



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)

二零零九年中期業績報告

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
2	管理層討論及分析
4	簡明綜合收益表
4	簡明綜合全面收益表
5	簡明綜合財務狀況表
6	簡明綜合權益變動表
7	簡明綜合現金流量表
8	簡明綜合財務報表附註
13	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」)截至二零零九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
	二零零九年 千元 (未經審核)	二零零八年 千元 (未經審核)	
業績			
營業額 — 租金收入	3,880	4,763	(15%)
毛利	2,053	3,812	(46%)
投資物業之公平值變動	3,627	(6,481)	156%
應佔共同控制實體之溢利	—	7,540	(100%)
本期間溢利／(虧損)	302	(7,821)	104%
每股基本盈利／(虧損)	0.02仙	(0.48仙)	0.50仙
	二零零九年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零八年 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	466,565	465,832	0%
總負債	14,144	13,751	3%
總權益	452,421	452,081	0%

* 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天河區天河路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，該物業為本集團帶來每月穩定的租金收入。

另一物業投資為位於中國廣東省梅州市東區江邊路12間商舖，總樓面面積約2,384平方米及中國廣東省梅州市東區江邊路望江樓大酒店三角地帶附樓1層至9層，總樓面面積約12,898平方米之物業。

物業發展

於回顧期內，本集團的物業發展項目為巢湖假日水鎮一期（「巢湖一期」），其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169,500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，包括商業及住宅。

前瞻

於未來，本集團將對現有業務進行詳細檢討，以制定本集團業務計劃及未來業務發展之策略。視檢討之結果而定及倘合適投資機會出現時，本集團可能會尋求新的投資或業務機會，使本集團業務更為多元化，從而擴闊收入來源。

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3,900,000港元（二零零八年六月三十日：約為4,800,000港元），下跌15%，租金收入減少主要是由於二零零八年出售荔灣廣場之物業投資所致。

毛利

毛利由去年同期約為3,800,000港元下跌46%至本期間約為2,100,000港元，主要是由於本期間租金收入減少所引致。

投資物業之公平值變動

因貫徹採納公平值會計基準，投資物業仍按獨立專業估值師評估之公平值釐定基準。

流動及金融資源

於二零零九年六月三十日之淨流動資產減少至約為181,600,000港元（二零零八年十二月三十一日：約為186,300,000港元）。於二零零九年六月三十日，本集團之銀行及現金結餘約為108,900,000港元（二零零八年十二月三十一日：約為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。於二零零九年六月三十日，本集團共僱用約40名員工於香港及中國工作(二零零八年十二月三十一日：40名)。

借貸、集團資產抵押及資本負債比率

於二零零九年六月三十日，本集團概無以集團資產作為抵押之貸款或任何借貸(二零零八年十二月三十一日：無)。於二零零九年六月三十日，資本負債比率(以總借貸除以總權益表示)亦為零(二零零八年十二月三十一日：零)。

外匯兌換率

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。人民幣兌換港元或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。本集團並無採納金融工具作為匯率風險對沖之方法。然而，本集團將會不斷評估匯率風險對其之影響，並適時作出貫切的對沖政策，從而減低因匯率變化而產生之風險。

或然負債

於二零零九年六月三十日及二零零八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

中國經濟經過持續多年的迅速增長後，且受到全球金融危機的影響而有所放緩。全球各主要政府和中央銀行推出各種救市措施，市場情況穩定下來，環球樓市及股市大幅反彈。在中國，二零零九年上半年，為克服全球金融危機的影響，中央政府實行了積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策，保增長、促發展成為經濟振興政策的主導思想。房地產市場於期內出現量價明顯上升。此外，隨著當地中國居民收入水平提高，城鎮化進程加快，預期對位於黃金地段且合理之優質住房之需求將進一步上升。本集團對中國內地房地產市場的長遠發展仍然充滿信心。

