

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。



## MI能源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1555)

### 中期業績

截至二零一八年六月三十日止六個月

#### 財務摘要

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
總收益	1,205,868	336,395
EBITDA	193,059	(236,766)
經調整EBITDA	313,782	205,067
本期虧損	(521,253)	(673,546)
基本每股(損失)(每股人民幣)	(0.180)	(0.240)
稀釋每股(損失)(每股人民幣)	(0.180)	(0.240)
	<u>6,247,112</u>	<u>7,719,859</u>
不動產、工廠及設備	6,247,112	7,719,859
現金及現金等價物	83,596	132,172
資產總額	8,945,944	11,308,343
權益總額	(879,428)	(268,461)

於

二零一八年 二零一七年  
六月三十日 十二月三十一日  
人民幣千元 人民幣千元

## 簡明中期合併綜合收益表

		(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
收益		<u>1,205,868</u>	<u>336,395</u>
折舊、折耗及攤銷		(385,786)	(176,872)
勘探及評價資產相關費用		(12,903)	-
稅項(所得稅除外)	4	(6,966)	(7,935)
員工薪酬成本		(228,092)	(60,691)
採購、服務及其他		(587,236)	(43,945)
銷售支出		(77,598)	(8,810)
管理費用		(51,865)	(47,227)
資產減值		(3,194)	(3,430)
其他損失，淨值	5	(35,983)	(411,984)
財務收入		28,028	21,756
財務費用		(414,525)	(219,676)
享有聯營企業的投資的 (虧損)/利潤份額		<u>(8,972)</u>	<u>10,861</u>
除所得稅前虧損		(579,224)	(611,558)
所得稅收益/(費用)	6	<u>57,971</u>	<u>(61,988)</u>
本期虧損		<u>(521,253)</u>	<u>(673,546)</u>

簡明中期合併綜合收益表(續)

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益／(損失)：		
其後不會重分類至損益的項目		
外幣折算差額	(134,727)	49,932
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具的 公允價值變動	(3,190)	-
其後可能會重分類至損益的項目		
可供出售金融資產的價值變動	-	(5,980)
享有聯營企業投資的其他綜合收益的份額	(2,602)	2,053
	<u>(140,519)</u>	<u>46,005</u>
稅後本期其他綜合(損失)／收益		
	<u>(661,772)</u>	<u>(627,541)</u>
本期綜合損失總額		
本期損失歸屬於：		
本公司所有者	(521,233)	(673,546)
非控制性權益	(20)	-
	<u>(521,253)</u>	<u>(673,546)</u>

## 簡明中期合併財務狀況表

	(未經審核)	(經審核)
	於	於
	六月三十日	十二月三十一日
	二零一八年	二零一七年
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
不動產、工廠及設備	6,247,112	7,719,859
無形資產	782,034	708,193
聯營企業投資	-	182,541
遞延所得稅資產	766	334
可供出售金融資產	-	67,132
衍生金融工具	3,214	25,652
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	65,026	-
預付款、保證金及其他應收款	754,129	727,966
受限制現金	43,831	43,285
	<u>7,896,112</u>	<u>9,474,962</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	18,241	16,745
預付款、保證金及其他應收款	558,799	751,426
可供出售金融資產	-	111,228
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	68,801	-
應收賬款	9 292,608	407,035
衍生金融工具	27,787	342,763
受限資金	-	72,012
現金及現金等價物	83,596	132,172
	<u>1,049,832</u>	<u>1,833,381</u>
<b>資產總額</b>	<u><u>8,945,944</u></u>	<u><u>11,308,343</u></u>

簡明中期合併財務狀況表(續)

		(未經審核)	(經審核)
		於	於
		六月三十日	十二月三十一日
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>權益</b>			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本		1,068,796	1,068,796
其他儲備		(37,601)	47,265
累計虧損		(1,910,576)	(1,384,495)
		<u>(879,381)</u>	<u>(268,434)</u>
非控制性權益		(47)	(27)
<b>權益總額</b>		<u>(879,428)</u>	<u>(268,461)</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	10	3,128,147	4,520,457
遞延所得稅負債		524,003	589,281
應付賬款及應付票據	11	26,902	26,529
準備、預提及其他負債	12	1,664,061	2,620,311
衍生金融工具		24,806	5,574
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債		1,314,246	1,067,626
		<u>6,682,165</u>	<u>8,829,778</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	11	402,741	392,984
準備、預提及其他負債	12	480,514	718,598
當期所得稅負債		96,139	97,233
衍生金融工具		59,709	9,200
借款	10	2,104,104	1,529,011
		<u>3,143,207</u>	<u>2,747,026</u>
<b>負債總額</b>		<u>9,825,372</u>	<u>11,576,804</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>8,945,944</u>	<u>11,308,343</u>

## 附註：

### 1. 一般資料

MI能源控股有限公司(以下簡稱「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)按照產品分成合同，從事勘探、開發、生產及銷售石油、天然氣和其他石油產品和在加拿大從事勘探、開發、直接持有石油和天然氣資產的權益以及通過投資其他合夥企業持有的石油、天然氣資產或相關的生產基礎設施。本集團通過聯營企業形式參與位於哈薩克斯坦共和國(「哈薩克斯坦」)和中國南海北部地區的勘探、開發、生產及銷售石油和其他石油產品活動。

本公司是一家於開曼群島註冊成立的有限公司。註冊地址為Maples Corporate Services Limited, P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman KY1-1104，開曼群島。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)上市。

除另有註明外，本簡明中期合併財務資料以人民幣列報。本簡明中期合併財務資料已由董事會於二零一八年八月二十四日批准刊發。

本簡明中期合併財務資料未經審閱及審核。

### 2. 主要會計政策

編製本簡明中期合併財務資料(未經審核)所採用之會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，惟以下所述者除外。

本集團於二零一八年一月一日首次適用如下新修訂的準則：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，和
- 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

自二零一八年一月一日的財年開始生效的國際財務報告準則修訂中，除了國際財務報告準則第9號和第15號外，其他國際財務報告準則修訂對本集團簡明中期合併財務資料(未經審核)無重大影響。

本集團採納國際財務報告準則第9號和第15號，導致會計政策變更和對財務報表的調整。根據國際財務報告準則第9號和第15號的過渡要求，本集團在修正的追溯方法下應用了新規則，並且比較期數字沒有重述。

