

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。



# 中油燃氣集團有限公司\*

## CHINA OIL AND GAS GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：603)

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績

#### 全年業績

中油燃氣集團有限公司(「公司」)董事(「董事」)局(「董事局」)宣佈公司及其附屬公司(統稱「集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合業績連同相關之比較數字。

#### 財務及運營摘要

- 天然氣銷售量達 26.50 億立方米，上升 6%。
- 累計接駁天然氣居民用戶和工商業用戶達 995,729 戶及 8,398 戶，分別增長 19% 及 28%。
- 開發及生產原油及天然氣業務平均日產量達 5,386 桶油當量，上升 26%；探明加控制儲量達 30.1 百萬桶油當量，上升 19%。
- 受國際油價下跌影響，開發及生產原油及天然氣業務，產生一次性非現金減值撥備 5.07 億港元，造成年內公司擁有人賬面虧損 1.83 億港元。
- 若不考慮一次性非現金事項影響，公司擁有人經常性溢利為 3.40 億港元，增長 30%。

## 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	3	7,373,902	7,697,811
銷售成本		(6,338,364)	(6,544,604)
毛利		1,035,538	1,153,207
其他收入		31,167	47,657
其他收益，淨額		2,828	50,430
銷售及分銷費用		(68,982)	(61,775)
行政開支		(319,357)	(332,583)
物業、廠房及設備項下油氣資產減值虧損		(507,441)	—
經營溢利	4	173,753	856,936
財務收入		111,562	125,371
財務費用		(230,782)	(135,860)
分佔使用權益法入賬之投資(虧損)/溢利		(4,343)	7,716
除稅前溢利		50,190	854,163
稅項	5	(20,857)	(217,565)
年內溢利		29,333	636,598
其他全面虧損：			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(660,561)	(144,762)
可供出售財務資產價值變動		8,594	(11,033)
其他全面虧損(扣除稅項)		(651,967)	(155,795)
年內全面(虧損)/收益總額		(622,634)	480,803
應佔(虧損)/溢利：			
公司擁有人		(183,831)	308,650
非控股權益		213,164	327,948
		29,333	636,598
年內應佔全面(虧損)/收益總額：			
公司擁有人		(696,168)	152,855
非控股權益		73,534	327,948
		(622,634)	480,803
公司擁有人年內應佔每股(虧損)/盈利	7		
— 基本(港仙)		(3.609)	6.234
— 攤薄(港仙)		(3.609)	6.195

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,535,541	6,883,531
勘探及評估資產		249,139	222,655
土地使用權		314,013	253,663
無形資產		1,055,676	1,071,912
使用權益法入賬之投資		316,854	55,109
可供出售財務資產		354,947	585,211
其他非流動資產		904,806	968,436
遞延稅項資產		16,735	5,643
		<u>9,747,711</u>	<u>10,046,160</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		201,470	195,603
按金、貿易及其他應收款項	8	1,562,686	1,474,664
按公平值經損益入賬之財務資產		50,271	53,859
當期可收回稅項		5,796	31,867
存款期超過三個月的定期存款		216,000	973,739
現金及現金等值項目		2,303,704	2,691,557
		<u>4,339,927</u>	<u>5,421,289</u>
<b>總資產</b>		<u><b>14,087,638</b></u>	<u><b>15,467,449</b></u>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	1,376,420	1,680,480
預收款項		1,089,707	1,229,109
短期借貸		972,774	808,379
當期應付稅項		126,288	137,664
		<u>3,565,189</u>	<u>3,855,632</u>

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動負債</b>			
優先票據		4,992,169	4,978,675
遞延稅項負債		231,700	419,090
其他非流動負債		98,326	121,303
		<u>5,322,195</u>	<u>5,519,068</u>
<b>負債總額</b>		<b><u>8,887,384</u></b>	<b><u>9,374,700</u></b>
<b>權益</b>			
<b>公司擁有人應佔權益</b>			
股本		58,257	52,996
儲備		2,718,807	3,548,111
		<u>2,777,064</u>	<u>3,601,107</u>
非控股權益		2,423,190	2,491,642
		<u>5,200,254</u>	<u>6,092,749</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>5,200,254</u></b>	<b><u>6,092,749</u></b>
<b>權益及負債總額</b>		<b><u>14,087,638</u></b>	<b><u>15,467,449</u></b>

