

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

金猫銀猫CSmall

买珠宝只选金猫銀猫

CSMall Group Limited
金猫銀猫集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1815)

**截至二零二零年六月三十日止六個月之
中期業績公告**

二零二零年中期業績摘要

- 受新冠肺炎爆發導致業務暫時停運及中國消費意欲低迷影響，二零二零年上半年的收入減少至約人民幣216.7百萬元，較二零一九年上半年大幅減少約人民幣493.0百萬元或69.5%。
- 二零二零年上半年的虧損淨額約為人民幣18.5百萬元，而二零一九年上半年的淨利潤則約為人民幣41.0百萬元。若撇除終止收購土地使用權的轉讓合約的一次性虧損淨額約人民幣26.7百萬元，二零二零年上半年的淨利潤約為人民幣8.1百萬元，較二零一九年上半年大幅減少約人民幣32.9百萬元或80.2%，主要由於收入下降所致。
- 得益於本集團主動性策略調整、優化產品結構的顯著成效，二零二零年上半年整體毛利率大幅提升至約22.7%（二零一九年上半年：15.6%）。

金貓銀貓集團有限公司（「本公司」或「公司」）之董事會（個別稱為「董事」，或統稱「董事會」或「董事」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」、「集團」或「我們」）截至二零二零年六月三十日止六個月（「二零二零年上半年」）之未經審核簡明綜合中期財務業績，連同二零一九年同期（「二零一九年上半年」）的比較數字。本中期期間業績已由本集團核數師香港執業會計師－德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱，而本公司審核委員會（「審核委員會」）並無不同意見。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	216,745	709,768
銷售成本		<u>(167,553)</u>	<u>(599,334)</u>
毛利		49,192	110,434
其他收入		5,019	3,115
其他收益及虧損		(72)	78
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	10	(2,891)	(5,577)
銷售及分銷開支		(13,858)	(16,976)
行政開支		(25,432)	(32,953)
終止收購土地使用權 的轉讓合約的虧損淨額	8(i)	(26,656)	–
融資成本		(760)	(216)
其他開支		<u>(1,164)</u>	<u>(8)</u>
除稅前(虧損)利潤		(16,622)	57,897
所得稅開支	4	<u>(1,905)</u>	<u>(16,881)</u>
期內(虧損)利潤及全面(開支)收益總額	5	<u><u>(18,527)</u></u>	<u><u>41,016</u></u>
		人民幣	人民幣
基本每股(虧損)盈利	7	<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,803	11,228
使用權資產		15,233	8,775
遞延稅務資產		8,457	4,058
無形資產		17,608	281
可退回租賃按金		1,691	—
收購非流動資產所付按金	8	1,213	258,795
		<u>55,005</u>	<u>283,137</u>
流動資產			
存貨		433,778	451,074
貿易及其他應收款項	9	482,938	455,842
應收直接控股公司款項	13	12,018	12,779
應收同系附屬公司款項	13	50	262
銀行結餘及現金		627,142	393,287
		<u>1,555,926</u>	<u>1,313,244</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	137,800	101,771
貿易貸款	12	19,428	19,428
租賃負債—流動部分		8,103	5,340
合約負債		4,112	10,080
應付同系附屬公司款項	13	3,462	2,634
應付關連公司款項	13	9,010	9,010
應付所得稅		7,680	12,004
		<u>189,595</u>	<u>160,267</u>
流動資產淨值		<u>1,366,331</u>	<u>1,152,977</u>
總資產減流動負債		<u>1,421,336</u>	<u>1,436,114</u>

	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	842	842
股份溢價及儲備	<u>1,413,252</u>	<u>1,431,779</u>
總權益	<u>1,414,094</u>	<u>1,432,621</u>
非流動負債		
租賃負債－非流動部分	<u>7,242</u>	<u>3,493</u>
總權益及非流動負債	<u><u>1,421,336</u></u>	<u><u>1,436,114</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表根據由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定編製。

1A. 本中期期間的重大事項及交易

新型冠狀病毒肺炎（「新冠肺炎」）疫情爆發及隨後的隔離措施以及中華人民共和國（「中國」）政府實施的出行限制對全球經濟及營商環境造成負面影響，亦對本集團的營運造成直接及間接影響。本集團經考慮員工健康安全及本集團運營所在地江西、深圳及浙江的政府強制性隔離措施後，決定將農曆新年後的復工時間推遲至二零二零年二月底以及終止收購中國湖州的土地使用權訂立之轉讓合約。另一方面，香港及中國政府已宣佈若干針對企業的財政措施及支援，以克服新冠肺炎疫情產生的負面影響。因此，本集團的財務狀況及表現在不同方面受到影響，包括收益及利潤減少、有關新冠肺炎相關補貼的政府補助及終止收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製。

