

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)

### 截至二零一八年六月三十日止六個月之 中期業績公告

#### 二零一八年中中期業績摘要

- 本公司擁有人應佔利潤由人民幣45.6百萬元增加至人民幣67.4百萬元
- 撇除與本公司上市相關的一次性專業費用，期內毛利及利潤較二零一七年同期分別增加44.1%及47.2%
- 期內毛利率及淨利率分別增至11.7% (二零一七年：6.1%) 及5.0% (二零一七年：2.5%)

金猫银猫集團有限公司(「本公司」)之董事會(個別稱為「董事」，或統稱「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併財務業績。

簡明合併損益及其他全面收益表  
截至二零一八年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	<b>1,343,490</b>	1,798,717
銷售成本		<b>(1,186,397)</b>	(1,689,667)
毛利		<b>157,093</b>	109,050
其他收入、收益及虧損		<b>8,836</b>	(1,381)
銷售及分銷開支		<b>(17,910)</b>	(16,419)
行政開支		<b>(41,321)</b>	(23,845)
上市開支		<b>(9,285)</b>	(6,615)
除稅前利潤		<b>97,413</b>	60,790
所得稅開支	4	<b>(30,034)</b>	(15,335)
期內利潤	5	<b>67,379</b>	45,455
其他全面開支(扣除所得稅)			
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		<b>(1,437)</b>	(10)
期內全面收益總額		<b>65,942</b>	45,445
以下人士應佔期內利潤(虧損)：			
本公司擁有人		<b>67,379</b>	45,608
非控股權益		—	(153)
		<b>67,379</b>	45,455
以下人士應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>65,942</b>	45,598
非控股權益		—	(153)
		<b>65,942</b>	45,445
每股基本盈利	7	<b>人民幣 0.07 元</b>	人民幣 0.06 元

簡明合併財務狀況表  
於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		16,856	10,711
無形資產		3,569	4,351
就收購物業、廠房及設備所付按金		—	6,920
		<u>20,425</u>	<u>21,982</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		391,396	342,783
貿易及其他應收款項	8	212,684	201,962
應收直接控股公司款項		320	522
應收一間同系附屬公司款項		256,410	—
應收一間關連公司款項		—	30
銀行結餘及現金		651,483	338,006
		<u>1,512,293</u>	<u>883,303</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	322,607	158,255
合約負債	9	46,982	—
應付直接控股公司款項		201	380,228
應付一間同系附屬公司款項		1,780	3,273
應付一間關連公司款項		760	760
應付所得稅		17,088	16,578
		<u>389,418</u>	<u>559,094</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,122,875</u>	<u>324,209</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,143,300</u>	<u>346,191</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		711	572
股份溢價及儲備		1,142,589	345,619
<b>總權益</b>		<u>1,143,300</u>	<u>346,191</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準及主要會計政策

簡明合併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」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。

根據旨在釐清集團架構以就本公司股份於聯交所主板上市作好準備而進行的集團重組(「重組」)，本公司於二零一七年一月十九日成為現時組成本集團的公司的控股公司。本集團(包括本公司及因重組而成立的附屬公司)被視為持續經營實體。重組的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」)，而本公司的股份已成功於二零一八年三月十三日起上市。

截至二零一七年六月三十日止六個月的簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表及簡明合併現金流量表已按照猶如重組之下的集團架構已於截至二零一七年六月三十日止期間或自其各自註冊成立或成立日期起(以較短期間者為準)一直存在的準則而編製。

簡明合併財務報表乃按照歷史成本基準編製。

除因應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)引致的會計政策變動外，截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明合併財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者一致。

於本中期期間，本集團首次應用由國際會計準則理事會頒佈的若干新訂及經修訂國際財務報告準則，並於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間就編製本集團的簡明合併財務報表強制生效。其中國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」及國際財務報告準則第9號「金融工具」與本公司的簡明合併財務報表有關。採納國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號對本集團本期間或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。會計政策的影響及變動載於附註2。

## 2. 會計政策的影響及變動

### (a) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」

本集團已於本中期期間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號已取代國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，且於初步應用日期二零一八年一月一日確認初步應用該準則的累計影響。於初步應用日期的任何差額在期初保留溢利確認，且比較資料尚未重列。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條款，本集團已選擇僅對於二零一八年一月一日未完成的合約追溯應用。因此，若干比較資料未必能與根據國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋編製的比較資料具可比性。

### 初次應用國際財務報告準則第15號產生的影響概要

於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，分別為人民幣2,249,000元及人民幣46,982,000元的預收客戶款項已重新分類至合約負債。

