



SSP  南海石油

南海石油控股有限公司

二零零七年年報

股份代號：76

## 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事之業務回顧	4
董事會報告	9
企業管治報告	13
獨立核數師報告	21
經審核財務報表	
綜合收入表	23
綜合資產負債表	24
資產負債表	26
綜合權益變動表	27
綜合現金流量表	29
財務報表附註	30
五年財務概要	70

### 董事

周岭，主席

Lee Sin Pyung，董事總經理

薛薇，執行董事

陸人杰，獨立非執行董事

Chai Woon Chew，獨立非執行董事

何載昭，獨立非執行董事

### 公司秘書

林莉如

### 註冊辦事處

香港

皇后大道中99號

中環中心66樓6605室

### 股票過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心46樓

### 主要往來銀行

渣打銀行

### 核數師

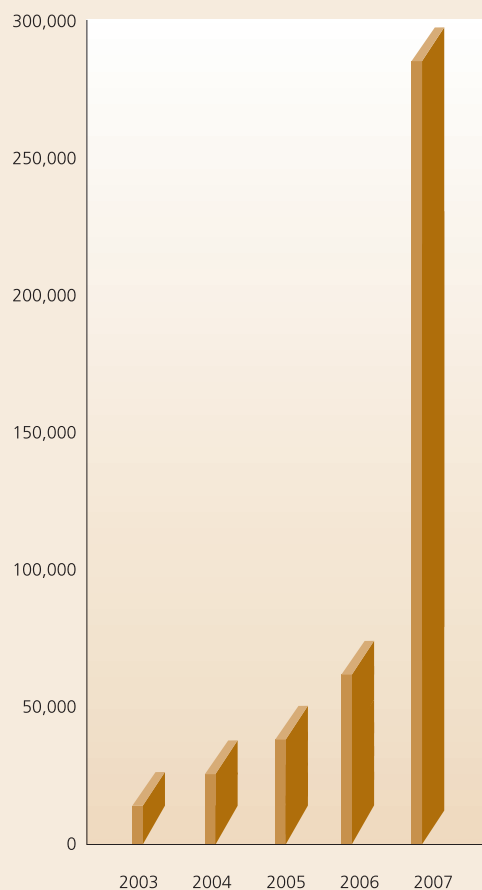
中順聯合會計師事務所

## 財務摘要

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
營業額	<b>41,840</b>	41,940
營運虧損	<b>(28,703)</b>	(6,683)
股東應佔虧損淨額	<b>(29,629)</b>	(6,971)
本公司股本持有人應佔權益	<b>285,468</b>	61,529
每股基本虧損(美仙)	<b>(0.55)</b>	(0.61)

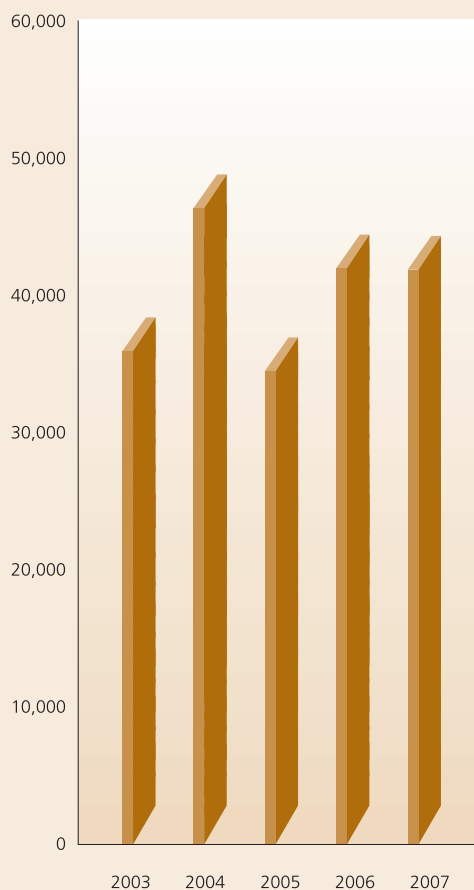
### 本公司股本持有人應佔權益

千美元



### 營業額

千美元



## 董事之業務回顧

### 回顧

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為41,840,000美元，而去年為41,940,000美元。股東應佔虧損淨額為29,630,000美元，或每股0.55美仙，而二零零六年虧損淨額則為7,000,000美元，即每股0.61美仙。按資產負債表顯示，本集團之資產總值由二零零六年十二月三十一日之77,500,000美元增至二零零七年十二月三十一日之309,410,000美元，增加231,910,000美元或299.2%，而本集團之資產淨值則由二零零六年十二月三十一日之62,340,000美元增至二零零七年十二月三十一日之293,870,000美元，增長231,530,000美元，或371.40%。

### 業務發展

本集團之主要業務分為兩類。第一類業務為在印尼及菲律賓開發、勘探及生產原油，第二類業務為在英國提供電子產品製造服務。

本集團目前營運兩個油田：在印尼之Bula Block油田及在菲律賓Davao之Agusan – Davao Basin油田。Bula Block油田是由本公司之全資附屬公司Kalrez Petroleum (Seram) Limited根據於二零零零年五月二十二日與印尼政府轄下石油部(BPMIGAS)訂立之Bula石油生產分享合同(「Bula PSC」)而經營。Bula PSC將於二零一九年屆滿。

Agusan – Davao Basin油田乃由本集團公司之全資附屬公司South Sea Petroleum (Philippines) Corp.經營。根據與菲律賓共和國能源部訂立之服務合約，本集團獲准在菲律賓Agusan – Davao Basin約7,478平方公里之地區內勘探原油及天然氣。初步開採期為7年。隨後之生產期為25年。本公司現正在該地區進行地震勘測及其他準備工作。

於二零零五年四月，本集團訂立一項協議，收購一家在印尼成立之公司PT.Cahaya Batu Raja Blok 之65%之股權，代價為5,800,000美元。PT.Cahaya Batu Raja Blok擁有與印尼政府轄下石油部(BPMIGAS)簽署之生產合約。根據該生產合約，PT. Cahaya Batu Raja Blok將在位於印尼南蘇門答臘佔地約4,110平方公里之地區Air Komerling Block勘探及開發原油及天然氣，為期30年，至二零三四年為止。該項收購於本報告刊發日期尚未完成。

自一九九四年起至二零零四年底，本集團根據與印尼大型國有石油公司Pertamina訂立之再次採油合約於印尼南蘇門答臘Limau油田經營原油業務。該再次採油合約已於二零零四年十二月三十一日屆滿。本集團經已與印尼石油部(BPMIGAS)磋商一段時間，就本集團於先前經營之Limau油田進行石油生產續約或訂立新合約。於二零零七年六月十六日，本公司之全資附屬公司Seaunion Development Limited與印尼國有石油公司PT Pertamina (Persero)簽訂一份具法律約束力之策略性結盟協議，組成策略性結盟，以就Limau油田之勘探及／或原油生產原油成立一間各佔百分之五十股權之合營公司。合作之初步期限為15年，經評估及在雙方同意下可予續期。目前，Limau油田之產量約為每天7,000桶原油。

## 董事之業務回顧(續)

於二零零七年四月，本集團於香港成立一間合營公司Mega Resources International Enterprises Limited (「Mega Resources」)。根據合營協議，本集團出資70,000,000港元以獲取Mega Resources 70%股權，而少數股權投資者則出資30,000,000港元以獲取Mega Resources 30%股權。成立Mega Resources之目的乃為收購一間中國公司(其將獲得於中國四川省攀枝花市之2.89平方千米區域之勘探及開礦權)95%股本。根據歐洲估值公司SRK Consulting及邦盟匯駿評估有限公司作出之技術評估報告，該採礦區域或地底發現之礦產資源及估計噸數主要包括：銅(2,570,216噸)、石墨(90,376,000噸)、鉛／鋅(67,685噸)、硫磺及銀。以上礦產之總銷售額估計為18,496,041,400人民幣。扣除所有開採及營運成本後，有關礦產資源之淨市值約為3,347,000,000人民幣。

於二零零七年七月二十五日，本公司之全資附屬公司Global Select Limited與China Resources Development Cooperation Holdings Limited (「CRDC」)簽訂合營協議，在香港成立一間合營公司China Resources Development Group Limited (「CRDG」)。成立CRDG旨在尋求中國天然資源行業之商機。根據合營協議，本集團將出資8,500,000美元以獲取CRDG 85%股權，而CRDC則將出資1,500,000美元以獲取CRDG 15%股權。

於二零零七年十月二日，本公司之全資附屬公司CRDG與第三方投資者簽訂合營協議，以收購蘿北北方石墨有限公司(「蘿北北方」)在中國黑龍江省蘿北縣生產及銷售石墨產品。根據該協議，CRDG以現金出資9,950,000美元以獲取蘿北北方83%股權，而投資者則以現金出資2,050,000美元以獲取其餘17%股權。

本公司透過Axiom Manufacturing Services Limited為商業企業用電訊設備、電腦及相關產品、視聽娛樂產品、工業控制設備、測試及測量儀器產品及醫療器材市場之原設備製造商，提供電子產品製造服務。本公司為客戶提供整套解決方案，其中包括為客戶提供初步產品設計、生產、測試、分銷及生產後支援之整套服務。在很多情況下，本公司製造及提供服務之產品均冠以客戶之品牌。

本公司之絕大部分製造服務均以全方位基準提供，根據此種方式，本公司向其供應商購買客戶指定之零件後，將於印刷電路板上裝嵌零件，進行生產後測試，並為客戶辦理生產程序及測試文件。本公司提供之「適時」運送計劃，讓產品付運期與客戶之存貨要求緊密配合，為客戶提供彈性。本公司亦按寄銷方式提供製造服務，使用客戶提供之零件提供裝嵌及生產後測試服務。

本公司計劃繼續作出投資，在亞洲國家(包括印尼及菲律賓)勘探及開採原油及天然氣。印尼Bula Block油田方面，本公司計劃進行更多地震勘測及鑽探更多油井，以及提高每日原油產量。菲律賓Davao之Agusan – Davao Basin油田方面，本公司擬進行更多地震勘測及鑽探更多試井。

## 董事之業務回顧(續)

截至二零零七年十二月三十一日，本公司之英國電子產品製造服務部門繼續在收益及經營溢利兩方面取得進展。部門業務在現有市場分部持續表現相對強勁之同時，亦繼續努力開拓軍事及航空分部之商機，該等努力已使本集團獲一家主要跨國國防用品承包商授出認可供應商之資格。

### 經營業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之營業額較去年同期之41,940,000美元輕微減少100,000美元(或0.2%)至41,840,000美元。年內，本集團原油業務之營業額增加1,610,000美元，而本集團電子產品製造服務業務之營業額減少1,690,000美元，主要由於總合約金額達5,100,000美元之Psion合約(其為一份高銷售價值但低利潤率合約)已於二零零六年底完成。然而，於二零零七年，本集團在新市場板塊贏得不少新客戶，新客戶對二零零七年之收入雖貢獻不大，但相信彼等將於二零零八年發揮全面影響。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之虧損淨額為29,660,000美元，即每股0.55美仙，而去年則錄得虧損淨額7,020,000美元，即每股0.61美仙。本公司於二零零七年錄得經營活動虧損，主要由於產生勘探乾井費用18,300,000美元、在損益賬以公平值計值之金融資產之未變現虧損7,280,000美元、匯兌虧損442,000美元及稅項開支492,000美元。

### 流動資金及資本資源

本集團之業務主要以經營活動產生及一定程度上藉發行可換股債券所得之現金流量提供資金，以在印尼及菲律賓油田進行更多勘探活動。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值為93,260,000美元，而於二零零六年十二月三十一日則為3,870,000美元。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之經營活動已動用現金淨額37,170,000美元，主要由於經營活動之虧損淨額、在損益賬以公平值計值之金融資產減少26,430,000美元、應收貿易賬款增加3,940,000美元、未變現買賣證券虧損7,280,000美元、存貨增加1,860,000美元及應收貿易賬款增加3,940,000美元。年內，本集團之投資活動所用現金淨額為133,800,000美元，主要因增添117,580,000美元之石油產業及14,670,000美元之項目墊款所致。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之融資活動提供現金淨額259,730,000美元，主要來自發行可換股債券所得款項250,280,000美元、少數股東出資5,350,000美元及應收賬貼現銀行貸款3,960,000美元。

於二零零七年二月二日，本公司訂約發行總額40,000,000美元於二零一零年到期之零息可換股債券。所得款項淨額用作提高印尼Bula Block油田之原油產量。

於二零零七年二月二十八日，本公司訂約發行總額100,000,000美元於二零一二年到期之零息可換股債券。所得款項淨額用作勘探菲律賓Davao省Agusan-Davao Basin油田之原油及天然氣，以及提高在印尼Bula Block油田之原油產量。

## 董事之業務回顧(續)

於二零零七年六月十四日，本公司訂約發行總額200,000,000美元於二零一二年到期之零息可換股債券。所得款項淨額擬用於勘探印尼油田、物色可收購之潛在油田，以及在中國四川進行勘探與採礦生產。

