



NAM FONG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

南方國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份編號：1176)

二零零八年中期業績報告

目錄

(除另有註明外，本中期業績報告內的財務數字均以港元為單位)

1	財務摘要
管理層討論及分析	
2	業務回顧
2	財務檢討
3	展望
簡明綜合財務報表	
3	簡明綜合損益表
4	簡明綜合股本權益變動表
5	簡明綜合資產負債表
6	簡明綜合現金流量表
7	簡明綜合財務報表附註
12	其他資料

財務摘要

南方國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月內未經審核之綜合業績如下：

	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零零八年 千元 (未經審核)	二零零七年 千元 (未經審核)	
業績			
營業額 — 租金收入	4,763	6,677	-29%
毛利	3,812	4,030	-5%
投資物業之公平值虧損	(6,481)	(20,400)	-68%
應佔共同控制實體之溢利	7,540	—	不適用
出售附屬公司收益	—	7,599	-100%
本期間虧損	(7,821)	(13,321)	-41%
每股基本虧損	(0.48仙)	(0.98仙)	(0.50仙)
	二零零八年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千元 (經審核)	變動 百分比
主要資產負債表數據			
總資產	604,184	495,128	22%
總負債	120,830	17,801	579%
總權益	483,354	477,327	1%

* 僅供識別

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從物業發展、物業投資及物業租賃等業務。

物業發展

於回顧期內，本集團擁有兩個物業發展項目之權益，其一為江南南方花園二期（「江南花園二期」）發展項目之50%權益及巢湖假日水鎮一期（「巢湖一期」）發展項目。

江南花園二期位於中國廣州市昌崗中路，將由4幢30層高之大樓組成，包括一個3層高商業樓群、27層高住宅單位及一個3層地庫停車場，預期總建築面積約105,766平方米。於二零零八年三月五日，本集團與買方訂立協議，出售其於豐深投資有限公司（「豐深」）之50%權益（其唯一資產為該發展項目）。於本報告日期，該出售已經完成。

巢湖一期，本集團之主力物業發展項目，位於中國安徽省巢湖市中廟鎮，地盤面積約為111,595平方米，總建築面積約為150,000平方米。巢湖一期將被定位為一個多用途綜合社區第一期之發展項目，包括辦公室、酒店、商業及住宅。

物業投資

於回顧期內，本集團主要的物業投資為位於中國廣州市荔灣區上下九路荔灣廣場總樓面面積約12,878平方米之若干單位。於二零零八年四月二十四日，本集團與買方訂立協議，出售南方荔灣廣場有限公司（「南方荔灣」）之全部權益（其唯一資產為該荔灣廣場若干單位）。於本報告日期，該出售尚未完成。

另一物業投資為位於中國廣州市天河石牌中山大道南側廣州地中海國際酒店總樓面面積合共約6,098平方米之若干樓層，該物業已開始為本集團帶來穩定每月租金收入。

前瞻

於來年，本集團計劃保留其於廣州地中海國際酒店之若干樓層作為主要投資物業及將重點開發巢湖一期發展項目。

除以上投資物業外，於二零零八年三月十一日，本集團與賣方訂立兩份協議，收購中國廣東省梅州市若干物業單位作為本集團之投資物業，以增強本集團之收入來源，於本報告日期，該收購尚未完成。

財務檢討

營業額

本集團之營業額來自租金收入。截至回顧期間止，租金收入約為4,800,000港元（二零零七年六月三十日：約為6,700,000港元），跌幅為29%，是由於二零零七年第三季度出售荔灣廣場之若干投資物業所致。

毛利

毛利由去年同期約為4,000,000港元下跌5%至本期間約為3,800,000港元，主要是由於本期間租金收入減少所引致。

投資物業之公平值虧損

因貫徹採用自去年同期採納之公平值會計基準，投資物業仍按獨立專業估值師評估釐定之公平值作為記錄之憑藉，公平值虧損約為6,500,000港元（二零零七年六月三十日：約為20,400,000港元）已於本期入賬。

流動及金融資源

於二零零八年六月三十日之淨流動資產增加至約為292,300,000港元（二零零七年十二月三十一日：約為181,900,000港元）。於二零零八年六月三十日，本集團之銀行及現金結餘約為79,900,000港元（二零零七年十二月三十一日：約為2,200,000港元）。



管理層討論及分析(續)

財務檢討(續)

