

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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈下列本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年12月31日止年度(「本報告期間」)連同截至2020年12月31日止年度的比較數字：

	截至十二月三十一日止年度		增加／(減少) %
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	
財務摘要			
營業收入	430,128	1,819,317	(76.4)
毛利	210,762	885,596	(76.2)
營業虧損	(724,598)	(1,498,037)	(51.6)
虧損總額	(835,686)	(1,513,003)	(44.8)
所得稅費用	(12,924)	363,933	(103.6)
淨虧損	(822,762)	(1,876,936)	(56.2)
每股基本及稀釋虧損(人民幣：元)	(1.51)	(3.38)	(55.3)

	2021年 12月31日 人民幣千元		2020年 12月31日 人民幣千元		增加／(減少) %
總資產	2,406,863		3,485,780		(31.0)
歸屬於母公司股東權益	(1,431,296)		(607,856)		(135.5)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
財務比率		
毛利率	49.00%	48.68%
營業虧損率	(168.46)%	(82.34)%
淨虧損率	(191.28)%	(103.17)%

合併利潤表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業收入	4	430,128	1,819,317
減：營業成本	4	219,366	933,721
税金及附加		20,116	25,892
銷售費用	5	215,376	1,637,841
管理費用	6	158,473	264,580
財務費用	7	199,731	152,739
其中：利息費用		209,670	138,859
利息收入		5,080	8,645
加：其他收益	11	108,431	23,606
投資收益	10	31,792	(46,201)
其中：對合營及聯營企業的投資收益		(11,265)	(7,095)
公允價值變動收益		7,591	(3,727)
信用減值損失	8	(186,505)	(149,409)
資產減值損失	9	(310,182)	(341,184)
資產處置收益／(損失)		7,209	214,334
營業虧損		(724,598)	(1,498,037)
加：營業外收入	12	7,813	2,034
減：營業外支出		118,901	17,000
虧損總額		(835,686)	(1,513,003)
減：所得稅費用	13	(12,924)	363,933
淨虧損		(822,762)	(1,876,936)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按經營持續性分類			
— 持續經營淨虧損		(822,762)	(1,822,084)
— 終止經營淨虧損		—	(54,852)
按所有權歸屬分類			
— 歸屬於母公司股東的淨虧損		(821,280)	(1,839,543)
— 少數股東損益		(1,482)	(37,393)
其他綜合收益的稅後淨額		(2,160)	1,092
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		(2,160)	1,092
— 不能重分類進損益的其他綜合收益		(2,160)	19,182
— 其他權益工具投資公允價值變動		(2,160)	19,182
— 將重分類進損益的其他綜合虧損		—	(18,090)
— 外幣報表折算差額		—	(18,090)
綜合(虧損)/收益總額		(824,922)	(1,875,844)
— 歸屬於母公司股東的綜合(虧損)/收益總額		(823,440)	(1,838,451)
— 歸屬於少數股東的綜合損益總額		(1,482)	(37,393)
每股(虧損)/收益			
— 基本每股虧損(人民幣：元)	14	(1.51)	(3.38)
— 稀釋每股虧損(人民幣：元)		(1.51)	(3.38)

合併資產負債表

於二零二一年十二月三十一日

資產	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產			
貨幣資金	16	167,456	206,477
交易性金融資產		–	–
應收票據		–	–
應收賬款	17	88,718	270,637
預付款項		11,050	35,582
其他應收款	18	53,453	125,636
存貨	19	60,865	438,716
一年內到期的非流動資產		–	25,844
其他流動資產		26,544	88,952
流動資產合計		408,086	1,191,844
非流動資產			
長期應收款		–	4,447
長期股權投資		144,603	180,825
其他權益工具投資		2,580	4,741
其他非流動金融資產		101,641	94,050
固定資產	15	1,516,195	1,624,902
在建工程		75,000	69,054
使用權資產		3,837	47,846
無形資產		152,674	166,856
商譽		–	78,231
長期待攤費用		2,247	22,984
遞延所得稅資產		–	–
債權投資		–	–
其他非流動資產		–	–
非流動資產合計		1,998,777	2,293,936
資產總計		2,406,863	3,485,780

負債及股東權益

於十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動負債			
短期借款	21	1,149,220	1,167,400
應付票據		—	—
應付賬款	22	826,501	1,134,586
預收款項		10,851	1,428
合同負債		20,395	7,330
應付職工薪酬		9,833	65,636
應交稅費		203,777	163,914
其他應付款	23	914,134	854,555
一年內到期的非流動負債		349,910	368,670
其他流動負債		1,874	—
流動負債合計		<u>3,486,495</u>	<u>3,763,519</u>
非流動負債			
長期借款		—	—
租賃負債		1,897	36,263
預計負債		420,032	350,585
遞延所得稅負債		2,110	13,911
其他非流動負債		5,899	8,150
非流動負債合計		<u>429,938</u>	<u>408,909</u>
負債合計		<u>3,916,433</u>	<u>4,172,428</u>
股東權益			
股本	20	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)	(38,866)
盈餘公積		246,788	246,788
未分配利潤		(4,075,526)	(3,254,246)
歸屬於母公司股東權益合計		<u>(1,431,296)</u>	<u>(607,856)</u>
少數股東權益		<u>(78,274)</u>	<u>(78,792)</u>
股東權益合計		<u>(1,509,570)</u>	<u>(686,648)</u>
負債及股東權益總計		<u>2,406,863</u>	<u>3,485,780</u>

合併現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
銷售商品、提供勞務收到的現金	429,678	2,285,276
收到其他與經營活動有關的現金	38,149	256,525
經營活動現金流入小計	467,827	2,541,801
購買商品、接受勞務支付的現金	64,416	1,140,348
支付給職工以及為職工支付的現金	124,622	596,440
支付的各項稅費	9,997	58,373
支付其他與經營活動有關的現金	230,895	647,044
經營活動現金流出小計	429,930	2,442,205
經營活動產生的現金流量淨額	37,897	99,596
投資活動產生的現金流量		
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	1,093	2,676
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	17,124	52,836
收到其他與投資活動有關的現金	—	—
投資活動現金流入小計	18,217	55,512
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	4,899	45,035
取得附屬公司及其他營業單位支付的現金淨額	—	8,449
處置子公司及其他營業單位支付的現金淨額	—	—
支付其他與投資活動有關的現金	—	7,223
投資活動現金流出小計	4,899	60,707
投資活動使用的現金流量淨額	13,318	(5,195)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
籌資活動產生的現金流量		
吸收投資收到的現金	2,000	–
取得借款收到的現金	–	358,000
收到其他與籌資活動有關的現金	–	–
籌資活動現金流入小計	2,000	358,000
償還債務支付的現金	4,980	283,038
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	3,377	51,389
支付其他與籌資活動有關的現金	7,821	268,920
籌資活動現金流出小計	16,178	603,347
籌資活動產生的現金流量淨額	(14,178)	(245,347)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	–	(284)
現金及現金等價物淨減少額	37,037	(151,230)
加：期初現金及現金等價物餘額	24,319	175,549
期末現金及現金等價物餘額	61,356	24,319

合併財務數據註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

(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」。

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的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。

本財務報表業經公司董事會於2022年3月30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年度報告。

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。

(八) 重要會計政策、會計估計的變更

1. 會計政策變更

會計政策變更的內容和原因	審批程序	備註
本公司自2021年2月2日起執行財政部2021年發佈的《企業會計準則解釋第14號》	-	(1)
本公司自2021年12月31日起執行財政部2021年發佈的《企業會計準則解釋第15號》	-	(2)

(1) 執行企業會計準則解釋第14號對本公司的影響

2021年2月2日，財政部發佈了《企業會計準則解釋第14號》(財會[2021]1號，以下簡稱「**解釋14號**」)，自2021年2月2日起施行(以下簡稱「**施行日**」)。

