

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。



**CS Mall 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)

**截至二零二四年六月三十日止六個月之  
中期業績公告**

**二零二四年中期業績摘要**

本集團二零二四年上半年的收入約為人民幣100.8百萬元(二零二三年上半年：人民幣220.0百萬元)，較二零二三年上半年大幅減少約54.2%。

二零二四年上半年，本公司擁有人應佔淨虧損為人民幣11.0百萬元(二零二三年上半年：人民幣15.0百萬元)。該虧損減少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，雖然黃金產品銷售額顯著下降導致該分部二零二四年上半年的整體銷售額錄得下降，但該分部白銀產品銷售額有所增長，而白銀產品毛利率比黃金產品高，令該分部二零二四年上半年毛利潤上升，並因此由淨虧損轉為淨利潤。

上述因素被以下不利因素部分抵銷：

- (ii) 就本集團生鮮食品零售業務分部而言，由於「農牧人」S2B2C平台持續進行業務重整及調整業務策略，二零二四年上半年的銷量較二零二三年上半年相比有所下降；此外，由於該分部的預期未來現金流量被重新估計，該分部已確認商譽減值虧損約人民幣8.5百萬元，以致該分部二零二四年上半年的淨虧損有所上升；及
- (iii) 針對本集團的貿易及其他應收款項，二零二四年上半年已確認預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備淨額約人民幣6.1百萬元，而二零二三年上半年則為約人民幣1.4百萬元。

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**」）截至二零二四年六月三十日止六個月（「**二零二四年上半年**」、「**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，連同二零二三年同期（「**二零二三年上半年**」）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

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	100,757	219,973
銷售及提供服務成本		<u>(74,050)</u>	<u>(206,768)</u>
毛利		26,707	13,205
其他收入，淨額		596	3,411
其他收益及虧損，淨額		(194)	(1,926)
銷售及分銷開支		(12,364)	(16,091)
行政開支		(10,702)	(14,480)
研發開支		-	(139)
商譽減值虧損	9	(8,504)	-
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額	11	(6,063)	(1,424)
融資成本		<u>(2,590)</u>	<u>(3,461)</u>
除所得稅前虧損		(13,114)	(20,905)
所得稅(開支)抵免	5	<u>(1,511)</u>	<u>542</u>
期內虧損及全面開支總額	6	<u><u>(14,625)</u></u>	<u><u>(20,363)</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		(10,986)	(15,048)
非控股權益		<u>(3,639)</u>	<u>(5,315)</u>
		<u><u>(14,625)</u></u>	<u><u>(20,363)</u></u>
每股虧損	8	人民幣	人民幣
基本		<u><u>(0.01)</u></u>	<u><u>(0.02)</u></u>
攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

**簡明綜合財務狀況表**  
於二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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		8,361	10,142
商譽	9	3,972	12,476
使用權資產		2,152	4,424
無形資產		5,034	5,421
於聯營公司之投資		12	12
遞延稅項資產		4,675	3,726
		<u>24,206</u>	<u>36,201</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		975,145	980,549
貿易及其他應收款項	10	138,974	131,178
應收直接控股公司款項		16,392	15,443
應收一間同系附屬公司款項		12,485	2,944
可收回稅項		736	736
銀行結餘及現金		431,466	419,510
		<u>1,575,198</u>	<u>1,550,360</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	138,915	113,862
應付同系附屬公司款項		2,084	2,310
應付關連公司款項		8,492	8,892
應付一間非控股權益款項		22,978	22,513
租賃負債—流動部分		2,120	3,825
合約負債		1,948	3,584
應付所得稅		8,835	6,761
銀行借貸	13	99,000	94,000
		<u>284,372</u>	<u>255,747</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,290,826</u>	<u>1,294,613</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>1,315,032</u></u>	<u><u>1,330,814</u></u>

	二零二四年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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>1,324,660</u>	<u>1,335,646</u>
<b>本公司擁有人應佔權益</b>	<b>1,325,502</b>	<b>1,336,488</b>
非控股權益	<u>(12,817)</u>	<u>(9,178)</u>
<b>總權益</b>	<b><u>1,312,685</u></b>	<b><u>1,327,310</u></b>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	1,258	1,355
租賃負債—非流動部分	<u>1,089</u>	<u>2,149</u>
	<u>2,347</u>	<u>3,504</u>
<b>總權益及非流動負債</b>	<b><u>1,315,032</u></b>	<b><u>1,330,814</u></b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二四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D2的適用披露規定編製。

