

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)

截至二零二五年十二月三十一日止年度之初步年度業績公告

摘要

- 截至二零二五年十二月三十一日止年度銷售額約達人民幣30,993,732,000元，比二零二四年度上升約8.1%。
- 截至二零二五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67.7%。運動類產品銷售額比二零二四年度上升約5.9%。上升主要原因為美國市場和歐洲市場對運動類產品需求增加所致。
- 截至二零二五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27.1%。休閒類產品銷售額比二零二四年度明顯上升約16.7%。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

- 截至二零二五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二零二四年度輕微下跌約2.3%。主要原因為日本市場內衣需求下跌所致。
- 二零二五年度毛利率約為26.3%，比上年下跌了約1.8個百分點。截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利額約為人民幣8,165,360,000元，比二零二四年度上升約1.4%。
- 截至二零二五年十二月三十一日止年度的稅後淨利潤約為人民幣5,825,262,000元，比二零二四年度下跌約6.7%。本年度稅後淨利下跌的主要原因包括：1)因上年度之稅後淨利中包含轉讓本集團一家全資附屬公司之股權而取得收益約人民幣330,603,000元；2)二零二五年人民幣兌美元匯率上升，導致匯兌虧損約256,142,000人民幣(二零二四年：匯兌收益約105,549,000人民幣)。
- 建議宣派末期股息每股普通股1.20港元，連同已派發的中期股息每股普通股1.38港元，二零二五年全年建議派發股息合共每股普通股2.58港元，比二零二四年度的每股普通股2.53港元上升約2.0%，二零二五年派息比率約為60.9%。

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」)截至二零二五年十二月三十一日止年度之業績，連同二零二四年度之比較數字載列如下。

綜合損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	30,993,732	28,662,938
銷售成本		<u>(22,828,372)</u>	<u>(20,608,041)</u>
毛利		8,165,360	8,054,897
其他收入	5	1,431,111	1,234,771
銷售及分銷開支		(250,272)	(276,283)
行政開支		(2,095,323)	(1,938,336)
融資成本	6	(335,348)	(375,348)
其他(開支)／收益淨額	5	(254,259)	458,775
應佔聯營公司利潤		<u>4,506</u>	<u>5,302</u>
除稅前利潤	7	6,665,775	7,163,778
所得稅開支	8	<u>(840,513)</u>	<u>(923,197)</u>
年度利潤		<u>5,825,262</u>	<u>6,240,581</u>
母公司擁有人應佔權益		<u>5,825,262</u>	<u>6,240,581</u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利	10		
基本及攤薄(人民幣元)		<u>3.88</u>	<u>4.15</u>

綜合全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
年度利潤	<u>5,825,262</u>	<u>6,240,581</u>
其他全面虧損		
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面虧損：		
換算境外業務之匯兌差額	<u>(512,604)</u>	<u>(68,815)</u>
於其後期間可能重新分類至損益的 其他全面虧損淨額	<u>(512,604)</u>	<u>(68,815)</u>
年度其他全面虧損(除稅後)	<u>(512,604)</u>	<u>(68,815)</u>
年度全面收益總額	<u>5,312,658</u>	<u>6,171,766</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人應佔權益	<u>5,312,658</u>	<u>6,171,766</u>

綜合財務狀況表

二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,666,268	10,763,046
使用權資產		2,218,359	1,938,816
無形資產		125,756	131,840
定期存款－非即期	14	200,968	1,165,918
長期預付款項		412,101	408,678
於聯營公司之投資		21,697	15,154
遞延稅項資產		134,122	112,611
總非流動資產		14,779,271	14,536,063
流動資產			
存貨		6,709,855	6,884,954
應收賬款及票據	11	6,943,819	6,151,331
預付款項及其他應收款項		458,229	484,563
應收關聯人士款項		4,020	1,195
按公允值計量且變動計入損益之金融資產	13	1,702,816	1,303,978
已抵押存款	14	–	5,440
定期存款－即期	14	10,934,131	12,871,494
現金及現金等價物	14	15,410,854	10,868,830
總流動資產		42,163,724	38,571,785