本公司自施行日起執行解釋14號，執行解釋14號對本報告期內財務報表無重大影響。

(2) 執行企業會計準則解釋第15號對本公司的影響

2021年12月31日，財政部發佈了《企業會計準則解釋第15號》(財會[2021]35號，以下簡稱「**解釋15號**」)，於發佈之日起實施。解釋15號對通過內部結算中心、財務公司等對母公司及成員單位資金實行集中統一管理的列報進行了規範。

本公司自2021年12月31日起執行解釋15號，執行解釋15號對可比期間財務報表無重大影響。

2. 會計估計變更

本報告期主要會計估計未發生變更。

4. 營業收入和營業成本

	截至十二月三十一日止年度			
	2021年		2020年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	363,136	183,877	1,787,061	933,721
其他業務	66,992	35,489	32,256	—
合計	<u>430,128</u>	<u>219,366</u>	<u>1,819,317</u>	<u>933,721</u>

合同產生的收入情況：

合同分類	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
一、商品類型		
服裝	302,688	1,767,882
品牌授權	60,448	19,179
租賃	51,922	15,796
其他	15,070	16,460
二、按經營地區分類		
境內	430,128	1,538,641
境外	—	280,676
三、按商品轉讓的時間分類		
在某一時點轉讓	317,758	1,767,882
在某一時段內轉讓	112,370	51,435
合計	<u>430,128</u>	<u>1,819,317</u>

5. 銷售費用

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
員工費用	45,805	437,026
商場及電商扣點	41,322	183,643
使用權資產的折舊	10,936	294,123
長期待攤費用攤銷	16,190	285,898
商場費用	32,858	128,732
電子商務費	–	37,522
公用事業費	13,143	32,899
物流費	1,421	29,153
固定資產折舊	34,437	49,801
市場費用	1,059	140
低值易耗品	465	2,788
裝修及維修費	9,667	7,944
差旅費	350	1,597
無形資產攤銷	260	346
質量檢查費	–	2
辦公費	292	1,885
設計及諮詢顧問費	7,147	9,793
樣衣採購費	24	–
其他	–	42
境外主體-Fashion I	–	134,507
	<hr/>	<hr/>
合計	215,376	1,637,841

6. 管理費用

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
員工費用	50,635	82,253
固定資產折舊	46,925	69,246
諮詢顧問費	29,852	37,132
無形資產攤銷	10,133	12,721
租金物業	3,481	8,675
公用事業費	7,333	5,237
辦公費	3,979	4,853
審計服務費	3,480	3,480
差旅費	890	3,051
使用權資產折舊	–	1,682
樣衣採購費	133	1,654
物流費	436	1,063
裝修及維修費	938	976
低值易耗品	174	475
長期待攤費用攤銷	84	396
其他	–	205
境外主體-Fashion I	–	31,481
合計	<u>158,473</u>	<u>264,580</u>

7. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
利息支出	209,670	105,426
減：財政貼息補助	–	695
減：利息收入	5,080	4,600
匯兌損益	–	284
銀行手續費	196	2,603
融資費用	(5,055)	29,388
境外主體-Fashion I	–	20,333
合計	<u>199,731</u>	<u>152,739</u>

8. 信用減值損失

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
應收賬款壞賬損失	(104,312)	(12,315)
其他應收款壞賬損失	(80,133)	(129,421)
長期應收款壞賬損失	188	3,593
預付賬款壞賬損失	-	(2,628)
其他流動資產壞賬損失	(2,248)	(500)
一年內到期的其他非流動資產壞賬損失	-	(260)
其他非流動資產壞賬損失	-	(5,570)
應收利息壞賬損失	-	(2,308)
合計	<u>(186,505)</u>	<u>(149,409)</u>

9. 資產減值損失

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
存貨跌價損失	(151,704)	(341,184)
長期股權投資減值損失	(21,880)	-
在建工程減值損失	(14,804)	-
無形資產減值損失	(3,902)	-
商譽減值損失	(78,231)	-
其他	(39,661)	-
合計	<u>(310,182)</u>	<u>(341,184)</u>

10. 投資收益

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
權益法核算的長期股權投資收益	(11,265)	(7,095)
處置長期股權投資產生的投資收益	(776)	(56,531)
債務重組取得收益或損失(說明1)	43,833	24,425
其他	-	(7,000)
合計	<u>31,792</u>	<u>(46,201)</u>

說明1：截至2021年12月31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43,833千元。

11. 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
與日常活動相關的政府補助	3,478	14,573
債務重組收益(說明1)	103,210	9,027
其他	1,743	6
合計	<u>108,431</u>	<u>23,606</u>

說明1：截至2021年12月31日，公司主要以存貨抵償債務，確認債務重組收益103,210千元。

12. 營業外收入

	截至十二月三十一日止年度		計入截止 2021年度 非經常性 損益的金額
	2021年	2020年	
賠償收入	2,219	2,034	2,219
其他	5,594	-	5,594
合計	<u>7,813</u>	<u>2,034</u>	<u>7,813</u>

13. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
當期所得稅費用	(1,123)	16,037
遞延所得稅費用	(11,801)	347,896
合計	<u>(12,924)</u>	<u>363,933</u>

將基於合併利潤表的(虧損)/利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用：

	截至2021年 12月31日 止年度
利潤總額	(835,686)
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	(208,921)
子公司適用不同稅率的影響	-
非應稅收入的影響	(908)
調整以前期間所得稅的影響	(1,123)
不可抵扣的成本、費用和損失影響	4,579
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(14,004)
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	207,453
	<u>207,453</u>
所得稅費用	<u>(12,924)</u>

14. 每股(虧損)/收益

基本每股虧損按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨虧損，除以發行在外普通股的加權平均數計算。本公司無稀釋性潛在普通股。

基本每股虧損和稀釋每股虧損的具體計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	2021年	2020年
虧損：		
歸屬於本公司普通股股東的當期淨虧損	(821,280)	(1,840,964)
股份：		
本公司發行在外普通股的加權平均數	544,098	544,098
基本每股虧損和稀釋每股虧損	<u>(1.51)</u>	<u>(3.38)</u>

說明：截至2021年12月31日，本公司通過集中競價交易方式已累計回購A股股份3,573,200股，計算本公司發行在外普通股的加權平均數將其扣除。

15. 固定資產

	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					
2020年12月31日	1,783,291	60,660	2,219	92,433	1,938,603
本期增加	7,827	–	121	899	8,847
購置	7,827	–	121	899	8,847
在建工程轉入	–	–	–	–	–
非同一控制下企業合併	–	–	–	–	–
外幣報表折算差異	–	–	–	–	–
本期減少	654	3,634	344	27,145	31,777
處置子公司	–	–	–	–	–
處置及報廢	654	3,634	344	27,145	31,777
2021年12月31日	1,790,464	57,026	1,996	66,187	1,915,673
累計折舊					
2020年12月31日	201,766	34,063	1,297	76,575	313,701
本期增加	95,183	8,595	696	10,220	114,694
計提	95,183	8,595	696	10,220	114,694
非同一控制下企業合併	–	–	–	–	–
外幣報表折算差異	–	–	–	–	–
本期減少	19	2,003	471	26,424	28,917
處置子公司	–	–	–	–	–
處置及報廢	19	2,003	471	26,424	28,917
2021年12月31日	296,930	40,655	1,522	60,371	399,478
賬面價值					
2021年12月31日	1,493,534	16,371	474	5,816	1,516,195
2020年12月31日	1,581,525	26,597	922	15,858	1,624,902

16. 貨幣資金

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
庫存現金	33	321
銀行存款	61,323	23,998
其他貨幣資金	106,100	182,158
合計	<u>167,456</u>	<u>206,477</u>
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：

