

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所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)

**截至二零二三年六月三十日止六個月之  
中期業績公告**

**二零二三年中期業績摘要**

本集團二零二三年上半年的收入約為人民幣220.0百萬元(二零二二年上半年：人民幣838.3百萬元)，較二零二二年上半年大幅減少約73.8%。

二零二三年上半年，本公司擁有人應佔虧損為約人民幣15.0百萬元(二零二二年上半年：人民幣10.3百萬元)。同比增長乃主要由於以下因素：

- (i) 就本集團珠寶新零售業務分部而言，國內經濟復甦慢於預期導致消費意欲持續疲弱，使得二零二三年上半年的銷售額保持低位，但仍產生行政開支等相對不受銷售額影響的固定成本，因此該分部於二零二三年上半年錄得淨虧損；及

(ii) 就本集團生鮮食品零售業務分部而言，「農牧人」S2B2C平台仍處於鞏固階段，重點放在優化合作經營店舖網絡、豐富產品種類並調整業務策略。此外，中國內地生豬價格自二零二二年第四季度起呈現下降趨勢導致掌櫃二零二三年上半年交易意慾降低從而影響生豬採購量。上述原因導致二零二三年上半年的銷售額顯著低於二零二二年上半年，而銷售成本及其他相關成本和開支亦相應顯著下降。總體而言，鑑於其發展現狀，該分部於二零二三年上半年尚未開始產生淨利潤。

金貓銀貓集團有限公司（「**本公司**」、「**公司**」或「**金貓銀貓**」）董事會（個別稱為「**董事**」，或統稱「**董事會**」或「**董事**」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」、「**集團**」或「**我們**」）截至二零二三年六月三十日止六個月（「**二零二三年上半年**」、「**期內**」、「**本期間**」、「**本中期期間**」或「**報告期**」）的未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二二年同期（「**二零二二年上半年**」）的比較數字。本中期期間業績已由本公司審核委員會（「**審核委員會**」）進行審閱且其並無不同意見。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	219,973	838,314
銷售及提供服務成本		<u>(206,768)</u>	<u>(813,320)</u>
毛利		13,205	24,994
其他收入，淨額		3,411	693
其他收益及虧損，淨額		(1,926)	(1,281)
銷售及分銷開支		(16,091)	(21,410)
行政開支		(14,480)	(18,157)
研發開支		(139)	(144)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額	10	(1,424)	(264)
融資成本		<u>(3,461)</u>	<u>(1,070)</u>
除所得稅前虧損		(20,905)	(16,639)
所得稅抵免(開支)	5	<u>542</u>	<u>(7)</u>
期內虧損及全面開支總額	6	<u><u>(20,363)</u></u>	<u><u>(16,646)</u></u>
以下人士應佔期內虧損及全面開支總額：			
本公司擁有人		(15,048)	(10,341)
非控股權益		<u>(5,315)</u>	<u>(6,305)</u>
		<u><u>(20,363)</u></u>	<u><u>(16,646)</u></u>
每股虧損	8	人民幣	人民幣
基本		<u>(0.02)</u>	<u>(0.01)</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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		11,589	12,683
商譽		12,476	12,476
使用權資產		6,667	5,027
無形資產		5,808	6,196
遞延稅項資產		3,532	3,087
可退回租賃按金		764	762
		<u>40,836</u>	<u>40,231</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,035,386	993,691
貿易及其他應收款項	9	118,013	108,667
應收直接控股公司款項		14,454	13,372
應收一間同系附屬公司款項		376	-
可收回所得稅		784	948
銀行結餘及現金		490,299	475,214
		<u>1,659,312</u>	<u>1,591,892</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	196,405	126,199
應付同系附屬公司款項		1,838	3,341
應付關連公司款項		8,940	8,964
應付非控股權益款項		20,762	15,468
租賃負債—流動部分		5,867	3,958
合約負債		4,781	5,317
應付所得稅		3,499	5,637
銀行借貸	12	99,000	84,062
		<u>341,092</u>	<u>252,946</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,318,220</u>	<u>1,338,946</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,359,056</u>	<u>1,379,177</u>

