

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)

截至二零二四年十二月三十一日止年度之初步年度業績公告

摘要

- 截至二零二四年十二月三十一日止年度銷售額約達人民幣28,662,938,000元，比二零二三年度上升約14.8%。
- 截至二零二四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69.1%。運動類產品銷售額比二零二三年度上升約9.8%。上升主要原因為中國大陸市場和美國市場運動類產品需求增加所致。
- 截至二零二四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25.1%。休閒類產品銷售額比二零二三年度明顯上升約27.1%。上升主要原因為日本及其他市場休閒類產品需求明顯增加所致。

* 僅供識別

- 截至二零二四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5.0%。內衣類產品銷售額比二零二三年度明顯上升約34.6%。上升主要原因為日本市場內衣需求明顯增加所致。
- 二零二四年度毛利率約為28.1%，比去年上升了約3.8個百分點。截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛利額約為人民幣8,054,897,000元，比二零二三年度明顯上升約32.9%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度的稅後淨利潤約為人民幣6,240,581,000元，比二零二三年度明顯上升約36.9%。
- 建議宣派末期股息每股普通股1.28港元，連同已派發的中期股息每股普通股1.25港元，二零二四年全年建議派發股息合共每股普通股2.53港元，比二零二三年度的每股普通股2.03港元上升約24.6%，二零二四年派息比率約為55.8%。

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」)截至二零二四年十二月三十一日止年度之業績,連同二零二三年度之比較數字載列如下。

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	4	28,662,938	24,969,792
銷售成本		<u>(20,608,041)</u>	<u>(18,909,916)</u>
毛利		8,054,897	6,059,876
其他收入	5	1,234,771	1,055,331
銷售及分銷開支		(276,283)	(164,164)
行政開支		(1,938,336)	(1,881,274)
融資成本	6	(375,348)	(345,805)
其他收益/(開支)淨額	5	458,775	258,700
應佔一間聯營公司利潤		<u>5,302</u>	<u>12,837</u>
除稅前利潤	7	7,163,778	4,995,501
所得稅開支	8	<u>(923,197)</u>	<u>(438,238)</u>
年度利潤		<u>6,240,581</u>	<u>4,557,263</u>
母公司擁有人應佔權益		<u>6,240,581</u>	<u>4,557,263</u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	10		
基本及攤薄 年度利潤(人民幣元)		<u>4.15</u>	<u>3.03</u>

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年度利潤	<u>6,240,581</u>	<u>4,557,263</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：		
換算境外業務之匯兌差額	<u>(68,815)</u>	<u>9,295</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>(68,815)</u>	<u>9,295</u>
年度其他全面(虧損)/收益(除稅後)	<u>(68,815)</u>	<u>9,295</u>
年度全面收益總額	<u>6,171,766</u>	<u>4,566,558</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>6,171,766</u>	<u>4,566,558</u>

綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,763,046	10,930,784
使用權資產		1,938,816	1,960,809
無形資產		131,840	128,528
定期存款－非即期	14	1,165,918	6,655,454
長期預付款項		408,678	327,710
於一間聯營公司之投資		15,154	13,470
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		112,611	114,174
		<u>14,536,063</u>	<u>20,131,649</u>
總非流動資產			
		<u>14,536,063</u>	<u>20,131,649</u>
流動資產			
存貨		6,884,954	6,124,735
應收賬款及票據	11	6,151,331	5,023,635
預付款項及其他應收款項		484,563	441,072
應收關聯人士款項		1,195	3,341
按公允值計量且變動計入損益之金融資產	13	1,303,978	803,889
已抵押存款	14	5,440	14,712
定期存款－即期	14	12,871,494	4,471,651
現金及現金等價物	14	10,868,830	11,596,453
		<u>38,571,785</u>	<u>28,479,488</u>
總流動資產			
		<u>38,571,785</u>	<u>28,479,488</u>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款	12	1,493,021	1,198,212
合約負債		18,900	23,353
其他應付款項及應計款項		1,695,053	1,602,793
應付關聯人士款項		-	3,558
計息銀行借貸		12,818,564	10,203,968
租賃負債		47,371	47,344
應付稅款		753,254	305,255
		<u>16,826,163</u>	<u>13,384,483</u>
總流動負債		16,826,163	13,384,483
淨流動資產		21,745,622	15,095,005
總資產減流動負債		36,281,685	35,226,654
非流動負債			
計息銀行借貸		-	1,900,000
租賃負債		66,682	110,758
遞延稅項負債		362,108	348,580
		<u>428,790</u>	<u>2,359,338</u>
總非流動負債		428,790	2,359,338
淨資產		35,852,895	32,867,316
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		151,200	151,200
儲備		35,701,695	32,716,116
		<u>35,852,895</u>	<u>32,867,316</u>
總權益		35,852,895	32,867,316

