

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國白銀集團
CHINA SILVER GROUP
CHINA SILVER GROUP LIMITED
中國白銀集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：815)

截至二零一五年十二月三十一日止年度全年業績公佈

二零一五年度業績摘要

- 新開拓的O2O業務之收益錄得大幅增加至約人民幣835百萬元（二零一四年：人民幣291百萬元），與去年相比顯著上升約187%
- O2O業務佔總收益約48.9%（二零一四年：19.1%）
- 其中，B2C線上銷售錄得大幅增長，佔O2O業務收益約25.8%（二零一四年：6.0%）
- 由於國際白銀價格下跌及若干非現金及非營運開支，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣11百萬元

中國白銀集團有限公司（「本公司」）董事會（個別為「董事」，或統稱為「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	3	1,706,665	1,522,716
銷售成本		(1,531,853)	(1,179,325)
毛利		174,812	343,391
其他收入		6,203	3,054
其他收益及虧損		12,358	(434)
行政開支		(134,900)	(50,251)
銷售及分銷開支		(18,404)	(8,172)
研發開支		(2,027)	(2,046)
其他開支		(22,867)	(244)
融資成本		(7,932)	(8,104)
應佔聯營公司業績		(239)	(400)
除稅前溢利		7,004	276,794
所得稅開支	4	(17,975)	(28,454)
年度（虧損）溢利	5	(10,971)	248,340
其他全面開支，扣除所得稅			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		270	—
年度全面（開支）收入總額		(10,701)	248,340
以下人士應佔年度（虧損）溢利：			
本公司擁有人		(10,969)	248,340
非控股權益		(2)	—
		(10,971)	248,340
以下人士應佔年度全面（開支）			
收入總額：			
本公司擁有人		(10,699)	248,340
非控股權益		(2)	—
		(10,701)	248,340
		人民幣	人民幣
每股（虧損）盈利			
基本	7	(0.009)	0.27
攤薄		(0.009)	0.27

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		189,632	182,720
預付租賃款項		18,568	19,003
無形資產		7,091	5,443
遞延稅項資產		2,128	2,307
於聯營公司的權益		63,598	200
		281,017	209,673
流動資產			
預付租賃款項		432	432
存貨	8	236,447	136,390
貿易應收款項、按金及預付款項	9	168,348	52,789
貿易按金		12,672	5,233
一間聯營公司的應收款項		39,610	—
已抵押銀行存款		—	20,100
短期銀行存款		500,000	—
銀行結餘及現金		518,695	740,434
		1,476,204	955,378
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	115,473	43,288
預收客戶款項		1,388	378
應付所得稅		6,768	13,054
銀行借款		130,000	130,139
		253,629	186,859
流動資產淨值		1,222,575	768,519
總資產減流動負債		1,503,592	978,192
資本及儲備			
股本		10,627	7,362
股份溢價及儲備		1,435,855	746,529
本公司擁有人應佔權益		1,446,482	753,891
非控股權益		48,598	—
總權益		1,495,080	753,891
非流動負債			
發行股份預收款項		—	215,075
遞延收入		8,512	9,226
		8,512	224,301
總權益及非流動負債		1,503,592	978,192

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立並註冊為一家獲豁免有限公司，其股份自二零一二年十二月二十八日於聯交所上市（「上市」）。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

國際會計準則委員會已頒佈多項經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則及一項新詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）（下文統稱為「新訂國際財務報告準則」），已於本集團於二零一五年一月一日開始之財政年度生效。於本年度，本集團首次採用新訂國際財務報告準則。

於本年度應用新訂國際財務報告準則並無對本集團於本年度及過去年度之財務表現以及財務狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際財務報告準則第11號修訂	收購共同營運權益的會計法 ⁴
國際會計準則第1號修訂	披露動議 ⁴
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方法 ⁴
國際財務報告準則修訂	二零一三至二零一四年週期國際財務報告準則年度改進 ⁴
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號修訂	農業：生產性植物 ⁴
國際會計準則第27號修訂	獨立財務報表的權益法 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
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28號修訂	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ⁴
國際會計準則第7號修訂	披露動議 ⁶
國際會計準則第12號修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁶

- 1 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效。
- 3 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 5 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
- 6 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂的國際財務報告準則將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