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料

中油燃氣集團有限公司(「公司」)為於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，而其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。主要營業地點之地址為香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場28樓2805室。公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要於中華人民共和國(「中國」)及加拿大阿爾伯塔省中西部多個地區從事能源相關業務之投資，包括但不限於1)進行城市管道燃氣營運、管道設計及建造；2)壓縮天然氣(「CNG」)及液化天然氣(「LNG」)之運輸、分銷及銷售；及3)石油及天然氣等其他上游能源資源開發、生產及銷售。公司及其附屬公司統稱為「集團」。

除非另有說明，否則該等財務報表以港幣呈列。

### 2 編制基準

公司之綜合財務報表乃依據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編制。綜合財務報表乃依據歷史成本慣例而編制，並經重估以公平值列賬之若干可供出售財務資產及按公平值經損益入賬之財務資產後作出修訂。

編制符合香港財務報告準則之財務報表要求使用若干關鍵會計估計，其亦要求管理層於應用集團之會計政策時行使其判斷。

#### (a) 會計政策及披露的變動

##### (i) 集團採納的經修訂之準則

集團已採納下列與集團的經營有關及於二零一五年一月一日或之後的財政年度強制執行的經修訂準則：

香港會計準則第19號(修訂本)  
年度改進項目  
年度改進項目

界定福利計劃：僱員供款  
二零一零年至二零一二年週期的年度改進  
二零一一年至二零一三年週期的年度改進

採納上述經修訂準則對編制綜合財務報表並無產生任何重大影響。

(ii) 新香港公司條例(香港法例第622章)

此外，新香港公司條例(香港法例第622章)第9部「賬目及審核」的規定於本財政年度生效，因此，綜合財務報表若干資料的呈列及披露會有所影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及經修訂準則

以下新訂準則及對現有準則的修訂已頒佈但尚未於二零一五年一月一日開始之財政年度生效且集團並無提早採納。

香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷可接受方法 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 <sup>(1)</sup>
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 <sup>(1)</sup>
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資公司之間的資產出售或投入 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>(2)</sup>
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合資經營權益的會計處理 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>(1)</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收益 <sup>(2)</sup>
年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期的年度改進 <sup>(1)</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效

集團正評估該等新訂準則的影響及將於生效後予以應用。

### 3 營業額及分部資料

集團主要從事銷售及分銷天然氣、原油及其他相關產品及於中國提供燃氣管道建造及接駁服務，以及在加拿大開採及生產原油及天然氣。年內營業額包括以下各項：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銷售及輸送天然氣及其他相關產品	6,052,178	6,296,143
燃氣管道建造及接駁服務收入	892,133	1,077,009
來自開採及生產原油及天然氣之營業額	429,591	324,659
	<u>7,373,902</u>	<u>7,697,811</u>

集團根據定期向執行董事匯報供資源分配及表現評估之內部財務資料識別其經營分部及編制分部資料，並更多側重於銷售天然氣、燃氣管道建造及接駁以及開採及生產原油及天然氣。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，集團已呈列以下三個可報告經營分部：

- 銷售及輸送天然氣及其他相關產品
- 燃氣管道建造及接駁
- 開採及生產原油及天然氣

沒有彙總經營分部以組成上述報告分部。

執行董事根據除稅前溢利就業務分部之表現進行評估，而並無分配其他收益、利息收入、財務費用、分佔使用權益法入賬之投資(虧損)/溢利、非財務資產、物業、廠房及設備減值、可供出售財務資產及其他未分配企業開支，與綜合財務報表所述者一致。與此同時，集團並無分配資產或負債予其分部，因為執行董事並無使用該資料分配資源或評估其經營分部表現。因此，集團並無就各可報告分部呈報分部資產及分部負債之計量。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，向執行董事提供以用作資源分配及分部表現評估有關集團報告分部之資料載列如下。

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

	銷售及輸送 天然氣及其他 相關產品 千港元	燃氣管道 建造及接駁 千港元	開採及 生產原油 及天然氣 千港元	集團 千港元
分部收入及業績				
外部客戶銷售額	6,052,178	892,133	429,591	7,373,902
分部業績	323,492	441,958	26,129	791,579
利息收入				111,562
其他收益，淨額				2,828
財務費用				(230,782)
物業、廠房及設備項下油氣資產減值虧損				(507,441)
分佔使用權益法入賬之投資虧損				(4,343)
未分配企業開支				(113,213)
除稅前溢利				50,190
稅項				(20,857)
年內溢利				29,333

