

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)

截至二零二零年十二月三十一日止年度之初步年度業績公告

摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度銷售額約達人民幣23,030,648,000元，比二零一九年度上升約1.6%。若剔除於二零一九年年底已終止營運的零售業務，銷售額則比去年上升約3.7%。
- 截至二零二零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69.2%。運動類產品銷售額比二零一九年度下降約2.3%。
- 截至二零二零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19.5%。休閒類產品銷售額比二零一九年度下降約16.8%。
- 截至二零二零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4.5%。內衣類產品銷售額比二零一九年度上升約28.7%。

* 僅供識別

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他針織品（當中主要為口罩）銷售額佔總銷售額的百份比約為6.8%。其他針織品銷售額比二零一九年度大幅上升約931.9%。
- 二零二零年度毛利率約為31.2%，比去年同期上升了約0.9個百分點。截至二零二零年十二月三十一日止年度的毛利約為人民幣7,194,608,000元，比二零一九年度上升約4.6%。若剔除於二零一九年年底已終止營運的零售業務，毛利率對比去年仍提升0.4個百分點。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度的稅後淨利潤約為人民幣5,082,645,000元，比二零一九年度上升約2.5%。當中已包括人民幣升值造成的負面影響，二零二零年全年匯兌差額淨虧損約人民幣482,594,000元（二零一九年：淨收益約為人民幣48,496,000元）。同時包含了二零一九年年底已終止營運的零售業務虧損約為人民幣48,475,000元（二零一九年：虧損約為人民幣280,456,000元）。
- 建議宣派末期股息每股普通股1.10港元，連同已派發的中期股息每股普通股0.90港元，二零二零年全年建議派發股息合共每股普通股2.00港元，比二零一九年度的每股普通股1.90港元增加約5.3%。

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」）截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績，連同二零一九年度之比較數字載列如下。

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	4	23,030,648	22,665,272
銷售成本		(15,836,040)	(15,789,251)
毛利		7,194,608	6,876,021
其他收入及收益	4	746,947	730,524
銷售及分銷開支		(148,679)	(379,836)
行政開支		(1,638,759)	(1,550,614)
其他開支		(539,711)	(20,990)
融資成本	5	(108,250)	(89,178)
應佔一間聯營公司的利潤		6,270	5,816
除稅前利潤	6	5,512,426	5,571,743
所得稅開支	7	(429,781)	(613,207)
年度利潤		<u>5,082,645</u>	<u>4,958,536</u>
以下人士應佔權益：			
母公司擁有人		5,106,736	5,095,206
非控制性權益		<u>(24,091)</u>	<u>(136,670)</u>
		<u>5,082,645</u>	<u>4,958,536</u>
母公司普通股股權持有人 應佔每股盈利	9		
基本及攤薄 一年度利潤		<u>人民幣3.40元</u>	<u>人民幣3.39元</u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年度利潤	<u>5,082,645</u>	<u>4,958,536</u>
其他全面(虧損)／收益		
於其後期間可能重新分類至損益的其他 全面(虧損)／收益：		
匯兌差額：		
換算境外業務之匯兌差額	<u>(420,816)</u>	<u>181,263</u>
於其後期間可能重新分類至損益的其他 全面(虧損)／收益淨額	<u>(420,816)</u>	<u>181,263</u>
年度其他全面(虧損)／收益(除稅後)	<u>(420,816)</u>	<u>181,263</u>
年度全面收益總額	<u>4,661,829</u>	<u>5,139,799</u>
以下人士應佔權益：		
母公司擁有人	4,685,936	5,276,463
非控制性權益	<u>(24,107)</u>	<u>(136,664)</u>
	<u>4,661,829</u>	<u>5,139,799</u>

綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,166,819	9,592,314
使用權資產		1,585,555	1,534,840
無形資產		105,047	101,381
存放於銀行的長期定期存款	14	1,410,000	100,000
長期預付款項		1,850	1,850
於一間聯營公司之投資		14,319	18,181
指定為按公允值計量且變動計入 其他全面收益之權益投資		720	—
遞延稅項資產		13,601	12,054
總非流動資產		13,297,911	11,360,620
流動資產			
存貨		4,811,434	5,282,405
應收賬款及票據	10	4,167,602	3,648,810
預付款項及其他應收款項		957,660	535,424
應收關聯人士款項		2,486	2,640
按公允值計量且變動計入損益之金融資產	12	2,425,932	1,053,233
其他金融資產	13	—	200,000
初始存款期逾三個月之銀行存款	14	2,961,676	4,710,830
現金及現金等價物	14	8,227,060	5,060,896
總流動資產		23,553,850	20,494,238
流動負債			
應付賬款	11	1,059,836	880,944
合約負債		6,607	33,841
其他應付款項及應計款項		1,391,148	1,179,725
應付一名關聯人士款項		2,101	—
計息銀行借貸		6,210,429	3,192,164
租賃負債		11,407	26,522
應付稅款		171,097	271,522
總流動負債		8,852,625	5,584,718

