

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。



中國白銀集團
CHINA SILVER GROUP
CHINA SILVER GROUP LIMITED
中國白銀集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：815)

**截至二零二一年十二月三十一日止年度之
未經審核全年業績公告**

二零二一年未經審核全年業績摘要

- 收入減少至約人民幣2,303.5百萬元，較二零二零年顯著減少約51.6%。
- 本公司擁有人應佔虧損約人民幣2,412.9百萬元，而二零二零年本公司擁有人應佔利潤約為人民幣227.5百萬元。其轉盈為虧主要由於(i)製造業務分部錄得的一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元及(ii)製造業務分部的分部收入及毛利大幅減少，均因為製造業務分部下主要附屬公司江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起停產及相應的整改措施所導致。

- 涉及生產白銀、黃金、鈀金等貴金屬及其金屬副產品的製造業務分部的分部收入與二零二零年相比，大幅減少約56.3%至約人民幣1,891.9百萬元，並錄得分部虧損約人民幣2,420.9百萬元(二零二零年：分部利潤約人民幣239.5百萬元)，主要由於上述停產及整改措施。
- 金貓銀貓集團旗下珠寶新零售業務分部的分部收入增長約4.7%至約人民幣364.0百萬元及分部利潤為約人民幣9.8百萬元，較二零二零年略為增長約2.8%，主要由於(i)年內錄得就貿易應收款項確認的減值虧損撥回淨額及(ii)行政開支較二零二零年減少的綜合影響，大部分被年內銷售毛利率較低的黃金產品的銷售成本增加所抵銷。
- 白銀交易業務分部的分部利潤約為人民幣31.0百萬元，較二零二零年顯著減少約55.9%，主要由於年內國際白銀價格穩定，降低投資者交易意願，導致交易量減少。

誠如下文「審閱未經審核年度業績」一節所述的原因，中國白銀集團有限公司(「**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二零二一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，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度(或稱「**去年**」或「**上年度**」)的經審核比較數字。

綜合損益及其他全面收益報表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
收入	5	2,303,523	4,759,330
銷售及提供服務的成本		<u>(2,164,578)</u>	<u>(4,326,130)</u>
毛利		138,945	433,200
其他收入淨額		6,268	10,145
其他收益及虧損	6	(11,138)	(9,714)
銷售及分銷開支		(30,400)	(28,318)
行政開支		(99,815)	(96,636)
研發開支		(1,488)	(2,430)
其他開支		(2,081)	(4,154)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)			
淨額	13	9,004	(10,465)
撇銷存貨	11	(2,408,511)	–
終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的			
虧損淨額	12(iv)	–	(27,441)
融資成本		<u>(14,181)</u>	<u>(10,984)</u>
除稅前(虧損)利潤		(2,413,397)	253,203
所得稅抵免(開支)	7	<u>6</u>	<u>(47,420)</u>
年度(虧損)利潤	8	(2,413,391)	205,783
其他全面開支，扣除所得稅			
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」)的			
權益工具投資的公平值虧損		<u>(30)</u>	<u>(1,556)</u>
年度全面(開支)收益總額		<u><u>(2,413,421)</u></u>	<u><u>204,227</u></u>

	附註	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
以下人士應佔年度(虧損)利潤：			
本公司擁有人		(2,412,925)	227,502
非控股權益		<u>(466)</u>	<u>(21,719)</u>
		<u>(2,413,391)</u>	<u>205,783</u>
以下人士應佔年度全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(2,412,955)	225,946
非控股權益		<u>(466)</u>	<u>(21,719)</u>
		<u>(2,413,421)</u>	<u>204,227</u>
		人民幣	人民幣
每股(虧損)盈利	10		
基本		<u>(1.482)</u>	<u>0.139</u>
攤薄		<u>(1.482)</u>	<u>0.139</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		141,790	147,032
使用權資產		23,777	25,515
無形資產		97,208	100,938
遞延稅務資產		8,626	15,966
可退回租賃按金		996	1,096
按公平值計入其他全面收入的權益工具		7,377	7,407
收購非流動資產所付按金		1,294	19,749
		<u>281,068</u>	<u>317,703</u>
流動資產			
存貨	11	1,054,154	2,577,583
貿易及其他應收款項	12	69,035	304,155
受限制銀行結餘		100,415	76,370
已抵押銀行存款		40,000	47,008
銀行結餘及現金		316,805	1,192,989
		<u>1,580,409</u>	<u>4,198,105</u>
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	14	335,349	529,583
貿易貸款	15	–	10,000
租賃負債—流動部分		3,965	6,659
合約負債		19,531	53,284
遞延收入		2,182	2,066
應付所得稅		9,060	27,074
銀行借貸	16	230,000	205,000
		<u>600,087</u>	<u>833,666</u>
流動資產淨值		<u>980,322</u>	<u>3,364,439</u>
總資產減流動負債		<u>1,261,390</u>	<u>3,682,142</u>

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備		
股本	13,284	13,284
股份溢價及儲備	<u>387,802</u>	<u>2,800,757</u>
本公司擁有人應佔權益	401,086	2,814,041
非控股權益	<u>832,221</u>	<u>832,687</u>
總權益	<u>1,233,307</u>	<u>3,646,728</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	9,803	18,260
租賃負債—非流動部分	4,378	2,114
遞延收入	<u>13,902</u>	<u>15,040</u>
	<u>28,083</u>	<u>35,414</u>
總權益及非流動負債	<u>1,261,390</u>	<u>3,682,142</u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立並註冊為一間獲豁免有限公司,其股份自二零一二年十二月二十八日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司註冊辦事處地址為Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及主要營業地點地止為香港上環干諾道中168-200號招商局大廈1416室。

本公司為一間投資控股公司。本集團的主要業務為(i)於中華人民共和國(「中國」)製造、銷售及買賣銀錠、鈀金及其他有色金屬;(ii)於中國從事黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品的設計及銷售;及(iii)提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度,本集團已就編製本集團的綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則:

國際財務報告準則第9號、
國際會計準則第39號、
國際財務報告準則第7號、
國際財務報告準則第4號及
國際財務報告準則第16號(修訂)

利率基準改革-第2階段

此外,本集團已提前應用於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則第16號修訂「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」。

此外，本集團應用國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）於二零二一年六月發佈之議程決定，澄清實體於釐定存貨的可變現淨值時應將成本計入「銷售必要的估計成本」。

除下列所述，於本年內應用其他經修訂國際財務報告準則並無對本集團於當前及過往年度內之財務狀況及表現及／或於此等綜合財務報表內所載之披露構成重大影響。

2.1 提前應用國際財務報告準則第16號修訂「於二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關的租金寬減」（「二零二一年修訂」）的影響

本集團已於上年度提早應用國際財務報告準則第16號修訂「與COVID-19相關的租金寬減」及於本年度提早應用二零二一年修訂。二零二一年修訂將國際財務報告準則第16號「租賃」第46A段的可行權宜方法的可用性延長一年，以便可行權宜方法應用於任何租賃付款減免僅影響原本於二零二二年六月三十日或之前到期支付款項的租金優惠，前提是須符合可行權宜方法的其他條件。

應用該修訂對本集團本年度及過往年度之財務狀況及業績並無重大影響。

2.2 應用委員會議程決定-銷售存貨的必要成本（國際會計準則第2號「存貨」）的影響

於二零二一年六月，委員會透過其議程決定澄清實體於釐定存貨的可變現淨值時將成本計入「銷售必要的估計成本」。特別是，此類成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會認為，銷售必要的估計成本不應限於增量成本，亦應包括實體出售其存貨必須承擔的成本，包括非特定銷售增量的成本。

於應用委員會議程決定之前，本集團的會計政策為僅考慮增量成本以釐定存貨的可變現淨值。於應用委員會議程決定之後，本集團改變其會計政策，同時考慮增量成本及銷售存貨的其他必要成本以釐定存貨的可變現淨值。新會計政策已獲追溯應用。

