

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)

**截至二零二零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二零二零年九月三十日止六個月（「報告期間」）的未經審核中期業績。本公司及其附屬公司的中期業績未經審核，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資產及出行服務業務投資及管理的投資控股公司。本公司的財務報表乃透過合併受其控制的投資組合公司的財務業績進行呈報，而本公司於其他非控股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。

於二零二零年九月三十日，本公司已投資中國以及海外的多家能源投資組合公司，主要包括宏博礦業、Stonehold、九豐、GNL Quebec、LNGL及準時達能源等，覆蓋對上游原油資產的投資及對整個LNG價值鏈的戰略性投資。為把握新的投資機遇，本公司亦於二零一九年底通過投資Weipin（一間於中國營運出行服務平台的公司）涉足出行服務行業。

- 錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司（「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，截至二零二零年九月三十日止六個月，其總銷量約175,311桶，銷售總收入約54,300,000港元。本公司擁有宏博礦業100%的股權，因此將其財務數據悉數合併到本公司的財務報表。

* 僅供識別

- Stonehold Energy Corporation (「**Stonehold**」)為本公司於二零一七年在上游原油領域投資的一家投資組合公司，其於美國(「**美國**」)德克薩斯鷹灘擁有世界級頁岩油區塊。二零二零年前六個月Stonehold的總淨產量及收入分別達到約314,000桶油當量及8,400,000美元。本公司對Stonehold的投資係通過提供定期貸款，固定年利率為8%。此外，其相關資產出售時，本公司亦有權獲得出售所得淨款項92.5%的金額。於Stonehold的投資(「**Stonehold投資**」)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。
- 江西九豐能源有限公司(「**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、加工及銷售液化天然氣(「**LNG**」)及液化石油氣(「**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。本公司擁有九豐的少數股權，並於本公司財務報表將該項投資確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。
- LNG Quebec Limited Partnership (「**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，並於本公司財務報表將該項投資確認為透過損益按公允價值列賬的金融資產。
- Liquefied Natural Gas Limited (「**LNGL**」)為本公司於二零一八年投資的一家投資組合公司，其為一家於澳洲證券交易所上市的公司(澳洲證券交易所股份代號：LNG)。LNGL為主要於北美運營的獨立LNG項目開發商。截至二零二零年九月三十日，本公司持有LNGL 9.8%的股權。該投資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。
- 準時達能源科技(上海)有限公司(「**準時達能源**」)為本公司於二零一八年於LNG價值鏈上做出的投資，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，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分銷業務或向海外市場採購LNG。於所有資本出資完成後本公司將持有準時達能源39%的股權，本公司財務報表將該項投資確認為本公司於一間聯營公司的權益。
- Weipin (「**Weipin**」)為本公司於二零一九年收購的出行行業的一家投資組合公司，該公司主要於中國從事網約車服務業務。本公司實際持有Weipin 35.5%股本，且擁有Weipin董事會的多數表決權及其業務活動的所有決策權，因此，本公司已於收購完成後將Weipin的財務業績合併到其財務報表。

附註：本節所用詞彙與本中期業績公告後續章節所定義者具有相同含義。

財務概要

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元 (未經審核)	二零一九年 千港元 (未經審核)
銷售及服務收入	334,868	86,075
— 原油銷售收入(附註1)	43,236	86,075
— 提供出行服務收入(附註2)	291,632	—
投資收益(附註3)	11,300	5,466
主要業務活動總(虧損)/收益, 扣除成本(附註4)	(5,966)	43,486
EBITDA	13,691	35,583
除稅前(虧損)/利潤(附註5)	(59,822)	5,176
本公司權益股東應佔期內(虧損)/利潤(附註5)	(25,613)	4,337
每股基本(虧損)/盈利(每股港元)	(0.388港仙)	0.066港仙
每股攤薄(虧損)/盈利(每股港元)	(0.388港仙)	0.066港仙
	於 二零二零年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零二零年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產	2,734,615	2,734,099
流動資產	1,094,368	1,179,910
資產總值	3,828,983	3,914,009
流動負債	219,430	277,114
非流動負債	227,697	230,107
負債總值	447,127	507,221
資產淨值	3,381,856	3,406,788
本公司權益股東應佔權益總額	3,224,384	3,229,711

附註1：原油銷售收入指宏博礦業(本公司的全資附屬公司)的原油銷售淨收入。

附註2：提供出行服務收入指Weipin(本公司擁有35.5%股權的附屬公司)提供的網約車服務收入。

附註3：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提供定期貸款(「定期貸款」)而產生的利息收入(按年利率8%計息)以及其他公允價值變動，而Stonehold持有美國鷹灘核心區域的非常規頁岩油氣資產及(ii)其他項目的公允價值收益或虧損所形成的投資收益及虧損淨額。

附註4：主要業務活動總(虧損)/收益(扣除成本)指上文所述的原油銷售收入、提供出行服務收入及投資收益(扣除原油銷售成本及提供出行服務成本)。截至二零二零年九月三十日止六個月(「報告期間」)之負數主要由於於報告期間的若干無形資產攤銷41,400,000港元。該等無形資產包括網約車牌照、司機名單及業務關係，於二零一九年十一月十五日的Weipin收購事項中確認。

附註5：報告期間之虧損乃主要由於(i)於報告期間，受COVID-19疫情及石油供需不平衡的不利影響，原油價格下跌，導致宏博礦業利潤縮減；及(ii)附註4所述之Weipin的非現金影響。

營運概要

截至九月三十日
止六個月
二零二零年 二零一九年
千港元 千港元

全球能源投資	來自宏博礦業的上游 油氣業務		
	總產量(桶)(附註1)	169,827	219,342
	總銷量(桶)(附註1)	175,311	214,487
	淨銷量(桶)	140,248	171,590
	平均單位售價(每桶港元) (附註1)	310	502
	平均每日總產量(桶)	943	1,219
	未計折舊及攤銷的平均單位 生產成本(每桶港元)(附註1)	83	103
	平均單位生產成本(每桶港元) (附註1)	226	219
	期內鑽探的油井		
	— 乾井(口)	—	—
	— 產油井(口)(附註2)	—	12
	期內壓裂維修(口)	—	3
	主要投資收益/(虧損)		
	Stonehold投資(附註4)	22,613	51,878
	LNGL投資(附註4)	(12,713)	(67,677)
出行服務業務	Weipin 之出行服務業務		
	訂單總數(單)(附註3、4及5)	10,157,569	—
	平均每日訂單數量(附註3、4及5)	55,506	—
	平均每單收入(港元)(附註3、4及5)	29	—

附註1：宏博礦業為本公司在中國從事勘探、開發、生產及銷售原油的附屬公司。計算平均單位生產成本及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%的份額)計算。總銷量等於淨銷量加上延長石油20%的份額。

附註2：於報告期間內，宏博礦業已停止所有鑽井活動，以應對COVID-19疫情及石油供需不平衡的不利影響。

附註3：Weipin為本公司之附屬公司，從事網約車出行業務，其已自二零一九年底開始營運。由於受COVID-19疫情影響，於報告期間，Weipin來自出行服務的收入及日均單量均未能充分釋放潛能。然而，中國在COVID-19疫情的控制方面取得顯著成效，人們的出遊熱情和頻率得到迅猛恢復。此外，隨著Weipin覆蓋新城市的擴張，出行服務業務得以改善，其於二零二零年九月的日均單量達79,149單。

附註4：平均每單收入乃參考於報告期間出行服務業務產生總收入及訂單總數計算。

附註5：有關進一步資料請參閱本中期業績公告未經審核中期財務資料附註4及「業務回顧」一節。

財務業績

綜合損益表

截至二零二零年九月三十日止六個月一未經審核

(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銷售及服務收入		334,868	86,075
銷售及服務成本		(352,134)	(48,055)
		(17,266)	38,020
投資收益		11,300	5,466
主要業務活動總(虧損)/收益， 扣除成本	4	(5,966)	43,486
其他淨收益		60	—
行政開支		(50,982)	(37,524)
除所得稅以外的稅項		(3,347)	(6,859)
勘探開支，包括乾井		(806)	(884)
扣除融資收入淨額及稅項前虧損		(61,041)	(1,781)
融資收入		7,412	13,780
融資成本		(6,193)	(6,823)
融資收入淨額	5(a)	1,219	6,957
除稅前(虧損)/利潤	5	(59,822)	5,176
所得稅	6	8,265	(839)
期內(虧損)/利潤		(51,557)	4,337
應佔：			
本公司權益股東		(25,613)	4,337
非控股權益		(25,944)	—
期內(虧損)/利潤		(51,557)	4,337
每股(虧損)/盈利	7		
基本		(0.388港仙)	0.066港仙
攤薄		(0.388港仙)	0.066港仙

