

1. 公司資料

南海石油控股有限公司(「本公司」)乃在香港以有限責任註冊成立，股份在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊辦事處地址在香港皇后大道中99號中環中心6605室。

本公司之主要業務分為兩類。第一類為透過其全資附屬公司Global Select Limited(「Global Select」)在印尼及菲律賓開發、勘探及生產原油。第二類為透過其附屬公司Axiom Manufacturing Services Ltd.(「Axiom」)在英國提供電子產品製造服務。

於過去年度，本公司在亞洲購入數個原油產業以強化原油業務。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Dava省內之Agusan-Dava盤地佔地748,000公頃(即約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。本公司已在菲律賓成立一間全資附屬公司以進行勘探及生產業務。

於二零零五年四月，本公司透過全資附屬公司Global Select 訂立一項協議，收購在印尼成立之PT. Cahaya Batu Raja Blok之65%股權，代價為5,800,000美元。PT. Cahaya Batu Raja Blok擁有與印尼政府轄下石油部(BTMIGAS)簽署之生產合約。根據該生產合約，PT. Cahaya Batu Raja Blok將在位於印尼南蘇門答臘佔地約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。該項收購於截至本財務報表刊發日期尚未完成。

於二零零五年九月二十七日，Global Select Ltd.與澳洲上市公司Lion Energy Limited簽署股份收購協議，收購Lion Energy Limited兩家附屬公司－Kalrez Petroleum(Seram)Limited(「Kalrez」)與Indonesian Prima Energy Services Limited(「IPE」)之100%股本權益，總代價為4,850,000美元。

Kalrez之業務涉及在印尼Seram島上之Bula Block油田開採及生產原油。Kalrez擁有與印尼政府轄下石油部BPMIGAS於二零零零年五月二十二日簽署之Bula石油生產分享合同(「Bula PSC」)之100%權益。Bula PSC之期限將於二零一九年屆滿，Kalrez則成為Bula Block油田之營運方。該項收購於二零零五年十月三十日完成。

IPE，透過其全資附屬公司PT Prima Jasa Energi(「PJE」)，在印尼擁有並營運海底鑽油機以及其他重型機器。本公司以一籃子形式收購Kalrez及IPE。

本公司與印尼大型國營石油公司Pertamina訂立之舊採油合約已於二零零四年十二月三十一日屆滿。本公司欲與印尼石油部BPMIGAS進行磋商以訂立新合約，惟未能保證對方將批准簽訂新協議，亦不能保證何時會得到批准。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

1. 公司資料(續)

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，提供電子製造服務。本公司為客戶提供整套解決方案，其中包括為客戶提供初步產品設計、生產、測試、分銷及生產後支援之整套服務。在很多情況下，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。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。

2. 主要會計政策概要

編制基礎

此等財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務申報標準(「香港財務申報標準」)、香港普遍接納之會計原則，以及香港公司條例之規定而編制。財務申報標準涵蓋香港所有適用及各別之財務申報標準、香港會計師公會發出之標準會計實務準則(「會計實務準則」)及注釋。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

財務報表乃按歷史成本作為計算基準編制，惟損益以公平值計值之金融資產以及土地及樓宇及投資產業之計量除外(於下文進一步闡述)。

符合財務申報標準之財務報表之編制須使用某些具批判性之會計預算，還須管理人員在應用集團之會計政策時行使其判斷力。涉及須行使更高度判斷力或性質錯綜複雜之範籌，或假定及預算均對綜合財務表有重大影響之範籌在附註34披露。

採納新／經修訂之財務申報標準

香港會計師公會頒佈一系列適用於二零零五年一月一日或之後開始之會計時段之新及經修訂財務申報標準。該等財務申報標準還可供其會計時段於二零零五年一月一日或之後開始之公司預先採納。

若干會計政策因新財務申報標準之採納而改變，而比較數字亦視需要而被修改。有關改變撮錄如下：

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。

香港財務報告準則第3號「業務合併」、香港財務報告準則36號「資產減值」及香港財務報告38號「無形資產」

2. 主要會計政策概要(續)

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號之相關過渡性規定，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，就可辨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美元的所有非買賣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。

香港會計準則第40號－「投資物業」

於過往年度，集團投資物業公平市價之升幅應記入投資物業重估儲備之貸方賬，公平市價之跌幅則應以投資組合為基礎首先與較早估價錄得之升幅作抵消，然後記入營運溢利之借方賬。

於本年度，本集團首次採用香港會計準則第40號「投資物業」之規定，並選擇使用公平值模型以解釋直接獲損益賬承認關於投資物業公平市價之所有改變。重估收益產生之801,000美元已記入收入表之貸方賬。

由於本集團投資物業之市價過去並無被重估，因此並無就過往年度作調整。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要(續)

綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及各附屬公司截至十二月三十一日止各年度之財務報表。

年內所收購或出售之附屬公司之業績自實際收購日期起或截至實際出售日期於綜合損益表內計算。

本集團內各公司間之重大交易及結餘均於編製綜合賬目時對銷。

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制其逾半投票權或已發行股本或控制其董事會組成之公司。本集團有權直接或間接管轄其財務及經營政策，以透過其活動得益之附屬公司，均視為受本集團控制。