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>		
股本	842	842
股份溢價及儲備	<u>1,355,596</u>	<u>1,370,644</u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>1,356,438</b>	1,371,486
非控股權益	<u>(989)</u>	<u>4,326</u>
<b>總權益</b>	<u><b>1,355,449</b></u>	<u>1,375,812</u>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	1,452	1,549
租賃負債—非流動部分	<u>2,155</u>	<u>1,816</u>
	<u><b>3,607</b></u>	<u>3,365</u>
<b>總權益及非流動負債</b>	<u><u><b>1,359,056</b></u></u>	<u><u>1,379,177</u></u>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二三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（「**國際會計準則第34號**」）「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄16的適用披露規定編製。

## 2. 主要會計政策

除若干公平值計量的金融工具外，簡明綜合財務報表乃根據照歷史成本基準編製。

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，截至二零二三年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計量方法與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者一致。

### 應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列經修訂國際財務報告準則，就編製本集團簡明綜合財務報表而言，該等新訂及經修訂準則於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

國際財務報告準則第17號及 國際財務報告準則第17號修訂	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務聲明第2號修訂	會計政策披露
國際會計準則第8號修訂	會計估計定義
國際會計準則第12號修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項

於本中期期間應用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。

### 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) 於中華人民共和國(「**中國**」)設計及銷售黃金、白銀、有色寶石及寶石及其他珠寶產品(「**珠寶新零售業務**」)；及
- (ii) 於中國進行生鮮食品的線上線下一體化銷售，以及為中國涉農供應鏈提供相關電子平台和品牌及SaaS(軟件即服務)服務(「**生鮮食品零售業務**」)。

本集團之營運分部亦指其可報告分部。

#### (a) 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：

	截至二零二三年六月三十日止六個月		
	珠寶新 零售業務	生鮮食品 零售業務	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)
<b>收入</b>			
對外銷售	<u>141,867</u>	<u>78,106</u>	<u>219,973</u>
分部收入總額	<u><u>141,867</u></u>	<u><u>78,106</u></u>	<u><u>219,973</u></u>
<b>業績</b>			
分部業績	<u><u>(7,723)</u></u>	<u><u>(11,256)</u></u>	<u><u>(18,979)</u></u>
<b>非分部項目</b>			
未分配收入、開支、收益及虧損			<u>(1,926)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(20,905)</u></u>

	截至二零二二年六月三十日止六個月		
	珠寶	生鮮食品	
	新零售業務	零售業務	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
<b>收入</b>			
對外銷售	<u>160,977</u>	<u>677,337</u>	<u>838,314</u>
分部收入總額	<u><u>160,977</u></u>	<u><u>677,337</u></u>	<u><u>838,314</u></u>
<b>業績</b>			
分部業績	<u><u>(3,058)</u></u>	<u><u>(12,868)</u></u>	(15,926)
<b>非分部項目</b>			
未分配收入、開支、收益及虧損			<u>(713)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(16,639)</u></u>

**(b) 地區資料**

本集團的營運位於中國。於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團的所有收入均於中國產生。

#### 4. 收入

##### 分拆客戶合約收入

分部	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
<b>按產品類別</b>		
<b>珠寶新零售業務</b>		
– 銷售黃金產品	96,029	103,407
– 銷售白銀產品	44,322	55,722
– 銷售有色寶石	1,369	1,307
– 銷售寶石及其他珠寶產品	147	541
	<b>141,867</b>	160,977
<b>生鮮食品零售業務</b>		
– 銷售生鮮食品	78,106	677,337
<b>總計</b>	<b>219,973</b>	838,314

所有收入均於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月某一時間點確認。

## 5. 所得稅(抵免)開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—過往期間超額撥備	—	(974)
遞延稅項	<u>(542)</u>	<u>981</u>
	<u><u>(542)</u></u>	<u><u>7</u></u>

於兩個期間內，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期間均須繳納法定稅率為25%的中國企業所得稅。

## 6. 期內虧損

截至六月三十日止六個月  
二零二三年      二零二二年  
人民幣千元      人民幣千元  
(未經審核)      (未經審核)

