

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。



CSMall Group Limited
金貓銀貓集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1815)

**截至二零二一年六月三十日止六個月之
中期業績公告**

二零二一年中期業績摘要

二零二一年上半年的收入約為人民幣215.9百萬元（二零二零年上半年：人民幣216.7百萬元），較二零二零年上半年略微減少約人民幣0.8百萬元或0.4%。

二零二一年上半年，本集團錄得利潤淨額約人民幣20.1百萬元（二零二零年上半年：虧損淨額約人民幣18.5百萬元）。該轉虧為盈乃主要由於(i)行政開支以及銷售及分銷開支大幅減少，主要因為二零二零年上半年至二零二一年上半年之間逐步精簡人手；(ii)二零二一年上半年就貿易應收款項確認減值虧損撥回淨額約人民幣10.2百萬元，而二零二零年上半年則就此確認減值虧損撥備約人民幣2.9百萬元；及(iii)二零二一年上半年並無錄得二零二零年上半年錄得的終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的一次性虧損淨額約人民幣26.7百萬元。

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**」)截至二零二一年六月三十日止六個月(「**二零二一年上半年**」)之未經審核簡明綜合中期財務業績，連同二零二零年同期(「**二零二零年上半年**」)的比較數字。本中期期間業績已由本公司審核委員會(「**審核委員會**」)進行審閱且其並無不同意見。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	215,907	216,745
銷售成本		<u>(173,866)</u>	<u>(167,553)</u>
毛利		42,041	49,192
其他收入		942	5,019
其他收益及虧損		145	(72)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回 (撥備)淨額	10	10,173	(2,891)
銷售及分銷開支		(9,970)	(13,858)
行政開支		(14,654)	(25,432)
其他開支		(17)	(1,164)
終止收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額		-	(26,656)
融資成本		<u>(220)</u>	<u>(760)</u>
除稅前利潤(虧損)		28,440	(16,622)
所得稅開支	4	<u>(8,390)</u>	<u>(1,905)</u>
本公司擁有人應佔期內利潤(虧損)及 全面收益(開支)總額	5	<u>20,050</u>	<u>(18,527)</u>
		人民幣	人民幣
每股基本盈利(虧損)	7	<u>0.02</u>	<u>(0.01)</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零二一年六月三十日

		二零二一年 六月 三十日	二零二零年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		21,539	8,779
使用權資產		10,565	9,945
遞延稅務資產		4,418	9,152
可退回租賃按金		621	798
收購非流動資產所付按金		93	1,268
		<u>37,236</u>	<u>29,942</u>
流動資產			
存貨	8	1,372,308	652,561
貿易及其他應收款項	9	175,079	231,409
應收直接控股公司款項	13	13,049	12,542
銀行結餘及現金		3,773	652,828
		<u>1,564,209</u>	<u>1,549,340</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	149,833	136,203
貿易貸款	12	–	10,000
租賃負債—流動部分		3,881	6,572
合約負債		4,533	6,159
應付一間同系附屬公司款項	13	3,870	3,938
應付關連公司款項	13	9,010	9,010
應付所得稅		6,215	6,867
		<u>177,342</u>	<u>178,749</u>
流動資產淨值		<u>1,386,867</u>	<u>1,370,591</u>
總資產減流動負債		<u><u>1,424,103</u></u>	<u><u>1,400,533</u></u>

	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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>1,416,226</u>	<u>1,396,176</u>
總權益	<u>1,417,068</u>	<u>1,397,018</u>
非流動負債		
租賃負債—非流動部分	<u>7,035</u>	<u>3,515</u>
總權益及非流動負債	<u><u>1,424,103</u></u>	<u><u>1,400,533</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一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（「國際會計準則第34號」）「中期財務報告」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

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團與一家獨立第三方珠寶企業訂立數份協議，以採購若干有色寶石碎石（主要為紅寶石，亦有少量藍寶石及祖母綠）（「有色寶石」），總代價約為人民幣810,000,000元。

1B. 持續經營評估

本集團於編製合併財務報表時繼續採用持續經營基準。

截至二零二一年六月三十日，有色寶石的大部分代價已以現金結算，導致本集團的銀行結餘及現金水平較二零二零年十二月三十一日大幅減少。本集團的銀行結餘及現金約為人民幣3,773,000元，而其流動負債總額約為人民幣178,418,000元，該等負債須於自報告期末起計十二個月內償還。

