



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



2026
中期報告

公司資料

執行董事

胡玉杰先生(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
胡玉杰先生

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

胡玉杰先生
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號
永安中心25樓

註冊辦事處

Richmond House
12 Par-la-Ville Road
Hamilton HM 08
Bermuda

百慕達主要股份過戶登記處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Richmond House
12 Par-la-Ville Road
Hamilton HM 08
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
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



中国石化
SINOPEC

中国石化
SINOPEC

中国石化
SINOPEC
G-08

中国石化
SINOPEC
G-08

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」)截至二零二六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同截至二零二五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

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
收入	4	7,024,440	9,994,518
其他收入	4	2,673	3,560
		7,027,113	9,998,078
支出			
收入成本		(6,910,302)	(9,869,666)
特許權費用		(11,532)	(15,574)
油田營運開支		(37,950)	(45,495)
勘探及評估開支		(776)	(1,271)
銷售及分銷開支		(6,222)	(7,033)
行政開支		(33,544)	(34,312)
折舊、耗損及攤銷		(37,490)	(59,755)
其他收益及虧損	5	(9,882)	24,577
		(7,047,698)	(10,008,529)
經營業務虧損	6	(20,585)	(10,451)
融資成本	7	(19,418)	(18,166)
除稅前虧損		(40,003)	(28,617)
稅項	8	(211)	770
本期間虧損		(40,214)	(27,847)



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (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			
— 本期間產生之匯兌差額		(5,529)	76,831
本期間其他全面收益，並無稅務影響			
		(5,529)	76,831
本期間全面收益總額			
		(45,743)	48,984
下列人士應佔本期間(虧損)／溢利：			
本公司擁有人			
		(41,327)	(28,537)
非控股權益		1,113	690
		(40,214)	(27,847)
下列人士應佔本期間全面收益總額：			
本公司擁有人			
		(47,820)	46,756
非控股權益		2,077	2,228
		(45,743)	48,984
每股虧損			
基本及攤薄，港仙	10	(3.76)	(2.59)

簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 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	1,123,622	1,183,211
投資物業	12	11,793	11,365
勘探及評估資產	13	8,800	8,034
使用權資產	14	48,166	55,941
		1,192,381	1,258,551
流動資產			
存貨	15	147,824	291,118
應收貿易款項	16	32,163	1,105,185
預付款項、按金及其他應收款項	17	117,945	45,351
現金及銀行結餘	18	120,981	63,724
		418,913	1,505,378
資產總值		1,611,294	2,763,929
權益			
本公司擁有人應佔股本及儲備			
股本	19	440,041	440,041
儲備		67,705	115,525
本公司擁有人應佔權益總額		507,746	555,566
非控股權益		27,729	25,652
權益總額		535,475	581,218



簡明綜合財務狀況表

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 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	110,016	1,245,796
租賃負債	21	4,283	5,240
銀行借貸及其他貸款	22	300,144	254,317
有抵押定額貸款	23	266,578	–
應付即期稅項		1,644	1,584
		682,665	1,506,937
非流動負債			
棄置責任		172,760	176,931
租賃負債	21	36,680	43,119
遞延稅項負債		11,014	10,549
有抵押定額貸款	23	172,700	445,175
		393,154	675,774
負債總額		1,075,819	2,182,711
權益及負債總額		1,611,294	2,763,929
流動負債淨值		(263,752)	(1,559)
資產總值減流動負債		928,629	1,256,992

簡明綜合權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	儲備									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	遞入盈餘 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	非控股 權益 千港元	總計 千港元
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
於二零二六年一月一日(經審核)	440,041	2,322,864	6,400,652	(364,657)	21,898	12,313	(8,277,545)	115,525	25,652	581,218
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(41,327)	(41,327)	1,113	(40,214)
本期間其他全面收益	-	-	-	(6,493)	-	-	-	(6,493)	964	(5,529)
本期間全面收益總額	-	-	-	(6,493)	-	-	(41,327)	(47,820)	2,077	(45,743)
轉發儲備	-	-	-	-	-	2,080	(2,080)	-	-	-
於二零二六年六月三十日(未經審核)	440,041	2,322,864	6,400,652	(371,150)	21,898	14,393	(8,320,952)	67,705	27,729	535,475



簡明綜合現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
經營活動之現金流量		
經營產生／(所耗)現金	43,059	(159,495)
已收利息	954	1,759
已支付所得稅	—	(287)
經營活動產生／(所耗)現金淨額	44,013	(158,023)
投資活動之現金流量		
購買勘探及評估資產	(1,003)	(188)
購買物業、廠房及設備	(668)	(1,184)
投資活動所耗現金淨額	(1,671)	(1,372)
融資活動之現金流量		
新增銀行借貸所得款項	242,728	128,915
償還銀行借貸	(206,417)	(109)
融資活動之其他現金流出	(22,191)	(24,628)
融資活動產生現金淨額	14,120	104,178
現金及現金等值項目增加／(減少)淨額	56,462	(55,217)
期初之現金及現金等值項目	63,724	278,675
匯率變動之影響	795	16,557
期終之現金及現金等值項目	120,981	240,015

