

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)

截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績公告

摘要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月銷售額達約為人民幣4,983,637,000元，較二零一三年同期增長4.4%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月的運動類產品銷售額佔總銷售額的百分比約為62.6%。來自運動類產品銷售額的收入比去年同期上升約14.9%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣1,402,484,000元，比二零一三年同期上升2.0%，毛利率下降0.7個百分點，至28.1%。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月的母公司擁有人應佔淨利潤約為人民幣943,900,000元，比二零一三年同期上升約2.5%。
- 每股基本盈利人民幣0.67元，比去年同期的人民幣0.69元下跌約2.9%。

* 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」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一三年同期之比較數字。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

截至二零一四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 二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	4	4,983,637	4,772,638
銷售成本	5	<u>(3,581,153)</u>	<u>(3,397,615)</u>
毛利		1,402,484	1,375,023
其他收入及收益	6	248,719	227,399
銷售及分銷成本	5	(101,156)	(60,335)
行政開支	5	(394,647)	(346,009)
其他開支	7	(5,195)	(9,070)
融資成本	8	<u>(3,539)</u>	<u>(5,611)</u>
除稅前利潤		1,146,666	1,181,397
所得稅開支	9	<u>(202,445)</u>	<u>(260,435)</u>
期內利潤		<u>944,221</u>	<u>920,962</u>
以下人士應佔權益：			
母公司擁有人		943,900	920,461
非控制性權益		<u>321</u>	<u>501</u>
		<u>944,221</u>	<u>920,962</u>
母公司普通股股權持有人	10		
應佔每股盈利			
— 基本		<u>人民幣0.67元</u>	<u>人民幣0.69元</u>
— 攤薄		<u>人民幣0.67元</u>	<u>不適用</u>

中期綜合全面收益表

截至二零一四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	
	二零一四年	二零一三年
附註	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤	<u>944,221</u>	<u>920,962</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	(16,017)	11,831
對於綜合損益表確認之收益之重新分類調整	<u>9,033</u>	<u>(8,990)</u>
	(6,984)	2,841
換算境外業務之匯兌差額	<u>20,468</u>	<u>(13,754)</u>
期內其他全面收益（除稅後）	<u>13,484</u>	<u>(10,913)</u>
期內全面收益總額	<u>957,705</u>	<u>910,049</u>
以下人士應佔權益：		
母公司擁有人	957,384	909,548
非控制性權益	<u>321</u>	<u>501</u>
	<u>957,705</u>	<u>910,049</u>

中期綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

		未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	3,642,763	3,518,230
預付土地租賃款項	12	789,678	696,871
無形資產	12	100,891	101,909
遞延稅項資產		8,610	7,571
總非流動資產		<u>4,541,942</u>	<u>4,324,581</u>
流動資產			
存貨	13	2,539,530	2,424,899
應收賬款及票據	14	1,647,847	1,374,991
預付款項、按金及其他應收款項	15	487,927	352,872
可供出售投資	16	850,641	200,000
衍生金融工具	19	–	3,456
初始存款期逾三個月之銀行存款		22,306	27,425
現金及現金等價物		4,546,173	2,609,050
總流動資產		<u>10,094,424</u>	<u>6,992,693</u>
流動負債			
應付賬款及票據	17	519,551	391,749
預收賬款		8,575	14,095
其他應付款項及應計款項	18	444,436	531,168
衍生金融工具	19	5,180	–
應付關聯人士款項	23c	1,248	–
應付稅款		148,371	48,605
總流動負債		<u>1,127,361</u>	<u>985,617</u>
淨流動資產		<u>8,967,063</u>	<u>6,007,076</u>

		未經審核 二零一四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>13,509,005</u>	<u>10,331,657</u>
非流動負債			
可換股債券	20	<u>2,847,822</u>	<u>–</u>
總非流動負債		<u>2,847,822</u>	<u>–</u>
淨資產		<u><u>10,661,183</u></u>	<u><u>10,331,657</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		142,105	142,105
儲備		10,503,763	9,349,239
擬派末期股息		<u>–</u>	<u>824,920</u>
		10,645,868	10,316,264
非控制性權益		<u>15,315</u>	<u>15,393</u>
總權益		<u><u>10,661,183</u></u>	<u><u>10,331,657</u></u>

中期綜合財務報表附註

截至二零一四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。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。董事會於二零一四年八月二十七日批准刊發該等未經審核中期綜合財務報表。

2. 編製基準

截至二零一四年六月三十日止六個月的該等未經審核中期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，並應與截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱覽。截至二零一三年十二月三十一日止年度的全年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

