

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。



MIE HOLDINGS CORPORATION

MI能源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1555)

截至二零二五年六月三十日止六個月之 中期業績

主要經營及財務業績概要

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年	二零二四年	變動	變動百分比
平均實現原油價格(美元／桶)	69.63	81.31	(11.68)	(14.4%)
原油總產量(桶)	1,522,118	1,698,093	(175,975)	(10.4%)
原油淨產量(桶)	729,939	797,321	(67,382)	(8.5%)
原油淨銷量(桶)	731,238	798,902	(67,664)	(8.5%)
日平均淨原油產量(桶)	4,033	4,381	(348)	(7.9%)
期內鑽井數(總數)	–	–	–	不適用
總收入(人民幣千元)	365,702	461,288	(95,586)	(20.7%)
經營利潤(人民幣千元)(附註)	55,171	113,611	(58,440)	(51.4%)
本期虧損(人民幣千元)	(148,019)	(110,090)	(37,929)	34.5%
基本每股虧損(每股人民幣)	(0.04)	(0.03)	(0.01)	33.3%
EBITDA(人民幣千元)	214,001	286,652	(72,651)	(25.3%)
經調整EBITDA(人民幣千元)	213,183	281,215	(68,032)	(24.2%)

附註：

經營利潤為不包含淨財務費用的稅前利潤。

簡明中期合併綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合同收入	4	<u>365,702</u>	<u>461,288</u>
折舊、折耗及攤銷		(158,830)	(173,041)
稅項(所得稅除外)	5	(7,158)	(24,949)
員工薪酬成本		(46,337)	(46,177)
採購、服務及其他直接成本		(100,640)	(110,811)
其他利得／(損失)，淨額		2,434	7,301
利息收入		17	85
財務費用		<u>(184,520)</u>	<u>(193,884)</u>
除所得稅前虧損		(129,332)	(80,188)
所得稅費用	6	<u>(18,687)</u>	<u>(29,902)</u>
歸屬於本公司所有者的本期虧損		<u>(148,019)</u>	<u>(110,090)</u>

簡明中期合併綜合收益表(續)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
稅後其他綜合收益：			
其後可能會重分類至損益的項目：			
換算境外業務產生的滙兌差額		6,118	(8,438)
其後不會重分類至損益的項目：			
換算呈列貨幣產生的滙兌差額		<u>5,727</u>	<u>(6,427)</u>
稅後本期其他綜合收益		<u>11,845</u>	<u>(14,865)</u>
歸屬於本公司所有者的			
本期綜合收益總額		<u>(136,174)</u>	<u>(124,955)</u>
本公司普通股股東應佔虧損的			
每股虧損			
(每股人民幣)			
— 基本	7	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>
— 稀釋	7	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>

簡明中期合併財務狀況表

	於 六月三十日 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元 (經審核)
附註		
資產		
非流動資產		
不動產、工廠及設備	823,109	951,943
無形資產	18,668	22,257
使用權資產	8,893	4,521
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	13,725	13,782
預付款、保證金及其他應收款	25	126
受限制現金	214,038	176,149
非流動資產總額	1,078,458	1,168,778
流動資產		
存貨	29,320	27,533
預付款、保證金及其他應收款	49,476	44,634
應收賬款	9 55,640	68,223
受限制現金	1,370	1,142
現金及現金等價物	51,862	71,883
流動資產總額	187,668	213,415
資產總額	1,266,126	1,382,193
權益		
歸屬於本公司所有者的權益		
股本及股本溢價	1,108,175	1,108,175
儲備	(3,514,174)	(3,378,000)
股東虧損總額	(2,405,999)	(2,269,825)

簡明中期合併財務狀況表(續)

		於 六月三十日 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款	11	2,850,384	2,786,845
租賃負債		4,631	1,961
遞延所得稅負債		109,877	128,309
應付賬款	10	623	16,617
準備、預提及其他應付款		315,400	282,674
非流動負債總額		3,280,915	3,216,406
流動負債			
應付賬款	10	78,535	123,105
準備、預提及其他應付款		117,281	133,623
租賃負債		4,477	2,786
當期所得稅負債		38,924	42,881
借款	11	151,993	133,217
流動負債總額		391,210	435,612
負債總額		3,672,125	3,652,018
股東虧損及負債總額		1,266,126	1,382,193
淨流動負債		203,542	222,197
資產總額減去流動負債		874,916	946,581

