

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。



**中國白銀集團**  
CHINA SILVER GROUP  
**CHINA SILVER GROUP LIMITED**  
**中國白銀集團有限公司**  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：815)

**截至二零二一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增加至約人民幣1,990.1百萬元，較二零二零年上半年增加約10.0%。
- 二零二一年上半年本公司擁有人應佔虧損約為人民幣2,394.4百萬元，而二零二零年上半年本公司擁有人應佔利潤約為人民幣114.7百萬元。該轉虧為盈乃主要由於二零二一年上半年錄得撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元，該金額遠超(i)行政開支以及銷售及分銷開支減少，主要因為二零二零年上半年至二零二一年上半年之間珠寶新零售分部逐步精簡人手；(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10.1百萬元，而二零二零年上半年則就此確認減值虧損撥備約人民幣2.3百萬元；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。

中國白銀集團有限公司(「**本公司**」或「**公司**」)董事會(個別為「**董事**」,或統稱為「**董事會**」或「**董事**」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「**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**」)的未經審核簡明綜合中期業績,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	4	1,990,089	1,809,845
銷售及提供服務成本		<u>(1,898,369)</u>	<u>(1,588,429)</u>
毛利		91,720	221,416
其他收入		4,724	7,073
其他收益及虧損		(65)	822
撇銷存貨	10	(2,408,511)	–
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回 (撥備)，淨額	12	10,058	(2,307)
就物業、廠房及設備確認減值虧損	5	(6,800)	–
銷售及分銷開支		(10,451)	(14,310)
行政開支		(40,483)	(47,487)
研發開支		(1,001)	(1,086)
其他開支		(1,550)	(4,858)
終止就收購土地使用權訂立的 轉讓合約的虧損淨額	11(v)	–	(26,656)
融資成本		<u>(6,139)</u>	<u>(5,185)</u>
除稅前(虧損)利潤		(2,368,498)	127,422
所得稅開支	6	<u>(14,210)</u>	<u>(24,024)</u>
期內(虧損)利潤	7	(2,382,708)	103,398
其他全面開支			
其後不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收入 (「按公平值計入其他全面收入」)之 一個權益工具投資的公平值虧損		(16)	(1,544)
期內全面(開支)收益總額		<u><u>(2,382,724)</u></u>	<u><u>101,854</u></u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
<b>以下人士應佔期內(虧損)利潤：</b>			
本公司擁有人		(2,394,372)	114,661
非控股權益		<u>11,664</u>	<u>(11,263)</u>
		<u><b>(2,382,708)</b></u>	<u><b>103,398</b></u>
<b>以下人士應佔期內全面(開支)收益總額：</b>			
本公司擁有人		(2,399,388)	113,117
非控股權益		<u>11,664</u>	<u>(11,263)</u>
		<u><b>(2,387,724)</b></u>	<u><b>101,854</b></u>
<b>每股(虧損)盈利</b>	<b>9</b>	<b>人民幣</b>	<b>人民幣</b>
基本		(1.470)	0.070
攤薄		<u>(1.470)</u>	<u>0.070</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)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		154,312	147,032
使用權資產		25,724	25,515
無形資產		95,580	100,938
遞延稅項資產		9,849	15,966
可退回租賃按金		919	1,096
按公平值計入其他全面收入的權益工具		7,391	7,407
收購非流動資產所付按金		13,294	19,749
		<u>307,069</u>	<u>317,703</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	1,470,506	2,577,583
貿易及其他應收款項	11	102,026	304,155
受限制銀行結餘		85,925	76,370
已抵押銀行存款		40,057	47,008
銀行結餘及現金		7,541	1,192,989
		<u>1,706,055</u>	<u>4,198,105</u>
<b>流動負債</b>			
貿易、票據及其他應付款項	13	417,450	529,583
貿易貸款	14	–	10,000
租賃負債—流動部分		3,447	6,659
合約負債		23,481	53,284
遞延收入		2,066	2,066
應付所得稅		13,558	27,074
銀行借貸	15	252,000	205,000
		<u>712,002</u>	<u>833,666</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>994,053</u>	<u>3,364,439</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,301,122</u>	<u>3,682,142</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)
<b>資本及儲備</b>		
股本	13,284	13,284
股份溢價及儲備	<u>406,369</u>	<u>2,800,757</u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>419,653</b>	2,814,041
非控股權益	<u>844,351</u>	<u>832,687</u>
<b>總權益</b>	<u><b>1,264,004</b></u>	<u>3,646,728</u>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	17,343	18,260
租賃負債—非流動部分	5,768	2,114
遞延收入	<u>14,007</u>	<u>15,040</u>
	<u>37,118</u>	<u>35,414</u>
<b>總權益及非流動負債</b>	<u><b>1,301,122</b></u>	<u><b>3,682,142</b></u>

附註

# 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

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號（「國際會計準則第34號」）「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定編製。

### 1A. 本中期期間的重大事件及交易

於二零二一年四月二十三日及二零二一年五月二十日，吉安市永豐生態環境局（「該局」）向本公司全資附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）發出兩份行政處罰告知書及一份整改通知（統稱「該等通知書」）。根據該等通知書，該局已責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。實施上述整改措施預期對本集團存在以下影響：i)江西龍天勇的過往被提煉用作生產用途的若干原材料存貨根據該等通知書被視為危險廢物，並被責令處置。因此，該等存貨截至二零二一年六月三十日的賬面價值人民幣2,408,511,000元被減為零；ii)江西龍天勇已根據政府主管部門要求拆除不合規設施，這將導致本集團物業、廠房及設備的價值減少約人民幣6,800,000元，從而減少本集團的總資產。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，珠寶新零售業務分部附屬公司（定義見附註3）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

