

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LIMITED (申洲國際集團控股有限公司\*)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2313)

## 截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績公告

### 摘要

- 截至二零一二年六月三十日止六個月銷售額達人民幣4,358,808,000元，較二零一一年同期增長約3%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月的運動類服裝銷售額佔總銷售額的比例上升至約58.5%。運動類服裝銷售額比去年同期上升約12.1%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月的毛利額為人民幣1,289,868,000元，比二零一一年同期上升5.8%，毛利率上升0.8個百分點，至29.6%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月的其他收入及收益比二零一一年同期下跌約31.9%。
- 截至二零一二年六月三十日止六個月的淨利潤為人民幣827,546,000元，比二零一一年同期下跌約3.4%。

\* 僅供識別

申洲國際集團控股有限公司（「申洲國際」或「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一一年同期之比較數字。中期業績及中期財務報表未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

## 中期綜合損益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

|             | 附註 | 未經審核                          |                    |
|-------------|----|-------------------------------|--------------------|
|             |    | 截至六月三十日止六個月<br>二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元     |
| 收入          | 4  | 4,358,808                     | 4,232,573          |
| 銷售成本        | 5  | <u>(3,068,940)</u>            | <u>(3,013,854)</u> |
| 毛利          |    | 1,289,868                     | 1,218,719          |
| 其他收入及收益     | 6  | 111,946                       | 164,383            |
| 銷售及分銷成本     | 5  | (62,733)                      | (42,282)           |
| 行政開支        | 5  | (286,522)                     | (246,427)          |
| 其他開支        | 7  | (601)                         | (25,272)           |
| 融資成本        | 8  | <u>(15,369)</u>               | <u>(29,021)</u>    |
| 除稅前利潤       |    | 1,036,589                     | 1,040,100          |
| 所得稅開支       | 9  | <u>(209,043)</u>              | <u>(183,284)</u>   |
| 期內利潤        |    | <u>827,546</u>                | <u>856,816</u>     |
| 以下人士應佔權益：   |    |                               |                    |
| 母公司擁有人      |    | 826,833                       | 856,353            |
| 非控制性權益      |    | <u>713</u>                    | <u>463</u>         |
|             |    | <u>827,546</u>                | <u>856,816</u>     |
| 母公司普通股股權持有人 |    |                               |                    |
| 應佔每股盈利      | 10 |                               |                    |
| — 基本        |    | <u>人民幣0.65元</u>               | <u>人民幣0.69元</u>    |
| — 攤薄        |    | <u>不適用</u>                    | <u>不適用</u>         |

## 中期綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

|                     | 未經審核            |                 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
|                     | 截至六月三十日止六個月     |                 |
|                     | 二零一二年           | 二零一一年           |
| 附註                  | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| 期內利潤                | <u>827,546</u>  | <u>856,816</u>  |
| 其他全面收益              |                 |                 |
| 現金流量對沖：             |                 |                 |
| 期內產生對沖工具公允值變動之有效部分  | (8,611)         | (14,307)        |
| 對於綜合損益表確認之收益之重新分類調整 | <u>(36,453)</u> | <u>(60,753)</u> |
|                     | (45,064)        | (75,060)        |
| 換算境外業務之匯兌差額         | <u>1,807</u>    | <u>(2,248)</u>  |
| 期內其他全面收益（除稅後）       | <u>(43,257)</u> | <u>(77,308)</u> |
| 期內全面收益總額            | <u>784,289</u>  | <u>779,508</u>  |
| 以下人士應佔權益：           |                 |                 |
| 母公司擁有人              | 783,576         | 779,045         |
| 非控制性權益              | <u>713</u>      | <u>463</u>      |
|                     | <u>784,289</u>  | <u>779,508</u>  |

## 中期綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

|                |     | 未經審核<br>二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------------|-----|---------------------------------|----------------------------------|
|                | 附註  |                                 |                                  |
| <b>非流動資產</b>   |     |                                 |                                  |
| 物業、廠房及設備       | 12  | 3,098,390                       | 2,974,958                        |
| 預付土地租賃款項       | 12  | 545,459                         | 547,407                          |
| 無形資產           | 12  | 107,544                         | 109,728                          |
| 遞延稅項資產         |     | 17,416                          | 2,224                            |
| 總非流動資產         |     | <u>3,768,809</u>                | <u>3,634,317</u>                 |
| <b>流動資產</b>    |     |                                 |                                  |
| 存貨             | 13  | 1,817,192                       | 1,952,814                        |
| 應收賬款及票據        | 14  | 1,371,387                       | 1,313,646                        |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 15  | 319,773                         | 301,730                          |
| 衍生金融工具         | 16  | –                               | 27,331                           |
| 初始存款期逾三個月之銀行存款 |     | 218,747                         | 290,125                          |
| 現金及現金等價物       |     | 1,942,760                       | 1,029,596                        |
| 總流動資產          |     | <u>5,669,859</u>                | <u>4,915,242</u>                 |
| <b>流動負債</b>    |     |                                 |                                  |
| 應付賬款及票據        | 17  | 482,803                         | 490,838                          |
| 預收賬款           |     | 5,554                           | 30,681                           |
| 其他應付款項及應計款項    | 18  | 357,163                         | 406,440                          |
| 衍生金融工具         | 16  | 48,901                          | 16,656                           |
| 計息銀行及其他借貸      |     | 1,091,999                       | 1,244,259                        |
| 應付關聯人士款項       | 21c | 10,448                          | 1,631                            |
| 應付稅款           |     | 145,067                         | 246,826                          |
| 總流動負債          |     | <u>2,141,935</u>                | <u>2,437,331</u>                 |

|            | 未經審核<br>二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 經審核<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 淨流動資產      | <u>3,527,924</u>                | <u>2,477,911</u>                 |
| 總資產減流動負債   | <u>7,296,733</u>                | <u>6,112,228</u>                 |
| 淨資產        | <u><b>7,296,733</b></u>         | <u><b>6,112,228</b></u>          |
| <b>權益</b>  |                                 |                                  |
| 母公司擁有人應佔權益 |                                 |                                  |
| 股本         | 136,609                         | 129,717                          |
| 儲備         | 7,125,412                       | 5,443,851                        |
| 擬派末期股息     | <u>–</u>                        | <u>504,661</u>                   |
|            | <b>7,262,021</b>                | 6,078,229                        |
| 非控制性權益     | <u>34,712</u>                   | <u>33,999</u>                    |
| 權益總值       | <u><b>7,296,733</b></u>         | <u><b>6,112,228</b></u>          |

