



中國白銀集團

CHINA SILVER GROUP

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：815

中期報告 2013

穩健
增長





目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
企業管治及其他資料	10
簡明綜合財務報表審閱報告	15
簡明綜合損益及其他全面收益報表	17
簡明綜合財務狀況表	18
簡明綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	22
簡明綜合財務報表附註	23



執行董事

陳萬天
宋國生
陳國裕

獨立非執行董事

李海濤
姜濤
曾一龍

審核委員會

曾一龍 (主席)
姜濤
李海濤

薪酬委員會

李海濤 (主席)
陳萬天
姜濤

提名委員會

陳萬天 (主席)
姜濤
李海濤

公司秘書

梅以和 · HKICPA

授權代表

陳萬天
梅以和

開曼群島股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國
江西省
吉安市
永豐縣
工業園西區

香港營業地點

香港
中環
花園道1號
中銀大廈35樓

公司網址

www.chinasilver.hk

上市地點及股份代號

香港聯合交易所有限公司
815

主要往來銀行

贛州銀行
中國農業銀行

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

法律顧問

香港法例：
羅夏信律師事務所

開曼群島法例：
Conyers Dill & Pearman (Cayman) Limited

合規顧問

建銀國際金融有限公司

投資者及媒體關係

偉達公共關係顧問



業務回顧

於二零一三年上半年，我們經歷了環球商品市場的大幅波動以及中國經濟增長放緩。儘管面對極其嚴峻的市場環境，相比去年同期，我們的收益及溢利均錄得正面增長。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的收益約為人民幣801百萬元（二零一二年：人民幣621百萬元），較去年同期增長約29.0%。我們的主要產品，知名品牌「龍天勇」銀錠，繼續成為主要收益來源，佔總收益超過70%。本公司擁有人應佔溢利為人民幣59.4百萬元（二零一二年：人民幣54.5百萬元），較去年同期增長約9.2%。

由於市場憂慮美國政府將退出量化寬鬆措施，環球商品市場於二零一三年上半年極其波動。上海華通鈾銀交易市場國際1號白銀的價格（含增值稅（「增值稅」）由二零一三年一月底每公斤人民幣6,440元，下跌41.5%至二零一三年六月底每公斤人民幣3,770元。因此，我們的盈利無可避免地受到短期市場波動的影響。

然而，我們繼續致力提升生產效率及產能的使用率，以抵消白銀價格下跌所帶來的影響。於二零一三年上半年，我們成功達致產能最大化，並售出125噸銀錠，較去年同期增加39噸或約45.3%。隨着銀錠的生產量增加，其他具商業價值的有色金屬的產量增加亦有助抵消部份波動帶來的影響。

前景

展望未來，我們對國內白銀需求的長期發展仍保持樂觀態度。值得一提的是，於二零一三年四月，國際黃金價格回落激發起國內消費者一次大型的黃金搶購潮。於二零一三年七月，中國黃金及白銀期貨引入夜間交易時段，國內投資者對此安排反應良好。這些發展意味著國內消費者對貴金屬的龐大需求仍未得到滿足。憑藉國內消費力持續增長，我們預期中國對白銀的需求將長期保持平穩速度發展。

同時，由於國際白銀價格逐漸穩定，我們預期本集團的毛利率及盈利能力將在可見的未來回復正常水平。

為了把握理想的市場趨勢所帶來的機遇，如本公司於二零一二年十二月十四日刊發的招股章程（「招股章程」）所述，公司計劃擴大銀錠的設計產能，由現時每年的250噸分階段增加至二零一五年底的650噸。相關建設已按計劃進行。

此外，我們將繼續積極物色合適的併購機會。在保持謹慎的同時，我們預期國際商品市場的大幅調整將帶來更多的機遇。

總括而言，我們矢志成為全球領先的綜合白銀生產商。

財務回顧

收益

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的收益約為人民幣801百萬元（二零一二年：人民幣621百萬元），較去年同期增加約29.0%。於生產銀錠的過程中，我們亦會回收及提煉其他金屬副產品，包括鉛錠、銻錠及銻錠。下表載列按產品劃分的收益：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	收益 (人民幣千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣千元)	佔收益 百分比
銀錠	571,260	71.3%	468,522	75.5%
鉛錠	121,852	15.2%	84,459	13.6%
銻錠	54,519	6.8%	38,023	6.1%
銻錠	32,852	4.1%	23,865	3.8%
其他	20,402	2.6%	6,006	1.0%
總計	800,885	100%	620,875	100%



