

# 金猫银猫CSmall

## 金猫银猫集團有限公司 CSmall Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1815

### 2019 年報





## 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
我們的里程碑	5
特選品牌及產品	6
主席報告	8
管理層討論與分析	16
董事及高級管理層簡歷	23
企業管治報告	26
董事會報告	41
獨立核數師報告	53
綜合損益及其他全面收益表	60
綜合財務狀況表	61
綜合權益變動表	62
綜合現金流量表	63
綜合財務報表附註	65
五年財務概要	128

## 公司資料

### 執行董事

陳和  
張金鵬  
錢鵬程

### 獨立非執行董事

府磊  
Hu Qilin  
張祖輝

### 審核委員會

府磊 (主席)  
Hu Qilin  
張祖輝

### 薪酬委員會

張祖輝 (主席)  
府磊  
Hu Qilin

### 提名委員會

陳和 (主席)  
府磊  
張祖輝

### 公司秘書

陳秀玲(FCIS, FCS(PE))

### 授權代表

陳和  
陳秀玲

### 開曼群島證券登記總處及過戶辦事處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited  
190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-9005  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號合和中心  
17樓1712-1716室

### 註冊辦事處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited  
190 Elgin Avenue  
George Town  
Grand Cayman  
KY1-9005  
Cayman Islands

## 公司資料

### 中國總部

中國廣東省深圳市  
羅湖區  
翠竹水貝一路  
水田二街3號2棟  
寶琳國金珠寶交易中心  
6層及5A室

### 香港主要營業地點

香港  
上環  
干諾道中168-200號  
信德中心  
招商局大廈1415室

### 本公司網站

[www.csmall.com](http://www.csmall.com)

### 上市地及股份代號

香港聯合交易所有限公司  
1815

### 主要往來銀行

招商銀行股份有限公司  
興業銀行股份有限公司

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師

### 法律顧問

#### 有關香港法律：

蘇利文•克倫威爾律師事務所(香港)有限法律責任合夥

#### 有關開曼群島法律：

奧傑

### 投資者及媒體關係

偉達公關

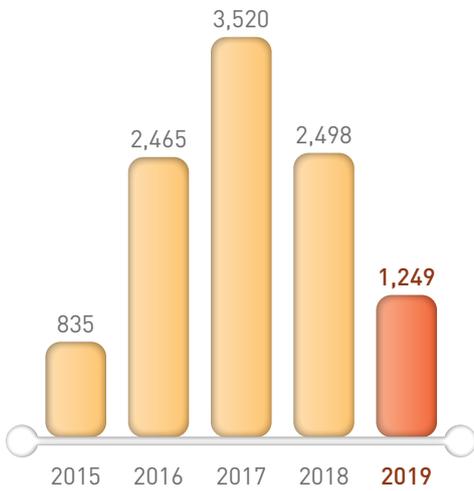
### 合規顧問

東方融資(香港)有限公司

# 財務摘要

## 收入

人民幣百萬元



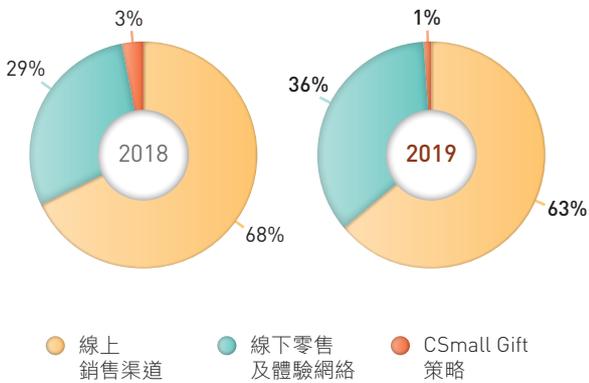
## 毛利率

%



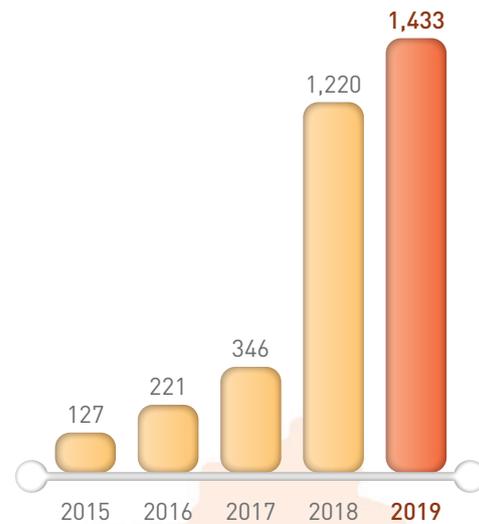
## 銷售渠道收入

%

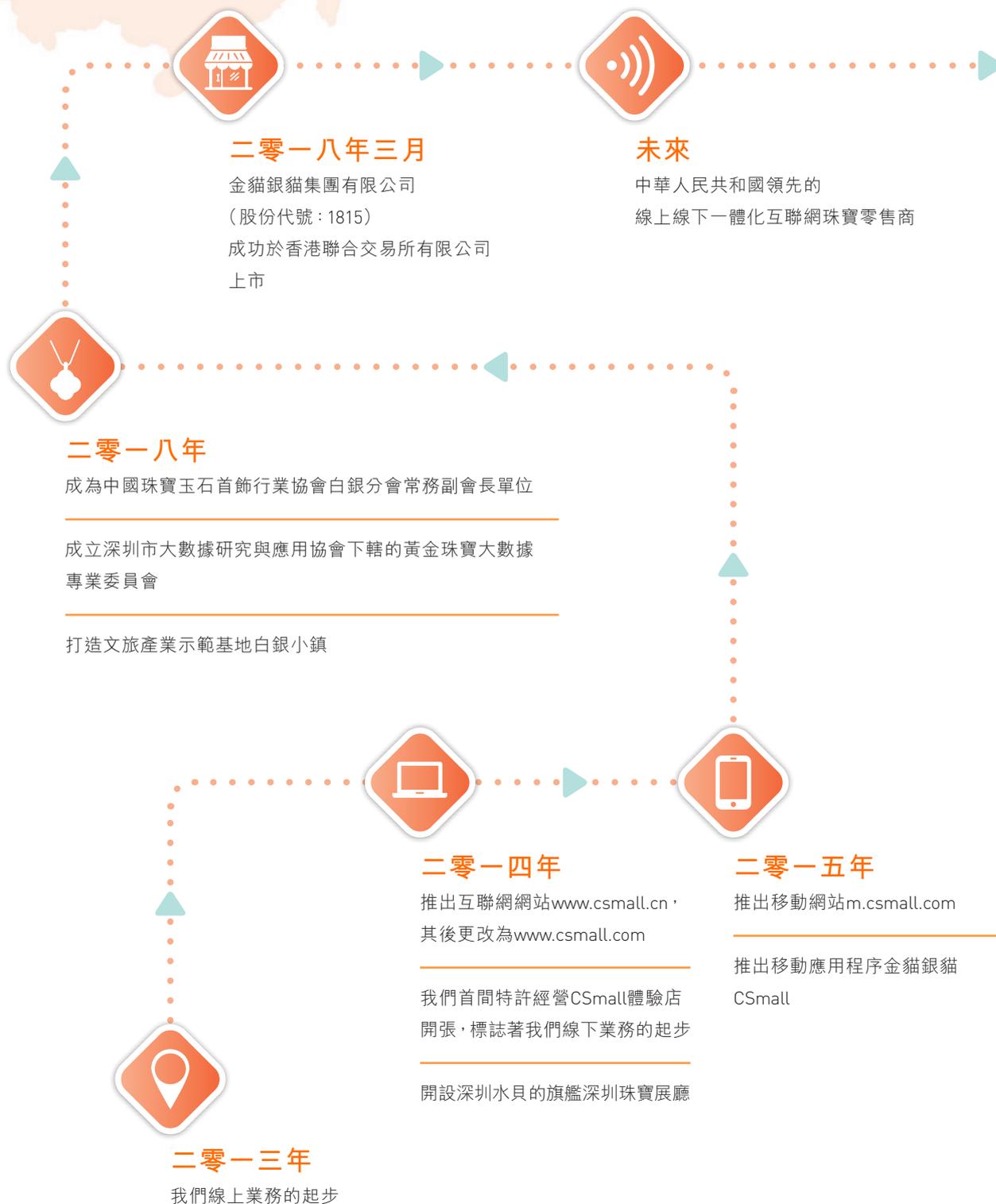


## 淨資產

人民幣百萬元



## 我們的里程碑



## 特選品牌及產品



## 特選品牌及產品



# 主席報告



各位股東：

本人謹代表金貓銀貓集團有限公司（「本公司」）欣然呈現本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）二零一九年全年財政年度的全年業績。

## 業務回顧

因中美貿易摩擦加劇對宏觀經濟的不利影響，中華人民共和國（「中國」）經濟增長放緩並對中國零售市場造成負面影響。宏觀環境的變化和衝擊造成商業氣氛低迷以及抑制消費意欲，為本集團增添不明朗因素。總而言之，二零一九年對所有企業而言是充滿挑戰的一年。面對如此困境，本集團在今年做了新戰略挑戰佈局，在策略上進行了適當調整。

本集團在銷售渠道上投入了更多資源佈局線下零售服務網絡。本集團今年引入了在中國擁有逾千間珠寶門店的金大福董事長姚潤雄先生成為本公司策略股東，將推動金大福珠寶與本集團建立全面戰略合作夥伴關係。憑藉本集團及姚先生豐富行業資源的整合，加強與傳統珠寶品牌及風格的合作，從而使其品牌組合多樣化並提升本集團線上線下一體化新零售平台的品牌覆蓋及行業影響力。本集團將繼續通過整合、優化、賦能傳統珠寶零售特許經營商，迅速擴張線下服務網點的數量。

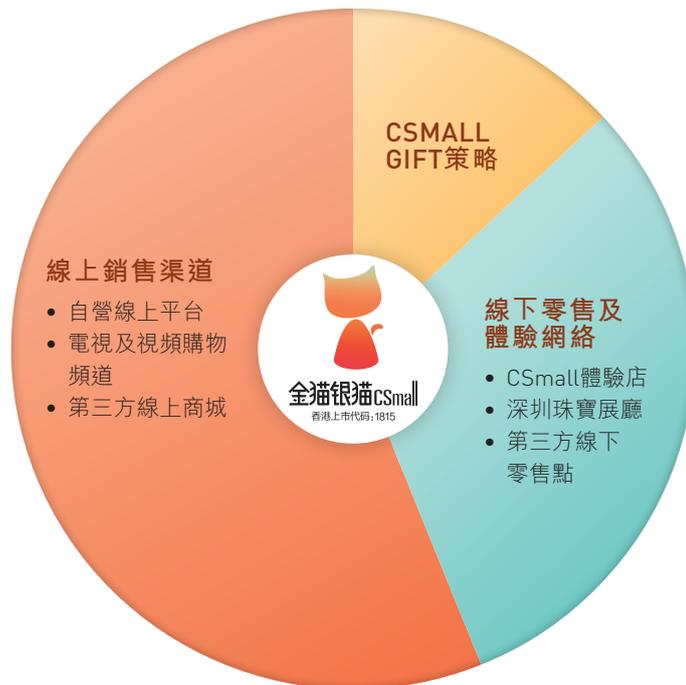
作為線上線下一體化的珠寶新零售企業，僱員被視為我們最重要及寶貴的資產之一，本集團非常重視培育人才和員工激勵。本集團推行優才計劃嘉獎及認可員工表現及貢獻，今年對優秀員工制定新的股權激勵計劃。以信託方式為其中40位傑出員工持有本公司84,287,040股新股份，鼓勵新計劃參與者為本集團再創高峰。

## 主席報告

隨著互聯網用戶帶來的紅利逐漸觸頂，在吸引新流量之外，對於已有的用戶運營變得更為重要。所以本集團今年加強了平台服務及會員維護管理，升級為會員制平台。具體而言，激活私域流量，加大對現有的約9.9百萬會員進行激活與運維的力度，提升他們的複購率及銷售轉化率。往年為擴張客戶及爭取更多的市場份額，本集團以促銷價格銷售大量低毛利金條。這些促銷措施卓有成效，成功吸引大量客戶，為本集團進一步優化銷售策略建立了堅強的用戶基礎。自去年起，本集團開始調整銷售策略，逐漸降低低毛利金條銷售，增加高毛利產品銷售，今年繼二零一八年的銷售策略暫停了一手金條的促銷，並銷售更多品類的珠寶首飾產品，導致今年整體銷售額大幅度降低，但同時顯著提升了本集團的整體利潤率，達到預期的銷售策略調整目標。

購買力越來越強的千禧一代，逐漸成為我們的消費主體。我們通過對年輕人的消費期望和消費理念的洞察，堅定的走在了產品創新和營銷创新的前列。並通過足量網紅(KOL)長效分享與整合短視頻營銷，將品牌和產品信息更快、更准、更有粘性的傳遞給目標消費者。

隨著人工智能、雲計算、大數據等技術的不斷發展，互聯網的發展進入了下半場，與智能化技術的結合使線下場景成了重要的流量入口。我們利用科技和大數據研發的「智能營銷決策支援系統」通過從線上平台及線下門店收集數據並對其加以分析，提供有關客戶行為及喜好的寶貴資料，洞悉經營及業務策略，打造更接近用戶需求、消費體驗更優質的線上線下一體化珠寶新零售平台。

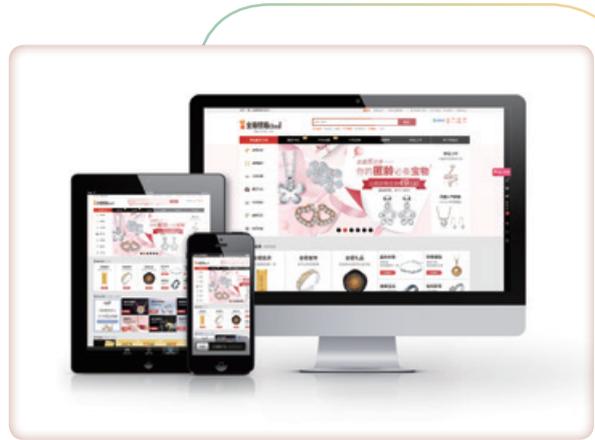


## 主席報告

## 線上銷售渠道

## (i) 自營線上平台

本集團過往實施以低毛利金條引流促銷的既定策略取得顯著的預期效果，於二零一九年十二月三十一日，我們自營線上珠寶平台（包括www.csmall.com、m.csmall.com及移動應用程式「金貓銀貓CSmall」）的註冊會員數目超過約9.9百萬名。在此基礎上本集團轉入第二階段的既定策略，平台二零一九年上半年升級為會員制平台，重點由原大力招攬新會員調整為激活和針對現有會員增加會員權益，並取得顯著的成果。於二零一九年十二月三十一日平台活躍會員數約為50萬，較去年增長率約為38.5%；會員複購率約為6.4%，較去年增長約22.7%；平台會員銷售轉化率約為33.9%，較去年增長約48.9%。



## (ii) 電視及視頻購物頻道

於二零一九年十二月三十一日，我們合共與22條電視及視頻購物頻道合作，以推銷及銷售我們的珠寶產品，並成為所有一線電視台金銀珠寶類核心供應商，藉此我們取得了令人滿意的銷售業績。每日在中國覆蓋家庭觀眾數量超過1億人，大幅提高了大量中國電視及視頻購物頻道觀眾對我們的品牌認知度。短視頻營銷和網紅（KOL）帶貨已經成為我們品牌營銷的標配，內容也成為我們品牌營銷、銷售和運營的各個環節的核心。



## (iii) 第三方線上商城

我們與第三方線上商城及零售平台如天貓、京東、蘇寧、及微信等合作，以推銷我們的珠寶產品。

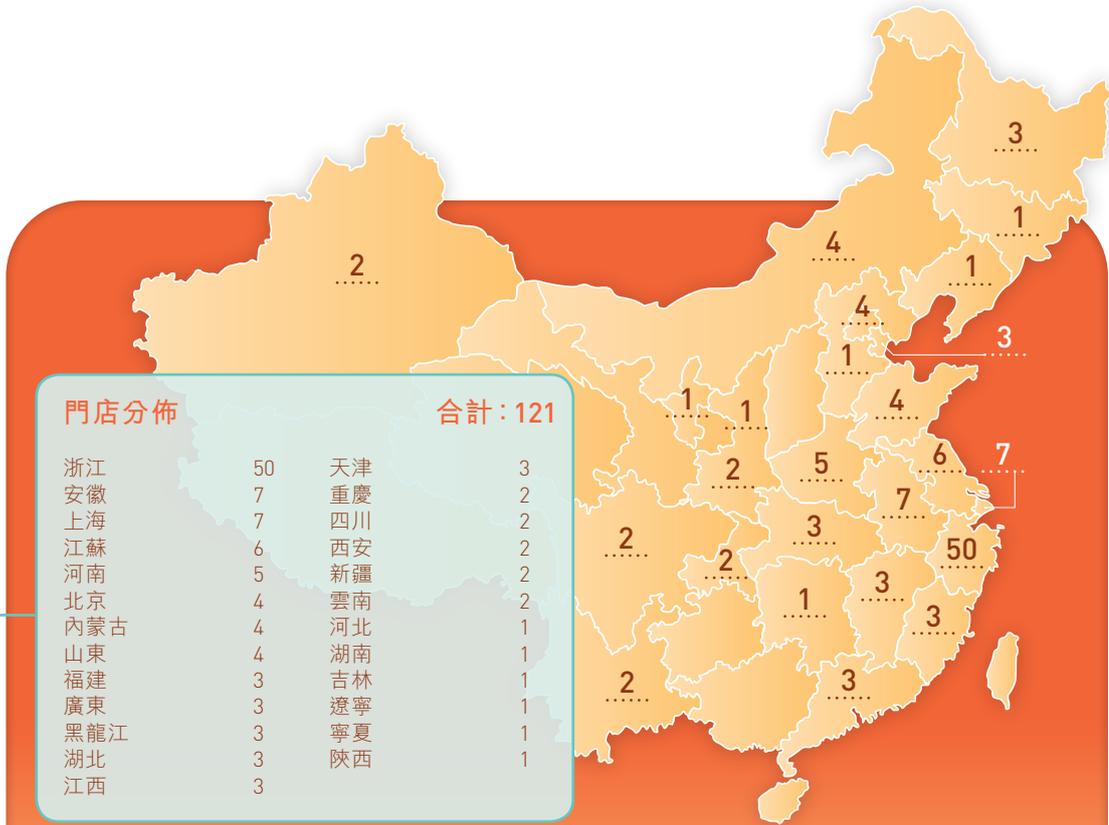


## 主席報告

### 線下零售及服務體驗渠道

#### (i) CSmall 體驗店

我們於CSmall體驗店向客戶提供貼心的銷售及服務，包括珠寶試戴及保養服務，我們相信此等服務對珠寶購物體驗而言密不可分。本集團在今年開始優化戰略佈局，我們關閉61家店舖並新開張84家店舖。截至二零一九年十二月三十一日，本集團設有121間CSmall體驗店，分佈於中國25個省份及直轄市（其中有7個為新增省份及直轄市），包括12間自營CSmall體驗店及109間特許經營CSmall體驗店，位於安徽、北京、重慶、福建、廣東、河北、黑龍江、河南、湖北、湖南、內蒙古、江蘇、江西、吉林、遼寧、寧夏、陝西、山東、上海、四川、天津、西安、新疆、雲南及浙江。