僱員及薪酬政策

本集團之成功乃倚賴其所有僱員之表現及承擔。僱員之薪酬按其工作性質、市場指標、個人表現及資歷而釐定。其他員工福利包括年終花紅。於二零零八年六月三十日，本集團共僱用約40名員工於香港及中國工作(二零零七年十二月三十一日：40名)。

借貸及集團資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團概無以集團資產作為抵押之貸款或任何借貸(二零零七年十二月三十一日：無)。

外匯兌換率波動之風險

除部分銷售款項以港元計算外，本集團絕大部分業務均以人民幣計算。人民幣兌換港元或其他外幣乃按中國人民銀行所定之匯率進行。人民幣兌換港元及其他外幣間之價值或會波動，且受中國政治及經濟條件改變等因素所影響。然而，本集團相信集團受匯率風險影響之程度並不大。

或然負債

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日之營業日結束時，本集團內概無重大或然負債。

展望

除了巢湖一期發展項目及廣州地中海國際酒店若干樓層之物業投資外，本集團將致力加強及拓展其物業投資及開發業務。基於本集團於中國房地產市場之豐富經驗，本集團將繼續物色優質物業，並在適合的機會出現時擴大土地儲備。

簡明綜合財務報表

簡明綜合損益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千元 (未經審核)	二零零七年 千元 (未經審核)
營業額	3,4	4,763	6,677
租務支出		(951)	(2,647)
毛利		3,812	4,030
其他收入		12,233	4
投資物業之公平值虧損		(6,481)	(20,400)
其他開支		(24,449)	(4,554)
經營虧損		(14,885)	(20,920)
應佔共同控制實體之溢利		7,540	—
出售附屬公司收益		—	7,599
除稅前虧損	5	(7,345)	(13,321)
所得稅	6	(476)	—
本期間虧損		(7,821)	(13,321)
每股基本虧損	7	(0.48 仙)	(0.98 仙)

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合股本權益變動表
截至二零零八年六月三十日止六個月

(未經審核)

	股本 千元	股份溢價 千元	合併 賬目儲備 千元	外匯 波動儲備 千元	有關列 為持有作 出售之外匯 組合之外匯 波動儲備 千元	累計虧損 千元	總額 千元
於二零零七年一月一日	136,000	906,000	(101,922)	(3,630)	(332)	(504,019)	432,097
匯兌差額	—	—	—	563	—	—	563
直接於權益中確認之淨收入 本期間虧損	—	—	—	563	—	— (13,321)	563 (13,321)
本期間已確認收入 及費用總額	—	—	—	563	—	(13,321)	(12,758)
出售附屬公司而變現	—	—	—	—	332	—	332
於二零零七年六月三十日	136,000	906,000	(101,922)	(3,067)	—	(517,340)	419,671
於二零零八年一月一日	163,200	906,000	(101,922)	6,407	—	(496,358)	477,327
匯兌差額	—	—	—	4,888	—	—	4,888
應佔共同控制實體之儲備變動	—	—	—	8,960	—	—	8,960
直接於權益中確認之淨收入 本期間虧損	—	—	—	13,848	—	— (7,821)	13,848 (7,821)
於二零零八年六月三十日	163,200	906,000	(101,922)	20,255	—	(504,179)	483,354

附註：

(a) 合併賬目儲備

合併賬目儲備於本公司通過股份交換收購其附屬公司時建立。

(b) 外匯波動儲備

外匯波動儲備由換算國外業務財務報告所產生之兌換差額組成，該儲備根據會計政策處理。



簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合資產負債表
於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		77	41
投資物業	8	132,674	181,622
持有作發展物業	9	45,959	7,696
商譽		4,520	4,520
於共同控制實體之投資		—	73,630
收購土地使用權之按金		—	10,684
拆遷安置補償費用預付款		—	21,000
其他應收款項		11,569	—
		194,799	299,193
流動資產			
應收賬款	10	1,162	1,080
應收代價款		—	66,073
持有作出售之共同控制實體之投資	11	90,131	—
應收一共同控制實體款項		125,815	125,815
預付款項、訂金及其他應收款項		33,420	781
銀行及現金結餘		79,891	2,186
列為持有作出售之出售組合資產	12	78,966	—
		409,385	195,935
流動負債			
應付賬款	13	4,353	—
應計費用及其他應付款項		101,229	12,893
即期稅項負債		155	1,117
列為持有作出售之出售組合資產之相關負債	12	11,302	—
		117,039	14,010
流動資產淨值		292,346	181,925
總資產減流動負債		487,145	481,118
非流動負債			
遞延稅項負債		3,791	3,791
資產淨值		483,354	477,327
資本及儲備			
股本	14	163,200	163,200
儲備		320,154	314,127
總權益		483,354	477,327

