

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CSMall Group Limited
金貓銀貓集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1815)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度之
全年業績公告**

二零一九年全年業績摘要

- 二零一九年錄得淨虧損約人民幣5.1百萬元，而二零一八年錄得淨利潤約人民幣142.7百萬元。扣除一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣83.0百萬元後，二零一九年淨利潤約為人民幣77.9百萬元，較二零一八年減少約人民幣64.8百萬元，減幅約為45.4%，乃主要由於經濟低迷及積極策略調整的過渡影響。
- 得益於本集團積極策略調整及優化產品結構的顯著影響，本年度的整體毛利率大幅增長至約17.6%（二零一八年：12.6%）。

誠如下文「審閱未經審核年度業績」一節所述的原因，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」）的年度業績審核程序尚未完成。同時，本公司董事會（個別稱為「董事」，或統稱「董事會」）欣然宣佈本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度（或稱「本年度」或「年內」）的未經審核綜合財務業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收入	3	1,248,988	2,497,849
銷售成本		<u>(1,029,314)</u>	<u>(2,182,667)</u>
毛利		219,674	315,182
其他收入、收益及虧損		9,297	19,612
銷售及分銷開支		(54,606)	(48,363)
行政開支		(136,291)	(68,404)
其他開支		(15)	(10,095)
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	9	(7,432)	(2,006)
融資成本		(447)	–
上市開支		<u>–</u>	<u>(9,285)</u>
除稅前利潤		30,180	196,641
所得稅開支	4	<u>(35,263)</u>	<u>(53,964)</u>
年度(虧損)利潤及全面(開支)收益總額	5	<u><u>(5,083)</u></u>	<u><u>142,677</u></u>
每股基本(虧損)盈利(人民幣)	7	<u><u>(0.005)</u></u>	<u><u>0.14</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		11,228	14,987
使用權資產		8,775	—
無形資產		281	2,463
遞延稅項資產		4,058	1,140
就收購非流動資產所付按金		258,795	138,043
		<u>283,137</u>	<u>156,633</u>
流動資產			
存貨		451,074	388,580
貿易及其他應收款項	8	455,842	702,415
應收直接控股公司款項		12,779	10,600
應收一間同系附屬公司款項		262	898
銀行結餘及現金		393,287	269,007
		<u>1,313,244</u>	<u>1,371,500</u>
流動負債			
應付貿易款項、應付票據及其他應付款項	10	121,199	263,660
租賃負債—流動部分		5,340	—
合約負債		10,080	13,305
應付同系附屬公司款項		2,634	6,223
應付關連公司款項		9,010	10,660
應付所得稅		12,004	14,250
		<u>160,267</u>	<u>308,098</u>

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值	<u>1,152,977</u>	<u>1,063,402</u>
總資產減流動負債	<u><u>1,436,114</u></u>	<u><u>1,220,035</u></u>
資本及儲備		
股本	842	711
儲備	<u>1,431,779</u>	<u>1,219,324</u>
總權益	<u>1,432,621</u>	<u>1,220,035</u>
非流動負債		
租賃負債－非流動部分	<u>3,493</u>	<u>—</u>
權益及非流動負債總額	<u><u>1,436,114</u></u>	<u><u>1,220,035</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

金貓銀貓集團有限公司（「本公司」）於二零一七年一月十九日在開曼群島註冊成立並註冊成為獲豁免有限公司。註冊辦事處的地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9005, Cayman Islands的Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited，本公司的主要營業地點為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈1415室。本公司股份自二零一八年三月十三日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

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

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

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣亦為本公司功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會 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權益
國際財務報告準則（修訂）	國際財務報告準則年度改進 （二零一五年至二零一七年週期）

除下文所述外，於本年度應用新訂國際財務報告準則的修訂本對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表的披露並無重大影響。

國際財務報告準則第16號「租賃」（「國際財務報告準則第16號」）

本集團已於本年度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。

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。

於二零一九年一月一日，本集團於過渡期應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)以相關租賃負債的相等金額（已就任何預付或應計租賃款項作出調整）確認額外租賃負債及使用權資產。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. 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；
- ii. 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；
及
- iii 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租選擇權的租賃的租期。