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款	12	1,382,544	1,493,021
合約負債		5,251	18,900
其他應付款項及應計款項		2,100,194	1,695,053
應付關聯人士款項		62,534	–
計息銀行借貸		14,601,497	12,818,564
租賃負債		13,836	47,371
應付稅款		677,687	753,254
		<u>18,843,543</u>	<u>16,826,163</u>
總流動負債		18,843,543	16,826,163
淨流動資產		23,320,181	21,745,622
總資產減流動負債		38,099,452	36,281,685
非流動負債			
計息銀行借貸		198,000	–
租賃負債		56,138	66,682
遞延稅項負債		353,396	362,108
		<u>607,534</u>	<u>428,790</u>
總非流動負債		607,534	428,790
淨資產		37,491,918	35,852,895
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		151,200	151,200
儲備		37,340,718	35,701,695
		<u>37,491,918</u>	<u>35,852,895</u>
總權益		37,491,918	35,852,895

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用《國際會計準則第21號》缺乏可兌換性的修訂。本集團尚未提前採用任何已頒布但尚未生效之其他準則或修訂。

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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國大陸	7,387,188	8,061,175
歐盟	6,261,762	5,190,059
美國	5,582,598	4,611,826
日本	5,144,000	4,834,111
其他區域	6,618,184	5,965,767
銷售總計	<u>30,993,732</u>	<u>28,662,938</u>

上述收入資料乃按產品交付地點劃分。

(b) 非流動資產

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中國大陸	5,987,214	5,950,811
越南	5,199,947	4,239,841
柬埔寨	2,968,534	2,750,106
其他區域	<u>266,789</u>	<u>301,622</u>
總非流動資產	<u>14,422,484</u>	<u>13,242,380</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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶甲	9,080,179	7,985,314
客戶乙	7,532,045	7,398,654
客戶丙	<u>6,434,424</u>	<u>4,998,249</u>

4. 收入

收入分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售商品—於某個時間點	<u>30,993,732</u>	<u>28,662,938</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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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>18,900</u>	<u>23,353</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(開支)／收益淨額

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	327,776	151,315
利息收入	1,094,796	1,075,710
租金收入	<u>8,539</u>	<u>7,746</u>
總計	<u>1,431,111</u>	<u>1,234,771</u>
其他(開支)／收益淨額		
公允值收益淨額：		
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	32,580	18,910
處置使用權資產項目之收益	—	372,553
處置物業、廠房及設備項目之虧損	(28,178)	(35,774)
匯兌差額淨額	(256,142)	105,549
其他	<u>(2,519)</u>	<u>(2,463)</u>
總計	<u>(254,259)</u>	<u>458,775</u>

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行借貸之利息	331,580	369,809
租賃負債之利息	3,768	5,539
總計	<u>335,348</u>	<u>375,348</u>

7. 除稅前利潤

本集團之除稅前利潤已扣除／(計入)：

	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
已出售存貨成本		22,761,332	20,572,130
物業、廠房及設備項目折舊		1,360,486	1,401,333
使用權資產折舊		104,961	98,013
無形資產攤銷		23,994	22,654
計量租賃負債時並未計入的租賃付款		2,804	5,620
審計師酬金		3,782	3,788
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員酬金)：			
工資及薪金		7,555,432	6,894,284
退休計劃供款(設定提存計劃)*		856,685	749,239
其他福利		284,186	278,197
總計		<u>8,696,303</u>	<u>7,921,720</u>
匯兌差額淨額		256,142	(105,549)
存貨減值淨額		67,040	35,911
公允值收益淨額：			
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	(32,580)	(18,910)
利息收入	5	(1,094,796)	(1,075,710)
處置物業、廠房及設備項目之虧損	5	28,178	35,774
處置使用權資產項目之收益	5	—	(372,553)

