

金猫银猫CSmall

金猫银猫集团有限公司 CSmall Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1815

2020中期報告



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
管理層討論與分析	8
企業管治及其他資料	25
簡明綜合財務報表審閱報告	29
簡明綜合損益及其他全面收益表	30
簡明綜合財務狀況表	31
簡明綜合權益變動表	32
簡明綜合現金流量表	33
簡明綜合財務報表附註	34

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

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

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
註冊公共利益實體核數師

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：

奧杰

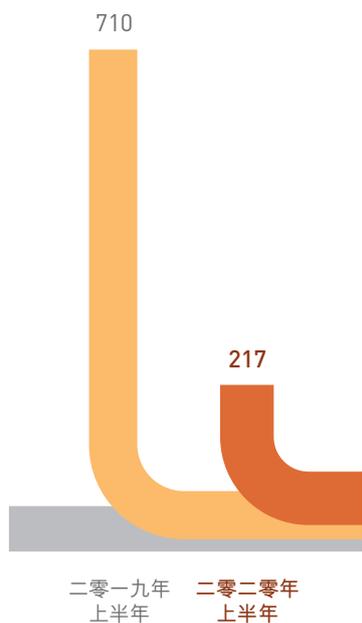
投資者及媒體關係

偉達公關

財務摘要

收入

人民幣百萬元

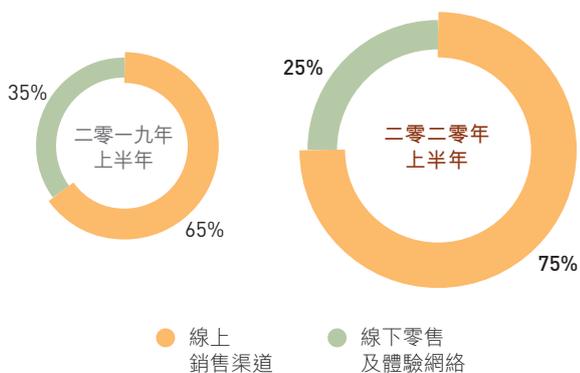


期內(虧損)利潤

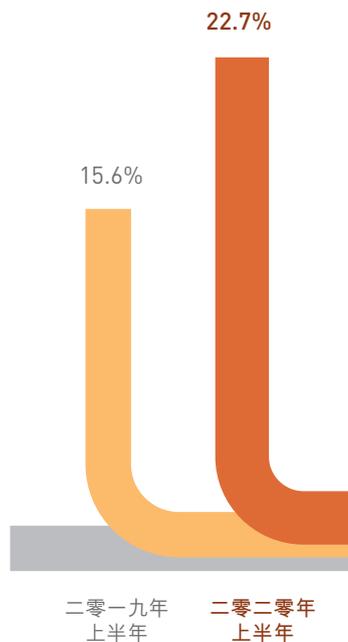
人民幣百萬元



按銷售渠道劃分的收入貢獻



毛利率



我們的里程碑

二零一三年

我們線上業務的起步

二零一四年

推出互聯網網站www.csmall.cn，其後更改為www.csmall.com

我們首間特許經營CSmall體驗店開張，標誌著我們線下業務的起步

開設深圳水貝的旗艦深圳珠寶展廳

二零一八年三月

金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）

成功於香港聯合交易所有限公司上市

未來

中華人民共和國領先的
線上線下一體化互聯網珠寶零售商

二零一八年

成為中國珠寶玉石首飾行業協會白銀分會常務副會長單位

成立深圳市大數據研究與應用協會下轄的黃金珠寶大數據
專業委員會

二零一五年

推出移動網站m.csmall.com

推出移動應用程式金貓銀貓CSmall

特選品牌及產品





特選品牌及產品



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。原建立在中國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。