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零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	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
期內(虧損)/利潤	(51,557)	4,337
期內其他全面收益(於稅項及重新分類調整後):		
不會重新分類至損益之項目:		
透過其他全面收益按公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)	(6,372)	(4,228)
可能於其後重新分類至損益之項目:		
換算之匯兌差額:		
—海外附屬公司及一間聯營公司之財務報表	33,652	(27,082)
期內其他全面收益	27,280	(31,310)
期內全面收益總額	(24,277)	(26,973)
應佔:		
本公司權益股東	(4,672)	(26,973)
非控股權益	(19,605)	—
期內全面收益總額	(24,277)	(26,973)

綜合財務狀況表

於二零二零年九月三十日一未經審核

(以港元列示)

	附註	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		571,786	571,992
在建工程		16,276	15,623
無形資產	8	362,144	384,276
商譽		112,837	112,837
使用權資產		20,384	22,798
於一間聯營公司的權益		49,998	50,086
透過損益按公允價值列賬的金融資產	9	1,559,671	1,506,377
透過其他全面收益按公允價值列賬的 金融資產		-	36,476
其他非流動資產		39,114	31,161
遞延稅項資產		2,405	2,473
		<u>2,734,615</u>	<u>2,734,099</u>
流動資產			
存貨		4,880	6,492
應收賬款	10	9,934	10,825
應收票據	10	3,414	-
其他應收款項	10	35,381	31,393
透過損益按公允價值列賬的金融資產	9	35,532	16,999
到期日為三個月以上一年以內的定期存款		232,500	-
現金及現金等值物	11	772,727	1,114,201
		<u>1,094,368</u>	<u>1,179,910</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	12	197,875	193,275
合同負債		-	1,087
銀行及其他借款		15,932	77,543
租賃負債		5,623	5,209
		<u>219,430</u>	<u>277,114</u>
流動資產淨額		<u>874,938</u>	<u>902,796</u>
總資產減流動負債		<u>3,609,553</u>	<u>3,636,895</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年九月三十日一未經審核(續)

(以港元列示)

	附註	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
非流動負債			
可換股債券	13	52,447	50,018
租賃負債		5,417	8,458
遞延稅項負債		113,559	119,759
撥備		56,274	51,872
		<u>227,697</u>	<u>230,107</u>
資產淨值		<u>3,381,856</u>	<u>3,406,788</u>
資本及儲備			
股本	14(b)	65,941	65,959
庫存股份	14(b)	—	(680)
儲備		3,158,443	3,164,432
		<u>3,224,384</u>	<u>3,229,711</u>
本公司權益股東應佔權益總額		3,224,384	3,229,711
非控股權益		<u>157,472</u>	<u>177,077</u>
權益總額		<u>3,381,856</u>	<u>3,406,788</u>

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」)為一間投資控股公司，於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其總辦事處及主要營業地點位於香港皇后大道中99號中環中心55樓5507室。

截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司主要從事全球能源資產及出行服務業務的投資及管理。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出行服務平台、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及業務的投資。

於二零二零年九月三十日，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頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告之規定而編製，已於二零二零年十一月二十七日獲授權刊發。

除預期將反映於截至二零二一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二零二零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二零二零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(「香港財務報告準則」)編製的全套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下列於本集團本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂本：

- 香港財務報告準則第3號(修訂本)，業務定義
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)，利率基準改革
- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)，重大性定義

該等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並無重大影響。本集團並無採用於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

4 主要業務活動總(虧損)/收益，扣除成本及分部報告

(a) 主要業務活動總(虧損)/收益，扣除成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
香港財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收入， 並於某一時間點確認		
— 原油銷售(附註(i))	43,236	86,075
— 提供出行服務(附註(ii))	291,632	—
銷售及服務成本		
— 原油銷售	(38,410)	(48,055)
— 提供出行服務	(313,724)	—
	<u>(17,266)</u>	<u>38,020</u>
投資收益(附註(iii))	<u>11,300</u>	<u>5,466</u>
主要業務活動總(虧損)/收益，扣除成本	<u>(5,966)</u>	<u>43,486</u>

附註：

- (i) 原油銷售收入來自錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司(「宏博礦業」)。本公司全資附屬公司宏博礦業於二零一零年七月與陝西延長石油(集團)有限責任公司(延長油礦管理局)(「延長石油」)訂立合作開採協議(「合作開採協議」)。合作開採協議賦予宏博礦業勘探、開發、生產及出售內蒙古錫林郭勒盟兩個區塊(212區塊及378區塊)採掘的原油的權利，並於宏博礦業與延長石油之間分別按80%及20%的比例進行分配。宏博礦業於二零一零年開始於212區塊進行生產。合作開採協議已於二零一八年六月完成續簽，並於二零二零年六月三十日到期。根據本公司與延長石油的溝通，預期合作開採協議會於近期延長。延長石油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212區塊開採許可證(覆蓋單

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。212區塊的現有勘探許可證將於二零二二年四月三日屆滿，而378區塊的現有勘探許可證已於二零一九年十一月九日屆滿，且新勘探許可證正在申請準備中。該金額指供應予客戶的原油銷售額扣除增值稅後的金額。與一名主要客戶的交易超過原油銷售收入10%。

- (ii) 提供出行服務收入來自透過高德平台及滴滴平台向乘客提供線上打車服務。乘客通過該兩個平台發送出行服務請求，而系統會自動將請求與註冊司機進行匹配。提供出行服務的已確認收入金額指乘客已支付之全部車費扣除增值稅與附加費後的金額。

(iii) 投資收益

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
Stonehold投資(附註(1))	22,613	51,878
九豐投資(附註(1))	6,222	(98)
GNL Quebec投資(附註(1))	(2,211)	25,199
於美國及法國上市的交易證券(附註(1))	1,158	(3,283)
LNGL投資(附註(1))	(12,713)	(67,677)
基金投資(附註(1))	(2,480)	-
股息收入(附註(2))	892	1,585
衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額(附註(3))	-	143
應佔一間聯營公司虧損(附註(4))	(2,189)	(2,865)
其他	8	584
	11,300	5,466

附註：

- (1) 此等款項為截至二零二零年九月三十日止六個月的Stonehold投資、九豐投資、GNL Quebec投資、於美國及法國上市的交易證券、LNGL投資及基金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9)，由此等資產產生的任何利息收入均納入公允價值變動。
- (2) 該款項指指定為透過其他全面收益按公允價值列賬的股權投資及於美國上市的交易證券的股息收入。
- (3) 該款項指為管理風險所持有的原油價格期權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。
- (4) 該款項指使用權益法計算的應佔一間聯營公司損益。

(b) 分部報告

本公司及其附屬公司按分部管理其業務，分部由兩條業務線(產品及服務)共同組成。為符合就資源分配及表現評估內部向本公司及其附屬公司之最高行政管理人員呈報資料的方式，本公司及其附屬公司已呈列下列兩個可呈報分部。本公司及其附屬公司可呈報分部的詳情如下：

- 全球能源投資：此分部建立並經營上游油氣業務、LNG業務，並自加工油氣及LNG以及投資及管理能源相關行業及企業產生收益。
- 出行服務業務：此分部管理及經營司機及車輛，以透過聚合流量平台向乘客提供線上打車服務並自提供出行服務產生收益。

(i) 有關損益、資產及負債之資料

客戶合約收入細分，以及報告期內向本公司及其附屬公司最高行政管理人員提供以進行分配資源及評估分部表現的有關本公司及其附屬公司可呈報分部資料列載如下。

截至九月三十日止六個月	全球能源投資		出行服務業務		總計	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銷售及服務收入(附註(1))	43,236	86,075	291,632	-	334,868	86,075
投資收益	11,300	5,466	-	-	11,300	5,466
可呈報分部利潤/(虧損) (經調整EBITDA)	20,876	35,583	(6,975)	-	13,901	35,583
折舊及攤銷	(26,809)	(27,253)	(42,960)	-	(69,769)	(27,253)
利息收入	7,018	13,331	27	-	7,045	13,331
利息開支	(3,638)	(3,154)	(316)	-	(3,954)	(3,154)
於二零二零年九月三十日/ 三月三十一日						
可呈報分部資產	3,344,714	3,413,165	493,244	509,500	3,837,958	3,922,665
可呈報分部負債	(287,671)	(351,209)	(57,277)	(47,382)	(344,948)	(398,591)

