

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

# La Chapelle

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

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：06116)

### 截至2018年6月30日止六個月中期業績公告

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布下列本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年6月30日止六個月(「本報告期間」)的未經審計綜合中期業績連同2017年同期的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		增加／ (減少) %
	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)	二零一七年 人民幣千元 (未經審計)	
<b>財務摘要</b>			
營業收入	4,378,817	4,281,863	2.3
毛利	2,757,068	2,786,536	(1.1)
營業利潤	323,240	404,912	(20.2)
利潤總額	320,764	401,984	(20.2)
所得稅費用	(79,295)	(101,017)	(21.5)
淨利潤	241,469	300,967	(19.8)
每股基本及稀釋盈利(人民幣：元)	0.43	0.57	(24.6)
<b>財務比率</b>			
毛利率	63.0%	65.1%	
營業利潤率	7.4%	9.5%	
淨利潤率	5.5%	7.0%	

## 中期合併資利潤表

截至二零一八年六月三十日止六個月

項目	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業收入	6	4,378,817	4,281,863
減：營業成本	6	(1,621,749)	(1,495,327)
税金及附加		(35,371)	(42,558)
銷售費用	7	(2,143,076)	(2,051,818)
管理費用	8	(226,496)	(186,485)
財務費用－淨額		(13,999)	(5,220)
資產減值損失	9	(151,427)	(155,444)
投資收益	10	51,526	1,502
其中：對合營及聯營企業的投資收益		63,658	1,502
資產處置損失		(122)	(191)
其他收益	11	85,137	58,590
<b>營業利潤</b>		<b>323,240</b>	<b>404,912</b>
加：營業外收入	12	3,491	1,318
減：營業外支出		(5,967)	(4,246)
<b>利潤總額</b>		<b>320,764</b>	<b>401,984</b>
減：所得稅費用	13	(79,295)	(101,017)
<b>淨利潤</b>		<b>241,469</b>	<b>300,967</b>
按經營持續性分類			
－持續經營淨利潤		241,469	300,967
－終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
－歸屬於母公司股東的淨利潤		235,827	281,747
－少數股東損益		5,642	19,220

項目	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他綜合收益的稅後淨額		<u>5,692</u>	<u>15,887</u>
— 歸屬於母公司股東的其他綜合 收益的稅後淨額		5,692	15,887
— 可供出售金融資產公允價值變動		—	16,680
— 外幣報表折算差額		<u>5,692</u>	<u>(793)</u>
綜合收益總額		247,161	316,854
— 歸屬於母公司股東的 綜合收益總額		241,519	297,634
— 歸屬於少數股東的綜合損益總額		<u>5,642</u>	<u>19,220</u>
每股收益			
— 基本每股收益(人民幣元)	14	0.43	0.57
— 稀釋每股收益(人民幣元)	14	<u>0.43</u>	<u>0.57</u>

# 合併資產負債表

於二零一八年六月三十日

資產	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)	二零一七年 一月一日 人民幣千元 (經重述)
<b>流動資產</b>				
貨幣資金	17	389,263	930,580	701,914
交易性金融資產		17,000	—	—
應收票據及應收賬款	18	747,051	1,053,436	1,052,184
預付款項		460,295	243,098	324,590
其他應收款	19	387,164	325,817	278,966
存貨	20	2,036,633	2,344,639	1,713,576
其他流動資產		77,259	157,070	7,486
<b>流動資產合計</b>		<b>4,114,665</b>	<b>5,054,640</b>	<b>4,078,716</b>
<b>非流動資產</b>				
可供出售金融資產		—	67,544	190,649
其他非流動金融資產		28,200	—	—
其他權益工具投資		53,159	—	—
長期股權投資		681,567	428,465	130,381
固定資產	16	454,201	455,482	230,664
在建工程		904,440	577,675	365,331
無形資產		208,720	202,517	218,322
商譽		114,324	113,555	105,722
長期待攤費用		651,847	711,780	776,640
遞延所得稅資產		260,176	246,449	192,149
其他非流動資產		15,002	13,605	15,069
<b>非流動資產合計</b>		<b>3,371,636</b>	<b>2,817,072</b>	<b>2,224,927</b>
<b>資產總計</b>		<b>7,486,301</b>	<b>7,871,712</b>	<b>6,303,643</b>

負債及股東權益	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 一月一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>				
短期借款	22	1,740,000	1,006,000	300,000
應付票據及應付賬款	23	642,830	1,522,588	1,034,202
預收款項		1,021	363	320
應付職工薪酬		173,178	220,842	281,872
應交稅費		117,279	253,538	344,946
其他應付款		548,964	702,121	728,514
一年內到期的非流動負債		28,677	29,993	34,632
<b>流動負債合計</b>		<b>3,251,949</b>	<b>3,735,445</b>	<b>2,724,486</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延所得稅負債		38,121	20,590	14,566
其他非流動負債		36,713	46,449	54,373
<b>非流動負債合計</b>		<b>74,834</b>	<b>67,039</b>	<b>68,939</b>
<b>負債合計</b>		<b>3,326,783</b>	<b>3,802,484</b>	<b>2,793,425</b>
<b>股東權益</b>				
股本	21	547,672	547,672	492,902
資本公積		1,894,242	1,894,097	1,537,825
其他綜合收益／(損失)		4,969	(723)	11,973
盈餘公積		219,154	219,154	148,768
未分配利潤		1,330,695	1,215,356	1,115,817
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>3,996,732</b>	<b>3,875,556</b>	<b>3,307,285</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>162,786</b>	<b>193,672</b>	<b>202,933</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>4,159,518</b>	<b>4,069,228</b>	<b>3,510,218</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>7,486,301</b>	<b>7,871,712</b>	<b>6,303,643</b>

## 中期合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動(使用)／產生的現金流量</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	5,403,784	5,338,879
收到其他與經營活動有關的現金	96,785	77,134
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>5,500,569</b>	<b>5,416,013</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	(3,603,749)	(3,219,084)
支付給職工以及為職工支付的現金	(1,253,794)	(1,194,041)
支付的各項稅費	(544,647)	(674,664)
支付其他與經營活動有關的現金	(354,677)	(287,875)
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>(5,756,867)</b>	<b>(5,375,664)</b>
<b>經營活動(使用)／產生的現金流量淨額</b>	<b>(256,298)</b>	<b>40,349</b>
<b>投資活動使用的現金流量</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	392	618
收到其他與投資活動有關的現金	4,981	14,893
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>5,373</b>	<b>15,511</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金	(527,561)	(323,253)
取得合營及聯營企業支付的現金淨額	(201,494)	(25,900)
支付其他與投資活動有關的現金	(44,618)	(37,800)
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>(773,673)</b>	<b>(386,953)</b>
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(768,300)</b>	<b>(371,442)</b>

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>籌資活動產生的現金流量</b>		
吸收投資收到的現金	–	1,150
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金	–	1,150
取得借款收到的現金	1,170,000	636,000
收到其他與籌資活動有關的現金	2,310	–
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>1,172,310</b>	<b>637,150</b>
償還債務支付的現金	(437,602)	(150,000)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	(254,750)	(211,260)
支付其他與籌資活動有關的現金	–	(624)
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>(692,352)</b>	<b>(361,884)</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>479,958</b>	<b>275,266</b>
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(35)	–
<b>現金及現金等價物淨減少額</b>	<b>(544,675)</b>	<b>(55,827)</b>
加：期初現金及現金等價物餘額	815,580	581,389
<b>期末現金及現金等價物餘額</b>	<b>270,905</b>	<b>525,562</b>