於並無應用國際財務報告準則第15號的情況下，於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，分別為人民幣2,249,000元及人民幣46,982,000元的合約負債將分類為貿易及其他應付款項下的預收客戶款項。

整體而言，除重新分類合約資產及合約負債外，應用國際財務報告準則第15號對該等簡明合併財務報表的呈報金額並無重大影響。

### (b) 國際財務報告準則第9號「金融工具」

於本中期期間，本集團已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及對其他國際財務報告準則作出的有關相應修訂。國際財務報告準則第9號引入有關1) 財務資產及財務負債的分類及計量；2) 財務資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）；及3) 一般對沖會計方法的新規定。

本集團已按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，即對並無於二零一八年一月一日（初次應用日期）終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括減值），且並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差額在期初保留溢利及權益的其他部分確認，毋須重列比較資料。

由於比較資料乃按照國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

## 初次應用國際財務報告準則第9號產生的影響概要

### (1) 金融資產分類及計量

本公司董事已於二零一八年一月一日根據當日存在的事實及情況審閱及評估本集團的金融資產。應用國際財務報告準則第9號並無對該等簡明合併財務報表的金融資產分類及計量造成重大影響。

### (2) 預期信貸虧損模式下的減值

本集團就受限於國際財務報告準則第9號項下減值的金融資產(包括貿易及其他應收款項、銀行結餘、應收直接控股公司款項以及應付一間同系附屬公司款項)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期予以更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號的規定，使用可以合理成本或致力獲取的合理及具支持性的資料檢討及評估本集團現有金融資產的減值狀況。於二零一八年一月一日，概無確認任何減值撥備。

### 3. 收入及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
黃金產品	920,593	1,425,678
白銀產品	322,209	217,246
寶石及其他珠寶產品	100,688	155,793
	<u>1,343,490</u>	<u>1,798,717</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團所有收益均於某一時間點確認。

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。主要經營決策者評核經營業績，並分配本集團整體的資源，此乃由於本集團主要於中華人民共和國（「中國」）及香港從事設計及銷售黃金、白銀及珠寶產品業務所致。因此，僅有一個經營及可呈報分部。

由於主要經營決策者並不根據分部資產及負債的分析決定資源分配及進行業績評核，故並無呈列有關分析。

## 地區資料

有關本集團按客戶所在地的地理位置劃分的收入資料呈列如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國	1,339,129	1,798,717
香港	4,361	—
	<u>1,343,490</u>	<u>1,798,717</u>

## 4. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本期間	29,871	16,148
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	163	(813)
	<u>30,034</u>	<u>15,335</u>

於報告期末，本集團有將於二零一八年至二零二三年期間到期的未動用稅務虧損約人民幣9百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣5百萬元)，以供抵銷未來利潤。由於無法預測未來利潤來源，概無就稅務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均須繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅，惟本公司其中一家附屬公司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，可自首個盈利年度起連續兩年獲豁免，並於連續第三年獲扣減50%，並須每年審閱一次。

## 5. 期內利潤

截至六月三十日止六個月  
二零一八年      二零一七年  
人民幣千元      人民幣千元  
(未經審核)      (未經審核)

期內利潤經扣除下列各項後達致：

已確認為開支的存貨成本	<b>1,186,397</b>	1,689,667
物業、廠房及設備的折舊	<b>1,735</b>	1,107
無形資產攤銷(包括於銷售及分銷開支內)	<b>1,331</b>	1,162
辦公室及倉庫經營租賃租金	<b>5,113</b>	2,815

## 6. 股息

於本中期期間，概無向本公司股東支付、宣派或建議派付任何股息。本公司董事已決定不會就本中期期間支付任何股息。

## 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>盈利</b>		
就每股基本盈利而言		
本公司擁有人應佔期內利潤	<u>67,379</u>	<u>45,608</u>
<b>股份數目</b>		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數		
(千股)	<u>966,798</u>	<u>824,727</u>
每股基本盈利(人民幣)	<u>0.07</u>	<u>0.06</u>

每股基本盈利乃根據824,727,000股普通股及假設重組(定義見附註1)已於二零一七年一月一日生效計算得出。

由於截至二零一七年六月三十日止六個月均無已發行的潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

截至二零一八年六月三十日止六個月，計算每股攤薄盈利並無假設是否行使本公司超額配股權，此乃由於該等購股權的行使價高於平均市場股價。

## 8. 貿易及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款		
— 賬齡為 90 日內	83,857	36,839
— 賬齡超過 90 日	355	968
	<u>84,212</u>	<u>37,807</u>
按金及預付款項	58,472	44,936
遞延及預付上市費用	—	4,219
貿易按金(附註)	70,000	115,000
	<u>212,684</u>	<u>201,962</u>