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
淨流動資產	<u>14,701,225</u>	<u>14,909,520</u>
總資產減流動負債	<u>27,999,136</u>	<u>26,270,140</u>
非流動負債		
計息銀行借貸	397,874	776,414
租賃負債	103,921	123,214
遞延稅項負債	<u>226,511</u>	<u>179,185</u>
總非流動負債	<u>728,306</u>	<u>1,078,813</u>
淨資產	<u>27,270,830</u>	<u>25,191,327</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	151,200	151,200
儲備	<u>27,124,860</u>	<u>25,021,250</u>
	27,276,060	25,172,450
非控制性權益	<u>(5,230)</u>	<u>18,877</u>
總權益	<u>27,270,830</u>	<u>25,191,327</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，惟按公允值計量之理財產品及權益性投資除外。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

本集團於本年度財務報表中首次採納二零一八年財務報告概念框架及以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂本	利率基準改革
香港財務報告準則第16號之修訂本	與Covid-19相關的租金優惠（提前採納）
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂本	重要性的定義

二零一八年財務報告概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 二零一八年財務報告概念框架（「概念框架」）就財務報告及準則制定提供一整套概念，並為財務報告編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人士理解及解讀準則。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節，有關資產及負債終止確認的新指引，並更新有關資產及負債定義及確認的標準。該等框架亦闡明管理、審慎及衡量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念都不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

- (b) 香港財務報告準則第3號之修訂本澄清及訂明有關業務定義的額外指引。該等修訂釐清，對於視作一項業務的一整套活動及資產而言，其必須至少包含可共同對創造產出的能力做出重大貢獻的輸入資源及實質性過程。在不包含需要創造產出的所有輸入資源及過程的情況下，亦可視作一項業務存在。該等修訂移除對市場參與者是否能夠取得業務及持續產出產品的評估。反之，其重心放在所取得的輸入資源及所取得的實質性過程是否共同對創造產出的能力做出重大貢獻。該等修訂亦縮小產出的定義，集中在向客戶提供的商品或服務、投資收入或正常業務的其他收入。此外，該等修訂就評估所取得的過程是否具有實質提供指引，並引入選擇性公允值集中度測試，以允許按簡化法評估所取得的一套業務活動及資產是否構成一項業務。本集團已將該修訂預先應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無影響。
- (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂本旨在解決以替代無風險利率（「**無風險利率**」）取代現有利率基準之前的期間的財務報告問題。該等修訂提供可在引入替代無風險利率前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無影響。

- (d) 香港財務報告準則第16號之修訂本為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就covid-19疫情直接導致的租金優惠應用租賃修訂會計處理。該可行權宜方法僅適用於疫情直接導致的租金優惠，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十或之前的付款；及(iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。該等修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。截至二零二零年十二月三十一日止年度，出租人並無因Covid-19疫情減少或寬免租賃本集團辦公室大廈的租金且租賃條款並無其他變動。因此，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。
- (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本訂明重要性的新定義。新定義列明，倘可合理預期對資料遺漏、錯誤陳述或陳述不明會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策，則有關資料視作重大資料。該等修訂釐清，重要性將取決於資料的性質或量級(或兩者)。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何重大影響。

3. 經營分部資料

地區資料

(a) 外部客戶收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	7,322,624	7,142,756
日本	4,795,807	3,542,572
歐盟	3,679,117	3,890,278
美國	3,115,229	3,475,427
其他區域	4,117,871	4,614,239
	23,030,648	22,665,272