3. 收益及分部資料

本集團根據向主要營運決策者（即本集團的執行董事）報告以分配資源及評估表現之資料而劃分之營運分部如下：

- (i) 於中國製造及銷售銀錠及其他有色金屬（「製造業務」）；及
- (ii) 於中國主要從事白銀飾品及擺件的零售及批發（「O2O業務」）。

本集團之營運分部亦指其可報告分部。

分部收益及業績

本集團按營運分部劃分之收益及業績分析如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	製造 業務 人民幣千元	O2O 業務 人民幣千元	分部 總計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益					
對外銷售	871,320	835,345	1,706,665	-	1,706,665
分部間銷售*	287,364	-	287,364	(287,364)	-
分部收益總額	<u>1,158,684</u>	<u>835,345</u>	<u>1,994,029</u>	<u>(287,364)</u>	<u>1,706,665</u>
業績					
分部業績	<u>74,437</u>	<u>25,828</u>	<u>100,265</u>		100,265
非分部項目					
未分配收入、開支、 收益及虧損					(85,090)
融資成本					(7,932)
應佔聯營公司業績					(239)
除稅前溢利					<u><u>7,004</u></u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	製造 業務 人民幣千元	O2O 業務 人民幣千元	分部 總計 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益					
對外銷售	1,231,498	291,218	1,522,716	–	1,522,716
分部間銷售*	<u>206,781</u>	<u>–</u>	<u>206,781</u>	<u>(206,781)</u>	<u>–</u>
分部收益總額	<u>1,438,279</u>	<u>291,218</u>	<u>1,729,497</u>	<u>(206,781)</u>	<u>1,522,716</u>
業績					
分部業績	<u>283,630</u>	<u>13,877</u>	<u>297,507</u>		297,507
非分部項目					
未分配收入、開支、 收益及虧損					(12,209)
融資成本					(8,104)
應佔聯營公司業績					<u>(400)</u>
除稅前溢利					<u><u>276,794</u></u>

* 分部間銷售乃按現行市場價格計算。

附註：年內，有見於業務發展的變動，主要營運決策者重新檢視營運分部之間成本及開支之分配方法。故此，截至二零一四年十二月三十一日止年度之分部業績乃經重列。

地區資料

基於客戶的位置，本集團的收益乃源於中國，且基於資產的地理位置，所有非流動資產均位於中國。因此，概無呈列地區資料。

按產品劃分之收益分析

本集團按產品劃分之收益分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
製造業務		
銀錠	571,308	744,712
其他金屬副產品	<u>300,012</u>	<u>486,786</u>
	871,320	1,231,498
O2O業務		
白銀飾品及擺件	<u>835,345</u>	<u>291,218</u>
	<u>1,706,665</u>	<u>1,522,716</u>

概無呈列分部資產及負債分析，皆因主要營運決策者之資源分配及表現評估不基於該等分析。

有關主要客戶的資料

於相應年度貢獻收益佔本集團總收益超過10%的客戶如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶A	192,558	不適用
客戶B (附註)	189,599	不適用
客戶C	185,231	不適用
客戶D	不適用	253,197
客戶E	不適用	189,529
客戶F	不適用	183,619

附註：本集團於二零一五年的收益有11%來自客戶B，即本集團於二零一五年七月收購的聯營公司上海華通鉑銀交易市場有限公司（「上海華通」）。

4. 所得稅開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本年度	17,649	46,786
— 過去年度撥備不足（超額撥備）	147	(18,510)
	17,796	28,276
年內遞延稅項	179	178
	17,975	28,454

在此兩年度，除中國外，本集團並無就應課稅溢利繳納任何司法權區的稅項。

根據中國企業所得稅法及其相關執行法規，本公司的中國附屬公司於該兩年均須繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅，惟本公司主要附屬公司之一的江西龍天勇有色金屬有限公司已於二零一四年三月二十五日獲中國稅務機關確認為一家高新技術企業，可連續三年（自二零一三年）按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅，因此，去年約人民幣18.5百萬元的超額撥備已於二零一四年確認。

