

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)

截至二零一六年六月三十日止六個月的中期業績公告

摘要

- 截至二零一六年六月三十日止六個月銷售額達約人民幣6,951,773,000元，較二零一五年同期增長24.6%。
- 截至二零一六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24.5%。
- 截至二零一六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25.2%。來自休閒類產品銷售額的收入比去年同期上升約27.2%。
- 截至二零一六年六月三十日止六個月的內衣類產品之銷售額佔總銷售額的百分比約為9.4%。來自內衣類產品銷售額的收入比去年同期上升約22.5%。
- 截至二零一六年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣2,215,781,000元，比二零一五年同期上升35.4%，毛利率上升2.5個百分點，至31.9%。
- 截至二零一六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1,449,896,000元，比二零一五年同期上升約29.4%。
- 每股基本盈利人民幣1.04元，比去年同期的人民幣0.80元上升約30.0%。

* 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」）截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一五年同期之比較數字。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

截至二零一六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 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 收入 | 4 | 6,951,773 | 5,577,120 |
| 銷售成本 | 5 | <u>(4,735,992)</u> | <u>(3,940,068)</u> |
| 毛利 | | 2,215,781 | 1,637,052 |
| 其他收入及收益 | 6 | 330,911 | 337,455 |
| 銷售及分銷成本 | 5 | (166,456) | (115,420) |
| 行政開支 | 5 | (519,965) | (452,231) |
| 其他開支 | 7 | (53,746) | (7,482) |
| 融資成本 | 8 | (53,724) | (43,859) |
| 應佔一間聯營公司利潤／（虧損） | | <u>993</u> | <u>(1,615)</u> |
| 除稅前利潤 | | 1,753,794 | 1,353,900 |
| 所得稅開支 | 9 | <u>(303,763)</u> | <u>(233,637)</u> |
| 期內利潤 | | <u><u>1,450,031</u></u> | <u><u>1,120,263</u></u> |
| 以下人士應佔權益： | | | |
| 本公司擁有人 | | 1,449,896 | 1,120,363 |
| 非控制性權益 | | <u>135</u> | <u>(100)</u> |
| | | <u><u>1,450,031</u></u> | <u><u>1,120,263</u></u> |
| 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利 | 10 | | |
| 基本 | | | |
| 一期內利潤 | | <u>人民幣1.04元</u> | <u>人民幣0.80元</u> |
| 攤薄 | | | |
| 一期內利潤 | | <u>人民幣0.99元</u> | <u>人民幣0.77元</u> |

中期綜合全面收益表

截至二零一六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 | |
| | 二零一六年 | 二零一五年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 期內利潤 | <u>1,450,031</u> | <u>1,120,263</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) |
| 對於綜合損益表確認之收益之重新分類調整 | <u>–</u> | <u>8,226</u> |
| 換算境外業務之匯兌差額 | <u>85,845</u> | <u>(23,098)</u> |
| 期內其他全面收益（除稅後） | <u>85,845</u> | <u>(32,461)</u> |
| 期內全面收益總額 | <u>1,535,876</u> | <u>1,087,802</u> |
| 以下人士應佔權益： | | |
| 本公司擁有人 | 1,535,741 | 1,087,902 |
| 非控制性權益 | <u>135</u> | <u>(100)</u> |
| | <u>1,535,876</u> | <u>1,087,802</u> |

中期綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

| | 附註 | 未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零一五年 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 | 6,089,671 | 5,549,750 |
| 預付土地租賃款項 | 12 | 926,897 | 931,255 |
| 無形資產 | 12 | 108,393 | 109,450 |
| 委託貸款 | | 150,000 | 550,000 |
| 存放於銀行的長期定期存款 | | 300,000 | 300,000 |
| 於一間聯營公司之投資 | | 5,670 | 4,677 |
| 遞延稅項資產 | | 4,912 | 4,981 |
| 總非流動資產 | | <u>7,585,543</u> | <u>7,450,113</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 13 | 3,296,201 | 3,232,847 |
| 應收賬款及票據 | 14 | 2,075,030 | 2,001,783 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 15 | 872,592 | 676,284 |
| 應收關聯人士款項 | | 789 | 559 |
| 委託貸款 | | 20,000 | 120,000 |
| 可供出售投資 | 16 | 2,380,000 | 800,000 |
| 結構存款 | | – | 110,000 |
| 有抵押存款 | | 450,003 | 1,830,908 |
| 初始存款期逾三個月之銀行存款 | | 832,443 | 323,442 |
| 現金及現金等價物 | | 1,984,739 | 1,815,678 |
| 總流動資產 | | <u>11,911,797</u> | <u>10,911,501</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及票據 | 17 | 731,434 | 678,535 |
| 預收賬款 | | 7,166 | 5,130 |
| 其他應付款項及應計款項 | 18 | 617,621 | 642,939 |
| 計息銀行借貸 | | 1,421,428 | 656,851 |
| 應付關聯人士款項 | 22b | 5,920 | 2,166 |
| 應付稅款 | | 125,935 | 169,148 |
| 總流動負債 | | <u>2,909,504</u> | <u>2,154,769</u> |
| 淨流動資產 | | <u>9,002,293</u> | <u>8,756,732</u> |