# 合併中期財務資料附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以下數據如無特別說明均為人民幣千元)

## 1. 公司基本情況

上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(以下簡稱「本公司」)是由上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司(以下簡稱「上海徐匯拉夏貝爾」)整體變更設立的股份有限公司。上海徐匯拉夏貝爾是於2001年3月14日在上海市徐匯區註冊成立的有限責任公司。於2004年2月26日,上海徐匯拉夏貝爾更名為上海拉夏貝爾服飾有限公司(以下簡稱「上海拉夏貝爾」)。於2011年5月23日,根據上海拉夏貝爾原董事會批准的整體變更方案和本公司的發起人協議的規定,正式變更為股份有限公司。

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。公司註冊地址為中國上海市漕溪路270號1幢3樓3300室。

於2014年10月,本公司完成向境外投資者發行代表每股人民幣1元的境外上市股票H股138,643千股(「H股」)(含超額配售17,064千股),在香港聯合交易所有限公司掛牌上市交易,股票代碼為06116,股票簡稱「拉夏貝爾」。

於2017年9月25日,本公司完成向境內投資者發行代表每股人民幣1元的境內上市人民幣普通股A股54,770千股(「A股」),在上海證券交易所主板掛牌上市交易,股票代碼為603157,股票簡稱「拉夏貝爾」。

截至2018年6月30日止6個月期間,本公司股本為547,672千元,累計發行股本總數為547,672千股,其中境內上市人民幣普通股332,882千股(A股),境外上市外資股214,790千股(H股)。

截至2018年6月30日止6個月期間新納入合併範圍的子公司為上海品呈實業有限公司(「品呈」),截至2018年6月30日止6個月期間不再納入合併範圍的子公司為上海九蝸服飾有限公司(「九蝸」)。

本未經審計中期財務報表由本公司董事會於2018年8月28日批准報出。

## 2 財務報表的編製基礎

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

本未經審計中期財務報表以持續經營為基礎編製。

新的香港《公司條例》已經生效,本未經審計中期財務報表的若干披露已根據香港《公司條例》的要求進行調整。



### 3 主要會計政策

#### 1) 金融工具

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。當本集團成為金融工具合同的一方時，確認相關的金融資產或金融負債。

##### (a) 金融資產

###### (i) 分類和計量

本集團根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：(1)以攤餘成本計量的金融資產；(2)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；(3)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本集團按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

###### 債務工具

本集團持有的債務工具是指從發行方角度分析符合金融負債定義的工具，分別採用以下三種方式進行計量：

###### 以攤餘成本計量：

本集團管理此類金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本集團對於此類金融資產按照實際利率法確認利息收入。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據及應收賬款、其他應收款、債權投資和長期應收款等。本集團將自資產負債表日起一年內(含一年)到期的債權投資和長期應收款，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在一年內(含一年)的債權投資列示為其他流動資產。

###### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

本集團管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。此類金融資產列示為其他債權投資，自資產負債表日起一年內(含一年)到期的其他債權投資，列示為一年內到期的非流動資產；取得時期限在一年內(含一年)的其他債權投資列示為其他流動資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益：

本集團將持有的未劃分為金融資產以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，以公允價值計量且其變動計入當期損益，列示為交易性金融資產。在初始確認時，本集團為了消除或顯著減少會計錯配，將部分金融資產指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的金融資產，列示為其他非流動金融資產。

權益工具

本集團將對其沒有控制、共同控制和重大影響的權益工具投資按照公允價值計量且其變動計入當期損益，列示為交易性金融資產；自資產負債表日起預期持有超過一年的，列示為其他非流動金融資產。

此外，本集團將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他權益工具投資。該類金融資產的相關股利收入計入當期損益。

## (ii) 減值

本集團對於以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、合同資產和財務擔保合同等，以預期信用損失為基礎確認損失準備。

本集團考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算合同應收的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失。

於每個資產負債表日，本集團對於處於不同階段的金融工具的預期信用損失分別進行計量。金融工具自初始確認後信用風險未顯著增加的，處於第一階段，本集團按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後信用風險已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備；金融工具自初始確認後已經發生信用減值的，處於第三階段，本集團按照該工具整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本集團假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

本集團對於處於第一階段和第二階段、以及較低信用風險的金融工具，按照其未扣除減值準備的賬面餘額和實際利率計算利息收入。對於處於第三階段的金融工具，按照其賬面餘額減已計提減值準備後的攤餘成本和實際利率計算利息收入。

對於應收賬款和合同資產，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

本集團依據信用風險特徵將應收款項劃分為應收賬款及其他應收款組合，確定組合的依據如下：

應收賬款組合	應收貨款
其他應收款組合	押金和保證金
其他應收款組合	員工備用金及其他
其他應收款組合	應收子公司款項
其他應收款組合	應收股利款
其他應收款組合	應收定期存款利息

對於應收賬款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，編製應收賬款逾期天數與整個存續期預期信用損失率對照表，計算預期信用損失。

對於劃分為組合的其他應收款，本集團參考歷史信用損失經驗，結合當前狀況以及對未來經濟狀況的預測，通過違約風險敞口和未來12個月內或整個存續期預期信用損失率，計算預期信用損失。

本集團將計提或轉回的損失準備計入當期損益。對於持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團在將減值損失或利得計入當期損益的同時調整其他綜合收益。

### (iii) 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；(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。

其他權益工具投資終止確認時，其賬面價值與收到的對價以及原直接計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額，計入留存收益；其餘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其他綜合收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攤餘成本計量的金融負債和以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

本集團的金融負債主要為以攤餘成本計量的金融負債，包括應付票據及應付帳款、其他應付款、借款及應付債券等。該類金融負債按其公允價值扣除交易費用後的金額進行初始計量，並採用實際利率法進行後續計量。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，本集團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。

(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。

#### 4 重要會計估計和判斷

##### (1) 重要會計政策變更

- (a) 財政部於2018年頒布了《財政部關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會〔2018〕15號)，本集團已按照上述通知編製截至2018年6月30日止6個月期間的未經審核財務報表，比較財務報表已相應調整，對財務報表的影響列示如下：

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目名稱	合併報表影響金額	
		2017年12月31日	2017年1月1日
本集團將應收票據和應收賬款合併計入應收票據及應收賬款項目。	應收賬款	(1,053,436)	(1,052,184)
	應收票據及應收賬款	1,053,436	1,052,184
本集團將應收利息、應收股利和其他應收款合併計入其他應收款項目。	應收利息	(2,281)	(2,695)
	其他應收款	2,281	2,695
本集團將應付票據和應付帳款合併計入應付票據及應付帳款項目。	應付帳款	(988,084)	(638,910)
	應付票據	(534,504)	(395,292)
	應付票據及應付帳款	1,522,588	1,034,202
本集團將應付利息、應付股利和其他應付款合併計入其他應付款項目。	應付利息	(3,036)	(381)
	應付股利	(168,729)	—
	其他應付款	171,765	381

(b) 收入

財政部於2017年頒布了修訂後的《企業會計準則第14號—收入》(以下簡稱「新收入準則」)，本集團已採用上述準則編製2018年度財務報表。

根據新收入準則的相關規定，本集團對於首次執行該準則的累積影響數無需調整2018年年初留存收益。

(c) 金融工具

(i) 於2018年1月1日，金融資產按照原金融工具準則和新金融工具準則的規定進行分類和計量的結果對比表：

項目	原金融工具準則		項目	新金融工具準則	
	計量類別	賬面價值		計量類別	賬面價值
貨幣資金	攤餘成本	930,580	貨幣資金	攤餘成本	930,580
其他流動資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	17,000	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	17,000
應收票據及 應收賬款	攤餘成本	1,053,436	應收票據及 應收賬款	攤餘成本	1,053,436
其他應收款	攤餘成本	325,817	其他應收款	攤餘成本	325,817
可供出售 金融資產	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(權益工具)	67,544	其他非流動 金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	28,200
	以成本計量(權益工具)	—	其他權益工具 投資	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	39,344

