

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依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)

海外監管公告

本公告乃由上海拉夏貝爾服飾股份有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.10B 條作出。

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，二零一九年八月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為邢加興先生、毛嘉農先生、于強先生及胡利杰女士；本公司非執行董事為陸衛明先生及羅斌先生；本公司獨立非執行董事為陳杰平博士、張澤平先生及陳永源先生。

公司代码：603157

公司简称：拉夏贝尔

La Chapelle

上海拉夏贝尔服饰股份有限公司 2019 年半年度报告摘要



一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无。

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	拉夏贝尔	603157	
H股	香港联交所	拉夏贝尔	06116	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	邢加兴（代行董秘职责）	朱风伟
电话	021-54607196	021-54607196
办公地址	上海市闵行区莲花南路 2700弄50号4号楼12楼	上海市闵行区莲花南路 2700弄50号4号楼12楼
电子信箱	ir@lachapelle.cn	zhufengwei@lachapelle.cn

2.2 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年 度末增减(%)
总资产	10,230,144	8,689,498	17.7
归属于上市公司股东的净资产	2,979,209	3,447,418	-13.6
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,157,451	-256,298	不适用
营业收入	3,950,645	4,378,817	-9.78
归属于上市公司股东的净利润	-498,134	235,827	-311.2
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	-571,450	185,255	-408.5
加权平均净资产收益率(%)	-15.50	5.93	减少21.43个百分点
基本每股收益(元/股)	-0.91	0.43	-311.6
稀释每股收益(元/股)	-0.91	0.43	-311.6

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

1、关于“新租赁准则”的解释说明：

公司根据财政部《企业会计准则第 21 号—租赁（2018 年修订）》（财会〔2018〕35 号，以下简称“新租赁准则”）的要求，自 2019 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，本报告按照新准则要求进行会计报表披露。

根据公司财务部的测算，执行新租赁准则对公司 2019 年半年度归属于上市公司股东的净利润影响为-4,461 万元，同时导致公司合并报表的资产总额增加 224,872 万元、负债总额增加 229,333 万元。受该准则变动影响，公司资产负债率变动至 72%，剔除新租赁准则影响，公司资产负债率为 64%。

2、关于“新收入准则”的解释说明：

根据财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》规定，公司本报告期收入按“总额法”核算，根据终端消费者支付价款的总额确认为收入，将百货商场及电商平台的扣点确认为费用。为了可比性，公司将 2018 年上半年数据按照新准则口径列示，与本报告期数据比较如下：

项目（单位：千元）	本报告期（1-6月）	上年同期	本报告期比 上年同期增减(%)
营业收入（总额法）	3,950,645	5,141,407	-23.2
商场及电商扣点	-521,615	-762,590	-31.6

营业收入（净额法）	3,429,030	4,378,817	-21.7
-----------	-----------	-----------	-------

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）		24,829				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
邢加兴	境内自然人	25.91	141,874,425	141,874,425	质押	141,600,000
上海合夏投资有限公司	境内非国有法人	8.25	45,204,390	45,204,390	质押	32,500,000
北京宽街博华投资中心(有限合伙)	境内非国有法人	3.33	18,236,842	0	无	0
博信一期(天津)股权投资基金合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	2.47	13,508,153	0	无	0
Boxin China Growth Fund I L.P.	境外法人	1.73	9,457,592	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.54	2,956,995	0	无	0
上海融高创业投资有限公司	境内非国有法人	0.43	2,370,000	0	无	0
傅建定	境内自然人	0.20	1,083,500	0	无	0
郭学东	境内自然人	0.15	796,863	0	无	0
陈寿盟	境内自然人	0.14	752,100	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1、邢加兴先生为本公司董事长、总裁、控股股东及实际控制人；上海合夏投资有限公司为邢加兴先生的一致行动人，控股股东及实际控制人邢加兴先生直接和通过上海合夏间接控制的公司股份数量合计 187,078,815 股，占公司总股本（547,671,642 股，其中 A 股 332,881,842 股，H 股 214,789,800 股）的 34.16%；</p> <p>2、Boxin China Growth Fund I L.P.（简称“Boxin China”）系注册于开曼群岛的合伙企业，博信一期（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）系注册于中国天津的合伙企业，Boxin China 与博信一期其各自普通合伙人存在部分的最终出资人相同情况，Boxin China 之普通合伙人“Boxin Capital Management Limited（Cayman）”的最终出资人为彭越、孙兵和安歆，博信一期之普通合伙人“博信（天津）股权投资管理合伙企业（有限合伙）”的最终出资人为彭越、安歆、孙兵及其他出资人。</p> <p>3、公司未知前十名无限售条件股东和前十名股东之间存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。</p>					

