

本人謹代表董事會向各位股東報告，本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度錄得除去稅項及少數股東權益後之綜合溢利為775,244,000港元，創歷史新高，較上年度516,403,000港元增長50.12%。

與去年同期比較，原油銷售量增加4.45%，營業額增加20.72%。加權平均原油實現售價每桶約為28.88美元，較去年每桶24.31美元增長約18.82%，整體股東應佔溢利較去年增加50.12%。股東應佔溢利增加主要來自油價上升、阿曼油田產量增加及新購哈薩克斯坦共和國（「哈薩克斯坦」）項目之貢獻。

業務回顧

本集團於二零零四年集中精力整理鞏固現有油田項目，期間並無大規模之收購及投資項目，只分別增加投資於鋼管廠及CPP薄膜廠。本集團現擁有十個勘探及生產油田項目，分別位於七個不同國家，各地油田現正加快全面展開勘探及開發工作，在高油價環境下盡快生產，為股東帶來可觀的回報。

石油業務

中華人民共和國（「中國」）

遼河冷家堡油田

在員工有效率地執行各種措施及穩定產量下，遼河冷家堡合同區共銷售原油1,292,000噸，與去年相若。本集團按70%進行分成，除稅後溢利為人民幣444,579,000元（約419,177,000港元），比去年同期增加41.34%。

根據冷家堡合同，本集團需承擔開發作業費之70%，年內共投入資金人民幣336,000,000元（約316,802,000港元）（二零零三年：人民幣336,420,000元（約317,198,000港元）），作為鑽探新井及建設地面生產設施所需之部份資金。

新疆克拉瑪依油田

新疆克拉瑪依合同區於二零零四年共產原油725,000噸，銷售原油699,000噸，銷售量較去年增加2.71%。本集團按54%進行分成，除稅後溢利為人民幣220,022,000元（約207,451,000港元），比去年增加約53%。

根據新疆合同，本集團需承擔開發作業費之54%，年內共投入資金人民幣55,887,000元（約52,694,000港元）（二零零三年：人民幣21,082,000元（約19,878,000港元）），作為執行穩產措施所需之部份資金。

泰國皇國 (「泰國」)

Sukhothai 租區油田

在員工努力增效及降低成本下，Sukhothai 租區油田於二零零四年之銷售量達291,000桶，較去年增加13.02%，獲得利潤約36,192,000港元，比去年同期增加36.47%，本集團將繼續發掘油田潛質，增加效益。

陸上勘探區塊 L21/43 ([L21/43])

本集團於二零零三年七月獲泰國政府授予位於泰國中部L21/43區塊之石油勘探權，第一期勘探工程已於二零零四年全面展開，希望獲得良好之預期成績。

秘魯

塔拉拉油田

秘魯塔拉拉油田於二零零四年產量為1,323,000桶，較去年增加10%，為本集團帶來溢利35,344,000港元(扣除稅項及少數股東權益後)，較去年增加65.08%。

緬甸

Tetma Block IOR-3、Tuyintaung Block RSF-2 及 Gwegyo-Ngashandaung Block RSF-3

本集團擁有油田50%勘探權益，勘探工作已全面展開，預計短期內將完成原油儲量統計。

阿曼蘇丹國

Block 5

本集團佔有油田之25%權益，二零零四年銷售原油4,128,000桶，增幅為30.07%，為本集團帶來溢利63,314,000港元，較去年增加79.81%，成績理想，符合預期。

阿塞拜疆共和國

Kursangi及Karabagli油田 (「K&K」)

本集團佔有K&K之25%權益，該油田於二零零四年銷售原油2,387,000桶，增幅為4.48%，為本集團帶來溢利47,785,000港元，較去年增加140.63%。

Gobustan油田

二零零三年三月，本集團購入Commonwealth Gobustan Limited 31.41% 權益，該公司擁有位於阿塞拜疆共和國Gobustan西南面一塊油田之80%權益。本集團現已參與油田勘探、開發及運作計劃之制訂，並參與油田之管理，初步分析結果為該油田屬於有潛力被開發之氣田。

哈薩克斯坦共和國

Zhanazhol、Kenkyak (pre-salt)及Kenkyak (post-salt)

二零零三年十二月，本集團成功購入CNPC International (Caspian) Limited (「Caspian」) 40%股份權益，Caspian 擁有CNPC International Aktobe Petroleum Joint-Stock Company (「Aktobe」) 25.12%股份權益。此項收購令本集團間接擁有10.05% Aktobe 權益。Aktobe 在哈薩克斯坦擁有Zhanazhol、Kenkyak (pre-salt)及Kenkyak (post-salt) 油田，其股份在哈薩克斯坦證券交易所上市交易。按會計準則要求，Caspian以長期投資入帳。本期間Caspian從Aktobe分得股息33,004,000美元(約257,428,000港元)，扣除費用後為本集團帶來66,133,000港元之溢利。

製造業務

鋼管廠(中國)

本集團與華北石油管理局合資成立之華油鋼管有限公司(「鋼管廠」)已全面投入生產。鋼管廠以生產高質量鋼管馳名，提供西氣東輸工程所需之優質鋼管，獲得良好口碑及聲譽，其他管線工程均樂意採用。本集團於十二月增加投資，鋼管廠於中國揚州邗江工業園成立分工廠，以提升競爭力及搶佔中國東部市場。二零零四年鋼管廠共生產鋼管115,000噸(二零零三年：67,000噸)，鋼管加工125,000噸(二零零三年：76,000噸)，為本集團帶來26,324,000港元之溢利，比去年增加67.27%。

薄膜廠(中國)

本集團與大慶石油管理局(「大慶管理局」)合資建設之BOPP薄膜廠，於二零零四年正式投入生產，成績達到預期目標。本期間共分得除稅後溢利1,905,000港元(二零零三年：165,000港元)。隨着中國加入世貿組織，包裝材料之需求將日漸增加；有見及此，本集團於十一月再與大慶管理局聯合投資興建CPP薄膜生產線。本業務暫時受高成本、高供應量及低需求量所影響，營運較為艱苦，利潤亦較低。惟當各因素穩定下來後，將為本集團帶來穩定之收益。

業務展望

本集團未來發展方向定位不變，仍將主力投資於石油上游項目及與石油相關而收益穩定之業務，尋找商機，增加原油儲備，分散投資於不同區域之低風險而回報合理之項目，開發國內外與石油相關業務。本集團財務穩健，作風務實，目標發展成為一間國際性的石油集團。

未來原油價格估計仍維持在較高水平，本集團將加快現有石油項目之勘探及開發，增加產量，加強管理，控制成本，提高效率，穩定收益及以股東利益為大前提下適當地收購新項目，增加原油儲量和產量，擴大收益，增加股東回報。

末期股息

由於全年業績理想，董事會建議派發末期股息每股3.5港仙(二零零三年：2.0港仙)。倘該建議獲得股東在週年大會通過，則此股息將於二零零五年六月二十八日或前後向於二零零五年五月二十七日登記於股名冊上股東派發。

暫停股份登記日期

由二零零五年五月二十四日至二零零五年五月二十七日(包括首尾兩天在內)，本公司將暫停辦理股份過戶登記。凡持有本公司之股票而未過戶口，必須於二零零五年五月二十三日正午四時前將過戶表格連同有關股票送達香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下本公司之香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司辦理過戶手續，方可享有是次通過派發之股息。

承董事會命

執行主席

王明才

香港，二零零五年四月二十五日