

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)

**截至二零二三年十二月三十一日止年度之
全年業績公告**

二零二三年全年業績摘要

本集團二零二三年的收入為約人民幣500.5百萬元(二零二二年：人民幣1,790.3百萬元)，較二零二二年大幅減少約72.0%。大幅減少乃由於生鮮食品零售業務的銷售額下降約人民幣1,419.7百萬元，超過珠寶新零售業務約人民幣130.0百萬元的銷售額增幅。

二零二三年本公司擁有人應佔虧損約為人民幣35.0百萬元(二零二二年：人民幣25.6百萬元)。持續虧損狀況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，儘管二零二三年的銷量較二零二二年有所增加，但該增長主要歸因於黃金產品的銷售增長，而與其他珠寶產品相比，黃金產品的毛利率較低，從而降低該分部的整體毛利率，導致該分部於二零二三年錄得分部虧損約人民幣7.8百萬元(二零二二年：人民幣9.1百萬元)；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，重點放於優化合作經營店舖網絡、豐富產品種類及調整業務策略。此外，中國內地二零二三年的生豬價格普遍低於二零二二年，導致掌櫃交易意慾降低，從而降低生豬交易量。由於該等原因，二零二三年的銷量明顯低於二零二二年，而銷售成本及其他相關成本及開支亦相應大幅減少。總體而言，鑒於其發展狀況，該分部於二零二三年尚未開始產生淨利潤及錄得分部虧損約人民幣26.9百萬元(二零二二年：人民幣18.1百萬元)。

金貓銀貓集團有限公司(「本公司」)之董事會(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」)截至二零二三年十二月三十一日止年度(或稱「本年度」或「年內」)的經審核綜合財務業績，連同截至二零二二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表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	4	500,532	1,790,311
銷售及提供服務的成本		<u>(463,102)</u>	<u>(1,737,930)</u>
毛利		37,430	52,381
其他收入，淨額		6,656	1,819
其他收益及虧損，淨額	5	(7,281)	(2,389)
銷售及分銷開支		(32,706)	(41,812)
行政開支		(31,928)	(36,915)
研發開支		(215)	(281)
預期信貸虧損模式下的減值虧損撥備，淨額	11	(13,989)	(1,549)
應佔聯營公司之虧損		(28)	–
融資成本		<u>(6,150)</u>	<u>(4,655)</u>
除所得稅前虧損		(48,211)	(33,401)
所得稅開支	6	<u>(291)</u>	<u>(870)</u>
年度虧損及全面開支總額	7	<u><u>(48,502)</u></u>	<u><u>(34,271)</u></u>
以下人士應佔年度虧損及全面開支總額：			
本公司擁有人		(34,998)	(25,603)
非控股權益		<u>(13,504)</u>	<u>(8,668)</u>
		<u><u>(48,502)</u></u>	<u><u>(34,271)</u></u>
		人民幣	人民幣
每股虧損	9		
基本		<u><u>(0.028)</u></u>	<u><u>(0.021)</u></u>
攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		10,142	12,683
商譽		12,476	12,476
使用權資產		4,424	5,027
無形資產		5,421	6,196
於聯營公司之投資		12	–
遞延稅務資產		3,726	3,087
可退回租賃按金	10	–	762
		<u>36,201</u>	<u>40,231</u>
流動資產			
存貨		980,549	993,691
貿易及其他應收款項	10	131,178	108,667
應收直接控股公司款項		15,443	13,372
應收一間同系附屬公司款項		2,944	–
可收回所得稅		736	948
銀行結餘及現金		419,510	475,214
		<u>1,550,360</u>	<u>1,591,892</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	113,862	126,199
租賃負債—流動部分		3,825	3,958
合約負債		3,584	5,317
應付一間同系附屬公司款項		2,310	3,341
應付關連公司款項		8,892	8,964
應付一間非控股權益款項		22,513	15,468
應付所得稅		6,761	5,637
銀行借貸	13	94,000	84,062
		<u>255,747</u>	<u>252,946</u>
流動資產淨值		<u>1,294,613</u>	<u>1,338,946</u>
總資產減流動負債		<u>1,330,814</u>	<u>1,379,177</u>

