



中國白銀集團  
CHINA SILVER GROUP

# 中國白銀集團有限公司

China Silver Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：815

## 2020 中期報告

中國領先的全產業  
白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
我們的里程碑	4
精選品牌與產品	5
管理層討論與分析	6
企業管治及其他資料	24
簡明綜合財務報表審閱報告	30
簡明綜合損益及其他全面收益表	31
簡明綜合財務狀況表	32
簡明綜合權益變動表	34
簡明綜合現金流量表	35
簡明綜合財務報表附註	37

## 執行董事

陳萬天  
宋國生  
柳建東

## 獨立非執行董事

宋鴻兵  
李海濤  
曾一龍

## 審核委員會

曾一龍 (主席)  
宋鴻兵  
李海濤

## 薪酬委員會

李海濤 (主席)  
陳萬天  
宋鴻兵

## 提名委員會

陳萬天 (主席)  
宋鴻兵  
李海濤

## 公司秘書

陳瀚濤 · HKICPA FCCA

## 授權代表

陳萬天  
陳瀚濤

## 開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
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

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總部

中國  
深圳羅湖區  
水貝水田二街3號2棟  
寶琳國金珠寶交易中心  
5A室及6層

## 香港主要營業地點

香港  
上環  
干諾道中168-200號  
招商局大廈1416室

## 公司網址

www.chinasilver.hk

## 上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司  
815

## 主要往來銀行

贛州銀行  
中國農業銀行

## 核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行  
註冊公眾利益實體核數師

## 法律顧問

### 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

### 開曼群島法律：

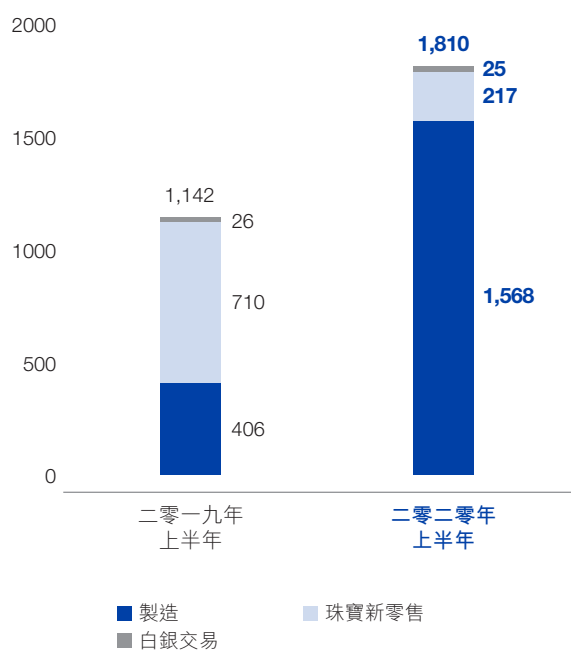
康德明律師事務所

## 投資者及媒體關係

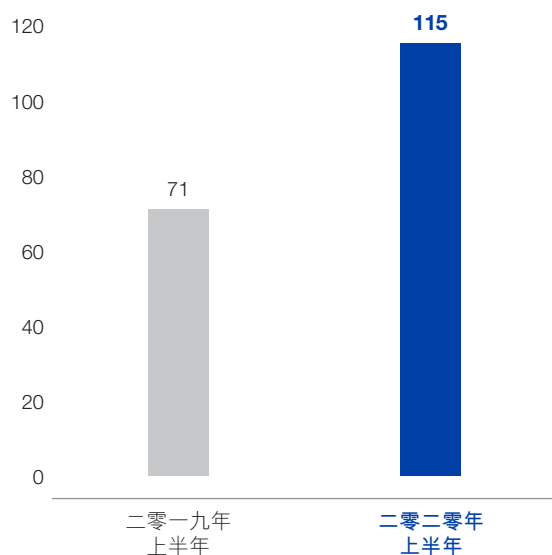
偉達公關

# 財務摘要

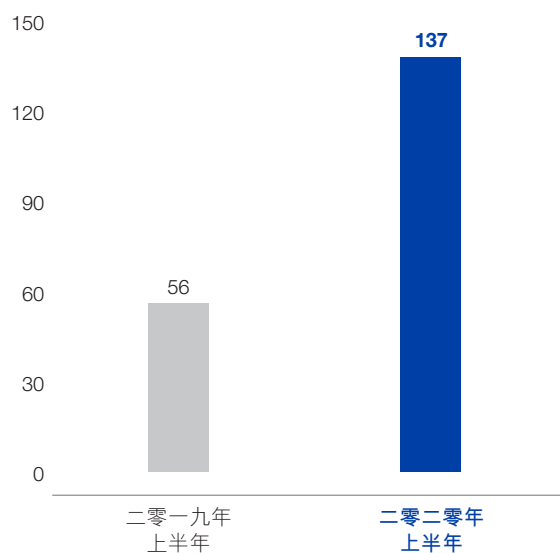
**收入**  
(人民幣百萬元)



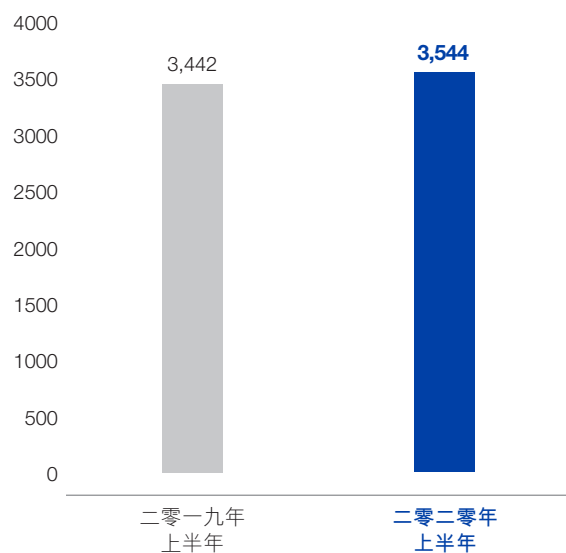
**本公司擁有人應佔利潤**  
(人民幣百萬元)



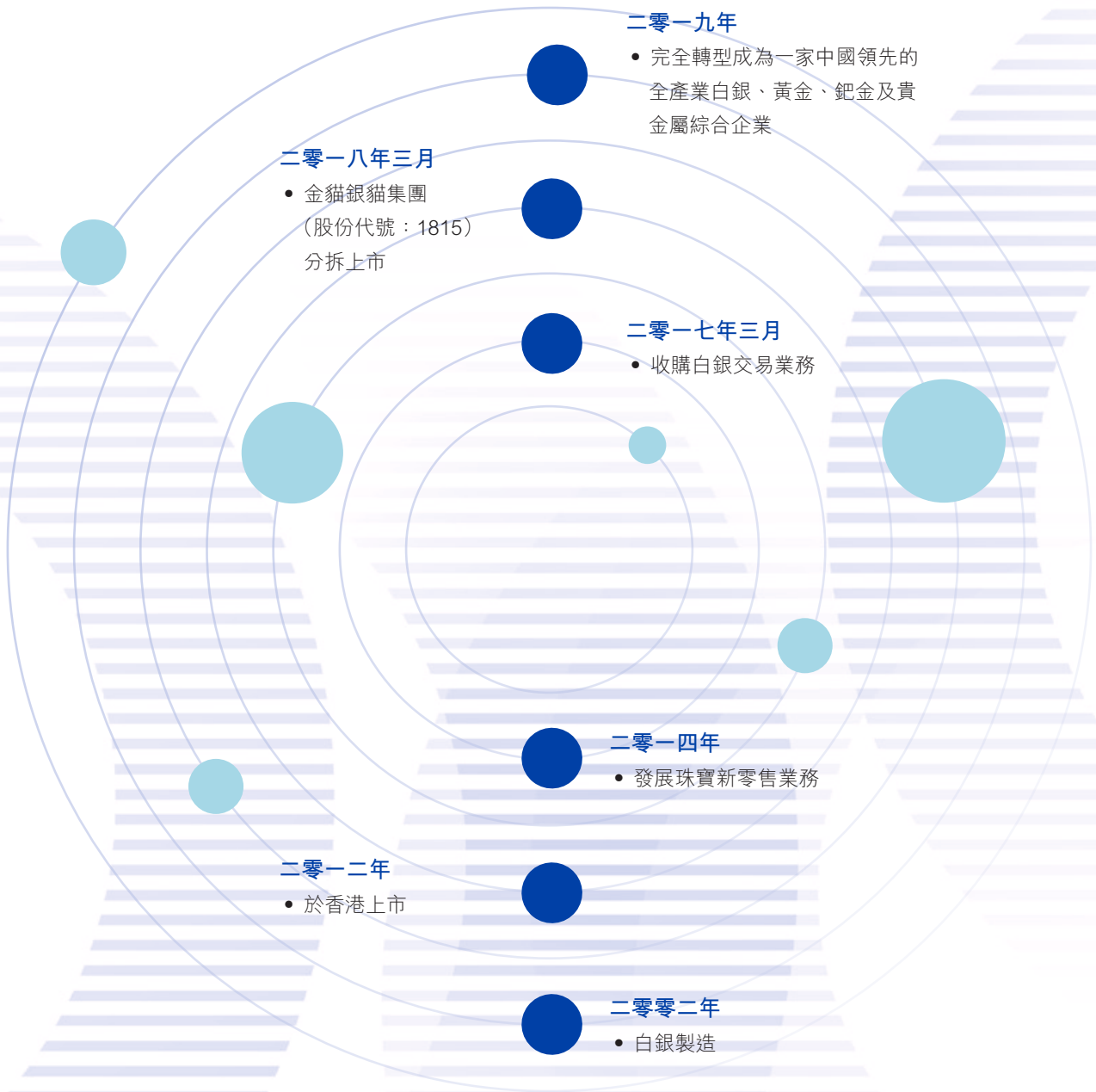
**製造業務分部利潤**  
(人民幣百萬元)



