

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分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)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之初步年度業績公告

#### 摘要

- 截至二零一九年十二月三十一日止年度銷售額約達人民幣22,665,272,000元，比二零一八年度上升約8.2%。若剔除零售業務則比去年上升約10.1%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，運動類產品銷售額佔總銷售額的百分比約為72.0%。運動類產品銷售額比二零一八年度上升約14.3%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，休閒類產品銷售額佔總銷售額的百分比約為23.8%。休閒類產品銷售額比二零一八年度上升約4.3%。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度，內衣類產品銷售額佔總銷售額的百分比約為3.5%。內衣類產品銷售額比二零一八年度下降約39.5%。
- 二零一九年度毛利率約為30.3%，比去年同期下降了約1.3個百分點。截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣6,876,021,000元，比二零一八年度上升約4.0%。若剔除零售業務毛利率約為30.8%，對比去年輕微下跌0.3個百分點。
- 截至二零一九年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔利潤約為人民幣5,095,206,000元，比二零一八年度上升約12.2%。若剔除零售業務則比去年上升約14.1%。
- 建議宣派末期股息每股普通股1.00港元，連同已派發的中期股息每股普通股0.90港元，二零一九年全年建議派發股息合共每股普通股1.90港元，比二零一八年度的每股普通股1.75港元增加約8.6%。

\* 僅供識別

申洲國際集團控股有限公司（「申洲國際」或「本公司」）董事會（「董事會」，各成員為「董事」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度之業績，連同二零一八年度之比較數字載列如下。

## 綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	4	22,665,272	20,950,205
銷售成本		<u>(15,789,251)</u>	<u>(14,336,181)</u>
毛利		6,876,021	6,614,024
其他收入及收益	4	730,524	709,239
銷售及分銷開支		(379,836)	(708,485)
行政開支		(1,550,614)	(1,449,696)
其他開支		(20,990)	(18,808)
融資成本	5	(89,178)	(61,049)
應佔一間聯營公司的利潤		<u>5,816</u>	<u>5,121</u>
除稅前利潤	6	5,571,743	5,090,346
所得稅開支	7	<u>(613,207)</u>	<u>(597,803)</u>
年度利潤		<u><u>4,958,536</u></u>	<u><u>4,492,543</u></u>
以下人士應佔權益：			
母公司擁有人		5,095,206	4,540,487
非控制性權益		<u>(136,670)</u>	<u>(47,944)</u>
		<u><u>4,958,536</u></u>	<u><u>4,492,543</u></u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄			
— 年度利潤		<u><u>人民幣3.39元</u></u>	<u><u>人民幣3.02元</u></u>

## 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度利潤	<u>4,958,536</u>	<u>4,492,543</u>
其他全面收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益：		
匯兌差額：		
換算境外業務之匯兌差額	<u>181,263</u>	<u>194,574</u>
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>181,263</u>	<u>194,574</u>
年度其他全面收益（除稅後）	<u>181,263</u>	<u>194,574</u>
年度全面收益總額	<u>5,139,799</u>	<u>4,687,117</u>
以下人士應佔權益：		
母公司擁有人	5,276,463	4,735,048
非控制性權益	<u>(136,664)</u>	<u>(47,931)</u>
	<u>5,139,799</u>	<u>4,687,117</u>

## 綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,592,314	8,002,724
使用權資產		1,534,840	–
預付土地租賃款項		–	1,200,501
無形資產		101,381	99,674
存放於銀行的長期定期存款	14	100,000	–
長期預付款項		1,850	82,667
於一間聯營公司之投資		18,181	12,365
遞延稅項資產		12,054	13,696
		<u>11,360,620</u>	<u>9,411,627</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,282,405	5,237,432
應收賬款及票據	10	3,648,810	3,564,821
預付款項及其他應收款項		535,424	659,955
應收關聯人士款項		2,640	2,625
按公允值計量且變動計入損益之金融資產	12	1,053,233	–
其他金融資產	13	200,000	1,480,000
抵押存款	14	–	500,000
初始存款期逾三個月之銀行存款	14	4,710,830	3,129,678
現金及現金等價物	14	5,060,896	3,565,916
		<u>20,494,238</u>	<u>18,140,427</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	880,944	812,687
合約負債		33,841	24,161
其他應付款項及應計款項		1,179,725	1,181,676
應付一名關聯人士款項		–	1,882
計息銀行借貸		3,192,164	2,434,391
租賃負債		26,522	–
應付稅款		271,522	464,829
		<u>5,584,718</u>	<u>4,919,626</u>

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
淨流動資產	<u>14,909,520</u>	<u>13,220,801</u>
總資產減流動負債	<u>26,270,140</u>	<u>22,632,428</u>
非流動負債		
計息銀行借貸	776,414	82,358
租賃負債	123,214	-
遞延稅項負債	<u>179,185</u>	<u>95,791</u>
總非流動負債	<u>1,078,813</u>	<u>178,149</u>
淨資產	<u><u>25,191,327</u></u>	<u><u>22,454,279</u></u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	151,200	151,200
儲備	<u>25,021,250</u>	<u>22,147,538</u>
	25,172,450	22,298,738
非控制性權益	<u>18,877</u>	<u>155,541</u>
總權益	<u><u>25,191,327</u></u>	<u><u>22,454,279</u></u>

