

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份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。



ASIA STANDARD INTERNATIONAL GROUP LIMITED

泛海國際集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：129)

中期業績公佈

截至二零一一年九月三十日止六個月

財務摘要

(除另有註明外，金額以百萬港元列示)

	截至九月三十日止六個月		變動
	二零一一年 二零一零年 (已重列)	二零一零年 二零一零年 (已重列)	
綜合損益賬			
收入	589	595	-1%
經營(虧損)/溢利	(610)	1,359	N/A
本公司股東應佔(虧損)/溢利	(192)	1,555	N/A
	二零一一年 九月三十日	二零一一年 三月三十一日 (已重列)	
綜合資產負債表			
資產總值	15,265	14,732	+4%
資產淨值	10,180	10,589	-4%
本公司股東應佔權益	9,533	9,774	-2%
負債淨額	4,588	3,571	+28%
酒店物業以估值編列之補充資料：			
經重估資產總值	20,518	18,991	+8%
經重估資產淨值	15,405	14,819	+4%
本公司股東應佔權益	13,184	12,729	+4%
本公司股東每股應佔權益(港元)	10.79	10.41	+4%
資產負債比率—負債淨額與經重估 資產淨值比率	30%	24%	+6%

* 僅供識別

泛海國際集團有限公司（「本公司」）董事謹此公佈本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同截至二零一零年九月三十日止六個月之比較數字如下：

簡明綜合損益賬－未經審核
截至九月三十日止六個月

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (已重列)
收入	2	589,257	595,182
銷售成本		<u>(195,255)</u>	<u>(246,899)</u>
毛利		394,002	348,283
銷售及行政開支		(89,726)	(80,535)
折舊		(45,991)	(43,362)
投資物業之公平價值收益		854,137	711,800
投資（虧損）／收益淨額	3	(1,722,790)	410,183
其他收益		-	12,664
經營（虧損）／溢利		<u>(610,368)</u>	1,359,033
融資收入／（成本）淨額		13,515	(42,260)
應佔溢利減虧損 共同控制實體 聯營公司		44,692 212,617	46,879 259,675
除所得稅前（虧損）／溢利		<u>(339,544)</u>	1,623,327
所得稅抵免／（開支）	5	907	(20,774)
期內（虧損）／溢利		<u>(338,637)</u>	<u>1,602,553</u>
應佔：			
本公司股東		(191,867)	1,555,098
非控股權益		(146,770)	47,455
		<u>(338,637)</u>	<u>1,602,553</u>
股息	6	-	6,222
每股（虧損）／盈利（港元）			
基本	7	<u>(0.16)</u>	<u>1.25</u>
攤薄	7	<u>(0.16)</u>	<u>1.25</u>

簡明綜合全面收益表－未經審核
截至九月三十日止六個月

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (已重列)
期內（虧損）／溢利	(338,637)	1,602,553
其他全面（支出）／收益		
可供出售投資之公平價值虧損淨額	(58,036)	(3,386)
計入損益賬之可供出售投資減值	1,517	112
匯兌差額	(14,148)	(2,480)
	(70,667)	(5,754)
期內全面（支出）／收益總額	(409,304)	1,596,799
應佔全面（支出）／收益總額：		
本公司股東	(241,244)	1,551,080
非控股權益	(168,060)	45,719
	(409,304)	1,596,799

簡明綜合資產負債表—未經審核

	附註	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元 (已重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,559,819	2,617,038
投資物業		4,245,258	3,391,122
共同控制實體		1,017,108	568,871
聯營公司		1,171,919	987,338
可供出售投資		174,636	230,257
應收按揭貸款		73,784	81,729
遞延所得稅資產		1,386	5,252
		9,243,910	7,881,607
流動資產			
發展中之待售物業		1,464,433	1,122,355
已落成待售物業		56,961	90,289
酒店及餐廳存貨		2,159	2,341
應收按揭貸款		2,899	3,664
貿易及其他應收款項	8	276,614	230,845
應收一間聯營公司款項		13,200	-
應收一間共同控制實體款項		-	65,000
可退回所得稅		13	513
以公平價值計入損益賬之財務資產		3,918,834	5,020,218
銀行結餘及現金		285,501	315,300
		6,020,614	6,850,525
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	100,384	133,590
應付一間聯營公司款項		-	14,850
衍生金融工具		33,853	26,242
借貸		2,315,630	1,615,997
應付所得稅		22,573	36,857
		2,472,440	1,827,536
流動資產淨值		3,548,174	5,022,989
資產總值減流動負債		12,792,084	12,904,596