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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二零二五年年報(「二零二五年年報」)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」)編製之截至二零二五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二零二六年八月二十七日獲批准刊發。

持續經營假設

本集團於截至二零二六年六月三十日止期間產生虧損淨額約40,214,000港元, 及於該日, 本集團的流動負債淨額為263,752,000港元。該等狀況表明存在可能會對本集團持續經營的能力產生重大疑問的重大不確定性。

於評估編製綜合財務報表時使用持續經營基準的適當性時, 董事於計及以下因素並審慎考慮本集團未來的流動資金、表現及可用的融資來源後, 編製涵蓋自報告期末起15個月期間的現金流量預測:

- (i) 本集團將能夠從各種渠道獲得額外資金, 包括但不限於銀行及股東; 及
- (ii) 本集團能夠重續來自銀行的現有銀行融資以及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」)授出的貸款。

於成功實施上述措施的情況下, 董事認為, 本集團將有足夠的財務資源為其業務提供資金, 並履行到期的財務責任。因此, 未經審核簡明綜合財務報表按持續經營基準編製。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 編製基準(續)

持續經營假設(續)

儘管如上文所述，惟本集團能否繼續持續經營取決於能否按時成功實施上述計劃及措施，而其結果存在相關固有不確定性，其包括：

- (i) 根據預期經濟前景及市況能否產生充足經營現金流量；
- (ii) 潛在融資提供商能否及時向本集團提供必要資金；及
- (iii) 銀行及本公司直接母公司是否將根據現行條款及條件重續信貸融資。

倘本集團不能繼續以持續經營的方式經營，則必須作出調整，將資產的賬面值撇減至其可收回金額，為可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無於該等未經審核簡明綜合財務報表中反映。

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。

截至二零二六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二零二五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，其於本集團自二零二六年一月一日開始之財政期間生效。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

- 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
- 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
- 香港財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷－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)

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18號－財務報表的呈列與披露¹
- 香港財務報告準則第19號及其修訂本－不具公共問責性的附屬公司：披露¹
- 香港會計準則第21號(修訂本)－換算為惡性通脹呈列貨幣¹
- 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²

¹ 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 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

截至二零二六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					
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
分類收入：						
外部客戶之銷售額	80,689	94,132	6,943,751	9,900,386	7,024,440	9,994,518
分類(虧損)／溢利	(12,711)	(34,261)	5,635	2,368	(7,076)	(31,893)
其他收入					2,673	3,560
匯兌(虧損)／收益淨額					(10,680)	24,577
未分配公司開支					(5,502)	(6,695)
經營業務虧損					(20,585)	(10,451)
融資成本					(19,418)	(18,166)
除稅前虧損					(40,003)	(28,617)
稅項					(211)	770
本期間虧損					(40,214)	(27,847)

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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。於截至二零二六年及二零二五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(虧損)/收益淨額、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	
	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
分類資產	1,097,427	1,159,338	494,526	1,576,653	1,591,953	2,735,991
未分配資產					19,341	27,938
資產總值					1,611,294	2,763,929
分類負債	484,661	495,277	413,086	1,501,837	897,747	1,997,114
未分配負債					178,072	185,597
負債總額					1,075,819	2,182,711



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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：

- 除未分配公司資產外，所有資產乃分配至可呈報分類；及
- 除未分配公司負債外，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6,943,751,000港元(截至二零二五年六月三十日止六個月：9,900,386,000港元)包括來自一名客戶(截至二零二五年六月三十日止六個月：兩名客戶)之收入4,465,241,000港元(截至二零二五年六月三十日止六個月：6,759,787,000港元)，該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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
A客戶	4,465,241	5,628,444
B客戶	—	1,131,343

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
收入		
銷售原油及天然氣	80,689	94,132
貿易及分銷石油相關產品	6,943,751	9,900,386
	7,024,440	9,994,518
其他收入		
銀行利息收入	954	1,759
租金收入	689	634
其他	1,030	1,167
	2,673	3,560



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
匯兌(虧損)/收益淨額	(10,680)	24,577
其他	798	—
	(9,882)	24,577

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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	6,910,302	9,869,666
折舊及耗損開支：		
— 物業、廠房及設備	34,212	55,796
— 使用權資產	3,278	3,959
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	573	681
員工成本(包括董事酬金)：		
— 薪金及工資	32,533	36,274
— 退休金計劃供款	2,425	2,493

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (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	15,392	13,522
租賃負債利息開支	1,344	1,455
其他貸款利息開支	1,356	1,845
棄置責任的應計費用	1,326	1,344
	19,418	18,166

8. 於綜合損益表的所得稅

截至二零二六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%(截至二零二五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。截至二零二六年及二零二五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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
即期稅項－香港利得稅		
過往期間撥備不足	—	26
即期稅項－香港境外		
本期間撥備	211	—
過往期間超額撥備	—	(796)
	211	(770)



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 中期股息

董事並不建議就截至二零二六年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二五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	
二零二六年 (未經審核)	二零二五年 (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