附註：

## 1. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會（「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」），其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃按歷史成本慣例法編製，惟按公允值計量且變動計入損益之金融資產按公允值計量除外。除非另有註明，否則此等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，所有數值均按四捨五入法調整至最接近千位。

## 2. 會計政策變動及披露

本集團已就於二零一九年一月一日開始之財政年度首次採納以下新訂準則、詮釋及修訂本。

香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償之預付款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
二零一五年至二零一七年週期之 香港財務報告準則年度改進	對香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除與編製本集團財務報表無關的香港財務報告準則第9號之修訂本、香港會計準則第19號之修訂本、香港會計準則第28號之修訂本及香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

### (a) 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告準則詮釋委員會）— 詮釋第4號釐定一項安排是否包括租賃、香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第27號評估法律形式為租賃之交易實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人以單一資產負債表模式將所有租賃入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號之出租人會計處理模式。出租人將繼續按照與香港會計準則第17號相類似之原則分類為經營租賃或融資租賃。

香港財務報告準則第16號對本集團為出租人之租賃並無重大影響。

本集團透過採用經修訂之追溯法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，該準則已獲追溯應用，並將首次採納之累計影響確認為對於二零一九年一月一日保留盈利之期初結餘之調整，且二零一八年比較資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

### **租賃之新定義**

根據香港財務報告準則第16號，倘合約將一項可識別資產於一段時間內的控制使用權轉移以換取代價，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益及有權指示使用可識別資產時，則控制權已轉移。本集團選擇使用過渡性的實際權宜方法，以允許於首次應用日期僅將該準則應用於先前根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號識別為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號未識別為租賃之合約不作重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下之租賃定義僅應用於在二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約。

### **作為承租人—先前分類為經營租賃之租賃**

#### *採納香港財務報告準則第16號之影響性質*

本集團擁有各類土地、樓宇及其他租賃物業項目之租賃合約。作為承租人，本集團過往基於對一項租賃是否將與資產所有權相關的絕大部份風險及回報轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。在香港財務報告準則第16號下，除低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）（基於相關資產的類別選擇）兩項可選擇性豁免外，本集團對所有租賃採用單一的方法確認並計量使用權資產及租賃負債。有別於在二零一九年一月一日起於租期內以直線法確認經營租賃的租金開支，本集團確認使用權資產的折舊（及減值（如有））及未償還租賃負債的累計利息（作為融資成本）。

#### *過渡影響*

於二零一九年一月一日之租賃負債基於餘下租賃付款使用於二零一九年一月一日之增量借款利率折現的現值確認。大部份租賃的使用權資產以租賃負債的金額計量，並以緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表中所確認與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款的金額進行調整。

所有該等資產於當日根據香港會計準則第36號評估是否有任何減值情況。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

本集團於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號時已使用以下可選擇實際權宜方法：

- 對於租期自首次應用日期起計12個月內結束的租賃使用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租期；

#### 於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生之影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	1,451,306
預付土地租賃款項減少	(1,200,501)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(35,749)</u>
資產總值增加	<u><u>215,056</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	<u>215,056</u>
負債總額增加	<u><u>215,056</u></u>

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	532,041
減：與短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿之租賃有關之承擔	<u>(265,510)</u>
	266,531
於二零一九年一月一日之加權平均增量借款利率	<u>3.88%</u>
於二零一九年一月一日之已貼現經營租賃承擔	<u>215,056</u>
於二零一九年一月一日之租賃負債	<u><u>215,056</u></u>

(b) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號所得稅處理之不確定性

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號說明了於稅項處理涉及會影響香港會計準則第12號應用的不確定因素（一般稱之為「不確定稅務狀況」）時，所得稅（當期及遞延）的會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵費，其亦並無明確加入與不確定稅項處理相關的利息及罰則的規定。該詮釋特別說明(i)一間實體是否單獨考慮不確定稅務處理方法；(ii)實體就稅務機關評核稅務處理方法所作的假設；(iii)一間實體釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及稅率的方法；及(iv)實體考慮事實及狀況變動的方法。於採納該詮釋時，本集團考慮其是否有因集團內公司間銷售的轉讓定價而產生任何不確定稅務狀況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價的研究，本集團認為稅務機關很有可能採納本集團的轉讓定價政策。因此，該詮釋對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。

### 3. 經營分部資料

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) 外部客戶收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	7,142,756	6,312,412
歐盟	3,890,278	3,795,982
日本	3,542,572	3,236,002
美國	3,475,427	3,252,725
其他區域	<u>4,614,239</u>	<u>4,353,084</u>
	<u><b>22,665,272</b></u>	<u><b>20,950,205</b></u>

上述收入資料乃按產品交付地點劃分。

##### (b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國大陸	6,222,984	5,087,674
越南	4,232,091	3,883,814
柬埔寨	467,015	261,167
其他區域	<u>308,295</u>	<u>152,911</u>
	<u><b>11,230,385</b></u>	<u><b>9,385,566</b></u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，並不包括抵押存款、長期定期銀行存款、於一間聯營公司之投資及遞延稅項資產。

## 主要客戶之資料

來自主要客戶(分別佔本集團收入10%或以上)之收入如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶甲	6,780,535	6,258,783
客戶乙	5,036,340	3,989,895
客戶丙	4,501,484	3,869,983
客戶丁	<u>2,455,838</u>	<u>2,118,771</u>

## 4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售商品—於某個時間點	<u>22,665,272</u>	<u>20,950,205</u>

### 客戶合約收入

(i) 下表列示於本報告期間確認計入於報告期初合約負債的收入金額:

