



SOUTH SEA PETROLEUM HOLDINGS LIMITED

南海石油控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：076)

截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核業績公佈

南海石油控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零零七年之比較數字如下：

綜合收入表

截至二零零八年十二月三十一日止年度
(以千美元列示)

| | 二零零八年 | 二零零七年 (重列) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 營業額 | 53,767 | 41,840 |
| 銷售成本 | <u>(33,951)</u> | <u>(30,392)</u> |
| | 19,816 | 11,448 |
| 其他收入 | 3,432 | 3,408 |
| 一般及行政開支 | (14,103) | (13,660) |
| 鑽井及經營費用 | (8,426) | (3,947) |
| 持作買賣之金融資產之公平值虧損 | (12,318) | (7,464) |
| 其他稅項 | (1,884) | — |
| 勘探乾井成本 | (76,996) | (18,383) |
| 其他應收賬款減值虧損 | <u>(9,604)</u> | <u>—</u> |
| 經營活動虧損 | (100,083) | (28,598) |
| 融資成本 | <u>(468)</u> | <u>(464)</u> |
| 除稅前虧損 | (100,551) | (29,062) |
| 所得稅 | <u>426</u> | <u>(492)</u> |
| 持續經營業務虧損 | (100,125) | (29,554) |
| 已終止業務 | | |
| 已終止業務收益（虧損） | <u>1,723</u> | <u>(105)</u> |
| 年內虧損 | <u><u>(98,402)</u></u> | <u><u>(29,659)</u></u> |

二零零八年 二零零七年
(重列)

應佔：

本公司股本持有人
少數股東權益

| | |
|-----------------|----------|
| (98,297) | (29,629) |
| (105) | (30) |
| (98,402) | (29,659) |

每股盈利(虧損)－基本(美仙)

來自持續及已終止業務

來自持續業務

來自已終止業務

| | |
|----------------|---------|
| (0.896) | (0.554) |
| (0.912) | (0.552) |
| 0.016 | (0.002) |

簡明綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

(以千美元列示)

| | 二零零八年 | 二零零七年 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 商譽 | 2,523 | 2,523 |
| 固定資產 | 63,917 | 136,939 |
| 油田勘探及採礦之項目墊款 | 9,739 | 27,813 |
| 可供銷售投資 | 11,792 | — |
| 遞延稅項資產 | 414 | 284 |
| | <u>88,385</u> | <u>167,559</u> |
| 流動資產 | | |
| 現金及銀行結餘 | 44,703 | 90,519 |
| 定期存款 | — | 2,741 |
| 以公平值計值持作買賣之金融資產 | 11,376 | 19,398 |
| 預付稅項 | 108 | — |
| 應收貿易賬款 | 6,841 | 8,346 |
| 其他應收貸款 | 2,547 | — |
| 應收接受投資公司款項 | 3,094 | — |
| 存貨 | 7,415 | 8,391 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | 31,449 | 12,451 |
| | <u>107,533</u> | <u>141,846</u> |
| 流動負債 | | |
| 應付貿易賬款 | 3,010 | 5,021 |
| 其他應付賬款及應計開支 | 2,537 | 2,614 |
| 應付少數股東款項 | — | 1,282 |
| 貼現債務人銀行貸款 | 2,429 | 3,964 |
| 融資租賃 — 當期部份 | 313 | 212 |
| 預收政府補助金 — 當期部份 | 8 | 556 |
| 稅項 | — | 154 |
| | <u>8,297</u> | <u>13,803</u> |

| | 二零零八年 | 二零零七年 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資產淨值 | <u>99,236</u> | <u>128,043</u> |
| 總資產減流動負債 | <u>187,621</u> | <u>295,602</u> |
| 非流動負債 | | |
| 融資租賃 | 745 | 474 |
| 預收政府補助金 | - | 671 |
| 撥備 | <u>1,022</u> | <u>590</u> |
| | <u>1,767</u> | <u>1,735</u> |
| 資產淨值 | <u>185,854</u> | <u>293,867</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 109,722 | 109,722 |
| 重估儲備 | 2,706 | 5,147 |
| 特別資本儲備 | 12,037 | 12,037 |
| 股份溢價 | 199,947 | 199,947 |
| 匯兌儲備 | 4,558 | 7,791 |
| 累計虧損 | <u>(147,473)</u> | <u>(49,176)</u> |
| 股本持有人應佔權益總額 | 181,497 | 285,468 |
| 少數股東權益 | <u>4,357</u> | <u>8,399</u> |
| | <u><u>185,854</u></u> | <u><u>293,867</u></u> |

