

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

# La Chapelle

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

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

(上海拉夏貝爾服飾股份有限公司) )

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：06116)

### 截至2022年6月30日止六個月中期業績公告

新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈下列本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2022年6月30日止六個月(「本報告期間」)的未經審計綜合中期業績連同2021年同期的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		增加／(減少) %
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	
<b>財務摘要</b>			
營業收入	112,584	277,887	(59.5)
毛利	79,482	160,963	(50.6)
營業虧損	(129,391)	(236,890)	(45.4)
虧損總額	(178,277)	(242,837)	(26.6)
所得稅費用	1,639	(6,996)	123.4
淨虧損	(179,916)	(235,841)	(23.7)
每股基本及稀釋虧損(人民幣：元)	(0.33)	(0.44)	(25.0)

	<b>2022年</b> <b>6月30日</b> <b>人民幣千元</b> <b>(未經審計)</b>	2021年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	<b>增加／(減少)</b>  <b>%</b>
總資產	<b>2,273,794</b>	2,406,863	(5.5)
歸屬於母公司股東權益	<b>(1,608,945)</b>	(1,431,296)	(12.4)

	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	<b>二零二二年</b> <b>人民幣千元</b> <b>(未經審計)</b>	<b>二零二一年</b> <b>人民幣千元</b> <b>(未經審計)</b>
<b>財務比率</b>		
毛利率	<b>70.60%</b>	57.92%
營業虧損率	<b>(114.93%)</b>	(85.25%)
淨虧損率	<b>(159.81%)</b>	(84.87%)

## 中期合併利潤表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
營業收入	4	112,584	277,887
減：營業成本	4	33,102	116,924
税金及附加		8,560	12,431
銷售費用	5	43,522	170,625
管理費用	6	52,319	81,304
財務費用	7	80,131	97,317
其中：利息費用		80,617	104,821
利息收入		698	7,711
加：其他收益	11	10,444	62,506
投資收益	10	523	3,390
其中：對合營及聯營企業的投資收益		(2,260)	(4,599)
公允價值變動收益		(969)	–
信用減值損失	8	(15,487)	(22,765)
資產減值損失	9	(18,006)	(93,486)
資產處置收益／(損失)		(846)	14,179
<b>營業虧損</b>		<b>(129,391)</b>	<b>(236,890)</b>
加：營業外收入	12	1,043	526
減：營業外支出		49,929	6,473
<b>虧損總額</b>		<b>(178,277)</b>	<b>(242,837)</b>
減：所得稅費用	13	1,639	(6,996)
<b>淨虧損</b>		<b>(179,916)</b>	<b>(235,841)</b>

附註	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
按經營持續性分類		
— 持續經營淨虧損	(179,916)	(235,841)
— 終止經營淨虧損	-	-
按所有權歸屬分類		
— 歸屬於母公司股東的淨虧損	(177,649)	(236,947)
— 少數股東損益	(2,267)	1,106
其他綜合(虧損)/收益的稅後淨額	-	-
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	-	-
— 不能重分類進損益的其他綜合收益	-	-
— 其他權益工具投資公允價值變動	-	-
— 將重分類進損益的其他綜合虧損	-	-
— 外幣報表折算差額	-	-
綜合(虧損)/收益總額	(179,916)	(235,841)
— 歸屬於母公司股東的綜合(虧損)/收益總額	(177,649)	(236,947)
— 歸屬於少數股東的綜合損益總額	(2,267)	1,106
每股(虧損)/收益		
— 基本每股虧損(人民幣:元)	(0.33)	(0.44)
— 稀釋每股虧損(人民幣:元)	(0.33)	(0.44)

# 合併資產負債表

於二零二二年六月三十日

資產	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動資產</b>			
貨幣資金	15	157,074	167,456
交易性金融資產		-	-
應收票據		-	-
應收賬款	16	70,313	88,718
預付款項		7,785	11,050
其他應收款	17	43,724	53,453
存貨	18	34,730	60,865
一年內到期的非流動資產		-	-
其他流動資產		20,655	26,544
<b>流動資產合計</b>		<b>334,281</b>	<b>408,086</b>
<b>非流動資產</b>			
長期應收款		-	-
長期股權投資		142,343	144,603
其他權益工具投資		2,580	2,580
其他非流動金融資產		100,672	101,641
固定資產	14	1,462,661	1,516,195
在建工程		75,710	75,000
使用權資產		4,219	3,837
無形資產		148,664	152,674
商譽		-	-
長期待攤費用		2,664	2,247
遞延所得稅資產		-	-
債權投資		-	-
其他非流動資產		-	-
<b>非流動資產合計</b>		<b>1,939,513</b>	<b>1,998,777</b>
<b>資產總計</b>		<b>2,273,794</b>	<b>2,406,863</b>

負債及股東權益	附註	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>流動負債</b>			
短期借款	20	1,148,746	1,149,220
應付票據		-	-
應付賬款	21	813,993	826,501
預收款項		2,007	10,851
合同負債		10,468	20,395
應付職工薪酬		8,193	9,833
應交稅費		215,423	203,777
其他應付款	22	971,825	914,134
一年內到期的非流動負債		350,848	349,910
其他流動負債		916	1,874
<b>流動負債合計</b>		<b>3,522,419</b>	<b>3,486,495</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		-	-
租賃負債		1,400	1,897
預計負債		431,726	420,032
遞延所得稅負債		2,110	2,110
其他非流動負債		5,625	5,899
<b>非流動負債合計</b>		<b>440,861</b>	<b>429,938</b>
<b>負債合計</b>		<b>3,963,280</b>	<b>3,916,433</b>
<b>股東權益</b>			
股本	19	547,672	547,672
資本公積		1,910,806	1,910,806
減：庫存股		20,010	20,010
其他綜合收益		(41,026)	(41,026)
盈餘公積		246,788	246,788
未分配利潤		(4,253,175)	(4,075,526)
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>(1,608,945)</b>	<b>(1,431,296)</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>(80,541)</b>	<b>(78,274)</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>(1,689,486)</b>	<b>(1,509,570)</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>2,273,794</b>	<b>2,406,863</b>

## 中期合併現金流量表

截至二零二二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
<b>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	82,846	307,302
收到的稅費返還	6,704	—
收到其他與經營活動有關的現金	8,032	41,298
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>97,582</b>	<b>348,600</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	23,025	115,096
支付給職工以及為職工支付的現金	39,331	102,341
支付的各項稅費	6,894	21,107
支付其他與經營活動有關的現金	21,858	89,150
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>91,108</b>	<b>327,694</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>6,474</b>	<b>20,906</b>
<b>投資活動使用的現流量</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	—	2,214
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	—	15,124
收到其他與投資活動有關的現金	—	—
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>—</b>	<b>17,338</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	3,084	6,852
取得附屬公司及其他營業單位支付的現金淨額	—	—
處置子公司及其他營業單位支付的現金淨額	—	—
支付其他與投資活動有關的現金	—	—
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>3,084</b>	<b>6,852</b>
<b>投資活動使用的現金流量淨額</b>	<b>(3,084)</b>	<b>10,486</b>