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 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	<u>11,644</u>
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	11,184
減：確認豁免—短期租賃及租賃期於首次應用日期後12個月內屆滿之租賃	<u>(821)</u>
於二零一九年一月一日租賃負債	<u><u>10,363</u></u>
	人民幣千元 (未經審核)
分析為	
流動	6,246
非流動	<u>4,117</u>
	<u><u>10,363</u></u>
於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值如下：	
	人民幣千元 (未經審核)
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	<u><u>10,363</u></u>
按類別：	
辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪	<u><u>10,363</u></u>

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（於按金及預付款項下）。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。

以下為於二零一九年一月一日對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 (經審核)	調整 人民幣千元 (未經審核)	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 (未經審核)
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：為呈報間接方法下截至二零一九年十二月三十一日止年度經營活動所得之現金流，營運資金變動已根據上文披露於二零一九年一月一日之年初綜合財務狀況表計算。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團未有提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為即期或非即期 ⁵
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大性質的定義 ⁴
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 (修訂本)	利率基準改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 對於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購有效。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂國際財務報告準則之修訂本外，經修訂財務報告概念框架於二零一八年發佈。其相應修訂「提述國際財務報告準則的修訂」將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂國際財務報告準則外，本集團董事預期於未來期間應用該等新訂國際財務報告準則在可預見的未來將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

二零一八年財務報告概念框架(「新框架」)及提述國際財務報告準則概念框架的修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及綜合財務報表。

已作出相應修訂，致使有關若干國際財務報告準則中的提述已更新至符合新框架，惟部分國際財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

3. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約之收入明細

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
銷售黃金產品(一手金條除外)	639,477	1,322,595
銷售白銀產品	490,832	695,095
銷售寶石及其他珠寶產品	115,631	196,151
銷售一手金條	3,048	255,778
銷售鑽石	—	28,230
	<u>1,248,988</u>	<u>2,497,849</u>
地區市場		
中國	1,248,988	2,469,619
香港	—	28,230
	<u>—</u>	<u>28,230</u>
總計	<u><u>1,248,988</u></u>	<u><u>2,497,849</u></u>

所有收益均於截至二零一九年十二月三十一日止及二零一八年十二月三十一日止年度內某一時間點確認。

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

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

(iii) 地區資料

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

	來自外界客戶收益		非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
中國	1,248,988	2,469,619	276,846	155,493
香港	—	28,230	2,233	—
	<u>1,248,988</u>	<u>2,497,849</u>	<u>279,079</u>	<u>155,493</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅項資產。

(iv) 有關主要客戶的資料

於相應年度內貢獻本集團總收入超過10%的客戶收入如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
客戶A ¹	—	255,778
客戶B ²	不適用 ³	273,033

¹ 透過本集團網上平台銷售一手金條所產生的收益。

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

³ 相應收益並無佔本集團總收益10%以上。

4. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	37,613	55,100
—過往年度撥備不足	568	4
	38,181	55,104
本年度遞延稅項	(2,918)	(1,140)
	35,263	53,964

於兩個年度內，本集團並無在中國以外任何司法權區納稅的應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其相關執行法規，本集團的中國附屬公司於兩個年度均須按稅率25%繳納中國企業所得稅，惟深圳雲鵬軟件開發有限公司已獲中國稅務機關認定為一家軟件企業，可自二零一六年起享有中國企業所得稅首連續兩年免稅期及其後連續三年繳稅減半優惠。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，深圳雲鵬軟件開發有限公司按12.5%的稅率繳納中國企業所得稅。

5. 除稅前(虧損)溢利

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
年度(虧損)溢利經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	3,905	3,010
其他員工成本：		
—薪金及其他津貼	33,075	38,211
—退休福利計劃供款	3,925	4,169
—以股份為基礎之付款	83,008	—
員工成本總額	123,913	45,390
核數師酬金	2,047	1,523
無形資產攤銷	2,182	2,437
物業、廠房及設備的折舊	4,228	3,638
使用權資產的折舊	7,601	—
已確認為開支的存貨成本	1,029,314	2,182,667
零售店鋪短期租賃的租金開支	2,863	—
辦公場所、展廳、倉庫及零售店鋪的運營租賃租金	—	9,909

