



光滙石油(控股)有限公司
Brightoil Petroleum (Holdings) Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

中期報告 2011



www.brightoil.com.hk

股份代號:933.HK

目錄

| | 頁次 |
|------------|-------|
| 中期財務資料審閱報告 | 2 |
| 簡明綜合全面收益表 | 3 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 4-5 |
| 簡明綜合權益變動表 | 6 |
| 簡明綜合現金流量表 | 7 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 8-27 |
| 管理層討論及分析 | 28-32 |
| 補充資料 | 33-39 |
| 公司資料 | 40 |

Deloitte.

德勤

致光滙石油(控股)有限公司董事會
(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱第3至27頁所載的中期財務資料，此中期財務資料包括光滙石油(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)於二零一零年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司的主板證券上市規則規定，中期財務資料報告須遵照當中相關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。貴公司各董事有責任根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任為根據我們的審閱對此中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就此報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料的審閱工作包括向主要負責財務會計事項的人員作出查詢，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠較按照香港核數準則所進行的審核範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無察覺到任何事項，使我們相信中期財務資料在所有重大方面沒有按照香港會計準則第34號的規定編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年二月二十三日

簡明綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

| | 附註 | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|---------------------|-------|------------------------|------------------------|
| | | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 收益 | 3 | 12,512,222 | 5,984,129 |
| 銷售成本 | | (11,718,872) | (5,306,062) |
| 毛利 | | 793,350 | 678,067 |
| 其他收入、收益及虧損 | 5 | 70,018 | 10,609 |
| 衍生金融工具的公平值變動 | 16 | (218,452) | 219,080 |
| 可換股票據的換股權部分的公平值變動 | 17(b) | - | (322,527) |
| 分銷及銷售費用 | | (73,224) | (18,097) |
| 其他費用 | | (30,767) | (6,892) |
| 行政費用 | | (89,076) | (52,834) |
| 融資成本 | 6 | (91,064) | (38,060) |
| 應佔共同控制實體之虧損 | | (22) | (778) |
| 除稅前溢利 | 7 | 360,763 | 468,568 |
| 稅項 | 8 | (29,677) | (39,174) |
| 本公司擁有人應佔期內溢利 | | 331,086 | 429,394 |
| 期內其他全面收入(開支) | | | |
| 因換算海外業務及呈列貨幣產生的匯兌差額 | | 14,411 | (32) |
| 本公司擁有人應佔期內總全面收入 | | 345,497 | 429,362 |
| 每股盈利 | | | (經重列) |
| 基本 | 10 | 4.94港仙 | 7.33港仙 |
| 攤薄 | 10 | 4.13港仙 | 6.58港仙 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

| | 附註 | 於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (未經審核) | 於 二零一零年 六月三十日 千港元 (經重列) |
|----------------|----|--|-------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 11 | 2,627,233 | 998,736 |
| 土地預付租賃款項 | | 83,956 | 82,805 |
| 海岸預付租賃款項 | | 11,765 | 11,603 |
| 投資物業 | 11 | 112,100 | 100,265 |
| 勘探及評估資產 | | 4,755 | 4,755 |
| 購買物業、廠房及設備已付訂金 | | 4,758 | 1,000 |
| 購買租賃土地已付訂金 | 11 | 92,862 | 43,047 |
| 於共同控制實體的權益 | | 350,542 | 350,918 |
| 租金及其他按金 | | 10,400 | 3,705 |
| | | 3,298,371 | 1,596,834 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 3,303,252 | 685,818 |
| 應收賬款 | 12 | 3,535,529 | 1,827,744 |
| 衍生金融工具 | 16 | 1,448,024 | - |
| 其他應收賬款、預付款項及按金 | | 33,120 | 11,314 |
| 應收一間共同控制實體款項 | | 4,032 | 3,715 |
| 土地預付租賃款項 | | 1,689 | 1,693 |
| 海岸預付租賃款項 | | 238 | 237 |
| 持作買賣的金融資產 | 13 | 221,397 | 251,924 |
| 應收經紀款項 | | 1,084,171 | 705,766 |
| 已抵押銀行存款 | | 189,883 | 54,697 |
| 銀行結存及現金 | | 905,673 | 2,037,423 |
| | | 10,727,008 | 5,580,331 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

| | 附註 | 於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (未經審核) | 於 二零一零年 六月三十日 千港元 (經重列) |
|-------------------|----|--|-------------------------------------|
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款 | 14 | 1,881,808 | 972,712 |
| 應付一間關連公司賬款 | 21 | 1,414,367 | 725,432 |
| 應付一間共同控制實體款項 | | 232 | 231 |
| 其他應付賬款及應計開支 | | 87,662 | 23,122 |
| 應付股息 | | 4,711 | – |
| 銀行借貸 | 15 | 1,928,080 | 41,850 |
| 衍生金融工具 | 16 | 1,639,677 | 62,258 |
| 稅項負債 | | 63,834 | 97,948 |
| | | 7,020,371 | 1,923,553 |
| 流動資產淨值 | | | |
| | | 3,706,637 | 3,656,778 |
| 總資產減流動負債 | | | |
| | | 7,005,008 | 5,253,612 |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股票據 | 18 | 672,350 | 614,627 |
| 銀行借貸 | 15 | 974,866 | 451,631 |
| 遞延稅項負債 | 18 | 42,512 | 52,036 |
| | | 1,689,728 | 1,118,294 |
| | | 5,315,280 | 4,135,318 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 17 | 169,087 | 161,587 |
| 儲備 | | 5,146,193 | 3,973,731 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| | | 5,315,280 | 4,135,318 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

| | 股本 | | 資本贖回 | | 股東注資 千港元 (附註b) | 匯兌儲備 千港元 | 可換股票 | | 購股權 | | 總計 千港元 |
|------------------------------|---------|-----------|-----------|----------------------|----------------------|-------------|------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
| | 千港元 | 千港元 | 儲備 千港元 | 特別儲備 千港元 (附註a) | | | 據儲備 千港元 | 儲備 千港元 | 累計溢利 千港元 | | |
| 於二零一零年七月一日(經審核) | 161,587 | 1,922,737 | 3,489 | 1,000 | 33,679 | (2,107) | 321,373 | 7,388 | 1,686,172 | 4,135,318 | |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 331,086 | 331,086 | |
| 其他全面收入： | | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | 14,411 | - | - | - | 14,411 | |
| 期內總全面收入 | - | - | - | - | - | 14,411 | - | - | 331,086 | 345,497 | |
| 發行新股 | 7,500 | 1,027,500 | - | - | - | - | - | - | - | 1,035,000 | |
| 發行新股所產生的交易成本 | - | (14,584) | - | - | - | - | - | - | - | (14,584) | |
| 確認以股權結算股份為基礎的支付 已付股息(附註9) | - | - | - | - | - | - | - | 16,953 | - | 16,953 | |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | (202,904) | (202,904) | |
| 於二零一零年十二月三十一日 (未經審核) | 169,087 | 2,935,653 | 3,489 | 1,000 | 33,679 | 12,304 | 321,373 | 24,341 | 1,814,354 | 5,315,280 | |
| 於二零零九年七月一日(經審核) | 143,587 | 447,947 | 3,489 | 1,000 | 33,679 | (6,931) | - | - | 542,246 | 1,165,017 | |
| 期內溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 429,394 | 429,394 | |
| 其他全面開支： | | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | (32) | - | - | - | (32) | |
| 期內總全面(開支)收入 | - | - | - | - | - | (32) | - | - | 429,394 | 429,362 | |
| 轉換可換股票據後發行新股份 | 8,000 | 500,880 | - | - | - | - | - | - | - | 508,880 | |
| 確認可換股票據的股權部分 | - | - | - | - | - | - | 384,879 | - | - | 384,879 | |
| 確認可換股票據的股權部分的 遞延項稅項負債 | - | - | - | - | - | - | (63,506) | - | - | (63,506) | |
| 於二零零九年十二月三十一日 (未經審核) | 151,587 | 948,827 | 3,489 | 1,000 | 33,679 | (6,963) | 321,373 | - | 971,640 | 2,424,632 | |

