金猫银猫CSmall

金貓銀貓集團有限公司
CSMall Group Limited

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

股份代號：1815

2019中期報告

目錄

公司資料 2

財務摘要 4

我們的里程碑 5

特選品牌及產品 6

管理層討論與分析 8

企業管治及其他資料 22

簡明綜合財務報表審閱報告 26

簡明綜合損益及其他全面收益表 27

簡明綜合財務狀況表 28

簡明綜合權益變動表 29

簡明綜合現金流量表 30

簡明綜合財務報表附註 31

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

公司秘書

陳秀玲(FCIS, FCS (PE))

授權代表

陳和
陳秀玲

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
KY1-9005
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
KY1-9005
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1415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：

蘇利文 • 克倫威爾律師事務所（香港）有限法律責任合夥

有關開曼群島法律：

奧杰

投資者及媒體關係

偉達公關

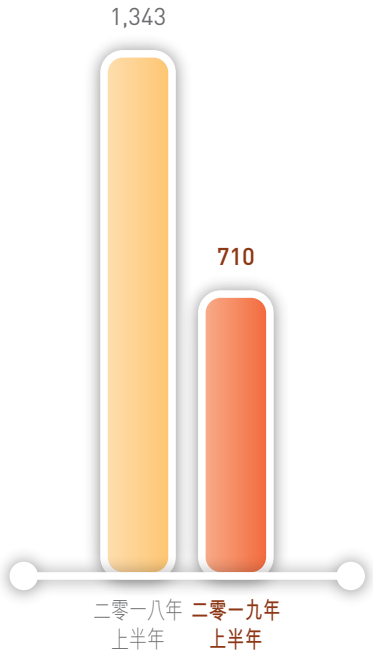
合規顧問

鎧盛資本有限公司

財務摘要

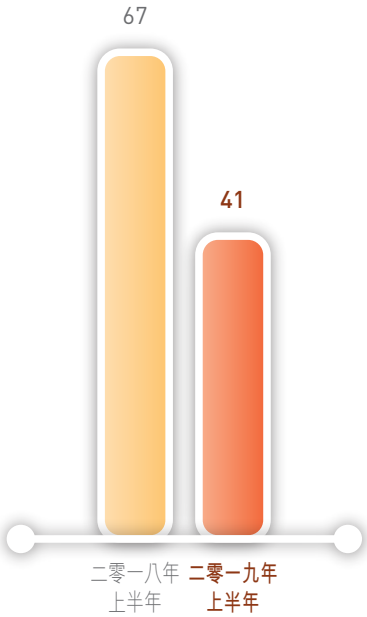
收入

人民幣百萬元

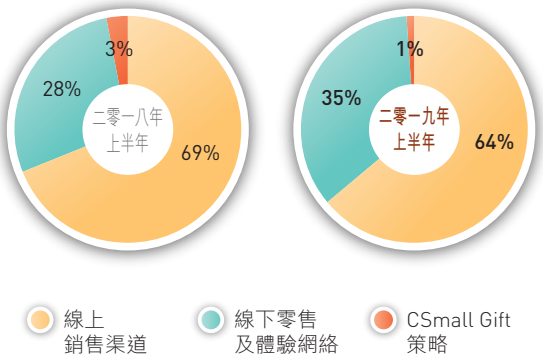


期內利潤

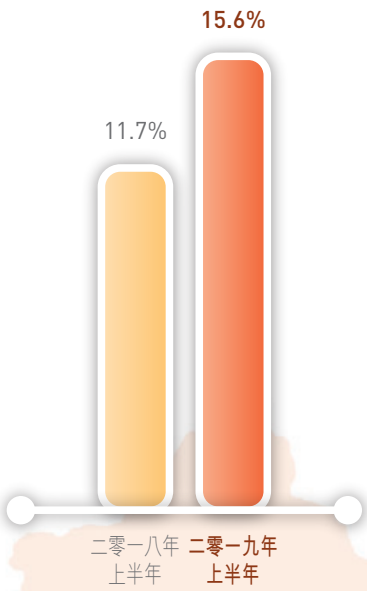
人民幣百萬元



按銷售渠道劃分的收入貢獻



毛利率



我們的里程碑

二零一三年
我們線上業務的起步

二零一四年
推出互聯網網站www.csmall.cn，其後更改為www.csmall.com

我們首間特許經營CSmall體驗店開張，標誌著我們線下業務的起步

開設深圳水貝的旗艦深圳珠寶展廳

二零一五年
推出移動網站m.csmall.com

推出移動應用程序金貓銀貓CSmall

二零一八年
成為中國珠寶玉石首飾行業協會白銀分會常務副會長單位

成立深圳市大數據研究與應用協會下轄的黃金珠寶大數據專業委員會

打造文旅產業示範基地白銀小鎮

二零一八年三月
金貓銀貓集團有限公司
（股份代號：1815）
成功於香港聯合交易所有限公司
上市

未來
中華人民共和國領先的
線上線下一體化互聯網珠寶零售商

特選品牌及產品

特選品牌及產品

管理層討論與分析

業務回顧

因中美貿易戰對宏觀經濟的不利影響，中華人民共和國（「中國」）經濟增長放緩並對中國零售市場造成負面影響。宏觀環境的變化和衝擊造成商業氣氛低迷以及降低消費意欲，為金貓銀貓集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）增添不明朗因素，更兼因本集團實施主動性策略調整，改變以往以低毛利金條引流的促銷策略，轉為在鞏固及深挖該等促銷引流成果基礎上，擴闊及優化產品結構，提升高毛利產品銷售比重，導致本集團上半年整體銷售較去年同期呈下跌趨勢。