除了現有之發展項目及物業投資外，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。

簡明綜合收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 千元 (未經審核)	二零零八年 千元 (未經審核)
營業額	3,4	3,880	4,763
租務支出		(1,827)	(951)
毛利		2,053	3,812
其他收入		—	12,233
投資物業之公平值變動		3,627	(6,481)
其他開支		(4,607)	(24,449)
經營溢利／(虧損)		1,073	(14,885)
應佔共同控制實體之溢利		—	7,540
除稅前溢利／(虧損)	5	1,073	(7,345)
所得稅	6	(771)	(476)
本期間溢利／(虧損)		302	(7,821)
每股基本盈利／(虧損)	7	0.02仙	(0.48仙)

簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 千元 (未經審核)	二零零八年 千元 (未經審核)
本期間溢利／(虧損)	302	(7,821)
其他全面收益		
換算海外附屬公司而產生之匯兌差額	38	4,888
應佔共同控制實體之儲備變動	—	8,960
其他全面收益	38	13,848
期內全面收益總額	340	6,027
本公司擁有人應佔全面收益總額	340	6,027

簡明綜合財務狀況表

於二零零九年六月三十日

		二零零九年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		55	63
投資物業	8	198,098	136,300
發展中物業	9	77,099	75,379
收購投資物業預付款項		—	58,163
		275,252	269,905
流動資產			
應收賬款	10	1,770	2,905
應收代價款	11	79,608	151,041
翻新工程及機電系統之按金		488	41,303
預付款項、訂金及其他應收款項		556	499
銀行及現金結餘		108,891	179
		191,313	195,927
流動負債			
應計費用及其他應付款項		8,699	9,077
即期稅項負債		981	573
		9,680	9,650
流動資產淨值		181,633	186,277
總資產減流動負債		456,885	456,182
非流動負債			
遞延稅項負債		4,464	4,101
資產淨值		452,421	452,081
資本及儲備			
股本	12	163,200	163,200
儲備		289,221	288,881
總權益		452,421	452,081

簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

(未經審核)

	本公司擁有人應佔權益						
	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 出售之出售 組合之外匯 波動儲備 千元	累計虧損 千元	總額 千元
於二零零八年一月一日	163,200	906,000	(101,922)	6,407	—	(496,358)	477,327
期內全面收益總額	—	—	—	13,848	—	(7,821)	6,027
於二零零八年六月三十日	163,200	906,000	(101,922)	20,255	—	(504,179)	483,354
於二零零九年一月一日	163,200	906,000	(101,922)	5,157	—	(520,354)	452,081
期內全面收益總額	—	—	—	38	—	302	340
於二零零九年六月三十日	163,200	906,000	(101,922)	5,195	—	(520,052)	452,421

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。

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 千元 (未經審核)	二零零八年 千元 (未經審核)
來自經營業務之現金淨流入	115,686	60,138
來自投資活動之現金淨(流出)流入	(7,012)	26,901
現金及現金等值項目之增加 匯率變動影響	108,674 38	87,039 (9,319)
於一月一日之現金及現金等值項目	179	2,186
於六月三十日之現金及現金等值項目	108,891	79,906
現金及現金等值項目之分析		
銀行及現金結餘	108,891	79,891
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
	108,891	79,906

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司是根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)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中環皇后大道中99號中環中心57樓5709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

截至二零零九年六月三十日止六個月未經審核的簡明綜合財務報表乃按照聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16之有關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(「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二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表所用者相同。

於本中期報告期間,本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈而適用於二零零九年一月一日或其後開始之會計期間之新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	二零零八年頒佈之香港財務報告準則之修改(除於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效之香港財務報告準則第5號之修訂本外)
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年頒佈之香港財務報告準則之修改(有關香港會計準則第39號第80段之修訂本)
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)	可認沽金融工具及清盤產生之責任
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具披露之修改
香港財務報告準則第8號	營業分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂本)	嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號	客戶優惠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第15號	房地產建築協議
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖

應用該等新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋,對本集團於本會計期間及/或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。因此,無須就過往年度作出調整。

中期財務報告應與截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度財務報告一併閱覽。

除以下所述外,本簡明綜合財務報表所採用的會計政策、呈列及其計算方法與編製本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一致。

