

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)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。

金猫银猫 CSmall

买珠宝只选金猫银猫

CSMall Group Limited **金猫银猫集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1815)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之 全年業績公告

二零一八年年度業績摘要

- 由於調整銷售策略，合併收入降至人民幣25.0億元，較二零一七年下跌約29.0%
- 撇除與本公司上市相關一次性專業費用，年度毛利及利潤較二零一七年分別上升25.4%及27.1%
- 年度毛利率及淨利率較二零一七年分別增至12.6% (二零一七年：7.1%) 及5.7% (二零一七年：2.9%)

金貓銀貓集團有限公司(「本公司」)之董事會(個別稱為「董事」，或統稱「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核合併財務業績。

合併損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	3	2,497,849	3,519,581
銷售成本		(2,182,667)	(3,268,296)
毛利		315,182	251,285
其他收入、收益及虧損		19,612	22
金融資產減值虧損		(2,006)	—
銷售及分銷開支		(48,363)	(41,726)
行政開支		(68,404)	(51,339)
應佔聯營公司業績		—	(18)
其他開支		(10,095)	(81)
上市開支		(9,285)	(18,645)
除稅前利潤		196,641	139,498
所得稅開支	5	(53,964)	(38,557)
年度利潤	6	142,677	100,941
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		—	(16)
年度全面收益總額		142,677	100,925
以下人士應佔年度利潤(虧損)：			
本公司擁有人		142,677	101,305
非控股權益		—	(364)
		142,677	100,941
以下人士應佔年度全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		142,677	101,289
非控股權益		—	(364)
		142,677	100,925
每股基本盈利(人民幣)	8	0.14	0.12

合併財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		14,987	10,711
無形資產		2,463	4,351
遞延稅項資產		1,140	—
就收購物業、廠房及設備所付按金		—	6,920
就收購土地使用權所付按金		138,043	—
		<u>156,633</u>	<u>21,982</u>
流動資產			
存貨		388,580	342,783
貿易及其他應收款項	9	702,415	201,962
應收直接控股公司款項		10,600	522
應收一間同系附屬公司款項		898	—
應收一間關連公司款項		—	30
銀行結餘及現金		269,007	338,006
		<u>1,371,500</u>	<u>883,303</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	263,660	158,255
合約負債		13,305	—
應付直接控股公司款項		—	380,228
應付同系附屬公司款項		6,223	3,273
應付關連公司款項		10,660	760
應付所得稅		14,250	16,578
		<u>308,098</u>	<u>559,094</u>
流動資產淨值		<u>1,063,402</u>	<u>324,209</u>
資產淨值		<u>1,220,035</u>	<u>346,191</u>

二零一八年 二零一七年
人民幣千元 人民幣千元

資本及儲備		
股本	711	572
儲備	<u>1,219,324</u>	<u>345,619</u>
總權益	<u><u>1,220,035</u></u>	<u><u>346,191</u></u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料、集團重組及編製基準

金貓銀貓集團有限公司(「本公司」)於二零一七年一月十九日在開曼群島註冊成立並註冊成為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited，地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9007, Cayman Islands，而主要營業地點為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈1417室。

根據籌備本公司股份於聯交所主板上市時理順集團架構的集團重組(「重組」)，本公司已於二零一七年一月十九日成為本集團旗下公司的控股公司。由重組產生的本公司及其附屬公司所組成的本集團被視為持續經營實體。重組詳情載於本公司日期為二零一八年二月二十八日的招股章程(「招股章程」)，而本公司股份自二零一八年三月十三日起成功上市。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已編製，猶如重組項下的集團架構於整個年度或自其註冊成立或成立日期起(以較短者為準)經已存在。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於香港及中華人民共和國(「中國」)經營設計及銷售黃金、白銀及珠寶產品業務。