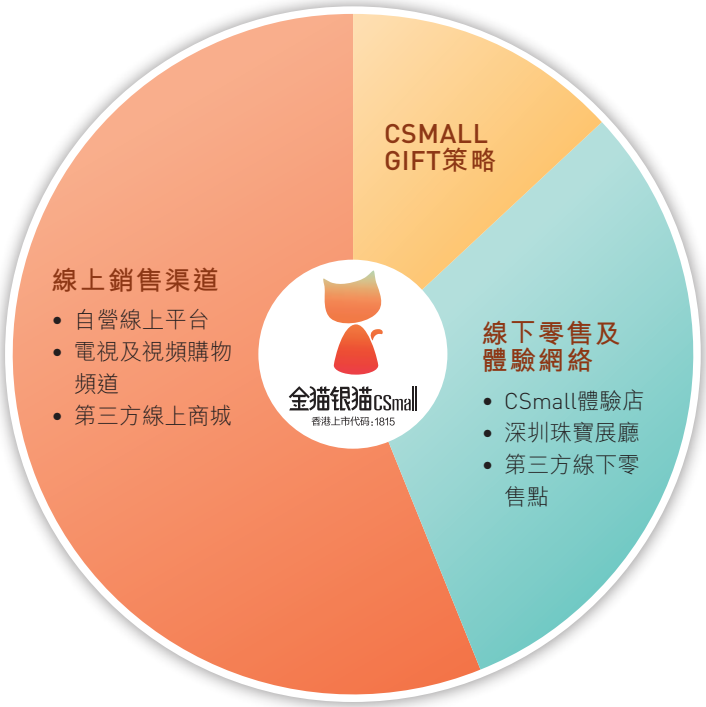
本集團上半年推出、實施及優化其戰略佈局並對其策略進行了適當調整，投入了更多資源佈局線下零售服務網絡，本集團在期內通過整合、優化、賦能傳統珠寶零售特許經營商迅速擴張線下服務網點，實現本集團線上線下一體化珠寶新零售戰略的不斷深化與良性發展。

本集團自成立伊始就確立了清晰的發展戰略：即先以低毛利金條促銷引流，構建規模化基礎用戶群；在此基礎上深挖基礎用戶群，激活用戶，提高複購率及轉化率，並基於大數據、雲計算、人工智能等技術和線上線下一體化相互引流，通過自動匹配、精準推送、社交裂變等各種智能化、社交化、互聯網精準營銷手段進行流量運營，讓這個基礎用戶群不斷發酵，逐漸形成規模龐大的用戶流量。

因本集團往年為拓展擴張客戶，迅速爭取更多市場份額，大量獲取流量並銷售毛利較低的優惠促銷價格金條，成功吸引大量客戶。隨著市場打開，成功吸引大量用戶後，本集團繼二零一八年的銷售策略調整，不再實行低毛利一手金條的促銷手段，鑒於缺少銷售單價較高的一手金條，導致本集團整體收入比往年下滑，此乃本集團主動性策略調整伴隨而來的階段性影響。與此同時，本集團銳意拓展更多元化的產品為顧客提供更多選擇，增加高毛利產品的銷售。上述優化產品結構的策略取得了預期的明顯成效，二零一九年上半年高毛利產品的收入較二零一八年同期上升，同時顯著提升了本集團的整體毛利率。

管理層討論與分析

此外，本集團在佈局線下零售服務網絡的基礎上，加強了平台服務及會員維護管理，平台升級為會員制平台，加大對現有的約9.7百萬會員進行激活與運維，平台的會員活躍數、會員複購率、銷售轉化率較二零一八年同期都有大幅度的大升。隨著人工智能、雲計算、大數據等技術的不斷發展，互聯網的發展進入了下半場，與智能化技術的結合使線下場景成了重要的流量入口。我們利用科技和大數據研發的「智能營銷決策支援系統」通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，洞悉經營及業務策略，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。



管理層討論與分析

線上銷售渠道

(1) 自營線上平台

本集團過往實施以低毛利金條引流促銷的既定策略取得顯著的預期效果，於二零一九年六月三十日，我們自營線上珠寶平台（包括www.csmall.com、m.csmall.com及移動應用程序「金貓銀貓CSmall」）的註冊會員數目超過約9.7百萬名。在此基礎上本集團轉入第二階段的既定策略，平台上半年升級為會員制平台，重點由原大力招攬新會員調整為激活和針對現有會員增加會員權益，並取得顯著的成果。於二零一九年六月三十日平台活躍會員數約為3.1百萬，較去年同期增長率約為39.9%；會員複購率約為6.4%，較去年同期增長約213.0%；平台會員銷售轉化率為約40.0%，較去年同期增長約66.7%。

