

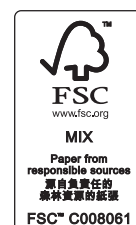
La Chapelle

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：06116)

2015 中期報告







目錄

公司資料	5
財務重點	7
管理層討論及分析	9
其他資料	25
中期簡明綜合資產負債表	30
中期簡明綜合全面收益表	32
中期簡明綜合權益變動表	33
中期簡明綜合現金流量表	34
簡明綜合中期財務報表附註	35



公司資料

註冊中文名稱

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司

英文名稱

Shanghai La Chapelle Fashion Co., Ltd.

中國總部及註冊辦事處

中國上海市徐匯區
漕溪路270號
1幢3樓3300室

香港營業地點

香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心18樓

公司網站

www.lachapelle.cn

董事

執行董事

邢加興先生(主席)
王勇先生
王文克先生

非執行董事

李家慶先生
陸衛明先生
曹文海先生
王海桐女士
羅斌先生

獨立非執行董事

毛嘉農先生
周國良先生
陳巍先生
羅文鈺教授

審計委員會

周國良先生(主席)
曹文海先生
毛嘉農先生
羅文鈺教授

提名委員會

毛嘉農先生(主席)
邢加興先生
陸衛明先生
陳巍先生
羅文鈺教授

薪酬與考核委員會

陳巍先生(主席)
李家慶先生
周國良先生

預算委員會

王勇先生(主席)
王海桐女士
陸衛明先生
李家慶先生
周國良先生

戰略發展委員會

邢加興先生(主席)
王勇先生
李家慶先生
王海桐女士
毛嘉農先生
陳巍先生

監事

謝宏女士(主席)
楊琳女士
張學慶先生
唐震先生
張濤先生

聯席公司秘書

茅健先生
黃慧玲女士(ACS, ACIS)

授權代表

茅健先生
王勇先生

本公司法律顧問

國浩律師(上海)事務所(中國法律顧問)
史密夫·斐爾律師事務所(香港法律顧問)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

H股證券登記處

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

合規顧問

瑞東金融市場有限公司

主要往來銀行

中國光大銀行股份有限公司上海分行營業部
交通銀行上海閘北支行
中信銀行上海中信泰富廣場支行
上海浦東發展銀行股份有限公司上海普陀支行營業部
中國銀行上海市羅店支行

股票代號

6116



財務重點

	截至6月30日止6個月		
	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	增加／(減少) %
財務摘要			
收入	4,225,688	3,510,764	20.4%
毛利	2,880,249	2,427,988	18.6%
經營利潤	379,128	332,804	13.9%
除所得稅前利潤	387,187	308,492	25.5%
所得稅費用	(97,344)	(77,877)	25.0%
本期間利潤	289,843	230,605	25.7%
每股基本及稀釋盈利(人民幣：元)	0.55	0.62	(11.3%)
財務比率			
毛利率	68.2%	69.2%	
經營利潤率	9.0%	9.5%	
淨利潤率	6.9%	6.6%	

董事會(「**董事會**」)已建議派付截至2015年6月30日止六個月的中期股息每股上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(「**本公司**」)股份人民幣0.33元(含稅)，惟須待本公司股東於將於2015年10月27日舉行的本公司2015年第三次臨時股東大會(「**臨時股東大會**」)上批准後，方可作實。



管理層討論及分析

行業回顧

2015年上半年，中國總體經濟運行呈現緩中趨穩的發展態勢。根據中國國家統計局的資料，2015年上半年國內生產總值同比增長7.0%，增速比去年同期有所放緩。2015年上半年，全國居民消費價格指數(CPI)增速和城鄉居民人均可支配收入上漲幅度比去年同期都有所回落，消費品市場名義增速繼續小幅回落。服裝行業繼續受制於疲弱的消費市場，銷售未見明顯好轉，企業大幅打折和整合店鋪的情況仍然持續存在。本公司及其附屬公司(「本集團」)於今年上半年實施多品牌差異化戰略，在發展新品牌的同時加大品牌建設力度，提升品牌形象和市場認可度；同時繼續加大存貨水準管控的力度，加強供應鏈管理，縮短產品生命週期。此外，本集團將全部線上業務交由本集團於2015年上半年投資的「七格格」團隊運營管理，旨在利用其精準行銷能力和高效運營管理能力。這些舉措目前已經初見成效，當季售罄率比去年同期進一步提升，線上店鋪的單店轉化率和流量相較於去年都實現了大幅增長，顧客投訴率大幅下降。

財務回顧

截至2015年6月30日止六個月本集團營業收入及經營利潤分別為人民幣4,225.7百萬元及人民幣379.1百萬元，相比去年同期增長20.4%及13.9%。2015年上半年度公司權益持有人於應佔收益為人民幣276.4百萬元，較去年同期增長22.1%。

收入

本集團2015年上半年度收入穩步增長，由2014年上半年度收入人民幣3,510.8百萬元，增加至2015年上半年度收入人民幣4,225.7百萬元，增長20.4%。收入的增加主要受本集團零售網點不斷擴充所致。本集團零售網點的數目由2014年6月30日的5,671個增至2015年6月30日的7,147個。2015年上半年度本集團同店增長為負0.8%，相比於2014年上半年度同店增長為負3.4%。

管理層討論及分析



按分銷渠道劃分的收入

下表載列於本報告期間按零售網點類型劃分的收入明細：

	2015年上半年			2014年上半年		
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	毛利率 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	毛利率 (%)
專櫃	2,857,151	67.7%	70.5%	2,499,645	71.2%	70.7%
專賣	1,222,856	28.9%	63.6%	1,011,119	28.8%	65.4%
在線平台	145,681	3.4%	60.2%	-	-	-
總計	4,225,688	100.0%	68.2%	3,510,764	100.0%	69.2%

專櫃收入由2014年上半年度人民幣2,499.6百萬元，增加至2015年上半年度人民幣2,857.2百萬元，增長14.3%。專賣收入由2014年上半年度人民幣1,011.1百萬元，增加至2015年上半年度人民幣1,222.9百萬元，增長20.9%。專櫃及專賣收入增長主要是由於零售網點數目增加導致，新設專賣網點的佔比的逐年提高導致專賣收入增長高於專櫃收入增長。2015年上半年度在線平台收入為人民幣145.7百萬元。

管理層討論及分析



按品牌劃分的收入

下表載列於本報告期間按品牌劃分的收入明細：

	2015年上半年			2014年上半年		
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	毛利率 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	毛利率 (%)
La Chapelle	1,443,744	34.1%	70.7%	1,320,247	37.6%	70.5%
Puella	1,195,096	28.3%	67.7%	1,050,680	29.9%	69.7%
Candie's	363,179	8.6%	65.6%	290,481	8.3%	69.0%
Vougeek/Pote	181,512	4.3%	59.2%	137,003	3.9%	62.4%
7.Modifier	573,942	13.6%	66.9%	473,754	13.5%	66.5%
La Babité	387,381	9.2%	71.3%	228,614	6.5%	69.1%
La Chapelle Kids	20,888	0.5%	66.5%	9,985	0.3%	60.6%
Other mix/Other Crazy ^{附註1}	59,946	1.4%	52.6%	-	-	-
總計	4,225,688	100.0%	68.2%	3,510,764	100.0%	69.2%

附註1：為杭州黯涉電子商務有限公司(「杭州黯涉」)持有的品牌。

管理層討論及分析

2015年上半年度，本集團所有品牌的收入均較去年同期有所增加，主要由於本集團新開設零售網點所致。2014年上半年度及2015年上半年度，本集團大部分收入來自La Chapelle和Puella（前名為：La Chapelle Sport）品牌的銷售。然而，2015年上半年度，本集團新品牌收入較La Chapelle

及Puella（前名為：La Chapelle Sport）增長更快，主要由於更多的新品牌新設零售網點所致。

按各級城市劃分的收入

下表載列於本報告期間按各級城市劃分的收入（不含在線平台收入）明細：

	2015年上半年		2014年上半年	
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)
一線城市	491,577	12.0%	459,362	13.1%
二線城市	1,687,069	41.4%	1,439,235	41.0%
三線城市	1,023,484	25.1%	846,538	24.1%
其他城市	877,877	21.5%	765,629	21.8%
總計	4,080,007	100.0%	3,510,764	100.0%

附註：有關各級城市的分類，請參閱本公司日期為2014年9月24日的招股說明書（「招股說明書」）。

於2015年上半年度，本集團於各線城市的收入均見增長，主要得益於本集團全國性的零售網絡擴張。2015年上半年度一線城市的收入佔本集團於此期間收入的12.0%，較2014

年上半年度收入增加7.0%。二、三線及其他城市的收入增長快於一線城市，這主要由於這些城市較一線城市有更大的增長潛力及更小的競爭壓力。

按產品類別劃分的收入

下表載列於本報告期間按產品類別劃分的收入明細：

	2015年上半年		2014年上半年	
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比 (%)
上裝	2,592,288	61.3%	1,963,346	55.9%
下裝	382,536	9.1%	295,786	8.4%
裙裝	1,244,834	29.5%	1,242,104	35.4%
配飾	6,030	0.1%	9,528	0.3%
總計	4,225,688	100.0%	3,510,764	100.0%