截至二零一三年六月三十日止六個月，銀錠的銷售由人民幣469百萬元增加至人民幣571百萬元，較去年同期增加人民幣102百萬元或21.9%。增加主要是由於銷售量從86噸上升至125噸，但部分增幅被平均售價從每噸人民幣5.4百萬元（不含增值稅）下降至每噸人民幣4.6百萬元所抵銷。

由於金屬副產品，包括鉛錠、銻錠及銻錠是在生產銀錠的過程中產生，因此，副產品銷售額的增幅與銀錠銷售額的增幅大致看齊。

銷售成本及毛利

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們錄得毛利人民幣98.6百萬元（二零一二年：人民幣89.3百萬元），較去年同期增加10.4%。

我們的銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工及經常性製造成本，其中原材料成本佔銷售成本約96%。原材料採購成本是根據銀及鉛的含量按採購時市價釐定；其他礦物或金屬則不計價。

毛利率由14.4%降至12.3%，主要由於上述國際商品價格下跌。

行政開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，行政開支由人民幣8.5百萬元增加約42.8%至人民幣12.1百萬元，主要是就本公司的股份在二零一二年十二月二十八日於香港聯合交易所有限公司上市（「上市」）後所產生的額外員工成本及專業費用所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運費及工資，大約與銷量增加一致。

研發開支

研發開支由人民幣3.2百萬元減少至人民幣1.0百萬元，或減少約69.5%，主要是由於去年同期內已完成所有非經常性研究項目。

融資成本

融資成本增加約19.0%至約人民幣4.2百萬元，主要是期內平均銀行借貸結餘有所增加以支持生產及擴充所致。

所得稅開支

實際稅率維持穩定，大約為法定稅率25%。

本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣54.5百萬元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣59.4百萬元。淨溢利率由8.8%微跌至7.4%，主要是由於毛利率減少所致。

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礦粉及礦渣。截至二零一三年六月三十日止六個月，存貨周轉日數約為38.6日（截至二零一二年十二月三十一日止年度：46.4日）。存貨周轉日數降低，主要是營運效率持續提升所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月，貿易應收款項的周轉日數約為3.0日（截至二零一二年十二月三十一日止年度：2.1日）。本集團一般要求客戶預付60%至90%產品的採購價，並於交貨後10日內清償餘額。

貿易應付款項的周轉日數約為4.8日（截至二零一二年十二月三十一日止年度：3.6日）。我們的供應商一般要求本集團預付30至50%原材料的採購價，並於交貨後一個月內清償餘額。

借貸

截至二零一三年六月三十日，本集團的銀行借貸結餘為人民幣110百萬元（截至二零一二年十二月三十一日：人民幣110百萬元）。借款額按固定利率計息，並將於一年內到期償還。

本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸總額減銀行結餘和現金除以股東權益計算。截至二零一三年六月三十日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率為-40.4%（截至二零一二年十二月三十一日：-28.4%）。



資產抵押

截至二零一三年六月三十日，本集團就賬面總值分別為人民幣60.6百萬元、人民幣11.6百萬元及人民幣60.4百萬元（截至二零一二年十二月三十一日：人民幣62.4百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣82.1百萬元）的樓宇、土地使用權及存貨作抵押，以為本集團獲授一般銀行信貸。

資本開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團投資人民幣26.4百萬元於物業、廠房及設備（二零一二年：人民幣16.2百萬元於物業、廠房及設備、預付租賃土地款項及一項無形資產）。開支增加主要是招股章程所提到的產能擴充所致。

