

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)

截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績公告

摘要

- 截至二零一五年六月三十日止六個月銷售額達約人民幣5,577,120,000元，較二零一四年同期增長11.9%。
- 截至二零一五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64.6%。來自運動類產品銷售額的收入比去年同期上升約15.6%。
- 截至二零一五年六月三十日止六個月的休閒類產品銷售額佔總銷售額的百分比約為24.7%。來自休閒類產品銷售額的收入比去年同期上升約23.7%。
- 截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣1,637,052,000元，比二零一四年同期上升16.7%，毛利率上升1.3個百分點，至29.4%。
- 截至二零一五年六月三十日止六個月的本公司擁有人應佔淨利潤約為人民幣1,120,363,000元，比二零一四年同期上升約18.7%。
- 每股基本盈利人民幣0.80元，比去年同期的人民幣0.67元上升約19.4%。

* 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」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一四年同期之比較數字。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

截至二零一五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 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	4	5,577,120	4,983,637
銷售成本	5	<u>(3,940,068)</u>	<u>(3,581,153)</u>
毛利		1,637,052	1,402,484
其他收入及收益	6	337,455	248,719
銷售及分銷成本	5	(115,420)	(101,156)
行政開支	5	(452,231)	(394,647)
其他開支	7	(7,482)	(5,195)
融資成本	8	(43,859)	(3,539)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(1,615)</u>	<u>–</u>
除稅前利潤		1,353,900	1,146,666
所得稅開支	9	<u>(233,637)</u>	<u>(202,445)</u>
期內利潤		<u><u>1,120,263</u></u>	<u><u>944,221</u></u>
以下人士應佔權益：			
本公司擁有人		1,120,363	943,900
非控制性權益		<u>(100)</u>	<u>321</u>
		<u><u>1,120,263</u></u>	<u><u>944,221</u></u>
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	10		
— 基本		<u>人民幣0.80元</u>	<u>人民幣0.67元</u>
— 攤薄		<u>人民幣0.77元</u>	<u>人民幣0.67元</u>

中期綜合全面收益表

截至二零一五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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤	<u>1,120,263</u>	<u>944,221</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	(17,589)	(16,017)
對於綜合損益表確認之收益之重新分類調整	<u>8,226</u>	<u>9,033</u>
	(9,363)	(6,984)
換算境外業務之匯兌差額	<u>(23,098)</u>	<u>20,468</u>
期內其他全面收益（除稅後）	<u>(32,461)</u>	<u>13,484</u>
期內全面收益總額	<u>1,087,802</u>	<u>957,705</u>
以下人士應佔權益：		
本公司擁有人	1,087,902	957,384
非控制性權益	<u>(100)</u>	<u>321</u>
	<u>1,087,802</u>	<u>957,705</u>

中期綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

	附註	未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	4,551,829	4,183,860
預付土地租賃款項	12	929,219	773,854
無形資產	12	103,469	102,846
委託貸款		550,000	555,000
於一間聯營公司之投資		4,019	5,634
遞延稅項資產		13,429	12,690
總非流動資產		<u>6,151,965</u>	<u>5,633,884</u>
流動資產			
存貨	13	3,131,714	2,607,210
應收賬款及票據	14	1,668,434	1,642,917
預付款項、按金及其他應收款項	15	802,425	1,112,694
委託貸款		60,000	60,000
可供出售投資	16	1,180,000	320,000
衍生金融工具		–	11,214
結構存款		–	2,211,160
有抵押存款		1,404,242	893,483
初始存款期逾三個月之銀行存款		522,538	22,392
現金及現金等價物		2,164,505	1,428,074
總流動資產		<u>10,933,858</u>	<u>10,309,144</u>
流動負債			
應付賬款及票據	17	559,221	467,624
預收賬款		5,510	7,793
其他應付款項及應計款項	18	528,858	610,308
計息銀行借貸		1,155,591	46,737
應付關聯人士款項	22b	11,435	1,860
應付稅款		131,488	130,855
總流動負債		<u>2,392,103</u>	<u>1,265,177</u>
淨流動資產		<u>8,541,755</u>	<u>9,043,967</u>

		未經審核 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
總資產減流動負債		<u>14,693,720</u>	<u>14,677,851</u>
非流動負債			
可換股債券	19	2,898,482	2,864,675
遞延稅項負債		<u>-</u>	<u>1,850</u>
總非流動負債		<u>2,898,482</u>	<u>2,866,525</u>
淨資產		<u><u>11,795,238</u></u>	<u><u>11,811,326</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		142,105	142,105
儲備		11,637,695	10,549,793
擬派末期股息		<u>-</u>	<u>1,103,671</u>
		<u>11,779,800</u>	<u>11,795,569</u>
非控制性權益		<u>15,438</u>	<u>15,757</u>
總權益		<u><u>11,795,238</u></u>	<u><u>11,811,326</u></u>

