

# 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)

## 2019 中期報告

(股份代號：06116)



# 目錄

公司資料	10
財務摘要	11
管理層討論及分析	12
其他資料	24
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
中期合併股東權益變動表	42
中期公司股東權益變動表	44
中期財務報表附註	45



# La Chapelle



Puella







# 7MODIFIER





La babité



## 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

上海閔行區  
蓮花南路2700弄50號  
4號樓

## 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248號  
陽光中心40樓

## 公司網站

www.lachapelle.cn

## 董事

### 執行董事

邢加興先生(主席)  
于強先生  
胡利杰女士  
毛嘉農先生

### 非執行董事

陸衛明先生  
羅斌先生

### 獨立非執行董事

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)  
羅斌先生  
陳永源先生

## 提名委員會

陳永源先生(主席)  
邢加興先生  
毛嘉農先生  
張澤平先生  
陳杰平博士

## 薪酬與考核委員會

張澤平先生(主席)  
毛嘉農先生  
陸衛明先生  
陳杰平博士  
陳永源先生

## 預算委員會

羅斌先生(主席)  
胡利杰女士  
毛嘉農先生  
陸衛明先生  
陳杰平博士  
陳永源先生

## 戰略發展委員會

邢加興先生(主席)  
于強先生  
胡利杰女士  
毛嘉農先生  
陸衛明先生  
羅斌先生  
張澤平先生

## 監事

劉梅女士(主席)  
吳金應先生  
張海雲女士

## 公司秘書

黃慧玲女士(ACS, ACIS)

## 授權代表

邢加興先生  
于強先生

## 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

安永華明會計師事務所(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

中國光大銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司

## 股票代號

H股：6116  
A股：603157

# 財務摘要

截至六月三十日止六個月

	二零一九年 人民幣千元 (未經審計)	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)	增加/ (減少) %
<b>財務摘要</b>			
營業收入	<b>3,950,645</b>	5,141,407	(23.2)
毛利	<b>2,405,081</b>	3,519,658	(31.7)
營業(虧損)/利潤	<b>(718,119)</b>	323,240	(322.2)
(虧損)/利潤總額	<b>(718,251)</b>	320,764	(324.0)
所得稅費用	<b>(153,564)</b>	79,295	(293.7)
淨(虧損)/利潤	<b>(564,687)</b>	241,469	(333.9)
每股基本及稀釋(虧損)/盈利(人民幣:元)	<b>(0.91)</b>	0.43	(311.6)
<b>財務比率</b>			
毛利率	<b>60.9%</b>	68.5%	
營業(虧損)/利潤率	<b>(18.2%)</b>	6.3%	
淨(虧損)/利潤率	<b>(14.3%)</b>	4.7%	

註：中華人民共和國財政部(「財政部」)於2017年頒佈了修訂後的《企業會計準則第14號—收入》(以下簡稱「新收入準則」)，本集團合併財務報表自2018年1月1日開始按照新收入準則編製，具體詳見本公司於2019年3月28日發佈的有關截至2018年12月31日止年度全年業績的公告。本中期報告中營業收入除非特別標註，均為新收入準則之營業收入。為了可比性，本公司將2018年1月1日至2018年6月30日的營業收入按照新收入準則口徑列示。截至2018年6月30日止6個月，根據原收入準則，本集團錄得收入人民幣4,378,817千元。根據新收入準則，本集團截至2018年6月30日止6個月的收入為人民幣5,141,407千元，其中差額人民幣762,590千元為商場及電商扣點金額。

# 管理層討論及分析

## 行業回顧

2019年中美貿易摩擦，經濟仍然面臨下行壓力。國家統計局資料顯示，2019年上半年全國居民人均衣著消費支出人民幣731元，同比增長2.96%，增速顯著低於人均消費支出；佔人均消費支出的比重由2018年同期的7.39%降至7.08%。服裝行業作為傳統的消費品行業，面臨著消費者需求升級、商業模式創新發展等多重變化，進入了轉型調整階段。

按新收入準則總額法口徑，公司2019年上半年實現營業收入人民幣39.51億元，較上年同期營業收入人民幣51.41億元減少人民幣11.9億元，同比下降23.2%，導致報告期收入同比下降的原因主要有：(1)公司主動實施了戰略性收縮策略，報告期持續優化線下直營渠道，關閉直營低效、虧損零售網點以減少資源的無效投入，截止2019年6月底，公司境內零售網點數量為6,799個，比2018年12月底9,269個淨減少2,470個，門店網點數量下降比例為26.65%；(2)受公司戰略性收縮策略影響、消費增速放緩以及實體門店客流減少等多重因素影響，公司主要女裝品牌La Chapelle、Puella、7 Modifier、La Babité營業收入同比下降均超過20%。分渠道來看，專櫃、專賣和電商管道營業收入較去年同期，分別下降32.8%、12.9%、20.8%。

公司2019年上半年經營虧損人民幣7.18億元，本次經營虧損的主要原因有：(1)銷售毛利額同比減少人民幣11.15億元，其中由於營業收入同比顯著下滑以及公司加速消化過季品，導致平均毛利率下降；(2)雖然費用較同期有所下降，但由於固定成本較高，下降比例顯著小於收入的下降幅度；(3)執行新租賃準則導致當期減少淨利潤人民幣4,461萬元；(4)儘管公司業務轉型調整、降本增效等舉措均在推進中，但實際效果尚需一定的時間才能逐步體現，期間費用的減少未能抵消毛利下降的影響。

## 財務回顧

截至2019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3,950.6百萬元及人民幣718.1百萬元，相比去年同期分別下降23.2%及下降322.2%。2019年上半年度淨虧損為人民幣564.7百萬元，較去年同期利潤下降333.9%。

## 營業收入

總額法口徑下，本集團2019年上半年度收入同比下降，由2018年上半年度收入人民幣5,141.4百萬元，下降至人民幣3,950.6百萬元，下降23.2%。

收入的減少主要由於本集團線下經營網點實施主動收縮策略及線上收入的下降。本集團境內零售網點的數目由2018年12月31日的9,269個減至2019年6月30日的6,799個。

## 管理層討論及分析

### 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		
	二零一九年			二零一八年		毛利率
	收入	佔總額 的百分比	毛利率	收入	佔總額 的百分比	比上年 同期增減 (百分點)
	(人民幣千元)			(人民幣千元)		
專櫃	1,683,877	42.6	65.7	2,507,487	48.8	(5.5)
專賣	1,645,122	41.6	60.7	1,888,423	36.7	(5.4)
在線平臺	527,392	13.4	47.6	665,672	12.9	(13.9)
其他 <sup>註1</sup>	94,254	2.4	51.1	79,826	1.6	(44.9)
<b>總計</b>	<b>3,950,645</b>	<b>100.0</b>	<b>60.9</b>	<b>5,141,407</b>	<b>100</b>	<b>(7.6)</b>

總額法口徑下，專櫃收入由2018年上半年度人民幣2,507.5百萬元，減少至2019年上半年度人民幣1,683.9百萬元，減少32.8%；專賣收入由2018年上半年度人民幣1,888.4百萬元，下降至2019年上半年度人民幣1,645.1百萬元，減少12.9%。專櫃和專賣收入減少主要是由於本集團實施主動收縮策略，零售網點的數量下降所致，相比於2018年末的零售網點數量，專櫃和專賣管道的零售網點數量分別下降27.2%和29.9%。2019年上半年度本公司專賣收入貢獻佔本集團的總收入的41.6%，較去年同期上升4.9個百分點。在線平臺收入於2019年上半年度達到人民幣527.4百萬元，佔收入總額的13.4%，較去年同期上升0.5個百分點。

註1：「其他」項主要為加盟聯營等模式的收入，由於業務規模擴展，收入佔比增加，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：

	二零一九年			截至6月30日止6個月		
	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	893,809	22.6	68.3	1,189,868	23.1	(2.9)
Puella	703,217	17.8	65.2	944,954	18.4	(5.0)
7 Modifier	634,943	16.1	63.4	887,399	17.3	(6.9)
La Babité	550,191	13.9	62.6	750,344	14.6	(8.3)
Candie's	363,254	9.2	59.1	397,829	7.7	(8.5)
男裝品牌	225,757	5.7	50.9	344,821	6.7	(12.5)
8ém	86,185	2.2	63.4	105,020	2.0	(4.8)
Naf Naf	139,318	3.5	58.3	–	–	–
其他品牌	353,971	9.0	35.1	521,172	10.1	(21.4)
<b>總計</b>	<b>3,950,645</b>	<b>100.0</b>	<b>60.9</b>	<b>5,141,407</b>	<b>100.0</b>	<b>(7.6)</b>

附註：1. 數據基於2019上半年及上年同期營業收入均使用「總額法」口徑計算，因此比較基數較去年同期原披露數據有差異。本報告中營業收入除非特別標注，均為新收入準則總額法之營業收入。2、男裝品牌含JACK WALK、Pote及MARC ECKÖ品牌。3、報告期內，公司完成收購Naf Naf品牌，該品牌2019年6月實現營業收入人民幣139,318千元。

## 管理層討論及分析

受到零售網點數量減少以及同店收入下降的影響，2019年上半年度本集團收入整體下降23.2%，各主要品牌的收入均呈下降態勢，其中女裝品牌收入下降24.6%，男裝品

牌收入下降34.5%。同時由於商品結構中往季品的比例有所上升，集團整體毛利率也有所下降，其中女裝品牌毛利率下降5.8%，男裝品牌毛利率下降12.5%。

### 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(包含在線平臺收入)明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	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	716,592	18.1	635,384	12.6
二線城市	1,600,140	40.5	2,128,082	42.8
三線城市	778,749	19.7	1,299,922	24.2
其他城市	715,846	18.1	1,078,019	20.4
海外地區	139,318	3.5	-	-
<b>總計</b>	<b>3,950,645</b>	<b>100.0</b>	<b>5,141,407</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。海外地區對應收入指報告期內公司收購完成的Naf Naf品牌2019年6月營業收入。

於2019年上半年度，本集團除一線城市外，各線城市的收入均下降，主要由於銷售網站數量的下降所致。

## 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(包含在線平臺收入)明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	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	2,644,104	66.9	3,382,868	65.8
下裝	447,870	11.3	591,204	11.5
裙裝	839,564	21.3	1,151,843	22.4
配飾及其他	19,107	0.5	15,492	0.3
<b>總計</b>	<b>3,950,645</b>	<b>100.0</b>	<b>5,141,407</b>	<b>100.0</b>

總額法下，於2019年上半年度，本集團各產品類別收入均同比下降，一方面是採購量同比下降，另一方面是銷售量同比下降。各品類的收入貢獻佔比與上年度同期相比，上裝佔比增加1.1%，下裝佔比減少0.2%，裙裝佔比減少1.1%

## 營業成本

本集團的營業成本由2018年上半年度的人民幣1,621.7百萬元，減少至2019年上半年度的人民幣1,545.6百萬元，減少4.7%。

## 毛利和毛利率

本集團的毛利由2018年上半年度的人民幣3,519.7百萬元減少至2019年上半年度的人民幣2,405.1百萬元，同比下降31.7%，主要由於本報告期間往季產品銷售佔比增加，收入下降幅度高於成本下降幅度所致。

本集團整體毛利率由2018年上半年度的68.5%，下降至2019年上半年度的60.9%，主要原因是由於2019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

2019年上半年度銷售費用為人民幣2,728.3百萬元(2018年上半年度：人民幣2,905.7百萬元)，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、租賃費和商場費用等。按百分比計，2019年上半年度銷售費用佔收入的比率為69.1%(2018年上半年度：56.5%)，與上年度同期相比，2019年上半年具有固定性質的銷售費用(如工資福利開支、門店租賃權資產折舊、門店裝修費用攤銷、商場費用等)佔收入比率有所上升。2019年上半年度管理費用為人民幣231.5百萬元(2018年上半年度：人民幣226.5百萬元)，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、固定資產折舊、樣衣採購及諮詢服務費等。按百分比計，2019年上半年度管理費用佔收入的比率為5.9%(2018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、租賃費、固定資產折舊佔收入比率有所上升。

# 管理層討論及分析

## 資產減值損失

2019年上半年度資產減值損失為人民幣206.6百萬元(2018年上半年度：人民幣154.2百萬元)，均為計提的存貨跌價準備。

## 其他收益，淨額

2019年上半年度其他收益為人民幣84.3百萬元(2018年上半年度：人民幣85.1百萬元)，主要由於2019年上半年收到了財政補貼人民幣84.3百萬元。

## 財務費用／收益，淨額

2019年上半年度，本集團的財務費用淨額為人民幣118.6百萬元(2018年上半年度：財務費用淨額人民幣14.0百萬元)，財務費用增加的原因主要是由於實施新租賃準則新增租賃負債利息支出以及銀行借款利息支出同比增加所致。

## 虧損總額

本集團的稅前利潤由2018年上半年度的人民幣320.8百萬元下降至2019年上半年度的稅前虧損人民幣718.3百萬元，較上年同期下降323.9%。利潤總額下降主要是由於銷售收入及毛利率的下降，管理費用及財務費用上升所致。

## 所得稅費用

2019年上半年度的所得稅費用為人民幣-153.6百萬元(2018年上半年度：人民幣79.3百萬元)。2019年上半年度的實際所得稅稅率為21.4%(2018年上半年度：24.7%)。

## 期內淨虧損及淨虧損率

綜合以上因素，2019年上半年度，本集團實現本期間淨虧損人民幣564.7百萬元，比2018年上半年度的期內利潤人民幣241.5百萬元下降333.9%。其中，歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣498.1百萬元，比2018年上半年度的期內利潤人民幣235.8百萬元下降311.2%。2019年上半年度本集團本期間淨虧損率為14.3%，2018年上半年度為4.7%。

## 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。2019年上半年度，本集團支付的資本開支為人民幣474.9萬元(2018年上半年度：人民幣527.6百萬元)。

## 現金及現金流量

2019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1,157.5百萬元(2018年上半年度：淨流出人民幣256.3百萬元)，導致經營活動產生的現金流入淨額增加的原因主要是由於報告期加速收款以及部分供應商付款周期延長所致。

2019年上半年度，投資活動使用的現金淨額為淨流出人民幣687.9百萬元(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)。2019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16.3百萬元；2)投資子公司及其他營業單位支付的現金淨流出為人民幣304.7百萬元；3)用於購買物業、倉庫及設備的現金淨流出為人民幣474.9百萬元；4)其他與投資活動相關的現金淨流入為人民幣76.8百萬元。

2019年上半年度，籌資活動產生的現金淨額為淨流出人民幣627.9百萬元(2018年上半年度為淨流入人民幣480.0百萬元)。2019年上半年籌資活動取得的現金主要包括：1)收到銀行借款導致淨現金流入人民幣748.3百萬元；2)歸還銀行借款及償付利息股利導致淨現金流出人民幣1,044.8百萬元；3)其他與籌資活動相關導致現金淨流出人民幣261.2百萬元。

於2019年6月30日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣290.2百萬元(於2018年12月31日：人民幣270.9百萬元)，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增加所致。

2019年上半年度，本集團平均存貨周轉天數為313.1天(2018年上半年度：243.1天)，2019年上半年平均應收賬款周轉天數為40.2天(2018年上半年：37.0天)。導致存貨周轉速度比上年度同期下降的原因主要由於存貨平均餘額上升，收入下降所致。

於2019年6月30日，執行新租賃準則對公司2019年半年度歸屬於上市公司股東的淨利潤影響為-4,461萬元，同時導致公司合併報表的資產總額增加224,872萬元、負債總額增加229,333萬元。本集團的流動負債淨值為人民幣568.4百萬元，總資產減流動負債為人民幣5,598.3百萬元，資產負債率(資產負債率採用公式：總負債/資產總額)為72.0%。剔除新租賃準則影響，公司資產負債率為64%。

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。於2019年6月，本集團完成收購法國Naf Naf後，本集團有部分業務主要以歐元結算。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2019年6月30日，本集團的銀行借款為人民幣2,055.9百萬元(於2018年12月31日：借款餘額為人民幣2,277.4百萬元)，主要為一年內到期的信用借款。

### 資產抵押

(a) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣248,437千元的房屋及建築物作為人民幣343,411千元的長期借款和人民幣27,699千元的一年內到期的長期借款的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣206,567千元的房屋及建築物作為人民幣330,911千元的長期借款和人民幣17,416千元的一年內到期的長期借款的抵押物)。賬面價值人民幣364,546千元的房屋及建築物作為人民幣200,000千元的短期借款(其中人民幣40,000千元為信用保證金)的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣345,099千元的房屋及建築物作為銀行授信合同抵押物)。

## 管理層討論及分析

- (b) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣507,958千元的吳涇總部基地專案作為人民幣343,411千元的長期借款和人民幣27,699千元的一年內到期的長期借款的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣525,861千元的吳涇總部基地專案作為人民幣330,911千元的長期借款和人民幣17,416千元的一年內到期的長期借款的抵押物，賬面價值人民幣40,827千元的太倉物流中心項目二期及三期作為銀行授信合同的抵押物)。
- (c) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣53,707千元的土地使用權作為人民幣343,411千元的長期借款和人民幣27,699千元的一年內到期的長期借款的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣54,297千元的土地使用權作為人民幣330,911千元的長期借款和人民幣17,416千元的一年內到期的長期借款的抵押物)。賬面價值人民幣33,615千元的土地使用權作為人民幣200,000千元的短期借款(其中人民幣40,000千元為信用保證金)的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣33,994千元的土地使用權作為銀行授信合同抵押物)。

### 或然負債

於2019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2019年6月30日止六個月，本集團境內零售網點數目由2018年12月31日的9,269個減少至6,799個，位於約2,111個

實體地點。此外，海外地區因併購法國Naf Naf，本公司新增零售網點580個。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2019年6月30日及2018年12月31日按國內各級城市及海外地區劃分的零售網點分佈情況：

	於2019年6月30日		於2018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	606	8.2	833	9.0
二線城市	2,573	34.9	3,541	38.2
三線城市	1,868	25.3	2,573	27.8
其他城市	1,752	23.7	2,322	25.0
海外地區	580	7.9	-	-
<b>總計</b>	<b>7,379</b>	<b>100.0</b>	9,269	100.0

附註：1、有關各級城市的分類，請參閱公司於2014年9月24日披露的招股說明書。2、「海外地區」為本報告期公司新增品牌Naf Naf門店。

下表載列本集團於2019年6月30日及2018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2019年6月30日		於2018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	3,958	53.6	5,281	57.0
專賣	2,946	40.0	3,957	42.7
加盟／聯營	475	6.4	31	0.3
<b>總計</b>	<b>7,379</b>	<b>100.0</b>	9,269	100.0

## 管理層討論及分析

下表載列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日按品牌劃分的零售網點分佈情況：

	於2019年6月30日		於2018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	1,539	20.9	1,966	21.2
Puella	1,396	18.9	1,907	20.6
7 Modifier	1,350	18.3	1,730	18.7
La Babité	1,060	14.4	1,540	16.6
Candie's	713	9.7	927	10.0
男裝	456	5.9	715	7.7
8ém	184	2.5	274	3.0
Naf Naf	580	7.9	-	-
其他品牌	101	1.5	210	2.2
<b>總計</b>	<b>7,379</b>	<b>100.00</b>	9,269	100.00

附註：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。於報告期間，本公司對所有於終端渠道的店舖進行了全面評估，並關閉部分虧損、低效門店。2. 其他品牌主要包括OTR、siastella、drömGalaxy、GARTINE及其他本公司投資的品牌。

下表載列本集團2019年上半年按品牌劃分的淨開零售網點分佈情況：

	截至2019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	(427)	22.6
Puella	(511)	27.0
7 Modifier	(380)	20.1
La Babité	(480)	25.4
Candie's	(214)	11.3
男裝	(259)	13.7
8ém	(90)	4.8
其他品牌	(109)	5.8
Naf Naf	580	(30.7)
<b>總計</b>	<b>(1,890)</b>	<b>100.00</b>

2019年上半年，本集團主要品牌的零售網點數均下降。此外，2019年上半年收購Naf Naf導致該品牌的門店也併入本集團的銷售網點。

## 同店銷售

市場結構的調整使百貨商場和購物中心的客流繼續被在線平臺所分流，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42.6%。另一方面，由於消費市場復甦力度相當微少，2019年上半年，線下店鋪同店銷售相比2018年上半年下降23.3%。

## 主動收縮，聚焦核心品牌

於本報告期間，公司確立了以主要女裝品牌為核心的品牌差異化發展方向，主動收縮男裝品牌Pote、JACK WALK及MARC ECKŌ業務發展規模，以提高資源的投資回報。對公司其他品牌以利潤改善為核心，主動收縮業務發展規模，減少資源的低效投入。

