

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Hongguo International Holdings Limited

### 鴻國國際控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1028)

#### 截至2011年6月30日止六個月的未經審核 中期業績公佈

#### 中期業績

鴻國國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2011年6月30日止六個月之未經審核的中期業績與2010年同期的比較數字如下：

#### 業績摘要

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益	928,000	715,111
毛利	578,137	393,061
經營利潤	180,533	79,963
所得稅開支	(49,886)	(20,715)
本公司擁有人應佔溢利	130,647	58,529
	%	%
毛利率	62.3	55.0
經營利潤率	19.5	11.2
淨利潤率	14.1	8.2
	人民幣分	人民幣分
每股盈利 — 基本	7.69	3.44

\* 僅供識別

## 簡明綜合全面收益表

截至2011年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2011年 人民幣千元 (未審計)	2010年 人民幣千元 (未審計)
<b>持續業務</b>			
收益	3	928,000	715,111
銷售成本		<u>(349,863)</u>	<u>(322,050)</u>
毛利		578,137	393,061
其他收入與費用及其他盈利與虧損		(943)	3,352
分銷及銷售開支		(359,673)	(271,124)
行政及一般開支		(35,108)	(42,866)
財務成本		(980)	(903)
分佔合營公司虧損		<u>(900)</u>	<u>(1,557)</u>
除稅前溢利	4	180,533	79,963
所得稅開支	5	<u>(49,886)</u>	<u>(20,715)</u>
來自持續業務的期內純利		130,647	59,248
<b>已終止業務</b>			
已終止業務的期內虧損		<u>—</u>	<u>(719)</u>
公司擁有人應佔純利及全面總收益		<u><b>130,647</b></u>	<u><b>58,529</b></u>
<b>每股盈利</b>			
來自持續業務及已終止業務			
– 基本(人民幣分)	7	<u><b>7.69</b></u>	<u>3.44</u>
來自持續業務			
– 基本(人民幣分)	7	<u><b>7.69</b></u>	<u>3.48</u>

# 簡明綜合財務狀況表

於2011年6月30日

	附註	於2011年 6月30日 人民幣千元 (未審計)	於2010年 12月31日 人民幣千元 (審計)
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		100,149	86,277
預付租金		15,495	15,686
投資物業		46,069	46,069
無形資產		1,960	1,814
於共同控制實體的權益		4,473	5,804
遞延稅項資產		11,880	10,200
長期按金		8,113	7,197
		<u>188,139</u>	<u>173,047</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		383,888	410,263
貿易應收賬款	8	191,650	179,930
其他應收款項和預付款		41,395	38,360
已抵押銀行存款		18,498	33,784
銀行結餘及現金		222,923	161,409
		<u>858,354</u>	<u>823,746</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	129,711	197,161
其他應付款項		89,032	95,471
所得稅負債		32,771	46,435
遞延收入		13,872	8,581
短期銀行貸款	10	64,716	—
		<u>330,102</u>	<u>347,648</u>
流動資產淨值		<u>528,252</u>	<u>476,098</u>
總資產減流動負債		<u>716,391</u>	<u>649,145</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		8,099	7,059
		<u>708,292</u>	<u>642,086</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	11	49,271	49,271
儲備		659,021	592,815
本公司擁有人應佔總權益		<u>708,292</u>	<u>642,086</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至2011年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔權益					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份 溢價 人民幣千元	中國 法定 儲備 人民幣千元	股票 購股權 儲備 人民幣千元	累計 溢利 人民幣千元	
於2010年1月1日(審計)	49,271	98,093	68,690	3,074	437,176	656,304
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	58,529	58,529
確認以權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	7,502	-	7,502
取消以權益結算以股份為 基礎的付款時轉撥	-	-	-	(10,576)	10,576	-
已付股息	-	-	-	-	(95,180)	(95,180)
於2010年6月30日(未審計)	<u>49,271</u>	<u>98,093</u>	<u>68,690</u>	<u>-</u>	<u>411,101</u>	<u>627,155</u>
於2011年1月1日(審計)	49,271	98,093	83,639	-	411,083	642,086
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	130,647	130,647
已付股息	-	-	-	-	(64,441)	(64,441)
於2011年6月30日(未審計)	<u>49,271</u>	<u>98,093</u>	<u>83,639</u>	<u>-</u>	<u>477,289</u>	<u>708,292</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2011年6月30日六個月

