

SSP  **南海石油**

南海石油控股有限公司

股份代號：76



南海石油 · 潤深固長

二零一一年
年報

目錄



2	公司資料
3	財務摘要
4-7	董事之業務回顧
8-11	董事會報告
12-20	企業管治報告
21-22	獨立核數師報告
23	綜合收入表
24	綜合全面收入表
25-26	綜合財務狀況表
27	資產負債表
28	綜合權益變動表
29	綜合現金流量表
30-71	財務報表附註
72	五年財務概要

公司資料

董事

關新民，執行董事兼主席
Lee Sin Pyung，執行董事兼董事總經理
張雪，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
干諾道中34-37號
華懋大廈5樓504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

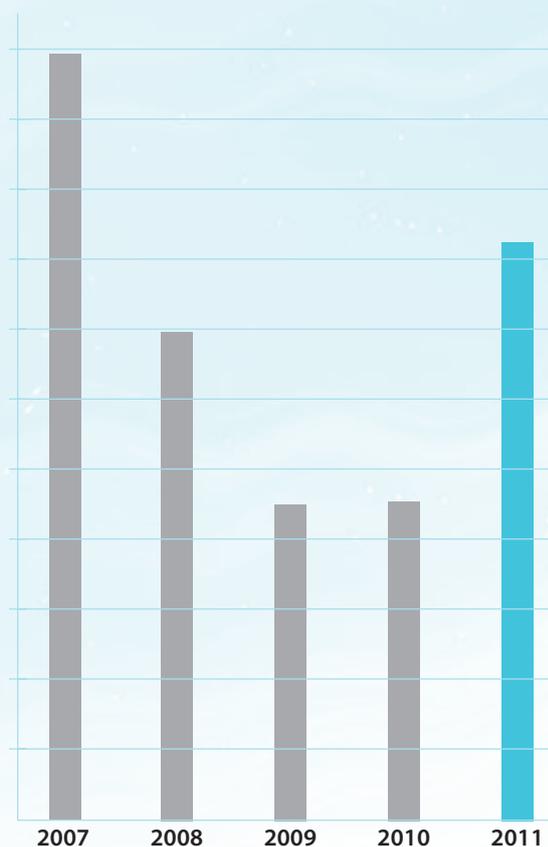
(中英文版本之內容如有歧義，概以英文版為準)

財務摘要

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
營業額	92,162	61,677
營運溢利(虧損)	53,072	(17,518)
股東應佔虧損溢利(虧損)	46,601	(18,683)
本公司股本持有人應佔權益	215,206	118,182
每股盈利(虧損)(美仙)		
— 基本	14.19	(7.52)
— 攤薄	14.18	不適用

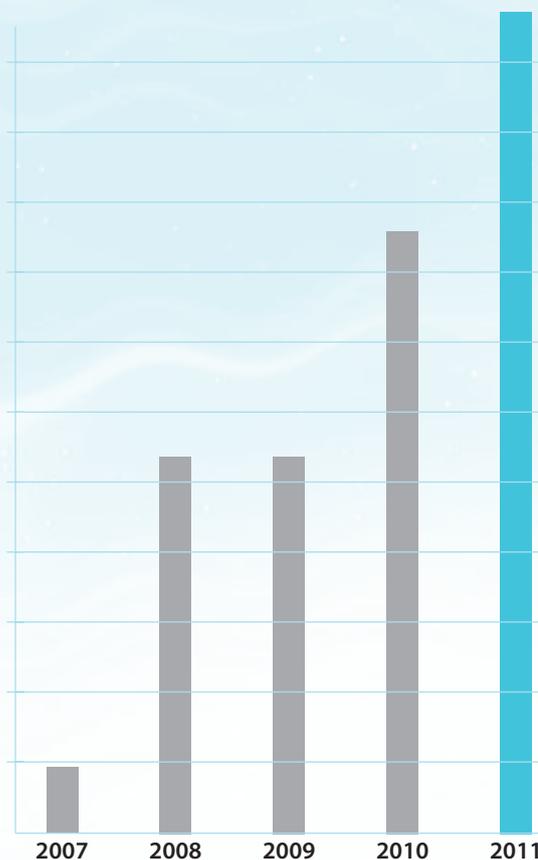
本公司股本持有人應佔權益

千美元



營業額

千美元



董事之業務回顧

(於本回顧內，除非文義另有所指，否則所有「美元」均指美利堅合眾國之法定貨幣)

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為92,162,000美元，增加30,485,000美元或49.43%，而去年為61,677,000美元。股東應佔溢利淨額為46,601,000美元，或每股14.19美仙，而二零一零年同期虧損淨額則為18,683,000美元，或每股7.52美仙。財務狀況表方面，本集團於二零一一年十二月三十一日之資產總值為245,022,000美元，而於二零一零年十二月三十一日則為138,651,000美元，本集團於二零一零年十二月三十一日之資產淨值為220,780,000美元，而於二零一零年則為121,336,000美元。

業務回顧

本集團於印度尼西亞從事原油開發及生產，於中國從事礦產開發及生產以及於英國提供電子產品製造服務。

根據二零零零年五月二十二日本集團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」)，本公司透過其全資附屬公司Kalrez Petroleum (Seram) Limited在印尼經營油田。Bula PSC將於二零一九年屆滿。

本公司透過其擁有大多數權益之附屬公司South Sea Graphite (Luobei) Co., Limited (「SSG」) 及全資擁有附屬公司Liaoning Sinorth Resources Co., Limited分別在中國黑龍江省及遼寧省生產及銷售石墨產品。本公司透過其於英國全資擁有之附屬公司Axiom Manufacturing Services Ltd. (「Axiom」) 提供商業對商業及商業對工業以及向以下市場界別之原設備製造商提供電子產品製造服務：

- 醫療器材
- 工業控制設備
- 家居電器
- 電腦及相關產品
- 測試及測量儀器產品
- 國防部產品

由於成本及資產管理卓有成效，Axiom有能力為客戶提供獲得成本總額較原設備製造商自行生產為低之外判方案。原設備製造商已與Axiom訂立合約，以製造產品或獲得產品開發及模型設計、批量生產或售後支援之相關服務。

在很多情況下，Axiom製造之產品均冠以客戶之品牌，及Axiom之絕大部分製造業務均以全方位基準提供。根據此種方式，Axiom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。Axiom亦按寄銷方式提供製造服務，使用客戶提供之零件製成印刷電路板成品或產品。Axiom為客戶提供之「適時」運送計劃，讓產品付運期與客戶之存貨要求緊密配合。此外，Axiom亦為客戶將已製成之印刷電路板嵌入客戶之製成品內，以完成最終產品之裝嵌。Axiom絕大部分客戶均位於英國。

董事之業務回顧

(於本回顧內，除非文義另有所指，否則所有「美元」均指美利堅合眾國之法定貨幣)

前景

本公司認為礦產資源具有策略性價值，故值得長期投資，以及本公司認為獲得穩定之石墨原材料供應以確保持續經營及其石墨業務之增長對其具有策略性之重要意義。倘本公司可按其接納之條款進行融資，本公司擬收購其他石墨礦物資源、增加石油生產並擬開發，以及透過電子商務平台收購高科技以支持及補充其於英國之現有電子硬件業務，從而提升其電子產品及其他產品之高科技含量。本公司認為，該等努力將令其增加盈利並改善盈利能力，從而為其股東創造更多價值。

經營業績

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為92,162,000美元，增加30,485,000美元或49.43%，而去年為61,677,000美元。具體而言，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團原油業務之營業額為15,901,000美元，而二零一零年則為11,006,000美元，增加44.48%。石油收益增加乃主要由於原油平均售價上漲及其產量增加所致。同期，本集團之石墨業務錄得收益45,413,000美元，或增加97.1%，截至二零一零年十二月三十一日止年度則為23,044,000美元。本集團之石墨業務收益增加乃主要由於客戶訂單增多、獲得更多新客戶、收購新附屬公司及礦物售價一般收入增加所致。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團電子產品製造服務業務之營業額為30,741,000美元，較上年之27,561,000美元增加3,180,000美元或11.5%。本集團電子產品製造服務業務之營業額增加乃主要歸因於銷售訂單及新客戶增多。

流動資金及資本資源

本集團業務所需資金主要來自經營活動產生之現金流量，及在較小程度上來自發行本公司普通股及可換股債券之所得款項。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值為33,122,000美元，而於二零一零年十二月三十一日則為21,591,000美元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之經營活動所用現金淨額為33,972,000美元。經比較，二零一零年年度的經營活動所用現金淨額為4,340,000,000美元。於同一期間，本集團之投資活動所用現金淨額為2,895,000美元，主要由於購置物業及設備所致。經比較，二零一零年本集團之投資活動所用現金淨額為6,612,000美元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之融資活動產生之現金淨額為47,415,000美元，主要來自發行股本公司可換股債券。經比較，二零一零年年度本集團融資活動產生之現金淨額12,327,000美元。

二零一一年四月四日，本公司與美國金融機構投資者簽訂一份認購協議，以認購總額為250,000,000美元、利息為3%以及於二零二一年四月到期的可換股債券。該所得款項淨額擬用作可能取得石墨礦物資源的資金以及增加於印度尼西亞的布拉油田的石油產量的資本儲備，以及開發或取得高科技，以支持及輔助其現時於英國的現有電子硬件業務，從而提升其電子產品的高科技含量。

董事之業務回顧

(於本回顧內，除非文義另有所指，否則所有「美元」均指美利堅合眾國之法定貨幣)