6. 股息

於兩個年度內概無向本公司普通股東支付、宣派或建議派付任何股息，且自報告期間結束以來概無建議宣派任何股息。

7. 每股（虧損）盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (經審核)
就每股基本（虧損）盈利而言年度 （虧損）盈利（人民幣千元）	<u>(5,083)</u>	<u>142,677</u>
就每股基本（虧損）盈利而言普通股的加權平均數（千股）	<u>1,116,195</u>	<u>1,010,550</u>

由於並無潛在外流通普通股，截至二零一九年十二月三十一日止年度並無每股攤薄虧損。

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

8. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
來自客戶合約的貿易應收款項 (附註i)	350,607	218,894
減：信貸虧損撥備，扣除撥回	<u>(9,438)</u>	<u>(2,006)</u>
	341,169	216,888
按金及預付款項	16,733	44,476
向供應商支付預付款項 (附註ii)	74,957	412,081
可收回增值稅	<u>22,983</u>	<u>28,970</u>
	<u>455,842</u>	<u>702,415</u>

附註：

- (i) 本集團於二零一九年十二月三十一日抵押貿易應收款項賬面值約人民幣75百萬元（二零一八年：無），以取得授予本集團的一般銀行融資。
- (ii) 餘額中包括向同系附屬公司支付預付款項賬面值人民幣74,957,000元（二零一八年：人民幣362,081,000元）。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣37,807,000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。

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

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至30天	169,388	164,017
31至60天	43,469	12,552
61至90天	2,507	13,713
90天以上	125,805	26,606
	341,169	216,888

於二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）結餘包括總賬面值人民幣216,182,000元的應收款項（二零一八年：人民幣53,813,000元），有關款項於報告日期已逾期。已逾期結餘中，人民幣94,473,000元（二零一八年：人民幣13,089,000元）已逾期90天或以上，且並不被視為拖欠款項，原因為本集團根據各名客戶的還款記錄、財務狀況及現時信貸狀況，認為有關結餘可予收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

9. 預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項減值虧損，扣除撥回	7,432	2,006

10. 應付貿易款項、應付票據及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
應付貿易款項	64,083	241,159
應付票據	19,428	–
應計上市費用	–	1,281
其他應付款項及應計開支	29,096	17,299
預收客戶款項	5,969	2,517
增值稅及其他應付稅項	2,623	1,404
	<u>121,199</u>	<u>263,660</u>

於報告期末的本集團應付貿易款項及應付票據按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
0至30天	53,878	119,761
31至60天	–	71,387
61至90天	–	49,684
90天以上	29,633	327
	<u>83,511</u>	<u>241,159</u>

購買貨品及分包成本的信貸期一般介乎1至90天。

管理層討論與分析

業務回顧

因中美貿易摩擦加劇對宏觀經濟的不利影響，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抑制消費意欲，為本集團增添不明朗因素。總而言之，二零一九年對所有企業而言是充滿挑戰的一年。面對如此困境，本集團在今年做了新戰略挑戰佈局，在策略上進行了適當調整。

本集團在銷售渠道上投入了更多資源佈局線下零售服務網絡。本集團今年引入了在中國擁有逾千間珠寶門店的金大福董事長姚潤雄先生成為本公司策略股東，將推動金大福珠寶與本集團建立全面戰略合作夥伴關係。憑藉本集團及姚先生豐富行業資源的整合，加強與傳統珠寶品牌及風格的合作，從而使其品牌組合多樣化並提升本集團線上線下一體化新零售平台的品牌覆蓋及行業影響力。本集團將繼續通過整合、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的數量。