除應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）導致的新增會計政策外，截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計量方法與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的提述國際財務報告準則概念框架的修訂及下列的經修訂國際財務報告準則，就編製本集團簡明綜合財務報表而言，該等新訂及經修訂準則於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

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
國際財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義
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

除下文所述者外，於本期內應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往期內之財務狀況及表現及／或於此等簡明綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

2.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂）「重大的定義」的影響

該等修訂對重大作出新的定義，規定「如果省略、誤報或掩蓋資料可合理預期影響通用財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決策，該等財務報表提供有關特定報告實體的財務資料，則資料為重大」。該等修訂亦澄清，在整體財務報表中，重大性取決於資料的性質或重要性，單獨或與其他資料結合考慮。

於本期內應用該等修訂不會對簡明綜合財務報表造成重大影響。

3. 收入及分部資料

(i) 分拆來自客戶合約之收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銷售黃金產品	63,610	384,016
銷售白銀產品	150,668	224,332
銷售寶石及其他珠寶產品	2,467	101,420
	<u>216,745</u>	<u>709,768</u>

所有收入均於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月內某一時間點確認。

(ii) 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的主要經營決策者（「主要經營決策者」）（即本公司的執行董事）呈報的資料釐定經營分部。由於本集團主要於中國從事設計及銷售黃金、白銀及珠寶產品業務，主要經營決策者評核經營業績，並分配本集團整體的資源。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。

(iii) 地區資料

根據客戶所在位置，本集團收入來自中國，故並無呈列地區資料。

4. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本期間	6,362	19,049
—過往期間(超額撥備)撥備不足	(58)	950
	<u>6,304</u>	<u>19,999</u>
期內遞延稅項	<u>(4,399)</u>	<u>(3,118)</u>
	<u><u>1,905</u></u>	<u><u>16,881</u></u>

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損人民幣48,614,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣20,431,000元)，可供抵銷未來利潤。未確認稅項虧損包括將於二零二零年至二零二五年(二零一九年十二月三十一日：二零一九年至二零二四年)各日期屆滿的虧損人民幣43,949,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣15,767,000元)。其他虧損可無限期結轉。由於未來利潤難以預測，並無就有關稅項虧損確認遞延稅項資產。

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期間須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅，惟深圳雲鵬軟件開發有限公司(「深圳雲鵬」)已獲中國稅務機關認定為一家軟件企業，可自二零一六年起連續兩年獲豁免繳納中國企業所得稅並於其後連續三年可獲減半。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，深圳雲鵬須以12.5%的稅率繳納中國企業所得稅。

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自二零零八年一月一日起會被徵收預扣稅。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，因此並無於本簡明綜合財務報表內就中國附屬公司於二零二零年六月三十日應佔保留利潤的暫時差額人民幣420,210,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣409,117,000元)計提遞延稅項撥備。

5. 期內（虧損）利潤

截至六月三十日止六個月
二零二零年 二零一九年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

期內（虧損）利潤經扣除（計入）下列各項後達致：

已確認為開支的存貨成本	167,553	599,334
物業、廠房及設備的折舊	1,854	1,881
使用權資產的折舊	4,315	3,376
匯兌虧損（收益）淨額	72	(78)
無形資產攤銷（計入行政開支以及銷售及分銷開支）	579	1,091
有關零售店鋪短期租賃的開支	408	793

6. 股息

於本中期期間，概無向本公司普通股股東支付、宣派或建議派付股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）。本公司董事已決定不會就兩個中期期間派付股息。

7. 每股基本(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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(虧損)盈利		
用以計算每股基本(虧損)盈利之本公司擁有人應佔期內(虧損)利潤	<u>(18,527)</u>	<u>41,016</u>
股份數目		
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股之加權平均數(千股)	<u>1,237,875</u>	<u>1,053,588</u>
每股基本(虧損)盈利(人民幣)	<u>(0.01)</u>	<u>0.04</u>

由於並無潛在攤薄已發行股份，故截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並未呈列該兩個期間的每股攤薄(虧損)盈利。