於本公司之結算日，於附屬公司之投資按成本減減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息列賬。

合營公司

合營公司乃一項合約性安排，據此，本集團及其他各方共同經營一項各方共同控制之商業業務，惟參與各方概無任何一方可單獨控制該項該項業務。

共同控制資產指本集團與其他合營夥伴根據合約安排而擁有共同控制權之合營項目之資產，而透過該共同控制權，本集團可控制其於該等資產所賺取之未來經濟利益之所佔部份。

本集團所佔共同控制資產及與其他合營夥伴共同招致之任何負債，乃於資產負債表確認並按其性質分類。就其於共同控制資產之權益直接招致之負債及開支，乃按累計基準入賬。

就出售或使用本集團所佔共同控制資產之產值之所得收益，連同本集團分佔合營項目所招致之任何開支，乃於該等交易相關之經濟利益可能流入或流出本集團時於損益表確認。

關連方

倘某一方有能力直接或間接控制另一方，或可對另一方之財務及營運決策行使重大影響力，則有關方面會被視作關連方。此外，倘有關方面均受共同控制或重大影響，則彼等亦被視作關連方。關連方可為個人(即管理層之主要成員、重大股東及／或其親密家屬成員)或其他機構，包括受到本集團關連方乃為個人之機構，及為本集團僱員利益而設之僱傭後福利計劃或作為本集團關連方屬下機構之機構。

2. 主要會計政策概要(續)

商譽

綜合賬目於二零零五年一月一日前所產生之商譽乃收購成本較本集團應佔收購附屬公司或聯營公司於收購日期可資識別資產及負債之公平值多出之數額。

商譽以成本減累計減值虧損而呈列。商譽乃分配到現金生產單位，並每年進行減值測試。出售附屬公司之後，可資化商譽之應佔款項包括在出售溢利或虧損款額之決定中。本集團在收購方就商業合併而產生之可資識別資產、負債、及或然負債之公平淨值所攤有之任何額外權益應可從損益中即時辨認。

本集團於所收購可資識別資產、負債及或然負債公平淨值超出合併業務之成本之部份即時於損益賬內確認。

存貨

存貨乃按照成本或可變現淨值之較低者入賬，並已就陳舊或滯銷項目作出扣減。成本乃按先入先出法釐定。可變現淨值乃按估計售價減預期至完成及出售所動用之其他成本計算。

證券投資

本公司將資本證券投資分為以下類別：在損益以公平值計值之金融資產及可出售投資。

(a) 在損益以公平值計值之金融資產

持作交易用途之資本證券投資被分類為流動資產，並在起初以基於資產負債表日期市價之公平值程列。由公平值變動而產生之收益或虧損，應在其產生之時段內記到綜合損益表之借方。

(b) 可出售投資

擬持作長期用途之非交易投資被分類為非流動資產。在交頭市場上沒有折價及其公平值不能可靠地計量之資本證券投資，已確認於資產負債表為成本價減減值虧損。

投資於本集團及／或本公司購入／出售投資或於投資屆滿時予以確認／不再確認。

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及探明儲油量之鑽探成本均資本化。至於被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損益表中扣除。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資本化。

2. 主要會計政策概要(續)

石油產業之折舊、耗減及攤銷

已探明之石油產業、機器及設備之資本化成本，均以經探明之估計儲油量按生產單位法計算耗減／折舊。

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，並將減值數額自損益表中扣除。

永久業權之土地及樓宇

永久業權之土地及樓宇按重估值(即進行重估當日之公開市值減其後出現之累計折舊)計入資產負債表。重估由專業估值師定期進行，以確保該等資產之賬面值與結算日之公平值不會出現重大差異。重估增加將計入土地及樓宇重估盈餘；重估減少首先將按個別基準抵銷先前估值之增加，其後記入經營溢利。

投資物業

投資物業乃就其投資潛力而擬長期持有之土地及樓宇，租金收入以公平磋商決定。該等物業不會被折舊及攤銷，以基於每個財政年度進行之年度專業估值評定之開放市場值呈列。

固定資產及折舊

土地及樓宇及投資資產以外之固定資產按原值減累計折舊及減值虧損(如有)入賬。資產之原值包括其購入價及任何令資產達至其運作狀況及地點作指定用途之任何直接有關成本。固定資產投入運作後所動用之支出，如維修及保養，則通常在產生時自損益表扣除。如能清楚顯示支出將增加日後使用該固定資產帶來之經濟利益，則該等支出撥作固定資產之額外成本予以資本化。

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	超過36年
租賃物業裝修	按租期
機器及設備	14%－20%
傢俬及裝置	14%－50%
電腦	30%
汽車	30%

在損益表內確認之固定資產出售或報廢所產生之盈虧乃有關資產之銷售所得款項淨額與賬面值之差額。

2. 主要會計政策概要(續)

租賃資產

(i) 融資租賃

倘於資產租賃中本集團擁有大部份與資產所有權相關之報酬及風險，均列作融資租賃。融資租賃按訂立租賃當日之公平值與最低租金現值兩者之較低者撥充資本。租金分為負債費用及融資費用，以定額扣除尚未償還之融資餘額。相應之租約承擔扣除融資費用後計入負債。