	二零一九年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收入:	
銷售商品	<u>21,381</u>

(ii) 履約責任

本集團之履約責任在針織服裝產品獲交付或提取時達成，款項通常於交付起計30至180日內到期支付。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補助	361,647	335,572
銀行利息收入	281,845	209,195
來自其他金融資產之其他利息收入	966	14,763
來自委託貸款之其他利息收入	–	15,253
來自按公允值計量且變動計入損益之 金融資產之其他利息收入	–	55,500
租金收入	22,717	17,378
	<u>667,175</u>	<u>647,661</u>
<b>收益</b>		
按公允值計量且變動計入損益之金融資產之 公允值變動收益	13,233	–
終止確認使用權資產項目之收益	1,620	–
匯兌收益淨額	48,496	61,578
	<u>63,349</u>	<u>61,578</u>
	<u><b>730,524</b></u>	<u><b>709,239</b></u>

## 5. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借貸之利息	80,987	61,049
融資租賃之利息	<u>8,191</u>	<u>-</u>
	<b><u>89,178</u></b>	<b><u>61,049</u></b>

## 6. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／（計入）：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已出售存貨成本	15,782,021	14,323,652
物業、廠房及設備項目折舊	933,358	838,683
使用權資產攤銷（二零一八年：預付土地租賃款項攤銷）	84,596	30,870
無形資產攤銷	12,695	11,678
根據經營租賃應付之最低租金款項	-	171,228
計量租賃負債時並未計入的租賃付款	61,294	-
審計師酬金	3,331	2,988
僱員福利開支（包括董事及最高行政人員酬金）：		
工資及薪金	5,312,155	4,842,575
退休計劃供款	516,852	435,922
其他福利	<u>184,762</u>	<u>171,699</u>
	<b><u>6,013,769</u></b>	<b><u>5,450,196</u></b>

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
匯兌差額淨額	(48,496)	(61,578)
過剩及陳舊存貨(撥回)/撥備	(20,127)	79,816
銀行利息收入	(281,845)	(209,195)
來自其他金融資產之其他利息收入	(966)	(14,763)
來自委託貸款之其他利息收入	-	(15,253)
來自按公允值計量且變動計入損益之金融資產之 其他利息收入	-	(55,500)
出售物業、廠房及設備項目之虧損	10,730	8,880
按公允值計量且變動計入損益之金融資產之公允值變動收益	(13,233)	-
終止確認使用權資產項目之收益	(1,620)	-

## 7. 所得稅

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之所得稅開支主要成分為：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
香港之當期利得稅	25,076	34,247
海外之當期預扣稅	4,418	5,105
中國大陸之當期企業所得稅(「企業所得稅」)	498,677	469,921
遞延稅項	85,036	88,530
	<b>613,207</b>	<b>597,803</b>

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其業務所得利潤、收入、收益或增值徵稅。

香港利得稅按年內自香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零一八年:16.5%)的稅率計提撥備,惟本集團一間附屬公司除外,該公司為合資格應用於二零一八/二零一九課稅年度生效的利得稅兩級制的實體。該附屬公司首2,000,000港元(二零一八年:2,000,000港元)的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅,餘下的應課稅利潤則按16.5%的稅率繳稅。

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）或並無於英屬處女群島進行任何業務。

於柬埔寨王國註冊成立之附屬公司須按20%（二零一八年：20%）稅率繳納所得稅。根據柬埔寨法律及法規，若干附屬公司有權於首四個獲利年度獲豁免繳納所得稅。由於年內有關附屬公司於柬埔寨並無產生應課稅利潤或有權豁免繳納所得稅，故並無作出柬埔寨所得稅撥備。

於日本註冊成立之附屬公司根據日本稅務法須按所得稅稅率30%（二零一八年：30%）就於日本產生之應課稅利潤繳納所得稅。由於年內有關附屬公司於日本並無產生應課稅利潤，故並無作出所得稅撥備。

於越南註冊成立之附屬公司須按稅率20%繳納所得稅。根據越南法律及法規，若干附屬公司可按較低稅率10%繳納所得稅。此外，若干附屬公司首四年可獲豁免繳納所得稅及其後九年可減免50%所得稅。由於年內有關兩家附屬公司有權豁免繳納所得稅，故並無作出越南所得稅撥備。

由於根據澳門相關稅法，於澳門註冊成立之附屬公司獲豁免繳納澳門利得稅，故年內並無作出澳門利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「**新企業所得稅法**」），各中國附屬公司於年內須就應課稅收入按25%之稅率繳稅（根據新企業所得稅法釐定）。一間附屬公司符合高新技術企業（「**高新技術企業**」）資格，故有權自二零一九年一月一日起三年享有15%之所得稅優惠稅率。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止課稅年度，稅項開支與會計利潤乘以中國境內稅率之對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>5,571,743</u>	<u>5,090,346</u>
以法定稅率25% (二零一八年：25%) 計算之稅項	1,392,936	1,272,587
特定司法權區或地方部門實施之較低稅率	(853,791)	(698,618)
對以前期間當期稅項的調整	(7,185)	(13,975)
應佔一間聯營公司利潤	(1,454)	(1,280)
毋須課稅收入	(1,299)	(387)
不可扣稅支出	3,177	2,257
海外預扣稅	4,418	5,105
年內未確認之稅項虧損	76,906	33,191
利用以前未確認的稅項虧損	<u>(501)</u>	<u>(1,077)</u>
	<u>613,207</u>	<u>597,803</u>

