

2026
中期報告
Interim report



UEG
聯合能源



聯合能源集團有限公司
UNITED ENERGY GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)
(Incorporated in the Cayman Islands and continued in Bermuda with limited liability)

(股份代號 Stock Code : 0467)

目錄

02

管理層討論及
分析

19

獨立審閱報告

20

簡明綜合損益表

21

簡明綜合損益及
其他全面收益表

22

簡明綜合
財務狀況表

24

簡明綜合
權益變動表

25

簡明綜合
現金流量表

26

簡明綜合財務
報表附註

45

有關油氣勘探、
開發及生產活動
的補充資料

46

詞彙及釋義

管理層討論及分析

業務回顧

本集團為香港聯交所上市之最大綜合能源公司之一，業務分佈於南亞、中東北非及歐洲。本集團主要從事石油天然氣上游，清潔能源及貿易業務。藉助於管理層於油氣行業豐富的經驗，本集團成功地擴展業務躋身於能源行業中的重要一員。隨著時間的推移，本集團通過收購和資本投資方式建立了一個穩健與多元化的資產組合。

根據IMF在二零二六年七月發佈的世界經濟展望，全球經濟增長預計將在二零二六年放緩至3.0%，隨後在二零二七年回升至3.4%。這一趨勢主要受中東衝突造成的供給衝擊影響，但部分負面影響被人工智能推動的全球技術週期帶來的需求所抵消。不同經濟體之間存在明顯差異，能源出口國和技術整合程度較高的經濟體通常優於技術應用有限的大宗商品進口國。全球整體通膨率預計將從二零二五年的4.1%上升至二零二六年的4.7%，隨後在二零二七年回落至3.9%。下行風險仍然顯著，特別是地緣政治帶來的緊張局勢、貿易碎片化加劇、技術預期調整以及政策緩衝空間有限等因素；而上行潛力則來自能源市場更快恢復正常以及強勁的人工智能投資。

根據油組二零二六年七月月度原油市場報告的數據，二零二六年全球原油需求按年增加每天0.8百萬桶，增長至每天105.94百萬桶的水準。非經合組織地區持續成為主要驅動者，貢獻了超過0.74百萬桶的全球需求增長。同時，經合組織成員的需求量預計僅小幅提升約0.04百萬桶。在供應方面，預計部分油組與夥伴國將在二零二六下半年更快解除剩餘的自願減產。油組與夥伴國於二零二六年六月增產每天3百萬桶至每天36.28百萬桶，同時非油組與夥伴國地區預計在二零二六年增產每天0.6百萬桶。

石油市場嚴重受到美伊衝突和霍爾木茲海峽封鎖帶來的衝擊。地緣政治緊張局勢加劇了價格波動和供應緊張。布蘭特原油價格在二零二六年上半年波動劇烈，從衝突前每桶約65美元開始，三月份一度升至每桶120美元，隨後隨著需求疲軟和停火希望增強，六月底回落至每桶約75美元。根據美國能源資訊署的數據，報告期內布蘭特原油平均價格約為每桶91.5美元。相較去年同期平均每桶72.0美元的價格上漲了約27.1%。

本集團於報告期內錄得本公司擁有人應佔溢利約952,714,000港元，相對二零二五年同期的溢利約740,147,000港元上升28.7%。

本集團於報告期內勘探及生產計入銷售成本約2,483,775,000港元，本集團投放約2,145,287,000港元資本開支於石油勘探、開發及生產活動上。本集團於報告期內共鑽井29口，分別於巴基斯坦資產、伊拉克資產、埃及資產完成鑽探6口井、3口井和20口井。

勘探、開發及生產

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團在油氣勘探上持續發力。秉承「價值驅動，立足於勘探和發現小而肥的油田」，本集團取得了4個商業發現，其中1個來自巴基斯坦，3個來自埃及。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團平均作業日產量為約161,038桶油當量，較去年同期的約187,258桶油當量減少14.0%；累計作業產量為約29.1百萬桶油當量，較去年同期的約33.9百萬桶油當量減少14.0%；集團平均權益日產量為約102,099桶油當量，較去年同期的約111,762桶油當量減少約8.7%；累計權益產量為約18.5百萬桶油當量，較去年的約20.2百萬桶油當量減少約8.7%。報告期內，本集團作業產量與權益產量同比有所下降，主要原因是集團伊拉克資產受巴士拉石油公司實施的一些生產限制的影響。二零二六年六月上旬，巴士拉石油公司完全解除了這些生產限制，集團伊拉克資產的生產已恢復至衝突前的水準。

巴基斯坦業務

二零二六年六月三十日，本集團於巴基斯坦二十個油氣勘探和生產特許權或區塊持有權益。

截至二零二六年六月三十日止六個月，巴基斯坦資產實現平均作業日產量約37,640桶油當量，與去年同期相比下降15.8%，平均權益日產量約26,699桶油當量，與去年同期相比下降15.4%。巴基斯坦資產油液比約為24%，較去年高出3個百分點。累計作業產量和累計權益產量分別約6.8百萬桶油當量和4.8百萬桶油當量。報告期內巴基斯坦資產的1個商業發現，將為其儲量基礎和產量情況作出貢獻。

本集團在巴基斯坦持有一座總裝機容量為99兆瓦的風力發電項目，是該國目前最大的單體風力發電廠。該項目與巴基斯坦中央電力採購局簽訂了長期購電協議。截至二零二六年六月三十日止六個月，該項目發電120,552兆瓦時，每年為超過40萬戶家庭供電，在減少碳排放方面做出了顯著貢獻。

伊拉克業務

本集團在伊拉克B9區塊的勘探開發與生產服務合同中，持有60%的權益並且作為作業者。截至二零二六年六月三十日止六個月，B9區塊平均作業日產量約80,485桶油當量，相較去年同期減少20.6%，主要是受巴士拉石油公司實施的一些生產限制的影響。平均權益日產量約48,291桶油當量，相較去年同期亦減少20.6%。B9區塊的產量已在二零二六年六月十一日恢復至衝突前的水準。報告期內累計作業產量和累計權益產量分別約14.6百萬桶油當量和8.7百萬桶油當量。B9區塊的油液比率為92%。

本集團在伊拉克Siba氣田的天然氣開發與生產服務合同中，持有30%的權益並且作為作業者。截至二零二六年六月三十日止六個月，Siba平均作業日產量約15,644桶油當量，相較去年同期減少41.2%，主要是受巴士拉石油公司實施的一些生產限制的影響。平均權益日產量約4,693桶油當量，相較去年同期亦減少41.2%。Siba氣田的產量已在二零二六年六月十二日恢復至衝突前的水準。報告期內累計作業產量和累計權益產量分別約2.8百萬桶油當量和0.8百萬桶油當量。Siba氣田的油液比率約為64%。

本集團在FAO區塊的石油天然氣勘探、開發與生產合同中，持有100%的權益且作為作業者。二零二六年一月，第一口勘探井完成鑽探，並取得了令人鼓舞的油氣發現。第二口井於二零二六年六月開鑽。勘探計劃和評估計劃均已獲得巴士拉石油公司的批准，目前正在全面推進中。

本集團在B9區塊營地內持有一座2.5兆瓦的離網太陽能發電廠，該發電廠由2.5兆瓦太陽能板、2.5兆瓦時電池儲能系統、11千伏輸電系統、能源管理系統和輔助設備組成。該發電廠提供的清潔電力，滿足了營地的日常用電需求，並已取代先前使用的大部分柴油發電機。

埃及業務

在二零二五年十月十四日成功收購Apex資產之後，集團在埃及持有11個區塊的權益，並在其中8個區塊擔當作業者。截至二零二六年六月三十日止六個月，平均作業日產量約27,269桶油當量，相較去年同期上升87.1%。平均權益日產量約22,416桶油當量，相較去年同期上升97.0%。生產表現強勁，並呈現明顯的增長勢頭，這主要得益於現有資產的穩步增產以及Apex資產的逐步整合。報告期內累計作業產量和累計權益產量分別約4.9百萬桶油當量和4.1百萬桶油當量。埃及資產的油液比率約為95%。報告期內埃及資產的3個商業發現，將為其儲量基礎和產量情況作出貢獻。

核心競爭力分析

1. 雄厚的儲量基礎及卓越的作業能力

本集團擁有雄厚的儲量基礎，儲量壽命超過15年。憑藉卓越的作業能力及深厚的行業經驗，集團得以實現高效的資產開發。雄厚的儲量基礎與精湛的運營水平相輔相成，為集團未來的運營提供了清晰的能見度，同時為可持續增長奠定堅實基礎。

2. 多元化且具有韌性的資產組合

本集團擁有多元化且具有韌性的資產組合，業務遍及多個地區，有效降低了集中風險。自美伊衝突爆發以來，儘管集團伊拉克資產受到霍爾木茲海峽臨時封鎖的影響，但巴基斯坦和埃及資產持續受益於高油價，集團整體運營穩健。

3. 顯著的低成本優勢與審慎的財務管理

本集團致力於高效經營管理，維持行業領先的低成本優勢。集團持續有效控制運營成本，確保強勁的現金流。集團擁有穩健的財務狀況和低槓桿率，為未來增長和資本擴張提供了堅實基礎。

4. 行業領先的健康、安全與環境(「HSSE」)表現

本集團將運營安全作為首要任務，各項HSSE指標均處於行業領先水準。通過建立完善的風險預防和控制體系，輔以健全的安全檢查機制，集團確保了工作場所安全和對環境責任的最高標準。

5. 推動構建低碳未來

本集團積極響應全球碳減排倡議，採取「雙輪驅動」戰略，發展傳統化石能源業務的同時，推動清潔能源項目。集團清潔能源資產組合包括太陽能、風能與電池儲能系統項目，同時通過尖端技術和創新解決方案探索更多可持續發展機會。鑑於這些努力，本集團的MSCI ESG評級於二零二六年七月晉升至AA，躍居同業公司的前25%。

6. 堅定履行社會責任

本集團高度重視員工，建立了一支多元化的國際化團隊，涵蓋不同國籍、文化與宗教背景。集團亦積極投資於當地社區的教育、醫療與職業培訓計劃，促進當地居民的收入提升，助力可持續社區發展。