	截至六月三十日止六個月	
	二零二二年 人民幣千元 (未經審計)	二零二一年 人民幣千元 (未經審計)
<b>籌資活動產生的現金流量</b>		
取得借款收到的現金	-	-
收到其他與籌資活動有關的現金	-	-
<b>籌資活動現金流入小計</b>	-	-
償還債務支付的現金	-	6,500
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	-	3,557
支付其他與籌資活動有關的現金	<b>748</b>	8,806
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>748</b>	18,863
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(748)</b>	(18,863)
<b>匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	-	-
<b>現金及現金等價物淨減少額</b>	<b>2,642</b>	12,529
加：期初現金及現金等價物餘額	<b>61,356</b>	24,319
<b>期末現金及現金等價物餘額</b>	<b>63,998</b>	36,848

# 合併中期財務數據附註

截至二零二二年六月三十日止六個月

(以下數據如無特別說明均為人民幣千元)

## 1 公司基本情況

新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(「公司」或「本公司」)是一家在中華人民共和國上海市註冊的由上海徐匯拉夏貝爾服飾有限公司(以下簡稱「上海徐匯拉夏貝爾」)整體變更設立的股份有限公司。上海徐匯拉夏貝爾是於2001年3月14日在上海市徐匯區註冊成立的有限責任公司。於2004年2月26日，上海徐匯拉夏貝爾更名為上海拉夏貝爾服飾有限公司(以下簡稱「上海拉夏貝爾」)。於2011年5月23日，根據上海拉夏貝爾原董事會批准的整體變更方案和本公司的發起人協議的規定，正式變更為股份有限公司。本公司所發行人民幣普通股A股和境外上市外資股H股股票，已在上海證券交易所和香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。2020年7月8日，本公司更名為「新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司」。2022年4月14日公司收到上海證券交易所關於終止公司A股股票上市的決定，於2022年5月24日公司A股股票被上海證券交易所予以摘牌。終止上市後上述股票將轉入全國中小企業股份轉讓系統繼續掛牌轉讓。

截止2022年6月30日，本公司註冊地址：中國新疆維吾爾自治區烏魯木齊市新市區高新區四平路創新廣場D座20層2008室，辦公地址：中國上海市閔行區蓮花南路2700弄50號4號樓12樓。

本公司及其子公司(「本集團」)主要經營活動為在中國從事設計、推廣及銷售服飾產品。所屬行業：報告期內，本公司集服飾產品和房屋租賃為一體的多元化集團。

報告期內本公司主營業務包括服飾銷售、品牌授權及房屋租賃等。

本未經審計中期財務報表業經公司董事會於2022年8月29日批准報出。

## 2 財務報表的編製基礎

本公司根據實際發生的交易和事項，按照財政部頒佈的《企業會計準則—基本準則》和具體企業會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)進行確認和計量，在此基礎上，結合中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2014年修訂)的規定，編製財務報表。

### 3 重要會計政策、會計估計

#### (一) 使用權資產

本公司對使用權資產按照成本進行初始計量，該成本包括：

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. 本公司發生的初始直接費用；
4. 本公司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(不包括為生產存貨而發生的成本)。

在租賃期開始日後，本公司採用成本模式對使用權資產進行後續計量。

能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本公司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，本公司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。對計提了減值準備的使用權資產，則在未來期間按扣除減值準備後的賬面價值參照上述原則計提折舊。

#### (二) 租賃負債

本公司對租賃負債按照租賃期開始日尚未支付的租賃付款額的現值進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，本公司採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用本公司增量借款利率作為折現率。租賃付款額包括：

1. 扣除租賃激勵相關金額後的固定付款額及實質固定付款額；
2. 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
3. 在本公司合理確定將行使該選擇權的情況下，租賃付款額包括購買選擇權的行權價格；
4. 在租賃期反映出本公司將行使終止租賃選擇權的情況下，租賃付款額包括行使終止租賃選擇權需支付的款項；
5. 根據本公司提供的擔保餘值預計應支付的款項。

本公司按照固定的折現率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

未納入租賃負債計量的可變租賃付款額應當在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

### (三) 租賃

在合同開始日，本公司評估合同是否為租賃或者包含租賃。如果合同中一方讓渡了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取對價，則該合同為租賃或者包含租賃。

#### 1. 租賃和非租賃部分的分拆

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

#### 2. 租賃合同的合併

本公司與同一交易方或其關聯方在同一時間或相近時間訂立的兩份或多份包含租賃的合同符合下列條件之一時，合併為一份合同進行會計處理：

- (1) 該兩份或多份合同基於總體商業目的而訂立並構成一攬子交易，若不作為整體考慮則無法理解其總體商業目的。
- (2) 該兩份或多份合同中的某份合同的對價金額取決於其他合同的定價或履行情況。
- (3) 該兩份或多份合同讓渡的資產使用權合起來構成一項單獨租賃。

#### 3. 本公司作為承租人的會計處理

在租賃期開始日，除應用簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃外，本公司對租賃確認使用權資產和租賃負債。

##### (1) 短期租賃和低價值資產租賃

短期租賃是指不包含購買選擇權且租賃期不超過12個月的租賃。低價值資產租賃是指單項租賃資產為全新資產時價值較低的租賃。

本公司對除短期租賃和低價值資產租賃確認使用權資產和租賃負債。

- (2) 使用權資產和租賃負債的會計政策詳見中期報告。

#### 4. 本公司作為出租人的會計處理

##### (1) 租賃的分類

本公司在租賃開始日將租賃分為融資租賃和經營租賃。融資租賃是指實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。經營租賃是指除融資租賃以外的其他租賃。

一項租賃存在下列一種或多種情形的，本公司通常分類為融資租賃：

- 1) 在租賃期屆滿時，租賃資產的所有權轉移給承租人。
- 2) 承租人有購買租賃資產的選擇權，所訂立的購買價款與預計行使選擇權時租賃資產的公允價值相比足夠低，因而在租賃開始日就可以合理確定承租人將行使該選擇權。
- 3) 資產的所有權雖然不轉移，但租賃期佔租賃資產使用壽命的大部分。
- 4) 在租賃開始日，租賃收款額的現值幾乎相當於租賃資產的公允價值。
- 5) 租賃資產性質特殊，如果不作較大改造，只有承租人才能使用。

一項租賃存在下列一項或多項跡象的，本公司也可能分類為融資租賃：

- 1) 若承租人撤銷租賃，撤銷租賃對出租人造成的損失由承租人承擔。
- 2) 資產餘值的公允價值波動所產生的利得或損失歸屬於承租人。
- 3) 承租人有能力以遠低於市場水平的租金繼續租賃至下一期間。

##### (2) 對融資租賃的會計處理

在租賃期開始日，本公司對融資租賃確認應收融資租賃款，並終止確認融資租賃資產。

應收融資租賃款初始計量時，以未擔保餘值和租賃期開始日尚未收到的租賃收款額按照租賃內含利率折現的現值之和作為應收融資租賃款的入賬價值。租賃收款額包括：

- 1) 扣除租賃激勵相關金額後的固定付款額及實質固定付款額；
- 2) 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 3) 合理確定承租人將行使購買選擇權的情況下，租賃收款額包括購買選擇權的行權價格；
- 4) 租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權的情況下，租賃收款額包括承租人行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 5) 由承租人、與承租人有關的一方以及有經濟能力履行擔保義務的獨立第三方向出租人提供的擔保餘值。

