

商品服务分类

- 金银投资
- 金银首饰
- 礼品收藏
- 晶石木饰
- 珍珠琥珀
- 翡翠玉石
- 钻石彩宝

猫券专区

平价金银

个性定制

品牌街

新品上市

线下体验店



新品上市
以最新的面貌来见你

月度人气热卖
TOP10 本月我最红

金猫银猫 CSmall

买珠宝只选金猫银猫

2018 中期報告



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



← → ↻ <https://csmall.com>

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論與分析	7
企業管治及其他資料	16
簡明合併財務報表審閱報告	20
簡明合併損益及其他全面收益表	22
簡明合併財務狀況表	23
簡明合併權益變動表	24
簡明合併現金流量表	25
簡明合併財務報表附註	26



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

聯席公司秘書

李介一 (ACCA)
黃一心 (FCCA, FCPA)

授權代表

陳和
李介一

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
KY1-9007
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
KY1-9007
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1417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
執業會計師

法律顧問

有關香港法律：

Sullivan & Cromwell (Hong Kong) LLP

有關開曼群島法律：

奧傑

投資者及媒體關係

偉達公關

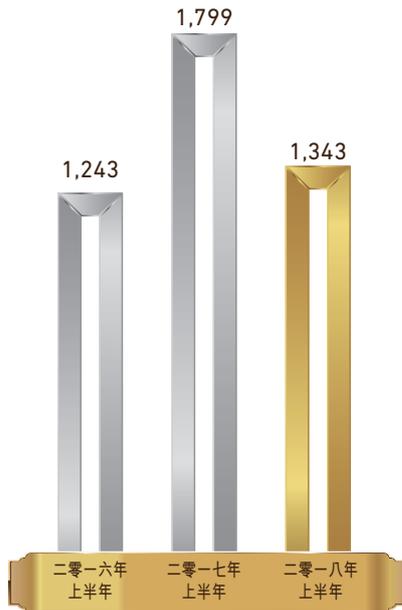
合規顧問

Halcyon Capital Limited

財務摘要

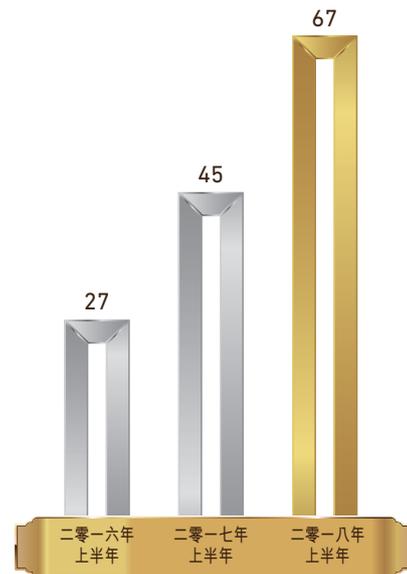