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無或然負債。本集團相信，其從營運所得之現金、出售普通股所得款項及來自發行可換股債券之借貸，已足夠應付未來十二個月之營運開支及資本支出。然而，本集團之持續營運及投資活動或須本集團獲取其他融資來源。在此情況下，本集團或會向機構投資者、銀行或從其他融資渠道尋求融資。並不保證本集團屆時可取得任何所需之額外融資。

### 資產負債表外之安排

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何資產負債表外之安排。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團最大客戶及五大客戶應佔之總銷售額分別佔本集團總營業額86%及26%。本集團五大供應商應佔之總採購額佔本集團總採購額56%，其中約25%來自最大供應商。於二零零七年及二零零六年，概無本公司董事、其聯繫人士或任何股東(就董事所知，擁有本公司5%以上股本)於本集團五大客戶中擁有權益。

### 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團在印尼、英國、中國及香港共僱用約528名全職僱員。本集團相信其與僱員之關係良好。本集團還不時使用獨立顧問及合約承包商服務以執行各種專業服務。

本集團對各僱員薪酬作出之決定乃基於該名僱員之表現及職責。

### 重大不明朗事件

概無任何涉及可能會對本公司持續進行業務能力構成疑問之事件或狀況之重大不明朗事件。

### 外匯風險

本集團主要營運附屬公司所賺取之收入及產生之成本分別以美元及英鎊為單位。本集團將繼續監控本集團經營業績、財務狀況及現金流動之外匯波動風險。



## 董事之業務回顧(續)

### 更換本公司核數師

於二零零七年十二月十日，蔡國文歐陽會計師事務所有限公司辭任本公司及其附屬公司之核數師，原因為彼等未能接納截至二零零七年十二月三十一日止年度之建議核數費用。

蔡國文歐陽會計師事務所有限公司發出本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表報告，於該報告之內，概無載列有關不明朗事件、審核範圍或會計原則之不利意見、免責意見或有保留或經修訂意見。於上個財政年度及截至蔡國文歐陽會計師事務所有限公司辭任日期止之中期期間，本集團與蔡國文歐陽會計師事務所有限公司概無對會計原則或實務、財務報表披露或審核範圍或程序等任何事項存有異議，倘有異議，在異議尚未以蔡國文歐陽會計師事務所有限公司信納之方式解決前，其報告應會提述有關異議之事項。蔡國文歐陽會計師事務所有限公司進一步確認，其認為並無任何與其辭任有關之情況須促請本集團之股東及債權人注意。

於二零零八年一月七日，本公司委任中順聯合會計師事務所為核數師，以替補蔡國文歐陽會計師事務所辭任後出現之空缺，直至本公司下屆股東週年大會結束為止。

董事會認為就委任新核數師一事，並無任何有關情況須促請本公司股東注意。

### 法律訴訟

本集團並無成為任何重大法律訴訟之當事人一方。

### 審核委員會審閱

本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務業績已由董事會屬下審核委員會審閱。

於本報告日期，審核委員會成員包括下列獨立非執行董事：何載昭先生(主席)、陸人杰先生及Chai Woon Chew先生。

董事總經理

**Lee Sin Pyung**

香港，二零零八年四月二十三日

## 董事會報告

董事會謹提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度經董事會於二零零八年四月二十三日批准之年度報告與經審核財務報表。

### 主要業務

本公司為投資控股公司。

本公司及其附屬公司之主要業務載於財務報表附註17。

### 業績及分派

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績載於第23頁之綜合收入表。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司並無就普通股宣派或派付任何股息(二零零六年：無)。本公司現時計劃保留所有可動用之資金，用於營運及拓展業務。

### 儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動分別載於第27頁之綜合權益變動表及財務報表附註30(b)。

### 固定資產

年內，本集團之固定資產由二零零六年底之33,750,000美元增至136,939,000美元。

本集團及本公司固定資產於年內之變動詳情載於財務報表附註16。

### 股息

董事決定不宣派截至二零零七年十二月三十一日止年度之任何股息(二零零六年：無)。

### 股本

本公司於本年度發行9,406,350,771股普通股。本公司之股本變動詳情載於財務報表附註28。

## 董事會報告 (續)

### 董事會

本公司董事會現時由六(6)名董事組成，彼等之履歷如下：

**周嶺**(59歲)自二零零三年八月起出任本公司董事會主席。同時亦為Fortune World Publishing Co., Ltd.及中國Shen-Shen Venture Capital Investment Co., Ltd.總裁。

**Lee Sin Pyung**(44歲)自二零零二年出任本公司董事總經理。加入本公司之前，Lee女士曾任職多間跨國公司，擁有國際商貿經驗。

**薛薇**(36歲)自二零零二年起出任本公司執行董事。薛女士畢業於澳洲墨爾本Holmes College，於二零零一年一月加入本公司。

**陸人杰**(73歲)自一九九九年出任本公司獨立非執行董事，並為審核委員會成員。陸先生擁有超逾四十年石油業經驗，曾負責中國多個油田項目，亦曾擔任世界生產科學學會院士及石油工程師學會勝利分部主席。陸先生現為上海交通大學及石油大學之兼職教授。

**Chai Woon Chew**(50歲)於二零零二年獲選為本公司獨立非執行董事。自一九九四年至今，Chai先生為馬來西亞吉隆坡律師事務所Michael Chai & Co.之合夥人，一九九一至一九九四年間曾任馬來西亞吉隆坡律師事務所Shook Lin & Bok之律師。Chai先生持有University of Buckingham法律(榮譽)學士學位，以及英國University of Surrey化學(榮譽)理學士學位。Chai先生於英格蘭Lincoln's Inn取得執業大律師資格。

**何載昭**(76歲)自二零零四年起為本公司獨立非執行董事。何先生為執業會計師，並為何載昭會計師行(一家香港會計師行)之合夥人。何先生為本公司董事會屬下審核委員會成員。

根據本公司現時之公司章程，全體董事均須輪席告退並於股東週年大會上膺選連任。按照本公司之公司章程，陸人杰先生、Lee Sin Pyung女士及Chai Woon Chew先生均須於應屆股東週年大會輪席告退，並合資格自願膺選連任。

概無於股東週年大會上自願膺選或重選連任之任何董事與本公司或其任何附屬公司訂有服務合約。

## 董事會報告 (續)

### 企業管治及最佳應用守則

本公司矢志維持高水準之企業管治質素，並於整年度內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）。

於整年度內，本公司一直遵守企業管治守則之所有適用守則條文。本公司之企業管治常規詳情，請參見第13頁開始之本公司之企業管治報告。

### 審核委員會及財務申報

審核委員會由三(3)位成員組成，全部為獨立非執行董事。審核委員會之主要職責為審核本集團之內部管控及財務申報規定。審核委員會一般於各財政年度緊接董事會批准中期及終期業績前舉行兩次會議。經與管理層及本公司獨立核數師審閱及討論後，委員會對本公司內部管控程序及截至二零零七年十二月三十一日止年度財務申報所披露之資料表示滿意。

### 董事之股份權益

本公司董事之股份權益詳情，載於第16頁之本公司企業管治報告之董事進行證券交易一節內。

於回顧期間，全體董事確認彼等已遵守上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規定。

### 董事之合約權益

年內，本公司任何董事於本公司或其任何附屬公司所訂立，且對本公司業務屬重大之任何合約中，概無擁有重大直接或間接權益。

年內本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，足以令本公司董事可透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而得益。

### 主要股東及其他人士之股份權益

於二零零七年十二月三十一日，除周岭先生外（其權益已於「企業管治報告」中披露），概無其他人士於本公司之股份或相關股份或債券中擁有須登記入本公司根據「證券及期貨條例」第336條須置存之登記冊之任何權益或淡倉。

## 董事會報告 (續)

### 關連方交易

於回顧年度內，根據上市規則及適用之會計準則，本集團概無與任何關連方進行任何交易。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團最大客戶及五大客戶應佔之總銷售額分別佔本集團總營業額86%及26%。

本集團五大供應商應佔之總採購額佔本集團總採購額56%，其中約26%來自最大供應商。

於年內任何時間，概無本公司之董事、董事之聯繫人士或任何股東(就董事所知，擁有本公司5%以上股本)於本集團五大客戶中擁有權益。

### 足夠之公眾持股量

基於本公司可公開取得之資料及就董事所知，本公司於本年度內直至本年度報告日期止一直維持上市規則規定之指定公眾股份持有量。

### 獨立性之確認

本公司已獲各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出其每年之獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

### 獨立核數師

本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，重聘中順聯合會計師事務所為本公司及其附屬公司核數師。

承董事會命

主席  
周嶺

香港，二零零八年四月二十三日

## 企業管治報告

### 企業管治之承諾

本公司堅定恪守並維護法定及規管標準，並遵照企業管治中強調透明度、獨立性、問責性、責任與公平之各項原則。董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之《企業管治常規守則》(「該守則」)作為其本身之企業管治常規守則。

於截至二零零七年十二月三十一日止之整個年度內，本公司一直遵守企業管治常規守則，惟獨立非執行董事之任期未能絕對遵從守則條文A.4.1之規定而構成之差異除外。

守則條文A.4.1規定非執行董事(包括獨立非執行董事)應有指定任期，並重新接受選舉。本公司所有在任之獨立非執行董事均無指定任期。這與守則條文A.4.1之規定構成差異。然而，所有獨立非執行董事均需輪席告退，並根據本公司之公司章程規定在本公司股東週年大會上重選連任。

除遵守適用之法律規定外，董事會預期會按本地及國際最佳慣例不斷檢討及提高其企業管治水平。

### 董事會

本公司董事會確定整體策略，監察並控制營運及財務表現，並依據本集團策略目標制定管理風險之恰當政策。本公司業務之日常管理均授權予執行董事或高級人員負責，據此授權之職務和職權均經董事會定期審核，確保其維持恰當。

委托董事會之事宜為該等影響本集團整體策略性政策、財務及股東之事宜，包括財務報表、股息政策、會計政策之重大變動、重大合約及主要投資。全體董事會成員均可個別獨立地聯繫本集團之高級管理層，並履行其職責。彼等亦可完全及時取得關於本集團之資料，並緊貼本集團之營運操作、業務活動和發展。如董事有要求，可取得獨立專業顧問意見，費用由本集團承擔。

本公司董事會目前由六(6)名董事組成，載列如下：

- 周岭(董事會主席)；
- Lee Sin Pyung (董事總經理)；
- 薛薇(執行董事)；
- 陸人杰(獨立非執行董事)；

## 企業管治報告(續)

- Chai Woon Chew(獨立非執行董事)；及
- 何載昭(獨立非執行董事)

除三名執行董事外，其餘所有董事均為非執行董事及獨立於管理層。董事會包括三名活躍獨立非執行董事，股東關注之事宜可向彼等傳達。非執行董事亦向董事會貢獻廣泛業務及財務經驗，為本集團提供有效指導方針。

根據本公司之公司章程，每名董事須至少每三年輪席告退一次。三分之一之董事必須於每屆股東週年大會告退辭任，其重選連任須由股東投票贊成。

全體董事(包括主席、執行董事及獨立非執行董事)之資料載於本公司董事會報告第10頁。

本公司董事會成員之間概無任何財務、業務、家族或其他重大或相關之關係。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，董事會在任何時間均滿足上市規則規定須委任至少三名獨立非執行董事之最低要求。

董事確定，彼等能對本公司之事務付出充裕時間和關注。董事已向本公司披露，其於上市公司或組織機構所任職務及其他重大承擔之數目與性質，以及上市公司或組織機構之身份和參與時間長短。本公司認為，全體獨立非執行董事均具獨立性。

### 董事會會議

董事會全體成員至少每季舉行一次會議，並於需要董事會對重大事項作決定之其他情況下召開會議。下表載列董事於二零零七年舉行之股東週年大會、董事會會議及董事會屬下委員會會議之出席詳情：

董事	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會	股東週年大會
周岭先生	4	不適用	不適用	1
Lee Sin Pyung 女士	4	不適用	不適用	—
薛薇女士	4	不適用	不適用	1
陸人杰先生	4	2	1	—
Chai Woon Chew先生	4	2	1	—
何載昭先生	4	2	1	1

## 企業管治報告 (續)

### 主席及董事總經理

董事會主席為周岭先生及董事總經理為Lee Sin Pyung女士(其為上市規則附錄14所述之行政總裁)。主席及董事總經理之職責有清晰界定，確保獨立性、問責性及責任性。

主席負責領導制定本公司之整體策略及政策；確保董事會有效履行其職能，包括遵守良好企業管治常規；及鼓勵和促成董事在董事會活動中作出積極貢獻，以及使執行董事與非執行董事之間建立建設性關係。主席亦確保其本人能與本公司股東作有效溝通，以及董事能收到充分及完備之資料。