本公司按照固定的租賃內含利率計算並確認租賃期內各個期間的利息收入，所取得的未納入租賃投資淨額計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益。

### (3) 對經營租賃的會計處理

本公司在租賃期內各個期間採用直線法或其他系統合理的方法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入；發生的與經營租賃有關的初始直接費用資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益；取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃付款額，在實際發生時計入當期損益。

## (四) 存貨可變現淨值的確定依據及存貨跌價準備的計提方法

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

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

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

## (五) 固定資產、無形資產及長期待攤費用後續計量

各類固定資產的折舊方法、折舊年限和年折舊率如下：

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

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

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

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

類別	攤銷年限	備註
經營租入固定資產改良	2-5年	受益期間

## (六) 長期資產減值

本公司在資產負債表日判斷長期資產是否存在可能發生減值的跡象。如果長期資產存在減值跡象的，以單項資產為基礎估計其可收回金額；難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。

資產可收回金額的估計，根據其公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間較高者確定。

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

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

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

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

## **(七) 重大的會計判斷和估計**

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，本公司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。

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在應用本公司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。

## 1. 判斷

在應用本公司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：

### (1) 業務模式

金融資產於初始確認時的分類取決於本公司管理金融資產的業務模式，在判斷業務模式時，本公司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，本公司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。

### (2) 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。

### (3) 租賃期—包含續租選擇權的租賃合同

租賃期是本公司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。本公司部分租賃合同擁有續租選擇權。本公司在評估是否合理確定將行使續租選擇權時，綜合考慮與本公司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。本公司認為，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，本公司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。

### (4) 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。

## 2. 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。

### (1) 金融工具減值

本公司採用預期信用損失模型對金融工具的減值進行評估，應用預期信用損失模型需要做出重大判斷和估計，需考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。在做出這些判斷和估計時，本公司根據歷史還款數據結合經濟政策、宏觀經濟指標、行業風險等因素推斷債務人信用風險的預期變動。不同的估計可能會影響減值準備的計提，已計提的減值準備可能並不等於未來實際的減值損失金額。

### (2) 商譽減值

本公司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，本公司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。

### (3) 非上市股權投資的公允價值

非上市的股權投資的估值，是根據具有類似合同條款和風險特徵的其他金融工具的當前折現率折現的預計未來現金流量。這要求本公司估計預計未來現金流量、信用風險、波動和折現率，因此具有不確定性。

### (4) 銷售退回

本公司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。

### (5) 存貨跌價準備

本公司根據存貨會計政策，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做出判斷和估計。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。

(6) 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

本公司固定資產、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，本公司將提高折舊攤銷率、淘汰或技術性更新該等資產。

(7) 承租人增量借款利率

對於無法確定租賃內含利率的租賃，本公司採用承租人增量借款利率作為折現率計算租賃付款額的現值。確定增量借款利率時，本公司根據所處經濟環境，以可觀察的利率作為確定增量借款利率的參考基礎，在此基礎上，根據自身情況、標的資產情況、租賃期和租賃負債金額等租賃業務具體情況對參考利率進行調整以得出適用的增量借款利率。

(8) 長期資產減值損失

本公司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，從而影響本公司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。

#### 4 營業收入、營業成本

##### (1) 營業收入、營業成本

	截至6月30日止6個月期間			
	2022年		2021年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	72,839	14,280	234,568	100,564
其他業務	39,745	18,822	43,319	16,360
合計	<u>112,584</u>	<u>33,102</u>	<u>277,887</u>	<u>116,924</u>

##### (2) 合同產生的收入情況：

合同分類	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
一、商品類型		
服裝	59,023	169,771
品牌綜合服務	13,816	64,797
租賃	32,801	36,228
其他	6,944	7,091
二、按經營地區分類		
境內	112,584	277,887
境外	-	-
三、按商品轉讓的時間分類		
在某一時點轉讓	65,967	175,829
在某一時段內轉讓	46,617	102,058
合計	<u>112,584</u>	<u>277,887</u>

說明：公司調整服裝的經營模式及因外部環境因素持續關閉虧損門店，造成本期營業收入下降較多。

## 5 銷售費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
員工費用	15,515	52,948
使用權資產的折舊	1,316	17,355
長期待攤費用攤銷	173	13,882
商場費用	1,788	56,381
電子商務費	286	128
公用事業費	3,460	5,680
物流費	653	679
固定資產折舊	15,134	18,832
市場費用	117	–
低值易耗品	90	209
裝修及維修費	4,257	1,518
差旅費	4	–
無形資產攤銷	87	130
辦公費	91	–
設計及諮詢顧問費	551	2,828
其他	–	55
合計	<u>43,522</u>	<u>170,625</u>

## 6 管理費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
員工費用	18,504	27,180
固定資產折舊	16,874	23,454
諮詢顧問費	3,548	11,719
無形資產攤銷	3,535	5,841
租金物業	2,801	1,853
公用事業費	1,048	4,178
辦公費	2,577	2,544
差旅費	884	399
物流費	88	288
裝修及維修費	4	596
低值易耗品	39	–
長期待攤費用攤銷	2,371	2,341
其他	46	911
合計	<u>52,319</u>	<u>81,304</u>

## 7 財務費用

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
利息支出	80,617	104,821
減：利息收入	522	7,711
銀行手續費	132	207
融資費用	(96)	—
合計	<u>80,131</u>	<u>97,317</u>

## 8 信用減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
應收賬款壞賬損失	(10,323)	(19,853)
其他應收款壞賬損失	(5,164)	(4,437)
應收利息壞賬損失	—	(1,103)
預付賬款壞賬損失	—	2,628
合計	<u>(15,487)</u>	<u>(22,765)</u>

## 9 資產減值損失

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
存貨跌價損失	(18,540)	(93,486)
其他	534	—
合計	<u>(18,006)</u>	<u>(93,486)</u>

## 10 投資收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
權益法核算的長期股權投資收益	(2,260)	(4,599)
處置長期股權投資產生的投資收益	-	(2,818)
債務重組取得收益或損失(說明1)	2,783	10,807
合計	<u>523</u>	<u>3,390</u>

說明1：截至2022年6月30日，本公司本期與部分供應商協商以豁免債務的方法取得的投資收益為2,783千元。

## 11 其他收益

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
與日常活動相關的政府補助	2,019	1,567
債務重組收益(說明1)	8,425	60,939
合計	<u>10,444</u>	<u>62,506</u>

說明1：截至2022年6月30日，公司主要以存貨抵償債務，確認債務重組收益8,425千元。

## 12 營業外收入

	截至6月30日止6個月期間		計入截止 2022年6月30日 止6個月期間 非經常性 損益的金額
	2022年	2021年	
賠償收入	2	130	2
其他	1,041	396	1,041
合計	<u>1,043</u>	<u>526</u>	<u>1,043</u>

