

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)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之初步年度業績公佈

摘要

- 截至二零一二年十二月三十一日止年度銷售額約達人民幣8,937,578,000元，比二零一一年度輕微下跌1.2%。
- 運動類服裝銷售額佔總銷售額的比例由54.7%按年上升至55.9%。運動類服裝銷售額比二零一一年度上升0.9%。
- 二零一二年年度毛利率為28.5%，比去年同期輕微下跌0.3個百分點。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔利潤約達人民幣1,620,158,000元，較二零一一年度下跌4.9%。
- 建議宣派末期股息每股普通股0.70港元（約人民幣0.57元），當中包括特別股息0.20港元，比二零一一年度的0.50港元（約人民幣0.41元）增加40.0%。

* 僅供識別

申洲國際集團控股有限公司（「申洲國際」或「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績，連同二零一一年度之比較數字載列如下。

綜合損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	4	8,937,578	9,043,442
銷售成本		<u>(6,393,023)</u>	<u>(6,441,605)</u>
毛利		2,544,555	2,601,837
其他收入及收益	4	244,283	180,505
銷售及分銷成本		(143,285)	(106,239)
行政開支		(600,350)	(516,241)
其他開支		(9,751)	(49,199)
融資成本	5	<u>(29,987)</u>	<u>(51,243)</u>
除稅前利潤	6	2,005,465	2,059,420
所得稅開支	7	<u>(383,985)</u>	<u>(354,573)</u>
年度利潤		<u><u>1,621,480</u></u>	<u><u>1,704,847</u></u>
以下人士應佔權益：			
母公司擁有人		1,620,158	1,703,845
非控制性權益		<u>1,322</u>	<u>1,002</u>
		<u><u>1,621,480</u></u>	<u><u>1,704,847</u></u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	9		
基本			
一年度利潤		<u><u>人民幣1.24元</u></u>	<u><u>人民幣1.37元</u></u>
攤薄			
一年度利潤		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年度利潤	<u>1,621,480</u>	<u>1,704,847</u>
其他全面收入		
現金流量對沖：		
年度產生對沖工具公允值變動之有效部分	13,656	66,994
對於綜合損益表確認之收益之重新分類調整	<u>(28,371)</u>	<u>(106,638)</u>
	(14,715)	(39,644)
換算境外業務之匯兌差額	<u>3,482</u>	<u>(4,131)</u>
年度其他全面虧損（除稅後）	<u>(11,233)</u>	<u>(43,775)</u>
年度全面收入總額	<u>1,610,247</u>	<u>1,661,072</u>
以下人士應佔權益：		
母公司擁有人	1,608,925	1,660,070
非控制性權益	<u>1,322</u>	<u>1,002</u>
	<u>1,610,247</u>	<u>1,661,072</u>

綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		3,314,100	2,974,958
預付土地租賃款項		539,275	547,407
無形資產		105,074	109,728
遞延稅項資產		9,058	2,224
總非流動資產		3,967,507	3,634,317
流動資產			
存貨		1,924,435	1,952,814
應收賬款及票據	10	1,397,759	1,313,646
預付款項、按金及其他應收款項		330,435	301,730
衍生金融工具		-	27,331
初始存款期逾三個月之銀行存款		130,868	290,125
現金及現金等價物		2,144,405	1,029,596
總流動資產		5,927,902	4,915,242
流動負債			
應付賬款及票據	11	397,099	490,838
預收賬款		4,939	30,681
其他應付款項及應計款項		431,779	406,440
衍生金融工具		9,550	16,656
計息銀行及其他借貸		786,226	1,244,259
應付關連人士款項		3,288	1,631
應付稅款		140,394	246,826
總流動負債		1,773,275	2,437,331
流動資產淨值		4,154,627	2,477,911
總資產減流動負債		8,122,134	6,112,228
資產淨值		8,122,134	6,112,228

		二零一二年	二零一一年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		136,609	129,717
儲備		7,195,906	5,443,851
擬派末期股息	8	754,855	504,661
		8,087,370	6,078,229
非控制性權益		34,764	33,999
總權益		8,122,134	6,112,228

附註：

1. 編製基準

此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」），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要求編製。除衍生性金融工具乃按公允值計量外，財務報表乃按歷史成本慣例法編製。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

