

# 2012

## INTERIM REPORT

### 南海控股有限公司

二零一二年度 中期報告



### 南海控股

NAN HAI CORPORATION LIMITED

Stock Code: 680 股份代號: 680



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

于品海先生(主席)  
陳丹女士  
劉榮女士

#### 非執行董事

王鋼先生  
林秉軍先生

#### 獨立非執行董事

黃耀文先生  
江平教授  
劉業良先生

### 公司秘書

屈家寶先生

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
香港執業會計師

### 百慕達法律顧問

Appleby

### 香港主要營業地點

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心招商局大廈  
36樓15-18室

### 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM 12  
Bermuda

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke HM 08  
Bermuda

### 香港股份過戶登記處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 股份代號

680

### 主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

### 網址

<http://www.nanhaicorp.com>

## 中期業績

Nan Hai Corporation Limited (南海控股有限公司) (「本公司」) 董事謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2012年6月30日止6個月之未經審核綜合業績，連同2011年之比較數字如下：

### 簡明綜合收益表 — 未經審核

截至2012年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入／營業額	4(a)	<b>929,213</b>	1,223,865
銷售及提供服務之成本		<b>(362,439)</b>	(475,851)
毛利		<b>566,774</b>	748,014
其他經營收入	4(b)	<b>39,072</b>	51,060
銷售及市場推廣開支		<b>(340,942)</b>	(274,922)
行政開支		<b>(230,668)</b>	(271,533)
其他經營開支		<b>(182,361)</b>	(178,562)
融資成本	5	<b>(104,018)</b>	(148,371)
應佔聯營公司業績		<b>(3,553)</b>	(491)
<b>除所得稅前虧損</b>	6	<b>(255,696)</b>	(74,805)
所得稅開支	7	<b>(5,712)</b>	(64,760)
來自持續經營業務之期內虧損		<b>(261,408)</b>	(139,565)
<b>非持續經營業務</b>			
來自非持續經營業務之期內虧損		—	(23,791)
<b>期內虧損</b>		<b>(261,408)</b>	(163,356)

## 簡明綜合收益表 — 未經審核(續)

截至2012年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
以下人士應佔期內虧損：			
本公司擁有人		<b>(234,551)</b>	(120,661)
非控股權益		<b>(26,857)</b>	(42,695)
<b>期內虧損</b>		<b>(261,408)</b>	(163,356)
		港仙	港仙
期內本公司擁有人應佔持續經營業務虧損 之每股虧損	8(b)		
— 基本		<b>(0.342)</b>	(0.154)
— 攤薄		不適用	不適用
期內本公司擁有人應佔非持續經營業務 虧損之每股虧損	8(c)		
— 基本		—	(0.022)
— 攤薄		不適用	不適用
期內本公司擁有人應佔虧損之每股虧損	8(a)		
— 基本		<b>(0.342)</b>	(0.176)
— 攤薄		不適用	不適用

簡明綜合全面收益報表 — 未經審核

截至2012年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
期內虧損	<b>(261,408)</b>	(163,356)
其他全面收益，包括重新分類調整： 換算海外業務財務報表之匯兌差額	<b>(44,575)</b>	89,202
期內全面收益總額	<b>(305,983)</b>	(74,154)
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	<b>(277,194)</b>	(31,554)
非控股權益	<b>(28,789)</b>	(42,600)
期內全面收益總額	<b>(305,983)</b>	(74,154)

## 簡明綜合財務狀況報表

於2012年6月30日

		(未經審核) 2012年 6月30日 千港元	(經審核) 2011年 12月31日 千港元
	附註		
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>1,615,976</b>	1,511,961
經營租賃下之預付土地租賃費		<b>28,050</b>	28,365
於聯營公司之權益		<b>109,688</b>	114,385
可供出售之金融資產		<b>478</b>	479
按金及其他應收款項		<b>161,985</b>	153,571
無形資產		<b>323,146</b>	332,528
遞延稅項資產		<b>111,130</b>	112,268
已抵押銀行存款		<b>29,318</b>	25,670
		<b>2,379,771</b>	2,279,227
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>8,312,676</b>	8,039,098
按公允價值於損益賬處理之金融資產		<b>2,546</b>	1,684
應收貿易款項	10	<b>36,961</b>	41,988
按金、預付款項及其他應收款項		<b>1,133,756</b>	1,072,174
預付稅項		<b>1,367</b>	—
應收聯營公司款項		<b>2,070</b>	530
已抵押銀行存款		<b>244,336</b>	246,822
現金及等同現金項目		<b>193,924</b>	138,675
		<b>9,927,636</b>	9,540,971

簡明綜合財務狀況報表(續)

於2012年6月30日

	附註	(未經審核) 2012年 6月30日 千港元	(經審核) 2011年 12月31日 千港元
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	11	610,783	465,255
其他應付款項及應計費用		1,334,081	863,997
遞延收入		49,799	44,304
稅項撥備		835,972	880,107
欠一名董事款項		129,768	124,309
欠股東款項		5,006	5,006
欠一間聯營公司款項		5,502	5,502
欠一間前附屬公司款項		52,667	59,035
有抵押銀行及其他借貸	12	1,465,334	1,125,110
融資租賃負債		123	120
來自一名第三方之融資		2,540,668	2,543,762
		<b>7,029,703</b>	6,116,507
<b>流動資產淨值</b>			
		<b>2,897,933</b>	3,424,464
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>5,277,704</b>	5,703,691
<b>非流動負債</b>			
有抵押銀行及其他借貸	12	1,132,003	1,248,270
融資租賃負債		292	354
遞延稅項負債		263,872	267,547
		<b>1,396,167</b>	1,516,171
<b>資產淨值</b>			
		<b>3,881,537</b>	4,187,520
<b>權益</b>			
股本	13	686,455	686,455
儲備		2,484,180	2,761,367
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
非控股權益		3,170,635	3,447,822
		710,902	739,698
<b>權益總額</b>			
		<b>3,881,537</b>	4,187,520