於二零一一年十一月八日的股東特別大會上，本公司的股東批准本公司的法定股本由500,000,000美元削減(分為1,000,000,000股每股面值0.500美元的股份)至1,000,000美元(削減股份分為1,000,000,000股每股面值0.001美元的股份)。由削減股本引致的進賬款項計入本公司的股份溢價帳目。該股本削減建議得以落實後，透過增設499,000,000,000股發行後將在各方面與現有削減股份享有同等權利的每股面值0.001美元的未發行削減股份，本公司的法定股本由1,000,000美元(削減的股份分為1,000,000,000股每股面值0.001美元的股份)至500,000,000,000美元(削減的股份分為500,000,000,000股每股面值0.001美元的股份)。股本重組於會議上由本公司的股東批准通過並於二零一一年十一月九日生效。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無或然負債。本集團認為其現金結餘及經營活動所得現金足以應付未來十二個月之營運開支及資本支出。然而，本集團之持續經營及投資活動或會使本集團尋找其他融資來源。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，但無法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

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何資產負債表外之安排。

僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團在印尼、英國、中國及香港共僱用902名僱員。本集團相信其與僱員之關係良好。

本集團亦不時聘請獨立顧問及承包商提供各種專業服務。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經營業務能力構成極大懷疑之重大不明朗事件或狀況。

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、人民幣及英鎊為單位。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無進行任何對沖活動。本集團將繼續監控本集團經營業績、財務狀況及現金流量之外匯波動風險，並在適當時對沖其貨幣風險。

法律訴訟

本集團並無面臨任何尚未了結或面臨威脅之法律訴訟，而倘若本集團敗訴，將對本集團的業務及營運造成重大負面影響。

董事之業務回顧

(於本回顧內，除非文義另有所指，否則所有「美元」均指美利堅合眾國之法定貨幣)

審核委員會之審閱

審核委員會已與管理層審閱本公司所採納之會計準則及慣例，並商討有關審核、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度之本集團之經審核財務報表。

公佈業績

本報告將於稍後分別在香港聯合交易所有限公司之網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網站 (<http://www.southseapetro.com.hk>) (統稱「網站」) 刊登，並於二零一二年四月二十日前寄發予本公司股東 (經甄選收取有關公司通訊文件的印刷本)。

承董事會之命

主席
關新民

香港，二零一二年三月二十九日

董事會報告

董事會謹提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一一年十二月三十一日止年度經本公司董事會於二零一二年三月二十九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

本集團截至二零一一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。

截至二零一一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（二零一零年：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28頁之綜合權益變動表及財務報表附註31。

固定資產

年內，本集團之固定資產由二零一零年底之22,375,000美元增至二零一一年十二月三十一日的27,388,000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二零一一年十二月三十一日止年度之任何股息（二零一零年：無）。

股本

於二零一一年十一月八日舉行的股東特別大會上，向本公司股東提呈股本重組，將本公司之法定股本將由500,000,000美元（分為1,000,000,000股每股0.500美元的股份）削減至1,000,000美元（分為1,000,000,000股每股0.001美元之經削減股份）。因有關削減股本而產生之進賬已計入本公司之股份溢價賬。於有關削減股本生效後，本公司之法定股本由1,000,000美元（分為1,000,000,000股經削減股份）增加至500,000,000美元（分為500,000,000,000股經削減股份），額外增加499,000,000,000股每股0.001美元未發行經削減股份，各有關經削減股份於發行後彼此間在各方面須擁有與現有經削減股份同等的權利。本公司股東於大會上通過股本重組並於二零一一年十一月九日生效。

於年內，本公司發行338,200,986股普通股。本公司股本之變動詳情載於財務報表附註29。

董事會報告

董事及服務合約

本公司董事會現時由六(6)名董事組成，彼等之履歷如下：

關新民 (49歲) 自二零一一年七月八日起出任本公司執行董事兼董事會主席。於該委任前，彼為本公司的總銷售經理。關先生擁有在中國及歐洲國家買賣礦產極其寶貴的經驗。

Lee Sin Pyung (48歲) 自二零零二年起出任本公司執行董事兼董事總經理。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。

張雪 (34歲) 自二零零九年出任本公司執行董事。張女士持有青島大學會計學士學位。張女士自二零零一年至二零零七年，在北方礦產集團公司擔任財務經理。張女士為本公司市場推廣部副總裁宋秀強先生之妻子。

陸人杰 (77歲) 自一九九九年出任本公司董事，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。他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。

Chai Woon Chew (54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，一九九一年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 (80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主席。

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，Lee Sin Pyung女士及張雪女士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。關新民先生於二零一一年七月八日獲董事會委任，亦將合資格於應屆股東週年大會膺選連任。

概無擬於二零一二年應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本公司或其任何附屬公司訂有本集團不可於一年內免付賠償(法定補償除外)而予以終止之服務合約。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份之權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司及其任何聯繫人士之董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有本公司根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定須登記入該條所述登記冊，或按照上市發行人董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉。

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之標準守則之規定。

董事之合約權益

於回顧年度內，本公司概無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，擁有直接或間接重大權益。

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。

購股權

於二零一一年十二月三十一日，概無任何尚未行使之購股權。

購買股份或債券之安排

年內本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，足以令本公司董事或主要行政人員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

於二零一一年十二月三十一日，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

主要客戶及供應商

年內，本集團向五大供應商作出之採購額佔本集團總採購額約27.52%，其中向最大供應商作出之採購額佔本集團總採購額約10.40%。

年內，本集團向五大客戶作出之銷售額佔本集團總營業額約71.65%，而向最大客戶作出之銷售額佔本集團總銷售額約26.50%。

於二零一一年及二零一零年，概無本公司之董事、彼等之聯繫人士或任何股東（就董事所深知，擁有本公司5%以上之已發行股本）於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

關連方交易

年內之關連方交易詳情載於財務報表附註36。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何證券。

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。

結算日後事項

結算日後重大事項詳情載於財務報表附註40。

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之核數師。

承董事會之命

主席
關新民

香港，二零一二年三月二十九日

企業管治報告

企業管治常規

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》(「守則」)作為其本身之企業管治常規守則。

於截至二零一一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。

近期，香港聯合交易所有限公司就企業管治守則及關聯上市規則頒佈主板上市規則修訂，於二零一二年一月一日及四月一日生效。本公司已採取措施符合規定。

除遵守適用之法律規定外，本公司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。

委託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。

企業管治報告

董事會目前由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成：

執行董事：

關新民先生 – 主席 (於二零一一年七月八日獲委任)

周岭先生 (於二零一一年七月八日辭任)

Lee Sin Pyung女士 – 董事總經理

張雪女士

獨立非執行董事：

陸人杰先生

Chai Woon Chew先生

何載昭先生

公司秘書負責編製會議記錄，於會後將會議記錄草稿送交所有董事閱覽、修改及批准。會議記錄存置於本公司之註冊辦事處，並可應董事要求開放以供查閱。所有董事均可獲公司秘書提供意見及服務。公司秘書向董事會負責，並確保依循程序辦事及遵守適用法律及規例。

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8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。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，董事會在任何時間均符合上市規則規定須委任至少三名獨立非執行董事之要求。

所有董事積極參與檢討及監察本公司業務及經營。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。

企業管治報告

董事會及委員會會議出席記錄

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會舉行了四次會議。全體董事均有機會提議將任何事宜載入董事會常規會議議程，及於會議舉行前有充份時間審閱將予討論之相關文件及資料。下表載列董事於二零一一年舉行之股東週年大會（「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	薪酬委員會會議	股東週年大會
關新民先生 ⁽¹⁾	2/4	不適用	不適用	0/1
周岭先生 ⁽²⁾	2/4	不適用	不適用	1/1
Lee Sin Ping女士	4/4	不適用	不適用	0/1
張雪女士	4/4	不適用	不適用	1/1
陸人杰先生	4/4	2/2	1/1	0/1
Chai Woon Chew先生	2/4	2/2	1/1	0/1
何載昭先生	2/4	2/2	1/1	0/1

(1) 關新民先生於二零一一年七月八日獲委任為董事會主席及執行董事。

(2) 周岭先生於二零一一年七月八日辭任董事會主席及執行董事。

主席及行政總裁

守則A.2.1條規定主席與行政總裁之角色應予分開。本公司董事會主席為關新民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。

企業管治報告

獨立非執行董事

根據上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事。獨立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。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會屬下委員會

董事會已成立三個屬下委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本集團不同範疇之事務及協助董事會執行其職責。

審核委員會

本公司根據聯交所之規定擬定審核委員會之職權範圍。審核委員會由全體獨立非執行董事組成。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，審核委員會之成員包括：

- 何載昭先生(主席)
- 陸人杰先生及
- Chai Woon Chew先生。

審核委員會之主要角色及職能如下：

- 主要負責就委任、重聘及罷免外部核數師向董事會提供建議、批准外部核數師之酬金及聘用條款，及處理外部核數師之辭任或解僱事宜；
- 根據適用準則檢討及監察外部核數師之獨立性及客觀性及核數程序之有效性；
- 監察本公司財務報表、本公司年度報告及賬目及中期報告之完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報之重大判斷。就此而言，在向董事會提交有關本公司年度報告及賬目、半年度報告前審閱有關報表及報告時，應特別注意下列事項：因核數而作出之重大調整；遵守會計準則及遵守與財務申報有關之上市規則及其他法律規定；
- 檢討本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度；
- 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效之內部監控系統；

企業管治報告

- 接受董事會委派或主動就內部監控事宜之發現或重要調查結果及管理層之回應進行研究；
- 如公司設有內部核數功能，須確保內部核數人員與外部核數師之工作得到協調；亦須確保內部核數功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當之地位，以及檢討及監察內部核數功能之有效性；
- 檢討本集團之財務及會計政策及實務；及
- 審閱外部核數師致管理層之函件、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應。

審核委員會於二零一一年舉行了兩次會議。每次會議，委員會成員均獲提供本集團之財務資料，以供其考慮、審閱及接觸其工作所產生之重大事項。

審核委員會於回顧年度內之工作包括：

- 審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績及截至二零一一年六月三十日止六個月之中期業績；
- 在編製二零一一年中期及年度財務報表時，與本公司管理層討論本集團會計準則及政策之完整性、公平性及適當性；
- 與外部核數師審閱及討論本公司之財務申報事宜；
- 向董事會建議尋求股東批准重聘核數師；及
- 審閱本集團之內部監控程序。

