

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

新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司 Xinjiang La Chapelle Fashion Co., Ltd.

(前稱「Shanghai La Chapelle Fashion Co., Ltd.

(上海拉夏貝爾服飾股份有限公司))

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：06116)

截至2021年6月30日止六個月中期業績公告

新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈下列本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021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2020年同期的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		增加／(減少) %
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)	
財務摘要			
營業收入	277,887	1,362,227	(79.60)
毛利	160,963	656,123	(75.47)
營業虧損	(236,890)	(896,220)	(73.57)
虧損總額	(242,837)	(900,824)	(73.04)
所得稅費用	(6,996)	(177,157)	(96.05)
淨虧損	(235,841)	(723,667)	(67.41)
每股基本及稀釋虧損(人民幣：元)	(0.44)	(1.32)	(66.67)

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	增加／(減少) %
總資產	2,972,327	3,485,780	(14.73)
歸屬於母公司股東權益	(844,803)	(607,856)	(38.98)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
財務比率		
毛利率	57.92%	48.17%
營業虧損率	(85.25)%	(65.79)%
淨虧損率	(84.87)%	(53.12)%

中期合併利潤表

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
營業收入	5	277,887	1,362,227
減：營業成本	5	116,924	706,104
税金及附加		12,431	15,691
銷售費用	6	170,625	1,026,322
管理費用	7	81,304	148,541
財務費用	8	97,317	91,129
其中：利息費用		104,821	92,625
利息收入		7,711	4,651
加：其他收益	12	62,506	7,398
投資收益	11	3,390	(13,704)
其中：對合營及聯營企業的投資收益		(316)	(170)
公允價值變動收益		-	(4,044)
信用減值損失	9	(22,765)	(97,421)
資產減值損失	10	(93,486)	(173,561)
資產處置收益		14,179	10,672
營業虧損		(236,890)	(896,220)
加：營業外收入	13	526	1,179
減：營業外支出		6,473	5,783
虧損總額		(242,837)	(900,824)
減：所得稅費用	14	(6,996)	(177,157)
淨虧損		(235,841)	(723,667)

項目	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
按經營持續性分類			
— 持續經營淨虧損		(235,841)	(668,815)
— 終止經營淨虧損		—	(54,852)
按所有權歸屬分類			
— 歸屬於母公司股東的淨虧損		(236,947)	(718,788)
— 少數股東損益		1,106	(4,879)
其他綜合收益的稅後淨額		—	7,998
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額			
— 不能重分類進損益的其他綜合收益		—	26,088
— 其他權益工具投資公允價值變動		—	26,088
— 將重分類進損益的其他綜合虧損		—	(18,090)
— 外幣報表折算差額		—	(18,090)
綜合(虧損)/收益總額		(235,841)	(715,669)
— 歸屬於母公司股東的綜合(虧損)/收益總額		(236,947)	(710,790)
— 歸屬於少數股東的綜合損益總額		1,106	(4,879)
每股(虧損)/收益			
— 基本每股虧損(人民幣：元)	15	(0.44)	(1.32)
— 稀釋每股虧損(人民幣：元)	15	(0.44)	(1.32)

合併資產負債表

於二零二一年六月三十日

資產	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
流動資產			
貨幣資金	17	166,601	206,477
交易性金融資產		-	-
應收票據		886	-
應收賬款	18	217,250	270,637
預付款項		24,214	35,582
其他應收款	19	93,193	125,636
存貨	20	203,055	438,716
一年內到期的非流動資產		-	25,844
其他流動資產		88,322	88,952
流動資產合計		793,521	1,191,844
非流動資產			
長期應收款		4,447	4,447
長期股權投資		173,107	180,825
其他權益工具投資		4,741	4,741
其他非流動金融資產		94,050	94,050
固定資產	16	1,570,263	1,624,902
在建工程		70,308	69,054
使用權資產		18,086	47,846
無形資產		160,885	166,856
商譽		78,231	78,231
長期待攤費用		4,688	22,984
遞延所得稅資產		-	-
債權投資		-	-
其他非流動資產		-	-
非流動資產合計		2,178,806	2,293,936
資產總計		2,972,327	3,485,780

負債及股東權益	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
短期借款	22	1,160,900	1,167,400
應付票據		-	-
應付賬款	23	940,603	1,134,586
預收賬款		1,805	1,428
合同負債		10,072	7,330
應付職工薪酬		38,588	65,636
應交稅費		200,053	163,914
其他應付款	24	785,952	854,555
一年內到期的非流動負債		353,710	368,670
流動負債合計		3,491,683	3,763,519
非流動負債			
長期借款		-	-
租賃負債		15,321	36,263
預計負債		373,002	350,585
遞延所得稅負債		8,207	13,911
其他非流動負債		6,603	8,150
非流動負債合計		403,133	408,909
負債合計		3,894,816	4,172,428
股東權益			
股本	21	547,672	547,672
資本公積		1,910,806	1,910,806
減：庫存股		20,010	20,010
其他綜合收益		(38,866)	(38,866)
盈餘公積		246,788	246,788
未分配利潤		(3,491,193)	(3,254,246)
歸屬於母公司股東權益合計		(844,803)	(607,856)
少數股東權益		(77,686)	(78,792)
股東權益合計		(922,489)	(686,648)
負債及股東權益總計		2,972,327	3,485,780

中期合併現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動(使用)／產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金	307,302	1,518,174
收到其他與經營活動有關的現金	41,298	56,987
經營活動現金流入小計	348,600	1,575,161
購買商品、接受勞務支付的現金	115,096	856,170
支付給職工以及為職工支付的現金	102,341	331,540
支付的各項稅費	21,107	83,747
支付其他與經營活動有關的現金	89,150	122,623
經營活動現金流出小計	327,694	1,394,080
經營活動(使用)／產生的現金流量淨額	20,906	181,081
投資活動使用的現流量		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	2,214	567
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	15,124	3,120
收到其他與投資活動有關的現金	—	—
投資活動現金流入小計	17,338	3,687
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	6,852	63,682
取得附屬公司及其他營業單位支付的現金淨額	—	8,449
處置子公司及其他營業單位支付的現金淨額	—	—
支付其他與投資活動有關的現金	—	13,875
投資活動現金流出小計	6,852	86,006