合併收入

人民幣百萬元



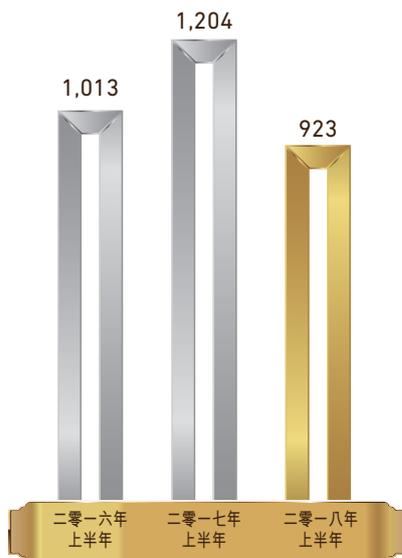
期內利潤

人民幣百萬元

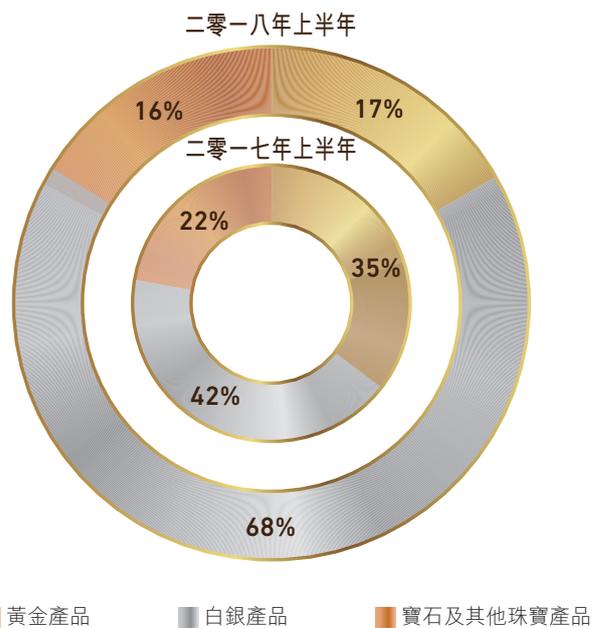


線上銷售渠道的收入

人民幣百萬元

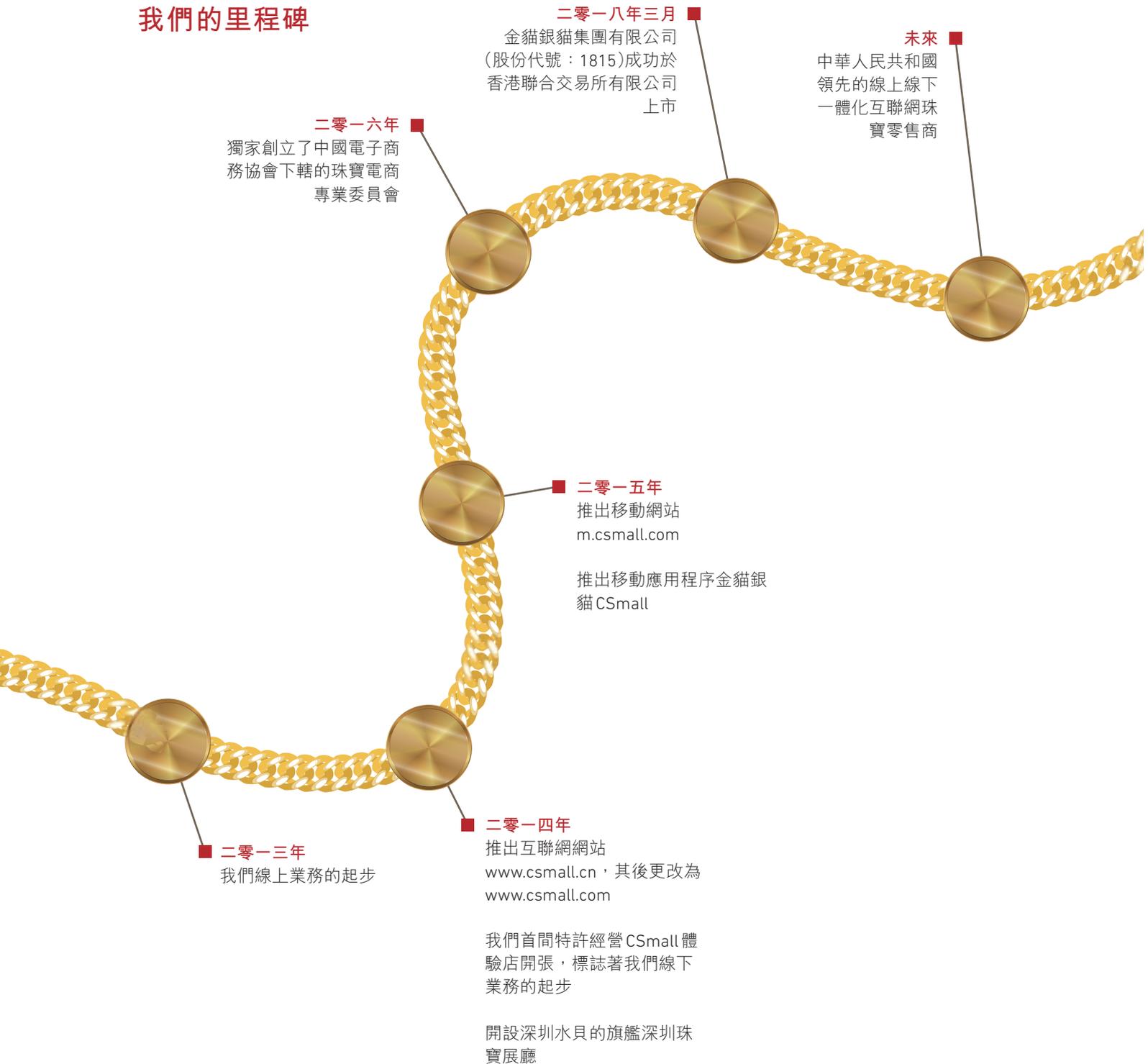


按產品種類劃分的毛利貢獻



財務摘要

我們的里程碑



特選品牌及產品

尊梵足銀



典順通寶



管理層討論與分析

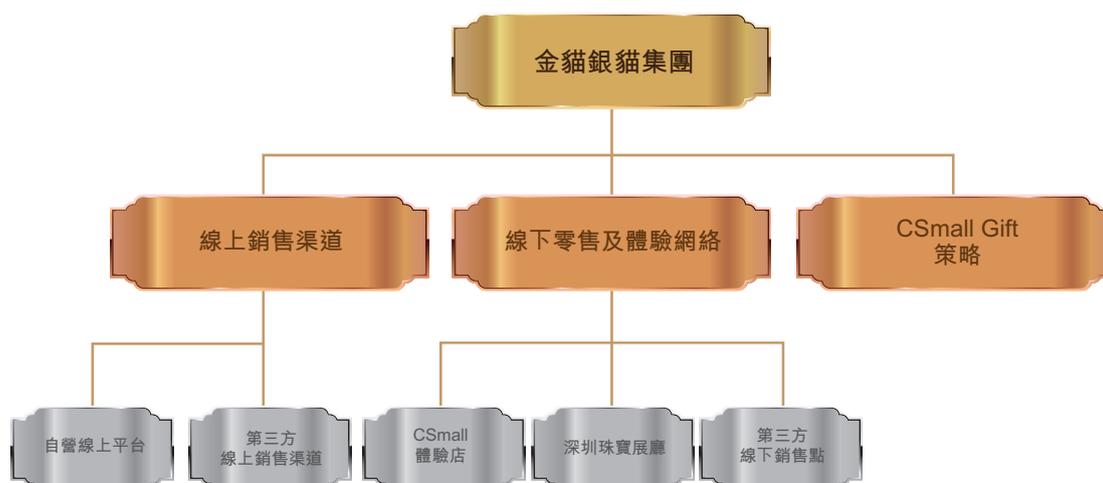
業務回顧

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、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。

管理層討論與分析

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，我們贊助了於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銷策略。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。

管理層討論與分析

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 %
線上銷售渠道				
自營線上平台	701,325	52.2%	1,086,144	60.3%
第三方線上銷售渠道	221,681	16.5%	117,889	6.6%
	923,006	68.7%	1,204,033	66.9%
線下零售及體驗網絡				
CSmall 體驗店	360,937	26.9%	399,103	22.2%
深圳珠寶展廳	12,735	0.9%	190,634	10.6%
第三方線下零售點	5,425	0.4%	4,535	0.3%
	379,097	28.2%	594,272	33.1%
CSmall Gift 策略	41,387	3.1%	412	0.0%
總計	1,343,490	100%	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。

管理層討論與分析

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)。

管理層討論與分析

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。

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。

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。

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。有關詳情載於本中期報告「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。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相關法團(定義見證券及期貨條例(「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)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	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⁾	受控法團權益	21,250,000	2.02%
錢鵬程先生 ⁽³⁾	受控法團權益	14,500,000	1.38%
張金鵬先生 ⁽⁴⁾	受控法團權益	12,500,000	1.19%

(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，於二零一八年六月三十日，董事或本公司主要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、相關股份及債券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