附註：

- (1) 上文所呈報之銷售及服務收入指來自外部客戶之可呈報分部收入。本期間及過往期間均無分部間收入。
- (2) 用於呈報分部利潤/(虧損)的計量方式為「經調整EBITDA」，即「經調整除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」。

(ii) 可呈報分部損益之對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
(虧損)/利潤		
可呈報分部利潤(經調整EBITDA)	13,901	35,583
分部間利潤對銷	(210)	-
折舊及攤銷	(69,769)	(27,253)
利息開支	(3,744)	(3,154)
	<u> </u>	<u> </u>
除稅前綜合(虧損)/利潤	<u>(59,822)</u>	<u>5,176</u>

5. 除稅前(虧損)/利潤

除稅前(虧損)/利潤經計入：

(a) 融資收入淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
利息收入	6,835	13,331
銀行理財產品淨收益	577	449
匯兌虧損淨額	(1,166)	(845)
銀行及其他借款之利息	(737)	(522)
可換股債券之利息開支	(2,728)	(2,490)
租賃負債之利息	(279)	(142)
遞增開支	(1,259)	(1,234)
其他	(24)	(1,590)
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>1,219</u>	<u>6,957</u>

(b) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
攤銷	43,168	1,867
折舊		
— 物業、廠房及設備	23,613	24,309
— 使用權資產	2,988	1,077
	<u> </u>	<u> </u>

6 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	-	-
— 中國企業所得稅	2,247	-
遞延稅項		
— 暫時差額的產生及撥回	(10,512)	839
	<u>(8,265)</u>	<u>839</u>

根據開曼、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開曼、百慕達及英屬處女群島繳納任何所得稅。

由於於本期間及過往期間本公司及其附屬公司於香港的經營均無產生應課稅利潤，故並未就香港利得稅作出撥備。香港利得稅撥備乃按估計應課稅利潤之16.5%（二零一九年：16.5%）計算。

中國現時所得稅撥備乃按應課稅利潤之25%（二零一九年：25%）之法定稅率（根據中國相關所得稅規則及規例釐定）計算。

7 每股（虧損）／盈利

(a) 每股基本（虧損）／盈利

計算本中期期間每股基本虧損乃以本公司普通權益股東應佔虧損25,613,000港元（截至二零一九年九月三十日止六個月：利潤4,337,000港元）及已發行普通股的加權平均數6,594,095,000股（截至二零一九年九月三十日止六個月：6,595,907,000股）為依據計算。

(b) 每股攤薄（虧損）／盈利

由於可換股債券之影響對所呈列之每股基本（虧損）／盈利金額具反攤薄效應，故並無就截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月所呈列之每股基本（虧損）／盈利金額作出攤薄調整。

8 無形資產

	合作權 千港元	網約車牌照 千港元	司機名單 千港元	業務關係 千港元	其他 千港元	總計 千港元
成本：						
於二零二零年四月一日	32,834	3,869	19,851	363,731	3,685	423,970
添置	-	1,111	-	-	4,273	5,384
匯兌調整	1,307	210	790	14,479	264	17,050
	<u>34,141</u>	<u>5,190</u>	<u>20,641</u>	<u>378,210</u>	<u>8,222</u>	<u>446,404</u>
於二零二零年九月三十日						
累計攤銷：						
於二零二零年四月一日	(9,160)	(325)	(1,489)	(28,716)	(4)	(39,694)
本期支出	(447)	(589)	(2,009)	(38,749)	(20)	(41,814)
匯兌調整	(377)	(55)	(114)	(2,205)	(1)	(2,752)
	<u>(9,984)</u>	<u>(969)</u>	<u>(3,612)</u>	<u>(69,670)</u>	<u>(25)</u>	<u>(84,260)</u>
於二零二零年九月三十日						
賬面淨值：						
於二零二零年四月一日	23,674	3,544	18,362	335,015	3,681	384,276
	<u>24,157</u>	<u>4,221</u>	<u>17,029</u>	<u>308,540</u>	<u>8,197</u>	<u>362,144</u>
於二零二零年九月三十日						

9 透過損益按公允價值列賬之金融資產

	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
非流動資產		
Stonehold 投資(附註(a))	1,287,464	1,264,851
九豐投資(附註(b))	146,543	140,321
GNL Quebec 投資(附註(c))	72,850	75,061
LNGL 投資(附註(d))	13,431	26,144
ssLNG 解決方案投資(附註(e))	23,253	-
基金投資	16,130	-
	<u>1,559,671</u>	<u>1,506,377</u>
流動資產		
於美國及法國上市的交易證券	1,391	3,661
銀行理財產品	34,141	13,338
	<u>35,532</u>	<u>16,999</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已有條件同意收購目標資產。所有目標資產均為由Stonegate以非作業者身份擁有的油氣資產。

於二零一七年九月二十六日(美國德克薩斯州休斯頓當地時間)，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對Stonegate目標資產的收購，且隨後於二零一七年十一月二十二日，5,000,000美元(約39,000,000港元)的定期貸款已發放予Stonehold。根據信貸協議，本公司及Think Excel按年利率8%享有Stonehold投資本金額之利息(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Stonehold就相關出售產生的合理費用、成本及開支(倘適用)後，Stonehold應將收取或收回的剩餘現金所得款項92.5%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。於二零一八年十二月三十日，Golden Libra已將GNL Quebec投資轉讓予Valuevale。

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，其額定液化產能最高達每年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)。截至二零二零年九月三十日，本公司持有LNGL 9.8%股權。

LNGL為一名獨立的LNG開發商，其主要營業地點位於北美洲。

- (e) 於二零二零年七月十五日，本公司與一家小型LNG解決方案供應商訂立認購協議(「ssLNG解決方案投資」)，總認購價為3,000,000美元(約23,200,000港元)。LNG解決方案供應商旨在為LNG行業客戶解決於亞洲市場的戰略、運營、可持續性及新業務發展中遇到的決定性挑戰。

10 應收賬款及其他應收款項

所有應收賬款及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

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

	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
1個月內	<u>9,934</u>	<u>10,825</u>
扣除呆賬撥備之應收賬款	9,934	10,825
應收票據	3,414	-
其他應收款項	14,313	8,691
向供應商作出之預付款	<u>21,068</u>	<u>22,702</u>
	<u><u>48,729</u></u>	<u><u>42,218</u></u>

於二零二零年九月三十日，本集團計提應收宏博礦業一名客戶的呆賬撥備1,865,000港元。餘下應收賬款主要與Weipin無任何歷史違約記錄之外部公司或個體有關。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會發生任何潛在違約事件，因此，不需要對該等結餘計提虧損撥備。

11 現金及現金等值物

	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
銀行存款	536,240	738,714
銀行及手頭現金	<u>236,487</u>	<u>375,487</u>
	<u><u>772,727</u></u>	<u><u>1,114,201</u></u>

12 應付賬款及其他應付款項

所有應付賬款及其他應付款項預期於一年內結清或須按要求償還。

截至報告期末，根據發票日期(或確認日期，倘更早)應付賬款賬齡分析如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元
一年內	60,914	73,928
一年以上但兩年內	9,647	4,781
兩年以上但三年內	4,123	8,058
三年以上	14,321	7,309
應付賬款	89,005	94,076
除所得稅以外的應付稅項	14,776	13,594
應付所得稅	3,774	1,410
應付延長石油之款項	61,512	57,286
應付利息	9,617	9,711
其他	19,191	17,198
	197,875	193,275

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。

修訂導致可換股債券之金融負債之清償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 Investments 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。於二零二零年九月三十日，面值60,000,000港元(二零二零年三月三十一日：60,000,000港元)的剩餘可換股債券全部由Titan Gas持有。

14 資本、儲備及股息

(a) 股息

截至二零二零年及二零一九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。

(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：						
於二零一九年四月一日、 二零二零年三月三十一日及 二零二零年九月三十日	11,000,000	110,000	5,000,000	50,000	16,000,000	160,000
已發行，已付或應付：						
於二零一九年四月一日及 二零一九年九月三十日	6,595,907	65,959	-	-	6,595,907	65,959
回購自身股份(附註)	(1,040)	-	-	-	(1,040)	-
於二零二零年三月三十一日	6,594,867	65,959	-	-	6,594,867	65,959
回購自身股份(附註)	(776)	(18)	-	-	(776)	(18)
於二零二零年九月三十日	<u>6,594,091</u>	<u>65,941</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,594,091</u>	<u>65,941</u>