本集團於編製簡明合併財務報表時採用持續經營基準。

於截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團產生虧損約人民幣2,382,708,000元，乃主要由於江西龍天勇的若干原材料存貨被視為危險廢物，並被責令處置，導致撇銷存貨約人民幣2,408,511,000元及就拆除不合規設施並建設合規設施的整改措施確認減值虧損約人民幣6,800,000元。於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產淨值及資產淨值分別約為人民幣994,053,000元及人民幣1,264,004,000元。

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截至二零二零年十二月三十一日者大幅減少。本集團的銀行結餘及現金約為人民幣7,541,000元，而其流動負債總額約為人民幣712,002,000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 (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，隨著中國COVID-19病例數量最近數周急劇增加，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。

本公司董事認為，基於以下考慮，本集團將有足夠資金為其未來融資需求及營運資金提供資金：

- (a) 針對本集團江西龍天勇停產的情況，本集團及時爭取及創造整改設施及環境的一切條件，使江西龍天勇盡快恢復生產，且目前本集團通過積極緩解員工的工作流動，減少及盡量減少經營性現金流出；
- (b) 於二零二一年八月二十四日，當地環保部門通知江西龍天勇，隨著江西龍天勇採取包括拆除不合規設施及建設合規設施等整改措施之後，有關部門已原則上同意江西龍天勇的銀電解生產線恢復生產；



- (c) 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
- (d) 本集團與其主要銀行保持長期業務關係，且主要銀行已確認其願意提供不少於約人民幣240,000,000元且至少可用於截至二零二二年十二月三十一日止的下一財政年度的銀行融資。

鑑於上述情況，本公司董事有信心，本集團將有足夠的財務資源，使其能夠履行其即時到期義務及負債，並至少於自該等簡明合併財務報表的發佈日期起十二個月內持續經營。因此，本公司董事已按持續經營基準編製該等簡明合併中期財務報表。該等簡明合併財務報表不包括於本集團無法繼續持續經營之情況下可能屬必要之有關賬面值之任何調整以及資產及負債之重新分類。

## 2. 主要會計政策

除若干以公平值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

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和計量方法與本集團於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，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號、  
利率基準改革—第2階段  
國際會計準則第39號、  
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「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」。

除下文所述者外，於本中期期間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「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」的影響**

本集團已於本中期期間提前應用該修訂。應用該修訂對本集團本期間及上一期間的財務狀況及表現無影響。

### **3. 分部資料**

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

- (i) 於中華人民共和國（「**中國**」）製造、銷售及買賣銀錠、鈀金及其他有色金屬（「**製造業務**」）；
- (ii) 於中國設計及銷售黃金、白銀、寶石及其他珠寶產品（「**珠寶新零售業務**」）；及
- (iii) 提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務（「**白銀交易業務**」）。

本集團之營運分部亦指其可報告分部。

## 分部收入及業績

本集團按營運分部劃分之收入及業績分析如下：

	截至二零二一年六月三十日止六個月					
	製造業務 人民幣千元 (未經審核)	珠寶 新零售業務 人民幣千元 (未經審核)	白銀 交易業務 人民幣千元 (未經審核)	分部總計 人民幣千元 (未經審核)	對銷 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
<b>收入</b>						
對外銷售	1,748,658	215,907	25,524	1,990,089	-	1,990,089
分部間銷售*	129,811	-	-	129,811	(129,811)	-
分部收入總額	1,878,469	215,907	25,524	2,119,900	(129,811)	1,990,089
<b>業績</b>						
分部業績	(2,402,143) <sup>#</sup>	28,259	19,109	(2,354,775)		(2,354,775)
<b>非分部項目</b>						
未分配收入、開支、收益及虧損						(7,777)
未分配融資成本						(5,946)
除稅前虧損						<u>(2,368,498)</u>

# 包括撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

	截至二零二零年六月三十日止六個月					
	製造業務 人民幣千元 (未經審核)	珠寶 新零售業務 人民幣千元 (未經審核)	白銀 交易業務 人民幣千元 (未經審核)	分部總計 人民幣千元 (未經審核)	對銷 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
<b>收入</b>						
對外銷售	1,568,322	216,701	24,822	1,809,845	-	1,809,845
分部間銷售*	125,118	44	-	125,162	(125,162)	-
分部收入總額	1,693,440	216,745	24,822	1,935,007	(125,162)	1,809,845
<b>業績</b>						
分部業績	136,781	10,374	19,026	166,181		166,181
<b>非分部項目</b>						
未分配收入、開支、收益及虧損						(7,673)
應收貸款減值虧損撥回						(26,656)
終止收購土地使用權的轉讓合約 的虧損淨額						(4,430)
未分配融資成本						
除稅前利潤						<u>127,422</u>

\* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

由於主要營運決策者並非基於分部資產及負債之分析作分配資源及表現評估，故並無呈列有關分析。

## 地區資料

本集團的營運位於中國。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團的所有收入均於中國產生。

## 4. 收入

### 分拆客戶合約收入

分部	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)
<b>製造業務</b>		
—銀錠銷售	161,325	43,555
—鈀金銷售	1,448,152	1,351,991
—鉛錠銷售	57,472	75,992
—氧化鋅銷售	—	1,990
—其他金屬副產品銷售	81,709	94,794
	<u>1,748,658</u>	<u>1,568,322</u>
<b>珠寶新零售業務</b>		
—黃金產品銷售	103,773	63,610
—白銀產品銷售	111,429	150,624
—寶石及其他珠寶產品銷售	705	2,467
	<u>215,907</u>	<u>216,701</u>
<b>白銀交易業務</b>		
—佣金收入	25,524	24,822
	<u>25,524</u>	<u>24,822</u>
<b>總計</b>	<b><u>1,990,089</u></b>	<b><u>1,809,845</u></b>

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某一個時間點確認。

## 5. 就物業、廠房及設備確認減值虧損

由於拆除不合規設施及建設合規設施的整改措施，若干廠房及設備被拆除及減值，因此於截至二零二一年六月三十日止六個月就江西龍天勇的物業、廠房及設備確認減值虧損約人民幣6,800,000元(二零二零年六月三十日：零)。