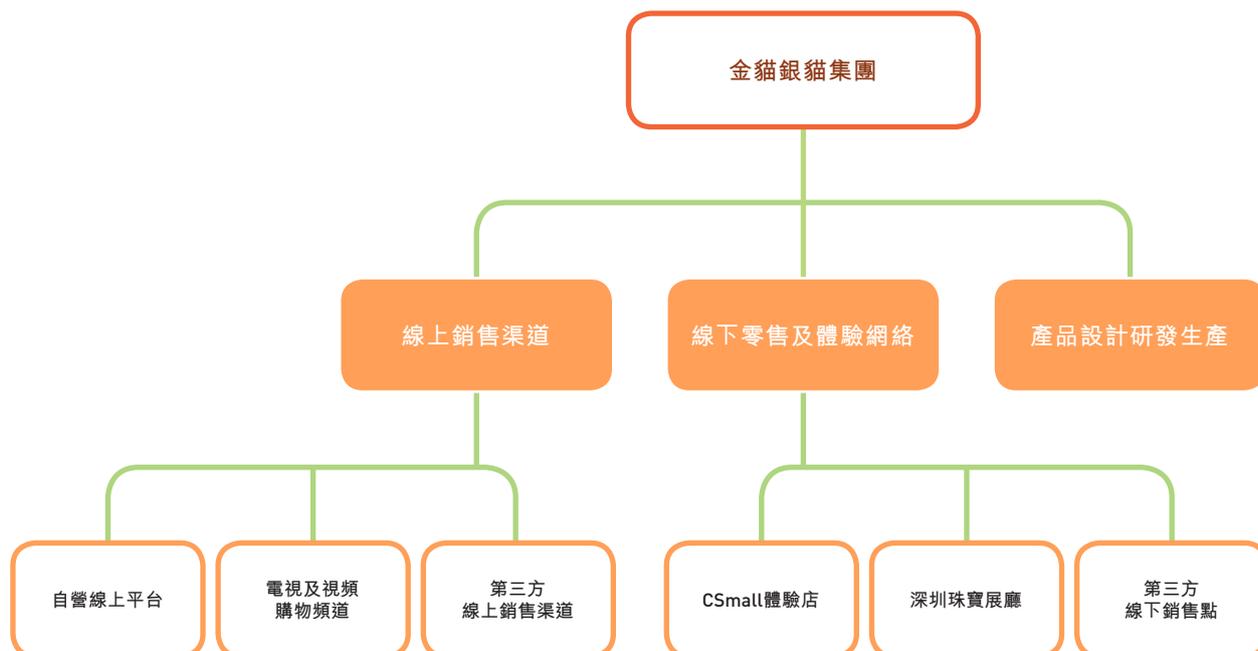
隨著短視頻和電商直播崛起及年輕客戶的不斷崛起，消費水平提升，集團旗下時尚耳飾品牌SISI也在積極打入年輕消費市場，期間加大產品的設計研發，以緊貼不斷轉變的市場及年輕消費群體對輕奢珠寶產品的需求，主打低價高毛利的時尚珠寶市場。隨著國潮熱的興起，文化創意產業正逐步發展成為中國潛力巨大的新興經濟，文創產品也呈井噴之勢，深受消費者熱捧，集團銷售的中國白銀品牌以質樸古法銀工藝，精心匠制符合當代審美的時尚銀飾和健康銀器，在上半年也加大設計研發投入，積極佈局市場。



管理層討論與分析

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。

為顧客提供多維度一站式購物體驗



管理層討論與分析

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。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。



(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。



管理層討論與分析

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家店舖並新開張12家店舖。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。



管理層討論與分析

(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。



管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

(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。



管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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。



管理層討論與分析

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置業有限公司（「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，詳見下文「所持重大投資、重大收購及出售事項」一段。根據協議的條款，湖州市南太湖新區管理委員會（「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，詳見上文「終止就收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額」一段。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。

管理層討論與分析

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抵押，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有限公司（股份代號：815）（「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）。



管理層討論與分析

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
	620	108,707

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）。

管理層討論與分析

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簡明綜合財務報表附註9(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。