表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明

无

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2019 年中美贸易摩擦，经济仍然面临下行压力。国家统计局数据显示，2019 年上半年全国居民人均衣着消费支出 731 元，同比增长 2.96%，增速显著低于人均消费支出；占人均消费支出的比重由 2018 年同期的 7.39% 降至 7.08%。服装行业作为传统的消费品行业，面临着消费者需求升级、商业模式创新发展等多重变化，进入了深层次转型调整阶段。

按照新收入准则“总额法”口径，公司 2019 年上半年实现营业收入 39.51 亿元，较上年同期营业收入 51.41 亿元减少 11.90 亿元，同比下降 23.16%，导致报告期收入同比下降的原因主要有：（1）公司主动实施了战略性收缩策略，报告期持续优化线下直营渠道，关闭直营低效、亏损零售网点以减少资源的无效投入；截止 2019 年 6 月底，公司境内零售网点数量为 6,799 个，较 2018 年 12 月底 9,269 个净减少 2,470 个，门店网点数量下降比例为 26.65%；（2）受公司战略性收缩策略影响、消费增速放缓以及实体门店客流减少等多重因素影响，公司主要女装品牌 La Chapelle、Puella、7 Modifier、La Babité 营业收入同比下降均超过 20%。分渠道来看，专柜、专卖和电商渠道营业收入较去年同期下降。

2019 年上半年，公司实现归属于上市公司股东的净利润为-4.98 亿元，亏损的主要原因有：（1）上半年公司销售毛利额同比减少 11.15 亿元，主要由于公司营业收入同比显著下滑、公司加速消化过季品，导致公司毛利率同比下降，销售毛利额对应减少；（2）执行新租赁准则对公司 2019 年半年度归属于上市公司股东的净利润影响为 -4,461 万元；（3）尽管公司业务转型调整、降本增效等举措均在推进中，但实际效果尚需一定的时间才能逐步体现，期间费用的减少未能抵消毛利下降的影响，且固定成本较高，其对应下降比例小于收入的下降幅度。

主动收缩，聚焦核心品牌

报告期，公司确立了以主要女装品牌为核心的品牌差异化发展方向，收缩男装品牌 Pote、JACK WALK 及 MARC ECKŌ 业务发展规模，保留核心店铺、整合男装团队，以提高资源的投资回报。对公司其他品牌以利润改善为核心，主动收缩业务发展规模，减少资源的低效投入。



贴近消费者，提升品牌活力

报告期，为提升品牌活力，积极推动 IP 合作。分别于时尚插画大师、接头涂鸦艺术家、文艺作家、舞蹈工作室及知名 IP 开展了 Puella × MARK WIGAN、7 Modifier × Keith Haring、7 Modifier × 安东尼、7 Modifier × 韩国 1MILLION 舞蹈工作室、7 Modifier × 中国 5KM 舞蹈工作室和 Puella × Doraemon 等跨界合作，增加产品新元素，提升品牌活力，吸引年轻消费者。