8. 收購非流動資產所付按金

	二零二零年	二零一九年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
收購土地使用權所付按金(附註i)	-	248,938
收購無形資產所付按金(附註ii)	-	8,094
收購廠房及設備所付按金(附註iii)	<u>1,213</u>	<u>1,763</u>
	<u>1,213</u>	<u>258,795</u>

附註：

- i. 於二零二零年六月二十九日至三十日，本集團間接全資附屬公司湖州白銀置業有限公司（「湖州白銀」）與湖州市南太湖新區管理委員會（「委員會」）及湖州市自然資源和規劃局（「該局」）訂立一份終止協議，並與委員會訂立一份補償協議，據此，(a)委員會及該局同意終止湖州白銀就收購中國湖州一塊土地的土地使用權（「收購事項」）於二零一八年九月訂立的轉讓合約；及(b)委員會同意(i)退還已收按金人民幣272,230,000元；(ii)向湖州白銀補償本集團對土地進行的勘探、設計及前期建築工程而產生的資本開支及其他開支；及(iii)向湖州白銀補償本集團另一間間接全資附屬公司已支付的若干稅項。

於二零二零年六月二十九日，本集團收購事項支付按金總額人民幣232,500,000元及其他直接成本人民幣22,454,000元。按金人民幣175,500,000元已由本集團於本中期期間收取，且可退還款項人民幣96,730,000元於二零二零年六月三十日已入賬列作其他應收款項（如附註9披露）。於二零二零年六月三十日，仍須就收購事項的直接成本及前期建築工程支付總金額人民幣43,932,000元。終止收購事項的轉讓合約的相關虧損淨額人民幣26,656,000元已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。

- ii. 於二零一九年十二月三十一日，本集團就其線上平台及系統改進支付按金人民幣8,094,000元。收購事項於截至二零二零年六月三十日止六個月內完成，且相關已付按金已轉撥至無形資產。
- iii. 該金額代表本集團就收購廠房及設備而支付的按金。未繳付金額披露為資本承擔。

9. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶合約的貿易應收款項 (附註i)	234,638	350,607
減：信貸虧損撥備	(12,329)	(9,438)
	222,309	341,169
其他應收款項 (附註8(i))	96,730	–
按金及預付款項	45,021	16,733
向供應商支付預付款項 (附註ii)	98,958	74,957
可收回增值稅	19,920	22,983
	482,938	455,842

附註：

- (i) 本集團已於二零二零年六月三十日抵押賬面值為人民幣75,000,000元的貿易應收款項（二零一九年十二月三十一日：人民幣75,000,000元），以取得附註12所載本集團的貿易貸款。
- (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33,273,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣74,957,000元）。

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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	114,083	169,388
31至60日	1,674	43,469
61至90日	1,677	2,507
超過90日	<u>104,875</u>	<u>125,805</u>
	<u>222,309</u>	<u>341,169</u>

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、批核信貸及執行其他監管程序，以確保作出收回逾期債項的跟進行動。

於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註10。

10. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項確認的減值虧損，扣除撥回	<u>2,891</u>	<u>5,577</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計技巧的基準與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表所用者相同。

11. 貿易及其他應付款項

本集團於報告期末的貿易及其他應付款項，按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項		
0至30日	14,332	34,450
31至60日	4,933	—
61至90日	1,909	—
91至180日	—	—
181至365日	8,471	12,220
超過365日	327	17,413
	<u>29,972</u>	<u>64,083</u>
其他應付款項及應計開支(附註)	96,505	29,096
預收客戶款項	7,191	5,969
增值稅及其他應付稅項	4,132	2,623
	<u>137,800</u>	<u>101,771</u>

附註：結餘包括應付浙江績豐岩土技術有限公司(「浙江績豐岩土」)的款項人民幣33,514,000元(二零一九年十二月三十一日：零)，該款項為已就附註8(i)所詳述的土地使用權發生但於報告期末尚未償還的建設前期成本。於截至二零二零年六月三十日止六個月，浙江績豐岩土產生的建設前期成本總額為人民幣37,514,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。中國白銀集團有限公司(「中國白銀集團」)的董事陳萬天先生亦為浙江績豐岩土董事(十二名董事中的一名)，並持有其5.44%股權。

