

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容引致之任何損失承擔任何責任。

## UNITED ENERGY GROUP LIMITED

### 聯合能源集團有限公司

(於開曼群島註冊成立及於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：467)

#### 截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

##### 財務摘要

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	變動%
營業額	3,213,793	876,825	+266.5%
毛利	1,290,833	135,418	+853.2%
本公司擁有人應佔溢利	786,412	531,885	+47.9%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤 <sup>附註 1</sup>	2,053,253	390,981	+425.2%
每股盈利			
- 基本	6.10 港仙	4.16 港仙	+46.6%
- 攤薄	6.05 港仙	4.08 港仙	+48.3%

##### 財務摘要

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年	二零一一年	變動%
平均淨日產量			
- 於巴基斯坦之上游石油及天然氣生產	24,681 桶油當量	20,945 桶油當量	+17.8%
- 於中國遼河項目生產	1,334 桶油	761 桶油	+75.3%
開採成本(港元/桶油當量) <sup>附註 2</sup>			
- 於巴基斯坦之上游石油及天然氣生產	44.5 港元	52.6 港元	-15.4%
- 於中國遼河項目生產	280.3 港元	308.3 港元	-9.1%

附註

1：未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤指扣除融資成本、所得稅抵免、折舊及攤銷、議價收購收益、無形資產之減值虧損、無形資產減值虧損撥回及一間附屬公司清盤之虧損等前之利潤。

2：開採成本不包括折舊及無形資產攤銷、石油特別收益金及其他稅項和銷售開支。

聯合能源集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此提呈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

## 綜合收益表

截至二零一二年 十二月三十一日 止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	4	3,213,793	876,825
銷售及服務成本		(1,922,960)	(741,407)
毛利		1,290,833	135,418
其他收入	5	309,185	919,410
石油開採費用		-	(5,784)
勘探費用		(217,111)	(8,045)
行政開支		(355,723)	(273,116)
其他營運開支		(89,045)	(423,793)
經營溢利		938,139	344,090
融資成本	7	(254,492)	(71,563)
稅前溢利		683,647	272,527
所得稅抵免	9	109,864	242,115
本年度溢利	8	793,511	514,642
以下應佔：			
本公司擁有人		786,412	531,885
非控股權益		7,099	(17,243)
		793,511	514,642
每股盈利			
基本	10	6.10 港仙	4.16 港仙
攤薄	10	6.05 港仙	4.08 港仙

綜合全面收益表  
截至二零一二年 十二月三十一日 止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度溢利	793,511	514,642
其他全面收益，除稅 換算海外業務之匯兌差額	(8,301)	35,642
本年度全面收益總額	785,210	550,284
以下應佔：		
本公司擁有人	778,580	550,800
非控股權益	6,630	(516)
	785,210	550,284

綜合財務狀況表  
於二零一二年 十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,632,932	1,877,254
無形資產		8,596,597	8,762,996
押金、訂金及預付款項		25,657	17,017
遞延稅項資產		177,391	63,383
		<u>11,432,577</u>	<u>10,720,650</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		681,839	495,185
貿易及其他應收賬款	11	1,297,283	1,439,607
持有至到期投資		-	30,850
按公平值計入損益之金融資產		3,455	2,508
流動稅項資產		10,042	-
已抵押銀行存款		275,198	201,207
銀行及現金結存		1,111,466	482,323
		<u>3,379,283</u>	<u>2,651,680</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	12	1,478,833	942,822
應付董事		8,337	8,066
銀行貸款		163,904	102,680
即期稅項負債		21,476	11,067
		<u>1,672,550</u>	<u>1,064,635</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,706,733</u>	<u>1,587,045</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>13,139,310</u>	<u>12,307,695</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		4,836,000	4,914,000
撥備		266,921	251,449
遞延稅項負債		1,259,576	1,058,759
		<u>6,362,497</u>	<u>6,224,208</u>
<b>資產淨值</b>		<u>6,776,813</u>	<u>6,083,487</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		130,405	127,771
儲備		6,554,730	5,558,576
本公司擁有人應佔權益		6,685,135	5,686,347
非控股權益		91,678	397,140
<b>權益總額</b>		<u>6,776,813</u>	<u>6,083,487</u>

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立及根據百慕達公司法遷冊至百慕達之受豁免有限公司。其註冊辦事處之地 址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。其主要營業地點之地址為香港金鐘道88 號太古廣場二期25樓2505室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司主要從事投資控股業務。本集團主要從事能源上游石油及天然氣業務，包括開採、勘探及生產原油及天然氣，亦向中國油田提供專利技術支援服務。本集團致力於發展成為具有較強競爭力的國際能源公司，積極開發與石油天然氣有關的各項業務，主要包括：原油和天然氣的勘探，發展和生產及採用專利技術提供油田支援服務。

### 2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈之所有與本集團業務相關之新訂及經修訂 香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該等準則均於二零一二年一月一日開始之會計年度生效。香港 財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並未導致本集團之會計政策、本年度及過往年度呈報之數額發生重大變動。

本集團並未應用已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始著手評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能指出該等新訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 主要會計政策

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港普遍接納之會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露而編製。

該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並已根據按公平值列賬之投資之重估予以修訂。

#### 4. 營業額

本集團之營業額指來自原油，凝析油，天然氣和液化石油氣的銷售和生產及向油田提供專利技術支援服務之收益，如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自原油、凝析油、天然氣和液化石油氣的銷售	3,120,289	819,585
向油田提供專利技術支援服務	93,504	57,240
	<u>3,213,793</u>	<u>876,825</u>

