

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。



**JX Energy Ltd.**  
**(吉星新能源有限責任公司)\***  
(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限責任公司)  
(股份代號：3395)

**截至2023年9月30日止三個月及九個月未經審計的業績公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09(2)條及《證券及期貨條例》(香港法例第571章)第XIVA部刊發。

JX Energy Ltd. 董事會欣然宣佈其截至2023年9月30日止三個月及九個月的未經審計簡明中期財務業績。

JX Energy Ltd. (「本公司」) 董事(「董事」) 會(「董事會」) 欣然宣佈本公司截至2023年9月30日止三個月及九個月的未經審計簡明中期財務業績(「中期業績」) 及其業務更新。本公告由本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」) 第13.09(2)條及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部刊發。董事會及其審核及風險委員會已審閱中期業績。詳情請參閱隨附的公告。

承董事會命  
吉星新能源有限責任公司\*  
柳永坦  
主席

卡加利，2023年11月9日  
香港，2023年11月10日

截至本公告發佈之日，董事會由兩名執行董事柳永坦先生和王平在先生，以及三名獨立非執行董事洪嘉禧先生、孔展鵬先生和Larry Grant Smith先生組成。

\* 僅供識別



**JX Energy Ltd.**  
**(吉星新能源有限責任公司)\***  
(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限責任公司)  
(股份代號：3395)

**簡明中期財務報表**  
**截至2023年及2022年9月30日止三個月及九個月**

**關於簡明中期財務報表未經核數師審閱通知**

根據《國家文件51-102》第4.3 (3) (a)部分，如果核數師未對財務報表進行審閱，則必須隨附一份通知，說明財務報表未經核數師審閱。隨附的吉星新能源有限責任公司\*簡明中期財務報表由本公司管理層編製及負責，並由本公司董事會批准。本公司的獨立核數師並未根據加拿大特許會計師協會制定的實體核數師審閱中期財務報表所制定的準則對該等簡明財務報表進行審閱。

\* 僅供識別

## 財務狀況表

截至2023年9月30日

(以加元列示)

未經審計

	附註	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
<b>資產</b>			
流動資產：			
現金和現金等價物	4	237,146	333,227
應收賬款	5	1,221,237	2,629,405
預付費用和存款		773,799	664,525
流動資產總額		2,232,182	3,627,157
勘探和評估資產	6	10,232,769	10,257,507
物業、廠房和設備	7	33,872,424	37,086,262
使用權資產	8	926,848	1,427,937
<b>總資產</b>		<b>47,264,223</b>	<b>52,398,863</b>
<b>負債及股東權益</b>			
流動負債：			
應收賬款及應計負債	9	7,110,721	20,882,800
長期債務的流動部分	10	5,507,813	18,137,430
租賃負債的流動部分	8	781,507	868,595
退役負債	11	706,300	706,300
流動負債總額		14,106,341	40,595,125
長期應付賬款	9	16,072,797	—
其他負債	12	483,894	655,764
租賃負債	8	370,974	861,879
長期負債	10	10,970,624	—
退役負債	11	1,574,623	1,608,545
負債總額		43,579,253	43,721,313
股東權益：			
股本	13	220,212,755	219,802,889
認股權證	13	—	647,034
實繳盈餘	13	8,055,572	5,886,146
累計虧損		(224,583,357)	(217,658,519)
股東權益總額		3,684,970	8,677,550
<b>負債及股東權益總額</b>		<b>47,264,223</b>	<b>52,398,863</b>
<b>持續經營</b>	3		

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

## 虧損及其他全面虧損表

截至2023年9月30日止三個月及九個月

(以加元列示)

未經審計

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
		2023	2022	2023	2022
<b>收入</b>					
來自生產的商品銷售	14	3,951,287	4,987,672	10,383,195	20,244,954
交易收入(虧損)	14	(372)	159,215	(22,060)	147,824
其他收入	14	5,318	2,513	18,415	40,059
特許權使用費支出		(458,780)	(1,082,671)	(530,329)	(3,433,536)
淨收入總額		<u>3,497,453</u>	<u>4,066,729</u>	<u>9,849,221</u>	<u>16,999,301</u>
<b>支出</b>					
運營成本		(3,702,361)	(3,129,122)	(10,217,619)	(9,731,116)
一般及行政費用		(263,804)	(637,427)	(1,150,219)	(1,964,176)
損耗、折舊及攤銷	7、8	(1,536,701)	(1,274,723)	(3,956,221)	(4,296,120)
減值收回及撇銷	6、7	(4,958)	–	(56,829)	8,150,073
支出總額		<u>(5,507,824)</u>	<u>(5,041,272)</u>	<u>(15,380,888)</u>	<u>(7,841,339)</u>
業務收入(虧損)		(2,010,371)	(974,543)	(5,531,667)	9,157,962
財務費用	15	(853,274)	(630,170)	(1,379,060)	(2,405,428)
稅前收入(虧損)		(2,863,645)	(1,604,713)	(6,910,727)	6,752,534
已變現外匯收益/(虧損)		958	–	(14,111)	–
所得稅	16	–	–	–	–
收入(虧損)及全面收入(虧損)		<u>(2,862,687)</u>	<u>(1,604,713)</u>	<u>(6,924,838)</u>	<u>6,752,534</u>
<b>每股收益(虧損)</b>					
基本及攤薄	17	<u>(0.01)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.02)</u>	<u>0.02</u>

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

## 股東權益變動表

截至2023年9月30日止三個月及九個月

(以加元列示)

未經審計

	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧損	總權益
於2023年1月1日	13	219,802,889	647,034	5,886,146	(217,658,519)	8,677,550
為換取現金發行股份		1,880,000	—	—	—	1,880,000
分配以高於市值發行的股份		(1,453,400)	—	1,453,400	—	—
發行股份的成本		(16,734)	—	—	—	(16,734)
以股份為基礎的開支		—	—	68,992	—	68,992
認股權證沒收		—	(647,034)	647,034	—	—
本期收入		—	—	—	(6,924,838)	(6,924,838)
<b>於2023年9月30日</b>	<b>13</b>	<b><u>220,212,755</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>8,055,572</u></b>	<b><u>(224,583,357)</u></b>	<b><u>3,684,970</u></b>
	附註	股本	認股權證	實繳盈餘	累計虧損	總權益
於2022年1月1日	16	215,922,331	647,034	2,523,642	(214,079,198)	5,013,809
為換取現金發行股份		7,233,985	—	—	—	7,233,985
分配以高於市值發行的股份		(3,305,584)	—	3,305,584	—	—
發行股份的成本		(44,720)	—	—	—	(44,720)
以股份為基礎的開支		—	—	37,800	—	37,800
本期收入		—	—	—	6,752,534	6,752,534
<b>於2022年9月30日</b>		<b><u>219,806,012</u></b>	<b><u>647,034</u></b>	<b><u>5,867,026</u></b>	<b><u>(207,326,664)</u></b>	<b><u>18,993,408</u></b>

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

## 現金流量表

截至2023年9月30日止三個月及九個月

(以加元列示)

未經審計

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
		2023	2022	2023	2022
<b>所得(所用)現金：</b>					
<b>經營</b>					
收入(虧損)淨額		(2,862,687)	(1,604,713)	(6,924,838)	6,752,534
不涉及現金項目：					
損耗、折舊及攤銷		1,536,701	1,274,723	3,956,221	4,296,120
以股份為基礎的開支		(79,893)	12,600	(102,877)	37,800
非現金融資費用		29,300	249,976	250,217	806,995
未變現外匯虧損(收益)		308,551	(105)	(235,814)	(101)
減值撤銷(收回)		4,958	—	56,829	(8,150,073)
經營所得資金		(1,063,068)	(67,519)	(3,000,262)	3,743,275
非現金營運資金變動	4	1,438,872	2,678,569	5,727,639	4,349,019
經營所得現金總額		375,804	2,611,050	2,727,377	8,092,294
<b>投資</b>					
物業、廠房及設備的支出		(73,273)	(1,448,664)	(209,135)	(6,143,475)
勘探及評估資產的支出		(797,423)	166,390	(2,180,888)	147,378
投資(所用)現金淨額		(870,694)	(1,282,274)	(2,390,023)	(5,996,097)
<b>融資</b>					
應付認購款項變動		—	(2,753,985)	—	—
扣除股票發行成本		1,863,266	2,753,985	1,863,266	7,233,985
中集貸款所得款項		—	—	4,802,315	—
吉星能源所得款項		—	—	10,976,720	—
償還股東貸款		—	(440,000)	(17,687)	(2,970,000)
租賃付款的本金部分		(234,079)	(204,001)	(682,611)	(610,816)
租賃付款的利息部分		(43,672)	(57,270)	(125,338)	(170,664)
償還債務		(957,594)	(44,723)	(17,251,445)	(5,044,723)
融資(所用)現金淨額		627,920	(745,994)	(434,780)	(1,562,218)
現金及現金等價物的增加(減少)		133,030	582,783	(97,426)	533,980
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(5,101)	105	1,345	101
期初的現金及現金等價物		109,217	539,126	333,227	587,933
期末的現金及現金等價物		237,146	1,122,014	237,146	1,122,014
<b>補充資料：</b>					
已付利息		390,984	378,082	1,050,870	1,532,712

附註是本簡明中期財務報表的組成部分。

## 財務報表附註

截至2023年9月30日止三個月及九個月

(除非另有說明，否則以加元列示)

未經審計

### 1 公司資料

吉星新能源有限責任公司，前稱Persta Resources Inc. (「公司」或「吉星」) 於2005年在加拿大阿爾伯塔省卡加利市根據《商業公司法》(阿爾伯塔省) 註冊成立。吉星是一家勘探開發公司，致力於加拿大阿爾伯塔省的石油和天然氣生產。公司的註冊地址為15 Floor, Bankers Court, 850-2nd Street SW, Calgary, Alberta, T2P 0R8, Canada，總部地址為Suite 900, 717-7th Avenue SW, Calgary, Alberta, T2P 0Z3, Canada。

根據2017年3月10日的首次公開發行，公司股票在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 上市，股票代碼為「3395」。自2018年10月2日起，公司成為《證券法》(阿爾伯塔省) 下的申報發行人。2022年6月22日，公司股東(「股東」) 批准將公司名稱從Persta Resources Inc. 變更為吉星新能源有限責任公司。

### 2 編製依據

此等未經審計簡明中期財務報表是由管理層根據《國際會計準則》(「國際會計準則」) 第34條「中期財務報告」編製。未經審計簡明中期財務報表亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》) 的適用披露規定。編製中期財務報表要求管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產與負債、收入與支出的報告金額。實際結果可能與這些估計不同。

在編製此等未經審計簡明中期財務報表時，管理層在應用公司會計政策時所作的重大判斷以及估計不確定性的主要來源與截至2022年12月31日及該日止年度的財務報表所應用的判斷相同。此等未經審計簡明中期財務報表是按照與截至2022年12月31日止年度的年度經審計財務報表相同的會計政策編製，應與年度經審計財務報表及其附註一併閱讀。下文所披露內容是2022年度已審計財務報表披露內容的補充。此等未經審計簡明中期財務報表已於2023年11月9日獲得董事(「董事」) 會(「董事會」) 批准。

財務報表以加元(「C\$」) 列報，加元是公司的功能貨幣。

### 3 持續經營

此等財務報表是根據持續經營原則編製，該原則假定公司能夠在正常經營過程中變現資產和清償債務。截至2023年9月30日，公司的運營資本缺口為1,210萬加元，在截至2023年9月30日止九個月內，運營虧損為300萬加元，並已全額提取了於2027年3月27日到期的450萬加元債務融資。

COVID-19的全球影響導致全球股市大幅波動，給全球經濟帶來了很大的不確定性。這些因素可能會對公司的運營及其為滿足債務契約而進行融資的能力產生負面影響。如果公司在未來期間違反任何契約，貸款人將有權要求償還次級債項下的所有欠款。

公司持續經營的能力取決於能否從運營中產生正現金流、獲得股權融資、處置資產或做出其他安排來為運營和投資活動提供資金。我們無法保證任何交易都能以公司可接受的條件完成。如果公司無法按期償還對CIMC Leasing USA, Inc.的債務和股東貸款，這些貸款可能會按要求到期。這些情況造成重大不確定性，使人對公司持續經營的能力產生重大懷疑。儘管如此，根據現金流預測，公司董事認為以持續經營為基礎編製財務報表是適當的。

如果確定在編製財務報表時使用持續經營基礎不合適，則必須進行調整，將公司資產的賬面值撇減至其可變現價值，為可能產生的任何其他負債計提撥備，並將非流動資產和非流動負債分別重新歸類為流動資產和流動負債。這些調整的影響尚未反映在財務報表中。如果公司無法繼續經營，可能會被迫根據適用的破產及資不抵債法尋求寬免。