作為線上線下一體化的珠寶新零售企業，僱員被視為我們最重要及寶貴的資產之一，本集團非常重視培育人才和員工激勵。本集團推行優才計劃嘉獎及認可員工表現及貢獻，今年對優秀員工制定新的股權激勵計劃。以信託方式為其中40位傑出員工持有本公司84,287,040股新股份，鼓勵新計劃參與者為本集團再創高峰。

隨著互聯網用戶帶來的紅利逐漸觸頂，在吸引新流量之外，對於已有的用戶運營變得更為重要。所以本集團今年加強了平台服務及會員維護管理，升級為會員制平台。具體而言，激活私域流量，加大對現有的9.9百萬會員進行激活與運維的力度，提升他們的複購率及銷售轉化率。往年為擴張客戶及爭取更多的市場份額，本集團以促銷價格銷售大量低毛利金條。這些促銷措施卓有成效，成功吸引大量客戶，為本集團進一步優化銷售策略建立了堅強的用戶基礎。自去年起，本集團開始調整銷售策略，逐漸降低低毛利金條銷售，增加高毛利產品銷售，今年繼二零一八年的銷售策略暫停了一手金條的促銷，並銷售更多品類的珠寶首飾產品，導致今年整體銷售額大幅度降低，但同時顯著提升了本集團的整體利潤率，達到預期的銷售策略調整目標。

購買力越來越強的千禧一代，逐漸成為我們的消費主體。我們通過對年輕人的消費期望和消費理念的洞察，堅定的走在了產品創新和營銷创新的前列。並通過足量網紅(KOL)長效分享與整合短視頻營銷，將品牌和產品信息更快、更准、更有粘性的傳遞給目標消費者。

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、消費體驗更優質的線上線下一體化珠寶新零售平台。

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，於二零一九年十二月三十一日，我們自營線上珠寶平台（包括www.csmall.com、m.csmall.com及移動應用程序「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，平台二零一九年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。於二零一九年十二月三十一日平台活躍會員數約為50萬，較去年增長率約為38.5%；會員複購率約為6.4%，較去年增長約22.7%；平台會員銷售轉化率為約33.9%，較去年增長約48.9%。

(ii) 電視及視頻購物頻道

於二零一九年十二月三十一日，我們合共與22條電視及視頻購物頻道合作，以推銷及銷售我們的珠寶產品，並成為所有一線電視台金銀珠寶類核心供應商，藉此我們取得了令人滿意的銷售業績。每日在中國覆蓋家庭觀眾數量超過1億人，大幅提高了大量中國電視及視頻購物頻道觀眾對我們的品牌認知度。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、銷售和運營的各個環節的核心。

(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、及微信等合作，以推銷我們的珠寶產品。

線下零售及服務體驗渠道

(i) CSmall體驗店

我們於CSmall體驗店向客戶提供貼心的銷售及服務，包括珠寶試戴及保養服務，我們相信此等服務對珠寶購物體驗而言密不可分。本集團在今年開始優化戰略佈局，我們關閉61家店舖並新開張84家店舖。截至二零一九年十二月三十一日，本集團設有121間CSmall體驗店，分佈於中國25個省份及直轄市（其中有7個為新增省份及直轄市），包括12間自營CSmall體驗店及109間特許經營CSmall體驗店，位於安徽、北京、重慶、福建、廣東、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、四川、天津、西安、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及批發市場的所在地。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及提供產品訂製服務。

新零售模式

我們整合我們的線上及線下珠寶銷售渠道，並發展新珠寶零售模式，通過「珠寶飾品化、銀禮生活化、產品文創化、服務智能化」的經營理念，為客戶提供多維度一站式的購物體驗。

(i) 珠寶飾品化

隨著年輕客戶的不斷崛起和消費水平的提升，珠寶首飾也更加呈現出時尚化和個性化的趨勢，我們將繼續奉行輕奢及快時尚的產品理念，並打造時尚耳飾品牌SISI，定期推出多款多元化且設計時尚的輕奢珠寶產品，以緊貼不斷轉變的市場趨勢及中國對輕奢珠寶產品日趨殷切的需求。