銷售與市場

原油銷售

本集團主要通過貿易商在國際市場銷售於巴基斯坦和伊拉克生產的原油和凝析油。本集團原油銷售價格主要由品質相似的國際原油價格決定，同時該價格會根據現行市場情況作出一定調整。上述銷售價格以美元計價和結算，以布蘭特原油價格作為基準價格。埃及資產方面，根據已簽署的產品分成合同，本集團按照一個預先決定的價格將原油銷售給埃及國家油氣公司，這個價格通常略低於布蘭特原油價格。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團的原油和凝析油累計權益銷售量為13.0百萬桶，同比減少13.9%，其平均實現原油價格(在扣除政府礦區使用費、暴利徵費和政府計提前，按照權益量計算)約為每桶78.76美元，同比上升15.5%，這主要是由於布蘭特原油價格上升所致。

天然氣銷售

本集團在巴基斯坦的天然氣銷售價格以與客戶協商簽訂的長期銷售協定為基礎。合同條款通常包含一個將銷售的天然氣價格與油價掛鉤的價格回顧機制。本集團在巴基斯坦的天然氣客戶主要是在巴基斯坦當地的國有企業，包括Sui Southern Gas Company Limited等。本集團在伊拉克的天然氣客戶是巴士拉石油公司，雙方已訂立提油安排。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團累計權益天然氣銷售量為4.9百萬桶油當量，同比減少2.0%，本集團平均天然氣銷售實現價格(在扣除政府礦區使用費、暴利徵費和政府計提前，按照權益量計算)約為每桶油當量30.34美元，比去年同期上升2.0%。

能源產品及大宗商品銷售

本集團的貿易業務積極從事能源產品及大宗商品貿易業務。同時，優化伊拉克和巴基斯坦的份額油銷售與提油工作。本集團與知名國際貿易商開展貿易活動，包括英國石油、道達爾、托克、西班牙國家石油公司、沙特阿美、摩科瑞、伊藤忠商事、泰國國家石油公司等。本集團銷售價格主要由品質相似的國際基準石化產品價格決定，同時該價格會根據現行市場情況作出一定調整。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團產品銷售量為1,285,110公噸，本集團平均實現價格約為每公噸605.30美元。

財務業績

財務回顧

截至二零二六年六月三十日止六個月(「報告期」)，本集團錄得本公司權益持有人應佔溢利約952,714,000港元，較二零二五年六月三十日止六個月(「同期」)約740,147,000港元上升28.7%。

本集團於報告期內的平均權益日產量約102,099桶油當量(巴基斯坦資產每日26,699桶油當量、伊拉克資產每日52,984桶油當量及埃及資產每日22,416桶油當量)，較去年同期平均權益日產量約111,762桶油當量(巴基斯坦資產每日31,571桶油當量、伊拉克資產每日68,815桶油當量及埃及資產每日11,376桶油當量)下降。本集團積極管理客戶需求以實現上述穩定產量的結果。勘探及生產的油及氣平均實現價格(在扣除政府礦區使用費、暴利徵費、政府計提及其他收入－稅收核定額度前，按照權益量計算)約每桶油當量65.70美元，與去年同期約每桶油當量58.58美元相比上升12.2%。

營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元	二零二五年 千港元
勘探及生產	4,716,239	4,415,474
貿易	6,067,446	3,722,090
清潔能源業務	155,210	47,128
	10,938,895	8,184,692

本集團於報告期內的營業額約10,938,895,000港元，與去年同期約8,184,692,000港元的營業額比較，上升33.7%。營業額上升是主要由於報告期間貿易業務的增加以及原油及凝析油的平均實現價格上升；但受到伊拉克資產及巴基斯坦資產產量下降抵消了部份影響。

		二零二六年 六月三十日 止六個月	二零二五年 六月三十日 止六個月	變動	
勘探及生產業務					
原油及天然氣銷售*	千美元	1,194,772	1,182,219	+12,553	+1.1%
原油及凝析油	千美元	1,025,798	1,028,267	-2,469	-0.2%
天然氣	千美元	148,385	149,080	-695	-0.5%
液化石油氣	千美元	20,589	4,872	+15,717	+322.6%
銷售數量	百萬桶油當量	18.2	20.2	-2.0	-9.9%
原油及凝析油	百萬桶油當量	13.0	15.1	-2.1	-13.9%
天然氣	百萬桶油當量	4.9	5.0	-0.1	-2.0%
液化石油氣	百萬桶油當量	0.3	0.1	+0.2	+200.0%
實現價格*	美元每桶油當量	65.70	58.58	+7.12	+12.2%
原油及凝析油	美元每桶	78.76	68.19	+10.57	+15.5%
天然氣	美元每桶油當量	30.34	29.75	+0.59	+2.0%
液化石油氣	美元每桶油當量	76.46	52.65	+23.81	+45.2%

* 指營業額在扣除政府礦區的使用費、暴利徵費、政府計提及其他收入一稅收核定額度金額前(按照權益量計算)

銷售及服務成本

勘探及生產活動開採成本

本集團於二零二六年上半年勘探及生產活動的開採成本(指銷售成本減去折舊及攤銷及分發成本)，與去年同期約697,058,000港元相比，輕微下降0.4%至約693,979,000港元。本集團於報告期內的整體每桶油當量開採成本(以權益產量計算)約4.9美元，與去年同期每桶油當量開採成本約4.4美元相比，上升11.4%。就巴基斯坦資產，每桶油當量開採成本約4.5美元(二零二五年：每桶油當量約5.7美元)，下降21.1%。就伊拉克資產，每桶油當量開採成本約3.9美元(二零二五年：每桶油當量約3.2美元)，上升21.9%；就埃及資產，每桶油當量開採成本約7.7美元(二零二五年：每桶油當量約8.6美元)，下降10.5%。

折舊及攤銷

銷售及服務成本包含約1,801,393,000港元的折舊及攤銷，與去年同期折舊及攤銷金額約2,354,880,000港元相比，下降23.5%。

毛利

本集團於報告期內的毛利約2,355,081,000港元(毛利率21.5%)，比去年同期毛利約1,402,854,000港元(毛利率17.1%)上升67.9%。毛利上升主要是由於期內原油及凝析油的平均實現價格上升及清潔能源業務增加所致。

勘探費用

本集團於報告期內的勘探費用約11,371,000港元(二零二五年：約65,168,000港元)。勘探費用主要用於地質及地球物理數據研究和地面使用權的費用。於二零二五年，費用包含埃及資產撤銷乾井及廢棄井的損失約11,799,000港元。

行政開支

本集團於報告期內的行政開支約362,381,000港元(二零二五年：約374,030,000港元)，約佔營業額3.3%(二零二五年：4.6%)。

融資成本

本集團於報告期內的融資成本約215,577,000港元，與去年同期融資成本約141,655,000港元相比上升52.2%。融資成本上升主要是由於報告期內的加權平均借款餘額及加權平均借款利率增加所致。報告期內之加權平均借款利率為9.76%(二零二五年：9.69%)。

所得稅開支

本集團於報告期內的所得稅開支約650,914,000港元，包含即期稅項約700,418,000港元及遞延稅項收益約49,504,000港元；去年同期分別為即期稅項約450,608,000港元及遞延稅項收益約64,936,000港元。於報告期內，本集團的有效稅率約40.6%，與去年同期約34.3%相比上升6.3個百分點。

關於經營業務之現金淨額

本集團於報告期間的經營業務現金淨流入約2,733,678,000港元，較去年同期之經營活動現金淨流入約2,739,813,000港元，輕微下降0.2%，主要是由於期內貿易應收賬款上升所致。

關於投資業務之現金淨額

於二零二六年上半年，本集團用於投資活動的現金淨流出比去年同期約2,122,961,000港元增加1.3%至約2,150,261,000港元，主要包含於本報告期內的資本支出為約2,111,291,000港元，比去年同期減少4.6%，以及本報告期內支付給合營公司及淨購買政府國庫債券淨付款約91,485,000港元。

關於融資業務之現金淨額

於二零二六年上半年，融資活動產生的現金淨流出約891,331,000港元，主要包含本報告期內提取銀行貸款約292,500,000港元、償還銀行貸款約513,811,000港元以及償還貿易融資貸款約624,000,000港元。

股息

董事會不建議派發報告期內中期股息。

其他財務資料

為補充我們根據香港會計師公會所頒佈之所有適用香港財務報告會計準則(「香港財務報告會計準則」)編製及呈列的綜合業績，我們採用非香港財務報告會計準則的未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤及經調整之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤作為額外財務計量。

未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤及經調整之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤並非香港財務報告會計準則所要求或按香港財務報告會計準則呈列。我們認為連同相應香港財務報告會計準則計量一併呈列並非香港財務報告會計準則的計量，可免除管理層認為對我們經營業績沒有指標作用的項目的潛在影響(例如非現金項目和非經常性項目的影響)，為投資者及管理層提供關於財務狀況及經營業績相關的有用信息。我們亦認為，並非香港財務報告會計準則計量適用於評估本集團的經營表現。然而，該非香港財務報告會計準則計量僅限用作分析工具，閣下不應將與根據香港財務報告會計準則報告的經營業績或財務狀況分開考慮或視作替代分析。此外，該非香港財務報告會計準則計量的定義與其他公司所用類似定義不同，因此未必可與其他公司採用的相若計量比較。

管理層討論及分析(續)

下表載列本集團截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月的並非香港財務報告會計準則計量與根據香港財務報告會計準則編製的計量之調節。

		截至六月三十日止六個月	
		二零二六年	二零二五年
		千港元	千港元
附註			
	本期間溢利	952,711	740,142
	調整：		
	無形資產攤銷	99,532	99,380
9	折舊	1,742,282	2,285,989
9	使用權資產折舊	21,353	44,228
7	融資成本	215,577	141,655
8	所得稅費用	650,914	385,672
	未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤	3,682,369	3,697,066
	調整：		
9	物業、廠房及設備撤銷	932	11,799
9	物業、廠房及設備的減值虧損	—	24,020
9	無形資產的減值虧損	46,800	—
	應佔聯營公司虧損／(溢利)	1,827	(7,913)
	應佔合營公司虧損	24,490	—
9	收購附屬公司的議價收購收益	—	(114,381)
	解除財務擔保合同的收益	—	(7,523)
9	認定出售於聯營公司之投資的收益	—	(78,912)
9	其他應付款及預提撥備撥回	(29,922)	—
9	貿易應收賬款的減值撥備	120,120	—
6	其他收入－稅收核定額度	(336,941)	(96,736)
	經調整之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤	3,509,675	3,427,420