#### 4 現金及現金等價物

##### (a) 現金及現金等價物

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
在銀行和其他金融機構的存款	80,452	3,181
手頭現金	156,694	330,046
於財務狀況表及現金流量表的現金及現金等價物	<u>237,146</u>	<u>333,227</u>

##### (b) 現金流量補充資料

C\$	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2023	2022	2023	2022
非現金營運資金變動：				
應收賬款	(266,747)	154,940	1,408,168	(408,963)
預付費用和存款	65,334	128,005	(109,274)	35,345
應收賬款和應計負債 <sup>1</sup>	826,967	6,893	2,300,718	(2,312,293)
	625,554	289,838	3,599,612	(2,685,911)
計入投資及融資活動的非現金營運 資金變動	<u>813,318</u>	<u>2,388,731</u>	<u>2,128,027</u>	<u>7,034,930</u>
計入經營活動的非現金營運資金變動	<u>1,438,872</u>	<u>2,678,569</u>	<u>5,727,639</u>	<u>4,349,019</u>

(1) 應付賬款和應計負債中包括長期關聯方應付款。

## 5 應收賬款

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
貿易應收款項	1,215,985	2,627,332
其他應收款項	5,252	2,073
總計	<u>1,221,237</u>	<u>2,629,405</u>

### (a) 應收貿易賬款賬齡分析

截至2023年9月30日和2022年12月31日，應收貿易賬款(包括在應收賬款中)根據發票日期(或收入確認日期，倘為較早者)並扣除呆賬撥備後的賬齡分析如下：

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
1個月內	1,215,985	2,627,332
1至3個月	5,252	2,073
3個月以上	—	—
總計	<u>1,221,237</u>	<u>2,629,405</u>

應收貿易賬款一般在開票之日起25天內收回。

### (b) 應收賬款減值

應收貿易賬款和其他應收賬款的減值損失使用撥備賬列賬，除非公司確定收回金額的可能性很低，在這種情況下，減值損失直接從應收賬款中撇銷。沒有任何應收賬款被視為單獨或集體減值。截至2023年9月30日止三個月和九個月期間以及截至2022年12月31日止年度，沒有重大的貿易或其他應收賬款餘額逾期，也沒有確認減值損失。

## 6 勘探和評估資產

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
期初餘額	10,257,507	6,696,957
添置	32,091	4,903,163
轉撥至物業、廠房及設備 (附註7)	—	(561,874)
撤銷	(56,829)	(780,739)
<b>期末餘額</b>	<b>10,232,769</b>	<b>10,257,507</b>

勘探和評估(「**勘探和評估**」)資產包括公司勘探項目的未開發土地、未評估地震數據以及未評估鑽井和完井成本，這些項目有待確定足夠數量的探明或可能儲量，以保證商業開發。在確定探明或可能儲量後，將其轉入物業、廠房和設備(「**物業、廠房和設備**」)。勘探和評估資產因不具經濟效益的鑽探和完井活動以及租賃屆滿撤銷而支銷。評估減值時，將可收回金額與資產賬面金額進行比較，以衡量減值金額。

於截至2022年12月31日止年度，公司因土地租賃到期而撤銷了80萬加元的勘探和評估資產，並將60萬加元轉入了物業、廠房和設備。在截至2023年9月30日止九個月中，概無已資本化的一般及行政成本或轉撥至物業、廠房和設備，且有兩份到期租約的價值已撤銷。

截至2023年9月30日和2022年12月31日，公司在Basing、Voyager和Dawson現金產生單位的勘探和評估資產僅由未開發土地組成，公司在這些土地上擁有勘探和生產石油及天然氣的權利。

## 7 物業、廠房和設備

C\$	成本	累計損耗、 折舊、減值和 減值收回	賬面淨值
於2022年1月1日	168,388,793	(127,644,241)	40,744,552
添置	1,272,509	–	1,272,509
轉撥自勘探和評估(附註6)	561,874	–	561,874
退役責任變動	(181,021)	–	(181,021)
耗損和折舊	–	(5,329,111)	(5,329,111)
減值收回	–	17,459	17,459
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2022年12月31日	170,042,155	(132,955,893)	37,086,262
<b>於2023年1月1日</b>	<b>170,042,155</b>	<b>(132,955,893)</b>	<b>37,086,262</b>
添置	233,010	–	233,010
退役責任變動	(96,334)	–	(96,334)
耗損和折舊	–	(3,350,514)	(3,350,514)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>於2023年9月30日</b>	<b>170,178,831</b>	<b>(136,306,407)</b>	<b>33,872,424</b>

物業、廠房和設備大部分由開發和生產資產組成。截至2023年9月30日止九個月，物業、廠房和設備的新增部分主要包括根據公司會計政策資本化的一般及行政成本(2022年：30萬加元)。

截至2022年12月31日止年度，公司將60萬加元的勘探和評估資產轉入了物業、廠房和設備。

### 損耗、折舊、減值和減值收回

損耗和折舊、物業、廠房和設備減值及其任何轉回在虧損及其他全面虧損表中確認為單獨的細列項目。截至2023年9月30日止九個月期間的損耗計算包括與開發公司探明加可能儲量相關的預計未來開發成本1,170萬加元(2022年：1,170萬加元)。減值和減值收回的評估基於可收回金額與資產賬面金額的比較，以衡量減值和/或減值收回的金額，有關公司會計政策的更多資料，請參閱截至2022年12月31日止年度已審計財務報表附註4。

## 2022年第一季度和第二季度物業、廠房和設備減值收回

截至2022年9月30日，公司發現，由於大宗商品價格的變化，公司在Basing現金產生單位中的物業、廠房和設備資產出現了減值收回迹象。根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者，估算出Basing現金產生單位的可收回金額。使用的是公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。公司根據探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用12%的稅前貼現率，以及從獨立儲量報告中獲得的價格上漲和未來開發成本，計算出了Basing現金產生單位的可收回金額。根據評估結果，公司Basing現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，截至2022年9月30日，公司確認了830萬加元的減值收回，其中400萬加元已於2022年3月31日確認。

在計算公允價值減去處置成本時，公司採用了以下基準價格來確定預測價格：

	埃德蒙頓石油 (加元/桶石油)	AECO天然氣 (加元/百萬英 熱單位)
2022 餘下時間	131.21	5.81
2023	110.13	4.45
2024	95.00	4.06
2025	91.34	3.73
2026	93.17	3.81
2027	95.03	3.89
2028	96.94	3.98
2029	98.88	4.06
2030	100.86	4.15
2031	102.87	4.24
2032 <sup>(1)</sup>	+2.0%/年	+2.0%/年

下表概括了截至2022年9月30日Basing現金產生單位的可收回金額和減值轉回情況，並展示了估計可收回金額對估計固有主要假設合理可能變動的敏感度：

C\$	可回收金額	減值(收回)	1%貼現率變化	石油及天然氣 凝液價格變動 2.50加元/ 桶石油	天然氣 價格變動 0.25加元/ 千立方英尺
<b>Basing 現金產生 單位</b>	<u>52,285,656</u>	<u>(8,288,615)</u>	<u>2,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>4,300,000</u>

截至2023年9月30日，公司對現金產生單位進行了減值或收回評估，沒有記錄現金產生單位的任何減值或收回。

## 8 使用權資產和租賃

### (a) 使用權資產

C\$	石油和 天然氣生產	辦公室空間	車輛	總計
於2022年1月1日	753,380	1,394,418	4,967	2,152,765
添置	–	–	35,498	35,498
攤銷	(311,934)	(440,342)	(8,050)	(760,326)
於2022年12月31日	441,446	954,076	32,415	1,427,937
於2023年1月1日	441,446	954,076	32,415	1,427,937
添置	–	104,618	–	104,618
攤銷	(233,951)	(363,734)	(8,022)	(605,707)
於2023年9月30日	<u>207,495</u>	<u>694,960</u>	<u>24,393</u>	<u>926,848</u>

### (b) 租賃負債

C\$	石油和 天然氣生產	辦公室空間	車輛	總計
於2022年1月1日	780,185	1,661,714	6,374	2,448,273
添置	–	–	35,462	35,462
租賃付款	(262,384)	(482,604)	(8,273)	(753,261)
於2022年12月31日	517,801	1,179,110	33,563	1,730,474
於2023年1月1日	517,801	1,179,110	33,563	1,730,474
添置	–	104,618	–	104,618
租賃付款	(264,581)	(409,015)	(9,015)	(682,611)
於2023年9月30日	<u>253,220</u>	<u>874,713</u>	<u>24,548</u>	<u>1,152,481</u>

未來的租賃付款期限如下：

C\$	未來租賃付款	利息	現值
於2023年9月30日			
1年內	885,670	104,163	781,507
1至2年	409,115	38,141	370,974
2至5年	–	–	–
5年以上	–	–	–
總計	<u>1,294,785</u>	<u>142,304</u>	<u>1,152,481</u>

## 9 應付賬款和應計負債

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
貿易應付款	1,577,593	628,339
應計負債	<u>1,214,105</u>	<u>2,435,828</u>
貿易應付款和應計負債總額	2,791,697	3,064,167
應付給關聯方的款項	–	10,945,782
應付資金	4,102,920	6,366,066
其他應付款	216,103	506,785
長期關聯方應付款	<u>16,072,797</u>	<u>–</u>
<b>總計</b>	<b><u>23,183,518</u></b>	<b><u>20,882,800</u></b>

除長期應付關聯方款項外，所有應付賬款、應計負債、應付資金及其他應付款項預計在一年內結清或按要求支付。長期應付關聯方款項包括結欠吉星能源(加拿大)有限責任公司(「吉星能源」)的1,610萬加元(2022年—歸類為流動應付關聯方款項)，根據吉星天然氣處理和Voyager壓縮協議(定義見公司截至2022年12月31日止年度已審計財務報表附註26)，該款項為無抵押、免息。應計應付款中包括根據公司影子單位計劃(附註12)所結欠的46萬加元。截至2023年9月30日和2022年12月31日，應付資金主要包括在Basing鑽探一口新井所產生的成本以及根據合同(定義見公司截至2022年12月31日止年度已審計財務報表附註12)所產生的成本。截至2023年9月30日和2022年12月31日，其他應付款主要包括辦公室裝修和租金獎勵支出。

某些供應商向公司提出了某些法律索賠。截至2023年9月30日，所有預期的法律、和解和其他費用均已計入。在聽取了適當的法律意見後，董事認為，這些法律索賠的結果預計不會在截至2023年9月30日的應計金額之外造成任何重大損失。董事認為，披露這些索賠的更多細節將嚴重損害公司的談判地位，因此沒有提供有關責任性質的更多資料。

### 應付賬款和應計負債賬齡分析

截至2023年9月30日和2022年12月31日，根據報告期末發票日期計算的應付貿易賬款和應計負債賬齡分析如下：

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
1個月內	1,505,566	1,913,725
1至3個月	204,128	554,264
超過3個月但在6個月內	<u>1,082,004</u>	<u>596,178</u>
<b>總計</b>	<b><u>2,791,697</u></b>	<b><u>3,064,167</u></b>

## 10 長期債務

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
股東貸款(淨額)	12,390,055	2,623,698
定期債務／次級債務	4,232,028	15,000,000
次級債務的應計和未付利息及費用	43,831	700,000
減：遞延融資成本	(187,477)	(186,268)
<b>總計</b>	<b>16,478,437</b>	<b>18,137,430</b>
流動	5,507,813	18,137,430
長期	10,970,624	—

### (a) 次級債務

2023年3月27日，公司償還了未償次級債務餘額1,500萬加元，外加應計和未付利息865,958.91加元。

### (b) 定期債務

2023年3月27日，公司從CIMC Leasing USA, Inc.獲得350萬美元(470萬加元)的新長期債務(「中集貸款」)。中集貸款期限為48個月，年利率為9.25%，以公司擁有的固定資產(不包括油氣資產)以及公司董事長柳永坦先生的個人擔保作為抵押。自2023年4月27日起，公司須每月支付利息和本金87,513.72美元。

中集貸款優先於所有其他債務和股權付款，包括吉星天然氣處理協議和吉星Voyager壓縮協議(定義見公司截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註26)，但吉星能源的定期運營付款除外，CIMC Leasing USA, Inc.已批准將其作為中集貸款協議的一部分。

柳先生和／或其控制的權益人與CIMC Leasing USA, Inc.的母公司中集資本(中國)有貸款往來。如果柳先生和／或其控制的權益人的現有貸款出現違約，將觸發中集貸款和吉星能源的股東貸款違約，未償餘額將立即到期。



### (c) 股東貸款

2023年3月27日，公司從吉星能源獲得了一筆800萬美元(1,080萬加元)的貸款(「吉星貸款」)。吉星貸款期限為48個月，年利率為9.25%，不以公司擁有的固定資產作抵押。自2023年4月27日起，公司需每月支付利息和本金200,031.36美元。