簡明綜合資產負債表—未經審核（續）

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元 (已重列)
非流動負債		
長期借貸	2,557,879	2,270,071
遞延所得稅負債	54,089	45,105
	<u>2,611,968</u>	<u>2,315,176</u>
資產淨值	<u>10,180,116</u>	<u>10,589,420</u>
權益		
股本	12,224	12,224
儲備	9,520,291	9,761,535
	<u>9,532,515</u>	<u>9,773,759</u>
本公司股東應佔權益	9,532,515	9,773,759
非控股權益	647,601	815,661
	<u>10,180,116</u>	<u>10,589,420</u>

中期財務資料附註

1 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據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」編製，並應與截至二零一一年三月三十一日止年度之全年財務報表一併閱讀。

編製本簡明綜合中期財務資料所用之會計政策及計算方法與截至二零一一年三月三十一日止年度之全年財務報表所用者貫徹一致，惟採納與本集團營運有關並於本集團於二零一一年四月一日開始之會計期間適用之新訂或經修訂準則及對現有準則之修訂（「新香港財務報告準則」）除外。

以下為與本集團營運有關之新香港財務報告準則，並於二零一一年一月一日或之後開始之會計期間強制應用：

香港會計準則第 24 號（經修訂）	關連人士披露
香港會計準則第 34 號之修訂	中期財務報告

於本期間採納新香港財務報告準則並無對中期財務資料造成任何重大影響或致使本集團之主要會計政策出現任何重大變動。

本集團已決定就根據香港會計準則第 40 號投資物業確認以公平價值入賬之投資物業之遞延稅項提早採納香港會計準則第 12 號：收回相關資產之修訂（「香港會計準則第 12 號（修訂）」）。該等修訂於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效，但准予提早採納。

香港會計準則第 12 號（修訂）產生之政策變動乃對本期間及比較期間有重大影響之唯一變動。本集團毋須就重估於香港之投資物業產生之公平價值變動作出遞延稅項撥備。先前，倘該等物業乃根據租賃權益持有，則遞延稅項一般以透過使用收回資產價值之適用稅率計算。

此會計政策變動已追溯應用。採納香港會計準則第 12 號（修訂）之影響如下：

簡明綜合損益賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應佔聯營公司之溢利減虧損增加	33,759	41,927
所得稅開支減少	140,933	116,639
本公司股東期內應佔虧損減少／溢利增加	<u>174,692</u>	<u>158,566</u>
每股虧損減少／盈利增加（港元）	<u>0.14</u>	<u>0.13</u>

1 編製基準 (續)

綜合資產負債表

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
增加／(減少)：		
聯營公司	143,886	110,127
遞延所得稅負債	(546,744)	(405,811)
保留溢利	690,630	515,938

除上文所披露者外，本集團並無提早採納於截至二零一二年三月三十一日年度已頒佈但尚未生效之若干新及經修訂準則。本集團已開始評估本集團或會受到之相關影響。本集團尚未能確定該等新及經修訂準則會否導致本集團之會計政策及簡明綜合中期財務資料之呈列方式出現重大變動。

2 營業額及分類資料

營業額包括物業銷售及租賃、酒店及旅遊代理、利息收入及股息收入，連同出售以公平價值計入損益賬之財務資產之所得款項總額。收入包括來自物業銷售及租賃、酒店及旅遊代理、利息收入及股息收入。