附註：

截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司於聯交所購回其自身股份如下：

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
二零二零年四月	<u>776,000</u>	<u>0.89</u>	<u>0.80</u>	<u>655</u>

於二零二零年五月，本公司已隨後註銷所有已購回股份1,816,000股，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。

15 承擔

在中期財務資料內並未撥備的未結付資本承擔如下：

	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 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>332</u>	<u>479</u>

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	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
短期僱員福利	3,484	3,766
離職後福利	6	86
	<u>3,490</u>	<u>3,852</u>

(b) 融資安排

	關聯方應付本公司款項		有關利息收入	
	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 三月三十一日 千港元	截至九月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
向主要管理層員工 提供貸款	3,000	3,000	60	-

(c) 與其他關聯方的交易

除本中期財務資料其他部分所披露的交易外，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	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
與直接控股公司		
—可換股債券之應付利息增加(附註)	300	301
—可換股債券利息支付	(299)	(406)

附註：

應付Titan Gas之可換股債券之利息按年利率1%計息。於二零二零年九月三十日，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：

	於二零二零年 九月三十日 千港元	於二零二零年 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	342	341
可換股債券(負債部分)		
—直接控股公司	52,447	50,018

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資產及出行服務業務投資及管理的投資控股公司。本公司附屬公司及所投資的投資組合公司的主要業務活動包括出行服務平台、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投資能源相關及其他行業及業務。

主要投資組合概要

1. 全球能源投資領域

1.1 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。

於二零二零年，全球石油市場受COVID-19疫情嚴重干擾。全球經濟復甦顯著不平衡且脆弱，而中國在此方面較世界其他地區領先。COVID-19所造成的不確定性幾乎沒有出現減弱跡象。於供給方面，由於OPEC+國家提升了減產協議的合規率，全球原油供應量正在下降。此外，維修季臨近，原油產量將有所縮減，但預計利比亞的石油產量將會不斷增加。因此，市場仍十分疲弱。很難預測近期局勢將會如何發展，但本公司將繼續密切關注市場，並努力於財務及經營上為其資產保值。

1.1.1 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收購宏博礦業，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(作為作業者)與延長石油(作為礦權擁有人)訂立的合作開採協議(「合作開採協議」)，雙方同意合作並勘探開發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。212區塊的現有勘探許可證將於二零二二年四月三日期滿，而378區塊的勘探許可證已於二零一九年十一月九日期滿，續期許可證正在準備申請過程中。合作開採協議已屆滿且當前續期正在進行協商。根據本公司與延長石油的溝通，預期合作開採協議會於近期續簽。

二零二零年的前兩個月的布倫特平均油價延續了二零一九年趨勢，維持在60美元/桶以上。然而於二零二零年三月中下旬受COVID-19疫情全球擴散的影響，俄羅斯於二零二零年三月初決定不加入削減石油產量的行列，及沙特阿拉伯宣佈在二零二零年四月增產，所有這些因素進一步加劇了石油市場的失衡，造成嚴重供過於求並將油價壓至歷史最低水平，二零二零年第二季度的平均油價為30美元/桶。二零二零年五月初油價最低下探至22美元/桶。OPEC + 大幅度減產措施的採納以及各國內部交通需求緩慢恢復，改善了石油供需基本面，二零二零年三季度平均油價恢復至44美元/桶。

為應對COVID-19疫情及石油供需失衡的不利影響，宏博礦業已通過積極限制產量、減少資本支出以及採取各種降低成本及提高效率的措施，快速調整其生產目標。因此，宏博礦業已於報告期間停止所有鑽井活動，為未來更有利定價儲備產能。此外，宏博礦業每月積極與其主要買家磋商，並於報告期間成功獲得有利的石油銷售價格。截至二零二零年九月三十日，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，於報告期間，宏博礦業的石油產量減少約22.6%至169,827桶；其總石油銷量及淨石油銷量減少約18.3%，分別至175,311桶及140,248桶。與去年同期相比，其原油銷售總收入(等於原油銷售淨收入加上延長石油分佔原油之20%份額)及淨收入減少約49.5%，分別至約54,300,000港元及43,200,000港元。

未計折舊及攤銷的平均單位生產成本由截至二零一九年九月三十日止六個月的每桶103港元(相當於每桶13.2美元)減少至報告期間的每桶83港元(相當於每桶10.7美元)，減幅為每桶20港元或約19.5%。然而，油氣資產的攤銷並未隨著產量減少而大幅減少。故此，平均單位生產成本由截至二零一九年九月三十日止六個月的每桶219港元(相當於每桶28.0美元)略微提升每桶7港元或約3.3%至報告期間的每桶226港元(相當於每桶29.2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 二零二零年 二零一九年	
平均每日總產量(桶)	943	1,219
平均每日總銷量(桶)	974	1,192
未計折舊及攤銷的平均單位生產成本 (每桶港元)	83	103
平均單位生產成本(每桶港元)	226	219
平均單位售價(每桶港元)	310	502

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			
	二零二零年		二零一九年	
	數量	成本 (千港元) (未經審核)	數量	成本 (千港元) (未經審核)
報告期間鑽探的油井 產油井	-	31	12	50,117
總計	-	31	12	50,117
壓裂維修	-	-	3	2,136
地質及地球物理成本	-	806	-	884

1.1.2 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(「**目標資產**」)，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24,082總畝(9,121淨畝)土地。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210口生產井，二零二零年上半年目標資產的總淨產量及收入分別約為314,000桶油當量^{附註}及8,400,000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就處置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。

由於受到低油價的影響，Stonehold及其營運商已於二零二零年四月至七月期間實行石油減產計劃。該計劃幫助Stonehold在維持其資產所需之現金流量的同時，亦保留產能等待日後油價回升。此外，Stonehold與營運商積極協作，推遲鑽井和完井活動直至油價回升。由於油價於過去數月有所回升，原油生產於二零二零年七月恢復，且本公司於報告期間錄得Stonehold投資之公平值收益3,000,000美元。本公司對未來油價及市場持有信心，並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其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。

1.2 LNG業務價值鏈相關投資

本公司通過其附屬公司亦已合理擴張能源相關業務組合及業務模式，以把握能源市場機遇及動態。

儘管今年以來全球經濟活動持續放緩，中國的天然氣市場仍錄得增長。二零二零年上半年，中國的總消費量增長4%至155,600,000,000立方米，與本公司的估計相符。此外，由於JKM LNG價格低廉，沿海地區天然氣市場的需求方面(尤其是電力行業)將迎來巨大發展。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。

1.2.1 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。

COVID-19疫情已於二零二零年第二季度在海外全面爆發，導致國際LNG現貨價格急劇下跌至人民幣1,000元／噸以下。與此對照，國內經濟活動已迅速恢復，國內LNG價格仍保持於人民幣2,500元至人民幣3,000元／噸之水平，因此九豐可充分利用國內外市場差價提高其盈利能力。

九豐已提交其於中國進行首次公開發售(「首次公開發售」)之申請，目前正處於審查過程中。本公司相信首次公開發售將有助於九豐擴大規模並通過開拓資本市場提高其盈利能力及增加其流動資金。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。

1.2.2 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。於二零二零年九月三十日，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。

GNL Quebec仍在按計劃開發出口站及管道。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項目的成本競爭力的方向發展。由於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。

1.2.3 LNGL 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(該公司主要於北美從事開發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)。截至二零二零年九月三十日，本公司持有LNGL 9.8%的股權。

於報告期間，LNGL已對潛在公司及資產交易進行評估，以為其股東提供流動資金及價值。受全球整體經濟以及油氣市場不利變動以及其它因素的影響，LNGL的現金儲備不足以維持長期運營。為向其營運籌集更多資金，LNGL於二零二零年五月底將其擁有及經營的位於美國路易斯安那州的Magnolia LNG項目的附屬公司的股權出售予一名買方。LNGL與買方亦同意共同(在非獨家情況下)制定LNGL的潛在資本重組計劃。該位於加拿大新斯科舍省的Bear Head LNG項目仍由LNGL控制的實體所有。PricewaterhouseCoopers Australia已獲委任為LNGL共同及個別自願管理人，現仍在為LNGL尋找最佳選擇方案以為其股東帶來更好的回報。

