

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聯合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，概不就因本聯合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。

本聯合公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購中國白銀集團有限公司或金貓銀貓集團有限公司任何證券的邀請或要約。



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)

金猫银猫 CSmall
买珠宝只选金猫银猫

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)

聯合公告

- (1) 金貓銀貓根據特別授權發行新股份：
 - (A) 向新員工持股計劃參與者發行新股份
 - (B) 策略投資者姚潤雄先生作出認購
- (2) 中國白銀及其一致行動人士
就金貓銀貓股份申請清洗豁免
- (3) 中國白銀有關視作出售金貓銀貓約7.07%權益的
須予披露交易

發行

中國白銀董事會與金貓銀貓董事會欣然聯合宣佈，於二零一九年五月六日(交易時段後)，進行了下列交易：

- (i) **新員工持股計劃**。金貓銀貓已與 Ascend Delight 及薛女士訂立員工認購協議及員工信託契據，據此，金貓銀貓同意根據相關協議內的條款及條件向薛女士全資擁有的投資控股公司 Ascend Delight 配發及發行 84,287,040 股新股份，而薛女士同意擔任受託人，以信託方式代新員工持股計劃項下 40 名新計劃參與者持有該等新股份，彼等各自享有的股份載於員工信託契據。根據員工信託契據，在 Ascend Delight 仍為僱員股份的登記股東的情況下，薛女士將根據投票安排行使員工股份所附投票權。

(ii) **策略性投資**。金貓銀貓已與姚先生訂立策略投資者認購協議，據此，金貓銀貓同意根據協議內的條款及條件配發及發行而姚先生同意以現金按認購價每股 1.50 港元認購 100,000,000 股新股份，總代價 150,000,000 港元。

收購守則涵義

於本聯合公告日期，中國白銀及陳主席合共持有 510,479,569 股股份，佔金貓銀貓已發行股本總數約 48.45%。

由於投票安排，薛女士、中國白銀及陳主席將成為一致行動人士，而緊隨員工發行後，一致行動集團將持有金貓銀貓全部已發行股本中約 52.27% 權益。因此，員工發行將使彼等於金貓銀貓投票權的共同持股權增加超過 2%。因此，在無清洗豁免的情況下，一致行動集團將須根據收購守則規則 26 承擔向股東作出強制性全面要約收購所有股份(已由一致行動集團擁有或同意被收購者除外)的責任。一致行動集團將根據收購守則規則 26 的豁免註釋 1 就發行而授予清洗豁免向執行人員作出申請。

倘獲執行人員授予，清洗豁免將受股東特別大會上由獨立股東進行投票表決而有關清洗豁免及發行的決議案須分別獲至少 75% 及超過 50% 票數批准的條件所限。倘清洗豁免並無獲執行人員授予或雖獲授予但並無獲獨立股東批准，則即使發行獲獨立股東批准，一致行動集團及金貓銀貓仍將無意進行發行。

上市規則涵義

中國白銀：就其部分金貓銀貓權益的視作出售事項

緊隨發行完成後，中國白銀於金貓銀貓的持股百分比將由約47.46%攤薄至約40.39%，構成中國白銀於金貓銀貓的部分權益的視作出售事項。由於最少一個適用百分比率為5%或以上但全部適用百分比率少於25%，故此視作出售事項根據上市規則第14章構成中國白銀的須予披露交易，須遵守申報及公告規定。

發行完成後，一致行動集團將共同控制金貓銀貓約48.05%投票權。中國白銀管理層與其申報會計師討論後確認，中國白銀於發行完成後可繼續將金貓銀貓視作其附屬公司入賬。

金貓銀貓：根據特別授權發行新股份

發行將根據特別授權進行，因此須待獨立股東於股東特別大會上批准後，方告作實。

金貓銀貓將向聯交所就批准策略投資者股份及員工股份上市及買賣作出申請。

警告

發行須待本聯合公告「策略投資者認購協議－先決條件」及「員工認購協議－先決條件」各節所載若干先決條件達成(或豁免(倘適用))，尤其須要清洗豁免獲執行人員授予並獲獨立股東批准。因此，發行未必一定會進行。

務請中國白銀及金貓銀貓的股東及潛在投資者於買賣中國白銀及金貓銀貓證券時審慎行事，如對其狀況及應採取的行動有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。

緒言

中國白銀董事會與金貓銀貓董事會欣然聯合宣佈，於二零一九年五月六日(交易時段後)，進行了下列交易：

- (i) **新員工持股計劃**。金貓銀貓已與 Ascend Delight 及薛女士訂立員工認購協議及員工信託契據，據此，金貓銀貓同意根據相關協議內的條款及條件向薛女士全資擁有的投資控股公司 Ascend Delight 配發及發行 84,287,040 股新股份，而薛女士同意擔任受託人，以信託方式代新員工持股計劃項下 40 名新計劃參與者持有該等新股份，彼等各自享有的股份載於員工信託契據。根據員工信託契據，在 Ascend Delight 仍為僱員股份的登記股東的情況下，薛女士將根據投票安排行使員工股份所附投票權。
- (ii) **策略性投資**。金貓銀貓已與姚先生訂立策略投資者認購協議，據此，金貓銀貓同意根據協議內的條款及條件配發及發行而姚先生同意以現金按認購價每股 1.50 港元認購 100,000,000 股新股份，總代價 150,000,000 港元。