## 2. 重大會計政策

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，截至二零二四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二零二三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二零二四年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

國際會計準則第1號修訂	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號修訂	附帶契諾的非流動負債
國際財務報告準則第16號修訂	售後租回的租賃負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂	供應商融資安排

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：

截至二零二四年六月三十日止六個月

	珠寶 新零售業務 人民幣千元 (未經審核)	生鮮食品 零售業務 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
<b>收入</b>			
對外銷售	<u>98,509</u>	<u>2,248</u>	<u>100,757</u>
分部收入總額	<u><u>98,509</u></u>	<u><u>2,248</u></u>	<u><u>100,757</u></u>
<b>業績</b>			
分部業績	<u><u>5,049</u></u>	<u><u>(15,380)</u></u>	<u><u>(10,331)</u></u>
<b>非分部項目</b>			
未分配收入、開支、收益及虧損			<u>(193)</u>
融資成本			<u>(2,590)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(13,114)</u></u>

截至二零二三年六月三十日止六個月

	珠寶 新零售業務 人民幣千元 (未經審核)	生鮮食品 零售業務 人民幣千元 (未經審核)	綜合 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>(4,466)</u></u>	<u><u>(10,929)</u></u>	(15,395)
<b>非分部項目</b>			
未分配收入、開支、收益及虧損			(2,049)
融資成本			<u>(3,461)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(20,905)</u></u>

**(b) 地區資料**

本集團的營運位於中國。於截至二零二四年及二零二三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	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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>		
—銷售白銀產品	83,633	44,322
—銷售黃金產品	12,548	96,029
—銷售有色寶石	1,801	1,369
—銷售寶石及其他珠寶產品	527	147
	<b>98,509</b>	141,867
<b>生鮮食品零售業務</b>		
—銷售生鮮食品	2,248	78,106
<b>總計</b>	<b>100,757</b>	219,973

所有收入均於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月某一時間點確認。

## 5. 所得稅開支(抵免)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本期間	2,557	—
遞延稅項	<u>(1,046)</u>	<u>(542)</u>
	<u>1,511</u>	<u>(542)</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  
二零二四年      二零二三年  
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)	<b>74,050</b>	206,768
物業、廠房及設備的折舊	<b>1,781</b>	2,189
使用權資產的折舊	<b>2,272</b>	2,444
無形資產攤銷	<b>387</b>	388
商譽減值虧損(附註9)	<b>8,504</b>	–
銀行利息收入	<b>(544)</b>	(790)
匯兌虧損淨額	<b>295</b>	2,048
有關辦公場所及零售店舖短期租賃的開支	<b>83</b>	62

## 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(截至二零二三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	
	二零二四年 (未經審核)	二零二三年 (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>(10,986)</u>	<u>(15,048)</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，故截至二零二四年及二零二三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. 商譽

人民幣千元

### 成本

於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及  
二零二四年六月三十日

	<u>12,476</u>
--	---------------

### 減值

於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日

	–
--	---

就截至二零二四年六月三十日止六個月確認之減值虧損

	<u>8,504</u>
--	--------------

於二零二四年六月三十日

	<u>8,504</u>
--	--------------

### 賬面值

於二零二四年六月三十日

	<u>3,972</u>
--	--------------

於二零二三年十二月三十一日

	<u>12,476</u>
--	---------------

商譽分配予現金產生單位(「現金產生單位」)生鮮食品零售業務。就減值檢討而言，現金產生單位的可收回金額根據可使用價值計算，當中包含假設及估計。

於截至二零二四年六月三十日止六個月，管理層認為生鮮食品零售業務分部一直進行業務重組及業務策略調整，導致於截至二零二四年六月三十日止六個月銷量減少。管理層決定重新估計該分部截至二零二四年六月三十日止六個月的預期未來現金流量，並於二零二四年六月三十日確認商譽減值虧損約人民幣8,504,000元。

該等價值乃按照管理層批准的財政預算（使用自資產負債表日起7.5年期的年平均增長率59.7%（二零二三年十二月三十一日：8年期年平均增長率70.1%））而釐定的除稅前現金流量預測計算。管理層認為，現金流預測覆蓋7.5年期（二零二三年十二月三十一日：8年期）屬合適，因為其涵蓋生鮮食品零售業務分部的早期發展階段，在此期間，本集團預期具有高收入增長率。