借助其他董事會成員及高級管理層之支援，董事總經理負責本公司之日常業務營運。董事總經理亦就推行本公司整體策略及協調整體業務運作向董事會負責。

### 非執行董事

非執行董事應參與董事會之活動，特別是制定一套遴選程序，以確保具才幹之董事及高級人員融合無間；採納一套內部核查及平衡之制度；審閱本公司於爭取既定企業目標及目的時之表現；以及確保董事會乃在根據公司章程及適用法律、規則及法規下賦予董事會之職權範圍內行使其權限。

### 獨立性

本公司之獨立非執行董事均具備會計、財務、法律及工商業範疇之高專業技能、廣泛專業知識及經驗。彼等於董事會中之技能及專業知識，肯定為董事會之分析帶來務實獨立之意見和判斷，而該意見及判斷於董事會之決策過程甚具分量。彼等之存在和參與亦令董事會可繼續高度遵守財務及其他強制性申報規定，並在維護本公司股東利益上發揮適當之制衡作用。

各獨立非執行董事每年均向本公司發出獨立性確認書。本公司認為該等董事具備上市規則第3.13條中所載指引所述之獨立性。

各董事按合理要求，可在其認為屬適宜及必要之情況下尋求獨立專業意見，以履行其對本公司之職責，費用由本公司支付。



## 企業管治報告 (續)

### 董事之委任

本公司董事會現時並無提名委員會。董事負責向董事會作出建議，以考慮並批准董事之提名、委任，以將具備經驗之個別優材委任於董事會。董事會制定政策、審核董事會規模、結構及組成，並根據上市規則及守則項下訂明之標準評核其獨立非執行董事之獨立性。

全體非執行董事以不逾三年任期獲委任，任期可於該等董事輪值告退並由股東重選連任時予以檢討。三分之一董事(包括執行董事及非執行董事)需於每年之股東週年大會告退。退任董事合資格重選連任。

### 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經本公司進行特定查詢後，全體董事已確認，彼等於二零零七年全年度符合標準守則所載之規定標準。

董事需在董事會會議上就董事會將審議之任何計劃或交易申報直接或間接利益(如有)，並於該等會議避席(倘適用)。於各財務申報期，本公司會尋求董事確認，本公司或其附屬公司之任何交易是否與董事或其聯繫人士相關。

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事於本公司之普通股中持有以下好倉：

姓名	所持普通股數量		持股量之 概約百分比
	個人權益	公司權益	
周嶺	—	32,000,000	0.29%

除上文披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司董事及行政人員及彼等各自之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定需登記入該條所述登記冊，或按照上市規則所載標準守則需通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

全體董事已確認，於截至二零零七年十二月三十一日上年度之整年內，彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

## 企業管治報告 (續)

### 董事之酬金

董事屬下之薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成。成立該委員會乃為審核並批准董事之酬金組合。

本公司酬金政策之主要內容如下：

- 任何個別人士不得釐定其自身之酬金；
- 酬金應與本公司向其爭奪人力資源之該等公司大體上一致；及
- 酬金應反映表現、複雜性及責任，以便能招攬、鼓勵和挽留表現優秀之個人及宣揚提升本公司對股東之價值。

### 非執行董事之酬金

鑑於監管上之變化及非執行董事在上市公司之管治中角色日益重要，非執行董事之職責變得更複雜及更具要求。本公司認為，任何一位非執行董事之酬金水平應反映參與業務及責任之相若工作量、規模及複雜度。

本公司非執行董事獲支付與市場常規相若之袍金。服務董事會及董事會屬下委員會之執行董事不享有任何董事袍金。除上文披露之袍金外，本公司非執行董事概無收取本公司任何其他薪金。

### 執行董事之酬金

於釐定執行董事之酬金時，已參考市場上可資比較職位之酬金數據，包括本地及區內可資比較規模公司、複雜度及業務範圍。除上文披露之袍金外，本公司非執行董事概無收取本公司任何其他薪金。

二零零七年，已付本公司執行董事酬金如下：

執行董事姓名	每年度薪金 千美元
周岭先生	113
Lee Sin Pyung女士	101
薛薇女士	60

執行董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立通知期逾一年或載有高於一年薪金及實物利益於合約終止時之預定薪金條文之服務合約。

目前本公司並無購股權計劃。

## 企業管治報告(續)

### 審核委員會

於二零零七年十二月三十一日，本公司審核委員會由以下三名董事組成：何載昭先生、陸人杰先生及Chai Woon Chew先生。何先生為委員會主席。委員會全體成員均為獨立非執行董事。

審核委員會成員每年至少召開兩次會議，並會按主席之酌情要求或董事總經理之請求下召開特別會議審議重大管控或財務事宜。

二零零七年內，審核委員會會晤兩次，並履行其審核半年度及全年度業績以及內部管控制度，以及其按香港聯交所上市規則所載之其他職責。

二零零七年，審核委員會已通過以下各項履行其職責：

- 就外部核數師之重新委任向董事會提供建議，以及批准委聘外部核數師之酬金及條款；
- 根據適用準則監察外部核數師之獨立性及客觀性及核數程序之有效性，並與外部核數師討論核數與申報責任之性質與範圍；
- 審核並監察本公司財務報表以及本公司之年度報告及中期報告及核數師報告之一致性，確保有關資料對本公司財務狀況反映真實及平衡之評核；
- 審核本公司之財務管控、內部管控及風險管理制度，確保管理層已履行其職責，取得有效之內部管控；
- 審核本公司之財務及會計政策及實務；
- 審核外部核數師之管理函件、外部核數師就會計記錄、財務會計或管控制度向管理層提出之實質詢問，以及管理層對該等詢問之回應；及
- 向董事會匯報企業管治常規守則所載有關審核委員會之事宜。

審核委員會總覽財務申報程序及本公司內部管控制度之充分及有效性。本年內，該委員會對中期及年度財務報表以及載於本公司於年內所刊發通函內之財務報告及報表進行其本身之獨立審核。董事會授權審核委員會取得外部法律或其他獨立專業意見，並於其認為在履行其職能需要時，確保具相關經驗及專業知識之外界人士參與。審核委員會獲本公司提供履行職責之充裕資源。

## 企業管治報告 (續)

該委員會之成員概無擁有任何個人財務利益，亦無於本公司及其附屬公司之業務中存在利益衝突。

根據上述檢討及討論結果以及外部核數師之報告，審核委員會建議董事會批准截至二零零七年十二月三十一日止年度綜合財務報表連同有關之核數師報告。

委員會建議董事會尋求股東批准重聘中順聯合會計師事務所為本公司二零零八年年度外部核數師。

### 核數師酬金

於二零零七年十二月十日前，本公司之獨立核數師為蔡國文歐陽會計師事務所有限公司，於二零零八年一月七日後，本公司之獨立核數師為中順聯合會計師事務所。本公司之獨立核數師為維護其獨立性，除非獲香港聯交所上市規則允許，並已經本公司審核委員會批准，否則將不會為非核數工作而受聘。

以下為本公司主要獨立核數師於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止財政年度內向本公司發出賬單之收費摘要：

收費種類	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
已審核收費	168	168
其他服務費用	12	26

審核委員會已議決委任中順聯合會計師事務所擔任二零零八年財政年度之法定審核工作。該決議案已獲董事會批准，惟須經股東於二零零八年股東週年大會上最後批准及授權。

### 內部管控

本公司之內部管控制度旨在便利營運之效能及效益、防止資產被擅自使用及挪用、確保留置適當之賬目記錄及財務報表之真實性和公平性，以及確保遵守相關之規則及規例。

董事會負責維持一套適當之內部管控制度，並檢討其成效。董事會屬下審核委員會每年兩次對本公司之內部管控制度(包括其附屬公司之內部管控制度)之成效進行檢討，以及每年就有關檢討向董事會報告。

截至二零零七年十二月三十一日，根據對本公司內部管控所作之評估，董事會認為其內部管控制度乃有效及適當，且無發現可能會影響股東之值得關注重大領域。

## 企業管治報告(續)

**財務申報**

董事承認彼等有編製回顧年度內本公司財務報表中所載一切資料及陳述之責任。董事認為，財務報表已遵照香港會計師公會頒佈之公認會計準則編製，並反映董事會及管理層根據最佳估計及合理、知情及審慎判斷，並適當考慮到重要事項後所得出之數額。於二零零七年十二月三十一日，據董事經作出適當查詢後所知，並無任何事件或情況引致重大不確定性而可能質疑本公司持續經營之能力。因此，董事已按持續經營基準編製本公司之財務報表。

於二零零七年，本公司採納若干新訂及經修訂香港財務報告準則(包括已於二零零七年一月一日生效之香港會計準則及適用之詮釋)。該等準則載於第33頁賬目附註3之重大會計政策。

外部核數師之財務申報責任載於第21至22頁之核數師報告書。

承董事會命

公司秘書

**林莉如**

香港，二零零八年四月二十三日

## 獨立核數師報告

### 中順聯合會計師事務所 JP UNION & CO., Certified Public Accountants

致南海石油控股有限公司  
(於香港註冊成立之有限公司)  
各股東

吾等已完成審核第23至69頁載列之南海石油控股有限公司(「貴公司」)之綜合財務報表，其中包括二零零七年十二月三十一日之綜合及本公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

#### 董事對財務報表之責任

貴公司董事須負責按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例真實而公平地編製財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製真實及公平之財務報表相關之內部控制，以確保其不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇及應用合適之會計政策；及根據情況作出合理之會計估計。

#### 核數師的責任

吾等之責任為根據吾等之審核結果對該等財務報表提出意見。本報告根據香港公司條例第141條之規定，僅向閣下股東作出。吾等不會就本報告內容向任何其它人士承擔任何責任。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德規範，並計劃及執行審核工作，以合理確定該等財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核工作包括執行若干程序，以取得財務報表內有關金額及披露之審核憑證。所採用之程序乃取決於核數師之判斷，包括評估因欺詐或錯誤而導致財務報表中存有重大錯誤陳述之風險。核數師於作出風險評估時，會考慮與實體編製真實及公平之財務報表相關之內部監控，以設計適合有關情況之審核程序，而並非就實體之內部監控之有效性提出意見。審核工作亦包括董事所採用之會計政策之適當性及作出之會計估計之合理性以及評估財務報表之整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證乃屬充足及適當，可為吾等的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

吾等認為，根據香港財務報告準則，綜合財務報表可真實及公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年十二月三十一日之狀況，以及貴集團截至該日期止年度之虧損及現金流量，並已依據香港公司條例妥為編製。

中順聯合會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年四月二十三日

## 綜合收入表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
營業額	7	41,840	41,940
銷售成本		(30,392)	(33,337)
		11,448	8,603
其他收入	7	3,364	3,732
一般及行政開支		(17,668)	(16,241)
在損益賬以公平值計值之金融資產之公平值虧損		(7,464)	(115)
勘探乾井成本		(18,383)	—
應收關連公司款項減值虧損		—	(2,662)
營運虧損	8	(28,703)	(6,683)
融資成本	9	(464)	(467)
除稅前虧損		(29,167)	(7,150)
所得稅	12	(492)	126
年內虧損		(29,659)	(7,024)
應佔：			
本公司股本持有人	13	(29,629)	(6,971)
少數股東權益		(30)	(53)
		(29,659)	(7,024)
每股虧損－基本(美仙)	14	(0.55)	(0.61)



## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
<b>非流動資產</b>			
商譽	15	2,523	2,523
固定資產	16	136,939	33,749
可供出售投資	18	—	—
油田勘探及採礦之項目墊款		27,813	13,139
遞延稅項資產	19	284	617
		<b>167,559</b>	50,028
<b>流動資產</b>			
現金及銀行結餘		90,519	3,865
定期存款		2,741	—
在損益賬以公平值計值之金融資產	20	19,398	103
應收貿易賬款	21	8,346	4,411
存貨	22	8,391	5,477
預付款項、按金及其他應收賬款		12,451	13,613
		<b>141,846</b>	27,469
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	23	5,021	7,743
其他應付賬款及應計開支		2,614	3,233
應付少數股東款項		1,282	—
貼現債務人銀行貸款		3,964	—
融資租賃—當期部分	24	212	193
銀行貸款—當期部分		—	18
預收政府補助金—當期部分	25	556	894
稅項		154	100
		<b>13,803</b>	12,181
<b>流動資產淨值</b>		<b>128,043</b>	15,288
<b>總資產減流動負債</b>		<b>295,602</b>	65,316
<b>非流動負債</b>			
融資租賃	24	474	343
預收政府補助金	25	671	865
撥備	26	590	664
可換股債券	27	—	1,103
		<b>1,735</b>	2,975
		<b>293,867</b>	62,341

## 綜合資產負債表 (續)

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	109,722	15,659
重估儲備		5,147	3,615
特別資本儲備		12,037	12,037
股份溢價		199,947	42,627
匯兌儲備		7,791	7,138
累計虧損		(49,176)	(19,547)
本公司股本持有人應佔資金		285,468	61,529
少數股東權益		8,399	812
		<b>293,867</b>	62,341