來自原油、凝析油、天然氣和液化石油氣的銷售和生產收益已扣除銷售稅、支付政府之礦區使用費及折扣，金額分別為188,907,000港元(二零一一年: 42,399,000港元)，387,733,000港元(二零一一年: 83,668,000港元) 及 217,452,000港元(二零一一年: 62,505,000港元)。

#### 5. 其他收入

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
利息收入	8,972	7,039
管理費收入	10,465	5,550
淨匯兌收益	2,071	4,424
租金收入	312	356
存貨撥備撥回	-	819
無形資產減值虧損撥回	172,395	-
議價收購收益	77,537	896,606
按公平值計入損益之金融資產之公平值收益	947	-
收取專利權區之液化石油氣處理費，淨額	5,098	1,721
已註銷其他應收款的回撥	648	311
其他應付賬款回撥	22,139	2,100
其他	8,601	484
	<u>309,185</u>	<u>919,410</u>

## 6. 分類資料

本集團之報告分類如下：

1. 勘探及生產 — 於巴基斯坦之原油及天然氣勘探及生產相關活動。
2. 石油開採 — 採用提高採收率技術於中國之原油生產相關活動。
3. 油田支援服務 — 採用專利技術提供油田支援服務相關活動。

本集團之報告分類為提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各業務須應用不同技術及市場推廣策略，故該等報告分類分開管理。

分類溢利或虧損不包括以下項目：

- 其他收入（計入勘探及生產分類及石油開採分類之某些其他收入除外）
- 企業開支
- 融資成本（計入勘探及生產分類之拆遷費用撥備貼現值撥回除外）

分類資產不包括以下項目：

- 遞延稅項資產
- 按公平值計入損益之金融資產
- 持有至到期投資
- 流動稅項資產
- 已抵押銀行存款
- 銀行及現金結存

分類負債不包括以下項目：

- 應付董事
- 銀行貸款
- 即期稅項負債
- 撥備（計入勘探及生產分類之拆遷費用撥備除外）

## 6. 分類資料 (續)

有關報告分類損益、資產及負債之資料：

	勘探及生產 千港元	石油開採 千港元	油田 支援服務 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>				
來自外部客戶之營業額	2,763,392	356,897	93,504	3,213,793
分類溢利	1,079,426	73,766	25,717	1,178,909
利息收入	-	1,792	32	1,824
利息開支	5,005	2,178	1,414	8,597
折舊及攤銷	1,250,000	63,421	46,665	1,360,086
所得稅支出抵免	97,407	13,331	28,271	139,009
其他重大非現金項目：				
議價收購收益	77,537	-	-	77,537
無形資產之減值虧損回報	172,395	-	-	172,395
分類非流動資產添置	1,547,121	224,492	34,058	1,805,671
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>				
分類資產	7,976,949	4,881,535	369,414	13,227,898
分類負債	<u>1,110,709</u>	<u>1,745,969</u>	<u>62,908</u>	<u>2,919,586</u>

## 6. 分類資料 (續)

	勘探及生產 千港元	石油開採 千港元	油田 支援服務 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>				
來自外部客戶之營業額	599,362	220,223	57,240	876,825
分類溢利／(虧損)	799,735	63,593	(56,498)	806,830
利息收入	-	2,059	13	2,072
利息開支	1,176	-	-	1,176
折舊及攤銷	428,956	69,793	44,698	543,447
所得稅支出抵免	224,609	11,950	15,187	251,746
其他重大非現金項目：				
議價收購收益	896,606	-	-	896,606
無形資產之減值虧損	203,001	-	46,217	249,218
分類非流動資產添置	251,563	267,270	22,749	541,582
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>				
分類資產	7,222,386	4,629,245	416,240	12,267,871
分類負債	578,039	1,470,812	85,561	2,134,412

## 6. 分類資料 (續)

報告分類損益、資產及負債之對賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>損益</b>		
報告分類總溢利	1,178,909	806,830
未分配金額：		
其他收入（計入勘探及生產分類及石油開採 分類之某些其他收入除外）	35,259	15,532
公司開支	(171,170)	(237,333)
融資成本（計入勘探及生產分類之拆遷費用 撥備貼現值撥回除外）	(249,487)	(70,387)
本年度綜合溢利	<u>793,511</u>	<u>514,642</u>
<b>資產</b>		
報告分類總資產	13,227,898	12,267,871
未分配金額：		
其他應收賬款及其他資產	6,410	324,188
遞延稅項資產	177,391	63,383
按公平值計入損益之金融資產	3,455	2,508
持有至到期投資	-	30,850
流動稅項資產	10,042	-
已抵押銀行存款	275,198	201,207
銀行及現金結存	1,111,466	482,323
綜合資產總值	<u>14,811,860</u>	<u>13,372,330</u>
<b>負債</b>		
報告分類總負債	2,919,586	2,134,412
未分配金額：		
其他負債	85,324	118,078
應付董事	8,337	8,066
銀行貸款	4,999,904	5,016,680
即期稅項負債	21,476	11,067
撥備(計入勘探及生產分類之拆遷費用撥備 貼現值撥回除外)	420	540
綜合負債總值	<u>8,035,047</u>	<u>7,288,843</u>

