

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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# La Chapelle

## 上海拉夏貝爾服飾股份有限公司 Shanghai La Chapelle Fashion Co., Ltd.

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：06116)

### 截至2017年6月30日止六個月中期業績公告

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈下列本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2017年6月30日止六個月(「本報告期間」)的綜合中期業績連同2016年同期的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		增加／ (減少) %
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
<b>財務摘要</b>			
營業收入	4,281,863	4,005,986	6.9%
毛利	2,786,536	2,600,307	7.2%
營業利潤	405,103	377,295	7.4%
利潤總額	401,984	408,440	(1.6)%
所得稅費用	(101,017)	(104,733)	(3.5)%
淨利潤	300,967	303,707	(0.9)%
每股基本及稀釋盈利(人民幣：元)	0.57	0.58	(1.7)%
<b>財務比率</b>			
毛利率	65.1%	64.9%	
營業利潤率	9.5%	9.4%	
淨利潤率	7.0%	7.6%	

本公司截至2017年6月30日止六個月的中期股息將於本公司完成建議A股（「A股」）發行並上市後商定。

根據香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）於2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，於中國註冊成立並於香港上市的發行人獲准根據中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製其財務報表，而經中國財政部及中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批准的會計師事務所獲准根據中國企業會計準則審核該等財務報表。

鑒於有關安排及本公司建議A股上市，及為改善效率和節省披露成本和審核開支，董事會於2017年6月9日通過決議，本公司僅編製一份根據中國企業會計準則編製的財務報表。本公司於2017年7月28日召開了2017年第一次臨時股東大會，通過了(i)就更改會計準則建議修訂本公司的公司章程及(ii)將本公司的國際核數師由羅兵咸永道會計師事務所更換為普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）的議案。詳情請參閱本公司2017年6月9日及2017年7月28日於香港聯交所網站發佈的公告。

本公司由截至2017年6月30日止六個月的財務報表開始按照中國企業會計準則及相關法規編製。

## 中期合併利潤表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業收入	6	4,281,863	4,005,986
減：營業成本	6	(1,495,327)	(1,405,679)
稅金及附加		(42,558)	(44,673)
銷售費用	7	(2,051,818)	(1,862,580)
管理費用	8	(186,485)	(181,703)
財務(費用)／收入－淨額		(5,220)	4,268
資產減值損失	9	(155,444)	(138,387)
投資收益	10	1,502	63
其中：對聯營企業的投資收益		1,502	—
其他收益	11	58,590	—
<b>營業利潤</b>		<b>405,103</b>	<b>377,295</b>
加：營業外收入	12	1,336	32,435
其中：非流動資產處置利得		18	21
減：營業外支出		(4,455)	(1,290)
其中：非流動資產處置損失		(209)	(788)
<b>利潤總額</b>		<b>401,984</b>	<b>408,440</b>
減：所得稅費用	13	(101,017)	(104,733)
<b>淨利潤</b>		<b>300,967</b>	<b>303,707</b>
歸屬於母公司股東的淨利潤		281,747	284,944
少數股東損益		19,220	18,763
<b>其他綜合收益的稅後淨額</b>		<b>15,887</b>	<b>3,313</b>
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		15,887	—
可供出售金融資產公允價值變動		16,680	3,313
外幣報表折算差額		(793)	—
<b>綜合收益總額</b>		<b>316,854</b>	<b>307,020</b>
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		297,634	288,257
歸屬於少數股東的綜合收益總額		19,220	18,763
<b>每股收益</b>			
基本每股收益(人民幣元)	14	0.57	0.58
稀釋每股收益(人民幣元)	14	0.57	0.58

中期合併資產負債表  
於二零一七年六月三十日

	附註	於	
		二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產		234,915	190,649
長期股權投資		157,783	130,381
固定資產	16	231,728	230,664
在建工程		530,900	365,331
無形資產		209,169	218,322
商譽		113,555	105,722
長期待攤費用		727,929	776,640
遞延所得稅資產		187,721	192,149
其他非流動資產		10,000	15,069
<b>非流動資產合計</b>		<b>2,403,700</b>	<b>2,224,927</b>
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	17	640,562	701,914
應收賬款	18	711,370	1,052,184
預付款項		505,506	324,590
應收利息		1,605	2,695
其他應收款	18	289,966	276,271
存貨	19	1,498,609	1,713,576
其他流動資產		12,119	7,486
<b>流動資產合計</b>		<b>3,659,737</b>	<b>4,078,716</b>
<b>總資產</b>		<b>6,063,437</b>	<b>6,303,643</b>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者的權益</b>			
股本	20	492,902	492,902
資本公積		1,540,683	1,537,825
其他綜合收益		27,860	11,973
盈餘公積		148,768	148,768
未分配利潤		1,249,693	1,115,817

	附註	於	
		二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
歸屬於母公司股東權益合計		<u>3,459,906</u>	<u>3,307,285</u>
少數股東權益		173,979	202,933
股東權益合計		<u>3,633,885</u>	<u>3,510,218</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		18,162	14,566
其他非流動負債		<u>36,651</u>	<u>54,373</u>
非流動負債合計		<u>54,813</u>	<u>68,939</u>
<b>流動負債</b>			
短期借款	21	786,000	300,000
應付票據	22	125,487	395,292
應付帳款	23	467,245	638,910
預收款項		292	320
應付職工薪酬		170,145	281,872
應交稅費		122,306	344,946
應付利息		1,036	381
其他應付款		659,130	728,133
其他流動負債		<u>43,098</u>	<u>34,632</u>
流動負債合計		<u>2,374,739</u>	<u>2,724,486</u>
總負債		<u>2,429,552</u>	<u>2,793,425</u>
總權益及負債		<u>6,063,437</u>	<u>6,303,643</u>

## 中期合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	5,338,879	4,951,463
收到其他與經營活動有關的現金	77,134	72,881
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>5,416,013</b>	<b>5,024,344</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	(3,219,084)	(2,871,987)
支付給職工以及為職工支付的現金	(1,194,041)	(1,059,443)
支付的各項稅費	(674,664)	(654,199)
支付其他與經營活動有關的現金	(287,875)	(267,616)
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>(5,375,664)</b>	<b>(4,853,245)</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>40,349</b>	<b>171,099</b>
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回 的現金淨額	618	544
取得投資收益所收到的現金	–	63
收到其他與投資活動有關的現金	14,893	1,780
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>15,511</b>	<b>2,387</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	(323,253)	(363,919)
取得聯營公司及其他業務支付的現金淨額	(25,900)	–
支付其他與投資活動有關的現金	(37,800)	(14,314)
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>(386,953)</b>	<b>(378,233)</b>
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(371,442)</b>	<b>(375,846)</b>