## 6. 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(「 <b>企業所得稅</b> 」)		
—本期間	7,551	32,504
—過往期間撥備不足	1,459	204
	<u>9,010</u>	<u>32,708</u>
期內遞延稅項	5,200	(8,684)
	<u>14,210</u>	<u>24,024</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均須繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅，惟本公司其中兩間附屬公司，即江西龍天勇被中國稅務機關確認為高新技術企業，因此其自二零一九年起至二零二一年(二零二零年六月三十日：二零一九年起至二零二一年)可連續三年按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。於本中期期間，上海華通鉛銀交易市場有限公司(「**上海華通**」)被確認為一家高新技術企業，因此其可連續三年(自二零二零年起至二零二二年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。本集團前間接非全資附屬公司深圳雲鵬軟件開發有限公司(「**深圳雲鵬**」)於二零二零年十二月二十八日出售且該公司被中國稅務機關確認為軟件企業，因此其自二零一六年起首兩年可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36,251,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣34,462,000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32,008,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣30,165,000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，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取之利潤宣派而應付予非中國股東之股息會被徵收預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差異之時間，且暫時性差異很可能於可預見將來不會撥回，因此並無於該等簡明綜合財務報表中就中國附屬公司於二零二一年六月三十日之保留溢利應佔之暫時性差異人民幣776.2百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,355.6百萬元)計提遞延稅項撥備。

## 7. 期內(虧損)利潤

### 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(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	<b>1,896,990</b>	1,587,325
撇銷存貨	<b>2,408,511</b>	-
終止就收購土地使用權的轉讓合約的虧損淨額	-	26,656
就物業、廠房及設備確認減值虧損	<b>6,800</b>	-
物業、廠房及設備的折舊	<b>8,618</b>	9,281
使用權資產的折舊	<b>3,857</b>	4,812
無形資產攤銷(計入行政開支以及銷售及分銷開支)	<b>5,358</b>	4,839
銀行利息收入	<b>(861)</b>	(1,236)
匯兌虧損(收益)淨額	<b>63</b>	(822)
出售物業、廠房及設備的收益	<b>(19)</b>	-
有關辦公場所、倉庫及零售店舖短期租賃的開支	<b>2,901</b>	2,638

## 8. 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）。本公司董事已決定不就兩個中期期間派付股息。

## 9. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄（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	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
<b>(虧損) 盈利</b>		
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（人民幣千元）	<b><u>(2,394,372)</u></b>	<b><u>114,661</u></b>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本及攤薄（虧損）盈利之普通股之 加權平均數（千股）	<b><u>1,628,400</u></b>	<b><u>1,627,351</u></b>

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，由於行使該等購股權的效果具有反攤薄性，計算每股攤薄（虧損）盈利時並無假設行使本公司尚未行使購股權。

## 10. 存貨

於本中期期間，江西龍天勇金額約為人民幣2,408,511,000元的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據該等通知書被視為危險廢物，並被責令處置。於截至二零二一年六月三十日止六個月，於損益確認撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

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，總代價約為人民幣810,000,000元。然而，隨著COVID-19（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COVID-19病例數量急劇增加，本公司董事認為，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。



## 11. 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)	50,206	115,710
減：信貸虧損撥備	<u>(10,964)</u>	<u>(21,022)</u>
	39,242	94,688
按金及預付款項	13,130	17,521
向供應商支付預付款項(附註ii)	16,239	76,763
可收回增值稅(「增值稅」)	33,415	28,587
應收退回增值稅(附註i及iv)	-	41,822
應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項(附註iii)	-	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v)	<u>-</u>	<u>25,275</u>
	<u><b>102,026</b></u>	<u><b>304,155</b></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)及賬面值為零(二零二零年十二月三十一日：人民幣41,822,000元)的應收退回增值稅，以取得本集團的銀行貸款。
- (ii) 餘額為本集團製造業務及珠寶新零售業務下採購存貨的預付款項。
- (iii) 應收一家前附屬公司，深圳雲鵬，金額已於本中期期間悉數收回。
- (iv) 根據《財政部國家稅務總局關於印發〈資源綜合利用產品和勞務增值稅優惠目錄〉的通知》(財稅[2015]78號)的規定，江西龍天勇於金屬產品的生產過程中使用再生材料，因此享受增值稅即徵即退30%的優惠政策。

- (v) 於二零一八年九月，本集團旗下一間間接非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非全資附屬公司已支付的若干稅項。由於終止合約，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26,656,000元已於簡明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悉數收回。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13）。

在接納任何新客戶前（除以現金或信用卡結算的客戶外），本集團根據客戶於業內的聲譽評估潛在客戶的信貸質素並訂定其信貸限額。本集團一般向其客戶授出0至90日的信貸期，並要求其客戶於貨品交付前墊付按金。

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	32,592	41,788
31至60日	1,112	42,972
61至90日	907	1,789
超過90日	4,631	8,139
	<u>39,242</u>	<u>94,688</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、信用審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。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及其他應收款項的減值評估詳情載於附註12。

## 12. 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>10,058</u>	<u>(2,307)</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就貿易應收款項估計預期信貸虧損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綜合財務報表所用者相同。

於釐定其他應收款項及按金的預期信貸虧損時，本集團管理層已考慮過往結算記錄、過往經驗以及屬合理及有理據支持的前瞻性資料的定量及定性資料。管理層認為，該等款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團評估其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

### 13. 貿易、票據及其他應付款項

於報告期末，本集團貿易應付款項根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	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	65,541	103,517
31至60日	371	9,896
61至90日	76	347
超過90日	33,277	17,283
	<u>99,265</u>	<u>131,043</u>
其他應付款項及應計開支	93,566	59,305
應付票據(附註i)	80,000	94,000
來自使用白銀交易平台收取的可退回按金	85,925	76,370
應付上海華通白銀國際交易中心(「華通國際」) 的款項(附註ii)	19,338	19,373
增值稅及其他應付稅項	17,965	95,899
預收客戶款項	403	1,864
環境污染整改撥備	12,626	12,626
轉讓合約終止撥備(附註iii及附註11(v))	8,362	39,103
	<u>417,450</u>	<u>529,583</u>