本中期綜合財務報表所採納之會計政策與本集團編製之截至二零一三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所採納者一致，除在二零一四年上半年發行可換股債券後相應採用下列可換股債券會計政策及於二零一四年一月一日採納之新訂準則及詮釋外。

可換股債券

可換股票據中具有負債特質之部分於扣除交易成本後在財務狀況表中列為負債。發行可換股票據時，負債部分之公允值乃採用等同之不可換股票據之市場利率釐定，而該數額乃按攤餘成本列為長期負債，直至獲全數轉換或贖回為止。所得款項餘額乃分配至轉換權，並於扣除交易成本後確認並計入股東權益。轉換權之賬面價值於其後年度不會重新計量。交易成本乃根據所得款項在負債及權益部分間之分配而於工具首次獲確認時轉撥至負債及權益部分。

本集團所採納之新準則、詮釋及修訂本

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號（經修訂）修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號（經修訂）—投資實體之修訂
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列—抵銷金融資產與 金融負債之修訂
香港會計準則第36號修訂本	香港會計準則第36號：資產減值—披露非金融資產之可 收回金額之修訂
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量—衍生工具 之約務更替及對沖會計之持續之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會） —詮釋第21號	徵稅

採納該等經修訂香港財務報告準則對本中期綜合財務報表並無重大財務影響。

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。

地區資料

(a) 按貨物交付地劃分之外部客戶收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
日本	1,406,301	1,604,101
中國內地	1,145,432	932,750
歐盟	875,797	812,359
美國	460,239	388,000
其他國家	1,095,868	1,035,428
	<u>4,983,637</u>	<u>4,772,638</u>

(b) 非流動資產

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
中國內地	3,971,712	3,969,826
越南	447,098	225,293
柬埔寨	107,355	114,522
其他國家	7,167	7,369
	<u>4,533,332</u>	<u>4,317,010</u>

上述持續經營業務之非流動資產資料乃按資產所在地劃分，並不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶之資料

來自以下主要客戶之收入，佔本集團收入10%或以上：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶甲	1,117,284	866,332
客戶乙	1,083,491	1,064,576
客戶丙	974,055	1,202,667
客戶丁	576,021	542,015
客戶戊	471,469	471,500
	<u>4,222,320</u>	<u>4,147,090</u>

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
僱員福利開支		
工資及薪金	1,191,631	1,104,977
退休福利供款	63,168	53,221
其他福利	50,806	36,747
	<u>1,305,605</u>	<u>1,194,945</u>
折舊、攤銷及減值開支	212,906	199,271
製成品及在製品的存貨變動	(122,639)	(411,369)
所用的原材料及消耗品	2,140,207	2,332,989
公用開支	258,265	255,768
物業經營租賃開支	36,369	29,923
稅費	28,990	24,718
外包	27,797	42,103
運輸開支	27,608	24,553
辦公室開支	23,199	16,220
捐贈	16,322	16,318
交際開支	9,649	9,770
佣金	8,448	9,869
差旅費	5,350	4,142
檢測費	5,063	3,213
其他開支	93,817	51,526
	<u>4,076,956</u>	<u>3,803,959</u>
總銷售成本、銷售及分銷成本和行政開支		

6. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他收入		
政府獎勵	199,223	221,021
銀行利息收入	33,928	16,126
租金收入	10,579	8,911
	<u>243,730</u>	<u>246,058</u>
收益		
匯兌收益／(虧損)淨額	4,989	(18,659)
	<u>248,719</u>	<u>227,399</u>

7. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備項目之虧損	124	4,234
租賃成本	5,071	4,836
	<u>5,195</u>	<u>9,070</u>

8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	734	5,611
可換股債券之利息	2,805	—
	<u>3,539</u>	<u>5,611</u>

9. 所得稅

截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
香港之當期利得稅	11,059	16,710
中國大陸之當期企業所得稅（「企業所得稅」）	190,773	243,207
遞延稅項	613	518
	<u>202,445</u>	<u>260,435</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%（截至二零一三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（「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、馬威(B.V.I.)有限公司及德利有限公司均毋須納稅。由於永泰於香港從事物業租賃業務，故其於香港產生之估計應課稅利潤須按16.5%（截至二零一三年六月三十日止六個月：16.5%）之稅率繳付香港利得稅。

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」）及大千紡織（柬埔寨）有限公司（「大千柬埔寨」）根據稅務法按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。申洲柬埔寨及大千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、永泰（香港）投資有限公司及馬威（香港）有限公司須按16.5%（截至二零一三年六月三十日止六個月：16.5%）稅率就於香港產生之估計應課稅利潤繳納利得稅。