購買貨品及分包成本的信貸期一般介乎1至90日。本集團已制定財務風險管理政策以確保全部應付款項償付。

12. 貿易貸款

於本中期期間，本集團(i)取得人民幣9,428,000元的新貿易貸款(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)；及(ii)償還人民幣10,000,000元的貿易貸款(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。貿易貸款按每年5.66%的固定市場利率計息，而該利率亦為截至二零二零年六月三十日止六個月的實際利率，且均由披露於「抵押資產」一節中本集團之若干資產作抵押。有關款項將於一年內到期償還。

13. 關連方披露

(a) 除於簡明綜合財務報表其他地方披露外，本集團與關連方的重大交易及結餘如下：

關連方名稱	關係	結餘／交易性質	截至六月三十日止 六個月	
			二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
江西龍天勇 有色金屬 有限公司	本集團的一間同系附屬公司及 中國白銀集團(附註i)的 一間附屬公司	租賃負債利息開支 租賃負債(附註ii) 經營租賃開支 購買銀錠	57 2,171 - 125,118	- - 75 129,009
上海華通鉑銀交易 市場有限公司	本集團的一間同系附屬公司及 中國白銀集團(附註i)的 一間附屬公司	銷售珠寶產品	44	14
上海找銀網絡 科技有限公司 (「上海找銀」)	本集團的一間同系附屬公司及 中國白銀集團(附註i & iii)的 一間附屬公司	銷售珠寶產品	-	42

附註：

- (i) 中國白銀集團為本集團的直接及最終控股公司。
 - (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就使用倉庫及辦公場所與同系附屬公司訂立一份租賃協議，有效期5年。於租賃開始日，本集團已確認使用權資產及租賃負債添置分別為人民幣2,652,000元及人民幣2,652,000元。
 - (iii) 於二零一九年六月十五日，中國白銀集團就出售上海找銀100%所有權訂立股權轉讓協議。交易完成後，上海找銀不再為同系附屬公司及中國白銀集團的附屬公司，但仍為本集團的關連方，因為其由直接控股公司一名董事的近親控制。
- (b) 除於二零二零年六月三十日應收一間同系附屬公司款項人民幣50,000元（二零一九年十二月三十一日：零）為30天信貸期、30天賬齡及貿易性質外，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應收直接控股公司款項、應付同系附屬公司款項及應付關連公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

管理層討論與分析

業務回顧

二零二零年上半年受新冠肺炎疫情爆發影響，中國零售市場幾乎接近停擺，整體消費保守且低靡。期間的大眾消費品類主要集中於新鮮食品、日用品及防疫用品，作為生活非必需品的黃金珠寶消費，相對受疫情的負面影響較大，無論線上線下的銷售皆較二零一九年上半年呈現斷崖式下跌。疫情的海嘯加上中美貿易爭端升溫的大環境影響，集團上半年業務表現受到嚴重衝擊。疫情期間集團大量的實體門店關門歇業，因而錯過傳統節慶和珠寶銷售旺季，供應鏈也受影響相應停滯或延後。

面臨嚴峻的挑戰，本集團已實施多項短期措施應對：包括放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局，並慎重選擇新拓展門店。原建立在湖州旅遊景區計劃開發的白銀小鎮也鑒於新冠肺炎的影響終止收購土地使用權。集團在運營方面也縮減開支，減員增效。在突變的消費新業態模式情景下，集團上半年重點加大線上銷售佔比。依托智能化、大數據技術及供應鏈的強大基礎，加速數字化營銷。其中更加大了短視頻營銷、電商直播、KOL等新營銷模式的運營。由於集團採取多項應對措施得力，在嚴重的疫情危機衝擊下，除去因集團終止就收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額約人民幣26.7百萬元，本集團在二零二零年上半年仍實現淨利潤約人民幣8.1百萬元。

集團自二零一八年實施產品結構及銷售策略優化帶來毛利率持續改善，毛利率縱然受疫情肆虐影響下由二零一九年上半年的15.6%增長至二零二零年上半年的22.7%。這將為疫情完結時，市場復蘇後，公司盈利恢復強勁增長奠定堅實基礎。

隨著短視頻和電商直播崛起及年輕客戶的不斷崛起，消費水平提升，集團旗下時尚耳飾品牌SISI也在積極打入年輕消費市場，期間加大產品的設計研發，以緊貼不斷轉變的市場及年輕消費群體對輕奢珠寶產品的需求，主打低價高毛利的時尚珠寶市場。隨著國潮熱的興起，文化創意產業正逐步發展成為中國潛力巨大的新興經濟，文創產品也呈井噴之勢，深受消費者熱捧，集團銷售的中國白銀品牌以質樸古法銀工藝，精心匠制符合當代審美的時尚銀飾和健康銀器，在上半年也加大設計研發投入，積極佈局市場。