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二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表連同有關核數師報告。

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（執業會計師）為本公司二零一二年獨立核數師。

薪酬委員會

本公司根據聯交所之規定擬定薪酬委員會之職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成。年內薪酬委員會之成員為：

- Chai Woon Chew先生（主席）
- 陸人杰先生及
- 何載昭先生

企業管治報告

本公司薪酬委員會之主要角色及職能包括（但不限於）：

- 就本公司董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構，及就設立擬訂此薪酬政策之正規而具透明度之程序，向董事會提出建議；
- 接受董事會委派，以釐定全體執行董事及高級管理人員之特定薪酬待遇，並就非執行董事之酬金向董事會提出建議；
- 確保概無董事或其任何聯繫人士涉及釐定自身之酬金；及
- 為須獲得股東批准之服務合約出具意見，並就合約條款是否公平合理，合約是否符合本公司及其股東之整體利益向股東（身為董事並於服務合約內有重大利益之股東及彼等之聯繫人士除外）提出意見，並建議股東應如何投票。

於年內，本公司之薪酬政策及賠償安排保持不變。

提名委員會

通過批准董事會決議案，提名委員會於二零一二年三月二十九日成立。本公司根據聯交所之規定擬定薪酬委員會之職權範圍。薪酬委員會由三名獨立非執行董事組成。於年度報告日期，提名委員會之成員為：

- 陸人杰先生（主席）
- 何載昭先生及
- Chai Woon Chew先生

本公司薪酬委員會之主要角色及職能如下：

- 至少每年檢討及建議董事會架構、規模及組成，以配合本公司企業策略；
- 識別及建議合資格成為董事會成員的人士；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；及
- 向董事會建議有關委任或重新委任董事及董事繼任計劃的事項。

於評估作為董事的委任是否適合時，董事會將考慮獲委任人的技能、特長、人品、誠信以及為本公司事務貢獻時間的意願。

企業管治報告

董事就財務報表之責任

公司條例規定董事負責編製每個財政年度之財務報表，須真實及公平地反映本公司及本集團於該財政年度結算日之財政狀況，及其各自於截至結算日止年度內之溢利或虧損情況。編製財務報表時，董事須採用合適之會計政策及貫徹應用，作出審慎、公平而合理之判斷及估計；就任何嚴重偏離會計準則之情況申明理由；按持續經營基準編製財務報表，除非情況不適宜假定本公司及本集團於可見將來仍會繼續經營業務，則另作別論。

董事須負責妥當存置會計記錄，以保障本公司及本集團資產，以及採取合理步驟防止及洞察任何欺詐行為及其他不合常規之情況。

董事會並不知悉任何可能對本集團持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況之不確定因素。因此，董事會繼續按持續經營基準編製本集團財務報表。

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，彼等於二零一一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。

於二零一一年十二月三十一日，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，於截至二零一一年十二月三十一日止年度之整年內，彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

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。

企業管治報告

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。除本年度報告披露之袍金外，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

二零一一年，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)
關新民先生 ⁽¹⁾	40
周岭先生 ⁽²⁾	66
Lee Sin Pyung女士	76
張雪女士	75

(1) 關新民先生於二零一一年七月八日獲委任為執行董事及董事會主席。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，彼作為董事的酬金為每年312,000港元。

(2) 周岭先生於二零一一年七月八日辭任執行董事及主席。

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。

核數師酬金

本公司之獨立核數師中順聯合會計師事務所為維護其獨立性，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事先批准，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二零一一年及二零一零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	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
審核費用	191	165
其他服務	44	29

審核委員會已議決委任中順聯合會計師事務所擔任二零一二年財政年度之法定審核工作。該決議案已獲董事會批准，惟須經股東於二零一二年股東週年大會上最後批准及授權。

企業管治報告

內部監控及風險管理

董事會有責任確保本公司維持穩健及有效的內部監控，以保障本公司及其股東的利益。

根據相關會計師公會頒佈的一項指引（即內部監控及風險管理－基本框架），本公司已加強其內部監控及風險管理，從而合理確保不會出現重大錯誤、損失或欺詐。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會已檢討內部監控系統，以確保系統有效及適當。於回顧內，概無發現可能會影響股東之值得關注之重大領域，且董事會信納該等系統就其用途而言乃屬有效及充分。董事會須每年進行一次有關檢討。

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。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。

於二零一一年，本公司採納若干新訂及經修訂香港財務報告準則（包括已於二零一一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31頁賬目附註之採用新訂及經修訂香港財務報告準則。

外部核數師之財務申報責任載於第21至第22頁之獨立核數師報告書。

與股東及投資者之溝通

董事會承諾透過適時公佈中期及年度業績及報告，向投資者提供有關本公司業務表現之清晰資料。本公司按各法定及監管條例之要求，寄發年度報告及中期報告予其股東，且另寄發予名列本公司郵寄名單之有興趣各方。本公司之刊物，包括財務報告、通函及公佈等，均可於本公司的公司網站下載。本公司的網站，是另一種向股東提供本集團最新主要資訊之渠道。

本公司之股東週年大會亦提供寶貴機會讓董事會與股東直接溝通。於股東週年大會，包括選舉個別董事在內之每一項重要議程皆獲區分，並以單一決議案處理。董事會及其下屬各委員會之主席一般會親自出席股東週年大會以答覆股東提問。

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至第71頁載列之南海石油控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括二零一一年十二月三十一日之綜合及貴公司財務狀況表、截至該日止年度之綜合收入表、綜合全面收入表、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。

核數師之責任

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，及並無其他用途。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 貴集團於二零一一年十二月三十一日之狀況，以及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，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，二零一二年三月二十九日

綜合收入表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
營業額	6	92,162	61,677
銷售成本		(47,783)	(42,027)
		44,379	19,650
其他收入	6	3,884	3,016
一般及行政開支		(25,017)	(20,957)
鑽探開支		(12,025)	(9,388)
持作買賣之金融資產之公平值(虧損)收益淨值		42,351	(4,631)
其他稅項		(500)	(346)
原油物業減值虧損		—	(3,600)
商譽減值虧損		—	(1,262)
經營活動溢利(虧損)	7	53,072	(17,518)
融資成本	8	(749)	(674)
除稅前溢利(虧損)		52,323	(18,192)
所得稅	11	(3,479)	(218)
年內溢利(虧損)		48,844	(18,410)
應佔：			
本公司股本持有人	13	46,601	(18,683)
非控股權益		2,243	273
		48,844	(18,410)
每股盈利(虧損)－(美仙)			
－ 基本	14	14.19	(7.52)
－ 攤薄	14	14.18	不適用

綜合全面收入表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
年內溢利(虧損)	48,844	(18,410)
其他全面收入		
匯兌差額	964	47
重估土地及樓宇	319	—
年內全面收入總額	50,127	(18,363)
應佔：		
本公司股本持有人	47,707	(18,694)
非控股權益	2,420	331
	50,127	(18,363)

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非流動資產			
固定資產	14		
— 其他物業、廠房及設備		25,114	19,936
— 投資物業		2,274	2,439
		27,388	22,375
預付租賃付款	15	3,033	—
商譽	16	—	—
可供出售投資	18	—	771
遞延稅項資產	19	1,114	368
		31,535	23,514
流動資產			
現金及銀行結餘		33,122	22,682
以公平值計值持作買賣之金融資產	20	58,525	16,798
應收貿易賬款及票據	21	26,771	8,550
其他應收貸款	22	2,700	—
存貨	23	14,857	10,747
預付款項、按金及其他應收賬款	24	77,512	56,360
		213,487	115,137
流動負債			
應付貿易賬款	25	5,343	5,035
其他應付賬款及應計開支		9,332	4,502
貼現債務人銀行貸款		1,314	104
銀行透支		—	1,091
融資租賃—當期部分	26	225	272
稅項		4,291	472
		20,505	11,476

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
流動資產淨值		192,982	103,661
總資產減流動負債		224,517	127,175
非流動負債			
融資租賃	26	109	280
撥備	27	2,605	1,909
可換股債券	28	1,023	3,650
		3,737	5,839
資產淨值		220,780	121,336
資本及儲備			
股本	29	602	131,667
重估儲備		3,908	3,710
特別資本儲備		12,037	12,037
股份溢價		380,711	198,851
可換股債券權益儲備	28	—	1,478
匯兌儲備		6,807	5,899
累計虧損		(188,859)	(235,460)
本公司股本持有人應佔權益總額		215,206	118,182
非控股權益		5,574	3,154
		220,780	121,336

LEE SIN PYUNG
董事總經理

關新民
董事

財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非流動資產			
固定資產	14	53	79
於附屬公司權益	17	203,957	111,426
		204,010	111,505
流動資產			
現金及銀行結餘		12,982	5,761
以公平值計值持作買賣之金融資產	20	3	3
預付款項、按金及其他應收賬款		255	4,708
		13,240	10,472
流動負債			
其他應付賬款及應計開支		1,021	145
流動資產淨值		12,219	10,327
總資產減流動負債		216,229	121,832
非流動負債			
可換股債券	28	1,023	3,650
資產淨值		215,206	118,182
資本及儲備			
股本	29	602	131,667
儲備	31	214,604	(13,485)
		215,206	118,182

LEE SIN PYUNG
董事總經理

關新民
董事

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司股本持有人應佔							合計 千美元	非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	可換股債券 權益儲備 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			
於二零一一年一月一日	131,667	198,851	1,478	12,037	5,899	3,710	(235,460)	118,182	3,154	121,336
年內溢利	-	-	-	-	-	-	46,601	46,601	2,243	48,844
其他全面收入	-	-	-	-	908	198	-	1,106	177	1,283
年內全面收入總額	-	-	-	-	908	198	46,601	47,707	2,420	50,127
削減成本	(172,870)	172,870	-	-	-	-	-	-	-	-
於轉換可換股債券時發行股份 可換股債券	41,805	8,990	(8,876)	-	-	-	-	41,919	-	41,919
— 權益成份	-	-	7,398	-	-	-	-	7,398	-	7,398
於二零一一年十二月三十一日	602	380,711	-	12,037	6,807	3,908	(188,859)	215,206	5,574	220,780