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	二零二零年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動使用的現金流量淨額	<u>10,486</u>	<u>(82,319)</u>
籌資活動產生的現金流量		
取得借款收到的現金	-	270,000
收到其他與籌資活動有關的現金	<u>-</u>	<u>-</u>
籌資活動現金流入小計	<u>-</u>	<u>270,000</u>
償還債務支付的現金	6,500	233,864
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	3,557	55,805
支付其他與籌資活動有關的現金	<u>8,806</u>	<u>192,269</u>
籌資活動現金流出小計	<u>18,863</u>	<u>481,938</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(18,863)</u>	<u>(211,938)</u>
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>-</u>	<u>(283)</u>
現金及現金等價物淨減少額	12,529	(113,459)
加：期初現金及現金等價物餘額	<u>24,319</u>	<u>175,549</u>
期末現金及現金等價物餘額	<u><u>36,848</u></u>	<u><u>62,090</u></u>

合併中期財務資料附註

截至二零二一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

新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(「**本公司**」)是一家在中華人民共和國上海市註冊的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集團的發起人協議的規定，正式變更為股份有限公司。本公司所發行人民幣普通股A股和境外上市外資股H股股票，已分別在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)上市。2020年7月8日，本公司更名為「新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司」。

本公司註冊地址為新疆維吾爾自治區烏魯木齊市新市區高新區四平路創新廣場的D座20層2008室。

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

所屬行業：報告期內，本集團集服飾產品和房屋租賃為一體的多元化集團。

報告期內本集團主營業務包括服飾銷售、品牌授權及房屋租賃等。

本未經審計中期財務報表由本公司董事會於2021年8月30日批准報出。

2 財務報表的編製基礎

本集團根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》和具體企業會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)進行確認和計量，在此基礎上，結合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》(2014年修訂)的規定，編製財務報表。

3 主要會計政策

一、 使用權資產

在租賃期開始日，本集團將其可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，包括：租賃負債的初始計量金額；在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；承租人發生的初始直接費用；承租人為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。本集團後續採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本集團在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本集團在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的賬面價值時，如使用權資產賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將剩餘金額計入當期損益。

二、 租賃負債

在租賃期開始日，本集團將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本集團採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益，但另有規定計入相關資產成本的除外。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額於實際發生時計入當期損益，但另有規定計入相關資產成本的除外。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本集團按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債。

三、 租賃

租賃的識別

在合同開始日，本集團評估合同是否為租賃或者包含租賃，如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。為確定合同是否讓渡了在一定期間內控制已識別資產使用的權利，本集團評估合同中的客戶是否有權獲得在使用期間內因使用已識別資產所產生的幾乎全部經濟利益，並有權在該使用期間主導已識別資產的使用。

單獨租賃的識別

合同中同時包含多項單獨租賃的，本集團將合同予以分拆，並分別各項單獨租賃進行會計處理。同時符合下列條件的，使用已識別資產的權利構成合同中的一項單獨租賃：

- (1) 承租人可從單獨使用該資產或將其與易於獲得的其他資源一起使用中獲利；
- (2) 該資產與合同中的其他資產不存在高度依賴或高度關聯關係。

租賃和非租賃部分的分拆

合同中同時包含租賃和非租賃部分的，本集團作為出租人時，將租賃和非租賃部分分拆後進行會計處理；本集團作為承租人時，對於租賃資產不進行分拆，將各租賃部分及與其相關的非租賃部分分別合併為租賃進行處理。

租賃期的評估

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間。本集團有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本集團有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本集團可控範圍內的重大事件或變化，且影響本集團是否合理確定將行使相應選擇權的，本集團對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。

作為承租人

本集團作為承租人的一般會計處理見中期報告。

租賃變更

租賃變更是原合同條款之外的租賃範圍、租賃對價、租賃期限的變更，包括增加或終止一項或多項租賃資產的使用權，延長或縮短合同規定的租賃期等。

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- (1) 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- (2) 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新確定租賃期，並採用修訂後的折現率對變更後的租賃付款額進行折現，以重新計量租賃負債。在計算變更後租賃付款額的現值時，本集團採用剩餘租賃期間的租賃內含利率作為折現率；無法確定剩餘租賃期間的租賃內含利率的，採用租賃變更生效日的本集團增量借款利率作為折現率。

就上述租賃負債調整的影響，本集團區分以下情形進行會計處理：

- (1) 租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團調減使用權資產的賬面價值，以反映租賃的部分終止或完全終止。本集團將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。
- (2) 其他租賃變更，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

短期租賃和低價值資產租賃

本集團將在租賃期開始日，租賃期不超過12個月，且不包含購買選擇權的租賃認定為短期租賃；將單項租賃資產為全新資產時價值不超過人民幣35,000元的租賃認定為低價值資產租賃。本集團轉租或預期轉租租賃資產的，原租賃不認定為低價值資產租賃。本集團對短期租賃和低價值資產租賃選擇不確認使用權資產和租賃負債。在租賃期內各個期間按照直線法計入相關的資產成本或當期損益，或有租金在實際發生時計入當期損益。

作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。本集團作為轉租出租人時，基於原租賃產生的使用權資產對轉租賃進行分類。

4 重要會計估計和判斷

本集團所編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了報告期公司的財務狀況、經營成果、現金流量等有關信息。

一、重要會計估計及其關鍵假設

1、存貨可變現淨值

期末對存貨進行全面清查後，按存貨的成本與可變現淨值孰低提取或調整存貨跌價準備。產成品、庫存商品和用於出售的材料等直接用於出售的商品存貨，在正常生產經營過程中，以該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；需要經過加工的材料存貨，在正常生產經營過程中，以所生產的產成品的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用和相關稅費後的金額，確定其可變現淨值；為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算，若持有存貨的數量多於銷售合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

期末按照單個存貨項目計提存貨跌價準備；但對於數量繁多、單價較低的存貨，按照存貨類別計提存貨跌價準備；與在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，則合併計提存貨跌價準備。

以前減記存貨價值的影響因素已經消失的，減記的金額予以恢復，並在原已計提的存貨跌價準備金額內轉回，轉回的金額計入當期損益。

2、 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

各類固定資產的折舊方法、折舊年限和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋及建築物	年限平均法	10年至20年	0%	5%至10%
機器設備	年限平均法	5年至10年	5%	9.5%至19%
運輸工具	年限平均法	4年至5年	5%	19%至23.75%
辦公及電子設備	年限平均法	3年至5年	5%	19%至31.67%

對於使用壽命有限的無形資產，在為企業帶來經濟利益的期限內按直線法攤銷。使用壽命有限的無形資產預計壽命及依據如下：

項目	預計使用壽命	依據
土地使用權	50年	國土部門土地出讓協議
商標使用權	8-10年	受益期限
外購軟件	2-10年	受益期限
品牌	8-12年	受益期限
有利合約	8年	受益期限