| | | 未經審核 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 經審核 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| 總資產減流動負債 | | <u>16,587,836</u> | <u>16,206,845</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 可換股債券 | 19 | 3,218,842 | 3,117,009 |
| 遞延稅項負債 | | <u>1,833</u> | <u>-</u> |
| 總非流動負債 | | <u>3,220,675</u> | <u>3,117,009</u> |
| 淨資產 | | <u><u>13,367,161</u></u> | <u><u>13,089,836</u></u> |
| 權益 | | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | | |
| 股本 | | 142,105 | 142,105 |
| 儲備 | | 13,213,628 | 11,677,887 |
| 擬派末期股息 | | <u>-</u> | <u>1,254,128</u> |
| | | <u>13,355,733</u> | <u>13,074,120</u> |
| 非控制性權益 | | <u>11,428</u> | <u>15,716</u> |
| 總權益 | | <u><u>13,367,161</u></u> | <u><u>13,089,836</u></u> |

中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一六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。董事會於二零一六年八月二十二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

截至二零一六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，並應與截至二零一五年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱覽。截至二零一五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. 重大會計政策

編製本中期簡明綜合財務報表所採納之會計政策與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所載列者一致，惟採納於二零一六年一月一日生效之新訂準則及詮釋除外，載列如下：

(a) 本集團採納之經修訂準則

本集團已於自二零一六年一月一日開始之財政年度首次採納以下經修訂準則。

| | |
|--|-----------------------------|
| 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28號之修訂(二零一一年) | 投資實體：應用合併的例外規定 |
| 香港財務報告準則第11號之修訂 香港會計準則第1號之修訂 | 收購合營業務權益的會計處理方法 披露計劃 |
| 香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號的修訂 | 對可接受的折舊及攤銷方法的釐清 |
| 香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號的修訂 | 農業：生產性植物 |
| 香港會計準則第27號的修訂(二零一一年) 二零一二年至二零一四年週期之年度改進 | 獨立財務報表的權益法 多項香港財務報告準則之修訂 |

採納該等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。

(b) 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於此等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

| | |
|---------------------------------------|--|
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ² |
| 香港財務報告準則第15號 | 客戶合約收益 ² |
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 ³ |
| 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂(二零一一年) | 投資者及其聯營公司或合營企業間之 資產出售或注入 ⁴ |
| 香港會計準則第7號的修訂 | 披露計劃 ¹ |
| 香港會計準則第12號的修訂 | 就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹ |

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 尚未釐定法定生效日期，但可供採納

本集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於初步應用後的影響。

4. 分部資料

為方便管理，本集團被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 | |
|------|------------------|------------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 中國內地 | 1,651,105 | 1,342,663 |
| 歐盟 | 1,519,001 | 1,013,345 |
| 日本 | 1,484,553 | 1,279,845 |
| 美國 | 707,460 | 682,275 |
| 其他區域 | 1,589,654 | 1,258,992 |
| | <u>6,951,773</u> | <u>5,577,120</u> |

