

# 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)

## 2017 中期報告

(股份代號：06116)

POT&



**OUT DOOR  
PERFORMANCE**


# 目錄

公司資料	9
財務重點	11
管理層討論及分析	13
其他資料	26
中期合併資產負債表	31
中期公司資產負債表	33
中期合併利潤表	35
中期公司利潤表	37
中期合併現金流量表	38
中期公司現金流量表	40
中期合併權益變動表	42
中期公司權益變動表	43
中期財務報表附註	44



MARC ECKÖ  
NEW YORK



A fashion advertisement featuring a woman with short dark hair, wearing a grey plaid suit consisting of a blazer and trousers. She is also wearing gold-colored lace-up shoes with white soles. The background is a solid light pink color with a vertical grey stripe on the left. The woman is standing in profile, looking back over her shoulder.

**7MODIFIER**



**Puella**



# Puella





LA CHAPELLE







La Babité

拉·贝缇





LA *C* CHAPELLE

# 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

張毅先生  
陳杰平博士  
張澤平先生  
陳永源先生

## 審計委員會

陳杰平博士(主席)  
曹文海先生  
羅斌先生  
張毅先生  
陳永源先生

## 提名委員會

張毅先生(主席)  
邢加興先生  
陸衛明先生  
張澤平先生  
陳永源先生

## 薪酬與考核委員會

張澤平先生(主席)  
李家慶先生  
陳杰平博士

## 預算委員會

王勇先生(主席)  
李家慶先生  
陸衛明先生  
王海桐女士  
羅斌先生  
陳杰平博士

## 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  
羅斌先生  
張毅先生  
張澤平先生

## 監事

程方平先生(主席)  
楊琳女士  
張學慶先生  
吳金應先生  
張濤先生

## 聯席公司秘書

方先麗女士  
黃慧玲女士(ACS, ACIS)

## 授權代表

方先麗女士  
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

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)

## 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

## 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司閘北支行  
中國銀行上海市羅店支行

## 股票代號

6116





UlifeStyle

# 財務重點

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





La Chapelle Kids

# 管理層討論及分析

## 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%。

截至2017年6月30日止六個月(「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

本報告期間，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>



## 管理層討論及分析

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 百分比	收入	佔總額的 百分比
	(人民幣千元)		(人民幣千元)	
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%
UlifeStyle	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UlifeStyle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。

# 管理層討論及分析

## 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。

## 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。

## 管理層討論及分析

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。

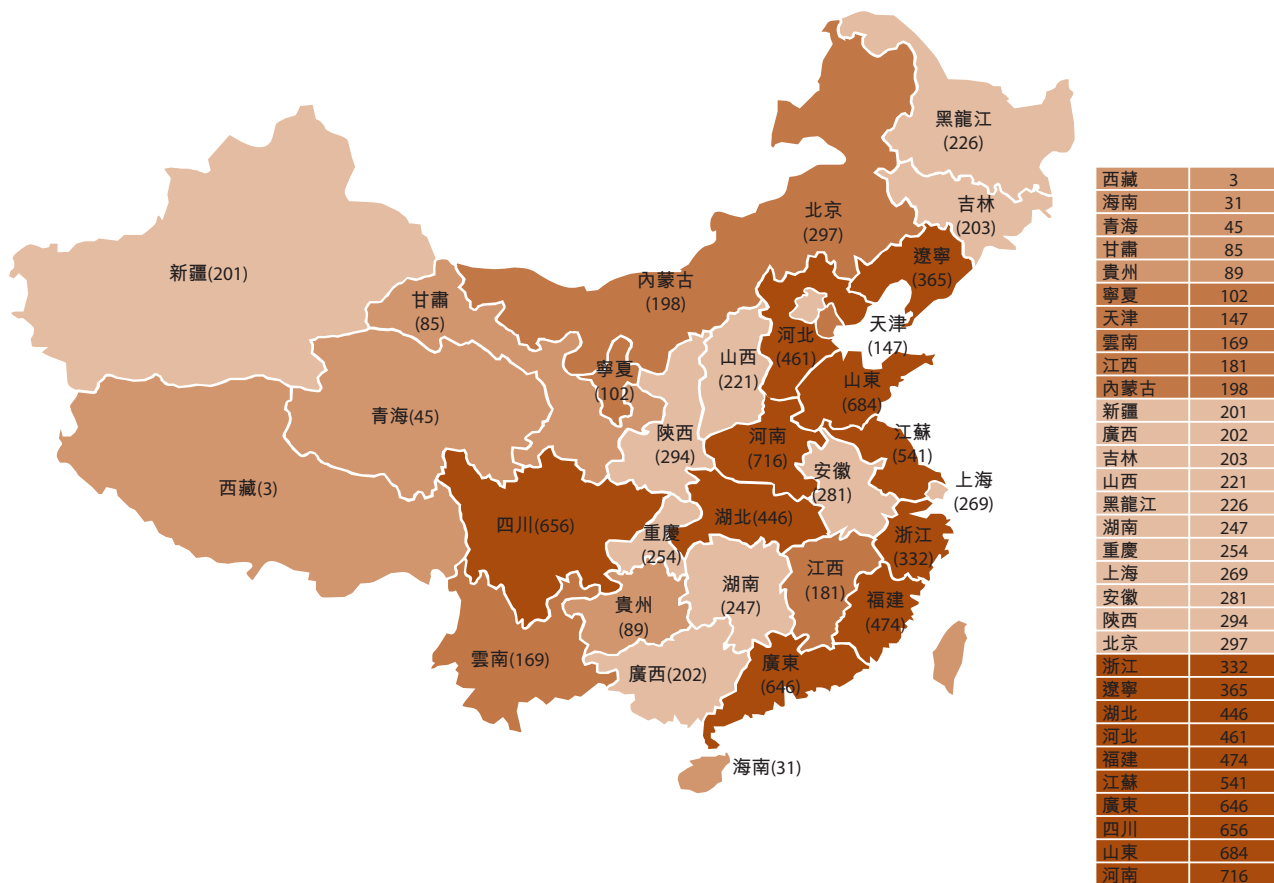
業務回顧

零售網路

於2017年6月30日，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UlifStyle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。





## 管理層討論及分析

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>	8,907	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>	8,907	100.0%

## 管理層討論及分析

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%
Siaстella	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>

# 管理層討論及分析

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 ECKŌ、UlifeStyle、La Chapelle Kids、O.T.R、OTHERMIX、SiaStella、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。

### 人力資源

截至2017年6月30日止，本集團合計聘用38,356全職員工(2016年12月31日：39,289)。本集團為員工提供與其崗位職責相匹配的薪酬組合，包括強制性退休金、保險、商業保險、醫療福利及其他津貼等。此外，本集團亦設立了工會基金，旨在幫助家庭困難或是出現意外事故的員工。同時，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部門員工之努力，故尤其注重員工的培訓和發展及培養團隊精神。

# 管理層討論及分析

## 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，繼向中國證券監督管理委員會（「**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。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於2017年6月30日，本公司董事(「**董事**」)、監事(「**監事**」)及最高行政人員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香港聯合交易所有限

公司(「**香港聯交所**」)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或淡倉)；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)根據香港聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十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**」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事、監事及最高行政人員姓名	權益性質及身份	擁有權益的股份數目	於2017年6月30日	
			於本公司全部已發行股本中的持股概約百分比	於相關股份類別的持股概約百分比
邢加興先生 <sup>1</sup>	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%	37.95%

<sup>1</sup> 邢加興先生實益擁有141,874,425股本公司內資股(「**內資股**」)，約佔於2017年6月30日本公司全部已發行股本的28.78%。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2017年6月30日本公司全部已發行股本的9.17%。此外，邢加興先生與上海合夏於2014年1月9日簽訂一份新一致行動協議(「**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，該等股份佔於2017年6月30日本公司全部已發行股本的約9.17%。

除上文所披露者外，於2017年6月30日，據任何本公司董事、監事或最高行政人員所知，概無本公司董事、監事或最高行政人員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香港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或淡倉)；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香港聯交所的權益或淡倉。



## 其他資料

### 董事及監事購買股份或債權證的權利

於截至2017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2017年6月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄，以下人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

股東名稱	權益性質及身份	擁有權益的股份數目	於2017年6月30日於相關股份類別的持股概約百分比	於2017年6月30日於本公司全部已發行股本中的持股概約百分比
上海合夏 <sup>1</sup>	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%	37.95%
The Goldman Sachs Group Inc <sup>2</sup>	於一間受控制法團的權益	18,236,842股 內資股	7.05%	3.69%
LC Fund IV GP Limited <sup>3</sup>	於一間受控制法團的權益	-	-	-
寧波梅山保稅港區金信昌泰投資合夥企業(有限合夥)	信託受益人	22,150,000股H股	10.31%	4.49%
李基培 <sup>4</sup>	於一間受控制法團的權益	21,655,200股H股	10.08%	4.39%
林麗明 <sup>4</sup>	於一間受控制法團的權益	21,655,200股H股	10.08%	4.39%
浙江龍盛集團股份有限公司 <sup>5</sup>	於一間受控制法團的權益	20,396,400股H股	9.49%	4.13%
盛達國際資本有限公司	實益擁有人	16,630,800股H股	7.74%	3.37%

- 上海合夏實益擁有45,204,390股內資股，約佔於2017年6月30日本公司全部已發行股本的9.17%。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加興先生擁有權益的本公司股份(即邢加興先生於2017年6月30日所持有的141,874,425股內資股，約佔於2017年6月30日本公司全部已發行股本的28.78%)中擁有權益。
- 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透過其多間實體控制Beijing Broad Street Investment Centre (Limited Partnership)(前稱Beijing Goldman Sachs Investment Centre (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。
- LC Fund IV, L.P.擁有Good Factor Limited 55.4%股本權益。LC Fund IV, L.P.由LC Fund IV GP Limited控制。截至2017年4月12日，Good Factor Limited減持本公司股份58,697,132H股，約佔本公司全部已發行股本中的11.91%
- 李基培先生根據證券及期貨條例被視為於合共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，包括被視為於由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於由李基培先生持有合共21,655,200股本公司H股中擁有權益。
- 該等本公司H股由盛達國際資本有限公司及樺盛有限公司分別持有16,630,800股本公司H股及3,765,600股本公司H股。

除上文所披露者外，於2017年6月30日，概無任何人士(並非本公司董事、監事或最高行政人員)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香港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

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。

## 其他資料

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加興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。

### 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，董事及監事更新之個人資料如下：

- 董事曹文海先生自2017年5月3日起已辭任東方時尚駕駛學校股份有限公司(上海證券交易所上市公司)董事之職務。
- 董事陳永源先生自2016年11月4日起擔任鴻騰六零八八精密科技股份有限公司(2017年7月13日於香港聯交所上市)獨立非執行董事之職務。

### 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。



## 本報告期間後事項

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編製其財務報表，而經中國財政部及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(特殊普通合夥)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。

## 致謝

董事會借此機會感謝全體股東、客戶、供應商及全體員工一直依賴的鼎力支持。

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

# 中期合併資產負債表

2017年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

資產	附註	2017年6月30日 合併	2016年12月31日 合併
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	四(1)	<b>640,562</b>	701,914
應收賬款	四(2)，四(17)，八(5)	<b>711,370</b>	1,052,184
預付款項	四(3)	<b>505,506</b>	324,590
應收利息	四(4)，八(5)	<b>1,605</b>	2,695
其他應收款	四(5)，四(17)	<b>289,966</b>	276,271
存貨	四(6)，四(17)	<b>1,498,609</b>	1,713,576
其他流動資產	四(7)	<b>12,119</b>	7,486
<b>流動資產合計</b>		<b>3,659,737</b>	4,078,716
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產	四(8)	<b>234,915</b>	190,649
長期股權投資	四(9)	<b>157,783</b>	130,381
固定資產	四(10)	<b>231,728</b>	230,664
在建工程	四(11)	<b>530,900</b>	365,331
無形資產	四(12)	<b>209,169</b>	218,322
商譽	四(13)	<b>113,555</b>	105,722
長期待攤費用	四(14)	<b>727,929</b>	776,640
遞延所得稅資產	四(16)	<b>187,721</b>	192,149
其他非流動資產	四(15)	<b>10,000</b>	15,069
<b>非流動資產合計</b>		<b>2,403,700</b>	2,224,927
<b>資產總計</b>		<b>6,063,437</b>	6,303,643

# 中期合併資產負債表

2017年6月30日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

負債及股東權益	附註	2017年6月30日 合併	2016年12月31日 合併
<b>流動負債</b>			
短期借款	四(18)	786,000	300,000
應付票據	四(19)	125,487	395,292
應付賬款	四(20)·八(5)	467,245	638,910
預收款項	四(21)	292	320
應付職工薪酬	四(22)	170,145	281,872
應交稅費	四(23)	122,306	344,946
應付利息	四(24)	1,036	381
其他應付款	四(25)·八(5)	659,130	728,133
其他流動負債	四(26)	43,098	34,632
<b>流動負債合計</b>		<b>2,374,739</b>	2,724,486
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	四(16)	18,162	14,566
其他非流動負債	四(26)	36,651	54,373
<b>非流動負債合計</b>		<b>54,813</b>	68,939
<b>負債合計</b>		<b>2,429,552</b>	2,793,425
<b>股東權益</b>			
股本	四(27)	492,902	492,902
資本公積	四(28)	1,540,683	1,537,825
其他綜合收益	四(29)	27,860	11,973
盈餘公積	四(30)	148,768	148,768
未分配利潤	四(31)	1,249,693	1,115,817
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>3,459,906</b>	3,307,285
<b>少數股東權益</b>		<b>173,979</b>	202,933
<b>股東權益合計</b>		<b>3,633,885</b>	3,510,218
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>6,063,437</b>	6,303,643

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲

# 中期公司資產負債表

2017年6月30日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

資產	附註	2017年6月30日 公司	2016年12月31日 公司
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		<b>382,571</b>	388,337
應收賬款	十五(1)	<b>511,158</b>	897,791
預付款項		<b>165,410</b>	92,094
應收利息		<b>280</b>	1,245
其他應收款	十五(2)	<b>2,162,073</b>	1,575,200
存貨		<b>1,234,249</b>	413,816
其他流動資產		<b>12,119</b>	6,495
<b>流動資產合計</b>		<b>4,467,860</b>	3,374,978
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產		<b>7,800</b>	-
長期股權投資	十五(3)	<b>863,650</b>	817,650
固定資產		<b>9,644</b>	11,269
在建工程		<b>5,760</b>	5,277
無形資產		<b>12,667</b>	14,345
長期待攤費用		<b>62,362</b>	78,428
遞延所得稅資產		<b>49,436</b>	31,846
其他非流動資產		—	10,000
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,011,319</b>	968,815
<b>資產總計</b>		<b>5,479,179</b>	4,343,793



# 中期公司資產負債表

2017年6月30日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

負債及股東權益	附註	2017年6月30日 公司	2016年12月31日 公司
<b>流動負債</b>			
短期借款		<b>786,000</b>	300,000
應付票據		<b>92,961</b>	150,256
應付賬款		<b>1,134,764</b>	492,631
應付職工薪酬		<b>38,538</b>	72,486
應交稅費		<b>52,009</b>	109,097
應付利息		<b>1,036</b>	381
其他應付款		<b>546,704</b>	882,888
一年內到期的非流動負債		<b>3,555</b>	3,721
<b>流動負債合計</b>		<b>2,655,567</b>	2,011,460
<b>非流動負債</b>			
其他非流動負債		<b>719</b>	2,387
<b>負債合計</b>		<b>2,656,286</b>	2,013,847
<b>股東權益</b>			
股本	一、四(29)	<b>492,902</b>	492,902
資本公積	四(30)	<b>1,540,683</b>	1,537,825
盈餘公積	四(32)	<b>148,768</b>	148,768
未分配利潤		<b>640,540</b>	150,451
<b>股東權益合計</b>		<b>2,822,893</b>	2,329,946
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>5,479,179</b>	4,343,793