**LEE SIN PYUNG**  
董事總經理

周嶺  
主席

## 資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	16	36	68
於附屬公司權益	17	261,042	46,374
		<b>261,078</b>	46,442
<b>流動資產</b>			
現金及銀行結餘		24,380	810
在損益賬以公平值計值之金融資產	20	4	103
預付款項、按金及其他應收賬款		100	142
		<b>24,484</b>	1,055
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款及應計開支		94	391
<b>流動資產淨額</b>			
		<b>24,390</b>	664
<b>資產總值減流動負債</b>			
		<b>285,468</b>	47,106
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	27	—	1,103
		<b>285,468</b>	46,003
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	109,722	15,659
儲備	30	175,746	30,344
		<b>285,468</b>	46,003

LEE SIN PYUNG  
董事總經理

周嶺  
主席

## 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	應佔本公司股本持有人						合計 千美元	少數股東 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	特別資本 儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	重估儲備 千美元	累積虧損 千美元			
於二零零七年一月一日	15,659	42,627	12,037	7,138	3,615	(19,547)	61,529	812	62,341
匯兌差額	-	-	-	653	367	-	1,020	152	1,172
土地及樓宇重估	-	-	-	-	1,165	-	1,165	64	1,229
直接於權益確認之收入淨額	-	-	-	653	1,532	-	2,185	216	2,401
本年度之虧損	-	-	-	-	-	(29,629)	(29,629)	(30)	(29,659)
本年度之已確認收入及 支出總計	-	-	-	653	1,532	(29,629)	(27,444)	186	(27,258)
於兌換可換股債券時發行股份	94,063	157,320	-	-	-	-	251,383	-	251,383
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	2,051	2,051
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	5,350	5,350
於二零零七年十二月三十一日	109,722	199,947	12,037	7,791	5,147	(49,176)	285,468	8,399	293,867

## 綜合權益變動表(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	應佔本公司股本持有人						合計 千美元	少數股東 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	特別資本 儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	重估儲備 千美元	累積虧損 千美元			
於二零零六年一月一日	6,505	24,764	12,037	3,839	3,174	(12,576)	37,743	867	38,610
匯兌差額	—	—	—	3,389	441	—	3,830	243	4,073
撥回於附屬公司股權之攤薄	—	—	—	(90)	—	—	(90)	—	(90)
直接於權益確認之收入淨額	—	—	—	3,299	441	—	3,740	243	3,983
本年度之虧損	—	—	—	—	—	(6,971)	(6,971)	(53)	(7,024)
本年度之已確認收入及 支出總計	—	—	—	3,299	441	(6,971)	(3,231)	190	(3,041)
於公開發售時發行股份	3,252	4,879	—	—	—	—	8,131	—	8,131
於兌換可換股債券時發行股份	5,902	12,984	—	—	—	—	18,886	—	18,886
於附屬公司股權之攤薄	—	—	—	—	—	—	—	(245)	(245)
於二零零六年十二月三十一日	15,659	42,627	12,037	7,138	3,615	(19,547)	61,529	812	62,341

## 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
經營活動(所用)產生現金淨額	31(a)	(37,168)	445
<b>投資活動</b>			
添置固定資產		(119,970)	(19,988)
油田勘探及採礦之項目墊款付款		(14,674)	(7,195)
附屬公司權益攤薄之現金流出	31(c)	—	(31)
收購附屬公司之現金流出	31(b)	(133)	—
已收利息		973	49
投資活動之現金流出淨額		(133,804)	(27,165)
<b>融資活動</b>			
發行可換股債券		250,280	20,019
發行股份所得款項		—	8,131
少數股東供款		5,350	—
已收政府補助金		—	368
融資租賃之資本部份		150	(144)
銀行貸款所得款項淨額		(18)	(59)
債務人貸款貼現所得款項淨額		3,964	(2,294)
融資活動所得現金淨額		259,726	26,021
現金及現金等值增加(減少)		88,754	(699)
年初之現金及現金等值		3,865	1,871
匯率影響		641	2,693
年終之現金及現金等值		93,260	3,865
<b>現金及現金等值結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		90,519	3,865
定期存款		2,741	—
		93,260	3,865

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

**1. 公司資料**

南海石油控股有限公司(「本公司」)乃在香港以有限責任註冊成立，股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊辦事處地址在香港皇后大道中99號中環中心6605室。

本公司之主要業務分為兩類。第一類為透過其全資附屬公司Global Select Limited(「Global Select」)在印尼及菲律賓開發、勘探及生產原油。第二類為透過其附屬公司Axiom Manufacturing Services Ltd.(「Axiom」)在英國提供電子產品製造服務。

過往，本公司在亞洲進行若干原油產業收購活動，以鞏固其原油業務。於二零零四年十二月，本公司與菲律賓共和國能源部訂立服務合約。根據合約，本公司獲准在菲律賓南部Davao省Agusan-Davao Basin 佔地748,000公頃(約7,478平方公里)之地區內勘探原油及天然氣。初步開採期為七年。隨後之生產期為25年。根據合約，本公司可在自由市場上按市價出售其所生產之原油及天然氣。本公司已在菲律賓成立一家全資附屬公司，從事勘探及生產業務。

於二零零五年四月，本集團透過其全資附屬公司Global Select訂立一項協議，收購一家在印尼成立之公司PT. Cahaya Batu Raja Blok之65%之股權，代價為5,800,000美元。PT. Cahaya Batu Raja Blok擁有與印尼政府轄下石油部(BPMIGAS)簽署之生產合約。根據生產合約，PT. Cahaya Batu Raja Blok將在位於印尼南蘇門答臘佔地約4,110平方公里之地區Air Komering Block勘探及開發原油及天然氣，為期30年，至二零三四年為止。該項收購於截至本財務報表刊發日期尚未完成。

於二零零五年九月二十七日，Global Select Ltd.與一家澳洲上市公司Lion Energy Limited 簽訂股份認購協議，收購其附屬公司Kalrez Petroleum (Seram) Limited(「Kalrez」)100%股權。Kalrez之業務涉及在印尼Seram島上之Bula Block油田開採及生產原油。Kalrez擁有與印尼政府轄下石油部BPMIGAS於二零零零年五月二十二日訂立之Bula石油生產分享合同(「Bula PSC」)之100%權益。Bula PSC之期限將於二零一九年屆滿，Kalrez則成為Bula Block油田之營運方。該項收購於二零零五年十月三十日完成。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 1. 公司資料(續)

自一九九四年至二零零四年底，本集團根據與印尼國營石油公司Pertamina訂立之舊採油合約於印尼Limau油田經營原油業務。該舊採油合約已於二零零四年十二月三十一日屆滿。本集團正與印尼國營石油公司PT Pertamina (Persero)進行磋商以續約或訂立新合約以於本公司先前經營之Limau油田上進行石油生產。二零零七年六月十六日，本公司全資附屬公司Seaunion Development Limited訂立一份具法律約束力之策略性結盟協議，合組一策略性結盟為Limau油田之勘探及／或生產原油成立一間各佔百分之五十股權之合營公司。合作之初步期限為十五年，經評估及在雙方同意下可續期。目前，Limau油田之生產力約為每天7,000桶原油。

於二零零七年四月，本集團在香港設立一間合營公司Mega Resources Interational Enterprises Limited。根據合營協議，本集團向合營公司投放70,000,000港元取得合營公司70%股權，而少數權益投資者投放30,000,000港元取得合營公司30%股權。該合營公司之目的為收購一間中國公司95%股本，該公司將收購位於中國四川省攀枝花市面積2.89平方公里礦區的勘探及採礦權。按歐洲估值公司SRK Consulting及邦盟匯駿評估有限公司作出之技術評估報告，該礦區地面或地底之礦藏量及估計噸數包括：銅(2,570,216噸)、石墨(90,376,000噸)、鉛／鋅(67,685噸)、硫磺及銀。以上之礦產總銷售額估計為人民幣18,496,041,400元。扣除所有開採及營運成本，該礦藏量之淨市值為約人民幣3,347,000,000元。

於二零零七年七月二十五日，本公司之全資附屬公司Global Select Limited與China Resources Development Cooperation Holdings Limited (「CRDC」)簽訂合營協議在香港成立一間合營公司China Resources Development Group Limited (CRDG)。成立CRDG目的乃為尋求中國國內之天然資源行業的商機。根據合營協議，本集團投放8,500,000美元以獲取CRDG 85%股權而CRDC則投放1,500,000美元以獲取CRDG 15%股權。

於二零零七年十月二日，本公司全資附屬公司China Resources Development與一名第三方投資者簽訂合營協議，以成立一間合營公司在中國黑龍江省蘿北縣生產及銷售石墨產品。根據協議，China Resources Development投放現金9,950,000美元以獲取合營公司83%股權而該投資者投放現金2,050,000美元以獲取合營公司17%股權。

本公司透過Axiom為商業企業用電訊設備、電腦及有關產品、視聽娛樂產品、工業控制設備、測試及測量儀器產品及醫療器材市場之原設備製造商，提供電子製造服務。本公司為客戶提供整套解決方案，其中包括為客戶提供初步產品設計、生產、測試、分銷及售後支援之整套服務。在很多情況下，本公司製造及提供服務之產品均冠以客戶之品牌。



## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 1. 公司資料(續)

本公司絕大部分製造服務均以全方位基準提供，根據此種方式，本集團向其供應商購買客戶指定之零件後，將於印刷電路板上裝嵌零件，進行生產後測試，並為客戶辦理生產程序及測試文件。本公司提供之「適時」運送計劃，讓產品付運期與客戶之存貨要求緊密配合，為客戶提供彈性。本公司亦按寄銷方式提供製造服務，使用客戶提供之零件提供裝嵌、生產後測試、分銷及售後服務。

### 2. 編製基礎

此等綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其中亦包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)而編製。此外，此等財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

財務報表乃按歷史成本作為計算基準編製，惟以重估額或公平值計值之土地及樓宇、投資物業及若干金融工具之計量除外(於下文會計政策中闡述)。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須使用多項重要之假定及會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策之過程中作出判斷。涉及假定及估計對綜合財務表有重大影響之範疇在財務報表附註5披露。

#### 綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績由收購日期(即本集團獲得控制權當日)起作綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。本集團內公司間所有重大交易及結餘均於綜合時抵銷。

少數股東權益指外界股東分享而非由本集團持有之本公司附屬公司業績及淨資產之權益。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 3. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已採納下列於二零零七年一月一日或之後開始之會計期間生效或可供提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號	財務報表呈列－資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)詮釋第10號	中期財務報告和減值

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則對財務報表並無重大影響。

另外，尚有一系列已頒布但仍未於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度生效之新準則、準則修訂及詮釋。本集團已對該等準則、修訂及詮釋作出初步評估，並認為國際會計準則第23號(經修訂)及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第11號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第12號、香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第13號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第14號對本集團之經營業績及財務狀況未必會構成重大影響，惟本集團會繼續對有關準則、修訂及詮釋進行詳細評估。本集團仍在評估香港財務報告準則第8號之影響。

### 4. 主要會計政策

#### 附屬公司

附屬公司乃指本公司可直接或間接控制其財務及經營政策，從其業務獲取利益之企業實體。

附屬公司之業績按已收及應收股息之金額計入本公司之收益表內。本公司佔附屬公司之權益乃按原值減任何減值虧損列賬。

#### 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日應佔被收購附屬公司之可識別資產淨值之公平值之差額。

商譽每年會進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽之減值虧損不會撥回。出售實體產生之損益包括與已售實體有關之商譽之賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至預期可從產生商譽之業務合併中得益之現金產生單位。

本集團於所收購可資識別資產、負債及或然負債公平淨值超出合併業務之成本之部份即時於損益賬內確認。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策(續)

**石油產業**

石油勘探及開採成本乃以成效會計法計算。石油產業之首次收購成本、鑽探、購買能夠成功勘探油井設備之成本均資本化。鑽探成本待探明儲油量後資本化。列為無法產油之油井之勘探成本及所有其他勘探成本均自收益表中扣除。所有開採成本均資本化。保養及維修支出則自收益表中扣除，而延長資產經濟壽命之翻新及改良開支均資本化。

**石油產業之折舊、耗減及攤銷**

已探明之石油產業、機器及設備之資本化成本，均以經探明之估計儲油量按生產單位法計算耗減／折舊。

未經探明之重要石油產業之資本化成本均定期評估，以確定價值是否出現減值，並將減值數額自收益表中扣除。

**土地及樓宇**

持有可用於生產或提供貨物或服務，或作為行政用途的土地及樓宇乃根據估值於綜合資產負債表入賬，按其重估價值當日的公平價值減去任何隨後的累積折舊及減損列賬。價值重估是由合資格估值師定期進行的，以使賬面價值不會與結算日的公平價值有重大差異。