## 8. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中期－每股普通股0.90港元 (二零一八年：0.85港元)	1,217,340	1,115,083
擬派末期股息－每股普通股1.00港元 (二零一八年：0.90港元)	<u>1,346,587</u>	<u>1,185,411</u>
	<u>2,563,927</u>	<u>2,300,494</u>

本年度之擬派末期股息須由本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 9. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股股權擁有人應佔年內利潤以及年內已發行普通股加權平均數1,503,222,397股（二零一八年：1,503,222,397股）計算。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無具潛在攤薄影響之已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利之計算如下：

### 盈利

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元

計算每股基本及攤薄盈利所採用之

母公司普通股股權持有人應佔利潤

	<u>5,095,206</u>	<u>4,540,487</u>
--	------------------	------------------

### 股份

股份數目

	二零一九年	二零一八年
--	-------	-------

計算每股基本及攤薄盈利所採用之普通股加權平均數

	<u>1,503,222,397</u>	<u>1,503,222,397</u>
--	----------------------	----------------------

### 每股盈利

	二零一九年	二零一八年
	人民幣	人民幣

基本及攤薄

	<u>3.39</u>	<u>3.02</u>
--	-------------	-------------

## 10. 應收賬款及票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款及票據	<u>3,648,810</u>	<u>3,564,821</u>

本集團與客戶之貿易往來主要以信貸形式進行，信貸期約六個月以內。高級管理層會定期檢討逾期未付結餘。本集團並無就其應收賬款及票據結餘持有任何抵押品或制定其他提升信貸質素安排。應收賬款及票據不計利息。

於報告期末，根據發票日期計算及扣除零虧損撥備之應收賬款及票據賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	3,596,677	3,339,865
三個月以上	<u>52,133</u>	<u>224,956</u>
	<u>3,648,810</u>	<u>3,564,821</u>

並無單獨或共同被視為已減值之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
未逾期或減值	3,590,370	3,547,595
逾期少於三個月	34,955	8,544
逾期三個月以上	<u>23,485</u>	<u>8,682</u>
	<u>3,648,810</u>	<u>3,564,821</u>

未逾期或減值之應收款項與近期並無拖欠記錄之客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與若干獨立客戶有關，該等客戶向本集團付款之記錄良好。根據過往經驗及前瞻性資料，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，故無須就該等結餘計提預期信貸虧損撥備。

於二零一九年十二月三十一日，應收賬款及票據以下列貨幣計值：

	二零一九年		二零一八年	
	原幣 千元	折合人民幣 人民幣千元	原幣 千元	折合人民幣 人民幣千元
美元	305,808	2,133,375	342,505	2,350,679
人民幣		<u>1,515,435</u>		<u>1,214,142</u>
		<u><b>3,648,810</b></u>		<u><b>3,564,821</b></u>

應收賬款及票據之賬面值與其公允值相若。

## 11. 應付賬款

於報告期末，根據發票日期計算應付賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
六個月內	855,313	789,836
六個月至一年	12,653	6,647
一年至兩年	6,094	5,891
兩年以上	<u>6,884</u>	<u>10,313</u>
	<u><b>880,944</b></u>	<u><b>812,687</b></u>

應付賬款不計息。應付賬款之賬面值與其公允值相若。

## 12. 按公允值計量且變動計入損益之金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品	<u>1,053,233</u>	<u>-</u>

上述金融產品為由中國內地多間銀行發行的理財產品。由於該等產品的合約現金流量並非全部為本金及利息，彼等已被強制分類為按公允值計量且變動計入損益之金融資產。有關購買該等金融產品的相關適用規模測試結果均低於5%，故該等購買毋須遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第十四章須予公佈的交易之規定。

## 13. 其他金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品	<u>200,000</u>	<u>1,480,000</u>

於二零一九年十二月三十一日，若干由金融機構所發行賬面值為人民幣200,000,000元（二零一八年：人民幣1,480,000,000元）的金融產品乃按攤銷成本入賬。金融產品之年期少於一年且固定年回報率為3.75%（二零一八年：4.3%）。根據相關合約或通知，該等金融產品為保本及回報保證。有關購買該等金融產品的相關適用規模測試結果均低於5%，故該等購買毋須遵守上市規則第十四章須予公佈的交易之規定。

#### 14. 現金及銀行結餘及定期存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,466,184	2,815,916
定期存款	<u>7,405,542</u>	<u>4,379,678</u>
	<b>9,871,726</b>	7,195,594
減：抵押存款	-	(500,000)
初始存款期超過三個月之銀行存款	(4,710,830)	(3,129,678)
銀行長期定期存款	<u>(100,000)</u>	<u>-</u>
現金及現金等價物	<u><b>5,060,896</b></u>	<u><b>3,565,916</b></u>

於報告期末，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘約為人民幣911,024,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣753,020,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸之外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲批准透過獲授權可以進行匯兌業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行之現金按銀行之每日存款利率以浮動利率賺取利息。定期存款以一日至36個月不等之不同期間存置，視乎本集團之即時現金需求而定，並按相應短期存款利率賺取利息。銀行結餘已存入最近並無違約記錄之信譽良好銀行。現金及現金等價物之賬面值與其公允值相若。