長期待攤費用，是指本集團已經發生但應由本期和以後各期負擔的分攤期限在1年以上的各項費用。長期待攤費用在受益期內按直線法分期攤銷。

類別	攤銷年限	備註
經營租入固定資產改良	2-5年	收益期間

3、 長期資產減值

本集團在資產負債表日判斷長期資產是否存在可能發生減值的跡象。如果長期資產存在減值跡象的，以單項資產為基礎估計其可收回金額；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為基礎確定資產組的可收回金額。

資產可收回金額的估計，根據其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較高者確定。

可收回金額的計量結果表明，長期資產的可收回金額低於其賬面價值的，將長期資產的賬面價值減記至可收回金額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。資產減值損失一經確認，在以後會計期間不得轉回。

資產減值損失確認後，減值資產的折舊或者攤銷費用在未來期間作相應調整，以使該資產在剩餘使用壽命內，系統地分攤調整後的資產賬面價值(扣除預計淨殘值)。

因企業合併所形成的商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年都進行減值測試。

在對商譽進行減值測試時，將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。在對包含商譽的相關資產組或者資產組組合進行減值測試時，如與商譽相關的資產組或者資產組組合存在減值跡象的，先對不包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，計算可收回金額，並與相關賬面價值相比較，確認相應的減值損失。再對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較這些相關資產組或者資產組組合的賬面價值(包括所分攤的商譽的賬面價值部分)與其可收回金額，如相關資產組或者資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認商譽的減值損失。

二、 採用會計政策的關鍵判斷

1、 金融資產的分類

本集團根據所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，將金融資產劃分為以下三類：

- (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，但是因銷售商品或提供服務等產生的應收賬款或應收票據未包含重大融資成分或不考慮不超過一年的融資成分的，按照交易價格進行初始計量。

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，其他類別的金融資產相關交易費用計入其初始確認金額。

金融資產的後續計量取決於其分類，當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才對所有受影響的相關金融資產進行重分類。

2、 金融工具減值

本集團以預期信用損失為基礎，對分類為以攤餘成本計量的金融資產、分類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以及財務擔保合同，進行減值會計處理並確認損失準備。

預期信用損失，是指以發生違約的風險為權重的金融工具信用損失的加權平均值。信用損失，是指本集團按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本集團購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

對由收入準則規範的交易形成的應收款項，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，在資產負債表日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個資產負債表日，將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。即使該資產負債表日確定的整個存續期內預期信用損失小於初始確認時估計現金流量所反映的預期信用損失的金額，也將預期信用損失的有利變動確認為減值利得。

除上述採用簡化計量方法和購買或源生的已發生信用減值以外的其他金融資產，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- (1) 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，處於第一階段，則按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入。
- (2) 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加但尚未發生信用減值的，處於第二階段，則按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，並按照賬面餘額和實際利率計算利息收入。
- (3) 如果該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，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備，並按照攤餘成本和實際利率計算利息收入。

金融工具信用損失準備的增加或轉回金額，作為減值損失或利得計入當期損益。除分類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外，信用損失準備抵減金融資產的賬面餘額。對於分類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，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

(1) *信用風險顯著增加*

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。對於財務擔保合同，本集團在應用金融工具減值規定時，將本集團成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為初始確認日。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

- 1) 債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化；
- 2) 債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化；
- 3) 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信用增級質量是否發生顯著變化，這些變化預期將降低債務人按合同規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；
- 4) 債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化；
- 5) 本集團對金融工具信用管理方法是否發生變化等。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。如果金融工具的違約風險較低，借款人在短期內履行其合同現金流量義務的能力很強，並且即使較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化，但未必一定降低借款人履行其合同現金流量義務的能力，則該金融工具被視為具有較低的信用風險。

(2) 已發生信用減值的金融資產

當對金融資產預期未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

- 1) 發行方或債務人發生重大財務困難；
- 2) 債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；
- 3) 債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- 4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- 5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；
- 6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

金融資產發生信用減值，有可能是多個事件的共同作用所致，未必是可單獨識別的事件所致。

(3) 預期信用損失的確定

本集團基於單項和組合評估金融工具的預期信用損失，在評估預期信用損失時，考慮有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

本集團以共同信用風險特徵為依據，將金融工具分為不同組合。本集團採用的共同信用風險特徵包括：金融工具類型、信用風險評級、賬齡組合、逾期賬齡組合、合同結算週期、債務人所處行業等。相關金融工具的單項評估標準和組合信用風險特徵詳見相關金融工具的會計政策。

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 1) 對於金融資產，信用損失為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。
- 2) 對於財務擔保合同，信用損失為本集團就該合同持有人發生的信用損失向其做出賠付的預計付款額，減去本集團預期向該合同持有人、債務人或任何其他方收取的金額之間差額的現值。
- 3) 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

(4) 減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

5 營業收入和營業成本

	截至6月30日止6個月期間			
	2021年		2020年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	234,568	100,564	1,362,227	706,104
其他業務	43,319	16,360	—	—
合計	<u>277,887</u>	<u>116,924</u>	<u>1,362,227</u>	<u>706,104</u>

合同產生的收入情況：

合同分類	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
一、商品類型		
服裝	169,771	1,352,940
品牌授權	64,797	
租賃	36,228	5,325
其他	7,091	3,962
二、按經營地區分類		
境內	277,887	1,081,551
境外	—	280,676
三、按商品轉讓的時間分類		
在某一時點轉讓	175,829	1,356,902
在某一時段內轉讓	102,058	5,325
合計	<u>277,887</u>	<u>1,362,227</u>

6 銷售費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
員工費用	52,948	279,304
商場及電商扣點	15,454	158,374
使用權資產的折舊	17,355	143,401
長期待攤費用攤銷	13,882	134,456
租賃費	5,653	13,956
商場費用	35,274	39,962
電子商務費	128	34,508
公共事業費	5,680	21,927
物流費	679	21,687
固定資產折舊	18,832	27,373
市場費用	–	820
低值易耗品	209	3,098
裝修及維修費	1,518	5,294
差旅費	–	1,155
無形資產攤銷	130	201
辦公費	–	482
諮詢顧問費	2,828	5,758
其他—Naf Naf SAS	–	134,507
其他	55	59
	170,625	1,026,322

7 管理費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
員工費用	27,180	46,331
固定資產折舊	23,454	30,668
諮詢顧問費	11,719	13,046
無形資產攤銷	5,841	6,371
租賃費	1,853	4,737
公用事業費	4,178	2,841
辦公費	2,544	2,752
差旅費	399	520
使用權資產折舊	4	2,216
樣衣採購費	–	3,644
物流費	288	247
裝修及維修費	596	273
長期待攤費用攤銷	2,341	3,056
其他—Naf Naf SAS	–	31,481
其他	907	358
	81,304	148,541