(b) 非流動資產

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|------|-------------------------|---------------------------|
| 中國內地 | 4,512,937 | 4,334,664 |
| 越南 | 2,481,356 | 2,149,758 |
| 柬埔寨 | 124,326 | 99,474 |
| 其他區域 | 6,342 | 6,559 |
| | <u>7,124,961</u> | <u>6,590,455</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、存放於銀行的長期定期存款、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 | |
|-----|------------------|------------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 客戶甲 | 1,682,102 | 1,360,768 |
| 客戶乙 | 1,598,332 | 1,277,199 |
| 客戶丙 | 1,479,731 | 1,243,653 |
| | <u>4,760,165</u> | <u>3,881,620</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 | |
|--------------------|------------------|------------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 僱員福利開支 | | |
| 工資及薪金 | 1,801,439 | 1,579,430 |
| 退休福利供款 | 110,994 | 73,364 |
| 其他福利 | 71,754 | 48,660 |
| | <u>1,984,187</u> | <u>1,701,454</u> |
| 折舊、攤銷及減值開支 | 315,726 | 252,492 |
| 製成品及在製品的存貨變動 | (196,772) | (204,246) |
| 所用的原材料及消耗品 | 2,647,141 | 2,170,649 |
| 公用開支 | 294,662 | 271,391 |
| 運輸開支 | 63,005 | 43,397 |
| 物業經營租賃開支 | 47,416 | 39,075 |
| 稅費 | 44,559 | 37,132 |
| 外包 | 34,170 | 41,250 |
| 修理費 | 27,672 | 23,822 |
| 辦公室開支 | 22,359 | 22,190 |
| 佣金 | 15,440 | 5,385 |
| 排污費 | 14,676 | 14,433 |
| 交際開支 | 9,254 | 9,566 |
| 差旅費 | 9,163 | 6,956 |
| 檢測費 | 5,719 | 5,279 |
| 捐贈 | 1,132 | 1,259 |
| 其他開支 | 82,904 | 66,235 |
| | <u>5,422,413</u> | <u>4,507,719</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 | |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一六年 | 二零一五年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 其他收入 | | |
| 政府獎勵 | 238,541 | 211,811 |
| 銀行利息收入 | 63,523 | 57,817 |
| 委託貸款利息收入 | 15,685 | 24,069 |
| 租金收入 | 13,162 | 8,189 |
| | <u>330,911</u> | <u>301,886</u> |
| 收益 | | |
| 匯兌收益淨額 | <u>-</u> | <u>35,569</u> |
| | <u>330,911</u> | <u>337,455</u> |

7. 其他開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|----------------------|---------------------|
| | 二零一六年 | 二零一五年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損 | 3,178 | 2,176 |
| 租賃成本 | 5,301 | 5,306 |
| 匯兌損失淨額 | <u>45,267</u> | <u>-</u> |
| | <u>53,746</u> | <u>7,482</u> |

8. 融資成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 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 | 6,901 | 1,265 |
| 可換股債券之利息 | 46,823 | 42,594 |
| | <u>53,724</u> | <u>43,859</u> |

9. 所得稅

截至二零一六年及二零一五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 | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 香港之當期利得稅 | 3,271 | 9,691 |
| 中國大陸之當期企業所得稅(「企業所得稅」) | 298,590 | 224,685 |
| 遞延稅項 | 1,902 | (739) |
| | <u>303,763</u> | <u>233,637</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%(截至二零一五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%（截至二零一五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」）及大千紡織（柬埔寨）有限公司（「大千柬埔寨」）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%（截至二零一五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。

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1,449,896,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,120,363,000元）以及已發行普通股的加權平均數1,399,000,000股（截至二零一五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發行在外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

根據董事會於二零一六年八月二十二日通過之一項決議案，董事並不建議派發截至二零一六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> |
| 截至二零一六年 | | | | |
| 六月三十日止六個月 | | | | |
| 於二零一六年一月一日 | | | | |
| 之期初賬面淨額 | 5,549,750 | 931,255 | 80,088 | 29,362 |
| 添置 | 805,748 | – | – | 4,459 |
| 出售 | (5,912) | – | – | – |
| 折舊／攤銷 | (298,533) | (11,475) | (3,225) | (2,493) |
| 匯兌差額 | 38,618 | 7,117 | – | 202 |
| | <u>6,089,671</u> | <u>926,897</u> | <u>76,863</u> | <u>31,530</u> |
| 於二零一六年六月三十日 | | | | |
| 之期末賬面淨額 | <u>6,089,671</u> | <u>926,897</u> | <u>76,863</u> | <u>31,530</u> |

13. 存貨

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----|-------------------------|---------------------------|
| 原材料 | 660,012 | 793,430 |
| 在製品 | 1,460,008 | 1,285,362 |
| 製成品 | 1,176,181 | 1,154,055 |
| | <u>3,296,201</u> | <u>3,232,847</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：

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-------|-------------------------|---------------------------|
| 三個月內 | 1,877,902 | 1,902,454 |
| 三個月以上 | 197,128 | 99,329 |
| | <u>2,075,030</u> | <u>2,001,783</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