中期綜合財務報表附註

截至二零一五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。董事會於二零一五年八月二十四日批准刊發該等未經審核中期綜合財務報表。

2. 編製基準

截至二零一五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，並應與截至二零一四年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱覽。截至二零一四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

編製本中期簡明綜合財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者一致，惟於二零一五年一月一日採納之新訂準則及詮釋除外，載列如下：

香港會計準則第19號之修訂 二零一零年至二零一二年週期 之年度改進	界定福利計劃：僱員供款 ¹ 對若干香港財務報告準則作出之修訂 ¹
二零一一年至二零一三年週期 之年度改進	對若干香港財務報告準則作出之修訂 ¹

¹ 自二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表無重大財務影響。

4. 分部資料

為方便管理，本集團按其產品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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國內地	1,342,663	1,145,432
日本	1,279,845	1,406,301
歐盟	1,013,345	875,797
美國	682,275	460,239
其他國家	1,258,992	1,095,868
	<u>5,577,120</u>	<u>4,983,637</u>

(b) 非流動資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
中國內地	4,157,439	4,053,915
越南	1,327,805	902,972
柬埔寨	92,776	96,851
其他國家	6,497	6,822
	<u>5,584,517</u>	<u>5,060,560</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，並不包括委託貸款、於一間聯營公司之投資及遞延稅項資產。

主要客戶之資料

來自以下主要客戶之收入分別佔本集團總收入10%或以上：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶甲	1,360,768	1,117,284
客戶乙	1,277,199	974,055
客戶丙	1,243,653	1,083,491
	<u>3,881,620</u>	<u>3,174,830</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費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
僱員福利開支		
工資及薪金	1,579,430	1,191,631
退休福利供款	73,364	63,168
其他福利	48,660	50,806
	<u>1,701,454</u>	<u>1,305,605</u>
折舊、攤銷及減值開支	252,492	212,906
製成品及在製品的存貨變動	(204,246)	(122,639)
所用的原材料及消耗品	2,170,649	2,140,207
公用開支	271,391	258,265
運輸開支	43,397	27,608
外包	41,250	27,797
物業經營租賃開支	39,075	36,369
稅費	37,132	28,990
修理費	23,822	17,363
辦公室開支	22,190	23,199
排污費	14,433	13,982
交際開支	9,566	9,649
差旅費	6,956	5,350
佣金	5,385	8,448
檢測費	5,279	5,063
捐贈	1,259	16,322
其他開支	66,235	62,472
	<u>4,507,719</u>	<u>4,076,956</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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入		
政府獎勵	211,811	199,223
銀行利息收入	57,817	33,928
其他利息收入	24,069	—
租金收入	8,189	10,579
	<u>301,886</u>	<u>243,730</u>
收益		
匯兌差額淨額	35,569	4,989
	<u>337,455</u>	<u>248,719</u>

7. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備項目之虧損	2,176	124
租賃成本	5,306	5,071
	<u>7,482</u>	<u>5,195</u>

8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	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	1,265	734
可換股債券之利息	<u>42,594</u>	<u>2,805</u>
	<u>43,859</u>	<u>3,539</u>

9. 所得稅

截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
香港之當期利得稅	9,691	11,059
中國大陸之當期企業所得稅（「企業所得稅」）	224,685	190,773
遞延稅項	<u>(739)</u>	<u>613</u>
	<u>233,637</u>	<u>202,445</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、收入、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%（截至二零一四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%（截至二零一四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」）根據稅務法須按20%稅率繳納所得稅，及大千柬埔寨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%（截至二零一四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 (Vietnam) Limited（「Gain Lucky Vietnam」）和Worldon (Vietnam) Company Limited（「Worldon Vietnam」）須按稅率20%繳納所得稅，Gain Lucky Vietnam和Worldon Vietnam可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。此外，根據越南法律，倘(a)於成立日起三年內繳納至少60,000億越南盾（約3億美元）的總投資款；及(b)自產生收入之日起三年內可保持最低年收入5億美元，或自產生收入之日起三年內僱傭超過3,000名員工，其可按較低稅率10%繳納所得稅，並可於首四年獲豁免所得稅，及其後九年可減免50%所得稅。

由於根據澳門相關稅法，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（「百事達澳門」）獲豁免繳納澳門所得補充稅，故並無就百事達澳門作出澳門所得補充稅撥備。