應用委員會議程決定對本集團的財務狀況及業績並無重大影響。

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	保險合約及相關修訂 ²
國際財務報告準則第3號修訂	提述概念框架 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
國際會計準則第1號修訂	將負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務報告第2號修訂	會計政策披露 ²
國際會計準則第8號修訂	會計估計的定義 ²
國際會計準則第12號修訂	來自單一交易有關資產及負債之遞延稅項 ²
國際會計準則第16號修訂	物業、廠房及設備-用作擬定用途前的所得款項 ¹
國際會計準則第37號修訂	虧損合約-履約成本 ¹
國際財務報告準則修訂	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週 期年度改進 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則在可預見的未來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

3 綜合財務報表之編製基準

持續經營基準

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損人民幣2,413,391,000元，乃主要由於本集團全資附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）於中國的製造、銷售及交易銀錠、鈹金及其他有色金屬經營分部的若干原材料存貨被視為危險廢物，並被責令處置，導致撇銷存貨人民幣2,408,511,000元及就拆除不合規設施並建設合規設施的整改措施確認處置物業、廠房及設備虧損人民幣10,579,000元。

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣1,580,409,000元、流動負債為人民幣600,087,000元、流動資產淨值為人民幣980,322,000元及資產淨值為人民幣1,233,307,000元。然而，當本集團剔除歸屬於其非全資附屬公司金貓銀貓集團有限公司（「金貓銀貓開曼」）（其於二零一八年三月十三日於聯交所獨立上市，且於本公告日期，本公司持有金貓銀貓開曼已發行股本的約40.39%權益）的流動資產人民幣1,480,243,000元及流動負債人民幣108,239,000元時，流動負債將超過其流動資產人民幣391,682,000元且本集團的負債淨值為人民幣163,782,000元，其中歸屬於本集團（不包括金貓銀貓開曼）的負債包括銀行借貸為人民幣230,000,000元（其中人民幣10,000,000元於二零二二年二月到期及人民幣70,000,000元於二零二二年三月到期）、應付票據人民幣80,000,000元（將由已抵押的銀行存款人民幣40,000,000元部分結算及餘下的人人民幣40,000,000元於二零二二年二月到期）以及貿易及其他應付款項人民幣172,158,000元，而其不受限制的銀行結餘及現金僅為人民幣4,156,000元。

該等情況表明存在可能對本集團持續經營能力構成重大疑問的重大不確定因素，因此，本集團可能無法於其正常業務過程中變現其資產及清償其負債。

為改善本集團的財務狀況、流動資金及現金流量，本公司董事已採取或正在採取以下措施：

- (a) 針對本集團江西龍天勇停產的情況，本集團及時爭取及創造整改設施及環境的一切條件，使江西龍天勇盡快恢復生產，及本公司董事目前預計將於二零二二年第二季度全面恢復該等生產活動及為本集團產生正經營現金流。同時，本集團通過積極緩解員工的工作流動，減少及盡量減低經營性現金流出；
- (b) 本集團與其主要銀行保持長期業務關係，且本集團已與各貸款人磋商，以於現有借款到期時續期及延長期限，其中人民幣40,000,000元應付票據於二零二二年二月到期獲延期至二零二三年二月，及人民幣70,000,000元銀行借款於二零二二年三月到期獲延期至二零二三年三月；
- (c) 於二零二二年二月到期的人民幣10,000,000元銀行借款已由銀行結算；
- (d) 於二零二二年二月二十三日，本公司與三名認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.59港元配發及發行合共325,680,117股認購股份。認購事項的估計所得款項淨額約為191,151,000港元（相當於約人民幣155,108,000元）。本公司預期認購事項將於二零二二年四月完成；及

- (e) 本集團一直積極探索取得更多財務資源，包括必要時及在遵守所有適用法律、法規及規則的情況下，取得額外銀行融資及／或取得其附屬公司金貓銀貓開曼的財務支持。

經考慮上述措施及於評估本集團目前及未來的現金流狀況後，本公司董事信納本集團將能夠在其財務責任到期時履行相關責任。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。

倘本集團無法實現其改善財務狀況的計劃，則須作出調整，以將本集團資產的賬面值撇減至其可收回金額，將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債，以及就可能產生的任何進一步負債作出撥備。該等調整的影響並未在該等綜合財務報表中反映。

4. 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部分如下：

- (i) 於中國製造、銷售及買賣銀錠、鈹金及其他有色金屬（「**製造業務**」）；
- (ii) 於中國設計及銷售黃金、白銀、有色寶石、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：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	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	1,891,945	364,022	47,556	2,303,523	-	2,303,523
分部間銷售*	<u>92,522</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>92,687</u>	<u>(92,687)</u>	<u>-</u>
分部收入總額	<u><u>1,984,467</u></u>	<u><u>364,187</u></u>	<u><u>47,556</u></u>	<u><u>2,396,210</u></u>	<u><u>(92,687)</u></u>	<u><u>2,303,523</u></u>
業績						
分部業績	<u><u>(2,420,889)[#]</u></u>	<u><u>9,829</u></u>	<u><u>30,996</u></u>	<u><u>(2,380,064)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(2,380,064)</u></u>
非分部項目						
未分配收入、開支、收益及虧損						(19,514)
未分配融資成本						<u>(13,819)</u>
除稅前虧損						<u><u>(2,413,397)</u></u>

* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

包括撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	製造業務 人民幣千元 (經審核)	珠寶 新零售業務 人民幣千元 (經審核)	白銀交易業務 人民幣千元 (經審核)	分部總計 人民幣千元 (經審核)	對銷 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
收入						
對外銷售	4,325,813	347,768	85,749	4,759,330	-	4,759,330
分部間銷售*	258,823	-	-	258,823	(258,823)	-
分部收入總額	<u>4,584,636</u>	<u>347,768</u>	<u>85,749</u>	<u>5,018,153</u>	<u>(258,823)</u>	<u>4,759,330</u>
業績						
分部業績	<u>239,515</u>	<u>9,565</u>	<u>70,350</u>	<u>319,430</u>	<u>-</u>	<u>319,430</u>
非分部項目						
未分配收入、開支、收益及虧損						(29,300)
終止就收購土地使用權訂立的轉讓 合約的虧損淨額						(27,441)
未分配融資成本						<u>(9,486)</u>
除稅前利潤						<u>253,203</u>

* 分部間銷售乃按各方同意之條款進行。

分部業績指各分部所賺取之利潤(產生之虧損)，且並未攤分中央行政開支、若干其他收入、若干其他收益及虧損、若干減值虧損，扣除撥回、若干其他開支及若干融資成本。這是為資源分配及評估表現而向本公司執行董事匯報的方法。

由於主要營運決策者並非基於分部資產與負債之分析作分配資源及評估表現，故並無呈列有關分析。

地區資料

本集團的營運位於中國。有關本集團自外部客戶所得收入的資料根據營運地點呈列。有關本集團非流動資產的資料則根據資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
中國	2,303,523	4,759,330	262,970	291,944
香港	—	—	1,099	1,290
	<u>2,303,523</u>	<u>4,759,330</u>	<u>264,069</u>	<u>293,234</u>

附註： 非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於相應年度貢獻收入佔本集團總收入超過10%的客戶如下：

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
客戶A#	338,513	1,368,847
客戶B#	318,881	不適用*
客戶C#	448,321	572,712
客戶D#	不適用*	495,962

來自製造業務分部銷售鈹金所產生的收入。

* 相應收入的貢獻未超過本集團相關財政年度總收入的10%。

5. 收入

分拆客戶合約收入

分部 按貨品及服務類別	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
製造業務		
—銀錠銷售	308,327	286,907
—鈀金銷售	1,448,111	3,636,368
—鉛錠銷售	56,624	146,992
—氧化鋅銷售	—	1,990
—其他金屬副產品銷售	78,883	253,556
	<u>1,891,945</u>	<u>4,325,813</u>
珠寶新零售業務		
—黃金產品銷售	149,893	78,708
—白銀產品銷售	211,166	265,946
—有色寶石銷售	1,926	—
—寶石及其他珠寶產品銷售	1,037	3,114
	<u>364,022</u>	<u>347,768</u>
白銀交易業務		
—佣金收入	47,556	85,749
	<u>47,556</u>	<u>85,749</u>
總計	<u><u>2,303,523</u></u>	<u><u>4,759,330</u></u>
按地區市場		
中國	<u><u>2,303,523</u></u>	<u><u>4,759,330</u></u>