現金及現金等價物包括本集團所持有原到期日超過三個月的銀行存款。於二零一九年十二月三十一日，本集團所持有原到期日超過三個月且可在不事先通知銀行的情況下要求贖回的銀行存款為人民幣460,000,000元（二零一八年十二月三十一日：零）。

於二零一八年十二月三十一日，若干本集團定期存款人民幣500,000,000元已就授予本集團之有抵押銀行貸款作抵押。定期存款初始期限超過一年，固定年回報率為3.5%。於二零一九年十二月三十一日，該等存款已經到期，並無存款已作出質押。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及未來前景及策略

#### 業務回顧

當前，全球服裝消費需求增長放緩，貿易環境更趨複雜多變，企業用工成本普遍上升，行業承受著需求不足和成本上漲的雙重壓力。回顧年內，本集團仍於困難環境中取得了理想增長，二零一九年度之銷售收入和母公司擁有人應佔利潤分別較二零一八年度上升了8.2%和12.2%。若剔除零售業務的影響，則二零一九年的銷售收入及母公司擁有人應佔利潤將分別較二零一八年度上升了10.1%和14.1%，實現每股盈利人民幣3.39元。年內本集團之工作均圍繞提升企業之長遠競爭力而開展，主要包括(1)海外基地的擴建和提效；(2)國內基地之資源配置及能源消耗結構進一步優化；及(3)零售業務加快收縮並完全退出。

本集團於年內繼續擴大海外生產基地之產能規模，於越南新建之成衣工廠順利投產，員工人數穩步擴充，新成衣工廠和越南之面料工廠佈局於同一工業區內，將更有利於產業鏈的一體化，亦有利於運輸成本的降低和物料利用率的提高；於柬埔寨金邊市之一家新成衣工廠於二零一九年上半年正式開建，工程進展順利，預期可於二零二零年年底建成，並預期於二零二一年開始分階段投產。於二零一九年年末，本集團於越南又啟動了一家新成衣工廠的建設，並將為一家主要客戶之專用成衣生產工廠。越南面料工廠之產能亦得到持續擴充，其面料產能已佔本集團總產能45%以上，為海外成衣工廠擴建提供了上游面料供給之保障。海外工廠在規模擴充同時，運行管理日趨成熟，生產效率提升明顯，為本集團之長遠發展奠定了紮實之基礎。

本集團擬適度擴大國內生產基地之面料產能，以替代當前從海外基地進口的面料，並最終實現海內外生產基地之上下游產能各自平衡，此舉將有利於進一步縮短交期和降低物流成本。為此，年內本集團已安排於寧波基地購置面料生產所需之相應土地。通過近幾年對生產設備的連續技改更新，年內國內基地之水資源和能源消耗水平繼續下降，解決了面料增產後政府對環保排放指標的限制問題。目前，國內基地已全面使用天然氣作為基礎燃料，有效降低了對大氣環境的不利影響。

本集團經營零售業務已有多多年，但未能取得理想發展，為進一步將管理聚焦於服裝製造業務，更好服務於本集團之客戶，年內本集團加快了零售業務的收縮，於二零一九年年底，所有零售業務之直營門店已全部關閉。儘管零售業務之清理對本年度之經營業績帶來較大短暫負面影響，但相信將有利於提升本集團製造業之長遠競爭力。退出零售業務，並不改變本集團對國內服裝消費市場需求長期看好之預期。

## 財務回顧

### 銷售額

截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷售額約為人民幣22,665,272,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣20,950,205,000元，增加了約人民幣1,715,067,000元，增幅為約8.2%，若剔除因零售業務收縮帶來的銷售額影響，本集團製造業務的收入較上年增長約10.1%。銷售額增長的主要因為：(1)主要客戶之訂單需求繼續保持理想增長；(2)年內本集團海外生產基地之產能規模和生產效率進一步提升。

以下為本集團二零一九年度及二零一八年度按產品類別分析的銷售額比較：

	二零一九年		截至十二月三十一日止年度 二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類	16,321,975	72.0	14,275,643	68.1	2,046,332	14.3
休閒類	5,387,683	23.8	5,167,355	24.7	220,328	4.3
內衣類	802,852	3.5	1,328,006	6.3	(525,154)	(39.5)
其他針織品	152,762	0.7	179,201	0.9	(26,439)	(14.8)
銷售總計	<u>22,665,272</u>	<u>100.0</u>	<u>20,950,205</u>	<u>100.0</u>	<u>1,715,067</u>	<u>8.2</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，運動類產品之銷售額約為人民幣16,321,975,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣14,275,643,000元，增加了約人民幣2,046,332,000元，增幅為約14.3%。運動類產品之銷售增長主要來自於中國大陸市場和美國市場之運動服裝需求上升。

休閒類產品之銷售額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣5,167,355,000元，上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣5,387,683,000元，增加了約人民幣220,328,000元，增幅為約4.3%。主要系來自日本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二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣1,328,006,000元，減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣802,852,000元，減少了約人民幣525,154,000元，降幅為約39.5%。主要系來自日本市場之內衣採購需求減少所致。