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

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而人民幣亦為本公司功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號 (修訂本)	以股份為基礎付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號 (修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具與 國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號(修訂本)	國際財務報告準則年度改進(二零一四年至 二零一六年週期)的一部分
國際會計準則第40號(修訂本)	投資物業的轉讓

除下文所披露者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等合併財務報表所載披露並無重大影響。

2.1 國際財務報告準則第 15 號「來自客戶合約的收入」

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第 15 號。國際財務報告準則第 15 號取代國際會計準則第 18 號「收益」及相關詮釋。本集團已追溯應用國際財務報告準則第 15 號，而首次應用該準則的累計影響已於首次應用日期二零一八年一月一日確認。於首次應用日期的任何差異已於年初保留溢利(或權益的其他組成部分，如適用)確認，且並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第 15 號的過渡條文，本集團選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據國際會計準則第 18 號及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法作比較。

本集團確認來自客戶合約的收入乃來自以下主要來源：

- 銷售黃金產品(一手金條除外)
- 銷售一手金條
- 銷售白銀產品
- 銷售寶石及其他珠寶產品
- 銷售鑽石

首次應用國際財務報告準則第 15 號產生的影響摘要

於二零一八年一月一日，客戶預收款項人民幣 2,249,000 元已重新分類為合約負債。

在未應用國際財務報告準則第 15 號的情況下，於二零一八年十二月三十一日為人民幣 13,305,000 元的合約負債將分類為貿易及其他應付款項下的客戶預收款項。

除合約負債的重新分類外，應用國際財務報告準則第 15 號對合併財務報表所呈報的金額並無重大影響。

2.2 國際財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及其他國際財務報告準則相關的相應修訂。國際財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類及計量、2)金融資產的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)及3)一般對沖會計引入新規定。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對二零一八年一月一日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模型項下的減值)，而並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用規定。

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響摘要

本公司董事根據於二零一八年一月一日存在的事實及情況審閱及評估本集團於當日的金融資產。應用國際財務報告準則第9號對該等合併財務報表的金融資產分類及計量並無重大影響。本公司董事根據國際財務報告準則第9號的規定在無需付出不必要的成本或努力使用合理及有理據的資料審閱及評估本集團現有減值金融資產。於二零一八年一月一日，由於金額屬不重大，故並無確認減值撥備。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未有提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋：

國際財務報告準則第 16 號	租賃 ¹
國際財務報告準則第 17 號	保險合約 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第 23 號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第 3 號 (修訂本)	業務的定義 ³
國際財務報告準則第 9 號 (修訂本)	具有負補償特性的預付款 ¹
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或 注入資產 ⁵
國際會計準則第 1 號及國際會計 準則第 8 號(修訂本)	重大的定義 ²
國際會計準則第 19 號(修訂本)	計劃修訂、削減或結清 ¹
國際會計準則第 28 號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則年度改進 (二零一五年至二零一七年週期) ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 對於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購有效

⁴ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

3. 收入

分拆來自客戶合約收益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售黃金產品(一手金條除外)	1,322,595	1,256,151
銷售一手金條	255,778	1,488,385
銷售白銀產品	695,095	568,588
銷售寶石及其他珠寶產品	196,151	206,457
銷售鑽石	28,230	—
	<u>2,497,849</u>	<u>3,519,581</u>
地區市場		
中國	2,469,619	3,519,581
香港	28,230	—
	<u>2,497,849</u>	<u>3,519,581</u>
總計	<u>2,497,849</u>	<u>3,519,581</u>

所有收益均於截至二零一八年十二月三十一日止年度內某一時間點確認。

4. 分部資料

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

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

地區資料

本集團的業務位於中國及香港。有關本集團來自外界客戶收益的資料乃根據營運業務所在地呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	來自外界客戶收益		非流動資產	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	2,469,619	3,519,581	155,493	21,982
香港	28,230	—	—	—
	<u>2,497,849</u>	<u>3,519,581</u>	<u>155,493</u>	<u>21,982</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅務資產。