### 1. 一般資料及報告編製的基礎

本公司於2002年4月26日根據公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，並於2003年6月在新加坡證券交易所（「新交所」）掛牌交易。本公司於2010年5月6日從新交所退市（「退市」）。本公司在2011年9月23日在香港聯合交易所有限公司主板（「香港聯交所」）上市。母公司及最終母公司為 High Score Holdings Limited。

本簡明綜合財務報告是根據香港聯合交易所有限公司上市規則附錄16相關適用的披露要求及國際財務報告準則第34號中期財務報告的要求編製的。

### 2. 主要會計政策

除按公允價值計量的若干物業外，本簡明綜合財務報表按歷史成本法的原則編製。

截至2011年6月30日六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策和計算方法，與編製以供載入2011年9月12日本公司招股書（「招股書」）附錄一會計師報告（「會計師報告」）的截至2010年12月31日止三年及截至2011年3月31日三個月期間財務信息所採用的會計政策和計算方法完全一致。

本集團並未提早應用在會計師報告A部分附註2所載的已頒布但尚未生效的新訂或經修訂的國際財務報告準則、國際會計準則及其修訂（以下統稱「國際財務報告準則」）。

本公司董事預期應用這些新訂及經修訂的國際財務報告準則，不會對本集團的業績和財務狀況產生重大影響。

在招股書日期後，並無已頒布但尚未生效的新訂或經修訂的國際財務報告準則。

### 3. 收入及分部資料

審閱期間，本集團按報告及經營分部，即零售和批發時尚鞋類（「零售及批發」）及合約鞋類製造（「合約生產」），而劃分的持續業務收益及業績分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未審計)	2010年 人民幣千元 (未審計)
分部收入		
零售及批發		
— 外部銷售	817,656	613,774
合約生產		
— 外部銷售	110,344	101,337
— 分部間銷售	2,948	—
對銷	(2,948)	—
	<u>928,000</u>	<u>715,111</u>
分部業績		
零售及批發	172,114	76,855
合約生產	10,299	5,568
	<u>182,413</u>	<u>82,423</u>
未分配財務成本	(980)	(903)
分佔合營公司虧損	(900)	(1,557)
	<u>180,533</u>	<u>79,963</u>
除稅前溢利	180,533	79,963
所得稅開支	(49,886)	(20,715)
	<u>130,647</u>	<u>59,248</u>

分部間銷售按當前市場價格進行。

本集團按經營分部劃分的資產分析：

	2011年 6月30日 人民幣千元 (未審計)	2010年 12月31日 人民幣千元 (審計)
持續業務		
零售及批發	938,285	908,226
合約生產	221,822	236,980
對銷	<u>(118,087)</u>	<u>(154,217)</u>
分部資產總值	1,042,020	990,989
未分配資產	<u>4,473</u>	<u>5,804</u>
綜合資產	<u><u>1,046,493</u></u>	<u><u>996,793</u></u>

#### 4. 持續業務除稅前溢利

期內持續業務除稅前溢利已經扣除(計入)以下各項：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未審計)	2010年 人民幣千元 (未審計)
物業、機器及設備折舊	7,331	6,537
預付租金攤銷(包含在行政及一般開支中)	191	191
無形資產攤銷(包含在行政及一般開支中)	<u>200</u>	<u>151</u>
折舊及攤銷總額	<u><u>7,722</u></u>	<u><u>6,879</u></u>
已確認為費用的存貨成本(包括陳舊存貨儲備)	313,912	286,707
在以權益結算以股份為基礎的付款中確認的費用	<u>-</u>	<u>7,502</u>