- (ii) 於2018年1月1日，根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：

新金融工具準則下的計量類別	註釋
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	表1
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	表2

**表1：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產**

	註釋	賬面價值
交易性金融資產(含其他非流動金融資產)		
2017年12月31日		—
加：自其他流動資產—可供出售金融資產轉入(原金融工具準則)	<i>i),ii)</i>	<u>45,200</u>
2018年1月1日		<u>45,200</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產合計 (新金融工具準則)		<u><u>45,200</u></u>

**表2：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產**

	註釋	賬面價值
其他權益工具投資		
2017年12月31日		—
加：自可供出售金融資產轉入(原金融工具準則)	<i>iii)</i>	<u>39,344</u>
2018年1月1日		<u>39,344</u>
可供出售金融資產及其他流動資產		
2017年12月31日		84,544
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入公允價值變動損益的 金融資產(新金融工具準則)	<i>i),ii)</i>	(45,200)
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產(新金融工具準則)	<i>iii)</i>	<u>(39,344)</u>
2018年1月1日		<u>—</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金額資產合計 (新金融工具準則)		<u><u>39,344</u></u>

註釋：

*i) 保本浮動收益理財產品*

於2017年12月31日，本集團持有保本浮動收益的365天理財產品公允價值為人民幣17,000千元。本集團執行新金融工具準則後，由於該理財產品的合同現金流量特徵不符合基本借貸安排，故於2018年1月1日，本集團將此銀行理財產品從其他流動資產—可供出售金融資產重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，列示為交易性金融資產。

*ii) 權益性投資*

於2017年12月31日，本集團持有杭州智投股權投資合夥企業(有限合夥)19.96%的投資，公允價值為人民幣10,000千元。本集團執行新金融工具準則後，於2018年1月1日，本集團考慮到持有的該金融資產的目的主要為短期內出售，屬於交易性權益工具，故將其從可供出售金融資產重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，由於自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年，列示為其他非流動金融資產。

於2017年12月31日，本集團持有寧波朗盛千匯投資合夥企業(有限合夥)11.89%的投資，公允價值為人民幣18,200千元。本集團執行新金融工具準則後，於2018年1月1日，本集團考慮到持有的該金融資產的目的主要為短期內出售，屬於交易性權益工具，故將其從可供出售金融資產重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，由於自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年，列示為其他非流動金融資產。



iii) 將權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

於2017年12月31日，本集團持有的北京明通四季科技股份有限公司3.74%的投資，公允價值為人民幣15,000千元。本集團考慮到持有該金融資產的目的並非為短期內出售，不屬於交易性權益工具，即在初始確認時，企業可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。於2018年1月1日，本集團選擇將該股權投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他權益工具投資。

於2017年12月31日，本集團持有的TNPI香港有限公司20.75%的投資，公允價值為人民幣24,344千元。本集團考慮到持有該金融資產的目的並非為短期內出售，不屬於交易性權益工具，即在初始確認時，企業可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。於2018年1月1日，本集團選擇將該股權投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他權益工具投資。

於2018年1月1日，本集團將原金融資產減值準備調整為按照新金融工具準則規定的損失準備，以攤餘成本計量的金融資產，包括應收票據及應收賬款減值準備和其他應收款減值準備的金額較2017年12月31日未發生重大變化。

## (2) 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) 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。

於每年年末，本集團對存貨的可變現淨值進行覆核並作適當調整(如適用)。

#### (ii) 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。



於每年年末，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）。

(iii) 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中的較高者）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。

(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帳的金額存在差異，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。

(v) 預期信用損失的計量

本集團通過違約風險敞口和預期信用損失率計算預期信用損失，並基於違約概率和違約損失率確定預期信用損失率。在確定預期信用損失率時，本集團使用內部歷史信用損失經驗等數據，並結合當前狀況和前瞻性信息對歷史數據進行調整。在考慮前瞻性信息時，本集團使用的指標包括經濟下滑的風險、預期失業率的增長、外部市場環境、技術環境和客戶情況的變化等。本集團定期監控並覆核與預期信用損失計算相關的假設。上述估計技術和關鍵假設於2018年度未發生重大變化。

(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。

(b) 採用會計政策的關鍵判斷

(i) 金融資產的分類

本集團在確定金融資產的分類時涉及的重大判斷包括業務模式及合同現金流量特徵的分析等。

本集團在金融資產組合的層次上確定管理金融資產的業務模式，考慮的因素包括評價和向關鍵管理人員報告金融資產業績的方式、影響金融資產業績的風險及其管理方式、以及相關業務管理人員獲得報酬的方式等。

本集團在評估金融資產的合同現金流量是否與基本借貸安排相一致時，存在以下主要判斷：本金是否可能因提前還款等原因導致在存續期內的時間分布或者金額發生變動；利息是否僅包括貨幣時間價值、信用風險、其他基本借貸風險以及與成本和利潤的對價。例如，提前償付的金額是否僅反映了尚未支付的本金及以未償付本金為基礎的利息，以及因提前終止合同而支付的合理補償。

(ii) 信用風險顯著增加的判斷

本集團判斷信用風險顯著增加的主要標準為逾期天數超過30日，或者以下一個或多個指標發生顯著變化：債務人所處的經營環境、內外部信用評級、實際或預期經營成果的顯著變化、擔保物價值或擔保方信用評級的顯著下降等。

本集團判斷已發生信用減值的主要標準為逾期天數超過90日（即已發生違約），或者符合以下一個或多個條件：債務人發生重大財務困難，進行其他債務重組或很可能破產等。

## 5 分部信息

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

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

## 6 營業收入和營業成本

### 主營業務收入和主營業務成本

	截至6月30日止6個月期間			
	2018年		2017年	
	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 <sup>(i)</sup>	4,370,391	(1,619,348)	4,274,025	(1,495,022)
提供勞務	5,264	(1,075)	6,998	—
批發	3,162	(1,326)	840	(305)
	<u>4,378,817</u>	<u>(1,621,749)</u>	<u>4,281,863</u>	<u>(1,495,327)</u>

(i) 零售收入包括專櫃收入、專賣店收入、電商平台收入及其他非服飾的收入。

### (a) 主營業務收入

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年	2017年
向終端消費者收取的收入	5,132,980	4,995,400
減：商場及電商扣點 <sup>(i)</sup>	(762,589)	(721,375)
提供勞務	5,264	6,998
批發	3,162	840
主營業務收入	<u>4,378,817</u>	<u>4,281,863</u>

- (i) 主營業務收入主要通過線下零售網點和線上電商平台銷售獲取的收入。線下零售網點以專櫃及專賣店的形式經營，專櫃設於百貨商場內。本集團通過線下專櫃及線上電商平台產生的收入，是向百貨商場及線上電商平台終端消費者處賺取的收入減去百貨商場或電商銷售平臺向本集團收取扣點後的淨額。

## 7 銷售費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年	2017年
員工費用	1,067,926	966,216
租賃費	435,872	521,709
長期待攤費用攤銷	200,196	174,862
商場費用	128,571	121,375
電子商務費用	71,330	50,873
物流費	58,633	39,430
公共事業費	53,672	73,971
低值易耗品	25,637	24,583
市場費用	21,891	20,728
辦公費	20,628	13,728
固定資產折舊	19,185	15,550
差旅費	12,337	10,952
質量檢查費	9,169	3,134
諮詢顧問費	7,981	3,197
裝修及維修費	5,292	5,744
無形資產攤銷	4,678	5,766
其他	78	—
	<b>2,143,076</b>	<b>2,051,818</b>