	物業銷售 千港元	物業租賃 千港元	酒店 及旅遊 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
截至二零一一年九月三十日止六個月						
營業額	37,919	44,520	340,775	1,514,835	9,480	1,947,529
分類收入	<u>37,919</u>	<u>44,520</u>	<u>340,775</u>	<u>156,563</u>	<u>9,480</u>	<u>589,257</u>
分類業績之貢獻	4,645	42,580	130,713	156,563	9,480	343,981
折舊	-	-	(44,329)	-	(1,662)	(45,991)
投資物業之公平價值收益	-	854,137	-	-	-	854,137
投資虧損淨額	-	-	-	(1,722,790)	-	(1,722,790)
分類業績 未能分類公司開支	4,645	896,717	86,384	(1,566,227)	7,818	(570,663) <u>(39,705)</u>
經營虧損						(610,368)
融資收入淨額						13,515
應佔溢利減虧損						
共同控制實體	44,692	-	-	-	-	44,692
聯營公司	(16)	212,643	-	-	(10)	<u>212,617</u>
除所得稅前虧損						(339,544)
所得稅抵免						<u>907</u>
期內虧損						<u><u>(338,637)</u></u>

2 營業額及分類資料 (續)

	物業銷售 千港元	物業租賃 千港元	酒店 及旅遊 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
截至二零一零年九月三十日止六個月 (已重列)						
營業額	132,910	38,271	313,761	630,131	13,919	1,128,992
分類收入	<u>132,910</u>	<u>38,271</u>	<u>313,761</u>	<u>96,321</u>	<u>13,919</u>	<u>595,182</u>
分類業績之貢獻	63,537	34,628	97,939	96,321	13,919	306,344
折舊	-	-	(42,947)	-	(415)	(43,362)
投資物業之公平價值收益	-	711,800	-	-	-	711,800
投資收益淨額	-	-	-	410,183	-	410,183
其他收益	-	-	-	-	12,664	12,664
分類業績	63,537	746,428	54,992	506,504	26,168	1,397,629
未能分類公司開支						<u>(38,596)</u>
經營溢利						1,359,033
融資成本						(42,260)
應佔溢利減虧損						
共同控制實體	46,883	-	-	-	(4)	46,879
聯營公司	257	259,428	-	-	(10)	<u>259,675</u>
除所得稅前溢利						1,623,327
所得稅開支						<u>(20,774)</u>
期內溢利						<u>1,602,553</u>

2 營業額及分類資料 (續)

	物業銷售 千港元	物業租賃 千港元	酒店 及旅遊 千港元	投資 千港元	其他 千港元	總額 千港元
於二零一一年九月三十日						
分類資產	2,642,346	5,333,684	2,645,605	4,237,283	236,837	15,095,755
其他未能分類資產						<u>168,769</u>
						<u>15,264,524</u>
分類資產包括：						
共同控制實體及聯營公司	1,120,343	1,080,963	-	-	921	2,202,227
截至二零一一年九月三十日止						
六個月添置之非流動資產*	500,000	-	4,951	-	420	505,371
分類負債						
借貸	1,605,000	490,452	1,069,869	1,708,188	-	4,873,509
其他未能分類負債						<u>210,899</u>
						<u>5,084,408</u>

於二零一一年三月三十一日 (已重列)

分類資產	1,951,195	4,279,224	2,695,054	5,358,447	244,584	14,528,504
其他未能分類資產						<u>203,628</u>
						<u>14,732,132</u>
分類資產包括：						
共同控制實體及聯營公司	737,108	883,170	-	-	931	1,621,209
截至二零一零年九月三十日止						
六個月添置之非流動資產*	-	10,225	14,100	-	237	24,562
分類負債						
借貸	775,000	498,484	1,097,683	1,514,901	-	3,886,068
其他未能分類負債						<u>256,644</u>
						<u>4,142,712</u>

*該等金額不包括金融工具及遞延所得稅資產

2 營業額及分類資料 (續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入		
香港	378,838	446,419
海外	210,419	148,763
	589,257	595,182
	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元 (已重列)
非流動資產*		
香港	8,455,407	6,994,163
海外	538,697	570,206
	8,994,104	7,564,369