## 主席報告

### (ii) 深圳珠寶展廳

我們在位於深圳水貝、總建築面積達約1,500平方米的深圳珠寶展廳進行銷售，而深圳水貝普遍被視為中國最大的領先珠寶貿易及批發市場的所在地。深圳珠寶展廳展示自營品牌及若干第三方品牌的產品設計，並作為主要服務批發客戶及特許經營商的展覽和銷售互動平台。



### (iii) 第三方線下零售點

我們亦通過多個第三方線下零售點，即與我們合作的若干商業銀行分銷我們的珠寶產品及提供產品訂製服務。

## 主席報告

### 新零售模式

我們整合我們的線上及線下珠寶銷售渠道，並發展新珠寶零售模式，通過「珠寶飾品化、銀禮生活化、產品文創化、服務智能化」的經營理念，為客戶提供多維度一站式的購物體驗。

#### (i) 珠寶飾品化

隨著年輕客戶的不斷崛起和消費水平的提升，珠寶首飾也更加呈現出時尚化和個性化的趨勢，我們將繼續奉行輕奢及快時尚的產品理念，並打造時尚耳飾品牌SISI，定期推出多款多元化且設計時尚的輕奢珠寶產品，以緊貼不斷轉變的市場趨勢及中國對輕奢珠寶產品日趨殷切的需求。



## 主席報告

### (ii) 銀禮生活化

兼具實用性的銀質餐具、茶具、酒具等產品成為貴金屬禮品市場又一主流發展趨勢，我們大力加強銀禮產品的設計及研發，通過白銀產品打造得更精美化和實用化，使貴金屬禮品真正融入人們的日常生活。本集團銷售的中國白銀品牌，傳遞精緻東方美學。甄選稀有原礦為料，以質樸古法銀工藝精心匠制符合當代審美的時尚銀飾珠寶和健康銀器。



### (iii) 產品文創化

文化創意產業正逐步發展成為中國潛力巨大的新興經濟門類，文創產品也呈井噴之勢。我們吸納更多的優秀設計師，聯合設計協會，挖掘文化資源打造更多具有文化底蘊及元素的產品。同時，我們亦聯合社區及旅遊景區，推廣文創手作文化。與此同時，本集團重金投入的白銀小鎮（上海）文化產業有限公司亦將在打造珠寶飾品的文旅產業示範基地及珠寶零售行業的產業及孵化基地等方面，為加強本集團線上線下一體化新零售平台奠定重要的基礎。



## 主席報告

### (iv) 服務智能化

本集團擁有強大的技術研發團隊。本集團旗下的附屬公司深圳雲鵬軟件開發有限公司為國家高新技術企業。我們打造珠寶行業智能營銷決策支援系統，該系統透過從線上平台及線下門店收集數據並對其加以分析，提供有關客戶行為及喜好的寶貴資料，讓零售商洞悉經營及業務策略。大數據分析不僅令我們瞭解客戶行為及喜好，亦讓我們洞悉營運及業務策略，為客戶提供更優質的購物體驗及更優質的產品。



### 前景

在充滿不確定的全球經濟形勢和政策環境下，加上新型冠狀病毒(COVID-19)〔**新冠肺炎**〕疫情的衝擊，讓原本景氣低迷的零售業雪上加霜。但隨著宏觀市場的動盪不安，避險情緒不斷加劇，人們對黃金珠寶的關注度也會上升，我們相信黃金珠寶零售業會有機會復甦。逆境加快了傳統企業和傳統零售市場的洗牌，短期看對行業的發展是很大威脅，但從產業結構的調整看，對於金貓銀貓這種創新型珠寶新零售企業是有積極意義的，本集團會抓住新風口，通過門店數字化運營和新媒體的運營，把握傳統珠寶行業洗牌機會，充分發揮珠寶新零售創新模式的優勢，快速擴大本集團市場份額。

受二零二零年新冠肺炎疫情短期影響，我們將時刻在嚴峻的零售環境中保持警覺。本集團已經在積極佈局運營短視頻營銷、電商直播等新營銷模式。依託金貓銀貓智能化、大數據等技術及供應鏈的強大基礎，加速數字化營銷，通過賦能傳統珠寶商，整合傳統珠寶行業，打造強大的線上線下一體化珠寶新零售平台。對於線下渠道的佈局我們仍會重視，本集團的加盟商資金雄厚，抗風險能力較強。加上我們於二零一九年八月引入了在中國擁有逾千間珠寶門店的金大福董事長姚潤雄先生成為本公司策略股東，計劃未來線下零售網絡擴張佈局計劃會於今年繼續穩步增長。

隨著中國三線及三線以下城市的人均可支配收入的爆發增長，人們購買能力也越來越強。加上年輕客戶的不斷崛起、生活品質的提升，悅己消費已成「剛需」，為金銀珠寶消費提供了穩固支撐。我們會抓住新機遇，加強門店數字化運營及短視頻、直播等新型流量交互方式，打破原有珠寶行業的生態限制，重構消費體驗，實現業績增長。

另外，本集團已經構建了完善的數字化、大數據、人工智能和供應鏈等技術、系統和能力，這使本集團成為專業化垂直領域線上線下一體化互聯網新零售的領軍企業。因此，本集團將利用自身的能力、經驗和資源，適時關注拓展其他專業化垂直領域的業務發展機會，為本集團創造新的增長點。

我們期待疫情過後的經濟復甦，期待本集團在傳統珠寶行業洗牌中把握機會擴大市場份額，並期望得以持盈保泰。

主席  
陳和

香港，二零二零年五月八日

# 管理層討論與分析



## 財務回顧

### 收入

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣1,249.0百萬元（二零一八年：人民幣2,497.8百萬元），較二零一八年減少約50.0%。一方面受經濟放緩的市場環境影響，更主要是本集團主動性策略調整，改變第一階段以低毛利金條引流的促銷策略，轉為優化產品結構、主推高毛利產品的結果。

	二零一九年		二零一八年	
	收入 人民幣千元	佔收入 %	收入 人民幣千元	佔收入 %
<b>線上銷售渠道</b>				
自營線上平台	460,896	36.9%	1,157,075	46.3%
第三方線上銷售渠道	325,273	26.0%	541,975	21.7%
	<b>786,169</b>	<b>62.9%</b>	<b>1,699,050</b>	<b>68.0%</b>
<b>線下零售及體驗網絡</b>				
CSmall體驗店	269,000	21.5%	660,560	26.5%
深圳珠寶展廳	175,609	14.1%	47,072	1.9%
第三方線下零售點	2,145	0.2%	8,154	0.3%
	<b>446,754</b>	<b>35.8%</b>	<b>715,786</b>	<b>28.7%</b>
<b>CSmall Gift策略</b>	<b>16,065</b>	<b>1.3%</b>	<b>83,013</b>	<b>3.3%</b>
<b>總計</b>	<b>1,248,988</b>	<b>100%</b>	<b>2,497,849</b>	<b>100%</b>

## 管理層討論與分析

### 線上銷售渠道

年內，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣786.2百萬元（二零一八年：人民幣1,699.0百萬元），相當於下跌約53.7%，此乃由於中美貿易戰對宏觀經濟的不利影響及中國經濟增長放緩，對中國零售市場產生負面影響。

### 線下零售及體驗網絡

年內，線下零售及體驗網絡錄得銷售額約人民幣446.8百萬元（二零一八年：人民幣715.8百萬元），相當於下跌約37.6%，主要由於策略性減少低毛利一手金條的銷售，同時增加高毛利白銀及珠寶產品的銷售所致。

### CSmall Gift策略

截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自CSmall Gift策略的收入約為人民幣16.1百萬元（二零一八年：人民幣83.0百萬元），相當於減少約80.7%，主要由於我們的CSmall Gift合作夥伴將彼等的若干採購轉移至我們的線上及線下銷售渠道。

### 銷售及提供服務的成本

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2,182.7百萬元下降約52.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,029.3百萬元，主要由於年內總收入下降所致。

### 毛利及毛利率

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得毛利約人民幣219.7百萬元（二零一八年：人民幣315.2百萬元），較二零一八年減少約30.3%，主要歸因於年內總收入下降。整體毛利率由約12.6%上升至約17.6%，主要由於我們調整了銷售策略，從而優化我們的產品組合，改為注重銷售多元化產品群組及推廣利潤較高的白銀及珠寶產品所致。

### 其他收入、收益及虧損

其他收入、收益及虧損主要包括政府補助、利息收入及匯兌（收益）／虧損淨額。

## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣48.4百萬元大幅增加約12.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣54.6百萬元。然而，若不包括截至二零一九年十二月三十一日止年度的一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣19.4百萬元（詳情請參閱管理層討論與分析「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節），銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣48.4百萬元下跌約27.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣35.2百萬元，主要由於本年度廣告及推廣開支下降所致，與總收入下降一致。

### 行政開支

行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣68.4百萬元大幅增加約99.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣136.3百萬元。然而，若不包括截至二零一九年十二月三十一日止年度的一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣63.6百萬元（詳情請參閱管理層討論與分析「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節），行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣68.4百萬元增加約6.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣72.7百萬元，主要由於董事薪酬及法律及專業費用增加所致。

### 其他開支

其他開支從截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣10.1百萬元驟降至截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣0.1百萬元，主要乃由於二零一八年向景寧畚族自治縣畚銀博物館捐款人民幣10百萬元，用於在中國推廣白銀產品，該筆捐款乃根據本集團與景寧畚族自治縣人民政府訂立之合作協議所作出，而於本年度內並未錄得該項開支。

### 上市開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上市開支指本公司上市及全球發售（「**全球發售**」）所產生的相關開支，如包銷佣金及就我們的申報會計師、法律顧問及其他專業顧問所提供的服務而支付的專業費用。本年度概無錄得上市開支（二零一八年：人民幣9.3百萬元）。

### 所得稅開支

所得稅開支金額減少主要由於除稅前利潤減少所致。

## 管理層討論與分析

### 年度（虧損）利潤

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本公司新員工持股計劃項下有關新股份發行的一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣83.0百萬元（詳情請參閱「管理層討論與分析—所持重大投資、重大收購及出售事項」一節），我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得年度淨虧損約為人民幣5.1百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度之淨利潤約為人民幣142.7百萬元。然而，若剔除一次性及非現金以股份支付之開支，則截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得年度淨利潤為約人民幣77.9百萬元，較去年減少約45.4%，主要由於本年度總收入下降所致。

### 存貨、貿易應收款項及貿易應付款項週轉期

本集團的存貨主要包括銀條、珠寶產品及金條。截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨的週轉天數為約148.9天（截至二零一八年十二月三十一日止年度：61.2天），主要由於存貨銷售減少及改變產品組合所致。

貿易應收款項於截至二零一九年十二月三十一日止年度的週轉天數為約81.5天（截至二零一八年十二月三十一日止年度：18.6天），主要由於二零一九年接近年末產生更多銷售導致年末貿易應收款項增加所致。

貿易應付款項於截至二零一九年十二月三十一日止年度的週轉天數為約54.1天（截至二零一八年十二月三十一日止年度：31.4天），主要由於銷售成本的下降之影響大於本年度平均貿易應付款項的下降所致。

### 借貸

截至二零一九年十二月三十一日，本集團貿易貸款結餘為約人民幣19.4百萬元（截至二零一八年十二月三十一日：零）。該金額以每年5.66%的固定利率計息。該等款項將於一年內到期償還。

本集團的淨資產負債比率是按貿易貸款減銀行結餘及現金除以總權益計算。截至二零一九年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，淨資產負債比率為約-26.1%（截至二零一八年十二月三十一日：零）。

## 管理層討論與分析

### 資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就物業、廠房及設備投資約人民幣0.47百萬元（二零一八年：人民幣7.9百萬元）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就收購土地使用權額外支付按金及其他直接成本約人民幣110.9百萬元（二零一八年：人民幣138.0百萬元）。

### 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，下列賬面值的資產已作質押，以取得本集團的貿易貸款。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨	30,000	-
貿易應收款項	75,000	-
	105,000	-

此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易貸款由(i)本公司的董事陳和先生及中國白銀集團的董事陳萬天先生以及彼等各自的配偶作出的個人擔保；及(ii)中國白銀集團有限公司（「中國白銀集團」）作出的公司擔保（二零一八年：無此等擔保）抵押。

### 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支：		
- 土地使用權	95,467	182,932
- 物業、廠房及設備	1,100	-
- 無形資產	12,140	-
	108,707	182,932

### 或然負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

## 管理層討論與分析

### 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用336名員工（二零一八年十二月三十一日：353名員工），而截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬總額約人民幣123.9百萬元（二零一八年：人民幣45.4百萬元）。本集團的薪酬待遇與有關司法權區的現行法律、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鈎。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

本集團於本年度保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源、自全球發售收取的所得款項淨額及貿易貸款提供資金。本集團的主要金融工具包括銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項，以及貿易及其他應付款項及貿易貸款。截至二零一九年十二月三十一日，銀行結餘及現金、流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣393.3百萬元（截至二零一八年十二月三十一日：人民幣269.0百萬元）、人民幣1,153.0百萬元（截至二零一八年十二月三十一日：人民幣1,063.4百萬元）及人民幣1,436.1百萬元（截至二零一八年十二月三十一日：人民幣1,220.0百萬元）。截至二零一九年十二月三十一日，本集團持有貿易貸款約為人民幣19.4百萬元（截至二零一八年十二月三十一日：零）。

### 股息

概無建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一八年：零）。

### 所持重大投資、重大收購及出售事項

於二零一九年八月十六日，本公司召開特別股東大會，藉以批准本公司與中國白銀集團於二零一九年五月六日聯合刊發的公告（「聯合公告」）及本公司日期為二零一九年七月三十一日的通函（「通函」）所披露交易，內容有關（其中包括）向新員工持股計劃參與者發行新股份及由策略投資者姚潤雄先生作出認購（「該等交易」）。

該等交易已於二零一九年八月三十日完成，且本公司已根據該等交易發行新股份。該等交易的進一步詳情載於聯合公告及通函。

本公司新員工持股計劃項下的新股份發行由本公司出資，不涉及現金代價。新股份的公平值約為人民幣83.0百萬元，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度，在銷售及分銷開支以及行政開支中分別錄得一次性及非現金以股份支付之開支約為人民幣19.4百萬元及人民幣63.6百萬元。

### 全球發售所得款項用途

經扣除包銷佣金及所有相關開支後，全球發售所得款項淨額為約人民幣329.3百萬元。所得款項淨額已經且將繼續以與本公司日期為二零一八年二月二十八日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所述一致的方式使用。截至二零一九年十二月三十一日的所得款項淨額的未動用金額為約人民幣99.0百萬元。

## 管理層討論與分析

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，自全球發售獲得的所得款項淨額已按下文所載動用：

	於二零一九年 一月一日 未動用金額 人民幣百萬元	於財政年度 期間動用金額 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 未動用金額 人民幣百萬元
實行CSmall Gift策略及其他跨界營銷計劃	45.0	22.6	22.4
升級資訊技術系統及增強自營線上珠寶平台的界面	33.1	21.0	12.1
發展線下零售及體驗網路	16.2	15.2	1.0
升級資訊技術基礎設施及資料管理系統	29.8	0.8	29.0
壯大內部設計團隊以及因應業務需要擴充倉庫及升級履單設施	29.8	4.8	25.0
品牌發展及目標行銷活動	17.5	8.0	9.5
營運資金及其他一般企業用途	0.0	-	-
<b>總計</b>	<b>171.4</b>	<b>72.4</b>	<b>99.0</b>

本集團主要將未動用的所得款項淨額持作短期存款或定期存款，存放於中國或香港的持牌銀行及經認可金融機構。

### 報告期後事項

二零一九年十二月三十一日後，為應對新冠肺炎疫情帶來的公共健康風險，本集團經考慮員工健康安全及運營所在地江西及深圳的地方政策後，決定將農曆新年後的復工時間推遲至二零二零年二月。本集團管理層將特別關注新冠肺炎的最新進展，並對新冠肺炎對本集團造成的財務影響作進一步評估。

鑑於有關情況不斷變化且未來發展不可預測，董事會認為，於授權發佈綜合財務報表之日，本集團綜合財務報表受到的財務影響仍無法合理估計。

新冠肺炎疫情屬財政年度結束後的非調整事項，不會對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表產生任何重大調整。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年六月十日（星期三）至二零二零年六月十五日（星期一）（包括首尾兩日）暫停股份過戶登記，於有關期間內將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確定出席將於二零二零年六月十五日（星期一）舉行的股東週年大會並於會上投票的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於二零二零年六月九日（星期二）下午四時三十分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（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），以辦理登記手續。

## 董事及高級管理層簡歷

### 執行董事

**陳和先生**，35歲，為我們的主席、執行董事兼聯席行政總裁。陳先生於二零一七年二月獲委任為執行董事。陳先生於二零一三年十月加入本集團出任深圳國銀通寶有限公司（「**深圳國銀通寶**」）的聯席副總經理，且自二零一五年七月起出任本集團總裁。陳先生向來是我們發展、增長及擴張背後的推動力，主要負責本集團整體管理及領導本集團戰略發展和業務計劃。陳先生現時擔任我們數家主要運營附屬公司的董事，其分別為深圳國銀通寶、深圳國金通寶有限公司、景寧畚銀文化有限公司及白銀小鎮（上海）文化產業有限公司。

加入本集團之前，陳先生於二零零六年一月至二零一零年十二月擔任江西龍天勇有色金屬有限公司（「**龍天勇**」）的採購部主管，及於二零一一年一月至二零一三年九月擔任同一公司的採購部經理。

陳先生在二零一四年一月完成工商管理學士遙距課程後畢業於中國山東省的山東大學。彼自二零一一年十月至今修讀中國廈門市廈門大學管理學院的高級經理工商管理碩士學位課程。

**張金鵬先生**，39歲，於二零一七年二月獲委任為本公司執行董事。張先生自二零一六年十二月起擔任本集團的聯席行政總裁兼總裁。張先生於二零一三年十月加入本集團，並出任本集團聯席副總經理，直至二零一六年十一月止。張先生主要負責管理本集團科技中心及市場中心。彼亦負責本集團線上業務營運及管理。

加入本集團前，張先生自二零零四年十二月至二零零五年七月於新加坡的Blu Mag Marcom & Productions任職記者兼攝影師。張先生於二零零五年八月至二零零六年七月在北京恒信正隆經貿有限公司任職產品主管，並於二零零六年八月至二零零七年三月擔任同一公司的首飾設計師。自二零零七年四月至二零零八年四月，張先生於北京卓瑞興業珠寶貿易有限公司產品部擔任產品設計經理。張先生自二零零八年五月至二零零九年十月於英皇鐘錶珠寶（北京）有限公司擔任設計部經理，並自二零零九年十一月至二零一一年四月擔任同一公司的珠寶產品部經理。於二零一一年五月至二零一二年十一月，張先生擔任上海溯天珠寶貿易有限公司的產品品牌總監，並（於上海溯天珠寶貿易有限公司部分業務轉移至上海鉑利德鑽石有限公司之後）繼續於上海鉑利德鑽石有限公司擔任同一職位。自二零一三年一月至二零一三年九月，張先生於上海鉑利德鑽石有限公司擔任品牌營銷中心副總裁。