## 簡明綜合現金流量報表 — 未經審核

截至2012年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
經營業務所得／(所耗)現金淨額	<b>33,141</b>	(94,110)
投資活動所耗現金淨額	<b>(221,717)</b>	(264,187)
融資活動所得現金淨額	<b>245,341</b>	266,652
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額	<b>56,765</b>	(91,645)
於1月1日之現金及等同現金項目	<b>138,675</b>	397,405
外幣匯率變動對所持現金之影響	<b>(1,516)</b>	6,325
於6月30日之現金及等同現金項目	<b>193,924</b>	312,085
現金及等同現金項目結餘之分析		
銀行結存及庫存現金	<b>193,924</b>	312,085



簡明綜合權益變動表 — 未經審核

截至2012年6月30日止6個月

	本公司擁有人應佔權益									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	一般儲備 千港元	購股權儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於2011年1月1日	686,455	965,911	1,911,436	168,813	4,927	492,116	(489,467)	3,740,191	780,029	4,520,220
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(120,661)	(120,661)	(42,695)	(163,356)
其他全面收益										
換算海外業務財務報表之匯兌 差額	—	—	—	—	—	89,107	—	89,107	95	89,202
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	89,107	(120,661)	(31,554)	(42,600)	(74,154)
撥入一般儲備	—	—	—	5,345	—	—	(5,345)	—	—	—
購股權到期/沒收時撥回	—	—	—	—	(195)	—	195	—	—	—
一間附屬公司一名非控股股東 注資	—	—	—	—	—	—	—	—	10,832	10,832
增持附屬公司權益時撥回	—	—	—	—	—	—	1,711	1,711	(1,711)	—
於2011年6月30日	686,455	965,911	1,911,436	174,158	4,732	581,223	(613,567)	3,710,348	746,550	4,456,898
於2012年1月1日	686,455	965,911	1,911,436	171,684	—	700,980	(988,644)	3,447,822	739,698	4,187,520
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(234,551)	(234,551)	(26,857)	(261,408)
其他全面收益										
換算海外業務財務報表之 匯兌差額	—	—	—	—	—	(42,643)	—	(42,643)	(1,932)	(44,575)
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	(42,643)	(234,551)	(277,194)	(28,789)	(305,983)
由一般儲備撥出 視作出售一間附屬公司部分 權益時撥回	—	—	—	(2,176)	—	—	2,176	—	—	—
	—	—	—	—	—	—	7	7	(7)	—
於2012年6月30日	686,455	965,911	1,911,436	169,508	—	658,337	(1,221,012)	3,170,635	710,902	3,881,537

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至2012年6月30日止6個月

### 1. 編製基準

本簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之適用條文編製。本簡明綜合中期財務報表不包括年度財務報表所規定全部資料及披露，並應與本集團截至2011年12月31日止年度之綜合財務報表一併閱覽。

本集團於2012年6月30日尚欠一家第三方財務機構之債項總額約為2,540,668,000港元，其中約1,562,673,000港元已逾期。該財務機構與本集團已就押後上述債項之還款日期達成共識，這可能包括出售廣州房地產項目之投資控股實體若干比例已發行股本以償還部分債項。基於財務機構與本集團間之磋商進度良好，董事對於落實上述債項還款方面感到樂觀，故於截至2012年6月30日止6個月之財務報表以持續經營基準編製。

本簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已經由本公司審核委員會審閱，並於2012年8月30日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊行。

### 2. 主要會計政策

本簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟分類為可供出售及按公允價值於損益賬處理之金融工具以公允價值列賬除外。除本集團首次應用下列香港會計師公會頒佈與本集團有關且於2012年1月1日開始之年度期間之本集團財務報表生效之新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)外，編製本簡明綜合中期財務報表所用會計政策與本集團截至2011年12月31日止年度之年度財務報表所載者一致。

香港財務報告準則第7號之修訂

披露 — 金融資產轉讓

除下文所述者外，採納該等新訂／經修訂香港財務報告準則並無改變本集團於編製截至2011年12月31日止年度之本集團年度財務報表時所採用之會計政策。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

### 2. 主要會計政策(續)

#### 香港財務報告準則第7號之修訂 — 披露 — 金融資產轉讓

香港財務報告準則第7號之修訂改進了金融資產轉讓交易之披露規定，使財務報表使用者更能了解保留於實體之任何風險可能對所轉讓資產構成之影響。該等修訂亦規定在報告期末前後進行之轉讓交易所涉數額比例不均時作出額外披露。

採納此等新訂香港財務報告準則對本集團本期間及過往期間之業績及財務狀況並無構成重大影響。

香港會計師公會亦已頒佈多項尚未生效之新訂準則、準則修訂及詮釋。本集團並無提早採納此等準則。董事現正評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟現階段未能表明會否對本集團業績及財務狀況構成重大財務影響。

### 3. 分部資料

執行董事已將本集團五項產品及服務識別為經營分部：企業IT應用服務、金融財經資訊服務、遠程教育服務、房地產開發及文化與傳播服務。有關其他不作可呈報業務活動及經營分部之資料經合併後於「所有其他分部」披露。所有其他分部包括證券買賣及物業管理。於截至2011年12月31日止年度出售金融財經資訊服務及遠程教育服務業務後，本集團主力發展企業IT應用服務、房地產開發及文化與傳播服務。此等經營分部按經調整分部經營業績監控及制訂決策。就呈列非持續經營業務而言，比較未經審核簡明綜合收益表及相關附註已予重列，猶如業務於比較期初已終止經營，以與本集團截至2011年12月31日止年度之年度經審核綜合財務報表一致。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