(41,327)

(28,537)

截至六月三十日止六個月	
二零二六年 (未經審核)	二零二五年 (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

由於本公司於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月並無存在攤薄潛在普通股，故截至二零二六年及二零二五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

截至二零二六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	傢俱、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								
於二零二五年十二月三十一日及 二零二六年一月一日(經審核)	177,138	27,699	16,724	5,245	4,619	4,203,321	113,785	4,548,531
添置	-	-	59	-	-	-	609	668
撇銷	-	-	(48)	(1,929)	(300)	-	-	(2,277)
匯兌差額	6,671	1,043	236	202	1	(118,403)	4,983	(105,267)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	183,809	28,742	16,971	3,518	4,320	4,084,918	119,377	4,441,655
累計折舊、耗損及減值								
於二零二五年十二月三十一日及 二零二六年一月一日(經審核)	93,498	24,161	15,440	5,018	4,619	3,109,309	113,275	3,365,320
本期間折舊	3,503	1,103	280	108	-	29,218	-	34,212
撇銷	-	-	(48)	(1,832)	(300)	-	-	(2,180)
匯兌差額	3,515	908	218	192	1	(89,100)	4,947	(79,319)
於二零二六年六月三十日 (未經審核)	100,516	26,172	15,890	3,486	4,320	3,049,427	118,222	3,318,033
賬面淨值								
於二零二六年六月三十日 (未經審核)	83,293	2,570	1,081	32	-	1,035,491	1,155	1,123,622
於二零二五年十二月三十一日 (經審核)	83,640	3,538	1,284	227	-	1,094,012	510	1,183,211



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

12. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月一日(經審核)	11,365
匯兌差額	428
於二零二六年六月三十日(未經審核)	11,793

於二零二六年六月三十日，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	
於二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月一日(經審核)	12,435,114
添置	1,003
匯兌差額	(237)
於二零二六年六月三十日(未經審核)	12,435,880
累計減值	
於二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月一日(經審核)	
及二零二六年六月三十日(未經審核)	12,427,080
賬面值	
於二零二六年六月三十日(未經審核)	8,800
於二零二五年十二月三十一日(經審核)	8,034

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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。董事認為截至二零二六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，截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二六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。並無就截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至二零二六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

截至二零二六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	
於二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月一日(經審核)	73,526
添置	493
租賃協議到期	(3,908)
修改	(6,932)
匯兌差額	2,581
於二零二六年六月三十日(未經審核)	65,760
累計折舊	
於二零二五年十二月三十一日及二零二六年一月一日(經審核)	17,585
本期間折舊	3,278
租賃協議到期	(3,908)
匯兌差額	639
於二零二六年六月三十日(未經審核)	17,594
賬面淨值	
於二零二六年六月三十日(未經審核)	48,166
於二零二五年十二月三十一日(經審核)	55,941

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

截至二零二六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(二零二五年十二月三十一日：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：

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	29,965	1,103,811
31至60日	216	49
61至90日	125	43
超過90日	1,857	1,282
	32,163	1,105,185

於二零二六年六月三十日，應收貿易款項1,857,000港元(二零二五年十二月三十一日：1,282,000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：

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
逾期0至30日	1,857	1,282



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 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	96,828	7,537
其他預付款項	5,810	3,828
可收回增值稅	8,844	29,009
按金	893	843
其他應收款項	5,570	4,134
	117,945	45,351

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

計入二零二六年六月三十日之現金及銀行結餘相當於74,007,000港元(二零二五年十二月三十一日：3,029,000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

截至二零二六年六月三十日止六個月

19. 股本

	面值 港元	股份數目		金額	
		二零二六年 六月三十日 千股	二零二五年 十二月三十一日 千股	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
普通股					
法定：					
於期／年初及於期／年終	0.4	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	0.4	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或獎賞。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(二零二五年十二月三十一日：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%(二零二五年十二月三十一日：10%)。

於二零二六年六月三十日，概無股份涉及根據計劃授出及仍未行使的購股權(二零二五年十二月三十一日：無)，佔該日本公司已發行股份總數之0%(二零二五年十二月三十一日：0%)。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 應付貿易款項及其他應付款項

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應付貿易款項	7,941	1,142,950
合約負債(附註)	27,269	11,963
應付增值稅	9,773	7,761
其他應付稅項	7,697	8,027
應付員工成本	9,218	9,421
其他應付款項	48,118	65,674
	110,016	1,245,796

附註：於二零二六年六月三十日及二零二五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。

於二零二六年六月三十日，因期內於履行責任前預收客戶款項，故此確認合約負債27,269,000港元(二零二五年十二月三十一日：11,963,000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：

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30日	6,179	1,141,598
31至60日	106	71
61至90日	—	52
超過90日	1,656	1,229
	7,941	1,142,950

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，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