此外，國際會計準則委員會公布的多項將於二零一九年一月一日或之後的財政年度生效的新準則及經修訂的準則，集團尚未採納。管理層正在評估此類新準則及經修訂的準則的影響，並將按照規定在後續期間採納相關的新準則。

### 3. 分部報告

董事會基於每個經營分部的結果對他們進行業績評價。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間向董事會提供的經營分部信息如下：

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部及 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>				
收入確認的時點	333,273	872,595	-	1,205,868
— 在某個時點	<u>333,273</u>	<u>872,595</u>	<u>-</u>	<u>1,205,868</u>
折舊、折耗及攤銷	(150,061)	(235,620)	(105)	(385,786)
稅項(所得稅除外)(附註4)	(2,399)	-	(4,567)	(6,966)
員工薪酬成本	(26,609)	(128,420)	(73,063)	(228,092)
採購、服務及其他	(45,437)	(541,799)	-	(587,236)
地質及地球物理費用	-	(12,903)	-	(12,903)
銷售支出	(7,215)	(70,383)	-	(77,598)
管理費用	(8,233)	(18,210)	(25,422)	(51,865)
資產減值	-	-	(3,194)	(3,194)
其他損失，淨值	15,357	(122,687)	71,347	(35,983)
財務收入	68	661	27,299	28,028
財務費用	(45,310)	(160,481)	(208,734)	(414,525)
享有聯營企業投資的虧損的份額	<u>-</u>	<u>(8,972)</u>	<u>-</u>	<u>(8,972)</u>
除所得稅前利潤／(虧損)	63,434	(426,219)	(216,439)	(579,224)
所得稅(費用)／收益	<u>(19,201)</u>	<u>74,707</u>	<u>2,465</u>	<u>57,971</u>
本期利潤／(虧損)	<u>44,233</u>	<u>(351,512)</u>	<u>(213,974)</u>	<u>(521,253)</u>

於二零一八年六月三十日：

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部及 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總資產	<u>2,216,948</u>	<u>5,357,515</u>	<u>1,371,481</u>	<u>8,945,944</u>
總負債	<u>1,223,816</u>	<u>4,790,355</u>	<u>3,811,201</u>	<u>9,825,372</u>

### 3. 分部報告(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月期間：

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部及 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	334,612	1,783	-	336,395
折舊、折耗及攤銷	(175,905)	(878)	(89)	(176,872)
稅項(所得稅除外)(附註4)	(1,798)	-	(6,137)	(7,935)
員工薪酬成本	(31,920)	(1,718)	(27,053)	(60,691)
採購、服務及其他	(42,761)	(1,184)	-	(43,945)
銷售支出	(8,810)	-	-	(8,810)
管理費用	(10,181)	(1,926)	(35,120)	(47,227)
資產減值	-	-	(3,430)	(3,430)
其他損失，淨值	(37,350)	-	(374,634)	(411,984)
財務收入	230	5	21,521	21,756
財務費用	(34,070)	13,391	(198,997)	(219,676)
享有聯營企業投資的利潤的份額	-	-	10,861	10,861
除所得稅前(虧損)/利潤	(7,953)	9,473	(613,078)	(611,558)
所得稅費用	(61,768)	(1)	(219)	(61,988)
本期(虧損)/利潤	<u>(69,721)</u>	<u>9,472</u>	<u>(613,297)</u>	<u>(673,546)</u>

於二零一七年六月三十日：

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部及 其他分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
總資產	<u>2,660,708</u>	<u>378,314</u>	<u>2,958,081</u>	<u>5,997,103</u>
總負債	<u>1,168,217</u>	<u>3,418</u>	<u>4,800,100</u>	<u>5,971,735</u>

### 3. 分部報告(續)

上述分部報告信息按照各分部之間交易抵銷之後的金額進行列示。分部之間交易主要包括本集團內公司賬目往來和借款產生的利息收入或支出。

向董事會報告的收益的計量方法與簡明中期合併綜合收益表的計量方法一致。

	截至六月三十日 止六個月期間	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售原油及天然氣	1,124,205	334,744
提供服務	<u>81,663</u>	<u>1,651</u>
	<u><b>1,205,868</b></u>	<u><b>336,395</b></u>

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團在中國的原油和天然氣銷售收入金額為人民幣333.3百萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月期間：人民幣333.0百萬元)均為銷售給中國石油天然氣股份有限公司(以下簡稱「中石油」)取得的收入。

### 4. 稅項(所得稅除外)

	截至六月三十日止六個月 二零一八年 二零一七年 人民幣千元 人民幣千元	
<b>中國</b>		
石油特別收益金	602	-
城建稅及教育附加費	1,754	1,755
其他	<u>43</u>	<u>43</u>
	<u><b>2,399</b></u>	<u><b>1,798</b></u>
<b>總部及其他分部</b>		
代扣代繳稅及其他(附註)	<u>4,567</u>	<u>6,137</u>
	<u><b>6,966</b></u>	<u><b>7,935</b></u>

附註：

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，所有(二零一七年：所有)代扣代繳稅皆與本集團內部貸款所產生的利息相關。

## 5. 其他損失，淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
轉回／(計提)應收款項壞賬準備	83,964	(422,005)
金融工具的公允價值收益／(損失)	(101,701)	20,802
資產處置損失，淨值	(14,377)	-
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產損失	(3,198)	-
處置可供出售金融資產產生的損失	-	(22,190)
稅收返還款項	-	7,160
其他	(671)	4,249
	<u>(35,983)</u>	<u>(411,984)</u>

## 6. 所得稅費用／(收益)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅(附註)	153	220
遞延所得稅	(58,124)	61,768
	<u>(57,971)</u>	<u>61,988</u>

附註：

課稅按照本期估計應課稅利潤計算，計算基礎乃本集團經營業務所在國家的現行稅率。

所得稅費用的確認是基於管理層對整個財政年度本集團各主體適用所得稅率的估計。預計截至二零一八年十二月三十一日止年度，除本集團內免予繳納所得稅的實體外，本集團適用的稅率區間為15%至30%。

## 7. 每股收益

### (a) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以本六個月期間內發行在外普通股的加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司所有者應佔虧損	<u>(521,233)</u>	<u>(673,546)</u>
加權平均普通股數目(千股)	<u>2,900,018</u>	<u>2,810,538</u>
基本每股損失	<u>(0.180)</u>	<u>(0.240)</u>

