

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SOUTH CHINA HOLDINGS LIMITED

南華集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：265)

截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

集團業績

South China Holdings Limited 南華集團有限公司* (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同去年財務年度之比較數字如下：

綜合收益表

| | 附註 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|----------------------------|----|--------------|--------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 2 | 281,645 | 215,792 |
| 銷售成本 | | (147,195) | (114,374) |
| 毛利 | | 134,450 | 101,418 |
| 其他收入 | | 8,588 | 87,417 |
| 投資物業公平值收益 | | 200 | - |
| 按公平值經損益入帳之財務資產公平值虧損 | | (23,048) | (5,734) |
| 銷售及分銷成本 | | (7,923) | (7,740) |
| 行政費用 | | (100,906) | (86,842) |
| 股份代繳補償 | | (4,069) | (12,214) |
| 其他經營費用，淨額 | | (3,182) | (1,857) |
| 經營溢利 | 2 | 4,110 | 74,448 |
| 財務費用 | | (6,919) | (3,846) |
| 應佔聯營公司損益 | | (43) | 82 |
| 除稅前(虧損)/溢利 | 3 | (2,852) | 70,684 |
| 所得稅 | 4 | (5,741) | (4,116) |
| 來自持續經營業務之本年度(虧損)/溢利 | | (8,593) | 66,568 |

| | 附註 | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|--------------------|----|----------------|---------------|
| 已終止業務 | | | |
| 來自己終止業務之本年度溢利 | | - | 10,564 |
| | | <u>(8,593)</u> | <u>77,132</u> |
| 本年度(虧損)/溢利 | | | |
| 分佔方： | | | |
| -本公司擁有人 | | (13,532) | 83,746 |
| -非控股股東權益 | | 4,939 | (6,614) |
| | | <u>(8,593)</u> | <u>77,132</u> |
| 本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利 | 5 | | |
| 基本 | | | |
| - 本年度(虧損)/溢利 | | (0.7)港仙 | 4.6 港仙 |
| - 來自持續經營業務之(虧損)/溢利 | | (0.7)港仙 | 3.6 港仙 |
| 經攤薄 | | | |
| - 本年度(虧損)/溢利 | | (0.7)港仙 | 4.6 港仙 |
| - 來自持續經營業務之(虧損)/溢利 | | (0.7)港仙 | 3.6 港仙 |

綜合全面收益表

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| 本年度(虧損)/溢利 | (8,593) | 77,132 |
| 其他綜合全面(虧損)/溢利 | | |
| 可供出售財務資產之公平值轉變 | (4,489) | 22,781 |
| 折算境外業務之匯兌差額 | <u>3,698</u> | <u>132</u> |
| 本年度其他綜合全面(虧損)/溢利 | <u>(791)</u> | <u>22,913</u> |
| 本年度總綜合全面(虧損)/溢利 | <u><u>(9,384)</u></u> | <u><u>100,045</u></u> |
| 分佔方： | | |
| - 本公司擁有人 | (15,628) | 106,714 |
| - 非控股股東權益 | <u>6,244</u> | <u>(6,669)</u> |
| | <u><u>(9,384)</u></u> | <u><u>100,045</u></u> |

綜合財務狀況表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | |
|----------------|----|----------------|----------------|
| | | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 18,227 | 17,892 |
| 投資物業 | | 25,200 | 25,000 |
| 預付土地租賃款項 | 6 | 17,726 | 10,337 |
| 聯營公司權益 | | 702 | 720 |
| 生物資產 | | 1,264 | - |
| 可供出售財務資產 | 7 | 33,166 | 37,655 |
| 其他非流動資產 | 8 | 27,345 | 26,616 |
| 商譽 | | 5,500 | 5,568 |
| | | <u>129,130</u> | <u>123,788</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 48,720 | 40,775 |
| 應收貿易及其他應收款 | 9 | 257,241 | 180,287 |
| 按公平值經損益入帳之財務資產 | 10 | 43,950 | 67,977 |
| 應收聯屬方 | | 2,037 | - |
| 墊付予附屬公司非控股股東 | | 1,694 | 1,635 |
| 已抵押銀行存款 | | 16,885 | 14,625 |
| 現金及現金等值項目 | | 65,998 | 58,007 |
| | | <u>436,525</u> | <u>363,306</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易及其他應付款 | 11 | 197,466 | 170,780 |
| 付息銀行及其他貸款 | | 109,765 | 105,187 |
| 附屬公司非控股股東墊款 | | 404 | 408 |
| 應付聯屬方 | | - | 4,478 |
| 應付稅項 | | 2,060 | 763 |
| | | <u>309,695</u> | <u>281,616</u> |
| 流動資產總值 | | <u>436,525</u> | <u>363,306</u> |
| 流動負債總值 | | <u>309,695</u> | <u>281,616</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>126,830</u> | <u>81,690</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>255,960</u> | <u>205,478</u> |