上述收入資料乃按產品交付地點劃分。

(b) 非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	5,531,156	6,222,984
越南	4,674,347	4,232,091
柬埔寨	1,384,194	467,015
其他區域	<u>269,574</u>	<u>308,295</u>
	<u>11,859,271</u>	<u>11,230,385</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，並不包括長期定期銀行存款、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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶甲	6,168,401	6,780,535
客戶乙	5,717,403	4,501,484
客戶丙	5,031,035	5,036,340
客戶丁	<u>2,572,198</u>	<u>2,455,838</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售商品—於某個時間點	<u>23,030,648</u>	<u>22,665,272</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：

二零二零年
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	29,948
------	---------------

(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。

二零二零年	二零一九年
人民幣千元	人民幣千元

其他收入

政府補助	329,586	361,647
銀行利息收入	314,150	281,845
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	18,105	-
來自其他金融資產之其他利息收入	-	966
租金收入	31,118	22,717
	<u>692,959</u>	<u>667,175</u>

收益

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	53,940	13,233
處置使用權資產項目之收益	48	1,620
匯兌收益淨額	-	48,496
	<u>53,988</u>	<u>63,349</u>
	<u>746,947</u>	<u>730,524</u>

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行借貸之利息	102,918	80,987
租賃負債之利息	<u>5,332</u>	<u>8,191</u>
	<u>108,250</u>	<u>89,178</u>

6. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／（計入）：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已出售存貨成本	15,832,781	15,782,021
物業、廠房及設備項目折舊	974,479	933,358
使用權資產折舊	65,509	84,596
無形資產攤銷	13,878	12,695
計量租賃負債時並未計入的租賃付款	10,787	61,294
審計師酬金	3,452	3,331
僱員福利開支（包括董事及最高行政人員酬金）：		
工資及薪金	5,420,615	5,312,155
退休計劃供款	489,551	516,852
其他福利	<u>241,128</u>	<u>184,762</u>
	<u>6,151,294</u>	<u>6,013,769</u>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
匯兌差額淨額	482,594	(48,496)
過剩及陳舊存貨撥回	(2,666)	(20,127)
銀行利息收入	(314,150)	(281,845)
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	(18,105)	–
來自其他金融資產之其他利息收入	–	(966)
出售物業、廠房及設備項目之虧損	43,332	10,730
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	(53,940)	(13,233)
處置使用權資產項目之收益	(48)	(1,620)

7. 所得稅

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之所得稅開支主要成分為：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
香港之當期利得稅	6,972	25,076
海外之當期預扣稅	4,606	4,418
越南之當期利得稅	67,484	–
澳門之當期利得稅	2,042	–
中國大陸之當期企業所得稅(「企業所得稅」)	302,898	498,677
遞延稅項	45,779	85,036
	429,781	613,207

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%(二零一九年：16.5%)的稅率計提撥備，惟本公司除外，本公司為合資格應用於二零一九／二零二零課稅年度生效的利得稅兩級制的實體。本公司首2,000,000港元(二零一九年：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%（二零一九年：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%（二零一九年：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。

根據澳門相關稅法，百事達澳門於本年度獲豁免繳交澳門利得稅。萬事達澳門（於澳門註冊成立的另一間附屬公司）須就於澳門產生的應課稅溢利按12%的稅率繳交所得稅。

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。

截至二零二零年及二零一九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乘積的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>5,512,426</u>	<u>5,571,743</u>
以法定稅率25% (二零一九年：25%) 計算之稅項	1,378,107	1,392,936
特定司法權區或地方部門實施之較低稅率	(1,044,705)	(853,791)
對以前期間當期稅項的調整	(16,675)	(7,185)
應佔一間聯營公司利潤	(1,568)	(1,454)
毋須課稅收入	(29)	(1,299)
不可扣稅支出	5,104	3,177
海外預扣稅	4,606	4,418
年內未確認之稅項虧損	105,446	76,906
利用以前未確認的稅項虧損	<u>(505)</u>	<u>(501)</u>
	<u>429,781</u>	<u>613,207</u>

8. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中期—每股普通股0.90港元 (二零一九年：0.90港元)	1,235,739	1,217,340
擬派末期股息—每股普通股1.10港元 (二零一九年：1.00港元)	<u>1,391,623</u>	<u>1,346,587</u>
	<u>2,627,362</u>	<u>2,563,927</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

截至二零二零年十二月三十一日及二零一九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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 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>5,106,736</u>	<u>5,095,206</u>

股份

	股份數目	
	二零二零年	二零一九年
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

	二零二零年 人民幣	二零一九年 人民幣
基本及攤薄	<u>3.40</u>	<u>3.39</u>

10. 應收賬款及票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款及票據	4,167,602	3,648,810