## 7. 每股收益(續)

### (b) 稀釋

每股稀釋收益乃假設所有稀釋潛在普通股獲兌換後，經調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司尚未行使之購股權具有潛在稀釋效應。至於購股權，根據未行使購股權的加權平均數所附認購權的貨幣價值，釐定可能已按公允價值(即本公司股份的平均年度市價)購入的普通股數目。按以上基本每股收益方式計算的普通股數目，需加上假設購股權於相關期間期初或實際發行日兩者之中較晚日期獲行使或轉換而發行的普通股數量。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
損失		
用於釐定每股稀釋收益的本公司股權持有人應佔虧損	(521,233)	(673,546)
加權平均普通股數目(千股)	<u>2,900,018</u>	<u>2,810,538</u>
為計算每股稀釋收益的稀釋潛在普通股加權平均數(千股)	<u>2,900,018</u>	<u>2,810,538</u>
每股稀釋損失	<u>(0.180)</u>	<u>(0.240)</u>

## 8. 權益分派

董事會不擬就截至二零一八年六月三十日止六個月期間內派發股息(二零一七年：無)。

## 9. 應收賬款

應收賬款賬齡分析列示如下：

	於	
	六月三十日	十二月三十一日
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
少於30日	222,687	195,149
31至180日	14,575	190,529
多於180日	<u>55,346</u>	<u>21,357</u>
	<u>292,608</u>	<u>407,035</u>

本集團的應收賬款的信用期為30天至180天。

應收賬款的公允價值與其賬面金額相近。

## 10. 借款

	於	
	六月三十日 二零一八年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
— 優先票據(附註(a))	-	2,034,974
— 抵押銀行貸款	472,528	610,289
— 其他借款(附註(b))	2,655,619	1,875,194
	<u>3,128,147</u>	<u>4,520,457</u>
<b>流動</b>		
— 優先票據(附註(a))	2,071,478	1,185,328
— 抵押銀行貸款	-	260,045
— 其他借款(附註(b))	32,626	83,638
	<u>2,104,104</u>	<u>1,529,011</u>
	<u>5,232,251</u>	<u>6,049,468</u>

### 附註(a) 優先票據

			於	
	票面利率	到期日	六月三十日 二零一八年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元
2018票據	6.875%	二零一八年二月六日	-	1,185,328
2019票據	7.5%	二零一九年四月二十五日	2,071,478	2,034,974
			<u>2,071,478</u>	<u>3,220,302</u>

優先票據均已在新加坡證券交易所有限公司上市。

## 10. 借款(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月期間借款變動分析列示如下：

	銀行借款 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	第三方 機構借款 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日賬面價值	870,334	3,220,302	1,958,832	6,049,468
借入借款	51,980	-	784,843	836,823
償還借款	(411,982)	(1,150,179)	(205,067)	(1,767,228)
融資費用攤銷	-	12,486	111,105	123,591
匯兌差額	(37,804)	(11,131)	38,532	(10,403)
於二零一八年六月三十日賬面價值	<u>472,528</u>	<u>2,071,478</u>	<u>2,688,245</u>	<u>5,232,251</u>

### 附註(b)：其他借款

於二零一八年二月一日，本集團與第三方機構(「貸方」)訂立定期貸款融資協議，貸款人已向本集團提供合計3.9億港幣的信貸額度。貸款通過特定已抵押資產的第二抵押順位進行擔保。截至二零一八年六月三十日，本集團已提取所有額度下的金額。

於二零一八年一月二十三日，本集團與第三方機構(「貸方」)訂立定期貸款融資協議，貸款人已向本集團提供合計1.0億美元的信貸額度，該貸款由本集團持有的民生銀行賬戶，MIE International Resources Limited所擁有的產品分成合同下分配的收入份額的權利以及產品分成權益，相關借款擔保文件，以及若干擔保人作為擔保。截至二零一八年六月三十日，本集團已提取美元60.0百萬的金額。

於二零一八年一月三十日，本集團與第三方個人(「貸方」)訂立貸款協議，貸款人已向本集團提供合計美元5.0百萬的貸款。

## 11. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據賬齡分析列示如下：

	於	
	六月三十日 二零一八年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一七年 人民幣千元
少於六個月	353,536	382,575
六個月至一年	50,302	13,589
一至兩年	14,164	6,202
兩至三年	1,341	3,300
多於三年	10,300	13,847
	<u>429,643</u>	<u>419,513</u>

應付賬款及應付票據的公允價值與其賬面金額相近。

## 12. 準備、預提及其他負債

資產棄置義務變動列示如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,672,886
額外準備	150
會計估計的變更	(849,800)
收購	1,871
處置資產	(74,692)
融資費用攤銷	81,692
資產棄置義務清償	(19,389)
匯兌差額	(105,321)
	<hr/>
於二零一八年六月三十日	<u>1,707,397</u>

## 13. 合營安排

### 收購信息匯總

於二零一八年三月，本集團從賣方澳大利亞環球石油公司(「環球石油」)收購了其持有的大安和莫里青產品分成合同項下的10%外方合同者參與權益，收購對價為美元55.0百萬元(等價於人民幣346.8百萬元)(「收購交易」)。

於本次收購事項完成前，本集團及環球石油分別持有大安產品分成合同(統稱為「外方合同者」)的外方合同者參與權益的90%和10%。本次收購完成後，本集團持有外方合同者在大安產品分成合同的全部100%份額。

對於莫里青產品分成合同，本集團於二零一七年十二月通過出售持有的莫里青區塊相關控股公司的全部股權出售其全部權益。本次收購完成後，本集團持有莫里青產品分成合同的外方合同者參與權益10%的份額。

大安和莫里青油田兩個區塊分別在二零零五年和二零零八年進入商業生產期。大安產品分成合同將於二零二四年到期，合同剩餘有效時間約為六年；莫里青產品分成合同將於二零二八年到期，合同剩餘有效時間約為十年。本集團分別作為100%和10%的外方合同者，與中石油共同進行大安產品分成合同和莫里青產品分成合同的生產和開發。莫里青產品分成合同的另外90%份額的外方合同者為利雅得能源公司(「利雅得能源」)。對於上述產品分成合同的開發和生產活動實行共同控制。即資產不屬單獨的法律實體，而分屬產品分成合同的個人參與者控制。每個合同參與者按約定份額獲取相關產出收入，並承擔約定的成本份額。