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)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，惟按公允值計量的若干理財產品及權益投資除外。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以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號之修訂本	售後租回中的租賃負債
香港會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動(「2020年修訂」)
香港會計準則第1號之修訂本	附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號之修訂本	供應商融資安排

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 香港財務報告準則第16號之修訂本訂明賣方—承租人於計量售後租回交易產生的租賃負債時使用的規定，以確保賣方—承租人不會確認與其所保留使用權有關的任何收益或虧損金額。由於本集團在初始應用香港財務報告準則第16號當日並無產生任何不取決於某一項指數或利率計算的可變租賃付款的售後租回交易，故該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。
- (b) 2020年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算權利的含義及於報告期末必須存在的遞延權利。負債的分類不受實體將行使其遞延結算權利的可能性所影響。該等修訂亦澄清負債可以其自身權益工具結算，以及僅在可轉換負債的轉換選擇權自身作為權益工具入賬的情況下，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂本進一步澄清在貸款安排產生的負債契諾中，僅實體須於報告日期或之前遵守的契諾方會影響該負債分類為流動或非流動。非流動負債(實體須於報告期後12個月內遵守未來契諾)須作出額外披露。

本集團已於2023年及2024年1月1日重新評估其負債的條款及條件，並決定其負債的流動或非流動分類於初始應用該等修訂後維持不變。因此，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

- (c) 香港會計准則第7號及香港財務報告准則第7號之修訂本澄清供應商融資安排的特點，並規定額外披露有關安排。該等修訂的披露規定旨在協助財務報表的使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，故該等修訂並無對本集團的財務報表構成任何影響。

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	8,061,175	7,124,052
歐盟	5,190,059	5,027,285
日本	4,834,111	3,675,539
美國	4,611,826	3,879,987
其他區域	<u>5,965,767</u>	<u>5,262,929</u>
銷售總計	<u>28,662,938</u>	<u>24,969,792</u>

上述收入資料乃按產品交付地點劃分。

(b) 非流動資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	5,950,811	6,002,770
越南	4,239,841	4,391,634
柬埔寨	2,750,106	2,725,300
其他區域	301,622	228,127
總非流動資產	<u>13,242,380</u>	<u>13,347,831</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、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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶甲	7,985,314	6,001,903
客戶乙	7,398,654	7,696,598
客戶丙	4,998,249	3,691,682
客戶丁	2,762,240	2,490,745

4. 收入

收入分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售商品—於某個時間點	<u>28,662,938</u>	<u>24,969,792</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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 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>23,353</u>	<u>13,461</u>

(ii) 履約責任

本集團之履約責任在紡織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。

5. 其他收入、其他收益／(開支)淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	151,315	250,305
利息收入	1,075,710	778,904
租金收入	7,746	25,888
按公允值計量且變動計入其他全面收益之 權益投資之股息收入	<u>-</u>	<u>234</u>
總計	<u>1,234,771</u>	<u>1,055,331</u>
其他收益／(開支)淨額		
公允值收益淨額：		
衍生工具—不符合套期條件的交易	-	991
按公允值計量且變動計入損益之金融資產— 強制分類為此類別	18,910	73,579
處置使用權資產項目之收益	372,553	9,427
處置物業、廠房及設備項目之(虧損)／收益	(35,774)	39,702
匯兌差額淨額	105,549	150,577
其他	<u>(2,463)</u>	<u>(15,576)</u>
總計	<u>458,775</u>	<u>258,700</u>

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行借貸之利息	369,809	338,078
租賃負債之利息	5,539	7,727
總計	<u>375,348</u>	<u>345,805</u>

7. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已出售存貨成本		20,572,130	18,904,165
物業、廠房及設備項目折舊		1,401,333	1,343,267
使用權資產折舊		98,013	110,238
無形資產攤銷		22,654	20,740
計量租賃負債時並未計入的租賃付款		5,620	2,665
審計師酬金		3,788	3,700
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：			
工資及薪金		6,894,284	6,006,514
退休計劃供款(設定提存計劃)*		749,239	691,343
其他福利		278,197	284,274
總計		<u>7,921,720</u>	<u>6,982,131</u>
匯兌差額淨額		(105,549)	(150,577)
存貨減值淨額		35,911	124,804
應收賬款減值淨額		-	269
其他應收款項減值淨額		-	(1,963)
公允值收益淨額：			
衍生工具—不符合作為套期條件的交易	5	-	(991)
按公允值計量且變動計入損益之金融資產			
—強制分類為此類別	5	(18,910)	(73,579)
利息收入	5	(1,075,710)	(778,904)
處置物業、廠房及設備項目之虧損／(收益)	5	35,774	(39,702)
處置使用權資產項目之收益	5	(372,553)	(9,427)

* 概無被作廢提存可供本集團作為僱主用於減少現有供款水平。

8. 所得稅

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度之所得稅開支主要成分為：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
香港之當期利得稅	12,242	3,170
海外之當期預扣稅	9,534	43,315
越南之當期利得稅	117,599	92,840
柬埔寨之當期利得稅	424	142
澳門之當期利得稅	220,958	187,190
中國大陸之當期企業所得稅	362,666	163,121
支柱二所得稅—當期稅項*	184,683	—
遞延稅項	15,091	(51,540)
總計	923,197	438,238

* 本當期稅項主要適用於越南。

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。

香港利得稅按年內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%(二零二三年：16.5%)的稅率計提撥備。首2,000,000港元(二零二三年：2,000,000港元)的應課稅利潤按8.25%的稅率繳稅，餘下應課稅利潤則按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%(二零二三年：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自第一個創收年度起三年內獲豁免繳納所得稅。當中有一間附屬公司在創收的第四和第五個年度可獲得5%的優惠稅率，其後第六及第七年使用10%稅率，第八及第九年度使用15%稅率。另一間附屬公司可享受額外四年所得稅豁免直至二零二四年十二月三十一日止。第三間附屬公司可享受額外五年所得稅額免，直至二零二六年十二月三十一日止。

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%(二零二三年：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。

三間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，兩間越南附屬公司可按較低稅率10%繳納所得稅。此外，其中一家在截至二零一九年十二月三十一日的首四年可獲豁免繳納所得稅，及自二零二零年一月一日起後九年可減免50%所得稅。另一家附屬公司在截至二零二零年十二月三十一日的首四年可獲豁免繳納所得稅，及自二零二一年一月一日起後九年可減免50%所得稅。第三間越南成立之附屬公司可獲得三年按較低的17%所得稅稅率計稅，直至二零二六年十二月三十一日止。

根據澳門相關稅法，於澳門註冊成立的附屬公司須就於本年度在澳門產生的應課稅利潤按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資格，故有權自二零二二年一月一日起三年享有15%之所得稅優惠稅率。兩間附屬公司符合小微公司資格，故有權享有5%之所得稅優惠稅率。

截至二零二四年及二零二三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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>7,163,778</u>	<u>4,995,501</u>
以法定稅率25%(二零二三年：25%)計算之稅項	1,790,944	1,248,875
特定司法權區或地方部門實施之較低稅率	(818,672)	(777,431)
有關合資格研發成本之額外可扣稅撥備	(63,533)	(64,824)
對以前期間當期稅項的調整	2,721	(25,498)
毋須課稅收入	(42,544)	(17,592)
不可扣稅支出	14,115	6,725
海外預扣稅	9,534	43,315
年內未確認之稅項虧損	74,797	68,964
利用以前未確認的稅項虧損	<u>(44,165)</u>	<u>(44,296)</u>
按實際稅率收取的稅項	<u>923,197</u>	<u>438,238</u>

支柱二所得稅

本集團屬於支柱二立法模板的範圍。本集團已應用支柱二所得稅項產生的遞延稅項資產與負債的確認與相關資訊披露的強制性例外豁免，並將於額外支柱二所得稅項產生時列作當期稅項。截至二零二四年十二月三十一日，越南支柱二立法已獲通過。