經考慮估計長期增長率2.0%（二零二三年十二月三十一日：2.0%），7.5年期後的現金流量預期將與第7.5年的現金流量相類似。用於預算收入及毛利率的假設乃參考最新市場狀況及歷史數據考慮。生鮮食品零售業務產生的經營現金流入主要來自生鮮食品的零售，銷售時收取現金，因此管理層認為現金流量的信貸風險並不重大。所用除稅前貼現率為18.8%（二零二三年十二月三十一日：18.8%）。管理層使用反映貨幣時間價值的市場評估及與現金產生單位有關的特定風險的除稅前利率估計貼現率。

#### 10. 貿易及其他應收款項

	二零二四年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
來自客戶合約的貿易應收款項	83,036	79,282
減：貿易應收款項預期信貸虧損撥備	<u>(25,622)</u>	<u>(22,221)</u>
	57,414	57,061
其他應收款項、按金及預付款項	57,594	59,622
減：其他應收款項預期信貸虧損撥備	(8,521)	(5,859)
向供應商支付預付款項(附註)	11,278	4,629
可收回增值稅(「增值稅」)	20,417	14,963
可退回租賃按金	<u>792</u>	<u>762</u>
	<u><b>138,974</b></u>	<u><b>131,178</b></u>

附註： 餘額中包括於二零二四年六月三十日向本集團一間同系附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（中國白銀集團之全資附屬公司）支付預付款項賬面值人民幣8,205,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣1,601,000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1至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：

	二零二四年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	50,242	51,317
31至60日	585	633
61至90日	15	188
90日以上	<u>6,572</u>	<u>4,923</u>
	<u><u>57,414</u></u>	<u><u>57,061</u></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。於截至二零二四年及二零二三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11。

## 11. 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	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
確認的減值虧損撥備		
—貿易應收款項淨額	3,401	1,424
—其他應收款項淨額	2,662	—
	<u>6,063</u>	<u>1,424</u>

估計截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表中貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損時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二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所用者相同。

## 12. 貿易及其他應付款項

	二零二四年	二零二三年
	六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	30,348	30,139
其他應付款項及應計開支	82,763	61,966
增值稅及其他應付稅項	18,391	14,344
終止轉讓合約撥備 (附註)	7,413	7,413
	<u>138,915</u>	<u>113,862</u>

附註：

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。

於二零二四年六月三十日，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（二零二三年十二月三十一日：人民幣7,413,000元）。

於報告期末本集團基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	626	5,918
31至60日	21	50
61至90日	206	292
超過90日	29,495	23,879
	<b>30,348</b>	<b>30,139</b>

購買貨品及加工白銀產品分包成本的信貸期一般介乎1至90日。



### 13. 銀行借貸

於二零二四年六月三十日，向本集團授出的銀行信貸總額為人民幣99,000,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣97,500,000元)，其中已動用人民幣99,000,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣94,000,000元)。

於二零二四年六月三十日，銀行借貸由(i)本公司直接及最終控股公司中國白銀集團有限公司(「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)一間附屬公司及一間同系附屬公司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(二零二三年十二月三十一日：(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)一間附屬公司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)。

於二零二四年六月三十日，銀行借貸人民幣19,000,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣14,000,000元)按固定年利率3.45%至4.25%(二零二三年十二月三十一日：4.25%)計息及人民幣80,000,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣80,000,000元)按最優惠貸款年利率加0.00%至1.85%(二零二三年十二月三十一日：1.85%)計息。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零二四年上半年，中國內部結構性調整帶來的挑戰逐漸顯現，經濟仍處於恢復和轉型升級關鍵，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定，影響經濟增長的因素較以往更為複雜。中國整體消費雖呈復蘇態勢，但居民消費仍疲弱。面對中國近半年宏觀經濟承壓前行，消費疲軟的現狀，集團一直不時探索及考慮珠寶行業內外之合適商機，以分散其商業風險。一方面，集團之前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，集團也在尋找珠寶零售業務的新的業務增長點。基於黃金、白銀等貴金屬的上漲趨勢，集團也尋求通過收購含有金銀及其他貴金屬的礦山來產生業務協同及帶來長期的利潤增長點。