#### 5. 所得稅費用(與持續業務相關)

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未審計)	2010年 人民幣千元 (未審計)
即期稅項：		
中國企業所得稅	50,526	20,579
遞延稅項支出(抵免)：		
本期間	<u>(640)</u>	<u>136</u>
	<u><u>49,886</u></u>	<u><u>20,715</u></u>

在百慕達註冊成立的本公司及在英屬維爾京群島和香港註冊成立的本公司附屬公司，自註冊成立以來並無應繳納當地所得稅。

根據2007年3月16日頒發的中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法(「新稅法」)，位於中國區域的集團附屬企業應繳納25%的企業所得稅(截至2010年6月30日止六個月，除南京舒服特服飾鞋業有限公司根據新稅法的相關優惠政策享有12.5%的優惠稅率外，稅率為25%)。

根據新稅法，中國預扣所得稅適用於應付身為「非中國稅務居民企業」的投資者的股息，而該等非居民企業於中國並無機構或營業地點，或其於中國設有機構或營業地點但有關收入實際與該機構或營業地點無關，惟有關股息須源自中國。於此情況下，中國附屬企業派付於香港非中國稅項居民集團公司的股息須繳納5%的預扣稅。於2011年6月30日，中國實體未分派溢利為人民幣377,218,000元(2010年12月31日：人民幣258,486,000元)，此乃由於本公司董事預期不會於可見未來分派中國附屬公司的溢利。

## 6. 股息

本中期報告期間，建議宣派及已派付股東的股息為每股0.0247美元，共計9,801,000美元(相等於人民幣64,441,000元)。董事不建議就截至2011年6月30日止六個月派發中期股息。

前一個中期報告期間，建議宣派及已派付股東的股息合計為每股0.0353美元，共計14,000,000美元(相等於人民幣95,180,000元)。

## 7. 每股盈利

### 來自持續業務和已終止業務

本公司擁有人應佔的每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 (未審計)	2010年 (未審計)
盈利(人民幣千元)		
用作計算每股基本盈利的盈利	<u>130,647</u>	<u>58,529</u>
股份數量(千股)		
用作計算每股基本盈利的普通股	<u>1,700,000</u>	<u>1,700,000</u>
每股盈利(人民幣分)		
— 基本	<u>7.69</u>	<u>3.44</u>

計算期間每股基本盈利的普通股數量已就招股書附錄7所披露的資本化發行作出追溯調整，猶如該等股份於整個期間經已發行。

在2010年5月退市時註銷購股權的整個期間前，由於本公司尚未行使的購股權根據國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」為將來提供的服務而經調整後的行使價高於本公司的股份平均市價，故概無呈列截至2010年6月30日止六個月期間的任何每股攤薄盈利。

#### 來自持續業務

本公司擁有人應佔每股盈利根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2011年 人民幣千元 (未審計)	2010年 人民幣千元 (未審計)
盈利數字計算如下：		
本公司擁有人應佔期內溢利	130,647	58,529
減：終止業務虧損	—	(719)
	<u>130,647</u>	<u>59,248</u>
就每股基本盈利而言持續業務的盈利	<u>130,647</u>	<u>59,248</u>

所使用的分母與上文詳述用作計算來自持續業務和終止業務的每股基本盈利者相同。

#### 來自終止業務

來自終止業務的每股基本虧損為零(截至2010年6月30日止六個月：每股人民幣0.04分)。已終止業務期內虧損為零(截至2010年6月30日止六個月：人民幣719,000元)。所使用的分母與上文詳述用作計算來自持續業務的每股基本盈利者相同。