管理層討論及分析

銷售成本

本集團的銷售成本由2014年上半年度的人民幣1,082.8百萬元，增加至2015年上半年度的人民幣1,345.4百萬元，增長24.3%。銷售成本增加主要由於銷售增加。

毛利和毛利率

本集團的毛利由2014年上半年度的人民幣2,428.0百萬元增加至2015年上半年度的人民幣2,880.2百萬元，增長18.6%，主要由於零售網絡擴張所致。

本集團整體毛利率由2014年上半年度的69.2%，下降至2015年上半年度的68.2%，主要原因是由於2015年上半年度較2014年上半年度更多的往季產品銷售活動以及銷售均價的下降。

銷售和市場推廣費用

2015年上半年度銷售及市場費用為人民幣2,323.9百萬元（2014年上半年度：人民幣1,963.8百萬元），其中開支主要包括銷售人員的工資及福利、有關零售網點的特許經營費及租賃費用、廣告及推廣費用、運輸費用以及與銷售及市場推廣活動相關的其他費用。2015年上半年度行政開支為人民幣180.0百萬元（2014年上半年度：人民幣136.7百萬元），其開支主要包括行政員工福利開支、辦公室的租金開支、手續費、本集團電腦資訊系統授權使用費攤銷、辦公室設施開支及差旅費。按百分比計，2015年上半年度銷售及市場費用與行政開支對收入比率分別為55.0%（2014年上半年度：55.9%）及4.3%（2014年上半年度：3.9%）。銷售及市場費用對收入比率，與2014年上半年度相比，略微下降，主要原因是，第一，2015年上半年度有關零售網點的

特許經營費及租賃費佔收入比率較2014年上半年度有所減少，減少了0.9個百分點；第二，2015年上半年度本集團銷售人員薪酬費用佔收入比增加了0.2個百分點。行政開支對收入比率與去年同期相比有所上升，主要原因是第一，本集團位於江蘇省太倉市的物流中心的完工導致相應的折舊及攤銷費用佔收入比增加了0.1個百分點；第二，本集團對預期未收回的應收賬款計提撥備導致相關費用佔收入比增加了0.3個百分點。

其他收益淨額

2015年上半年度的其他收益主要包括本集團所在部分城市的地方政府發放的補助及出售若干固定資產的虧損，為人民幣2.7百萬元（2014年上半年度：人民幣5.3百萬元）。

財務費用／收益，淨額

本集團的財務費用／收益淨額由2014年上半年度的淨費用人民幣24.3百萬元，變化至2015年上半年度財務淨收益人民幣8.1百萬元。主要原因是，第一，利息開支由2014年上半年度的人民幣27.0百萬元減少至2015年上半年度的人民幣14.9百萬元；第二，利息收入及匯兌收益由2014年上半年度的人民幣2.7百萬元增加至23.0百萬元。

除所得稅前利潤

本集團的除所得稅前利潤由2014年上半年度的人民幣308.5百萬元增至2015年上半年度的人民幣387.2百萬元，增幅為25.5%。增加主要由於收入增長及利潤率與費用率的相對穩定。2015年上半年度經營利潤率為9.0%，2014年上半年度經營利潤率為9.5%，經營利潤率變動低於毛利率變動。

管理層討論及分析

所得稅開支

2015年上半年的所得稅開支為人民幣97.3百萬元(2014年上半年度：人民幣77.9百萬元)。2015年上半年的實際所得稅稅率為25.1%，與2014年上半年的實際所得稅稅率25.2%。

期內利潤及利潤率

由於上述原因，本集團的利潤由2014年上半年度的人民幣230.6百萬元增加至2015年上半年度的人民幣289.8百萬元，增長25.7%。2015年上半年度本集團的淨利潤率為6.9%，2014年上半年度淨利潤率為6.6%。

資本開支

本集團的資本開支主要包括就購買物業、廠房、設備、無形資產及土地使用權所支付的款項和按金。2015年上半年度，資本開支為人民幣233.2百萬元(2014年上半年度：人民幣234.5百萬元)。

流動資金及財務資源

於期內，經營業務所產生的現金淨額由2014年上半年度的人民幣266.8百萬元，增加至2015年上半年度的人民幣436.5百萬元。主要是由於利潤的增長，存貨採購付款的變化以及應收賬款的變化所致。

2015年上半年度，投資活動產生的現金淨額為人民幣522.4百萬元(2014年上半年度投資活動所用的現金淨額：人民幣233.4百萬元)。2015年上半年度主要投資活動有：1)收購杭州黯涉淨現金流人民幣106.5百萬元；2)預付傑克沃克(定義見下文)投資款人民幣35.0百萬元；3)購買物業、廠房及設備，土地使用權以及無形資產淨現金流人民幣233.2百萬元；及4)收回定期存款及利息人民幣897.0百萬元。

於期內，融資活動所用的現金淨額為人民幣496.1百萬元(2014年上半年度融資活動產生的現金淨額：人民幣83.8百萬元)，主要融資活動是：1)歸還銀行借款淨額人民幣141.2百萬元；2)回購公司香港公眾股所支付現金人民幣68.9百萬元；及3)支付股利分紅人民幣286.0百萬元。

於2015年6月30日，本集團持有現金及現金等價物和定期存款共人民幣1,563.5百萬元(2014年12月31日：人民幣1,983.4百萬元)，扣減借款人民幣500.0百萬元(2014年12月31日：人民幣641.3百萬元)後，尚有淨現金人民幣1,063.5百萬元(2014年12月31日：淨現金人民幣1,342.1百萬元)。

2015年上半年度，本集團平均存貨周轉天數為160天(2014年上半年度：212天)，平均應收賬款周轉天數為39天(2014年上半年度：41天)。

本集團的財務狀況保持穩健。於2015年6月30日，本集團的淨流動資產為人民幣2,011.8百萬元，較2014年12月31日下降2.5%。於2015年6月30日，本集團資本負債率(資本負債率採用公式：有息負債／權益總額)為15.8%(2014年12月31日：20.6%)。

本集團在中國境內經營，大部分交易以人民幣結算，本集團有部分以港幣計值的定期存款及現金及現金等價物。本集團亦以港幣派付股息以及回購股本。本集團通過定期監察外幣匯率情況以管理外匯風險。有關詳情，請參閱簡明綜合中期財務報表附註5.1。

管理層討論及分析

銀行貸款及其他借款

於2015年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣500.0百萬元（2014年12月31日：人民幣641.3百萬元）。按要求或於一年內到期的借款為人民幣500.0百萬元，無一年以上到期的借款。（於2014年12月31日，人民幣620.0百萬元借款為一年內到期，人民幣21.3百萬元借款為一年以上到期。）

資產抵押

於2015年6月30日，本集團未有就任何可動用銀行信貸而抵押其任何物業、廠房及設備、土地使用權和投資物業（2014年12月31日：賬面值合共人民幣184.3百萬元）。

或然負債

於2015年6月30日，本集團於其他應付款項、預提費用及其他流動負債計提8百萬或然負債，用於支付予杭州黯涉少數股東（2014年12月31日：無）。有關詳情，請參閱簡明綜合中期財務報表附註14及附註23。

業務回顧

零售網路

下圖為本集團於2015年6月30日在中國大陸零售網點的地域分佈。



於截至2015年6月30日止六個月，本集團零售網路繼續大幅擴展。零售網點數目由2014年6月30日的5,671個增至2015年6月30日的7,147個，位於約2,230個實體地點。

下表載列本集團於2015年6月30日及2014年6月30日在中國大陸按各級城市劃分的零售網點分佈情況。

管理層討論及分析

	於6月30日			
	2015年		2014年	
	零售網點數目	佔總額的 百分比(%)	零售網點數目	佔總額的 百分比(%)
一線城市	713	10.0%	591	10.4%
二線城市	2,672	37.4%	2,158	38.0%
三線城市	1,890	26.4%	1,387	24.5%
其他城市	1,872	26.2%	1,535	27.1%
總計	7,147	100.0%	5,671	100.0%

附註：有關各級城市的分類，請參閱招股說明書。

下表載列本集團於2015年6月30日及2014年6月30日在中國大陸按零售網點類型劃分的零售網點分佈情況。

	於6月30日			
	2015年		2014年	
	零售網點數目	佔總額的 百分比(%)	零售網點數目	佔總額的 百分比(%)
專櫃	5,088	71%	4,129	73%
專賣	2,059	29%	1,542	27%
總計	7,147	100%	5,671	100%

下表載列本集團於2015年6月30日及2014年6月30日在中國大陸按品牌劃分的零售網點分佈情況。

品櫃數	於6月30日			
	2015年		2014年	
	零售網點數目	佔總額的 百分比(%)	零售網點數目	佔總額的 百分比(%)
La Chapelle	1,786	25.0%	1,747	30.8%
Puella	1,855	26.0%	1,604	28.3%
Candie's	751	10.5%	564	9.9%
Vougeek/Pote	397	5.6%	286	5.0%
7.Modifier	1,208	16.8%	865	15.3%
La Babité	750	10.5%	502	8.9%
La Chapelle Kids	189	2.6%	103	1.8%
UlifeStyle	211	3.0%	-	0.0%
總計	7,147	100.0%	5,671	100.0%