於十二月三十一日
二零一零年 二零零九年
千港元 千港元

| | | |
|--------------|----------------|----------------|
| 非流動負債 | | |
| 股東墊款 | 62,860 | 6,029 |
| 遞延稅項負債 | 2,385 | 2,499 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 非流動負債總值 | 65,245 | 8,528 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 資產淨值 | 190,715 | 196,950 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |
| 股本權益 | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | |
| 已發行股本 | 45,584 | 45,584 |
| 儲備 | 104,172 | 115,731 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 非控股股東權益 | 149,756 | 161,315 |
| | 40,959 | 35,635 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 股本權益總值 | 190,715 | 196,950 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

附註：

1. 主要會計政策及編製基準

除本集團於本年度已採納各已於經審核二零零九年度財務報表披露的新訂及經修訂於二零一零年一月一日開始之年度生效的香港財務報告準則外，此等財務報表採納之會計政策及編製基準與本集團經審核二零零九年度財務報表所採納者貫徹一致。採納此等新的香港財務報告準則對本集團的營運業績及財務狀況並無任何重大影響。

2. 收入及分部資料

收入乃年內扣除退貨及貿易折扣後之貨品銷售發票淨額；提供服務之價值及佣金收入。

本集團分部資料的分析如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

| | 旅遊及相關業務 千港元 | 資訊科技 千港元 | 珠寶貿易及製造 千港元 | 林木業務 千港元 | 投資控股 千港元 | 總額 千港元 |
|------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|----------------|
| 分部收入： | | | | | | |
| 對外客戶銷售收入 | 90,974 | 158,414 | 32,257 | - | - | <u>281,645</u> |
| 分部業績 | 30,449 | 13,985 | 1,412 | (4,359) | (37,377) | 4,110 |
| 對帳： | | | | | | |
| 財務費用 | | | | | | (6,919) |
| 應佔聯營公司損益 | | | | | | <u>(43)</u> |
| 除稅前虧損 | | | | | | <u>(2,852)</u> |
| 分部資產及資產總額 | 233,953 | 128,990 | 28,722 | 30,523 | 143,467 | <u>565,655</u> |
| 分部負債 | 136,260 | 51,886 | 2,988 | 1,050 | 68,546 | 260,730 |
| 對帳： | | | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | | | <u>114,210</u> |
| 負債總額 | | | | | | <u>374,940</u> |

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 旅遊及相關業務 千港元 | 資訊科技 千港元 | 珠寶貿易及製造 千港元 | 林木業務 千港元 | 投資控股 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|-------------|----------------|
| 分部收入： | | | | | | |
| 對外客戶銷售及來自持續經營業務收入 | 71,171 | 126,465 | 18,156 | - | - | <u>215,792</u> |
| 分部業績 | 18,879 | 1,459 | 453 | - | 53,657 | 74,448 |
| 對帳： | | | | | | |
| 財務費用 | | | | | | (3,846) |
| 應佔聯營公司損益 | | | | | | <u>82</u> |
| 來自持續經營業務除稅前溢利 | | | | | | <u>70,684</u> |
| 分部資產及資產總額 | 185,278 | 97,292 | 20,091 | 14,954 | 169,479 | <u>487,094</u> |
| 分部負債 | 111,213 | 52,343 | 3,103 | 6,454 | 8,582 | 181,695 |
| 對帳： | | | | | | |
| 企業及其他未分配負債 | | | | | | <u>108,449</u> |
| 負債總額 | | | | | | <u>290,144</u> |

| | 收入 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 按地域劃分#： | | |
| 香港 | 81,684 | 67,424 |
| 中國大陸 | 199,961 | 148,368 |
| | <u>281,645</u> | <u>215,792</u> |