簡明中期合併財務資料附註

1. 一般資料

MI能源控股有限公司(以下簡稱「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, Cayman Islands。本公司及其子公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)按照產品分成合同，從事勘探、開發、生產及銷售原油。

於二零二三年二月二十四日，本集團從中國石油天然氣集團有限公司(「中石油集團」)獲得批准，將大安產品分成合同的到期日從二零二四年十二月三十一日延長至二零二八年二月二十九日。

截至二零二五年六月三十日止，本公司受Far East Energy Limited(「FEEL」)間接控制，FEEL擁有本公司股本的43.39%，並且是本集團的最終控股公司。FEEL為一家在香港註冊的有限責任公司，其最終受益方為張瑞霖先生、趙江巍先生及趙江波女士(張瑞霖先生之配偶，以下簡稱「張夫人」)。最終控股公司的控股股東為張瑞霖先生。

本公司的股份自二零一零年十二月十四日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除非另有說明，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經由本公司董事會(「董事會」)於二零二五年八月十三日批准和授權刊發。

本簡明中期合併財務資料由本公司審核委員會審閱但尚未經本公司的審計師審閱或審核。

2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告會計準則」)

本集團採用的新準則、解釋及修訂

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編製本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度合併財務報表所採用的會計政策一致，惟採納自二零二五年一月一日起生效的新訂準則除外。本集團並未提早採納任何已發佈但尚未生效的準則、解釋或修訂。

一項修訂於二零二五年首次適用，但該修訂不會對本集團的簡明中期合併財務資料造成影響。

國際會計準則第21號之修訂本

缺乏可交換性

3. 編製基礎

截至二零二五年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

本簡明中期合併財務資料不包括年度財務報告中通常包含的所有類型附註。因此，本報告應與截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度財務報告及本公司在中期報告期間發佈的公告一起閱讀。

3.1 合規聲明

截至二零二五年六月三十日止六個月期間的簡明中期合併財務資料是根據國際會計準則委員會發佈的所有國際財務報告準則、國際會計準則和解釋(以下統稱「國際財務報告會計準則」)以及香港公司條例的披露要求編製的。本簡明中期合併財務資料亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)中適用的披露條文。

3.2 計量依據

本簡明中期合併財務資料按照歷史成本法編製，惟以下會計政策中解釋的若干以公允價值計量的金融工具除外。

編製符合國際財務報告會計準則的中期合併財務資料需要使用特定關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

3.3 持續經營假設

近年來，本集團的業績受到一般性融資及再融資目的所發生的借款成本較高以及石油商品價格波動的顯著影響。截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團淨虧損為人民幣148.0百萬元。截至二零二五年六月三十日，本集團流動負債超出流動資產為人民幣203.5百萬元，股東累計虧損為人民幣2,406.0百萬元。於同日，本集團借款總額為人民幣3,002.4百萬元，及只有人民幣51.9百萬元現金及現金等價物。

為評估使用持續經營基礎編製中期合併財務資料的適當性，管理層已編製截至二零二六年十二月三十一日的現金流量預測（「預測」）。在編製預測時，管理層已審慎考慮本集團未來流動資金、業績以及其可獲得的融資來源，以判斷其是否具備充足的財務資源維持持續經營並已採取若干措施以減輕流動資金的壓力並改善其現金流量：

- (a) 本集團將維持生產以產生足夠的經營活動現金流；及
- (b) 計劃提高運營效率，並採取措施減少可自由支配支出、管理成本及運營成本，以改善本集團的流動性。

除上述措施外，長遠而言，本集團將繼續在新融資文件（定義見附註11）允許的範圍內尋求替代融資，以履行現有融資義務及用於未來的運營和資本支出。

本公司董事（「董事」）已審閱管理層編製的預測，並認為在考慮上述計劃及措施後，本集團將擁有充足的營運資金以滿足經營所需，並在預測期內履行其到期之財務義務。因此，董事相信，以持續經營為基礎編製本簡明中期合併財務資料屬恰當。

然而，上述措施的未來結果存在固有的不確定性，這些重大不確定性可能會對本集團持續經營的能力構成重大疑慮。本集團是否能夠保持持續經營將取決於以下條件：

- (i) 整個預測期內的實際原油價格與現金流預測中的預測水平保持一致；及
- (ii) 在新融資文件允許的範圍內，本集團有能力產生經營現金流和獲得額外融資來源，為本集團的石油勘探及生產業務提供資金，包括資本支出以及其他資金需求。