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。

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. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

(a) 基本

期內本公司普通股股權持有人應佔每股盈利乃按照本公司股權持有人應佔綜合利潤約人民幣1,120,363,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣943,900,000元）以及已發行普通股的加權平均數1,399,000,000股（二零一四年六月三十日止六個月：1,399,000,000股）計算。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利假設所有具攤薄潛力的普通股已獲兌換而對尚未行使之普通股加權平均股數作出調整計算。本公司只有一類具攤薄潛力的普通股：可換股債券。當中假設可換股債券已轉換為普通股，而淨利潤亦作調整以抵銷利息開支減稅項影響。

11. 股息

根據董事會於二零一五年八月二十四日通過之一項決議案，董事並不建議派發截至二零一五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>
截至二零一五年				
六月三十日止六個月				
於二零一五年一月一日				
之期初賬面淨額	4,183,860	773,854	86,538	16,308
添置	629,063	168,693	–	5,114
出售	(5,145)	–	–	–
折舊／攤銷	(237,682)	(10,319)	(3,225)	(1,266)
匯兌差額	(18,267)	(3,009)	–	–
	<u>4,551,829</u>	<u>929,219</u>	<u>83,313</u>	<u>20,156</u>
於二零一五年六月三十日之				
期末賬面淨額	<u>4,551,829</u>	<u>929,219</u>	<u>83,313</u>	<u>20,156</u>

13. 存貨

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	671,146	350,888
在製品	1,235,326	1,209,252
製成品	1,225,242	1,047,070
	<u>3,131,714</u>	<u>2,607,210</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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	1,583,099	1,542,666
三個月以上	85,335	100,251
	<u>1,668,434</u>	<u>1,642,917</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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項及按金		
— 購買原材料	155,585	169,819
— 購買物業、廠房及設備項目	75,115	34,267
— 預付租金及按金	89,400	114,256
— 收購一間附屬公司	—	20,000
— 其他	36,728	8,199
應收及可收回增值稅退款	284,102	216,247
由一間金融公司發行之金融產品	100,000	470,000
應收利息	1,455	33,795
其他應收款項	60,040	46,111
	<u>802,425</u>	<u>1,112,694</u>

16. 可供出售投資

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 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>1,180,000</u>	<u>320,000</u>

於二零一五年六月三十日，由金融機構所發行若干賬面值為人民幣1,180,000,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣320,000,000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。金融產品之年期少於一年且預期年回報率最高達5.25%（二零一四年十二月三十一日：5.20%）。根據相關合約或通知，該等金融產品於到期日時保本。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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月內	538,848	454,016
六個月至一年	7,048	1,781
一年至兩年	1,740	5,032
兩年以上	11,585	6,795
	<u>559,221</u>	<u>467,624</u>

18. 其他應付款項及應計款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應計開支	183,584	213,106
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	27,907	81,838
有關建築工程之保證金	8,987	9,781
預收賬款	81,055	85,535
其他應付稅項	92,884	101,020
應付非控制性權益之股息	587	587
其他	57,854	42,441
	<u>528,858</u>	<u>610,308</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. 可換股債券

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於二零一四年六月十八日發行之可換股債券之面值	3,097,380	3,097,380
發行費用	(53,790)	(53,790)
權益部分	<u>(197,140)</u>	<u>(197,140)</u>
二零一四年六月十八日初步確認的負債部分	2,846,450	2,846,450
匯率變動影響	(20,071)	(18,995)
累計融資成本	47,090	24,407
應付利息	<u>25,013</u>	<u>12,813</u>
負債部分	<u>2,898,482</u>	<u>2,864,675</u>

於二零一四年六月十八日，本公司發行本金總額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，初步換股價為每股本公司普通股38.56港元（可予調整），票面利率為0.5厘。除非之前已贖回、轉換、購回或註銷，否則該等債券將於到期日按本金額之103.86%贖回。

負債部份及權益部份之公允值於可換股債券發行時釐定。

負債部份之公允值，乃根據相同類別但不可換股的債券之市場利率3.55厘計算。餘額反映權益部份之價值，計入股東權益中之儲備內。

於二零一五年六月三十日，可換股債券的公允值與其賬面值相若。

於二零一五年六月三十日，概無債券持有人將其債券轉換為本公司之普通股。

20. 承擔

資本承擔

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
購置物業、廠房及設備	705,446	359,075

21. 或然負債

本集團於二零一五年六月三十日並無重大或然負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

22. 關聯人士交易

(a) 與關聯人士之持續交易

本集團截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	4,405	4,926
寧波申洲世通針織有限公司(「申洲世通」)*		
提供加工服務	6,922	7,341
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	21,142	20,378