員工認購協議、員工信託契據及策略投資者認購協議的主要條款載於下文。

員工認購協議

日期

二零一九年五月六日(交易時段後)

訂約方

- (i) 金貓銀貓(作為發行人)
- (ii) Ascend Delight(作為認購人)
- (iii) 薛女士(作為擔保人)

員工發行

根據員工認購協議，金貓銀貓同意配發及發行而 Ascend Delight 同意認購員工股份(即 84,287,040 股新股份)，相當於金貓銀貓現有已發行股本 8% 及經發行擴大的已發行股本約 6.81%。

員工股份將於所有方面與配發及發行員工股份日期當時已發行股份享有同等地位。

代價

員工股份認購價為每股0.85港元，乃經參考股份於員工認購協議日期在聯交所所報收市價釐定，且等同該收市價。員工發行總代價為71,643,984港元。預期金貓銀貓將撥付員工股份的認購。

先決條件

員工發行須待下列先決條件達成後，方告完成：

- (a) 所有使員工發行生效之決議案均根據上市規則及收購守則獲獨立股東於股東特別大會上通過，包括但不限於批准(i)簽立、交付及履行員工認購協議及其項下擬進行的交易；(ii)就員工發行授予特別授權；及(iii)清洗豁免；
- (b) 執行人員授予清洗豁免，清洗豁免隨附的所有必要條件(如有)獲達成，以及清洗豁免並無被撤回；及
- (c) 聯交所上市委員會批准員工股份上市及許可其買賣，及有關批准及許可於員工股份在聯交所主板開始買賣前並無被撤回；

員工發行完成與策略投資者發行完成並非互為條件。

完成

員工發行將不遲於上文「先決條件」分節所載先決條件達成後5個營業日之日期(或金貓銀貓與薛女士可能協定的其他日期及時間)完成。

於完成日期，金貓銀貓將向 Ascend Delight 配發及發行員工股份，而 Ascend Delight 將使員工股份成為根據員工信託契據設立的信託項下之託管財產的一部分。

終止

員工認購協議可以下列方式終止：

- (a) 倘上文「先決條件」分節所載先決條件並無於二零一九年八月三十一日或金貓銀貓與薛女士可能協定的較後日期前達成；或
- (b) 由金貓銀貓、Ascend Delight 及薛女士於彼等相互協定後提出。

禁售期

於員工禁售期內，即於員工股份發行日期起六個月內，(i) Ascend Delight 不得出售員工股份，或訂立任何協議以出售員工股份或以任何其他方式就員工股份設置任何購股權、權利、權益或產權負擔；及 (ii) 薛女士須促使 Ascend Delight 遵從以上限制，及須忽略任何新計劃參與者有關出售彼在員工信託契據項下享有的部分員工股份的指示。

員工信託契據

日期

二零一九年五月六日(交易時段後)

訂約方

- (i) Ascend Delight (作為委託人)
- (ii) 薛女士(作為受託人)
- (iii) 金貓銀貓

受益人

根據員工信託契據設立的信託項下受益人為新計劃參與者，即 40 名金貓銀貓現時員工，彼等概非現有股東、金貓銀貓董事、中國白銀董事或現有計劃參與者。薛女士並非新計劃參與者、金貓銀貓董事或中國白銀董事，亦非金貓銀貓或中國白銀任何附屬公司的董事。

40名新計劃參與者各自享有的員工股份佔比已經確定，並且載於員工信託契據。此外，員工信託契據項下信託受益人僅限於40名新計劃參與者。因此，新計劃參與者為員工股份的實益擁有人，且並無員工股份一經發行即任何新計劃參與者會將員工股份沒收的機制。因此，預期薛女士將不會持有任何多出的未分配股份。

受託人權力

薛女士將專門為全體新計劃參與者持有相關股份及其他現金與非現金收入，並將僅按照由個別新計劃參與者作出或代表個別新計劃參與者作出的指示，出售該新計劃參與者的股份或以其他方式處置任何該等股份或該新計劃參與者獲賦予的任何權利。

受限於上文「員工認購協議－禁售期」一節所載述禁售限制：

- (a) 倘個別新計劃參與者擬直接或通過其代名人持有應得股份，其須通知薛女士，且隨後薛女士須在適用法律允許的範圍內按指示向該新計劃參與者轉讓該等股份；及
- (b) 倘個別新計劃參與者欲將其應得股份套現，其須通知薛女士，且隨後薛女士須在適用法律允許的範圍內出售新計劃參與者指示薛女士出售的有關數目的股份，並向該新計劃參與者或按指示向任何其他人士支付出售所得款項淨額。

認購股份的撥付

股份的認購或收購將由金貓銀貓撥付。尤其是，根據員工認購協議進行的員工股份認購將由金貓銀貓撥付。

就股份投票

在Ascend Delight作為登記股東持有員工股份，且薛女士以信託方式代新計劃參與者持有有關員工股份的情況下，薛女士擁有行使其以信託方式代新計劃參與者持有之有關員工股份所附帶投票權的絕對酌情權。薛女士已同意在Ascend Delight作為