任何重估土地及樓宇價值而產生的重估增加會撥入重估儲備賬內，除非該項盈餘是同一資產於過往確認為支出的重估減少已作的儲備，在此情況下，此增加按以往扣除的減少撥入綜合收益表。資產重估產生的賬面淨值下降，若超逾先前重估儲備內的重估價值，則按其超出的餘額作支出扣減。

**投資物業**

投資物業指為享有租金收益具及／或資本增值而擁有或持有附租賃權益之土地及樓宇。投資物業按公平值列入綜合資產負債表。投資物業之公平值變動、報廢及出售所產生之收益或虧損於損益賬內確認。

**固定資產及折舊**

固定資產(除石油產業、永久業權之土地及投資物業外)均按成本減累計折舊及減值虧損(如適用)列賬。資產之成本包括其購買價及任何令資產投入運作及將資產運往擬定用途地點的直接應計費用。在固定資產投入運作後產生之支出，如維修及保養等，一般自產生期間之收益表中扣除。倘有情況明確顯示有關支出已使有關固定資產用途所帶來之日後經濟利益增加，則有關支出即撥充為該資產之額外成本。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### 固定資產及折舊(續)

各項資產之折舊是根據其估計可使用年期，按直線法撇銷其原值。所採用之主要折舊年率如下：

永久業權之土地	無
樓宇	10至36年
機器及設備	10%－20%
傢俬、裝置及電腦	14%－50%
汽車	10%－30%

固定資產項目於出售或預期持續使用該項目不會產生未來經濟利益時取消確認。該項目取消確認所產生之任何盈虧(按該項目之出售所得款項淨額及賬面值之間的差額計算)於取消確認該項目年度計入綜合收益表。

#### 在建工程

在建工程包括正在用作生產建設或作自用之固定資產。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列值。在建工程於完成並準備投入預定用途時分類為適當類別之固定資產。該等資產按其他物業資產之相同基準於該等資產準備投入預定用途時開始折舊。

#### 投資及其他金融資產

香港會計準則第39號範疇下所指之金融資產，歸入在損益賬以公平值計值之金融資產、貸款及應收款項、及可供銷售之金融資產(倘適用)。金融資產初步確認時以公平值計量，另加(倘並非在損益賬以公平值計值之投資)直接應佔交易成本。

本集團於初步確認後釐定金融資產之分類類別，並在許可且適當情況下，於結算日重新評估該分類。

所有一般買賣之金融資產概於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日期)予以確認。一般買賣指當買賣金融資產，則需要按規則或市場慣例設定之時間內交付資產。

#### 在損益賬以公平值計值之金融資產

在損益賬以公平值計值之金融資產包括持作交易用途金融資產。倘購入金融資產乃旨在短期內出售，則分類為持作交易用途。

持作交易用途之投資損益在損益賬中確認。於損益賬確認之盈虧公平淨值不包括該等資產之任何股息，股息乃根據載於下文「收入確認」中之政策確認。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策(續)

**貸款及應收款項**

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價之非衍生金融資產。該等資產其後按使用實際利率法計算之已攤銷成本減任何減值撥備列值。攤銷成本經計及收購時之任何折讓或溢價後計算，並納入屬實際利率及交易成本組成部分之費用。當貸款及應收款項不再確認或減損時在收益表確認，亦透過攤銷過程在收益表確認。

**可供出售之金融資產**

可供出售金融資產指釐定為可供出售或並未於任何其他兩個類別中分類之上市及非上市之權益類證券非衍生金融資產，於初始確認後，可供出售金融資產以公平值計量，其盈虧以權益之另一分項確認，直至該投資被撤銷確認或該投資被釐定為已減值，同時早前於權益記錄之累計盈虧記入收益表內。賺取之利息及股息應根據下文有關「收益確認」之政策以利息收入及股息收入紀錄於收益表之「其他收入」項下。投資減值引致之虧損於收益表確認為「可供出售金融資產減值虧損」並從可供出售投資重估儲備作出轉撥。

**租賃**

在租約條款下絕大部份擁有權之風險及回報轉嫁予承租人之租約分類為融資租約。所有其他租約均分類為營業租約。

**(i) 本集團作為出租人**

根據融資租約應收承租人之款項乃入賬列作應收款項，款額為本集團於租約的淨投資。融資租約收入乃分配至會計期間，以反映在租約上本集團尚餘的淨投資之固定定期回報率。

經營租約之租金收入於有關租約期間按直線法於綜合收益表確認。因磋商及安排一項經營租約而引致之初步直接成本乃加至租約資產之賬面值，並按租約年期以直線法確認作開支。

**(ii) 本集團作為承租人**

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平價值或(倘為較低者)按最低租約付款之現值確認為集團資產。出租人之相應負債於資產負債表列作融資租約債務。租約付款按比例於融資費用及租約債務減少之間作出分配，從而使該等負債之應付餘額之息率固定。財務費用直接自損益賬扣除。

營業租約之應付租金於有關租約期間按直線法於損益賬扣除。作為促使訂立營業租約之已收及應收利益亦於租約年期作為租金開支削減以直線法確認。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### 有形資產減值(不包括商譽)

於各結算日，本集團審核其有形資產之賬面值，以判定是否有任何跡象表明該等資產已遭受減值虧損。倘預測某項資產之可收回金額低於其賬面值，則該資產賬面值會被減低至其可收回金額。而減值虧損隨即確認為開支，惟相關資產按另一準則以重估金額列賬除外；在此情況下，根據該準則，減值虧損被視為重估減少。

倘減值虧損隨後轉回，則該資產之賬面值會增加至其修訂預測之可收回金額，然增加之賬面值亦因此不會超過可能已經釐定之賬面值(假設於過往年度未就該資產確定減值虧損)。減值虧損轉回即刻確認為收益，惟相關資產按另一準則以重估金額列賬除外；在此情況下，根據該準則，減值虧損轉回被視為重估增加。

#### 金融資產減值(不包括在損益以公平值列賬之金融資產)

就以成本列賬之非掛牌權益證券及流動應收款項而言，減值虧損是以金融資產之賬面值與以同類金融資產之當時市場回報率折現(如果折現會造成重大影響)之預計未來現金流量之間之差額計量。如果流動應收款之減值虧損在其後期間減少，則應轉回減值虧損。權益證券之減值虧損不可轉回。

#### 存貨

存貨乃按照成本或可變現淨值之較低者入賬。成本乃採用加權平均法釐定。製成品及在建工程之成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關製造費用(基於日常運營能力)。可變現淨值乃按一般商業過程中之估計售價減適用的可變銷售開支而釐定。

#### 收入確認

收入乃按已收及應收代價之公平值計量，指於一般業務過程中出售貨品及提供服務之應收款項扣除折讓及銷售相關稅項。

- (a) 銷售貨物之收入於交付貨物並轉讓產權後方確認入賬。
- (b) 利息收入乃於產生時按實際利率法入賬。
- (c) 租金收入乃按租期以直線法確認。
- (d) 服務收入於提供服務時確認入賬。
- (e) 投資所得股息收入於股東收取股息之權利確立時確認入賬。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策(續)

**借貸成本**

所有借貸成本於其產生期間在綜合收益表內確認為融資成本並計入該項。

**政府補助金**

政府補助金於合理確定將會收取而本集團符合相關條件時首先在資產負債表內確認為遞延收入。有關補償本集團開支之津貼於有關開支產生期間按有系統基準在收益表確認為收入，而有關補償本集團資產成本之津貼則於資產之可使用期內按有系統基準在收益表確認為收入。

**遞延所得稅**

遞延所得稅採用負債法，就資產與負債之稅基與綜合財務報表有關賬面值之臨時差額全額作出撥備。遞延所得稅按結算日有效或實際有效及適用於變現有關遞延所得稅及結清遞延所得稅負債之稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產則於可能有未來應課稅溢利以供動用臨時差額進行抵銷時，以該未來應課稅溢利為限予以確認。

**可換股債券**

可換股債券具有負債特徵的部分，於扣除交易成本後在資產負債表內確認為負債。於發行可換股債券時，負債部分的公平值乃根據同等不可換股債券之的市場利率而釐定，而該數額按攤銷成本列作長期負債，直至債券票據獲兌換或贖回為止。所得款項餘額於扣除交易成本後，將分配至已確認並計入股東權益之的轉換選擇權內換股權。轉換選擇權之面值於其後年度將不會重新計量。交易成本根據工具首次初始確認時所得款項分配至負債與權益部份的比例，分配至可換股債券之負債與權益部份。

倘若可換股債券的換股權之轉換選擇權具有嵌入式衍生工具之的特徵，則將從其負債部份分離。於初步始確認時，可換股債券之的衍生工具部份使用了柏力克－舒爾斯模型按公平值計量，並以部份衍生金融工具呈列。若所得款項超出初始步確認為衍生工具部份的金額，則差額確認為負債部份。交易成本根據工具初步初始確認時所得款項分配至負債與衍生工具部份之所得款項分配的比例，分攤配至可換股債券之負債與衍生工具部份。有關負債部份的交易成本部份初步步確認為負債部份。有關衍生工具的部份則即時在損益表內確認。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策(續)

#### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項起初按公平值確認，其後則按利用實際利息法已攤銷成本，減去減值撥備計量。倘若有客觀證據證明集團將不能按原定之應收款項條款收回所有應收數額，則會作出貿易及其他應收款項減值撥備。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按實際息率折現之現值兩者間之差額。撥備之數額撥入收益表內確認。

#### 貿易應付款項

貿易應付款項初步按公平值確認，其後則使用實際利息法按已攤銷成本計量。

#### 外幣交易

##### (i) 功能及呈報

貨幣載於本集團各實體財務報表內之項目均採用該實體經營業務所在之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計算。本公司功能貨幣為港元。本集團財務報表之呈報貨幣為美元，其亦為本集團主要業務原油業務之功能貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按有關交易日之適用匯率換算為功能貨幣。以其他貨幣結算之貨幣資產及負債均按結算日之相關匯率換算。所有外幣兌換差額均撥入收益表。

##### (iii) 集團公司

所有本集團實體按與呈報貨幣不同之功能貨幣計值之業績及財務狀況，均按下列方式換算為呈報貨幣：

- (a) 各資產負債表呈列之資產及負債，均按該資產負債表結算日之收市匯率換算；
- (b) 各收益表之收支按平均匯率換算(除非該平均匯率未能合理反映各交易日之匯率所帶來之累積影響，則按照交易日之匯率折算該等收支)；及
- (c) 所產生之所有匯兌差額均於權益內確認為一獨立部份。



## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策(續)

**撥備**

當本集團具有一項因過往事件導致之當前責任，且很有可能本集團被要求履行該項責任時，即確認撥備。撥備乃依據董事於結算日對履行該項責任所需開支之最佳估計，若影響重大則將金額貼現為現值。

**分部呈報**

業務分部指從事提供產品或服務之一組資產及業務，而其風險及回報有別於其他業務分部。地區分部指在某特定經濟環境內從事提供產品或服務，而其風險及回報有別於在其他經濟環境中經營之分部。

**僱員福利**

薪金、花紅及假期薪金、年度花紅、有薪年假、假期旅遊津貼及各項非貨幣福利於本集團產生之成本，均在本集團僱員提供相關服務之年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大之影響，則該等數額須按現值列賬。

**退休福利**

本集團為香港僱員根據強制性公積金條例設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，本集團(「僱主」)及其僱員按強制性公積金條例就僱員收入之5%各自每月作出供款。僱主及僱員之供款之上限分別為每月1,000港元，此後可作自願性供款。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由獨立信託人管理。

於英國之附屬公司為其僱員設立定額供款計劃。該計劃之資產與該附屬公司之資產分開持有。定額供款退休計劃之供款於產生時計入收益表。

**現金等值**

現金等值包括銀行存款及手頭現金(未計須按要求償還之未償還銀行透支)以及可隨時轉換為已知數額之現金及購入時起計三個月內到期之短期高流通投資。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 5. 重要會計預測及假設

本集團作出影響未來財政年度資產與負債之呈報金額之預測及假設。本集團不斷評估預測及判斷，並按過往經驗及其他因素(包括對未來事件之預計，相信該等預計為在合理之情況下作出)為基準。

#### (a) 壞賬撥備

管理層於年內檢討賬項之賬齡分析及應收款項之可收回情況。在計算最終變現之此等應收款項需要考慮多個因素，包括現時之信貸額及過往收回每位客戶款項之情況。倘本集團客戶之財務狀況變差，導致彼等付款之能力減低，或需要作出額外津貼。

#### (b) 商譽減值

釐定商譽是否減值，須就商譽被分配至之現金產生單位之使用價值作出估算。在計算使用價值時，該實體須估計預期來自該現金產生單位之未來現金流量及適用之折現率，以計算現值。

#### (c) 石油產業減值

本集團審閱石油產業之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。釐定有關減值涉及管理層對未來原油價格及生產之估算及判斷。

### 6. 財務風險管理

#### 6A 財務風險因素

本集團之業務承受多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險及價格風險)、信貸風險、流動資金風險及現金流利率風險。本集團擬動用一組金融工具，以管理其財務風險。

