

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)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度全年業績公佈**

**二零一七年度業績摘要**

- 綜合收益飆升至人民幣5,469百萬元，較去年增長約33.8%
- 於我們旗下附屬公司金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（「金貓銀貓集團」）下經營的珠寶新零售業務貢獻分部溢利人民幣137百萬元，為自二零一四年創立以來最高水平
- 年度溢利增加至人民幣325百萬元，較去年同期增加約6.0%
- 金貓銀貓集團（股份代號：1815）於二零一八年三月十三日成功於聯交所主板完成獨立上市

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」）截至二零一七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報表**  
截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零一七年<br>人民幣千元     | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----|--------------------|----------------|
| 收益                       | 3  | <b>5,469,028</b>   | 4,088,195      |
| 銷售及提供服務成本                |    | <b>(4,865,008)</b> | (3,461,038)    |
| 毛利                       |    | <b>604,020</b>     | 627,157        |
| 其他收入                     |    | <b>9,150</b>       | 11,349         |
| 其他收益及虧損                  |    | <b>(9,909)</b>     | 26,978         |
| 行政開支                     |    | <b>(143,903)</b>   | (173,504)      |
| 銷售及分銷開支                  |    | <b>(43,985)</b>    | (43,207)       |
| 研發開支                     |    | <b>(2,106)</b>     | (2,179)        |
| 其他開支                     |    | <b>(19,846)</b>    | (12,397)       |
| 融資成本                     |    | <b>(5,432)</b>     | (5,844)        |
| 應佔聯營公司業績                 |    | <b>(209)</b>       | 57             |
| 除稅前溢利                    |    | <b>387,780</b>     | 428,410        |
| 所得稅開支                    | 4  | <b>(62,587)</b>    | (121,597)      |
| 年度溢利                     | 5  | <b>325,193</b>     | 306,813        |
| <b>其他全面收入（開支），扣除所得稅</b>  |    |                    |                |
| <i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>   |    |                    |                |
| 換算海外業務產生的匯兌差額            |    | <b>538</b>         | (1,592)        |
| 出售一間附屬公司而釋出匯兌儲備          |    | –                  | (908)          |
| 終止一間附屬公司的信託契約<br>而釋出匯兌儲備 |    | <b>29</b>          | –              |
| 年度全面收益總額                 |    | <b>325,760</b>     | 304,313        |

|                 | 附註 | 二零一七年<br>人民幣千元        | 二零一六年<br>人民幣千元        |
|-----------------|----|-----------------------|-----------------------|
| 以下人士應佔年度溢利:     |    |                       |                       |
| 本公司擁有人          |    | <b>285,986</b>        | 304,078               |
| 非控股權益           |    | <b>39,207</b>         | 2,735                 |
|                 |    | <b><u>325,193</u></b> | <b><u>306,813</u></b> |
| 以下人士應佔年度全面收入總額: |    |                       |                       |
| 本公司擁有人          |    | <b>286,553</b>        | 301,578               |
| 非控股權益           |    | <b>39,207</b>         | 2,735                 |
|                 |    | <b><u>325,760</u></b> | <b><u>304,313</u></b> |
|                 |    | 人民幣                   | 人民幣                   |
| 每股盈利            | 7  |                       |                       |
| 基本              |    | <b><u>0.181</u></b>   | <u>0.212</u>          |
| 攤薄              |    | <b><u>0.181</u></b>   | <u>0.205</u>          |

## 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

|                         | 附註 | 二零一七年<br>人民幣千元   | 二零一六年<br>人民幣千元   |
|-------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>            |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備                |    | 167,680          | 176,603          |
| 預付租賃款項                  |    | 17,700           | 18,134           |
| 商譽                      |    | 407,321          | 407,321          |
| 無形資產                    |    | 113,412          | 120,862          |
| 遞延稅項資產                  |    | 2,032            | 3,129            |
| 於聯營公司的權益                |    | 2,554            | 2,763            |
| 可供出售投資                  |    | 8,963            | 8,963            |
| 收購物業、廠房及設備所付按金          |    | 6,920            | —                |
|                         |    | <u>726,582</u>   | <u>737,775</u>   |
| <b>流動資產</b>             |    |                  |                  |
| 預付租賃款項                  |    | 432              | 432              |
| 存貨                      |    | 1,436,818        | 1,304,154        |
| 貿易應收款項、應收貸款、<br>按金及預付款項 | 8  | 203,122          | 178,014          |
| 貿易按金                    |    | 117,731          | 28,115           |
| 可收回稅項                   |    | 13,018           | —                |
| 受限制銀行結餘                 |    | 339,511          | 20,676           |
| 銀行結餘及現金                 |    | 712,492          | 506,873          |
|                         |    | <u>2,823,124</u> | <u>2,038,264</u> |
| <b>流動負債</b>             |    |                  |                  |
| 貿易及其他應付款項               | 9  | 605,238          | 202,732          |
| 預收客戶款項                  |    | 2,249            | 7,077            |
| 遞延收入                    |    | 1,043            | 4,717            |
| 或然代價                    |    | —                | 176,517          |
| 應付所得稅                   |    | 27,138           | 53,087           |
| 銀行借貸                    |    | 110,000          | 110,000          |
|                         |    | <u>745,668</u>   | <u>554,130</u>   |
| <b>流動資產淨值</b>           |    | <u>2,077,456</u> | <u>1,484,134</u> |
| <b>總資產減流動負債</b>         |    | <u>2,804,038</u> | <u>2,221,909</u> |