	本公司股本持有人應佔							合計 千美元	非控股 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	可換股債券 權益儲備 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			
於二零一零年一月一日	109,722	199,947	2,253	12,037	5,918	3,843	(216,777)	116,943	2,823	119,766
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(18,683)	(18,683)	273	(18,410)
其他全面收入	-	-	-	-	122	(133)	-	(11)	58	47
年內全面收入總額	-	-	-	-	122	(133)	(18,683)	(18,694)	331	(18,363)
於轉換可換股債券時發行股份 可換股債券	21,945	(1,096)	(2,253)	-	(141)	-	-	18,455	-	18,455
— 權益成份	-	-	1,478	-	-	-	-	1,478	-	1,478
於二零一零年十二月三十一日	131,667	198,851	1,478	12,037	5,899	3,710	(235,460)	118,182	3,154	121,336

綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
經營活動所用之現金淨額	32(a)	(33,972)	(4,340)
投資活動			
添置固定資產		(4,722)	(6,842)
已收取股息收入		386	221
收購附屬公司之現金流入	32(b)	1,434	—
已收利息		7	9
投資活動所用現金淨額		(2,895)	(6,612)
融資活動			
發行可換股債券		46,423	14,615
贖回可換股債券		—	(119)
融資租賃之資本部份		(218)	(293)
債務人貸款貼現所得款項淨額		1,210	(1,876)
融資活動產生現金淨額		47,415	12,327
現金及現金等值增加		10,548	1,375
年初之現金及現金等值		21,591	19,814
匯率影響		983	402
年終之現金及現金等值		33,122	21,591
現金及現金等值結餘分析			
現金及銀行結餘		33,122	22,682
銀行透支		—	(1,091)
		33,122	21,591

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司於香港註冊成立為有限公司，其主要營業地點位於香港中環干諾道中34－37號華懋大廈504室。本公司證券於香港聯合交易所有限公司上市買賣（股份代號：76）。

本集團之主要業務分為兩類。第一類業務為在亞洲國家開發、勘探及生產原油及採礦（例如石墨），第二類業務為在英國提供電子產品製造服務。

根據二零零零年五月二十二日本集團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」），本公司透過其全資附屬公司Kalrez Petroleum (Seram) Ltd.在印尼經營油田。Bula PSC將於二零一九年屆滿。

本公司透過其擁有大多數權益之附屬公司蘿北南海石墨有限公司及全資附屬公司Liaoning Sinorth Resources Co., Limited分別在中國黑龍江省蘿北縣及遼寧勘探、生產及銷售石墨產品。本公司擁有五條生產線，生產各類優質石墨產品以滿足不同市場需求。

本公司透過其於英國擁有其大多數股權之附屬公司Axiom Manufacturing Services Ltd.（「Axiom」）提供商業對商業及商業對工業以及向以下市場界別之原設備製造商提供電子產品製造服務：

- 醫療器材
- 工業控制設備
- 家居電器
- 電腦及相關產品
- 測試及測量儀器產品
- 國防部產品

由於成本及資產管理卓有成效，Axiom有能力為客戶提供獲得成本總額較原設備製造商自行生產為低之外判方案。原設備製造商已與Axiom訂立合約，以製造產品或獲得產品開發及模型設計、批量生產或售後支援之相關服務。

在很多情況下，Axiom製造之產品均冠以客戶之品牌，及Axiom之絕大部分製造業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。Axiom亦按寄銷方式提供製造服務，使用客戶提供之零件製成印刷電路板成品或產品。Axiom為客戶提供之「適時」運送計劃，讓產品付運期與客戶之存貨要求緊密配合。此外，Axiom亦為客戶將已製成之印刷電路板嵌入客戶之製成品內，以完成最終產品之裝嵌。Axiom絕大部分客戶均位於英國。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

2. 編製基礎

本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，本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綜合財務報表須使用多項重要之假定及會計估計，亦須管理層在應用會計政策之過程中作出判斷。涉及假定及估計對綜合財務報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由本公司所控制實體（其附屬公司）之財務報表。倘本公司有權控制該實體之財務及經營政策，以從其活動中獲取利益，則視為擁有控制權。

年內購入或出售的附屬公司自有關收購生效日期起計或截至有關出售生效日期止（如適用）的業績計入綜合全面收入表。倘有必要，將對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。所有集團之間之交易、結餘、收入及開支均於綜合時對銷。於附屬公司之非控股權益與本集團於當中權益分開呈列。

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二零一一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24號（經修訂）	關連人士之披露
香港會計準則第34號（修訂本）	中期財務報告
香港財務報告準則（修訂本）	於二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進
香港（國際財務報告準則詮釋委員會）	以股本工具抵銷金融負債
— 詮釋19	

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本財務報告產生重大財務影響。

本集團並未提早採納已頒佈但於本年度尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。本集團正評估該等修訂對本集團之影響。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策

業務合併

於二零一一年一月一日或之後發生之業務合併

業務收購採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公平值計量，並以本集團轉撥之資產、本集團對被收購方前擁有人產生之負債及本集團就交換被收購方之控制權所發行之股本權益於收購日期公平值之總和計算。與收購相關成本於產生時通常在損益賬內確認。

於收購日期，已收購可識別資產及須承擔之負債乃於收購日期按公平值確認。惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之負債或資產分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方之以股份為基礎付款交易有關或以本集團之以股份為基礎付款交易取代被收購方之以股份為基礎付款交易有關之負債或權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止業務」分類為持作出售資產（或出售組別）根據該項準則計量。

商譽是以所轉讓之代價、於被收購方中非控股權益所佔金額及本集團以往持有之被收購方股權之公平值（如有）之總和，扣除於收購日可供識別資產之收購及承擔之負債之淨值後，所超出之差額計量。倘經過重新評估後，所收購之可識別淨資產與所承擔之負債於收購日期之淨額高於轉讓之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額以及本集團以往持有之被收購方股權之公平值（如有）之總和，則差額即時於損益賬內確認為廉價購買收益。

屬現時所有者權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔實體淨資產，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控股權益乃按其公平值或其他準則規定之其他計量基準計量。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

業務合併 (續)

於二零一一年一月一日或之前發生之業務合併

收購業務乃採用購買法列賬。收購成本按於交易日期本集團為換取被收購方控制權所提供之資產、所產生或承擔之負債及所發行股本工具之公平值總額計量，再計入進行業務合併之任何直接應佔成本。被收購方之可識別資產、負債及或然負債如符合確認條件，一般按收購日期之公平值確認。

收購所產生商譽確認為一項資產，初步按成本計量。成本即收購成本較本集團所佔可識別資產、負債及或然負債已確認金額之權益之超出金額。於重新評估後，倘本集團所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債已確認金額之權益超出收購成本，則即時在損益賬內確認超出金額。

被收購方的非控股權益初步按非控股股東所佔被收購方之資產、負債及或然負債已確認金額之比例計量。

商譽

業務收購所產生之商譽按成本減任何累計減值虧損 (如有) 列賬，並於綜合財務狀況報表內分開呈列。

就減值測試而言，商譽乃被分配到各現金產生單位，或現金產生單位之組別，預期彼等從合併之協同效益中受益。

已獲分配商譽之現金產生單位於每年，或更頻繁地當單位有可能出現減值跡象時進行測試。就於報告期間之收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位於該報告期末前進行減值測試。當賺取現金單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損首先被分配以削減分配到該單位任何商譽之賬面值，及其後以該單位各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產。商譽之任何已確認減值虧損乃直接於綜合全面收入表之損益賬內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予撥回。

出售有關現金產生單位，則商譽之應佔金額於出售時計入釐定損益之金額。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

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予資本化。首次收購成本之減值乃根據勘探經驗及管理判斷予以確認。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予資本化。

石油產業之折舊、耗減及攤銷

已探明之石油產業之資本化成本，均以經探明之估計儲油量按生產單位法計算耗減／折舊。廠房及設備按每年10%至50%之比率計算折舊。

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，按其重估價值當日之公平值減去任何隨後之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，以使賬面值不會與報告期末之公平值有重大差異。

任何重估土地及樓宇價值而產生之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之重估減少已作之儲備，在此情況下，此增加按以往扣除之減少撥入綜合收入表。資產重估產生之賬面淨值下降，若超逾先前重估儲備內之重估價值，則按其超出之餘額作支出扣減。

倘一項租賃包括土地成份及樓宇成份，則本集團會根據評估與各成份之所有權相若之絕大部份風險及回報是否已轉讓予本集團而將各成份分別分類為融資租賃或經營租賃，除非兩個成份均明確界定為經營租賃，於此情況下，全部租賃乃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款（包括任何一次性預付款）乃按租賃之土地成份及樓宇成份之租賃權益於租賃開始時之相對公平值比例，於土地成份及樓宇成份之間作分配。

倘租賃付款能夠可靠地作出分配，則列作經營租賃之租賃土地權益乃於綜合財務狀況表呈列為「預付租賃款項」，並按租賃期以直線法攤銷。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

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財務狀況表。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之直接應計費用。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入表中扣除。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。

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入表。

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。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

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。

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入表確認，亦透過攤銷過程在收入表確認。

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分類為在損益賬以公平值計值之金融資產及持有至到投資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入表內。賺取之利息及股息應根據下文有關「收益確認」之政策分別以利息收入及股息收入紀錄於收入表之「其他收入」項下。投資減值引致之虧損於收入表確認為「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