截至二零二六年六月三十日止六個月

21. 租賃負債

下表載列本集團於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日租賃負債的餘下合約到期狀況：

	二零二六年六月三十日		二零二五年十二月三十一日	
	未來租賃 付款現值 (未經審核)	未來租賃 付款總額 (未經審核)	未來租賃 付款現值 (經審核)	未來租賃 付款總額 (經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	4,283	6,890	5,240	7,670
一年後但兩年內	4,273	6,210	4,425	6,639
兩年後但五年內	5,621	12,818	9,835	15,347
五年後	26,786	29,828	28,859	35,991
	36,680	48,856	43,119	57,977
	40,963	55,746	48,359	65,647
減：未來利息開支總額		(14,783)		(17,288)
租賃負債現值		40,963		48,359



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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：

	二零二六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零二五年 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)	184,704	143,067
無抵押其他貸款(附註2)	115,440	111,250
	300,144	254,317

附註：

- 於二零二六年六月三十日，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160,000,000元(相等於184,704,000港元)(二零二五年十二月三十一日：人民幣128,600,000元(相等於143,067,000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115,440,000港元(二零二五年十二月三十一日：111,250,000港元)。於二零二六年六月三十日，來自最終控股公司的貸款墊款為無抵押、年利率為2.27%(二零二五年：2.27%)及須於二零二六年十二月償還。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 有抵押定額貸款

- (a) 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。於二零二五年十二月十六日，Novus與延長石油香港訂立重續貸款要求通知書(「重續貸款要求通知書」)，據此，延長石油香港有條件同意重續有抵押定額貸款35,000,000美元，該筆貸款按年利率4.8%計息，到期日進一步延長一年。於二零二六年一月十五日，重續貸款要求通知書已於股東特別大會上獲本公司獨立股東批准，且由於所有先決條件已獲達致，重續貸款要求通知書已生效。相關有抵押定額貸款現於二零二七年一月十七日到期。

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。於二零二六年六月三十日，該比率為0.09:1(二零二五年十二月三十一日：1.45:1)。儘管Novus並無履行相關貸款協議中要求的財務契約，放貸人同意就該等違約事件在最終還款日前暫不行使或執行任何違約權利。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

23. 有抵押定額貸款(續)

- (b) 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列值，年利率為4.8%，須於三年內償還。

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。於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本公司能夠維持河南延長的上述估值。

於二零二六年六月三十日，有抵押定額貸款的賬面值為439,278,000港元(二零二五年十二月三十一日：445,175,000港元)。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

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。

25. 資本承擔

本集團於二零二六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353,000港元(二零二五年十二月三十一日：596,000港元)。

26. 或然負債

於二零二六年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二五年十二月三十一日：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，於截至二零二六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。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

27. 重大關連人士交易(續)

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	
	二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (未經審核) 千港元
薪金、花紅及津貼	5,333	8,730
退休金計劃供款	131	127
	5,464	8,857

關連人士交易

關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 (未經審核) 千港元	二零二五年 (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)	3,117,536	3,628,421
同系附屬公司	採購成品油及副產品(附註1)	2,151,463	78,666
同系聯營公司	採購成品油及副產品(附註1)	32,689	450
同系聯營公司	銷售成品油及副產品(附註2)	298	—
直接控股公司	有抵押定額貸款利息開支	12,283	12,148
最終控股公司	其他貸款利息開支	1,356	1,845

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六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(續)

附註：

- (1) 截至二零二六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(本公司之間接非全資附屬公司)與延長石油集團訂立日期為二零二五年十一月十八日的供油協議(「供油協議」)，內容有關截至二零二八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，自二零二六年一月一日起生效。
- (2) 截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團與同系聯營公司進行關連交易(源自銷售成品油及副產品)。河南延長與延長殼牌河南石油有限公司(「延長殼牌」)訂立日期為二零二三年十一月二十七日之銷售協議(「延長殼牌銷售協議」)，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油品及副產品予延長殼牌，自二零二四年一月一日起生效。河南延長與中油延長石油銷售股份有限公司、四川延長國儲石油銷售有限公司、延長石油湖北銷售有限公司及延長中化石油銷售(山西)有限公司(統稱「銷售關連方」)分別訂立日期為二零二五年十一月十八日的銷售協議(「銷售協議」)，內容有關截至二零二八年十二月三十一日止三個年度銷售成品油及副產品予各銷售關連方，自二零二六年一月一日起生效。
- (3) 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。



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

28. 報告期後事項

本公司最近收到日期為二零二六年八月二十一日一家子公司的管理層報告，該報告指該子公司的一個銷售人員及獨立第三方（合稱「該等涉嫌人士」），涉嫌合謀詐騙並挪用庫存估計約人民幣1,924萬元（約折合2,232萬港元）（「涉嫌挪用事件」）。

在發現涉嫌挪用行為後並進行初步內部調查，該子公司管理層已向中國公安局舉報涉嫌挪用事件。本公司獲悉該等涉嫌人士已被中國公安局刑事拘留。根據本公司目前掌握的資訊，該等涉嫌人士偽造文件非法取得庫存。本集團正與中國公安局合作並全力追回庫存或贓款。