附註：

- (i) 於二零二一年六月三十日，人民幣40,000,000元的應付票據以人民幣40,000,000元的已抵押銀行存款作抵押。其餘人民幣40,000,000元的應付票據由賬面值約為人民幣7,440,000元的機器作抵押。所有應付票據均於二零二二年二月向製造業務分部的供應商發行，用於還款。此外，應收票據由本公司董事陳萬天先生作個人擔保。

於二零二零年十二月三十一日，人民幣47,000,000元的應付票據以人民幣47,000,000元的已抵押銀行存款作抵押。其餘人民幣47,000,000元的應付票據由賬面值約為人民幣15,934,000元的機器作抵押。所有應付票據均於二零二一年二月向製造業務分部的供應商發行，用於還款。於本中期期間，應付票據由本集團悉數清償，且已抵押銀行存款及機器抵押已解除。

- (ii) 華通國際為本集團持有18%權益之公司且入賬列作按公平值計入其他全面收入的權益工具。該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- (iii) 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」)的款項零(二零二零年十二月三十一日：人民幣20,650,000元)，該款項為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)。本公司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。本集團已制定金融風險管理政策以確保所有應付款項償還。

#### 14. 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。貿易貸款按固定年利率5.66%計息。該款項已於截至二零二一年六月三十日止六個月償還。

此外，貿易貸款由本公司董事陳萬天先生及金貓銀貓集團有限公司董事陳和先生以及彼等各自配偶作個人擔保。

#### 15. 銀行借貸

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團償還銀行借貸人民幣117,500,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣90,000,000元)，並獲得新的銀行借貸人民幣164,500,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣147,500,000元)。

結餘中，江西龍天勇擁有人民幣230,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣25,500,000元)，由本公司董事陳萬天及其配偶提供個人擔保。

於二零二一年六月三十日，銀行借貸人民幣242,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣202,000,000元)按固定年利率介乎5.25%至6.09%(二零二零年十二月三十一日：5.80%至6.09%)計息及人民幣10,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)按最優惠貸款年利率加2.68%(二零二零年十二月三十一日：最優惠貸款年利率加2.48%)計息，且均由本集團之若干資產作抵押。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

我們欣喜地看到，儘管環球經濟不穩定，中國經濟受多重因素影響下行，本集團製造業務分部及白銀交易業務分部於期內仍能維持銷售穩定增長。

於截至二零二一年六月三十日止六個月（「**二零二一年上半年**」），本集團製造業務分部實現銷售約人民幣1,748.7百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月（「**二零二零年上半年**」）的約人民幣1,568.3百萬元增加約11.5%。本期內的鈀金銷售比二零二零年上半年增長約7.1%，佔製造業務分部收入比重約82.8%。銀錠銷售收入比上期大幅增加約270.4%，而其他金屬副產品的銷售收入比上期減少約13.8%。

自二零一四年起，我們已從傳統製造業務擴展至下游珠寶新零售業務，其現時於附屬公司金貓銀貓集團有限公司（股份代號：1815）（連同其附屬公司，統稱為「**金貓銀貓集團**」）下經營。除利用上游業務的強大實力和資源外，金貓銀貓集團自二零一八年以來優化了其銷售及營銷策略，並逐漸將重點轉向高利潤白銀珠寶。於二零二一年上半年，金貓銀貓集團的外部銷售約為人民幣215.9百萬元，佔本集團同期總收入的約10.8%（二零二零年上半年：12.0%），而珠寶新零售業務錄得分部利潤約人民幣28.3百萬元（二零二零年上半年：人民幣10.4百萬元）。

於二零一六年，本集團進一步擴展下游業務，並完成收購上海華通鈀銀交易市場有限公司（「**上海華通**」，一間位於中國的綜合白銀交易平台營運商）。於二零二一年上半年，白銀交易業務保持穩定並錄得分部利潤約人民幣19.1百萬元（二零二零年上半年：人民幣19.0百萬元）。

於二零二一年上半年，本集團錄得毛利約人民幣91.7百萬元（二零二零年上半年：人民幣221.4百萬元），較二零二零年上半年大幅下降約58.6%，乃主要由於製造業務分部及金貓銀貓集團經營的珠寶新零售分部的毛利下跌所致。本集團的整體毛利率由二零二零年上半年的約12.2%下降至二零二一年上半年的約4.6%，主要由於二零二一年上半年我們的製造業務分部的原材料採購成本較二零二零年上半年大幅增加及二零二一年上半年金貓銀貓集團經營的珠寶新零售分部的毛利率相對較低的黃金產品銷量增加。

二零二一年上半年本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約為人民幣2,394.4百萬元（二零二零年上半年：利潤約人民幣114.7百萬元）。該轉虧為盈乃主要由於二零二一年上半年錄得撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元，該金額遠超(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珠寶新零售分部逐步精簡人手；(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10.1百萬元，而二零二零年上半年則就此確認減值虧損撥備約人民幣2.3百萬元；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。

一如既往，我們的長遠目標是成為中國領先的全產業白銀、鈹金、黃金及貴金屬綜合企業，我們正朝著目標全速前進。

## 製造業務

於二零二一年四月二十三日至二零二一年五月二十日期間，吉安市永豐生態環境局（「該局」）向本公司全資附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）發出兩份行政處罰告知書及一份整改通知（統稱「該等通知書」）。根據該等通知書，該局已責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。

根據該等通知書，於二零二一年四月二十二日至二零二一年五月八日期間，中央生態環境保護督察組及該局對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律。