根據國際財務報告準則第11號合營安排，如果聯合經營者獲得聯合經營的利益，則會計處理取決於被收購的聯合經營活動是否構成業務。若合營企業的經營活動構成業務，則聯合經營者應在其份額範圍內應用企業合併會計。

### 13. 合營安排(續)

#### 收購信息匯總(續)

截至二零一八年六月三十日，集團正處於收購合營業務的收購價格公允價值評估過程中，評估根據國際財務報告準則第3號企業合併進行。集團在截至二零一八年六月三十日止六個月期間報告了以下評估中的因收購而確認的資產和負債的暫定金額。於計量期間(自收購日期起不超過一年)，如果獲知有新信息將影響截至二零一八年六月三十日止六個月期間的暫估金額，集團將追溯調整於收購日期確認的暫估金額，以反映新獲知的截至收購日期已存在事實和情況。

收購相關成本人民幣0.7百萬元已包含在截至二零一八年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併綜合收益表的管理費用中。

合併綜合收益表所包括自二零一八年三月二十九日起由MIE International Resources Limited貢獻的收入為人民幣20.1百萬元，其亦在同期產生人民幣1.4百萬元的收益。

	人民幣千元
總對價	<b>346,753</b>
可辨認的購買資產和承擔負債的確認總數	
不動產、工廠及設備	221,870
無形資產	58,912
其他資產	1,382
遞延所得稅負債	(14,641)
資產棄置義務負債	(1,871)
	<hr/>
可辨認淨資產總額	<b><u>265,652</u></b>
商譽	<u>81,101</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及前景

二零一八年上半年(「本期間」)，基於國際原油價格持續上升而加拿大天然氣價格持續走低的複雜經濟環境，MI能源控股有限公司(「本公司」)與其子公司(並稱「本集團」)策略性地增加油田項目的資本開支，支持老井增產以及新井開發，同時降低加拿大天然氣項目的資本開支。二零一八年上半年本集團的油氣作業量、淨產量較之二零一七年同期(「前期」)均有較大幅度上升，這是由於二零一七年下半年本集團通過加拿大的全資子公司麒麟能源公司(「麒麟能源」或「麒麟」)成功收購了一家位於加拿大阿爾伯塔省的油氣公司CQ Energy Canada Partnership的100%合夥權益(「麒麟收購」)。本期間本集團的油氣作業產量較之前期增加3.38倍至約10.47百萬桶當量，油氣淨產量較之前期增加8.11倍至約9.29百萬桶當量。本集團的原油淨銷量較之前期上升48.0%至約1.51百萬桶，天然氣淨銷量44.87億標準立方英尺。本期間，本集團平均實現原油價格上升26.7%至59.68美元/桶，平均實現天然氣價格下降至1.24美元/千標準立方英尺。由於麒麟收購以及原油價格的大幅回升，二零一八年上半年實現的銷售收入較之前期增加2.58倍至12.06億元人民幣。EBITDA錄得人民幣1.93億元，較2017年上半年增加人民幣4.30億元。經調整的EBITDA同比上升53.0%至約人民幣3.14億元。本期間，本集團錄得淨虧損為人民幣5.21億元，較去年同期減虧人民幣1.52億元。

以下是本集團截至二零一八年六月三十日止六個月發生的勘探、開發及生產支出的匯總數據：

(人民幣百萬元)	勘探支出	開發支出	生產成本
中國陸地項目(大安、莫里青)	–	24	59
美國(Condor)	–	–	1
加拿大(麒麟能源)	–	86	500
合計	–	110	560

截至二零一八年六月三十日止的六個月內，本集團發生開發支出人民幣110百萬元，其中中國境內項目支出人民幣24百萬元，加拿大項目支出人民幣86百萬元；發生生產支出人民幣560百萬元，其中中國境內項目支出人民幣59百萬元，加拿大項目支出人民幣500百萬元，美國項目支出人民幣1百萬元。

## 中國業務(大安、莫里青、南海項目)

二零一八年上半年，本集團策略性的收購大安產品分成合同及莫里青產品分成合同10%外國合同者參與權益。自四月起本集團在中國東北共持有大安產品分成合同100%外國合同者參與權益以及莫里青產品分成合同10%外國合同者參與權益。二零一八年上半年大安與莫里青平均實現油價較二零一七年上半年的47.10美元／桶上升32.4%，至62.34美元／桶。隨著原油價格的回升，集團策略性的增加資本開支，支持老井增產以及新井開發，使大安項目保持較高的產量水平。大安項目全年計劃鑽井29口，上半年實際鑽井8口。二零一八年上半年，大安項目和莫里青項目歸屬於本集團的份額原油產量合計為85.96萬桶。由於本集團於二零一七年十二月十五日已出售莫里青產品分成合同的90%權益，大安及莫里青項目每日淨產量從二零一七年上半年5,590桶／日，下降9.6%至5,052桶／日。

截至二零一八年六月三十日本集團在南海項目擁有34%的權益。南海項目已委託中國海洋石油有限公司(「中海油」)著手編製油田開發可研報告和總體開發方案，為區塊的開發做準備。油田開發可研報告已於今年七月通過中海油總公司審查，總體開發方案計劃於二零一八年十二月完成。該區塊的成功開發，將為本集團在海上油田的操作積累很好的經驗。

## 北美業務

- 加拿大(麒麟能源，Journey)

二零一八年上半年加拿大天然氣價格持續低迷，加拿大AECO天然氣價格在六月達到近年來最低值。像其他以天然氣為主要產品的加拿大油氣公司一樣，麒麟能源策略性地主動減少不經濟的天然氣產量，縮減資本開支，關閉部分不經濟的天然氣生產設施，以應對低迷的氣價。同時麒麟能源不斷優化管理，改善人員及資產配置，努力降低操作成本，並使用金融工具對沖油氣價格波動給公司帶來的風險。