此外，本集團在佈局線下零售服務網絡的基礎上，加強了平台服務及會員維護管理，平台升級為會員制平台，加大對現有的約9.9百萬會員進行激活與運維。因此，會員複購率及銷售轉化率較二零一九年上半年均有上升。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、消費體驗更優質的新線上線下一體化零售平台。

線上銷售渠道

(1) 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，於二零二零年六月三十日，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，平台已升級為會員制平台，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。於二零二零年六月三十日會員複購率約為7.6%，較去年同期增長約18.8%；平台會員銷售轉化率為約48.0%，較去年同期增長約20.1%。

(2) 電視及視頻購物頻道

於二零二零年六月三十日，我們在中國合共與17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。

(3) 第三方線上商城

於二零二零年六月三十日，我們的第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信及二零二零年上半年新增的小紅書。二零二零年上半年亦在現有7家在第三方平台的旗艦店上再新增5家。

線下零售及服務體驗渠道

(1) 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。本集團於二零二零年上半年為戰略佈局優化期，我們關閉10家店鋪並新開張12家店鋪。截至二零二零年六月三十日，本集團設有123間CSmall體驗店，分佈於中國26個省份及直轄市，包括5間自營CSmall體驗店及118間特許經營CSmall體驗店，位於安徽、北京、重慶、福建、廣東、海南、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、山西、四川、天津、新疆、雲南及浙江。

(2) 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。

(3) 第三方線下零售點

我們通過多個第三方線下零售點，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。我們亦與包括品牌零售商、娛樂服務供應商、商業銀行、電信服務供應商及保險公司合作。

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。

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 服務智能化

我們強大的技術研發團隊打造珠寶行業「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

二零二零年上半年的疫情對金銀珠寶行業短期內產生較大的衝擊，但中長期來看，對本集團這種創新型企業而言，也許會帶來更多機遇。在走出當前困境的同時，我們亦為未來的市場變化做好了佈局，集團會抓住風口，加速數字化營銷如短視頻、電商直播等新營銷模式的投入。把握傳統珠寶行業洗牌機會，在未來線下零售網絡擴張佈局的同時，充分發揮珠寶新零售創新模式的優勢，通過大數據，打造智慧門店、智能消費、珠寶物聯網等方面的數字化平台進行產業創新升級。期待本集團在逆勢的大環境中乘風破浪，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。

財務回顧

收入

本集團於二零二零年上半年的收入為約人民幣216.7百萬元(二零一九年上半年:人民幣709.8百萬元),較二零一九年上半年顯著減少約69.5%。此乃主要由於新冠肺炎疫情,中美貿易戰及中國經濟增長放緩對宏觀經濟的不利影響,對中國零售市場產生負面影響。新冠肺炎爆發導致業務暫時停運及中國消費意欲低迷,加上二零二零年上半年有大部份的展覽會、宴會、婚禮延期或取消,市場對珠寶飾品需求大幅下跌導致本集團透過線上銷售渠道及線下零售及體驗網絡的銷售量均下降。

	二零二零年上半年		二零一九年上半年	
	收入 人民幣千元	佔收入 %	收入 人民幣千元	佔收入 %
線上銷售渠道				
自營線上平台	64,375	29.7%	293,738	41.4%
第三方線上銷售渠道	98,250	45.3%	168,173	23.7%
	162,625	75.0%	461,911	65.1%
線下零售及體驗網絡				
Csmall體驗店	37,675	17.4%	112,909	15.9%
深圳珠寶展廳	15,902	7.3%	134,311	18.9%
第三方線下零售點	543	0.3%	637	0.1%
	54,120	25.0%	247,857	34.9%
總計	216,745	100.0%	709,768	100.0%

線上銷售渠道

二零二零年上半年，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣162.6百萬元（二零一九年上半年：人民幣461.9百萬元），比二零一九年上半年顯著下跌約64.8%，此乃主要由於新冠肺炎疫情使中國消費意欲低迷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