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲

# 中期合併利潤表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	附註	截至2017年 6月30日止 6個月期間 合併	截至2016年 6月30日止 6個月期間 合併
<b>一、營業收入</b>	四(34)·八(4)	<b>4,281,863</b>	4,005,986
減：營業成本	四(34)·四(39)	<b>(1,495,327)</b>	(1,405,679)
税金及附加	四(35)	<b>(42,558)</b>	(44,673)
銷售費用	四(36)·四(39)·八(4)	<b>(2,051,818)</b>	(1,862,580)
管理費用	四(37)·四(39)·八(4)	<b>(186,485)</b>	(181,703)
財務(費用)/收入—淨額	四(38)	<b>(5,220)</b>	4,268
資產減值損失	四(40)	<b>(155,444)</b>	(138,387)
投資收益/(損失)	四(41)	<b>1,502</b>	63
其中：對聯營企業的投資損失		<b>1,502</b>	-
其他收益	四(42)	<b>58,590</b>	-
<b>二、營業利潤</b>		<b>405,103</b>	377,295
加：營業外收入	四(43)	<b>1,336</b>	32,435
其中：非流動資產處置利得		<b>18</b>	21
減：營業外支出	四(44)	<b>(4,455)</b>	(1,290)
其中：非流動資產處置損失		<b>(209)</b>	(788)
<b>三、利潤總額</b>		<b>401,984</b>	408,440
減：所得稅費用	四(45)	<b>(101,017)</b>	(104,733)
<b>四、淨利潤</b>		<b>300,967</b>	303,707
—歸屬於母公司股東的淨利潤		<b>281,747</b>	284,944
—少數股東損益		<b>19,220</b>	18,763

# 中期合併利潤表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	附註	截至2017年 6月30日止 6個月期間 合併	截至2016年 6月30日止 6個月期間 合併
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>	四(31)	<b>15,887</b>	3,313
—歸屬於母公司股東的其他綜合收益的 稅後淨額		<b>15,887</b>	3,313
—可供出售金融資產公允價值變動		<b>16,680</b>	3,313
—外幣報表折算差額		<b>(793)</b>	—
<b>六、綜合收益總額</b>		<b>316,854</b>	307,020
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>297,634</b>	288,257
歸屬於少數股東的綜合損益總額		<b>19,220</b>	18,763
<b>七、每股收益</b>			
—基本每股收益(人民幣元)	四(46)	<b>0.57</b>	0.58
—稀釋每股收益(人民幣元)		<b>0.57</b>	0.58

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲

# 中期公司利潤表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

		截至2017年 6月30日止 6個月期間 公司	截至2016年 6月30日止 6個月期間 公司
<b>一、營業收入</b>	十五(4)	<b>1,919,812</b>	1,566,305
減：營業成本	十五(4)	<b>(1,188,119)</b>	(645,724)
税金及附加		<b>(9,636)</b>	(11,946)
銷售費用		<b>(447,233)</b>	(693,780)
管理費用		<b>(95,290)</b>	(109,901)
財務(費用)/收入—淨額		<b>(8,840)</b>	7,496
資產減值損失		<b>(123,443)</b>	(44,165)
投資收益	十五(5)	<b>583,277</b>	—
其中：對聯營企業的投資收益		<b>583,277</b>	—
其他收益		<b>26,722</b>	—
<b>二、營業利潤</b>		<b>657,250</b>	68,285
加：營業外收入		<b>333</b>	23,072
其中：非流動資產處置利得		<b>7</b>	13
減：營業外支出		<b>(349)</b>	(52)
其中：非流動資產處置損失		<b>(36)</b>	(51)
<b>三、利潤總額</b>		<b>657,234</b>	91,305
減：所得稅費用		<b>(19,274)</b>	(25,367)
<b>四、淨利潤</b>		<b>637,960</b>	65,938
<b>五、其他綜合收益的稅後淨額</b>		<b>—</b>	—
<b>六、綜合收益總額</b>		<b>637,960</b>	65,938

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲



# 中期合併現金流量表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	附註	截至2017年 6月30日止 6個月期間 合併	截至2016年 6月30日止 6個月期間 合併
<b>一、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		<b>5,338,879</b>	4,951,463
收到其他與經營活動有關的現金	四(45)	<b>77,134</b>	72,881
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>5,416,013</b>	5,024,344
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>(3,219,084)</b>	(2,871,987)
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>(1,194,041)</b>	(1,059,443)
支付的各項稅費		<b>(674,664)</b>	(654,199)
支付其他與經營活動有關的現金	四(45)	<b>(287,875)</b>	(267,616)
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>(5,375,664)</b>	(4,853,245)
<b>經營活動產生現金流量淨額</b>	四(46)	<b>40,349</b>	171,099
<b>二、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		-	544
取得投資收益所收到的現金		<b>618</b>	63
收到其他與投資活動有關的現金	四(45)	<b>14,893</b>	1,780
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>15,511</b>	2,387
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		<b>(323,253)</b>	(363,919)
取得聯營公司支付的現金淨額	四(9)(a)	<b>(25,900)</b>	-
支付其他與投資活動有關的現金	四(45)	<b>(37,800)</b>	(14,314)
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>(386,953)</b>	(378,233)
<b>投資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>		<b>(371,442)</b>	(375,846)

# 中期合併現金流量表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	附註	截至2017年 6月30日止 6個月期間 合併	截至2016年 6月30日止 6個月期間 合併
<b>三、籌資活動產生的現金流量</b>			
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		636,000	200,000
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>637,150</b>	202,000
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	四(45)	(624)	(22)
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>(361,884)</b>	(209,445)
<b>籌資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>		<b>275,266</b>	(7,445)
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>			
		-	794
<b>五、現金及現金等價物淨(減少)/增加額</b>			
加：期初現金及現金等價物餘額	四(46)	(55,827)	(211,398)
		581,389	1,118,410
<b>六、期末現金及現金等價物餘額</b>			
		525,562	907,012

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲

# 中期公司現金流量表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	截至2017年 6月30日止 6個月期間 公司	截至2016年 6月30日止 6個月期間 公司
<b>一、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	2,714,419	2,199,510
收到其他與經營活動有關的現金	36,265	28,433
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>2,750,684</b>	2,227,943
購買商品、接受勞務支付的現金	(2,074,840)	(1,666,579)
支付給職工以及為職工支付的現金	(285,492)	(286,106)
支付的各項稅費	(277,518)	(219,208)
支付其他與經營活動有關的現金	(62,681)	(31,510)
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>(2,700,531)</b>	(2,203,403)
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>50,153</b>	24,540
<b>二、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	353	683,000
收到其他與投資活動有關的現金	584,242	197
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>584,595</b>	834
購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金	(18,860)	(18,860)
取得子公司聯營公司支付的現金淨額	(36,000)	(35,624)
支付其他與投資活動有關的現金	(909,500)	(914,746)
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>(964,360)</b>	(950,370)
<b>投資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>	<b>(379,765)</b>	(266,339)
<b>三、籌資活動產生的現金流量</b>		
取得借款收到的現金	636,000	200,000
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>636,000</b>	200,000
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	(161,530)	(209,423)
支付其他與籌資活動有關的現金	(624)	(22)
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>(312,154)</b>	(209,445)
<b>籌資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>	<b>323,846</b>	(9,445)

## 中期公司現金流量表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	截至2017年 6月30日止 6個月期間 公司	截至2016年 6月30日止 6個月期間 公司
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-	794
五、現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(5,766)	(250,450)
加：期初現金及現金等價物餘額	388,337	858,987
六、期末現金及現金等價物餘額	382,571	608,537

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲



# 中期合併權益變動表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	附註	歸屬於母公司股東權益						
		股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
2015年12月31日年末餘額		492,902	1,521,985	-	128,370	983,786	182,835	3,309,878
2016年1月1日期初餘額		492,902	1,521,985	-	128,370	983,786	182,835	3,309,878
<b>截至2016年6月30日止6個月期間增減變動額</b>								
<i>綜合收益總額</i>								
淨利潤	四(31)	-	-	-	-	284,944	18,763	303,707
其他綜合收益	四(29)	-	-	3,313	-	-	-	3,313
<i>股東投入和減少資本</i>								
股東投入資本		-	-	-	-	-	2,000	2,000
股份支付計入股東權益的金額	四(28)	-	10,120	-	-	-	-	10,120
<i>利潤分配</i>								
利潤分配—對股東的分配	四(31)	-	-	-	-	(207,019)	-	(207,019)
2016年6月30日期末餘額		492,902	1,532,105	3,313	128,370	1,061,711	203,598	3,421,999
2016年12月31日年末餘額		<b>492,902</b>	<b>1,537,825</b>	<b>11,973</b>	<b>148,768</b>	<b>1,115,817</b>	<b>202,933</b>	<b>3,510,218</b>
2017年1月1日期初餘額		<b>492,902</b>	<b>1,537,825</b>	<b>11,973</b>	<b>148,768</b>	<b>1,115,817</b>	<b>202,933</b>	<b>3,510,218</b>
<b>截至2017年6月30日止6個月期間增減變動額</b>								
<i>綜合收益總額</i>								
淨利潤	四(31)	-	-	-	-	281,747	19,220	300,967
其他綜合收益	四(29)	-	-	15,887	-	-	-	15,887
<i>股東投入和減少資本</i>								
股東投入資本		-	-	-	-	-	3,460	3,460
股份支付計入股東權益的金額	四(28)	-	2,858	-	-	-	-	2,858
企業合併增加的少數股東權益	五(1)	-	-	-	-	-	8,111	8,111
<i>利潤分配</i>								
利潤分配—對股東的分配	四(31)	-	-	-	-	(147,871)	(59,745)	(207,616)
2017年6月30日期末餘額		<b>492,902</b>	<b>1,540,683</b>	<b>27,860</b>	<b>148,768</b>	<b>1,249,693</b>	<b>173,979</b>	<b>3,633,885</b>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲

# 中期公司權益變動表

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

項目	附註	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
<b>2015年12月31日年末餘額</b>		492,902	1,521,985	128,370	346,403	2,489,660
<b>2016年1月1日期初餘額</b>		492,902	1,521,985	128,370	346,403	2,489,660
<b>截至2017年6月30日止6個月期間增減變動額</b>						
<i>綜合收益總額</i>						
淨利潤		-	-	-	65,938	65,938
<i>股東投入和減少資本</i>						
股份支付計入股東權益的金額	四(28)	-	10,120	-	-	10,120
<i>利潤分配</i>						
利潤分配—對股東的分配	四(31)	-	-	-	(207,019)	(207,019)
<b>2016年6月30日期末餘額</b>		492,902	1,532,105	128,370	205,322	2,358,699
<b>2016年12月31日年末餘額</b>		<b>492,902</b>	<b>1,537,825</b>	<b>148,768</b>	<b>150,451</b>	<b>2,329,946</b>
<b>2017年1月1日期初餘額</b>		<b>492,902</b>	<b>1,537,825</b>	<b>148,768</b>	<b>150,451</b>	<b>2,329,946</b>
<b>截至2017年6月30日止6個月期間增減變動額</b>						
<i>綜合收益總額</i>						
淨利潤		-	-	-	637,960	637,960
<i>股東投入和減少資本</i>						
股份支付計入股東權益的金額	四(28)	-	2,858	-	-	2,858
<i>利潤分配</i>						
利潤分配—對股東的分配	四(31)	-	-	-	(147,871)	(147,871)
<b>2017年6月30日期末餘額</b>		<b>492,902</b>	<b>1,540,683</b>	<b>148,768</b>	<b>640,540</b>	<b>2,822,893</b>

後附財務報表附註為財務報表的組成部分。

企業負責人：  
邢加興

主管會計工作的負責人：  
于強

會計機構負責人：  
張海雲

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 一 公司基本情況

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(下文統稱為「本公司」)，原名為上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司，是於2001年3月14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2004年2月26日，本公司更名為上海拉夏貝爾服飾有限公司。於2011年5月23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。公司地址為中國上海市漕溪路270號1幢3樓3300室。

本公司已完成其全球首次公開發行股份，於2014年10月9日本公司股份在香港聯合交易所有限公司主辦上市。

本公司正在申請上海證券交易所發行股份(「A股上市」)。截至財務報表日，A股上市尚在進行中。

截至2017年6月30日止6個月期間納入合併範圍的主要子公司詳見附註六。不再納入合併範圍的子公司詳見附註五(2)。

## 二 主要會計政策和會計估計

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(附註二(10))、存貨的計價方法(附註二(11))、可供出售權益工具發生減值的判斷標準(附註二(9))、固定資產折舊和無形資產攤銷(附註二(13))、附註二(16)、收入的確認時點(附註二(23))等。

本集團在確定重要的會計政策時所運用的關鍵判斷詳見附註二(31)。

### (1) 財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《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。

本財務報表的若干披露已根據2015年生效的香港《公司條例》的要求進行調整。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (2) 遵循企業會計準則的聲明

本公司截至2017年6月30日止6個月期間的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2017年6月30日的合併及公司財務狀況，以及截至2017年6月30日止6個月期間(以下簡稱「本報告期」)的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

### (3) 會計年度

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。

### (4) 記賬本位幣

記賬本位幣為人民幣。

### (5) 企業合併

非同一控制下的企業合併

購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽；合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，計入當期損益。為進行企業合併發生的直接相關費用於發生時計入當期損益。

### (6) 合併財務報表的編製方法

編製合併財務報表時，合併範圍包括本公司及全部子公司。

從取得子公司的實際控制權之日起，本集團開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於同一控制下企業合併取得的子公司，自其與本公司同受最終控制方控制之日起納入本公司合併範圍，並將其於合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

在編製合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (6) 合併財務報表的編製方法(續)

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

### (7) 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指庫存現金，可隨時用於支付的存款，以及持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

### (8) 外幣折算

#### (a) 外幣交易

外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣入賬。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣。為購建符合借款費用資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額在資本化期間內予以資本化；其他匯兌差額直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，於資產負債表日採用交易發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (8) 外幣折算(續)

#### (b) 外幣財務報表的折算

境外經營的資產負債表中的資產和負債項目，採用資產負債表日的即期匯率折算，股東權益中除未分配利潤項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算。境外經營的利潤表中的收入與費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。上述折算產生的外幣報表折算差額，計入其他綜合收益。境外經營的現金流量項目，採用現金流量發生日的即期匯率折算。匯率變動對現金的影響額，在現金流量表中單獨列示。

### (9) 金融工具

#### (a) 金融資產

##### (i) 金融資產分類

金融資產於初始確認時分類為：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收款項、可供出售金融資產和持有至到期投資。金融資產的分類取決於本集團對金融資產的持有意圖和持有能力。

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括持有目的為短期內出售的金融資產。

##### 應收款項

應收款項是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產及未被劃分為其他類的金融資產。自資產負債表日起12個月內將出售的可供出售金融資產在資產負債表中列示為其他流動資產。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (a) 金融資產(續)