融資費用於租期內自收益表扣除。

根據融資租賃持有之資產按估計可用年期或租期兩者之較短者計算折舊。

(ii) 經營租約

凡資產擁有權之風險及回報大部分仍屬出租人之租約，均列為經營租約。經營租約之租金扣除出租人提供之優惠後按租期以直線法自收益表中扣除。

倘本集團為租賃公司，本集團按經營租約租賃之資產於資產負債表中列作固定資產。租金收益(扣除給予租客之任何優惠)以直線法按租賃年期確認。

資產減值不包括金融資產及商譽

對因可使用年期不確定而不攤銷之資產，則至少每年進行減值測試，並且當任何事件發生或環境變化預示其帳面價值可能無法收回時，亦會進行減值測試。對進行攤銷之資產，當任何事件發生或環境變化預示其帳面價值無法收回時，會對該等資產進行減值測試。若某項資產之帳面價值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值損失。資產之可收回金額為公允價值減出售成本與其可使用價值中較高者。評估資產減值準備時，資產按可單獨分辨之最小現金流量產生單位予以分類。

如用以釐定資產可收回數額之估計出現有利變動，以前年度之減值虧損可進行回撥，但商譽除外。回撥之減值虧損，以假設往年從未有確認任何減值虧損情況下應有之資產帳面金額(經扣除累計攤銷或折舊)為限。

金融資產減值

就以成本列賬之非掛牌權益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。權益證券之減值虧損不可轉回。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要(續)

收入確認

收入乃於本集團很可能獲得有關經濟利益及收入可肯定衡量時按以下基準確認：

- (a) 銷售貨物之收入於擁有權之大部份風險及回報已轉嫁予買家後，本集團已無通常與擁有權有關之管理權及對已售貨物之實際控制權時方確認入賬。
- (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) 政府津貼於合理確定將會收取而本集團符合相關條件時首先在資產負債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益表確認為收入，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益表確認為收入。
- (e) 服務收入於提供服務時確認入賬。
- (f) 廣告收入乃以時間基準參考廣告刊發期間確認入賬。

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報表有關賬面值之臨時差額全額作出撥備。遞延所得稅按結算日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。

可換股債券

如已發行股份數目不會隨公平值變動而改變，則可供持有人選擇轉為股本之可換股債券視作為複合金融工具列賬。於初步確認時，可換股票據之負債部份按未來利息和本金之現值計算，而未來利息和本金之現值是以無轉換權之同類負債於初步確認時適用之市場利率貼現計算。任何超過初步確認為負債部份之所得款項將確認為股本部分。與發行複合金融工具之相關交易成本將按所得款項之分配比例分配到負債及股本部分。

2. 主要會計政策概要(續)

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項起初按公平值確認，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的現值兩者之間的差額。撥備之數額撥入損益賬內確認。

外幣交易

外幣交易均按有關交易日之適用匯率換算為美元。以其他貨幣結算之貨幣資產及負債均按結算日之相關匯率換算。所有外幣兌換差額均撥入損益表。

按歷史成本法以外幣計量之非貨幣資產及負債乃按交易日之匯率換算。以美元以外之貨幣按公平值呈列之非貨幣資產及負債乃按於公平值釐定日期通行之匯率換算。

非貨幣項目，如持有以公平值列入損益表之股本工具之換算差額將作為公平值收益或虧損之一部份所呈報。非貨幣項目(如證券及可供出售投資)之換算差額則列入權益公平值儲備。

本集團屬下企業之業績按年內之平均匯率換算為美元，惟年內在匯率出現重大波動之情況下採用交易日之匯率除外；資產負債表項目(包括因綜合於二零零五年一月一日或以後購得之附屬公司之賬目時產生之商譽)按結算日適用之匯率換算為美元。由此產生之匯兌差額則直接確認為獨立權益部份。因綜合於二零零五年一月一日以前購得之海外業務時產生之商譽按收購該海外業務當日適用之匯率換算。

出售海外業務時，就該海外業務而累積確認入權益之匯兌差額乃於出售時計入損益。

撥備

倘若本集團或本公司須就已發生之事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠之估計，便會就該未能確定時間或數額之負債計提準備。倘金錢之時間價值為重大，撥備將以履行責任預期所須支出之現值所列。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

2. 主要會計政策概要(續)

分部呈報

根據本集團之內部財務呈報方式，本集團決定以業務分部為主要呈報方式，而地區分部則為次要呈報方式。

分部收入、開支、業績、資產及負債包括直接源自某一分部之項目，以及可合理分類為該分部之項目。分部收入、開支、資產及負債於綜合賬目時抵銷集團內結餘及交易前釐定，除非該等集團內結餘及交易屬集團內企業同一分部。分部間交易之價格按給予外間客戶之相若條款釐定。未分部成本指集團開支。

就地區分部呈報而言，收入按客戶所處之國家劃分，而資產總值及資本開支按資產所在地劃分。

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損益表。

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。

3. 營業額、收入及分部資料

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

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
本集團營業額及收入分析如下：		
營業額		
石油及天然氣	3,574	18,334
裝嵌電子零件	30,627	28,045
銷售貨品及廣告收入	261	—
	34,462	46,379
其他收入		
利息收入	16	9
租金收入	621	559
發放政府津貼(附註)	676	689
服務收入	105	3,599
出售固定資產之收益	602	50
解除負商譽	—	903
重估投資物業之收益	801	—
出售附屬公司之收益	100	—
匯兌收益	1,829	—
附屬公司權益攤薄之收益	—	980
其他收入	107	317
	4,857	7,106
收益總額	39,319	53,485