## 貼近消費者，提升品牌活力

報告期，為提升品牌活力，積極推動IP合作。分別於時尚插畫大師、接頭塗鴉藝術家、文藝作家、舞蹈工作室及知名IP開展了Puella × MARK WIGAN、7 Modifier × Keith Haring、7 Modifier × 安東尼；7 Modifier × 韓國1MILLION舞蹈工作室、7 Modifier × 中國5KM舞蹈工作室和Puella × Doraemon等跨界合作，增加產品新元素，提升品牌活力，吸引年輕消費者。

## 有步驟推進會員營銷

截止2019年6月底，公司總體有效會員數量超1,100萬人，2019年上半年新招募會員人數超過2018年全年招募量，會員銷售額佔總銷售額比重超40%，較上年同期增長超30%。2019年3月，公眾號「拉夏貝爾會員中心」粉絲總量640萬名，於2019年3-7月期間新增粉絲179萬名，同比2018年累計增長508%。公眾號高品質內容吸引並提升粉絲活躍度，粉絲3-7月閱讀粉絲量477萬，同比增長208%，微信圖文閱讀總量774萬，同比增長244%。

## 主動優化線下渠道，提升老店同比銷售

為有效匹配收縮策略與品牌發展方向，主動關閉低效或虧損零售網點。截止2019年6月底，公司境內零售網點共6,799個，位於2,111個百貨商場／購物中心內，淨關閉零售網點2,470個。公司於報告期積極推進加盟、聯營業務，但由於2019年上半年零售市場增速放緩，加盟／聯營業務的開展低於預期，於2019年下半年仍將繼續推進。

自2019年4月開始，借助精細化管理手段，公司TOP 300高業績店鋪的銷售下降趨勢得到有效控制，門店銷售連帶率穩步提升。隨著低效、虧損店鋪的繼續關閉，配合精細化管理手段，老店銷售的同比下降將進一步收窄。

# 管理層討論及分析

## 處置部分資產

報告期，公司先後處置了所持的杭州黯涉電子商務有限公司54.05%股權、天津星曠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)98.04%份額，進一步優化公司內部資產結構，為主營業務發展提供資金支援，進一步增強公司持續經營能力。

## 未來展望

「顛覆」將成為2019年的行業焦點。為了在年輕消費者中保持競爭優勢，越來越多的傳統品牌正在進行自我顛覆以適應新趨勢。公司也會在這一次收縮變革中，努力進步，貼近消費者，提高自身運營效率，以謹慎敬畏的心態投身企業經營。於2019年下半年，公司會持續推進如下工作：

- 1、 2019年三季度公司將繼續實施零售網點優化策略，計劃於9月底完成境內零售網點的優化目標，保留6,000個以內的經營網點，提高單店運營效率和盈利能力，主營業務預計於第四季度進入較為良性的發展軌道；
- 2、 集中優勢資源發展核心女裝品牌，明晰品牌定位，構建差異化的品牌矩陣；
- 3、 公司將利用空白市場加速過季品消化與周轉，逐步降低存貨期末餘額佔公司產品結構比例；

## 4、 創新業務發展模式：

- (1) 聚焦會員營銷，堅持線上線下融合積極開拓新零售渠道提升復購率和連帶率；
- (2) 積極推行聯營、加盟合作方式，多元化管道結構；
- (3) 響應市場趨勢和消費者需求，提高買手店佔比，使用更多資料化工具，以便加快產品更迭頻率。

## 5、 堅持改善資產及負債結構，平衡現金流。未來1-2年內盤活存量長期資產，降低負債比率，增加當期現金來源；

- 6、 聚焦降本增效，進一步深挖潛力，以對沖內外部經營環境變化；
- 7、 扁平化組織結構，優化業務流程，提升管理人效，快速回應消費者及市場變化。

## 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2019年6月30日，本公司董事、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：

董事姓名	權益性質及身份	擁有權益的股份數目 <sup>2</sup>	於2019年	於2019年
			6月30日於A股的持股概約百分比	6月30日於本公司全部已發行股本中的持股概約百分比
邢加興先生 <sup>1</sup>	實益擁有人	141,874,425股 A股(L)	42.62%	25.91%
	證券及期貨條例第317(1)(a)條所述購股協議的一致行動人士、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	45,204,390股 A股(L)	13.58%	8.25%
	實益擁有人	141,600,000股 A股(S)	42.54%	25.85%
	證券及期貨條例第317(1)(a)條所述購股協議的一致行動人士、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	32,500,000股 A股(S)	9.76%	5.93%

附註：

<sup>1</sup> 邢加興先生實益擁有141,874,425股本公司A股(「A股」)，約佔於2019年6月30日本公司全部已發行股本的25.91%。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A股)中擁有權益，該等股份約佔於2019年6月30日本公司全部已發行股本的8.25%。

邢加興先生分別於2017年11月28日、2017年12月7日、2018年9月19日、2018年10月18日、2019年2月1日及2019年6月10日將其持有的合計141,600,000股A股質押給海通證券股份

有限公司，進行股票質押式回購交易，用於融資擔保。其中的68,400,000股A股的回購交易日為2020年11月27日，剩餘的732,000,000股A股的回購交易日為2020年12月4日。該等質押股份約佔2019年6月30日本公司全部已發行股份的25.85%。

上海合夏於2018年5月8日、2018年10月18日及2019年2月1日將其持有的合計32,500,000股A股質押給中信證券股份有限公司，進行股票質押式回購交易，用於融資擔保。32,500,000股A股的回購交易日為2020年10月8日。該等質押股份約佔2019年6月30日本公司全部已發行股份的5.93%。

<sup>2</sup> 字母「L」代表該名人士予股份的好倉，而字母「S」代表該名人士予股份的淡倉。

## 其他資料

除上文所披露者外，於2019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。

### 董事及監事購買股份或債權證的權利

截至2019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2019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 <sup>6</sup>	於2019年6月於相關股份類別的持股概約百分比	於2019年6月於本公司全部已發行股本持股概約百分比
上海合夏 <sup>1</sup>	實益擁有人	45,204,390股 A股(L)	13.58%	8.25%
	證券及期貨條例第317(1)(a)條所述購股協議的一致行動人士、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	141,874,425股 A股(L)	42.62%	25.91%
	證券及期貨條例第317(1)(a)條所述購股協議的一致行動人士、根據證券及期貨條例第318條被視為擁有的權益	141,600,000股 A股(S)	42.54%	25.85%
	實益擁有人	32,500,000股 A股(S)	9.76%	5.93%
The Goldman Sachs Group, Inc. <sup>2</sup>	於一間受控制法團的權益	18,236,842股 A股(L)	5.48%	3.33%
海通證券股份有限公司	持有股份的保證權益的人	141,600,000股 A股(L)	42.54%	25.85%
中信證券股份有限公司	持有股份的保證權益的人	32,500,000股 A股(L)	9.76%	5.93%

股東名稱	權益性質及身份	於2019年6月		
		擁有權益的 股份數目 <sup>6</sup>	於相關股份 類別的持股 概約百分比	於2019年6月 於本公司全部已 發行股本持股 概約百分比
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(L)	10.31%	4.04%
李基培 <sup>3</sup>	於一間受控制法團的權益	21,655,200股H股(L)	10.08%	3.95%
林麗明 <sup>3</sup>	於一間受控制法團的權益	21,655,200股H股(L)	10.08%	3.95%
浙江龍盛集團股份 有限公司 <sup>4</sup>	於一間受控制法團的權益	22,236,800股H股(L)	10.35%	4.06%
盛達國際資本 有限公司	實益擁有人	16,630,800股H股(L)	7.74%	3.04%
王勝洪 <sup>5</sup>	信託受益人	26,179,200股H股(L)	12.19%	4.78%

附註：

<sup>1</sup> 上海合夏實益擁有45,204,390股A股，約佔於2019年6月30日本公司全部已發行股本的8.25%。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或淡倉的本公司股份(即邢加興先生於2019年6月30日所持有的141,874,425股A股(好倉)及141,600,000股A股(淡倉)，分別約佔於2019年6月30日本公司全部已發行股本的25.91%及25.85%)中擁有權益或淡倉。

上海合夏於2018年5月8日、2018年10月18日及2019年2月1日將其持有的合計32,500,000股A股質押給中信證券股份有限公司，進行股票質押式回購交易，用於融資擔保。32,500,000股A股的回購交易日為2020年10月8日。該等質押股份約佔2019年6月30日本公司全部已發行股份的5.93%。

<sup>2</sup> 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 Kuanjie Bohua 2011 Investment Center (Limited Partnership)，該公司實益擁有18,236,842股A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。

<sup>3</sup> 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。

<sup>4</sup> 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5,606,000股本公司H股。

<sup>5</sup> 王勝洪先生根據證券及期貨條例被視為於合共26,179,200股本公司H股中擁有權益。該等權益是王勝洪先生作為信託受益人，通過西藏信託有限公司作為信託人所持有的26,179,200股本公司H股中擁有權益。

<sup>6</sup> 字母「L」代表該人士或實體於股份的好倉，而字母「S」代表該人士或實體於股份的淡倉。

## 其他資料

除上文所披露者外，於2019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

本公司董事會不建議派發截至截至2019年6月30日止六個月的中期股息（截至2018年6月30日止六個月：每股人民幣0.25元（含稅））。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019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。

### 首次公開發售所得款項

本公司自本公司H股的全球發售已經收到所得款項淨額約1,830.12百萬港元（折合約人民幣1,450,214,934.20元）（「首次公開發售所得款項」）。如2019年3月28日和2019年5月28日公告和2019年4月11日通函中披露，本公司建議更改部分首次公開發售所得款項用途，且於2019年5月28日的周年股東大會中股東批准該變更所得款項用途。

截至2019年6月30日，本公司已使用部分首次公開發售所得款項。於2019年5月28日批准之變更所得款項用途（「2019年變更所得款項用途」）及截至2019年6月30日已使用的首次公開發售所得款項實際金額如下：

預期所得款項用途	根據2019年變更所得款項用途		於2019年6月30日	
	首次公開發售所得款項分配（約）	佔首次公開發售所得款項百分比（約）	已使用首次公開發售所得款項金額（約） <sup>註</sup>	佔首次公開發售所得款項百分比（約）
償還本集團現有銀行貸款	HK\$603,939,600	33.00%	HK\$603,939,600 (相當於 RMB482,635,980.56)	33.00%
尋求補充現有業務之收購及戰略聯盟的機會及進一步鞏固市場地位	HK\$366,024,000	20.00%	HK\$366,024,000 (相當於 RMB288,829,538.40)	20.00%
擴張本集團零售網絡，包括於中國內地建設新的零售網點	HK\$366,024,000	20.00%	HK\$366,024,000 (相當於 RMB288,829,538.40)	20.00%
進一步升級本集團的信息管理系統	HK\$69,545,560	3.80%	HK\$67,139,148.43 (相當於 RMB52,978,159.24)	3.67%

預期所得款項用途	根據2019年變更所得款項用途		於2019年6月30日	
	首次公開發售 所得款項分配 (約)	佔首次公開發售 所得款項百分比 (約)	已使用首次公開發售 所得款項金額 (約)註	佔首次公開發售 所得款項百分比 (約)
發展本集團於上海的管理學院	HK\$18,301,200	1.00%	HK\$18,301,200 (相當於 RMB14,441,476.92)	1.00%
營運資金及一般企業用途	HK\$406,286,640	22.20%	HK\$406,286,640 (相當於 RMB320,600,787.62)	22.20%

註：在計算已使用的首次公開發售所得款項金額時，除用以償還現有銀行存款的金額使用實際結算港幣時使用的匯率外，本公司使用2015年7月31日中國人民銀行公佈的中間匯率計算。

截至2019年6月30日，未使用的首次公開發售所得款項餘額為約2,026,500.49元人民幣，其中利息收入和手續費支出的淨額為約1,143,696.28元人民幣。

## 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2019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。

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、制定決策及儘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，

## 其他資料

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2019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2019年6月30日止年度，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，監事的資料沒有變動，惟有關董事的資料變動載列如下：

邢加興先生取得清華大學五道口金融學院金融EMBA學位。

毛嘉農先生由非執行董事調任為執行董事及已獲委任為本公司副主席，自2019年6月21日起生效。毛先生獲委任為預算委員會新增成員，自2019年8月28日起生效。根據本公司與毛先生訂立的委任函，毛先生於本公司的服務任期自2019年6月21日起開始，其委任將於本公司第三屆董事會屆滿時終止(即截至2020年5月11日)。毛先生有權

收取薪酬為每月人民幣150,000元(稅前)，自2019年6月21日起生效。

羅斌先生獲委任為預算委員會主席，自2019年8月28日起生效。羅先生取得清華大學五道口金融學院金融EMBA學位。

陳杰平博士於2019年8月28日辭任獨立非執行董事、審計委員會之主席、預算委員會之主席、提名委員會成員及薪酬與考核委員會成員之職務，陳博士的以上辭任將由新任獨立非執行董事經2019年10月16日舉行之第三次臨時股東大會(「2019年第三次臨時股東大會」)選出之日起生效。陳博士於2019年8月28日即時辭任預算委員會主席一職並繼續擔任預算委員會成員。

芮鵬先生獲提名委員會推薦，並由董事會建議選舉芮先生為獨立非執行董事，惟須待股東於2019年第三次臨時股東大會通過一項普通決議案後方可作實。

### 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2019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以及兩名獨立非執行董事陳杰平博士及陳永源先生組成。

## 本報告期間後事項

於2019年7月16日舉行的臨時股東大會上，以普通決議案方式批准本公司建議委聘安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司新的國際及國內核數師，以填補普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)退任本公司國際及國內核數師的臨時空缺。有關詳情，請參見本公司於2019年5月30日發佈的通函。

於2019年8月6日披露的本公司公告，本公司接到其控股股東及實際控制人(定義見上海證券交易所股票上市規則)邢加興先生通知，獲悉其質押給海通證券股份有限公司(「質權人」)的本公司有限售條件A股股份(「A股」)141,600,000股已低於最低履約保障比例。因邢加興先生未提前購回已質押A股且未採取履約保障措施以履行責任，質權人已發出有關A股質押的書面違約通知。此外，本公司接到上海合夏投資有限公司(邢加興先生之一致行動人)通知將其持有的6百萬股本公司有限售條件A股辦理了補充質押。有關詳情，請參見本公司於二零一九年八月六日發佈的公告。

2019年8月28日舉行的董事會建議選舉芮鵬先生為本公司獨立非執行董事，惟須經2019年10月16日舉行的2019年第三次臨時股東大會上，通過普通決議案批准。陳杰平博士於2019年8月28日辭任獨立非執行董事、審計委員會之主席、預算委員會之主席、提名委員會成員及薪酬與考核委員會成員之職務，陳博士以上辭任將由新任獨立非執行董事經2019年第三次臨時股東大會選出之日起生

效。有關詳情，請參見載於本中期報告第29頁「根據上市規則第13.51B(1)條有關董事及監事資料變動」的段落及本公司於二零一九年八月三十日發佈的通函。

2019年8月28日舉行的董事會會議審議並通過(其中包括)有關建議對股東授予董事會的A股購回授權作出若干調整(「A股購回授權調整」)的相關決議案。建議A股購回授權調整須獲股東於本公司將於2019年第三次臨時股東大會上以通過特別決議案的形式，以及H股持有人及A股持有人分別將於2019年10月16日舉行的H股類別股東會及A股類別股東會上通過特別決議案批准。有關詳情，請參見本公司於二零一九年八月三十日發佈的通函。

除本文披露者外，自本報告期結束後，概無其他可能影響本集團的重大事項。

## 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以來的鼎力支持。

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，2019年9月18日

# 合併資產負債表

於2019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	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	1	<b>363,352</b>	605,293
交易性金融資產	2	-	25,475
應收賬款	3	<b>631,332</b>	1,031,810
預付款項	4	<b>265,970</b>	329,458
其他應收款	5	<b>564,125</b>	382,211
存貨	6	<b>2,159,613</b>	2,534,238
其他流動資產	7	<b>79,080</b>	307,534
<b>流動資產合計</b>		<b>4,063,472</b>	5,216,019
<b>非流動資產</b>			
長期應收款	8	<b>127,716</b>	-
長期股權投資	9	<b>230,780</b>	635,934
其他權益工具投資	10	<b>28,605</b>	28,605
其他非流動金融資產	11	<b>83,200</b>	28,200
固定資產	12	<b>999,424</b>	865,049
在建工程	13	<b>740,771</b>	615,952
使用權資產	14	<b>2,317,795</b>	-
無形資產	15	<b>317,770</b>	205,652
商譽	16	<b>209,476</b>	108,535
長期待攤費用	17	<b>476,387</b>	570,867
遞延所得稅資產	20	<b>500,949</b>	247,787
債權投資	18	<b>7,110</b>	6,934
其他非流動資產	19	<b>126,689</b>	159,964
<b>非流動資產合計</b>		<b>6,166,672</b>	3,473,479
<b>資產總計</b>		<b>10,230,144</b>	8,689,498

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併資產負債表

於2019年6月30日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

負債和股東權益	附註	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款	22	<b>1,657,106</b>	1,911,645
應付票據	23	<b>628,031</b>	712,556
應付賬款	24	<b>1,362,046</b>	1,120,987
合同負債	25	<b>13,708</b>	2,399
應付職工薪酬	26	<b>222,088</b>	223,362
應交稅費	27	<b>65,068</b>	166,468
其他應付款	28	<b>593,728</b>	558,153
一年內到期的非流動負債	29	<b>90,090</b>	24,219
<b>流動負債合計</b>		<b>4,631,865</b>	4,719,789
<b>非流動負債</b>			
長期借款	32	<b>343,411</b>	330,911
租賃負債	30	<b>2,300,191</b>	-
遞延所得稅負債	20	<b>43,421</b>	28,424
其他非流動負債	31	<b>45,745</b>	48,417
<b>非流動負債合計</b>		<b>2,732,768</b>	407,752
<b>負債合計</b>		<b>7,364,633</b>	5,127,541
<b>股東權益</b>			
股本	33	<b>547,672</b>	547,672
資本公積	34	<b>1,909,959</b>	1,895,342
其他綜合收益/(損失)	35	<b>2,121</b>	(13,187)
盈餘公積	36	<b>246,885</b>	246,885
未分配利潤	37	<b>272,572</b>	770,706
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>2,979,209</b>	3,447,418
<b>少數股東權益</b>		<b>(113,698)</b>	114,539
<b>股東權益合計</b>		<b>2,865,511</b>	3,561,957
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>10,230,144</b>	8,689,498

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 公司資產負債表

於2019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	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		<b>61,850</b>	284,879
應收賬款	1	<b>1,392,461</b>	912,517
預付款項		<b>54,704</b>	86,888
其他應收款	2	<b>1,293,470</b>	2,289,664
存貨	3	<b>1,739,382</b>	2,165,516
其他流動資產		<b>4,400</b>	92,613
<b>流動資產合計</b>		<b>4,546,267</b>	5,832,077
<b>非流動資產</b>			
長期應收款		<b>78,614</b>	-
長期股權投資	4	<b>1,172,964</b>	1,378,867
其他非流動金融資產		<b>18,200</b>	18,200
固定資產		<b>24,460</b>	28,313
在建工程		<b>18,514</b>	13,319
使用權資產		<b>81,214</b>	-
無形資產		<b>9,284</b>	11,370
長期待攤費用		<b>139,410</b>	104,210
遞延所得稅資產		<b>123,885</b>	80,316
債權投資		<b>7,110</b>	6,934
其他非流動資產		<b>25,969</b>	33,487
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,699,624</b>	1,675,016
<b>資產總計</b>		<b>6,245,891</b>	7,507,093

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 公司資產負債表

於2019年6月30日  
(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

負債和股東權益	附註	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流動負債</b>			
短期借款		<b>1,130,000</b>	1,909,789
應付票據		<b>450,704</b>	-
應付賬款		<b>1,160,249</b>	1,958,596
應付職工薪酬		<b>45,968</b>	46,604
應交稅費		<b>5,754</b>	9,877
其他應付款		<b>358,220</b>	444,419
一年內到期的非流動負債		<b>15,136</b>	268
<b>流動負債合計</b>		<b>3,166,031</b>	4,369,553
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		<b>71,234</b>	-
其他非流動負債		-	140
<b>非流動負債合計</b>		<b>71,234</b>	140
<b>負債合計</b>		<b>3,237,265</b>	4,369,693
<b>股東權益</b>			
股本		<b>547,672</b>	547,672
資本公積		<b>1,896,424</b>	1,895,342
盈餘公積		<b>246,885</b>	246,885
未分配利潤		<b>317,645</b>	447,501
<b>股東權益合計</b>		<b>3,008,626</b>	3,137,400
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>6,245,891</b>	7,507,093

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併利潤表

截至2019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)

