目　錄

業務回顧及前景	2
權益披露	10
企業管治	14
其他資料	15
簡明綜合財務報表審閱報告	16
簡明綜合損益及其他全面收益表	17
簡明綜合財務狀況表	18
簡明綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	21
簡明綜合財務報表附註	22

業務回顧及前景

業績概覽

於截至二零一四年六月三十日止六個月，卡森國際控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司（統稱「本集團」）錄得綜合營業額人民幣1,535,300,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣1,871,400,000元），與二零一三年同期相比減少18.0%。

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月的毛利為人民幣227,200,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣408,100,000元），平均毛利率為14.8%（截至二零一三年六月三十日止六個月：21.8%）。

於二零一四年上半年本公司擁有人應佔純利約為人民幣116,600,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣90,600,000元），相較二零一三年同期增加28.7%。

按業務分部回顧

本集團的可報告業務分部主要包括製造業務、物業發展、零售業務及其他（主要包括提供物業管理服務業務、經營休閒中心及提供旅遊相關服務）。

下表列示於截至二零一四年六月三十日止六個月按業務分部劃分的總營業額連同二零一三年同期的比較數字：

	截至六月三十日止六個月				
	二零一四年		二零一三年		變動
	人民幣百萬元	***%***	*人民幣百萬元*	*%*	*%*
製造業務	**1,115.5**	**72.7**	841.9	45.0	32.5
汽車皮革	**714.7**	**46.6**	502.4	26.9	42.3
軟體傢俱	**292.3**	**19.0**	219.5	11.7	33.2
傢俱皮革	**108.5**	**7.1**	120.0	6.4	-9.6
物業發展	**354.7**	**23.1**	972.0	51.9	-63.5
零售	**6.4**	**0.4**	8.6	0.5	-25.6
其他	**58.7**	**3.8**	48.9	2.6	20.0
合共	**1,535.3**	**100.0**	1,871.4	100.0	-18.0

業務回顧及前景（續）

業績概覽（續）

按業務分部回顧（續）

製造業務

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團製造業務（包括汽車皮革、軟體傢俱及傢俱皮革分部）錄得總營業額約人民幣1,115,500,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣841,900,000元），增加32.5%。該分部錄得虧損約人民幣24,100,000元，而二零一三年同期則錄得虧損約人民幣27,500,000元。

本集團主要市場為中國大陸及美國。於回顧期間，中國經濟穩定增長，為本集團創造了有利的市場環境。本集團能夠進一步加強其與汽車皮革行業主要客戶的業務關係，錄得令人滿意的銷售額增長。

在美國市場，隨著經濟的持續復甦，對傢俱產品的需求日益增加。憑藉本集團作為美國傢俱製造業主要OEM業務合作夥伴之一的地位，本公司一直致力擴大客戶基礎、提高核心競爭力及進一步擴大市場佔有率。

該三個經營分部業績的簡明討論如下：

汽車皮革

根據中國汽車工業協會發佈的官方統計數據，中國大陸汽車業的銷售額在二零一四年上半年錄得同比11%的增長，汽車銷售總量攀升至9,600,000台。在有利的市場環境下，本集團汽車皮革製造業務表現卓越。於回顧期間，汽車皮革分部的營業額仍然佔本集團製造業務的最大部分。此分部產生的收入約為人民幣714,700,000元，較二零一三年上半年增長42.3%。

於回顧期間，本集團關閉其位於廣東省佛山市的製革廠並將生產線轉移至浙江省海寧基地。預期該搬遷將有助於降低成本及提升生產效率，從而滿足新日本汽車製造廠的需求。為鞏固本集團在汽車皮革製造方面的領先優勢，本集團繼續採取措施提高生產自動化、進行新產品開發及削減成本。

軟體傢俱

軟體傢俱銷售包括沙發製成品及沙發套在內，此分部於二零一四年上半年產生收入人民幣292,300,000元，而二零一三年同期為人民幣219,500,000元，較二零一三年上半年增加33.2%。銷售額增加乃主要受益於成本有效控制及海外客戶群的擴大。

傢俱皮革

本集團的傢俱皮革生產需優先滿足其軟體傢俱分部的內部皮革需求。此外，本集團與若干大型國際知名傢俱製造商合作，向其提供傢俱皮革。於二零一四年上半年，本集團的傢俱皮革銷售錄得銷售額約人民幣108,500,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣120,000,000元），下降9.6%。

業務回顧及前景（續）

業績概覽（續）

按業務分部回顧（續）

物業發展業務

於二零一四年六月三十日，本集團在中國大陸共有六個處於不同發展階段的項目。物業發展分部在回顧期內營業額錄得約人民幣354,700,000元，比二零一三年同期的約人民幣972,000,000元減少63.5%。物業發展業務銷售額下降主要是由於本集團於二零一四年上半年減少交付錢江方洲的物業。

於二零一四年六月三十日的集團物業項目組合

序號	項目名稱	地點	本集團應佔權益	總地盤面積（平方米）	狀態
1	亞洲灣	海南博鰲	92%	590,165	發展中
2	三亞項目	海南三亞	77%	1,423,987	發展中
3	錢江方洲	江蘇鹽城	100%	335,822	發展中
4	卡森 • 衛星城（包括王庭世家及景香園等）	浙江海寧	100%	469,867	發展中
5	長白天地	吉林長白山	89%	291,662	發展中
6	錢江綠洲	江蘇鹽城	55%	108,138	發展中
合計				3,219,641	

業務回顧及前景（續）

業績概覽（續）

按業務分部回顧（續）

物業發展業務（續）

發展中物業分析

序號	項目名稱	總建築面積（平方米）	在建建築面積（平方米）	可銷售總建築面積（平方米）	於二零一四年六月三十日已售出建築面積（平方米）	於二零一四年六月三十日已交付建築面積（平方米）	平均售價（人民幣／平方米）
1	亞洲灣	718,665	245,917	590,165	72,689	63,687	19,942
2	錢江方洲	775,292	775,292	672,213	640,755	586,112	5,614
3	卡森 • 衛星城	1,060,635	595,171	716,557	117,680	10,401	6,156
4	長白天地	179,077	179,077	110,330	19,983	–	–
5	錢江綠洲	335,301	55,556	266,206	11,478	–	–
合計		3,068,970	1,851,013	2,355,471	862,585	660,200	