在租賃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賃。所有其他租約均分類為經營租賃。

(i) 本集團作為出租人

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

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

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

(ii) 本集團作為承租人

按融資租賃持有之資產按租約開始時之公平值或 (倘為較低者) 按最低租賃付款之現值確認為本集團資產。出租人之相應負債於綜合財務狀況表列作融資租賃債務。租賃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。融資費用直接自損益賬扣除，除非直接應佔合資格資產，則在該情況下，根據本集團之借貸成本一般政策撥充資本 (見下文)。

經營租賃之應付租金於有關租約期間按直線法於損益賬扣除。作為促使訂立經營租賃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。

有形資產減值 (不包括商譽)

於各報告期末，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 (不包括在損益賬以公平值計值之金融資產)

就以成本列賬之無報價股本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。股本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。成本乃在不同附屬公司採用先入先出加權平均法釐定。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)。該成本不包括借貸成本。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。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

收入確認

收入乃按已收或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。

借貸成本

所有借貸成本於其產生期間在綜合收入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財務狀況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入表確認為收入，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入表確認為收入。

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狀況表有關賬面值之臨時差額全額作出撥備。遞延所得稅按報告期末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。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

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財務狀況表內確認為負債。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轉換選擇權內。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。

倘可換股債券之換股期權顯示嵌入式衍生工具之特徵，則與其負債部分分開入賬。於首次確認時，可換股債券之衍生工具部分採用二項式購股權定價模型按公平值計量，並列為衍生財務工具部分。若所得款項超出首次確認為衍生工具部分之金額，則超出金額確認為負債部分。交易成本乃根據首次確認該等工具時所得款項於負債與衍生工具部分間之分配情況，攤分至可換股債券之負債及衍生工具部分。攤分至負債部分之交易成本於首次確認時確認為負債部分。攤分至衍生工具部分之交易成本則即時在收益表內確認。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，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。撥備之數額於收入表內確認。

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。

抵銷金融工具

倘及僅倘具有可執行法定權利抵銷確認金額及有意按淨額結算，或同時變現資產及清償負債，金融資產及金融負債方會互相抵銷並於財務狀況報表內呈報淨額。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

外幣交易

(i) 功能及呈報貨幣

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現行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年末之相關匯率換算。所有外幣兌換差額均撥入收入表。

(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) 各財務狀況表呈列之資產及負債，均按報告期末之收市匯率換算；
- (b) 各全面收入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。

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。撥備乃依據董事於報告期末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

經營分部乃按與向主要經營決策者進行內部申報之方式申報。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部之表現，且已被識別為作出策略決定之主要管理人員。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策 (續)

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。僱主及各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入表。

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。

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) 應收賬款減值

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。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 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。

	<i>附註</i>	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
本集團營業額及收入分析如下：			
營業額			
銷售原油		15,901	11,006
銷售貨品及服務		76,261	50,671
		92,162	61,677
其他收入			
銀行利息收入		7	9
租金收入		1,057	1,069
發放政府補助金		-	47
股息收入		472	1,710
廉價購買收益	<i>32(b)</i>	2,299	-
雜項收入		49	181
		3,884	3,016
		96,046	64,693

股息收入來自以公平值計值持作買賣之金融資產。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收入及分部資料 (續)

主要呈報方式 – 業務分部

	石油	銷售礦石	電子 製造合約	證券買賣	其他	總計
	二零一一年	二零一一年	二零一一年	二零一一年	二零一一年	二零一一年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶之收入	15,901	45,413	30,741	–	107	92,162
分部業績	(2,310)	18,514	1,383	42,301	–	59,888
未分類收入及開支						(6,816)
來自經營活動之溢利						53,072
融資成本	–	–	(277)	–	(472)	(749)
稅項	–	(4,228)	749	–	–	(3,479)
年內溢利						48,844
分部資產	7,882	124,730	27,575	63,274	–	223,461
未分類資產						21,561
資產總值						245,022
分部負債	(4,865)	(7,169)	(10,149)	–	–	(22,183)
未分類負債						(2,059)
負債總額						(24,242)
折舊	558	1,349	878	–	28	2,813
重大非現金收入	–	2,299	–	43,111	–	45,410
重大非現金開支	696	–	–	–	–	696
資本開支增添	–	4,406	314	–	2	4,722

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

6. 營業額、收入及分部資料(續)

主要呈報方式－業務分部(續)

	石油 二零一零年 千美元	銷售礦石 二零一零年 千美元	合約電子 產品製造 二零一零年 千美元	買賣證券 二零一零年 千美元	其他 二零一零年 千美元	總計 二零一零年 千美元
來自外部客戶之收入	11,006	23,044	27,561	-	66	61,677
分部業績	(8,569)	884	881	(3,460)	-	(10,264)
未分類收入及開支						(7,254)
來自經營活動之虧損						(17,518)
融資成本	-	-	(287)	-	(387)	(674)
稅項	-	(460)	242	-	-	(218)
年內虧損						(18,410)
分部資產	6,018	66,972	24,232	21,201	-	118,423
未分類資產						20,228
資產總值						138,651
分部負債	(3,240)	(1,776)	(8,488)	-	-	(13,504)
未分類負債						(3,811)
負債總額						(17,315)
折舊	327	984	1,085	28	6	2,430
重大非現金開支	5,432	-	-	-	-	5,432
資本開支增添	323	6,087	352	-	80	6,842

次要呈報方式－地區分部

	營業額		資產總值		資本開支	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
印尼	15,901	11,006	7,976	6,112	314	323
英國	30,741	27,561	27,469	24,119	-	352
中國	45,413	23,044	125,013	67,726	4,406	6,087
美國	-	-	45,106	113	1	-
香港	107	66	39,458	40,581	1	80
	92,162	61,677	245,022	138,651	4,722	6,842

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

7. 經營活動溢利（虧損）

本集團之經營活動溢利（虧損）已扣除（計入）下列各項：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
折舊：		
— 自有固定資產	2,619	2,130
— 租賃固定資產	194	300
經營租賃租金		
— 土地及樓宇	1,401	1,212
— 廠房及機器	1,763	988
出售存貨成本	60,170	48,326
固定資產撇銷	365	498
僱員成本（包括董事酬金 — 附註9）	13,502	12,822
核數師酬金		
— 核數費	191	165
— 其他服務	44	29
持作買賣之金融資產之公平值（收益）虧損淨額		
— 已變現	760	1,583
— 未變現	(43,111)	3,048
堵塞並棄井撥備	696	480
匯兌（收益）虧損淨額	(1)	20

8. 融資成本

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
債券利息	472	386
銀行貼現支出	45	67
已付銀行利息	44	41
融資租賃利息	18	18
銀行收費	170	162
	749	674

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

9. 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	二零一一年 合計 千美元
執行董事				
關新民	—	39	1	40
周嶺	—	65	1	66
Lee Sin Pyung	—	76	—	76
張雪	—	74	1	75
獨立非執行董事				
陸人杰	20	—	—	20
Chai Woon Chew	15	—	—	15
何載昭	15	—	—	15
	50	254	3	307

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	二零一零年 合計 千美元
執行董事				
周嶺	—	67	1	68
Lee Sin Pyung	—	48	—	48
張雪	—	21	1	22
獨立非執行董事				
陸人杰	20	—	—	20
Chai Woon Chew	15	—	—	15
何載昭	15	—	—	15
	50	136	2	188

10. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員並不包括董事（二零一零年：無），其薪酬之詳情已載於上文附註9。五名非董事最高薪僱員（二零一零年：五名）之薪酬詳情如下。

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
薪金、津貼及實物利益	1,548	1,245

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

10. 五名最高薪僱員 (續)

非董事最高薪僱員之薪酬介乎下列幅度：

	非董事僱員人數	
	二零一一年	二零一零年
零至129,000美元	—	3
129,001美元至192,300美元	2	—
320,500美元至384,600美元	1	—
384,601美元至448,700美元	1	1
448,701美元至512,800美元	1	1
	5	5

11. 所得稅

(a) 綜合收入表之所得稅指：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
海外稅項支出		
— 本年度	4,101	463
— 過往年度超額撥備	—	(36)
遞延稅項抵免 — 附註19	(622)	(209)
年度稅項支出	3,479	218

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

海外附屬公司之稅項乃按有關國家現行適用稅率支付。

年內遞延稅項抵免指就英國及中國附屬公司作出之遞延稅項資產撥備。

(b) 稅項支出與按適用稅率計算之會計溢利／(虧損)之對賬：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
除稅前溢利(虧損)	52,323	(18,192)
除稅前溢利(虧損)之稅項(名義稅項) (按適用於有關國家溢利之稅率計算)	9,101	(5,737)
不可扣減開支之稅務影響	1,041	726
毋須課稅收入之稅務影響	(7,677)	(283)
未確認稅項虧損之稅務影響	1,661	5,983
已確認稅項虧損	(90)	(292)
其他時差	(557)	(143)
過往年度超額撥備	—	(36)
稅項支出	3,479	218

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

12. 股東應佔溢利淨額

計入本公司財務報表之股東應佔溢利淨額為47,974,000美元（二零一零年：虧損18,692,000美元）。

13. 每股盈利（虧損）

每股基本盈利（虧損）乃根據年內權益股東應佔溢利淨額46,601,000美元（二零一零年：虧損18,683,000美元）及年內已發行普通股加權平均數328,425,171股（二零一零年：248,612,465股）計算。

年內每股攤薄盈利之計算方法為，假設因二零一一年一月一日之可換股債券而產生之潛在攤薄影響普通股兌換為328,763,108股下對已發行普通股加權平均數作出調整，以及經調整本公司權益股東應佔溢利46,603,000美元，即調整本公司股東應佔溢利46,601,000美元以抵銷利息開支2,000美元。