未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤乃按本期間溢利，調整融資成本、所得稅費用、無形資產攤銷、折舊及使用權資產折舊計算。

經調整之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤乃按本期間溢利，調整融資成本、所得稅費用、無形資產攤銷、折舊及使用權資產折舊、物業、廠房及設備之撤銷、物業、廠房及設備及無形資產的減值虧損、應佔聯營公司虧損／溢利、應佔合營公司虧損、收購附屬公司的議價收購收益、解除財務擔保合同的收益、認定出售於聯營公司之投資的收益、其他應付款及預提撥備撥回、貿易應收賬款的減值撥備及其他收入－稅收核定額度計算。

報告期內本集團經調整之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤約3,509,675,000港元，比去年同期約3,427,420,000港元輕微上升2.4%。經調整之未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤增加主要是由於報告期內平均淨實現銷售價格上升及清潔能源業務增加所致。

業務及市場展望

IMF預測，二零二六年全球經濟增長率為3.0%，二零二七年為3.4%，增長速度略有放緩，部分原因是受中東衝突的影響，但人工智能驅動的技術發展動能將部分負面影響抵消。預計二零二六年通膨率將升至4.7%，隨後在二零二七年回落至3.9%。由於區域衝突可能再度開始的擔憂、貿易碎片化以及政策不確定性，下行風險仍然顯著。貿易局勢的緊張和地緣政治風險可能會阻礙經濟增長並加劇通膨。

大宗商品方面，根據油組二零二六年七月發佈的月度石油市場報告，預計二零二六年全球原油需求按年增加每天0.8百萬桶，增長至每天105.94百萬桶的水準。在非經合組織地區需求的支撐下，全球石油需求預計將持續成長，同時全球石油供應量預計也將增加。雖然地緣政治緊張局勢有所緩解，供應狀況也有所改善，但全球石油庫存較低以及健康的季節性煉油需求仍然支撐著市場的宏觀基本面。

隨著中東地區地緣政治局勢趨向緩和，本集團預計霍爾木茲海峽的航運將在二零二六年內恢復正常。航運的正常化預計將使集團伊拉克資產的提油恢復至衝突前的水平，進而推動經營現金流改善。儘管通航的恢復可能會對油價帶來一定下行壓力，但二零二六年平均油價相較二零二五年仍處於相對高位，集團對二零二六年取得穩健的運營及財務表現保持信心。

二零二六年，本集團的平均作業日產量目標為176,000至200,000桶油當量，平均權益日產量目標為105,400至118,900桶油當量。資本開支預計約5億至6億美元，相較二零二五年預計的約7.5億美元有所收緊。該資本開支水平對支持本集團的勘探、開發和工程建設計劃不可或缺。鑑於霍爾木茲海峽仍存在不確定性，集團旨在將資本開支控制在指引範圍的下限。此外，集團始終高度重視嚴謹的現金流量管理和審慎的財務管理，以維持可持續的財務穩定性、有韌性的營運能力和營運靈活性。

巴基斯坦資產

根據巴基斯坦政府發佈的能源展望報告，天然氣需求預計將從二零二零年的約每天35.6億立方英尺增加到二零三零年的約每天42.4億立方英尺。在供應方面，預計二零二零年國內產量約每天36.9億立方英尺，並預計將在二零二五年迅速下降至約每天28.2億立方英尺，到二零三零年下降至約每天21.8億立方英尺。巴基斯坦的天然氣短缺需透過從鄰國進口價格更高的LNG來緩解。鑒於本集團的產量主要是天然氣，天然氣銷售幾乎可以保證由國有天然氣分銷客戶接收。集團繼續利用其在下印度河盆地、中印度河盆地和巴基斯坦基爾塔爾和蘇萊曼褶皺帶的地質及地球物理學的經驗和理解去發掘該等資產的潛力。同時，集團將繼續尋找類似市場機會，例如參與政府招標輪，強化與當地國有公司的合作，從而擴大我們在巴基斯坦的版圖。

巴基斯坦資產方面，本集團計劃於二零二六年實現平均權益日產量為24,600至27,100桶油當量。

伊拉克資產

伊拉克擁有豐富的油氣資源，保有全球第五大已探明的石油儲量。根據伊拉克石油部二零二五年估計，該國儲量超過1,450億桶石油及132萬億立方英尺天然氣，具備可觀的資源稟賦及長期發展潛力。伊拉克資產為集團帶來了極具規模、開發潛力較大的優質資產，其現有產量和極長的儲量壽命為集團未來二十年的可持續發展創造了可能。根據二零二五年十二月三十一日獨立儲量評估師出具的儲量報告，伊拉克資產的權益探明及概算儲量為5.664億桶油當量。本集團將借助於強勁的財務能力進一步釋放伊拉克資產的潛力，將過去的成功故事複製到該地區。在不遠的將來，伊拉克資產的平均作業日產量預計會達到250,000桶油當量。

伊拉克資產方面，本集團計劃於二零二六年實現平均權益日產量為61,000至68,400桶油當量。

埃及資產

作為非洲主要經濟體之一，埃及在二零二五年展現出強勁的經濟韌性，其油氣上游產業成熟，原油日均產量約50萬桶。自二零二四年以來，埃及石油和礦產資源部持續推行旨在改善投資環境的改革，包括推出與產量掛鉤的財政激勵措施、加快國際石油公司應付賬款的清償速度，以及簡化許可證發放和招標流程。此外，埃及上游併購市場保持活躍，國際石油公司紛紛展開重要的合資和資產收購舉措。埃及的戰略性地理位置，以蘇伊士運河及其液化天然氣出口基礎設施為依託，進一步鞏固了其在區域和全球能源供應鏈中的關鍵地位。

埃及資產方面，本集團計劃於二零二六年實現平均權益日產量為19,800至23,400桶油當量。

結語

二零二六年上半年，外部環境因中東地緣政治緊張局勢和相關生產影響而充滿挑戰。面對挑戰，集團跨多個地區的高質量及多元化的資產組合提供了至關重要的運營韌性。優質資產組合在管理團隊有效的管理執行下得到進一步鞏固和發揮，為集團穩健的運營及財務表現提供了有力支撐。展望未來，我們有信心，在多元化的資產組合、嚴謹的財務管理和經驗豐富的領導團隊下，集團能夠應對當前的挑戰，持續為股東創造長期價值。

流動資金及財務資源

於報告期內，本集團財務狀況仍然強健，於二零二六年六月三十日之銀行及現金結存約3,368,142,000港元(二零二五年十二月三十一日：約3,685,528,000港元)。

本集團自銀行及其他貿易商品公司獲得若干借款如下，借款人對本集團的財務實力和未來計劃充滿信心。

	二零二六年六月三十日	
	未償還的本金	
	美元	等值港元
定期借款	434,827,000	3,391,651,000
	434,827,000	3,391,651,000

自二零二六年六月三十日起	未償還本金之還款期	
	美元	等值港元
1年內	98,847,000	771,007,000
1-2年	98,846,000	770,999,000
2-3年	92,947,000	724,987,000
3-4年	92,946,000	724,979,000
4-5年	51,241,000	399,679,000
	434,827,000	3,391,651,000

於二零二六年六月三十日，本集團負債比例按載於本集團流動負債及非流動負債中之借款、客戶押金及租賃負債，分別約841,000,000港元(二零二五年十二月三十一日：約1,555,595,000港元)及約2,759,945,000港元(二零二五年十二月三十一日：約2,900,200,000港元)，相對本集團總資產值約29,670,998,000港元(二零二五年十二月三十一日：約29,138,820,000港元)計算，該比例為12.1%(二零二五年十二月三十一日：15.3%)。於二零二六年六月三十日，流動比率約1.05倍(二零二五年十二月三十一日：約1.01倍)，乃按流動資產約12,617,495,000港元(二零二五年十二月三十一日：約12,357,537,000港元)，及流動負債約11,980,361,000港元(二零二五年十二月三十一日：約12,270,679,000港元)計算。

於二零二六年六月三十日，本集團的總借款(扣除交易成本及按攤銷成本計量)約3,326,804,000港元(二零二五年十二月三十一日：約3,537,181,000港元)，所有借款皆以美元列值。於二零二六年六月三十日，本集團的總借款之平均利率為9.91%(二零二五年十二月三十一日：9.81%)。

於二零二六年六月三十日，本集團賬面值約12,563,062,000港元(二零二五年十二月三十一日：約12,104,748,000港元)之物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、押金、訂金及預付款項、貿易及其他應收賬款、存貨及銀行結存；以及本公司若干附屬公司之股權質押之股份，已作為本集團獲授一般銀行融資之擔保、貿易及其他應付款及勘探、營運及財務責任作抵押。

本集團一直在探索各種機會來優化其資本結構，包括債務投資組合，以支持有機增長以及無機增長，並將在未來的12個月內探索利用國際債務資本市場的機會，包括發行公司債券。

重大收購及出售事項

本集團及本公司於報告期內沒有其他重大收購及出售事項。

分類資料

有關本集團之分類資料載於本中期報告簡明綜合財務報表附註5內。

資本結構

於報告期內，本公司已發行股本數目(包括庫存股份)於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日均為26,040,504,786股及本公司已發行股本數目(不包括庫存股份)於二零二六年一月一日及二零二六年六月三十日均為25,849,594,786股。

僱員

於二零二六年六月三十日，本集團於香港、中國、巴基斯坦、杜拜、中東及北非及其他地區合共僱2,535名全職僱員。本集團參考僱員個人之表現及當時市場慣例，定期檢討及釐定僱員薪酬待遇。薪酬待遇包括基本薪金、年終花紅、醫療及公積金供款。