5. 年度（虧損）溢利

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度（虧損）溢利經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	14,094	4,745
其他員工成本		
— 薪金及工資	59,162	42,077
— 退休福利計劃供款	9,967	7,826
— 以股份支付的款項，董事及顧問款項除外	37,167	4,788
員工成本總額	<u>120,390</u>	<u>59,436</u>
核數師酬金	3,077	1,347
無形資產的攤銷	900	362
已確認為開支的存貨成本	1,531,853	1,179,325
物業、廠房及設備的折舊	17,554	14,795
就收購項目及集資活動的開支及專業費用	13,733	—
解除預付租賃款項	435	434
租金開支	7,036	3,792
就顧問服務以股份支付的開支	<u>1,903</u>	<u>—</u>

6. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內已確認為分派的股息：		
截至二零一五年十二月三十一日止年度中期股息 每股0.01港元	10,625	—
截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息 每股0.05港元	42,829	—
截至二零一四年十二月三十一日止年度中期股息 每股0.02港元	—	14,355
截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息 每股0.03港元	—	21,534
	<u>53,454</u>	<u>35,889</u>

於報告期末後，概無宣派截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一四年：0.05港元）。

7. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利是基於以下數據計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
（虧損）盈利		
本公司擁有人應佔年度（虧損）盈利	(10,969)	248,340
	二零一五年 千位	二零一四年 千位
股份數目		
用以計算每股基本（虧損）盈利之普通股之加權平均數	1,229,474	906,186
潛在攤薄普通股之影響：		
— 本公司之購股權	—	2,101
用以計算每股攤薄（虧損）盈利之普通股之加權平均數	1,229,474	908,287

在計算截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損時，購股權所產生的潛在股份發行將會減低每股虧損，此反攤薄影響並不計算在內。

8. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	129,680	46,034
在製品	41,785	54,717
製成品	64,982	35,639
	236,447	136,390

9. 貿易應收款項、按金及預付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	128,736	35,409
按金及預付款項	39,612	17,380
	<u>168,348</u>	<u>52,789</u>

於接納任何新客戶前（除該等以現金或信用卡結算的客戶外），本集團根據該客戶於業內的聲譽評估潛在客戶的信貸質素和界定其信貸額度。本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期，並要求於交付貨品前從其客戶墊付按金。

本集團於報告期末的貿易應收款項，按發票日期呈列的賬齡分析，其接近各自之收入確認日期，如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30日	126,873	33,647
31至60日	1,526	1,762
61至90日	337	—
	<u>128,736</u>	<u>35,409</u>

計入本集團貿易應收款項內為人民幣40,000元（二零一四年：人民幣1,762,000元）於報告日期為已逾期，而本集團尚未確認減值虧損，原因為信貸質素尚未出現大幅變動，而根據過往經驗該等款項仍被視為可收回。

已逾期但未減值貿易應收款項賬齡

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
31至60日	<u>40</u>	<u>1,762</u>

餘下貿易應收款項於報告期末並無逾期或減值。該等應收款項與本集團還款記錄良好的客戶有關。大部分未逾期或未減值的貿易應收款項並無拖欠記錄。

本集團並無就上述結餘持有任何抵押品，惟管理層認為，鑒於該等客戶的財務背景及其隨後還款情況而毋須作出減值虧損。

10. 貿易及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>61,402</u>	<u>21,236</u>
其他應付款及應計開支(附註)	29,348	16,231
增值稅及其他應付稅項	<u>24,723</u>	<u>5,821</u>
	<u>54,071</u>	<u>22,052</u>
	<u>115,473</u>	<u>43,288</u>

附註：於二零一四年十二月三十一日，結餘包括人民幣12,000元應付一名關聯方款項，關聯方為本公司執行董事並於本集團擁有實益權益的陳萬天先生（「陳先生」）的配偶。該筆款項為關聯方代表本集團支付的若干經營開支，為無抵押、免息及按要求償還。該筆款項於截至二零一五年十二月三十一日止年度悉數償還。

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30日	45,839	21,236
61至90日	13,536	—
181至365日	<u>2,027</u>	<u>—</u>
	<u>61,402</u>	<u>21,236</u>

購買產品的信貸期一般介乎20至90日。本集團已實施財務風險管理政策，以確保全部應付款項於信貸指定期間內清付。

業務回顧

二零一五年財政年度為本集團另一新躍進。董事欣然匯報集團轉型成為中國領先的全產業白銀綜合企業之理想進展。

於二零一四年，本集團決定從傳統冶煉業務擴展至下游O2O業務。於二零一五年期間，我們推出一系列新方案並於O2O業務取得令人鼓舞的成績。O2O業務整體銷售為人民幣835百萬元，佔總收益約48.9% (二零一四年：19.1%)，與去年相比顯著上升約187%。誠如我們於去年年報所預期，O2O業務現已成為本集團的主要收入來源。