### 13 所得稅費用

#### (1) 所得稅費用表

	截至6月30日止6個月期間	
	2022年	2021年
當期所得稅	1,639	470
遞延所得稅	—	(7,466)
合計	<u>1,639</u>	<u>(6,996)</u>

#### (2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

	截至2022年 6月30日止 六個月期
利潤總額	(178,277)
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	(44,569)
子公司適用不同稅率的影響	—
調整以前期間所得稅的影響	(5,606)
非應稅收入的影響	(565)
不可抵扣的成本、費用和損失影響	11,328
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	41,051
所得稅費用	<u>1,639</u>

## 14 固定資產

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	辦公及 電子設備	合計
<b>一. 賬面原值</b>					
1. 期初餘額	1,790,464	57,026	1,996	66,187	1,915,673
2. 本期增加金額	8	—	—	24	32
購置	8	—	—	24	32
3. 本期減少金額	—	37	—	16,465	16,502
處置或報廢	—	37	—	16,465	16,502
4. 期末餘額	1,790,472	56,989	1,996	49,746	1,899,203
<b>二. 累計折舊</b>					
1. 期初餘額	296,930	40,655	1,522	60,371	399,478
2. 本期增加金額	47,199	3,829	348	1,305	52,681
本期計提	47,199	3,829	348	1,305	52,681
3. 本期減少金額	—	35	—	15,582	15,617
處置或報廢	—	35	—	15,582	15,617
4. 期末餘額	344,129	44,449	1,870	46,094	436,542
<b>三. 減值準備</b>					
1. 期初餘額	—	—	—	—	—
2. 本期增加金額	—	—	—	—	—
3. 本期減少金額	—	—	—	—	—
4. 期末餘額	—	—	—	—	—
<b>四. 賬面價值</b>					
1. 期末賬面價值	1,446,343	12,540	126	3,652	1,462,661
2. 期初賬面價值	1,493,534	16,371	474	5,816	1,516,195

## 15 貨幣資金

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
庫存現金	20	33
銀行存款	63,978	61,323
其他貨幣資金	93,076	106,100
合計	157,074	167,456
其中：存放在境外的款項總額	2	2

其中受限制的貨幣資金明細如下：

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
因司法暫封或凍結的銀行存款	<u>93,076</u>	<u>106,100</u>
合計	<u><u>93,076</u></u>	<u><u>106,100</u></u>

## 16 應收賬款

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
應收賬款	272,975	281,057
減：壞賬準備	<u>202,662</u>	<u>192,339</u>
	<u><u>70,313</u></u>	<u><u>88,718</u></u>

(i) 於2022年6月30日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額	壞賬準備 金額	佔應收賬款 餘額總額比例
餘額前五名的應收賬款總額	<u>60,035</u>	<u>22</u>	<u>53,155</u>

(ii) 於2022年6月30日，單項計提壞賬準備的應收賬款情況如下：

	賬面餘額	壞賬準備	計提比例 (%)	計提理由
泓澈實業(上海)有限公司(「泓澈實業」)	4,284	4,284	100	(說明1)
應收商場款項	<u>190,879</u>	<u>190,879</u>	100	(說明2)
合計	<u><u>195,163</u></u>	<u><u>195,163</u></u>		

說明1：於2022年6月30日，應收合併範圍外關聯方泓澈實業款項人民幣4,284千元，因泓澈實業經營狀況不佳，存在資金周轉問題，本公司認為該應收款項難以收回，因此全額計提壞賬準備。

說明2：於2022年6月30日，單獨計提壞賬準備的應收商場款項，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，本公司認為該應收款項難以全部收回，因此全額計提壞賬準備。

(iii) 於2022年6月30日，本集團按照賬齡分析法計提壞賬準備，相關金額為人民幣269,088千元。

	2022年6月30日		壞賬準備
	賬面餘額	計提比例	
信用期(90天)內	39,109	2%	782
超過信用期(90天)且一年以內	22,710	5%	1,135
一到二年	13,682	30%	4,150
二到三年	2,085	60%	1,251
三年以上	226	100%	226
	<u>77,812</u>	10%	<u>7,499</u>

(iv) 本期無轉回的壞賬準備。本期無核銷的應收賬款。

## 17 其他應收款

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
押金和保證金	95,067	106,529
服務費支出返還	9,778	9,778
員工備用金	1,475	1,754
物業租金費	34,740	12,522
應收往來款	176,835	190,869
其他	81	1,089
	<u>274,252</u>	<u>269,088</u>
減：壞賬準備		
合計	<u>43,724</u>	<u>53,453</u>

## (a) 其他應收款壞賬準備計提情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
期初餘額	6,385	13,908	248,795	269,088
期初餘額在本期	(487)	(1,076)	1,563	—
— 轉入第二階段	(110)	110	—	—
— 轉入第三階段	(377)	(1,186)	1,563	—
— 轉回第二階段	—	—	—	—
— 轉回第一階段	—	—	—	—
本期計提	(1,263)	1,296	5,131	5,164
本期轉回	—	—	—	—
本期轉銷	—	—	—	—
本期核銷	—	—	—	—
重分類	—	—	—	—
期末餘額	<u>4,635</u>	<u>14,128</u>	<u>255,489</u>	<u>274,252</u>

## 18 存貨

## (a) 存貨分類如下：

	2022年6月30日			2021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	1,050	—	1,050	1,020	—	1,020
庫存商品	267,334	238,696	28,638	297,996	245,273	52,723
發出商品	—	—	—	21,525	19,420	2,105
低值易耗品	5,042	—	5,042	5,017	—	5,017
	<u>273,426</u>	<u>238,696</u>	<u>34,730</u>	<u>325,558</u>	<u>264,693</u>	<u>60,865</u>

(b) 存貨跌價準備變動如下：

2022年1-6月

	2021年 12月31日	本期計提	轉回或轉銷	處置子公司	2022年 6月30日
庫存商品	245,273	18,540	25,117	—	238,696
發出商品	19,420	—	19,420	—	—
	<u>264,693</u>	<u>18,540</u>	<u>44,537</u>	<u>—</u>	<u>238,696</u>

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

## 19 股本

	2022年 6月30日	本期變動	2021年 12月31日
境內人民幣普通股(境內股)	332,882	—	332,882
境外上市外資股(H股)	214,790	—	214,790
合計	<u>547,672</u>	<u>—</u>	<u>547,672</u>

## 20 短期借款

	2022年 6月30日	2021年 12月31日
保證借款	54,000	54,000
抵押及保證借款	545,220	545,220
抵押、質押及保證借款	549,526	550,000
合計	<u>1,148,746</u>	<u>1,149,220</u>