倘本集團未能實現上述計劃及措施，則可能無法維持持續經營，並須作出以下調整以將本集團的資產賬面價值調整至其可收回金額，計提可能進一步產生的負債撥備，同時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反映於本簡明中期合併財務資料中。

4. 分部信息

(a) 分部描述

主要營運決策者(「CODM」)為本公司的執行董事及總裁，負責審閱本集團的內部報告以評估表現和分配資源。CODM已根據該等報告確定經營分部。

CODM從地域的角度考慮了本集團的業績表現。本集團僅有一個分部，其主要在中國按照產品分成合同從事勘探、開發、生產及銷售石油。

(b) 客戶合同收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<u>企業層面信息</u>		
<u>收入按類別分析</u>		
收入確認時間		
在某一時點		
一銷售原油	365,702	461,231
於某一時段內		
一提供服務	—	57
	<u>365,702</u>	<u>461,288</u>

截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團在中國的原油銷售收入均為銷售給中國石油天然氣股份有限公司(「中石油股份」)取得的收入。本期從中石油股份取得的原油銷售收入佔本集團總收入的100%(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：99.99%)。

根據國際財務報告第15號規定，對於原預期期限為一年或更短的諮詢服務合同，分配給這些未履行合同的交易價格不予披露。

(c) 地區資料

截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團所有收入均來自中國。於二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日，本集團的非流動資產，除以公允值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，主要位於中國。

5. 稅項(所得稅除外)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
石油特別收益金(附註)	5,976	23,469
城建稅及教育費附加	1,160	1,458
其他	22	22
	<u>7,158</u>	<u>24,949</u>

附註：根據相關稅收法規，當銷售價格高於65美元／桶時，本集團在中國銷售原油所得收益將收取石油特別收益金。

6. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
當期所得稅	37,117	51,906
遞延所得稅	(18,430)	(22,004)
	<u>18,687</u>	<u>29,902</u>

課稅按照本期間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。

7. 每股虧損

基本每股虧損和稀釋每股虧損的計算基礎如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	(未經審核)	(未經審核)
本期歸屬於本公司所有者的虧損(人民幣千元)	<u>(148,019)</u>	<u>(110,090)</u>
已發行普通股加權平均數目(千股)	3,386,526	3,386,526
調整已發行股票期權的潛在攤薄效應(千股)	<u>—</u>	<u>—</u>
為計算稀釋每股虧損的潛在稀釋普通股 加權平均數(千股)	<u>3,386,526</u>	<u>3,386,526</u>
基本每股虧損(人民幣)	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>
稀釋每股虧損(人民幣)	<u>(0.04)</u>	<u>(0.03)</u>

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團錄得虧損。反攤薄性購股權之影響，本集團無須計算每股攤薄虧損。每股攤薄虧損以每股基本虧損所用同樣方式計算。

8. 股息

董事會並無建議就截至二零二五年六月三十日止六個月期間派付中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：無)。

9. 應收賬款

應收賬款的賬齡分析列示如下：

	於 六月三十日 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元 (經審核)
不超過1個月	<u>55,640</u>	<u>68,223</u>

本集團給予客戶應收賬款信用期的政策，通常為1個月至6個月。於報告日，最大的信用風險敞口為各類應收賬款的賬面價值。本集團並未持有任何擔保品作為抵押。

應收賬款的賬面金額與其公允價值相近。

本集團就所有應收賬款撥備整個存續期的預期信用損失(「預期信用損失」)。未確認任何應收賬款減值損失是由於評估的預期信用損失對財務報表不重大。

通過戈壁持有的大安產品分成合同下的應收賬款作為抵押借款的擔保。

10. 應付賬款

基於發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	於 六月三十日 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元 (經審核)
不超過6個月	65,961	101,428
6個月至1年	944	17,587
1至2年	133	7,866
2至3年	1,553	1,241
多於3年	<u>10,567</u>	<u>11,600</u>
	<u>79,158</u>	<u>139,722</u>

應付賬款的賬面金額與其公允價值相近。

11. 借款

	於 六月三十日 二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月三十一日 二零二四年 人民幣千元 (經審核)
<u>負債部分</u>		
— 抵押借款	1,107,122	1,161,875
— 優先票據	1,376,715	1,305,374
— 應付利息(按照票面利率核算)	516,436	449,880
	<u>3,000,273</u>	<u>2,917,129</u>
<u>衍生部分</u>		
— 抵押借款	1,324	1,847
— 優先票據	780	1,086
	<u>2,104</u>	<u>2,933</u>
減：流動部分	<u>(151,993)</u>	<u>(133,217)</u>
非流動部分	<u>2,850,384</u>	<u>2,786,845</u>