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。

於越南註冊成立之全資附屬公司Gain Lucky (Viet Nam) Limited按22%繳納所得稅。此外，Gain Lucky (Viet Nam) Limited於首兩個獲利年度獲豁免繳納所得稅，並於第三年至第六年按較低稅率10%繳納所得稅。稅收優惠期將自首個獲利年度及自其成立起計第四年（以較早者為準）起計。

根據澳門相關稅法，於澳門註冊成立之全資附屬公司百事達（澳門離岸商業服務）有限公司獲豁免繳納澳門利得稅。

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。

於二零一三年，於中國大陸註冊成立之全資附屬公司寧波大千紡織品有限公司（「大千紡織」）乃合資格作為浙江省之高新技術企業。因此，大千紡織有權於二零一三年一月一日起計三年享有所得稅優惠稅率15%。

10. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

(a) 基本

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943,900,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣920,461,000元）以及已發行普通股的加權平均數1,399,000,000股（截至二零一三年六月三十日止六個月：1,331,144,000股）計算。

(b) 攤薄

每股攤薄收益假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有一類可攤薄的潛在普通股：可換股債券。於二零一四年六月三十日，本公司的可換股債券對每股收益並無攤薄影響。

11. 股息

根據董事會於二零一四年八月二十七日通過之一項決議案，董事並不建議派發截至二零一四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 設備 人民幣千元	預付土地 租賃款項 人民幣千元	用水權 人民幣千元	軟件 人民幣千元
截至二零一三年				
六月三十日止六個月				
於二零一三年一月一日				
之期初賬面淨額	3,314,100	539,275	99,348	5,636
添置	292,763	34,268	–	1,514
出售	(4,770)	–	–	–
折舊／攤銷	(189,058)	(6,573)	(3,225)	(415)
匯兌差額	(1,140)	–	–	–
	<u>3,411,895</u>	<u>566,970</u>	<u>96,213</u>	<u>6,735</u>
於二零一三年六月三十日之				
期末賬面淨額	<u>3,411,895</u>	<u>566,970</u>	<u>96,213</u>	<u>6,735</u>
截至二零一四年				
六月三十日止六個月				
於二零一四年一月一日之				
期初賬面淨額	3,518,230	696,871	92,988	8,921
添置	327,632	100,277	–	2,872
出售	(341)	–	–	–
折舊／攤銷	(203,702)	(9,791)	(3,225)	(665)
匯兌差額	944	2,321	–	–
	<u>3,642,763</u>	<u>789,678</u>	<u>89,763</u>	<u>11,128</u>
於二零一四年六月三十日之				
期末賬面淨額	<u>3,642,763</u>	<u>789,678</u>	<u>89,763</u>	<u>11,128</u>

13. 存貨

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	252,946	260,954
在製品	1,311,431	1,289,150
製成品	975,153	874,795
	<u>2,539,530</u>	<u>2,424,899</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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,457,101	1,341,794
三個月以上	190,746	33,197
	<u>1,647,847</u>	<u>1,374,991</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

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項及按金		
— 購買原材料	91,655	56,898
— 購買物業、廠房及 設備之項目	85,987	23,025
— 預付租金及按金	94,091	111,221
— 其他	26,100	2,456
應收及可收回增值稅退款	114,989	100,055
其他應收款項	75,105	59,217
	<u>487,927</u>	<u>352,872</u>

16. 可供出售投資

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品	<u>850,641</u>	<u>200,000</u>

於二零一四年六月三十日，若干賬面值為人民幣850,641,000元的金融產品乃按成本減減值入賬。董事認為彼等之公允值不能可靠計量。投資年期少於一年且預期年回報率最高達5.85%。根據相關合約或通知，該等金融產品於到期日以資本作擔保。本集團不擬於近期出售該等金融產品。

17. 應付賬款及票據

於結算日，應付賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	490,566	377,273
六個月至一年	16,743	5,136
一年至二年	3,179	943
二年以上	9,063	8,397
	<u>519,551</u>	<u>391,749</u>

18. 其他應付款項及應計款項

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應計開支	110,322	200,635
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	30,198	19,648
有關建築工程之保證金	9,883	9,770
客戶預付款項	96,960	109,313
其他應付稅項	55,078	61,864
應付非控制性權益之股息	587	587
其他應付款項	65,408	53,351
	<u>444,436</u>	<u>531,168</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. 衍生金融工具

	二零一四年六月三十日		二零一三年十二月三十一日	
	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>5,180</u>	<u>3,456</u>	<u>-</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

於二零一四年六月三十日，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。本集團已評估二零一四年度及二零一五年度有關預期日後銷售之現金流量對沖，認為十分有效。