本集團於本年度之財務報表首次採納以下經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號（修訂本）	香港財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則」 —嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期的修訂
香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則第7號 「金融工具」：披露—金融資產轉讓的修訂
香港會計準則第12號（修訂本）	香港財務報告準則第12號 「所得稅」—遞延稅項：收回相關資產

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。

董事認為，大部分收入來自全球各地之客戶，因此，披露客戶所在位置對綜合財務報表並無意義。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團99%之非流動資產位於中國大陸（二零一一年：99%）。

主要客戶之資料

來自以下主要客戶之收入，佔本集團總收入10%或以上：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶甲	2,093,455	2,142,000
客戶乙	2,010,709	1,940,000
客戶丙	1,662,320	1,778,000

4. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團之營業額，即已出售貨物扣除退貨及貿易折扣撥備後之發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入		
銷售貨物	<u>8,937,578</u>	<u>9,043,442</u>
其他收入		
政府補助*	196,101	153,144
銀行利息收入	40,077	11,095
租金收入	<u>6,632</u>	<u>4,560</u>
	<u>242,810</u>	<u>168,799</u>
收益		
匯兌差額淨額	<u>1,473</u>	<u>11,706</u>
	<u>244,283</u>	<u>180,505</u>

* 政府補助主要指地方政府給予本集團之獎勵。政府補助並不附帶任何未達成條件或或然事項。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行及其他借貸之利息	<u>29,987</u>	<u>51,243</u>

6. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／（計入）：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已出售存貨成本	6,347,288	6,396,470
折舊	329,162	313,290
預付土地租賃款項攤銷	11,876	11,196
無形資產攤銷	7,087	6,954
根據經營租賃應付之最低租金款項：		
樓宇	30,618	25,937
核數師酬金	2,380	2,260
僱員福利開支（包括董事及最高行政人員酬金）：		
工資及薪金	1,748,851	1,620,990
退休計劃供款	68,348	55,212
其他福利	93,878	67,103
	<u>1,911,077</u>	<u>1,743,305</u>
匯兌差額，已扣減*	(1,473)	(11,706)
撇減存貨至可實現淨值	16,561	7,411
公允值虧損，已扣減：		
衍生工具－不符合對沖資格之交易**	412	41,302
銀行利息收入	(40,077)	(11,095)
出售物業、廠房及設備項目之虧損	<u>1,598</u>	<u>1,855</u>

* 截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之匯兌差額淨額已分別計入綜合損益表之「其他收入及收益」內。

** 截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度之公允值虧損已計入綜合損益表中「其他開支」內。

7. 所得稅

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之所得稅開支主要成分為：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
香港之當期利得稅	45,428	39,012
中國大陸之當期企業所得稅（「企業所得稅」）	339,645	321,594
遞延稅項	(1,088)	(6,033)
	<u>383,985</u>	<u>354,573</u>

根據開曼群島稅務優惠法（一九九九年修訂版）第六條，本公司已獲開曼群島總督會同行政局承諾，開曼群島並無法例對本公司或本公司業務所得利潤或收入或收益或增值徵稅。由於本公司於香港經營業務，故其於香港產生之估計應課稅利潤須按16.5%（二零一一年：16.5%）之稅率繳付香港利得稅。

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），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（「百事達投資」）、馬威（B.V.I.）有限公司（「馬威B.V.I.」）及百事達集團有限公司（「百事達集團」）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%（二零一一年：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」）須分別按20%及9%稅率繳納所得稅，並於首四個獲利年度獲豁免繳納所得稅。申洲柬埔寨及大千柬埔寨於期內並無應課稅利潤。

於香港註冊成立之附屬公司申洲貿易有限公司（「申洲貿易」）、永泰（香港）投資有限公司（「永泰香港」）及馬威（香港）有限公司（「馬威香港」）須按16.5%（二零一一年：16.5%）利得稅稅率就於香港產生之估計應課稅利潤繳納稅項。

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」）根據日本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。由於年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。

由於根據澳門相關稅法獲豁免澳門利得稅，因此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」）並無就澳門利得稅作出撥備。

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按新企業所得稅法計算之應課稅收入須按25%之稅率繳稅，惟若干該等附屬公司除外，該等公司自其首個獲利年度起，獲豁免繳納兩年中國所得稅，及於隨後三年獲適用稅率減半之優惠。稅項豁免及寬減已於二零一二年到期。