本集團已根據有關本年度財務表現的資料，對支柱二所得稅項的風險進行評估。根據該評估，本集團已識別附屬公司就於越南賺取的溢利可能面對的支柱二實際稅率低於15%的潛在風險，此乃由於附屬公司獲得若干收入豁免及優惠所致。本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的稅前利潤中，須繳納支柱二所得稅項的比例約為33%。適用於該等溢利的平均實際稅率為4.97%。隨著越來越多國家準備頒佈支柱二立法模板，本集團將繼續關注支柱二的立法發展，以評估未來對其財務報表的潛在影響。

9. 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中期—每股普通股1.25港元(二零二三年：0.95港元)	1,714,989	1,316,672
擬派末期股息—每股普通股1.28港元(二零二三年：1.08港元)	1,781,739	1,471,198

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。

10. 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持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(二零二三年：1,503,222,397股)計算。

截至二零二四年十二月三十一日及二零二三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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 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>6,240,581</u>	<u>4,557,263</u>

股份

	股份數目	
	二零二四年	二零二三年
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

	二零二四年 人民幣元	二零二三年 人民幣元
基本及攤薄	<u>4.15</u>	<u>3.03</u>

11. 應收賬款及票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收賬款及票據	6,151,331	5,023,635

本集團與客戶之貿易往來主要以信貸形式進行，信貸期為六個月以內。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，根據發票日期計算之應收賬款及票據賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	5,943,074	4,888,706
三至六個月	166,085	110,121
六個月以上	42,172	24,808
合計	6,151,331	5,023,635

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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
未逾期或減值	5,920,033	4,770,643
逾期少於三個月	203,502	223,446
逾期三個月以上	27,796	29,546
合計	6,151,331	5,023,635

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：

	二零二四年		二零二三年	
	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	607,796	4,369,084	485,026	3,435,297
人民幣		<u>1,782,247</u>		<u>1,588,338</u>
合計		<u>6,151,331</u>		<u>5,023,635</u>

應收賬款及票據之賬面值與其公允值相若。

12. 應付賬款

根據發票日期於報告期末應付賬款之賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
六個月內	1,468,589	1,183,301
六個月至一年	2,246	2,974
一年至兩年	11,437	2,177
兩年以上	<u>10,749</u>	<u>9,760</u>
總計	<u>1,493,021</u>	<u>1,198,212</u>

應付賬款不計息。應付賬款之賬面值與其公允值相若。

13. 按公允值計量且變動計入損益之金融資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品*	1,303,978	803,889

* 上述金融產品為由中國大陸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還本付息，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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,468,872	10,539,092
定期存款	21,442,810	12,199,178
	24,911,682	22,738,270
減：		
就施工付款擔保已抵押之存款	(5,440)	(14,712)
定期存款—即期	(12,871,494)	(4,471,651)
定期存款—非即期	(1,165,918)	(6,655,454)
現金及現金等價物	10,868,830	11,596,453

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7,707,043,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣10,962,855,000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。定期存款以三個月至三十六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。銀行結餘及已抵押存款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原到期日超過三個月的銀行存款。於二零二四年十二月三十一日，本集團所持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598,177,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣637,643,000元）。

管理層討論及分析

業務回顧

二零二四年度，本集團實現銷售收入約人民幣28,662,938,000元，較上年度增加了約14.8%，毛利額約人民幣8,054,897,000元，較上年同期上升約32.9%。實現母公司擁有人應佔利潤約人民幣6,240,581,000元，較上年同期上升了約36.9%。本年度實現之銷售收入和稅後淨利潤均創本集團之歷史新高。年內，本集團之產能利用率已恢復至正常水平，海內外各生產基地之員工人數進一步增加，生產效率亦明顯提升，有效促進了盈利水平的回升，本年度之毛利率較上年度提升了3.8個百分點至28.1%，而下半年之毛利率約為27.4%較上半年約有1.6個百分點之下降，主要系本集團於下半年對基層員工有較大幅度之薪酬調升。回顧年內之工作，本集團努力提升服務質量，積極拓展市場需求；進一步擴充產能規模，提升全員生產效率；加強供應商管理，促進了供應鏈的整體競爭力和協同效應。