項目概覽

位於海南博鰲的亞洲灣

於回顧期內，已交付建築面積合共5,450平方米，確認收入約為人民幣125,800,000元，而二零一三年同期的收入則約為人民幣192,900,000元。於回顧期內，已訂約銷售的建築面積為5,087平方米，銷售額約為人民幣158,900,000元。

本集團經營之博鰲亞洲灣度假酒店連同其他娛樂設施（如水上樂園及演藝中心）使亞洲灣成為了海南省的一個主要綜合旅遊區，並將為本集團帶來長期增長潛力。

位於江蘇鹽城的錢江方洲

於截至二零一四年六月三十日止六個月，該項目已確認售出建築面積為30,468平方米及已確認銷售額約為人民幣203,100,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣779,100,000元）。於回顧期內，已訂約銷售的建築面積為6,496平方米，銷售額約為人民幣70,300,000元。

位於浙江海寧的卡森 • 衛星城

為進一步樹立「卡森」這一品牌形象，本集團已將浙江省海寧的物業項目綜合納入一項名為「卡森 • 衛星城」的項目。作為海寧最大的物業項目，卡森 • 衛星城包括王庭世家、景香園、名庭園及其他物業項目。本公司認為，該項目將能夠涵蓋多種類型的住宅單位，並以多種選擇完全滿足客戶的不同喜好。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，該項目已確認售出建築面積為4,262平方米及已確認銷售額約為人民幣25,800,000元。於回顧期內，已訂約銷售的建築面積為15,642平方米，銷售額約為人民幣88,100,000元。

業務回顧及前景（續）

業績概覽（續）

按業務分部回顧（續）

物業發展業務（續）

項目概覽（續）

位於吉林長白山的長白天地

於回顧期內，在建公寓及部份物業可供預售。已訂約銷售的建築面積為1,785平方米，銷售額約為人民幣9,000,000元。

預期本集團經營的度假酒店於二零一四年夏季旅遊旺季開業。本集團銳意在中國東北的旅遊目的地發展該項目並對該項目的長期前景充滿信心。

位於江蘇鹽城的錢江綠洲

於回顧期內，在建公寓及部份物業可供預售。已訂約銷售的建築面積為11,478平方米，銷售額約為人民幣47,400,000元。

其他物業項目

本集團位於海南省之三亞項目於二零一四年六月三十日仍在開發中。該項目並無就本集團於二零一四年上半年的營業額及溢利作出任何貢獻。

經營支出、稅項及擁有人應佔溢利

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的銷售及分銷成本增加至約人民幣87,600,000元，而二零一三年上半年則約為人民幣64,200,000元，乃主要由於(1)營運度假區及物業項目的附屬公司產生的銷售開支增加約人民幣8,700,000元（市場推廣、廣告、折舊及相關開支有所增加）；(2)銷售佣金增加約人民幣4,100,000元，主要由於汽車皮革業務銷售額增加；及(3)運輸成本增加約人民幣3,200,000元，乃由於製造業務出口銷售增加。除該等主要變動外，由於自二零一三年下半年起成立五家新附屬公司而導致其他銷售及分銷成本錄得溫和增長。於二零一四年上半年，銷售及分銷成本與營業額的比率上升至5.7%，而二零一三年同期則為3.4%。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，行政成本約為人民幣102,200,000元，較二零一三年同期的約人民幣91,900,000元增加約人民幣10,300,000元，此乃主要由於業務活動增加而導致製造附屬公司產生的薪金增加約人民幣4,500,000元，此外，由於自二零一三年下半年起成立五家新附屬公司而導致其他行政開支溫和增長。

於二零一四年上半年，本集團的融資成本約為人民幣18,500,000元，較二零一三年同期的約人民幣33,300,000元減少約人民幣14,800,000元。該減少主要由於相較於二零一三年上半年，二零一四年上半年用於為本集團的物業發展撥資的銀行貸款所計利息資本化增加約人民幣12,600,000元。

業務回顧及前景（續）

業績概覽（續）

經營支出、稅項及擁有人應佔溢利（續）

於二零一四年上半年，本集團的所得稅約為人民幣88,300,000元，較二零一三年同期的約人民幣136,100,000元減少約人民幣47,800,000元。該減少乃由於(1)中國所得稅減少約人民幣11,600,000元，主要由於附屬公司物業發展業務產生的應課稅溢利減少所致，連同(2)物業發展項目的中國土地增值稅減少約人民幣41,100,000元，由(3)遞延稅項抵免減少約人民幣6,200,000元所抵銷。

於二零一四年上半年，本集團的其他收益及虧損其中包括淨收益約為人民幣187,700,000元，此乃由於出售海寧中國皮革城股份有限公司（「海寧皮革服裝城」）的1.37%股權所致。海寧皮革服裝城在中國經營百貨，其股份於深圳證券交易所上市。本集團於深圳證券交易所的公開交易市場出售海寧皮革服裝城的1.37%股權。有關詳情，請參閱簡明綜合財務報表附註10。

基於上述理由，於二零一四年上半年，本公司擁有人應佔純利約為人民幣116,600,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣90,600,000元），增加28.7%。

財務資源及流動資金

於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為人民幣482,900,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣560,100,000元），借貸總額約為人民幣2,486,200,000元（於二零一三年十二月三十一日：人民幣1,938,200,000元）。槓桿比率為83.3%（於二零一三年十二月三十一日：59.3%），而負債淨額相對股本權益比率為67.1%（於二零一三年十二月三十一日：42.1%）。槓桿比率乃根據銀行借貸相對股東權益計算，而負債淨額相對股本權益比率則根據銀行借貸減除現金及現金等值項目相對股東權益計算。