鑒於違法事項，該局已責令江西龍天勇對其生產和貯存設施進行若干整改。江西龍天勇自二零二一年四月底起一直與該局密切溝通，以期就恢復江西龍天勇生產所需實施的整改措施達成共識。此外，江西龍天勇已聘請一位環保專家就解決該局關注點的適當整改措施提供建議。

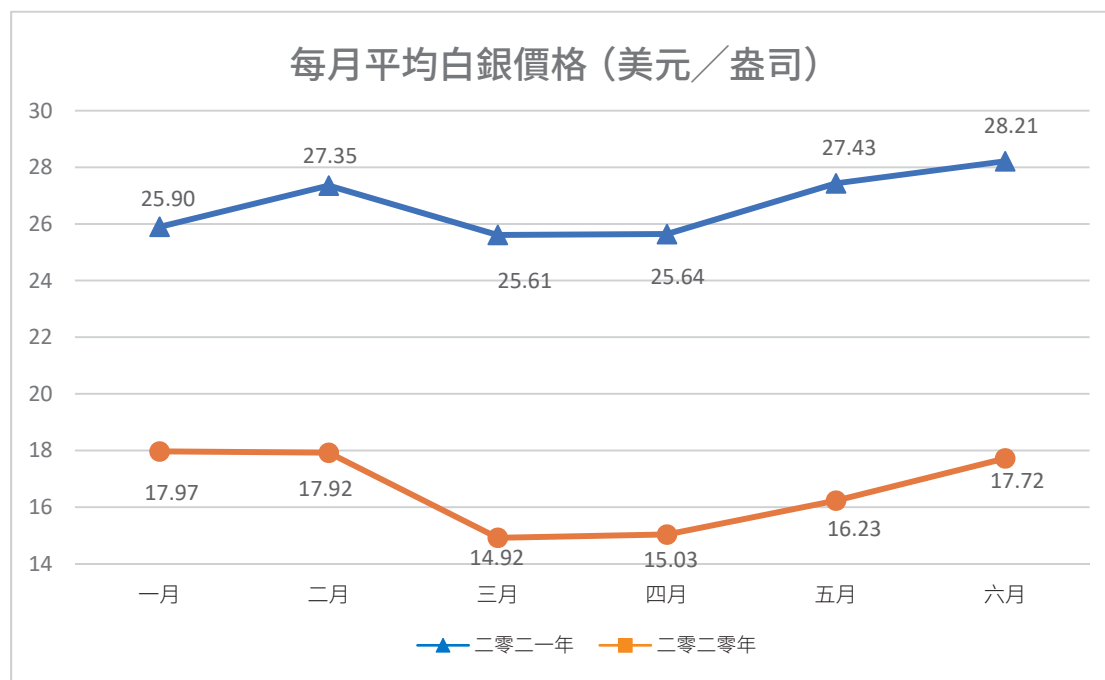
此等整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的若干危險廢物；及(ii)根據環保專家的建議及按照政府主管部門的審批，拆除若干現有不合規設施，並建設若干新的合規設施。

有關暫停生產的進一步詳情載於二零二一年六月七日刊發的公告。

於二零二一年八月二十四日，當地環保部門通知江西龍天勇，隨著江西龍天勇採取包括拆除不合規設施及建設合規設施等整改措施之後，有關部門已原則上同意江西龍天勇的銀電解生產線恢復生產（「**恢復生產通知書**」）。根據恢復生產通知書，有關部門在對銀車間進行環保合規評審後，認為江西龍天勇整改後的污染防治措施符合相關環保要求。恢復生產通知書同時要求江西龍天勇進一步加強其污染防治設施及嚴格執行其環境保護管理制度，以期確保排污能穩定達標。江西龍天勇將保持與政府主管部門緊密溝通，以期全面恢復其生產活動。

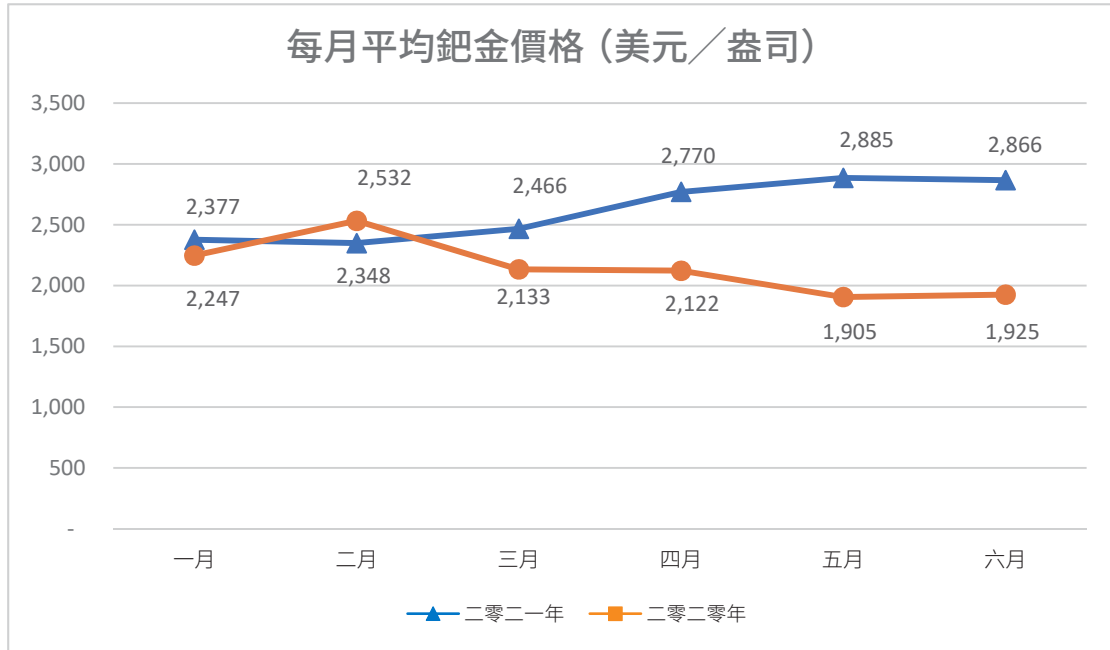


本集團應用獨有的生產模式以製造優質銀錠、黃金產品、鈀金與其他貴金屬及由此產生的金屬副產品。於二零二一年上半年，我們向客戶銷售約33噸（二零二零年上半年：13噸）銀錠及生產約22噸（二零二零年上半年：36噸）銀錠。於二零二一年上半年，全球白銀市場有所波動。下圖顯示倫敦金銀市場協會由二零二一年一月至二零二一年六月及上年同期就國際白銀報價之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