或然負債

有關本公司或然負債之詳情載於本中期報告簡明綜合財務報表附註21內。

匯率波動風險及相關對沖

本集團之貨幣資產及交易主要以美元和港元計價，匯率相對穩定。其他交易貨幣包括人民幣、巴基斯坦盧比、伊拉克第納爾及埃及鎊，這些貨幣匯率影響較低。故本集團在報告期內無使用金融工具進行對沖，本集團仍會監察各種貨幣匯率浮動影響，並會作出相應行動，以避免對本集團造成任何影響。

足夠公眾持股量

本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月期間一直維持足夠之公眾持股量。

股份激勵計劃

根據於二零二六年六月五日通過之股東決議案，本公司之SI計劃包括可按SI計劃行使股份購股權或動用股份獎勵以認購上限2,584,959,478股本公司股份(「計劃上限」)已獲得採納，SI計劃旨在向合資格人士提供獲取本公司所有權權益的機會，並鼓勵合資格人士致力於提升本公司及其股份的價值，從而使本公司及其股東整體受益。

就根據SI計劃將授出之所有股份購股權及股份獎勵可發行之股份數目不得(與根據本公司任何其他股份計劃將授出之任何其他購股權及股份獎勵合併計算時)超過計劃授權限額，即於SI計劃採納日期本公司已發行股本總額(不包括本公司庫存股份)之10%。

SI計劃有效期限為期十年，自二零二六年六月五日(採納日)起至二零三六年六月四日。董事會將在授予股份購股權或股份獎勵時決定獲授人可根據SI計劃行使股份獎勵購股權或認購股份獎勵的期限。該期限必須在授予相關日期起10年內到期。根據SI計劃授予股份購股權或股份獎勵的歸屬期也將由董事會在授予股份購股權或股份獎勵時決定，而歸屬期不少於12個月及必須在授予相關日期起10年內到期。截至本中期報告日期，SI計劃的尚餘有效期約為9年9個月。於二零二六年六月三十日，根據SI計劃授權可授予的股份購股權及股份獎勵數量為2,584,959,478份，佔已發行股本(不包括庫存股份)的比例約為10%。於報告期間，SI計劃沒有購股權或股份獎勵被授出、行使、認購、失效或註銷。

績效股權單位計劃

本公司已於二零一九年四月一日為本集團或任何附屬公司的僱員採納PSU計劃。PSU計劃有效期限為期十年，自二零一九年四月一日(採納日)起至二零二九年三月三十一日。PSU計劃受限於上市規則第十七章之條文。PSU計劃之具體目標為(i)推動本集團股東價值成功增長；(ii)推動實現本集團中長期表現目標；及(iii)以獎勵和激勵方式，吸納、推動和挽留本集團的關鍵人才。PSU計劃於採納日生效，有效期十年，但董事會可根據計劃規則而決定提早終止PSU計劃。本公司如果再授出獎勵會導致本公司根據PSU計劃授出的全部獎勵所涉的股份總數量(但不包括已按PSU計劃被沒收的獎勵股份)，超過本公司不時已發行股份總數的10%，則不得再授出任何獎勵。董事會可在PSU計劃生效期間並在遵守所有適用法律的情況下不時釐定將予歸屬授予的歸屬標準及條件或期限。根據PSU計劃授予股份獎勵的歸屬期也將由董事會在授予股份購股權或股份獎勵時決定，該歸屬期不少於12個月及必須在授予相關日期起10年內到期。

於報告期內，PSU計劃沒有新的授予，17,150,000股已授予股份已歸屬及650,000股已授予股份被註銷。宋宇先生(「宋先生」)於二零二五年六月四日獲委任為本公司執行董事。截至其委任之日，宋先生持有本公司1,500,000股已授予股份，該等股份於其於二零二五年五月獲委任前已歸屬。宋先生亦持有本公司依據PSU計劃授予的1,200,000股授予股份已於二零二六年六月歸屬。宋先生持有的已歸屬授予股份合共2,700,000股，約佔已發行股份總數的0.01%。

除上文所披露者外，據董事們經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無獲選參與者為(i)本公司董事、最高行政人員、主要股東或任何彼等之聯繫人；(ii)參與者獲授及將獲授的購股權及獎勵超過上市規則第17.03D條規定的1%個人限額；或(iii)於任何12個月期間已獲授及將獲授的購股權及獎勵超過已發行股份總數0.1%的關連實體參與者或服務供應商。

截至本中期報告日期，從自採納日起PSU計劃兩筆授予總數合共60,147,163股本公司股份及受託人通過場內交易購買併為僱員利益而以信託形式持有的股份，可用於PSU計劃下未來授予的股份數量為125,376,846股，約相當於PSU計劃授權下的計劃上限的4.85%。截至本中期報告日期，PSU計劃的尚餘有效期約為2年7個月。

購股權計劃

本公司的購股權計劃已於二零二六年五月二十七日過期。在報告期間內，沒有根據該購股權計劃授予、行使、失效或取消任何股票選擇權。

權益披露

董事於本公司及其相聯法團之證券中之權益及淡倉

於二零二六年六月三十日，下列董事擁有於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉：

董事姓名	權益性質	股份數目		概約持股%
		好倉	淡倉	
姚志勝(附註一)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397	—	23.09% (L)
宋宇(附註二)	實益擁有人	2,700,000	—	0.01% (L)

附註：

- 一、 Sheen Wise International Investment Limited為香港(廈門)投資發展有限公司的全資附屬公司，而香港(廈門)投資發展有限公司本身為廈門象嶼東洋國際貿易有限公司的全資附屬公司。廈門象嶼東洋國際貿易有限公司則為泉州東海開發有限公司的全資附屬公司，而泉州東海開發有限公司則由China Point Investment Limited全資擁有。China Point Investment Limited為Equinox Investments Worldwide Limited的全資附屬公司，而Equinox Investments Worldwide Limited則由姚志勝先生最終擁有。
- 二、 宋宇先生於二零二五年六月四日獲委任為本公司執行董事。截至其委任之日，宋先生持有本公司1,500,000股已授予股份，該等股份於其於二零二五年五月獲委任前已歸屬。宋先生亦持有本公司依據PSU計劃已授予的1,200,000授予股份已於二零二六年六月歸屬。宋先生持有的已歸屬授予股份合共2,700,000股，約佔已發行股份總數的0.01%。
- 三、 (L)指好倉，(S)指淡倉。

除上文所披露者外，於二零二六年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東

擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部可予披露之權益或淡倉之人士及主要股東

於二零二六年六月三十日，據董事所知，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有或視作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益：

姓名	身份及權益性質	股份數目	概約持股%
姚志勝(附註a)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
Equinox Investments Worldwide Limited (附註a)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
China Point Investment Limited (附註a)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
泉州東海開發有限公司(附註a)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
廈門象嶼東洋國際貿易有限公司(附註a)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
香港(廈門)投資發展有限公司(附註a)	受控制公司之應佔權益	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
Sheen Wise International Investment Limited (附註a)	實益擁有人	6,013,681,397 (L)	23.09% (L)
張宏偉(附註b)	受控制公司之應佔權益	4,498,207,845 (L) 4,386,422,986 (S)	17.27% (L) 16.84% (S)
名澤東方投資有限公司(附註b)	受控制公司之應佔權益	3,605,207,845 (L) 3,605,207,845 (S)	13.84% (L) 13.84% (S)
東方集團有限公司(附註b)	受控制公司之應佔權益	3,605,207,845 (L) 3,605,207,845 (S)	13.84% (L) 13.84% (S)
東方集團產業發展有限公司(附註b)	受控制公司之應佔權益	3,605,207,845 (L) 3,605,207,845 (S)	13.84% (L) 13.84% (S)

管理層討論及分析(續)

姓名	身份及權益性質	股份數目	概約持股%
輝瀾投資有限公司(附註b)	受控制公司之應佔權益	3,605,207,845 (L)	13.84% (L)
		3,605,207,845 (S)	13.84% (S)
He Fu International Limited (附註b)	實益擁有人	3,605,207,845 (L)	13.84% (L)
		3,605,207,845 (S)	13.84% (S)
黃雄(附註c)	其他(附註c)	3,614,239,845 (L)	13.88% (L)
Ace Victory Developments Limited (附註c)	其他(附註c)	3,614,239,845 (L)	13.88% (L)

附註：

- (a) Sheen Wise International Investment Limited為香港(廈門)投資發展有限公司的全資附屬公司，而香港(廈門)投資發展有限公司本身為廈門象嶼東洋國際貿易有限公司的全資附屬公司。廈門象嶼東洋國際貿易有限公司則為泉州東海開發有限公司的全資附屬公司，而泉州東海開發有限公司則由China Point Investment Limited全資擁有。China Point Investment Limited為Equinox Investments Worldwide Limited的全資附屬公司，而Equinox Investments Worldwide Limited則由姚志勝先生最終擁有。
- (b) 在4,498,207,845股股份(17.27%)中，3,605,207,845股股份(13.84%)由He Fu International Limited(「He Fu」)實益持有及893,000,000股股份(3.43%)由張宏偉先生全資持有的其他公司實益持有。He Fu為輝瀾投資有限公司的全資附屬公司，輝瀾投資有限公司由東方集團有限公司持有92%權益，東方集團產業發展有限公司持有8%權益。東方集團產業發展有限公司由東方集團有限公司全資擁有，東方集團有限公司由其全資附屬公司擁有6%權益及名澤東方投資有限公司擁有94%權益，而名澤東方投資有限公司則由張宏偉先生最終全資擁有。因此，張宏偉先生被視為於該4,498,207,845股股份(17.27%)擁有權益。
- (c) 於二零二六年四月九日，Ace Victory Developments Limited(「Ace Victory」)獲准對He Fu直接持有的本公司3,605,207,845股股份(佔13.85%)發出強制執行令。Ace Victory亦持有本公司9,032,000股股份(佔0.03%)。黃雄先生為Ace Victory的唯一股東。因此，黃雄先生被視為對上述3,614,239,845股股份(佔13.88%)擁有權益。
- (d) (L)指好倉，(S)指淡倉。