* 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

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度之所得稅開支主要成分為：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
香港之當期利得稅	8,389	12,242
海外之當期預扣稅	8,175	9,534
越南之當期利得稅(扣除支柱二稅項)	150,035	117,599
柬埔寨之當期利得稅	478	424
澳門之當期利得稅	300,808	220,958
中國大陸之當期企業所得稅	201,416	362,666
支柱二所得稅—當期稅項*	201,435	184,683
遞延稅項	(30,223)	15,091
總計	840,513	923,197

* 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%(二零二四年：16.5%)的稅率計提撥備。首2,000,000港元(二零二四年：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%(二零二四年：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%(二零二四年：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，故有權自二零二五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。

截至二零二五年及二零二四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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>6,665,775</u>	<u>7,163,778</u>
以法定稅率25%(二零二三年：25%)計算之稅項	1,666,444	1,790,944
特定司法權區或地方部門實施之較低稅率	(1,063,268)	(1,003,355)
支柱二所得稅	201,435	184,683
有關合資格研發成本之額外可扣稅撥備	(64,217)	(63,533)
對以前期間當期稅項的調整	3,683	2,721
毋須課稅收入	(20,679)	(42,544)
不可扣稅支出	12,580	14,115
海外預扣稅	8,175	9,534
年內未確認之稅項虧損	115,908	74,797
利用以前未確認的稅項虧損	<u>(19,548)</u>	<u>(44,165)</u>
按實際稅率收取的稅項	<u>840,513</u>	<u>923,197</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。

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。本集團截至二零二五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39%。適用於該等溢利的平均實際稅率為5.02%。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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
中期—每股普通股1.38港元(二零二四年：1.25港元)	1,891,896	1,714,989
擬派末期股息—每股普通股1.20港元(二零二四年：1.28港元)	<u>1,629,253</u>	<u>1,781,739</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。

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(二零二四年：1,503,222,397股)計算。

截至二零二五年十二月三十一日及二零二四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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 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>5,825,262</u>	<u>6,240,581</u>

股份

	股份數目	
	二零二五年	二零二四年
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

	二零二五年 人民幣元	二零二四年 人民幣元
基本及攤薄	<u>3.88</u>	<u>4.15</u>

11. 應收賬款及票據

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收賬款及票據	<u>6,943,819</u>	<u>6,151,331</u>

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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
三個月內	6,772,272	5,943,074
三至六個月	119,182	166,085
六個月以上	<u>52,365</u>	<u>42,172</u>
合計	<u>6,943,819</u>	<u>6,151,331</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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
未逾期或減值	6,712,704	5,920,033
逾期少於三個月	172,062	203,502
逾期三個月以上	<u>59,053</u>	<u>27,796</u>
合計	<u>6,943,819</u>	<u>6,151,331</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。

於十二月三十一日，應收賬款及票據以下列貨幣計值：

	二零二五年		二零二四年	
	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	746,288	5,245,511	607,796	4,369,084
人民幣		<u>1,698,308</u>		<u>1,782,247</u>
合計		<u>6,943,819</u>		<u>6,151,331</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：

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
六個月內	1,367,943	1,468,589
六個月至一年	3,424	2,246
一年至兩年	718	11,437
兩年以上	<u>10,459</u>	<u>10,749</u>
總計	<u>1,382,544</u>	<u>1,493,021</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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
由金融機構發行的金融產品*	<u>1,702,816</u>	<u>1,303,978</u>

* 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

	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3,546,375	3,468,872
定期存款	22,999,578	<u>21,442,810</u>
	26,545,953	24,911,682
減：		
就施工付款擔保已抵押之存款	-	(5,440)
定期存款－即期	(10,934,131)	(12,871,494)
定期存款－非即期	(200,968)	<u>(1,165,918)</u>
現金及現金等價物	15,410,854	<u>10,868,830</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3,781,108,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣7,707,043,000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。於二零二五年十二月三十一日，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1,130,072,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣598,177,000元)。