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|----------------|-------------------------|---------------------------|
| 預付款項及按金 | | |
| — 購買原材料 | 100,940 | 150,929 |
| — 購買物業、廠房及設備項目 | 280,026 | 43,490 |
| — 預付租金及按金 | 89,997 | 115,648 |
| — 其他 | 31,617 | 15,319 |
| 應收及可收回增值稅退款 | 210,025 | 195,906 |
| 應收利息 | 49,730 | 99,010 |
| 其他應收款項 | 110,257 | 55,982 |
| | <u>872,592</u> | <u>676,284</u> |

16. 可供出售投資

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 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>2,380,000</u> | <u>800,000</u> |

於二零一六年六月三十日，由金融機構所發行若干賬面值為人民幣2,380,000,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣800,000,000元）的金融產品乃按成本減減值入賬。在按各金融機構分組時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.07條對該等金融產品進行之相關規模測試均小於5%，故投資於該等金融產品並不構成本公司於上市規則項下之須予通知交易。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4.8%（二零一五年十二月三十一日：5.0%）。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：

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 六個月內 | 693,720 | 642,818 |
| 六個月至一年 | 22,670 | 21,636 |
| 一年至二年 | 6,676 | 4,341 |
| 二年以上 | 8,368 | 9,740 |
| | <u>731,434</u> | <u>678,535</u> |

18. 其他應付款項及應計款項

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| 應計開支 | 216,409 | 296,989 |
| 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 | 25,800 | 74,896 |
| 有關建築工程之保證金 | 10,040 | 5,740 |
| 預收款項 | 66,875 | 76,054 |
| 其他應付稅項 | 144,235 | 52,660 |
| 應付非控制性權益之股息 | 587 | 587 |
| 其他 | 77,675 | 60,013 |
| | <u>617,621</u> | <u>642,939</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

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 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> |
| 於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 | 216,835 | 160,278 |
| 累計融資成本 | 104,191 | 72,169 |
| 應付利息 | <u>51,366</u> | <u>38,112</u> |
| 負債部分 | <u><u>3,218,842</u></u> | <u><u>3,117,009</u></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港元於二零一六年六月十八日（「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。於二零一六年六月十一日，經宣派二零一五年末期股息後，換股價調整為每股本公司普通股37.50港元。

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。餘額代表權益部份之價值，計入股東權益中之儲備內。

於二零一六年六月三十日，可換股債券的公允值與其賬面值相若。

於二零一六年六月三十日，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

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 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 | <u>513,006</u> | <u>329,813</u> |
| | <u>513,006</u> | <u>329,813</u> |

21. 或然負債

本集團於二零一六年六月三十日並無重大或然負債（二零一五年十二月三十一日：無）。

22. 關聯人士交易

(a) 與關聯人士之交易

(1) 一次性交易

根據日期為二零一六年五月二十六日之買賣協議，本集團已向寧波申洲置業有限公司（「申洲置業」）*收購位於中華人民共和國安徽省望江縣之物業，合共現金代價為人民幣134,047,842元。

(2) 與關聯人士之持續交易

本集團截至二零一六年及二零一五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 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 向申洲置業租賃物業、廠房及設備 | 4,405 | 4,405 |
| 寧波申洲世通針織有限公司（「申洲世通」）* 提供加工服務 | 8,377 | 6,922 |
| 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 | 24,315 | 21,142 |

* 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：

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣千元 | 二零一五年 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 | 3,158 | 2,166 |
| 申洲世通 | 2,762 | — |
| | <u>5,920</u> | <u>2,166</u> |

(c) 主要管理人員酬金

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|----------------|----------------|
| | 二零一六年 人民幣千元 | 二零一五年 人民幣千元 |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 11,988 | 11,983 |
| 離職後福利 | 63 | 61 |
| | <u>12,051</u> | <u>12,044</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二零一六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，中國紡織服裝行業之經營環境並未有改善，尤其是國內外市場之需求較為疲軟。根據中國海關之統計資料，二零一六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1,236.1億美元，較上年同期下降了約3.7%。出口總值中，紡織品出口金額為520.3億美元，同比下降約1.6%；服裝出口金額為715.8億美元，同比下降約5.1%。服裝出口金額中：出口至歐盟之金額為165.6億美元，較上年同期下降了約7.2%；出口至美國之金額為145.9億美元，較上年同期下降了約4.3%；出口至日本之金額為72.5億美元，較上年同期下降了約6.0%。出口服裝產品中，針織服裝於二零一六年一至六月之出口金額為300.6億美元，較上年同期下降了3.9%。國內服裝消費市場方面，根據國家統計局之資料，二零一六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6,816億元，同比增長約7.0%，而增幅較上年同期下降約四個百分點。