簡明綜合現金流量表

截至十二月三十一日止年度
 二零零八年 二零零七年
 千美元 千美元

| | | |
|------------------|----------------------|----------------------|
| 經營活動所用之現金淨額 | (25,249) | (37,168) |
| 投資活動所用之現金淨額 | (20,328) | (133,804) |
| 融資活動(所用)所得之現金流量 | <u>(1,972)</u> | <u>259,726</u> |
| 現金及現金等值(減少)增加 | (47,549) | 88,754 |
| 於一月一日之現金及現金等值 | 93,260 | 3,865 |
| 匯率影響 | <u>(1,008)</u> | <u>641</u> |
| 於十二月三十一日之現金及現金等值 | <u>44,703</u> | <u>93,260</u> |
| 現金及現金等值結餘分析 | | |
| 現金及銀行結餘 | 44,703 | 90,519 |
| 定期存款 | <u>-</u> | <u>2,741</u> |
| | <u>44,703</u> | <u>93,260</u> |

賬目附註

1. 編製基準及主要會計政策

本財務報表乃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」）、香港普遍接納之會計原則以及香港公司條例之規定而編製。香港財務報告準則涵蓋香港會計師公會頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。本財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

本財務報表之編製乃以歷史成本為計算基準，惟在損益賬以公平值計值之金融資產、土地及樓宇以及投資物業之計量除外。

編製符合香港財務報告準則之財務報表要求採用若干重大會計估計，亦要求管理層在應用本集團之會計政策過程中作出判斷。

本集團已採納下列於二零零八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39號及香港財務報告準則第7號（修訂本） | 金融資產之重新分類 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號： 集團及庫存股份交易 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號 | 服務經營權安排 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號： 界定利益資產之限制、最低資金需要 及其相互關係 |

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。

2. 營業額及分部資料

營業額指來自出售原油、為合約外判電子產品製造商裝嵌電子零件及銷售礦石產品之收入。

本集團於本年度按業務分部分析之營業額及業績如下：

(以千美元列示)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 持續業務 | | | | 已終止業務 | | | 總計 |
|-----------|---------------|--------------|--------------------|----------|-------------------|----------|-----------|-----------------|
| | 石油 | 銷售礦石 | 合約外判 電子產品 製造 | 買賣證券 | 於菲律賓 之石油 業務 | 採礦 | 其他 | |
| 來自外界客戶之收入 | <u>17,234</u> | <u>5,963</u> | <u>30,551</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>19</u> | <u>53,767</u> |
| 分部業績 | (76,874) | (898) | 948 | (3,038) | (9,105) | (36) | - | (89,003) |
| 未分類收入及開支 | | | | | | | | <u>(11,203)</u> |
| 經營活動虧損 | | | | | | | | (100,206) |
| 出售附屬公司收益 | 1,845 | | | | | | | 1,845 |
| 融資成本 | | | (467) | | | | | (467) |
| 稅項 | | | 426 | | | | | <u>426</u> |
| 年內虧損 | | | | | | | | <u>(98,402)</u> |

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 持續業務 | | | | 已終止業務 | | | 總計 |
|-----------|--------------|-----------|--------------------|----------|-------------------|----------|-----------|-----------------|
| | 石油 | 銷售礦石 | 合約外判 電子產品 製造 | 買賣證券 | 於菲律賓 之石油 業務 | 採礦 | 其他 | |
| 來自外界客戶之收入 | <u>7,314</u> | <u>69</u> | <u>34,439</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>18</u> | <u>41,840</u> |
| 分部業績 | (20,775) | (399) | 2003 | (7,180) | (150) | 44 | - | (26,457) |
| 未分類收入及開支 | | | | | | | | <u>(2,246)</u> |
| 經營活動虧損 | | | | | | | | (28,703) |
| 融資成本 | | | (464) | | | | | (464) |
| 稅項 | | | (492) | | | | | <u>(492)</u> |
| 年內虧損 | | | | | | | | <u>(29,659)</u> |

3. 經營活動虧損

經營活動虧損已扣除：

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 折舊： | | |
| — 自有固定資產 | 1,712 | 1,111 |
| — 租賃固定資產 | 297 | 235 |
| 經營租賃租金 | | |
| — 土地及樓宇 | 734 | 590 |
| — 廠房及機器 | 1,060 | 528 |
| 已售存貨成本 | 38,529 | 33,689 |
| 僱員成本，包括董事酬金 | 12,508 | 10,940 |
| 核數師酬金 | 142 | 168 |
| 持作買賣之金融資產公平值之已變現虧損 | (233) | 184 |
| 外匯虧損淨額 | <u>151</u> | <u>442</u> |

