



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

2025

中期報告



公司資料

執行董事

封銀國先生(主席)
王海寧女士
丁嘉晟先生

非執行董事

鹿譯文女士

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

公司秘書

羅慶林先生

審核委員會

梁廷育先生(主席)
吳永嘉先生
孫立明先生

薪酬委員會

孫立明先生(主席)
梁廷育先生
封銀國先生

提名委員會

吳永嘉先生(主席)
孫立明先生
王海寧女士

授權代表

封銀國先生
羅慶林先生

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
於《會計及財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師
執業會計師
香港
干諾道中111樓
永安中心25樓

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

百慕達主要股份過戶登記處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司
中國銀行股份有限公司
加拿大國家銀行

香港總辦事處及主要營業地點

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園一期
34樓3403室

股份代號

00346

網站

www.yanchanginternational.com



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」)截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
收入	4	9,994,518	16,771,559
其他收入	4	3,560	5,482
		9,998,078	16,777,041
支出			
收入成本		(9,869,666)	(16,547,797)
特許權費用		(15,574)	(21,792)
油田營運開支		(45,495)	(48,988)
勘探及評估開支		(1,271)	(1,243)
銷售及分銷開支		(7,033)	(18,080)
行政開支		(34,312)	(37,425)
折舊、耗損及攤銷		(59,755)	(96,649)
其他收益及虧損	5	24,577	(15,247)
		(10,008,529)	(16,787,221)
經營業務虧損	6	(10,451)	(10,180)
融資成本	7	(18,166)	(17,949)
除稅前虧損		(28,617)	(28,129)
稅項	8	770	863
本期間虧損		(27,847)	(27,266)



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
附註	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
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	76,831	(37,621)
本期間其他全面收益，並無稅務影響	76,831	(37,621)
本期間全面收益總額	48,984	(64,887)
下列人士應佔本期間(虧損)／溢利：		
本公司擁有人	(28,537)	(27,018)
非控股權益	690	(248)
	(27,847)	(27,266)
下列人士應佔本期間全面收益總額：		
本公司擁有人	46,756	(63,481)
非控股權益	2,228	(1,406)
	48,984	(64,887)
本公司擁有人應佔每股虧損		
基本及攤薄，港仙	(2.59)	(2.46)

簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,832,843	1,771,918
投資物業	12	11,882	11,542
勘探及評估資產	13	9,663	8,898
使用權資產	14	78,416	75,730
商譽及無形資產		58,149	58,149
		1,990,953	1,926,237
流動資產			
存貨	15	95,308	89,851
應收貿易款項	16	557,460	457,758
預付款項、按金及其他應收款項	17	31,229	47,478
現金及銀行結餘	18	240,015	278,675
		924,012	873,762
資產總值		2,914,965	2,799,999
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	19	440,041	440,041
儲備		854,670	807,914
本公司擁有人應佔權益總額		1,294,711	1,247,955
非控股權益		54,452	52,224
權益總額		1,349,163	1,300,179



簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
負債			
流動負債			
應付貿易款項及其他應付款項	20	565,613	650,214
租賃負債	21	6,317	5,065
銀行借貸及其他貸款	22	293,514	159,691
有抵押定額貸款	23	274,565	–
應付即期稅項		903	1,908
		1,140,912	816,878
非流動負債			
棄置責任		178,050	166,761
租賃負債	21	63,610	61,352
遞延稅項負債		10,530	10,177
有抵押定額貸款	23	172,700	444,652
		424,890	682,942
負債總額		1,565,802	1,499,820
權益及負債總額		2,914,965	2,799,999
流動(負債)/資產淨值		(216,900)	56,884
資產總值減流動負債		1,774,053	1,983,121

簡明綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股 權益	總計
	儲備									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	應入盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	法定儲備 千港元	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	小計 千港元		
於二零二四年一月一日(經審核)	440,041	2,322,864	6,400,652	(333,795)	21,898	6,311	(7,567,058)	850,872	57,253	1,348,166
本期間(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	(27,018)	(27,018)	(248)	(27,266)
本期間其他全面收益	-	-	-	(36,463)	-	-	-	(36,463)	(1,158)	(37,621)
本期間全面收益總額	-	-	-	(36,463)	-	-	(27,018)	(63,481)	(1,406)	(64,887)
轉發儲備	-	-	-	-	-	2,865	(2,865)	-	-	-
於二零二四年六月三十日(未經審核)	440,041	2,322,864	6,400,652	(370,258)	21,898	9,176	(7,596,941)	787,391	55,847	1,283,279
於二零二五年一月一日(經審核)	440,041	2,322,864	6,400,652	(430,881)	21,898	11,085	(7,517,704)	807,914	52,224	1,300,179
本期間(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	(28,537)	(28,537)	690	(27,847)
本期間其他全面收益	-	-	-	75,293	-	-	-	75,293	1,538	76,831
本期間全面收益總額	-	-	-	75,293	-	-	(28,537)	46,756	2,228	48,984
轉發儲備	-	-	-	-	-	(666)	666	-	-	-
於二零二五年六月三十日(未經審核)	440,041	2,322,864	6,400,652	(355,588)	21,898	10,419	(7,545,575)	854,670	54,452	1,349,163



簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
經營活動之現金流量		
經營(所耗)產生現金	(159,495)	200,954
已收利息	1,759	3,124
已支付稅項	(287)	–
經營活動(所耗)產生現金淨額	(158,023)	204,078
投資活動之現金流量		
購買勘探及評估資產	(188)	(228)
購買物業、廠房及設備	(1,184)	(22,034)
投資活動所耗現金淨額	(1,372)	(22,262)
融資活動之現金流量		
銀行借貸之淨現金所得款項／(流出)	129,128	(137,482)
融資活動之其他現金流出	(24,950)	(4,896)
融資活動產生／(所耗)現金淨額	104,178	(142,378)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(55,217)	39,438
期初之現金及現金等值項目	278,675	226,188
匯率變動之影響	16,557	(8,739)
期終之現金及現金等值項目	240,015	256,887

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

1. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露規定編製。

未經審核簡明綜合財務報表應與本公司之二零二四年年報(「二零二四年年報」)所載本集團根據香港財務報告準則會計準則(「香港財務報告準則」)編製之截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

此等未經審核簡明綜合財務報表以港元(「港元」)(即本集團之功能貨幣)呈列。除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近之千位數(千港元)。此等未經審核簡明綜合財務報表於二零二五年八月二十八日獲批准刊發。

2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干物業及財務工具乃按公平值計量除外。歷史成本一般按交換貨品及服務代價的公平值計算。

截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製二零二四年年報時所採納者一致，惟採納新訂或經修訂香港財務報告準則之影響除外。