* 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) 與關聯人士之結餘

本集團與其關聯人士有以下重大結餘：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 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	3,336	1,860
申洲世通	8,099	—
	<u>11,435</u>	<u>1,860</u>

(c) 主要管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及其他短期僱員福利	11,983	11,008
離職後福利	61	55
	<u>12,044</u>	<u>11,063</u>

管理層討論及分析

以下管理層討論及分析應與本公告所載本集團截至二零一五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注一併參閱。

業務回顧

根據中國海關之統計資料，二零一五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1,283.8億美元，較上年同期下降了約3.1%。出口總值中，紡織品出口金額為529.1億美元，同比下降約0.7%；服裝出口金額為754.7億美元，同比下降約4.7%。服裝出口金額中：出口至歐盟之金額為178.4億美元，較上年同期下降了約9.3%，主要受歐元匯率持續貶值以及消費需求不足之影響，此外，歐盟自二零一五年一月一日起對產自中國之紡織服裝產品取消普惠制(GSP)待遇亦對中國服裝產品之出口帶來不利影響；出口至美國之金額為152.5億美元，較上年同期增長了約7.1%，主要得益於美國經濟回暖帶動消費需求之增長；出口至日本之金額為77.1億美元，較上年同期下降了約12.8%，主要因日本服裝進口商將進口來源地從中國轉移至越南、印尼等其他國家，中國服裝產品佔日本進口之份額呈明顯下降之趨勢。出口服裝產品中，針織服裝於二零一五年一至六月之出口金額為312.7億美元，較上年同期下降了10.9%，降幅高於服裝產品之平均水準。

國內服裝消費市場方面，根據國家統計局之資料，二零一五年一至六月限額以上企業商品零售額中，服裝鞋帽及針紡製品之零售總額為人民幣6,375億元，同比增長約11%，增幅較上年同期略高出約一個百分點。中國大陸之龐大消費需求吸引外國服裝品牌快速拓展於中國之市場佈局，國內零售品牌之競爭壓力並未因需求增長而減輕。

全球主要服裝出口國中，越南繼續保持了領先之增幅。根據越南海關之統計資料，二零一五年一至六月，越南之紡織服裝出口金額約為102.6億美元，較上年同期增長了約10%。其中：出口至美國之金額約為51.3億美元，較上年增長了約13%，出口至日本之金額約為12.2億美元，較上年增長了約5%。在美國和日本市場，越南已成為僅次於中國之第二大服裝出口國。二零一五年一至六月，越南從國外進口面料金額約為49.8億美元，較上年同期增長了約8.9%，其中自中國進口之面料約為25.3億美元，較上年同期增長了約13%。顯然，越南之服裝產業目前尚未能解決面料依賴於從國外進口之局面。作為“跨太平洋夥伴關係協議”(TPP)的成員國，在TPP正式實施後，越南之紡織服裝產品出口至美國將能享有零關稅，遠低於目前17%至32%之稅率。而TPP成員國內之進口服裝享有零稅率之前提為“從紗開始”(即從紡紗、織布、染整到服裝成衣製成之所有生產工序必須在TPP區域內製造)。為促進服裝產業之更好發展，越南政府鼓勵引進外國資本於服裝上游產業之投資，並已取得明顯之成效，包括香港、臺灣、中國大陸及韓國之多家企業已確定在越南投資。

期內，中國服裝產品之出口金額為過往五年來首次下降。勞動力成本之持續上升仍為中國紡織服裝企業發展之最大挑戰，而全球市場之需求不足以及一些服裝進口商之採購由中國向其他國家之轉移，加重了中國服裝企業之經營壓力。原材料紗線之採購價格因棉花及原油價格之回落而略有下降；人民幣對美元之匯率趨於相對穩定，而人民幣對歐元及日元仍保持升值趨勢，不利於對歐盟地區及日本的出口。

二零一五年一至六月，儘管行業之經營環境較為困難，本集團之銷售收入和經營業績均取得了理想增長，銷售收入和毛利額分別較二零一四年同期增長了11.9%和16.7%，稅後利潤增長了18.7%，實現每股盈利人民幣0.80元。期內，本集團進一步擴大海外生產基地之建設，為客戶提供更全面之服務，奠定了本集團長遠發展之良好基礎。