**資產淨值**  
(人民幣百萬元)



# 我們的里程碑



# 精選品牌與產品



# 管理層討論與分析

## 業務回顧

中國白銀集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」或「我們」）的董事會（「董事會」，其成員為「董事」）欣然匯報本集團全面轉型成為中華人民共和國（「中國」）領先的全產業白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業之進展。

儘管經濟活動受到於二零二零年初爆發的新型冠狀病毒肺炎（「新冠肺炎」）以及環球經濟不穩定影響，尤其是中美經貿摩擦影響下，本集團製造業務分部於二零二零年六月三十日止六個月（「二零二零年上半年」）期間仍實現強勁的分部利潤增長，帶領本公司擁有人利潤與二零一九年六月三十日止六個月（「二零一九年上半年」）相比顯著增加約60.7%至二零二零年上半年的約人民幣114.7百萬元。

於二零二零年上半年，製造業務的分部利潤增加至約人民幣136.8百萬元（二零一九年上半年：人民幣55.8百萬元），較二零一九年上半年大幅增加約145.0%。於二零二零年上半年期間製造業務分部利潤的強勁增長主要得益於本集團不斷優化產品結構，進一步提升鈀金等貴金屬業務的比重。

於二零二零年上半年期間，為應對經濟環境的不確定性，本集團積極發展其他新業務機遇，如鈀金及其他貴金屬市場，因此，鈀金銷量實現大規模增長，成為本集團繼白銀和黃金及含金產品（統稱「黃金產品」）之後的又一個核心貴金屬產品。鈀金由我們從新供應商及現有供應商購買的三種主要原材料提煉而成，包括熔煉渣、煙塵灰及濕法泥。原材料價格乃基於白銀、鈀金的含量及其市場單價釐定，且生產過程每月進行兩或三次。我們的鈀金客戶主要為貿易公司，彼等的最終客戶通常為規模龐大的企業。於二零二零年上半年，我們在供應商的大力支持、鈀金市場需求增長及多年來積累的豐富經驗及專業技能下，實現了鈀金銷售的大規模增長，使我們整個製造業務分部本期實現強勁增長。

於二零二零年上半年期間，銀錠及鈀金銷售佔製造業務分部收入的比重達致約89.0%，預計於未來繼續提高以及本集團不斷優化產品結構，提升貴金屬業務比重，從而適應環球經濟不穩定及中國經濟下行的市場轉變。



## 管理層討論與分析

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，金貓銀貓集團優化其銷售及營銷策略，並逐漸將重點轉向高利潤白銀珠寶。於二零二零年上半年，金貓銀貓集團的銷售約為人民幣216.7百萬元，佔我們同期總收入約12.0%（二零一九年上半年：62.2%）。此外，於二零二零年上半年期間，金貓銀貓集團由於新冠肺炎爆發導致業務暫時停運及中國消費低迷，以及於二零二零年六月就終止收購土地使用權的一次性虧損淨額，而錄得分部虧損約人民幣16.3百萬元（二零一九年上半年：分部利潤約人民幣58.1百萬元）。若扣除終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約錄得的一次性虧損淨額約為人民幣26.7百萬元，金貓銀貓集團貢獻的分部利潤約為人民幣10.4百萬元。

本集團旗下的上海華通鉑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）負責我們另一項有關白銀交易的下游業務。於二零二零年上半年，白銀交易業務錄得分部利潤約人民幣19.0百萬元（二零一九年上半年：人民幣11.0百萬元），較二零一九年上半年上升約73.6%。

於二零二零年上半年，我們錄得毛利約人民幣221.4百萬元（二零一九年上半年：人民幣199.6百萬元），較二零一九年上半年上升約10.9%，乃主要由於我們製造業務分部的毛利大幅上升抵銷了金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部的毛利下跌所致。本集團的整體毛利率由二零一九年上半年的約17.5%下降至截至二零二零年上半年的約12.2%，主要由於製造業務分部產品結構變更，相對較低利潤率的鈹金貢獻較多銷售額。

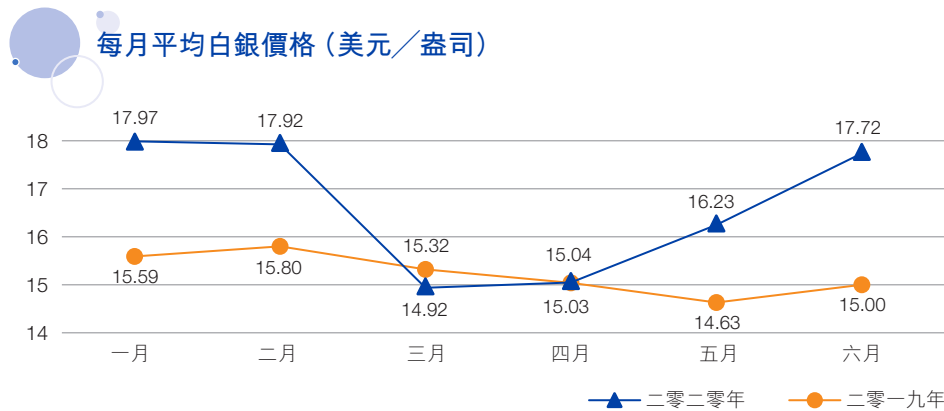
總括而言，二零二零年上半年本公司擁有人應佔利潤增加至約人民幣114.7百萬元，較二零一九年上半年顯著增加約60.7%，主要由於製造業務分部中貴金屬銷售的強勁增加，抵銷了因外圍經濟影響的珠寶新零售分部銷售下滑。

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



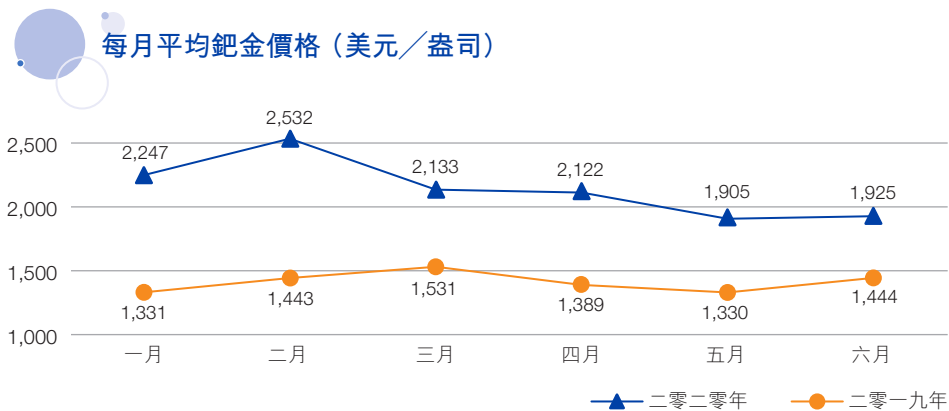
製造業務

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。於二零二零年上半年，我們向客戶銷售約13噸（二零一九年上半年：46噸）銀錠及生產約36噸（二零一九年上半年：41噸）銀錠。於二零二零年上半年，全球白銀市場有所波動。下圖顯示倫敦金銀市場協會由二零二零年一月至二零二零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

因鈀金市場價格持續強勁，本集團繼上年度鈀金銷售繼續錄得強勁增長，二零二零年上半年更錄得約人民幣1,352.0百萬元的銷售金額（二零一九年上半年：人民幣15.5百萬元）。成功開拓鈀金的市場，令本集團於製造業務分部銷售爆發性增加至約人民幣1,568.3百萬元（二零一九年上半年：人民幣406.2百萬元），比二零一九年上半年增加約286.0%。下圖顯示自二零二零年一月至二零二零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