於二零一五年期間，為進一步擴展下游業務，本集團收購了上海華通鉑銀交易市場有限公司(「上海華通」) 25%之股權(一間位於中華人民共和國(「中國」)的綜合貴金屬及有色金屬交易中心的營運商)，並於二零一六年二月收購餘下75%股權。上海華通現時已成為本集團之全資附屬公司。

誠如本公司於二零一二年十二月十四日的招股章程所述，我們的長遠目標是成為於中國領先的全產業白銀綜合企業。隨著O2O業務的快速增長及完成上海華通的收購，我們於實現上述長遠目標的道路上又邁進一大步。

然而，本集團於二零一五年轉型期間錄得淨虧損，主要原因如下：

- (i) 由於二零一五年國際白銀價格持續下挫及中國政府實於的環保法令冶煉業務毛利收窄；
- (ii) 非現金購股權開支增加至約人民幣35百萬元；
- (iii) O2O業務處於高速擴張期初段，令營運成本錄得顯著上升；
- (iv) 二零一五年內因收購及集資活動錄得約人民幣26百萬元的非經常性開支；及
- (v) 年內未有錄得於二零一四年約人民幣19百萬元的一次性稅務回撥。

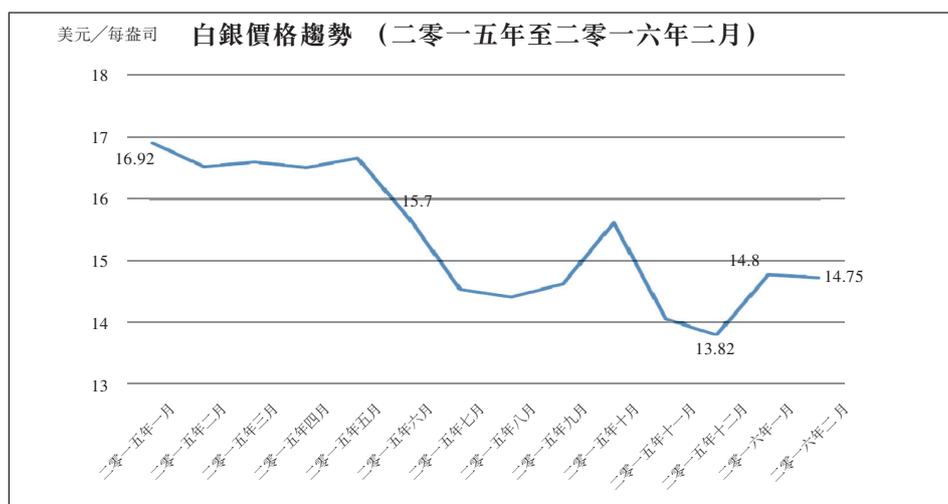
儘管集團於業務轉型初期錄得虧損，但我們對目前的業務策略仍充滿信心，並相信所有投資將於不久的未來取得豐厚成果。

製造業務

我們製造優質銀錠作工業及貿易用途，是中國領先的白銀生產商之一。

本集團應用獨有的生產模式以製造優質銀錠及其他有色金屬。於本年度，我們向客戶銷售186噸銀錠及提供95噸銀錠予下游O2O業務使用。其他金屬副產品的銷售因轉用含有較少金屬副產品的環保再生材料而出現下跌。

環球商品市場於二零一五年仍然疲弱。國際白銀價格回落進一步影響我們銀錠的平均售價。下圖顯示倫敦金銀市場協會於二零一五年及至二零一六年二月就國際白銀報價之變動：



資料來源：倫敦金銀市場協會

此外，政府推出新中國環境法，鼓勵白銀生產商使用環保再生材料作生產，令原材料成本大幅上升。因此，製造業務的整體表現受到不利因素影響。我們正在與地方政府部門緊密合作以符合監管要求，並積極研究新方法改善我們的生產程序以配合新環境法。