註：2015年上半年，La Chapelle Sport更名為Puella，La Chapelle Homme更名為Vougeek。本集團亦在2015年上半年推出新品牌UlifeStyle，由於UlifeStyle目前從其它幾個品牌組貨，零售網點數目仍然按照其它品牌的統計口徑來計算。

管理層討論及分析

下表載列本集團2015年上半年及2014年上半年在中國大陸按品牌劃分的淨開零售網點分佈情況。

淨開店	截至6月30日止期間			
	2015年		2014年	
	淨開零售 網點數目	佔總額的 百分比(%)	淨開零售 網點數目	佔總額的 百分比(%)
La Chapelle	-62	-23.8%	-26	-9.1%
Puella	50	19.2%	77	26.9%
Candie's	37	14.2%	68	23.7%
Vougeek/Pote	30	11.5%	11	3.9%
7.Modifier	88	33.8%	110	38.3%
La Babité	81	31.2%	34	11.8%
La Chapelle Kids	25	9.7%	13	4.5%
UlifeStyle	11	4.2%	-	0.0%
總計	260	100.0%	287	100.0%

註：2015年上半年，La Chapelle Sport更名為Puella, La Chapelle Homme更名為Vougeek。本集團亦在2015年上半年推出新品牌UlifeStyle，由於UlifeStyle目前從其它幾個品牌組貨，零售網點數目仍然按照其它品牌的統計口徑來計算。

2015年上半年，除了La Chapelle品牌外，其餘所有品牌的淨開零售網點數目都有所增加。La Chapelle品牌的淨開零售網點數目下降是由於本集團為提高新品牌的收入佔比開設更多新品牌零售網點所致。

同店銷售

受中國整體經濟增長放緩及線上業務對線下門店業務的分流影響，2015年上半年，線下店鋪同店銷售相比2014年上半年下降0.8%。

多品牌策略和品牌差異化策略

於截至2015年6月30日止六個月，本集團繼續執行多品牌策略。在原有8個品牌(即La Chapelle、Puella、7.Modifier、

Candie's、Vougeek、La Babité、La Chapelle Kids及Pote)的基礎上，本集團一方面通過內部團隊的擴展來推出新品牌，另一方面繼續在本地市場以及包括韓國和日本在內的海外市場尋找投資優質服裝品牌的機會。

2015年5月份，本集團投資了國內一家優質休閒男裝時裝公司—傑克沃克(上海)服飾有限公司(「傑克沃克」或者「Jack Walk」)，向傑克沃克註冊資本金人民幣75,000,000元。交易完成後，本公司直接持有傑克沃克69.12%的股份。各傑克沃克之管理團隊主要成員在快時尚服裝市場均具備多年工作經驗。憑藉傑克沃克經驗豐富之管理團隊、雄厚之設計實力及反映迅速之供應鏈管理能力，本集團可進一步增強其於男性服裝產品之設計及市場行銷能力，並能很好地捕捉到中國男裝市場之增長潛力。

管理層討論及分析

2015年6月份，本集團第一家新集合店品牌UlifStyle的實體店在蘇州開業。作為執行該品牌策略的第一步，對現有大集合店(店鋪建築面積達500平方米以上)的裝修改造已經在全國多處零售網點開始實施。裝修改造按照自有品牌服飾專營商店模式設計了更開放、通透的產品陳列佈置，並增強了功能區之間的交互感，便於顧客挑選、組合和搭配服裝。目前，店鋪裡的產品仍在從本集團現有品牌中組貨，本集團計劃於今年冬季或明年春季開始陸續推出UlifStyle品牌獨立設計師團隊設計的產品，將品牌UlifStyle打造成真正意義上的自有品牌服飾專營商店(Speciality retailer of Private label Apparel)。

此外，為了在競爭愈發激烈的服裝市場提升本集團旗下各品牌的知名度、辨識度及加強品牌與消費者的聯繫，擴大品牌效應，本集團於2015年上半年推出了品牌差異化戰略，即加強各品牌定位，實現品牌定位更加清晰化、個性化、差異化，突顯「與眾不同」。

作為本集團歷史最悠久的品牌，La Chapelle品牌於2015年5月份啟動了品牌升級計劃，即以全新商標設計、產品設計和裝修風格深入詮釋「優雅、經典和浪漫」。店鋪裝修方面，為體現La Chapelle所代表的精緻優雅風格，本集團特意為品牌重新設計商標，同時在簡約主義的指導原則下，把法國建築中經典的拱門元素巧妙地融合在店鋪設計的每一個細節之中。產品方面，為貫徹「優雅、經典和浪漫」的品牌定位，集團的設計團隊推出了一系列典雅簡潔的產品，涵蓋女裝、男裝、童裝和配飾，並起用新的供應商，以向客戶提供更時尚及優質的服飾產品。目前該升級計劃已陸續通過現有店鋪改造和新店開張籌備的方式在全國的零售網路施行。

緊隨La Chapelle品牌升級計劃的啟動，本集團另一主力品牌La Chapelle Sport於2015年6月份更名為Puella，旨在為鄰家女孩打造時尚衣櫥，詮釋潮流舒適的穿衣理念，增強品牌的親和力。此外，為了增強品牌的趣味性，本集團子公司上海微樂服飾有限公司與海綿寶寶(SpongeBob)的中國獨家授權代理商—廣州藝洲人文化傳播有限公司(「授權商」)簽訂了授權合約，成功取得海綿寶寶的中國區商品授權。雙方在產品設計及品牌推廣方面展開合作，推出一系列含海綿寶寶卡通人物元素的服飾產品。首批合作的卡通人物形象有海綿寶寶、派大星等，覆蓋外套、連衣裙、褲子、配飾等產品。Puella將陸續推出女裝、童裝等合作產品，並於全國約1,800家門店及線上銷售平臺大規模推出一連串主題推廣活動，包括門店互動體驗、場景主題裝飾和主題產品促銷等，以提升品牌在消費者的知名度，增加銷售機會及提升品牌知名度。

除了本集團兩個歷史最悠久的兩個品牌，新品牌La Babité和7.Modifier亦啟動了一系列品牌推廣活動來提升品牌知名度，從而增加銷售機會。2015年3月份，本集團與華特迪士尼(上海)有限公司簽訂了授權合約，取得迪士尼的產品形象授權。首批合作的卡通人物形象有灰姑娘、冰雪奇緣、迪士尼公主等系列，產品覆蓋外套、連衣裙、褲子、配飾等。自2012年成立以來，La Babité一直致力於向消費者傳遞「純真、勇敢、自信」的品牌形象，這與華特迪士尼的產品形象相吻合。2015年7月份，本集團旗下另一品牌7.Modifier特意請來從模特界跨入影壇的香港藝人傅嘉莉擔任形象模特，推廣秋季限量潮搭系列，詮釋7.Modifier品牌時尚多變的風格。作為本集團於2011年成立的新品牌，7.Modifier專為18至35歲年輕女性提供時尚衣裝，以舒適輕鬆易搭的造型，傳遞「美麗源自改變」的積極理念，宣導快樂及自信的生活態度。

管理層討論及分析

高效的供應鏈管理

為滿足終端消費者對高性價比快時尚服飾的不斷變化的需求，本集團繼續致力於不斷提升供應鏈快速反應能力，支持集團多品牌差異化發展戰略，同時憑藉IT系統的供應鏈協同平臺進一步加強成本控制和品質提升。

得益於去年開始的供應商產能規劃和訂單匹配的管理、供應鏈管理系統的上線支援以及常規面輔料集中採購策略的實行，今年上半年，供應鏈的快速反應能力大幅提升。隨著本集團在供需精益協同方面的管控機制不斷加強，本集團預計快反能力仍有很大的提升潛力。

自多品牌差異化戰略於今年開始推行以來，供應鏈為各品牌的發展量身定做了專門的支持。對於單一品牌大店(UlifeStyle)，本集團評估選擇出幾十家專門的供應商，並將供應商拆分到生產線層面，以保證其生產能力和規模完全符合快速反應供應鏈的要求；同時，為減少快反時間和配合今年冬季和明年春、夏季訂單量的需求，本集團提前將常規面輔料合同簽妥，並留出足夠產能為單一品牌大店的貨品上市做好充分準備。對於La Chapelle品牌高端化的支持，本集團採用了高端化的ODM(Original Design Manufacturer)成衣供應商和更高品質的面輔料供應商，並組建了集中採購團隊，控制集中採購成本。在對其它各品牌的差異化支持方面，本集團針對各品牌不同的產品定位和風格，組建了面輔料集中採購團隊、成本控制團隊和訂單快速交付團隊，以滿足不同品牌的需求。

為打造消費者良好口碑，進一步提升產品品質和成本的管控能力，本集團建立了成本分析與核算資訊系統，以便控制成本；同時，對常規面輔料進行集中採購，由集團指定面、輔料供應商，讓生產商集中採購。在提升品質方面，本集團繼續提升新供應鏈管理協同系統和優化供應商梯隊建設，並組建了倉檢和終端質量數據統計分析資訊系統，通過對消費者訴求資訊的統計和分析，從常規面輔料和供應商優選方面進行品質提升。

