

05

中期報告



SSP  **南海石油**

南海石油控股有限公司

目 錄

簡明綜合損益表	2
簡明綜合資產負債表	3
簡明綜合現金流量表	5
簡明綜合股本變動報表	6
賬目附註	7
管理層對財務狀況及經營業績之討論及分析	14

南海石油控股有限公司之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)於二零零五年六月三十日之未經審核簡明綜合資產負債表及截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合損益表、未經審核簡明綜合現金流量表及未經審核綜合股本變動報表如下。

簡明綜合損益表

	附註	截至六個月止	
		二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 六月三十日 未經審核 千美元
營業額	2	16,664	21,741
銷售成本		(11,110)	(13,450)
毛利		5,554	8,291
其他收益		1,918	4,645
一般及行政開支		(10,178)	(10,239)
營運(虧損)盈利	2及3	(2,706)	2,697
融資成本		(232)	(176)
除稅前(虧損)盈利		(2,938)	2,521
稅項	4	(3)	(455)
除稅後(虧損)盈利		(2,941)	2,066
應佔：			
母公司權益持有人		(3,005)	2,144
少數股東權益		64	(78)
		(2,941)	2,066
每股(虧損)盈利			
— 基本(美仙)	5	(0.58)	0.51



簡明綜合資產負債表

	附註	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千美元
非流動資產			
商譽		464	(6,549)
固定資產	7	12,783	13,449
其他資產		300	—
待出售投資		1,287	1,287
		14,834	8,187
流動資產			
現金及銀行結餘		3,535	2,243
應收少數股東款項		2	2
應收關連公司款項		16	16
應收股東款項		—	—
可供出售投資		2	1
應收貿易賬款	8	8,186	17,176
存貨		7,171	6,186
預付款項、按金及其他			
應收賬款		17,012	15,809
可收回稅項		—	214
		35,924	41,647
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	9	8,284	14,109
其他應付賬款及應計開支		569	505
貼現債務人貸款		2,289	2,771
債券預收款項		—	1,871
應付董事款項		138	—
應付股東款項		90	—
銀行透支		174	187
預收政府津貼—當期部份		218	144
融資租賃—當期部分		81	69
銀行貸款—當期部分		667	713
		12,510	20,369
流動資產淨值		23,414	21,278
總資產減流動負債		38,248	29,465

	附註	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千美元
非流動負債			
融資租賃		262	142
銀行貸款		32	86
預收政府津貼		1,635	2,816
遞延稅項		—	460
		<u>1,929</u>	<u>3,504</u>
資產淨額		<u>36,319</u>	<u>25,961</u>
資本及儲備			
股本	10	5,623	4,783
重估儲備		3,214	3,441
特殊資本儲備		12,037	12,037
股份溢價		20,544	13,236
匯兌儲備		4,787	6,314
損益賬		(10,894)	(14,438)
本公司股權持有人 應佔資金		<u>35,311</u>	<u>25,373</u>
少數股東權益		<u>1,008</u>	<u>588</u>
總股本		<u>36,319</u>	<u>25,961</u>



簡明綜合現金流量表

	截至六個月止	
	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 六月三十日 未經審核 千美元
經營活動流入／(所用)之 現金淨額	416	(11,713)
投資活動(所用)／流入之 現金淨額	(3,586)	1,664
融資活動之現金流入	6,428	11,604
現金及現金等值增加淨額	3,258	1,555
於一月一日之現金及 現金等值	2,056	1,167
匯率影響	(1,953)	347
於六月三十日之現金及 現金等值	3,361	3,069
現金及現金等值結餘分析		
現金及銀行結餘	3,535	2,957
在途現金	—	290
銀行透支	(174)	(178)
	3,361	3,069

簡明綜合股本變動報表(未經審核)

截至二零零五年六月三十日止六個月

(以千美元計)