受制於全球需求疲軟之影響，越南紡織服裝之出口增速亦有放緩。根據越南海關之統計資料，二零一六年一至六月，越南之紡織服裝出口金額約為108.5億美元，較上年同期增長了約6.4%。其中：出口至美國之金額約為54.2億美元，較上年增長了約5.7%，出口至日本之金額約為12.8億美元，較上年增長了約4.8%。二零一六年一至六月，越南從國外進口面料金額約為50.6億美元，較上年同期增長了約1.7%，其中自中國進口之面料約為26.3億美元，較上年同期增長了約4.0%；越南出口紗線金額約為13.2億美元，較上年同期增長了5.2%，其中7.2億美元出口至中國，較上年同期的6.7億美元增長了7.5%。目前，越南基於TPP（跨太平洋夥伴關係協定）成員國和低成本優勢，正在建立大型紡織服裝工業區，以吸引更多的外國企業至越南投資。由於越南之服裝產品出口至日本已享受零關稅之優惠，TPP於越南服裝行業之最大市場機會乃為美國。TPP對越南服裝行業的正面效應將需要一段較長的時間，原因為：越南之服裝行業的產業配套尚不完整，面料對外依賴度較高，將受限於「從紗開始」的原則；儘管TPP之成員國於二零一六年二月在新西蘭舉行了簽署儀式，但各成員國仍需啟動國內批准和通過協定的程式；此外，並非所有的服裝產品在TPP正式生效後就全部免稅，大部份服裝在協議生效後之前幾年享受減稅35%或50%，而全部免稅則需在協定生效日起五至十二年後才實施。

期內，歐盟、美國及日本等主要市場對中國服裝產品的採購量繼續下降，中國大陸市場之消費增長亦明顯放緩；勞動力成本維持上升趨勢；棉花價格較年初亦有反彈。期內，企業普遍承受了需求不足和成本上漲之雙重壓力，而人民幣對美元、歐元及日元的貶值，適度提升了出口企業之價格競爭力。

二零一六年一至六月，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二零一五年同期增長了24.6%和35.4%，稅後利潤增長了29.4%，實現每股盈利人民幣1.04元。期內，本集團繼續擴充海外生產基地之產能，通過深化精益生產管理和逐步應用自動化設備，進一步提升了本集團之生產效率，促進了本集團之業務持續增長。

期內，本集團於越南之面料工廠的生產能力快速提升，且生產管理之績效較為理想，有效促進了柬埔寨和越南成衣工廠之交貨期縮短，並為集團於期內之業務快速增長提供了上游產能之保障。目前，越南之面料專案尚在擴產中，且管理和技術人員之儲備工作進展順利。越南之新成衣工廠自年初完成工程建設後，員工人數持續增加，生產效率亦穩步提升，並已為本集團之核心客戶提供成衣生產服務。此外，本集團於越南亦開始建設特種面料生產項目。

為應對持續上升之人工成本壓力，本集團在增加員工福利同時努力提升員工之生產效率，實施了包括設備、工藝、操作等系列標準化工作，並為今後更好提升生產之自動化水準奠定了基礎。本集團繼續改善員工之工作和生活環境，於安徽安慶生產基地購買了約五萬平方米的住宅房，為當地員工提供了更為舒適的居住條件；在寧波基地新建了現代化的中央廚房；在越南成衣基地的生產車間配置了中央空調。期內，員工之穩定性更為理想，通過生產自動化水準的提升和特製的模具開發，進一步提高了生產效率，保障了本集團業務之快速增長。

期內，本集團進一步縮減了部分中小客戶之訂單，而銷售之增長更為均衡，於各核心客戶、主要產品、主要市場之銷售均實現了增長。零售業務方面，雖亦取得了銷售之增長，惟本集團之整體優勢在於服裝之製造業務，故本集團將繼續集中主要資源為核心客戶提供優質之服裝產品。

本集團經營業績

銷售額

本集團銷售額由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，增加至截至二零一六年六月三十日止六個月之人民幣6,951,773,000元，增加了人民幣1,374,653,000元，增幅約為24.6%。期內，本集團之銷售收入增長理想，主要系：1)海外生產基地之規模擴充提升了本集團之生產能力，2)由於員工穩定性理想及自動化程度之提升，進一步提高了生產效率。