*該等金額不包括金融工具及遞延所得稅資產。

3 投資 (虧損) / 收益淨額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
以公平價值計入損益賬之財務資產		
- 來自市場價格變動之未變現 (虧損) / 收益淨額	(1,594,128)	336,632
- 未變現匯兌 (虧損) / 收益淨額	(124,925)	78,096
- 已變現收益淨額 (附註)	5,579	5,865
可供出售投資之減值	(1,517)	(112)
衍生金融工具之未變現虧損淨額	(7,799)	(10,298)
	(1,722,790)	410,183
<i>附註：</i>		
以公平價值計入損益賬之財務資產之已變現收益淨額		
所得款項總額	1,358,272	533,810
購買成本	(759,102)	(280,284)
收益總額	599,170	253,526
已於過往年度確認之未變現收益淨額	(593,591)	(247,661)
	5,579	5,865

4 按性質劃分之收入及開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入		
利息收入		
- 上市投資	144,347	72,541
- 非上市投資	180	345
- 一間共同控制實體	4,493	8,793
- 其他應收款項	2,210	2,020
- 銀行存款	325	443
股息收入		
- 上市投資	11,686	23,435
開支		
土地及樓宇經營租賃租金開支	3,620	3,001
所售物業及貨品成本	120,476	164,327

5 所得稅抵免／（開支）

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (已重列)
即期所得稅		
香港利得稅	(4,327)	(5,071)
過往年度超額撥備	18,085	-
	13,758	(5,071)
遞延所得稅	(12,851)	(15,703)
	907	(20,774)

香港利得稅乃就本期間估計應課稅溢利按16.5%之稅率（二零一零年：16.5%）作出撥備。海外溢利之所得稅乃按本集團營運所在國家之現行稅率並根據本期間之估計應課稅溢利計算得出。

本期間應佔共同控制實體及聯營公司之所得稅開支分別為9,022,000港元（二零一零年：7,828,000港元）及1,566,000港元（二零一零年：982,000港元（已重列）），已分別計入損益賬列作應佔共同控制實體及聯營公司溢利減虧損。

6 股息

董事會不建議派付截至二零一一年九月三十一日止六個月之中期股息（二零一零年：0.5 港仙，附有以股代息選擇權）。

7 每股（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利乃按本公司股東應佔虧損 191,867,000 港元（二零一零年：溢利 1,555,098,000 港元（已重列））除以期內已發行股份之加權平均數 1,222,371,832 股（二零一零年：1,245,420,493 股）計算。

截至二零一一年九月三十日止六個月，本公司及其上市附屬公司之尚未行使購股權並無對每股盈利產生攤薄影響，故每股基本及攤薄盈利相同。

截至二零一零年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃按 1,553,776,000 港元（相等於本公司股東應佔溢利 1,555,098,000 港元，連同因本公司之上市附屬公司可能兌換其認股權證導致應佔除稅後溢利減少 1,322,000 港元）並除以期內已發行 1,245,420,493 股股份計算。本公司及其上市附屬公司尚未行使之購股權並無對每股盈利產生攤薄影響。

8 貿易及其他應收款項

本集團之貿易及其他應收款項包括應收貿易賬款、公用事業及其他按金、應計利息及應收股息。

本集團之應收貿易賬款為 41,594,000 港元（二零一一年三月三十一日：68,287,000 港元）。本集團給予客戶之信貸期各異，一般根據個別客戶之財政能力釐定。本集團定期對客戶進行信用評估，以有效管理與應收貿易賬款相關之信貸風險。

應收貿易賬款經扣除減值撥備之賬齡分析如下：

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
0 天至 60 天	40,604	67,764
61 天至 120 天	965	500
120 天以上	25	23
	<u>41,594</u>	<u>68,287</u>

9 貿易及其他應付款項

本集團之貿易及其他應付款項包括應付貿易賬款、租金及管理費按金、建築成本應付保留款項及多項應計款項。本集團之應付貿易賬款為 14,015,000 港元（二零一一年三月三十一日：56,009,000 港元）。