於新加坡證券交易所有限公司上市、合同到期日為二零二二年四月十二日的優先票據(「2022優先票據」)已被註銷，合同到期日為二零二四年十二月三十一日的新票據(「2024優先票據」)已發行，在滿足延期條件後可延期至二零二八年二月二十九日，並於二零二二年三月三十一日在新加坡證券交易所有限公司上市。債務重組計劃下的修訂條款如下：

- 將截至二零二零年六月三十日的本集團所有交叉違約抵押借款(「交叉違約借款」)和2022優先票據的累計未付利息資本化，轉成相應的債務本金；
- 免除交叉違約借款和2022優先票據的累計罰息和自二零二零年七月一日起至債務重組計劃生效日的未付利息；
- 新抵押借款的年利率已修訂為5%或11%，具體取決於與各自貸款人的協議，而2024優先票據在剩餘還款期限內不計息。新抵押借款的利息將在各債務本金全部償還後開始支付；

- 新抵押借款和2024優先票據的本金和到期利息償還(如適用)修訂為每半年一次。每半年結算的最低償還金額取決於平均原油價格；除最低償還金額之外，本集團還需在每個結算日將修訂交叉違約借款及2022優先票據的條款(「**新融資文件**」)中定義的所有可用現金餘額，用於支付本金和利息(提前還款特徵)；以及
- 於二零二四年十二月三十一日(「**還款日**」)，新抵押借款和2024優先票據的所有未付本金和利息將立即到期，除非本集團能夠與中石油集團成功延長大安產品分成合同的終止日期至二零二八年二月二十九日。若大安產品分成合同期限延長至二零二八年三月一日之後，則還款日將進一步延期至大安產品分成合同期限的最後一天，前提是沒有違約事件發生且持續至二零二八年二月二十九日。

二零二三年二月二十四日，本集團獲得中石油集團的批准，將大安產品分成合同的到期日由二零二四年十二月三十一日延長至二零二八年二月二十九日。

12. 訴訟

本集團與一家電力供應商就其對電力供應及其他相關服務的超額收費存在若干爭議。該電力供應商作為原告，向中國法院對本集團提起了兩起獨立的法律訴訟，截至二零二五年二月，修訂後的索賠總額約為人民幣20.5百萬元。本集團已將截至二零二五年六月三十日止六個月期間發生的交易足額記賬並對欠款按照市場價格進行了支付。截至二零二五年六月三十日，人民幣14.1百萬元已計入中期合併財務狀況表的應付賬款中。截至本公告日期，這兩起訴訟仍在進行中，尚未達成決議。

管理層認為，上述兩起訴訟導致本集團重大經濟利益流出的可能性極低。

業務回顧及前景

二零二五年上半年，世界經濟保持溫和增長，國際原油市場供應寬鬆，原油價格同比下行。美國推動的對等關稅貿易戰，疊加石油輸出國組織(「歐佩克」)和非歐佩克產油國(統稱「歐佩克+」)增產，是導致原油市場價格下行的主要原因。期間俄烏問題、以伊衝突等造成了短期的原油價格上漲，但幅度有限。原油價格面臨宏觀貿易糾紛和歐佩克+增產的雙重利空，整體趨勢偏弱。本集團積極應對複雜的宏觀經濟形勢，統籌推進生產經營、提質增效、綠色低碳等工作，有序推進原油產能建設，持續鞏固成本優勢。

截至二零二五年六月三十日止六個月，我們位於中國的項目依然保持著相對穩定的產量水平。截止二零二五年六月三十日，本集團在中國持有大安產品分成合同100%的外國合同者權益。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的原油總產量比截至二零二四年六月三十日止六個月約1.70百萬桶減少10.4%至約1.52百萬桶。歸屬於本集團的原油淨產量份額較之二零二四年六月三十日止六個月約0.80百萬桶減少8.5%至約0.73百萬桶。與截至二零二四年六月三十日止六個月相比，本集團截至二零二五年六月三十日止六個月日均原油總產量下降9.9%至8,409桶，日均原油淨產量下降7.9%至4,033桶。原油淨產量的減少主要是由總產量的下降所致。本集團截至二零二五年六月三十日止六個月平均實現油價比截至二零二四年六月三十日止六個月的81.31美元／桶下降14.4%至69.63美元／桶。大安油田的直接採油成本從截至二零二四年六月三十日止六個月的17.21美元／桶增長0.13美元／桶，或者0.8%至二零二五年六月三十日止六個月17.34美元／桶。本集團二零二五年上半年在大安油田未實施鑽井。