附註：

- 本集團特別儲備指First Sign Investments Limited根據於一九九五年的集團重組就交換其附屬公司股本面值所發行股本面值的差額。
- 截至二零零八年六月三十日止年度，本集團向本公司前主要控股股東出售兩家附屬公司，總代價約為263,374,000港元。出售附屬公司所得收益約33,679,000港元被視為股東向本集團注資，並於權益入賬列為儲備。

簡明綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 經營業務(所用)所得現金淨額 | (2,494,369) | 91,433 |
| 投資業務(所用)所得現金淨額： | | |
| 來自出售物業、廠房及設備的所得款項 | - | 5,620 |
| 來自出售投資物業的所得款項 | - | 6,980 |
| 購買物業、廠房及設備 | (1,655,258) | (2,683) |
| 購買物業、廠房及設備已付訂金 | (3,758) | (43,886) |
| 設立共同控制實體付款 | - | (63,240) |
| 購買租賃土地已付訂金 | (48,802) | (90,400) |
| 已抵押銀行存款增加 | (2,705,159) | - |
| 退還已抵押銀行存款 | 2,569,973 | 305,834 |
| 其他投資現金流量 | 4,767 | 1,456 |
| | (1,838,237) | 119,681 |
| 融資業務所得現金淨額： | | |
| 發行可換股票據所得款項 | - | 930,000 |
| 發行股份所得款項 | 1,035,000 | - |
| 發行股份費用 | (14,584) | - |
| 已付股息 | (198,193) | - |
| 新造銀行貸款 | 7,708,074 | - |
| 償還銀行貸款 | (5,298,609) | - |
| 其他融資現金流量 | (33,341) | - |
| | 3,198,347 | 930,000 |
| 現金及現金等值項目(減少)增加淨額 | (1,134,259) | 1,141,114 |
| 於七月一日的現金及現金等值項目 | 2,037,423 | 710,299 |
| 匯率變動的影響 | 2,509 | (31) |
| 於十二月三十一日的現金及現金等值項目即銀行結存及現金 | 905,673 | 1,851,382 |

1. 一般資料及編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定及香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟以公平值計值的投資物業及若干金融工具除外。

除下文說明者外，簡明綜合財務報表採納的會計政策與本集團編製截至二零一零年六月三十日止年度的年度財務報表所採納者一致。

於本中期內，本集團首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

| | |
|------------------------|---|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港會計準則第7號、香港會計準則第17號、香港會計準則第36號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第5號及香港財務報告準則第8號的修訂，作為香港財務報告準則二零零九年改進其中部分 |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港會計準則第27號及香港財務報告準則第3號的修訂，作為香港財務報告準則二零一零年改進其中部分 |
| 香港會計準則第32號 (修訂本) | 供股分類 |
| 香港財務報告準則第2號 (修訂本) | 集團現金結算以股份為基礎的支付交易 |
| 香港詮釋第5號 | 財務報表的呈列—借款人對包含可隨時要求償還條款的定期貸款的分類 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第19號 | 以股本工具抵銷金融負債 |

除下文所述者外，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本會計期間或過往會計期間的簡明綜合財務報表並無重大影響。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

2. 主要會計政策—續

香港會計準則第17號租賃的修訂

作為二零零九年頒佈的改善香港財務報告準則的一部分，香港會計準則第17號「租賃」中有關租賃土地的分類已作修訂。於修訂香港會計準則第17號前，本集團須將租賃土地分類為營業租賃，並於簡明綜合財務狀況表內將租賃土地呈列為預付租賃款項。該修訂規定，租賃土地的分類應按香港會計準則第17號所載的一般原則進行，即已租賃資產的所有權隨附的絕大部分風險及回報是否已轉移至承租人。

根據香港會計準則第17號修訂本所載的過渡性條文，本集團根據其訂立租約時存在的資料，重新評估於二零一零年七月一日尚未到期的租賃土地分類。符合融資租賃分類的租賃土地已由預付土地租賃款項，重新追溯分類至物業、廠房及設備。此導致於二零零九年七月一日原賬面金額約為42,463,000港元的預付土地租賃款項，重新分類為按成本模式計量的物業、廠房及設備；同時導致截至二零零九年十二月三十一日止六個月約24,000港元的預付租賃款項攤銷，重新分類為物業、廠房及設備折舊。

上述會計政策變動的影響概要

上述會計政策變動對本集團於二零一零年六月三十日的財務狀況之影響如下：

| | 於 二零一零年 六月三十日 (原先列報) 千港元 | 調整 千港元 | 於 二零一零年 六月三十日 (經重列) 千港元 |
|-----------|--------------------------------------|-----------|-------------------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 956,321 | 42,415 | 998,736 |
| 預付土地租賃款項 | 126,913 | (42,415) | 84,498 |
| 資產淨值的綜合影響 | 1,083,234 | - | 1,083,234 |

2. 主要會計政策—續

上述會計政策變動的影響概要—續

上述會計政策變動對本集團於二零零九年七月一日的財務狀況之影響如下：

| | 於 二零零九年 七月一日 (原先列報) 千港元 | 調整 千港元 | 於 二零零九年 七月一日 (經重列) 千港元 |
|-----------|-------------------------------------|-----------|------------------------------------|
| 物業、廠房及設備 | 128,704 | 42,463 | 171,167 |
| 預付土地租賃款項 | 42,463 | (42,463) | — |
| 資產淨值的綜合影響 | 171,167 | — | 171,167 |

上述會計政策變動並無對本期間及過往期間載於簡明綜合全面收益表內的業績、每股基本盈利及每股攤薄盈利構成任何影響。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋：

| | |
|---------------------------------|---|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 二零一零年頒布對香港財務報告準則之改進(不包括對香港會計準則第27號及香港財務報告準則第3號之修訂) ¹ |
| 香港會計準則第12號(修訂本) | 遞延稅項：收回相關資產 ² |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 關連方披露 ³ |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 披露—金融資產的轉讓 ⁴ |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁵ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號(修訂本) | 最低資金規定的預付款項 ³ |