##### (i) 金融資產分類(續)

##### 持有至到期投資

持有至到期投資是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且管理層有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。取得時期限超過12個月但自資產負債表日起12個月(含12個月)內到期的持有至到期投資，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在12個月之內(含12個月)的持有至到期投資，列示為其他流動資產。

##### (ii) 確認和計量

金融資產於本集團成為金融工具合同的一方時，按公允價值在資產負債表內確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，取得時發生的相關交易費用計入當期損益；其他金融資產的相關交易費用計入初始確認金額。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和可供出售金融資產按照公允價值進行後續計量，但在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量的權益工具投資，按照成本計量；應收款項以及持有至到期投資採用實際利率法，以攤餘成本計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動作為公允價值變動損益計入當期損益；在資產持有期間所取得的利息或現金股利以及處置時產生的處置損益計入當期損益。

除減值損失及外幣貨幣性金融資產形成的匯兌損益外，可供出售金融資產公允價值變動直接計入股東權益，待該金融資產終止確認時，原直接計入權益的公允價值變動累計額轉入當期損益。可供出售債務工具投資在持有期間按實際利率法計算的利息，以及被投資單位已宣告發放的與可供出售權益工具投資相關的現金股利，作為投資收益計入當期損益。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (a) 金融資產(續)

##### (iii) 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。

以攤餘成本計量的金融資產發生減值時，按預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值低於賬面價值的差額，計提減值準備。如果有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該損失後發生的事項有關，原確認的減值損失予以轉回，計入當期損益。

以公允價值計量的可供出售金融資產發生減值時，原直接計入股東權益的因公允價值下降形成的累計損失予以轉出並計入減值損失。對已確認減值損失的可供出售債務工具投資，在期後公允價值上升且客觀上與確認原減值損失後發生的事項有關的，原確認的減值損失予以轉回並計入當期損益。對已確認減值損失的可供出售權益工具投資，期後公允價值上升直接計入股東權益。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (a) 金融資產(續)

##### (iii) 金融資產減值(續)

以成本計量的可供出售金融資產發生減值時，將其賬面價值與按照類似金融資產當時市場收益率對未來現金流量折現確定的現值之間的差額，確認為減值損失，計入當期損益。已發生的減值損失以後期間不再轉回。

##### (iv) 金融資產的終止確認

金融資產滿足下列條件之一的，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且本集團將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；或者(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產控制。

金融資產終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入股東權益的公允價值變動累計額之和的差額，計入當期損益。

#### (b) 金融負債

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債主要為其他金融負債，包括應付款項及借款等。

應付款項包括應付票據、應付賬款、其他應付款等，以公允價值進行初始計量，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

借款按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法按攤餘成本進行後續計量。

其他金融負債期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上但自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示為一年內到期的非流動負債；其餘列示為非流動負債。

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部分。終止確認部分的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。



# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (9) 金融工具(續)

#### (c) 金融工具的公允價值確定

存在活躍市場的金融工具，以活躍市場中的報價確定其公允價值。不存在活躍市場的金融工具，採用估值技術確定其公允價值。在估值時，本集團採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可觀察輸入值。

### (10) 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。

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。

#### (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。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (10) 應收款項(續)

#### (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。

採用賬齡分析法計提壞賬準備的政策如下：

	應收賬款 計提比例	其他應收款 計提比例
信用期(90天)內	2%	不適用
超過信用期(90天)且一年以內	5%	5%
一到二年	20%	20%
二到三年	50%	50%
三年以上	100%	100%

#### (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。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (11) 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。

### (12) 長期股權投資

長期股權投資包括本公司對子公司的長期股權投資及本集團對聯營公司的長期股權投資。

子公司為本公司能夠對其實施控制的被投資單位。聯營企業為本集團能夠對其財務和經營決策具有重大影響的被投資單位。

對子公司的投資，在公司財務報表中按照成本法確定的金額列示，在編製合併財務報表時按權益法調整後進行合併；對聯營企業投資採用權益法核算。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (12) 長期股權投資(續)

#### (a) 投資成本確定

對於企業合併形成的長期股權投資：同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為投資成本；非同一控制下企業合併取得的長期股權投資，按照合併成本作為長期股權投資的投資成本。

對於以企業合併以外的其他方式取得的長期股權投資：支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為初始投資成本；發行權益性證券取得的長期股權投資，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

#### (b) 後續計量及損益確認方法

採用成本法核算的長期股權投資，按照初始投資成本計量，被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為投資收益計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，以初始投資成本作為長期股權投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，並相應調增長期股權投資成本。

採用權益法核算的長期股權投資，本集團按應享有或應分擔的被投資單位的淨損益份額確認當期投資損益。確認被投資單位發生的淨虧損，以長期股權投資的賬面價值以及其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限，但本集團負有承擔額外損失義務且符合或有事項準則所規定的預計負債確認條件的，繼續確認投資損失並作為預計負債核算。被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。被投資單位分派的利潤或現金股利於宣告分派時按照本集團應分得的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團與被投資單位之間未實現的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分，予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。本集團與被投資單位發生的內部交易損失，其中屬於資產減值損失的部分，相應的未實現損失不予抵銷。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (12) 長期股權投資(續)

#### (c) 確定對被投資單位具有控制、重大影響的依據

控制是指擁有對被投資單位的權力，通過參與被投資單位的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資單位的權力影響其回報金額。

重大影響是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

#### (d) 長期股權投資減值

對子公司、聯營企業的長期股權投資，當其可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

### (13) 固定資產

#### (a) 固定資產確認及初始計量

固定資產包括房屋及建築物、機器設備、運輸工具以及辦公設備等。

固定資產在與其有關的經濟利益很可能流入本集團、且其成本能夠可靠計量時予以確認。購置或新建的固定資產按取得時的成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，在與其有關的經濟利益很可能流入本集團且其成本能夠可靠計量時，計入固定資產成本；對於被替換的部分，終止確認其賬面價值；所有其他後續支出於發生時計入當期損益。

#### (b) 固定資產的折舊方法

固定資產折舊採用年限平均法並按其入賬價值減去預計淨殘值後在預計使用壽命內計提。對計提了減值準備的固定資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值及依據尚可使用年限確定折舊額。



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (13) 固定資產(續)

#### (b) 固定資產的折舊方法(續)

固定資產的預計使用壽命、淨殘值率及年折舊率列示如下：

	預計使用壽命	預計淨殘值率	年折舊率
房屋及建築物	10至20年	0%	5%至10%
機器設備	5年至10年	5%	9.5%至19%
運輸工具	4年至5年	5%	19%至23.75%
辦公設備	3年至5年	5%	19%至31.67%

對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

(c) 當固定資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

#### (d) 固定資產的處置

當固定資產被處置、或者預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的金額計入當期損益。

### (14) 在建工程

在建工程按實際發生的成本計量。實際成本包括建築成本、安裝成本、符合資本化條件的借款費用以及其他為使在建工程達到預定可使用狀態所發生的必要支出。在建工程在達到預定可使用狀態時，轉入固定資產並自次月起開始計提折舊。當在建工程的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (15) 借款費用

發生的可直接歸屬於需要經過相當長時間的購建活動才能達到預定可使用狀態之資產的購建的借款費用，在資產支出及借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用狀態所必要的購建活動已經開始時，開始資本化並計入該資產的成本。當購建的資產達到預定可使用狀態時停止資本化，其後發生的借款費用計入當期損益。如果資產的購建活動發生非正常中斷，並且中斷時間連續超過3個月，暫停借款費用的資本化，直至資產的購建活動重新開始。

對於為購建符合資本化條件的資產而借入的專門借款，以專門借款當期實際發生的利息費用減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款借款費用的資本化金額。

對於為購建符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，按照累計資產支出超過專門借款部分的資本支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均實際利率計算確定一般借款借款費用的資本化金額。實際利率為將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量折現為該借款初始確認金額所使用的利率。

### (16) 無形資產

無形資產包括土地使用權、商標使用權、外購軟件、有利合約和品牌等，以成本計量。

#### (a) 土地使用權

土地使用權按實際支付的價款入賬，並按使用年限50年平均攤銷。

#### (b) 商標使用權

商標使用權按實際支付或者評估報告評估的價款入賬，並按預計受益年限平均攤銷。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (16) 無形資產(續)

#### (c) 外購軟件

外購軟件按實際支付的價款入賬，並按預計受益年限平均攤銷。

#### (d) 品牌

品牌按非同一控制下企業合併時評估機構評估的公允價值入賬並按預計受益年限平均攤銷。

#### (e) 有利合約

有利合約按非同一控制下企業合併時評估機構評估的公允價值入賬並按預計受益年限平均攤銷。

#### (f) 定期覆核使用壽命和攤銷方法

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行覆核並作適當調整。

#### (g) 無形資產減值

當無形資產的可收回金額低於其賬面價值時，賬面價值減記至可收回金額(附註二(19))。

### (17) 商譽

非同一控制下的企業合併，其合併成本超過合併中取得的被購買方可辨認淨資產於購買日的公允價值份額的差額確認為商譽。

### (18) 長期待攤費用

長期待攤費用為經營租入固定資產改良，按預計受益期間2至5年分期平均攤銷，並以實際支出減去累計攤銷後的淨額列示。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (19) 長期資產減值

固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產、長期待攤費用及對子公司、聯營公司的長期股權投資等，於資產負債表日存在減值跡象的，進行減值測試。減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

### (20) 職工薪酬

職工薪酬是本集團為獲得職工提供的服務而給予的各種形式的報酬或補償，包括短期薪酬、離職後福利和其他長期職工福利等。

#### (a) 短期薪酬

短期薪酬包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、醫療保險費、工傷保險費、生育保險費、住房公積金、工會和教育經費、短期帶薪缺勤等。本集團在職工提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。其中非貨幣性福利按照公允價值計量。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (20) 職工薪酬(續)

#### (b) 離職後福利

本集團的離職後福利計劃為設定提存計劃。設定提存計劃是本集團向獨立的基金繳存固定費用後，不再承擔進一步支付義務的離職後福利計劃。於報告期內，本集團的離職後福利主要是為員工繳納的基本養老保險和失業保險。

#### 基本養老保險

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

### (21) 股利分配

現金股利於股東大會批准的當期，確認為負債。

### (22) 預計負債

因產品銷售退回、提早關閉店鋪等形成的現時義務，當履行該義務很可能導致經濟利益的流出，且其金額能夠可靠計量時，確認為預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量，並綜合考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。貨幣時間價值影響重大的，通過對相關未來現金流出進行折現後確定最佳估計數；因隨著時間推移所進行的折現還原而導致的預計負債賬面價值的增加金額，確認為利息費用。

於資產負債表日，對預計負債的賬面價值進行覆核並作適當調整，以反映當前的最佳估計數。

預期在資產負債表日起一年內需支付的預計負債，列示為流動負債。



# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (23) 收入確認

收入的金額按照本集團在日常經營活動中銷售商品和提供勞務時，已收或應收合同或協議價款的公允價值確定。收入按扣除銷售折讓及銷售退回的淨額列示。

與交易相關的經濟利益很可能流入本集團，相關的收入能夠可靠計量且滿足下列各項經營活動的特定收入確認標準時，確認相關的收入：

#### (a) 銷售商品—零售

銷售商品零售收入於商品風險和報酬已轉移給購貨方時(一般為本集團已將商品交付於購貨方而購貨方已接收商品，且不再存在會影響購貨方接收商品的未履行義務之日期)確認。在報告期內，本集團主要通過專賣店、專櫃及電子商務平台實現銷售。對專賣店的銷售收入，於產品已經交付給顧客且顧客接受產品時確認。通過專櫃的銷售收入，於產品已經交付給商場顧客且商場顧客接受產品時確認。通過電子商務平台的銷售收入，於產品已經交付給終端顧客且終端顧客確認驗收產品時確認。於銷售時，本集團利用累積的經驗對銷售退貨作出估計。

#### (b) 銷售商品—批發及分銷

銷售商品批發及分銷收入於商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方時確認，一般於商品交運於購貨方之日期確認。

#### (c) 提供服務

本集團主要電子商務相關的服務，一般於相關的服務提供後確認。

### (24) 政府補助

政府補助為本集團從政府無償取得的貨幣性資產，包括稅費返還、財政補貼等。

政府補助在本集團能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助按照收到或應收的金額計量。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (24) 政府補助(續)

與資產相關的政府補助，是指企業取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助。與收益相關的政府補助是指除與資產相關的政府補助之外的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分攤計入損益；與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用或損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益或沖減相關成本，用於補償已發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本；對同類政府補助採用相同的列報方式，將與日常活動相關的納入營業利潤，將與日常活動無關的計入營業外收支。

本集團收到的政策性優惠利率貸款，以實際收到的借款金額作為借款的入賬價值，按照借款本金和該政策性優惠利率計算相關借款費用。直接收取的財政貼息，沖減相關借款費用。

### (25) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損，確認相應的遞延所得稅資產。對於商譽的初始確認產生的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅負債。對於既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)的非企業合併的交易中產生的資產或負債的初始確認形成的暫時性差異，不確認相應的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異、可抵扣虧損和稅款抵減的應納稅所得額為限。

對與子公司及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，確認遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制該暫時性差異轉回的時間且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對與子公司及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，當該暫時性差異在可預見的未來很可能轉回且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，確認遞延所得稅資產。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (25) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

同時滿足下列條件的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

- 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債與同一稅收徵管部門對本集團內同一納稅主體徵收的所得稅相關；及
- 本集團內該納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利。

### (26) 經營租賃

經營租賃的租金支出在租賃期內按照直線法計入相關資產成本或當期損益。

出租人提供免租期的，本集團將租金總額在不扣除免租期的整個租賃期內按直線法進行分攤，免租期內確認租金費用和相應的負債。

出租人提供了租賃補貼的，本集團將收到的補貼收入確認為遞延收益，並將其整個租賃期內按直線法進行分攤，作為租金費用的抵減。補貼收入分攤期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上的列示為非流動負債。

### (27) 股份支付

#### (a) 以權益結算的股份支付

上海合夏是一家持有本公司股份的有限責任公司。上海合夏設立了一系列職工持股計劃用以獎勵職工為本集團提供的服務。在上海合夏設立的各項職工持股計劃下，職工均有對不同等待期的結算方式的選擇，即用現金或者用上海合夏的權益進行結算。因此，上海合夏被認為已經發行了一項複合金融工具，即一項工具同時包含負債成分(在交易對方有權要求以現金結算的範圍內)和權益成分(在交易對方有權要求放棄現金而選擇以權益工具結算的範圍內)。負債成分的公允價值按照未來現金流出的現值予以確定。然後權益成分以工具整體價值與負債成分的價值的差額計量。

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (27) 股份支付(續)

#### (a) 以權益結算的股份支付(續)

在本集團的合併財務報表內，由於本集團沒有任何結算職工獎勵的義務，因此該等職工持股計劃被認定為以權益結算的股份支付交易。本集團將獎勵授予日的公允價值在不同等待期內進行攤銷，確認為一項費用並同時貸記股東權益。該貸記股東權益應被視為上海合夏的資本投入。

#### (b) 權益工具公允價值確定的方法

上海合夏權益工具的公允價值參考本集團相關權益工具的公允價值計算。在計算本集團相關權益工具的公允價值時，本集團採用了收益法項下的現金流量折現法。管理層在採用現金流量折現法時考慮了本集團未來的經營計劃、特有的營運和財務風險、目前所處的發展階段以及其他可能對本集團的營運、所處的行業和市場份額造成影響的經濟和競爭因素。