以上之收入資料乃按客戶地域劃分。

3. 除稅前(虧損)/溢利

截至二零一零年十二月三十一日止年度，除稅前(虧損)/溢利已扣除本集團之物業、廠房及設備折舊約 3,116,000 港元 (二零零九年：約 4,045,000 港元) 及預付土地租賃款項之攤銷約 822,000 港元(二零零九年：無)。

4. 所得稅

香港利得稅乃按年內在香港產生之估計應課稅溢利以稅率16.5% (二零零九年：16.5%) 作出撥備。其他地區之應課稅溢利乃根據本集團於其營運國家／司法管轄區的現行稅率計算。

5. 本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本及經攤薄(虧損)/盈利之計算如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| (虧損)/盈利 | | |
| 本公司擁有人應佔(虧損)/溢利-用於計算每股基本(虧損)/盈利： | <u>(13,532)</u> | <u>83,746</u> |
| 本公司擁有人應佔(虧損)/溢利-用於計算每股經攤薄(虧損)/盈利： | | |
| 來自持續經營業務 | (13,532) | 66,540 |
| 來自已終止業務 | - | 17,206 |
| | <u>(13,532)</u> | <u>83,746</u> |
| 股數 | | |
| 年內已發行之普通股數目，用於計算每股基本及經攤薄(虧損)/盈利 | <u>1,823,401,000</u> | <u>1,823,401,000</u> |

由於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止二個年度內本公司購股權之行使價高於市場平均價。因此，本公司購股權並無攤薄影響。

6. 預付土地租賃款項

租賃土地，乃以中期租賃持有並位於中國大陸。

7. 可供出售財務資產

本集團所持有的股份包括 South China (China) Limited 南華(中國)有限公司*股份編號 413 (「南華中國」)的股份，於二零一零年十二月三十一日總值約為 32,700,000 港元。

8. 其他非流動資產

當中包括於中國廣州番禺及天津塘沽之已付土地按金。

9. 應收貿易及其他應收款

本集團之應收貿易及其他應收款包括應收貿易帳款約 187,795,000 港元(二零零九年:133,492,000 港元)。本集團給予其客戶之信貸期限由一至三個月(二零零九年:一至三個月)，按貿易習慣、過去收款之記錄及客戶之所在地而定。每名客戶均有最高信貸限額。本集團對未收回的應收款尋求維持嚴密的監控並有信貸控制部門以減低信貸風險。過期的結餘定期由管理層作出檢討。

於報告日應收貿易帳款根據發票日期及扣除有關撥備之帳齡分析如下：

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 九十日內 | 170,694 | 125,218 |
| 九十一日至一百八十日 | 12,329 | 8,049 |
| 一百八十一日至三百六十五日 | 2,884 | 225 |
| 超過三百六十五日 | 1,888 | - |
| | <u>187,795</u> | <u>133,492</u> |

以上其他應收款並未逾期亦未作減值。以上結餘包含有關應收款之財務資產在近期並無拖欠款項紀錄。

10. 按公平值經損益入帳之財務資產

本集團持有的股份包括南華金融控股有限公司股份編號619及南華置地有限公司股份編號8155之股份。

11. 應付貿易及其他應付款

本集團之應付貿易及其他應付款包括應付貿易帳款約 138,539,000 港元(二零零九年:129,022,000 港元)及於報告日根據發票日期之帳齡分析如下:

| | 二零一零年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 九十日內 | 135,926 | 125,365 |
| 九十一日至一百八十日 | 773 | 137 |
| 一百八十一日至三百六十五日 | 295 | 3,391 |
| 超過三百六十五日 | 1,545 | 129 |
| | <u>138,539</u> | <u>129,022</u> |