2023年3月11日，公司和吉星能源同意將2019年股東貸款(定義見公司截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註13)的期限延長至2024年12月23日，全部餘額已被歸類為長期貸款。

2023年3月11日，公司和董事同意將2020年股東貸款(定義見公司截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註13)的期限延長至2024年6月2日，全部餘額已歸類為流動。

2023年1月31日，公司支付了2021年股東貸款(定義見公司截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註13)的餘額18千加元。

## 11 退役負債

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
期初餘額	2,314,845	2,421,363
已結算的負債	—	—
已產生的負債	—	—
估計變動	(96,334)	(181,021)
增加費用(附註15)	62,412	74,503
<b>期末餘額</b>	<b>2,280,923</b>	<b>2,314,845</b>
流動	706,300	706,300
長期	1,574,623	1,608,545

未來退役責任總額是根據公司在石油和天然氣資產(包括井場、集輸系統和設施)中的淨所有權權益、放棄和回收石油和天然氣資產的估計成本以及未來期間產生成本的估計時間估算得出的。截至2023年9月30日，公司估計履行退役責任所需的未貼現現金流總額約為260萬加元(2022年：260萬加元)，將在2022年至2067年期間產生。其中大部分費用將在2040年前產生。截至2023年9月30日，用於計算退役責任的平均無風險利率為3.88%(2022年：3.3%)，通貨膨脹率為3.88%(2022年：3.3%)。

## 12 其他負債

C\$	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
每個影子單位計劃的應計報酬 <sup>1</sup>	463,069	634,935
其他應付款	20,825	20,829
<b>總計</b>	<b>483,894</b>	<b>655,764</b>

(1) 定義見公司截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註20。

截至2023年9月30日和2022年12月31日，其他應付款主要包括辦公室翻新和租金獎勵支出。

## 13 股本

### (a) 法定：

公司有權發行數量不限的普通股。

### (b) 已發行：

	普通股	金額 C\$
於2022年1月1日	397,886,520	215,922,331
為換取現金發行股份	52,000,000	7,233,985
股份發行成本	—	(47,843)
就按高於市值發行的股份分配至實繳盈餘	—	(3,305,584)
<b>於2022年12月31日</b>	<b>449,886,520</b>	<b>219,802,889</b>
於2023年1月1日	449,886,520	219,802,889
為換取現金發行股份	10,000,000	1,880,000
就按高於市值發行的股份分配至實繳盈餘	—	(1,453,400)
股份發行成本	—	(16,734)
<b>於2023年9月30日</b>	<b>459,886,520</b>	<b>220,212,755</b>

(c) 認股權證：

2018年8月13日，公司向次級債務融資的貸款人發行了800萬份認股權證，總代價為75萬加元。認股權證的行使價為每份3.16港元，期限為5年。根據2020年重組（見截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註13），公司同意對之前向貸款方發行的800萬份認股權證重新定價。此次重新定價須經聯交所及股東批准，並已於2022年8月15日獲得批准。新的行使價0.58港元是根據緊接2022年8月15日前五個交易日普通股在聯交所的平均價格計算得出的。

作為償還次級債務的一部分（附註10），認股權證在未行使的情況下被沒收，其價值已記入實繳盈餘。

(d) 購股權及以股份為基礎的開支：

公司有一項購股權計劃，由公司股東於2018年6月8日通過普通決議批准並採納（「購股權計劃」）。購股權計劃是一項滾動計劃，規定根據購股權計劃可發行的普通股數量，連同公司之前制定或提議的所有其他股份補償安排，按股東批准購股權計劃之日的非攤薄基準計算，不得超過已發行普通股總數的10%。每份購股權的行使價等於授予日公司股票發行日前五天的成交量加權平均市價，購股權的最長期限為10年。授予的購股權在授予之日起的第一、第二和第三個周年紀念日各歸屬1/3。

港幣，除購股權數量金額外	購股權數目	行使價
於2022年1月1日	3,780,000	\$0.52
已批准	800,200	\$0.48
於2022年12月31日以及2023年9月30日	<u>4,580,200</u>	<u>\$0.51</u>

截至2023年9月30日止九個月內，公司普通股的平均交易價格為每股0.324港元。下表匯總了截至2023年9月30日尚未行使和可行使的購股權：

行使價 (港元)	期末 未付金額	剩餘的 合同期限	加權平均 行使價 (港元)	期末 可行使金額	加權平均 行使價 (港元)
\$0.48	800,200	4.17年	\$0.48	—	\$0.48
\$0.52	<u>3,780,000</u>	<u>1.62年</u>	<u>\$0.52</u>	<u>3,780,000</u>	<u>\$0.52</u>

(e) 實繳盈餘：

截至2023年9月30日和2022年12月31日，實繳盈餘包括股東貸款(參見附註10)在初始確認日期的認定公允價值與總價值之間的差額、本期發生的以股份為基礎的支出、被沒收和未行使認股權證的價值以及本年度發行的超出市值的股份分配。

## 14 收入

C\$	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2023	2022	2023	2022
<b>來自生產的商品銷售</b>				
天然氣、天然氣液體和凝析油	<b>3,452,396</b>	4,213,355	<b>8,779,722</b>	18,165,929
原油	<b>498,891</b>	774,317	<b>1,603,473</b>	2,079,025
<b>生產的商品銷售總額</b>	<b><u>3,951,287</u></b>	<b><u>4,987,672</u></b>	<b><u>10,383,195</u></b>	<b><u>20,244,954</u></b>
<b>交易收入(虧損)</b>				
天然氣交易收入	<b>16,913</b>	206,342	<b>142,993</b>	319,305
天然氣交易成本	<b>(17,285)</b>	(47,127)	<b>(165,053)</b>	(171,481)
<b>交易收入(虧損)總額</b>	<b><u>(372)</u></b>	<b><u>159,215</u></b>	<b><u>(22,060)</u></b>	<b><u>147,824</u></b>
<b>其他收入</b>				
<b>其他收入總額</b>	<b><u>5,318</u></b>	<b><u>2,513</u></b>	<b><u>18,415</u></b>	<b><u>40,059</u></b>

公司根據浮動價格合同銷售產品。浮動價格合同的交易價格以商品價格為基礎，並根據質量、地點或其他因素進行調整，根據合同條款，定價公式的每個組成部分既可以是固定的，也可以是浮動的。商品價格以每月或每天確定的市場指數為基礎。合同期限一般為一年或更短，在整個合同期內交貨。收入一般在生產後當月的第25天收取。

當公司在公開市場上購買天然氣以履行其遠期銷售義務時，就會實現交易收入。交易收入按已收或應收對價的公允價值減去購買天然氣的成本後的淨額計算。

其他收入包括超限使用費和正常運營以外的收入，包括租金收入和補貼。公司定期從公平實體收取超額特許權使用費，據此從公司持有特許權使用費權益的油井中獲得部分石油和天然氣收入。

## 主要客戶資料

截至2023年9月30日和2022年9月30日止九個月期間，公司分別擁有五家和四家活躍客戶，其中兩家客戶的收入超過公司收入的10%。截至2023年9月30日止九個月期間，公司最大客戶佔收入的70% (2022年：80%)，第二大客戶佔收入的15% (2022年：8%)。

## 地理資料

公司來自外部客戶的收入和非流動資產全部位於加拿大。

## 確認收入的時間

截至2023年9月30日和2022年9月30日止三個月和九個月，公司的所有收入和來自生產的商品銷售均在一個時間點確認。

## 15 融資費用

C\$	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2023	2022	2023	2022
利息支出和融資成本：				
次級債務 (附註10)	321,523	415,582	1,094,702	1,645,212
使用權資產和租賃 (附註8)	43,672	57,270	125,338	170,664
承諾費用	23,707	—	32,286	60,327
應付資金 (附註9)	94,792	—	120,663	—
其他融資成本和銀行費用	6,933	2,221	(2,414)	5,499
增加費用：				
退役負債 (附註11)	12,225	(3,601)	62,412	68,200
股東貸款 (附註10)	29,854	29,859	(29,795)	68,795
債務發行成本的攤銷	13,391	128,944	213,024	386,832
匯兌虧損 (收益)	307,177	(105)	(237,156)	(101)
<b>融資費用總額</b>	<b>853,274</b>	<b>630,170</b>	<b>1,379,060</b>	<b>2,405,428</b>

## 16 所得稅

截至2023年9月30日止九個月期間，混合法定稅率為23% (2022年：23%)。截至2023年9月30日，公司在物業、廠房和設備和勘探和評估資產、退役負債、股票發行成本、非資本損失及其他方面擁有約1.3億加元的可抵扣暫時性差異。截至2023年9月30日，公司擁有約1.27億加元的減稅額度，其中包括約3,800萬加元的虧損結轉，這些虧損將於2037年到期。

## 17 每股收入(虧損)

加元，除股票金額外	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2023	2022	2023	2022
收入(虧損)和全面收入(虧損)	<b>(2,862,687)</b>	(1,604,713)	<b>(6,924,838)</b>	6,752,534
普通股的加權平均數	<b>451,718,022</b>	422,238,168	<b>451,718,022</b>	422,238,168
<b>每股收入(虧損)——基本和攤薄</b>	<b><u>(0.01)</u></b>	<b><u>(0.00)</u></b>	<b><u>(0.02)</u></b>	<b><u>0.02</u></b>

在截至2023年9月30日止三個月和九個月的加權平均股份計算中，不包括458萬份購股權，因為它們具有反稀釋作用。截至2022年9月30日止三個月和九個月，有378萬份購股權和800萬份認股權證因具有反攤薄作用而未計入加權平均股份計算。

## 18 股息

董事會不建議派發截至2023年和2022年9月30日止三個月和九個月的股息。

## 19 關聯方交易、人事費和薪酬政策

### 薪酬政策

公司的薪酬和獎金政策由員工的個人業績決定。行政人員的薪酬由公司薪酬委員會根據公司的經營業績、行政人員在公司的職責和責任以及可比市場統計數據提出建議。

### (a) 與主要管理人員的交易

截至2023年9月30日止三個月和九個月，關鍵管理層的薪酬總額分別為22萬加元和65萬加元(2022年三個月：26萬加元；2022年九個月：75萬加元)。

## **(b) 與董事的交易**

### *董事酬金和影子單位計劃*

截至2023年9月30日止三個月和九個月期間，董事薪酬總額分別為(6)萬加元和(8)萬加元(2022年三個月：10萬加元；2022年九個月：23萬加元)，包括三個月和九個月期間分別支付的(3)萬加元和(9)萬加元現金，以及根據影子單位計劃(定義見公司截至2022年12月31日止年度已審計財務報表附註19)應計的(17)萬加元。截至2023年9月30日，「影子單位計劃」下的應計補償總額為46萬加元(2022年：60萬加元)。

### *償還股東貸款*

截至2023年9月30日，公司償還了1.8萬加元的2021年股東貸款(定義見公司截至2022年12月31日止年度經審計財務報表附註13)。

除上文所披露者外，與董事的所有其他交易與截至2022年12月31日止年度已審計財務報表附註26中披露的內容相同。

## **20 金融工具和風險管理**

### **概述**

公司因使用金融工具而面臨信用風險、流動性風險和市場風險。本附註介紹了公司面臨的各種風險，公司衡量和管理風險的目標、政策和流程，以及公司的資本管理。公司制定風險管理政策的目的是識別和分析公司面臨的風險，設定適當的風險限額和控制措施，並根據市場情況和公司活動監控風險和遵守情況。

### **(a) 信貸風險**

公司的現金信用風險來自交易對手可能的違約。公司只與高信用等級的金融機構進行交易，從而限制了現金交易對手的信用風險。

貿易和其他應收賬款的信用風險是指如果客戶或金融工具的交易方未能履行合同義務而給公司造成財務損失的風險，主要來自公司對原油和天然氣購買方以及合資企業合作夥伴的應收賬款。公司試圖通過與其認為信譽良好的第三方客戶進行交易來管理貿易和其他應收賬款的信用風險。截至2023年9月30日，公司的應收賬款包括應收公司原油和天然氣產品購買方的120萬加元(2022年12月31日：260萬加元)。

應收公司原油和天然氣購買者的未清款項通常在生產後的一個月的第25日收取。應收賬款和現金餘額的賬面金額代表最大信用風險。在確定逾期金額是否可收回時，公司將評估逾期金額的性質以及交易方的信用度和過往付款記錄。公司已確定，截至2023年9月30日和2022年12月31日，無需計提減值撥備。在截至2023年9月30日止期間和截至2022年12月31日止年度內，由於應收賬款已全部收回，公司也沒有撤銷任何應收賬款。