除「董事及主要管理人員於股份、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，於二零一八年六月三十日，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	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司 權益概約百分比
中國白銀集團有限公司	實益擁有人	500,000,033	47.46%
Blaze Loop Limited	實益擁有人	166,025,000	15.76%
林挺先生 ⁽²⁾	受控法團權益	166,025,000	15.76%
Caitong Funds SPC (為及代表 Caitong Pine Ocean New Economy Fund SP)	實益擁有人	60,059,000	5.70%
浙江省財務開發公司 ⁽³⁾	受控法團權益	60,059,000	5.70%
Best Conduct Investments Limited	實益擁有人	58,000,000	5.50%
Hardstone Investment Limited ⁽⁴⁾	受控法團權益	58,000,000	5.50%
石勁磊先生 ⁽⁴⁾	受控法團權益	58,000,000	5.50%

(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八月二十一日設立的員工持股計劃成立，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。林先生為本集團僱員及上述員工持股計劃下的受託人。

(3) 根據證券及期貨條例，浙江省財務開發公司被視為於Caitong Funds SPC(為及代表Caitong Pine Ocean New Economy Fund SP)透過多個受控制法團(包括浙江省金融控股有限公司、財通證券股份有限公司、財通證券(香港)有限公司、財通國際資產管理公司有限公司、財通國際投資有限公司及Caitong International Overseas Investment Limited)持有的60,059,000股股份中擁有權益。

(4) Best Conduct Investments Limited由Hardstone Investment Limited直接擁有70%權益，而Hardstone Investment Limited則由石勁磊先生直接全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Hardstone Investment Limited及石先生被視為於Best Conduct所持有的58,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，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。

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。

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，他一直領導本集團已逾四年。他一直為本集團發展、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。

審核委員會

董事會已根據守則於二零一八年三月十三日成立審核委員會(「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。

企業管治及其他資料

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。

提名委員會

董事會已根據守則於二零一八年三月十三日成立提名委員會(「提名委員會」)，並制定書面職權範圍。根據守則條文第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)、張祖輝先生及府磊先生組成，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，以配合本公司的企業策略。

薪酬委員會

董事會已根據守則於二零一八年三月十三日成立薪酬委員會(「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。

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二零一七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，二零一八年八月三十日

簡明合併財務報表審閱報告

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 22 至 40 頁所載金貓銀貓集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的簡明合併財務報表，當中包括於二零一八年六月三十日之簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明合併損益及其他全面收益表、簡明合併權益變動表、簡明合併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合併財務報表。我們的責任是根據審閱對此等簡明合併財務報表作出結論，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。審閱本簡明合併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。

簡明合併財務報表審閱報告

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明合併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。

在並無對我們的審閱結論作出保留意見的情況下，我們謹請閣下注意，載入該等簡明合併財務報表的截至二零一七年六月三十日止六個月期間的可資比較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以及相關解釋性附註，並未根據香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

二零一八年八月三十日

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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		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	1,343,490	1,798,717
銷售成本		(1,186,397)	(1,689,667)
毛利		157,093	109,050
其他收入、收益及虧損		8,836	(1,381)
銷售及分銷開支		(17,910)	(16,419)
行政開支		(41,321)	(23,845)
上市開支		(9,285)	(6,615)
除稅前利潤		97,413	60,790
所得稅開支	4	(30,034)	(15,335)
期內利潤	5	67,379	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		(1,437)	(10)
期內全面收益總額		65,942	45,445
以下人士應佔期內利潤(虧損)：			
本公司擁有人		67,379	45,608
非控股權益		—	(153)
		67,379	45,455
以下人士應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		65,942	45,598
非控股權益		—	(153)
		65,942	45,445
每股基本盈利(人民幣)	7	0.07 元	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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	16,856	10,711
無形資產	8	3,569	4,351
就收購物業、廠房及設備所付按金		—	6,920
		20,425	21,982
流動資產			
存貨		391,396	342,783
貿易及其他應收款項	9	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
		1,512,293	883,303
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	322,607	158,255
合約負債	10	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
		389,418	559,094
流動資產淨值		1,122,875	324,209
總資產減流動負債		1,143,300	346,191
資本及儲備			
股本	11	711	572
股份溢價及儲備		1,142,589	345,619
總權益		1,143,300	346,191