|            | 附註 | 二零一七年<br>人民幣千元          | 二零一六年<br>人民幣千元          |
|------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 資本及儲備      |    |                         |                         |
| 股本         |    | 13,242                  | 11,821                  |
| 股份溢價及儲備    |    | <u>2,610,510</u>        | <u>2,077,342</u>        |
| 本公司擁有人應佔權益 |    | <u>2,623,752</u>        | <u>2,089,163</u>        |
| 非控股權益      |    | <u>148,697</u>          | <u>98,483</u>           |
| 總權益        |    | <u>2,772,449</u>        | <u>2,187,646</u>        |
| 非流動負債      |    |                         |                         |
| 遞延稅項負債     |    | 24,506                  | 26,465                  |
| 遞延收入       |    | <u>7,083</u>            | <u>7,798</u>            |
|            |    | <u>31,589</u>           | <u>34,263</u>           |
| 總權益及非流動負債  |    | <u><u>2,804,038</u></u> | <u><u>2,221,909</u></u> |

## 綜合財務報表附註

截至二零一七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」）

國際會計準則理事會已頒佈多項國際財務報告準則之修訂，並於本集團二零一七年一月一日開始之財政年度生效。於本年度，本集團首次採用該等國際財務報告準則之修訂。

於本年度應用該等國際財務報告準則的修訂對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表的披露並無重大影響。

### 3. 收益及分部資料

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

- (i) 於中國製造及銷售銀錠及其他有色金屬（「製造業務」）；及
- (ii) 於中國設計及銷售黃金、白銀及珠寶產品（「珠寶新零售業務」）；及
- (iii) 提供白銀貿易的專業電子平台、相關服務及銀錠貿易（「白銀交易業務」）。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團收購上海華通鉑銀交易市場有限公司（「上海華通」）的額外75%股權，此後，上海華通成為本集團的全資附屬公司。主要營運決策者已就資源分配及表現評估審閱上海華通業績，白銀交易業務已被視為本集團的單獨營運分部。

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：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

|                    | 製造業務<br>人民幣千元    | 珠寶<br>新零售業務<br>人民幣千元 | 白銀<br>交易業務<br>人民幣千元 | 分部總計<br>人民幣千元    | 對銷<br>人民幣千元      | 綜合<br>人民幣千元      |
|--------------------|------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>收益</b>          |                  |                      |                     |                  |                  |                  |
| 對外銷售               | 1,788,817        | 3,519,581            | 160,630             | 5,469,028        | -                | 5,469,028        |
| 分部間銷售*             | 373,703          | -                    | -                   | 373,703          | (373,703)        | -                |
| <b>分部收益總額</b>      | <b>2,162,520</b> | <b>3,519,581</b>     | <b>160,630</b>      | <b>5,842,731</b> | <b>(373,703)</b> | <b>5,469,028</b> |
| <b>業績</b>          |                  |                      |                     |                  |                  |                  |
| 分部業績               | 202,147          | 137,340              | 118,999             | 458,486          |                  | 458,486          |
| <b>非分部項目</b>       |                  |                      |                     |                  |                  |                  |
| 未分配收入、開支、<br>收益及虧損 |                  |                      |                     |                  |                  | (65,065)         |
| 融資成本               |                  |                      |                     |                  |                  | (5,432)          |
| 應佔聯營公司業績           |                  |                      |                     |                  |                  | (209)            |
| <b>除稅前溢利</b>       |                  |                      |                     |                  |                  | <b>387,780</b>   |