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
因司法暫封或凍結的銀行存款	106,100	182,158
合計	<u>106,100</u>	<u>182,158</u>

17. 應收賬款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
應收賬款	281,057	361,514
減：壞賬準備	192,339	90,877
	<u>88,718</u>	<u>270,637</u>

(i) 於2021年12月31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>57,301</u>	<u>44,407</u>	<u>20.39</u>

(ii) 於2021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	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	180,830	180,830	100	說明2
合計	185,114	185,114	100	

說明1：於2021年12月31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2021年12月31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2021年12月31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7,225千元。

	壞賬準備	2021年 12月31日 預期信用 損失率	整個存續期 預期 信用損失
	賬面餘額金額		
信用期(90天)內	40,259	2	912
超過信用期(90天)且一年以內	43,333	5	2,167
一到二年	11,276	30	3,383
二到三年	781	60	469
三年以上	294	100	294
	95,943	7	7,225

(iv) 本期無轉回的壞賬準備。本期無核銷的應收賬款。

18. 其他應收款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
押金和保證金	106,529	158,968
服務費支出返還	9,778	13,778
員工備用金	1,754	1,420
物業租金費	12,522	5,437
應收往來款	190,869	120,315
其他	1,089	2,195
	<u>269,088</u>	<u>176,477</u>
減：壞賬準備		
	<u>53,453</u>	<u>125,636</u>

(a) 損失準備及其賬面餘額變動表

	第一階段 未來12個月內 預期信用損失	第二階段 整個存續期 預期信用損失	第三階段 已發生信用 減值金融資產 (整個存續期)	合計
期初餘額	82,681	21,462	72,334	176,477
期初餘額在本期	(76,296)	(7,554)	83,850	-
— 轉入第二階段	-	-	-	-
— 轉入第三階段	(76,296)	(7,554)	83,850	-
— 轉回第二階段	-	-	-	-
— 轉回第一階段	-	-	-	-
本期計提	-	-	80,133	80,133
本期轉回	-	-	-	-
本期核銷	-	-	-	-
重分類	-	-	12,478	12,478
	<u>6,385</u>	<u>13,908</u>	<u>248,795</u>	<u>269,088</u>

說明：2021年度公司自查發現，上海合夏投資有限公司佔用公司資金950萬元，本期將其從應收賬款調整至其他應收款，並自佔款之日起計息。

19. 存貨

(a) 存貨分類如下：

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	1,020	—	1,020	32,716	—	32,716
庫存商品	297,996	245,273	52,723	760,409	427,346	333,063
發出商品	21,525	19,420	2,105	116,403	51,274	65,129
低值易耗品	5,017	—	5,017	7,808	—	7,808
	325,558	264,693	60,865	917,336	478,620	438,716

(b) 存貨跌價準備變動如下：

	2020年		轉銷	處置子公司	2021年
	12月31日	本期計提			12月31日
庫存商品	427,346	132,284	314,357	—	245,273
發出商品	51,274	19,420	51,274	—	19,420
	478,620	151,704	365,631	—	264,693

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。

20. 股本

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

21. 短期借款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
保證借款	54,000	54,000
抵押及保證借款	545,220	563,400
抵押、質押及保證借款	<u>550,000</u>	<u>550,000</u>
合計	<u>1,149,220</u>	<u>1,167,400</u>

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

於2021年12月31日，逾期借款的餘額為人民幣1,149,220千元 (2020年12月31日：人民幣679,000千元)。

22. 應付賬款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
應付採購款	<u>826,501</u>	<u>1,134,586</u>

23. 其他應付款

	2021年 12月31日	2020年 12月31日
其他應付款		
其中：應付工程款及門店裝修款	390,986	423,665
供應商保證金	61,313	75,600
商場履約保證金	21,544	75,744
外包人員服務費	238	9,346
應付物流費	2,409	15,271
託管費	15,594	26,697
應付海報道具及門店促銷款	1,890	336
應付租賃費	94,963	132,335
訴訟違約金、訴訟費、罰息等	72,155	686
第三方借款	4,403	6,053
應付電商費用	3,779	6,574
諮詢費	156	3,265
應付軟件購置款	2,620	2,018
審計費	4,576	1,336
預估費用	3,371	3,152
稅收滯納金	18,328	—
其他	9,357	13,647
應付利息		
其中：分期付息到期還本的長期借款利息	49,431	11,961
短期借款應付利息	157,021	46,869
	914,134	854,555

24. 股息

董事會不建議就截至2021年12月31日止年度派發任何股息。

於2021年6月10日，本公司2020年度股東週年大會批准截至2020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。

25. 前期會計差錯

會計差錯更正的內容	處理程序	受影響的各個比較 期間報表	報表項目名稱	累積影響數
預付賬款重分類不完整、未相應調整暫估費用所致。	本項差錯經公司第四屆董事會第二十二次會議審議通過，本期採用追溯重述法對該項差錯進行了更正	合併資產負債表 (2020年12月31日)	預付款項	(87,344)
			流動資產合計	(87,344)
			其他非流動資產	(8,591)
			非流動資產合計	(8,591)
			資產總計	(95,935)
			應付賬款	(29,568)
			其他應付款	(67,788)
			流動負債合計	(97,356)
			負債合計	(97,356)
			未分配利潤	1,421
			歸屬於母公司所有者權益(或股東權益)合計	1,421
			所有者權益(或股東權益)合計	1,421
		負債和所有者權益(或股東權益)總計	(95,935)	
		合併利潤表(2020年度)	銷售費用	(8,421)
			投資收益	(7,000)
			營業利潤	1,421
			利潤總額	1,421
			淨利潤	1,421
			持續經營淨利潤	1,421
			歸屬於母公司股東的淨利潤	1,421
綜合收益總額	1,421			
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	1,421			

摘錄自獨立核數師報告

以下摘錄自本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度合併財務報表的獨立核數師報告。

一、保留意見

我們審計了新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司(以下簡稱拉夏貝爾公司)財務報表，包括2021年12月31日的合併及母公司資產負債表，2021年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，除「形成保留意見的基礎」部分所述事項可能產生的影響外，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編製，公允反映了拉夏貝爾公司2021年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2021年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、形成保留意見的基礎

(一) 境外子公司失去控制權對財務報表比較數據的影響

2020年2月25日，拉夏貝爾公司之子公司FASHION I由於未按期償還借款被HTI ADVISORY COMPANY LIMITED(海通國際諮詢有限公司)接管，拉夏貝爾公司失去對FASHION I及其子公司APPAREL I、APPAREL II和Naf Naf SAS的控制權。Naf Naf SAS於法國當地時間2020年6月19日轉入司法清算程序，截至目前該清算尚未結束。拉夏貝爾公司2020年度合併報表將上述公司的淨資產確認損失。

由於上述事項的影響，截止審計報告日我們仍無法獲取該境外子公司的相關財務資料，我們未能對FASHION I及其子公司2020年度會計報表進行審計，無法判斷該事項對本期的對應可比數據可比性存在的影響。

(二) 訴訟事項

如財務報表附註十二、(二)、1訴訟事項所述，拉夏貝爾公司因債務違約，截至2021年12月31日未判決的訴訟仲裁涉案金額465,588千元，其中截至審計報告日已判決的訴訟仲裁涉案金額17,124千元。又如財務報表附註十三、(一)、1新增訴訟或仲裁的影響所述，2022年1月1日至審計報告日，拉夏貝爾公司新增訴訟涉案金額23,625千元。由於訴訟仲裁涉案數量與

金額持續增加，我們無法獲取充分、適當的審計證據以判斷訴訟事項可能產生的損失，以及與訴訟、仲裁相關的預計負債的準確性和完整性。

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於拉夏貝爾公司，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、與持續經營相關的重大不確定性