以下為本集團二零一九年度及二零一八年度按市場劃分之銷售額比較：

	二零一九年		截至十二月三十一日止年度 二零一八年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按市場						
歐洲	3,890,278	17.2	3,795,982	18.1	94,296	2.5
日本	3,542,572	15.6	3,236,002	15.5	306,570	9.5
美國	3,475,427	15.3	3,252,725	15.5	222,702	6.8
其他市場	4,614,239	20.4	4,353,084	20.8	261,155	6.0
國際銷售小計	15,522,516	68.5	14,637,793	69.9	884,723	6.0
國內銷售	7,142,756	31.5	6,312,412	30.1	830,344	13.2
銷售總計	22,665,272	100.0	20,950,205	100.0	1,715,067	8.2

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於歐洲市場的銷售額約為人民幣3,890,278,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3,795,982,000元，增加了約人民幣94,296,000元，增幅為約2.5%。主要系歐洲市場對運動類服裝的消費需求趨於平穩所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於日本市場的銷售額約為人民幣3,542,572,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3,236,002,000元，增加了約人民幣306,570,000元，增幅為約9.5%。主要系來自日本市場之休閒類服裝和運動類服裝之採購需求增加所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於美國市場的銷售額約為人民幣3,475,427,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3,252,725,000元，增加了約人民幣222,702,000元，增幅為約6.8%。主要系來自於美國市場之運動類服裝訂單需求增加所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，其他海外市場之銷售額約為人民幣4,614,239,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣4,353,084,000元，增加了約人民幣261,155,000元，增幅為約6.0%，主要系出口至俄羅斯、加拿大和澳大利亞等市場的服裝增加所致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於國內市場的銷售額較上年增長了約13.2%。國內銷售中的成衣銷售額約為人民幣6,909,320,000元，較上年的約人民幣6,101,459,000元，增加了約人民幣807,861,000元，增幅約為13.2%。國內市場繼續為本集團最大的單一市場及增長最快的市場，特別是運動類產品的消費需求增長理想。

## 銷售成本及毛利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣15,789,251,000元（二零一八年：人民幣14,336,181,000元）。二零一九年度本集團的銷售毛利率約為30.3%，較二零一八年度的31.6%下降了約1.3個百分點。年內影響毛利率之因素主要為：1)因本集團收縮零售業務，為清理庫存而進行了折價銷售，若剔除零售業務的影響，本年度製造業的毛利率約為30.8%較上年微降了0.3個百分點；2)年內人工成本的上升和染化料平均採購價格的上漲；及3)因部分能源結構的調整，增加了用能成本。

## 母公司擁有人應佔權益

於二零一九年十二月三十一日，母公司擁有人應佔本集團權益約為人民幣25,172,450,000元（二零一八年：人民幣22,298,738,000元）。其中非流動資產約為人民幣11,360,620,000元（二零一八年：人民幣9,411,627,000元）、流動資產淨值約為人民幣14,909,520,000元（二零一八年：人民幣13,220,801,000元）、非流動負債約為人民幣1,078,813,000元（二零一八年：人民幣178,149,000元）及非控制性權益應佔權益約為人民幣18,877,000元（二零一八年：人民幣155,541,000元）。母公司擁有人應佔權益增加主要因年內保留盈利增加所致。

## 流動資金及財務資源

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團經營業務所得現金淨額約為人民幣5,604,360,000元，二零一八年則約為人民幣4,118,732,000元。本集團於二零一九年十二月三十一日的現金及現金等價物為約人民幣5,060,896,000元，其中約人民幣911,024,000元以人民幣計值、約人民幣3,905,363,000元以美元（「美元」）計值、約人民幣202,877,000元以港元（「港元」）計值、約人民幣38,948,000元以越南盾計值、約人民幣1,056,000元以歐元計值及餘款以其他貨幣計值（二零一八年：人民幣3,565,916,000元，其中約人民幣753,020,000元以人民幣計值、約人民幣2,769,983,000元以美元計值、約人民幣19,575,000元以港元計值、約人民幣18,150,000元以越南盾計值、約人民幣1,668,000元以歐元計值及餘款以其他貨幣計值）。銀行借貸餘額約為人民幣3,968,578,000元（二零一八年：人民幣2,516,749,000元，其中短期銀行借貸約為人民幣2,434,391,000元，長期銀行借貸約為人民幣82,358,000元），其中短期銀行借貸約為人民幣3,192,164,000元，長期銀行借貸約為人民幣776,414,000元。本集團於二零一九年十二月三十一日之現金淨額（現金及現金等價物減銀行借貸）約為人民幣1,092,318,000元，現金淨額較二零一八年十二月三十一日之餘額約人民幣1,049,167,000元增加了人民幣43,151,000元。

母公司擁有人應佔權益約為人民幣25,172,450,000元（二零一八年：人民幣22,298,738,000元）。本集團現金流動狀況良好，負債對權益比率（按未償還總借貸佔母公司擁有人應佔權益百分比計算）為15.8%（二零一八年：11.3%），較上年末小幅上升，主要系本集團海外子公司擴張產能產生之債務增加所致。

作為本集團整體理財政策的一部分，本集團向多間中國的持牌銀行購買金融產品（包括按公允值計量且變動計入損益之金融資產、其他金融資產及定期存款），透過合法且低風險的管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均低於5%，故而該等購買毋須遵守上市規則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。該等金融產品之詳情參閱本初步年度業績公告之財務報表所載之附註12、13及14。