管理層討論及分析

業務回顧、未來展望及策略

業務回顧

二零二五年度，本集團實現銷售收入約人民幣30,993,732,000元，較上年度增加了約8.1%，毛利額約人民幣8,165,360,000元，較上年同期上升約1.4%。實現母公司擁有人應佔利潤約人民幣5,825,262,000元，較上年同期下降了約6.7%，因上年度之稅後淨利中包含轉讓本集團一家全資附屬公司之股權而取得收益約人民幣330,603,000元，若剔除該一次性收益的影響，母公司擁有人應佔利潤較上年同期下降約1.4%。年內，本集團海外生產基地之員工人數進一步增加，產能規模逐步釋放，為銷售收入持續增長提供了產能保障，而人工成本的上漲、為客戶分擔美國市場的部分進口關稅以及人民幣對美元匯率之上升，而削弱了盈利水平的回升，本年度之毛利率較上年度下降了1.8個百分點至26.3%。回顧年內之工作，本集團同步推進海外基地之新擴產能及國內基地之技術改造，有效帶動了產能規模和生產效率的提升；以客戶需求為導向，進一步加大新產品的開發力度，在提高市場競爭力的同時，有效促進業務之持續增長；以及持續優化組織架構與業務流程，深化跨部門業務融合，加快先進技術引進，並保障管理決策高效落地。

本集團位於越南西寧省的新面料工廠項目(「越南第二面料工廠」)涵蓋織布、染整及部分自製輔料配套工序，規劃日產能約200噸。截至年末，該項目已完成生產主體土建工程及部分設備安裝，目前正推進剩餘設備的安裝與調試。越南第二面料工廠投產後，有效緩解了海外成衣工廠擴產後面料供應緊張的局面，為海外基地完善了產業鏈配套，並豐富了面料產品供給。此外，本集團在柬埔寨新建的成衣工廠已聘用員工約5,400人，規模接近預期用工的九成，生產效率已達到正常水平的約85%。隨著人員到位與效率提升，柬埔寨基地成衣產能將進一步釋放。

年內，本集團持續推進國內生產基地技術改造：新建織布工廠實現生產管理集中化，生產設施自動化水平顯著提升；寧波基地製衣工廠完成全面整修翻新，增設自動化設備並優化流水線佈局，達成減員增效之目標；安徽成衣基地正在開展全面技術改造，已新購置土地約16公頃，用於改造建設的一期項目之土建工程即將竣工。

本集團持續加大新產品研發投入，重點推進新材料應用與面料編織工藝創新，不斷豐富產品矩陣。針對運動服飾，我們聚焦功能特性與場景化設計，更好貼合消費需求。報告期內，足球系列服裝廣受市場認可，實現銷售額快速增長。同時，集團強化籃球、跑步等系列產品研發，將以創新面料與精湛工藝贏得客戶與市場青睞，驅動業務長期穩健增長。

本集團已著手調整與優化內部組織架構及業務流程，以更好適配業務全球化佈局，並應對人工成本持續上漲帶來的經營壓力。同時，加大各類科技型人才引進力度，充實團隊新生力量；通過強化部門間溝通與協同，深化先進技術、人工智能等新質生產力的產業應用，實現提效增產與敏捷決策。此外，隨著海外產能佔比提升，上述調整與優化將推動集團職能管理部門，既能為各生產基地提供高效服務支持，又能確保快速響應、及時解決各基地業務需求。

財務回顧

銷售額

截至二零二五年十二月三十一日止年度的銷售額約為人民幣30,993,732,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣28,662,938,000元，增加了約人民幣2,330,794,000元，增幅約為8.1%。影響本年度銷售額增加的主要原因為：本集團通過豐富產品供給的多元化，進一步提升於主要客戶中之採購佔比，以及擴充海外工廠之產能規模並提升運行效率。

以下為本集團二零二五年度及二零二四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					
	二零二五年		二零二四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按產品						
運動類	20,966,573	67.7	19,799,350	69.1	1,167,223	5.9
休閒類	8,410,981	27.1	7,207,239	25.1	1,203,742	16.7
內衣類	1,403,026	4.5	1,435,780	5.0	(32,754)	(2.3)
其他針織品	213,152	0.7	220,569	0.8	(7,417)	(3.4)
銷售總計	<u>30,993,732</u>	<u>100.0</u>	<u>28,662,938</u>	<u>100.0</u>	<u>2,330,794</u>	<u>8.1</u>