管理層討論與分析

於二零二零年一月一日至二零二零年六月三十日期間，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 十二月三十一日 未動用金額 人民幣百萬元	二零二零年 一月一日至 二零二零年 六月三十日 期間動用 人民幣百萬元	於二零二零年 六月三十日 未動用金額 人民幣百萬元	未動用金額的 預期使用時間表
實行CSmall Gift策略及其他跨界營銷計劃	22.4	7.1	15.3	預期將在二零二一年 六月三十日或之前 獲悉數動用
升級資訊技術系統及增強自營線上珠寶平台的介面	12.1	12.1	-	-
發展線下零售及體驗網路	1.0	0.8	0.2	預期將在二零二零年 十二月三十一日或 之前獲悉數動用
升級資訊技術基礎設施及資料管理系統	29.0	14.1	14.9	預期將在二零二一年 十二月三十一日或 之前獲悉數動用
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	25.0	0.6	24.4	預期將在二零二三年 十二月三十一日或 之前獲悉數動用
品牌發展及目標行銷活動	9.5	4.1	5.4	預期將在二零二一年 六月三十日或之前獲 悉數動用
營運資金及其他一般企業用途	-	-	-	-
總計	99.0	38.8	60.2	

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。

管理層討論與分析

於二零一九年八月三十日至二零二零年六月三十日期間，自策略性發行獲得的所得款項淨額已按下文所載動用：

	二零一九年 八月三十日至 二零一九年 十二月三十一日		二零二零年 一月一日至 二零二零年 六月三十日		於二零二零年 六月三十日		未動用金額的 預期使用時間表
	策略性發行 所得款項淨額 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 期間動用 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	於二零二零年 六月三十日 期間動用 人民幣百萬元	於二零二零年 六月三十日 未動用金額 人民幣百萬元	於二零二零年 六月三十日 未動用金額 人民幣百萬元	
發展本公司線下零售及體驗購物網絡	60.5	0.0	60.5	0.0	60.5	預期將在二零二一年 十二月三十一日或之 前獲悉數動用	
組織品牌發展及目標營銷活動	13.5	0.2	13.3	0.0	13.3	預期將在二零二一年 十二月三十一日或之 前獲悉數動用	
實施跨行業營銷計劃， 例如本公司「CSmall Gift」策略	13.5	0.3	13.2	0.9	12.3	預期將在二零二一年 十二月三十一日或之 前獲悉數動用	
進行技術研究及開發，並升級本公司 資訊科技系統，例如其「智能營銷 決策支援系統」	13.5	0.6	12.9	1.2	11.7	預期將在二零二一年 十二月三十一日或之 前獲悉數動用	
就本公司作為香港上市公司的地位及 就策略性發行支付專業及其他費用	13.5	6.9	6.6	5.9	0.7	預期將在二零二零年 十二月三十一日或之 前獲悉數動用	
支付其他行政費用，包括但不限於租金 開支以及工資及其他津貼	20.2	11.8	8.4	8.4	-	-	
總計	134.7	19.8	114.9	16.4	98.5		

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。



管理層討論與分析

報告期末後重大事項

於二零二零年六月三十日後，就終止上文「所持重大投資、重大收購及出售事項」一段中描述的收購事項，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。

有關截至二零一九年十二月三十一日止年度關連交易的補充資料

茲提述本公司二零一九年年報第123頁的截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註36中載列的本集團關連方交易（「二零一九財年關連方交易」）。另提述本公司二零一九年年報第49至50頁的「董事會報告－關連交易」一節（「二零一九財年關連交易披露」）。

如二零一九財年關連交易披露所述，本集團與江西龍天勇有色金屬有限公司（「龍天勇」）於二零一八年二月十九日訂立框架採購協議，內容有關向龍天勇採購銀錠及相關原材料（「框架採購協議」）。截至二零一九年十二月三十一日止年度框架採購協議項下的年度上限為人民幣500百萬元，而截至二零一九年十二月三十一日止年度框架採購協議項下的採購總額約為人民幣317.9百萬元。