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，所有收入均於一個時間點確認。

6. 其他收益及虧損

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
匯兌收益淨額	856	3,041
撇銷物業、廠房及設備 (附註i)	(11,994)	-
新冠肺炎試劑盒交易收入 (附註ii)	-	2,667
新冠肺炎試劑盒交易開支 (附註ii)	-	(3,638)
新冠肺炎試劑盒一次性撇銷 (附註ii)	-	(12,539)
出售一間附屬公司的收益 (附註iii)	-	755
	<u>(11,138)</u>	<u>(9,714)</u>

附註：

- i. 撇銷物業、廠房及設備包括於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據政府主管部門要求拆除江西龍天勇不合規設施，導致人民幣10,579,000元的處置物業、廠房及設備虧損。
- ii. 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務。本集團已就購買新冠肺炎試劑盒並出口海外與中國該製藥公司簽訂買賣協議。然而，由於國際局勢動蕩等各種因素，導致出口新冠肺炎試劑盒受阻及產品到期報廢。本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度確認交易收入人民幣2,667,000元、交易開支人民幣3,638,000元及一次性存貨撇銷人民幣12,539,000元。本集團已停止新冠肺炎試劑盒分銷新業務的擴張計劃。
- iii. 該金額代表出售本集團先前持有的間接非全資附屬公司，深圳雲鵬軟件開發有限公司（「深圳雲鵬」）的收益。於二零二零年十二月二十八日，本集團以現金代價人民幣3,100,000元出售深圳雲鵬，該出售事項對本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績及現金流量並無重大影響，於出售之日亦無產生重大資產及負債。

7. 所得稅抵免(開支)

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	(8,349)	(64,700)
—過去年度超額撥備	7,238	5,744
	(1,111)	(58,956)
遞延稅項—本年度	1,117	11,536
	<u>6</u>	<u>(47,420)</u>

在此兩個年度，除中國外，本集團並無於任何司法權區有應課稅利潤。

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繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅，惟本集團兩間主要附屬公司除外。江西龍天勇被中國稅務機關確認為一家高新技術企業，可連續三年(自二零一九年起至二零二一年)(二零二零年：二零一九年至二零二一年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。於本年度，上海華通鉑銀交易市場有限公司(「上海華通」)被確認為一家高新技術企業，因此其可連續三年(自二零二零年起至二零二二年)按15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅(須每三年審閱一次)。本集團前附屬公司，深圳雲鵬，於二零二零年十二月二十八日出售且該公司獲中國稅務機關確認為軟件企業，可於首兩年(自二零一六年起)豁免繳中國企業所得稅，隨後連續三年減半徵收。截至二零二零年十二月三十一日止年度，前附屬公司深圳雲鵬須以12.5%的稅率繳納的中國企業所得稅。

8. 年度(虧損)利潤

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
年度(虧損)利潤經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	4,581	4,711
其他員工成本：		
—薪金及其他津貼	31,129	38,958
—退休福利計劃供款	8,045	11,495
員工成本總額	<u>43,755</u>	<u>55,164</u>
核數師酬金	2,223	2,234
無形資產攤銷	10,630	9,454
物業、廠房及設備的折舊	18,842	17,901
使用權資產的折舊	6,473	9,115
已確認為開支的存貨成本(計入銷售及提供服務的成本)	2,135,467	4,322,630
撇銷存貨	2,408,511	—
有關辦公場所及零售店鋪短期租賃的租金開支	5,125	4,474
污染處理費(計入其他開支)	<u>1,454</u>	<u>3,302</u>

9. 股息

本公司於兩個年度內概無向本公司普通股股東支付、宣派或建議派付股息，自報告期末起亦無建議派付任何股息。

10. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利是基於以下數據計算：

	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (經審核)
(虧損) 盈利		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之本公司擁有人 應佔年度(虧損)利潤(人民幣千元)	<u>(2,412,925)</u>	<u>227,502</u>
股份數目		
用以計算每股基本(虧損)盈利之普通股之加權平均數(千股)	1,628,401	1,627,802
攤薄潛在普通股之影響：		
—本公司之購股權(千股)	<u>—</u>	<u>225</u>
用以計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股之加權平均數(千股)	<u>1,628,401</u>	<u>1,628,027</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於行使該等購股權的效果具有反攤薄性，計算每股攤薄虧損時並無假設行使本公司尚未行使購股權。

11. 存貨

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
原材料(附註)	524,867	1,802,955
在製品	-	89,920
製成品	529,287	684,708
	<u>1,054,154</u>	<u>2,577,583</u>

附註：於二零二一年十二月三十一日，賬齡不足一年及超過一年的原材料賬面值分別為人民幣524,626,000元(二零二零年：人民幣1,011,481,000元)及人民幣241,000元(二零二零年：人民幣791,474,000元)。

於本年度，江西龍天勇金額為人民幣2,408,511,000元的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據吉安市永豐生態環境局(「永豐生態環境局」)發出的兩份行政處罰告知書及一份整改通知書(統稱「該等通知書」)被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認撇銷存貨人民幣2,408,511,000元。詳情載於本公司日期為二零二一年六月七日的公告。

於二零二零年十二月三十一日，本集團已抵押存貨賬面值約人民幣270,859,000元，作為授予本集團的一般銀行融資之擔保，且該等存貨已於截至二零二一年十二月三十一日止年度全部解除抵押。本公司董事認為，於二零二一年十二月三十一日，概無存貨被抵押。

12. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
客戶合約的貿易應收款項(附註i)	35,524	115,710
減：信貸虧損撥備	<u>(12,018)</u>	<u>(21,022)</u>
	23,506	94,688
按金及預付款項	17,187	17,521
向供應商支付預付款項(附註ii)	3,802	76,763
應收一家前附屬公司深圳雲鵬款項	-	19,499
可收回增值稅(「增值稅」)	24,540	28,587
應收退回增值稅(附註i及iii)	-	41,822
終止就向中國政府收購土地使用權的轉讓合約產生的 其他應收款項(附註iv)	<u>-</u>	<u>25,275</u>
	<u>69,035</u>	<u>304,155</u>

附註：

- i. 於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已抵押賬面值為人民幣75,000,000元的貿易應收款項及賬面值為人民幣41,822,000元的應收退回增值稅，以取得本集團的銀行融資。該等貿易應收款項及應收退回增值稅已於截至二零二一年十二月三十一日止年度解除抵押。
- ii. 結餘為本集團製造及珠寶新零售業務分部採購存貨的預付款項。
- iii. 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，本集團附屬公司江西龍天勇於生產過程中使用再生材料，按照規定享受增值稅即徵即退30%的優惠政策。
- iv. 於二零一八年九月，本集團旗下一間間接非全資附屬公司湖州白銀置業有限公司(「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」)與湖州市南太湖新區管理委員會(「湖州委員會」)及湖州市自然資源和規劃局(「該局」)訂立一份轉讓合約(「該合約」)。土地使用權的總代價為人民幣285,000,000元。

於二零二零年六月二十九日及三十日，湖州白銀與湖州委員會及該局訂立一份終止協議，並與湖州委員會訂立一份補償協議，據此，湖州委員會及該局同意終止該合約；及湖州委員會同意退還已收按金人民幣270,875,000元（「補償金額」）及(i)補償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)補償本集團另一間間接非全資附屬公司已支付的若干稅項。