## 8 管理費用

截至6月30日止6個月期間

2018年 2017年

員工費用	138,204	118,727
諮詢顧問費	22,755	11,488
租賃費	11,116	12,624
辦公費	9,749	4,499
差旅費	9,495	8,038
樣衣採購費	8,998	10,074
固定資產折舊	6,273	2,249
低值易耗品	4,804	1,781
長期待攤費用攤銷	4,314	3,045
無形資產攤銷	2,836	9,812
公用事業費	2,394	1,683
物流費	1,876	1,145
裝修及維修費	1,583	388
其他	2,099	932
	<u>226,496</u>	<u>186,485</u>

## 9 資產減值損失

截至6月30日止6個月期間

2018年 2017年

存貨跌價準備	154,238	121,061
壞賬準備	(2,811)	34,383
	<u>151,427</u>	<u>155,444</u>

## 10 投資收益

截至6月30日止6個月期間

2018年 2017年

權益法核算長期股權投資收益	63,658	1,502
重新計量品呈現有權益的損失	(2,043)	—
出售長期股權投資產生的投資損失	(10,089)	—
	<u>51,526</u>	<u>1,502</u>

## 11 其他收益

	截至6月30日止6個月期間		與資產相關／ 與收益相關 損益的金額
	2018年	2017年	
企業扶持政策	85,055	57,392	與收益相關
個人所得稅手續費返還	82	1,009	與收益相關
其他	—	189	與收益相關
	<u>85,137</u>	<u>58,590</u>	

## 12 營業外收入

	截至6月30日止6個月期間		計入截至 2018年6月30日 止6個月期間 非經常性 損益的金額
	2018年	2017年	
賠款收入	3,232	—	3,232
其他	259	1,138	259
	<u>3,491</u>	<u>1,318</u>	<u>3,491</u>

## 13 所得稅費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年	2017年
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	84,766	96,979
遞延所得稅	(5,471)	4,038
	<u>79,295</u>	<u>101,017</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年	2017年
利潤總額	320,764	401,984
按適用稅率計算的所得稅	80,191	100,496
不得扣除的費用 <sup>(1)</sup>	201	896
非應納稅收入	(1,097)	(375)
所得稅費用	<u>79,295</u>	<u>101,017</u>

- (i) 不得扣除的費用主要包括上海合夏股份支付計劃、權益法核算的長期股權投資損失及業務招待費超過限額稅前不可抵扣的部分。

## 14 每股收益

### (a) 基本每股收益

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

	截至6月30日止6個月期間	
	2018年	2017年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	235,827	281,747
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>547,672</u>	<u>492,902</u>
基本每股收益(人民幣元)	<u><u>0.43</u></u>	<u><u>0.57</u></u>

### (b) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算。於截至2018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(截至2017年6月30日止6個月期間：無)。因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

## 15 股息

根據2018年5月15日股東大會決議的批准，本公司向全體股東派發2017年度第四季度現金股利，每股人民幣0.22元(含稅)，按照已發行股份547,672,000股計算，共計人民幣120,488千元(含稅)。

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2016年度現金股利，每股人民幣0.30元(含稅)，按照已發行股份492,902,000股計算，共計人民幣147,871千元(含稅)。

## 16 固定資產

	房屋及 建築物	機器設備	運輸工具	辦公設備	合計
<b>原價</b>					
2017年12月31日	390,962	41,350	9,120	136,080	577,512
本期增加					
購置	—	2,481	313	21,926	24,720
在建工程轉入	3	—	—	—	3
固定資產重分類	3,093	2,723	—	(5,816)	—
非同一控制下企業合併	—	—	—	585	585
本期減少					
處置及報廢	—	—	(1,064)	(3,046)	(4,110)
處置子公司	—	—	(71)	(896)	(967)
<b>2018年6月30日</b>	<b>394,058</b>	<b>46,554</b>	<b>8,298</b>	<b>148,833</b>	<b>597,743</b>
<b>累計折舊</b>					
2017年12月31日	(29,962)	(10,297)	(2,944)	(78,827)	(122,030)
本期增加					
計提	(9,882)	(3,012)	(997)	(11,567)	(25,458)
本期減少					
處置及報廢	—	—	1,012	2,584	3,596
處置子公司	—	—	14	336	350
<b>2018年6月30日</b>	<b>(39,844)</b>	<b>(13,309)</b>	<b>(2,915)</b>	<b>(87,474)</b>	<b>(143,542)</b>
<b>減值準備</b>					
2017年12月31日	—	—	—	—	—
本期增加					
計提	—	—	—	—	—
本期減少					
處置及報廢	—	—	—	—	—
<b>2018年6月30日</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>賬面價值</b>					
<b>2018年6月30日</b>	<b>354,214</b>	<b>33,245</b>	<b>5,383</b>	<b>61,359</b>	<b>454,201</b>
2017年12月31日	361,000	31,053	6,176	57,253	455,482

截至2018年6月30日止6個月期間固定資產計提的折舊金額為25,458千元(截至2017年6月30日止6個月期間：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19,185千元及6,273千元(截至2017年6月30日止6個月期間：15,550千元及2,249千元)。



## 17 貨幣資金

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
庫存現金	4,351	11,438
銀行存款	266,554	804,142
其他貨幣資金	118,358	115,000
	<u>389,263</u>	<u>930,580</u>
其中：存放在境外的款項	<u>531</u>	<u>579</u>

於2018年6月30日及2017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及保證金。

## 18 應收票據及應收賬款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日 (經重述)	2017年 1月1日 (經重述)
應收賬款	797,613	1,110,215	1,080,280
減：壞賬準備	<u>(50,562)</u>	<u>(56,779)</u>	<u>(28,096)</u>
	<u>747,051</u>	<u>1,053,436</u>	<u>1,052,184</u>

本集團的應收賬款主要為零售收入通過商場代收形成的應收賬款，一般於發票開具後90天收回。

(i) 於2018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	<u>99,207</u>	<u>(2,375)</u>	<u>12%</u>

(ii) 於2018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。

(iii) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

	整個存續期		壞賬準備	理由
	賬面餘額	預期信用損失率		
應收商場款項	24,822	100%	(24,822)	i)

i) 於2018年6月30日，應收商場款項24,822千元。因商場經營狀況不佳，存在資金周轉問題，部分商場已處於停業狀態，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2018年6月30日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備，相關金額為25,740千元。

	2018年6月30日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用損失率	金額
信用期(90天)內	679,689	2%	(13,594)
超過信用期(90天)且一年以內	78,194	5%	(3,910)
一到二年	5,252	20%	(1,050)
二到三年	4,940	50%	(2,470)
三年以上	4,716	100%	(4,716)
	<u>772,791</u>	<u>3%</u>	<u>(25,740)</u>

(v) 本期轉回的壞賬準備金額為6,217千元。本期無重要的收回或轉回金額。本期無核銷的應收賬款。

## 19 其他應收款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日 (經重述)	2017年 1月1日 (經重述)
押金和保證金	383,648	338,239	277,337
員工備用金	20,566	9,081	6,957
應收定期存款利息	914	2,281	2,695
其他	11,615	2,389	490
	<u>416,743</u>	<u>351,990</u>	<u>287,479</u>
減：壞賬準備	(29,579)	(26,173)	(8,513)
	<u>387,164</u>	<u>325,817</u>	<u>278,966</u>

(a) 損失準備及其賬面餘額變動表

	未來12個月內		第一階段		小計	第三階段		合計
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備		整個存續期預期信用損失 (已發生信用減值)	壞賬準備	
2017年12月31日	347,418	(23,882)	-	-	(23,882)	2,291	(2,291)	(26,173)
會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-
2018年1月1日	347,418	(23,882)	-	-	(23,882)	2,291	(2,291)	(26,173)
本期新增	66,120	(3,406)	-	-	(3,406)	-	-	(3,406)
本期轉回	-	-	-	-	-	-	-	-
轉入第三階段	-	-	-	-	-	-	-	-
2018年6月30日	<u>413,538</u>	<u>(27,288)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27,288)</u>	<u>2,291</u>	<u>(2,291)</u>	<u>(29,579)</u>