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末付結餘。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，根據發票日期計算之應收賬款及票據賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	4,134,203	3,596,677
三個月以上	33,399	52,133
	4,167,602	3,648,810

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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
未逾期或減值	4,100,398	3,590,370
逾期少於三個月	55,271	34,955
逾期三個月以上	11,933	23,485
	4,167,602	3,648,810

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。

於十二月三十一日，應收賬款及票據以下列貨幣計值：

	二零二零年		二零一九年	
	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	381,203	2,487,313	305,808	2,133,375
人民幣		<u>1,680,289</u>		<u>1,515,435</u>
		<u>4,167,602</u>		<u>3,648,810</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：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
六個月內	1,024,298	855,313
六個月至一年	12,158	12,653
一年至兩年	13,953	6,094
兩年以上	<u>9,427</u>	<u>6,884</u>
	<u>1,059,836</u>	<u>880,944</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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品	<u>2,425,932</u>	<u>1,053,233</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

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品	<u>-</u>	<u>200,000</u>

於二零一九年十二月三十一日，若干由金融機構所發行的金融產品乃按攤銷成本入賬。根據相關合約或通知，該等金融產品為保本及回報保證。

14. 現金及銀行結餘及定期存款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及銀行結餘	5,802,800	2,466,184
定期存款	<u>6,795,936</u>	<u>7,405,542</u>
	12,598,736	9,871,726
減：初始存款期超過三個月之銀行存款	(2,961,676)	(4,710,830)
銀行長期定期存款	<u>(1,410,000)</u>	<u>(100,000)</u>
現金及現金等價物	<u><u>8,227,060</u></u>	<u><u>5,060,896</u></u>

於報告期末，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘及定期存款約為人民幣2,912,217,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣4,441,024,000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，並按相應定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。於二零二零年十二月三十一日，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632,000,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣460,000,000元）。

管理層討論及分析

業務回顧及未來前景及策略

業務回顧

過去一年，新冠疫情的全球擴散對經濟活動帶來巨大影響，全球紡織服裝產業也遭受了嚴重衝擊。一方面市場消費需求明顯下降，另一方面供應鏈的穩定性和產業鏈上下游配套受到影響，多數生產企業之產能未得到有效利用，行業出現了產能收縮甚至企業關閉的現象。年初以來，為減輕疫情對企業經營帶來之不利影響，本集團採取了多項應對措施，國內基地在年初實現了快速復工復產，同時海外工廠亦正常開工運營。年內，本集團不但實現了企業運營的穩定有序，取得了理想的經營業績，更為將來之持續發展奠定了扎實的基礎。回顧年內之主要工作，本集團於以下方面取得了更好之進展：海外基地之新產能按計劃擴充；國內基地生產設施之更新改造持續推進；企業之可持續發展能力得到加強及對市場需求之應變能力進一步提升。

雖然受疫情之影響，消費需求有所下降，客戶訂單之不確定性加大，但本集團對未來之發展仍持信心，海外基地之產能擴充按原計劃推進。年內，越南面料工廠之產能進一步提升，於越南基地之面料實際產量已佔本集團約五成。越南之第二成衣工廠員工人數由年初之約3,000名增加至年末約6,400名，通過員工培訓和管理提升，人均產出有大幅上升；柬埔寨新成衣工廠之第一期項目已於本年度十月份正式投產，並於年末已累計招聘員工約3,100名，柬埔寨新工廠二期項目之基建工程進展順利，隨著新廠房的陸續交付和員工培訓的推進，柬埔寨新工廠將釋放更多成衣產能。年內，越南和柬埔寨生產基地為本集團貢獻了近四成之成衣產能。

本集團利用疫情期間之部分產能空餘機會，對寧波基地的生產設施進一步實施了更新改造，使得生產流水線之佈局更加合理，全產業鏈之自動化水平進一步得到提升。下半年因訂單需求好於預期而員工人數相對不足，國內基地為穩定員工而進行了大幅加薪，由於各生產工序之人效產出明顯提升，較好減輕了員工不足及薪資上漲之經營壓力。儘管下半年人民幣對美元升值加快，在剔除零售業務影響後，下半年製造業務之毛利率仍較上年同期提升了1.3個百分點。年內，本集團於寧波的第二行政管理中心順利完工，本集團之相關營業部門及信息中心遷入新址，為管理經營提供了更佳之辦公環境。