## 6. 分類資料 (續)

### 地區分類資料:

	營業額		非流動資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港	-	-	569	978
中國	450,401	277,463	4,829,612	4,699,807
巴基斯坦	2,763,392	599,362	6,425,005	5,955,489
其他	-	-	-	993
綜合總計	<u>3,213,793</u>	<u>876,825</u>	<u>11,255,186</u>	<u>10,657,267</u>

在地區分類資料中，營業額是按客戶所在地區分類。本集團之非流動資產不包括遞延稅項資產。

### 來自外部客戶之營業額:

來自外部客戶之營業額(已扣除銷售稅、礦區使用費及銷售折扣)佔本集團之營業額總額逾10%，詳情如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
勘探及生產分類:		
客戶甲	964,097	224,378
客戶乙	721,228	152,472
客戶丙	641,357	100,825
客戶丁	338,452	不適用
石油開採分類:		
客戶戊	<u>356,897</u>	<u>220,223</u>

## 7. 融資成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
- 銀行貸款利息	249,487	70,387
- 拆遷費用撥備貼現值撥回	<u>5,005</u>	<u>1,176</u>
	<u>254,492</u>	<u>71,563</u>

## 8. 本年度溢利

本年度溢利於扣除下列各項後得出：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
折舊及無形資產攤銷 (附註 a)	1,361,333	549,847
其他應收賬款撥備	39	2,255
押金、訂金及預付款項撥備	-	1,301
收購有關開支 (計入行政開支)	1,530	121,607
核數師酬金		
– 本年度	3,638	2,852
– 過往年度撥備不足	61	200
	3,699	3,052
存貨撥備 (計入銷售成本)	-	19,500
銷售成本 (附註 b)	1,799,710	543,108
董事酬金	24,273	18,837
出售物業、廠房及設備虧損	468	31
經營租賃支出		
– 租用辦公室設備及汽車	9,876	3,093
– 土地及樓宇 (附註c)	28,591	10,985
	38,467	14,078
研究及開發支出	241	633
員工成本，包括董事酬金		
薪金、花紅及補貼 (附註c)	234,605	96,249
退休福利計劃供款	29,839	6,461
以權益結算以股份為基礎支付之款項	7,329	10,127
	271,773	112,837
按公平值計入損益之金融資產之公平值虧損	-	879
無形資產之減值虧損 (計入其他營運開支)	-	393,650

附註 a: 折舊及無形資產攤銷包括計入石油開採費用、銷售及服務成本及其他營運開支之無形資產攤銷，金額分別為無 (二零一一年: 5,784,000 港元)、737,883,000 港元 (二零一一年: 271,396,000 港元)及 25,039,000 港元 (二零一一年: 29,603,000 港元)。

附註 b: 銷售成本包括員工成本、折舊及無形資產攤銷、經營租賃支出及存貨撥備約 1,399,177,000 港元 (二零一一年: 482,785,000 港元) 已於上述獨立披露。

附註 c: 該等金額包括提供予董事約達 80,000 港元 (二零一一年: 480,000 港元)之住房福利。

## 9. 所得稅抵免

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期稅項 - 中國企業所得稅		
本年度撥備	6,623	4,076
過往年度超額撥備	(284)	(573)
	<u>6,339</u>	<u>3,503</u>
即期稅項 - 海外		
本年度撥備	43,954	7,827
過往年度超額撥備	215	-
	<u>50,508</u>	<u>11,330</u>
遞延稅項	<u>(160,372)</u>	<u>(253,445)</u>
	<u>(109,864)</u>	<u>(242,115)</u>

本集團毋須就百慕達、巴哈馬、巴巴多斯法、英屬處女群島、新加坡、巴拿馬共和國、毛里裘斯或香港之利得稅撥備，原因是本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止期間並無產生自或源自該等司法權區之應課稅溢利。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）乃按照其現行法例、詮釋及慣例根據享有若干稅務優惠之公司所賺取之估計應課稅收入按適用稅率計算。

於二零一二年十二月三十一日止年度，本集團一間於國內附屬公司獲准為高新科技企業，據此，該國內附屬公司可於二零一一年至二零一三年享優惠利得稅率為15%。

各地應課稅溢利之稅項按本集團於該經營業務之國家的適用稅率、現行法例、詮釋及慣例計算。

## 10. 每股盈利

### 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按年內本公司擁有人應佔溢利約港元786,412,000(二零一一年：531,885,000港元)及本年度已發行普通股加權平均數12,890,604,909股(二零一一年：12,777,091,632股)計算。

### 每股攤薄盈利

本公司擁有人應佔每股攤薄盈利以年內本公司擁有人應佔利潤約786,412,000港元(二零一一年：531,885,000港元)及普通股的加權平均數13,001,202,818股(二零一一年：13,021,424,989股)而計算。普通股的加權平均數量是指用以計算每股盈利之年內已發行普通股12,890,604,909股(二零一一年：12,777,091,632股)的加權平均數量，加上假設已全數行使於年內尚未行使之購股權證及非上市認股權證(二零一一年：非上市認股權證)而以沒有代價所發出之110,597,909普通股(二零一一年：244,333,357股)的加權平均數。

## 11. 貿易及其他應收賬款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應收款賬 (附註a)	1,185,994	778,170
其他應收賬款 (附註b)	111,289	661,437
貿易及其他應收賬款總額	<u>1,297,283</u>	<u>1,439,607</u>