年內，服裝零售行業之市場需求未有明顯之復甦，本集團通過加強新產品的開發，以及產品品類的多元化；完善供應鏈的縱向一體化配套，進一步提升產品交付的速度；根據客戶不同銷售市場的訂單需求，合理分配國內外生產基地的產能。本集團進一步提升了於核心客戶中之採購份額佔比，並為新客戶提供了產能擴充，有效拓展了市場需求，於不利經營環境下實現了業務之理想增長。

目前，本集團於柬埔寨金邊市的新成衣工廠土建工程已接近完工，並於二零二五年三月份開始招聘員工，新製衣工廠預計總用工規模約6,000人。本集團於越南西寧省之股權收購項目完成後，利用該收購項目獲取的資產，啟動了面料新產能的建設，並將逐步釋放產能，達成後預計新增面料產能200噸每天，為海外成衣工廠的產能擴充提供相應之面料配套。年內，本集團於國內、海外基地之員工人數均有增加，自二零二四年下半年對基層員工加薪後，員工穩定性得到提高，生產效率亦有顯著提升。

本集團重視與優秀供應商建立互利共贏的長期合作夥伴關係，旨在建立廉潔誠信的商業氛圍，共同提升供應鏈的整體競爭力，充分發揮「質量優先、響應及時、價格公平、創新引領」的供應鏈協同效應，在加強供應商管理的同時，於集團內推行集中採購。本集團重視供應鏈的可持續發展能力，引導合作夥伴重視綠色材料、綠色工藝的應用推廣，共同提高供應鏈的透明度和可追溯性。此外，本集團亦重視加強供應鏈的數據信息互通和共享，通過提升數字化水平和柔性生產能力來快速響應市場需求，減輕品牌客戶的庫存壓力。

財務回顧

銷售額

截至二零二四年十二月三十一日止年度的銷售額約為人民幣28,662,938,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣24,969,792,000元，增加了約人民幣3,693,146,000元，增幅約為14.8%。影響本年度銷售額增加的主要因為：通過有效拓展客戶需求，國內基地之產能利用率回升以及海外基地之產能規模擴充和生產效率提升。

以下為本集團二零二四年度及二零二三年度按產品類別分析的銷售額比較：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二四年		二零二三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類	19,799,350	69.1	18,031,526	72.2	1,767,824	9.8
休閒類	7,207,239	25.1	5,672,653	22.7	1,534,586	27.1
內衣類	1,435,780	5.0	1,066,643	4.3	369,137	34.6
其他針織品	220,569	0.8	198,970	0.8	21,599	10.9
銷售總計	<u>28,662,938</u>	<u>100.0</u>	<u>24,969,792</u>	<u>100.0</u>	<u>3,693,146</u>	<u>14.8</u>

截至二零二四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19,799,350,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣18,031,526,000元，增加了約人民幣1,767,824,000元，增幅約為9.8%。運動類產品之銷售額上升主要系銷售於中國大陸市場和美國市場之運動服裝訂單需求上升所致。

休閒類產品之銷售額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣5,672,653,000元，上升至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣7,207,239,000元，增加了約人民幣1,534,586,000元，增幅約為27.1%。主要系銷售於日本市場及其他市場之休閒服裝需求上升所致。

內衣類產品之銷售額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣1,066,643,000元，上升至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣1,435,780,000元，增加了約人民幣369,137,000元，增幅約為34.6%。主要系來自於日本市場之內衣採購需求增加所致。

其他針織品之銷售額由截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣198,970,000元，上升至截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣220,569,000元，增加了約人民幣21,599,000元，增幅約為10.9%。

以下為本集團二零二四年度及二零二三年度按市場劃分之銷售額比較：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二四年		二零二三年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按市場						
歐洲	5,190,059	18.1	5,027,285	20.1	162,774	3.2
日本	4,834,111	16.9	3,675,539	14.7	1,158,572	31.5
美國	4,611,826	16.1	3,879,987	15.6	731,839	18.9
其他市場	5,965,767	20.8	5,262,929	21.1	702,838	13.4
國際銷售小計	20,601,763	71.9	17,845,740	71.5	2,756,023	15.4
中國國內銷售	8,061,175	28.1	7,124,052	28.5	937,123	13.2
銷售總計	28,662,938	100.0	24,969,792	100.0	3,693,146	14.8