(i) 於2018年6月30日，處於第一階段的其他應收款的壞賬準備分析如下：

	未來12個月內		壞賬準備	理由
	賬面餘額	預期信用損失率		
組合計提：				
押金和保證金	381,357	7%	(25,679)	根據預期未來12個月的信用風險
員工備用金及其他	<u>32,181</u>	5%	<u>(1,609)</u>	
	<u>413,538</u>		<u>(27,288)</u>	

(ii) 於2018年6月30日，本集團不存在處於第二階段的其他應收款。

(iii) 於2018年6月30日，處於第三階段的其他應收款的壞賬準備分析如下：

	整個存續期		壞賬準備	理由
	賬面餘額	預期信用損失率		
單項計提：				
押金和保證金	<u>2,291</u>	100%	<u>(2,291)</u>	i)

i) 於2018年6月30日，應收商場2,291千元。因部分商場已處於停業狀態，並涉及數項訴訟且溝通無效；或本集團經營部署撤櫃，本集團認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

(b) 本期計提的壞賬準備金額為 3,406 千元。本期無重要的收回或轉回金額。本期無核銷的其他應收賬款。

(c) 於 2018 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
杭州華英新塘羽絨製品有限公司	保證金	9,590	一年以內	2%	(480)
杭州方翔羽絨製品有限公司	保證金	6,360	一年以內	2%	(318)
安徽東隆羽絨股份有限公司	保證金	5,951	一年以內	1%	(298)
上海東奕實業有限公司	保證金	5,574	一年以內	1%	(279)
上海龍之夢百貨有限公司	押金	4,722	一年以內	1%	(236)
		<u>32,197</u>		<u>7%</u>	<u>(1,611)</u>

## 20 存貨

(a) 存貨分類如下：

	2018年6月30日			2017年12月31日		
	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值	賬面餘額	存貨跌價準備	賬面價值
原材料	14,824	(588)	14,236	9,399	(588)	8,811
庫存商品	2,294,897	(287,311)	2,007,586	2,555,226	(235,503)	2,319,723
低值易耗品	14,811	—	14,811	16,105	—	16,105
	<u>2,324,532</u>	<u>(287,899)</u>	<u>2,036,633</u>	<u>2,580,730</u>	<u>(236,091)</u>	<u>2,344,639</u>

(b) 存貨跌價準備分析如下：

	2017年 12月31日	本期增加		本期減少		2018年 6月30日
		企業合併	本期計提	轉回	轉銷	
原材料	(588)	—	—	—	—	(588)
庫存商品	(235,503)	—	(154,238)	—	102,430	(287,311)
	<u>(236,091)</u>	<u>—</u>	<u>(154,238)</u>	<u>—</u>	<u>102,430</u>	<u>(287,899)</u>

本期轉銷是上年度已計提存貨跌價準備的庫存商品在本期實現銷售或處置所致。

(c) 存貨跌價準備情況如下：

原材料 庫存商品	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
	市價	市價	不適用 已出售／捐贈
<b>21 股本</b>			
	2017年12月31日	本期變動	2018年6月30日
境內上市人民幣普通股(A股)	332,882	—	<b>332,882</b>
境外上市外資股(H股)	214,790	—	<b>214,790</b>
股本總額	<b>547,672</b>	—	<b>547,672</b>

**22 短期借款**

	幣種	2018年 6月30日	2017年 12月31日
信用借款	人民幣	<b>1,740,000</b>	<b>1,006,000</b>

(a) 本集團短期借款的利率區間如下：

利率區間	2018年 6月30日	2017年 12月31日
	<b>4.35%-5.50%</b>	<b>4.13%-4.57%</b>

**23 應付票據及應付帳款**

	2018年 6月30日	2017年 12月31日 (經重述)	2017年 1月1日 (經重述)
應付票據(a)	<b>128,630</b>	534,504	395,292
應付帳款(b)	<b>514,200</b>	988,084	638,910
	<b>642,830</b>	<b>1,522,588</b>	<b>1,034,202</b>

(a) 應付票據

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
商業承兌匯票	112,406	398,728
銀行承兌匯票	16,224	135,776
	<u>128,630</u>	<u>534,504</u>

(b) 應付帳款

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
應付採購款	<u>514,200</u>	<u>988,084</u>

(i) 應付帳款賬齡分析如下：

	2018年 6月30日	2017年 12月31日
30天以內	70,026	139,759
31天到60天	124,571	310,679
61天到90天	180,430	393,666
91天到180天	100,491	128,297
181天到365天	18,373	2,821
365天以上	20,309	12,862
	<u>514,200</u>	<u>988,084</u>

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

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

2018年1-6月，宏觀經濟運行總體平穩，在金融嚴監管、結構性去槓桿、房地產調控持續實施的背景下，宏觀經濟增長展現出較強韌性。消費結構升級，但增速放緩。社會消費品零售總額人民幣18.0萬億元，同比增長9.4%，比第一季度(同比增長9.8%)回落0.4個百分點，較去年同期增速(10.4%)下降1個百分點。2018年上半年，全國居民人均消費支出人民幣9,609元，人均衣著消費支出人民幣710元(去年同期人民幣668元)，增長6.3%，佔人均消費支出的比重為7.4%(去年同期比重7.6%)，較去年同期比重下降0.2個百分點。

2018年1-6月，集團實現營業收入人民幣4,378.8百萬元，同比增長2.3%；實現歸屬於上市集團股東的淨利潤人民幣235.8百萬元，同比下降16.3%；截至2018年6月底，集團總資產人民幣7,486.3百萬元，比截至2017年12月31日的總資產下降4.9%；歸屬於上市集團股東的淨資產人民幣3,996.7百萬元，同比增長3.1%。

多年來，集團致力於成為一家國內領先的多品牌、全直營時尚集團，致力於為國內大眾消費者提供兼具時尚、品質及高性價比的服裝產品和生活方式。

### 財務回顧

截至2018年6月30日止六個月本集團營業收入及營業利潤分別為人民幣4,378.8百萬元及人民幣323.2百萬元，相比去年同期分別增長2.3%及下降20.2%。2018年上半年度本期間淨利潤為人民幣241.5百萬元，較去年同期下降19.8%。

### 營業收入

本集團2018年上半年度收入略有增長，由2017年上半年度收入人民幣4,281.9百萬元，增加至2018年上半年度收入人民幣4,378.8百萬元，增長2.3%。

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2017年12月31日的9,448個增至2018年6月30日的9,674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					
	二零一八年			二零一七年		
	收入 (人民幣 千元)	佔總額 的百分比	毛利率	收入 (人民幣 千元)	佔總額 的百分比	毛利率 比上年 同期增減 (百分點)
專櫃	1,845,841	42.2	60.9	1,976,011	46.1	(2.48)
專賣	1,886,856	43.1	66.1	1,763,448	41.2	(2.74)
在線平台	626,357	14.3	59.0	534,565	12.5	0.41
加盟／聯營	3,162	0.1	58.1	841	0.0	(5.61)
其他 <sup>註1</sup>	16,601	0.3	50.8	6,998	0.2	(49.24)
<b>總計</b>	<b>4,378,817</b>	<b>100.0</b>	<b>62.8</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.1)</b>

專櫃收入由2017年上半年度人民幣1,976.0百萬元，減少至2018年上半年度人民幣1,845.8百萬元，減少6.6%，專櫃收入下降主要是同店銷售收入下降及渠道老化，客流下降導致。專賣收入由2017年上半年度人民幣1,763.4百萬元，增加至2018年上半年度人民幣1,886.9百萬元，增長7.0%。專賣收入增長主要是由於零售網點數目增加導致，2018年上半年度本公司專賣收入貢獻佔比43.1%，較去年同期上升1.9個百分點。在線平台收入2018年上半年度達到人民幣626.4百萬元，佔收入總額的14.3%，較去年同期上升1.8個百分點。