二零二零年上半年，線下零售及體驗網絡錄得銷售額約人民幣54.1百萬元（二零一九年上半年：人民幣247.9百萬元），比二零一九年上半年顯著下跌約78.2%，此乃主要由於二零二零年上半年新冠肺炎疫情影響群眾出門購物意欲以致傳統線下購物模式需求大幅下跌。中美貿易戰對宏觀經濟的不利影響及中國經濟增長放緩亦對中國零售市場產生負面影響。

銷售及提供服務的成本

銷售成本由二零一九年上半年的約人民幣599.3百萬元下降約72.0%至二零二零年上半年的約人民幣167.6百萬元，主要由於二零二零年上半年收入下降所致。

毛利及毛利率

我們於二零二零年上半年錄得毛利約人民幣49.2百萬元（二零一九年上半年：人民幣110.4百萬元），較二零一九年上半年顯著減少約55.5%，主要歸因於期內收入下降。整體毛利率由約15.6%大幅上升至約22.7%，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利息收入及匯兌（收益）／虧損淨額。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一九年上半年約人民幣17.0百萬元減少約18.4%至二零二零年上半年的約人民幣13.9百萬元，主要由於新冠肺炎疫情期間業務暫時停運，導致廣告及推廣開支下降所致。

行政開支

行政開支由二零一九年上半年約人民幣33.0百萬元減少約22.8%至二零二零年上半年的約人民幣25.4百萬元。行政開支減少主要由於期內平均員工數量減少導致員工薪酬開支減少所致。

終止就收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額

二零二零年上半年，本集團旗下一間間接全資附屬公司湖州白銀就終止收購中國湖州一塊土地的土地使用權簽訂了終止協議及賠償協議，詳見「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節。根據協議的條款，湖州市南太湖新區管理委員會同意退回已收按金約人民幣272.2百萬元及向湖州白銀賠償部份資本開支、其他相關費用及若干已付稅項。終止就收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額約人民幣26.7百萬元已於本期錄入。

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。

期內(虧損)利潤

二零二零年上半年因終止就收購土地使用權的轉讓合約而產生的一次性虧損淨額為約人民幣26.7百萬元，詳見「終止就收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額」一節。二零二零年上半年錄得淨虧損約為人民幣18.5百萬元，而二零一九年上半年的錄得淨利潤則約人民幣41.0百萬元。若撇除終止就收購土地使用權的轉讓合約的一次性虧損淨額，我們在二零二零年上半年錄得淨利潤約人民幣8.1百萬元，較二零一九年上半年顯著減少約80.2%，主要是由於整體收入下跌所致。

存貨、貿易應收賬款及應付貿易賬款週轉期

本集團的存貨主要包括銀條、珠寶產品及金條。二零二零年上半年，存貨的週轉天數為約483.2天（截至二零一九年十二月三十一日止年度：148.9天），主要由於銷售量大大幅下滑以致銷售成本同時大幅下滑所致。

貿易應收賬款於二零二零年上半年的週轉天數為約237.9天（截至二零一九年十二月三十一日止年度：81.5天），主要由於部份客戶受新冠肺炎疫情影響減慢了還款速度所致。

應付貿易賬款於二零二零年上半年的週轉天數為約51.4天（截至二零一九年十二月三十一日止年度：54.1天），與二零一九年上半年相若。

借款

於二零二零年六月三十日，本集團之貿易貸款約為人民幣19.4百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣19.4百萬元）。借款額按固定利率計息及以指定資產作抵押及並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。於二零二零年六月三十日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率約為-43.0%（於二零一九年十二月三十一日：-26.1%）。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，下列賬面值的資產已作質押，以取得本集團的貿易貸款。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
存貨	30,000	30,000
貿易應收款項	75,000	75,000
	105,000	105,000

此外，於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易貸款由以下各項作擔保：(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。

資本開支

二零二零年上半年，本集團已就物業、廠房及設備投資約人民幣1.7百萬元（二零一九年上半年：人民幣0.1百萬元）。

二零二零年上半年，本集團並沒有就收購土地使用權額外支付按金及其他直接成本（二零一九年上半年：人民幣104.8百萬元）。

資本承擔

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支：		
— 土地使用權	—	95,467
— 廠房及設備	620	1,100
— 無形資產	—	12,140
	<u>620</u>	<u>108,707</u>