倉庫和物流中心

隨著全國零售網路日益擴張，為了進一步提高運營效率，本集團於今年上半年進一步擴大倉儲和物流中心。截至2015年6月30日，天津和太倉二期的倉儲和物流中心已經開始建設，該兩個項目預計於2016年相繼竣工並投入使用；成都的倉儲和物流中心仍在前期籌備階段。

繼去年在太倉一期投入自動化設備後，本集團倉庫的吞吐能力得到大幅提升。今年上半年，本公司進一步升級倉儲和物流中心管理系統與模式，使其可應對本公司電商業務量的大幅增長。

管理資訊系統

為了保證本集團各業務的拓展和有效運營，本集團推出多個資訊管理系統用於提升各業務運營階段的管理。

管理層討論及分析

在提升供應鏈管理能力方面，2015年上半年完成了供應鏈協同管理系統的上線和供應商的實施，實現了從樣衣開發、訂單生產進度、質檢、供應商出貨和倉庫到貨、對賬等方面的系統支援，實現了企業與供應商間的業務協同管理機制。

在零售管理能力方面，為支援企業大規模門店網點的擴展和管理需求，支援店鋪的精細化標準化管理，支援靈活的多品牌零售業務運營模式，2015年5月份部署上線了新零售管理系統平臺，目前已經實現了總部、區域分公司和門店對門店的即時業務管理。

在消費者服務能力方面，本集團繼續完善和優化全管道的服務方式，建立線上的多種產品購買方式，完善商品計劃配送系統，支撐了線上平臺高速業務擴展。同時，為支持全管道消費者管理，本集團啟動了整合線上訂單和消費者的一體化平臺構建，並整合集成互動企業各種微信粉絲互動資料，通過大資料分析，促進消費者互動和粘性，從而提升銷售水準。

在企業費用和預算控制能力方面，本集團通過生產計劃和訂單即時的系統預算控制，有效地控制和調整了生產成本的業務運作；同時，通過滾動的預算費用報表支援企業和各級組織及時控制費用支出。

在對企業決策、分析方面，本集團建立了企業資料倉庫和決策支援系統，來完善企業業務分析和報表體系，從而加強對企業決策和日常業務管理的支援力度。

店鋪合夥人制

拉夏貝爾的店鋪合夥人制度，讓每位店員成為「店鋪合夥人」，根據店鋪業績參與分享企業利潤。員工薪金的計算方法由原來的「固定工資+傭金」形式調整為「直接與銷售業績掛鉤」，公司根據店鋪往年銷售情況設定店鋪整體薪酬回報占店鋪銷售額的比重，店長和店員共同分享店鋪所得的薪津總額。另外，為鼓勵各店鋪超額完成公司定下的銷售目標，公司給予店鋪更大自由度，由店長根據實際人手需要決定店員人數和輪流值班制度，讓每一個店鋪成為自主經營管理中心，實現績效最大化。

作為員工激勵政策的一項重要舉措，店鋪合夥人制自去年2014年12月份開始試點以來，截止於2015年6月30日，已經在大約35%的現有零售網點（「**試行零售網點**」）中成功實行。這些試行零售網點遍佈全國31個省，包括專櫃和專賣以及不同店齡的店鋪，是具有普遍代表意義的一批試點樣本，符合本集團旨在所有零售網點實行合夥人激勵計劃這一最終目標。

管理層討論及分析

為了評估店鋪合夥人制試行的效果，本集團採用銷售額同比增長、員工薪酬支出佔店鋪銷售額比例、人均工資、員工離職率四個指標進行衡量，在截至2015年6月30日止六個月期間，累計銷售額同比增長率試行零售網點比非合夥人店鋪高約5%，累計付薪比例試行零售網點比去年同期低0.7%，人均工資試行零售網點去年同期上升約15%，試行零售網點員工離職率比去年同期下降約7%。

此外，本集團在試點合夥人激勵計劃過程中也遇到很多問題，通過逐級回饋監督、加大宣導力度等措施得到了及時解決。

總體來看，本集團認為合夥人激勵計劃的實行大大提高了員工工作積極性，加強了員工對公司的歸屬感，增強了他們的主動性、創造性和責任感；同時員工離職率下降，商品周轉加快和顧客服務品質上升，銷售業績得到了提升。本集團將繼續在更多的店鋪推行合夥人激勵計劃，並預計於2015年年底將合夥人制在80%的零售網點落實執行。

電商業務

本集團於今年2月份投資杭州黟涉(以「七格格」品牌著稱，下稱七格格)，將全部線上業務交由七格格團隊運營和管理，旨在利用其高效的線上行銷能力提升線上業務銷售業績。從過去幾個月的運營來看，線上店鋪的單店轉化率和流量相較於去年都實現了大幅增長，顧客投訴率大幅下降。

此外，考慮到市場結構變化對消費者購物習慣的影響，本集團亦與京東、當當和騰訊建立了戰略合作，旨在跟隨消費者的腳步，抓住更多的市場機會。2015年4月初，本集團與京東簽訂了全面戰略合作協定，在京東閃購平臺和京東POP開放平臺建立了拉夏貝爾官方旗艦店，並由京東為這些官方旗艦店的貨到付款訂單提供配送的服務支援。此外，本集團亦與騰訊建立了合作關係，利用騰訊旗下的微信平臺開啟社區微店模式。社區購物中心的零售店鋪經理與居住該社區的顧客建立微信群，通過與顧客互動實現精準行銷，從而增加銷售機會。

管理層討論及分析



業務展望

短期內，受市場結構變化、消費者行為變化等因素的影響，包括本集團在內的服裝零售企業仍然面臨較大壓力。在充滿挑戰的市場環境下，本集團將繼續執行既定的各項策略方針，主要圍繞以下幾方面貫徹執行：

- 本集團繼續策略性擴張零售網路及提高於現有市場的滲透率；
- 本集團繼續執行品牌差異化戰略，在全國範圍內對La Chapelle品牌的店鋪進行升級的同時逐步提升產品質量；同時加強各品牌定位，實現品牌定位更加清晰化、個性化、差異化；
- 本集團繼續有選擇性地尋求收購及戰略聯盟的機會，以補充現有業務及進一步鞏固市場地位；
- 在資訊系統建設方面，本集團將進一步為企業零售精細化運作、供應鏈精細化管理、全管道業務和企業管理提供支援；及

- 本集團將繼續對管理團隊和敬業專責的一線員工提供有競爭力的激勵機制。

此外，本集團將繼續為在國內A股市場上市做準備。

結算日後事項

- (a) 於2015年5月28日，本公司與現有股東傑克沃克訂立協議以代價人民幣75,000,000元購買69.12%股權。本公司於2015年8月1日取得對傑克沃克的控制權。
- (b) 於2015年7月1日至2015年7月16日，本公司透過香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)以代價港幣99,634,000元購回6,920,000股普通股。
- (c) 根據董事會於2015年8月28日的決議案，建議宣派截至2015年6月30日止六個月期間股息每股股份人民幣0.33元(含稅)。

管理層討論及分析

人力資源

於2015年6月30日，本集團聘用合共30,583名全職員工(2014年6月30日：29,437名全職員工)。本集團為其員工提供具競爭力的薪酬方案。此外，本集團亦會按個人及本集團表現向合資格員工發放酌情花紅及購股權。本集團致力於機構內建立學習及分享文化。由於本集團的成功有賴各運作部門的熟練積極員工之努力，故本集團尤其注重個別員工的培訓及發展以及培養團隊精神。

所得款項用途

本公司H股已於2014年10月9日在聯交所主板上市，全球發售所得款項淨額約1,830.12百萬港元(經扣除實際發生的承銷佣金及相關費用)。

謹此提述本公司於2015年8月27日寄發予其股東有關全球發售所得款項用途的最新進展的通函。於2015年7月31日，約人民幣934.02百萬元之全球發售所得款項淨額已被動用。

剩餘的所得款項淨額將按本公司股東於2015年7月17日召開的臨時股東大會批准並列載於日期為2015年6月1日之通函所載的用途使用。





其他資料

董事、監事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益及淡倉

於2015年6月30日，本公司董事（「董事」）、監事（「監事」）及行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或(iii)根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事、監事及 行政總裁姓名	權益性質及身份	擁有權益 的股份數目	於2015年6月30日	於2015年6月30日
			於相關股份 類別的持股 概約百分比	於本公司全部 已發行股本中的 持股概約百分比
邢加興先生 ¹	實益擁有人、於一間受控制法團的權益、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	187,078,815股內資股	72.32%	37.19%

附註1：

邢加興先生實益擁有141,874,425股內資股，約佔於2015年6月30日本公司全部已發行股本的28.20%。由於邢加興先生於上海合夏投資有限公司（「上海合夏」）註冊股本中持有超過三分之一股本權益，故根據證券及期貨條例第316條，彼被視為於上海合夏擁有權益的本公司股份（即45,204,390股內資股）中擁有權益，該等股份約佔於2015年6月30日本公司全部已發行股本的8.99%。此外，邢加興先生與上海合夏於2014年1月9日簽訂一份一致行動協議（「新一致行動協議」）。由於新一致行動協議乃證券及期貨條例第317條適用的協議，故根據證券及期貨條例第318條，邢加興先生亦被視為於上海合夏擁有權益的本公司股份（即上述45,204,390股內資股）中擁有權益，該等股份約佔於2015年6月30日本公司全部已發行股本的8.99%。