有步骤推进会员营销

截止 2019 年 6 月底，公司总体有效会员数量超 1,100 万人，2019 年上半年新招

募会员人数超过 2018 年全年招募量，会员销售额占总销售额比重超 40%，较上年同期增长超 30%。2019 年 3 月，公众号“拉夏贝尔会员中心”粉丝总量 640 万名，于 2019 年 3-7 月期间新增粉丝 179 万名，同比 2018 年累计增长 508%。公众号高质量内容吸引并提升粉丝活跃度，粉丝 3-7 月阅读粉丝量 477 万，同比增长 208%，微信图文阅读总量 774 万，同比增长 244%。



主动优化线下渠道，提升老店同比销售

为有效匹配收缩策略与品牌发展方向，主动关闭低效或亏损零售网点。截止 2019 年 6 月底，公司境内零售网点共 6,799 个，位于 2,111 个百货商场/购物中心内；报告期内净关闭零售网点 2,470 个。公司于报告期积极推进加盟、联营业务，但由于 2019 年上半年零售市场增速放缓，加盟/联营业务的开展低于预期，于 2019 年下半年仍将继续推进。

自 2019 年二季度开始，借助精细化管理手段，公司 TOP 300 高业绩店铺的销售下降趋势得到有效控制，门店销售连带率稳步提升。随着低效、亏损店铺的继续关闭，配合精细化管理手段，老店销售的同比下降预计将进一步收窄。

处置部分资产

报告期，公司先后处置了所持的杭州黯涉电子商务有限公司 54.05% 股权、天津

星旷企业管理咨询合伙企业(有限合伙)98.04%份额,进一步优化公司内部资产结构,为主营业务发展提供资金支持,进一步增强公司持续经营能力。

未来展望

“颠覆”将成为 2019 年的行业焦点。为了在年轻消费者中保持竞争优势,越来越多的传统品牌正在进行自我颠覆以适应新趋势。公司也会在这一次收缩变革中,努力进步,贴近消费者,提高自身运营效率,以谨慎敬畏的心态投身企业经营。2019 年下半年,公司会持续推进以下工作:

1、于 2019 年三季度公司将继续实施线下零售网点优化策略,计划保留境内 6,000 个以内的经营网点,提高单店运营效率和盈利能力,主营业务预计于第四季度进入较为良性的发展轨道;

2、集中优势资源发展核心女装品牌,明晰品牌定位,构建差异化的品牌矩阵;

3、公司将利用空白市场加速过季品消化与周转,逐步降低存货期末余额比重;

4、创新业务发展模式:

聚焦会员营销,坚持线上线下融合,积极开拓新零售渠道,提升复购率和连带率;

积极推行联营、加盟合作方式,多元化渠道结构;

响应市场趋势和消费者需求,提高买手店占比,使用更多数据化工具,以便加快产品更迭频率。

5、坚持改善资产及负债结构,平衡现金流。未来 1-2 年内盘活存量长期资产,降低负债比例,增加当期现金来源。

6、聚焦降本增效,进一步深挖潜力,以对冲内外部经营环境变化;

7、扁平化组织结构,优化业务流程,提升管理人效,快速响应消费者及市场变化。

主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位:千元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	3,950,645	4,378,817	-9.78
营业成本	1,545,564	1,621,749	-4.7
销售费用	2,728,253	2,143,076	27.31
管理费用	231,507	226,496	2.2

财务费用	118,561	13,999	746.9
经营活动产生的现金流量净额	1,157,451	-256,298	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-687,882	-768,300	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-627,911	479,958	-230.8
投资收益	67,805	51,526	31.6

营业收入变动原因说明:主要由于公司关闭低效亏损门店、主动收缩业务等因素影响,报告期末公司境内经营网点比上年末净减少 2,470 个,较去年末净减少约 26.65%。

营业成本变动原因说明:主要由于本期公司销售下降相应成本结转减少所致。

销售费用变动原因说明:按总额法口径,公司 2018 年上半年销售费用为 2,905,666 千元。本报告期销售费用同比实际下降 6.10%,下降主要由于本期公司业务规模缩减所致。