除上文披露者外，於二零二六年六月三十日，董事並不知悉任何其他人士(董事及本公司主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有或視作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司及聯交所披露之權益或淡倉(包括任何與該股本有關之購股權權益)，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本集團任何成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

企業管治守則

本公司於截至二零二六年六月三十日止六個月內已遵守上市規則附錄C1所載之企業管治守則的守則條文，惟下文所披露者除外：

一 企業管治守則第二部C.2.1—本公司雖已設立行政總裁一職但該職位仍然懸空

企業管治守則第二部C.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。儘管本公司已區分主席及行政總裁之職務，但由於行政總裁一職仍然懸空，故本公司之行政總裁職責由本公司執行董事及管理人員履行。因此，本公司之重大決策均由董事會作出。董事會認為，有關架構不會影響主席與執行董事間之權責平衡。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，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規定準則。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括申烽先生、孫村華先生及鄧婉貞女士。審核委員會已審閱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，並已就本集團所採納之會計原則及慣例、風險管理、內部監控及財務申報事宜，與管理層進行討論，並認為其令人滿意。

購買、出售或贖回股份

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司於本期間並無贖回其任何股份，而其任何附屬公司亦無於期內購買或出售本公司任何股份。

中期業績之審閱

截至二零二六年六月三十日止六個月的中期業績已經由本公司之審核委員會審閱。本集團截至二零二六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績亦已由本公司核數師羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。核數師的獨立審閱報告已經載於本中期報告內。

承董事會命
聯合能源集團有限公司
宋宇
主席

香港，二零二六年八月三十一日

於本報告日期，本公司董事會包括以下董事：

執行董事：	宋宇先生(主席)及趙平順先生
非執行董事：	姚志勝先生(副主席)
獨立非執行董事：	申烽先生、孫村華先生及鄧婉貞女士

致：聯合能源集團有限公司

董事會

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

引言

我們已審閱第20至44頁所載的中期財務資料，當中包括 貴公司及其附屬公司於二零二六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及選定之解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料之報告時必須遵守當中訂明的相關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱結果，對本中期財務資料作出結論，並按照雙方協定的委聘條款僅向全體董事會報告，除此之外，本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事宜的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核範圍，故不能保證我們會知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項足以令我們相信中期財務資料在任何重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

銅鑼灣

恩平道二十八號

利園二期

二十九字樓

二零二六年八月三十一日

簡明綜合損益表

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 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
營業額	6	10,938,895	8,184,692
銷售成本		(8,583,814)	(6,781,838)
毛利		2,355,081	1,402,854
投資及其他收入		106,514	113,170
其他收益及虧損		(215,139)	213,659
勘探費用		(11,371)	(65,168)
行政開支		(362,381)	(374,030)
其他營運開支		(27,185)	(30,929)
經營溢利		1,845,519	1,259,556
融資成本	7	(215,577)	(141,655)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(1,827)	7,913
應佔合營公司虧損		(24,490)	—
稅前溢利		1,603,625	1,125,814
所得稅開支	8	(650,914)	(385,672)
本期間溢利	9	952,711	740,142
以下應佔：			
本公司擁有人		952,714	740,147
非控股權益		(3)	(5)
		952,711	740,142
每股盈利	10		
基本(每股港仙)		3.71	2.88
攤薄(每股港仙)		不適用	不適用

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	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
本期間溢利	952,711	740,142
稅後其他全面收益：		
可能被重新分類為損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	(15,197)	28,669
認定出售於聯營公司之投資時解除外幣匯兌儲備並重新分類至損益	—	30,834
本期間其他全面收益，除稅	(15,197)	59,503
本期間全面收益總額	937,514	799,645
以下應佔：		
本公司擁有人	937,517	799,650
非控股權益	(3)	(5)
	937,514	799,645

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 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	14,039,011	13,626,285
使用權資產	13	254,738	282,780
無形資產		1,118,673	1,274,847
於一間聯營公司之投資		18,629	20,456
於合營公司之投資		—	—
押金、訂金及預付款項		37,208	38,657
遞延稅項資產		1,585,244	1,538,258
		17,053,503	16,781,283
流動資產			
存貨		288,463	239,934
貿易及其他應收賬款	14	8,922,271	8,394,694
按公平值計入損益之金融資產		6,286	5,202
僱員退休福利資產		10,034	10,034
即期稅項資產		22,299	22,145
銀行及現金結存		3,368,142	3,685,528
流動資產總額		12,617,495	12,357,537
流動負債			
貿易及其他應付賬款	15	9,454,484	9,615,685
借款	16	749,329	837,123
租賃負債		91,671	94,472
撥備	17	36,416	36,416
即期稅項負債		1,648,461	1,686,983
流動負債總額		11,980,361	12,270,679
流動資產淨值		637,134	86,858
總資產減流動負債		17,690,637	16,868,141

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二六年六月三十日

	附註	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
借款	16	2,577,475	2,700,058
租賃負債		182,470	200,142
撥備	17	715,225	694,880
僱員退休福利責任		83,247	74,040
遞延稅項負債		8,757	14,198
		3,567,174	3,683,318
資產淨值		14,123,463	13,184,823
股本及儲備			
股本	18	260,405	260,405
儲備		13,857,664	12,919,021
本公司擁有人應佔權益		14,118,069	13,179,426
非控股權益		5,394	5,397
權益總額		14,123,463	13,184,823

於二零二六年八月三十一日獲董事會批准：

宋宇
執行董事

趙平順
執行董事

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												非控股 權益 權益總額	
	股本	庫存股份	股份 溢價賬	合併儲備	實繳盈餘 儲備	外幣換算 儲備	以股份為 基礎之 資本儲備	績效股權 單位計劃 儲備	法定儲備	保留盈利	總計		權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二五年一月一日	260,405	(61,990)	2,305,762	(2,286,000)	6,402,448	4,381	34,603	(155,017)	2,623	6,782,756	13,289,971	5,409	13,295,380	
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	59,503	-	-	-	740,147	799,650	(5)	799,645	
根據績效股權單位計劃以權益														
支付以股份為基礎的款項	-	-	-	-	-	-	5,575	-	-	-	5,575	-	5,575	
根據績效股權單位計劃歸屬的股份	-	-	-	-	-	-	(33,944)	31,512	-	2,432	-	-	-	
已派付股息(附註11)	-	-	-	-	(1,292,480)	-	-	-	-	-	(1,292,480)	-	(1,292,480)	
本期間之權益變動	-	-	-	-	(1,292,480)	59,503	(28,369)	31,512	-	742,579	(487,255)	(5)	(487,260)	
於二零二五年六月三十日	260,405	(61,990)	2,305,762	(2,286,000)	5,109,968	63,884	6,234	(123,505)	2,623	7,525,335	12,802,716	5,404	12,808,120	
於二零二六年一月一日	260,405	(61,990)	2,305,762	(2,286,000)	5,109,968	66,865	7,449	(123,505)	2,623	7,897,849	13,179,426	5,397	13,184,823	
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(15,197)	-	-	-	952,714	937,517	(3)	937,514	
根據績效股權單位計劃以權益														
支付以股份為基礎的款項	-	-	-	-	-	-	1,126	-	-	-	1,126	-	1,126	
根據績效股權單位計劃歸屬的股份	-	-	-	-	-	-	(8,575)	14,860	-	(6,285)	-	-	-	
本期間之權益變動	-	-	-	-	-	(15,197)	(7,449)	14,860	-	946,429	938,643	(3)	938,640	
於二零二六年六月三十日	260,405	(61,990)	2,305,762	(2,286,000)	5,109,968	51,668	-	(108,645)	2,623	8,844,278	14,118,069	5,394	14,123,463	

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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
產生於經營業務之現金淨額		2,733,678	2,739,813
收購附屬公司	22	–	19,525
購買物業、廠房及設備		(2,111,291)	(2,211,950)
其他投資現金流量(淨額)		(38,970)	69,464
用於投資活動之現金淨額		(2,150,261)	(2,122,961)
已收股息		182	151
已派付股息		–	(1,292,480)
已籌集借款，扣除直接交易成本		292,500	–
償還借款		(513,811)	(186,420)
償還一名客戶之押金		(624,000)	–
租賃付款本金部份		(46,202)	(86,870)
用於融資活動之現金淨額		(891,331)	(1,565,619)
現金及等同現金項目減少淨額		(307,914)	(948,767)
期初現金及等同現金項目		3,685,528	2,935,796
匯率變動之影響		(9,472)	6,745
期終現金及等同現金項目，代表		3,368,142	1,993,774
銀行及現金結存		3,368,142	1,993,774

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

該等簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定之適用披露編製。

2. 重大會計政策資料

該等簡明綜合財務報表應與二零二五年度綜合財務報表一併閱讀。除以下附註3所述外，編製該等簡明綜合財務報表所使用之會計政策(包括管理層在應用本集團會計政策時所作出之重大判斷及估計不明朗因素之主要來源)及計算方法與截至二零二五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所使用者貫徹一致。

3. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

A. 本集團採納之新訂及經修訂準則

為編製本集團簡明綜合財務報表，本集團已首次應用於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的由香港會計師公會頒佈的以下香港財務報告會計準則之修訂：

- 金融工具分類及計量－香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂；
- 香港財務報告會計準則的年度改進－第11冊；及
- 涉及依賴自然能源生產電力的合約－香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂。

本集團並未因採納上述經修訂準則而變更其會計政策或作出追溯調整。

B. 已頒佈但本集團尚未採納之新訂及經修訂準則的影響

若干新訂準則及準則之修訂於二零二六年一月一日之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。本集團於編製該等簡明綜合財務報表時並無提早採納任何即將生效之新訂或經修訂準則。

4. 公平值計量

本集團於簡明綜合財務狀況表中反映之金融資產及金融負債之賬面值與其各自之公平值相若。

公平值為市場參與者於計量日期進行有序交易出售資產時將收取或轉讓負債時將支付之價格。以下公平值計量披露資料所用之公平值架構按用以計量公平值之估值方法所使用之輸入數據分為三個等級：

第一級輸入數據： 根據本集團於計量日期可獲得有關相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級輸入數據： 資產或負債直接或間接可觀察所得的輸入數據(第一級包含之報價除外)。

