

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零一一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」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同二零零九年之比較數字如下：

綜合收入表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以千美元列示)

	附註	二零一一年	二零一零年
營業額		92,162	61,677
銷售成本		(47,783)	(42,027)
		<u>44,379</u>	<u>19,650</u>
其他收入		3,884	3,016
一般及行政開支		(25,017)	(20,957)
鑽探及經營開支		(12,025)	(9,388)
持作買賣之金融資產之公平值收益 (虧損)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)
		<u>—</u>	<u>(1,262)</u>
經營活動溢利(虧損)	3	53,072	(17,518)
融資成本		(749)	(674)

	附註	二零一一年	二零一零年
除稅前溢利(虧損)		52,323	(18,192)
所得稅	4	<u>(3,479)</u>	<u>(218)</u>
年內溢利(虧損)		<u>48,844</u>	<u>(18,410)</u>
應佔：			
本公司股本持有人		46,601	(18,683)
非控股權益		<u>2,243</u>	<u>273</u>
		<u>48,844</u>	<u>(18,410)</u>
每股盈利(虧損)－(美仙)	5		
－ 基本		14.19	(7.52)
－ 攤薄		<u>14.18</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合全面收入表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

(以千美元列示)

	二零一一年	二零一零年
年內溢利(虧損)	48,844	(18,410)
其他全面收入		
換算財務報表之匯兌差額	1,041	47
重估土地及樓宇	<u>240</u>	<u>-</u>
年內全面收入總額	<u><u>50,127</u></u>	<u><u>(18,363)</u></u>
應佔：		
本公司股本持有人	47,707	(18,694)
非控股權益	<u>2,420</u>	<u>331</u>
	<u><u>50,127</u></u>	<u><u>(18,363)</u></u>

簡明綜合資產負債表

於二零一一年十二月三十一日

(以千美元列示)

	附註	二零一一年	二零一零年
非流動資產			
固定資產	7	27,388	22,375
預付租賃付款		3,033	—
可供銷售投資		—	771
遞延稅項資產		1,114	368
		<u>31,535</u>	<u>23,514</u>
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	8	58,525	16,798
應收貿易賬款及票據	9	26,771	8,550
其他貸款應收款項		2,700	—
存貨		14,857	10,747
預付款項、按金及其他應收賬款		77,512	56,360
		<u>213,487</u>	<u>115,137</u>
流動負債			
應付貿易賬款	10	5,343	5,035
其他應付賬款及應計開支		9,332	4,502
銀行透支		—	1,091
貼現債務人銀行貸款		1,314	104
融資租賃 — 當期部份		225	272
稅項		4,291	472
		<u>20,505</u>	<u>11,476</u>
流動資產淨值		<u>192,982</u>	<u>103,661</u>
總資產減流動負債		<u>224,517</u>	<u>127,175</u>

	附註	二零一一年	二零一零年
非流動負債			
融資租賃		109	280
撥備		2,605	1,909
可換股債券	11	1,023	3,650
		<u>3,737</u>	<u>5,839</u>
資產淨額		<u>220,780</u>	<u>121,336</u>
資本及儲備			
股本	12	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		–	1,478
匯兌儲備		6,807	5,899
累計虧損		(188,859)	(235,460)
股本持有人應佔權益總額		<u>215,206</u>	<u>118,182</u>
非控股權益		<u>5,574</u>	<u>3,154</u>
		<u>220,780</u>	<u>121,336</u>

簡明綜合現金流量表

	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
經營活動所用之現金淨額	(33,972)	(4,340)
投資活動所用之現金淨額	(2,895)	(6,612)
融資活動所得之現金流量	<u>47,415</u>	<u>12,327</u>
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
外幣匯率影響	<u>983</u>	<u>402</u>
年終之現金及現金等值	<u>33,122</u>	<u>21,591</u>
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	<u>-</u>	<u>(1,091)</u>
	<u>33,122</u>	<u>21,591</u>

帳目附註

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。

於本年度，本集團已首次採納下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則。該等準則與本集團於二零一一年一月一日開始之年度財政期間相關及生效：

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）－ 詮釋19	以股本工具抵銷金融負債

採納上述由二零一一年一月一日開始對準則之修訂，對本集團之經營業績或財務狀況，以及該等財務報表所載之披露造成之影響並不重大。

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)

截至二零一一年十二月三十一日止年度：

	石油	礦產銷售	承包電子 產品製造	買賣證券	其他	總計
來自外部客戶之收入	<u>15,901</u>	<u>45,413</u>	<u>30,741</u>	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>92,162</u>
分部業績	(2,310)	18,514	1,383	42,301	-	59,888
未分類收益及開支						<u>(6,816)</u>
來自經營活動之溢利						53,072
融資成本			(276)		(473)	(749)
稅項		(4,228)	749			<u>(3,479)</u>
年內溢利						<u>48,844</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度：