本集團上年度鈀金銷售錄得強勁增長，二零二一年上半年更錄得約人民幣1,448.2百萬元的銷售金額（二零二零年上半年：人民幣1,352.0百萬元）。本集團於製造業務分部銷售增加至約人民幣1,748.7百萬元（二零二零年上半年：人民幣1,568.3百萬元），比二零二零年上半年增加約11.5%。下圖顯示自二零二一年一月至二零二一年六月及上年同期倫敦金銀市場協會所報國際鈀金價格之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

### 於金貓銀貓集團 (股份代號：1815) 下經營的珠寶新零售業務

於二零二一年上半年，金貓銀貓集團銷售錄得約人民幣215.9百萬元 (二零二零年上半年：人民幣216.7百萬元)，較二零二零年同期略微減少約0.4%。

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，金貓銀貓集團也在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。金貓銀貓集團二零二一年上半年轉虧為盈，錄得金貓銀貓集團擁有人應佔淨利潤人民幣約2,010萬元。

## 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](http://www.csmall.com), [m.csmall.com](http://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、網紅(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，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。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。

## 白銀交易業務

上海華通是中國一間綜合白銀交易平台營運商，負責提供專業及標準化的現貨供應、貿易、物流及電子商務服務。其官方網站[www.buyyin.com](http://www.buyyin.com)為中國白銀行業權威門戶網站之一，其網站上每天更新的現貨白銀價格為中國白銀行業之普遍參考指標。

## 前景

自二零二零年以來，受新冠肺炎疫情持續影響，各國經濟都出現了不同程度的放緩，為振興經濟，各國包括中國都採取了較為寬鬆的貨幣政策，從而導致對白銀及黃金產品等避險資產的需求依然旺盛。因此，我們仍然對中國白銀、黃金產品等貴金屬的製造及銷售充滿信心，本集團還將繼續以白銀、黃金及其他貴金屬的生產和銷售為主要核心業務。

此外，於追求業務表現的同時，本集團會強調業務的可持續性，並致力在環境保護方面維持更高標準的商業常規。中央環保生態保護督察組的嚴格執法大幅度提升了行業的環保准入門檻。集團預期會在較短時間內逐漸恢復不同生產線的生產，並力爭通過整改盡快達到環保要求，全面恢復製造業務生產。集團在下半年也積極與當地環保部門進行溝通與整改，拆除不合規建設等。根據中央環保生態部門整改要求進一步全面落實整改工作。同時也聘請環境保護專家進行評估與建議，確保生產排污符合國家環保要求標準。江西龍天勇有色金屬有限公司已於二零二一年八月二十四日收到當地環保部門的關於同意銀電解生生產線復工的批准文件，這標誌著集團製造業務的復產邁出關鍵的一步。

受新冠肺炎疫情的持續影響，我們將時刻在嚴峻的零售環境中保持警覺。雖然對於線下渠道的佈局我們仍會重視，但是需要視市場情況來調整未來線下零售網絡擴張佈局的計劃。集團零售業務將繼續按上半年的佈局規劃和完善業務，暫停線上自營平台的推廣，減少開支。加速數位化行銷，依託第三方平台的短視頻行銷、電商直播等新行銷模式的運營。未來，集團零售業務也會將紅寶石銷售作為公司業務的新增長點，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，未來會以批發方式向手錶製造商等客戶出售加工後的有色寶石，也將加工後的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。並探索及考慮珠寶行業之外的商機，以使集團可以將其在互聯網零售領域的經驗、能力和資源拓展到其他互聯網領域，使其業務更多元化，藉以增加零售業務板塊的抗風險及盈利能力。

綜合以上所述，本集團將積極應對新冠肺炎疫情、經濟放緩及其他突發情況的不利因素影響，穩健經營，發揮優勢，保持持續的盈利能力。我們相信，隨著疫情逐步結束，中國及全球經濟依然會回到正常的增長趨勢。集團製造業的復工復產也撥雲見日，在中央對環保政策高門檻疊加疫情及國際環境的多重衝擊，行業眾多實力稍遜色的企業也將因為難以符合環保要求而不得不退出，從而實現行業的產能出清，從長遠看更將有利於公司貴金屬製造業務的行業地位穩固和市場份額的提升。我們對未來依舊充滿信心。

## 財務回顧

### 收入

本集團二零二一年上半年的收入約為人民幣1,990.1百萬元(二零二零年上半年：人民幣1,809.8百萬元)，較二零二零年上半年增加約10.0%。

	二零二一年上半年		二零二零年上半年	
	收入	佔收入	收入	佔收入
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
<b>製造業務</b>				
銀錠銷售	<b>161,325</b>	<b>8.1%</b>	43,555	2.4%
鈀金銷售	<b>1,448,152</b>	<b>72.8%</b>	1,351,991	74.7%
鉛錠、氧化鋅及其他金屬副產品銷售	<b>139,181</b>	<b>7.0%</b>	172,776	9.5%
	<b><u>1,748,658</u></b>	<b><u>87.9%</u></b>	<u>1,568,322</u>	<u>86.6%</u>
<b>金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務</b>				
黃金、白銀、寶石及其他珠寶產品銷售	<b>215,907</b>	<b>10.8%</b>	216,701	12.0%
<b>白銀交易業務</b>				
佣金收入	<b>25,524</b>	<b>1.3%</b>	24,822	1.4%
合計	<b><u>1,990,089</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<u>1,809,845</u>	<u>100.0%</u>