### (a) 貿易應收賬款

本集團與客戶之貿易條款主要以賒欠進行，信用期一般約為30天至45天(二零一一年：30天至45天)。於二零一二年，簽訂一份油田支援服務合同，當中信用期為300天，而該合同額約為人民幣13,450,000元。本集團致力嚴格控制未償還應收賬款，由董事定期檢討過期未付結餘。

貿易應收賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0 至 30天	1,145,941	668,522
31 至 60天	40,053	59,094
61 至 90天	-	11,936
91 至 180天	-	31,170
181至 365天	-	7,448
	<u>1,185,994</u>	<u>778,170</u>

### (b) 其他應收賬款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收合營夥伴款項	23,857	35,010
中央關稅應收賬款	5,713	5,806
已付一間附屬公司之非控股股東之 預付款 (附註)	-	315,825
按金及預付款項	26,310	13,980
預付員工款項	8,086	9,143
超額代價應收賬款	-	251,794
銷售稅應收賬款	41,764	27,630
其他	5,559	2,249
	<u>111,289</u>	<u>661,437</u>

附註：該金額指按本集團一間間接擁有80%股權之合資公司瀋陽盛泰源物流有限公司清盤之股本分配之預付款。於本年內，該清盤已經完成及該金額已入賬為權益。

## 12. 貿易及其他應付賬款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應付賬款(附註 a)	280,020	189,225
其他應付賬款 (附註 b)	1,198,813	753,597
貿易及其他應付賬款總數	<u>1,478,833</u>	<u>942,822</u>

### (a) 貿易應付賬款

貿易應付賬款按收貨日期之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0 至 30天	267,798	175,095
31 至 45天	6,805	8,809
45天以上	5,417	5,321
	<u>280,020</u>	<u>189,225</u>

### (b) 其他應付賬款

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應計營運費用	639,431	489,127
應付薪金及福利	3,222	3,200
已收按金	9,374	10,043
暫收款項	-	22,139
其他應付稅項	250,782	161,104
應付合營夥伴賬款	169,534	66,451
應付票據賬款	116,832	-
其他	9,638	1,533
	<u>1,198,813</u>	<u>753,597</u>

## 13. 股息

本公司於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無派發或宣派任何股息。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零一二年十二月三十一日止年度(「回顧期」)是首個整年對中國遼河油田項目及從英國石油收購之巴基斯坦上游油田資產之營運及生產，本集團營業額錄得大幅增長至約3,213,793,000港元，較去年同期截至二零一一年十二月三十一日止年度之營業額(約876,825,000港元)大幅增加約2.67倍。截至二零一二年十二月三十一日止年度之營業額主要來自原油、凝析油、天然氣和液化石油氣的銷售之收益(約3,120,289,000港元)及向油田提供專利技術支援服務之收益(約93,504,000港元)。而截至二零一一年十二月三十一日止年度之營業額主要來自原油，凝析油，天然氣和液化石油氣的銷售之收益(約819,585,000港元)及向油田提供專利技術支援服務之收益(約57,240,000港元)。截至二零一二年十二月三十一日止年度之毛利為約1,290,833,000港元(毛利率約40.2%)，相對至二零一一年同期之毛利約135,418,000港元(毛利率約15.4%)大幅上升8.53倍。於回顧期，本公司更錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前之利潤約為2,053,253,000港元(二零一一年: 390,981,000港元)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入約309,185,000港元(截至二零一一年十二月三十一日止年度：約919,410,000港元)。年內其他收入主要源自無形資產減值虧損撥回約172,395,000港元及議價收購收益約77,537,000港元，而二零一一年之其他收入主要源自年內收購英國石油巴基斯坦資產時產生之議價收購收益896,606,000港元。

行政開支由二零一一年十二月三十一日止年度約273,116,000港元增至二零一二年十二月三十一日止年度約355,723,000港元，反映巴基斯坦項目整年營運之經常開支大增，當中包括員工支出約143,897,000港元(二零一一年: 68,369,000港元)、根據購股權計劃授員工之購股權支付的非現金性支出約7,329,000港元(二零一一年: 10,127,000港元)及折舊約46,481,000港元(二零一一年: 4,466,000港元)。

回顧期內勘探開支為217,111,000港元(二零一一年: 8,045,000港元)，主要用於巴基斯坦三維地震研究及鑽探。

綜合上文，截至二零一二年十二月三十一日止年度之本公司權益持有人應佔利潤約為786,412,000港元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔利潤約531,885,000港元增加約47.9%。因此，截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股基本盈利為6.10港仙，而截至二零一一年十二月三十一日止年度每股基本盈利則為4.16港仙。

本集團將繼續尋求機會達到基本性及非基本性增長。由於集團仍在擴展中，董事會建議不派末期股息。

本集團之審核委員會已審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。審核委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，以及內部監控及財務申報事宜，並認為其令人滿意。

## 業務回顧

聯合能源為香港上市之大型上游能源企業之一，業務現已擴展至南亞地區。於回顧期內，二零一二年為本集團完成了向英國石油收購其巴基斯坦資產後的第一個完整財政年度，該資產產量錄得理想增長。按本集團二零一二年十二月三十一日單日淨產量約 35,030 桶油當量計算(註:包括已收購巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅區塊 19.74%之作業權益)，本集團為現時本港第四大上市之上游石油天然氣公司，排名僅次於三大中國國企石油公司。