期內虧損經扣除(計入)下列各項後達致：

已確認為開支的存貨及服務成本 (計入銷售及提供服務成本)	206,768	813,320
物業、廠房及設備的折舊	2,189	2,438
使用權資產的折舊	2,444	2,061
無形資產攤銷	388	–
銀行利息收入	(790)	(500)
匯兌虧損淨額	2,048	713
出售物業、廠房及設備的虧損	–	568
有關辦公場所及零售店舖短期租賃的開支	62	28

## 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(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。本公司董事已決定不會就兩個中期期間派付股息。

## 8. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃基於以下數據計算得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
<b>虧損</b>		
用以計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔期內虧損 (人民幣千元)	<u>(15,048)</u>	<u>(10,341)</u>
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本虧損之普通股之加權平均數(千股)	<u>1,237,875</u>	<u>1,237,875</u>

由於並無潛在攤薄已發行股份，故截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月並未呈列該兩個期間的每股攤薄虧損。

## 9. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 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	34,577	34,906
減：預期信貸虧損撥備	<u>(15,515)</u>	<u>(14,091)</u>
	19,062	20,815
其他應收款項、按金及預付款項(附註i)	68,485	62,577
向供應商支付預付款項(附註ii)	10,822	7,208
可收回增值稅(「增值稅」)	<u>19,644</u>	<u>18,067</u>
	<u>118,013</u>	<u>108,667</u>

附註：

- (i) 結餘主要為本集團生鮮食品零售業務項下技術服務及購買商品之預付款項。
- (ii) 餘額中包括向一間同系附屬公司支付預付款項賬面值人民幣7,128,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣3,976,000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不超過90日的信貸期，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(扣除預期信貸虧損撥備)，按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	9,707	17,776
31至60日	2,089	708
61至90日	661	306
超過90日	6,605	2,025
	<u>19,062</u>	<u>20,815</u>

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額、批核信貸及執行其他監管程序，以確保作出收回逾期債項的跟進行動。於截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月貿易應收款項的減值評估詳情載於附註10。

#### 10. 預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
就貿易應收款項確認的減值虧損撥備，淨額	<u>1,424</u>	<u>264</u>

截至二零二三年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計技巧的基準與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所用者相同。

## 11. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	46,278	32,760
其他應付款項及應計開支(附註i)	132,805	76,605
增值稅及其他應付稅項	9,909	9,421
終止轉讓合約撥備(附註ii)	7,413	7,413
	<u>196,405</u>	<u>126,199</u>

附註：

- i) 其他應付款項包括辦公室租賃改善應付款項人民幣2,584,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣10,084,000元)。
- ii) 於二零一八年九月，本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(「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，湖州白銀與委員會及該局訂立一份終止協議(「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該合約；及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。於二零二一年十二月三十一日，本集團已就收購事項支付總額人民幣290,094,000元及已全額收到補償金額。

於二零二三年六月三十日，本集團仍未支付於終止收購事項之前已產生前期建設成本人民幣7,413,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣7,413,000元)。

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：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	14,968	6,843
31至60日	5,073	1,740
61至90日	569	343
超過90日	25,668	23,834
	<u>46,278</u>	<u>32,760</u>

購買貨品及加工白銀產品分包成本的信貸期一般不超過90日。

## 12. 銀行借貸

於二零二三年六月三十日，向本集團授出的銀行信貸總額為人民幣102,500,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣98,010,000元），其中已動用人民幣99,000,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣84,062,000元）。

於二零二三年六月三十日，該等款項由(i)中國白銀集團董事陳萬天及其配偶提供的個人擔保；(ii)本公司董事錢鵬程先生提供的個人擔保；(iii)一家供應商及獨立第三方之公司擔保及若干資產；(iv)附屬公司江蘇農牧人電子商務股份有限公司（「江蘇農牧人」）之董事提供的個人擔保；(v)一家同系附屬公司提供的公司擔保作抵押及／或擔保；及(vi)獨立第三方提供的個人擔保（二零二二年十二月三十一日：(i)中國白銀集團董事陳萬天及其配偶提供的個人擔保；(ii)本公司董事錢鵬程先生提供的個人擔保；(iii)一家供應商及獨立第三方之公司擔保及若干資產；(iv)附屬公司江蘇農牧人之董事提供的個人擔保；及(v)一家同系附屬公司提供的公司擔保）。

