

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 延長石油國際有限公司

YANCHANG PETROLEUM INTERNATIONAL LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00346)

## 截至二零一七年十二月三十一日止年度 全年業績公告

延長石油國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同比較數字如下：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	4	16,724,658	20,568,871
其他收入	4	14,487	12,825
		<u>16,739,145</u>	<u>20,581,696</u>
支出			
採購		(16,354,663)	(20,305,987)
特許權費用		(32,236)	(19,216)
油田營運開支		(80,672)	(67,169)
勘探及評估開支		(4,127)	(17,581)
銷售及分銷開支		(6,759)	(4,241)
行政開支		(85,899)	(85,612)
折舊、耗損及攤銷		(170,626)	(122,996)
其他收益及虧損	5	(438)	(233,138)
		<u>(16,735,420)</u>	<u>(20,855,940)</u>

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經營業務溢利／(虧損)	6	3,725	(274,244)
融資成本	7	(53,376)	(57,073)
除稅前虧損		(49,651)	(331,317)
稅項	8	(8,974)	61,025
本年度虧損		(58,625)	(270,292)
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
香港以外附屬公司財務報表之 換算匯兌差額			
—本年度產生之匯兌差額		125,586	26,166
—有關本年度海外附屬公司注銷登記之 重新分類調整		—	3,108
本年度其他全面收益，扣除稅項		125,586	29,274
本年度全面收益總額		66,961	(241,018)
下列人士應佔本年度(虧損)／溢利：			
本公司擁有人		(65,289)	(267,722)
非控股權益		6,664	(2,570)
		(58,625)	(270,292)
下列人士應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		54,682	(232,245)
非控股權益		12,279	(8,773)
		66,961	(241,018)
本公司擁有人應佔每股虧損	10		
基本及攤薄，港仙		(0.54)	(2.20)

## 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,916,629	1,690,356
預付租賃款項		16,911	16,124
投資物業		21,760	28,970
勘探及評估資產		31,108	27,566
商譽及無形資產		58,149	58,149
遞延稅務資產		75,623	70,625
		<u>2,120,180</u>	<u>1,891,790</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		54,214	8,441
應收貿易款項	11	127,657	24,122
預付款項、按金及其他應收款項		353,859	107,584
現金及銀行結餘		207,998	610,283
		<u>743,728</u>	<u>750,430</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>2,863,908</b></u>	<u><b>2,642,220</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔股本及儲備</b>			
股本		242,911	242,911
儲備		1,235,072	1,177,015
		<u>1,477,983</u>	<u>1,419,926</u>
本公司擁有人應佔權益總額		<u>1,477,983</u>	<u>1,419,926</u>
非控股權益		116,663	104,384
		<u>1,594,646</u>	<u>1,524,310</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>1,594,646</b></u>	<u><b>1,524,310</b></u>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及其他應付款項	12	445,583	364,175
可換股債券		376,553	–
衍生財務工具		–	967
應付稅項		677	851
銀行借貸		295,527	269,055
		<u>1,118,340</u>	<u>635,048</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券		–	366,303
棄置責任		139,575	102,371
遞延稅務負債		11,347	14,188
		<u>150,922</u>	<u>482,862</u>
<b>負債總額</b>		<u>1,269,262</u>	<u>1,117,910</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>2,863,908</u>	<u>2,642,220</u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(374,612)</u>	<u>115,382</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,745,568</u>	<u>2,007,172</u>

## 綜合財務資料附註

### 1. 編製基準

本公告所載財務資料，並不構成延長石油國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，但此乃擷取自該綜合財務報表。

綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，該統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司。

編製此財務報表所採用之計算基準為歷史成本基準，惟以下會計政策所述以其公平值計量之資產及負債除外：

- 投資物業
- 衍生財務工具

管理層需在編製符合香港財務報告準則的財務報表時作出會對會計政策的應用，以及對資產、負債、收入和支出的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各項其他因素而作出的，其結果構成了為了管理層在無法從其他途徑下得知資產與負債的賬面價值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計金額。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果該項修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

於二零一七年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為374,612,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得之虧損淨額為58,625,000港元。本集團預計於一年內產生非營運現金流出706,796,000港元，即(i)於二零一八年償還可換股債券及支付有關利息合共397,140,000港元；及(ii)於二零一八年全年償還銀行借貸及支付有關利息合共309,656,000港元。除非本集團能夠從其經營業務及/或其他來源產生充足現金流入淨額，否則待此等銀行貸款及利息到期時，本集團將無法悉數履行責任，因為截至二零一七年十二月三十一日，本集團只有現金及現金等值項目207,998,000港元。