本公司密切監控LNGL的狀況(包括潛在資本重組計劃之進展)，並評估其有關投資的選擇(包括但不限於採取其認為適當及必要的任何行動)以保持價值並減輕風險。

1.2.4 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，其將從事提供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。於二零二零年一月八日，本公司根據合資協議向準時達能源追加投資17,462,200港元。截至二零二零年九月三十日，本公司持有準時達能源39%的股權。

二零二零年，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，以利用日本合作夥伴的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。

COVID-19疫情影響並干擾了全球LNG市場的生產，進而，準時達能源的項目運營節點已推遲。不過，準時達會繼續尋找新商機。

準時達能源將繼續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。

儘管目前全球LNG市場處於低迷狀態，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。

2. 出行服務業務投資

2.1 Weipin 投資

本公司自二零一九年底涉足新出行行業，以實現收入來源多元化及股東回報最大化。於二零一九年十一月十五日，本公司的全資附屬公司 Triple Talents Limited (「Triple Talents」) 與 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。於總投資約人民幣 200,000,000 元的該交易完成後，本公司實際持有 Weipin 權益股份的 35.5%，惟擁有董事會多數投票權及 Weipin 業務活動的所有決策權。Weipin 已成為出行服務平台業務的控股公司。有關本公司於 Weipin 投資的更多詳情，請參閱本公司刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 日期為二零一九年十一月二十五日之自願公告。

透過其營運附屬公司(「出行營運公司」)，Weipin 致力於打造快捷、標準化的出行服務體系，連接出行市場各個參與方，通過聚合模式下的流量平台接入市場流量，並在優化車輛能源成本等方面產生協同效益。聚合模式成為中國現在網約車運作的大趨勢。出行營運公司作為運力服務供應商接入大流量的聚合平台，通過上下游產業鏈的分工協作來滿足乘客的需求。在聚合模式的背景下，網約車出行服務由「滴滴出行」、「高德地圖」等所代表的乘客需求端及出行營運公司等所代表的運力承運端組成，分別對接乘客線上流量以及乘客訂單執行。出行營運公司依託優質的司機管理體系和精細化的運營成本控制，保證聚合流量平台所導入的網約車出行訂單得到完美的執行。

出行營運公司已分別與出行市場上兩大聚合流量平台「高德地圖」及「滴滴出行」簽訂信息服務合作協議。出行營運公司將借力「高德地圖」及「滴滴出行」的流量和口碑，共享「高德地圖」及「滴滴出行」客戶端用戶規模優勢，以輕資產的方式進行業務端運營，高質量完成乘客的訂單。出行營運公司與聚合流量平台的合作模式為由出行營運公司收取乘客的全部付費，聚合流量平台從出行營運公司收取一定比例的平台收費，餘下款項由出行營運公司支配。出行營運公司的出行軟件系統根據設定的若干運營參數自動計算收入應付予司機的收益比例，該等參數包括司機費用固定比例、決定司機補貼的規則等。司機在訂單完成一周後可在出行營運公司的司機APP上提取歸屬於自己的收益。

透過出行營運公司，Weipin已於中國27個主要城市(如廣州、杭州及成都)運營，共有約280,000名註冊司機。由於受COVID-19疫情影響，其來自出行服務的預期收入及日均單量於報告期間內未能充分釋放潛能。自二零二零年下半年以來，人們使用出行服務的熱情和頻率顯著恢復，對網約車服務的需求持續增長。截至二零二零年九月三十日，二零二零年九月的日均單量為79,149單。由於Weipin擴展至國內覆蓋的其他城市，其日均訂單量持續增長。

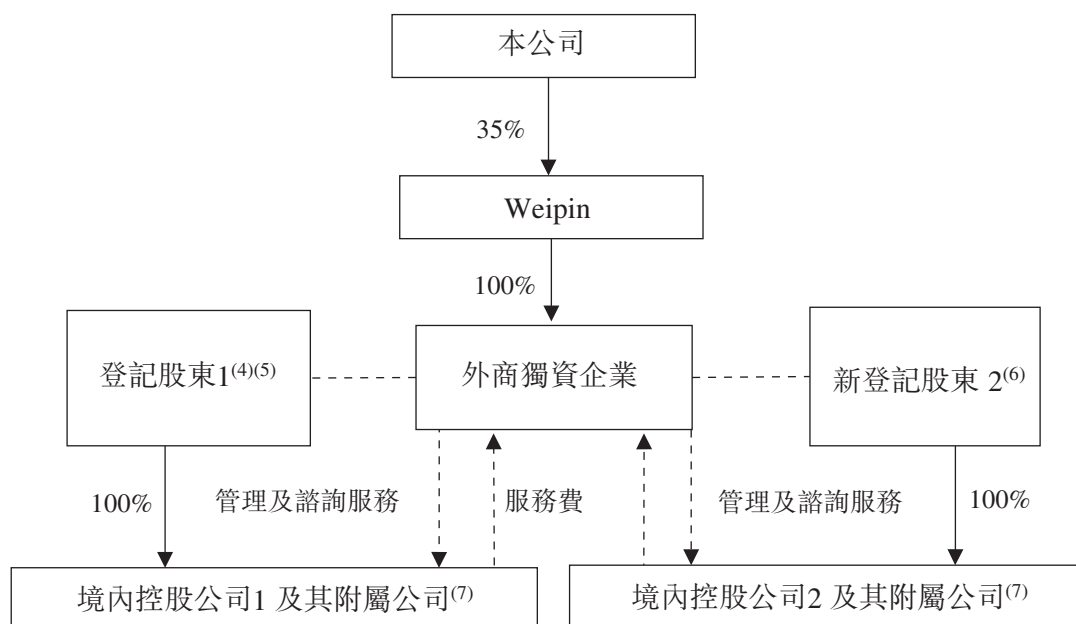
2.2 合約安排的最新情況

本公司及其附屬公司透過合約安排營運出行服務平台。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年六月二十六日、二零二零年九月二十二日及二零二零年九月二十五日之公告(「**VIE公告**」)以及本公司二零二零年年報。除另有界定者外，本節所用詞彙與**VIE公告**及本公司二零二零年年報所界定者具有相同涵義。

報告期內，經過認真考慮，本公司已派兩名中國公民代替廣州鴻運(「**原登記股東2**」)作為境內控股公司2的登記股東(「**新登記股東2**」，連同登記股東1統稱為「**登記股東**」)。新登記股東2已與外商獨資企業和境內控股公司2簽訂了合約安排下的協議，與原登記股東2先前所簽訂的協議相同，其各自的配偶簽署了一份配偶同意書(統稱「**境內控股公司2結構性合約**」)。原登記股東2，外商獨資企業和境內控股公司2之間訂立的合約安排下的相關協議已同時終止。根據合約安排(經修訂)，

Weipin有效地控制綜合聯屬實體所經營的業務，並從中獲得所有經濟利益。因此，透過合約安排(經修訂)，綜合聯屬實體的經營業績、資產與負債以及現金流量合併計入本公司的財務報表。

下列簡圖說明根據合約安排(經修訂)所訂明的綜合聯屬實體對本公司的經濟利益流向：



附註：

- (1) 「—>」指股權中的直接法律及實益擁有權。
- (2) 「-.->」指合約關係。
- (3) 「-.-」指外商獨資企業通過以下方式來控制登記股東及境內控股公司：(i)行使境內控股公司所有股東權利的授權書，(ii)收購境內控股公司全部或部分股權的獨家購買權，(iii)收購境內控股公司業務經營所用全部或部分資產的獨家購買權，及(iv)境內控股公司股權的質押。
- (4) 登記股東1指境內控股公司1的登記股東，即(i)杭州覺資，一間持有境內控股公司1之35%股權的中國公司；及(ii)高芳女士，一位持有境內控股公司1之65%股權的中國公民。

- (5) 杭州覺資由王剛先生(「實益所有人1」)及孫曉紅女士(「實益所有人2」)直接分別擁有70%和30%的權益。實益擁有人1是通過其控制的投資工具持有Weipin 35%股權的個人。實益擁有人1是Weipin的董事兼主要股東，實益擁有人2是其配偶。因此，實益擁有人1和實益擁有人2各自構成本公司在附屬公司級別的關連人士。
- (6) 新登記股東2是指境內控股公司2的登記股東，即兩名中國公民王濤先生和周常獎先生，其分別持有境內控股公司2的60%和40%的股權。王濤先生是境內控股公司2附屬公司的監事，周常獎先生是境內控股公司2分支機構的法定代表人。新登記股東2均不是本公司的關連人士。
- (7) 就業務營運而言，境內控股公司1及其附屬公司，以及境內控股公司2及其附屬公司，各自均專注於與向乘客提供出行服務平台的不同主要業務夥伴合作。登記股東的確定同時方便了境內控股公司及其附屬公司的業務運營。