由於涉嫌挪用事件仍在中國公安局刑事偵辦過程中，基於刑事案信息不公開等中國法律規定，目前本公司無法掌握案件進展細節，最終追回多少庫存或贓款仍未能確定。因此，現階段涉嫌挪用事件對本集團財務表現及財務狀況造成的實際財務影響有待確認。在評估財務影響的同時，本集團也正與中國法律顧問就該等涉嫌人士合謀詐騙情況下的涉嫌挪用事件的法律影響進行論證。截至本報告日期，本公司仍未能確定涉嫌挪用事件對本集團的實際財務影響，因此，涉嫌挪用事件的財務影響並未納入本集團截至二零二六年六月三十日止六個月財務業績內。本公司將於確定相關財務影響後，將適時向本公司股東更新相應信息。

鑑於涉嫌挪用事件，本公司計劃聘請適當第三方專業顧問，就涉嫌挪用事件進行獨立調查，檢視本集團的風險管理及內部控制系統，並向董事會提出修正及整改建議（如有）。

有關涉嫌挪用事件之進一步詳情載於本公司二零二六年八月二十五日的公告內。

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：	無	無
開發活動：	無	無
生產活動：	平均每日生產量 油：747桶 氣：1,599千立方英尺	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	776	—	776
開發成本	—	—	—
生產成本(附註)	37,950	—	37,950

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

二零二六年上半年，地緣衝突、供需重構與能源轉型三重因素交織，全球能源市場步入近三年來最為複雜的震盪週期。中東地區全面軍事衝突主導國際油價走勢，一季度油價受此驅動急速攀升，一度觸及近三年歷史高位；二季度各方簽署臨時備忘錄，地緣緊張情緒暫獲緩和，疊加OPEC+漸進式增產、美洲頁岩油產量持續放量，以及全球經濟復蘇乏力、新能源車加速普及對交通用油形成持續擠壓，國際油價於六月末回落至衝突前水平，產業鏈上中下游全環節均承受劇烈波動考驗。市場需求方面呈現明顯結構性分化，化工用油需求保持剛性支撐，交通用油則持續萎縮，煉廠紛紛壓減加工量，成品油價差寬幅震盪，行業盈利空間受到雙向擠壓。與此同時，全球低碳轉型步伐並未因短期油價波動而放緩，中東主要產油國亦同步加大新能源領域投資佈局，傳統油氣行業的長期發展空間持續承壓。

面對多重外部壓力，本公司延續穩健經營策略，靈活調整生產經營舉措，密切跟蹤市場變化，及時優化產銷節奏與庫存管理，以平抑極端行情對業務的衝擊。二零二六年上半年，由於加拿大油氣在產業務錄得虧損，導致本集團整體錄得虧損4,021萬港元。

加拿大在產油氣上游業務

二零二六年上半年，受極寒天氣、春融期「道路禁令」限制施工、第三方系統回壓限制、以及外部融資管道緊張等多重不利因素影響，Novus堅持「穩產保效」原則，優先保障現有生產系統穩定運行，合理安排有限資金投入，努力降低產量遞減對整體經營造成的影響，確保公司生產經營保持平穩運行。面對資本開支受限，資本投入大幅下降，開發進度顯著放緩，二零二六年上半年無新鑽井，資本支出總計為40.7萬加元。截至二零二六年六月底，Novus累計實現油氣淨銷量18.3萬桶油當量（「當量桶」），同比下降30.3%，實現銷售收入1,446萬加元，同比下降11.8%；淨虧損744萬加元。

管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

(一) 持續開展低成本增產措施，努力減緩老井自然遞減

針對成熟油田自然遞減特點，Novus持續開展熱油處理、清管、修井、抽油杆維修及泵更換等低成本優化措施。截至二零二六年六月底，Novus累計完成熱油處理34次、抽油杆維修2次、泵更換4次，累計實現增產貢獻約1,188當量桶。通過持續開展生產優化項目，有效減緩了老井遞減速度，提升了存量資產開發效率，為穩定基礎產量發揮了積極作用。

(二) 加強第三方系統協調，保障天然氣銷售能力

Novus持續受到Campus、Five Point及Steel Reef等第三方系統回壓限制影響，特別是在天然氣銷售高峰期間，對部分天然氣及原油生產形成一定制約。其中，一月、二月份期間，受極寒天氣影響，壓縮機發生凍結停運，Steel Reef天然氣銷售管線及Five Point壓縮系統出現凍結問題，階段性影響產量約84當量桶／日。四月份期間，設施受第三方回壓限制以及春季道路解凍導致部分油井等待修井影響，產量階段性下降約89當量桶／日。五月份期間，Novus開展熱油、清管等常規維護作業，部分油井短期停產或處於恢復階段，對生產造成約60當量桶／日的短期影響。針對相關問題，Novus持續加強與第三方運營商溝通協調，及時跟蹤系統運行狀況，推動解決影響生產的關鍵問題，並研究冬季預防性措施，努力降低未來生產損失風險。