附註

## 中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 1. 一般資料

申洲國際集團控股有限公司（「本公司」）於二零零五年六月二十三日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事製造及銷售針織服裝產品。

除另有指明外，該等未經審核中期簡明綜合財務報表均以人民幣（「人民幣」）列值且所有數值均按四捨五入法調整至最接近千位。董事會於二零一二年八月二十日批准刊發該等未經審核中期簡明綜合財務報表。

### 2. 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月的該等未經審核中期簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會（「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「中期財務申報」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之披露規定編製。該等未經審核中期簡明綜合財務報表不包括全年財務報表所需之一切資料及披露，並應與截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱覽。此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。

### 3. 會計政策

沒有在本中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

下列是已發出但在二零一二年一月一日開始的財政年度仍未生效的新準則和對現有準則的修改，而本集團並無提早採納：

- 香港財務報告準則9「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和取消確認。該準則不需在二零一五年一月一日前應用，但可提早採納。如採納，此準則將尤其影響本集團對可供出售金融資產的會計入賬，因為香港財務報告準則9只容許非為交易目的所持有權益投資在其他綜合收益中確認公允值收益和虧損。例如可供出售債務投資的公允值收益和虧損，因此將需要直接在損益中確認。

由於新規定只影響指定為以公允值計量且其變動計入損益的金融負債，加上本集團並無任何此等負債，因此對本集團金融負債的入賬並無影響。取消確認原則轉移自香港會計準則39「金融工具：確認及計量」，且並無變動。本集團尚未決定何時採納香港財務報告準則9。

- 香港財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上，認定某一實體是否應包括在母公司的綜合財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。本集團仍未評估香港財務報告準則10的全面影響，並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則10。
- 香港財務報告準則12「在其他實體權益的披露」包含在其他實體所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別用途工具和其他資產負債表外工具。本集團仍未評估香港財務報告準則12的全面影響，並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則12。

- 香港財務報告準則13「公允值計量」目的為透過提供一個公允值的清晰定義和作為各項香港財務報告準則就公允值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定並不延伸至公允值會計入賬的使用，但提供指引說明當香港財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。本集團仍未評估香港財務報告準則13的全面影響，並有意不遲於二零一三年一月一日或之後開始的會計期間採納香港財務報告準則13。
- 香港會計準則19(修改)「職工福利」刪除了區間法和按淨注資基準計算財務成本。本集團尚未評估香港會計準則19修改的影響。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋而預期會對本集團有重大影響。

#### 4. 分部資料

為方便管理，本集團按其產品及服務劃分為不同業務單元，其中只有一個呈報經營分部：製造及銷售針織服裝產品。管理層以各業務單元為一整體而監督經營業績，以便決定資源分配及評估表現。

董事認為，大部分收入來自全球各地之客戶，因此，於簡明綜合財務報表披露客戶所在位置並無意義。

截至二零一二年六月三十日止，本集團98%之非流動資產位於中國(二零一一年十二月三十一日：99%)。



## 5. 按性質分類的費用

包括銷售成本、銷售及分銷成本和行政開支之內費用分析如下：

|                    | 截至六月三十日止六個月             |                         |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
|                    | 二零一二年                   | 二零一一年                   |
|                    | 人民幣千元                   | 人民幣千元                   |
| 僱員福利開支             |                         |                         |
| 工資及薪金              | 904,035                 | 809,548                 |
| 退休福利供款             | 30,673                  | 21,468                  |
| 其他福利               | 33,850                  | 29,978                  |
|                    | <u>968,558</u>          | <u>860,994</u>          |
| 折舊、攤銷及減值開支         | 175,805                 | 164,460                 |
| 製成品及在製品的存貨變動       | (67,375)                | (338,043)               |
| 所用的原材料及消耗品         | 1,922,455               | 2,221,467               |
| 公用開支               | 223,191                 | 227,514                 |
| 運輸開支               | 23,032                  | 20,440                  |
| 物業經營租賃開支           | 18,962                  | 12,840                  |
| 外包                 | 18,327                  | 23,540                  |
| 辦公室開支              | 17,925                  | 22,938                  |
| 佣金                 | 14,064                  | 8,709                   |
| 檢測費                | 8,895                   | 3,918                   |
| 交際開支               | 8,692                   | 7,641                   |
| 差旅費                | 3,416                   | 3,091                   |
| 捐贈                 | 548                     | 4,212                   |
| 其他開支               | 81,700                  | 58,842                  |
|                    | <u>3,418,195</u>        | <u>3,302,563</u>        |
| 總銷售成本、銷售及分銷成本和行政開支 | <u><u>3,418,195</u></u> | <u><u>3,302,563</u></u> |

## 6. 其他收入及收益

|        | 截至六月三十日止六個月    |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年          | 二零一一年          |
|        | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 其他收入   |                |                |
| 政府獎勵   | 89,107         | 150,511        |
| 銀行利息收入 | 15,969         | 4,827          |
|        | <u>105,076</u> | <u>155,338</u> |
| 收益     |                |                |
| 匯兌收益淨額 | 6,870          | 9,045          |
|        | <u>111,946</u> | <u>164,383</u> |

## 7. 其他開支

|                 | 截至六月三十日止六個月 |               |
|-----------------|-------------|---------------|
|                 | 二零一二年       | 二零一一年         |
|                 | 人民幣千元       | 人民幣千元         |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損 | 601         | 725           |
| 公允值虧損淨額         |             |               |
| 衍生工具－不符合對沖資格之交易 | —           | 24,547        |
|                 | <u>601</u>  | <u>25,272</u> |