登記股東1以下列方式構成本公司於附屬公司層面的關連人士：

- (i) 杭州覺資為實益擁有人1的聯繫人，實益擁有人1為Weipin之董事及持有Weipin 35%股權的主要股東；及
- (ii) 高芳女士為境內控股公司1的董事。

各登記股東1構成本公司於附屬公司層面的關連人士，故此，登記股東1於合約安排(經修訂)中所簽訂的協議下擬進行的交易(「境內控股公司1結構性合約」)根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。儘管有關交易的最高適用百分比率超過5%，但鑒於有關交易乃(1)按一般商業條款或更佳條款訂立，(2)經董事會批准，及(3)經獨立非執行董事確認屬公平合理、按一般商業條款或更佳條款訂立，並符合本公司及股東的整體利益，故根據上市規則第14A.101條，該等交易獲豁免遵守通函、獨立財務意見及股東批准規定，但須遵守申報、公告和年度審閱的要求。

誠如上文合約安排(經修訂)圖表之附註所披露，根據上市規則第14A章，新登記股東2均不是本公司的關連人士，因此，境內控股公司2結構性合約項下擬進行的交易不構成公司的持續關連交易。

2.3 授出豁免

就境內控股公司1結構性合約項下擬進行的持續關連交易而言，聯交所向本公司授出豁免嚴格遵守：(i)根據上市規則第14A.52條限制相關協議年期至三年或以下的規定及(ii)根據上市規則第14A.53條釐定交易年度上限的規定，惟須本公司股份於聯交所上市，且遵守下列條件：

- I. 未經獨立非執行董事批准不得變動；
- II. 未經獨立股東批准不得作出重大變動；
- III. 境內控股公司1結構性合約應會繼續使本公司及其附屬公司收取來自相關綜合聯屬實體的經濟利益；
- IV. 境內控股公司1結構性合約可(i)於屆滿時或(ii)就任何現有、新成立或收購從事與本公司及其附屬公司相同業務的外商獨資企業或營運公司(包括分公司)，按與境內控股公司1結構性合約大致相同之條款及條件以及在並無取得股東批准下續訂及/或複製；及
- V. 本公司將持續披露有關境內控股公司1結構性合約之詳情。

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及其他認購人認購本公司若干普通股及優先股(「**認購事項**」)。

於二零二零年九月三十日，認購事項所有所得款項根據所得款項之擬定用途(於二零一七年三月八日公佈之變更及於二零一七年九月二十七日公佈進一步變更後)及所得款項用途相關安排均獲悉數動用。詳情請參閱本公司刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)的二零二零年年報。

富士康認購事項所得款項的用途

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（「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。

於二零二零年六月二十四日，董事會已決議更改未動用所得款項淨額之擬定用途（「更改所得款項用途」），將投資或收購中國及北美天然氣行業的目標所得之未動用所得款項淨額200,000,000港元分配為一般營運資金，因本公司需要資金用作一般營運資金用途。

下表概述有關所得款項之擬定用途及該等所得款項於二零二零年九月三十日之實際用途。

	相關通函 所載所得 款項淨額之 擬定用途 千港元	所得 款項淨額之 擬定用途（於 二零二零年 六月二十四日 公佈之 變更之後） 千港元	於 二零二零年 九月三十日 所得款項 淨額之 實際用途 千港元	於 二零二零年 九月三十日 之 未動用所得 款項淨額 千港元
投資或收購中國及北美天然氣行業的目標 投資上游頁岩氣及/或頁岩油資產	1,100,000	900,000	399,000	501,000
或海外項目	300,000	300,000	-	300,000
未來發展的其他投資	83,000	83,000	83,000	-
一般營運資金	-	200,000	22,000	178,000

於二零二零年九月三十日，總金額504,000,000港元已根據經修改的擬定用途動用，而未動用所得款項淨額979,000,000港元預期將於二零二三年十二月三十一日前根據經修改的擬定用途動用。經修改的未動用所得款項淨額擬定用途的預期時間表(日後可於需要時作出調整)乃基於本公司經考慮(其中包括)現時及未來市況以及業務發展和需要的最佳估計而制訂。

COVID-19疫情加上全球經濟的不利變動擾亂天然氣市場，本公司認為，對潛在收購目標的業務及財務前景進行任何評估均將涉及高度不確定性。因此，本公司決定於近期進行投資或收購天然氣資產時採取審慎態度以降低潛在投資風險，並認為更改所得款項用途將不會影響物色天然氣行業目標的投資或收購機遇之一般業務計劃。

董事會認為，更改所得款項用途將不會對本公司及其附屬公司之現有業務及營運產生任何重大不利影響，並符合本公司及其股東之整體最佳利益。董事會將會不時評估及評定本公司及其附屬公司之業務需要及本公司財務資源最佳配置及部署方案，從而增強所得款項淨額使用效率及效果。

展望未來，本公司的首要任務為保障投資本金及提高股東的價值。更改所得款項用途將使本公司優化其資源配置，確保其業務之商業發展及獲得良好的財務表現。

詳情請參閱刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk/>)之本公司日期為二零二零年六月二十四日之公告。

展望

本公司致力於在能源及出行服務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組成的團隊專注於能源行業，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。本公司目前的能源投資組合主要集中在能源行業的上游原油資產及LNG業務。在深耕能源產業鏈的同時，本公司已擴大其投資版圖至出行服務行業，以多元化收入來源及為股東提供更大回報。此外，出行服務平台預期將享受與其股東現有業務的協同效益，包括但不限於燃料成本優化。

二零二零年初油價十分低迷，但近幾個月來慢慢穩定在約每桶40美元。最新數據顯示自二零二零年一月至七月全球石油需求每日約90,400,000桶，低於去年水平。隨著中國全國封鎖開始緩解，汽油引導的需求首次出現大幅回升，但曲線趨於平緩。COVID-19在未來一段時間內持續存在的可能性日益增大。根據國際能源署(IEA)最新石油市場報告，隨著全球產量整體增加及IEA下調需求數據，二零二零年下半年預期隱含庫存估計約為3.4百萬桶／日，較先前報告中估計的少約1百萬桶／日。庫存表明價格更為堅挺，但幅度更小。這表明未來幾個月有走低跡象。庫存可能會隨時間而變動，但經濟合作與發展組織數據顯示，於二零二零年七月，庫存增加至原先的創記錄水平。此外，來自中國的原油採購量(其自二零二零年四月以來為原油市場提供了強有力的支持)於二零二零年九月及十月交貨量大幅下降，使得未售出的桶數大量堆積。所有這些數據表明，原油市場一直處於非常脆弱的狀態，本公司需要為任何可能性做好準備。

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市場的增速超越二零一九年，尤其是在高燃料和電力價格的地區。就於九豐投資而言，海外的COVID-19傳播已導致國際LNG現貨價大幅下跌至低於人民幣1,000元／噸，但由於中國國內經濟活動快速復甦，國內LNG價格維持於人民幣2,500元／噸至人民幣3,000元／噸水平。因此，九豐可充分利用國內外市場差價提高其盈利能力。

本公司的表現持續受到宏觀環境的不利影響。但如上文所述，原油價格已大幅恢復至40美元範圍水平，如今能源行業業務正在顯著回升。由於能源行業近期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。本公司的投資策略使得本公司能夠把握行業困境所帶來的機遇。本公司將繼續專注於在以下兩方面改善股東價值，即(1)對於上游投資組合，持續推動營運改善，並尋求卓越的增長機會，及(2)密切關注市場環境，從而把握現有機遇及實現投資獲得豐厚的回報。