於二零一四年六月三十日，本集團持有未平倉外幣合約為約500,000,000美元，到期日介乎1個月至12個月內。

20. 可換股債券

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
二零一四年六月十八日發行可換股債券面值	3,097,380	—
發行費用	(53,790)	—
權益部分	<u>(197,140)</u>	<u>—</u>
二零一四年六月十八日初步確認時的負債部分	2,846,450	—
匯率變動影響	(1,433)	—
累計融資成本	<u>2,805</u>	<u>—</u>
負債部分	<u><u>2,847,822</u></u>	<u><u>—</u></u>

於二零一四年六月十八日，本公司以初步換股價每股本公司普通股38.56港元（可予調整）發行本金總額3,900,000,000港元於二零一九年六月十八日（「到期日」）到期之可換股債券，票面利率為0.5%。除非之前已贖回、轉換、購買或註銷，否則該等債券將於到期日按本金額之103.86%贖回。

負債部份及權益轉換部份之公允值於債券發行時釐定。

負債部份之公允值，乃根據同類型但不可換股的債券之市場利率3.55%計算。餘額代表權益轉換部份之價值，計入股東權益中之儲備內。

於二零一四年六月三十日，可換股債券的賬面值與其公允值相近。

截至二零一四年六月三十日止，概無債券持有人將其債券轉換為本公司之普通股。

21. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 購置預付土地租賃款項以及物業、廠房及設備	219,639	92,134
— 興建物業、廠房及設備	257,034	266,882
	<u>476,673</u>	<u>359,016</u>

(b) 未平倉遠期外匯合約

於二零一四年六月三十日，本集團持有未平倉遠期外匯合約，須於1個月至12個月內（二零一三年十二月三十一日：1個月內）出售500,000,000美元（二零一三年十二月三十一日：60,000,000美元）以換取約人民幣3,126,346,000元（二零一三年十二月三十一日：約人民幣365,820,000元）。

22. 或然負債

本集團於二零一四年六月三十日並無重大或然負債（二零一三年十二月三十一日：無）。

23. 關聯人士交易

(a) 與關聯人士之持續交易

本集團截至二零一四年及二零一三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之公司）進行下列持續重大交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 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	4,926	3,631
寧波申洲世通針織有限公司（「申洲世通」）*		
提供加工服務	7,341	7,015
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	20,378	20,944

* 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

本集團之若干融資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：

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 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	<u>1,248</u>	<u>-</u>
	<u>1,248</u>	<u>-</u>

(d) 主要管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	11,008	9,379
離職後福利	<u>55</u>	<u>52</u>
	<u>11,063</u>	<u>9,431</u>

24. 比較金額

綜合現金流量表之若干比較金額已重新分類，以與本期間之呈報方式一致。

管理層討論及分析

以下管理層討論及分析應與本中期報告所載本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核中期綜合財務報表及其附註一併參閱。

業務回顧

期內，中國紡織服裝產品之出口金額較上年同期有小幅增長，根據中國海關之統計資料，二零一四年一至六月中國之紡織服裝（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1,324.8億美元，較上年同期增長了約4.1%，增幅較二零一三年同期回落了約八個百分點。出口總值中，紡織品出口金額為533.0億美元，同比上升約4.2%；服裝出口金額為791.8億美元，同比上升約4.1%。服裝出口金額中：出口至歐盟之金額為196.6億美元，較上年同期增長了約20.2%；出口至美國之金額為142.4億美元，較上年同期增長了約7.4%；出口至日本之金額為88.4億美元，較上年同期下降了約11.1%。服裝產品對歐盟市場之出口增幅明顯，而對日本市場之出口受採購重心轉移和日本國內消費稅上調之影響，出現了明顯之下降。受製造成本持續上升之影響，中國服裝產品在歐盟、美國和日本市場所佔份額呈逐年下降趨勢。出口服裝產品中，針織服裝於二零一四年一至六月之出口金額為350.9億美元，較上年同期下降了9.4%，主要因國內之棉花價格回落導致棉制針織服裝之單價下降所致。

國內服裝消費市場方面，根據國家統計局之資料，二零一四年一至六月限額以上企業商品零售額中，服裝鞋帽、針紡製品之零售總額為人民幣5,886億元，同比增長10%，增幅較上年同期下降近二個百分點。近年來，國內市場之服裝消費由過往之快速增長轉為平穩的低增長，而服裝零售品牌在國內市場之競爭更趨激烈。

期內，受國內人口結構及就業觀念變化之影響，企業招工難度增加，勞動力成本上升較快；原材料方面，因政府改變過往之收儲政策，棉花價格在期內明顯回落，縮小了與國外市場之價格差異，而染化料因政府之環保政策收緊之影響，部分不符合環保要求之中小企業退出生產，致使價格明顯上升；人民幣對美元之匯率趨於穩定，減輕了人民幣升值對出口企業之不利影響。