本集團於本期間首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂或經修訂香港財務報告準則，其於本集團自二零二五年一月一日開始之財政期間生效。

- 香港會計準則第21號(修訂本)－缺乏可兌換性



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用上述新訂或經修訂香港財務報告準則並不會對本集團於本會計期間或過往會計期間已編製及呈報之業績及財務狀況構成重大影響。因此，毋須對過往期間進行調整。

下列新訂或經修訂香港財務報告準則(可能與本集團的未經審核簡明綜合財務報表相關)已頒佈但尚未生效，且本集團尚無提早採納。本集團目前擬於有關準則生效當日應用該等變動。

- 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)－對金融工具的分類及計量之修訂¹
- 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)－依賴自然條件的電力合約¹
- 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號(修訂本)－香港財務報告準則會計準則的年度改進第11卷¹
- 香港財務報告準則第18號－財務報表的呈列與披露²
- 香港財務報告準則第19號－不具公共問責性的附屬公司：披露²
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)－投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入³

¹ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 尚未釐定強制生效日期，但可供採納。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

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

	勘探、開採及營運		供應及採購		綜合	
	截至六月三十日止六個月					
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
分類收入：						
外部客戶之銷售額	94,132	189,103	9,900,386	16,582,456	9,994,518	16,771,559
分類(虧損)／溢利	(34,261)	7,932	2,368	(1,597)	(31,893)	6,335
其他收入					3,560	5,482
匯兌收益／(虧損)淨額					24,577	(15,219)
未分配公司開支					(6,695)	(6,778)
經營業務虧損					(10,451)	(10,180)
融資成本					(18,166)	(17,949)
除稅前虧損					(28,617)	(28,129)
稅項					770	863
本期間虧損					(27,847)	(27,266)



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

分類收入及業績(續)

所呈報之收入乃來自外部客戶。於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月概無任何分類間業務銷售。

分類(虧損)/溢利指各分類業務產生之虧損/賺取之溢利，而並無分配其他收入、匯兌收益/(虧損)淨額、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業務表現之計量。

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	
	二零二四年 十二月 二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月 二零二五年 六月三十日 (經審核) 千港元	二零二四年 十二月 二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月 二零二五年 六月三十日 (經審核) 千港元	二零二四年 十二月 二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月 二零二五年 六月三十日 (經審核) 千港元
分類資產	1,794,116	1,741,246	1,099,728	1,033,640	2,893,844	2,774,886
未分配資產					21,121	25,113
資產總值					2,914,965	2,799,999
分類負債	507,016	497,991	877,153	819,523	1,384,169	1,317,514
未分配負債					181,633	182,306
負債總額					1,565,802	1,499,820

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

分類資產及負債(續)

就監察分類業務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；及
- 除未分配公司財務負債外，所有負債乃分配至可呈報分類。

有關主要客戶之資料

本集團供應及採購業務分類產生之收入為9,900,386,000港元(截至二零二四年六月三十日止六個月：16,582,456,000港元)包括來自兩名客戶(截至二零二四年六月三十日止六個月：兩名客戶)之收入6,759,787,000港元(截至二零二四年六月三十日止六個月：12,452,145,000港元)，該兩名客戶佔本集團期間總收入之10%或以上。

本集團總收入中主要客戶的收入載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
A客戶	5,628,444	8,679,176
B客戶	1,131,343	—
C客戶	—	3,772,969



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

4. 收入及其他收入

收入指預期將有權自所出售貨品收取之代價，該收入乃根據香港財務報告準則第15號以時間點確認。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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
收入		
銷售原油及天然氣	94,132	189,103
貿易及分銷石油相關產品	9,900,386	16,582,456
	9,994,518	16,771,559
其他收入		
銀行利息收入	1,759	3,124
租金收入	634	698
其他	1,167	1,660
	3,560	5,482

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
匯兌收益／(虧損)淨額	24,577	(15,219)
其他	-	(28)
	24,577	(15,247)

6. 經營業務虧損

本集團經營業務虧損已扣除下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	9,869,666	16,547,797
折舊及耗損開支：		
— 物業、廠房及設備	55,796	92,358
— 使用權資產	3,959	4,291
與低價值資產租賃(不包括低價值資產短期租賃) 有關的開支	681	632
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及工資	36,274	33,088
— 退休金計劃供款	2,493	2,180



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
須於五年內悉數償還之銀行借貸及 有抵押定額貸款利息開支	13,522	14,323
租賃負債利息開支	1,455	2,262
其他貸款利息開支	1,845	—
棄置責任的應計費用	1,344	1,364
	18,166	17,949

8. 於綜合損益表的所得稅

截至二零二五年六月三十日止六個月的香港利得稅撥備按估計應課稅溢利的16.5%(截至二零二四年六月三十日止六個月：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。截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，本集團加拿大附屬公司適用的加拿大混合法定稅率及中華人民共和國(「中國」)附屬公司適用之中國企業所得稅率分別為25%及25%。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
即期稅項－香港利得稅		
過往年度撥備不足	26	—
即期稅項－香港境外		
過往年度超額撥備	(796)	(863)
遞延稅項		
產生暫時差額	—	—
	(770)	(863)

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

9. 中期股息

董事並不建議就截至二零二五年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核)	二零二四年 (未經審核)
	千港元	千港元

虧損

計算每股基本及攤薄虧損所用之本公司擁有人
應佔期間虧損

(28,537)

(27,018)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核)	二零二四年 (未經審核)
	千股	千股

股份數目

計算每股基本及攤薄虧損之普通股
加權平均數

1,100,103

1,100,103

由於本公司於截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月並無存在攤薄潛在普通股，故截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

11. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	租賃物業裝修 千港元	石油及 天然氣資產 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
成本								
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日(經審核)	168,436	26,432	14,945	5,017	4,607	3,989,242	108,765	4,317,444
添置	-	34	495	-	-	-	716	1,245
撇銷	-	-	(67)	-	-	-	-	(67)
匯兌差額	4,956	778	967	147	8	259,217	3,215	269,288
於二零二五年六月三十日(未經審核)	173,392	27,244	16,340	5,164	4,615	4,248,459	112,696	4,587,910
累計折舊、耗損及減值								
於二零二四年十二月三十一日及 二零二五年一月一日(經審核)	68,900	17,124	13,768	4,503	4,607	2,328,460	108,164	2,545,526
本期間折舊	3,306	4,288	337	133	-	47,732	-	55,796
撇銷	-	-	(67)	-	-	-	-	(67)
匯兌差額	2,036	516	912	132	8	147,026	3,182	153,812
於二零二五年六月三十日 (未經審核)	74,242	21,928	14,950	4,768	4,615	2,523,218	111,346	2,755,067
賬面淨值								
於二零二五年六月三十日 (未經審核)	99,150	5,316	1,390	396	-	1,725,241	1,350	1,832,843
於二零二四年十二月三十一日 (經審核)	99,536	9,308	1,177	514	-	1,660,782	601	1,771,918