於2022年6月30日，上述借款的年利率區間為4.55%至7.00%(2021年12月31日：4.55%至7.00%)。

於2022年6月30日，逾期借款的餘額為人民幣1,148,746千元(2021年12月31日：人民幣1,149,220千元)。

## 21 應付賬款

2022年  
6月30日

2021年  
12月31日

應付採購款 **813,993** **826,501**

## 22 其他應付款

2022年  
6月30日

2021年  
12月31日

其他應付款 **698,126** 707,682

其中：應付工程款及門店裝修款 **340,830** 390,986

    供應商保證金 **54,476** 61,313

    商場履約保證金 **22,657** 21,544

    應付物流費 **4,469** 2,409

    託管費 **2,152** 15,594

    應付海報道具及門店促銷款 **6,843** 1,890

    門店租金物業 **79,747** 94,963

    訴訟違約金、訴訟費、罰息等 **124,505** 72,155

    第三方借款 **3,900** 4,403

    應付電商費用 **3,779** 3,779

    諮詢費 **5,187** 4,970

    應付軟件購置款 **4,274** 2,620

    預估費用 **7,912** 3,371

    稅收滯納金 **29,634** 18,328

    其他 **7,761** 9,357

應付利息 **273,699** 206,452

    其中：分期付款到期還本的長期借款利息 **69,820** 49,431

    短期借款應付利息 **203,879** 157,021

**971,825** **914,134**

## 23 股息

董事會不建議就截至2022年6月30日止6個月派發任何股息。

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

2022年上半年，受本土疫情多發頻發及疫情防控政策影響，消費市場顯著承壓。據國家統計局數據顯示，上半年國內社會消費品零售總額為人民幣210,432億元，同比下降0.7%。限額以上單位商品零售中，服裝、鞋帽、針紡織品類零售總額為人民幣6,281.7億元，同比下降6.5%。儘管2022年上半年消費市場受疫情衝擊較大，但隨著疫情防控形勢好轉，消費市場已呈現復蘇態勢；2022年6月，社會消費品零售總額同比增長3.1%，限額以上單位商品零售中，服裝、鞋帽、針紡織品類零售總額同比增長1.2%，相較5月增速均實現回升；伴隨國家促消費政策的落實，消費環境的持續改善，國內消費有望持續恢復向好。

### 財務回顧

截至2022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112.6百萬元及人民幣129.4百萬元，相比去年同期分別下降59.5%及虧損收窄45.4%。2022年上半年度淨虧損為人民幣179.9百萬元，較去年同期虧損收窄23.7%。報告期仍然虧損的主要原因為：(1)報告期內公司仍面臨較高的逾期債務，由此產生債務利息、逾期罰息、訴訟費用等合計約人民幣1.16億元。(2)上半年公司營業收入同比下降約59.49%，營業成本、銷售費用、管理費用合計亦下降約65.04%，但因疫情期間公司銷售額大幅下滑，卻仍需承擔固定成本費用支出，對經營業績產生一定負面影響。(3)本期末公司仍計提存貨跌價損失約人民幣0.18億元及信用減值損失約人民幣0.15億元。伴隨公司老品庫存逐漸出清，新品採用小批量、多批次方式下單方式，且公司加大催款力度和縮減信用週期，未來公司減值損失有望逐步恢復良性水平。(4)報告期內，公司積極與債權人協商債務重組方案，通過以貨品抵償債務和債務折讓實現債務重組收益，對淨利潤產生約人民幣0.11億元正向影響。

### 營業收入

本集團2022年上半年度收入同比下降，由2021年上半年度收入人民幣277.9百萬元，下降至2022年上半年度收入人民幣112.6百萬元，下降59.5%。

收入的減少主要由於(1)上半年受新冠疫情衝擊，導致線下門店獲客量有所減少，尤其三月至五月疫情肆虐期間，公司線下渠道銷售額同比下降超七成。(2)本報告期末公司存續門店數量較上年同期減少；截至2022年6月30日，本公司境內經營網點數量為250個，較2021年底300個淨減少50個，境內經營網點數量下降比例為16.7%。(3)報告期內公司實現品牌綜合服務業務(即去年同期授權業務)收入約人民幣13.82百萬元，較上年同期下降約78.7%，主要由於新冠疫情影響導致結算週期及銷售回款波動，預計下半年收入有望逐步回升。

### 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6月30日止6個月期間					
	二零二二年			二零二一年		
	收入 (人民幣千元)	佔總額 的百分比	毛利率	收入 (人民幣千元)	佔總額 的百分比	毛利率 比上年同期 增減 (百分點)
專櫃	29,742	26.4	77.6	64,064	23.1	16.7
專賣	16,199	14.4	77.7	54,489	19.6	18.6
在線平台	80	0.1	100.0	7,879	2.8	36.2
加盟／聯營	11,617	10.3	65.6	23,362	8.4	20.5
批發	1,384	1.2	100.0	19,977	7.2	187.6
品牌綜合服務	13,816	12.3	100.0	64,797	23.3	-
其他	39,746	35.3	52.6	43,319	15.6	(9.6)
<b>總計</b>	<b>112,584</b>	<b>100.0</b>	<b>70.6</b>	<b>277,887</b>	<b>100.0</b>	<b>12.7</b>

由於新冠疫情影響導致公司線下門店數量及獲客量均有所下降等因素影響，報告期專櫃收入由2021年上半年度人民幣64.1百萬元，減少至2022年上半年度人民幣29.7百萬元，減少53.6%；專賣收入由2021年上半年度人民幣54.5百萬元，下降至2022年上半年度人民幣16.2百萬元，減少70.3%；加盟／聯營收入由2021年上半年度人民幣23.4百萬元，減少至2022年上半年度人民幣11.6百萬元，減少50.3%。由於新冠疫情影響導致結算週期及銷售回款波動，2022年上半年度本公司品牌綜合服務業務收入約人民幣13.8百萬元，較上年同期顯著下降，預計下半年收入有望逐步回升。

註：「品牌綜合服務」即上年同期授權業務；「其他」項主要為租賃業務的收入人民幣3,280萬元及其他收入，共計人民幣3,974萬元。

## 按品牌劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按品牌劃分的收入明細：

	截至6月30日止6個月期間					
	二零二二年			二零二一年		
	收入 (人民幣千元)	估總額 的百分比	毛利率	收入 (人民幣千元)	估總額 的百分比	毛利率 比上年同期 增減 (百分點)
La Chapelle	31,190	27.7	77.2	89,305	32.1	10.6
Puella	8,669	7.7	71.3	32,172	11.6	18.6
7 Modifier	6,599	5.9	73.2	27,570	9.9	21.5
La Babité	5,522	4.9	89.2	30,572	11.0	44.0
Candie's	4,358	3.9	91.1	22,700	8.2	39.1
USHGEE	3,864	3.4	59.6	—	—	—
男裝品牌	6,961	6.2	97.8	17,451	6.3	27.2
8ém	2,303	2.0	98.1	3,602	1.3	32.0
其他品牌	1,963	1.7	91.9	8,091	2.9	92.8
其他	41,155	36.6	54.3	46,424	16.7	(10.5)
<b>總計</b>	<b>112,584</b>	<b>100.0</b>	<b>70.6</b>	<b>277,887</b>	<b>100.0</b>	<b>12.7</b>

附註：

- 1、 男裝品牌包含JACK WALK、Pote及MARC ECKŌ品牌；其他品牌包括UlifeStyle、Siastella、EYEHI等；「其他」項包括租賃收入人民幣3,280萬元及其他收入等。
- 2、 由於新冠疫情影響導致公司線下門店數量及獲客量均有所下降等因素影響，公司各品牌收入同比均有所下降。
- 3、 因本報告期公司線上業務採取毛利率較高的品牌綜合服務業務(即去年同期授權業務)，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，公司部分品牌毛利率有所提升。