截至二零一四年十二月三十一日止年度：

	銷售及輸送 天然氣及其他 相關產品 千港元	燃氣管道 建造及接駁 千港元	開採及 生產原油 及天然氣 千港元	集團 千港元
<b>分部收入及業績</b>				
外部客戶銷售額	6,296,143	1,077,009	324,659	7,697,811
分部業績	<u>378,941</u>	<u>482,491</u>	<u>60,871</u>	922,303
利息收入				125,371
其他收益，淨額				46,385
財務費用				(135,860)
分佔使用權益法入賬之 投資溢利				7,716
未分配企業開支				<u>(111,752)</u>
除稅前溢利				854,163
稅項				<u>(217,565)</u>
年內溢利				<u><u>636,598</u></u>

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，集團沒有外部客戶於集團之營業額中貢獻超過 10.0%。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，集團按地區市場劃分之資產之分析載列如下：

## 資產

	二零一五年		二零一四年	
	總資產 千港元	添置 非流動資產 千港元	總資產 千港元	添置 非流動資產 千港元
香港	726,579	408	2,094,294	1,899
中國內地	10,529,668	1,099,445	10,027,192	1,525,298
加拿大	2,092,584	687,545	2,646,141	323,840
合計	<u>13,348,831</u>	<u>1,787,398</u>	<u>14,767,627</u>	<u>1,851,037</u>
未分配				
使用權益法入賬之投資	316,854		55,109	
遞延稅項資產	16,735		5,643	
可供出售財務資產	354,947		585,211	
按公平值經損益入賬之財務資產	50,271		53,859	
總資產	<u>14,087,638</u>		<u>15,467,449</u>	

## 4 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
僱員福利開支	343,380	327,357
租賃土地及樓宇之最低經營租賃付款	17,208	14,041
庫存成本於開支確認	5,234,694	5,674,154
物業、廠房及設備折舊及損耗	455,670	363,732
土地使用權攤銷	7,161	5,651
無形資產攤銷	1,666	1,442
出售物業、廠房及設備之虧損	5,847	547
物業、廠房及設備項下油氣資產減值虧損	<u>507,441</u>	<u>—</u>

附註：由於二零一五年遠期基準原油價下跌，對集團石油及天然氣物業進行了減值測試。於二零一五年十二月三十一日，集團釐定，截至二零一五年十二月三十一日止年度內確認減值虧損507,441,000港元。

## 5 稅項

由於集團於本年度並無賺取任何須繳納香港利得稅之應課稅溢利，故並無為香港利得稅作提撥準備(二零一四年：無)。

根據相關中國企業所得稅法、條例及實施指引，於中國內地的附屬公司按25%(二零一四年：25%)之稅率繳納中國企業所得稅。若干附屬公司享有稅務優惠及寬免，據此，該等附屬公司之溢利以優惠所得稅稅率15%(二零一四年：15%)納稅。

海外(除香港及中國外)溢利乃以集團經營所在司法權區適用現行稅率按年內估計應課稅溢利計算稅項。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
當期稅項：		
中國企業利得稅	166,803	222,168
海外稅項	3,379	(28,089)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(5,376)	10,860
	<u>164,806</u>	<u>204,939</u>
遞延稅項	(143,949)	12,626
	<u>20,857</u>	<u>217,565</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無有關其他全面收益組成部份之稅務影響(二零一四年：無)。

## 6 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
以每持有十股股份獲配發一股紅股之紅股發行之方式擬派末期股息	<u>—</u>	<u>5,296</u>

與截至二零一四年十二月三十一日止年度有關的紅股發行將以公司股份溢價賬中為數約5,296,000港元撥充資本之方式入賬列作繳足。

董事局議決不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付任何股息。

## 7 每股(虧損)/盈利

### (a) 基本

於計算每股基本虧損(二零一四年：盈利)時乃基於公司擁有人應佔集團虧損約183,831,000港元(二零一四年：308,650,000港元)及年內已發行普通股加權平均數(減去年內根據股份獎勵計劃所持股份)約5,093,724,000股(二零一四年：4,950,778,000股)。