(2) 電視及視頻購物頻道

於二零一九年六月三十日，我們合共與23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。

(3) 第三方線上商城

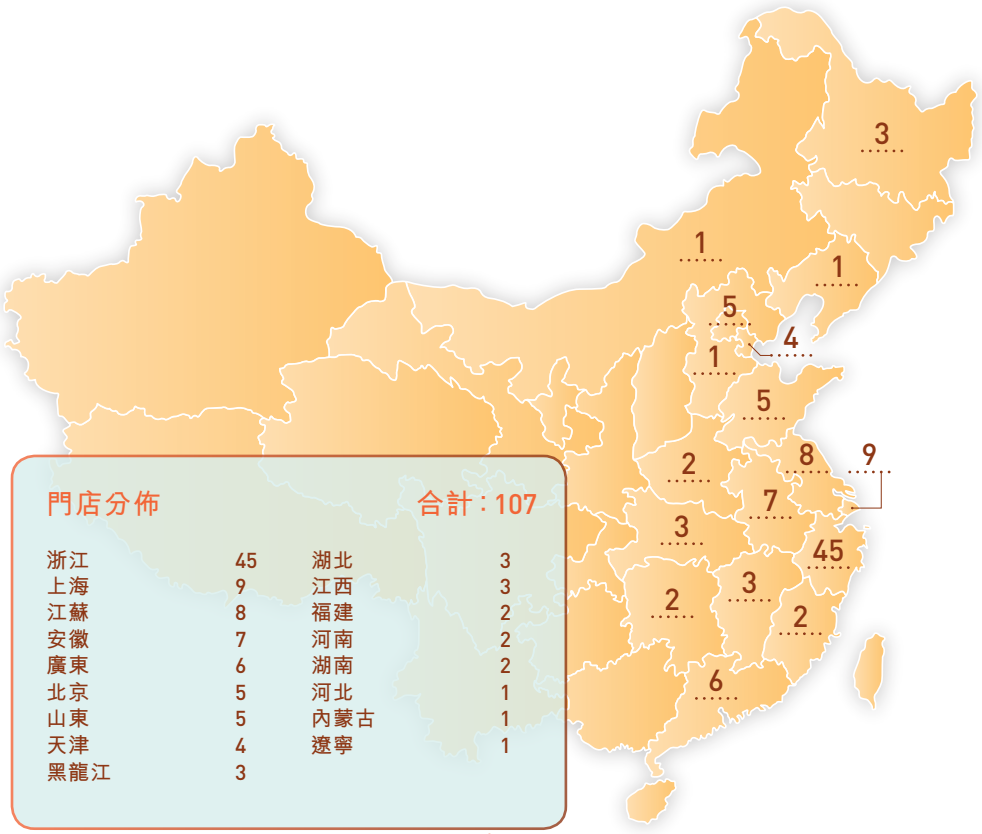
我們與第三方線上商城及零售平台如天貓、京東、蘇寧、及微信等合作，以推銷我們的珠寶產品。

管理層討論與分析

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。本集團上半年為戰略佈局優化期，於二零一九年上半年，我們關閉28家店鋪並新開張37家店鋪。截至二零一九年六月三十日，本集團設有107間CSmall體驗店，分佈於中國17個省份及直轄市，包括16間自營CSmall體驗店及91間特許經營CSmall體驗店，位於安徽、北京、福建、廣東、河北、黑龍江、河南、湖北、湖南、內蒙古、江蘇、江西、遼寧、山東、上海、天津及浙江。



門店分佈 **合計：107**

浙江	45	湖北	3
上海	9	江西	3
江蘇	8	福建	2
安徽	7	河南	2
廣東	6	湖南	2
北京	5	河北	1
山東	5	內蒙古	1
天津	4	遼寧	1
黑龍江	3		

管理層討論與分析

(2) 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。

(3) 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訂製服務。同時我們通過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。

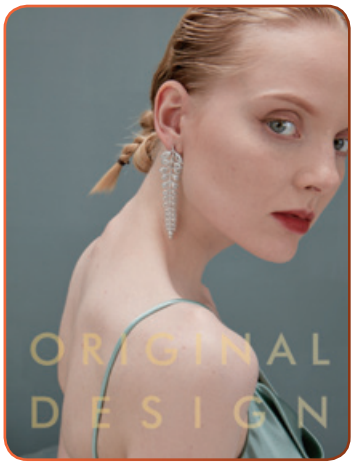
管理層討論與分析

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，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。



(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。

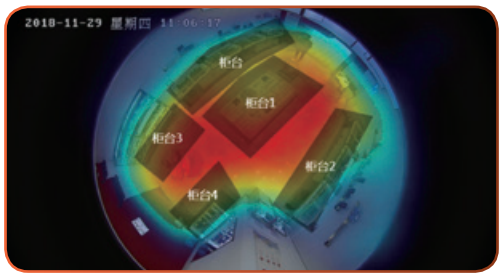
管理層討論與分析

(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。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（上海）文化產業有限公司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，為加強本集團線上線下一體化新零售平台奠定重要的基礎。

(4) 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，讓零售商洞悉經營及業務策略。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。



管理層討論與分析

前景

展望向前，我們對中國珠寶市場的長遠前景，尤其對線上線下一體化珠寶新零售改變傳統珠寶零售模式的廣闊前景保持樂觀。對中美貿易戰的憂慮衝擊全球的商業氣氛，但我們將時刻在嚴峻的零售環境中保持警覺，為進一步提升本集團的競爭優勢，我們會繼續於各個地區零售網絡之策略性擴張。我們的目標仍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。加強線下體驗及服務網絡建設，已經成為本集團實現線下線上一體化珠寶新零售戰略的重中之重。繼二零一九年上半年對線下零售網絡的調整與戰略佈局，我們預計下半年會呈現迅速增長趨勢。我們會整合、優化、賦能傳統珠寶企業，如通過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、聯合珠寶行業協會參加珠寶展會進行招商加盟等方式迅速擴大實體銷售網。同時，我們也透過產品、服務的升級帶來增長機會。我們的金貓銀貓線上自營平台在升級為會員制商城後計劃二零一九年下半年會為合作品牌和商家提供自主運營功能，開放平台優化大數據服務。利用金貓銀貓智能化、大數據等技術及供應鏈的支持構建起一個十分強大的線上線下一體化珠寶新零售平台。