本集團在加大清潔能源的應用範圍及對全體員工利益關切方面的努力，進一步提升了企業的可持續發展能力。年內，本集團與國家電網在寧波的能源服務公司簽訂了分布式光伏項目的框架合作協議，利用本集團寧波基地的建築物屋頂建設光伏電站，光伏項目所產生的綠色電力由本集團使用。此外，本集團與當地一家風能開發公司進行合作，擬由本集團使用該風能開發公司的電能並享有綠色能源環境貢獻指標。二零二零年十二月份，本集團與該風能開發公司達成了浙江省首筆「綠電交易」，這是浙江省首次通過市場化機制來消納清潔能源，本集團通過交易購電方式獲取了「綠色電力交易憑證」，拉動了清潔能源的市場化需求。疫情雖然對經營帶來了壓力，但本集團繼續加大對員工的關愛力度，通過新建員工宿舍和改進生活配套設施，以及通過優化食堂服務和提高就餐補貼，進一步改善了員工的居住和飲食條件。

疫情期間，本集團供應鏈的綜合優勢得到了更好的顯示，尤其是供應鏈的創新能力、快速反應能力和供應鏈的穩定性，本集團在自動化和數字化方面的進步更是提升了對市場需求的應變能力。儘管受疫情影響，本集團總部與海外基地的人員往來受到限制，但借助於數字化管理的進步，海外工廠正常運營，本集團與客戶亦能保持業務溝通上的順暢。本集團通過新產品開發，減少了市場需求波動的影響，新開發之口罩產品上市後受到消費者之青睞，下半年僅口罩產品實現銷售收入約1.9億美元。考慮到疫情及貿易環境之影響，本集團進一步優化了生產基地和銷售市場的匹配，國內基地更多為內需市場提供產品，而海外基地則按最有利之貿易環境為客戶提供產品服務。

財務回顧

銷售額

截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售額約為人民幣23,030,648,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣22,665,272,000元，增加了約人民幣365,376,000元，增幅約為1.6%，本集團之零售業務已於二零一九年年底停止營運，若剔除因零售業務收縮對銷售額之影響，本集團製造業務的收入較上年增長約3.7%。銷售額增長放緩的主要原因為：(1)受新冠疫情之影響，品牌客戶一度關閉了部分區域的線下零售門店，同時消費者外出購物活動減少，致使市場消費需求總體下降；(2)下半年受國內疫情管控較好之正面影響，訂單需求有轉向國內製造企業，但因疫情影響，本集團國內基地在年初未有招收新員工，致使下半年的員工人數短缺，本集團之產能並未能滿足所有客戶之訂單需求。

以下為本集團二零二零年度及二零一九年度按產品類別分析的銷售額比較：

	二零二零年		截至十二月三十一日止年度		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類	15,940,917	69.2	16,321,975	72.0	(381,058)	(2.3)
休閒類	4,480,518	19.5	5,387,683	23.8	(907,165)	(16.8)
內衣類	1,032,917	4.5	802,852	3.5	230,065	28.7
其他針織品	1,576,296	6.8	152,762	0.7	1,423,534	931.9
銷售總計	<u>23,030,648</u>	<u>100.0</u>	<u>22,665,272</u>	<u>100.0</u>	<u>365,376</u>	<u>1.6</u>

截至二零二零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15,940,917,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣16,321,975,000元，減少了約人民幣381,058,000元，降幅約為2.3%。運動類產品之銷售額下降主要是銷售美國和歐洲市場之運動服裝因新冠疫情影響而減少。

休閒類產品之銷售額由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，下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣4,480,518,000元，減少了約人民幣907,165,000元，降幅約為16.8%。主要系銷售日本及包括台灣、韓國等其他市場之休閒服裝因新冠疫情而減少，此外，本集團年初自有零售業務完全退出，同比減少休閒服裝之銷售額約人民幣459,000,000元。

內衣類產品之銷售額由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，上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,032,917,000元，增加了約人民幣230,065,000元，增幅約為28.7%。主要系來自日本市場之內衣採購需求恢復上升所致。

其他針織品之銷售額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣152,762,000元，大幅上升至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1,576,296,000元，增加了約人民幣1,423,534,000元，即上升約9.3倍。主要系本年銷售額中包含新增的口罩類產品之銷售額約人民幣1,411,836,000元，若剔除口罩類產品之影響，其他針織品之銷售額較上年增長了7.7%。