二零一四年一至六月，本集團之銷售收入和經營業績均有小幅增長，銷售收入和毛利額分別較二零一三年同期增長了4.4%和2.0%，稅後利潤增長了2.5%，實現每股盈利人民幣0.67元。期內，本集團按計劃進度建設海外生產基地；加強了產品之研發創新活動；進一步優化了產品結構。期內工作為本集團之持續、穩定發展奠定了良好之基礎。

為增加本集團之生產能力，實現收入之穩定增長，本集團於海外啟動了新一輪之生產基地建設。本集團於越南西寧省之面料生產基地之建設進展符合預期，目前，第一期廠房和行政用房建設處於收尾階段，部分生產設備已開始安裝及調試。預計第一期產能於二零一四年之年末即可投入使用。發生於今年五月份之部分越南民眾破壞外資企業經營事件，加大了外國企業在越南投資之風險憂慮。本集團於越南之生產基地因正處於建設期，財產及工程進度並未有重大影響。本集團已通過一定途徑向越南政府部門反映了投資方之利益關切。目前，本集團並未有改變其在越南投資之計劃，亦對越南之業務發展持積極態度。但亦會不斷評估形勢，以做出合理之應對或調整。除面料生產基地外，本集團亦正在籌建越南之成衣工廠。

為進一步提升於行業中之競爭優勢，本集團加強了創新、研發活動，除工程技術中心外，企業創新中心也正在建設中。繼二零一三年本集團之一家全資附屬公司取得「高新技術企業」之榮譽後，期內，另一家全資附屬公司寧波申洲針織有限公司取得了寧波市市長質量獎。

期內，運動類產品佔總收入之比例達62.6%，所佔比例為本集團之歷史最高，並達到了理想之增長。內衣類產品亦保持了較為穩定之水平。零售業務方面，目前直營門店總數為29家，主要位於長三角區域之城市。

本集團經營業績

銷售額

本集團銷售額由截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣4,772,638,000元，增加至截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣4,983,637,000元，增加了人民幣210,999,000元，增幅約為4.4%。期內，本集團之銷售收入溫和增長，主要系：1) 運動類產品之銷售增長理想，但受日本市場之休閒服裝銷售下跌之抵減，2) 本集團於期內並未有顯著之新增產能，3) 國內員工效率之提升效果受人員流動之影響。

以下為本集團截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三年六月三十日止六個月按產品類別分析之銷售額比較：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類	3,117,439	62.6	2,713,800	56.9	403,639	14.9
休閒類	1,112,038	22.3	1,294,820	27.1	(182,782)	(14.1)
內衣類	672,704	13.5	667,438	14.0	5,266	0.8
其它針織品	81,456	1.6	96,580	2.0	(15,124)	(15.7)
銷售額總計	<u>4,983,637</u>	<u>100.0</u>	<u>4,772,638</u>	<u>100.0</u>	<u>210,999</u>	<u>4.4</u>

截至二零一四年六月三十日止六個月，運動類產品之銷售額為人民幣3,117,439,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之銷售額人民幣2,713,800,000元，上升了人民幣403,639,000元，增幅約為14.9%。運動類產品之銷售增長主要來自於國際品牌，國內運動品牌之銷售較二零一三年同期亦有回升。期內，來自於國內運動品牌之銷售收入約為人民幣110,000,000元，較二零一三年同期之銷售約人民幣73,000,000元，增長了人民幣37,000,000元。

休閒類產品之銷售額由截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣1,294,820,000元，下降至截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣1,112,038,000元，減少了人民幣182,782,000元，降幅約為14.1%。主要系：1) 本集團日本客戶之採購需求降低；2) 本集團將有限之產能用於運動類產品之增長需求，而未增加其它休閒類產品之客戶需求。

內衣類產品之銷售額由截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣667,438,000元，上升至截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣672,704,000元，增加了人民幣5,266,000元，增幅約為0.8%。內衣類產品之銷售主要來自於日本客戶之需求。

以下為本集團截至二零一四年六月三十日止六個月及截至二零一三年六月三十日止六個月按市場劃分之銷售額比較：

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年		二零一三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按市場						
國際銷售						
日本	1,406,301	28.2	1,604,101	33.6	(197,800)	(12.3)
歐洲	875,797	17.6	812,359	17.0	63,438	7.8
美國	460,239	9.2	388,000	8.1	72,239	18.6
其它市場	1,095,868	22.0	1,035,428	21.8	60,440	5.8
國際銷售小計	3,838,205	77.0	3,839,888	80.5	(1,683)	—
國內銷售	1,145,432	23.0	932,750	19.5	212,682	22.8
銷售額總計	4,983,637	100.0	4,772,638	100.0	210,999	4.4