截至二零一六年十二月三十一日止年度

|                    | 製造業務<br>人民幣千元    | 珠寶<br>新零售業務<br>人民幣千元 | 白銀<br>交易業務<br>人民幣千元 | 分部總計<br>人民幣千元    | 對銷<br>人民幣千元      | 綜合<br>人民幣千元      |
|--------------------|------------------|----------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>收益</b>          |                  |                      |                     |                  |                  |                  |
| 對外銷售               | 1,457,098        | 2,465,291            | 165,806             | 4,088,195        | -                | 4,088,195        |
| 分部間銷售*             | 318,409          | -                    | -                   | 318,409          | (318,409)        | -                |
| <b>分部收益總額</b>      | <b>1,775,507</b> | <b>2,465,291</b>     | <b>165,806</b>      | <b>4,406,604</b> | <b>(318,409)</b> | <b>4,088,195</b> |
| <b>業績</b>          |                  |                      |                     |                  |                  |                  |
| 分部業績               | 338,508          | 62,095               | 80,270              | 480,873          |                  | 480,873          |
| <b>非分部項目</b>       |                  |                      |                     |                  |                  |                  |
| 未分配收入、開支、<br>收益及虧損 |                  |                      |                     |                  |                  | (46,676)         |
| 融資成本               |                  |                      |                     |                  |                  | (5,844)          |
| 應佔聯營公司業績           |                  |                      |                     |                  |                  | 57               |
| <b>除稅前溢利</b>       |                  |                      |                     |                  |                  | <b>428,410</b>   |

\* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

營運分部之會計政策與本集團會計政策一致。分部業績指各分部所賺取之盈利，且並未攤分中央行政開支、若干其它收入、若干其它收益及虧損、融資成本及應佔聯營公司業績。這是為資源分配及評估表現而向本公司執行董事匯報的方法。

## 地區資料

根據客戶的所在地區，本集團的收益來自中國，根據資產的所在地區，其絕大部分非流動資產亦位於中國。因此，並無呈列地區資料。

## 按產品及服務劃分之收益分析

本集團按產品及服務劃分之收益如下：

|                | 二零一七年<br>人民幣千元          | 二零一六年<br>人民幣千元          |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>製造業務</b>    |                         |                         |
| 銀錠銷售           | 789,847                 | 1,051,921               |
| 鉛錠銷售           | 435,600                 | 238,785                 |
| 鈀銷售            | 313,498                 | —                       |
| 其他金屬副產品銷售      | 249,872                 | 166,392                 |
|                | <u>1,788,817</u>        | <u>1,457,098</u>        |
| <b>珠寶新零售業務</b> |                         |                         |
| 黃金產品           | 2,744,536               | 1,936,495               |
| 白銀產品           | 568,588                 | 503,303                 |
| 寶石及其他珠寶產品      | 206,457                 | 25,493                  |
|                | <u>3,519,581</u>        | <u>2,465,291</u>        |
| <b>白銀交易業務</b>  |                         |                         |
| 貿易收入           | —                       | 43,995                  |
| 會員費收入          | 13,142                  | 42,004                  |
| 佣金收入           | 147,488                 | 79,807                  |
|                | <u>160,630</u>          | <u>165,806</u>          |
|                | <u><u>5,469,028</u></u> | <u><u>4,088,195</u></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並不基於該等分析。

## 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：

|          | 二零一七年<br>人民幣千元   | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|----------|------------------|----------------|
| 客戶A (附註) | <u>1,488,386</u> | <u>不適用</u>     |

附註：於二零一六年，本集團並無任何產生自客戶A的收益。

#### 4. 所得稅開支

|                  | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 中國企業所得稅（「企業所得稅」） |                |                |
| — 本年度            | 98,156         | 123,808        |
| — 過去年度（超額撥備）撥備不足 | (34,707)       | 586            |
|                  | <b>63,449</b>  | 124,394        |
| 年內遞延稅項           | (862)          | (2,797)        |
|                  | <b>62,587</b>  | 121,597        |

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的稅項。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及其相關執行法規，本集團的中國附屬公司於兩個年度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（「江西龍天勇」）（已於二零一四年三月二十五日被中國稅務機關確認為一家高新技術企業，可連續三年（自二零一三年起至二零一五年）按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅（須每三年審閱一次））除外。截至二零一六年十二月三十一日止年度，江西龍天勇雖已申請重續，但審批尚未完成，因而採納25%稅率。截至二零一七年十二月三十一日止年度，審批經已完成，因此江西龍天勇可連續三年（自二零一六年起）按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅。