有關主要客戶的資料

於相應年度內貢獻本集團總收入超過 10% 的客戶收入如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶 A ¹	255,778	1,488,385
客戶 B ²	<u>273,033</u>	<u>不適用³</u>

1 銷售一手金條的收益。

2 銷售黃金產品(不包括銷售一手金條)、銷售白銀產品、銷售寶石及其他珠寶產品的收益。

3 相應收益並無佔本集團總收益 10% 以上。

5. 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	55,100	39,370
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	<u>4</u>	<u>(813)</u>
	55,104	38,557
遞延稅項—本年度	<u>(1,140)</u>	<u>—</u>
	<u>53,964</u>	<u>38,557</u>

於兩個年度內，本集團並無在中國以外任何司法權區納稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及其相關執行法規，本集團的中國附屬公司於兩個年度均須按稅率25%繳納中國企業所得稅，惟深圳雲鵬軟件開發有限公司已獲中國稅務機關認定為一家軟件企業，可自二零一六年起享有首連續兩年免稅期及其後連續三年繳稅減半優惠，並須每年一次進行檢討。

6. 年度利潤

	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	3,010	951
其他員工成本：		
— 薪金及其他津貼	38,211	31,131
— 退休福利計劃供款	4,169	4,187
員工成本總額	45,390	36,269
核數師酬金	1,523	1,211
無形資產攤銷(計入銷售及分銷開支內)	2,437	2,747
物業、廠房及設備的折舊	3,638	2,368
已確認為開支的存貨成本	2,182,667	3,268,296
銷售貨品的貿易應收款項減值虧損	2,006	—

7. 股息

截至二零一八年十二月三十一日止年度，並無向本公司股東支付、宣派或建議派付股息(二零一七年：無)，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零一八年	二零一七年
就每股基本盈利而言		
本公司擁有人應佔年度利潤(人民幣千元)	<u>142,677</u>	<u>101,305</u>
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數(千股)	<u>1,010,550</u>	<u>828,838</u>
每股基本盈利(人民幣)	<u>0.14</u>	<u>0.12</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度每股基本盈利乃基於828,838,000股普通股，並假設重組於二零一七年一月一日起已生效而計算得出。

由於截至二零一七年十二月三十一日止年度內均無已發行的潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利並無假設本公司之超額配股權已獲行使，原因為有關超額配股權的行使價高於股份平均市價。

9. 貿易及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售貨品的貿易應收款項	218,894	37,807
減：信貸虧損撥備	(2,006)	—
	<u>216,888</u>	<u>37,807</u>
按金及預付款項	73,446	44,936
預付供應商款項(附註)	412,081	115,000
遞延及預付上市成本	—	4,219
	<u>—</u>	<u>4,219</u>
貿易及其他應收款項總計	<u><u>702,415</u></u>	<u><u>201,962</u></u>

附註：賬面值為人民幣362,081,000元(二零一七年：無)的已付一間同系付屬公司預付款項已計入該結餘。

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的信貸期介乎0至60天，並要求其客戶於交付貨物前就30%至100%的合約價值墊付按金。

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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30天	164,017	33,987
31至60天	12,552	1,033
61至90天	13,713	1,819
90天以上	26,606	968
	<u>216,888</u>	<u>37,807</u>

10. 貿易及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	241,159	134,569
應計上市成本	1,281	9,081
其他應付款項及應計開支	17,299	11,899
預收客戶款項	2,517	2,249
增值稅及其他應付稅項	1,404	457
	<u>263,660</u>	<u>158,255</u>
貿易及其他應付款項總額	<u>263,660</u>	<u>158,255</u>

於報告期末的應付貿易款項按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30天	119,761	121,015
31至60天	71,387	13,143
61至90天	49,684	—
90天以上	327	411
	<u>241,159</u>	<u>134,569</u>