管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

(三) 堅持降本增效，提升資金使用效率

面對資金壓力，Novus嚴格執行審慎經營原則，優先保障安全生產和維持現有產能所需投入，嚴格控制資本開支規模，暫緩實施非緊急項目。同時，Novus持續強化成本管理，優化生產組織方式，提高設備利用效率和資金使用效率，為Novus平穩運行提供保障。二零二六年上半年，現場運營費用617.8萬加元，較去年同期732.6萬加元，下降15.7%；行政管理費用307.4萬加元，較去年同期448.8萬加元，下降31.5%。

(四) 持續加強安全環保管理，確保合規經營

Novus始終堅持「安全第一、預防為主」方針，嚴格執行加拿大聯邦及阿爾伯塔省、薩斯喀徹爾省相關法律法規要求，不斷完善現場安全管理體系和風險防控機制。二零二六年上半年，Novus生產運行總體保持安全穩定，各項環保和合規管理工作有序推進，為Novus持續穩定經營奠定了堅實基礎。

管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

(五) 推進資產價值提升和併購機會研究

二零二六年上半年，加拿大油氣行業併購活動持續活躍。隨著大型企業持續通過併購實現規模擴張，中小油氣企業通過區域整合提升資產價值和經營效率已成為行業重要發展方向。面對加拿大油氣行業持續整合趨勢，Novus積極開展行業研究和資產機會分析工作，重點圍繞西加拿大沉積盆地(WCSB)油氣資產併購、資源整合及長期發展方向開展研究，為Novus未來資源接替和規模提升提供決策支援。Novus現有資產主要集中於薩斯喀徹爾省Viking輕油區塊，具備較好的區域集中度、成熟基礎設施和運營經驗優勢。未來，Novus將在確保安全生產和現金流穩定的基礎上，持續跟蹤周邊區域資產機會，重點關注與現有資產具有地理重疊、設施協同及成本優勢的潛在項目，通過資源整合延長儲量壽命、擴大資源規模、提升資產價值和市場競爭力，為Novus長期可持續發展奠定基礎。同時，Novus將持續加強行業政策、油價走勢、資本市場及國際能源發展趨勢研究，進一步完善中長期發展規劃，積極探索有利於Novus高品質發展的戰略合作及資產整合機會。

中國油品銷售下游業務

二零二六年上半年，河南延長面臨業務結構調整、貿易業務規模下降、零售業務價差持續收窄、新業務尚未形成實質支撐。河南延長貫徹其董事會決策，圍繞「扭虧為盈」核心目標，堅守安全環保與合規經營，推進業務修復、能力重塑與模式升級，全力衝刺各項任務目標。二零二六年上半年，河南延長銷售總量共計92.58萬噸，同比減少32%；完成營業收入人民幣60.04億元，同比減少33.8%；實現淨利潤總額人民幣321萬元。



管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

(一) 業務運行平穩有效

(1) 零售業務。河南延長持續推進零售會員體系建設，當前會員規模達12.75萬人，超級會員日平均銷量較普通日提升約25%。河南延長積極對接中儲糧，引入米麵油等民生商品，實現非油銷售收入人民幣79.76萬元，利潤率達到16.8%。

(2) 定投業務。二零二六年一至六月份，河南延長實現價差151.74萬元，同比增長515.3%，盈利能力顯著增強。湖北定投業務噸油價差持續為正，未出現單月虧損，成為對沖市場風險的穩定配置。

(3) 鐵路分銷。二零二六年一至六月份，河南延長完成銷量29.09萬噸、毛利人民幣1367.75萬元，銷量毛利雙過半目標。河南延長累計合作競拍客戶19家，實現競拍銷量12.61萬噸，成為鐵路分銷核心增量支撐；鞏固西南、西北傳統市場的同時，重點攻堅兩湖新興市場，實現區域銷量4.29萬噸。

(4) 沿江業務。沿江貿易配送佔比提升至25%，船單承運配送佔比同比增長20%，沿江業務議價能力進一步增強，平均價差提高人民幣10至20元/噸。

(5) 庫銷業務。抓住國際原油價格波動的窗口期，二零二六年上半年，河南延長銷售柴油2.77萬噸，實現毛利人民幣435.58萬元，同比增加人民幣234.4萬元。聚焦豫中核心市場(鄭州、許昌)，二零二六年上半年河南延長新開發終端客戶49家。河南延長完成四川龍泉驛油庫1233.57噸柴油銷售，前期存量油品已全部售罄。

管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

(6) 供應鏈管理。油品損耗全部追償到位，運輸環節損耗16.07噸，均由船運公司及承運車隊全額承擔，實現零淨損。

(二) 經營管理持續優化

(1) 零售升級。河南延長完成庫前加油站升級改造(包含加油島優化、動線重劃等工作)，實現施工期間業務經營無間斷。進一步優化加油站薪酬改革方案，完善績效工資分配規則，推動薪酬激勵與業務業績深度綁定。

(2) 資金管理。河南延長成功獲批人民幣9.75億元綜合授信，保障了融資管道暢通。外部融資平均利率同比下行0.16個百分點，節約利息支出人民幣21.59萬元。積極推進信用客戶銀承貼現業務，二零二六年上半年，河南延長實現銀承買方付息貼現回款人民幣25.02億元，回款效率顯著提升。