僱員

截至二零一三年六月三十日，本集團僱用670名員工（截至二零一二年十二月三十一日：668名員工），而截至二零一三年六月三十日止六個月，總酬金約為人民幣17.4百萬元（二零一二年：人民幣15.0百萬元）。本集團的酬金安排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。本集團確有向全體僱員提供充足的培訓和專門發展機會，從而滿足其事業發展需要。

流動資金及財務資源

本集團於回顧期間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現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及銀行貸款。截至二零一三年六月三十日，現金及現金等價物、流動資產淨值及總資產減流動負債分別為人民幣303百萬元（截至二零一二年十二月三十一日：人民幣222百萬元）、人民幣295百萬元（截至二零一二年十二月三十一日：人民幣234百萬元）及人民幣486百萬元（截至二零一二年十二月三十一日：人民幣404百萬元）。

所持重大投資、重大收購及出售事項

期內，本集團並無持有任何重大投資或進行任何重大收購及出售事項。

上市所得款項用途

上市所得款項淨額（扣除包銷費用及相關開支後）約為101百萬港元，已計劃按招股章程所述的方式動用。截至二零一三年六月三十日，人民幣25.7百萬元已按招股章程所述方式動用，而人民幣75.3百萬元尚未動用。

中期股息

董事會決定宣派截至二零一三年六月三十日止六個月中期股息0.02港元，合共18.1百萬港元（約為人民幣14.4百萬元）（二零一二年：無）。董事會將於二零一三年九月十八日或前後向於二零一三年九月三日登記於本公司股東名冊內的股東支付中期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一三年八月三十日至二零一三年九月三日（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轉讓登記。為符合資格獲得中期股息，所有完整的轉讓文件連同有關股票最遲須於二零一三年八月二十九日下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分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。



董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

截至二零一三年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相關法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉）或(ii)根據證券及期貨條例第352條記錄於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	佔本公司權益 概約百分比
陳萬天先生	實益擁有人 ¹	397,080,000(L)	43.82%

附註：

1. 陳萬天先生為陳氏家族信託受益人之一及被視為於Rich Union Enterprises Limited持有之股份中擁有權益。
2. 「L」指好倉。

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8條須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352部須予置存之登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須予知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

除「董事及高級管理人員於本公司或任何相聯法團股份及相關股份及債券的權益」一段所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的主要股東登記冊所示，截至二零一三年六月三十日，本公司獲悉有關以下主要股東於股份及相關股份的權益（為5%或以上）及淡倉。

名稱	身份／權益性質	股份數目	持股概約百分比
Best Conduct Investments Limited	實益權益 ¹	123,520,000	13.63%
Richwise Capital Group Ltd	於受控制法團的權益 ¹	123,520,000	13.63%
石勁磊先生	於受控制法團的權益 ¹	123,520,000	13.63%
Easy Eight Limited	實益權益 ²	93,840,000	10.36%
Easy Eight Guernsey Limited	於受控制法團的權益 ²	93,840,000	10.36%

附註1: Richwise Capital Group Ltd被視為於Best Conduct Investments Limited擁有的股份擁有權益，作為Best Conduct Investments Limited全部已發行股本之法定擁有人。石勁磊先生擁有Richwise Capital Group Ltd全部已發行股本之70%權益。

附註2: Easy Eight Guernsey Limited視為於Easy Eight Limited擁有之股份擁有權益，作為Easy Eight Limited全部已發行股本之法定擁有人。Easy Eight Guernsey Limited受WWY Trust受託人Credit Suisse Trust Limited控制。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，根據本公司按照證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何人士或法團於股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。



購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月，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。

購股權計劃

本公司於二零一二年十二月五日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨獎勵曾經對本集團有所貢獻之參與人士，及鼓勵參與人士提升本集團之價值。

截至二零一三年六月三十日，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權。

於二零一三年六月三十日後，在二零一三年七月三日，本公司根據購股權計劃向本公司兩名執行董事及本公司或其附屬公司若干僱員授出合共**12,000,000**份購股權。

企業管治常規守則

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則（「守則」）所載的守則條文，惟下文所述的偏離情況除外：