### 按各級城市劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按各級城市劃分的收入(包含在線平台收入)明細：

	截至6月30日止6個月期間					
	二零二二年			二零二一年		
	收入	估總額 的百分比	毛利率	收入	估總額 的百分比	毛利率 比上年同期 增減 (百分點)
	(人民幣千元)			(人民幣千元)		
一線城市	16,725	14.9	82.6	27,374	9.8	63.3
二線城市	27,605	24.5	75.8	89,063	32.1	39.7
三線城市	46,191	41.0	55.1	63,837	23.0	(5.9)
其他城市	8,247	7.3	66.2	32,816	11.8	6.2
品牌綜合服務	13,816	12.3	100.0	64,797	23.3	—
<b>總計</b>	<b>112,584</b>	<b>100.0</b>	<b>70.6</b>	<b>277,887</b>	<b>100.0</b>	<b>12.7</b>

註：

有關各線城市的分類，請參閱本公司日期為2014年9月24日的招股說明書(「招股說明書」)。

於2022年上半年度，各線城市的收入均下降，主要由於新冠疫情影響導致公司線下門店數量及獲客量均有所下降等因素影響。按城市等級收入下滑幅度均有所不同，主要由於線下零售網點城市等級分佈發生較大變化。

### 按產品類別劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按產品類別劃分的收入(包含在線平台收入)明細：

	截至6月30日止6個月期間					
	二零二二年			二零二一年		
	收入	佔總額的百分比	毛利率	收入	佔總額的百分比	毛利率比上年同期增減
	(人民幣千元)			(人民幣千元)		(百分點)
上裝	39,900	35.4	74.2	114,332	41.2	37.0
下裝	6,977	6.2	80.2	16,484	5.9	31.5
裙裝	11,814	10.5	78.1	36,486	13.1	31.4
配飾	331	0.3	97.6	2,469	0.9	29.2
品牌綜合服務	13,816	12.3	100.0	64,797	23.3	—
其他	39,746	35.3	52.6	43,319	15.6	(9.6)
<b>總計</b>	<b>112,584</b>	<b>100.0</b>	<b>70.6</b>	<b>277,887</b>	<b>100.0</b>	<b>12.7</b>

註：「其他」項包括本公司租賃收入人民幣3,280萬元及其他收入等。

於2022年上半年度，由於本集團存續門店數量較同期減少、疫情影響及貨品採買量減少等因素影響，本集團上裝、下裝、及裙裝收入同比均明顯下降。各品類的收入貢獻佔比與上年度同期相比，上裝佔比減少5.8個百分點，下裝佔比增加0.3個百分點，裙裝佔比減少2.6個百分點。

## 營業成本

本集團的營業成本由2021年上半年度的人民幣116.9百萬元，減少至2022年上半年度的人民幣33.1百萬元，減少71.7%。

## 毛利和毛利率

本集團的毛利由2021年上半年度的人民幣161.0百萬元減少至2022年上半年度的人民幣79.5百萬元，同比下降50.6%，主要由於營業收入同比下滑所致。

本集團整體毛利率由2021年上半年度的57.9%，上升至2022年上半年度的70.6%，主要原因是由於2022年上半年本公司以高於淨值銷售高庫齡存貨的佔比較高，導致實際綜合平均毛利率同比有所增加。

## 銷售費用和管理費用

2022年上半年度銷售費用為人民幣43.5百萬元(2021年上半年度：人民幣170.6百萬元)，其中主要包括銷售人員的工資福利開支、門店租賃權資產折舊、門店裝修費用攤銷、租賃費等。按百分比計，2022年上半年度銷售費用佔收入的比率為38.6%(2021年上半年度：61.4%)，較上年同期明顯下降，主要由於公司關閉虧損低效銷售網點及採取降本措施，使商場費用、員工費用、使用權資產的折舊及長期待攤費用攤銷大幅下降所致。2022年上半年度管理費用為人民幣52.3百萬元(2021年上半年度：人民幣81.3百萬元)，其中主要包括行政員工的工資福利開支、固定資產折舊及諮詢服務費等。按百分比計，2022年上半年度管理費用佔收入的比率為46.4%(2021年上半年度：29.3%)，與上年度同期相比，2022年上半年度行政員工的工資福利開支及固定資產折舊佔收入比率有所上升。

## 資產減值損失

2022年上半年度資產減值損失為人民幣18.0百萬元(2021年上半年度：人民幣93.5百萬元)，主要為計提的存貨跌價準備。

## 信用減值損失

2022年上半年信用減值損失為人民幣15.5百萬元(2021年上半年：人民幣22.8百萬元)，主要為計提的應收賬款和其他應收款壞賬損失。

## 投資收益

2022年上半年投資收益為人民幣0.5百萬元(2021年上半年：人民幣3.4百萬元)，主要為債務重組的收益。

## 其他收益，淨額

2022年上半年度其他收益為人民幣10.4百萬元(2021年上半年度：人民幣62.5百萬元)，主要由於本期通過貨品抵償債務所產生的債務重組收益所致。

## 財務費用／收益，淨額

2022年上半年度，本集團的財務費用淨額為人民幣80.1百萬元(2021年上半年度：財務費用淨額人民幣97.3百萬元)，財務費用增加主要是由於金融機構債務逾期產生的罰息及針對報告期末已決未執行完畢的訴訟案件計提逾期遲延利息所致。

## 稅前虧損

本集團的稅前虧損由2021年上半年度的人民幣242.8百萬元減少至2022年上半年度的稅前虧損人民幣178.3百萬元，較上年同期減少26.6%。稅前虧損收窄主要是由於公司採取收縮業務規模並降低固定成本費用支出所致。

## 所得稅費用

2022年上半年度的所得稅費用為人民幣1.6百萬元(2021年上半年度：人民幣-7.0百萬元)。2022年上半年度的實際所得稅稅率為-0.9%(2021年上半年度：2.9%)。

## 期內淨虧損及淨虧損率

綜合以上因素，2022年上半年度，本集團實現本期間淨虧損人民幣179.9百萬元，比2021年上半年度的期內淨虧損人民幣235.8百萬元收窄23.7%。其中，歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣177.6百萬元，比2021年上半年度的期內歸屬於母公司股東的淨虧損人民幣236.9百萬元收窄25.0%。2022年上半年度本集團本期間淨虧損率為159.8%，2021年上半年度為84.9%。

## 資本開支

本集團的資本開支主要為零售網點相關資本開支。2022年上半年度，本集團支付的資本開支為人民幣3.1百萬元(2021年上半年度：人民幣6.9百萬元)。

## 現金及現金流量

2022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6.5百萬元(2021年上半年度：淨流入人民幣20.9百萬元)，導致經營活動產生的現金流入淨額減少的原因主要是由於收入的下降。

2022年上半年度，投資活動使用的現金淨額為淨流出人民幣3.1百萬元(2021年上半年度投資活動使用的現金淨額為淨流入人民幣10.5百萬元)。2022年上半年度主要投資活動為購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金。