於二零一四年六月三十日，本集團的存貨（主要為牛皮胚革）約為人民幣578,700,000元，較二零一三年十二月三十一日的約人民幣459,500,000元增加約人民幣119,200,000元。於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團竭力控制存貨水平，期內存貨週轉期為91天（二零一三年十二月三十一日：98天）。

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團繼續維持嚴謹的信貸政策。於二零一四年上半年，本集團製造及零售業務分部的應收貨款週轉期減至71天（二零一三年十二月三十一日：78天）。

於回顧期間，本集團主要是採取開具六個月後支付的承兑匯票去支付貨款，以致部份應付貨款轉入為應付票據。因此，於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團製造及零售業務分部的應付貨款週轉期下降至45天（於二零一三年十二月三十一日：67天）。

重大收購及出售

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月並無任何重大收購或出售。

業務回顧及前景（續）

資產抵押

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團將存款以及物業、廠房及設備抵押予銀行以作為本集團發行應付票據及獲授銀行信貸的抵押品。該等存款平均利率為3.05%。

外匯風險

本集團主要從事出口相關業務，而交易（包括銷售與採購）主要以美元結算，故大部份貿易應收款項承受匯率波動風險。

或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團有若干或然負債。詳情請參閱簡明綜合財務報表附註16。

僱員及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團共僱用約4,700名全職僱員（於二零一三年六月三十日：約4,300名），包括管理層職員、技術人員、銷售人員及工人。於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的僱員薪酬總支出約為人民幣110,300,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣86,900,000元）。本集團的員工薪酬政策乃按個別僱員表現制定，每年定期予以檢討。除公積金計劃（根據適用於香港僱員的強制性公積金計劃條例的條款）、國家管理退休金計劃（適用於中國僱員）及醫療保險外，亦會根據個別員工表現的評估而以酌情花紅及僱員購股權獎勵員工。

本集團的僱員薪酬政策由董事會（「董事會」）參考僱員各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻及同類行政人員職位的現行市場薪酬水平制定。董事酬金由董事會及本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）（由本公司股東（「股東」）於股東週年大會授權）考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場統計資料後決定。

未來計劃及前景

製造業務

從長遠來看，本集團對中國汽車行業及傢俱行業充滿信心並持樂觀態度，因為中央政府將繼續推行其城鎮化及刺激國內消費政策。

預期本集團汽車皮革業務的產能將提升以滿足中國汽車製造商不斷增加的需求。本集團每月的汽車皮革生產能力將約為12,000,000平方呎。本集團的垂直整合生產平台一直是本集團的主要競爭優勢，本集團將繼續致力於生產效率提升、成本控制及技術創新。

OEM出口業務將得益於美國房地產行業的不斷復甦及消費者信心的持續恢復。作為一家OEM製造商，成本優勢乃吸引海外採購的主要原素。儘管面對勞工成本不斷增加及材料價格不斷上漲等不利條件，本集團將通過優化生產管理、設備更新及提升客戶服務來進一步提升其經營效率。

業務回顧及前景（續）

未來計劃及前景（續）

住宅及旅遊物業發展及服務

在中國，預期對房地產市場的緊縮政策將持續推行且房價已呈下降趨勢。本公司認為，未來幾年，所有中國房地產開發商將面臨挑戰。然而，城鎮化政策的落實及家庭收入的不斷增加亦使人們對住房改善存在潛在需求。基於其項目組合，本集團將繼續對其房地產發展分部的未來表現保持審慎樂觀態度，而酒店及旅遊設施業務則對該業務形成補充。同時，本集團亦將尋求機會與其他物業發展商合作並優化產品組合以分散風險及提高項目回報。

在不明朗的經濟環境下，中國旅遊業保持穩健增長。經過幾年的探索，本集團已收購若干中國著名旅遊目的地（例如海南、浙江、甘肅、長白山等）的自然風景資源。本集團將憑藉其現有資源及客戶基礎來發展其度假區業務。預期海南省最大水上樂園三亞夢幻水上樂園於二零一四年下半年開業。本集團將繼續擴大適用於其全資附屬公司四海度假俱樂部成員的分時及房間交換計劃。

權益披露

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司董事（「董事」）及主要行政人員於本公司股份（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條規定置存的登記冊，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益如下：

(1) 於本公司股份的好倉

	所持股份數目、身份及權益性質			
董事姓名	直接實益擁有	透過受控制法團	擁有權益的股份總數	佔本公司已發行股本的百分比
朱張金（「朱先生」）	12,360,000	514,798,635 *（附註）*	527,158,635	45.35%
周小松	8,173,912	–	8,173,912	0.70%
張明發	1,980,000	–	1,980,000	0.17%

附註： 514,798,635股股份乃由朱先生全資實益擁有的公司Joyview Enterprises Limited（「Joyview」）實益持有。該數字不包括根據計劃（定義見下文「購股權」一節）朱先生於二零零六年三月九日獲授可認購2,000,000股股份的購股權。

(2) 於本公司相關股份的好倉

於本公司相關股份的好倉於下文「購股權」一段中另行披露。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條規定置存的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

權益披露（續）

購股權

本公司根據二零零五年九月二十六日通過的一項本公司董事會決議案採納一項購股權計劃（「該計劃」），主要目的在於激勵董事及合資格僱員。該計劃自二零零五年十月二十日起生效，而根據該計劃發行的購股權最遲將於購股權授出當日起計十年內屆滿。根據該計劃，董事會可向本公司或其任何附屬公司的任何僱員授出購股權以認購本公司股份。

就本公司董事、主要行政人員或主要股東獲授的任何購股權而言，授出購股權須經本公司獨立非執行董事（不包括任何擬獲授購股權的獨立非執行董事）批准。

在未得到股東事先批准的情況下，根據該計劃可授出的購股權涉及的股份總數不得超過本公司於二零零五年十月二十日所發行股份的10%（即101,404,536股本公司股份）。在未得到股東事先批准的情況下，涉及於任何一年向任何個別人士授出的及可能授出的購股權的已發行及將發行股份數目不得超過本公司當時已發行股份總數的1%。