8 財務費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
利息支出	104,821	92,625
減：利息收入	7,711	4,651
匯兌損益	—	54
銀行手續費	207	3,101
	<u>97,317</u>	<u>91,129</u>

9 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
應收賬款壞賬損失	(19,853)	(11,971)
其他應收款壞賬損失	(4,437)	(4,424)
長期應收款壞賬損失	—	1,792
其他流動資產壞賬損失	—	(75,434)
一年內到期的其他非流動資產壞賬損失	—	(177)
應收利息壞賬損失	(1,103)	(7,207)
預付賬款壞賬損失	2,628	—
	<u>(22,765)</u>	<u>(97,421)</u>

10 資產減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
存貨跌價準備損失	<u>(93,486)</u>	<u>(173,561)</u>

11 投資收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2020年	2020年
權益法核算長期股權投資收益	(4,599)	(170)
處置長期股權投資產生的投資損失	(2,818)	(47,530)
債務重組取得的收益或損失	10,807	33,996
	<u>3,390</u>	<u>(13,704)</u>

12 其他收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
與日常活動相關的政府補助	1,567	7,398
債務重組收益	<u>60,939</u>	<u>-</u>
合計	<u>62,506</u>	<u>7,398</u>

13 營業外收入

	截至6月30日止6個月期間		計入截至 2021年6月30日 止6個月期間 非經常性 損益的金額
	2021年	2020年	
賠償收入	130	750	130
其他	<u>396</u>	<u>429</u>	<u>396</u>
	<u>526</u>	<u>1,179</u>	<u>526</u>

14 所得稅費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2021年	2020年
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	470	38
遞延所得稅	<u>(7,466)</u>	<u>(177,195)</u>
	<u>(6,996)</u>	<u>(177,157)</u>

將基於合併利潤表的(虧損)/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	
	2021年	2020年
利潤總額	(242,837)	(900,824)
按法定稅率計算的所得稅費用	(60,709)	(225,206)
子公司適用不同稅率的影響	—	26,228
非應稅收入的影響	1,150	(5,056)
調整以前期間所得稅的影響	(1,762)	—
不可抵扣的成本、費用和損失影響	81	816
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(29,679)	—
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	83,924	26,061
	<u> </u>	<u> </u>
所得稅費用	<u>(6,996)</u>	<u>(177,157)</u>

15 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虧損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	
	2021年	2020年
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤	(236,947)	(718,788)
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>544,098</u>	<u>544,098</u>
	<u> </u>	<u> </u>
基本每股虧損(人民幣：元)	<u>(0.44)</u>	<u>(1.32)</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虧損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2021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2020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。

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
原價					
2020年12月31日	1,783,291	60,660	2,219	92,433	1,938,603
本期增加	4,675	–	–	665	5,340
購置	4,675	–	–	665	5,340
本期減少	–	–	176	13,547	13,723
處置及報廢	–	–	176	13,547	13,723
2021年6月30日	1,787,966	60,660	2,043	79,551	1,930,220
累計折舊					
2020年12月31日	201,766	34,063	1,297	76,575	313,701
本期增加	46,595	4,335	349	7,633	58,912
計提	46,595	4,335	349	7,633	58,912
本期減少	–	–	162	12,494	12,656
處置及報廢	–	–	162	12,494	12,656
2021年6月30日	248,361	38,398	1,484	71,714	359,957
賬面價值					
2021年6月30日	1,539,605	22,262	559	7,837	1,570,263
2020年12月31日	1,581,525	26,597	922	15,858	1,624,902

截至2021年6月30日止6個月期間固定資產計提的折舊金額為人民幣58,912千元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣58,041千元)，其中計入銷售費用及管理費用的折舊費用分別為人民幣18,832千元及人民幣23,454千元(截至2020年6月30日止6個月期間：人民幣27,373千元及人民幣30,668千元)。

17 貨幣資金

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
庫存現金	285	321
銀行存款	36,563	23,998
其他貨幣資金	129,753	182,158
合計	<u>166,601</u>	<u>206,477</u>
其中：存放在境外的款項總額	<u>-</u>	<u>2</u>

其中受限制的貨幣資金明細如下：

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
因司法暫封或凍結的銀行存款	129,753	182,158
銀行保證金及定期存款	-	-
合計	<u>129,753</u>	<u>182,158</u>

18 應收賬款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
應收賬款	327,980	361,514
減：壞賬準備	110,730	90,877
	<u>217,250</u>	<u>270,637</u>

(i) 於2021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>55,552</u>	<u>7,805</u>	<u>16%</u>

(ii) 於2021年6月30日，單項計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)	計提理由
泓澈實業(上海)有限公司(「泓澈實業」)	4,284	4,284	100	無法收回
應收商場款項	<u>67,050</u>	<u>67,050</u>	<u>100</u>	無法收回
	<u>71,334</u>	<u>71,334</u>	<u>100</u>	

於2021年6月30日，應收商場款項人民幣67,050千元。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。

(iii) 於2021年6月30日，本集團按照賬齡分析法計提壞賬準備，相關金額為人民幣21,903千元。

	2021年6月30日		
	壞賬準備 賬面餘額金額	預期 信用損失率	整個存續期 預期信用損失
信用期(90天)內	78,999	2%	1,767
超過信用期(90天)且一年以內	107,732	5%	5,387
一到二年	45,341	30%	13,602
二到三年	14,834	60%	8,900
三年以上	<u>9,740</u>	100%	<u>9,740</u>
	<u>256,646</u>		<u>39,396</u>

(iv) 本期轉回的壞賬準備金額為人民幣2,050千元。本期無核銷的應收賬款。

19 其他應收款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
押金和保證金	122,263	158,968
服務費支出返還	9,778	13,778
員工備用金	1,589	1,420
物業租金費	17,254	5,437
Fashion I	117,016	120,315
其他	6,207	2,195
	<u>180,914</u>	<u>176,477</u>
減：壞賬準備	<u>93,193</u>	<u>125,636</u>

(a) 損失準備及其賬面餘額變動表

	第一階段 未來12個月內 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 已發生信用 減值金融資產 (整個存續期)	合計
2021年1月1日	82,681	21,462	72,334	176,477
2021年1月1日餘額在本期	82,681	21,462	72,334	176,477
— 轉入第二階段	(540)	540	—	—
— 轉入第三階段	(56,264)	(12,538)	68,802	—
— 轉回第二階段	—	—	—	—
— 轉回第一階段	—	—	—	—
本期計提	2,741	4,644	11,477	18,862
本期轉回	8,590	4,266	1,569	14,425
本期核銷	—	—	—	—
其他變動	—	—	—	—
	<u>20,028</u>	<u>9,842</u>	<u>151,044</u>	<u>180,914</u>
2021年6月30日餘額	<u>20,028</u>	<u>9,842</u>	<u>151,044</u>	<u>180,914</u>

