



## 金貓銀貓集團有限公司 公開招股

股票代號： 1815

### 招股概覽

根據Frost & Sullivan報告，以二零一六年的銷售收入及截至二零一六年十二月三十一日的線上註冊用戶數量計算，我們是中國最大的線上線下一體化互聯網珠寶零售商。我們主要通過自營線上平台(包括 [www.csmall.com](http://www.csmall.com)、[m.csmall.com](http://m.csmall.com) 以及移動應用程序金貓銀貓CSmall)、我們的第三方線上銷售渠道以及我們的線下零售及體驗網絡(於二零一七年十月三十一日，主要包括115間CSmall體驗店及我們的深圳珠寶展廳)銷售款式多樣的自營品牌及第三方品牌的珠寶產品，包括金條、銀條、可穿戴珠寶、銀器及其他收藏品。本集團的營運歷史較短，始於二零一三年十月，其上市乃分拆自我們的控股股東中國白銀集團。根據Frost & Sullivan，以二零一六年的銷售收入計算，我們為中國最大的線上珠寶零售商及線上線下一體化珠寶零售商，分別佔據5.3%及7.3%的市場份額。於往績記錄期，我們的收入及利潤持續取得顯著增長。於二零一四年、二零一五年及二零一六年以及截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止十個月，我們的總收入分別為人民幣291.2百萬元、人民幣835.3百萬元、人民幣2,465.3百萬元、人民幣1,819.7百萬元及人民幣3,154.4百萬元，即由二零一四年至二零一六年的複合年增長率為191.0%，而於二零一四年、二零一五年及二零一六年以及截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止十個月，我們的上市分部純利分別為人民幣9.7百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣48.1百萬元、人民幣47.9百萬元及人民幣67.6百萬元，即由二零一四年至二零一六年的複合年增長率為122.7%。

我們的收入於往績記錄期內大幅增長，主要受黃金產品銷量上升所帶動，有關收入分別佔我們於二零一四年、二零一五年及二零一六年以及截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止十個月的總收入19.5%、50.5%、78.6%、76.5%及80.9%。黃金產品收入顯著上升乃主要由於我們於自營線上平台以具競爭力的價格促銷金條所致，而此乃我們自二零一五年起推行的主要線上銷售及行銷策略之一。來自銷售金條的收入佔我們於二零一四年、二零一五年及二零一六年以及截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止十個月的收入9.2%、41.3%、73.2%、73.9%及66.9%。具體而言，於二零一六年及截至二零一七年十月三十一日止十個月，183名及51名於我們的自營線上平台各自消費合共超過人民幣0.5百萬元的客戶(主要購買金條)分別貢獻有關期內的收入的62.8%及59.3%。該等消費力強勁的客戶(i)於截至二零一六年十二月三十一日止年度，為個人客戶及公司客戶，主要包括消費品零售商、金屬製品銷售及貿易公司以及珠寶公司；及(ii)於截至二零一七年十月三十一日止十個月，主要為個人客戶及公司客戶，包括一間中國國有企業(為期內我們的最大客戶)以及若干珠寶公司。雖然我們以具競爭力價格銷售的金條的毛利率一般較低，於二零一四年、二零一五年及二零一六年以及截至二零一六年及二零一七年十月三十一日止十個月的毛利率分別為零、2.5%、1.2%、1.6%及0.7%，然而有關具競爭力的出售策略令(i)客戶流量增加；(ii)收入及利潤以絕對價值增加；及(iii)CSmall品牌得以推廣。我們相信，以

具競爭力的價格銷售金條將為我們於不久的將來繼續創造價值，但我們將於進行有關銷售時同步實行其他策略，如透過推廣毛利率較高的珠寶產品使我們的產品組合更為多元化，以及推廣我們的CSmall Gift策略，從而限制金條對我們整體毛利率的影響。

註：招股概覽錄自上市招股書。



# 中信建投國際

China Securities International

中信建投(國際)証券有限本行 China Securities (International) Brokerage Company Limited  
香港中環交易廣場二期 1301 - 1305 室 Suites 1301 - 1305, Two Exchange Square, Central, Hong Kong  
電話 Tel. : (852) 3465 5668 傳真 Fax. : (852) 2180 9497 電郵 Email : settlement@csci.hk

## 金貓銀貓集團有限公司

### 金猫银猫 CSma

买珠宝只选金猫银猫

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 全球發售

發售股份數目：194,183,990 股股份

(視乎超額配股權行使與否而定)

國際發售股份數目：174,763,990 股股份(可予調整及

視乎超額配股權行使與否而定)

香港發售股份數目：19,420,000 股股份(可予調整)

最高發售價：每股發售股份 3.28 港元，另加 1.0% 的

經紀佣金、0.0027% 的證監會交易徵費及

0.005% 的聯交所交易費(須於申請時以

港元繳足且可予退還)

面值：每股股份 0.0001 美元

股份代號：1815

獨家保薦人、獨家全球協調人兼獨家賬簿管理人

**CMS**  **招商證券國際**

### 招股資料

有關招股公告及章程，請參考香港聯交所網頁內“上市及上市本行事宜”一欄：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0228/LTN20180228036\\_C.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0228/LTN20180228036_C.pdf)

### 招股時間表

申請認購截止時間：	2018年3月2日，週五，下午3時正
扣款日期：	2018年3月5日，週一
結果公佈及退款日期：	2018年3月12日，週一
預期上市日期：	2018年3月13日，週二

### 融資方法

本次新股認購不設融資



## 新股認購手續費

非貸款: \$50

貸款: \$50+貸款利息

\*如新股認購申請不成功，已繳付的手續費將不獲退還

客戶必須於申請認購截止當天下午三時正或之前（以本本行網頁上公佈之截止日期為準）在其證券帳戶內存入足夠的金額（非貸款申請 – **全額**），（貸款申請 – **保證金金額**），方可取得認購資格。

所分配之貸款金額以客戶申請時間的先後決定，滿額即截止貸款。貸款利率只作參考，如有所更改，將不作另行通知。

如若客戶**逾時**存入款項或存入之款項**金額不足**，則本本行有權取消該客戶的認購申請。

## 申請結果公佈

申請結果將於公佈日約下午二時透過中信建投交易系統公佈，客戶亦可在當天日結單內查閱。

## 免責條款:

本材料是根據招股章程發出人的文件內容，並非中信建投(國際)証券有限本行的推薦意見。

關於有意申請的投資者在決定是否投資於正在進行要約所涉及的股份或債權證之前應閱讀招股章程，以了解有關要約的詳細資料聲明。

關於本材料並不構成請任何人作出取得、購買或認購正在進行的要約所涉及的股份或債權證的要約，或誘使任何人作出取得、購買或認購正在進行的要約所涉及的股份或債權證的要約的邀請。

有關任何人如未有填妥連同招股章程一併發出的正式申購表格，或未有完成就招股章程而發出的申購程序，便不得申購材料中所述的股份或債權證，而該等申請亦不會獲得接納的聲明。