另外，本公司的重心已於COVID-19爆發前逐步轉移至出行服務平台業務。出行服務行業是本公司發展的重點業務之一，且本公司希望密切參與這項新業務的運營和監督，以確保其商業發展及良好的財務表現。自中國成為第一個從COVID-19疫情中恢復的主要經濟體以來，中國出行服務市場已恢復增長。根據第三方調研公司及領先出行服務公司發佈的數據，於二零二零年第三季度，中國打車的日預約量峰值突破3,000萬。然而，由於二零二零年第一季度需求極低，二零二零年中國網約車市場年交易量將維持在二零一九年人民幣3,000億元的水平。本公司認為，新出行行業在未來幾年將繼續飛速發展，受益於刺激國內消費的「雙循環戰略」，於二零二三年年底前達至人民幣5,000億元。本公司積極參與與所有領先網約車平台展開聚合模式下的合作，提供跨平台供應，大幅提高匹配效率及司機每小時收入。效率的提升使得公司與平台合作夥伴推出比標準快車服務便宜10%至20%的「特惠快車」產品，帶動整個網約車市場的增長。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。

展望未來，本公司的首要任務是破浪前行，堅持本公司的投資原則，幫助投資組合挖掘各自的內部價值，提高營運效率。隨著二零二零年經濟進入一個充滿不確定性的新時期，本公司將繼續以更謹慎的態度物色更多的投資機會。本公司將致力為其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

截至二零二零年九月三十日止六個月與截至二零一九年九月三十日止六個月之比較

銷售及服務收入

銷售及服務收入包括貨物銷售收入約43,200,000港元及提供出行服務收入約291,600,000港元：

(1) 貨物銷售收入

貨物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。該收入由截至二零一九年九月三十日止六個月的86,100,000港元減少42,900,000港元或49.5%至報告期間的43,200,000港元。

該減少主要由於原油平均售價及淨銷量下降的綜合影響所致。宏博礦業的原油主要參考布倫特原油價格定價。報告期間布倫特原油平均價格下跌至每桶約287港元，而截至二零一九年九月三十日止六個月則為每桶約510港元。一方面，宏博礦業原油的平均單位售價由截至二零一九年九月三十日止六個月的每桶502港元下跌至報告期間的每桶約310港元，與全球油價走勢一致，而由於宏博礦業每月積極與買家磋商，並於報告期間成功獲得有利的石油銷售價格以保證其股東利益，宏博礦業原油的平均單位售價甚至略高於布倫特原油價格。另一方面，宏博礦業的淨銷量由截至二零一九年九月三十日止六個月的171,590桶減少至報告期間的140,248桶，主要由於在面臨低油價市場的影響時積極控制生產計劃。有關產量減少的進一步詳情，請參閱「業務回顧—宏博礦業投資」。

(2) 提供出行服務收入

提供出行服務收入指本公司於二零一九年十一月收購的附屬公司Weipin提供的網約車服務。提供出行服務收入金額為扣除增值稅及附加稅後乘客支付的全程車資價值。於報告期間，Weipin錄得10,157,569筆訂單及經營出行服務總收入291,600,000港元，平均每筆訂單收入29港元。

銷售及服務成本

銷售及服務成本包括原油銷售成本38,400,000港元及提供出行服務成本313,700,000港元：

(1) 原油銷售成本

原油銷售成本指宏博礦業原油銷售成本，由截至二零一九年九月三十日止六個月的48,100,000港元減少9,600,000港元或約20.1%至報告期間的38,400,000港元。

為應對二零二零年第一季度COVID-19疫情及石油供需失衡的不利影響，宏博礦業通過積極限制產量、減少資本支出以及採取多項降成增效措施，快速調整其生產目標。因此，未計折舊及攤銷的平均單位生產成本由截至二零一九年九月三十日止六個月的每桶103港元(相當於每桶13.2美元)減少至報告期間的每桶83港元(相當於每桶10.7美元)，減幅為每桶20港元或約19.5%。然而，油氣資產的攤銷並未隨著產量減少而大幅減少。故此，平均單位生產成本由截至二零一九年九月三十日止六個月的每桶219港元(相當於每桶28.0美元)略微提升每桶7港元或約3.3%至報告期間的每桶226港元(相當於每桶29.2美元)。

(2) 提供出行服務成本

提供出行服務成本指Weipin經營網約車服務的成本，主要包括下列各項：

- (i) 應付司機收入約224,200,000港元，為付予司機的累計付款；
- (ii) 無形資產攤銷約41,300,000港元，包括網約車牌照、司機名單及業務關係。有關無形資產的進一步詳情，請參閱本中期業績公告未經審核中期財務資料附註8；
- (iii) 平台收費約37,000,000港元，為向聚合流量平台支付的服務費；
- (iv) 司機獎勵金及引薦費約6,800,000港元，作為達成若干經營目標的獎勵而向司機派發的付款；及
- (v) 其他方提供司機資源的引薦費約3,300,000港元及司機管理及承運人責任險約1,100,000港元。

投資收益

投資收益主要包括下列各項：

- (i) Stonehold投資的公允價值收益22,600,000港元。Stonehold投資的公允價值變動利潤主要由於報告期末短期預測油價略微上漲，該上漲乃主要由於報告期間減產和需求恢復疊加導致全球原油市場趨向再平衡；及
- (ii) LNGL投資的股價變動的公允價值虧損12,700,000港元。

行政開支

行政開支由截至二零一九年九月三十日止六個月的37,500,000港元增加13,500,000港元或約35.9%至報告期間的51,000,000港元。行政開支增加主要是由於自二零一九年十一月十五日起將Weipin綜合入賬。Weipin產生的行政開支27,800,000港元主要包括員工工資。

除所得稅以外的稅項

除所得稅以外的稅項由截至二零一九年九月三十日止六個月的6,900,000港元減少3,600,000港元或約51.2%至報告期間的3,300,000港元，主要是由於宏博礦業收入減少導致對原油銷售徵收的資源稅減少。

勘探開支，包括乾井

勘探開支由截至二零一九年九月三十日止六個月的900,000港元減少100,000港元或約8.8%至報告期間的800,000港元，主要是由於勘探活動減少。

融資收入淨額

本公司及其附屬公司於截至二零一九年九月三十日止六個月及報告期間分別錄得淨融資收入7,000,000港元及1,200,000港元。減少約82.5%乃主要由於於報告期間存款利率下降。

除稅前(虧損)/利潤

除稅前(虧損)/利潤由截至二零一九年九月三十日止六個月的利潤5,200,000港元減少65,000,000港元至報告期間的虧損59,800,000港元，主要由於本節上述因素的累積效應所致。

所得稅

所得稅包括遞延稅項開支及當期稅項開支，所得稅由截至二零一九年九月三十日止六個月的遞延稅項開支800,000港元變為報告期間的遞延稅項抵免10,500,000港元及當期稅項開支2,200,000港元。

報告期間的遞延稅項抵免包括(1)於收購日期確認的Weipin無形資產所產生的遞延稅項負債約10,200,000港元；(2)Weipin的未動用稅項虧損所產生的遞延稅項資產約200,000港元；及(3)宏博礦業油氣資產棄置撥備、折舊的暫時差額所產生的遞延稅項資產及負債的其他變動約500,000港元。

本公司權益股東應佔期內(虧損)/利潤

本公司權益股東應佔期內(虧損)/利潤由截至二零一九年九月三十日止六個月的利潤4,300,000港元減少29,900,000港元至報告期間的虧損25,600,000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、折舊及攤銷前盈利。

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。

下表呈列於所示期間EBITDA與除稅前(虧損)/利潤的對賬。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
除稅前(虧損)/利潤	(59,822)	5,176
加：利息開支	3,744	3,154
加：折舊及攤銷	69,769	27,253
EBITDA	13,691	35,583

EBITDA由截至二零一九年九月三十日止六個月的利潤35,600,000港元變為報告期間的13,700,000港元。EBITDA減少主要歸因於(1)報告期間，受COVID-19疫情及石油供需失衡的不利影響，原油價格下跌，導致宏博礦業的利潤收窄；(2)本公司於二零一九年十一月收購之附屬公司Weipin略有虧損。此乃由於Weipin的業務剛剛起步，處於經營初期，受COVID-19疫情的不利影響，無法充分發揮潛力。本公司相信，隨著經營穩定，Weipin的成本有望下降，且其逐步產生利潤。

分部資料

本公司及其附屬公司按分部管理其業務，分部由兩條業務線(產品及服務)共同組成。為符合就資源分配及表現評估內部向本公司及其附屬公司之最高行政管理人員呈報資料的方式，本公司及其附屬公司已呈列下列兩個可呈報分部：

- 全球能源投資：此分部建立並經營上游油氣業務、LNG業務，並自加工油氣及LNG以及投資及管理能源相關行業及企業產生收益。
- 出行服務業務：此分部管理及經營透過聚合流量平台為乘客提供網約車服務的司機及車輛並自提供出行服務產生收益。