公司沒有任何重大金融資產被視為逾期和有收回風險。截至2023年9月30日和2022年12月31日，所有應收賬款的賬齡均不足90天。

## **(b) 流動性風險**

流動性風險是指公司無法履行到期財務義務的風險。公司管理流動性的方法是盡可能確保在正常和壓力條件下都有足夠的流動性來償還到期債務。公司將努力使其付款周期與每月25日的原油和天然氣收入收款周期相匹配。公司持續編製年度預算並更新運營、融資和投資活動的預測，以確保有足夠的流動資金償還到期債務(見附註3)。



當前充滿挑戰的經濟環境可能導致現金流、運營資本水平或債務餘額發生不利變化，這也可能對公司業績和財務狀況產生直接影響。這些因素和其他因素可能會對公司的流動性和公司未來創造利潤的能力產生不利影響。截至2023年9月30日，金融負債的合同到期日如下：

C\$	賬面數額	共計	1年或以下	1至2年	2至5年	5年以上
應付賬款和應計負債	23,183,518	23,183,518	7,110,721	–	16,072,797	–
其他負債	483,894	483,894	–	483,894	–	–
租賃負債	1,152,481	1,212,985	885,672	327,313	–	–
股東貸款 <sup>1</sup>	12,390,055	12,488,839	4,452,938	6,314,033	1,623,084	–
定期債務 <sup>2</sup>	4,088,383	4,275,860	4,275,860	–	–	–
<b>總計</b>	<b>41,298,330</b>	<b>41,645,097</b>	<b>16,725,190</b>	<b>7,125,239</b>	<b>17,695,882</b>	<b>–</b>

(1) 根據附註10，總額為股東貸款總值

(2) 附註10中的定期債務

### (c) 市場風險

市場風險是指商品價格、外匯匯率和利率等市場指標的變化將影響公司金融工具估值、公司債務水平以及利潤和運營現金流的風險。市場風險管理的目標是在可接受的範圍內管理和控制市場風險敞口，同時實現收益最大化。

#### 商品價格風險

商品價格風險是指公允價值或未來現金流因商品價格變化而波動的風險。原油和天然氣的商品價格不僅受到加元和美元之間關係的影響，還受到決定供需水平的世界經濟事件的影響。公司可能會利用商品合同作為風險管理技術，以降低商品價格波動的風險。在截至2023年和2022年9月30日止三個月和九個月期間，公司未簽訂任何金融衍生品。

## 利率風險

截至2023年9月30日和2022年9月30日，公司的債務包括股東貸款、定期債務和合同項下的欠款(參見截至2022年12月31日止年度已審計財務報表附註12)，這些債務均採用固定利率。截至2023年9月30日和2022年9月30日，公司沒有浮動利率借款。因此，現行利率變動1%，不會改變公司截至2023年和2022年9月30日止三個月和九個月的淨虧損。

## 外幣風險

定期債務和大部分股東債務以美元計價，公司在香港有供應商。公司通過監控外匯匯率並評估其對使用加拿大或香港供應商以及交易時間的影響來管理外匯風險。吉星根據以港元和美元持有的貨幣項目的重估確認外匯損益，其價值隨港元／加元和美元／加元匯率的波動而變化。截至2023年9月30日，公司持有的負債為130萬港元(按同日港元／加元匯率計算為25萬加元)和1,040萬美元(按同日美元／加元匯率計算為1,400萬加元)。

港幣兌加元匯率的變化低於10%，不會對公司的財務報表產生重大影響。港幣／加元匯率 $\pm$ 0.01美元的變化將使2023年9月30日的外匯收益分別減少／增加10萬加元，並使公司的美元債務增加／減少相同的金額。

## (d) 資本管理

公司的總體政策是保持適當的資本基礎，以便以最有效的方式管理業務，從而提高資產價值，進而提高相關股票價值。公司管理資本的目標是保持財務靈活性，以保持公司履行財務義務的能力；保持資本結構，使公司能夠利用內部產生的現金流和債務能力為其發展戰略提供資金；優化資本使用，為股東提供適當的投資回報。

公司對其資本結構進行管理，並根據經濟狀況的變化以及相關原油和天然氣資產的風險特徵進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、銀行債務、長期債務、其他負債和營運資本。為評估資本和運營效率以及財務實力，公司持續監控其淨債務。

公司自成立以來從未支付或宣派過任何股息。

作為資本管理流程的一部分，公司編製預算和預測，供管理層和董事會用於指導和監督公司的戰略、持續運營和流動性。預算和預測受制於與活動水平、未來現金流及其時間安排有關的重要判斷和估算，以及其他可能在公司控制範圍內或不在公司控制範圍內的因素。

以下是公司的資本結構：

	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
C\$		
長期債務 (不包括按附註 10 的流動部分)	10,970,624	—
長期關聯方應付款	16,072,797	—
其他負債	483,894	655,764
長期租賃負債 (流動部分計入營運資金虧絀淨額)	370,974	861,879
營運資金虧絀淨額	<u>11,874,159</u>	<u>36,967,968</u>
債務淨額	39,772,448	38,485,611
股東權益	<u>3,684,970</u>	<u>8,677,550</u>
總計	<u><u>43,457,418</u></u>	<u><u>47,163,161</u></u>

(e) 履約服務擔保(「PSG」)融資

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部(「EDC」)獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2020年7月30日，PSG總額降至185萬加元。2022年10月17日和2023年9月28日，PSG總額分別降至155萬加元和120萬加元。根據PSG融資條款，EDC將代表公司為合格的信用證(「L/C」)提供擔保。以前，這些信用證是以現金抵押的，在獲得EDC批准後，在PSG批准的期限內，公司無需持有現金為信用證提供擔保。根據PSG融資條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(如少於12個月)，以較短者為準。對於長期信用證，擔保期可以每年續延，但須經EDC批准。截至2023年9月30日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

金額	到期
C\$710,000	2024年3月16日
C\$408,158	2023年12月30日

PSG 融資期限為 12 個月，必須每年續簽。目前的期限已於 2023 年 9 月 28 日續簽。如果該融資未獲批准續期，PSG 承保範圍將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排，為信用證提供擔保或現金抵押。

2023 年 9 月 30 日之後，2024 年 3 月 16 日到期的信用證從 71 萬加元增至 77.2 萬加元。

## 21 承諾

公司正常業務過程中的各種協議和業務存在承付款和或有事項。下表概述了公司截至 2023 年 9 月 30 日的承付款：

C\$	總計	少於1年	1至2年	2至5年	5年以上
運輸承諾	9,849,620	3,107,270	3,117,202	3,107,270	517,878
吉星協議 <sup>2</sup>	122,921,050	10,791,225	12,708,846	20,284,881	79,136,098
PSG 融資 <sup>1</sup>	1,118,158	1,118,158	–	–	–
<b>總計</b>	<b>133,888,828</b>	<b>15,016,653</b>	<b>15,826,048</b>	<b>23,392,151</b>	<b>79,653,976</b>

(1) PSG 融資承諾只有在該融資未續期且公司以現金抵押信用證的情況下才會到期（見附註 20）。

(2) 有關吉星協議的詳情，請參閱截至 2022 年 12 月 31 日止年度已審計財務報表附註 26。

### 運輸承諾：

公司簽訂了照付不議不可撤銷服務運輸協議，承諾的運輸量如下：

說明	流量 (百萬立方 英尺/天)	生效日期	到期日	持續時間
配備 NGTL 的 JX FT-R	55.3	2018-12-01	2026-11-30	8 年

不可撤銷服務運輸協議的有效期為 2018 年 12 月 1 日至 2026 年 11 月 30 日（不可撤銷服務費不盡相同，每年由交易方進行審查）。上表承付款中列出的運輸服務承諾費金額是根據這些協議的固定運輸能力和管理層對未來運輸費用的最佳估計得出的。從 2023 年 1 月 1 日到 2023 年 9 月 30 日，公司已成功將約 6.2 百萬立方英尺/天的 FT-R 承諾量轉讓給其他供應商。



**JX Energy Ltd.**  
**(吉星新能源有限責任公司)\***  
(根據阿爾伯塔法例註冊成立的有限責任公司)  
(股份代號：3395)

**管理層討論與分析**  
**截至2023年及2022年9月30日止三個月及九個月**

## 管理層討論與分析

本管理層討論與分析(「**管理層討論與分析**」)是吉星新能源有限責任公司\*(前稱Persta Resources Inc.)(「**JX Energy**」或「**公司**」)的管理層討論與分析，應與公司截至2022年12月31日和2021年12月31日止年度經審計財務報表及其附註(「**財務報表**」)一併閱讀。除非另有說明，本管理層討論與分析中的所有金額和表格金額均以千加元(「**千加元**」)為單位。本管理層討論與分析的日期為2023年11月9日。

## 前瞻性資料

本管理層討論與分析中的某些陳述屬於前瞻性陳述，就其性質而言，這些陳述存在重大風險和不確定性，公司特此提醒投資者注意可能導致公司實際業績與前瞻性陳述中預測的業績存在重大差異的重要因素。任何表達或涉及討論預期、信念、計畫、目標、假設或未來事件或業績的陳述(通常但不總是通過使用諸如「將」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「未來」、「應該」、「可能」等詞語或短語。「尋求」、「應該」、「打算」、「計劃」、「預測」、「可能」、「願景」、「目標」、「目的」、「目標」、「時間表」和「展望」等詞語)並非歷史事實，具有前瞻性，可能涉及估計和假設，並受風險(包括本管理層討論與分析詳述的風險因素)、不確定性和其他因素的影響，其中有些因素超出了公司的控制範圍，且難以預測。因此，這些因素可能導致實際業績或成果與前瞻性聲明中表述的業績或成果存在實質性差異。

由於實際業績或成果可能與任何前瞻性聲明中表述的業績或成果存在實質性差異，公司強烈提醒投資者不要過分依賴任何此類前瞻性聲明。與「儲量」或「資源」有關的聲明被視為前瞻性聲明，因為它們涉及基於估計和假設的隱含評估，即所述資源和儲量在未來可以生產並獲利。此外，任何前瞻性聲明僅針對作出該聲明的日期，公司沒有義務更新任何前瞻性聲明或陳述，以反映作出該聲明的日期之後的事件或情況，或反映意外事件的發生。

本管理層討論與分析中的所有前瞻性聲明均以本警示性聲明為明確限定條件。

## 非財務報告準則財務指標

此處包含的財務資料是根據國際會計準則理事會（「IASB」）頒布的《國際財務報告準則》（「IFRS」）編製的，在本管理層討論與分析中有時被稱為《公認會計原則》（「GAAP」）。

本管理層討論與分析還引用了石油和天然氣行業常用的財務計量方法。國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》未對這些財務計量方法進行定義，因此將其稱為非《國際財務報告準則》計量方法。公司使用的非國際財務報告準則計量可能無法與其他公司提出的類似計量進行比較。有關本管理層討論與分析中使用的以下非國際財務報告準則財務指標的資料，請參見本管理層討論與分析中的「非國際財務報告準則財務指標」：「運營淨收益」和「調整後息稅折舊攤銷前利潤」。

## 未來展望

2006年至2018年間，公司獲得了阿爾伯塔省北部Peace River附近Basing和Voyager和Kaydee的石油和天然氣許可證。公司約90%的收入來自Basing地區。Voyager地區地質類似，距離Basing大約30公里（「公里」）。

2022年，隨著全球經濟開始從COVID-19大流行病和烏克蘭戰爭中復蘇，大宗商品價格飆升。西加拿大天然氣價格在2022年達到10年來的最高點，預計將穩定到2023年。由於西加拿大天然氣的現貨價格每天都在變化，因此不能保證公司將來能以目前預測的價格出售天然氣。公司正在對其他目標進行評估，如果資金允許，將在2023年和2024年期間開始鑽探。

2022年11月，公司簽訂了一份私募認購協議，以每股普通股1.11港元的價格發行1,000萬股普通股。2023年8月11日，公司收到認購所得款項並發行了普通股。

2023年3月27日，公司通過吉星能源提供的800萬美元股東貸款（「吉星貸款」）和CIMC Leasing USA, Inc. 提供的350萬美元貸款（「中集貸款」）償還了未償次級債務。吉星貸款和中集貸款均為定期貸款，分48個月按月等額償還。