以下為本集團二零二零年度及二零一九年度按市場劃分之銷售額比較：

	二零二零年		截至十二月三十一日止年度 二零一九年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按市場						
日本	4,795,807	20.8	3,542,572	15.6	1,253,235	35.4
歐洲	3,679,117	16.0	3,890,278	17.2	(211,161)	(5.4)
美國	3,115,229	13.5	3,475,427	15.3	(360,198)	(10.4)
其他市場	4,117,871	17.9	4,614,239	20.4	(496,368)	(10.8)
國際銷售小計	15,708,024	68.2	15,522,516	68.5	185,508	1.2
國內銷售	7,322,624	31.8	7,142,756	31.5	179,868	2.5
銷售總計	23,030,648	100.0	22,665,272	100.0	365,376	1.6

截至二零二零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4,795,807,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3,542,572,000元，增加了約人民幣1,253,235,000元，增幅約為35.4%。主要系年內向日本市場新增銷售了口罩類產品，及內衣類服裝銷售增加所致。

截至二零二零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3,679,117,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3,890,278,000元，減少了約人民幣211,161,000元，降幅約為5.4%。主要受疫情擴散之影響，歐洲市場對運動類服裝之消費需求下降所致。

截至二零二零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3,115,229,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3,475,427,000元，減少了約人民幣360,198,000元，降幅約為10.4%。主要系受疫情影響，美國市場之運動類服裝之消費需求下降所致。

截至二零二零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4,117,871,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4,614,239,000元，減少了約人民幣496,368,000元，降幅約為10.8%，主要系出口至韓國、台灣等市場的服裝減少所致。

截至二零二零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2.5%。國內銷售中的成衣銷售額約為人民幣7,130,404,000元，較上年的人民幣約6,909,320,000元，增加了約人民幣221,084,000元，增幅約為3.2%。本集團於年內已退出自營零售業務，抵減了中國市場的銷售增長，但隨著中國大陸疫情轉好，服裝消費需求恢復正常，本集團對主要客戶在中國市場之銷售均有理想增長。

銷售成本及毛利

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣15,836,040,000元（二零一九年：人民幣15,789,251,000元）。二零二零年度本集團的銷售毛利率約為31.2%，較二零一九年度的30.3%上升了約0.9個百分點，若剔除零售業務的影響，本年度製造業的毛利率仍較上年上升了0.4個百分點。年內影響毛利率之主要因素為：1) 年內人工成本較快上漲，與疫情防控相關的開支增加；2) 五月份之後，人民幣對美元之匯率快速升值；及3) 惟海外工廠之產能規模上升及國內基地之人效產出提升，降低了固定成本之分攤，部分抵減了盈利之壓力。

母公司擁有人應佔權益

於二零二零年十二月三十一日，母公司擁有人應佔本集團權益約為人民幣27,276,060,000元（二零一九年：人民幣25,172,450,000元）。其中非流動資產約為人民幣13,297,911,000元（二零一九年：人民幣11,360,620,000元）、流動資產淨值約為人民幣14,701,225,000元（二零一九年：人民幣14,909,520,000元）、非流動負債約為人民幣728,306,000元（二零一九年：人民幣1,078,813,000元）及非控制性權益應佔權益約為人民幣-5,230,000元（二零一九年：人民幣18,877,000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

截至二零二零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5,754,570,000元，二零一九年則約為人民幣5,604,360,000元。本集團於二零二零年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣8,227,060,000元，其中約人民幣1,102,217,000元以人民幣計值、約人民幣6,495,183,000元以美元計值、約人民幣17,305,000元以越南盾計值、約人民幣16,858,000元以港元計值、約人民幣592,917,000元以歐元計值及餘款以其他貨幣計值（二零一九年：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元以美元計值、約人民幣202,877,000元以港元計值、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）。銀行借貸餘額約為人民幣6,608,303,000元（二零一九年：人民幣3,968,578,000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），其中短期銀行借貸約為人民幣6,210,429,000元，長期銀行借貸約為人民幣397,874,000元。本集團於二零二零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1,618,757,000元，現金淨額較二零一九年十二月三十一日之餘額約人民幣1,092,318,000元增加了人民幣526,439,000元。

母公司擁有人應佔權益約為人民幣27,276,060,000元（二零一九年：人民幣25,172,450,000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24.2%（二零一九年：15.8%），較上年末上升了8.4個百分點，主要系為解決本集團海外基地新建及擴充產能之所需資金，增加了銀行借貸。