(ii) 銀禮生活化

兼具實用性的銀質餐具、茶具、酒具等產品成為貴金屬禮品市場又一主流發展趨勢，我們大力加強銀禮產品的設計及研發，通過白銀產品打造得更精美化和實用化，使貴金屬禮品真正融入人們的日常生活。本集團銷售的中國白銀品牌，傳遞精緻東方美學。甄選稀有原礦為料，以質樸古法銀工藝精心匠制符合當代審美的時尚銀飾珠寶和健康銀器。

(iii) 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。

(iv) 服務智能化

本集團擁有強大的技術研發團隊。本集團旗下的附屬公司深圳雲鵬軟件開發有限公司為國家高新技術企業。我們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。

前景

在充滿不確定的全球經濟形勢和政策環境下，加上新型冠狀病毒(COVID-19)（「**新冠肺炎**」）疫情的衝擊，讓原本景氣低迷的零售業雪上加霜。但隨著宏觀市場的動盪不安，避險情緒不斷加劇，人們對黃金珠寶的關注度也會上升，我們相信黃金珠寶零售業會有機會復甦。逆境加快了傳統企業和傳統零售市場的洗牌，短期看對行業的發展是很大威脅，但從產業結構的調整看，對於金貓銀貓這種創新型珠寶新零售企業是有積極意義的，本集團會抓住新風口，通過門店數字化運營和新媒體的運營，把握傳統珠寶行業洗牌機會，充分發揮珠寶新零售創新模式的優勢，快速擴本集團市場份額。

受二零二零年新冠肺炎疫情短期影響，我們將時刻在嚴峻的零售環境中保持警覺。本集團已經在積極佈局運營短視頻營銷、電商直播等新營銷模式。依託金貓銀貓智能化、大數據等技術及供應鏈的強大基礎，加速數字化營銷，通過賦能傳統珠寶商，整合傳統珠寶行業，打造強大的線上線下一體化珠寶新零售平台。對於線下渠道的佈局我們仍會重視，本集團的加盟商資金雄厚，抗風險能力較強。加上我們於二零一九年八月引入了在中國擁有逾千間珠寶門店的金大福董事長姚潤雄先生成為本公司策略股東，計劃未來線下零售網絡擴張佈局計劃會於今年繼續穩步增長。

隨著中國三線及三線以下城市的人均可支配收入的爆發增長，人們購買能力也越來越強。加上年輕客戶的不斷崛起、生活品質的提升，悅己消費已成「剛需」，為金銀珠寶消費提供了穩固支撐。我們會抓住新機遇，加強門店數字化運營及短視頻、直播等新型流量交互方式，打破原有珠寶行業的生態限制，重構消費體驗，實現業績增長。

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綫上綫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。

我們期待疫情過後的經濟復甦，期待集團在傳統珠寶行業洗牌中把握機會擴大市場份額，並期望得以持盈保泰。

財務回顧

收入

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣1,249.0百萬元（二零一八年：人民幣2,497.8百萬元），較二零一八年減少約50.0%。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		二零一八年	
	收入 人民幣 千元 (未經審核)	佔收入 % (未經審核)	收入 人民幣 千元 (經審核)	佔收入 % (經審核)
線上銷售渠道				
自營線上平台	460,896	36.9%	1,157,075	46.3%
第三方線上銷售渠道	325,273	26.0%	541,975	21.7%
	786,169	62.9%	1,699,050	68.0%
線下零售及體驗網絡				
CSmall體驗店	269,000	21.5%	660,560	26.5%
深圳珠寶展廳	175,609	14.1%	47,072	1.9%
第三方線下零售點	2,145	0.2%	8,154	0.3%
	446,754	35.8%	715,786	28.7%
CSmall Gift策略	16,065	1.3%	83,013	3.3%
總計	1,248,988	100%	2,497,849	100%

線上銷售渠道

年內，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣786.2百萬元（二零一八年：人民幣1,699.0百萬元），相當於下跌約53.7%，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。