截至六月三十日止六個月  
二零一七年                  二零一六年  
人民幣千元                  人民幣千元

**籌資活動產生的現金流量**

吸收投資收到的現金	1,150	2,000
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	1,150	2,000
取得借款收到的現金	<u>636,000</u>	<u>200,000</u>
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<u><b>637,150</b></u>	<u>202,000</u>
償還債務支付的現金	(150,000)	-
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(211,260)	(209,423)
支付其他與籌資活動有關的現金	<u>(624)</u>	<u>(22)</u>
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<u><b>(361,884)</b></u>	<u>(209,445)</u>
<b>籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額</b>	<u><b>275,266</b></u>	<u>(7,445)</u>
匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	794
<b>現金及現金等價物淨減少額</b>	<b>(55,827)</b>	<b>(211,398)</b>
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>581,389</u>	<u>1,118,410</u>
<b>期末現金及現金等價物餘額</b>	<u><b>525,562</b></u>	<u>907,012</u>

# 合併中期財務資料附註

截至二零一七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H股在香港聯合交易所有限公司主板上市（「香港上市」）。

本公司目前正在申請於上海證券交易所主板上市（「A股上市」）。截至本財務報表披露日期，本公司A股上市還在進行中。

本公司及其子公司（「本集團」）主要於中華人民共和國境內從事服裝設計與研發、品牌推廣和服裝銷售。本公司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。

除另有註明外，合併中期財務資料以人民幣千元列報。本合併中期財務資料於二零一七年八月二十四日獲批准刊登。

## 2 編製基準

本財務報表按照中華人民共和國財政部於2006年2月15日及以後期間頒布的《企業會計準則—基本準則》、各項具體會計準則及相關規定（以下合稱「企業會計準則」）、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

財務報表的呈列及披露反映於二零一五年生效的香港公司條例改動。



### 3 主要會計政策

本集團根據生產經營特點確定具體會計政策和會計估計，主要體現在應收款項壞賬準備的計提方法、存貨的計價方法、可供出售權益工具發生減值的判斷標準、固定資產折舊和無形資產攤銷、收入的確認時點等。

#### 1) 應收款項

應收款項包括應收賬款、其他應收款等。本集團對外銷售商品或提供勞務形成的應收賬款，按從購貨方或勞務接受方應收的合同或協議價款的公允價值作為初始確認金額。

##### (a) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額重大的應收款項，單獨進行減值測試。當存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項時，計提壞賬準備。

單項金額重大的判斷標準為：單項金額超過人民幣500千元。

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法為：根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

##### (b) 按組合計提壞賬準備的應收款項

對於單項金額不重大的應收款項，與經單獨測試後未減值的應收款項一起按信用風險特徵劃分為若干組合，根據以前年度與之具有類似信用風險特徵的應收款項組合的實際損失率為基礎，結合現時情況確定應計提的壞賬準備。

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團根據在實踐中逐步積累的經驗，不斷細化和完善對於應收款項的管理。根據本集團所處行業特點，參考同行業上市公司的應收賬款壞賬準備計提比例，本集團對應收款項壞賬計提比例的會計估計進行變更。上述變更自2017年1月1日起生效。

##### (c) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項：

單項計提壞賬準備的理由為：存在客觀證據表明本集團將無法按應收款項的原有條款收回款項。

壞賬準備的計提方法為：根據應收款項的預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額進行計提。

## 2) 存貨

### (a) 分類

存貨包括原材料、庫存商品和低值易耗品等，按成本與可變現淨值孰低計量。

### (b) 發出存貨的計價方法

存貨發出時的成本按加權平均法核算。

### (c) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

存貨跌價準備按存貨成本高於其可變現淨值的差額計提。可變現淨值按日常活動中，以存貨的估計售價減去存貨的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額確定。

### (d) 本集團的存貨盤存制度採用永續盤存制。

### (e) 低值易耗品的攤銷方法

低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

## 3) 金融資產減值

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團於資產負債表日對金融資產的賬面價值進行檢查，如果有客觀證據表明某項金融資產發生減值的，計提減值準備。

表明金融資產發生減值的客觀證據，是指金融資產初始確認後實際發生的、對該金融資產的預計未來現金流量有影響，且本集團能夠對該影響進行可靠計量的事項。

表明可供出售權益工具投資發生減值的客觀證據包括權益工具投資的公允價值發生嚴重或非暫時性下跌。本集團於資產負債表日對各項可供出售權益工具投資單獨進行檢查，若該權益工具投資於資產負債表日的公允價值低於其初始投資成本超過50%（含50%）或低於其初始投資成本持續時間超過一年（含一年）的，則表明其發生減值；若該權益工具投資於資產負債表日的公允價值低於其初始投資成本超過20%（含20%）但尚未達到50%的，本集團會綜合考慮其他相關因素諸如價格波動率等，判斷該權益工具投資是否發生減值。本集團以加權平均法計算可供出售權益工具投資的初始投資成本。

## 4 重要會計估計和判斷

### (a) 會計政策變更

財政部於2017年頒布了《企業會計準則第42號—持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》和修訂後的《企業會計準則第16號—政府補助》，本集團已採用上述準則編製截止2017年6月30日止6個月期間的財務報表。第42號準則變更對本集團2016年度及截至2017年6月30日止6個月期間的財務報表無影響。第16號準則的變更因為無需追溯調整，所以對本集團2016年度的財務報表無影響，具體參見附註12(a)。

### (b) 會計估計變更

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團根據在實踐中逐步積累的經驗，不斷細化和完善對於應收款項的管理。根據本集團所處行業特點，參考同行業上市公司的應收款項（包括應收賬款和其他應收款）壞賬準備計提比例，本集團對應收款項壞賬計提比例的會計估計進行變更。上述變更自2017年1月1日起生效。上述變更對截至2017年6月30日止6個月期間的淨利潤影響為人民幣19,627千元。

本集團根據歷史經驗和其他因素，包括對未來事項的合理預期，對所採用的重要會計估計和關鍵判斷進行持續的評價。

## 5 分部信息

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：(1)該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；(2)本集團管理層能夠定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；(3)本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

## 6 營業收入與營業成本

	截至2017年		截至2016年	
	6月30日止6個月期間		6月30日止6個月期間	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
零售	4,274,025	(1,495,022)	3,999,590	(1,401,074)
提供勞務	6,998	—	—	—
批發	840	(305)	6,396	(4,605)
	<u>4,281,863</u>	<u>(1,495,327)</u>	<u>4,005,986</u>	<u>(1,405,679)</u>

(a) 主營業務收入

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
向終端消費者收取的收入	4,995,400	4,802,927
減：扣點(i)	(721,375)	(803,337)
提供勞務	6,998	—
	<u>840</u>	<u>6,396</u>
批發		
	<u>840</u>	<u>6,396</u>
主營業務收入	<u><u>4,281,863</u></u>	<u><u>4,005,986</u></u>