龍天勇為本公司之直接及最終控股公司中國白銀集團的全資附屬公司。根據上市規則第14A.07(1)條，中國白銀集團為本公司的關連人士。根據上市規則第14A.13(1)條，龍天勇為中國白銀集團的聯繫人，故根據上市規則第14A.07(4)條，其為本公司的關連人士。

管理層討論與分析

根據上市規則第14A章，二零一九財年關連方交易均為本公司的關連交易或持續關連交易。除上述框架採購協議項下的交易外，其他二零一九財年關連方交易均根據上市規則第14A.76(1)(c)條的3百萬港元最低豁免水平獲全面豁免遵守上市規則第14A章的規定。

代表董事會
陳和
主席

香港，二零二零年八月二十八日

企業管治及其他資料

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

於二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「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)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「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及淡倉）；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)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司 權益概約 百分比
陳和先生 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	21,250,000	1.72%
錢鵬程先生 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	14,500,000	1.17%
張金鵬先生 ⁽⁴⁾	於受控制法團的權益	12,500,000	1.01%

附註：

- (1) 所有權益均為好倉。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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，於二零二零年六月三十日，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、相關股份及債權證中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

企業管治及其他資料

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，於二零二零年六月三十日，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	股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司 權益概約 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 ⁽²⁾	於受控制法團的權益	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 ⁽³⁾	於受控制法團的權益	84,287,040	6.81%

附註：

- (1) 所有權益均為好倉。
- (2) Blaze Loop Limited乃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」）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。
- (3) Ascend Delight Holdings Limited乃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」）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，於二零二零年六月三十日，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。

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。



企業管治及其他資料

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

董事會已根據企業管治守則成立審核委員會（「**審核委員會**」），並制定書面職權範圍。根據上市規則第3.21條，審核委員會大多數成員須為獨立非執行董事並須由獨立非執行董事擔任主席。審核委員會由全體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申報過程以及風險管理及內部監控制度。

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

企業管治及其他資料

提名委員會

董事會已根據企業管治守則成立提名委員會（「**提名委員會**」），並制定書面職權範圍。根據企業管治守則下之守則條文第A.5.1條，提名委員會大多數成員須為獨立非執行董事並須由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席。提名委員會由陳和先生（主席）、府磊先生及張祖輝先生組成，其中後兩者為獨立非執行董事。

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，以根據本公司的董事會多元化政策及董事提名政策配合本公司的企業策略。

薪酬委員會

董事會已根據企業管治守則成立薪酬委員會（「**薪酬委員會**」），並制定書面職權範圍。根據上市規則第3.25條，薪酬委員會大多數成員須為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建議，並確保概無董事或其任何聯繫人參與決定其本身酬金。

董事資料變更

府磊先生已自二零二零年三月二十三日起擔任亞洲速運物流控股有限公司（香港股票代碼：8620）的獨立非執行董事、審計委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。

上市規則附錄16

根據上市規則附錄16第40段「財務資料披露」，本公司確認，除本中期報告所披露者外，本公司目前有關附錄16第32段所載事宜的資料與本公司二零一九年年報所披露的資料相比並無重大變動。

代表董事會

陳和
主席

香港，二零二零年八月二十八日



簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致金貓銀貓集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱第30至44頁所載金貓銀貓集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表,當中包括於二零二零年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表、簡明綜合現金流量表及若干解釋性附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料編製之報告必須符合當中有關條文以及國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈報本簡明綜合財務報表。我們的責任是根據審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論,並按照委聘之協定條款僅向閣下(作為整體)報告,且並無其他目的。我們不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱本簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢,並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港審計準則進行審核之範圍,故不能令我們保證我們將知悉在審計中可能發現之所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

二零二零年八月二十八日

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		(167,553)	(599,334)
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	11	(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	9(i)	(26,656)	-
融資成本		(760)	(216)
其他開支		(1,164)	(8)
除稅前(虧損)利潤		(16,622)	57,897
所得稅開支	4	(1,905)	(16,881)
期內(虧損)利潤及全面(開支)收益總額	5	(18,527)	41,016
每股基本(虧損)盈利	7	人民幣 (0.01)	人民幣 0.04