	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
<b>營業收入</b>	38	<b>3,950,645</b>	5,141,407
減：營業成本	38	<b>1,545,564</b>	1,621,749
税金及附加	39	<b>15,325</b>	35,371
銷售費用	40	<b>2,728,253</b>	2,905,666
管理費用	41	<b>231,507</b>	226,496
財務費用	42	<b>118,561</b>	13,999
其中：利息費用		<b>136,954</b>	31,623
利息收入		<b>13,323</b>	5,753
信用減值損失	45	<b>(10,155)</b>	(2,811)
資產減值損失	46	<b>206,613</b>	154,238
加：其他收益	43	<b>84,291</b>	85,137
投資收益	44	<b>67,805</b>	51,526
其中：對聯營及合營企業的投資收益		<b>77,874</b>	63,658
資產處置收益／(損失)	47	<b>14,808</b>	(122)
<b>營業利潤</b>		<b>(718,119)</b>	323,240
加：營業外收入	48	<b>5,717</b>	3,491
減：營業外支出	49	<b>5,849</b>	5,967
<b>(虧損)／利潤總額</b>		<b>(718,251)</b>	320,764
減：所得稅費用	51	<b>(153,564)</b>	79,295
<b>淨(虧損)／利潤</b>		<b>(564,687)</b>	241,469
按經營持續性分類			
持續經營淨(虧損)／利潤		<b>(564,687)</b>	241,469
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東的淨(虧損)／利潤		<b>(498,134)</b>	235,827
少數股東損益		<b>(66,553)</b>	5,642

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併利潤表

截至2019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)

	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
其他綜合收益的稅後淨額		<b>15,308</b>	5,692
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		<b>15,308</b>	5,692
將重分類進損益的其他綜合收益			
外幣財務報表折算差額		<b>15,308</b>	5,692
<b>綜合(損失)/收益總額</b>		<b>(549,379)</b>	247,161
其中：			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		<b>(482,826)</b>	241,519
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<b>(66,553)</b>	5,642
<b>每股收益</b>			
基本每股收益	52	<b>(0.91)</b>	0.43
稀釋每股收益		<b>(0.91)</b>	0.43

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 公司利潤表

截至2019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)

	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
<b>營業收入</b>	5	<b>1,963,388</b>	2,456,129
減：營業成本		<b>1,285,115</b>	1,482,649
税金及附加		<b>325</b>	5,008
銷售費用		<b>554,681</b>	733,462
管理費用		<b>118,715</b>	116,733
財務費用		<b>31,088</b>	18,105
其中：利息費用		<b>36,460</b>	-
利息收入		<b>11,162</b>	10,540
資產減值損失		<b>158,016</b>	128,546
加：其他收益		<b>33,375</b>	42,092
投資(損失)/收益	6	<b>(20,647)</b>	340,816
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		<b>904</b>	20,651
資產處置收益		<b>68</b>	179
<b>營業(虧損)/利潤</b>		<b>(171,756)</b>	354,713
加：營業外收入		<b>2,441</b>	1,059
減：營業外支出		<b>4,110</b>	5,216
<b>(虧損)/利潤總額</b>		<b>(173,425)</b>	350,556
減：所得稅費用		<b>(43,569)</b>	2,511
<b>淨(虧損)/利潤</b>		<b>(129,856)</b>	353,067
按經營持續性分類			
持續經營淨(虧損)/利潤		<b>(129,856)</b>	353,067
其他綜合收益的稅後淨額		<b>(129,856)</b>	353,067
<b>綜合(損失)/收益總額</b>		<b>(129,856)</b>	353,067

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併現金流量表

截至2019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)

	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
<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>4,626,370</b>	5,403,784
收到其他與經營活動有關的現金	53	<b>121,084</b>	96,785
<b>經營活動現金流入小計</b>		<b>4,747,454</b>	5,500,569
購買商品、接受勞務支付的現金		<b>(1,951,354)</b>	(3,603,749)
支付給職工以及為職工支付的現金		<b>(1,126,751)</b>	(1,253,794)
支付的各项稅費		<b>(144,066)</b>	(544,647)
支付其他與經營活動有關的現金	53	<b>(367,832)</b>	(354,677)
<b>經營活動現金流出小計</b>		<b>(3,590,003)</b>	(5,756,867)
<b>經營活動產生/(使用)的現金流量淨額</b>	54	<b>1,157,451</b>	(256,298)
<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		<b>1,281</b>	392
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	54	<b>162,976</b>	-
收到其他與投資活動有關的現金	53	<b>82,287</b>	4,981
<b>投資活動現金流入小計</b>		<b>246,544</b>	5,373
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		<b>(474,890)</b>	(527,561)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	54	<b>(304,670)</b>	(201,494)
處置子公司及其他營業單位支付的現金淨額		<b>(149,366)</b>	-
支付其他與投資活動有關的現金	54	<b>(5,500)</b>	(44,618)
<b>投資活動現金流出小計</b>		<b>(934,426)</b>	(773,673)
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>		<b>(687,882)</b>	(768,300)

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併現金流量表

截至2019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)

	附註	2019年1-6月	2018年1-6月
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>			
取得借款收到的現金		<b>748,270</b>	1,170,000
收到其他與籌資活動有關的現金	53	-	2,310
<b>籌資活動現金流入小計</b>		<b>748,270</b>	1,172,310
償還債務支付的現金		<b>(1,044,813)</b>	(437,602)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		<b>(70,121)</b>	(254,750)
支付其他與籌資活動有關的現金	53	<b>(261,247)</b>	-
<b>籌資活動現金流出小計</b>		<b>(1,376,181)</b>	(692,352)
<b>籌資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>		<b>(627,911)</b>	479,958
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>		<b>(1,312)</b>	(35)
<b>五、現金及現金等價物淨減少額</b>		<b>(159,654)</b>	(544,675)
加：年初現金及現金等價物餘額		<b>449,863</b>	815,580
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>		<b>290,209</b>	270,905

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 公司現金流量表

截至2019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)

	2019年1-6月	2018年1-6月
<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	1,633,927	3,739,465
收到其他與經營活動有關的現金	1,149,192	65,903
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>2,783,119</b>	3,805,368
購買商品、接受勞務支付的現金	(1,559,906)	(3,298,498)
支付給職工以及為職工支付的現金	(277,891)	(267,862)
支付的各项稅費	(6,966)	(117,784)
支付其他與經營活動有關的現金	(329,098)	(239,093)
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>(2,173,861)</b>	(3,923,237)
<b>經營活動產生/(使用)的現金流量淨額</b>	<b>609,258</b>	(117,869)
<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	67	281
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	80,000	-
收到其他與投資活動有關的現金	-	333,923
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>80,067</b>	334,204
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	(64,969)	(73,757)
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	(3,000)	(405,000)
支付其他與投資活動有關的現金	-	(654,918)
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>(67,969)</b>	(1,133,675)
<b>投資活動產生/(使用)的現金流量淨額</b>	<b>12,098</b>	(799,471)

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 公司現金流量表

截至2019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)

	2019年1-6月	2018年1-6月
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
取得借款收到的現金	<b>280,000</b>	1,170,000
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>280,000</b>	1,170,000
償還債務支付的現金	<b>(1,059,789)</b>	(436,000)
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	<b>(47,334)</b>	(193,154)
支付其他與籌資活動有關的現金	<b>(17,262)</b>	-
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>(1,124,385)</b>	(629,154)
<b>籌資活動(使用)/產生的現金流量淨額</b>	<b>(844,385)</b>	540,846
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	-	-
<b>五、現金及現金等價物淨減少額</b>	<b>(223,029)</b>	(376,494)
加：年初現金及現金等價物餘額	<b>284,879</b>	561,359
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>	<b>61,850</b>	184,865

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併股東權益變動表

截至2019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)

2019年1-6月

	歸屬於母公司股東權益						少數股東 權益	股東權益 合計
	股本	資本公積	其他綜合 收益	盈餘公積	未分配利潤	小計		
一、本年期初餘額	547,672	1,895,342	(13,187)	246,885	770,706	3,447,418	114,539	3,561,957
二、本期增減變動金額								
(一) 綜合收益總額	-	-	15,308	-	(498,134)	(482,826)	(66,553)	(549,379)
(二) 股東投入和減少資本								
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	1,082	-	-	-	1,082	-	1,082
2. 處置子公司減少的少數股東權益	-	-	-	-	-	-	(148,149)	(148,149)
三、所有者權益內部結轉								
1. 處置子公司部分股權減少的少數股東權益	-	13,535	-	-	-	13,535	(13,535)	-
四、本期末餘額	547,672	1,909,959	2,121	246,885	272,572	2,979,209	(113,698)	2,865,511

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 合併股東權益變動表

截至2019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)

## 2018年1-6月

	歸屬於母公司股東權益						少數股東 權益	股東權益 合計
	股本	資本公積	其他綜合 收益	盈餘公積	未分配利潤	小計		
<b>一、上期期末餘額</b>	547,672	1,894,097	(723)	219,154	1,215,356	3,875,556	193,672	4,069,228
加：會計政策變更	-	-	-	(2,124)	2,124	-	-	-
<b>二、本期期初餘額</b>	547,672	1,894,097	(723)	217,030	1,217,480	3,875,556	193,672	4,069,228
<b>三、本期增減變動金額</b>								
(一) 綜合收益總額	-	-	5,692	-	235,827	241,519	5,642	247,161
(二) 股東投入和減少資本								
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	145	-	-	-	145	-	145
2. 企業合併增加的少數股東權益	-	-	-	-	-	-	25,505	25,505
(三) 利潤分配								
1. 對股東的分配	-	-	-	-	(120,488)	(120,488)	(62,033)	(182,521)
<b>四、本期期末餘額</b>	547,672	1,894,242	4,969	217,030	1,332,819	3,996,732	162,786	4,159,518

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

後附財務報表附註為本財務報表的組成部分

# 公司股東權益變動表

截至2019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)

## 2019年1-6月

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
<b>一、本期期初初餘額</b>	<b>547,672</b>	<b>1,895,342</b>	<b>246,885</b>	<b>447,501</b>	<b>3,137,400</b>
<b>二、本期增減變動金額</b>					
(一)綜合收益總額	-	-	-	(129,856)	(129,856)
(二)股東投入和減少資本	-	-	-	-	-
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	1,082	-	-	1,082
<b>三、本期期末餘額</b>	<b>547,672</b>	<b>1,896,424</b>	<b>246,885</b>	<b>317,645</b>	<b>3,008,626</b>

## 2018年1-6月

	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
<b>一、本期期初初餘額</b>	547,672	1,894,097	219,154	455,325	3,116,248
<b>二、本期增減變動金額</b>					
(一)綜合收益總額	-	-	-	353,067	353,067
(二)股東投入和減少資本					
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	145	-	-	145
(三)利潤分配					
1. 對股東的分配	-	-	-	(120,488)	(120,488)
<b>三、本期期末餘額</b>	<b>547,672</b>	<b>1,894,242</b>	<b>219,154</b>	<b>687,904</b>	<b>3,348,972</b>

法定代表人：  
邢加興

主管會計工作負責人：  
沈佳茗

會計機構負責人：  
郁璐雯

# 財務報表附註

截至2018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、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機板掛牌上市交易，股票代碼為603157，股票簡稱「拉夏貝爾」。

截至2019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2019年6月30日止6個月期間新納入合併範圍的子公司主要為NaF NaF SAS(「NaF NaF」)。不再納入合併範圍的子公司為杭州黯涉電子商務有限公司「杭州黯涉」。

本未經審計中期財務報表由本公司董事會於2019年8月28日批准報出。

## 二、財務報表的編製基礎

本財務報表按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》以及其後頒佈及修訂的具體會計準則、應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)編製。

本財務報表以持續經營為基礎列報。

編製本財務報表時，除某些金融工具外，均以歷史成本為計價原則。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

## 三、重要會計政策及會計估計

本集團根據實際生產經營特點制定了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、存貨計價方法、固定資產折舊、無形資產攤銷、收入確認和計量等。

### 1. 遵循企業會計準則的聲明

本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及本集團於2019年6月30日的財務狀況以及2019年1-6月的經營成果和現金流量。

### 2. 會計期間

本集團會計年度采用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

### 3. 記賬本位幣

本集團記賬本位幣和編製本財務報表所採用的貨幣均為人民幣。除有特別說明外，均以人民幣千元為單位表示。

本集團下屬子公司、合營企業及聯營企業，根據其經營所處的主要經濟環境自行決定其記賬本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。

### 4. 企業合併

企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

#### *同一控制下企業合併*

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方在同一控制下企業合併中取得的資產和負債(包括最終控制方收購被合併方而形成的商譽)，按合併日在最終控制方財務報表中的賬面價值為基礎進行相關會計處理。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 4. 企業合併(續)

#### *非同一控制下的企業合併*

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

非同一控制下企業合併中所取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債在收購日以公允價值計量。

支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和大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，確認為商譽，並以成本減去累計減值損失進行後續計量。支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和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，對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)及購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值的計量進行覆核，覆核後支付的合併對價的公允價值(或發行的權益性證券的公允價值)與購買日之前持有的被購買方的股權的公允價值之和仍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，其差額計入當期損益。

通過多次交易分步實現非同一控制下企業合併的，對於購買日之前持有的被購買方的長期股權投資，按照該長期股權投資在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期損益；購買日之前持有的被購買方的長期股權投資在權益法核算下的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，除淨損益、其他綜合收益和利潤分配外的其他股東權益變動，轉為購買日所屬當期損益。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 5. 合併財務報表

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎確定，包括本公司及全部子公司的財務報表。子公司，是指被本公司控制的主體(含企業、被投資單位中可分割的部分，以及本公司所控制的結構化主體等)。

編製合併財務報表時，子公司採用與本公司一致的會計期間和會計政策。本集團內部各公司之間的所有交易產生的資產、負債、權益、收入、費用和現金流量於合併時全額抵銷。

子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，被購買方的經營成果和現金流量自本集團取得控制權之日起納入合併財務報表，直至本集團對其控制權終止。在編製合併財務報表時，以購買日確定的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值為基礎對子公司的財務報表進行調整。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，被合併方的經營成果和現金流量自合併當期期初納入合併財務報表。編製比較合併財務報表時，對前期財務報表的相關項目進行調整，視同合併後形成的報告主體自最終控制方開始實施控制時一直存在。

如果相關事實和情況的變化導致對控制要素中的一項或多項發生變化的，本集團重新評估是否控制被投資方。

不喪失控制權情況下，少數股東權益發生變化作為權益性交易。

### 6. 合營安排分類及共同經營

合營安排分為共同經營和合營企業。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業，是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

合營方確認其與共同經營中利益份額相關的下列項目：確認單獨所持有的資產，以及按其份額確認共同持有的資產；確認單獨所承擔的負債，以及按其份額確認共同承擔的負債；確認出售其享有的共同經營產出份額所產生的收入；按其份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認單獨所發生的費用，以及按其份額確認共同經營發生的費用。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 7. 現金及現金等價物

現金，是指本集團的庫存現金以及可以隨時用於支付的存款；現金等價物，是指本集團持有的期限短、流動性強、易於轉換為已知金額的現金、價值變動風險很小的投資。

### 8. 外幣業務和外幣報表折算

本集團對於發生的外幣交易，將外幣金額折算為記賬本位幣金額。

外幣交易在初始確認時，採用交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為記賬本位幣金額。於資產負債表日，對於外幣貨幣性項目採用資產負債表日即期匯率折算。由此產生的結算和貨幣性項目折算差額，除屬於與購建符合資本化條件的資產相關的外幣專門借款產生的差額按照借款費用資本化的原則處理之外，均計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其記賬本位幣金額。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的差額根據非貨幣性項目的性質計入當期損益或其他綜合收益。

對於境外經營，本集團在編製財務報表時將其記賬本位幣折算為人民幣：對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，股東權益項目除「未分配利潤」項目外，其他項目採用發生時的即期匯率折算；利潤表中的收入和費用項目，採用交易發生日的即期匯率折算。按照上述折算產生的外幣財務報表折算差額，確認為其他綜合收益。處置境外經營時，將與該境外經營相關的其他綜合收益轉入處置當期損益，部分處置的按處置比例計算。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，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作為調節項目，在現金流量表中單獨列報。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具

金融工具，是指形成一個企業的金融資產，並形成其他單位的金融負債或權益工具的合同。

#### 金融工具的確認和終止確認

本集團於成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

滿足下列條件的，終止確認金融資產(或金融資產的一部分，或一組類似金融資產的一部分)，即從其賬戶和資產負債表內予以轉銷：

- (1) 收取金融資產現金流量的權利屆滿；
- (2) 轉移了收取金融資產現金流量的權利，或在「過手協議」下承擔了及時將收取的現金流量全額支付給第三方的義務；並且(a)實質上轉讓了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，或(b)雖然實質上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，但放棄了對該金融資產的控制。

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債所取代，或現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，差額計入當期損益。

以常規方式買賣金融資產，按交易日會計進行確認和終止確認。常規方式買賣金融資產，是指按照合同條款的約定，在法規或通行慣例規定的期限內收取或交付金融資產。交易日，是指本集團承諾買入或賣出金融資產的日期。

#### 金融資產分類和計量

本集團的金融資產於初始確認時根據本集團企業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、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。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### *金融資產分類和計量(續)*

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：

#### *以攤餘成本計量的債務工具投資*

金融資產同時符合下列條件的，分類為以攤餘成本計量的金融資產：管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；該金融資產的合同條款規定，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。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入，其終止確認、修改或減值產生的利得或損失，均計入當期損益。此類金融資產主要包含貨幣資金、應收賬款及應收票據、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到期的債權投資和長期應收款列報為一年內到期的非流動資產，原到期日在一年以內的債權投資列報為其他流動資產。

#### *以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資*

金融資產同時符合下列條件的，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：本集團管理該金融資產的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售金融資產為目標；該金融資產的合同條款規定，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。此類金融資產採用實際利率法確認利息收入。除利息收入、減值損失及匯兌差額確認為當期損益外，其餘公允價值變動計入其他綜合收益。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入當期損益。此類金融資產列報為其他債權投資，自資產負債表日起一年內到期的其他債權投資列報為一年內到期的非流動資產，原到期日在一年以內的其他債權投資列報為其他流動資產。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(續)

##### *金融資產分類和計量(續)*

##### *以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資*

本集團不可撤銷地選擇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，僅將相關股利收入(明確作為投資成本部分收回的股利收入除外)計入當期損益，公允價值的後續變動計入其他綜合收益，不需計提減值準備。當金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益轉出，計入留存收益。此類金融資產列報為其他權益工具投資。

滿足下列條件之一的，屬於交易性金融資產：取得相關金融資產的目的主要是為了在近期內出售或回購；屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式模式；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、符合財務擔保合同的衍生工具除外。

##### *以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產*

上述以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，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。對於此類金融資產，採用公允價值進行後續計量，所有公允價值變動計入當期損益。此類金融資產列報為交易性金融資產，自資產負債表日起超過一年到期且預期持有超過一年的列報為其他非流動金融資產。

只有能夠消除或顯著減少會計錯配時，金融資產才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產。

企業在初始確認時將某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後，不能重分類為其他類金融資產；其他類金融資產也不能在初始確認後重新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。

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。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 金融負債分類和計量(續)

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(續)

本集團的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、其他金融負債、被指定為有效套期工具的衍生工具。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

金融負債的後續計量取決於其分類：

#### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

滿足下列條件之一的，屬於交易性金融負債：承擔相關金融負債的目的主要是為了在近期內出售或回購；屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明企業近期採用短期獲利方式模式；屬於衍生工具，但是，被指定且為有效套期工具的衍生工具、符合財務擔保合同的衍生工具除外。交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，所有公允價值變動均計入當期損益。

只有符合以下條件之一，金融負債才可在初始計量時指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債：

- (1) 能夠消除或顯著減少會計錯配。
- (2) 風險管理或投資策略的正式書面文件已載明，該金融工具組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告。
- (3) 包含一項或多項嵌入衍生工具的混合工具，除非嵌入衍生工具對混合工具的現金流量沒有重大改變，或所嵌入的衍生工具明顯不應當從相關混合工具中分拆。
- (4) 包含需要分拆但無法在取得時或後續的資產負債表日對其進行單獨計量的嵌入衍生工具的混合工具。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 9. 金融工具(續)

##### 金融負債分類和計量(續)

##### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(續)

對於此類金融負債，按照公允價值進行後續計量，除由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益之外，其他公允價值變動計入當期損益。除非由本集團自身信用風險變動引起的公允價值變動計入其他綜合收益會造成或擴大損益中的會計錯配，本集團將所有公允價值變動(包括自身信用風險變動的影響金額)計入當期損益。

企業在初始確認時將某金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債後，不能重新分類為其他金融負債；其他金融負債也不能在初始確認後重新指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

##### 其他金融負債

對於此類金融負債，採用實際利率法，按照攤餘成本進行後續計量。

##### 金融工具減值

本集團以預期信用損失為基礎，對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進行減值處理並確認損失準備。

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。

對於不含重大融資成分的應收款項，本集團運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於包含重大融資成分的應收款項，本集團選擇運用簡化計量方法，按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

本集團基於單項和組合評估金融工具的預期信用損失。本集團考慮了不同客戶的信用風險特徵，以賬齡組合為基礎評估金融工具的預期信用損失。

本集團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。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 9. 金融工具(續)