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結果均低於5%，故而該等購買毋須遵守香港聯交所證券上市規則（「**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

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無已抵押之資產。

融資成本及稅項

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資成本從截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣89,178,000元，增加至約人民幣108,250,000元，融資成本增加了約人民幣19,072,000元，主要系本集團年內之平均貸款餘額高於上年所致。年內本集團的年度美元借貸利率介乎0.58%至3.51%（二零一九年：美元的年度借貸利率介乎2.6%至5.0%）。

於截至二零二零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429,781,000元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣613,207,000元減少了人民幣183,426,000元。主要系本集團海外子公司之產能佔比上升並處於所得稅優惠期；及於中國大陸之子公司因人民幣對美元之匯率大幅升值，使本集團於中國大陸之應稅利潤減少。

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，於二零二零年十二月三十一日，銀行借貸總額中，美元借款約人民幣3,527,582,000元（計原幣金額約540,634,000美元），港元貸款為人民幣1,430,720,000元（計原幣金額為1,700,000,000港元）（二零一九年十二月三十一日：美元貸款約人民幣1,276,978,000元（計原幣金額約183,048,000美元），港元貸款約人民幣1,791,600,000元（計原幣金額為2,000,000,000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

於二零二零年十二月三十一日，本集團共僱用約89,100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26.7%（二零一九年：26.3%），員工成本總額佔收入的比例較上年上升了約0.4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2,324,417,000元，其中約39%用作購買生產設備、約56%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。

於二零二零年十二月三十一日，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931,501,000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

於二零二零年十二月三十一日止，本集團於柬埔寨金邊市之新建製衣工廠已累計投入約173,758,000美元。本項目之第一期生產用房（包括一幢倉庫、二幢製衣生產車間和一幢輔房）已完工並投入使用。第二期工程中一棟製衣廠房、一棟輔助廠房和一棟印繡花廠房已完工並逐步投入使用，此外有三棟製衣廠房、一棟輔助廠房及行政辦公樓將於近期完工。本項目預期總投資約250,000,000美元，主要用於建造下游製衣設施（包括進行裁剪、縫製、印花、繡花、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設備。預期資金將主要來自銀行借貸。

此外，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。預估將投資約100,000,000美元於該項新成衣生產設施，有關金額將用作租地、興建廠房和配套設施及購買機器設備。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，累計已投入金額約29,830,000美元，該項目之土建工程尚在進行之中。

除此以外，本公司於截至二零二零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二零二零年的中期報告，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

於二零二零年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為24.2%，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

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

未來前景及策略

新冠疫情的全球擴散，對各國紡織服裝生產企業都帶來了巨大衝擊，而疫情終將過去，紡織服裝的貿易格局將會逐步回歸到疫情之前。但疫情也加快了產業的升級及整合，產業之未來發展將面臨以下挑戰：由於人口結構和就業觀念的變化，全球的用工壓力將會持續存在；貿易環境的不確定性將繼續影響產業的全球佈局，尤其是中美兩個大國的貿易摩擦在短期內未有明顯改觀之跡象；市場對創新型產品會有更大需求，環保健康、功能性相關的產品將更受消費者歡迎；品牌客戶對製造商的供應鏈響應速度將會有更高的要求，並一定程度下要滿足消費者對個性化產品的需求；人類對生存空間的環保要求不斷提高，一些國家不斷完善環保立法，清潔生產、碳中和等環保理念將引導更多企業主動在生產模式中加以低碳化佈局。

我們應提前籌劃後疫情時期之產業發展方向，推動產業向高質量發展轉型，以科技和創新為驅動來提升產業的價值鏈，整合全球資源，推進產業跨國合作。為進一步提升於行業中之競爭優勢，本集團未來發展中將致力於以下工作：

本集團將堅定推進「去技能化、舒適化、自動化、數字化」的生產模式轉型，通過持續的工藝改良、生產模具開發及應用等降低對員工的生產技能要求，並縮短新員工的培訓週期；持續改善員工的工作環境，降低員工的勞動強度，倡導以人為本，促進員工的工作和生活相協調；加大對自動化設備的需求探索和應用推廣，通過減員增效來減輕用工壓力；持續推進產業的數字化轉型，以全產業鏈的信息最佳對接和上下游產能的快速響應為目標，進一步縮短交貨週期，並實現產能的最佳利用。