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	8	10,803	11,228
使用權資產	8	15,233	8,775
遞延稅務資產		8,457	4,058
無形資產	8	17,608	281
可退回租賃按金		1,691	-
收購非流動資產所付按金	9	1,213	258,795
		55,005	283,137
流動資產			
存貨		433,778	451,074
貿易及其他應收款項	10	482,938	455,842
應收直接控股公司款項	16	12,018	12,779
應收同系附屬公司款項	16	50	262
銀行結餘及現金		627,142	393,287
		1,555,926	1,313,244
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	137,800	101,771
貿易貸款	13	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	16	3,462	2,634
應付關連公司款項	16	9,010	9,010
應付所得稅		7,680	12,004
		189,595	160,267
流動資產淨值		1,366,331	1,152,977
總資產減流動負債		1,421,336	1,436,114
資本及儲備			
股本	14	842	842
股份溢價及儲備		1,413,252	1,431,779
總權益		1,414,094	1,432,621
非流動負債			
租賃負債—非流動部分		7,242	3,493
總權益及非流動負債		1,421,336	1,436,114

簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	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	保留利潤 人民幣千元	
於二零一九年一月一日(經審核)	711	640,620	325,850	1,935	22,624	8	228,287	1,220,035
期內利潤及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	41,016	41,016
於二零一九年六月三十日(未經審核)	711	640,620	325,850	1,935	22,624	8	269,303	1,261,051
於二零二零年一月一日(經審核)	842	858,158	325,850	1,935	24,784	8	221,044	1,432,621
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(18,527)	(18,527)
轉撥	-	-	-	-	3,767	-	(3,767)	-
於二零二零年六月三十日(未經審核)	842	858,158	325,850	1,935	28,551	8	198,750	1,414,094

附註：根據中國相關法律，本公司於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。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	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)
經營活動		
除稅前(虧損)利潤	(16,622)	57,897
非現金交易及與投資或融資活動有關的項目調整	36,345	11,523
營運資金變動前的經營現金流量	19,723	69,420
存貨減少(增加)	17,548	(38,693)
貿易及其他應收款項減少	65,058	151,471
貿易及其他應付款項增加	1,543	120,313
應收同系附屬公司款項增加	(50)	(1,363)
其他經營活動	(16,594)	(23,794)
經營活動所得現金淨額	87,228	277,354
投資活動		
退還收購土地使用權所付按金	175,500	-
來自直接控股公司的還款	761	971
已收銀行利息	710	618
來自同系附屬公司的還款	262	-
購買無形資產	(9,812)	-
收購土地使用權所產生的按金及其他直接成本	(6,016)	(104,785)
購買物業、廠房及設備	(651)	(60)
收購廠房及設備所付按金	(480)	-
向一間同系附屬公司墊款	-	(13,501)
投資活動所得(所用)現金淨額	160,274	(116,757)
融資活動		
貿易貸款還款	(10,000)	-
償還租賃負債	(4,281)	(3,296)
已付利息	(188)	(216)
來自同系附屬公司的墊款	828	1,286
向一間關連公司還款	-	(900)
融資活動所用現金淨額	(13,641)	(3,126)
現金及現金等價物增加淨額	233,861	157,471
於一月一日之現金及現金等價物	393,287	269,007
匯率變動的影響	(6)	(1)
於六月三十日之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	627,142	426,477

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號以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

1A. 本中期期間的重大事項及交易

新冠肺炎疫情爆發及隨後的隔離措施以及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，亦對本公司及其附屬公司（統稱為「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（如相關附註所披露）。

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。

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

2. 主要會計政策（續）

應用經修訂國際財務報告準則（續）

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
	216,745	709,768

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。

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

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
	6,304	19,999
期內遞延稅項	(4,399)	(3,118)
	1,905	16,881