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	842	842
股份溢價及儲備	<u>1,335,646</u>	<u>1,370,644</u>
本公司擁有人應佔權益	1,336,488	1,371,486
非控股權益	<u>(9,178)</u>	<u>4,326</u>
總權益	<u>1,327,310</u>	<u>1,375,812</u>
非流動負債		
遞延所得稅負債	1,355	1,549
租賃負債—非流動部分	<u>2,149</u>	<u>1,816</u>
	<u>3,504</u>	<u>3,365</u>
權益及非流動負債總額	<u><u>1,330,814</u></u>	<u><u>1,379,177</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零二三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。本公司的註冊辦事處為Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited, One Nexu Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9005, Cayman Islands，而香港主要營業地點的地址為香港上環干諾道中168-200號信德中心招商局大廈17樓05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。

本公司為投資控股公司。本集團於中華人民共和國（「**中國**」）經營設計及銷售黃金、白銀、有色寶石、寶石及其他珠寶產品業務及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軟件即服務（「**SaaS**」）服務。

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，與本公司之記賬本位幣相同。

2. 重大會計政策概要

編製綜合財務報表所用的主要會計政策列載如下。除另有指明外，該等政策於所呈列的有關期間一直貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表根據國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）及香港公司條例（第622章）的披露要求編製。該等綜合財務報表已按歷史成本常規法編製。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

2.1(a) 本年度強制生效的新訂國際財務報告準則及準則之修訂

本集團已就二零二三年一月一日開始的年度報告期首次採納下列修訂：

國際財務報告準則第17號(包括國際 財務報告準則第17號二零二零年六月 及二零二一年十二月之修訂)	保險合約
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
國際會計準則第12號修訂	國際稅制改革—第二支柱模型規則
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

上述新訂準則及準則之修訂對過往期間確認的金額沒有任何影響及預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

2.1(b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則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16號修訂	售後租回的租賃負債 ¹
國際會計準則第1號修訂	負債分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第1號修訂	附帶契諾的非流動負債 ¹
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 ¹
國際會計準則第21號修訂	缺乏可兌換性 ²
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資公司之間出售或 注入資產 ³

¹ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

若干新訂準則及會計準則之修訂及詮釋已頒佈但並無於二零二三年十二月三十一日報告期間生效，本集團亦無提早採納。預期該等新訂準則及修訂本於當前或未來報告期內不會對本集團或可預見未來交易產生重大影響。

3. 分部資料

本集團有兩個經營及可呈報分部(二零二二年：兩個分部)。管理層根據向本集團主要經營決策者(即本公司執行董事)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：

	截至二零二三年十二月三十一日止年度		
	珠寶 新零售業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入			
對外銷售	<u>410,458</u>	<u>90,074</u>	<u>500,532</u>
分部收入總額	<u>410,458</u>	<u>90,074</u>	<u>500,532</u>
業績			
分部業績	<u>(7,837)</u>	<u>(26,943)</u>	<u>(34,780)</u>
非分部項目			
未分配收入、開支、收益及虧損			(7,281)
融資成本			<u>(6,150)</u>
除所得稅前虧損			<u>(48,211)</u>

	截至二零二二年十二月三十一日止年度		
	珠寶 新零售業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入			
對外銷售	<u>280,504</u>	<u>1,509,807</u>	<u>1,790,311</u>
分部收入總額	<u><u>280,504</u></u>	<u><u>1,509,807</u></u>	<u><u>1,790,311</u></u>
業績			
分部業績	<u>(9,064)</u>	<u>(18,111)</u>	(27,175)
非分部項目			
未分配收入、開支、收益及虧損			(1,821)
未分配融資成本			<u>(4,405)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(33,401)</u></u>

(b) 分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分之資產及負債分析如下：

於二零二三年十二月三十一日

	珠寶 新零售業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
分部資產	<u><u>1,509,287</u></u>	<u><u>57,048</u></u>	<u><u>20,226</u></u>	<u><u>1,586,561</u></u>
負債				
分部負債	<u><u>167,563</u></u>	<u><u>80,313</u></u>	<u><u>11,375</u></u>	<u><u>259,251</u></u>

本集團按經營及可呈報分部劃分之資產及負債分析如下：

於二零二二年十二月三十一日

	珠寶 新零售業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
分部資產	<u>1,537,927</u>	<u>76,841</u>	<u>17,355</u>	<u>1,632,123</u>
負債				
分部負債	<u>171,254</u>	<u>72,751</u>	<u>12,306</u>	<u>256,311</u>