我們提醒財務報表使用者關注，如財務報表附註三、(二)持續經營所述，拉夏貝爾公司2021年度發生淨虧損822,762千元，且連續三年虧損；截至2021年12月31日，拉夏貝爾公司總負債高於總資產1,509,570千元。拉夏貝爾公司由於大額債務逾期未償還，面臨大量訴訟事項，主要銀行賬戶、子公司股權被凍結，不動產被查封；拉夏貝爾公司被列為失信被執行人。這些事項或情況，連同財務報表附註十二所示的資產負債表日存在的重要或有事項，表明存在可能導致對拉夏貝爾公司持續經營能力產生重大疑慮的不確定性。該事項不影響已發表的審計意見。

董事會及審計委員會關於2021年度財務報告被出具保留意見的意見

大華會計師事務所(特殊普通合夥)對公司2021年度財務報告出具了保留意見的審計報告。審計報告中相關保留意見涉及事項的說明客觀反映了公司的實際情況，揭示了公司面臨的風險。對於大華會計師事務所(特殊普通合夥)出具的審計報告意見類型，公司董事會及審計委員會尊重其獨立判斷，並高度重視報告涉及事項對公司產生的影響，將採取積極措施盡快消除上述事項影響，維護廣大投資者的利益。

擬採取的主要措施

- (一) 由於公司未能及時歸還海通國際諮詢有限公司(「海通國際」)併購貸款，海通國際於2020年2月25日接管了公司原全資子公司LaCha Fashion I，公司無法對其進行任何控制或者施加影響，導致公司對LaCha Fashion I及其子公司(主要為Naf Naf SAS)全部喪失控制權；此外，Naf Naf SAS已於2020年6月19日(法國時間)正式進入司法清算程序，目前清算程序仍在進行中；因Naf Naf SAS原管理層、司法管理人一直未能配合公司及年審會計師提供所需要的審計證據及配合執行審計程序，上述因素導致公司獲取審計證據及會計師執行審計程序面臨障礙，年審會計師未能對LaCha Fashion I及其子公司(尤其是Naf Naf SAS)2020年度財務報表進行審計，對本期數據與上期數據之間的可比性存在影響，故年審會計師發表了保留意見。

公司已積極嘗試與Naf Naf SAS原管理層進行溝通，包括通過委託律師顧問向Naf Naf SAS原管理層發送律師信函，要求其配合提供對公司2020年度合併報表有重大影響的NAF NAF SAS主要財務報表項目的工作底稿，以及從2020年1月1日起至失去對NAF NAF SAS控制權時點期間的收入、成本、費用及資產減值虧損等利潤表會計科目底稿；並聘請法國當地的專業律師顧問，尋求Naf Naf SAS司法管理人配合公司提供大華事務所需要的審計證據。然而，如先前所披露，Naf Naf SAS司法重整已於2020年5月15日啟動(截至本公告日期Naf Naf SAS仍處於司法清算程序)，且其部分資產及負債已於2020年6月20日通過法國地方法院進行的公開招標程序轉讓予一名獨立第三方；上述情況為本公司及大華事務所就從Naf Naf SAS管理層及／或其司法管理人獲取所需材料帶來重大實際困難。與此同時，報告期內公司亦積極與海通國際進行協商，希望通過與海通國際達成債務和解方案，以促使其明確對LaCha Fashion I處置安排；此外，公司亦將海通國際接管LaCha Fashion I作為訴訟案件的申辯事項，以期通過司法程序確認海通國際對接管LaCha Fashion I的後續處置安排。然而，由於公司清償能力有限，未能與海通國際達成和解方案，且公司與海通國際關於LaCha Fashion I的擔保合同糾紛案件目前仍未結案，導致公司最終未能達成對LaCha Fashion I的處置安排。

鑒於LaCha Fashion I及其子公司Naf Naf SAS於2020年度不再納入公司合併財務報表範圍，公司亦於2020年度針對LaCha Fashion I及Naf Naf SAS長期股權投資、往來款項計提了資產減值及預計負債，因此會計師出具的保留意見對公司報告期內的財務狀況和經營成果的影響不屬於重大，僅對本期數據與上期數據之間的可比性存在影響。

(二) 公司此前年度及報告期內均面臨數量較多、金額較高的訴訟糾紛案件。報告期內，公司已根據未決訴訟案件的進展(包括法院案件的進展或雙方債務重組方案達成情況)，及時合理調整公司財務賬面記載的負債數據；並建立累計訴訟統計台賬，整理及核實所有尚未裁決的、已裁決未執行完畢的、及已裁決並且已執行完畢的訴訟案件的相關數據和數據。但由於案件審理及執行受公司無法影響的多方因素影響，無法估計負債調整金額及預計損失金額，無法估計履行相關現時義務所需支出(含逾期利息、違約金、訴訟費、律師費等)的估計數。對此，雖然大華事務所實施了索取訴訟清單、核對判決金額和賬面記載金額、向債權人詢證、向律師問詢、查詢公開信息及與公司管理層溝通等審計程序，但仍無法判斷公司對訴訟、仲裁相關的預計負債的準確性和完整性，故出具了保留意見。

針對公司面臨的債務問題及訴訟案件，公司將繼續嘗試通過促使債權人撤訴、或與其達成債務重組的調解方案，以降低訴訟事項可能產生的損失及需補充計提負債的金額，同時緩解公司流動性壓力，將有限的資金用於業務經營及債務重組(打折)；同時，公司將積極籌劃破產重整及引進外部投資人，爭取通過一攬子解決方案消除債務負擔及訴訟案件影響。

(三) 針對公司持續經營能力的重大不確定性，公司將採取的措施改善公司持續經營能力及經營狀況，爭取推動公司重回良性發展軌道，請參閱本公告「未來展望」一節。

管理層討論與分析

行業回顧及經營情況

國家統計局數據顯示，2021年全國社會消費品零售總額為人民幣440,823億元，比上年增長12.5%；限額以上單位消費品零售額人民幣164,148億元，同比增長13.4%；其中，限額以上單位消費品中的服裝鞋帽、針紡織品類零售額為人民幣13,842億元，同比增長12.7%；限額以上零售業單位中的超市零售額比上年增長6.0%，百貨店、專業店和專賣店分別增長11.7%、12.8%和12.0%。

受疫情影響居民減少出行，線上消費需求明顯增長，2021年全國網上零售額比上年增長14.1%，增速高於線下消費。總體上，受國內疫情汛情等因素影響，居民消費需求受到抑制，但消費持續恢復態勢沒有改變，仍保持穩定增長。

報告期內，受新冠肺炎疫情及公司關閉線下渠道經營網點、貨品採購量減少及線上業務模式轉型等因素影響，2021年度公司實現營業收入人民幣4.30億元，較上年同期營業收入人民幣18.19億元減少人民幣13.89億元，同比下降76.36%。2021年度，公司實現歸屬於上市公司股東的淨虧損約人民幣8.2億元，較上年度減虧人民幣10.2億元。報告期內仍繼續虧損的主要原因為：1、因受外部疫情及公司現金流緊張等因素影響，公司繼續關閉線下虧損門店，由於已關閉門店的經營虧損和一次性確認裝修攤銷及撤櫃費用等影響，導致公司經營性虧損約人民幣0.6億元。2、報告期內公司面臨較高的逾期債務，由於債務利息、逾期罰息、訴訟費用等，導致的虧損約人民幣2.9億元。3、報告期內因庫存庫齡增加，相應計提存貨跌價損失約人民幣1.5億元。4、報告期內，計提應收款項的信用減值損失約人民幣1.9億元。5、經公司期末對商譽、長期資產等存在減值跡象的資產進行測試，相應計提資產減值損失約人民幣1.6億元。

