

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的任何損失承擔任何責任。



**Nayuki Holdings Limited**

**奈雪的茶控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2150)

**截至2023年6月30日止六個月**

**中期業績公告**

董事會謹此宣佈本集團於報告期間的未經審核綜合中期業績。本集團於報告期間的簡明綜合財務報表未經審核但已經由本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

## 管理層討論及分析

### 1. 業務回顧

於報告期間，本集團收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,044.9百萬元上升26.8%至人民幣2,593.8百萬元。經調整淨利潤／(虧損)由截至2022年6月30日止六個月的虧損人民幣249.0百萬元變為於報告期間的盈利人民幣70.2百萬元。

於報告期間，奈雪的茶茶飲店錄得門店經營利潤人民幣472.5百萬元，較截至2022年6月30日止六個月上升141.6%。於報告期間，奈雪的茶茶飲店門店經營利潤率為20.1%，較截至2022年6月30日止六個月上升9.7個百分點。本集團經營活動所得現金淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣102.9百萬元上升296.1%至於報告期間的人民幣407.6百萬元。

### 分品牌表現

於報告期內，奈雪的茶茶飲店貢獻了本集團的絕大部分收入。我們預計，在可預見的未來，奈雪的茶茶飲店仍將是我們的主要業務重心。下表載列了我們按品牌劃分的表現情況。

	截至6月30日止六個月					
	2023年		2022年		變動	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	百分點
	(以千計，百分比除外)					
奈雪的茶	2,354,040	90.8	1,878,033	91.8	476,007	-1.0
瓶裝飲料	156,848	6.0	85,359	4.2	71,489	1.8
台蓋	33,196	1.3	43,722	2.2	-10,526	-0.9
其他 <sup>(1)</sup>	49,762	1.9	37,833	1.8	11,929	0.1
總計	2,593,846	100.0	2,044,947	100.0	548,899	不適用

	截至2023年6月30日止六個月		截至2022年6月30日止六個月	
	門店經營 利潤 <sup>(2)</sup> 人民幣元	門店經營 利潤率 <sup>(2)</sup> %	門店經營 利潤 <sup>(2)</sup> 人民幣元	門店經營 利潤率 <sup>(2)</sup> %
奈雪的茶	472,546	20.1	195,561	10.4
台蓋	-4,697	-14.1	-4,067	-9.3

(以千計，百分比除外)

截至6月30日止六個月  
2023年                      2022年

### 奈雪的茶茶飲店

每筆訂單平均銷售價值(人民幣元) <sup>(3)</sup>	32.4	36.7
每間茶飲店平均每日訂單量(#) <sup>(4)</sup>	363.4	346.2

附註：

- (1) 包括在奈雪的茶茶飲店、台蓋茶飲店、瓶裝飲料以外的業務線產生的收入，其中主要包括茶禮盒、節日類限定禮盒及其他伴手禮等零售產品銷售額。
- (2) 我們將門店經營利潤定義為各茶飲店品牌的門店層面收入扣除產生的營業成本，包括材料成本、員工成本、使用權資產折舊、其他租金及相關開支、其他資產折舊及攤銷、水電開支以及配送開支，門店經營利潤率採用門店經營利潤除以相應期間的收入計算。
- (3) 按某一期間相關奈雪的茶茶飲店產生的收入除以同期客戶向該間奈雪的茶茶飲店下達的訂單總數計算。
- (4) 按某一期間相關奈雪的茶茶飲店每日有效訂單數的算術平均數計算。

## 分業務線表現

我們希望通過提供現制茶飲和烘焙產品以及愉悅的顧客體驗，為中國悠久的茶飲文化注入現代元素並傳播至更多客戶。除此之外，為了滿足多樣化的需求，我們也推出了瓶裝飲料、零食等多種零售產品。下表載列了我們按業務線劃分的表現情況。

	截至6月30日止六個月					
	2023年		2022年		變動	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	百分點
	(以千計，百分比除外)					
現製茶飲	<b>1,904,535</b>	<b>73.5</b>	1,472,141	72.0	432,394	1.5
烘焙產品	<b>366,270</b>	<b>14.1</b>	380,610	18.6	-14,340	-4.5
瓶裝飲料	<b>156,848</b>	<b>6.0</b>	85,359	4.2	71,489	1.8
其他產品 <sup>(1)</sup>	<b>166,193</b>	<b>6.4</b>	106,837	5.2	59,356	1.2
<b>總計</b>	<b>2,593,846</b>	<b>100.0</b>	2,044,947	100.0	548,899	不適用

附註：

(1) 主要包括零售產品及伴手禮，如茶禮盒、零食及節日類限定禮盒。

## 分收入來源表現－奈雪的茶茶飲店

下表載列了奈雪的茶茶飲店分收入來源的表現情況。

	截至6月30日止六個月					
	2023年		2022年		變動	
	人民幣元	%	人民幣元	%	人民幣元	百分點
	(以千計，百分比除外)					
<b>奈雪的茶茶飲店</b>						
門店點單 <sup>(1)</sup>	<b>354,189</b>	<b>15.0</b>	373,477	19.9	-19,288	-4.9
自提訂單 <sup>(2)</sup>	<b>966,656</b>	<b>41.1</b>	667,647	35.5	299,009	5.6
外賣訂單 <sup>(3)</sup>	<b>1,033,195</b>	<b>43.9</b>	836,909	44.6	196,286	-0.7
<b>總計</b>	<b>2,354,040</b>	<b>100.0</b>	1,878,033	100.0	476,007	不適用

附註：

- (1) 指在我們的奈雪的茶茶飲店現場下達客戶訂單(不包括通過我們的微信、支付寶或第三方平臺小程序以及奈雪的茶應用程序所下訂單)所產生的收入。
- (2) 指通過我們的微信、支付寶或第三方平臺小程序以及奈雪的茶應用程序下達的客戶訂單所產生的收入。
- (3) 指需要配送服務的外賣訂單所產生的收入。截至2023年6月30日止六個月，本集團奈雪的茶茶飲店收入的約37.0%來自於第三方外賣平臺下達的外賣訂單所產生的收入，約6.9%來自於本集團自營平臺下達的外賣訂單所產生的收入。

## 會員體系建設

於2023年6月30日，本公司註冊會員數量達到約66.4百萬名，月度活躍會員<sup>(1)</sup>總數達到約4.3百萬名，月度複購率<sup>(2)</sup>約23.0%。

附註：

- (1) 指截至2023年6月30日止六個月內，每個月至少購買一次公司產品的會員數目的平均值；
- (2) 指截至2023年6月30日止六個月內，每個月至少購買兩次公司產品的會員佔活躍會員的比例的平均值。

## 2. 奈雪的茶直營門店表現分析

### 門店數量及分佈

截至2023年6月30日，本集團在93個城市擁有1,194間奈雪的茶茶飲店。2023年上半年，我們淨新增126間奈雪的茶茶飲店。我們堅持主要在現有的一線、新一線和重點二線城市進一步擴張茶飲店網絡並提高市場滲透率，以期培養和鞏固消費者對高端現制茶飲的消費習慣。下表載列了我們按地理位置劃分的奈雪的茶門店數量明細。

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
<b>第一類茶飲店數目(#)</b>		
一線城市	329	309
新一線城市	329	294
二線城市	229	213
其他城市 <sup>(1)</sup>	88	80
<b>總計</b>	<b>975</b>	<b>896</b>

	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
<b>第二類茶飲店數目(#)</b>		
一線城市	85	64
新一線城市	81	63
二線城市	37	29
其他城市 <sup>(1)</sup>	16	16
<b>總計</b>	<b>219</b>	<b>172</b>