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千元 (未經審核)	二零零七年 千元 (未經審核)
來自經營業務之現金淨流入(流出)	60,138	(32,510)
來自投資活動之現金淨流入	26,901	35,973
來自融資業務之現金淨流出	—	(9,000)
現金及現金等值項目之增加(減少)	87,039	(5,537)
匯率變動影響	(9,319)	563
於一月一日之現金及現金等值項目	2,186	8,218
於六月三十日之現金及現金等值項目	79,906	3,244
現金及現金等值項目之分析		
銀行及現金結餘	79,891	3,244
列為持有作出售之出售組合資產所包括 之銀行及現金結餘	15	—
	79,906	3,244



簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註

截至二零零八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司是根據百慕達公司法於百慕達註冊成立之受豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司之主要營業地點位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓19樓1901室。本公司之股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團之主要業務為於中國之物業發展、物業投資及物業租賃。

2. 編製基準及主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之有關資披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

除下文所述者外,簡明綜合財務報表乃按歷史成本常規法編製,惟重估投資物業按公平值列賬時予以調整。採用之會計政策與本集團所編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表所用者相同。

於本期間,本集團首次應用香港會計師公會頒佈而適用於二零零八年一月一日或其後開始之會計期間之多項新準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」),採納新香港財務報告準則對編製及呈列本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況並無構成重大影響。因此毋須就過往期間之業績作出調整。

中期財務報告應與截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報告一併閱覽。

本集團並未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新準則、修訂或詮釋。本集團正在評估該等準則、修訂或詮釋之潛在影響。本公司之董事認為應用該等準則、修訂或詮釋對本集團之財務報告並無構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂)	財務報告表之呈報 ¹
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及獨立財務報告表 ²
香港會計準則第32號及1號(修訂)	可贖回金融工具及清盤產生之義務 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂)	歸屬條件及撤銷 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分類 ¹

¹ 於二零零九年一月一日或其後開始之會計年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日或其後開始之會計年度期間生效。

3. 營業額

本集團之營業額指期間產生之租金收入。

4. 分類資料

(i) 主要報告格式－業務分類

本集團分為兩個主要業務分類：

物業銷售	—	物業發展及銷售
物業租賃	—	物業投資及物業租賃活動

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)
截至二零零八年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

(ii) 次要報告格式－地區分類

本集團逾90%之收益及資產源自中國之客戶及營運，故並未披露本集團地區分類之進一步分析。

本集團以主要業務作分類資料載列如下：

	截至六月三十日止六個月							
	物業銷售		物業租賃		公司及未分類		總額	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元
營業額								
對外收益	—	—	4,763	6,677	—	—	4,763	6,677
業績								
分類業績	—	—	3,812	4,030	—	—	3,812	4,030
其他收入	2	—	12,231	—	—	4	12,233	4
投資物業之公平值虧損	—	—	(6,481)	(20,400)	—	—	(6,481)	(20,400)
其他開支	(897)	—	(724)	(920)	(22,828)	(3,634)	(24,449)	(4,554)
經營虧損							(14,885)	(20,920)
出售附屬公司收益	—	—	—	7,599	—	—	—	7,599
應佔共同控制實體之溢利	7,540	—	—	—	—	—	7,540	—
除稅前虧損							(7,345)	(13,321)
所得稅							(476)	—
本期間虧損							(7,821)	(13,321)
資產								
分類資產	278,342	254,855	154,862	183,905	1,883	55,271	435,087	494,031
持有作出售之共同控制實體之投資 列為持有作出售之 出售組合資產	90,131	—	—	—	—	—	90,131	—
出售組合資產	—	—	78,966	—	—	—	78,966	—
綜合總資產							604,184	494,031
負債								
分類負債	—	33,198	9,932	8,409	99,596	32,753	109,528	74,360
列為持有作出售之出售組合 資產之相關負債	—	—	11,302	—	—	—	11,302	—
綜合總負債							120,830	74,360
其他資料								
資本開支	36	—	—	—	—	—	36	—
折舊	—	—	—	—	2	8	2	8