第三級輸入數據： 資產或負債不可觀察所得的輸入數據。

本集團之政策是於導致轉撥之事件或情況發生當日確認三個等級之間的轉入及轉出。

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日按公平值計入損益之金融資產之經常性公平值乃使用公平值等級第一級計量。

所使用的估值技術並無變動。

5. 分類資料

主要經營決策者為本公司董事會，本集團已識別下列三個可報告分類：

1. 勘探及生產 – 於巴基斯坦、中東及北非之原油及天然氣勘探及生產相關活動。
2. 貿易 – 與能源產品貿易有關的活動，包括石化產品及其他大宗商品。
3. 清潔能源業務 – 與銷售由風力及光伏產生之電力有關的活動。

本集團可呈報分類指提供不同產品及服務的策略性業務板塊。本公司單獨管理該等分類，原因為各項業務需要採取不同技術及市場策略。

主要經營決策者定期審閱有關本集團組成部分之內部報告，以便向分類分配資源及評估其表現，而營運分類乃根據有關內部報告確定。

5. 分類資料(續)

分類損益不包括以下項目：

- 投資及其他收入
- 其他收益及虧損
- 應佔聯營公司(虧損)/溢利
- 應佔合營公司虧損

分類資產不包括以下項目：

- 於一間聯營公司之投資
- 遞延稅項資產
- 按公平值計入損益之金融資產
- 即期稅項資產
- 銀行及現金結餘

分類負債不包括以下項目：

- 借款
- 租賃負債
- 遞延稅項負債
- 即期稅項負債

	勘探及生產 千港元 (未經審核)	貿易 千港元 (未經審核)	清潔能源業務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零二六年六月三十日止六個月				
來自外部客戶之收益	4,716,239	6,067,446	155,210	10,938,895
分類溢利/(虧損)	1,014,472	(10,640)	83,821	1,087,653
於二零二六年六月三十日				
分類資產	22,431,294	1,093,751	1,145,353	24,670,398
分類負債	9,182,352	1,025,009	82,011	10,289,372
截至二零二五年六月三十日止六個月				
來自外部客戶之收益	4,415,474	3,722,090	47,128	8,184,692
分類溢利/(虧損)	403,550	(8,769)	10,619	405,400
於二零二五年十二月三十一日	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
分類資產	21,110,498	1,629,396	1,127,337	23,867,231
分類負債	8,458,937	1,856,250	105,834	10,421,021

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

5. 分類資料(續)

報告分類損益之對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
損益表		
報告分類總溢利	1,087,653	405,400
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(1,827)	7,913
應佔合營公司虧損	(24,490)	–
投資及其他收入	106,514	113,170
其他收益及虧損	(215,139)	213,659
本期間綜合溢利	952,711	740,142

6. 營業額

來自本期間客戶合約之營業額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
來自原油、凝析油、天然氣及液化石油氣的銷售和生產(附註a)	4,379,298	4,318,738
來自能源產品的貿易	6,067,446	3,722,090
來自由風力產生之電力的銷售(附註b)	155,210	47,128
其他收入－稅收核定額度(附註c)	336,941	96,736
	10,938,895	8,184,692

6. 營業額(續)

本集團在下列地區透過於某一時點轉移商品獲得收入：

截至二零二六年六月三十日止六個月

	來自原油、 凝析油、天然氣 及液化石油氣的 銷售和生產 (附註a) 千港元 (未經審核)	來自能源 產品的貿易 千港元 (未經審核)	來自由 風力產生之 電力的銷售 (附註b) 千港元 (未經審核)	其他收入－ 稅收核定額度 (附註c) 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
主要地區市場					
－香港	-	306,521	-	-	306,521
－巴基斯坦	1,138,356	265,933	155,210	-	1,559,499
－新加坡	-	4,831,553	-	-	4,831,553
－埃及	1,198,045	-	-	336,941	1,534,986
－伊拉克	2,042,897	-	-	-	2,042,897
－日本	-	205,873	-	-	205,873
－美國	-	210,022	-	-	210,022
－阿聯酋	-	247,544	-	-	247,544
來自外部客戶之收益	4,379,298	6,067,446	155,210	336,941	10,938,895

截至二零二五年六月三十日止六個月

	來自原油、 凝析油、天然氣 及液化石油氣的 銷售和生產 (附註a) 千港元 (未經審核)	來自能源 產品的貿易 千港元 (未經審核)	來自由 風力產生之 電力的銷售 (附註b) 千港元 (未經審核)	其他收入－ 稅收核定額度 (附註c) 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
主要地區市場					
－巴基斯坦	991,879	542,675	47,128	-	1,581,682
－新加坡	293,988	2,566,668	-	-	2,860,656
－埃及	472,278	-	-	96,736	569,014
－伊拉克	2,560,593	-	-	-	2,560,593
－阿聯酋	-	612,747	-	-	612,747
來自外部客戶之收益	4,318,738	3,722,090	47,128	96,736	8,184,692

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

6. 營業額(續)

附註：

- (a) 來自原油、凝析油、天然氣及液化石油氣的銷售和生產營業額已扣除銷售稅、支付政府之礦區使用費、銷售折扣及暴利徵費，金額分別約146,330,000港元(二零二五年：165,308,000港元)、162,470,000港元(二零二五年：176,219,000港元)、297,000港元(二零二五年：零港元)及50,070,000港元(二零二五年：28,607,000港元)。
- (b) 來自自由風力產生之電力的銷售營業額已扣除銷售稅，金額約25,733,000港元(二零二五年：6,427,000港元)。
- (c) 根據埃及特許權協議，應課稅利益相關的所得稅由合營合作方埃及國家油氣公司自本集團的應佔產量中代為支付。為體現特許權協議中的該項安排，本集團按應付稅項金額虛增應佔化石能源產量，相應增加本集團應佔產量實體權益。石油由合作方代本集團生產並銷售，所得款項匯繳稅務機關。該項收入不符合香港財務報告會計準則中收益的定義，因此列作其他收入，在當期稅項中錄為金額相等的對沖稅項。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
銀行貸款利息	180,662	12,355
租賃負債之利息開支	11,216	7,960
客戶押金之利息	6,544	102,823
撥備一貼現值撥回(附註17)	19,691	20,914
其他	758	745
借貸成本總額	218,871	144,797
資本化金額	(3,294)	(3,142)
	215,577	141,655

於二零二六年，借貸資金之加權平均資本化年利率普遍為11.8%(二零二五年：7.5%)。

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
即期稅項－海外		
本期間撥備	692,568	450,608
第二支柱撥備	7,850	—
	700,418	450,608
遞延稅項	(49,504)	(64,936)
	650,914	385,672

財務報表毋須就香港利得稅撥備，原因是本集團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應課稅溢利。

其他地方之應課稅溢利之稅項按本集團經營業務所在國家的適用稅率根據現行法例、詮釋及慣例計算。

本集團屬於OECD第二支柱模範規則的適用範圍。於二零二五年六月六日，第二支柱法例已於香港(聯合能源集團有限公司經營所在地及應稅(如適用)司法權區)通過《二零二五年稅務(修訂)(跨國企業集團最低稅率)條例》頒佈。收入納入規則(「收入納入規則」)及香港最低補足稅(「香港最低補足稅」)旨在作為合資格當地最低補足稅運作，已追溯生效於二零二五年一月一日或之後開始的財政年度。低稅利潤規則的實施已推遲至日後公佈的日期。

由於法例現已生效，本集團已根據二零二三年五月頒佈之香港會計準則第12號修訂本所載，就第二支柱模範規則所產生的遞延稅項資產及負債之資料的確認及披露，應用了強制性豁免條款。因此，本集團既不確認亦不披露與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資料。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團在20個司法權區(包括巴基斯坦、伊拉克、埃及及阿聯酋)符合「過渡性國別報告安全港」的資格。因此，該等司法權區的補足稅被視為零。

就未符合安全港標準之司法權區英屬處女群島而言，本集團根據OECD模範規則及當地法規進行了完整的全球反侵蝕稅基規則計算，以確定上表所披露之補足稅開支。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 本期間溢利

本集團本期間溢利於扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年	二零二五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
收購相關成本(計入管理費用)	—	1,798
物業、廠房及設備的減值虧損(計入其他收益及虧損)	—	24,020
無形資產的減值虧損(計入其他收益及虧損)	46,800	—
物業、廠房及設備撇銷(計入其他收益及虧損約932,000港元(二零二五年：零港元)及勘探費用零港元(二零二五年：約11,799,000港元))	932	11,799
貿易應收賬款的減值撥備	120,120	—
認定出售於聯營公司之投資的收益	—	(78,912)
收購附屬公司的議價收購收益	—	(114,381)
其他應付款及計提回撥	(29,922)	—
無形資產攤銷	99,532	99,380
折舊	1,742,282	2,285,989
使用權資產折舊	21,353	44,228
董事酬金	8,573	9,765
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益	(1,084)	(814)
衍生金融工具之公平值收益	—	(216)
衍生金融工具之已實現虧損／(收益)	39,393	(16)

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按本期間本公司擁有人應佔溢利約952,714,000港元(二零二五年：740,147,000港元)及期內已發行普通股加權平均數25,707,541,697(二零二五年：25,682,474,305)股計算。

(b) 每股攤薄盈利

本公司截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月不存在每股攤薄盈利。截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月每股攤薄盈利與本期間每股基本盈利相同。

11. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二六年 千港元 (未經審核)	二零二五年 千港元 (未經審核)
已派付二零二四年年末股息每股普通股5港仙	-	1,292,480

本公司董事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(二零二五年：零港元)。

12. 物業、廠房及設備

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團購入約2,143,856,000港元(二零二五年：2,244,137,000港元)，不包括透過業務合併收購的物業、廠房及設備零港元(二零二五年：約419,307,000港元(附註22))之物業、廠房及設備。

13. 使用權資產

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就使用廠房及機器及汽車訂立多項新的租賃協議，固定年期為2至5年(二零二五年：物業及汽車之固定年期為3至5年)。本集團於合約期內支付定額款項。在租賃開始時，本集團確認使用權資產及租賃負債約22,869,000港元(二零二五年：14,501,000港元)。