附註：(1)包括(i)中國大陸其他線城市；及(ii)中國大陸境外城市。

以下為分市場及分茶飲店性質的若干額外績效指標數據，方便股東和潛在投資者更好地理解我們的奈雪的茶茶飲店表現。

## 分市場表現

在奈雪的茶茶飲店新進入一個新市場時，受益於我們強大的品牌勢能，通常會吸引來自於周邊社區以外的客戶流量，從而經歷「開業客戶流量」及更高的銷量。然而，在門店密度達到合理水準之前，由於門店相對稀疏，難以培養客戶消費習慣，單店日銷售額將逐步下降；同時，由於持續拓張，新開門店佔比相對更高，該等市場現有門店需為其招募和儲備人員，對現有門店經營利潤率造成壓力。

隨著經營時間增長，以及門店密度逐步增加，消費者在該等市場的消費習慣逐步形成，加之新開門店佔比逐漸下降，我們預計：該等市場奈雪的茶茶飲店平均單店日銷售額將逐步走向平穩，並且門店經營利潤率水準將逐漸緩慢提升。因此，我們認為有必要在現有市場進一步加大門店密度，從而推動市場走向成熟。

下表載列了若干城市門店的若干關鍵績效指標。

	截至2023年6月30日及 截至該日止六個月		
	門店數目 <sup>(1)</sup>	平均單店 日銷售額 (#) (人民幣千元)	門店經營 利潤率 <sup>(2)</sup> (%)
<b>奈雪的茶茶飲店</b>			
深圳	178	15.9	24.4
上海	70	12.1	16.8
廣州	80	12.0	20.5
武漢	65	11.0	21.6
西安	42	13.8	27.1
北京	65	12.5	14.9

下表載列了各線級城市門店的若干關鍵績效指標。

	截至2023年6月30日及 截至該日止六個月		
	門店 數目 <sup>(1)</sup>	平均單店 日銷售額	門店經營 利潤率 <sup>(2)</sup>
	(#)	(人民幣千元)	(%)
<b>奈雪的茶茶飲店</b>			
一線城市	<b>393</b>	<b>13.8</b>	<b>21.2</b>
新一線城市	<b>379</b>	<b>10.7</b>	<b>20.0</b>
二線城市	<b>256</b>	<b>10.7</b>	<b>20.3</b>
其他城市 <sup>(3)</sup>	<b>98</b>	<b>10.8</b>	<b>21.7</b>

下表載列了若干城市奈雪的茶茶飲店的若干同店關鍵績效指標。

	截至6月30日止六個月				
	同店數目 <sup>(4)</sup>	2023年	2022年	2023年	2022年
		平均單店日銷售額	平均單店日銷售額	門店經營利潤率 <sup>(2)</sup>	門店經營利潤率 <sup>(2)</sup>
(#)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(%)	(%)	
<b>奈雪的茶茶飲店</b>					
深圳	124	<b>17.7</b>	17.5	<b>24.8</b>	17.0
上海	48	<b>12.7</b>	12.1	<b>15.6</b>	-11.1
廣州	56	<b>12.8</b>	13.2	<b>20.2</b>	12.6
武漢	46	<b>12.0</b>	10.9	<b>21.8</b>	9.8
西安	33	<b>15.0</b>	14.7	<b>27.2</b>	19.8
北京	44	<b>13.3</b>	12.2	<b>14.6</b>	1.7

## 分門店性質表現

下表列示了奈雪的茶第一類茶飲店和第二類茶飲店的若干關鍵績效指標。

	截至2023年6月30日及 截至該日止六個月		
	門店數目 <sup>(1)</sup> (#) (人民幣千元)	平均單店 日銷售額 (人民幣千元)	門店經營 利潤率 <sup>(2)</sup> (%)
第一類茶飲店	934	12.3	20.4
第二類茶飲店	192	9.3	22.0

附註：

- (1) 僅包括截至2023年6月30日開業時間不少於60天，且於2023年6月30日尚未停止營業之門店。我們認為，開業時間少於60天的門店可能受到開業促銷活動、「開業客戶流量」等因素影響過大，可能導致整體數據不具代表性，對投資者造成誤導。因此，我們已將這些門店排除在外。
- (2) 由於茶飲店開業當月將有一次性開辦費用計入損益(其中包括但不僅限於：該茶飲店開業前的人力費用等)，其門店經營利潤率將受到開辦費用的顯著影響而失去參考意義。為了幫助投資者更好地理解並對比不同類型茶飲店的日常盈利能力，本表格所列示之門店經營利潤率已排除上述一次性開辦費用所帶來的影響。
- (3) 包括(i)中國大陸其他線城市；及(ii)中國大陸境外城市。
- (4) 僅包括在2022年上半年及2023年上半年營業時間均不少於60天，且於2023年6月30日尚未停止營業之門店。

## 單位經濟模型

下表列示了奈雪的茶茶飲店門店單位經濟模型變化情況：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
原材料(%)	29.6	30.2
人力(%)	19.6	26.0
租金(%)	14.4	16.0
外賣費用(%)	8.0	8.5
水電費用(%)	2.7	2.7
其他折舊攤銷(%)	5.6	6.2
門店經營利潤率(%)	20.1	10.4

### 3. 展望

自2021年下半年以來，國內消費環境發生了較大變化，本集團在成本控制方面做出了諸多努力以期鞏固及恢復盈利能力。2023年上半年，儘管疫後消費復甦之路仍有曲折，但本集團兌現了：奈雪的茶茶飲店門店層面人力成本率穩定在20%以內，實際租金成本率維持在15%以內，以及門店經營利潤率維持20%左右的目標；並實現了集團層面扭虧為盈的目標。隨著成本持續優化，門店的盈利能力將有望繼續提升。

2023年7月20日，本集團宣佈正式開啟事業合夥業務。本集團對直營門店與合夥門店的形象、產品、運營等各方面之要求均保持一致。因此，從消費者的角度，將不會感受到直營門店與合夥門店之間的差異。同時，針對過往直營門店較少觸及的低線城市開放合夥業務，有助於提高本集團市佔率，為股東創造合理回報。與此相關的是，本集團預計將在未來一段時間內，在維持穩定毛利率的基礎上，將產品價格維持在相對較低的水平，以便為消費者提供更高性價比的優質產品，同時幫助合夥門店更快佔領低線城市市場。首批奈雪的茶合夥門店預計將於2023年下半年開出。未來，我們預計將單獨披露合夥門店的表現。

## 財務回顧

### 收益

本集團透過奈雪的茶茶飲店提供的產品銷售產生大部分收益。於報告期間及截至2022年6月30日止六個月，奈雪的茶茶飲店分別貢獻約90.8%及約91.8%的本集團總收益。剩餘的部分收益主要來自本集團的瓶裝飲料業務及以本集團的子品牌台蓋經營的茶飲店。

於報告期間，本集團錄得收益為約人民幣2,593.8百萬元(截至2022年6月30日止六個月：約人民幣2,044.9百萬元)，較截至2022年6月30日止六個月增加約26.8%。收益的增加主要由於本集團經營門店數量的持續增加以及於2023年上半年中國大陸地區疫情管控措施的放開。

### 其他收入

本集團其他收入主要包括(i)銀行存款、定期存款、租賃按金、其他金融資產的利息收入；及(ii)政府補助，主要是指地方政府授出的補貼及無條件現金獎勵。於報告期間，本集團其他收入為約人民幣87.6百萬元(截至2022年6月30日止六個月：約人民幣64.1百萬元)。本集團其他收入的增加主要是銀行利息及其他金融資產的利息收入增加導致。

### 開支

#### 材料成本

材料成本主要包括(i)原材料成本，包括茶葉、乳製品、新鮮時令水果、果汁，以及其他用於製備現製茶飲、烘焙產品以及其他產品的原材料，以及(ii)包裝材料及消耗品的成本，如茶杯及紙袋。

於報告期間，本集團材料成本為約人民幣825.5百萬元，佔本集團的總收益約31.8%，而截至2022年6月30日止六個月材料成本為約人民幣648.4百萬元，佔總收益約31.7%。報告期內我們的材料成本較2022年同期增加27.3%，此與我們的整體業務增長趨勢基本一致。於報告期間，材料成本佔總收益的比例與2022年同期相比基本維持穩定。