截至二零二四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5,190,059,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣5,027,285,000元，增加了約人民幣162,774,000元，增幅約為3.2%。主要系來自於歐洲市場之休閒類服裝採購需求增加所致。

截至二零二四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4,834,111,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣3,675,539,000元，增加了約人民幣1,158,572,000元，增幅約為31.5%。主要系來自於日本市場之休閒類服裝以及內衣類服裝需求上升所致。

截至二零二四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4,611,826,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣3,879,987,000元，增加了約人民幣731,839,000元，增幅約為18.9%。主要系來自於美國市場之運動類服裝採購需求上升所致。

截至二零二四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5,965,767,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣5,262,929,000元，增加了約人民幣702,838,000元，增幅約為13.4%，主要系出口至加拿大、韓國及菲律賓等國家的產品增加所致。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團於中國國內市場的銷售額較上年上升了13.2%。中國國內銷售中的成衣銷售額約為人民幣7,870,002,000元，較上年的人民幣約6,964,278,000元，增加了約人民幣905,724,000元，增幅約為13.0%。中國國內市場之銷售額上升主要系運動類服裝於中國大陸市場之採購需求上升所致。

銷售成本及毛利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣20,608,041,000元(二零二三年：人民幣18,909,916,000元)。二零二四年度本集團的銷售毛利率約為28.1%，較二零二三年度的24.3%上升了約3.8個百分點。年內毛利率上升之主要原因為：1)客戶訂單需求的總體上升，使得本年度之產能利用率較上年有明顯提高；2)海外工廠的整體運行效率提升以及員工聘用人數增加。

母公司擁有人應佔權益

於二零二四年十二月三十一日，母公司擁有人應佔本集團權益約為人民幣35,852,895,000元(二零二三年：人民幣32,867,316,000元)。其中非流動資產約為人民幣14,536,063,000元(二零二三年：人民幣20,131,649,000元)、流動資產淨值約為人民幣21,745,622,000元(二零二三年：人民幣15,095,005,000元)、非流動負債約為人民幣428,790,000元(二零二三年：人民幣2,359,338,000元)。母公司擁有人應佔權益增加主要系：1)本集團之年度經營盈利增加了儲備；及2)向母公司擁有人派付股息而抵減了儲備的增加。

流動資金及財務資源

截至二零二四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5,272,964,000元，二零二三年則約為人民幣5,226,525,000元。本集團於二零二四年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣10,868,830,000元，其中約人民幣2,742,633,000元以人民幣計值、約人民幣7,876,257,000元以美元計值、約人民幣210,157,000元以港元計值、約人民幣33,002,000元以越南盾計值及餘款以其他貨幣計值(二零二三年：人民幣11,596,453,000元，其中約人民幣5,878,154,000元以人民幣計值、約人民幣5,669,442,000元以美元計值、約人民幣19,588,000元以港元計值、約人民幣25,546,000元以越南盾計值及餘款以其他貨幣計值)。

銀行借貸餘額約為人民幣12,818,564,000元，均為短期銀行借貸(二零二三年：人民幣12,103,968,000元，其中短期銀行借貸約為人民幣10,203,968,000元，長期銀行借貸約為人民幣1,900,000,000元)。

本集團於二零二四年十二月三十一日之借貸淨額(銀行借貸減現金及現金等價物)約為人民幣1,949,734,000元，二零二三年十二月三十一日則為借貸淨額約人民幣507,515,000元，借貸淨額增加了約人民幣1,442,219,000元，主要系貨幣類資產中投資於三個月以上之定期存款增加。

母公司擁有人應佔權益約為人民幣35,852,895,000元(二零二三年：人民幣32,867,316,000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35.8%(二零二三年：36.8%)，較上年末下降了1.0個百分點。於二零二四年十二月三十一日，除現金及現金等價物外，本集團尚持有其他存款類金融資產約人民幣15,346,830,000元(二零二三年：11,945,706,000)，可作為調整債務規模之資金來源。

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。

融資成本及稅項

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，融資成本從截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣345,805,000元，增加至約人民幣375,348,000元，融資成本增加了約人民幣29,543,000元，主要系年內本集團之貸款平均餘額上升所致。

於截至二零二四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923,197,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣438,238,000元增加了人民幣484,959,000元，增幅約為110.7%。主要系本集團除稅前利潤較上年度顯著增加以及於越南之子公司稅負大幅上升所致。