附註：有關金額指向供應商支付的貿易按金。

本集團不會向其零售客戶授予任何信貸期，而一般授予其他客戶介乎 0 至 60 天的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前預付按金。

本集團於檢討貿易應收賬款的信貸期時，會考慮貿易應收賬款自信貸初步授出日期起直至報告期末的信貸質素的任何變動。

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。此外，本集團於報告期末審閱個別貿易債項的收回金額，確保已就不可收回金額計提充足的減值虧損。

## 9. 貿易及其他應付款項／或然負債

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款		
— 賬齡為90日內	267,716	134,158
— 賬齡超過90日	37,366	411
	<u>305,082</u>	<u>134,569</u>
應計上市費用	6,665	9,081
其他應付款項及應計開支	10,409	11,899
預收客戶款項	—	2,249
增值稅及其他應付稅項	451	457
	<u>322,607</u>	<u>158,255</u>

購買貨品的信貸期一般介乎0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。

於二零一八年六月三十日的合約負債結餘較二零一七六月三十日的結餘大幅增加，此乃由於預收客戶款項於二零一八年六月三十日獲重新分類為合約負債。此外，本中期期間的採購訂單數目增加，自客戶收取的預收款項亦有所增加。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

於二零一八年上半年，本集團於聯交所主板上市（「上市」），並透過實行一系列業務策略及推出多個營銷活動，從而取得驕人成績。本集團作為中華人民共和國（「中國」）領先的線上線下一體化互聯網珠寶零售商，董事欣然報告其業績大幅躍進。

我們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層次、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、可穿戴珠寶、銀器及其他收藏品。於二零一八年六月三十日，經我們的線上線下一體化珠寶零售架構可供銷售的產品涵蓋132個品牌，包括40個自營品牌及92個第三方品牌。

憑藉我們廣泛的客戶接觸面及我們的策略的有效執行，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。儘管產品組合有變導致收益下跌，利潤率增加導致截至二零一八年六月三十日止期間的利潤較二零一七年同期有所增加。期內本公司擁有人應佔利潤錄得人民幣67.4百萬元。

我們整合我們的線上及線下珠寶銷售渠道，並發展珠寶新零售模式，當中包括四個互補元素，即(i)全面的電商平台；(ii)方便的線下零售及體驗網絡；(iii)數據挖掘及運用能力；及(iv)創新的跨界行銷策略。

## 線上銷售渠道

### (i) 自營線上平台

於二零一八年六月三十日，我們的自營線上珠寶平台(包括 [www.csmall.com](http://www.csmall.com)、[m.csmall.com](http://m.csmall.com) 以及移動應用程式金貓銀貓 CSmall) 的註冊會員數目超過 8.7 百萬名，而截至二零一八年六月三十日止六個月的總瀏覽頁次 (PV) 超過 420 百萬次、獨立訪客 (UV) 超過 1 億及互聯網規程 (IP) 超過 6,500 萬。於二零一八年六月三十日，平台合共有 132 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

於二零一八年六月三十日，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，藉此我們取得了令人滿意的銷售業績，並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。我們的主要第三方線上銷售渠道包括中視購物、中央人民廣播電台、天津三佳及浙江好易購。

### (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。

## 線下零售及體驗網絡

### (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。

於二零一八年六月三十日，我們設有 93 間 CSmall 體驗店，分佈於中國 16 個省份及直轄市，包括 8 間自營 CSmall 體驗店、1 間聯營 CSmall 體驗店及 84 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，即與我們合作的若干商業銀行，分銷我們的珠寶產品。例如，我們與贛州銀行合作，透過其遍佈中國的銀行分行網路向高淨值客戶發送度身訂製的白銀收藏品。