於二零二三年六月三十日，銀行借款人民幣10,000,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣10,062,000元）按固定年利率介乎3.9%（二零二二年十二月三十一日：3.9%至14.4%）計息及人民幣89,000,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣74,000,000元）按最優惠貸款年利率加1.85%至3.65%（二零二二年十二月三十一日：2.24%）計息。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零二三年上半年的收入約為人民幣220.0百萬元(二零二二年上半年：人民幣838.3百萬元)，較二零二二年上半年大幅減少約人民幣618.3百萬元或73.8%，而二零二三年上半年擁有人應佔淨虧損則擴大到約人民幣15.0百萬元(二零二二年上半年：人民幣10.3百萬元)。二零二三年上半年，雖然隨著經濟社會全面恢復常態化運行，宏觀政策顯效發力，國民經濟回升向好，但經濟恢復基礎仍不牢固，目前還未恢復到疫情前的狀態。居民可支配收入不理想，從而帶來居民消費心態受損。面對如此大環境，集團近年一直在不時探索及考慮珠寶行業內外之合適商機，分散其商業風險。一方面通過進軍必需消費品生鮮行業來實現自身業務的多元化，另一方面也在尋找珠寶零售業務的新的業務增長點。

### 珠寶新零售業務分部

今年上半年，集團旗下品牌SISI開始從時尚銀飾品類轉型為人工培育鑽石品類新業務，並於上半年集中資金和精力對該項目的品牌策劃、品牌營銷、產品設計、團隊架構調整擴張、全國區域代理等前期佈局進行大力投入及發展。經過緊鑼密鼓的籌備，該項目已經逐步投入市場。

上半年集團以深圳為主的市場先全面推廣，持續深入佈局各行各業。與傳統珠寶銷售渠道不同的是，我們計劃通過線上新媒體宣傳種草品牌，線下招募城市代理商，讓寵物店、月子中心、美容院等門店及其私域流量成為SISI的推廣及銷售者。將高毛利的培育鑽讓利分利給到渠道商，迅速拓展渠道。且定制屬性無需大量備用庫存，低運營成本優勢成為該新業務的亮點。

在重點發展人工培育鑽石新品類的同時，集團也會繼續看好有色寶石的升值空間與市場潛力。由於紅寶石的稀缺性及保值增值的屬性，集團會慎重考慮銷售策略，逐步拓寬銷售市場，紅寶石將迎來長期穩定的價格上升通道。今年第一季度末黃金價格大幅升高後，一直保持高位盤整，這一情況可能導致部分消費者保持觀望態度，進而延緩了上半年的消費需求，黃金首飾的銷售也受其影響。

集團近年通過拓展線上銷售渠道，依託第三方平台的強大流量，通過短視頻營銷、電商直播、KOL等新營銷模式繼續提升線上銷售運營。上半年更加大原有產品品類的電商及網絡直播銷售，積極佈局SISI新業務，目前已經與部分母嬰博主、寵物博主、明星如《乘風破浪的姐姐》第四季爆火的美依禮芽、楊紫、董潔、時代少年團等合作宣傳，從而提升品牌價值。同時，SISI亦入駐淘寶、商城小程序等電商平台，多渠道運營，持續提升品牌影響力。

## 新零售業務

集團於二零二三年新增人工培育鑽業務，SISI品牌「為愛種鑽石」為品牌理念，主張以物的實感去記錄美好時光，以科技重新定義鑽石。SISI採用創新型鑽石培育技術，將柔軟的毛髮種出堅固的鑽石，賦予每一顆鑽石愛與生命，為愛種出有溫度的珠寶級DNA鑽石。並應用於各個生活場景，「愛情鑽」、「胎毛鑽」、「親情鑽」、「寵物鑽」、「友情鑽」、「悅己鑽」等將新生、相遇、陪伴、紀念的情感串聯。滿足用戶情感需求同時也以科技為用戶服務：培育鑽從收到顧客毛髮到稱重、清洗、碳源萃取、入倉培育、切割拋光等步驟，始終遵循「一源一鑽」的原則。