期內，本集團於越南之投資進一步擴大，繼二零一三年於越南西寧省設立面料工廠後，二零一五年一月本集團於越南胡志明市新設了一家成衣工廠，推進了海外生產基地縱向一體化經營模式之建立。越南之面料工廠於二零一四年十一月份投產後，第一期產能已達到預期之水準，目前本集團已開始面料工廠之第二期產能建設，越南面料工廠之順利運行標誌著本集團向海外工廠之管理與技術輸出取得了初步成功。同時，越南之新成衣工廠亦在抓緊建設，預期年末將完成工程建設，有望於二零一六年進行規模化招工。為更快利用新成衣工廠之產能，本集團已快速建成臨時廠房，完成了對首批員工之培訓，目前，越南之新成衣工廠已正式接受客戶訂單，並已向客戶交付合格之產品。

本集團通過加強對員工之職業培訓，實施員工關愛行動，進一步提高了員工之穩定性，使得生產效率更為理想，此外，本集團領先於行業之短交期，推進製造業之技術創新，以及於企業可持續發展方面之努力得到主要客戶之肯定。越南新拓展之生產基地，預期為客戶帶來進口關稅之節約，亦受到客戶之重視。本集團為客戶提供服務能力之持續提升，促進了期內本集團於各主要客戶之銷售增長。

期內，本集團之產品結構進一步優化，運動類產品佔總收入之比例達64.6%，再創本集團之歷史新高。為集中資源向核心客戶提供更佳之服務，本集團繼續縮減部分中小客戶之訂單。期內於零售業務方面亦取得穩步之增長，目前本集團直營門店之總數為40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二零一四年六月三十日止六個月之人民幣4,983,637,000元，增加至截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣5,577,120,000元，增加了人民幣593,483,000元，增幅約為11.9%。期內，本集團之銷售收入增長，主要：1)運動類產品之銷售增長理想，2)由於員工穩定性較上年同期理想而促進生產效率之提高。

以下為本集團截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四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					
	二零一五年		二零一四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類	3,605,295	64.6	3,117,439	62.6	487,856	15.6
休閒類	1,375,784	24.7	1,112,038	22.3	263,746	23.7
內衣類	534,677	9.6	672,704	13.5	(138,027)	(20.5)
其他針織品	61,364	1.1	81,456	1.6	(20,092)	(24.7)
銷售額總計	<u>5,577,120</u>	<u>100.0</u>	<u>4,983,637</u>	<u>100.0</u>	<u>593,483</u>	<u>11.9</u>

截至二零一五年六月三十日止六個月，運動類產品之銷售額為人民幣3,605,295,000元，較截至二零一四年六月三十日止六個月之銷售額人民幣3,117,439,000元，上升了人民幣487,856,000元，增幅約為15.6%。運動類產品之銷售增長主要來自國際品牌於歐美市場之需求上升。

休閒類產品之銷售額由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，上升至截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣1,375,784,000元，增加了人民幣263,746,000元，增幅約為23.7%。主要系：來自日本及中國大陸之休閒服採購需求上升；以及為保障核心客戶之產能增長需求，本集團繼續縮減了部分中小客戶之休閒類產品訂單，抵減了休閒類產品的增長幅度。

內衣類產品之銷售額由截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣672,704,000元，下降至截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣534,677,000元，減少了人民幣138,027,000元，降幅約為20.5%。主要系日本市場之內衣採購需求下降所致。

以下為本集團截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四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					
	二零一五年		二零一四年		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	1,279,845	22.9	1,406,301	28.2	(126,456)	(9.0)
歐洲	1,013,345	18.2	875,797	17.6	137,548	15.7
美國	682,275	12.2	460,239	9.2	222,036	48.2
其他市場	1,258,992	22.6	1,095,868	22.0	163,124	14.9
國際銷售小計	4,234,457	75.9	3,838,205	77.0	396,252	10.3
國內銷售	1,342,663	24.1	1,145,432	23.0	197,231	17.2
銷售額總計	<u>5,577,120</u>	<u>100.0</u>	<u>4,983,637</u>	<u>100.0</u>	<u>593,483</u>	<u>11.9</u>

截至二零一五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1,279,845,000元，較截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣1,406,301,000元，減少了人民幣126,456,000元，降幅約為9.0%。主要系日本市場之內衣採購需求明顯下降，以及本集團縮減了部分日本中小客戶之訂單。

截至二零一五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1,013,345,000元，較截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣875,797,000元，增加了人民幣137,548,000元，增幅約為15.7%。主要系本集團於歐洲市場之運動類產品採購需求上升。

截至二零一五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682,275,000元，較截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣460,239,000元，增加了人民幣222,036,000元，增幅約為48.2%。主要是美國經濟恢復增長促進了消費需求增加。