登記股東持有員工股份，而彼以信託方式代新計劃參與者持有有關員工股份的情況下，彼將同意投票安排，據此，彼將按照與中國白銀相同的方式行使新員工股份所附帶投票權。

除上述者外，概無其他情況下薛女士被限制行使 Ascend Delight 作為登記股東以信託方式代新計劃參與者持有之員工股份所附帶投票權。

在員工禁售期屆滿後，倘任何新計劃參與者指示薛女士及 Ascend Delight：(i) 彼有意直接或透過其代名人持有其有權獲授股份，而薛女士及 Ascend Delight 根據有關指示行事，並將有關股份轉讓予有關新計劃參與者；或 (ii) 將其有權獲授股份套現，而薛女士及 Ascend Delight 按新計劃參與者所指示出售該等數目的股份，則薛女士將不再可指示行使該等股份所附帶投票權。

中國白銀知悉上述股份轉讓或出售，可能在員工禁售期屆滿後發生並影響中國白銀繼續將金貓銀貓入賬列作其附屬公司(詳見下文「發行的上市規則涵義及財務影響－中國白銀－繼續將金貓銀貓入賬列作中國白銀之附屬公司」一節)。中國白銀將密切監察有關情況，並在必要時與其申報會計師討論，及根據相關法律、規則及規例刊發相關公告及披露。

策略投資者認購協議

日期

二零一九年五月六日(交易時段後)

訂約方

(i) 金貓銀貓(作為發行人)

(ii) 姚先生(作為認購人)

策略投資者發行

根據策略投資者認購協議，金貓銀貓同意配發及發行而姚先生同意認購策略投資者股份(即100,000,000股新股份)，相當於金貓銀貓現有已發行股本約9.49%及經發行擴大的已發行股本約8.08%。

策略投資者股份將於所有方面與配發及發行策略投資者股份日期當時已發行股份享有同等地位。

代價

策略投資者股份認購價為每股1.50港元，較股份於策略投資者認購協議日期在聯交所報收市價每股0.85港元有溢價約76.47%。姚先生應付的策略投資者發行總代價為150,000,000港元。

認購價乃金貓銀貓與姚先生考慮(其中包括)下列因素後，經公平磋商釐定：(i)股份的現時及自全球發售以來的過往市價；(ii)金貓銀貓的過往財務表現；(iii)金貓銀貓的業務前景；(iv)中國珠寶批發及零售業的現行市況；及(v)如下文「進行發行的原因及所得款項用途－策略投資者發行」一節所闡釋，金貓銀貓與姚先生及／或金大福的潛在戰略合作。

先決條件

策略投資者發行須待下列先決條件達成(或僅就(d)段而言，獲金貓銀貓豁免)後，方告完成：

- (a) 所有使策略投資者發行生效之決議案均根據上市規則及收購守則獲獨立股東於股東特別大會上通過，包括但不限於批准(i)簽立、交付及履行策略投資者認購協議及其項下擬進行的交易；(ii)就策略投資者發行授予特別授權；及(iii)清洗豁免；

- (b) 執行人員授予清洗豁免，清洗豁免隨附的所有必要條件(如有)獲達成，以及清洗豁免並無被撤回；
- (c) 聯交所上市委員會批准策略投資者股份上市及許可其買賣，及有關批准及許可於策略投資者股份在聯交所主板開始買賣前並無被撤回；
- (d) 姚先生在策略投資者認購協議項下所作聲明、保證、承諾、確認及承認於策略投資者認購協議日期及策略投資者發行完成日期均為真實及準確且無誤導成份，及姚先生並無違反策略投資者認購協議；及
- (e) 策略投資者認購協議項下擬進行交易並無被香港、開曼群島或金貓銀貓適用的任何其他司法權區的任何法律或法規或其詮釋禁止。

策略投資者發行完成與員工發行完成並非互為條件。

完成

策略投資者發行將不遲於上文「先決條件」分節所載先決條件達成(或如適用，獲豁免)後60個營業日之日期(或金貓銀貓與姚先生可能協定的其他日期及時間)完成。金貓銀貓及姚先生同意策略投資者發行可於二零一九年八月三十一日或之前分期完成。

於各完成之分期，姚先生將向金貓銀貓表示其將於該期支付的代價。姚先生將向金貓銀貓指定的銀行賬目支付有關代價，而金貓銀貓將根據姚先生已付代價配發及發行相應數目之股份。

終止

策略投資者認購協議可以下列方式終止：

- (a) 倘上文「先決條件」分節所載先決條件並無於二零一九年八月三十一日或金貓銀貓與姚先生可能協定的較後日期前達成(或如適用，獲豁免)；
- (b) 倘姚先生嚴重違反策略投資者認購協議或姚先生在策略投資者認購協議項下所作任何聲明、保證或承諾於任何方面屬失實或不準確，則由金貓銀貓提出；或
- (c) 由金貓銀貓與姚先生於彼等相互協定後提出。

禁售期

於策略投資者股份發行日期起六個月內，姚先生不得出售策略投資者股份，或訂立任何協議以出售策略投資者股份或以任何其他方式就策略投資者股份設置任何購股權、權利、權益或產權負擔。