該等事實及情況顯示有重大不明朗因素可能導致本集團的持續經營能力存在重大疑問，因此，其可能無法於正常業務過程中變現資產及清償負債。

如以下舉措成功，董事認為本集團將可自報告期末起未來12個月內履行其到期的財務責任：

- (i) 本集團預計未來十二個月產生經營現金流入；
- (ii) 董事認為本集團可從各種資金來源取得融資；及
- (iii) 董事認為本集團可出售若干資產以獲取資金。

因此，綜合財務報表乃按持續經營基礎編製。如本集團未能按持續經營基礎經營，則會作出多項調整，以將資產價值撇減至其可收回金額，從而為可能出現的進一步負債撥備以及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於財務報表內反映。

## 2. 應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

香港會計師公會已頒佈多項於本集團目前會計期間首次生效之香港財務報告準則。香港財務報告準則之修訂概要載列如下：

香港會計準則第7號(修訂)，*現金流量報表：披露計劃*

香港會計準則第12號(修訂)，*所得稅：就未實現虧損確認遞延稅項資產*

應用上述香港財務報告準則之修訂對本集團目前或過往會計期間已經編製及呈列的業績及財務狀況並無造成重大影響。本集團並未應用於目前會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 3. 分類資料

本集團之經營及可呈報分類如下：

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

本集團並無將經營分類整合以組成上述可呈報分類。

#### 分類收入及業績

下表為本集團可呈報及經營分類的收益及業績分析：

	勘探、開採及營運		供應及採購		綜合	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分類收入：						
外部客戶之銷售額	<u>316,011</u>	199,683	<u>16,408,647</u>	20,369,188	<u>16,724,658</u>	20,568,871
分類溢利／(虧損)	<u>8,037</u>	<u>(54,204)</u>	<u>17,379</u>	<u>20,851</u>	<u>25,416</u>	(33,353)
其他收入					14,487	12,825
投資物業之公平值變動					(8,767)	627
可換股債券衍生部分之 公平值變動					967	(12,992)
匯兌(虧損)／收益淨額					(630)	16
勘探及評估資產之 減值虧損					-	(2,143)
商譽及無形資產之減值 虧損					-	(38,779)
物業、廠房及設備之減值 虧損撥回／(確認)					7,266	(177,810)
未分配公司開支					<u>(35,014)</u>	<u>(22,635)</u>
經營業務溢利／(虧損)					<u>3,725</u>	(274,244)
融資成本					<u>(53,376)</u>	<u>(57,073)</u>
除稅前虧損					<u>(49,651)</u>	(331,317)
稅項					<u>(8,974)</u>	<u>61,025</u>
本年度虧損					<u><u>(58,625)</u></u>	<u><u>(270,292)</u></u>

所呈報之收入乃來自外部客戶。本年度概無任何分類間銷售(二零一六年：無)。

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

## 分類資產及負債

下表為本集團可呈報及經營分類的資產及負債分析：

	勘探、開採及營運		供應及採購		綜合	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分類資產	<b>1,822,084</b>	1,655,166	<b>901,182</b>	760,442	<b>2,723,266</b>	2,415,608
未分配資產					<b>140,642</b>	226,612
資產總值					<b>2,863,908</b>	<b>2,642,220</b>
分類負債	<b>432,010</b>	381,553	<b>426,429</b>	336,152	<b>858,439</b>	717,705
未分配負債					<b>410,823</b>	400,205
負債總額					<b>1,269,262</b>	<b>1,117,910</b>

就監察分類表現及於分類間分配資源而言：

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

## 其他分類資料

	勘探、開採及營運		供應及採購		未分配		綜合	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
其他分類資料：								
物業、廠房及設備折舊	880	1,358	7,453	7,541	61	74	8,394	8,973
物業、廠房及設備耗損	161,754	113,572	-	-	-	-	161,754	113,572
到期勘探及評估資產之 出售及撇銷	5,457	6,338	-	-	-	-	5,457	6,338
預付租賃款項攤銷	-	-	478	451	-	-	478	451
勘探及評估資產之減值虧損	-	2,143	-	-	-	-	-	2,143
商譽及無形資產之減值虧損	-	-	-	38,779	-	-	-	38,779
物業、廠房及設備之減值虧損 (撥回)/確認	(7,266)	177,810	-	-	-	-	(7,266)	177,810
非流動資產添置*	<b>270,224</b>	<b>98,446</b>	<b>8,786</b>	<b>14,168</b>	<b>12</b>	<b>39</b>	<b>279,022</b>	<b>112,653</b>