麒麟能源於二零一八年上半年累計實現油氣總產量為8.43百萬桶油當量，其中產天然氣448.72億立方英尺，天然氣凝析液0.28百萬桶，原油0.67百萬桶，實現天然氣平均日產量247.91百萬立方英尺／天，天然氣凝析液平均日產量1,546桶／天，原油平均日產量3,729桶／天。上半年麒麟能源實現平均天然氣價為1.24美元／千立方英尺，平均油價56.36美元／桶，其錄得總收入為人民幣8.71億元，佔集團總收入的72.2%。調整後的EBITDA為人民幣119.4百萬元，佔集團調整後EBITDA的38.1%。

二零一八年上半年，麒麟能源處置了位於加拿大阿爾伯塔省中部Carrot Creek及Cyn Pem油田之油氣儲量及相關基礎設施，包括集輸管道及一個天然氣處理廠，根據協議經初步調整後的代價為59.1百萬加元。處置資產所獲得的現金流為公司補充了大量營運資金，用以償還銀行借款。

加拿大Journey能源公司(「Journey」)二零一八年上半年鑽完井六口，產量為每天10,076桶油當量，相較於二零一七年上半年每天10,194桶油當量，產量下降1.2%。出於集團發展戰略考量，二零一八年八月本集團已處置本集團所持有的Journey公司全部已發行股本。

- 美國(Condor)

本期原油日平均產量23桶，比去年同期產量每日30桶，下降23.3%，天然氣日平均產量11千立方英尺，比去年同期17千立方英尺，下降35.3%。集團出於未來專注於核心資產發展的戰略考量，二零一八年八月本集團已處置本集團所持有的Condor Energy Technology LLP(「Condor」)全部已發行股本。

#### 哈薩克斯坦業務(Emir-Oil)

隨著油價的回升，Emir-Oil項目二零一八年上半年積極增產，最多時有24口油井同時生產。二零一八年上半年淨產量20.55萬桶，較二零一七年上半年增加3.19萬桶，或18.4%，平均原油淨日產量為每天1,135桶，較二零一七年上半年增加176桶/天。

總體而言，為應對二零一八年上半年油價持續快速上升的情況，本集團對年初制定的生產計劃做出迅速調整，大幅增加油田資本開支，支持老井增產以及新井開發，快速增加原油產能。上半年本集團處置了部分非核心資產，降低了債務水平，減輕了利息負擔以此鞏固資產負債表。由於上半年加拿大天然氣價格持續低迷，麒麟能源較高的產能規模對本集團的利潤貢獻尚不明顯，因此二零一八上半年由中國東北油田項目所貢獻的自由現金流對於本集團的發展至關重要。

## 二零一八年展望

二零一八年上半年，儘管存在潛在貿易爭端，世界經濟仍然保持增長，並強勁拉動石油需求。經合組織國家的石油庫存已恢復到正常水平。在需求強勁增長的支撐下，油價在上半年快速走高。雖然供應端存在一些不確定因素，但這些不確定因素可能有助於維持油價的快速上行，並在下半年繼續保持高位。然而，加拿大天然氣價格在上半年持續低迷，並維持在近年來的低值。考慮到天然氣需求的季節性變化，市場普遍預期氣價有望在下半年觸底回升。

在這樣一個具有挑戰性的環境下運作時，本集團側重於保持財務的靈活性和反應力。二零一八年下半年本集團將繼續增加油田資本開支，支持老井增產以及新井開發，快速增加產量。原油產量的增加，預計將給集團帶來更多的經濟效益。下半年本集團天然氣生產仍將依據加拿大天然氣價格波動做出靈活應對，同時關注來自中國及亞洲對液化天然氣(「LNG」)的需求，尋求天然氣銷售多元化的機會。本集團作為國際化的油氣公司會靈活應對機會和挑戰，將一如既往地朝著既定的戰略目標努力，追求股東價值的最大化。

鑒於持續走高的油價以及集團已完成對部分資產的處置，本集團調整二零一八年全年計劃，調整後的二零一八全年指引如下：

	權益 (%)	鑽井數量 (淨)	集團資本 開支投資 淨額 (百萬美元)	淨產量
中國陸地項目 (大安、莫里青) — 原油	大安100% 莫里青10%	30	20	4,880–5,280桶/天  4,880–5,280桶/天
加拿大(麒麟能源) — 原油 — 天然氣凝析液 — 天然氣	100%	— — —	50	47,500–51,170桶油當量/天 3,750–4,275桶/天 1,250–1,425桶/天 255,000–272,820千立方 英尺/天
美國(Condor) — 原油	100%	— —	— —	27桶/天 27桶/天
集團總計		<u>30</u>	<u>70</u>	52,327–56,397桶當量/天

## 經營業績回顧

截至二零一八年六月三十日止六個月期間與截至二零一七年六月三十日止六個月期間的比較

### 收益

本集團收益主要來自於銷售石油和天然氣產品及提供服務。

本集團的油氣銷售收益由截至二零一七年六月三十日止六個月期間的人民幣3.347億元增加人民幣7.895億元或235.9%至截至二零一八年六月三十日止六個月期間的人民幣11.242億元。該增加主要是由於麒麟收購，截止二零一八年六月三十日六個月期間內的收入為7.893億元。該增加的另一原因是二零一八年原油價格的增長，截至二零一八年六月三十日止六個月期間已實現平均油價為每桶59.68美元，而截至二零一七年六月三十日止六個月期間則為每桶47.10美元。原油總銷量在截至二零一八年六月三十日止六個月期間為152萬桶，而截至二零一七年六月三十日止六個月期間則為103萬桶。

截至二零一八年六月三十日止六個月期間本集團來自於提供服務的收益為人民幣8,170萬元。

### • 中國

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，我們的中國油田實現收益人民幣3.333億元，而截至二零一七年六月三十日止六個月期間則為人民幣3.346億元。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，已實現平均油價為每桶62.34美元，而截至二零一七年六月三十日止六個月期間為每桶47.10美元。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，我們的銷量為84萬桶，而截至二零一七年六月三十日止六個月期間為103萬桶，該減少主要是由於：i) 2017年對利雅得能源公司的處置，該公司在2017年上半年貢獻了14萬桶銷售量；ii) 大安的銷售量減少10萬桶或11.0%，從截至二零一七年六月三十日止六個月期間的89萬桶下降到截至二零一八年六月三十日止六個月期間的79萬桶；部分抵銷：i) 大安油田已實現平均油價上漲了每桶15.23美元或每桶32.3%，從截至二零一七年六月三十日止六個月期間的每桶47.1美元增至截至二零一八年六月三十日止六個月期間的每桶62.34美元；ii) 二零一八年三月二十九日，本集團在大安油田和莫里青油田分別獲得了產品分成合同項下10%外國合同者參與權益，截至二零一八年六月三十日止三個月期間貢獻了2,010萬元人民幣的收入。