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。於二零二四年十二月三十一日，銀行借貸總額中，美元借款約人民幣1,685,327,000元(計原幣金額約234,451,000美元)，港元貸款為人民幣5,113,187,000元(計原幣金額為5,521,800,000港元)(二零二三年十二月三十一日：美元貸款約人民幣1,600,113,000元(計原幣金額約225,918,000美元)，港元貸款約人民幣5,003,855,000元(計原幣金額為5,521,800,000港元))。

僱用、培訓及發展

於二零二四年十二月三十一日，本集團共僱用約102,690員工(二零二三年：92,030名)。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27.6%(二零二三年：28.0%)，員工成本總額佔收入的比例較上年下降了約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1,708,473,000元，其中約46%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和軟件。

於二零二四年十二月三十一日，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770,084,000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

於年內，本集團之一家全資附屬公司與一家韓國的獨立第三方公司(以下簡稱「**出讓方**」)簽署了一份股權轉讓意向協議，由本集團向出讓方收購該公司位於越南西寧省的一家子公司(「**目標公司**」)的全部股權。目標公司的主要資產包括位於越南西寧省的土地使用權、地上建築物以及生產設備，並有一定量的生產面料所需的污水排放權，目標公司全部股份的轉讓基準價為50,000,000美元。雙方於二零二四年七月十二日簽署了正式股權轉讓協議，並於二零二四年七月十六日完成了企業註冊證書的變更，目標公司已成為本集團的全資附屬公司，目前，本集團正通過目標公司進一步擴充於越南之面料產能。

於年內，本集團之一家全資附屬公司與上海張橋經濟發展總公司(「**買方**」)簽署了一份股權轉讓協議，由本集團向買方出售本集團之全資附屬公司上海馬威實業有限公司(「**馬威實業**」)的全部股權，轉讓之交易價格為人民幣582,526,000元，馬威實業係本集團於二零一零年五月通過股權轉讓方式以人民幣297,000,000元向第三方購買獲得，其主要資產為位於上海浦東新區川橋路之土地使用權和建築物，本次股權出讓前之主要業務為房地產出租。於二零二四年六月二十七日，馬威實業就股權轉讓事項完成了營業執照的變更。

除上述事項外，於二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無其他有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購及出售事項須予披露。

資本負債比率

於二零二四年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為35.8%，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

於二零二四年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

未來前景及策略

當前，全球經濟復甦面臨較大挑戰，貿易增長面臨諸多困難。地緣政治局勢仍有較大不確定性，有可能影響大宗商品的價格波動；多國政府面臨債務上升風險，居民收入增長放緩，市場需求於短期內難有明顯增長。美國推出的加征額外關稅政策將推高其進口商品的價格，加劇美國國內的通脹壓力，有可能減緩美元的降息進度，受物價上漲影響，消費者有可能選擇價格更低廉的商品，此外，也將一定程度影響中國對美國的商品出口規模，部分產業鏈將繼續由中國向其他國家轉移，但短期內難以大規模替代中國成熟且完整的產業鏈，中國的相關產業鏈也在加快轉型升級並拓展新的市場。由於貿易單邊主義和保護主義的影響上升，全球供應鏈與貿易格局將進一步重塑，區域化趨勢加強，供應鏈的區域佈局更接近於所在之消費市場，且供應鏈在地域佈局上會更加分散。中國的國內市場同樣面臨需求不足的困境，但基於中國龐大的市場規模、完整的產業體系、完善的基礎設施以及豐富且高質量的人力資源等優勢，加之中國政府提振內需政策的拉動，中國市場仍具有較大之增長潛力。

二零二四年度，本集團已走出經營之谷底並重返增長，而行業之宏觀經營環境依然面臨諸多挑戰，市場需求疲軟、行業競爭加劇、製造成本上漲，產業鏈在優勝劣汰的市場競爭中將加快向高質量發展轉型，人工智能技術和自動化在製造業的應用將加快傳統生產模式的更新迭代。本集團將繼續堅持以「為客戶創造價值」為經營導向，聚焦於打造企業之核心競爭力，夯實長期發展之產業基礎，本集團對未來之發展抱有充分信心和樂觀展望！