隨著COVID-19（「新冠肺炎」）（尤其是具有高度傳染性的Delta變種病毒）最近數月在世界各地再度爆發，海外手錶製造商實際上無法前往中國實地檢查有色寶石並與本集團洽談潛在購買交易。此外，隨著二零二一年七月中國新冠肺炎病例數量急劇增加，預計中國經濟增長以致本集團珠寶產品的銷量將受到不利影響。因此，本集團已越來越難以在短期內銷售並變現有色寶石。

董事認為，根據本集團經考慮以下改善本集團流動性措施的現金流量預測，本集團有足夠的可用資金使其能夠持續經營：

- i. 本中期期間結束後，本集團與原賣方達成協議，退回金額約為人民幣344,817,000元的部分有色寶石，以獲退還相應部分的原代價，包括約人民幣284,307,000元以現金退款的方式進行，及約人民幣60,510,000元以抵消未結算對價的方式進行。本中期期間結束後，該等有色寶石的退回及現金退款均已完成，從而使本集團的銀行結餘及現金恢復至健康水平；及
- ii. 必要時考慮任何其他融資安排，以增加本集團的流動資金。

基於上述考慮並考慮到上述措施，董事認為，本集團將有足夠的營運資金來履行其在自該等簡明合併財務報表的發佈日期起未來十二個月到期的財務義務，因此，該等合併財務報表乃按持續經營基準編製。

2. 主要會計政策

除按公平值計量的若干金融工具外，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，截至二零二一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二零二零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下列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二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、利率基準改革—第2階段
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及
國際財務報告準則第16號(修訂)

此外，本集團已提前應用國際財務報告準則第16號修訂「二零二一年六月三十日之後與新冠肺炎相關的租金寬減」。

除下文所述者外，於本中期期內應用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。

提前應用國際財務報告準則第16號修訂「二零二一年六月三十日之後與新冠肺炎相關的租金寬減」

本集團已於本中期期間提早應用該修訂。應用該修訂對本集團本期及上一期間的財務狀況及業績並無重大影響。

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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
銷售黃金產品	103,773	63,610
銷售白銀產品	111,429	150,668
銷售寶石及其他珠寶產品	705	2,467
	<u>215,907</u>	<u>216,745</u>

所有收入均於截至二零二一年及二零二零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（與上述財務報表一致）分部。由於本集團主要於中華人民共和國（「**中國**」）從事設計及銷售黃金、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	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本期間	3,999	6,362
—過往期間超額撥備	(343)	(58)
	<u>3,656</u>	<u>6,304</u>
期內遞延稅項	<u>4,734</u>	<u>(4,399)</u>
	<u><u>8,390</u></u>	<u><u>1,905</u></u>

於兩個期間內，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期間須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅，惟本集團前附屬公司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。

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損人民幣24,139,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣23,310,000元)，可供抵銷未來利潤。未確認稅項虧損包括將於二零二一年至二零二六年(二零二零年十二月三十一日：二零二零年至二零二五年)各日期屆滿的虧損人民幣24,139,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣23,310,000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二零二一年六月三十日應佔保留利潤的暫時差額人民幣449,956,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣428,336,000元)計提遞延稅項撥備。

5. 期內利潤(虧損)

截至六月三十日止六個月
二零二一年 二零二零年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

期內利潤(虧損)經(計入)扣除下列各項後達致：

已確認為開支的存貨成本	173,866	167,553
終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額	-	26,656
物業、廠房及設備的折舊	1,963	1,854
使用權資產的折舊	3,446	4,315
無形資產攤銷(計入行政開支以及銷售及分銷開支內)	-	579
銀行利息收入	(750)	(710)
匯兌(收益)虧損淨額	(142)	72
有關零售店舖及倉庫短期租賃的開支	117	408

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(截至二零二零年六月三十日止六個月：零)。董事已決定不會就兩個中期期間派付股息。

7. 每股基本盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利(虧損)乃基於以下數據計算得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
盈利(虧損)		
用以計算每股基本盈利(虧損)之本公司擁有人 應佔期內(虧損)利潤(人民幣千元)	<u>20,050</u>	<u>(18,527)</u>
股份數目		
用以計算每股基本盈利(虧損)之普通股之 加權平均數(千股)	<u>1,237,875</u>	<u>1,237,875</u>
每股基本盈利(虧損)(人民幣)	<u>0.02</u>	<u>(0.01)</u>