進行發行的原因及所得款項用途

員工發行及新員工持股計劃

金貓銀貓於二零一八年進行的全球發售及在聯交所上市乃金貓銀貓及其員工的一個里程碑。金貓銀貓董事相信，於二零一六年首次採納的現有員工持股計劃就激勵員工對金貓銀貓過往數年的成功(包括全球發售成功)作出貢獻而言屬不可或缺。

金貓銀貓管理層相信，有關利益延伸至金貓銀貓其他員工實屬重要，以示其感激員工耕耘，同時提供必要激勵，讓其利益與金貓銀貓者掛鉤。因此，新員工持股計劃預計將使新計劃參與者利益更貼近金貓銀貓及現有計劃參與者的利益，鼓勵彼等為金貓銀貓再創高峰，並且提升金貓銀貓員工的合作關係及情誼。鑒於該等預期效果，金貓銀貓董事相信，員工發行在激勵及保留人才方面帶來的裨益，將超出下文「發行的上市規則涵義及財務影響－金貓銀貓－員工發行的財務影響」一節所述的財務成本。

基於上述，金貓銀貓董事(有待獨立財務顧問給予意見的金貓銀貓獨立非執行董事除外)認為，員工認購協議及員工信託契據的條款屬公平合理，且員工發行符合股東整體利益。

此外，基於中國白銀繼續將金貓銀貓入賬列作其附屬公司(如下文「上市規則涵義及發行之財務影響－中國白銀－繼續將金貓銀貓入賬列作中國白銀之附屬公司」一節所詳述)，以及其成為中國領先全產業白銀及貴金屬綜合企業的願景，中國白銀董事亦認為，員工認購協議及員工信託契據的條款屬公平合理，且員工發行符合中國白銀股東整體利益。

策略投資者發行

姚先生為金大福的創辦人兼董事長，該公司為金貓銀貓的業務夥伴，且向金貓銀貓採購白銀珠寶產品。除有關商業關係外，姚先生與金貓銀貓概無其他關係。姚先生與中國白銀、陳主席、薛女士、新員工股份計劃或新計劃參與者概無任何關係。有關姚先生及金大福的進一步資料載於下文「發行訂約各方的資料－姚先生」一節。

為推動金貓銀貓線上線下一體化新零售平台的快速發展，金貓銀貓董事相信，引入姚先生作為策略股東將會推動金大福與金貓銀貓的全面戰略合作。建基於金貓銀貓強大的線上線下一體化新零售平台，金貓銀貓董事希望以金大福強勁的線下銷售網絡及充裕的行內資源，助力金貓銀貓整合金銀珠寶領域行業資源，同時加強金貓銀貓線下服務網絡的佈局。金貓銀貓與姚先生及／或金大福的戰略合作預期將相輔相成及締造重大協同效益。

金貓銀貓擬動用自策略投資者發行所得款項淨額(扣除相關開支後)(即約149百萬港元，相當於淨發行價每股約1.49港元)，進一步發展其線下銷售及服務網絡，從而進一步擴展及優化其線上線下一體化零售結構。

基於上述，金貓銀貓董事(有待獨立財務顧問給予意見的金貓銀貓獨立非執行董事除外)認為，策略投資者認購協議的條款屬公平合理，且策略投資者發行符合股東整體利益。

此外，基於中國白銀繼續將金貓銀貓入賬列作其附屬公司(如下文「上市規則涵義及發行之財務影響－中國白銀－繼續將金貓銀貓入賬列作中國白銀之附屬公司」一節所詳述)，以及其成為中國領先全產業白銀及貴金屬綜合企業的願景，中國白銀董事亦認為，策略投資者認購協議的條款屬公平合理，且策略投資者發行符合中國白銀股東整體利益。

對金貓銀貓股權架構的影響

基於下文「發行的上市規則涵義及財務影響－中國白銀－繼續將金貓銀貓入賬列作中國白銀之附屬公司」一節所載的原因，預期員工發行完成將不遲於策略投資者發行完成。為作說明，下表載列(i)於本聯合公告日期；(ii)緊隨員工發行完成後但於策略投資者發行完成前；及(iii)緊隨員工發行及策略投資者發行完成後，金貓銀貓的股權架構，於各情況下均假設並無其他股份將在期間發行或被購回：

	(i) 於本聯合公告日期		(ii) 緊隨員工發行完成後但於策略投資者發行完成前		(iii) 緊隨員工發行及策略投資者發行完成後		
	概約		概約		概約		
	股份數目	百分比	股份數目	百分比	股份數目	百分比	
控股股東							
中國白銀	500,000,033	47.46%	500,000,033	43.94%	500,000,033	40.39%	
中國白銀董事							
陳主席 ⁽¹⁾ ，部分以其本身名義及部分透過 Rich Union Enterprises Limited ⁽²⁾	10,479,536	0.99%	10,479,536	0.92%	10,479,536	0.85%	
新員工持股計劃的受託人							
薛女士，透過 Ascend Delight ⁽³⁾ (為40名新計劃參與者利益持有股份)	—	—	84,287,040	7.41%	84,287,040	6.81%	
一致行動集團小計	510,479,569	48.45%	594,766,609	52.27%	594,766,609	48.05%	