#### (c) 確認可行權權益工具最佳估計的依據

等待期的每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息作出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量與實際可行權數量一致。

### (28) 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。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (29) 重要會計政策變更

財政部於2017年頒佈了《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，對截至2017年6月30日止6個月期間附註四(42)。

### (30) 重要會計估計變更

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賬款壞賬準備計提比例，本集團對應收款項(包括應收賬款和其他應收款)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，減少了截至2017年6月30日止6個月期間的淨利潤人民幣19,627千元。

### (31) 重要會計估計和判斷

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。

#### (a) 重要會計估計及其關鍵假設

下列重要會計估計及關鍵假設存在會導致下一會計年度資產和負債的賬面價值出現重大調整的重要風險：

#### (i) 固定資產、無形資產以及長期待攤費用(經營租入固定資產改良)預計使用壽命和預計淨殘值

本集團固定資產、無形資產以及長期待攤費用(經營租入固定資產改良)的預計使用壽命和預計淨殘值按照過去性質及功能相似的固定資產、無形資產以及長期待攤費用(經營租入固定資產改良)的實際可使用年限為基礎，按照歷史經驗進行估計。如果該等資產的使用壽命縮短，或預計淨殘值減少，本集團將提高折舊攤銷率、淘汰或技術性更新該等資產。

於每年年度終了，本集團對固定資產、無形資產以及長期待攤費用(經營租入固定資產改良)的預計使用壽命和預計淨殘值進行覆核並作適當調整(如適用)。



## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (31) 重要會計估計和判斷(續)

#### (a) 重要會計估計及其關鍵假設(續)

##### (ii) 長期資產減值損失

本集團於資產負債表日對存在減值跡象的各項資產進行減值測試，資產及資產組的可收回金額按照使用價值計算確定，該計算需要利用一定的假設和估計。

評估資產是否減值需要管理層的判斷，特別是如下估計：(i)是否已出現有關資產值可能無法收回的跡象；(ii)可回收金額(即公允價值減去處置費用後的淨額及估計繼續在業務中使用資產所帶來的未來現金流量現值淨額二者的較高者)是否高於資產賬面值；及(iii)現金流量預測所用的主要假設，包括該等現金流量是否以適當利率折現等。管理層用作評估減值的假設(包括折現率或現金流量預測所用的增長率假設)若有變化，可能會對減值測試計算得出的現值淨額帶來重大影響，從而影響本集團的經營成果及財務狀況。若應用於現金流量折現的利率或預計的未來現金流量出現重大不利變動，則可能需要計提資產減值損失。

##### (iii) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值為日常業務中的估計售價扣除存貨的成本、估計的銷售費用及相關稅費後得出。該等估計根據現時的市場狀況及銷售類似產品的過往經驗而作出，並會因為客戶喜好的改變以及競爭對手市場策略的改變而有所差異。管理層於各資產負債表日重新評估該等估計的合理性。

##### (iv) 所得稅

本集團在多個地區繳納企業所得稅。在正常的經營活動中，很多交易和事項的最終稅務處理都存在不確定性。在計提各個地區的所得稅費用時，本集團需要作出重大判斷。如果這些稅務事項的最終認定結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將對作出上述最終認定期間的所得稅費用和遞延所得稅的金額產生影響。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 二 主要會計政策和會計估計(續)

### (31) 重要會計估計和判斷(續)

#### (a) 重要會計估計及其關鍵假設(續)

##### (v) 應收款項減值準備

本集團管理層在評估應收款項可回收性的基礎上計提減值準備。此評估是基於客戶的信貸歷史和目前的市場條件判斷得出。管理層於各資產負債表日重新評估該等估計的合理性。

##### (vi) 商譽減值準備的會計估計

本集團每年對商譽進行減值測試。包含商譽的資產組和資產組組合的可收回金額為其預計未來現金流量的現值，其計算需要採用會計估計。

如果管理層對資產組和資產組組合未來現金流量計算中採用的毛利率進行修訂，修訂後的毛利率低於目前採用的毛利率，本集團可能需對商譽計提減值準備。

如果管理層對應用於現金流量折現的稅前折現率進行重新修訂，修訂後的稅前折現率高於目前採用的折現率，本集團可能需對商譽計提減值準備。

##### (vii) 可供出售金融資產

本集團在確定一項可供出售權益投資是否已減值時，依循企業會計準則第22號的指引。此項確定需要有重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)某項投資的公允價值低於其成本的持續時間和數額，以及被投資者的財政健全情況和短期業務前景，包括例如下行業和範疇表現、技術變遷以及經營和籌資現金流量等因素。

## 三 稅項

(1) 本集團適用的主要稅種及其稅率列示如下：

稅種	計稅依據	稅率
企業所得稅	應納稅所得額	25%
香港利得稅	應納稅所得額	16.5%
增值稅(a)	應納稅增值額(應納稅額按應納稅銷售額乘以適用稅率扣除當期允許抵扣的進項稅後的餘額計算)	17%或11%或6%或3%
營業稅(a)	應繳稅營業額	3%
城市維護建設稅	繳納的增值稅及營業額	7%或5%或1%
教育費附加	繳納的增值稅及營業額	3%
地方教育費附加	繳納的增值稅及營業額	2%
河道管理費	繳納的增值稅及營業額	1%

(a) 根據財政部、國家稅務總局頒佈的《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(財稅[2016]36號)及相關規定，自2016年5月1日起，本集團的裝修安裝類業務適用增值稅，稅率為11%，2016年5月1日前該業務適用營業稅，稅率為3%。

## 四 合併財務報表項目附註

(1) 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
	<b>640,562</b>	701,914

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。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (2) 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)
	711,370	1,052,184

(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天到180天	29,316	18,063
180天到360天	12,552	8,348
360天以上	37,490	32,662
	761,135	1,080,280

於2016年12月31日應收賬款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計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天到180天	-	17,456
180天到360天	-	7,232
360天以上	-	7,998
	-	32,686

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (2) 應收賬款(續)

(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	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%
	<b>761,135</b>	<b>100%</b>	<b>(49,765)</b>	<b>7%</b>	1,080,280	100%	(28,096)	3%

截至2017年6月30日止6個月期間，根據本集團所處行業特點，本集團對應收賬款壞賬計提比例的會計估計進行變更，該變更對本集團截至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
	14,922	(14,922)	100%	

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (2) 應收賬款(續)

(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：(續)

- (i) 於2017年6月30日，應收某商場款項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) 按組合計提壞賬準備的應收賬款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2017年6月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	金額	計提比例
信用期(90天)內	681,777	(13,636)	2%
超過信用期(90天)且一年以內	40,564	(2,028)	5%
一到二年	3,506	(701)	20%
二到三年	3,776	(1,888)	50%
三年以上	3,443	(3,443)	100%
	733,066	(21,696)	3%



#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (2) 應收賬款(續)

- (e) 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23,207千元，轉回的壞賬準備金額為1,538千元。
- (f) 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。
- (g) 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%

- (h) 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(2016年12月31日：無)。

##### (3) 預付款項

- (a) 於2017年6月30日以及2016年12月31日，本集團預付款項主要為存貨採購和租金預付款，賬齡均為一年以內。
- (b) 於2017年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的預付款項匯總分析如下：

	金額	佔預付款項 總額比例
餘額前五名的預付款項總額	145,963	29%

##### (4) 應收利息

	2017年6月30日	2016年12月31日
定期存款	1,605	2,695

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (5) 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
	<b>311,193</b>	284,784
減：壞賬準備	(21,227)	(8,513)
	<b>289,966</b>	276,271

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
一年以內	295,402	276,820
一到二年	8,615	6,592
二到三年	7,176	1,372
	<b>311,193</b>	284,784

於2016年12月31日，其他應收款1,221千元已逾期，但基於對欠款方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，本集團無已逾期但是未計提減值準備的其他應收款。這部分其他應收款的逾期賬齡分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
一到二年	-	882
二到三年	-	339
	-	1,221

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (5) 其他應收款(續)

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	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	2,291	1%	(2,291)	100%	2,291	1%	(2,291)	100%
按賬齡分析法計提壞賬準備	308,902	99%	(18,936)	6%	-	0%	-	0%
按組合1計提壞賬準備	-	0%	-	0%	267,867	94%	-	0%
按組合2計提壞賬準備	-	0%	-	0%	6,222	2%	(6,222)	100%
按組合3計提壞賬準備	-	0%	-	0%	8,404	3%	-	0%
	<b>311,193</b>	<b>100%</b>	<b>(21,227)</b>	<b>7%</b>	284,784	100%	(8,513)	3%

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團對其他應收款壞賬計提比例的會計估計進行變更，該變更對本集團截至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9,648千元。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (5) 其他應收款(續)

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

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	理由
其他應收款1	1,000	(1,000)	100%	(i)
其他應收款2	775	(775)	100%	(ii)
其他應收款3	516	(516)	100%	(iii)
	2,291	(2,291)	100%	

(i) 於2017年6月30日，其他應收某商場押金1,000千元。因該商場已處於停業狀況，並涉及數項訴訟且溝通無效，本集團認為該項其他應收款難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(ii) 於2017年6月30日，其他應收某商場押金775千元。因該商場已經倒閉，本集團認為該其他應收款難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(iii) 於2017年6月30日，其他應收某商場押金516千元。因該商場已經倒閉，本集團認為該其他應收款難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(d) 按組合計提壞賬準備的應收賬款中，採用賬齡分析法的組合分析如下：

	2017年6月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	金額	計提比例
一年以內	295,402	(14,770)	5%
一到二年	8,615	(1,723)	20%
二到三年	4,885	(2,443)	50%
	308,902	(18,936)	6%

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (5) 其他應收款(續)

- (e) 截至2017年6月30日止6個月期間，本集團針對其他應收款計提的壞賬準備金額為12,714千元，無收回或轉回的壞賬準備。
- (f) 截至2017年6月30日止6個月期間，本集團無實際核銷的其他應收款。
- (g) 於2017年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的其他應收款分析如下：

	性質	餘額	賬齡	佔其他 應收款 餘額總額 比例	壞賬 準備
上海龍之夢百貨有限公司	押金	4,722	一年以內	2%	(236)
上海紫竹科學園區吳涇鎮開發 辦公室	押金	3,437	一至二年	1%	(687)
上海莘盛發展有限公司	押金	3,406	一年以內	1%	(170)
上海美羅城商業管理有限公司	押金	2,409	一年以內	1%	(120)
北京凱德嘉茂西直門房地產經營 管理有限公司	押金	2,105	一年以內	1%	(105)
		16,079		6%	(1,318)

- (h) 於2017年6月30日，本集團無按照應收金額確定的政府補助。

##### (6) 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	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	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
	1,725,241	(226,632)	1,498,609	1,983,042	(269,466)	1,713,576

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (6) 存貨(續)

(b) 存貨跌價準備分析如下：

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

截至2017年6月30日止6個月期間轉銷系上年度已計提存貨跌價準備的庫存商品在本期間實現銷售或處置所致。

(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	市價	已出售/捐贈

#### (7) 其他流動資產

	2017年6月30日	2016年12月31日
上市費用	<b>7,119</b>	6,495
委託借款	<b>5,000</b>	-
預交企業所得稅	-	991
	<b>12,119</b>	7,486



#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (8) 可供出售金融資產

	2017年6月30日	2016年12月31日
以公允價值計量		
—可供出售權益工具(a)	234,915	190,649
減：減值準備	-	-
	234,915	190,649
減：列示於其他流動資產的可供出售金融資產	-	-
	234,915	190,649

(a) 可供出售金融資產相關信息分析如下：

以公允價值計量的可供出售金融資產：

	2017年6月30日	2016年12月31日
可供出售權益工具		
—公允價值	234,915	190,649
—成本	198,076	175,026
—累計計入其他綜合收益	36,839	15,623
—累計計提減值	-	-

於2015年度本集團投資天津星曠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)，本集團作為有限合夥人出資人民幣150,000千元。北京君聯同道投資顧問合夥企業(有限合夥)以普通合夥人出資人民幣3,000千元，執行合夥事務。本集團沒有以任何方式參與或影響該公司的財務和經營決策，對該公司不具有重大影響，故將其作為可供出售金融資產進行核算。於2017年6月30日該權益工具的公允價值分別為人民幣186,839千元(2016年12月31日：人民幣164,599千元)。

於2016年度本集團投資TNPI香港有限公司，本集團出資美元3,750千元折合人民幣25,026千元，持股比例為20.75%，本集團沒有以任何方式參與或影響該公司的財務和經營決策，對該公司不具有重大影響，故將其作為可供出售金融資產進行核算。於2017年6月30日該權益工具的公允價值為人民幣25,276千元(2016年12月31日：人民幣26,050千元)。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (8) 可供出售金融資產(續)

截至2017年6月30日止6個月期間本集團投資寧波朗盛千匯投資合夥企業(有限合夥)，本集團作為有限合夥人出資人民幣7,800千元，持股比例為11.89%。寧波鎮海朗盛百匯投資管理有限公司以普通合夥人出資人民幣1,000千元，執行合夥事務。本集團沒有以任何方式參與或影響該公司的財務和經營決策，對該公司不具有重大影響，故將其作為可供出售金融資產進行核算。於2017年6月30日該權益工具的公允價值分別為人民幣7,800千元。

截至2017年6月30日止6個月期間本集團通過全國中小企業股份轉讓系統認購北京明通四季科技股份有限公司向本集團定向發行的1,075千股，本集團出資人民幣15,000千元，持股比例為3.74%，本集團沒有以任何方式參與或影響該公司的財務和經營決策，對該公司不具有重大影響，故將其作為可供出售金融資產進行核算。於2017年6月30日該權益工具的公允價值為人民幣15,000千元。

### (9) 長期股權投資

	2017年6月30日	2016年12月31日
聯營企業(a)	157,783	130,381
減：長期股權投資減值準備	-	-
	157,783	130,381

四 合併財務報表項目附註(續)

(9) 長期股權投資(續)

(a) 聯營企業

	本期增減變動									2017年 6月30日	減值準備 期末餘額
	2016年		按權益法			宣告					
	12月31日	新增投資	減少投資	調整的 淨損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	發放現金 股利或利潤	計提 減值準備	其他		
西藏實信股權投資合夥企業	60,000	-	-	4,042	-	-	-	-	-	64,042	-
泓澈實業(上海)有限公司	48,901	-	-	(3,566)	-	-	-	-	-	45,335	-
北京傲妮商貿有限公司	20,000	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000	-
杭州蜜新電子商務有限公司	960	-	-	92	-	-	-	-	-	1,052	-
杭州凱繪電子商務有限公司	520	-	-	1,026	-	-	-	-	-	1,546	-
杭州嘉擬電子商務有限公司	-	900	-	(92)	-	-	-	-	-	808	-
上海品呈實業有限公司	-	15,000	-	-	-	-	-	-	-	15,000	-
福州芭蒂服裝有限公司	-	10,000	-	-	-	-	-	-	-	10,000	-
	130,381	25,900	-	1,502	-	-	-	-	-	157,783	-

在聯營企業中的權益相關信息見附註六(2)。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (10) 固定資產