線下零售及體驗網絡

年內，線下零售及體驗網絡錄得銷售額約人民幣446.8百萬元（二零一八年：人民幣715.8百萬元），相當於下跌約37.6%，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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自CSmall Gift策略的收入約為人民幣16.1百萬元（二零一八年：人民幣83.0百萬元），相當於減少約80.7%，主要由於我們的CSmall Gift合作夥伴將彼等的若干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十二月三十一日止年度的約人民幣2,182.7百萬元下降約52.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1,029.3百萬元，主要由於年內總收入下降所致。

毛利及毛利率

我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得毛利約人民幣219.7百萬元（二零一八年：人民幣315.2百萬元），較二零一八年減少約30.3%，主要歸因於年內總收入下降。整體毛利率由約12.6%上升至約17.6%，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政府補助、利息收入及匯兌(收益)/虧損淨額。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣48.4百萬元大幅增加約12.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣54.6百萬元。然而，若不包括截至二零一九年十二月三十一日止年度的一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣19.4百萬元(詳情請參閱「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節)，銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣48.4百萬元下跌約27.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣35.2百萬元，主要由於本年度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十二月三十一日止年度的約人民幣68.4百萬元大幅增加約99.2%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣136.3百萬元。然而，若不包括截至二零一九年十二月三十一日止年度的一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣63.6百萬元(詳情請參閱「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節)，行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣68.4百萬元增加約6.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣72.7百萬元，主要由於董事薪酬及法律及專業費用增加所致。

其他開支

其他開支從截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣10.1百萬元驟降至截至二零一九年十二月三十一日的約人民幣0.1百萬元，主要乃由於二零一八年向景寧畚族自治縣畚銀博物館捐款人民幣10百萬元，用於在中國推廣白銀產品，該筆捐款乃根據本集團與景寧畚族自治縣人民政府訂立之合作協議所作出，而於本年度內並未錄得該項開支。

上市開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上市開支指本公司上市及全球發售（「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。本年度概無錄得上市開支（二零一八年：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。

年度（虧損）利潤

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於本公司新員工持股計劃項下有關新股份發行的一次性及非現金以股份支付之開支約人民幣83.0百萬元（詳情請參閱「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節），我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得年度淨虧損約為人民幣5.1百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度之淨利潤約為人民幣142.7百萬元。然而，若剔除一次性及非現金以股份支付之開支，則截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得年度淨利潤為約人民幣77.9百萬元，較去年減少約45.4%，主要由於本年度總收入下降所致。

存貨、貿易應收款項及應付貿易款項週轉期

本集團的存貨主要包括銀條、珠寶產品及金條。截至二零一九年十二月三十一日止年度，存貨的週轉天數為約148.9天（截至二零一八年十二月三十一日止年度：61.2天），主要由於存貨銷售減少及改變產品組合所致。

貿易應收款項於截至二零一九年十二月三十一日止年度的週轉天數為約81.5天（截至二零一八年十二月三十一日止年度：18.6天），主要由於二零一九年接近年末產生更多銷售導致年末貿易應收款項增加所致。

應付貿易款項於截至二零一九年十二月三十一日止年度的週轉天數為約54.1天（截至二零一八年十二月三十一日止年度：31.4天），主要由於銷售成本的下降之影響大於本年度平均貿易應付款項的下降所致。

借款

除上述及本集團內負債及租賃負債外，於二零一九年十二月三十一日，我們並無任何未償還的銀行借款、債務證券、抵押、按揭或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、租購及融資租賃承擔、任何擔保或重大或然負債。根據現時的業務計劃，我們並不預期於近期進行重大外部債務融資。

資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就物業、廠房及設備投資約人民幣0.47百萬元（二零一八年：人民幣7.9百萬元）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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110.9百萬元（二零一八年：138.0百萬元）。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，下列賬面值的資產已作質押，作為授予本集團銀行融資的抵押。

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
存貨	30,000	—
貿易應收款項	75,000	—
	<u>105,000</u>	<u>—</u>

資本承擔

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支		
– 土地使用權	95,467	182,932
– 物業、廠房及設備	1,100	—
– 無形資產	12,140	—
	<u>108,707</u>	<u>182,932</u>