### **本集團之資產抵押**

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無已抵押之資產。

### **融資成本及稅項**

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資成本從截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣61,049,000元，增加至約人民幣89,178,000元，融資成本增加了約人民幣28,129,000元，主要系本集團年內之平均貸款餘額高於上年及確認租賃負債利息開支所致。年內本集團的年度美元借貸利率介乎2.6%至5.0%（二零一八年：美元的年度借貸利率介乎2.6%至5.2%）。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣613,207,000元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣597,803,000元增加了約人民幣15,404,000元，主要系本集團於中國大陸之子公司之本年度應稅利潤增加所致。

## 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分有關外匯風險。對沖金額視乎本集團的美元收益、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之匯率出現任何變動而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借款，於二零一九年十二月三十一日，銀行借貸總額中，美元借款約人民幣1,276,978,000元（計原幣金額約183,048,000美元），港元貸款為約人民幣1,791,600,000元（計原幣金額為2,000,000,000港元）（二零一八年十二月三十一日：美元貸款約人民幣702,449,000元（計原幣金額約102,350,000美元），港元貸款約人民幣1,314,300,000元（計原幣金額為1,500,000,000港元））。本集團海外生產基地產能佔比的上升及國內銷售市場所佔份額的增加，使得人民幣兌美元匯率波動對經營帶來的影響明顯減弱。

## 僱用、培訓及發展

於二零一九年十二月三十一日，本集團共僱用約85,700名員工。年內，員工成本總額（包括行政及管理人員）佔本集團銷售額約26.3%（二零一八年：26.0%），員工成本總額佔收入的比例較上年上升了約0.3個百分點。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他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品質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

於本年度內，本集團於物業、廠房及設備和預付土地租賃款項之總投資約為人民幣2,841,366,000元，其中約37%用作購買生產設備、約49%用作興建與購買新工廠大樓和預付土地租賃款項，而餘款則用作購買其他固定資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團已訂約購建之土地使用權、物業、廠房和設備之資本承擔約達人民幣623,897,000元，將主要以內部資源及銀行貸款撥付。

## 重大投資、收購及出售

於二零一九年，本集團在柬埔寨金邊建立新製衣工廠。本公司將投資約200,000,000美元於柬埔寨建造下游製衣設施（以進行剪裁、縫紉、印刷、刺繡、包裝及水洗等工序），有關金額將用作租地、興建廠房及員工宿舍、興建基礎設施及購買機器及設備。

與此同時，本集團於二零一九年年底在越南開始興建一座成衣生產設施。本集團將投資約100,000,000美元於該項新成衣生產設施。

除此以外，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無重大投資、收購及出售。有關柬埔寨金邊項目的詳情，請參閱日期為二零一八年九月十七日的公告及本公司二零一九年的中期報告，而有關越南項目的詳情，請參閱日期為二零一九年十月十七日的公告。

## 資本負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為15.8%，由未償還總借貸佔母公司擁有人應佔權益百分比計算。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

## 未來前景及策略

當前，新型冠狀病毒肺炎已在多個國家擴散，除對人員進行隔離阻斷外，短期內尚沒有較好之醫藥措施來應對病毒的傳染擴散。多個國家的政府為防止疫情輸入及擴散，採取了一些特別管制措施。疫情造成了國際間人員交流的受限，跨國產業鏈之合作受到衝擊，消費需求受到抑制，令全球貨物貿易總量下降，部分行業處於歇業或開工不足，全球經濟遭受了嚴重的影響。

新冠疫情對全球紡織服裝行業的供應鏈帶來較大衝擊，中國大陸企業在春節後普遍出現開工推遲、復工初期員工返崗率較低等現象，並導致一些企業的部分訂單交期延誤。東南亞、孟加拉等一些服裝生產國，因本國產業鏈配套不完整，產能亦受到中國面輔料等生產原料供應不足的影響。一些外國投資企業因人員入境受限，導致管理人員未到位而影響企業的正常運行。服裝行業普遍用工較多，為防止疫情擴散增加了額外的成本開支。而疫情導致的零售業消費需求下降，也可能帶來紡織服裝行業產能利用不足的問題。

受新冠疫情最近在歐美持續爆發之影響，全球服裝零售業之銷售普遍下降，我們亦關注到本集團之部分核心客戶已關閉在一些國家的線下門店，而相關國家之疫情發展尚不明確，疫情對本集團客戶之營業收入影響尚難評估。當前，本集團之產能利用率暫未受到重大影響，而疫情對客戶之影響，亦可能會傳導至本集團，如果疫情持續得不到改善，未來一段時期內本集團之產能亦可能會存在利用不足之情形。

當前行業之經營壓力顯著加大，但我們相信這只是階段性的挑戰，企業之發展能力取決於自身之行業競爭力。本集團將繼續重視生產基地之合理佈局、產業鏈之垂直優化、產品之持續創新並保持充裕之現金儲備。在困難時期，本集團將更專注於企業競爭力的積澱和提升，在行業新一輪的整合中謀求更好的發展機遇。

本集團將進一步推進海外生產基地與國內基地的資源共享，同時提升各海外工廠的獨立運行能力。持續優化海外基地的垂直一體化生產模式，建立並拓寬當地的供應鏈配套；強化外派中方管理人員的儲備、輪換機制，培養、吸收本地化之管理和技術人才；進一步推動集團內部之信息一體化，尤其在研發創新、生產工藝、業務管理、信息處理等方面之作業共享及優化。