## 8. 貿易應收款項

本集團就貿易應收款項授出平均60天的信貸期。以下為貿易應收款項於報告期末按發票日期呈列的賬齡分析：

	2011年 6月30日 人民幣千元 (未審計)	2010年 12月31日 人民幣千元 (審計)
0到60天	185,346	177,688
61天到180天	6,253	1,191
181天到1年	51	464
超過1年	—	587
	<u>191,650</u>	<u>179,930</u>

## 9. 貿易應付款項

根據報告期末發票日期顯示，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2011年 6月30日 人民幣千元 (未審計)	2010年 12月31日 人民幣千元 (審計)
0到90天	124,636	181,846
91天到180天	4,998	15,040
181天到1年	43	105
超過1年	34	170
	<u>129,711</u>	<u>197,161</u>

## 10. 短期銀行貸款

	2011年 6月30日 人民幣千元 (未審計)	2010年 12月31日 人民幣千元 (審計)
抵押貸款	<u>64,716</u>	<u>—</u>

於2011年6月30日，人民幣64,716,000元的銀行貸款以集團資產的固定抵押、轉讓及浮動抵押擔保，按每年4.259%的浮動利率計算。該等銀行借貸亦由本公司若干董事擔保。由公司若干董事提供的銀行貸款擔保已於本公司2011年9月23日於香港聯交所上市時解除。

## 11. 股本

	股份數量	金額 人民幣千元
每股面值0.015美元		
法定：		
於2010年1月1日、2010年6月30日、 2011年1月1日及2011年6月30日	<u>800,000,000</u>	<u>99,000</u>
已發行並繳足：		
於2010年1月1日、2010年6月30日、 2011年1月1日及2011年6月30日	<u>396,868,200</u>	<u>49,271</u>

## 管理層討論及分析

### 業務概覽

本集團主要在中國從事中高檔女鞋設計、生產及銷售，根據Euromonitor的報告，按照截至2010年12月31日止年度的估計零售收入計算，本集團為中國第二大中高檔女士正裝及休閒鞋履零售商。本集團透過主要在中國一二三線城市的百貨公司零售店鋪及獨立零售店鋪出售自有產品及特許品牌產品，本集團也向特許分銷商批發自有產品，同時也以OEM或ODM的方式為國際鞋業公司生產產品出口海外。本集團已建立垂直整合的業務模式，包括設計與開發、外包、製造、市場推廣、分銷及銷售產品。

本集團自有品牌為千百度及伊伴，在2011年上半年在部分「千百度」自營零售店鋪銷售另一自有品牌「范歐納」，本集團也透過授權品牌「娜然」銷售女鞋。並且已於2011年8月份推出另一自有品牌「太陽舞」。

截至2011年6月30日，本集團的零售及分銷網絡包括中國31個省、市、自治區，共有自有零售店鋪1,071間、第三方零售店鋪373間。主要分布如下：

銷售地區	千百度		伊伴		娜然	總計
	自營零售店鋪	第三方零售店	自營零售店鋪	第三方零售店	自營零售店鋪	
東北地區	79	37	52	21	5	194
北京地區	39	10	14	5	2	70
天津地區	63	56	36	15	8	178
西北地區	54	59	30	25	1	169
華中地區	37	19	12	7	–	75
華東地區	114	42	82	22	14	274
浙江地區	70	15	41	1	12	139
上海地區	52	–	18	–	4	74
西南地區	83	20	21	2	1	127
華南地區	86	15	37	2	4	144
總計	<u>677</u>	<u>273</u>	<u>343</u>	<u>100</u>	<u>51</u>	<u>1444</u>

附註：

- (1) 東北地區包括吉林省、遼寧省及黑龍江省；
- (2) 北京地區包括北京及內蒙古自治區、河北省的張家口市及秦皇島市；
- (3) 天津地區包括天津、山東省及河北省(河北省的張家口市及秦皇島市除外)；
- (4) 西北地區包括山西省、陝西省、青海省、甘肅省、河南省、新疆及寧夏自治區；
- (5) 華中地區包括湖南省及湖北省；
- (6) 華東地區包括江蘇省(無錫市及蘇州市除外)、安徽省及江西省；
- (7) 浙江地區包括浙江省以及江蘇省的無錫市及蘇州市；
- (8) 上海地區包括上海；
- (9) 西南地區包括四川省、貴州省、雲南省、重慶市及西藏自治區；
- (10) 華南地區包括廣東省、海南省、廣西自治區及福建省。