於二零零四年八月，張先生在新加坡拉薩爾藝術學院取得藝術文憑（珠寶及金屬加工）。於二零零五年六月，張先生取得新加坡拉薩爾藝術學院（為英國公開大學認可機構）文學士碩士學位。於二零零四年，張先生於新加坡榮獲二零零四年度Rotary Club of Singapore East珠寶設計比賽（Jewelry Design Competition RCSE 2004）決賽入圍獎。

## 董事及高級管理層簡歷

**錢鵬程先生**，36歲，於二零一七年二月獲委任為本公司執行董事。彼自二零一三年十月加入本集團以來亦擔任本集團財務經理。錢先生負責管理本集團財務部。加入本集團之前，錢先生曾於二零零六年一月至二零一零年十二月期間在龍天勇擔任財務文員，並自二零一一年一月起至二零一三年九月期間擔任龍天勇的財務主管。

錢先生在二零一四年一月完成工商管理學士遙距課程後畢業於中國山東省山東大學。自二零一一年十月至今，彼就讀於中國廈門市廈門大學管理學院的高級經理工商管理碩士學位課程。

### 獨立非執行董事

**府磊先生**，39歲，於二零一八年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。府先生主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷及分析。府先生在會計及財務管理方面積逾15年經驗。自二零一零年七月起為中國上城集團有限公司（於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的公司，股份代號：2330）的財務總監兼公司秘書。

於二零一六年六月至二零一九年八月，府先生擔任南方能源控股集團有限公司（前稱中國優質能源集團有限公司，於二零一八年十二月三日改名）（於聯交所主板上市的公司，股份代號：1573）的獨立非執行董事兼審核委員會主席。府先生於二零零六年九月至二零一零年六月為石藥集團有限公司（於聯交所主板上市的公司，股份代號：1093）的財務經理，且於二零零二年九月至二零零六年九月為德勤•關黃陳方會計師行審計部的會計師。

府先生於二零零二年十一月獲得香港理工大學會計學文學學士學位，並於二零零九年十二月獲得香港中文大學工商管理碩士學位。府先生自二零零七年七月起為香港會計師公會會員，並自二零一六年五月起成為該會的資深會員。彼自二零零六年八月起亦為英國特許公認會計師公會會員，其後自二零一一年八月起晉升為該會的資深會員。

**HU Qilin先生**，49歲，於二零一八年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。Hu先生主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷及分析。Hu先生在互聯網金融、企業管理及營運方面具備豐富經驗。自二零一六年八月至二零一七年一月，彼在位於中國北京的百度附屬公司北京百付寶科技有限公司任職總經理。Hu先生自二零一七年三月至二零一八年十月擔任紅杉資本諮詢（北京）有限公司的投資合夥人。彼自二零一八年十一月起擔任HINA Investment (Beijing) Group, Ltd.董事總經理。

於二零一三年九月至二零一五年十月期間，Hu先生在位於中國深圳的騰訊附屬公司財付通擔任副總經理，其後於二零一五年十月至二零一六年七月，彼在位於中國上海的平安附屬公司平安金融科技有限公司擔任營運總監。

## 董事及高級管理層簡歷

Hu先生於一九九二年七月在中國天津的南開大學取得計算機科學學士學位，並於一九九六年五月在美國愛荷華大學取得理學士碩士學位。於二零一六年九月，Hu先生獲授中國長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。

**張祖輝先生**，47歲，於二零一八年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。張先生主要負責監督董事會及為董事會提供獨立判斷及分析。

自二零一三年八月至今，張先生擔任深圳市黃金珠寶文化研究會的秘書長。於二零零三年一月至二零一二年十二月期間，張先生任職於中國黃金報。張先生於中國黃金報最初擔任記者，繼而先後出任採編中心副主任及深圳新聞中心主任。

於一九九五年六月，張先生畢業於中國湖北省的湖北大學，通過遙距學習取得漢語言文學的大專學歷。於二零一零年四月，張先生於中國人力資源和社會保障部職業技能鑒定中心取得高級黃金投資分析師資格。

## 高級管理層

**陳瀚濤先生**，43歲，於二零一九年五月十七日獲委任為本集團的首席財務官（「CFO」）。彼負責本集團的整體財務管理、稅務、庫務、投資者關係及企業融資事宜。彼於審計、會計、企業融資、投資者關係、集資及公司秘書方面積逾20年經驗。加入本集團之前，彼在香港的幾家上市公司擔任戰略投資副總裁、CFO及本集團財務總監等高級管理層職位。於二零零二至二零零九年期間，彼在就職於香港及美國的德勤•關黃陳方會計師行時亦就審計及首次公開發行業務獲得豐富經驗。彼為特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會的執業會計師。

# 企業管治報告

## 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。董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則項下的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。

陳和先生目前擔任本公司董事會主席兼行政總裁。自二零一三年加入本集團以來，他一直領導本集團多年。他一直為本集團發展、增長及擴展業務的動力，主要負責本集團的整體管理及指導本集團策略發展及業務計劃。基於以上所述，全體董事認為陳先生為該等職位的最佳人選，而有關安排為有利且符合本集團及本公司股東之整體最佳利益。

董事會將繼續檢討情況，並經考慮本集團當時的整體情況後適時考慮區分本公司主席及行政總裁的角色。

## 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二零一九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。

## 企業管治報告

### 董事會

#### (i) 董事會組成

於本報告日期，董事會由以下三名執行董事及三名獨立非執行董事組成：

##### 執行董事

陳和先生（主席兼聯席行政總裁）

張金鵬先生（聯席行政總裁）

錢鵬程先生

##### 獨立非執行董事

府磊先生

Hu Qilin先生

張祖輝先生

就本公司所知悉，董事會成員之間概無財務、業務或家屬關係。

在高級管理層的協助下，執行董事形成本公司的核心管理隊伍。執行董事肩負為本集團制訂業務策略及發展計劃的整體責任，高級管理層則負責監察及落實本公司及其附屬公司的計劃。

#### (ii) 董事會的職能及職責

賦予董事會的主要職能及職責包括：

- 召開股東大會並於大會上匯報董事會工作；
- 執行本公司股東於股東大會上通過的決議案；
- 決定業務計劃及投資方案；
- 編製年度財政預算及終期報告；
- 制定溢利分派、損失彌補以及增加或削減註冊資本的方案；及
- 行使本公司股東於股東大會上賦予的其他權力、職能及職責。

## 企業管治報告

### (iii) 管理層的職務及職責

管理層負責實施董事會採納的策略及計劃。執行董事及管理人員會定期開會，以檢討本集團整體的業務表現、協調整體資源，並作出財務及營運決策。

董事會亦被賦予整體發展、維護及檢討本集團內企業管治健全有效性的責任，致力於確保有效的企業管治得到實施，並持續檢討及完善本集團內企業管治措施。

### (iv) 董事會會議

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，董事會舉行了六次董事會會議，董事於該會上批准（其中包括）本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績以及本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績。

載有將於董事會會議上討論事項的通告乃於召開董事會會議前寄發予董事。於會上，董事獲提供將予討論及批准的相關文件，讓董事作出知情決定。

### (v) 出席紀錄

以下為截至二零一九年十二月三十一日止年度內董事出席董事會會議及股東週年大會的出席紀錄：

	出席次數		
	董事會會議	股東週年大會	臨時股東大會
<b>執行董事</b>			
陳和先生（主席）	6/6	1/1	1/1
張金鵬先生	6/6	1/1	1/1
錢鵬程先生	6/6	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>			
府磊先生	6/6	1/1	1/1
Hu Qilin先生	6/6	1/1	1/1
張祖輝先生	6/6	1/1	1/1

## 企業管治報告

### (vi) 獨立非執行董事

遵照上市規則第3.10(1)及3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事。董事會認為全體獨立非執行董事均具有合適及充足的行業或財務經驗及資格，以履行彼等的職責，保障本公司股東的利益。在三名獨立非執行董事當中，其中一名於會計或相關金融管理專長方面具有上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資格。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度書面確認書。根據該等確認書，經參考上市規則所述指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### (vii) 董事的委任及重選

各執行董事已與本公司訂立為期三年的服務協議，惟須透過不少於三個月的書面通知予以終止。

根據企業管治守則的守則條文第A.4.1條，所有非執行董事須有特定任期並應接受重選。各獨立非執行董事已與本公司簽訂為期三年的委聘函，惟須透過不少於三個月的書面通知予以終止。

董事並無訂立任何於一年內倘本集團終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

根據本公司組織章程細則（「細則」），全體董事須每三年至少輪值退任一次，且任何因填補臨時職位空缺而獲委任的新任董事須在接受委任後的本公司首次股東大會上提請其本身供股東進行重選，而任何獲委任作為董事會額外成員的新董事須在接受委任後的本公司下屆股東週年大會上提請其本身供股東進行重選。

董事的委任、重選及罷免的程序及過程乃載於有關細則。本公司提名委員會（「提名委員會」）負責檢討董事會組成及監察董事的委任、重選及繼任計劃。

## 企業管治報告

**(viii) 董事薪酬**

本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）向董事會提供有關董事及高級管理人員薪酬待遇的建議。各董事及高級管理人員的薪酬待遇乃經參考（其中包括）彼等的職務、責任、經驗及資格釐定。

**(ix) 董事會多元化**

本公司已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），其中載列實現董事會多元化的方法。本公司瞭解並接受擁有多元化董事會的好處，並認為董事會層面的多元化乃支持實現本公司策略目標及可持續發展的重要因素。

根據董事會多元化政策，提名委員會最少每年檢討一次董事會組成、架構及規模，以確保適當技能、經驗及觀點多元化之平衡性滿足本集團業務需要。就審閱及評估董事會組成而言，提名委員會將考慮若干方面，包括但不限於專業資格、地區及行業經驗、文化及教育背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。

董事會將考慮制訂可衡量目標，以實施董事會多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其合適性，確定朝該等目標方面取得進展。

提名委員會將酌情審閱董事會多元化政策，以確保其有效性。

董事會成員擁有多元的業務、財務及專業知識。董事之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層簡歷」一節。

**(x) 董事的提名**

董事會已將其甄選及委任董事的責任及權力授予提名委員會。

本公司已採納董事提名政策（「**董事提名政策**」），其中載列有關提名及委任本公司董事的甄選準則及程序以及董事會連任計劃的考慮因素，旨在確保董事會擁有適合本公司及董事會持續發展的技能、經驗及觀點多元化之平衡性，以及適用董事會層面的領導才能。

## 企業管治報告

董事提名政策載列評估建議候選人是否合適及對董事會之潛在貢獻之因素，包括但不限於下列各項：

- 性格及誠信；
- 與本公司業務及企業策略相關的資歷（包括專業資格、技能、知識及經驗以及董事會多元化政策下的多元化因素）；
- 各方面之多元化（包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期）；
- 根據上市規則董事會對獨立非執行董事之要求及候任獨立非執行董事之獨立性；及
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員之可用時間與履行職責之承諾。

提名委員會將酌情審閱董事提名政策，以確保其有效性。

### (xi) 董事持續培訓及發展

董事應參與持續專業發展，以開拓及更新其知識及技能，以確保彼等對董事會作出之貢獻保持知情及相關。董事致力於遵守董事培訓企業管治守則之守則條文第A.6.5條。所有董事已參與持續專業培訓，並向本公司提供截至二零一九年十二月三十一日止年度內彼等所受培訓之記錄。

## 企業管治報告

### 審核委員會

董事會成立審核委員會（「**審核委員會**」），書面職權範圍遵照企業管治守則制定。根據上市規則第3.21條，審核委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為府磊先生（主席）、Hu Qilin先生及張祖輝先生。審核委員會的主要職責將為審閱及監控本集團的財務報告流程以及風險管理及內部監控制度。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會召開了三次會議。審核委員會成員已審閱並與本公司的外聘核數師討論本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表，以及截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表。彼等認為此等財務報表已符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。彼等亦已審查有關財務報告、委任外聘核數師及聘用非審計服務及其相關工作範圍、及關連交易的重大事項。審核委員會亦會於必要時不時舉行額外會議，以討論特殊項目或其他事宜。本集團的外聘核數師可能須於審核委員會認為必要時與彼等召開審核委員會會議。

審核委員會的主要職責載列如下：

- 考慮委任外聘核數師、審核費用及有關辭任及罷免事宜。
- 與外聘核數師討論審核性質及範疇。
- 根據適用準則審閱及監控外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性。
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統並確保管理層已履行其職責，建立有效的系統，包括考慮負責本公司會計及財務匯報職能的員工是否擁有足夠資源、資格及經驗，以及彼等的培訓計劃及有關預算是否充足。
- 檢討內部審核計劃，確保內部及外聘核數師互相協調，並確保內部審核職能在公司內有充足的資源運作，並享有適當地位。
- 於提交本集團的中期及年度財務報表予董事會前進行審閱。
- 討論審核中期及末期所發現的問題及保留意見，以及外聘核數師擬討論的任何事宜。
- 審閱外聘核數師的管理函件及管理層的回應。
- 審閱本集團的財務控制，及除非個別董事風險委員會或董事會本身明確說明，以審閱風險管理和內部控制系統。
- 考慮董事會委託對風險管理及內部監控事宜進行的任何內部調查或其本身舉措的重大結果，以及管理層對該等結果的回應。
- 考慮由董事會界定的其他議題。

## 企業管治報告

以下為審核委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
府磊先生(主席)	3/3
Hu Qilin先生	3/3
張祖輝先生	3/3

### 核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就本集團的外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行所提供審計服務的已付／應付費用總額約為人民幣2,047,000元。此外，非審計服務費約為人民幣264,600元。

審核委員會負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師的事宜向董事會提供意見，而上述事宜須經董事會及本公司股東於股東大會上批准，方可作實。

### 董事對財務報表作出財務申報的責任

董事確認，彼等負責根據上市規則規定，編製本集團賬目及其他財務披露，而管理層須向董事會提供資料及解釋，讓董事會可對財務及其他決定作出知情評估。

董事並不知悉與可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或情況有關的任何重大不確定因素。

有關本公司外部核數師於綜合財務報表的申報責任聲明載於第53至59頁的獨立核數師報告。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控

鑑於實施聯交所於二零一四年十二月就企業管治守則的守則條文第C.2.1條發佈的風險管理及內部監控的諮詢總結，董事會已對其風險管理架構及程序以及內部監控系統的有效性進行檢討，並根據檢討結果採取相應的措施以改進其風險管理架構及程序，以符合企業管治守則的規定。

本集團於年內成立了風險管理小組（「**風險管理小組**」），以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統。風險管理小組負責至少每年領導及協調包括風險識別、風險評估、風險應對、風險應對管理與監督，以及風險管理報告與匯報工作，根據風險識別的結果建立或更新本集團風險庫，並按照風險評估的結果與風險管理的進程編製風險評估報告，提交審核委員會覆核並最終提交董事會審批。

董事會最終應負責釐定評估及本集團達成策略目標時所願意接納的風險，並確保本集團設立及維持有效的風險管理及內部監控系統。董事會亦負責監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。本集團的風險管理及內部監控系統的特點是以清晰的治理架構、權責界定、匯報機制以及明確的風險管理及內部監控程序，為本集團總體目標的實現提供合理保證。同時確保監察員工、風險、內部控制、合規性之間的配合。

本集團亦於本年度成立內部審計部門（「**內部審計部門**」），就本集團風險管理內部監控系統是否足夠及其效能為董事會及管理層提供有用資料及建議。董事會授權內部審計部門可取得及接觸與內部審計相關的所有記錄、人員及實物財產。內部審計部門主管可不受限制地與審核委員會主席聯繫，並直接向審核委員會匯報，接受審核委員會指示及向其負責。年內，內部審計部門對風險管理及內部控制系統設計及運行中的充分性及有效性進行了獨立審核，並提出適當的改進建議。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會匯報，確保及時採取整改措施。

本集團管理層承諾積極跟進風險管理及內部監控缺失及採取整改措施，確保本集團維持合適及有效的內部監控系統。

## 企業管治報告

董事會每年覆核現有風險管理及內部監控系統的有效性，其中包括但不限於：

- 覆核自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及本集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；
- 覆核向董事會及審核委員會傳達監控結果的詳盡程度及次數，以及風險管理、財務報告及遵守《上市規則》規定的有效性；
- 處理期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項；及
- 對會計、財務及內部審計職能進行覆核，包括審核資源的充足度、員工資歷及經驗、培訓課程的質素及有關預算是否足夠。

上述風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險。因此，該等系統只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

### 處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施

本集團遵循香港法例第571章《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）及上市規則的規定，於悉知任何內幕消息後，在合理地切實可行的範圍內，會盡快向公眾披露該消息，除非有關消息屬於聯交所下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外洩，會實時向公眾披露該消息。而本集團致力確保公佈中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，需以清晰及平衡的方式呈列資料，同等披露正面及負面事實。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會已對所實施的系統及程序進行年度檢討，涵蓋範圍包括財務、營運及法律合規控制以及風險管理職能，並與內部審計部門就本公司系統及程序的有效性和充足性進行討論。董事會及審核委員會認為本集團的風險管理及內部監控系統於截至二零一九年十二月三十一日止年度充足有效。

## 企業管治報告

### 提名委員會

董事會已根據企業管治守則成立提名委員會，並制定書面職權範圍。根據企業管治守則的守則條文A.5.1，提名委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董擔任主席。提名委員會由陳和先生（主席）、張祖輝先生及府磊先生組成，張祖輝先生及府磊先生為獨立非執行董事。

提名委員會考慮並向董事會推薦合適的合資格董事人選，同時負責至少每年一次檢討董事會架構、規模及組成並就任何建議改變向董事會提出推薦建議，以配合本公司的企業策略。

於評估董事會組成時，提名委員會將計及董事會多元化政策中規定的董事會多元化的各個方面及因素，包括但不限於專業資格、區域及行業經驗、文化及教育背景、技能、行業知識及聲譽、性別、種族、語言技能及服務年期。提名委員會將在必要時討論並協定實現董事會多元化的可衡量目標，並建議董事會採納。

正式提議候選董事名稱前，會徵求現有董事（包括獨立非執行董事）意見。合資格後選人的甄選標準主要基於載於董事提名政策對彼等資格、經驗及專長的評估以及上市規則的規定。提名委員會經權衡適合本集團業務的技能及經驗，甄選並推薦董事後選人。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，提名委員會召開了一次會議。提名委員會成員已審閱並討論董事會的現行架構、規模及成員以及獨立非執行董事的獨立性，且審議了離任董事於年度股東大會上的參選資格。提名委員會認為董事會多元化之平衡性仍屬合適，並無制定任何可衡量目標以執行董事會的多元化政策。

以下為提名委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
陳和先生（主席）	1/1
張祖輝先生	1/1
府磊先生	1/1