14. 固定資產

本集團

	石油產業 千美元	土地 及樓宇 千美元	廠房 及機器 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	小計 千美元	投資物業 千美元	總額 千美元
成本或估值：									
於二零一一年一月一日	3,556	9,426	20,570	6,077	1,500	430	41,559	2,439	43,998
匯兌差額	-	56	243	(32)	53	20	340	-	340
收購附屬公司	-	2,519	516	-	32	-	3,067	-	3,067
添置	-	449	360	32	260	3,621	4,722	-	4,722
轉撥	-	1,843	2,203	-	-	(4,046)	-	-	-
出售	(392)	-	(76)	(11)	-	-	(479)	-	(479)
重估	-	(78)	-	-	-	-	(78)	(165)	(243)
於二零一一年十二月三十一日	3,164	14,215	23,816	6,066	1,845	25	49,131	2,274	51,405
包括：									
成本	3,164	6,143	23,816	6,066	1,845	25	41,059	-	41,059
估值	-	8,072	-	-	-	-	8,072	2,274	10,346
	3,164	14,215	23,816	6,066	1,845	25	49,131	2,274	51,405
累計折舊：									
於二零一一年一月一日	1,769	292	13,180	5,875	507	-	21,623	-	21,623
匯兌差額	-	7	14	(31)	13	-	3	-	3
年內支出	558	351	1,658	64	182	-	2,813	-	2,813
撥回	-	-	(103)	(11)	-	-	(114)	-	(114)
重估	-	(308)	-	-	-	-	(308)	-	(308)
於二零一一年十二月三十一日	2,327	342	14,749	5,897	702	-	24,017	-	24,017
賬面淨值：									
於二零一一年十二月三十一日	837	13,873	9,067	169	1,143	25	25,114	2,274	27,388

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 固定資產 (續)

本集團

	石油產業 千美元	土地 及樓宇 千美元	廠房 及機器 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	小計 千美元	投資物業 千美元	總額 千美元
成本或估值：									
於二零一零年一月一日	13,830	9,437	21,171	6,331	827	271	51,867	2,439	54,306
匯兌差額	-	(260)	(418)	(213)	19	9	(863)	-	(863)
添置	324	50	4,458	5	746	1,259	6,842	-	6,842
轉撥	-	199	891	-	-	(1,090)	-	-	-
出售	(6,998)	-	(5,532)	(46)	(92)	(19)	(12,687)	-	(12,687)
減值	(3,600)	-	-	-	-	-	(3,600)	-	(3,600)
於二零一零年十二月三十一日	3,556	9,426	20,570	6,077	1,500	430	41,559	2,439	43,998
包括：									
成本	3,556	1,231	20,570	6,077	1,500	430	33,364	-	33,364
估值	-	8,195	-	-	-	-	8,195	2,439	10,634
	3,556	9,426	20,570	6,077	1,500	430	41,559	2,439	43,998
累計折舊：									
於二零一零年一月一日	8,440	78	17,041	6,035	369	-	31,963	-	31,963
匯兌差額	-	1	(383)	(204)	5	-	(581)	-	(581)
年內支出	327	213	1,645	91	154	-	2,430	-	2,430
撥回	(6,998)	-	(5,123)	(47)	(21)	-	(12,189)	-	(12,189)
於二零一零年十二月三十一日	1,769	292	13,180	5,875	507	-	21,623	-	21,623
賬面淨值：									
於二零一零年十二月三十一日	1,787	9,134	7,390	202	993	430	19,936	2,439	22,375

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 固定資產 (續)

本公司

	傢俬、裝置 及電腦 千美元	汽車 千美元	總額 千美元
成本：			
於二零一零年一月一日	142	105	247
添置	2	78	80
於二零一零年十二月三十一日	144	183	327
添置	1	-	1
於二零一一年十二月三十一日	145	183	328
累計折舊：			
於二零一零年一月一日	138	105	243
年內支出	3	2	5
於二零一零年十二月三十一日	141	107	248
年內支出	1	26	27
於二零一一年十二月三十一日	142	133	275
賬面淨值：			
於二零一一年十二月三十一日	3	50	53
於二零一零年十二月三十一日	3	76	79

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

14. 固定資產 (續)

土地及樓宇之賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零一一年 美元	二零一零年 美元
土地及樓宇		
— 香港以外永久業權	8,072	8,195
— 香港以外中期租賃	5,801	1,231
	13,873	9,426

自二零零九年起，本集團之勘探石油產業租予一名獨立第三方，以進行進一步勘探工作。管理層於二零一零年確認該等石油產業之減值虧損為3,600,000美元。

本集團之投資物業於香港境外按長期租賃持有。

永久業權土地及樓宇於二零一一年十二月三十一日由獨立特許公認測量師行Cookie & Arkwright按其公開市值重估。

倘本集團永久業權土地及樓宇按歷史成本基準計算，則其賬面金額將為4,839,000美元（二零一零年：5,007,000美元）。

投資物業於二零一一年十二月三十一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。

本集團按融資租賃持有之廠房及機器之賬面淨值為613,000美元（二零一零年：916,000美元）。

15. 預付租賃付款

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
收購附屬公司	3,048	—
累計攤銷	15	—
於十二月三十一日	3,033	—

本集團的租賃土地位於中國，並按中等租賃期持有。

土地使用權的成本以直線法攤銷50年。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

16. 商譽

本集團

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
賬面淨值		
於一月一日	1,262	1,262
減值	(1,262)	(1,262)
於十二月三十一日	—	—

17. 附屬公司權益

本公司

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非上市股份，按成本	364	364
應收附屬公司款項	349,037	311,589
	349,401	311,953
減值撥備	(145,444)	(200,527)
於十二月三十一日之賬面值	203,957	111,426

應收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

截至二零一一年十二月三十一日止年度

17. 附屬公司權益 (續)

本公司 (續)

附屬公司詳情如下：

本公司	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美元之普通股3股	100	–	投資控股、礦物買賣及分租物業
Seaunion Energy (Limau) Limited [#]	英屬處女群島	印尼	並無面值之普通股100股	–	100	暫無營業
Kalrez Petroleum (Seram) Limited*	毛里裘斯	印尼	每股面值1美元之普通股2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美元之普通股1股	–	100	投資控股
Great Admirer Limited	香港	香港	每股面值1港元之普通股200股	100	–	投資控股及證券買賣
Axiom Manufacturing Services Limited*	英國	英國	每股面值1英鎊之普通股13,564,002股	–	94.81	裝嵌電子零件
Axiom MS Limited	英國	英國	每股面值1英鎊之普通股1,000股	–	94.81	物業控股
Comp Hotel International Limited	英屬處女群島	中國	每股面值1美元之普通股1股	100	–	物業投資
Comp International Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之普通股64,300股	100	–	旅行社
Comp Property International Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之普通股1股	100	–	暫無營業

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

17. 附屬公司權益 (續)

本公司	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 %	
Comp Media & Advertising Limited	香港	香港	每股面值1美元之普通股200股	99.5	0.5	暫無營業
Prime Reward Group Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之普通股1股	-	100	暫無營業
Oxford Technologies Inc.	美國	美國	每股面值0.0001美元之普通股18,564,002股	-	94.81	投資控股
Easton Technologies Corp.	美國	美國	每股面值0.0001美元之普通股5,000,000股	-	85	暫無營業
Cowley Technologies Inc.	美國	美國	每股面值0.0001美元之普通股16,100,000股	-	88.51	投資控股
Greenway Technologies Inc.	美國	美國	每股面值0.0001美元之普通股2,000,000股	85	-	暫無營業
China Resources Development Limited	香港	香港	每股面值1港元之普通股85,000,000股	-	100	投資控股及營銷
蘿北南海石墨有限公司*	中國	中國	人民幣90,023,000元	-	82.92	勘探、生產及銷售礦產品
麒麟藝術有限公司	香港	香港	每股面值1港元之普通股1股	-	100	暫無營業
Moderation Limited **	香港	香港	每股面值1港元之普通股6股	-	100	投資控股
Liaoning Sinorth Resources Co. Limited **	中國	中國	人民幣70,461,854元	-	100	生產及銷售礦產品

* 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有限公司

++ 於年內收購

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。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

18. 可供銷售投資

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
非上市股份，按成本	-	771

19. 遞延稅項資產

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
於一月一日	368	168
收購附屬公司	126	-
年內扣除	622	209
匯兌差額	(2)	(9)
於十二月三十一日	1,114	368

遞延稅項資產之結餘包括固定資產之稅項減免額超逾折舊額之部份所引致時差之稅務影響366,000美元（二零一零年：零美元）及可動用稅項虧損1,113,000美元（二零一零年：368,000美元）。

未於財務報表內確認之遞延稅項資產包括未動用虧損約16,333,000美元（二零一零年：14,597,000美元）。

20. 以公平值計值持作買賣之金融資產

	本集團		本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
香港上市股份	13,525	16,798	3	3
於美國場外報價市場買賣的股份	45,000	-	-	-
	58,525	16,798	3	3

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

21. 應收貿易賬款及應收票據

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
應收貿易賬款	6,556	7,135
應收票據	20,215	1,415
	26,771	8,550

應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
0－30日	8,921	4,424
31－60日	11,827	1,997
61－90日	3,244	1,518
90日以上	2,779	611
	26,771	8,550

計入應收貿易賬款及應收票據之款項1,148,000美元（二零一零年：零美元）乃應收非控制權益之款項。

本集團銷售之平均信貸期為60日。於本報告日期，本集團並未就該等已逾期之應收賬款計提任何減值撥備，概因該等債務人與本集團維持良好之過往記錄。

於二零一一年十二月三十一日，應收貿易賬款約7,146,000美元（二零一零年：4,991,000美元）已抵押予銀行，作為向該等貼現債務人作出貸款之擔保。

22. 其他應收貸款

應收款項為無抵押，按利率6.56%計息及須於一年內償還。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

23. 存貨

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
生產所用之供應品及原料	9,992	6,541
在製品	929	1,572
運送中貨品	—	711
製成品	3,936	1,923
	14,857	10,747

24. 預付款項、按金及其他應收賬款

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
給予供應商之墊款	73,842	47,707
給予財務顧問之按金	—	4,318
其他按金及預付款項	1,428	3,188
其他應收賬款	2,242	1,147
	77,512	56,360