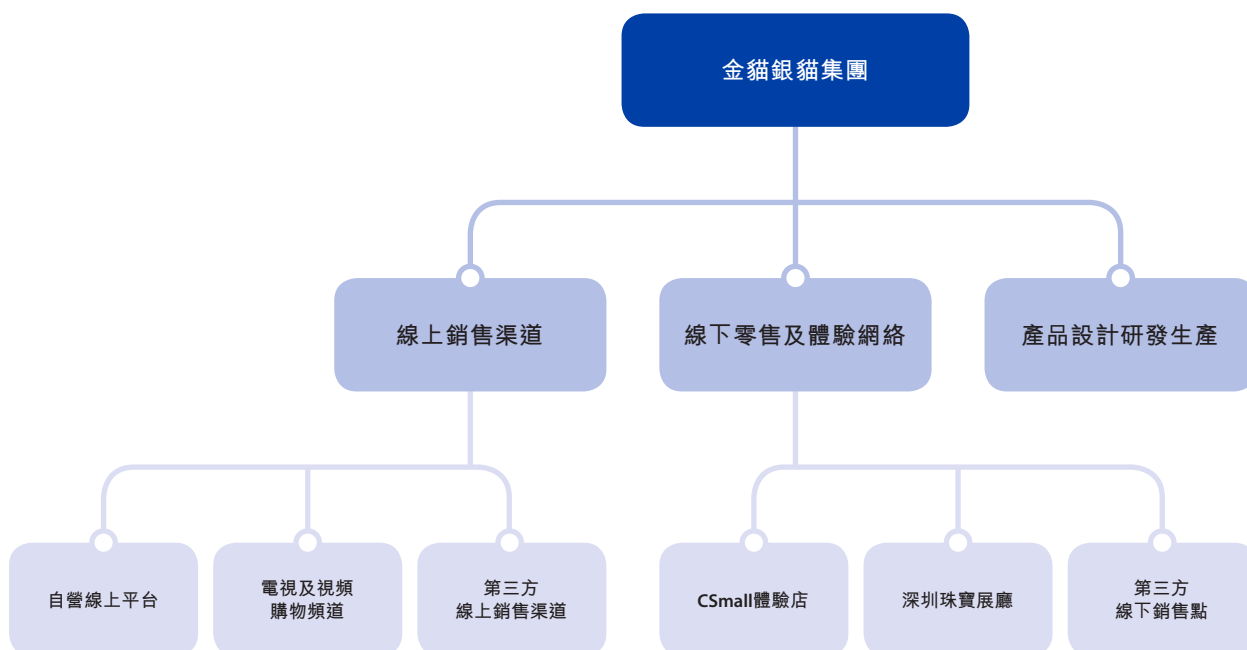
## 管理層討論與分析

### 於金貓銀貓集團（股份代號：1815）下經營的珠寶新零售業務

於二零二零年上半年，金貓銀貓集團銷售錄得約人民幣216.7百萬元（二零一九年上半年：人民幣709.7百萬元），較上年同期顯著減少約69.5%，此乃主要由於新冠肺炎疫情、中美貿易戰及中國經濟增長放緩，對中國零售市場產生負面影響。

金貓銀貓集團的業務模式結合四個互相補足的關鍵元素，包括(i)綜合電子商貿零售平台、(ii)便捷的線下零售及體驗網絡、(iii)數據挖掘及運用能力及(iv)創新交叉銷售及營銷活動。

### 為顧客提供多維度一站式購物體驗



線上銷售渠道

(i) 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。於二零二零年六月三十日，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，本集團轉入第二階段的既定策略，平台已升級為會員制平台，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，並取得顯著成果。於二零二零年六月三十日，會員複購率約為7.6%，較去年同期增長約18.8%；平台會員銷售轉化率約為48.0%，較去年同期增長約20.1%。



(ii) 電視和視頻購物頻道

於二零二零年六月三十日，我們合共與中國17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。短視頻營銷和網紅（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。



(iii) 第三方線上商城

於二零二零年六月三十日，我們的第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信及二零二零年上半年新增的小紅書。二零二零年上半年亦在現有七家在第三方平台的旗艦店上再新增五家。

## 管理層討論與分析

### 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。本集團於二零二零年上半年為戰略布局優化期，我們關閉10家店舖並新開12家店舖。截至二零二零年六月三十日，我們設有123間CSmall體驗店，分佈於中國26個省份及直轄市，包括5間自營CSmall體驗店及118間特許經營CSmall體驗店，位於安徽、北京、重慶、福建、廣東、海南、河北、黑龍江、河南、湖北、湖南、內蒙古、江蘇、江西、吉林、遼寧、寧夏、陝西、山東、上海、山西、四川、天津、新疆、雲南及浙江。



### (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。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。

## 管理層討論與分析

### 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.buyin.com](http://www.buyin.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

於二零二零年上半年，新冠肺炎疫情，全球政治及經濟形勢仍然動盪不安。持續的中美貿易爭端給全球經濟帶來了不確定因素，導致白銀價格波動。人民幣匯率波動及股市調整在一定程度上阻礙了消費者信心；與過去相比，消費者的消費更為謹慎。隨著全球避險情緒的不斷釋放，國際市場黃金及白銀價格均走出一波強勢上漲的行情。

上述種種不穩定因素，在未來較長時期內仍是籠罩在全球及中國經濟上空的因素，市場將會逐步湧現對保值產品如白銀及黃金等貴金屬的更大需求。尤其白銀需求因金銀比價處於絕對高位及安全邊際較高，在可預見的未來具備更大的上漲空間，而市場對鈀金的需求在近年有膨脹性的增長。因此，我們仍然對中國白銀、黃金產品、鈀金等貴金屬的製造及銷售充滿信心。基於本集團前瞻性的戰略規劃和強大的執行力，本集團產品結構不斷優化，包括增加鈀金的銷售及生產，預計二零二零年全年，白銀、黃金產品及鈀金等貴金屬佔製造業務分部收入貢獻的比重均超過90%，其餘部分亦為上述貴金屬產品生產過程中產生的金屬副產品。這標誌著經過歷年來不斷的產品結構優化，本集團已經完全轉型成為一家主要以白銀、黃金、鈀金及其他貴金屬的生產和銷售為核心業務的白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業。

同時，本集團亦適時把握環球經濟動盪及中國經濟下行機遇，嚴格控制原材料成本，提升盈利能力。此外，本集團亦本著一貫的戰略規劃及強大的實力，把握經濟環境不好的時機，尋求投資、收購上游優質白銀、黃金等貴金屬礦山及含銀或金的多金屬礦山的機會，持續提升本集團盈利能力，實現本集團業績在未來的持續強勁增長。

雖然全球經濟不明朗因素影響中國零售消費意欲，但我們將繼續推行及優化穩健的銷售及營銷策略，除了把握鈀金市場發展的機遇，並會繼續專注於銷售高利潤白銀、珠寶產品，以提高我們的利潤率。同時，我們將繼續加強及擴展我們的線下零售服務網絡，以增加我們在中國的市場份額。



另外，本集團已經構建了完善的數字化、大數據、人工智能和供應鏈等技術、系統和能力，這使本集團成為專業化垂直領域線上線下一體化互聯網新零售的領軍企業。因此，本集團將利用自身的能力、經驗和資源，適時關注拓展其他專業化垂直領域的業務發展機會，為本集團創造新的增長點，以迎接新冠肺炎疫情後的經濟復甦。

此外，中國提出了「生態文明體制改革」的發展戰略，危廢處理業務被公認為環保科技產業的重點。因此，本集團已計劃進軍危廢處理業務。我們將擴大業務規模及利用從回收銀錠製造過程中提取的稀有金屬所獲得的經驗及專業知識，並在不久的將來成為具有影響力的環保科技產業龍頭之一。

綜合以上所述，本集團對業務分部的正面消息及未來發展前景感到欣喜，對本集團業績在未來的持續強勁增長充滿信心，並致力於成為中國領先的全產業白銀、黃金、鈀金及貴金屬綜合企業。





## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

本集團二零二零年上半年的收入約為人民幣1,809.8百萬元（二零一九年上半年：人民幣1,141.9百萬元），較二零一九年上半年顯著增加約58.5%。

	二零二零年上半年		二零一九年上半年	
	收入 人民幣千元	佔收入 百分比	收入 人民幣千元	佔收入 百分比
<b>製造業務</b>				
銀錠銷售	43,555	2.4%	140,973	12.3%
鈀金銷售	1,351,991	74.7%	15,526	1.4%
其他金屬副產品銷售	172,776	9.5%	249,750	21.8%
	<b>1,568,322</b>	<b>86.6%</b>	<b>406,249</b>	<b>35.5%</b>
<b>金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務</b>				
黃金、白銀及珠寶產品銷售	216,701	12.0%	709,712	62.2%
<b>白銀交易業務</b>				
佣金及相關服務收入	24,822	1.4%	25,962	2.3%
合計	<b>1,809,845</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,141,923</b>	<b>100.0%</b>

#### 製造業務分部

截至二零二零年上半年，銀錠的銷售由二零一九年上半年約人民幣141.0百萬元減少至約人民幣43.6百萬元，較二零一九年上半年顯著減少約69.1%，主要是由於工業及終端飾品因新冠肺炎疫情需求大減所致。

二零二零年上半年銀錠的平均售價（不含增值稅）由二零一九年上半年的約每噸人民幣3.0百萬元略微上升至約每噸人民幣3.4百萬元。由於需求減少，銷量由二零一九年上半年的約46噸減少至二零二零年上半年的約13噸。

因鈀金市場價格及需求持續強勁，本集團於二零二零年上半年，就鈀金的銷售錄得約人民幣1,352.0百萬元（二零一九年上半年：人民幣15.5百萬元），較二零一九年上半年爆發性上升約8,607.9%。鈀金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1,568.3百萬元（二零一九年上半年：人民幣406.2百萬元），比二零一九年上半年增加約286.0%。

於生產銀錠及鈹金的過程中，我們同時生產其他金屬產品，包括鉛錠、氧化鋅、銻錠及銻錠。二零二零年上半年，其他金屬產品銷售由二零一九年上半年約人民幣249.8百萬元下跌至約人民幣172.8百萬元。

### 金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部

於二零二零年上半年，金貓銀貓集團銷售錄得約人民幣216.7百萬元（二零一九年上半年：人民幣709.7百萬元），較二零一九年上半年顯著減少約69.5%，此乃主要由於新冠肺炎疫情，中美貿易戰及中國經濟增長放緩，對中國零售市場產生負面影響，導致期間消費意欲低迷。

### 白銀交易業務分部

於二零二零年上半年，白銀交易業務分部的銷售錄得約人民幣24.8百萬元（二零一九年上半年：人民幣26.0百萬元），較二零一九年上半年微跌約4.4%，主要由於交易量減少。