應付貿易帳款並不計算利息及正常於 15 至 90 日(二零零九年:15 至 90 日)內清付。

其他應付款乃免息的,其償還條款平均約三個月。

12. 報告日後事項

於報告期間結束後,本公司之60%附屬公司重慶南華中天信息技術有限公司(「南華中天」)之高級行政人員(為總經理(同時為南華中天之董事)及助理總經理)被中國大陸當地政府機構傳召以協助調查(「該調查」)。一些會計記錄包括總帳及其他相關證明文件被當地政府機構沒收。本集團已根據南華中天截至二零一零年十二月三十一日止年度未經審核的管理帳目之業績合併於綜合財務報表中。

於本財務報表之批准日,該調查仍在進行中及董事會並未被當地政府機構通知該調查的原因。在未能獲取該調查的進一步資料,董事會現在並不意識到任何情況而令他相信該調查會對本集團之財務狀況帶來顯著不利的影響。

南華中天的未經審核財務資料已列於管理層討論及分析。

獨立核數師報告之摘錄

未能發表意見之基礎

如財務報表附註49的進一步解釋，於報告日後，本集團之附屬公司重慶南華中天信息技術有限公司（「南華中天」）之會計記錄被中國大陸當地政府機構沒收用作調查（「該調查」）。我們未能取得足夠依據或以執行其他之程序以證實已合併於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中，南華中天於二零一零年十二月三十一日之資產淨值48,875,000港元及本年度淨溢利9,512,000港元。南華中天的財務資料詳情於財務報表附註49披露。所以，我們未能決定任何有需要的調整將影響本集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況表，及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量報表，以及其他財務報表的披露。

未能發表意見

由於「未能發表意見之基礎」一節所述各事宜之關係重大，我們未能獲取足夠適當審計依據以提供審計意見之基礎。因此，我們不會對財務報表發表意見。

管理層討論及分析

財務摘要

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入281,600,000港元及本公司擁有人應佔虧損13,500,000港元。與二零零九年比較，收入上升30.5%之同時，本年度業績由盈轉虧乃主要由於按公平值經損益入帳之財務資產公平值虧損擴大所致。

本集團之主要業務旅遊及相關業務、資訊科技及貿易及製造依然維持盈利及基礎穩健。

業務回顧

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團錄得收入 281,600,000 港元及淨虧損 8,600,000 港元。本集團之主要業務包括旅遊及相關業務、資訊科技、貿易及製造及林木業務。

旅遊及相關業務

截至二零一零年十二月三十一日止年度，香港四海旅遊收入錄得上升 27.8%，至 91,000,000 港元(二零零九年: 71,200,000 港元)，經營溢利上升 61.3%至 30,500,000 港元(二零零九年: 18,900,000 港元)。盈利復甦主要受惠於金融海嘯過後環球旅遊業回升所致。我們的收入及邊際利潤增加受商務旅遊上升及二零一零年下半年航班增加所帶動。由於企業客戶繼續尋找高質素服務，香港四海旅遊於過去兩年能增加其市場佔有率。環球企業客戶層之擴大令我們可於去年擴展香港和中國大陸的會獎旅遊(協商會議、獎勵旅遊、座談會、活動) 營運。

資訊科技

經過二零零九年的主要革新，資訊科技分部收入於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得 25.3%之增加及上升至 158,400,000 港元，經營溢利上升超過八倍至 14,000,000 港元。我們這分部的主要附屬公司主要從事系統整合、軟件開發及供應鏈系統開發。由於政府大力投資於西永區，於過去數年，重慶發展成一個資訊科技發展中心。我們的其中一間附屬公司透過參與電子系統的開發而產生強勁的收入增長。