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職能應分開，不應由同一人士擔任。然而，本公司並無分開主席與行政總裁的人選，及由陳萬天先生兼任這兩個職位。董事會相信，將主席與行政總裁的兩個職能集中於同一人士，可讓本集團從一致的領導獲益，及讓本集團的整體策略規劃更有效及有用。董事會認為，目前的安排將不會削弱權力制衡，而這個架構將有助本公司迅速及有效地作出及實行決策。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司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二零一三年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所規定的買賣標準。

審核委員會

本公司於二零一二年十二月五日成立審核委員會（「審核委員會」），書面職權範圍遵照守則制定。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為曾一龍博士（主席）、李海濤博士及姜濤博士。審核委員會的主要職責將為審閱及監控本集團的財務報告流程及內部監控制度。

審核委員會審閱本集團的財務報告及內部監控制度，並與截至二零一三年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表的外部核數師相討。審核委員會認為此等報表遵照適用會計準則、上市規則及法定規定編製，並已作出充足披露。

提名委員會

本公司已根據守則於二零一二年十二月五日成立提名委員會（「提名委員會」），並制定書面職權範圍。提名委員會由陳萬天先生（主席）、李海濤博士及姜濤博士組成，後兩者為獨立非執行董事。

提名委員會考慮並向董事會推薦合適的合資格董事人選，同時負責至少每年一次檢討董事會架構、規模及組成並就任何建議改變向董事會提出推薦建議，以配合本公司的企業策略。



薪酬委員會

本公司已根據守則於二零一二年十二月五日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並制定書面職權範圍。薪酬委員會由李海濤博士（主席）、陳萬天先生及姜濤博士組成，其中李海濤博士及姜濤博士為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提供意見，並確保概無董事或其任何聯繫人參與決定其本身酬金。

承董事會命

主席

陳萬天

香港，二零一三年八月十五日

Deloitte.

德勤

致中國白銀集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已完成審閱載於第17至32頁中國白銀集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表,此簡明綜合財務報表包括截至二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益報表、權益變動表及現金流量表及若干附註解釋資料。香港聯合交易所有限公司證券上市規則主版上市規則規定須根據其相關條例及國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製中期財務報表。貴公司對根據國際會計準則第34號編製並呈報的簡明綜合財務報表負責。我們的責任為根據我們的審閱工作就簡明綜合財務報表作出結論,並謹向閣下(作為實體)報告我們的結論,除此之外並無其他用途。我們無須就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」進行審閱。審閱簡明綜合財務報表的工作包括主要向負責財務及賬目事宜之人士進行諮詢、應用分析程序及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核者為小,我們無法保證本行能獲悉審核程序可能確認的所有重大事項。因此我們並無發表審核意見。



結論

根據我們審閱的基準，我們並不知悉任何使我們認為簡明綜合財務報表在任何重大方面未根據國際會計準則第34號編製的事項。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年八月十五日

簡明綜合損益及其他全面收益報表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
收益	3	800,885	620,875
銷售成本		(702,276)	(531,551)
毛利		98,609	89,324
其他收入		456	104
行政開支		(12,080)	(8,459)
銷售及分銷開支		(734)	(575)
研發開支		(975)	(3,199)
其他虧損		(1,466)	(142)
其他開支		(100)	(10)
上市費用		-	(325)
融資成本	4	(4,161)	(3,498)
除稅前溢利		79,549	73,220
所得稅開支	5	(20,104)	(18,761)
期內溢利及全面收益總額	6	59,445	54,459
每股盈利		人民幣	人民幣
基本	8	0.066	0.081
攤薄		0.066	不適用

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日



	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	163,138	142,757
預付租賃款項		19,655	19,872
無形資產		5,487	5,668
遞延稅項資產		2,500	2,500
		190,780	170,797
流動資產			
預付租賃款項		432	432
存貨		127,256	168,672
貿易應收款項及預付費用	10	13,025	14,009
貿易按金		3,673	11,987
銀行結餘及現金		302,522	221,908
		446,908	417,008
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	28,766	47,728
預收客戶墊款		-	600
應付所得稅		12,799	25,173
銀行借貸	12	110,000	110,000
		151,565	183,501
流動資產淨值		295,343	233,507
總資產減流動負債		486,123	404,304



簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	13	7,362	7,172
股份溢價及儲備		468,761	387,132
總權益		476,123	394,304
非流動負債			
遞延收入		10,000	10,000
總權益及非流動負債		486,123	404,304

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月



	繳足資本/ 股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註i)	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日(經審核)	110,338	-	-	29,224	106,980	246,542
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	54,459	54,459
重組	(110,000)	-	-	-	-	(110,000)
已付股息(附註7)	-	-	-	-	(44,000)	(44,000)
於二零一二年六月三十日(經審核)	338	-	-	29,224	117,439	147,001
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	103,283	103,283
本公司發行股份	1	-	-	-	-	1
重組	(338)	-	32,141	-	-	31,803
資本化發行(附註13(iv))	6,096	(6,096)	-	-	-	-
根據全球發售發行新股份(附註13(v))	1,075	125,879	-	-	-	126,954
股份發行開支	-	(14,738)	-	-	-	(14,738)
轉撥	-	-	-	18,476	(18,476)	-

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	繳足資本/ 股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註i)	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日(經審核)	7,172	105,045	32,141	47,700	202,246	394,304
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	59,445	59,445
根據超額配股權發行新股份(附註13(vii))	190	22,184	-	-	-	22,374
一間附屬公司取消註冊時轉撥	-	-	-	(91)	91	-
於二零一三年六月三十日(未經審核)	7,362	127,229	32,141	47,609	261,782	476,123

附註：

- (i) 資本儲備指以下總和：(a)獨立投資者收購本集團的10%股權時，支付代價高於認購股本的面值，超出共人民幣31,487,000元；及(b)作為重組(定義見於附註1)的一部份，本公司收購附屬公司時，股本高於名義代價所支付的1美元，超出共人民幣654,000元。
- (ii) 根據江西龍天勇有色金屬有限公司(「龍天勇有色金屬」)(為本集團在中華人民共和國(「中國」)成立的全資附屬公司)的組織章程大綱的相關規定，其部分除稅後溢利應轉撥至法定儲備。該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月



	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
經營活動產生之現金淨額	88,564	102,436
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(26,439)	(2,133)
已收利息	276	104
租賃土地預付款項	-	(1,878)
收購無形資產	-	(1,200)
已收政府資助	-	2,000
出售物業、廠房及設備的所得款項	-	34
投資活動所用之現金淨額	(26,163)	(3,073)
融資活動		
新增銀行借款	30,000	30,000
根據超額配股權發行新股份的所得款項	22,374	-
償還銀行借貸	(30,000)	(70,000)
已付利息	(4,161)	(3,498)
已付股息	-	(44,000)
可退還投資存款收款	-	21,792
融資活動產生／(所用)之現金淨額	18,213	(65,706)
現金及現金等價物增加淨額	80,614	33,657
於一月一日的現金及現金等價物	221,908	41,200
於六月三十日的現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	302,522	74,857



簡明綜合財務報表附註

截至二零一三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第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定編製。

本公司股份由二零一二年十二月二十八日（「上市日期」）起在聯交所上市（「上市」）。為籌備上市，本集團已進行重組（「重組」）以精簡本集團現時旗下公司之控股結構，重組於二零一二年八月十五日完成。重組所涉及的主要步驟載於本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報表。

簡明綜合損益及其他全面收益報表以及簡明綜合現金流量表呈列現時組成本集團的公司於截至二零一二年六月三十日止六個月之業績及現金流量，乃假設本公司一直為本集團之控股公司及現時集團架構於上述期間或自組成本集團的公司各自成立／註冊成立日期以來（以較短期間為準）一直存在而編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

除下述者外，編製截至二零一三年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表時採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致。

於本中期期間，本集團已首次應用於本中期期間強制生效的若干新增及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。

於本中期期間應用新增及經修訂國際財務報告準則對簡明綜合財務報表所報告金額及／或簡明綜合財務報表載列之披露並無重大影響。



3. 收益及分部資料

本集團主要於中國從事製造可供出售銀錠及其他有色金屬。本集團的主要營運決策者（即本公司的執行董事）定期審閱根據本集團的會計政策而編制的產品的收益分析及本集團綜合溢利，以分配資源及評估表現。因此，毋須透過營運分部分析本集團的收益、業績、資產及負債。