#### 金融工具減值(續)

關於本集團對信用風險顯著增加判斷標準、已發生信用減值資產的定義、預期信用損失計量的假設等披露參見附註八、1。

當本集團不再合理預期能夠全部或部分收回金融資產合同現金流量時，本集團直接減記該金融資產的賬面餘額。

### 10. 存貨

存貨包括原材料、庫存商品和低值易耗品等。

存貨按照成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本和其他成本。發出存貨，採用加權平均法確定其實際成本。低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

存貨的盤存制度採用永續盤存制。

於資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值的，計提存貨跌價準備，計入當期損益。如果以前計提存貨跌價準備的影響因素已經消失，使得存貨的可變現淨值高於其賬面價值，則在原已計提的存貨跌價準備金額內，將以前減記的金額予以恢復，轉回的金額計入當期損益。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。計提存貨跌價準備時，原材料按類別計提，產成品按單個存貨項目計提。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 11. 長期股權投資

長期股權投資包括對子公司、合營企業和聯營企業的權益性投資。

長期股權投資在取得時以初始投資成本進行初始計量。通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併日取得被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為初始投資成本；初始投資成本與合併對價賬面價值之間差額，調整資本公積(不足沖減的，沖減留存收益)；合併日之前的其他綜合收益，在處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，在處置該項投資時轉入當期損益；其中，處置後仍為長期股權投資的按比例結轉，處置後轉換為金融工具的則全額結轉。通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以合併成本作為初始投資成本(通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和作為初始投資成本)，合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和；購買日之前持有的因採用權益法核算而確認的其他綜合收益，在處置該項投資時採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，在處置該項投資時轉入當期損益；其中，處置後仍為長期股權投資的按比例結轉，處置後轉換為金融工具的則全額結轉。除企業合併形成的長期股權投資以外方式取得的長期股權投資，按照下列方法確定初始投資成本：支付現金取得的，以實際支付的購買價款及與取得長期股權投資直接相關的費用、稅金及其他必要支出作為初始投資成本；發行權益性證券取得的，以發行權益性證券的公允價值作為初始投資成本。

本公司能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，在本公司個別財務報表中採用成本法核算。控制，是指擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響回報金額。

採用成本法時，長期股權投資按初始投資成本計價。追加或收回投資的，調整長期股權投資的成本。被投資單位宣告分派的現金股利或利潤，確認為當期投資收益。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 11. 長期股權投資(續)

本集團對被投資單位具有共同控制或重大影響的，長期股權投資採用權益法核算。共同控制，是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。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。

採用權益法時，長期股權投資的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，歸入長期股權投資的初始投資成本；長期股權投資的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，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法時，取得長期股權投資後，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資損益和其他綜合收益並調整長期股權投資的賬面價值。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位可辨認資產等的公允價值為基礎，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照應享有的比例計算歸屬於投資方的部分(但內部交易損失屬於資產減值損失的，應全額確認)，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認，但投出或出售的資產構成業務的除外。按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值。本集團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，本集團負有承擔額外損失義務的除外。對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外股東權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入股東權益。

**三、重要會計政策及會計估計(續)****11. 長期股權投資(續)**

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。採用權益法核算的長期股權投資，因處置終止採用權益法的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，全部轉入當期損益；仍採用權益法的，原權益法核算的相關其他綜合收益採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理並按比例轉入當期損益，因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他股東權益變動而確認的股東權益，按相應的比例轉入當期損益。

**12. 固定資產**

固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。與固定資產有關的後續支出，符合該確認條件的，計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值；否則，在發生時計入當期損益。

固定資產按照成本進行初始計量。購置固定資產的成本包括購買價款、相關稅費、使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該項資產的其他支出。

固定資產的折舊採用年限平均法計提，各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值率及年折舊率如下：

	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%

本集團至少於每年年度終了，對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，必要時進行調整。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 13. 在建工程

在建工程成本按實際工程支出確定，包括在建期間發生的各項必要工程支出、工程達到預定可使用狀態前的應予資本化的借款費用以及其他相關費用等。

在建工程在達到預定可使用狀態時轉入固定資產。

### 14. 借款費用

借款費用，是指本集團因借款而發生的利息及其他相關成本，包括借款利息、折價或者溢價的攤銷、輔助費用以及因外幣借款而發生的匯兌差額等。

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化，其他借款費用計入當期損益。符合資本化條件的資產，是指需要經過相當長時間的購建或者生產活動才能達到預定可使用或者可銷售狀態的固定資產、投資性房地產和存貨等資產。

借款費用同時滿足下列條件的，才能開始資本化：

- (1) 資產支出已經發生；
- (2) 借款費用已經發生；
- (3) 為使資產達到預定可使用或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始。

購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。之後發生的借款費用計入當期損益。

在資本化期間內，每一會計期間的利息資本化金額，按照下列方法確定：

- (1) 專門借款以當期實際發生的利息費用，減去暫時性的存款利息收入或投資收益後的金額確定。
- (2) 佔用的一般借款，根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的加權平均利率計算確定。

**三、重要會計政策及會計估計(續)****14. 借款費用(續)**

符合資本化條件的資產在購建或者生產過程中，發生除達到預定可使用或者可銷售狀態必要的程序之外的非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，暫停借款費用的資本化。在中斷期間發生的借款費用確認為費用，計入當期損益，直至資產的購建或者生產活動重新開始。

**15. 無形資產**

無形資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認，並以成本進行初始計量。但非同一控制下企業合併中取得的無形資產，其公允價值能夠可靠地計量的，即單獨確認為無形資產並按照公允價值計量。

無形資產按照其能為本集團帶來經濟利益的期限確定使用壽命，無法預見其為本集團帶來經濟利益期限的作為使用壽命不確定的無形資產。

各項無形資產的使用壽命如下：

	使用壽命
土地使用權	50年
商標權	預計受益年限
外購軟件	預計受益年限
品牌	預計受益年限
有利合約	預計受益年限

本集團取得的土地使用權，通常作為無形資產核算。自行開發建造廠房等建築物，相關的土地使用權和建築物分別作為無形資產和固定資產核算。外購土地及建築物支付的價款在土地使用權和建築物之間進行分配，難以合理分配的，全部作為固定資產處理。

使用壽命有限的無形資產，在其使用壽命內採用直線法攤銷。本集團至少於每年年度終了，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命及攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 16. 資產減值

本集團對除存貨、遞延所得稅、金融資產外的資產減值，按以下方法確定：

本集團於資產負債表日判斷資產是否存在可能發生減值的跡象，存在減值跡象的，本集團將估計其可收回金額，進行減值測試。對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，至少於每年末進行減值測試。對於尚未達到可使用狀態的無形資產，也每年進行減值測試。

可收回金額根據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較高者確定。本集團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。資產組的認定，以資產組產生的主要現金流入是否獨立於其他資產或者資產組的現金流入為依據。

當資產或者資產組的可收回金額低於其賬面價值時，本集團將其賬面價值減記至可收回金額，減記的金額計入當期損益，同時計提相應的資產減值準備。

就商譽的減值測試而言，對於因企業合併形成的商譽的賬面價值，自購買日起按照合理的方法分攤至相關的資產組；難以分攤至相關的資產組的，將其分攤至相關的資產組組合。相關的資產組或者資產組組合，是能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或者資產組組合，且不大於本集團確定的報告分部。

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，首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，確認相應的減值損失。然後對包含商譽的資產組或者資產組組合進行減值測試，比較其賬面價值與可收回金額，如可收回金額低於賬面價值的，減值損失金額首先抵減分攤至資產組或者資產組組合中商譽的賬面價值，再根據資產組或者資產組組合中除商譽之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，在以後會計期間不再轉回。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 17. 長期待攤費用

長期待攤費用採用直線法攤銷，攤銷期如下：

	攤銷期
經營租入固定資產改良	預計受益期間2-5年

### 18. 職工薪酬

職工薪酬，是指本集團為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的除股份支付以外各種形式的報酬或補償。職工薪酬包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。本集團提供給職工配偶、子女、受贍養人、已故員工遺屬及其他受益人等的福利，也屬於職工薪酬。

#### 短期薪酬

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。

#### 離職後福利(設定提存計劃)

本集團的職工參加由當地政府管理的養老保險和失業保險，相應支出在發生時計入相關資產成本或當期損益。

### 19. 預計負債

除了非同一控制下企業合併中的或有對價及承擔的或有負債之外，當與或有事項相關的義務同時符合以下條件，本集團將其確認為預計負債：

- (1) 該義務是本集團承擔的現時義務；
- (2) 該義務的履行很可能導致經濟利益流出本集團；
- (3) 該義務的金額能夠可靠地計量。

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。每個資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核。有確鑿證據表明該賬面價值不能反映當前最佳估計數的，按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 20. 股份支付

股份支付，分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。以權益結算的股份支付，是指本集團為獲取服務以股份或其他權益工具作為對價進行結算的交易。

以權益結算的股份支付換取職工提供服務的，以授予職工權益工具的公允價值計量。授予後立即可行權的，在授予日按照公允價值計入相關成本或費用，相應增加資本公積；完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的，在等待期內每個資產負債表日，本集團根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息對可行權權益工具數量作出最佳估計，以此為基礎，按照授予日的公允價值，將當期取得的服務計入相關成本或費用，相應增加資本公積。在計算本集團相關權益工具的公允價值時，本集團對上市前授予的職工獎勵採用了收益法項下的現金流量折現法，對上市後授予的職工獎勵採用了授予日的股價。

在滿足服務期限條件的期間，應確認以權益結算的股份支付的成本或費用，並相應增加資本公積。可行權日之前，於每個資產負債表日為以權益結算的股份支付確認的累計金額反映了等待期已屆滿的部分以及本集團對最終可行權的權益工具數量的最佳估計。

對由於未滿足非市場條件和/或服務期限條件而最終未能行權的股份支付，不確認成本或費用。股份支付協議中規定了市場條件或非可行權條件的，無論是否滿足市場條件或非可行權條件，只要滿足所有其他業績條件和/或服務期限條件，即視為可行權。

如果修改了以權益結算的股份支付的條款，至少按照未修改條款的情況確認取得的服務。此外，增加所授予權益工具公允價值的修改，或在修改日對職工有利的變更，均確認取得服務的增加。

如果取消了以權益結算的股份支付，則於取消日作為加速行權處理，立即確認尚未確認的金額。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，作為取消以權益結算的股份支付處理。但是，如果授予新的權益工具，並在新權益工具授予日認定所授予的新權益工具是用於替代被取消的權益工具的，則以與處理原權益工具條款和條件修改相同的方式，對所授予的替代權益工具進行處理。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 21. 收入

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時確認收入。取得相關商品或服務的控制權，是指能夠主導該商品的使用或該服務的提供並從中獲得幾乎全部的經濟利益。

##### (a) 零售

本集團以零售的方式直接銷售給顧客，並於顧客購買該產品時確認收入。

##### (b) 向加盟商銷售

本集團銷售商品予各地加盟商。本集團在商品出庫或者加盟商驗收時確認收入。

本集團向加盟商提供基於銷售數量的銷售折扣，本集團根據歷史經驗，按照期望值法確定折扣金額，按照合同對價扣除預計折扣金額後的淨額確認收入。

##### 銷售退回條款

對於附有銷售退回條款的銷售，本集團在客戶取得相關商品控制權時，按照因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額確認收入，按照預期因銷售退回將退還的金額確認為預計負債。每一資產負債表日，本集團重新估計未來銷售退回情況，並對上述負債進行重新計量。

##### 獎勵積分計劃

本集團在銷售商品的同時會授予客戶獎勵積分，客戶可以用獎勵積分兌換為本集團提供的免費或折扣後的商品。該獎勵積分計劃向客戶提供了一項重大權利，本集團將其作為單項履約義務，按照提供商品和服務類質量保證的單獨售價的相對比例，將部分交易價格分攤至獎勵積分，並在客戶取得積分兌換商品控制權時或積分失效時確認收入。

##### 主要責任人/代理人

對於本集團在百貨公司專櫃的零售模式下，本集團在向客戶轉讓商品前能夠控制該商品，因此本集團是主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入。否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額應當按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額，或者按照既定的佣金金額或比例等確定。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 22. 合同負債

本集團根據履行履約義務與客戶付款之間的關係在資產負債表中列示合同負債。

本集團將已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品的義務作為合同負債列示，如企業在轉讓承諾的商品之前已收取的款項。

### 23. 政府補助

政府補助在能夠滿足其所附的條件並且能夠收到時，予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量；公允價值不能可靠取得的，按照名義金額計量。

政府文件規定用於購建或以其他方式形成長期資產的，作為與資產相關的政府補助；政府文件不明確的，以取得該補助必須具備的基本條件為基礎進行判斷，以購建或以其他方式形成長期資產為基本條件的作為與資產相關的政府補助，除此之外的作為與收益相關的政府補助。

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成本費用或損失的，直接計入當期損益或沖減相關成本。

與資產相關的政府補助，沖減相關資產的賬面價值；或確認為遞延收益，在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入損益(但按照名義金額計量的政府補助，直接計入當期損益)，相關資產在使用壽命結束前被出售、轉讓、報廢或發生毀損的，尚未分配的相關遞延收益餘額轉入資產處置當期的損益。

### 24. 所得稅

所得稅包括當期所得稅和遞延所得稅。除由於企業合併產生的調整商譽，或與直接計入股東權益的交易或者事項相關的計入股東權益外，均作為所得稅費用或收益計入當期損益。

本集團對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債或資產，按照稅法規定計算的預期應交納或返還的所得稅金額計量。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 24. 所得稅(續)

本集團根據資產與負債於資產負債表日的賬面價值與計稅基礎之間的暫時性差異，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法計提遞延所得稅。

各種應納稅暫時性差異均據以確認遞延所得稅負債，除非：

- (1) 應納稅暫時性差異是在以下交易中產生的：商譽的初始確認，或者具有以下特徵的交易中產生的資產或負債的初始確認：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的應納稅暫時性差異，該暫時性差異轉回的時間能夠控制並且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。

對於可抵扣暫時性差異、能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減，本集團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未來應納稅所得額為限，確認由此產生的遞延所得稅資產，除非：

- (1) 可抵扣暫時性差異是在以下交易中產生的：該交易不是企業合併，並且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額或可抵扣虧損。
- (2) 對於與子公司、合營企業及聯營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，同時滿足下列條件的，確認相應的遞延所得稅資產：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。

本集團於資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，依據稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量，並反映資產負債表日預期收回資產或清償負債方式的所得稅影響。

於資產負債表日，本集團對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，減記遞延所得稅資產的賬面價值。於資產負債表日，本集團重新評估未確認的遞延所得稅資產，在很可能獲得足夠的應納稅所得額可供所有或部分遞延所得稅資產轉回的限度內，確認遞延所得稅資產。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 24. 所得稅(續)

同時滿足下列條件時，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：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；遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一應納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債或是同時取得資產、清償債務。

### 25. 使用權資產(自2019年1月1日起適用)

本集團使用權資產類別主要為房屋建築物。

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：

- (1) 租賃負債的初始計量金額；
- (2) 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；
- (3) 承租人發生的初始直接費用；
- (4) 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。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 26. 租賃負債(自2019年1月1日起適用)

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。本集團按照固定的周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。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。

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。

#### 27. 租賃(自2019年1月1日起適用)

##### *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。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 27. 租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

#### 作為承租人

本集團作為承租人的一般會計處理見附註三、25和附註三、26。

#### 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。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 27. 租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

*作為承租人(續)*

*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。

### 28. 租賃(適用於2018年度)

實質上轉移了與資產所有權有關的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。

*作為經營租賃承租人*

經營租賃的租金支出，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。

### 29. 公允價值計量

本集團於每個資產負債表日以公允價值計量其他權益工具投資、其他非流動金融資產、交易性金融資產等。公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。本集團以公允價值計量相關資產或負債，假定出售資產或者轉移負債的有序交易在相關資產或負債的主要市場進行；不存在主要市場的，本集團假定該交易在相關資產或負債的最有利市場進行。主要市場(或最有利市場)是本集團在計量日能夠進入的交易市場。本集團採用市場參與者在對該資產或負債定價時為實現其經濟利益最大化所使用的假設。

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，優先使用相關可觀察輸入值，只有在可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，才使用不可觀察輸入值。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 29. 公允價值計量(續)

在財務報表中以公允價值計量或披露的資產和負債，根據對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次輸入值，確定所屬的公允價值層次：第一層次輸入值，在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；第二層次輸入值，除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；第三層次輸入值，相關資產或負債的不可觀察輸入值。

每個資產負債表日，本集團對在財務報表中確認的持續以公允價值計量的資產和負債進行重新評估，以確定是否在公允價值計量層次之間發生轉換。

### 30. 重大會計判斷和估計

編製財務報表要求管理層作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響收入、費用、資產和負債的列報金額及其披露，以及資產負債表日或有負債的披露。這些假設和估計的不確定性所導致的結果可能造成對未來受影響的資產或負債的賬面金額進行重大調整。

#### 判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

#### 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本集團管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本集團考慮包括企業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。在評估是否以收取合同現金流量為目標時，本集團需要對金融資產到期日前的出售原因、時間、頻率和價值等進行分析判斷。

#### 合同現金流量特徵

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，需要判斷合同現金流量是否僅為對本金和以未償付本金為基礎的利息的支付時，包含對貨幣時間價值的修正進行評估時，需要判斷與基準現金流量相比是否具有顯著差異等。

### 三、重要會計政策及會計估計(續)

#### 30. 重大會計判斷和估計(續)

##### 判斷(續)

##### 租賃期—包含續租選擇權的租賃合同

租賃期是本集團有權使用租賃資產且不可撤銷的期間，有續租選擇權，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。本集團部分租賃合同擁有續租選擇權。本集團在評估是否合理確定將行使續租選擇權時，綜合考慮與本集團行使續租選擇權帶來經濟利益的所有相關事實和情況，包括自租賃期開始日至選擇權行使日之間的事實和情況的預期變化。本集團認為，由於與行使選擇權相關的條件及滿足相關條件的可能性較大，本集團能夠合理確定將行使續租選擇權，因此，租賃期中包含續租選擇權涵蓋的期間。

##### 估計的不確定性

以下為於資產負債表日有關未來的關鍵假設以及估計不確定性的其他關鍵來源，可能會導致未來會計期間資產和負債賬面金額重大調整。

##### 除金融資產之外的非流動資產減值(除商譽外)

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。對使用壽命不確定的無形資產，除每年進行的減值測試外，當其存在減值跡象時，也進行減值測試。其他除金融資產之外的非流動資產，當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考公平交易中類似資產的銷售協議價格或可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

##### 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組或者資產組組合的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量的現值進行預計時，本集團需要預計未來資產組或者資產組組合產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 30. 重大會計判斷和估計(續)

#### *估計的不確定性(續)*

##### *銷售退回*

本集團對銷售客戶使用銷售退回政策，於資產負債表日根據銷售協議相關約定、歷史經驗等，估計銷售退回金額。

##### *存貨跌價準備*

本集團根據存貨會計政策，按照成本與可變現淨值孰低計量，對成本高於可變現淨值及陳舊和滯銷的存貨，計提存貨跌價準備。存貨減值至可變現淨值是基於評估存貨的可售性及其可變現淨值。鑒定存貨減值要求管理層在取得確鑿證據，並且考慮持有存貨的目的、資產負債表日後事項的影響等因素的基礎上作出判斷和估計。實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響存貨的賬面價值及存貨跌價準備的計提或轉回。

##### *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、外部市場環境的變化等。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2019年度未發生重大變化。

##### *遞延所得稅資產*

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣虧損的限度內，應就所有尚未利用的可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，結合納稅籌劃策略，以決定應確認的遞延所得稅資產的金額。

##### *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。

## 三、重要會計政策及會計估計(續)

### 30. 重大會計判斷和估計(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### 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。

### 31. 會計政策和會計估計變更

#### 會計政策變更

##### 新租賃準則

2018年，財政部頒佈了修訂的《企業會計準則第21號—租賃》(簡稱「新租賃準則」)，新租賃準則採用與現行融資租賃會計處理類似的單一模型，要求承租人對除短期租賃和低價值資產租賃以外的所有租賃確認使用權資產和租賃負債，並分別確認折舊和利息費用。本集團自2019年1月1日開始按照新修訂的租賃準則進行會計處理，並根據銜接規定，對可比期間信息不予調整，首次執行日新租賃準則與現行租賃準則的差異追溯調整2019年年初留存收益：

- (1) 對於首次執行日之前的經營租賃，本集團根據剩餘租賃付款額按首次執行日的增量借款利率折現的現值計量租賃負債，並根據每項租賃按照與租賃負債相等的金額，並根據預付租金進行必要調整計量使用權資產。
- (2) 本集團按照附註三、16對使用權資產進行減值測試並進行相應的會計處理。

# 財務報表附註

截至2019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、重要會計政策及會計估計(續)