## 3. 分部資料(續)

截至2012年6月30日及2011年6月30日止6個月之分部業績如下：

	截至2012年6月30日止6個月(未經審核)								總計 千港元
	持續經營業務				非持續經營業務				
	企業IT 應用服務 千港元	房地產開發 千港元	文化與 傳播服務 千港元	所有 其他分部 千港元	金融財經 資訊服務 千港元	遠程 教育服務 千港元	總計 千港元	總計 千港元	
收入									
來自對外客戶	322,834	361	589,352	16,666	929,213	—	—	—	929,213
來自其他分部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可呈報及所有其他 分部收入	322,834	361	589,352	16,666	929,213	—	—	—	929,213
可呈報及所有其他 分部虧損	(99,953)	(92,321)	(33,513)	(6,194)	(231,981)	—	—	—	(231,981)

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

3. 分部資料(續)

截至2011年6月30日止6個月(未經審核)(重列)

	持續經營業務		所有		總計	非持續經營業務		總計	千港元
	企業IT	文化與	其他分部	金融財經		遠程			
	應用服務	房地產開發	傳播服務	資訊服務		教育服務			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入									
來自對外客戶	365,559	502,726	341,220	14,360	1,223,865	8,838	4,545	13,383	1,237,248
來自其他分部	—	—	—	—	—	—	—	—	—
可呈報及所有其他									
分部收入	365,559	502,726	341,220	14,360	1,223,865	8,838	4,545	13,383	1,237,248
可呈報及所有其他									
分部(虧損)/溢利	(98,941)	102,804	(58,501)	8,220	(46,418)	(21,971)	(1,820)	(23,791)	(70,209)

於2012年6月30日及2011年12月31日之可呈報分部資產如下：

	持續經營業務		所有		總計	非持續經營業務		總計	千港元
	企業IT	文化與	其他分部	金融財經		遠程			
	應用服務	房地產開發	傳播服務	資訊服務		教育服務			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2012年6月30日									
(未經審核)	951,819	9,299,021	1,767,395	15,883	12,034,118	—	—	—	12,034,118
於2011年12月31日									
(經審核)	1,018,904	8,985,809	1,526,142	19,974	11,550,829	—	—	—	11,550,829

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

## 3. 分部資料(續)

本集團經營分部業績呈列之總額與本集團於本簡明綜合中期財務報表呈列之主要財務數字對賬如下：

	截至6月30日止6個月 (未經審核)	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
可呈報分部收入 — 持續經營業務	<b>912,547</b>	1,209,505
所有其他分部收入 — 持續經營業務	<b>16,666</b>	14,360
可呈報分部收入 — 非持續經營業務	—	13,383
分部間收入對銷	—	—
<b>本集團收入</b>	<b>929,213</b>	1,237,248
可呈報分部業績 — 持續經營業務	<b>(225,787)</b>	(54,638)
所有其他分部業績 — 持續經營業務	<b>(6,194)</b>	8,220
可呈報分部業績 — 非持續經營業務	—	(23,791)
銀行利息收入	<b>3</b>	17
其他利息收入	<b>2,323</b>	995
並非按公允價值於損益賬處理之金融資產之利息收入總額	<b>2,326</b>	1,012
折舊及攤銷	<b>(95)</b>	(95)
融資成本	<b>(3,278)</b>	(3,114)
應佔聯營公司業績	<b>(3,553)</b>	(491)
未分配企業開支	<b>(19,115)</b>	(25,699)
<b>除所得稅前虧損(附註)</b>	<b>(255,696)</b>	(98,596)

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

3. 分部資料(續)

附註：

	截至6月30日止6個月 (未經審核)	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
除所得稅前虧損 — 持續經營業務	(255,696)	(74,805)
除所得稅前虧損 — 非持續經營業務	—	(23,791)
	<b>(255,696)</b>	<b>(98,596)</b>

4. 收入／營業額及其他經營收入 — 未經審核

(a) 本集團營業額指來自其主要業務之下列各項收入：

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		非持續經營業務		總計	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
企業IT應用服務	322,834	365,559	—	—	322,834	365,559
金融財經資訊服務	—	—	—	8,838	—	8,838
遠程教育服務	—	—	—	4,545	—	4,545
物業及車位銷售	361	502,726	—	—	361	502,726
物業管理	16,666	14,360	—	—	16,666	14,360
文化與傳播服務	45,002	17,687	—	—	45,002	17,687
票房收入	464,747	282,129	—	—	464,747	282,129
銷售糖果	79,603	41,404	—	—	79,603	41,404
	<b>929,213</b>	<b>1,223,865</b>	<b>—</b>	<b>13,383</b>	<b>929,213</b>	<b>1,237,248</b>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

## 4. 收入／營業額及其他經營收入 — 未經審核(續)

## (b) 其他經營收入：

	持續經營業務		截至6月30日止6個月 非持續經營業務		總計	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
	千港元	千港元 (重列)	千港元	千港元 (重列)	千港元	千港元 (重列)
股息收入	—	5	—	—	—	5
銀行利息收入	<b>2,684</b>	1,281	—	4	<b>2,684</b>	1,285
其他利息收入	<b>6,063</b>	3,795	—	—	<b>6,063</b>	3,795
並非按公允價值 於損益賬處理之 金融資產之 利息收入總額	<b>8,747</b>	5,076	—	4	<b>8,747</b>	5,080
外匯收益	<b>3,831</b>	—	—	—	<b>3,831</b>	—
按公允價值於損益賬 處理之金融資產之 公允價值淨收益	—	10,602	—	—	—	10,602
出售分類為持作出售之 非流動資產之收益	—	31,052	—	—	—	31,052
政府撥款	<b>6,560</b>	—	—	—	<b>6,560</b>	—
雜項收入	<b>19,934</b>	4,325	—	2	<b>19,934</b>	4,327
	<b>39,072</b>	51,060	—	6	<b>39,072</b>	51,066