	房屋及建築物	機器設備	運輸工具	辦公設備	合計
原價					
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(附註四(11))	-	-	-	1,250	1,250
非同一控制下企業合併(附註五(1))	-	-	-	545	545
本期減少					
處置及報廢	-	(16)	(762)	(3,359)	(4,137)
2017年6月30日	178,728	30,246	8,457	123,457	340,888
累計折舊					
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
2017年6月30日	(25,462)	(8,631)	(3,485)	(71,582)	(109,160)
減值準備					
2016年12月31日	-	-	-	-	-
本期增加					
計提	-	-	-	-	-
本期減少					
處置及報廢	-	-	-	-	-
2017年6月30日	-	-	-	-	-
賬面價值					
2017年6月30日	153,266	21,615	4,972	51,875	231,728
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個月期間固定資產計提的折舊金額為17,799千元，其中計入銷售費用及管理費用的折舊費用分別為15,550千元及2,249千元。

在建工程轉入固定資產的原價為1,250千元(附註四(11(a)))。

於2017年6月30日，本集團無暫時閒置的固定資產、融資租入的固定資產及未辦妥產權證書的固定資產。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (11) 在建工程

	2017年6月30日			2016年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
太倉物流中心項目二期及三期	206,946	-	206,946	159,394	-	159,394
天津物流中心項目	90,066	-	90,066	82,364	-	82,364
吳涇總部基地項目	171,046	-	171,046	76,401	-	76,401
成都物流中心項目	57,082	-	57,082	41,427	-	41,427
零售系統項目	5,404	-	5,404	5,170	-	5,170
EBD軟件項目	356	-	356	107	-	107
CBA空調項目	-	-	-	468	-	468
	<b>530,900</b>	<b>-</b>	<b>530,900</b>	365,331	-	365,331

#### (a) 重大在建工程項目變動

工程名稱	預算數	2016年		本期轉入		2017年 6月30日	工程投入		其中：			
		12月31日	本期增加	固定資產 (附註四(10))	其他減少		佔預算 的比例	工程進度	借款費用 資本化	本期借款 費用資本	本期借款 費用	資本化率
太倉物流中心項目二期及三期	228,428	159,394	47,968	(416)	-	206,946	91%	91%	7,474	3,808	4.18%	借款資金+自有資金
天津物流中心項目	190,464	82,364	7,702	-	-	90,066	47%	47%	4,073	2,812	4.18%	借款資金+自有資金
吳涇總部基地項目	1,065,260	76,401	94,645	-	-	171,046	16%	16%	3,716	1,717	4.18%	借款資金+自有資金
成都物流中心項目	139,430	41,427	15,655	-	-	57,082	41%	41%	1,662	1,048	4.18%	借款資金+自有資金
零售系統項目	5,685	5,170	234	-	-	5,404	95%	95%	-	-	-	自有資金
EBD軟件項目	358	107	249	-	-	356	99%	99%	-	-	-	自有資金
CBA空調項目	834	468	366	(834)	-	-	100%	100%	-	-	-	自有資金
		365,331	166,819	(1,250)	-	530,900			16,925	9,385		

於2017年6月30日，本集團的在建工程不存在減值。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (12) 無形資產

	商標使用權	外購軟件	土地使用權	品牌	有利合約	合計
原價						
2016年12月31日	1,776	63,464	162,818	48,130	9,203	285,391
本期增加						
購置	-	4,129	-	-	-	4,129
股東投入	2,310	-	-	-	-	2,310
非同一控制下企業合併(附註五(1))	-	6	-	-	-	6
本期減少						
處置及報廢	-	(1,459)	-	-	-	(1,459)
2017年6月30日	4,086	66,140	162,818	48,130	9,203	290,377
累計攤銷						
2016年12月31日	(1,072)	(46,739)	(6,811)	(9,448)	(2,999)	(67,069)
本期增加						
計提	(197)	(5,866)	(1,637)	(2,833)	(5,045)	(15,578)
本期減少						
處置及報廢	-	1,439	-	-	-	1,439
2017年6月30日	(1,269)	(51,166)	(8,448)	(12,281)	(8,044)	(81,208)
減值準備						
2016年12月31日	-	-	-	-	-	-
本期增加						
計提	-	-	-	-	-	-
本期減少						
處置及報廢	-	-	-	-	-	-
2017年6月30日	-	-	-	-	-	-
賬面價值						
2017年6月30日	2,817	14,974	154,370	35,849	1,159	209,169
2016年12月31日	704	16,725	156,007	38,682	6,204	218,322

截至2017年6月30日止6個月期間無形資產的攤銷金額為15,578千元，計入管理費用及銷售費用的攤銷費用分別為9,812千元及5,766千元。



#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (13) 商譽

	2016年12月31日	本期增加	本期減少	2017年6月30日
商譽—				
杭州黯涉	92,339	—	—	<b>92,339</b>
杰克沃克	13,383	—	—	<b>13,383</b>
九蝸	—	7,833	—	<b>7,833</b>
	105,722	7,833	—	<b>113,555</b>
減：減值準備—				
杭州黯涉	—	—	—	—
杰克沃克	—	—	—	—
九蝸	—	—	—	—
	105,722	7,833	—	<b>113,555</b>

截至2017年6月30日止6個月期間增加的商譽系購買九蝸的股權所致(附註五(1))。

##### (a) 減值

分攤至本集團資產組和資產組組合的商譽根據經營分部匯總如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
杭州黯涉	<b>92,339</b>	92,339
杰克沃克	<b>13,383</b>	13,383
九蝸	<b>7,833</b>	—
	<b>113,555</b>	105,722

資產組和資產組組合的可收回金額是依據管理層批准的五年期預算，採用現金流量預測方法計算。超過該五年期的現金流量採用以下所述的估計增長率作出推算。

	杭州黯涉	杰克沃克	九蝸
增長率	0%	0%	0%
毛利率	65%	55%	47%
折現率	15%	15%	15%

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (13) 商譽(續)

#### (a) 減值(續)

管理層所採用的加權平均增長率與行業整體發展趨勢一致，不超過各產品的長期平均增長率。管理層根據歷史經驗及對市場發展的預測確定預算毛利率，並採用能夠反映相關資產組和資產組組合的特定風險的稅前利率為折現率。上述假設用以分析該業務分部內各資產組和資產組組合的可收回金額。

### (14) 長期待攤費用

	2016年	本期增加		本期攤銷	2017年
	12月31日	公司合併	本期增加		6月30日
經營租入固定資產改良	776,640	740	128,456	(177,907)	<b>727,929</b>

截至2017年6月30日止6個月期間，長期待攤費用計提的攤銷金額為177,907千元，其中計入銷售費用及管理費用的攤銷費用分別為174,862千元及3,045千元。

### (15) 其他非流動資產

	2017年6月30日	2016年12月31日
預付股權投資款	<b>10,000</b>	10,000
基建項目押金	-	5,069
	<b>10,000</b>	15,069

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (16) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

(a) 未經抵銷的遞延所得稅資產：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅 資產	可抵扣 暫時性差異	遞延所得稅 資產
存貨跌價準備	226,632	56,658	269,466	67,366
免租期內確認的租賃費用	139,588	34,897	151,860	37,965
可抵扣虧損	300,549	75,134	148,367	37,090
抵銷內部交易未實現利潤	22,272	5,568	133,300	33,325
壞賬準備	70,992	17,748	36,609	9,152
應付職工薪酬	12,655	3,164	36,356	9,091
長期待攤費用稅法和 會計攤銷的差異	2,098	525	5,056	1,264
	<b>774,786</b>	<b>193,694</b>	781,014	195,253
其中：				
預計於1年內(含1年)轉回 的金額	84,943		132,612	
預計於1年後轉回的金額	108,751		62,641	
	<b>193,694</b>		195,253	

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (16) 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債(續)

(b) 未經抵銷的遞延所得稅負債：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債	應納稅 暫時性差異	遞延所得稅 負債
非同一控制下企業合併	37,008	9,252	44,886	11,222
資本化借貸成本	22,693	5,673	11,192	2,798
可供出售金融資產 公允價值變動	36,839	9,210	14,599	3,650
	<b>96,540</b>	<b>24,135</b>	70,677	17,670
其中：				
預計於1年內(含1年)轉回 的金額	1,467		1,999	
預計於1年後轉回的金額	22,668		15,671	
	<b>24,135</b>		17,670	

(c) 本集團無未確認遞延所得稅的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損。

(d) 抵銷後的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債淨額列示如下：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	互抵金額	抵消後餘額	互抵金額	抵消後餘額
遞延所得稅資產	(5,973)	187,721	(3,104)	192,149
遞延所得稅負債	5,973	18,162	3,104	14,566

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (17) 資產減值準備

	2016年 12月31日	本期增加 計提	本期減少		2017年 6月30日
			轉回	轉銷	
壞賬準備	(36,609)	(35,921)	1,538	-	<b>(70,992)</b>
其中：應收賬款壞賬準備	(28,096)	(23,207)	1,538	-	<b>(49,765)</b>
其他應收款壞賬準備	(8,513)	(12,714)	-	-	<b>(21,227)</b>
存貨跌價準備	(269,466)	(121,061)	-	163,895	<b>(226,632)</b>
	(306,075)	(156,982)	1,538	163,895	<b>(297,624)</b>

#### (18) 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	<b>786,000</b>	300,000

(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	<b>400,000</b>	1,177,210

(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	<b>4.13%-4.35%</b>	4.13%-4.26%

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (19) 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
	<b>125,487</b>	395,292

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。

#### (20) 應付賬款

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

(a) 賬齡超過一年的應付賬款如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
賬齡超過一年的應付賬款	7,416	9,831

賬齡超過一年的應付賬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。

#### (21) 預收款項

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團預收款項賬齡均為一年以內。

#### (22) 應付職工薪酬

	2017年6月30日	2016年12月31日
應付短期薪酬(a)	152,314	249,691
應付設定提存計劃(b)	17,831	32,181
	<b>170,145</b>	281,872

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (22) 應付職工薪酬(續)

#### (a) 短期薪酬

	2016年 12月31日	本期增加			2017年 6月30日
		企業合併	本期增加	本期減少	
工資、獎金、津貼和補貼	223,311	182	876,489	(962,283)	<b>137,699</b>
職工福利費	2,844	2	9,847	(10,975)	<b>1,718</b>
社會保險費	13,959	11	49,775	(55,953)	<b>7,792</b>
其中：醫療保險費	8,683	7	31,380	(35,153)	<b>4,917</b>
其他	5,276	4	18,395	(20,800)	<b>2,875</b>
住房公積金	9,577	8	32,463	(36,943)	<b>5,105</b>
工會經費和職工教育經費	-	-	216	(216)	-
	249,691	203	968,790	(1,066,370)	<b>152,314</b>

#### (b) 設定提存計劃

	2016年 12月31日	本期增加			2017年 6月30日
		企業合併	本期增加	本期減少	
基本養老保險	29,608	24	103,448	(116,796)	<b>16,284</b>
失業保險費	2,573	2	9,847	(10,875)	<b>1,547</b>
	32,181	26	113,295	(127,671)	<b>17,831</b>

### (23) 應交稅費

	2017年6月30日	2016年12月31日
應交企業所得稅	<b>81,916</b>	197,980
未交增值稅	<b>28,369</b>	125,522
應交城市維護建設稅	<b>5,638</b>	10,149
應交教育費附加	<b>3,740</b>	7,378
代扣代繳所得稅	<b>2,398</b>	2,334
其他	<b>245</b>	1,583
	<b>122,306</b>	344,946



## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (24) 應付利息

	2017年6月30日	2016年12月31日
應付借款利息	1,036	381

#### (25) 其他應付款

	2017年6月30日	2016年12月31日
應付工程款及門店裝修款	332,667	338,659
應付租賃費	167,593	220,264
供應商保證金	71,431	55,945
應付物流費	12,207	43,313
商場履約保證金	40,983	43,275
應付海報道具及門店促銷款	8,851	9,474
其他	25,398	17,203
	659,130	728,133

於2017年6月30日及2016年12月31日本集團其他應付款賬齡均為一年以內。

#### (26) 其他非流動負債—遞延收益

	2017年6月30日	2016年12月31日
租賃補貼(a)	73,111	82,348
政府補助(b)	6,638	6,657
	79,749	89,005
減：一年內到期的部分	(43,098)	(34,632)
	36,651	54,373

##### (a) 租賃補貼

	2017年6月30日	2016年12月31日
租賃補貼	73,111	82,348
減：一年內到期的部分	(43,061)	(34,595)
	30,050	47,753

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (26) 其他非流動負債—遞延收益(續)

###### (a) 租賃補貼(續)

	截至 2017年6月30日止 6個月期間	2016年度
期/年初餘額	82,348	68,805
本期/年增加	16,385	57,546
本期/年減少	(25,622)	(44,003)
期/年末餘額	73,111	82,348

本集團將收到的租賃補貼款確認為遞延收益，並將其在全體租賃期內按直線法進行分攤，作為租賃費的抵減。租賃補貼分攤期限在一年以下(含一年)的，列示為流動負債；期限在一年以上的列示為非流動負債。

###### (b) 政府補助

	2017年6月30日	2016年12月31日
政府補助	6,638	6,657
減：一年內到期的部分	(37)	(37)
	6,601	6,620

	截至 2017年6月30日止 6個月期間	2016年度
期/年初餘額	6,657	6,696
本期/年增加	-	-
本期/年減少	(19)	(39)
期/年末餘額	6,638	6,657

政府補助主要包括：本集團收到上海徐匯區商務委員會撥付的現代服務業專項資金和天津西青區大寺鎮人民政府撥付的項目建設扶持基金，本集團在收到專項資金後確認為遞延收益，在達到預先規定的指標，並在相關部門檢驗合格後將符合條件的部分確認為當期收益，餘額計入遞延收益。預期在未來一年以內達到指標並確認為收益的部分，列示為流動負債；剩餘部分列示為非流動負債。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (26) 其他非流動負債—遞延收益(續)

#### (b) 政府補助(續)

	天津物流 項目補貼	太倉物流 項目補貼	合計
2017年1月1日	6,000	657	6,657
本期新增	-	-	-
本期減少			
沖減銷售費用	-	(19)	(19)
2017年6月30日	6,000	638	6,638
與資產相關/與收益相關	與資產相關	與資產相關	與資產相關

### (27) 股本

	2015年12月31日	本期變動	2016年6月30日
邢加興先生	141,875	-	141,875
Good Factor (i)	86,625	(24,370)	62,255
上海合夏	45,204	-	45,204
天津博信	23,482	-	23,482
Boxin China	19,435	-	19,435
上海融高	18,787	-	18,787
北京高盛	18,237	-	18,237
俞鐵成先生	4,695	-	4,695
鯤行投資	4,048	-	4,048
張江敏先生	2,349	-	2,349
境外上市外資股H股(i)	128,165	24,370	152,535
股本總額	492,902	-	492,902

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (27) 股本(續)

	2016年12月31日	本期變動	2017年6月30日
邢加興先生	141,875	-	<b>141,875</b>
Good Factor (ii)	58,697	(58,697)	-
上海合夏	45,204	-	<b>45,204</b>
天津博信	23,482	-	<b>23,482</b>
Boxin China	19,435	-	<b>19,435</b>
上海融高	18,787	-	<b>18,787</b>
北京高盛	18,237	-	<b>18,237</b>
俞鐵成先生	4,695	-	<b>4,695</b>
鯤行投資	4,048	-	<b>4,048</b>
張江敏先生	2,349	-	<b>2,349</b>
境外上市外資股H股(ii)	156,093	58,697	<b>214,790</b>
股本總額	492,902	-	<b>492,902</b>

(i) 2016年度Good Factor減持本公司股份27,928千股，減持比例為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58,697千股，減持比例為11.91%。