地區資料

基於客戶的位置，本集團的收益乃源於中國，且基於資產的位置，所有非流動資產均位於中國。因此，概無呈列地區資料。

按產品劃分的收益分析

按產品劃分的收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀錠	571,260	468,522
鉛錠	121,852	84,459
鈾錠	54,519	38,023
銻錠	32,852	23,865
非標準金	10,110	3,658
氧化鋅	10,051	2,051
其他	241	297
	800,885	620,875

4. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於五年內可悉數償還的銀行借貸利息	4,161	3,498

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本年度	20,536	18,974
— 過往年度（超額撥備）撥備不足	(432)	287
	20,104	19,261
期內遞延稅項	-	(500)
	20,104	18,761

在此兩個期間，除中國外，本集團並無就應課稅溢利繳納任何司法權區的稅項。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及其執行政規，本集團的中國附屬公司須繳納中國企業所得稅的法定稅率為25%（截至二零一二年六月三十日止六個月：25%）。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取之溢利宣派而應付予非中國股東之股息會被徵收預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時差額之時間，且暫時差額可能不會於可見將來撥回，因此並無就中國附屬公司於二零一三年六月三十日應佔之保留溢利之暫時差額約人民幣291.2百萬元計提遞延稅項撥備（二零一二年十二月三十一日：人民幣230.3百萬元）。



6. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
期內溢利經扣除（計入）下列各項後達致：		
無形資產的攤銷	181	151
已確認為開支的存貨成本	702,276	531,551
物業、廠房及設備的折舊	6,058	6,119
解除預付租賃款項	217	211
利息收入	(276)	(104)
出售物業、廠房及設備之虧損	-	103
外匯虧損淨額	1,466	39

7. 股息

本公司自註冊成立以來及直至本中期期間結束時並無支付或宣派任何股息。然而，於重組前，龍天勇有色金屬於截至二零一二年六月三十日止六個月曾支付股息人民幣44,000,000元予其當時股權持有人。

於二零一三年六月三十日後，本公司董事已決定支付於二零一三年九月三日名列股東名冊的本公司擁有人中期股息每股0.02港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：零）合共18,124,000港元（截至二零一二年六月三十日止六個月：零）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利是基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
盈利		
期內溢利	59,445	54,459
股份數目	千股	千股
用以計算每股基本盈利之普通股之加權平均數	903,948	675,000
稀釋性潛在普通股之影響： 為上市授予之超額配股權	324	不適用
用以計算每股攤薄盈利之普通股之加權平均數	904,272	不適用

截至二零一二年六月三十日止六個月，用以計算每股盈利之加權平均普通股數乃根據如下得出，假設已於二零一二年十二月二十八日完成及於附註13(iv)詳述的資本化發行於二零一二年一月一日已經發生，並已計及一名獨立投資者於二零一二年七月十三日完成透過認購新股份而收購本集團10%股權的影響。

9. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團產生在建工程成本人民幣25,722,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：零）及收購其他物業、廠房及設備人民幣717,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣8,334,000元），主要用作擴充其生產規模。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



10. 貿易應收款項及預付費用

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項，賬齡為30日內	12,944	13,162

在接納任何新客戶前，本集團根據客戶於業內的信譽評估潛在客戶的信貨質素並訂定其信貸限額。本集團一般向其客戶授出30日的信貸期並要求其客戶於產品交付前墊付按金。

11. 貿易及其他應付款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項，賬齡為30日內	20,342	16,734

購買產品的信貸期介乎20至30日。本集團已實施財務管理政策，以確保全部應付款項於信貸指定期間內清付。

12. 銀行借貸

於本中期期間，本集團取得新短期銀行借貸人民幣30,000,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣30,000,000元）及償還人民幣30,000,000元（截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣70,000,000元）。

銀行借貸按固定年利率6.60%至7.50%（二零一二年十二月三十一日：7.50%至8.20%）計息。所有銀行借貸由本集團之樓宇、土地使用權及存貨作抵押，有關詳情載於附註15。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 股本