本公司及其附屬公司之風險管理乃根據本集團之風險管理政策集中在總部處理。本集團密切確認、評估及監控本集團各業務單位之財務風險。本集團已書面訂明政策，覆蓋多個特定範疇，例如外匯風險、利率風險、信貸風險、使用遞延金融工具及現金管理。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 6. 財務風險管理(續)

## 6A 財務風險因素(續)

## (a) 市場風險

- (i) 外匯風險。本集團之呈報貨幣為美元。本集團承受之外幣風險主要來自本集團在英國之業務，其功能貨幣為英鎊。本集團或動用外匯掉期或遠期合約及外匯期權以減低因外幣波動所帶來之風險。
- (ii) 利率風險。債務借貸產生利率風險。以不同之利率借取之借貸令本集團承受現金流量利率風險，而以固定利率借取之借貸令本集團承受公平值利率風險。
- (iii) 價格風險。本公司之全資附屬公司Global Select Ltd.以市價出售其於印尼生產之原油予印尼國營石油公司BP MIGAS，因而若原油價格大幅下跌，本集團將承受價格風險。於二零零六年，原油價格不斷上升，因此，本集團並無採取任何措施。然而，本集團計劃積極監控及控制原油價格風險。

## (b) 信貸風險

信貸風險指因金融工具之其中一方未能履行責任，而令其他方產生財務虧損。本公司及其營運附屬公司已制定信貸政策，以減低所承受之信貸風險。所有應收款項須發出後不超過60日內償還，且本公司將不時檢討收回貸款之情況。

## (c) 流動資金風險

本集團透過維持足夠之可動用已承擔信貸融資，審慎管理其流動資金風險。此外，本集團積極管理及延長其債務到期組合，以確保本集團每年之到期債務將不會超過預期之現金流量，以及本集團在該年內就債務再融資之能力。

截至二零零七年十二月三十一日，本集團並無涉及其他重大市場風險。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 6. 財務風險管理(續)

#### 6B 金融工具之公平值

本集團金融工具之賬面值如下：

- (i) 受標準條款及條件規管及於活躍流動市場交易之金融資產之公平值乃參考市價報價釐定。
- (ii) 其他金融資產及金融負債(包括衍生工具)之公平值乃根據普遍採納定價模式按照貼現現金流量分析並採用可觀察之當前市場交易價格或利率作為輸入數據予以釐定。
- (iii) 鑑於銀行及現金結餘、貿易及其他應收款項、應收附屬公司款項以及貿易及其他應付款項均屬短期性質，故其賬面值與公平值相若。

#### 6C 資本風險管理

本集團之資本管理目標乃為確保在本集團中之實體通過優化債務與股本之平衡以供為股東帶來最佳回報，從而使集團能夠保持持續經營。本集團之整體策略較去年未有變化。

本集團之資本架構包括貼現債務人銀行貸款之債務，現金及現金等值，及本公司股本持有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本公司董事定期檢討該資本架構。作為檢討之一部分，董事將考慮資本成本及與資本有關之風險。根據董事之建議，本集團將通過派付股息、發行新股本或發行新債券以平衡其整體資本架構。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 7. 營業額、收入及分部資料

營業額指扣除增值稅後之貨品及服務之發票金額及銷售原油之收益之數額。

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
本集團營業額及收入分析如下：		
營業額		
銷售原油	7,383	5,207
銷售貨品及服務收入	34,457	36,733
	<b>41,840</b>	41,940
其他收入		
利息收入	981	49
租金收入	1,184	941
發放政府補助金	552	736
股息收入	183	—
重估投資物業收益	218	—
雜項收入	246	103
按公平值在損益列賬之金融資產之未變現盈利	—	102
附屬公司權益攤薄之收益	—	1,032
撥回堵塞並棄井之撥備	—	769
	<b>3,364</b>	3,732
	<b>45,204</b>	45,672

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 7. 營業額、收入及分部資料(續)

## 主要呈報方式－業務分部

	石油及採礦		合約外判 電子產品製造		買賣證券		未分類		總計	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
來自外界客戶之收益	7,383	5,207	34,439	36,682	-	-	18	51	41,840	41,940
分部業績	(21,280)	(2,379)	2,003	508	(7,180)	-	-	-	(26,457)	(1,871)
未分類收入及開支									(2,246)	(4,812)
經營虧損									(28,703)	(6,683)
融資成本	-	-	(464)	(464)	-	-	-	(3)	(464)	(467)
稅項	-	-	(492)	126	-	-	-	-	(492)	126
股東應佔虧損									(29,659)	(7,024)
分部資產	224,091	42,014	29,799	25,199	19,394	-	-	-	273,284	67,213
未分類資產									36,121	10,284
資產總值									309,405	77,497
分部負債	(4,523)	(4,231)	(10,832)	(9,356)					(15,355)	(13,587)
未分類負債									(183)	(1,569)
負債總額									(15,538)	(15,156)
折舊	249	198	1,012	753	-	-	85	67	1,346	1,018
重大非現金開支	18,643	802	182	1,940	7,380	-	-	2,712	26,205	5,454
資本開支										
－增添	118,828	19,018	1,100	1,014	-	-	4	286	119,932	20,318
－收購附屬公司	822	-	-	-	-	-	-	-	822	-

## 次要呈報方式－地區分部

	營業額		資產總值		資本開支	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
印尼	7,383	5,207	168,442	36,854	105,655	19,018
英國	34,439	36,682	29,798	25,199	1,100	1,014
中國	-	-	27,253	1,855	2,071	5
菲律賓	-	-	22,201	5,159	11,924	-
美國	-	-	165	153	-	-
香港	18	51	61,546	8,277	4	281
	41,840	41,940	309,405	77,497	120,754	20,318

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 8. 營運活動虧損

本集團之營運活動虧損已扣除下列各項：

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
折舊：		
— 自有固定資產	1,111	877
— 租賃固定資產	234	141
經營租賃租金		
— 土地及樓宇	590	685
— 廠房及機器	528	261
出售存貨成本	33,689	35,156
僱員成本(包括董事酬金—附註10)	10,940	8,770
核數師酬金		
— 核數費	168	168
— 其它服務	12	26
在損益以公平值計值之金融資產之公平值虧損		
— 已變現	84	—
— 未變現	7,380	115
壞賬	—	731
匯兌虧損淨額	442	1,945

## 9. 融資成本

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
銀行貼現支出	169	203
已付銀行利息	223	233
融資租賃利息	34	28
銀行收費	38	3
	464	467

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 10. 董事酬金

根據上市規則及公司條例第161條，董事酬金披露如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物利益 千美元	退休計劃供款 千美元	二零零七年 合計 千美元
<b>執行董事</b>				
周嶺	—	111	2	113
Lee Sin Pyung	—	101	—	101
薛薇	—	59	1	60
<b>獨立非執行董事</b>				
陸人杰	20	—	—	20
Chai Woon Chew	15	—	—	15
何載昭	15	—	—	15
	<b>50</b>	<b>271</b>	<b>3</b>	<b>324</b>

董事姓名	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物利益 千美元	退休計劃供款 千美元	二零零六年 合計 千美元
<b>執行董事</b>				
周嶺	—	108	2	110
Lee Sin Pyung	17	138	—	155
薛薇	—	50	2	52
<b>獨立非執行董事</b>				
陸人杰	20	—	—	20
Chai Woon Chew	15	—	—	15
何載昭	15	—	—	15
	<b>67</b>	<b>296</b>	<b>4</b>	<b>367</b>



## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 11. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員並不包括董事(二零零六年：一名)，其薪酬之詳情已載於上文附註8。其餘四名非董事(二零零六年：四名)最高薪僱員之薪酬詳情如下。

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
薪金、津貼及實物利益	834	590

非董事最高薪僱員之薪酬介乎下列幅度：

	非董事僱員人數	
	二零零七年	二零零六年
零至129,000美元	—	—
129,001美元至192,300美元	4	4
192,301美元至256,410美元	1	—
	5	4

## 12. 所得稅

(a) 綜合收益表之所得稅指：

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
海外稅項支出	153	94
遞延稅項支出(抵免) — 附註19	339	(220)
年度稅項支出(抵免)	492	(126)

由於本公司董事認為本集團於本年內在香港並無任何估計應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

海外附屬公司之稅項乃基於按有關國家現行稅項裁定之適當現行用稅率支付。

稅項指於一間英國附屬公司撥回之遞延稅項資產(二零零六年：撥備遞延稅項資產撥備)及撥備之公司稅項支出。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 12. 所得稅(續)

(b) 稅項抵免與按適用稅率計算之會計溢利／(虧損)之對賬：

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
除稅前虧損	(29,167)	(7,150)
除稅前虧損之(稅項抵免)／名義稅項 (按適用於有關國家溢利之稅率計算)	(13,311)	(1,898)
不可扣減開支之稅務影響	65	791
毋須課稅收入之稅務影響	(2)	(179)
未確認未動用稅務虧損之稅務影響	13,772	2,103
已確認稅項虧損	(221)	(249)
其他時差	189	(694)
稅項支出(稅項抵免)	492	(126)

### 13. 股東應佔虧損淨額

計入本公司財務報表之股東應佔虧損淨額為12,022,000美元(二零零六年：7,610,000美元)。

### 14. 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本年度股東應佔虧損淨額29,629,000美元(二零零六年：6,971,000美元)及已於年內已發行5,344,873,172股普通股(二零零六年：1,139,577,477股)之加權平均數計算。

本年度並無全面攤薄每股盈利(二零零六年：無)。

### 15. 商譽

本集團

	二零零七年	二零零六年
賬面淨值		
於一月一日	2,523	2,934
附屬公司權益攤薄－附註31(c)	—	(411)
於十二月三十一日	2,523	2,523

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 16. 固定資產

## 本集團

	石油產業 千美元	土地及 樓宇 千美元	投資物業 千美元	機器及 設備 千美元	傢俬、 裝置及 電腦 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	合計 千美元
成本或估值：								
於二零零七年								
一月一日	67,864	10,382	1,855	19,590	7,406	299	—	107,396
匯兌差額	—	146	—	307	99	5	—	557
添置	117,579	—	—	2,232	73	47	39	119,970
收購一間 附屬公司	—	222	—	440	—	161	128	951
撇銷	(41,542)	—	—	—	—	—	—	(41,542)
乾井成本	(18,383)	—	—	—	—	—	—	(18,383)
估值	—	1,229	218	—	—	—	—	1,447
於二零零七年 十二月三十一日	<b>125,518</b>	<b>11,979</b>	<b>2,073</b>	<b>22,569</b>	<b>7,578</b>	<b>512</b>	<b>167</b>	<b>170,396</b>
包括：								
成本	125,518	222	—	22,569	7,578	512	167	156,344
估值	—	11,757	2,073	—	—	—	—	14,052
	125,518	11,979	2,073	22,569	7,578	512	167	170,396
累計折舊：								
於二零零七年								
一月一日	48,825	331	—	17,549	6,820	122	—	73,647
匯兌差額	—	7	—	243	92	—	—	342
年內支出	236	336	—	569	151	53	—	1,345
撥回	(41,542)	—	—	—	—	—	—	(41,542)
估值	—	(335)	—	—	—	—	—	(335)
於二零零七年 十二月三十一日	<b>7,519</b>	<b>339</b>	<b>—</b>	<b>18,361</b>	<b>7,063</b>	<b>175</b>	<b>—</b>	<b>33,457</b>
賬面淨值：								
於二零零七年 十二月三十一日	<b>117,999</b>	<b>11,640</b>	<b>2,073</b>	<b>4,208</b>	<b>515</b>	<b>337</b>	<b>167</b>	<b>136,939</b>

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 16. 固定資產(續)

	石油產業 千美元	永久業權 土地及 樓宇 千美元	投資物業 千美元	傢俬、 機器及 設備 千美元	裝置及 電腦 千美元	汽車 千美元	合計 千美元
成本或估值：							
於二零零六年 一月一日	48,846	9,118	1,855	16,452	6,884	105	83,260
匯兌差額	—	1,264	—	2,280	865	—	4,409
添置	19,018	—	—	858	248	194	20,318
附屬公司權益攤薄	—	—	—	—	(63)	—	(63)
出售	—	—	—	—	(528)	—	(528)
於二零零六年 十二月三十一日	67,864	10,382	1,855	19,590	7,406	299	107,396
包括：							
成本	67,864	—	—	19,590	7,406	299	95,159
估值	—	10,382	1,855	—	—	—	12,237
	67,864	10,382	1,855	19,590	7,406	299	107,396
累計折舊：							
於二零零六年 一月一日	48,627	—	—	15,080	6,422	98	70,227
匯兌差額	—	20	—	2,113	813	—	2,946
年內支出	198	311	—	356	129	24	1,018
附屬公司權益攤薄	—	—	—	—	(17)	—	(17)
出售時撥回	—	—	—	—	(527)	—	(527)
於二零零六年 十二月三十一日	48,825	331	—	17,549	6,820	122	73,647
賬面淨值：							
於二零零六年 十二月三十一日	19,039	10,051	1,855	2,041	586	177	33,749