以下為本集團截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一五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 | | | | | |
|------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | 二零一六年 | | 二零一五年 | | 變動 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 按產品 | | | | | | |
| 運動類 | 4,488,837 | 64.6 | 3,605,295 | 64.6 | 883,542 | 24.5 |
| 休閒類 | 1,750,491 | 25.2 | 1,375,784 | 24.7 | 374,707 | 27.2 |
| 內衣類 | 655,016 | 9.4 | 534,677 | 9.6 | 120,339 | 22.5 |
| 其他針織品 | 57,429 | 0.8 | 61,364 | 1.1 | (3,935) | (6.4) |
| 銷售額總計 | <u>6,951,773</u> | <u>100.0</u> | <u>5,577,120</u> | <u>100.0</u> | <u>1,374,653</u> | <u>24.6</u> |

截至二零一六年六月三十日止六個月，運動類產品之銷售額為人民幣4,488,837,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月之銷售額人民幣3,605,295,000元，上升了人民幣883,542,000元，增幅約為24.5%。運動類產品之銷售增長主要來自國際品牌於歐洲市場和中國大陸市場之服裝需求上升，及運動類面料產品之需求增加。

休閒類產品之銷售額由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，上升至截至二零一六年六月三十日止六個月之人民幣1,750,491,000元，增加了人民幣374,707,000元，增幅約為27.2%。主要系：來自日本市場及中國大陸市場之休閒服裝採購需求上升。

內衣類產品之銷售額由截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣534,677,000元，增加至截至二零一六年六月三十日止六個月之人民幣655,016,000元，增加了人民幣120,339,000元，增幅約為22.5%。主要系日本市場之內衣採購需求恢復增長所致。

以下為本集團截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一五年六月三十日止六個月按產品交付市場劃分之銷售額比較：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | | | |
|------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|-------------|
| | 二零一六年 | | 二零一五年 | | 變動 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 按市場 | | | | | | |
| 國際銷售 | | | | | | |
| 歐洲 | 1,519,001 | 21.8 | 1,013,345 | 18.2 | 505,656 | 49.9 |
| 日本 | 1,484,553 | 21.3 | 1,279,845 | 22.9 | 204,708 | 16.0 |
| 美國 | 707,460 | 10.2 | 682,275 | 12.2 | 25,185 | 3.7 |
| 其他市場 | 1,589,654 | 22.9 | 1,258,992 | 22.6 | 330,662 | 26.3 |
| 國際銷售小計 | 5,300,668 | 76.2 | 4,234,457 | 75.9 | 1,066,211 | 25.2 |
| 國內銷售 | 1,651,105 | 23.8 | 1,342,663 | 24.1 | 308,442 | 23.0 |
| 銷售額總計 | <u>6,951,773</u> | <u>100.0</u> | <u>5,577,120</u> | <u>100.0</u> | <u>1,374,653</u> | <u>24.6</u> |

截至二零一六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1,519,001,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣1,013,345,000元，增加了人民幣505,656,000元，增幅約為49.9%。期內歐洲市場快速增長，並首次超過日本市場而成為本集團於海外之第一大市場。主要系本集團於歐洲市場之運動類產品採購需求上升。

截至二零一六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及1,484,553,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣1,279,845,000元，增加了人民幣204,708,000元，增幅約為16.0%。主要系日本市場對本集團之採購需求恢復增加及期內本集團之生產能力有效提升。

截至二零一六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707,460,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣682,275,000元，增加了人民幣25,185,000元，增幅約為3.7%。本集團於美國市場之銷售增幅較上年同期收窄，主要系美國市場之消費需求增長放緩。

包括韓國、臺灣和香港等其他市場之銷售收入繼續保持較快增長。截至二零一六年六月三十日止六個月，其他市場之銷售額較截至二零一五年六月三十日止六個月增長了約26.3%。

截至二零一六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23.0%。國內銷售中之成衣銷售額約為人民幣1,607,933,000元，較上年同期之人民幣1,288,090,000元增加了人民幣319,843,000元，增幅約為24.8%。國內市場之銷售增長主要來自於國際品牌於中國市場之銷售上升。

銷售成本及毛利

本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之銷售成本約為人民幣4,735,992,000元（截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣3,940,068,000元）。截至二零一六年六月三十日止六個月本集團銷售毛利率約為31.9%，較截至二零一五年六月三十日止六個月之29.4%上升了約2.5個百分點。期內影響毛利率之主要因素為：1)生產效率之有效提升；2)人民幣對美元之匯率貶值；及3)產品結構之持續優化。