截至二零二零年十二月三十一日，本集團已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26,713,000元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收到人民幣245,600,000元補償金額且剩餘補償金額人民幣25,275,000元已於二零二零年十二月三十一日錄入至其他應收款項。剩餘補償金額已於截至二零二一年十二月三十一日止年度悉數收回。於二零二零年十二月三十一日，然而，於終止收購事項之前已產生前期建設成本並作出撥備人民幣39,103,000元（載於附註14）。由於終止合約，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，虧損淨額為人民幣27,441,000元已於綜合損益及其他全面收益表確認。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無就終止轉讓合約作出進一步撥備，及已就剩餘應付款項人民幣39,103,000元償還人民幣30,881,000元。

於接納任何新客戶前（除該等以現金或信用卡結算的客戶外），本集團根據潛在客戶於業內的聲譽評估該客戶的信貨質素和界定其信貸限額。本集團一般授予其客戶0至90日的信貸期，並要求其客戶於交付貨品前墊付按金。

於二零二零年一月一日，客戶合約的貿易應收款項為人民幣364,468,000元，扣除信貸虧損撥備人民幣10,557,000元。

本集團於報告期末按發票日期呈列扣除信貸虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
0至30日	18,532	41,788
31至60日	1,981	42,972
61至90日	1,061	1,789
超過90日	1,932	8,139
	<u>23,506</u>	<u>94,688</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)包括債務人賬面總值人民幣12,436,000元(二零二零年：人民幣47,129,000元)，於報告日期已逾期。已逾期結餘中，人民幣1,367,000元(二零二零年：人民幣8,104,000元)已逾期90日或以上，但不會被視為違約，乃由於本集團認為該等結餘根據還款記錄、財務狀況及各客戶的當前信貸狀況屬可收回。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

13. 預期信貸虧損模式下的減值虧損撥回(撥備)淨額

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回(撥備)淨額	<u>9,004</u>	<u>(10,465)</u>

14. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	32,231	131,043
其他應付款項及應計開支	72,037	59,305
應付票據(附註i)	80,000	94,000
來自使用白銀交易平台的已收按金	100,415	76,370
應付華通國際的款項(附註ii)	19,278	19,373
增值稅及其他應付稅項	10,540	95,899
環保整改撥備	12,626	12,626
預收客戶款項	-	1,864
轉讓合約終止撥備(下文附註iii及附註12(iv))	8,222	39,103
	<u>335,349</u>	<u>529,583</u>

附註：

- i. 於二零二一年十二月三十一日，人民幣40,000,000元（二零二零年：人民幣47,000,000元）的應付票據以人民幣40,000,000元（二零二零年：人民幣47,000,000元）的已抵押銀行存款作抵押。其餘人民幣40,000,000元（二零二零年：人民幣47,000,000元）的應付票據由賬面值為人民幣6,466,000元（二零二零年：人民幣15,934,000元）的機器作抵押。所有應付票據均向製造業務分部的供應商發行，並於二零二二年二月（二零二零年：二零二一年二月）償還。此外，於二零二一年十二月三十一日，應收票據由本公司董事陳萬天先生作個人擔保。截至二零二一年十二月三十一日止年度之後，應付票據由本集團悉數清償，且已抵押銀行存款及機器抵押已解除。
- ii. 華通國際為本集團持有其18%股權的公司且作為按公平值計入其他全面收入的股權投資入賬。該款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。
- iii. 於二零二零年十二月三十一日，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20,650,000元的前期建設成本，該款項為就附註12(iv)所詳述的土地使用權發生但於截至二零二一年十二月三十一日止年度，浙江績豐岩土產生的前期建設成本總額為零（二零二零年：人民幣37,514,000元）及其應付浙江績豐岩土人民幣20,650,000元已悉數償還。本公司董事陳萬天先生亦為浙江績豐岩土董事（於二零二一年十二月三十一日六名董事（二零二零年：十二名董事）中的一名），並持有其5.44%股權。

本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
0至30日	10,242	103,517
31至60日	-	9,896
61至90日	917	347
超過90日	21,072	17,283
	32,231	131,043

購買貨品和分包成本的信貸期一般介乎1至90日。

15. 貿易貸款

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
貿易貸款	-	10,000

於二零一九年十二月十一日，本集團附屬公司深圳國銀通寶有限公司（「深圳國銀通寶」）與中國一間銀行訂立了反向保理協議，根據該協議，該銀行同意就深圳國銀通寶與若干供應商訂立之合約項下本集團之付款責任，向其授予不超過人民幣20,000,000元的循環貿易貸款信貸限額。根據反向保理安排，該中國的銀行將於先於深圳國銀通寶與銀行結算的日期與供應商結算，而深圳國銀通寶將擁有更長信貸期。

貿易貸款於二零二零年十二月三十一日以每年5.66%的固定利率計息，其亦為截至二零二零年十二月三十一日止年度的實際利率，並於二零二零年十二月三十一日後一年內到期償還。該等款項已於截至二零二一年十二月三十一日止年度償還。

此外，貿易貸款由(i)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出個人擔保；及(ii)由本集團作出公司擔保，且於截至二零二一年十二月三十一日止年度已解除。

16. 銀行借貸

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
按固定利率計息、須於一年內償還及 並無須按要求償還條款之有抵押銀行借貸	230,000	202,000
按浮動利率計息、須於一年內償還及 並無須按要求償還條款之有抵押銀行借貸	-	3,000
	<u>230,000</u>	<u>205,000</u>

本集團銀行借貸於年內的實際利率(其亦相等於已訂約利率)如下：

	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (經審核)
實際年利率	<u>5.31%</u>	<u>5.80%</u>

銀行借貸由賬面總值分別為人民幣16,326,000元、人民幣60,949,000元及人民幣6,466,000元的租賃土地、樓宇及機器(二零二零年：分別為人民幣66,506,000元、人民幣15,934,000元、人民幣270,859,000元、人民幣75,000,000元、人民幣41,822,000元及人民幣8,000元的樓宇、機器、存貨、貿易應收款項、應收退回增值稅及已抵押銀行存款)作抵押。

向本集團授出的銀行信貸總額為人民幣230,000,000元(二零二零年：人民幣215,000,000元)，其中已動用人民幣230,000,000元(二零二零年：人民幣205,000,000元)。

結餘中，江西龍天勇擁有人民幣210,000,000元(二零二零年：人民幣25,500,000元)，由本公司董事陳萬天及其配偶提供個人擔保。

管理層討論與分析

儘管環球經濟不穩定，中國經濟受多重因素影響下行，本集團仍努力在現有市場維持業務穩定及尋求突破。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團為中國領先的全產業白銀及貴金屬綜合企業，其有三個業務分部，包括(i)製造業務，即在中國製造、銷售及交易銀錠、鈹金及其他有色金屬；(ii)於附屬公司金貓銀貓集團有限公司(股份代號：1815)（「**金貓銀貓集團**」）旗下經營的的珠寶新零售業務，即於中國進行黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品的設計及線上線下一體化銷售；及(iii)白銀交易業務，即於中國提供銀錠貿易的專業電子平台及相關服務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團製造業務分部錄得銷售約人民幣1,891.9百萬元(二零二零年：人民幣4,325.8百萬元)，比去年大幅減少約56.3%；錄得分部虧損約人民幣2,420.9百萬元(二零二零年：分部利潤約人民幣239.5百萬元)。本年錄得分部虧損主要由於本集團製造業務分部一家主要附屬公司江西龍天勇於二零二一年四月二十三日至二零二一年五月二十日期間收到永豐生態環境局發出的該等通知書。根據該等通知書，於二零二一年四月二十二日至二零二一年五月八日期間，中央生態環境保護督察組及永豐生態環境局對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律。鑒於違法事項，永豐生態環境局已責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。其整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的危險廢物及(ii)拆除不合規設施及建設合規設施。因此，製造業務分部錄得約人民幣2,408.5百萬元的一次性撇銷存貨及約人民幣10.6百萬元的處置物業、廠房及設備虧損，加上因停產的銷售減少，導致本年度製造業務分部錄得虧損。