本集團的收入與同期對比下降20.7%至人民幣3.657億元，全部來自於中國。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團共錄得淨虧損人民幣1.480億元，比截至二零二四年六月三十日止六個月淨虧損人民幣1.101億元，淨虧損增加人民幣0.379億元，相關的基本每股虧損為人民幣0.04元。

本集團的EBITDA由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣2.867億元減少人民幣0.727億元至二零二五年六月三十日止六個月人民幣2.140億元，經調整EBITDA減少人民幣0.680億元至人民幣2.132億元。

以下是本集團截至二零二五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
中國項目(大安)	<u>—</u>	<u>27</u>	<u>96</u>

截至二零二五年六月三十日止的六個月內，本集團中國境內發生開發支出人民幣27百萬元，生產支出人民幣96百萬元。

根據二零二零年六月四日，本集團與中石油集團簽訂的大安石油合同補充協議(「**補充協議**」)，本集團需要在補充協議生效後三年內投資並鑽探至少268口新井。截至二零二二年末，本集團新鑽井268口已全部完成鑽探工作。於二零二三年二月二十四日，中石油集團批准大安產品分成合同的運營期至二零二八年二月二十九日的延期已經生效。

二零二五年展望

展望二零二五年下半年，儘管基本面中性偏空，但地緣局勢仍存在變數，中美貿易談判取得階段性進展，風險偏好有所回升，市場重心將重回供需，國際原油價格預計會在震蕩中承壓。面對外部環境的不確定性，本集團將持續推動管理數智化工作，通過科技創新賦能油田發展，為本集團高質量可持續發展提供堅實的支撐。

經營業績回顧

收入

本集團的收入主要來自於銷售石油產品及提供服務。

本集團石油產品銷售產生的收入全部來自中國油田，由截至二零二四年六月三十日止六個月期間的人民幣4.612億元減少人民幣9,550萬元或20.7%，至截至二零二五年六月三十日止六個月期間的人民幣3.657億元。原油淨銷量由截至二零二四年六月三十日止六個月的80萬桶減少至二零二五年六月三十日止六個月的73萬桶，減少了7萬桶，或8.5%。本集團平均實現油價由截至二零二四年六月三十日止六個月的81.31美元／桶下降至二零二五年六月三十日止六個月的69.63美元／桶，減少了11.68美元／桶，或14.4%。本集團收入減少主要是由於油價和原油淨銷量的下降。

本集團截至二零二四年六月三十日止六個月來自於提供服務的收入為人民幣10萬元，截至二零二五年六月三十日止六個月未發生。

經營支出

折舊，折耗及攤銷

本集團的折舊，折耗及攤銷較截至二零二四年六月三十日止六個月期間的人民幣1,730億元減少人民幣1,420萬元或8.2%，至截至二零二五年六月三十日止六個月期間的人民幣1,588億元。折舊，折耗及攤銷的減少主要是由於原油淨產量的下降。

稅項(所得稅除外)

本集團的稅項(所得稅除外)由截至二零二四年六月三十日止六個月期間的人民幣2,490萬元減少人民幣1,770萬元或71.1%至截至二零二五年六月三十日止六個月期間的人民幣720萬元。下表分別列示了截至二零二五年六月三十日及二零二四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	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
石油特別收益金	5,976	23,469
城建稅及教育費附加	1,160	1,458
其他	22	22
	<u>7,158</u>	<u>24,949</u>

自二零一五年一月一日起，石油特別收益金起徵點由55美元／桶調整為65美元／桶。截至二零二五年六月三十日止六個月期間，由於原油價格超過65美元／桶而產生的石油特別收益金為人民幣600萬元。截至二零二四年六月三十日止六個月期間，產生的石油特別收益金為人民幣2,350萬元。

員工薪酬成本

本集團的員工薪酬成本由截至二零二四年六月三十日止六個月期間的人民幣4,620萬元增加人民幣10萬元或0.2%至截至二零二五年六月三十日止六個月期間的人民幣4,630萬元。兩年同期員工薪酬成本基本持平。