稅項開支與會計利潤乘以截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止課稅年度之中國境內稅率之對賬如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>2,005,465</u>	<u>2,059,420</u>
以法定稅率25%（二零一一年：25%）計算之稅項	501,366	514,855
特定省份或地方部門實施之較低稅率	(147,764)	(179,682)
對以前期間當期稅項的調整	1,220	3,431
不可扣稅支出	5,773	3,817
稅率變動對遞延稅項的影響	-	(331)
年內未確認之稅項虧損	26,932	17,242
利用以前未確認的可抵扣稅項虧損	<u>(3,542)</u>	<u>(4,759)</u>
	<u>383,985</u>	<u>354,573</u>

8. 股息

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
擬派末期股息每股普通股0.70港元（二零一一年：0.50港元）	<u>754,855</u>	<u>504,661</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

每股基本盈利乃按母公司普通股股權持有人應佔年度利潤除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

用於計算每股基本盈利之收入及股份資料反映如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股股權持有人應佔利潤	<u>1,620,158</u>	<u>1,703,845</u>
	股份數目	
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
股份		
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>1,303,060</u>	<u>1,245,000</u>

由於本集團於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，並無已發行之普通股具潛在攤薄影響，因此並無就攤薄調整該些年度呈列的每股基本盈利金額。

10. 應收賬款及票據

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款及票據	1,397,759	1,313,646
減值	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1,397,759</u>	<u>1,313,646</u>

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。

於報告期末，根據發票日期計算之應收賬款及票據賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	1,367,438	1,237,370
三個月以上	<u>30,321</u>	<u>76,276</u>
	<u>1,397,759</u>	<u>1,313,646</u>

應收賬款及票據之賬面值與其公允值相若。

11. 應付賬款及票據

於報告期末，應付賬款及票據賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
六個月內	378,454	473,916
六個月至一年	691	6,792
一年至兩年	10,105	5,378
兩年以上	<u>7,849</u>	<u>4,752</u>
	<u>397,099</u>	<u>490,838</u>

應付賬款及票據不計息。應付賬款及票據之賬面值與其公允值相若。

管理層討論及分析

業務回顧及未來前景及策略

業務回顧

年內，紡織服裝行業的經營環境更趨困難，主要包括：國內棉花的價格明顯高於國際市場，勞動力成本持續上漲，全球市場需求疲軟，部分海外訂單轉移至中國周邊的其他發展中國家。相對於行業的整體情況，本集團取得了較為穩定的經營業績，二零一二年度的銷售收入和稅後淨利分別較二零一一年度輕微下跌了1.2%和4.9%。本集團於年內在生產基地佈局、節能環保生產、員工關懷、零售業務等方面取得了更好的進展，為今後的持續發展奠定了堅實的基礎。

生產基地佈局優化

年內，本集團於柬埔寨興建的二期製衣新工廠正在按計劃進行，並已開始分期投產；於安徽省安慶市新建的二期製衣工廠已經完成工程建設，並於二零一三年二月份開始招用新的員工。柬埔寨和安徽省安慶市的二期新製衣工廠的順利進展，進一步優化了本集團的生產基地佈局，減輕了勞動力成本持續上升對本集團帶來的經營壓力，提升了本集團於行業中的綜合競爭能力。本集團努力提升新製衣工廠之效率，以期盡早實現新工廠之正常產能。本集團於中國寧波之新紡織工廠的基礎工程建設已全部完工，並已於二零一二年的第四季開始正式生產，目前項目進展順利，並將於二零一三年內逐步達到預期之規模。此外，本集團正在積極考察合適的海外生產基地，更好地整合全球資源來應對經營環境的變化。

加強節能環保生產

本集團一貫重視環境保護，並加以持續改進。年內，本集團於環境保護方面的努力亦得到相關方的認可，本集團之主要附屬公司寧波申洲針織有限公司被寧波市政府評定為「節能減排先進企業」，及被中國針織工業協會授予「中國針織行業環境優化，節能減排優秀企業」之稱號，並被主要客戶評定為「最佳可持續發展供應商」。受消費需求變化引導，生產綠色環保產品是行業發展之趨勢，而減少對環境的不利影響是企業得以持續發展之基礎，亦是企業的社會責任。