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

5. 融資成本 — 未經審核

	持續經營業務		截至6月30日止6個月 非持續經營業務		總計	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
	千港元	千港元 (重列)	千港元	千港元 (重列)	千港元	千港元 (重列)
須於五年內悉數償還之銀行及 其他借貸之利息	<b>78,713</b>	45,727	—	—	<b>78,713</b>	45,727
須於五年內悉數償還來自 第三方之融資之融資成本	<b>88,403</b>	208,160	—	—	<b>88,403</b>	208,160
其他應付款項之利息	<b>3,277</b>	51	—	—	<b>3,277</b>	51
融資租賃之利息	<b>11</b>	16	—	—	<b>11</b>	16
並非按公允價值於損益賬 處理之金融負債之 融資成本總額	<b>170,404</b>	253,954	—	—	<b>170,404</b>	253,954
減：發展中物業直接應佔之 已資本化金額	<b>(66,386)</b>	(105,583)	—	—	<b>(66,386)</b>	(105,583)
	<b>104,018</b>	148,371	—	—	<b>104,018</b>	148,371

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

## 6. 除所得稅前虧損 — 未經審核

	截至6月30日止6個月			
	持續經營業務		非持續經營業務	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
除所得稅前虧損乃經扣除/(計入)下列各項後得出：				
除商譽外之無形資產攤銷	18,297	32,908	—	—
物業、廠房及設備折舊毛額 — 自置資產	75,490	71,846	—	300
減：就無形資產資本化之金額	—	(41)	—	—
物業、廠房及設備折舊淨額 — 自置資產	75,490	71,805	—	300
物業、廠房及設備折舊 — 租賃資產	91	42	—	—
經營租賃下之預付土地租賃費	169	165	—	—
出售物業、廠房及設備之虧損	337	181	—	42
按公允價值於損益賬處理之金融資產之公允價值淨虧損/(收益)	578	(10,602)	—	—
出售分類為持作出售之非流動資產之收益	—	(31,052)	—	—
物業、廠房及設備撇銷	4,461	—	—	—

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

7. 所得稅開支 — 未經審核

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		非持續經營業務		總計	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
稅項開支包括：						
期內即期稅項支出						
— 香港利得稅	4,797	4,365	—	—	4,797	4,365
— 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	915	52,718	—	—	915	52,718
— 中國土地增值稅 (「土地增值稅」)	—	7,677	—	—	—	7,677
	<b>5,712</b>	64,760	—	—	<b>5,712</b>	64,760

截至2012年6月30日止6個月，香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利以16.5% (截至2011年6月30日止6個月：16.5%)之稅率作出撥備。

除非附屬公司所在城市設有優惠稅率，否則於中國大陸經營之附屬公司已就其估計應課稅溢利按25% (截至2011年6月30日止6個月：25%)之稅率作出中國企業所得稅撥備。

中國土地增值稅乃就土地價值之預計增值(即出售物業所得款項減可扣稅開支，包括土地使用權成本以及開發及建築成本)按介乎30%至60% (截至2011年6月30日止6個月：30%至60%)之累進稅率計算。

本集團若干附屬公司屬外商獨資企業，根據《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》，彼等有權在抵銷往年稅項虧損後錄得盈利之首兩年內完全豁免繳納企業所得稅，並於隨後三年獲減50%企業所得稅。

此外，若干位於北京經濟技術開發區之附屬公司，可享有15% (截至2011年6月30日止6個月：15%)之中國企業所得稅優惠稅率。

截至2011年6月30日止6個月，由於本集團旗下各附屬公司並無在美國產生任何應課稅溢利，故未有作出美國聯邦所得稅及州所得稅撥備。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

## 8. 每股虧損 — 未經審核

## (a) 來自持續經營及非持續經營業務

來自持續經營及非持續經營業務之每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔期內虧損234,551,000港元(截至2011年6月30日止6個月：120,661,000港元)及期內已發行普通股68,645,535,794股(截至2011年6月30日止6個月：68,645,535,794股)計算。

## (b) 來自持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務之每股基本虧損乃按下列數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
來自持續經營業務之期內虧損	<b>(261,408)</b>	(139,565)
減：非控股權益應佔來自持續經營業務之期內虧損	<b>26,857</b>	33,914
本公司擁有人應佔來自持續經營業務之期內虧損	<b>(234,551)</b>	(105,651)

所用分母與上文詳述計算來自持續經營及非持續經營業務之每股基本虧損所用者相同。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

8. 每股虧損 — 未經審核(續)

(c) 來自非持續經營業務

本公司擁有人應佔來自非持續經營業務之每股基本虧損乃按下列數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元 (重列)
來自非持續經營業務之期內虧損	—	(23,791)
減：非控股權益應佔來自非持續經營業務之期內虧損	—	8,781
本公司擁有人應佔來自非持續經營業務之期內虧損	—	(15,010)

所用分母與上文詳述計算來自持續經營及非持續經營業務之每股基本虧損所用者相同。

(d) 由於期內並無潛在攤薄之已發行普通股，故並無呈列截至2012年6月30日止6個月之每股攤薄金額。

由於截至2011年6月30日止6個月內尚未行使購股權之行使價高於普通股之平均市價，故購股權並未對期內之每股虧損構成攤薄影響。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