註1：「其他」項主要為非服飾類的服務收入，由於業務規模擴展，佔比增加，故單獨列示。



## 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					
	二零一八年			二零一七年		
	收入 (人民幣 千元)	佔總額的 百分比	毛利率	收入 (人民幣 千元)	佔總額的 百分比	毛利率 比上年 同期增減 (百分點)
La Chapelle	1,014,262	23.2	66.2	1,046,275	24.4	(1.2)
Puella	804,072	18.4	65.0	908,948	21.2	(2.1)
7m	755,149	17.2	65.1	702,949	16.4	(0.8)
La Babité	637,270	14.6	65.8	617,572	14.4	(2.6)
Candie's	338,123	7.7	61.8	275,084	6.4	2.0
JACK WALK/Pote	277,214	6.3	56.9	230,593	5.4	(3.6)
8em (原名: La Chapelle Kids)	89,211	2.0	62.5	47,635	1.1	(2.8)
UlifeStyle	158,620	3.6	47.8	251,748	6.0	(11.5)
MARC ECKÖ	16,432	0.4	57.9	14,428	0.3	(10.4)
OTHERMIX	170,558	3.9	53.2	153,413	3.6	8.1
O.T.R	70,943	1.6	32.0	15,788	0.4	(16.7)
SiaStella	17,335	0.4	67.4	10,164	0.2	(7.0)
Mum Meet Me/Kin	8,837	0.2	21.7	268	0.0	(28.3)
drömGalaxy	1,031	0.0	50.4	0	0.0	-
GARTINE	3,159	0.1	75.8	0	0.0	-
其他	16,601	0.4	88.9	6,998	0.2	(10.6)
<b>總計</b>	<b>4,378,817</b>	<b>100.0</b>	<b>63.0</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0</b>	<b>(2.1)</b>

附註：

- 1) 2018年上半年度，在已有的品牌基礎上，本集團推出品牌 drömGalaxy 和併購品牌 GARTINE。
- 2) 「其他」項主要為非服飾類的服務收入。

2018年上半年度，男裝品牌(JACK WALK、Pote、MARC ECKÖ)處於市場開拓，品牌調整階段，2018年上半年度收入規模同比增長19.8%，主要得益於同店銷售的增長。2018年上半年度，本集團除Puella和La Chapelle外，其他主要女裝品牌(7m、La Babité)收入繼續保持良好的增長勢頭，其中7m和La Babité品牌同比上升分別為7.4%、3.2%，主要得益於零售網點的擴充和同店銷售的上升。Candie's 同比上升22.9%，主要得益於貨品結構優化升級帶來的同店銷售上升。La Chapelle和Puella兩大早期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41.6%，但比2017年上半年度的45.6%下降了4個百分點，其中Puella品牌受到老店同比下滑等因素影響，導致收入佔比同比下降2.8個百分點，La Chapelle品牌受渠道調整及老店銷售下滑等因素影響，導致收入佔比同比下降1.2個百分點。

### 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			
	二零一八年		二零一七年	
	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	549,743	12.6	544,526	12.7
二線城市	1,874,795	42.8	1,766,297	41.3
三線城市	1,058,946	24.2	1,037,467	24.2
其他城市	895,333	20.4	933,573	21.8
<b>總計</b>	<b>4,378,817</b>	<b>100.0</b>	<b>4,281,863</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2018年上半年度，本集團除其他城市外，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。二線城市的收入貢獻佔比與上年度同期相比增長1.5%。

## 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			
	二零一八年		二零一七年	
	收入	佔總額的	收入	佔總額的
	(人民幣千元)	百分比	(人民幣千元)	百分比
上裝	2,881,110	65.8	2,751,922	64.3
下裝	503,515	11.5	494,493	11.5
裙裝	980,998	22.4	1,006,135	23.5
配飾及其他	13,194	0.3	29,313	0.7
<b>總計</b>	<b>4,378,817</b>	<b>100.0</b>	<b>4,281,863</b>	<b>100.0</b>

於2018年上半年度，本集團上裝及下裝品類收入有所增長，其中上裝增長4.7%，下裝增長1.8%。裙裝及配飾等其他品類的收入下降。各品類的收入貢獻佔比與上年度同期相比，上裝佔比增加1.5%，裙裝佔比減少1.1%

## 營業成本

本集團的營業成本由2017年上半年度的人民幣1,495.3百萬元，增加至2018年上半年度的人民幣1,621.7百萬元，增長8.5%。

## 毛利和毛利率

本集團的毛利由2017年上半年度的人民幣2,786.5百萬元減少至2018年上半年度的人民幣2,757.1百萬元，同比下降1.1%，主要由於本期往季產品銷售佔比增加，收入增長低於成本增長所致。

本集團整體毛利率由2017年上半年度的65.1%，下降至2018年上半年度的63.0%，主要原因是由於2018年上半年本公司往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下降。

## 銷售費用和管理費用

2018年上半年度銷售費用為人民幣2,143.1百萬元(2017年上半年度：人民幣2,051.8百萬元)，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，2018年上半年度銷售費用佔收入的比率為48.9%(2017年上半年度：47.9%)，與上年度同期相比，2018年上半年度工資福利開支和物流費佔收入比率有所上升。2018年上半年度管理費用為人民幣226.5百萬元(2017年上半年度：人民幣186.5百萬元)，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、無形資產攤銷、物流費及差旅費。按百分比計，2018年上半年度管理費用佔收入的比率為5.2%(2017年上半年度：4.4%)，與上年度同期相比，2018年上半年度行政員工的工資福利開支和諮詢服務費佔收入比率有所上升。

## 資產減值損失

2018年上半年度資產減值損失為人民幣151.4百萬元(2017年上半年度：人民幣155.4百萬元)，其中包括本期計提存貨跌價準備人民幣154.2百萬元(2017年上半年度：人民幣121.1百萬元)及轉回應收賬款及其他應收款的壞賬準備2.8百萬元(2017年上半年度：壞賬準備為人民幣34.4百萬元)。

## 其他收益，淨額

2018年上半年度其他收益為人民幣85.1百萬元(2017年上半年度：人民幣58.6百萬元)，主要由於2018年上半年收到了財政補貼人民幣85.1百萬元。

## 財務費用／收益，淨額

2018年上半年度，本集團的財務費用淨額為人民幣14.0百萬元(2017年上半年度：財務費用淨額人民幣5.2百萬元)，財務費用增加的原因主要是由於銀行借款利息支出同比增加以及存款利息收入同比下降所致。

## 利潤總額

本集團的利潤總額由2017年上半年度的人民幣402.0百萬元下降至2018年上半年度的人民幣320.8百萬元，較上年同期下降20.2%。利潤總額下降主要是由於銷售費用佔收入比的增加以及本期毛利率略有下降所致。

## 所得稅費用

2018年上半年的所得稅開支為人民幣79.3百萬元(2017年上半年度：人民幣101.0百萬元)。2018年上半年的實際所得稅稅率為24.7%(2017年上半年度：25.1%)。

## 淨利潤及淨利潤率

綜合以上因素，2018年上半年度，本集團實現本期間淨利潤人民幣241.5百萬元，比2017年上半年的人民幣301.0百萬元下降19.8%。其中，歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣235.8百萬元，比2017年上半年的人民幣281.7百萬元下降16.3%。2018年上半年度本集團本期間淨利潤率為5.5%，2017年上半年度為7.0%。

## 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。2018年上半年度，本公司支付的資本開支為人民幣527.6萬元(2017年上半年度：人民幣323.3百萬元)。

## 現金及現金流量

2018年上半年度，本集團經營活動產生的現金淨額為淨流出人民幣256.3百萬元(2017年上半年度：淨流入人民幣40.3百萬元)，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2018年上半年度部分新品牌處於培育擴張階段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較上年同期增加所致。