本集團於期內平均淨日產量達 26,015 桶油當量 (其中: 巴基斯坦 24,681 桶油當量(液化油品:29.2%); 中國遼河 1,334 桶油(液化油品:100%))。

於二零一二年十二月十二日完成從英國石油手中免費轉讓巴基斯坦海上區塊 G 區域的石油開採分成合同中 25%的作業權益至本集團，以及於二零一二年十二月三十一日以 36,830,000 美元代價完成收購米爾布爾哈斯及基布羅區塊 19.74%之作業權益。完成收購後,截至二零一二年十二月三十一日,本集團持有米爾布爾哈斯及基布羅區塊 71.05%之作業權益。

於回顧期內，本集團計入為銷售及服務成本之開採成本及直接成本約 574,331,000 港元(其中: 巴基斯坦約 402,910,000 港元; 中國遼河約 130,386,000 港元; 油田技術服務約 41,035,000 港元)，本集團投放約 1,336,920,000 港元資本開支於石油開採、勘探、開發及生產活動上(其中: 巴基斯坦約 1,180,140,000 港元; 中國遼河約 156,780,000 港元)，鑽探 51 口新井 (其中: 巴基斯坦 31 口井; 中國遼河 20 口井)，鑽探深度達約 352,675 英尺 (其中: 巴基斯坦 215,725 英尺; 中國遼河 136,950 英尺),並於巴基斯坦完成 2,277 平方公里之三維地震資料獲取。

受惠於本集團積極的資本投入及鑽探計畫，截至二零一二年十二月三十一日，本集團估算淨探明儲量為 60.34 百萬桶油當量 (其中: 巴基斯坦及中國遼河淨探明儲量分別為 33.84 百萬桶油當量及 26.5 百萬桶油當量)，較二零一一年十二月三十一日的淨探明儲量增加 7.02 百萬桶油當量。

聯合能源在「穩健經營 + 快速擴張」的原則下，在二零一二年在巴基斯坦和遼河的資產營運表現獲得了大幅度提升，二零一二年的營業額以及溢利均再次錄得理想增幅，充分體現了為股東及投資者實現可持久的回報和增長的承諾。

### *巴基斯坦油氣田項目：*

二零一二年為本集團完成了向英國石油收購其巴基斯坦資產後的第一個完整財政年度，巴基斯坦項目的全年平均淨日產量達到了 24,681 桶油當量，較二零一一年九月十六日完成收購後至二零一一年十二月三十一日止的平均淨日產量增加了 17.8%，並且在加大力度採集三維地震資料以及分析後，共鑽探了 11 口勘探井和 20 口開發井，新發現了約 8.24 百萬桶油當量之淨探明儲量。值得注意的是，於二零一二年十二月三十一日，單日淨日產量達到了 31,532 桶油當量(註:未包括已收購米爾布爾哈斯及基布羅區塊 19.74%之作業權益)，相比二零一一年十二月三十一日之單日淨日產量上升 50.2%。

另外，本集團在巴基斯坦勘探及開發項目具有約 600 名員工，員工幾乎全部來自當地，實現了員工本土化，員工亦俱備了相當經驗，平均在石油行業的工齡為 12 年，是本集團在勘探、開發及生產活動上重要人力資源。

### *中國遼河增採油項目：*

本集團位於遼河之增採油項目，為國最大形商業性的油田提高採收率項目(「遼河項目」)。該項目於二零一零年七月獲國家發展和改革委員會批准進入開發期，並於二零一一年二月進入商業性生產階段。

遼河項目在進入開發和生產期後連續第二年錄得雙位元數字增幅，本年度高升項目的全年平均淨日產量達到了 1,334 桶油，比二零一一年同期增加了 75.3%。年內項目改造並安裝了 8 口火驅注氣井組及鑽探了 20 口開發井。單日淨日產量達到了 1,427 桶油，相比二零一一年十二月三十一日之單日淨日產量上升 193%。

本集團之火驅專利技術于高升區塊的應用亦得到了實質之進展，火驅技術之使用覆蓋率已從開發期約 25% 提升至二零一二年末之現水平約 37%。回顧期內，因應火驅技術應用而額外新增的加密井部署工作已基本完成，預期未來火驅技術之使用覆蓋率將會逐步提升。受惠油價以及進一步把生產井改造成火驅產油井組，展望遼河資產將為公司帶來可觀之現金收益增長。

### *油田專利技術服務：*

作為中國火驅技術應用領先企業，本集團的宗旨是決心維持火驅技術的研究領先地位，透過提供專利技術服務，提升中國境內的停產、半停產油田之剩餘價值及提高其採收率，創造可觀的經濟效益。

本集團之油田專利技術服務發展理想，於二零一二年擴大了位於遼河油田的杜 66 及 48 區塊火驅應用範圍，由二零一一年 17 井組進一步增加至 27 井組，收入由二零一一年的 57,240,000 港元上升至二零一二年的 93,504,000 港元，錄得 63.4% 上升。另外於二零一二年，本集團與國內領先專門研究油氣行業的西安石油大學成立火驅技術聯合實驗室以進一步深入研究火驅技術的應用，本集團重視對科研之投資，投資在科研上可為未來打下良好技術基礎。本集團火驅技術的成功應用將有助公司在其他地區就此技術之推廣，商機潛力巨大。由於中國國內油田正步向老化，公司所擁有的火驅技術專利將有助國內油企進行二次開發，以增加老化油田之產油量和延長生產年期。公司正與多個國內油企商討有關事項，亦積極物色商機為公司的油田專利技術服務收入提供大幅增長的來源。