## 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。金額上升主要由於二零二零年上半年生產時使用的原材料增加。

### 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。金額下降主要由於二零二零年上半年分部銷售下降所致。

### 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。金額下降主要由於二零二零年上半年交易量減少所致。

## 毛利及毛利率

二零二零年上半年，我們錄得毛利約人民幣221.4百萬元（二零一九年上半年：人民幣199.6百萬元），較二零一九年上半年上升約10.9%，乃主要由於我們製造業務分部的毛利大幅上升抵銷了金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部的毛利下跌所致。整體毛利率從二零一九年上半年的約17.5%下降至二零二零年上半年的約12.2%，主要由於二零二零年上半年於製造業務分部相對較低利潤率的鈹金比二零一九年上半年貢獻較多銷售額。

## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷開支

截至二零二零年上半年，銷售及分銷開支由約人民幣18.3百萬元減少約21.6%至約人民幣14.3百萬元，主要由於新冠肺炎疫情下業務暫時停運，導致珠寶新零售業務下廣告及推廣開支下降所致。

### 行政開支

行政開支由二零一九年上半年的約人民幣63.1百萬元減少約24.7%至二零二零年上半年的約人民幣47.5百萬元。該減少乃主要由於二零二零年上半年期間員工平均數量減少導致員工成本減少所致。

### 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272.2百萬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26.7百萬元已於本期錄入。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一九年上半年的約人民幣22.9百萬元增加約4.9%至二零二零年上半年的約人民幣24.0百萬元，乃主要由於製造分部業務增長強勁，抵銷了珠寶新零售分部銷售受外圍經濟影響下滑，導致除稅前利潤增加所致。

### 本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由二零一九年上半年的約人民幣71.4百萬元顯著增加至二零二零年上半年的約人民幣114.7百萬元，乃主要由於製造業務分部中鈹金銷售的強勁增長，抵銷了珠寶新零售分部銷售下滑。

### 存貨、貿易應收款項及貿易及票據應付款項的周轉週期

本集團的存貨主要包括礦粉、礦渣、再生材料及珠寶產品之原材料。於二零二零年上半年期間，存貨周轉日數約為260.5日（截至二零一九年十二月三十一日止年度：237.2日），主要由於製造業務分部增加了期末存貨以應付下半年的需求。

於二零二零年上半年期間，貿易應收款項的周轉日數約為35.9日（截至二零一九年十二月三十一日止年度：28.0日），主要由於部份客戶受新冠肺炎疫情影響減慢了還款速度。

於二零二零年上半年期間，貿易及票據應付款項的周轉日數約為13.3日（截至二零一九年十二月三十一日止年度：17.3日），與上年同期相若。

## 借貸

於二零二零年六月三十日，本集團的銀行及其他借貸結餘約為人民幣167.5百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣110.0百萬元）。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164.5百萬元按固定利率計息及約人民幣3.0百萬元按浮動利率計息。

於二零二零年六月三十日，本集團亦擁有按固定利率計息的貿易貸款約人民幣19.4百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣19.4百萬元），其貿易貸款以本集團若干資產作抵押，並將於一年內到期償還。

本集團的淨資產負債比率是按銀行及其他借貸及貿易貸款總額減銀行結餘及現金除以總權益計算。於二零二零年六月三十日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率約為-21.9%（於二零一九年十二月三十一日：-14.0%）。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，下列賬面值的資產已作抵押，作為一般借貸融資之擔保。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
—物業、廠房及設備	31,366	32,809
—租賃土地（包含在使用權資產中）	17,045	17,262
—存貨	413,641	172,782
—貿易應收款項	75,000	75,000
—受限制銀行結餘	47,000	-
	<b>584,052</b>	<b>297,853</b>

## 資本開支

二零二零年上半年，本集團投資約人民幣10.1百萬元於物業、廠房及設備（二零一九年上半年：人民幣1.9百萬元）。

## 管理層討論與分析

### 資本承擔

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支		
— 土地使用權	—	95,467
— 物業、廠房及設備	8,455	1,100
— 無形資產	—	36,451
	8,455	133,018

### 或然負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

### 僱員

於二零二零年六月三十日，本集團僱用749名員工（於二零一九年十二月三十一日：1,085名員工），而二零二零年上半年，總酬金約為人民幣28.8百萬元（二零一九年上半年：人民幣40.3百萬元）。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

本集團於本中期期間內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源、貿易貸款及銀行及其他借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括銀行結餘及現金、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、貿易貸款以及銀行及其他借貸。於二零二零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964.4百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣610.7百萬元）、人民幣3,236.6百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣2,922.2百萬元）及人民幣3,584.5百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣3,469.4百萬元）。於二零二零年六月三十日，本集團的銀行及其他借貸及貿易貸款分別約為人民幣167.5百萬元及人民幣19.4百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣110.0百萬元及人民幣19.4百萬元）。

### 中期股息

董事會決議不派發二零二零年上半年中期股息(二零一九年上半年: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簡明綜合財務報表附註10(i)中描述的收購事項;及(b)委員會同意(i)退還已收按金約人民幣272.2百萬元;(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。

於二零二零年六月二十九日,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22.5百萬元。於二零二零年上半年本集團已收到約人民幣175.5百萬元按金且可退還款項約人民幣96.7百萬元已於二零二零年六月三十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26.7百萬元已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。於報告期後,已進一步收取退款約人民幣70.1百萬元,餘下款項預期將於一年內收回。

除上文所披露者外,本集團於二零二零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

於二零二零年六月三十日後,就終止上文「所持重大投資、重大收購及出售事項」一段中描述的收購事項,本集團已進一步收取約人民幣70.1百萬元作為該收購事項有關資本開支及其他費用的賠償。餘下款項預期將於一年內收回。

## 有關截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度商譽減值虧損的補充資料

### 商譽

於截至二零一六年十二月三十一日止年度,由於本公司於上海華通鈾銀交易市場有限公司的權益在一項收購之後由25%增加至100%,因此產生與白銀交易業務分部現金產生單位有關的商譽(「商譽」)。商譽初始金額為約人民幣407.3百萬元,於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度並未作出減值。有關詳情,請參閱二零一六年年報第102及114至116頁(附註16及30)以及二零一七年年報第105及117至119頁(附註16及30)。

## 管理層討論與分析

### 二零一八年減值

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，「由於中國政府加強監管及合規政策以及白銀交易市場放緩，導致預期業績倒退」，商譽作出減值約人民幣77.1百萬元（「二零一八年減值」）。因此，商譽賬面值由約人民幣407.3百萬元減少至約人民幣330.3百萬元。有關詳情，請參閱二零一八年年報第108至109頁（附註17）。

二零一八年減值乃主要由於以下原因：

- **加強監管政策。**於二零一八年十月，上海市商務委員會邀請上海市各交易平台運營商參加專題會議，會上提出以下政策：(i)要求運營商加強有關新客戶的背景調查、記錄保存和風險警告，以更好進行風險管理（「加強客戶盡職調查」）；及(ii)鼓勵運營商將自身接入統一的清算平台，以更好隔離客戶資金並進行更嚴格的資本監管（「接入統一清算平台」；連同加強客戶盡職調查統稱「監管政策」）。監管政策預計將對白銀交易業務分部的未來增長產生不利影響，而如下文「二零一九年減值」一段所述，該影響體現在於二零一八年底至二零一九年白銀交易業務分部的活躍用戶數量及交易量均下降。
- **收入減少。**如二零一八年年報第13頁所披露，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，「主要由於年內會員費獲豁免及佣金收入規模縮減」，白銀交易業務分部的收入同比減少約34.8%。該收入減少始於二零一八年下半年，反映白銀交易業務分部的未來現金產生能力下降。

### 二零一九年減值

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，「受國內白銀交易平台政策影響，白銀交易平台交易量及會員數量持續減少」，商譽作出進一步減值約人民幣330.3百萬元（「二零一九年減值」）。因此，商譽賬面值由約人民幣330.3百萬元減少至零。有關詳情，請參閱二零一九年年報第112至113頁（附註19）。

二零一九年減值全面抵銷餘下商譽，乃主要由於以下原因：

- **監管政策的影響。**由於受監管政策影響，於二零一九年白銀交易業務分部的活躍用戶數量及交易量均下降。具體而言，(i)加強客戶盡職調查導致資格門檻提高及新客戶的審批流程延長，從而使獲准進入白銀交易平台的新客戶數量減少；及(ii)由於接入統一清算平台需要對白銀交易平台進行技術標準、業務流程及客戶體驗方面的調整，因此對平台上的交易量產生不利影響。



- 收入進一步減少。**如二零一九年年報第12頁所披露，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，「**主要由於買賣銀錠成交量減少**」，白銀交易業務分部的收入進一步同比減少約**53.7%**。此乃主要由於(i)如上所述監管政策的影響；(ii)持續的中美貿易緊張局勢導致二零一九年來自大型貿易公司的白銀交易減少；及(iii)與二零一二年至二零一八年相比，於二零一九年白銀的需求水平及現貨價格總體保持穩定，從而導致國際白銀市場總體交易量下降。該收入減少反映白銀交易業務分部的未來現金產生能力進一步下降。
- 經濟前景黯淡。**二零一九年及二零二零年初全球經濟不景，導致中國消費意欲低迷，因此經濟前景黯淡，削弱白銀交易業務分部的增長前景。

### 為支持二零一八年減值及二零一九年減值而編製的估值報告詳情

為釐定將就商譽作出的減值(如有)之金額，於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度各年，獨立估值師已獲委聘就白銀交易業務分部於相應年度結算日的可收回金額編製估值報告。