## 線上銷售渠道

### 第三方線上銷售渠道

本集團於二零二三年上半年通過微信公眾號、抖音、小紅書、視頻號、微博等，強化社交型媒體運營新模式，通過內容軟植入的形式，對SISI品牌進行強勢曝光。於二零二三年上半年，我們的第三方平台包括京東、蘇寧、天貓、微信、抖音、小紅書及中國13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。我們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。

### 線下零售及服務體驗渠道

#### (1) CSmall體驗店

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團因新業務的佈局，不再擴張原有門店，並調整線下營業網點佈局而關閉4家店舖。於二零二三年六月三十日，本集團設有16間特許經營CSmall體驗店，分佈於中國8個省份及直轄市，位於北京、甘肅、黑龍江、河南、四川、西藏、新疆及浙江。

#### (2) 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。

## 生鮮食品零售業務分部

集團於二零二一年十二月三十一日簽訂投資協議投資江蘇農牧人電子商務股份有限公司(「江蘇農牧人」)，該公司的主要業務為「農牧人」S2B2C(供應鏈—商戶—顧客)平台(「農牧人」)的開發及運營，「農牧人」S2B2C平台於二零二一年五月正式推出並為中國涉農供應鏈提供品牌及SaaS(軟件即服務)服務。通過這項投資，集團將其業務從經營珠寶零售(非必需品)擴展到農產品零售(必需品)，以實現對另一個傳統行業(即農產品行業)的數字化賦能，推動農業產業現代化。該業務於二零二二年上半年為集團帶來理想的收入。但二零二三年上半年同比二零二二年上半年銷售額下滑，其主要原因是：(i)中國內地生豬價格於二零二二年第二、三季度呈現上升趨勢，但自二零二二年第四季度起呈現下降趨勢，導致掌櫃二零二三年上半年交易意慾降低，從而影響生豬採購量，導致農牧人銷售額下滑；(ii)針對豬肉消費下滑的市場狀況，二零二三年上半年戰略重點由門店擴張轉向門店深化賦能，其中重點加強供應鏈上游產業鏈體系建立，主要提升對上游價格指數及質量體系的把控度，建立從上游到下游全產業鏈的可溯源能力，為下半年農牧人掌櫃提供更穩定、有價格優勢的供應鏈能力打好基礎因此門店數量亦有所精簡。

今年上半年來，肉品市場總體呈現豬肉消費趨勢下降，但牛肉、羊肉等肉品消費提升，集團將結合二零二二年已建立的羊、牛等產業鏈基礎，今年重點發力建立「牛掌櫃」、「羊掌櫃」、「麵掌櫃」等新的不同型式掌櫃業務線條，公司從產品開發、團隊及資金向新業務線傾斜。為了降本增效，集團亦對現有門店進行了分級管理和供應，調整市場策略，降低相應營銷費用，以此減少虧損，將資金投入供應鏈能力建設及新業務線的開發。

## 前景

放眼未來，國內經濟整體將呈現逐漸恢復態勢，零售行業也仍然可期將穩中有升。繼二零二三年上半年，行業整體發展前景樂觀，黃金珠寶首飾消費的潛能並未得到完全釋放，仍有進一步釋放空間，但從量的方面講，仍需對未來經濟、社會和市場環境等因素進行進一步觀察。我們來年亦面臨著種種新的挑戰，但受益於消費場景的全面放開及集團上半年的新業務佈局與耕耘，我們會繼續於下半年落力壯大新業務。珠寶新零售業務憑借培育鑽石低價優勢與環保、彩鑽與異形鑽、科技感等屬性，持續深入佈局各行各業，如美容業、寵物行業、母嬰行業、電子商務行業等賽道，深耕以精準消費者洞察驅動的營銷體系建設，不斷擴大市場規模，計劃將SISI打造成「DNA培育鑽石第一品牌」。集團同時加強產品競爭力，繼續加強對產品的研發和創新，推出更加有特色的鑽石產品，以滿足不同消費者群體和不同應用場景的需求。根據貝恩諮詢《2020-21全球鑽石行業報告》及智研諮詢《2023-2029年中國培育鑽石行業發展動態及投資方向研究報告》，世界培育鑽石總產量由二零二零年約6至7百萬克拉持續放量，預估二零二五年達到2,500萬克拉。