## 8. 融資成本

|                           | 截至六月三十日止六個月   |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 二零一二年         | 二零一一年         |
|                           | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 須於五年內悉數償還之銀行貸款、透支及其他貸款之利息 | <u>15,369</u> | <u>29,021</u> |

## 9. 所得稅

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月之所得稅開支主要成分為：

|                       | 截至六月三十日止六個月    |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一二年          | 二零一一年          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 香港之當期利得稅              | 28,176         | 18,204         |
| 中國大陸之當期企業所得稅（「企業所得稅」） | 181,548        | 165,981        |
| 遞延稅項                  | <u>(681)</u>   | <u>(901)</u>   |
|                       | <u>209,043</u> | <u>183,284</u> |

根據開曼群島稅務優惠法（一九九九年修訂版）第六條，本公司已獲開曼群島總督會同行政局承諾，開曼群島並無法例對本公司或本公司業務所得利潤或收入或收益或增值徵稅。由於本公司於香港經營業務，故其於香港產生之估計應課稅利潤須按16.5%（截至二零一一年六月三十日止六個月：16.5%）之稅率繳付香港利得稅。

於英屬處女群島註冊成立之附屬公司毋須繳納所得稅，原因為該等附屬公司於英屬處女群島並無營業地點（只有註冊辦事處），亦無於英屬處女群島進行任何業務。因此，於英屬處女群島註冊成立之附屬公司永泰投資有限公司（「永泰」）、百事達投資有限公司、百事達集團有限公司及馬威(B.V.I.)有限公司均毋須納稅。由於永泰在香港從事房產租賃業務，故其於香港產生之估計應課稅利潤須按16.5%（截至二零一一年六月三十日止六個月：16.5%）之稅率繳付香港利得稅。

根據柬埔寨王國稅務法，於柬埔寨王國註冊成立之全資附屬公司申洲（柬埔寨）有限公司（「申洲柬埔寨」）須按20%稅率繳納所得稅，並於首四個獲利年度獲豁免繳納所得稅。申洲柬埔寨於期內並無應課稅利潤。

於香港註冊成立之全資附屬公司申洲貿易有限公司（「申洲貿易」），永泰（香港）投資有限公司（「永泰（香港）」）及馬威（香港）有限公司須按16.5%（截至二零一一年六月三十日止六個月：16.5%）利得稅稅率就於香港產生之估計應課稅利潤繳納稅項。

於日本註冊成立之全資附屬公司申洲日本株式會社（「申洲日本」）根據日本稅務法須按所得稅稅率30%就於日本產生之應課稅利潤繳納稅項。由於期內申洲日本並無於日本產生任何應課稅利潤，故並無就日本所得稅計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），各中國附屬公司於期內按新企業所得稅法計算之應課稅收入須按25%之稅率繳稅，惟若干該等附屬公司除外，該等公司自其首個獲利年度起，獲豁免繳納兩年中國所得稅，及於隨後三年獲適用稅率減半之優惠。稅項豁免及寬減將於二零一二年到期。

#### **10. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利**

期內母公司普通股股權持有人應佔每股盈利乃按照母公司股權持有人應佔綜合利潤約人民幣826,833,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣856,353,000元）以及已發行普通股的加權平均數1,275,824,000股（截至二零一一年六月三十日止六個月：1,245,000,000股）計算。

本集團並無已發行之普通股具潛在攤薄影響。

#### **11. 股息**

根據董事會於二零一二年八月二十日通過之一項決議案，董事並不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息。

## 12. 資本開支

|                         | 物業、廠房及<br>設備<br>人民幣千元 | 預付土地租<br>賃款<br>人民幣千元 | 用水權<br>人民幣千元   | 軟件<br>人民幣千元  |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|--------------|
| <b>截至二零一一年六月三十日止六個月</b> |                       |                      |                |              |
| 於二零一一年一月一日之             |                       |                      |                |              |
| 年初賬面淨額                  | 2,991,017             | 478,506              | 112,338        | 3,623        |
| 添置                      | 125,502               | –                    | –              | 541          |
| 出售                      | (1,963)               | –                    | –              | –            |
| 折舊／攤銷                   | (155,390)             | (5,598)              | (3,225)        | (247)        |
| 匯兌差額                    | (837)                 | –                    | –              | –            |
|                         | <u>2,958,329</u>      | <u>472,908</u>       | <u>109,113</u> | <u>3,917</u> |
| 於二零一一年六月三十日之            |                       |                      |                |              |
| 期末賬面淨額                  | <u>2,958,329</u>      | <u>472,908</u>       | <u>109,113</u> | <u>3,917</u> |
| <b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b> |                       |                      |                |              |
| 於二零一二年一月一日之             |                       |                      |                |              |
| 年初賬面淨額                  | 2,974,958             | 547,407              | 105,888        | 3,840        |
| 添置                      | 290,521               | 3,744                | –              | 1,345        |
| 出售                      | (675)                 | –                    | –              | –            |
| 折舊／攤銷                   | (166,584)             | (5,692)              | (3,225)        | (304)        |
| 匯兌差額                    | 170                   | –                    | –              | –            |
|                         | <u>3,098,390</u>      | <u>545,459</u>       | <u>102,663</u> | <u>4,881</u> |
| 於二零一二年六月三十日之            |                       |                      |                |              |
| 期末賬面淨額                  | <u>3,098,390</u>      | <u>545,459</u>       | <u>102,663</u> | <u>4,881</u> |

### 13. 存貨

|     | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----|-------------------------|---------------------------|
| 原材料 | 200,112                 | 403,109                   |
| 在製品 | 943,508                 | 878,288                   |
| 製成品 | 673,572                 | 671,417                   |
|     | <u>1,817,192</u>        | <u>1,952,814</u>          |