貿易及製造

我們之貿易及製造營運位於中國南京，從事寶石、玉石及金銀之珠寶生產。除我們南京市的旗艦店外，我們的產品於各大型百貨公司專櫃分銷及發售。珠寶業務收入錄得上升 77.7%，至 32,300,000 港元(二零零九年: 18,200,000 港元)，經營溢利上升 211.7%至 1,400,000 港元(二零零九年: 453,000 港元)。

林木業務

於二零一零年十二月三十一日，本集團已收購位於重慶及武漢面積約 230,000 畝之林地作林木種植之用。於二零一一年一月十一日，本公司公佈以 23,800,000 港元的代價出售林木營運予南華中國。出售林木業務允許分配更多管理時間及資源於其他業務。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內，本集團概無作出重大收購或出售。

流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動比率為 1.41，而資本負債比率為 0%（二零零九年十二月三十一日：分別為 1.29 及 0%）。資本負債比率乃以本集團長期銀行貸款相對股本權益計算。於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，本集團並無長期銀行貸款。本集團之營運及投資繼續由內部資源及銀行貸款提供財務支援。

報告日後事項

(i) 於二零一一年一月，本集團以 23,800,000 港元的代價出售其於 Thousand China Investments Limited（「Thousand China」）之全部權益予南華中國（一間本公司之一位董事為其控股股東）之直接全資附屬公司。Thousand China 及其附屬公司於中國從事林木種植業務。該交易詳情載於本公司於二零一一年一月十一日之公佈。

(ii) 如我們於二零一一年三月二十八日的公告及於二零一一年三月二十九日的澄清公告所述，於二零一零年十二月三十一日報告期間結束後，本公司之 60% 附屬公司重慶南華中天信息技術有限公司（「南華中天」）之高級行政人員（為總經理（同時為南華中天之董事）及助理總經理）被中國大陸當地政府機構傳召以協助調查（「該調查」）。一些會計記錄包括總帳及其他相關證明文件被當地政府機構沒收。

截至二零一零年十二月三十一日止年度之收益表

| | 千港元 |
|---------|---------------------|
| 收入 | 148,893 |
| 銷售成本 | <u>(122,876)</u> |
| 毛利 | 26,017 |
| 其他收入 | 2,119 |
| 銷售及分銷成本 | (1,822) |
| 行政費用 | (14,330) |
| 財務費用 | <u>(1,466)</u> |
| 除稅前溢利 | 10,518 |
| 所得稅 | <u>(1,006)</u> |
| 本年度溢利 | <u><u>9,512</u></u> |

於二零一零年十二月三十一日之財務狀況表

| | 千港元 |
|--------------|----------------------|
| 非流動資產 | |
| 物業、廠房及設備 | 11,208 |
| 於附屬公司之權益 | 3,530 |
| 於同系附屬公司之權益 | 706 |
| 於聯營公司之權益 | 588 |
| 非流動資產總值 | <u>16,032</u> |
| 流動資產 | |
| 存貨 | 26,202 |
| 應收貿易及其他應收款 | 57,412 |
| 應收控股公司 | 9,176 |
| 應收同系附屬公司 | 24 |
| 應收關連公司 | 1,474 |
| 現金及現金等值項目 | 19,588 |
| 流動資產總值 | <u>113,876</u> |
| 流動負債 | |
| 應付貿易及其他應付款 | 48,730 |
| 應付附屬公司 | 1,546 |
| 應付同系附屬公司 | 882 |
| 付息銀行及其他貸款 | 29,495 |
| 附屬公司非控股股東墊款 | 380 |
| 流動負債總值 | <u>81,033</u> |
| 流動資產淨值 | <u>32,843</u> |
| 資產淨值 | <u><u>48,875</u></u> |

南華中天歸屬於本公司的財務資料分析如下：

| | 附註 | 南華中天 千港元 | 本集團 千港元 |
|---------------------|----|-------------|------------|
| 資產淨值 | | 48,875 | 190,715 |
| 本公司擁有人應佔資產淨值 | | 29,325 | 149,756 |
| 銷售所得款項及應收款 | 1 | 148,893 | 2,815,618 |
| 營運附屬公司本年度溢利 | 2 | 9,512 | 31,408 |
| 本公司擁有人應佔營運附屬公司本年度溢利 | 2 | 5,707 | 26,737 |