由於並無潛在攤薄已發行股份，故截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月並未呈列該兩個期間的每股攤薄盈利(虧損)。

8. 存貨

於本中期期間，本集團與一家獨立第三方珠寶企業訂立數份協議，以採購若干有色寶石碎石，總代價約為人民幣810,000,000元。然而，隨著新冠肺炎(尤其是具有高度傳染性的Delta變種病毒)最近數月在世界各地再度爆發，海外手錶製造商實際上無法前往中國實地檢查有色寶石並與本集團洽談潛在購買交易。此外，隨著二零二一年七月中國新冠肺炎病例數量急劇增加，董事認為，預計中國經濟增長以致本集團珠寶產品的銷量將受到不利影響。因此，本集團已越來越難以在短期內銷售並變現有色寶石。因此，本中期期間結束後，本集團與原賣方達成協議，退回金額約為人民幣344,817,000元的部分有色寶石，以獲退還相應部分的原對價，包括約人民幣284,307,000元以現金退款的方式進行，及約人民幣60,510,000元以抵消未結算對價的方式進行。本中期期間結束後，該等有色寶石的退回及現金退款均已完成。

9. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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)	35,697	100,461
減：信貸虧損撥備	(10,412)	(20,585)
	<u>25,285</u>	<u>79,876</u>
按金及預付款項	7,863	16,965
向供應商支付預付款項(附註ii)	109,841	61,502
可收回增值稅(「增值稅」)	32,090	28,292
應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項	-	19,499
終止就向中國政府收購土地使用權的 轉讓合約產生的其他應收款項(附註iii)	-	25,275
	<u>175,079</u>	<u>231,409</u>

附註：

- (i) 本集團已於二零二一年六月三十日抵押賬面值為零元的貿易應收款項(二零二零年十二月三十一日：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95,677,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣31,687,000元)。
- (iii) 二零一八年九月，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」)就收購中國湖州一塊土地的土地使用權(「收購事項」)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」)訂立一份轉讓合約(「該合約」)。土地使用權的總代價為人民幣285,000,000元。

於二零二零年六月二十九日及三十日，湖州白銀與委員會及該局訂立一份終止協議（「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該合約；及委員會同意退還已收按金人民幣270,875,000元（「補償金額」）及(i)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(ii)補償本集團另一間間接全資附屬公司已支付的若干稅項。由於終止該合約，於截至二零二零年六月三十日止六個月，虧損淨額為人民幣元26,656,000已於綜合損益及其他全面收益表確認。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團已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26,713,000元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收到人民幣245,600,000元補償金額且剩餘補償金額人民幣25,275,000元已於二零二零年十二月三十一日錄入至其他應收款項。剩餘補償金額已於本中期期間全額收悉。於二零二一年六月三十日，然而，本集團仍未支付於終止收購事項之前已產生前期建設成本並作出撥備人民幣8,362,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣39,103,000元）（載於附註11）。

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：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	19,768	27,425
31至60日	1,112	42,972
61至90日	907	1,350
超過90日	<u>3,498</u>	<u>8,129</u>
	<u><u>25,285</u></u>	<u><u>79,876</u></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。

於截至二零二一年及二零二零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10。

10. 預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項確認的減值虧損撥回(撥備)淨額	<u><u>10,173</u></u>	<u><u>(2,891)</u></u>

截至二零二一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二零二零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應付款項，按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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	65,480	32,172
31至60日	5	8,658
61至90日	-	-
超過90日	28,467	17,239
	93,952	58,069
其他應付款項及應計開支	38,394	21,512
預收客戶款項	403	1,864
增值稅及其他應付稅項	8,722	15,655
終止轉讓合約撥備(下文附註及附註9(iii))	8,362	39,103
	149,833	136,203

附註：結餘包括應付浙江績豐岩土技術股份有限公司(「浙江績豐岩土」)的款項為零(二零二零年十二月三十一日：人民幣20,650,000元)，該款項為已就土地使用權發生的建設前期成本。於截至二零二一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零(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣37,514,000元)。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。本集團已實施財務風險管理政策以確保全部應付款項償付。