培育鑽石行業標準化和鑒定體系的完善正不斷賦能培育鑽石產業鏈，為培育鑽石提供更多專業背書，助力各大品牌佈局培育鑽石系列珠寶，開啟培育鑽石發展黃金期。在二零二零年後，中國的培育鑽品牌也逐漸增多，頭部珠寶品牌都開始積極佈局培育鑽市場，集團SISI品牌與目前市面上的培育鑽千篇一律的營銷銷售方式不同，SISI堅持一源一鑽，以「為愛種鑽石」為品牌理念，主打「為愛種出有溫度的珠寶級DNA鑽石」。其中「寵物鑽」市場就已很龐大，可將寵物毛髮培育成鑽石的品類也是屈指可數，我們看準中國內地千億級寵物市場，中國內地養寵物的人數估計已達到六千多萬，養寵人群年度人均總消費額更達至近七千元。截至二零二二年十二月三十一日，中國內地寵物門店數量估計為八萬多家。

繼續重視數字化營銷是集團推動可持續增長的關鍵之一。集團的珠寶零售業務及生鮮食品S2B2C業務都是通過數字化營銷對傳統行業的新賦能。生鮮食品S2B2C業務農牧人肉掌櫃店鋪進行精細化運營，通過S2B2C/F2B2C打通從生豬養殖到豬肉社區門店銷售，提供整套數字化系統：每個城市有獨立的管理系統，包括門店改造，收銀系統、電子秤等軟硬件設施。基於上半年豬肉消費行情不景氣及公司主動進行的戰略調整，對上半年業績影響較大，但業績的下滑屬於公司順應市場變化而進行的既定戰略調整，預計供應端的優化改善將為下半年的業績衝刺做出有利保障。結合去年雙十一及雙十二為業績快速上升期及牛肉、羊肉等市場的消費需求呈現快速上升趨勢，預計今年業績在下半年會有較大改善。另外，未來日本核污水的持續排海計劃，消費者飲食習慣可能會改變，會尋找其他更安全保障的蛋白質來源，相信對豬羊牛銷售利好。

集團亦不時探索及考慮珠寶行業內外之合適商機，分散其商業風險。集團有信心在未來持續給股東帶來好的回報。

## 財務回顧

### 收入

本集團於二零二三年上半年的收入為約人民幣220.0百萬元(二零二二年上半年：人民幣838.3百萬元)，較二零二二年上半年大幅減少約73.8%。

	二零二三年上半年		二零二二年上半年	
	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 (未經審核)	佔收入 百分比 (未經審核)
<b>珠寶新零售業務</b>				
線上銷售渠道	<u>117,622</u>	<u>53.5%</u>	<u>137,105</u>	<u>16.4%</u>
<b>線下零售及體驗網絡</b>				
—CSmall體驗店	<u>844</u>	<u>0.4%</u>	<u>532</u>	<u>0.1%</u>
—深圳珠寶展廳	<u>23,401</u>	<u>10.6%</u>	<u>23,340</u>	<u>2.8%</u>
	<u>24,245</u>	<u>11.0%</u>	<u>23,872</u>	<u>2.9%</u>
<b>生鮮食品零售業務</b>	<u>78,106</u>	<u>35.5%</u>	<u>677,337</u>	<u>80.7%</u>
<b>總計</b>	<u><u>219,973</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>838,314</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

## 珠寶新零售業務

### 線上銷售渠道

二零二三年上半年，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣117.6百萬元(二零二二年上半年：人民幣137.1百萬元)，比二零二二年上半年減少約14.2%。新冠肺炎疫情顯著加速線上銷售渠道的增長及廣泛採用，尤其是通過短視頻營銷、電商直播及網紅(KOL)帶貨。然而，在疫情結束後，該分部的增長出現減速。該減速可能歸因於國內經濟復甦慢於預期、消費者信心持續疲軟、購買力下降等多種因素的綜合影響。因此，該等因素共同導致線上銷售渠道的銷量下降。