在上述店鋪中，2011年6月30止六個月內，本集團淨增加新店155間，其中：自營店鋪淨增加99間、第三方零售店鋪淨增加56間。開店進度符合今年上半年的網點拓展計劃，店鋪銷售額的增長符合預期，同店同比銷售額錄得12.6%的增長率。

2011年上半年，中國內地居民消費價格指數不斷創出新高，為控制通貨膨脹，中國政府不斷進行調控。在此情況下，集團所處的中高檔鞋類消費品市場，並未受到政府調控政策的直接影響，集團上半年銷售額、毛利率、經營盈利及股東溢利均取得了滿意的表現。

## 財務回顧

本集團截至2011年6月30日止六個月，持續業務共實現收入人民幣928.0百萬元、經營利潤人民幣180.5百萬元，分別較2010年同期增長29.8%和125.8%。持續業務的本公司權益持有人應佔溢利為人民幣130.6百萬元，比2010年同期上升120.5%。

## 收入

本集團截至2011年6月30日止六個月的持續業務收入為人民幣928.0百萬元，比截至2010年6月30日止六個月的人民幣715.1百萬元，增長29.8%。集團的收入包括零售及批發、合約生產。收入分布及增長情況如下：

	截至6月30日止六個月				
	2011年		2010年		增長率%
	人民幣千元	佔收入%	人民幣千元	佔收入%	
零售及批發	817,656	88.1	613,774	85.8	33.2
合約生產	110,344	11.9	101,337	14.2	8.9
總計	<u>928,000</u>	<u>100.0</u>	<u>715,111</u>	<u>100.0</u>	<u>29.8</u>

## 盈利能力

本集團2011年6月30日止六個月的持續業務的毛利為人民幣578.1百萬元，較去年同期的人民幣393.1百萬元增加人民幣185.1百萬元，增長率為47.1%；截至2011年6月30日止六個月的持續業務的毛利率為62.3%，比去年同期的55.0%增長了7.3個百分點。毛利的增長來源於售價的提升和集團成本的控制。今年以來，中國大陸地區進入經濟通漲期，物價水平普遍提高，鞋類產品由於包括原材料、人工成本的上升帶來的零售價格的提升，而本集團由於生產能力的提升，在成本控制上有一定的優勢，得以取得較好的毛利率水平；同時合約生產收入佔總收入比例的下降也帶來整體毛利率的提高。

本集團2011年6月30日止六個月的持續業務的銷售及分銷費用開支達人民幣359.7百萬元，較2010年同期增加人民幣88.5百萬元，增長率為32.7%。銷售及分銷費用主要包括商場特許費用及租金開支、銷售人員的薪金及佣金、自有零售店鋪的裝修攤銷、廣告及促銷開支。截至2011年6月30日止六個月的持續業務的銷售及分銷費用佔收入比率為38.8%（2010年同期為37.9%）。

本集團截至2011年6月30日止六個月的持續業務的一般及行政費用的開支達人民幣35.1百萬元，較2010年同期降低人民幣7.8百萬元。一般及行政開支主要包括管理及行政人員的薪酬及福利、辦公物業的租金、辦公室設備的折舊開支及其他相關行政費用的開支。截至2011年6月30日止六個月的持續業務的一般及行政費用佔收入的比率為3.8%（2010年同期為6.0%，包括人民幣7.5百萬元的一次性期權費用）。

本集團截至2011年6月30日止六個月的持續業務的其他收入與費用及其他盈利與虧損為支出人民幣943,000元，比去年減少4.3百萬元，主要是由於增加的政府補貼收入人民幣7.8百萬元，被增加的全球發售相關費用人民幣10.0百萬元所抵銷。