## ***CSmall Gift* 策略**

於二零一六年九月，我們亦透過與CSmall Gift合作夥伴合作而推出CSmall Gift策略，該等合作夥伴包括非珠寶零售商、服務供應商及我們的特許經營商，彼等購買我們的珠寶產品或貓券，供其本身的零售客戶作禮品兌換之用。於二零一八年六月三十日，我們有9名CSmall Gift合作夥伴。為於不同地域推廣CSmall Gift策略，我們於二零一七年九月開始建立實體CSmall Gift店舖，以展示CSmall Gift的珠寶產品，並為於線上兌換的產品提供線下珠寶試戴服務。我們將CSmall Gift店舖從CSmall體驗店加以區分，原因為我們相信設立專注於禮品體驗的專門店舖有助提升CSmall Gift概念的整體形象。我們採取的銷售及行銷策略為在CSmall Gift店舖兌換的珠寶產品有別於我們在CSmall體驗店出售的珠寶產品，該等新的自營CSmall體驗店將一般專注於銷售白銀產品。於二零一八年六月三十日，我們擁有三間CSmall Gift店舖。我們預期於二零一八年年底前開設另外10間CSmall Gift店舖。

## ***行銷策略***

我們一直致力在中國珠寶零售市場發展及進行有效的行銷策略。

我們開發及制定跨界行銷策略，通過與不直接從事珠寶業務的品牌零售商或服務供應商合作，務求提高銷量並擴大客戶基礎。例如，我們與中國若干內容提供者合作，通過在彼等的平台舉辦聯合促銷和市場推廣活動，向彼等客戶推廣我們的品牌及產品。我們亦與一間媒體公司合作，在機場、高鐵站、商業大廈及其他人流繁忙的地區刊登廣告。於二零一八年六月三十日，我們已刊登合共1,681則廣告。

此外，我們向若干體育盛事及電影頒獎典禮提供贊助，以宣傳我們的珠寶產品並提升品牌知名度。例如，我們贊助了在二零一八年四月十三日在深圳舉行的中國排球聯賽全明星賽，而作為獨家官方珠寶產品供應商，我們向參賽排球明星提供專門設計的冠軍戒指及銀質徽章以作為宣傳，亦作為活動紀念品向零售客戶出售。我們亦與中央電視台合作，於二零一八年六月及七月在若干世界盃賽事期間推廣我們的CSmall平台。

我們持續完善及改良我們的跨界行與策略。具體而言，透過CSmall Gift策略，我們與CSmall Gift合作夥伴合作，向與我們CSmall Gift合作夥伴購買產品或服務的零售客戶以禮品形式銷售我們的珠寶產品。我們的主要CSmall Gift合作夥伴目標主要包括百貨公司、品牌零售商、娛樂服務供應商、商業銀行、電信服務供應商、航空公司及保險公司。於二零一八年六月三十日，我們與9名CSmall Gift合作夥伴開始實行CSmall Gift策略。除我們的現有CSmall Gift合作夥伴外，我們將通過擴大與更多跨界市場零售商及服務供應商的合作，繼續推行CSmall Gift策略。我們正在與多家潛在CSmall Gift合作夥伴磋商進一步實施CSmall Gift策略。對於新的CSmall Gift合作夥伴的潛在候選公司，我們將考慮以下因素：(i) 其業務規模及財務狀況；(ii) 其銷售網絡的地域覆蓋範圍；(iii) 其對CSmall Gift產品的需求及(iv) 進一步拓展其客戶群的能力。

透過我們的CSmall Gift策略，我們分散產生收入的方式，亦預期以具成本效益的方式擴大客戶基礎，這是因為獲授貓券的終端客戶須成為我們的自營線上平台的登記用戶，以兌換及在兌換珠寶產品前查看彼等的貓券。我們相信，我們的CSmall Gift策略不但可讓我們接觸到CSmall Gift合作夥伴的已確立客戶人流並轉化為我們的銷量，亦可推高我們的CSmall Gift合作夥伴的銷售。我們相信，這「雙贏」策略有助我們與各行各業及其他市場中的其他產品及服務供應商之間締造進一步合作的機會。

我們的目標是維持並鞏固我們作為中國領先的線上線下一體化互聯網珠寶零售商的地位。隨著我們的業務迅速增長，再配合我們所進行的策略，我們正全速邁向此目標。

## 前景

展望向前，我們對中國未來珠寶市場充滿信心。我們相信我們的業務將持續受益於中國線上珠寶零售市場的巨大增長潛力和對輕奢珠寶產品的需求。

此外，於二零一八年八月二十三日，本集團透過一家間接全資附屬公司與湖州市國土資源局訂立一份中標確認書，內容有關就位於浙江省湖州市的一幅地塊的土地使用權的成功中標。湖州市位於長三角的中心區域，而長三角是中國最重要的珠寶消費市場之一。隨著完成收購土地使用權後，本集團擬興建「白銀小鎮」，包括本集團的運營總部、研發中心、設計中心、產品展銷中心、物流配送中心，進一步打造產業集群。