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

董事會已根據企業管治守則成立薪酬委員會，並制定書面職權範圍。根據上市規則第3.25條，薪酬委員會須包括多數獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。薪酬委員會由張祖輝先生（主席）、府磊先生及Hu Qilin先生組成，全體三名成員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供意見，並確保概無董事或其任何聯繫人參與決定其本身酬金。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會召開了一次會議。薪酬委員會成員審閱並就本公司董事及高級管理層的薪酬政策及薪酬方案向董事會提出建議。

以下為薪酬委員會所舉行委員會會議的出席紀錄。

	會議出席率
張祖輝先生（主席）	1/1
府磊先生	1/1
Hu Qilin先生	1/1

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及按照香港及中國薪金趨勢的基準制定，並會定期進行檢討。本集團亦會按照其盈利狀況而可能向其僱員派發酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻的獎勵。

有關高級管理層薪酬範圍的詳情載列如下：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
不超過1,000,000港元	1	1
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1

## 企業管治報告

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則之守則條文D.3.1條所載之職能。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，董事會審閱本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定、遵守標準守則及類似僱員書面指引，以及本公司遵守企業管治守則的政策及慣例，並在本公司企業管治報告中披露。

### 與獨立非執行董事舉行會議

董事會主席曾在其他執行董事並無出席的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議，以檢討並討論（其中包括）獨立非執行董事的獨立性及確認獨立非執行董事能在不受限制的情況下於董事會會議上發表其意見。

### 公司秘書

卓佳專業商務有限公司的陳秀玲女士（作為外部服務供應商）擔任本公司的公司秘書。董事會主席陳和先生乃彼之主要聯繫人。

本公司前任聯席公司秘書李介一先生及黃一心先生已於二零一九年二月一日辭任。同日，陳秀玲女士獲委任為本公司的公司秘書。有關上述變動的詳情，請參閱本公司於二零一九年一月三十一日刊發的公告。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，陳秀玲女士於服務其他上市公司時已根據上市規則第3.29條接受不少於15小時的相關專業培訓。

### 與股東的交流

本公司致力發展並維持與股東及投資者的持續關係和有效交流。為致力協助及提升關係與交流，本公司已建立以下各種方式：

1. 股東週年大會為本公司股東發表意見並與董事會交換觀點的平台。主席及董事於本公司股東週年大會對股東的質疑作出解答；
2. 於股東大會就各重大議題提呈的單獨決議案及於股東大會要求投票表決的程序均載入致本公司股東的通函，以鞏固股東權利；

## 企業管治報告

3. 盡早公佈中期及年度業績，使本公司股東了解本集團表現及營運；及
4. 於本公司網站更新本集團的重大資料，使本公司股東及投資者及時了解本集團資料。

### 股東召開股東特別大會的方式

即使細則另有任何規定，董事須於收到本公司股東要求而該等股東於送達要求日期持有本公司附帶本公司股東大會投票權的實繳股本不少於十分之一時，立即著手正式召開股東特別大會。

該要求須述明有關會議之目的，並須由要求人簽署及送達本公司的香港主要營業地點（地址為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈1415室）交董事會或公司秘書。該要求由多份同樣格式的文件，各文件由一位或以上的要求人簽署。

本公司會向股份登記處核實該要求，於獲得股份登記處確認該要求為恰當及適當後，董事會將召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何業務。

倘董事於上述要求的送達日期二十一日內並無正式召開會議，要求人可自行召開會議，惟所召開的任何會議不得於上述日期起計兩個月屆滿後舉行。

### 向董事會提出查詢的程序

有關查詢須以書面方式連同查詢人的聯絡資料可電郵至CSmall@hkstrategies.com、傳真至(852) 2576 1990，或郵寄至本公司的香港主要營業地點（地址為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈1415室）交本公司董事或管理層。

## 企業管治報告

### 於股東大會上提呈動議決議案的程序

本公司股東大會通告公佈後，根據公司章程細則第113條，倘本公司股東有意於股東大會上提名人選（「候選人」）為董事，彼須向本公司香港主要營業地點（地址為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈1415室）或本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室）送達一份書面通知（「通知」）。該通知(a)必須包括上市規則第13.51(2)條所規定的候選人個人資料；及(b)必須由有關股東簽署，並由候選人簽署，表明彼是否願意當選及同意公佈其個人資料。遞交通知的期限自發出股東大會通知日期起計至不遲於股東大會召開日期前七日結束。為使本公司股東有足夠時間考慮選舉候選人作為董事的提議，吾等敦促有意提呈建議的股東於相關股東大會召開前儘早遞交及提交通知。

### 與股東有關的政策

本公司已制訂股東通訊政策，以確保妥善處理股東的意見及疑慮。

本公司已就股息支付採納股息政策（「股息政策」）。本公司並無任何預定的派息率。根據本公司及本集團的財務狀況以及股息政策所載的條件及因素，董事會可於財政年度或期間提呈派發及／或宣派股息，而財政年度的任何末期股息將須經股東批准，方告作實。有關詳情已於本公司年報中披露。

### 章程文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司並無就細則作出變動。本公司的組織章程大綱及章程細則的最新版本可於本公司網站及聯交所網站查閱。

代表董事會

陳和

主席

香港，二零二零年五月八日

# 董事會報告

董事欣然呈報本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本集團的主要業務為投資控股，本集團主要從事於香港及中國設計及銷售黃金、白銀及珠寶產品（「珠寶新零售」）業務。

## 業務回顧

採用財務表現關鍵指標對本集團業務作出的中肯審閱以及本集團未來業務發展的討論及本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度內表現的分析載於本年報第8至15頁「主席報告」及第16至22頁「管理層討論與分析」各節，而該等討論及分析屬於本報告的一部分。

### (i) 主要風險及不確定性

董事會最終負責保障本集團擁有充足的風險管理常規，能盡可能直接有效地減低業務營運中的風險。董事會將部份職責下放予各個經營部門。

本集團的主要業務活動為珠寶新零售業務。其面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險、監管及市場風險。另外，可能有其他本集團尚未發現或未必重大的風險及不確定性。

### (ii) 環境政策及表現

本集團重視妥善採用對實現企業發展至關重要的環境政策。管理層已根據適用環境法律、規例及標準為本集團制訂環境管理政策。環境保護及工作安全部負責設計及檢討內部監控措施，以確保符合適用環境法律及規例。

### (iii) 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層成員持續負責監察遵守所有重大法律及監管規定的情況。我們定期審閱該等政策及程序。據本公司所知，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無重大違反或未能遵守對本集團之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規。

## 董事會報告

### (iv) 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者的支持，包括僱員、客戶、供應商及股東。

#### (a) 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目標為藉提供優厚薪酬組合及推行良好表現評估系統以及給予合適獎勵，以嘉獎及認可表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在本集團內發展事業及晉升。

#### (b) 客戶

本集團的主要客戶為珠寶新零售業務的零售及企業客戶。本集團致力於提供卓越服務及產品，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團之間的溝通，以提供卓越服務及產品。

#### (c) 供應商

在供應鏈方面，本集團與主要供應商維持良好關係至為重要，其可產生成本效益及促進長遠商業利益。主要供應商包括原材料供應商以及向本集團提供增值服務的珠寶新零售業務的業務夥伴。

#### (d) 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團在促進業務發展以實現可持續盈利增長，並考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要後，穩定派息以回報股東之間作出平衡。

## 董事會報告

### 業績及分派

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第60頁的綜合損益及其他全面收益表中。

董事會議決不建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息（截至二零一八年十二月三十一日止年度：零）。概無就截至二零一九年十二月三十一日止年度宣派任何中期股息。

### 五年財務概要

本集團於過往五年的財務概要載於本報告第128頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部份。

### 主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向其五大客戶及其最大客戶之銷售分別佔本集團銷售總額之23.4%（二零一八年：40.1%）及7.5%（二零一八年：10.9%）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商及最大供應商分別佔本集團採購總額之97.5%（二零一八年：71.8%）及33.6%（二零一八年：23.6%）。

任何本公司董事或任何彼等之緊密聯繫人士或任何股東（據董事所深知持有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

### 股本

本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註28。

## 董事會報告

### 儲備

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度之儲備變動載於本報告第62頁。

截至二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣1,095,826,000元（二零一八年：人民幣982,197,000元）。

根據開曼群島公司法（經修訂）第22章，本公司之股份溢價可根據本公司之公司組織章程大綱或細則作為派付予股東之分派或股息，惟緊隨作出分派或股息後，本公司必須有能力償還在日常業務過程中到期之債務。根據本公司之組織章程細則，股息須自本公司保留溢利或其他儲備（指股份溢價賬）撥付。

### 借貸

截至二零一九年十二月三十一日的本集團貿易貸款詳情載於綜合財務報表附註25。

### 董事

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至至本報告日期之董事為：

#### 執行董事：

陳和先生（主席兼聯席行政總裁）

張金鵬先生（聯席行政總裁）

錢鵬程先生

#### 獨立非執行董事：

府磊先生

Hu Qilin先生

張祖輝先生

### 董事會

董事之履歷詳情載於本年報第23至25頁。

## 董事會報告

### 確定獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，基於有關確認，本公司認為該等董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度均屬獨立。

### 董事服務合約及委任函

各執行董事已與本公司訂立為期三年之服務合約。各獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年之委任函。董事並無訂立任何於一年內倘本集團終止則須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

### 董事之重大交易、安排或合約權益

除本報告另有披露者外，董事或與董事有關連的實體並無直接或間接於截至二零一九年十二月三十一日止年度結束時或於期內任何時間存在之本公司或任何其控股公司、附屬公司或同系附屬公司涉及本集團業務之任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無訂立或已有涉及本公司整體業務或業務任何重大部分之管理及行政之合約。

### 薪酬政策

薪酬委員會已告成立，以審閱本集團之薪酬政策及本集團全體董事及高級管理層之薪酬結構，當中考慮到本集團之經營業績、董事及高級管理層之個別表現以及可比較市場慣例。

本公司已採納兩項員工持股計劃，作為對合資格僱員之獎勵，有關詳情載於下文「股權掛鈎協議」一段。

### 董事、最高行政人員及五名最高薪人士之酬金

董事、最高行政人員及五名最高薪人士之酬金詳情載於綜合財務報表附註13。

## 董事會報告

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相關法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉）或(ii)根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	佔本公司權益	
		股份數目 <sup>(1)</sup>	概約百分比
陳和先生 <sup>(2)</sup>	受控法團權益	21,250,000	1.72%
錢鵬程先生 <sup>(3)</sup>	受控法團權益	14,500,000	1.17%
張金鵬先生 <sup>(4)</sup>	受控法團權益	12,500,000	1.01%

附註：

<sup>(1)</sup> 所有權益均為好倉。

<sup>(2)</sup> Silver Apex Holdings Limited由陳和先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，陳和先生被視為於Silver Apex Holdings Limited持有的21,250,000股股份中擁有權益。

<sup>(3)</sup> Treasure Delight International Limited由錢鵬程先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，錢鵬程先生被視為於Treasure Delight International Limited持有的14,500,000股股份中擁有權益。

<sup>(4)</sup> Diamond Port Holdings Limited由張金鵬先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，張金鵬先生被視為於Diamond Port Holdings Limited持有的12,500,000股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352部須予置存之登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須予知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

## 認購股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間概無任何以收購本公司股份或債權證方式獲得利益的權利授予董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女、或彼等有權行使有關權利；或本公司及其任何附屬公司概不為任何令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女獲得任何實體法團有關權利安排的訂約方。

## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一段所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的主要股東登記冊所示，於二零一九年十二月三十一日，本公司獲悉有關以下主要股東於股份及相關股份的權益（為5%或以上）及淡倉。

股東姓名／名稱	身份／權益性質	佔本公司權益	
		股份數目	概約百分比
中國白銀集團	實益擁有人	500,000,033	40.39%
Blaze Loop Limited	實益擁有人	166,025,000	13.41%
林挺先生 <sup>(2)</sup>	於所控制法團的權益	166,025,000	13.41%
姚潤雄先生	實益擁有人	100,000,000	8.08%
Ascend Delight Holdings Limited	實益擁有人	84,287,040	6.81%
薛美琪女士 <sup>(3)</sup>	於所控制法團的權益	84,287,040	6.81%

附註：

<sup>(1)</sup> 所有權益均為好倉。

<sup>(2)</sup> Blaze Loop Limited乃根據首次公開發售前員工持股計劃（定義見下文「股權掛鉤協議」一段）成立，並由林挺先生直接全資擁有。據此，根據證券及期貨條例，林挺先生被視為於Blaze Loop Limited所持有的166,025,000股股份中擁有權益。林挺先生為本集團僱員及首次公開發售前員工持股計劃下的受託人。

<sup>(3)</sup> Ascend Delight Holdings Limited乃根據首次公開發售後員工持股計劃（定義見下文「股權掛鉤協議」一段）成立，並由薛美琪女士直接全資擁有。據此，根據證券及期貨條例，薛美琪女士被視為於Ascend Delight Holdings Limited所持有的84,287,040股股份中擁有權益。薛美琪女士為本集團僱員及首次公開發售後員工持股計劃下的受託人。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，根據本公司按照證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何人士或法團於股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 董事會報告

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，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。

### 優先權

本公司細則或本公司註冊成立所在司法權區開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）法律項下並無提供優先權，令本公司可按現有股東股權比例發售新股份。

### 不競爭承諾

為保障本集團免受任何來自中國白銀集團（「**控股股東**」）及其緊密聯繫人的潛在競爭，於二零一八年二月十三日，控股股東以本公司為受益人簽訂不競爭契據，據此，控股股東已向我們承諾，未經我們事先書面同意，其將不會並將促使其附屬公司及由其單獨或聯同任何其他方控制的人士（「**關聯方**」）不會單獨或共同或聯同其他方，於直接或間接從事或參與與上市後本集團任何成員公司旗下現有業務直接或間接競爭或可能競爭的任何活動或業務（「**受限制業務**」）的任何公司或其他業務實體中，直接或間接持有任何股份或證券或權益及／或於當中擁有權益。

倘若控股股東或其緊密聯繫人並無個別及共同持有或控制從事受限制業務的公司10%或以上已發行股本的表決權，不競爭承諾不適用於持有該公司的證券。

根據不競爭契據，控股股東亦已承諾，倘其或其任何關聯方得悉與任何受限制業務有關的任何商機（「**商機**」），其將於得悉時盡快向我們知會有關商機，並將盡商業合理努力協助本集團爭取有關商機。倘商機乃由第三方向任何控股股東或其關聯方提供，控股股東將盡商業合理努力在可行情況下盡快促使本集團能夠按不遜於控股股東或其關聯方所獲得的條款及條件優先得到該商機。本公司將尋求於有關商機中並無重大權益的獨立非執行董事批准是否進行或拒絕有關商機的考慮事宜。控股股東將確保其或其關聯方僅於發生以下情況時有權尋求商機：(i)其接獲我們就拒絕該商機發出的通知及確認該商機不會與我們的核心業務構成競爭；或(ii)其於我們獲其知會該商機後10個營業日期間（「**發出通知期**」）內未有收到我們任何通知。應於有關事項中並無重大權益的獨立非執行董事要求，發出通知期延長至不多於30個營業日。

## 董事會報告

控股股東根據不競爭契據作出的承諾自二零一八年三月十三日起生效，直至下列較早發生日期終止：(i)控股股東不再為我們控股股東（定義見上市規則）之日；(ii)股份不再於聯交所上市之日；及(iii)本集團不再從事受限制業務之日。

獨立非執行董事將於每年考慮控股股東是否遵守不競爭契據所載條款。我們的獨立非執行董事可委任彼等認為適合的獨立顧問及其他專業顧問，就有關不競爭契據的任何事宜向彼等提供意見，費用由本公司承擔。我們將於年報中披露（並說明根據）有關獨立非執行董事所審閱的下列事項的決策或決定：(i)任何控股股東向我們提供的商機；及(ii)任何控股股東或其關聯方的任何活動或業務或建議活動或業務是否直接或間接與受限制業務競爭或可能競爭。

為確保獨立非執行董事可監察不競爭契據的遵守情況，控股股東已於不競爭契據承諾提供並促使向我們提供履行當中承諾所需一切必要資料。控股股東進一步承諾於我們的年報中作出確認彼等遵守不競爭契據條款的聲明。

中國白銀集團已向本公司提供書面確認函，確認其於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守不競爭契據的條款。獨立非執行董事亦已審閱中國白銀集團的合規情況，並確認就彼等所確知，中國白銀集團已遵守不競爭契據的條款。

### 董事於競爭業務的權益

除於本報告所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日，董事及彼等各自的聯繫人概無於與本集團從事的業務競爭或可能與之競爭的任何業務中擁有權益。

### 關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，關聯方交易之詳情載於綜合財務報表附註36。

如招股章程所披露，本公司與關連人士（定義見上市規則）訂立若干持續關連交易，該等交易並無獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、獨立股東批准及年度審核規定（「非全面豁免持續關連交易」）。有關詳情載列如下。

我們透過旗下全資附屬公司深圳國銀通寶及江西吉銀實業有限公司（「江西吉銀」）與龍天勇於二零一八年二月十九日訂立框架採購協議（「框架採購協議」），內容有關向龍天勇採購銀錠及相關原材料。根據框架採購協議，截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度上限為人民幣500百萬元，截至二零一九年十二月三十一日止年度，框架購買協議項下的採購總額約為人民幣317.9百萬元。

## 董事會報告

上述非全面豁免持續關連交易已由獨立非執行董事審閱，彼等已確認交易乃於：

- (a) 在本集團一般日常業務過程中訂立；
- (b) 按一般商業條款訂立；
- (c) 根據規管有關交易的相關協議訂立，其條款屬公平合理，且符合本公司股東整體利益；及
- (d) 屬招股章程所訂立上限以內。

本公司核數師已獲委聘以就本集團的非全面豁免持續關連交易根據香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外之核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」發表報告。核數師已發表無保留意見函件，當中載有其根據上市規則第14A.56條就本公司披露之非全面豁免持續關連交易所得出結果及結論。本公司已將核數師函件呈交聯交所。

就本集團的關聯方交易構成上市規則所界定的關連交易或持續關連交易者，本公司於本年度已遵守上市規則第14A章的相關規定。

### 股權掛鈎協議

根據本公司於二零一六年六月六日採納並於二零一七年二月十六日重設的首次公開發售前員工持股計劃（「**首次公開發售前員工持股計劃**」），本集團僱員林挺先生擔任受託人並以信託形式為其自身及其他57位計劃參與者利益持有166,025,000股股份。有關首次公開發售前員工持股計劃的進一步詳情，請參閱本公司的招股章程中「歷史、重組及集團架構」一節（在其中稱為「員工持股計劃」）。

根據本公司於二零一九年五月六日採納的首次公開發售後員工持股計劃（「**首次公開發售後員工持股計劃**」），本集團僱員薛美琪女士擔任受託人並以信託形式為其他40位計劃參與者利益持有84,287,040股股份。有關首次公開發售後員工持股計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月三十一日的通函（在其中稱為「新員工持股計劃」）。