### 31. 會計政策和會計估計變更(續)

*會計政策變更(續)*

*新租賃準則(續)*

本集團對首次執行日之前租賃資產屬於低價值資產的經營租賃或將於12個月內完成的經營租賃，採用簡化處理，未確認使用權資產和租賃負債。此外，本集團對於首次執行日之前的經營租賃，採用了下列簡化處理：

- (1) 計量租賃負債時，具有相似特徵的租賃可採用同一折現率；使用權資產的計量可不包含初始直接費用；
- (2) 存在續租選擇權或終止租賃選擇權的，本集團根據首次執行日前選擇權的實際行使及其他最新情況確定租賃期；
- (3) 首次執行日前的租賃變更，本集團根據租賃變更的最終安排進行會計處理。

*財務報表列報方式變更*

根據《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2019]6號)要求，資產負債表中，「應收票據及應收賬款」項目分拆為「應收票據」及「應收賬款」，「應付票據及應付賬款」項目分拆為「應付票據」及「應付賬款」；本集團相應追溯調整了比較數據。該會計政策變更對合併及公司淨利潤和所有者權益無影響。

## 四、稅項

- 增值稅 - (一般納稅人)2019年4月1日之前應稅收入按16%的稅率計算銷項稅，2019年4月1日起應稅收入按13%的稅率計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。(小規模納稅人)按應稅收入的3%計繳增值稅。
- 城市維護建設稅 - 按實際繳納的流轉稅的1%-7%計繳。
- 企業所得稅 - 企業所得稅按應納稅所得額的25%、16.5%和33.3%計繳。
- 教育費附加 - 教育費附加按實際繳納的流轉稅的3%計繳。
- 地方教育費附加 - 地方教育費附加按實際繳納的流轉稅的2%計繳。
- 房產稅 - 房產稅按實際房產原值扣除30%後的餘值的1.2%計繳或按照租金收入的12%計繳。

## 五、合併財務報表主要項目註釋

### 1. 貨幣資金

	2019年6月30日	2018年12月31日
庫存現金	17,295	24,642
銀行存款	272,914	425,221
其他貨幣資金	73,143	155,430
	<b>363,352</b>	605,293

受限貨幣資金參見附註五、55。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 2. 交易性金融資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
交易性債務工具投資	28,200	28,200
交易性權益工具投資	-	25,475
	-	53,675
減：列示於其他非流動金融資產的債務工具投資	(28,200)	(28,200)
	-	25,475

### 3. 應收賬款

應收賬款信用期通常為90天。應收賬款並不計息。

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收賬款	680,672	1,083,470
減：壞賬準備	(49,340)	(51,660)
	631,332	1,031,810

應收賬款的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
90天以內	609,581	976,255
90天至1年	18,253	72,327
1年至2年	9,194	13,293
2年至3年	17,511	5,155
3年以上	26,133	16,440
	680,672	1,083,470

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 3. 應收賬款(續)

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	期初餘額	本期計提	企業合併	本期轉回	處置子公司	期末餘額
2019年	51,660	646	10,052	(12,478)	(540)	49,340
2018年	56,779	1,349	-	(6,468)	-	51,660

	2019年6月30日				2018年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)
單項計提壞賬準備	<b>35,187</b>	<b>5.17</b>	<b>(35,187)</b>	<b>100</b>	24,635	2.27	(24,635)	100
按信用風險特徵組合 計提壞賬準備	<b>645,485</b>	<b>94.83</b>	<b>(14,153)</b>	<b>2.2</b>	1,058,835	97.73	(27,025)	2.6
	<b>680,672</b>	<b>100</b>	<b>(49,340)</b>		1,083,470	100	(51,660)	

於2019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	預期信用 損失率	計提理由
應收商場款項	<b>35,187</b>	<b>(35,187)</b>	<b>100%</b>	<b>(i)</b>

於2018年12月31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	預期信用 損失率	計提理由
應收商場款項	24,635	(24,635)	100%	(i)

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 3. 應收賬款(續)

- (i) 於2019年6月30日及2018年12月31日，應收商場款項均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。

本集團採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	估計發生 違約的 賬面餘額	預期信用 損失率(%)	整個存 續期預期 信用損失	估計發生 違約的 賬面餘額	預期信用 損失率(%)	整個存 續期預期 信用損失
90天內	615,591	2	(10,698)	976,255	2	(19,527)
90天至一年	19,580	4	(721)	72,327	5	(3,616)
一到二年	7,078	15	(1,036)	5,984	20	(1,197)
二到三年	2,808	45	(1,270)	3,169	50	(1,585)
三年以上	428	100	(428)	1,100	100	(1,100)
	<b>645,485</b>		<b>(14,153)</b>	1,058,835		(27,025)

按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款：

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	佔應收賬款 餘額總額 比例	賬面餘額	壞賬準備	佔應收賬款 餘額總額 比例
餘額前五名的應收 賬款總額	107,195	(3,248)	16%	142,001	(3,694)	13%

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 4. 預付款項

預付款項的賬齡分析如下：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面餘額	比例(%)	賬面餘額	比例(%)
1年以內	265,970	100	329,458	100

按欠款方歸集的期末餘額前五名的預付賬款：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面餘額	佔預付賬款 餘額總額 比例(%)	賬面餘額	佔預付賬款 餘額總額 比例(%)
餘額前五名的預付賬款總額	99,669	37	119,336	36

### 5. 其他應收款

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收利息	2,862	2,560
其他應收款	561,263	379,651
	564,125	382,211

應收利息

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收關聯方借款利息	2,862	1,788
應收定期存款利息	-	772
	2,862	2,560

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 5. 其他應收款(續)

其他應收款

	2019年6月30日	2018年12月31日
押金和保證金	353,921	369,299
應收稅收返還	46,753	-
處置子公司及聯營公司款項	167,500	23,376
員工備用金	7,266	11,413
應收商場裝修補貼	6,435	-
其他	8,205	3,022
	590,080	407,110
減：壞賬準備	(28,817)	(27,459)
	561,263	379,651

其他應收款的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內	554,864	387,953
1年至2年	17,337	9,257
2年至3年	2,009	8,159
3年以上	15,870	1,741
	590,080	407,110
減：其他應收款壞賬準備	(28,817)	(27,459)
	561,263	379,651

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

5. 其他應收款(續)

其他應收款按照12個月預期信用損失及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

2019年1-6月

	第一階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	已發生信用 減值金融資產 (整個存續期)	
2019年1月1日餘額	26,168	1,291	27,459
本期計提	1,224	4,889	6,113
本期轉回	(4,437)	-	(4,437)
處置子公司	(318)	-	(318)
	22,637	6,180	28,817

2018年

	第一階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	已發生信用 減值金融資產 (整個存續期)	
2018年1月1日餘額	23,882	2,291	26,173
本年計提	2,564	-	2,564
本年轉回	(278)	(1,000)	(1,278)
	26,168	1,291	27,459

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 6. 存貨

	2019年6月30日			2018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	14,784	(711)	14,073	12,155	-	12,155
庫存商品	2,488,518	(354,860)	2,133,658	2,826,632	(326,851)	2,499,781
低值易耗品	11,882	-	11,882	22,302	-	22,302
	<b>2,515,184</b>	<b>(355,571)</b>	<b>2,159,613</b>	2,861,089	(326,851)	2,534,238

存貨跌價準備變動如下：

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期計提	本期減少 轉回或轉銷	期末餘額
原材料	-	711	-	711
庫存商品	326,851	227,674	199,665	354,860
	<b>326,851</b>	<b>228,385</b>	<b>199,665</b>	<b>355,571</b>

#### 2018年

	年初餘額	本年計提	本年減少 轉回或轉銷	年末餘額
原材料	588	-	588	-
庫存商品	235,503	269,317	177,969	326,851
	236,091	269,317	178,557	326,851

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 7. 其他流動資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
待認證進項稅額	17,565	185,036
關聯方借款	38,000	72,007
預付所得稅	19,264	50,491
待抵扣進項稅額	4,251	-
委託借款	5,000	5,000
減：減值準備	(5,000)	(5,000)
	<b>79,080</b>	307,534

於2019年6月30日，本集團向聯營企業泓澈實業(上海)有限公司提供借款共計人民幣38,000千元，借款利率為6%(2018年：人民幣32,500千元)。

### 8. 長期應收款

	2019年6月30日			2018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
應收處置子公司款項	127,716	-	127,716	-	-	-

於2019年6月30日，長期應收款採用的折現率為5.46%(2018年：無)。

於2019年6月30日，長期應收款無預期信用損失。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 9. 長期股權投資

2019年1-6月

	本期變動									
	期初餘額	追加投資	轉為子公司	權益法下 投資損益	其他 綜合收益	處置 聯營企業	外幣 折算差異	宣告發放 現金股利 或利潤	期末 賬面價值	期末 減值準備
合營企業：										
Lacha Apparel II S.a.r.l.	161,343	-	(134,743)	(26,600)	-	-	-	-	-	-
聯營企業										
西藏寶信股權投資										
合夥企業	157,593	-	-	-	-	-	-	-	157,593	-
泓澈實業(上海)										
有限公司	45,127	-	-	(3,082)	-	-	-	-	42,045	-
北京傲妮商貿有限公司	20,820	-	-	639	-	-	-	-	21,459	-
上海右式家居科技										
有限公司	300	-	-	(300)	-	-	-	-	-	-
天津星曠企業管理										
諮詢合夥企業										
(有限合夥)	236,397	-	-	108,122	-	(332,121)	-	-	-	-
杭州凱繪電子商務										
有限公司	3,766	-	-	-	-	(3,766)	-	-	-	-
福州芭蒂服裝有限公司	7,681	-	-	(483)	-	-	-	-	7,198	-
浙江遠銳信息科技										
有限公司	2,907	-	-	(422)	-	-	-	-	2,485	-
	635,934	-	(134,743)	77,874	-	(335,887)	-	-	230,780	-

本集團於2019年6月4日收購合營企業Lacha Apparel II S.a.r.l 60%的股權，因為NAF NAF SAS(「NAF」)是Lacha Apparel II S.a.r.l的全資子公司，因此NAF成為本集團全資子公司。參見附註六、1。

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

9. 長期股權投資(續)

2018年

	本年變動									
	年初餘額	追加投資	轉為子公司	權益法下 投資損益	其他 綜合收益	處置 聯營企業	外幣 折算差異	宣告發放 現金股利 或利潤	年末 賬面價值	年末 減值準備
合營企業：										
Lacha Apparel II S.a.r.l.	-	156,497	-	(7,029)	-	-	11,875	-	161,343	-
聯營企業：										
天津星曠企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)										
	215,523	-	-	34,342	-	-	-	(13,468)	236,397	-
西藏寶信股權投資合夥企業										
	107,712	45,000	-	4,881	-	-	-	-	157,593	-
泓澈實業(上海)有限公司										
	56,241	-	-	(11,114)	-	-	-	-	45,127	-
北京傲妮商貿有限公司										
	20,000	-	-	820	-	-	-	-	20,820	-
福州芭蒂服裝有限公司										
	8,658	-	-	(977)	-	-	-	-	7,681	-
杭州凱繪電子商務有限公司										
	2,582	-	-	1,184	-	-	-	-	3,766	-
浙江遠銳信息科技有限公司										
	-	3,000	-	(93)	-	-	-	-	2,907	-
上海右式家居科技有限公司										
	-	300	-	-	-	-	-	-	300	-
杭州蜜新電子商務有限公司										
	1,235	-	-	-	-	(1,235)	-	-	-	-
杭州嘉凝電子商務有限公司										
	739	-	-	(37)	-	(702)	-	-	-	-
上海品呈實業有限公司(「品呈」)										
	15,775	-	(15,629)	(146)	-	-	-	-	-	-
	428,465	204,797	(15,629)	21,831	-	(1,937)	11,875	(13,468)	635,934	-

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 10. 其他權益工具投資

	2019年6月30日	2018年12月31日
其他權益工具投資		
非上市公司股權		
—TNPI香港有限公司(a)	—	—
—北京明通四季科技股份有限公司(b)	15,000	15,000
—上海波辣兔信息科技有限公司(c)	13,605	13,605
	<b>28,605</b>	28,605

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團發行在外其他權益工具具體情況如下：

	成本	累計計入其他 綜合收益的 公允價值變動	公允價值	指定為以公允 價值計量且其 變動計入其他 綜合收益的 原因
TNPI香港有限公司	24,344	(24,344)	—	(a)
北京明通四季科技股份有限公司	15,000	—	15,000	(b)
上海波辣兔信息科技有限公司	13,605	—	13,605	(c)

(a) 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，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2019年6月30日，該權益工具的公允價值為人民幣0千元(2018年12月31日：人民幣0千元)。

(b) 於2017年度，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3.75%。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，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2019年6月30日該權益工具的公允價值為人民幣15,000千元(2018年12月31日：人民幣15,000千元)。

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 10. 其他權益工具投資(續)

(c) 於2017年7月，本集團與上海氧合文化傳播有限公司(「氧合文化」)簽訂股權轉讓協議，以人民幣13,605千元受讓氧合文化持有的上海波辣兔信息科技有限公司9.07%的股權。於2018年3月，上海波辣兔信息科技有限公司完成了上述股權的工商信息變更登記，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2019年6月30日該權益工具的公允價值為人民幣13,605千元(2018年12月31日：人民幣13,605千元)。

### 11. 其他非流動金融資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	83,200	28,200

### 12. 固定資產

#### 2019年1-6月

	房屋及 建築物	機器設備	運輸工具	辦公及 電子設備	合計
原價					
期初餘額	808,867	57,928	8,386	161,473	1,036,654
購置	3,632	61	-	7,233	10,926
在建工程轉入	134,588	36	-	3,953	138,577
非同一控制下企業合併	-	6,538	-	31,542	38,080
外幣報表折算差異	-	115	-	9,953	10,068
處置子公司	-	(123)	(4,592)	(10,843)	(15,558)
處置或報廢	-	(249)	(2)	(9,152)	(9,403)
期末餘額	947,087	64,306	3,792	194,159	1,209,344
累計折舊					
期初餘額	52,456	17,099	4,143	97,907	171,605
計提	20,520	4,250	362	14,676	39,808
非同一控制下企業合併	-	6,177	-	-	6,177
外幣報表折算差異	-	106	-	9,415	9,521
處置子公司	-	(86)	(3,511)	(5,964)	(9,561)
處置或報廢	-	(126)	(1)	(7,503)	(7,630)
期末餘額	72,976	27,420	993	108,531	209,920
賬面價值					
期末	874,111	36,886	2,799	85,628	999,424
期初	756,411	40,829	4,243	63,566	865,049

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 12. 固定資產(續)

2018年

	房屋及 建築物	機器設備	運輸工具	辦公及 電子設備	合計
原價					
年初餘額	390,962	41,350	9,120	136,080	577,512
購置	-	15,967	567	34,117	50,651
在建工程轉入	417,905	611	-	-	418,516
非同一控制下企業合併	-	-	-	585	585
處置或報廢	-	-	(1,301)	(9,309)	(10,610)
年末餘額	808,867	57,928	8,386	161,473	1,036,654
累計折舊					
年初餘額	29,962	10,297	2,944	78,827	122,030
計提	22,494	6,802	2,357	25,824	57,477
處置或報廢	-	-	(1,158)	(6,744)	(7,902)
年末餘額	52,456	17,099	4,143	97,907	171,605
賬面價值					
年末	756,411	40,829	4,243	63,566	865,049
年初	361,000	31,053	6,176	57,253	455,482

受限固定資產參見附註五、55。

管理層認為於2019年6月30日無需計提固定資產減值準備(2018年12月31日：無)。

於2019年6月30日，賬面價值人民幣388,594千元未辦妥產權證書的固定資產(2018年12月31日：人民幣502,115千元)。

於2019年6月30日，本集團無暫時閑置的固定資產、無融資租入固定資產、無持有待售的固定資產、無經營性租出的固定資產(2018年12月31日：無)。

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

13. 在建工程

	2019年6月30日			2018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
吳涇總部基地項目	557,643	-	557,643	525,861	-	525,861
太倉物流中心項目二期及三期	10,945	-	10,945	40,827	-	40,827
天津物流中心項目	147,103	-	147,103	37,942	-	37,942
商品生命周期管理項目	10,061	-	10,061	9,465	-	9,465
ERP系統升級	-	-	-	872	-	872
成都物流中心項目	-	-	-	-	-	-
其他	15,019	-	15,019	985	-	985
	<b>740,771</b>	<b>-</b>	<b>740,771</b>	615,952	-	615,952

重要在建工程2019年1-6月變動如下：

	預算	年初餘額	本期增加	本期轉入			期末餘額	資金來源	工程投入 佔預算 比例(%)
				無形資產 和長期 待攤費用	本期轉入 固定資產	其他減少			
吳涇總部基建項目	1,099,961	525,861	104,327	(8,554)	(63,991)	-	557,643	借款資金	70%
太倉物流中心項目二期	273,922	40,827	39,827	(33,056)	(36,653)	-	10,945	借款資金	100%
天津物流中心項目一期及二期	374,382	37,942	144,496	(16,952)	(18,341)	(42)	147,103	借款資金	44%
商品生命周期管理項目	49,000	9,465	3,883	(3,187)	-	(100)	10,061	自有資金	27%
ERP系統升級	5,898	872	-	(872)	-	-	-	自有資金	100%
成都物流中心項目	113,310	-	29,125	(9,533)	(19,592)	-	-	借款資金+	100%
								自有資金	
其他	-	985	21,896	(7,862)	-	-	15,019	自有資金	
	1,916,473	615,952	343,554	(80,016)	(138,577)	(142)	740,771		

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 13. 在建工程(續)

重要在建工程2018年變動如下：

	預算	年初餘額	本年增加	本年轉入 無形資產 和長期 待攤費用	本年轉入 固定資產	年末餘額	資金來源	工程投入 佔預算 比例(%)
吳涇總部基地項目	1,099,961	380,343	355,058	-	(209,540)	<b>525,861</b>	借款資金+自有資金	61%
太倉物流中心項目二期 及三期	273,922	-	41,370	(543)	-	<b>40,827</b>	借款資金+自有資金	90%
天津物流中心項目	296,286	114,263	39,684	-	(116,005)	<b>37,942</b>	借款資金+自有資金	48%
商品生命周期管理項目	49,000	-	9,465	-	-	<b>9,465</b>	自有資金	19%
ERP系統升級	5,898	4,867	-	(3,995)	-	<b>872</b>	自有資金	83%
成都物流中心項目	113,310	77,625	15,346	-	(92,971)	-	借款資金+自有資金	100%
其他	-	577	1,986	(1,578)	-	<b>985</b>	自有資金	
	1,838,377	577,675	462,909	(6,016)	(418,516)	<b>615,952</b>		

受限在建工程參見附註五、55。

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 使用權資產

2019年1-6月

	房屋及建築物
成本	
期初餘額	2,239,750
非同一控制下增加	578,765
增加	260,009
處置	(441,385)
外幣報表折算差異	8,913
期末餘額	2,646,052
累計折舊	
期初餘額	-
計提	360,131
處置或報廢	(31,942)
外幣報表折算差異	68
期末餘額	328,257
賬面價值	
期末	2,317,795
期初	2,239,750

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 15. 無形資產

2019年1-6月

	商標使用權	外購軟件	土地使用權	品牌	有利租約	合計
原價						
期初餘額	4,086	77,599	162,818	60,815	1,550	306,868
購置	-	1,408	-	-	-	1,408
非同一控制下企業合併	-	39,063	-	116,802	-	155,865
外幣報表這算差異	-	691	-	161	-	852
轉入使用權資產	-	-	-	-	(1,550)	(1,550)
處置子公司	-	(460)	-	(34,110)	-	(34,570)
期末餘額	4,086	118,301	162,818	143,668	-	428,873
累計攤銷						
期初餘額	1,917	63,404	13,361	21,837	697	101,216
計提	216	2,804	1,637	2,479	853	7,989
非同一控制下企業合併	-	13,770	-	5,395	-	19,165
外幣報表這算差異	-	505	-	93	-	598
轉入使用權資產	-	-	-	-	(1,550)	(1,550)
處置子公司	-	(326)	-	(15,989)	-	(16,315)
期末餘額	2,133	80,157	14,998	13,815	-	111,103
賬面價值						
期末	1,953	38,144	147,820	129,853	-	317,770
期初	2,169	14,195	149,457	38,978	853	205,652

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

15. 無形資產(續)

2018年

	商標使用權	外購軟件	土地使用權	品牌	有利租約	合計
原價						
年初餘額	4,086	69,424	162,818	48,130	1,550	286,008
購置	-	2,219	-	-	-	2,219
在建工程轉入	-	6,016	-	-	-	6,016
非同一控制下企業合併	-	-	-	12,685	-	12,685
處置或報廢	-	(60)	-	-	-	(60)
年末餘額	4,086	77,599	162,818	60,815	1,550	306,868
累計攤銷						
年初餘額	1,485	56,313	10,086	15,114	493	83,491
計提	432	7,104	3,275	6,723	204	17,738
處置或報廢	-	(13)	-	-	-	(13)
年末餘額	1,917	63,404	13,361	21,837	697	101,216
賬面價值						
年末	2,169	14,195	149,457	38,978	853	205,652
年初	2,601	13,111	152,732	33,016	1,057	202,517