12. 貿易貸款

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團取得人民幣9,428,000元的新貿易貸款。貿易貸款按每年5.66%的固定市場利率計息，且均由「資產抵押」一節所披露本集團之若干資產作抵押。有關款項已於截至二零二一年六月三十日止六個月內償還。

13. 關連方披露

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如下：

關連方名稱	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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)的 一間附屬公司	租賃負債利息開支	45	57
		償還租賃負債	300	300
		購買銀錠	65,230	125,118
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)的 一間附屬公司	銷售珠寶產品	87	44

附註： 中國白銀集團為本集團的直接及最終控股公司。

(b) 於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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

中國疫情在今年進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，疫情的影響將也隨之逐步褪去。面對去年一整年疫情對珠寶零售消費造成的重大影響，本集團也在二零二一年上半年實施多項措施應對危機，包括放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局，關閉47家門店，並慎重選擇新拓展門店11家。減員增效並減少行政開支約42.4%；大幅減少自營線上平台運營推廣，轉而主要借助第三方銷售渠道發力。集團二零二一年上半年轉虧為盈，錄得本公司擁有人應佔淨利潤人民幣約20.1百萬元。

疫情催生了電商直播的飛速發展，集團重視數字化營銷，並將線上運營重心轉向第三方平台。二零二一年上半年集團暫停了線上自營平台的推廣，減少開支，轉戰第三方平台。依托第三方平台的強大流量，通過短視頻營銷、電商直播、網紅(KOL)等新營銷模式提升線上銷售運營。集團已與雪梨、薇婭、金星等頭部主播及明星合作，並在下半年繼續發力。消費即娛樂的時代，直播也不僅僅是一個引流賣貨的渠道，同時也是迅速觸達消費者，進行集團品牌宣傳的陣地。同時，電商直播也實現了主播(商家)與消費者面對面的信息交流，通過直播的溝通入口可為消費者提供更好的產品與服務。

集團二零二一年上半年的線下展廳批發業務也較二零二零年上半年大幅度上升，佔線下整體銷售的92.0%，主要由於上半年的黃金價格下跌，黃金產品批發需求加大。

隨著短視頻和電商直播飛速發展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，集團也在二零二一年上半年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，加大設計研發投入，積極佈局市場。

集團一直崇尚多元化產品銷售，主打黃金珠寶、白銀珠寶、寶石珠寶三大產品。此前公司採取以黃金珠寶和白銀珠寶為主，寶石珠寶為輔的銷售策略，未來將在築固黃金和白銀珠寶產品業務的基礎之上，順應市場趨勢，把寶石珠寶發展成為公司業務的新增長點，讓公司三大系列產品並駕齊飛。集團看好有色寶石的升值空間與市場潛力，其中，由於稀缺的紅寶石礦年產量都呈下降，提升了紅寶石的稀有性，最近三年高品質紅寶石的價格每年都以20%的幅度上漲，使得紅寶石的投資、保值、增值功能日益凸顯。尤其是高品質的紅寶石在市場上一顆難求，成為紅寶石收藏者的重點關注對象。集團二零二一年上半年已採購若干有色寶石碎石（主要為紅寶石，亦有少量藍寶石及祖母綠），並計劃以批發方式向手錶製造商等客戶出售加工後的有色寶石，同時也會將寶石設計加工成珠寶飾品通過線上線下零售渠道銷售。集團原本採購對價約810.0百萬元人民幣，由於最近數月新冠疫情在世界各地再度爆發，海外手錶製造商無法前往中國實地檢查貨品並洽談交易，所以集團難以在短期內實現銷售，為緩解集團運營資金風險及庫存風險，與賣方達成協議，退回部分約344.8百萬元人民幣有色寶石。

線上銷售渠道

(1) 自營線上平台

本集團於二零二一年六月三十日，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，集團二零二一年上半年，暫停線上自營平台推廣，減少開支轉戰第三方平台。

(2) 第三方線上銷售渠道

本集團於二零二一年上半年依託於第三方平台的強大流量，通過短視頻營銷、電商直播、視頻購物、KOL等新營銷模式提升線上銷售運營。於二零二一年六月三十日，我們的第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信、抖音、小紅書及中國15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大於1億人，大幅提高了大量中國的電視及視頻購物節目觀眾對我們的品牌認知度。