江西龍天勇自二零二一年四月底起一直與永豐生態環境局密切溝通，以求盡快就恢復江西龍天勇生產所需實施的整改措施達成共識。此外，江西龍天勇已聘請環保專家就解決永豐生態環境局關注點的適當整改措施提供建議。

於二零二一年八月二十四日，當地環保部門通知江西龍天勇，隨著江西龍天勇採取包括拆除不合規設施及建設合規設施等整改措施之後，有關部門已原則上同意江西龍天勇的銀電解生產線恢復生產（「**恢復生產通知書**」）。根據恢復生產通知書，有關部門在對銀車間進行環保合規評審後，認為江西龍天勇整改後的污染防治措施符合相關環保要求。恢復生產通知書同時要求江西龍天勇進一步加強其污染防治設施及嚴格執行其環境保護管理制度，以期確保排污能穩定達標。

作為江西龍天勇為全面恢復生產活動所作的努力之一部分，江西龍天勇一直為達成錫和貴金屬（包括黃金、白銀及鈹金）清潔生產而對其生產設施進行升級改造（「**該項目**」）。該項目需要取得多個政府部門的批准。永豐縣地方政府已將該項目的環境影響報告書（「**該報告書**」）的徵求意見稿安排供公眾查閱，而於公示期內並無收到反對。於公示期結束後，基於該報告書計算的污染物排放總量以及該報告書所採用的排放標準已報送吉安市及江西省有關政府部門進行審核及批准。預期倘若該等部門批准該報告書所述的排放量及排放標準，該報告書將進一步報送江西省生態環境廳進行審核、專家評審及批覆前公示。該報告書可能需要進一步修訂，方能正式獲有關政府部門批覆。

在進行上述環境影響評價過程的同時，江西龍天勇已開展建設該項目的部分生產設施。預期在該報告書獲批覆且該等建設工程完成後，江西龍天勇將進行相關設備安裝調試及生產設施試運行，以確保設備及設施運行順暢且符合有關政府部門所批准的排放量及排放標準。經過上述努力後，江西龍天勇將申請該項目竣工驗收，繼而該項目的生產設施將正式投入運作。本公司當前的目標是在二零二二年第二季度全面恢復江西龍天勇的生產活動。

有關暫停生產及後續發展的進一步詳情載於二零二一年六月七日、二零二一年八月二十五日及二零二二年二月二十二日刊發的公告。

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，金貓銀貓集團自二零一八年以來優化了其銷售及營銷策略，並逐漸將重點轉向高利潤白銀珠寶。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務，外部銷售約為人民幣364.0百萬元，佔本集團總收入的約15.8%（二零二零年：7.3%），分部利潤約人民幣9.8百萬元（二零二零年：人民幣9.6百萬元），比上年度略為增加約2.8%，主要由於(i)其分部於本年度錄得就貿易應收款項確認的減值虧損撥回淨額約人民幣8.7百萬元（二零二零年：就貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額約人民幣11.1百萬元）；及(ii)本年度因暫停營運自營線上平台及員工成本減少，而導致分部行政成本較二零二零年大幅減少約24.9%，兩者的綜合影響大部分被年內銷售毛利率較低的黃金產品的銷售成本增加所抵銷。應該注意的是，雖然於截至二零二零年十二月三十一日止年度，終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的一次性虧損淨額（詳情請參閱下文「終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額」一節）是在金貓銀貓集團下錄得，但該虧損淨額被視為非分部項目，對珠寶新零售業務於截至二零二零年十二月三十一日止年度的分部利潤並無影響。新型冠狀病毒肺炎（COVID-19）（「**新冠肺炎**」）在中國於本年度已進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，新冠肺炎的影響將也隨之逐步褪去，加上金貓銀貓集團因應新冠肺炎實施多項措施應對危機，包括放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局、減員增效等，成功使本集團的珠寶新零售業務穩健發展。

於二零一六年，本集團進一步擴展下游業務，並完成收購上海華通（一間位於中國的綜合白銀交易平台營運商）。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，上海華通下經營的白銀交易業務錄得分部利潤約人民幣31.0百萬元（二零二零年：人民幣70.4百萬元），比上年度減少約55.9%，主要因為國際白銀價格本年相對平穩，減低了投資者交易意欲，導致交易量減少所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣138.9百萬元（二零二零年：人民幣433.2百萬元），較二零二零年大幅下降約67.9%，乃主要由於製造業務分部因停產而導致該分部毛利顯著下降。本集團的整體毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約9.1%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約6.0%，主要由於製造業務分部於停產後集中於毛利率較低的白銀貿易業務，而導致製造業務分部毛利率減少及於本年度，毛利率相對較低的黃金產品於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部銷量增加。

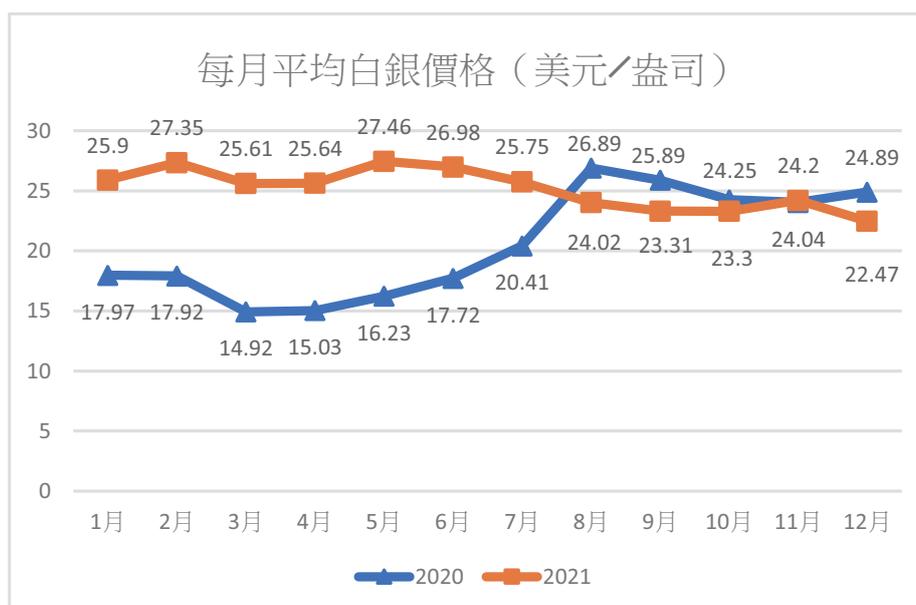
截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣2,412.9百萬元（二零二零年：利潤約人民幣227.5百萬元）。其轉盈為虧主要由於以下因素的綜合影響：(i)製造業務分部錄得的一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元；(ii)製造業務分部錄得處置物業、廠房及設備虧損約人民幣10.6百萬元；(iii)製造業務分部因停產而導致分部收入及毛利大幅減少；及(iv)本年度因國際白銀市場價格穩定而令白銀交易業務分部錄得較少銷售；抵銷並遠遠超過了(i)於本年錄得就貿易應收款確認的減值虧損撥回淨額約人民幣9.0百萬元（二零二零年：就貿易應收款確認的減值虧損撥備淨額約人民幣10.5百萬元）；(ii)本年度未錄得上年度就終止收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額；及(iii)本年度未錄得上年度與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務有關虧損。

製造業務分部

因應江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，製造業務分部本年度產量大幅減少，本集團於製造業務分部的銷售減少約56.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,891.9百萬元(二零二零年：人民幣4,325.8百萬元)。就停產事宜，本集團會繼續與政府主管部門緊密溝通，以盡快全面恢復其生產活動。