我們相信中美貿易談判解決需時，且維持國內消費增長是政府重要的策略。本集團對於中長線業務前景仍感樂觀。另一方面，我們也注意到環球經濟不穩定引發的避險情緒不斷釋放，已經導致國際市場上黃金、白銀等貴金屬價格自二零一九年五月以來持續上漲，由此可能刺激消費者購買黃金、白銀及其他貴金屬製品或具有保值功能的其他珠寶的需求。本集團因此對二零一九年下半年的業務表現充滿信心，而從本集團以往制定正確的發展戰略並得到有效執行，包括二零一九年上半年實施主動性策略調整的階段性成效來看，可以預期經過現階段的重要策略調整，本集團進一步深化及發展線上線下一體化珠寶新零售戰略的條件更趨成熟，並將在可預見的未來，迎來更加可喜的、持續的長期增長。

財務回顧

收入

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月的收入為約人民幣709.8百萬元(二零一八年上半年:人民幣1,343.5百萬元),較二零一八年同期減少約47.2%。一方面受經濟放緩的市場環境影響,更主要是本集團主動性策略調整,改變第一階段以低毛利金條引流的促銷策略,轉為優化產品結構、主推高毛利產品的結果。

	二零一九年上半年		二零一八年上半年	
	收入	佔收入	收入	佔收入
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線上銷售渠道				
自營線上平台	**283,447**	**39.9%**	701,325	52.2%
第三方線上銷售渠道	**168,173**	**23.7%**	221,681	16.5%
	451,620	**63.6%**	923,006	68.7%
線下零售及體驗網絡				
CSmall體驗店	**112,909**	**15.9%**	360,937	26.9%
深圳珠寶展廳	**134,311**	**18.9%**	12,735	0.9%
第三方線下零售點	**637**	**0.1%**	5,425	0.4%
	247,857	**34.9%**	379,097	28.2%
CSmall Gift策略	**10,291**	**1.5%**	41,387	3.1%
總計	**709,768**	**100%**	1,343,490	100%

線上銷售渠道

截至二零一九年六月三十日止六個月,線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣451.6百萬元(二零一八年上半年:人民幣923.0百萬元),相當於下跌約51.1%,此乃由於中美貿易戰對宏觀經濟的不利影響及中國經濟增長放緩,對中國零售市場產生負面影響。

管理層討論與分析

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約人民幣247.9百萬元（二零一八年上半年：人民幣379.1百萬元），相當於下跌約34.6%，主要由於策略性減少低毛利一手金條的銷售，同時增加高毛利白銀及珠寶產品的銷售所致。

CSmall Gift策略

截至二零一九年六月三十日止六個月，來自CSmall Gift策略的收入約為人民幣10.3百萬元（二零一八年上半年：人民幣41.4百萬元），相當於減少約75.1%，主要由於我們的CSmall Gift合作夥伴將彼等的採購轉移至我們的線上及線下銷售渠道。

銷售及提供服務的成本

銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣1,186.4百萬元下降約49.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣599.3百萬元，主要由於本期間總收入下降所致。

毛利及毛利率

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得毛利約人民幣110.4百萬元（二零一八年上半年：人民幣157.1百萬元），較二零一八年同期減少約29.7%，主要歸因於期內總收入下降。整體毛利率由約11.7%上升至約15.6%，主要由於我們調整了銷售策略，從而優化我們的產品組合改為注重銷售多元化產品群組及推廣利潤較高的白銀及珠寶產品所致。

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兑（收益）／虧損淨額。

管理層討論與分析

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣17.9百萬元減少約5.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣17.0百萬元，主要由於本期間廣告及推廣開支下降所致，與總收入下降一致。

行政開支

行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣41.3百萬元減少約20.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣32.9百萬元。行政開支減少主要由於期內平均員工數量減少導致員工薪酬開支減少所致。

上市開支

上市開支指本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)及本公司全球發售(「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。截至二零一九年六月三十日止六個月，概無錄得上市開支(二零一八年上半年：人民幣9.3百萬元)。

所得稅開支

所得稅開支金額減少主要由於除稅前利潤減少所致。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由約人民幣67.4百萬元大幅減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣41.0百萬元，主要由於本期間總收入下降所致。

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、珠寶產品及金條。截至二零一九年六月三十日止六個月，存貨的週轉天數為約125天(截至二零一八年十二月三十一日止年度：61天)，主要由於近期末購入產品增加以應付二零一九年下半年的客戶訂單所致。

貿易應收賬款於截至二零一九年六月三十日止六個月的週轉天數為約66天(截至二零一八年十二月三十一日止年度：19天)，主要由於近期末的銷售增加導致期末的貿易應收賬款上升所致。

應付貿易賬款於截至二零一九年六月三十日止六個月的週轉天數為約91天(截至二零一八年十二月三十一日止年度：31天)，主要由於我們若干供應商的信貸期延長及若干產品的採購量增加以應付二零一九年下半年的客戶訂單所致。

管理層討論與分析

借款

除上述及本集團內負債及租賃負債外，於二零一九年六月三十日，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、承兑負債或承兑信貸、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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團已就物業、廠房及設備投資約人民幣0.06百萬元（二零一八年上半年：人民幣7.9百萬元）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團就收購土地使用權額外支付按金及其他直接成本約人民幣104.8百萬元（二零一八年上半年：零）。

資本承擔

	二零一九年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
就收購土地使用權已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	**91,618**	182,932

或然負債

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

僱員

於二零一九年六月三十日，本集團僱用337名員工，而截至二零一九年六月三十日止六個月的薪酬總額約人民幣18.8百萬元（二零一八年上半年：人民幣23.2百萬元）。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。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