- (i) 收入來自零售點及電商平台的銷售。零售點以特許經營櫃檯及獨立零售店的形式運作。特許經營櫃檯位於百貨公司內。電商平台包括天貓、京東、當當及蘇寧平台。由特許經營櫃檯及若干電商平台所產生的收益乃扣除百貨公司及若干電商平台收取的特許經營費用後，終端客戶所賺取的收益計算。如果營業收入按照向終端消費者收取的金額來計量，截至2017年6月30日止6個月期間的營業收入會增加人民幣721,375千元，淨利潤保持不變。

7 銷售費用

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
員工費用	966,216	916,916
租賃費	553,593	504,696
長期待攤費用攤銷	174,862	137,092
市場推廣及促銷費	115,135	66,919
公用事業費	107,092	99,144
物流費	46,274	41,814
低值易耗品成本	36,410	38,870
POS機結算手續費	9,691	14,036
差旅費	13,797	13,029
固定資產折舊	15,550	11,969
無形資產攤銷	5,766	7,165
諮詢費及技術服務費	3,197	6,224
質量檢查費	3,134	3,961
稅金	—	426
其他	1,101	319
	<u>2,051,818</u>	<u>1,862,580</u>

## 8 管理費用

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
員工費用	118,727	118,750
租賃費	12,624	9,355
諮詢費及技術服務費	12,012	10,993
樣衣損耗費	11,864	12,072
無形資產攤銷	9,812	7,334
差旅費	8,138	8,155
公用事業費	5,774	4,137
長期待攤費用攤銷	3,045	748
固定資產折舊	2,249	4,083
物流費	1,615	898
法定審計費	—	1,750
稅金	—	1,618
質量檢查費	—	260
其他	625	1,550
	<u>186,485</u>	<u>181,703</u>

## 9 資產減值損失

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
存貨跌價虧損	121,061	135,423
應收賬款及其他應收款的壞賬準備虧損	34,383	2,964
	<u>155,444</u>	<u>138,387</u>

## 10 投資收益

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
出售可供出售金融資產收益	—	63
對聯營企業的投資收益	1,502	—
	<u>1,502</u>	<u>63</u>

## 11 其他收益(附註12(a))

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
企業扶持政策	57,392	—
個人所得稅手續費返還	1,009	—
其他	189	—
	<u>58,590</u>	<u>—</u>

## 12 營業外收入

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
政府補助(a)	—	31,843
固定資產處置利得	18	21
其他	1,318	571
	<u>1,336</u>	<u>32,435</u>

### (a) 政府補助明細

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間	與資產相關/ 與收益相關
企業扶持政策	—	31,174	與收益相關
個人所得稅手續費返還	—	650	與收益相關
其他	—	19	與資產和收益相關
	<u>—</u>	<u>31,843</u>	

根據財政部於二零一七年五月十日刊發的第15號[2017年]詮釋，於二零一七年一月一日後收取與經營活動有關的政府補助需重新分類為「其他收入」。比較數字母須追溯調整。

### 13 所得稅費用

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	96,979	101,391
遞延所得稅	4,038	3,342
	<u>101,017</u>	<u>104,733</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
利潤總額	401,984	408,440
按適用稅率計算的所得稅	100,496	102,110
不得扣除的成本、費用和損失(i)	896	2,623
非應納稅收入(ii)	(375)	—
所得稅費用	<u>101,017</u>	<u>104,733</u>

(i) 不可扣稅開支主要包括以股份為基礎的補償開支、不可減稅開支以及根據中國企業所得稅法超出稅項扣減限額的福利及招待費。

(ii) 非應納稅收入主要包括對分佔聯營企業的溢利所產生的收益。

## 14 每股收益

### (a) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以母公司發行在外普通股的加權平均數計算。

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	截至2016年 6月30日止 6個月期間
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	281,747	284,944
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>492,902</u>	<u>492,902</u>
基本每股收益(人民幣元)	<u><u>0.57</u></u>	<u><u>0.58</u></u>

### (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的公司發行在外普通股的加權平均數計算。截至2017年6月30日止6個月期間，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股。因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 15 股息

於2017年5月12日，本公司2016年度股東週年大會批准宣派截至2016年12月31日止年度末期股息，每股為人民幣0.3元(含稅)，此等股息合計約人民幣147,871,000元(含稅)。該等股息已列為截至2017年6月30日止六個月的留存收益撥備。

於2016年4月29日，本公司2015年度股東週年大會批准宣派截至2015年12月31日止年度末期股息，每股為人民幣0.42元(含稅)，此等股息合計約人民幣207,019,000元(含稅)。該等股息已列為截至2016年6月30日止六個月的留存收益撥備。



## 16 固定資產

	房屋及 建築物	機器設備	運輸工具	辦公設備	合計
<b>原價</b>					
2016年12月31日	178,728	30,038	8,569	108,038	325,373
本期增加					
購置	—	224	650	16,983	17,857
在建工程轉入	—	—	—	1,250	1,250
非同一控制下企業 合併	—	—	—	545	545
本期減少					
處置及報廢	—	(16)	(762)	(3,359)	(4,137)
<b>2017年6月30日</b>	<b>178,728</b>	<b>30,246</b>	<b>8,457</b>	<b>123,457</b>	<b>340,888</b>
<b>累計折舊</b>					
2016年12月31日	(20,963)	(6,949)	(3,269)	(63,528)	(94,709)
本期增加					
計提	(4,499)	(1,697)	(656)	(10,947)	(17,799)
本期減少					
處置及報廢	—	15	440	2,893	3,348
<b>2017年6月30日</b>	<b>(25,462)</b>	<b>(8,631)</b>	<b>(3,485)</b>	<b>(71,582)</b>	<b>(109,160)</b>
<b>減值準備</b>					
2016年12月31日	—	—	—	—	—
本期增加					
計提	—	—	—	—	—
本期減少					
處置及報廢	—	—	—	—	—
<b>2017年6月30日</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>賬面價值</b>					
<b>2017年6月30日</b>	<b>153,266</b>	<b>21,615</b>	<b>4,972</b>	<b>51,875</b>	<b>231,728</b>
2016年12月31日	157,765	23,089	5,300	44,510	230,664

截至2017年6月30日止6個月期間計入銷售費用及管理費用的折舊費用分別為人民幣15,550千元及人民幣2,249千元。

在建工程轉入固定資產的原價為人民幣1,250千元。

## 17 貨幣資金

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
庫存現金	6,409	13,311
銀行存款	519,153	568,078
其他貨幣資金	115,000	120,525
	<u>640,562</u>	<u>701,914</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日，其他貨幣資金為本集團存入銀行的到期日在三個月以上的定期存款。

## 18 應收賬款和其他應收款

### (1) 應收賬款

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
應收賬款	761,135	1,080,280
減：壞賬準備	(49,765)	(28,096)
	<u>711,370</u>	<u>1,052,184</u>

(a) 應收賬款賬齡分析如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
90天以內	681,777	1,021,207
90天以上到180天以內	29,316	18,063
180天以上到360天以內	12,552	8,348
360天以上	37,490	32,662
	<u>761,135</u>	<u>1,080,280</u>