¹ 於二零一一年一月一日或之後開始的會計期間生效的修訂。

² 於二零一二年一月一日或之後開始的會計期間生效。

³ 於二零一一年一月一日或之後開始的會計期間生效。

⁴ 於二零一一年七月一日或之後開始的會計期間生效。

⁵ 於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間生效。

本公司董事預期，應用該等新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止期間

3. 收益

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 向國際船舶提供免稅海上加油服務 | 8,735,507 | 5,980,737 |
| 銷售石油產品 | 3,742,405 | — |
| 油輪運輸收入 | 26,943 | — |
| 銷售成衣 | 1,392 | 623 |
| 股息收入 | 3,892 | — |
| 投資物業的租金收入 | 2,083 | 2,769 |
| | 12,512,222 | 5,984,129 |

4. 分類資料

本集團根據香港財務報告準則第8號的呈報分類如下：

- 國際供應及海上供油業務
- 成衣業務
- 直接投資
- 物業投資

於截至二零一零年十二月三十一日止六個月期間，本集團開展國際供應石油產品。根據本集團行政總裁定期審閱的內部資料，海上供油業務及國際供應石油產品的財務資料乃呈列作一個營運分類，此乃由於若干費用由兩項業務共同產生，而本集團行政總裁乃根據本報告評核各分類的表現。因此，海上供油業務及銷售石油產品的業績乃呈列作一個營運分類，即「國際供應及海上供油業務」。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

4. 分類資料—續

於回顧期內，本集團按呈報分類作出的收益及業績分析如下：

截至二零一零年十二月三十一日止六個月

| | 國際供應及 海上供油 業務 千港元 (未經審核) | 成衣業務 千港元 (未經審核) | 直接投資 千港元 (未經審核) | 業務投資 千港元 (未經審核) | 按呈報 分類總計 千港元 (未經審核) | 未分配收益 千港元 (未經審核) | 綜合 千港元 (未經審核) |
|-----------------|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------|---------------------|
| 分類收益 | | | | | | | |
| 外界銷售 | 12,477,912 | 1,392 | 3,892 | 2,083 | 12,485,279 | 26,943 | 12,512,222 |
| 分類業績 | 672,398 | (2,763) | (146,413) | 7,981 | 531,203 | | 531,203 |
| 其他收入、收益及虧損 | | | | | | | (4,027) |
| 未分配企業費用 | | | | | | | (75,327) |
| 融資成本 | | | | | | | (91,064) |
| 應佔共同控制實體 的虧損 | | | | | | | (22) |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 360,763 |

附註：未分配收益指來自油輪運輸業務的收益，而該等收益並未經由本集團的行政總裁所審閱。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止期間

4. 分類資料—續

截至二零零九年十二月三十一日止六個月

| | 國際供應及 海上供油 | 業務 | 成衣業務 | 直接投資 | 物業投資 | 綜合 |
|-----------------------|---------------|---------|---------|--------|-----------|--------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 分類收益 | | | | | | |
| 外界銷售 | 5,980,737 | 623 | – | 2,769 | 5,984,129 | |
| 分類業績 | 641,462 | (2,262) | 216,891 | 12,749 | 868,840 | |
| 其他收入、收益及虧損 | | | | | 2,818 | |
| 可換股票據的換股權部份的 公平值變動 | | | | | (322,527) | |
| 未分配企業費用 | | | | | (41,725) | |
| 融資成本 | | | | | (38,060) | |
| 應佔共同控制實體的虧損 | | | | | (778) | |
| 除稅前溢利 | | | | | 468,568 | |

分類溢利(虧損)代表每一分類所賺取的溢利(所產生的虧損)且未經分配一般行政開支、董事酬金、可換股票據的換股權部份的公平值變動、應佔共同控制實體虧損、其他收入、收益及虧損(不包括持作買賣證券的公平值變動、投資物業的公平值變動淨額以及出售投資物業虧損)及融資成本。此乃本集團的行政總裁因應資源分配及表現評估而呈報。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

5. 其他收入、收益及虧損

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|---------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 銀行存款利息收入 | 5,087 | 1,456 |
| 出售物業、廠房及設備收益 | – | 1,322 |
| 持作買賣證券的公平值變動 | 68,147 | (2,189) |
| 投資物業的公平值變動，淨額 | 5,898 | 11,600 |
| 出售投資物業虧損 | – | (1,620) |
| 外匯收入 | 6,581 | 148 |
| 外匯虧損 | (15,332) | (2,668) |
| 其他 | (363) | 2,560 |
| | 70,018 | 10,609 |

6. 融資成本

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 可換股票據的估算利息開支 | 57,723 | 38,060 |
| 銀行借貸的利息開支 | 33,341 | – |
| | 91,064 | 38,060 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止期間

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|------------|------------------------|---------------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) (經重列) |
| 預付租賃款項攤銷 | 959 | — |
| 銀行及經紀費用 | 30,767 | 6,892 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 29,798 | 5,801 |

8. 稅項

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|---------------|------------------------|---------------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) (經重列) |
| 期內即期稅項支出： | | |
| 香港利得稅 | 4,717 | — |
| 新加坡所得稅 | 32,357 | 42,072 |
| | 37,074 | 42,072 |
| 過往年度撥備不足 | 2,127 | — |
| 遞延稅項－即期(附註18) | (9,524) | (2,898) |
| | 29,677 | 39,174 |

截至二零一零年十二月三十一日止期間

8. 稅項—續

香港利得稅及於其他司法權區產生的稅項乃根據管理層就整個財政年度的加權平均年度所得稅率作出的最佳估計而確認。根據新加坡稅務局(Inland Revenue Authority of Singapore)推行的全球貿易商計劃(Global Trader Program)，本集團於截至二零一三年六月三十日止五個年度的國際供油業務買賣石油產品於年內產生的若干合資格收益(例如來自海上加油服務的收益)已按照5.0%的優惠稅率徵收。香港利得稅及其他司法權區稅項所用估計年度平均稅率分別為16.5%及5.0%(截至二零零九年十二月三十一日止六個月：16.5%及5.0%)。

由於該等附屬公司於截至二零零九年十二月三十一日止六個月蒙受稅項虧損，故並無於簡明綜合財務報表就香港稅項作出撥備。

由於未能預測未來溢利來源，故並無於簡明綜合財務報表就估計稅項虧損確認遞延稅項資產。

9. 股息

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|--------------------------------------|------------------------|---------------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) (經重列) |
| 已支付末期股息—二零一零年財政年度為每股3港仙 (二零零九年：無) | 202,904 | — |

期內，本公司已支付截至二零一零年六月三十日止年度每股3港仙的末期股息。除此以外，概無於報告期內派付、宣派或建議股息。董事並不擬派付中期股息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止期間

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

盈利

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|-----------------------------|------------------------|---------------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) (經重列) |
| 用於計算每股基本盈利的盈利(本公司擁有人期內應佔溢利) | 331,086 | 429,394 |
| 攤薄潛在普通股的影响： | | |
| 二零零九年可換股票據的利息(定義見附註18)(除稅後) | 48,199 | 14,665 |
| 用於計算每股攤薄盈利的盈利 | 379,285 | 444,059 |

股份數目

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 (經重列) |
| 用於計算每股基本盈利的普通股加權平均股數 | 6,699,894,643 | 5,858,264,209 |
| 攤薄潛在普通股的影响： | | |
| 二零零九年可換股票據 | 2,479,979,333 | 889,557,804 |
| 用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數 | 9,179,873,976 | 6,747,822,013 |