截至二零二五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20,966,573,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度之銷售額約人民幣19,799,350,000元，增加了約人民幣1,167,223,000元，增幅約為5.9%。運動類產品之銷售額上升主要系銷售於美國市場和歐洲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二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣7,207,239,000元，上升至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣8,410,981,000元，增加了約人民幣1,203,742,000元，增幅約為16.7%。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二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣1,435,780,000元，下降至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣1,403,026,000元，下降了約人民幣32,754,000元，降幅約為2.3%。主要系來自於日本市場之內衣採購需求下降所致。

其他針織品之銷售額由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，下降至截至二零二五年十二月三十一日止年度的約人民幣213,152,000元，下降了約人民幣7,417,000元，降幅約為3.4%。

以下為本集團二零二五年度及二零二四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					
	二零二五年		二零二四年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按市場						
歐洲	6,261,762	20.2	5,190,059	18.1	1,071,703	20.6
美國	5,582,598	18.0	4,611,826	16.1	970,772	21.0
日本	5,144,000	16.6	4,834,111	16.9	309,889	6.4
其他市場	6,618,184	21.4	5,965,767	20.8	652,417	10.9
國際銷售小計	23,606,544	76.2	20,601,763	71.9	3,004,781	14.6
中國國內銷售	7,387,188	23.8	8,061,175	28.1	(673,987)	(8.4)
銷售總計	<u>30,993,732</u>	<u>100.0</u>	<u>28,662,938</u>	<u>100.0</u>	<u>2,330,794</u>	<u>8.1</u>

截至二零二五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6,261,762,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣5,190,059,000元，增加了約人民幣1,071,703,000元，增幅約為20.6%。主要系來自於歐洲市場之運動類服裝採購需求增加所致。

截至二零二五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5,582,598,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣4,611,826,000元，增加了約人民幣970,772,000元，增幅約為21.0%。主要系來自於美國市場之運動類服裝採購需求上升所致。

截至二零二五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5,144,000,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣4,834,111,000元，增加了約人民幣309,889,000元，增幅約為6.4%。主要系來自於日本市場之休閒類服裝需求上升所致。

截至二零二五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6,618,184,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣5,965,767,000元，增加了約人民幣652,417,000元，增幅約為10.9%，主要系出口至加拿大、韓國及澳大利亞等國家的產品增加所致。

截至二零二五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下降了8.4%。中國國內銷售中的成衣銷售額約為人民幣7,199,992,000元，較上年的人民幣約7,870,002,000元，減少了約人民幣670,010,000元，降幅約為8.5%。中國國內市場之銷售額下降主要系運動類服裝於中國大陸市場之採購需求下降所致。

銷售成本及毛利

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣22,828,372,000元(二零二四年：人民幣20,608,041,000元)。二零二五年度本集團的銷售毛利率約為26.3%，較二零二四年度的28.1%下降了約1.8個百分點。年內毛利率下降之主要原因為：1)年內員工平均薪資上漲，同時，柬埔寨新成衣工廠投產後運行效率尚處於提升期，使得生產成本中的人工支出佔銷售收入之比例上升；以及2)銷往美國市場之產品因受進口關稅政策變化，與客戶分擔部分關稅成本帶來之影響。

母公司擁有人應佔權益

於二零二五年十二月三十一日，母公司擁有人應佔本集團權益約為人民幣37,491,918,000元(二零二四年：人民幣35,852,895,000元)。其中非流動資產約為人民幣14,779,271,000元(二零二四年：人民幣14,536,063,000元)、流動資產淨值約為人民幣23,320,181,000元(二零二四年：人民幣21,745,622,000元)、非流動負債約為人民幣607,534,000元(二零二四年：人民幣428,790,000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