於2016年12月31日應收賬款人民幣32,686千元已逾期，但基於對客戶財務狀況及其信用記錄的分析，本集團認為這部分款項可以收回，沒有發生減值，故未單獨計提減值準備。於2017年6月30日本集團無已逾期但未付提減值準備的應收賬款。這部分應收賬款的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
90天以上到180天以內	-	17,456
180天以上到360天以內	-	7,232
360天以上	-	7,998
	<u>-</u>	<u>32,686</u>

(b) 應收賬款按類別分析如下：

	2017年6月30日				2016年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	佔總額比例	金額	計提比例	金額	佔總額比例	金額	計提比例
單項金額重大並單獨計提壞賬準備								
賬準備	14,922	2%	(14,922)	100%	13,073	2%	(13,073)	100%
按賬齡分析法計提壞賬準備	733,066	96%	(21,696)	3%	-	0%	-	0%
按組合1計提壞賬準備	-	0%	-	0%	1,052,184	97%	-	0%
按組合2計提壞賬準備	-	0%	-	0%	4,487	0%	(4,487)	100%
單項金額不重大但單獨計提壞賬準備	13,147	2%	(13,147)	100%	10,536	1%	(10,536)	100%
	<u>761,135</u>	<u>100%</u>	<u>(49,765)</u>	<u>7%</u>	<u>1,080,280</u>	<u>100%</u>	<u>(28,096)</u>	<u>3%</u>

根據行業經驗，本集團從2017年1月1日開始對應收款項壞賬準備計提比例的會計估計進行變更，該變更對截至2017年6月30日止6個月期間的財務報表的影響為調增資產減值損失人民幣16,521千元。

(c) 於2017年6月30日，單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	理由
應收賬款1	1,755	(1,755)	100%	(i)
應收賬款2	1,651	(1,651)	100%	(ii)
應收賬款3	1,044	(1,044)	100%	(iii)
應收賬款4	1,041	(1,041)	100%	(iv)
應收賬款5	984	(984)	100%	(v)
其他	8,447	(8,447)	100%	預計無法收回
	<u>14,922</u>	<u>(14,922)</u>	<u>100%</u>	

(i) 於2017年6月30日，應收某商場款項人民幣1,755千元。因該商場存在資金周轉問題，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(ii) 於2017年6月30日，應收某商場款項人民幣1,651千元。因該商場已經倒閉，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(iii) 於2017年6月30日，應收某商場款項人民幣1,044千元。因該商場存在資金周轉問題，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

- (iv) 於2017年6月30日，應收某商場款項人民幣1,041千元。因該商場存在資金周轉問題，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。
- (v) 於2017年6月30日，應收某商場款項人民幣984千元。因該商場已經倒閉，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。
- (d) 截至2017年6月30日止6個月期間，本集團計提的壞賬準備金額為人民幣23,207千元，轉回的壞賬準備金額為人民幣1,538千元。
- (e) 截至2017年6月30日止6個月期間，本集團無實際核銷的應收賬款。
- (f) 於2017年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額	壞賬準備金額	佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	104,816	(2,420)	14%

- (g) 於2017年6月30日，本集團無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款（於2016年12月31日：無）。

## (2) 其他應收款

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
押金	299,111	277,337
員工備用金	11,445	6,957
其他	637	490
	<u>311,193</u>	<u>284,784</u>
減：壞賬準備	(21,227)	(8,513)
	<u>289,966</u>	<u>276,271</u>

根據行業經驗，本集團從2017年1月1日開始對其他應收款的壞賬準備計提比例的會計估計進行變更，該變更對截至2017年6月30日止6個月期間的財務報表的影響為調增資產減值損失人民幣9,648千元。

## 19 存貨

(a) 存貨分類如下：

	2017年6月30日			2016年12月31日		
	賬面餘額	存貨跌價 準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價 準備	賬面價值
原材料	6,732	(588)	6,144	8,041	–	8,041
庫存商品	1,704,111	(226,044)	1,478,067	1,959,973	(269,466)	1,690,507
低值易耗品	14,398	–	14,398	15,028	–	15,028
	<u>1,725,241</u>	<u>(226,632)</u>	<u>1,498,609</u>	<u>1,983,042</u>	<u>(269,466)</u>	<u>1,713,576</u>

(b) 存貨跌價準備分析如下：

	2016年	本期增加		本期減少		2017年
	12月31日	企業合併	本期計提	轉回	轉銷	6月30日
庫存商品	<u>(269,466)</u>	<u>–</u>	<u>(121,061)</u>	<u>–</u>	<u>163,895</u>	<u>(226,632)</u>

「轉售」指在本期間銷售或處置去年作減值準備的存貨。

(c) 存貨跌價準備情況如下：

	確定可變現淨 值的具體依據	本期轉銷存貨 跌價準備的原因
	產成品	<u>市價</u>

## 20 股本

	2016年 12月31日	本期變動	2017年 6月30日
邢加興先生	141,875	—	141,875
Good Factor Limited (「Good Factor」) (i) 及 (ii)	58,697	(58,697)	—
上海合夏投資有限公司	45,204	—	45,204
博信一期(天津)股權投資基金合夥企業(有限合夥)	23,482	—	23,482
BOXIN CHINA GROWTH FUND I L.P.	19,435	—	19,435
上海融高創業投資有限公司	18,787	—	18,787
北京寬街博華投資中心(有限合夥)	18,237	—	18,237
俞鐵成先生	4,695	—	4,695
鯤行(上海)股權投資合夥企業(有限合夥)	4,048	—	4,048
張江敏先生	2,349	—	2,349
境外上市外資股H股(ii)	156,093	58,697	214,790
股本總額	<u>492,902</u>	<u>—</u>	<u>492,902</u>

(i) 2016年度 Good Factor 減持本公司股份 27,928,868 H 股，減持比例約為 5.66%。

(ii) 截至 2017 年 6 月 30 日止 6 個月期間，Good Factor 減持本公司股份 58,697,132 H 股，減持比例約為 11.91%。

## 21 短期借款

	幣種	2017年 6月30日	2016年 12月31日
信用借款	人民幣	<u>786,000</u>	<u>300,000</u>

(a) 本集團尚未使用的銀行借款信用額度如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
未使用銀行借款信用額度	<u>400,000</u>	<u>1,177,210</u>

(b) 本集團短期借款的利率區間如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
利率區間	<u>4.13%-4.35%</u>	<u>4.13%-4.26%</u>

## 22 應付票據

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
商業承兌匯票	104,673	352,981
銀行承兌匯票	20,814	42,311
	<u>125,487</u>	<u>395,292</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日，應付票據均為100天內到期。

## 23 應付帳款

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
應付採購款	<u>467,245</u>	<u>638,910</u>