#### (28) 資本公積

	2016年12月31日	本期增加	本期減少	2017年6月30日
股本溢價	1,500,224	-	-	<b>1,500,224</b>
其他資本公積(a)	37,601	2,858	-	<b>40,459</b>
	1,537,825	2,858	-	<b>1,540,683</b>

	2015年12月31日	本期增加	本期減少	2016年6月30日
股本溢價	1,500,224	-	-	1,500,224
其他資本公積(a)	21,761	10,120	-	31,881
	1,521,985	10,120	-	1,532,105

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (28) 資本公積(續)

#### (a) 其他

##### (i) 上海合夏對員工的獎勵安排

上海合夏是一家持有本公司股份的有限責任公司。本集團通過上海合夏設立了一系列職工持股計劃用以獎勵職工為本集團提供的服務。在本報告期職工持股計劃匯總如下：

於2009年12月30日，邢加興先生與選定的員工(「第一批員工」)共同創立了上海合夏。上海合夏創立時的註冊資本為人民幣500千元，邢加興先生與第一批員工分別佔其32.79%及67.21%的權益。於2010年4月2日，上海合夏分別向章丹玲女士和吳金應先生及上海融高和南京金露收購了其持有本公司8.25%及7%的權益(附註一)，收購對價均由邢加興先生個人支付，並以該等支付的對價作為對上海合夏單方面的資本投入，由上海合夏所有的股東按其投資比例共同享有，由第一批員工享有的部分作為本集團對第一批員工的獎勵。

於2010年10月19日，根據Good Factor與本公司及本公司股東簽訂的增資協議中估值調整機制，Good Factor分別向邢加興先生及上海合夏無償轉讓了其持有本公司之5%和3%的權益作為獎勵公司總裁或者第一批員工為公司業績做出的貢獻。

於2011年4月22日，邢加興先生再次向部分員工(「第二批員工」)轉讓了其持有的上海合夏15.49%的權益作為本集團對該部分員工的獎勵。

於2016年3月24日，邢加興先生再次向部分員工(「第三批員工」)根據本公司H股市場價值折算的上海合夏的股權價值，並按照一定折扣轉讓了其持有的上海合夏5.75%的權益作為本集團對該部分員工的獎勵。

於2017年3月31日，邢加興先生再次向部分員工(「第四批員工」)根據本公司H股市場價值折算的上海合夏的股權價值，並按照一定折扣轉讓了其持有的上海合夏7.08%的權益作為本集團對該部分員工的獎勵。

#### 四 合併財務報表項目附註(續)

##### (28) 資本公積(續)

###### (a) 其他資本公積(續)

###### (i) 上海合夏對員工的獎勵安排(續)

第一批員工、第二批員工、第三批員工及第四批員工通過上海合夏間接持有本公司的權益比例如下：

	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
第一批員工，第二批員工、第三批員工及 第四批員工間接持有本公司的權益比例	<b>6.55%</b>	5.73%

###### (ii) 上海合夏持股員工的權利及行權條件

第一批員工，第二批員工、第三批員工及第四批員工在上海合夏的權利包括：(1)股利分配權；(2)出席會議及選舉權；(3)任命及更換董事會成員；及(4)有權查閱投資及籌資記錄。

###### (iii) 上海合夏員工持股計劃公允價值的評估

本集團採用了收益法項下的現金流量折現法對相關權益工具的公允價值進行評估。管理層在採用現金流量折現法時考慮了本集團未來的經營計劃、特有的營運和財務風險、目前所處的發展階段以及其他可能對本集團的營運、所處的行業和市場份額造成影響的經濟和競爭因素。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (28) 資本公積(續)

#### (a) 其他資本公積(續)

##### (iii) 上海合夏員工持股計劃公允價值的評估(續)

於本報告期內，各項職工持股計劃的公允價值匯總如下：

	公允價值
2010年4月2日邢加興先生向第一批員工授予股權	24,226
2010年10月19日 Good Factor向邢加興先生授予股權	9,354
2010年10月19日 Good Factor向第一批員工授予股權	7,526
2011年4月22日邢加興先生向第二批員工授予股權	40,754
2016年3月24日邢加興先生按特定價格向第三批員工授予股權	3,889
2017年3月31日邢加興先生按特定價格向第四批員工授予股權	2,229

##### (iv) 上海合夏員工持股計劃的會計處理

員工可根據其在本集團任職長度從而選擇現金結算或者權益結算的方式，因此該等股份支付在上海合夏財務報表中作為一項複合權益工具核算(附註二(27(a)))。由於本集團是接受員工服務的受益方，所以相應的費用在本集團的合併利潤表內予以確認，同時也作為上海合夏的資本投入計入資本公積。

於本報告期內股份支付攤銷計入本集團合併利潤表的信息匯總如下：

	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
管理費用	2,294	4,875
銷售費用	564	5,245
	2,858	10,120



# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (29) 其他綜合收益

	資產負債表中其他綜合收益			截至2017年6月30日止6個月期間利潤表中其他綜合收益				
	2016年 12月31日	稅後 歸屬於 母公司	2017年 6月30日	本期 所得稅前 發生額	減： 前期計入 其他 綜合收益 本期轉出	減： 所得稅 費用	稅後 歸屬於 母公司	稅後 歸屬於 少數股東
以後將重分類進損益的其他 綜合收益可供出售金融 資產公允價值變動損益	10,949	16,680	27,629	22,240	-	(5,560)	16,680	-
外幣報表折算差額	1,024	(793)	231	(793)	-	-	(793)	-
	<b>11,973</b>	<b>15,887</b>	<b>27,860</b>	<b>21,447</b>	<b>-</b>	<b>(5,560)</b>	<b>15,887</b>	<b>-</b>

	資產負債表中其他綜合收益			截至2016年6月30日止6個月期間其他綜合收益				
	2015年 12月31日	稅後 歸屬於 母公司	2016年 6月30日	本期 所得稅前 發生額	減： 前期計入 其他 綜合收益 本期轉出	減： 所得稅 費用	稅後 歸屬於 母公司	稅後 歸屬於 少數股東
以後將重分類進損益的其他 綜合收益可供出售金融 資產公允價值變動損益	-	3,313	3,313	3,313	-	-	3,313	-

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (30) 盈餘公積

	2016年12月31日	本期提取	本期減少	2017年6月30日
法定盈餘公積金	148,768	-	-	<b>148,768</b>

	2015年12月31日	本期提取	本期減少	2016年6月30日
法定盈餘公積金	128,370	-	-	128,370

根據《中華人民共和國公司法》及本公司章程，本公司按年度淨利潤的10%提取法定盈餘公積金，當法定盈餘公積金累計額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。法定盈餘公積金經批准後可用於彌補虧損，或者增加股本。

截至2017年6月30日及2016年6月30日止6個月期間，本公司未提取法定盈餘公積金。

### (31) 未分配利潤

	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	
	金額	提取或分配比例	金額	提取或分配比例
期初未分配利潤	<b>1,115,817</b>	-	983,786	-
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>281,747</b>	-	284,944	-
減：應付普通股股利(a)	<b>(147,871)</b>	-	(207,019)	-
期末未分配利潤	<b>1,249,693</b>		1,061,711	

(a) 根據2017年5月12日股東大會決議的批准，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.30元，按照已發行股份492,902千股計算，共計人民幣147,871千元。

根據2016年4月29日股東大會決議的批准，本公司向全體股東派發現金股利，每股人民幣0.42元，按照已發行股份492,902千股計算，共計人民幣207,019千元。

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (32) 營業收入和營業成本

主營業務收入和主營業務成本

	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	
	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)
	<b>4,281,863</b>	<b>(1,495,327)</b>	4,005,986	(1,405,679)

#### (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：商場及電商扣點(i)	(721,375)	(803,337)
提供勞務	6,998	-
批發	840	6,396
主營業務收入	<b>4,281,863</b>	4,005,986

- (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終端客戶所賺取的收益扣除百貨公司及若干電商平台收取的特許經營費用後計算。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。

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (33) 稅金及附加

	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	計繳標準
城市維護建設稅	22,281	23,962	附註三
教育費附加	16,859	18,103	附註三
其他	3,418	2,608	
	<b>42,558</b>	44,673	

#### (34) 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	36,410	38,870
固定資產折舊	15,550	11,969
差旅費	13,797	13,029
POS機結算手續費	9,691	14,036
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
	<b>2,051,818</b>	1,862,580

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (35) 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
	<b>186,485</b>	181,703

### (36) 財務(費用)/收入—淨額

	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
利息支出	(13,999)	(1,716)
加：資本化利息	9,385	1,716
加：利息收入	7,287	5,488
匯兌損益	279	8,236
銀行手續費	(8,172)	(9,456)
	<b>(5,220)</b>	4,268

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (37) 費用按性質分類

利潤表中的營業成本、銷售費用和管理費用按照性質分類，列示如下：

	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
耗用的存貨	<b>1,495,327</b>	1,405,679
– 原值	<b>1,601,518</b>	1,584,748
– 實現銷售而轉銷的存貨跌價準備	<b>(106,191)</b>	(179,069)
員工費用	<b>1,084,943</b>	1,035,666
租賃費	<b>566,217</b>	514,051
長期待攤費用攤銷	<b>177,907</b>	137,840
市場推廣及促銷費	<b>115,135</b>	66,919
公用事業費	<b>112,866</b>	103,281
物流費	<b>47,889</b>	42,712
低值易耗品	<b>36,410</b>	38,870
差旅費	<b>21,935</b>	21,184
固定資產折舊	<b>17,799</b>	16,052
諮詢費及技術服務費	<b>15,209</b>	17,217
無形資產攤銷	<b>15,578</b>	14,499
樣衣損耗費	<b>11,864</b>	12,072
POS機結算手續費	<b>9,691</b>	14,036
質量檢查費	<b>3,134</b>	4,221
稅金	–	2,044
法定審計費	–	1,750
其他	<b>1,726</b>	1,869
	<b>3,733,630</b>	3,449,962

截至2017年6月30日止6個月期間，本集團沖減銷售費用的政府補助金額為19千元(2016年度：不適用)。

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (38) 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
存貨跌價準備	121,061	135,423
壞賬準備	34,383	2,964
	<b>155,444</b>	138,387

#### (39) 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	-	63
對聯營企業的投資損失	1,502	-
	<b>1,502</b>	63

#### (40) 其他收益

	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	與資產相關/ 與收益相關
企業扶持政策	57,392	-	與收益相關
個人所得稅手續費	1,009	-	與收益相關
其他	189	-	與收益相關
	<b>58,590</b>	-	

根據財政部於2017年5月10日頒布的財會[2017]15號文件，自2017年1月1日起新增的與日常活動有關的政府補助均計入其他收益。對比期間的財務報表無需追溯調整。



# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (41) 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
	<b>1,336</b>	32,435

#### (a) 政府補助明細

	截至 2017年6月30日止 6個月期間 (附註四(40))	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	與收益相關
	-	31,843	

### (42) 營業外支出

	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
捐贈支出	3,706	-
固定資產及無形資產處置損失	209	788
其他	540	502
	<b>4,455</b>	1,290

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (43) 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
	<b>101,017</b>	104,733

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	<b>101,017</b>	104,733

(i) 不得扣除的成本、費用和損失主要包括上海合夏股份支付計劃、不可抵扣的發票及業務招待費超過限額稅前不可抵扣的部分。

(ii) 非應納稅收入主要包括對聯營企業的股權投資所產生的收益。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (44) 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)	492,902	492,902
基本每股收益(人民幣元)	0.57	0.58

#### (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本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。

### (45) 現金流量表項目註釋

#### (a) 收到的其他與經營活動有關的現金

	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
收到履約保證金	13,194	34,997
政府補助	58,590	31,825
利息收入	4,032	5,488
其他	1,318	571
	77,134	72,881

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (45) 現金流量表項目註釋(續)

##### (b) 支付的其他與經營活動有關的現金

	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
門店促銷費	115,135	66,919
公用事業費	112,866	103,281
押金的淨增加額	21,774	55,527
POS機結算手續費及銀行手續費	17,863	23,492
諮詢費及技術服務費	15,209	17,217
員工備用金的淨增加額	4,488	678
其他	540	502
	<b>287,875</b>	267,616

##### (c) 收到的其他與投資活動有關的現金

	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
其他貨幣資金產生的利息收入	4,345	1,780
其他貨幣資金的淨減少額	5,525	-
收購九蝸所收到的現金(附註四(46(c)))	5,023	-
	<b>14,893</b>	1,780

##### (d) 支付的其他與投資活動有關的現金

	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
投資可供出售金融資產所支付的預付款項(附註四(15))	10,000	-
投資聯營公司所支付的預付款項(附註四(15))	-	10,000
購買可供出售金融資產	22,800	4,314
委託借款的淨增加額	5,000	-
	<b>37,800</b>	14,314

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 四 合併財務報表項目附註(續)

### (45) 現金流量表項目註釋(續)

(e) 支付的其他與籌資活動有關的現金

	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
上市費用預付款	624	22

### (46) 現金流量表補充資料

(a) 將淨利潤調節為經營活動現金流量

	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
淨利潤	300,967	303,707
加：資產減值損失	155,444	138,387
長期待攤費用攤銷	177,907	137,840
固定資產折舊	17,799	16,052
無形資產攤銷	15,578	14,499
股份支付攤銷	2,858	10,120
遞延收益的(減少)/增加	(9,256)	(4,873)
財務費用/(收入)	1,044	(1,079)
投資收益	(1,502)	(63)
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	191	767
減：存貨的減少	97,510	267,771
遞延所得稅資產減少	6,002	4,848
遞延所得稅負債減少	(1,964)	(1,506)
經營性應收項目的減少	120,784	112,494
經營性應付項目的減少	(843,013)	(827,865)
經營活動產生的現金流量淨額	40,349	171,099

(b) 現金及現金等價物淨變動情況

	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
現金及現金等價物的期末餘額	525,562	907,012
減：現金及現金等價物的期初餘額	(581,389)	(1,118,410)
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(55,827)	(211,398)

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 四 合併財務報表項目附註(續)

#### (46) 現金流量表補充資料(續)

##### (c) 取得子公司

	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
發生的企業合併於本期支付的現金		
其中：九蝸	10,000	-
減：購買日子公司持有的現金		
其中：九蝸	(15,023)	-
取得子公司支付的現金淨額	(5,023)	-

##### (d) 現金及現金等價物

	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
現金	525,562	907,012
其中：庫存現金	6,409	5,102
可隨時用於支付的銀行存款	519,153	901,910
期末現金及現金等價物餘額	525,562	907,012

#### (47) 外幣貨幣性項目

	2017年6月30日		
	外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金—			
港幣	702	0.8679	610
	702		610
	2016年12月31日		
	外幣餘額	折算匯率	人民幣餘額
貨幣資金—			
美元	162	6.9370	1,125
港幣	707	0.8945	632
	869		1,757

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 五 合併範圍的變更

### (1) 非同一控制下的企業合併

(a) 截至2017年6月30日止6個月期間發生的非同一控制下的企業合併

被購買方	取得時點	購買成本 (人民幣千元)	取得的 權益比例	取得方式	購買日	購買日 確定依據	購買日 至年末被 購買方的收入	購買日 至年末被 購買方的淨虧損	購買日 至年末被 購買方的經營 活動現金流量	購買日 至年末被 購買方的 現金流量淨額
九蝸(i)	2017年4月1日	20,000	60%	現金支付	2017年4月1日	合同條款	785	(1,884)	(8,311)	(9,546)