\* 金額代表截至二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備以及勘探及評估資產之添置。

## 來自主要產品及服務之收入

本集團來自其主要產品及服務之收入乃來自銷售原油及天然氣以及貿易及分銷石油相關產品。

## 地域資料

本集團於加拿大、中國、馬達加斯加及香港經營業務。

本集團以地區劃分來自外部客戶之收入及有關其非流動資產之資料詳述如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
中國	<b>16,408,647</b>	20,369,188	<b>344,474</b>	337,439
加拿大	<b>316,011</b>	199,683	<b>1,699,987</b>	1,474,303
香港及其他	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96</u>	<u>9,423</u>
	<b><u>16,724,658</u></b>	<b><u>20,568,871</u></b>	<b><u>2,044,557</u></b>	<b><u>1,821,165</u></b>

## 有關主要客戶之資料

本集團供應及採購業務分部產生之收入為16,408,647,000港元(二零一六年：20,369,188,000港元)包括來自兩名(二零一六年：四名)客戶之收入12,648,423,000港元(二零一六年：14,700,980,000港元)，該兩名客戶佔本集團年度總收入之10%或以上。

佔本集團總收入相當比例主要客戶收入載列如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
A客戶	<b>7,907,507</b>	5,502,271
B客戶	<b>4,740,916</b>	4,593,415
C客戶(附註)	-	2,475,389
D客戶(附註)	<u>-</u>	<u>2,129,905</u>

附註：

來自C客戶及D客戶相關的收入並無超出本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度總收入之10%。

#### 4. 收入及其他收入

收入指所出售貨品之發票淨值。集團間一切重大交易已於綜合入賬時對銷。

本集團收入及其他收入分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入		
銷售原油及天然氣	316,011	199,683
貿易及分銷石油相關產品	<u>16,408,647</u>	<u>20,369,188</u>
	<u>16,724,658</u>	<u>20,568,871</u>
其他收入		
銀行利息收入	2,649	4,476
租金收入	1,644	1,566
存倉費用收入	10,194	6,782
其他	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>14,487</u>	<u>12,825</u>

#### 5. 其他收益及虧損

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
匯兌(虧損)/收益淨額	(630)	16
投資物業之公平值變動	(8,767)	627
可換股債券衍生部分之公平值變動	967	(12,992)
出售物業、廠房及設備以及勘探及評估資產收益	6,317	7,362
到期勘探及評估資產之出售及撇銷	(5,457)	(6,338)
勘探及評估資產之減值虧損	-	(2,143)
商譽及無形資產之減值虧損	-	(38,779)
物業、廠房及設備之減值虧損撥回/(確認)	7,266	(177,810)
衍生財務工具之公平值變動	<u>(134)</u>	<u>(3,081)</u>
	<u>(438)</u>	<u>(233,138)</u>

## 6. 經營業務溢利／(虧損)

本集團經營業務溢利／(虧損)已計入下列項目：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
核數師酬金		
– 審核服務	3,158	1,900
– 非審核服務	502	12
已售存貨成本	16,354,663	20,305,987
物業、廠房及設備折舊及耗損	170,148	122,545
預付租賃款項攤銷	478	451
租賃物業經營租約之最低租金	8,525	7,819
員工成本(包括董事酬金)		
– 薪金及工資	54,139	54,569
– 以股份支付款項	3,375	327
– 退休金計劃供款	474	444

## 7. 融資成本

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行借貸之利息開支	13,918	18,997
可換股債券利息開支	36,996	35,835
棄置費用	2,462	2,241

## 8. 稅項

於綜合損益表的稅項指：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期稅項—香港利得稅 年內撥備	—	—
即期稅項—香港境外 年內撥備	12,437	11,001
遞延稅項 產生及撥回暫時差額	(3,463)	(72,026)

二零一七年的香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利的16.5%(二零一六年：16.5%)計算。香港境外附屬公司的稅項按相關國家訂明的適用當前稅率支出。本集團加拿大附屬公司適用的加拿大混合法定稅率及中國附屬公司適用之中國企業所得稅率分別為27%(二零一六年：27%)及25%(二零一六年：25%)。