	本公司股權持有人應佔						合計	少數股東權益	總股本
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	特別重估儲備	累計虧損			
1.1.2005									
— 原先呈列	4,783	13,236	12,037	6,314	3,441	(14,438)	25,373	588	25,961
— 會計政策變動之抵消	—	—	—	—	—	6,549	6,549	—	6,549
— 重列	4,783	13,236	12,037	6,314	3,441	(7,889)	31,922	588	32,510
因行使可換股債券以認購本公司新股份而引致之股本變動	840	7,308	—	—	—	—	8,148	—	8,148
匯兌差距	—	—	—	(1,527)	(227)	—	(1,754)	(98)	(1,852)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	454	454
本期間虧損	—	—	—	—	—	(3,005)	(3,005)	64	(2,941)
30.6.2005	5,623	20,544	2,037	4,787	3,214	(10,894)	35,311	1,008	36,319
	本公司股權持有人應佔						合計	少數股東權益	總股本
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	特別重估儲備	累計虧損			
1.1.2004	4,044	6,581	12,037	4,673	1,883	(15,582)	13,636	1,032	14,668
因行使可換股債券以認購本公司新股份而引致之股本變動	739	8,549	—	—	—	—	9,288	—	9,288
匯兌差距	—	—	—	364	25	—	389	66	455
本期間盈利	—	—	—	—	—	2,144	2,144	(78)	2,066
30.6.2004	4,783	15,130	12,037	5,037	1,908	(13,438)	25,457	1,020	26,477



賬目附註

1. 編製基準及主要會計政策

隨附之本集團未經審核綜合中期財務報表（「中期賬目」）乃根據由香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16而編製。

此等中期賬目之會計政策與截至二零零四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者相同，惟香港會計師公會已頒布若干新訂及經修訂之香港會計準則及香港財務報告準則（「新準則」），並於二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效者除外。該等會計政策變動之詳情摘錄如下：

香港財務報告準則第3號「業務合併」

正商譽—於過往年度，正商譽乃按直線法於其可使用年期內攤銷，惟出現減值迹象時須進行減值測試。然而，商譽（截至二零零五年六月三十日止為464,000美元）自二零零五年一月一日起不再攤銷。商譽之賬面值每年檢討一次，如出現任何減值，賬面值將予撇減。本集團亦於香港財務報告準則第3號採納相關過度性安排。並無就此而重列二零零四年之任何可比較數字。

負商譽—於過往年度，本集團之負商譽按所收購之可予折舊／攤銷之非貨幣資產之加權平均可用年限攤銷；惟倘負商譽與在收購日已確定之預期未來虧損有關，則於預計虧損出現時在損益賬內予以確認。

依照香港財務報告準則第3號之相關過度性規定，本集團已於二零零五年一月一日對為數6,549,000美元之負商譽悉數撤銷確認，因而導致累計虧損相應減少。是次會計政策之變動，導致本期間並無就負商譽轉撥至損益賬內。並無重列二零零四年之任何可比較數字。

香港會計準則第1號「財務報表的呈列」

少數股東權益已被列作股東權益的一部分，而非在資產淨值扣減，而在損益賬中，少數股東權益已被披露作本期溢利／虧損分配而非溢利／虧損扣減項目。這項變動已追溯處理，二零零四年的比較數據亦已相應重列。

香港會計準則第21號「外幣匯率變動影響」

於本期間，本集團已採納香港會計準則第21號，要求正商譽確認為海外業務之資產及負債，並於各結算日按收市匯率予以折算。於過往期間，由海外業務之收購所產生之正商譽於各結算日按歷史匯率予以呈報。根據香港會計準則第21號的有關過渡性條文，於二零零五年一月一日前因收購產生的正商譽被視作本集團的非貨幣外幣項目。因此，並無作出前期調整。