下文載列為支持二零一八年減值及二零一九年減值而編製的估值報告詳情，包括估值中所採用的關鍵輸入值：

	支持二零一八年減值的估值報告	支持二零一九年減值的估值報告
可收回金額計量日期，即評估基準日	二零一八年十二月三十一日	二零一九年十二月三十一日
獨立估值師名稱	瀚維諮詢有限公司	中誠達行(香港)有限公司
本年度收入	人民幣102,964,000元(同比減少34.8%) (附註1)	人民幣48,444,000元(同比減少53.0%) (附註1)
未來五年的預計收入年增長率(附註2)	+6.0%至+12.3%	-10.5%至+5.1%(附註3)
未來五年的預計息稅前利潤 (「EBIT」)率(附註2)	70.9%至78.6%	50.4%至55.6%(附註3)
加權平均資本成本(「WACC」)(附註2)	21.2%	21.0%(附註4)
五年後的永續增長率(附註2)	3.0%	2.0%(附註5)
使用的估值方法及採用有關方法的理由	由於獨立估值師認為收益法符合估計白銀交易業務分部的使用價值之相應會計準則(香港會計準則第36號)的規定，因此採用有關方法。	

## 管理層討論與分析

附註：

1. 估值中所採用的二零一八年及二零一九年收入數字同比減少，與白銀交易業務分部的表現下滑一致。
2. 在釐定估值中所採用的預計收入年增長率、預計EBIT率、WACC值、永續增長率及其他關鍵輸入值的時候，獨立估值師主要考慮以下因素：(i)白銀交易業務分部於評估基準日的財務和營運狀況；(ii)影響白銀交易業務分部所在行業及市場的外在經濟因素，以及其他影響白銀交易業務分部經營業務的外在競爭因素；(iii)白銀交易業務分部的業務及行業前景；(iv)白銀交易業務分部的業務風險；(v)白銀交易業務分部擁有品牌的認受性；(vi)從事與白銀交易業務分部類似業務的可比上市公司的市場數據；及(vii)管理層提供的財務預測及主要假設之合理性。  
  
在這方面，獨立估值師主要參考並依賴以下資料來源：(i)白銀交易業務分部於評估基準日的財務資料；(ii)管理層就白銀交易業務分部提供的財務預測及主要假設；(iii)其他與管理層的討論結果及相關文件；及(iv)市場公開資料（如彭博）。  
  
3. 二零一九年估值中所採用的預計收入年增長率及預計EBIT率較低，乃歸因於(i)二零一九年的實際收入大幅低於二零一八年估值中所採用的預計值；及(ii)如上文「二零一九年減值」一段所述，白銀交易業務分部前景不容樂觀。  
  
二零一九年估值中所採用的預計年收入增長率為二零二零年-10.5%、二零二一年+2.5%、二零二二年+5.1%、二零二三年+2.3%及二零二四年+2.1%。該等數字乃根據對未來五年的以下預測釐定：(i)自白銀交易獲得的佣金收入於二零二零年與二零一九年相比下降，然後於二零二一年至二零二四年總體保持穩定；(ii)自鈹金交易獲得的佣金收入逐漸增加；及(iii)會議贊助收入逐漸增加。  
  
二零一九年估值中所採用的預計EBIT率為二零二零年55.6%、二零二一年52.9%、二零二二年52.7%、二零二三年50.4%及二零二四年51.1%。該等數字乃基於(i)預計年收入；減(ii)多種預計成本及開支（與預計年收入的同比變動大致相符）而得出。
4. 二零一九年估值中所採用的WACC值較低，反映本集團面臨的預測風險較低，此乃由於採用更保守的財務預測且其他市場數據（如無風險利率）出現有利變動。具體而言，該WACC值部分乃參考分別於日本、美國（納斯達克）、美國（紐約證券交易所）、巴西、德國及馬來西亞上市的六家交易平台運營商的市場數據而釐定。
5. 二零一九年估值中所採用的永續增長率較低，主要乃參考(i)全球經濟增長率出現下降；(ii)中國的通貨膨脹率（由消費者物價指數的多年平均年增長率反映）；及(iii)董事對白銀交易業務分部所在特定行業平均增長率的最佳估計而釐定。

代表董事會

陳萬天

主席

香港，二零二零年八月二十八日

# 企業管治及其他資料

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「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)根據證券及期貨條例第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：

### (i) 於本公司股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>1</sup>	佔本公司權益 概約百分比
陳萬天先生	於受控制法團的權益／實益權益 <sup>2</sup>	411,422,187	25.28%
宋國生先生	實益權益 <sup>3</sup>	2,006,797	0.12%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. 陳萬天先生作為Rich Union Enterprises Limited全部已發行股份之法定擁有人，被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之405,722,187股股份中擁有權益。陳萬天先生獲授購股權以認購4,650,000股股份，有關詳情於下文「購股權計劃」一段披露。此外，陳萬天先生為1,050,000股股份之實益擁有人。
3. 宋國生先生獲授購股權以認購1,550,000股股份，有關詳情於下文「購股權計劃」一段披露。此外，宋國生先生為456,797股股份之實益擁有人。

### (ii) 於金貓銀貓集團（本公司的一家相聯法團）股份中的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 <sup>1</sup>	佔金貓銀貓 集團權益 概約百分比
陳萬天先生	於受控制法團的權益／實益權益 <sup>2</sup>	10,479,536	0.85%

附註：

1. 所有權益均為好倉。
2. 陳萬天先生作為Rich Union Enterprises Limited全部已發行股份之法定擁有人，被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之10,462,036股金貓銀貓集團股份中擁有權益。此外，陳萬天先生為17,500股金貓銀貓集團股份之實益擁有人。

## 企業管治及其他資料

除上文披露者外，截至二零二零年六月三十日，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須予置存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。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」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，截至二零二零年六月三十日，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。

#### 於本公司股份中的權益

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>1</sup>	佔本公司權益 概約百分比
Pandanus Associates Inc.	於受控制法團的權益 <sup>2</sup>	129,998,000 (L)	7.99%
Pandanus Partners L.P.	於受控制法團的權益 <sup>2</sup>	129,998,000 (L)	7.99%
FIL Limited	於受控制法團的權益 <sup>2</sup>	129,998,000 (L)	7.99%
Brown Brothers Harriman & Co.	代理人 <sup>3</sup>	82,010,508 (L) 82,010,508 (P)	5.04% 5.04%

附註：

1. 字母「L」表示好倉，字母「P」表示於貸款池中持有的權益。
2. Pandanus Associates Inc. 是Pandanus Partners L.P. 的普通合夥人，後者擁有或控制FIL Limited 約37.01% 的投票權，而FIL Limited 則透過多家全資附屬公司於129,998,000 股股份中擁有權益。
3. Brown Brothers Harriman & Co. 為其客戶放貸的代理人，持有82,010,508股股份，均為於貸款池中持有及可供借貸的股份。

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日，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。

## 購股權計劃

本公司於二零一二年十二月五日採納購股權計劃（「二零一二年計劃」）及於二零一五年四月二十一日採納購股權計劃（「二零一五年計劃」，連同二零一二年計劃，統稱「購股權計劃」）。購股權計劃旨在獎勵曾經對本集團有所貢獻之參與人士，及鼓勵參與人士提升本集團之價值。

截至二零二零年六月三十日止六個月，根據二零一二年計劃授出的購股權變動詳情如下：

名稱	授出日期	每股行使價	行使期	於二零二零年 一月一日 尚未行使	期內行使	於二零二零年 六月三十日 尚未行使
<b>董事</b>						
陳萬天先生	二零一三年七月三日	0.96港元	二零一四年七月三日至 二零二三年七月二日	2,450,000	-	2,450,000
	二零一四年八月二十日	2.20港元	二零一五年八月二十日至 二零二四年八月十九日	2,200,000	-	2,200,000
宋國生先生	二零一三年七月三日	0.96港元	二零一四年七月三日至 二零二三年七月二日	1,050,000	-	1,050,000
	二零一四年八月二十日	2.20港元	二零一五年八月二十日至 二零二四年八月十九日	500,000	-	500,000
<b>僱員</b>						
合計	二零一四年八月二十日	2.20港元	二零一五年八月二十日至 二零二四年八月十九日	22,200,000	-	22,200,000
	二零一五年一月二日	1.80港元	二零一六年一月二日至 二零二五年一月一日	44,800,000	-	44,800,000
				73,200,000	-	73,200,000

二零一二年計劃項下可供發行的股份總數為73,200,000股，相當於本公司截至二零二零年六月三十日已發行股本的約4.50%。

## 企業管治及其他資料

截至二零二零年六月三十日止六個月，根據二零一五年計劃授出的購股權變動詳情如下：

名稱	授出日期	每股行使價	行使期	於二零二零年 一月一日 尚未行使	期內行使	於二零二零年 六月三十日 尚未行使
<b>僱員</b>						
合計	二零一五年八月二十七日	1.97港元	二零一六年八月二十七日至 二零二五年八月二十六日	81,000,000	-	81,000,000
				81,000,000	-	81,000,000