## 9. 股息

截至二零一七年十二月三十一日止年度內並無向普通股股東派付或建議派付股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息(二零一六年：無)。

## 10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>虧損</b>		
計算每股基本及攤薄虧損所用之 本公司擁有人應佔本年度虧損	<u>(65,289)</u>	<u>(267,722)</u>
	二零一七年 千股	二零一六年 千股
<b>股份數目</b>		
計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>12,145,573</u>	<u>12,145,573</u>

截至二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。計算截至二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止年度每股攤薄虧損時並無假設本公司的未轉換可換股債券已轉換及未行使購股權已行使，皆因假設轉換可換股債券及假設行使購股權將導致每股虧損減少。

## 11. 應收貿易款項

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

根據發票日期，於報告期末應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	124,549	23,052
31至60日	458	506
61至90日	131	137
超過90日	<u>2,519</u>	<u>427</u>
	<u>127,657</u>	<u>24,122</u>

鑑於該等應收款項信貸質素並無重大變動而結餘仍被視為可悉數收回，故董事相信毋須就該等結餘計提減值虧損。於報告期末，2,519,000港元(二零一六年：427,000港元)之應收貿易款項已逾期，本集團並無就此計提減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸加強項目。

## 12. 應付貿易款項及其他應付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應付貿易款項	53,909	23,548
來自客戶的預收按金	257,128	216,612
其他應付款項	134,546	124,015
	<u>445,583</u>	<u>364,175</u>

根據發票日期，於報告期末應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	46,787	21,400
31至60日	5,999	1,313
61至90日	429	131
超過90日	694	704
	<u>53,909</u>	<u>23,548</u>

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

## 本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表初稿之獨立核數師報告節錄

「我們不發表保留意見，但請注意綜合財務報表3(b)所述，貴集團承諾於一年內償還可換股債券，銀行借貸及利息合共706,796,000港元，而貴集團能否滿足該等流動資金需求，視乎其能否自未來經營業務及／或其他來源產生充裕現金流入淨額。該等事實及情況顯示有重大不明朗因素，可能導致貴集團的持續經營能力存在重大疑問。

綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性基於貴集團能否自未來經營業務及／或其他來源產生充裕現金流量，以滿足其流動資金承諾。更多詳情載於附註3(b)。綜合財務報表概無就貴集團無法繼續按持續經營基準經營而載入任何調整。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。」

## 業務回顧及前景

二零一七年，隨著國際原油價格逐步趨於穩定，本公司的運營和財務狀況得到持續改善。加拿大Novus Energy Inc. (「Novus」)在產油氣業務成功扭虧為盈，國內河南延長石油銷售有限公司(「河南延長」)成品油銷售業務提供了穩定的現金流和利潤，集團整體較二零一六年減虧2.12億港元。

### 一、加拿大在產油氣上游業務

二零一七年，Novus平均日產2,893當量桶(「當量桶」)。管理團隊努力不懈，積極推行降本增效措施，注重科研驅動引領作用，老井壓裂和新油層勘探獲得優異成果，使Novus公司成功扭虧為盈。

管理運營方面，實際每桶原油的運營及運輸成本為13加元，和區內其他油井相比，繼續維持在一個較低的水平。管理費用方面，管理層實施精細管理，嚴控預算指標，通過考核體系改革和分工重組等措施，二零一七年全年節約行政費用共126萬加元，相比預算降低24%。

二零一七年打井31口，完成老井壓裂10口，在資本開支較預算少880萬加元的情況下，產量仍相比二零一六年提升19%。Novus非常重視優化開發方案、提升新井產量的技術探索和科研工作，管理團隊具備高效開發油田的管理和技術能力。加拿大國家銀行分別於2017年4月至6月、8月至10月兩次評估維京油田產量情況，出具中立的行業報告顯示該區域產量最高的15口井當中，Novus擁有3口。

2017年5月份在原有一口探井的基礎上，Novus在加拿大Saskatchewan省成功油層新鑽探2口水平井均獲得重大突破。其中一口井初始日產量超過200桶，當年累計產量已經達到12,000桶，為成功油層第一高產井。成功油層實現重大突破，為Novus今後生產擴大規模提供了堅實的產能儲備，也為成功油層開發做出了巨大技術貢獻。據初步估計，未來五年能夠為Novus增加日產超過4,000桶的產量規模。