或然負債

於二零一九年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

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用336名員工（二零一八年十二月三十一日：353名員工），而截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬總額約人民幣123.9百萬元（二零一八年：人民幣45.4百萬元）。本集團的薪酬待遇與有關司法權區的現行法律、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

本集團於該年度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應付貿易賬款、應付票據及其他應付款項。於二零一九年十二月三十一日，現金及現金等價物、流動資產淨值及總資產減流動負債分別約為人民幣393.3百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣269.0百萬元）、人民幣1,153.0百萬元（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1,436.1百萬元（於二零一八年十二月三十一日：人民幣1,220.0百萬元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無銀行借款。

股息

概無建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一八年：零）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

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由策略投資者姚潤雄先生作出認購（「**該等交易**」）。

該等交易已於二零一九年八月三十日完成，且本公司已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。

本公司新員工持股計劃項下的新股份發行由本公司出資，不涉及現金代價。新股份的公平值約為人民幣83.0百萬元，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度，在銷售及分銷開支以及行政開支中分別錄得一次性及非現金以股份支付之開支約為人民幣19.4百萬元及人民幣63.6百萬元。

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，全球發售所得款項淨額為約人民幣329.3百萬元。所得款項淨額已經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」一節所述的方式一致使用。截至二零一九年十二月三十一日的所得款項淨額的未動用金額為約人民幣99.0百萬元。

本集團主要將未動用的所得款項淨額持作短期存款或定期存款，存放於中國或香港的持牌銀行及經認可金融機構。

報告期後事項

二零一九年十二月三十一日後，為應對新冠肺炎疫情帶來的公共健康風險，本集團經考慮員工健康安全及運營所在地江西及深圳的地方政策後，決定將農曆新年後的復工時間推遲至二零二零年二月。本集團管理層將特別關注新冠肺炎的最新進展，並對新冠肺炎對本集團造成的財務影響作進一步評估。

新冠肺炎疫情屬財政年度結束後的非調整事項，不會對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表產生任何重大調整。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年六月十日（星期三）至二零二零年六月十五日（星期一）（包括首尾兩日）暫停股份過戶登記，於有關期間內將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確定出席將於二零二零年六月十五日（星期一）舉行的股東週年大會並於會上投票的權利，所有股份過戶文件連同相關股票必須不遲於二零二零年六月九日（星期二）下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），以辦理登記手續。

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。董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，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所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事作出特別諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度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

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，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

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團的財務申報流程、風險管理及內部監控制度，並就截至二零一九年十二月三十一日止年度的未經審核綜合財務報表與管理層商討。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。

審閱未經審核年度業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績的審核程序尚未完成，此乃由於中國部分地區因對抗新冠肺炎而實施限制。本公告載列之未經審核年度業績尚未取得本公司核數師同意。由於審核未完成，管理層正跟進未完成審核請求，以完成審核程序。

待審核程序根據香港會計師公會發佈的香港核數準則完成後，有關經審核業績的公告預計將於不遲於二零二零年四月三十日發佈。

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度未經審核綜合財務報表。就現有資料而言，審核委員會認為該等報表遵守已採納的會計處理方法及上市規則第13.49(3)(i)(a)條要求載列相關資料的規定。

致謝

謹此感謝管理層及全體員工之辛勤付出及貢獻，以及股東及客戶對本集團之長期支持。

進一步公告

於審核程序完成後，本公司將會刊發有關經本公司核數師同意的截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核綜合財務業績以及相較本公告載列的未經審核全年業績的重大差異（如有）的進一步公告。此外，如在完成審核程序過程中有其他重大進展，本公司將在必要時刊發進一步公告。

刊發業績公告及年報

本未經審核年度業績公告刊載於本公司網站(www.csmall.com)及香港交易及結算所有有限公司網站(www.hkexnews.hk)。本公司二零一九年年報將於適當時侯寄發予本公司股東並在相同網站刊載。

承董事會命
金貓銀貓集團有限公司
主席
陳和

香港，二零二零年三月二十七日

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