(c) 其他分部資料

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	珠寶 新零售業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產				
計量的金額：				
物業、廠房及設備折舊	(3,885)	(102)	-	(3,987)
無形資產攤銷	-	(775)	-	(775)
使用權資產折舊	(3,129)	(1,443)	(338)	(4,910)
預期信貸虧損模式下的 減值虧損撥備，淨額	(2,907)	(11,082)	-	(13,989)
應佔聯營公司虧損	<u>-</u>	<u>(28)</u>	<u>-</u>	<u>(28)</u>

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	珠寶 新零售業務 人民幣千元	生鮮食品 零售業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產				
計量的金額：				
物業、廠房及設備折舊	(4,560)	(77)	–	(4,637)
無形資產攤銷	–	(774)	–	(774)
使用權資產折舊	(3,383)	–	(496)	(3,879)
預期信貸虧損模式下的				
減值虧損撥備，淨額	(812)	(737)	–	(1,549)
撇銷物業、廠房及設備	<u>(568)</u>	<u>(1)</u>	<u>–</u>	<u>(569)</u>

(d) 地區資料

本集團的業務位於中國。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。

	來自外界客戶收入		非流動資產	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地	500,532	1,790,311	32,273	35,831
香港	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>190</u>	<u>551</u>
	<u>500,532</u>	<u>1,790,311</u>	<u>32,463</u>	<u>36,382</u>

附註：非流動資產不包括遞延稅務資產、於聯營公司之投資及可退回租賃按金。

(e) 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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶A ¹	<u>254,213</u>	<u>不適用²</u>

附註：

- 1 向各終端用戶交付本集團產品的電視購物頻道承包商(包含在線上銷售渠道下電視及視頻購物頻道內)的收入。
- 2 相應收入的貢獻未超過本集團相關財政年度總收入的10%。

4. 收入

i) 分拆來自客戶合約收入

分部	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
按產品		
珠寶新零售業務		
—銷售黃金產品	300,701	161,559
—銷售白銀產品	104,149	115,409
—銷售有色寶石	3,105	2,842
—銷售寶石及其他珠寶產品	2,503	694
	<u>410,458</u>	<u>280,504</u>
生鮮食品零售業務		
—銷售生鮮食品	90,074	1,509,807
	<u>90,074</u>	<u>1,509,807</u>
總計	<u><u>500,532</u></u>	<u><u>1,790,311</u></u>
按銷售渠道		
線上銷售渠道 (附註i)	<u>358,471</u>	<u>248,731</u>
線下零售及體驗網絡		
—CSmall體驗店 (附註ii)	1,630	853
—深圳珠寶展廳 (附註iii)	50,357	30,920
	<u>51,987</u>	<u>31,773</u>
零售店 (附註iv)	<u>90,074</u>	<u>1,509,807</u>
總計	<u><u>500,532</u></u>	<u><u>1,790,311</u></u>

附註：

- (i) 透過各種第三方線上銷售渠道，包括電視及視頻購物渠道、電商平台及即時通訊接收線上客戶銷售訂單並透過該等渠道發起及安排交付。
- (ii) 指銷售珠寶產品的特許經營CSmall體驗店(二零二二年：特許經營CSmall體驗店及自營CSmall體驗店)。
- (iii) 指本集團位於深圳水貝經營的珠寶產品展廳。
- (iv) 指銷售生鮮食品的實體店。

所有收入均於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內某一時間點確認。

5. 其他收益及虧損，淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(7,281)	(1,820)
撤銷物業、廠房及設備	<u>-</u>	<u>(569)</u>
	<u>(7,281)</u>	<u>(2,389)</u>

6. 所得稅開支

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—本年度	1,124	—
—過往年度超額撥備	—	(166)
	<u>1,124</u>	<u>(166)</u>
遞延稅項—本年度	(833)	1,036
	<u>291</u>	<u>870</u>

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自二零零八年一月一日起均須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