(3) 節支降耗。河南延長經過前期多輪談判，自二零二六年起，項城三座加油站年度整體租金下調人民幣60萬元，有效降低了經營成本。

(4) 管理提升。河南延長制定了《技能大師工作室三年行動方案》，上半年獲得1項實用新型專利，實現技能培育與科技創新的雙向突破；制定了《管理深化提升三年行動方案》，涵蓋七大領域54項舉措、24項重點任務，推動管理提升工作全域覆蓋。



管理層討論與分析

業務回顧及前景(續)

(5) 信息化建設。河南延長開展系統權限專項排查整改，梳理並優化用戶帳號權限，消除權限安全隱患；開展系統間數據差異對賬，識別數據異常並推動整改，保障數據一致性。

(6) 安全合規。河南延長出台加油站「三急停一拉一斷一報一滅」操作要求及安全15條禁令；取得1項實用新型專利證書（一種定時循環啟閉的可燃氣體排風裝置）、兩篇班組經驗推廣在《班組天地》雜誌發表。細化業務合規管理考核方案，確保業務操作合法、合規、真實、準確，提升風險防控能力和精细化管理水平。

展望

展望二零二六年下半年，全球能源市場高不確定性格局仍將延續，地緣政治、供需平衡、低碳轉型三大核心變數持續主導行業走向。美伊臨時備忘錄的穩定性存在較大疑問，七月雙方衝突再度升級，霍爾木茲海峽航運安全風險長期存在，國際油價將持續綁定地緣溢價因素，全年大概率維持寬幅震盪態勢。供給端，OPEC+雖計劃漸進增產，但地緣瓶頸對產能釋放形成剛性制約；需求端，全球經濟呈溫和復蘇態勢，但新能源替代效應持續壓制交通用油需求，供需兩端共同對油價上行空間構成約束。

上半年地緣危機、需求走弱與轉型壓力疊加共振，既給行業帶來嚴峻挑戰，也倒逼本公司加速業務結構優化與戰略調整。下半年能源市場波動風險依舊高企，地緣博弈、供需錯配與低碳轉型的長期博弈將持續並存。本公司將堅守戰略定力，牢牢穩固油氣主業基本盤，全面強化各類經營風險防控，同時積極把握新業務投資與合作契機，以穩健經營與多元佈局穿越行業週期，全力推動高品質可持續發展。

管理層討論與分析

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。截至二零二六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183,441當量桶，以及貢獻收入80,689,000港元，而去年同期的銷售量為263,010當量桶及收入為94,132,000港元。截至二零二六年六月三十日止六個月，勘探、開採及營運業務產生經營虧損12,711,000港元，而去年同期則錄得經營虧損34,261,000港元。

河南延長於中國從事油品及副產品貿易業務。截至二零二六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136萬噸減少至本期間93萬噸，收入由去年同期9,900,386,000港元減少至本期間6,943,751,000港元。供應及採購業務錄得5,635,000港元經營溢利，而去年同期則為2,368,000港元經營溢利。

其他收入

除上述分類業績外，於回顧期內錄得其他收入2,673,000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3,560,000港元減少887,000港元。

收入成本

收入成本全數來自河南延長為其中國貿易業務而採購油品及副產品的成本，由去年同期9,869,666,000港元減少至本期間6,910,302,000港元，跌幅與油品及副產品銷售減少一致。



管理層討論與分析

財務回顧(續)

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15,574,000港元減少至本期間11,532,000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45,495,000港元減少至本期間37,950,000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776,000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)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由去年同期7,033,000港元減少至本期間6,222,000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768,000港元至回顧期內的33,544,000港元。

折舊、耗損及攤銷

折舊、耗損及攤銷開支由去年同期59,755,000港元減少至本期間37,490,000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。

管理層討論與分析

財務回顧(續)

其他收益及虧損

其他虧損9,882,000港元主要指匯兌虧損淨額。

融資成本

融資成本19,418,000港元包括(i)銀行借貸成本3,109,000港元以及有抵押定額貸款利息12,283,000港元；(ii)油井棄置責任撥備1,326,000港元；(iii)租賃負債推定利息1,344,000港元；及(iv)其他貸款利息1,356,000港元。

稅項

稅項211,000港元為就於中國的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撥備。

期間虧損

於回顧期內，本集團整體錄得虧損40,214,000港元，當中包括Novus產生之虧損41,496,000港元，而去年同期錄得虧損27,847,000港元。截至二零二六年六月三十日止六個月，儘管Novus錄得虧損，惟河南延長仍實現溢利3,710,000港元。

流動資金及財務資源

截至二零二六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。

於二零二六年六月三十日，本集團就河南延長持有未償還浮息銀行借貸184,704,000港元(二零二五年十二月三十一日：143,067,000港元)。本集團從國內多家銀行獲得銀行授信779,220,000港元(相等於人民幣675,000,000元)。