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)
截至二零零八年六月三十日止六個月

5. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千元 (未經審核)	二零零七年 千元 (未經審核)
核數師酬金		
— 法定審計	584	375
— 其他	170	100
	754	475
折舊	2	8
土地及樓宇之營運租賃租金	1,638	682
員工成本(不包括董事酬金)		
— 薪金及津貼	1,272	517
— 退休福利計劃供款	20	16
	1,292	533

6. 所得稅

- (a) 由於本集團於過往兩個期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (b) 於中國有業務之附屬公司須繳納10%至33%之中國企業所得稅(「企業所得稅」)(二零零七年六月三十日：10%至33%)。
- (c) 根據現有資料，董事會認為，本集團於二零零八年六月三十日之財務報告已就稅項作出充分撥備。

7. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損是根據本期間之虧損約為7,800,000港元(二零零七年六月三十日：虧損約為13,300,000港元)及本公司於期間已發行股本1,632,000,000股(二零零七年六月三十日：1,360,000,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄虧損

於二零零八年六月三十日和二零零七年六月三十日止六個月期間，並無潛在攤薄影響之普通股股份，故沒有顯示每股攤薄虧損。

8. 投資物業

於二零零八年六月三十日，本集團所有投資物業均位於中國廣州，並按中期租約持有。以經營租約持有作出租用途之投資物業乃按公平值計量。本集團投資物業於二零零八年六月三十日之公平值由獨立合資格專業估值師參考類似物業之近期交易市場價值按公開市場價值基準釐定。約為6,500,000港元之公平值虧損已於截至二零零八年六月三十日止六個月內作出記錄(二零零七年六月三十日：20,400,000港元)。

9. 持有作發展之物業

於二零零八年六月三十日，持有作發展之物業指位於中國安徽省巢湖市中廟鎮之兩幅地塊使用權，地盤面積合共約111,595平方米，將發展為一個多用途綜合社區，包括辦公室、酒店、商業及住宅。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月

10. 應收賬款

應收賬款按發票日期所作之賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
三個月內	1,162	540
四至六個月	—	540
七至十二個月	—	—
超過一年	—	—
	1,162	1,080
減：應收款項撥備	—	—
	1,162	1,080

11. 持有作出售之共同控制實體之投資

於二零零八年三月五日，本集團訂立了出售協議，出售其於共同控制實體餘下50%之權益以及欠付本集團之債項約為125,800,000港元，總代價約為人民幣257,400,000元。於本報告日期，該出售已經完成。

共同控制實體於二零零八年六月三十日之詳情如下：

名稱	商業結構	註冊成立或 註冊／營業地點	所有權權益／ 投票權／盈利 分配百分比	主要業務
豐深	有限責任公司	香港	50%	投資控股
廣州建南房產發展 有限公司	有限責任公司	中國	50%	物業發展

本集團應佔共同控制實體資產及負債之財務資料(未經審核)概要乃採用權益法列賬如下：

	千元
流動資產	2,136
非流動資產	323,606
流動負債	(145,480)
資產淨值	180,262
本集團應佔共同控制實體資產淨值	90,131

12. 列為持有作出售之出售組合資產／列為持有作出售之出售組合資產之相關負債

於二零零八年四月二十四日，本集團訂立出售協議，出售其於南方荔灣之全部權益及其欠付本集團不多於約112,700,000港元之債項，總代價為60,000,000港元。於本報告日期，該出售尚未完成。屬於南方荔灣之資產及負債乃列為持有作出售之出售組合，並於綜合資產負債表中單獨呈列。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月

12. 列為持有作出售之出售組合資產／列為持有作出售之出售組合資產之相關負債(續)

於二零零八年六月三十日列為持有作出售之出售組合之資產及負債主要分類如下：

	千元
投資物業	77,661
預付款項、訂金及其他應收款項	1,290
銀行及現金結餘	15
列為持有作出售之出售組合資產總額	78,966
應計費用及其他應付款項	9,863
即期稅項負債	1,439
列為持有作出售之出售組合資產之相關負債總額	11,302

13. 應付賬款

	二零零八年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
款項包括：		
— 流動	4,353	—
— 非流動	—	—
	4,353	—

應付賬款按發票日期所作之賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
三個月內	—	—
四至六個月	4,353	—
七至十二個月	—	—
起過一年	—	—
	4,353	—

14. 股本

	股數	千元
法定股本：		
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日 每股面值0.10港元之普通股	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：		
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日 每股面值0.10港元之普通股	1,632,000,000	163,200

