

董事會欣然提呈截至二零零六年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。其主要附屬公司主要從事在中華人民共和國(「中國」)、哈薩克斯坦共和國、阿曼蘇丹國、秘魯、泰國皇國、阿塞拜疆共和國、印度尼西亞及緬甸勘探及生產原油及天然氣。

## 業績及股息

本集團本年度之業績載於第 28 頁之綜合收益表。

本年度已派付截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期股息每股 8 港仙，合共 386,727,000 港元。董事會建議就截至二零零六年十二月三十一日止年度派發末期股息每股 10 港仙，合共 484,009,000 港元。

## 五年財務概要

本集團過去五個財務年度之業績及資產與負債摘要載於第 83 頁至 84 頁。

## 儲備

本集團及本公司於本年度儲備之變動情況載於第 31 頁之綜合權益變動表。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註第 14 項。

## 股本

本公司本年度之股本變動詳情載於綜合財務報表附註第 29 項。

## 可供分派儲備

於二零零六年十二月三十一日，本公司可供分派儲備如下：

	千港元
實繳盈餘	133,795
保留溢利	3,388,689
	<hr/>
	3,522,484
	<hr/> <hr/>

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），本公司之實繳盈餘賬可供分派。然而，本公司在下列情況下，不得自實繳盈餘中宣派或派付股息，或作出分派：

- (a) 於其負債到期時無法償還，或在作出派付後無法償還負債；或
- (b) 其資產之可變現價值低於其負債及已發行股本及股份溢價賬之總額。

## 優先權

本公司之細則及百慕達法例均無優先認購股份權利條文規定本公司須按比例向現有股東發行新股。

## 本公司上市證券之購入、出售或贖回

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購入或出售本公司任何上市證券。

## 董事

於本年度及截至本報告日期，本公司之董事如下：

### 執行董事：

李華林先生

張博聞先生

(於二零零七年一月五日獲委任)

王明才先生

成城先生

### 非執行董事：

林金高先生

(於二零零六年六月二十五日辭任)

### 獨立非執行董事：

劉華森博士

李國星先生

劉曉峰博士

根據本公司之組織章程細則第89及97條，張博聞先生、王明才先生及劉曉峰博士將於應屆股東週年大會告退，而彼等均合資格並願意膺選連任。

概無董事與本公司訂立不可由本公司於一年內不作補償(法定賠償除外)而終止之服務合同。

獨立非執行董事李國星先生及劉曉峰博士之委任期為兩年，分別於二零零八年七月三十一日及二零零八年四月十五日屆滿；根據本公司之組織章程細則，劉華森博士獲委任並將於二零零八年的股東週年大會上退任。

## 董事及高級行政人員之背景

### 董事

#### 李華林先生(主席)

現年四十四歲，一九八三年畢業於西南石油大學，獲石油及天然氣開採及勘探工程學士學位，同年李先生加盟中國石油天然氣集團公司(「CNPC」)。彼曾為CNPC美國休斯敦辦事處之副主任、加拿大CNPC Canada Ltd之主席兼總經理以及China National Oil and Gas Exploration and Development Corporation之副總經理。於二零零零年，李先生獲美國內布拉斯加大學頒授工商管理碩士學位。李先生於二零零一年一月獲委任為本公司執行副主席兼董事總經理，於二零零五年成為行政總裁。李先生於二零零七年一月重新委派為本公司主席。

#### 張博聞先生(行政總裁)

現年四十歲，於二零零七年一月一日加入本公司。擁有西安電子科技大學之計算機科學學士學位及大慶石油學院石油地質學之碩士學位。畢業後，張先生加入CNPC之附屬公司中國石油天然氣勘探開發公司。他於石油及天然氣行業擁有逾十年之工作經驗。加入本公司之前，出任CNPC America Limited之執行副總裁。

#### 王明才先生(執行董事)

現年六十一歲，一九七零年畢業於北京石油大學，獲石油地質學學士學位，其後於一九八七年獲中山大學頒授專業英語證書。王先生在石油業有逾三十年經驗，曾任遼河油田工程師及項目經理、China Offshore Oil Nanhai East Corp高級工程師及項目經理以及ACT (with Agip, Chevron and Texaco) Operation集團高級油藏工程師。王先生自一九九三年起獲指派負責CNPC之海外項目。彼曾為CNPC International Venezuela Ltd之總裁。王先生於二零零一年一月獲委任為本公司執行主席，並於二零零七年一月重新委派為執行董事。