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

12. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日(經審核)	11,542
匯兌差額	340
於二零二五年六月三十日(未經審核)	11,882

於二零二五年六月三十日，董事認為投資物業之賬面值已公平列示。

本集團之所有物業權益乃以經營租約持有，藉以賺取租金或達致資本增值。該等物業權益乃以公平值模式計量，並分類為投資物業及按此入賬。

本集團之投資物業主要位於中國，並根據中期租約持有。

13. 勘探及評估資產

	千港元
成本	
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日(經審核)	12,435,978
添置	188
匯兌差額	577
於二零二五年六月三十日(未經審核)	12,436,743
累計減值	
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日(經審核)	
及二零二五年六月三十日(未經審核)	12,427,080
賬面值	
於二零二五年六月三十日(未經審核)	9,663
於二零二四年十二月三十一日(經審核)	8,898



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

13. 勘探及評估資產(續)

勘探及評估資產指(i)於加拿大之未探明資產和資本化鑽探及完成開支，該等資產仍有待商業生產可行性確定(「加拿大勘探及評估資產」)；及(ii)於馬達加斯加2104勘探區塊及3113勘探區塊(陸上石油及天然氣勘探、開採及營運點)(「兩個勘探區塊」)之石油及天然氣勘探、開採及營運權及溢利分享權，連同就評估有關於馬達加斯加兩個勘探區塊抽取油氣之技術可行性和商業生產可行性之活動提供服務所支付之開支。

本集團已採納香港財務報告準則第6號，礦產資源之勘探及評估及香港會計準則第36號，資產減值，有關準則要求本集團於各報告日期評核是否存在任何減值。董事認為截至二零二五年六月三十日止六個月毋須對勘探及評估資產作出進一步減值。

本集團須於各報告期末評核是否存在任何跡象顯示先前已確認之減值虧損不再存在或經已減少。倘該跡象存在，則管理層應估計可收回金額及釐定任何減值回撥是否適當。

減值測試－加拿大勘探及評估資產

本集團已評估加拿大勘探及評估資產因行業基本價格而產生的減值或回撥跡象。根據近期土地銷售及未來鑽探計劃，截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年六月三十日止期間概無確認減值虧損或回撥。

減值測試－兩個勘探區塊

本集團與陝西延長石油(集團)有限責任公司(「延長石油集團」)及易高能源(國際)投資有限公司(「易高」)就勘探、開採及營運馬達加斯加3113勘探區塊訂立投資及合作協議。根據投資及合作協議，3113勘探區塊之資本投資由本集團、延長石油集團及易高出資。

於馬達加斯加的兩個勘探區塊於截至二零一六年十二月三十一日止年度已悉數減值。於二零一七年十一月，兩個勘探區塊的勘探權已屆滿。並無就截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年六月三十日止期間確認任何減值虧損或回撥。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

14. 使用權資產

本集團就辦公室、加油站及員工宿舍的使用訂立多份租賃協議，有關租賃包含固定最低年度租賃付款條款。

	千港元
成本	
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日(經審核)	101,431
添置	4,416
撇銷	(12,848)
匯兌差額	2,671
於二零二五年六月三十日(未經審核)	95,670
累計折舊	
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日(經審核)	25,701
本期間折舊	3,959
撇銷	(12,848)
匯兌差額	442
於二零二五年六月三十日(未經審核)	17,254
賬面淨值	
於二零二五年六月三十日(未經審核)	78,416
於二零二四年十二月三十一日(經審核)	75,730

15. 存貨

存貨指於報告期末之成品油及副產品商品。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

16. 應收貿易款項

應收貿易款項信貸期一般為最多90日(二零二四年十二月三十一日：最多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，於報告期末呈列之應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	507,147	434,230
31至60日	175	385
61至90日	66	688
超過90日	50,072	22,455
	557,460	457,758

於二零二五年六月三十日，應收貿易款項50,072,000港元(二零二四年十二月三十一日：22,455,000港元)已逾期但未發生信貸減值。該等款項與近期無欠款紀錄的多名獨立客戶有關。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。

於報告日期已逾期但未發生信貸減值的應收貿易款項賬齡如下：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
逾期0至30日	50,072	22,455

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
支付成品油及副產品供應商之預付款項	20,355	29,465
其他預付款項	6,456	2,308
可收回增值稅	534	11,595
按金	839	929
其他應收款項	3,045	3,181
	31,229	47,478

於釐定按金及其他應收款項之可收回性時，本集團考慮應收款項自初步授出信貸當日起至報告期末之信貸質素有否出現任何變動。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

18. 現金及銀行結餘

計入二零二五年六月三十日之現金及銀行結餘相當於189,179,000港元(二零二四年十二月三十一日：216,417,000港元)之人民幣(「人民幣」)款項不可自由兌換為其他貨幣。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

19. 股本

	股份數目		金額	
	二零二五年 六月三十日	二零二四年 十二月三十一日	二零二五年 六月三十日 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 (經審核)
	千股	千股	千港元	千港元
普通股				
法定：				
於期／年初及於期／年終	5,000,000	5,000,000	2,000,000	2,000,000
已發行及繳足：				
於期／年初及於期／年終	1,100,103	1,100,103	440,041	440,041

購股權

購股權計劃

本公司推行一項購股權計劃(「計劃」)，旨在向對本集團之成功發展作出貢獻之合資格參與人士提供獎勵及獎賞。計劃之合資格參與人士包括董事及本集團之其他僱員。計劃於二零二二年五月二十七日獲採納，除非另行取消或修訂，否則將從該日期起持續有效十年。

於股份合併生效後，根據本公司計劃可授出之購股權所涉及之股份數目發行上限為110,010,280股股份(二零二四年十二月三十一日：110,010,280股股份)(不多於採納計劃日期已發行股份總數之10%)，相當於本中期報告日期已發行股份總數之10%(二零二四年十二月三十一日：10%)。

於二零二五年六月三十日，概無股份涉及根據計劃授出及仍未行使的購股權(二零二四年十二月三十一日：無)，佔該日本公司已發行股份總數之0%(二零二四年十二月三十一日：0%)。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

20. 應付貿易款項及其他應付款項

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應付貿易款項	438,730	468,732
合約負債(附註)	38,178	75,965
應付增值稅	58	11,059
其他應付稅項	4,847	4,664
應付員工成本	9,907	15,701
其他應付款項	73,893	74,093
	565,613	650,214