20 存貨

(a) 存貨分類如下：

	2021年6月30日			2020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	31,331	–	31,331	32,716	–	32,716
庫存商品	494,248	328,154	166,094	760,409	427,346	333,063
發出商品	193	–	193	116,403	51,274	65,129
低值易耗品	5,437	–	5,437	7,808	–	7,808
	531,209	328,154	203,055	917,336	478,620	438,716

(b) 存貨跌價準備變動如下：

2021年1-6月

	2020年 12月31日	本期計提	轉回或轉銷	處置子公司	2021年 6月30日
庫存商品	427,346	93,486	192,678	–	328,154
發出商品	51,274	–	51,274	–	–
	478,620	93,486	243,952	–	328,154

本集團按庫齡對存貨計提減值，同時採用可變現淨值與成本孰低原則計提減值，並根據謹慎性原則計提減值。本期轉銷系已計提存貨跌價準備的存貨已售出。

21 股本

	2020年 12月31日	本期變動	2021年 6月30日
境內上市人民幣普通股(A股)	332,882	—	332,882
境外上市外資股(H股)	214,790	—	214,790
股本總額	<u>547,672</u>	<u>—</u>	<u>547,672</u>

22 短期借款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
保證借款	54,000	54,000
抵押及保證借款	556,900	563,400
抵押、質押及保證借款	550,000	550,000
	<u>1,160,900</u>	<u>1,167,400</u>

於2021年6月30日，上述借款的年利率區間為4.55%至7.00% (2020年12月31日：4.55%至7.00%)。

於2021年6月30日，逾期借款的餘額為人民幣957,500千元 (2020年12月31日：679,000千元)。

23 應付賬款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
應付採購款	940,603	1,134,586

24 其他應付款

	2021年 6月30日	2020年 12月31日
其他應付款		
其中：應付工程款及門店裝修款	380,455	401,142
供應商保證金	66,594	75,600
商場履約保證金	40,738	75,744
外包人員服務費	5,780	9,346
應付物流費	8,480	15,271
託管費	5,335	26,697
應付海報道具及門店促銷款	3,403	336
應付租賃費	109,216	149,572
訴訟賠償金	1,179	686
第三方借款	5,489	6,053
應付電商費用	6,198	6,574
諮詢費	2,454	3,265
應付軟件購置款	-	2,018
審計費	-	1,336
預估費用	-	3,152
其他	14,809	18,933
應付利息		
其中：分期付息到期還本的長期借款利息	29,433	11,961
短期借款應付利息	83,688	46,869
已決訴訟應付利息	22,701	-
	<u>785,952</u>	<u>854,555</u>

管理層討論與分析

行業回顧

2021年上半年，國民經濟呈現穩中向好發展態勢，消費市場復甦勢頭不斷增強，接觸型消費加快回升，實體零售店鋪經營持續向好。上半年，社會消費品零售總額為人民幣21.2萬億元，累計同比增長23%，較2019年同期增長10.9%，兩年平均增長4.4%。其中，實物商品網上零售額人民幣50,263億元，增長18.7%，兩年平均增長16.5%，佔社會消費品零售總額的比重為23.7%，線上零售仍保持快速增長；按零售業態分，上半年限額以上有店鋪零售中，便利店、超市和專業店商品零售額同比分別增長17.4%、6.2%和24.6%；兩年平均分別增長6.3%、5.0%和3.5%。

2021年上半年，公司實現營業收入人民幣2.78億元，較上年同期營業收入人民幣13.62億元減少人民幣10.84億元，同比下降79.6%，主要由於本報告期公司存續門店數量較上年同期減少、線上業務轉型授權業務模式及受限於緊張現金狀況而減少貨品採買量等因素影響。報告期內，公司實現歸屬於上市公司股東的淨虧損約人民幣2.4億元，較上年度減虧人民幣4.7億元。報告期內虧損的主要原因為：(1)公司營業收入同比下降79.6%，雖然營業成本、管理費用、銷售費用三項成本費用較上年同期下降80.4%，但線下渠道仍處於關店狀態，由於已關閉門店的經營虧損和一次性確認裝修攤銷等費用，以及固定成本費用支出壓力仍然較大，相關費用仍處於較高水平。(2)本報告期，公司財務利息費用約為人民幣1.05億元，較上期增加人民幣0.12億元，主要是由於金融機構債務逾期產生的罰息及針對報告期末已決未執行完畢的訴訟案件計提逾期遲延利息所致。(3)本期末存貨結構中往季品庫齡明顯增加，由於計提存貨跌價導致虧損約人民幣0.9億元。(4)本報告期公司計提信用減值損失約人民幣0.23億元，較上年同期減少約人民幣0.75億元；主要由於公司為加速資金回籠，收縮信用條件、加大應收款的催收力度，應收款餘額有所下降。(5)報告期內公司積極與債權人協商債務重組方案，通過以貨品抵償債務和債務折讓實現債務重組收益，對淨利潤產生約人民幣0.7億元正向影響。

財務回顧

截至2021年6月30日止六個月本集團營業收入及營業虧損分別為人民幣277.9百萬元及人民幣236.9百萬元，相比去年同期分別下降79.6%及虧損收窄73.6%。2021年上半年度淨虧損為人民幣235.8百萬元，較去年同期虧損收窄67.4%。

營業收入

本集團2021年上半年度收入同比下降，由2020年上半年度收入人民幣1,362.2百萬元，下降至2021年上半年度收入人民幣277.9百萬元，下降79.6%。

收入的減少主要由於(1)本報告期公司存續門店數量較上年同期減少；截至2021年6月30日，本公司境內經營網點數量為427個，較2020年底959個淨減少532個，境內經營網點數量下降比例為55.5%；(2)公司轉型授權業務模式；及(3)由於報告期內公司現金流緊張，相應減少了貨品採購數量，銷售收入亦相應下降。

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					
	二零二一年			二零二零年		
	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	64,064	23.1	60.8	473,011	34.7	8.5
專賣	54,489	19.6	59.1	459,544	33.7	12.1
在線平台	7,879	2.8	63.8	265,498	19.5	20.1
加盟／聯營	23,362	8.4	45.1	154,792	11.4	1.0
授權業務	64,797	23.3	100.0	—	—	—
其他	63,296	22.8	14.9	9,382	0.7	(75.5)
總計	277,887	100	57.9	1,362,227	100	9.8