我們預期國際白銀價格將於現水平轉趨穩定。隨著O2O業務的快速增長，以及新收購的白銀交易業務，我們預料傳統冶煉業務對集團未來整體表現的影響將逐漸減低。

O2O業務

作為新晉的零售商家，我們深明科技應用的重要，以及互聯網所帶來的革命性改變。年內，我們於O2O業務取得佳績。O2O業務整體收益約為人民幣835百萬元，佔我們總收益約48.9% (二零一四年：19.1%)，與二零一四年相比上升接近三倍。

B2C線上業務

B2C線上銷售業務於二零一五年錄得顯著增長，佔O2O業務銷售額約25.8%。於二零一五年十一月十一日（又稱光棍節，為中國最大型之線上購物節），我們錄得約人民幣17.9百萬元的單日銷售額記錄，幾乎為去年之三倍（二零一四年：人民幣6.0百萬元）。

至今，我們的自家線上銷售平台金貓銀貓(www.CSmall.com)擁有超過2.1百萬名註冊會員，並錄得每月平均瀏覽次數(PV)28.2百萬次、訪客數量(UV)15.8百萬及網絡協定(IP)10.0百萬。該平台現時共有約120個自家及第三方品牌，向客戶提供多元化產品。

除建立自家銷售平台外，我們亦與第三方平台（例如天貓、京東、蘇寧、國美及一號店）合作以於線上分銷自家品牌產品。

於二零一五年，我們進一步利用廣受歡迎的社交媒體作為銷售渠道分銷自家品牌產品，目前於微信的微分銷平台上累積超過4千個註冊用戶。

O2O門店

O2O門店包含特許經營店及自營店，為客戶提供線下購物體驗及支援服務。

鑒於中國零售市場高度分散，我們引入嶄新的多品牌門店概念「CSmall金貓銀貓」，以應付不同需求。與單一品牌門店不同，每間「CSmall金貓銀貓」實質上是一個小型商場，銷售三至八個銀飾及珠寶品牌產品，為客戶提供廣泛的選擇以迎合各種需求及喜好。多品牌門店策略可增加靈活性，以應對市場變動和適應當地品味。

年內，我們開設了約80間門店，包括38間「CSmall金貓銀貓」。至今，我們於全中國擁有逾120間門店，遍佈安徽、北京、廣東、河北、黑龍江、河南、湖北、湖南、內蒙古、江蘇、江西、山東、山西、陝西、上海、天津、雲南及浙江。

除傳統特許經營模式外，我們亦積極探索創新營運方式以擴闊店鋪網絡。於二零一五年八月，我們與中國最大規模的眾籌平台「人人投」合作，於深圳海雅繽紛城開設第100家O2O門店。這是我們和人人投的首個合作項目，其中人人投負責集資，而本集團則負責門店經營。我們將繼續探索創新方式以擴闊銷售網絡。

多媒體購物

憑藉去年與CCTV購物渠道合作的成功經驗，我們現時與合共18家電視頻道合作，在中國覆蓋超過3億名家庭觀眾。我們的合作夥伴包括CCTV、上海東方CJ購物、山東樂拍及深圳宜和購等。

銀行網絡

於二零一五年年末，我們透過與贛州銀行合作擴展銷售網絡至銀行機構，並向其旗下於中國77個分行之高淨值客戶推銷我們的白銀擺件。

批發

批發指OEM客戶及位於深圳水貝2,000平方米一站式旗艦展廳所產生的銷售。我們與企業客戶緊密合作並按其不同需求定制白銀產品。

白銀交易業務

為達成我們成為領先全產業白銀綜合企業的長遠目標，我們收購了上海華通之25%股權。上海華通為中國最大型的現貨白銀交易所之一。

上海華通是中國一間綜合貴金屬及有色金屬交易中心營運商，主要負責提供專業及標準化的現貨供應、貿易、物流及電子商務服務。其官方網站www.huatongsilver.com為中國白銀行業最權威之門戶網站，其網站上每天更新的現貨白銀價格為中國白銀行業之參考指標。

營銷活動

年內，我們推出了一連串行銷活動以提升品牌知名度。

於二零一五年二月，我們與賀歲3D大片「鐘馗伏魔：雪妖魔靈」合作，為影迷及收藏家定制了一系列白銀鑄造的紀念品。於二零一五年五月，我們與備受歡迎的電視節目「爸爸去哪兒2」合作，並成為其唯一的官方白銀產品品牌以推廣節目相關的白銀產品。於二零一五年九月，我們參與由時尚集團舉辦，巨星雲集的「2015時尚星秀」以推廣我們的品牌。於二零一五年十二月，我們獲中國浙江衛視邀請，於其著名真人秀電視節目「非你莫屬」推廣我們的品牌及產品。