2018年上半年度，投資活動使用的現金淨額為淨流出人民幣768.3百萬元(2017年上半年度投資活動使用的現金淨額為淨流出人民幣371.4百萬元)。2018年上半年度主要投資活動包括：1)投資子公司及非控股公司支付的現金淨流出為人民幣201.5百萬元；2)用於購買物業、倉庫及設備的現金淨流出為人民幣527.2百萬元；3)其他與投資活動相關的現金淨流出為人民幣39.6百萬元。

2018年上半年度，籌資活動產生的現金淨額為淨流入人民幣480.0百萬元(2017年上半年度為淨流入人民幣275.3百萬元)。2018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1,170.0百萬元；2)歸還銀行借款的淨現金流出為人民幣437.6百萬元；3)支付予本公司之股東股息的淨現金流出為人民幣245.3百萬元。

於2018年6月30日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣270.9百萬元（於2017年12月31日：人民幣815.6百萬元），原因主要由於本期經營活動及投資活動的支出同比上期增加所致。

2018年上半年度，本集團平均存貨周轉天數為243.1天（2017年上半年度：193.3天），2018年上半年平均應收賬款周轉天數為37.0天（2017年上半年度：37.4天）。導致存貨周轉速度比上年度同期下降的原因主要由於冬季延長導致冬季備貨量同比上升，春季貨品受冬季期長影響導致銷貨率小幅下降所致。

本集團的財務狀況保持穩健。於2018年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣862.7百萬元，總資產減流動負債為人民幣4,234.4百萬元，資產負債率（資產負債率採用公式：總負債／資產總額）為44.4%。

本集團在中國境內經營的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2018年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣1,740.0百萬元（於2017年12月31日：借款餘額為人民幣1,006.0百萬元），為一年內到期的信用借款。

### **資產抵押**

於2018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2018年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

## 業務回顧

### 零售網路

截至2018年6月30日止六個月，本集團零售網點數目由2017年12月31日的9,448個增至9,674個，位於約2,776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UlfeStyle品牌集合店當作一個零售網點計算)。

下圖為本集團於2018年6月30日在中國大陸零售網點的地域分佈：



下表載列本集團於2018年6月30日及2017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2018年6月30日		於2017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	846	8.7	845	8.9
二線城市	3,611	37.4	3,505	37.1
三線城市	2,719	28.1	2,677	28.4
其他城市	2,498	25.8	2,421	25.6
<b>總計</b>	<b>9,674</b>	<b>100.0</b>	<b>9,448</b>	<b>100.0</b>

附註：有關各級城市的分類，請參閱招股說明書。



下表載列本集團於2018年6月30日及2017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2018年6月30日		於2017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	5,810	60.0	5,707	60.4
專賣	3,849	39.8	3,728	39.5
加盟／聯營	15	0.2	13	0.1
<b>總計</b>	<b>9,674</b>	<b>100.0</b>	<b>9,448</b>	<b>100.0</b>

下表載列本集團於2018年6月30日及2017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2018年6月30日		於2017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	2,022	20.9	1,975	20.9
Puella	2,094	21.6	2,116	22.4
7m	1,766	18.3	1,716	18.2
La Babité	1,634	16.9	1,562	16.5
Candie's	947	9.8	944	10.0
JACK WALK/Pote	679	7.0	638	6.8
8em (原名: La Chapelle Kids)	281	2.9	202	2.1
UlifeStyle	129	1.3	152	1.6
MARC ECKÖ	41	0.4	37	0.4
O.T.R	47	0.5	51	0.5
SiaStella	28	0.3	36	0.4
drömGalaxy	6	0.1	—	0.0
Mum Meet Me/Kin	—	0.0	19	0.2
<b>總計</b>	<b>9,674</b>	<b>100.0</b>	<b>9,448</b>	<b>100.0</b>



下表載列本集團2018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2018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	47	20.7
Puella	-22	(9.7)
7m	50	22.1
La Babité	72	31.9
Candie's	3	1.3
JACK WALK/Pote	41	18.1
8em (原名: La Chapelle Kids)	79	35.0
UlifeStyle	-23	(10.2)
MARC ECKÖ	4	1.8
O.T.R	-4	(1.8)
Siastella	-8	(3.5)
Mum Meet Me/Kin 註1	-19	(8.4)
drömGalaxy	6	2.7
<b>總計</b>	<b>226</b>	<b>100.0</b>

註1： Mum Meet Me/Kin為本期處置子公司的品牌

2018年上半年，除女裝品牌Puella、Siastella、快時尚品牌UlifeStyle和OTR受品牌調整及Mum Meet Me/Kin(處置子公司品牌)外，其他品牌的淨開零售網點數目都有所增加。

## 同店銷售

市場結構的調整使百貨商場的客流繼續被快速擴張的購物中心和在線平台所分流，使依賴百貨商場為主要銷售管道的傳統服裝企業的同店銷售增長繼續受該分部客流的影響。儘管本集團早已戰略性地降低來自百貨商場收入的比重，但在目前階段來自專櫃的收入佔比仍達到42.2%。2018年上半年，線下店舖同店銷售相比2017年上半年下降3.0%。2017年上半年同店銷售相比2016年上半年下降8.1%。

## 堅持多品牌差異化策略

集團通過多品牌差異化戰略，持續打造豐富多元的品牌運營體系。通過內部培育、對外控股或參股的方式，本集團已擁有近20個服裝品牌，現已形成女裝為主，男裝、童裝及家居產品全覆蓋格局，為18-38歲女性、18-45歲男性及7-16歲兒童等廣大消費者群體提供合適產品和打造特色生活方式。

**女裝方面：**現有5大主要女裝品牌La Chapelle、Puella、7 Modifier、La Babité和Candie's，合計實現營業收入人民幣3,548.9百萬元，佔集團2018年上半年營業收入81.0%。為更好塑造品牌形象，提升品牌市場競爭能力，上半年陸續推出各品牌店鋪裝修新形象，傾力打造新形象標誌性店鋪。公司2018年上半年La Babité、7 Modifier各自試水新品牌Lyne&Leila和7/10 Modifier。Lyne&Leila以輕高端、重文化時尚品牌為發展方向，以為消費者營造精緻悅己的生活方式為己任，已在蘇州中心、上海浦東東方世紀匯開設旗艦形象店，並借由微信公眾號、明星試穿、香氣分享沙龍特色活動等方式拓展名牌知名度。7/10 Modifier適合有運動習慣的潮流年輕人在日常及運動場合中穿著，倡導「七分運動，十分潮流」的品牌理念，致力於成為具有時尚、品質、品格的潮流輕運動領導品牌。截止2018年6月底，7/10 Modifier社群擁有有效粉絲9,830人，組織了試穿體驗課、閔體大型路跑、杭州千人毅行公益活動、雙塔垂直馬拉松、7/10 & dröm Galaxy北京大族快閃店等9場粉絲活動。

**男裝方面：**男裝品牌Pote上半年圍繞重塑品牌大力改革，以年輕一代消費者訴求為核心，以“BE YOUR OWN FASHION IDOL”為slogan（標語）。產品方面，狠抓品質感，迎合1995年後及2000年後消費習慣；店鋪形象方面，大膽啟用年輕設計師，打造「潮」文化基因消費空間。JACK WALK以簡約、舒適、時尚的品牌風格，目標客群鎖定1980年後及1990年後，上半年增加商務休閒品類比重，推出店鋪裝修新形象，為提升品牌競爭力和市場認知度造勢。MARC ECKŌ上半年為使品牌風格調性和定位更加精準，使產品更符合30-45歲都市精英男士在多個生活工作場景下的需求，在產品方面加強了面料和工藝的改進提升，尤其夏季POLO衫選用了更高支紗的絲光棉面料，是為精益求精。2018年上半年為進一步優化男裝品牌布局、增強男裝電商業務綜合競爭力，增資控股上海品呈實業有限公司，該公司擁有線上品牌薩緹尼(GARTINE)，同時協助Pote、JACK WALK網上商城運作，實現線上線下融合發展。