(a) 賬齡超過一年的應付帳款如下：

	2017年 6月30日	2016年 12月31日
賬齡超過一年的應付帳款	<u>7,416</u>	<u>9,831</u>

賬齡超過一年的應付帳款主要為應付採購款尾款，由於尚未收到對方開具的發票，該款項尚未進行最後清算。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

2017年上半年，中國經濟總體呈現穩中向好的態勢。根據中國國家統計局數據，2017年1-6月，全國國內生產總值同比增長6.9%，增速快於2016年同期的6.7%。全國居民消費價格指數(CPI)同比去年上漲1.4%。社會消費品零售總額同比增長10.4%，增速略快於上年同期的10.3%。其中，網上零售增勢強勁，同比增長33.4%。

本報告期間，市場整體呈回暖趨勢，然各細分市場表現不一。男裝呈持續復蘇的態勢，中高端女裝持續回暖，大眾休閒服飾仍處於消化庫存和渠道轉型之中，電商則保持高速增長。

2017年上半年，本集團持續推進多品牌策略，堅持以終端顧客為導向的品牌管理模式。為改善門店店效，本集團不斷優化商品運營與管理，對產品生命周期進行有效管理。同時，梳理門店，設立門店分級制，按級進行商品的運營與管理。期內，本集團還持續調整優化門店網絡，升級門店形象。

### 財務回顧

#### 財務回顧

截至2017年6月30日止六個月本集團營業收入及營業利潤分別為人民幣4,281.9百萬元及人民幣405.1百萬元，相比去年同期分別增長6.9%及7.4%。2017年上半年度本期間淨利潤為人民幣301.0百萬元，較去年同期下降0.9%。

#### 營業收入

本集團2017年上半年度收入穩步增長，由2016年上半年度收入人民幣4,006.0百萬元，增加至2017年上半年度收入人民幣4,281.9百萬元，增長6.9%。收入的增加主要來源於本集團專賣渠道銷售及線上收入的持續增長。本集團零售網點的數目由2016年12月31日的8,907個增至2017年6月30日的9,066個。



## 按分銷渠道劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按零售網點類型劃分的收入明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	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
專櫃	1,976,011	46.1%	2,174,626	54.3%
專賣	1,763,448	41.2%	1,455,097	36.3%
在線平台	534,565	12.5%	368,965	9.2%
加盟／聯營	7,839	0.2%	7,298	0.2%
<b>總計</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,005,986</b>	<b>100.0%</b>

專櫃收入由2016年上半年度人民幣2,174.6百萬元，減少至2017年上半年度人民幣1,976.0百萬元，減少9.1%，專櫃收入下降主要是零售網點數目減少及渠道老化，客流下降導致。專賣收入由2016年上半年度人民幣1,455.1百萬元，增加至2017年上半年度人民幣1,763.4百萬元，增長21.2%。專賣收入增長主要是由於零售網點數目增加導致，2017年上半年度本公司專賣收入貢獻佔比41.2%，較去年同期上升4.9個百分點。在線平台收入2017年上半年度達到人民幣534.6百萬元，佔收入總額的12.5%，較去年同期上升3.3個百分點。

## 按品牌劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按品牌劃分的收入明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	收入	佔總額的	收入	佔總額的
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
La Chapelle	1,046,275	24.4%	1,046,690	26.1%
Puella	908,948	21.2%	989,474	24.7%
7m	702,949	16.4%	615,668	15.4%
La Babité	617,572	14.4%	476,118	11.9%
Candie's	275,084	6.4%	291,002	7.3%
JACK WALK/Pote	230,593	5.4%	183,644	4.6%
La Chapelle Kids	47,635	1.1%	42,693	1.1%
UlifStyle	251,748	6.0%	192,461	4.8%
MARC ECKÖ	14,428	0.3%	8,905	0.2%
OTHERMIX	153,413	3.6%	157,276	3.9%
O.T.R	15,788	0.4%	1,988	0.0%
SiaStella	10,164	0.2%	–	0.0%
Mum Meet Me/Kin	268	0.0%	–	0.0%
其他	6,998	0.2%	67	0.0%
<b>總計</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,005,986</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- 2017年上半年度，在已有的品牌基礎上，本集團推出了兩個新品牌Mum Meet Me及Kin，該等品牌為本集團非全資附屬公司九蝸(上海)教育科技有限公司持有並運營。
- 本集團子公司杰克沃克(上海)服飾有限公司旗下的品牌JACK WALK已調整為由本集團運營，杰克沃克負責運營新品牌O.T.R。
- 「其他」項主要為非服飾類的服務收入。

2017年上半年度，La Chapelle和Puella品牌繼續為本集團銷售貢獻佔比最高的兩個品牌，合計達到45.6%，但比2016年上半年度的50.8%下降了5.2個百分點，其中Puella品牌受到老店同比下滑以及新開店增速減緩等因素影響，導致收入同比下降8.1%。2017年上半年度，本集團其他主要女裝品牌(7m、La Babité)收入繼續保持良好的增長勢頭，特別是La Babité品牌同比上升29.7%，主要得益於貨品結構優化以及零售網點的擴充。男裝品牌(JACK WALK、Pote、MARC ECKÖ)處

於高速發展階段，2017年上半年度收入規模同比增長27.3%，主要得益於同店銷售的增長。本集團2015年新推出的UlfeStyle品牌收入貢獻佔比達到6.0%。

### 按各級城市劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按各級城市劃分的收入(包含在線平台收入)明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	收入	佔總額的 百分比	收入	佔總額的 百分比
	(人民幣千元)		(人民幣千元)	
一線城市	544,526	12.7%	508,904	12.7%
二線城市	1,766,297	41.3%	1,656,378	41.3%
三線城市	1,037,467	24.2%	979,715	24.5%
其他城市	933,573	21.8%	860,989	21.5%
<b>總計</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,005,986</b>	<b>100.0%</b>

附註：有關各線城市的分類，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2017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及線上渠道的增長。各級城市的收入貢獻佔比與上年度同期相比無明顯變化。

### 按產品類別劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按產品類別劃分的收入(包含在線平台收入)明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一六年	
	收入	佔總額的 百分比	收入	佔總額的 百分比
	(人民幣千元)		(人民幣千元)	
上裝	2,751,922	64.3%	2,575,849	64.3%
下裝	494,493	11.5%	444,664	11.1%
裙裝	1,006,135	23.5%	953,425	23.8%
配飾及其他	29,313	0.7%	32,048	0.8%
<b>總計</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,005,986</b>	<b>100.0%</b>

於2017年上半年度，本集團除配飾類外，其他各品類的收入均見增長，主要得益於本集團全國性的零售網絡擴張及線上渠道的增長。各品類的收入貢獻佔比與上年度同期相比無明顯變化。其中上裝增長6.8%，下裝增長11.2%，裙裝增長5.5%。