包括韓國、臺灣和香港等其他市場之銷售收入取得了較快增長。截至二零一五年六月三十日止六個月，其他市場之銷售額較截至二零一四年六月三十日止六個月增長了約14.9%。

截至二零一五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17.2%。國內銷售中之成衣銷售額約為人民幣1,288,090,000元，較上年同期之人民幣1,076,561,000元增加了人民幣212,529,000元，增幅約為19.6%。國內市場之快速增長主要來自於國際品牌於中國區域銷售之採購增長。

銷售成本及毛利

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之銷售成本約為人民幣3,940,068,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣3,581,153,000元）。截至二零一五年六月三十日止六個月本集團銷售毛利率約為29.4%，較截至二零一四年六月三十日止六個月之28.1%上升了約1.3個百分點。本期銷售收入中包含美元對人民幣之遠期外匯套期收益為人民幣9,852,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：為損失人民幣12,010,000元），如果不包括該項外匯套期收益，本期之毛利率約為29.2%（截至二零一四年六月三十日止六個月：28.3%），較二零一四年同期上升了0.9個百分點。期內影響毛利率之主要因素為：1) 員工穩定性趨好及精益生產管理之成效促進了生產效率明顯上升；2) 本集團之產品結構更趨優化；3) 期內棉花價格及石油價格之回落，降低了紗線之採購成本，惟人工成本之大幅上升抵減了毛利率之提升幅度。

本公司股權持有人應佔權益

於二零一五年六月三十日，本公司股權持有人應佔本集團權益為人民幣11,779,800,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣11,795,569,000元）。其中非流動資產為人民幣6,151,965,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣5,633,884,000元）、流動資產淨值為人民幣8,541,755,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣9,043,967,000元）、非流動負債為人民幣2,898,482,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣2,866,525,000元）及非控制性權益為人民幣15,438,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣15,757,000元）。本公司股權持有人應佔權益變動主要系：1)期內經營盈利增加；及2)期內向本公司股權持有人派付二零一四年度之股息而減少儲備。

流動資金及財務資源

截至二零一五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784,832,000元（二零一四年六月三十日止六個月：人民幣798,272,000元）。本集團於二零一五年六月三十日之現金及現金等價物為人民幣2,164,505,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,428,074,000元），銀行借貸餘額為人民幣1,155,591,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣46,737,000元），均為短期銀行借貸，可換股債券之債務部分餘額為人民幣2,898,482,000元（二零一四年十二月三十一日：2,864,675,000）。本集團於二零一五年六月三十日止之借貸淨額（銀行借貸及可換股債券之債務部分餘額減現金及現金等價物）為人民幣1,889,568,000元（二零一四年十二月三十一日：借貸淨額為人民幣1,483,338,000元），借貸淨額增加了人民幣406,230,000元，主要系：期內本集團於越南生產基地之資本性開支增加及派付二零一四年度之股息。

本公司股權持有人應佔權益為人民幣11,779,800,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣11,795,569,000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34.4%（二零一四年十二月三十一日：24.7%）。

於二零一五年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣2,164,505,000元，其中人民幣1,377,596,140.20元以人民幣計值、人民幣732,262,761.71元以美元計值、人民幣25,338,162.38元以港元計值、人民幣11,947,048.28元以歐元計值、人民幣16,937,722.52元以越南盾計值及餘款以其他貨幣計值（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,428,074,000元，其中人民幣986,285,739.03元以人民幣計值、人民幣407,493,696.11元以美元計值、人民幣32,579,518.69元以港元計值、人民幣38,010.36元以歐元計值、人民幣890,443.35元以越南盾計值及餘款以其他貨幣計值）。人民幣及越南盾不可自由兌換為其他貨幣。

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）。於本公告披露日之最新調整後換股價為每股38.00港元。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，擬用作業務擴張及一般企業用途。

融資成本及稅項

於截至二零一五年六月三十日止六個月，融資成本從截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣3,539,000元，上升至人民幣43,859,000元（其中：可換股債券之融資成本約人民幣42,594,000元），主要是二零一四年六月十八日發行之可換股債券之融資成本增加所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團之所得稅支出從截至二零一四年六月三十日止六個月之人民幣202,445,000元上升至人民幣233,637,000元，主要原因為期內應稅利潤增加所致。