短視頻營銷和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、銷售和運營的各環節的核心。二零二一年上半年，本集團已與雪梨、薇婭、金星等頭部主播及明星合作，並在下半年繼續加大電商直播與薇婭、李佳琪等頭部主播更密切合作，為品牌帶來更多曝光和銷售。

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。本集團於二零二一年上半年為戰略佈局優化期，我們關閉47家店舖並新開張11家店舖。截至二零二一年六月三十日，本集團設有62間CSmall體驗店，分佈於中國15個省份及直轄市，包括3間自營CSmall體驗店及59間特許經營CSmall體驗店，位於北京、重慶、福建、甘肅、黑龍江、河南、湖北、內蒙古、江蘇、陝西、上海、山西、四川、新疆及浙江。

(2) 深圳珠寶展廳

我們在位於深圳水貝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。

(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，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。

(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。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

中國疫情進入了常態化防控時期，各個行業都在慢慢復甦與自我調整，集團對今年經濟的恢復充滿信心。本集團將繼續按二零二一年上半年的佈局和規劃完善業務，繼續加速數字化營銷如短視頻、電商直播等新營銷模式的投入，與李佳琪、薇婭等頭部主播更密切合作，為品牌帶來更多曝光率，通過珠寶直播生態貢獻更多產出。並繼續依托社交大數據實現消費者洞察、市場定位、投放優化等商業營銷場景的數字改造。

在未來，也會將紅寶石發展成為公司業務的新增長點。可以預見的是，隨著消費者對珠寶的喜愛與對紅寶石的認知、越來越廣的普及度，市場的需求將逐漸放大，紅寶石將迎來長期穩定的價格上升通道。

針對疫情給珠寶零售業帶來的巨大衝擊及後疫情時代的諸多不確定性，近年來集團亦不時探索及考慮珠寶行業內外之合適商機，以使本集團可將其在互聯網新零售領域的經驗、能力和資源拓展到其他互聯網垂直領域，使其業務更多元化，藉以增強集團盈利能力及抗風險能力，持續給集團股東帶來更好的回報。

財務回顧

收入

本集團於二零二一年上半年的收入為約人民幣215.9百萬元(二零二零年上半年：人民幣216.7百萬元)，較二零二零年上半年略微減少約0.4%。

	二零二一年上半年		二零二零年上半年	
	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	1,145	0.5%	64,375	29.7%
第三方線上銷售渠道	104,717	48.5%	98,250	45.3%
	<u>105,862</u>	<u>49.0%</u>	<u>162,625</u>	<u>75.0%</u>
線下零售及體驗網絡				
CSmall體驗店	8,691	4.0%	37,675	17.4%
深圳珠寶展廳	101,231	46.9%	15,902	7.3%
第三方線下零售點	123	0.1%	543	0.3%
	<u>110,045</u>	<u>51.0%</u>	<u>54,120</u>	<u>25.0%</u>
總計	<u><u>215,907</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>216,745</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

線上銷售渠道

二零二一年上半年，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣105.9百萬元(二零二零年上半年：人民幣162.6百萬元)，比二零二零年上半年減少約34.9%，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。

線下零售及體驗網絡

二零二一年上半年，線下零售及體驗網絡錄得銷售額約人民幣110.0百萬元(二零二零年上半年：人民幣54.1百萬元)，比二零二零年上半年顯著增加約103.3%，此乃主要由於通過深圳展銷會的黃金產品銷售額由二零二零年上半年的約人民幣15.1百萬元大幅增至二零二一年上半年的人民幣101.2百萬元，該增幅抵銷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下跌。

銷售及提供服務的成本

銷售成本由二零二零年上半年的約人民幣167.6百萬元略微增至二零二一年上半年的約人民幣173.9百萬元，略微增加約3.8%。

毛利及毛利率

我們於二零二一年上半年錄得毛利約人民幣42.0百萬元(二零二零年上半年：人民幣49.2百萬元)，較二零二零年上半年減少約14.6%。整體毛利率由約22.7%減少至約19.5%，主要由於二零二一年上半年低毛利黃金產品銷量增加。我們將繼續調整銷售策略，從而優化我們的產品組合，未來注重銷售多元化產品群組及推廣利潤較高的白銀、有色寶石及珠寶產品。

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

銷售及分銷開支由二零二零年上半年約人民幣13.9百萬元減少約28.1%至二零二一年上半年的約人民幣10.0百萬元。銷售及分銷開支減少乃主要由於二零二零年上半年至二零二一年上半年之間逐步精簡人手。