附註：

截至二零零二年十二月三十一日止年度收取之政府津貼指英國Welsh Assembly Government給予本公司附屬公司Axiom Manufacturing Services Limited之地區資助津貼。該項津貼乃涉及資本開支及就業保證。就業相關之部份按津貼規定須維持職位之期間攤分。有關資本開支之津貼部份於資產之經濟可使用年內撥往損益賬。

根據津貼之條款，Axiom須維持特定職位數目。倘於特定基本期限內未能達致有關要求，則或須償還相關部份之津貼。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

3. 營業額、收入及分部資料(續)

主要呈報方式－業務分部

	石油		合約電子製造		投資物業		未分配		分部間對銷		總計	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
外界客戶收益	3,574	18,334	30,627	28,045	-	-	261	-	-	-	34,462	46,379
分部間收益	-	7,209	-	-	-	-	-	4,493	-	(11,702)	-	-
外界客戶其他收入	-	-	608	609	-	-	241	3,925	-	-	849	4,534
匯兌收益	-	-	1,829	-	-	-	-	-	-	-	1,829	-
出售固定資產之收益	-	-	602	-	-	-	-	-	-	-	602	-
出售附屬公司之收益	-	-	-	-	-	-	100	980	-	-	100	980
重估投資物業之收益	-	-	-	-	801	-	-	-	-	-	801	-
負商譽攤銷	-	-	-	903	-	-	-	-	-	-	-	903
發放政府津貼	-	-	676	689	-	-	-	-	-	-	676	689
總計	3,574	25,543	34,342	30,246	801	-	602	9,398	-	(11,702)	39,319	53,485
分部業績	(5,710)	3,992	3,777	(650)	388	(9)					(1,545)	3,333
未分配收入及開支											(3,162)	(1,288)
經營(虧損)溢利											(4,707)	2,045
融資成本	-	-	(445)	(487)	-	-	(33)	-	-	-	(478)	(487)
稅項	246	(542)	228	-	-	-	(6)	-	-	-	523	(542)
年內(虧損)溢利											(4,662)	1,016

3. 營業額、收入及分部資料(續)

主要呈報方式－業務分部

	石油		合約電子製造		投資物業		未分配		總計	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元								
折舊及攤銷	25	1,734	769	(214)	9	6	25	23	828	1,549
重大非現金開支	2,644	276	318	1,284	-	-	1,287	-	4,249	1,560
分部資產	15,367	18,968	23,684	24,489	1,861	1,968	-	-	40,912	45,425
未分配資產									13,653	10,959
資產總值									54,565	56,384
分部負債	(3,791)	(8,618)	(11,710)	(19,786)	(50)	(54)	-	-	(15,551)	(28,458)
未分配負債									(404)	(1,964)
負債總額									(15,955)	(30,422)
資本開支										
增添	12	117	592	351	-	-	2	77	606	545
收購附屬公司	232	-	-	-	-	-	44	-	276	-

次要呈報方式－地區分部

	營業額		資產總值		資本開支	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
印尼	3,574	18,334	12,529	18,968	245	117
英國	30,627	28,045	23,684	24,488	591	351
中國	106	-	12,560	12,218	46	-
菲律賓	-	-	1,838	-	-	-
美國	-	-	50	50	-	73
香港	155	-	3,904	660	-	4
	34,462	46,379	54,565	56,384	882	545

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

4. 營運(虧損)溢利

本集團之營運(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
正商譽攤銷	—	532
壞賬撥備	—	276
石油產業折舊、耗減及攤銷	25	1,534
折舊：		
— 自置固定資產	718	656
— 租賃固定資產	85	62
經營租賃		
— 土地及樓宇	536	705
— 機器設備	273	706
僱員成本(包括董事酬金—附註6)	6,808	10,349
核數師酬金		
— 審核費用	124	124
— 其他服務	23	11
短期投資撥備	—	1
匯兌虧損淨額	—	1,370

5. 融資成本

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
已付債券利息	30	53
銀行貼現支出	225	240
已付銀行利息	193	176
融資租賃利息	30	18
	478	487

6. 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	薪金、津貼 及其他			退休 計劃供款	二零零五年 合計
	袍金	實物利益	千美元		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
周岭	—	105	2		107
Lee Sin Pyung	17	138	-		155
薛薇	—	47	2		49
獨立非執行董事					
陸人杰	20	—	—		20
Chai Woon Chew	15	—	—		15
何載昭	15	—	—		15
	67	290	4		361

董事姓名	薪金、津貼 及其他			退休 計劃供款	二零零四年 合計
	袍金	實物利益	千美元		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事					
周岭	—	155	—		155
Lee Sin Pyung	—	105	2		107
薛薇	—	43	2		45
獨立非執行董事					
陸人杰	20	—	—		20
Chai Woon Chew	15	—	—		15
何載昭	4	—	—		4
	39	303	4		346

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

7. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括一名董事(二零零四年：一名)，其薪酬之詳情已載於上文附註6。其餘四名非董事(二零零四年：四名)最高薪僱員之薪酬詳情如下。

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
薪金、津貼及實物利益	612	801

非董事最高薪僱員之薪酬介乎下列幅度：

	非董事僱員人數	
	二零零五年	二零零四年
零至129,000美元	—	—
129,001美元至192,300美元	4	1
192,301美元至256,400美元	—	3
	4	4