### 9. 物業、廠房及設備 — 未經審核

截至2012年6月30日止6個月，本集團以成本約200,230,000港元(截至2011年6月30日止6個月：368,644,000港元)收購物業、廠房及設備。

截至2012年6月30日止6個月，本集團撤銷賬面淨值約4,461,000港元之物業、廠房及設備(截至2011年6月30日止6個月：無)。

截至2012年6月30日止6個月，本集團因出售賬面淨值約913,000港元(截至2011年6月30日止6個月：1,327,000港元)之物業、廠房及設備而錄得出售虧損淨額約337,000港元(截至2011年6月30日止6個月：223,000港元)。

### 10. 應收貿易款項

應收貿易款項於出示發票時到期。應收貿易款項按發票日期作出之賬齡分析如下：

	(未經審核)	(經審核)
	2012年	2011年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
0-90日	<b>19,031</b>	18,986
91-180日	<b>8,897</b>	18,964
181-270日	<b>6,699</b>	3,698
271-360日	<b>3,030</b>	4,019
超過360日	<b>9,714</b>	6,837
應收貿易款項毛額	<b>47,371</b>	52,504
減：應收款項減值撥備	<b>(10,410)</b>	(10,516)
應收貿易款項淨額	<b>36,961</b>	41,988

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

11. 應付貿易款項

應付貿易款項按發票日期作出之賬齡分析如下：

	(未經審核) 2012年 6月30日 千港元	(經審核) 2011年 12月31日 千港元
0-90日	377,253	170,935
91-180日	12,555	60,670
181-270日	4,526	4,919
271-360日	18,972	8,235
超過360日	197,477	220,496
	<b>610,783</b>	465,255

12. 有抵押銀行及其他借貸

於2012年6月30日，銀行及其他借貸須於以下年期償還：

	(未經審核) 2012年 6月30日 千港元	(經審核) 2011年 12月31日 千港元
一年內	1,465,334	1,125,110
第二年	709,858	753,088
第三至第五年	422,145	495,182
須於五年內悉數償還	2,597,337	2,373,380
減：計入流動負債於一年內到期之部分	(1,465,334)	(1,125,110)
計入非流動負債於一年以上到期之部分	1,132,003	1,248,270

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

## 13. 股本

	每股面值 0.01 港元之 普通股數目	千港元
法定股本：		
於2011年1月1日、2011年12月31日(經審核)及 2012年6月30日(未經審核)	500,000,000,000	5,000,000
已發行及繳足股本：		
於2011年1月1日、2011年12月31日(經審核)及 2012年6月30日(未經審核)	68,645,535,794	686,455

## 14. 或然負債

就下列所獲授信貸融資而作出之擔保：

	(未經審核) 2012年 6月30日 千港元	(經審核) 2011年 12月31日 千港元
一間聯營公司(附註a)	15,159	14,768
第三方(附註b)	65,012	65,091
	80,171	79,859

附註：

- (a) 自本集團於截至2011年12月31日止年度之經審核年度財務報表披露以來，有關一間聯營公司借取貸款之待決訴訟並無重大進展。由於訴訟有待裁決，故此本集團未能確定就該聯營公司所借貸款作出之擔保之公允價值。
- (b) 就本集團於截至2011年12月31日止年度之經審核年度財務報表所披露有關中國工商銀行貸款項下之未償還負債結餘(「中國工商銀行債務」)而言，截至報告日期仍未取得相關資料以確定中國工商銀行債務之擔保之公允價值。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

15. 資本承擔

於2012年6月30日，本集團有下列未支付資本承擔：

	(未經審核) 2012年 6月30日 千港元	(經審核) 2011年 12月31日 千港元
已訂約但未撥備：		
— 在建工程	192,865	116,007
— 物業、廠房及設備	212,636	187,651
	<b>405,501</b>	<b>303,658</b>

16. 信貸融資

於2012年6月30日(未經審核)及2011年12月31日(經審核)，本集團之信貸融資以下列各項作為抵押：

- (a) 賬面淨值約14,706,000港元(2011年12月31日：15,021,000港元)之租賃土地權益之押記；
- (b) 賬面淨值約390,237,000港元(2011年12月31日：360,455,000港元)之在建工程之押記；
- (c) 賬面總值約2,199,240,000港元(2011年12月31日：1,587,491,000港元)之若干發展中物業及已落成待售物業之押記；
- (d) 一名董事提供之個人擔保；
- (e) 賬面淨值約193,000港元(2011年12月31日：235,000港元)之按公允價值於損益賬處理之金融資產之押記；

**簡明綜合中期財務報表附註(續)**

截至2012年6月30日止6個月

**16. 信貸融資(續)**

- (f) 向若干證券經紀及一間財務機構抵押本公司於其上市附屬公司中國數碼信息有限公司(「中國數碼」)間接持有之11,162,999,000股(2011年12月31日:11,162,999,000股)股份,合共相當於本公司所持中國數碼總權益約89.19%(2011年12月31日:89.19%)。該等上市股份於2012年6月30日之市值約為290,238,000港元(2011年12月31日:435,357,000港元);
- (g) 抵押若干銀行存款約273,654,000港元(2011年12月31日:272,492,000港元),當中約244,320,000港元(2011年12月31日:246,822,000港元)乃就一間財務機構所發出多項備用信貸狀合共30,150,000美元(2011年12月31日:30,150,000美元)而作出;
- (h) 賬面淨值約28,631,000港元(2011年12月31日:19,971,000港元)之若干無形資產之押記;
- (i) 抵押若干賬面淨值約324,541,000港元(2011年12月31日:298,593,000港元)之物業、廠房及設備;
- (j) 賬面淨值約8,112,000港元(2011年12月31日:無)之若干應收貿易款項之押記;及
- (k) 本公司三間全資附屬公司之股份抵押(實際上以本集團所持包括於發展中物業之若干土地作抵押)、銀行賬戶抵押及股東貸款出讓、本公司及一間全資附屬公司提供之公司擔保,以及來自一間全資附屬公司之後償契約。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2012年6月30日止6個月