購買貨品及分包成本的信貸期一般介乎1至90天。本集團已實施財務風險管理政策，以確保全部應付款項於信貸指定期間內付清。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團於二零一八年三月十三日(「上市日期」)完成其全球發售及在聯交所主板上市(「全球發售」)。本集團於本年度仍保持線上線下一體化珠寶零售業務的領導地位。

憑藉我們創新的業務模式，我們的業務自二零一四年開始以來一直不斷快速增長。由於我們持續改進及擴大產品組合，因此利潤率大幅改善。儘管市場環境及我們的銷售策略有變導致收益下跌，但銷售策略的調整優化和營運效率的提升改善了本公司的盈利能力。利潤率增加導致全年利潤較二零一七年上漲41.3%。期內本公司擁有人應佔利潤錄得人民幣143百萬元。

通過對銷售策略的調整，我們銳意拓展多元化產品及為顧客提供更多選擇。我們從原有依靠銷售低毛利金條吸引客戶導致整體利潤率偏低，調整為銷售多元化的產品群組及推廣利潤較高的珠寶飾品，使得我們全年的整體利潤大幅度上漲。本集團往年為擴展我們的客戶群及迅速爭取更多市場份額，而大力推廣銷售具有市場競爭力價格的金條，但金條產品毛利率本來較低，加上我們以大幅優惠的促銷價格吸引客戶以快速打開市場，毛利率更顯著偏低。隨著往年大力度促銷打開市場，成功吸引大量客戶，本集團於本年度開始調整銷售策略，減少低毛利促銷金條的銷售規模，相應增加高毛利白銀產品的整體銷量，從而有效提升本集團的整體利潤率。

本集團的線上線下一體化珠寶零售架構為客戶提供隨時隨地購買各種多樣性、多品牌珠寶產品的便捷途徑。我們銷售款式多樣的自營品牌及第三方品牌的珠寶產品，包括金條、銀條、寶石珠寶、銀器及其他收藏品。

線上銷售渠道

(i) 自營線上平台

於二零一八年十二月三十一日，我們自營線上珠寶平台(包括 www.csmall.com、m.csmall.com 以及移動應用程序「金貓銀貓 CSmall」)的註冊會員數目超過 9.7 百萬名，而全年總瀏覽頁次(PV)超過 850 百萬次、獨立訪客(UV)超過 210 百萬次及互聯網規程(IP)超過 127 百萬次。於二零一八年十二月三十一日，平台合共有 192 個自營及第三方品牌，為客戶提供各式各樣的產品。

(ii) 電視及視頻購物頻道

於二零一八年十二月三十一日，我們合共與 22 條電視及視頻購物頻道合作，以推銷及銷售我們的珠寶產品，並成為所有一線電視台金銀珠寶類核心供應商，藉此我們取得了令人滿意的銷售業績。每日在中國覆蓋家庭觀眾數量超過 1 億人，大幅提高了大量中國電視及視頻購物頻道觀眾對我們的品牌認知度。

(iii) 第三方線上商城

我們與第三方線上商城及零售平台如天貓、京東、蘇寧、國美、1 號店及微信等合作，以推銷我們的珠寶產品。

線下零售及服務體驗渠道

(i) CSmall 體驗店

我們於CSmall體驗店向客戶提供貼心的銷售及服務，包括珠寶試戴及保養服務，我們相信此等服務對珠寶購物體驗而言密不可分。

於二零一八年十二月三十日，我們設有98間CSmall體驗店，分佈於中國16個省份及直轄市，包括15間自營CSmall體驗店及83間特許經營CSmall體驗店，位於安徽、北京、福建、廣東、河北、黑龍江、湖北、湖南、內蒙古、江蘇、江西、遼寧、上海、天津、新疆及浙江。

(ii) 深圳珠寶展廳

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

(iii) 第三方線下零售點

我們亦通過多個第三方線下零售點，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定制服務。同時通過CSmall Gift創新模式，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。