### **業務及市場展望**

石油價格受地緣政治不穩影響，仍然維持高企。對本集團之油氣銷售有正面幫助。此外本集團認為環球經濟波動，令部份油企及油氣項目估值變得吸引，造就更多收購合併機會。

為了貫徹打造成為世界級上游能源企業的宏圖，本集團之收購合併團隊將繼續尋求優質項目，以擴大本集團營運及上游業務的規模。另外，本集團與國家開發銀行在二零一二年十月二十六日簽訂了為期五年五十億美元之項目合作協議，顯示本集團在收購時具備了銀行優惠條款。本集團具備了強大優厚條件下的財政支持，將有助提高本集團收購項目時競價的優勢，符合「穩建經營 + 快速擴張」的策略，該協議亦意味著公司在有強大的財政支持下，可以用最有利的條件找到最優質的並購或合作機會，迅速把本集團的資產和營運規模擴大，創造最有利的環境，達到股東利潤最大化。

### *巴基斯坦油氣田項目：*

當地自二零一零年起的能源短缺情況愈趨嚴重，巴基斯坦作為亞洲其中一個人口最多之發展中國家，能源需要巨大，政府陸續公告各種優惠政策鼓勵投資；本集團作為巴基斯坦最大外資能源公司之一，已經在當地確立良好品牌，並將會繼續在當地物色優質能源項目，尋找商機，充分發揮在該國的優勢。結合當地的宏觀情況，我們認為當地的基本因素為油氣企業造就不少機會。

另外，於二零一三年三月五日與一第三方簽訂買賣協議，以收購巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅區塊額外的 3.95% 之作業權益，當收購完成後，本集團於米爾布爾哈斯及基布羅區塊之權益將上升至 75%，而餘下 25% 米爾布爾哈斯及基布羅區塊之權益現為巴基斯坦政府將在持有，但需由本集團承擔勘探費用。

在二零一三年三月十九日，巴基斯坦政府批准 United Energy Pakistan Limited(「UEP」)，本公司其下一間間接全資子公司，可將海上區塊 Indus-V 以及 W 退回，並於二零一三年二月十三日生效。另外亦批准了將 790 個未處理的工作單位轉移至海上區塊 Indus-U。此項轉移並不會影響因為將海上區塊 Indus-V 以及 W 退回前所剩餘的義務工作單位，UEP 仍需履行 Indus-V 及 W 的工作責任。根據研究所得，海上區塊 Indus-U 具有巨大之勘探潛力。此項轉移將有助本集團有效地在巴基斯坦海上資產的資源運用及安排。

本集團計畫於 5 年內提升淨日產量至超過 60,000 桶油當量，平均年複合增幅約為 20%，同時希望維持開採成本於每桶 5 美元以內。

為了儘快提升每日生產量及總體儲量，本集團計劃至二零一七年間每年再投放約 250-300 百萬美元資本開支在勘探及開發活動發展上，以加大開發力度及規模。

另外，本集團計劃於二零一三年投放更多資源為項目進行三維地震資料獲取及分析，覆蓋面積包括在陸上區域的 3,830 平方公里以及海上區域的 800 平方公里。我們亦會於二零一三年推行徹底的修井工程，以提升生產效率。

### *中國遼河增採油項目：*

遼河油田高升區塊的項目在進入開發和生產期後連續第二年錄得雙位元數字增幅，本集團計畫於五年內提升淨日產量至 3,000 桶油量以上，火驅技術使用覆蓋率提升至 80% 以上，同時希望維持開採成本於每桶 35 美元以內。

## **結語**

聯合能源為香港上市之大型上游能源企業之一，本公司會繼續物色機會，在中國和其他地區擴展實力，為本集團股東謀求利益最大化。步入二零一三年，本集團以推行「合作共贏、跨越發展」的發展策略，堅持與國內油企和其他國際油氣企業緊密合作，透過創造資產，努力實現巴基斯坦油氣田提高產量、降低開採成本、提高利潤規模、加大勘探開發力度、增加油氣資源儲量之目標，為成為大型油氣田運營商打好基礎；與此同時，本集團會繼續加大遼河油田火驅技術研究、開發、增產力度，以提高利潤額，創建企業發展的新模式。

## 重大收購事項

本集團於回顧期內積極擴展海外收購資源項目。於二零一一年九月十六日完成收購英國石油的巴基斯坦業務和資產後，本集團收購了於巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之許可證之68.42%開採權益(當中包括Government Holdings Private Limited擁有並需由本集團承擔勘探費用之17.11%開採權益，Government Holdings Private Limited為巴基斯坦政府擁有之公司)及於巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之生產租約之51.31%開採權益。於二零一二年十月一日，簽訂一份有關收購Oasis Natural Energy, Inc.之股份收購協議，代價為33,330,000美元(約等於259,974,000港元)。Oasis Natural Energy, Inc.間接持有於巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之許可證之26.32%開採權益(當中包括Government Holdings Private Limited擁有並需由本集團承擔勘探費用之6.58%開採權益)及於巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之生產租約之19.74%開採權益。於二零一二年十二月三十一日，該收購之交割順利完成，並繳付36,830,000美元之代價(約相等於287,274,000港元)。於完成米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區兩項收購後，本集團共擁有於巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之許可證之94.74%開採權益(當中包括Government Holdings Private Limited擁有並需由本集團承擔勘探費用之23.69%開採權益)及於巴基斯坦米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之生產租約之71.05%開採權益。相信該些收購將有利於本集團推行對米爾布爾哈斯及基布羅特許經營權區之的業務計劃，這將對本集團的業務帶來益處。