17. 關連人士交易 — 未經審核

董事袍金及酬金如下：

	截至6月30日止6個月	
	2012年 千港元	2011年 千港元
董事袍金	589	500
基本薪金、房屋、其他津貼及實物利益	1,030	1,428
退休金計劃供款	128	111
	<b>1,747</b>	<b>2,039</b>

除上文及本簡明綜合中期財務報表其他章節所披露者外，期內並無重大關連人士交易(截至2011年6月30日止6個月：無)。

18. 訴訟

除高級人民法院就(2008)粵高法民四初字第1號(「案件」)向被告六灣開發(BVI)有限公司、六灣投資有限公司及深圳南海益田置業有限公司(均為本公司附屬公司)所發出日期為2012年4月17日之裁決外，自本集團於截至2011年12月31日止年度之經審核年度財務報表披露以來，本集團之待決訴訟並無重大變動及進展。根據上述裁決，原告深圳市益田房地產集團股份有限公司(「益田」)之狀書已遭高級人民法院全面駁回及不受理，益田須承擔訟費約人民幣2,024,000元。益田其後於2012年5月29日向最高人民法院提出上訴，而案件被告已於2012年6月25日提出抗辯。

19. 比較數字

自置資產及租賃資產之物業、廠房及設備折舊之比較數字已重新分類，以配合2011年年報之呈列方式。

須於五年內悉數償還之銀行及其他借貸之利息及融資租賃之利息之比較數字已重新分類，以配合2011年年報之呈列方式。

## 中期股息

董事並不建議派發截至2012年6月30日止6個月之中期股息(2011年6月30日：無)。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

回顧期內，本集團繼續開展房地產開發、文化與傳播業務，以及透過其上市附屬公司中國數碼從事企業IT應用服務業務。

期內，本集團之營業額約為929,200,000港元(截至2011年6月30日止6個月：1,237,200,000港元，其中1,223,800,000港元來自持續經營業務，另13,400,000港元則來自非持續經營業務)，本公司擁有人應佔虧損淨額約為234,600,000港元(截至2011年6月30日止6個月：120,700,000港元)。本公司擁有人應佔資產淨值約為3,170,600,000港元(2011年12月31日：3,447,800,000港元)，相等於每股約為0.046港元。

### 房地產開發業務

期內，此業務部門之營業額約為400,000港元(截至2011年6月30日止6個月：502,700,000港元)，除所得稅前虧損淨額約為92,300,000港元(截至2011年6月30日止6個月：除所得稅前溢利淨額為102,800,000港元)。

期內，廣州「自由人花園」項目一期已有七棟住宅、社區服務中心及幼兒園完成封頂，其餘四棟住宅已經接近預售條件。該項目於2012年5月首批銷售推出約30,000平方米，成功出售面積約27,000平方米佔首批90.0%，實現銷售額約為人民幣220,000,000元，預計下半年將全面推動一期約180,000平方米住宅的銷售。

## 管理層討論及分析 (續)

### 業務回顧 (續)

#### 文化與傳播業務

期內，此業務部門之營業額約為589,400,000港元(截至2011年6月30日止6個月：341,200,000港元)，除所得稅前虧損淨額約為33,500,000港元(截至2011年6月30日止6個月：58,500,000港元)。其中，投入運營的132家數字影院，已實現營業收入約為544,400,000港元(截至2011年6月30日止6個月：323,500,000港元)，比去年同期增長了68.3%。

期內，本集團透過旗下企業大地影院投資有限公司(「大地影院」)繼續專注於文化與傳播領域的投入和發展，以影院建設為核心的電影產業經營體系在上半年取得了較好收益，表現在收入與去年同期相比增長220,900,000港元。同時，去年末及今年上半年所投入相關項目於期內進入快速成長及成熟期，為大地影院貢獻了穩定收入。

截至2012年6月30日止，大地影院的全資附屬公司廣東大地影院建設有限公司(「大地影院建設」)及其附屬公司已建成並投入營運的全數字化影院有132家、銀幕586塊、座位94,060個，同時有33家影院、173塊屏幕、25,950個座位處於在建狀態，投資增長速度較快。期內，大地數字影院票房收入比去年同期增長60.1%，達到人民幣378,700,000萬元。

## 管理層討論及分析 (續)

### 業務回顧 (續)

#### 企業IT應用服務業務

期內，中國數碼集團之營業額約為322,800,000港元(截至2011年6月30日止6個月：378,900,000港元，其中365,500,000港元來自持續經營業務，另13,400,000港元則來自非持續經營業務)，主營業務收入較去年同期減少14.8%，其主要原因是去年末將持續虧損的業務出售，相應減少虧損業務的營業收入，而中國數碼擁有人應佔虧損淨額約為69,200,000港元(截至2011年6月30日止6個月：82,600,000港元)，較去年同期虧損下降16.2%。

中國數碼集團持續經營業務為企業IT應用服務業務，該業務自去年下半年末開始進行了大規模對分公司銷售效益的重組，包括關閉一些持續經營虧損或營業額未能達到指定目標的分公司，及針對具有市場潛力的地區開設一些新分公司，但該些新開設的分公司仍處於成長期並需要一段時間作其市場開拓，因此新分公司對業績增長的貢獻尚未能在今年上半年顯現，分公司銷售效益的重組影響到該業務的營業收入較去年同期減少12.0%。同時，隨著新分公司成功開拓其市場及自去年第四季度開始，該業務的各部門均進行了一連串的人力精簡與整合，該業務的營運收入及業績將期待有所改善並對盈利有一定的貢獻。