本公司股權持有人應佔權益

於二零一六年六月三十日，本公司股權持有人應佔本集團權益為人民幣13,355,733,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣13,074,120,000元）。其中非流動資產為人民幣7,585,543,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣7,450,113,000元）、流動資產淨值為人民幣9,002,293,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣8,756,732,000元）、非流動負債為人民幣3,220,675,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣3,117,009,000元）及非控制性權益為人民幣11,428,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣15,716,000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二零一五年度之股息而減少儲備。

流動資金及財務資源

截至二零一六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1,689,791,000元（二零一五年六月三十日止六個月：人民幣784,832,000元）。本集團於二零一六年六月三十日之現金及現金等價物為人民幣1,984,739,000元，其中人民幣1,256,336,000元以人民幣計值，人民幣673,678,000元以美元計值，人民幣46,228,000元以港元計值，人民幣6,486,000元以越南盾計值，人民幣1,238,000元以歐元計值及餘款以其他貨幣計值（二零一五年十二月三十一日：人民幣1,815,678,000元，其中人民幣1,038,440,000元以人民幣計值，人民幣735,870,000元以美元計值，人民幣24,531,000元以港元計值，人民幣11,510,000元以歐元計值，人民幣4,830,000元以越南盾計值及餘款以其他貨幣計值），銀行借貸餘額為人民幣1,421,428,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣656,851,000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3,218,842,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣3,117,009,000元）。本集團於二零一六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2,655,531,000元（二零一五年十二月三十一日：借貸淨額為人民幣1,958,182,000元），借貸淨額增加了人民幣697,349,000元，新增之銀行借貸主要用於期內於越南之資本性開支及派付二零一五年度之股息。

本公司股權持有人應佔權益為人民幣13,355,733,000元（二零一五年十二月三十一日：人民幣13,074,120,000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34.7%（二零一五年十二月三十一日：28.9%）。

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37.50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。

作為本集團整體理財政策的一部分，本集團向中國的持牌銀行購買金融產品（包括委託貸款、可供出售投資、有抵押存款及結構存款），透過合法且低風險的渠道最大化本集團閒置資金帶來的回報。有關購買該等金融產品的相關規模測試結果均低於5%，故而該等購買毋須遵守上市規則（如下界定）第十四章須予公佈的交易之規定。購買該等金融產品已獲董事會就監察本公司庫務管理政策執行情況而成立之投資及借貸委員會批准。該等金融產品的詳情請參閱本公告之財務報表及其所載之附註16。

融資成本及稅項

於截至二零一六年六月三十日止六個月，融資成本從截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣43,859,000元（其中：可換股債券之融資成本約人民幣42,594,000元），上升至人民幣53,724,000元（其中：可換股債券之融資成本約人民幣46,823,000元），主要是可換股債券之利息支出因港元對人民幣升值而增加及期內本集團向銀行的借款平均餘額增加所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團之所得稅支出從截至二零一五年六月三十日止六個月之人民幣233,637,000元上升至人民幣303,763,000元，主要原因系期內應稅利潤增加所致。

本集團之資產抵押

於二零一六年六月三十日，為數約72,774,000美元（約人民幣450,003,000元）（二零一五年十二月三十一日：包括約208,046,000美元、5,800,000,000日圓、14,000,000歐元及22,866,000瑞士法郎（合計約人民幣1,830,908,000元））之銀行結餘已與相關銀行簽訂遠期售匯協議，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461,830,000元。這些已抵押存款乃按介乎1.8%至1.9%之固定利率計息（二零一五年十二月三十一日：1.2%至2.9%），並於協議簽訂日起一年內到期。

本集團於越南之銀行貸款約33,908,000美元（約人民幣224,848,000元）及尚未結清之信用證餘款16,051,000歐元和4,015,000美元（合計約折人民幣145,003,000元），已用Gain Lucky (Vietnam) Limited之相關設備作為抵押，截至二零一六年六月三十日止，已抵押設備之原值為81,329,000美元（約人民幣539,307,000元），帳面淨值為70,823,000美元（約折人民幣469,639,000元）。

本公司發行可換股債券所得款項之用途

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37.50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。截至二零一六年六月三十日止，有關發行之所得款項已動用約3,825,057,000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。