### 二、國內成品油下游銷售業務

二零一七年，河南延長累計銷售油品278萬噸，實現營業收入138億元及利潤總額1,979萬元。貨款回收率100%，生產經營、資金票據和綜合管控安全高效、平穩運行無事故。

受經濟放緩影響，國內成品油市場價格和需求持續低迷，河南延長管理團隊緊緊圍繞年度各項經營指標和工作任務，沉著應對種種考驗，改革工作有效推進、經營銷售業績顯著改善、企業綜合管理水平持續提升。主要措施如下：

### 1. 經營銷售方面

一是大力推進精準銷售，公鐵路自銷業績持續向好。2016年公路自銷業務僅有臨潼一個站點，全年僅4,000噸銷量。今年先後增開了延煉、靖邊、永坪三個銷售站，大力推行精準銷售。截止12月中旬已完成銷量6萬噸，較去年增加了近15倍。二是深化與戰略客戶合作，實現互利共贏。與中石化河南公司，延長殼牌河南公司確立了長期戰略合作夥伴關係。三是強化市場研判，客戶開發有成效。河南延長按照劃分片區、細分客戶類別和結構的基礎上，加強市場研判工作，積極前往目標市場實地調研考察，截止2017年12月底共計開發客戶216家。

### 2. 企業改革方面

一是積極推進薪酬改革，有效調動員工工作積極性。實現薪酬與業績完全掛鉤，同崗不同酬，鼓勵全員銷售。二是強化銷售模式改革，積極推行客戶分級管理，多措並舉消庫存。三是內部實行承包經營，成效顯著。

## 三、展望

目前國際油價趨於穩定，行業逐步復蘇，國家「一帶一路」政策方興未艾，為本公司的發展提供了戰略機遇。本公司正在努力尋找併購機會，專注於那些發展前景巨大，且擁有再開發和價值提升潛力的在產項目。憑藉本公司在油氣行業的專業知識及國際視野，加上主要股東陝西延長石油(集團)有限責任公司(「延長石油集團」)的財務及技術支持，本公司堅信能為股東帶來可觀回報。

## 財務回顧

### 財務業績摘要

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	變動 %
收入	<b>16,724,658</b>	20,568,871	(19%)
其他收入	<b>14,487</b>	12,825	13%
採購成本	<b>(16,354,663)</b>	(20,305,987)	(19%)
特許權費用	<b>(32,236)</b>	(19,216)	68%
油田營運開支	<b>(80,672)</b>	(67,169)	20%
勘探及評估開支	<b>(4,127)</b>	(17,581)	(77%)
銷售及分銷開支	<b>(6,759)</b>	(4,241)	59%
行政開支	<b>(85,899)</b>	(85,612)	-
折舊，耗損及攤銷	<b>(170,626)</b>	(122,996)	39%
其他收益及虧損	<b>(438)</b>	(233,138)	(100%)
融資成本	<b>(53,376)</b>	(57,073)	(6%)
稅項	<b>(8,974)</b>	61,025	不適用
本年度虧損	<b><u>(58,625)</u></b>	<b><u>(270,292)</u></b>	<b><u>(78%)</u></b>
每股基本及攤薄虧損，港仙	<b><u>(0.54)</u></b>	<b><u>(2.20)</u></b>	<b><u>(75%)</u></b>

### 分類收入及分類業績

於回顧年度內，本集團之經營分類包括：(i)勘探、開採及營運業務；及(ii)供應及採購業務。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的收入主要來自加拿大油氣生產以及國內之成品油貿易。

Novus於加拿大西部經營油氣勘探、開採及生產。於回顧年度內，Novus實現生產油氣1,055,000當量桶，以及貢獻收入316,011,000港元，相比上年的產量為880,000當量桶，貢獻收入為199,683,000港元。儘管二零一七年國際油價低迷，但Novus透過顯著提供經營效益及多項節約成本計劃，成功扭虧為盈。本年度的分類經營溢利為10,164,000港元，而上年則錄得虧損37,966,000港元。

由於銷售量由去年420萬噸減少至本年度的278萬噸，河南延長成品油貿易業務收入由去年20,369,188,000港元下降19%至本年度16,408,647,000港元，分類經營溢利為17,379,000港元，相比上年度的溢利則為20,851,000港元。