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於日本市場之銷售額為人民幣1,406,301,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣1,604,101,000元，減少了人民幣197,800,000元，降幅約為12.3%。主要原因系日本國內上調消費稅稅率後，影響了對服裝的消費需求，致使日本客戶對本公司的採購金額下降。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於歐洲市場之銷售額為人民幣875,797,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣812,359,000元，增加了人民幣63,438,000元，增幅約為7.8%。主要系歐洲區經濟復甦，服裝消費需求回升所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於美國市場之銷售額為人民幣460,239,000元，較截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣388,000,000元，增加了人民幣72,239,000元，增幅約為18.6%。美國市場之銷售增長主要來自於運動類產品。

包括韓國、俄羅斯和香港等其它市場之銷售收入繼續保持增長。截至二零一四年六月三十日止六個月，其它市場之銷售額較截至二零一三年六月三十日止六個月增長了約5.8%。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團於國內市場之銷售額較上年增長了22.8%。國內銷售中之成衣銷售額約為人民幣1,076,561,000元，較上年同期之人民幣847,077,000元增加了人民幣229,484,000元，增幅約為27.1%。國內市場之銷售增長主要亦來自於國際品牌於中國區域銷售之採購。

銷售成本及毛利

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之銷售成本約為人民幣3,581,153,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣3,397,615,000元）。截至二零一四年六月三十日止六個月本集團銷售毛利率約為28.1%，較截至二零一三年六月三十日止六個月之28.8%下降了約0.7個百分點。本期銷售收入中包含之國內美元對人民幣之遠期外匯套期損失為人民幣12,010,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：為收益人民幣10,638,000元），如果不包括該項外匯套期損失，本期之毛利率約為28.3%（截至二零一三年六月三十日止六個月：28.7%），毛利率輕微下降了0.4個百分點。期內影響毛利率之主要因素系人工成本之快速上升。

本公司股權持有人應佔權益

於二零一四年六月三十日，本公司股權持有人應佔本集團權益為人民幣10,645,868,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣10,316,264,000元）。其中非流動資產為人民幣4,541,942,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣4,324,581,000元）、流動資產淨值為人民幣8,967,063,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣6,007,076,000元）、非流動負債為人民幣2,847,822,000元（二零一三年十二月三十一日：零）及非控制性權益為人民幣15,315,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣15,393,000元）。本公司股權持有人應佔權益增加主要系期內保留盈利增加及可換股債券的權益部分計入儲備所致。

流動資金及財務資源

截至二零一四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798,272,000元（二零一三年六月三十日止六個月：人民幣540,015,000元）。本集團於二零一四年六月三十日之現金淨額（現金及現金等價物減總借貸（包括可換股債券之債務部分餘額））為人民幣1,698,351,000元，較二零一三年十二月三十一日之現金淨額人民幣2,609,050,000元，減少了人民幣910,699,000元，主要系本集團在期內之投資活動現金支出增加所致。

本集團於二零一四年六月三十日之現金及現金等價物為人民幣4,546,173,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣2,609,050,000元），可換股債券之債務部分餘額為人民幣2,847,822,000元（二零一三年十二月三十一日：零）。本公司股權持有人應佔權益為人民幣10,645,868,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣10,316,264,000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（包括可換股債券之債務部分餘額）佔本公司股權持有人應佔權益百分比計算）為26.8%（二零一三年十二月三十一日：零）。

於二零一一年，本集團就一項美元貸款與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。

本公司於二零一四年六月十八日（「發行日」）發行了本金總額為3,900,000,000港元（若按發行日每一港元對人民幣元之匯率0.7942計算，折合人民幣約3,097,380,000元）之可換股債券，票面利率為0.5%，每半年支付一次利息。除非先前已贖回、兌換、購買、註銷或債券條款及條件另有規定，債券之到期日為二零一九年六月十八日（「到期日」），本公司將於到期日按其本金額之103.86%贖回。該債券之初始換股價為每股38.56港元（可予調整）。於發行日，該債券之負債部份之初步確認金額為人民幣2,846,450,000元，乃根據相同類別但不可換股之債券之市場利率3.55%計算。權益部份金額為人民幣197,140,000元已計入股東權益之儲備內。發行本債券所得款項淨額約為3,832,271,000港元，擬將用作業務擴張及一般企業用途。