員工關懷得到加強

本集團持續加強對員工的關懷，以期望員工隊伍保持相對之穩定，並使精益生產管理達到最佳之效果。除提供配套齊全的員工宿舍外，年內，本集團已決定在安徽省安慶市建造職工住宅區，為優秀員工提供良好之居住條件。在寧波市亦有為員工興建廉租房之安排，年內，本集團繼續出資為外來員工提供包車接送回家過春節及年後返回公司上班。在柬埔寨，本集團亦開始為當地員工提供免費之工作餐。本集團也鼓勵員工主動參與公司的日常管理，對於被採納的良好建議、創新改進給予一定的獎勵。本集團視優秀員工為企業發展之重要資源保障，除不斷提升員工的薪酬外，本集團將持續改進員工之生活和工作環境。

零售業務穩步拓展

國內零售業務方面，現階段本集團繼續堅持審慎之原則，控制店舖拓展之進度，以團隊整合、流程優化、制度完善、產品改進等基礎工作為目前之重點。截至二零一二年十二月三十一日止，本集團旗下直營店舖總數量為十七家，主要位於浙江、上海和江蘇等省的十一個城市。雖然國內服裝市場的零售消費出現短期增長放緩的趨勢，但本集團相信長期而言於國內零售市場之發展依然有很大之機會，尤其是品質優良、綠色環保、價格合適的服裝產品將佔據更大之市場份額。

財務回顧

銷售額

截至二零一二年十二月三十一日止的銷售額為人民幣8,937,578,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣9,043,442,000元，減少了人民幣105,864,000元，降幅為約1.2%。銷售額輕微下降的原因為：(1)年內，本集團的產能並沒有明顯的新增，故與主要客戶的訂單安排亦沒有明顯的增加；(2)集團於日本市場之銷售未及預期；(3)國內客戶受庫存之影響，業務縮減較大；及(4)由於原材料的平均採購價格較二零一一年度有顯著下降，本集團於年內的平均銷售價格亦有所調減。

以下為本集團二零一二年及二零一一年度按產品類別分析的銷售額比較：

	截止十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類服裝	4,994,455	55.9	4,949,196	54.7	45,259	0.9
休閒類服裝	2,993,648	33.5	3,046,903	33.7	(53,255)	(1.7)
內衣類服裝	701,766	7.8	799,391	8.8	(97,625)	(12.2)
其他針織品	247,709	2.8	247,952	2.8	(243)	(0.1)
銷售總計	<u>8,937,578</u>	<u>100.0</u>	<u>9,043,442</u>	<u>100.0</u>	<u>(105,864)</u>	<u>(1.2)</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，運動類服裝的銷售額為人民幣4,994,455,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的銷售額人民幣4,949,196,000元，增加了人民幣45,259,000元，增幅為0.9%。運動類服裝佔總銷售的比例進一步提高至55.9%，惟銷售增長率放緩，主要是對國內運動品牌客戶的銷售金額受消費需求之影響，較上年度出現大幅下降，年內，國內運動品牌的銷售收入為人民幣194,174,000元，較上年的人民幣338,830,000元下降了人民幣144,656,000元，降幅為約42.7%。

休閒類服裝的銷售額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣3,046,903,000元，下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2,993,648,000元，減少了人民幣53,255,000元，降幅為約1.7%。主要系：(1)本集團的日本客戶受消費需求下降及年內季節異常之影響，年內的訂單金額較上年下降；以及(2)本集團為應對成本上漲之壓力對客戶結構進行調整所產生之影響。

內衣類服裝銷售額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣799,391,000元，下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣701,766,000元，減少了人民幣97,625,000元，降幅為約12.2%。主要系日本客戶受消費需求下降之影響而減少了訂單。