截至二零二五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5,549,401,000元，二零二四年則約為人民幣5,272,964,000元。本集團於二零二五年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣15,410,854,000元，其中約人民幣1,473,738,000元以人民幣計值、約人民幣13,873,055,000元以美元計值、約人民幣16,154,000元以港元計值、約人民幣41,219,000元以越南盾計值及餘款以其他貨幣計值(二零二四年：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)。

銀行借貸餘額約為人民幣14,799,497,000元，其中短期銀行借貸約為人民幣14,601,497,000元，長期銀行借貸為人民幣198,000,000元(二零二四年：人民幣12,818,564,000元，均為短期銀行借貸)。

本集團於二零二五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611,357,000元，二零二四年十二月三十一日則為借貸淨額(銀行借貸減現金及現金等價物)約人民幣1,949,734,000元，現金淨額增加了約人民幣2,561,091,000元，主要系其他存款類金融資產減少，而增加了短期限之銀行存款。

母公司擁有人應佔權益約為人民幣37,491,918,000元(二零二四年：人民幣35,852,895,000元)。本集團現金流動狀況良好，截至二零二五年十二月三十一日，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39.5%(二零二四年：35.8%)，較上年末上升了3.7個百分點。於二零二五年十二月三十一日，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12,837,915,000元(二零二四年：15,346,830,000)，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

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，融資成本從截至二零二四年十二月三十一日止年度的約人民幣375,348,000元，下降至約人民幣335,348,000元，融資成本減少了約人民幣40,000,000元，主要系年內本集團之貸款平均利率下降所致。

於截至二零二五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840,513,000元，較截至二零二四年十二月三十一日止年度的所得稅開支約人民幣923,197,000元減少了約人民幣82,684,000元，降幅約為9.0%。主要系本集團除稅前利潤較上年度下降所致。

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。於二零二五年十二月三十一日，銀行借貸總額中，美元貸款約人民幣2,444,348,000元(計原幣金額約347,762,000美元)，港元貸款為人民幣6,568,070,000元(計原幣金額為7,272,000,000港元)(二零二四年十二月三十一日：美元貸款約人民幣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))。

僱用、培訓及發展

於二零二五年十二月三十一日，本集團共僱用約108,680員工(二零二四年：102,690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28.1%(二零二四年：27.6%)，員工成本總額佔收入的比例較上年上升了約0.5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3,003,697,000元，其中約42%用作購買生產設備、約54%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。

於二零二五年十二月三十一日，本集團已訂約購建之土地使用權、房屋使用權、物業、廠房及設備之資本承擔約達人民幣874,909,000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

於二零二五年十二月三十一日，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

於二零二五年十二月三十一日，本集團之資本負債比率為39.5%，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

於二零二五年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

未來前景及策略

當前，全球紡織服裝行業面臨多重壓力與挑戰，主要表現為終端需求增長乏力、市場價格競爭激烈、生產成本持續攀升、原料價格波動加劇、地緣政治局勢緊張以及貿易環境複雜多變等。行業整體呈現「供強需弱」的運行格局，國內產能受到內需復甦乏力、海外需求轉移及綜合成本上漲等多重因素擠壓，部分企業採取以價換量的經營方式，產能呈現持續向東南亞等地區轉移的趨勢。與此同時，勞動力成本逐年上漲，人民幣兌美元匯率波動加大了出口企業的匯兌風險，進一步壓縮行業盈利空間。中東地區地緣衝突導致國際原油價格大幅波動，不僅推高化纖類原材料成本，亦造成物流週期延長、運輸費用上漲。美國關稅政策的不確定性及對轉口貿易的溯源核查力度加大，對中國紡織服裝產品在美國市場的份額形成持續壓力。

儘管行業整體承壓運行，但結構性機遇依然凸顯。戶外運動、功能性面料、綠色環保等細分領域需求穩步增長，成為行業新的增長動力。國內方面，二零二六年的《政府工作報告》明確將擴大消費作為經濟工作首要任務，並通過支持企業設備更新與技術改造推動產業轉型升級。企業應加快向高端化、智能化、綠色化方向發展，提升產品附加值；加大技術改造與數智化投入，增強柔性製造、市場快速響應及數字化運營能力，以應對複雜多變的外部環境。