附註：於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日的合約負債主要為客戶發出訂單時預收客戶的款項，期內，當產品的控制權轉讓予客戶時，該等款項已全數確認為收入。本集團一般於接獲訂單時預收款項。預收的金額(如有)會視乎每宗交易與客戶磋商而定。

於二零二五年六月三十日，因期內於履行責任前預收客戶款項，故此確認合約負債38,178,000港元(二零二四年十二月三十一日：75,965,000港元)，預計於一年內全數確認為收入。

根據發票日期，於報告期末應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	437,481	464,345
31至60日	109	229
61至90日	137	6
超過90日	1,003	4,152
	438,730	468,732

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，應付貿易款項乃免息及採購平均信貸期最多為90日。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

21. 租賃負債

下表載列本集團於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日租賃負債的餘下合約到期狀況：

	二零二五年六月三十日		二零二四年十二月三十一日	
	未來租賃 付款現值 (未經審核) 千港元	未來租賃 付款總額 (未經審核) 千港元	未來租賃 付款現值 (經審核) 千港元	未來租賃 付款總額 (經審核) 千港元
一年內	6,317	9,739	5,065	8,364
一年後但兩年內	5,281	8,547	4,136	7,251
兩年後但五年內	13,926	22,124	12,115	20,340
五年後	44,403	56,218	45,101	57,729
	63,610	86,889	61,352	85,320
	69,927	96,628	66,417	93,684
減：未來利息開支總額		(26,701)		(27,267)
租賃負債現值		69,927		66,417

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

22. 銀行借貸及其他貸款

於各報告期末，銀行借貸及其他貸款之詳情如下：

	二零二五年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二四年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
須於一年內或應要求償還之賬面值：		
無抵押銀行借貸(附註1)	129,234	106
無抵押其他貸款(附註2)	164,280	159,585
	293,514	159,691

附註：

- 於二零二五年六月三十日，本公司之附屬公司河南延長石油銷售有限公司(「河南延長」)已提取無抵押銀行借貸人民幣118,000,000元(相等於129,234,000港元)(二零二四年十二月三十一日：人民幣100,000元(相等於106,000港元))。該等以人民幣計值之銀行借貸乃按中國人民銀行所報現行市場利率計息，並須於未來十二個月內償還。
- 結餘指來自最終控股公司的貸款墊款約164,280,000港元(二零二四年十二月三十一日：159,585,000港元)。於二零二五年六月三十日，來自最終控股公司的貸款墊款為無抵押、年利率為2.27%(二零二四年：2.27%)及須於二零二五年十二月償還。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

23. 有抵押定額貸款

於二零一九年十二月二十日，本公司之一間附屬公司Novus Energy Inc.（「Novus」）根據Novus（以借款人身份）與本公司直接母公司延長石油集團（香港）有限公司（「延長石油香港」）（以放貸人身份）於二零一九年十一月五日簽署的貸款協議提取有抵押定額貸款35,000,000美元。有抵押定額貸款以美元計值，年利率為4.8%，須於三年內償還。

於二零二二年十二月六日，Novus與延長石油香港訂立補充貸款協議以延長融資。根據日期為二零二二年十二月十二日有關有抵押定額貸款的承諾契據，放貸人同意於二零二二年十二月二十日至二零二三年一月十七日期間放棄行使其於債權證項下的權利。於二零二三年一月十七日，補充貸款協議已於股東特別大會上獲本公司獨立股東批准，並於所有先決條件已獲達成後生效。相關有抵押定額貸款的期限額外延長三年及有抵押定額貸款現在於二零二六年一月十七日到期。

相關有抵押定額貸款以70,000,000美元的債權證連同以下質押作抵押：(1)對Novus根據或就其不時持有的物業所涉及土地擁有的一切權利、所有權及權益的優先固定質押（不論是永久業權、租賃或其他）；(2)對Novus一切現有及之後不時收購的個人有形及無形財產（即動產）的優先抵押權益，在上述各情況下指各性質及類別，且不論所在地以及其中的全數所得款項；及(3)對Novus全部資產的浮動質押，惟以上述並無提及者為限（不包括任何協議、權利、特許權、知識產權、牌照或許可）。相關有抵押定額貸款須遵守財務契約，該契約要求Novus保持營運資本比率至少為1:1。於二零二五年六月三十日，該比率為0.09:1（二零二四年十二月三十一日：1.36:1）。Novus並無履行相關貸款協議中要求的財務契約。於二零二五年六月三十日，由於放貸人於協議中有權要求立即還款，因此未結清餘額作為流動負債列示。

於二零二一年九月三日，本公司根據本公司（以借款人身份）與延長石油香港（以放貸人身份）於二零二一年六月三十日簽署的貸款協議提取有抵押定額貸款22,000,000美元。相關有抵押定額貸款以美元計值，年利率為4.8%，須於三年內償還。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

23. 有抵押定額貸款(續)

相關有抵押定額貸款根據股份押記契約以本公司直接全資附屬公司Sino Union Energy International Limited(「Sino Union Energy」)的350股普通股(佔Sino Union Energy已發行股本的35%)作擔保，據此，本公司同意以延長石油香港為受益人提供擔保，即本公司應按竭誠基準促使河南延長的賬面估值將不低於104,800,000美元。上述股份押記已於二零二四年八月八日解除。

於二零二四年八月八日，本公司與延長石油香港訂立補充貸款協議，據此，延長石油香港有條件同意將相關有抵押定額貸款續期三年，年利率為5.2%。於二零二四年八月三十日，補充貸款協議已於股東特別大會上獲本公司獨立股東批准，並於所有先決條件獲達成後生效。相關有抵押定額貸款現在於二零二七年九月二日到期。

相關有抵押定額貸款以本公司根據股份押記契約間接持有的河南延長已發行股本的70%作擔保，據此本公司同意以延長石油香港為受益人提供擔保，即本公司應按竭誠基準促使河南延長的賬面估值將不低於31,430,000美元。於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，本公司能夠維持河南延長的上述估值。

於二零二五年六月三十日，有抵押定額貸款的賬面值為447,265,000港元(二零二四年十二月三十一日：444,652,000港元)。

24. 財務工具公平值計量

財務資產及財務負債之公平值釐定如下：

- (i) 附有標準條款及條件並於活躍市場買賣之財務資產及財務負債之公平值分別經參考所報市場買賣價釐定；及
- (ii) 其他財務資產及財務負債之公平值按公認之定價模式(如以可觀察及／或無法觀察之輸入數據作出之已貼現現金流量分析)釐定。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