## 節選季度資料

日平均產量	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
天然氣(千立方英尺/日)	10,400	6,644	9,995	10,500	10,500	10,371	11,470	11,800
原油(桶石油/日)	60	63	60	55	55	56	65	80
天然氣凝液和凝析油 (桶石油/日)	108	40	63	74	74	71	77	90
總產量(桶油當量/日)	1,902	1,210	1,789	1,880	1,880	1,855	2,054	2,137
日平均交易量								
天然氣(桶油當量/日)	12	92	7	8	8	8	31	22
日均銷售量(桶油當量/日)	<u>1,914</u>	<u>1,302</u>	<u>1,796</u>	<u>1,887</u>	<u>1,887</u>	<u>1,863</u>	<u>2,085</u>	<u>2,159</u>
<b>財務</b>								
千加元，除股票金額外	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
生產收入	3,951	2,391	4,041	11,545	8,927	8,893	6,364	6,566
淨交易收入(損失)	-	(21)	(0)	164	161	1	(12)	(12)
特許權使用費	(459)	541	(612)	(2,318)	(1,824)	(1,224)	(1,127)	(1,193)
運營成本	(3,702)	(3,358)	(3,157)	(6,223)	(5,151)	(3,323)	(3,279)	(3,409)
經營淨收益 <sup>1</sup>	(210)	(447)	272	3,168	2,113	4,347	1,946	1,951
淨收入(虧損)	(2,863)	(1,966)	(2,096)	(11,937)	(2,015)	5,358	2,999	(1,549)
淨運營資金 <sup>2</sup>	(11,874)	(16,526)	(10,680)	(34,344)	(33,595)	(27,501)	(17,942)	(22,740)
總資產	47,264	48,474	49,914	52,399	60,983	58,177	57,763	52,982
資本支出 <sup>3</sup>	56	79	92	1,191	1,088	(93)	193	5,489
每股收入(虧損)(基本和攤薄)	<u>(0.01)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>(0.02)</u>	<u>(0.00)</u>	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.00)</u>

- (1) 運營淨收益的定義是收入減去特許權使用費、交易成本和運營成本。運營淨收益是一項非國際財務報告準則財務指標。詳見「非國際財務報告準則財務指標」。
- (2) 淨運營資本由流動資產減去流動負債組成。截至2021年12月31日，淨營運資本包括2021年12月31日到期的300萬加元股東債務和2022年到期的500萬加元次級債務。截至2022年12月31日，淨營運資本包括於2023年3月27日償還的1,500萬加元長期債務和於2023年3月17日延期至2024年的300萬加元股東債務。截至2023年6月30日，淨營運資本包括440萬加元的長期債務，該債務在2023年6月30日違約，隨後已得到解決。截至2023年6月30日和9月30日，淨營運資本包括190萬加元的股東債務，該債務將於2024年6月到期。
- (3) 資本支出包括物業、廠房和設備以及勘探和評估資產的總支出，不包括非現金營運資金的變化。



## 節選季度資料摘要

公司的總產量受到加拿大西部季節性波動的影響。在加拿大的冬季(10月至次年3月)，天然氣的需求量最大，因為天然氣主要用於取暖和發電。天然氣的市場價格是周期性的，隨需求而變化，通常冬季價格最堅挺，夏季價格最疲軟。從歷史上看，公司的收入在第一和第四季度最為強勁，在第二和第三季度最為疲軟，這反映了需求周期。

商品價格在整個2021年和2022年上半年走強，反映了2021年第四季度至2022年第二季度期間產量下降帶來的季度收入增加。2022年第三季度，由於市場價格和管道維護的綜合影響，公司在一段時間內關閉了部分油井。2022年第四季度，商品價格上漲，反映了通常在冬季出現的季節性需求。2023年第二季度，由於該地區發生森林大火，公司被迫關閉其Basing油井的生產約兩周，並在該地區和加工廠從大火中恢復時減少生產約四周。

2023年第二季度，公司通過重新提交前幾年的資本支出報告以及森林火災造成的減產，從阿爾伯塔省政府獲得了特許權使用費抵免。這些抵免極大地幫助公司減少了本季度的淨虧損。

公司2022年第四季度淨虧損增加的原因是該期間確認的減值損失和撤銷。這些減值損失為非現金支出，原因是評估表明公司資產的賬面成本超出了其未來可收回金額的估計值。2021年和2022年，隨著大宗商品價格的上漲，公司資產的市場價值也相應增加，因此2021年第三季度、2022年第一季度和第二季度部分收回了之前計入的減值損失。2022年第四季度，商品價格與2022年上半年相比有所下降。因此，2022年第四季度記錄了一筆減值，大大抵消了2022年上半年記錄的回收。

## 運營業績

### 日生產量和銷售量

Boe換算 – 每桶石油當量的數量是按照六千立方英尺天然氣與一桶石油當量的換算率(6:1)計算的。桶石油當量(「boe」)可能具有誤導性，尤其是單獨使用時。6千立方英尺：1桶石油當量的「boe」轉換率是基於主要適用於燃燒器頂端的能量當量轉換方法，並不代表井口的價值當量。此外，根據天然氣和原油的當前價格，天然氣和原油之間的價值比率與6:1的能量等效比相差甚遠，因此使用6:1的換算率作為價值指示可能會產生誤導。

	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
<b>生產</b>						
天然氣(千立方英尺/日)	10,400	8,462	23%	9,101	10,095	(10%)
石油(桶石油/日)	60	66	(10%)	62	64	(4%)
天然氣凝液(桶石油/日)	25	19	34%	20	21	(4%)
凝析油(桶石油/日)	84	39	114%	51	50	2%
<b>總產量(桶油當量/日)</b>	<b>1,902</b>	<b>1,535</b>	<b>24%</b>	<b>1,650</b>	<b>1,818</b>	<b>(9%)</b>
<b>貿易</b>						
天然氣(千立方英尺/日)	72	533	(87%)	221	257	(14%)
<b>總交易量(桶油當量/日)</b>	<b>12</b>	<b>89</b>	<b>(87%)</b>	<b>37</b>	<b>43</b>	<b>(14%)</b>
<b>總銷售量(桶油當量/日)</b>	<b>1,914</b>	<b>1,626</b>	<b>18%</b>	<b>1,686</b>	<b>1,861</b>	<b>(9%)</b>

截至2023年9月30日的九個月的總銷量比2022年同期低9%，原因是2023年第二季度的森林大火中斷了生產，以及自然減產。公司估計，截至2023年6月30日的三個月內，由於森林火災，產量下降了約30%。截至2023年9月30日的三個月的總銷量比去年同期高出18%，原因是公司氣井的生產天數較多，而2022年的維護天數較多。

2023年或2022年期間，公司未簽訂任何遠期銷售合同，並在無法交付提名量的日子進行天然氣交易。由於每天都會進行提名，因此某一天出現的短缺可以在第二天通過調整提名來糾正，以反映產量的變化。截至2023年9月30日和2022年9月30日止九個月內，公司的天然氣交易量分別僅佔期內天然氣銷售總量的2.2%和2.3%，由此可見，公司的產量通常比較穩定，短缺情況並不常見。公司利用截至2023年9月30日止三個月期間的交易量，對產量下降和市場定價進行了補充。

天然氣液（「NGLs」）和凝析油是天然氣的副產品。每口油井的NGL和凝析油產量各不相同，其產量佔天然氣產量的比例也會隨時間發生變化。截至2023年9月30日止九個月內，按每桶石油當量（boe/d）的絕對值計算，NGL和凝析油的產量隨著天然氣產量的自然下降而下降。截至2023年9月30日止三個月，NGL和凝析油產量反映了天然氣產量的增長。

截至2023年9月30日止三個月和九個月的石油產量分別比2022年同期低10%和4%，原因是公司在2022年8月因不具經濟效益狀況關閉了兩口油井。

## 收入

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
<b>生產</b>						
天然氣	2,641	3,659	(28%)	7,225	16,223	(55%)
原油	499	774	(36%)	1,603	2,079	(23%)
NGLs	53	83	(36%)	171	311	(45%)
凝析油	758	471	61%	1,384	1,632	(15%)
<b>生產總收入</b>	<b>3,951</b>	<b>4,987</b>	<b>(21%)</b>	<b>10,383</b>	<b>20,245</b>	<b>(49%)</b>
<b>貿易</b>						
天然氣交易收入	17	206	(92%)	143	319	(55%)
天然氣交易成本	(17)	(47)	(64%)	(165)	(171)	(4%)
<b>交易收入(虧損)總額</b>	<b>-</b>	<b>159</b>	<b>-100%</b>	<b>(22)</b>	<b>148</b>	<b>(115%)</b>
<b>其他收入</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>112%</b>	<b>18</b>	<b>40</b>	<b>(54%)</b>
<b>總收入</b>	<b>3,956</b>	<b>5,149</b>	<b>(23%)</b>	<b>10,379</b>	<b>20,433</b>	<b>(49%)</b>

由於商品價格疲軟，截至2023年9月30日止三個月的生產收入比2022年同期下降了21%。截至2023年9月30日止九個月中，天然氣價格與2022年同期相比下降了55%。原油價格與2022年同期相比下降了約20%，但公司能夠控制原油運往市場的時間，從而優化定價機會。NGLs和凝析油的定價與原油相關，收入下降與產量下降成正比。

在截至2022年9月30日止三個月內，由於公司利用了市場定價並適應了產量的下降，公司實現了交易收益，而2023年則出現了交易虧損。截至2023年9月30日止三個月和九個月的其他收入因2023年2月的租金收入損失而下降。

## 商品價格

	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
<b>天然氣(C\$/千立方英尺)</b>						
平均市場價格(AECO)	2.63	4.89	(46%)	2.71	5.39	(50%)
平均交易價格	2.55	4.20	(39%)	2.37	4.55	(48%)
平均交易成本價格	2.61	0.96	172%	2.74	2.44	12%
平均銷售價格	2.66	4.56	(42%)	2.85	5.63	(49%)
<b>原油(加元/桶石油)</b>						
平均市場價格(埃德蒙頓標準價)	89.08	92.37	(4%)	82.12	104.84	(22%)
平均銷售價格	96.84	124.63	(22%)	95.50	118.95	(20%)
銷售/市場差異	9%	35%		16%	13%	
<b>NGLs(加元/桶石油)</b>						
平均市場價格(丙烷/丁烷)	36.61	49.63	(26%)	37.45	58.45	(36%)
平均銷售價格	25.97	51.14	(49%)	30.75	53.62	(43%)
銷售/市場差異	(29%)	3%		(18%)	(8%)	
<b>凝析油(加元/桶石油)</b>						
平均市場價格(戊烷強化劑)	107.11	112.47	(5%)	103.11	124.77	(17%)
平均銷售價格	100.51	112.10	(10%)	99.71	119.79	(17%)
銷售/市場差異	(6%)	(0%)		(3%)	(4%)	

截至2023年9月30日止三個月和九個月的天然氣實際銷售價格分別比2022年同期低42%和49%，原因是該期間的AECO定價下降。公司不使用遠期合同銷售天然氣，每日交易價格不一定反映該期間的AECO平均價格。

截至2023年9月30日和2022年9月30日的三個月和九個月期間，公司根據需要進行了天然氣交易，以彌補日產量的不足。平均交易價格是特定時間內天然氣交易數量和價格實現的收益或損失的函數，因此不能直接與前期進行比較。一般情況下，交易價格和成本價格走勢一致，但在截至2022年9月30日止三個月內，交易成本價格明顯低於交易收益價格，使公司能夠從交易量上獲得收益，以補充產量的下降。

NGL生產與天然氣生產息息相關。公司的天然氣井生產不同數量的NGL（丙烷和丁烷），這些NGL在市場上以不同的價格出售。隨著一些油井的關閉，NGL的生產矩陣也會受到影響，從而導致實現價格因NGL的成分而變化。此外，油井生產的丁烷和丙烷數量也會隨時間發生變化。一般來說，丁烷產量越多，NGL的實現價格就越高。

截至2023年9月30日止三個月和九個月，公司的原油實現價格高於同期平均市場價格，這歸因於所生產石油的質量。與基準價格相比，每季度定期發生的產品銷售與每日平均參考價格之間存在差異。

## 特許權使用費

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
天然氣、NGLs和凝析油	267	658	(59%)	(98)	2,686	(104%)
原油	192	425	(55%)	628	748	(16%)
<b>特許權使用費總額</b>	<b>459</b>	<b>1,083</b>	<b>(58%)</b>	<b>530</b>	<b>3,434</b>	<b>(85%)</b>
<b>有效的平均特許權使用費率</b>	<b>12%</b>	<b>22%</b>	<b>(47%)</b>	<b>5%</b>	<b>17%</b>	<b>(70%)</b>

在阿爾伯塔省，特許權使用費是根據一個滑動比例公式確定的，其中包含考慮到市場價格和油井產量的不同因素。特許權使用費率會隨著生產率、市場價格和成本補貼的變化而波動。按「每口井」計算，截至2023年和2022年9月30日止三個月和九個月，公司的天然氣基本特許權使用費費率為5%至26%，NGL（丙烷和丁烷）基本特許權使用費費率為30%，凝析油和原油基本特許權使用費費率為40%。如果生產符合任何成本補貼的條件，可抵消基本應付金額，則實際特許權使用費費率可能與基本費率不同。

在截至2023年9月30日止九個月期間，公司向阿爾伯塔省政府申請並獲得了約14萬加元的回扣，用於重新申報前期的產量和成本。此外，由於2023年第二季度的產量下降以及市場價格的影響，公司有資格獲得額外的補貼，以抵消應付的基本金額。