以下為本集團二零一二年及二零一一年度按市場劃分的銷售額比較：

	截止十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一一年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按市場						
日本	2,805,902	31.4	3,224,257	35.7	(418,355)	(13.0)
歐洲	1,849,436	20.7	1,949,355	21.6	(99,919)	(5.1)
美國	727,913	8.1	516,420	5.7	211,493	41.0
其他	1,778,979	19.9	1,428,093	15.8	350,886	24.6
國際銷售小計	7,162,230	80.1	7,118,125	78.8	44,105	0.6
國內銷售	1,775,348	19.9	1,925,317	21.2	(149,969)	(7.8)
銷售總計	<u>8,937,578</u>	<u>100.0</u>	<u>9,043,442</u>	<u>100.0</u>	<u>(105,864)</u>	<u>(1.2)</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團於日本市場的銷售額為人民幣2,805,902,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣3,224,257,000元，減少了人民幣418,355,000元，降幅為約13.0%。主要系集團於日本市場的休閒服裝和內衣銷售額下降所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團於歐洲市場的銷售額為人民幣1,849,436,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,949,355,000元，減少了人民幣99,919,000元，降幅為約5.1%，主要系歐洲市場的經濟疲弱，總體消費需求下降所致。

本集團於美國及包括香港、台灣、韓國和新加坡等其他市場的銷售繼續保持增長。截至二零一二年十二月三十一日止年度，美國及其他國外市場的銷售額分別較上年度增長了41.0%和24.6%。本集團於其他市場銷售額的大幅增加主要來自於台灣市場。

受國內品牌客戶市場需求下降的影響，年內，本集團於國內市場的銷售首次出現倒退。截至二零一二年十二月三十一日止年度，國內銷售中的成衣銷售額為人民幣1,573,754,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,713,873,000元，減少了人民幣140,119,000元，降幅為8.2%。

銷售成本及毛利

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣6,393,023,000元（二零一一年：人民幣6,441,605,000元）。二零一二年度本集團的銷售毛利率為28.5%，較二零一一年度的28.8%下降了約0.3個百分點。毛利率輕微下降的主要因為：(1)本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的營業收入中包含了美元對人民幣之遠期外匯套期收益人民幣37,487,000元（二零一一年：人民幣140,313,000元），如果不包括該項外匯收益，二零一二年度的銷售毛利率為28.2%（二零一一年：27.6%），較二零一一年度上升了約0.6個百分點；(2)人工成本的持續大幅上升；以及(3)二零一二年度下半年，公司實際出售給銀行的美元價格快速下跌。

本公司股權持有人應佔權益

於二零一二年十二月三十一日，本公司股權持有人應佔本集團權益為人民幣8,087,370,000元（二零一一年：人民幣6,078,229,000元）。其中非流動資產為人民幣3,967,507,000元（二零一一年：人民幣3,634,317,000元）、流動資產淨值為人民幣4,154,627,000元（二零一一年：人民幣2,477,911,000元）及非控制性權益為人民幣34,764,000元（二零一一年：人民幣33,999,000元）。本公司股權持有人應佔權益增加主要由於年內配售新股及保留盈利增加所致。

流動資金及財務資源

截至二零一二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人民幣1,611,015,000元，二零一一年則約為人民幣1,641,447,000元。本集團於二零一二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）為人民幣1,358,179,000元。本集團於二零一一年十二月三十一日的借貸淨額（銀行借貸減現金及現金等價物）為人民幣214,663,000元，現金淨額增加了人民幣1,572,842,000元。

本集團於二零一二年十二月三十一日的現金及現金等價物為人民幣2,144,405,000元（二零一一年：人民幣1,029,596,000元），總借貸餘額為人民幣786,226,000元（二零一一年：人民幣1,244,259,000元，均為短期銀行借款），均為短期銀行借款。本公司股權持有人應佔權益為人民幣8,087,370,000元（二零一一年：人民幣6,078,229,000元）。本集團現金流動狀況良好。負債對權益比率（按未償還總借貸佔本公司股權持有人應佔權益百分比計算）為9.7%（二零一一年：20.4%）。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的一項美元貸款與相關銀行簽訂了利率互換合約，該合約自二零一一年四月三十日生效，並於二零一四年三月三十一日終止，本集團按固定年利率1.13%向相關銀行支付利息，同時按一個月的美元LIBOR利率向相關銀行收取利息。合約約定的交易本金金額為：二零一一年四月三十日起為50,000,000美元，二零一二年九月二十八日起為40,000,000美元，二零一三年三月二十八日起為30,000,000美元，二零一三年九月三十日起至二零一四年三月三十一日為20,000,000美元。本集團與相關銀行的此項交易目的在於鎖定銀行貸款的融資成本。