7. 年度虧損

計入銷售及提供服務的成本、銷售及分銷費用及行政費用中的費用分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
董事酬金	2,108	2,019
其他員工成本：		
—薪金及其他津貼	24,260	26,195
—退休福利計劃供款	2,633	3,267
	<u>29,001</u>	<u>31,481</u>
已確認為開支的存貨及服務成本 (計入銷售及提供服務的成本)	463,102	1,737,930
核數師酬金	1,031	989
無形資產攤銷	775	774
物業、廠房及設備的折舊	3,987	4,637
使用權資產的折舊	4,910	3,879
有關辦公場所及零售店鋪短期租賃的開支	127	1,578
	<u>127</u>	<u>1,578</u>

8. 股息

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。

9. 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：

	二零二三年	二零二二年
用以計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔年度虧損(人民幣千元)	34,998	25,603
用以計算每股基本虧損之普通股的加權平均數(千股)	<u>1,237,875</u>	<u>1,237,875</u>

由於並無潛在流通在外普通股，故截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度並未呈列兩個年度的每股攤薄虧損。

10. 貿易及其他應收款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分類為非流動資產		
可退回租賃按金	<u>-</u>	<u>762</u>
分類為流動資產		
來自客戶合約的貿易應收款項	79,282	34,906
減：貿易應收款項預期信貸虧損撥備	<u>(22,221)</u>	<u>(14,091)</u>
	57,061	20,815
其他應收款項、按金及預付款項	59,622	62,577
向供應商支付預付款項(附註i)	4,629	7,208
可收回增值稅(「增值稅」)	14,963	18,067
可退回租賃按金	762	-
減：其他應收款項預期信貸虧損撥備	<u>(5,859)</u>	<u>-</u>
	<u>131,178</u>	<u>108,667</u>

附註：

- (i) 於二零二三年十二月三十一日，餘額中包括向本集團同系附屬公司（中國白銀集團之全資附屬公司江西龍天勇有色金屬有限公司（「江西龍天勇」））支付之預付款項，賬面值為人民幣1,601,000元（二零二二年：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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至30日	51,317	17,776
31至60日	633	708
61至90日	188	306
超過90日	4,923	2,025
	<u>57,061</u>	<u>20,815</u>

於二零二三年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）包括總賬面值人民幣5,894,000元的應收款項（二零二二年：人民幣14,091,000元），有關款項於報告日期已逾期。已逾期結餘中，人民幣4,618,000元（二零二二年：人民幣1,031,000元）已逾期90日或以上，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。

11. 預期信用虧損模式下的減值虧損撥備，淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
確認的減值虧損撥備淨額		
—貿易應收款項	8,130	1,549
—其他應收款項	5,859	—
	<u>13,989</u>	<u>1,549</u>

12. 貿易及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應付款項	30,139	32,760
其他應付款項及應計開支(附註i)	61,966	76,605
增值稅及其他應付稅項	14,344	9,421
終止轉讓合約撥備(附註ii)	7,413	7,413
	<u>113,862</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為零(二零二二年：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，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。然而，於二零二三年十二月三十一日，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：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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至30日	5,918	6,843
31至60日	50	1,740
61至90日	292	343
超過90日	<u>23,879</u>	<u>23,834</u>
	<u>30,139</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介乎1至90日。

13. 銀行借貸

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
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	14,000	10,062
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	<u>80,000</u>	<u>74,000</u>
	<u>94,000</u>	<u>84,062</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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
實際年利率	<u>5.31%</u>	<u>4.69%</u>

向本集團授出的銀行信貸總額為人民幣97,500,000元(二零二二年：人民幣98,010,000元)，其中已動用人民幣94,000,000元(二零二二年：人民幣84,062,000元)。

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(定義見下文)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(二零二二年：(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(定義見下文)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作抵押及／或擔保)。

於二零二三年十二月三十一日，銀行借款人民幣14,000,000元(二零二二年：人民幣10,062,000元)按固定年利率4.25%(二零二二年：介乎3.90%至14.40%)計息及人民幣80,000,000元(二零二二年：人民幣74,000,000元)按最優惠貸款年利率加1.85%(二零二二年：最優惠貸款年利率加2.24%)計息。

管理層討論與分析

業務回顧

二零二三年是經濟下行之年。二零二三年中國經濟面臨著需求收縮、供給衝擊、預期轉弱的三重壓力。疫情的影響還遠未過去，宏觀經濟遭受重創，消費不振市場低迷，人們收入並沒有顯著增長，部分地區甚至大幅下降。消費力的萎縮也是不爭的事實，市場恢復、消費者需求和企業信心的恢復都需要時間。零售行業銷售增長乏力，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而言