採購、服務及其他直接成本

本集團的採購、服務及其他直接成本減少人民幣1,020萬元或9.2%，由截至二零二四年六月三十日止六個月期間的人民幣1.108億元減少至截至二零二五年六月三十日止六個月期間的人民幣1.006億元。減少的主要原因為：(i)油價降低，本集團在大安油田減少老井增油措施致操作費減少約人民幣800萬元；及(ii)本集團實行嚴格的預算管理及成本控制致管理費用減少約人民幣180萬元。

其他利得／(損失)，淨額

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團的其他淨利得為人民幣240萬元，截至二零二四年六月三十日止六個月期間則為人民幣730萬元。其他淨利得的減少主要是由於借款衍生部分的公允價值變動淨收益減少約人民幣460萬元。

財務費用

本集團的財務費用由截至二零二四年六月三十日止六個月期間的人民幣1.938億元減少人民幣930萬元或4.8%至截至二零二五年六月三十日止六個月期間的人民幣1.845億元。財務費用減少主要是由於匯率變動影響。所有利息費用均按權責發生制記賬，在相關本金被清償之前無需支付。扣除掉利息費用這個應計費用的影響，截至二零二五年六月三十日止六個月期間本集團將產生淨利潤人民幣2,740萬元。

除所得稅前虧損

本集團除所得稅前虧損截至二零二五年六月三十日止六個月期間為人民幣1.293億元，相比截至二零二四年六月三十日止六個月期間除所得稅前虧損人民幣8,020萬元，增加人民幣4,910萬元。該增加主要由於油價和原油淨銷量下降導致收入減少約人民幣9,550萬元，但被經營費用及財務費用分別減少約人民幣3,710萬元及人民幣930萬元所部分抵銷。

所得稅費用

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團的所得稅費用為人民幣1,870萬元，而截至二零二四年六月三十日止六個月期間的所得稅費用為人民幣2,990萬元，減少人民幣1,120萬元，或37.5%。

本期虧損

本集團截至二零二五年六月三十日止六個月期間虧損人民幣1.480億元，而截至二零二四年六月三十日止六個月期間虧損人民幣1.101億元，增加人民幣3,790萬元。虧損增加主要是由於本公告提及上述因素的累積影響。

EBITDA和經調整EBITDA

我們已提供EBITDA及經調整EBITDA與除所得稅前利潤／(虧損)的調節，所得稅前利潤／(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、利息收入、財務費用及折舊、折耗及攤銷前盈利。經調整EBITDA指EBITDA經調整已扣除非現金及非經常性項目，如購股權計劃下僱員服務成本、金融資產的淨減值損失、資產減值損失，金融工具公允價值變動以及其他非現金或非經常性收入／支出。

我們已將EBITDA和經調整EBITDA納入考慮範圍，因為我們認為EBITDA是石油和天然氣行業常用的財務指標。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、利息收入、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。

下表載列為持續經營EBITDA及經調整EBITDA於相應期間之除所得稅前虧損的對比：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除所得稅前虧損	(129,332)	(80,188)
利息收入	(17)	(85)
財務費用	184,520	193,884
折舊、折耗及攤銷	158,830	173,041
EBITDA	214,001	286,652
新抵押借款及2024優先票據衍生部分的 公允價值變動的淨額	(818)	(5,437)
經調整EBITDA	213,183	281,215

本集團的EBITDA減少約人民幣7,270萬元或25.3%，由截至二零二四年六月三十日止六個月期間約人民幣2.867億元減少至截至二零二五年六月三十日止六個月期間約人民幣2.140億元。該減少主要由於油價和原油淨銷量下降導致收入減少約人民幣9,550萬元。

本集團的經調整EBITDA由截至二零二四年六月三十日止六個月期間約人民幣2.812億元減少約人民幣6,800萬元或24.2%至截至二零二五年六月三十日止六個月期間約人民幣2.132億元。該減少主要由於油價和原油淨銷量下降導致收入減少約人民幣9,550萬元。