接納購股權時應付的金額為1.00港元。根據該計劃授出的任何購股權的行使價由董事釐定，且金額不得低於以下三者的較高者：(i)本公司股份於購股權授出日的收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日前五個交易日的收市價平均值；及(iii)本公司股份面值。

該計劃並無設有任何行使購股權前須持有購股權的最短期限。然而，授出購股權時，本公司可能訂明任何該最短期限。

除非經董事會或股東在股東大會上遵照該計劃的條款另行終止，否則該計劃的有效期為十年，由二零零五年十月十日成為無條件起計算，該期間結束後不會再授出或提呈購股權，惟若為使十年期屆滿前授出的任何仍然有效的購股權得以行使，或根據該計劃的條文可能另有規定，該計劃的條文將繼續具有十足效力。

權益披露（續）

購股權（續）

截至二零一四年六月三十日止六個月，根據該計劃先後於二零零六年三月九日及二零零八年五月五日授出的購股權詳情如下：

		購股權數目							
董事姓名	行使價 *港元*	於二零一四年一月一日尚未行使	於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日授出	於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日失效	於二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日行使	於二零一四年六月三十日尚未行使	佔已發行股本總額的百分比	行使期	附註
朱張金	2.38	1,000,000	–	–	–	1,000,000	0.09%	二零零七年一月一日至二零一六年三月八日	1,5,6
	2.38	1,000,000	–	–	–	1,000,000	0.09%	二零零八年一月一日至二零一六年三月八日	2,5,6
周小松	2.38	1,000,000	–	–	–	1,000,000	0.09%	二零零七年一月一日至二零一六年三月八日	1,5,6
	2.38	1,000,000	–	–	–	1,000,000	0.09%	二零零八年一月一日至二零一六年三月八日	2,5,6
	1.18	500,000	–	–	–	500,000	0.04%	二零零九年一月一日至二零一八年五月四日	3,5,6
	1.18	500,000	–	–	–	500,000	0.04%	二零一零年一月一日至二零一八年五月四日	4,5,6
張明發	2.38	500,000	–	–	–	500,000	0.04%	二零零七年一月一日至二零一六年三月八日	1,5,6
	2.38	500,000	–	–	–	500,000	0.04%	二零零八年一月一日至二零一六年三月八日	2,5,6
	1.18	250,000	–	–	–	250,000	0.02%	二零零九年一月一日至二零一八年五月四日	3,5,6
	1.18	250,000	–	–	–	250,000	0.02%	二零一零年一月一日至二零一八年五月四日	4,5,6
		6,500,000	–	–	–	6,500,000	0.56%		
其他僱員合計	2.38	5,600,000	–	(100,000)	–	5,500,000	0.47%	二零零七年一月一日至二零一六年三月八日	1,5,6
	2.38	5,600,000	–	(100,000)	–	5,500,000	0.47%	二零零八年一月一日至二零一六年三月八日	2,5,6
	1.18	2,650,000	–	–	–	2,650,000	0.23%	二零零九年一月一日至二零一八年五月四日	3,5,6
	1.18	2,650,000	–	–	–	2,650,000	0.23%	二零一零年一月一日至二零一八年五月四日	4,5,6
		23,000,000	–	(200,000)	–	22,800,000	1.96%		

權益披露（續）

購股權（續）

附註：

1. 該等購股權乃於二零零六年三月九日根據該計劃而授出，並可於二零零七年一月一日至二零一六年三月八日期間，按每股2.38港元的行使價予以行使。

2. 該等購股權乃於二零零六年三月九日根據該計劃而授出，並可於二零零八年一月一日至二零一六年三月八日期間，按每股2.38港元的行使價予以行使。

3. 該等購股權乃於二零零八年五月五日根據該計劃而授出，並可於二零零九年一月一日至二零一八年五月四日期間，按每股1.18港元的行使價予以行使。

4. 該等購股權乃於二零零八年五月五日根據該計劃而授出，並可於二零一零年一月一日至二零一八年五月四日期間，按每股1.18港元的行使價予以行使。

5. 該等購股權指有關參與者以實益擁有人身份持有的個人權益。

6. 除上述已失效的購股權外，截至二零一四年六月三十日止六個月，該等購股權概無獲行使或註銷。

董事購買股份或債務證券的權利

除上文所披露的該計劃外，於截至二零一四年六月三十日止六個月任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括債券）而獲取利益。

主要股東

於二零一四年六月三十日，依照本公司根據證券及期貨條例第336條規定置存的登記冊所記錄，以下人士（上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一段所列的本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

股東名稱	身份	淡倉	好倉	所持已發行股份數目	佔本公司已發行股本百分比
Joyview[1]	實益擁有人	–	514,798,635	514,798,635	44.29%
杭州巨星科技股份有限公司[2]	控股公司權益	–	235,134,057	235,134,057	20.23%
香港巨星國際有限公司[2]	實益擁有人	–	235,134,057	235,134,057	20.23%

附註：

1. Joyview為朱張金先生實益擁有100%權益的公司。

2. 香港巨星國際有限公司為杭州巨星科技股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市之公司）之全資附屬公司。

除上文所披露者外，於二零一四年六月三十日，本公司概不知悉有任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司置存的登記冊的權益或淡倉。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）為其企業管治常規守則。截至二零一四年六月三十日止六個月，董事會認為，本公司已遵守企業管治守則內所載之守則條文，惟以下偏離守則條文A.2.1的情況除外。

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則第A.2.1條的守則條文，主席與行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人士擔任。本公司現時並無區分主席與行政總裁的角色。朱張金先生為本公司主席及行政總裁，負責本集團整體業務運作。倘本公司能夠在本集團內或外物色到具備適當領導才能、知識、技能及經驗的人選，本公司仍考慮委任一名行政總裁以接替朱先生。然而，基於本集團業務的性質及範圍（尤其在中國內地），以及行政總裁一職需要對皮革及軟體傢俱市場有深入認識和經驗，現無法確定本公司能夠委任行政總裁的時間。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為有關董事進行證券交易的行為守則。全體董事經特定查詢後確認，彼等各自於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載必要準則。