二零二三年，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。本年度黃金和白銀銷售佔集團總銷售約80.9%，其中利於金價的大幅度上漲，黃金銷售也較去年大幅上漲約86.1%，本年度黃金價格大幅升高，下半年度黃金價格最高人民幣490元／克，一度更直逼人民幣500元／克大關，黃金價格一直保持高位盤整，這也導致我們黃金銷售較去年大幅上漲。

在鞏固白銀黃金業務的基礎上，我們也已新發展了新業務，人工培育鑽石品牌SISI，對SISI品牌的策劃、品牌營銷、產品設計、團隊架構調整擴張及全國區域代理發展集中投入資金和精力。SISI品牌的產品經過緊鑼密鼓的籌備，已經逐步投入市場。

與海外市場相比，中國的培育鑽石產業現時還處於相對初級的發展階段。目前中國消費者對培育鑽石的概念及其優勢的認知仍然較低。然而，這個產業擁有巨大的增長潛力。預計在一兩年的廣泛推廣後，消費者的認知水可大幅提高，市場急速擴大，令培育鑽石產業取得重大突破。

與天然鑽石相比，培育鑽石更具可持續性，對環境造成的影響比開採天然鑽石明顯更小。隨著消費者對可持續性和道德採購的意識提高，培育鑽石作為一種環保、社會責任和價格優惠的選擇，將會越來越受到年輕一代的青睞。

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。自二零二零年後，中國的培育鑽石品牌也逐漸增多，頭部珠寶品牌都開始積極佈局培育鑽石市場，SISI品牌定位與目前市面上的培育鑽石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」「悅己鑽」將新生、相遇、陪伴、紀念的情感串聯。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。將高毛利的培育鑽石讓利分利給到渠道商，令我們可以更有效的迅速拓展渠道。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。除了人工培育鑽石外，集團同時也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，集團會逐步拓寬銷售市場，紅寶石將預期迎來長期穩定的價格上升通道。

由於聚焦新業務的佈局，集團本年度不再繼續擴張原有門店，並關閉4家門店，門店總數量減少至16家。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等整改新營銷模式繼續提升線上銷售運營。集團今年除了原有產品品類的電商及網絡直播銷售外，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。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。

線上銷售渠道

於二零二三年，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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，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。於二零二三年十二月三十一日，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。深圳珠寶展廳是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，該公司的主要業務為「農牧人」S2B2C（供應鏈—商戶—顧客）平台的開發及運營，「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企業、中小商家提供品牌及SaaS（軟件即服務）服務。通過這項投資，集團將其業務經營從珠寶新零售（非必需品）擴展到農產品新零售（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度疫情期間快速增長，為集團帶來理想的收入。二零二三年較二零二二年業績下滑嚴重，原因是二零二三年做了下文所述的兩大大幅調整，從追求急速擴張模式轉為追求精細化運營盈利模式。

首先，由於中國肉品市場在本年度呈現了豬肉價格下跌的趨勢，整體豬肉消費量下降，加之疫情後傳統生鮮模式恢復分流了市場，因此本年度集團暫停了原有專注於豬肉的「肉掌櫃」業務的急速擴張模式，減少門店數量，豬肉的銷售額也因而大幅減少。而本年度中國牛肉、羊肉等肉品市場總體消費量卻有所提升，因此本年度集團結合去年已建立的羊、牛等產業鏈基礎，重點發力向更有競爭力的品類進行佈局，建立「牛掌櫃」、「羊掌櫃」、「麵掌櫃」等其他新的不同型式掌櫃業務線條。集團在產品開發、團隊配置及資金投入方面也傾斜於這些新業務線。為了降本增效，集團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，以減少虧損，將資金投入供應鏈能力建設及新業務線的開發。除此之外，集團也持續尋找更優質的肉類供應鏈，從而將供應成本降到最低，為接下來的銷售提供更高利潤。

其次，我們原盈利模式為收取商戶技術服務費，現將商戶轉變為加盟商，更好更精細化管理的同時，也令我們可以通過供應鏈賺取差價。戰略重點由擴張門店轉向深化賦能，其中重點加強供應鏈上游產業鏈體系建立，主要目標為提升對上游價格指數及質量體系的把控度，從而建立從上游到下游全產業鏈的可溯源能力。