## 5. 年度溢利

|                          | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 年度溢利經扣除下列各項後達致：          |                |                |
| 董事酬金                     | 6,046          | 7,676          |
| 其他員工成本                   |                |                |
| — 薪金及工資                  | 79,278         | 72,713         |
| — 退休福利計劃供款               | 16,865         | 12,105         |
| — 以股份支付的款項，董事及顧問款項除外     | 15,287         | 45,954         |
| 員工成本總額                   | <u>117,476</u> | <u>138,448</u> |
| 核數師酬金                    | 3,286          | 3,164          |
| 無形資產攤銷（計入行政開支以及銷售及分銷開支內） | 19,821         | 14,531         |
| 已確認為開支的存貨成本              | 4,859,951      | 3,418,151      |
| 物業、廠房、及設備的折舊             | 22,308         | 21,210         |
| 就收購項目及集資活動的開支及專業費用       | 18,770         | 6,128          |
| 解除預付租賃款項                 | 434            | 434            |
| 租金開支                     | 16,173         | 15,703         |
| 就顧問服務以股份支付的款項            | <u>467</u>     | <u>989</u>     |

## 6. 股息

|                                   | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 年內已確認為分派的股息：                      |                |                |
| 截至二零一六年十二月三十一日止年度中期股息<br>每股0.02港元 | —              | 25,049         |
| 截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息<br>每股0.03港元 | 40,779         | —              |
|                                   | <u>40,779</u>  | <u>25,049</u>  |

於報告期末後，並無建議派付有關截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一六年：0.03港元）。

## 7. 每股盈利

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：

|                             | 二零一七年<br>人民幣千元          | 二零一六年<br>人民幣千元          |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>盈利</b>                   |                         |                         |
| 用以計算每股基本盈利之本公司擁有人<br>應佔年度溢利 | <b>285,986</b>          | 304,078                 |
| 攤薄潛在股份之影響：<br>或然代價的公平值變動    | <u>-</u>                | <u>17,020</u>           |
| 用以計算每股攤薄盈利之盈利               | <b><u>285,986</u></b>   | <b><u>321,098</u></b>   |
|                             | 二零一七年<br>千股             | 二零一六年<br>千股             |
| <b>股份數目</b>                 |                         |                         |
| 用以計算每股基本盈利之普通股之加權平均數        | <b>1,576,798</b>        | 1,434,723               |
| 攤薄潛在普通股之影響：<br>— 本公司之購股權    | <b>3,480</b>            | 3,435                   |
| — 或然代價股份                    | <u>-</u>                | <u>126,042</u>          |
| 用以計算每股攤薄盈利之普通股之加權平均數        | <b><u>1,580,278</u></b> | <b><u>1,564,200</u></b> |

在計算截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時，本公司之若干購股權所產生的潛在股份發行將會減低每股盈利，此攤薄影響將計算在內。

由於假設就業務合併發行或然代價股份將導致每股盈利增加，故計算每股攤薄盈利並無假設發行或然代價股份。

在計算截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時，本公司之若干購股權及有關一項業務合併的或然代價股份所產生的潛在股份發行將會減低每股盈利，此攤薄影響將計算在內。

## 8. 貿易應收款項、應收貸款、按金及預付款項

|          | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項   | 43,002         | 63,257         |
| 應收貸款(附註) | 89,100         | —              |
| 按金及預付款項  | 71,020         | 114,757        |
|          | <u>203,122</u> | <u>178,014</u> |

附註：該等金額指每月按0.6%計息的無抵押固定利率應收貸款。所有應收貸款均為按要求償還或須於一年內償還。於二零一七年十二月三十一日，累計減值虧損人民幣900,000元(二零一六年：零)已計入應收貸款賬面值。

於接納任何新客戶前(除該等以現金及信用卡結算的客戶外)，本集團根據潛在客戶於業內的聲譽評估該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0至90日的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前墊付按金。

本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析(接近各自之收益確認日期)如下：

|        | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 0至30日  | 39,182         | 59,502         |
| 31至60日 | 1,033          | 3,238          |
| 61至90日 | 1,819          | 517            |
| 超過90日  | 968            | —              |
|        | <u>43,002</u>  | <u>63,257</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。大部分未逾期亦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。

## 9. 貿易及其他應付款項

|                 | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項          | 138,477        | 10,682         |
| 其他應付款項及應計開支     | 54,156         | 84,867         |
| 來自使用白銀交易平台的已收按金 | 339,551        | 20,676         |
| 應付華通國際的款項(附註)   | 20,446         | 28,046         |
| 應付股息            | 3,834          | 2,203          |
| 增值稅及其他應付稅項      | 48,774         | 56,258         |
|                 | <u>605,238</u> | <u>202,732</u> |

附註：該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

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賬齡分析：

|          | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至30日    | 124,917        | 8,976          |
| 61至90日   | 13,143         | —              |
| 91至180日  | 365            | —              |
| 181至365日 | 52             | 1,706          |
|          | <u>138,477</u> | <u>10,682</u>  |