15. 重大收購及出售

於二零零八年三月十一日，本集團訂立了買賣協議，收購位於中國廣東省梅州市若干物業，總代價約為人民幣61,500,000元。交易截至本報告日期尚未完成。

除於上文及附註11及12披露外，於本期間，本集團並無其他重大收購及出售事項。

簡明綜合財務報表(續)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月

16. 或然負債

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

17. 租約承擔

於二零零八年六月三十日，根據不可撤銷經營租約本集團日後應付之最低租約款項如下：

	二零零八年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千元 (經審核)
一年以內	2,023	2,596
第二至第五年(包括首尾兩年)	122	854
	2,145	3,450

經營租約款項指本集團就其若干辦公室應付之租金。

18. 關連人士交易

期間，本集團與其關連人士存在下列交易及結餘：

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員包括所有董事及彼等薪酬共約為500,000港元(二零零七年六月三十日：約為400,000港元)。

(b) 與關連人士結餘

應計費用及其他應付款項中合共約為400,000港元(二零零七年十二月三十一日：約為500,000港元)之款項指應付予本公司董事之應計董事薪酬。應計董事薪酬為無抵押、免息及須以現金支付。

19. 結算日後事項

本集團並沒有其他重大事項發生於結算日後。

其他資料

中期股息

董事議決不派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息(二零零七年六月三十日：無)。

董事及行政總裁權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，概無本公司之董事及行政總裁於本公司及其相關法團(具有「證券及期貨條例」第XV部所賦予的涵義)的股份及債券中擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)須根據證券及期貨條例第352條記入該條例所指登記冊的權益或淡倉；或(iii)根據上市規則附錄10所載上市發行人之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所。

董事於合約之權益

於回顧期間任何時間，概無任何董事於本公司或其任何附屬公司所訂立之重大合約中直接或間接擁有重大權益。



購買、出售或贖回股份

本回顧期間本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何股份。

主要股東

於二零零八年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊所示及據本公司董事或行政總裁所知，下列人士於股份或相關股份擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	附註	權益性質	總額	持股 概約百分比 或應佔百分比 (附註3)
Great Capital Holdings Limited (“GCH”)	1	實益擁有人	429,162,000 (L)	26.30%
熊嘉發先生	2	受控制法團 之權益	405,280,000 (L)	24.83%
Sinowin Enterprises Limited (“SEL”)	2	實益擁有人	405,280,000 (L)	24.83%
Access Achievement Limited	2	持有抵押股份權益 之人士	405,280,000 (L)	24.83%
鴻隆控股有限公司	2	持有抵押股份權益 之人士	405,280,000 (L)	24.83%
張素芊		實益擁有人	262,000,000 (L)	16.05%

(L) 好倉

附註：

- (1) 在 429,162,000 股股份中，GCH 已抵押其中之 264,162,000 股股份，以取得其集團公司之銀行信貸。
- (2) 熊嘉發先生實益擁有及控制 SEL。SEL 已抵押全部股份予鴻隆控股有限公司之全資附屬公司 Access Achievement Limited，根據證券及期貨條例，鴻隆控股有限公司及 Access Achievement Limited 均視作以持有抵押股份權益之人士之身份擁有 405,280,000 股股份之權益。
- (3) 就本節而言，於本公司之持股百分比乃以 1,632,000,000 股已發行股份為基準計算。

除上文所披露外，就董事所知，於二零零八年六月三十日，本公司並無獲知會任何須按證券及期貨條例第 336 條予以登記之本公司已發行股本權益。

公司管治

本公司設主席就制定政策及業務方向領導董事會，及監控本集團之日常運作。本公司目前正物色適合人選負責整體上本公司業務之日常管理以矯正某些偏離。此外，根據本公司章程細則第 87(1) 條，本公司所有董事 (除主席外) 均需輪值告退。除本段披露之有關未遵守第 A2.1 及 A4.2 條文之規定外，本公司完全遵守主板上市規則附錄十四所載企業管治常規守則之全部條文及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則。由本公司作出具體查詢，董事均確認於截至二零零八年六月三十日止期內一直遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會由本公司之三名獨立非執行董事組成。委員會已審閱本集團採用之會計原則和政策並與管理層討論有關稽核、內部監控及財務報告事項，包括審閱本公司截至二零零八年六月三十日止六個月內之未經審核簡明綜合財務報表，其認為有關報告乃符合適用之會計政策標準及上市規則編製，並已作足夠披露。

代表董事會
南方國際控股有限公司
主席
佟世均

香港，二零零八年九月二日