10. 每股盈利—續

股份數目—續

截至二零零九年十二月三十一日止六個月，計算每股攤薄盈利時，並無假設於二零零九年一月二十二日發行的可換股票據獲轉換及於上一財政年度獲悉數兌換，原因為轉換將導致每股盈利增加。

截至二零一零年十二月三十一日止六個月，計算每股攤薄盈利時，並無假設已授出購股權獲兌換，原因為截至二零一零年十二月三十一日止六個月期間，未獲行使購股權的行使價高於股份的平均市價。

用於計算每股基本盈利的普通股加權平均股數，已轉換可換股票據、配售股份及股份拆細時發行的股份而予以調整，詳情於附註17披露。

11. 物業、廠房及設備、投資物業以及購買租賃土地已付按金的變動

於本期間內，添置物業、廠房及設備的總金額約為1,655,258,000港元(截至二零零九年十二月三十一日止六個月：3,054,000港元)，主要包括購置船舶的費用約892,177,000港元，以及五艘在建中船舶的建造費用約624,844,000港元。此外，截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本集團賬面值約4,298,000港元的若干物業、廠房及設備，以換取現金所得款項約5,620,000港元，達成出售收益約1,322,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止六個月並無出售物業、廠房及設備。

截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本集團出售一項投資物業，以收取現金所得款項約6,980,000港元，導致出售虧損約1,620,000港元。於本期間內，並無出售投資物業。

於本期間內，本集團就購買租賃土地，支付約為48,802,000港元的額外訂金。於二零一零年六月三十日的結餘，乃代表購買位於中國按中期租約租賃的土地的已付按金。收購預期將於二零一一年四月就該中國租賃土地支付最後按金後完成。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

11. 物業、廠房及設備、投資物業以及購買租賃土地已付按金的變動—續

本集團投資物業的公平值乃由與本集團無關連的獨立合資格專業估值師漢華評值有限公司評估得出。有關估值並經參考同區相同狀況的同類物業的近期成交價市場證據後釐定。所產生投資物業公平值增加約5,898,000港元(截至二零零九年十二月三十一日止六個月：投資物業公平值增加約11,600,000港元)已於簡明綜合全面收益表直接確認。

12. 應收賬款

本集團給予國際供應及海上加油客戶平均30日至45日的信貸期，給予成衣貿易客戶平均90日信貸期。以下為應收賬款於申報日期以發票日期呈列按賬齡分類的賬齡分析：

| | 於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (未經審核) | 於 二零一零年 六月三十日 千港元 (經審核) |
|--------|--|-------------------------------------|
| 0—30日 | 3,454,851 | 1,747,999 |
| 31—60日 | 76,386 | 79,548 |
| 61—90日 | 2,717 | — |
| 超過90日 | 1,575 | 197 |
| | 3,535,529 | 1,827,744 |

13. 持作買賣證券

| | 於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (未經審核) | 於 二零一零年 六月三十日 千港元 (經審核) |
|-----------------|--|-------------------------------------|
| 於香港上市的股本證券，按公平值 | 221,397 | 251,924 |

14. 應付賬款

以下為應付賬款於報告日期以發票日期呈列按賬齡分類的賬齡分析：

| | 於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (未經審核) | 於 二零一零年 六月三十日 千港元 (經審核) |
|--------|--|-------------------------------------|
| 0-30日 | 1,853,570 | 967,969 |
| 31-90日 | 20,789 | 4,743 |
| 超過90日 | 7,449 | - |
| | 1,881,808 | 972,712 |

除上文所披露的結餘外，為數約1,414,367,000港元(二零一零年六月三十日：725,432,000港元)分類為應付一間關連公司賬款的結餘。於二零一零年十二月三十一日，賬齡為45日內(二零一零年六月三十日：45日內)。

15. 銀行借貸

於本期間內，本集團從多間銀行獲取數筆約為7,708,074,000港元的新造銀行貸款，並已償還約5,298,609,000港元。有關貸款按市場年利率0.10厘至3.51厘計息，並須於一個月至十年內分期償還。於二零零九年十二月三十一日及截至二零零九年十二月三十一日止六個月，本集團概無未償還銀行借貸。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

16. 衍生金融工具

本集團的衍生金融工具主要包括遠期燃油合約的好倉及淡倉，包括ICE期貨(主要為布蘭特、汽油及燃料油)及NYMEX期貨(主要為RBOB、燃料油及WTI)。所有期貨合約都是上市期貨合約。

截至二零一零年十二月三十一日止六個月，期貨合約的衍生金融工具公平值變動虧損約218,452,000港元已從損益中扣除(截至二零零九年十二月三十一日止六個月：衍生金融工具的公平值變動收益約219,080,000港元已計入損益內)。

本集團就本身於燃油期貨合約的投資承擔燃油價格風險。本集團已成立直接投資隊伍與高級管理層共同監察價格風險。所有燃油期貨合約交易均須經高級管理層批准。於二零一零年十一月，本集團成立風險監控委員會(「風險監控委員會」)，藉以透過更具制度的方式，監察期貨合約的交易。風險監控委員會已向所有交易員訂立交易限制(包括交易量、虧損警告及僅可買賣獲批准產品的限制)，倘超出有關限制，則必須獲得風險監控委員會主席的批准。

風險監控委員會設有風險管理檢討會議、每月業務檢討會議及雙周環球交易會談，以確保維持嚴謹的監控程序、風險管理及有效監察交易活動。環球交易會議將以視像會議形式每兩個星期舉行一次。會議的目的為檢討主要交易倉盤及風險的風險及回報、商討及協定市場展望、以及檢討、質詢及協定交易策略。業務風險檢討會議將於每季召開一次。會議的目的為檢討所有重大事項及風險、就業務分類協定有關風險及監控框架的變動、以及就影響本集團面對的風險及風險監控的外在發展提供意見。本公司董事認為，成立風險監控委員會乃監察風險的有效方法。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

16. 衍生金融工具—續

於二零一零年十二月三十一日，本集團的衍生金融工具包括於下列期貨合約的好倉及淡倉：

| 期權合約類型 | 於 二零一零年 十二月三十一日 的公平值 千港元 |
|---------|--------------------------------------|
| 衍生金融資產 | |
| 好倉及淡倉 | |
| ICE期貨 | 1,370,314 |
| NYMEX期貨 | 77,710 |
| | 1,448,024 |
| 衍生金融負債 | |
| 好倉及淡倉 | |
| ICE期貨 | 1,578,883 |
| NYMEX期貨 | 60,794 |
| | 1,639,677 |

期貨合約乃根據公平值(以二零一零年十二月三十一日所報的市值依據)計量。上述於二零一零年十二月三十一日尚未到期的衍生金融資產其中約68%及衍生金融負債其中47%，已於二零一一年一月按淨額現金結算。約132,815,000港元的收益已於結算時計入損益內。就餘下未到期的衍生金融資產及負債而言，額外的公平值虧損約為80,156,000港元於二零一一年一月三十一日止一個月已產生並在損益內支銷。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止期間