受限無形資產參見附註五、55。

於2019年6月30日，無通過內部研發形成的無形資產(2018年12月31日：無)。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 16. 商譽

2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
		非同一控制下 企業合併	處置	
收購NAF NAF SAS	-	109,870	-	109,870
收購杭州黯涉電子商務有限公司 (「杭州黯涉」)	92,339	-	(14,108)	78,231
收購杰克沃克(上海)服飾 有限公司(「杰克沃克」)	13,383	-	-	13,383
收購品呈	7,992	-	-	7,992
	113,714	109,870	(14,108)	209,476
減：減值準備 收購杭州黯涉	(5,179)	-	5,179	-
	108,535	109,870	(8,929)	209,476

2018年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
		非同一控制下 企業合併	處置	
收購杭州黯涉	92,339	-	-	92,339
收購杰克沃克	13,383	-	-	13,383
收購九蝸	7,833	-	(7,833)	-
收購品呈	-	7,992	-	7,992
	113,555	7,992	(7,833)	113,714
減：減值準備 收購杭州黯涉	-	(5,179)	-	(5,179)
	113,555	2,813	(7,833)	108,535

杭州黯涉本期已處置，剩餘商譽是分配至拉夏貝爾原品牌集團的商譽。

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 16. 商譽(續)

商譽減值準備的變動如下：

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加 計提	本期減少 處置	期末餘額
收購杭州黯涉	(5,179)	-	5,179	-

#### 2018年

	年初餘額	本年增加 計提	本年減少 處置	年末餘額
收購杭州黯涉	-	(5,179)	-	(5,179)

本集團本期間收購子公司增加的商譽為人民幣109,870千元(參見附註六、1)，處置子公司減少的商譽為人民幣5,179千元(參見附註六、2)。

由於上述子公司產生的主要現金流均獨立於本集團的其他子公司，且本集團對上述子公司均單獨進行經營管理，因此，每個子公司就是一個資產組，企業合併形成的商譽被分配至相對應的子公司以進行減值測試。

資產組的可收回金額按照資產組的預計未來現金流量的現值確定，其預計的未來現金流量以管理層批准的5年期財務預算為基礎來確定。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 17. 長期待攤費用

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	本期攤銷	其他減少	期末餘額
經營租入固定資產改良	570,867	154,532	(244,671)	(4,341)	476,387

#### 2018年

	年初餘額	本年增加	本年攤銷	其他減少	年末餘額
經營租入固定資產改良	711,780	378,095	(516,188)	(2,820)	570,867

### 18. 債權投資

	2019年6月30日			2018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
九蝸債權工具投資	7,110	-	7,110	6,934	-	6,934

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團預期九蝸債務工具投資的信用風險自初始確認後未顯著增加，本集團將其視為較低信用風險的金融工具，按照未來12個月內預期信用損失計量損失準備，預期損失率為0。

### 19. 其他非流動資產

	2019年6月30日	2018年12月31日
預付店鋪裝修款	111,687	144,962
預付股權投資款	15,002	15,002
	126,689	159,964

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

20. 遞延所得稅資產/負債

未經抵銷的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債：

	2019年6月30日		2018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
遞延所得稅資產				
可抵扣虧損	1,400,840	350,210	440,323	110,081
存貨跌價準備	344,076	86,019	326,851	81,713
抵消內部交易未實現利潤	88,280	22,070	112,311	28,078
租賃費用及使用權資產稅法和會計的差異	144,382	36,088	102,054	25,514
壞賬準備	73,784	18,446	84,119	20,921
其他權益工具投資公允價值變動	-	-	24,344	4,017
長期待攤費用稅法和會計攤銷的差異	39,857	9,966	10,982	2,746
應付職工薪酬	9,262	2,315	8,714	2,178
	<b>2,100,481</b>	<b>525,114</b>	1,109,698	275,248

未經抵銷的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債：

	2019年6月30日		2018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
遞延所得稅負債				
資本化費用	91,043	22,761	80,243	20,061
非同一控制下企業合併	171,708	42,927	39,831	9,958
其他公允價值變動	7,592	1,898	103,465	25,866
	<b>270,343</b>	<b>67,586</b>	223,539	55,885

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 20. 遞延所得稅資產/負債(續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列示：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	抵銷金額	抵銷後餘額	抵銷金額	抵銷後餘額
遞延所得稅資產	<b>(24,165)</b>	<b>500,949</b>	(27,461)	247,787
遞延所得稅負債	<b>24,165</b>	<b>43,421</b>	27,461	28,424

未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
可抵扣虧損	<b>414,886</b>	300,665

未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異及可抵扣虧損將於以下年度到期

	2019年6月30日	2018年12月31日
一年以內到期	<b>24,760</b>	8,134
一到兩年到期	<b>52,010</b>	72,882
兩到三年到期	<b>66,875</b>	81,484
三到四年到期	<b>154,158</b>	138,165
四到五年到期	<b>117,083</b>	-
	<b>414,886</b>	300,665

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

21. 資產減值準備

2019年1-6月

	期初餘額	非同一控制下		本期減少			期末餘額
		本期計提	企業合併	轉回	轉銷/核銷	處置子公司	
應收賬款壞賬準備	51,660	646	10,052	12,478	-	540	49,340
其他應收款壞賬準備	27,459	6,114	-	4,437	-	319	28,817
其他流動資產壞賬準備	5,000	-	-	-	-	-	5,000
存貨跌價準備	326,851	206,613	21,772	-	189,899	9,766	355,571
商譽減值準備	5,179	-	-	-	-	5,179	-
	416,149	213,373	31,824	16,915	189,899	15,804	438,728

2018年

	年初餘額	本年計提	本年減少		年末餘額
			轉回	轉銷/核銷	
應收賬款壞賬準備	56,779	1,349	6,468	-	51,660
其他應收款壞賬準備	26,173	2,564	1,278	-	27,459
其他流動資產壞賬準備	-	5,000	-	-	5,000
存貨跌價準備	236,091	269,317	-	178,557	326,851
商譽減值準備	-	5,179	-	-	5,179
	319,043	283,409	7,746	178,557	416,149

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 22. 短期借款

	2019年6月30日	2018年12月31日
質押借款(a)	292,356	-
抵押借款(b)	200,000	-
保證借款(c)	1,856	1,856
信用借款	1,162,894	1,909,789
	<b>1,657,106</b>	1,911,645

- (a) 2019年6月30日，質押借款人民幣292,356千元系子公司向金融機構借款，抵押物為LaCha Fashion I Limited 100%股權，LaCha Apparel II Sarl 100%股權及NAF NAF SAS 100%股權(2018年12月31日：無)。
- (b) 2019年6月30日，銀行抵押借款人民幣200,000千元(其中人民幣40,000千元為保證金)系由本集團賬面價值人民幣364,546千元(原值人民幣421,804千元)的房屋及建築物及賬面價值人民幣33,615千元(原值人民幣37,627千元)的土地使用權作為抵押物，利息每季度支付一次(2018年12月31日：無)。
- (c) 2019年6月30日，銀行保證借款人民幣1,856千元系由子公司之少數股東田偉提供保證(2018年12月31日：人民幣1,856千元)。

2019年6月30日，短期借款利率區間為4.35%至8.00%(2018年12月31日：4.35%至5.66%)。

### 23. 應付票據

	2019年6月30日	2018年12月31日
商業承兌匯票	571,004	634,723
銀行承兌匯票	57,027	77,833
	<b>628,031</b>	712,556

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 24. 應付賬款

應付賬款不計息，並通常在2個月內清償。

	2019年6月30日	2018年12月31日
應付採購款	1,362,046	1,120,987

於2019年6月30日，賬齡超過1年的重要應付賬款列示如下：

	應付金額	未償還原因
應付採購款	10,921	尚未收到發票

### 25. 合同負債

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	結轉收入	外幣報表	
				折算差異	期末餘額
預收貨款	2,399	25,591	(18,187)	7	9,810
其他	-	3,898	-	-	3,898
	2,399	29,489	(18,187)	7	13,708

#### 2018年

	年初餘額	本年增加	結轉收入	其他變動	年末餘額
預收貨款	-	2,399	-	-	2,399

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 26. 應付職工薪酬

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	本期減少	外幣報表 折算差異	期末餘額
短期薪酬	199,754	1,011,410	(1,012,638)	288	198,814
離職後福利(設定提存計劃)	23,608	113,745	(114,113)	34	23,274
	223,362	1,125,155	(1,126,751)	322	222,088

#### 2018年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
短期薪酬	197,566	2,137,643	(2,135,455)	199,754
離職後福利(設定提存計劃)	23,276	252,947	(252,615)	23,608
	220,842	2,390,590	(2,388,070)	223,362

短期薪酬如下：

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	本期減少	外幣報表 折算差異	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	180,447	912,145	(913,116)	260	179,736
職工福利費	2,229	1,211	(1,200)	3	2,243
社會保險費	10,315	62,573	(62,731)	15	10,172
其中：醫療保險費	6,507	51,312	(51,410)	9	6,418
其他	3,808	11,261	(11,321)	6	3,754
住房公積金	6,763	35,454	(35,564)	10	6,663
工會經費和職工教育經費	-	27	(27)	-	-
	199,754	1,011,410	(1,012,638)	288	198,814

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 26. 應付職工薪酬(續)

2018年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	178,534	1,931,887	(1,929,974)	180,447
職工福利費	2,202	21,855	(21,828)	2,229
社會保險費	10,173	110,738	(110,596)	10,315
其中：醫療保險費	6,421	69,813	(69,727)	6,507
其他	3,752	40,925	(40,869)	3,808
住房公積金	6,657	72,685	(72,579)	6,763
工會經費和職工教育經費	-	478	(478)	-
	197,566	2,137,643	(2,135,455)	199,754

設定提存計劃如下：

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	本期減少	外幣報表 折算差異	期末餘額
基本養老保險費	21,572	109,212	(109,560)	31	21,255
失業保險費	2,036	4,533	(4,553)	3	2,019
	23,608	113,745	(114,113)	34	23,274

2018年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
基本養老保險費	21,263	231,206	(230,897)	21,572
失業保險費	2,013	21,741	(21,718)	2,036
	23,276	252,947	(252,615)	23,608

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 27. 應交稅費

	2019年6月30日	2018年12月31日
企業所得稅	56,030	69,058
增值稅	304	77,865
城市維護建設稅	3,733	7,122
教育費附加	3,595	5,204
代扣代繳所得稅	1,098	3,060
其他	308	4,159
	<b>65,068</b>	166,468

### 28. 其他應付款

	2019年6月30日	2018年12月31日
其他應付款	584,477	541,857
其中：應付工程款及門店裝修款	257,100	264,911
應付租賃費	130,057	102,248
供應商保證金	80,642	86,326
商場履約保證金	66,408	37,880
應付物流費	30,563	19,786
應付海報道具及門店促銷款	10,526	13,904
應付品呈股權購置款	-	4,000
應付軟件購置款	-	710
其他	9,181	12,092
應付利息	6,409	7,680
其中：短期借款利息	6,409	7,680
應付股利	2,842	8,616
其中：應付普通股股利	2,842	8,616
	<b>593,728</b>	558,153

於2019年6月30日，賬齡超過1年的重要其他應付款如下：

	其他應付金額	未償還原因
1-2年	119,081	為應付保證金

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 29. 一年內到期的非流動負債

	2019年6月30日	2018年12月31日
一年內到期的抵押貸款	27,699	17,416
一年內到期的租賃補貼	7,964	6,803
一年內到期的租賃負債	54,427	-
	<b>90,090</b>	24,219

### 30. 租賃負債

	2019年6月30日	2018年12月31日
租賃負債	2,354,618	-
減：一年內到期的租賃負債	(54,427)	-
	<b>2,300,191</b>	-

### 31. 其他非流動負債

	2019年6月30日	2018年12月31日
租賃補貼	47,709	48,637
減：一年內到期的租賃補貼	(7,964)	(6,803)
政府補助	6,000	6,583
	<b>45,745</b>	48,417

### 32. 長期借款

	2019年6月30日	2018年12月31日
抵押借款	371,110	348,327
減：一年內到期的長期借款	(27,699)	(17,416)
	<b>343,411</b>	330,911

於2019年6月30日，上述借款的年利率為5.46%（2018年12月31日：5.46%）。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 33. 股本

#### 2019年1-6月

	期初餘額	期末餘額
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
	547,672	547,672

#### 2018年

	年初餘額	年末餘額
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
	547,672	547,672

### 34. 資本公積

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
股本溢價	1,850,708	-	-	1,850,708
其他資本公積(a)、(b)	44,634	14,617	-	59,251
	1,895,342	14,617	-	1,909,959

#### 2018年

	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
股本溢價	1,850,708	-	-	1,850,708
其他資本公積(a)	43,389	1,245	-	44,634
	1,894,097	1,245	-	1,895,342

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 34. 資本公積(續)

#### (a) 其他資本公積

##### (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。本集團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，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。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 34. 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)

上海合夏持股員工通過上海合夏間接持有本公司的權益比例如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
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	6.21%	6.21%

##### (ii) 上海合夏持股員工的權利

上海合夏持股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

在計算本集團相關權益工具的公允價值時，本集團對上市前授予的職工獎勵採用了收益法項下的現金流量折現法，對上市後授予的職工獎勵採用了授予日的股價。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。

本集團各項職工持股計劃的公允價值匯總如下：

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

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 34. 資本公積(續)

#### (a) 其他資本公積(續)

##### (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。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。

#### (b) 其他資本公積

本期集團處置子公司部分股權，不喪失控制權，詳見附註七、2。

### 35. 其他綜合收益/(損失)

合併資產負債表中歸屬於母公司股東的其他綜合收益/(損失)累積餘額：

#### 2019年1-6月

	2019年1月1日	增減變動	2019年6月30日
其他權益工具投資公允價值變動	(20,327)	-	(20,327)
外幣財務報表折算差額	7,140	15,308	22,448
	(13,187)	15,308	2,121

#### 2018年

	2018年1月1日	增減變動	2018年12月31日
其他權益工具投資公允價值變動	-	(20,327)	(20,327)
外幣財務報表折算差額	(723)	7,863	7,140
	(723)	(12,464)	(13,187)

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 35. 其他綜合收益/(損失)(續)

合併利潤表中其他綜合損失/(收益)當期發生額：

#### 2019年1-6月

	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：所得稅	歸屬於 母公司股東	歸屬於 少數股東
外幣報表折算差額	15,308	-	15,308	-

#### 2018年1-6月

	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入損益	減：所得稅	歸屬於 母公司股東	歸屬於 少數股東
其他權益工具投資公允價值變動	210	-	210	-
外幣報表折算差額	5,482	-	5,482	-
	5,692	-	5,692	-

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

36. 盈餘公積

2019年1-6月

	期初餘額	本期提取	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	246,885	-	-	246,885

2018年

	年初餘額	會計政策		本年減少	年末餘額
		變更(a)	本年提取		
法定盈餘公積	219,154	(2,124)	29,855	-	246,885

(a) 2018年度，由於本集團首次執行新金融工具準則，調整2018年1月1日的盈餘公積計2,214千元。

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。本公司2019年1-6月末提法定盈餘公積(2018年度：人民幣29,855千元)。

本公司任意法定盈餘公積金的提取額由董事會提議，經股東大會批准。任意法定盈餘公積金金經批准後可用於彌補以前年度虧損或增加股本。2019年1-6月及2018年度本公司未提取任意盈餘公積金。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 37. 未分配利潤

	2019年6月30日	2018年12月31日
調整前上年年末未分配利潤	<b>770,706</b>	1,215,356
會計政策變更	-	2,124
調整後年初未分配利潤	<b>770,706</b>	1,217,480
歸屬於母公司股東的淨虧損	<b>(498,134)</b>	(159,513)
減：提取法定盈餘公積	-	(29,855)
應付普通股現金股利(a)	-	(257,406)
年末未分配利潤	<b>272,572</b>	770,706

(a) 於2019年5月28日，本公司2018年度股東周年大會批准截至2018年12月31日止年度不派發末期股息、不送紅股、不進行資本公積金轉增股本。2018年度未分配利潤累計滾存至下一年度。

於2018年10月19日，本公司2018年第三次臨時股東大會批准宣派截至2018年6月30日止中期股息，每股人民幣0.25元(含稅)，按照已發行股份547,671,642股計算，此等股息合計約人民幣136,918千元(含稅)。

於2018年5月15日，本公司2017年年度股東大會批准宣派截至2017年12月31日止年度末期股息，每股人民幣0.22元(含稅)，按照已發行股份547,671,642股計算，此等股息合計約人民幣120,488千元(含稅)。

### 38. 營業收入及成本

	2019年1-6月		2018年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>3,950,645</b>	<b>1,545,564</b>	5,141,407	1,621,749

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 38. 營業收入及成本(續)

營業收入列示如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月
零售	<b>3,926,187</b>	5,136,143
提供勞務	<b>6,050</b>	5,264
批發	<b>18,408</b>	-
	<b>3,950,645</b>	5,141,407

主營業務收入主要系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。

### 39. 稅金及附加

	2019年1-6月	2018年1-6月
城市維護建設稅	<b>6,279</b>	19,130
教育費附加	<b>2,593</b>	14,055
其他	<b>6,453</b>	2,186
	<b>15,325</b>	35,371

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 40. 銷售費用

	2019年1-6月	2018年1-6月
員工費用	984,276	1,067,926
商場及電商扣點	521,615	762,590
使用權資產的折舊	358,722	-
租賃費	166,119	435,872
長期待攤費用攤銷	242,867	200,196
商場費用	149,335	128,571
電子商務費	64,438	71,330
公用事業費	69,961	53,672
物流費	56,896	58,633
固定資產折舊	22,928	19,185
市場費用	19,806	21,891
諮詢顧問費	16,319	7,981
辦公費	15,707	20,628
低值易耗品	13,634	25,637
差旅費	8,936	12,337
質量檢查費	4,559	9,169
裝修及維修費	7,056	5,292
無形資產攤銷	3,418	4,678
其他	1,661	78
	<b>2,728,253</b>	2,905,666

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 41. 管理費用

	2019年1-6月	2018年1-6月
員工費用	140,879	138,204
諮詢顧問費	17,782	22,755
固定資產折舊	16,880	6,273
租賃費	12,189	11,116
樣衣採購費	9,330	8,998
辦公費	6,448	9,749
差旅費	7,871	9,495
低值易耗品	6,617	4,804
無形資產攤銷	4,571	2,836
長期待攤費用攤銷	1,804	4,314
公用事業費	1,700	2,394
物流費	1,595	1,876
裝修及維修費	1,662	1,583
使用權資產的折舊	1,409	-
其他	770	2,099
	<b>231,507</b>	226,496

### 42. 財務費用

	2019年1-6月	2018年1-6月
利息支出	136,954	31,623
其中：租賃負債利息支出	67,203	-
減：利息收入	13,323	5,753
減：利息資本化金額	10,443	17,396
匯兌損益	2,757	(3,378)
銀行手續費	2,616	8,903
	<b>118,561</b>	13,999

借款費用資本化金額已計入在建工程。

# 財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 42. 財務費用(續)

利息收入明細如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月
貨幣資金	13,323	5,753

### 43. 其他收益

	2019年1-6月	2018年1-6月
政府補助	84,291	85,137

### 44. 投資收益

	2019年1-6月	2018年1-6月
權益法核算的長期股權投資收益	77,874	63,658
處置長期股權投資產生的投資損失(註1)	(58,257)	(10,089)
重新計量品呈現有權益的損失	-	(2,043)
分步收購原持有長期股權投資按公允價值重新計量的利得	48,188	-
	67,805	51,526

註1：其中處置子公司產生的投資收益為人民幣5,064千元，處置聯營公司產生的投資損失為人民幣63,321千元。

### 45. 信用減值損失

	2019年1-6月	2018年1-6月
應收賬款壞賬損失	(11,832)	(2,811)
其他應收款壞賬損失	1,677	-
	(10,155)	(2,811)

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

46. 資產減值損失

	2019年1-6月	2018年1-6月
存貨跌價損失	206,613	154,238

47. 資產處置收益

	2019年1-6月	2018年1-6月
固定資產處置損益	(937)	(122)
使用權資產處置損益	15,745	-
	14,808	122

48. 營業外收入

	2019年1-6月	2018年1-6月	計入2019年1-6月 非經常性損益
賠償收入	5,561	3,232	5,561
其他	156	259	156
	5,717	3,491	5,717

49. 營業外支出

	2019年1-6月	2018年1-6月	計入2019年1-6月 非經常性損益
賠款支出	326	-	326
捐贈支出	110	3,997	110
其他	5,413	1,970	5,413
	5,849	5,967	5,849