### (b) 攤薄

由於截至二零一五年十二月三十一日止年度內尚未行使的根據股份獎勵計劃所持股份對所呈列的每股基本虧損金額具有反攤薄影響，因此對每股基本虧損金額無須作出調整。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，於計算每股攤薄盈利時乃基於公司擁有人應佔集團溢利約308,650,000港元及年內已發行普通股加權平均數約4,982,548,000股即已發行普通股加權平均數減去根據股份獎勵計劃所持股份加上假設所有未行使購股權獲行使而被視為以零代價發行之潛在攤薄普通股加權平均數約13,979,000股、認股權證約15,930,000份及獎勵股份約1,861,000股之影響。

## 8 按金、貿易及其他應收款項

集團給予貿易客戶之平均信貸期介乎60日至90日之間，並且不斷監控其尚未償還之貿易應收賬款。集團高級管理層定期審閱逾期未還之結餘。

於二零一五年十二月三十一日，按金、貿易及其他應收款項中計入貿易應收賬款結餘803,503,000港元(二零一四年：758,349,000港元)。

根據發票日期的貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
三個月以內	722,367	678,647
三個月至六個月	31,031	29,129
六個月以上	50,105	50,573
合計	<u>803,503</u>	<u>758,349</u>

於二零一五年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收賬款約81,136,000港元(二零一四年：79,702,000港元)與近期並無違約記錄的數個獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為，就該等結餘並無必要作減值撥備，乃由於信貸質量並無重大變動及結餘仍視為可全數收回。集團並無持有任何抵押品或其他超過該等結餘之信貸改善。

## 9 貿易及其他應付款項

於二零一五年十二月三十一日，貿易及其他應付款項中計入貿易應付賬款結餘670,774,000港元(二零一四年：662,265,000港元)。

根據發票日期的貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
三個月以內	565,916	554,963
三個月至六個月	45,933	37,651
六個月以上	58,925	69,651
合計	<u>670,774</u>	<u>662,265</u>

## 業務回顧

二零一五年，集團經營活動面臨的國際國內市場環境複雜多變。中國經濟增速放緩，去產能壓力導致工業活動放緩，令工業用氣需求下降。同時，國際油價持續下跌，中國天然氣價格調整時間滯後，削弱了天然氣銷售價格競爭力，加劇天然氣需求疲軟的狀況，中國天然氣行業發展出現了少有的增速下滑局面。為支持中國天然氣行業的發展，中國國家發改委於二零一五年十一月十八日宣布下調中國各省非居民用天然氣門站價格每千立方米人民幣700元。截至目前，集團於中國內地天然氣分銷之主要區域順價工作均已順利完成。儘管面臨天然氣需求動力不足的嚴峻形勢，集團於二零一五年，天然氣總銷售量仍錄得6%的增長。

由於國際油價大幅下滑，相關油氣資產減值處理，拖累了集團的整體業績表現。集團於二零一五年產生一次性或非經營性項目損失5.07億港元，該一次性或非經營性項目為非現金性項目，對集團的現金流量情況不會產生影響。

### 城市管道天然氣業務

#### 銷售及輸送天然氣收入

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，集團的總銷氣量達26.50億立方米(二零一四年：25.06億立方米)，較二零一四年增長6%；管輸氣量4.27億立方米(二零一四年：5.69億立方米)；及運輸氣量0.51億立方米(二零一四年：1.32億立方米)。

銷氣量中，居民用戶用量為6.84億立方米(二零一四年：5.98億立方米)；工商業用戶用量為15.20億立方米(二零一四年：14.87億立方米)；加氣站用量4.47億立方米(二零一四年：4.22億立方米)，同比分別增長14%、2%及6%。

#### 燃氣管道建造及接駁收入

年內，集團已實現居民用戶及工商業用戶分別新增158,923戶及1,855戶。於年底，集團累計接駁居民用戶約995,729戶及工商業用戶8,398戶，較二零一四年分別增長19%及28%。預計日後新增用戶數量仍會保持平穩增長。與居民用戶相比，工商業用戶用氣需求龐大，因此，集團在滿足居民用戶需求的基礎上，加速接駁工商業用戶。隨著新增用戶數量的增加，集團將打開更多天然氣銷售渠道，為更多天然氣的終端客戶提供服務，為集團未來的天然氣銷售奠定了堅實基礎。