截至二零一四年六月三十日，概無可換股債券已根據相關條款兌換為本公司股份。

融資成本及稅項

於截至二零一四年六月三十日止六個月，融資成本從截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣5,611,000元，下降至人民幣3,539,000元，其中可換股債券之利息為人民幣2,805,000元。下降的原因主要是期內本集團之借款平均餘額下降所致。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團之所得稅支出從截至二零一三年六月三十日止六個月之人民幣260,435,000元下降至人民幣202,445,000元，主要原因系期內本集團之全資附屬公司寧波大千紡織有限公司按15%之優惠稅率計提企業所得稅，而上年同期由於尚未取得稅收優惠之批准按25%計算，若亦按15%之優惠稅率計算，則上年同期之所得稅支出將減少人民幣42,779,000元。

本集團之資產抵押

於二零一四年六月三十日，本集團並無資產抵押。

本公司配售新股所得款項之用途

二零一二年四月之配售新股

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（若以每一港元對人民幣之匯率0.8109計算，折合人民幣約939,548,000元）。該次配售新股所得款項之擬定用途及期內相關款項之實際使用情況載列如下：

- 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，購置及興建相關之設備和廠房，截至二零一四年六月三十日止，已累計使用約人民幣473,640,000元；
- 約人民幣121,635,000元用於設立新服裝生產設施，購置相關之生產設備，截至二零一四年六月三十日止，已全數使用；

- 約人民幣81,090,000元將用於擴充本集團零售網絡，截至二零一四年六月三十日止，已累計使用約人民幣51,917,000元；及
- 約人民幣128,649,000元用於償還本集團部份短期銀行貸款。截至二零一四年六月三十日止，該款項已全數使用。

於二零一四年六月三十日餘下之所得款項淨額約等值於人民幣163,707,000元，已存放於香港及國內作為銀行存款。配售新股之詳情，可分別參閱本公司於二零一二年四月十六日及二零一二年四月二十六日之公告。

二零一三年六月之配售新股

本公司於二零一三年六月二十八日完成配售69,000,000股新股份，在扣除相關股份發行開支後所得款項淨額約為1,527,464,000港元（若以每一港元對人民幣之匯率0.7965計算，折合人民幣約1,216,625,000元）。該次配售新股所得款項之擬定用途如下：

- 所得款項將用於在越南分多期興建面料項目之生產設施（「越南項目」），約777,000,000港元用於興建越南項目第一期，包括長期租賃土地使用權、興建樓宇及員工宿舍、興建污水系統及基礎設施、購置機器及設備等，及
- 餘額約750,464,000港元將用於興建越南項目第二期，並用作一般營運資金。

截至二零一四年六月三十日止，該次配股所得款項已使用約631,860,000港元，餘額約895,604,000港元以存款形式存放於香港和中國大陸之銀行。該次配售新股之詳情，可分別參閱本公司於二零一三年六月十八日及二零一三年六月二十八日之公告。越南項目之詳情可參考二零一三年五月二十八日本公司之公告。

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，匯率波動對本集團之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之匯率波動之現狀，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之美元收益、採購、資本開支，還需要顧及市場預測美元兌人民幣之匯率波動而定。

為免因人民幣兌美元之匯率出現任何變動導致日後之現金流量減值及出現波動。本集團已安排訂立了美元遠期銷售合約，截至二零一四年六月三十日止，美元之未到期遠期銷售合約總值約500,000,000美元（於二零一三年十二月三十一日：約60,000,000美元）。本集團海外生產基地之擴大，將增加美元成本之支出，有利於抵減人民幣對美元匯率波動帶來之影響。此外，根據銀行之利率水平及對資金之需求情況，本集團亦會考慮安排適當金額之外幣貸款。

僱用、培訓及發展

於二零一四年六月三十日，本集團共僱用約59,200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26.2%（截至二零一三年六月三十日止六個月：25.0%）。本集團按僱員之表現、資歷及行業慣例釐定給予員工之報酬，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之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，以提升彼等之技術、產品知識以及對行業質量標準之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

於截至二零一四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430,781,000元，其中約12%用作購買生產設備、約80%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。

於二零一四年六月三十日，本集團已訂約購建之物業、廠房和設備之資本承擔約達人民幣476,673,000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

於二零一四年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

未來前景及策略

持續上漲之勞動力成本，影響了中國服裝產品在國際市場之成本競爭力；同時，主要服裝進口國對產自中國與其它國家之服裝產品在進口環節採用差異化之關稅政策，更使中國服裝產業在國際市場上處於不利之競爭地位。自二零一零年以來，中國服裝產品於主要服裝進口國之市場份額已持續下降趨勢，並已有加快下降之跡象。中國政府部門不斷加強之環保要求和執法力度，已使部分中小服裝生產企業開始退出本行業，而環保處理能力領先之企業在行業整合中將持續受益。面對服裝行業發展之諸多困難，本集團已有明確之發展策略。