# 中期財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 50. 費用按性質分類

本集團營業成本、銷售費用、管理費用、按照性質分類的補充資料如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月
耗用的存貨	1,545,564	1,620,060
員工費用	1,125,155	1,206,130
商場及電商扣點	512,477	-
使用權資產的折舊	360,131	-
長期待攤費用攤銷	244,671	204,510
租賃費	178,308	446,988
商場費用	149,335	128,571
電子商務費	64,438	71,330
公用事業費	71,661	56,066
物流費	58,491	60,509
諮詢顧問費	43,239	30,736
固定資產折舊	39,808	25,458
辦公費	22,155	30,377
低值易耗品	20,251	30,441
市場費用	19,806	21,891
差旅費	16,807	21,832
樣衣採購費	9,330	8,998
裝修及維修費	8,718	6,875
無形資產攤銷	7,989	7,514
質量檢查費	4,559	9,169
其他	2,431	2,177
	<b>4,505,324</b>	3,989,632

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 51. 所得稅費用

	2019年1-6月	2018年1-6月
當期所得稅費用	25,754	84,766
遞延所得稅費用	(179,318)	(5,471)
	<b>(153,564)</b>	79,295

所得稅費用與(虧損)/利潤總額的關係列示如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月
(虧損)/利潤總額	<b>(718,251)</b>	320,764
按法定稅率計算的所得稅費用	<b>(177,285)</b>	80,191
子公司適用不同稅率的影響	<b>(145)</b>	-
無須納稅的收益	<b>(18,214)</b>	(1,097)
當期末確認遞延所得稅的可抵扣虧損和可抵扣暫時性差異	<b>42,045</b>	-
不可抵扣的費用	<b>35</b>	201
按本集團實際稅率計算的所得稅費用	<b>(153,564)</b>	79,295

### 52. 每股收益

	2019年1-6月 元/股	2018年1-6月 元/股
歸屬於本公司普通股股東的當期淨(虧損)/利潤	<b>(498,134)</b>	235,827
發行在外普通股的加權平均數	<b>547,672</b>	547,672
基本每股(損失)/收益	<b>(0.91)</b>	0.43

# 中期財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 52. 每股收益(續)

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤，除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數，根據發行合同的具體條款，從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

本集團無稀釋性潛在普通股。

於2019年6月，本公司未派發股票股利。

### 53. 現金流量表項目註釋

	2019年1-6月	2018年1-6月
收到其他與經營活動有關的現金		
收到商場履約保證金	17,170	7,262
利息收入	13,323	4,645
營業外收入(非遞延收益攤銷)	5,716	-
政府補助	84,875	81,387
其他	-	3,491
	<b>121,084</b>	96,785
支付其他與經營活動有關的現金		
公用事業費	69,961	56,066
市場費用、電子商務費及商場費用	233,579	199,901
押金的淨增加額	15,376	45,409
銀行手續費	2,616	8,903
諮詢費及技術服務費	25,457	30,736
員工備用金的淨增加額	-	11,485
償還商場履約保證金	20,843	-
其他	-	2,177
	<b>367,832</b>	354,677

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

53. 現金流量表項目註釋(續)

	2019年1-6月	2018年1-6月
收到其他與投資活動有關的現金		
其他貨幣資金產生的利息收入	-	2,735
處置子公司收到的現金	-	1,937
企業合併收到的現金	-	309
其他貨幣資金的淨增加額	<b>82,287</b>	-
	<b>82,287</b>	4,981
支付其他與投資活動有關的現金		
投資其他權益工具投資所支付的預付款項	-	15,002
處置子公司支付的現金	-	214
委託借款的淨增加額	<b>5,500</b>	26,044
其他貨幣資金的淨增加額	-	3,358
	<b>5,500</b>	44,618
收到其他與籌資活動有關的現金		
預付股利款保證金的收回	-	2,310
支付其他與籌資活動有關的現金		
租賃費	<b>261,247</b>	-

# 中期財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 54. 現金流量表補充資料

#### (1) 現金流量表補充資料

將淨利潤調節為經營活動現金流量：

	2019年1-6月	2018年1-6月
淨(虧損)/利潤	<b>(564,687)</b>	241,469
加：信用減值損失	<b>(10,155)</b>	-
資產減值損失	<b>206,613</b>	151,427
固定資產折舊	<b>39,808</b>	25,458
使用權資產折舊	<b>360,131</b>	-
無形資產攤銷	<b>7,989</b>	7,514
長期待攤費用攤銷	<b>244,671</b>	204,510
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失	<b>(14,808)</b>	122
財務費用	<b>114,756</b>	9,741
投資收益	<b>(67,805)</b>	(51,526)
股份支付的攤銷	<b>1,082</b>	-
遞延所得稅資產減少	<b>(179,318)</b>	(19,831)
遞延所得稅負債增加	-	14,360
存貨的減少	<b>320,088</b>	166,013
經營性應收項目的減少	<b>621,645</b>	54,766
經營性應付項目的增加/(減少)	<b>77,441</b>	(1,060,321)
經營活動產生的現金流量淨額	<b>1,157,451</b>	(256,298)

五、合併財務報表主要項目註釋(續)

54. 現金流量表補充資料(續)

(2) 取得或處置子公司及其他營業單位信息

取得子公司及其他營業單位的信息

	2019年6月30日	2018年12月31日
取得子公司及其他營業單位的價格	515,421	-
取得子公司及其他營業單位支付的現金 和現金等價物	331,253	-
減：取得子公司及其他營業單位持有的現金 和現金等價物	26,583	309
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	304,670	309

處置子公司及其他營業單位的信息

	2019年6月30日	2018年12月31日
處置子公司及其他營業單位的價格	500,476	-
處置子公司及其他營業單位收到的現金 和現金等價物	242,976	-
減：取得子公司及其他營業單位持有的現金 和現金等價物	229,366	213
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	13,610	213

(2A) 與租賃相關的現金流量信息

	2019年1-6月
與租賃相關的現金流出	261,247

# 中期財務報表附註

截至2019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、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 54. 現金流量表補充資料(續)

#### (3) 現金及現金等價物

	2019年	2018年
現金	<b>363,352</b>	605,293
其中：庫存現金	<b>17,295</b>	24,642
可隨時用於支付的銀行存款	<b>272,914</b>	425,221
年末現金及現金等價物餘額	<b>363,352</b>	605,293
其中：公司或集團內子公司使用受限制的 現金和現金等價物	<b>73,143</b>	155,430

### 55. 所有權或使用權受到限制的資產

	2019年6月30日	2018年12月31日	
貨幣資金	<b>73,143</b>	155,430	(a)
固定資產	<b>612,983</b>	551,666	(b)
在建工程	<b>507,958</b>	566,688	(c)
無形資產	<b>87,322</b>	88,291	(d)
	<b>1,281,406</b>	1,362,075	

- (a) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣73,143千元(2018年12月31日：人民幣155,430千元)的貨幣資金為銀行保證金。
- (b) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣248,437千元的房屋及建築物作為人民幣343,411千元的長期借款和人民幣27,699千元的一年內到期的長期借款的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣206,567千元的房屋及建築物作為人民幣330,911千元的長期借款和人民幣17,416千元的一年內到期的長期借款的抵押物)。賬面價值人民幣364,546千元的房屋及建築物作為人民幣200,000千元的短期借款(其中人民幣40,000千元為信用保證金)的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣345,099千元的房屋及建築物作為銀行授信合同抵押物)。
- (c) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣507,958千元的吳涇總部基地項目作為人民幣343,411千元的長期借款和人民幣27,699千元的一年內到期的長期借款的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣525,861千元的吳涇總部基地項目作為人民幣330,911千元的長期借款和人民幣17,416千元的一年內到期的長期借款的抵押物，賬面價值人民幣40,827千元的太倉物流中心項目二期及三期作為銀行授信合同的抵押物)。

## 五、合併財務報表主要項目註釋(續)

### 55. 現金流量表補充資料(續)

- (d) 於2019年6月30日，賬面價值人民幣53,707千元的土地使用權作為人民幣343,411千元的長期借款和人民幣27,699千元的一年內到期的長期借款的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣54,297千元的土地使用權作為人民幣330,911千元的長期借款和人民幣17,416千元的一年內到期的長期借款的抵押物)。賬面價值人民幣33,615千元的土地使用權作為人民幣200,000千元的短期借款(其中人民幣40,000千元為信用保證金)的抵押物(2018年12月31日：賬面價值人民幣33,994千元的土地使用權作為銀行授信合同抵押物)。

### 56. 外幣貨幣性項目

	2019年6月30日			2018年		
	原幣	匯率	折合人民幣	原幣	匯率	折合人民幣
貨幣資金						
美元	268	6.8747	1,842	2	6.8632	14
歐元	6,268	7.8170	48,997	5,265	7.8473	41,316
港幣	15	0.8797	13	27	0.8762	24
短期借款						
歐元	42,400	7.8170	331,441	-	7.8473	-
應收賬款						
歐元	14,101	7.8170	110,228	-	7.8473	-
其他應收款						
歐元	6,229	7.8170	48,692	-	7.8473	-
應付賬款						
歐元	33,817	7.8170	264,347	-	7.8473	-
其他應付賬款						
歐元	223	7.8170	1,743	-	7.8473	-

# 中期財務報表附註

截至2019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、合併範圍的變動

### 1. 非同一控制下企業合併

2018年6月29日，本集團以現金出資歐元20,800千元自獨立第三方收購取得Lacha Apparel II S.a.r.l.(「Apparel II」)40%的股權。

本年內，本集團以現金出資歐元35,340千元(人民幣276,253千元)自獨立第三方收購取得了Apparel II剩餘60%股權。於2019年6月4日，Apparel II完成股權變更登記及股權變更工作，至此本集團持有NAF100%股權，取得對NAF的控制權。購買日確定為2019年6月4日。

Apparel II及其全資子公司NAF NAF SAS(「NAF」)的可辨認資產和負債於購買日的公允價值和賬面價值如下：

	購買日 公允價值	購買日 賬面價值
貨幣資金	26,583	26,583
應收票據及應收賬款	95,999	95,999
其他應收款	42,691	42,691
預付款項	43,871	43,871
存貨	230,869	230,869
固定資產	31,902	31,902
在建工程	6,352	6,352
無形資產	136,700	29,134
長期應收款	48,051	48,051
使用權資產	570,047	545,562
遞延所得稅資產	118,934	118,934
短期借款	111,634	111,634
應付賬款	238,993	238,993
預收款項	822	822
應付職工薪酬	41,825	41,825
應付利息	5,179	5,179
應交稅金	32,202	32,202
其他應付款	3,446	3,446
遞延收益	279	279
預計負債	12,976	12,976
租賃負債	486,668	486,668
其他非流動負債	6,023	6,023
遞延所得稅負債	61,401	24,391
	350,551	255,510
購買產生的商譽	109,870	
	460,421	註1

## 六、合併範圍的變動(續)

### 1. 非同一控制下企業合併(續)

註1：該金額包括本集團進一步收購Apparel II 60%股權所支付的對價人民幣276,253千元以及購買日本集團原持有的40%股權的公允價值人民幣184,168千元。管理層對Apparel II的購買日公允價值的評估尚在進行中，本報告披露的僅為初步的評估結果。

Apparel II及其全資子公司NAF自購買日起至本年末的經營成果和現金流量列示如下：

	購買日 至2019年 6月30日期間
營業收入	139,318
淨虧損	(14,552)
現金流量淨增加額	15,001

### 2. 處置子公司

註冊地	業務性質	本集團合計 持股比例 (%)	本集團合計享有 的表決權比例 (%)	不再成為 子公司原因	
杭州黟涉電子商務有限公司	杭州市	服裝銷售	54.05%	54.05%	註2

註2：本集團所屬上海拉夏貝爾服飾股份有限公司與杭州雁兒企業管理諮詢有限公司於2019年5月7日簽訂股權轉讓協議，本集團以人民幣200,000千元出售其所持有杭州黟涉電子商務有限公司的54.05%股權，本集團將在2019年—2022年期間分期收回股權轉讓款，股權處置日為2019年5月30日。故自2019年5月30日起，本集團不再將杭州黟涉電子商務有限公司納入合併範圍。杭州黟涉電子商務有限公司的相關財務信息列示如下：

	2019年5月30日 賬面價值	2018年12月31日 賬面價值
流動資產	439,460	367,135
非流動資產	29,406	34,057
流動負債	(141,578)	(71,447)
非流動負債	(5,244)	(1,894)
	322,044	327,851
少數股東權益	147,949	150,648
處置收益	5,064	
處置對價	200,000	
處置對價的現值	188,258	

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 七、在其他主體中的權益

### 1. 在子公司中的權益

本公司子公司的情況如下：

	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本		持股比例(%)		
				原幣	千元	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	人民幣	5,000	100%	-	全資子公司
上海樂歐服飾有限公司	上海市	上海市	服裝生產、銷售	人民幣	16,000	65%	-	控股子公司
重慶樂微服飾有限公司	重慶市	重慶市	服裝生產、銷售	人民幣	500	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	人民幣	500	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	人民幣	500	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	人民幣	50,000	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	人民幣	5,000	100%	-	全資子公司
上海夏微服飾有限公司(「上海夏微」)	上海市	上海市	服裝銷售	人民幣	5,000	100%	-	全資子公司
拉夏貝爾服飾(太倉)有限公司(「太倉拉夏」)	太倉市	太倉市	服裝銷售	人民幣	100,000	95%	-	全資子公司
拉夏貝爾服飾(天津)有限公司(「天津拉夏」)	天津市	天津市	服裝銷售	人民幣	10,000	100%	-	全資子公司
成都樂微服飾有限公司(「成都樂微」)	成都市	成都市	服裝銷售	人民幣	10,000	100%	-	全資子公司
上海崇安服飾有限公司(「上海崇安」)	上海市	上海市	服裝銷售	人民幣	15,000	85%	-	控股子公司
上海優飾服飾有限公司(「上海優飾」)	上海市	上海市	服裝銷售	人民幣	20,000	100%	-	全資子公司
福建樂微服飾有限公司(「福建樂微」)	蒲城縣	蒲城縣	服裝銷售	人民幣	10,000	100%	-	全資子公司
上海拉夏企業管理有限公司(「企業管理」)	上海市	上海市	投資	人民幣	800,000	100%	-	全資子公司
諾杏(上海)服飾有限公司(「上海諾杏」)	上海市	上海市	服裝銷售	人民幣	10,000	100%	-	全資子公司
嘉拓(上海)信息技術有限公司(「上海嘉拓」)	上海市	上海市	IT技術	人民幣	1,000	100%	-	全資子公司

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 七、在其他主體中的權益(續)

### 1. 在子公司中的權益(續)

	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本		持股比例(%)		
				原幣	千元	直接	間接	
杰克沃克(上海)服飾有限公司 (「杰克沃克」)	上海市	上海市	服裝銷售	人民幣	16,194	69%	-	控股子公司
形際實業(上海)有限公司 (「形際」)	上海市	上海市	家居	人民幣	12,000	-	60%	控股孫公司
東莞靛藍新龍服裝有限公司 (「靛藍新龍」)	東莞市	東莞市	服裝生產、銷售	人民幣	1,000	-	59%	控股孫公司
廣州熙辰服飾有限公司 (「廣州熙辰」)	廣州市	廣州市	服裝銷售	人民幣	20,000	60%	-	控股子公司
上海品呈實業有限公司 (「品呈」)	上海市	上海市	服裝生產、銷售	人民幣	25,656	63%	-	控股子公司
太倉嘉裳倉儲有限公司	太倉	太倉	倉儲服務	人民幣	1,000	-	100%	全資孫公司
太倉崇安服飾有限公司	太倉	太倉	服裝銷售	人民幣	5,000	100%	0%	全資子公司
太倉夏微服飾有限公司	太倉	太倉	服裝銷售	人民幣	5,000	100%	0%	全資子公司
天津夏微倉儲有限公司	天津市	天津市	倉儲服務	人民幣	1,000	-	100%	全資孫公司
上海品熙科技有限公司	上海市	上海市	服裝科技	人民幣	20,000	-	100%	全資孫公司
上海拉夏娜芙服飾有限公司	上海市	上海市	服裝銷售	人民幣	20,000	65%	-	控股子公司
拉夏電子商務(上海)有限公司	上海	上海	電子商務	人民幣	2,000	0%	63%	控股孫公司
LaCha Apparel II Sàrl	盧森堡	盧森堡	投資	歐元	12	-	100%	全資孫公司
NAFNAFSAS	法國	法國	服裝零售	歐元	76,102	-	100%	全資孫公司
LaCha Appare II Ltd.	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資	-	-	-	100%	全資孫公司
LACHA FASHION I LIMITED	香港特別行政區	香港特別行政區	投資	人民幣	25,685	-	100%	全資孫公司

本期無存在重要少數股東權益的子公司。

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 七、在其他主體中的權益(續)

### 2. 在子公司的股東權益份額發生變化且未影響控制權的交易

2019年，上海拉夏貝爾服飾股份有限公司全資子公司企業管理將廣州熙辰服飾有限公司的投資的20%股權轉讓給第三方，處置股權取得的對價為人民幣0元。處置完成後，拉夏集團未喪失對廣州熙辰服飾有限公司的控制權。該項交易會導致合併財務報表中資本公積增加人民幣13,535千元，少數股東權益減少人民幣13,535千元。

### 3. 在合營和聯營企業中的權益

	主要經營地	註冊地	業務性質	註冊資本	持股比例(%)		會計處理
					直接	間接	
西藏實信股權投資合夥企業	西藏自治區	西藏自治區	租賃及商務服務	251,620	59%	-	聯營企業
泓澈實業(上海)有限公司	上海市	上海市	租賃及商務服務	47,100	36%	-	聯營企業
北京傲妮商貿有限公司	北京市	北京市	批發零售	3,571	16%	-	聯營企業
上海右式家居科技有限公司	上海市	上海市	批發零售	1,000	30%	-	聯營企業
福州芭蒂服裝有限公司	福建省	福建省	批發零售	8,065	38%	-	聯營企業
浙江遠銳信息科技有限公司	浙江省	浙江省	信息技術服務	20,000	30%	-	聯營企業

聯營企業的匯總信息如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
投資的賬面價值合計	<b>230,837</b>	479,591
淨(虧損)/利潤	<b>(14,603)</b>	33,860
綜合收益總額	<b>(14,603)</b>	33,860

本期無與聯營企業投資相關的或有負債。

## 八、與金融工具相關的風險

### 1. 金融工具風險

本集團在日常活動中面臨各種金融工具的風險，主要包括信用風險、流動性風險及市場風險(包括匯率風險、利率風險)。本集團的主要金融工具包括貨幣資金、股權投資、債權投資、應收賬款、應付票據、應付賬款、短期借款和長期借款等。與這些金融工具相關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理策略如下所述。

董事會負責規劃並建立本集團的風險管理架構，制定本集團的風險管理政策和相關指引並監督風險管理措施的執行情況。本集團已制定風險管理政策以識別和分析本集團所面臨的風險，這些風險管理政策對特定風險進行了明確規定，涵蓋了市場風險、信用風險和流動性風險管理等諸多方面。本集團定期評估市場環境及本集團經營活動的變化以決定是否對風險管理政策及系統進行更新。本集團的風險管理由風險管理委員會按照董事會批准的政策開展。風險管理委員會通過與本集團其他業務部門的緊密合作來識別、評價和規避相關風險。本集團內部審計部門就風險管理控制及程序進行定期的審核，並將審核結果上報本集團的審計委員會。

本集團通過適當的多樣化投資及業務組合來分散金融工具風險，並通過制定相應的風險管理政策減少集中於任何單一行業、特定地區或特定交易對手的風險。

#### 信用風險

由於本集團僅與經認可的且信譽良好的第三方進行交易，所以無需擔保物。信用風險集中按照客戶／交易對手、地理區域和行業進行管理。在本集團內不存在重大信用風險集中。本集團對應收賬款餘額未持有任何擔保物或其他信用增級。

本集團按照標準信用條款向客戶銷售商品，本集團在每一資產負債表日面臨的最大信用風險敞口為應向客戶收取的總金額減去壞賬準備後的金額。

#### 前瞻性信息

信用風險顯著增加的評估及預期信用損失的計算均涉及前瞻性信息。本集團通過進行歷史數據分析，識別出影響各業務類型信用風險及預期信用損失的關鍵經濟指標。

這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響，對不同的業務類型有所不同。本集團對定期這些經濟指標進行預測，並確定這些經濟指標對違約概率和違約損失率的影響。

# 中期財務報表附註

截至2019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、與金融工具相關的風險(續)