(i) 珠寶飾品化

隨著年輕客戶的不斷崛起和消費水平的提升，珠寶首飾也更加呈現出時尚化和個性化的趨勢，我們將繼續奉行輕奢及快時尚的產品理念，並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。

(ii) 銀禮生活化

兼具實用性的銀質餐具、茶具、酒具等產品成為貴金屬禮品市場又一主流發展趨勢，我們大力加強銀禮產品的設計及研發，通過白銀產品打造得更精美化和實用化，使貴金屬禮品真正融入人們的日常生活。

(iii) 產品文創化

文化創意產業正逐步發展成為我國潛力巨大的新興經濟門類，文創產品也呈井噴之勢。我們吸納更多的優秀設計師，聯合設計協會，挖掘文化資源打造更多具有文化底蘊及元素的產品。同時，我們亦聯合社區及旅遊景區，推廣文創手

作文化。與此同時，本集團重金投入的白銀小鎮亦將在打造珠寶飾品的文旅產業示範基地及珠寶零售行業的產業及孵化基地等方面，為加強集團線上線下一體化新零售平台奠定重要的基礎。

(iv) 服務智能化

本集團旗下的附屬公司深圳雲鵬軟件開發有限公司於二零一八年榮獲國家高新技術企業榮譽資質。我們強大的技術研發團隊打造珠寶行業智慧營銷決策支持系統。大數據分析不僅令我們了解客戶行為及喜好，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

展望向前，我們對中國未來珠寶市場充滿信心。

近年來「互聯網紅利」的邊際效應逐漸遞減，各大互聯網巨頭轉戰線下，「新零售」已成為各大互聯網巨頭爭相佈局的重點領域。中國消費者購物習慣的變化更需要線下服務網點的支撐，而珠寶首飾行業線下的試戴及服務功能對於購物體驗尤為重要。隨著本集團客戶群的快速增長，適應客戶的服務需求，加強線下體驗及服務網絡建設，已經成為本集團未來實現新線上線下一體化零售平台戰略的重中之重。為此，本集團未來將在策略上進行適當調整，投入更多資源佈局線下零售服務網絡，並在強大線下零售服務網絡的基礎上，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。

不同於傳統珠寶零售品牌或平台，我們的策略是利用平台、技術、供應鏈及新線上線下一體化零售平台的綜合優勢，整合、優化、賦能傳統珠寶零售特許經營商，優勢互補、合作互利、共謀發展，推動珠寶首飾行業的整體發展。我們計劃引入珠寶首飾行業知名企業或企業家作為戰略投資者，強強聯合，整合傳統珠寶市場，加強新線下零售戰略佈局。與此同時，亦以本集團重金打造的白銀小鎮為契機，在文化旅遊市場樹立珠寶首飾行業的品牌標桿。

展望未來，我們將通過賦能珠寶零售商，整合傳統珠寶市場，加強線下零售服務網路佈局。我們預計二零一九年本集團線下零售服務店將快速擴張到500至1000家，線下零售服務網絡相比二零一八年擴大5至10倍，並在二零二零年以後繼續保持快速擴張，為本集團實現新線上線下一體化珠寶零售戰略奠定堅實的基礎。

財務回顧

收入

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣25.0億元(二零一七年：人民幣35.2億元)，較去年減少約29.0%。

	二零一八年		二零一七年	
	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	1,157,075	46.3%	2,388,972	67.9%
第三方線上銷售渠道	541,975	21.7%	259,380	7.3%
	1,699,050	68.0%	2,648,352	75.2%
線下零售及體驗網絡				
CSmall 體驗店	660,560	26.5%	595,586	16.9%
深圳珠寶展廳	47,072	1.9%	248,363	7.1%
第三方線下零售點	8,154	0.3%	7,317	0.2%
	715,786	28.7%	851,266	24.2%
CSmall Gift 策略	83,013	3.3%	19,963	0.6%
總計	2,497,849	100%	3,519,581	100%