本期回顧

自2018年下半年以來，由於未能對外部行業環境做出正確的判斷，以及無效的內部戰略、擴張過快及成本結構失衡等原因，疊加2020年以來起新冠肺炎疫情的衝擊，公司融資渠道嚴重受限、資金鏈斷裂，到期債務無力償還，訴訟及資產凍結查封也接踵而至，面臨較大的現金流壓力和債務集中兌付風險，對公司生產經營產生一定不利影響。報告期內，公司管理層努力維持公司的正常運轉，主要圍繞以下幾方面開展工作：

- 1、維持核心業務正常經營，積極推動公司發展。報告期內，雖然依舊面臨資金緊張、生產經營困難的情況，公司管理層在董事會的帶領下努力保持基本生產經營及核心業務的穩定。2021年度，公司實現營業收入約人民幣4.30億元；其中線下渠道方面，公司積極推行加盟、聯營、代理業務模式，並著力提高優質存量店鋪的精細化管理水平，線下渠道實現營業收入約人民幣2.87億元；線上渠道方面，通過轉型品牌授權業務模式，公司業務周轉及盈利能力大幅提高，全年實現授權業務收入人民幣6,045萬元，較2020年度增長215%。
- 2、積極應對訴訟事項，維護公司合法權益。由於公司面臨數量較多、涉案金額較高的訴訟案件，報告期內公司成立專門的訴訟及債務清查小組，認真清查和解決公司所涉及到的訴訟事項；並針對重要案件組織聘請專業的律師團隊處理，採取有效措施應對訴訟案件及其資產凍結、查封及執行情況，切實維護公司及股東的合法權益。
- 3、推動解決歷史遺留債務問題，減輕公司經營負擔。報告期內，針對歷史遺留的債務問題，公司本著對全體股東和債權人負責任的態度，與法院、債權人及金融機構積極協商，爭取債務展期、豁免、折讓、和解及以貨品抵償債務等方式減輕公司負擔，2021年度公司通過以貨品抵償債務等形式，實現債務重組相關收益金額合計約人民幣1.5億元。另一方面，與部分供應商達成擱置歷史遺留債務、共同開展新業務的默契，增強供應商的合作信心，為業務持續發展提供支撐。此外，公司通過積極調整銷售策略、增強應收款項控制力度、加大未回款催收力度等措施，降低應收款項增加的風險；本報告期公司收回以前年度未回款項近人民幣5,000萬元，為業務資金周轉提供支持。

- 4、 穩定核心管理層及員工隊伍，確保公司正常運轉。此前由於公司處於業務「急變期」，公司核心管理人員及基層員工出現較大流失及頻繁變動，公司運轉亦受到一定影響。2021年度，公司通過持續調整人力資源政策，優化業務、崗位設置及風險管控流程等方式，提升經營管理層及關鍵崗位人員的穩定性；並通過調整架構，減少層級、扁平化管理等措施，適應特殊形勢下的管理要求。目前公司已形成符合現階段實際情況的核心團隊，並進一步明確改善經營質量和提高盈利能力的核心目標。
- 5、 加強內部控制管理，提升公司規範運作水平。報告期內，公司梳理和完善內部管理制度，制定了防範資金佔用、內幕信息管理、重大信息內部報告及年報差錯責任追究等制度；同時，公司進一步加強財務管理及公司印章使用管理，持續優化各控制環節及各部門職能，對內部控制體系中的薄弱環節進行了完善，有效提高公司風險防範能力及規範運作水平。

2021年度，雖然公司董事會、管理層在在極其困難的情況下，積極保持公司業務正常運轉，力爭消除以前年度審計報告的保留意見及爭取淨資產歸正；但由於公司面臨的各方面負擔較重，報告期內公司業績仍然虧損，諸多歷史遺留問題無法得到有效解決，經審計的淨資產繼續為負。根據相關規定，公司A股股票可能將被上海證券交易所終止上市。

財務回顧

2021年度，本集團營業收入及營業虧損分別為人民幣430.1百萬元及人民幣724.6百萬元，相比去年同期分別下降76.4%及虧損收窄51.6%。2021年度淨虧損為人民幣822.8百萬元，較去年同期虧損收窄56.2%。

營業收入

本集團2021年度收入同比下降，由2020年度收入人民幣1,819百萬元，下降至2021年年度收入人民幣430百萬元，下降76.4%。

收入的減少主要由於(1)本報告期公司存續門店數量較上年同期減少；截至2021年12月31日，本公司境內經營網點數量為300個，較2020年底959個淨減少659個，境內經營網點數量下降比例為68.7%；(2)公司轉型授權業務模式；及(3)由於報告期內公司現金流緊張，相應減少了貨品採購數量，銷售收入亦相應下降。

按分銷渠道劃分的收入

下表載列於本報告期間及去年同期按零售網點類型劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年			二零二零年		
	收入	佔總額的	毛利率	收入	佔總額的	毛利率
	(人民幣千元)	百分比		(人民幣千元)	百分比	比上年
						同期增減
						(百分點)
專櫃	103,023	23.8	49.4	677,446	37.1	(2.0)
專賣	99,260	23.1	41.6	625,496	34.4	(4.0)
在線平台	16,142	3.8	79.2	295,760	16.3	35.4
加盟／聯營	50,033	11.6	51.9	169,090	9.3	9.0
批發	34,230	8.0	(35.5)	90	0.0	4.5
授權業務	60,448	14.1	100.0	19,179	1.1	-
其他	66,992	15.6	47.0	32,256	1.8	(50.4)
總計	<u>430,128</u>	<u>100.0</u>	<u>49.0</u>	<u>1,819,317</u>	<u>100.0</u>	<u>0.3</u>

專櫃收入由2020年度人民幣677.4百萬元，減少至2021年度人民幣103百萬元，減少84.8%；專賣收入由2020年度人民幣625.5百萬元，下降至2021年度人民幣99.3百萬元，減少84.1%。由於本報告期公司存續門店數量較同期減少、線上業務採取授權業務模式及貨品採買量減少等因素影響，公司專櫃、專賣、加盟／聯營及線上銷售業務收入大幅下降。2021年度本公司授權業務收入貢獻佔本集團的總收入的14.1%。

註：「其他」項主要為租賃業務的收入人民幣5,192.2萬元及勞務服務的收入(共計人民幣6,699.2萬元)。

按品牌劃分的收入

下表載列於所示年度按品牌劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年			二零二零年		
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比	毛利率	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比	毛利率 比上年 同期增減 (百分點)
La Chapelle	130,146	30.3	46.9	388,101	21.4	(8.1)
Puella	54,520	12.7	46.2	287,612	15.8	(6.2)
7 Modifier	42,246	9.8	52.7	266,274	14.6	5.0
La Babité	46,590	10.8	42.3	234,720	12.9	(5.1)
Candie's	33,544	7.8	51.9	187,228	10.3	0.05
USHGEE	3,430	0.8	35.2	—	—	—
男裝品牌	34,170	7.9	60.9	72,586	4.0	29.7
8ém	5,532	1.3	56.3	37,081	2.0	11.6
其他品牌	12,958	3.0	65.9	32,783	1.8	125.9
其他	66,992	15.6	47.0	32,256	1.8	(50.4)
Naf Naf	—	—	—	280,676	15.4	—
總計	430,128	100.0	49.0	1,819,317	100.0	0.3

註：

- 1、本報告期新增品牌USHGEE；男裝品牌包含JACK WALK、Pote及MARC ECKŌ品牌；其他品牌包括UlifeStyle、SiaStella等；「其他」項包括租賃收入人民幣5,192萬元及勞務收入等。
- 2、由於本報告期公司存續門店數量較同期減少、線上業務採取授權業務模式及貨品採買量減少等因素影響，公司各品牌收入同比均明顯下降。
- 3、因本報告期公司線上業務採取毛利率較高的授權業務模式，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，公司部分品牌毛利率有所提升。