8. 稅項

(a) 綜合損益表之稅項指：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
海外稅項支出	58	527
不獲退回二零零四年預繳之海外稅項	214	—
遞延稅項(撥回)支出— 附註23	(460)	15
遞延稅項計入— 附註23	(335)	—
年度稅項支出	(523)	542

由於本公司董事認為本集團於年內並無在香港賺取任何應課稅溢利，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適用之現行稅率計算。

於本年度，印尼稅務局拒絕退回Seunion Energy (Limau) Limited於二零零四年預繳之稅項214,000美元。

8. 稅項 (續)

(b) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利／(虧損)之對賬：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
除稅前(虧損)溢利	(5,185)	1,558
除稅前(虧損)溢利之(稅項抵免)／理論稅項 (按適用於有關國家溢利之稅率計算)	(983)	986
不可扣減開支之稅務影響	992	1,032
毋須課稅收入之稅務影響	(806)	(2,471)
未確認未動用稅務虧損之稅務影響	1,238	995
已確認稅項虧損	(882)	—
其他時差	(284)	—
按金優惠	(12)	—
不獲退回已繳稅項	214	—
(稅項抵免)稅項開支	(523)	542

9. 股東應佔(虧損淨額)／純利

計入本公司財務報表之股東應佔虧損淨額為12,364,000美元(二零零四年：155,000美元)。

10. 每股基本(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利乃根據本年度股東應佔虧損淨額4,687,000美元(二零零四年：溢利1,144,000美元)及年內已發行普通股加權平均數564,365,955股(二零零四年：451,580,784股)計算。

本年度並無全面攤薄每股盈利(二零零四年：無)。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

11. 石油產業

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
成本：		
於一月一日	41,543	41,426
添置	12	117
收購一間附屬公司	7,291	—
於十二月三十一日	48,846	41,543
累計折舊、耗減及攤銷：		
於一月一日	41,543	40,009
年內撥備	25	1,534
收購一間附屬公司	7,059	—
於十二月三十一日	48,627	41,543
於十二月三十一日之賬面值	219	—

12. 商譽

	正商譽 千美元	負商譽 千美元	合計 千美元
賬面淨值：			
於二零零五年一月一日			
— 如先前呈報	—	(6,549)	(6,549)
— 取消確認負商譽	—	6,549	6,549
— 重列	—	—	—
收購附屬公司	2,934	—	2,934
於二零零五年十二月三十一日	2,934	—	2,934

13. 固定資產

本集團

	永久業權 土地及樓宇 千美元	投資物業 千美元	機器及設備 千美元	租賃物業 裝修 千美元	傢俬、裝置 及電腦 千美元	汽車 千美元	合計 千美元
成本或估值							
於二零零五年 一月一日	10,537	1,054	18,323	415	7,093	105	37,527
匯兌差額	(1,036)	—	(1,805)	—	(704)	—	(3,545)
添置	—	—	567	—	27	—	594
重估	—	801	—	—	—	—	801
收購附屬公司	—	—	—	—	53	—	53
出售	(383)	—	(633)	—	—	—	(1,016)
於二零零五年 十二月三十一日	9,118	1,855	16,452	415	6,469	105	34,414
包括：							
成本	—	—	16,452	415	6,469	105	23,441
估值	9,118	1,855	—	—	—	—	10,973
	9,118	1,855	16,452	415	6,469	105	34,414
累計折舊：							
於二零零五年 一月一日	—	—	17,020	401	6,562	95	24,078
匯兌差額	—	—	(1,693)	—	(657)	—	(2,350)
年內支出	307	—	386	8	99	3	803
重估調整	(307)	—	—	—	—	—	(307)
收購附屬公司	—	—	—	—	9	—	9
出售時撇銷	—	—	(633)	—	—	—	(633)
於二零零五年 十二月三十一日	—	—	15,080	409	6,013	98	21,600
賬面淨值：							
於二零零五年 十二月三十一日	9,118	1,855	1,372	6	456	7	12,814
於二零零四年 十二月三十一日	10,537	1,054	1,303	14	531	10	13,449

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

13. 固定資產 (續)

本公司

	租賃物業 及裝修 千美元	傢俬、裝置 電腦 千美元	汽車 千美元	合計 千美元
成本：				
於二零零五年一月一日	391	184	105	680
於二零零五年十二月三十一日	391	184	105	680
累計折舊：				
於二零零五年一月一日	391	160	95	646
年內支出	—	14	3	17
於二零零五年十二月三十一日	391	174	98	663
賬面淨值：				
於二零零五年十二月三十一日	—	10	7	17
於二零零四年十二月三十一日	—	24	11	34

本集團之永久業權土地與樓宇及投資物業均位於香港境外，而永久業權土地及樓宇已抵押作為一般銀行融資之擔保。

永久業權土地及樓宇於二零零六年一月二十五日由特許公認獨立測量師行Cookie & Arkwright按其公開市值重估。

投資物業於二零零六年四月十五日由獨立估值測量師Youlanda按物業之公開市值重估。

董事認為該估值公平地反映該等永久業權土地及樓宇以及投資物業於二零零五年十二月三十一日之價值。

本集團按融資租約持有之機器及設備之賬面淨值為407,000美元(二零零三年：178,000美元)。

14. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
非上市股份，按成本	614	114
應收附屬公司款項	37,248	28,495
應付附屬公司款項	(50)	(50)
	37,812	28,559
減值撥備	(11,953)	(1,871)
於十二月三十一日之賬面值	25,859	26,688