本公司向九蝸注資20,000千元，此次注資完成後，本公司持有九蝸60%的股權，取得對該公司的控制。

(b) 合併成本以及商譽的確認情況如下：

	九蝸
合併成本—	
現金	20,000
合併成本合計	20,000
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	(12,167)
商譽	7,833

本集團採用估值技術確定所轉移非現金資產的公允價值以及所發生或承擔負債的公允價值。



## 五 合併範圍的變更(續)

### (1) 非同一控制下的企業合併(續)

(c) 被購買方於購買日的資產和負債情況列示如下：

九蝸

	購買日公允價值	購買日賬面價值
貨幣資金	15,023	15,023
應收款項	112	112
存貨	3,604	3,604
其他應收款	949	950
預付款項	1,340	1,340
其他流動資產	521	521
固定資產	545	545
無形資產	6	6
長期待攤費用	740	739
遞延所得稅資產	1,574	1,574
預收款項	(309)	(309)
減：應付款項	(2,270)	(2,270)
應付職工薪酬	(229)	(230)
其他應付款	(1,328)	(1,327)
淨資產	20,278	20,278
減：少數股東權益	(8,111)	(8,111)
取得的淨資產	12,167	12,167

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 五 合併範圍的變更(續)

### (2) 處置子公司

(a) 截至2017年6月30日止6個月期間處置子公司的相關信息匯總如下：

子公司名稱	處置價款	處置比例	處置方式	喪失控制權時點	喪失控制權時點的判斷依據	處置價款與處置投資對應的合併財務報表層面享有該子公司淨資產份額的差額	與原子公司股權投資相關的其他綜合收益轉入投資損益的金額
杭州卓旅(i)	-	54.05%	註銷	2017年5月4日	工商註銷	-	-

(b) 處置損益以及相關現金流量信息如下：

(i) 杭州卓旅

處置損益計算如下：

	金額
處置價格	-
減：合併財務報表層面享有的杭州卓旅淨資產份額	-
其他綜合收益轉入當期損益	-
處置產生的投資收益	-

## 五 合併範圍的變更(續)

### (3) 其他原因的合併範圍變動

截止2017年6月30日止6個月期間新納入合併範圍的主體：

於2017年2月23日，本公司之子公司杰克沃克出資設立靛藍新龍，本公司間接持有其55.3%的權益，自2016年2月起靛藍新龍納入合併財務報表範圍。

## 六 在其他主體中的權益

### (1) 在子公司中的權益

#### (a) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
上海拉夏貝爾休閒服飾有限公司(「拉夏休閒」)	上海市	上海市	服裝生產、銷售	100%	-	全資子公司
上海樂歐服飾有限公司(「上海樂歐」)	上海市	上海市	服裝生產、銷售	65%	-	控股子公司
重慶樂微服飾有限公司(「重慶樂微」)	重慶市	重慶市	服裝生產、銷售	100%	-	全資子公司
北京拉夏樂微服飾有限公司(「北京拉夏」)	北京市	北京市	服裝生產、銷售	100%	-	全資子公司
成都拉夏貝爾服飾有限公司(「成都拉夏」)	成都市	成都市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
上海微樂服飾有限公司(「上海微樂」)	上海市	上海市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
上海朗赫服飾有限公司(「上海朗赫」)	上海市	上海市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
上海夏微	上海市	上海市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
太倉拉夏(i)	太倉市	太倉市	服裝銷售	95%	5%	全資子公司
天津拉夏	天津市	天津市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
成都樂微	成都市	成都市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
杭州黯涉	杭州市	杭州市	服裝銷售	54%	-	控股子公司

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 六 在其他主體中的權益(續)

### (1) 在子公司中的權益(續)

#### (a) 企業集團的構成(續)

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例		取得方式
				直接	間接	
七格格	杭州市	杭州市	服裝銷售	-	54%	控股孫公司
杭州複涉	杭州市	杭州市	服裝銷售	-	54%	控股孫公司
新余格夏	杭州市	杭州市	服裝銷售	-	54%	控股孫公司
杭州晨格	杭州市	杭州市	服裝銷售	-	54%	控股孫公司
杰克沃克	上海市	上海市	服裝銷售	69%	-	控股子公司
上海崇安	上海市	上海市	服裝銷售	85%	-	控股子公司
上海優飾	上海市	上海市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
福建樂微	蒲城縣	蒲城縣	服裝銷售	100%	-	全資子公司
企業管理	上海市	上海市	投資	100%	-	全資子公司
LaCha Fashion Limited	香港特別行政區	香港特別行政區	投資	100%	-	全資孫公司
上海諾否	上海市	上海市	服裝銷售	100%	-	全資子公司
上海嘉拓	上海市	上海市	IT技術	100%	-	全資子公司
形際	上海市	上海市	家居	-	60%	控股孫公司
廣州熙辰	廣州市	廣州市	服裝銷售	-	80%	控股孫公司
九蝸	上海市	上海市	教育	60%	-	控股子公司
靛藍新龍	東莞市	東莞市	服裝生產、銷售	-	55%	控股孫公司
Apparel	香港特別行政區	香港特別行政區	投資	100%	-	全資孫公司

- (i) 本公司對太倉拉夏的直接持股比例為95%，通過子公司上海夏微間接持股5%，故本公司擁有的合計表決權比例為100%。

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 六 在其他主體中的權益(續)

#### (1) 在子公司中的權益(續)

(b) 存在重要少數股東權益的子公司

子公司名稱	少數股東 的持股比例	截至2017年	截至2017年	2017年6月30日 少數股東權益
		6月30日止6個月 期間歸屬於 少數股東的損益	6月30日止6個月 期間向少數 股東分派股利	
杭州黯涉集團	45.95%	36,082	59,745	148,467

杭州黯涉集團包含本公司之子公司杭州黯涉及其出資設立的七格格、杭州複涉、杭州卓旅、杭州晨格以及新余格夏。

上述重要非全資子公司的主要財務信息列示如下：

	2017年6月30日						2016年12月31日					
	非流動			非流動			非流動			非流動		
	流動資產	資產	資產合計	流動負債	負債	負債合計	流動資產	資產	資產合計	流動負債	負債	負債合計
杭州黯涉集團	330,283	51,802	382,085	52,851	6,129	58,980	427,968	54,686	482,654	101,389	6,662	108,051

	截至2017年6月30日止6個月期間			
	營業收入	淨利潤	綜合收益 總額	經營活動 現金流量
杭州黯涉集團	229,696	78,523	78,523	108,532

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 六 在其他主體中的權益(續)

### (2) 在聯營企業中的權益

不重要聯營企業的匯總信息

	截至2017年 6月30日止 6個月期間
<b>聯營企業：</b>	
投資賬面價值合計	157,783
下列各項按持股比例計算的合計數	
淨虧損(i)	1,502
其他綜合收益(i)	-
綜合收益總額	1,502

- (i) 淨利潤和其他綜合收益均已考慮取得投資時可辨認資產和負債的公允價值以及統一會計政策的調整影響。

於2016年6月30日，本集團無聯營企業。

## 七 分部信息

本集團在中國大陸地區從事服裝生產、銷售業務。由於業務比較單一，為了方便績效考核和資源配置，本集團管理層將日常經營作為一個整體進行管理。因此，本集團僅有一個用於報告的經營分部。

## 八 關聯方關係及其交易

### (1) 最終控制人情況

#### (a) 最終控制人基本情況

本公司的最終控制人為邢加興先生。

#### (b) 最終控制人對本公司的持股比例和表決權比例

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	持股比例	表決權比例	持股比例	表決權比例
邢加興先生	29%	38%	29%	38%

持股比例和表決權比例不一致是由於上海合夏委派的董事在本公司的股東會及董事會決議進行表決時，確認均與邢加興先生保持一致。

### (2) 子公司情況

子公司的基本情況及相關信息見附註六。

### (3) 其他發生交易的關聯方情況

	與本集團的關係
杭州凱繪電子商務有限公司	聯營企業
杭州蜜新電子商務有限公司	聯營企業
杭州嘉凝電子商務有限公司	聯營企業
上海品呈實業有限公司	聯營企業
泓澈實業(上海)有限公司	聯營企業
杭州黯涉	報告期內本公司關聯自然人曾擔任董事的其他法人
曹青	持有對上市公司具有重要影響的控股子公司10% 以上股份的法人
北京明通四季科技股份有限公司	報告期內本公司關聯自然人曾擔任董事的其他法人

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 八 關聯方關係及其交易(續)

### (4) 關聯交易

#### (a) 關鍵管理人員薪酬

	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
關鍵管理人員薪酬	11,265	11,552

#### (b) 借款

截至2017年6月30日止6個月期間，曹青向本集團借款人民幣28,000千元，還款人民幣28,000千元。

#### (c) 提供勞務

	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
杭州凱繪電子商務有限公司	4,640	-
杭州蜜新電子商務有限公司	650	-
杭州嘉凝電子商務有限公司	303	-
	5,593	-

#### (d) 利息收入

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	2016年度
曹青	440	-



## 八 關聯方關係及其交易(續)

### (4) 關聯交易(續)

#### (e) 採購貨物

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	2016年度
上海品呈實業有限公司	3,253	-

#### (f) 接受勞務

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	2016年度
上海品呈實業有限公司	1,025	-
泓澈實業(上海)有限公司	747	-
	1,772	-

#### (g) 與關聯人共同投資

截止2017年6月30日止6個月期間本集團以人民幣15,000千元認購北京明通四季科技股份有限公司1,075千股股票，持股比例3.75%。

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 八 關聯方關係及其交易(續)

#### (5) 關聯方應收、應付款項餘額

##### (a) 應收利息

	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
曹青	440	-	-	-

##### (b) 應收賬款

	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
杭州凱繪電子商務有限公司	1,638	(33)	-	-
杭州蜜新電子商務有限公司	412	(8)	-	-
杭州嘉凝電子商務有限公司	321	(6)	-	-
	2,371	(47)	-	-

##### (c) 應付賬款

	2017年6月30日	2016年12月31日
	杭州凱繪電子商務有限公司	894
上海品呈實業有限公司	610	-
泓澈實業(上海)有限公司	91	-
	1,595	-

##### (d) 其他應付款

	2017年6月30日	2016年12月31日
	上海品呈實業有限公司	1,061

## 九 承諾事項

### (1) 資本性支出承諾事項

於資產負債表日，本集團已簽約而尚不必在資產負債表上列示的資本性支出承諾如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
固定資產	<b>631,002</b>	449,545
長期待攤費用	<b>15,617</b>	8,242
無形資產	-	717
長期股權投資	<b>92,000</b>	90,600
	<b>738,619</b>	549,104

### (2) 經營租賃承諾事項

根據已簽訂且不可撤銷的經營性租賃合同，本集團未來最低應支付的租金匯總如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
一年以內	<b>812,037</b>	661,640
一到二年	<b>716,788</b>	759,028
二到三年	<b>591,516</b>	684,461
三至四年	<b>479,670</b>	548,040
四至五年	<b>372,209</b>	443,490
五年以上	<b>568,438</b>	1,182,524
	<b>3,540,658</b>	4,279,183

按照租賃協議，部分經營租賃實際支付的款項系按該門店銷售額的若干百分比計算，或按上述最低承擔金額及根據該門店銷售額若干百分比計算的金額兩者的較高者計算，按該門店銷售額的若干百分比計算的金額並不包括在上述最低承擔應支付的租金匯總表中。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十 資產負債表日後事項

### (1) 重要的資產負債表日後事項說明

- (a) 於2017年6月，本集團作為有限合夥人與上海元吉資產資產管理有限公司以及其他有限合夥人簽訂了投資協議成立杭州智投股權投資合夥企業(有限合夥)。於2017年6月30日，本集團已支付人民幣10,000千元(附註四(15))持股20%。於2017年8月7日，杭州智投股權投資合夥企業(有限合夥)完成工商登記程序。

## 十一 企業合併

見附註五。

## 十二 金融風險

本集團的經營活動會面臨各種金融風險：市場風險(主要為外匯風險和利率風險)、信用風險和流動性風險。本集團整體的風險管理計劃針對金融市場的不可預見性，力求減少對本集團財務業績的潛在不利影響。目前本集團並無利用任何衍生金融工具以對沖截至2017年6月30日止6個月期間及2016年度的若干風險。

### (1) 市場風險

#### (a) 外匯風險

本集團主要在中國經營，面臨外幣產生的外匯風險，主要涉及美元及港幣。外匯風險來自已確認的外幣資產和負債。截至2016年及2015年12月31日止年度本集團並無利用遠期合同以對沖外匯風險。

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團持有的外幣金融資產和外幣金融負債折算成人民幣的金額列示如下：

	2017年6月30日 人民幣千元	2016年12月31日 人民幣千元
港幣項目		
外幣金融資產—貨幣資金	610	1,125
美元項目		
外幣金融資產—貨幣資金	-	632
合計	610	1,757

## 十二 金融風險(續)

### (1) 市場風險(續)

#### (a) 外匯風險(續)

在2017年6月30日，假若人民幣兌美元及港幣升值10%，而其他所有因素維持不變，則該年度本集團利潤應高出人民幣46千元(2016年6月30日：人民幣25,754千元)，主要來自折算以美元及港幣為單位的現金及現金等價物的匯兌利得。

#### (b) 利率風險

由於本集團並無巨額計息資產(除現金及現金等價物、定期存款，詳情披露於附註四(1))，本集團之收入及運營現金流基本不受市場利率變化的影響。

本集團之利率風險來自銀行借貸。按浮動利率借出之銀行借款令本集團面臨現金流量利率風險，部分由按浮動利率持有的現金及現金等價物所抵銷。利率及償還借款的條款披露於附註四(18)。本集團並無利用任何利率掉期合約或其他金融工具對沖截至2017年6月30日止6個月期間及2016年度的利率風險。管理層將繼續控制利率風險並且必要時考慮對沖較大利率風險。於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團無按浮動利率借出之銀行借款。

按固定利率借出之銀行借款令本集團面臨公允價值利率風險。固定利率基於市場利率。由於截至2017年6月30日及2016年12月31日獲得的銀行借款到期日都在12個月以內，借款的公允價值接近其賬面價值。

本集團帶息債務主要為人民幣計價的固定利率的銀行借款(附註四(18))，具體金額如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
銀行借款		
— 固定利率	786,000	300,000

本集團總部財務部門持續監控集團利率水平。利率下降會增加新增帶息債務的成本，並對本集團的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。截至2017年6月30日止6個月期間及2016年6月30日止6個月期間，本集團並無利率互換安排。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十二 金融風險(續)

### (2) 信用風險

本集團並無高度集中的信貸風險。計入合併資產負債表之貿易應收款項、押金、預付款項及其他應收款項(不包括預付款項及現金及現金等價物)的賬面價值指本集團就其金融資產面臨的最大信貸風險。

本集團制定政策以確保授予良好信譽記錄之百貨商場信貸條款並且本集團定期對百貨商場進行信用評估。本集團於百貨商場之專櫃銷售通常自發票日起90天內可收回。管理層對於貿易及其他應收款項的可收回性作每月評估，主要依據以下因素：付款歷史記錄、逾期時長、債務人財務能力及與債務人是否存在貿易糾紛。管理層認為無需就減值作出額外撥備。

於2017年6月30日及2016年12月31日，於附註四(1)中詳述之全部銀行結餘以及定期存款存於國有銀行及其他大中型商業銀行。管理層預期該對手方的不作為不會造成任何損失。