- 北美

#### 加拿大

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，加拿大油田實現石油銷售收益人民幣2.43億元。已實現平均油價為每桶56.36美元，銷量為67萬桶。

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，加拿大業務實現天然氣銷售收益人民幣3.544億元，已實現天然氣價格為每千標準立方英尺1.24美元，天然氣銷售量為448.72億標準立方英尺。

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，加拿大業務實現天然氣凝析液銷售收益人民幣4,410萬元，每桶天然氣凝析液實現價格24.7美元，天然氣凝析液總銷量為28萬桶。

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，加拿大油田實現硫磺銷售收益人民幣3,480萬元，油氣處理收益人民幣8,170萬元，其他收益人民幣1.13億元。

#### 美國

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，美國油田實現石油銷售收益人民幣160萬元，平均實現油價為每桶62.43美元，銷量為4,036桶。於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，美國油田實現石油銷售收益人民幣180萬元，平均實現油價為每桶46.85美元，銷量為5,461桶。

#### 經營支出

- 折舊、折耗及攤銷。本集團的折舊、折耗及攤銷由截至二零一七年六月三十日止六個月期間人民幣1.769億元增加人民幣2.089億元或118.1%至截至二零一八年六月三十日止六個月期間人民幣3.858億元。折舊、折耗及攤銷增加主要由於麒麟收購，截至二零一八年六月三十日止六個月期間內其折舊、折耗及攤銷為人民幣2.344億元。

- 稅項(所得稅除外)。本集團的稅項(所得稅除外)由截至二零一七年六月三十日止六個月期間人民幣790萬元減少人民幣90萬元或11.4%至截至二零一八年六月三十日止六個月期間人民幣700萬元。下表列示了截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月期間的稅項(所得稅除外)：

	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國		
石油特別收益金	602	—
城建稅及教育費附加	1,754	1,755
其他	43	43
	<u>2,399</u>	<u>1,798</u>
總部及其他分部		
代扣代繳稅及其他	4,567	6,137
	<u>6,966</u>	<u>7,935</u>

## 中國

中華人民共和國財政部決定提高石油特別收益金徵稅的稅基從55美元/桶到65美元/桶，自二零一五年一月一日生效。石油特別收益金的增加，是由於二零一八年六月份的實現油價為每桶68.46美元，略超過這一臨界值。

## 總部及其他分部

### 代扣代繳稅

代扣代繳稅指就公司間貸款利息應計提的代扣代繳稅。

- 員工薪酬成本。本集團的員工薪酬成本由截至二零一七年六月三十日止六個月期間人民幣6,070萬元增加人民幣1.674億元或275.8%至截至二零一八年六月三十日止六個月期間人民幣2.281億元。員工薪酬成本增加主要由於：i) 麒麟收購，截至二零一八年六月三十日止六個月期間其員工薪酬成本為人民幣1.274億元；及ii) 新授予職工股份獎勵為人民幣4,840萬元。

- **採購、服務及其他支出。**本公司的採購、服務及其他支出由截至二零一七年六月三十日止六個月期間的人民幣4,390萬元增加人民幣5.433億元至截至二零一八年六月三十日止六個月期間的人民幣5.872億元。該增加主要是由於麒麟收購，截至二零一八年六月三十日止六個月期間其採購、服務及其他支出為人民幣5.408億元。
- **銷售及管理費用。**本集團的銷售及管理費用由截至二零一七年六月三十日止六個月期間人民幣5,600萬元增加人民幣7,350萬元或131.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣1.295億元。銷售及管理費用的增加主要由於：i) 麒麟收購，截至二零一八年六月三十日止六個月期間發生的銷售及管理費用為人民幣8,650萬元；ii) 相較於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，截至二零一八年六月三十日止六個月期間部分管理費用被抵銷，其中包括麒麟收購的費用為人民幣1,830萬元。
- **減值損失。**二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團確認對博道長和石油有限公司(「博道長和」)的投資減值損失總計人民幣320萬元，而二零一七年六月三十日六個月期間的投資減值損失總計人民幣340萬元。
- **其他損失，淨值。**截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團之其他損失為人民幣3,600萬元，截至二零一七年六月三十日止六個月期間則為人民幣4.120億元。該減少主要是由於：i) 本集團於2018年上半年轉回應收款項壞賬準備金額為人民幣8,400萬元，然而2017年上半年為計提了應收款項壞賬準備金額為人民幣4.22億元，導致2018年上半年其他損失減少人民幣5.06億元；及ii) 麒麟收購，截至二零一八年六月三十日止六個月期間其金融工具公允價值變動損失達人民幣9,240萬元。

## 財務費用，淨額

本集團財務費用淨額由截至二零一七年六月三十日止六個月期間人民幣1.979億元增加人民幣1.886億元或95.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣3.865億元。本期財務費用增加主要來自於：i) 麒麟收購，截至二零一八年六月三十日止六個月期間內其財務費用為人民幣9,870萬元，主要為與資產棄置義務有關的應計利息費用；及ii) 集團借款的實際利率上升。

## 聯營企業的投資損失

截至二零一八年六月三十日，本集團分別持有博道長和34%的股份和Palaeontol B.V. 40%的股份。集團在二零一八年二月一日出售了Journey 24.8%的股權並在二零一八年六月六日將剩餘投資重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。截至二零一八年六月三十日止六個月期間，Journey投資損失總額為人民幣900萬元。

## 除所得稅前虧損

本集團的除所得稅前虧損，截至二零一八年六月三十日止六個月期間為人民幣5.792億元，相比截至二零一七年六月三十日止六個月期間除所得稅前虧損人民幣6.116億元，減少人民幣3,240萬元或5.3%。該減少乃主要由於上述因素的累計影響。

## 所得稅費用

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團的所得稅收益為人民幣5,800萬元，相比截至二零一七年六月三十日止六個月期間的所得稅費用為人民幣6,200萬元，減少人民幣1.20億元，或負193.5%。截至二零一八年六月三十日止六個月期間的實際稅率為10%，相比截至二零一七年六月三十日止六個月期間的實際稅率為負10%。