附註 1: 本集團的銷售所得款項及應收款之計算的基準是包括有關旅遊及相關業務的總額銷售所得款項及應收款 2,625,000,000 港元，於下列對帳中展示：

| | 千港元 |
|----------------------------|-----------|
| 綜合收益表的收入 | 281,645 |
| 減：旅遊及相關業務的淨額銷售所得款項及 應收款 | (90,974) |
| 加：旅遊及相關業務的總額銷售所得款項及 應收款 | 2,624,947 |
| 總額銷售所得款項及應收款 | 2,815,618 |

附註 2: 營運附屬公司包括從事旅遊及相關業務、資訊科技(包括南華中天)及珠寶貿易及製造業務及林木業務的附屬公司。

如我們於二零一一年三月二十八日的公告及於二零一一年三月二十九日的澄清公告所述，就董事會所知，該調查仍在進行中及南華中天仍然維持其正常方式運作。董事會現在並不意識到任何情況而導致南華中天之財務狀況帶來顯著的影響。董事會並不認為於任何情況下，該調查會對本集團之財務狀況帶來顯著的影響。

前景

香港四海旅遊將繼續發展它的網上預定平台及提升電腦系統配合其銷售網絡及改善其效率和競爭力。我們預期來年我們的會獎旅遊業務有穩定增長。與環球伙伴 Travel Solution International 的結盟，將令香港四海旅遊擴大其環球企業之客戶層。

在中國大陸，香港四海旅遊已在北京、上海、重慶、廣州及深圳設有分支。在來年，我們將擴展我們的會獎旅遊營運至上海。在中國大陸巨大潛力下，我們將在二零一一年擴展我們的網絡至其他主要城市。我們在中國大陸的營運貢獻多於香港四海旅遊於二零一零年總額銷售所得款項及應收款之 15% 及我們預期該些分支的貢獻將在來年改善。

我們的資訊科技營運預期在來年維持增張動力。我們附屬公司開發的電子系統為強大的及為客戶所接受。我們將於來年繼續擴展我們的電子系統至其他省份。我們的軟件開發外判業務也正在增長。隨著我們的主要客戶於中國大陸不同城市之擴張，我們的供應鏈管理軟件之需求將普及。

我們將開設更多百貨公司專櫃擴展我們位於南京珠寶營運的銷售點，以達致收入增長。我們將在來年減低市場推廣預算及關閉無盈利之專櫃以控制成本。

企業管治常規守則

除董事會主席並無根據企業管治常規守則（「常規守則」）守則條文 E1.2 出席本公司之股東週年大會外，本公司於截至二零一零年十二月三十一日整個年度已遵守上市規則附錄十四內之常規守則之所有守則條文規定。

根據常規守則之守則條文 E1.2，董事會主席應出席股東周年大會，並在大會上回答提問。董事會主席未能出席於二零一零年五月十八日本公司之股東週年大會。本公司執行董事亦已於主席缺席時出席該大會並就本集團之業務回答提問。董事相信此乃個別事件，而本公司亦確保將來能遵守守則條文 E1.2 之規定。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至二零一零年十二月三十一日止年度內概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

末期股息

董事不建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息（二零零九年：無）。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則以書面釐訂其職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，分別為鄭康棋先生（審核委員會主席）、David John Blackett 先生、謝黃小燕女士及 David Michael Norman 先生。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之業績已由審核委員會審閱，而審核委員會認為，該等業績已遵照適用會計準則及規定編制，並已作出充份披露。

承董事會命
South China Holdings Limited
南華集團有限公司*
主席
吳鴻生

香港，二零一一年三月三十一日

於本公佈日期，本公司之董事為(1)執行董事：吳鴻生先生、Richard Howard Gorges 先生、張賽娥女士及吳旭峰先生；(2)非執行董事：David Michael Norman 先生及吳旭茉女士；及(3)獨立非執行董事：David John Blackett 先生、謝黃小燕女士及鄭康棋先生。

* 僅供識別