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。

於二零一八年六月三十日，我們持有淨現金約人民幣651.5百萬元。我們的現金狀況因收取二零一八年三月本公司新股份的全球發售（「**全球發售**」）所得款項淨額而得以進一步加強，意味著本集團擁有充足資源作未來發展。我們將不斷擴展及優化我們的線上線下一體化珠寶零售架構，以及加強數據收集、分析及運用能力。此外，我們將繼續改良產品設計及增強開發能力，並提高品牌知名度。

總括而言，我們對業務取得多項正面發展感到十分高興。我們將竭盡所能維持及鞏固我們作為中國領先的線上線下一體化互聯網珠寶零售商的地位。

## 財務回顧

### 收入

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月的收入為約人民幣13億元(二零一七年上半年：人民幣18億元)，較二零一七年同期減少約25.3%。

	二零一八年上半年		二零一七年上半年	
	收入 (人民幣千元)	佔收入 %	收入 (人民幣千元)	佔收入 %
<b>線上銷售渠道</b>				
自營線上平台	<b>701,325</b>	<b>52.2%</b>	1,086,144	60.3%
第三方線上銷售渠道	<b>221,681</b>	<b>16.5%</b>	117,889	6.6%
	<b>923,006</b>	<b>68.7%</b>	1,204,033	66.9%
<b>線下零售及體驗網絡</b>				
CSmall 體驗店	<b>360,937</b>	<b>26.9%</b>	399,103	22.2%
深圳珠寶展廳	<b>12,735</b>	<b>0.9%</b>	190,634	10.6%
第三方線下零售點	<b>5,425</b>	<b>0.4%</b>	4,535	0.3%
	<b>379,097</b>	<b>28.2%</b>	594,272	33.1%
<b>CSmall Gift 策略</b>	<b>41,387</b>	<b>3.1%</b>	412	0.0%
<b>總計</b>	<b>1,343,490</b>	<b>100%</b>	1,798,717	100%

### 線上銷售渠道

截至二零一八年六月三十日止六個月，線上銷售渠道錄得銷售額人民幣923百萬元(二零一七年上半年：人民幣1,204百萬元)，相當於下跌約23.3%，此乃由於我們的產品組合改為注重利潤較高的產品所致。具體而言，利潤較低的黃金產品銷售額由二零一七年上半年人民幣1,028百萬元下跌至二零一八年同期的人民幣726百萬元，而利潤較高的白銀以及寶石及其他珠寶產品的銷售額由二零一七年上半年人民幣176百萬元增至二零一八年同期的人民幣197百萬元。自營線上平台收入的跌幅被第三方線上銷售渠道(尤其電視購物頻道)的更高銷售額緩和。

### 線下零售及體驗網絡

期內，線下零售及體驗網絡錄得銷售額人民幣379百萬元(二零一七年上半年：人民幣594百萬元)，相當於下跌約36.2%。與線上銷售渠道一樣，銷售額下跌乃主要由於我們的產品組合改為注重利潤較高的產品所致。利潤較低的黃金產品銷售額由二零一七年上半年人民幣398百萬元下跌至二零一八年同期的人民幣194百萬元，而利潤較高的白銀以及寶石及其他珠寶產品的銷售額相對持平，僅由二零一七年上半年人民幣196百萬元輕微下降至二零一八年同期的人民幣185百萬元。當中尤其深圳珠寶展廳的銷售額大幅下跌，此乃由於我們不再注重利潤較低的批發產品所致。

### CSmall Gift 策略

除擁有三間CSmall Gift店舖外，我們亦於自營線上平台設有CSmall Gift策略項下珠寶產品的專屬區域，詳細列出產品描述。由於我們繼續與CSmall Gift合作夥伴推行CSmall Gift策略，截至二零一八年六月三十日止六個月，來自CSmall Gift策略的收入大幅攀升至人民幣41.4百萬元(二零一七年上半年：人民幣0.4百萬元)。

## **銷售及提供服務的成本**

銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣1,690百萬元下降至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,186百萬元，其跌幅較期內收入跌幅為大。此乃由於我們的戰略有變，將產品組合改為注重利潤較高的產品(如白銀以及寶石及其他珠寶產品)，同時不再注重利潤較低的黃金產品所致。