### 製造業務分部

二零二一年上半年，銀錠的銷售由二零二零年上半年約人民幣43.6百萬元增加至約人民幣161.3百萬元，較二零二零年上半年顯著增加約270.4%，主要是由於銀錠需求大幅增加所致。

二零二一年上半年銀錠的平均售價(不含增值稅)由二零二零年上半年的約每噸人民幣3.4百萬元大幅上升至約每噸人民幣4.9百萬元。由於需求增加，銷量由二零二零年上半年的約13噸增加至二零二一年上半年的約33噸。

因鈀金市場價格及需求持續強勁，本集團於二零二一年上半年，就鈀金的銷售錄得約人民幣1,448.2百萬元(二零二零年上半年：人民幣1,352.0百萬元)，較二零二零年上半年上升約7.1%。鈀金及銀錠銷售的增長令本集團於製造業務分部銷售增加至約人民幣1,748.7百萬元(二零二零年上半年：人民幣1,568.3百萬元)，比二零二零年上半年增加約11.5%。

於生產銀錠及鈀金的過程中，我們同時生產其他金屬產品，包括鉛錠、氧化鋅、鈹錠及銻錠。二零二一年上半年，其他金屬產品銷售由二零二零年上半年約人民幣172.8百萬元下跌至約人民幣139.2百萬元。

#### *金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部*

於二零二一年上半年，金貓銀貓集團銷售錄得約人民幣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%。

#### *白銀交易業務分部*

於二零二一年上半年，白銀交易業務分部的銷售錄得約人民幣25.5百萬元(二零二零年上半年：人民幣24.8百萬元)，較二零二零年上半年略微增加約2.8%，主要由於交易量增加。



## **銷售及提供服務成本**

### *製造業務分部*

銷售成本主要包括所消耗的原材料成本、直接勞工及經常性製造成本。於本期期間所消耗的原材料成本佔銷售成本90%以上。原材料採購成本是根據銀、鉛及鈹的含量，按採購時的市價釐定；其他礦物或金屬一般則不計價。金額上升主要由於二零二一年上半年生產時採購及使用的原材料增加。

### *金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部*

銷售成本主要指用作生產金銀珠寶產品的材料成本。除白銀外，其他材料如黃金、琥珀及鑽石乃採購自獨立第三方。

### *白銀交易業務分部*

銷售及提供服務成本主要指白銀交易及經營網上交易平台業務引致的直接開支。金額增加主要由於二零二一年上半年交易量增加所致。

## **毛利及毛利率**

二零二一年上半年，我們錄得毛利約人民幣91.7百萬元（二零二零年上半年：人民幣221.4百萬元），較二零二零年上半年大幅減少約58.6%，乃主要由於我們製造業務分部及金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部的毛利減少所致。整體毛利率從二零二零年上半年的約12.2%下降至二零二一年上半年的約4.6%，主要由於二零二一年上半年製造業務分部的原材料採購成本較二零二零年上半年大幅增加及二零二一年上半年金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部的毛利率相對較低的黃金產品銷量增加。

## 銷售及分銷開支

二零二一年上半年，銷售及分銷開支由約人民幣14.3百萬元減少約26.6%至約人民幣10.5百萬元，主要由於二零二零年上半年至二零二一年上半年之間珠寶新零售業務逐步精簡人手所致。

## 行政開支

行政開支由二零二零年上半年的約人民幣47.5百萬元減少約14.7%至二零二一年上半年的約人民幣40.5百萬元。該減少乃主要由於二零二一年上半年期間員工平均數量減少導致員工成本減少所致。

## 撇銷存貨／就物業、廠房及設備確認減值虧損

於二零二一年四月二十三日至二零二一年五月二十日期間，吉安市永豐生態環境局（「該局」）向江西龍天勇發出兩份行政處罰告知書及一份整改通知（統稱「該等通知書」）。根據該等通知書，該局已對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律，並責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。此等整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的若干危險廢物；及(ii)根據環保專家的建議及按照政府主管部門的審批，拆除若干現有不合規設施，並建設若干新的合規設施。進一步詳情載於二零二一年六月七日刊發的公告。

就處置生產車間和倉庫貯存的危險廢物的整改措施，江西龍天勇的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據該等通知書被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於二零二一年上半年錄得撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元。

就拆除不合規設施及建設合規設施的整改措施，若干廠房及設備被拆除及減值。因此，於二零二一年上半年錄得物業、廠房及設備減值虧損約人民幣6.8百萬元。

### 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，金貓銀貓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。二零二一年上半年無此虧損。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零二零年上半年的約人民幣24.0百萬元減少約40.9%至二零二一年上半年的約人民幣14.2百萬元，乃主要由於應課稅利潤減少所致。

### 本公司擁有人應佔（虧損）利潤

二零二一年上半年，我們錄得虧損約人民幣2,394.4百萬元（二零二零年上半年：利潤約人民幣114.7百萬元）。該轉虧為盈乃主要由於二零二一年上半年錄得撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元，該金額遠超(i)行政開支以及銷售及分銷開支減少，主要因為二零二零年上半年至二零二一年上半年之間珠寶新零售分部逐步精簡人手；(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10.1百萬元，而二零二零年上半年則就此確認減值虧損撥備約人民幣2.3百萬元；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、貿易應收款項及貿易應付款項的周轉週期

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195.1天(截至二零二零年十二月三十一日止年度：206.0天)，下跌主要由於撇銷存貨導致製造業務分部存貨大幅減少，部分被「於流動資金及財務資源」一段所述，二零二一年四月及五月珠寶新零售業務分部採購有色寶石導致存貨增加所抵銷。