## 營業成本

本集團的營業成本由2016年上半年度的人民幣1,405.7百萬元，增加至2017年上半年度的人民幣1,495.3百萬元，增長6.4%。

## 毛利和毛利率

本集團的毛利由2016年上半年度的人民幣2,600.3百萬元增加至2017年上半年度的人民幣2,786.5百萬元，同比增長7.2%，主要由於本集團零售網點不斷擴張令收入增長所致。

本集團整體毛利率由2016年上半年度的64.9%，上升至至2017年上半年度的65.1%，主要原因是由於2017年上半年本公司當季產品的銷售佔比增加，導致實際綜合平均毛利率同比略有上升。

## 銷售費用和管理費用

2017年上半年度銷售費用為人民幣2,051.8百萬元(2016年上半年度：人民幣1,862.6百萬元)，其中主要包括銷售人員的工資福利開支、租賃費用和門店促銷費、公用事業費用以及與銷售及市場推廣活動相關的其他費用。按百分比計，2017年上半年度銷售費用佔收入的比率為47.9%(2016年上半年度：46.5%)，與上年度同期相比，2017年上半年度租賃費用和市場推廣及促銷費佔收入比率有所上升。2017年上半年度管理費用為人民幣186.5百萬元(2016年上半年度：人民幣181.7百萬元)，其中主要包括行政員工的工資福利開支、辦公室的租金開支、諮詢服務費、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，2017年上半年度管理費用佔收入的比率為4.4%(2016年上半年度：4.5%)，與上年度同期相比，2017年上半年度行政員工的工資福利開支佔收入比率有所下降。

## 資產減值損失

2017年上半年度資產減值損失為人民幣155.4百萬元(2016年上半年度：人民幣138.4百萬元)，其中包括本期計提存貨跌價準備人民幣121.1百萬元(2016年上半年度：人民幣135.4百萬元)及計提應收賬款及其他應收款的壞賬準備34.4百萬元(2016年上半年度：人民幣3.0百萬元)。自2017年1月1日起本集團參考同行業A股上市公司的應收賬款壞賬準備計提比例方法，對應收款項壞賬計提比例的會計估計進行變更，該變更增加本期資產減值損失人民幣26.2百萬元。有關詳情，請參閱附註4。

## 其他收益，淨額

2017年上半年度其他收益為人民幣58.6百萬元(2016年上半年度：人民幣32.4百萬元)，主要由於2017年上半年收到了財政補貼人民幣57.4百萬元。根據最新的《企業會計準則》，該類政府補助計入其他收益，2016年上半年該類政府補助則計入營業外收入。

## 財務費用／收益，淨額

2017年上半年度，本集團的財務費用淨額為人民幣5.2百萬元(2016年上半年度：淨收益人民幣4.3百萬元)，財務費用增加的原因主要是由於借款利息支出同比增加以及匯兌收益同比下降所致。

## 利潤總額

本集團的利潤總額由2016年上半年度的人民幣408.4百萬元下降至2017年上半年度的人民幣402.0百萬元，較上年同期下降1.6%。利潤總額下降主要是由於銷售費用佔收入比的增加以及由於會計估計變更影響計提的應收賬款及其他應收賬款壞賬準備增加導致。

## 所得稅費用

2017年上半年度的所得稅開支為人民幣101.0百萬元(2016年上半年度：人民幣104.7百萬元)。2017年上半年度的實際所得稅稅率為25.1%(2016年上半年度：25.6%)。

## 淨利潤及淨利潤率

綜合以上因素，2017年上半年度，本集團實現淨利潤人民幣301.0百萬元，比2016年上半年度的人民幣303.7百萬元下降0.9%。其中，歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣281.7百萬元，比2016年上半年度的人民幣284.9百萬元下降1.1%。2017年上半年度本集團淨利潤率為7.0%，2016年上半年度為7.6%。

## 資本開支

本集團的資本開支主要包括就購買物業、倉庫、設備、無形資產及土地使用權所支付的款項和按金。2017年上半年度，本公司支付的資本開支為人民幣323.3百萬元(2016年上半年度：人民幣363.9百萬元)。

## 現金及現金流量

2017年上半年度，本集團經營活動產生的現金淨額為淨流入人民幣40.3百萬元(2016年上半年度：淨流入人民幣171.1百萬元)，導致經營活動產生的現金流入淨額減少的原因主要是由於2017年上半年度部分新品牌處於培育階段、開店及貨品運營資金支出同比增加及部分秋冬貨品預付款支出比上年同期增加所致。

2017年上半年度，投資活動使用的現金淨額為淨使用人民幣371.4百萬元(2016年上半年度投資活動使用的現金淨額為淨使用人民幣375.8百萬元)。2017年上半年度主要投資活動包括：1)投資聯營公司支付的現金淨額人民幣25.9百萬元；2)支付的其他與投資活動有關的現金人民幣37.8百萬元，其中基金投資淨現金流出為人民幣17.8百萬元，新三板公司投資人民幣15百萬元，過橋貸款人民幣5百萬元；3)用於購買物業、倉庫及設備的現金流出為人民幣323.3百萬元，2016年上半年度投資活動中用於購買物業、倉庫及設備的現金流出為人民幣363.9百萬元。

2017年上半年度，籌資活動產生的現金淨額為淨流入人民幣275.3百萬元(2016年上半年度為淨使用人民幣7.4百萬元)。2017年上半年籌資活動取得的現金主要包括：1)收到銀行借款的淨現金流入為人民幣636百萬元；2)歸還銀行借款的淨現金流出為人民幣150百萬元；3)支付予本公司之股東股息的淨現金流出為人民幣207.6百萬元。

於2017年6月30日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣525.6百萬元(於2016年12月31日：本集團持有現金及現金等價物共人民幣581.4百萬元)。

2017年上半年度，本集團平均存貨周轉天數為193.3天(2016年上半年度：199.1天)，平均應收賬款周轉天數為37.4天(2016年上半年度：40.8天)。導致存貨周轉速度比上年度同期上升的原因主要是連衣裙及褲裝銷售同比有所上升。

本集團的財務狀況保持穩健。於2017年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,285.0百萬元，總資產減流動負債為人民幣3,688.7百萬元，資產負債率(資產負債率採用公式：總負債／資產總額)為40.1%。

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。本集團亦以港幣向H股股東派付股息。本集團通過定期監察外幣匯率情況以管理外匯風險。

## 銀行貸款及其他借款

於2017年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣786.0百萬元(於2016年12月31日：借款餘額為人民幣300.0百萬元)，為一年內到期的信用借款。