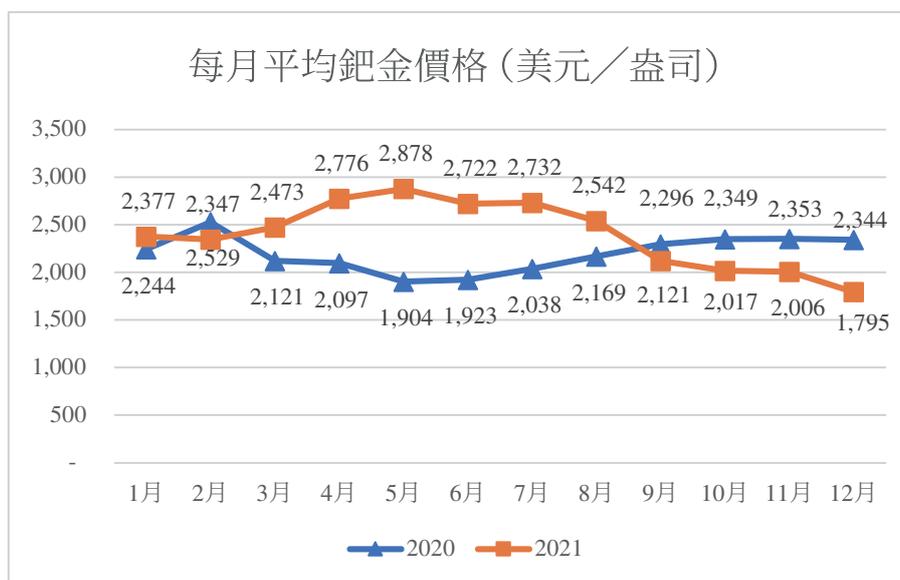
銀錠的銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣286.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣308.3百萬元，增加約7.5%，主要由於下半年集中於白銀貿易業務及白銀市場價格上升所致。

下圖顯示自二零二零年一月至二零二一年十二月倫敦金銀市場協會所報國際銀價之變動：



來源：倫敦金銀市場協會

因應本年度鈀金產量減少，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度向客戶銷售約2.9噸(二零二零年：7.8噸)鈀金，鈀金銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣3,636.4百萬元大幅減少約60.2%，至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,448.1百萬元。鈀金由我們從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。下圖顯示自二零二零年一月至二零二一年十二月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

於金貓銀貓集團 (股份代號：1815) 下經營的珠寶新零售業務分部

截至二零二一年十二月三十一日止年度，珠寶新零售業務分部錄得銷售約人民幣364.0百萬元(二零二零年：人民幣347.8百萬元)，較上年度增加約4.7%。

本年度，新冠肺炎疫情在中國進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，新冠肺炎的影響將也隨之逐步褪去。面對去年一整年新冠肺炎對珠寶零售消費造成的重大影響，金貓銀貓集團也於本年度實施多項措施應對危機，包括放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局，關閉86家門店，並慎重選擇新拓展門店26家。金貓銀貓集團亦減員增效並於本年度減少行政開支約24.9%；大幅減少自營線上平台運營推廣，轉而主要借助第三方線上銷售渠道發力。

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。

線上銷售渠道

(i) 第三方線上銷售渠道

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度依託於第三方平台的強大流量，通過短視頻營銷、電商直播、視頻購物、網紅(KOL)帶貨等新營銷模式提升線上銷售運營。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們與第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信、抖音、小紅書及中國15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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已與李佳琪、雪梨、薇婭、金星等頭部主播及明星合作，為品牌帶來更多曝光和銷售。

(ii) 自營線上平台

我們過去自營線上珠寶平台(包括www.csmall.com、m.csmall.com及移動應用程式「金貓銀貓CSmall」)的註冊會員數目累積超過約9.9百萬名。因應市場氣候及消費者習慣，本集團於本年度開始暫停營運自營線上平台，減少運營及推廣開支，轉戰第三方線上銷售渠道。

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團因新冠肺炎疫情對線下零售的衝擊影響，我們放緩線下門店擴張計劃、調整線下營業網點佈局，我們關閉86家店舖並新開張26家店舖。於二零二一年十二月三十一日，本集團設有38間CSmall體驗店，分佈於中國13個省份及直轄市，包括1間自營CSmall體驗店及37間特許經營CSmall體驗店，位於北京、重慶、甘肅、黑龍江、河南、湖北、江蘇、陝西、山西、四川、西藏、新疆及浙江。

(ii) 深圳珠寶展廳

我們在位於深圳水貝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。

白銀交易業務分部

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.huatongsilver.com（原為www.buyyin.com）為中國白銀行業權威門戶網站之一，該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。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，白銀交易業務分部錄得銷售約人民幣47.6百萬元（二零二零年：人民幣85.7百萬元），較上年度大幅減少約44.5%，主要由於白銀價格本年相對平穩，減低了投資者交易意欲，導致交易量減少所致。

前景

自二零二零年以來，受新冠肺炎疫情持續影響，各國經濟都出現了不同程度的放緩，為振興經濟，各國包括中國都採取了較為寬鬆的貨幣政策，從而導致對白銀及黃金產品等避險資產的需求依然旺盛。因此，我們仍然對中國白銀、黃金產品等貴金屬的製造及銷售充滿信心，本集團還將繼續以白銀、鈀金、黃金及其他貴金屬的生產和銷售為主要核心業務。

此外，於追求業務表現的同時，本集團會強調業務的可持續性，並致力在環境保護方面維持更高標準的商業常規，尤其是在中央環保生態保護督察組嚴格執法的背景下，而這確實也大幅度提升了行業的環保准入門檻。如上所述，本公司當前的目標是在二零二二年第二季度全面恢復江西龍天勇的生產活動。

於本年度，珠寶新零售業務的線下網路門店擴張計畫也因疫情持續反復的不確定性所放緩。因此，本集團珠寶新零售業務將主要資源和精力集中於線上及繼續借力第三方平台的巨大流量，充分享受直播風口帶來的紅利，為品牌帶來更多曝光，通過珠寶直播生態貢獻更多產出。並繼續依託社交大數據實現消費者洞察、市場定位、投放優化等商業行銷場景的數位化改造。未來，本集團珠寶新零售業務也會將紅寶石銷售作為本集團業務的新增長點，可以預見的是，隨著消費者對珠寶的喜愛與對紅寶石的認知、越來越廣大的普及度，市場的需求將逐漸放大，紅寶石將迎來長期穩定的價格上升通道。

本集團亦不時探索及考慮珠寶行業以外之合適商機，分散其商業風險。於二零二一年十二月三十一日，本集團透過其下附屬公司金貓銀貓集團簽訂投資協議，以投資江蘇農牧人電子商務股份有限公司(「**目標公司**」)。目標公司主要業務為「農牧人」S2B2C平台的開發及運營，該平台於二零二一年五月正式推出並為中國涉農供應鏈企業、中小商家提供品牌及SaaS(軟件即服務)服務。通過S2B2C(供應鏈—商戶—顧客)的模式賦能中小商戶，並通過F2B2C(農場—商戶—顧客)的模式賦能農場和農戶，實現從農民農產品種養殖到市民農產品消費過程中的全程數字化。通過這項投資，金貓銀貓集團將其業務經營從珠寶新零售業務(非必需品)擴展到農產品新零售業務(必需品)，以協助實現另一個傳統行業(即中國農業產業)的現代化和賦能。農產品行業區別於非必需品的珠寶行業，可有助分散業務風險，藉以增強本集團抗風險能力及盈利能力。有關該交易的進一步詳情載於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月十日刊發的聯合公告。

綜合以上所述，本集團將積極應對新冠肺炎疫情、經濟放緩及其他突發情況的不利因素影響，穩健經營，發揮優勢，保持持續的盈利能力。我們相信，隨著疫情逐步結束，中國及全球經濟依然會回到正常的增長趨勢。本集團製造業務的復工復產也將撥雲見日，在中央對環保政策高門檻，疊加疫情及國際環境的多重衝擊，行業眾多實力稍遜色的企業也將因為難以符合環保要求而不得不退出，從而實現行業的產能出清，從長遠看更將有利於本集團貴金屬製造業務的行業地位穩固和市場份額的提升，我們對本集團未來發展依舊充滿信心。

財務回顧

收入

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣2,303.5百萬元(二零二零年：人民幣4,759.3百萬元)，較二零二零年顯著減少約51.6%。