於二零二一年上半年期間，貿易應收款項的周轉日數約為6.2日(截至二零二零年十二月三十一日止年度：17.6日)，主要由於二零二一年上半年貿易應收款項減少。

於二零二一年上半年期間，貿易應付款項的周轉日數約為11.1日(截至二零二零年十二月三十一日止年度：8.9日)。

## 借貸

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行借貸結餘約為人民幣252.0百萬元(於二零二零年十二月三十一日：人民幣205.0百萬元)。借款額以本集團若干資產作抵押，並將於一年內到期償還，其中約人民幣242.0百萬元按固定利率計息及約人民幣10.0百萬元按浮動利率計息。

於二零二零年十二月三十一日，本集團亦擁有按固定利率計息的貿易貸款約人民幣10.0百萬元，其貿易貸款以本集團若干資產作抵押。貿易貸款已於二零二一年上半年悉數結清。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸及貿易貸款總額減銀行結餘及現金除以總權益計算。於二零二一年六月三十日，本集團的淨資產負債比率約為19.3%(於二零二零年十二月三十一日：-26.8%)。

## 資產抵押

於報告期末，下列賬面值的資產已作抵押，作為一般銀行融資之擔保。

	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)
—物業、廠房及設備	69,836	82,440
—租賃土地(包含在使用權資產中)	16,610	—
—存貨	—	270,859
—貿易應收款項	—	75,000
—已抵押銀行存款	40,057	47,008
—應收退回增值稅	—	41,822
	<u>126,503</u>	<u>517,129</u>

## 資本開支

二零二一年上半年，本集團投資約人民幣22.7百萬元於物業、廠房及設備(二零二零年上半年：人民幣10.1百萬元)。

## 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物業、 廠房及設備的資本開支	<u>3,699</u>	<u>15,307</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390名員工（於二零二零年十二月三十一日：914名員工），而二零二一年上半年，總酬金約為人民幣17.5百萬元（二零二零年上半年：人民幣28.8百萬元）。本集團的酬金安排與有關司法權區的現行法例、個別僱員的資歷和資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鈎。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

於二零二一年四月至五月期間，珠寶新零售業務分部下，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的有色寶石；及(ii)將加工後的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截至二零二零年十二月三十一日者大幅減少。

然而，隨著COVID-19（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，隨著中國COVID-19病例數量最近數周急劇增加，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及銀行借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括銀行結餘及現金、已抵押銀行存款、受限制銀行結餘、貿易及其他應收款項、貿易、票據及其他應付款項以及銀行借貸。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7.6百萬元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣1,193.0百萬元）、人民幣994.1百萬元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣3,364.4百萬元）及人民幣1,301.1百萬元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣3,682.1百萬元）。於二零二一年上半年，貿易貸款已獲悉數結清（於二零二零年十二月三十一日：人民幣10.0百萬元）。

## 中期股息

董事會決議不派發二零二一年上半年中期股息（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，金貓銀貓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)向湖州白銀補償金貓銀貓集團旗下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。於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。終止就收購事項的轉讓合約的相關虧損淨額約人民幣26.7百萬元已於二零二零年上半年於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。於二零二一年上半年，已進一步悉數收到退款約人民幣25.3百萬元。

除上文所披露者外，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。

## 報告期後重大事項

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。

於二零二一年八月二十四日，當地環保部門通知江西龍天勇，隨著江西龍天勇採取包括拆除不合規設施及建設合規設施等整改措施之後，有關部門已原則上同意江西龍天勇的銀電解生產線恢復生產。



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**」）（金貓銀貓集團的全資附屬公司及中國白銀的非全資附屬公司）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股新金貓銀貓集團股份（「**代價股份**」）支付。

代價股份將根據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)金貓銀貓集團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金貓銀貓集團已發行股本約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金貓銀貓集團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。

緊隨配發及發行完成後，本公司於金貓銀貓集團中的持股百分比將由約40.39%攤薄至約37.37%。預期在完成配發及發行代價股份後，金貓銀貓集團將不再為本公司的附屬公司，而只是以權益法將金貓銀貓集團作為聯營公司入賬。因此，金貓銀貓集團的財務業績、資產、負債及現金流量將不再綜合入本公司的綜合財務報表內，但本公司應佔金貓銀貓集團約37.37%的稅後利潤或虧損將被確認為本公司採用權益法核算的投資收益，從而實際加回到本公司所有者應佔利潤或虧損中。

基於上述及基於農牧人將成為金貓銀貓集團的非全資附屬公司，預期於完成後，農牧人將由金貓銀貓集團綜合入賬，而金貓銀貓集團將使用權益法作為本公司的聯營公司入賬。

進一步詳情載公司與金貓銀貓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十四所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之守則條文。本公司於二零二一年上半年已遵守企業管治守則下之守則條文，惟以下偏離事項除外：

根據企業管治守則下之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。自本公司前首席執行官宋建文先生於二零一九年一月一日辭任，陳萬天先生一直擔任本公司主席兼首席執行官。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首席執行官的角色。

根據企業管治守則下之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，以對股東之意見有公正之了解。由於其他業務安排，兩名獨立非執行董事無法出席於二零二一年六月十五日舉行之股東週年大會。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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二零二一年上半年內一直遵守標準守則所規定的買賣標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

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報告流程、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。

## 致謝

謹此感謝管理層及所有員工之辛勤付出及貢獻，以及股東及客戶對本集團之長期支持。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本公告刊載於本公司網站([www.chinasilver.hk](http://www.chinasilver.hk))及香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://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相同網站刊載。

承董事會命  
中國白銀集團有限公司  
主席  
陳萬天

香港，二零二一年八月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為陳萬天先生、宋國生先生及柳建東先生；及本公司獨立非執行董事為宋鴻兵先生、李海濤博士及曾一龍博士。