簡明合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	出資儲備	其他儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註1)									
於二零一七年一月一日(未經審核)	516	—	2,480	161,994	3,690	24	4,052	172,756	48,598	221,354
期內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	—	45,608	45,608	(153)	45,455
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	(10)	—	(10)	—	(10)
期內全面(開支)收益總額	—	—	—	—	—	(10)	45,608	45,598	(153)	45,445
發行股份	399	—	—	72,560	—	—	—	72,959	—	72,959
集團重組產生(附註ii)	(343)	232,962	—	(232,619)	—	—	—	—	—	—
給予龍天勇及富銀白銀的回報淨額(附註iii)	—	—	—	—	—	—	(813)	(813)	—	(813)
於二零一七年六月三十日(未經審核)	572	232,962	2,480	1,935	3,690	14	48,847	290,500	48,445	338,945
於二零一八年一月一日(經審核)	572	232,962	2,480	1,935	12,226	8	96,008	346,191	—	346,191
期內利潤	—	—	—	—	—	—	67,379	67,379	—	67,379
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	(1,437)	—	(1,437)	—	(1,437)
期內全面(開支)收益總額	—	—	—	—	—	(1,437)	67,379	65,942	—	65,942
發行股份	139	424,899	—	—	—	—	—	425,038	—	425,038
發行新股直接產生之交易成本	—	(17,241)	—	—	—	—	—	(17,241)	—	(17,241)
來自中國白銀集團有限公司(「中國白銀集團」)的注資(附註11)	—	—	323,370	—	—	—	—	323,370	—	323,370
於二零一八年六月三十日(未經審核)	711	640,620	325,850	1,935	12,226	(1,429)	163,387	1,143,300	—	1,143,300

附註：

- (i) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本集團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。
- (ii) 相關金額指根據集團重組轉讓予本公司的CSMall Group Limited (BVI)(「CSMall Group BVI」)的股本。
- (iii) 給予直接及最終控股公司中國白銀集團的兩間附屬公司(即江西龍天勇有色金屬有限公司(「龍天勇」)及浙江富銀白銀有限公司(「富銀白銀」))的回報淨額指龍天勇及富銀白銀於集團重組前向/由本集團提供/轉讓的資金及資產。

簡明合併現金流量表

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	
	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)
經營活動(所用)所得現金淨額	(38,682)	194,793
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(960)	(936)
購買無形資產	(549)	(10,657)
已收利息	1,007	539
來自直接控股公司的還款	202	10
來自關連公司的還款	30	—
收購一間聯營公司	—	(600)
投資活動所用現金淨額	(270)	(11,644)
融資活動		
發行股份所得款項	373,036	65,795
來自直接控股公司的墊款	6,236	3,071
來自同系附屬公司的墊款	899	1,004
向直接控股公司還款	(10,891)	—
向同系附屬公司還款	(2,392)	—
因發行新股而直接產生之交易成本	(13,022)	—
融資活動所得現金淨額	353,866	69,870
現金及現金等價物增加淨額	314,914	253,019
於一月一日之現金及現金等價物	338,006	124,901
匯率變動的影響	(1,437)	(10)
於六月三十日之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	651,483	377,910

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

簡明合併財務報表根據由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(「聯交所」)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本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。

2. 主要會計政策

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。

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

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及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下列的新訂及經修訂國際財務報告準則，就編製本集團簡明合併財務報表而言，該等新訂及經修訂準則於二零一八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	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會第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的分類及計量
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

新訂及經修訂國際財務報告準則已根據各自準則及修訂本中的相關過渡條款予以應用，其導致的會計政策、呈報金額及／或披露的變動載列如下。

2.1 應用國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」之會計政策的影響及變動

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憑用該準則的累計影響。於初步應用日期的任何差額在期初累計虧損(或權益的其他組成部分，視情況而定)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。



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

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」之會計政策的影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號之會計政策的主要變動

國際財務報告準則第15號引入收入確認的五步驟方針：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約義務
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約義務
- 第五步：於(或在)本集團履行履約義務時確認收入

根據國際財務報告準則第15號，本集團於(或在)滿足履約義務時確認收益，即於特定履約義務相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下條件之一，控制權隨時間轉移，而收益經參考完全達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收益。

合約資產指本集團有權收取代價交換本集團已轉讓予尚未成為無條件的客戶的貨品或服務，乃根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團的無條件收取代價的權力，即僅在支付該代價到期前需要的時間。