給予供應商之墊款乃支付予Gain Time Management Limited以購買石墨礦石。該等墊款為免息。

於二零一零年，本集團主要就提供財務顧問服務，向財務顧問Kelton Capital Group Limited支付按金4,318,000美元及預付款4,314,000美元。已付按金為無抵押及免息。於二零零九年十二月九日，Kelton Capital Group Limited與本公司訂立認購協議，以認購總額100,000,000美元，利率6厘及於二零一五年十二月到期之非上市可換股債券。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

25. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
0 – 30日	1,595	1,714
31 – 60日	2,442	2,156
61 – 90日	805	969
90日以上	501	196
	5,343	5,035

26. 融資租賃承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團有下列應償付之融資租賃承擔：

	最低應付租金		最低應付租金現值	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
一年內到期	237	289	225	272
一年後但兩年內到期	108	205	100	200
兩年後但五年內到期	11	83	9	80
	356	577	334	552
減：未來融資費用	22	25		
融資租賃之現值	334	552		
			225	272
減：列為流動負債之款項				
			109	280

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

27. 撥備

	堵塞並棄井 千美元
於二零一一年一月一日	1,909
年內撥備	696
於二零一一年十二月三十一日	2,605

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。

28. 可換股債券

	本集團及本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
本金額	1,077	5,398
交易成本	(54)	(270)
所得款項淨額	1,023	5,128
權益成份	-	(1,478)
衍生成份	(8)	-
於發行日之負債成份	1,015	3,650

發行予RTM Financial Corp.的可換股債券

於二零一一年四月四日，本公司與RTM Financial Corp.訂立認購協議，以認購於二零一一年四月四日到期合共250,000,000美元年息3厘之可換股債券。RTM Financial Corp.將有權享有已發行債券本金的5%，作為創立人佣金。

本公司將發行繳足債券部份。債券持有人有權轉換以下較高者：(i)在緊接轉換日期前六十個交易日内，轉換任何五(5)個連續交易日（由債券持有人選擇）的股份的平均收市價90%及(ii)股份現時面值0.50美元（相等於3.90港元），或股份於轉換時間當時的有效面值。

本公司可於可換股債券發行日期至到期日內任何時間以可換股債券未償還本金額的112%贖回全部或任何部份債券。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 可換股債券（續）

截至二零一一年止年度，本公司發行約12,804,000美元之二零二一年四月到期債券（截至二零一零年止年度：零）。應向RTM Financial Corp.支付創立人佣金640,000美元。本公司已向Kelton Capital Group Limited支付創立人佣金270,000美元。於二零一一年十一月九日生效的股份綜合後，轉換權已獲行使以轉換可換股債券11,309,000美元至每股0.001美元的255,100,986股股份。

該等可換股債券的公平值由獨立物業估值師邦盟滙駿評估有限公司以二項式購股權定價模式釐定。以下為計算可換股債券公平值所採用的輸入數據及重要假設：

	本集團	
	二零一一年	二零一零年
股份價格	0.237港元	—
轉換價	3.900港元	—
無風險利率	1.414%	—
預期年期	9.26年	—
預期波幅	112.204%	—

無風險利率經參考香港外匯基金債券收益率釐定。預期年期乃根據可換股債券的年期釐定。預期波幅乃根據本公司股份價格於預期年期的相同期間的歷史價格波幅釐定。模式內主要輸入數據的任行變動將導致嵌入式金融衍生工具的公平值變動。

可換股債券於發行日期的公平值與於轉換日期或於報告期末的相約。並無確認轉換時公平值變動的損益。

於二零一二年一月六日及二零一二年一月二十六日對與RTM Financial Corp.訂立的協議作出兩項修訂及訂立一份補充文件：(1)可換股總股數（以250,000,000美元債券計）將不超過7,500,000,000股股份；及(2)由彈性付款時間表改為指定付款日期，即RTM Financial Corp.將於二零一四年十二月三十一日或以前（以一次或以上分期）繳清250,000,000美元之款額。換股價將為緊接轉換日前六十(60)個交易日內任何連續五個交易日（由債券持有人自行選定）之平均收市價的90%，但無論任何情況下換股價將不低於每股股份0.10港元。

發行予Kelton Capital Group Limited的可換股債券

於二零零九年十二月九日，本公司與Kelton Capital Group Limited訂立認購協議，以認購於二零一五年十二月到期合共100,000,000美元年息6厘之非上市可換股債券（「二零一五年十二月到期債券」）。Kelton Capital Group Limited將有權享有已發行債券本金的5%，作為創立人佣金。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

28. 可換股債券 (續)

發行予Kelton Capital Group Limited的可換股債券 (續)

本公司將發行繳足債券部份。債券持有人有權在發行債券之時至到期日(二零一五年十二月九日)止轉換期內,按轉換價0.05美元將債券之全部或部分金額轉換為10,000港元倍數金額之本公司每股面值0.05美元股份。

截至二零一一年止年度,本公司發行約36,062,000美元之二零一五年十二月到期債券(截至二零一零年止年度:5,398,000美元)。本公司已向Kelton Capital Group Limited支付創立人佣金1,803,000美元(截至二零一零年止年度:270,000美元)。於二零一一年十一月九日生效的股份綜合後,轉換權已獲行使以轉換可換股債券41,284,000美元至每股0.50美元的83,100,000股股份。

該等可換股債券的負債部份由獨立專業估值師邦盟滙駿評估有限公司於平均發行日期以9.215%至18.776%的折現率釐定(二零一零年:由董事估計)。

於二零一二年一月六日及二零一二年一月二十六日對與Kelton Capital Group Limited訂立的協議作出三項修訂及訂立一份補充文件:(1)年息由6%改為3%;(2)換股價由3.875港元(定價)改為浮動市場價,即(以下各項較高者為準):(i)緊接轉換日前六十個交易日內任何連續五(5)个交易日(由債券持有人自行選定)之平均收市價的90%;以及(ii)股份實際面值0.001美元;而可換股總股數(以100,000,000美元債券計)將不會超過3,000,000,000股;以及(3)由彈性付款時間表改為指定付款日期,即Kelton Capital Group Limited將於二零一三年十二月三十一日或以前(以一次或以上分期)繳清100,000,000美元之款額。換股價將為緊接轉換日前六十(60)个交易日內任何連續五個交易日(由債券持有人自行選定)之平均收市價的90%,但無論任何情況下換股價將不低於每股股份0.10港元。

於二零一零年八月四日,本公司與Megabucks International Limited訂立認購協議,以認購於二零一二年八月到期合共171,000,000港元年息6厘之非上市可換股債券(「二零一二年八月到期債券」)。Megabucks International Limited將有權享有已發行債券本金的5%,作為創立人佣金。

本公司將發行繳足債券部份。債券持有人有權在發行債券之時至到期日(二零一二年八月三日)止轉換期內,按轉換價0.0775港元將債券之全部或部分金額轉換為10,000港元倍數金額之本公司每股面值0.01美元股份。

於二零一零年,本公司發行約9,986,000美元之二零一二年八月到期債券。本公司已向Megabucks International Limited支付創立人佣金499,000美元。換股權已獲行使,轉換21,804,000美元之可換股債券為每股面值0.01美元之股份2,194,447,870股。119,000美元之可換股債券已贖回。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

29. 股本

	本集團及本公司	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
法定：		
5,000,000,000股每股面值0.001美元之普通股 (二零一零年十二月三十一日：1,000,000,000股 每股面值0.50美元之普通股)	500,000	500,000
已發行及繳足：		
601,534,750股每股面值0.001美元之普通股 (二零一零年十二月三十一日：263,333,744股 每股面值0.50美元之普通股)	602	131,667

根據於二零一一年十一月八日通過之特別決議案，藉著將每股已發行股份註銷繳足股本或入賬列為繳足（以每股現有股份0.499美元為限），以及將本公司股本中所有已發行及未發行現有股份之面值由0.500美元減至每股削減股份0.001美元，將本公司之法定股本由500,000,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.500美元之現有股份）減至1,000,000美元（分為1,000,000,000股每股面值0.001美元之削減股份）。

根據於二零一一年十一月八日通過之普通決議案，藉著增設499,000,000,000股每股面值0.001美元之未發行削減股份，將本公司之法定股本由1,000,000美元（分為1,000,000,000每股面值0.001美元之削減股份）增至500,000,000美元（分為500,000,000,000每股面值0.001美元之削減股份），以及每股有關削減股份於發行時將於各方面與現有削減股份享有同等地位。

根據於二零一零年一月八日通過之普通決議案，本公司之法定股本由14,000,000,000股每股面值0.01美元之普通股，增至500,000,000股，新增普通股與本公司現有普通股在所有各方面享有同等權益。

年內於股份合併在二零一一年十一月九日生效前，225,100,986股每股面值0.001美元之股份因行使可換股債券而發行，總代價約為11,309,000美元。於股份合併生效日期後，83,100,000股每股面值0.50美元之股份因行使可換股債券而發行，總代價約為41,284,000美元。

於二零一零年六月二日，本公司實施股份合併，基準為本公司股本中每五十(50)股每股面值0.01美元的現有已發行及未發行股份合併為一(1)股0.50美元的合併股份。

股份合併由本公司董事會批准及由本公司過半數股東於二零一零年六月一日舉行的股東特別大會上批准。

於二零一零年，2,194,447,870股每股面值0.01美元之普通股因行使可換股債券而發行，總代價約為21,804,000美元。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

30. 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之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」）獲授權向本集團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

該計劃之目的旨在給予參與者獎勵。

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. 根據該計劃可發行之最高股份數目

根據該計劃連同本公司於股東大會上以決議案形式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及將予發行之股份總數，超過當時根據該計劃已發行及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起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