融資成本及稅項

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，融資成本支出從截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣51,243,000元，下降至人民幣29,987,000元，主要原因是年內本集團向銀行借款的平均餘額下降所致。年內本集團的美元及人民幣貸款利率分別介乎1.12%至3.21%以及介乎2.50%至8.55%（二零一一年：美元及人民幣貸款利率分別介乎1.24%至5.91%以及2.50%至8.55%）。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅支出為人民幣383,985,000元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度的所得稅支出人民幣354,573,000元上升了人民幣29,412,000元。所得稅支出增加主要因為年內本集團於中國大陸之附屬公司的所得稅稅率提高所致。

本集團之資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團為獲取匯豐銀行（中國）有限公司寧波分行額度為人民幣5,000,000元的銀行透支額度，以截至二零一二年十二月三十一日止賬面價值為人民幣192,217,000元的廠房和預付土地租賃款作相應之抵押，截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止，本集團並無使用此透支額度。此外，本集團與恆生銀行（中國）有限公司寧波分行簽訂了額度為人民幣60,000,000元的貸款授信合同，並以截至二零一二年十二月三十一日止賬面價值為人民幣228,969,000元的廠房和預付土地租賃款作相應之抵押，截至二零一二年十二月三十一日止，本集團以資產抵押方式向恆生銀行（中國）有限公司寧波分行貸得的借款餘額為零（於二零一一年十二月三十一日：人民幣10,000,000元）。本集團之若干銀行貸款及貸款額度以本公司及本公司董事控制之控股公司作擔保。

本公司配售新股所得款項之用途

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（若以每一元港元對人民幣之匯率為0.8109計算，折合約為人民幣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，購置及興建相關的設備和廠房，年內，已使用人民幣約313,305,000元；

- 約人民幣121,635,000元將用於設立新服裝生產設施，購置相關的生產設備，年內，已使用人民幣約78,729,000元；
- 約人民幣81,090,000元將用於擴充本集團零售網絡，年內，已使用人民幣約28,567,000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。年內，該款項已全數使用。

於二零一二年十二月三十一日餘下之所得款項淨額等值於約人民幣390,298,000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。

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的匯率出現任何變動而導致日後的現金流量減值及出現波動。本集團已安排了適當數量的美元借款，於二零一二年十二月三十一日，銀行借貸總額中，美元借款為人民幣565,695,000元（計原幣金額為90,000,000美元）（二零一一年十二月三十一日：人民幣902,037,000元（計原幣金額為143,160,000美元））。此外，本集團為對沖若干外匯風險，尤其是美元的外匯風險，已安排訂立了美元遠期銷售合約，截至二零一二年十二月三十一日，美元的未到期遠期銷售合約總值約120,000,000美元（於二零一一年十二月三十一日：約875,000,000美元）。本集團亦訂立了若干美元無本金交割遠期外匯合約，截至

二零一二年十二月三十一日止，美元未到期的無本金交割遠期外匯合約總值約420,000,000美元（於二零一一年十二月三十一日：約210,000,000美元），其中320,000,000美元的遠期外匯合約在年內已平倉，未平倉合同金額100,000,000美元（於二零一一年十二月三十一日：約210,000,000美元）。

僱用、培訓及發展

於二零一二年十二月三十一日，本集團共僱用逾51,400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21.4%（二零一一年：19.3%）。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它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質量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690,571,000元，其中約50%用作購買生產設備、約45%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它固定資產。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

報告期後事項

截至本公告日期為止，本集團概無任何重大報告期後事項。

未來前景及策略

目前，全球經濟增長明顯放緩，貨幣增發帶來的流動性壓力增大，多數企業將面臨市場需求增長放緩和製造成本快速上升的雙重壓力。中國的紡織服裝企業與其他國家同行企業相比，尚需承受原材料價格和貿易政策差異所帶來的額外壓力。目前，一些國外服裝進口商已開始有計劃地將採購訂單向其他低成本國家轉移，而國內的一些中小服裝生產企業受成本、環保要求上升的壓力，不斷從行業中退出。服裝產業的國際轉移和國內整合在相當長的時間內會持續存在。儘管目前的經營環境並不理想，本集團相信行業之龍頭企業仍具有發展之機遇，惟需合理利用企業所具有的技術、管理、資金等方面之優勢，加快產業鏈佈局調整，整合全球資源，降低勞動力成本持續上升帶來的壓力，以實現在產業調整中佔得先機。本集團在今後的發展中，將致力於以下方面的工作。