本集團2011年6月30日止六個月的持續業務的財務費用人民幣980,000元，是2011年3月9日借入9.8百萬美元所產生的利息支出。2010年同期產生財務費用人民幣903,000元，是已於2010年4月23日歸還6.0百萬美元的貸款所產生的利息人民幣400,000元和辦理人民幣授信所產生的費用人民幣500,000元。

本集團截至2011年6月30日止六個月的持續業務的所得稅開支為人民幣49.9百萬元，比2010年同期的人民幣20.7百萬元增加人民幣29.2百萬元，增長140.8%。今年上半年持續業務的實際所得稅稅率為27.6%，比去年同期的25.9%上升1.7個百分點，實際稅率上升的主要原因是境外發生的不可所得稅稅前抵扣的費用增加所致。

截至2011年6月30日止六個月的持續業務的本公司權益持有人應佔溢利為人民幣130.6百萬元，比2010年同期的人民幣59.2百萬元增加71.4百萬元，增長率為120.5%。考慮2010年上半年在一般及行政管理費用列支的7.5百萬元的期權費用為一次性事項，實際增長率為97.9%。

## 流動資金及財務資源

截至2011年6月30日，本集團現金及銀行存款為人民幣222.9百萬元(2010年12月31日：人民幣161.4百萬元)，扣除借款人民幣64.7百萬元(2010年12月31日：無)後，尚有淨現金人民幣158.2百萬元(2010年12月31日：人民幣161.4百萬元)。

截至2011年6月30日止六個月，經營活動產生的現金淨額為人民幣78.9百萬元，比去年同期的人民幣81.3百萬元下降2.4百萬元，主要原因是集團新開店鋪的增加帶來存貨額的增加所致。

截至2011年6月30日止六個月，投資活動現金淨流出為人民幣5.0百萬元(2010年同期：人民幣5.3百萬元)，主要原因是：購置物業、廠房及設備支出人民幣21.5百萬元，被利息收入人民幣1.2百萬元及抵押銀行存款淨減少人民幣15.3百萬元所抵銷。

截至2011年6月30日止六個月，融資活動產生的現金淨流出為人民幣12.4百萬元，主要是支付全球發售相關款項12.7百萬元所致。2010年同期的融資活動產生的現金淨流出為人民幣136.1百萬元，是當中包括償付短期銀行貸款人民幣40.9百萬元及股息付款人民幣95.2百萬元所致。

於2011年6月30日止，本集團營運資本為人民幣528.3百萬元，2010年12月31日營運資本為人民幣476.1百萬元。淨增加人民幣52.2百萬元，增長率為11%。

## 資產抵押

截至2011年6月30日，本集團借入短期銀行貸款人民幣64.7百萬元(美元10.0百萬元)，該等貸款以集團資產的固定抵押、轉讓及浮動抵押擔保，亦由公司若干董事擔保。由公司若干董事提供的擔保已於公司2011年9月23日上市時解除。本集團抵押存款全部用於集團開具銀行承兌匯票所在銀行的100%的保證金存款，2011年6月30日抵押存款人民幣18.5百萬元，2010年12月31日抵押存款人民幣33.8百萬元。

## 或然負債

截至2011年6月30日止，本集團概無任何重大或然負債。

## 匯率風險管理

本集團的銷售主要以人民幣計值，合約生產部分則以美元計值，由於合約生產僅佔銷售的11.9%，故董事會預計未來匯率波動不會對本集團構成重大影響，對合約生產銷售產生的匯率影響，董事會會加以關注，以降低影響。在截至2011年6月30日止六個月內，本集團共錄得匯兌收益人民幣78,000元，去年同期人民幣40,000元，本集團並無使用任何金融工具作對沖目的。