或然負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

僱員

於二零二零年六月三十日，本集團僱用243名員工（二零一九年十二月三十一日：336名員工），而二零二零年上半年的薪酬總額約人民幣14.2百萬元（二零一九年上半年：人民幣18.8百萬元）。本集團的薪酬待遇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

本集團於本中期期間保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源及自本公司於二零一八年三月十三日完成之全球發售（「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現金及現金等價物、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。於二零二零年六月三十日，現金及現金等價物、流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣627.1百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣393.3百萬元）、人民幣1,366.3百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣1,153.0百萬元）及人民幣1,421.3百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣1,436.1百萬元）。

截至二零二零年六月三十日，本集團持有貿易貸款約人民幣19.4百萬元（截至二零一九年十二月三十一日：人民幣19.4百萬元）。

中期股息

董事會決議就二零二零年上半年不派付任何中期股息（二零一九年上半年：零）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

於二零二零年六月二十九日至三十日，本集團旗下一間間接全資附屬公司湖州白銀與委員會及該局訂立一份終止協議，並與委員會訂立一份補償協議，據此，(a)委員會及該局同意終止簡明綜合財務報表附註8(i)中描述的收購事項；及(b)委員會同意(i)退還已收按金約人民幣272.2百萬元；(ii)向湖州白銀補償本集團對土地進行的勘探、設計及建築工程而產生的資本開支及其他開支；及(iii)向湖州白銀補償本集團另一間間接全資附屬公司已支付的若干稅項。

於二零二零年六月二十九日，本集團就收購事項支付按金總額約人民幣232.5百萬元及其他直接成本約人民幣22.5百萬元。於二零二零年上半年本集團已收到約人民幣175.5百萬元按金且可退還款項約人民幣96.7百萬元已於二零二零年六月三十日錄入至其他應收款項。終止就收購事項的轉讓合約的相關虧損淨額約人民幣26.7百萬元已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。於報告期後，已進一步收取退款約人民幣70.1百萬元，餘下款項預期將於一年內收回。

除上文所披露者外，本集團於二零二零年上半年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。

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，本公司自全球發售收取的所得款項淨額約為人民幣329.3百萬元。所得款項淨額一直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「未來計劃及所得款項用途」一節所載一致的方式使用。截至二零二零年六月三十日，未動用所得款項淨額約為人民幣60.2百萬元。

本集團主要將未動用的全球發售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。

策略性發行所得款項用途

向策略投資者姚潤雄先生以每股1.50港元的價格發行100,000,000股新普通股（「**策略性發行**」）於二零一九年八月三十日完成。經扣除交易直接產生之交易成本後，本公司自策略性發行收取的所得款項淨額約為人民幣134.7百萬元。所得款項淨額一直且將繼續以與本公司日期為二零一九年七月三十一日的通函第20頁所載一致的方式使用。截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，未動用所得款項淨額分別約為人民幣114.9百萬元及人民幣98.5百萬元。

本集團主要將未動用的策略性發行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。

報告期後重大事項

於二零二零年六月三十日後，就終止簡明綜合財務報表附註8(i)中描述的收購事項，本集團已進一步收取約人民幣70.1百萬元作為該收購事項有關資本開支及其他費用的賠償。餘下款項預期將於一年內收回。

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。於二零二零年上半年，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條及第E.1.2條除外。

企業管治守則下之守則條文第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聯席行政總裁。自二零一三年加入本集團以來，彼一直領導本集團多年。彼一直為本集團發展、增長及擴展業務的動力，並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，全體董事認為陳和先生為該等職位的最佳人選，而有關安排對本集團及本公司股東有利且符合彼等之整體最佳利益。

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。

企業管治守則下之守則條文第E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。

於二零二零年六月十五日，本公司舉行二零一九年度股東週年大會。董事會主席陳和先生由於業務安排未能出席上述股東週年大會。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市發行人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定查詢後，全體董事確認彼等於二零二零年上半年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

於二零二零年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團的財務申報過程、風險管理及內部監控制度，並就二零二零年上半年的簡明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、上市規則及法例規定編製，並已作出充足披露。

致謝

謹此感謝管理層及全體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。

刊發中期業績公告及中期報告

本公告刊載於本公司網站(www.csmall.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。本公司二零二零年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並在以上網站刊載。

承董事會命
金貓銀貓集團有限公司
主席
陳和

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為陳和先生、張金鵬先生及錢鵬程先生；而本公司獨立非執行董事為府磊先生、*Hu Qilin*先生及張祖輝先生。