截至二零一六年六月三十日止，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。

於二零一六年六月三十日，為數約72,774,000美元（約人民幣450,003,000元）（二零一五年十二月三十一日：包括約208,046,000美元、5,800,000,000日圓、14,000,000歐元及22,866,000瑞士法郎（合計約人民幣1,830,908,000元））之銀行結餘已與相關銀行簽訂遠期售匯協議，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461,830,000元。這些已抵押存款乃按介乎1.8%至1.9%之固定利率計息（二零一五年十二月三十一日：1.2%至2.9%），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。於二零一六年六月三十日，銀行借貸總額中，美元貸款約人民幣224,848,000元（計原幣金額約33,908,000美元），港元貸款為人民幣1,196,580,000元（計原幣金額為1,400,000,000港元）（二零一五年十二月三十一日：美元貸款約人民幣70,391,000元（計原幣金額約10,840,000美元），港元貸款約人民幣586,460,000元（計原幣金額為700,000,000港元））。

僱用、培訓及發展

於二零一六年六月三十日，本集團共僱用約76,360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28.5%（截至二零一五年六月三十日止六個月：30.5%）。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

於截至二零一六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810,207,000元，其中約30%用作購買生產設備、約67%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。

於二零一六年六月三十日，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513,006,000元。主要以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，截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團於越南之累計投資額已達約498,000,000美元。

除此以外，期內本公司概無任何其它重大投資、收購及出售。

或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

未來前景及策略

隨著中國經濟發展水準的不斷提高，以及全球貿易格局的變化，傳統製造業在中國面臨成本上漲和需求下降的雙重壓力。越南、孟加拉、緬甸及柬埔寨等亞洲國家受益於主要進口國給予的更為優惠之進口關稅和低成本優勢，以及政府的鼓勵政策，對中國的服裝行業形成了較大的產業競爭壓力。中國之服裝企業要保持發展惟有主動推進轉型升級，並將生產基地進行適當的跨國佈局。本集團堅持一貫之發展策略，利用現有之產業基礎，努力推進企業創新、自動化和國際化方面之努力，以增強本集團之可持續發展能力。

本集團將堅守服裝製造之主業，營造企業持續創新之氛圍，宣導工匠精神，為客戶提供優質之產品。以產品品質為立廠基礎，以企業創新為發展動力。通過產品創新獲取更大的市場份額機會；通過工藝創新，實現低消耗、高效率的成本改善目標，及促進生產過程的綠色環保；通過管理模式創新，激勵員工發揮其主觀能動性。

本集團將逐步提升製造過程的自動化水準，實現生產效率提高及員工勞動強度降低之目標，以應對持續上升之勞動力成本。以現有的創新中心為依託，通過與先進的設備製造商合作，逐步提高從裁剪、縫製、整理和包裝等系列成衣工序的自動化程度。企業創新中心著眼於未來生產模式之研究，並對自動化流水線加以持續開發及改進。同時，將增加於資訊化和標準化方面之投入，以促進生產自動化之效果。

本集團亦會積極研究對客戶一條龍服務的深化。特別在物流配送服務的優化，務求為客戶提供便利、快捷、安全和低成本的售後服務，增強集團在市場上的競爭優勢。

本集團將進一步擴充海外生產基地之規模，按計劃推進越南面料項目之第三期建設，並建立海外成衣工廠之產能配套，完善一體化經營模式下之各工序良好銜接。在擴充規模同時，持續改進海外工廠之生產管理，儘快使生產效率達到理想之水準，並保障產品品質和交貨期達到預期之要求。

本集團將主動迎合消費升級之需求，通過持續創新來提升企業之市場競爭力，追求以企業之可持續發展為優先考慮下之業務增長。努力為客戶提供更佳之服務，並為投資者創造理想之回報。

報告期後事項

自二零一六年六月三十日至本公告日期為止，本集團概無任何重大影響的報告期後事項。

股息

在本公司於二零一六年五月二十六日舉行之股東周年大會上，本公司股東批准派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股1.07港元（相當於約人民幣0.9元）（包括特別股息0.35港元）予二零一六年六月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。本公司於二零一六年六月十五日以現金派發該股息。

董事會不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一五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。

本公司於截至二零一六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，本報告期間與二零一五年年報披露之資料並無重大變動。

董事委員會之職權範圍

於截至二零一六年六月三十日止六個月，為遵守上市規則及企業管治守則，本公司審核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。各董事會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二零一六年五月二十六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二零一六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

截至二零一六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二零一六年六月三十日止六個月概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

購股權計劃

本公司於二零一六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、陳根祥先生及裘焯國先生，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、風險管理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，並按相關要求，不時作出更新修定。

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、風險管理、內部監控及財務報表等事宜（包括審閱截至二零一六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，二零一六年八月二十二日

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。