合約負債指本集團有責任將貨品或服務轉移至本集團已收取代價(或代價金額已到期)的客戶。

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

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」之會計政策的影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號之會計政策的主要變動(續)

本集團確認的收益來自以下主要來源：

(a) 銷售黃金、白銀、寶石及其他珠寶產品(銷售一手金條及銷售鑽石除外)

當資產的控制權轉移予客戶時確認收入。本集團於交付時，並於黃金、白銀、寶石及其他珠寶產品的所有權轉讓予客戶時確認收入。

(b) 銷售一手金條

本集團向客戶銷售具有特製規格的一手金條。本集團有責任向客戶提供指定商品，倘本集團在向客戶轉讓商品前控制指定商品，則本集團為主體，故收益於交付時，並於商品所有權轉讓予客戶時確認。

(c) 銷售鑽石

根據銷售合約，本集團主要負責履行向客戶提供鑽石的承諾，並在向客戶交付鑽石後，鑽石的所有權將保留在本集團，直至收到全額付款。鑽石的控制權於收取全額付款後轉移。因此，收入在鑽石的控制權已轉移給客戶時(即收到全額付款後)確認。

主體與代理人

當另一方向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務(即本集團為主體)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為主體。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定商品或服務，則本集團是代理人。在此情況下，於商品或服務轉移予客戶前，本集團對另一方提供的指定商品或服務並無控制權。倘本集團作為代理人，本集團於換取安排由另一方提供的指定商品或服務時預期有權獲得的任何費用或佣金金額確認收入。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收入」之會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 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。

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」之會計政策的影響及變動

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。

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

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」之會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號之會計政策的主要變動

金融資產分類及計量

與客戶簽訂合約產生的貿易應收款項初步根據國際財務報告準則第15號計量。

所有屬國際財務報告準則第9號範圍的已確認金融資產其後按攤銷成本計值。

倘債務工具符合以下條件，其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的而持有金融資產之業務模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

本公司董事根據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當日的金融資產。應用國際財務報告準則第9號對該等簡明合併財務報表中的金融資產分類及計量並無重大影響。

預期信貸虧損模式項下之減值

本集團根據國際財務報告準則第9號就須予減值之金融資產(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及應收一間同系附屬公司款項)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況及對未來狀況預測的評估作出調整。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」之會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號之會計政策的主要變動(續)

預期信貸虧損模式項下之減值(續)

本集團始終就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損對於結餘重大之債務人進行個別評估以及使用具有適當分組的撥備矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，則本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加程度。

信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理並有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險有否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；及
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

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

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」之會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號之會計政策的主要變動(續)

預期信貸虧損模式項下之減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

不論上述評估結果，本集團均假定，倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理並有證據支持的資料顯示款項可予收回，則作別論。

本集團認為，倘該工具逾期超過90天，則發生違約事件，除非本集團有可說明更寬鬆的違約標準乃更為合適的合理可靠資料，則作別論。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有訂約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按於初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額估計。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，惟金融資產為信貸減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

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號規定，使用無需付出過多成本或努力即可得的合理可靠資料審閱及評估本集團現有金融資產應否減值。於二零一八年一月一日並無確認減值撥備，而進一步評估程序載於附註9。

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

3. 收入及分部資料

	截至六月三十日止六個月	
	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)
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
	1,343,490	1,798,717

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 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
中國	1,339,129	1,798,717
香港	4,361	—
	1,343,490	1,798,717

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

4. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	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)
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)
	30,034	15,335

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，可自二零一七年起連續兩年獲豁免，並於連續第三年獲扣減50%，並須每年審閱一次。

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二零一八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，因此並無於本簡明合併財務報表內就中國附屬公司於二零一八年六月三十日應佔保留利潤的暫時差額人民幣227百萬元(二零一七年十二月三十一日：人民幣141百萬元)計提遞延稅項撥備。

5. 期內利潤

	截至六月三十日止六個月	
	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)
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	1,186,397	1,689,667
物業、廠房及設備的折舊	1,735	1,107
無形資產攤銷(包括於銷售及分銷開支內)	1,331	1,162
辦公室及倉庫經營租賃租金	5,113	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 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
就每股基本盈利而言本公司擁有人應佔期內利潤	67,379	45,608
股份數目		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數(千股)	966,798	824,727
每股基本盈利(人民幣)	0.07	0.06