17. 股本

| | 股份數目 (未經審核) | 股本 千港元 (未經審核) |
|--|------------------------------|---------------------|
| 普通股 | | |
| 法定 | | |
| 於二零零九年七月一日，每股面值0.1港元 | 2,000,000,000 | 200,000 |
| 於二零零九年八月七日增加(附註a) | 8,000,000,000 | 800,000 |
| 以股份拆細方式增加(附註d) | 30,000,000,000 | — |
| <hr/> | | |
| 於二零一零年六月三十日及二零一零年十二月三十一日， 每股面值0.025港元 | 40,000,000,000 | 1,000,000 |
| <hr/> | | |
| 已發行及繳足 | | |
| 於二零零九年七月一日，每股面值0.1港元 | 1,435,870,400 | 143,587 |
| 轉換可換股票據後發行股份(附註b) | 80,000,000 | 8,000 |
| 配售股份(附註c) | 100,000,000 | 10,000 |
| 以股份拆細方式增加(附註d) | 4,847,611,200 | — |
| <hr/> | | |
| 於二零一零年六月三十日，每股面值0.025港元 配售股份(附註e) | 6,463,481,600 300,000,000 | 161,587 7,500 |
| <hr/> | | |
| 於二零一零年十二月三十一日，每股面值0.025港元 | 6,763,481,600 | 169,087 |

附註：

- (a) 於二零零九年八月七日，本公司的法定股本由分為2,000,000,000股每股0.10港元的股份的200,000,000港元增至分為10,000,000,000股股份的1,000,000,000港元，方法為額外增設8,000,000,000股股份。
- (b) 於二零零九年十月二十七日，80,000,000股每股0.10港元的本公司新普通股，已根據認購協議，於二零零九年一月二十二日發行的可換股票據獲部分轉換而發行。本金總額48,800,000港元的可換股票據已按每股0.61港元的換股價，轉換為80,000,000股本公司普通股。此項轉換所產生該等可換股票據換股期權的公平值變動約322,527,000港元已從損益內扣除。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

17. 股本—續

附註：—續

- (c) 於二零一零年四月十二日，加拿大基金有限公司(「加拿大基金」)、配售代理與本公司簽訂配售協議，按該協議加拿大基金同意透過配售代理配售合共100,000,000股現有普通股予獨立私人投資者，配售價為每股10港元，即較本公司股份於同日之收市價每股11.16港元折讓約10.39%。配售於二零一零年四月十五日完成。

根據同日的認購協議，加拿大基金以認購價每股10港元認購100,000,000股本公司每股面值0.1港元之新普通股。認購於二零一零年四月二十三日完成。

- (d) 根據於二零一零年五月二十七日通過之普通決議案，本公司每股面值0.1港元之已發行及未發行股份被分拆為四股每股面值0.025港元之拆細股份(「股份拆細」)。緊隨股份拆細於二零一零年五月二十八日生效後，本公司法定股本分為40,000,000,000股每股0.025港元的股份，其中6,463,481,600股每股0.025港元的股份為已發行及繳足。
- (e) 於二零一零年七月二十九日，加拿大基金(為本公司的主要股東)、配售代理與本公司訂立一份配售協議，據此加拿大基金同意透過配售代理認購合共300,000,000股現有股份，配售價為每股3.45港元，即較本公司股份於二零一零年七月二十八日之收市價每股3.79港元折讓約8.97%。配售於二零一零年八月九日完成。

於截至二零一零年十二月三十一日止六個月期間發行的所有股份，在所有方面均與本公司當時的現有股份享有同等權益。

18. 可換股票據

根據於二零零九年六月二十五日的認購協議(「認購協議」)及於二零零九年九月二日簽署的補充契據(「補充契據」)，本金總額為120,000,000美元的可換股票據(即「二零零九年可換股票據」)已於二零零九年十月二十七日(「發行日期」)按面值以兌換價每股0.19355美元獲發行予加拿大基金。於附註17(d)闡述的股份拆細後，二零零九年可換股票據的兌換價已調整為0.04839美元。

二零零九年可換股票據以美元計值，並不計息。二零零九年可換股票據的持有人有權自發行日期起至發行日期滿三周年後的到期日期間隨時按初步兌換價0.19355美元(股份拆細後為0.04839美元)將票據轉換為619,994,833股(股份拆細後為2,479,979,333股)本公司普通股(「兌換股份」)，惟可因本公司股本架構變動(包括股份合併、股份拆細、資本化發行及認購協議所載對本公司已發行股本造成攤薄影響的其他事件)而予以反攤薄調整。兌換股份在所有方面均與於換股日期，所有其他發行在外的現有股份享有同等地位。

截至二零一零年十二月三十一日止期間

18. 可換股票據—續

於二零一零年十二月三十一日，概無二零零九年可換股票據獲轉換為本公司股份。該款項須於二零一二年十月二十七日(「到期日」)償還。倘二零零九年可換股票據於截至到期日尚未獲轉換，則持有人可要求本公司按本金額贖回未轉換可換股票據。

二零零九年可換股票據包括負債及股本兩部分。股本部分在股本呈列為「可換股票據儲備」。負債部分的實際利率為每年19.49%。於二零零九年十月二十七日，已確認二零零九年可換股票據的負債部分公平值約545,121,000港元。約63,506,000港元的遞延稅項負債已於初步確認時在可換股票據儲備確認，而約9,524,000港元(截至二零零九年十二月三十一日止六個月：2,898,000港元)則已於截至二零一零年十二月三十一日止六個月期間計入至損益。

19. 抵押資產

於二零一零年十二月三十一日，本集團賬面值分別約為1,670,568,000港元、3,311,556,000港元及189,883,000港元(二零一零年六月三十日：801,036,000港元、1,292,064,000港元及54,697,000港元)之船舶、應收賬款及銀行存款已抵押予若干銀行，以擔保授予本集團之貸款及短期信貸融資。

20. 資本承擔

| | 於 二零一零年 十二月三十一日 千港元 (未經審核) | 於 二零一零年 六月三十日 千港元 (經審核) |
|-----------------------------------|--|-------------------------------------|
| 就以下項目的已訂約但尚未於簡明綜合財務報表撥備的 資本開支： | | |
| — 於中國租賃土地的預付租賃款項 | 91,303 | 89,202 |
| — 向一間共同控制實體注資 | 83,696 | 83,545 |
| — 收購物業、廠房及設備 | 509,504 | 611,456 |
| — 評估及勘探資產之添置 | 2,504 | 2,447 |
| | 687,007 | 786,650 |

截至二零一零年十二月三十一日止期間

21. 關連人士交易

期內，本集團曾與關連人士進行以下根據上市規則定義為持續關連交易的交易：

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 向一家關連公司購入燃油 | 4,827,773 | 4,273,912 |
| 已收或應收一家關連公司的租金收入 | 1,487 | 2,090 |
| 向一家關連公司支付或應付燃油儲存費 | 6,794 | 5,968 |

附註：本公司執行董事薛光林博士(「薛博士」)控制上述關連公司。

於二零一零年六月三十日，應收一家關連公司的租金為無抵押、不計息及須於租金收入獲確認日期起計十二個月內償還。

應付一家關連公司的賬款為無抵押及不計息。本集團獲授45日信貸期，於二零一零年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，所有餘款的賬齡均為45日內。