應收／(應付)附屬公司款項均為無抵押、免息及無指定還款期。

14. 附屬公司權益 (續)

附屬公司之詳情如下：

公司名稱	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3股普通股	100	—	投資控股
Seaunion Energy (Limau) Limited*	英屬處女群島	印尼	並無面值之 100股普通股	—	100	經營碳氫化合物 再次採油合約 之經營者
PT. Seaunion Energy Resources*	英屬處女群島	印尼	每股面值100美元 之10,000股 普通股	5	95	經營碳氧化合物 再次採油合約 之經營者
PT. Global Select Indonesia#*	印尼	印尼	每股面值1美元之 500,000股普通股	—	100	暫無營業
Kalrez Petroleum (Seram) Limited#*	Maritius	印尼	每股面值1美元之 2股普通股	—	100	開發及生產原油
Great Admirer Limited	香港	香港	每股面值1港元之 200股普通股	100	—	投資控股
Axiom Manufacturing Services Limited *	英國	英國	每股面值1英鎊之 13,564,002股 普通股	—	94.81	裝嵌電子零件
Comp Hotel International Limited	英屬處女群島	中國	每股面值1美元之 1股普通股	100	—	物業投資
Comp International Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之 64,300股普通股	100	—	旅行社

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

14. 附屬公司權益(續)

附屬公司之詳情如下：

公司名稱	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 Property International Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之 1股普通股	100	—	暫無營業
Comp Media & Advertising Limited	香港	香港	每股面值1美元之 200股普通股	99.5	0.5	暫無營業
Comp Assets International Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之 1股普通股	100	—	暫無營業
Prime Reward Group Limited	英屬處女群島	香港	每股面值1美元之 1股普通股	—	100	暫無營業
Starlight Media & Advertising Limited	香港	香港	每股面值1港元之 10,000股普通股	—	88.62	發行雜誌
Oxford Technologies Inc.*	美國	美國	每股面值 0.0001美元之 18,564,002股 普通股	—	94.81	投資控股
Easton Technologies Corp.*	美國	美國	每股面值 0.0001美元之 5,000,000股 普通股	—	85	暫無營業
Cowley Technologies Inc.*	美國	美國	每股面值 0.0001美元之 16,100,000股 普通股	—	88.51	投資控股
Greenway Technologies Inc.*	美國	美國	每股面值 0.0001美元之 2,000,000股 普通股	85	—	暫無營業

14. 附屬公司權益(續)

附屬公司之詳情如下：

公司名稱	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 %	
Sen Hong Resources Holdings Limited	香港	香港	每股面值1港元之 1股普通股	100	—	暫無營業
Beijing Fortune World Advertising Limited#*	中國	中國	人民幣 18,000,000元	—	62	雜誌廣告

年內收購

* 並非由陳建恒會計師事務所有限公司審核

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。

15. 可供銷售投資／非上市投資

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
非上市股份，按成本：		
於年初之結存	1,287	987
自附屬公司重新分類	—	600
	1,287	1,587
減：減值	1,287	300
	—	1,287

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

16. 按公平值計入損益之金融資產

	本集團		本公司	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
香港上市股份	1	1	1	1
海外非上市股份	115	—	—	—
	116	1	1	1

17. 應收貿易賬款

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
應收Pertamina款項	2,331	10,616
應收其他人士款項	5,708	6,560
	8,039	17,176

應收Pertamina款項指在日常業務過程中產生之應收貿易賬款餘額，及指銷售原油之應收賬款及未收回由Pertamina所承擔之增產原油成本。該餘額為無抵押、免息及有50日信貸期。

差不多全部應收其他人士款項已抵押予銀行，作為向該等貼現債務人作出貸款之擔保。

應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
0-30日	5,833	7,564
31-60日	924	4,656
61-90日	20	3,082
90日以上	1,262	1,874
	8,039	17,176

18. 存貨

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
生產所用之供應品及原料	5,836	4,837
在製品	—	1,300
製成品	570	49
	6,406	6,186

19. 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：

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
0-30日	3,570	9,813
31-60日	1,728	2,720
61-90日	382	891
90日以上	180	685
	5,860	14,109

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

20. 遞延收入

遞延收入指自訂立再次採油合約至今，折舊、耗減／攤銷連同營運成本、一般及行政成本總額與根據再次採油合約可收回之成本總額之差額。

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
產生總成本：		
於一月一日	—	117,414
額外產生之成本	—	7,995
於十二月三十一日	—	125,409
收回總成本：		
於一月一日	—	118,591
年內收回成本	—	6,542
年內撇銷	—	276
於十二月三十一日	—	125,409
於十二月三十一日之遞延收入	—	—

依據再次採油合約之條款，除獲利油及回報油外，SELL可獲分配之增產石油產量收回成本（不包括支付予Pertamina之花紅）。

遞延收入來自按再次採油合約收回之成本超逾會計上確認之成本之數額。此等收入將於有關成本日後在會計上獲得確認時作為收入列賬。

21. 融資租賃承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團有下列融資租賃承擔：

	最低應付租金		最低應付租金現值	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
一年內到期	195	165	168	144
一年後但兩年內到期	117	114	102	98
兩年後但五年內到期	95	51	81	44
	407	330	351	286
減：未來融資費用	56	44		
融資租賃之現值	351	286		
減：列為流動負債之款項			168	144
			183	142