截至二零二五年六月三十日及二零二四年六月三十日止六個月期間，本集團按經營分部劃分的EBITDA及經調整EBITDA載列如下：

	截至二零二五年六月三十日止六個月		
	中國	其他	合計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除所得稅前利潤／(虧損)	21,674	(151,006)	(129,332)
利息收入	(17)	–	(17)
財務費用	62,951	121,569	184,520
折舊、折耗及攤銷	157,172	1,658	158,830
EBITDA	241,780	(27,779)	214,001
新抵押借款及2024優先票據衍生 部分的公允價值變動的淨額	215	(1,033)	(818)
經調整EBITDA	241,995	(28,812)	213,183
截至二零二四年六月三十日止六個月			
	中國	其他	合計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除所得稅前利潤／(虧損)	71,287	(151,475)	(80,188)
利息收入	(85)	–	(85)
財務費用	71,634	122,250	193,884
折舊、折耗及攤銷	171,346	1,695	173,041
EBITDA	314,182	(27,530)	286,652
新抵押借款及2024優先票據衍生 部分的公允價值變動的淨額	(2,573)	(2,864)	(5,437)
經調整EBITDA	311,609	(30,394)	281,215

流動資金及資本資源

概覽

截至二零二五年六月三十日止六個月期間的主要現金來源為經營活動產生的現金流量。於二零二五年六月三十日，本集團大部分現金及現金等價物以人民幣、美元或港幣計值。

截至二零二五年六月三十日止六個月期間，本集團的經營活動產生的現金淨額為人民幣1.651億元，投資活動所用現金淨額為人民幣1.104億元，融資活動所用現金淨額為人民幣7,450萬元，外幣兌換的換算損失為人民幣20萬元，現金及現金等價物較二零二四年十二月三十一日的現金餘額人民幣7,190萬元減少人民幣2,000萬元。

借款

於二零二五年六月三十日，本集團的借款約為人民幣30.024億元，較二零二四年十二月三十一日增加約人民幣8,230萬元。本集團的借貸中，一年內需償還的借款約為人民幣1.520億元，較二零二四年十二月三十一日增加人民幣1,880萬元。本集團的所有借款均以美元或港幣計值。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。

我們的負債率(借款總額減去現金及現金等價物(「淨借款額」)除以淨借款額和總權益之和)，於二零二四年十二月三十一日為492.4%，二零二五年六月三十日為541.9%。

我們的經調整EBITDA比率(借貸總額除以經調整EBITDA)由二零二四年十二月三十一日的5.3增加至二零二五年六月三十日的7.0。

市場風險

我們面臨的市場風險主要包括石油價格及匯率的波動。

原油價格風險

本集團的實現石油價格乃參照國際市場油價釐定，國際原油價格的變動將對我們產生重大影響。國際原油價格的不穩定及高波動性對本集團的收入及溢利造成顯著影響。

貨幣風險

本集團於中國經營的大部分銷售以美元計值，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。

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。

集團資產抵押

於二零二五年六月三十日，本集團以位於中國的產品分成合同權益，若干銀行賬戶和子公司股份作為抵押擔保，以擔保授予本集團的借款餘額為人民幣16.249億元。

僱員

於二零二五年六月三十日，本公司擁有920名僱員，全部位於中國(大陸及香港)。而就僱員薪酬、薪酬政策及員工發展方面的資料與本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度報告內所披露的並無重大變動。

或有事項

截至二零二五年六月三十日，本公司董事會概無知悉任何重大或有事項。

股息

董事會議決不就截至二零二五年六月三十日止六個月期間派發中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月期間：無)。

審核委員會

審核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。

審核委員會已採納符合載於聯交所上市規則附錄C1第二部分的企業管治守則(「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，並已載於香港交易及結算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

截止二零二五年六月三十日，本公司及子公司均無回購、出售或贖回本公司上市證券。

企業管治守則

本公司已於二零二五年一月一日至二零二五年六月三十日期間遵守上市規則附錄C1第二部分所載的企業管治守則的原則及守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3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二零二五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。

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)、香港交易及結算所有限公司之網站(www.hkexnews.hk)及新加坡證券交易所有限公司之網站(www.sgx.com)。

載有上市規則附錄D2所規定之所有資料之截至二零二五年六月三十日止六個月中期報告將於適當時候刊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
執行董事
趙江巍先生

香港，二零二五年八月十三日

於本公告日期，董事會包括(1)執行董事趙江巍先生及黃耀驅先生；(2)非執行董事張瑞霖先生、韓燁先生及閆瑞冰先生；及(3)獨立非執行董事梅建平先生、廖英順先生、楊日泉先生、彭萍女士及艾民先生。