於二零零九年十月二十七日，本集團向加拿大基金發行二零零九年可換股票據，本金總額為120,000,000美元(約930,000,000港元)。薛博士為加拿大基金之最終及實益擁有人(詳情見附註18)。

於二零一零年八月九日，加拿大基金按認購價每股3.45港元，認購300,000,000股本公司每股面值0.025港元的新普通股。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止期間

21. 關連人士交易—續

主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員於期內的酬金如下：

| | 截至十二月三十一日止六個月 | |
|-------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一零年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 (未經審核) |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 9,665 | 4,755 |
| 退休福利成本 | 29 | 28 |
| | 9,694 | 4,783 |

董事及高級管理層的酬金由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

22. 中期期末後事項

於二零一一年一月七日，本集團與國家開發銀行香港分行(「國家開發銀行」)訂立戰略合作協議，據此，國家開發銀行獲授向本集團提供金融服務的優先權。國家開發銀行將獲授優先權，提供約4,000,000,000美元融資，資金將用於(1)為其船隊購置油輪；(2)為買石油產品買賣開立信狀及銀行保證書；及(3)任何新開發項目或併購的營運。

財務回顧

於二零一零年七月一日至十二月三十一日止六個月期間（「本期間」），本集團之總收入較去年同期的5,984.1百萬港元增加約109%至12,512.2百萬港元。本集團之毛利較去年同期的678.1百萬港元增加約17%至793.4百萬港元。

於回顧期間，本集團衍生金融工具的公平值變動錄得虧損約218.5百萬港元（二零零九年：公平值變動收益約219.1百萬港元）。是項變動導致呈報期間與去年同期的衍生金融工具公平值出現重大變動，幅度約達437.6百萬港元，並導致溢利下跌。本集團所採用的衍生金融工具，均與期油買賣有關，務求對沖實油庫存，因此所有期貨合約的相關資產為石油（其價格乃互相關連）。然而根據香港會計準則第2號，實物庫存乃按成本或變現淨值兩者中之較低者作記賬，而衍生金融工具則根據香港會計準則第39號其後於報告日期末按其公平值重新計量。根據如此安排，基於實物庫存及衍生金融工具之估值方法不同，故未必能全面反映本集團營運之實況。

根據簡明綜合財務報表之附註16，約68%及47%截至二零一零年十二月三十一日的尚未到期衍生金融資產及衍生金融負債，已按淨額現金結算，並於二零一一年一月錄得變現收益約132.8百萬港元。餘下的尚未到期衍生金融工具錄得未變現虧損約80.2百萬港元。

由於本集團的國際供應及海上供油業務擴張至宏大規模，故此須透過對沖掉期，將已承諾但未完成的交易或存貨的溢利鎖定，以減低油價波動的價格風險。所有期貨合約交易須經高級管理層批准，本集團對此業務有非常嚴謹監控，並且每天須要編製報告，確保本集團並不會面對過量風險，且所有風險均獲得妥善管理。於回顧期內，二零零九年可換股票據所支取的估算利息約為57.7百萬港元（為一項非現金項目），於損益項下「融資成本」一項內扣除。

本公司擁有人（「股東」）應佔溢利為331.1百萬港元，較去年同期的429.4百萬港元下跌約23%。每股基本盈利由去年同期的7.33港仙減少至4.94港仙。每股攤薄盈利由去年同期的6.58港仙減少至4.13港仙。

流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，股東權益上升約29%至5,315.3百萬港元。同時，本集團的應收經紀款項、銀行結存及現金及有抵押銀行存款分別約為1,084.2百萬港元、905.7百萬港元及189.9百萬港元。

於二零一一年一月七日，本集團與國家開發銀行香港分行（「國家開發銀行」）訂立戰略合作協議，為期五年，估計總金額為40億美元，以供本集團未來發展之用。根據戰略合作協議，本集團同意向國家開發銀行授予優先權，令國家開發銀行可優先提供資金供業務營運之用，亦向本集團提供多項商業銀行服務。此合作關係不但反映本集團與國家開發銀行已建立較密切的聯系，亦標誌著對本集團進深發展核心業務的支持。展望將來，本集團將憑著與金融機構所建立的完善網絡及良好關係，致力推動本集團的拓展計劃及發展前景。

本集團認為其外匯風險主要來自港元、新加坡元、人民幣及美元的兌換。本集團透過監控其外匯收款及付款程度管理其外匯交易，以確保其不時之外匯風險淨額維持於可接受水平。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

業務回顧

國際供應及海上供油

本集團已為未來發展制訂戰略計劃，以發揮四個核心業務最大協同效益為目標，短期而言，國際供應及海上供油業務仍然是本公司總收益的主要動力，於期內錄得約12,477.9百萬港元收入。於本期間，有賴於客戶堅定不移的支持及航運業復甦之勢頭，來自國際供應及海上供油的銷售量，由去年的170萬噸增加100%至340萬噸，促成本集團在銷售量及地域覆蓋方面的迅速增長。

為向客戶（主要為國際遠洋貨輪公司）提供一站式供油服務，本集團積極於世界各主要港口建立環球網絡。目前，本集團於遍及全球的八個港口提供服務，當中包括深圳、上海、寧波、舟山、香港、新加坡、安特惠普-鹿特丹-阿姆斯特丹港區及馬來西亞的丹戎帕拉帕斯港。來自海上供油業務的收益為8,735.5百萬港元，較去年同期上升46%，佔本集團於本期間的收益總額約70%。

業務回顧—續

國際供應及海上供油—續

為把握全球海上供油業務迅速增長的機遇，本集團不斷尋找機會，向當地營運商租賃倉儲及碼頭設施、或與倉儲設施的擁有人建立戰略伙伴關係、或興建自有設施。為支援本集團達成國際供應及海上供油業務的全球拓展計劃，本集團必須確保業務得到尖端物流基礎設施的完善支援。於回顧期內，本集團於新加坡、鹿特丹及中國訂立租約，租賃更多油品倉儲設備，以捕捉於該等港口的強勁需求。本集團同時選定數個具有巨大潛力及需求的新市場，包括休斯頓、日照及青島，本集團已於該等地區已落實租用及將會落實租用倉儲及碼頭設施。此等新市場投入營運後，本集團業務所覆蓋的範圍將更為全面，包括壟斷的中國市場，令光滙石油於國際市場上的獨有優勢更為觸目。

憑著完善的基礎設施、供應商及客戶網絡，本公司於二零一零年十一月拓展現有貿易業務，由專營燃料油貿易拓展至更全面的石油產品買賣。本集團已於新加坡及休斯頓開設貿易辦事處，並聘請熟識石油產品的專家(包括擁有豐富經驗的貿易專才)處理貿易業務。本集團現正籌備於倫敦及日內瓦開設辦事處，以鞏固本集團的貿易範疇。於回顧期內，本集團買賣石油產品錄得3,742.4百萬港元收益，佔本集團收益總額約30%。