二零一五年計劃項下可供發行的股份總數為81,000,000股，相當於本公司截至二零二零年六月三十日已發行股本的約4.98%。

附註：

- 緊接二零一三年七月三日、二零一四年八月二十日、二零一五年一月二日及二零一五年八月二十七日（即購股權獲授出之日）前每股股份收市價分別為0.95港元、2.20港元、1.80港元及1.87港元。
- 於二零一三年七月三日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一四年七月三日至二零二三年七月二日期間分三批行使，即：
  - 二零一四年七月三日至二零二三年七月二日（最多可行使授出之購股權的30%）
  - 二零一五年七月三日至二零二三年七月二日（最多可行使授出之購股權的60%）
  - 二零一六年七月三日至二零二三年七月二日（可行使所有授出之購股權）

於二零一四年八月二十日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日期間分三批行使，即：

  - 二零一五年八月二十日至二零二四年八月十九日（最多可行使授出之購股權的30%）
  - 二零一六年八月二十日至二零二四年八月十九日（最多可行使授出之購股權的60%）
  - 二零一七年八月二十日至二零二四年八月十九日（可行使所有授出之購股權）

於二零一五年一月二日根據二零一二年計劃授出的購股權可由二零一六年一月二日至二零二五年一月一日期間分三批行使，即：

  - 二零一六年一月二日至二零二五年一月一日（最多可行使授出之購股權的30%）
  - 二零一七年一月二日至二零二五年一月一日（最多可行使授出之購股權的60%）
  - 二零一八年一月二日至二零二五年一月一日（可行使所有授出之購股權）
- 於二零一五年八月二十七日根據二零一五年計劃授出的購股權可由二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日期間分兩批行使，即：
  - 二零一六年八月二十七日至二零二五年八月二十六日（最多可行使授出之購股權的50%）
  - 二零一七年八月二十七日至二零二五年八月二十六日（可行使所有授出之購股權）
- 於截至二零二零年六月三十日止六個月，概無行使根據二零一二年計劃及二零一五年計劃授出的購股權。

### 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。本公司於二零二零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二零二零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二零二零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

於二零二零年上半年，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

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，分別為曾一龍博士（主席）、宋鴻兵先生及李海濤博士。審核委員會的主要職責為審閱及監控本集團的財務報告流程及風險管理與內部監控制度。

審核委員會已審閱本集團的財務報告流程以及風險管理及內部監控制度，並就二零二零年上半年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、上市規則及法定規定編製，並已作出充足披露。



## 企業管治及其他資料

### 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。根據企業管治守則下之守則條文第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。提名委員會由陳萬天先生（主席）、宋鴻兵先生及李海濤博士組成，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。薪酬委員會由李海濤博士（主席）、陳萬天先生及宋鴻兵先生組成，李海濤博士及宋鴻兵先生為獨立非執行董事。

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。

## 上市規則附錄十六

根據上市規則附錄十六《財務資料的披露》第四十段，除本中期報告所披露者外，本公司確認有關附錄十六第三十二段所載事宜的現有本公司資料與本公司二零一九年年報披露的資料並無重大變動。

代表董事會

**陳萬天**

主席

香港，二零二零年八月二十八日

# 簡明綜合財務報表審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

致中國白銀集團有限公司董事會  
中國白銀集團有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已完成審閱載於第31至52頁中國白銀集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表,此簡明綜合財務報表包括截至二零二零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及若干附註解釋資料。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須根據其相關條例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」)編製中期財務資料。貴公司董事對根據國際會計準則第34號編製並呈報的簡明綜合財務報表負責。我們的責任為根據我們的審閱工作就簡明綜合財務報表作出結論,並謹向閣下(作為實體)按照我們協定的委任條款報告我們的結論,除此之外並無其他用途。我們無須就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表的工作包括主要向負責財務及賬目事宜之人士進行諮詢、應用分析程序及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核者為小,我們無法保證我們能獲悉審核程序可能確認的所有重大事項。因此我們並無發表審核意見。

## 結論

根據我們的審閱,我們並不知悉任何使我們認為簡明綜合財務報表在任何重大方面未根據國際會計準則第34號編製的事項。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零二零年八月二十八日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,809,845	1,141,923
銷售及提供服務成本		(1,588,429)	(942,318)
<b>毛利</b>		<b>221,416</b>	<b>199,605</b>
其他收入		7,073	5,367
其他收益及虧損		822	475
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	12	(2,307)	(3,342)
銷售及分銷開支		(14,310)	(18,257)
行政開支		(47,487)	(63,100)
融資成本		(5,185)	(2,441)
研發開支		(1,086)	(1,233)
終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額	10(i)	(26,656)	-
其他開支		(4,858)	(60)
<b>除稅前利潤</b>		<b>127,422</b>	<b>117,014</b>
所得稅開支	5	(24,024)	(22,892)
<b>期內利潤</b>	6	<b>103,398</b>	<b>94,122</b>
<b>其他全面開支</b>			
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		(1,544)	-
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		-	(23)
<b>期內全面收益總額</b>		<b>101,854</b>	<b>94,099</b>
以下人士應佔期內利潤（虧損）：			
本公司擁有人		114,661	71,372
非控股權益		(11,263)	22,750
		<b>103,398</b>	<b>94,122</b>
以下人士應佔期內全面收益（開支）總額：			
本公司擁有人		113,117	71,349
非控股權益		(11,263)	22,750
		<b>101,854</b>	<b>94,099</b>
<b>每股盈利</b>	8	人民幣	人民幣
基本		0.070	0.044
攤薄		0.070	0.044

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	9	143,834	142,994
使用權資產	9	31,356	25,369
無形資產	9	101,531	88,464
可退回租賃按金		2,014	-
遞延稅項資產		14,073	6,756
按公平值計入其他全面收入的權益工具		7,419	8,963
收購非流動資產所付按金	10	47,660	274,682
		<b>347,887</b>	<b>547,228</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,215,583	2,306,228
貿易及其他應收款項	11	812,733	490,185
受限制銀行結餘	13	53,050	25,345
銀行結餘及現金		964,364	610,679
		<b>4,045,730</b>	<b>3,432,437</b>
<b>流動負債</b>			
貿易、票據及其他應付款項	14	519,009	284,233
貿易貸款	15	19,428	19,428
租賃負債－流動部分		8,710	5,926
合約負債		74,039	57,653
遞延收入		2,067	715
應付所得稅		18,384	32,311
銀行及其他借貸	16	167,500	110,000
		<b>809,137</b>	<b>510,266</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,236,593</b>	<b>2,922,171</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,584,480</b>	<b>3,469,399</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	13,275	13,275
股份溢價及儲備		2,687,091	2,573,974
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>2,700,366</b>	<b>2,587,249</b>
非控股權益		843,143	854,406
<b>總權益</b>		<b>3,543,509</b>	<b>3,441,655</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		19,220	20,586
租賃負債－非流動部分		5,676	2,220
遞延收入		16,075	4,938
		40,971	27,744
<b>總權益及非流動負債</b>		<b>3,584,480</b>	<b>3,469,399</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註i)	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	匯兌儲備 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收入 的儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一九年一月一日(經審核)	13,246	1,096,260	106,478	126,799	183,737	(2,736)	-	1,173,932	2,697,716	650,575	3,348,291
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	71,372	71,372	22,750	94,122
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(23)	-	-	(23)	-	(23)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	(23)	-	71,372	71,349	22,750	94,099
購股權失效 一間擁有40%權益附屬公司永豐縣通盛 小額貸款股份有限公司(「通盛」) 一名非控股股東注資	-	-	(14,639)	-	-	-	-	14,639	-	-	-
於二零一九年六月三十日(未經審核)	13,246	1,096,260	91,839	126,799	183,737	(2,759)	-	1,259,943	2,769,065	693,325	3,462,390
於二零二零年一月一日(經審核)	13,275	1,100,342	91,709	129,731	185,892	(2,736)	-	1,069,036	2,587,249	854,406	3,441,655
期內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	114,661	114,661	(11,263)	103,398
按公平值計入其他全面收入的 權益工具投資的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(1,544)	-	(1,544)	-	(1,544)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	-	(1,544)	114,661	113,117	(11,263)	101,854
轉撥	-	-	-	-	31,245	-	-	(31,245)	-	-	-
於二零二零年六月三十日(未經審核)	13,275	1,100,342	91,709	129,731	217,137	(2,736)	(1,544)	1,152,452	2,700,366	843,143	3,543,509

附註：

- (i) 資本儲備指以下總和：(a)獨立投資者收購本集團10%權益時所支付代價高於所認購股本的面值，超出人民幣31,487,000元；(b)本公司所收購一間附屬公司的股本高於作為本公司股份於二零一二年十二月二十八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市前本集團重組一部份的象徵式代價所支付的1美元，超出人民幣654,000元；(c)二零一六年及二零一七年非控股權益增加與就出售於CSmall Group Limited BVI的部份權益所收取代價的差額分別人民幣115,029,000元及人民幣54,303,000元；(d)二零一七年非控股權益增加與就出售於通盛的部份權益所收取代價的差額人民幣18,000元；(e)人民幣74,692,000元借記額為非控股權益增加與於二零一八年三月本集團附屬公司金貓銀貓集團有限公司(「金貓銀貓開曼」)的股份首次上市所收取所得款項淨額之間的差額；及(f)金貓銀貓開曼支付的以股份支付之開支人民幣83,008,000元及自金貓銀貓開曼策略投資者收取的所得款項人民幣136,780,000元，分別不足及超出因於二零一九年八月發行股份而產生的非控股權益賬面值增加額而借記人民幣4,671,000元及貸記人民幣7,603,000元。
- (ii) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本公司於中國成立的附屬公司應將其部分除稅後溢利轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。當儲備結餘達至各附屬公司註冊資本的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

