

獨立核數師報告

ERNST & YOUNG

安永會計師事務所

致South China Holdings Limited (南華集團有限公司)*

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

全體股東

本核數師已審核列載於第23至101頁南華集團有限公司(「公司」)及其附屬公司(統稱「集團」)的財務報表，此財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重要會計政策摘要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及根據情況作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。本報告僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當的為我們的審核意見提供了基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映公司及集團於二零零六年十二月三十一日的財務狀況及集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環金融街8號

國際金融中心2期18樓

二零零七年四月十七日