### 14. 應收賬款及票據

本集團與客戶之貿易往來主要以信貸形式進行，信貸期介乎六個月以內。高級管理層會定期檢討逾期未付結餘。應收賬款及票據的賬齡分析如下：

|       | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------|-------------------------|---------------------------|
| 三個月內  | 1,317,976               | 1,237,370                 |
| 三個月以上 | 53,411                  | 76,276                    |
|       | <u>1,371,387</u>        | <u>1,313,646</u>          |

應收賬款及票據的賬面值與其公允值相若。

15. 預付款項、按金及其他應收款項

|                 | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 預付款項及按金         |                         |                           |
| — 購買原材料         | 61,601                  | 68,558                    |
| — 購買物業、廠房及設備之項目 | 25,219                  | 24,687                    |
| — 預付租金及按金       | 90,869                  | 49,162                    |
| — 其他            | 3,971                   | 96                        |
| 應收及可收回增值稅退款     | 78,349                  | 104,412                   |
| 其他應收款項          | 59,764                  | 54,815                    |
|                 | <u>319,773</u>          | <u>301,730</u>            |

16. 衍生金融工具

|        | 二零一二年六月三十日 |               | 二零一一年十二月三十一日  |               |
|--------|------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 資產         | 負債            | 資產            | 負債            |
|        | 人民幣千元      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 遠期貨幣合約 | <u>-</u>   | <u>48,901</u> | <u>27,331</u> | <u>16,656</u> |

遠期貨幣合約之賬面值與其公允值相若。

**遠期貨幣合約－現金流量對沖**

於二零一二年六月三十日，本集團持有若干遠期貨幣合約，指定用作預期日後向海外客戶銷售之對沖用途。

本集團已按預期日後銷售期間磋商遠期貨幣合約之年值。本集團已評估二零一二年及二零一三年預期日後銷售相關現金流量之對沖專案，認為十分有效。

此外，本集團亦訂立了其他不用對沖會計方法進行會計計量的外幣合約。該等外幣合約按人民幣兌美元匯率之升值幅度結算，原因為管理層預測有關升值比率將低於交易對手所預測者。於二零一二年六月三十日，該等外幣合約210,000,000美元已全部平倉。

## 17. 應付賬款及票據

於結算日，應付賬款及票據賬齡分析如下：

|        | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 零至六個月  | 453,799                 | 473,916                   |
| 六個月至一年 | 16,082                  | 6,792                     |
| 一年至兩年  | 8,058                   | 5,378                     |
| 兩年以上   | 4,864                   | 4,752                     |
|        | <u>482,803</u>          | <u>490,838</u>            |

## 18. 其他應付款項及應計款項

|                 | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 應計開支            | 189,655                 | 221,217                   |
| 用水權應付款項         | 76,000                  | 76,000                    |
| 購置物業、廠房及設備之應付款項 | 12,374                  | 11,184                    |
| 有關建築工程之保證金      | 5,773                   | 3,260                     |
| 其他應付稅項          | 35,521                  | 52,028                    |
| 應付非控制性權益之股息     | 587                     | 587                       |
| 其他應付款項          | 37,253                  | 42,164                    |
|                 | <u>357,163</u>          | <u>406,440</u>            |

其他應付款項及應計款項之賬面值與其公允值相若。其他應付款項不計息。



## 19. 承擔

### (a) 資本承擔

|                       | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------|
| 已訂約但未撥備：              |                         |                           |
| — 購置預付土地租賃款以及物業、廠房及設備 | 6,296                   | 51,560                    |
| — 興建物業、廠房及設備          | <u>72,965</u>           | <u>40,365</u>             |
|                       | <u><u>79,261</u></u>    | <u><u>91,925</u></u>      |

### (b) 未平倉遠期外匯合約

於二零一二年六月三十日，本集團持有未平倉遠期外匯合約，須於一個月至十個月內（二零一一年十二月三十一日：十一個月至十六個月）出售440,000,000美元（二零一一年十二月三十一日：875,000,000美元）以換取約人民幣2,752,661,000元（二零一一年十二月三十一日：約人民幣5,546,791,000元）。

## 20. 或然負債

本集團於二零一二年六月三十日並無重大或然負債（二零一一年十二月三十一日：無）。

## 21. 關聯人士交易

倘若一方有能力直接或間接控制另一方或對其財務及營運決策行使重大影響力，則雙方被視作有關聯。倘若雙方受同一方控制，亦被視作有關聯。

### (a) 與關聯人士之持續交易

本集團截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月與其關聯人士（包括董事及其聯繫人以及由控股股東控制的公司）進行下列持續重大交易：

|                            | 截至六月三十日止六個月    |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 |
| 向寧波申洲置業有限公司（「申洲置業」）*       |                |                |
| 租賃物業、廠房及設備                 | 3,631          | 3,631          |
| 寧波申洲世通針織有限公司（「申洲世通」）*      |                |                |
| 提供之加工服務                    | 6,931          | 5,359          |
| 向紹興縣華西包裝品有限公司（「華西包裝品公司」）** |                |                |
| 採購包裝物料                     | 19,409         | 17,228         |

\* 申洲置業及申洲世通由本公司其中一名執行董事控制。

\*\* 華西包裝品公司由本公司其中一名執行董事之親屬控制。

向關聯人士之採購及租賃乃根據有關公司向其主要客戶提供之公開價格及條款進行。

(b) 與關聯人士之其他交易

本集團之若干銀行貸款及貸款額度以執行董事控制之若干公司作擔保。

(c) 與關聯人士之結餘

本集團與其關聯人士有以下重大結餘：

|                | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------------------|---------------------------|
| 應付關聯人士款項－與貿易相關 |                         |                           |
| 華西包裝品公司        | 2,339                   | 1,631                     |
| 申洲世通           | 8,109                   | —                         |
|                | <u>10,448</u>           | <u>1,631</u>              |

(d) 主要管理人員酬金

|             | 截至六月三十日止六個月    |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 5,451          | 4,595          |
| 離職後福利       | 32             | 30             |
|             | <u>5,483</u>   | <u>4,625</u>   |