除上文所披露者外，於2015年6月30日，據任何本公司董事、監事或行政總裁所知，概無本公司董事、監事或行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益或淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事及監事購買股份或債權證的權利

於截至2015年6月30日止六個月，概無授予任何董事、監事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女通過購入本公司股份或債權證的方式而獲益的權利，而彼等亦無行使任何該等權利；且本公司或其任何附屬公司並無作出任何安排以令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲的子女於任何其他法人團體獲得該等權利。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2015年6月30日，以下人士(並非本公司董事、監事或行政總裁)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質及身份	擁有權益的股份數目	於2015年6月30日	於2015年6月30日
			於相關股份類別的持股概約百分比	於本公司全部已發行股本中的持股概約百分比
上海合夏 ¹	實益擁有人、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	187,078,815股內資股	72.32%	37.19%
The Goldman Sachs Group Inc ²	於受控制法團的權益	18,236,842股內資股	7.05%	3.62%
李基培 ³	於受控制法團的權益	21,655,200股H股	9.63%	4.3%
林麗明 ³	於受控制法團的權益	21,655,200股H股	9.63%	4.3%
浙江龍盛集團股份有限公司 ⁴	於受控制法團的權益	20,396,400股H股	9.07%	4.05%
LC Fund IV GP Limited ⁵	於受控制法團的權益	86,625,000股H股	38.50%	17.22%

¹ 上海合夏擁有45,204,390股內資股，約佔於2015年6月30日本公司全部已發行股本的8.99%。此外，上海合夏與邢加興先生於2014年1月9日簽訂新一致行動協議，而該協議乃證券及期貨條例第317條適用的協議，故根據證券及期貨條例第318條，上海合夏亦被視為於邢先生擁有權益的本公司股份(即邢加興先生於2015年6月30日所持有的141,874,425股內資股，約佔於2015年6月30日全部已發行股本的28.20%)中擁有權益。

² The Goldman Sachs Group, Inc是一間於紐約證券交易所上市的公司。The Goldman Sachs Group, Inc透過其多間實體(即Goldman Sachs Global Holdings L.L.C.、GS Asian Venture (Delaware) L.L.C.、Broad Street (Hong Kong) Investor Limited、Broad Street (Cayman) LP Limited、Broad Street (Cayman) GP Limited、Broad Street (Beijing) Investment Management Centre (Limited Partnership)、Broad Street (Beijing) 2011 Investment Center (Limited Partnership))控制Beijing Goldman Sachs Investment Center (Limited Partnership)，該公司實益擁有18,236,842股內資股，而The Goldman Sachs Group, Inc根據證券及期貨條例被視為於該等股份中擁有權益。

其他資料

- 3 李基培先生根據證券及期貨條例被視為合共21,655,200股本公司H股中擁有權益。該等權益通過Areo Holdings Limited持有，包括被視為由Orchid Asia V Group, Limited透過其多個實體（即Orchid Asia V Group Management, Limited、Orchid Asia VI GP, Limited、Oavi Holdings, L.P.、Orchid Asia VI, L.P.）所持有的20,574,800股本公司H股及由Orchid Asia V Co-Investment, Limited所持有的1,080,400股本公司H股中擁有權益。作為李基培先生的配偶，林麗明女士根據證券及期貨條例被視為由李基培先生持有合共21,655,200股本公司H股中擁有權益。
- 4 浙江龍盛集團股份有限公司全資擁有樺盛有限公司及盛達國際資本有限公司，而樺盛有限公司及盛達國際資本有限公司分別於本公司3,765,600股及16,630,800股H股中擁有權益。
- 5 該等本公司H股由Good Factor Limited持有，LC Fund IV L.P.擁有該公司55.4%股本權益。LC Fund IV L.P.由LC Fund IV GP Limited控制。

除上文所披露者外，於2015年6月30日，概無任何人士（並非本公司董事、監事或行政總裁）知會董事其根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露或根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

中期股息

根據本公司截至2015年6月30日止六個月的中期業績公告，董事會已建議向2015年11月5日（星期四）名列本公司股東名冊的股東派付截至2015年6月30日止六個月的中期股息每股股份人民幣0.33元（含稅）（「**2015年度中期股息**」）。根據於本中期報告日期之已發行股份數目計算，如確實宣派及派付2015年度中期股息，將涉及總額為人民幣162,657,541.86元之款項（含稅）。就派發2015年度中期股息而言，內資股及非上市外資股股息將以人民幣派付及H股股息將以港元

（按緊接臨時股東大會日期前五個營業日中國人民銀行所報人民幣兌港元的中間匯率的平均匯率計算）派付。建議派付2015年度中期股息須待本公司股東於臨時股東大會上批准。

根據中國企業所得稅法及其實施條例以及其他有關規則，本公司向名列H股股東名冊的非居民企業股東分派2015年度中期股息，必須代扣企業所得稅，適用稅率一般為10%，如符合若干條件，則可視乎中國與非居民企業所居住的國家或地區之間的稅務條約而調減至5%。任何以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代名人或受託人或其他組織或團體等非個人登記股東名義登記的H股，將當作由非居民企業股東持有，並因此須預扣企業所得稅。

根據中國個人所得稅法、個人所得稅法實施條例、個人所得稅代扣代繳暫行辦法及其他相關法律法規，持有H股的外籍個人在獲發行有關H股的境內企業分派股息後，須按20%的稅率繳付個人所得稅，該等境內企業須代表該個人H股股東預扣及繳付有關稅項。本公司建議股東就持有及出售H股而產生的中國、香港及其他稅務影響，諮詢稅務顧問的意見。本公司向外資股股東支付股利以及其他款項，應當按照國家制定的外匯管理的有關規定辦理。

有關臨時股東大會及2015年度中期股息的暫停辦理本公司H股股份過戶登記及記錄日期及其他相關資料，請參閱本公司日期均為2015年9月11日的通函及臨時股東大會通告。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2015年6月30日止六個月，董事會根據本公司股東於2015年5月5日舉行的2014年度股東週年大會、內資股及非上市外資股持有人類別股東大會及H股持有人類別股東大會上授出的購回授權，於聯交所購回總計3,558,400股本公司H股，總代價約為50,160,436.00港元(不計開支前)。上述H股由本公司購回並隨後註銷。購回之詳情如下：

購回月份	購回H股數目	每股購買價		已付總代價 (不計開支前) 港元
		最高 港元	最低 港元	
2015年6月	3,558,400	14.52	13.74	50,160,436.00
總計	3,558,400			50,160,436.00

除上文外，本公司或其任何附屬公司於截至2015年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。有關於2015年6月30日後本公司其後購回其股份的進一步詳情，請參閱本公司於2015年7月16日刊發的自願公告。

企業管治

本公司致力於維持高標準的企業管治，以維護其股東權益及提升公司價值。董事會認為，本公司於截至2015年6月30日止六個月一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條除外。

守則第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人擔任。

目前，邢加興先生(「邢先生」)為本公司主席兼行政總裁，負責本集團的整體管理。董事認為主席及行政總裁的角色由同一人擔任有助推行業務策略、制定決策及盡量提高本集團的營運效率。董事亦認為，加入四名獨立非執行董事可提高董事會的獨立性。因此，董事會認為，為了本集團的持續有效管理及業務發展而由邢先生兼任兩個職務符合本集團的最佳利益。

除上文所披露者外，於截至2015年6月30日止六個月概無偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

其他資料

董事及監事的證券交易

本公司已採納條款不遜於上市規則附錄10所載的標準守則的董事、監事及相關僱員進行證券交易的自有政策(「**公司守則**」)。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，且所有董事及監事已確認於截至2015年6月30日止六個月，彼等均已遵守標準守則及公司守則。

根據上市規則第13.51B(1)條有關董事及監事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，監事更新之個人資料如下：

- 張學慶先生自2015年3月起擔任北京三元食品股份有限公司(該公司於上海交易所上市，股份代號：600429)之董事。

除上述所披露者外及經過所有合理查詢，自本公司2014年年報日期起至2015年中期報告日期，本公司並不知悉任何其他根據上市規則第13.51B(1)條須予披露之資料。

審計委員會審閱中期業績

本公司審計委員會(「**審計委員會**」)已審閱本集團截至2015年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並已與管理層就本集團所採用的會計準則及慣例、內部監控及財務報告事宜進行討論。審計委員會由一名非執行董事曹文海先生及三名獨立非執行董事周國良教授、毛嘉農先生及羅文鈺教授組成。