由於國際市場上的競爭情況越趨激烈，加上新拓展的貿易業務的邊際利潤較低，本集團的毛利率由去年的11.3%下跌至6.3%。不過，隨著貿易業務拓展及增加產品種類後，本集團相信，不止整體盈利能力得以突飛猛進，同時亦可盡享本集團國際供應及海上供油業務規模效益之契機，造就強勁現金流量及光明前景。由於本集團預期國際供應及海上供油業務的銷售量將持續增長，因此本集團已採納較為穩健之對沖模式，減低價格波動的風險。

石油倉儲及碼頭設施

本集團於大連及舟山的石油倉儲及碼頭設施第一期的場地平整工程及土地海岸線沿線的圍堤工程，分別於二零一零年六月及七月施工。主要設施之建造工程，包括碼頭、油庫、油管及道路等，預期將於二零一一年中開始施工。而倉儲及碼頭設施將於落成後，分階段投入營運。

大連及舟山石油倉儲及碼頭設施，將成為支援本集團國際供應及海上供油業務的重要物流樞紐。由於該等設施位於中國沿海的戰略地區，更重要的是擁有可容納超大型油輪的天然深水港，本集團計劃利用該等設施優化採購過程，直接向產油國採購石油產品，包括提供較低原材料價格的歐洲及南美洲。本集團亦計劃出租部分倉儲設施予第三方，以於日後賺取穩定的經常性收入。

業務回顧—續

油輪運輸

於回顧期內，本集團接收兩艘115,000載重噸的遠洋油輪(Aframax)，進一步提升本集團的運油量至大約450,000噸。目前，本集團營運四艘Aframax，主要用於世界各地運送燃料油或原油。於二零零九年十一月至二零一零年八月期間，利用航運業週期性的經濟循環優勢，本集團以優惠價購置九艘遠洋油輪，體積由107,500載重噸至318,000載重噸不等，以支持本集團的國際供應及海上供油業務，同時亦可向第三方提供油輪運輸服務，賺取額外貨運收入。於本期間內，本集團的油輪運輸業務錄得26.9百萬港元的收入。

本集團於二零一零年八月訂購五艘超大型油輪，仍在建造中，油輪體積均為318,000載重噸，預期將於二零一二年七月至二零一三年三月期間逐一交付。據管理層估計，航運市場將於到達谷底後復甦，因此目前為建立本集團船隊的良好時機，亦切合本集團致力發展油輪運輸業務作為另一個主要溢利來源之意向。

上游業務

吐孜天然氣項目(「吐孜項目」)總體開發方案(「總體開發方案」)的技術研究已於二零一零年一月展開，而初稿已於二零一零年十二月底完成。

隨後，總體開發方案將提交予國家相關部門審批及總體開發方案審批需時。在審批期間，本集團也在努力探索加快吐孜項目的開發進程，以便盡快實現投產的目標。隨著總體開發方案編製完成，本集團對吐孜項目有了更清晰的認識和此項目如何對我們業務的影響。

按照《產品分成合同》，本集團和中國石油天然氣集團公司可通過項目所生產之天然氣先收回各自過往的投資，其後雙方再攤分餘額氣，本集團佔49%。

為支援未來於上游業務的迅速發展，集團正建構一個專業團隊負責拓展上游業務，並已選定新加坡為戰略性基地，預計第二季開始全力推進。

市場展望

短期而言，國際供應及海上供油業務將繼續成為本集團的主要收入來源，為其他三項業務的發展提供良好基礎。因此，本集團將主力拓展海外市場，以於每年銷量高達2億噸的全球海上供油市場，建構本身的影響力。因此，與深圳光滙進行的關連交易將進一步減少，由二零零九年中中期業績的100%，減少至本期間所呈報的34%。

有賴於國際供應及海上供油業務所帶動，本集團可能提升倉儲使用效能，最終演化成本集團之收入。更重要的是，租賃更多油品倉儲設備等在建立業務中所產生的費用，將於發展過程中抵銷，從而將為本集團之倉儲及碼頭業務奠下基石。

市場展望—續

本集團矢志將下游業務發展為綜合供應鏈，亦致力將各核心業務發展成獨立及主要溢利來源，以為未來增長提供穩固基礎及多元化的收入。因此，本集團進一步縮減成衣業務的規模。

為了本集團的長期發展及加強增長潛力，本集團將繼續物色商機，藉以提升本集團於上游能源行業的吸引力，並將為本集團股東創造更大價值及帶來更高回報。

資本架構

於二零一零年十二月三十一日，本公司有6,763,481,600股已發行股份（「股份」），股東資金總額約為5,315,280,000港元。

借貸及本集團資產抵押

於二零一零年十二月三十一日，本集團有可換股票據、銀行借貸及資產抵押分別約672,350,000港元、2,902,946,000港元及5,172,007,000港元。

有關本公司可換股票據之詳情載於簡明綜合財務報表附註18。

本集團銀行借貸之還款期為十年，其中1,928,080,000 港元須於一年內償還，76,990,000 港元須於一至兩年內償還，339,597,000 港元須於二至五年內償還，及558,279,000 港元將於五年後償還。

負債比率

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止期間之負債比率約為54.6%，按本集團借貸淨額（即銀行借貸）對股東資金之比例計算。

持有重大投資

重大投資詳情載於簡明綜合財務報表附註13及16。

僱員及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團共聘用約180名全職僱員。本集團奉行的董事及僱員薪酬制度以員工表現、資歷及現行業內慣例作為基本考慮因素。本集團提供的僱員福利包括公積金計劃、醫療計劃、酌情表現花紅及購股權計劃。截至二零一零年十二月三十一日止六個月，僱員薪酬總額（包括董事酬金）約為50.7百萬港元（二零零九年：19.6百萬港元）。

中期股息

董事會不建議就截至二零一零年十二月三十一日止六個月派發中期股息。

購股權計劃

本公司根據於二零零四年十月二十日舉行的股東周年大會通過的普通決議案實行購股權計劃（「計劃」），以保留出色的行政人員及僱員及向對本集團業務成就作出貢獻的合資格參與者給予獎勵及獎賞。

根據計劃，董事會（「董事會」）全權酌情決定曾對本集團或其任何成員公司作出貢獻的本集團全體董事及僱員、本集團任何成員公司或本集團或其任何成員公司擁有股權的任何公司或其他實體的諮詢顧問、顧問、代理人、客戶、服務供應商、承辦商及商業夥伴，均符合資格參與計劃。

未經本公司股東事先批准，根據計劃可能授出的購股權所涉及股份總數，不得超逾採納計劃日期本公司已發行股份總數的10%。未經本公司股東事先批准，於任何一年內可能授予任何個人的購股權所涉及股份數目，不得超逾本公司任何時間已發行股份的1%。倘向主要股東或獨立非執行董事授出的購股權超逾本公司股本的0.1%及價值超逾5,000,000港元，則必須事先獲本公司股東批准。

授出的購股權必須於授出日期起計30日內獲接納，並須就所授出的每份購股權繳付1.00港元。購股權可於授出購股權之日起至本公司董事會作出有關建議時知會各承授人止期間內隨時行使，並於授出日期起十年內有效。行使價由本公司董事會全權酌情釐定，惟該價格將不得低於以下各項的較高者：(a) 本公司股份於授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(b) 本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(c) 本公司股份於授出日期的面值。