## 董事會報告

首次公開發售前員工持股計劃下的166,025,000股股份已於二零一七年二月十六日發行予Blaze Loop Limited（林挺先生的全資投資控股公司）。首次公開發售後員工持股計劃下的84,287,040股股份已於二零一九年八月三十日發行予Ascend Delight Holdings Limited（薛美琪女士的全資投資控股公司）。林挺先生及薛美琪女士持有的該等股份的詳情載於上文「主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉」一段。根據首次公開發售前員工持股計劃及首次公開發售後員工持股計劃，將不會再發行任何股份。

除首次公開發售前員工持股計劃及首次公開發售後員工持股計劃外，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無訂立可能導致本公司發行股份或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份之協議的股權掛鈎協議，且於該年年末並不存在仍然有效的該等協議。

### 慈善捐款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何慈善捐款。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團(i)就上市股份代號抽籤安排作出慈善捐款1百萬港元；及(ii)向旨在於中國推廣白銀產品的景寧畚族自治縣畚銀博物館作出慈善捐款人民幣10百萬元，該筆捐款乃根據本集團與景寧畚族自治縣人民政府訂立之合作協議所作出。

### 匯率波動風險

我們主要在中國營運業務，大部分交易以人民幣結算，因此所面對外匯風險極低。我們並未使用任何衍生金融工具對沖外匯風險，但會持續密切監察有關風險。有關詳細討論，請參閱綜合財務報表附註33(b)。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團的財務申報流程、風險管理及內部監控制度，並就截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核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。

### 董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於上市規則項下標準守則所載的規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，董事均確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間已遵守有關操守守則。

## 董事會報告

### 獲准許彌償保證條文

根據本公司組織章程細則第191條，每名董事有權因執行其職務或因就此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得以本公司的資產及溢利作出的彌償保證及免受損害，惟因其欺詐或不誠實行為而承擔或蒙受者除外。該條文於本報告日期現正生效，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間生效。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，本公司已為本公司董事及高級職員投購合適的董事及高級職員責任保險。

### 稅務減免

本公司並不知悉股東因持有股份而可享有任何稅務減免。

### 企業管治

本公司承諾高水平企業管治常規。有關本公司所採納企業管治常規的資料載於本年報第26至40頁之企業管治報告。

### 公眾持股量的充足性

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，本公司已發行股本總額的最少25%由公眾人士持有，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度及至本報告日期一直維持聯交所規定的最低公眾持股量，並符合上市規則之要求。

### 核數師

本公司將於股東週年大會上提交決議案以重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。本公司自籌備上市之日起便委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

陳和

主席

香港，二零二零年五月八日

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致金貓銀貓集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

吾等已審計金貓銀貓集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第60至127頁的綜合財務報表,其中包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表,以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,及該等綜合財務報表的附註,包括重大會計政策概要。

吾等認為,該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審計憑證能充足及適當地為吾等的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項乃吾等根據專業判斷認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。此等事項於吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。吾等不會對此等事項提供單獨的意見。

## 關鍵審計事項

## 吾等的審計如何處理關鍵審計事項

## 確認自營線上平台產生的收入

吾等識別出確認自營線上平台產生的收入作為關鍵審計事項，原因是相關交易（從接收銷售訂單到安排交付）乃透過 貴集團自營線上平台進行且涉及的總收入金額及數量屬重大。確認此類收入相當倚賴線上平台的數據流的準確性及IT控制能力。因此，可能產生此類收入被誤報或受到操縱的內在風險。

貴集團自營線上平台產生的收入於訂購貨品交付或接收時確認，即客戶獲得對貨品控制權之時。收入確認及相關履約義務的會計政策分別於綜合財務報表附註3及5(ii)中披露。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自營線上平台產生的收入約為人民幣460,896,000元，載於綜合財務報表附註5(i)。

吾等有關自營線上平台產生的收入確認程序包括：

- 了解並評估規管此類收入確認的關鍵內部控制的設計、實施及運營有效性；
- 與我們的內部IT專家合作，協助測試數據流的準確性，並評估有關收入確認的IT控制的運營有效性；
- 了解銷售訂單的交付條款，評估 貴集團的管理層是否根據 貴集團的會計政策確認收入，以及 貴集團何時完全滿足履約義務；

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 確認自營線上平台產生的收入 (續)

### 吾等的審計如何處理關鍵審計事項

- 通過抽樣，檢查收入確認的支持性文件，包括銷售發票、交貨通知書及／或客戶於自營線上平台上確認收貨的證據；
- 通過抽樣，向客戶取得審計詢證函以確認交易金額，倘若並無收到回函，則執行替代程序；及
- 開展數據分析以識別自營線上平台產生的收入的異常模式及波動情況，向 貴集團管理層尋求解釋並檢查相關支持性文件。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

#### 存貨估值

由於綜合財務報表結餘的重要性及評估過程涉及管理層的重要判斷，我們將存貨評估確定為關鍵審計事項。

誠如綜合財務報表附註4所述，管理層定期檢討其存貨水平及賬齡分析以識別存貨的潛在估值問題，並主要根據當前市況及其後售價估計存貨的可變現淨值。

根據綜合財務報表附註4，於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表內存貨的賬面值為人民幣451,074,000元，而未有確認任何撥備。

### 吾等的審計如何處理關鍵審計事項

吾等有關評估存貨估值的適當性的程序包括：

- 了解 貴集團的存貨撥備政策及管理層識別存貨的潛在估值問題的流程；
- 通過抽樣追蹤收貨單，測試管理層所編製賬齡分析的準確性；
- 經計及目前市況及賬齡分析後，評估存貨的潛在估值問題是否被正確識別；及
- 抽樣比較於年末後的成品實際售價與其賬面值，以檢查成品是否按成本與可變現淨值較低者計量。

## 獨立核數師報告

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，並在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。倘吾等基於已執行的工作認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標為對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向閣下（作為整體）按照所協定的聘用條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計總能發現所存在的某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對有關風險，以及獲取充足和適當的審計憑證以作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計及相關披露的合理性。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任（續）

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定性。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於直至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法維持持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈列方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審計的方向、監督和執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等已與治理層商討（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並知會彼等有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及（如適用）相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，吾等已確定對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。吾等會在核數師報告中描述此等事項，除非法律或法規不允許公開披露此等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中知會某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中知會該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為陳子偉。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年五月八日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	1,248,988	2,497,849
銷售成本		(1,029,314)	(2,182,667)
<b>毛利</b>		<b>219,674</b>	<b>315,182</b>
其他收入、收益及虧損	7a	9,297	19,612
銷售及分銷開支		(54,606)	(48,363)
行政開支		(136,291)	(68,404)
其他開支	7b	(15)	(10,095)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	9	(7,432)	(2,006)
融資成本	8	(447)	-
上市開支		-	(9,285)
<b>除稅前利潤</b>		<b>30,180</b>	<b>196,641</b>
所得稅開支	10	(35,263)	(53,964)
<b>年度（虧損）利潤及全面（開支）收益總額</b>	11	<b>(5,083)</b>	<b>142,677</b>
<b>每股（虧損）盈利</b>		<b>人民幣</b>	<b>人民幣</b>
基本	14	(0.005)	0.14
攤薄		不適用	0.14

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	11,228	14,987
使用權資產	16	8,775	-
無形資產	17	281	2,463
遞延稅務資產	18	4,058	1,140
就收購非流動資產所付按金	19	258,795	138,043
		<b>283,137</b>	<b>156,633</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	451,074	388,580
貿易及其他應收款項	21	455,842	702,415
應收直接控股公司款項	22	12,779	10,600
應收一間同系附屬公司款項	22	262	898
銀行結餘及現金	23	393,287	269,007
		<b>1,313,244</b>	<b>1,371,500</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	24	101,771	263,660
貿易貸款	25	19,428	-
租賃負債—流動部分	26	5,340	-
合約負債	27	10,080	13,305
應付同系附屬公司款項	22	2,634	6,223
應付關連公司款項	22	9,010	10,660
應付所得稅		12,004	14,250
		<b>160,267</b>	<b>308,098</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,152,977</b>	<b>1,063,402</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,436,114</b>	<b>1,220,035</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	842	711
儲備		1,431,779	1,219,324
<b>總權益</b>		<b>1,432,621</b>	<b>1,220,035</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債—非流動部分	26	3,493	-
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>1,436,114</b>	<b>1,220,035</b>

載於第60至127頁的綜合財務報表已於二零二零年五月八日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

陳和  
董事

張金鵬  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	出資儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註)	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	572	232,962	2,480	1,935	12,226	8	96,008	346,191
年度利潤及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	142,677	142,677
於公開發售發行股份(定義及詳情見附註28(iii))	122	372,914	-	-	-	-	-	373,036
發行新股直接產生之交易成本	-	(17,241)	-	-	-	-	-	(17,241)
貸款資本化發行股份(定義及詳情見附註28(iii))	17	51,985	323,370	-	-	-	-	375,372
轉撥	-	-	-	-	10,398	-	(10,398)	-
於二零一八年十二月三十一日	711	640,620	325,850	1,935	22,624	8	228,287	1,220,035
年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(5,083)	(5,083)
向新員工持股計劃參與者發行股份(定義及詳情見附註28(i))	60	82,948	-	-	-	-	-	83,008
向策略投資者發行股份(定義及詳情見附註28(ii))	71	136,709	-	-	-	-	-	136,780
發行新股直接產生之交易成本	-	(2,119)	-	-	-	-	-	(2,119)
轉撥	-	-	-	-	2,160	-	(2,160)	-
於二零一九年十二月三十一日	842	858,158	325,850	1,935	24,784	8	221,044	1,432,621

附註：根據中國相關法律，本集團於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司須將其部分除稅後利潤轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。當儲備結餘達至該附屬公司註冊股本的50%時，可終止轉撥。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前利潤	30,180	196,641
經調整以下項目：		
無形資產攤銷	2,182	2,437
銀行利息收入	(1,430)	(2,081)
物業、廠房及設備折舊	4,228	3,638
使用權資產的折舊	7,601	-
以股份為基礎之付款支出	83,008	-
融資成本	447	-
已確認貿易應收款項減值虧損	7,432	2,006
營運資金變動前的經營現金流量	133,648	202,641
存貨之增加	(62,494)	(45,797)
貿易及其他應收款項之減少(增加)	239,141	(502,459)
應收一間同系附屬公司款項之減少(增加)	898	(898)
貿易及其他應付款項之(減少)增加	(142,461)	107,654
合約負債(減少)增加	(3,225)	11,056
經營活動所得(所用)現金	165,507	(227,803)
已付所得稅	(40,427)	(57,432)
<b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>125,080</b>	<b>(285,235)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
就收購土地使用權所支付的按金及其他直接成本	(110,895)	(138,043)
就購買無形資產所付按金	(8,094)	-
向直接控股公司墊款	(2,323)	(10,600)
就購買物業、廠房及設備所付按金	(1,763)	-
購買物業、廠房及設備	(469)	(994)
已收利息	1,430	2,081
來自直接控股公司的還款	144	522
購買無形資產	-	(549)
來自一間關連公司的還款	-	30
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(121,970)</b>	<b>(147,553)</b>
<b>融資活動</b>		
發行股份所得款項	136,780	373,036
償還租賃負債	(7,543)	-
來自同系附屬公司的墊款	666	2,950
向一間同系附屬公司還款	(4,517)	-
與發行新股份直接有關之交易成本	(2,119)	(17,241)
向一間關連公司還款	(1,650)	-
已付利息	(447)	-
來自一間關連公司的墊款	-	9,900
向直接控股公司還款	-	(4,856)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>121,170</b>	<b>363,789</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>124,280</b>	<b>(68,999)</b>
年初現金及現金等價物	269,007	338,006
<b>年末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金</b>	<b>393,287</b>	<b>269,007</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

金貓銀貓集團有限公司（「本公司」）於二零一七年一月十九日在開曼群島註冊成立並註冊成為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址已於年報「公司資料」一節披露。本公司股份自二零一八年三月十三日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於中國及香港經營設計及銷售黃金、白銀及珠寶產品業務。

本公司直接及最終控股公司為中國白銀集團（「中國白銀集團」），其為一間於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於聯交所主板上市。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣亦為本公司功能貨幣。

## 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」）

### 本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次採納由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈以下新訂國際財務報告準則及修訂。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號（修訂）	具有負補償的提前還款特性
國際財務報告準則第19號（修訂）	計劃修正、縮減或清償
國際會計準則第28號（修訂）	於聯營公司及合營公司之長期權益
國際財務報告準則（修訂）	國際財務報告準則年度改進（二零一五年至二零一七年週期）

除下文所述外，於本年度應用新訂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狀況及表現及／或該等綜合財務報表的披露並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 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」）（續）

## 國際財務報告準則第16號「租賃」（「國際財務報告準則第16號」）

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」（「國際會計準則第17號租賃」）及相關詮釋。

## 租賃的定義

本集團選擇實際權宜方式將國際財務報告準則第16號應用於過往識別為租賃的合約採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號「斷定安排是否包含租賃」，且不會將該等準則應用於過往未識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於初次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求應用租賃的定義，以評估合約是否包含租賃。

## 作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，且於初步應用日期（即二零一九年一月一日）確認其累計影響。

於二零一九年一月一日，本集團應用國際財務報告準則第16號C8(b)(ii)過渡準則以相關租賃負債的相等金額確認租賃負債及使用權資產。於初步應用日期的任何差額在期初保留溢利確認，且比較資料尚未重列。

於過渡階段，本集團根據國際財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時，以相關租賃合約為限，對先前根據國際會計準則第17號按租賃基準分類為經營租賃的租賃應用以下實際權宜方式：

- i. 對具有相似相關資產種類、處於相似經濟環境及具有相似剩餘年期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- ii. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租選擇權的租賃的租期。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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」）（續）

#### 國際財務報告準則第16號「租賃」（「國際財務報告準則第16號」）（續）

作為承租人（續）

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借貸利率。相關集團實體應用之加權平均增量借款利率為每年4.75%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔（附註29）	11,644
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	11,184
減：確認豁免—短期租賃	(821)
於二零一九年一月一日租賃負債	10,363
	人民幣千元
分析為	
流動	6,246
非流動	4,117
	10,363

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：

	人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的使用權資產	10,363
按類別：	
辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪	10,363

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 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」）（續）

## 國際財務報告準則第16號「租賃」（「國際財務報告準則第16號」）（續）

## 作為承租人（續）

於應用國際財務報告準則第16號前，本集團將已付可退回租賃按金視為國際會計準則第17號所應用的租賃項下的權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下租賃付款的定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的款項，並作出調整以反映於過渡時的貼現影響。於二零一九年一月一日可退回租賃按金產生的調整並非重大且對本集團的財務狀況及表現無重大影響。

以下為於二零一九年一月一日對綜合財務狀況表確認的金額作出之調整。不受變動影響之項目不包括在內。

	過往於 二零一八年 十二月三十一日 報告的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日根據 國際財務報告 準則第16號 的賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	-	10,363	10,363
<b>流動資產</b>			
租賃負債—流動部分	-	6,246	6,246
<b>非流動負債</b>			
租賃負債—非流動部分	-	4,117	4,117

附註：變動已按以上所披露於二零一九年一月一日之期初財務狀況表計算，以作呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度之現金流量之用。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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」）（續）

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未有提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號修訂	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號修訂	將負債分類為即期或非即期 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號修訂	重大的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號修訂	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 對於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購有效。

<sup>3</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂國際財務報告準則之修訂外，經修訂財務報告概念框架於二零一八年發佈。其相應修訂「提述國際財務報告準則的修訂」將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之國際財務報告準則之修訂及經修訂財務報告概念框架外，本集團董事預期於未來期間應用該等新訂國際財務報告準則在可預見的未來將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

#### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂「重大的定義」

該等修訂透過對作出重大判斷加入額外指引及闡釋，對重大的定義進行改進。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的界線以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，後者被視為過於廣義。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 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」）（續）

## 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（續）

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂）「重大的定義」（續）

該等修訂亦將全部國際財務報告準則之定義保持一致，並將於本集團自二零二零年一月一日開始之年度期間強制生效。應用該修訂預期將不會對本集團之財務狀況及表現構成重大影響，惟可能影響綜合財務報表之呈列及披露。

二零一八年財務報告概念框架（「新框架」）及提述國際財務報告準則概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及綜合財務報表。

已作出相應修訂，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於本集團於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

如下文載述的會計政策所說明，綜合財務報表乃於報告期間結束時根據過往成本基準編製。

過往成本一般根據貨物及服務交換所得代價之公平值釐定。

公平值是於計量日期市場參與者於有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。於綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，不包括屬於國際財務報告準則第2號「以股份為基礎付款」範疇內的以股份為基礎付款交易、根據國際財務報告準則第16號（自二零一九年一月一日起）或國際會計準則17號（在應用國際財務報告準則第16號之前）進行會計處理的租賃交易，及與公平值存在若干相似之處但並非公平值之計量，例如國際會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及公平值計量之輸入數據對其整體之重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體有能力於計量日期評估之完全相同之資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價之資產或負債之可直接或間接觀察之輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債之不可觀察輸入數據。主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所控制之實體（包括結構實體）及其附屬公司之財務報表。當本公司符合以下要素時取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而承擔浮動回報的風險或對此享有權利；及
- 有能力使用其權利影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 綜合基準 (續)

附屬公司之綜合入賬於本集團取得有關附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，本年度所收購或出售附屬公司之收益及開支乃自本集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日為止。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，致使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間有關交易，於集團綜合賬目的資產及負債、權益、收入、開支及現金流悉數對銷。

#### 來自客戶合約的收益

本集團於（或在）滿足履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指一項明確貨品或服務（或一批貨品或服務）或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下條件之一，控制權隨時間轉移，而收益經參考完全達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收入。

應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去代價即須到期支付。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或到期收取的代價），而須向客戶轉讓貨品或服務之責任。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 來自客戶合約的收益 (續)

主體與代理人

當另一方向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務（即本集團為主體）或安排由另一方提供該等商品或服務（即本集團為代理人）。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為主體。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團是代理人。在此情況下，於商品或服務轉移予客戶前，本集團對另一方提供的指定商品或服務並無控制權。倘本集團作為代理人，本集團於換取安排由另一方提供的指定商品或服務時預期有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。

#### 租賃

##### 租賃的定義（根據附註2所述過渡處理應用國際財務報告準則第16號後）

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產，則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號於開始或修訂日期的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變，否則不得重新評估該合約。

##### 本集團作為承租人（根據附註2所述過渡處理應用國際財務報告準則第16號後）

將代價分配至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並採用其他適用準則入賬。

作為可行權宜方法，具有類似特徵的租賃於本集團合理預期其對財務報表的影響將不會與組合內個別租賃出現重大差異時按組合基準入賬。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

## 租賃 (續)

租賃的定義 (根據附註2所述過渡處理應用國際財務報告準則第16號後) (續)

## 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計為期12個月或更短租期且並不包含購買選擇權的零售店鋪的租賃。短期租賃的租賃付款於租期內以直線法或其他系統法基礎法確認為開支。

## 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減任何已收取的租賃優惠；
- 本集團產生之任何初始直接成本；及
- 本集團就拆除及移除相關資產、還原相關資產所在地盤或將相關資產還原至租賃條款及條件所規定的狀況而估計產生的成本。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損後進行計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產獨立呈列。