線上銷售渠道

於二零一八年，線上銷售渠道錄得銷售額人民幣1,699.0百萬元(二零一七年：人民幣2,648.3百萬元)，相當於減少約35.8%，此乃由於我們將銷售策略由低毛利金條調整為銷售多元化產品群組及推廣利潤較高的珠寶所致。

線下零售及體驗網絡

年內，線下零售及體驗網絡錄得銷售額人民幣715.8百萬元(二零一七年：人民幣851.3百萬元)，相當於減少約15.9%，主要由於銷售策略減少低毛利金條的促銷銷售規模，並增加高毛利白銀產品的整體銷量所致。

CSmall Gift 策略

透過第三方線下零售點創新的業務模式，CSmall Gift開始增長，截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自CSmall Gift策略的收入為人民幣83.0百萬元(二零一七年：人民幣20.0百萬元)。

銷售及提供服務的成本

銷售成本由人民幣3,268.2百萬元減少至二零一八年的人民幣2,182.6百萬元，這大致歸因於新銷售策略下購買金條的成本減少。

毛利及毛利率

我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得毛利人民幣315.2百萬元(二零一七年：人民幣251.2百萬元)，較二零一七年增加約25.4%，主要歸因於集中於高毛利白銀產品的新銷售策略。整體毛利率由7.1%增至12.6%，乃主要由於產品組合改變，以及低毛利一手金條銷售佔比由截至二零一七年十二月三十一日止年度的42.3%跌至截至二零一八年十二月三十一日止年度的10.2%所致。

行政開支

行政開支由人民幣51.3百萬元增加約33.3%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣68.4百萬元。增加主要由於二零一八年的員工成本上升所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由人民幣41.7百萬元上升約15.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣48.4百萬元，主要由於本集團自營線上平台系統維護費增加所致。

其他開支

其他開支主要為向旨在於中國推廣白銀產品的景寧畚族自治縣畚銀博物館捐款人民幣10百萬元，該筆捐款乃根據本集團與景寧畚族自治縣人民政府就該博物館訂立之合作協議所作出。

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。實際稅率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的27.6%減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的27.4%，主要由於年內遞延稅項所致。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由人民幣101.3百萬元大幅增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣142.7百萬元，主要由於毛利及其他收入增加所致。

存貨、貿易應收款項及貿易應付款項週轉期

本集團的存貨主要包括金條、銀條及珠寶產品。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，存貨的週轉天數約為61.2天(截至二零一七年十二月三十一日止年度：38.3天)，主要由於我們的業務快速擴展並改變產品組合所致。

貿易應收款項於截至二零一八年十二月三十一日止年度的週轉天數約為18.6天(截至二零一七年十二月三十一日止年度：4.9天)，主要由於客戶組合變動所致。

貿易應付款項於截至二零一八年十二月三十一日止年度的週轉天數約為31.4天(截至二零一七年十二月三十一日止年度：7.9天)，主要由於減少採購供銷售的一手金條相關物料而導致供應商組合變動所致。

借款

除上述集團內負債外，於二零一八年十二月三十一日，我們並無任何未償還的銀行借款、債務證券、抵押、按揭或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、租購及融資租賃承擔、任何擔保或重大或然負債。根據現時的業務計劃，我們並不預期於近期進行重大外部債務融資。

資本開支

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於物業、廠房及設備投資人民幣7.9百萬元(二零一七年：人民幣5.3百萬元)，並就收購土地使用權已付按金已付人民幣132.5百萬元。

僱員

於二零一八年十二月三十一日，本集團僱用353名員工，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的薪酬總額達人民幣45.4百萬元(二零一七年：人民幣36.3百萬元)。本集團的薪酬待遇與有關司法權區的現行法例、個別僱員的資歷及資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個人表現掛鈎。本集團確保向全體僱員提供充足的培訓及專業發展機會，從而滿足其事業發展需要。