	(i) 於本聯合公告日期		(ii) 緊隨員工發行後但於策略投資者發行完成前		(iii) 緊隨員工發行及策略投資者發行後	
	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比	股份數目	概約百分比
金貓銀貓董事						
陳和先生 ⁽¹⁾ ，透過 Silver Apex Holdings Limited ⁽³⁾	21,250,000	2.02%	21,250,000	1.87%	21,250,000	1.72%
錢鵬程先生，透過 Treasure Delight International Limited ⁽³⁾	14,500,000	1.38%	14,500,000	1.27%	14,500,000	1.17%
張金鵬先生，透過 Diamond Port Holdings Limited ⁽³⁾	12,500,000	1.19%	12,500,000	1.10%	12,500,000	1.01%
現有員工持股計劃⁽⁴⁾ 的受託人						
林挺先生，透過 Blaze Loop Limited ⁽³⁾ (為其本身 利益持有股份)	14,500,000	1.38%	14,500,000	1.27%	14,500,000	1.17%
林挺先生，透過 Blaze Loop Limited ⁽³⁾ (為其他57名現有計劃 參與者持有股份)	151,525,000	14.38%	151,525,000	13.32%	151,525,000	12.24%
策略投資者						
姚先生	—	—	—	—	100,000,000	8.08%
其他						
其他公眾股東	328,833,431	31.21%	328,833,431	28.90%	328,833,431	26.56%
	<u>543,108,431</u>	<u>51.55%</u>	<u>543,108,431</u>	<u>47.73%</u>	<u>643,108,431</u>	<u>51.95%</u>
總計	<u>1,053,588,000</u>	<u>100%</u>	<u>1,137,875,040</u>	<u>100%</u>	<u>1,237,875,040</u>	<u>100%</u>

附註：

- (1) 陳和先生為陳主席的侄子。
- (2) 陳主席擁有的10,479,536股股份中，17,500股股份以彼本身名義持有，及10,462,036股股份透過其全資擁有之投資控股公司Rich Union Enterprises Limited持有。
- (3) 該等公司各自為相關個別人士的全資擁有投資控股公司。
- (4) 誠如招股章程第88頁所載，林挺先生作為受託人，將向各名現有計劃參與者就行使其所享有股份權益附帶之投票權尋求不可撤回指示，且將遵照有關指示行事；惟倘若林挺先生於任何書面訂明的最後限期前並無接獲現有計劃參與者的指示，則林挺先生將就該名現有計劃參與者之股份權益放棄投票。

發行的上市規則涵義及財務影響

中國白銀

就其部分金貓銀貓權益的視作出售事項

緊隨發行完成後，中國白銀於金貓銀貓的持股百分比將由約47.46%攤薄至約40.39%，根據上市規則第14.29條構成中國白銀於金貓銀貓的部分權益的視作出售事項。如下文「繼續將金貓銀貓入賬列作中國白銀之附屬公司」分節所闡釋，金貓銀貓發行完成後仍將入賬列作中國白銀附屬公司。因此，適用百分比率將根據上市規則第14.30條按中國白銀的金貓銀貓權益縮減約7.07%為基礎計算。

由於最少一個適用百分比率為5%或以上但全部適用百分比率少於25%，故此視作出售事項根據上市規則第14章構成中國白銀的須予披露交易，須遵守申報及公告規定。

繼續將金貓銀貓入賬列作中國白銀之附屬公司

茲提述中國白銀於二零一八年九月二十七日所刊發中國白銀二零一八年年報第62頁所載中國白銀截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表附註14，以及中國白銀於二零一九年四月二十九日刊發的二零一八年年報中第141至142頁所載中國白銀截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表附註42(iv)，中國白銀的申報會計師於上述附註表示，於全球發售後中國白銀並無失去對金貓銀貓的控制權。

發行完成後，一致行動集團將共同控制金貓銀貓約48.05%投票權。在員工發行完成不遲於策略投資者發行完成的情況下，一致行動集團在任何時間點所控制的金貓銀貓投票權百分比均不會低於約48.05%。根據上文「員工信託契據—就股份投票」一節所述的安排，中國白銀管理層與其申報會計師討論後確認，中國白銀於發行完成後可繼續將金貓銀貓視作其附屬公司入賬。

視作出售事項的財務影響

由於金貓銀貓仍將為中國白銀的附屬公司，故此金貓銀貓的財務業績、資產、負債及現金流將繼續根據國際財務報告準則合併計入中國白銀的綜合財務報表。由於視作出售事項將不會導致中國白銀失去對金貓銀貓的控制權，視作出售事項將按股權交易入賬，本身將不會導致於中國白銀綜合損益及其他全面收益表確認任何收益或虧損，惟下文「金貓銀貓－員工發行的財務影響」分節所述影響(預期亦會影響中國白銀)者除外。