## 其他收入

除上述分類業績外，於回顧年度錄得其他收入14,487,000港元，主要為銀行存款之利息收入及來自國內投資物業之租金收入，金額與去年相若。

## 採購成本

採購成本全數來自河南延長的國內成品油貿易業務，金額由去年20,305,987,000港元減至本年度16,354,663,000港元。採購成本的降幅與成品油貿易業務的銷售減幅一致。

## 特許權費用

特許權費用主要是Novus就加拿大油氣生產所支付予土地擁有着(包括政府及私人)的開採特許權費用。由於銷售價及銷售量上升，相關費用由去年19,216,000港元增加至本年度32,236,000港元。

## 油田營運開支

由於產量增加，故此油田營運開支由去年67,169,000港元增加至本年度80,672,000港元。開支來自Novus於加拿大的油氣生產業務，其中包括人工、修理費、加工費、搬運費，租賃費及修井費等。

## 勘探及評估開支

勘探及評估開支為4,127,000港元，主要來自Novus非生產土地之租賃支出。相比去年17,581,000港元，勘探及評估開支大幅下降乃由於本年度馬達加斯加項目並無發生勘探開支所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支，由去年同期4,241,000港元增加至本年度6,759,000港元。開支增加乃主要由於本年度第四季度加拿大極端嚴寒天氣下，油田管道停工而令Novus增加使用卡車運輸服務所致。

## 行政開支

行政開支包括董事薪酬、職員工資、辦公室租金、專業費用以及上市費用等，本年度為85,899,000港元，金額與去年相若。

## 折舊、耗損及攤銷

折舊、耗損及攤銷由去年度122,996,000港元增加至本年度170,626,000港元，主要由於Novus於回顧年度產量增加，而導致油氣資產耗損增加所致。

## 其他收益及虧損

本年度其他收益及虧損由去年233,138,000港元大幅降至438,000港元，去年度之大額虧損主要由於油氣資產減值所致。

## 融資成本

融資成本53,376,000港元包括：(i) Novus與河南延長在經營中之銀行借貸成本13,918,000港元；(ii) Novus油井棄置費用2,462,000港元；及(iii)發行本金46,300,000美元為期三年的可換股債券而產生之推定利息36,996,000港元。

## 稅項

稅項8,974,000港元包括：(i)就Novus油氣收入計提之加拿大資源附加費4,978,000港元；(ii)就河南延長之成品油貿易業務所賺取之溢利所計提的中國企業所得稅7,459,000港元；及(iii)遞延稅項撥回3,463,000港元。

## 年度虧損

在國際油價於二零一七年年底回暖的情況下，加拿大油氣生產業務及國內成品油貿易業務表現良好，因而降低了本集團的虧損。本集團於回顧年內整體虧損大幅下降至58,625,000港元，相比去年的虧損則為270,292,000港元。

## 財務狀況摘要

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	變動 %
物業、廠房及設備	<b>1,916,629</b>	1,690,356	13%
預付租賃款項	<b>16,911</b>	16,124	5%
投資物業	<b>21,760</b>	28,970	(25%)
勘探及評估資產	<b>31,108</b>	27,566	13%
商譽及無形資產	<b>58,149</b>	58,149	–
存貨	<b>54,214</b>	8,441	542%
應收貿易款項	<b>127,657</b>	24,122	429%
預付款項、按金及其他應收款項	<b>353,859</b>	107,584	229%
現金及銀行結餘	<b>207,998</b>	610,283	(66%)
衍生財務工具	–	(967)	(100%)
應付貿易款項及其他應付款項	<b>(445,583)</b>	(364,175)	22%
銀行借貸	<b>(295,527)</b>	(269,055)	10%
可換股債券	<b>(376,553)</b>	(366,303)	3%
棄置責任	<b>(139,575)</b>	(102,371)	36%

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇、裝置及傢俬、設備、廠房及機器、汽車、石油及天然氣資產及在建工程。本年度資產增加主要為Novus新打井及老井壓裂的資本開支。

### 預付租賃款項

預付租賃款項指河南延長在中國擁有之自用租賃權土地。本年度輕微增加主要由於年內匯率波動所致。

### 投資物業

投資物業指河南延長所持有之國內加油站及租賃權物業，用以出租賺取租金收入。

### 勘探及評估資產

勘探及評估資產主要為Novus於二零一七年十二月三十一日擁有非生產土地。

## 商譽及無形資產

商譽及無形資產來自有關本集團於二零一一年收購河南延長70%權益。商譽及無形資產指河南延長與延長石油集團簽訂成品油供應協議的收購溢價，以及估值及確認。本年度並無就有關資產作減值，因此金額與去年相同。