公司預計其實際特許權使用費於2023年將介乎15%至20%，反映Basing及Voyager的新增產量，其將受益於阿爾伯塔省特許權現代化框架（Modernizing Alberta's Royalty Framework）。根據該框架，公司將為油井的早期產量支付5%的統一特許權使用費，直到油井從所有碳氫化合物產品中獲得的總收入等於鑽井和完井成本補貼為止。

## 運營成本

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
天然氣、NGLs和凝析油	3,640	2,972	22%	9,920	9,252	7%
原油	62	157	(61%)	298	479	(38%)
<b>運營成本總額</b>	<b>3,702</b>	<b>3,129</b>	<b>18%</b>	<b>10,218</b>	<b>9,731</b>	<b>5%</b>
<b>單位成本(加元/桶油當量)</b>						
天然氣、NGLs和凝析油	21.48	17.71	21%	22.88	19.33	18%
原油	11.27	30.88	(64%)	17.73	27.40	(35%)
平均成本	21.16	18.10	17%	22.69	19.61	16%

截至2023年9月30日止三個月，天然氣、NGLs和凝析油的總運營成本(「**運營成本**」)比2022年同期高出18%，原因是合同續簽後天然氣收集和加工費增加。按單位成本計算，截至2023年9月30日止三個月和九個月的2023年原油運營成本分別比去年同期低6%和35%，反映了公司因不具經濟效益條件而決定停止兩口油井的生產。

## 一般費用和行政費用

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
員工成本	178	193	(8%)	493	606	(19%)
董事袍金	30	30	–	90	90	–
影子單位費用(收回)	(93)	45	(307%)	(172)	138	(225%)
會計、法律和諮詢費用	156	271	(42%)	541	849	(36%)
辦公室	(54)	47	(215%)	25	138	(82%)
以股份為基礎的開支	13	13	0%	69	38	82%
其他	34	39	(13%)	104	105	(1%)
<b>一般費用和行政費用總額</b>	<b>264</b>	<b>638</b>	<b>(59%)</b>	<b>1,150</b>	<b>1,964</b>	<b>(41%)</b>
資本化員工成本	<b>60</b>	<b>88</b>	<b>(32%)</b>	<b>226</b>	<b>264</b>	<b>(14%)</b>

截至2023年9月30日止三個月和九個月，總務和行政成本(「G&A」)總額分別比2022年同期下降了59%和41%，原因是與影子單位計劃相關的成本和回收反映了同期公司股價的變化、公司總部辦公場所的轉租以及諮詢費的減少。

截至2023年9月30日止三個月和九個月，公司當期的會計、法律和諮詢費用分別比2022年同期減少約15.5萬加元和3.08萬加元，反映出與債務發行相關的法律費用被歸類為遞延成本，以及一般諮詢費用的減少。截至2023年9月30日止三個月和九個月，辦公費用分別比2022年同期減少了10.1萬加元和11.4萬加元，主要原因是公司搬遷了總部並轉租了辦公場所。其他費用包括會員費、差旅費和住宿費，總額與前期一致。資本化的G&A成本包括地質和地球物理活動方面的合格支出。



## 財務支出

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
利息支出和融資成本：						
次級債務	322	416	(23%)	1,095	1,645	(33%)
使用權資產和租賃	44	57	(23%)	125	171	(27%)
承諾費用	24	–	100%	32	60	(46%)
其它融資成本和銀行費用	95	–	–	121	–	100%
增加費用：						
退役負債	6	2	200%	(2)	5	(148%)
股東貸款	12	(4)	(400%)	62	68	(8%)
債務發行成本的攤銷	30	30		(30)	69	(143%)
匯兌損失(收益)	13	129	(90%)	213	387	(45%)
<b>財務費用總額</b>	<b>307</b>	<b>–</b>	<b>100%</b>	<b>(237)</b>	<b>–</b>	<b>(100%)</b>

截至2023年9月30日止三個月和九個月，公司次級債務（「次級債」）、應付資金和資本化租賃產生了利息支出。2021年12月支付430萬加元本金後，本金從2,430萬加元降至2,000萬加元，公司次級債的利率從16%降至12%。2022年第一季度和第二季度，公司又支付了500萬加元本金，將次級債減至1,500萬加元，並且根據2022年重組（定義見本文「資本資源」一節），在剩餘期限內將利率降至10%。2023年3月，公司償還了次級債，並獲得了年利率為9.25%的新債務融資。

截至2023年9月30日和2022年9月30日止三個月和九個月，退役負債和公司股東貸款的公允價值調整產生了增加費用。債務發行成本攤銷包括法律費用、佣金和承諾費用，這些費用是為完成和後續修訂次級債務融資工具（參見2022年經審計財務報表附註13）以及2023年3月獲得的中集集團債務和吉星債務融資工具而產生的。這些成本被資本化為債務，並在貸款期限內攤銷。作為次級債還款的一部分，與次級債相關的債務發行成本已於2023年3月全部攤銷。

截至2023年9月30日止九個月，外匯收益主要是由於2023年3月27日收到中集集團和吉星貸款時的美元兌加元匯率與2023年9月30日的匯率之間的差額。在截至2023年9月30日止三個月內，美元兌加元的匯率在此期間有所下降，之前美元債務的外匯收益被抵消。

## 損耗、折舊和攤銷

千加元，單位成本除外	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
損耗	1,332	1,077	24%	3,346	3,700	(10%)
折舊	2	8	(81%)	4	26	(85%)
使用權資產的攤銷	203	190	7%	606	570	6%
<b>DD&amp;A 總計</b>	<b>1,537</b>	<b>1,275</b>	<b>21%</b>	<b>3,956</b>	<b>4,296</b>	<b>(8%)</b>
<b>每桶油當量</b>	<b>8.78</b>	<b>7.37</b>	<b>19%</b>	<b>8.78</b>	<b>8.66</b>	<b>1%</b>

損耗、折舊和攤銷(「DD&A」)費用包括公司已開發資產的生產損耗，折舊費用包括辦公家具、辦公設備、車輛、計算機硬件和計算機軟件等固定資產的折舊，以及作為使用權資產的資本化租賃的攤銷。

損耗是產量和需損耗資產的資本化價值的函數。截至2023年9月30日止三個月和九個月期間，每桶石油當量的損耗和費用與2022年同期相比有所增加，原因是公司的生產儲量減少。

## 減值回收和撇銷

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
勘探和評估撇銷	5	–	100%	57	139	(59%)
物業、廠房和設備減值(收回)	–	–	–	–	(8,289)	(100%)
<b>減值(收回)總額</b>	<b>5</b>	<b>–</b>	<b>100%</b>	<b>57</b>	<b>(8,150)</b>	<b>(101%)</b>

在截至2022年9月30日及截至2023年9月30日止三個月和九個月，公司有勘探和評估土地租賃到期，價值被撇銷。

截至2022年9月30日止九個月內，公司發現Basing現金產生單位(「CGU」)的物業、廠房和設備資產出現減值回收迹象，原因是商品價格的變化。Basing現金產生單位的可收回金額根據使用價值或公允價值減去處置成本兩者中的較高者進行估算。使用的是公允價值減去處置成本，可收回金額屬於《國際財務報告準則》第13條第3層。

公司根據從獨立儲量報告中獲得的探明儲量加可能儲量的預測現金流，採用12%的稅前貼現率，以及不斷攀升的價格和未來開發成本，計算出Basing CGU的可收回金額。根據評估結果，公司Basing CGU的賬面金額高於其可收回金額，公司確認收回830萬加元，其中400萬加元已於2022年3月31日入帳。

## 收入(虧損)和全面收入(虧損)

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
<b>總收入(損失)和全面收益(損失)</b>	<b>(2,863)</b>	<b>(1,605)</b>	<b>78%</b>	<b>(6,925)</b>	<b>6,753</b>	<b>(203%)</b>

截至2023年9月30日止三個月的(虧損)收入和綜合(虧損)收入比2022年同期減少130萬加元，原因是商品價格下降約220萬加元、天然氣加工和集輸的運營費用增加、數據處理和分析費用增加，以及一般及行政費用和特許權使用費的減少。

截至2023年9月30日止九個月的(虧損)收入和綜合(虧損)收入比2022年同期減少1,370萬加元，主要原因是大宗商品價格下降約830萬加元，以及公司Basing CGU的減值回收820萬加元，但被G&A和特許權使用費支出的減少所抵消。

## 資本支出

千加元	截至9月30日止三個月			截至9月30日止九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
<b>物業、廠房和設備</b>						
生產設施	–	290	(100%)	–	140	(100%)
鑽井、完井和修井	(2)	641	(100%)	4	696	(99%)
資本化的G&A費用	<b>59</b>	88	(33%)	<b>226</b>	264	(14%)
<b>物業、廠房和設備總計</b>	<b>57</b>	1,019	(94%)	<b>230</b>	1,100	(79%)
<b>勘探和評估</b>						
生產設施	–	20	(100%)	–	20	(100%)
鑽井、完井和修井	–	(19)	100%	<b>31</b>	–	100%
<b>勘探和評估總計</b>	<b>–</b>	1	100%	<b>31</b>	20	100%
<b>物業、廠房和設備以及勘探和評估</b>						
<b>總計</b>	<b>57</b>	1,020	(94%)	<b>261</b>	1,120	(77%)
非現金運營資金的變化	<b>(810)</b>	2,951	(127%)	<b>(2,125)</b>	(1,663)	28%
<b>總計</b>	<b>(753)</b>	3,971	(119%)	<b>(1,864)</b>	(544)	243%

截至2023年9月30日止三個月和九個月，物業、廠房和設備資本支出(「資本支出」)總額分別為10萬加元和30萬加元，而2022年同期分別為100萬加元和110萬加元。在截至2022年9月30日止三個月和九個月中，公司轉回了與2021年鑽探計劃相關的先前應計費用，從而在這些期間內獲得了抵免。在截至2023年9月30日止三個月和九個月中，公司根據其會計政策，分別將總額為6萬加元和23萬加元的費用資本化，而2022年同期分別為90萬加元和26萬加元(參見2022年已審計財務報表附註4)。

## 流動性和資本資源

### 資本管理

公司的總體政策是保持適當的資本基礎，以便以最有效的方式管理業務，從而提高資產價值，進而提高相關股票價值。公司管理資本的目標是：保持財務靈活性，以保持公司履行財務義務的能力；保持資本結構，使公司能夠利用內部產生的現金流和債務能力為其發展戰略提供資金；優化資本使用，為股東提供適當的投資回報。

公司對其資本結構進行管理，並根據經濟狀況的變化以及相關原油和天然氣資產的風險特徵進行調整。公司認為其資本結構包括股東權益、股東貸款、次級債、其他負債和營運資本。為評估資本和運營效率以及財務實力，公司持續監控其淨債務。如財務報表附註3所述，公司未來的生存能力取決於能否以可接受的條件獲得更多資本。

### 公司資本結構

公司的資本結構如下：

千加元	截至 2023年 9月30日	截至 2022年 12月31日
長期債務 <sup>(1)</sup>	10,971	—
長期應付賬款	16,073	—
其他負債	484	656
長期租賃負債 <sup>(2)</sup>	371	862
營運資本淨虧損 <sup>(2)</sup>	11,874	36,968
債務淨額	39,773	38,486
股東權益 <sup>(3)</sup>	3,685	8,678
資本總額	43,458	47,164
資產負債率 <sup>(4)</sup>	92%	82%

備註：

- 1 這是長期債務的公允價值。
- 2 淨周轉金由流動資產減去流動負債組成。租賃負債的流動部分計入淨營運資金。
- 3 截至2023年9月30日，公司已發行459,886,520股普通股，已發行378萬份購股權，行使價為每份購股權0.52港元，已發行80萬份購股權，行使價為每份購股權0.48港元。
- 4 資產負債率的定義是淨債務佔總資本的百分比。
- 5 長期應付賬款包括根據中集貸款條款延期支付的關聯方運營費用，而運營費用在中集集團和吉星貸款全額付清之前不得支付(某些除外情況除外)。

截至2022年9月30日，淨運營資本包括1,500萬加元的次級債，已於2023年3月26日償還。

### 履約服務擔保(PSG)融資

2018年4月25日，公司從加拿大經濟發展部(「EDC」)獲得了總額為440萬加元的PSG融資。2020年7月30日，PSG總額降至185萬加元。2022年10月17日和2023年9月28日，PSG總額分別降至155萬加元和120萬加元。根據PSG融資條款，EDC將代表公司為合格的信用證(「L/C」)提供擔保。以前，這些信用證是以現金抵押的，在獲得EDC批准後，在PSG批准的期限內，公司無需持有現金為信用證提供擔保。根據PSG融資條款，信用證擔保期為一年或信用證期限(如少於12個月)，以較短者為準。對於長期信用證，擔保期可以每年續延，但須經EDC批准。截至2023年9月30日，公司為以下信用證提供PSG擔保：