	附註	股份數目	股本	
			千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股：				
已授權				
於註冊成立	(i)	39,000,000	390	316
添置	(ii)	2,961,000,000	29,610	24,070
<hr/>				
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年六月三十日		3,000,000,000	30,000	24,386
<hr/>				
已發行				
於註冊成立	(i)	1	-	-
於二零一二年七月十九日發行	(iii)	99,999	1	1
於二零一二年十二月二十八日發行	(iv)	749,900,000	7,499	6,096
於二零一二年十二月二十八日發行	(v)	132,360,000	1,324	1,075
<hr/>				
於二零一二年十二月三十一日		882,360,000	8,824	7,172
於二零一三年一月十八日發行	(vi)	23,826,000	238	190
<hr/>				
於二零一三年六月三十日		906,186,000	9,062	7,362

附註：

- (i) 本公司於二零一二年七月十九日註冊成立，法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立時，按面值發行1股0.01港元的普通股予認購人以為本公司提供初步資本。
- (ii) 根據本公司股東於二零一二年十二月五日通過的書面決議案，本公司透過增設額外2,961,000,000股每股面值0.01港元的股份將其法定股本由390,000港元增至30,000,000港元。
- (iii) 於二零一二年七月十九日，根據重組配發及發行99,999股每股面值0.01港元的普通股予一名獨立投資者。該等新股與現有股份在各方面享有同等權益。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



13. 股本 (續)

附註：(續)

- (iv) 於二零一二年十二月二十八日及緊隨上市前，本公司透過將本公司股份溢價賬進賬項下合共7,499,000港元（相等於人民幣6,096,000元）撥作資本，根據資本化發行向本公司當時現有股東根據彼等持有股份的比例配發及發行總計749,900,000股每股面值0.01港元入賬列作繳足的普通股。新股在各方面均與現有已發行股份享有同等權利。
- (v) 於上市日期，本公司根據全球發售按每股1.18港元配發及發行總計132,360,000股每股0.01港元的新普通股予公眾人士。該等新股與現有股份在各方面享有同等權益。
- (vi) 本公司已於二零一三年一月十八日悉數行使本公司日期為二零一二年十二月十四日的招股章程所述的超額配股權，其要由本公司按發售價（即1.18港元）發行合共23,826,000股額外新普通股。該等新股與現有股份在各方面享有同等權益。

14. 資本承擔

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備之已訂約 但未在簡明綜合財務報表撥備的資本開支	11,283	-
就收購物業、廠房及設備之已授權但未訂約的 資本開支	159,445	196,450

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 資產抵押

於報告期末，本集團已抵押下列賬面值的資產，以為其獲授之一般銀行融資作抵押。

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
樓宇	60,575	62,374
預付租賃款項－土地使用權	11,559	11,687
存貨	60,395	82,124
	132,529	156,185

16. 關連方及關連人士披露

(I) 關連方及關連人士交易

於本中期期間，本集團與一名關連方訂立以下交易，根據上市規則亦視為關連人士：

公司名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
上海御銀堂珠寶首飾有限公司 (附註)	提供營銷服務	302	-

附註：此公司由本公司執行董事陳萬天先生的配偶擁有。



16. 關連方及關連人士披露 (續)

(II) 主要管理人員之薪酬

本集團董事及其他主要管理成員之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期福利	2,523	1,363
僱員退休福利	14	23
	2,537	1,386

17. 報告期末後事項

於二零一三年七月三日，根據本公司的購股權計劃，本公司向本集團兩名執行董事及若干僱員授出購股權，按行使價每股普通股0.96港元認購本公司股本中合共12,000,000股每股0.01港元的普通股。12,000,000份授出購股權當中：5,000,000份購股權已授予本公司下列董事：

董事姓名	授出購股權數目
陳萬天先生	3,500,000
宋國生先生	1,500,000
	5,000,000

本公司現正確定購股權的公平值，因此並無披露對本集團的財務影響。

授出的購股權進一步詳情載於本公司日期為二零一三年七月三日的公佈。