本集團將進一步優化生產基地佈局與市場需求的匹配性，實現國際國內市場的同步增長，並提高在全球市場的份額。在國家鼓勵擴大內需的政策引導下及內需消費升級的趨勢下，國內市場尚具有很大增長空間。當前，中國已加入了區域全面經濟夥伴關係協定，此外，中國政府也有意加快中日韓自貿協定的談判進程，並積極考慮加入全面與進步跨太平洋夥伴關係協定，區域性貿易環境的改善值得期待，但當前中美兩國間的貿易政策尚未有明顯改善的跡象，全球貿易環境尚存在較大的不確定性。本集團的生產基地佈局將綜合考慮貿易環境的變化和全球資源的最佳整合來做出最優的規劃安排。

本集團將以產品創新為驅動，進一步改善供給質量並推進產品的多元化，尤其以綠色、健康、舒適、功能等為新產品的主要開發方向，以促進、引導消費需求的增長。隨著新增產能的逐步釋放，本集團將持續提升對客戶的全面服務能力，加大與現有核心客戶之業務合作規模，並考慮適時引入新客戶。進一步健全創新激勵和保障機制，全方位培養、引進、用好人才，加強創新型、應用型、技能型的人才培養，增強企業的產品創新動力，進而實現供應鏈的價值提升。

本集團將持續提升企業之可持續發展能力，推進產業高質量發展和生態環境高水平保護的協同，促進產業向綠色低碳方向發展。未來幾年，本集團將通過進一步優化能源消耗結構，尤其是逐步提高以風能電力、太陽能電力等清潔能源的消耗佔比，同時持續改進工藝水平和增加環保設備的產業應用，推進資源的節約使用和循環利用，提高資源的利用效率，提升全產業鏈的清潔生產水平，並力爭碳排放量的逐年下降。

惟有創新思變、行穩致遠，方能抓住機遇、謀取發展。本集團一貫以提升客戶利益為導向，增強企業競爭力為目標，致力夯實發展基礎、推進產業升級，引領行業向高質量發展轉型，努力為消費者提供更優之服裝產品，為股東實現更大之企業價值！

報告期後事項

自二零二零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

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度向二零二一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1.10港元（相等於約人民幣0.93元）。惟此派息建議有待股東在二零二一年五月二十八日舉行應屆股東週年大會上批准後，方可作實，惟待該款項得到批准後，股息預期於二零二一年六月二十二日或附近派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二一年五月二十五日(星期二)至二零二一年五月二十八日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間，股份轉讓手續將不予登記。為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二一年五月二十四日(星期一)下午四時三十分前一併送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

本公司將於二零二一年六月八日(星期二)至二零二一年六月十日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間，股份轉讓手續將不予登記。為確定有權獲派上述末期股息(將於股東週年大會上決議並投票表決)的股東身份，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二一年六月七日(星期一)下午四時三十分前一併送達本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以供登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

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。本公司於截至二零二零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

截至二零二零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本公司於二零二一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二零二零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

截至二零二零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二零二零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

本公司於二零二零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，截至二零二零年十二月三十一日止年度及於本公告日期，公眾至少持有本公司之已發行股本總數之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。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、劉春紅女士、劉興高先生及張炳生先生。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。於二零二一年三月一日，陳旭先生和裘煒國先生已辭任審計委員會成員。同時，劉春紅女士和劉興高先生獲委任為審計委員會成員於二零二一年三月一日生效。

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（包括審閱截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表）。年內，審核委員會亦與外聘核數師舉行二次會議，全體成員均有出席以討論審計程序及會計事宜。

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三名獨立非執行董事張炳生先生、蔣賢品先生及劉春紅女士。於二零二一年三月一日，陳旭先生已辭任薪酬委員會主席，並由張炳生先生填補有關空缺，因此，張炳生先生是薪酬委員會的主席。同時，劉春紅女士獲委任為薪酬委員會成員於二零二一年三月一日生效。

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三名獨立非執行董事劉興高先生、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。於二零二一年三月一日，裘煒國先生已辭任提名委員會成員。同時，劉興高先生獲委任為提名委員會成員於二零二一年三月一日生效。

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）已比較本集團截至二零二零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二零二零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二零二一年四月三十日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

本公司將於二零二一年五月二十八日(星期五)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，二零二一年三月二十九日

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。