審核委員會

由本公司全部三位獨立非執行董事（分別為孫曉鏑先生、張玉川先生及周玲強先生）組成的本公司審核委員會（「審核委員會」）已與管理層及外聘核數師共同檢討本集團採納的會計原則及慣例。審核委員會已與本公司的高級管理層舉行多次會議審議、監察及討論本公司的財務報告及內部監控原則，並建議加強本公司的內部監控，以及確保管理層於截至二零一四年六月三十日止六個月已履行其職責，建立有效的內部監控體系，包括檢討本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。

薪酬委員會

薪酬委員會由三位成員組成，大部份成員均為獨立非執行董事。獨立非執行董事周玲強先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會負責就本公司全體董事及高級管理層的薪酬架構制訂政策、審核及釐定本公司全體董事及高級管理層的薪酬。

提名委員會

本公司提名委員會（「提名委員會」）由三名成員組成，多數為獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事孫曉鏑先生為提名委員會主席。提名委員會負責提名董事、定期審核董事會的架構及組成、並物色及委任合資格人士成為本公司新董事。

其他資料

中期股息

董事會不建議派發截至二零一四年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

足夠公眾持股量

根據本公司可獲得的資料及就其董事所知，於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司一直根據上市規則的規定維持足夠的公眾持股量。

董事

於本報告日期，執行董事為朱張金先生、李磊先生及張明發先生；非執行董事為仇建平先生；以及獨立非執行董事為孫曉鏑先生、張玉川先生及周玲強先生。

承董事會命
卡森國際控股有限公司
主席
朱張金

中國，二零一四年八月二十日

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.
德勤

致卡森國際控股有限公司董事會
（於開曼群島註冊成立的有限公司）

本核數師已審閱載於第17至34頁的卡森國際控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的簡明綜合財務報表，包括於二零一四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表和現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合當中有關條文以及國際會計準則委員會發出的國際會計準則第34號（「國際會計準則第34號」）「中期財務報告」。 貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該簡明綜合財務報表。本核數師的責任是根據審閱對該簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘的協定條款僅向 閣下整體報告結論，此外並無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱該簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師相信該簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一四年八月二十日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至二零一四年六月三十日止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至二零一三年六月三十日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	**1,535,350**	1,871,447
銷售成本		**(1,308,138)**	(1,463,329)
毛利		**227,212**	408,118
其他收入		**4,125**	16,109
銷售及分銷成本		**(87,615)**	(64,219)
行政開支		**(102,226)**	(91,908)
其他收益及虧損	4	**176,550**	(5,143)
應佔聯營公司虧損		**–**	(4,174)
融資成本		**(18,510)**	(33,263)
除稅前溢利	5	**199,536**	225,520
所得稅開支	6	**(88,346)**	(136,146)
期內溢利		**111,190**	89,374
其他全面收益(虧損)			
其後可重新分類至損益的項目：			
可供出售投資公平值收益(虧損)		**(320,160)**	295,240
有關可供出售投資的公平值變動的所得稅		**80,040**	(73,810)
產生自換算的匯兑差額		**(446)**	(627)
於出售可供出售投資時由重估儲備重新分類至損益		**(197,972)**	–
與出售可供出售投資有關的所得稅由重估儲備重新分類至損益		**49,493**	–
期內全面收益(虧損)總額		**(277,855)**	310,177
應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		**116,590**	90,604
非控股股東		**(5,400)**	(1,230)
		111,190	89,374
應佔期內全面收益(虧損)總額：			
本公司擁有人		**(272,455)**	311,407
非控股股東		**(5,400)**	(1,230)
		(277,855)	310,177
每股盈利			
基本及攤薄	8	**人民幣10分**	人民幣8分

簡明綜合財務狀況表

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	**831,542**	752,721
預付租賃款項 – 非流動部分		**66,640**	67,362
無形資產		**1,176**	1,162
可供出售投資	10	**324,625**	859,213
遞延稅項資產	6	**105,257**	91,602
收購土地使用權的已付按金		**20,000**	20,000
其他長期資產		**653**	620
		1,349,893	1,792,680
流動資產			
存貨		**578,715**	459,541
發展中物業		**3,623,715**	3,355,805
持作出售的物業		**968,441**	1,140,048
貿易、票據及其他應收款項	11	**1,663,526**	1,528,423
應收非控股股東款項		**3,196**	–
預付租賃款項 – 流動部分		**2,129**	2,129
可收回稅項		**11,058**	13,987
預付土地增值稅		**85,509**	52,491
已抵押銀行存款		**205,567**	199,028
物業發展業務的受限制銀行存款		**13,945**	29,615
銀行結餘及現金		**482,927**	560,147
		7,638,728	7,341,214
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	12	**1,697,973**	1,896,980
已收預售物業的按金		**1,072,594**	1,023,479
銀行及其他借貸 – 一年內到期	13	**1,763,699**	1,480,098
應付稅項		**259,563**	253,849
應付非控股股東款項		**89,874**	114,374
其他長期負債 – 流動部分	14	**32,999**	145,345
		4,916,702	4,914,125
流動資產淨值		**2,722,026**	2,427,089
總資產減流動負債		**4,071,919**	4,219,769

簡明綜合財務狀況表（續）

於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一三年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
非流動負債			
遞延稅項負債	6	**204,034**	326,289
銀行及其他借貸－一年後到期	13	**722,492**	458,116
其他長期負債	14	**11,771**	17,160
		938,297	801,565
資產淨值		**3,133,622**	3,418,204
股本及儲備			
股本		**1,400**	1,400
儲備		**2,978,434**	3,260,017
本公司擁有人應佔權益		**2,979,834**	3,261,417
非控股股東		**153,788**	156,787
權益總額		**3,133,622**	3,418,204

簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	法定儲備	特別儲備	購股權儲備	其他儲備	可供出售投資重估儲備	匯兑儲備	保留盈利	小計	非控股股東	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於二零一三年一月一日(經審核)	1,400	1,317,487	189,309	167,983	14,038	(41,703)	338,315	–	828,235	2,815,064	96,675	2,911,739
期內溢利(虧損)	–	–	–	–	–	–	–	–	90,604	90,604	(1,230)	89,374
其他全面收益(虧損)總額	–	–	–	–	–	–	221,430	(627)	–	220,803	–	220,803
期內全面收益(虧損)總額	–	–	–	–	–	–	221,430	(627)	90,604	311,407	(1,230)	310,177
非控股股東注資	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	500	500
於二零一三年六月三十日(未經審核)	1,400	1,317,487	189,309	167,983	14,038	(41,703)	559,745	(627)	918,839	3,126,471	95,945	3,222,416
期內溢利(虧損)	–	–	–	–	–	–	–	–	82,818	82,818	(2,977)	79,841
其他全面收益總額	–	–	–	–	–	–	51,732	396	–	52,128	–	52,128
期內全面收益(虧損)總額	–	–	–	–	–	–	51,732	396	82,818	134,946	(2,977)	131,969
收購附屬公司	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	63,499	63,499
非控股股東注資	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	320	320
於二零一三年十二月三十一日(經審核)	1,400	1,317,487	189,309	167,983	14,038	(41,703)	611,477	(231)	1,001,657	3,261,417	156,787	3,418,204
期內溢利(虧損)	–	–	–	–	–	–	–	–	116,590	116,590	(5,400)	111,190
其他全面收益(虧損)總額	–	–	–	–	–	–	(388,599)	(446)	–	(389,045)	–	(389,045)
期內全面收益(虧損)總額	–	–	–	–	–	–	(388,599)	(446)	116,590	(272,455)	(5,400)	(277,855)
確認為分派的股息*(附註7)*	–	–	–	–	–	–	–	–	(9,227)	(9,227)	–	(9,227)
非控股股東注資	–	–	–	–	–	–	–	–	99	99	2,401	2,500
購股權失效時轉撥	–	–	–	–	(142)	–	–	–	142	–	–	–
於二零一四年六月三十日(未經審核)	**1,400**	**1,317,487**	**189,309**	**167,983**	**13,896**	**(41,703)**	**222,878**	**(677)**	**1,109,261**	**2,979,834**	**153,788**	**3,133,622**

簡明綜合現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至二零一四年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）	截至二零一三年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）
經營活動所耗現金淨額	**(589,909)**	(409,667)
投資活動		
存入已抵押銀行存款	**(170,674)**	(168,655)
購入物業、廠房及設備	**(68,485)**	(34,545)
取回已抵押銀行存款	**164,135**	76,530
出售物業、廠房及設備的所得款項	**–**	304
收購附屬公司（扣除所得現金）	**–**	(1,750)
出售可供出售投資所得款項	**207,296**	–
其他投資現金流	**(28)**	9,771
投資活動所得（所耗）現金淨額	**132,244**	(118,345)
融資活動		
償還銀行及其他借貸	**(1,156,648)**	(1,415,988)
新增銀行及其他借貸	**1,704,624**	1,675,322
有關附屬公司發行公司債券的已付包銷費	**–**	(3,700)
償還其他長期負債	**(121,850)**	–
其他融資現金流	**(45,220)**	(31,903)
融資活動所得現金淨額	**380,906**	223,731
現金及現金等值項目減少淨額	**(76,759)**	(304,281)
匯率變動的影響	**(461)**	(1,265)
於期初的現金及現金等值項目	**560,147**	560,928
於期末的現金及現金等值項目		
指銀行結餘及現金	**482,927**	255,382

簡明綜合財務報表附註

截至二零一四年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定及國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務申報」而編製。為與本期間的呈列連貫一致，去年的若干金額已予重新分類。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量則除外。

除下文所述有關應用新訂或經修訂會計準則外，截至二零一四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用與編製本集團簡明綜合財務報表有關的以下國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的新詮釋及修訂：

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的修訂本	投資實體
國際會計準則第32號的修訂本	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號的修訂本	非金融資產的可收回金額披露
國際會計準則第39號的修訂本	衍生工具更替及對沖會計法的延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

於本中期期間應用以上新訂或經修訂的國際財務報告準則對此等簡明綜合財務報表匯報的金額及／或此等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 分部資料

分部收入及業績

本集團按報告及經營分部劃分的收入及業績分析如下：

收入

截至二零一四年六月三十日止六個月

	製造	物業發展	零售	其他	分部總額	撇銷	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
營業額							
對外銷售	**1,115,502**	**354,741**	**6,409**	**58,698**	**1,535,350**	**–**	**1,535,350**
分部間銷售	**604**	**–**	**–**	**–**	**604**	**(604)**	**–**
合計	**1,116,106**	**354,741**	**6,409**	**58,698**	**1,535,954**	**(604)**	**1,535,350**

截至二零一三年六月三十日止六個月

	製造	物業發展	零售	其他	分部總額	撇銷	合計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
營業額							
對外銷售	841,922	972,025	8,621	48,879	1,871,447	–	1,871,447
分部間銷售	1,910	–	–	–	1,910	(1,910)	–
合計	843,832	972,025	8,621	48,879	1,873,357	(1,910)	1,871,447

3. 分部資料（續）

分部收入及業績（續）

業績

	截至二零一四年六月三十日止六個月 *人民幣千元* **（未經審核）**	截至二零一三年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）
分部業績		
一製造	**(24,071)**	(27,544)
一物業發展	**16,216**	144,669
一零售	**(1,538)**	(9,840)
一其他	**(22,181)**	(18,380)
	(31,574)	88,905
未分類企業開支	**(1,557)**	(4,153)
未分類其他收益及虧損	**144,321**	4,622
期內溢利	**111,190**	89,374