### 員工成本

員工成本主要包括(i)薪金、工資及其他福利；(ii)定額供款退休計劃供款；(iii)以權益結算以股份為基礎的付款開支；及(iv)外包員工成本。

於報告期間，本集團員工成本為約人民幣685.6百萬元，佔總收益約26.4%，而截至2022年6月30日止六個月則為約人民幣711.8百萬元，佔總收益約34.8%。於報告期間，員工成本佔總收益的比例減少，主要是因為本集團人力資源效率在穩步提高。於報告期間，按品牌及業務劃分的員工成本為：(i)奈雪的茶門店員工成本為約人民幣461.5百萬元，佔奈雪的茶收益約19.6%，(ii)台蓋門店員工成本為約人民幣12.6百萬元，佔台蓋收益約38.0%，(iii)瓶裝飲料業務線員工成本為約人民幣36.2百萬元，佔瓶裝飲料收益約23.1%，(iv)總部及其他員工成本為約人民幣175.3百萬元，佔本集團總收益約6.8%。

### 使用權資產折舊

使用權資產折舊指本集團租賃的折舊費用。使用權資產折舊使用直線法於開始日期至使用權資產可使用年期結束或租賃期結束之較早者確認。

於報告期間，本集團使用權資產折舊為約人民幣200.4百萬元，佔該期間內本集團總收益的約7.7%（截至2022年6月30日止六個月：約人民幣221.4百萬元，佔該期間內本集團總收益的約10.8%），本集團使用權資產折舊佔總收益比例下降主要是由於(i)本集團對於新簽租約的議價能力提升，門店租金單價有所下降；及(ii)奈雪的茶新開門店的租賃面積較奈雪的茶標準茶飲店有所減少。

#### *其他租金及相關開支*

其他租金及相關開支主要包括：(i)租賃期為十二個月或以內的短期租賃及低價值資產租賃；及(ii)受限於若干特定事件或狀況的可變租賃付款。

於報告期間，本集團其他租金及相關開支為約人民幣162.4百萬元，佔該期間內本集團總收益約6.3%（截至2022年6月30日止六個月：約人民幣102.4百萬元，佔該期間內本集團總收益約5.0%），本集團其他租金及相關開支增加及佔總收益比例增加主要是由於集團新簽租約中採用可變租賃付款的租約佔比增加。

#### *其他資產的折舊及攤銷*

其他資產的折舊及攤銷指物業及設備的折舊費用以及租賃物業裝修的折舊費用。於報告期間，本集團其他資產的折舊及攤銷為約人民幣142.9百萬元，佔該期間內本集團總收益的約5.5%（截至2022年6月30日止六個月：約人民幣126.2百萬元，佔該期間內本集團總收益的約6.2%）。

#### *廣告及推廣開支*

廣告及推廣開支主要指就我們的營銷、品牌及推廣活動產生的開支。於報告期間，本集團廣告及推廣開支為約人民幣74.1百萬元，佔該期間內本集團總收益約2.9%（截至2022年6月30日止六個月：約人民幣75.2百萬元，佔該期間內本集團總收益約3.7%）。

### 配送服務費

配送服務費指本集團支付予第三方配送服務提供商的費用。於報告期間，本集團配送服務費為約人民幣191.2百萬元，佔報告期間內本集團總收益約7.4% (截至2022年6月30日止六個月：約人民幣163.1百萬元，佔該期間內本集團總收益約8.0%)。

### 水電開支

水電開支主要包括電費開支，其次是經營本集團茶飲店所產生的燃氣及水費開支。於報告期間，本集團水電開支為約人民幣66.7百萬元，佔該期間內本集團總收益約2.6% (截至2022年6月30日止六個月：約人民幣53.2百萬元，佔該期間內本集團總收益約2.6%)。

### 物流及倉儲費

物流及倉儲費指本集團就原材料運輸及倉儲服務向第三方服務提供商支付的費用。於報告期間，本集團物流及倉儲費為約人民幣68.6百萬元，佔該期間內本集團總收益約2.6% (截至2022年6月30日止六個月：約人民幣58.7百萬元，佔該期間內本集團總收益約2.9%)。

### 融資成本

融資成本主要包括租賃負債利息及撥備利息。於報告期間，本集團融資成本為約人民幣34.0百萬元，佔該期間內本集團總收益約1.3% (截至2022年6月30日止六個月：約人民幣44.3百萬元，佔該期間內本集團總收益約2.2%)。

## 其他開支

其他開支主要包括(i)於我們一般業務過程中產生的行政開支，例如電訊開支及維護開支；(ii)我們員工產生的差旅及業務開發開支；(iii)其他方服務費，即與第三方管理諮詢及其他專業服務有關的費用；(iv)減值虧損；及(v)其他，例如保險費及其他稅項及附加費。於報告期間，本集團其他開支為約人民幣117.3百萬元，佔該期間內本集團總收益約4.5%(截至2022年6月30日止六個月：約人民幣104.1百萬元，佔該期間內本集團總收益約5.1%)。下表載列於所示期間我們其他開支的組成部分(以絕對金額及佔總收益的百分比計)。

	截至6月30日止六個月			
	2023年		2022年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千計，百分比除外)			
行政開支	68,786	2.7	50,954	2.5
差旅及業務開發開支	18,554	0.7	14,523	0.7
其他方服務費	9,588	0.4	9,775	0.5
減值虧損	5,746	0.2	6,662	0.3
其他	14,657	0.6	22,158	1.1
	<u>117,331</u>	<u>4.5</u>	<u>104,072</u>	<u>5.1</u>

## 所得稅

於報告期間，本集團所得稅開支為約人民幣13.7百萬元。截至2022年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為約人民幣2.9百萬元。

## 非國際財務報告準則計量

為補充本集團按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，本集團亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 作為附加財務計量指標。本集團認為此非國際財務報告準則計量有助於消除管理層認為對營運表現並無指示性意義的項目的潛在影響，從而可以就不同期間及不同公司的營運表現進行對比。本集團認為，此計量指標為股東、投資者及其他人士提供有用信息，使其以與本集團管理層所採用者相同的方式了解並評估本集團的綜合經營業績。然而，本集團所呈列的經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。此非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，投資者並不應將其視為獨立於或可替代本集團根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

截至6月30日止六個月

2023年                      2022年

(人民幣千元)

### 淨利潤／(虧損)與經調整淨利潤／(虧損)

(非國際財務報告準則計量)之對賬

期內淨利潤／(虧損)	64,846	(256,875)
加：		
以權益結算以股份為基礎的付款開支 <sup>(1)</sup>	5,307	7,866
經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)	70,153	(249,009)
經調整淨利潤／(虧損)率		
(非國際財務報告準則計量) <sup>(2)</sup>	2.7%	(12.2)%

附註：

- (1) 以權益結算以股份為基礎的付款開支包括根據2020年購股權計劃及2020年股份激勵計劃授出的購股權及受限制股份單位屬非現金及非經營性質，且與本集團於給定期間的業務表現均無直接關連。
- (2) 採用經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)除以給定期間的收益計算。

## 現金、銀行存款及借款

截至2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物總額為約人民幣671.0百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣1,387.5百萬元)以及本集團定期存款及大額存單總額為約人民幣2,472.5百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣2,088.8百萬元)，主要以人民幣、港元、美元計值。截至2023年6月30日，本集團無計息借款(截至2022年12月31日：無)。

## 使用權資產

本集團的使用權資產主要是指我們的茶飲店、總部辦事處及倉庫的租約。截至2023年6月30日，本集團使用權資產為約人民幣1,403.5百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣1,273.3百萬元)。本集團使用權資產的餘額與門店數量增長趨勢一致。