受到零售網點數量減少以及同店收入下降的影響，2021年度本集團收入整體下降76.4%，各主要品牌的收入均呈下降態勢，其中女裝品牌收入下降77.2%，男裝品牌收入下降52.9%。同時由於授權業務的收入比例在整體收入比例中的上升，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，導致集團整體毛利率有所上升。

按各級城市劃分的收入

下表載列於所示年度按各級城市劃分的收入(包含在線平台收入)明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年			二零二零年		
	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 (百分點)
	(人民幣千元)			(人民幣千元)		
一線城市	61,836	14.3	18.7	148,513	8.2	(22.7)
二線城市	161,576	37.6	37.2	670,280	36.8	(8.3)
三線城市	98,568	22.9	50.8	369,368	20.3	(3.4)
其他城市	47,700	11.1	59.9	331,301	18.2	10.1
海外地區	—	—	—	280,676	15.4	—
授權業務	60,448	14.1	100.0	19,179	1.1	—
總計	430,128	100.0	49.0	1,819,317	100.0	0.3

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2021年年度，各線城市的收入均下降，主要由於銷售網站數量的下降及公司減少貨品採購等因素所致。一線城市毛利率下降，主要由於公司本報告期加大庫存清理力度所致。

按產品類別劃分的收入

下表載列於所示年度按產品類別劃分的收入(包含在線平台收入)明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年			二零二零年		
	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比	毛利率	收入 (人民幣千元)	佔總額的 百分比	毛利率 比上年 同期增減 (百分點)
上裝	209,337	48.7	35.5	1,181,143	64.9	(9.6)
下裝	29,193	6.8	48.7	174,546	9.6	(2.4)
裙裝	60,228	14.0	45.8	410,737	22.6	(6.4)
配飾	3,930	0.9	68.3	1,456	0.1	147.9
其他	127,440	29.6	72.2	51,435	2.8	(26.2)
總計	<u>430,128</u>	<u>100.0</u>	<u>49.0</u>	<u>1,819,317</u>	<u>100.0</u>	<u>0.3</u>

註：「其他」項包括本公司授權業務收入人民幣6,044.8萬元及其他收入人民幣6,699.2萬元。

於2021年度，由於本集團存續門店數量較同期減少、線上業務採取授權業務模式及貨品採買量減少等因素影響，本集團上裝、下裝、及裙裝收入同比均明顯下降。各品類的收入貢獻佔比與上年度同期相比，上裝佔比減少16.2%，下裝佔比減少2.8%，裙裝佔比減少8.6%。

營業成本

本集團的營業成本由2020年度的人民幣933.7百萬元，減少至2021年度的人民幣219.4百萬元，同比下降76.5%，主要由於營業收入同比下滑所致。

毛利和毛利率

本集團的毛利由2020年度的人民幣885.6百萬元減少至2021年度的人民幣210.8百萬元，同比下降76.2%，主要由於營業收入同比下滑所致。

本集團整體毛利率由2020年度的48.7%，上升至2021年度的49.0%，主要原因是由於2021年本公司授權收入佔比增加，以及加大以高於淨值銷售高庫齡存貨的力度，導致實際綜合平均毛利率同比略有增加。

銷售費用和管理費用

2021年度銷售費用為人民幣215.4百萬元(2020年度：人民幣1,637.8百萬元)，其中主要包括銷售人員的工資福利開支、商場及電商扣點、使用權資產折舊、門店裝修費用攤銷、固定資產折舊等。按百分比計，2021年度銷售費用佔收入的比率為50.1%(2020年度：90.0%)，較上年同期明顯下降，主要由於公司關閉虧損低效銷售網站及採取降本措施，使員工費用、商場及電商扣點、使用權資產的折舊及長期待攤費用攤銷大幅下降所致，但總體上銷售費用佔收入的比率仍處於高水平。2021年度管理費用為人民幣158.5百萬元(2020年度：人民幣264.6百萬元)，其中主要包括行政員工的工資福利開支、固定資產折舊及諮詢服務費等。按百分比計，2021年度管理費用佔收入的比率為36.8%(2020年度：14.5%)，與上年度同期相比，2021年度行政員工的工資福利開支及固定資產折舊佔收入比率有所上升。

資產減值損失

2021年度資產減值損失為人民幣310.2百萬元(2020年度：人民幣341.2百萬元)，主要為計提的存貨跌價準備。

信用減值損失

2021年度信用減值損失為人民幣186.5百萬元(2020年度：人民幣149.4百萬元)，主要為應收賬款及其他應收款的壞賬損失。

投資收益

2021年度投資收益為人民幣31.8百萬元(2020年度：人民幣-46.2百萬元)，主要由於債務重組取得的收益。

其他收益，淨額

2021年度其他收益為人民幣108.4百萬元(2020年度：人民幣23.6百萬元)，主要由於本期通過貨品抵償債務所產生的債務重組收益所致。

財務費用／收益，淨額

2021年度，本集團的財務費用淨額為人民幣199.7百萬元(2020年度：財務費用淨額人民幣152.7百萬元)，財務費用增加主要是由於金融機構債務逾期產生的罰息所致。

稅前虧損

本集團的稅前虧損由2020年年度的人民幣1,513.0百萬元減少至2021年度的稅前虧損人民幣835.7百萬元，較上年同期減少44.8%。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／抵免

2021年度的所得稅費用為人民幣-12.9百萬元(2020年度：人民幣363.9百萬元)。2021年度的實際所得稅稅率為1.5%(2020年度：-24.1%)。

期內淨虧損

綜合以上因素，2021年度，本集團實現淨虧損人民幣822.8百萬元，比2020年度淨虧損人民幣1,876.9百萬元虧損收窄56.2%。其中，歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣821.3百萬元，比2020年度歸屬於母公司股東的淨虧損人民幣1,839.5百萬元收窄55.4%。

資本開支

本集團的資本開支主要包括購買物業、倉庫、設備、無形資產和土地使用權而支付的金額和保證金。2021年度，本集團支付的資本開支為人民幣4.9百萬元(2020年度：人民幣45.0百萬元)。

現金及現金流量

2021年度，本集團經營活動產生的現金淨額為淨流入人民幣37.9百萬元(2020年度：淨流入人民幣99.6百萬元)，導致經營活動產生的現金流入淨額減少的原因主要是由於收入的下降。

2021年度，投資活動使用的現金淨額為淨流入人民幣13.3百萬元(2020年度投資活動使用的現金淨額為淨流出人民幣5.2百萬元)。2021年度主要投資活動包括：(1)處置子公司導致現金淨流入17.1百萬元；(2)處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨流入人民幣1.1百萬元，而購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金淨流出人民幣4.9百萬元則部分抵消了現金的淨流入。

2021年度，籌資活動產生的現金淨額為淨流出人民幣14.2百萬元(2020年度為淨流出人民幣245.3百萬元)。2021年度籌資活動取得的現金主要包括：(1)分配股利、利潤或償付利息支付的現金導致淨現金流出人民幣3.4百萬元；(2)歸還銀行借款及償付利息股利導致淨現金流出人民幣5.0百萬元；(3)其他與籌資活動相關導致現金淨流出人民幣7.8百萬元；(4)吸收投資收到的現金導致淨現金流入人民幣2.0百萬元。

於2021年12月31日，本集團持有現金及現金等價物共人民幣61.4百萬元(於2020年12月31日：人民幣24.3百萬元)，原因主要由於本期籌資活動產生的現金流出淨額同比上期下降所致。

2021年度，本集團平均存貨周轉天數為212天(2020年度：217天)，2021年平均應收賬款周轉天數為150天(2020年：85天)。導致存貨周轉速度比上年度同期上升的原因主要由於公司加大庫存清理力度，及公司規模縮減所至。