25. 資本承擔

本集團於二零二五年六月三十日已訂約但尚未撥備之購買物業、廠房及設備之資本承擔為462,000港元(二零二四年十二月三十一日：179,000港元)。

26. 或然負債

於二零二五年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二四年十二月三十一日：無)。

27. 重大關連人士交易

除未經審核簡明綜合財務報表其他部份所披露者外，於截至二零二五年六月三十日止六個月內，本集團與關連人士進行下列交易。

主要管理人員之薪酬，包括支付本公司董事及若干最高薪金人士之酬金載列如下：

主要管理人員

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
薪金、花紅及津貼	8,730	7,360
退休金計劃供款	127	116
	8,857	7,476

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

27. 重大關連人士交易 (續)

關連人士交易

關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二四年 (未經審核) 千港元
最終控股公司	採購成品油及副產品(附註1)	3,628,421	5,747,594
同系附屬公司	採購成品油及副產品(附註1)	78,666	1,711,923
同系聯營公司	採購成品油及副產品(附註1)	450	20,091
同系聯營公司	銷售成品油及副產品(附註2)	—	27,817
直接控股公司	有抵押定額貸款利息開支	12,148	11,182
最終控股公司	其他貸款利息開支	1,845	2,992

附註：

- 截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團與最終控股公司、同系附屬公司及同系聯營公司就成品油及副產品採購進行關連交易。河南延長與延長石油集團訂立日期為二零二二年十一月十八日的供油協議及日期為二零二三年十一月二十七日的補充供油協議，內容有關截至二零二五年十二月三十一日止三個年度向延長石油集團採購成品油及副產品，於二零二三年一月一日起生效。
- 截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團並無與同系聯營公司進行關連交易(源自銷售成品油及副產品)。河南延長於二零二三年十一月二十七日分別與中油延長石油銷售股份有限公司(「中油延長石油」)及延長殼牌河南石油有限公司(「延長殼牌河南」)訂立銷售協議，內容有關截至二零二六年十二月三十一日止三個年度銷售成品油及副產品，於二零二四年一月一日起生效。
- 上述交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章的規定。



有關油氣勘探、開發及生產活動的補充資料

本節乃根據上市規則第18章的規定提供有關油氣活動的補充資料。

A. 主要勘探、開發及生產活動

下表載列報告期間主要勘探、開發及生產活動：

	加拿大	馬達加斯加
勘探活動：	購入32公頃未證實土地	無
開發活動：	打井0.25口 完井0.25口	無
生產活動：	平均每日生產量 油：1,216桶 氣：2,250千立方英尺	無

B. 本集團所佔勘探、開發及生產活動產生的成本

下表概述報告期間，本集團所佔勘探、開發及生產活動產生的成本：

	加拿大 千港元	馬達加斯加 千港元	合計 千港元
勘探成本	1,271	—	1,271
開發成本	—	—	—
生產成本(附註)	45,495	—	45,495

附註：生產成本不包括耗損、折舊及攤銷、政府稅項及銷售支出。

管理層討論與分析

業務回顧及前景

二零二五年上半年，國際油價在地緣政治局勢複雜多變及關稅戰影響下，呈現高度波動態勢，價格走勢反復震盪下行。地緣政治層面，中東地區局勢緊張加劇，俄烏戰事經多輪談判後仍陷僵局，對全球石油供應穩定性構成重大衝擊；與此同時，美國引發的關稅戰為全球經濟復甦帶來不確定性。

受上述因素影響，全球經濟復甦動能不足，工業產出和成品油消費持續疲軟，進一步抑制原油需求。二零二五年上半年，WTI原油價格整體呈現波動性下跌趨勢，從二零二四年的平均每桶77美元左右跌至截至二零二五年六月三十日的六個月的平均每桶68美元左右。由於加拿大油氣在產業務的表現極易受國際原油價格波動影響，國際原油價格下跌導致加拿大油氣在產業務錄得虧損。主要受加拿大油氣在產業務的表現拖累，於回顧期內本集團整體錄得虧損約2,790萬港元。

加拿大在產油氣上游業務

二零二五年上半年，面對國際原油價格持續震盪下行、春融期「道路禁令」限制施工、外部融資管道緊張等不利局面，Novus在確保安全和合規的前提下，緊緊依靠自有資金統籌安排生產計劃，科學推進各項工作。上半年新鑽0.25口井，壓裂0.25口井，投產0.25口井，資本開支總計為83.1萬加元，與二零二四年同期資本開支334萬加元相比，資本投入大幅下降，由於受油價下行影響，資本建設項目推進受限，開發進度顯著放緩。截至二零二五年六月底，Novus累計實現油氣淨產量26.3萬桶油當量（「當量桶」），同比下降37%，實現銷售收入1,640萬加元，同比下降50%；淨虧損492萬加元。



管理層討論與分析

業務回顧及前景

加拿大在產油氣上游業務(續)

(一) 積極應對產量下降影響，持續優化生產與運營支出

自二零二五年一月以來，Novus生產面臨產量遞減、市場價格下跌等多重壓力，尤其是一季度極寒天氣造成日均產量短時下降184桶。Novus快速回應，組織力量在一周內恢復產能，穩定生產秩序。上半年受第三方公司管線回壓影響，天然氣銷售受到一定制約，但Novus依然實現天然氣銷售5.87萬當量桶，完成目標的97%。在成本管控方面，Novus高度重視資金使用效率，提前採購碳積分，節省支出2.6萬加元；通過優化組織架構、精簡人員配置，降低人工成本182萬加元；科學規劃油田現場開支，壓縮運營成本3.5萬加元；同時通過談判方式降低辦公室租金和保險費用7.7萬加元，為公司運行提供有力保障。

(二) 高效組織生產運行，切實提升運營效率

Novus堅持「穩產增效」的核心目標，始終將穩產作為首要任務，提前謀劃、科學組織、高效施工，顯著提升了生產運行效率。面對國際油價和天然氣價格的波動，Novus密切關注市場動態，靈活調整庫存策略，在保障市場供應的基礎上，爭取利潤最大化。針對一季度極寒天氣帶來的不利影響，Novus積極協調第三方公司，迅速完成管線除冰和井場除雪工作，為保障穩產爭取了寶貴時間，實現了第一季度至第二季度產量僅遞減2%的良好控制。隨著產量結構變化，「維京」原油與「成功」原油的比例發生調整，Novus動態監控混合原油品質，及時優化銷售策略，在確保合規前提下最大限度提升公司收入水平。

管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

加拿大在產油氣上游業務(續)

(三) 推進油田精細化管理，持續推動降本增效落地

Novus始終堅持以經濟效益為中心，將油田精細管理作為實現高品質發展的重要抓手，統籌開展預算管理、成本控制與技術優化等各項工作。通過控制運營費用、人工成本和碳排放等多項支出，上半年累計節省支出56.7萬加元，預計全年可節省成本196萬加元。在生產措施方面，Novus加大老井挖潛力度，推進熱油洗井、井下換泵、套管減壓、清蠟、化學處理等技術手段的應用，上半年共實施各類增產措施52次，日均產量提升103桶，有效遏制老井遞減趨勢。現場運營費用為792萬加元，同比下降67萬加元，降幅達7.7%；行政管理費用控制在293萬加元，同比減少51萬加元，降幅14.8%，為公司穩健經營提供了堅實支撐。