行政開支

行政開支由二零二零年上半年約人民幣25.4百萬元減少約42.4%至二零二一年上半年的約人民幣14.7百萬元。行政開支減少主要由於二零二零年上半年至二零二一年上半年之間逐步精簡人手。

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，委員會同意退回已收按金約人民幣270.9百萬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26.7百萬元已於二零二零年上半年錄入，而二零二一年上半年並無錄得該虧損。

所得稅開支

所得稅開支金額增加主要由於除稅前利潤增加所致。

期內利潤(虧損)

二零二一年上半年，我們錄得歸屬於本公司擁有人應佔利潤約人民幣20.1百萬元(二零二零年上半年：應佔虧損約人民幣18.5百萬元)。該轉虧為盈乃主要由於(i)行政開支以及銷售及分銷開支大幅減少，主要因為二零二零年上半年至二零二一年上半年之間逐步精簡人手；(ii)二零二一年上半年就貿易應收款項確認減值虧損撥回淨額約人民幣10.2百萬元，而二零二零年上半年則就此確認減值虧損撥備約人民幣2.9百萬元；及(iii)二零二一年上半年並無錄得二零二零年上半年錄得的終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的一次性虧損淨額約人民幣26.7百萬元。

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、有色寶石、珠寶產品及金條。二零二一年上半年，存貨的週轉天數為約1,065.2天(截至二零二零年十二月三十一日止年度：776.2天)，主要由於誠如下文「流動資金及財務資源」一段所述，二零二一年四月及五月採購有色寶石導致存貨大幅增加。

貿易應收賬款於二零二一年上半年的週轉天數為約44.6天(截至二零二零年十二月三十一日止年度：221.0天)，主要由於截至二零二一年六月三十日貿易應收賬款大幅減少。

應付貿易賬款於二零二一年上半年的週轉天數為約79.8天(截至二零二零年十二月三十一日止年度：85.9天)，與二零二零年上半年相若。

借款

二零二一年上半年，貿易貸款已悉數償還（於二零二零年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元）。借款額按固定利率計息及以指定資產作抵押及於一年內到期償還。

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。於二零二零年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率約為-46.0%。

資產抵押

於二零二一年六月三十日，下列賬面值的資產已作抵押，以取得本集團的貿易貸款。

	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
存貨	-	30,000
貿易應收款項	-	75,000
	<u>-</u>	<u>105,000</u>

於二零二零年十二月三十一日，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

二零二一年上半年，本集團已就物業、廠房及設備投資約人民幣14.7百萬元(二零二零年上半年：人民幣1.7百萬元)。

資本承擔

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 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有關收購廠房 及設備的資本開支	<u>140</u>	<u>8,752</u>
	<u><u>140</u></u>	<u><u>8,752</u></u>

或然負債

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

僱員

於二零二一年六月三十日，本集團僱用166名員工(二零二零年十二月三十一日：204名員工)，而二零二一年上半年的薪酬總額約人民幣8.3百萬元(二零二零年上半年：人民幣14.2百萬元)。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

於二零二一年四月至五月期間，本集團與一家獨立第三方珠寶企業訂立數份協議，以採購若干有色寶石碎石，總對價約為人民幣810.0百萬元。本集團擬安排對有色寶石進行加工，然後(i)以批發方式向手錶製造商等客戶出售加工後有色寶石；及(ii)將加工後有色寶石鑲嵌於耳環和戒指等珠寶產品並通過本集團的線上和線下零售渠道銷售。於訂立採購有色寶石的協議前，本集團已通過一家海外珠寶企業接觸多家海外手錶製造商，均表示有興趣購買有色寶石。截至二零二一年六月三十日，有色寶石的大部分對價已以現金結算，導致本集團的銀行結餘及現金水平較二零二零年十二月三十一日大幅減少。

然而，隨著新冠肺炎(尤其是具有高度傳染性的Delta變種病毒)最近數月在世界各地再度爆發，海外手錶製造商實際上無法前往中國實地檢查有色寶石並與本集團洽談潛在購買交易。此外，隨著二零二一年七月中國新冠肺炎病例數量急劇增加，預計中國經濟增長以致本集團珠寶產品的銷量將受到不利影響。因此，本集團已越來越難以在短期內銷售並變現有色寶石。為降低本集團的營運資金風險及存貨風險，本集團最近與原賣方達成協議，退回金額約為人民幣344.8百萬元的一部分有色寶石，以獲退還相應部分的原代價，包括約人民幣284.3百萬元以現金退款的方式進行，及約人民幣60.5百萬元以抵消未結算對價的方式進行。報告期後，該等有色寶石的退回及現金退款均已完成，從而使本集團的銀行結餘及現金恢復至健康水平。