金額	到期
C\$710,000	2024年3月16日
C\$408,158	2023年12月30日

PSG融資期限為12個月，必須每年續簽，目前的期限已於2023年9月28日續簽。如果該融資未獲批准續期，PSG承保範圍將在現有信用證到期時終止，公司將尋求其他保險安排，為信用證提供擔保或現金抵押。

2023年9月30日之後，2024年3月16日到期的信用證從71萬加元增至77.2萬加元。

## 資本資源

公司從事的是資本密集型行業。公司的流動資金需求主要來自為擴大勘探和開發活動、收購土地租賃以及石油和天然氣許可證提供資金。公司的主要資金來源是銀行借款、股權融資、股東貸款和運營產生的現金。公司的流動性主要取決於其從運營中產生現金流和獲得外部融資以履行到期債務以及滿足公司未來運營和資本支出需求的能力。

2021年9月1日，公司與JX Energy的一名董事安排了一筆高達300萬加元的貸款（「**2021年股東貸款**」）。150萬加元於當日預付給公司，剩餘150萬加元於2021年10月27日預付給公司。所得款項用於支付Basing新井的部分資本成本和一般公司用途。在截至2022年12月31日止年度內，公司償還了2021年股東貸款中的299.8萬加元，餘額20萬加元已於2023年1月支付。

2021年12月3日，公司與吉林諾仕達能源投資有限公司（「**吉林**」）完成私募，以每股0.80港元的價格發行1,600萬股普通股，募集資金總額為1,280萬港元（205萬加元）。2021年6月8日，公司與大連永利石化有限公司（「**大連**」）簽訂了認購協議。（根據該協議，本公司有條件地同意配發及發行，而大連則有條件地同意以每股最低0.80港元的價格認購5,500萬股普通股。由於大連為本公司之關連人士（定義見上市規則），故根據上市規則第14A章，認購協議、補充協議及據此擬進行之交易構成本公司之關連交易，並須遵守上市規則第14A章有關申報、公告及獨立股東批准之規定。獨立股東已在2021年10月15日的股東特別大會上獲得批准。2021年12月13日，公司完成了第一期大連認購協議，以每股0.80港元的價格發行2,000萬股普通股，所得款項總額為1,600萬港元（256萬加元）。2022年4月29日，公司完成了大連認購協議的第二期也是最後一期，以每股0.80港元的價格發行了3,500萬股普通股（「**大連第二期**」），所得款項總額為2,800萬港元（448萬加元）。

2022年5月5日，本公司與大連訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元的價格認購1,700萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士(定義見上市規則)，根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。2022年7月18日，公司完成了向大連的配售，所得款項總額為1,700萬港元(275萬加元)。

2022年11月18日，公司簽訂了一份私募認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，認購方有條件地同意以每股普通股1.11港元的價格認購1,000萬股普通股。2023年8月11日，公司完成了認購協議規定的配售，所得款項總額為1,110萬港元(188萬加元)。

截至2023年9月30日，公司營運資金缺口為1,200萬加元，中集集團和吉星貸款已全額提取1,150萬美元。

2022年3月11日，公司和貸款人同意重組貸款協議(「**2022重組**」)。根據2022年重組條款，在剩餘貸款期限內，免除了淨債務與總探明儲量和淨債務與TTM EBITDA(定義見2021年經審計財務報表附註13)的財務契約。公司有義務在2022年9月30日或之前支付250萬加元本金，在2022年12月31日或之前支付250萬加元本金，在2023年3月31日或之前支付100萬加元本金。2022年第二季度，公司共支付本金500萬加元，履行了2022年重組規定的2022年本金支付義務。次級債已於2023年3月全部償還。

公司通過吉星提供的800萬美元股東貸款和CIMC Leasing USA, Inc.提供的350萬美元貸款(「**中集貸款**」)獲得了新的長期債務。作為股東貸款和中集貸款的條件之一，公司於2023年3月27日償還了1,575萬加元的未償擔保債務餘額及11.6萬加元的利息。股東貸款期限為48個月，年利率為9.25%。公司每月需支付利息和本金200,031.36美元。

中集貸款期限為48個月，年利率為9.25%，以公司擁有的固定資產(不包括油氣資產)和公司董事長柳永坦先生的個人擔保作為抵押。公司需每月支付利息和本金87,513.72美元。中集貸款優先於所有其他債務和股權付款，包括《吉星天然氣處理協議》和《吉星Voyager壓縮協議》。



COVID-19的全球影響導致全球股市大幅波動，並預示著全球經濟的健康狀況存在很大的不確定性。這些因素可能會對公司的運營和融資能力產生負面影響。如果公司在未來期間違反任何契約，貸款人將有權要求償還次級債項下的所有欠款。

公司持續經營的能力取決於能否從運營、股權和／或債務融資、資產處置或其他安排中產生正現金流，為未來發展資本和持續運營提供資金。我們無法保證任何交易都能以公司可接受的條件完成。這些情況造成了重大的不確定性，使人對公司持續經營的能力產生重大懷疑。

## 大連第二期認購所得款項的用途

C\$ 000,000

	佔總淨收益 的百分比	截止日期至	截止日期至	未使用的收益
		2022年 6月30日 淨收益的計劃 使用 <sup>2</sup>	2022年 6月30日 期間淨收益的 實際使用 <sup>2</sup>	
通函中所述的業務目標 <sup>1</sup>				
在Basing 鑽探新井	35%	1.51	1.51	—
次級債務本金支付	45%	1.94	1.94	—
一般營運資金	20%	0.86	0.86	—
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>4.31</b>	<b>4.31</b>	<b>—</b>

備註：

- (1) 參見公司於2021年9月17日發佈的股東委託通函(「通函」)。
- (2) 大連第二期認購於2022年7月18日(「截止日」)結束。

## 11月認購所得資金的使用

C\$ 000,000

	佔總淨收益的 百分比	截止日期至 2023年 9月30日 淨收益的 計劃使用 <sup>2</sup>	截止日期至 2023年 9月30日 期間淨收益的 實際使用 <sup>2</sup>	未使用的收益
通函中所述的業務目標 <sup>1</sup>				
在Basing勘探井	100%	1.88	1.88	—
總計	<u>100%</u>	<u>1.88</u>	<u>1.88</u>	<u>—</u>

備註：

(1) 參見公司2022年11月18日的公告。

## 已發行股票、認股權證和股票期權

### 普通股

2021年12月3日，公司完成了一項私人配售，以每股0.80港元的價格發行了1,600萬股普通股，募集資金總額為1,280萬港元（約合205萬加元）。2021年12月13日，公司完成了第一期私募，以每股0.80港元的價格發行2,000萬股普通股，募集資金總額為1,600萬港元（約合256萬加元）。2022年4月29日，公司完成了大連認購協議的第二期也是最後一期，以每股普通股0.80港元的價格發行了3,500萬股普通股，所得款項總額為2,800萬港元（448萬加元）。

2022年5月5日，本公司與大連訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，而大連有條件同意按每股普通股1.00港元的價格認購1,700萬股普通股。由於大連為本公司的關連人士（定義見上市規則），根據上市規則，認購協議及其項下擬進行的交易構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。2022年7月18日，本公司完成了向大連的配售。

2022年11月，公司簽訂了私募認購協議，據此，公司有條件地同意配發和發行，認購方有條件地同意以每股普通股1.11港元的價格認購1,000萬股普通股。2023年8月11日，公司完成了私募。

截至2023年9月30日，公司已發行普通股459,886,520股。

## 認股權證

2018年8月13日，公司發行了800萬份認股權證，總代價為75萬加元。發行的認股權證行使價為每份3.16港元，期限為5年。根據2020年重組（見截至2021年12月31日止年度經審計財務報表附註13），公司已同意對之前向貸款人發行的800萬份股份購買權證重新定價。此次重新定價須經證券交易所和股東批准，並已於2022年8月獲得批准。認股權證的新行使價根據緊接股東批准重新定價認股權證行使價之日前五個交易日普通股在聯交所的平均價格計算，為0.58港元。

作為2023年3月27日償還次級債的一部分，認股權證在未行使的情況下被沒收。

## 購股權

公司有一項購股權計劃，於2018年6月8日由公司股東通過普通決議批准並採納（「購股權計劃」）。2020年5月18日，公司發行了378萬份購股權，每份購股權的行使價為0.52港元，期限為5年。2022年11月30日，公司發行了80萬份購股權，每份購股權的行使價為0.48港元，期限為5年。這些購股權在3年內平均歸屬，第一批購股權在授予一周年時歸屬，第二批和第三批購股權分別在第二周年和第三周年平均歸屬。截至2023年9月30日以及本管理層討論與分析發佈之日，公司有458萬份期權尚未行使（2022年：378萬份）。

## 承諾

公司正常業務過程中的各種協議和業務存在承付款和或有事項。有關公司承付款和或有事項的披露，請參閱財務報表附註12和附註21以及2022年已審計財務報表附註28。

## 股息

董事會未批准派發截至2023年和2022年9月30日止三個月或九個月的股息。

## 關聯方交易

有關公司關聯方交易的披露，請參閱財務報表附註19和2022年已審計財務報表附註26。

## 資產負債表外交易

截至2023年和2022年9月30日止三個月和九個月期間，公司未涉及任何資產負債表外交易。

## 抵押資產

正如本管理層討論與分析中所披露的，除石油和天然氣資產外，所有資產均已抵押，以支持公司的中集貸款，沒有其他抵押。

## 或有負債

截至2023年9月30日以及本管理層討論與分析發佈之日，公司沒有未披露的重大或有負債。

## 重大投資、收購和處置子公司

除本管理層討論與分析中披露的情況外，在截至2023年9月30日止三個月和九個月期間以及截至本管理層討論與分析之日，公司對相關子公司、聯營公司和合資企業既沒有其他重大投資，也沒有重大收購和處置。

## 重大投資和資本資產的未來計劃

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《上市規則》）附錄16第32(4)段和第32(9)段的規定，除本管理層討論與分析中披露的內容外，截至本管理層討論與分析發佈之日，公司沒有其他重大投資或資本資產計劃。

## 財務風險管理

董事會全面負責公司風險管理框架的建立和監督。董事會實施並監督風險管理政策的遵守情況。公司制定風險管理政策的目的是識別和分析公司面臨的風險，設定適當的風險限額和控制措施，並根據市場情況和公司活動監測風險和遵守情況。公司的財務風險在2022年已審計財務報表附註27中進行了討論。

公司持有多種金融工具，其中最重要的是應收賬款、應付賬款和應計負債、現金及現金等價物、次級債和股東貸款。由於應收賬款、應付賬款和應計負債、現金和現金等價物以及股東貸款即將到期，因此按公允價值入賬。次級債按攤銷成本入賬。

截至2023年和2022年9月30日止三個月和九個月，公司未簽訂任何金融衍生品合同。截至2023年9月30日止三個月和九個月，公司分別經歷了30萬加元的外匯損失和24萬加元的外匯收益(2022年：收益分別為0加元)。這些匯兌損益與以港元和美元持有的貨幣項目的重估有關，其價值隨港元／美元和美元／港元匯率的波動而變化。公司面臨以功能貨幣以外的貨幣計價的貨幣資產和負債的匯率波動帶來的財務風險。然而，管理層密切監控外匯風險，並會在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

公司定期簽訂固定價格的實物商品合同，以管理商品風險。這些合同被視為正常銷售合同，在財務報表中不按公允價值入賬。截至本管理層討論與分析發佈之日，公司未簽訂任何其他合同。公司持續監控其產品的市場，並將在未來的定價疲軟期通過使用固定實物合同和／或衍生品合同來管理商品風險。

## 與利益相關者的關係

公司積極培養、建立並保持與原住民、所有與公司項目鄰近或對項目感興趣的個人和其他企業的積極關係。公司定期提供項目最新信息並與當地社區會面，討論公司當前和預期的運營情況，以積極管理任何潛在的擔憂或問題。公司還與市級、省級和聯邦級的利益相關者密切合作，確保監管機構瞭解公司遵守與公司活動相關的所有必要規則、規定和法律。

## 人力資源

截至2023年9月30日，公司共有6名員工(2022年：6名)。公司員工根據僱傭合同受僱，合同規定了他們的工作範圍和薪酬等事項。有關僱傭條款的更多詳情，請參閱公司員工手冊。公司根據員工的工作性質、職責範圍和個人表現來確定其薪酬。公司還為員工提供報銷、實地考察津貼和酌情發放的年度獎金。截至2023年9月30日止九個月，員工薪酬總額為76萬加元(2022年：90萬加元)。在員工培訓方面，公司還為員工提供不同類型的計劃，以提高他們的技能和發展他們各自的專業知識。