購買貨品的信貸期一般介乎20至90日。本集團已制定金融風險管理政策以確保所有應付款項於信貸期限內償付。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

董事欣然匯報本集團轉型成為中華人民共和國（「中國」）領先的全產業白銀及貴金屬綜合企業之理想進展。

在二零一四年，我們從傳統製造業務擴展至下游珠寶新零售業務，其現時於附屬公司金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（「金貓銀貓集團」）下經營。受益於集團在上游業務的強大實力和資源，以及正確的策略和有效的執行，金貓銀貓集團自創立以來一直保持快速增長。於二零一七年，通過一系列業務發展及營銷活動所帶動，金貓銀貓集團務取得驕人成績。金貓銀貓集團的整體銷售為人民幣3,520百萬元，佔總收益約64.4%（二零一六年：60.3%），與去年同期相比大幅上升約42.8%。此外，金貓銀貓集團貢獻分部溢利人民幣137百萬元（二零一六年：人民幣62.1百萬元），為創立以來的最高水平。金貓銀貓集團（股份代號：1815）於二零一八年三月十三日成功於聯交所主板完成獨立上市。

於二零一六年二月，本集團進一步擴展下游業務，並完成收購上海華通鉑銀交易市場有限公司（「上海華通」，一間位於中國的綜合白銀交易平台營運商）。白銀交易業務錄得人民幣119百萬元分部溢利（二零一六年：人民幣80.3百萬元），較去年增加約48.2%。

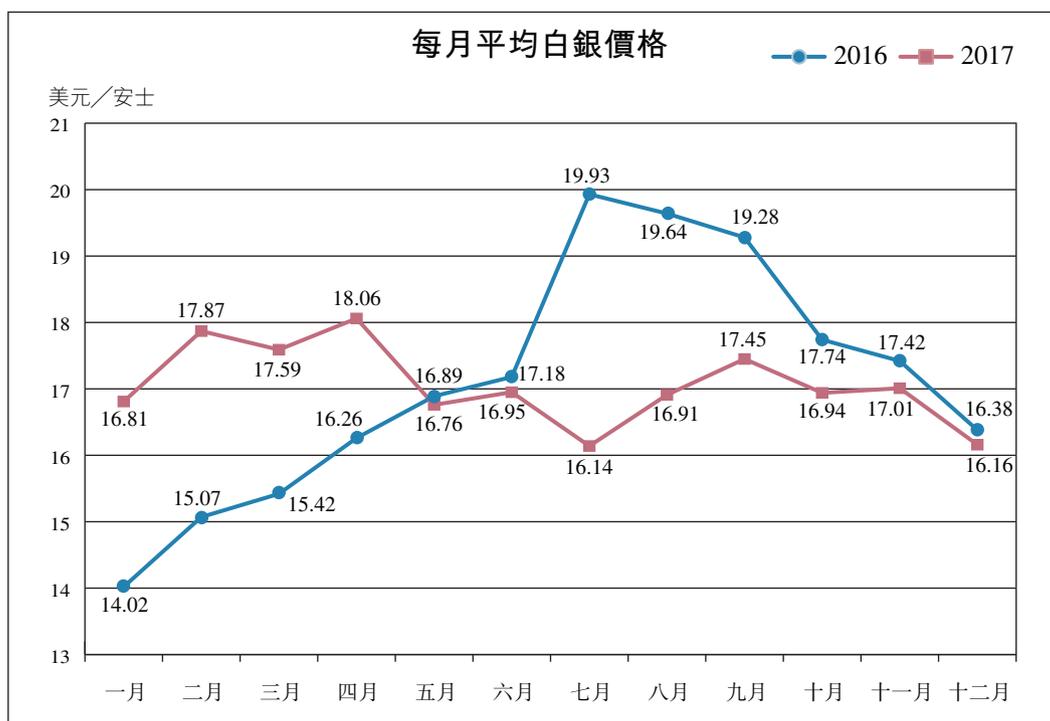
受到來自新業務分部強勁增長以及主要附屬公司獲授的稅務優惠的刺激，年度溢利增加至人民幣325百萬元，相當於本集團自上市以來破記錄的溢利。

一如以往，我們的長遠目標是成為中國領先的全產業白銀及貴金屬綜合企業，而我們正朝著目標全速前進。

## 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白銀及其他有色金屬。於二零一七年，我們向客戶銷售236噸銀錠及生產108噸銀錠予下游業務使用。於二零一七年全年，環球白銀市場相對維持穩定。下圖顯示倫敦金銀市場協會由二零一七年一月至二零一七年十二月就國際白銀報價之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