香港會計準則第32號：「財務工具：披露及呈列」及香港會計準則第39號：「財務工具：確認及計量」

於過往年度，就可辦認長期目的而持續持有的股本投資已列作投資證券，及按成本扣除減值撥備列賬。於二零零五年一月一日起，及根據香港會計準則第39號，為數1,287,000美元的所有非交易投資均列作可供銷售投資，及繼續按成本扣除減值撥備計算。

於過往年度就交易目的持有的短期投資乃於損益賬內按公平值列作金融資產。

管理層認為，以上未經審計的財務報表，已包括所有為公正地反映本公司財務狀況、運營結果和現金流量而作的必要和正常的調整。截止至二零零四年六月三十日止六個月的營運業績，並不能標示或預測本集團日後任何時期的營運業績。



2. 營業額及分部資料

營業額指來自收回成本油、獲利油及回報油之石油銷售，為合約電子產品製造商裝嵌電子零件之收入，及廣告收入。

本集團截至本期間按業務分部之營業額及業績分析如下：

(以千美元計)

	石油及天然氣		外判電子產品製造		未分類		總計	
	二零零五年 六月三十日	二零零四年 六月三十日	二零零五年 六月三十日	二零零四年 六月三十日	二零零五年 六月三十日	二零零四年 六月三十日	二零零五年 六月三十日	二零零四年 六月三十日
	截至六個月止							
來自外界客戶 之收入	2,132	7,110	14,467	14,614	64	17	16,664	21,741
政府撥款	-	-	345	335	-	-	345	335
負商譽攤銷				452			-	452
出售附屬公司 之收益					79	-	79	-
來自外界客戶 之其他收入		3	1,445	264	49	3,591	1,494	3,858
總計	2,132	7,113	16,257	15,665	192	3,608	18,582	26,386
分部業績	(3,541)	4,139	1,837	(398)	-	-	(1,614)	3,742
未分類收入 及開支							(1,092)	(1,045)
經營活動 (虧損) 盈利							(2,706)	2,697
融資成本							(232)	(176)
稅項							(3)	(455)
除稅後 (虧損) 盈利							(2,941)	2,066

3. 營運(虧損)盈利

營運(虧損)盈利已扣除/(計入)下列項目：

	截至六個月止	
	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 六月三十日 未經審核 千美元
正商譽之攤銷	—	532
負商譽之攤銷	—	(451)
固定資產折舊	415	451
折舊、耗減及攤銷	<u>12</u>	<u>1,534</u>

4. 稅項

	截至六個月止	
	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 六月三十日 未經審核 千美元
海外稅項支出	<u>3</u>	<u>455</u>

本期間之稅項指已作準備之已扣除中國稅項，而上個期間之稅項準備則指涉及Seauion Energy (Limau) Limited之海外預扣稅、海外所得稅及遞延稅項。

本公司董事認為本公司期間內在香港並無賺取任何應課稅溢利，故毋須作出香港利得稅準備。

5. 每股基本(虧損)盈利

每股基本虧損乃根據截至期間內股東應占虧損淨額3,005,000美元(二零零四年：2,144,000美元之盈利)及期間內已發行普通股加權平均數516,252,478股(二零零四年：424,582,295股)計算。

6. 股息

董事會決定不宣派截至二零零五年六月三十日止六個月之任何中期股息(二零零四年：無)。

7. 固定資產

截至二零零五年六月三十日止六個月內，本集團收購約486,000美元(二零零四年：224,000美元)之固定資產。



8. 應收貿易賬款

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千美元
應收Pertamina賬款	1,657	11,616
應收其他人士賬款	6,529	6,560
	8,186	17,176

印尼國營油公司Pertamina之應收款項指在日常業務過程中產生因收回Pertamina所佔之增產原油產量而產生之應收貿易款項餘額。

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千美元
0-30日	6,366	7,564
31-60日	52	4,656
61-90日	-	3,082
90日以上	1,768	1,874
	8,186	17,176