專櫃收入由2020年上半年度人民幣473.0百萬元，減少至2021年上半年度人民幣64.1百萬元，減少86.5%；專賣收入由2020年上半年度人民幣459.5百萬元，下降至2021年上半年度人民幣54.5百萬元，減少88.1%。由於本報告期公司存續門店數量較同期減少、線上業務採取授權業務模式及貨品採買量減少等因素影響，公司專櫃、專賣、加盟／聯營及線上銷售業務收入大幅下降。本期新增授權業務收入，2021年上半年度本公司授權業務收入貢獻佔本集團的總收入的23.3%。

註：「其他」項主要為租賃業務的收入人民幣3,623萬元及勞務服務的收入(共計人民幣4,332萬元)及批發的收入人民幣1,998萬元。

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					
	二零二一年			二零二零年		
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	89,305	32.1	66.6	268,307	19.7	11.7
Puella	32,172	11.6	52.6	211,530	15.6	0.8
7 Modifier	27,570	9.9	51.7	190,841	14.0	4.2
La Babité	30,572	11.0	45.1	172,303	12.6	(1.7)
Candie's	22,700	8.2	52.0	130,125	9.6	-
男裝品牌	17,451	6.3	70.6	44,180	3.2	57.7
8ém	3,602	1.3	66.2	28,752	2.1	18.8
其他品牌	8,091	2.9	(0.9)	26,311	1.9	9.8
其他	46,424	16.7	64.8	9,306	0.7	(26.8)
Naf Naf	-	-	-	280,572	20.6	(48.1)
總計	277,887	100	57.9	1,362,227	100	9.8

附註：

- 1、 男裝品牌包含JACK WALK、Pote及MARC ECKŌ品牌；其他品牌包括UlifeStyle、Siastella等品牌；「其他」項包括租賃收入人民幣3,623萬元及勞務收入等。
- 2、 由於本報告期公司存續門店數量較同期減少、線上業務採取授權業務模式及貨品採買量減少等因素影響，公司各品牌收入同比均明顯下降。
- 3、 因本報告期公司轉型毛利率較高的授權業務模式，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，公司部分品牌毛利率有所提升。

受到零售網點數量減少以及同店收入下降的影響，2021年上半年度本集團收入整體下降79.6%，各主要品牌的收入均呈下降態勢，其中女裝品牌收入下降79.2%，男裝品牌收入下降60.5%。同時由於授權業務的收入比例在整體收入比例中的上升，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，導致集團整體毛利率有所上升。

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			二零二零年		
	二零二一年		毛利率	二零二零年		毛利率 比上年同期 增減 (百分點)
收入 (人民幣千元)	佔總額 的百分比	收入 (人民幣千元)		佔總額 的百分比		
一線城市	27,374	9.8	116,965	8.6	(28.8)	
二線城市	89,063	32.1	462,222	33.9	(9.3)	
三線城市	63,837	23.0	268,145	19.7	9.3	
其他城市	32,816	11.8	234,323	17.2	10.6	
海外地區	—	—	280,572	20.6	(48.1)	
授權業務	64,797	23.3	—	—	—	
總計	277,887	100	1,362,227	100	9.8	

註：

1、 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。

於2021年上半年度，各線城市的收入均下降，主要由於銷售網站數量的下降及公司減少貨品採購等因素所致。

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					
	二零二一年			二零二零年		
	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)
上裝	114,332	41.2	37.1	926,852	68.0	(8.8)
下裝	16,484	5.9	48.7	126,492	9.3	(5.1)
裙裝	36,486	13.1	46.7	298,485	21.9	(5.0)
配飾	2,469	0.9	68.4	1,092	0.1	147.5
其他	108,116	38.9	84.9	9,306	0.7	(6.7)
總計	277,887	100	57.9	1,362,227	100	9.8

註：

1、「其他」項包括授權業務收入人民幣6,479.7萬元及其他收入人民幣4,331.9萬元。

於2021年上半年度，由於本集團存續門店數量較同期減少、線上業務採取授權業務模式及貨品採買量減少等因素影響，本集團上裝、下裝、及裙裝收入同比均明顯下降。各品類的收入貢獻佔比與上年度同期相比，上裝佔比減少26.8%，下裝佔比減少3.4%，裙裝佔比減少8.8%。

營業成本

本集團的營業成本由2020年上半年度的人民幣706.1百萬元，減少至2021年上半年度的人民幣116.9百萬元，減少83.4%。

毛利和毛利率

本集團的毛利由2020年上半年度的人民幣656.1百萬元減少至2021年上半年度的人民幣161.0百萬元，同比下降75.5%，主要由於營業收入同比下滑所致。

本集團整體毛利率由2020年上半年度的48.2%，上升至2021年上半年度的57.9%，主要原因是由於2021年上半年本公司授權收入佔比增加，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，導致實際綜合平均毛利率同比略有增加。

銷售費用和管理費用

2021年上半年度銷售費用為人民幣170.6百萬元(2020年上半年度：人民幣1,026.3百萬元)，其中主要包括銷售人員的工資福利開支、商場及電商扣點、門店租賃權資產折舊、門店裝修費用攤銷、租賃費等。按百分比計，2021年上半年度銷售費用佔收入的比率為61.4%(2020年上半年度：75.3%)，較上年同期明顯下降，主要由於公司關閉虧損低效銷售網站及採取降本措施，使員工費用、商場及電商扣點、使用權資產的折舊及長期待攤費用攤銷大幅下降所致，但總體上銷售費用佔收入的比率仍處於高水平。2021年上半年度管理費用為人民幣81.3百萬元(2020年上半年度：人民幣148.5百萬元)，其中主要包括行政員工的工資福利開支、固定資產折舊及諮詢服務費等。按百分比計，2021年上半年度管理費用佔收入的比率為29.3%(2020年上半年度：10.9%)，與上年度同期相比，2021年上半年度行政員工的工資福利開支及固定資產折舊佔收入比率有所上升。

資產減值損失

2021年上半年度資產減值損失為人民幣93.5百萬元(2020年上半年度：人民幣173.6百萬元)，均為計提的存貨跌價準備。

其他收益，淨額

2021年上半年度其他收益為人民幣62.5百萬元(2020年上半年度：人民幣7.4百萬元)，主要由於本期通過貨品抵償債務所產生的債務重組收益所致。

財務費用／收益，淨額

2021年上半年度，本集團的財務費用淨額為人民幣97.3百萬元(2020年上半年度：財務費用淨額人民幣91.1百萬元)，財務費用增加主要是由於金融機構債務逾期產生的罰息及針對報告期末已決未執行完畢的訴訟案件計提逾期遲延利息所致。