二零一五年，面對天然氣終端需求動力不足的局面，集團堅定信心，加大市場開發力度，在促進現有項目的內延式發展的同時，着眼於沿海、沿江市場，對天然氣骨幹管線周邊地區進行了深入的調研和開發。年內，集團成功獲取江蘇省泰州興化經濟開發區、廣東省順德清遠(英德)經濟合作區、湖北省蘄春縣及江西省萍鄉湘東區等四個新城市燃氣特許經營權，並在原有南京溧水經濟開發區特許經營權的基礎上，成功取得南京溧水區全部區域的管道燃氣特許經營權，將該區域的特許經營面積由28平方公里擴大至1,067平方公里，以及成功開發了江西省萍鄉湘東區的天然氣綜合利用項目。於二零一五年六月，與中國石油化工股份有限公司華東分公司訂立煤層氣購銷協議。於二零一五年十二月三十一日，集團於中國15個省及自治區成立天然氣項目公司108家，擁有67項燃氣特許經營權。年內，集團新增高壓管線49公里，形成長度達1,082公里的高壓管線網路，有效的帶動了下游項目的開發。城市管網及庭院管網於二零一五年增加708公里，累計總長6,541公里。集團將再接再厲，繼續獲取更多的工業化城市、經濟開發區和工業園區的天然氣項目，該等項目是推動集團天然氣分銷業務發展的強大動力之一。

### 開採及生產原油及天然氣業務

二零一五年，集團在加拿大繼續進行輕質原油和天然氣的開採及生產業務。根據由GLJ Petroleum Consultants準備的截至二零一五年十二月三十一日止年度的儲量報告，集團探明儲量約為20.5百萬桶油當量(二零一四年：18.2百萬桶油當量)，及探明加控制儲量約為30.1百萬桶油當量(二零一四年：25.2百萬桶油當量)，同比增加13%及19%。於二零一五年，集團平均每日產量為5,386桶油當量，相比二零一四年的4,266桶油當量上升26%(62%為液態產品，38%為天然氣)。二零一五年，集團實現平均運營淨回值每桶油當量21.16加元(二零一四年：43.97加元)。

在近一年多的時間裏，國際油價暴跌幅度達到約70%並大幅震盪。集團審慎而行，密切關注市場情況，抓住油價回升時機，合理調整液態產品比例，施行謹慎的開發計劃，嚴格控制成本費用，提高生產效率，有效緩解了油價下跌的不利影響。年內，集團將採油成本成功控制在平均每桶油當量10加元以下，大幅低於大多數在相同區域開發的油氣生產商。同時，集團抓住低油價的機遇，通過收購和聯營等方式獲取高質量的油氣儲量和工作權益。年內，集團探明加控制儲量首次突破3,000萬桶油當量，平均每日產量突破5,000桶油當量，油氣資產規模和生產能力均已成功踏上一個新的台階，同時為集團油氣生產業務的未來發展打下堅實的基礎。

## 業務展望

二零一五年，中國經濟繼續處於「新常態」，面對產業結構調整，傳統製造業產能過剩和部分工廠開工率下降的局面，全年國內生產總值艱難保七。中國主要能源消費量出現了30年以來的首次負增長，但能源結構調整效果明顯，天然氣消費量在主要能源消費中的比例提升至5.9%，與國家發改委規劃的「到二零二零年，天然氣消費量佔主要能源消費的比例達到10%以上」的目標相比仍有很大差距，中國天然氣行業的發展前景依然可觀。展望未來，中國經濟將繼續向更環保、可持續的方向發展，天然氣將繼續作為調整能源結構的主力。

二零一五年，受到國際原油價格持續下跌、中國天然氣供應價格調整滯後、氣候溫和等因素影響，中國天然氣需求增速進一步放緩，據統計數據，二零一五年中國天然氣絕對消費量約為1,845億立方米，同比增長僅84億立方米，增幅只有4.8%，創十年以來新低。全年天然氣產量約為1,318億立方米，天然氣進口量約為624億立方米，全年天然氣總體供應過剩。