本集團認為在環境保護方面的持續投入和成效提升，將成為未來重要的行業門檻和競爭優勢。本集團將努力促進水資源和各類能源利用效率的進一步提高，降低生產對周邊環境的不利影響，推行完整過程的清潔生產，並確保最終消費產品的環保性。未來，本集團將持續優化能源的消耗結構，增加清潔能源的使用比例，在可行情況下逐步增加對太陽能、風能等清潔能源之利用。

本集團視員工為企業之最重要的資源，本集團將持續改善員工之生活設施及優化工作環境，並建立更具激勵性的薪酬福利體系。本集團於國內基地正建設若干員工宿舍，該等新宿舍之環境標準、居住條件、配套設施將優於原有宿舍，本集團亦計劃在未來新建更多高標準的員工宿舍和公寓樓，用於逐步替換現有之陳舊宿舍。本集團於柬埔寨之新建工廠，亦有配套建設員工宿舍，並在新建工廠內安裝了中央空調系統。穩定而接受良好素質受訓的員工團隊，是企業生產效率和產品品質的重要保障；優秀而積極進取的各類人才，是企業持續創新和管理提升的核心關鍵。

企業之經營中隨時會有不確定之困難和風險，惟有增強應對變化之能力，積極推進創新變革，企業才能在逆勢中保持成長！本集團致力於提升企業之可持續發展能力，以更好地為客戶提供服務、為股東創造價值！

## 報告期後事項

自二零一九年十二月三十一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。

## 業績及股息

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向二零二零年六月十日名列本公司股東名冊上之股東，派發末期股息每股普通股1.00港元（相等於約人民幣0.90元）。惟此派息建議有待股東在二零二零年五月二十八日舉行應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實，惟待該款項得到批准後，股息預期於二零二零年六月十九日或附近派發。

## 暫停過戶登記

本公司將於二零二零年五月二十五日（星期一）至二零二零年五月二十八日（星期四）（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份過戶登記，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零二零年五月二十二日（星期五）下午四時三十分前一併送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理有關過戶手續。

本公司將於二零二零年六月五日（星期五）至二零二零年六月十日（星期三）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間股份之轉讓手續將不予辦理。如欲獲派上述末期股息（股息的派發將於股東週年大會內決議及表決），各股東須於二零二零年六月四日（星期四）下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票一併送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理有關過戶手續。

## 企業管治

本集團一貫的目標是努力提升企業價值，以淨利潤的良好增長及現金流量的長期穩定為核心，確保本集團的長期持續發展，為股東帶來良好的回報。本集團矢志提高企業管治水平，並全力增加透明度。通過持續為董事與員工提供培訓及外聘專業顧問，本公司將不斷提升企業管治素質，進而達致以上的目標。

董事會自二零零五年十月九日起已採納本身的企業管治守則，其涵蓋香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十四《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。本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵從企業管治守則內的所有守則條文。

## 董事委員會之職權範圍

為遵守上市規則及企業管治守則，本公司之審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之職權範圍乃根據上市規則及企業管治守則之變動定期作出修訂。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。

## 獨立非執行董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會符合(1)上市規則第3.10(1)條關於上市發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事的規定；(2)上市規則第3.10(2)條關於其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長的規定；以及(3)上市規則第3.10A條所要求的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。

本公司已取得各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立指引就其獨立性作出的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 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於二零二零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二零一九年十二月三十一日止年度內一直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位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**

截至二零一九年十二月三十一日止十二個月，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二零一九年十二月三十一日止年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## **購股權計劃**

本公司於二零一九年十二月三十一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，並負責管理股東所委託的資產。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。

## **公眾持股量的足夠性**

基於本公司公開可得之資料及據董事所知，截至二零一九年十二月三十一日止年度及於本公告日期，公眾持有本公司之已發行股本總數最少25%。

## 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（「**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、裘煒國先生及張炳生先生。蔣賢品先生為審核委員會的主席。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，並不時因應法規之需要作出修改（包括上市規則）。

審核委員會已聯同本公司管理層及外聘核數師審閱本年度業績及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（包括審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表）。

## 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（「**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三名獨立非執行董事陳旭先生、蔣賢品先生及張炳生先生。陳旭先生為薪酬委員會的主席。

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（「**提名委員會**」）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會包括執行董事馬建榮先生及三名獨立非執行董事裘煒國先生、蔣賢品先生及張炳生先生。馬建榮先生為提名委員會的主席。

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、人數及多樣性組成（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。

## 安永之工作範圍

本集團核數師安永會計師事務所（「**安永**」，為執業會計師）已比較本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之初步業績公告及本集團該年度之綜合財務報表所載數字，並認為該等數字相符。由於上述程序不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此安永不對初步業績公告發出任何核證。

## 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截至二零一九年十二月三十一日止年度年報將於適當時間及於任何情況下不遲於二零二零年四月三十日寄發予股東及分別登載於聯交所([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司([www.shenzhouintl.com](http://www.shenzhouintl.com))之網頁。

## 股東週年大會

本公司將於二零二零年五月二十八日(星期四)上午十時正假座中國浙江省寧波市北侖區甬江路18號本集團辦公樓七樓舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時間刊登及發出。

承董事會命  
申洲國際集團控股有限公司  
主席  
馬建榮

香港，二零二零年三月二十三日

於本公告日期，董事會由五名執行董事馬建榮先生、黃關林先生、馬仁和先生、王存波先生及陳芝芬女士；以及四名獨立非執行董事陳旭先生、蔣賢品先生、裘煒國先生及張炳生先生組成。