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。

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

5. 期內（虧損）利潤

	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)
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內）	579	1,091
有關零售店舖短期租賃的開支	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 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (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	(18,527)	41,016
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）	1,237,875	1,053,588
每股基本（虧損）盈利（人民幣）	(0.01)	0.04

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。

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

8. 物業、廠房及設備／使用權資產／無形資產之變動

於本中期期間，本集團購買物業、廠房及設備的金額為人民幣1,681,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣60,000元），主要用作辦公室租賃改善工程（截至二零一九年六月三十日止六個月：辦公用途）。

於本中期期間，本集團就使用辦公場所及展廳訂立兩份新租賃協議（截至二零一九年六月三十日止六個月：就使用倉庫及辦公場所訂立一份新租賃協議）。本集團須於合約期限內作出月固定付款。於租賃開始後，本集團確認人民幣10,759,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣558,000元）使用權資產及租賃負債。

此外，於本中期期間，本集團就線上平台及系統改進支銷人民幣17,906,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）。

9. 收購非流動資產所付按金

	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)
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)	1,213	1,763
	1,213	258,795

附註：

- i. 於二零二零年六月二十九日及三十日，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，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；及委員會同意退還已收按金人民幣272,230,000元；補償(i)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(ii)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元已於本中期期間由本集團收取，且可退還款項人民幣96,730,000元已於二零二零年六月三十日入賬列作其他應收款項（載於附註10）。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。未繳付金額披露為附註15所載資本承擔。

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

10. 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9(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 (「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13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日的信貸期，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	104,875	125,805
	222,309	341,169

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應收款項的減值評估詳情載於附註11。

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

11. 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	2,891	5,577

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。

12. 貿易及其他應付款項

本集團於報告期末的貿易應付款項，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
	29,972	64,083
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
	137,800	101,771

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9(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。本集團已實施財務風險管理政策以確保全部應付款項償付。

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

13. 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，且均由附註17所載本集團之若干資產作抵押。有關款項將於一年內到期償還。

14. 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			
於二零一九年一月一日、二零一九年六月三十日、 二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日	3,000,000,000	300,000	2,062
已發行			
於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日	1,053,588,000	105,358	711
發行新股（附註i）	84,287,040	8,429	60
發行新股（附註ii）	100,000,000	10,000	71
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日	1,237,875,040	123,787	842

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（由薛美琪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0.85港元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（「新員工股份計劃」），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劃，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1.5港元（相當於人民幣1.37元）的普通股價格認購了本公司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。

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

15. 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
	620	108,707

16. 關連方披露

(i) 關連方交易及結餘

(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	57	-
		租賃負債(附註ii)	2,171	-
		經營租賃開支	-	75
		購買銀錠	125,118	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



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

16. 關連方披露 (續)

(i) 關連方交易及結餘 (續)

(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：(續)

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。於租賃開始日期，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日信貸期、30日賬齡及貿易性質外，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。

(ii) 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：

	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)
短期福利	2,088	1,912
僱員退休福利	36	34
	2,124	1,946

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

17. 資產抵押

於報告期末，下列賬面值的資產已作抵押，作為本集團貿易貸款之擔保。

	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抵押。

18. 本集團並非以經常性基準按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

本公司董事認為，簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其於報告期末的公平值相若。

19. 主要非現金交易

本集團的主要非現金交易如下：

- (i) 截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已訂立新的辦公場所及展廳租賃協議，為期兩年。於租賃開始日期，本集團已確認使用權資產人民幣10,759,000元（截至二零一九年止六個月：零）及租賃負債人民幣10,759,000元（截至二零一九年止六個月：零）。
- (ii) 誠如附註13所披露，截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已訂立一項反向保理協議，及貿易應付款項人民幣9,428,000元（截至二零一九年止六個月：零）由貿易貸款結算。

20. 報告期後事項

於二零二零年六月三十日後，關於附註9(i)所載終止收購事項，本集團已進一步收取人民幣70,100,000元，作為就收購事項產生的資本開支及其他開支的補償。預期補償餘額將於一年內收回。