報告期間後事項

除本文披露者外，自報告期末起，概無其他可能影響本集團的重大事項。

致謝

董事藉此機會感謝全體股東及業務夥伴一直以來的鼎力支持，以及感謝本集團全體員工為本集團付出的努力和貢獻。

承董事會命
上海拉夏貝爾服飾股份有限公司
主席
邢加興

中國，上海，2015年8月28日

中期簡明綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日

	附註	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	7	711,983	793,791
土地使用權	7	159,432	136,346
無形資產	7	157,739	32,593
遞延所得稅資產		158,487	132,831
		1,187,641	1,095,561
流動資產			
存貨		1,029,954	1,327,442
貿易應收款項	8	757,749	1,028,901
按金、預付款項及其他應收款項	9	477,894	295,444
預付當期所得稅		3,233	335
定期存款		490,072	1,372,777
現金及現金等價物		1,073,382	610,607
		3,832,284	4,635,506
總資產			
		5,019,925	5,731,067
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	10	499,821	503,380
其他儲備	11	1,771,455	1,805,447
留存收益		758,804	784,481
		3,030,080	3,093,308
非控制性權益			
		125,653	13,834
總權益			
		3,155,733	3,107,142

中期簡明綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日

	附註	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收益		35,462	29,776
遞延所得稅負債		8,261	-
借款	12	-	21,266
		43,723	51,042
流動負債			
遞延收益		20,236	19,454
貿易應付款項及應付票據	13	417,896	911,041
其他應付款項、預提費用及其他流動負債	14	748,252	866,753
當期所得稅負債		134,085	155,635
借款	12	500,000	620,000
		1,820,469	2,572,883
總負債		1,864,192	2,623,925
總權益及負債		5,019,925	5,731,067
流動資產淨值		2,011,815	2,062,623
總資產減流動負債		3,199,456	3,158,184

第35至50頁的附註為簡明綜合中期財務報表的整體部分。

已由董事會於二零一五年八月二十八日批核。

邢加興
董事

王勇
董事

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	15	4,225,688	3,510,764
銷售成本		(1,345,439)	(1,082,776)
毛利		2,880,249	2,427,988
銷售及營銷成本		(2,323,877)	(1,963,762)
行政開支		(179,979)	(136,728)
其他收益－淨額	16	2,735	5,306
經營利潤		379,128	332,804
財務收入		22,993	2,650
財務成本		(14,934)	(26,962)
財務收入／(成本)－淨額	17	8,059	(24,312)
除所得稅前利潤		387,187	308,492
所得稅費用	18	(97,344)	(77,887)
本期間利潤		289,843	230,605
其他全面收益		-	-
本期間全面收益		289,843	230,605
利潤歸屬於：			
本公司所有者		276,351	226,335
非控制性權益		13,492	4,270
本期間利潤		289,843	230,605
全面收益歸屬於：			
本公司所有者		276,351	226,335
非控制性權益		13,492	4,270
本期間全面收益		289,843	230,605
本期間每股收益歸屬於本公司所有者 (以每股人民幣計)			
- 每股基本及稀釋盈利	19	0.55	0.62
股息	20	302,028	142,247

第35至50頁的附註為簡明綜合中期財務報表的整體部分。

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

(未經審核)

	附註	歸屬於本公司所有者的權益				非控制性	總權益
		股本 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日		503,380	1,805,447	784,481	3,093,308	13,834	3,107,142
全面收益							
本期間利潤		-	-	276,351	276,351	13,492	289,843
本期間總全面收益		-	-	276,351	276,351	13,492	289,843
與所有者交易							
股息	20	-	-	(302,028)	(302,028)	-	(302,028)
購回股份	10,11	(3,559)	(36,004)	-	(39,563)	-	(39,563)
收購附屬公司	23	-	-	-	-	98,327	98,327
股東以自身權益工具獎勵員工作 為對本集團的資本投入	11	-	2,012	-	2,012	-	2,012
與所有者交易合計		(3,559)	(33,992)	(302,028)	(339,579)	98,327	(241,252)
於二零一五年六月三十日		499,821	1,771,455	758,804	3,030,080	125,653	3,155,733
於二零一四年一月一日		364,737	386,174	506,362	1,257,273	6,075	1,263,348
全面收益							
本期間利潤		-	-	226,335	226,335	4,270	230,605
本期間總全面收益		-	-	226,335	226,335	4,270	230,605
與所有者交易							
股息	20	-	-	(142,247)	(142,247)	-	(142,247)
股東以自身權益工具獎勵員工作 為資本投入	11	-	3,019	-	3,019	-	3,019
與所有者交易合計		-	3,019	(142,247)	(139,228)	-	(139,228)
於二零一四年六月三十日		364,737	389,193	590,450	1,344,380	10,345	1,354,725

第35至50頁的附註為簡明綜合中期財務報表的整體部份。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	(未經審核)	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
經營活動產生的現金		595,943	404,639
已付利息		(15,310)	(26,584)
已付所得稅		(144,146)	(111,242)
經營活動產生的現金淨額		436,487	266,813
投資活動產生的現金流量			
收購一間附屬公司，扣除購入現金	23	(106,478)	-
業務收購的預付款項		(35,000)	-
購買不動產、工廠及設備		(221,419)	(231,790)
出售不動產、工廠及設備所得款		155	961
購買土地使用權		(24,675)	-
減少購買土地使用權的競標按金		17,900	-
購買無形資產		(5,041)	(2,682)
就開具應付票據質押銀行存款減少淨額		-	161
定期存款減少淨額		887,954	-
已收銀行利息		9,027	-
投資活動產生／(使用)的現金淨額		522,423	(233,350)
融資活動產生的現金流量			
上市費用的預付款		-	(6,206)
取得借款所得款項	12	500,000	654,900
償還借款款項	12	(641,266)	(417,300)
購回股份		(39,563)	-
購回股份的預付款		(29,323)	-
支付予本公司股東之股息		(285,983)	(147,591)
融資活動(使用)／產生的現金淨額		(496,135)	83,803
現金及現金等價物淨增加		462,775	117,266
期初之現金及現金等價物		610,607	520,550
期末之現金及現金等價物		1,073,382	637,816

第35至50頁的附註為簡明綜合中期財務報表的整體部分。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1 本集團一般資料

本公司原名為上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司，是於二零零一年三月十四日在中華人民共和國(下文統稱為「中國」)註冊成立的有限責任公司。於二零零四年二月二十六日，本公司更名為上海拉夏貝爾服飾有限公司。於二零一一年五月二十三日，本公司根據中國《公司法》改制為股份有限公司，並更名為上海拉夏貝爾服飾股份有限公司。

本公司及其子公司(下文統稱為「本集團」)主要在中國從事設計、推廣及銷售服飾產品。

本公司註冊地址為中國上海漕溪路270號1幢3樓3300室。

本報告中涉及到的公司因無官方英文名稱，英文名稱是本公司董事根據中文名稱盡力翻譯而來。

本公司已完成其全球首次公開發行股份，於二零一四年十月九日本公司股票在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

除另有註明外，簡明綜合中期財務報表以人民幣千元列報。本簡明綜合中期財務報表於二零一五年八月二十八日獲批准刊登。

本簡明綜合中期財務報表未經審核。

主要事項

本期間的營運重點為收購杭州黯涉電子商務有限公司(「杭州黯涉」)，該公司從事設計、品牌推廣及通過第三方網上購物平台直接向零售客戶銷售服飾產品。更多詳情載於附註23。

2 編製基準

截至二零一五年六月三十日止半年度的簡明綜合中期財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。簡明綜合中期財務報表應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 持續經營基準

本集團利用日常業務經營中的現金流量及銀行信貸滿足其日常營運資金需求。本集團在考慮貿易表現的合理可能變動後，其推斷和預測顯示本集團應有能力在目前的融資水準下繼續經營。於作出查詢後，董事預期本集團有充足資源於可見未來持續經營。因此，本集團繼續採用持續經營基準編製簡明綜合中期財務報表。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

3 會計政策

除下文所述者外，採用的會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用的會計政策一致。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

(a) 本集團已於中期採納的於二零一五年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂及已修改準則：

- 載入二零一二及二零一三年度改進的若干修改。採納本修改不會對未經審核簡明綜合中期財務報表產生重大影響。該等修改包括：
 - 國際財務報告準則第2號(修改)「以股份為基礎的付款」釐清「歸屬條件」的定義，並分開界定「表現條件」及「服務條件」。
 - 國際財務報告準則第3號(修改)「業務合併」、國際財務報告準則第9號(修改)「金融工具」、國際會計準則第37號(修改)「撥備、或然負債及或然資產」及國際會計準則第39號(修改)「金融工具－確認及計量」旨在釐清支付或然代價的責任符合金融工具定義，會按照國際會計準則第32號「金融工具：呈報」的定義分類為金融負債或權益。
 - 國際財務報告準則第8號(修改)「營運分部」規定於呈報分部資產時，就管理層於合併營運分部時行使的判斷作出披露及提供分部資產與實體資產對賬。
 - 國際會計準則第16號(修改)「不動產、工廠及設備」及國際會計準則第38號(修改)「無形資產」，澄清實體使用重估模式時，賬面總值及累計折舊的處理方法。
 - 國際會計準則第24號(修改)「關聯方披露」須披露管理實體就所提供服務向呈報實體收取的金額。
 - 國際財務報告準則第3號(修改)「業務合併」釐清國際財務報告準則第3號並不適用於在聯合安排財務報表中進行國際財務報告準則第11號項下任何聯合安排的會計處理。
 - 國際財務報告準則第13號(修改)「公允價值計量」釐清國際財務報告準則第13號投資組合的例外規定，其允許實體以淨值為基準計量一組金融資產和金融負債的公允價值。該規定適用於國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號的範圍內的所有合約(包括非金融合約)。