如附註22所述，本集團於截至二零二五年六月三十日止六個月內完成逐步收購。本集團於逐步收購完成時分別確認約980,000港元的使用權資產及約2,807,000港元的租賃負債。

14. 貿易及其他應收賬款

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收賬款(附註a)	7,029,584	6,274,180
貿易應收賬款撥備	(227,286)	(107,166)
價格調整撥備(附註b)	(17,299)	(17,203)
	6,784,999	6,149,811
其他應收賬款	2,137,659	2,245,270
其他應收賬款撥備	(387)	(387)
其他應收賬款，扣除撥備(附註c)	2,137,272	2,244,883
貿易及其他應收賬款總額	8,922,271	8,394,694

14. 貿易及其他應收賬款(續)**(a) 貿易應收賬款**

本集團與客戶之貿易條款主要以賒欠進行，信用期一般約30天至45天(二零二五年十二月三十一日：30天至45天)，惟伊拉克之客戶除外，其乃於累積一定結餘足以運貨時，透過實物交付原油之方式結算。本集團致力嚴格控制未償還應收賬款，由董事定期檢討過期未付結餘。

貿易應收賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30天	2,601,034	4,049,487
31至60天	165,081	206,577
61至90天	1,609,532	646,099
90天以上	2,653,937	1,372,017
	7,029,584	6,274,180

(b) 價格調整撥備

這代表按照提交給巴基斯坦相關監管部門對若干氣體銷售協議天然氣價格的通知草案，對天然氣價格的可能價格調整撥備。由於還未從監管部門獲得最終價格的通知，管理層按該通知草案及可能價格下降(不包括礦區使用費)估計潛在的價格差，並為此撥備約17,299,000港元(二零二五年十二月三十一日：17,203,000港元)。

(c) 其他應收賬款

其他應收賬款於扣除撥備後，列表如下：

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收合營經營商款項	1,007,171	1,162,989
預付員工款項	43,589	16,735
中央關稅應收賬款	6,597	5,384
按金及預付款項	373,057	545,707
存放於財務機構之按金	136,964	83,635
政府國庫債券	149,587	82,592
應收利息款	3,244	1,714
應收銷售稅	265,818	244,487
應收其他稅項	3,700	3,492
應收預扣稅	1,334	1,442
其他	146,211	96,706
	2,137,272	2,244,883

15. 貿易及其他應付賬款

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付賬款(附註a)	2,295,597	2,021,528
其他應付賬款(附註b)	7,158,887	7,594,157
貿易及其他應付賬款總額	9,454,484	9,615,685

(a) 貿易應付賬款

貿易應付賬款按收貨日期計算之賬齡分析如下：

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30天	1,516,897	1,762,887
31至60天	280,490	84,761
61至90天	153,999	40,603
90天以上	344,211	133,277
	2,295,597	2,021,528

(b) 其他應付賬款

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應計營運及資本開支	2,933,683	3,158,578
應付合營經營商款項	623,844	502,877
收購附屬公司的延期付款	49,729	50,458
客戶押金(附註(i))	-	624,000
應付薪金及福利	102,611	239,277
基建基金撥備	1,502,321	1,308,385
其他應付稅項	1,934,413	1,672,674
其他	12,286	37,908
	7,158,887	7,594,157

附註：

- (i) 於二零二五年十二月三十一日，本集團與一名客戶就最高約624,000,000港元(相當於約80,000,000美元)之有抵押原油預付款項融資訂立協議。有關融資之年息率為3個月有抵押隔夜融資利率加1.50%之年利率，主要透過交付本集團應佔之原油償還，並由本公司提供之無限額公司擔保作抵押。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團已提早以現金償還客戶押金。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 借款

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行貸款，有抵押	3,326,804	3,537,181
分析：		
流動負債	749,329	837,123
非流動負債	2,577,475	2,700,058
	3,326,804	3,537,181

17. 撥備

	租賃物業裝修 之拆卸費用 千港元	拆遷費用 千港元	總計 千港元
於二零二六年一月一日(經審核)	500	730,796	731,296
減：			
期內產生之實際成本	—	(6,837)	(6,837)
加：			
期內確認之撥備	—	7,491	7,491
貼現值撥回	—	19,691	19,691
於二零二六年六月三十日(未經審核)	500	751,141	751,641

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
分析：		
流動負債	36,416	36,416
非流動負債	715,225	694,880
	751,641	731,296

石油及天然氣勘探及生產活動或會引致土地沉降並對特許權區造成環境破壞。根據相關規則及規例，本集團須將特許權區恢復至可接受狀態。

17. 撥備(續)

拆遷費用責任乃經管理層透過使用能反映(如適用)有關債務特有風險之現有稅前比率把預期未來開支貼現至其當前淨值而釐定。有關拆遷費用之撥備金額會基於當時可知之事實及情況至少每年檢討一次，而有關撥備亦會相應作出更新。

租賃物業裝修之拆卸費用撥備乃按從本集團租賃物業移除租賃物業裝修產生之當前成本淨值計算。金額乃經參考外界承包商報價及管理層估計後釐定。

18. 股本

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
法定股本：		
60,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	600,000	600,000
已發行及繳足股本：		
26,040,504,786股每股面值0.01港元之普通股	260,405	260,405

公司已發行股份轉變概述如下：

	股份數目			已發行 股份面值 千港元
	已發行股份 (扣除庫存股份)	庫存股份	已發行股份	
	千股	千股	千股	
於二零二五年一月一日、 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)	25,849,594	190,910	26,040,504	260,405

19. 以股份為基礎支付之款項**(a) 績效股權單位計劃**

於二零一九年四月一日，本公司採納績效股權單位計劃(「PSU計劃」)，旨在激勵本集團僱員推動本集團股東價值成功增長、推動有效實現本集團中長期表現目標及以獎勵和激勵方式吸納、推動及挽留本集團的關鍵人才。除非董事會根據PSU計劃之規則提早終止PSU計劃，否則PSU計劃將自採納日期起生效，有效期十年。

19. 以股份為基礎支付之款項(續)

(a) 績效股權單位計劃(續)

根據PSU計劃，董事會可不時全權酌情決定安排將所需資金轉入有關信託，以便按照PSU計劃及信託契據所載規定購買將以信託形式持有之本公司股份。受託人必須按照董事會之書面指示，把上述資金應用於在公開市場購買指定數目之本公司股份。如果本公司再授出股份獎勵將會導致根據PSU計劃授出之獎勵股份總數(但不包括已按照PSU計劃被沒收之獎勵股份)，超過本公司不時已發行股本總數的10%，則不得再授出任何股份獎勵。

於截至二零二六年及二零二五年六月三十日止六個月，信託人並無從市場購入股份。

於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PSU計劃向合資格僱員授出股份。

期內，在績效股權單位計劃項下授出之獎勵股份數目之變動如下：

授出日期	於授出日期 每股公平值	獎勵股份數目					歸屬期
		於二零二六年 一月一日 尚未行使	期內授出	期內歸屬	期內沒收	於二零二六年 六月三十日尚 未行使	
二零二三年六月 二十七日	0.80港元	17,800,000	-	(17,150,000)	(650,000)	-	二零二三年六月 二十七日至 二零二六年六月 二十六日

股份於授出日期之公平值乃按本公司股份於授出日期之市價估算。截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就PSU計劃確認開支約1,126,000港元(二零二五年：5,575,000港元)。

於二零二六年六月三十日，信託人於PSU計劃持有125,376,846股(二零二五年十二月三十一日：142,526,846股)股份。

(b) 股份激勵計劃

於二零二六年六月五日，本公司採納股份激勵計劃(「股份激勵計劃」)，旨在向合資格人士(包括本集團所有董事及僱員，惟本公司獨立非執行董事除外)提供獲取本公司所有權權益的機會，並鼓勵彼等致力於提升本公司及其股東整體的價值。除非董事會根據股份激勵計劃提前終止，否則股份激勵計劃自採納之日起計十年內有效及生效。

根據股份激勵計劃，董事會有權於股份激勵計劃屆滿前的任何時間，全權酌情向經選定的合資格人士提出購股權或股份要約。根據股份激勵計劃將予授出的所有購股權及股份可發行之股份數目不得(與根據本公司任何其他股份計劃將授出之任何其他購股權及股份合併計算時)超過於股份激勵計劃採納日期本公司已發行股份總數(不包括本公司庫存股份)之10%。

截至二零二六年六月三十日止六個月，本公司並未根據股份激勵計劃向合資格僱員授出任何購股權或股份要約。

20. 資本承擔

於報告期間結算日，本集團之資本承擔如下：

	二零二六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
購置物業、廠房及設備	564,619	1,418,566
對附屬公司的出資	—	187,709
對合營公司的出資	780,000	—
	1,344,619	1,606,275

21. 或然負債

- (a) 於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本公司以巴基斯坦伊斯蘭共和國總統為受益人發出多項無限額公司擔保，為United Energy Pakistan Limited(「UEPL」)提供一切所需之財務及其他方式之擔保，使UEPL能夠全面履行其在特許權協議所訂之責任。
- (b) 本集團若干附屬公司與巴基斯坦政府就應否向該等附屬公司生產的原油及凝析油徵收暴利徵費出現爭議。於二零一七年十二月二十七日，巴基斯坦政府批准徵收暴利徵費，而暴利徵費適用於上述附屬公司。根據外聘律師之法律意見，管理層相信徵收暴利徵費一事將自政府批准當日起按預期適用基準實施。倘徵收暴利徵費一事按追溯基準實施，則須於截至二零二六年六月三十日止期間之簡明綜合財務報表就暴利徵費作出進一步撥備約191,969,000港元(二零二五年十二月三十一日：191,969,000港元)。
- (c) 於二零二六年六月三十日，本集團若干附屬公司收到巴基斯坦稅務部門發出之多項稅務指令，旨在重新評估過往年度的稅項負債。本集團之上述附屬公司現正就該等指令提出上訴，有待處理之稅務個案之累計潛在稅項金額為約1,650,379,000港元(二零二五年十二月三十一日：1,503,437,000港元)。
- (d) 於報告期末，若干附屬公司以石油特許權總理事為受益人發出銀行擔保，金額約55,933,000港元(相當於7,171,000美元)(二零二五年十二月三十一日：55,933,000港元(相當於7,171,000美元))，使若干附屬公司能夠履行其在特許權協議所訂之營運及財務責任。