天然氣需求不振的狀況使得中國政府調整能源結構和治理環境等工作面臨非常大的壓力。中國政府於二零一五年十一月下調非居民用氣門站價格每立方米人民幣0.7元，並進一步提高天然氣價格市場化程度，以及在二零一六年初宣布了國際油價在40美元以下國內成品油油價不做調整的決定。這一系列政策保證了天然氣價格的優勢、減輕了下游用氣行業負擔、提振天然氣市場的消費需求，數據表明，二零一六年一月中國天然氣消費量取得雙位數增長。集團認為二零一六年中國經濟雖仍面臨去產能的壓力，但中國政府調整能源結構和改善大氣環境的工作方向不會變，市場對前期刺激政策將繼續消化並逐步回暖，集團對所從事的中國天然氣分銷領域的前景充滿信心。

二零一五年，集團在加拿大繼續維持謹慎的原油和天然氣開發計劃，利用國際原油下跌並持續低位的市場環境，減少鑽井活動並積極物色高價值油氣儲備和權益。展望二零一六年，國際石油供需再平衡尚需時日，寬鬆的供需基本面決定了國際油價仍將低位徘徊，集團將繼續通過嚴控投資規模、壓縮低效產量、優化生產結構、嚴控成本費用等措施開源節流、提質增效。

展望二零一六年，宏觀經濟仍處於深度調整期，市場對前期刺激政策正進行消化，面對前所未有的機遇和挑戰，集團上下時刻保持謹慎樂觀的心態，主動應對市場環境的變化，加強企業經營管理水平，強化市場開發和銷售，深入開展開源節流降本增效，繼續優化業務布局和資產結構，努力為用戶、社會和股東創造可持續回報。

## 管理層討論及分析

下列討論應與集團二零一五年度年報中所載經審核綜合財務報表及其附註以及其他章節一並閱讀。

### 財務回顧

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，集團錄得營業額73.74億港元，相比二零一四年的76.98億港元下降4%，主要原因是集團經營業務之計值貨幣與報告之計值貨幣的兌換匯率擴大。集團錄得毛利10.36億港元，與上年相比下降10%。

集團之主要運營活動分為三個分部。

#### (1) 銷售及輸送天然氣及其他相關產品（「銷售及輸送天然氣」）

銷售及輸送天然氣依然為集團之主要收入來源，佔總營業額82%（二零一四年：82%）。二零一五年，銷售及輸送天然氣分部錄得營業額60.52億港元（二零一四年：62.96億港元），錄得銷售成本54.86億港元（二零一四年：56.98億港元），錄得分部業績3.23億港元（二零一四年：3.79億港元）。分部毛利率和分部業績率分別為9%（二零一四年：9%）和5%（二零一四年：6%），與上年相比均保持穩定。

#### (2) 燃氣管道建造及接駁（「接駁」）

燃氣管道建造及接駁分部錄得營業額8.92億港元（二零一四年：10.77億港元），錄得營業成本4.50億港元（二零一四年：5.95億港元）。得益於集團著重關注成本控制和集中採購的有效性，接駁分部毛利率和業績率均由上年的45%上升至50%。

### (3) 開採及生產原油及天然氣(「開採及生產」)

開採及生產分部錄得營業額和營業成本分別為4.30億港元(二零一四年：3.25億港元)和4.02億港元(二零一四年：2.52億港元)。於二零一四年，開採及生產分部僅六個月的財務業績併入集團內，於二零一五年，該分部之全年業績已併入集團內。於本年度，集團實現原油價格每桶油當量54.01加元，與二零一四年之每桶油當量79.77加元相比下降32%；而西德州中級原油平均價格由二零一四年之平均每桶82.83美元下跌了41%至平均每桶48.76美元，下降幅度被集團實現原油價差的減少和加元貶值所部分抵消。較低的原油、凝析油及天然氣價格以及較低的預期價格導致二零一五年集團產生5.07億港元非現金性減值。

集團的銷售及分銷費用由二零一四年約6,200萬港元增加11%至約6,900萬港元。行政開支由3.33億港元減少4%至3.19億港元。集團着重關注銷售戰略的有效性及適當性且連續多年成功將其銷售及分銷費用和行政費用分別控制在總營業額的1%和4%以內。