### 珠寶新零售業務分部

集團珠寶新零售業務是黃金和白銀為主，寶石珠寶為輔的銷售策略。二零二四年上半年，黃金和白銀銷售佔分部總銷售的約97.6%。在鞏固黃金白銀業務的基礎上，我們也已新發展了新業務人工培育鑽石品牌SISI。SISI在上年度集中資源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，大力投入於發展，經過緊鑼密鼓的籌備，已經逐步投入市場。

隨著多國央行增持黃金儲備，持續的國際地緣政治緊張局勢，上半年黃金白銀價格一路飆升，我們會持續關注黃金白銀價格的趨勢，監測對零售業務的影響，並把握增長的機遇加大主營金銀業務的發展。

相較於海外成熟市場，中國培育鑽石行業發展較晚。現階段，中國培育鑽石的首飾消費滲透率較低，相對亦存在比較大的提升空間。目前，培育鑽市場處在培養消費者對培育鑽石的認知階段經過一兩年市場培育，國內培育鑽石消費觀念的普及率可能會急劇上升，達致較高的認知程度，培育鑽石行業市場也會隨之擴大。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」。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」及「悅己鑽」將新生、相遇、陪伴及紀念的情感串聯。

除人工培育鑽石之外，集團也繼續看好有色寶石的升值空間與市場潛力。鑑於其稀缺性和投資價值，有色寶石如紅寶石的價格有望長期穩步上升。為應對這一趨勢，集團將謹慎評估銷售策略，逐步擴大銷售渠道。

由於新業務的佈局，集團於上半年不再繼續擴張原有門店。線上銷售佔比仍佔珠寶新零售業務分部門銷售總額的50%以上。近年集團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等整合新營銷模式繼續提升線上銷售運營。集團除了在發展原有產品品類的電商及網絡直播銷售外，集團更積極佈局SISI新業務，通過微信公眾號、抖音、小紅書、視頻號、微博等，開啟社交型媒體運營新模式，通過內容軟植入的形式，對品牌進行強勢曝光。

## 線上銷售渠道

於二零二四年上半年，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

截至二零二四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。於二零二四年六月三十日，本集團設有10間特許經營CSmall體驗店，分佈於中國6個省份及直轄市，位於北京、黑龍江、河南、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，投資控股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。

該業務在二零二二年疫情期間快速增長，為集團帶來理想的收入。二零二四年上半年，平台進一步進行戰略調整，暫停了肉掌櫃追求急速擴張模式，暫停了原肉掌櫃的業務擴張。2024年重點發力向更有競爭力的品類進行佈局，建立及鞏固羊掌櫃、面掌櫃等新的X掌櫃業務線條，集團從產品開發、團隊及資金向新業務線傾斜。為了降本增效，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。集團短期內作觀望狀態，等待業務和團隊的調整，待下半年平台調整後新業務業績有所提升再做投入和產品複製。

## 前景

放眼未來，全球地緣政治和經濟不確定性持續存在，避險情緒升溫，驅動黃金白銀等貴金屬價格上漲。美國聯儲寬鬆貨幣政策也推動黃金和白銀的持續顯著上漲，我們看好未來的金銀市場，並會繼續關注主營業務黃金白銀的發展。今年八月，集團成功收購江西樂通新材料有限公司（「**江西樂通**」）51%股權。江西樂通的全資附屬公司西藏龍天勇礦業有限公司從事鉛鋅礦探業務，並持有位於西藏山南市一處面積為28.88方公里礦產資源普查的探礦許可證。鉛鋅礦中通常包括鉛、鋅和其他稀有金屬，其中含有貴金屬材料，如金、銀、鉑等。該收購不僅將為集團現有金銀及其他貴金屬業務帶來協同效應，亦有助於分散集團其他商業風險。

另一方面，隨著中國政府會重視和增強居民消費需求和壯大消費新增長點，擴大內需，此等有助於市場快速復甦。我們對未來市場還是充滿信心，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

本集團於二零二四年上半年的收入為約人民幣100.8百萬元(二零二三年上半年：人民幣220.0百萬元)，較二零二三年上半年大幅減少約54.2%。

	二零二四年上半年		二零二三年上半年	
	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>56,043</u>	<u>55.6%</u>	<u>117,622</u>	<u>53.5%</u>
<b>線下零售及體驗網絡</b>				
Csmall體驗店	<u>259</u>	<u>0.3%</u>	<u>844</u>	<u>0.4%</u>
深圳珠寶展廳	<u>42,207</u>	<u>41.9%</u>	<u>23,401</u>	<u>10.6%</u>
	<u>42,466</u>	<u>42.2%</u>	<u>24,245</u>	<u>11.0%</u>
<b>生鮮食品零售業務</b>	<u>2,248</u>	<u>2.2%</u>	<u>78,106</u>	<u>35.5%</u>
總計	<u><b>100,757</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>	<u><b>219,973</b></u>	<u><b>100.0%</b></u>