22. 銀行貸款

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
須於五年內悉數償還	77	155
減：計入流動負債之當期部份	(62)	(69)
	15	86

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

23. 遞延稅項

	本集團	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
於一月一日	460	445
年內(撥回)支出－附註8	(460)	15
年內計入－附註8	(335)	—
於十二月三十一日	(335)	460

二零零四年之遞延稅項指SELL之業務主要因遞延收益及折舊、損耗及攤銷而估計產生之潛在稅項負債。

本公司董事認為，遞延稅項資產已就Axiom Manufacturing Services Limited承前結轉之稅項損失而確認，直至未來溢利足以利用資產。

24. 股本

	本集團及本公司	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
法定股本：		
1,400,000,000股(二零零三年：1,400,000,000股) 每股面值0.01美元之普通股	140,000	140,000
已發行及繳足股本：		
650,495,059股(二零零四年：478,285,811股) 每股面值0.01美元之普通股	6,505	4,783

24. 股本(續)

本公司之已發行股本於年內之變動如下：

	普通股 數目	金額 千美元
於二零零五年一月一日	478,285,811	4,783
配發股份	172,173,248	1,722
於二零零五年十二月三十一日	650,459,059	6,505

本公司年內透過按總代價約13,250,000美元(二零零四年：9,288,000美元)行使可轉換債券而發行172,173,248(二零零四年：73,840,000)股普通股。

25. 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」)獲授權向本公司或其任何附屬公司之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

該計劃之目的旨在為參與者給予獎勵。

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. 根據該計劃可供發行之股份數目

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或將予發行之股份總數，超過當時根據該計劃已發行或將予發行之股份總數25%，則不得再向該名人士授出購股權。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

25. 購股權計劃(續)

5. 行使期

購股權可於授出購股權之日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. 釐訂行使價之基準

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。

26. 儲備

本公司

	股份溢價 千美元	特別 股本儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元	合計 千美元
於二零零四年一月一日	4,687	12,037	81	(4,622)	12,183
發行股份	8,549	—	—	—	8,549
匯兌差額	—	—	13	—	13
年內虧損	—	—	—	(155)	(155)
於二零零四年十二月三十一日	13,236	12,037	94	(4,777)	20,590
發行股份	11,528	—	—	—	11,528
匯兌差額	—	—	70	—	70
年內虧損	—	—	—	(12,364)	(12,294)
於二零零五年十二月三十一日	24,764	12,037	164	(17,141)	19,824

於結算日，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。

27. 綜合現金流量表附註

(a) 經營活動所用現金淨額

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
除稅前(虧損)溢利	(5,185)	1,558
利息收入	(16)	(55)
利息開支	478	245
發放政府津貼	(676)	(689)
壞賬撥備	—	(276)
減持附屬公司股權所產生之收益	—	(980)
短期投資之撥備	—	1
在損益以公平值計值之金融資產公平值之虧損	1,931	—
投資減值	1,287	300
出售固定資產之收益	(602)	(50)
出售附屬公司之收益	(100)	—
重估投資物業收益	(801)	—
固定資產折舊	803	718
商譽攤銷	—	(371)
石油產業折舊、耗減及攤銷	25	1,534
其他資產攤銷	24	—
所產生之遞延成本淨值	—	(901)
計入營運資金前之經營溢利(虧損)	(2,832)	1,034
應收貿易賬款增加(減少)	9,252	(3,109)
存貨增加	(172)	(1,645)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(3,614)	(9,505)
應付貿易賬款及應付票據(減少)增加	(8,249)	6,030
其他應付賬款及應計開支增加(減少)	2,432	(2,194)
撥備增加	1,218	—
應付董事款項減少	(1,706)	(38)
應付股東款項增加(減少)	3,354	(3,352)
應付/應收關連公司款項變動	71	1,730
經營活動所用現金	(246)	(11,049)
已付海外稅項	(6)	(675)
已付利息	(449)	(244)
經營活動所用現金淨額	(701)	(11,968)

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

27. 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

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
購入資產淨值		
石油產業	232	—
固定資產	44	—
其他資產	312	—
現金及銀行結餘	24	—
應收賬款	115	—
存貨	48	—
按金、存款及其他應收賬款	750	—
應付董事款項	(1,848)	—
	(323)	—
少數股東權益	234	—
所收購負債淨額	(89)	—
購買代價	2,845	—
綜合賬目產生之商譽	2,934	—
以現金方式支付	2,845	—

於二零零五年一月二十六日，本集團之附屬公司Starlight Media and Advertising Limited以現金代價人民幣350,000元收購Beijing Fortune World Advertising Ltd. (「Beijing Fortune」)已發行股本70%。自收購日期起至結算日止期間，Beijing Fortune帶來微不足道之收益及除稅前虧損。

於二零零五年九月二十七日，Global Select Ltd.與Lion Energy Limited(一家在澳洲上市之公司)訂立股份購買協議，以代價2,803,000美元收購其附屬公司Kalrez Petroleum (Seram) Limited (「Kalrez」)之全部股權。自收購日期起至結算日止期間，Kalrez帶來1,441,000美元之收益及209,000美元之除稅前虧損。

27. 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(續)

收購附屬公司之現金及現金等值流出淨額分析：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
收購附屬公司		
現金代價	(2,845)	—
所收購銀行結餘及現金	24	—
現金及現金等值流出	(2,821)	—