利用現有之技術基礎，加大產品的研發投入，提升本集團於新產品開發能力、工藝技術創新方面的行業領先地位。進一步實現產品向高附加值、環保、節能和健康方向進行轉型，以優質、差異化的產品減少來自行業的競爭壓力，並豐富現有產品系列，以更好迎合未來消費需求之變化。

進一步優化產業鏈的全球佈局，積極考慮於東盟成員國設立生產線，借助不同地域之資源優勢，以降低勞動力成本快速上漲之壓力，並利用主要服裝進口國對本集團海外投資所在國之貿易優惠政策，提升本集團於行業中的競爭力。同時，本集團將加強海外管理人才的培養，並重視海外管理人才的本地化，努力提升海外工廠之管理水平，使其達到理想之生產效率並保證產品質量之穩定。

堅持企業發展中的綠色、環保方向，通過深化精益生產管理以降低物料、能源之消耗，實現從原料、設備、工藝、產品的全過程管控，持續改進清潔生產工藝，為消費者提供環保的服裝產品，以追求企業之可持續發展。

市場佈局方面，本集團將著力鞏固原有市場，並加強拓展新市場的力度，以減少因單一市場波動而帶來的經營風險。本集團將繼續為戰略客戶提供最優質之服務，優化一體化的生產工序，提高快速交貨能力，使本集團產品更貼近市場之需求。

面臨不利經營環境之挑戰，本集團將利用現有之技術及規模優勢，在行業整合中把握新的發展機遇，為企業之持續發展奠定更好之基礎，為股東創造更理想之回報。

末期股息及特別股息

董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度向二零一三年六月三日營業時間結束時（下午四時三十分）名列本公司股東名冊上之股東，派發末期股息每股約0.70港元（相當於約人民幣0.57元）（包括特別股息0.20港元）。惟此派息建議有待股東在二零一三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。

暫停過戶登記

本公司將於二零一三年五月二十三日至二零一三年五月二十八日（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二零一三年五月二十二日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室，以辦理有關過戶手續。

本公司將於二零一三年六月四日至二零一三年六月七日（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及特別股息（股息的派發將於股東週年大會內決議及表決），各股東須於二零一三年六月三日下午四時三十分前，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室，以辦理有關過戶手續。

企業管治

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。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。

本公司於截至二零一二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。下文列載回顧期內就遵守本公司企業管治守則之重要資料更新：

採納經修訂及重列之本公司組織章程細則

聯交所已修訂上市規則及企業管治守則，並於二零一二年四月一日或之前分階段生效。為確保本公司之組織章程細則（「細則」）符合上市規則及企業管治守則之規定，於回顧期間，董事會已對細則作出相關修訂，以符合上市規則及企業管治守則，並建議採納新訂細則，當中包括有關修訂。本公司股東於二零一二年五月二十九日舉行之股東週年大會上已批准採納經修訂及重列之細則。

董事委員會之職權範圍

為遵守上市規則及企業管治守則，本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之職權範圍已據此修訂。該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二零一二年五月二十九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年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務可能擁有未公佈股價敏感資料，已被要求遵守證券交易守則的規定。

審核委員會

審核委員會已聯同管理層及外聘核數師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（包括審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表）。

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）已比較本集團初步業績公佈及本集團截至二零一二年十二月三十一日止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佈發出任何核證。

購買、出售或購回證券

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，所得款項淨額約為1,158,650,000港元（折合約為人民幣939,548,000元）。有關詳情可分別參閱本公司於二零一二年四月十六日及二十六日之公告。

除上文配售本公司新股份外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一二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。

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年報將於適當時間寄發予股東及分別登載於聯交所(www.hkex.com.hk)及本公司(www.shenzhouintl.com)之網頁。

股東週年大會

本公司將於二零一三年五月二十八日上午十時假座中國寧波經濟技術開發區甬江路18號行政樓7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。

董事會

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、鄭妙輝女士及王存波先生；一名非執行董事陳忠靜先生；以及三名獨立非執行董事宗平生先生、蔣賢品先生及陳根祥先生組成。

承董事會命
申洲國際集團控股有限公司
主席
馬建榮

香港，二零一三年三月二十五日