	石油	礦產銷售	承包電子 產品製造	買賣證券	其他	總計
來自外部客戶之收入	<u>11,006</u>	<u>23,044</u>	<u>27,561</u>	<u>-</u>	<u>66</u>	<u>61,677</u>
分部業績	(8,569)	884	881	(3,460)	-	(10,264)
未分類收益及開支						<u>(7,254)</u>
來自經營活動之虧損						(17,518)
融資成本	-	-	(287)	-	(387)	(674)
稅項	-	(460)	242	-	-	<u>(218)</u>
年內虧損						<u>(18,410)</u>

3. 經營活動溢利（虧損）

本集團經營活動溢利（虧損）已扣除（計入）下列項目：

	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	48,236
撇銷固定資產	365	498
僱員成本（包括董事酬金）	13,502	12,822
核數師酬金		
— 核數費用	191	165
— 其他服務	44	29
持作買賣之金融資產公平值之虧損（收益）淨額		
— 已變現	760	1,583
— 未變現	(4,311)	3,048
封閉及棄置之撥備	696	480
匯兌虧損淨額	(1)	20

4. 稅項

綜合收益表內的所得稅指：

	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	(622)	(209)
本年度稅項支出	3,479	218

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附屬公司作出遞延稅項資產撥備（二零一零年：撥回）。

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或有稅務虧損可供抵銷年內溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

5. 每股基本盈利（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：2248,612,465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。

6. 股息

董事會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）。

7. 固定資產

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團購入約7,788,000美元（二零一零年：6,842,000美元）固定資產。

8. 以公平值計值持作買賣之金融資產

	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
於美國場外報價市場買賣的股份	45,000	—
	<u>58,525</u>	<u>16,798</u>

本集團通過其於權益證券的投資面對權益價格風險。

9. 應收貿易賬款及應收票據

應收貿易賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	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
	<u>26,771</u>	<u>8,550</u>

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：1,631,000美元）乃應收非控制權益之款項。

10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	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
	<u>5,343</u>	<u>5,035</u>

11. 可換股債券

於年內，本公司發行約47,063,000美元可換股債券。已向及應向債券持有人支付創立人佣金2,443,000美元。於股份合併在二零一一年十一月九日生效前，換股權獲行使，以轉換11,309,000美元之可換股債券為83,100,000股每股面值0.5美元之股份。於股份合併在二零一一年十一月九日生效後，換股權獲行使，以轉換11,309,000美元之可換股債券為255,100,966股每股面值0.001美元之股份。

12. 股本

	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元
法定：		
500,000,000,000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)	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及繳足：		
601,534,730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)	<u>602</u>	<u>131,667</u>

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），以及該減少於二零一一年十一月九日生效。

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（於二零一一年十一月九日生效），將本公司之法定股本由1,000,000,000,000美元（分為1,000,000,000,000每股面值0.001美元之削減股份）增至500,000,000,000,000美元（分為500,000,000,000,000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。

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。

年內於股份合併在二零一一年十一月九日生效前，83,100,000股每股面值0.5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。於股份合併在二零一一年十一月九日生效後，255,100,966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。

13. 關連人士交易

於年內，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
向非控制權益之銷售	8,374	12,814
向非控制權益之採購	800	1,755
	<u>800</u>	<u>1,755</u>

14. 經審核年度賬目之批核

本公司董事會已於二零一二年三月二十九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

(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。資產負債表方面，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220,140,000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KalrezPetroleum (Seram) Limited在印尼經營油田。Bula PSC將於二零一九年屆滿。

本公司透過其擁有部分權益之附屬公司South Sea Graphite (Luobei) Co., Limited(「SSG」)在中國黑龍江省蘿北縣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。

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。

於二零一一年十一月八日的股東特別大會上，股本重組（「股本重組」）的建議被提呈至本公司股東，該提議為本公司的法定股本由500,000,000美元削減（現有股份分為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。

企業管治常規守則

截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，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適用守則條文，惟偏離以下所述的守則條文A.4.1之規定。

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，並從新接受選舉。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中重選連任。

證券交易標準守則

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」）作為本公司董事進行證券交易之守則。經本公司查詢後，本公司全體董事確認，截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，彼等已遵守標準守則所載之規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

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，包括審閱截至二零一一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。

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>）及本公司網站（<http://www.southseapetro.com.hk>）（統稱「網站」）刊登。本公司之二零一一年年報亦將於二零一二年四月二十日前於該等網站上刊登並寄發予本公司股東（經甄選收取有關公司通訊文件的印刷本）。

董事會

於本公佈日期，董事會成員為執行董事關新民先生、Lee Sin Pyung女士及張雪女士；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
董事總經理
Lee Sin Pyung

香港，二零一二年三月二十九日