本集團之資產抵押

於二零一五年六月三十日，包括139,000,000美元、5,800,000,000日圓、14,000,000歐元以及22,865,854瑞士法郎（合計約折人民幣1,404,242,000元）（二零一四年十二月三十一日：144,854,052美元（約人民幣893,483,000元））之銀行結餘已與相關銀行簽訂遠期售滙協議，同時以該等銀行結餘為抵押存放於相關銀行，到期結滙成人民幣之總金額為人民幣1,444,253,000元。這些已抵押存款乃按介乎1.2%至2.5%之固定利率計息（二零一四年十二月三十一日：1.2%至2.5%），並於協議簽訂日起一年內到期。

本公司配售新股及其他融資所得款項之用途

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，折合約人民幣939,548,000元）。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，截至二零一五年六月三十日止，該款項已全數使用；
- 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，截至二零一五年六月三十日止，該款項已全數使用；
- 約人民幣81,090,000元將用於擴充本集團零售網路，截至二零一五年六月三十日止，已累計使用約人民幣72,062,000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。截至二零一五年六月三十日止，該款項已全數使用。

於二零一五年六月三十日餘下之配售所得款項淨額約等值於人民幣9,028,000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，折合約人民幣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。

截至二零一五年六月三十日止，該次配股所得款項已全數使用。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。

於二零一四年六月發行可換股債券

本公司於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，折合約人民幣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，債券到期之日為到期日，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），於本公告披露日之最新調整後換股價為每股38.00港元。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，擬用作業務擴張及一般企業用途。截至二零一五年六月三十日止，有關發行之所得款項已動用約1,871,616,000港元，主要用作越南生產基地之擴充及一般營運資金。該次發行可換股債券詳情，可分別參閱本公司於二零一四年五月二十二日，二零一四年六月十八日及二零一四年六月十九日之本公司之公告。

截至二零一五年六月三十日止，概無可換股債券已根據相關條款兌換為本公司股份。

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。

於二零一五年六月三十日，包括139,000,000美元、5,800,000,000日圓、14,000,000歐元以及22,865,854瑞士法郎（合計約折人民幣1,404,242,000元）（二零一四年十二月三十一日：144,854,052美元（約人民幣893,483,000元））之銀行結餘已與相關銀行簽訂遠期售滙協

議，同時以該等銀行結餘為抵押存放於相關銀行，到期結匯成人民幣之總金額為人民幣1,444,253,000元。這些已抵押存款乃按介乎1.2%至2.5%之固定利率計息（二零一四年十二月三十一日：1.2%至2.5%），並於協議簽訂日起一年內到期。

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。本集團已安排適當數量之美元借款及與美元為聯繫匯率之港元貸款，於二零一五年六月三十日，銀行借貸總額中，美元借款約人民幣51,551,000元（計原幣金額約8,432,000美元），港元貸款為人民幣1,104,040,000元（計原幣金額為1,400,000,000港元）（二零一四年十二月三十一日：人民幣46,737,000元（計原幣金額約7,638,000美元））。

僱用、培訓及發展

於二零一五年六月三十日，本集團共僱用約69,100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30.5%（截至二零一四年六月三十日止六個月：26.2%）。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他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品質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

於截至二零一五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802,870,000元，其中約15%用作購買生產設備、約78%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他固定資產。

於二零一五年六月三十日，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705,446,000元。主要以發行可換股債券所得款項及內部資源所得款項淨額撥付。

重大投資、收購及出售

本集團正於越南投資面料及成衣工廠，截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團於越南之累計投資額已達311,000,000美元。此外，本公司概無任何其他重大投資、收購及出售。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

報告期後事項

自二零一五年六月三十日至本公告日期為止，本集團概無任何對本集團有重大影響的報告期後事項。

未來前景及策略

製造成本之持續上升以及服裝進口國對中國與其他國家差異化之關稅政策是中國紡織服裝行業發展之最大挑戰，儘管中國仍是全球最大之服裝出口國，但所佔全球市場之份額呈逐年下降趨勢。越南等東南亞國家憑其更具競爭力之成本優勢，以及更為優惠之稅收政策，正在承接中國失去之市場份額，並已成功吸引外國產業資本向這些國家轉移或擴充產能，快速縮小了與中國之產業基礎差距。但中國龐大之內需市場，良好之基礎設施，以及眾多優秀之產業管理和技術人才，將繼續促進服裝產業在中國之長期發展。隨著產業跨國轉移規模之擴大，將影響投資國之製造成本上升，並加大產業於海外之競爭。相

信經過適度轉移之後，服裝產業於全球之佈局將形成一個新的平衡。惟在海外產業轉移中快速形成規模，並達到理想之生產效率，實現管理和技術成功輸出之企業，將在競爭中搶佔先機，並奠定長遠發展之基礎。