### 線下零售及體驗網絡

二零二三年上半年，線下零售及體驗網絡錄得銷售額約人民幣24.2百萬元(二零二二年上半年：人民幣23.9百萬元)，比二零二二年上半年略微增加約1.26%。

## 生鮮食品零售業務

於二零二三年上半年，生鮮食品零售業務錄得銷售額約人民幣78.1百萬元(二零二二年上半年：人民幣677.3百萬元)。大幅減少乃主要由於「農牧人」S2B2C平台仍處於整合階段，重點放於優化合作經營店舖網絡、豐富產品種類及調整業務策略並已減少門店數量，加上中國內地生豬價格於二零二二年第二、三季度呈現上升趨勢，但自二零二二年第四季度起呈現下降趨勢，導致掌櫃二零二三年上半年交易意慾降低，從而影響生豬採購量，二零二三年上半年所產生的收入明顯低於二零二二年上半年。

## **銷售及提供服務的成本**

銷售及提供服務的成本由二零二二年上半年的約人民幣813.3百萬元減少至二零二三年上半年的約人民幣206.8百萬元，大幅減少約74.6%，主要由於生鮮食品零售業務貢獻的收入大幅下降，從而導致相關成本亦同時大幅下跌。

## **毛利及毛利率**

我們於二零二三年上半年錄得毛利約人民幣13.2百萬元(二零二二年上半年：人民幣25.0百萬元)，較二零二二年上半年減少約47.2%，主要由於國內經濟復甦慢於預期導致消費意欲持續疲弱，使得銷量較少。整體毛利率由約3.0%增加至約6.0%，主要由於縱然珠寶新零售業務期間收入減少，但其收入佔比增加，而其毛利率通常高於生鮮食品零售業務。

## **其他收入、其他收益及虧損**

其他收入及其他收益及虧損主要分別包括銀行利息收入及匯兌虧損淨額。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由二零二二年上半年約人民幣21.4百萬元減少約24.8%至二零二三年上半年的約人民幣16.1百萬元，主要由於生鮮食品零售業務減少，該業務於本中期間重點放於優化合作經營店舖網絡、豐富產品種類及調整業務策略，導致銷售及分銷開支減少。

## **行政開支**

行政開支由二零二二年上半年約人民幣18.2百萬元減少約20.3%至二零二三年上半年的約人民幣14.5百萬元，主要得益於生鮮食品零售業務調整業務策略後，成功實施成本控制措施。

## **所得稅 (抵免) 開支**

由於應課稅收入減少及遞延稅項調整，所得稅 (抵免) 開支由二零二二年上半年的所得稅開支約人民幣7,000元減少至二零二三年上半年的所得稅抵免約人民幣0.5百萬元。

## **期內虧損**

二零二三年上半年，我們錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣15.0百萬元 (二零二二年上半年：人民幣10.3百萬元)。該虧損增加乃主要由於以下因素：

- (i) 就本集團珠寶新零售業務分部而言，國內經濟復甦慢於預期導致消費意欲持續疲弱，使得二零二三年上半年的銷售額保持低位，但仍產生行政開支等相對不受銷售額影響的固定成本，因此該分部於二零二三年上半年錄得淨虧損；及
- (ii) 就本集團生鮮食品零售業務分部而言，二零二三年上半年的銷售額及收入較二零二二年上半年大幅減少，而銷售成本及其他相關成本和開支亦相應大幅降低。然而，鑑於其總體發展狀況，該分部於二零二三年上半年尚未開始產生淨利潤。

## **存貨、貿易應收賬款及應付貿易賬款週轉期**

本集團的存貨主要包括銀條、有色寶石、珠寶產品、金條及生鮮食品。二零二三年上半年，存貨的週轉日數為約898日 (截至二零二二年十二月三十一日止年度：207日)，該增加乃由於珠寶新零售業務的銷量貢獻佔比增加，而其存貨週轉日數通常高於生鮮食品零售業務。

貿易應收賬款於二零二三年上半年的週轉日數為約17日 (截至二零二二年十二月三十一日止年度：5日)，該增加乃主要由於珠寶新零售業務的貿易應收賬款貢獻佔比增加而其給予客戶的信貸期通常較生鮮食品零售業務更長。