採納上述新訂準則及修改不會導致本簡明綜合中期財務報表中本集團的主要會計政策及呈列出現任何重大變動。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

3 會計政策(續)

(b) 於二零一五年一月一日或之後開始的會計期間生效但並不適用於本集團的現有準則修改：

- 國際會計準則第19號(修改)有關設定收益計劃：職工福利。
- 國際會計準則第40號(修改)「投資性房地產」。

概無於本中期首次生效且預期會對本集團產生重大影響的其他已修改準則或詮釋。

(c) 已頒佈但尚未於二零一五年生效及本集團並未提前採納的新訂準則及準則修改：

- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬戶」，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第11號(修改)，關於收購共同經營權益的會計法，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第16號(修改)和國際會計準則第38號(修改)，關於釐清折舊及攤銷的可接受方法，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第10號(修改)和國際會計準則第28號(修改)，關於投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第27號(修改)，關於權益法，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 載入二零一四年度改進並於二零一六年一月一日或之後會計期間生效的若干修改，包括：
 - 國際財務報告準則第5號(修改)「持作出售的非流動資產及終止經營」
 - 國際財務報告準則第7號(修改)「金融工具：披露」
 - 國際會計準則第19號(修改)「員工福利」
 - 國際會計準則第34號(修改)「中期財務報告」

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

3 會計政策(續)

(c) 已頒佈但尚未於二零一五年生效及本集團並未提前採納的新訂準則及準則修改：(續)

- 國際財務報告準則第10號(修改)、國際財務報告準則第12號(修改)及國際會計準則第28號(修改)，關於投資性主體：應用合併的例外規定，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第1號(修改)，關於披露計劃，在二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第15號「客戶合約收入」，在二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」將取代國際會計準則第39號整項準則，在二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。

概無其他尚未生效並預期對本集團產生重大影響的國際財務報告準則或國際會計準則或國際財務報告詮釋委員會詮釋。

4 估計

編製中期財務報表要求管理層對影響會計政策的應用和所呈報資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製本簡明綜合中期財務報表時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源，與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量利率風險)、信用風險及流動性風險。

簡明綜合中期財務報表不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，此中期財務報表應與本集團於二零一四年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

自年末起任何風險管理政策並無任何變動。

5.2 流動性風險

與年末相比，金融負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計

本集團就在綜合資產負債表按公允價值計量的財務工具採用國際財務報告準則第7號的修改，須根據以下公允價值計量等級披露公允價值計量方法：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)；
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(例如價格)或間接(例如源自價格)(第2層)；
- 資產和負債並非根據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團並無任何重大金融資產或負債以公允價值計量。

5.4 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值

下列金融資產及負債的公允價值接近其賬面值：

- 貿易應收款項；
- 按金、預付款項及其他應收款項(預付款項除外)；
- 現金及現金等價物(包括定期存款)；
- 貿易應付款項及應付票據；
- 其他應付款項、預提費用及其他流動負債(應付員工工資及福利與所得稅以外的應計稅項除外)；
- 借款。

6 分部資料

本集團作為單一營運分部運作。單一營運分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責就營運分部分配資源及評估表現，並已被確認為作出策略性決策的執行董事。

本集團主要業務為設計、推廣及銷售服裝產品，且截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團所有收入均源於中國。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，無任何源自單一外部客戶之收入超過本集團收入之10%。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

7 物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產

	(未經審核)		
	不動產、工廠 及設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
於二零一五年一月一日			
成本	1,553,252	137,020	53,978
累計折舊／攤銷	(759,461)	(674)	(21,385)
賬面淨值	793,791	136,346	32,593
截至二零一五年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	793,791	136,346	32,593
增加	96,708	24,675	5,041
收購一家附屬公司(附註23)	7,326	–	127,519
出售	(227)	–	–
折舊／攤銷	(185,615)	(1,589)	(7,414)
期終賬面淨值	711,983	159,432	157,739
於二零一五年六月三十日			
成本	1,656,077	161,695	186,538
累計折舊／攤銷	(944,094)	(2,263)	(28,799)
賬面淨值	711,983	159,432	157,739
於二零一四年一月一日			
成本	1,280,979	16,184	47,024
累計折舊／攤銷	(489,486)	(243)	(10,705)
賬面淨值	791,493	15,941	36,319
截至二零一四年六月三十日止六個月			
期初賬面淨值	791,493	15,941	36,319
增加	127,220	–	724
出售	(1,809)	–	–
折舊／攤銷	(164,758)	(162)	(5,034)
期終賬面淨值	752,146	15,779	32,009
於二零一四年六月三十日			
成本	1,381,581	16,184	47,748
累計折舊／攤銷	(629,435)	(405)	(15,739)
賬面淨值	752,146	15,779	32,009

於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團並無資本化借貸成本。

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團在建工程(附註17)資本化借貸成本達人民幣2,821,000元。借貸成本按一般借款之加權平均率5.99%資本化。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

8 貿易應收款項

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(a)	768,554	1,028,901
減：應收款項減值撥備	(10,805)	-
貿易應收款項－淨額	757,749	1,028,901

(a) 於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日減值撥備前，基於發票日期的貿易應收賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項總額		
– 30天以內	628,532	919,761
– 30天以上60天以內	59,307	53,807
– 60天以上90天以內	25,564	16,694
– 90天以上180天以內	27,169	20,263
– 180天以上360天以下	12,910	12,992
– 360天以上	15,072	5,384
	768,554	1,028,901

本集團之貿易應收款項主要來自專櫃銷售款項，一般於發票日期起90日內可收回。於二零一五年六月三十日，已逾期但未減值之貿易應收款項為人民幣44,346,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣38,639,000元)。貿易應收款項的減值撥備已就銷售貨物的預期不可收回金額作出。本集團並無就該等應收賬款持有任何抵押品。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

9 按金、預付款項及其他應收款項

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
購買存貨的預付款項	212,552	136,776
按金	144,642	134,990
應收非控股性權益款項	39,300	-
業務收購的預付款項	35,000	-
回購股份的預付款項	29,323	-
員工墊款	7,719	1,935
應收利息	7,537	2,845
購買土地使用權的競標按金	-	17,900
其他	1,821	998
	477,894	295,444

10 股本

	(未經審核)	
	普通股數目 (千股)	普通股每股面值 人民幣1.00元 (人民幣千元)
於二零一四年一月一日及二零一四年六月三十日	364,737	364,737
於二零一五年一月一日	503,380	503,380
回購股份(a)	(3,559)	(3,559)
於二零一五年六月三十日	499,821	499,821

(a) 於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，3,559,000股面值人民幣3,559,000元的股份以代價港幣50,160,000元（折合人民幣39,563,000元）被購回。詳情請參閱附註11(a)(ii)。

11 其他儲備

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
法定儲備	177,109	177,109
資本儲備(a)	1,594,346	1,628,338
已收或已付現金代價超出股本部份	1,573,788	1,609,792
股東以自身權益工具獎勵員工作為對本集團的資本投入	20,558	18,546
	1,771,455	1,805,447

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

11 其他儲備(續)

(a) 資本儲備

	(未經審核)		
	已收或已付 現金代價 超出股本部份 人民幣千元	股東以自身 權益工具獎勵 員工作為對 本集團的 資本投入(i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	1,609,792	18,546	1,628,338
上海合夏投資有限公司 (以下簡稱「上海合夏」) 向本集團員工授出其權益工具(i)	-	2,012	2,012
回購股份(ii)	(36,004)	-	(36,004)
於二零一五年六月三十日	1,573,788	20,558	1,594,346
於二零一四年一月一日	281,763	10,388	292,151
上海合夏向本集團員工授出 其權益工具	-	3,019	3,019
於二零一四年六月三十日	281,763	13,407	295,170

(i) 股東以自身權益工具獎勵員工作為對本集團的資本投入

上海合夏為一間為本集團員工利益而設的公司，持有本公司的若干股權，其實行一系列以股份為基礎的補償計劃換取員工為本集團提供服務。

由於本集團從該等員工提供的服務中獲益，因此以股份為基礎的補償費用推移至本集團，並於簡明綜合中期全面收益表中列作開支。此外，上海合夏所作的貢獻也令本公司資本儲備增加。

(ii) 根據二零一四年股東週年大會決議，本集團董事獲授權以批准透過香港聯合交易所有限公司購回合共不超過22,526,800股本公司H股。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團透過香港聯合交易所有限公司以總代價港幣50,160,000元(折合人民幣39,563,000元)購回3,559,000股普通股。本期間購回的全部股份已被註銷且此等被註銷股份之面值人民幣3,559,000元已自股本中扣除(附註10(a))。人民幣36,004,000元的相關溢價已由本公司資本儲備支付。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

12 借款

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
銀行借款－有抵押或擔保(a)	-	21,266
流動		
銀行借款－無抵押	500,000	600,000
銀行借款－有抵押或擔保(a)	-	20,000
	500,000	620,000
	500,000	641,266