#### 成城先生(執行董事)

現年三十八歲，於二零零四年六月獲委任為執行董事。彼現為本公司之副總經理。於加盟本公司前，成先生於中國石油天然氣集團公司之不同部門及處室工作，在行內積逾十五年經驗，包括在加拿大之CNPC International (Canada) Limited擔任副總裁三年。成先生持有加拿大卡爾加里大學之工商管理碩士學位、意大利米蘭 Scuola Superiore Enrico Mattei之能源環境經濟學碩士學位，以及中國江漢石油學院之石油技術經濟文憑。

## 董事及高級行政人員之背景(續)

### 董事(續)

#### 劉華森博士，GBS, LLD, DBA, JP (獨立非執行董事)

現年七十九歲，為專業管理會計學院資深院士。劉先生曾擔任土地發展公司管理局主席。彼現為劉華森顧問有限公司總裁及Equity Holdings Limited主席。劉先生熱心社會服務，為香港科技大學之顧問委員會委員。彼同時為香港數間上市公司董事局成員。劉先生於一九九四年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。

#### 李國星先生(獨立非執行董事)

現年五十七歲，於一九九八年獲委任為本公司獨立非執行董事。李先生現為財務顧問及直接投資公司偉業融資有限公司董事，擁有超過三十年之商人銀行與商業銀行之經驗。彼亦為以下公司的非執行董事，包括佳訊(控股)有限公司、東亞銀行有限公司、大家樂集團有限公司、中國光大國際有限公司、九龍建業有限公司、博富臨置業有限公司及至二零零七年三月二十六日止為Value Partners China Greenchip Fund Limited 之非執行董事。彼為 Atlantis Asian Recovery Fund plc. 之非執行主席。李先生持有哥倫比亞大學工商管理碩士學位及布朗大學土木工程學士學位。

#### 劉曉峰博士(獨立非執行董事)

現年四十四歲，於二零零四年四月獲委任為本公司獨立非執行董事。他曾供職於多間國際金融機構，擁有逾十三年之企業融資經驗。劉先生持有劍橋大學經濟系博士及碩士學位及中國四川財經學院經濟學士學位。

## 高級行政人員

#### 劉克煥先生(財務總經理兼公司秘書)

現年五十四歲，香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會資深會員及加拿大安大略省管理會計師公會會員。劉先生持有美國洛普大學工商管理碩士學位，積逾三十年之會計及財務管理經驗。彼於一九九七年加盟本公司，之前曾任職香港及加拿大數間大公司財務總監。

## 董事於合同之權益

於本年度年結日或年內任何時間，本公司、其任何同集團附屬公司或其母公司概無訂立對本集團業務而言為重大，而本公司董事直接或間接於其中佔有重大權益之合同。

## 董事於股份之權益

本公司董事於二零零六年十二月三十一日持有本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例之涵義)股份而記錄於根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第352條須予存置之權益登記冊或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益如下：

購股權乃根據董事會於一九九一年十月二十三日及二零零二年六月三日批准之行政人員購股權計劃授予董事及主要行政人員。詳情載於本報告「購股權」一節。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司、同集團附屬公司或控股公司於本年度任何時間概無參與任何安排，以致其本公司董事及主要行政人員(包括彼等之配偶或十八歲以下之子女)持有本公司或其相聯法團之股份或相關股份或債券之任何權益或短倉。

## 購股權

本公司購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註30。

下表披露本公司已授予董事及僱員之本公司購股權數目於本年度之變動：

董事姓名	授出日期	行使期間	行使價 港元	購股權數目		
				於二零零六年 一月一日 尚未行使	於年內行使	於二零零六年 十二月 三十一日 尚未行使
<b>董事：</b>						
王明才先生	於二零零五年四月二十七日	於二零零五年七月二十七日 至二零一零年四月二十六日	1.224	25,000,000	—	25,000,000
李華林先生	於二零零五年四月二十七日	於二零零五年七月二十七日 至二零一零年四月二十六日	1.224	20,000,000	—	20,000,000
成城先生	於二零零四年六月二十五日	於二零零四年九月二十五日 至二零零九年六月二十四日	0.940	20,000,000	—	20,000,000
林金高先生	於二零零一年四月二十六日	於二零零一年七月二十六日 至二零零六年四月二十五日	0.610	10,000,000	(10,000,000)	—
劉華森博士	於二零零四年一月八日	於二零零四年四月八日 至二零零九年一月七日	1.362	3,500,000	—	3,500,000
李國星先生	於二零零四年一月八日	於二零零四年四月八日 至二零零九年一月七日	1.362	3,500,000	—	3,500,000
劉曉峰博士	於二零零五年四月二十七日	於二零零五年七月二十七日 至二零一零年四月二十六日	1.224	3,500,000	(1,000,000)	2,500,000
<b>僱員：</b>						
	於二零零四年六月二十五日	於二零零四年九月二十五日 至二零零九年六月二十四日	0.940	5,000,000	(5,000,000)	—
	於二零零五年四月二十七日	於二零零五年七月二十七日 至二零一零年四月二十六日	1.224	5,000,000	—	5,000,000
				95,500,000	(16,000,000)	79,500,000