(四) 加強中長期規劃研究，支撐油田良性可持續發展

Novus立足油田長期發展，依託內部技術力量與科研院校合作，開展《Novus油田五年發展規劃研究》課題。該項目圍繞不同國際原油價格情景(WTI 65、70、75、90美元)下的年產目標(16萬噸至50萬噸)開展經濟模型構建，並基於WTI油價70、75美元設定自由現金流模型。同時，Novus完成了油田地質資源調查研究和行業市場調研分析。Novus還與高校教授團隊和科研機構深入探討二氧化碳封存項目的可行性，著力拓展綠色低碳發展方向，並同步探索AI人工智能技術在油田生產管理中的應用路徑，為建設智能油田打下基礎。



管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

加拿大在產油氣上游業務(續)

(五) 主動擴展礦權面積，增強公司資源保障能力

Novus持續關注市場動態變化和油氣資產配置機會，堅持勘探優先原則，系統研究儲層走向，穩步推動資源儲備能力提升。通過對區域內非核心區塊進行全面評估，詳細分析各區塊的經濟價值，結合市場需求提出Wapiti區塊處置方案，優化資產結構，增強公司資源多樣性與抗風險能力。

(六) 嚴抓安全生產管理，全面履行環保合規義務

Novus始終將安全生產放在首位，強化現場安全管理制度建設，定期開展員工安全培訓和應急演練，完善公司應急回應體系，切實提升應急處置能力。在環保方面，Novus嚴格遵守加拿大聯邦及省級相關環保法律法規要求，積極落實減排責任，提前建設天然氣管線，減少燃燒排放，確保完成政府下達的減排目標，避免因超排產生的經濟處罰。同時，Novus認真履行廢棄井填埋治理責任，按期完成政府下達的廢棄井治理任務，充分展現Novus負責任的企業形象和良好的合規管理能力。

管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

中國油品銷售下游業務

河南延長於二零二五年上半年，零售業務因調價限價下滑、區域價格戰、新能源替代等獲利窄、銷量降；以及外採外銷因剔除風險業務、中石化統採量降等規模縮減、利潤受銷量及高價油品處理影響。於回顧期內，河南延長銷售總量共計136.14萬噸，同比減少36%；完成營業收入人民幣90.62億元，同比減少41%；實現淨利潤總額人民幣210萬元。

1. 業務推進平穩有效

一是全力推進零售會員體系建設。通過會員拉新、派發召回優惠券、復工券等，提升會員活躍度。當前會員11萬人，新增企微會員0.3萬人。二是積極組織開展了中石化十堰地區24座油站定投業務調研，與中石化各級公司多輪洽談，達成合作意向並完成業務實施方案，正在籌備業務啟動。三是積極推進三門峽、南陽、洛陽區域定投業務民營客戶開發，6月份實現了民營客戶定投首發。四是積極對接開展國儲油品輪換事宜，預計下半年啟動業務。五是大力走訪貿易業務優質客商，上半年外採外銷業務新增供應商4家、客戶1家，業務順利開展後預計每月可新增銷量1.5萬至3萬噸。六是調研延長石油集團內部LNG(液化天然氣)生產組織運行，並協同專業第三方機構開展LNG(液化天然氣)業務可行性調研分析，為後續業務開展奠定基礎。



管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

中國油品銷售下游業務(續)

2. 業務保障有力加強

一是在黨委組織部、人力資源部和專業機構的參與和指導下，順利完成了10名部門正職、8名部門副職的管理人員公開選拔和聘任工作，以及157名基層職工的崗位雙選工作。二是啟動開展了河南延長各部門權責流程梳理和優化。開展SOP(標準操作流程)，重點優化客商管理、物流管理、外租庫管理等模組。三是回顧並優化加油站薪酬改革方案，深化零售體系改革成果。完成了河南延長旗艦加油站升級改造，並穩步推廣至其他加油站進行。四是三月份取得城市建設稅稅率下浮2%審批，五月節約稅款人民幣1.42萬元；積極辦理倉儲服務簡易徵收審批備案，上半年節稅人民幣1.21萬元；實現油品銷售與洗車服務拆分，規範財務核算，節稅人民幣1.39萬元。

3. 安全基石不斷鞏固

一是組織開展了大型油氣儲存基地安全風險評估自查，得分910分，評定為低風險級別，有效提升了基地的安全管理水平。二是承辦了「新鄭市2025年度危險化學品生產安全事故綜合應急救援演練活動」，得到新鄭市政府及應急管理部門的高度評價，增強了河南延長的應急回應能力。上半年，共開展安全生產培訓1,551人次，一線員工覆蓋率100%；組織開展公司級安全活動6次，應急演練活動4次，安全設備完好率100%；共迎接外部大型安全檢查15次，開展內部安全檢查8次，查出安全隱患共計185項，已全部整改完畢；消防檢測合格率100%，環保檢測無異常；未發生油品質量事件，油品自檢合格率100%，外部抽檢合格率100%。

管理層討論與分析

展望

展望二零二五年下半年，全球能源市場的不確定性仍將維持高位。地緣政治衝突料將繼續成為左右國際油價走勢的關鍵因素；與此同時，全球經濟增長放緩的預期，將對油價上行空間構成制約。

面對此等複雜經營環境，本公司積極部署應對策略，深入分析各項業務在不同市場條件下的表現特徵，力求在市場波動中把握發展機遇，確保整體運營保持穩健發展態勢。於加拿大油氣在產業務板塊，將深化勘探開發技術創新，提升油氣資源採收效率；於中國成品油貿易業務板塊，優化油品銷售網路佈局，增強市場抗風險能力。本公司將堅定不移推行多元化發展戰略，在鞏固傳統油氣業務核心地位的基礎上，加大對新業務的探索與佈局力度，致力實現可持續發展的長遠目標，為股東創造持續穩定的價值回報。

財務回顧

分類收入及分類業績

於回顧期內，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。截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的收入主要來自加拿大石油及天然氣生產業務，以及中國油品及副產品貿易業務。

Novus於加拿大西部經營石油及天然氣勘探、開採及生產業務。於回顧期內，Novus實現石油及天然氣銷售量263,010當量桶，以及貢獻收入94,132,000港元，而去年同期的銷售量為456,989當量桶及收入為189,103,000港元。截至二零二五年六月三十日止六個月，Novus產生經營虧損34,261,000港元，而去年同期則錄得經營溢利7,932,000港元。