於二零一五年，我們亦參與中國兩項最大型國際珠寶展覽「深圳國際珠寶展」及「廣州博覽會」以推廣我們的產品。我們同年亦是世界級珠寶設計比賽「米蘭世博中意珠寶國際設計大賽」合辦商之一。

此外，我們亦與中國鐵路總公司合作，於鐵路上推廣我們的線上銷售平台金貓銀貓(www.CSmall.com)，使旅客在旅途中亦可舒適地享受購物樂趣。我們亦與中國最大電訊營運商之一的中國聯通合作，宣傳我們的線上銷售平台。

我們積極拓展O2O業務的努力及決心亦引起媒體關注。於二零一五年五月，中國中央電視台(CCTV)邀請我們參與拍攝其主要節目「築夢中國」，並向中國觀眾專門介紹我們創新的銀飾及珠寶O2O零售平台。

展望未來，我們將繼續分配更多資源以推廣我們的下游O2O業務。

於二零一六年一月，我們贊助著名歌星張震嶽的音樂演唱會，並於現場設立銷售攤位以推廣產品。於二零一六年二月，我們與備受歡迎的電視節目「青丘狐傳說」合作，並成為其唯一官方白銀品牌以推廣劇集相關的白銀產品。

前景

展望未來，我們對中國白銀市場充滿信心。

在我們致力改善現有銷售渠道的同時，我們亦不遺餘力開拓新商機。

於二零一六年一月，我們開設第一間O2O海外門店，以探索國際市場商機。我們亦計劃透過不同的銷售渠道推出新產品「銀條證書」。憑該證書，客戶能選擇把銀條暫存於本集團以獲取特定回報。我們期望該證書將增加銀錠於上游及下游業務之間的流動性。

除此之外，我們計劃逐漸增加產能，並預計於二零一六年底前逐步將銀錠年產量增加至360噸。

於二零一五年十二月三十一日，集團擁有淨現金約人民幣889百萬元，意味著本集團有充足資源進行收購。我們持續在市場尋找機遇，並會適時根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）進行披露。

總括而言，我們欣然看到集團於此轉型時期的積極發展。隨著國際白銀價格展現強勁的回升跡象，我們預期傳統冶煉業務將見復甦。最後，我們對目前的業務策略充滿信心，並將繼續力爭成為中國領先的全產業白銀綜合企業。

財務回顧

收益

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的收益約為人民幣1,707百萬元（二零一四年：人民幣1,523百萬元），較去年同期輕微增長約12%。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	收益 人民幣千元	佔收益 百分比	收益 人民幣千元	佔收益 百分比
製造業務				
銀錠	571,308	33.5%	744,712	48.9%
其他金屬副產品	300,012	17.6%	486,786	32.0%
	871,320	57.1%	1,231,498	80.9%
O2O業務				
白銀飾品及擺件	835,345	48.9%	291,218	19.1%
合計	1,706,665	100%	1,522,716	100%

截至二零一五年十二月三十一日止年度，銀錠的銷售由人民幣745百萬元減少至人民幣571百萬元，較去年減少約23%。減少是由於平均售價及銷量均有下降所致。

由於白銀的平均市場價格下降，銀錠的平均售價從每噸人民幣3.4百萬元（不含增值稅）下降至每噸人民幣3.1百萬元。銀錠的銷量從219噸下降至186噸，主要因為更多銀錠用作下游O2O業務白銀飾品及擺件的生產。銀錠的總產量由268噸輕微增加至281噸。

於生產銀錠的過程中，我們會生產其他金屬副產品，包括鉛錠、鈹錠、銻錠及粗錫。其銷售下跌約38%至人民幣300百萬元，主要由於我們生產過程中使用含有較少金屬副產品的環保再生材料。

於二零一五年，O2O業務的白銀飾品及擺件銷售錄得人民幣835百萬元（二零一四年：人民幣291百萬元）。該業務於去年開發，並於年內迅速擴展。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工及經常性製造成本。原材料成本佔銷售成本的90%以上。原材料採購成本是根據銀及鉛的含量，按採購時的市價釐定；其他礦物或金屬則不計價。銷售成本下降主要由於白銀的平均市場價格下降所致。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們錄得毛利約人民幣175百萬元（二零一四年：人民幣343百萬元），較去年減少約49.1%，主要由於毛利率大幅下降所致。