## 人力資源

截至2011年6月30日，本集團聘用合共9,436名員工(2010年12月31日：8,886名員工)。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬組合，包括強制性退休基金、保險及醫療福利。此外，本集團亦會按業績及個別員工表現向合資格員工發放酌情花紅。

## 中期派息

本集團董事會不建議就截至2011年6月30日止6個月派發中期股息。

## 前景

隨著本公司股份在2011年9月23日在香港聯交所主板上市，以及全球發售獲得所得款項，本公司將按照2011年9月12日之招股書確定的款項用途，以擴展本集團的零售網絡、擴大生產能力、擴大網絡銷售並選擇合適的對象收購鞋類業務。

本集團將繼續透過改善自營店鋪的質量、提高產品的品質及圍繞為客戶創造價值的市場推官，持續提高自營零售網點的同店增長。

本集團將繼續擴大分銷及零售的網絡，開設更多的自營零售店鋪和第三方零售店鋪，在截至2011年、2012年、2013年止各年度，淨增加220間至320間的自營零售店鋪，並透過分銷商於2011年開設80至125間左右的第三方店鋪。本集團也計劃透過第三方的網絡平臺銷售產品，在未來條件成熟時，亦計劃透過自有網絡平臺進行網上銷售。

本集團將繼續專注於中國女鞋市場特別是中高端女鞋市場，不斷開發互補性的中高檔品牌，建立多品牌組合，本集團如期在2011年8月份推出新的品牌「太陽舞」。本集團會不斷加強產品研究、設計及開發能力，以配合產品的拓展，本集團董事相信，多品牌的組合將豐富本集團的產品類別、擴大客戶基礎並增加市場份額。

本集團將進行生產基地的擴建，特別江蘇睢寧生產基地的擴建。以提高本集團的生產能力並控制本集團的生產成本，並將通過內部管理系統的改進、人員的培訓和供應鏈的管理，持續提高本集團的營運能力和效率。

未來本集團會把握商機，有選擇的收購國內鞋履零售商。本集團的目標是被收購公司擁有完善的分銷渠道或在自有區域擁有一定知名度的鞋業公司。本集團也會考慮其他具有潛力的能配合本集團現有業務的公司。在決定收購時本集團會綜合考慮被收購公司的管理團隊是否穩定、財務狀況是否良好、收購價格是否合理以確保收購能產生協同效益。本集團董事相信，憑藉本集團經驗豐富、恪盡職守的管理團隊，可以通過選擇性收購成功拓展本集團的業務。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納香港聯合交易所證券有限公司上市規則（「上市規則」）附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的操守守則。

本公司向全體董事作出特別諮詢後確認，全體董事自本公司於2011年9月23日上市以來至本公告日期止一直遵守標準守則所規定的標準。

### **企業管治**

由於本公司於2011年9月23日於香港聯交所主板上市，故於回顧期間內，上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）並不適用於本公司。

概無董事知悉任何資料，足以合理地顯示本公司或其任何董事於截至2011年9月23日上市以來至本公告日期止期間內並未有遵守企業管治常規守則。

## 購買、出售或贖回股份

本公司股份在2011年9月23日在香港聯交所主板上市。於回顧期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由3名獨立非執行董事組成，沒有任何審核委員會成員為本公司前任或外聘核數師成員，其中一名成員擁有認可專業會計資格並具備豐富的審核、會計及財務管理經驗。

審核委員會主要職責包括監察本公司與外聘核數師的關係、審閱本集團的財務資料、監察本集團財務報告系統、內部監控程序及風險管理系統，並向董事會提供有關建議。

此等未經審核簡明中期財務報表乃未經審核，但已由本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行及本公司審核委員會審閱。

承董事會命  
鴻國國際控股有限公司  
陳奕熙  
主席

香港，2011年9月26日

於本公告日期，本公司執行董事為陳奕熙、李偉、趙偉、霍力及徐庭裕；非執行董事為繆炳文；以及獨立非執行董事為許承明、李心丹及鄺偉信。