於2021年12月31日，本集團的流動負債為人民幣3,486.5百萬元(2020年12月31日：流動負債人民幣3,763.5百萬元)，總資產減流動負債為人民幣-1,079.6百萬元(2020年12月31日：總資產減流動負債為人民幣-277.7百萬元)，資產負債率(資產負債率採用公式：總負債／資產總額)為162.7%(2020年12月31日：119.7%)。

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

歸屬於母公司股東權益

於2021年12月31日，本集團歸屬於母公司股東權益為人民幣-1,431.3百萬元(於2020年12月31日：人民幣-607.9百萬元)。

銀行貸款及其他借款

於2021年12月31日，本集團的銀行借款為人民幣1,149.2百萬元(於2020年12月31日：借款餘額為人民幣1,167.4百萬元)，主要為一年內到期的抵押、質押及保證借款。

資產抵押

- (a) 於2021年12月31日，賬面價值為人民幣1,493.5百萬元(2020年12月31日：人民幣1,581.5百萬元)的房屋及建築物用於取得銀行借款抵押。
- (b) 於2021年12月31日，賬面價值為人民幣75.0百萬元(2020年12月31日：人民幣68.5百萬元)的在建工程用於取得銀行借款抵押。
- (c) 於2021年12月31日，賬面價值的人民幣144.1百萬元(2020年12月31日：人民幣147.3百萬元)的土地使用權用於取得銀行借款抵押；該土地使用權2021年度的攤銷額為人民幣3.4百萬元(2020年度：人民幣3.3百萬元)。

訴訟及或然負債

- (a) 2019年5月，公司以原全資附屬公司LaCha Fashion I Limited(「**LaCha Fashion I**」)100%股權、LaCha Apparel II Sàrl(「**LaChaApparel II**」)100%股權及Naf Naf SAS100%股權為質押物，向海通國際申請了一筆3,740萬歐元的併購貸款，用於支付收購Naf Naf SAS 60%股權的交易價款，公司為該筆貸款提供連帶責任擔保。後因公司流動性困難及Naf NafSAS經營狀況惡化，公司未能及時歸還該項貸款。

海通國際於2020年2月25日接管了LaCha Fashion I，公司無法對其進行任何控制或者施加影響，已經實際失去控制權，從而導致公司喪失對LaCha Fashion I及其子公司APPAREL I、APPAREL II和Naf Naf SAS的控制權。海通國際已提起訴訟程序，要求公司及公司子公司承擔連帶清償責任，該項借款糾紛目前仍處於訴訟程序中，具體詳見公司於2020年9月25日披露的公告。

因公司可能承擔借款的連帶清償責任，公司就上述事項計提人民幣355.7百萬元的預計負債。

(b) 由於本集團涉及訴訟、仲裁等原因，同時導致本集團部分銀行賬戶被凍結。截至2021年12月28日，本集團共計145個銀行賬戶被凍結，被凍結銀行賬戶的凍結金額約為人民幣1.11億元。截至2021年12月29日，因公司涉及訴訟案件等影響，共計導致公司下屬17家子公司股權被凍結，涉及案件執行金額合計約人民幣6.67億元。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2021年12月29日的公告。

截至2021年12月29日，公司因涉及金融借款糾紛、施工合同糾紛等共計39項訴訟案件影響，導致公司4處不動產(截止2021年11月30日的賬面價值合計約為人民幣16.46億元)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2021年12月29日的公告。

有關本報告期後的進展公告之詳情，請參閱下文「報告期間後重大事項」一節。

業務回顧

零售網絡

截至2021年12月31日止年度，本集團境內零售網點數目由2020年12月31日的959個減少至300個，位於約205個實體地點。零售網點數目按2015年12月31日的口徑進行統計。

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

	於十二月三十一日			
	2021年		2020年	
	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	7.7	50	5.2
二線城市	128	42.7	408	42.5
三線城市	58	19.3	204	21.3
其他城市	91	30.3	297	31
總計	300	100.0	959	100.0

註：有關各級城市的分類，請參閱公司的招股說明書。

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

	於十二月三十一日			
	2021年		2020年	
	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	117	39.0	561	58.5
專賣	32	10.7	331	34.5
加盟／聯營	151	50.3	67	7.0
總計	300	100.0	959	100.0

下表載列本集團於2021年12月31日及2020年12月31日在中國大陸按品牌劃分的零售網點分佈情況：

	於十二月三十一日			
	2021年		2020年	
	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	150	50.1	253	26.3
Puella	43	14.3	202	21.1
7 Modifier	45	15.0	176	18.4
La Babité	25	8.3	154	16.1
Candie's	25	8.3	142	14.8
USHGEE	12	4.0	—	—
男裝	—	—	21	2.2
8ém	—	—	5	0.5
其他品牌	—	—	6	0.6
總計	300	100.0	959	100.0

註：

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

下表載列本集團2021年12月31日及2020年12月31日在中國大陸按品牌劃分的淨開／(關)零售網點分佈情況：

	於十二月三十一日			
	2021年		2020年	
	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	(103)	15.5	(951)	21.1
Puella	(159)	24.1	(831)	18.4
7 Modifier	(131)	19.9	(782)	17.4
La Babité	(129)	19.6	(613)	13.6
Candie's	(117)	17.8	(451)	10.0
USHGEE	12	(1.8)	—	—
男裝	(21)	3.2	(195)	4.3
8ém	(5)	0.8	(89)	2.0
其他品牌	(6)	0.9	(593)	13.2
總計	(659)	100.0	(4,505)	100.0

報告期內，本集團主要品牌的零售網點數均下降。

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台所分流，使依賴百貨商場為主要銷售渠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。另一方面，由於消費市場復甦力度相當微少，2021年度，線下店鋪同店銷售相比2020年下降17.9%。

未來展望

即使A股退市，也不會影響公司正常經營，公司仍將砥礪前行、拓展業務，努力實現量和質的蛻變。2022年，「變革」仍將是公司的主旋律。公司董事會將帶領公司管理層及全體員工，積極主動採取措施，以改善公司持續經營能力及經營狀況，推動公司重回增長軌道。擬採取的主要措施如下：

- 1、推動歷史遺留問題的出清，提升線下經營網點的店效、坪效及盈利水平。經歷大規模關店，目前公司線下渠道網點數量已基本觸底，未來渠道策略將轉變為「開新店、開好店」，擬採取核心商圈直營，其餘區域加盟、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，同時合理擴大公司業務規模。此外，2022年公司將繼續提高存量店鋪的精細化管理水平，通過調整貨品及人員結構，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。
- 2、加強品牌梯隊化、年輕化、質量化建設，完成品牌的全新蛻變。公司有5個女裝、1個童裝、2個男裝品牌，通過長期發展已積累了龐大的消費者基數，具有較高的品牌影響力和認知度。公司將按照「一牌一策、主次劃分」的業務發展策略，整合經營資源推動品牌年輕化，開發相應的高質量新品，擴大潛在消費客群。截至目前，公司正在打造全新的Puella品牌，其品牌定位、產品風格及目標客群更加適應潮流趨勢與市場節奏，有望助力品牌活力提升及業務規模增長。此外，公司已通過內部孵化及外部合作方式推出了USHGEE及EYEHI兩個新品牌，儲備未來新的業務增長點。
- 3、公司將按照「重塑品牌、保護品牌」的基本思路，繼續向輕資產、高毛利、快周轉的經營模式轉型。2021年度，公司通過拓展品牌授權業務實現營業收入約人民幣6,045萬元，有效提高了公司業務周轉速度和盈利能力。後續公司將繼續加大品牌賦能推廣力度，進一步拓展線上品牌業務涵蓋的品牌、品類及平台渠道，在原有業務基礎上延伸更多的業務鏈條，致力將旗下品牌打造成各細分領域的強勢品牌。