## 管理層討論及分析

以下管理層討論及分析應與本中期公告所載本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表及其附註一併參閱。

### 業務回顧

期內，全球經濟依然存在諸多困難，「歐債危機」沒有改善的跡象，歐元在最近的一年內大幅貶值，較大的影響了歐洲消費者的購買能力；美國的經濟復甦步伐緩慢；中國的經濟增長速度開始放緩，二零一二年一至六月，中國的國內生產總值為人民幣22.7萬億元，較上年同期增長約7.8%，因此，許多企業出現了經營艱難的局面，中國的紡織服裝製造企業和零售企業同樣經受了很大的衝擊。

全球經濟的疲弱對消費者的信心造成了很大影響，服裝方面的消費支出增長率明顯下降。根據中國海關統計數據，二零一二年一至六月中國的紡織服裝（包括紡織紗線、織物及製品和服裝及衣著附件，下同）出口總值為1,135.2億美元，較上年同期增長了約1.6%，但較二零一一年同期的增幅約25.7%大幅回落了24.1個百分點。出口總值中，紡織品出口金額為464.8億美元，同比上升1.3%；服裝出口金額為670.5億美元，同比上升1.9%，其中出口至歐盟的服裝為157.1億美元，較上年同期大幅下跌14.5%。國內方面，根據國家統計局的數據，二零一二年一至六月，社會消費品零售總額為人民幣98,222億元，同比名義增長14.4%（扣除價格因素實際增長11.2%），其中限額以上企業商品零售額中，服裝鞋帽、針紡製品的零售總額為人民幣4,538億元，同比增長16.9%。

受市場需求轉弱的影響，回顧期內的棉花價格繼續回落，原材料成本對服裝生產企業的壓力有所減輕；隨著中國貿易順差的下降和過往幾年累計的大幅升值，人民幣對美元的匯率由單邊升值轉為雙向波動，甚至出現了小幅貶值的現象，這將有利於出口為主的企業。而國內持續上升的人工成本，使得部分海外訂單轉向中國周邊的低成本經濟體，一些服裝進口國的貿易傾斜政策則促進了轉移的加快。

期內，儘管行業環境並不理想，本集團繼續取得了較為滿意的業績，營業收入和經營利潤保持了較為穩定的水平，銷售收入和毛利額分別較上年同期增長了3.0%和5.8%，實現每股盈利人民幣0.65元。並於生產基地佈局優化、產品結構調整等方面取得了進一步的成績，為本集團的長遠發展奠定了紮實的基礎。

本集團於柬埔寨興建的二期新製衣工廠正在按計劃進行，預期於二零一二年的下半年開始分期投產，二期新製衣工廠在提升本集團產能的同時，將有利於抵減勞動力成本上升帶來的經營壓力，並利用歐盟等服裝進口國對柬埔寨生產的服裝在關稅上的優惠，提升了本集團於客戶中的綜合競爭能力。本集團於二零零九年在中國中部地區安徽省安慶市設立的製衣工廠亦達到預期之目標，目前，本集團亦有計劃在當地再興建新的製衣工廠。此外，本集團也正在積極考察合適的海外生產基地，以整合全球資源來應對經營環境的變化。

期內，本集團於產品結構上的調整取得了進一步的成績，運動類服裝銷售額佔總收入的比例達到了約58.5%，較休閒類服裝銷售額佔總收入的比例高出近29個百分點，由於運動類服裝客戶的集中度低於休閒類服裝，故降低了因個別客戶的市場波動對本集團的影響。隨著本集團產能擴充的推進，以及在原有客戶中採購佔比的不斷上升，本集團亦重視新客戶的引入，不斷提升的綜合競爭能力是本集團業務拓展之保障。

本集團於中國寧波之新紡織工廠進展順利，基建工程幾近完工，預期將於二零一二年第四季開始正式生產，並於二零一三年內逐步達到預期之規模。

零售業務方面，本集團相信國內市場之發展前景，但現階段仍堅持審慎之原則，逐步增加營業店舖之數量。期內，本集團於中國浙江省的紹興市新開了二家直營店，本年八月初於中國寧波市新開了一家直營店，計劃至二零一二年的年末，本集團旗下直營店舖總量達到約十五家之規模。

## 本集團經營業績

### 銷售額

本集團銷售額由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣4,232,573,000元，增加至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣4,358,808,000元，增加了人民幣126,235,000元，增幅約為3.0%。期內，銷售收入增長率放緩的主要原因係：(1)過往兩年本集團並無較大規模的新產能擴充，而通過精益生產的效率提升來增加產能的空間已較為有限，(2)主要原材料棉紗價格回落對銷售單價的影響，(3)環球經濟疲弱，消費下降。

以下為本集團截至二零一二年六月三十日止六個月及截至二零一一年六月三十日止六個月按產品類別分析的銷售額比較：

|              | 截至六月三十日止六個月             |                     |                  |              |                |            |
|--------------|-------------------------|---------------------|------------------|--------------|----------------|------------|
|              | 二零一二年                   |                     | 二零一一年            |              | 變動             |            |
|              | 人民幣千元                   | %                   | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元          | %          |
| <b>按產品</b>   |                         |                     |                  |              |                |            |
| 運動類服裝        | <b>2,550,086</b>        | <b>58.5</b>         | 2,274,093        | 53.7         | 275,993        | 12.1       |
| 休閒類服裝        | <b>1,296,878</b>        | <b>29.8</b>         | 1,386,391        | 32.8         | (89,513)       | (6.5)      |
| 內衣類服裝        | <b>408,136</b>          | <b>9.4</b>          | 454,567          | 10.7         | (46,431)       | (10.2)     |
| 其它針織品        | <b>103,708</b>          | <b>2.3</b>          | 117,522          | 2.8          | (13,814)       | (11.8)     |
| <b>銷售額總計</b> | <b><u>4,358,808</u></b> | <b><u>100.0</u></b> | <u>4,232,573</u> | <u>100.0</u> | <u>126,235</u> | <u>3.0</u> |