財務費用(扣除資本化)由去年的1.36億港元增加至本年度的2.31億港元，其主要來自集團於二零一四年十一月十一日發行之優先票據之票息。該優先票據之票息支出於二零一四年度僅計入兩個月，但在二零一五年則計入了全年支出。集團於二零一五年十二月三十一日之所有債務(包括銀行借貸、其他借貸及優先票據)的加權平均成本為5.7%(二零一四年：5.2%)。

二零一五年，公司擁有人應佔虧損為1.84億港元，與之相比二零一四年公司擁有人應佔溢利為3.09億港元，較低的原油價格和預期價格所導致的一次性和非現金性項目減值5.07億港元是導致該等下降幅

度的主要原因。去除一次性和非現金性項目後，集團二零一五年及二零一四年之比較數據列示如下表：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	
公司擁有人應佔全面(虧損)/收益	(183,831)	308,650	-160%
加：			
物業、廠房及設備項下油氣資產減值虧損	507,441	—	
其它(虧損)/收益：			
— 出售可供出售財務資產之虧損/(收益)	1,434	(17,146)	
— 出售按公平值經損益入賬之財務資產之(收益)/虧損	(10)	8,021	
— 按公平值經損益入賬之財務資產之虧損	1,876	237	
— 議價收購收益	(5,551)	(37,497)	
— 其他	(577)	(4,045)	
按市價入賬之股份獎勵計劃授出股份	18,827	2,782	
	<u>339,609</u>	<u>261,002</u>	30%

如上表所示，油價暴跌和全球經濟不景氣導致集團於本年度產生公司擁有人應佔虧損。若不考慮上述這些非經常性因素，集團經常性利潤上升30%。

同時，經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利也維持在相對平穩的水平。

經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	二零一五年	二零一四年	
稅前溢利	50,190	854,163	-94%
折舊	455,670	363,732	25%
攤銷	8,827	7,093	24%
財務費用	230,782	135,860	70%
物業、廠房及設備項下油氣資產減值虧損	507,441	—	100%
利息收入	(111,562)	(125,371)	-11%
	<u>1,141,348</u>	<u>1,235,477</u>	-8%

## 流動資金、財務及資本資源

集團的政策是採取保守的財務策略，使用經營業務所得現金流量作為主要資金來源，以撥付資金用於資本開支。於二零一五年十二月三十一日，集團的債務總額(包括銀行貸款、其他借貸及優先票據)為59.65億港元(二零一四年：57.87億港元)。於二零一五年十二月三十一日，集團可動用之信貸融資總額為37.08億港元(二零一四年：29.06億港元)，使用率16%(二零一四年：5%)。

於二零一五年十二月三十一日，集團的現金及現金等值項目及到期日期為三個月以上的定期存款為約25.70億港元(二零一四年：36.65億港元)。總資產為140.88億港元(二零一四年：154.67億港元)，其中流動資產為43.40億港元(二零一四年：54.21億港元)。集團之總負債為88.87億港元(二零一四年：93.75億港元)，其中流動負債為35.65億港元(二零一四年：38.56億港元)。集團之以總債務除以總資產為計量方法之資產負債率為42%(二零一四年：37%)。集團之流動比率(流動資產除以流動負債)為1.22倍(二零一四年：1.41倍)。

集團的財務及流動資金保持平穩，為集團二零一六年的發展充分作好準備。

## 僱員酬金政策

於二零一五年末，集團共有約3,713名(二零一四年：3,828名)全職員工，其中大部分員工駐於中國。年內員工總成本為3.22億港元(二零一四年：3.27億港元)。集團根據員工的工作表現、工作經驗及現行市場工資水平釐定其酬金。員工之總酬金包括基本薪金、現金花紅及股份獎勵。

## 資產抵押

集團於二零一五年十二月三十一日並無任何資產抵押。

## 或然負債

集團於二零一五年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

## 財務管理及庫務政策

集團之財務風險管理為集團於香港總辦事處之庫務職能。集團庫務政策之主要目標之一為管理其利率及匯率波動風險。集團的政策為不從事投機行為。

集團主要以人民幣經營業務。集團若干銀行存款以港元、人民幣及美元計值，而集團的境外銀行貸款及優先票據則以人民幣、美元及加元計值。

除上述所披露者外，集團並無承受任何重大外匯匯率波動風險。集團並無訂立外匯對沖政策。然而，集團會緊密監察外匯風險及日後可能（視情況及外幣走勢而定）考慮採用重大外匯對沖政策。