### (3) 流動性風險

審慎的流動資金風險管理指維持足夠的現金及現金等價物，通過適當承諾信貸融資獲得。

本集團主要現金需求來自擴大不動產、工廠及設備，包括租賃物業裝修、償還借款及購買和運營支出付款。本集團在需要時通過自生資本、銀行借款及發行新股相結合解決運營資本之需求。

本集團之政策為定期監管當前及預期流動資金需求，以確保本集團現金及現金等價物充足，並有足夠可用承諾信貸融資滿足其營運資本需求。

下表載列基於結算日至合約到期日之餘下期間本集團列入有關到期組別的金額為已訂約未折現現金流量。

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 十二 金融風險(續)

#### (3) 流動性風險(續)

	2017年6月30日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產—					
貨幣資金	640,562	—	—	—	640,562
應收賬款	711,370	—	—	—	711,370
其他應收款	289,966	—	—	—	289,966
	<b>1,641,898</b>	—	—	—	<b>1,641,898</b>
金融負債—					
短期借款	786,000	—	—	—	786,000
應付票據	125,487	—	—	—	125,487
應付賬款	467,245	—	—	—	467,245
應付利息	20,620	—	—	—	20,620
其他應付款	659,130	—	—	—	659,130
	<b>2,058,482</b>	—	—	—	<b>2,058,482</b>
	2016年12月31日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
金融資產—					
貨幣資金	701,914	—	—	—	701,914
應收賬款	1,052,184	—	—	—	1,052,184
其他應收款	276,271	—	—	—	276,271
	2,030,369	—	—	—	2,030,369
金融負債—					
短期借款	300,000	—	—	—	300,000
應付票據	395,292	—	—	—	395,292
應付賬款	638,910	—	—	—	638,910
應付利息	8,457	—	—	—	8,457
其他應付款	728,133	—	—	—	728,133
	2,070,792	—	—	—	2,070,792

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十三 公允價值

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於2017年6月30日及2016年12月31日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

第一層次：活躍市場相同資產或負債報價(未調整)。

第二層次：對資產或負債計算有可觀察影響之直接(價格)或間接(源自價格)輸入(除包括於等級一之報價外)。

第三層次：非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入(即非可觀察輸入)。

### (1) 持續的以公允價值計量的資產

於2017年6月30日，持續的以公允價值計量的資產按上述三個層次列示如下：

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
可供出售金融資產— 可供出售權益工具 (附註四(8))	-	-	234,915	234,915
金融資產合計	-	-	234,915	234,915
資產合計	-	-	234,915	234,915

於2016年12月31日，持續的以公允價值計量的資產按上述三個層次列示如下：

	第一層次	第二層次	第三層次	合計
金融資產				
可供出售金融資產— 可供出售權益工具 (附註四(8))	-	-	190,649	190,649
金融資產合計	-	-	190,649	190,649
資產合計	-	-	190,649	190,649



## 十三 公允價值(續)

### (1) 持續的以公允價值計量的資產(續)

本集團於2017年6月30日及2016年12月31日無以公允價值計量的金融負債。

於截至2017年6月30日止6個月期間及2016年度，層間並無轉撥。

本集團以導致各層次之間轉換的事項發生日為確認各層次之間轉換的時點。截至2017年6月30日止6個月期間及2016年度無第一層次與第二層次間的轉換。

#### (a) 在等級一內的金融工具

於活躍市場買賣之金融工具之公允價值乃按於結算日之市場報價計算。倘該報價可容易或定期取自交易所、經銷商、經紀、行業集團、股價服務或監管機構，而該等報價反映實際及定期按公平原則進行之市場交易，該市場則視為活躍。本集團持有之金融資產所使用之市場報價為現行買入價。

#### (b) 在等級二內的金融工具

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入等級二。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入等級三。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公允價值根據可觀察收益率曲線，按估計未來現金流量的現值計算。
- 遠期外匯合同的公允價值利用結算日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金使用分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十三 公允價值(續)

### (1) 持續的以公允價值計量的資產(續)

#### (c) 在等級三內的金融工具

上述第三層次資產變動如下：

	可供出售 金融資產
	可供出售 權益工具
2017年1月1日	190,649
對外投資	22,800
外幣折算差異	(774)
計入其他綜合收益的利得或損失	22,240
2017年6月30日	234,915
2016年1月1日	150,000
購買可供出售金融資產	4,314
公允價值變動	3,313
2016年6月30日	157,627

### (2) 不以公允價值計量但披露其公允價值的資產和負債

本集團以攤餘成本計量的金融資產和金融負債主要包括：應收款項、短期借款和應付款項。不以公允價值計量的金融資產和負債的賬面價值與公允價值相差很小。

## 十三 公允價值(續)

### (3) 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與其賬面值相若：

- 應收賬款
- 其他應收款
- 應收利息
- 其他流動資產
- 貨幣資金
- 短期借款
- 應付票據
- 應付賬款
- 應付利息
- 其他應付款

## 十四 資本管理

本集團資本管理政策的目標是為了保障本集團能夠持續經營，從而為股東提供回報，並使其他利益相關者獲益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付給股東的股利金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與同行業保持一致，本集團採用資本負債率監控資本。該比率通過合併資產負債表中所列式的總負債除以股本計算得出。

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團的資本負債率列示如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
總借款	<b>786,000</b>	300,000
總資本	<b>3,633,885</b>	3,510,218
資本負債率	<b>22%</b>	9%

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十五 公司財務報表項目附註

### (1) 應收賬款

	2017年6月30日	2016年12月31日
應收賬款	532,319	905,113
減：壞賬準備	(21,161)	(7,322)
	511,158	897,791

(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	513,537	893,498
90天到180天	6,246	2,503
180天到360天	3,670	-
360天以上	8,866	9,112
	532,319	905,113

於2016年12月31日，應收賬款4,293千元已逾期，但基於對客戶財務狀況及其信用記錄的分析，本公司認為該部分款項可以收回，沒有發生減值，故未單獨計提減值準備。於2017年6月30日，本公司無已逾期但未計提減值準備的應收賬款。該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天到180天	-	2,250
180天到360天	-	-
360天以上	-	2,043
	-	4,293

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十五 公司財務報表項目附註(續)

### (1) 應收賬款(續)

(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	5,294	1%	(5,294)	100%	3,035	1%	(3,035)	100%
按賬齡分析法計提壞賬準備	216,919	41%	(11,869)	5%	-	0%	-	0%
按組合1計提壞賬準備	-	0%	-	0%	897,791	99%	-	0%
按組合2計提壞賬準備	-	0%	-	0%	1,402	0%	(1,402)	100%
按組合3計提壞賬準備	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
單項金額不重大但單獨 計提壞賬準備	3,998	1%	(3,998)	100%	2,885	0%	(2,885)	100%
對子公司的應收款項	306,108	58%	-	0%	-	0%	-	0%
	<b>532,319</b>	<b>100%</b>	<b>(21,161)</b>	<b>4%</b>	905,113	100%	(7,322)	1%

(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	1,093	(1,093)	100%	(i)
應收賬款2	968	(968)	100%	(ii)
應收賬款3	751	(751)	100%	(iii)
應收賬款4	686	(686)	100%	(iv)
應收賬款5	649	(649)	100%	(v)
其他	1,147	(1,147)	100%	
	5,294	(5,294)	100%	

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十五 公司財務報表項目附註(續)

### (1) 應收賬款(續)

- (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：(續)
- (i) 於2017年6月30日，應收某商場款項1,093千元。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968千元。因本集團經營部署撤櫃且溝通無效，認為該應收款項部分難以收回，因此部分計提壞賬準備。
- (iii) 於2017年6月30日，應收某商場款項751千元。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。
- (iv) 於2017年6月30日，應收某商場款項686千元。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649千元。因該商場存在資金周轉問題，本公司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，本公司計提的壞賬準備金額為14,144千元，轉回的壞賬準備金額為305千元。
- (e) 截至2017年6月30日止6個月期間本公司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	303,506	(305)	57%

## 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

### 十五 公司財務報表項目附註(續)

#### (1) 應收賬款(續)

(g) 於2017年6月30日，本公司無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款。

#### (2) 其他應收款

	2017年6月30日	2016年12月31日
應收關聯方款項	2,119,594	1,532,762
押金	43,535	42,584
員工備用金	2,967	1,285
其他	-	1,457
	<b>2,166,096</b>	1,578,088
減：壞賬準備	(4,023)	(2,888)
	<b>2,162,073</b>	1,575,200

(a) 其他應收款賬齡分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
一年以內	2,162,014	1,574,927
一到二年	1,324	2,926
二到三年	2,758	235
	<b>2,166,096</b>	1,578,088

於2016年12月31日，其他應收款373千元已逾期，但基於對客戶財務狀況及其信用記錄的分析，本公司認為該部分款項可以收回，沒有發生減值，故未單獨計提減值準備。於2017年6月30日本公司無已逾期但無需計提減值準備的其他應收款。該部分應收賬款的逾期賬齡分析如下：

	2017年6月30日	2016年12月31日
一到二年	-	278
二到三年	-	95
	-	373

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十五 公司財務報表項目附註(續)

### (2) 其他應收款(續)

(b) 其他應收款按類別分析如下：

	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	516	0%	(516)	100%	516	0%	(516)	100%
按賬齡分析法計提壞賬准 按組合1計提壞賬準備	45,986	2%	(3,507)	8%	-	0%	-	0%
按組合2計提壞賬準備	-	0%	-	0%	39,696	3%	-	0%
按組合3計提壞賬準備	-	0%	-	0%	2,372	0%	(2,372)	100%
單項金額不重大但單獨 計提壞賬準備	-	0%	-	0%	1,535,504	97%	-	0%
對子公司的應收款項	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
	<b>2,119,594</b>	<b>98%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
	<b>2,166,096</b>	<b>100%</b>	<b>(4,023)</b>	<b>0%</b>	<b>1,578,088</b>	<b>100%</b>	<b>(2,888)</b>	<b>0%</b>

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

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例	理由
其他應收款 <sup>1</sup>	516	(516)	100%	(i)

(i) 於2017年6月30日，應收某商場款項516千元。因本集團經營部署撤櫃且溝通無效，本集團認為該項其他應收款難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(d) 截至2017年6月30日止6個月期間計提的壞賬準備金額為1,135千元，無收回或轉回的壞賬準備金額。

(e) 截至2017年6月30日止6個月期間，本公司無實際核銷的其他應收款。



## 十五 公司財務報表項目附註(續)

### (2) 其他應收款(續)

(f) 於2017年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的其他應收款分析如下：

性質		餘額	賬齡	佔其他應收款餘額總額比例	壞賬準備
上海微樂	應收子公司款項	883,327	一年以內	41%	-
上海夏微	應收子公司款項	331,922	一年以內	15%	-
上海樂歐	應收子公司款項	276,465	一年以內	13%	-
太倉拉夏	應收子公司款項	119,943	一年以內	6%	-
拉夏休閒	應收子公司款項	90,188	一年以內	4%	-
		1,701,845		79%	-

### (3) 長期股權投資

	2017年6月30日	2016年12月31日
子公司(a)	863,650	817,650
減：長期股權投資減值準備	-	-
	863,650	817,650

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十五 公司財務報表項目附註(續)

### (3) 長期股權投資(續)

#### (a) 子公司

	2016年 12月31日	本期增減變動		2017年 6月30日	減值準備
		追加投資	減少投資		
杭州黯涉(附註五(1))	208,000	-	-	208,000	-
企業管理	162,750	-	-	162,750	-
上海崇安	150,000	-	-	150,000	-
太倉拉夏	95,000	-	-	95,000	-
杰克沃克	75,000	-	-	75,000	-
上海微樂	50,000	-	-	50,000	-
上海優飾	20,000	-	-	20,000	-
上海樂歐	10,400	-	-	10,400	-
天津拉夏	10,000	-	-	10,000	-
成都樂微	10,000	-	-	10,000	-
福建樂微	10,000	-	-	10,000	-
上海夏微	5,000	-	-	5,000	-
上海朗赫	5,000	-	-	5,000	-
拉夏休閒	5,000	-	-	5,000	-
成都拉夏	500	-	-	500	-
重慶樂微	500	-	-	500	-
北京拉夏	500	-	-	500	-
嘉拓(上海)信息技術 有限公司	-	1,000	-	1,000	-
九蝸	-	20,000	-	20,000	-
福州芭蒂服裝有限公司	-	10,000	-	10,000	-
上海品呈實業有限公司	-	15,000	-	15,000	-
	<b>817,650</b>	<b>46,000</b>	-	<b>863,650</b>	-

# 中期財務報表附註

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 十五 公司財務報表項目附註(續)

### (3) 長期股權投資(續)

#### (a) 子公司(續)

	2015年 12月31日	本年增減變動		2016年 12月31日	減值準備
		追加投資	減少投資		
杭州黯涉(附註五(1))	208,000	-	-	208,000	-
企業管理	12,750	150,000	-	162,750	-
上海崇安	150,000	-	-	150,000	-
太倉拉夏	95,000	-	-	95,000	-
杰克沃克	75,000	-	-	75,000	-
上海微樂	1,000	49,000	-	50,000	-
上海優飾	-	20,000	-	20,000	-
上海樂歐	10,400	-	-	10,400	-
天津拉夏	10,000	-	-	10,000	-
成都樂微	10,000	-	-	10,000	-
福建樂微	-	10,000	-	10,000	-
上海夏微	5,000	-	-	5,000	-
上海朗赫	5,000	-	-	5,000	-
拉夏休閒	5,000	-	-	5,000	-
成都拉夏	500	-	-	500	-
重慶樂微	500	-	-	500	-
北京拉夏	500	-	-	500	-
	588,650	229,000	-	817,650	-

### (4) 營業收入和營業成本

主營業務收入和主營業務成本

	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	
	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	1,919,812	1,188,119	1,566,305	645,724

### (5) 投資收益

	截至2017年 6月30日止 6個月期間	2016年度
成本法核算的長期股權投資收益	583,277	26,120

本公司不存在投資收益匯回的重大限制。

# 財務報表補充資料

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 一 非經常性收益明細表

	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
處置非流動資產損失	(191)	(767)
計入其他收益／營業外收入的政府補助	58,590	31,843
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(2,928)	69
合計	55,471	31,145
減：所得稅影響額	(13,944)	(7,815)
減：少數股東權益影響額(稅後)	(4,469)	(73)
淨額	37,058	23,257

## 二 境內外財務報表差異調節表

本公司為在香港聯交所上市的H股公司，本集團按照國際財務報告準則編製了2016年度的財務報表。本集團按照國際財務報告準則編製的財務報表的2016年12月31日合併淨資產和2016年度合併淨利潤與本財務報表之間不存在差異。於2017年7月28日，經股東大會批准本集團自2017年度起採用中國企業會計準則編製的財務報表用作在香港聯交所的信息披露。因此本集團境內外財務報表不存在差異。

## 三 淨資產收益率及每股收益

	加權平均淨資產收益率(%)	
	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	8.22	8.91
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	7.14	8.19

# 財務報表補充資料

截至2017年6月30日止6個月期間  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

## 三 淨資產收益率及每股收益(續)

	基本每股收益(人民幣元)	
	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	<b>0.57</b>	0.58
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	<b>0.50</b>	0.53

	稀釋每股收益(人民幣元)	
	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	<b>0.57</b>	0.58
扣除非經常性損益後歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	<b>0.50</b>	0.53