分部溢利（虧損）指各分部所賺取的溢利（所錄得的虧損）（並未計入集中管理成本、董事薪金及匯兑收益（虧損））。該措施乃為就資源分配及表現評估而向主要經營決策者作出呈報的方法。

分部間銷售按現行市場價格計算。

3. 分部資料（續）

分部收入及業績（續）

***業績**（續）*

本集團按報告及經營分部劃分的資產分析如下：

	二零一四年六月三十日 *人民幣千元* **（未經審核）**	二零一三年十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
製造	**2,085,146**	1,853,231
物業發展	**6,148,798**	6,050,348
零售	**15,740**	10,929
其他	**356,257**	302,303
總分部資產	**8,605,941**	8,216,811
未分類	**382,680**	917,083
綜合資產	**8,988,621**	9,133,894

為監察分部業績以及在分部之間分配資源，除總部資產及可供出售投資外，所有資產已予分配至營運分部。

4. 其他收益及虧損

	截至二零一四年六月三十日止六個月 *人民幣千元* **（未經審核）**	截至二零一三年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）
匯兑虧損淨額	**(4,879)**	(1,640)
出售可供出售投資的收益*（附註10）*	**190,820**	–
出售物業、廠房及設備的收益	**–**	55
就應收款項確認的減值虧損	**(8,633)**	(6,038)
貿易及其他應收款項已確認減值虧損撥回	**1,133**	6,413
罰款	**–**	(7,800)
收購附屬公司的收益	**–**	4,849
其他	**(1,891)**	(982)
	176,550	(5,143)

5. 除稅前溢利

	截至二零一四年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）	截至二零一三年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）
除稅前溢利已扣除（計入）：		
無形資產攤銷（計入行政開支）	**217**	192
物業、廠房及設備折舊	**33,011**	26,364
折舊及攤銷總額	**33,228**	26,556
預付租賃款項撥出	**1,050**	1,065
須於五年內全部償還的銀行及其他借貸利息	**43,651**	46,673
須於五年內全部償還的其他長期負債利息	**7,354**	7,266
已貼現票據的利息	**830**	–
減：發展中物業的資本化金額	**(33,325)**	(20,676)
	18,510	33,263
已上市可供出售投資的股息收入	**(134)**	(5,283)
政府補貼	**(1,729)**	(3,615)
利息收入	**(3,577)**	(4,540)

6. 所得稅開支

	截至二零一四年六月三十日止六個月 *人民幣千元* **（未經審核）**	截至二零一三年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）
土地增值稅（「土地增值稅」）－ 本期	**20,234**	61,322
中華人民共和國（「中國」）企業所得稅		
－ 本期	**75,443**	87,020
－ 過往期間所得稅（超額撥備）／撥備不足	**(954)**	383
	74,489	87,403
遞延稅項抵免	**(6,377)**	(12,579)
	88,346	136,146

遞延稅項

於本中期期間及過往中期期間，已確認之主要遞延稅項（負債）及資產及其變動載列如下：

	搬遷製造廠房收入 *人民幣千元*	**集團內部交易的未變現溢利** *人民幣千元*	**可供出售投資之公平值** *人民幣千元*	**土地增值稅撥備** *人民幣千元*	**稅項虧損** *人民幣千元*	**合計** *人民幣千元*
於二零一三年一月一日（經審核）	(119,994)	21,000	(112,772)	13,149	–	(198,617)
扣除自（計入）損益	–	5,319	–	7,260	–	12,579
扣除自其他全面收入	–	–	(73,810)	–	–	(73,810)
於二零一三年六月三十日（未經審核）	(119,994)	26,319	(186,582)	20,409	–	(259,848)
扣除自（計入）損益	29,114	415	–	5,397	7,479	42,405
扣除自其他全面收入	–	–	(17,244)	–	–	(17,244)
於二零一三年十二月三十一日（經審核）	(90,880)	26,734	(203,826)	25,806	7,479	(234,687)
扣除自（計入）損益	–	5,684	–	1,984	(1,291)	6,377
扣除自其他全面收入	–	–	129,533	–	–	129,533
於二零一四年六月三十日（未經審核）	**(90,880)**	**32,418**	**(74,293)**	**27,790**	**6,188**	**(98,777)**

6. 所得稅開支（續）

遞延稅項（續）

為於簡明綜合財務狀況表作出呈列，若干遞延稅項資產及負債已予抵銷。以下遞延稅項餘額的分析乃作財務報告目的：

	二零一四年六月三十日 *人民幣千元* **（未經審核）**	二零一三年十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
遞延稅項負債	**(204,034)**	(326,289)
遞延稅項資產	**105,257**	91,602
	(98,777)	(234,687)

7. 股息

於本中期期間，已向本公司擁有人宣派有關截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.00港仙（二零一三年：無）。於中期期間宣派的末期股息的總金額為人民幣9,227,000元（二零一三年：無），於二零一四年七月八日已派付給於二零一四年六月十日名列股東名冊的本公司擁有人。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利

	截至二零一四年六月三十日止六個月 *人民幣千元* **（未經審核）**	截至二零一三年六月三十日止六個月 *人民幣千元* （未經審核）
用作計算每股基本及攤薄盈利的期內溢利，即本公司擁有人應佔溢利	**116,590**	90,604
股份數目		
用作計算每股基本盈利的普通股加權平均數	**1,162,322,985**	1,162,322,985
具攤薄潛力普通股的影響－購股權	**1,725,719**	1,759,603
用作計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	**1,164,048,704**	1,164,082,588

由於分別截至二零一四年及二零一三年六月三十日止期間，該等購股權的行使價較每股平均市價為高，故計算每股攤薄盈利並不假設行使若干本公司的購股權。

9. 物業、廠房及設備

於本期間內，本集團就物業、廠房及設備產生開支約人民幣103,111,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣59,706,000元），乃用以擴大及升級本集團的生產設施。