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一一年 九月三十日 千港元	二零一一年 三月三十一日 千港元
0 天至 60 天	13,958	55,945
61 天至 120 天	38	47
120 天以上	19	17
	14,015	56,009

10 比較數字

為採納新香港財務報告準則及符合本期間之呈列方式，若干比較數字已予重列。

管理層討論及分析

業績

本集團於本財政年度上半年錄得收入 589,000,000 港元（二零一零年：595,000,000 港元），並錄得本公司股東應佔虧損 192,000,000 港元（二零一零年：溢利 1,555,000,000 港元）。

本集團於本期間錄得證券投資公平價值變動產生之未變現虧損，去年同期，因證券投資之公平價值增加而錄得未變現收益。此等未變現收益或虧損並無對本集團於相關報告期間之現金流量造成影響。

物業銷售、發展及租賃

銷售

撇除來自皇璧 — 本集團之 50% 合資豪宅發展項目之銷售收入，本集團之物業銷售收入為 38,000,000 港元（二零一零年：133,000,000 港元），其經營溢利為 5,000,000 港元（二零一零年：64,000,000 港元）。本期間來自皇璧之銷售額為 256,000,000 港元（二零一零年：277,000,000 港元），稅前溢利為 109,000,000 港元（二零一零年 95,000,000 港元）。然而，根據會計慣例，此銷售額及溢利並不計入本集團之收入及分類業績，惟獨立入賬為應佔共同控制實體溢利。

發展

位於新界洪水橋之住宅發展項目（可興建建築面積約 590,000 平方呎）之補地價金額正與政府磋商中。

位於澳門之住宅發展項目正在進行規劃申請。

本集團於北京之 50% 合資公司就建築面積約 2,000,000 平方呎之商住發展項目之規劃細則已獲批准。現正進行補地價評估及籌劃拆遷細節。

期內，本集團與其夥伴共同於上海購入另一幅 1,500,000 平方呎之土地，計劃發展為低密度住宅樓宇及別墅。本集團持有該項目 47.5% 權益，並已訂合約增持至 50%。

租賃

本集團應佔租金收入約為 55,000,000 港元，而去年同期則為 46,000,000 港元。

已錄得重估收益（包括一間聯營公司所擁有物業產生之收益） 1,059,000,000 港元，而去年中期則為 966,000,000 港元。期內，本集團採納有關所得稅之經修訂會計準則，從而毋須再為於香港之投資物業之重估盈餘作出遞延稅項撥備，上一期間之比較數字已因而作出調整。

酒店

酒店及旅遊業務所產生之收入由去年中期之 314,000,000 港元增加 9% 至本期間之 341,000,000 港元，而 旅遊代理及餐飲業務之收入則輕微減少。未計折舊前之分類業績貢獻大幅上升至 131,000,000 港元，而去年中期則為 98,000,000 港元。

財務資產投資之公平價值變動導致錄得未變現投資虧損 634,000,000 港元（二零一零年：收益 92,000,000 港元）。因此，酒店集團錄得虧損淨額 487,000,000 港元（二零一零年：溢利 151,000,000 港元），收入為 401,000,000 港元（二零一零年：346,000,000 港元）。

投資

於二零一一年九月三十日，本集團持有財務投資約 4,093,000,000 港元（二零一一年三月三十一日：5,250,000,000 港元），其中 1,565,000,000 港元（二零一一年三月三十一日：1,919,000,000 港元）乃由上市附屬酒店集團持有。本集團錄得未變現公平價值虧損淨額 1,727,000,000 港元（二零一零年：收益 404,000,000 港元）及已變現收益淨額 6,000,000 港元（二零一零年：6,000,000 港元）。該等投資於期內提供之收入為 156,000,000 港元（二零一零年：96,000,000 港元）。