## 存貨

存貨指於二零一七年十二月三十一日在國內河南延長之儲油庫中持有之成品油。

## 應收貿易款項

應收貿易款項指二零一七年十二月三十一日應收加拿大Novus客戶及國內河南延長客戶的款項。應收貿易款項增加103,535,000港元主要來自本年度年底錄得的河南延長應收款項，該等款項已於二零一八年一月全數收回。

## 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項於本年度大幅升至353,859,000港元。上升主要由於河南延長就其成品油貿易業務購買成品油所支付之預付款項。

## 現金及銀行結餘

於二零一七年十二月三十一日，現金及銀行結餘由去年610,283,000港元降至207,998,000港元，下降主要由於年內河南延長向成品油供應商預付的款項、應收貿易款項及存貨增加所致。

## 應付貿易款項及其他應付款項

於二零一七年十二月三十一日，應付貿易款項及其他應付款項主要為河南延長客戶預付款。

## 銀行借貸

指河南延長就成品油貿易業務向國內銀行獲取的貸款，以及Novus就油氣生產業務向加拿大一家銀行獲取的循環貸款。

## 可換股債券

指於二零一五年十二月發行為期3年票息7%之可換股債券。

## 棄置責任

棄置責任指Novus對於封井、廢棄井、拆卸設備及工地復墾時所計提的棄置費用撥備。金額增幅與Novus礦井數目增幅相符。

## 流動資金及財務資源

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團主要以其內部資源連同銀行借貸為其營運提供資金。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
流動資產	743,728	750,430
資產總值	2,863,908	2,642,220
流動負債	1,118,340	635,048
負債總額	1,269,262	1,117,910
權益總額	1,594,646	1,524,310
資本負債比率	79.6%	73.3%
流動比率	<u>66.5%</u>	<u>118.2%</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團就河南延長未償還浮息銀行借貸為59,945,000港元(相等於人民幣50,000,000元)及於Novus之貸款為235,582,000港元(相等於37,875,000加元)，合共295,527,000港元(二零一六年十二月三十一日：269,055,000港元)。本集團從國內之銀行獲得銀行授信599,450,000港元(相等於人民幣500,000,000元)及於加拿大銀行獲得授信261,240,000港元(相等於42,000,000加元)。

於二零一五年十二月二十三日，本公司通過發行票息7%並於發行日三週年當日到期的可換股債券予中國建設銀行股份有限公司，融資金額為46,300,000美元(相等於358,825,000港元)。金額已作本集團一般營運資金用途。可換股債券本金額於二零一七年十二月三十一日仍未償還。

於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘207,998,000港元(二零一六年十二月三十一日：610,283,000港元)。鑒於現有手頭現金及可動用銀行信貸額度，本集團具備充足營運資金撥付其業務營運。

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資本負債比率(按負債總額佔權益總額之百分比計算)為79.6%，去年則為73.3%。本集團之流動比率(按流動資產佔流動負債之百分比計算)於二零一七年十二月三十一日維持於66.5%(二零一六年十二月三十一日：118.2%)。

## 商品價格管理

Novus從事原油及天然氣開發、生產及銷售。原油及天然氣價格受Novus無法控制的國內外因素影響。上述價格波動可能對本集團構成有利或不利影響。因此，本集團面臨原油及天然氣總體價格波動風險。截至二零一七年十二月三十一日止年度，Novus訂立了四份原油及天然氣商品合約以管理其價格風險。

## 庫務管理及政策

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

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

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

## 重大收購及出售

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年內並無其他重大收購及出售事項。

## 重大投資

本集團於二零一七年十二月三十一日概無持有任何其他重大投資。

## 資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團的承諾有關於購置物業、廠房及設備為數29,161,000港元(二零一六年十二月三十一日：18,814,000港元)。

除上述者外，於二零一七年十二月三十一日，本集團概無任何其他重大承擔。

## 資產抵押

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

除上述者外，本集團概無抵押資產以獲取銀行貸款(二零一六年十二月三十一日：無)。

## 或然負債

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

## 訴訟

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

## 僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團之員工總數為142名(二零一六年：130名)。僱員薪金維持在具競爭力水平，截至二零一七年十二月三十一日止年度，員工成本總額為57,988,000港元(二零一六年：55,340,000港元)。薪酬政策乃以公平、激勵、表現及現行市場慣例為原則，而薪酬待遇通常每年檢討。其他員工福利包括向僱員提供公積金及醫療保險等。僱員及合資格參與者亦獲提供購股權計劃。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司根據其購股權計劃曾向一名董事授出63,000,000份購股權(二零一六年十二月三十一日：12,000,000份購股權)。