9. 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：

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千美元
0-30日	4,186	9,813
31-60日	63	2,720
61-90日	1	891
90日以上	4,034	685
	8,284	14,109

10. 股本

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千美元
法定股本：		
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>
已發行及繳足股本：		
562,285,811股 每股面值0.01美元之普通股 (二零零四年：478,285,811股 每股面值0.01美元之普通股)	<u>5,623</u>	<u>4,783</u>

於截至二零零五年六月三十日止六個月內，本公司發行84,000,000股普通股，當中之全部股份均透過行使可換股債券而發行，涉及之總代價約為8,148,000美元。

11. 收購附屬公司

於二零零五年一月二十六日，本公司以人民幣350,000元之現金代價收購Beijing Fortune World Advertising Ltd. (「Beijing Fortune」) 70%之已發行股本。期內，Beijing Fortune將其股本增至人民幣17,275,510元，其中人民幣11,875,510元由本集團供出。本集團仍擁有Beijing Fortune 70%之投票權。Beijing Fortune從事在雜誌上刊登廣告之業務。於二零零五年一月二十六日至二零零五年六月三十日期間，Beijing Fortune應佔收入及虧損淨額分別為55,000美元及63,000美元。倘Beijing Fortune於期初獲收購，則其應佔收入及虧損淨額將分別為74,000美元及53,000美元。



未經審核之所收購負債淨額及商譽詳情如下：

	千美元
固定資產	44
其他資產	312
現金及銀行結餘	24
應付賬款	116
按金、預付款項及其他應收款項	750
應付董事款項	(2,206)
	<hr/>
	(960)
	<hr/>
少數股東權益	454
所收購負債淨額	(506)
收購代價	42
	<hr/>
收購時產生之商譽	464
	<hr/>

12. 批准中期賬目

董事會已於二零零五年九月二十一日批准中期賬目。

管理層對財務狀況及經營業績之討論及分析

概覽

本公司之主要業務分為兩類。第一類業務為透過其全資附屬公司在印尼及菲律賓開發及勘探原油及天然氣。第二類業務為透過其附屬公司Axiom Manufacturing Services Ltd. (「Axiom」) 在英國提供電子產品製造服務。

過去十五年，本公司之原油業務乃主要根據與印尼大型國營石油公司PERTAMINA訂立之一項再次採油合約(「舊採油合約」)經營。舊採油合約於二零零四年十二月三十一日屆滿。本公司擬與PERTAMINA進行磋商以訂立一項新協議，惟未能保證對方將批准簽訂新協議，亦不能保證何時會得以批准。於二零零五年四月，本公司透過其全資附屬公司訂立一份購股協議，以5,800,000美元收購一間印尼公司PT. Cahaya Batu Raja Blok之65%股權。PT. Cahaya Batu Raja Blok於印尼東部斯蘭島之Bula Block產品合約中持有100%訂約商權益。根據該合約(已獲印尼石油部及負責管理印尼石油及天然氣權益之政府代理機構BP MIGAS批准)，PT. Cahaya Batu Raja Blok將在佔地約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。

於二零零四年十二月，本公司透過能源部與菲律賓共和國政府訂立一項服務合約。根據該合約，本公司獲准在位於菲律賓南部Davas省內之Agusan-Davas盆地佔地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。根據該合約，本公司可在自由市場按市價出售其生產之原油及天然氣。本公司全資附屬公司SSP (Philippines) Corp.最近在菲律賓成立，以進行勘探及生產業務並提供若干所需服務。本公司亦可物色一間或多間符合資格之公司組成合營企業，共同進行有關勘探及生產業務。

鑒於原油需求及石油價格不斷上升，本公司計劃增加對能源相關行業之投資，並將積極尋求在亞洲石油及天然氣行業投資之新機遇。



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作服務。本公司為客戶提供全方位解決方案，包括可為客戶提供產品之初步設計以至生產、測試、分銷及售後支援之整套服務。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，根據這種方式，本公司向其供應商購買客戶指定之零件後，會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。