## 物業及設備

本集團的物業及設備主要包括租賃物業裝修、廚房設備、傢俱設備、電子設備及其他以及在建工程。截至2023年6月30日，本集團的物業及設備金額約人民幣1,062.2百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣1,024.1百萬元)。本集團物業及設備的增加主要是由於本集團門店數量的增加。

## 存貨

本集團的存貨主要包括原材料及包裝材料。截至2023年6月30日，本集團的存貨金額約人民幣134.4百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣126.3百萬元)。

本集團的存貨周轉天數由截至2022年6月30日止六個月的45.1天減少至於報告期間的28.6天，主要由於疫情產生的影響已經基本消除。

## 貿易及其他應收款項以及預付款項

本集團的貿易應收款項主要包括與銷售產品有關的應收第三方應收款項。其他應收款項及預付款項主要包括與購買原材料有關的可收回進項增值稅、一年內到期的租賃押金及向供應商支付的預付款項。本集團的貿易及其他應收款項由截至2022年12月31日的約人民幣376.5百萬元增加至截至2023年6月30日的約人民幣419.5百萬元，主要是由於定期存款及大額存單產生的應收利息增加。

## 貿易及其他應付款項

本集團的貿易應付款項主要包括應付本集團原材料供應商的貿易應付款項。本集團亦就其營運多個方面錄得其他應付款項及應計費用，包括(i)應付僱員工資及福利；(ii)購買物業及設備的應付款項；(iii)應計費用，主要為水電費；及(iv)其他。本集團的貿易及其他應付款項由截至2022年12月31日的約人民幣478.5百萬元增加至截至2023年6月30日的約人民幣495.4百萬元。

## 資本負債比率

截至2023年6月30日，資本負債比率(按總負債除以總資產計算)為32.0%，而截至2022年12月31日為31.3%。

## 庫務政策

本集團針對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金構架始終能夠滿足其資金需求。

## 流動資金及財務資源

經考慮本集團可動用的財務資源(包括本公司手頭的現金及現金等價物、經營產生的現金及可動用融資)及上市所得款項淨額，並經審慎及仔細查詢後，董事認為本集團擁有充足運營資金滿足本集團目前的經營需求。

截至2023年6月30日，本集團的現金及現金等價物總額約為人民幣671.0百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣1,387.5百萬元)。本集團於報告期間主要將現金用於門店經營，同時將部分閒置現金存入銀行定期存款及大額存單(截至2023年6月30日，本集團定期存款及大額存單總額為約人民幣2,472.5百萬元(截至2022年12月31日：約人民幣2,088.8百萬元))。

截至2023年6月30日的流動比率約為2.78倍(截至2022年12月31日：約3.30倍)。

## 外匯風險

於報告期間，本集團主要於中國經營，大部分交易以人民幣結算。截至2023年6月30日，除外幣計值的現金及現金等價物以及定期存款外，本集團業務經營無任何重大外匯風險。於報告期間，本集團於以前年度簽訂的若干外匯遠期合約已全部敲出。截至2023年6月30日，本集團未從事任何外匯對沖活動。本集團將繼續監察外匯變動，以儘量保障本集團的現金價值。

## 或然負債

截至2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資本開支

於報告期間，本集團資本開支金額約為人民幣196.4百萬元，主要與購買設備及租賃裝修的付款有關。

## 資產抵押

截至2023年6月30日，本集團並無抵押任何集團資產。

## 重大投資

截至2023年6月30日，除本公告之「重大收購及出售附屬公司、聯營公司及聯屬公司」外，本集團並無持有重大投資。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

截至2023年6月30日，除本公告之「重大收購及出售附屬公司、聯營公司及聯屬公司」及招股章程所披露之「未來計劃及所得款項用途」外，本集團並無任何其他重大投資或資本資產的未來計劃。

## 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及聯屬公司

茲提述本公司於2022年12月5日、2022年12月19日、2023年1月6日及2023年6月2日刊發之公告，內容有關本集團投資上海茶田（「投資事項」）。

上海茶田為一家於中國成立的有限責任公司，並運營「樂樂茶」品牌。「樂樂茶」於2016年創立，為中國現製茶飲行業龍頭品牌之一，專注於提供現製茶飲及烘焙產品，招牌產品包括麟麟茶系列及麟麟包系列，廣受消費者喜愛。董事認為，投資事項將進一步提升本集團的品牌多樣性，降低本集團在門店拓展及運營方面的成本，並優化中國現製茶飲行業的競爭環境。經考慮其條款及條件，董事進一步認為，投資事項乃根據一般商業條款所釐定，屬公平合理，並且符合本公司及其股東之整體利益。

於2023年3月1日，本集團已取得中國國家市場監督管理總局出具關於投資事項的《經營者集中反壟斷審查不實施進一步審查決定書》。此外，於2023年6月2日（交易時段後），投資事項的交割條件已經全部達成或獲豁免（如適用），且投資事項的對價已全額支付。

除上文所述外，於報告期間，本集團概無任何其他有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

## 僱員及薪酬政策

截至2023年6月30日，本集團共有6,559名全職僱員，其中1,570名僱員在本集團總部及區辦公室工作，剩餘僱員為店員。本集團重視僱員並致力於與僱員一同成長。本集團已發起一項僱員留存計劃，據此，本集團將僱員留存率納入評估茶飲店表現的關鍵指標之一。本集團亦致力於為僱員建立具競爭力且公平的薪酬及福利環境。薪酬乃按僱員的資歷、經驗及工作表現釐定，而酌情花紅一般視乎工作表現、本集團於特定年度的財務表現及整體市場狀況而釐定。為通過薪酬激勵有效地激發本集團的業務開發團隊並確保僱員獲得具競爭力的薪酬待遇，本集團通過市場調研及與競爭對手的比較不斷完善薪酬及激勵政策。根據中國的法規規定，本集團參加市政府及省政府籌辦的多項僱員社會保障計劃，包括基本養老、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險及住房公積金。

為了保持僱員的積極性，本集團亦向僱員提供各種激勵及經濟獎勵，與僱員分享本集團的成功。為認可及嘉獎(其中包括)本集團僱員、董事及高級管理層對本集團的貢獻，吸引合適人才及激勵彼等在本集團留任並繼續對本集團作出貢獻，本集團已採納2020年購股權計劃及2020年股份激勵計劃。

此外，本集團非常重視為僱員提供培訓，旨在提高他們的專業技能、對行業及工作場所安全標準的了解及對本集團價值觀(尤其是對食品安全與產品品質以及令人滿意的客戶服務的堅定承諾)的認同。本集團為不同職位的僱員設計及提供不同的培訓計劃。例如，本集團要求每名新招聘的運營職能部門僱員均須參加為期一個月的店內培訓，因為本集團力求確保產品交付及顧客服務的一致性及高質量。此外，本集團將新的店員與老員工配對，後者負責於其試用期內向他們提供指導。本集團亦建立人才先鋒計劃，以培養及維持本地人才庫，並為優秀僱員提供晉陞途徑，使其成為本集團未來的店長。

## 全球發售所得款項淨額用途

股份於2021年6月30日在聯交所上市。本公司自全球發售(「全球發售」)募集的所得款項淨額(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他估計開支後)約為4,842.4百萬港元。截至本公告日期，招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前披露的所得款項淨額擬定用途及預期時間表概無變動。本公司自全球發售募集的所得款項淨額將用於以下目的：

- 約70.0%或3,389.8百萬港元將在未來三年用於擴張本集團的茶飲店網絡並提高本集團的市場滲透率；
- 約10.0%或484.2百萬港元將在未來三年用於通過強化技術能力，進一步提升本集團的整體運營，以提升運營效率；
- 約10.0%或484.2百萬港元將在未來三年用於提升本集團的供應鏈及產品分銷能力，以支持我們的規模擴張；及
- 剩餘約10.0%或484.2百萬港元將用作營運資金及作一般企業用途。