**童裝方面：**集團今年推出全新童裝品牌 8em，一則承接原女裝品牌 La Chapelle kids、Puella kids 等親子裝業務，二則充分利用研發和供應鏈資源共享優勢，充分展示個性化、時尚性和性價比，旨在為 7-16 歲兒童提供兼具個性化、時尚性和高性價比的服飾。

## **邁出國際化腳步**

為提高公司在國際時尚服裝市場的滲透率和影響力；同時，與國際品牌共享產品企劃、時尚設計、供應鏈管理、終端渠道等資源，形成品牌之間的互補與協同效應，2018 年上半年，公司完成了對法國 Naf Naf SAS 40% 股權的收購。Naf Naf SAS 於 1973 年在法國創立，主要從事女裝產品及配飾銷售。在法國、西班牙、比利時及意大利等地區共擁有超過 400 家門店。

## **優化渠道布局，加速全渠道發展**

一直以來，集團密切關注渠道變化趨勢，緊跟商業業態變化及消費結構轉變，積極調整線下渠道拓展思路。近年來加大購物中心渠道拓展力度，調整城市布局，進一步挖掘市場空間。截止 2018 年 6 月 30 日，購物中心佔本集團零售網點的比重達 39.8%，對應本集團營業收入佔比達 43.1%。同時積極調整百貨商場店鋪，優化現有門店，關閉店銷欠佳門店，提升渠道質量。線下渠道著重服務質量提升與終端陳列效果優化，通過門店迭代升級，著力提升店鋪形象；線上渠道方面，著力流量運營及品牌營銷，提升品牌活躍度，提供差異化產品組合，以適應和滿足不同消費者的個性需求；形成了百貨商場、購物中心及電子商務全渠道發展格局。

## **持續優化供應鏈管理**

為滿足終端消費者不斷變化的需求，集團致力於不斷提升產品品質，提高快速反應能力，規範供應商管理。規範和加強供應商管理，繼續培育核心供應商，針對新培育品牌依照品牌定位選擇和儲備新供應商。持續規範供應商管理，通過定期對各類供應商考核評估、第三方質量檢驗機構對產品的檢驗等多維度管理，保障產品質量，提升產品品質。在提高快速反應能力方面，強化供需雙方精益協同，優化從樣衣開發、訂單生產、質檢、發貨和倉庫到貨、對賬等全方位的系統支持。

## 深化信息化系統應用

信息化系統作為提升公司運營效率的重要手段，深化信息化系統的應用是公司長期發展目標。

RFID系統的全面應用實現了每一件在倉、在途、在店服裝的唯一數字化，加快了商品流轉速度，提高了調撥準確性，增加了庫存透明度，提升了門店盤點準確率和盤點效率。RFID系統在集團太倉、成都與天津三大倉儲物流中心的應用，為倉儲物流中心智能化、自動化建設發揮了重要作用。2018年下半年，進一步深化RFID系統在門店商品管理的應用，如試衣率與陳列數據的采集、資產管理及智能搭配協助，為打造智慧門店做好準備。

另外，集團開始商品全生命周期管理信息系統建設，從商品財務計劃(MFP)、產品研發(PLM)、商品組合、供應鏈(SCM)及營銷管理等多個維度入手，為實現全鏈條信息化，建立大數據庫，提升整體運營效率，從而有利於集團健康穩定發展。

## 注重人才培養，聚焦門店服務

孜孜不倦培養專業人才，為核心團隊創造學習機會，是集團長期踐行的人才培養策略，2018年上半年，集團與美國知名服裝設計學院帕森斯設計學院合作推出了「高管教育課程」，核心團隊成員接受為期半年的專業提升學習課程，以期學以致用。

集團聚焦「提升門店服務能力」，打造明星店鋪，對貨品陳列、店容店貌、服務規範等事項實行標準化、規範化管理，提升門店員工服務顧客的意識與能力，樹立標杆，培養金牌店長。

## 業務展望

2018年下半年，集團將著重經營效益與經營質量提升，做好如下事項：

- 建設商品全生命周期管理系統，提高商品研發精確度與運營效率；
- 持續深化RFID系統在門店的應用，提升精細化管理能力；

- 嘗試新零售方式，增強終端零售服務能力；
- 加速商品周轉，加強庫存管理。

## 中期股息

2018年8月28日，董事會已建議派付截至2018年6月30日止六個月的中期股息每股本公司股份（「股份」）人民幣0.25元（含稅），惟須待本公司股東（「股東」）於本公司將於2018年10月19日舉行的臨時股東大會（「臨時股東大會」）上批准後，方可作實。一份載有（其中包括）建議實施截至2018年6月30日止6個月中期股息分配以及暫停辦理H股股份過戶登記的進一步詳情的通函，連同召開股東特別大會的通告將盡快寄發予股東。

### 為派付二零一八年中中期股息暫停辦理H股股份過戶登記手續日期

為釐定有權收取二零一八年中中期股息之H股股東名單，本公司將於二零一八年十月二十五日至二零一八年十月三十日（包括首尾兩天）止暫停辦理H股股份過戶登記手續。

本公司H股持有人，如欲收取二零一八年中中期股息而尚未登記過戶文件，須於二零一八年十月二十四日下午4時30分或以前將過戶文件連同有關股票憑證，送交本公司H股證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

於二零一八年十月三十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的H股股東將有權收取二零一八年中中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018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2018年6月30日止六個月一直遵守香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則的守則條文（「守則條文」），惟偏離守則條文第A.2.1條除外。

守則條文第 A.2.1 條規定主席及行政總裁的角色應有區分，而不應由同一人擔任。

目前，邢加興先生（「**邢先生**」）為本公司主席兼行政總裁，負責本集團的整體管理。董事認為主席及行政總裁的角色由同一人擔任有助推行業務策略、制定決策及盡量提高本集團的營運效率。董事亦認為，加入三名獨立非執行董事可提高董事會的獨立性。因此，董事會認為，為了本集團的持續有效管理及業務發展而由邢先生兼任兩個職務符合本集團的最佳利益。

除上文所披露者外，於截至2018年6月30日止六個月概無偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

## **董事及監事的證券交易**

本公司已採納條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）的董事、本公司監事（「**監事**」）及相關僱員進行證券交易的自有政策（「**公司守則**」）。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，且所有董事及監事已確認於截至2018年6月30日止六個月，彼等均已遵守標準守則及公司守則。

## **審計委員會審閱中期業績**

本公司審計委員會（「**審計委員會**」）已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並已與管理層就本集團所採用的會計準則及慣例、內部監控及財務報告事宜進行討論。審計委員會現由一名非執行董事羅斌先生及兩名獨立非執行董事陳杰平博士及陳永源先生組成。

## **前瞻性陳述**

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



## 刊發本公司中期業績及中期報告

本中期業績公告於本公司網站([www.lachapelle.cn](http://www.lachapelle.cn))、香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn/>)刊發。載有上市規則附錄16所規定之所有資料之截至2018年6月30日止六個月之中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東並可於本公司、香港聯交所網站及上海證券交易所網站查閱。

## 致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商及員工就彼等對本集團的持續支持表示衷心感謝。

承董事會命  
上海拉夏貝爾服飾股份有限公司  
主席  
邢加興先生

中國上海，2018年8月28日

於本公告日期，執行董事為邢加興先生及于強先生；非執行董事為陸衛明先生及羅斌先生；獨立非執行董事為陳杰平博士、張澤平先生及陳永源先生。