整體毛利率從22.6%減少至10.2%，主要由於於二零一五年國際白銀價格下滑及使用環保再生材料所致。

行政開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，行政開支由人民幣50.3百萬元增加約168%至人民幣134.9百萬元，主要是就O2O業務增長而使員工成本大增。截至二零一五年十二月三十一日止年度，非現金購股權開支由人民幣6.4百萬元增加約539%至人民幣41.1百萬元。

銷售及分銷開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支從人民幣8.2百萬元增加約125%至人民幣18.4百萬元，主要是由於O2O業務的廣告費用增加所致。

其他開支

其他開支主要指年內就收購項目及集資活動的非經營專業開支。

所得稅開支

所得稅開支由人民幣28.5百萬元減少約36.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣18.0百萬元，主要由於除稅前溢利減少以及缺乏去年因一間附屬公司獲資格（自二零一三年起連續三年）享有較低稅率，而錄得一次性所得稅開支回撥人民幣19百萬元。

本公司擁有人應佔（虧損）溢利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損約人民幣11百萬元，二零一四年本公司擁有人應佔溢利約人民幣248百萬元。淨溢利率由16.3%大幅減少至-0.6%，主要是由於毛利減少及若干非現金及非經營開支所致。

存貨、貿易應收款項及貿易應付款項的周轉週期

本集團的存貨主要包括礦粉、礦渣及白銀飾品。截至二零一五年十二月三十一日止年度，存貨周轉日數約為44日（截至二零一四年十二月三十一日止年度：40.0日）並保持穩定。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的周轉日數約為17.6日（截至二零一四年十二月三十一日止年度：4.8日）。本集團一般授予其客戶30至90日的信貸期，並要求於交付貨品前從其客戶墊付按金。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的周轉日數約為9.8日（截至二零一四年十二月三十一日止年度：6.5日）。我們的供應商一般要求本集團預付30%至50%原材料的採購價，而採購貨品的信貸期一般介乎20天至90天。

借貸

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸結餘為人民幣130百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣130百萬元）。借款額按固定利率計息，並將於一年內到期償還。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸總額減銀行結餘和現金及已抵押銀行存款除以股東權益計算。於二零一五年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率為-59.4%（於二零一四年十二月三十一日：-83.6%）。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團就賬面總值分別約為人民幣63.9百萬元、人民幣10.9百萬元及人民幣119百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣67.4百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣66.9百萬元）的樓宇、土地使用權及存貨作抵押，以為本集團獲授一般銀行信貸。於二零一四年十二月三十一日，本集團亦為賬面總值約人民幣20.1百萬元的銀行存款作抵押，以為本集團獲授一般銀行信貸。

資本開支

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣24.5百萬元於物業、廠房及設備（二零一四年：人民幣17.7百萬元）。

僱員

於二零一五年十二月三十一日，本集團僱用983名員工（於二零一四年十二月三十一日：936名員工），而截至二零一五年十二月三十一日止年度，總酬金約為人民幣120.4百萬元（二零一四年：人民幣59.4百萬元）。本集團的酬金安排與有關司法權區的現行法例、個別僱員的資歷和資格以及整體市況相符。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鉤。本集團確保向全體僱員提供充足的培訓和專門發展機會，從而滿足其事業發展需要。

流動資金及財務資源

本集團於回顧期間內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源及銀行借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及銀行貸款。於二零一五年十二月三十一日，現金及現金等價物、流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣1,019百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣740百萬元）、人民幣1,223百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣769百萬元）及約人民幣1,504百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣978百萬元）。於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為人民幣130百萬元（於二零一四年十二月三十一日：人民幣130百萬元）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

於二零一五年七月，本集團以合共人民幣40百萬為代價收購上海華通25%股權。

除上文披露者外，本集團於年內並無持有任何重大投資或進行任何重大收購及出售事項。

上市所得款項用途

上市所得款項淨額（扣除包銷費用及相關開支後）約為101百萬港元，計劃按本公司日期為二零一二年十二月十四日的招股章程所述的方式動用。截至二零一五年十二月三十一日，所有上市所得款項已全數獲充份利用。