	全球能源投資		出行服務業務		總計	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
截至九月三十日止六個月						
銷售及服務收入	43,236	86,075	291,632	-	334,868	86,075
投資收益	11,300	5,466	-	-	11,300	5,466
可呈報分部利潤／(虧損) (經調整EBITDA)(附註)	20,876	35,583	(6,975)	-	13,901	35,583
折舊及攤銷	(26,809)	(27,253)	(42,960)	-	(69,769)	(27,253)
利息收入	7,018	13,331	27	-	7,045	13,331
利息開支	(3,638)	(3,154)	(316)	-	(3,954)	(3,154)
於二零二零年九月三十日／ 三月三十一日						
可呈報分部資產	3,344,714	3,413,165	493,244	509,500	3,837,958	3,922,665
可呈報分部負債	(287,671)	(351,209)	(57,277)	(47,382)	(344,948)	(398,591)

附註：用於呈報分部利潤／虧損之計量方式為「經調整EBITDA」，即「扣除利息、稅項、折舊及攤銷前經調整盈利」。

有關本公司及其附屬公司分部資料之詳情，請參閱本中期業績公告之未經審核中期財務資料附註4(b)。

流動資金及財政資源

本公司及其附屬公司主要透過結合銀行及其他借款及富士康認購事項所得款項為其營運提供資金。有關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內之「業務回顧—富士康認購事項所得款項的用途」。

現金及現金等值物大部分以美元、港元及人民幣計值。於二零二零年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有無抵押現金及銀行存款1,005,200,000港元(二零二零年三月三十一日：1,114,200,000港元)。

於二零二零年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有未償還貸款15,900,000港元(二零二零年三月三十一日：77,500,000港元)。

於二零二零年九月三十日，本公司擁有賬面值約52,400,000港元(二零二零年三月三十一日：50,000,000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，於二零二零年九月三十日，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無使用任何金融工具對沖利率及匯率的潛在波動。

於二零二零年九月三十日，資產負債比率(銀行及其他借款及可換股債券總額與資產總值的比率)為約1.8%(二零二零年三月三十一日：3.2%)。

主要風險管理

本公司於其業務的市場風險主要包括油價風險、貨幣風險、流動資金風險、利率風險及司機管理風險。

油價風險

本公司附屬公司的主要業務活動及於「全球能源投資」分部的投資組合包括上游油氣業務、LNG液化及出口、LNG進口、加工及銷售及LNG物流服務。宏博礦業(本公司的全資附屬公司)於中國從事石油相關活動。本公司亦擁有授予Stonehold(亦從事石油相關活動)的定期貸款。原油價格受眾多全球及國內政治、經濟及軍事因素的影響，而該等因素並非本公司所能控制。油價下降可能會對本公司及其附屬公司的財務業績及財務狀況產生不利影響。

於報告期間，本公司並無為宏博礦業部分生產買入任何認沽期權。然而，宏博礦業積極與買家磋商，並成功達成自二零二零年四月起的石油銷售底價，以保證股東利益。於二零二零年九月三十日，本公司並無持有任何認沽期權。

貨幣風險

本公司及其附屬公司面臨的貨幣風險主要來自會產生以外幣(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。

出行服務平台的司機管理風險

維持一支有競爭力的司機隊伍乃為出行服務平台成功的關鍵。倘Weipin無法吸引或維持一定數量的司機，其業務對業務合作夥伴的吸引力將降低，並且會對本公司的財務業績造成不利影響。

為繼續留住並吸引司機使用Weipin平台，Weipin將通過增加應付司機的給定行程固定費用及司機獎勵以增加司機的收入。此外，Weipin的有意投資者已表示日後會繼續於特定地域市場提供更多資源並接觸更大的司機群。

此外，Weipin將繼續投資開發為司機提供附加價值的全新司機服務系統，從而使其有別於競爭對手。具體措施包括：(1)核心全職司機享受專屬司服經理服務，以及享受線下驛站茶歇等服務；(2)Weipin將整合汽車服務行業資源，與相關企業進行異業合作，為核心司機提供充電、車輛保險、車輛維保、違章處理等服務；及(3)Weipin將定期評選核心優質司機，通過儀式感較強的獎狀或獎章，對核心司機進行表彰，增強與Weipin平台粘性。

重大投資

於二零二零年九月三十日，本公司及其附屬公司將Stonehold投資持作透過損益按公允價值列賬的金融資產。有關Stonehold投資的詳情如下：

	截至 二零二零年 九月三十日 止六個月	於二零二零年九月三十日 佔總資產	於 二零二零年 三月三十一日	
	投資收益 千港元 (未經審核)	公允價值 千港元 (未經審核)	概約百分比 (未經審核)	公允價值 千港元 (經審核)
Stonehold投資	22,613	1,287,464	33.6%	1,264,851

董事會知悉，Stonehold投資的表現可能受油氣市場的波動程度影響並容易因可能影響其價值的其他外部因素而波動。因此，為減輕股權相關潛在金融風險，董事會在市場不同領域維持多元化的投資組合，同時密切監控其投資組合的表現。

有關報告期間Stonehold投資的詳情，請參閱「業務回顧」內「Stonehold投資」一節。除Stonehold投資外，於二零二零年九月三十日，本公司及其附屬公司概無持有價值佔本公司及其附屬公司資產總值5%以上的投資。

重大收購及出售

於報告期間，本公司及其附屬公司概無進行任何重大收購或出售。

本公司及其附屬公司的資產抵押

於二零二零年九月三十日，宏博礦業約91,300,000港元的土地、樓宇、機器及設備已質押為宏博礦業獲授之融資額度的抵押品(二零二零年三月三十一日：無)。

或然負債

據董事所知，於二零二零年九月三十日，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。

資本承擔

於二零二零年九月三十日，本公司及其附屬公司擁有已訂約但未撥備資本承擔300,000港元(二零二零年三月三十一日：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(二零二零年三月三十一日：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。

僱員

於二零二零年九月三十日，本公司及其附屬公司於香港及中國大陸擁有265名(二零二零年三月三十一日：265名)僱員。於報告期間，員工總成本(包括董事薪酬)為29,900,000港元(截至二零一九年九月三十日止六個月：17,800,000港元)。員工成本增加主要是由於Weipin綜合入賬。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。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

於二零二零年九月三十日，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未來計劃。然而，本公司將繼續尋求新投資機會，以擴大其收入基礎及利潤潛力，及就長遠而言最大化股東價值。

審核委員會及審閱業績

本公司的審核委員會(「**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。審核委員會的主要職責為(其中包括)監督本公司的財務報告系統、風險管理及內部控制流程，向董事會提供建議和意見，以及監督外部核數師的獨立性和客觀性。於二零二零年九月三十日，本公司的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。

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，並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中期財務資料。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司二零二零年年度報告日期之後，董事之若干資料變更載列如下：

本公司非執行董事熊曉鵠先生已辭任美亞娛樂資訊集團有限公司(於聯交所主板上市的公司(股份代號391))的非執行董事，自二零二零年六月十七日起生效。

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。

期後事項

於二零二零年九月三十日後直至本中期業績公告日期，本公司及其附屬公司概無發生重大期後事項。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二零年三月及二零二零年四月，本公司於聯交所購回合共1,816,000股本公司普通股，已付總代價為1,334,973.60港元。隨後本公司所有購回股份均已於二零二零年五月註銷且就此本公司的已發行股本已減少。董事會進行回購旨在長遠提高股東價值。購回股份的詳情如下：

購回月份	購回 股份數目	每股購回價		
		已付 最高價 港元	已付 最低價 港元	已付 總代價 港元
二零二零年三月	1,040,000	0.68	0.58	679,952.00
二零二零年四月	776,000	0.89	0.80	655,021.60
總計	<u>1,816,000</u>			<u>1,334,973.60</u>

除上文所披露者外，於截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市股份。

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之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，以規管董事之證券交易。

本公司作出具體查詢後，所有董事確認彼等於報告期間一直遵守標準守則所載之規定準則。

遵守企業管治守則

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

董事會認為，於報告期間，本公司一直遵守企業管治守則之守則條文，惟企業管治守則條文A.2.1規定除外，該條文規定主席及首席執行官之角色須予分開，不應由同一人擔任。於報告期間，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分集中，反而有助於有效地制定及實施本公司之策略，協助本公司更高效地發展其業務。

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，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。

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，二零二零年十一月二十七日

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鵠先生；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