## 訴訟

於二零一五年十二月三十一日，集團並無牽涉任何訴訟。

## 資本架構

於二零一五年一月，公司於公開市場以總代價3,538,200港元回購公司股本中3,500,000股每股面值0.01港元之股份，回購價格介於每股1.01港元和1.02港元之間。上述普通股股份已於隨後註銷。

年內，向於二零一五年六月二日名列公司股東名冊之股東，以每持有十股股份獲配發一股紅股之紅股發行方式發行529,607,621股股份作為二零一四年末期股息。

於二零一五年十二月三十一日，公司的已發行股本為58,256,838港元，分為5,825,683,834股每股面值0.01港元之股份。

## 末期股息

董事局不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一四年：每持有十股股份獲配發一股紅股，紅股發行以公司股份溢價賬中為數約5,296,000港元撥充資本之方式入賬列作繳足）。

## 購買、贖回或出售公司上市證券

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，公司按界乎每股1.01港元至1.02港元之價格於聯交所購回公司股本中3,500,000股每股面值0.01港元的股份。購回詳情如下：

月份／年份	購回股份數目	每股購買價		購買代價總額 (不計開支) 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一五年一月	3,500,000	1.01	1.02	3,538,200.00
	<u>3,500,000</u>			<u>3,538,200.00</u>

於期內，公司透過限制性股份獎勵計劃受託人就限制性股份獎勵計劃自市場購買175,580,000股股份。

除上文所披露者外，公司及其任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回公司任何上市證券。

## 董事進行證券交易之標準守則

公司已採納於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。公司向所有董事進行特定查詢後確認，所有董事於整個年度內一直符合標準守則所載之規定標準。

## 企業管治常規

公司已採納上市規則附錄十四中企業管治守則(「企業管治守則」)所載之守則條文，作為其本身企業管治守則。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，公司遵守企業管治守則所載之相關守則條文，惟有所偏離守則條文說明如下。

企業管治守則之守則條文第A.2.1條訂明主席及行政總裁之職責須有所區分。許銑良先生為公司主席兼行政總裁。董事局相信，集團由同一名人士同時擔任主席及行政總裁兩個職位，可確保集團貫徹重大決策之領導，更有效能及效率實現集團之整體策略。董事局相信現時之安排不會損害職權及授權兩者間之平衡，而現時由經驗豐富之人才(其中有充足人數擔任獨立非執行董事)組成之董事局亦能確保此平衡。

企業管治守則之守則條文第A.4.1條規定非執行董事應有特定任期及須膺選連任。獨立非執行董事均無特定任期，惟彼等須至少每三年一次按照公司細則(「細則」)輪值告退。

企業管治守則之守則條文第D.1.4規定，公司應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。公司並無正式董事委任書(許銑良先生全除外)。然而，董事須按照細則輪值告退。此外，於履行其董事職責及責任時，董事須參照公司註冊處發出的「董事責任指引」以及香港董事學會頒佈的「董事指引」及「獨立非執行董事指南」(如適用)內所列各項指引。另外，董事須遵守法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定以及公司的業務及管治政策下的規定。

除以上所述外，董事認為，公司已於截至二零一五年十二月三十一日止年度符合企業管治守則所載之相關守則條文。

## 審核委員會

公司於一九九八年成立審核委員會，並遵照上市規則附錄十四中企業管治守則訂立書面職權範圍。審核委員會的書面職權範圍已於二零一五年十二月三十一日修訂，以符合自二零一六年一月一日開始的財政年度生效的經修訂企業管治守則。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控制度。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即李雲龍先生(主席)、史訓知先生及王廣田先生。審核委員會已審閱集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 致謝

本人希望藉此機會代表董事局，對集團全體員工一直以來之辛勤工作，以及股東之持續支持表示衷心的感謝。

承董事局命  
中油燃氣集團有限公司  
主席  
許銜良

香港，二零一六年三月二十三日

於本公告日期，董事局包括四名執行董事，分別為許銜良先生(主席兼行政總裁)、朱遠先生、關懿君女士及張成先生；及三名獨立非執行董事，分別為李雲龍先生、史訓知先生及王廣田先生。

\* 僅供識別