該等財務投資由 64% 之債務證券及 36% 之股本證券組成。其乃以不同貨幣計值，34% 為英鎊、26% 為美元、22% 為歐元及 18% 為港元。來自該等外幣投資之外匯風險淨額已透過與該等資產相同外幣之部份融資而減輕。

於二零一一年九月三十日，該等投資約 1,510,000,000 港元（二零一一年三月三十一日：1,040,000,000 港元）之價值已抵押予銀行，作為本集團所獲授信貸融資之抵押品。

財務回顧

於二零一一年九月三十日，本集團之資產總值約為 153 億港元，而上一個財政年結日則為 147 億港元。資產淨值減少 4% 至 102 億港元。計入酒店物業之市值後，本集團之經重估資產總值及經重估資產淨值將分別為 205 億港元及 154 億港元，分別較上一個財政年結日之 190 億港元及 148 億港元增加 8% 及 4%。

負債淨額增加至 46 億港元（二零一一年三月三十一日：36 億港元），其中 19 億港元（二零一一年三月三十一日：17 億港元）屬於獨立上市之酒店附屬集團。負債淨額與經重估資產淨值比率約為 30%（二零一一年三月三十一日：24%）。所有債務均按浮動利率計算利息，部份透過利率掉期以管理利率波動。於二零一一年九月三十日，合共 200,000,000 港元之利率掉期合約乃為對沖本集團之借貸而持有。總利息成本因平均貸款結餘上升而有所增加。

本集團之債務還款期分佈於不同時間，最長為十五年，約 20% 來自抵押物業資產之循環信貸融資。21% 來自抵押財務資產投資之循環信貸融資。而 20% 為須於一至五年內償還及 34% 為須於五年後償還，均以物業資產作抵押。於二零一一年九月三十日，本集團之流動資產為 6,021,000,000 港元（二零一一年三月三十一日：6,851,000,000 港元）。

本集團之借貸約 80% 以港元計值而 14% 乃以歐元計值。因歐元對港元轉弱，本集團於本期間錄得重估該等外幣貸款之匯兌收益，並導致總融資成本為進賬淨額。

於二零一一年九月三十日，賬面淨值合共 8,865,000,000 港元之物業資產(二零一一年三月三十一日：7,779,000,000 港元)已抵押作為本集團銀行融資之擔保。本集團並無就本集團之聯營公司或共同控制實體獲授之借貸向財務機構作出擔保(二零一一年三月三十一日：無)。

僱及薪酬政策

於二零一一年九月三十日，本集團聘有約 520 名僱員。彼等之薪酬乃根據其工作性質及年資作標準釐訂，當中包括底薪、年度花紅、購股權、退休福利及其他福利。

未來展望

本集團於香港、上海、北京及澳門擁有物業發展權益。本集團預期該等項目將適時為股東帶來豐厚回報。隨着香港及中國內地之物業市場經政府政策調控以避免過熱，管理層對本集團之未來表現採取審慎態度，惟仍保持樂觀。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一一年九月三十一日止六個月之中期股息(二零一零年：每股 0.5 港仙，附有以股代息選擇權)。

購買、出售或贖回上市證券

期內，本公司概無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司於期內概無購買或出售本公司任何上市證券。

董事進行證券交易之行為守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司的證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已就期內有否違反標準守則向全體董事作出具體查詢，而彼等均已確認彼等於截至二零一一年九月三十日止期間已完全遵守標準守則所載之規定標準。

企業管治常規守則

期內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則內之守則條文，惟與守則條文第 A.4.1 條有所偏離除外，該條文規定非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司所有非執行董事及獨立非執行董事之委任並無指定任期，惟須根據本公司之公司細則須於本公司股東週年大會上輪值退任及重新選舉。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核中期業績。

承董事會命
泛海國際集團有限公司
主席
馮兆滔

香港，二零一一年十一月二十八日

於本公佈日期，本公司之執行董事為馮兆滔先生、林迎青博士、潘政先生、倫培根先生及關堡林先生；非執行董事為歐逸泉先生及 *Loup, Nicholas James* 先生及獨立非執行董事為管博明先生、梁偉強先生及黃之強先生。