4. 稅項

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 海外稅項支出 | | |
| — 本年度撥備 | — | 153 |
| — 過往年度超額撥備 | (185) | 153 |
| 遞延稅項(抵免)支出 | (241) | 339 |
| | <u>(426)</u> | <u>492</u> |

稅項指於一間英國附屬公司撥備之遞延稅項資產(二零零七年：撥回遞延稅項資產)及撥備之公司稅項支出。

海外附屬公司之稅項乃按有關國家現行適用稅率支付。

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。

5. 已終止業務

於二零零八年五月二十一日，本集團出售於其附屬公司Comp Assets International Limited、PT. Global Select Indonesia、Mega Resources International Enterprises Limited及South Sea Petroleum (Philippines) Corporation之全部權益，代價為9,700,000美元。本集團於菲律賓之石油開採、於印尼之小部分石油開採業務及於中國之採礦業務已終止。

已終止業務之業績及現金流量如下：

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|-----------------|----------------|--------------|
| 其他收入 | 4 | 56 |
| 行政開支 | (126) | (161) |
| 已終止業務虧損 | (122) | (105) |
| 出售已終止業務收益 | 1,845 | — |
| | <u>1,723</u> | <u>(105)</u> |
| 經營活動所用之現金淨額 | (87) | (1,667) |
| 投資活動所用之現金淨額 | (54) | (8,264) |
| 融資活動(所用)產生之現金淨額 | (6,720) | 18,083 |
| 現金及現金等值(減少)增加 | <u>(6,861)</u> | <u>8,152</u> |

已終止業務之資產淨值如下：

| | 千美元 |
|----------------|----------------|
| 固定資產 | 14,241 |
| 油田勘探及採礦之項目墊支 | 11,141 |
| 現金及銀行結餘 | 1,339 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | 4,851 |
| 其他應付賬款及應計開支 | (19,849) |
| 外匯儲備 | (8) |
| 少數股東權益 | <u>(3,860)</u> |
| 已出售資產淨值 | 7,855 |
| 出售收益 | <u>1,845</u> |
| | <u>9,700</u> |
| 由以下方式支付： | |
| 於新合營公司之股份 | <u>9,700</u> |

6. 每股基本盈利（虧損）

(i) 來自持續及已終止業務

每股基本虧損乃根據年內股東應佔虧損淨額98,297,000美元（二零零七年：29,629,000美元）及年內已發行普通股10,972,239,359股（二零零七年：加權平均數5,344,873,172股）計算。

(ii) 來自持續業務

每股基本虧損乃根據年內股東應佔虧損淨額100,020,000美元（二零零七年：29,524,000美元）及年內已發行普通股10,972,239,359股（二零零七年：加權平均數5,344,873,172股）計算。

(iii) 來自已終止業務

每股基本盈利（虧損）乃根據年內股東應佔溢利淨額1,723,000美元（二零零七年：虧損淨額105,000美元）及年內已發行普通股10,972,239,359股（二零零七年：加權平均數5,344,873,172股）計算。

7. 股息

董事會決定不宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度之任何股息（二零零七年：無）。

8. 固定資產

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團購入約25,007,000美元（二零零七年：120,921,000美元）固定資產。

9. 應收貿易賬款

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|--------|--------------|--------------|
| 0-30日 | 5,215 | 3,116 |
| 31-60日 | 256 | 2,817 |
| 61-90日 | 92 | 1,281 |
| 90日以上 | 1,278 | 1,132 |
| | <u>6,841</u> | <u>8,346</u> |

10. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據之賬齡分析如下：

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|--------|--------------|--------------|
| 0-30日 | 744 | 2,452 |
| 31-60日 | 683 | 1,471 |
| 61-90日 | 299 | 408 |
| 90日以上 | 1,284 | 690 |
| | <u>3,010</u> | <u>5,021</u> |

11. 股本

| | 二零零八年 千美元 | 二零零七年 千美元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 法定： | | |
| 14,000,000,000股每股面值0.01美元之普通股 | <u>140,000</u> | <u>140,000</u> |
| 已發行及繳足： | | |
| 10,972,239,359股每股面值0.01美元之普通股 | <u>109,722</u> | <u>109,722</u> |

12. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以配合本年度之呈報方式。

13. 經審核年度賬目之批核

本公司董事會已於二零零九年四月二十三日批核本經審核年度賬目。

管理層對財務狀況及經營業績之討論及分析

回顧

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為53,770,000美元，較去年之41,840,000美元增加11,930,000美元或28.5%。股東應佔虧損淨額為98,300,000美元，即每股0.90美仙，而二零零七年虧損淨額則為29,660,000美元，即每股0.55美仙。資產負債表方面，本集團於年結日之資產總值為195,920,000美元，而於二零零七年十二月三十一日則為309,410,000美元，本集團之資產淨值於二零零八年十二月三十一日為185,540,000美元，而於二零零七年十二月三十一日則為293,870,000美元。

業務發展

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) 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70.5%權益之附屬公司黑龍江北方石墨有限公司在中國黑龍江省蘿北縣勘探、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之全資附屬公司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。

經營業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為53,770,000美元，較二零零七年之41,840,000美元增加11,930,000美元或28.5%。年內，本集團原油業務之營業額為17,230,000美元，較二零零七年之7,310,000美元增加9,920,000美元或136%。本年度，本集團之石墨業務產生收益5,960,000美元。於二零零八年，本集團電子產品製造服務業務之營業額為30,550,000美元，較二零零七年之34,440,000美元減少3,890,000美元或11.28%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之虧損淨額為98,300,000美元，即每股0.90美仙，而去年則錄得虧損淨額29,630,000美元，即每股0.55美仙。二零零八年之虧損乃主要由於因原油價格下跌及全球金融危機導致若干資產被撇銷所致，例如約77,000,000美元乃由於撇銷勘探乾井成本、約1,800,000美元乃由於印尼政府提高徵收石油收入稅、約12,300,000美元乃由於錄得未變現證券買賣虧損及約10,000,000美元乃其他應收賬款之減值。

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，及在一定程度上來自發行本公司普通股之所得款項。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值為44,700,000美元，而於二零零七年十二月三十一日則為90,520,000美元。截至二零零八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25,250,000美元，主要由於經營活動之虧損淨額所致。於同一期間，本集團之投資活動所用現金淨額為20,330,000美元，主要因石油產業增添15,070,000美元所致。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之融資活動所用現金淨額為1,970,000美元。

於二零零八年十二月三十一日，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

於二零零八年十二月三十一日，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，本集團向五大供應商作出之採購額佔本集團總採購額約41.26%，其中向最大供應商作出之採購額佔本集團總採購額約17.78%。

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68.54%，而向最大客戶作出之銷售額佔本集團總銷售額約32.05%。

於二零零八年及二零零七年，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

於二零零八年十二月三十一日，本集團在印尼、英國、中國及香港共僱用約571名全職僱員。本集團相信其與僱員之關係良好。

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、財務狀況及現金流量之外匯波動風險。

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。

董事及行政總裁於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁就本公司普通股持有之好倉如下：

| 姓名 | 所持有之普通股數目 | | 大約持股百分比 |
|----|-----------|------------|---------|
| | 個人權益 | 公司權益 | |
| 周岭 | — | 32,000,000 | 0.29% |

除上文所披露者外，於本公佈日期，本公司之董事及行政總裁及彼等各自之聯繫人，概無於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份及債券中持有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條規定須記入該條所述登記冊之任何權益或淡倉，或根據上市規則所載標準守則須通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事於競爭業務之權益

於二零零八年十二月三十一日，概無本公司董事（包括彼等各自之聯繫人）被認為在根據上市規則所指直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭之業務中擁有權益。

主要股東及其他人員於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，除上文「董事及行政總裁於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉」一節披露董事或行政總裁之權益外，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條須存置之登記冊之權益、淡倉或可供借出之股份。

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。

股息

董事已決定不宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度之任何股息（二零零七年：無）。

遵守企業管治常規守則

於回顧年度內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則內所述之所有守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。經本公司查詢後，本公司全體董事確認，彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

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，包括審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核年度賬目。

於本公佈日期，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。

審核委員會作出之審閱

董事會屬下審核委員會已審閱本公司及其附屬公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務業績。

公佈業績

載有上市規則附錄16第46(1)至46(6)段規定之所有資料之本業績公佈，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>)及本公司之網站(<http://finance.thestandard.com.hk/en/0076southseapetro>)刊登。本公司之二零零八年年報亦將於二零零九年四月三十日前寄發予本公司全體股東。

董事會

於本公佈日期，董事會成員為執行董事周嶺先生、Lee Sin Pyung女士及薛薇女士；以及獨立非執行董事陸人杰先生、Chai Woon Chew先生及何載昭先生。

代表董事會
Lee Sin Pyung
董事總經理

香港，二零零九年四月二十三日