管理费用变动原因说明:主要由于随着公司基建项目的完工转固,本期公司长期资产折旧摊销金额上升所致。

财务费用变动原因说明:主要由于本期新租赁准则下确认的租赁负债利息支出增加及公司平均贷款余额同比增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于本期购买商品及接受劳务支出的现金较同期下降所致且由于新租赁准则下租赁费支出确认为支付其他与筹资活动有关的现金。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于新增出售子公司及其他营业单位收到的现金净额增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要由于本期偿还到期借款本金及利息支出增加所致

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

(2) 其他

适用 不适用

受公司关闭低效、亏损门店、主动收缩业务及总体客流量下滑等因素影响,按照新收入准则“总额法”口径,公司 2019 年上半年实现营业收入 39.51 亿元,较上年同期

营业收入 51.41 亿元同比下降 23.16%。报告期末公司境内经营网点为 6,799 个，相比去年年底减少近 2,470 个，减少比例为 26.65%。

总额法下，2019 年上半年公司销售毛利额同比减少 11.15 亿元，主要由于公司营业收入同比显著下滑、公司加速消化过季品，导致公司毛利率同比下降，销售毛利额对应减少。

(一)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(二)资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：千元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	363,352	3.55	605,293	6.97	-39.97	主要由于归还银行贷款所致。
交易性金融资产	-	-	25,475	0.29	-100.00	因公司处置交易性金融资产所致
应收账款	631,332	6.17	1,031,810	11.87	-38.81	主要由于本期加大销售回款催收力度所致
其他应收账款	564,125	5.51	382,211	4.40	47.60	主要由于应收股权转让款增加所致。
其他流动资产	79,080	0.77	307,534	3.54	-74.29	主要由于本期进项留抵金额减少所致
长期应收款	127,716	1.25	-	-	-	主要由于应收股权转让款增加所致
长期股权投资	230,780	2.26	635,934	7.32	-63.71	主要由于期内转让星旷基金份额及 Naf Naf 由合营转为子公司所致
其他非流动金融资产	83,200	0.81	28,200	0.32	195.04	主要由于报告期内公司出资认购基金份额所致
使用权资产	2,317,795	22.66	-	-	-	主要由于本年按照新租赁准则确认的所有权资产
无形资产	317,770	3.11	205,652	2.37	54.52	主要由于本年合并 Naf Naf 导致品牌增加所致
商誉	209,476	2.05	108,535	1.25	93.00	主要由于本年合并 Naf

						Naf 导致商誉增加所致。
递延所得税资产	500,949	4.90	247,787	2.85	102.17	主要由于本期新增可抵扣税务亏损所致
合同负债	13,708	0.13	2,399	0.03	471.40	主要由预收货款增加所致
应交税费	65,068	0.64	166,468	1.92	-60.91	主要由于本期支付上年度应交税费所致
一年内到期的非流动负债	90,090	0.88	24,219	0.28	271.98	主要由于本期按新租赁准则新增确认租赁负债所致
租赁负债	2,300,191	22.48				主要由于本期按新租赁准则新增确认租赁负债所致
递延所得税负债	43,421	0.42	28,424	0.33	52.76	主要由于本期资本化费用及非同一控制下企业合并产生的递延所得税变动所致
其他综合收益	2,121	0.02	-13,187	-0.15	116.08	主要由于本期欧元及港币兑人民币汇率变动所致
未分配利润	272,572	2.66	770,706	8.87	-64.63	主要由于弥补当期亏损所致
少数股东权益	-113,698	-1.11	114,539	1.32	-199.27	主要由于本期非全资子公司经营亏损增加所致

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

公司根据财政部《企业会计准则第 21 号—租赁（2018 年修订）》（财会〔2018〕35 号，以下简称“新租赁准则”）的要求，自 2019 年 1 月 1 日开始执行新租赁准则，本报告按照新准则要求进行会计报表披露。根据公司财务部门测算，执行新租赁准则对公司 2019 年半年度归属于上市公司股东的净利润影响为-4,461 万元，同时导致公司合并报表的资产总额增加 224,872 万元、负债总额增加 229,333 万元。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用