## 資產抵押

於2017年6月30日，本集團未有就任何可動用銀行信貸而抵押自身的任何物業、倉庫及設備、土地使用權和投資物業。

## 或然負債

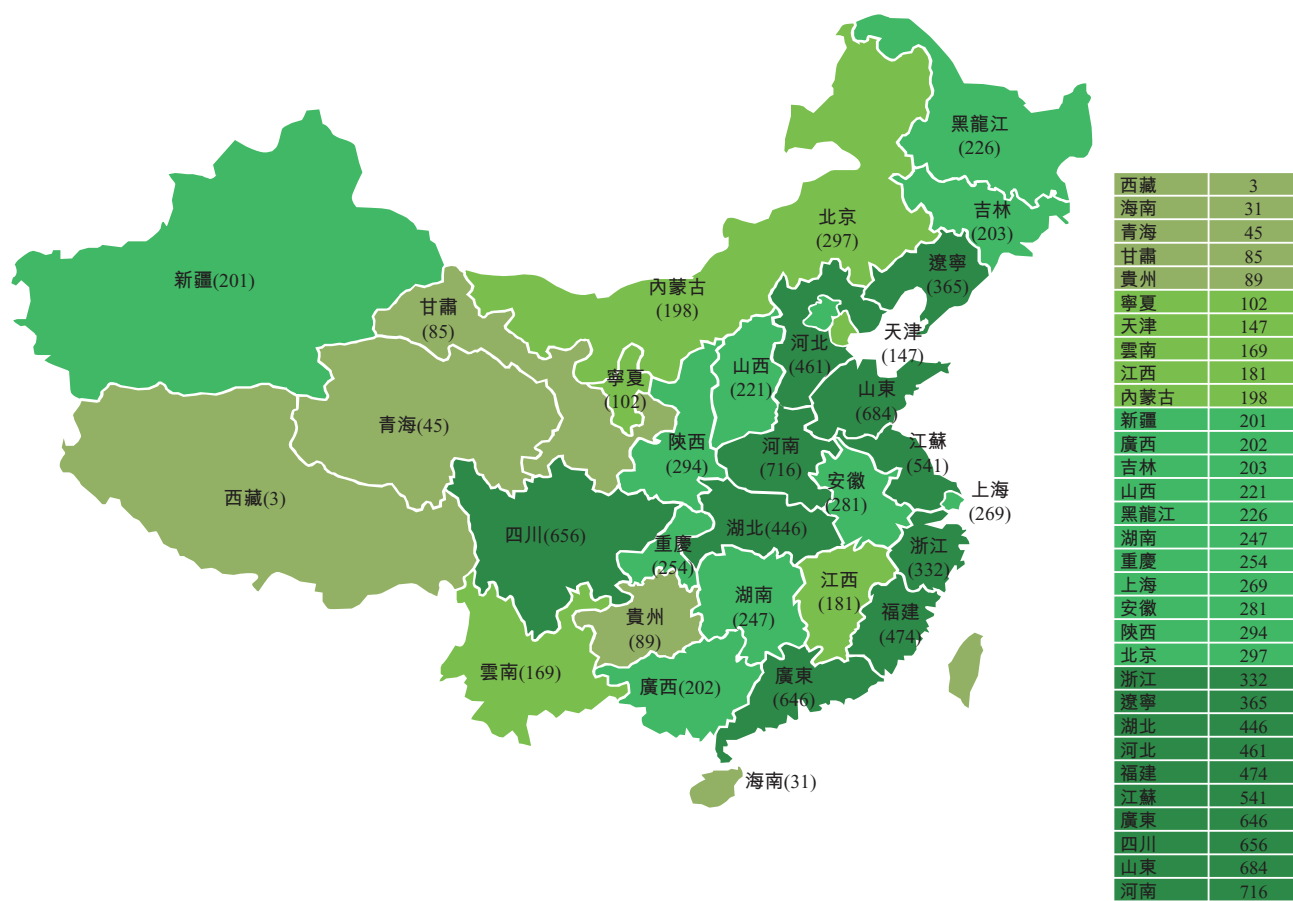
於2017年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

## 業務回顧

### 零售網路

截至2017年6月30日止六個月，本集團零售網點數目由2016年12月31日的8,907個增至9,066個，位於約2,745個實體地點。零售網點數目按2015年12月31日的口徑進行統計(將一個Ulifestyle品牌集合店當作一個零售網點計算)。

下圖為本集團於2017年6月30日在中國大陸零售網點的地域分佈。



下表載列本集團於2017年6月30日及2016年12月31日在中國大陸按各級城市劃分的零售網點分佈情況。

	於2017年6月30日		於2016年12月31日	
	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	821	9.1%	814	9.1%
二線城市	3,337	36.8%	3,286	36.9%
三線城市	2,495	27.5%	2,459	27.6%
其他城市	2,413	26.6%	2,348	26.4%
<b>總計</b>	<b>9,066</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,907</b>	<b>100.0%</b>

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2017年6月30日及2016年12月31日在中國大陸按各級城市零售網點類型劃分的零售網點分佈情況。

	於2017年6月30日		於2016年12月31日	
	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	5,639	62.2%	5,730	64.3%
專賣	3,421	37.7%	3,175	35.7%
加盟／聯營	6	0.1%	2	0.0%
<b>總計</b>	<b>9,066</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,907</b>	<b>100.0%</b>



下表載列本集團於2017年6月30日及2016年12月31日在中國大陸按品牌劃分的零售網點分佈情況。

	於2017年6月30日		於2016年12月31日	
	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	1,861	20.5%	1,855	20.8%
Puella	2,092	23.1%	2,090	23.5%
7m	1,624	17.9%	1,610	18.0%
La Babité	1,382	15.2%	1,298	14.6%
Candie's	931	10.3%	940	10.6%
JACK WALK/Pote	654	7.2%	700	7.9%
La Chapelle Kids	207	2.3%	171	1.9%
UlifeStyle	236	2.6%	191	2.1%
MARC ECKÖ	32	0.4%	32	0.4%
O.T.R	19	0.2%	7	0.1%
SiaStella	24	0.3%	13	0.1%
Mum Meet Me/Kin	4	0.0%	–	0.0%
<b>總計</b>	<b>9,066</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,907</b>	<b>100.0%</b>

下表載列本集團2017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。

	截至2017年6月30日止六個月	
	淨開零售 網點數目	佔總額的 百分比
La Chapelle	6	3.8%
Puella	2	1.3%
7m	14	8.8%
La Babité	84	52.8%
Candie's	(9)	(5.7)%
JACK WALK/Pote	(46)	(28.9)%
La Chapelle Kids	36	22.6%
UlifeStyle	45	28.3%
MARC ECKÖ	0	0%
O.T.R	12	7.5%
Siaстella	11	7.0%
Mum Meet Me/Kin	4	2.5%
<b>總計</b>	<b>159</b>	<b>100.0%</b>