## 管理層討論及分析 (續)

### 流動資金、財務資源及資本

本集團繼續採取審慎之資金及財務政策。於2012年6月30日，本公司擁有人應佔資產淨值約為3,170,600,000港元(2011年12月31日：3,447,800,000港元)，包括現金及銀行結存約為467,600,000港元(2011年12月31日：411,200,000港元)，主要以美元、人民幣及港元為單位。於2012年6月30日，本集團之借貸總額約為5,138,400,000港元(2011年12月31日：4,917,600,000港元)，其中約2,840,600,000港元(2011年12月31日：3,154,900,000港元)乃按固定利率計息，而約2,297,800,000港元(2011年12月31日：1,762,700,000港元)則按浮動利率計息。於2012年6月30日，本集團之資本負債比率，即負債淨額除以已調整之資本加以負債淨額，由2011年12月31日之51.8%增加至2012年6月30日之54.6%。

本集團於2012年6月30日之資本承擔約為405,500,000港元，其中約192,900,000港元用作企業IT應用服務總部之建築工程費用，及約212,600,000港元將用作為擴展影院業務之資本開支。

本集團於2012年6月30日之或然負債約為80,200,000港元，乃就信貸融資提供之擔保所致。

於2012年6月30日，本集團之信貸融資是以賬面總值約為3,239,100,000港元之若干租賃土地權益、在建工程、待發展及已落成待售物業、銀行存款、無形資產及物業、廠房及設備及應收貿易款項之質押作為抵押。此外，本集團已質押賬面值約200,000港元之交易證券、數間附屬公司之若干股份、銀行賬戶及轉讓三間附屬公司之股東貸款作為本集團信貸融資之抵押。

## 管理層討論及分析 (續)

### 匯率波動風險

本集團大部份借貸及交易主要以美元、人民幣及港元為單位。經營開支及收入主要為人民幣，預期中國經濟持續增長致使人民幣將繼續升值。本集團所錄之資產、負債以及業績可能亦會受人民幣匯率影響。儘管於回顧期內，人民幣匯率波動風險並無對本集團有重大影響，本集團仍會繼續審視及監察人民幣及港元的匯率波動。至於美元融資方面，儘管本集團以港元為匯報貨幣，基於港元跟美元有聯繫匯率關係，本集團管理層認為匯率波動風險不大。本集團必要時可能作出適當之外匯對沖安排。

### 員工

本公司員工的聘用及薪酬均以員工之學歷、經驗和工作表現為基礎。除基本薪金外，其他福利包括住房、強制性公積金供款、團體醫療保險、團體個人意外保險及考試休假等。員工可根據本公司購股權計劃並按本公司董事會之酌情決定獲授購股權。一般而言，每年均會進行薪金檢討。於2012年6月30日，本集團約有12,062名員工(2011年6月30日：12,301名)。截至2012年6月30日止6個月，員工之薪金及津貼共約431,100,000港元(截至2011年6月30日止6個月：432,700,000港元)。



## 管理層討論及分析 (續)

### 展望

在房地產開發領域，2012年上半年中國政府進一步延續並加強了上一年度調控政策，受此影響，房地產開發業務形勢依然嚴峻，但居民購買自用的剛性需求已經初露端倪，因此，本集團對下半年房地產前景謹慎看好。本集團上半年推出的廣州「自由人花園」項目一期第一批銷售樓盤已經得到了市場的積極回應，在此背景下，本集團下半年將全面推進該樓盤的銷售，並適時推進下一期的開發工作。

由於以大地影院建設為核心的諸多業務，仍處於持續性大規模的投資階段，影響了大地影院整體收益的增長速度。下半年，大地影院管理層將對大地影院組織結構進行優化，以進一步提升管理運營效率。

中國數碼將繼續專注拓展企業IT應用服務業務，加大自主研發產品的銷售力度，促進新設分支機構業務部門的成長，提升其整體業務拓展能力，提高業績貢獻度，同時促進內部資源的整合，提升營運效率，力爭在年內較大幅度地減少經營虧損。

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於2012年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊中或已根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）或以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

### 本公司

於已發行股份之好倉

每股面值0.01港元之股份數目

董事姓名	個人權益	公司權益	家族權益	權益總額	持股概約百分比
于品海（「于先生」）	—	34,945,726,203 (附註1)	69,326,400 (附註2)	35,015,052,603	51.01%
陳丹	32,000,000	—	—	32,000,000	0.05%
王鋼	8,500,000	—	—	8,500,000	0.01%

附註：

- 該等34,945,726,203股股份中，31,203,232,705股股份分別由于先生透過其全資擁有的公司Rosewood Assets Ltd.、Pippen Limited及First Best Assets Limited合共持有；及3,742,493,498股股份由于先生間接持有60%權益之公司Macro Resources Ltd.持有。
- 該等69,326,400股股份由于先生之配偶龔愛明女士全資擁有之公司Redmap Resources Limited持有。

## 董事於股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

### 相聯法團

如上述所披露，于先生(連同其家族及公司權益)擁有於本公司股東大會上可控制行使超過三分之一之投票權。因此，于先生被視為於本公司或其控股公司持有權益之本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份中佔有權益，包括本公司於中國數碼中所持有之權益。中國數碼股份於聯交所上市，根據證券及期貨條例第XV部，亦被視為本公司之相聯法團。於2012年6月30日，本公司董事於中國數碼擁有之股份及相關股份之權益如下：