附註：本公司股份於緊接購股權獲行使之日期前之收市價加權平均數為4.36港元。

### 主要股東於股份之權益

於二零零六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第336條規定本公司須予存置之主要股東登記冊顯示，下列主要股東擁有本公司已發行股本5%或以上之權益。

股東名稱		股份數目	佔已發行股本概約百分比
Sun World Limited	長倉	2,549,317,342 <sup>1</sup>	52.67%
JP Morgan Chase & Co. <sup>2</sup>	長倉	530,347,228	10.96%
	可供借出之股份	82,207,228	1.70%

<sup>1</sup> 所有股份均以香港中央結算(代理人)有限公司名義登記。

<sup>2</sup> JP Morgan Chase & Co.透過其多間受控制法團，於本公司合共持有530,347,228(長倉)及82,207,228(可供借出)股份。

Sun World Limited(「Sun World」)乃CNPC之全資附屬公司，因此CNPC被視為於Sun World所持之2,549,317,342股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零六年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司之股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部之規定而須向本公司披露或於附帶權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票之任何類別股本中直接或間接擁有面值5%或以上權益之任何權益或短倉。

### 可轉換證券、購股權、認股權證或類似權利

除綜合財務報表附註30所載之購股權外，於二零零六年十二月三十一日，本公司並無尚未行使之可轉換證券、購股權、認股權證或其他類似權利。於本年度內概無行使任何可轉換證券、購股權、認股權證或類似權利。

### 關連交易

根據上市規則構成關連交易，須按上市規則第14A章，綜合財務報表附註第38項披露之若干關連人士交易。獨立非執行董事劉華森博士、李國星先生及劉曉峰博士已審閱綜合財務報表附註第38項披露之交易，並確認該等交易乃在日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，屬公平合理並符合本公司股東之整體利益。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師就本集團之持續關連交易進行若干協定程序。核數師已向董事會報告該等程序之實際結果。獨立非執行董事已審閱該等持續關連交易及核數師報告，並確認該等交易由本公司於其日常業務過程中按一般商業條款及不遜於向或由獨立第三方提供之條款，以及根據規管該等交易並屬公平合理及符合本公司股東整體利益之協議條款訂立。

## 管理合同

本集團已就管理新疆合同及冷家堡合同下之產油項目訂立若干委託合同。該等合同之詳情載於綜合財務報表附註 34 及 35。

## 主要顧客及供應商

主要供應商及顧客佔本集團採購及銷售之百分比如下：

本集團最大供應商佔採購百分比	34.96%
本集團五大供應商佔採購百分比	64.97%
本集團最大顧客佔銷售百分比	69.68%
本集團五大顧客佔銷售百分比	100%

新疆石油勘探局(CNPC擁有及控制之業務實體)為本集團之最大供應商。

CNPC之上市附屬公司中國石油天然氣股份有限公司為本集團之最大顧客。

除上述者外，董事、彼等之聯繫人士或就各董事所知擁有本公司股本 5% 以上之任何股東概無於本集團上述主要供應商或顧客中擁有權益。

## 捐款

於本年度，本集團作出慈善及其他捐款共達 10,000 港元(二零零五年：10,000 港元)。

## 足夠公眾持股量

根據董事從公眾資料所得悉，該等資料確認，於本年報日期乃符合佔本公司已發行股本逾 25% 之足夠公眾持股量。

## 核數師

於本年度，在過去三年擔任本公司核數師之羅兵咸永道會計師事務所已經退任，而德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本公司核數師。

本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，以重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

承董事會命

主席

**李華林**

香港，二零零七年四月十一日