營運業績

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團之營業額為16,670,000美元，而去年同期則為21,740,000美元。營業額減少乃主要由於舊採油合約於二零零四年十二月三十一日屆滿所致。截至二零零五年六月三十日止六個月期間，本集團錄得虧損淨額2,940,000美元，或每股0.058美元，而二零零四年同期則錄得純利2,070,000美元，或每股0.051美元。在資產負債表中，本集團之總資產增加2%，由二零零四年六月三十日之49,830,000美元增至50,760,000美元；而本集團之資產淨值則從二零零四年六月三十日之25,960,000美元，增加39.8%至二零零五年六月三十日之36,320,000美元。

展望將來，預期二零零五年下半年市況將會有所改善。誠如較早前所述，本公司已訂立兩項合約勘探及開發原油及天然氣，其中一個地區為印尼南蘇門答臘，而另一地區為菲律賓Davas。本公司在英國從事電子製造服務之附屬公司在將新客戶歸納投資組合之餘，將繼續爭取高增值及低工作量，從而盡量從現有客戶中招攬新業務。同時，本公司亦繼續致力為有意將製造業務外判之公司提供低成本、高質素及具效率之生產設施，務求脫穎而出。

流動資金及資本來源

於二零零五年六月三十日，本集團之現金及現金等值為3,360,000美元，而於二零零四年六月三十日則為3,070,000美元。截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團之經營及融資活動產生現金淨額分別為416,000美元及6,430,000美元。同期，本集團投資活動所用現金淨額為3,590,000美元。

於二零零五年六月，本公司訂約發行總額為40,000,000港元之可換股債券，年利率為1厘。所得款項淨額計劃用於支付本公司於二零零五年四月訂約收購之PT Cahaya Batu Raja Blok之65%股權。於本報告日期，本公司發行在外之普通股數目為624,367,996股。

於二零零五年六月三十日，本集團並無或然負債。本集團相信，其從營運所得之現金已足夠應付其營運所需。然而，未來之現金流量取決於多個變數，包括本公司生產原油水平及油價、市場對本公司之電子製造服務之需求，以及全球一般經濟條件。由於本集團之眾多競爭對手較本公司擁有更雄厚之資本資源，故本公司或會需要額外籌集資金，不論以發債或發股的形式，方可得以茁壯地成長及提高競爭優勢。

僱員及薪酬政策

於二零零五年六月三十日，本集團之僱員人數約達378人，而僱員之薪酬乃按照其工作性質及於就業市場競爭情況而釐定。



董事於證券、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零零五年六月三十日，本公司董事於本公司普通股持有之好倉如下：

姓名	所持之普通股		大約持股 百分比
	個人權益	公司權益	
周岭	—	57,934,000	10.30
Lee Sin Pyung	—	3,300,000	0.35

除上述所披露外，截至二零零五年六月三十日，本公司及其聯營公司之董事及行政總裁及其各自之聯繫人士，概無於本公司及其任何聯營公司的任何股份、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的任何權益或淡倉，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。

主要股東

於二零零五年六月三十日，除上文「董事於證券、相關股份及債券中之權益及淡倉」一節披露周岭先生之權益外，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或淡倉。

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上市證券。

股息

董事會決定不宣派截至二零零五年六月三十日止六個月之任何中期股息（二零零四年：無）。

遵守企業管治常規守則

除守則第A.4.1條有關非執行董事須有指定任期並須重選連任之條文有所偏離外，公司已遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。由於本公司全體董事須遵守本公司組織章程細則之退任條文，故本公司認為已採取足夠措施以確保本公司之企業管治常規之嚴謹程度不遜於守則所載者。

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，彼等於截至二零零五年六月三十日止六個月期間均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，包括審閱截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核中期賬目。

董事會代表

主席
周嶺

香港，二零零五年九月二十一日