## 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號金融工具 (「國際財務報告準則第9號」) 入賬，並初步按公平值計量。於初步確認時對公平值所作調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

租賃的定義 (根據附註2所述過渡處理應用國際財務報告準則第16號後) (續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃所含的利率不能即時釐定，則本集團會於租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質的固定付款)，減任何應收租賃獎勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，其初始計量會按租賃開始日期之指數或比率進行；
- 承租人根據剩餘價值擔保而預期應付的金額；
- 合理確定本集團將會行使的購買選擇權的行使價；及
- 就終止租賃支付的罰款 (倘租賃條款反映本集團行使該終止租賃的選擇權)。

於開始日期後，租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

在下列情況下，本集團重新計量租賃負債 (並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期已出現變動或評估有否行使購買選擇權出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債乃使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

本集團在綜合財務狀況表中將租賃負債作為單獨的項目呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

## 租賃 (續)

租賃的定義 (根據附註2所述過渡處理應用國際財務報告準則第16號後) (續)

## 租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂，本集團使用修訂生效日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債及租賃激勵的重新計量進行會計處理。當修改後的合同包含租賃組成部分和一個或多個其他租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將修改後的合同中的對價分配至每個租賃組成部分。

## 本集團作為承租人 (二零一九年一月一日之前)

當租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人時，租賃被歸類為融資租賃。所有其他租賃均歸類為經營租賃。

經營租賃付款以直線法於租期內確認為開支。

## 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣 (外幣) 進行之交易按交易日期之現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目乃按當日之現行匯率重新換算。以外幣按過往成本計量之非貨幣項目則毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額於其產生期間在損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 政府補助

除非能合理確定本集團將遵守政府補助所附帶的條件及將獲發有關補助，否則不會確認政府補助。

為補償已產生的開支或虧損或就給予本集團即時財務資助且並無未來相關成本而可收取的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

#### 無形資產

##### 獨立收購的無形資產

獨立收購有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具備有限可使用年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以審閱，並計及日後任何估計變動的影響。

#### 退休福利成本

就國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃等界定供款退休福利計劃所支付之款項於僱員提供令其可享有該等供款的服務時確認為開支。

根據中國規則及法規，本集團的中國僱員參加多項由中國相關省市政府組織的界定供款福利計劃，據此，本集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須承擔其僱員的其他退休金付款及其他退休後福利責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。

本集團對界定供款退休計劃的供款於產生時支銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的未貼現金額確認。除非另一項國際財務報告準則規定或允許將福利納入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

負債於扣除已支付的任何金額後，就應計僱員福利（如工資及薪金）予以確認。

#### 以股份為基礎付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

*授予僱員的股份*

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的以權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。對於授出日期立即歸屬的購股權，已授出股份的公平值將於損益中即時支銷。

#### 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按年度應課稅利潤計算。應課稅利潤因其他年度的應課稅或可扣稅的收益或費用及毋須課稅或不可扣稅的項目而有別於除稅前溢利。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或已實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所採用相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般在有可能出現應課稅利潤以用作抵銷可扣減暫時差額的情況下就所有可扣減暫時差額作確認。倘一項交易的資產及負債的初步確認所產生的暫時差額不會影響應課稅利潤或會計利潤，則該等遞延稅項資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債就於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額確認，除非本集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差異有可能於可預見將來不會撥回。有關該等投資的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤以動用暫時差額的利益時並預期於可預見將來撥回才予以確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 稅項 (續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱。倘不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產期間應用的稅率（按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率（及稅法））計算。

遞延稅項負債及資產計量反映本集團於報告期末所預期對收回或清償其資產及負債的賬面值方式所產生的稅務結果。

就計算本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易遞延稅項而言，本集團首先會釐定稅項扣減是否由使用權資產或租賃負債產生。

就租賃交易而言，稅項扣減歸屬於租賃負債，本集團分別就使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號所得稅之規定。由於初次確認豁免的應用，故有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異於初始確認時及於租期內不予確認。因租賃負債的重新計量及租賃修訂而產生的不予初始確認豁免的暫時性差異，在重新計量或修訂之日確認。

當有可依法強制執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當其與同一稅務機關徵收的所得稅有關時，則遞延所得稅資產及負債乃互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關（在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備指為生產商品、供應貨品或作行政用途而持有的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按成本列賬，減去其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）。

確認折舊旨在按其估計可使用年期內以直線法撇銷資產成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，而任何估計變動之影響按前瞻基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會因持續使用該資產產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按資產之出售所得款項與賬面值之差額釐定並於損益中確認。

#### 物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產減值

於報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備，使用權資產及具有特定使用年期的無形資產之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則須估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度（如有）。

物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產的可收回金額分別估計。當無法個別估計可收回金額時，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至個別現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。本集團評估是否有跡象表明企業資產已出現減值。倘存在有關跡象，可收回金額則由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別之賬面值進行比較。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產減值 (續)

可收回金額為以公平值減出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流以能反映當前市場對貨幣時間值及該資產（或現金產生單位）特有風險的評估的稅前貼現率折算至其現值，而未來現金流的估計則並未被調整。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回款項作比較。在分配減值虧損時，首先分配減值虧損以調低任何商譽的賬面值（倘適用），其後根據單位內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不會調低至低於下列各項中的最高者：其公平值減出售成本（倘可計量）、其使用價值及零。已分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該單位的其他資產。減值虧損即時於損益內確認。

倘減值虧損於其後撥回，資產（或現金產生單位或現金產生單位組）的賬面值將調升至其經修訂估計可收回金額，而調升後的賬面值不得超過倘若該資產（或現金產生單位或現金產生單位組）在過往年度並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益內確認。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完工所有估計成本及出售所需費用。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則確認為金融資產及金融負債。所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。

根據國際財務報告準則第15號初步計量的客戶合約的貿易應收款項，金融資產及金融負債最初按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生之交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債（倘適用）之公平值或自金融資產及金融負債（倘適用）之公平值扣除。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及在相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率法為按金融資產或金融負債之預期可使用年期或（如適用）較短期間，實際折讓估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率之組成部分之所有已付或已收費用及款項、交易成本及其他溢價或折讓）之比率。

#### 金融資產

##### 金融資產分類及其後計量

倘債務工具符合以下條件，其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公平值計量。

##### 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用於下一報告期之實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在斷定資產不再出現信貸減值後，透過自報告期開始時起計的金融資產賬面總值應用實際利率確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

##### 金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)對國際財務報告準則第9號就須予減值之金融資產(包括貿易應收款項、可退回租金按金(計入按金及預付款)、應收直接控股公司款項、應收一間同系附屬公司款項及銀行結餘)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新,以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反,12個月預期信貸虧損(「**12個月預期信貸虧損**」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行,並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

本集團始終就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產就信貸減值及存在重大結餘的債務人進行個別評估。於餘額的預期信貸虧損則使用具有適當分組的撥備矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具,本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損,除非自初始確認後信貸風險顯著增加,則本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加程度。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時,本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時,本集團會考慮合理並有證據支持的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言,評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料:

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化;
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化,例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價大幅上升;
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動,預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降;

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

## 金融工具 (續)

## 金融資產 (續)

## 金融資產減值 (續)

## (i) 信貸風險大幅增加 (續)

- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；或
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果，本集團均假定，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有證據支持的資料顯示款項可予收回，則作別論。

本集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

## (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理目的而言，本集團認為倘內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不大可能向債權人（包括本集團）全額支付款項（不計及本集團持有的任何抵押品），則構成違約事件。

不論上文所述者，本集團認為，倘該金融資產逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有可說明更寬鬆的違約標準乃更為合適的合理可靠資料，則作別論。

## (iii) 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一起或多起事件之時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人陷入嚴重財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；或
- 借款人可能破產或進行其他財務重組。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

##### 金融資產減值 (續)

##### (iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回的可能之時（例如交易對手已清盤或已進入破產程序），或就貿易應收款項而言，當金額逾期超過2年（以較早發生者為準），本集團會撤銷金融資產。已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行，在適當情況下考慮法律意見。撤銷構成取消確認事件。任何後續收回款項於損益中確認。

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於根據前瞻性資料調整的過往數據。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的無偏概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損於初始認購時按根據合約應付本集團的合約現金流量與本集團預計收取的現金流量（按實際利率貼現）之間的差額計算。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業；

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非該金融資產屬於信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整其賬面值於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟相應調整透過虧損撥備賬確認的貿易應收款項則除外。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

###### 終止確認金融資產

僅當收取資產現金流量之合約權利屆滿時，或當本集團將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。

當終止確認一項按攤銷成本計量的金融資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價兩者之間差額於損益確認。

##### 金融負債及權益

###### 分類為債務或權益

債務及股本工具乃根據合約安排之實際內容及金融負債與股本工具之釋義分類為金融負債或股本。

###### 股本工具

股本工具為證明實體資產於扣除其所有負債後之剩餘權益之任何合約。本公司所發行之股本工具乃按所得款項減直接發行成本確認。

###### 金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

###### 按攤銷成本計算的金融負債

金融負債包括貿易及其他應付款項、貿易貸款及應付同系附屬公司／關連公司款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

###### 終止確認金融負債

本集團僅會於本集團責任遭解除、註銷或屆滿時終止確認財務負債。已終止確認之財務負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策（載述於附註3）時，本公司董事須作出有關未能從其他來源直接獲得的資產及負債賬面金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

#### 估計不確定性的主要來源

於報告期末的估計不確定性的主要來源，導致於下一個財政年度對資產賬面值作出重大調整的重大風險披露如下。

##### 存貨撥備

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者估值。管理層定期檢討庫存水平及賬齡分析以識別存貨的潛在估值問題。管理層主要根據當前市況及其後售價估計存貨的可變現淨值。倘若本集團識別淨值低於其賬面值的存貨項目，本集團將就存貨作出撥備。於二零一九年十二月三十一日，存貨賬面值為人民幣451,074,000元（二零一八年：人民幣388,580,000元），而未有確認任何存貨撥備。

##### 就貿易應收款項計提預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算若干貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備比率基於內部信貸評級計提，作為具有類似虧損模式的各債務人的分組。撥備矩陣基於本集團的過往違約比率，並考慮合理且可支持的前瞻性資料，而無需不必要的成本或努力始行取得有關資料。在各報告日期重新評估過往可觀察違約比率，並考慮前瞻性資料的變動。此外，具有重大結餘及信貸減值的貿易應收款項將單獨評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對預測的任何變動敏感。有關貿易應收款項及本集團預期信貸虧損的詳情，分別於附註21及33披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 收入

## (i) 分拆來自客戶合約收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>按產品</b>		
銷售黃金產品（一手金條除外）	639,477	1,322,595
銷售白銀產品	490,832	695,095
銷售寶石及其他珠寶產品	115,631	196,151
銷售一手金條	3,048	255,778
銷售鑽石	-	28,230
<b>總計</b>	<b>1,248,988</b>	<b>2,497,849</b>
<b>按地區市場</b>		
中國	1,248,988	2,469,619
香港	-	28,230
<b>總計</b>	<b>1,248,988</b>	<b>2,497,849</b>
<b>按銷售渠道</b>		
<b>線上銷售渠道</b>		
自營線上平台（附註i）	460,896	1,157,075
第三方線上銷售渠道	325,273	541,975
	786,169	1,699,050
<b>線下零售及體驗網絡</b>		
CSmall體驗店（附註ii）	269,000	660,560
深圳珠寶展廳（附註iii）	175,609	47,072
第三方線下零售點	2,145	8,154
	446,754	715,786
CSmall Gift策略（附註iv）	16,065	83,013
<b>總計</b>	<b>1,248,988</b>	<b>2,497,849</b>

## 附註：

- (i) 本集團透過自營線上平台接收客戶銷售訂單並透過平台發起及安排貨品交付。
- (ii) 指銷售珠寶產品的實體店，包括自營CSmall體驗店及特許經營CSmall體驗店。
- (iii) 指位於深圳水貝的珠寶產品展廳。
- (iv) 該金額指通過自營線上平台售出的CSmall禮品積分兌換產品的收入。

所有收入均於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內某一時間點確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 收入 (續)

#### (ii) 客戶合約的履約責任

銷售黃金產品 (銷售一手金條、銷售白銀產品、銷售寶石及其他珠寶產品除外)

本集團向(i)批發市場 (透過自營線上平台及線下零售及體驗網絡); 及(ii)透過自營線上平台、第三方線上銷售渠道及線下零售及體驗網絡直接向客戶銷售黃金產品 (一手金條、白銀產品、寶石及其他珠寶產品除外)。

就銷售至批發市場, 收入在貨物控制權轉移時, 即產品送抵批發商指定地點時確認。交貨後, 批發商可完全自行決定銷售貨物的分銷方式及定價, 且承擔與貨物相關的陳舊及虧損風險。授予批發商的信貸期為發票日期起計30至90天, 預收按金作為合約負債確認。

就直接向客戶銷售, 收入在貨物交付或提取時 (即客戶獲得對貨物的控制權的時間) 確認。對於通過線上銷售渠道購買的珠寶產品, 客戶可享有七天的自由退貨期, 前提是產品以原本狀態退回且並無損壞。然而, 除非金條及銀條被證明為假貨, 否則均不可退貨, 及通過線下零售及體驗網絡購買的所有其他貨品均不可退貨。本集團運用其累積過往經驗來估計退貨數量, 並認為退貨數量並非重大。客戶於貨品交付時即時作出付款。

#### 銷售一手金條

本集團透過線下零售及體驗網絡銷售具有特製規格的一手金條。當貨物控制權轉移, 即客戶在本集團的深圳珠寶展廳提取貨物時, 即確認收入。每位客戶均須預付全額按金。根據本集團的標準合約條款, 客戶提取貨品並驗明品質後, 即無權換貨或退款。

#### 銷售鑽石

本集團透過線下零售及體驗網絡向客戶銷售鑽石。當貨物的控制權轉移至客戶, 即確認收入。鑽石擁有權於客戶在提取貨物並驗明品質後即轉移至客戶。一般信貸期為客戶提貨後60天, 且無權換貨或退款。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 收入 (續)

## (iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

本集團所有客戶合約的年期均為一年或以下。誠如國際財務報告準則第15號，分配至該等未履約合約的交易價格可不予披露。

## 6. 分部資料

本集團僅有一個經營及可呈報分部。管理層根據向本集團主要經營決策者（「主要經營決策者」）（即本公司執行董事）呈報的資料釐定經營分部。由於本集團主要從事於中國及香港設計及銷售黃金、白銀、寶石及其他珠寶產品業務，主要經營決策者按整體業務為基準評估經營業績及分配本集團資源。因此，本集團僅有一個經營及可呈報分部。

並無呈列分部資產及負債分析，原因為主要經營決策者並非基於有關分析分配資源及評估業績表現。

## 地區資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的業務位於中國（二零一八年：中國及香港）。有關本集團來自外界客戶收益的資料乃根據營運業務所在地呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	來自外界客戶收入		非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	1,248,988	2,469,619	276,846	155,493
香港	-	28,230	2,233	-
	1,248,988	2,497,849	279,079	155,493

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅務資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料 (續)

#### 有關主要客戶的資料

於相應年度內貢獻本集團總收入超過10%的客戶收入如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A <sup>1</sup>	-	255,778
客戶B <sup>2</sup>	不適用 <sup>3</sup>	273,033

<sup>1</sup> 透過本集團線上平台銷售一手金條所產生的收入。

<sup>2</sup> 銷售黃金產品的收入，不包括銷售一手金條、銷售白銀產品、銷售寶石及其他珠寶產品。

<sup>3</sup> 相應收入並無佔本集團總收入10%以上。

### 7a. 其他收入、收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助(附註)	9,290	1,000
銀行利息收入	1,430	2,081
匯兌(虧損)收益淨額	(1,389)	16,531
其他	(34)	-
	9,297	19,612

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，政府補助乃由中國地方政府給予作為本集團對品牌推廣、外商注資及行業轉型(二零一八年：行業轉型)的獎勵。該項補助並無附帶未履約條件。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7b. 其他開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
捐款 (附註)	-	10,000
其他	15	95
	15	10,095

附註：於二零一八年十一月，本集團透過其全資附屬公司注資人民幣10,000,000元作為註冊資本，以建立一間在中國經營博物館（即寧寧畚族自治縣畚銀博物館（「該博物館」））的公司。該博物館的設立是為向公眾展示傳統的白銀產品及推廣文化。根據該博物館的組織章程，本集團作為該博物館的經營者，並無權分佔任何利潤。經考慮法律意見後，本公司董事認為本集團並無對該博物館行使控制權，亦無重大影響力，而本集團對該博物館的責任僅限於注入資金，即人民幣10,000,000元。因此，該金額全數確認為捐贈，並計入截止二零一八年十二月三十一日止度的其他開支。

## 8. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債之利息	447	-

## 9. 預期信用虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就貿易應收款項確認的減值虧損，扣除撥回	7,432	2,006

減值評估詳情載於附註33。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	37,613	55,100
—過往年度撥備不足	568	4
	38,181	55,104
—本年度遞延稅項(附註18)	(2,918)	(1,140)
	35,263	53,964

於兩個年度內，本集團並無在中國以外任何司法權區納稅的應課稅溢利。

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按稅率25%繳納中國企業所得稅，惟深圳雲鵬軟件開發有限公司已獲中國稅務機關認定為一家軟件企業，可自二零一六年起享有中國企業所得稅首連續兩年免稅期及其後連續三年繳稅減半優惠。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，深圳雲鵬軟件開發有限公司按12.5%的稅率繳納中國企業所得稅。

本年度的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前利潤對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前利潤	30,180	196,641
按國內所得稅率25%繳稅(二零一八年：25%)	7,545	49,160
就稅項而言不可扣除開支的稅務影響	26,006	7,630
就稅項而言不可課稅收入的稅務影響	(421)	(4,615)
未確認暫時差額的稅務影響	1,858	-
獲授優惠稅率之稅務影響	(1,411)	(946)
未確認稅務虧損的稅務影響	1,118	2,748
動用過往未確認的稅務虧損	-	(17)
過往年度撥備不足	568	4
年度所得稅開支	35,263	53,964

有關已確認遞延稅項的詳情載列於附註18。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 年度利潤（虧損）

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度利潤（虧損）經扣除下列各項後達致：		
董事酬金（附註13）	3,905	3,010
其他員工成本：		
— 薪金及其他津貼	33,075	38,211
— 退休福利計劃供款	3,925	4,169
— 以股份為基礎之付款（附註28(i)）	83,008	-
員工成本總額	123,913	45,390
核數師酬金	2,047	1,523
無形資產攤銷	2,182	2,437
物業、廠房及設備的折舊	4,228	3,638
使用權資產的折舊	7,601	-
已確認為開支的存貨成本	1,029,314	2,182,667
有關零售店鋪短期租賃的開支	2,863	-
有關辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪的經營租賃租金	-	9,909

## 12. 股息

於兩個年度內概無向本公司普通股東支付、宣派或建議派付任何股息，且自報告期間結束以來概無建議宣派任何股息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 董事、最高行政人員及僱員酬金