香港會計準則第1號(修訂) — 財務報表之呈列

香港會計準則第1號(修訂)提出多項術語的修改(包括修改簡明綜合財務報表的標題)及要求呈列及披露作出多項的改變,但該修訂準則對本集團已呈報之業績或財務狀況並無影響。



簡明綜合財務報表附註 (續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

2. 編製基準及主要會計政策 (續)

香港財務報告準則第8號 — 營業分部

採納香港財務報告準則第8號並未影響本集團的已識別可呈報營業分類，但呈報分類資料現時乃基於內部管理呈報資料編製，該等資料由主要營運決策者定期審閱。就過往年度財務報表而言，有關分類是參照本集團風險及回報的主要來源及性質確定。

本集團並未提早應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋。

香港財務報告準則 (修訂本)	香港財務報告準則第5號之修訂本 (為部份二零零八年頒佈之香港財務報告準則之修改) ¹
香港財務報告準則 (修訂本)	二零零九年頒佈之香港財務報告準則之修改 ²
香港會計準則第27號 (修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第39號 (修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	集團以股份為基礎及以現金結算之交易 ³
香港財務報告準則第3號 (修訂)	業務合併 ¹
香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁴

1 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

2 於二零零九年七月一日或以後或於二零一零年一月一日或以後開始之年度期間生效 (如適用) 之修訂本。

3 於二零一零年一月一日或以後開始之年度期間生效。

4 於二零零九年七月一日或以後之轉讓。

本公司董事預期應用該等準則、修訂本或詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

3. 營業額

本集團之營業額指期間產生之租金收入。

4. 分部資料

本集團已採納自二零零九年一月一日起生效之香港財務報告準則第8號「營業分部」。香港財務報告準則第8號要求按主要營運決策者定期檢討以分配分部資源及評估表現之有關本集團各部門之內部報告為基準識別營業分部。反之，先前之準則香港會計準則第14號「分部報告」，要求實體採用風險及回報方法識別兩組分部 (業務及地區)，而實體「向主要管理人員作內部財務報告之機制」只用作識別該等分部之起步點。

以往，本集團之主要呈報方式為業務分部。與根據香港會計準則第14號釐定之主要報告分部作比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團重新指定報告分部。而採納香港財務報告準則第8號亦無改變分部損益之計量。因此，本集團根據香港財務報告準則第8號所識別之報告分部與根據香港會計準則第14號識別之業務分部相同，即：

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

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部之進一步分析。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

4. 分部資料(續)

本集團以主要業務作分部資料載列如下：

	截至六月三十日止六個月							
	物業銷售		物業租賃		未分類之集團支出		總額	
	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元	二零零九年 千元	二零零八年 千元
營業額								
對外收益	—	—	3,880	4,763	—	—	3,880	4,763
業績								
分部業績	—	—	2,053	3,812	—	—	2,053	3,812
其他收入	—	2	—	12,231	—	—	—	12,233
投資物業之公平值變動	—	—	3,627	(6,481)	—	—	3,627	(6,481)
其他開支	(206)	(897)	(586)	(724)	(3,815)	(22,828)	(4,607)	(24,449)
經營溢利／(虧損)							1,073	(14,885)
應佔共同控制實體之溢利	—	7,540	—	—	—	—	—	7,540
除稅前溢利／(虧損)							1,073	(7,345)
所得稅							(771)	(476)
本期間溢利／(虧損)							302	(7,821)

5. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 千元 (未經審核)	二零零八年 千元 (未經審核)
核數師酬金		
— 法定審計	—	584
— 其他	—	170
	—	754
折舊	7	2
土地及樓宇之營運租賃租金	1,170	1,638
員工成本(不包括董事酬金)		
— 薪金及津貼	1,544	1,272
— 退休福利計劃供款	20	20
	1,564	1,292

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

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25%之中國企業所得稅(「企業所得稅」)(二零零八年六月三十日：10%至33%)。
- (c) 根據現有資料，董事會認為，本集團於二零零九年六月三十日之財務報告已就稅項作出充分撥備。

7. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利是根據本期間之盈利約為302,000港元(二零零八年六月三十日：虧損約為7,800,000港元)及本公司於期間已發行股本1,632,000,000股(二零零八年六月三十日：1,632,000,000股)普通股計算。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

於二零零九年六月三十日和二零零八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盈利／(虧損)。

8. 投資物業

於二零零九年六月三十日，本集團之投資物業位於中國廣州市及梅州市，均按中期租約持有。以經營租約持有作出租用途之投資物業乃按公平值計量。本集團投資物業於二零零九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3,627,000港元之公平值收益已於截至二零零九年六月三十日止六個月內作出記錄(二零零八年六月三十日：公平值虧損6,500,000港元)。

9. 發展中物業

於二零零九年六月三十日，發展中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，包括商業及住宅。

10. 應收賬款

應收賬款按發票日期所作之賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 千元 (經審核)
三個月內	1,770	2,043
四至六個月	—	862
七至十二個月	—	—
超過一年	—	—
	1,770	2,905
減：應收款項撥備	—	—
	1,770	2,905

11. 應收代價款

應收代價款包括因出售本集團共同控制實體及一間附屬公司而產生之應收款。部分應收代價款以該附屬公司已發行股份作抵押，此外，若干物業之業權文件正本亦已由本集團保管。惟由於信貸質素並無重大改變，本集團認為該筆款項可以收回，因此本集團並無作出減值虧損撥備。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

12. 股本

	股數	千元
法定股本：		
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日 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：		
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日 每股面值0.10港元之普通股	1,632,000,000	163,200

13. 重大收購及出售

於本期間，本集團並無其他重大收購及出售事項。

14. 或然負債

於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

15. 租約承擔

於二零零九年六月三十日，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：

	二零零九年 六月三十日 千元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 千元 (經審核)
一年以內	967	854
第二至第五年(包括首尾兩年)	1,342	—
	2,309	854

經營租約款項指本集團就其若干辦公室應付之租金。

16. 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200,000港元(二零零八年六月三十日：約為500,000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165,000港元(二零零八年十二月三十一日：約為300,000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。

17. 結算日後事項

於二零零九年七月二日，本公司與獨立第三方融德投資有限公司(「融德」)訂立認購協議及融德與Sinowin Enterprises Limited及張素芊女士訂立買賣協議，就有關認購636,820,000股股份及收購665,280,000股現有股份(每股股份為0.10港元)。認購協議及買賣協議均已於二零零九年九月四日完成，於完成後，融德擁有1,302,100,000股股份之權益，佔本公司於本報告日已發行股本總額約57.39%。詳情已於二零零九年七月十七日及二零零九年九月四日之公告內披露。

於二零零九年八月二十四日，本公司之法定股本已由200,000,000港元(分為2,000,000,000股每股面值0.10港元之股份)增加至400,000,000港元(分為4,000,000,000股股份)。

除上文所披露外，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二零零九年六月三十日止六個月之中期股息(二零零八年六月三十日：無)。

董事及行政總裁權益及淡倉

於二零零九年六月三十日，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

於二零零九年六月三十日，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2)
熊嘉發先生	1	受控制法團之權益	405,280,000 (L)	24.83%
Sinowin Enterprises Limited (“SEL”)	1	實益擁有人	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) 熊嘉發先生實益擁有及控制SEL。
- (2) 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，於二零零九年六月三十日，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

於二零零九年六月三十日止六個月內，本公司已遵守聯交所上市規則附錄十四所載之公司管治常規守則(除附錄十四所載之第A.2.1及A.4.2條文之規定外)。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司董事會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整體負責本公司業務之日常管理，與矯正某些偏離。

根據守則條文第A.4.2條，每位董事應最少每三年輪值退任一次。本公司所有董事(除主席外)均需根據本公司章程細則輪值告退，惟本公司並未遵循此條款，本公司現考慮更改本公司之章程細則作為補救。

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，董事均確認於截至二零零九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二零零九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
廖騰佳

香港，二零零九年九月二十九日