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股份平均市價。

8. 物業、廠房及設備／無形資產之變動

於本中期期間，本集團購置物業、廠房及設備的金額為人民幣7,880,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣936,000元)，主要用作擴大生產規模，並提高生產效率。

此外，於本中期期間，本集團購置無形資產的金額為人民幣549,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣10,657,000元)，主要用作加強系統軟件。

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

9. 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
	84,212	37,807
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
	212,684	201,962

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。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法使用存續期的預期信貸虧損計量預期信貸虧損。貿易應收款項已根據攤佔信貸風險特點及按前瞻性估計調整的過往已觀察違約概率分類。於二零一八年六月三十日，由於本公司董事已評估存續期的預期信貸虧損撥備並不重大，故並無就貿易應收款項作出呆賬撥備。

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

10. 貿易及其他應付款項／合約負債

	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
	305,082	134,569
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
	322,607	158,255

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大幅增加，此乃由於預收客戶款項自二零一八年一月一日起獲重新分類為合約負債所致。

11. 股本

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的股本指本公司股本。

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一家獲豁免有限公司，法定股本為300,000美元，分為3,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。於其註冊成立時，1股面值0.0001美元的股份已配發及發行予一名代名認購人。

於二零一七年一月二十三日，本公司向獨立第三方Best Conduct Investment Limited進一步發行及配發共58,000,000股股份，總代價為人民幣72,959,000元。總代價人民幣72,959,000元超出本公司股份名義價值人民幣399,000元的部分記錄於其他儲備。

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

11. 股本(續)

於二零一七年二月二日，本公司於註冊成立時發行的一股股份已轉讓予中國白銀集團。

於二零一七年二月十六日，本公司向CSMall Group BVI股東配發及發行共832,333,999股股份，代價為向本公司轉讓彼等所持有的全部832,334,000股CSMall Group BVI股份。

於二零一八年三月十三日，本公司發行合共194,183,990股每股面值0.0001美元的普通股，按每股2.38港元以現金方式進行公開發售。按發售價每股2.38港元計算，本公司所得款項總額為人民幣373,036,000元。

根據股東於二零一八年二月十三日及二零一八年二月二十一日通過的決議案，已向中國白銀集團配發及發行27,070,010股本公司新股份，以清償部分應付直接控股公司款項，而尚未清償餘款人民幣323,370,000元則已於出資儲備撥充資本。所有此等新股份已按中國白銀集團的合資格股東於二零一八年二月二十六日的持股比例分派予彼等，惟有關合資格股東的零碎配額(共33股)由中國白銀集團保留。

	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			
於二零一七年一月十九日(註冊成立日期)、			
二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日	3,000,000,000	300,000	2,062
已發行			
於二零一七年一月十九日(註冊成立日期)	1	—	—
發行新股	832,333,999	83,233	572
於二零一七年六月三十日	832,334,000	83,233	572
於二零一八年一月一日	832,334,000	83,233	572
發行新股	221,254,000	22,125	139
於二零一八年六月三十日	1,053,588,000	105,358	711

12. 關連方交易

(i) 關連方交易

(a) 於本中期期間，本集團與關連方訂立以下重大交易：

關連方名稱	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			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)
龍天勇	中國白銀集團的一間 同系附屬公司及附屬公司	租金開支	75	75
		購買銀錠	183,958	142,281
上海華通	中國白銀集團的一間 同系附屬公司及附屬公司	銷售珠寶產品	141	85

(b) 有關發行予中國白銀集團作清償部分應付直接控股公司款項的股份及尚未清償餘款資本化的詳情載列於附註11。

(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)
薪金及其他補貼	1,459	854
酌情表現相關花紅	1,218	—
退休福利計劃供款	42	28
	2,719	882

13. 主要非現金交易

除於附註11所披露的貸款資本化外，本集團並無其他重大非現金交易。

14. 報告期末後事項

於二零一八年八月十六日，本集團已支付人民幣57,000,000元作為參與網上拍賣中國湖州的一幅地塊的土地使用權的訂金。有關進一步詳情及更新載列於本公司日期為二零一八年八月二十三日之公告。