#### 董事及最高行政人員酬金

年內已付或應付本公司董事的酬金詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
陳和先生	-	1,394	12	1,406
張金鵬先生	-	1,242	70	1,312
錢鵬程先生	-	647	12	659
	-	3,283	94	3,377
<b>獨立非執行董事</b>				
府磊先生	176	-	-	176
Hu Qilin先生	176	-	-	176
張祖輝先生	176	-	-	176
	528	-	-	528
<b>總計</b>	<b>528</b>	<b>3,283</b>	<b>94</b>	<b>3,905</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

## 董事及最高行政人員酬金（續）

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款總計 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>				
<b>執行董事</b>				
陳和先生	-	1,028	9	1,037
張金鵬先生	-	1,043	21	1,064
錢鵬程先生	-	492	9	501
	-	2,563	39	2,602
<b>獨立非執行董事</b>				
府磊先生	136	-	-	136
Hu Qilin先生	136	-	-	136
張祖輝先生	136	-	-	136
	408	-	-	408
<b>總計</b>	<b>408</b>	<b>2,563</b>	<b>39</b>	<b>3,010</b>

府磊先生、Hu Qilin先生及張祖輝先生於二零一八年二月十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。

執行董事的酬金為在兩個年度擔任董事及僱員並負責管理本公司及本集團事務之酬金。

上表所載獨立非執行董事酬金乃就彼等擔任本公司董事提供服務而設。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 13. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

#### 五名最高薪僱員

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士並無包括本公司董事（二零一八年：三名）。該五名人士（二零一八年：兩名）的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他津貼	853	3,118
退休福利計劃供款	158	13
以股份為基礎之付款	31,219	-
	32,230	3,131

彼等的酬金處於下列範圍：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
不超過1,000,000港元	-	1
2,500,001港元至3,000,000港元	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元	1	-
7,500,001港元至8,000,000港元	4	-

若干非董事及非最高行政人員之最高薪僱員就彼等過去為本集團所提供服務獲授予本公司新員工持股計劃項下以股份為基礎之付款。有關新員工持股計劃詳情載於附註28(i)。

截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司任何董事及五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

於兩個年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 14. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零一九年	二零一八年
就每股基本（虧損）盈利而言年度（虧損）利潤（人民幣千元）	(5,083)	142,677
就每股基本（虧損）盈利而言普通股的加權平均數（千股）	1,116,195	1,010,550

由於並無潛在流通在外普通股，故截至二零一九年十二月三十一日止年度並無每股攤薄虧損。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利等於每股基本盈利，此乃由於有關超額配股權的行使價高於股份平均市價，故計算每股攤薄盈利並無假設本公司就上市之超額配股權已獲行使。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備

	廠房及 機器租賃 人民幣千元	租賃 改善工程 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一八年一月一日	-	9,150	4,529	2,972	16,651
添置	2,198	5,573	143	-	7,914
於二零一八年十二月三十一日	2,198	14,723	4,672	2,972	24,565
添置	90	-	379	-	469
於二零一九年十二月三十一日	2,288	14,723	5,051	2,972	25,034
<b>折舊</b>					
於二零一八年一月一日	-	3,226	2,209	505	5,940
年度撥備	139	2,006	878	615	3,638
於二零一八年十二月三十一日	139	5,232	3,087	1,120	9,578
年度撥備	209	2,640	792	587	4,228
於二零一九年十二月三十一日	348	7,872	3,879	1,707	13,806
<b>賬面值</b>					
於二零一九年十二月三十一日	1,940	6,851	1,172	1,265	11,228
於二零一八年十二月三十一日	2,059	9,491	1,585	1,852	14,987

上述物業、廠房及設備項目之折舊乃經考慮其估計剩餘價值，以直線法並按照以下年率計算：

廠房及機器	10%
租賃改善工程	20%
辦公室設備	20%
汽車	20%

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
於二零一九年一月一日 賬面值	10,363
於二零一九年十二月三十一日 賬面值	8,775
截至二零一九年十二月三十一日止年度 折舊費用	7,601
與短期租賃有關的支出	2,863
租賃總現金流出	10,853
使用權資產添置	6,013

本集團租賃辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪用於運營。多數租賃合約的租期介乎2至8年。租賃條款按個別基準協商，包含各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

本集團定期訂立零售店鋪的短期租約。截至二零一九年十二月三十一日，短期租賃組合與附註11中及以上披露的短期租賃組合類似。

此外，於二零一九年十二月三十一日，已確認租賃負債人民幣8,833,000元及相關的使用權資產人民幣8,775,000元。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用於借款擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 無形資產

	系統軟件 人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一八年一月一日	8,246
添置	549
<b>於二零一八年及二零一九年十二月三十一日</b>	<b>8,795</b>
<b>攤銷</b>	
於二零一八年一月一日	3,895
年度撥備	2,437
於二零一八年十二月三十一日	6,332
<b>年度撥備</b>	<b>2,182</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>8,514</b>
<b>賬面值</b>	
於二零一九年十二月三十一日	281
於二零一八年十二月三十一日	2,463

系統軟件以直線法並按照其3至5年的預估使用年期攤銷。

### 18. 遞延稅項

下列為本年度及過往年度已確認主要遞延稅項資產及其變動：

	未變現溢利 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-
計入損益	1,140
於二零一八年十二月三十一日	1,140
<b>計入損益</b>	<b>2,918</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>	<b>4,058</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 18. 遞延稅項 (續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團分別擁有未動用稅務虧損人民幣20,431,000元（二零一八年：人民幣15,959,000元），可供抵銷未來利潤，並分別於未來五年（二零一八年：五年）的不同日期到期。由於未來利潤流無法預測，故未有就該等稅務虧損確認遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，就中國附屬公司賺取的利潤宣派而應付予非中國股東的股息會被徵收預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會於可見將來撥回，因此並無於綜合財務報表內就中國附屬公司於二零一九年十二月三十一日應佔保留利潤的暫時差額人民幣409,117,000元（二零一八年：人民幣298,576,000元）計提遞延稅項撥備。

## 19. 就收購非流動資產所付按金

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收購土地使用權支付之按金（附註i）	248,938	138,043
收購無形資產支付之按金（附註ii）	8,094	-
收購物業、廠房及設備支付之按金（附註iii）	1,763	-
	258,795	138,043

附註：

- (i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就收購位於中國湖州市一幅土地之土地使用權支付額外按金人民幣100,000,000元（二零一八年：人民幣132,500,000元）及其他直接費用人民幣10,895,000元（二零一八年：人民幣5,543,000元）。土地使用權總代價為人民幣285,000,000元。誠如附註30所述，於二零一九年十二月三十一日，未結算金額披露為資本承擔。
- (ii) 該金額乃本集團為優化新珠寶零售分部的線上平臺而收購若干軟件所支付之按金。未結清款項根據附註30披露為資本承擔。
- (iii) 該金額乃本集團為收購廠房及機器所支付之按金。未結清款項根據附註30披露為資本承擔。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 20. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	23,234	-
成品	427,840	388,580
	<b>451,074</b>	<b>388,580</b>

根據附註37所詳述，於二零一九年十二月三十一日，本集團已抵押存貨賬面值約人民幣30百萬元（二零一八年：無），以取得授予本集團的貿易貸款。

### 21. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項（附註i）	350,607	218,894
減：信貸虧損撥備	(9,438)	(2,006)
	<b>341,169</b>	<b>216,888</b>
按金及預付款項	16,733	44,476
向供應商支付預付款項（附註ii）	74,957	412,081
可收回增值稅	22,983	28,970
	<b>455,842</b>	<b>702,415</b>

附註：

- (i) 根據附註37所詳述，本集團於二零一九年十二月三十一日抵押貿易應收款項賬面值約人民幣75百萬元（二零一八年：無），以取得本集團的貿易貸款。
- (ii) 餘額中包括向同系附屬公司支付預付款項賬面值人民幣74,957,000元（二零一八年：人民幣362,081,000元）。

於二零一八年一月一日，客戶合約的貿易應收款項為人民幣37,807,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 21. 貿易及其他應收款項 (續)

本集團不會向其零售客戶授予任何信貸期，而一般授予其公司客戶介乎0至90天的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前墊付30%至100%合約價值的按金。

本集團於各報告期末的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備)，按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至30天	169,388	164,017
31至60天	43,469	12,552
61至90天	2,507	13,713
90天以上	125,805	26,606
	<b>341,169</b>	<b>216,888</b>

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項 (扣除信貸虧損撥備) 包括總賬面值人民幣216,182,000 元的應收款項 (二零一八年：人民幣53,813,000元)，有關款項於報告日期已逾期。已逾期結餘中，人民幣94,473,000 元 (二零一八年：人民幣13,089,000元) 已逾期90天或以上，且並不被視為拖欠款項，原因為本集團根據各名客戶的還款記錄、財務狀況及現時信貸狀況，認為有關結餘可予收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

貿易及其他應收款項減值評估之詳情載於附註33。

## 22. 應收 (應付) 直接控股公司 / 同系附屬公司 / 關連公司款項

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應收直接控股公司款項及應收同系附屬公司款項屬非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

二零一八年十二月三十一日應收一間同系附屬公司款項人民幣898,000元 (已於本年度結清) 屬貿易性質且具有30天信貸期。於二零一九年十二月三十一日的款項屬非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，於二零一七年十二月三十一日應付直接控股公司款項的其中一部分已通過於上市後向中國白銀集團配發及發行27,070,010股新股份而結清，而餘下尚未償還款項已撥充資本作為出資儲備 (附註28(iii))。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 22. 應收(應付)直接控股公司／同系附屬公司／關連公司款項(續)

應付關聯公司款項為(i)應付該博物館款項人民幣8,250,000元(二零一八年:人民幣9,900,000元),而本公司執行董事陳和先生為該博物館運營委員會成員;及(ii)應付江西金貓銀貓支付有限公司(「江西金貓銀貓支付」)(由本公司執行董事錢鵬程先生控制的深圳市銀瑞吉文化發展有限公司的全資附屬公司)款項人民幣760,000元(二零一八年:人民幣760,000元)。該款項屬非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

### 23. 銀行結餘及現金

於兩個年度,銀行結餘按介乎0.001%至0.350%的現行市場年利率計息。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的本集團銀行結餘及現金載列如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
港元	529	636
美元	3	626
	532	1,262

於二零一九年十二月三十一日,以人民幣計值的本集團銀行結餘及現金為人民幣392,755,000元(二零一八年:人民幣267,745,000元)。轉換人民幣計值的銀行結餘及現金為外幣,以及匯出該等外幣計值結餘到中國境外,須受有關政府機關的外匯管制規則及法規所規限。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 24. 貿易及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	64,083	241,159
應計上市費用	-	1,281
其他應付款項及應計開支	29,096	17,299
預收客戶款項	5,969	2,517
增值稅及其他應付稅項	2,623	1,404
	101,771	263,660

於報告期末本集團基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至30天	34,450	119,761
31至60天	-	71,387
61至90天	-	49,684
90天以上	29,633	327
	64,083	241,159

購買貨品及分包成本的信貸期一般介乎1至90天。

## 25. 貿易貸款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易貸款	19,428	-

於二零一九年十二月十一日，本集團附屬公司深圳國銀通寶有限公司（「國銀通寶」）與中國一間銀行訂立了反向保理協議，根據該協議，該銀行同意就深圳國銀通寶與若干供應商訂立之合約項下本集團之付款責任，向其授予不超過人民幣200萬元的循環貿易貸款信貸限額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 25. 貿易貸款 (續)

貿易貸款於二零一九年十二月三十一日以每年5.66%的固定利率計息，其亦為截至二零一九年十二月三十一日止年度的實際利率。該等款項將於一年內到期償還。

上述貿易貸款由本集團之資產作抵押，有關詳情載於附註37。

### 26. 租賃負債

	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：	
1年內	5,340
為期1年以上，但不超過2年	1,963
為期2年以上，但不超過5年	1,497
為期5年以上	33
	8,833
減：列作流動負債之於十二個月內到期結算之款項	(5,340)
	3,493
列作非流動負債之於十二個月後到期結算之款項	3,493

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計價的租賃債務列示如下：

	二零一九年 人民幣千元
港元	2,246

### 27. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售產品之已收墊款	10,080	13,305

於二零一八年一月一日，合約負債為人民幣2,249,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 合約負債(續)

下表呈列於本年度確認收入中與結轉合約負債有關的金額。

	銷售產品預收款項	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	13,305	2,249

對已確認合約負債金額構成影響的一般付款條款如下：

在出具銷售訂單時，本集團向客戶收取合約金額的30%至100%作為按金。全數合約負債金額將於客戶獲得產品的控制權確認為收益。

## 28. 股本

	股份數目	股本	
		美元	人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股：			
法定			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	3,000,000,000	300,000	2,062
已發行			
二零一八年一月一日	832,334,000	83,233	572
發行新股份(附註iii)	221,254,000	22,125	139
於二零一八年十二月三十一日	1,053,588,000	105,358	711
發行新股份(附註i)	84,287,040	8,429	60
發行新股份(附註ii)	100,000,000	10,000	71
於二零一九年十二月三十一日	1,237,875,040	123,787	842

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 股本 (續)

附註：

- (i) 根據日期為二零一九年五月六日的員工認購協議及員工信託契據，Ascend Delight Holdings Limited (由薛女士全資擁有之實體，並為員工認購協議項下的認購人及員工信託契據的受託人)以每股面值0.85港元的的普通股價格認購本公司84,287,040股每股面值0.0001美元的新普通股(「**新員工股份計畫**」)，用以獎勵所有過往提供服務的員工及高級管理層成員。該等新股份於二零一九年八月三十日根據於二零一九年八月十六日舉行之本公司特別股東大會上授予董事之特別授權發行，在各方面與其他已發行股份享有相同地位，並於當日獲悉數歸屬。有關股份發行並無附加歸屬條件。本公司出資設立新員工股份計畫，認購費用由本公司記為股份支付開支，並按股份市價之基準釐定。
- (ii) 根據二零一九年五月六日的戰略投資者認購協議，戰略投資者姚潤雄先生以每股面值1.5港元(相當於人民幣1.37元)的普通股價格認購了公司100,000,000股每股面值0.0001美元的新普通股。該等新股份乃根據於二零一九年八月十六日舉行之本公司特別股東大會上授予本公司董事之特別授權而發行，並在各方面與其他已發行股份享有相同地位。本公司出資設立新員工股份計畫，認購費用由本公司記為股份支付開支。
- (iii) 於二零一八年三月十三日，本公司發行合共194,183,990股每股面值0.0001美元的普通股，按每股2.38港元以現金方式進行公開發售(「**公開發售**」)。按發售價每股2.38港元計算，本公司所得款項總額為人民幣373,036,000元。

根據股東於二零一八年二月十三日及二零一八年二月二十一日通過的決議案，已於二零一八年三月十三日向中國白銀集團配發及發行27,070,010股本公司新股份，以清償截至二零一七年十二月三十一日的應付直接控股公司款項人民幣52,002,000元。於二零一八年三月十三日尚未清償應付直接控股公司餘款人民幣323,370,000元則已於出資儲備撥充資本(「**貸款資本化發行**」)。所有此等新股份已按中國白銀集團的合資格股東於二零一八年二月二十六日的持股比例分派予彼等，惟有合資格股東的零碎配額(共33股)由中國白銀集團保留。

### 29. 經營租賃

截至二零一八年十二月三十一日止年度就本集團租賃辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪按經營租賃向第三方支付的最底租賃付款為人民幣9,909,000元。

於報告期末，本集團就辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪根據不可撤銷經營租賃擁有未來最低租金承擔的到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	7,857
第二年至第五年(包括首尾兩年)	3,743
超過五年	44
	11,644

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，租賃按一至七年期磋商，且租期內的租金為固定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 30. 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表內撥備的資本開支：		
— 土地使用權	95,467	182,932
— 廠房及設備	1,100	-
— 無形資產	12,140	-
	108,707	182,932

## 31. 退休福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為其所有合資格香港僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產與本集團資產分開持有，存放於由獨立信託人控制的基金。根據強積金計劃之規則，僱主及其僱員各自須按規則訂明之5%的費率向該計劃供款，但設有上限。本集團對強積金計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。概無已沒收的供款可用於減少未來年度的應付供款。

於中國僱用之僱員是由中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按僱員基本薪金的特定比例向退休福利計劃供款，為福利提供資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任是根據該等計劃作出所需供款。概無已沒收的供款可用於減少未來年度的應付供款。

於損益確認之開支總額為人民幣4,019,000元（二零一八年：人民幣4,208,000元），即本集團根據計劃規則中規定之費率向上述計劃之應付供款。

## 32. 資本風險管理

本集團會對其資本進行管理，以確保本集團旗下實體將能夠持續經營，同時透過優化債務與股本結餘，為持份者帶來最大回報。本集團的整體策略自去年以來維持不變。

本集團之資本架構為淨債務，當中包括附註22、25及26分別所披露應付同系附屬公司款項、應付關連公司款項、貿易貸款及租賃負債（扣除現金及現金等價物）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及各類儲備）。

本公司董事定期檢討資本架構。作為檢討之一部分，董事考慮資本成本及各類別資本附帶之風險，並會採取適當行動平衡其整體資本結構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產	752,577	498,913
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	112,489	276,622

#### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團之金融工具包括貿易應收款項、可退回租金按金、應收直接控股公司款項、應收一間同系附屬公司款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、貿易貸款、應付同系附屬公司款項及應付關連公司款項。該等金融工具的詳情已於各自的附註中披露。與該等金融工具相關之風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

#### 市場風險

##### 貨幣風險

於報告期末，本集團以功能貨幣以外貨幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
港元	1,289	677	12,652	7,908
美元	4,527	12,558	97	95
	5,816	13,235	12,749	8,003

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層將密切監察外幣風險，並將於有需要時考慮使用對沖工具。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

敏感度分析

下表詳列本集團對相關外幣兌人民幣5% (二零一八年: 5%) 增減的敏感度。5% (二零一八年: 5%) 為內部向主要管理人員匯報外匯風險時所使用的敏感度比率, 並代表管理層對匯率合理可能變動的評估。

敏感度分析包括未償還以外幣計值的貨幣項目, 並於報告期末按匯率變動5% (二零一八年: 5%) 調整換算。以下負數 (正數) 表示相關外幣兌人民幣升值5% (二零一八年: 5%) 減少 (增加) 除稅後利潤。倘相關外幣兌人民幣貶值5% (二零一八年: 5%), 則對除稅後利潤產生相等但相反的影響。

	港元		美元	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅後利潤	(426)	(271)	166	467

利率風險

本集團因其浮動利率銀行結餘 (詳情請見附註23) 而承受現金流量利率風險以及因租賃負債 (詳情請見附註26) 及固定利率貿易貸款 (詳情請見附註25) 而承受公平值利率風險。

本集團現時並無利率對沖政策。本集團管理層持續監察本集團的風險, 並將考慮於有需要時對沖利率風險。

敏感度分析

由於本公司董事認為浮息銀行結餘所引致的現金流利率風險並不重大, 故並無呈列敏感度分析。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估

於報告期末，綜合財務狀況表所示相關已確認金融資產之賬面值，包括貿易應收款項、可退回租金按金（計入按金及預付款項）、應收直接控股公司款項、應收一間同系附屬公司款項及銀行結餘，最能反映本集團因訂約對方未能履行責任造成的財務損失而面臨之最高信貸風險。