本集團於本中期期間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。於二零一九年六月三十日，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約為人民幣426.5百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣269.0百萬元）、人民幣993.0百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,063.4百萬元）及人民幣1,262.1百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,220.0百萬元）。於二零一九年六月三十日，本集團並無銀行借款。

中期股息

概無建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何中期股息（二零一八年上半年：零）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

除上文所披露者外，本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月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約為人民幣329.3百萬元，並於截至二零一九年六月三十日存置於本集團的銀行賬戶。有關所得款項一直且將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。於二零一九年六月三十日，未動用所得款項淨額約為人民幣156.3百萬元。

管理層討論與分析

於二零一九年一月一日至六月三十日期間，自全球發售獲得的所得款項淨額已按下文所載動用：

	於二零一八年十二月三十一日未動用金額 人民幣百萬元	二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日期間動用金額 人民幣百萬元	於二零一九年六月三十日未動用金額 人民幣百萬元
實行CSmall Gift策略及其他跨界營銷計劃	45.0	3.7	41.3
升級資訊技術系統及增強自營線上珠寶平台的介面	33.1	1.6	31.5
發展線下零售及體驗網路	16.2	6.0	10.2
升級資訊技術基礎設施及資料管理系統	29.8	0.4	29.4
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	29.8	1.1	28.7
品牌發展及目標行銷活動	17.5	2.3	15.2
營運資金及其他一般企業用途	0.0	–	0.0
總計	**171.4**	**15.1**	**156.3**

本集團將未動用所得款項淨額主要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。

報告期末後重大事項

於二零一九年八月十六日，本公司召開特別股東大會，藉以批准本公司與中國白銀集團有限公司（「中國白銀集團」）於二零一九年五月六日聯合刊發的公告（「聯合公告」）及本公司日期為二零一九年七月三十一日的通函（「通函」）所披露交易，內容有關（其中包括）向新員工持股計劃參與者發行新股份及策略投資者姚潤雄先生作出認購（「該等交易」）。

於本管理層討論與分析定稿之日期，本公司尚未根據該等交易發行新股份。該等交易的進一步詳情載於聯合公告及通函。

代表董事會
陳和
主席

香港，二零一九年八月二十八日

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

於二零一九年六月三十日，本公司董事（「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	身份／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%

附註：

(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，於二零一九年六月三十日，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之權益或淡倉，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

就董事所知，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，於二零一九年六月三十日，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	身份／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	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%

附註：

(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，林挺先生被視為於Blaze Loop Limited所持有的166,025,000股股份中擁有權益。林挺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及石勁磊先生被視為於Best Conduct Investments Limited所持有的58,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，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。

企業管治及其他資料

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。本公司董事會（「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。於截至二零一九年六月三十日止六個月，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，全體董事確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月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

於截至二零一九年六月三十日止六個月，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

董事會已根據企業管治守則成立審核委員會（「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以及風險管理及內部監控制度，並就截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合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、上市規則及法律規定編製，並已作出充足披露。

提名委員會

董事會已根據企業管治守則成立提名委員會（「提名委員會」），並制定書面職權範圍。根據企業管治守則條文第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）、府磊先生及張祖輝先生組成，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，以根據本公司的董事會多元化政策及董事提名政策配合本公司的企業策略。

薪酬委員會

董事會已根據企業管治守則成立薪酬委員會（「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。

董事資料變更

府磊先生自二零一九年八月十五日起不再擔任南方能源控股集團有限公司（前稱中國優質能源集團有限公司）（香港股份代號：1573）的獨立非執行董事及審核委員會主席。

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二零一八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，二零一九年八月二十八日

簡明綜合財務報表審閱報告

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27至48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」)的簡明綜合財務報表,當中包括於二零一九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表、簡明綜合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綜合財務報表。我們的責任是根據審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論,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。審閱本簡明綜合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。

結論

按照我們的審閱,我們並無發現任何事項,令我們相信簡明綜合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。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年八月二十八日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	 二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
收入	3	**709,768**	1,343,490
銷售成本		**(599,334)**	(1,186,397)
毛利		**110,434**	157,093
其他收入		**3,115**	2,054
其他收益及虧損		**70**	6,782
減值虧損，扣除撥回	11	**(5,577)**	–
銷售及分銷開支		**(16,976)**	(17,910)
行政開支		**(32,953)**	(41,321)
融資成本		**(216)**	–
上市開支		**–**	(9,285)
除税前利潤		**57,897**	97,413
所得税開支	4	**(16,881)**	(30,034)
期內利潤	5	**41,016**	67,379
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兑差額		**–**	(1,437)
期內全面收益總額		**41,016**	65,942
每股盈利	7	**人民幣**	人民幣
基本		**0.04**	0.07
攤薄		**不適用**	0.07

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	**13,166**	14,987
使用權資產	8	**7,544**	–
遞延稅務資產		**4,258**	1,140
無形資產	8	**1,372**	2,463
就收購土地使用權所付按金	9	**242,828**	138,043
		269,168	156,633
流動資產			
存貨		**427,273**	388,580
貿易及其他應收款項	10	**545,368**	702,415
應收直接控股公司款項	15	**9,629**	10,600
應收同系附屬公司款項	15	**15,762**	898
銀行結餘及現金		**426,477**	269,007
		1,424,509	1,371,500
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	**383,973**	263,660
租賃負債－流動部分		**6,545**	–
合約負債		**7,238**	13,305
應付同系附屬公司款項	15	**7,509**	6,223
應付關連公司款項	15	**9,760**	10,660
應付所得稅		**16,522**	14,250
		431,547	308,098
流動資產淨值		**992,962**	1,063,402
總資產減流動負債		**1,262,130**	1,220,035
資本及儲備			
股本	13	**711**	711
股份溢價及儲備		**1,260,340**	1,219,324
總權益		**1,261,051**	1,220,035
非流動負債			
租賃負債－非流動部分		**1,079**	–
總權益及非流動負債		**1,262,130**	1,220,035

簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	出資儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註)	匯兑儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
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
期內利潤	–	–	–	–	–	–	67,379	67,379
換算海外業務產生的匯兑差額	–	–	–	–	–	(1,437)	–	(1,437)
期內全面(開支)收益總額	–	–	–	–	–	(1,437)	67,379	65,942
發行股份	139	424,899	–	–	–	–	–	425,038
發行新股直接產生之交易成本	–	(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13)	–	–	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
於二零一九年一月一日(經審核)	**711**	**640,620**	**325,850**	**1,935**	**22,624**	**8**	**228,287**	**1,220,035**
期內利潤及全面收入總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**41,016**	**41,016**
於二零一九年六月三十日(未經審核)	**711**	**640,620**	**325,850**	**1,935**	**22,624**	**8**	**269,303**	**1,261,051**

附註： 根據中國相關法律，本集團於中國成立的附屬公司須將其部分除税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。

簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
經營活動		
除税前利潤	**57,897**	97,413
非現金交易及與投資或融資活動有關的項目調整	**11,523**	2,059
營運資金變動前的經營現金流量	**69,420**	99,472
貿易及其他應收款項減少（增加）	**151,471**	(14,941)
貿易及其他應付款項增加	**120,313**	211,334
應收同系附屬公司款項增加	**(1,363)**	(256,410)
其他經營活動	**(62,487)**	(78,137)
經營活動所得（所用）現金淨額	**277,354**	(38,682)
投資活動		
就收購土地使用權所產生的按金及其他直接成本	**(104,785)**	–
向一間同系附屬公司墊款	**(13,501)**	–
購買物業、廠房及設備	**(60)**	(960)
來自直接控股公司的還款	**971**	202
已收銀行利息	**618**	1,007
購買無形資產	**–**	(549)
來自關連公司的還款	**–**	30
投資活動所用現金淨額	**(116,757)**	(270)
融資活動		
償還租賃負債	**(3,296)**	–
向一間關連公司還款	**(900)**	–
已收利息	**(216)**	–
來自同系附屬公司的墊款	**1,286**	899
發行股份所得款項	**–**	373,036
來自直接控股公司的墊款	**–**	6,236
與發行新股份直接有關之交易成本	**–**	(13,022)
向直接控股公司還款	**–**	(10,891)
向同系附屬公司還款	**–**	(2,392)
融資活動（所用）所得現金淨額	**(3,126)**	353,866
現金及現金等價物增加淨額	**157,471**	314,914
於一月一日之現金及現金等價物	**269,007**	338,006
匯率變動的影響	**(1)**	(1,437)
於六月三十日之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	**426,477**	651,483

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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附錄16的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合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,截至二零一九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算方法與本集團截至二零一八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,就編製本集團簡明綜合財務報表而言,該等新訂及經修訂準則於二零一九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16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂)	計劃修正、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂)	於聯營公司及合營公司之長期投資
國際財務報告準則(修訂)	二零一五年至二零一七年週期國際財務報告準則的年度改進

除下文所述者外,於本期內應用新訂及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。

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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*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16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*(「國際會計準則第17號租賃」)及相關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致的會計政策關鍵變動

本集團已按國際財務報告準則第16號所載的過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約授予權利以代價為交換在某一時期內控制使用已識別資產,則該合約屬於租賃或包含租賃。

就於初次應用日期或之後訂立或修訂的合約而言,本集團根據國際財務報告準則第16號於開始或修訂日期的定義評估合約是否屬於或包含租賃。除非合約條款及條件其後改變,否則不得重新評估該合約。

作為承租人

短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計為期12個月或更短租期且並不含購買選擇權的辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪的租賃。短期租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

使用權資產

除短期租賃外,本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量,並就租賃負債任何重新計量作出調整。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*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16號導致的會計政策關鍵變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

使用權資產的成本包括:

- 租賃負債的初步計量金額;
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款,減任何已收取的租賃優惠;
- 本集團產生之任何初始直接成本;及
- 本集團在拆除及移除相關資產、恢復其所在地點或將相關資產恢復至租賃條款及條件所要求的狀況時所產生的估計成本。

本集團合理確定於租期結束時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產,由開始日期起至可使用年期終止時折舊。否則,使用權資產按其估計可使用年期及租期中的較短者以直線法折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表中將使用權資產獨立呈列。

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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*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16號導致的會計政策關鍵變動(續)

作為承租人(續)

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金根據國際財務報告準則第9號*金融工具*(「國際財務報告準則第9號」)入賬,並初步按公允值計量。於初步確認時對公允值所作調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期,本集團按當日未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時,倘租賃所含的利率不能即時釐定,則本集團會於租賃開始日期使用增量借貸利率。

租賃付款包括:

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠;
- 可變租賃付款(視乎指數或利率而定);
- 根據剩餘價值擔保預期應付的金額;
- 本集團合理確定行使購買選擇權的行使價;及
- 倘租期反映本集團行使終止選擇權,則支付終止租賃的罰款。

於開始日期後,租賃負債乃就利息增長及租賃付款作出調整。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*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16號導致的會計政策關鍵變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

倘租期有所變動,本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整),在該情況下,相關租賃負債透過使用重新評估當日經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃修訂