面對全球產業鏈重構、市場需求結構分化及各類成本要素波動的複雜局面，本集團作為行業領先的紡織服裝製造企業，始終秉持專注主業、互利共贏、長期主義的經營理念，堅持創新驅動、精益管理、數智賦能、全球佈局的發展戰略，以客戶為中心、以技術為支撐、以效率為核心，持續打造穿越行業週期的核心競爭力，實現高質量可持續發展。

在產品與市場拓展方面，本集團堅持以技術與品質為核心競爭力，不斷豐富產品矩陣，通過新材料、新工藝的研發與應用，提升產品的功能性、舒適性、環保性及品質穩定性，有效規避同質化競爭。同時，持續加大研發投入與技術創新力度，優化生產工藝，強化產品核心優勢，深化與品牌客戶的戰略合作關係，以高品質、差異化的產品拓展全球市場空間，提升盈利能力與客戶認可度，保障業務持續穩健增長。

在成本精益管控方面，本集團持續完善全流程成本管控體系，強化內部精細化運營管理，從源頭優化採購管理，完善供應商管理體系與集中採購機制，嚴格控制採購成本與供應鏈風險，提升原材料議價能力與供應穩定性。同時，加強生產環節物料管控，推行精益生產模式，強化用料定額管理，降低物料消耗、提高資源利用效率。通過系統化、制度化的成本管控機制，有效對沖原材料價格波動、人工成本上漲等不利因素，提升整體運營效益。

在生產效率與數智化升級方面，本集團持續推進生產設備自動化改造及智能化技術應用，加大先進設備與智能化產線投入，提升生產標準化、自動化水平，實現減員增效、質量提升與產能釋放。同時，加快數字化、智能化管理系統建設，覆蓋生產調度、質量追溯、倉儲物流、訂單交付等全業務鏈條，打通數據壁壘，實現精準管理與高效協同。通過全面數智化轉型，提升快速反應能力，強化柔性製造與敏捷交付能力，持續鞏固製造環節核心優勢。

在全球化產能佈局方面，本集團順應全球產業轉移與貿易格局變化趨勢，穩步擴大海外產能規模，積極推進多國家、多區域生產基地建設，優化國內高端製造與海外高效產能的協同佈局，構建更加靈活、更具韌性的全球化供應網絡。通過打造優勢互補、安全可控的全球供應鏈體系，有效對沖國際貿易政策風險，依託全球資源要素優勢緩解成本壓力，確保為全球客戶提供持續、穩定、高品質的產品與服務。目前，集團正在規劃於印度尼西亞投資建設新的成衣生產基地。

展望未來，公司將繼續堅守製造主業，深耕全球市場，以產品創新提升價值、以精益管理降低成本、以數智製造強化效率、以全球佈局抵禦風險，不斷提升核心競爭力與經營質量，為客戶、股東及社會創造長期穩定的價值。

報告期後事項

自二零二五年十二月三十一日至最後實際可行日期為止，本集團概無任何重大影響的報告期後事項。

末期股息

董事會建議就截至二零二五年十二月三十一日止年度向二零二六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1.20港元(相等於約人民幣1.08元)。惟此派息建議有待股東在二零二六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，股息預期於二零二六年六月二十三日派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二六年五月二十一日(星期四)至二零二六年五月二十七日(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二零二六年五月二十日(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。

本公司將於二零二六年六月五日(星期五)至二零二六年六月十日(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二零二六年六月四日(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。本公司於截至二零二五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

截至二零二五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.1.3條，本公司邀請本公司外部核數師之代表出席本公司於二零二六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二零二五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

截至二零二五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二零二五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(包括出售庫存股，如有)。截至二零二五年十二月三十一日，本公司並未持有任何庫存股。

股份計劃

本公司於二零二五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，截至二零二五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(包括審閱截至二零二五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)已比較本集團截至二零二五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二零二五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二零二六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

本公司將於二零二六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

中國香港，二零二六年三月三十日

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。