應付貿易賬款於二零二三年上半年的週轉日數為約35日（截至二零二二年十二月三十一日止年度：7日），該增加乃主要由於供應商償還期較長的珠寶新零售業務的貿易應收賬款增加。

### **銀行借款**

於二零二三年六月三十日，本集團銀行借款餘額約為人民幣99.0百萬元（於二零二二年十二月三十一日：人民幣84.1百萬元），其中約人民幣89.0百萬元的銀行借款按浮動利率計息及約人民幣10.0百萬元按固定利率計息（於二零二二年十二月三十一日：人民幣74.0百萬元按浮動利率計算及約人民幣10.1百萬元按固定利率計算）。銀行借款應於一年內償還。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借款減銀行結餘及現金除以總權益計算。該比率維持穩定。於二零二三年六月三十日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率約為-28.9%（於二零二二年十二月三十一日：-28.4%）。

### **資本開支**

二零二三年上半年，本集團已就物業、廠房及設備投資約人民幣1.1百萬元（二零二二年上半年：人民幣0.3百萬元）。

### **資本承擔**

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何資本承擔。

## 或然負債

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團附屬公司江西吉銀實業有限公司（「江西吉銀」）向江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」）（本集團一家同系附屬公司及本集團直接及最終控股公司中國白銀集團有限公司之全資附屬公司）提供人民幣250,000,000元的公司擔保，以獲得一筆銀行借款。倘江西龍天勇未能按借款協議的借款條款償還銀行借款，江西吉銀將相應承擔賠償該銀行的責任（截至二零二二年十二月三十一日止年度：人民幣250,000,000元）。

## 資產抵押

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，概無本集團資產被抵押。

## 外匯風險

本集團幾乎所有資產、負債、收入、成本及開支均以人民幣計值。因此，管理層相信，本集團的外匯風險敞口極低並確認概無作出外匯對沖安排。

## 僱員

於二零二三年六月三十日，本集團僱用255名員工（二零二二年十二月三十一日：258名員工），而二零二三年上半年的薪酬總額約為人民幣15.2百萬元（二零二二年上半年：人民幣14.3百萬元）。本集團的薪酬待遇與有關司法權區的現行法例、個別僱員的資歷和資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鉤。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

本集團於二零二三年上半年保持穩健的流動資金狀況。於二零二三年上半年及二零二二年上半年，本集團主要以內部資源以及銀行借款提供資金。於二零二三年上半年，本集團的主要融資工具包括銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項，以及貿易及其他應付款項及銀行借款。於二零二三年六月三十日，銀行結餘及現金、流動資產淨值以及總資產減流動負債分別約為人民幣490.3百萬元（於二零二二年十二月三十一日：人民幣475.2百萬元）、人民幣百萬1,317.4元（於二零二二年十二月三十一日：人民幣1,338.9百萬元）及人民幣1,358.3百萬元（於二零二二年十二月三十一日：人民幣1,379.2百萬元）。

## 中期股息

董事會決議就二零二三年上半年不派付任何中期股息（二零二二年上半年：零）。

## 報告期後重大事項

概無重大報告期後事項。

## 其他

### 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。董事會由兩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第2部分所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之守則條文。於二零二三年上半年，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C.2.1條除外。

企業管治守則下之守則條文第C.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，全體董事認為陳和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十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定查詢後，全體董事確認彼等於二零二三年上半年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**

於二零二三年上半年，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**

審核委員會已審閱本集團的財務申報過程以及風險管理及內部監控制度，以及二零二三年上半年的未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會認為此等未經審核簡明綜合財務報表遵照適用會計準則、上市規則及法例規定編製，並已作出充足披露。

## 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。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本公告刊載於本公司網站([www.csmall.com](http://www.csmall.com))及香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司二零二三年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並在以上網站刊載。

承董事會命  
金貓銀貓集團有限公司  
主席  
陳和

香港，二零二三年八月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為陳和先生及錢鵬程先生；而本公司獨立非執行董事為余亮暉先生、*Hu Qilin*先生及張祖輝先生。