2017年上半年，除了Candie's、JACK WALK/Pote品牌外，本集團其他品牌的淨開零售網點數目都有所增加。

### 同店銷售

受消費市場復甦乏力等因素影響，2017年上半年，線下店舖同店銷售相比2016年上半年下降8.1%。2016年上半年同店銷售相比2015年上半年下降5.0%。

### 多品牌策略

本集團堅持以多品牌作為本公司的長期戰略，並繼續通過對外投資以豐富現有的品牌組合和品類。

本集團通過內部培育、對外控股或參股近二十個服裝品牌，La Chapelle、Puella、7m、La Babité、Candie's、JACK WALK、Pote、MARC ECKÖ、UlifeStyle、La Chapelle Kids、O.T.R、OTHERMIX、Siaстella、tanni、Maria Luisa、NN、Mum Meet Me、Kin、薩緹尼，控股及參股品牌覆蓋大眾休閒、設計師品牌、高端男女裝、童裝、親子裝等。

本報告期間，本集團通過參股引進「高性價比」嬰童品牌尚芭蒂，進一步豐富本集團現有產品線的同時，希冀搶佔嬰童服裝市場。另外，本集團還投資了一家新三板掛牌的公司，北京明通四季科技股份有限公司（「北京明通」），其擁有及經營中國領先互聯網眼鏡品牌Inmix，有望在本集團集合店中引進眼鏡品類；同時，北京明通還可借道拉夏貝爾強勢的零售渠道拓展線下門店，實現協同效應。

## **電商業務**

本集團通過非全資附屬公司杭州黯涉電子商務有限公司運營本集團女裝線上業務。2017年1-6月，本集團電商業務收入錄得人民幣534.6百萬元，較上年同期增長44.9%，佔本集團總收入的12.5%（2016年1-6月：9.2%）。

本報告期間，電商業務聚焦內容和CRM運營，提升品牌活躍度的同時，增加客戶粘性。從交易總額來看，本集團的主品牌La Chapelle已進入天貓平台TOP10，Puella品牌已進入TOP20。

本集團已於2017年上半年推出男裝線上業務，由本集團投資的男裝電商公司上海品呈實業有限公司代運營，目前還處於測試階段。

## **前端供應鏈管理**

本報告期間，本集團已實現與供應商的數據可視化，通過供應鏈協同管理系統(SCM)雙方可隨時查看項目進度，提高了與供應商的溝通效率。同時，通過賬單的梳理和支付管理，優化了與供應商的結算流程。

2017年上半年，本集團與部分原輔料及成衣供應商達成了三方戰略合作聯盟，以對原輔料成本進行管控。本集團將持續推進戰略供應商梯隊的建設。

## **後端供應鏈管理(倉儲物流中心)**

截至2017年6月30日，本集團共有三大自建倉儲物流中心，分佈於太倉、成都和天津，覆蓋全國範圍的商品配送。其中，太倉二期仍處於試運行，成都中心已於上半年竣工，天津一期預計將於2017年下半年進入試運行。

為提升效率，本集團持續加大對倉儲物流中心的自動化投入。太倉二期中的自動化立體倉庫已於上半年投入使用，提升了倉庫容量。此外，太倉中心預計將於2017年下半年試行機器人貨架，進一步提高人效。

## 信息系統

2017年上半年，本集團開始全面上線RFID(無線射頻識別)掃碼系統，以期實現單品單件衣服的精細化管理。RFID掃碼系統在提升門店盤點效率與準確性的同時，增加了門店庫存的透明度，實現庫存可視化。

下半年，本集團將推出RFID的深度應用，力求打造智慧店鋪。

## 深化銷售大區建設

為簡化管理與提高決策效率，本集團於2016年開始成立銷售大區，下放部分決策職能。

本報告期間，本集團共設立六大銷售大區，分管華北、華東、華南、華中、西南及西北，並進一步下放決策職能，授予大區更多的運營自主權，不僅提高了運營積極性，還提升了運營效率。

## 激勵機制更靈活

本集團持續調整優化激勵機制，以調動員工積極性。

本報告期間，本集團根據不同區域的發展重點及品牌發展的不同階段，制定相應的考核與激勵機制。在本集團制定的激勵機制框架下，銷售大區可因地制宜實施。

另外，本集團繼續推進店鋪合夥人制。根據不同門店類型，實施不同激勵機制。

## 業務展望

短期內，本集團仍將面臨較大的壓力，本集團將堅持以顧客需求為導向，持續優化產品與服務，為顧客提供優質購物體驗。2017年下半年，本集團將堅持貫徹執行：

- 對還處成長期品牌，著重擴張門店網絡；
- 對已成規模品牌，進行門店升級改裝或淘汰差店效門店；
- 持續加強男裝品牌線上線下業務拓展力度；
- 持續加大信息化項目投入，深化RFID應用；
- 調整優化組織結構，提高管理效率。

此外，繼向中國證監會提交有關建議A股發行的申請材料並獲得中國證監會批准本公司的申請後，本公司將繼續為在國內A股市場上市做準備。

有關詳情請參閱本公司日期為2017年6月20日、2017年6月16日、2017年6月9日、2017年5月25日、2015年11月16日、2015年10月26日、2015年7月20日及2015年4月21日的公告及日期為2017年7月31日、2017年6月12日、2016年6月10日、2016年3月12日、2015年8月27日及2015年7月31日的通函。

## 中期股息

本公司將於完成有關建議A股發行並上市後召開董事會會議，以考慮建議派發截至2017年6月30日止六個月的中期股息，並將於作出決定後刊發進一步公告。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2017年6月30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。

## 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2017年6月30日止六個月一直遵守香港聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載企業管治守則的守則條文(「**守則條文**」)，惟偏離守則條文第A.2.1條除外。

守則條文第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2017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。

## 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 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的董事、本公司監事（「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 2017 年 6 月 30 日止六個月，彼等均已遵守標準守則及公司守則。

## 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 2017 年 6 月 30 日止六個月的中期業績，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。審計委員會現由兩名非執行董事曹文海先生以及羅斌先生及三名獨立非執行董事陳杰平博士、張毅先生及陳永源先生組成。

## 前瞻性陳述

本公告載有（其中包括）若干前瞻性陳述，例如意向陳述及有關中國經濟以及本集團營運所在市場的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述受若幹不明朗因素及風險所限，並可能令本集團的實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所表達或引申的任何未來業績、表現或成就出現重大差異。因此，本公告的讀者務須不可過分依賴任何前瞻性資料。

## 刊發本公司中期業績及中期報告

本中期業績公告於本公司網站 ([www.lachapelle.cn](http://www.lachapelle.cn)) 及香港聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 刊發。載有上市規則附錄 16 所規定之所有資料之截至 2017 年 6 月 30 日止六個月之中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東並可於本公司及香港聯交所網站查閱。

## 致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商及員工就彼等對本集團的持續支持表示衷心感謝。

承董事會命  
上海拉夏貝爾服飾股份有限公司  
主席  
邢加興先生

中國，上海，2017年8月24日

於本公告日期，執行董事為邢加興先生、王勇先生及王文克先生；非執行董事為李家慶先生、陸衛明先生、曹文海先生、王海桐女士及羅斌先生；獨立非執行董事為張毅先生、陳杰平博士、張澤平先生及陳永源先生。