股息

董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一四年：0.05港元）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一六年五月二十日至二零一六年五月二十四日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不處理任何股份轉讓登記。為符合資格出席股東週年大會並在會上投票，所有轉讓文件連同有關股票最遲須於二零一六年五月十九日下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以登記轉讓，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

企業管治常規守則

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則（「守則」）所載的守則條文，惟下文所述的偏離情況除外：

根據守則第A.2.1條守則條文，主席與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，本公司並無區分主席與首席執行官，陳萬天先生擔任該兩個職位直至二零一五年四月三十日。

董事會相信，由一人兼任主席與首席執行官的職務可確保本集團貫徹的領導，令本集團整體的策略計劃更有效益及效率。然而，為遵守守則，董事會決定於二零一五年四月三十日區分主席與首席執行官的角色。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司二零一四年年報刊發日期起之董事資料變更載列如下：

陳萬天先生已辭任首席執行官一職，自二零一五年四月三十日起生效，惟彼仍留任本公司董事會主席兼執行董事。宋建文先生已獲委任為首席執行官兼執行董事，自二零一五年四月三十日起生效；及郭斌先生已獲委任為獨立非執行董事，自二零一五年四月三十日起生效。

姜濤博士已辭任本公司獨立非執行董事及不再為董事會審核委員會（「審核委員會」）、董事會提名委員會（「提名委員會」）及董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）各自之成員，由二零一五年十二月二十八日起生效。宋鴻兵先生已獲委任為獨立非執行董事及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自之成員，由二零一五年十二月二十八日起生效。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出特別諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所規定的買賣標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

完成日期	集資活動	集資所得 款項淨額	集資原因及 所得款項淨額用途	最報交易日的 收市價
二零一五年 一月二日	根據一般授權以認購方式發行180,000,000股新普通股予兩名獨立第三方，每股為1.51港元	約272百萬港元	所有所得款項淨額將用作本公司下游白銀零售業務、其潛在收購項目及一般營運資金	1.82港元
二零一五年 五月二十二日	根據一般授權配售200,000,000股現有普通股予不少於六名獨立第三方，及以每股2.64港元認購200,000,000股新普通股	約512百萬港元	所得款項淨額當中，約30%用作本公司下游白銀零售業務、約30%用作發展現貨交易平台及相關服務，以及約40%用作一般營運資金及其他潛在投資	3.25港元
二零一五年 六月三日	根據一般授權以認購方式發行17,956,000股新普通股予五名獨立第三方，每股為4.25港元	約74百萬港元	所有所得款項淨額將用作潛在投資及一般營運資金	5.31港元

除上文披露者外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

重大報告期後事項

於二零一六年一月，本公司按每股1.7港元的價格根據一般授權以認購方式配發及發行50百萬股新普通股（佔本公司當時已發行股本的3.79%）予一名承配人。所得款項淨額（經扣除佣金及其他費用）約為84百萬港元，將用作一般營運資金及其他潛在投資。

於二零一六年二月，公司收購上海華通餘下75%股權，致使上海華通成為本集團之全資附屬公司。於收購完成後，本集團持有中國（上海）自由貿易試驗區內唯一獲批准的白銀交易所－上海華通白銀國際交易中心94%應佔股權，成為國內首個允許外國投資者直接參與交易的白銀交易中心。

審核委員會

審核委員會審閱本集團的財務報告及內部監控制度，並就截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表與外部核數師相討。審核委員會認為此等報表遵照適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已作出充足披露。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

初步公佈所載本集團就截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字已經由本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為截至該年度本集團的經審核合併財務報表載列的款額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的保證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公佈作出保證。

致謝

本人謹此感謝董事會、管理層及所有員工之辛勤付出及貢獻，以及股東及客戶對本集團之長期支持。

刊發業績公佈及年報

本公佈刊載於本公司網站(www.chinasilver.hk)及聯交所的網站(www.hkexnews.hk)。本公司二零一五年年報將於適當時侯寄發予股東並在相同網站刊載。

承董事會命
中國白銀集團有限公司
陳萬天
主席

香港，二零一六年三月三十一日

於本公佈日期，執行董事為陳萬天先生、宋建文先生、宋國生先生及陳國裕先生，而獨立非執行董事為郭斌先生、宋鴻兵先生、李海濤博士及曾一龍博士。