	二零二一年		二零二零年	
	收入 人民幣千元 (未經審核)	佔收入 百分比 (未經審核)	收入 人民幣千元 (經審核)	佔收入 百分比 (經審核)
製造業務				
銀錠銷售	308,327	13.4%	286,907	6.0%
鈀金銷售	1,448,111	62.9%	3,636,368	76.4%
其他金屬副產品銷售	135,507	5.9%	402,538	8.5%
	<u>1,891,945</u>	<u>82.2%</u>	<u>4,325,813</u>	<u>90.9%</u>
金貓銀貓集團下經營的 珠寶新零售業務				
黃金、白銀、有色寶石、 寶石及其他珠寶產品銷售	364,022	15.8%	347,768	7.3%
白銀交易業務				
佣金收入	47,556	2.0%	85,749	1.8%
總計	<u><u>2,303,523</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>4,759,330</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

製造業務分部

銀錠的銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣286.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣308.3百萬元，較二零二零年增加約7.5%。增加主要由於銀錠銷量由二零二零年約62噸增加至二零二一年約66噸所致。

因鈹金產量減少，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得約人民幣1,448.1百萬元的鈹金銷售（二零二零年：人民幣3,636.4百萬元），較上年度顯著減少約60.2%。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團向客戶銷售約2.9噸（二零二零年：7.8噸）鈹金。

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，其他金屬產品的銷售顯著下跌至約人民幣135.5百萬元（二零二零年：人民幣402.5百萬元）。

自二零二一年四月二十六日起江西龍天勇暫停其生產活動（詳情請參閱「管理層討論與分析」一節），令本集團製造業務分部銷售由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣4,325.8百萬元大幅下跌約56.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣1,891.9百萬元。

於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部

截至二零二一年十二月三十一日止年度，珠寶新零售業務分部錄得銷售約人民幣364.0百萬元（二零二零年：人民幣347.8百萬元），較二零二零年增加約4.7%，此乃主要由於新冠肺炎疫情在中國於本年度進入了常態化防控時期，大規模疫苗接種也在進行，新冠肺炎的影響將也隨之逐步褪去。

白銀交易業務分部

截至二零二一年十二月三十一日止年度，白銀交易業務分部錄得銷售約人民幣47.6百萬元(二零二零年：人民幣85.7百萬元)，較上年度顯著減少約44.5%，主要由於本年度國際白銀價格相對平穩，減低了投資者交易意欲，導致交易量減少所致。

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、採購白銀成本、直接勞工及經常性製造成本。所消耗的原材料成本及採購白銀成本佔銷售成本90%以上。原材料採購成本是根據銀、鉛及鈳金的含量，按採購時的市價釐定；其他礦物或金屬一般則不計價。金額下跌主要由於銷售下跌所致。

於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。金額增加主要由於本年度分部銷售增加及相對較低毛利率的黃金產品銷量增加所致。

白銀交易業務分部

所提供銷售及服務成本主要指白銀貿易及經營網上交易平台業務引致的材料成本及直接開支。金額與上年度相約。

毛利及毛利率

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣138.9百萬元(二零二零年：人民幣433.2百萬元)，較二零二零年大幅減少約67.9%，乃主要由於製造業務分部因停產而導致該分部毛利大幅下降約88.0%。而由於製造業務分部於停產後集中於毛利率較低的白銀貿易業務，而導致製造業務分部毛利率減少，以及於本年度毛利率相對較低的黃金產品於金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售分部銷量增加，導致本年度本集團整體毛利率降至約6.0% (二零二零年：9.1%)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣28.3百萬元增加約7.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣30.4百萬元。主要是由於由金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部因關店而產生的修復費用及第三方線上銷售渠道的銷售佣金增加所致。

行政開支

行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣96.6百萬元略為增加約3.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣99.8百萬元。該增加主要是由於製造業務分部因停產而使間接生產成本轉至行政開支，其部分由金貓銀貓集團下經營的珠寶新零售業務分部因減員增效導致員工成本減少而抵銷。

撇銷存貨

於二零二一年四月二十三日至五月二十日期間，永豐生態環境局向江西龍天勇發出該等通知書。根據該等通知書，永豐生態環境局已對江西龍天勇進行實地檢查，發現江西龍天勇的生產和貯存設施違反若干國家環境法律，並責令江西龍天勇自二零二一年四月二十六日起暫停其生產活動，待完成若干整改措施為止。此等整改措施包括(i)處置生產車間和倉庫貯存的若干危險廢物；及(ii)根據環保專家的建議及按照政府主管部門的審批，拆除若干現有不合規設施，並建設若干新的合規設施。進一步詳情載於二零二一年六月七日刊發的公告。

就處置生產車間和倉庫貯存的危險廢物的整改措施，江西龍天勇的若干原材料存貨，過往被提煉用作生產用途，但已根據該等通知書被視為危險廢物，並被責令處置。因此，於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元(二零二零年：無)。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣9.7百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣11.1百萬元。本年度其他收益及虧損主要包括撇銷物業、廠房及設備約人民幣12.0百萬元(二零二零年：無)。撇銷物業、廠房及設備包括於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據政府主管部門要求拆除江西龍天勇不合規設施，導致處置物業、廠房及設備的虧損約人民幣10.6百萬元。

而截至二零二零年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損包括與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務有關的交易開支約人民幣3.6百萬元及存貨撇銷而產生的一次性虧損淨額約人民幣12.5百萬元，上述試點開展有關的交易收入約人民幣2.7百萬元及匯兌淨收益約人民幣3.0百萬元。

終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，金貓銀貓集團旗下一間間接全資附屬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」一節。根據協議的條款，湖州委員會同意退回已收按金約人民幣270.9百萬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訂立的轉讓合約的虧損淨額約人民幣27.4百萬元已於上年度錄入。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，無此相關虧損。

所得稅抵免 (開支)

截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得所得稅開支約人民幣47.4百萬元，而截至二零二一年十二月三十一日止年度轉至錄得所得稅抵免約人民幣6.0千元，主要由於本年度錄得應課稅虧損，以及因上海華通於本年度被認定為一家高新科技企業，而可由上年度開始按15%的優惠稅率繳稅，導致過去年度的超額撥備於本年度撥回。

本公司擁有人應佔(虧損)利潤

截至二零二一年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔虧損約人民幣2,412.9百萬元(二零二零年：利潤約人民幣227.5百萬元)。其轉盈為虧主要由於以下因素的綜合影響：(i)製造業務分部錄得的一次性撇銷存貨約人民幣2,408.5百萬元；(ii)製造業務分部錄得處置物業、廠房及設備虧損約人民幣10.6百萬元；(iii)製造業務分部因停產而導致分部收入及毛利大幅減少；及(iv)本年度因國際白銀市場價格穩定而令白銀交易業務分部錄得較少銷售；抵銷並遠遠超過了(i)於本年錄得就貿易應收款確認的減值虧損撥回淨額約人民幣9.0百萬元(二零二零年：就貿易應收款確認的減值虧損撥備淨額約人民幣10.5百萬元)；(ii)本年度未錄得上年度就終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額；及(iii)本年度未錄得上年度與中國一家製藥公司聯合試點開展新冠肺炎試劑盒分銷新業務有關虧損。

存貨、貿易應收款項及貿易應付款項的周轉週期

本集團的存貨主要包括銀條、有色寶石、珠寶產品及金條。截至二零二一年十二月三十一日止年度，存貨周轉日數增加至約為306.2日(二零二零年：206.0日)，主要由於本年度銷售減少而減慢了存貨流動量所致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的周轉日數約為9.4日(二零二零年：17.6日)，主要由於本年度年末銷售較少，導致本年度的貿易應收款項減少。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貿易應付款項的周轉日數約為13.8日(二零二零年：8.9日)，主要由於本集團於年底時減慢了付款速度。