截至二零一二年六月三十日止六個月，運動類服裝的銷售額為人民幣2,550,086,000元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的銷售額人民幣2,274,093,000元，上升了人民幣275,993,000元，增幅約為12.1%。儘管全球市場對服裝產品的需求較為疲弱，但本集團受益於與國際知名運動品牌建立的長期戰略合作關係，運動類服裝於國內、國際市場的銷售均保持了增長。

休閒類服裝銷售額由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣1,386,391,000元，下降至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣1,296,878,000元，減少了人民幣89,513,000元，降幅約為6.5%。主要係：(1)本集團的日本客戶受消費需求下降之影響，期內的訂單金額較上年同期下降；以及(2)本集團為應對成本上漲之壓力對產品結構、客戶結構進行調整所產生之影響。

內衣類服裝銷售額由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣454,567,000元，下降至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣408,136,000元，減少了人民幣46,431,000元，降幅約為10.2%。主要原因是日本客戶受消費需求下降之影響。

以下為本集團截至二零一二年六月三十日止六個月及截至二零一一年六月三十日止六個月按市場劃分的銷售額比較：

|             | 截至六月三十日止六個月      |              |           |       |           |        |
|-------------|------------------|--------------|-----------|-------|-----------|--------|
|             | 二零一二年            |              | 二零一一年     |       | 變動        |        |
|             | 人民幣千元            | %            | 人民幣千元     | %     | 人民幣千元     | %      |
| <b>按市場</b>  |                  |              |           |       |           |        |
| <b>國際銷售</b> |                  |              |           |       |           |        |
| 日本          | <b>1,347,848</b> | <b>30.9</b>  | 1,559,063 | 36.8  | (211,215) | (13.5) |
| 歐洲          | <b>997,585</b>   | <b>22.9</b>  | 913,682   | 21.6  | 83,903    | 9.2    |
| 美國          | <b>259,615</b>   | <b>6.0</b>   | 237,616   | 5.6   | 21,999    | 9.3    |
| 其它國家        | <b>887,976</b>   | <b>20.3</b>  | 564,411   | 13.4  | 323,565   | 57.3   |
| 國際銷售小計      | <b>3,493,024</b> | <b>80.1</b>  | 3,274,772 | 77.4  | 218,252   | 6.7    |
| 國內銷售        | <b>865,784</b>   | <b>19.9</b>  | 957,801   | 22.6  | (92,017)  | (9.6)  |
| 銷售額總計       | <b>4,358,808</b> | <b>100.0</b> | 4,232,573 | 100.0 | 126,235   | 3.0    |

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團於日本市場的銷售額為人民幣1,347,848,000元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣1,559,063,000元，減少了人民幣211,215,000元，降幅約為13.5%。本集團於日本市場的銷售額下降主要系日本服裝消費市場的需求下降對本集團的部分日本客戶構成不利影響所致。

儘管（「歐債危機」）有所擴散，歐洲消費明顯下滑。本集團於歐洲市場的銷售繼續保持了增長，截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團於歐洲市場的銷售額為人民幣997,585,000元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣913,682,000元，增長了約9.2%，主要是本集團的運動類服裝在歐洲市場的銷售額增加所致。



本集團於美國及包括香港、台灣、韓國和新加坡等的其它市場的銷售亦取得了理想的增長。截至二零一二年六月三十日止六個月，美國及其它國外市場的銷售額分別較截至二零一一年六月三十日止六個月增長了約9.3%和57.3%。本集團於其他市場銷售額的大幅增加主要來自於台灣。

本集團於國內市場的銷售額有所下降。截至二零一二年六月三十日止六個月，國內銷售中的成衣銷售額為人民幣775,150,000元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣870,756,000元減少了人民幣95,606,000元，降幅約為11%。主要是本集團的部分國內客戶為降低存貨的庫存水平而縮減了採購規模，本集團相信隨著庫存問題的解決，國內市場的銷售前景依然看好。

### 銷售成本及毛利

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的銷售成本約為人民幣3,068,940,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣3,013,854,000元）。截至二零一二年六月三十日止六個月本集團銷售毛利率約為29.6%，較截至二零一一年六月三十日止六個月的28.8%上升了約0.8個百分點。本期銷售收入中包含的國內美元對人民幣之遠期外匯套期收益為人民幣48,121,000元（截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣79,938,000元），如果不包括該項外匯套期收益，本期的毛利率約為28.8%（截至二零一一年六月三十日止六個月：27.4%），實際上升1.4個百分點。毛利率上升的主要原因為：(1)期內，主要原材料棉紗的價格明顯低於二零一一的同期水平，雖然不利於銷售收入的增長，但有利於毛利率的回升；(2)人民幣對美元的匯率保持相對均衡的水平；以及(3)本集團產品結構的持續優化。

## 本公司股權持有人應佔權益

於二零一二年六月三十日，本公司股權持有人應佔本集團權益為人民幣7,262,021,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣6,078,229,000元）。其中非流動資產為人民幣3,768,809,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣3,634,317,000元）、流動資產淨值為人民幣3,527,924,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣2,477,911,000元）及非控制性權益為人民幣34,712,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣33,999,000元）。本公司股權持有人應佔權益增加主要由於期內配售新股及保留盈利增加所致。

## 流動資金及財務資源

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團經營業務所得現金淨額約為人民幣892,803,000元（二零一一年六月三十日止六個月：人民幣306,199,000元）。本集團於二零一二年六月三十日之現金淨額（現金及現金等價物減銀行借貸）為人民幣850,761,000元，二零一一年十二月三十一日為借貸淨額（銀行借貸減現金及現金等價物）人民幣214,663,000元，現金淨額增加了人民幣1,065,424,000元。