下表載列截至2023年6月30日全球發售所得款項淨額動用情況的概要：

目的	佔總額	全球發售 產生的 所得款項 淨額 港元(百萬元)	直至2023年 6月30日 實際動用 所得款項 港元(百萬元)	截至2023年 6月30日 未動用金額 港元(百萬元)	悉數動用 餘下所得 款項的 預期時間表
擴張本集團的茶飲店網絡 並提高本集團的 市場滲透率	70.0%	3,389.8	1,368.5	2,021.3	2024年6月
進一步提升本集團的 整體運營	10.0%	484.2	333.3	150.9	2024年6月
提升本集團的供應鏈及 產品分銷能力	10.0%	484.2	316.9	167.3	2024年6月
為本集團的營運資金及 一般企業用途撥資	10.0%	484.2	250.4	233.8	2024年6月
<b>總計</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,842.4</b>	<b>2,269.1</b>	<b>2,573.3</b>	

## 報告期後事項

於報告期後及直至本公告日期，概無發生任何對本集團業務營運產生重大影響的重要事項。

## 綜合損益表

截至2023年6月30日止六個月－未經審核  
(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收益	3	2,593,846	2,044,947
其他收入	5	87,601	64,064
材料成本		(825,490)	(648,365)
員工成本		(685,571)	(711,758)
使用權資產折舊	6(b)	(200,384)	(221,371)
其他租金及相關開支	6(b)	(162,445)	(102,380)
其他資產的折舊及攤銷	6(b)	(142,948)	(126,155)
廣告及推廣開支		(74,054)	(75,197)
配送服務費		(191,197)	(163,115)
水電開支		(66,722)	(53,186)
物流及倉儲費		(68,589)	(58,656)
其他開支		(117,331)	(104,073)
其他虧損淨額	6(c)	(25,694)	(38,080)
融資成本	6(a)	(34,003)	(44,302)
應佔聯營公司虧損		55	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益 「以公允價值計量且其變動計入當期損益」的 金融資產的公允價值變動		(8,517)	(527)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的公允價值變動		-	(15,862)
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>		<b>78,557</b>	<b>(254,016)</b>
所得稅	7	(13,711)	(2,859)
<b>期內溢利／(虧損)</b>		<b>64,846</b>	<b>(256,875)</b>
以下各項應佔：			
本公司權益股東		66,098	(254,215)
非控制性權益		(1,252)	(2,660)
<b>期內溢利／(虧損)</b>		<b>64,846</b>	<b>(256,875)</b>
<b>每股盈利／(虧損)</b>			
基本及攤薄(人民幣)	8	0.04	(0.15)

誠如附註18(a)所披露，概無應付本公司權益股東應佔年內溢利的股息。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月—未經審核  
(以人民幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
期內溢利／(虧損)	<u>64,846</u>	<u>(256,875)</u>
期內其他全面收益(除稅及經重新分類調整後)		
將不會重新分類至損益的項目：		
－貨幣匯兌差額	<u>95,712</u>	<u>173,157</u>
其後可能重新分類至損益的項目：		
－貨幣匯兌差額	<u>619</u>	<u>(7,358)</u>
期內其他全面收益	<u>96,331</u>	<u>165,799</u>
期內全面收益總額	<u>161,177</u>	<u>(91,076)</u>
以下各項應佔：		
本公司權益股東	162,429	(88,416)
非控制性權益	<u>(1,252)</u>	<u>(2,660)</u>
期內全面收益總額	<u>161,177</u>	<u>(91,076)</u>

## 綜合財務狀況表

於2023年6月30日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	9	1,062,241	1,024,087
使用權資產	9	1,403,515	1,273,285
於聯營公司的投資	10	601,835	24,292
無形資產		206	290
遞延稅項資產		76,329	81,464
租賃按金		168,849	163,930
定期存款	15	57,806	—
其他非流動資產	11	612,856	402,673
		<u>3,983,637</u>	<u>2,970,021</u>
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	12	41,133	159,597
存貨	13	134,369	126,284
貿易及其他應收款項	14	314,072	284,901
預付款項	14	105,384	91,561
受限制銀行存款	15	11,164	995
現金及現金等價物	15	671,001	1,387,495
定期存款	15	1,904,709	1,818,846
其他流動資產	11	100,000	100,000
		<u>3,281,832</u>	<u>3,969,679</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	495,414	478,514
合約負債		206,476	217,667
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		—	3,121
租賃負債		448,586	472,805
撥備		741	1,282
即期稅項		29,614	29,180
		<u>1,180,831</u>	<u>1,202,569</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>2,101,001</u>	<u>2,767,110</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>6,084,638</u>	<u>5,737,131</u>

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		1,115,743	949,493
撥備		22,293	20,634
遞延稅項負債		9,534	1,420
		<u>1,147,570</u>	<u>971,547</u>
<b>資產淨額</b>		<b><u>4,937,068</u></b>	<b><u>4,765,584</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	18(b)	558	558
儲備		4,938,909	4,771,173
本公司權益股東應佔權益總額		<u>4,939,467</u>	<u>4,771,731</u>
非控制性權益		<u>(2,399)</u>	<u>(6,147)</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>4,937,068</u></b>	<b><u>4,765,584</u></b>

# 未經審核中期財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

## 1 編製基準

本未經審核中期財務資料乃摘錄自奈雪的茶控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至2023年6月30日止六個月的中期財務報告。

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則適用之披露規定條文而編製，包括遵守國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告之規定。本中期財務報告於2023年8月29日獲授權刊發。

本中期財務報告乃根據於2022年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於2023年年度財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策變動詳情載於附註2(a)。

管理層於編製符合國際會計準則第34號的中期財務報告時，須按年初至今基準作出對所應用政策及所呈報資產和負債、收入和開支金額造成影響的判斷、估計及假設。實際結果可能與該等估計有所不同。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及部分解釋附註。附註包括自2022年年度財務報表刊發以來，對理解本集團的財務狀況及表現變動而言屬重要的事件及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所需一切資料。

本中期財務報告未經審核，但已經由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱業務準則第2410號由實體獨立核數師審閱對中期財務資料進行審閱。

## 2 會計政策變動

### (a) 新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於本會計期間於本中期財務報告應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的以下修訂：

- 國際財務報告準則第17號，*保險合約*
- 國際會計準則第8號(修訂本)，*會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計之定義*

- 國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延稅項*
- 國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：國際稅收改革—支柱二立法模板*

除國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延稅項*外，該等準則變化均沒有對本集團在當前或以往期間於該等財務報表中如何編製或呈列業績及財務狀況構成重大影響。本集團並未應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納新訂及經修訂國際財務報告準則的影響論述如下：

**國際會計準則第12號(修訂本)，*所得稅：與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延稅項***

該等修訂本收窄初始確認豁免的範圍，使其不適用於在初始確認時產生等值而互相抵銷暫時差異的交易，例如租賃及清拆負債。就租賃及清拆負債而言，相關遞延稅項資產及負債須自所呈列的最早比較期間開始時確認，而在該日的任何累計影響則確認為保留盈利或其他權益組成部分的調整。就所有其他交易而言，該等修訂本適用於所呈列的最早期間開始後進行的交易。

於修訂前，本集團並無對租賃交易應用初始確認豁免，並已確認相關遞延稅項，除了本集團先前按淨額基準釐定自使用權資產及相關租賃負債產生的暫時差異，基準為其產生自單一交易。於修訂後，本集團已分別釐定有關使用權資產及租賃負債的暫時差異。該變動主要影響年度財務報表內遞延稅項資產及負債組成部分的披露，但由於相關遞延稅項結餘符合資格根據國際會計準則第12號進行抵銷，故不會影響綜合財務狀況表所呈列的整體遞延稅項結餘。