本集團主要以內部資源、自本公司二零一八年之全球發售（「**全球發售**」）收取的所得款項淨額、及本公司於二零一九年向姚潤雄先生作出策略性發行（「**策略性發行**」）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。於二零二一年六月三十日，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3.8百萬元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣652.8百萬元）、人民幣1,386.9百萬元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣1,370.6百萬元）及人民幣1,424.1百萬元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣1,400.5百萬元）。於二零二一年上半年，貿易貸款已獲悉數償還（截至二零二零年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元）。

中期股息

董事會決議就二零二一年上半年不派付任何中期股息（二零二零年上半年：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9(iii)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270.9百萬元；(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。

截至二零二零年十二月三十一日，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26.7百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收到約人民幣245.6百萬元按金且可退還款項約人民幣25.3百萬元已於二零二零年十二月三十一日錄入至其他應收款項。二零二零年上半年，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。二零二一年上半年，已進一步全額收取退款約人民幣25.3百萬元。

本集團於二零二一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。在上文「流動資金及財務資源」一段所述本集團就採購有色寶石訂立協議之前，所得款項淨額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，而訂立協議之後，該等未動用所得款項淨額的剩餘部分用於結算有色寶石的部分代價。截至二零二一年六月三十日，未動用所得款項淨額為零。

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股新普通股於二零一九年八月三十日完成。在上文「流動資金及財務資源」一段所述本集團就採購有色寶石訂立協議之前，所得款項淨額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，而訂立協議之後，該等未動用所得款項淨額的剩餘部分用於結算有色寶石的部分代價。於二零二一年六月三十日，未動用所得款項淨額為零。

報告期末後重大事項

二零二一年六月三十日之後，就上文「流動資金及財務資源」一段所述採購有色寶石，已完成退回部分有色寶石約人民幣344.8百萬元並已悉數收到退款約人民幣284.3百萬元。

於二零二一年八月二十九日，深圳國金通寶有限公司（「**國金通寶**」）（本公司的全資附屬公司）與布瑞克（蘇州）農業互聯網股份有限公司（「**布瑞克**」）簽訂收購協議（「**該收購協議**」），據此，國金通寶同意收購，而布瑞克同意出售，通過國金通寶、布瑞克、江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「**農牧人**」）及國金通寶指定於農牧人持有股權的若干個人及/或實體之間將簽訂的一系列合約（「**可變利益實體協議**」）獲得的農牧人94%的實際所有權，代價為人民幣94,000,000元（相當於約112,867,000港元），將通過配發及發行100,000,000股新本公司股份支付（「**代價股份**」）。

代價股份將根據本公司於二零二一年六月十五日舉行的股東週年大會所批准的一般授權發行和配發，每股代價股份發行價人民幣0.94元（相當於約1.13港元）。一經發行，代價股份將佔(i)本公司於二零二一年八月二十九日已發行股本約8.08%；及(ii)經配發及發行代價股份擴大後的本公司已發行股本約7.47%，惟須待該收購協議項下擬進行的交易（「**交易完成**」）並假設除配發及發行代價股份外本公司已發行股本將不會變動。

根據該收購協議，布瑞克和農牧人已經有條件地同意簽訂可變利益實體協議。完成後，可變利益實體協議可允許國金通寶將農牧人作為一間非全資附屬公司綜合入賬，並獲得農牧人94%的實際所有權。

進一步詳情載於本公司於二零二一年八月二十九日刊發的聯合公告（經日期為二零二一年八月三十日的聯合澄清公告澄清）。

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。董事會由兩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十四所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之守則條文。於二零二一年上半年，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。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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定查詢後，全體董事確認彼等於二零二一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

於二零二一年上半年，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以及風險管理及內部監控制度，以及二零二一年上半年的未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會認為此等未經審核簡明綜合財務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)。本公司二零二一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，二零二一年八月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為陳和先生及錢鵬程先生；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。