## 股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的股息(二零一六年十二月三十一日：無)。

## 健康、安全及環境政策

本集團致力確保提供安全、健康的工作環境，同時著力保護環境。本公司相信，安全及環境保護對良好的業務經營相當重要，而所有工傷、工作相關的疾病、財產損失及不利的環境影響是可以避免的。本集團於二零一七年及二零一六年並無發生損失工時的意外。

本集團健康、安全及環境政策包括：

- 優先考慮健康、安全及環境。
- 主動持續改進安全及環保表現。
- 施工前判別潛在風險及危害。
- 鼓勵員工個別對識別及減少危害負責。
- 確保員工有充足的培訓、資源及系統。
- 提供及妥善維護工程設施、廠房及設備。
- 主動進行監察、審核及審閱，以提升系統、程序、環保及安全表現。
- 最重要的是確保任何時間遵行法律規定。

本公司的管理層並無獲匯報任何環境申索、訴訟、處罰或行政制裁。本公司認為，本集團於回顧年度及截至二零一七年年報日期在環保的各重大方面一直符合香港、加拿大、中國及馬達加斯加的所有相關法律法規。本集團亦採納及實行環境政策，其中的標準絕不較香港、加拿大、中國及馬達加斯加現行環境法律法規寬鬆。

## 與供應商、客戶及其他的關係

本集團深明與供應商及客戶維繫良好關係對達致短期及長期目標相當重要。本集團與供應商及客戶一直維繫長期關係。於回顧年度內，本集團與其供應商及／或客戶並無發生實質重大的糾紛。

## 企業管治常規

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

董事會認為，截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14內《企業管治守則》（「企業管治守則」）所載之守則條文，惟下述偏離者除外：

企業管治守則之守則條文第A.4.2條規定，所有獲委任以填補臨時空缺之董事應於彼等獲委任後之首次股東大會上接受股東推選。根據本公司之公司細則，任何獲委任以填補臨時空缺之董事將僅留任直至下屆本公司股東週年大會（「股東週年大會」），其後須符合資格膺選連任。董事會認為，由於鮮有出現臨時空缺，加上填補臨時空缺之任期與緊隨下屆本公司股東週年大會一般相隔少於一年，且認為有關時間甚短，故有關偏離事項並不屬重大。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度內均已遵守標準守則所載之規定標準，以作為有關董事與本公司進行證券交易之操守守則。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

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

審核委員會已審閱本公司所採納之會計原則及政策，並與管理層討論風險管理、內部監控系統及財務申報事宜。審核委員會已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績。

本集團核數師畢馬威會計師事務所已就初步公告所載本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的財務數字與本集團該年度綜合財務報表初稿的數字作比較，確認數據相符。畢馬威會計師事務所就此進行的工作並非根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審查工作準則或香港核證工作準則進行的審核、審閱或其他核證工作，因此核數師並無對此提供核證。

## 刊登年度業績公告及年報

截至二零一七年十二月三十一日止年度之本業績公告乃刊登於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yanchanginternational.com)。本公司之二零一七年年報將於適當時候寄發予本公司股東及登載於上述網站。

## 股東週年大會

本公司將於二零一八年五月二十五日舉行二零一八年股東週年大會，而本公司二零一八年股東週年大會之通告將於適當時候按上市規則規定之方式刊登並寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一八年五月二十一日起至二零一八年五月二十五日止(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份轉讓。為確保符合資格出席本公司將於二零一八年五月二十五日舉行之股東週年大會，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一八年五月十八日下午四時三十分前遞交予本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

承董事會命  
延長石油國際有限公司  
主席  
李毅

香港，二零一八年三月二十八日

### 執行董事：

李毅先生(主席)  
Bruno Deruyck先生(行政總裁)  
沙春枝女士  
高海仁先生  
李軍先生  
陳明盛先生

### 獨立非執行董事：

吳永嘉先生  
梁廷育先生  
孫立明先生  
牟國棟博士