借款變動分析如下：

	(未經審核) 截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於二零一五年一月一日	641,266	780,000
增加借款	500,000	654,900
償還借款	(641,266)	(417,300)
於二零一五年六月三十日	500,000	1,017,600

(a) 於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，銀行借款乃以下列項目抵押或由以下人士提供擔保：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
以不動產、工廠及設備作抵押(i)	-	29,266
以土地使用權作抵押(ii)	-	12,000
	-	41,266

(i) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣29,266,000元的銀行借款乃以本集團賬面值人民幣168,636,000元的若干樓宇及設施抵押；

(ii) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣12,000,000元的銀行借款乃以本集團賬面值人民幣15,617,000元的若干土地使用權抵押；

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

13 貿易應付款項及應付票據

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付票據(a)	106,584	402,373
貿易應付款項(b)	311,312	508,668
	417,896	911,041

(a) 應付票據的賬齡通常為60天。

(b) 貿易應付款項的賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
– 30天以內	76,216	46,507
– 30天以上60天以內	81,356	199,070
– 60天以上90天以內	98,016	192,138
– 90天以上180天以內	38,542	58,590
– 180天以上360天以下	10,787	4,475
– 360天以上	6,395	7,888
	311,312	508,668

14 其他應付款項、預提費用及其他流動負債

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
購買不動產、工廠及設備的應付款項	164,821	289,532
與經營租賃掛鈎的負債	182,247	188,695
應付員工工資及福利	194,300	194,180
所得稅之外的應計稅項	95,479	89,388
應付利息	736	1,112
百貨商場所得按金	38,569	44,282
建設倉庫的競標按金	–	10,000
其他應計開支及應付款項	46,228	49,564
其他負債—或有代價(附註23)	8,000	–
應付股息	17,872	–
	748,252	866,753

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

15 收入

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
零售網點	4,080,007	3,510,764
網絡銷售	145,681	-
	4,225,688	3,510,764

收入按已收或應收代價的公允價值計量，即供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨及增值稅項後列賬。零售網點以專櫃及專賣的形式經營。專櫃設於百貨商場內。於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，就專櫃產生的收入而言，增值稅乃按賺取終端客戶之收入扣除百貨商場收取的特許經營費人民幣732,298,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣641,128,000元)後計算。特許經營費按銷售成本入賬。

16 其他收益－淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售不動產、工廠及設備的虧損－淨額	(72)	(848)
政府補助金	1,767	6,111
其他	1,040	43
	2,735	5,306

17 財務收入／(成本)－淨額

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入：		
－ 匯兌收益	5,909	-
－ 銀行存款獲得的利息收入	17,084	2,650
	22,993	2,650
財務成本：		
－ 銀行借款利息	(14,934)	(29,783)
減：本期間已資本化利息	-	2,821
－ 銀行借款的利息開支	(14,934)	(26,962)
財務收入／(成本)－淨額	8,059	(24,312)

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

18 所得稅費用

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅	118,862	84,180
遞延所得稅	(21,518)	(6,293)
	97,344	77,887

本公司及其附屬公司的所得稅撥備乃按截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月的估計應課稅利潤，以相關的現有法律、詮釋及慣例為基準，按25%的稅率計算。

19 每股收益

(a) 基本每股收益根據歸屬於本公司所有者的利潤，除以本期間已發行普通股的加權平均數計算。

	(未經審核)	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
歸屬於本公司所有者的利潤(人民幣千元)	276,351	226,335
已發行普通股的加權平均數(千股)	503,380	364,737
基本每股收益(每股人民幣)	0.55	0.62

(b) 每股稀釋盈利假設所有可稀釋的潛在普通股獲兌換後，根據對已發行普通股的加權平均數作出調整而計算。本公司無任何可稀釋的潛在普通股。

20 股息

於二零一五年五月五日，本公司股東週年大會批准宣派截至二零一四年十二月三十一日止年度股息，每股人民幣0.60元(含稅)，金額為人民幣302,028,000元。該等股息已列為截至二零一五年六月三十日止六個月的留存收益撥付。

於二零一四年二月十六日，本公司股東大會批准宣派截至二零一三年十二月三十一日止年度股息，每股人民幣0.39元，金額為人民幣142,247,000元。該等股息已列為截至二零一四年六月三十日止六個月的留存收益撥付。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

21 關聯方交易

凡有能力直接或間接控制另一方或在財務及經營決策上對另一方產生重大影響力者，雙方即被視為有關聯。而彼等受共同控制亦被視為有關聯。

下文為截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團及其關聯方於日常業務過程中進行之重大交易及於二零一五年及二零一四年六月三十日關聯方交易產生的結餘概要。

(a) 關聯方名稱及關係

邢加興先生 創辦人及控股股東之一

(b) 與關聯方之交易

除本報告其他地方所披露者外，截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，本集團與關聯方並無任何其他重大交易。

(c) 與關聯方之結餘

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付下列人士之股息：		
邢加興先生	17,025	-

應付關聯方股息為無抵押、不計息且須按要求償還。

22 承諾

(a) 資本承諾

於各結算日期已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不動產、工廠及設備	18,159	44,515

本集團就購買不動產、工廠及設備的資本承諾主要與裝修新零售網點及在江蘇省太倉市開發倉儲及物流中心相關的合約責任有關。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

22 承諾(續)

(b) 經營租賃承諾

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，就根據不可撤銷經營租賃樓宇未來應付的最低租賃付款總額如下：

	(未經審核) 二零一五年 六月三十日 人民幣千元	(經審核) 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
不超過1年	455,369	447,369
超過1年但不超過5年	1,250,282	1,228,779
超過5年	363,912	397,341
	2,069,563	2,073,489

本集團的經營租賃期通常為2至8年。

23 業務合併

於二零一五年二月十三日，本公司與杭州黯涉及其現有股東沈琴華先生、曹青女士及Marix Partners China II Hong Kong Limited簽訂兩份合約協議，目的為獲得杭州黯涉54.05%的股權。根據該協議，本公司將從杭州黯涉現有股東獲得45%的股權，代價為人民幣135,000,000元。此外，上述股權轉讓完成後，本公司現金注資人民幣65,000,000元以獲得杭州黯涉新已發行股本。注資完成後，本公司持有的杭州黯涉股權增至54.05%並於二零一五年四月一日取得對杭州黯涉的控制權。杭州黯涉從事設計、品牌推廣及通過第三方網上購物平台直接向零售客戶銷售服飾產品。

鑒於收購事項，本集團預期增加其網絡市場份額，亦將增強本集團在線銷售及市場推廣能力。收購產生的商譽人民幣92,339,000元乃歸因於本集團難得的機遇，使本集團憑藉杭州黯涉的人才進一步強化在線銷售渠道及提高在線銷售能力。預期概無已確認商譽可用作扣減所得稅。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

23 業務合併(續)

下表概述於收購日期，杭州黯涉的應付代價總額、所收購資產及所承擔負債的公允價值：

	人民幣千元
代價：	
– 支付予現有股東的現金代價	135,000
– 現金注資	65,000
– 或然代價	8,000
總代價	208,000
已確認可識別的所收購資產及所承擔負債金額	
不動產、工廠及設備(附註7)	7,326
無形資產(附註7)	35,180
遞延所得稅資產	4,405
存貨	46,141
貿易應收款項	5,303
按金、預付款項及其他應收款項	61,556
現金及現金等價物	93,522
遞延所得稅負債	(8,528)
貿易應付款項及應付票據	(11,788)
其他應付款項、預提費用及其他流動負債	(18,293)
當期所得稅負債	(836)
可識別淨資產總額	213,988
非控股性權益	(98,327)
商譽(附註7)	92,339
	208,000

	人民幣千元
收購杭州黯涉現金流出，扣除所收購現金	
– 現金代價	200,000
– 於收購日期杭州黯涉現金及銀行結餘	(93,522)
收購事項的現金流出淨額	106,478

或有代價安排要求本集團於杭州黯涉截至二零一五年十二月三十一日止年度的淨利潤超過人民幣20,000,000元時，向杭州黯涉的非控股性權益支付現金人民幣8,000,000元。

從二零一五年四月一日至六月三十日期間，杭州黯涉的銷售收入為人民幣82,659,000元，淨利潤為人民幣18,471,000元，截至二零一五年六月三十日止六個月期間，杭州黯涉的銷售收入為人民幣140,993,000元，淨利潤為人民幣22,252,000元。

24 結算日後事項

- 於二零一五年五月二十八日，本公司與現有股東傑克沃克(上海)服飾有限公司(「傑克沃克」)訂立協議以代價人民幣75,000,000元購買69.12%股權。本公司於二零一五年八月一日取得對傑克沃克的控制權。
- 於二零一五年七月一日至二零一五年七月十六日，本公司透過香港聯合交易所有限公司以代價港幣99,634,000元購回6,920,000股普通股。
- 根據董事會於二零一五年八月二十八日的決議案，建議就截至二零一五年六月三十日止六個月期間宣派截至二零一五年六月三十日止六個月期間股息每股股份人民幣0.33元(含稅)。