本集團將進一步整合和優化海內外基地之各自優勢，加大海外基地之產能規模，完善海外產業鏈的縱向配套，發揮供應鏈於海外的本地化協同效應，持續提升全員生產效率，加強本集團不同基地間的工藝技術之共享互通，加快對客戶需求的響應速度，針對不同市場之產品需求合理分配海內外基地之對應產能，降低客戶之綜合採購成本。

本集團將加強多途徑拓展市場有效需求，根據消費者的需求變化，靈活調整產品結構組合，保障集團的產能利用率處於理想水平；加大對新面料的研發投入，重視新材料和新工藝的應用，並通過產品的品類多元化和性能差異化，增加市場對本集團產品的需求選擇；以優質產品、快速響應和全面服務，鞏固並提升於核心客戶中的採購佔比；根據本集團的產能擴充情況，在保證核心客戶需求的前提下，適時引進有較好增長潛力的優質新客戶。

本集團重視新質生產力對本行業的賦能，加大對自動化設備的協作研發和產業應用，探索人工智能在生產場景中的應用實現，以及加大對生產現場環境和員工福利配套設施的改良投入。實現生產環節的「去技能化、高效化和舒適化」。生產「去技能化」之目的在於縮短員工的培訓週期，提高員工的產量績效，以及保障產品的質量穩定性，也有利於縮短新工廠的投產爬坡期；生產「高效化」在於充分發揮資源要素的產出水平，降低企業的相對成本，促進經營績效的提升；員工「舒適化」在於通過改善現場工作環境，降低生產過程的勞動強度，提高員工於身心感受上的舒適度，以及改善員工於居住、飲食等方面的福利配套，有利於降低員工的流動率，並與全體員工共享企業之發展成果。

二零二五年，本集團將密切關注經營環境和需求趨勢的變化，以靈活的經營策略，應對行業的競爭和市場的不確定性。並有信心延續上年度之良好發展勢頭，總體產能利用率預計可達到過往之較高水準，海外基地之新產能亦將逐步釋放，本集團之產業鏈基礎將得到進一步之鞏固。

未來發展中，本集團將堅持以技術創新為驅動，可持續發展為基石，通過智能製造、綠色生產、數字化轉型來帶動產業升級，發揮供應鏈之協同效應，加強與客戶之互動溝通，實現生產效率之持續提升和業務規模之穩定增長。

報告期後事項

自二零二四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。

股息

董事會建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度向二零二五年六月十一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1.28港元(相等於約人民幣1.19元)。惟此派息建議有待股東在二零二五年五月二十七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，股息預期於二零二五年六月二十五日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年五月二十二日(星期四)至二零二五年五月二十七日(星期二)(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二零二五年五月二十一日(星期三)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。

本公司將於二零二五年六月六日(星期五)至二零二五年六月十一日(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二零二五年六月五日(星期四)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，其涵蓋上市規則附錄C1《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。本公司於截至二零二四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(「**審核委員會**」)、提名委員會(「**提名委員會**」)及薪酬委員會(「**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香港聯合交易所有限公司(「**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C.1.4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

截至二零二四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A.2.1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，以及提供建議；董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；遵守法定及監管規定的政策及常規；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F.2.2條，本公司邀請本公司外部核數師之代表出席本公司於二零二五年五月二十七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。股東通訊政策確保股東的觀點及疑慮得到適當解決。該政策會定期被檢討以確保行之有效。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二零二四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

截至二零二四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二零二四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。

股份計劃

本公司於二零二四年十二月三十一日概無採納股份計劃。

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，截至二零二四年十二月三十一日止年度及於本告日期，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，分別為王飛絨女士、劉春紅女士、劉興高先生及張炳生先生。王飛絨女士為審核委員會的主席。

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(包括審閱截至二零二四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、王飛絨女士及劉春紅女士。張炳生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。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、王飛絨女士及張炳生先生。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)已比較本集團截至二零二四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二零二四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二零二五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

本公司將於二零二五年五月二十七日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，二零二五年三月二十五日

於本公告日期，本公司董事會由五名執行董事為馬建榮先生、黃關林先生、馬仁和先生、王存波先生及胡紀軍先生；以及四名獨立非執行董事為王飛絨女士、張炳生先生、劉興高先生及劉春紅女士。