**(b) 香港會計師公會就取消強積金—長服金對沖機制之會計影響的新指引**

於2022年6月，中華人民共和國香港特別行政區政府(「政府」)刊憲香港《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂條例》(「修訂條例」)，將最終取消僱主使用其於強制性公積金(「強積金」)計劃項下之強制性供款減少其應付香港僱員之長期服務金(「長服金」)及遣散費之法定權利(又稱「對沖機制」)。政府隨後宣佈修訂條例將自2025年5月1日(「過渡日期」)起生效。另外，政府亦預期推出一項補助計劃以在取消對沖機制後協助僱主。

於2023年7月，香港會計師公會頒佈《取消強積金—長服金對沖機制之會計影響》，就有關對沖機制及取消該機制之會計考量提供指引。

由於本集團尚未全面完成對香港會計師公會指引影響之評估，因此無法合理估計該變動於本中期財務報告獲授權發行時之影響。本集團預期於截至2023年12月31日止年度的年度財務報表中追溯應用該指引。

### 3 收益及分部報告

本集團的收益主要來自於(i)透過其經營的茶飲店及線上外賣應用程序銷售現製茶飲、烘焙產品及其他產品；及(ii)銷售瓶裝飲料。

#### (a) 收益明細

按主要產品及收益確認時間劃分的客戶合約收益明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益</b>		
按主要產品劃分		
—銷售現製茶飲	1,904,535	1,472,141
—銷售瓶裝飲料	156,848	85,359
—銷售烘焙產品及其他產品	532,463	487,447
	<u>2,593,846</u>	<u>2,044,947</u>
按收益確認時間劃分		
—時間點	2,590,044	2,040,504
—隨時間	3,802	4,443
	<u>2,593,846</u>	<u>2,044,947</u>

於截至2023年6月30日止六個月，本集團並無與任何客戶訂立金額超過本集團收益總額10%的交易(截至2022年6月30日止六個月：無)。

## (b) 分部報告

本集團按業務線管理其業務。鑒於瓶裝飲料業務的規模及業務活動提升，且為協助投資者更理想地了解本集團的收益結構及利潤率趨勢，自2023年起，名為「瓶裝飲料業務」的新分部獲獨立分出，單獨列報於向最高行政管理人員提供的內部報告及本集團的綜合財務報表。綜合財務報表及附註的比較數字經已重列以符合新呈列。董事會認為，分部資料的上述變動更理想地反映目前的市場趨勢以及本集團的資源分配及未來業務發展。

業務劃分與資源分配及表現評估而向本集團最高行政管理人員內部報告資料的方式相同，本集團已劃分兩個可呈報分部。概無合併經營分部以組成下列可呈報分部。

- 現製茶飲業務：此分部主要透過其經營的茶飲店及線上外賣應用程序提供現製茶飲、烘焙產品及其他產品。
- 瓶裝飲料業務：此分部主要透過分銷網絡提供瓶裝飲料。

### (i) 分部業績

本集團最高行政管理人員主要根據各經營分部的分部收益及經營利潤評估經營分部的表現。物流及倉儲費以及其他開支為該等經營分部整體產生的共同成本，故該等費用不包括在本集團最高行政管理人員用作資源分配及表現評估基準的分部表現計量內。其他收入、其他虧損淨額、融資成本、應佔聯營公司虧損、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動亦不獲分配至單個經營分部。尤其，與瓶裝飲料業務相關的廣告及推廣開支分配至瓶裝飲料業務的分部表現。

向本集團最高行政管理人員報告來自外部客戶收益乃與綜合損益表所應用的計量方式一致。

向本集團最高行政管理人員提供的其他資料(連同分部資料)乃與本中期財務報告所應用的計量方式一致。概無向本集團最高行政管理人員提供分部資產或分部負債資料。

期內就資源分配及表現評估向本集團最高行政管理人員提供之本集團可呈報分部資料載列如下。

截至6月30日止六個月	現製茶飲業務		瓶裝飲料業務		總計	
	2023年	2022年	2023年	2022年	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部收益	<b>2,436,998</b>	1,959,588	<b>156,848</b>	85,359	<b>2,593,846</b>	2,044,947
可呈報分部經營利潤／(虧損)	<b>492,953</b>	210,108	<b>11,628</b>	(17,112)	<b>504,581</b>	192,996

(ii) 可呈報分部損益之對賬

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
可呈報分部經營利潤	<b>504,581</b>	192,996
其他收入	<b>87,601</b>	64,064
廣告及推廣開支	<b>(63,054)</b>	(50,672)
物流及倉儲費	<b>(68,589)</b>	(58,656)
其他開支	<b>(117,331)</b>	(104,073)
其他虧損淨額	<b>(25,694)</b>	(38,080)
融資成本	<b>(34,003)</b>	(44,302)
應佔聯營公司虧損	<b>55</b>	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動	<b>(8,517)</b>	(527)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債的公允價值變動	-	(15,862)
未分配總辦事處及企業開支	<b>(196,492)</b>	(198,904)
除稅前綜合溢利／(虧損)	<b>78,557</b>	(254,016)

(iii) 地區資料

由於本集團幾乎所有業務及資產均位於中華人民共和國(「中國」)，故概無呈列地區資料。

#### 4 營運的季節性

本集團的現製茶飲業務及瓶裝飲料業務受季節性因素的影響。在每年第一及第四季度初末的寒冷季節，本集團的採購訂單一般會減少。在每年第二及第三季度的溫暖季節以及中國國慶節等公眾假期，本集團的採購訂單會不時增加。於該等期間，該等季節性因素導致的客流量波動可能對本集團的收益產生影響。截至2023年6月30日止十二個月，本集團錄得收益人民幣4,840,485,000元(截至2022年6月30日止十二個月：人民幣4,215,638,000元)。

#### 5 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以下各項的利息收入：		
—銀行存款	15,311	15,249
—定期存款	43,604	—
—租賃存款	3,131	3,428
—其他金融資產	6,624	—
政府補助(附註(i))	3,028	45,387
進項增值稅的額外扣減(附註(ii))	15,903	—
	<u>87,601</u>	<u>64,064</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指中國的政府機關授予的無條件現金獎勵。
- (ii) 該金額指中國的政府機關於滿足若干適用監管標準後對進項增值稅授出的10%額外扣減。

## 6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>(a) 融資成本</b>		
租賃負債利息	33,445	43,671
撥備利息	558	631
	<u>34,003</u>	<u>44,302</u>
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>(b) 其他項目</b>		
攤銷	84	84
折舊		
—物業及設備	142,864	126,071
—使用權資產	200,384	221,371
	<u>343,248</u>	<u>347,442</u>
非金融資產減值虧損		
—物業及設備	2,676	2,920
—使用權資產	2,201	2,919
	<u>4,877</u>	<u>5,839</u>
其他租金及相關開支	162,445	102,380
存貨成本(附註(i))	825,490	648,365
撇減存貨	869	823

附註 (i)： 存貨成本主要指於銷售現製茶飲、烘焙產品、瓶裝飲料和其他產品時消耗的原材料及消耗品。

截至6月30日止六個月	
2023年	2022年
人民幣千元	人民幣千元

(c) 其他虧損淨額

出售非流動資產的虧損	18,306	13,539
店舖停業的虧損	4,955	2,109
使用權資產及租賃負債的重估收益淨額	(3,025)	(139)
遠期外匯合約收益	(6,531)	-
外幣兌換虧損	8,191	21,402
其他	3,798	1,169
	<u>25,694</u>	<u>38,080</u>

7 所得稅

截至6月30日止六個月	
2023年	2022年
人民幣千元	人民幣千元

即期稅項	462	4,920
遞延稅項	13,249	(2,061)
	<u>13,711</u>	<u>2,859</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。
- (ii) 香港利得稅須按香港利得稅兩級制計提撥備，其中首2百萬港元應課稅溢利以8.25%的稅率徵稅及超過2百萬港元的任何應課稅溢利以16.5%的稅率徵稅。本集團於香港的附屬公司於所有呈列的報告期間並無任何應課稅溢利。
- (iii) 除下文另有規定外，於所有呈列的報告期間，本集團中國附屬公司的應課稅收入須按中國所得稅稅率25%納稅。