## 本期虧損

基於上述事項，截至二零一八年六月三十日止六個月期間的淨虧損為人民幣5.213億元，相比截至二零一七年六月三十日止六個月期間的淨虧損人民幣6.735億元，減少人民幣1.522億元或負22.6%。

## EBITDA及經調整EBITDA

我們已提供EBITDA及經調整EBITDA與年內本期虧損的調節，本期虧損為根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接的可資比較財務表現。EBITDA指扣除所得稅、財務收入、財務成本及折舊、折耗及攤銷前盈利。經調整EBITDA指經調整以扣除非現金及非經常性項目，如購股權計劃下雇員服務成本、減值損失、金融工具(收益)/損失、公司間貸款應計利息的代扣代繳稅、(轉回)/計提應收壞賬準備、處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產損失、處置麒麟能源部分資產產生的收益、處置Journey產生的損失，及其他非現金或非經常性收入/支出。

我們加載EBITDA及經調整EBITDA乃由於我們相信EBITDA為油氣行業常用的財務計量。我們相信EBITDA及經調整EBITDA乃由我們管理層、投資者、研究分析師、銀行及其他人士用作補充財務計量，以評估我們相較於業內其他公司的經營表現、現金流量及資本回報，以及我們進行融資的能力。然而，EBITDA及經調整EBITDA不可獨立於經營溢利或任何其他表現計量予以考慮，亦不可詮釋為經營溢利或任何其他表現計量的替代項目，或詮釋為我們經營表現或盈利能力的指標。EBITDA及經調整EBITDA並不計及稅項、財務收入、財務費用及其他非經營性現金開支。EBITDA及經調整EBITDA並無考慮可能導致我們須就任何目的而保留及分配資金的任何業務的功能或法定要求。

下表載列為EBITDA及經調整EBITDA(僅指持續經營)於各期間之稅前損失的調整。

	截至六月三十日止	
	六個月期間	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前虧損	(579,224)	(611,558)
財務收入	(28,028)	(21,756)
財務費用	414,525	219,676
折舊、折耗及攤銷	385,786	176,872
<b>EBITDA</b>	<b>193,059</b>	<b>(236,766)</b>
購股權計劃下僱員服務成本	50,805	13,122
減值損失	3,194	3,430
金融工具的公允價值損失/(收益)	101,701	(20,802)
代扣代繳稅	4,441	6,137
(轉回)/計提壞賬準備	(83,964)	422,005
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產損失	3,198	–
處置可供出售金融資產產生的損失	–	22,190
處置麟麟能源部分資產產生的收益	(3,136)	–
處置Journey產生的損失	17,512	–
勘探及評價資產相關費用	12,903	–
其他	14,069	(4,249)
<b>經調整EBITDA</b>	<b>313,782</b>	<b>205,067</b>

本集團二零一八上半年的EBITDA約人民幣1.931億元，相比二零一七上半年約人民幣負2.368億元增加了約人民幣4.299億元。二零一八上半年的EBITDA的增加主要由於：(i)本集團於2018年上半年轉回應收款項壞賬準備金額為人民幣8,400萬元，然而2017年上半年為計提了應收款項壞賬準備金額為人民幣4.22億元，導致2018年上半年其他損失減少人民幣5.06億元；及(ii)實現原油價格上漲。

本集團的經調整EBITDA由二零一七上半年約人民幣2.051億元增加約人民幣1.087億元或53%至二零一八上半年約人民幣3.138億元。經調整EBITDA增加亦主要由於麒麟收購和油價的上漲。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團按經營分部而細列的EBITDA及經調整EBITDA如下所示：

	截至二零一八年六月三十日止 六個月期間			
	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部 人民幣千元	合計 人民幣千元
除所得稅前				
利潤／(虧損)	63,434	(426,219)	(216,439)	(579,224)
財務收入	(68)	(661)	(27,299)	(28,028)
財務費用	45,310	160,481	208,734	414,525
折舊、折耗及攤銷	150,061	235,620	105	385,786
<b>EBITDA</b>	<b>258,737</b>	<b>(30,779)</b>	<b>(34,899)</b>	<b>193,059</b>
購股權計劃下僱員				
服務成本	699	–	50,106	50,805
減值損失	–	–	3,194	3,194
金融工具的				
公允價值損失	–	92,417	9,284	101,701
代扣代繳稅	–	–	4,441	4,441
(轉回)／計提壞賬準備	(12,755)	769	(71,978)	(83,964)
處置麒麟能源部分資產				
產生的收益	–	–	(3,136)	(3,136)
處置Journey產生的損失	–	–	17,512	17,512
處置以公允價值計量				
且其變動計入當期				
損益的金融資產損失	–	–	3,198	3,198
勘探及評價資產相關				
費用	–	12,903	–	12,903
其他	(1,854)	18,589	(2,666)	14,069
<b>經調整EBITDA</b>	<b>244,827</b>	<b>93,899</b>	<b>(24,944)</b>	<b>313,782</b>

截至二零一七年六月三十日止

六個月期間

	中國 人民幣千元	北美 人民幣千元	總部 人民幣千元	合計 人民幣千元
除所得稅前 (虧損)/利潤	(7,953)	9,473	(613,078)	(611,558)
財務收入	(230)	(5)	(21,521)	(21,756)
財務費用	34,070	(13,391)	198,997	219,676
折舊、折耗及攤銷	175,905	878	89	176,872
<b>EBITDA</b>	<u>201,792</u>	<u>(3,045)</u>	<u>(435,513)</u>	<u>(236,766)</u>
購股權計劃下僱員 服務成本	2,310	–	10,812	13,122
減值損失	–	–	3,430	3,430
金融工具的 公允價值收益	–	–	(20,802)	(20,802)
代扣代繳稅	–	190	5,947	6,137
計提壞賬準備	40,363	–	381,642	422,005
處置可供出售金融資產 產生的損失	–	–	22,190	22,190
其他	(2,719)	–	(1,530)	(4,249)
<b>經調整EBITDA</b>	<u>241,746</u>	<u>(2,855)</u>	<u>(33,824)</u>	<u>205,067</u>