流動資金及財務資源

本集團於回顧期間內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源提供資金。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。於二零一八年十二月三十一日，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為人民幣269.0百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣338.0百萬元)、人民幣1,063.4百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣324.2百萬元)及人民幣1,220.0百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣346.2百萬元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無銀行借款，故並無適用資產負債比率。

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為人民幣329.3百萬元，有關所得款項淨額一直且將繼續以與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載一致的方式使用。

於上市日期至二零一八年十二月三十一日期間，自全球發售獲得的所得款項淨額已按下文所載動用：

	全球發售 所得款項淨額 百萬港元	於二零一八 財政年度動用 百萬港元	未動用金額 百萬港元
實行CSmall Gift策略及其他跨界 營銷計劃	132.7	87.7	45.0
升級資訊技術系統及增強 自營線上珠寶平台的介面	49.2	16.1	33.1
發展線下零售及體驗網路	32.1	15.9	16.2
升級資訊技術基礎設施及 資料管理系統	32.9	3.1	29.8
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	32.9	3.1	29.8
品牌發展及目標行銷活動	32.9	15.4	17.5
營運資金及其他一般企業用途	16.6	16.6	0.0
	<u>329.3</u>	<u>157.9</u>	<u>171.4</u>
總計	<u>329.3</u>	<u>157.9</u>	<u>171.4</u>

本集團主要以存入於中國或香港持牌銀行及認可金融機構的短期存款或定期存款持有未動用所得款項淨額。

所持重大投資、重大收購及出售事項

於二零一八年八月二十三日，本公司之間接全資附屬公司湖州白銀置業有限公司與湖州市國土資源局訂立一份中標確認書，乃有關我們就位於中國浙江省湖州市一地块的土地使用權成功中標。隨後，於二零一八年九月三日，上述雙方就收購上述土地使用權訂立一份出讓合同。有關上述安排的進一步詳情載於本公司日期為二零一八年八月二十三日及二零一八年九月三日的公告。上述土地使用權之收購於二零一八年十二月三十一日尚未完成。

除上文所披露以外，本集團於年內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。

股息

概無建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月二十九日(星期三)至二零一九年六月三日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記，在此期間將不處理任何股份轉讓登記。為符合資格出席將於二零一九年六月三日(星期一)舉行的股東週年大會並在會上投票，所有轉讓文件連同有關股票須不遲於二零一九年五月二十八日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以登記轉讓，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

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。本公司由上市日期至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本公告日期止已遵守企業管治守則下之守則條文，惟守則條文第 A.2.1 條除外。

守則條文第 A.2.1 條規定主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。

陳和先生目前擔任本公司董事會主席兼聯席行政總裁。自二零一三年加入本集團以來，彼一直領導本集團已逾五年。彼一直為本集團發展、增長及擴展業務的動力，主要負責本集團的整體管理及指導本集團策略發展及業務計劃。基於以上所述，全體董事認為陳先生為該等職位的最佳人選，而有關安排為有利且符合本集團及本公司股東之整體最佳利益。

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

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市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別諮詢後，全體董事確認彼等由上市日期截至二零一八年十二月三十一日止一直遵守標準守則所規定的買賣標準。

購買、出售或贖回上市證券

由上市日期至二零一八年十二月三十一日止，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會（「**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，並就截至二零一八年十二月三十一日止年度合併財務報表與外部核數師商討。審核委員會認為此等報表遵照適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已作出充足披露。

德勤 • 關黃陳方會計師行的工作範圍

初步公佈所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表及相關附註的數字已經由本集團的核數師德勤 • 關黃陳方會計師行同意為該年度本集團的經審核合併財務報表載列的款額。德勤 • 關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的保證委聘，因此德勤 • 關黃陳方會計師行並無對初步公佈作出保證。

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。

刊發業績公告及年報

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)。本公司二零一八年年報將於適當時侯寄發予本公司股東並在相同網站刊載。

承董事會命
金貓銀貓集團有限公司
主席
陳和

香港，二零一九年三月二十八日

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