在生產過程持續改善下，我們於本年度開始提取新的金屬副產品（例如鈹錠）。因此，其他金屬副產品的銷售大幅增加。然而，由於下半年環境措施進一步收緊，白銀的總產量由427噸減少至344噸。

整體而言，我們預計製造業務將持續為本集團產生穩定現金流。

### 於金貓銀貓集團（股份代號：1815）下經營的珠寶新零售業務

金貓銀貓集團的業務模式結合四個互相補足的關鍵元素，包括(i)綜合電子商貿零售平台；(ii)便捷的線下零售及體驗網絡；(iii)數據挖掘及運用能力；及(iv)創新交叉銷售及營銷活動。

二零一七年，金貓銀貓集團持續取得理想表現，分部銷售及溢利均創出記錄水平。

## 線上銷售渠道

### (i) 自營線上平台

截至二零一七年十二月三十一日，我們的自營線上銷售平台「金貓銀貓」(www.CSmall.com)錄得超過7.5百萬名註冊會員，並錄得每月平均瀏覽次數(PV)超過8.48億次、訪客數量(UV)超過1.68億及網絡協定(IP)超過9,500萬。該平台現時共有逾190個自有及第三方品牌，向客戶提供多元化產品。

### (ii) 電視和視頻購物頻道

我們現時與合共21家電視頻道合作，每日在中國覆蓋超過5百萬名家庭觀眾，以分銷我們的產品。我們的主要合作夥伴包括CCTV、中央人民廣播電台、天津三佳及浙江好易購。

### (iii) 第三方網上商城

我們與第三方網上商城及零售平台（例如天貓、京東、蘇寧、國美、一號店及微信等合作），以推廣我們的珠寶產品。

## 線下零售及體驗網絡

### (i) CSmall體驗店

我們向客戶提供貼心的銷售及服務，包括珠寶安裝及維護服務，我們相信有關服務對我們CSmall體驗店的珠寶購物體驗屬必需及重要。

截至二零一七年十二月三十一日，我們於全中國擁有超過100間門店，遍佈安徽、北京、福建、廣東、河北、黑龍江、湖北、內蒙古、江蘇、江西、遼寧、上海、天津及浙江。

### (ii) 深圳展廳

深圳展廳的建築面積約2,000平方米，位於深圳水貝，該區為中國最大及領先珠寶貿易及批發市場。我們的深圳展廳展示我們自有品牌及若干第三方品牌的產品設計，亦作為我們批發客戶以及加盟商的互動展覽及銷售平台。

### (iii) 第三方線下銷售點

我們亦透過多個第三方線下銷售點分銷我們的珠寶產品。例如與贛州銀行等銀行機構合作，向其遍佈全國的銀行分行之高淨值客戶推銷定制白銀擺件。

## 白銀交易業務

上海華通是中國一間綜合白銀交易平台營運商，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.buyyin.com為中國白銀行業權威門戶網站之一，其網站上每天更新的現貨白銀價格為中國白銀行業之普遍參考指標。

於二零一七年，上海華通於分部收益及分部溢利分別錄得人民幣161百萬元（二零一六年：人民幣166百萬元）及人民幣119百萬元（二零一六年：人民幣80.3百萬元）的貢獻。

## 前景

展望未來，我們對中國白銀、貴金屬及珠寶市場充滿信心。

隨著國際黃金和白銀價格趨穩，我們繼續見證著市場對高品質黃金和白銀產品的需求逐漸回升。我們預計全球金融市場在未來幾年仍極不明朗，避險投資趨勢將繼續推動黃金和白銀產品的大量需求，大大有利我們各項業務分部。

截至二零一七年十二月三十一日，我們有淨現金約人民幣602百萬元，意味著本集團擁有充足資源進行潛在收購。我們正審視市場上的各種機會，並將在適當的時候根據上市規則披露更多細節。

綜上所述，我們對新業務分部的眾多正面發展感到欣慰，並將致力成為中國領先的全產業白銀及貴金屬綜合企業。

## 財務回顧

### 收益

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益為人民幣5,469百萬元（二零一六年：人民幣4,088百萬元），較去年同期增長約33.8%。