金貓銀貓

根據特別授權發行新股份

發行將根據特別授權進行，因此須待獨立股東於股東特別大會上批准後，方告作實。

金貓銀貓於緊接本聯合公告日期前過去十二個月並無進行任何股本籌資活動。

金貓銀貓於本聯合公告日期前六個月並無回購任何股份。

金貓銀貓將向聯交所就批准策略投資者股份及員工股份上市及買賣作出申請。

員工發行的財務影響

如上文「員工認購協議－代價」一節所述，預期金貓銀貓將撥付員工股份的認購。基於新計劃參與者各自享有的員工股份佔比已經確定，預期員工股份的公允價值(經參考(其中包括)股份市場價格及員工禁售期)將由金貓銀貓於股東特別大會日期前後入賬為「以股份為基礎的支付開支」，其假設員工發行的所有必要決議案均於股東特別大會上獲正式通過。

收購守則涵義及申請清洗豁免

申請清洗豁免

於本聯合公告日期，中國白銀及陳主席合共持有 510,479,569 股股份，佔金貓銀貓已發行股本總數約 48.45%。

由於投票安排，薛女士、中國白銀及陳主席將成為一致行動人士，而緊隨員工發行後，一致行動集團將持有金貓銀貓全部已發行股本中約 52.27% 權益。因此，員工發行將使彼等於金貓銀貓投票權的共同持股權增加超過 2%。因此，在無清洗豁免的情況下，一致行動集團將須根據收購守則規則 26 承擔向股東作出強制性全面要約收購所有股份(已由一致行動集團擁有或同意被收購者除外)的責任。一致行動集團將根據收購守則規則 26 的豁免註釋 1 就發行而授予清洗豁免向執行人員作出申請。

倘獲執行人員授予，清洗豁免將受股東特別大會上由獨立股東進行投票表決而有關清洗豁免及發行的決議案須分別獲至少 75% 及超過 50% 票數批准的條件所限。倘清洗豁免並無獲執行人員授予或雖獲授予但並無獲獨立股東批准，則即使發行獲獨立股東批准，一致行動集團及金貓銀貓仍將無意進行發行。

於本聯合公告日期，金貓銀貓並不認為發行、清洗豁免及／或視作出售事項引起任何有關遵守其他適用規則或規例(包括上市規則)方面之關注。倘發佈本聯合公告後出現此關注，金貓銀貓將盡早設法解決有關事宜，務求令相關當局滿意，且無論如何將於寄發下述「金貓銀貓寄發通函」一節所詳述的通函之前解決有關事宜。金貓銀貓知悉，倘發行、清洗豁免及／或視作出售事項不符合其他適用規則及規例之規定，執行人員可能不會授出清洗豁免。

此外，金貓銀貓知悉，未經執行人員事先同意，若任何一致行動集團成員於本聯合公告日期起至發行完成日期止期間內收購或出售金貓銀貓的任何投票權，則清洗豁免不會獲授予，或如已獲授予則會變為無效。

截至本聯合公告日期，就發行而言：

- (a) 除為發行支付的代價外，(i) 一致行動集團概無向任何其他股東及／或任何與其一致行動人士支付任何形式的其他代價、補償或利益；及(ii) 金貓銀貓及／或任何與其一致行動人士概無向任何股東及／或任何與其一致行動人士支付或將支付任何形式的其他代價、補償或利益；
- (b) 任何股東及／或任何與其一致行動人士與金貓銀貓或任何與其一致行動人士之間概無其他諒解、安排、協議或特別交易；及
- (c) 任何股東及／或任何與其一致行動人士與一致行動集團之間概無其他諒解、安排、協議或特別交易。

成立獨立董事委員會

根據收購守則，獨立董事委員會(由所有金貓銀貓獨立非執行董事組成)經已成立，以就發行、特別授權及清洗豁免是否公平合理向獨立股東提供意見，並就投票作出建議。

委任獨立財務顧問

獨立財務顧問將經獨立董事委員會批准獲委任，以就發行、特別授權及清洗豁免是否公平合理向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並就投票作出建議。金貓銀貓將於委任獨立財務顧問後刊發公告。

有關遵守收購守則之資料

除本聯合公告所披露者外，於本聯合公告日期，並無一致行動集團成員：

- (a) 於本聯合公告日期前六個月內(直至並包括本聯合公告日期)取得或訂立任何協議或安排以獲取金貓銀貓的任何投票權；
- (b) 擁有、控制或指示任何股份、未行使購股權、認股權證或可轉換為股份的任何證券或任何有關股份的衍生工具，或就金貓銀貓的證券訂立任何未行使衍生工具；
- (c) 就中國白銀或金貓銀貓的股份訂有任何安排(不論以選擇權、彌償或其他方式)，且可能對發行及／或清洗豁免屬重大；
- (d) 與金貓銀貓的任何其他有關證券的人士(定義見收購守則規則22附註4)訂立可能對發行產生重大影響的任何安排；
- (e) 有任何已借入或借出的金貓銀貓相關證券(定義見收購守則規則22附註4)；
- (f) 已訂立任何協議或安排並為當中訂約方，而有關協議或安排與其可能會或可能不會援引或試圖援引發行的一項先決條件或一項條件的情況有關；及
- (g) 收到任何獨立股東就其於股東特別大會上投票贊成或反對批准發行、特別授權及／或清洗豁免的決議案作出的任何不可撤回承諾。