2022年上半年度，籌資活動產生的現金淨額為淨流出人民幣0.7百萬元(2021年上半年度為淨流出人民幣18.9百萬元)。2022年上半年籌資活動產生的現金為其他與籌資活動相關導致現金淨流出人民幣0.7百萬元。

於2022年6月30日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣64.0百萬元(於2021年12月31日：人民幣36.8百萬元)。2022年上半年度，本集團現金及現金淨增加額為人民幣2.6百萬元(2021年上半年度：人民幣12.5百萬元)；雖然公司現階段面臨較大的債務負擔及現金流壓力，但公司主營業務仍在持續造血，經營活動產生的現金流量淨額仍然為正。

2022年上半年度，本集團平均存貨周轉天數(以主營業務收入為基礎)為240天(2021年上半年度：499天)，2022年上半年平均應收賬款周轉天數為127天(2021年上半年：158天)。導致存貨周轉速度比上年度同期上升的原因主要由高庫齡存貨佔比增加，計提存貨跌價損失金額增加所致。

於2022年6月30日，本集團的流動負債為人民幣3,522.4百萬元(2021年12月31日：流動負債人民幣3,486.5百萬元)，總資產減流動負債為人民幣-1,248.6百萬元(2021年12月31日：總資產減流動負債為人民幣-1,079.6百萬元)，資產負債率(資產負債率採用公式：總負債／資產總額)為174.3%(2021年12月31日：162.7%)。

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

## 歸屬於母公司股東權益

於2022年6月30日，本集團歸屬於母公司股東權益為人民幣-1,608.9百萬元(於2021年12月31日：人民幣-1,431.3百萬元)。

## 業務回顧

### 零售網絡

截至2022年6月30日止六個月，本集團境內零售網點數目由2021年12月31日的300個減少至250個，位於約151個實體地點。零售網點數目按2015年12月31日的口徑進行統計。

下表載列本集團於2022年6月30日及2021年12月31日按各級城市劃分的零售網點分佈情況：

	於2022年6月30日		於2021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	23	9.2	23	7.7
二線城市	107	42.8	128	42.7
三線城市	49	19.6	58	19.3
其他城市	71	28.4	91	30.3
<b>總計</b>	<b>250</b>	<b>100.0</b>	<b>300</b>	<b>100.0</b>

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

下表載列本集團於2022年6月30日及2021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2022年6月30日		於2021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	100	40.0	117	39.0
專賣	31	12.4	32	10.7
加盟／聯營	119	47.6	151	50.3
<b>總計</b>	<b>250</b>	<b>100.0</b>	<b>300</b>	<b>100.0</b>

下表載列本集團於2022年6月30日及2021年12月31日在中國大陸按品牌劃分的零售網點分佈情況：

	於2022年6月30日		於2021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	125	50.0	150	50.1
Puella	34	13.6	43	14.3
7 Modifier	33	13.2	45	15.0
La Babité	22	8.8	25	8.3
Candie's	22	8.8	25	8.3
USHGEE	12	4.8	12	4.0
男裝	—	—	—	—
8ém	—	—	—	—
其他品牌	2	0.8	—	—
<b>總計</b>	<b>250</b>	<b>100.0</b>	<b>300</b>	<b>100.0</b>

註：

1. 本公司的店舖數量乃按照網點的數目計算，即倘多個品牌包括在同一集合店，該集合店計算為多個終端網點。報告期內公司持續優化線下終端渠道，進一步關閉和調整了部分虧損及低效門店。
2. 於2022年6月30日，其他品牌為EYEHI；於2021年12月31日，其他品牌包括UlifeStyle及Siastella。

下表載列本集團2022年上半年在中國大陸按品牌劃分的淨開／(關)零售網點分佈情況：

	於2022年6月30日	
	淨開／(關) 零售網點數目	佔總額 的百分比 (%)
La Chapelle	(25)	50.0
Puella	(9)	18.0
7 Modifier	(12)	24.0
La Babité	(3)	6.0
Candie's	(3)	6.0
USHGEE	-	-
男裝	-	-
8ém	-	-
其他品牌	2	(4.0)
<b>總計</b>	<b>(50)</b>	<b>100.0</b>

報告期內，本集團主要品牌的零售網點數均下降。

上半年，面對疫情頻發對業務產生的衝擊，公司按照「力保主業穩定，推進轉型創新」的總體思路，對被影響的業務鏈條和市場區域採取相應補救、補缺措施，保持了基本生產經營及核心業務的穩定；同時，公司持續推進品牌重塑、產品創新及渠道優化等方面的變革舉措，推動品牌內涵、品牌形象提升及終端渠道零售業務提質增效。在上海疫情肆虐期間，公司步履不停、苦練內功，進一步梳理了內部管理體系和組織架構，明晰了業務發展路徑及未來關鍵舉措，為重回良性增長軌道奠定了基礎。

## 未來展望

下半年，公司將繼續秉承「蛻變」的主旋律，通過各種舉措消除債務負擔，改善持續經營能力及經營狀況，努力實現量和質的蛻變，爭取推動公司重回良性增長軌道。

### 1、 繼續推動解決歷史遺留債務問題，減輕公司經營負擔。

截至本公告日期止，公司旗下持有核心物業的兩家子公司上海微樂及拉夏太倉已分別進入預重整及清算程序，上述程序將有利於公司間接實現非核心資產的處置，減輕逾期債務及其遲延計息壓力，進一步改善公司資產負債結構。同時，公司將繼續與法院、供應商及金融機構積極協商，以債務展期、豁免、折讓、和解及以貨品抵償債務等方式減輕公司負擔。此外，公司將繼續籌劃債務問題整體解決方案，包括但不限於債務重組、達成和解、破產重整等方式，爭取通過一攬子解決方案消除債務負擔。

### 2、 持續實施「品牌重塑戰略」，重新闡釋各品牌願景與價值主張。

公司將按照「一牌一策、主次劃分」的基本策略，對主要運營的La Chapelle、USHGEE及「新Puella」品牌進行重新定位，通過消費者調研等舉措，梳理各品牌的消費者認知現狀及潛在訴求點，重新確立各品牌願景與價值主張；通過優化商品設計的各項措施，提煉各品牌核心產品品類，搭建與客群定位協同的產品策略與價格策略圖譜，從而實現品牌梯隊化、年輕化、品質化建設，完成品牌的全新蛻變。

### 3、 加快打造線上渠道品牌賦能新生態。

針對線上業務，公司計劃採取「品牌賦能+運營服務+深度參與」的業務策略。一方面，公司將繼續加大品牌賦能的商務拓展力度，進一步拓展線上品牌業務涵蓋的品牌、品類及平台渠道，繼續向輕資產、高毛利、快周轉的經營模式轉型。另一方面，公司將持續規範品牌賦能管控體系，在原有業務基礎上延伸更多業務鏈條，實現品牌調性、產品質量及價格帶等方面的強管控，與合作夥伴建立互惠合作、長期可持續的共贏機制。此外，公司計劃提升線上渠道自營業務比例，採取線上核心店鋪自營+線下門店直播的形式，融合線下零售網點與社交電商、直播電商、微信小程序及會員商城，為終端門店引流賦能，實現與消費者的多層次觸達。