22. 收購附屬公司

截至二零二五年六月三十日止六個月期間從聯營公司逐步收購至附屬公司

於二零二五年二月十四日，本集團與關聯公司東方集團產業發展有限公司訂立買賣協議，以現金代價約148,200,000港元(相當於約19,000,000美元)收購東方集團北京投資控股有限公司(其名稱期後更改為聯合能源集團北京投資控股有限公司「UEGBIH」)及其附屬公司(「UEGBIH集團」)52%已發行股本(「收購事項」)。收購事項已於二零二五年五月十二日(「收購日期」)完成。

UEGBIH集團通過其附屬公司從事開發及經營位於巴基斯坦99兆瓦風電項目。收購事項乃本集團拓展其清潔能源業務領域策略的一部分。

於收購日期，本集團於UEGBIH集團之股權從48%增長至100%，UEGBIH集團成為本集團之全資附屬公司，且其業績其後已綜合併入本集團之財務報表。

因此，本集團重新計量其持有之UEGBIH集團原有權益於收購日期之公平值，並確認收益約78,912,000港元。該金額已於截至二零二五年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表「其他收益及虧損」項下確認，詳情如下：

	千港元
原先持有之UEGBIH集團股權於收購日期的賬面值	74,337
解除外幣換算儲備	30,834
減：UEGBIH集團原有股權於收購日期的公平值	(184,083)
認定出售於聯營公司之投資的收益(附註9)	(78,912)

22. 收購附屬公司(續)**截至二零二五年六月三十日止六個月期間從聯營公司逐步收購至附屬公司(續)**

於收購日期，UEGBIH集團之可識別資產及負債之公平值如下：

	千港元
收購資產淨值：	
物業、廠房及設備	419,307
使用權資產	980
無形資產	173,815
存貨	1,260
貿易及其他應收賬款	239,700
即期稅項資產	350
銀行及現金結存	167,725
貿易及其他應付賬款	(15,963)
借款	(295,718)
租賃負債	(2,807)
僱員退休福利責任	(919)
	687,730
議價收購之收益	(114,381)
	573,349
由下列償付：	
現金	148,200
於收購前應收UEGBIH集團款項	241,066
UEGBIH集團原有股權於收購日期的公平值	184,083
	573,349
收購事項產生之現金淨流入：	
已付現金對價	(148,200)
所收購現金及等同現金項目	167,725
	19,525

所收購貿易及其他應收賬款的公平值約為239,700,000港元。合約項下應收總額約為242,706,000港元，其中3,006,000港元預計將無法收回。

本集團於業務合併中確認議價購買收益114,381,000港元。該收益計入其他收益及虧損。議價購買收益乃歸因於所收購資產淨值的公平值於釐定購買代價所使用的估值日期至收購日期有所增加。

22. 收購附屬公司(續)

截至二零二五年六月三十日止六個月期間從聯營公司逐步收購至附屬公司(續)

UEGBIH集團於收購日期至截至二零二五年六月三十日止六個月期間貢獻收益約47,128,000港元及溢利約28,036,000港元。倘收購已於二零二五年一月一日完成，則本集團的期內收益總額應約為8,257,150,000港元，及期內溢利應約為753,706,000港元。備考資料僅供說明，不一定顯示倘收購已於二零二五年一月一日完成，本集團實際應可取得的收益及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

收購相關成本約1,798,000港元已自截至二零二五年六月三十日止六個月期間的簡明綜合財務報表行政開支中扣除。

23. 關連人士交易

(a) 關連人士名稱及與關連人士之關係：

關連人士名稱	關係
東方集團產業發展有限公司 (「東方集團產業發展」)	張宏偉先生(本公司之前董事)對東方集團產業發展有重大影響力
東方集團有限公司(「東方集團」)	張宏偉先生(本公司之前董事)對東方集團有重大影響力
北京大成飯店有限公司(「北京大成飯店」)	北京大成飯店為東方集團之附屬公司
東方安頤(北京)物業管理有限公司 (「東方安頤」)	東方安頤為東方集團之附屬公司

(b) 誠如簡明綜合財務報表附註22所述，收購事項以現金代價約148,200,000港元(相當於約19,000,000美元)於二零二五年五月十二日完成。收購事項乃於日常業務過程中進行，並構成上市規則第14A章所界定之關連交易。

(c) 東方集團及東方集團產業發展就本集團前聯營公司UEGBIH獲授之銀行融資約715,282,000港元而向銀行提供公司擔保。此外，東方集團與UEGBIH就東方集團提供之公司擔保服務訂立委託擔保協議。根據委託擔保協議，服務費將按尚欠銀行貸款之2%計收。截至二零二六年六月三十日止六個月內，東方集團豁免UEGBIH支付有關服務費零港元(二零二五年：約999,000港元)。

(d) 截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團就租賃辦公室物業而向北京大成飯店支付租賃付款零港元(二零二五年：約12,701,000港元)。

23. 關連人士交易(續)

- (e) 截至二零二六年六月三十日止六個月，東方安頤就本集團辦公室物業之物業管理服務、供電及租賃收取費用零港元(二零二五年：約1,723,000港元)。
- (f) 截至二零二六年六月三十日止六個月，風機運維服務之服務收入零港元(二零二五年：約16,323,000港元)來自本集團一家前聯營公司—UEP Wind Power (Private) Limited。
- (g) 已付主要管理人員酬金之詳情載於簡明綜合財務報表附註9。

24. 報告期後事項

於報告期結束後，中東地區的衝突持續不斷，且地緣政治緊張局勢亦未緩解。包括霍爾木茲海峽在內的關鍵供應路線中斷，影響了全球供應鏈及大宗商品價格；然而，此類影響的程度與持續時間仍存在不確定性。

管理層正密切關注事態發展，因局勢變化可能增加與區域安全、物流及全球能源格局有關的風險，進而可能影響本集團的營運。隨著當地政府於二零二六年六月解除暫時縮減生產要求，伊拉克的日產量已恢復至衝突前的水平。

管理層將繼續密切關注事態發展，並評估其對營運、財務狀況和業績的潛在影響。

25. 批准中期財務報表

截至二零二六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表已於二零二六年八月三十一日獲董事會批准刊發。

有關油氣勘探、開發及生產活動的補充資料

本節乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第18章的規定提供有關油氣活動的補充資料。

一、主要勘探、開發及生產活動

下表載列本集團本報告期間主要勘探、開發及生產活動：

	巴基斯坦資產	伊拉克資產	埃及資產
勘探活動：			
勘探及評估井	3口	1口	5口
開發活動：			
開發井	3口	2口	15口
修井工程	—	2項	13項
生產活動：			
平均權益日產量(每日桶油當量)	26,699	52,984	22,416

二、本集團所佔勘探、開發及生產活動產生的開支

下表概述本報告期間所佔勘探、開發及生產活動產生的成本：

	巴基斯坦資產 千港元	伊拉克資產 千港元	埃及資產 千港元	總計 千港元
勘探成本	99,990	95,383	55,669	251,042
開發成本	12,032	1,496,989	335,080	1,844,101
生產成本(附註)	220,877	288,909	243,456	753,242

附註：計入銷售成本之生產成本不包括折舊及攤銷及銷售支出。

詞彙及釋義

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

一般詞彙：

「周年大會」	公司的股東周年大會
「Apex資產」或「Apex」	Apex International Energy Holdings I在埃及持有從事油氣上游業務的資產
「巴士拉石油公司」	伊拉克巴士拉石油公司
「董事會」	本公司的董事會
「企業管治守則」	上市規則附錄C1所載之《企業管治守則》
「中國」	中華人民共和國
「本公司」	聯合能源集團有限公司
「董事」	本公司之董事
「埃及資產」	於埃及地區運營上游業務的資產
「合資格人士」	本公司任何董事及僱員(不包括本公司獨立非執行董事)或附屬公司(包括根據股份激勵計劃獲授予股份激勵以促使與該等公司訂立僱傭合約的人士)
「本集團」	本公司及其附屬公司
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港」	中國香港特別行政區
「HSSE」	健康、安全、安保和環境
「IMF」	國際貨幣基金組織
「伊拉克資產」	於伊拉克地區運營上游業務的資產
「上市條例」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中東及北非」	中東及北非地區
「標準守則」	上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

詞彙及釋義(續)

「經合組織」或「OECD」	經濟合作暨發展組織
「油組」	石油輸出國組織
「巴基斯坦資產」	於巴基斯坦地區運營上游業務的資產
「PSU計劃」	本公司於二零一九年四月一日所採納的績效股權單位計劃
「證券及期貨條例」	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股
「股東」	股份持有人
「SI計劃」	本公司於二零二六年六月五日所採納的股份激勵計劃
「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「美元」	美利堅合眾國法定貨幣美元

技術用語：

「1P」	探明儲量
「2P」	探明及概算儲量
「桶」	油桶
「立方英尺／日」	每日立方英尺
「桶油當量」	桶油當量
「桶油當量／日」	每日桶油當量
「中央處理設施」或「CPF」	中央處理設施
「勘探開發與生產合同」 或「EDPC」	勘探開發與生產合同
「勘探開發與生產服務合同」 或「EDPSC」	勘探開發與生產服務合同
「油田開發計劃」或「FDP」	油田開發計劃
「天然氣開發與生產服務合同」 或「GDPSC」	天然氣開發與生產服務合同
「吉瓦」或「GW」	吉瓦
「液化天然氣」	液化天然氣
「液化石油氣」	液化石油氣
「兆瓦」或「MW」	兆瓦

「兆瓦時」或「MWh」	兆瓦時
「百萬桶／天」	每日百萬桶
「百萬桶油當量」	百萬桶油當量
「作業者」	權益相關方根據相關協議指定運營共同經營實體的單位
「產品分成合同」	產品分成合同
「上游業務」或「E&P」	油氣勘探、開發、生產和銷售