倘出現以下情況,本集團將租賃的修訂作為一項單獨租賃入賬:

- 該修訂通過增加一項或多項相關資產的使用權利而擴大了租賃範圍;及
- 租賃代價增加的金額相當於擴大範圍對應的單獨價格,加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂,本集團使用修訂生效日期經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款,按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項,本集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就租賃交易而言,稅項扣減歸屬於租賃負債,本集團分別就使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號所得稅之規定。由於初次確認豁免的應用,故有關使用權資產及租賃負債的暫時性差異於初始確認時及於租期內不予確認。

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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*之會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要

租賃的定義

本集團選擇實際權宜方式將國際財務報告準則第16號應用於過往識別為租賃的合約(採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號*斷定安排是否包含租賃*),且不會將該等準則應用於過往未識別為包含租賃的合約。因此,本集團並無重新評估於初次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言,本集團根據國際財務報告準則第16號所載要求應用租賃的定義,以評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號,且於初步應用日期(即二零一九年一月一日)確認其累計影響。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。

於過渡階段,本集團根據國際財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時,以相關租賃合約為限,對先前根據國際會計準則第17號按租賃基準分類為經營租賃的租賃應用以下實際權宜方式:

i. 通過應用國際會計準則第37號*撥備、或然負債及或然資產*作為減值審閱的替代方法,評估租賃是否屬有償;

ii. 選擇不就租期於初步應用日期起計12個月內結束租賃確認使用權資產及租賃負債;

iii. 於初步應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本;及

iv. 對具有相似相關資產種類、處於相似經濟環境及具有相似剩餘年期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言,辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪租賃的貼現率乃按組合基準釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*之會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人(續)

於過渡期間,本集團於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整:

於二零一九年一月一日,本集團通過應用國際財務報告準則第16號C8(b)(ii)過渡確認租賃負債及使用權資產(金額等於相關租賃負債)。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時,本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借貸利率。相關集團實體應用之加權平均增量借款利率為每年4.75%。

	於二零一九年一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	11,644
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	11,184
減:確認豁免一租賃期於首次應用日期後12個月內屆滿	(821)
於二零一九年一月一日租賃負債	10,363
分析為	
流動	6,246
非流動	4,117
	10,363

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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*之會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人(續)

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下:

	使用權資產 人民幣千元
與應用國際財務報告準則第16號後確認經營租賃相關的使用權資產	10,363
按類別:	
辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪	10,363

於應用國際財務報告準則第16號前,本集團將已付可退回租賃按金視為國際會計準則第17號所應用的租賃項下的權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下租賃付款的定義,該等按金並非與使用相關資產權利有關的款項,並作出調整以反映於過渡時的貼現影響。於二零一九年一月一日可退回租賃按金產生的調整並非重大且對本集團的財務狀況及表現無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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16號*租賃(「國際財務報告準則第16號」)*之會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 初步應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人(續)

以下為於二零一九年一月一日對簡明綜合財務狀況表確認的金額作出之調整。不受變動影響之項目不包括在內。

	過往於二零一八年十二月三十一日報告的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年一月一日根據國際財務報告準則第16號的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	–	10,363	10,363
流動資產			
租賃負債–流動部分	–	6,246	6,246
非流動負債			
租賃負債–非流動部分	–	4,117	4,117

附註: 變動已按以上所披露於二零一九年一月一日之期初財務狀況表計算,以作呈報截至二零一九年六月三十日止六個月之現金流量之用。

於二零一九年一月一日,應用國際財務報告準則第16號對保留溢利並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

3. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約之收入明細

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
銷售黃金產品（一手金條除外）	**384,016**	664,815
銷售白銀產品	**224,332**	322,209
銷售寶石及其他珠寶產品	**101,420**	96,327
銷售一手金條	**–**	255,778
銷售鑽石	**–**	4,361
	709,768	1,343,490

截至二零一九年及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。

(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

有關本集團收益之資料根據經營之所在地區呈列如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
中國	**709,768**	1,339,129
香港	**–**	4,361
	709,768	1,343,490

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九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	
	二零一九年	二零一八年
	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	**19,049**	29,871
－過往期間撥備不足	**950**	163
	19,999	30,034
期內遞延稅項	**(3,118)**	–
	16,881	30,034

於報告期末，本集團有未動用稅務虧損人民幣17,676,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣15,879,000元）可供抵銷未來利潤。未確認稅務虧損包括將於二零一九年至二零二四年（二零一八年十二月三十一日：二零一八年至二零二三年）屆滿的虧損人民幣13,090,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣11,294,000元）。其他虧損可無限期結轉。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的稅率為25%，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，（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二零一九年六月三十日應佔保留利潤的暫時差額約人民幣353,142,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣298,576,000元）計提遞延稅項撥備。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

5. 期內利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
期內利潤經扣除（計入）下列各項後達致：		
已確認為開支的存貨成本	**599,334**	1,186,397
物業、廠房及設備的折舊	**1,881**	1,735
使用權資產的折舊	**3,376**	–
匯兑收益	**(78)**	(6,788)
無形資產攤銷（包括於銷售及分銷開支內）	**1,091**	1,331
與零售店鋪有關的短期租賃租金開支	**793**	–
與辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪有關的經營租賃租金	**–**	5,113

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（截至二零一八年六月三十日止六個月：零）。本公司董事已決定不會就兩個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及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 （未經審核）	二零一八年 人民幣千元 （未經審核）
盈利		
就每股基本及攤薄盈利而言本公司擁有人應佔期內利潤	**41,016**	67,379
股份數目		
就每股基本及攤薄盈利而言普通股的加權平均數（千股）	**1,053,588**	966,798
每股基本盈利（人民幣）	**0.04**	0.07
每股攤薄盈利（人民幣）	**不適用**	0.07