金貓銀貓之股東特別大會

金貓銀貓將召開及舉行股東特別大會，以供獨立股東考慮及酌情批准發行、特別授權及清洗豁免。

一致行動集團之成員及其各自的聯繫人，以及參與策略投資者認購協議、員工認購協議、發行、特別授權及／或清洗豁免項下擬進行交易或於上述事項存在權益的任何其他股東，將須於股東特別大會上就批准發行、特別授權及清洗豁免的決議案放棄投票。

金貓銀貓寄發通函

金貓銀貓須根據上市規則盡快且根據收購守則規則8.2於本聯合公告日期起計21日內向股東寄發通函，當中載有(其中包括)(i)策略投資者認購協議、員工認購協議、發行、特別授權及清洗豁免之進一步詳情；(ii)獨立董事委員會就發行、特別授權及清洗豁免致獨立股東之推薦建議函件；(iii)獨立財務顧問就發行、特別授權及清洗豁免致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件；及(iv)股東特別大會通告及代表委任表格。

有關發行訂約各方的資料

薛女士及 Ascend Delight

薛女士於二零一三年加入金貓銀貓，現時為金貓銀貓的銷售經理。Ascend Delight 為薛女士全資擁有的投資控股公司。

據金貓銀貓董事及中國白銀董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，除投票安排及身為金貓銀貓員工外，薛女士及 Ascend Delight 各自與金貓銀貓、一致行動集團及其各自關連人士概無其他關係。

姚先生

姚先生為中國企業家，並為金大福的創辦人兼董事長。彼亦為工蓋有限公司執行董事，該公司主要從事太陽能發電站項目、電力工程服務以及消費品及配件買賣，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1421)。

金大福於一九九七年創立，總部設於深圳，為中國綜合珠寶企業，專門製造、加工、批發、零售及進出口黃金、K金、鉑金、鑽石、翡翠及其他珠寶首飾。

據金貓銀貓董事及中國白銀董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，姚先生為獨立於金貓銀貓、一致行動集團及其各自關連人士的第三方。

金貓銀貓及中國白銀

金貓銀貓為中國領先的線上線下一體化互聯網珠寶零售商，從事黃金、白銀及珠寶產品設計及銷售業務。有關金貓銀貓的最近期財務資料(包括其除稅前及除稅後純利，以及資產總值及資產淨值)，請參閱金貓銀貓於二零一九年四月二十九日刊發的二零一八年年報。於本聯合公告日期，金貓銀貓由中國白銀擁有約47.46%，並入賬列作中國白銀的附屬公司。

中國白銀為中國領先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，即製造及銷售銀錠及其他有色金屬；(ii)珠寶新零售業務，即金貓銀貓業務；及(iii)白銀交易業務，即提供白銀貿易的專業電子平台及相關服務。

警告

發行須待本聯合公告「策略投資者認購協議－先決條件」及「員工認購協議－先決條件」各節所載若干先決條件達成(或豁免(倘適用))，尤其須要清洗豁免獲執行人員授予並獲獨立股東批准。因此，發行未必一定會進行。

務請中國白銀及金貓銀貓的股東及潛在投資者於買賣中國白銀及金貓銀貓證券時審慎行事，如對其狀況及應採取的行動有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。

釋義

於本聯合公告內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「一致行動」	指	具收購守則賦予該詞的涵義
「適用百分比率」	指	適用於視作出售事項的上市規則第 14.07 條所訂定百分比率
「Ascend Delight」	指	Ascend Delight Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由薛女士全資擁有，並為員工認購協議項下的認購人及員工信託契據的委託人
「聯繫人」	指	具收購守則賦予該詞的涵義
「營業日」	指	香港銀行開放進行一般銀行業務且聯交所開放進行證券交易的日子(星期六，星期日及香港的公眾假期除外)
「陳主席」	指	陳萬天先生，為中國白銀主席及一名中國白銀董事
「中國白銀」	指	中國白銀集團有限公司，為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：815)；或如文義指明，則連同其附屬公司
「中國白銀董事會」	指	中國白銀董事會
「中國白銀董事」	指	中國白銀董事
「一致行動集團」	指	中國白銀及其一致行動或推斷為一致行動人士，包括陳主席及薛女士
「關連人士」	指	具上市規則賦予該詞的涵義

「控股股東」	指	具上市規則賦予該詞的涵義
「核心關連人士」	指	具上市規則賦予該詞的涵義
「金貓銀貓」	指	金貓銀貓集團有限公司，為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1815)；或如文義指明，則連同其附屬公司
「金貓銀貓董事會」	指	金貓銀貓董事會
「金貓銀貓董事」	指	金貓銀貓董事
「金貓銀貓獨立非執行董事」	指	金貓銀貓獨立非執行董事
「視作出售事項」	指	根據上市規則第 14.29 條的規定，發行被視作就部分中國白銀於金貓銀貓權益的視作出售事項，有關詳情載於本聯合公告「發行的上市規則涵義及財務影響－中國白銀－就其部分金貓銀貓權益的視作出售事項」一節
「股東特別大會」	指	金貓銀貓將予召開及舉行的股東特別大會，以供獨立股東考慮並酌情批准發行、特別授權及清洗豁免
「員工發行」	指	根據員工認購協議發行員工股份
「員工禁售期」	指	本聯合公告中「員工認購協議－禁售期」一節所述六個月禁售期
「員工股份」	指	根據員工發行將予發行的 84,287,040 股新股份，或如文義指明，則指其中一股或以上有關股份

