其各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各附屬公司面臨威脅的重大訴訟、仲裁或索償。

承擔

資本承擔

於二零一九年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有已訂約但未撥備資本承擔5,600,000港元(二零一九年三月三十一日：26,500,000港元)以購買物業、廠房及設備。

中期股息

董事不建議派付報告期間之中期股息(二零一九年三月三十一日：無)。

管理合約

於報告期間，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。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

本公司預期將進一步投資出行行業及其他能源相關行業，並將適時刊發相關公告。有關本公司近期於出行行業的投資詳情，請亦參閱本中期業績公告之「二零一九年九月三十日後的期後事項」一節。

除上文所披露者外，於二零一九年九月三十日，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，以擴大大公司收入及利潤潛力，及長遠而言提高股東價值。

僱員

於二零一九年九月三十日，本公司及其附屬公司於香港及中國擁有116名(二零一九年三月三十一日：115名)僱員。於報告期間，員工總成本(包括董事薪酬)為17,800,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：17,200,000港元)。僱員薪酬待遇經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

本公司的審核委員會根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.21條設立，並以書面形式確定職權範圍。於二零一九年九月三十日，審核委員會由兩名獨立非執行董事周承炎先生(主席)及石岑先生以及一名非執行董事林棟梁先生組成。

於二零一九年九月三十日，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控制及財務申報事宜，包括審閱報告期間之未經審核簡明綜合中期財務報表。

董事變更

於二零一九年九月五日，本公司總裁劉知海先生獲委任為本公司的執行董事，同日，Lee Khay Kok先生辭任該職位。

有關董事變更的詳情，請參閱本公司登載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk/>) 及本公司網站 (<http://www.idgenergyinv.com/>) 日期為二零一九年九月五日的公告。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司二零一九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鵠先生已辭任中國聯合網絡通信股份有限公司（於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600050））的獨立董事，自二零一九年七月五日起生效。

除上文所披露者外，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。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於報告期間，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。經本公司具體查詢後，全體董事確認彼等於報告期間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，並信納於報告期間，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，惟下列偏離者除外：

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(「**王先生**」)兼任董事會主席及本公司首席執行官。王先生在能源行業具有豐富經驗，並負責本公司及其附屬公司的整體戰略規劃及業務發展。董事會認為，由王先生兼任主席及首席執行官的角色能為本公司提供有力及一致的領導，提升本公司決策及執行的效率以有效地把握商機。然而，董事會將定期審視此安排的效益並在其認為適當時將主席及首席執行官角色分開。

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**」)各自己以本公司(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，以確認彼等於報告期間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報告期間均遵守不競爭契據的相關條款。

二零一九年九月三十日後的期後事項

於二零一九年十一月十五日，本公司全資附屬公司Triple Talents Limited(「**Triple Talents**」)與Weipin (Cayman) Holding Limited(「**Weipin**」)及其聯屬人訂立一系列協議，據此，Triple Talents已同意認購Weipin的若干股份(佔相關認購完成後目標公司股本總額的35%)。交易總投資約人民幣2億元，交易完成後本公司已成為Weipin的控股股東。相關重組完成後，Weipin將成為若干出行服務平台業務的控股公司。

有關本公司於出行行業的投資詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十一月二十五日的自願性公告。

刊發中期業績公告

本中期業績公告登載於聯交所網站<http://www.hkex.com.hk> 及本公司網站<http://www.idgenergyinv.com>。本公司及其附屬公司的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並登載於上述網站。

就本中期業績公告而言，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，與該等公告所披露的相同匯率已用於本中期業績公告。

承董事會命
IDG能源投資有限公司*
主席兼首席執行官
王靜波

香港，二零一九年十一月二十六日

於本公告日期，董事會包括七名董事，其中兩名為執行董事，即王靜波先生（主席兼首席執行官）及劉知海先生（總裁）；兩名為非執行董事，即林棟梁先生及熊曉鵬先生；以及三名為獨立非執行董事，即葛艾繼女士、石岑先生及周承炎先生。

* 僅供識別