(c) 出售附屬公司之現金及現金等值流入分析

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
銀行結餘及現金	1	—
其他應收款項	5	—
其他應付款項	(6)	—
出售之收益	(100)	—
現金及現金等值流出	(100)	—
出售附屬公司		
所收取之現金代價	100	—
所出售之銀行結餘及現金	(1)	—
現金及現金等值流出	99	—

(c) 主要非現金交易

- (i) 可換股債券持有人將103,840,000港元(二零零四年：73,840,000港元)之可換股債券兌換為本公司股份。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

28. 共同控制資產

於二零零五年十二月三十一日，於綜合財務報表中就本集團於共同控制資產之權益確認之資產及負債總額合共：

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
收入	2,133	18,334
開支	(1,924)	(17,571)
年度溢利	209	763
流動資產	1,142	942

29. 承擔

於二零零五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	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
(a) 就下列事項之已訂約但未撥備之資本承擔：				
收購附屬公司	2,620	423	—	—
購買投資物業	—	224	—	—
作為預期最低開支開採石油之承包商	38,000	1,622	—	1,622
	40,620	2,269	—	1,622
(b) 就將於以下期間屆滿而不可撤銷之下列經營租賃而須於日後支付之最低租約款項				
(i) 土地及樓宇：				
一年內到期	313	445	293	394
第二至第五年 (包括首尾兩年)到期	131	204	89	147
	444	649	382	541
(ii) 其他固定資產：				
一年內到期	56	64	—	—
第二至第五年 (包括首尾兩年)到期	146	36	—	—
	202	100	—	—

30. 資產抵押

英國附屬公司之所有資產已設有固定及浮動押記，以取得獲授之一般銀行及貼現信貸。於二零零五年十二月三十一日，本附屬公司已抵押之固定資產及流動資產分別為10,899,000美元(二零零四年：12,338,000美元)及12,795,000美元(二零零四年：12,150,000美元)。

31. 關連方交易

年內，本集團曾進行下列關連方交易。

	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
從Megabucks International Ltd.之已收及應收服務收入	—	3,599
從Weston Technologies Corp.收取利息	—	4
向股東支付顧問費用	538	985

32. 債券

	本集團		本公司	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
2-5年可換股債券	—	—	—	—

於二零零四年十月五日，本公司與Asia Petroleum Investment Co. Ltd.訂立認購協議，以認購總額為63,840,000港元之二零零七年到期之1厘非上市可換股債券。所得款項淨額半數擬用於印尼南蘇門答臘之Limau油田之生產及營運資金，以增加油田之數目及產油量。所得款項另一半淨額將用作英國附屬公司之營運資金。

於二零零四年十一月二十三日，本公司與China Nuclear Assets Management Ltd.訂立協議，以認購總額為80,000,000港元之二零零七年到期之1厘計息非上市可換股債券。然而，本公司及認購人於二零零五年四月四日同意終止協議。

於二零零五年六月十七日，本公司與Tin Loon Trading Company就總額為40,000,000港元之1%二零零八年到期非上市可換股債券訂立認購協議。所得款項淨額將用作為收購Pt. Cahaya Batu Raja Blok 65%權益之代價5,800,000美元。

年內，換股權已獲行使，以將總額為103,840,000港元之債券全部轉換為172,173,248股每股面值0.01美元之股份。

33. 財務風險管理

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、使用遞延金融工具及現金管理。

(A) 市場風險

- (i) 外匯風險。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英國之業務，其功能貨幣為英鎊。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。
- (ii) 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。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無借貸。因此，本集團並無承受任何利率風險。
- (iii) 價格風險。本公司之全資附屬公司Price risk. Global Select Ltd.以市價出售其於印尼生產之原油予印尼國家石油公司Pertamina，因而若原油價格大幅下跌，本集團將承受價格風險。於二零零五年，原油價格不斷上升，因此，本集團並無採取任何措施。然而，本集團計劃積極監控及控制原油之價格風險。

- (B) 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。

33. 財務風險管理(續)

- (C) 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。

截至二零零五年十二月三十一日，本集團並無其他重大市場風險。

34. 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) 壞賬撥備

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。

(b) 非上市投資

本集團決定，倘公平值之延長減少遠遠低於其原值，則非上市投資出現減值。在決定是否重大或延長時，需要作出判斷。在作出此判斷時，本集團評估接受投資公司之財務穩健狀況、行業及分部表現、技術之轉變，以及營運及融資現金流量。上述因素如有任何變差跡象，將影響公平值。

35. 結算日後事項

根據一項在股東特別大會通過之普通決議案，本公司向股東公開發售325,229,529股每股面值0.20港元之股份，每股認購價為0.20港元，基準為於二零零六年二月二十日每持兩股現有股份獲一股發售股份。公開發售於二零零六年三月十五日完成。所得款項淨額約為63,000,000港元，將悉數用作支付本公司在斯蘭島之Bula Block油田開採及生產原油之業務，以及營運開支及其他相關及關連業務。

本公司於Indonesian Prima Energy Services Limited之投資乃於二零零六年三月二十七日出售，代價為900,000港元。投資之公平值之虧損為1,931,000美元，於年內之收益表內確認。

財務報表附註

二零零五年十二月三十一日

36. 比較數字

若干比較數字已重新分類以配合本年度之呈列方式。

37. 財務報表審批

本財務報表已於二零零六年四月二十四日由董事會通過。