## 關鍵會計估算的應用

編製財務報表需要管理層做出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響《國際財務報告準則》會計政策的應用以及資產與負債、收入與支出的報告金額。因此，實際結果可能與這些估計不同。對估算和基本假設進行持續審查。會計估算的修訂在估算修訂期間和受影響的任何未來期間確認。

2022年已審計財務報表》附註5介紹了每個報告期期末對未來的主要假設，以及存在重大風險可能導致未來12個月內對資產和負債賬面金額進行重大調整的其他主要估計不確定性來源。

## 會計政策的變化

財務報表是根據國際會計準則理事會發佈的所有適用《國際財務報告準則》編製的。國際會計準則理事會發佈了一系列新的和修訂的《國際財務報告準則》，自2023年1月1日起生效，公司正在評估這些變化的影響。為編製財務報表，公司已在截至2022年12月31日的年度採用了所有適用的新版和修訂版《國際財務報告準則》（參見2022年經審計財務報表附註4(r)和4(s)）。

## 披露控制與程序以及財務報告的內部控制

自2023年1月1日起至2023年9月30日止期間，首席執行官王平在先生和首席財務官Tara Leray女士（以下簡稱「首席財務官」）或在其監督下設計了披露控制與程序（以下簡稱「DC&P」），以合理確保(i)公司首席執行官和首席財務官瞭解與公司有關的重要信息，尤其是在編製年度和季度報告期間；(ii)公司在年度文件、中期文件或根據證券法規提交或呈交的其他報告中需要披露的信息在證券法規規定的期限內得到記錄、處理、匯總和報告。

自2023年1月1日起至2023年9月30日止期間，王平在先生和Tara Leray女士分別以公司首席執行官和首席財務官的身份，設計了或在其監督下設計了財務報告內部控制（「ICFR」），以合理保證所有資產得到保護，交易得到適當授權，並有助於編製相關、可靠和及時的信息。一個控制系統，無論其構思或運行多麼完善，都只能合理而非絕對地保證控制系統的目標得以實現，而且不應期望披露和內部控制及程序能防止所有錯誤或欺詐行為。在達到合理的保證水平時，管理層必須運用其判斷力來評估可能的控制和程序的成本／效益關係。

自2023年1月1日起至2023年9月30日止期間，JX Energy的財務報告內部控制沒有發生對公司財務報告內部控制產生重大影響或很可能產生重大影響的變化。

管理層認為，截至2023年9月30日，JX Energy的ICFR和DC&P是有效的。該評估基於特雷德韋委員會贊助組織委員會發佈的《內部控制—綜合框架》(2013年)中的框架。

## 風險因素和風險管理

董事會建立了一個框架，用於識別、評估和管理公司面臨的主要風險。董事會通過審計與風險委員會每年審查公司內部控制系統的有效性，並考慮以下因素：

- 自上次年度審查以來，重大風險在性質和程度上的變化，以及公司應對業務和外部環境變化的能力；
- 管理層對風險和內部控制系統的持續監控的範圍和質量；
- 向董事會通報監督結果的程度和頻率，使董事會能夠評估公司的控制情況和風險管理的有效性；
- 資源、工作人員資格和經驗以及培訓計劃是否充足；
- 公司會計和財務報告職能的預算；向董事會通報監督結果，使其能夠評估公司的控制情況和風險管理的有效性；
- 期內發現的重大控制失誤或薄弱環節。此外，它們在多大程度上造成了不可預見的結果或意外情況，已經或可能對公司的財務業績或狀況產生重大影響；以及
- 公司財務報告流程的有效性以及適用上市規則和證券法的合規性。

JX Energy 的流動資金狀況有望因未來商品價格的大幅上漲以及基於公司鑽探計劃的探明儲量和可能儲量的增加而得到改善。公司定期與貸方進行討論，並不斷尋求其他融資機會，如替代債務安排、合資機會、物業收購或剝離以及其他資本重組機會，並正在採取措施管理其支出和杠杆率，包括實施降低成本和資本管理措施。如果公司無法獲得更多融資或與貸款人達成其他安排，將需要削減某些資本支出活動和／或可能需要清算某些資產。JX Energy 資產的持續勘探和開發將需要大量的額外資本投資。如果不能獲得額外融資和／或從資產銷售中獲得其他資金，將導致這些潛在礦產的開發被推遲或延期。我們無法保證是否能獲得額外融資，或者即使獲得額外融資，其條款是否對 JX Energy 有利或是否可被 JX Energy 接受。



JX Energy 監督並遵守影響其活動的現行政府法規，但政府政策、法規、特許權使用費制度或稅收的變化可能會對運營產生不利影響。此外，JX Energy 還投保了一定水平的責任險、業務中斷險和財產險，相信這些保險對於公司的規模和活動而言是足夠的，但無法獲得涵蓋業務內所有風險的保險或涵蓋所有可能索賠的保險金額。參見本管理層討論與分析中的「前瞻性信息」和公司截至 2022 年 12 月 31 日止年度信息表（「AIF」）中的「風險因素」。年度信息表可在公司網站 [www.jxenergy.ca](http://www.jxenergy.ca) 和 [www.sedar.com](http://www.sedar.com) 上查閱。

## 新環境法規的影響

石油和天然氣行業目前受各種省級和聯邦環境立法的監管，所有這些立法都會不時接受政府的審查和修訂。除其他事項外，這些立法還規定限制和禁止溢出、釋放或排放與某些石油和天然氣行業運營有關的各種物質，如二氧化硫和氧化亞氮。此外，此類立法還規定了油田廢物處理和儲存、棲息地保護以及油井和設施場地的良好運營、維護、廢棄和複墾等方面的要求。遵守這些法律可能需要大量開支，違反這些要求可能導致必要的許可證和授權被暫停或撤銷、民事責任以及巨額罰款和處罰。

幾十年來，加拿大西部一直在以對環境負責的方式安全使用壓裂激勵技術。隨著在水平井中使用壓裂激勵技術的增加，石油和天然氣行業與更廣泛的利益相關者就負責任地使用這種技術進行了更多的交流。對壓裂激勵技術的日益關注可能會導致監管的加強或法律的修改，這可能會使公司開展業務的成本更高，或使公司無法按目前的方式開展業務。JX Energy 致力於在員工生活和工作的社區開展透明、安全和負責任的業務。

## 非財務報告準則財務指標

本管理層討論與分析或本管理層討論與分析中提及的文件中提到的「運營淨收益」和「調整後 EBITDA」等術語並非《國際財務報告準則》認可的衡量標準，也沒有《國際財務報告準則》規定的標準含義。因此，公司對這些術語的使用可能無法與其他公司提出的類似定義的衡量標準進行比較。管理層認為，經營淨收益是評估公司經營業績的重要指標，因為它顯示了相對於當前商品價格的油田盈利能力。管理層使用調整後的息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA) 來衡量公司的效率及其產生必要現金的能力，以資助公司未來的部分增長支出或償還債務。請投資者注意，非《國際財務報告準則》衡量指標不應被視為可替代根據《國際財務報告準則》確定的淨收入，作為公司業績的指標。

### 運營淨收益

千加元	截至9月30日的三個月			截至9月30日的九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
來自生產的商品銷售	3,951	4,988	(21%)	10,383	20,245	(49%)
淨交易收入 (損失)	–	159	(100%)	(22)	148	(115%)
特許權使用費	(459)	(1,083)	(58%)	(530)	(3,434)	(85%)
運營成本	(3,702)	(3,129)	18%	(10,218)	(9,731)	5%
<b>經營淨收益</b>	<b>(210)</b>	<b>935</b>	<b>(122%)</b>	<b>(387)</b>	<b>7,228</b>	<b>(105%)</b>

### 調整後的 EBITDA

千加元	截至9月30日的三個月			截至9月30日的九個月		
	2023	2022	變化	2023	2022	變化
來自生產的商品銷售	3,951	4,988	(21%)	10,383	20,245	(49%)
淨交易收入 (損失)	–	159	(100%)	(22)	148	(115%)
特許權使用費	(459)	(1,083)	(58%)	(530)	(3,434)	(85%)
運營成本	(3,702)	(3,129)	18%	(10,218)	(9,731)	5%
一般和行政費用 <sup>(1)</sup>	(344)	(579)	(41%)	(1,253)	(1,788)	(30%)
其他收入	5	3	77%	18	40	(54%)
<b>調整後的 EBITDA</b>	<b>(549)</b>	<b>359</b>	<b>(253%)</b>	<b>(1,622)</b>	<b>5,480</b>	<b>(130%)</b>

<sup>1</sup> 一般費用和行政費用不包括非現金項目，包括影子單位估值變化和股票補償。

## 公司治理實踐

公司致力於維持高標準的企業管治，以保障股東利益，提升企業價值和責任。董事會已採納上市規則附錄 14 所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）第 2 部所載的原則及守則條文，以確保本公司的業務活動及決策過程受到適當及審慎的規管。截至 2023 年 9 月 30 日止三個月及九個月（「**報告期**」），本公司已遵守企業管治守則所載的相關守則條文。

## 證券交易標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄 10 所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**標準守則**」），作為董事及本公司高級管理層（因其職位或受僱原因而可能擁有與本公司證券有關的內幕消息者）買賣本公司證券的行為守則。經具體詢問，所有董事均確認在報告期內遵守了《標準守則》。此外，據本公司所知，本公司高級管理層在報告期內沒有任何不遵守《標準守則》的行為。

## 購買、出售或贖回公司的上市證券

於 2023 年 8 月 11 日，本公司已按每股股份 1.11 港元完成非公開配售 10,000,000 股普通股股份。認購股份的所得款項總額及所得款項淨額（經扣除所有相關開支後）分別為約 1,879,940 加元（相當於 10,941,250.80 港元）及 1,860,000 加元（相當於 10,825,200 港元）。

除上文所披露者外，本公司於報告期內並未購買、贖回或出售其任何上市證券。

## 中期業績回顧

本公司遵照企業管治守則成立了審核及風險委員會（「審核及風險委員會」），並訂明書面職權範圍。於本公告日期，審核及風險委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為洪嘉禧先生（主席）、孔展鵬先生及 Larry Grant Smith 先生。審核及風險委員會已審閱本公司截至 2023 年 9 月 30 日止三個月及九個月的中期業績，並已與管理層討論本公司所採納的內部監控、會計原則及實務。審計與風險委員會認為，中期業績的編製符合適用的會計準則、法律法規和上市規則，並已作出充分披露。

## 信息發佈

本中期業績公告登載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jxenergy.ca](http://www.jxenergy.ca))。本公佈以中英文編製，中英文如有歧義，概以英文本為準。

## 選定縮略語

在本管理層討論與分析中，以下簡稱具有如下含義：

### 原油和液化天然氣

Bbls/d 或 Bbl/d	桶油／天
Bbls 或	桶油
Boe	桶油當量
Boe/d	桶油當量／天
C\$/Bbl	加元／桶油
C\$/Boe	加元／桶油當量
Mbbls 或 Mbbbl	千桶油
Mboe	千桶油當量
Mbpd	千桶油／天
MMbbls	百萬桶油
MMbbls/d	百萬桶油／天
MMboe	百萬桶油當量
MMboe/d	百萬桶油當量／天
US\$/Bbl	美元／桶油

## 天然氣

Bcf	十億立方英尺
Bcm	十億立方米
Cf	立方英尺
C\$/Mcf	加元／千立方英尺
C\$/MMbtu	加元／百萬英熱單位
GJ	千兆焦耳
GJ/d	千兆焦耳／天
Mcf	千立方英尺
Mcf/d	千立方英尺／天
Mcfe	千立方英尺天然氣當量
Mcfe/d	千立方英尺天然氣當量／天
MMbtu	百萬英熱單位
MMcf	百萬立方英尺
MMcf/d	百萬立方英尺／天
MMcfe	百萬立方英尺天然氣當量
MMcfe/d	百萬立方英尺天然氣當量／天
tcf	萬億立方英尺
US\$/MMbtu	美元／百萬英熱單位

## 其他

km	公里
km <sup>2</sup>	平方公里
m	米
m <sup>3</sup>	立方米
mg	毫克
°C	攝氏度

## 轉換係數 — 英制到公制

$$\text{Bbl} = 0.1590 \text{ 立方米 (m}^3\text{)}$$

$$\text{Mcf} = 0.0283 \text{ 立方米 (10}^3 \text{ 立方米)}$$

$$\text{英畝} = 0.4047 \text{ 公頃 (ha)}$$

$$\text{Btu} = 1054.615 \text{ 焦耳 (J)}$$

$$\text{英尺 (ft)} = 0.3048 \text{ 米 (m)}$$

$$\text{英里 (mi)} = 1.6093 \text{ 公里 (km)}$$

$$\text{磅 (Lb)} = 0.4536 \text{ 公斤 (kg)}$$