|                                | 截止十二月三十一日止年度     |              |                  |             |
|--------------------------------|------------------|--------------|------------------|-------------|
|                                | 二零一七年            |              | 二零一六年            |             |
|                                | 收益<br>(人民幣千元)    | 佔收益<br>百分比   | 收益<br>(人民幣千元)    | 佔收益<br>百分比  |
| <b>製造業務</b>                    |                  |              |                  |             |
| 銀錠銷售                           | <b>789,847</b>   | <b>14.4%</b> | 1,051,921        | 25.7%       |
| 其他金屬副產品銷售                      | <b>998,970</b>   | <b>18.3%</b> | 405,177          | 9.9%        |
|                                | <b>1,788,817</b> | <b>32.7%</b> | 1,457,098        | 35.6%       |
| <b>於金貓銀貓集團下經營的<br/>珠寶新零售業務</b> |                  |              |                  |             |
| 黃金、白銀及珠寶產品銷售                   | <b>3,519,581</b> | <b>64.4%</b> | 2,465,291        | 60.3%       |
| <b>白銀交易業務</b>                  |                  |              |                  |             |
| 貿易及相關服務收入                      | <b>160,630</b>   | <b>2.9%</b>  | 165,806          | 4.1%        |
| <b>合計</b>                      | <b>5,469,028</b> | <b>100%</b>  | <b>4,088,195</b> | <b>100%</b> |

### 製造業務分部

截至二零一七年十二月三十一日止年度，銀錠的銷售由人民幣1,052百萬元減少至人民幣790百萬元，較去年同期減少約24.9%。減幅主要是由於銷量減少所致。

隨著國際白銀價格轉穩，銀錠的平均售價維持於每噸人民幣3.4百萬元（二零一六年：人民幣3.3百萬元）（不含增值稅）。然而，由於二零一七年下半年環境措施進一步收緊，對銀錠的生產構成不利影響。因此，銀錠的銷量由322噸減少至236噸。我們一直就遵守監管要求之事宜與地方機關緊密合作，並就收緊環境措施制定方法改善我們的生產過程。

於生產銀錠的過程中，我們同時生產其他金屬副產品，包括鉛錠、鈹錠、鋅錠、鈹錠及銻錠。由於國際商品價格整體回升以及提取金屬副產品的生產工藝有所改善，故截至二零一七年十二月三十一日止年度，金屬副產品銷售由人民幣405百萬元大幅上升至人民幣999百萬元。尤其是我們於本年度開始提取鈹錠。

### 於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部

於二零一七年，金貓銀貓集團銷售錄得人民幣3,520百萬元（二零一六年：人民幣2,465百萬元），增長相當於約42.8%，此乃由於零售銷售渠道持續迅速擴張所致。

### 白銀交易業務分部

年內，白銀交易業務分部的銷售錄得人民幣161百萬元（二零一六：人民幣166百萬元），相當於減少約3.1%。由於去年自營貿易業務在我們取得上海華通的完全控制權後終止，故本年度並無貿易收入。貿易收入減少被佣金收入增加所抵銷，此乃由於我們引進了更多客戶。

### 銷售及提供服務成本

#### 製造業務分部

銷售成本主要包括所消耗的原材料成本、直接勞工及經常性製造成本。所消耗的原材料成本佔銷售成本90%以上。原材料採購成本是根據銀、鉛及鈀的含量，按採購時的市價釐定；其他礦物或金屬一般則不計價。銷售成本上升主要由於增加鈀作為原材料所致。

### 於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部

銷售成本主要指用作生產金銀珠寶產品的材料成本。除白銀外，其他材料如黃金、琥珀及鑽石乃採購自獨立第三方。其金額上升因金貓銀貓集團的銷售金額於年內大幅增加。

### 白銀交易業務分部

所提供銷售及服務成本主要指白銀貿易及經營網上交易平台業務引致的材料成本及直接開支。其金額下降因自營貿易業務終止。

### 毛利及毛利率

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們錄得毛利人民幣604百萬元（二零一六年：人民幣627百萬元），較去年同期減少約3.7%，此乃由於珠寶新零售業務分部增長被製造業務分部的毛利減少所抵銷。整體毛利率從15.3%下降至11%，主要由於在環境措施收緊後，製造業務分部利潤有所收縮。

## 行政開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，行政開支由人民幣174百萬元減少約17.1%至人民幣144百萬元。該減少主要由於購股權開支減少約人民幣31.9百萬元所致。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要指品牌推廣的廣告成本及運送產品的運輸成本。金額於年內維持穩定。

## 其他開支

其他開支主要包括因收購上海華通所產生的或然代價公平值變動及用作收購項目及集資活動的一次性專業開支。金額增加乃由於就申請分拆金貓銀貓集團及於聯交所主板獨立上市產生更多專業費用。

## 所得稅開支

金額減少乃因一間主要附屬公司有權享有優惠企業所得稅率以及截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得人民幣34.7百萬元的超額撥備。