稅前虧損

本集團的稅前虧損由2020年上半年度的人民幣900.8百萬元減少至2021年上半年度的稅前虧損人民幣242.8百萬元，較上年同期減少73.0%。稅前虧損收窄主要是由於公司採取收縮業務規模並降低固定成本費用支出所致。

所得稅費用

2021年上半年度的所得稅費用為人民幣-7.0百萬元(2020年上半年度：人民幣-177.2百萬元)。2021年上半年度的實際所得稅稅率為2.9%(2020年上半年度：19.7%)。

期內淨虧損及淨虧損率

綜合以上因素，2021年上半年度，本集團實現本期間淨虧損人民幣235.8百萬元，比2020年上半年度的期內淨虧損人民幣723.7百萬元收窄67.4%。其中，歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣236.9百萬元，比2020年上半年度的期內歸屬於母公司股東的淨虧損人民幣718.8百萬元收窄67.0%。2021年上半年度本集團本期間淨虧損率為84.9%，2020年上半年度為人民幣53.1%。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購買物業、倉庫、設備、無形資產和土地使用權而支付的金額和保證金。2021年上半年度，本集團支付的資本開支為人民幣6.9百萬元(2020年上半年度：人民幣63.7百萬元)。

現金及現金流量

2021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20.9百萬元(2020年上半年度：淨流入人民幣181.1百萬元)，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收入的下降。

2021年上半年度，投資活動使用的現金淨額為淨流入人民幣10.5百萬元(2020年上半年度投資活動使用的現金淨額為淨流出人民幣82.3百萬元)。2021年上半年度主要投資活動包括：1) 處置子公司導致現金淨流入15.1百萬元；2) 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨流入人民幣2.2百萬元；及3) 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金淨流出人民幣6.9百萬元。

2021年上半年度，籌資活動產生的現金淨額為淨流出人民幣18.9百萬元(2020年上半年度為淨流出人民幣211.9百萬元)。2021年上半年籌資活動取得的現金主要包括：1) 分配股利、利潤或償付利息支付的現金導致淨現金流出人民幣3.6百萬元；2) 歸還銀行借款及償付利息股利導致淨現金流出人民幣6.5百萬元；及3) 其他與籌資活動相關導致現金淨流出人民幣8.8百萬元。

於2021年6月30日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣36.8百萬元(於2020年12月31日：人民幣62.1百萬元)，原因主要由於本期經營活動產生的現金流量淨額同比上期下降所致。

2021年上半年度，本集團平均存貨周轉天數為416天(2020年上半年度：336天)，2021年上半年平均應收賬款周轉天數為158天(2020年上半年：54天)。導致存貨周轉速度比上年度同期下降的原因主要由高庫齡存貨佔比增加，及收入下降所致。

於2021年6月30日，本集團的流動負債淨值為人民幣2,698.2百萬元(2020年12月31日：流動負債淨值人民幣2,571.7百萬元)，總資產減流動負債為人民幣-519.4百萬元(2020年12月31日：總資產減流動負債為人民幣-277.7百萬元)，資產負債率(資產負債率採用公式：總負債／資產總額)為131.0%(2020年12月31日：119.7%)。

本集團在中國境內經營的大部分交易以人民幣結算，本集團亦以港幣向H股股東派付股息。

歸屬於母公司股東權益

於2021年6月30日，本集團歸屬於母公司股東權益為人民幣-844.8百萬元(於2020年12月31日：人民幣-607.9百萬元)。

業務回顧

零售網路

截至2021年6月30日止六個月，本集團境內零售網點數目由2020年12月31日的959個減少至427個，位於約220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。

下表載列本集團於2021年6月30日及2020年12月31日按各級城市劃分的零售網點分佈情況：

	於2021年6月30日		於2020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	18	4.3	50	5.2
二線城市	184	43.1	408	42.5
三線城市	95	22.2	204	21.3
其他城市	130	30.4	297	31.0
總計	<u>427</u>	<u>100</u>	<u>959</u>	<u>100</u>

附註： 1、有關各線城市的分類，請參閱公司於2014年9月24日披露的招股說明書。

下表載列本集團於2021年6月30日及2020年12月31日按零售網點類型劃分的零售網點在中國大陸分佈情況：

	於2021年6月30日		於2020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	179	41.9	561	58.5
專賣	63	14.8	331	34.5
加盟／聯營	185	43.3	67	7.0
總計	<u>427</u>	<u>100.0</u>	<u>959</u>	<u>100.0</u>

下表載列本集團於2021年6月30日及2020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2021年6月30日		於2020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	178	41.6	253	26.3
Puella	72	16.9	202	21.1
7 Modifier	67	15.7	176	18.4
La Babité	58	13.6	154	16.1
Candie's	52	12.2	142	14.8
男裝	—	—	21	2.2
8ém	—	—	5	0.5
Naf Naf	—	—	—	—
其他品牌	—	—	6	0.6
總計	427	100.0	959	100.0

註：

1. 本公司的店舖數量乃按照網點的數目計算，即倘多個品牌包括在同一集合店，該集合店計算為多個終端網點。報告期內公司持續優化線下終端渠道，進一步關閉和調整了部分虧損及低效門店。
2. 其他品牌包括UlifeStyle和Siastella。

下表載列本集團2021年上半年在中國大陸按品牌劃分的淨關零售網點分佈情況：

	截至2021年6月30日止六個月	
	淨關零售 網點數目	佔總額 的百分比
La Chapelle	75	14.1
Puella	130	24.5
7 Modifier	109	20.6
La Babite	96	18.0
Candie's	90	16.9
男裝	21	3.9
8em	5	0.9
其他品牌	6	1.1
總計	532	100.0

2021年上半年，本集團主要品牌的零售網點數均下降。

本期回顧及未來展望

2021年上半年，公司仍然面臨流動性壓力較大、經營和財務負擔較重及收入繼續下滑的困境。截至本報告期末，公司涉及已判決未執行完畢的訴訟案件涉案金額約為人民幣20億元，涉及未決訴訟案件涉案金額約為人民幣6億元。截至本公告日期止，公司涉及與光大銀行、中信銀行、烏魯木齊高新投資集團的金融債權訴訟均已收到法院執行文書，現階段仍面臨較大的現金流壓力和債務集中兌付風險。針對上述情況，在董事會的帶領及經營管理層在內的全體員工的共同努力下，公司繼續堅定圍繞「收縮聚焦、降本增效、創新發展」的經營策略，盡最大努力緩解公司流動性壓力，重點保障生產經營及核心業務的穩定。