前景

放眼未來，隨著中華人民共和國國家發展和改革委員會推出恢復及擴大消費的措施，進一步推動中國經濟前景，我們對未來市場還是充滿信心。受益於消費場景的全面放開及集團的新業務佈局與耕耘，我們會面臨著新的挑戰，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」。同時加強產品創新，繼續加強對產品的研發和創新，推出更加高端、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。在宏觀經濟不確定性和地緣政治風險很大的環境下，我們看好黃金白銀價格的上漲。美聯儲寬鬆政策也將推動黃金和白銀價格的持續顯著上漲，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。

集團的生鮮食品零售業務隨著發展策略的調整，拓展品類與大型企業的進一步戰略合作達成，會在供應鏈獲得更好的優勢。同時生鮮食品S2B2C業務農牧人肉掌櫃店鋪進行精細化運營，通過S2B2C\F2B2C（農場—商戶—顧客）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，每個城市將有獨立的管理系統，包括門店改造，收銀系統、電子秤等軟硬件設施。為接下來一年農牧人肉掌櫃提供更穩定、有價格優勢的供應鏈能力打好基礎。

我們會持續關注黃金白銀價格的趨勢，並把握增長的機遇加大主營業務的發展。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

本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣500.5百萬元(二零二二年：人民幣1,790.3百萬元)，較二零二二年大幅減少約72.0%，此乃主要由於「農牧人」S2B2C平台仍處於鞏固階段，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，使得生鮮食品零售業務表現欠佳。

	二零二三年		二零二二年	
	收入 人民幣千元	佔收入 %	收入 人民幣千元	佔收入 %
珠寶新零售業務				
線上銷售渠道	<u>358,471</u>	<u>71.6%</u>	<u>248,731</u>	<u>13.9%</u>
線下零售及體驗網絡				
Csmall體驗店	<u>1,630</u>	<u>0.3%</u>	<u>853</u>	<u>0.1%</u>
深圳珠寶展廳	<u>50,357</u>	<u>10.1%</u>	<u>30,920</u>	<u>1.7%</u>
	<u>51,987</u>	<u>10.4%</u>	<u>31,773</u>	<u>1.8%</u>
生鮮食品零售業務	<u>90,074</u>	<u>18.0%</u>	<u>1,509,807</u>	<u>84.3%</u>
總計	<u><u>500,532</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>1,790,311</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

珠寶新零售業務

線上銷售渠道

年內，線上銷售渠道錄得銷售額約人民幣358.5百萬元(二零二二年：人民幣248.7百萬元)，增加約44.1%。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。實施一系列線上促銷活動後，我們發現第三方線上銷售渠道的銷售額顯著上升。

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52.0百萬元(二零二二年：人民幣31.8百萬元)，相當於增加約63.6%，主要由於年內深圳珠寶展廳的黃金產品銷量貢獻增加，因為人們認為黃金為一種相對穩定的有形資產，可在不確定的經濟環境中保值。

生鮮食品零售業務

年內，生鮮食品零售業務錄得銷售額約人民幣90.1百萬元(二零二二年：人民幣1,509.8百萬元)，減少約94.0%。大幅減少乃主要由於「農牧人」S2B2C平台仍處於鞏固階段，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年內呈現下降趨勢，但生豬養殖業的總體趨勢表明產能過剩，導致掌櫃年內交易意慾降低，從而影響生豬採購量。

銷售及提供服務的成本

銷售及提供服務的成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣1,737.9百萬元大幅減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣463.1百萬元，大幅減少約73.4%，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

我們於截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得毛利約人民幣37.4百萬元(二零二二年：人民幣52.4百萬元)，較二零二二年減少約28.6%，主要由於生鮮食品零售業務銷量減少。然而，整體毛利率由上年度的約2.9%增加至本年度的約7.5%，主要由於珠寶新零售業務銷量佔比增加，而其毛利率通常高於生鮮食品零售業務。

其他收入、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

銷售及分銷開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度約人民幣41.8百萬元減少約21.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣32.7百萬元，主要由於生鮮食品零售業務減少，該業務於年內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