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

16. 固定資產(續)

本公司

	傢俬、裝置 及電腦 千美元	汽車 千美元	合計 千美元
原值：			
於二零零六年一月一日	575	105	680
添置	87	—	87
出售	(528)	—	(528)
於二零零六年十二月三十一日	134	105	239
添置	4	—	4
於二零零七年十二月三十一日	138	105	243
累計折舊：			
於二零零五年十二月三十一日	565	98	663
年內支出	33	3	36
撥回	(528)	—	(528)
於二零零六年十二月三十一日	70	101	171
年內支出	33	3	36
於二零零七年十二月三十一日	103	104	207
賬面淨值：			
於二零零七年十二月三十一日	35	1	36
於二零零六年十二月三十一日	64	4	68

土地及樓宇之賬面淨值分析如下：

	二零零七年 美元	二零零六年 美元
土地及樓宇		
— 香港以外永久業權	11,757	10,051
— 香港以外中期租賃	222	—
	11,979	10,051

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 16. 固定資產(續)

本集團之投資物業於香港境外按長期租賃持有。而永久業權土地及樓宇已抵押作為一般銀行融資之擔保。

永久業權土地及樓宇於二零零八年二月四日由獨立特許公認測量師行Cookie & Arkwright按其公開市值重估。董事認為，永久業權土地及樓宇於二零零七年十二月三十一日之賬面值與該估值並無重大差異。

倘本集團永久業權之土地及樓宇按歷史成本基準計算，則其賬面金額將為6,908,000美元(二零零六年：6,993,000美元)。

投資物業於二零零八年三月十八日由獨立特許公認估值測量師行Youlanda按物業之公開市值重估。該估值與二零零七年十二月三十一日之賬面值並無重大差異。

本集團按融資租約持有之機器及設備之賬面淨值為992,000美元(二零零六年：851,000美元)。

### 17. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
非上市股份，按成本	414	414
應收附屬公司款項	284,647	60,067
應付附屬公司款項	(250)	(50)
	<b>284,811</b>	60,431
減值撥備	(23,769)	(14,057)
於十二月三十一日之賬面值	<b>261,042</b>	46,374

應收／(應付)附屬公司款項均為無抵押、免息及無指定還款期，其賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 17. 附屬公司權益(續)

附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	營業地點	已發行／註冊股本	本公司所持已發行股本百分比		主要業務
				直接%	間接%	
Global Select Limited*	英屬處女群島	印尼	每股面值1美元之3股普通股	100	—	投資控股及油氣勘探
Seaunion Energy (Limau) Limited*	英屬處女群島	印尼	並無面值之100股普通股	—	100	投資控股及油氣勘探
PT. Seaunion Energy Resources*	英屬處女群島	印尼	每股面值100美元之10,000股普通股	5	95	暫無營業
PT. Global Select Indonesia*	印尼	印尼	每股面值1美元之500,000股普通股	—	100	油氣勘探
Kalrez Petroleum (Seram) Limited*	毛里裘斯	印尼	每股面值1美元之2股普通股	—	100	開發及生產原油
Kalrez Petroleum Limited**	英屬處女群島	印尼	每股面值1美元之1股普通股	—	100	投資控股
South Sea Petroleum (Philippines) Corporation*	菲律賓	菲律賓	每股面值1比索之10,870,000股普通股	—	100	油氣勘探
Great Admirer Limited	香港	香港	每股面值1港元之200股普通股	100	—	投資控股及提供管理服務

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 17. 附屬公司權益(續)

公司名稱	註冊成立地點	營業地點	已發行/ 註冊股本	本公司所持 已發行股本百分比		主要業務
				直接 %	間接 %	
Axiom Manufacturing Services Limited*	英國	英國	每股面值1英鎊之 13,564,002股 普通股	—	94.81	裝嵌電子零件
Comp Hotel International Limited	英屬 處女群島	中國	每股面值1美元之 1股普通股	100	—	物業投資
Comp International Limited	英屬 處女群島	香港	每股面值1美元之 64,300股普通股	100	—	旅行社
Comp Property International Limited	英屬 處女群島	香港	每股面值1美元之 1股普通股	100	—	暫無營業
Comp Media & Advertising Limited	香港	香港	每股面值1美元之 200股普通股	99.5	0.5	暫無營業
Comp Assets International Limited	英屬 處女群島	香港	每股面值1美元之 1股普通股	100	—	投資控股
Prime Reward Group Limited	英屬 處女群島	香港	每股面值1美元之 1股普通股	—	100	暫無營業
Oxford Technologies Inc.*	美國	美國	每股面值0.0001美元之 18,564,002股普通股	—	94.81	投資控股
Easton Technologies Corp.*	美國	美國	每股面值0.0001美元之 5,000,000股普通股	—	85	暫無營業



## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 17. 附屬公司權益(續)

公司名稱	註冊成立地點	營業地點	已發行／註冊股本	本公司所持已發行股本百分比		主要業務
				直接 %	間接 %	
Cowley Technologies Inc.*	美國	美國	每股面值0.0001美元之16,100,000股普通股	—	88.51	投資控股
Greenway Technologies Inc.*	美國	美國	每股面值0.0001美元之2,000,000股普通股	85	—	暫無營業
Sen Hong Resources Holdings Limited	香港	香港	每股面值1港元之1股普通股	100	—	暫無營業
Mega Resources International Enterprises Limited#	香港	香港	每股面值1港元之10股普通股	—	70	投資控股
China Resources Development Group Limited #	香港	香港	每股面值1港元之100,000,000股普通股	—	85	投資控股
蘿北北方石墨有限公司#+	中國	中國	人民幣90,023,000元	—	70	勘探、生產及銷售礦產品
成都安曉礦業有限公司#+	中國	中國	人民幣1,000,000元	—	66.5	勘探礦產品

# 年內收購

\* 並非由中順聯合會計師事務所審核

+ 於中國成立為中外合營企業

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 17. 附屬公司權益(續)

於二零零七年四月，本集團在香港設立一間合營公司Mega Resources Interational Enterprises Limited (「Mega Resources」)。根據合營協議，本集團向合營公司投放70,000,000港元取得Mega Resources 70%股權，而少數權益投資者投放30,000,000港元取得Mega Resources 30%股權。

於二零零七年六月十一日，Mega Resources收購成都安曉礦業有限公司(「成都安曉」)95%股本，代價為1,000,000港元。成都安曉將收購位於中國四川省攀枝花市面積2.89平方公里礦區的勘探及採礦權。

按歐洲估值公司SRK Consulting及邦盟匯駿評估有限公司作出之技術評估報告，該礦區地面或地底之礦藏量及估計噸數包括：銅(2,570,216噸)、石墨(90,376,000噸)、鉛／鋅(67,685噸)、硫磺及銀。以上之礦產總銷售額估計為人民幣18,496,041,400元。扣除所有開採及營運成本，該礦藏量之淨市值為約人民幣3,347,000,000元。

於二零零七年七月二十五日，本公司之全資附屬公司Global Select Limited與China Resources Development Cooperation Holdings Limited(「CRDC」)簽訂合營協議在香港成立一間合營公司China Resources Development Group Limited(「CRDG」)。成立CRDG目的乃為尋求中國國內之天然資源行業的商機。根據合營協議，本集團將投放8,500,000美元以獲取CRDG 85%股權而CRDC則投放1,500,000美元以獲取CRDG 15%股權。

於二零零七年十月二日，CRDG與一名第三方投資者簽訂合營協議，收購蘿北北方石墨有限公司(「蘿北北方」)以在中國黑龍江省蘿北縣生產及銷售石墨產品。根據協議，CRDG將投放現金9,950,000美元以獲取蘿北北方83%股權而該投資者將投放現金2,050,000美元以獲取其餘17%股權。該投資者首先收購蘿北北方，隨之蘿北北方發行股本予CRDG。

上表載列董事認為於本年度對本公司之業績有重大影響或佔本集團絕大部分資產淨值之附屬公司。

### 18. 可供銷售投資

	本集團	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
非上市股份，按成本		
於年初之結存	1,287	1,287
減：減值	1,287	1,287
	—	—

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

19. 遞延稅項資產

	本集團	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
於一月一日	617	335
年內撥回 – 附註12	(339)	—
年內計入	—	220
匯兌差異	6	62
於十二月三十一日	284	617

遞延稅項資產之結餘包括固定資產之折舊額超逾稅項減免額之部份所引致時差之稅務影響50,000美元(二零零六年：231,000美元)及可動用稅項虧損234,000美元(二零零六年：386,000美元)。

未於財務報表內確認之遞延稅項資產包括折舊額超逾資本沖減額之部份367,000美元(二零零六年：400,000美元)及未動用虧損8,040,000美元(二零零六年：7,926,000美元)。

20. 在損益賬以公平值計值之金融資產

	本集團		本公司	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
香港上市股份	19,398	103	4	103

21. 應收貿易賬款

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
0–30日	3,116	3,280
31–60日	2,817	850
61–90日	1,281	263
90日以上	1,132	18
	8,346	4,411

於二零零七年十二月三十一日，差不多全部應收款項已抵押予銀行，作為向貼現債務人作出貸款之擔保。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 22. 存貨

	本集團	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
生產所用之供應品及原料	5,799	4,982
在製品	2,313	—
製成品	279	495
	<b>8,391</b>	5,477

### 23. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
0—30日	2,452	1,839
31—60日	1,471	2,348
61—90日	408	852
90日以上	690	2,704
	<b>5,021</b>	7,743

### 24. 融資租賃承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團有下列融資租賃承擔：

	最低應付租金		最低應付租金現值	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
一年內到期	246	212	212	194
一年後但兩年內到期	269	144	235	135
兩年後但五年內到期	295	220	239	207
	<b>810</b>	576	<b>686</b>	536
減：未來融資費用	124	40		
融資租賃之現值	<b>686</b>	536		
			<b>212</b>	193
減：列為流動負債之款項				
			<b>474</b>	343

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 25. 預收政府補助金

過往年度收取之政府補助金指英國Welsh Assembly Government給予本公司附屬公司Axiom Manufacturing Services Limited之地區援助津貼。該項津貼乃涉及資本開支及就業保證。就業相關之部份按津貼規定須維持職位之期間攤分。有關資本開支之津貼部份於資產之經濟可使用年期內撥往損益賬。

根據津貼之條款，Axiom須維持特定職位數目。倘於特定基本期限內未能達致有關要求，則或須償還相關部份之津貼。

## 26. 撥備

	僱員福利 千美元	堵塞並棄井 千美元	合計 千美元
於二零零六年一月一日	342	1,218	1,560
撥備	146	—	146
撥回撥備	—	(769)	(769)
付款	(273)	—	(273)
於二零零七年一月一日	215	449	664
撥回撥備	(44)	—	(44)
付款	(30)	—	(30)
於二零零七年十二月三十一日	<b>141</b>	<b>449</b>	<b>590</b>

僱員福利撥備指提供予僱員之年假及遣散費。

本集團對棄用鑽井及恢復鑽探場地之開支作出估計。該估計款項自BP MIGAS收回。

堵塞並棄井撥備指已收BP MIGAS之款項，旨在為日後棄井及場地恢復計劃提供資金。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 27. 可換股債券

	本集團及本公司	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
可換股債券		
2-5年	—	1,103

於二零零六年三月二十九日，本公司與Kelton Capital Group Limited訂立認購協議，以認購總額為200,000,000港元之二零零九年到期之零息非上市可換股債券(「二零零九年到期債券」)。

本公司將發行繳足債券部份。債券持有人有權於轉換期間(從債券發行時間至到期日二零零九年四月一日)將繳足債券部份以每股0.25港元之轉換價轉換為本公司每股面值0.01美元之股份。債券於到期日可按本金全額贖回。

年內，本公司發行43,850,000港元之二零零九年到期債券，其換股權已獲行使，以將52,450,000港元之可換股債券轉換為209,800,000股每股面值0.01美元之股份。

於二零零七年二月二日，本公司與Avant Capital Inc.訂立認購協議，以認購總額為40,000,000港元之二零一零年到期之零息非上市可換股債券(「二零一零年到期債券」)。

本公司將發行繳足債券部份。債券持有人有權於轉換期間(從債券發行時間至到期日二零一零年二月一日)將繳足債券部份以緊接轉換通知日期前五個交易日之平均股份價格之105%之轉換價轉換為本公司每股面值0.01美元之股份。債券於到期日可按本金全額贖回。

年內，本公司發行40,000,000港元之二零一零年到期債券，其換股權已獲行使，以將所有可換股債券轉換為196,619,048股每股面值0.01美元之股份。

於二零零七年二月二十八日，本公司與CFI Financial Coup.訂立認購協議，以認購總額為100,000,000美元之二零一二年三月到期之零息非上市可換股債券(「二零一二年三月到期債券」)。