- 1、積極與法院、債權人及金融機構等進行協商，爭取一定比例的債務折讓或分期付款條件，避免新增訴訟案件給公司帶來的不確定性。根據公司與部分債權人的溝通，他們願意通過債務打折、豁免等方式支持公司持續發展(因債權人性質、債務金額、債權人面臨情況差異，不同債權人所能提供的折讓比例也不同)。同時，公司正積極爭取引入新的投資方和外部融資，並借助大股東上海文盛資產管理股份有限公司(「上海文盛」)在融資授信、資金實力、專業能力等方面的資源和優勢，尋求增量資金從而使更多債務重組成就，以降低公司面臨的債務負擔，提升公司的信用和融資能力。
- 2、推動低效物業資產的出租或出售計劃，並爭取實現適時以最大溢價進行出售，以改善流動性及資產結構。2021年上半年，公司通過出租不動產實現收入達人民幣3,600餘萬元，有效提高了公司資產使用效率、降低了運營成本。後續公司將繼續與債權人、法院等協商相關資產的處置方案，包括出售、變價、拍賣物業不動產及相關公司股權，以盡快「卸下沉重包袱，實現輕裝前行」。
- 3、報告期內，公司持續對存貨進行梳理，採取按款識別、優質篩選、組合打包、匹配渠道等舉措，鼓勵各區域及合作夥伴按照統一政策助力公司庫存降解。同時與愛庫存、唯品會、抖音等電商平台進行深度業務合作，從而有效降低公司老品庫存，加速資金回籠。此外，公司亦積極與債權人協商以存貨抵償債務方案，盤活公司高庫齡存貨，降低資產潛虧風險；報告期內，公司通過以貨品抵償債務方式實現債務重組收益約人民幣6,000萬元。
- 4、報告期內，公司繼續拓展授權業務涵蓋的品牌、品類及平台渠道，通過更好地運用外部資源，提高公司業務周轉速度和盈利能力。2021年上半年，公司授權業務實現營業收入約人民幣6,500萬元，成為公司經營業務的主要利潤增長點。公司已組建專門的授權業務團隊，後續計劃重點拓展直播電商渠道，積極佈局在抖音、快手等短視頻平台的授權業務。

報告期內，公司原控股股東邢加興先生及其一致行動人上海合夏所持有的186,800,000股公司A股股份被司法拍賣，其中上海其錦企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海其錦」)及其一致行動人上海文盛合計取得106,800,000股公司A股股份，佔公司已發行總股本19.50%，成為公司第一大股東；上海海通證券資產管理有限公司取得80,000,000股公司A股股份，佔公司已發行總股本14.66%，公司實際控制權發生變化。

下半年，公司將進一步加強公司內控管理及規範運作水平，優化各控制環節及各部門職能，並保持適應現階段業務發展的、穩定的管理層團隊，並通過推動非核心資產的處置剝離、積極拓展品牌授權業務、提高線下渠道精細化管理水準等舉措，保障公司現金流平衡及團隊穩定，努力降低公司面臨的債務和經營負擔，改善公司財務狀況和盈利水平，增強公司的持續經營能力，切實維護全體股東權益。

股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發任何股息(二零二零年六月三十日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021年6月30日止6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。截至2020年6月30日止6個月，本公司以總代價人民幣9,844,599元(計入交易費用前金額)於上海證券交易所回購本公司之股份共1,691,400股A股。有關股份尚未於2021年6月30日止6個月內悉數註銷。詳情請參閱本公司日期為2020年8月28日的公告及2020年年度報告。

企業管治

本公司致力於維持高標準的企業管治，以維護其股東權益及提升公司價值。董事會認為，本公司於截至2021年6月30日止六個月及於本公告日期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.1.8條除外。

守則條文第A.1.8條規定，發行人應就針對董事的法律訴訟安排適當保險。目前本公司並無針對董事的法律訴訟安排保險，主要由於董事會認為尚未能於市場上找到保費水準合理同時又能給予董事足夠保障的董事責任保險產品。投保所帶來的利益未必超出成本。

除上文所披露者外，於截至2021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2021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2021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趙錦文先生及兩名獨立非執行董事邢江澤先生及周玉華女士組成。

本報告期間後事項

- (1) 本公司於2021年4月30日在上海證券交易所(「上交所」)網站披露了《拉夏貝爾2020年年度報告》(「**A股2020年年度報告**」)及《拉夏貝爾2021年第一季度報告》。經事後審核，發現A股2020年年度報告存在填報差錯和會計差錯導致披露錯誤的情形，基於2020年年度報告數據需更正，故相應更正2021年第一季度報告數據。本公告對A股2020年年度報告及在香港聯交所網站披露的2020年年度報告(「**H股2020年年度報告**」，與A股2020年年度報告合稱「**2020年年度報告**」)及按照上交所要求披露的截至2021年3月31日止三個月第一季度報告的有關錯誤進行更正。具體內容請參見2021年7月20日的公告。
- (2) 由於本集團涉及訴訟、仲裁等原因，同時導致本集團部分銀行賬戶被凍結。截至2021年8月27日，本集團共計103個銀行賬戶被凍結，被凍結銀行賬戶的凍結金額約為人民幣1.19億元。

截至2021年8月27日，因公司涉及訴訟案件等影響，共計導致公司下屬17家子公司股權被凍結，涉及案件執行金額合計約人民幣6.73億元。公司子公司股權凍結事項尚未對公司及子公司正常經營產生實質影響，但存在因上述事項導致子公司股權可能被司法處置的風險。公司將與相關法院、債權人積極溝通，爭取妥善解決上述股權被凍結事宜，以維持公司生產經營的穩定。

截至2021年8月27日，公司因涉及金融借款糾紛、施工合同糾紛等共計24項訴訟案件影響，導致公司4處不動產(截止2021年7月31日的賬面價值合計約為人民幣17.14億元)被查封。上述不動產查封已存在權利限制，存在可能被司法拍賣以償還債務的風險。公司將積極協調，妥善處理不動產被查封事項，積極與申請凍結方進行和解協商，爭取早日解除權利限制並恢復正常狀態。具體內容請參見2021年8月27日的公告。

前瞻性陳述

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

刊發本公司中期業績及中期報告

本中期業績公告於本公司網站(www.lachapelle.cn)、香港聯交所網站(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2021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
新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司
主席
張鑫先生

中國上海，2021年8月30日

於本公告日期，本公司執行董事為張鑫先生及張瑩女士；本公司非執行董事為楊恒先生及趙錦文先生；本公司獨立非執行董事為邢江澤先生、周玉華女士及朱曉喆先生。