於所有呈列的報告期間，本集團若干附屬公司符合給予中國小型及低利潤企業優惠所得稅稅率的規定標準，故有權就應課稅收入中首人民幣1,000,000元及其後介乎人民幣1,000,000元至人民幣3,000,000元的部分分別享有5%和10%的優惠所得稅稅率。

- (iv) 於所有呈列的報告期間，本集團於美利堅合眾國及日本的附屬公司並無任何應課稅溢利。

## 8 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司普通權益股東應佔溢利人民幣66,098,000元(截至2022年6月30日止六個月：虧損人民幣254,215,000元)及中期期間已發行普通股的加權平均數1,715,126,147股(2022年：1,715,126,147股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至2023年及2022年6月30日止六個月並無攤薄潛在普通股。因此，截至2023年及2022年6月30日止六個月的每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

## 9 物業及設備以及使用權資產

### (a) 使用權資產

截至2023年6月30日止六個月，本集團就使用茶飲店及辦公室訂立了多項租賃協議，因此確認添置使用權資產人民幣351,616,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣239,289,000元)。

茶飲店租約載有基於茶飲店所產生銷售額之可變租賃付款條款及固定最低每月租賃付款條款。該等付款條款在本集團經營所在地中國屬常見。於截至2022年6月30日止六個月，在為遏制COVID-19疫情傳播而出台的嚴格社交距離及出行限制措施期間，本集團以固定付款折扣的方式獲得租金寬減。中期報告期間的固定及可變租賃付款概述如下：

	截至2023年6月30日止六個月			
	固定付款	可變付款	COVID-19 租金寬減	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃資產	<u>217,993</u>	<u>135,798</u>	<u>-</u>	<u>353,791</u>
	截至2022年6月30日止六個月			
	固定付款	可變付款	COVID-19 租金寬減	付款總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃資產	<u>247,660</u>	<u>94,589</u>	<u>(3,221)</u>	<u>339,028</u>

本集團於截至2022年6月30日止六個月，將國際財務報告準則第16號第46A段的可行權宜之計應用於本集團取得的所有合資格租金寬減。

## (b) 收購及出售自有資產

截至2023年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣204,251,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣331,673,000元)收購租賃物業裝修及其他設備項目。賬面淨值為人民幣20,610,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣30,111,000元)的租賃物業裝修及其他設備項目已於截至2023年6月30日止六個月出售，導致該出售產生虧損人民幣18,306,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣13,539,000元)。

## (c) 減值虧損

本集團於各報告期末對具減值跡象的各茶飲店(現金產生單位(「現金產生單位」))估計其可收回金額。截至各報告期末，鑒於部分茶飲店未來前景及表現不佳，有跡象表明現金產生單位或會遭受減值虧損。本集團管理層已對具減值跡象的茶飲店進行減值測試。各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值釐定，而使用價值則通過編製管理層批准的最近期財務預測所得相關現金產生單位於餘下租期的現金流預測而計算。本集團於「其他開支」確認減值虧損人民幣4,877,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣5,839,000元)。

## 10 於聯營公司的權益

下表包含聯營公司(全部公司均為非上市公司實體，無法獲得其市場報價)的詳情：

聯營公司名稱	註冊成立及營業地點	註冊股本	擁有權權益比例		主要業務
			本集團的實際權益	由一家附屬公司持有	
上海茶田餐飲管理有限公司(「上海茶田」) (附註(i)(ii)(iii))	中國	人民幣57,797,321元	43.64%	43.64%	銷售現製茶飲、烘焙產品及其他產品
上海澳帝美食品有限公司 (附註(i)(iii))	中國	人民幣2,545,000元	21.4%	21.4%	銷售咖啡及其他產品
上海九文錢餐飲管理有限公司(附註(i)(iii))	中國	人民幣1,248,477元	19.9%	19.9%	銷售新鮮水果茶及其他產品
深圳市幸福開品牌管理有限公司(附註(i)(iii))	中國	人民幣1,176,500元	15.0%	15.0%	銷售咖啡及其他產品

附註：

- (i) 該等實體的官方名稱為中文。英文譯名僅供識別。
- (ii) 截至2023年6月30日止六個月期間，本集團通過收購一家於開曼群島註冊的公司Lelecha Group Inc.之權益擁有上海茶田的43.64%實益擁益。
- (iii) 根據投資協議，本集團有權委任若干人數的董事會成員，令本集團可對投資對象的經營及財務方向行使重大影響力。

上述所有聯營公司於綜合財務報表均使用權益法入賬。

## 11 其他流動資產及其他非流動資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
<b>流動</b>		
大額存單	100,000	100,000
<b>非流動</b>		
大額存單	410,000	170,000
購買物業的預付款項	187,261	204,115
購買設備的預付款項	10,712	26,892
其他	4,883	1,666
	<u>612,856</u>	<u>402,673</u>

## 12 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
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		
— 上市股權投資(附註(i))	34,680	43,200
— 非上市股權投資(附註(ii))	6,000	6,000
— 理財產品(附註(iii))	453	110,397
	<u>41,133</u>	<u>159,597</u>

附註：

- (i) 本集團持有田野創新股份有限公司(「田野」)的權益，而田野於2023年2月2日於北京證券交易所成功上市。田野的公允價值乃透過參考股價計量。
- (ii) 本集團持有從事銷售烘焙產品的非上市權益投資。非上市權益投資的公允價值乃透過參考最新權益交易計量。反之，倘並無觀察到重大變動，則使用成本作為公允價值的近似值。
- (iii) 理財產品由中國大陸的一家金融機構發行，具有浮動收益，且將在為一年內之到期日與本金一同支付。

### 13 存貨

綜合財務狀況表內之存貨包括：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
原材料	83,750	72,976
瓶裝飲料	4,177	3,193
包裝用品及其他	46,442	50,115
	<u>134,369</u>	<u>126,284</u>

### 14 貿易及其他應收款項以及預付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易及其他應收款項		
—貿易應收款項	12,790	3,178
—可收回進項增值稅	193,890	158,805
—可收回所得稅	1,780	1,770
—應收關聯方款項	28	13
—向投資事項的貸款(附註(i))	—	50,000
—應收利息	66,040	28,694
—其他應收款項	39,544	42,441
	<u>314,072</u>	<u>284,901</u>
預付款項	<u>105,384</u>	<u>91,561</u>

附註 (i)：向投資事項的貸款與向本集團新確認的聯營公司提供用作營運資金的貸款有關。收購交易完成後，該貸款已悉數結清。

所有貿易及其他應收款項的流動部分預期將於一年內可予收回或確認為開支。

#### 賬齡分析

於報告期末，按發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
一個月內	3,472	1,233
一至三個月	8,945	1,845
三至六個月	258	100
超過六個月	115	—
	<u>12,790</u>	<u>3,178</u>

貿易應收款項自開票日期起30至90日內到期。

## 15 現金及現金等價物

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
銀行及手頭現金	3,154,680	3,477,336
減：受限制銀行存款	(11,164)	(995)
減：定期存款—即期	(1,904,709)	(1,818,846)
減：定期存款—非即期	(57,806)	—
減：大額存單—即期(附註11)	(100,000)	(100,000)
減：大額存單—非即期(附註11)	(410,000)	(170,000)
現金及現金等價物	<u>671,001</u>	<u>1,387,495</u>

附註(i)：於2023年6月30日，存置於中國大陸銀行的現金及現金等價物金額為人民幣613,846,000元(2022年12月31日：人民幣785,359,000元)。由中國大陸匯出資金受中國政府頒佈外匯管制的相關規則及法規限制。

## 16 貿易及其他應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	195,492	169,875
其他應付款項及應計費用	299,922	307,482
應付關聯方款項	—	1,157
	<u>495,414</u>	<u>478,514</u>