### 4、 聚焦線下渠道盈利能力，著力提升精細化管理水平。

現階段公司線下渠道網點數量基本觸底，公司將秉承「開新店、開好店」的策略，充分聚焦盈利能力較強的西南、西北區域，核心商圈由公司直營，其餘商圈加盟、聯營、代理並存，達到縮小管理半徑、節約營運資本投入的效果。同時，未來公司將專注於提升精細化管理水平，採取「總部管理到店、管理責任到人」的管理思路，積極調整貨品策略及人員結構，以單店為口徑推動遺留問題出清，提升線下經營網點的店效、坪效及盈利水平。

## 股息

董事會不建議就截至二零二二年六月三十日止六個月派發任何股息(二零二一年六月三十日止六個月：無)。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2022年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 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2022年6月30日止六個月及於本公告日期一直遵守香港聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載企業管治守則的守則條文(「**守則條文**」)，惟偏離守則條文第二部分第C.1.8條除外。

守則條文第二部分第C.1.8條規定，發行人應就針對董事的法律訴訟安排適當保險。目前本公司並無針對董事的法律訴訟安排保險，主要由於董事會認為尚未能於市場上找到保費水平合理同時又能給予董事足夠保障的董事責任保險產品。投保所帶來的利益未必超出成本。

除上文所披露者外，於截至2022年6月30日止六個月概無偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

## 董事及監事的證券交易

本公司已採納條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)的董事、本公司監事(「**監事**」)及相關僱員進行證券交易的自有政策(「**公司守則**」)。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，且所有董事及監事已確認於截至2022年6月30日止六個月，彼等均已遵守標準守則及公司守則。

## 審計委員會審閱中期業績

本公司審計委員會(「**審計委員會**」)已審閱本集團截至2022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楊恒先生及兩名獨立非執行董事邢江澤先生及周玉華女士組成。

## 本報告期間後事項

- (1) 公司全資子公司上海微樂服飾有限公司(「**上海微樂**」)於2022年7月11日收到上海市第三中級人民法院作出的(2022)滬03破180號《民事裁定書》及《決定書》，裁定受理江蘇海企國際股份有限公司對上海微樂的破產清算申請並指定管理人。具體詳見公司日期為2022年7月11日的公告。
- (2) 於2022年7月，上海微樂收到上海市第一中級人民法院發來的上海建工二建集團有限公司訴上海微樂的建設工程施工合同糾紛案的相關執行通知書，根據(2022)滬01執864號《執行通知書》及(2022)滬01執864號《報告財產令》，上述案件已進入申請強制執行階段。具體詳見公司日期為2022年7月22日的公告。
- (3) 於2022年7月12日，公司全資子公司拉夏貝爾服飾(太倉)有限公司(「**拉夏太倉**」)收到江蘇省太倉市人民法院(「**太倉法院**」)發來的《通知書》獲悉，拉夏太倉債權人太龍電子股份有限公司向太倉法院申請對拉夏太倉進行破產重整，並在立案審查期間進行預重整。具體詳見公司日期為2022年7月12日的公告。

2022年7月14日，公司召開的第四屆董事會第三十四次會議審議通過了《關於同意全資子公司啟動預重整及重整程序的議案》，鑒於拉夏太倉面臨無法清償到期債務、主要資產均被凍結查封等情況，為扭轉拉夏太倉面臨的經營困局，進一步優化本集團資產負債結構，董事會同意對拉夏太倉進行破產重整，並在立案審查期間進行預重整，同時授權公司董事長及其授權人士與各方共同論證拉夏太倉債務解決方案和未來經營規劃，以及配合太倉法院的重整審查等工作，包括但不限於參與法院聽證、推薦管理人、引進投資人及簽署相關文件等事項。具體詳見公司日期為2022年7月14日的公告。

2022年7月19日，拉夏太倉收到太倉法院發來的(2022)蘇0585破申29號《決定書》、(2022)蘇0585破申29號之一《決定書》獲悉，太倉法院決定對拉夏太倉啟動預重整並指定臨時管理人。具體詳見公司日期為2022年7月19日的公告。

- (4) 公司控股子公司上海樂歐服飾有限公司(「上海樂歐」)被債權人南通博思紡織科技有限公司(「南通博思」)以不能清償到期債務為由向法院申請破產清算。2022年7月27日，公司收到上海市第三中級人民法院作出的(2022)滬03破193號《民事裁定書》、《決定書》及《公告》，上海市第三中級人民法院已受理南通博思對上海樂歐的破產清算申請並指定管理人。具體詳見公司日期為2022年7月27日的公告。
- (5) 由於本集團涉及訴訟、仲裁等原因，同時導致本集團部分銀行賬戶被凍結。截至2022年7月31日，本集團共計146個銀行賬戶被凍結，被凍結銀行賬戶的凍結金額約為人民幣0.86億元。截至2022年7月31日，因公司涉及訴訟案件等影響，共計導致公司下屬16家子公司股權被凍結，涉及案件執行金額合計約人民幣6.81億元。公司子公司股權凍結事項尚未對公司及子公司正常經營產生實質影響，但存在因上述事項導致子公司股權可能被司法處置的風險。公司將與相關法院、債權人積極溝通，爭取妥善解決上述股權被凍結事宜，以維持公司生產經營的穩定。有關詳情，請參見本公司日期為2022年8月1日的公告。

截至2022年7月31日，公司因涉及金融借款糾紛、施工合同糾紛等共計41項訴訟案件影響，導致公司4處不動產(截止2022年6月30日的賬面價值合計約為人民幣15.81億元)被查封。上述不動產查封已存在權利限制，存在可能被司法拍賣以償還債務的風險。公司將積極協調，妥善處理不動產被查封事項，積極與申請凍結方進行和解協商，爭取早日解除權利限制並恢復正常狀態。有關詳情，請參見本公司日期為2022年8月1日的公告。

- (6) 於2022年第一次臨時股東大會，本公司股東以特別決議批准《關於變更註冊地址、修訂〈公司章程〉、〈股東大會議事規則〉及〈董事會議事規則〉的議案》。有關詳情，請參見本公司日期為2022年8月9日的公告。

## 前瞻性陳述

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

## 刊發本公司中期業績及中期報告

本中期業績公告於本公司網站([www.lachapelle.cn](http://www.lachapelle.cn))、香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及全國中小企業股份轉讓系統網站([www.neeq.com.cn](http://www.neeq.com.cn))刊發。載有上市規則附錄16所規定之所有資料之截至2022年6月30日止六個月之中期報告，將於適當時候寄發予本公司股東並可於本公司、香港聯交所及全國中小企業股份轉讓系統網站查閱。

## 致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商及員工就彼等對本集團的持續支持表示衷心感謝。

承董事會命  
新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司  
主席  
趙錦文先生

中華人民共和國，上海  
2022年8月29日

於本公告日期，本公司執行董事為趙錦文先生及張瑩女士；本公司非執行董事為付鋒先生及楊恆先生；本公司獨立非執行董事為邢江澤先生、周玉華女士及朱曉喆先生。