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
除稅前利潤	127,422	117,014
非現金交易及與投資或融資現金流量有關的項目調整	45,516	23,139
營運資金變動前的經營現金流量	172,938	140,153
存貨減少(增加)	126,734	(26,876)
貿易及其他應收款項增加	(166,346)	(5,213)
貿易、票據及其他應付款項增加	106,292	70,866
其他營運資金變動	2,203	46,012
經營所得現金	241,821	224,942
已付所得稅	(46,634)	(22,679)
<b>經營活動所得之現金淨額</b>	<b>195,187</b>	<b>202,263</b>
<b>投資活動</b>		
退還收購土地使用權所付按金	175,500	-
已收銀行利息	1,236	1,068
收購無形資產已付按金	(24,310)	-
購買無形資產	(9,812)	-
購買物業、廠房及設備	(9,090)	(1,925)
收購廠房及設備已付按金	(6,731)	-
收購土地使用權所付按金及其他直接成本	(6,016)	(104,782)
償還應收貸款	-	51,000
已收貸款利息收入	-	940
出售物業、廠房及設備的所得款項	-	2
<b>投資活動所得(所用)之現金淨額</b>	<b>120,777</b>	<b>(53,697)</b>
<b>融資活動</b>		
新增銀行及其他借貸	147,500	90,000
償還銀行借貸	(90,000)	(40,000)
償還一項貿易貸款	(10,000)	-
已付利息	(5,185)	(2,225)
償還租賃負債	(4,578)	(3,512)
通盛一名非控股股東注資	-	20,000
<b>融資活動產生之現金淨額</b>	<b>37,737</b>	<b>64,263</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物增加淨額	353,701	212,829
於一月一日之現金及現金等價物	610,679	541,242
匯率變動之影響	(16)	17
於六月三十日之現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	964,364	754,088



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零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「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）及香港聯合交易所有限公司證券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

新冠肺炎疫情爆發及隨後的隔離措施以及中國政府實施的出行限制對全球經濟及營商環境造成負面影響，亦對本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的營運造成直接及間接影響。本集團經考慮員工健康及安全及本集團運營所在地江西、深圳、上海及浙江的政府強制隔離措施後，決定將農曆新年後的復工時間推遲至二零二零年二月底以及終止就收購中國湖州的土地使用權訂立之轉讓合約。另一方面，香港及中國政府已宣佈若干針對企業的財政措施及支援，以克服新冠肺炎疫情產生的負面影響。因此，本集團的財務狀況及表現在不同方面受到影響，包括相關附註所披露本集團珠寶新零售業務（定義見附註3）收入及利潤減少、有關新冠肺炎相關補貼的政府補助及終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額。

## 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，截至二零二零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二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

## 2. 主要會計政策（續）

### 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二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的對國際財務報告準則中概念框架的參考修訂及下列經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂）	重大的定義
國際財務報告準則第3號（修訂）	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號（修訂）	利率基準改革

除下文所述者外，於本期內應用提述國際財務報告準則概念框架的修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。

#### 2.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂）「重大的定義」的影響

該等修訂對重大作出新的定義，規定「如果省略、誤報或掩蓋資料可合理預期影響通用財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決策，該等財務報表提供有關特定報告實體的財務資料，則資料為重大」。該等修訂亦澄清，在整體財務報表中，重大性取決於資料的性質或重要性，單獨或與其他資料結合考慮。

於本期內應用該等修訂不會對簡明綜合財務報表造成重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 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)
收入						
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
業績						
分部業績	136,781	(16,282)	19,026	139,525		139,525
非分部項目						
未分配收入、開支、收益及虧損						(7,673)
未分配融資成本						(4,430)
除稅前利潤						127,422

### 3. 分部資料 (續)

#### 分部收入及業績 (續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月					
	製造 業務	珠寶新零售 業務	白銀交易 業務	分部總計	對銷	綜合
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>收入</b>						
對外銷售	406,249	709,712	25,962	1,141,923	-	1,141,923
分部間銷售*	129,109	56	-	129,165	(129,165)	-
<b>分部收入總額</b>	<b>535,358</b>	<b>709,768</b>	<b>25,962</b>	<b>1,271,088</b>	<b>(129,165)</b>	<b>1,141,923</b>
<b>業績</b>						
分部業績	55,834	58,109	10,961	124,904		124,904
<b>非分部項目</b>						
未分配收入、開支、收益及虧損						(8,192)
應收貸款減值虧損撥回						2,743
未分配融資成本						(2,441)
<b>除稅前利潤</b>						<b>117,014</b>

\* 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。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團的所有收入均於中國產生。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 4. 收入

#### 分拆客戶合約收入

分部	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
—按產品及服務種類		
<b>製造業務</b>		
—銀錠銷售	43,555	140,973
—鈀金銷售	1,351,991	15,526
—鉛錠銷售	75,992	82,217
—氧化鋅銷售	1,990	39,402
—其他金屬副產品銷售	94,794	128,131
	<b>1,568,322</b>	<b>406,249</b>
<b>珠寶新零售業務</b>		
—黃金產品銷售	63,610	384,016
—白銀產品銷售	150,624	224,276
—寶石及其他珠寶產品銷售	2,467	101,420
	<b>216,701</b>	<b>709,712</b>
<b>白銀交易業務</b>		
—佣金收入	24,822	25,962
<b>總計</b>	<b>1,809,845</b>	<b>1,141,923</b>

所有收入均於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月某一個時間點確認。

## 5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本期間	32,504	26,365
— 過往期間撥備不足(超額撥備)	204	(9)
	32,708	26,356
期內遞延稅項	(8,684)	(3,464)
	24,024	22,892

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損人民幣56,809,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣25,635,000元)，可供抵銷未來利潤。未確認稅項虧損包括將於二零二零年至二零二五年(二零一九年十二月三十一日：二零一九年至二零二四年)各日期屆滿的虧損人民幣52,144,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣20,970,000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，即江西龍天勇有色金屬有限公司(「江西龍天勇」)及深圳雲鵬軟件開發有限公司(「深圳雲鵬」)除外。

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)。

深圳雲鵬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。截至二零二零年及二零一九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。

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二零二零年六月三十日之保留溢利應佔之暫時性差異人民幣2,213,163,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣2,099,321,000元)計提遞延稅項撥備。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 6. 期內利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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	1,587,325	940,874
物業、廠房及設備的折舊	9,281	10,023
使用權資產的折舊	4,812	3,598
無形資產攤銷(計入行政開支以及銷售及分銷開支)	4,839	5,430
銀行利息收入	(1,236)	(1,068)
貸款利息收入	-	(734)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(1)
有關辦公場所及零售店舖短期租賃的開支	2,638	5,124

### 7. 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(截至二零一九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。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔期內利潤	114,661	71,372
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利之普通股之加權平均數(千股)	1,627,351	1,624,201
每股基本盈利(人民幣)	0.070	0.044

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，此乃由於轉換本公司未行使購股權有關的潛在普通股會對每股基本盈利造成反攤薄影響。

### 9. 物業、廠房及設備／使用權資產／無形資產的變動

於本中期期間，本集團收購價值人民幣10,121,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,925,000元）之物業、廠房及設備，主要包括廠房及機器，用作擴充生產規模及提高生產效率。

於本中期期間，本集團訂立兩份新租賃協議，用作辦公場所及展廳（截至二零一九年六月三十日止六個月：訂立一份新租賃協議，用作倉庫及辦公場所）。於合約期限內，本集團須作出月固定付款。於租賃開始後，本集團確認人民幣10,759,000元使用權資產（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣558,000元）及人民幣10,759,000元租賃負債（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣558,000元）。

此外，於本中期期間，本集團就珠寶新零售業務的線上平台及系統改進支銷人民幣17,906,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

## 10. 收購非流動資產所付按金

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
收購土地使用權所付按金 (附註i)	-	248,938
收購無形資產所付按金 (附註ii)	40,197	23,981
收購廠房及設備所付按金 (附註iii)	7,463	1,763
	<b>47,660</b>	<b>274,682</b>

附註：

- 於二零二零年六月二十九日至三十日，金貓銀貓開曼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」）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」）於二零一八年九月訂立的轉讓合約；及委員會同意退還已收按金人民幣272,230,000元及就(i)本集團對土地進行的勘探、設計及前期建築工程而產生的資本開支及其他開支；及(ii)金貓銀貓開曼旗下一間間接全資附屬公司已支付的若干稅項作出補償。  
  
於二零二零年六月二十九日，本集團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22,454,000元。本集團於本中期間已收取按金人民幣175,500,000元，且可退還款項人民幣96,730,000元已於二零二零年六月三十日入賬列作附註11(ii)所載其他應收款項。於二零二零年六月三十日，總額人民幣43,932,000元仍為有關收購事項的直接成本及前期建築工程的應付款項。終止就收購事項的轉讓合約的相關虧損淨額人民幣26,656,000元已於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。
- 於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團就其白銀交易業務的線上交易平台若干軟件進一步支付按金人民幣24,310,000元。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團於珠寶新零售業務的線上平台及軟件改進收購事項已完成，且相關已付按金人民幣8,094,000元已轉撥至無形資產。
- 該金額代表本集團就收購製造業務及珠寶新零售業務下的廠房及設備而支付的按金。未繳付金額披露為附註21所載資本承擔。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 11. 貿易及其他應收款項