## 珠寶新零售業務

### 線上銷售渠道

二零二四年上半年，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣56.0百萬元(二零二三年上半年：人民幣117.6百萬元)，比二零二三年上半年大幅減少約52.4%。新冠肺炎疫情顯著加速線上銷售渠道的增長及廣泛採用，尤其是過往年度通過短視頻營銷、電商直播及KOL帶貨。然而，疫情過後，該分部的增長於本期間繼續放緩。這種持續減速可能是由於國內經濟復蘇緩慢，消費者信心疲軟及購買力下降。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

二零二四年上半年，由於疫情限制解除，線下零售逐步回暖，整體呈現增長態勢，線下零售及體驗網絡錄得銷售額約人民幣42.5百萬元(二零二三年上半年：人民幣24.2百萬元)，比二零二三年上半年大幅度增加約75.2%。

## 生鮮食品零售業務

於二零二四年上半年，鑒於「農牧人」S2B2C平台一直在進行進一步業務重組及調整業務策略，生鮮食品零售業務分部二零二四年上半年的銷量較二零二三年上半年有所減少，收入較二零二三年上半年大幅減少約97.1%。



## **銷售及提供服務的成本**

銷售及提供服務的成本由二零二三年上半年的約人民幣206.8百萬元減少至二零二四年上半年的約人民幣74.1百萬元，大幅減少約64.2%，主要由於珠寶新零售業務及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下跌。

## **毛利及毛利率**

我們於二零二四年上半年錄得毛利約人民幣26.7百萬元(二零二三年上半年：人民幣13.2百萬元)，較二零二三年上半年大幅增加約102.2%。雖然珠寶新零售業務分部二零二四年上半年的整體銷量因黃金產品銷售大幅減少而減少，但該分部的白銀產品(毛利率高於黃金產品)銷售增長，從而導致毛利增加。整體毛利率由二零二三年上半年的約6.0%增加至二零二四年上半年的約26.5%，主要由於珠寶新零售業務分部(其毛利率通常高於生鮮食品零售業務分部)的銷售貢獻增加。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由二零二三年上半年約人民幣16.1百萬元減少約23.2%至二零二四年上半年的約人民幣12.4百萬元，主要由於生鮮食品零售業務於本中期期間一直在進行進一步業務重組及調整業務策略，導致相關銷售及分銷開支減少。

## 行政開支

行政開支由二零二三年上半年約人民幣14.5百萬元減少約26.1%至二零二四年上半年的約人民幣10.7百萬元，主要由於生鮮食品零售業務上述調整業務策略後，成本控制措施的持續影響。

## 所得稅開支(抵免)

由於本期間中國企業所得稅增加，所得稅由二零二三年上半年的所得稅抵免約人民幣0.5百萬元轉變為二零二四年上半年的所得稅開支約人民幣1.5百萬元。

## 期內虧損

二零二四年上半年，我們錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣11.0百萬元(二零二三年上半年：人民幣15.0百萬元)。該虧損減少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，雖然黃金產品銷售額顯著下降導致該分部二零二四年上半年的整體銷售額錄得下降，但該分部白銀產品銷售額有所增長，而白銀產品毛利率比黃金產品高，令該分部二零二四年上半年毛利潤上升，並因此由淨虧損轉為淨利潤，

而上述因素被以下不利因素部分抵銷：

- (ii) 就本集團生鮮食品零售業務分部而言，由於「農牧人」S2B2C平台持續進行業務重整及調整業務策略，二零二四年上半年的銷量較二零二三年上半年相比有所下降；此外，由於該分部的預期未來現金流量被重新估計，該分部確認商譽減值虧損約人民幣8.5百萬元，以致該分部二零二四年上半年的淨虧損有所上升；及

- (iii) 針對本集團的貿易及其他應收款項，二零二四年上半年確認預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備淨額約人民幣6.1百萬元，而二零二三年上半年則為約人民幣1.4百萬元。大幅增長乃主要由於貿易及其他應收款項賬齡較長。鑒於總體經濟狀況以及對當前狀況及未來預測的評估，期內基於預期信貸虧損模式作出較為保守的減值撥備。