管理層討論與分析

流動資金及財務資源(續)

無抵押其他貸款指最終控股公司墊款予河南延長的貸款115,440,000港元(二零二五年十二月三十一日：111,250,000港元)。該貸款墊款為無抵押，按年利率2.27%計息，並須於二零二六年十二月償還。

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。於二零二五年十二月十六日，Novus與延長石油香港訂立重續貸款要求通知書，據此，延長石油香港有條件同意重續有抵押定額貸款35,000,000美元，該筆貸款按年利率4.8%計息，到期日進一步延長一年。於二零二六年六月三十日，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。於二零二六年六月三十日，相關有抵押定額貸款的本金仍未償還。

於二零二六年六月三十日，本集團擁有現金及銀行結餘120,981,000港元(二零二五年十二月三十一日：63,724,000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200.9%(二零二五年十二月三十一日：375.5%)。本集團之流動比率(按流動資產佔流動負債之百分比計算)於二零二六年六月三十日為61.4%(二零二五年十二月三十一日：99.9%)。

管理層討論與分析

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

本集團於截至二零二六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

本集團於二零二六年六月三十日概無持有任何重大投資。

資本承擔

本集團之資本承擔與金額為353,000港元(二零二五年十二月三十一日：596,000港元)之物業、廠房及設備購買有關，其於二零二六年六月三十日已訂約但尚未撥備。



管理層討論與分析

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

於二零二六年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二五年十二月三十一日：零港元)。

涉嫌挪用事件

本公司最近收到日期為二零二六年八月二十一日一家子公司的管理層報告，該報告指該子公司的一個銷售人員及獨立第三方，涉嫌合謀詐騙並挪用庫存估計約人民幣1,924萬元(約折合2,232萬港元)。

在發現涉嫌挪用行為後並進行初步內部調查，該子公司管理層已向中國公安局舉報涉嫌挪用事件。本公司獲悉該等涉嫌人士已被中國公安局刑事拘留。根據本公司目前掌握的資訊，該等涉嫌人士偽造文件非法取得庫存。本集團正與中國公安局合作並全力追回庫存或贓款。

管理層討論與分析

由於涉嫌挪用事件仍在中國公安局刑事偵辦過程中，基於刑事案信息不公開等中國法律規定，目前本公司無法掌握案件進展細節，最終追回多少庫存或贓款仍未能確定。因此，現階段涉嫌挪用事件對本集團財務表現及財務狀況造成的實際財務影響有待確認。在評估財務影響的同時，本集團也正與中國法律顧問就該等涉嫌人士合謀詐騙情況下的涉嫌挪用事件的法律影響進行論證。截至本報告日期，本公司仍未能確定涉嫌挪用事件對本集團的實際財務影響，因此，涉嫌挪用事件的財務影響並未納入本集團截至二零二六年六月三十日止六個月財務業績內。本公司將於確定相關財務影響後，將適時向股東更新相應信息。

鑑於涉嫌挪用事件，本公司計劃聘請適當第三方專業顧問，就涉嫌挪用事件進行獨立調查，檢視本集團的風險管理及內部控制系統，並向董事會提出修正及整改建議（如有）。

有關涉嫌挪用事件之進一步詳情載於本公司二零二六年八月二十五日的公告內。

僱員及薪酬政策

於二零二六年六月三十日，本集團之員工總數為181名（二零二五年十二月三十一日：192名）。僱員薪金維持在具競爭力水平，截至二零二六年六月三十日止六個月，員工成本總額為34,958,000港元（截至二零二五年六月三十日止六個月：38,767,000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。截至二零二六年及二零二五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二零二六年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零二五年六月三十日止六個月：無）。



其他資料

董事之股本權益

於二零二六年六月三十日，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，於二零二六年六月三十日，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二零二六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。

於二零二六年六月三十日，概無股份涉及根據該計劃授出及仍未行使的購股權（二零二五年十二月三十一日：無），佔本公司於該日之已發行股份總數之0%（二零二五年十二月三十一日：0%）。



其他資料

主要股東

於二零二六年六月三十日，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%
長安匯通投資(香港)有限公司 (「長安匯通香港」)(附註2)	直接擁有	好倉	183,350,467	16.67%

附註：

- 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。
- 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，於二零二六年六月三十日，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

於截至二零二六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，於截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄C1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。



其他資料

企業管治常規(續)

2. 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。

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，以及本集團截至二零二六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簽訂供油協議，據此，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，自二零二六年一月一日起生效，截至二零二八年十二月三十一日止三個年度。

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)。河南延長與延長殼牌訂立延長殼牌銷售協議，內容有關銷售成品油及副產品予延長殼牌，自二零二四年一月一日起生效，為期三年，至截至二零二六年十二月三十一日止年度止。河南延長與各銷售關連方訂立銷售協議，內容有關銷售成品油及副產品予各銷售關連方，自二零二六年一月一日起生效，為期三年，至截至二零二八年十二月三十一日止年度止。

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二零二六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
胡玉杰先生

香港，二零二六年八月二十七日