## 本公司擁有人應佔溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利由人民幣304百萬元減少至人民幣286百萬元，乃主要由於毛利減少及所得稅開支減少的淨影響所致。

## 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、再生材料及珠寶產品之原材料。截至二零一七年十二月三十一日止年度，由於就預期未來增長保留更多存貨，存貨周轉日數增至約為103日（截至二零一六年十二月三十一日止年度：81日）。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的周轉日數約為3.5日（截至二零一六年十二月三十一日止年度：8.6日）。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的周轉日數約為5.6日（截至二零一六年十二月三十一日止年度：3.8日）。

## 借貸

截至二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行借貸結餘為人民幣110百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣110百萬元）。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及現金除以總權益計算。截至二零一七年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，淨資產負債比率為-21.7%（截至二零一六年十二月三十一日：-18.1%）。

## 資產抵押

截至二零一七年十二月三十一日，本集團就賬面總值分別為人民幣56.7百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣565百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣60.3百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣220百萬元）的樓宇、土地使用權及存貨作物業所有權抵押，作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保。

## 資本開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團投資人民幣14.6百萬元於物業、廠房及設備（二零一六年：人民幣10.5百萬元）。

## 僱員

截至二零一七年十二月三十一日，本集團僱用1,159名員工（截至二零一六年十二月三十一日：1,049名員工），而截至二零一七年十二月三十一日止年度，總酬金為人民幣117百萬元（二零一六年：人民幣138百萬元）。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看齊。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業發展機會，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借貸。截至二零一七年十二月三十一日，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為人民幣712百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣507百萬元）、人民幣2,077百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣1,484百萬元）及人民幣2,804百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣2,222百萬元）。截至二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行借貸為人民幣110百萬元（截至二零一六年十二月三十一日：人民幣110百萬元）。

## 所持重大投資、重大收購及出售事項

於二零一七年八月三十日，本公司建議分拆其珠寶新零售業務並於聯交所主板獨立上市，有關業務由金貓銀貓集團營運。根據上市規則第14.29條，建議分拆構成視作出售本公司於金貓銀貓集團的權益。批准建議分拆的普通決議案由本公司股東於二零一七年十二月十五日舉行的股東特別大會上正式通過。有關建議分拆的更多詳情載於本公司日期為二零一七年八月三十日、二零一七年十一月二十八日、二零一七年十二月十五、二零一八年二月二十八日及二零一八年三月十二日的公佈以及本公司日期為二零一七年十一月二十八日的通函。

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

## 股息

董事會並不建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息（二零一六年：每股0.03港元）。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年五月二十四日至二零一八年五月二十九日（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過戶登記。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二零一八年五月二十三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

本公司一直致力保持高水平企業管治，以保障本公司股東權益及提升企業價值及責任。董事會由四名執行董事及四名獨立非執行董事組成。董事會已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則（「守則」）之守則條文。本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至本公佈日期已遵守守則下之守則條文，惟以下偏離情況除外：

根據守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。由於其他事務，董事會主席未能出席於二零一七年五月二十六日舉行之股東週年大會。

## 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二零一七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<br>款項淨額 | 集資原因及<br>所得款項淨額用途     | 最後交易日的<br>收市價 |
|-----------------|---|--------------|-----------------------|---------------|
| 二零一七年<br>二月二十三日 | 根據一般授權發行<br>13,800,000股新普通股，<br>每股為1.51港元 | 約20百萬港元      | 所有所得款項淨額將用<br>作一般營運資金 | 1.66港元        |

除上文所披露者外，於截至二零一七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。

## 報告期後事項

- (i) 於二零一八年三月十三日，本集團完成分拆金貓銀貓集團並於聯交所主板獨立上市（股份代號：1815）。金貓銀貓集團自此成為本公司的非全資附屬公司。於本公佈日期，本公司於金貓銀貓集團已發行股本中持有約47.46%權益。
- (ii) 於二零一八年三月十三日，本公司合資格股東按每持有60股本公司股份獲發一股金貓銀貓集團股份的比例以實物分派的方式獲配發及發行27,070,010股金貓銀貓集團股份（「分派」）。有關分派的更多詳情載於本公司日期為二零一七年八月三十日、二零一七年十一月二十八日、二零一七年十二月十一日、二零一七年十二月十五、二零一八年二月六日及二零一八年二月二十八日的公佈以及本公司日期為二零一七年十一月二十八日的通函。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團的財務報告流程及內部監控制度，並就截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表與外部核數師商討。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二零一七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報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綜合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

謹此感謝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](http://www.chinasilver.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司二零一七年年報將於適當時候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  
主席  
陳萬天

香港，二零一八年三月二十八日

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；及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。

\* 僅供識別