本集團於二零一二年六月三十日的現金及現金等價物為人民幣1,942,760,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣1,029,596,000元），總借貸餘額為人民幣1,091,999,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣1,244,259,000元，均為短期銀行借款），均為短期銀行借款。本公司股權持有人應佔權益為人民幣7,262,021,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣6,078,229,000元）。本集團現金流動狀況良好。負債對權益比率（按未償還總借貸佔本公司股權持有人應佔權益百分比計算）為15.0%（二零一一年十二月三十一日：20.5%）。

於二零一一年，本集團的一項美元貸款與相關銀行簽訂了利率互換合約，該合約自二零一一年四月三十日生效，並於二零一四年三月三十一日終止，本集團按固定年利率1.13%向相關銀行支付利息，同時按一個月的美元LIBOR利率向相關銀行收取利息。合約約定的交易本金金額為：二零一一年四月三十日起為50,000,000美元，二零一二年九月二十八日起為40,000,000美元，二零一三年三月二十八日起為30,000,000美元，二零一三年九月三十日起至二零一四年三月三十一日為20,000,000美元。本集團與相關銀行的此項交易目的在於鎖定銀行貸款的融資成本。

### 融資成本及稅項

於截至二零一二年六月三十日止六個月，融資成本從截至二零一一年六月三十日止六個月之人民幣29,021,000元，下降至人民幣15,369,000元，主要是期內本集團的銀行借款平均餘額下降所致。

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團的所得稅支出從截至二零一一年六月三十日止六個月之人民幣183,284,000元上升至人民幣209,043,000元，主要原因是期內本集團於中國之附屬公司所得稅稅率提高所致。

### 本集團之資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團為獲取匯豐銀行（中國）有限公司寧波分行額度為人民幣5,000,000元的銀行透支額度，以截至二零一二年六月三十日止賬面價值為人民幣197,034,000元的廠房和預付土地租賃款作相應之抵押，截至二零一二年六月三十日止，本集團並無使用透支額度。此外，本集團與恆生銀行（中國）有限公司寧波分行簽訂了額度為人民幣60,000,000元的貸款授信合同，並以截至二零一二年六月三十日止賬面價值為人民幣236,045,000元的廠房和預付土地租賃款作相應之抵押，截至二零一二年六月三十日止，本集團以資產抵押方式向恆生銀行（中國）有限公司寧波分行貸得的借款餘額為人民幣10,000,000元（於二零一一年十二月三十一日：人民幣10,000,000元）。本集團之若干銀行貸款及貸款額度以本公司及執行董事控制之公司作擔保。

## 本公司配售新股所得款項之用途

本公司於二零一二年四月二十六日完成配售85,000,000股新股份，在扣除相關股份發行開支後所得款項淨額約為1,158,650,000港元（若以港元對人民幣之匯率為0.8109計算，折合人民幣約939,548,000元）。配售新股所得款項之用途，及期內相關款項之使用情況載列如下：

- 約人民幣608,174,000元將用於本集團在中國大陸設立新紡織生產設施，購置及興建相關的設備和廠房。期內，已使用人民幣約155,147,000元；
- 約人民幣121,635,000元將用於設立新服裝生產設施，購置相關的生產設備。期內，已使用人民幣約19,262,000元；
- 約人民幣81,090,000元將用於擴充本集團零售網絡。期內，並未動用；及
- 約人民幣128,649,000元將用於償還本集團部份短期銀行貸款。期內，已全數使用。

於二零一二年六月三十日餘下之所得款項淨額約等值於人民幣636,490,000元，已存放於香港及國內作為銀行存款。配售新股之詳情，可參閱本公司於二零一二年四月十六日及四月二十六日之公告。

## 外匯風險

由於本集團銷售以美元結算為主，採購以人民幣結算為主，匯率波動對本集團的成本及經營利潤率構成一定影響。本集團針對美元兌人民幣的匯率波動的現狀，採用相應政策對沖部份有關外匯風險。對沖金額視乎本集團預期的美元收益、採購、資本開支，還需要顧及市場預測美元兌人民幣的匯率波動而定。

為免因人民幣兌美元的匯率出現任何變動導致日後的現金流量減值及出現波動。本集團已安排了適當數量的美元借款，於二零一二年六月三十日，銀行借貸總額中，美元借款為人民幣584,392,000元（計原幣金額為92,395,000美元）（二零一一年十二月三十一日：人民幣902,037,000元（計原幣金額為143,160,000美元））；此外，本集團為對沖若干外匯風險，尤其是美元的外匯風險，已安排訂立了美元遠期銷售合約，於二零一二年六月三十日，美元的未到期遠期銷售合約總值約440,000,000美元（於二零一一年十二月三十一日：約875,000,000美元）。本集團亦訂立了若干美元無本金交割遠期外匯合約。截至二零一二年六月三十日止，美元的無本金交割遠期外匯合約總值約210,000,000美元已全部平倉（於二零一一年十二月三十一日：約210,000,000美元）。

### **僱用、培訓及發展**

於二零一二年六月三十日，本集團共僱用約51,400名員工。期內，員工成本總額（包括管理及行政人員）佔本集團銷售額約22.2%（截至二零一一年六月三十日止六個月：20.3%）。本集團按僱員的表現、資歷及行業慣例釐定給予員工的報酬，而酬金政策會定期檢討。根據年度工作表現評核，僱員或會獲發放花紅及獎金。此外，本公司亦會給予僱員獎勵或其它形式的鼓勵以推動僱員個人成長及事業發展。如本集團持續向員工提供培訓，以提升彼等的技術、產品知識以及對行業質量標準的認識及本集團所有新員工均須參加入門課程，而全體員工亦可參加各類培訓課程。

### **資本開支及資本承擔**

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，本集團於物業、廠房及設備和預付土地租賃款之總投資約為人民幣294,265,000元，其中約62%用作購買生產設備、約34%用作興建及購買新工廠大樓和預付土地租賃款，而餘款則用作購買其它固定資產。