另於二零一二年十二月十二日完成從英國石油手中免費轉讓巴基斯坦海上區塊G區域的產品分成合同中25%的作業權益至本集團。

於回顧期內，本集團一間間接擁有80%股權之合資公司瀋陽盛泰源物流有限公司之清盤已完成。

## 分類資料

有關本集團之分類資料載於本公告表附註6。

## 流動資金及財務資源

本集團於回顧期內財務狀況穩健，於二零一二年十二月三十一日之現金及等同現金項目為約1,111,466,000港元(於二零一一年十二月三十一日：約482,323,000港元)。

於二零一零年一月二十六日，本集團發出一份履約保函金額約為468,000,000港元(相等於約60,000,000美元)，有關履約保函乃作為保證聯合石油(本公司一間全資附屬公司)承諾履行於遼河油田項目中提高採油率合同(日期為二零零六年九月十五日)內記述於開發期內聯合石油之責任。於二零一零年十二月、二零一一年四月、二零一一年十一月及二零一二年三月，因聯合石油已分別完成部份有關責任，並得中國石油天然氣集團公司確認及同意解除該履約保函項下共約357,630,000港元(相等於約45,850,000美元)的金額。於二零一二年十二月三十一日，本集團已就該履約保函以賬面值約110,370,000港元(相等於約14,150,000美元)之銀行現金作出抵押。

於二零一二年二月二十二日，本公司以巴基斯坦伊斯蘭共和國總統及本集團若干合營夥伴為受益人發出多項無限制公司擔保，為本公司一間間接全資擁有公司United Energy Pakistan Limited(「UEP」)提供一切所需之財務及其他方式之擔保，使UEP能夠全面履行其在特許經營協議所訂之責任。

於二零一二年三月二十日，UEP以巴基斯坦伊斯蘭共和國總統為受益人發出多項金額合共約105,066,000港元（相等於13,470,000美元）之銀行擔保，擔保UEP履行其在特許經營及生產分成協議所訂之財務及工作責任。於二零一二年十二月三十一日，本集團之銀行現金約105,406,000港元（相等於13,514,000美元）已質押予銀行作為發出該等銀行擔保之抵押。該等銀行擔保之屆滿日期為二零一三年十二月一日。

於二零一二年六月二十七日，聯合石油及天然氣（盤錦）有限公司，為本公司一間間接全資附屬公司（「聯合石油(盤錦)」），與中信銀行(瀋陽分行)就人民幣100,000,000元銀行貸款之信用額度簽訂了一份綜合授信合同，有效期至二零一三年十二月十三日。東方集團實業股份有限公司，因張宏偉先生作為最終控制方而成為本集團的關聯方（「東方集團實業」），為聯合石油(盤錦)向中信銀行(瀋陽分行)提供人民幣110,000,000元擔保。於同日，聯合石油(盤錦)與中信銀行(瀋陽分行)訂立貸款協議，以浮動利率(中國人民銀行同期同檔次貸款基準利率上浮20點子)從該信用額度提取人民幣50,000,000元銀行貸款（相當於61,360,000港元），二零一三年六月二十七日到期，用作採購原材料。於二零一二年十一月二十九日，與中信銀行(瀋陽分行)簽訂另了一份綜合授信合同，以延長銀行貸款及應付票據賬款之信用額度至人民幣160,000,000元及有效期至二零一四年五月二十七日。於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款及應付票據賬款年末餘額分別為人民幣50,000,000元（相當於61,360,000港元）及94,501,000元（相當於約115,972,000港元）。

於二零一二年十月二十六日，本公司與國家開發銀行股份有限公司香港分行（「香港國開行」）簽訂新的有關本集團的石油天然氣項目收購及項目開發性金融合作協議，從簽訂日期起有效期五年，協議額度為50億美元（「該協議」）。該協議更新了於二零一零年十二月十八日與香港國開行簽訂之開發性金融合作協議。在該協議期間，本集團同意香港國開行作為優先融資合作對象，香港國開行亦同意為本集團項目提供諮詢、策劃等必要的融資服務支援，香港國開行還同意將本集團申請貸款的項目列入優先項目。該協議下提供之融資方式，包括雙方簽訂合約或組建銀團的方式為本集團提供融資服務，而國家開發銀行全資子公司國開金融有限責任公司亦將與本集團在股權投資等方面開展密切合作。各具體項目的實際條件及額度，以雙方簽訂的合同或批准文件為準。

於二零一二年十二月三十一日，從香港國開行獲得之銀行貸款用於二零一一年九月收購英國石油的巴基斯坦上游油田業務和資產餘額為630,000,000美元，相等於約4,914,000,000港元（於二零一一年十二月三十一日，為640,000,000美元，相等於約4,992,000,000港元）。