借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸結餘約為人民幣230.0百萬元，按固定利率計息（二零二零年：人民幣205.0百萬元，其中約人民幣202.0百萬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），款項將於一年內到期償還。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無貿易貸款（二零二零年：人民幣10.0百萬元，按固定利率計息及於一年內到期償還）。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸減銀行結餘及現金（二零二零年：銀行借貸及貿易貸款總額減銀行結餘及現金）再除以總權益計算。於二零二一年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，淨資產負債比率為約-7.0%（二零二零年：-26.8%）。

資本開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣28.7百萬元於物業、廠房及設備（二零二零年：人民幣22.0百萬元）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就收購物業、廠房及設備支付按金及其他直接成本約人民幣1.3百萬元（二零二零年：人民幣19.7百萬元，用於收購無形資產以及物業、廠房及設備支付按金及其他直接成本）。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，下列賬面值的資產已作抵押，作為銀行融資之擔保。

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
—物業、廠房及設備	67,415	82,440
—租賃土地(計入使用權資產)	16,326	—
—已抵押銀行存款	40,000	47,008
—存貨	—	270,859
—貿易應收款項	—	75,000
—應收退回增值稅	—	41,822
	<u>123,741</u>	<u>517,129</u>

資本承擔

	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
就下列項目已訂約但未於綜合財務報表撥備的 資本開支：		
—物業、廠房及設備	<u>9,099</u>	<u>15,307</u>

或然負債

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債。

僱員

於二零二一年十二月三十一日，本集團僱用289名員工（二零二零年：914名員工），而截至二零二一年十二月三十一日止年度，總酬金約為人民幣43.8百萬元（二零二零年：人民幣55.2百萬元），減少主要由於本年度的人員數目減少。本集團的酬金安排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

本集團於年內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源及銀行借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括銀行結餘及現金、限制性銀行結餘、貿易及其他應收款項、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及銀行借貸。於二零二一年十二月三十一日，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316.8百萬元（二零二零年：人民幣1,193.0百萬元）、人民幣980.3百萬元（二零二零年：人民幣3,364.4百萬元）及人民幣1,261.4百萬元（二零二零年：人民幣3,682.1百萬元）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為人民幣230.0百萬元（二零二零年：銀行借貸人民幣205.0百萬元及貿易貸款人民幣10.0百萬元）。

股息

概無建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零二零年：零）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約

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湖州委員會及該局訂立一份終止協議，並與湖州委員會訂立一份補償協議，據此，(a)湖州委員會及該局同意終止上文「終止就收購土地使用權訂立的轉讓合約的虧損淨額」一段中描述的收購事項；及(b)湖州委員會同意(i)退還已收按金約人民幣270.9百萬元；(ii)向湖州白銀補償本集團對土地進行的勘探、設計及前期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。

截至二零二零年十二月三十一日，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26.7百萬元。於截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團已收到約人民幣245.6百萬元按金且可退還款項約人民幣25.3百萬元已於二零二零年十二月三十一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27.4百萬元已於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表確認。於截至二零二一年十二月三十一日，已進一步悉數收到退款約人民幣25.3百萬元。

簽訂新投資協議以取得目標公司51%的實際所有權

於二零二一年八月二十九日，深圳國金通寶有限公司（「**深圳國金通寶**」，金貓銀貓集團的全資附屬公司和本集團的非全資附屬公司）及布瑞克（蘇州）農業互聯網股份有限公司（「**布瑞克蘇州**」，作為目標公司的現有股東）等簽訂收購協議，據此，深圳國金通寶同意收購，而布瑞克蘇州同意出售，通過一系列由深圳國金通寶、布瑞克蘇州及目標公司所簽訂的協議獲得的目標公司94%的實際所有權（「**原協議**」），代價為人民幣94,000,000元，將通過配發及發行100,000,000股新金貓銀貓集團普通股股份支付。有關該原協議交易的進一步詳情載於二零二一年八月二十九日刊發並於二零二一年八月三十日加以澄清的聯合公告。於二零二一年十二月三十一日，深圳國金通寶及布瑞克蘇州等同意終止原協議，因此該協議項下的交易並無且不會進行。

於二零二一年十二月三十一日，深圳國金通寶、布瑞克蘇州、蘇州農購道合投資管理中心（有限合夥）（「**蘇州農購道合**」，作為目標公司的現有股東）、孫彤先生（作為布瑞克蘇州和蘇州農購道合的實際控制人）及目標公司簽訂新投資協議（「**新投資協議**」），據此，深圳國金通寶將獲得目標公司51%的實際所有權，代價為分兩期以現金向目標公司注資人民幣26,000,000元。

目標公司於二零一五年註冊成立，為「農牧人」S2B2C平台的開發商及運營商，該平台於二零二一年五月正式推出並為中國涉農供應鏈企業、中小商家提供品牌及SaaS（軟件即服務）服務。

於二零二二年一月十日，新投資協議項下的全部先決條件已獲達成，因此於新投資協議下的交易（目標公司的第二期注資除外）完成（「**交易完成**」）已作實。緊隨交易完成後，目標公司作為金貓銀貓集團擁有51%的實際所有權的非全資附屬公司綜合入賬，繼而亦作為本集團的非全資附屬公司綜合入賬。

有關該交易的進一步詳情載於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月十日刊發的聯合公告。

除上文所披露者外，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度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。

報告期後事項

於二零二二年一月十日，深圳國金通寶向目標公司作出第一期注資，金額為人民幣6,000,000元，且深圳國金通寶簽訂的新投資協議項下的全部先決條件已獲達成，因此交易完成已作實。緊隨交易完成後，目標公司作為金貓銀貓集團擁有51%的實際所有權的非全資附屬公司綜合入賬，繼而亦作為本集團的非全資附屬公司綜合入賬。詳情請參閱上文「所持重大投資、重大收購及出售事項」一節。

另外，於二零二二年二月二十三日，本公司有條件同意按認購價每股認購股份0.59港元向三名投資者配發及發行合共325,680,117股認購股份，佔本公司發行前已發行股本約20.0%。將自認購事項收到的所得款項總額為192,151,269.03港元。於扣除本公司就認購事項應付的所有開支（目前預期約為1,000,000港元）後，預期自認購事項收到的所得款項淨額約為191,151,269.03港元，將用於(i)江西龍天勇的生產及其他設施的整改工作；(ii)江西龍天勇全面恢復生產後用於採購原材料；(iii)償還本集團的若干銀行借貸；及(iv)本集團一般營運資金。有關認購事項的進一步詳情載於二零二二年二月二十三日及二零二二年三月二十九日刊發的公告。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年六月十日(星期五)至二零二二年六月十五日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不處理任何股份過戶登記。為符合資格出席將於二零二二年六月十五日(星期三)舉行的股東週年大會並在會上投票，所有轉讓文件連同有關股票最遲須於二零二二年六月九日(星期四)下午四時三十分前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以登記轉讓，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

企業管治常規守則

聯交所已公佈香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14的修訂，該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的財政年度應用於企業管治報告。上市規則附錄14已重組並由「企業管治守則及企業管治報告」更名為「**企業管治守則**」，且守則條文編號已更新。因此，除另有說明外，本公告中提及的守則條文編號指前上市規則附錄14中的守則條文編號。

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。於本公告日期，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(「**企業管治守則**」)之守則條文。本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則下當時生效之守則條文，惟以下偏離情況除外：

根據企業管治守則下之守則條文第A.2.1條(現為第C.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。董事會將繼續檢討該情況，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(現為第C.1.6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二零二一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二零二一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

於截至二零二一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，並就截至二零二一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

截至二零二一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（尤其是珠寶新零售業務所位處的深圳，及白銀交易業務所位處的上海）主要於二零二二年三月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二零二二年四月十五日發佈。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一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二零二一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

本未經審核全年業績公告刊載於本公司網站(www.chinasilver.hk)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。本公司二零二一年年報將於適當時候寄發予本公司股東並在相同網站刊載。

承董事會命
中國白銀集團有限公司
主席
陳萬天

香港，二零二二年三月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為陳萬天先生、宋國生先生及柳建東先生；及本公司獨立非執行董事為宋鴻兵先生、李海濤博士及曾一龍博士。