擴大海外生產基地之規模，於海外建立並優化縱向一體化之生產模式，以降低不斷上升之國內勞動力成本對本集團之不利影響，亦可迎合國際品牌客戶分散採購來源地之風險管理要求。目前，本集團於越南面料生產基地之第一期項目正進展順利，提升生產效率和精細化管理水平將是海外基地開始營運後之工作重點。越南新建之成衣工廠亦在籌備之中。此外，除了現有投資於柬埔寨及越南外，本集團一直關注其他海外之合適投資區域，並將根據業務之發展做出安排，特別是於低成本之發展中國家。

本集團將通過多項革新措施來保持國內生產基地的競爭優勢。本集團以節能、高效、穩定為目標對其國內生產基地的部份流水線將進行改造、更新；擴大自動化設備之應用範圍，提高作業效率，降低人工成本上升帶來的不利影響；建立企業創新中心及加大產品研發投入，為全球生產基地提供技術支持；進一步優化產業鏈，縮短產品交貨期，降低客戶的市場風險。

本集團將與美國艾利丹尼森(Avery Dennison)合作成立合資公司，為客戶提供裝飾性轉印、印制和針織標籤、圖形標籤和吊牌以及可持續的包裝服務。相信這項合作將有助熱轉印創新，以更好地服務全球領先品牌，加強本集團競爭力。

全球市場對服裝消費的龐大需求是本行業的發展基礎，通過整合不同生產基地之資源優勢，提升企業的生產效率和管理水平，成為行業的全球最佳企業是本集團的發展願景。本集團之未來策略乃立足於企業之可持續發展，並為股東謀求理想之投資回報。

股息

在本公司於二零一四年五月二十八日舉行之股東周年大會上，本公司股東通過派發截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.75港元（相當於約人民幣0.59元）（包括特別股息0.20港元）予二零一四年六月九日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司於二零一四年六月二十六日以現金派發該現金股息。

董事會不建議派付截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無），並建議保留期內利潤。

企業管治

董事會於二零零五年十月九日已採納本身之企業管治守則。此乃涵蓋香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）所載的全部守則條文以及大部分的建議最佳常規守則。

本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內一直遵從企業管治守則內的所有守則條文。就本公司之企業管治常規而言，本報告期間與二零一三年年報披露之資料並無重大變動。

董事委員會之職權範圍

為遵守上市規則及企業管治守則，本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之職權範圍已據此修訂。各委員會之職權範圍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。本公司已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，採納企業管治職能之職權範圍，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二零一四年五月二十八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。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則的附錄10所載的《上市發行人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」）。各董事於獲委任時均獲發一份證券交易守則，其後每年發出兩次提示，分別在通過本公司中期業績的董事會會議前三十天及本公司全年業績的董事會會議前六十天，提醒董事不得在公佈業績前（董事禁止買賣股份期間）買賣本公司證券以及所有交易必須按證券交易守則進行。經就此事作特別徵詢，所有董事均已確認彼等於截至二零一四年六月三十日止期間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

本公司於二零一四年六月十八日發行了本金總額為3,900,000,000港元（若按發行日每一港元對人民幣元之匯率0.7942計算，折合人民幣約3,097,380,000元）之可換股債券，票面利率為0.5%，每半年支付一次利息。除非先前已贖回、兌換、購買、註銷或債券條款及條件另有規定，債券之到期日為二零一九年六月十八日，本公司將於到期日按其本金額之103.86%贖回。該債券之初始換股價為每股38.56港元（可予調整）。於發行日，該債券之負債部份之初步確認金額為人民幣2,846,450,000元，乃根據相同類別但不可換股之債券之市場利率3.55%計算。權益部份金額為人民幣197,140,000元已計入股東權益之儲備內。有關詳情可參閱本公司於二零一四年五月二十二日、六月十八日及六月十九日之公告。

截至二零一四年六月三十日，概無可換股債券已根據相關條款兌換為本公司股份。

除上文配售本公司現有股份外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四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

載有上市規則規定一切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)及本公司(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，並討論核數、內部監控及財務報表等事宜（包括審閱截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核財務報表）。

董事會

於本公告日期，董事會由六名執行董事馬建榮先生、黃關林先生、馬仁和先生、鄭妙輝女士、王存波先生及陳芝芬女士；以及四名獨立非執行董事陳根祥先生、陳旭先生、蔣賢品先生及裘煒國先生組成。

承董事會命
申洲國際集團控股有限公司
主席
馬建榮

香港，二零一四年八月二十七日