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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)	358,712	375,025
減：信貸虧損撥備	(12,864)	(10,557)
	345,848	364,468
其他應收款項 (附註ii)	223,728	-
按金及預付款項	51,817	24,184
向供應商支付預付款項 (附註iii)	148,475	39,315
可收回增值稅 (「增值稅」)	21,575	23,058
應收退回增值稅 (附註iv)	21,290	39,160
	812,733	490,185

附註：

- (i) 本集團已於二零二零年六月三十日抵押賬面值為人民幣75,000,000元的貿易應收款項 (二零一九年十二月三十一日：人民幣75,000,000元)，以取得附註15所載本集團的貿易貸款。
- (ii) 計入結餘的款項為於資金管理服務提供商江西省聯交運金融服務有限公司收取就客戶使用白銀交易平台可退回按金 (載於附註14) 的應收款項人民幣126,998,000元。  
餘額人民幣96,730,000元為有關終止收購事項 (載於附註10(i)) 的應收款項。
- (iii) 於二零二零年二月，本集團與一名供應商江西新和實業有限公司 (為通盛的一名非控股股東) 訂立買賣框架協議，以於來年採購總額為人民幣97,000,000元的銀錠。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已採購總額為人民幣33,222,000元的銀錠。計入結餘的款項人民幣63,778,000元為附註14所載銀行發行的票據形式的預付款項。  
餘額人民幣84,697,000元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。
- (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，按照規定享受有關銷售該等金屬產品所得收入的增值稅即徵即退30%的優惠政策。於截至二零二零年六月三十日止六個月，江西龍天勇就簡明綜合損益及其他全面收益表所載銷售成本中的增值稅退稅確認政府補助人民幣61,610,000元 (截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣24,380,000元)。

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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 11. 貿易及其他應收款項 (續)

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：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	203,336	190,280
31至60日	1,682	43,712
61至90日	1,677	4,594
超過90日	139,153	125,882
	<b>345,848</b>	<b>364,468</b>

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。於截至二零二零年及二零一九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，扣除撥回

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項確認的減值虧損，扣除撥回	2,307	6,085
應收貸款及利息撥回的減值虧損	-	(2,743)
	<b>2,307</b>	<b>3,342</b>

截至二零二零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及應收貸款及利息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二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表所用者相同。

於釐定其他應收款項的預期信貸虧損時，本集團管理層已酌情考慮歷史違約經驗及前瞻性資料。自初始確認後信貸風險並無顯著增加。本集團經考慮一貫較低的歷史付款違約率後，認為本集團其他應收款項固有的信貸風險並非重大。

## 13. 受限制銀行結餘

計入受限制銀行結餘的款項為本集團收取並持有由客戶於使用白銀交易平台進行貿易過程中所付之按金人民幣6,050,000元。該等客戶之款項存置於一個或以上銀行信託賬戶，並按現行市場利率計息。本集團已將客戶款項重新分類為受限制銀行結餘並於其他應付款項確認已收相應按金。然而本集團並未獲允許使用該等款項清付其自身債務，且目前並無用存款抵銷該等應付款項的可強制執行權利。

結餘約人民幣47,000,000元為到期日少於一年的已抵押銀行存款，以為附註14所載票據應付款項有關的本集團銀行融資作抵押。已抵押銀行存款將於結算相關票據時獲解除。

## 14. 貿易、票據及其他應付款項

於報告期末，本集團貿易及票據應付款項分別根據發票日期及票據開具日期進行的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易及票據應付款項		
0至30日	37,295	50,482
31至60日	8,165	-
61至90日	1,909	-
91至180日	94,000	-
181至365日	8,471	12,220
超過365日	327	17,413
	150,167	80,115
其他應付款項及應計開支 (附註i)	149,943	76,814
來自使用白銀交易平台收取的可退回按金	133,048	25,345
應付上海華通白銀國際交易中心有限公司 (「華通國際」)的款項 (附註ii)	19,423	19,456
增值稅及其他應付稅項	66,428	82,503
	519,009	284,233

附註：

- (i) 結餘包括應付浙江績豐岩土技術有限公司(「浙江績豐岩土」)的款項人民幣33,514,000元(二零一九年十二月三十一日：零)，該款項為就附註10(i)所詳述的土地使用權發生但於報告期末尚未償還的建設前期成本。於截至二零二零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人民幣37,514,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。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。
- (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。

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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 15. 貿易貸款

於本中期期間，本集團(i)取得人民幣9,428,000元的新貿易貸款(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)，及(ii)償還人民幣10,000,000元的貿易貸款(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。人民幣19,428,000元的貿易貸款(二零一九年十二月三十一日：人民幣19,428,000元)按固定年利率5.66%計息，其亦為截至二零二零年六月三十日止六個月的實際利率。該款項將於一年內到期償還。

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

本集團用以擔保上述貿易貸款而抵押的資產詳情載於附註18。

### 16. 銀行及其他借貸

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團償還銀行借貸人民幣90,000,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣40,000,000元)，並獲得新的銀行及其他借貸人民幣147,500,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣90,000,000元)，包括本集團一間全資附屬公司江西龍天勇自一家金融機構提取的循環貸款人民幣30,000,000元，並由本公司董事陳萬天先生及其配偶提供個人擔保及以江西龍天勇的集團內部貿易應收款項人民幣62,320,000元作抵押。於報告期間後，相關個人擔保及抵押已於融通協議屆滿及償還相關貸款後獲解除。

於二零二零年六月三十日，銀行及其他借貸人民幣164,500,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣70,000,000元)按固定年利率介乎4.35%至6.96%(二零一九年十二月三十一日：6.96%)計息及人民幣3,000,000元按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，並載於附註18。

### 17. 股本

	股份數目	股本	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：			
<b>已授權</b>			
於二零一九年一月一日、二零一九年六月三十日、 二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日	3,000,000,000	30,000	24,386
<b>已發行</b>			
於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日	1,624,200,589	16,242	13,246
行使購股權(附註)	3,150,000	32	29
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日	1,627,350,589	16,274	13,275

附註：截至二零一九年十二月三十一日止年度，持有人已行使若干購股權以認購本公司3,150,000股股份(二零二零年六月三十日：零)。該等購股權的購股權行使價為每股0.96港元(二零二零年六月三十日：不適用)。

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，根據該計劃已授出但未行使的購股權所涉及的股份數目為154,200,000股，佔本公司於報告期間末已發行股份9.48%。所有購股權已歸屬且相關開支於過往年度損益確認。

購股權計劃詳情，請參閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 18. 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押下列賬面值的資產，以為一般借貸融資作抵押。

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	31,366	32,809
租賃土地(計入使用權資產)	17,045	17,262
存貨	413,641	172,782
貿易應收款項	75,000	75,000
受限制銀行結餘	47,000	-
	<b>584,052</b>	<b>297,853</b>

## 19. 關連方披露

### (i) 關連方交易及結餘

除簡明綜合財務報表其他章節所披露者外，本集團於兩個期間均無與關連方有任何其他交易及結餘。

### (ii) 主要管理人員之薪酬

本集團董事及主要管理成員之酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	2,499	2,061
僱員退休福利	24	24
以股份為基礎的付款	-	-
	<b>2,523</b>	<b>2,085</b>



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

### 20. 金融工具之公平值計量

#### 公平值計量及估值過程

本集團部分金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供此等金融資產公平值的釐定方法（特別是所用估值技術及輸入數據）之資料，以及根據公平值計量之輸入數據的可觀察程度而將公平值計量分類歸入公平值等級之層級（第一至三級）之資料。

- 第一級公平值計量指以在活躍市場就相同資產取得之報價（未經調整）所進行之計量；
- 第二級公平值計量指以第一級報價以外之資產之可觀察輸入數據，無論是直接（即價格）或間接（即按價格推算）所進行之計量；及
- 第三級公平值計量指並非根據可觀察市場數據之資產輸入數據（不可觀察輸入數據）之估值技術所進行之計量。

#### 本集團以經常性基準按公平值計量之金融資產之公平值

金融資產	於二零二零年	於二零一九年	公平值等	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	六月三十日 之公平值 人民幣千元 (未經審核)	十二月三十一日 之公平值 人民幣千元 (經審核)			
按公平值計入其他全面收入 之權益工具	7,419	8,963	第三級	經調整資產淨值法—此法使用應估資產淨 值獲得自華通國際所有權取得的預期未 來經濟利益的現值	失去控制權的貼現參 數，貼現參數愈大，公平 值愈低

#### 按公平值計入其他全面收入的權益工具的第三級公平值計量對賬

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日（經審核）	8,963	8,963
於其他全面收入的未變現虧損	(1,544)	-
於六月三十日（未經審核）	7,419	8,963

## 20. 金融工具之公平值計量 (續)

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。

## 21. 資本承擔

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 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資本開支		
— 土地使用權	—	95,467
— 物業、廠房及設備	8,455	1,100
— 無形資產	—	36,451
	8,455	133,018

## 22. 主要非現金交易

本集團的主要非現金交易如下：

- (i) 截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已訂立新的辦公場所及展廳使用租賃協議，為期2年。於租賃開始時，本集團已確認使用權資產人民幣10,759,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣558,000元）及租賃負債人民幣10,759,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣558,000元）。
- (ii) 截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團已訂立附註15所披露的反向保理協議，貿易應付款項人民幣9,428,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：零）由貿易貸款結算。

## 23. 報告期後事項

於二零二零年六月三十日後，關於附註10(i)所載終止收購事項，本集團已進一步收取人民幣70,100,000元，作為就收購事項產生的資本開支及其他開支的補償。預期補償餘額將於一年內收回。