於二零一二年六月三十日，本集團已訂約購建的物業、廠房和設備之資本承擔約達人民幣79,261,000元。主要以配售新股份所得款項及內部資源所得款項淨額撥付。

## 或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

## 未來前景及策略

服裝生產行業面臨著市場需求波動、成本持續上升的經營現狀，並且其他低成本經濟體在國際市場中的份額逐步上升，而中國於二零一一年度內出口至全球三大服裝進口市場的比重均有下降，在歐盟、美國、日本的進口服裝佔比中，中國所佔比例由二零一零年的45.67%、40.84%和82.14%分別降至二零一一年的44.26%、39.41%和79.84%。顯然持續上漲的勞動力成本將成為中國服裝產業發展的最大制約因素。

本集團認為，中國服裝生產企業的發展在面臨諸多不利因素的同時依然存在較大的機遇。雖然中國在全球市場的份額略有下降，但中國所佔之份額遠高於其他任何一個國家，其主要原因在於中國服裝行業的產業基礎領先於其他國家。但必須看到的是其他國家也在進步，所以充分利用於資金、技術、管理上之優勢，加快轉型、搶佔先機對於中國的服裝生產企業來講是最為迫切的任務。

本集團認為目前應加快整合不同國家的資源優勢，堅持主動走出去在海外設立生產基地，充分發揮本集團於服裝製造上的管理、技術優勢，培養一批海外管理隊伍，同時，通過有效地激勵制度吸納當地員工加入公司的管理團隊。柬埔寨工廠成功運營所積累的經驗，為本集團海外生產基地的拓展添加了信心。

雖然本集團重視於成本的控制和生產基地佈局的優化，但提升綜合競爭能力是本集團一貫堅持之發展方向。技術優勢、人才優勢是企業發展之持續動力，本集團將不斷追求產業價值鏈的高端，通過技術創新，結合精細化、信息化管理，使服裝產品之性能更符合消費者之需求，並為客戶提供更好、更全面之服務。

為了保持本集團在行業中的領先優勢，管理層將繼續推行產品多元化，市場國際化及適量引入新客戶等優化政策。

龐大的人口總量和持續提升的消費能力確定了中國是全球最具潛力之服裝消費市場。我們關注到中國的國內品牌亦在不斷的出現、成長，本集團重視國內市場之發展機遇，進一步加強與國內品牌客戶之合作，並穩步推進自有品牌之市場拓展。

## 股息

在本公司於二零一二年五月二十九日舉行之股東周年大會上，本公司股東通過派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.50港元予二零一二年六月八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司於二零一二年六月十八日以現金派發該現金股息。

董事會不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一一年六月三十日止六個月：無），並建議保留期內利潤。



## 企業管治

於二零零五年十月九日，董事會批准及採納本身之企業管治守則，涵蓋香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之全部守則條文及大部分推薦最佳常規。

維持有效之企業管治框架為本公司最重視目標之一。本公司已遵守企業管治守則之全部條文。

就本公司之企業管治常規而言，二零一一年年報披露之資料並無重大變動。下文列載回顧期內就遵守本公司企業管治守則之重要資料更新：

### **採納經修訂及重列之本公司組織章程細則**

聯交所已修訂上市規則及企業管治守則，並於二零一二年四月一日或之前分階段生效。為確保本公司之組織章程細則符合上市規則及企業管治守則之規定，於回顧期間，董事會已對本公司之組織章程細則作出相關修訂，以符合上市規則及企業管治守則，並建議採納新訂之本公司組織章程細則，當中包括有關修訂。本公司股東於二零一二年五月二十九日舉行之股東週年大會上批准採納經修訂及重列之本公司組織章程細則。

### **董事委員會之職權範圍**

為遵守上市規則及企業管治守則，本公司各董事委員會之職權範圍已據此修訂。該修訂及董事名單及彼等的角色及職能已分別於本公司及聯交所網站登載。



## **董事責任**

董事須參加持續專業發展以發展及補充根據企業管治守則所載守則條文第A.6.5條之知識及技術。本公司將就上市規則之更新及相關法律及監管規定，為董事安排持續專業發展。

## **企業管治職能**

本公司已於二零一二年三月二十六日根據企業管治守則所載守則條文第D.3條，採納企業管治之職權範圍，並於二零一二年四月一日起生效。根據企業管治職能之職權範圍，董事會須負責發展及檢討及／或監督本集團企業管治之政策及常規；董事及高級管理層之培訓及持續專業發展及提供建議；遵守法定及監管規定；僱員及董事適用之操守守則及合規手冊（如有）；本集團遵守企業管治守則。

## **與股東之通訊**

根據企業管治守則所載之守則條文第E.1.2條，本公司邀請本公司外部核數師之代表出席本公司於二零一二年五月二十九日舉行之股東週年大會，回答股東關於進行核數、編製核數師報告及報告內容、會計政策及核數師獨立性之問題。

本公司已採納股東通訊政策及程序，供股東提名董事候選人，由二零一二年三月二十六日起生效。政策及程序已登載於本公司網站。

## **董事進行證券交易的標準守則**

本集團已採納上市規則所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事證券交易行為守則（「證券交易守則」）。經就此事作特別徵詢，所有董事均已確認彼等於本期內嚴格遵守證券交易守則有關的規定。

高級管理層因其在本公司所擔任的職務可能擁有未公佈股價敏感資料，已被要求遵守證券交易守則的規定。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年六月三十日止六個月內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 於聯交所網頁刊登資料

載有一切上市規則規定之資料之本公司中期報告將於適當時間寄發予本公司股東及分別登載於聯交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司([www.shenzhouintl.com](http://www.shenzhouintl.com))之網頁。

## 審核委員會

審核委員會已聯同管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就核數、內部監控及財務報表等事宜（包括審閱截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核財務報表）進行磋商。

## 董事會

於本公告日期，執行董事為馬建榮先生、黃關林先生、馬仁和先生、鄭妙輝女士及王存波先生，非執行董事為陳忠靜先生，獨立非執行董事則為宗平生先生、蔣賢品先生及陳根祥先生。

承董事會命  
申洲國際集團控股有限公司  
主席  
馬建榮

香港，二零一二年八月二十日