本公司將發行繳足債券部份。假設股份數目不超過3,000,000,000股，債券持有人有權於轉換期間(從債券發行時間至到期日二零一二年三月一日)將繳足債券部份以緊接轉換通知日期前五天平均收市價之98%之轉換價轉換為本公司每股面值0.01美元之股份。債券於到期日可按本金全額贖回。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 27. 可換股債券(續)

年內，本公司發行97,935,000美元之二零一二年三月到期債券，其換股權已獲行使，以將所有可換股債券轉換為2,999,986,763股每股面值0.01美元之股份。

於二零零七年六月二日，本公司與Great Wall Street, Inc.訂立認購協議，以認購總額為200,000,000美元之二零一二年六月到期之零息非上市可換股債券(「二零一二年六月到期債券」)。

本公司將發行繳足債券部份。假設股份數目不超過6,000,000,000股，債券持有人有權於轉換期間(從債券發行時間至到期日二零一二年六月一日)將繳足債券部份按轉換價轉換為本公司每股面值0.01美元之股份。

轉換價為緊接轉換通知日期前五個交易日之平均股份價格之98%。倘若轉換發生於聯交所批准新股份上市及買賣後九個月內，轉換價將為緊接轉換通知日期前五天之平均收市價之96%。債券於到期日可按本金全額贖回。

年內，本公司發行141,596,000美元之二零一二年六月到期債券，其換股權已獲行使，以將所有可換股債券轉換為5,999,944,960股每股面值0.01美元之股份。

二零一零年到期債券、二零一二年三月到期債券及二零一二年六月到期債券將不會導致換取本公司固定數目股份。該等可換股債券不包括權益部份，且須劃分為兩個組成部份：轉換權之衍生工具部份及可換股債券之普通負債部份。

該等可換股債券之公平值乃由獨立專業估值採用柏力克－舒爾斯期權定價模式於加權平均發行日期及加權平均轉換日期釐定。其於發行日期之公平值與其於轉換日期之公平值相若。未就轉換時之公平值變動確認損益。

以下為計算可換股債券之公平值所採用之重大假設：

- (i) 無風險率介乎3.763%至3.797%之間，此乃參考香港外匯基金票據之收益率釐定。
- (ii) 預期年期乃參考本公司授出之以往可換股債券預測。
- (iii) 波幅介乎15.12%至287.695%之間，此乃基於於(ii)項中預期年期相同之期間內本公司歷史股價釐定。
- (iv) 大額交易折扣源自參考「Banister Financial, Inc.，第十卷，第三期」之認沽期權。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 28. 股本

	本集團及本公司	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
法定股本：		
14,000,000,000股(二零零六年：14,000,000,000股) 每股面值0.01美元之普通股	<b>140,000</b>	140,000
已發行及繳足股本：		
10,972,239,359股(二零零六年：1,565,888,588) 每股面值0.01美元之普通股	<b>109,722</b>	15,659
本公司已發行股本於年內之變動如下：		
	普通股數目	金額 千美元
於二零零六年一月一日	650,459,059	6,505
公開發售時發行之股份	325,229,529	3,252
轉換可換股債券時配發之股份	590,200,000	5,902
於二零零六年十二月三十一日	1,565,888,588	15,659
轉換可換股債券時配發之股份	9,406,350,771	94,063
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>10,972,239,359</b>	<b>109,722</b>

本公司年內因可換股債券獲行使而發行9,406,350,771股(二零零六年：590,200,000股)每股面值0.01美元之普通股，涉及之總代價約251,383,000美元(二零零六年：18,886,400美元)。



## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

**29. 購股權計劃**

根據本公司於一九九八年十二月二十三日批准並用以取代自一九八九年十一月所採納之原有購股權計劃之購股權計劃(「該計劃」)，本公司董事會(「董事會」)獲授權向本公司或其任何附屬公司之任何執行董事或全職僱員授予購股權，以認購本公司之股份(「股份」)。

該計劃之主要條款概要載列如下：

**1. 目的**

該計劃之目的旨在為參與者給予獎勵。

**2. 參與者**

董事會可按其絕對酌情權向本公司或其任何附屬公司之全職僱員或執行董事提出要約，以接納購股權。

**3. 根據該計劃可供發行之股份數目**

根據該計劃連同本公司於股東大會上以決議案形採納之任何其他計劃所授出之購股權(連同已行使之購股權及當時尚未行使之購股權)所涉可購買或認購股份之總數，不得超過本公司不時已發行股本(不包括根據該計劃已發行之股份)之10%。

**4. 各參與者可享有之最高權利**

倘任何人士之購股權獲悉數行使而導致根據該計劃向其已發行或將予發行之股份總數，超過當時根據該計劃已發行或將予發行之股份總數25%，則不得再向該名人士授出購股權。

**5. 行使期**

購股權可於授出購股權之日至董事會所釐訂之日期(不得超過授出該購股權之授出日期第五週年或採納該計劃之日起計十年(以較早者為準))期間任何時間根據該計劃之條款予以行使。

**6. 接納購股權所付款項**

所授出之購股權須透過支付每份購股權1港元之代價而接納。

**7. 釐定行使價之基準**

行使價將由董事會全權酌情決定，且不會低於(a)緊接授出購股權前五個交易日之股份平均收市價80%；及(b)股份面值(以較高者為準)。

**8. 該計劃之餘下年期**

該計劃由一九九九年一月一日起一直生效，為期十年。

年內概無授出購股權。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 30. 儲備

(a) 本集團

本集團本年及過往年度之儲備金額及其變動於本財務報表第27頁綜合權益變動表呈列。

(b) 本公司

	股份 溢價 千美元	特別股本 儲備 千美元	匯兌 儲備 千美元	累積 虧損 千美元	合計 千美元
於二零零六年一月一日	24,764	12,037	164	(17,141)	19,824
發行股份	17,863	—	—	—	17,863
匯兌差額	—	—	267	—	267
年內虧損	—	—	—	(7,610)	(7,610)
於二零零六年 十二月三十一日	42,627	12,037	431	(24,751)	30,344
發行股份	157,320	—	—	—	157,320
匯兌差額	—	—	104	—	104
年內虧損	—	—	—	(12,022)	(12,022)
於二零零七年 十二月三十一日	<b>199,947</b>	<b>12,037</b>	<b>535</b>	<b>(36,773)</b>	<b>175,746</b>

於結算日，按公司條例第79B之條文計算，本公司並無任何可供分配予股東之儲備。

本公司之股份溢價賬可以發行紅股之方式作出分派。

特別股本儲備指於截至二零零一年十二月三十一日止年度以削減股本66,547,000美元方式抵銷留存虧損54,510,000美元後，因削減股本而轉入之盈餘12,037,000美元。

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

## 31. 綜合現金流量表附註

## (a) 經營活動所用現金淨額

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
除稅前虧損	<b>(29,167)</b>	(7,150)
利息收入	<b>(973)</b>	(49)
利息支出	<b>464</b>	467
發放政府補助金	<b>(552)</b>	(736)
在損益以公平值計值之金融資產之未變現盈利	—	(102)
附屬公司股權攤薄所產生之收益	—	(1,032)
在損益以公平值計值之金融資產公平值之未實現虧損	<b>7,380</b>	115
應收關連公司款項之減值虧損	—	2,662
勘探幹井成本	<b>18,383</b>	—
重估投資物業之收益	<b>(218)</b>	—
固定資產折舊	<b>1,345</b>	1,018
其他資產攤銷	—	4
計入營運資金前之經營虧損	<b>(3,338)</b>	(4,803)
在損益以公平值計值之金融資產增加	<b>(26,675)</b>	—
應收貿易賬款(增加)減少	<b>(3,935)</b>	3,513
存貨(增加)減少	<b>(1,858)</b>	929
預付款項、按金及其他應收款項減少	<b>2,880</b>	1
應付貿易賬款及應付票據(減少)增加	<b>(2,722)</b>	1,883
其他應付賬款及應計開支(減少)	<b>(2,041)</b>	(144)
撥備減少	<b>(74)</b>	(896)
應付董事款項增加	—	635
應付少數股東款項增加	<b>1,282</b>	—
應付股東款項(減少)增加	<b>(118)</b>	2,547
應付/應收關連公司款項變動	—	(2,657)
經營活動(所用)所得現金	<b>(36,599)</b>	1,008
已付海外稅項	<b>(464)</b>	(66)
已付利息	<b>(105)</b>	(497)
經營活動(所用)所得現金淨額	<b>(37,168)</b>	445

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 31. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 收購附屬公司現金及現金等值流出分析

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
購入資產淨值之公平值		
固定資產	950	—
存貨	1,056	—
按金、預付款項及其他應收賬款	1,718	—
其他應付款項	(1,422)	—
應付前股東款項	(118)	—
少數股東權益	(2,051)	—
購入資產淨值	133	—
以現金方式支付	133	—
現金及現金等值流出	133	—

(c) 於二零零六年度，本公司所持有之 Starlight Media and Advertising Limited 及其附屬公司北京中科財產廣告有限責任公司之股本權益被攤薄，因而其不再為本集團之附屬公司。以下為攤薄後視作出售之負債淨額(二零零五年：出售附屬公司)。

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
固定資產	—	46
其他資產	—	284
商譽	—	411
應收關連公司款項	—	1
應收賬款	—	115
銀行結餘及現金	—	31
其他應收款項	—	1,854
應付董事款項	—	(777)
應付股東款項	—	(2,662)
匯兌儲備	—	(90)
少數股東權益	—	(245)
攤薄收益	—	(1,032)
攤薄附屬公司股權時產生之 現金及現金等值流出：		
已出售銀行結餘及現金	—	(31)

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

31. 綜合現金流量表附註(續)

(d) 主要非現金交易

可換股債券持有人將為數251,383,000港元(二零零六年: 147,550,000港元)之可換股債券兌換為年內本公司股份。

32. 承擔

於二零零七年十二月三十一日在財務報表中未撥備之未履行承擔如下:

	本集團		本公司	
	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
(a) 就下列事項已訂約但未撥備之資本承擔:				
收購附屬公司	2,620	2,620	—	—
收購固定資產	1,852	—	—	—
開採石油	3,843	—	—	—
作為以預期最低開支開採石油之承包	—	9,941	—	—
	<b>8,315</b>	<b>12,561</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
(b) 根據不可撤銷之經營租賃須於日後支付之最低租約款項總額				
(i) 土地及樓宇:				
一年內到期	269	296	248	276
第二至第五年(包括首尾兩年)到期	60	116	19	74
	<b>329</b>	<b>412</b>	<b>267</b>	<b>350</b>
(ii) 其他固定資產:				
一年內到期	3	45	—	—
第二至第五年(包括首尾兩年)到期	4	125	—	—
	<b>7</b>	<b>170</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## 財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

### 33. 資產抵押

英國附屬公司之所有資產已設定固定及浮動押記，以取得獲授之一般銀行及貼現信貸。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司已抵押之固定資產及流動資產分別為14,428,000美元(二零零六年：12,611,000美元)及7,741,000美元(二零零六年：12,588,000美元)。

### 34. 重要管理人士薪酬

年內，董事及其他重要管理層人員之薪酬如下：

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元
工資、津貼及實物福利	1,008	855

### 35. 結算日後事項

於結算日後並無重大事項。

### 36. 比較數字

若干比較數字已重新分類以配合本年度之呈列方式。

### 37. 財務報表審批

本財務報表已於二零零八年四月二十三日由董事會通過。

## 五年財務概要

## 業績

截至十二月三十一日止年度

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
營業額	<b>41,840</b>	41,940	34,462	46,379	35,970
除稅前溢利(虧損)	<b>(29,167)</b>	(7,150)	(5,185)	1,558	(5,853)
所得稅	<b>(492)</b>	126	523	(542)	(228)
年內溢利(虧損)	<b>(29,659)</b>	(7,024)	(4,662)	1,016	(6,081)
少數股東權益	<b>30</b>	53	25	128	143
股東應佔溢利 (虧損)淨額	<b>(29,629)</b>	(6,971)	(4,687)	1,144	(5,938)

## 資產、負債及少數股東權益

於十二月三十一日

	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
商譽	<b>2,523</b>	2,523	2,934	(6,549)	(6,920)
固定資產	<b>136,939</b>	33,749	13,033	13,449	12,995
非上市投資	—	—	—	1,287	987
油田開採之項目墊款	<b>27,813</b>	10,139	5,944	1,478	—
遞延稅項資產	<b>284</b>	617	335	—	—
其他資產	—	—	288	—	—
商標	—	—	—	—	6
流動資產	<b>141,846</b>	29,764	30,321	40,169	26,946
資產總值	<b>309,405</b>	76,792	54,565	49,834	34,014
負債總額	<b>(15,538)</b>	(15,156)	(15,955)	(23,873)	(19,346)
少數股東權益	<b>(8,399)</b>	(812)	(867)	(588)	(1,032)
	<b>258,468</b>	60,824	37,743	25,373	13,636