截至二零一一年十二月三十一日止年度

31. 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28頁綜合權益變動表呈列。

(b) 本公司

	可換股債券		特別		累計虧損 千美元	合計 千美元
	股份溢價 千美元	權益儲備 千美元	股本儲備 千美元	匯兌儲備 千美元		
於二零一零年一月一日	199,947	2,253	12,037	535	(207,553)	7,219
年內虧損	-	-	-	-	(18,692)	(66,807)
於轉換可換股債券時發行股份 可換股債券	(1,096)	(2,253)	-	(141)	-	(3,490)
— 權益成份	-	1,478	-	-	-	1,478
於二零一零年十二月三十一日	198,851	1,478	12,037	394	(226,245)	(13,485)
年內溢利	-	-	-	-	47,973	47,973
削減股本	172,870	-	-	-	-	172,870
於轉換可換股債券時發行股份 可換股債券	8,990	(8,876)	-	(266)	-	(152)
— 權益成份	-	7,398	-	-	-	7,398
於二零一一年十二月三十一日	380,711	-	12,037	128	(178,272)	214,604

於二零一一年十二月三十一日，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二零一零年十二月三十一日止年度以削減股本66,547,000美元方式抵銷保留虧損54,510,000美元後，因削減股本而轉入之盈餘12,037,000美元。

可換股債券儲備相當於發行的可換股債券的權益部份（換股權）。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

32. 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動所用現金淨額

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
除稅前溢利(虧損)	52,323	(18,192)
股息收入	(472)	(1,710)
利息收入	(7)	(9)
利息支出	749	674
持作買賣之金融資產之公平值(收益)虧損	(43,111)	3,048
投資物業重估虧損	165	-
商譽減值虧損	-	1,262
負商譽	(2,299)	-
石油資產減值虧損	-	3,600
固定資產撇銷	365	498
固定資產折舊	2,813	2,430
預付租賃付款攤銷	15	-
計入營運資金前之經營溢利(虧損)	10,541	(8,399)
持作買賣之金融資產增加	1,470	4,531
應收貿易賬款(增加)減少	(15,177)	3,513
存貨增加	(449)	(3,959)
其他應收貸款(減少)增加	(2,700)	3,149
預付款項、按金及其他應收賬款增加	(19,998)	(7,036)
應付貿易賬款(減少)增加	(1,708)	1,723
其他應付賬款及應計開支(減少)增加	(5,568)	2,267
撥備增加	686	480
經營活動所用現金	(32,893)	(3,731)
已付利息	(799)	(609)
已付海外稅項	(280)	-
經營活動所用現金淨額	(33,972)	(4,340)

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

32. 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入分析

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
所收購資產淨值的公平值：		
固定資產	3,067	—
預付租賃付款	2,998	—
存貨	3,661	—
預付款項、按金及其他應收賬款	1,154	—
應收款項	3,044	—
遞延稅項資產	126	—
現金及銀行結餘	1,434	—
應付貿易賬款	(2,016)	—
其他貿易賬款	(10,398)	—
所收購資產淨值	3,070	—
廉價購買收益	2,299	—
總代價	771	—
由以下方式支付：		
可供出售投資	771	—
所收購現金及現金等值：		
現金及銀行結餘	1,434	—

於二零一一年九月二十六日，Moderation Limited（本集團全資附屬公司Global Select Limited自註冊成立以來持有其19.4%股權）與其股東訂立協議，據此Moderation Limited將從其他股東（Global Select Limited以外的股東）購回80.6%股份，而該80.6%股份將被註銷。購回股份後，Moderation Limited將成為本集團全資附屬公司。Liaoning Sinorth Resources Co., Limited為Moderation Limited的全資附屬公司及於同日成為本集團附屬公司。

包括於年內收益及溢利約6,140,000美元及241,000美元乃由於該等新收購附屬公司所產生的額外業務。

倘該收購於二零一一年一月一日發生，管理層估計綜合營業額及其他收入將為102,107,000美元，而年內綜合溢利將為48,824,000美元。

(c) 主要非現金交易

- (i) 年內，可換股債券持有人轉換52,593,000美元（二零一零年：21,804,000美元）之可換股債券為本公司股份。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

33. 承擔

於二零一一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	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
(a) 已訂約但未發備資本承擔：				
收購固定資產	40	620	—	—
(b) 根據不可撤銷經營租約應收之日後 最低租金總額				
(i) 於下列期間到期之土地及 樓宇及石油資產：				
一年內	1,064	576	—	—
於第二至第五年（包括首尾兩年）	1,897	480	—	—
	2,961	1,056	—	—
(c) 根據不可撤銷經營租約應付之日後 最低租金總額				
(i) 於下列期間到期之土地及樓宇：				
一年內	409	431	400	324
於第二至第五年（包括首尾兩年）	401	35	401	—
	810	466	801	324
(ii) 於下列期間到期之其他固定資產：				
一年內	47	37	—	—
於第二至第五年（包括首尾兩年）	40	40	—	—
	87	77	—	—

34. 資產抵押

於二零一一年十二月三十一日，英國附屬公司之預訂債務7,146,000美元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（二零一零年：固定資產及流動資產分別為2,252,000美元及10,960,000美元）。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

35. 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：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
工資、津貼及實物福利	1,562	1,432

36. 重大關連人士交易

年內，本集團與關連人士訂立以下交易：

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
向非控股權益之銷售	8,374	12,814
向非控股權益之採購	800	1,755

於二零一一年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用包括為數302,000美元之應付非控股權益款項。

37. 金融工具

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
金融資產		
可供銷售投資	—	771
以公平值計值持作買賣之金融資產	58,525	16,798
貸款及應收款項（包括現金及現金等值）	66,264	39,869
金融負債		
已攤銷成本	23,908	13,113
融資租約承擔	334	552
在損益賬以公平值計值之金融負債	8	—

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理

38A 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、使用衍生金融工具及現金管理。

(a) 外匯風險

本集團實體僅有小部份銷售按與呈報貨幣不同之功能貨幣計值，因此，本集團並無涉及外匯風險上升之風險。

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中國及英國之業務，其功能貨幣為人民幣及英鎊。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淨值。

(b) 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。

(c) 價格風險

本公司之全資附屬公司Kalrez Petroleum (Seram) Limited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。本集團將積極監控及控制原油價格風險。

(d) 其他價格風險

本集團因其於香港及於美國場外交易議價板的上市證券之投資而承受證券價格風險。管理層透過維持具有不同風險及回報之投資組合來管理該風險。

於二零一一年十二月三十一日，倘買賣證券之市值分別增加／減少10%、30%及50%，而所有其他變數維持不變，則年內溢利及權益將會增加／減少5,853,000美元、17,558,000美元及29,263,000美元。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理 (續)

38A 財務風險因素 (續)

(e) 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。

(f) 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。

可換股債券168,000美元及855,000美元的合約到期日分別於結算日後二至五年內及於結算日後五年內到期。

融資租約承擔之合約到期日如本財務報表附註26所示。以下本集團之非衍生金融負債須於一年內或於要求時償還。

	本集團	
	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
應付貿易賬款及其他應付賬款	14,675	9,537
銀行透支	—	1,091
貼現債務人銀行貸款	1,314	104
稅項	4,291	472
	20,280	11,204

38B 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、貿易及其他應收賬款、應收附屬公司款項以及貿易及其他應付賬款均屬短期性質，故其賬面值與公平值相若。

財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

38. 財務風險管理 (續)

38C 於綜合財務報表內確認公平值之計量

下表就於首次按公平值確認後計量之金融工具提供分析，以公平值可觀察程度分為等級一至三：

- 等級一：公平值從相同資產或負債之活躍市場報價（未經調整）予以計量；
- 等級二：公平值從包括等級一內報價可觀察之資產或負債以外就直接（即價格）及間接（即源自價格）觀察所得輸入數值予以計量；及
- 等級三：公平值從並非以觀察所得市場數據（不可觀察數據）為準之資產或負債輸入數值予以計量。

	等級一 千美元	等級二 千美元	等級三 千美元	二零一一年 總計 千美元
按公平值持作買賣之金融資產	58,525	—	—	58,525
可換股債券之衍生成份	—	—	8	8

39. 資本風險管理

本集團之資本管理目標乃為透過優化債務與股本之平衡為股東帶來最佳回報而確保本集團實體能以營運中企業之基準持續經營。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，可換股債券、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、可換股債券或新債券以平衡其整體資本架構。

40. 毋須調整之結算日後事宜

於報告期末後，本集團於美國場外交易議價板買賣的股份的價值由於報告期末的45,000,000美元暫時減少至於報告日期的約15,150,000美元。

41. 財務報表審批

本財務報表已於二零一二年三月二十九日由董事會通過。

五年財務概要

業績

截至十二月三十一日止年度

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
營業額	92,162	61,677	38,446	53,767	41,840
除稅前溢利(虧損)	52,323	(18,192)	(69,540)	(100,551)	(29,167)
所得稅	(3,479)	(218)	(276)	426	(492)
已終止業務	—	—	—	1,723	—
年內溢利(虧損)	48,844	(18,410)	(69,816)	(98,402)	(29,659)
非控股權益	(2,243)	(273)	512	105	30
股東應佔溢利(虧損)淨額	46,601	(18,683)	(69,304)	(98,297)	(29,629)

資產、負債及非控股權益

於十二月三十一日

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
商譽	—	—	1,262	2,523	2,523
固定資產	27,388	22,375	22,343	63,917	136,939
預付租賃付款	3,033	—	—	—	—
可供銷售投資	—	771	771	11,792	—
油田勘探及採礦之項目墊款	—	—	—	9,739	27,813
遞延稅項資產	1,114	368	168	414	284
流動資產	213,487	115,137	115,632	109,533	141,846
資產總值	245,022	138,651	140,176	197,918	309,405
負債總額	(24,242)	(17,315)	(20,410)	(12,064)	(15,538)
非控股權益	(5,574)	(3,154)	(2,823)	(4,357)	(8,399)
	215,206	118,182	116,943	181,497	258,468