購股權計劃—續

於二零一零年四月二十二日，可認購11,380,000股股份之購股權(股份拆細後為45,520,000股股份)已授予本集團若干董事及僱員，以賦予其持有人權利以行使價13.60港元(股份拆細後為3.40港元)認購本公司股份。

已授出之購股權可於二零一一年四月二十二日起至二零一五年四月二十一日年度內行使。根據計劃授出的購股權將分批於相關歸屬期內按已授出購股權25%的比例歸屬，相關歸屬期分別由授出日期至二零一一年四月二十二日、二零一二年四月二十二日、二零一三年四月二十二日及二零一四年四月二十二日。

以下圖表披露本集團董事及僱員於年內所持本公司購股權之變動：

| 合資格參與者 | 於 | | 於 | |
|--------|---------------|------|-------------|------------------------------|
| | 二零一零年 七月一日 | 期內授出 | 期內失效 | 二零一零年 十二月 三十一日 尚未行使 |
| 董事 | 34,000,000 | - | (4,000,000) | 30,000,000 |
| 僱員 | 11,120,000 | - | (1,280,000) | 9,840,000 |
| | 45,120,000 | - | (5,280,000) | 39,840,000 |

於二零一零年十二月三十一日概無任何可予行使之購股權。

主要股東及擁有5%或以上權益人士

於二零一零年十二月三十一日，根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第336條規定須存置之登記冊之記錄，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

好倉

| 主要股東名稱 | 普通股數目 | 概約股權百分比 |
|------------|--------------------------|---------|
| 能源帝國投資有限公司 | 2,918,088,960 (附註1) | 43.14% |
| 加拿大基金 | 3,889,330,373 (附註1及2) | 57.50% |

附註：

1. 由於薛博士為能源帝國投資有限公司及加拿大基金之唯一股東，故根據證券及期貨條例，薛博士被視為於該兩間公司持有或被視為持有的股份中擁有權益。
2. 該3,889,330,373股股份指(a)加拿大基金持有之1,409,351,040股股份；及(b)於本公司根據認購協議及補充契據於二零零九年十月二十七日發行之可換股票據所附兌換權獲悉數行使時，將向加拿大基金配發及發行之2,479,979,333股股份。

除上文披露者外，根據證券及期貨條例第336條所規定存置之登記冊的記錄，於二零一零年十二月三十一日，本公司並未知悉任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)或於股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

董事會組成

於二零一零年十一月二十五日，張森先生卸任本公司執行董事。於二零一零年十二月三十一日，董事會共有十二名董事，包括五名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條由本公司所存置登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定已知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

| 董事姓名 | 公司名稱 | 身份 | 持有 普通股數目 | 佔本公司已發行 股本百分比 |
|------------------|------|----------|------------------------|------------------|
| 薛光林博士 (「薛博士」) | 本公司 | 於受控法團的權益 | 7,007,419,333 (附註1) | 103.61% |
| 張信剛教授 (「張教授」) | 本公司 | 實益擁有人 | 2,190,000 (附註2) | 0.032% |

附註1：此等7,007,419,333股股份指：(a)能源帝國投資有限公司持有的2,918,088,960股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有；(b)加拿大基金持有的1,409,351,040股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有；(c)光滙石油福利有限公司持有的200,000,000股股份，該公司乃由薛博士全資及實益擁有；及(d)根據認購協議及補充契據而由本公司於二零零九年十月二十七日發行的可換股票據所附的換股權獲悉數行使時，將配發及發行予加拿大基金的2,479,979,333股股份。

附註2：此等2,190,000股股份指：(a)張教授及其配偶聯合持有之190,000股股份；及(b)本公司於二零一零年四月二十二日發行之購股權被悉數行使後將會配發及發行予張教授之2,000,000股股份。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

於本公司投資股票衍生工具之相關股份中的好倉

本公司的購股權計劃詳情載於購股權計劃。

下列表披露董事於二零一零年十二月三十一日之購股權：

| | 授出日期 (日/月/年) | 行使期 (日/月/年) | 行使價 港元 | 於二零一零年 十二月三十一日 持有之購股權數目 |
|------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------|-------------------------------|
| 執行董事 | | | | |
| 唐波先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 4,000,000 |
| 謝威廉先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 4,000,000 |
| 陳義仁先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 4,000,000 |
| Gregory John Channon先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 4,000,000 |
| 執行董事合共 | | | | 16,000,000 |
| 非執行董事 | | | | |
| 何自新先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 冉隆輝先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 孫振純先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 戴珠江先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 非執行董事合共 | | | | 8,000,000 |
| 獨立非執行董事 | | | | |
| 劉漢銓先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 張信剛教授 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 鄭燦林先生 | 二零一零年四月二十二日 | 二零一一年四月二十二日至 二零一五年四月二十一日 | 3.40 | 2,000,000 |
| 獨立非執行董事合共 | | | | 6,000,000 |

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉—續

於本公司投資股票衍生工具之相關股份中的好倉—續

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，各董事或本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊，或根據標準守則的規定已知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

企業管治常規

董事會負責確保維持高水平企業管治，並向股東問責。本公司已應用相關準則，而除下列有所偏離外，本公司於本期間已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)一切適用守則條文：

守則條文第A.2.1條

根據守則所載守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁(「行政總裁」)的角色應獨立區分，且不應由同一人履行。主席與行政總裁間的職責區分應書面清晰訂明。

自二零零八年六月二十日獲委任為執行董事以來，薛光林博士一直兼任主席及行政總裁的職位。鑑於本集團現行發展階段，董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁有助執行本集團業務策略及提高營運效益。

進行證券交易的守則

本公司已就董事進行證券交易採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。於本公司作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一零年十二月三十一日止六個月一直遵守標準守則所載規定準則。標準守則亦適用於本集團其他指定高層管理人員。

審核委員會及外聘核數師獨立審閱

於二零一零年十二月三十一日，本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事鄺燦林先生、劉漢銓先生及張信剛教授組成。

審核委員會的主要職責為與本公司管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並討論內部監控與財務申報事宜，包括審閱中期及年度財務報表。

審核委員會已審閱截至二零一零年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。

本集團的外聘核數師行德勤•關黃陳方會計師行獲委聘審閱中期財務報告。根據其審閱結果，該行並無發現任何須對本期間的中期財務報告作出的重大修改。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

承董事會命
光滙石油(控股)有限公司
主席
薛光林

香港，二零一一年二月二十三日

董事會

執行董事

薛光林博士 (主席兼行政總裁)
Gregory John Channon先生
唐波先生
陳義仁先生
謝威廉先生

非執行董事

何自新先生
冉隆輝先生
孫振純先生
戴珠江先生

獨立非執行董事

劉漢銓先生
張信剛教授
鄭燦林先生

公司秘書

張華瑛女士

審核委員會

鄭燦林先生 (主席)
劉漢銓先生
張信剛教授

薪酬委員會

張信剛教授 (主席)
劉漢銓先生
鄭燦林先生
薛光林博士
陳義仁先生

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
14 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

香港股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

股份代號

香港聯合交易所有限公司
普通股 (股份代號：0933)

網址

<http://www.brightoil.com.hk>

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港主要營業地址

香港
上環
干諾道西118號
33樓