##### 貿易應收款項

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額及批核信貸。於接受任何新客戶前，本集團採用內部信貸評級系統以評估潛在客戶的信貸質素，並釐定客戶的信貸限額。客戶的信貸限額及評級會每年兩次進行檢討。本集團亦設有其他監管程序，確保採取跟進行動以收回逾期債項。此外，本集團個別地或按預期信貸虧損模型對貿易應收款項進行減值評估，或經參考還款記錄（經常性客戶適用）及即期逾期風險（新客戶適用），按照共有信貸風險特徵使用撥備矩陣進行評估。在此方面，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

##### 可退回租金按金

由於本集團可將該金額用作支付未償還租賃開支，故其產生的信貸風險有限。

##### 應收直接控股公司款項／應收一間同系附屬公司款項

於評估交易對手的財務背景後，應收直接控股公司款項及應收一間同系附屬公司款項所產生的信貸風險有限。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

銀行結餘

銀行結餘的信貸風險有限，原因為對手方為獲國際信貸評級機構指定高信用評級銀行。

除存放於多家信貸評級較高的銀行的流動資金出現信貸風險集中情況外，本集團並無任何其他重大信貸風險集中情況，惟下述貿易應收賬款除外。

本集團有關其貿易應收款項的信貸風險集中情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收最大貿易債務人款項佔貿易應收款項總額的百分比	17%	15%
應收前五大貿易債務人款項總額佔貿易應收款項總額的百分比	63%	55%

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

本集團的內部信貸風險評級評估包含以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產/ 其他項目
低風險	交易對手方的違約風險較低，且可能存在任何逾期款項，但一般於逾期日期後償還	全期預期信貸虧損 —未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
有可疑	透過內部或外界資料來源得悉，自初始確認以來信貸風險顯著增加	全期預期信貸虧損 —未發生信貸減值	全期預期信貸虧損—未發生信貸減值
虧損	有證據顯示有關資產已有信貸減值	全期預期信貸虧損 —已有信貸減值	全期預期信貸虧損—已有信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難，且本集團認為實際上無法收回有關款項	撤銷有關金額	撤銷有關金額

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳列本集團金融資產所面對信貸風險，該等金融資產須作出預期信貸虧損評估：

二零一九年十二月三十一日	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	十二個月或	賬面總額	
				全期預期信貸虧損	人民幣千元	人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>						
貿易應收款項	21	不適用	附註(i)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	107,765	
	21	不適用	附註(i)	全期預期信貸虧損 (個人評估)	241,175	
	21	不適用	虧損	信貸受損	1,667	350,607
可退回按金 (計入按金及預付款項)	21	不適用	附註(ii)	十二個月預期 信貸虧損		5,080
應收直接控股公司款項	22	不適用	附註(ii)	十二個月預期 信貸虧損		12,779
應收一間同系附屬公司款項	22	不適用	附註(ii)	十二個月預期 信貸虧損		262
銀行結餘	23	P-1	附註(iii)	十二個月預期 信貸虧損		393,096

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

二零一八年十二月三十一日	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	賬面總額	
					人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融資產						
貿易應收款項	21	不適用	附註(i)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	98,299	
	21	不適用	附註(i)	全期預期信貸虧損 (個人評估)	118,589	
可退回租金按金	21	不適用	虧損	信貸虧損	2,006	218,894
(計入按金及預付款項)	21	不適用	附註(ii)	十二個月預期 信貸虧損		1,520
應收直接控股公司款項	22	不適用	附註(ii)	十二個月預期 信貸虧損		10,600
應收同系附屬公司款項	22	不適用	附註(ii)	十二個月預期 信貸虧損		898
銀行結餘	23	P-1	附註(iii)	十二個月預期 信貸虧損		268,668

附註：

- (i) 就貿易應收款項，本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方式以按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除存在信貸減值或有重大未償還餘額的債務人外，本集團使用撥備矩陣確定該等項目的預期信貸虧損，並按內部信貸評級分類。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

## 信貸風險及減值評估 (續)

附註: (續)

作為本集團信用風險管理之一，除存在重大未償結餘或信貸減值的債務人外，本集團利用債務人的賬齡評估其減值。下表提供了有關基於撥備矩陣所評估於二零一九年十二月三十一日之貿易應收款項（根據全期預期信貸風險（並無出現信貸減值）之信貸風險資料。

## 總賬面值

	二零一九年 虧損率	貿易應收款項 人民幣千元
即期 (未逾期)	0.22%	99,234
1至30天	0.63%	5,639
31至60天	1.47%	544
61至90天	2.50%	242
逾期超過90天	13.46%	2,106
		107,765

估計虧損率乃根據應收款項預期年期之過往觀察之違約率進行估計，並根據無需過多成本或努力就即可得的前瞻性資料進行調整。此分組由管理層定期審核，以確保有關特定應收款項之相關資料獲更新。

於二零一九年十二月三十一日，已對有重大未償結餘或出現信貸減值的總賬面值分別為人民幣241,175,000元及人民幣1,667,000元之債務人（二零一八年：人民幣118,589,000元及人民幣2,006,000元）進行個別評估。截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於貿易應收款項金額並不重大，故並無根據預期信貸虧損評估計提貿易應收款項減值撥備（信貸減值應收款項除外）。於二零一八年十二月三十一日，信貸減值債務人計提減值準備為人民幣2,006,000元。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

下表列示根據簡化方法就貿易應收款項確認的虧損撥備的對賬。

	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (已有信貸減值) 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	-	-
源生之新金融資產	-	-	-
—已確認減值虧損	-	2,006	2,006
於二零一八年十二月三十一日	-	2,006	2,006
於二零一九年一月一日因確認金融工具而產生之變動：			
—減值虧損撥回	-	(1,203)	(1,203)
—已確認減值虧損	1,724	864	2,588
源生之新金融資產	-	-	-
—已確認減值虧損	6,047	-	6,047
於二零一九年十二月三十一日	7,771	1,667	9,438

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分別根據撥備矩陣及個別評估就並無出現信貸減值之貿易應收款項計提減值撥備人民幣551,000元及人民幣7,220,000元（二零一八年：無）。由於收到各未償還金額的全額還款，本年度就信貸減值的應收款項撥回減值撥備額人民幣1,203,000元（二零一八年：已確認減值撥備人民幣2,006,000元）。

此外，貿易應收款項的虧損撥備變動主要由於本集團管理層認為賬面總值為人民幣864,000元（二零一八年：人民幣2,006,000元）的若干貿易應收款項的欠債人面臨財務困難，在可見將來不大可能償還有關貿易應收款項。相關信貸減值貿易應收款項的減值撥備金額於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度確認。

- (ii) 就可退回租金按金、應收直接控股公司款項及應收一間同系附屬公司款項而言，本集團所計量之虧損撥備金相等於12個月預期信貸虧損。本集團採用內部信貸風險管理，以評估自初步確認後信貸風險是否顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。考慮到對手方的信貸質素，以及出現違約的可能性極低，該等結餘的信貸風險有限。因此，並無就該等結餘計提減值撥備。
- (iii) 存放於信貸評級較高的金融機構的銀行存款被視為低信貸風險的金融資產。本集團管理層認為該等資產屬短期性質，而根據採用國際財務報告準則第9號的高信貸評級發行人違約概率可忽略不計。因此，並無就該等結餘計提減值撥備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

## 流動資金風險

該表載列利息及本金現金流。在利息流按浮動利率計息的前提下，利率的未折現金額乃根據各報告期末的現行利率計算。

	加權 平均利率 %	應要求或 少於一個月 人民幣千元					於二零一九年 十二月 三十一日	
			一至三個月 人民幣千元	三個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	大於五年 人民幣千元	未折現現金 流量總額 人民幣千元	之賬面值 人民幣千元
<b>二零一九年</b>								
貿易應付款項	-	64,083	-	-	-	-	64,083	64,083
貿易貸款	5.66	10,000	-	10,000	-	-	20,000	19,428
其他應付款項	-	17,334	-	-	-	-	17,334	17,334
租賃負債	4.75	-	2,139	3,437	3,679	35	9,290	8,833
應付關連公司方款項	-	9,010	-	-	-	-	9,010	9,010
應付同系附屬公司款項	-	2,634	-	-	-	-	2,634	2,634
		103,061	2,139	13,437	3,679	35	122,351	121,322
<b>二零一八年</b>								
貿易應付款項	-	241,159	-	-	-	-	241,159	241,159
其他應付款項	-	18,580	-	-	-	-	18,580	18,580
應付關連公司方款項	-	10,660	-	-	-	-	10,660	10,660
應付同系附屬公司款項	-	6,223	-	-	-	-	6,223	6,223
		276,622	-	-	-	-	276,622	276,622

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 金融工具 (續)

#### (c) 本集團金融資產及非按經常性基準計量公平值之金融負債之公平值

本公司董事認為，過往財務資料中按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

該等金融資產及金融負債的公平值乃根據基於已貼現現金流量分析的公認定價模型及最為重要的輸入數據（即反映訂約對方信貸風險的貼現率）釐定。

### 34. 主要非現金交易

本集團的主要非現金交易如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已訂立新的倉庫及辦公場所租賃協議，為期一至五年。於租賃開始日期，本集團已確認使用權資產人民幣6,013,000元及租賃負債人民幣6,013,000元。

誠如附註25所披露，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已訂立一項反向保理協議，貿易應付款項人民幣19,428,000元由貿易貸款結算。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，誠如附註22所披露，應付直接控股公司人民幣52,002,000元由本集團新股份配發結算而餘下未償還金額人民幣323,370,000元資本化為出資儲備。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動（包括現金及非現金變動）。融資活動所產生負債屬於現金流量曾經或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量之負債。

	應付直接 控股公司款項 人民幣千元	應付同系 附屬公司款項 人民幣千元	應付關連 公司款項 人民幣千元	貿易貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	380,228	3,273	760	-	-	384,261
融資現金流量	(4,856)	2,950	9,900	-	-	7,994
非現金變動						
由發行新股份結算（附註28(iii)及34）	(52,002)	-	-	-	-	(52,002)
來自中國白銀集團之出資（附註28(iii)及34）	(323,370)	-	-	-	-	(323,370)
於二零一八年十二月三十一日	-	6,223	10,660	-	-	16,883
於應用國際財務報告準則第16號後之調整（附註2）	-	-	-	-	10,363	10,363
於二零一九年一月一日（經重列）	-	6,223	10,660	-	10,363	27,246
融資現金流量	-	(3,851)	(1,650)	-	(7,990)	(13,491)
非現金變動						
租賃負債之利息開支	-	-	-	-	447	447
新租約（附註34）	-	-	-	-	6,013	6,013
貿易應付款項結算（附註34）	-	-	-	19,428	-	19,428
其他	-	262	-	-	-	262
於二零一九年十二月三十一日	-	2,634	9,010	19,428	8,833	39,905

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 關連方披露

(a) 除該等綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團與關聯方有以下重大交易及結餘：

關連方名稱	關係	交易性質	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上海華通鉑銀交易市場有限公司	本集團同系附屬公司及 中國白銀集團的附屬公司	銷售珠寶產品	26	182
江西龍天勇有色金屬有限公司	本集團同系附屬公司及 中國白銀集團的附屬公司	購買銀錠	317,909	403,551
		租賃負債利息開支	62	-
		與短期租賃有關的費用	75	-
		租賃負債(附註i)	2,415	-
		經營租賃費用(附註ii)	-	150
浙江富銀白銀有限公司	本集團同系附屬公司及 中國白銀集團的附屬公司	購買銀錠	-	3,898
上海找銀網絡科技有限公司	本集團同系附屬公司及 中國白銀集團的附屬公司	銷售珠寶產品	44	806

附註：

(i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已與同系附屬公司訂立了一份新的倉庫及辦公場所租賃協議，為期五年。除了本集團應用短期租賃確認豁免的租賃外，本集團已確認使用權資產和租賃負債分別增加了人民幣2,652,000元及人民幣2,652,000元。

(ii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已與同系附屬公司訂立了一份新的倉庫及辦公室租賃協議，為期一年。

(b) 關連方尚未結清結餘之詳情載於綜合財務狀況表及附註22。

(c) 主要管理人員之薪酬

本集團董事及主要管理人員之薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他補貼	3,586	4,835
退休福利計劃供款	115	51
	3,701	4,886

本公司董事及本集團主要管理人員薪酬乃根據個人表現及市場趨勢釐定。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 37. 資產抵押

於報告期末，下列賬面值的資產已作質押，作為授予本集團貿易貸款之擔保。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨	30,000	-
貿易應收款項	75,000	-
	105,000	-

此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易貸款由i)本公司董事陳和先生及中國白銀集團董事陳萬天先生以及彼等各自配偶作出的個人擔保，及ii)中國白銀集團作出的公司擔保（二零一八年：無此等擔保）抵押。

## 38. 本公司附屬公司詳情

本公司擁有下列附屬公司的直接及間接股權權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司所持應佔股權		主要業務	公司形式
			二零一九年	二零一八年		
<b>直接擁有</b>						
CSMall Group Limited BVI 金貓銀貓集團有限公司	英屬處女群島	普通股83,233美元	100%	100%	投資控股	有限公司
CSMall Holdings Limited BVI 金貓銀貓控股有限公司	英屬處女群島	普通股50,000美元	100%	100%	投資控股	有限公司
<b>間接持有</b>						
China Silver Jewellery Group Limited 中國白銀珠寶集團有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股	有限公司
江西吉銀實業有限公司	中國	註冊股本 99,800,000美元	100%	100%	加工及批發貴金屬產品	外資獨資企業
國融通寶(深圳)融資租賃有限公司	中國	註冊股本 人民幣200,000元	100%	100%	不活躍	有限公司
深圳國金通寶有限公司	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元 <sup>^</sup>	100%	100%	銷售珠寶產品 <sup>#</sup>	有限公司

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 38. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司所持應佔股權		主要業務	公司形式
			二零一九年	二零一八年		
深圳國銀通寶有限公司	中國	註冊股本 人民幣500,000,000元	100%	100%	線下銷售珠寶產品及 經營自有商舖	外資獨資企業
深圳雲鵬軟件開發有限公司	中國	註冊股本 人民幣5,000,000元 <sup>^</sup>	100%	100%	軟件開發	有限公司
景寧畚銀文化有限公司	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 <sup>^</sup>	100%	100%	規劃文化事件·設計及 銷售珠寶產品	有限公司
白銀小鎮(上海)文化產業有限公司	中國	註冊股本 人民幣100,000,000元 <sup>^</sup>	100%	100%	線上銷售珠寶產品	有限公司
湖州白銀置業有限公司	中國	註冊股本 人民幣50,000,000元 <sup>^</sup>	100%	100%	物業發展	有限公司
浙江金貓銀貓珠寶首飾有限公司	中國	註冊股本 人民幣10,000,000元 <sup>^</sup>	100%	100%	銷售珠寶產品	有限公司

<sup>#</sup> 尚未開始營運

<sup>^</sup> 於二零一九年十二月三十一日，尚未對該實體作出注資。

概無附屬公司於年末或年內任何時間發行任何未贖回債務證券。

### 39. 報告期後事項

二零一九年十二月三十一日後，為應對新冠肺炎疫情帶來的公共健康風險，本集團經考慮員工健康安全及運營所在地江西及深圳的地方政策後，決定將農曆新年後的復工時間推遲至二零二零年二月。本集團管理層將特別關注新冠肺炎的最新進展，並對新冠肺炎對本集團造成的財務影響作進一步評估。

鑑於有關情況不斷變化且未來發展不可預測，董事認為，於授權發佈綜合財務報表之日，本集團綜合財務報表受到的財務影響仍無法合理估計。

新冠肺炎疫情屬財政年度結束後的非調整事項，不會對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表產生任何重大調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 40. 本公司財務狀況及儲備報表

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的投資		983,534	983,534
使用權資產	(ii)	2,234	-
應收一間附屬公司款項		127,564	-
		<b>1,113,332</b>	<b>983,534</b>
<b>流動資產</b>			
其他應收款項		403	-
應收直屬控股公司款項		198	-
應收同系附屬公司款項		262	-
應收附屬公司款項		-	4,325
銀行結餘及現金		514	1,243
		<b>1,377</b>	<b>5,568</b>
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		9,374	6,084
租賃負債—流動部分		1,485	-
應付直屬控股公司款項		-	-
應付一間同系附屬公司款項		-	110
應付一間附屬公司款項		6,421	-
		<b>17,280</b>	<b>6,194</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(15,903)</b>	<b>(626)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,097,429</b>	<b>982,908</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	842	711
儲備	(i)	1,095,826	982,197
<b>權益總額</b>		<b>1,096,668</b>	<b>982,908</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債—非流動部分	(ii)	761	-
<b>權益總額及非流動負債</b>		<b>1,097,429</b>	<b>982,908</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 40. 本公司財務狀況及儲備報表 (續)

附註: (i) 本公司儲備變動如下:

	股份溢價 人民幣千元	出資儲備 人民幣千元	(累計虧損) 保留溢利儲備 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日	232,962	-	(21,100)	211,862
發行股份	424,899	-	-	424,899
直接因發行新股份之交易成本	(17,241)	-	-	(17,241)
來自中國白銀集團有限公司之出資 (附註28(iii))	-	323,370	-	323,370
年內虧損及全面開支總額	-	-	39,307	39,307
於二零一八年十二月三十一日	640,620	323,370	18,207	982,197
向新員工持股計劃參與者發行股份 (附註28(i))	82,948	-	-	82,948
向策略投資者發行股份 (附註28(ii))	136,709	-	-	136,709
發行新股直接產生之交易成本	(2,119)	-	-	(2,119)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(103,909)	(103,909)
於二零一九年十二月三十一日	858,158	323,370	(85,702)	1,095,826

(ii) 本公司自二零一九年一月一日起根據附註2所述過渡條款採用國際財務報告準則第16號。所有租約均於二零一九年簽訂，且於二零一九年一月一日，應用國際財務報告準則第16號對本公司的財務狀況及保留溢利並無影響。

## 五年財務摘要

### 業績

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	835,345	2,465,291	3,519,581	2,497,849	1,248,988
除稅前利潤	41,851	64,676	139,498	196,641	30,180
所得稅開支	(8,897)	(14,412)	(38,557)	(53,964)	(35,263)
年度利潤／(虧損)	32,954	50,264	100,941	142,677	(5,083)
以下人士應佔：					
— 本公司擁有人	32,956	50,264	101,305	142,677	(5,083)
— 非控股權益	(2)	-	(364)	-	-
	32,954	50,264	100,941	142,677	(5,083)

### 資產及負債

	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產總值	596,080	641,540	905,285	1,528,133	1,596,381
負債總額	(468,945)	(420,186)	(559,094)	(308,098)	(163,760)
權益總額	127,135	221,354	346,191	1,220,035	1,432,621
本公司擁有人應佔權益	78,537	172,756	346,191	1,220,035	1,432,621
非控股權益	48,598	48,598	-	-	-
	127,135	221,354	346,191	1,220,035	1,432,621