於二零一二年十二月三十一日，集團負債比例按載於本集團流動負債及非流動負債之銀行借貸，分別約163,904,000港元（於二零一一年十二月三十一日：102,680,000港元）及4,836,000,000港元（於二零一一年十二月三十一日：4,914,000,000港元），相對集團總資產值約14,811,860,000港元（於二零一一年十二月三十一日：13,372,330,000港元）計算，該比例為33.8%（於二零一一年十二月三十一日：37.5%）。於二零一二年十二月三十一日，流動比率約為2.02倍（於二零一一年十二月三十一日：約2.49倍），乃按流動資產約3,379,283,000港元（於二零一零年十二月三十一日：約2,651,680,000港元），及流動負債約1,672,550,000港元（於二零一一年十二月三十一日：約1,064,635,000港元）計算。

## 資本結構

於回顧期內，本集團之資本結構轉變如下：

於二零一二年一月十日及二零一二年十月二十二日，本公司決議通過按本公司於二零一一年九月十六日完成收購英國石油的巴基斯坦上游油田業務和資產後採納之股權激勵計劃向519名已參與本計劃之巴基斯坦僱員分別發行及配發6,783,880股及4,620,138股新股份成為計劃股份。該計劃的目的是給予巴基斯坦之僱員獎勵，務求挽留彼等繼續在巴基斯坦為本集團之持續營運及發展效力，並吸引合適人員加入推動本集團增長及進一步發展。配發6,783,880股及4,620,138股股份已分別於二零一二年一月十九日及二零一二年十月三十日完成。

於回顧期內，管理層人員行使根據本公司於二零零六年五月十一日採納之購股權計劃所授予的2,000,000股購股權，而配發該2,000,000股股份已於二零一二年六月一日及二零一二年七月五日完成。

於二零一二年七月二十日，認股權證持有人行使根據本公司於二零一零年七月二十六日發出之非上市認股權證文件所授予的250,000,000股非上市認股權證，而配發該250,000,000股股份已於二零一二年七月三十一日完成。

完成上述於回顧期內之配發股份，本公司已發行股本數目由於二零一二年一月一日之12,777,091,632股增至於二零一二年十二月三十一日之13,040,495,650股。

## 僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團於香港、中國及巴基斯坦合共僱用950名全職僱員。本集團參考個別僱員之表現及當時市場慣例，定期檢討及釐定僱員薪酬待遇。薪酬待遇包括基本薪金、年終花紅、醫療及公積金供款。回顧期內，本公司一位執行董事柯早文先生及一位非執行董事何敬豐先生因個人理由已離任。

## 或然負債

於二零一二年二月二十二日，本公司以巴基斯坦伊斯蘭共和國總統及本集團若干合營夥伴為受益人發出多項無限制公司擔保，為本公司一間間接全資擁有公司United Energy Pakistan Limited (「UEP」)提供一切所需之財務及其他方式之擔保，使UEP能夠全面履行其在特許經營協議所訂之責任。

## 匯率波動風險及相關對沖

本集團之貨幣資產及交易主要以港元、美元、人民幣及巴基斯坦盧比計值。於回顧年度內，美元及人民幣兌港元之匯率相對穩定。於回顧年度內，本集團並無使用金融工具進行對沖。

## 主要顧客及供應商

於二零一二年，集團最大及首五大顧客佔營業額94.0%(二零一一年：89.1%)，而集團最大及首五大供應商佔總銷售及服務成本43.8%(二零一一年：11.1%)。

## 購買、出售或贖回股份

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無贖回其任何股份，而其任何附屬公司亦無於期內購買或出售本公司任何股份。

## 審核委員會

審核委員會已審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表，並已就本集團所採納之會計原則及慣例，以及內部監控及財務申報事宜，與管理層進行討論。

## 其他委員會

除審核委員會外，董事會亦已成立薪酬委員會及提名委員會。各委員會均已訂立其職責範圍，並以書面列明。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載董事買賣本公司證券之操守守則（「標準守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載規定準則。

## 企業管治常規守則

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會認為，本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間一直遵從上市規則附錄14所載企業管治常規守則的守則條文，而於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本公司一直遵從自二零一二年四月一日起生效的舊守則修訂本（「守則」），惟下列情況則除外：

1. 守則第A.2.1條－本公司雖已設立行政總裁一職但該職位仍然懸空；
2. 守則第A.4.1條－由於獨立非執行董事及非執行董事須遵照本公司章程細則最少每三年輪值告退一次，故彼等並無任何特定任期；及
3. 守則第A.6.7條－由於其他於先前的國內業務安排，所有獨立非執行董事未能出席於二零一二年五月二十九日舉行的本公司股東週年大會。

## 核數師工作範圍

有關載於初步公告之本集團二零一二年十二月三十一日綜合財狀況表、綜合全面收益表及相關附註之初步公佈數字，已獲本集團核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所(「中瑞岳華」)同意。中瑞岳華就此履行的工作並不構成按照會香港計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱應聘務準則或香港保證應聘服務，因此中瑞岳華並未就初步公佈發表任何保證。

## 刊發年報

二零一二年年報將於適當時候寄發予股東，並於本公司網站[www.uegl.com.hk](http://www.uegl.com.hk) 及披露易網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 刊登。

承董事會命  
聯合能源集團有限公司  
張宏偉  
主席

香港，二零一三年三月二十七日

於本公佈日期，執行董事為張宏偉先生(主席)、朱軍先生及張美英女士；而獨立非執行董事為周少偉先生、申烽先生及朱承武先生。