### 中國數碼

於已發行股份之好倉

董事姓名	每股面值0.01港元之股份數目				持股概約百分比
	個人權益	公司權益	家族權益	權益總額	
于品海	—	12,515,795,316 (附註1)	44,000,000 (附註2)	12,559,795,316	63.07%

附註：

- 該等12,515,795,316股股份分別由本公司之全資附屬公司Goalrise Investments Limited、View Power Investments Limited及Wise Advance Investments Limited合共持有。于先生因於本公司持有控股權益而被視為於該等股份中擁有權益。
- 該等44,000,000股股份由于先生之配偶龔愛明女士全資擁有之公司Redmap Resources Limited持有。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊中，或已根據上市規則附錄10所載之標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 購股權計劃

根據於2012年5月28日之股東周年大會上通過之普通決議案，本公司董事會採納新購股權計劃(「新計劃」)，並同時終止本公司於2002年8月29日採納之購股權計劃。根據新計劃，於採納後十年內，本公司董事會可隨時酌情授出購股權予本集團之董事、僱員以及曾為或將為本集團作出貢獻之人士。

截至2012年6月30日止6個月期間，本公司並無根據任何購股權計劃授出購股權。

## 主要股東之權益及淡倉

於2012年6月30日，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，以下人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司之股份或相關股份中擁有權益及淡倉：

持有根據證券及期貨條例  
第XV部第2及3分部

已向本公司披露

股份權益之人士名稱

權益性質

好倉涉及之  
已發行股份數目

佔本公司  
已發行股本之  
概約百分比

附註

龔愛明	家族及 公司權益	35,015,052,603	51.01%	1
Rosewood Assets Ltd.	實益權益	7,668,000,210	11.17%	3
Pippen Limited	實益權益	14,830,245,497	21.60%	3
Righteous International Limited	公司權益	3,742,493,498	5.45%	3
Macro Resources Ltd.	實益權益	3,742,493,498	5.45%	2及3

## 主要股東之權益及淡倉 (續)

持有根據證券及期貨條例

第XV部第2及3分部

已向本公司披露

股份權益之人士名稱

權益性質

好倉涉及之  
已發行股份數目

佔本公司  
已發行股本之  
概約百分比

附註

First Best Assets Limited	實益權益	8,704,986,998	12.68%	3
中國中信集團有限公司	公司權益	8,635,691,472	12.58%	2
林小春	公司權益	8,819,673,777	12.85%	4
Empire Gate Industrial Limited	實益權益	5,514,986,997	8.03%	4
李達民	實益權益	60,900,000	0.09%	
	抵押權益	7,700,000,000	11.22%	

附註：

1. 龔愛明女士為于先生之配偶，並視為於于先生及彼持有權益之該等股份（連同彼等各自之公司權益）中佔有權益。
2. 中國中信集團有限公司間接擁有8,635,691,472股股份之權益由其全資附屬公司Staverley Assets Limited及其擁有40%權益之公司Macro Resources Ltd.持有。
3. Rosewood Assets Ltd.、Pippen Limited、Righteous International Limited及First Best Assets Limited為于先生之全資擁有公司，而Macro Resources Ltd.則為Righteous International Limited擁有60%權益之公司。該等公司之股份權益於上文披露納入為于先生之公司權益。Macro Resources Ltd.持有之權益被納入為Righteous International Limited之權益。
4. Empire Gate Industrial Limited為林小春先生之全資擁有公司。該等公司擁有之權益納入為林小春先生所持有之權益。

除上文所披露者外，於2012年6月30日，概無人士（本公司董事及主要行政人員除外）知會本公司，其於本公司之股份或相關股份中擁有須記錄於本公司按照證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

## 根據上市規則第 13.51B(1) 條更新董事之資料

本公司非執行董事覃天翔先生已於 2012 年 3 月 30 日離世。

王鋼先生(「王先生」)由本公司及中國數碼之執行董事調任為非執行董事，並辭任彼於本公司、中國數碼及本公司及中國數碼所有附屬公司之所有職務，於 2012 年 5 月 28 日生效。

王先生有權收取根據其在本公司之職責而釐訂的董事報酬每年港幣 120,000 元及將不獲任何固定或酌情花紅，而本公司董事會將不時檢討該報酬。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司董事會認為，截至 2012 年 6 月 30 日止 6 個月期間內，本公司已遵守上市規則附錄 14 所載之企業管治守則(「企業管治守則」)，惟下列所述偏差除外：

守則條文 A.2.1 訂明主席及行政總裁應為獨立角色及不應由同一人擔任。

## 企業管治<sup>(續)</sup>

本公司尚未委任行政總裁。行政總裁之職責亦由本公司主席于品海先生履行。本公司董事會相信，將主席及行政總裁之角色歸於同一人，可使本公司獲得鞏固及貫徹之領導，於業務決策及策略方面可有效及高效率地計劃及執行。

守則條文A.4.1訂明，非執行董事應按特定任期委任，並須受重選所規限。

本公司之非執行董事並非按特定任期委任。然而，根據本公司之公司細則，所有非執行董事須受輪值退任規定所規限。因此，本公司董事會認為，已採取足夠措施確保本公司之企業管治實務不低於企業管治守則所訂之標準。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則。本公司已向所有董事作出特別查詢，董事們確認，彼等於截至2012年6月30日止6個月期間內已遵守上市規則附錄10所載之標準守則。

## 審核委員會

審核委員會包括本公司所有獨立非執行董事，黃耀文先生、江平教授及劉業良先生。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計準則及實務、截至2012年6月30日止6個月之未經審核中期業績，並檢討財務監控、內部監控及風險管理制度事宜。

承董事會命  
主席  
于品海

香港，2012年8月30日

[www.nanhaicorp.com](http://www.nanhaicorp.com)