管理層討論與分析

財務回顧(續)

分類收入及分類業績(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月，中國油品及副產品貿易業務銷售量由去年同期213萬噸減少至本期間136萬噸，收入由去年同期16,582,456,000港元減少至本期間9,900,386,000港元。供應及採購業務錄得2,368,000港元經營溢利，而去年同期則為1,597,000港元經營虧損。

其他收入

除上述分類業績外，於回顧期內錄得其他收入3,560,000港元，主要為銀行存款之利息收入、來自國內油卡收入及租金收入，對比去年同期5,482,000港元減少1,922,000港元。

收入成本

收入成本由去年同期16,547,797,000港元減少至本期間9,869,666,000港元，跌幅與銷售減少一致。

特許權費用

特許權費用包括Novus就加拿大石油及天然氣生產業務所產生的政府、永久產權及開採權使用費用，由去年同期21,792,000港元減少至本期間15,574,000港元，原因為Novus收入減少。

油田營運開支

油田營運開支由去年同期48,988,000港元減少至本期間45,495,000港元。開支減少乃主要由於Novus的產量下降所致。有關開支產生自Novus石油及天然氣生產業務，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1,271,000港元，為Novus持有非生產土地權益之持有成本(主要為租賃租金)。

管理層討論與分析

財務回顧(續)

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由去年同期18,080,000港元減少至本期間7,033,000港元，主要來自河南延長於中國的油品及副產品貿易業務。

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，減少3,113,000港元至回顧期內的34,312,000港元。

折舊、耗損及攤銷

折舊、耗損及攤銷開支由去年同期96,649,000港元減少至本期間59,755,000港元，乃主要由於加拿大Novus於回顧期內產量下降導致油氣資產耗損而有所減少。

其他收益及虧損

其他收益24,577,000港元指匯兌收益淨額。

融資成本

融資成本18,166,000港元包括(i)與河南延長業務有關之銀行借貸成本1,375,000港元以及Novus和本公司提取有抵押定額貸款之利息12,147,000港元；(ii)Novus油井棄置責任撥備合計1,344,000港元；(iii)與本集團租賃有關的租賃負債推定利息1,455,000港元；及(iv)其他貸款之利息開支1,845,000港元。

稅項

稅項抵免770,000港元包括(i)就油品及副產品貿易業務所賺取之溢利所計提的中國企業所得稅超額撥備796,000港元，並由香港利得稅撥備不足26,000港元所抵銷。



管理層討論與分析

財務回顧(續)

期間虧損

於回顧期內本集團整體錄得虧損27,847,000港元，當中包括Novus產生之虧損28,250,000港元，而去年同期錄得虧損27,266,000港元。雖然Novus錄得虧損，惟截至二零二五年六月三十日止六個月河南延長仍維持溢利2,300,000港元。

流動資金及財務資源

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團主要以其內部資源連同銀行借貸、無抵押其他貸款及有抵押定額貸款為其營運提供資金。

於二零二五年六月三十日，本集團就河南延長持有未償還浮息銀行借貸129,234,000港元(二零二四年十二月三十一日：106,000港元)。本集團從國內多家銀行獲得銀行授信542,120,000港元(相等於人民幣495,000,000元)。

無抵押其他貸款指最終控股公司墊款予河南延長的貸款164,280,000港元(二零二四年十二月三十一日：159,585,000港元)。該貸款墊款為無抵押，按年利率2.27%計息，並須於二零二五年十二月償還。

延長石油香港為Novus提供有抵押定額貸款作一般營運資金用途。於二零一九年十二月二十日，Novus提取有抵押定額貸款35,000,000美元，年利率為4.8%，並須於三年內償還。於二零二二年十二月六日，Novus與延長石油香港訂立補充貸款協議，據此，Novus已於二零二三年一月十八日續新有抵押定額貸款35,000,000美元，該筆貸款按年利率4.8%計息，並須於三年內償還。於二零二五年六月三十日，相關有抵押定額貸款的本金仍未償還。

於二零二一年九月三日，本公司從延長石油香港提取有抵押定額貸款22,000,000美元，年利率為4.8%，並須於三年內償還。延長石油香港為本公司提供有抵押定額貸款作經營業務之一般營運資金用途。於二零二四年八月八日，本公司與延長石油香港訂立一份補充貸款協議，據此，本公司續新有抵押定額貸款22,000,000美元，該筆貸款按年利率5.2%計息，並須於三年內償還。於二零二五年六月三十日，相關有抵押定額貸款的本金仍未償還。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源(續)

於二零二五年六月三十日，本集團擁有現金及銀行結餘240,015,000港元(二零二四年十二月三十一日：278,675,000港元)。鑑於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。

於期末，本集團之資本負債比率(按總負債佔權益總額之百分比計算)為116.1%(二零二四年十二月三十一日：115.4%)。本集團之流動比率(按流動資產佔流動負債之百分比計算)於二零二五年六月三十日為81.0%(二零二四年十二月三十一日：107.0%)。

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。

現金一般存置於以港元、美元、加元及人民幣計值之短期存款。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。

於回顧期內，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應對。

重大收購及出售事項

本集團於截至二零二五年六月三十日止六個月內並無重大收購及出售事項。

重大投資

本集團於二零二五年六月三十日概無持有任何重大投資。



管理層討論與分析

資本承擔

本集團之資本承擔與金額為462,000港元(二零二四年十二月三十一日：179,000港元)之物業、廠房及設備購買有關，其於二零二五年六月三十日已訂約但尚未撥備。

資產抵押

延長石油香港向Novus授出35,000,000美元的有抵押定額貸款以70,000,000美元的債權證連同對Novus的一切權利、所有權及權益的優先固定質押，以及對Novus全部資產的浮動質押作抵押。

延長石油香港可授予本公司的有抵押定額貸款22,000,000美元乃根據股份押記契約以河南延長已發行股本的70%作為擔保，據此，本公司同意以延長石油香港為受益人提供擔保，本公司按竭誠基準促使河南延長的賬面估值將不會低於31,430,000美元。

除上述者外，本集團概無抵押其他資產以獲取銀行及其他借貸。

或然負債

於二零二五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二四年十二月三十一日：零港元)。

管理層討論與分析

一間中國非全資附屬公司之破產進展情況

於二零二五年六月二十七日，中國廣東省廣州市中級人民法院(「法院」)審結本公司間接擁有51%權益的中國附屬公司，即延長石油(浙江自貿區)有限公司(「該附屬公司」)的破產重整程序，裁定該附屬公司破產，並同時指定廣東東方崑崙律師事務所擔任破產管理人(「管理人」)。於二零二五年六月三十日，法院批准管理人終結破產清算程序的申請。