### **存貨、貿易應收款項及貿易應付款項週轉期**

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。二零二四年上半年，存貨的週轉日數為約2,417日（截至二零二三年十二月三十一日止年度：778日）。存貨週轉期增加乃主要由於珠寶新零售業務分部的銷售減少，導致更多呆滯存貨。

貿易應收款項於二零二四年上半年的週轉日數為約104日（截至二零二三年十二月三十一日止年度：28日），該增加乃主要由於珠寶新零售業務的貿易應收款項貢獻佔比增加，而其給予客戶的信貸期通常較生鮮食品零售業務更長。

貿易應付款項於二零二四年上半年的週轉日數為約75日（截至二零二三年十二月三十一日止年度：25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付款項增加。

### **銀行借貸**

於二零二四年六月三十日，本集團銀行借貸餘額約為人民幣99.0百萬元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣94.0百萬元），其中約人民幣80.0百萬元的銀行借貸按浮動利率計息及約人民幣19.0百萬元按固定利率計息（於二零二三年十二月三十一日：人民幣80.0百萬元按浮動利率計算及人民幣14.0百萬元按固定利率計算）。銀行借貸應於一年內償還。

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除以總權益計算。該比率維持穩定，於二零二四年六月三十日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率約為-25.3%（於二零二三年十二月三十一日：-24.4%）。

## **資本開支**

二零二四年上半年，本集團概無任何資本開支(二零二三年上半年：投資物業、廠房及設備人民幣1.1百萬元)。

## **資本承擔**

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何資本承擔。

## **或然負債**

於截至二零二四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中國白銀集團之全資附屬公司)提供人民幣250.0百萬元由公司擔保，以獲得一筆銀行借貸。倘江西龍天勇未能按借貸協議的借貸條款償還銀行借貸，江西吉銀將相應承擔賠償該銀行的責任(截至二零二三年十二月三十一日止年度：人民幣250.0百萬元)。

## **資產抵押**

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，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**

於二零二四年六月三十日，本集團僱用133名員工（於二零二三年十二月三十一日：215名員工），而二零二四年上半年的薪酬總額約為人民幣11.3百萬元（二零二三年上半年：人民幣15.2百萬元）。本集團的薪酬待遇與有關司法權區的現行法例、個別僱員的資歷和資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鈎。本集團確保向全體僱員提供充足的培訓和專業發展機會，從而滿足其事業發展需要。

## **流動資金及財務資源**

本集團於二零二四年上半年保持穩健的流動資金狀況。於二零二四年上半年及二零二三年上半年，本集團主要以內部資源及銀行借貸提供資金。於二零二四年上半年，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、貿易及其他應付款項以及銀行借貸。於二零二四年六月三十日，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431.5百萬元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣419.5百萬元）、人民幣1,290.8百萬元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣1,294.6百萬元）及人民幣1,315.0百萬元（於二零二三年十二月三十一日：人民幣1,330.8百萬元）。

## **中期股息**

董事會決議就二零二四年上半年不派付任何中期股息（二零二三年上半年：零）。

## **所持重大投資，重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購及出售事項，以及未來重大投資或資本資產收購計劃**

本集團於二零二四年上半年並無持有任何重大投資，亦無進行任何重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購及出售事項，且無其他任何未來重大投資或資本資產收購計劃。

## 報告期後重大事項

於二零二四年八月十五日，本集團之間接全資附屬公司江西吉銀實業有限公司（「**買方**」）與江西輝穎貿易有限公司（「**賣方**」）（獨立於本集團之第三方）訂立股權轉讓協議，據此，賣方同意出售，而買方同意收購江西樂通新材料有限公司（「**目標公司**」）51%的股權，總代價為人民幣2,550,000元。

目標公司為一間於中國註冊成立的有限公司。目標公司持有西藏龍天勇礦業有限公司（「**西藏龍天勇**」）（一間於中國註冊成立的有限公司）的100%股權。西藏龍天勇主要從事鉛鋅礦的勘探。交易已於二零二四年八月二十一日完成。

## 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C1所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）之守則條文。於二零二四年上半年，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C3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二零二四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**

於二零二四年上半年，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，以及二零二四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))。本公司二零二四年中期報告將於適當時候寄發予需要印刷本之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，二零二四年八月三十日

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。