- 4、儘快「卸下沉重包袱，實現輕裝前行」。2021年度，公司通過出租不動產實現收入達人民幣5,192萬元，有效提高了公司資產使用效率、降低了運營成本。後續公司將繼續與債權人、法院等協商相關資產的處置方案，推動現有低效物業資產(包括總部園區物業及倉儲物流資產)的出租或處置，並爭取實現以最大溢價進行處置，通過剝離不符合公司戰略的資產來回籠資金，以改善流動性及資產結構，為核心業務發展提供資金支持。此外，公司將繼續通過有效降低老品庫存，加強應收款項回籠，緩解流動性壓力以穩定公司生產經營。
- 5、繼續籌劃債務問題解決方案，減輕業務發展負擔。一方面，公司將繼續與法院、債權人及金融機構等進行協商，爭取一定比例的債務折讓或分期付款條件，避免新增訴訟案件給公司帶來的不確定性。根據公司與部分債權人的溝通，他們願意通過債務展期、打折、豁免等方式支持公司持續發展。另一方面，籌劃債務問題的整體解決方案，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，推動公司重回良性發展軌道。
- 6、公司將持續加強管理體系及規範運作水平，為業務健康、良性、持續發展提供支撐。公司正重新梳理管理體系和績效考核體系，宣導以業績貢獻為導向的企業內部分配機制，健全管理層和員工利益與公司長遠利益相結合的激勵約束機制，更好地激發公司發展活力。同時，公司將持續對內部控制體系中的薄弱環節進行完善，優化各控制環節及各部門職能。
- 7、在自身採取措施，努力脫危解困的同時，公司亦將借助主要股東文盛資產、海通證券以及信達資產在融資授信、資金實力、專業能力等方面的資源和優勢，通過整體業務優化重整及尋求增量資金，恢復和提升公司信用及融資能力。

股息

董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零二零年十二月三十一日止年度：零)。

根據《公司章程》規定，公司未彌補虧損和提取法定公積金之前，不得分配股利或以紅利形式進行其他分配。由於本公司2021年度經審計後的母公司可供分配的利潤仍然為負，本公司2021年度擬不進行任何形式的利潤分配。

2021年度股東週年大會暫停辦理H股股份過戶登記手續日期

為確定有權出席2021年度股東週年大會(「**2021年度股東週年大會**」)的H股股東，本公司將自2022年5月25日(星期三)至2022年5月30日(星期一)止(包括首尾兩天)暫停辦理H股股東登記手續，期間不會辦理H股股份過戶登記手續。為符合資格出席2021年度股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2022年5月24日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)，以作登記。

於2022年5月24日(星期二)營業時間結束時名列本公司股東名冊的H股股東有權出席2021年度股東週年大會並於會上投票。有關A股股東出席2021年度股東週年大會的相關資料，請參閱本公司在上海證券交易所網站刊發的A股公告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於2021年12月31日止年度概無購買、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2021年12月31日止年度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2021年12月31日止年度概無偏離上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

董事及監事的證券交易

本公司已採納條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）的董事、本公司監事（「**監事**」）及相關僱員進行證券交易的自有政策（「**公司守則**」）。本公司已向所有董事及監事作出特定查詢，且所有董事及監事已確認於截至2021年12月31日止年度，彼等均已遵守標準守則及公司守則。

核數師

大華會計師事務所(特殊普通合夥)（「**大華**」）獲本公司委任擔任於截至2021年12月31日止年度之國內及國際核數師。本集團根據中國企業會計準則編製之截至2021年12月31日止年度的合併財務報表已經大華審核。

審計委員會

本公司審計委員會（「**審計委員會**」）已審閱本集團截至2021年12月31日止年度的業績，並已與管理層就本集團所採用的會計準則及慣例、內部監控及財務報告事宜進行討論。審計委員會現由一名非執行董事趙錦文先生及兩名獨立非執行董事邢江澤先生及周玉華女士組成。

報告期間後重大事項

1. 經公司自查發現，公司原控股股東、實際控制人邢加興先生之一致行動人上海合夏投資有限公司對公司人民幣950萬元資金佔用。截至2021年9月15日，上述資金佔用款項尚未歸還。有關詳情，請參見本公司日期為2021年9月15日的公告。

為維護公司利益，公司就上述事項向上海市徐匯區人民法院提起訴訟，並於2022年1月5日收到上海市徐匯區人民法院發來的《訴訟服務告知書》及已受理上述案件案號為(2022)滬0104民訴前調28號的信息。有關詳情，請參見本公司日期為2022年1月5日的公告。

2. 2021年11月22日，公司從烏魯木齊市新市區人民法院(「**新市區法院**」)轉寄的材料獲悉，公司債權人嘉興誠欣製衣有限公司(「**嘉興誠欣**」)、海寧紅樹林服飾有限公司(「**紅樹林**」)、浙江中大新佳貿易有限公司(「**浙江中大**」)向其申請公司破產清算。2021年12月30日，公司收到新市區法院轉來的《債權人破產申請書》，獲悉新增債權人平湖宇榮服飾有限公司(「**平湖宇榮**」)向其申請公司破產清算。有關詳情，請參見本公司日期為2021年11月22日及2021年12月30日的公告。

2022年1月10日，公司收到新市區法院寄送的(2021)新0104破申4號、(2021)新0104破申5號、(2021)新0104破申6號、(2021)新0104破申7號《民事裁定書》(「**《民事裁定書》**」)，新市區法院認為其不具有管轄權利，對浙江中大、嘉興誠欣、紅樹林及平湖宇榮的申請，不予受理。2022年2月14日，公司收到新市區法院寄送的公司債權人浙江中大對(2021)新0104破申4號《民事裁定書》的上訴狀(「**上訴狀**」)。有關詳情，請參見本公司日期為2022年1月10日及2022年2月14日的公告。

截至本公告日期，公司未收到法院有關本次上訴的任何裁定，本次債權人申請公司破產清算存在非常大的不確定性。

3. 公司於2022年3月30日收到上海證券交易所《關於擬終止新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司股票上市的通知》(上證公函[2022]0210號)，其中指出由於公司2021年度經審計的期末淨資產為負值，財務會計報告被出具保留意見的審計報告，根據《股票上市規則》第9.3.11條的規定，公司A股股票已經觸及終止上市條件。上海證券交易所將根據《股票上市規則》第9.3.14條的規定，對公司股票作出終止上市的決定。有關詳情，請參見本公司日期為2022年3月30日的公告。

公司亦於2022年3月30日日收到上海證券交易所上市公司監管二部下發的《關於新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司終止上市相關事項的監管工作函》(上證公函[2022]0211號)，要求公司積極落實該函列明的相關工作要求。有關詳情，請參見本公司日期為2022年3月30日的公告。

4. 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2月28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1.04億元。截至2022年3月1日，因公司涉及訴訟案件等影響，共計導致公司下屬17家子公司股權被凍結，涉及案件執行金額合計約人民幣6.81億元。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3月1日的公告。

截至2022年3月1日，公司因涉及金融借款糾紛、施工合同糾紛等共計39項訴訟案件影響，導致公司4處不動產(截止2022年1月31日的賬面價值合計約為人民幣16.31億元)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3月1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干不明朗因素及風險所限，並可能令本集團的實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所表達或引申的任何未來業績、表現或成就出現重大差異。因此，本公告的讀者務須不可過分依賴任何前瞻性數據。

於香港聯交所及本公司網站刊發全年業績及年度報告

本全年業績公告於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.lachapelle.cn)刊發。截至2021年12月31日止年度的年度報告，將於適當時候寄發予股東及於香港聯交所及本公司網站刊發。

致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商及員工就彼等對本集團的持續支持表示衷心感謝。

承董事會命
新疆拉夏貝爾服飾股份有限公司
主席
張鑫先生

中華人民共和國，上海
2022年3月30日

於本公告日期，本公司執行董事為張鑫先生及張瑩女士；本公司非執行董事為趙錦文先生及楊恒先生；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。