由於該附屬公司已自本集團二零二三年的財務報表中終止合併入賬，因此其破產不會對本集團的當前運營、表現或財務狀況造成重大影響。

該附屬公司破產進展狀況之進一步詳情載於本公司日期為二零二五年七月三日之公告。

僱員及薪酬政策

於二零二五年六月三十日，本集團之員工總數為203名(二零二四年十二月三十一日：204名)。僱員薪金維持在具競爭力水平，截至二零二五年六月三十日止六個月，員工成本總額為38,767,000港元(截至二零二四年六月三十日止六個月：35,268,000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。其他員工福利包括公積金、醫療保險等。僱員及合資格參與者亦獲提供購股權計劃。截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，本公司並無根據其購股權計劃授出購股權。

中期股息

董事會不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。



其他資料

董事之股本權益

於二零二五年六月三十日，董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股本中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉

董事姓名	權益性質	好倉／淡倉	所持本公司 普通股數目	佔本公司 已發行普通股 股本總額之 概約百分比
孫立明先生	個人權益	好倉	30,000	0.003%
牟國棟博士 （「牟博士」）	個人權益及配偶權益 （附註）	好倉	15,000	0.001%

附註：該等15,000股股份中，牟博士個人持有11,500股股份，而彼之配偶則持有3,500股股份。根據證券及期貨條例，牟博士被視為於該等3,500股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年六月三十日，董事或本公司高級行政人員或彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）之股本中持有任何個人、家族、公司或其他權益。

其他資料

董事購買股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二五年六月三十日止六個月期間任何時間概無參與任何安排，致使本公司董事、彼等各自之配偶或十八歲以下子女，可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券獲利。

購股權計劃

本公司根據股東於二零二二年五月二十七日舉行的股東週年大會上通過的決議案採納該計劃。該計劃於採納後的第十週年之日（即二零三二年五月二十七日）屆滿。詳情請參閱本公司日期為二零二二年四月二十一日的通函及本公司日期為二零二二年五月二十七日的公告。

於二零二五年六月三十日，概無股份涉及根據該計劃授出及仍未行使的購股權（二零二四年十二月三十一日：無），佔本公司於該日之已發行股份總數之0%（二零二四年十二月三十一日：0%）。



其他資料

主要股東

於二零二五年六月三十日，按證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，除本公司董事或高級行政人員外，於本公司股份擁有權益之人士如下：

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

名稱	身份	好倉／淡倉	所持本公司 普通股數目	佔本公司 已發行普通股 股本總額之 概約百分比
延長石油集團(附註1)	受控法團權益	好倉	634,310,161	57.66%
延長石油香港(附註1)	直接擁有	好倉	634,310,161	57.66%
長安匯通有限責任公司(「長安匯通」) (附註2)	受控法團權益	好倉	183,350,467	16.67%
長安匯通投資管理有限公司 (「長安匯通投資」)(附註2)	受控法團權益	好倉	183,350,467	16.67%
長安匯通香港(附註2)	直接擁有	好倉	183,350,467	16.67%

附註：

1. 延長石油集團透過其直接全資附屬公司延長石油香港實益持有該等634,310,161股股份。
2. 長安匯通透過其直接全資附屬公司長安匯通投資實益持有該等183,350,467股股份，而長安匯通投資全資擁有長安匯通香港。

除上文所披露者外，於二零二五年六月三十日，本公司並無獲知會擁有佔本公司已發行股本5%或以上之本公司股份及相關股份之任何其他權益或淡倉。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

董事會致力於高水平之企業管治常規和程序，旨在於透明度、獨立性、問責性、責任及公正方面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，從而為股東帶來長期價值及最高回報。

董事會認為，於截至二零二五年六月三十日止六個月，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，惟以下偏離情況除外：

1. 企業管治守則之守則條文第B.2.4(b)條規定，全體獨立非執行董事於董事會的任期均超過九年，本公司應於董事會委任一名新的獨立非執行董事。吳永嘉先生、梁廷育先生、孫立明先生及牟國棟博士擔任獨立非執行董事的時間已超過九年。由於本公司需要時間物色合資格且合適的人選，因此本公司將會在實際可行的情況下盡快委任一名新的獨立非執行董事。於本報告日期，本公司尚未根據守則條文第B.2.4(b)條規定物色到合適人選擔任新任獨立非執行董事。
2. 企業管治守則之守則條文第C.1.6條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事亦應出席股東大會，並均衡了解股東的意見。非執行董事鹿譯文女士由於其他臨時安排而未能出席本公司於二零二五年五月三十日舉行之股東週年大會。



其他資料

企業管治常規(續)

3. 企業管治守則之守則條文第C.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應分開及非由同一人擔任。於二零一九年六月一日，Bruno Guy Charles Deruyck先生辭任執行董事兼行政總裁後，本公司行政總裁的職位出現空缺。此外，董事會認為現行安排之下的權力及授權、問責及獨立決策取得平衡，並無受損，此乃由於執行董事、非執行董事及獨立非執行董事具有多元化背景及經驗。本公司審核委員會如認為有需要，可隨時直接聯絡本公司的高級管理層、外部核數師及獨立專業顧問。因此，董事會認為偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條於此情況下關係並不重大。
4. 企業管治守則之守則條文第F.2.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會，並應邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席。董事會主席封銀國先生由於其他臨時安排而未能出席於二零二五年五月三十日舉行之股東週年大會。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)現時由三名獨立非執行董事組成，分別為梁廷育先生、吳永嘉先生及孫立明先生。梁廷育先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本公司所採納之會計原則及政策，以及本集團截至二零二五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

持續關連交易

延長石油集團與河南延長(本公司之間接非全資附屬公司)於二零二二年十一月十八日續新及簽訂新供油協議及於二零二三年十一月二十七日簽訂補充供油協議以修訂年度上限，據此，截至二零二五年十二月三十一日止三個年度，延長石油集團同意供應及河南延長同意購買成品油及副產品，於二零二三年一月一日起生效。

其他資料

持續關連交易(續)

此外，河南延長與同系聯營公司進行關連交易(源自銷售成品油及副產品)。於二零二三年十一月二十七日，河南延長分別與中油延長石油及延長殼牌河南訂立銷售協議，並於二零二四年一月一日起生效，內容有關截至二零二六年十二月三十一日止三個年度河南延長分別向中油延長石油及延長殼牌河南銷售成品油及副產品。

有關交易之進一步詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註27。

本公司獨立非執行董事已審閱上述之持續關連交易，並已確認本公司已遵照上市規則第14A章的披露規定。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則。

經向本公司全體董事作出具體查詢後，董事確認彼等於截至二零二五年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準，以作為董事進行本公司證券交易之操守守則。

承董事會命
延長石油國際有限公司
主席
封銀國先生

香港，二零二五年八月二十八日