## 流動資金及資本資源

### 概覽

本集團二零一八年上半年的主要現金來源為經營活動產生的現金流量。

二零一八年上半年，本公司經營活動所得現金淨額為人民幣4.857億元，投資活動所用現金淨額為人民幣2.987億元，融資活動所得現金淨額為人民幣8.974億元，以及外幣換算收益為人民幣6,450萬元，令現金及現金等價物較截至二零一七年十二月三十一日之現金結餘人民幣1.322億元錄得人民幣4,860億元的淨減少。

## 借款

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團來源於銀行和第三方的借款約人民幣52.323億元，比二零一七年十二月三十一日減少人民幣8.172億元；其中，須於一年內償還之借款約人民幣21.041億元，比二零一七年十二月三十一日增加約人民幣5.751億元。本集團的所有借款均以美元、港幣或加元計值。本集團的所有借款均為固定利率借款。本集團沒有為借款做套期保值。

本集團的負債比率(即借款總額減現金及現金等價物(「淨借款額」)除以淨借款額及權益總額之和)自二零一七年十二月三十一日之104.8%增至二零一八年六月三十日的124.3%，主要是由於權益減少。

本集團借款總額的經調整EBITDA比率(即借款總額除以經調整EBITDA)由二零一七年十二月三十一日的17.38減少至二零一八年六月三十日的8.34。

## 市場風險

我們面臨的市場風險主要包括石油和天然氣價格及匯率的波動。

### 原油和天然氣價格風險

本公司的實現石油和天然氣價格乃參照國際市場油價釐定，國際原油和天然氣價的變動將對我們帶來重大影響。國際原油和天然氣價的不穩定及高波動性對本公司的收益及溢利造成顯著影響。在二零一八年上半年，本集團簽訂了原油和天然氣套期保值合同來管理價格風險。

## 貨幣風險

集團的大部份銷售以美元計值，而於中國的生產及其他支出則以人民幣入賬。人民幣並非為自由轉換貨幣，須受中國政府規管。中國政府對外匯交易所設定的限制可能導致未來匯率與當前或歷史匯率相比出現大幅變動。

加拿大子公司的功能貨幣為加元，而所有銷售亦以加元計算。管理層無法預測加元和人民幣匯率波動之影響，故無法合理估計未來匯率變動對本集團經營業績或財務狀況的影響。

本集團現時並未從事旨在或意在管理外匯匯率風險的對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以盡量保障本集團的現金價值。

## 集團資產質押

於二零一八年六月三十日，本集團以位於加拿大阿爾伯塔省的油氣資產向銀行提供抵押擔保，獲取銀行貸款，餘額為人民幣4.725億元。此外，截止二零一八年六月三十日，本集團以位於中國的產品分成合同權益，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、銀行賬戶和子公司股份作為抵押擔保，獲得借款，餘額為人民幣27.103億元。

## 僱員

於二零一八年六月三十日，本公司擁有1,460名僱員，當中1,093名位於中國(大陸及香港)，3名位於美國及364名位於加拿大。而就僱員薪酬、薪酬政策及員工發展方面的資料與在二零一七年年報內所披露的並無重大變動。

## 股息

董事會議決不就截至二零一八年六月三十日止六個月期間派發中期股息。

## 審計委員會

審計委員會已經與管理層共同審閱本集團採用之會計準則及常規，並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱未經審核中期業績。

審計委員會已採納符合企業管治守則的職權範圍。職權範圍已於二零一六年八月二十四日修訂，並已載於香港聯合交易所有限公司及本公司網站。

## 回購、出售或贖回本公司上市證券

除本公告已披露外，截止二零一八年六月三十日，本公司及子公司均無回購，出售或贖回本公司上市證券。

## 可換股債券／股份發行的股本集資

二零一八年一月二十六日，本公司配售總計340,000,000港元，5%的票面年利率的可換股債券，此債券於二零二一年一月二十六日到期。配售所得款項總額全部用作償還本公司部分二零一八年優先票據。詳情請見本公司日期於二零一八年一月二十三日，二零一八年一月二十六日及二零一八年七月二十六日的公告。

## 企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文。本公司已於二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間遵守企業管治守則的守則條文，惟下文所述守則條文第A.2.1條除外。

### 守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席和首席執行官的角色應有區分，不應由同一人兼任。張瑞霖先生(「張先生」)為董事會主席。除擔任董事會主席一職外，張先生亦獲委任為首席執行官。該委任與守則條文第A.2.1條相偏離。該偏離的原因載於下文。

有別於從事上下游業務的綜合石油公司，本公司從事油氣勘探及生產業務。有鑒於此，董事會認為，由同一人指定戰略性計劃決策並付諸實施將最大程度地符合本公司油氣勘探及生產業務的利益。本公司提名委員會亦同意，主席及首席執行官由同一人兼任符合本公司的最佳利益。就此而言，本公司目前並無計劃委任其他人士擔任本公司的首席執行官。然而，本公司將繼續檢討本集團企業管治架構的有效性，並考慮是否有必要做出任何變動(包括將主席及首席執行官的角色分開)。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，並將其應用於可能擁有未刊發之本公司內幕消息之董事及僱員。

經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則。此外，本公司概無知悉任何僱員不遵守標準守則。

## 其他事項

董事認為，除本中期業績公告所披露外，於截至二零一七年十二月三十一日止年度年報刊載之資料並無重大變動。

## 獨立非執行董事

董事會在任何時間均已遵守：(i)上市規則第3.10(1)條，其規定公司的董事會須至少有三名獨立非執行董事；(ii)上市規則3.10(2)條，其規定其中一名獨立非執行董事須具備會計或相關財務管理的專門知識；及(iii)上市規則第3.10A條，其規定獨立非執行董事須最少佔董事會三分之一人數。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告的電子版本登載於本公司之網站([www.mienergy.com.cn](http://www.mienergy.com.cn))、香港聯合交易所有限公司之網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及新加坡證券交易所有限公司之網站([www.sgx.com](http://www.sgx.com))。

載有上市規則第附錄十六所規定之所有資料之截至二零一八年六月三十日至六個月中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及載於前述網站。

承董事會命  
**MI能源控股有限公司**  
張瑞霖先生  
主席

香港，二零一八年八月二十四日

於本公告日期，董事會包括(1)執行董事張瑞霖先生及趙江巍先生；(2)非執行董事謝娜女士及焦祺森先生；及(3)獨立非執行董事梅建平先生、Jeffrey Willard Miller先生及郭燕軍先生。