### 1. 金融工具風險(續)

#### 流動性風險

本集團採用循環流動性計劃工具管理資金短缺風險。該工具既考慮其金融工具的到期日，也考慮本集團運營產生的預計現金流量。

本集團的目標是運用銀行借款等多種融資手段以保持融資的持續性與靈活性的平衡。

下表概括了金融負債按未折現的合同現金流量所作的到期期限分析：

	2019年6月30日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
短期借款	1,697,627	-	-	-	1,697,627
應付票據	628,031	-	-	-	628,031
應付賬款	1,351,125	10,921	-	-	1,362,046
其他應付款	593,728	-	-	-	593,728
長期借款	-	58,424	332,113	-	390,537
一年內到期的非流動負債	28,479	-	-	-	28,479
租賃負債	55,020	405,938	1,415,691	914,966	2,791,615
	<b>4,354,010</b>	<b>475,283</b>	<b>1,747,804</b>	<b>914,966</b>	<b>7,492,063</b>

	2018年12月31日				
	一年以內	一到二年	二到五年	五年以上	合計
短期借款	1,958,994	-	-	-	1,958,994
應付票據	712,556	-	-	-	712,556
應付賬款	1,120,987	-	-	-	1,120,987
其他應付款	558,153	-	-	-	558,153
長期借款	36,170	52,133	322,545	-	410,848
	4,386,860	52,133	322,545	-	4,761,538

## 八、與金融工具相關的風險(續)

### 1. 金融工具風險(續)

流動性風險(續)

#### 市場風險

##### 利率風險

2019年1-6月及2018年本集團無重大利率風險。

##### 匯率風險

本集團面臨交易性的匯率風險。此類風險由於經營單位以其記賬本位幣以外的貨幣進行的銷售或採購所致。本集團銷售額約3%(2018年：0%)是以發生銷售的經營單位的記賬本位幣以外的貨幣計價的，而約97%(2018年：100%)的成本以經營單位的記賬本位幣計價。

本集團總部財務部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險；為此，本集團可能會以簽署遠期外匯合約或貨幣互換合約的方式來達到規避外匯風險的目的。於2019年1月至6月及2018年度，本集團未簽署任何遠期外匯合約或貨幣互換合約。

下表為匯率風險的敏感性分析，反映了在所有其他變量保持不變的假設下，匯率發生合理、可能的變動時，將對淨損益和其他綜合收益的稅後淨額產生的影響。

#### 2019年1月-6月

	美元匯率	其他綜合收益		
	增加/(減少) %	淨損益 增加/(減少)	的稅後淨額 增加/(減少)	股東權益合計 增加/(減少)
人民幣對港幣貶值	10	-	922	922
人民幣對港幣升值	10	-	(1,146)	(1,146)

  

	美元匯率	其他綜合收益		
	增加/(減少) %	淨損益 增加/(減少)	的稅後淨額 增加/(減少)	股東權益合計 增加/(減少)
人民幣對美元貶值	10	-	(1,651)	(1,651)
人民幣對美元升值	10	-	1,655	1,655

# 中期財務報表附註

截至2019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、與金融工具相關的風險(續)

### 1. 金融工具風險(續)

流動性風險(續)

市場風險(續)

匯率風險(續)

	美元匯率 增加/(減少) %	淨損益 增加/(減少)	其他綜合收益 的稅後淨額 增加/(減少)	股東權益合計 增加/(減少)
人民幣對歐元貶值	10	(21,251)	-	(21,251)
人民幣對歐元升值	10	21,251	-	21,251

2018年本集團無重大匯率風險。

### 2. 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團持續經營的能力，並保持健康的資本比率，以支持業務發展並使股東價值最大化。

本集團根據經濟形勢以及相關資產的風險特徵的變化管理資本結構並對其進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可以調整對股東的利潤分配、向股東歸還資本或發行新股。本集團不受外部強制性資本要求約束。2019年1-6月和2018年度，資本管理目標、政策或程序未發生變化。

## 九、公允價值的披露

### 1. 以公允價值計量的資產

2019年6月30日

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場 報價 (第一層次)	重要可觀察 輸入值 (第二層次)	重要不可觀察 輸入值 (第三層次)	
其他非流動金融資產	-	-	83,200	83,200
其他權益工具投資	-	-	28,605	28,605
	-	-	111,805	111,805

2018年12月31日

	公允價值計量使用的輸入值			合計
	活躍市場 報價 (第一層次)	重要可觀察 輸入值 (第二層次)	重要不可觀察 輸入值 (第三層次)	
持續的公允價值計量				
交易性金融資產	-	-	25,475	25,475
其他權益工具投資	-	-	28,605	28,605
其他非流動金融資產	-	-	28,200	28,200
	-	-	82,280	82,280

如下為第三層次公允價值計量的重要不可觀察輸入值概述：

對於不在活躍市場上交易的金融工具，本集團採用估值技術確定其公允價值。所使用的估值模型為市場可比公司模型。估值技術的輸入值主要包括無風險利率、基準利率、匯率、信用點差、流動性溢價、EBITDA乘數、缺乏流動性折價等。

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 九、公允價值的披露(續)

### 2. 以公允價值披露的資產和負債

貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款和短期借款、應付票據、應付賬款、其他應付款等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

長期應收款，採用未來現金流量折現法確定公允價值，以合同條款和特徵在實質上相同的其他金融工具的市場收益率作為折現率，公允價值與賬面價值相若。

## 十、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

本公司的最終控制方為邢加興先生。

#### (b) 最終控制人對本公司的持股比例和表決權比例

	2019年6月30日		2018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	26%	34%	26%	34%

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

子公司詳見附註七、1。

### 3. 聯營企業

合營企業和聯營企業詳見附註七、3。

## 十、關聯方關係及其交易(續)

### 4. 其他關聯方

	關聯方關係
杭州凱繪電子商務有限公司	聯營企業
杭州新蜜電子商務有限公司	聯營企業
NAF NAF SAS (a)	2018年：合營企業； 2019年：100%持股的子公司
泓澈實業(上海)有限公司	聯營企業

(a) 本集團於2019年6月4日收購合營企業Lacha Apparel II S.a r.l 60%的股權，使其及其全資子公司NAF NAF SAS(「NAF」)成為本集團全資子公司。參見附註六、1。

### 5. 本集團與關聯方的主要交易

#### (1) 關聯方商品和勞務交易

自關聯方購買商品和接受勞務

	2019年6月30日	2018年12月31日
泓澈實業(上海)有限公司	65	-
NAF NAF SAS	-	3,797
	<b>65</b>	3,797

向關聯方銷售商品和提供勞務

	2019年6月30日	2018年12月31日
泓澈實業(上海)有限公司	3,453	-
杭州凱繪電子商務有限公司	3,722	13,430
Naf Naf SAS	807	651
杭州蜜新電子商務有限公司	-	301
	<b>7,982</b>	14,382

# 中期財務報表附註

截至2019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、關聯方關係及其交易(續)

### 5. 本集團與關聯方的主要交易(續)

#### (2) 關聯方租賃

作為出租人

	租賃 資產種類	2019年1-6月 租賃收入	2018年 租賃收入
泓澈實業(上海)有限公司	房屋及建築物	256	-

#### (3) 關聯方資金拆借

資金拆出

##### 2019年1-6月

	拆借金額	起始日	到期日
泓澈實業(上海)有限公司	5,500	2019年1月11日	2020年6月12日

2018年

	拆借金額	起始日	到期日
NAF NAF SAS	39,507	2018年8月20日	2019年8月20日
泓澈實業(上海)有限公司	32,500	2018年3月22日	2019年12月27日

於2019年6月30日，本集團向聯營企業泓澈實業(上海)有限公司提供借款共計人民幣5,500千元，借款利率為6%。

於2018年度，本集團向聯營企業泓澈實業(上海)有限公司提供借款共計人民幣32,500千元，借款利率為6%。

#### (4) 利息收入

	2019年6月30日	2018年12月31日
泓澈實業(上海)有限公司	2,174	1,086
NAF NAF SAS	-	702
	2,174	1,788

## 十、關聯方關係及其交易(續)

### 6. 關聯方應收款項餘額

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款				
泓澈實業(上海)有限公司	3,978	-	-	-
杭州凱繪電子商務有限公司	-	-	3,498	-
Naf Naf SAS	-	-	552	-
	<b>3,978</b>	<b>-</b>	4,050	-

### 7. 關聯方預付款項餘額

	2019年6月30日	2018年12月31日
預付賬款		
泓澈實業(上海)有限公司	95	-

應收及應付關聯方款項均不計利息、無抵押、且無固定還款期。

### 8. 關聯方其他應付款餘額

	2019年6月30日	2018年12月31日
其他應付款		
杭州凱繪電子商務有限公司	-	2,844

### 9. 關聯方其他應收款餘額

	2019年6月30日	2018年12月31日
其他應收款		
泓澈實業(上海)有限公司	2,174	1,086
NAF NAF SAS	-	22,084
杭州凱繪電子商務有限公司	-	1,292
	<b>2,174</b>	24,462

# 中期財務報表附註

截至2019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、關聯方關係及其交易(續)

### 10. 關聯方其他流動資產餘額

	2019年6月30日	2018年12月31日
其他流動資產		
泓澈實業(上海)有限公司	38,000	32,500
NAF NAF SAS	-	39,507
	<b>38,000</b>	72,007

## 十一、承諾及或有事項

### 1. 重要承諾事項

	2019年6月30日	2018年12月31日
已簽約但未撥備		
資本承諾	268,646	515,049
租賃承諾	29,205	1,835,397
	<b>297,851</b>	2,350,446

與對合營企業投資相關的未確認承諾，參見附註七、3。

於資產負債表日，本集團並無須作披露的承諾事項。

## 十二、資產負債表日後事項

於2019年6月30日，本公司無資產負債表日後事項。

## 十三、其他重要事項

### 1. 分部報告

#### 經營分部

2019年，出於管理目的，本集團根據內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，本集團有如下2個報告分部：

- (1) NAF品牌分部主要對NAF品牌的海外運營和管理；
- (2) 除NAF品牌以外的其他分部主要包括對除NAF品牌以外的其他品牌的國內運營和管理。

### 十三、其他重要事項(續)

#### 1. 分部報告(續)

##### 經營分部(續)

管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。分部業績，以報告的分部利潤為基礎進行評價。該指標與本集團利潤總額是一致的。

經營分部間的轉移定價，參照與第三方進行交易所採用的公允價格制定。

#### 2019年1-6月

	NAF NAF	其他品牌	調整和抵銷	合併
對外交易收入	139,318	3,827,336	(16,009)	3,950,645
對合營企業和聯營企業 的投資收益	-	3,592	-	3,592
資產減值損失	15,719	190,894	-	206,613
折舊費和攤銷費	1,650	290,818	-	292,468
虧損總額	(19,403)	(682,839)	(16,009)	(718,251)
所得稅費用	(4,851)	(148,713)	-	(153,564)
資產總額	1,264,669	8,965,475	-	10,230,144
負債總額	1,019,899	6,360,298	(15,564)	7,364,633
使用權資產攤銷	8,357	351,774	-	360,131
對合營企業和聯營企業 的長期股權投資	-	230,780	-	230,780

#### 2018年

本集團在中國大陸地區從事服裝銷售業務。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。

# 中期財務報表附註

截至2019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、其他重要事項(續)

### 1. 分部報告(續)

其他信息

產品和勞務信息

對外交易收入

	2019年1-6月	2018年1-6月
零售	<b>3,926,187</b>	4,373,553
提供勞務	<b>6,050</b>	5,264
批發	<b>18,408</b>	-
	<b>3,950,645</b>	4,378,817

主要客戶信息

2019年1-6月及2018年度，本集團對任何單一外部客戶的收入均未超過本集團收入的10%。

## 十三、其他重要事項(續)

### 2. 租賃

作為出租人

本期無經營租出固定資產。

作為承租人

重大經營租賃：根據與出租人簽訂的租賃合同，不可撤銷租賃的最低租賃付款額如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內(含1年)	<b>29,205</b>	575,823
1年至2年(含2年)	-	493,499
2年至3年(含3年)	-	287,986
3年至4年(含4年)	-	225,594
4年至5年(含5年)	-	162,851
5年以上	-	89,644
	<b>29,205</b>	1,835,397

### 3. 比較數據

如附註三、32，財務報表中若干項目的會計處理和列報以及財務報表中的金額已經過修改，以符合新的要求。相應地，若干以前年度數據已經調整，若干比較數據已經過重分類並重述，以符合本年度的列報和會計處理要求。

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 十四、公司財務報表主要項目註釋

### 1. 應收賬款

應收賬款信用期通常為90天。應收賬款並不計息。

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收賬款	<b>1,411,769</b>	934,280
減：壞賬準備	<b>(19,308)</b>	(21,763)
	<b>1,392,461</b>	912,517

本公司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以及對子公司的應收賬款，一般於發票開具後90天收回。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
90天以內	<b>1,398,021</b>	912,697
90天至1年	<b>3,191</b>	10,703
1年至2年	<b>1,070</b>	3,863
2年至3年	<b>4,611</b>	2,587
3年以上	<b>4,876</b>	4,430
	<b>1,411,769</b>	934,280

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	年初餘額	本年計提	本年轉回	年末餘額
2019年	(21,763)	(159)	2,614	<b>(19,308)</b>
2018年	(17,283)	(4,480)	-	<b>(21,763)</b>

#### 十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

##### 1. 應收賬款(續)

	2019年6月30日				2018年12月31日			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
單項計提壞賬準備	9,214	0.66	(9,214)	100	9,214	0.99	(9,214)	100

於2019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	預期信用 損失率	計提理由
應收商場款項	9,214	(9,214)	100%	(i)

- (i) 於2019年6月30日及2018年12月31日，應收商場款項均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。

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

### 1. 應收賬款(續)

本公司採用賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

	2019年6月30日			2018年12月31日		
	估計 發生違約 的賬面餘額	預期信用 損失率(%)	整個存續期 預期信用損失	估計 發生違約 的賬面餘額	預期信用 損失率(%)	整個存續期 預期信用損失
第三方						
90天內	126,989	2	(2,687)	241,436	2	(4,538)
90天至一年	3,191	5	(160)	10,703	5	(535)
一到二年	691	20	(138)	231	20	(46)
二到三年	514	50	(257)	1,435	50	(717)
三年以上	139	100	(139)		100	
子公司						
90天內	1,271,031	0.53	(6,713)	671,261	1	(6,713)
	1,402,555		(10,094)	925,066		(12,549)

### 2. 其他應收款

	2019年6月30日	2018年12月31日
其他應收款	1,293,470	2,289,664

其他應收款的賬齡分析如下：

	2019年6月30日	2018年12月31日
1年以內	1,317,504	2,312,552
1年至2年	1,215	2,736
2年至3年	573	714
3年以上	840	1,172
減：其他應收款壞賬準備	(26,662)	(27,510)
	1,293,470	2,289,664

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

### 2. 其他應收款(續)

	2019年6月30日	2018年12月31日
應收子公司款項	1,209,559	2,254,847
押金和保證金	74,578	60,407
子公司股權轉讓款	30,000	-
員工備用金	365	524
其他	5,630	1,396
	<b>1,320,132</b>	2,317,174
減：壞賬準備	<b>(26,662)</b>	(27,510)
	<b>1,293,470</b>	2,289,664

其他應收款按照12個月預期信用損失及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

#### 2019年1-6月

	第一階段 未來12個月 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
2019年1月1日餘額	(26,994)	(516)	(27,510)
本期轉回	848	-	848
	<b>(26,146)</b>	<b>(516)</b>	<b>(26,662)</b>

#### 2018年

	第一階段 未來12個月 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
2018年1月1日餘額	(18,541)	(516)	(19,057)
本年計提	(8,453)	-	(8,453)
	<b>(26,994)</b>	<b>(516)</b>	<b>(27,510)</b>

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

### 3. 存貨

	2019年6月30日			2018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	451	-	451	433	-	433
庫存商品	2,000,568	(272,712)	1,727,856	2,408,905	(259,219)	2,149,686
低值易耗品	11,075	-	11,075	15,397	-	15,397
	2,012,094	(272,712)	1,739,382	2,424,735	(259,219)	2,165,516

存貨跌價準備變動如下：

#### 2019年1-6月

	期初餘額	本期計提	本期減少	期末餘額
庫存商品	(259,219)	(161,319)	147,826	(272,712)

#### 2018年

	年初餘額	本年計提	本年減少	年末餘額
			轉回或轉銷	
庫存商品	(178,841)	(221,443)	141,065	(259,219)

十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

4. 長期股權投資

2019年1-6月

	本年變動				年末賬面價值
	年初餘額	追加投資	權益法下 投資損益	減少投資	
子公司：					
企業管理	800,000	-	-	-	800,000
杭州黠涉	208,000	-	-	(208,000)	-
太倉拉夏	95,000	-	-	-	95,000
杰克沃克	75,000	-	-	-	75,000
上海微樂	50,000	-	-	-	50,000
品呈	39,629	-	-	-	39,629
上海優飾	20,000	-	-	-	20,000
上海崇安	12,750	-	-	-	12,750
上海樂歐	10,400	-	-	-	10,400
諾杏	10,000	-	-	-	10,000
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
上海嘉拓	1,000	-	-	-	1,000
成都拉夏	500	-	-	-	500
重慶樂微	500	-	-	-	500
北京拉夏	500	-	-	-	500
上海娜芙	-	3,000	-	-	3,000
聯營企業：					
福州芭蒂服裝有限公司	7,681	-	(482)	-	7,199
浙江遠銳信息科技有限公司	2,907	-	(421)	-	2,486
	1,378,867	3,000	(903)	(208,000)	1,172,964

# 中期財務報表附註

截至2019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)

## 十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

### 4. 長期股權投資(續)

2018年

	年初餘額	本年變動					年未賬面餘額
		追加投資	轉為子公司	權益法下 投資損益	減少投資	宣告 發放現金 股利或利潤	
子公司：							
企業管理	300,000	500,000	-	-	-	-	800,000
杭州黯涉	208,000	-	-	-	-	72,968	208,000
太倉拉夏	95,000	-	-	-	-	28,500	95,000
杰克沃克	75,000	-	-	-	-	-	75,000
上海微樂	50,000	-	-	-	-	-	50,000
品呈	-	24,000	15,629	-	-	-	39,629
上海優飾	20,000	-	-	-	-	-	20,000
上海崇安	12,750	-	-	-	-	-	12,750
上海樂歐	10,400	-	-	-	-	-	10,400
諾杏	-	10,000	-	-	-	150,000	10,000
天津拉夏	10,000	-	-	-	-	72,000	10,000
成都樂微	10,000	-	-	-	-	-	10,000
福建樂微	10,000	-	-	-	-	32,000	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
上海嘉拓	1,000	-	-	-	-	-	1,000
成都拉夏	500	-	-	-	-	-	500
重慶樂微	500	-	-	-	-	4,000	500
北京拉夏	500	-	-	-	-	2,000	500
九蠅	20,000	-	-	-	(20,000)	-	-
聯營企業：							
品呈	15,775	-	(15,629)	(146)	-	-	-
福州芭蒂服裝有限公司	8,658	-	-	(977)	-	-	7,681
浙江遠銳信息科技有限公司	-	3,000	-	(93)	-	-	2,907
	863,083	537,000	(15,629)	(1,216)	(20,000)	361,468	1,378,867

於2019年6月30日，長期股權投資無減值準備。

## 中期財務報表附註

截至2019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)

### 十四、公司財務報表主要項目註釋(續)

#### 5. 營業收入及成本

	2019年1-6月		2018年1-6月	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	<b>1,963,388</b>	<b>1,285,115</b>	2,456,129	1,482,649

營業收入列示如下：

	2019年1-6月	2018年1-6月
零售	<b>1,896,993</b>	2,456,129
批發	<b>16,064</b>	-
提供勞務	<b>50,331</b>	-
	<b>1,963,388</b>	2,456,129

#### 6. 投資(損失)/收益

	2019年1-6月	2018年1-6月
長期股權投資股利分配	-	361,467
權益法核算長期股權投資損失	-	(651)
對聯營企業的投資損失	<b>(903)</b>	-
處置子公司產生的投資損失	<b>(19,744)</b>	(20,000)
	<b>(20,647)</b>	340,816

# 財務報表補充資料

截至2019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)

## 非經常性損益明細表

	2019年1-6月金額
非流動資產處置收益	14,808
計入當期損益的政府補助	84,291
收購子公司產生的投資收益	48,188
出售子公司產生的投資收益	5,064
處置聯營公司產生的投資損失	(63,321)
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(133)
合計	88,897
減：所得稅影響數	(15,792)
減：少數股東權益影響數(稅後)	211
非經常性損益歸母公司影響	73,316
歸母公司淨虧損	(498,134)
扣非歸母公司淨虧損	(571,450)

## 淨資產收益率和每股收益

2019年1-6月

	加權平均 淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本	稀釋
歸屬於公司普通股股東的淨虧損	(15.50)	(0.91)	(0.91)
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨虧損	(17.78)	(1.04)	(1.04)

## 淨資產收益率和每股收益(續)

2018年1-6月

	加權平均 淨資產 收益率(%)	每股收益	
		基本	稀釋
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	5.93	0.43	0.43
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	4.66	0.34	0.34

本集團無稀釋性潛在普通股。