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 人民幣千元	於2022年 12月31日 人民幣千元
一年內	194,290	168,648
一年以上	1,202	1,227
	<u>195,492</u>	<u>169,875</u>

## 17 以權益結算以股份為基礎的付款

於報告期間因購股權及受限制股份單位之以股份為基礎的付款開支載列於下表：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
購股權計劃(a)	1,696	4,278
受限制股份單位(b)	3,611	3,588
	<u>5,307</u>	<u>7,866</u>

本集團擁有以下以股份為基礎的付款安排：

**(a) 購股權計劃(以權益結算)**

本集團根據於2020年5月採用的購股權計劃向合資格董事及僱員授出以股份為基礎的獎勵，該計劃由有關獎勵的合約條款約束。購股權計劃的合資格參與者須滿足若干歸屬服務及非市場表現條件方獲權利。根據購股權計劃協議，已歸屬購股權的持有人有權以於各歸屬日期預先釐定的固定價格購買本公司股份。

本集團根據最終預期將獲歸屬的有關獎勵於其綜合損益表確認以股份為基礎的付款開支。

已授出購股權通常於有關授出日期起十年內屆滿。購股權可於獲歸屬後隨時行使，惟須受獎勵協議的條款所限且可予行使期限最多為授出日期後十年。

於截至2023年6月30日止六個月，600,070份購股權已獲行使(截至2022年6月30日止六個月：901,240份)。

與服務掛鈎的購股權活動概要呈列如下：

	購股權數目	加權平均 行使價 人民幣元	加權平均 餘下合約期 年
於2022年1月1日尚未行使	27,318,682	0.73	8.6
於期內已行使	(901,240)	0.73	—
於期內已沒收	<u>(474,960)</u>	0.73	—
於2022年6月30日尚未行使	<u>25,942,482</u>	0.73	8.1
於2022年6月30日可行使	4,284,082	—	—
於期內已行使	(1,480,120)	0.73	—
於期內已沒收	<u>(1,526,115)</u>	0.73	—
於2022年12月31日尚未行使	<u>22,936,247</u>	0.73	7.6
於2022年12月31日可行使	8,521,662	—	—
於期內已行使	(600,070)	0.73	—
於期內已沒收	<u>(524,375)</u>	0.73	—
於2023年6月30日尚未行使	<u>21,811,802</u>	0.73	7.1
於2023年6月30日可行使	7,918,337		

**(b) 受限制股份單位(以權益結算)**

已授出受限制股份單位將從授出日期起在特定服務期限內分批歸屬(具體服務條件是僱員持續服務)，並計劃在並無任何表現條件要求的情況下於一至四年內歸屬。根據本集團的歸屬時間表計劃，第一批應於授出的首個週年日歸屬，而餘下獎勵應於餘下三年期間的週年日按直線法歸屬。

已授出受限制股份單位的數目及有關加權平均授出日期公允價值的變動如下：

	受限制股份 單位的數目	每份受限制股份 單位的加權 平均授出日期 公允價值 人民幣元	加權平均 餘下歸屬期間 年
於2022年1月1日尚未行使	6,411,300	4.52	3.0
於期內已行使	(1,199,375)	2.84	
於期內已沒收	<u>(310,250)</u>	14.34	
於2022年6月30日尚未行使	<u>4,901,675</u>	4.31	2.5
於期內已授出	79,000	4.99	
於期內已行使	(760,575)	3.69	
於期內已沒收	(67,000)	8.66	
於2022年12月31日尚未行使	<u>(4,153,100)</u>	4.37	2.0
於期內已行使	(1,040,340)	2.59	
於期內已沒收	<u>(30,700)</u>	2.04	
於2023年6月30日尚未行使	<u>3,082,060</u>	5.00	1.7

**18 資本、儲備、股息及非控股權益**

**(a) 股息**

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無宣派或派付中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

**(b) 股本**

本公司於2019年9月5日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為250,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。

## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議派付截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

### 購買、出售或贖回本公司證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何證券。

### 遵守企業管治守則

本公司企業管治常規乃依據上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所列的原則及守則條文。於報告期間，除下述所披露者外，本公司已遵守企業管治守則內所載的所有適用守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由同一人兼任。於報告期間及截至本公告日期，趙先生目前為本公司董事長兼首席執行官。

自2017年2月至2020年10月，趙先生擔任深圳市品道餐飲管理有限公司董事，並自2020年6月起擔任本公司董事。彼為本集團之創始人，於本集團的業務營運及管理方面擁有豐富經驗。董事相信，趙先生同時擔任本公司的董事長及首席執行官有利於本集團的業務營運及管理。該架構將可令本公司迅速有效作出及實施決策。董事認為，權責平衡將不會因該安排而受損。此外，所有重大決定均經諮詢董事會成員(包括相關董事委員會)及三名獨立非執行董事後作出。

陳群生先生辭任獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會成員自2023年4月30日起生效後，本公司僅有兩名獨立非執行董事。獨立非執行董事的人數低於上市規則第3.10(1)條以及3.10A條的規定，而審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的組成未符合上市規則第3.21、3.25及3.27A條的規定。

謝永明先生已獲委任為獨立非執行董事、審核委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會成員，自2023年7月28日起生效。於委任謝先生為獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員後，本公司已全面遵守上市規則第3.10(1)、3.10A、3.21、3.25及3.27A條項下的規定。

董事會將不時檢討企業管治架構及常規，並將於董事會認為適當時候作出必要安排。

### **遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，於報告期間，彼等一直遵守標準守則所載之規定。

### **審核委員會**

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即張蕊女士(主席)、劉異偉先生及謝永明先生。審核委員會全體成員已審閱本集團於報告期間的中期業績以及彼等認為，本集團的未經審核中期業績乃根據適用會計準則而編製。

此外，本公司的獨立核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」就本集團於報告期間之中期財務報告進行獨立審閱。

## 刊發中期業績及中期報告

本公告刊載於本公司網站([www.naixuecha.com](http://www.naixuecha.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司於報告期間的中期報告，將於適當時候寄發予股東並在上述網站刊載。

### 釋義

於本公告內，除非文義另有所指，否則以下詞彙及表述具有下列涵義。

「2020年股份激勵計劃」	指	於2020年5月15日批准及採納的本公司股份激勵計劃
「2020年購股權計劃」	指	於2020年5月15日批准及採納的本公司購股權計劃
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	奈雪的茶控股有限公司(前稱品道控股有限公司)，一家於2019年9月5日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市及買賣(股份代號：2150)
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，就本業績公告而言，指趙林先生、彭心女士、Linxin Group Limited、Linxin International Limited、林心控股有限公司及Crystal Tide Profits Limited

「董事」	指	本公司董事會成員，包括全體執行董事、非執行董事及獨立非執行董事
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及我們的附屬公司(或本公司及我們的任何一家或以上附屬公司(視文義而定))
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會不時頒佈的國際財務報告準則、修訂本及詮釋
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「趙先生」	指	趙林，本公司董事長兼首席執行官
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「購股權」	指	根據2020年購股權計劃授出的購股權
「中國」或 「中華人民共和國」	指	中華人民共和國，除非文義另有所指，於本公告提述中國並不適用於香港、澳門特別行政區及台灣省

「招股章程」	指	本公司日期為2021年6月18日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2023年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	根據2020年股份激勵計劃授出的受限制股份單位
「上海茶田」	指	上海茶田餐飲管理有限公司，一家依照中國法律組建和存續的有限責任公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司每股面值0.00005美元的股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

承董事會命  
奈雪的茶控股有限公司  
董事長  
趙林

中國深圳，2023年8月29日

於本公告日期，董事會包括執行董事趙林先生、彭心女士及鄧彬先生；非執行董事潘攀先生及黃德煒先生；及獨立非執行董事劉異偉先生、張蕊女士及謝永明先生。