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

7. 每股盈利(續)

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。

截至二零一九年六月三十日止六個月,由於並無潛在攤薄已發行股份,並未呈列該期間的每股攤薄盈利。

8. 物業、廠房及設備/使用權資產/無形資產之變動

於本中期期間,本集團購買物業、廠房及設備的金額為人民幣60,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月:人民幣7,880,000元),主要用作辦公用途(截至二零一八年六月三十日止六個月:擴大生產規模,並提高生產效率)。

於本中期期間,本集團就使用公寓訂立一份新租賃協議,期限為兩年。本集團須於合約期限內作出月固定付款。於租賃開始後,本集團確認人民幣558,000元使用權資產及租賃負債。

此外,於本中期期間,本集團並無購買任何新無形資產(截至二零一八年六月三十日止六個月:人民幣549,000元)。

9. 就收購土地使用權所付按金

於本中期期間,本集團就收購位於中國湖州市一幅土地之土地使用權額外支付按金人民幣100,000,000元及相關直接成本(截至二零一八年六月三十日止六個月:零)。土地使用權總代價為人民幣285,000,000元。於二零一九年六月三十日,未結算金額人民幣52,500,000元計入資本承擔,並於附註14作出披露。

10. 貿易及其他應收款項

	二零一九年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
銷售貨品的貿易應收賬款	**300,202**	218,894
減：信貸虧損撥備	**(7,583)**	(2,006)
	292,619	216,888
按金及預付款項	**39,565**	44,476
向供應商支付預付款項*（附註）*	**196,228**	412,081
可收回增值税	**16,956**	28,970
	545,368	702,415

附註： 餘額中包括向同系附屬公司支付預付款項賬面值人民幣195,726,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣362,081,000元）。

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60天的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前墊付30%至100%合約價值的按金。

本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）賬齡分析，（接近各自之收益確認日期）如下：

	二零一九年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
0至30天	**207,724**	164,017
31至60天	**26,594**	12,552
61至90天	**25,169**	13,713
90天以上	**33,132**	26,606
	292,619	216,888

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。

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月期間貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註11。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

11. 受預期信貸虧損模式規限的金融資產減值評估

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
就貿易應收款項確認的減值虧損，扣除撥回	**5,577**	–

截至二零一九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二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表所用者相同。

12. 貿易及其他應付款項

	二零一九年六月三十日	二零一八年十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（經審核）
應付貿易賬款		
0至30天	**63,390**	119,761
31至60天	**33,855**	71,387
60至90天	**47,742**	49,684
91天至180天	**67,868**	–
181至365天	**136,861**	327
365天以上	**3,399**	–
	353,115	241,159
應計上市費用	**1,346**	1,281
其他應付款項及應計開支	**21,475**	17,299
預收客戶款項	**1,132**	2,517
增值税及其他應付税項	**6,905**	1,404
	383,973	263,660

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付清。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

13. 股本

	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			
於二零一八年一月一日、二零一八年六月三十日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日	3,000,000,000	300,000	2,062
已發行			
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
二零一八年六月三十日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日	1,053,588,000	105,358	711

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。

14. 資本承擔

	二零一九年六月三十日 人民幣千元（未經審核）	二零一八年十二月三十一日 人民幣千元（經審核）
就收購土地使用權已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	**91,618**	182,932

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

15. 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	
			二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
龍天勇有色金屬有限公司	中國白銀集團的一間同系附屬公司及附屬公司	短期租賃租金支付	**75**	75
		購買銀錠	**129,009**	183,958
上海華通鉑銀交易市場有限公司	同系附屬公司及中國白銀集團的一間附屬公司	銷售珠寶產品	**14**	141
上海找銀網絡科技有限公司	同系附屬公司及中國白銀集團的一間同系附屬公司*(附註)*	銷售珠寶產品	**42**	–

附註： 於二零一九年六月十五日，中國白銀集團就出售上海找銀網絡科技有限公司100%所有權訂立股權轉讓協議。交易完成後，上海找銀網絡科技有限公司不再為同系附屬公司及中國白銀集團的附屬公司，但仍為本集團的關連方，因為其由直接控股公司一名董事的近親控制。

(b) 關連方尚未結清結餘之詳情載於綜合財務狀況表及附註10。

於二零一八年十二月三十一日，應收一間同系附屬公司款項人民幣898,000元（二零一九年六月三十日：零）為貿易性質，信貸期為30天及於30天內屆滿。除此之外，於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，應收直接控股公司款項、應收同系附屬公司款項、應付同系附屬公司款項及應付關連公司款項為貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

15. 關連方交易（續）

(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	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	（未經審核）	（未經審核）
短期福利	**1,912**	2,677
僱員退休福利	**34**	42
	1,946	2,719

16. 本集團並非以經常性基準按公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

本公司董事認為，簡明綜合財務報表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其於報告期末的公平值相若。

17. 報告期末後事項

於二零一九年八月十六日，本公司召開特別股東大會，藉以批准本公司與中國白銀集團於二零一九年五月六日聯合刊發的公告（「聯合公告」）及本公司日期為二零一九年七月三十一日的通函（「通函」）所披露交易，內容有關（其中包括）向新員工持股計劃參與者發行新股份及策略投資者姚潤雄先生作出認購（「該等交易」）。於簡明綜合財務報表發佈日期，本公司尚未根據該等交易發行新股份。該等交易的進一步詳情載於聯合公告及通函。