「員工認購協議」	指	金貓銀貓(作為發行人)、Ascend Delight(作為認購人)與薛女士(作為擔保人)所訂立日期為二零一九年五月六日的認購協議，有關詳情載於本聯合公告「員工認購協議」一節
「員工信託契據」	指	Ascend Delight(作為委託人)、薛女士(作為受託人)與金貓銀貓所訂立日期為二零一九年五月六日的信託契據，有關詳情載於本聯合公告「員工信託契據」一節
「執行人員」	指	香港證券及期貨事務監察委員會企業融資部執行董事或其任何授權代表
「現有員工持股計劃」	指	金貓銀貓最初於二零一六年採納的現有員工持股計劃，即招股章程中所指的「員工持股計劃」
「現有計劃參與者」	指	現有員工持股計劃參與者，為金貓銀貓的58名現職或前員工
「全球發售」	指	於二零一八年三月十三日完成全球發售新股份，有關詳情於招股章程中披露
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	由全體金貓銀貓獨立非執行董事組成的董事會獨立委員會，以就發行、特別授權及清洗豁免向獨立股東作出建議

「獨立財務顧問」	指	經獨立董事委員會批准而將予委任的獨立財務顧問，並就發行、特別授權及清洗豁免向獨立董事委員會及獨立股東作出建議
「獨立股東」	指	就各項將於股東特別大會上投票的決議案的適用股東，且並非一致行動集團的成員公司或彼等各自的聯繫人，或並無參與策略投資者認購協議、員工認購協議、發行、特別授權及／或清洗豁免項下擬進行交易或於其中擁有權益（僅為股東者除外），且根據上市規則及／或收購守則毋須放棄投票，因此准許就批准發行、特別授權及／或清洗豁免的決議案於股東特別大會上投票
「發行」	指	策略投資者發行及員工發行的統稱
「金大福」	指	金大福珠寶有限公司，為於中國註冊成立的有限公司，而姚先生為該公司創辦人兼董事長
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂
「姚先生」	指	姚潤雄先生，為中國國民，並為策略投資者認購協議的認購人
「薛女士」	指	薛美琪女士，為中國國民，並為員工認購協議的擔保人及員工信託契據的受託人
「新員工持股計劃」	指	通過進行員工發行及根據員工信託契據設立信託所採納的員工持股計劃

「新計劃參與者」	指	新員工持股計劃參與者，即金貓銀貓的40名現職員工
「中國」	指	中華人民共和國，就本聯合公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「招股章程」	指	金貓銀貓就全球發售所刊發日期為二零一八年二月二十八日的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	金貓銀貓股本中每股面值0.0001美元的普通股
「特別授權」	指	有關配發及發行策略投資者股份及員工股份的特別授權，將於股東特別大會上由獨立股東授予金貓銀貓董事會
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「策略投資者發行」	指	根據策略投資者認購協議發行策略投資者股份
「策略投資者股份」	指	根據策略投資者發行將予發行的100,000,000股新股份，或如文義指明，則指其中一股或以上有關股份
「策略投資者認購協議」	指	金貓銀貓(作為發行人)與姚先生(作為認購人)所訂立日期為二零一九年五月六日的認購協議，有關詳情載於本聯合公告「策略投資者認購協議」一節
「附屬公司」	指	具上市規則賦予該詞的涵義
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元

「投票安排」 指 薛女士同意，根據員工信託契據，在Ascend Delight仍為僱員股份的登記股東的情況下，彼將按照與中國白銀相同的方式行使員工股份所附帶投票權

「清洗豁免」 指 執行人員根據收購守則規則26的豁免註釋1豁免一致行動集團因發行而須就所有股份(已由一致行動集團擁有或同意被收購者除外)向股東作出強制性全面要約的責任

「%」 指 百分比

承中國白銀董事會命
中國白銀集團有限公司
主席
陳萬天

承金貓銀貓董事會命
金貓銀貓集團有限公司
主席
陳和

香港，二零一九年五月六日

於本聯合公告日期，中國白銀執行董事為陳萬天先生、宋國生先生及陳國裕先生；及中國白銀獨立非執行董事為宋鴻兵先生、李海濤博士及曾一龍博士。

於本聯合公告日期，金貓銀貓執行董事為陳和先生、張金鵬先生及錢鵬程先生；及金貓銀貓獨立非執行董事為府磊先生、Hu Qilin先生及張祖輝先生。

中國白銀董事就本聯合公告所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就其所知，本聯合公告所表達的意見乃經審慎周詳考慮始行作出，且本聯合公告並無遺漏任何其他事實，致使本聯合公告所載任何聲明有誤導成份。

金貓銀貓董事就本聯合公告所載資料(有關中國白銀的除外)的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就其所知，本聯合公告所表達的意見(有關中國白銀所表達的除外)乃經審慎周詳考慮始行作出，且本聯合公告並無遺漏任何其他事實，致使本聯合公告所載任何聲明有誤導成份。