行政開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣36.9百萬元減少約13.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣31.9百萬元，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。

所得稅開支

所得稅開支從截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣0.9百萬元減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣0.3百萬元，主要由於本年度的應計中國企業所得稅大部分被遞延稅項調整所抵銷，導致本年度的所得稅開支淨額非常小。

本公司擁有人應佔虧損

截至二零二三年十二月三十一日止年度，我們錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣35.0百萬元（二零二二年：人民幣25.6百萬元）。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，儘管二零二三年的銷量較二零二二年有所增加，但該增長主要歸因於黃金產品的銷售增長，而與其他珠寶產品相比，黃金產品的毛利率較低，從而降低該分部的整體毛利率，導致該分部於二零二三年出現虧損；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，重點放於優化合作經營店舖網絡、豐富產品種類及調整業務策略。此外，中國內地二零二三年的生豬價格普遍低於二零二二年，導致掌櫃交易意慾降低，從而降低生豬交易量。由於該等原因，二零二三年的銷量明顯低於二零二二年，而銷售成本及其他相關成本及開支亦相應大幅減少。總體而言，鑒於其發展狀況，該分部於二零二三年尚未開始產生淨利潤。

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。截至二零二三年十二月三十一日止年度，存貨的週轉日數為約778.0日（截至二零二二年十二月三十一日止年度：207.1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。

貿易應收賬款於截至二零二三年十二月三十一日止年度的週轉日數為約28.4日（截至二零二二年十二月三十一日止年度：4.5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。

應付貿易賬款於截至二零二三年十二月三十一日止年度的週轉日數為約24.8日(截至二零二二年十二月三十一日止年度：6.7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

於二零二三年十二月三十一日，本集團銀行借貸餘額約為人民幣94.0百萬元(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14.0百萬元的銀行借貸按固定利率計息及約人民幣80.0百萬元按浮動利率計息(於二零二二年十二月三十一日：人民幣10.1百萬元按固定利率計算及人民幣74.0百萬元按浮動利率計算)。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。於二零二三年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率約為-24.4%(於二零二二年十二月三十一日：-28.4%)。

資本開支

截至二零二三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1.4百萬元(二零二二年：人民幣0.8百萬元)。

資產抵押

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，概無本集團資產已作抵押。

資本承擔

於二零二三年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

本年度，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（本集團一家同系附屬公司及中國白銀集團之附屬公司）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250.0百萬元）。

僱員

於二零二三年十二月三十一日，本集團僱用215名員工（二零二二年十二月三十一日：280名員工），而截至二零二三年十二月三十一日止年度的員工成本總額約人民幣29.0百萬元（二零二二年：人民幣31.5百萬元）。減少主要由於本年度生鮮食品零售業務的規模縮小。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

本集團於本年度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款提供資金。本集團的主要金融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款。截至二零二三年十二月三十一日，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419.5百萬元（截至二零二二年十二月三十一日：人民幣475.2百萬元）、人民幣1,294.6百萬元（截至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1,330.8百萬元（截至二零二二年十二月三十一日：人民幣1,379.2百萬元）。

股息

概無建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零二二年：零）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

本集團於二零二三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

報告期後無重大事項。

其他

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二四年六月十一日(星期二)至二零二四年六月十四日(星期五)(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。為確定出席將於二零二四年六月十四日(星期五)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二零二四年六月七日(星期五)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。於本公告日期，董事會由兩名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1(前為附錄14)所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)之守則條文。截至二零二三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守則條文，惟守則條文第C.2.1條除外。

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，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，而有關安排為有利且符合本集團及本公司股東之整體最佳利益。

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（前為附錄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二零二三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

於截至二零二三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，並就截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核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、上市規則及法律規定編製，並已作出充足披露。

金道連城會計師事務所有限公司的工作範圍

本公告所載有關本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表以及相關附註的數字，已由本公司核數師金道連城會計師事務所有限公司核對，與二零二四年三月二十七日董事會批准的本集團本年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。金道連城會計師事務所有限公司就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則規定所作的核證業務，因此金道連城會計師事務所有限公司並無就本公告發表任何保證。

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。

刊發業績公告及年報

本經審核全年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)。本公司二零二三年年報將適時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，二零二四年三月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為陳和先生及錢鵬程先生；及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。