10. 可供出售投資

	二零一四年 六月三十日 *人民幣千元* （未經審核）	二零一三年 十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
股本證券		
— 於海寧中國皮革城股份有限公司（「海寧皮革服裝城」）之2.32%股權（二零一三年：3.69%）	**324,220**	858,272
非上市投資		
— 股本證券	**405**	941
	324,625	859,213

海寧皮革服裝城之主要業務為於中國經營百貨。海寧皮革服裝城之股份於深圳證券交易所上市。

人民幣405,000元（二零一三年：人民幣941,000元）的股本證券在活躍市場並無所報市價，其公平值無法可靠計量，故此已按成本法計量。

於本中期期間，本集團出售若干賬面值分別為人民幣213,892,000元及人民幣556,000元的上市股本證券及非上市股本證券。於本中期期間，出售收益人民幣187,747,000元及人民幣3,073,000元已分別於損益確認。

11. 貿易、票據及其他應收款項

	二零一四年 六月三十日 *人民幣千元* （未經審核）	二零一三年 十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
貿易及票據應收款項	**512,934**	436,555
收購土地使用權的已付按金	**757,229**	756,861
購買存貨的預付款項	**53,712**	28,017
預付其他稅項	**94,388**	77,076
預付土地拆卸費用	**111,268**	111,268
其他	**133,995**	118,646
	1,663,526	1,528,423

11. 貿易、票據及其他應收款項（續）

本集團授予其貿易客戶介乎30至120天的信貸期。於報告期末，按發票日期呈報的貿易及票據應收款項（扣除呆賬撥備）的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 *人民幣千元* （未經審核）	二零一三年 十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
賬齡：		
60天內	**400,720**	341,865
61至90天	**87,079**	72,433
91至180天	**16,197**	15,141
181至365天	**5,185**	3,881
1年以上	**3,753**	3,235
	512,934	436,555

12. 貿易、票據及其他應付款項

於報告期末，按發票日期呈報的貿易及票據應付款項的賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 *人民幣千元* （未經審核）	二零一三年 十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
60天內	**1,201,386**	1,287,422
61至90天	**41,611**	131,351
91至180天	**24,417**	38,332
181至365天	**32,616**	39,184
1至2年	**16,553**	43,345
2年以上	**39,575**	26,093
	1,356,158	1,565,727

13. 銀行及其他借貸

於本期間內，本集團取得額外銀行及其他借貸約人民幣1,704,624,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣1,675,322,000元）及已償還銀行及其他借貸人民幣1,156,648,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣1,415,988,000元）。

無抵押銀行借貸包括由本公司行政總裁朱張金先生（「朱先生」）以及朱先生擁有重大影響力及實益權益的一間關連公司擔保的借貸人民幣471,000,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣654,500,000元）。

14. 其他長期負債

在中國註冊成立的全資附屬公司海寧森德皮革有限公司（「海寧森德皮革」）發行公司債券，並於二零一二年六月十四日於深圳證券交易所完成登記（「公司債券」）。公司債券發行本金為人民幣150,000,000元，為期三年。公司債券首兩年票息率固定為每年8.10%，第三年的公司債券票息率可由海寧森德皮革酌情作出調整，惟不得低於屆時一年期定息存款市場利率及不得高於中國規定的息率（為公司債券第二年屆滿時中國人民銀行公佈的貸款利率的三倍）。公司債券的票息乃按年支付。

於二零一四年六月十四日（即公司債券發行起計第二年屆滿日期），海寧森德皮革已以相等於相應公司債券面值總額的總代價人民幣120,000,000元贖回公司債券並與公司債券持有人議定，賬面值為人民幣29,460,000元的其餘公司債券第三年的年票息率為8.1%。

公司債券由本公司、浙江卡森實業集團有限公司（本公司的全資附屬公司）及朱先生作出擔保。

其他長期負債於二零一四年六月三十日為人民幣11,771,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣17,160,000元），乃遺散費撥備及本公司於二零一三年收購的一家全資附屬公司Melx Co., Ltd.再生計劃產生的其他長期債務。

15. 資本承擔

於報告期末，本集團之資本承擔如下：

	二零一四年六月三十日 *人民幣千元* **（未經審核）**	二零一三年十二月三十一日 *人民幣千元* （經審核）
已在簡明綜合財務報表訂約但未作出撥備的開支		
— 發展中物業	**1,239,030**	1,167,650
— 收購物業、廠房及設備	**83,538**	120,720
已授權但尚未訂約	**35,689**	56,236
	1,358,257	1,344,606

16. 或然負債

於二零一四年六月三十日，本集團就銀行為購買本集團物業的客戶作出的按揭貸款提供擔保約人民幣385,439,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣328,718,000元）。該等由本集團向銀行提供之擔保將於銀行收到客戶的房產證作為獲授按揭貸款的抵押時解除。由於很大程度上不會引起流出結算，故董事認為上述擔保的公平值於首次確認時及於報告日期並不重大。

17. 金融工具的公平值計量

本集團金融資產及金融負債之公平值按經常性基準以公平值計量。

本集團部份金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供有關根據公平值計量的輸入值的可觀測程度如何釐定該等金融資產之公平值（特別是所使用的估值技巧及輸入值），及公平值計量所劃分之公平值級別水平（1至3級）之資料。

第1級公平值計量按相同資產或負債於活躍市場的報價（未調整）計算；

第2級公平值計量按有關資產或負債的可直接觀察的輸入值（價格）或間接觀察的輸入值（引伸價格）（不包括第1級內的報價）計算；及

第3級公平值計量按包括有關資產或負債並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入值）的輸入值的估值方法計算。

17. 金融工具的公平值計量（續）

金融資產	公平值		公平值級別	估值技術及主要輸入數據
	二零一四年六月三十日	二零一三年十二月三十一日		
	人民幣千元	*人民幣千元*		
已在證券交易所上市的可供出售投資	**324,220**	858,272	第1級	活躍市場所報買入價

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表按攤銷成本記錄的其他金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

期內各公平值級別水平之間並無轉換。