本集團將繼續擴大在越南之產能規模，按計劃推進第二期及第三期面料工廠之建設及投產，並加快海外成衣工廠之產能配套，於海外形成縱向一體化之經營模式。同時，在管理層中培養一批認同本集團企業文化之當地員工，快速提升新工廠之生產效率，並生產高品質之產品，為客戶提供更佳之服務。

本集團於國內生產基地，將進一步加大研發之投入，提升企業持續創新能力，通過全員參與，實現精益生產管理及工藝革新之改進，並加強對海外生產基地提供技術和管理之服務。基於不斷上升之勞動力成本，本集團成立了企業創新中心，進行生產流水線自動化改進試驗，並將成熟之方案不斷應用於企業之規模化生產。本集團寄望於自身之持續改進，為客戶提供更受消費者認可之產品，更具競爭力之短交期服務能力。

儘管本集團為中國出口金額最大之服裝生產企業，但佔市場之比例仍為微小，在當前之行業困境中，我們看到的是發展機遇。在優先保證現有核心客戶之產能需求後，集團亦積極引進優質國際品牌新客戶。零售方面將繼續保持穩步發展，並優化現有自營店為先之發展策略。市場需求是企業成長之動力，我們將為之不懈努力，為投資者帶來理想之回報。

股息

在本公司於二零一五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二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息每股1.00港元（相當於約人民幣0.79元）（包括特別股息0.35港元）予二零一五年六月八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司於二零一五年六月二十三日以現金派發該股息。

董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一四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。

本公司於截至二零一五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，本公告期間與二零一四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根據上市規則及企業管治守則之變動作出修訂。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二零一五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。有關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二零一五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及內部資料，已被要求遵守證券交易守則有關交易限制的規定。

董事資料之變動

截至二零一五年六月三十日止期間內，須根據上市規則第13.51(2)條之第(a)至(e)段及第(g)段將予披露及已披露之資料概無變動。

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二零一五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。

購股權計劃

本公司於二零一五年六月三十日概無採納購股權計劃。

董事會

董事會負責本公司的管治工作，並管理股東所委託的資產負責。董事會的主要職責包括制訂本集團的業務策略方針、設定管理層目標、監管其表現及評估管理策略的有效性。

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

於二零零五年十月九日，本公司遵照上市規則第3.21至3.23條成立審核委員會。截至本公告刊發時，審核委員會共有四名獨立非執行董事，分別為蔣賢品先生、陳旭先生、陳根祥先生及裘煒國先生，蔣賢品先生是審核委員會的主席。其在會計、審計及財務方面的專業知識有助其領導審核委員會的運作。

審核委員會的主要責任是就本集團的財務與會計慣例及內部監控作出關鍵而客觀的檢討，包括考慮法定審核的性質及範圍、審閱本集團的中期及全年賬目以及檢討本集團會計及財務監控是否完整有效。

審核委員會的職權範圍與香港會計師公會頒佈的《審核委員會有效運作指引》所載的推薦建議及企業管治守則條文一致。

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（包括審閱截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核財務報表）。

薪酬委員會

於二零零五年十月九日，本公司遵照企業管治守則成立薪酬委員會。截至本公告刊發時，薪酬委員會包括執行董事馬仁和先生及獨立非執行董事陳根祥先生、陳旭先生及蔣賢品先生。陳根祥先生是薪酬委員會的主席。

薪酬委員會的主要責任是就董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構，及就批准此等薪酬政策設立正規而具透明度的過程向董事會提供推薦建議。薪酬委員會就個別執行董事及高級管理層之薪酬組合向董事會作出推薦建議。董事概無參與有關其本身薪酬的討論。

本公司對薪酬政策的目標是根據業務所需及行業慣例，確保薪酬待遇公平及具競爭力。薪酬委員會因應市場水平、董事工作量、職責及工作難度等因素，釐定向董事會成員支付的薪酬及袍金水平。

提名委員會

本公司已於二零零五年十月九日成立提名委員會。截至本公告刊發時，提名委員會包括執行董事馬建榮先生及兩名獨立非執行董事裘煒國先生及蔣賢品先生，馬建榮先生是提名委員會的主席。

提名委員會的主要責任是物色具備合適資格可擔任董事的人士，挑選提名有關人士出任董事及就此向董事會提供推薦建議，並定期檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何擬作出的變動向董事會提供推薦建議。

公眾持股量之充足性

基於本公司公開可得之資料及據董事所知，於本公告日期，公眾持有本公司之已發行股本總數最少25%。

承董事會命
申洲國際集團控股有限公司
主席
馬建榮

香港，二零一五年八月二十四日

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。