## **毛利及毛利率**

我們於截至二零一八年六月三十日止六個月錄得毛利人民幣157百萬元(二零一七年上半年：人民幣109百萬元)，較二零一七年同期增加約44.1%，主要歸因於白銀產品及寶石及其他珠寶產品的銷售(因其毛利率較高)，緩和黃金產品因銷量下降導致其產生的毛利下降。整體毛利率由6.1%上升至11.7%，主要由於產品組合有變，黃金產品銷售佔總收入百分比的比例由截至二零一七年六月三十日止六個月的79.3%降至截至二零一八年六月三十日止六個月的68.5%，尤其毛利率較低的金條銷售佔總收入百分比的比例由截至二零一七年六月三十日止六個月的55.8%下跌至截至二零一八年六月三十日止六個月的50.5%。

## **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。

## **行政開支**

行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣23.8百萬元增加約73.3%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣41.3百萬元。行政開支增加主要由於為配合業務發展而增加員工數目，因而導致員工成本、租金及其他相關辦事處開支增加，以及法律及其他專業費用增加所致。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣16.4百萬元微升約9.08%至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣17.9百萬元，主要由於我們因擴充業務而增聘人手所致。

## **上市開支**

上市開支指上市及全球發售所產生的相關開支，如包銷佣金及就我們的申報會計師、法律顧問及其他專業顧問所提供的服務而支付的專業費用。截至二零一八年六月三十日止六個月，上市開支錄得人民幣9.3百萬元(二零一七年上半年：人民幣6.6百萬元)。

## **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六月三十日止六個月的25.2%上升至截至二零一八年六月三十日止六個月的30.8%，主要由於不可扣稅開支增加所致。

## **本公司擁有人應佔利潤**

本公司擁有人應佔利潤由人民幣45.6百萬元大幅增加至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣67.4百萬元，主要由於毛利及其他收入、收益及虧損增多，惟被行政開支增加所部分抵銷。

## **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金條、銀條及珠寶產品。截至二零一八年六月三十日止六個月，存貨的週轉天數為約56.0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迅速擴展，並於期末購入產品以應付二零一八年下半年的客戶訂單所致。

貿易應收賬款於截至二零一八年六月三十日止六個月的週轉天數為約8.2天(截至二零一七年十二月三十一日止年度：4.9天)，主要由於近期末的強勁銷售額導致期末的貿易應收賬款上升所致。

應付貿易賬款於截至二零一八年六月三十日止六個月的週轉天數為約33.5天(截至二零一七年十二月三十一日止年度：7.9天)，主要由於我們(以信貸方式)購入若干產品以應付二零一八年下半年的客戶訂單所致。

### **借款**

除上述及集團內負債外，於二零一八年六月三十日，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**

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團已就物業、廠房及設備投資人民幣7.9百萬元(二零一七年上半年：人民幣0.9百萬元)。

### **僱員**

於二零一八年六月三十日，本集團僱用403名員工，而截至二零一八年六月三十日止六個月的薪酬總額達人民幣23.2百萬元(二零一七年上半年：人民幣16.0百萬元)。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及自全球發售收取的所得款項淨額提供資金。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為人民幣651百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣338百萬元)、人民幣1,123百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣324百萬元)及人民幣1,143百萬元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣346百萬元)。於二零一八年六月三十日，本集團並無銀行借款。

## 所持重大投資、重大收購及出售事項

除上文所披露者外，本集團於期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。

## 中期股息

概無建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

## 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為人民幣329.3百萬元，並於截至二零一八年六月三十日存置於本集團的銀行賬戶。有關所得款項淨額將以與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載一致的方式使用。自二零一八年三月十三日上市起至二零一八年六月三十日為止，有關所得款項並未被應用作任何用途。

## 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（「守則」）之守則條文。自二零一八年三月十三日上市起直至二零一八年六月三十日為止，本公司已遵守守則項下的守則條文，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四年。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 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，全體董事確認彼等自二零一八年三月十三日上市起直至二零一八年六月三十日為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

自二零一八年三月十三日上市起及直至二零一八年六月三十日為止，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。

## 報告期後的重大事項

於二零一八年八月二十三日，本公司的一家間接全資附屬公司就位於中國的一幅地塊的土地使用權訂立一份中標確認書，並確認支付現金訂金人民幣 57 百萬元。有關詳情載於本公告「管理層討論與分析－前景」一節及本公司日期為二零一八年八月二十三日的公告。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團的財務申報過程及內部監控制度，並就截至二零一八年六月三十日止六個月簡明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。

## 刊發業績公告及中期報告

本公告刊載於本公司網站([www.csmall.com](http://www.csmall.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司二零一八年中報將於適當時侯寄發予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，二零一八年八月三十日

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。