

閣下閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件「附錄一A－會計師報告」所載的我們的會計師報告，連同隨附附註。我們的綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》(可能於重大方面與其他司法管轄區公認的會計原則有所不同)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據我們的經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測乃視乎我們無法控制或預測的多項風險及不確定因素而定。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件提供的所有資料，包括「風險因素」及「業務」。

概覽

我們是一家全球零售商，提供豐富多樣的創意生活家居產品。自2013年在中國開設第一家門店以來的九年時間裡，我們已成功孵化了兩個品牌，分別是名創優品和TOP TOY。根據弗若斯特沙利文報告，於2021年，我們通過名創優品門店網絡銷售的產品GMV總計約人民幣180億元(28億美元)，成為全球最大的自有品牌生活家居綜合零售商。TOP TOY是我們在2020年12月推出的一個新品牌，是提出潮流玩具集合店概念的品牌先驅。根據同一資料來源，TOP TOY於2021年的GMV達到人民幣374.4百萬元，在中國潮流玩具市場中排名第七。

我們已將旗艦品牌「名創優品」打造為全球認可的零售品牌，並在全球範圍內建立了門店網絡。根據弗若斯特沙利文報告，截至2021年12月31日，就進駐的國家和地區數量而言，我們在全球自有品牌綜合零售行業擁有最廣泛的全球門店網絡，全球有5,000多家名創優品門店，其中在中國有3,100多家名創優品門店，在海外有約1,900家名創優品門店。截至2021年12月31日，我們已經累計進駐全球約100個國家和地區。

我們敏銳捕捉到新興的潮流玩具文化，充分利用我們豐富的零售經驗、供應鏈能力建立平台推出「TOP TOY」品牌，其戰略目標是進駐潮流玩具市場並最終建立我們的潮流玩具平台。我們認為「TOP TOY」品牌與「名創優品」品牌高度互補，因為其更廣泛的產品價格範圍和更高的平均客單價迎合了更廣泛的消費者群體。我們憑藉全球領先零售商的經驗實現TOP TOY的戰略目標，並在中國的潮流玩具市場取得快速的發展。根據弗若斯特沙利文報告，截至2021年12月31日，我們共有89家TOP TOY門店，在截至2021年12月31日的中國潮流玩具市場的主要品牌中排名第三。

高顏值、高品質及高性價比是我們名創優品產品的核心，我們持續不斷地頻繁推出具有這些品質的名創優品產品。截至2021年6月30日止財政年度，我們在「名創優品」品牌下平均每月推出約550個SKU，為消費者提供超過8,800個可選的核心SKU的廣泛產品組合，其中絕大部分是「名創優品」品牌。我們的名創優品產品涵蓋11個主要品類，包括生活家居、小型電子產品、紡織品、包袋配飾、美妝工具、玩具、彩妝、個人護理、零食、香水、文具和禮品。截至2021年12月31日，我們在TOP TOY品牌下提供了約4,600個SKU，涵蓋8個主要品類，包括盲盒、積木、手辦、拼裝模型、玩偶、一番賞、雕塑和其他潮流玩具。

截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度，我們分別錄得收入為人民幣9,394.9百萬元、人民幣8,979.0百萬元及人民幣9,071.7百萬元，並分別錄得毛利為人民幣2,511.0百萬元、人民幣2,732.5百萬元及人民幣2,430.7百萬元。截至2019年6月30日止財政年度，我們錄得來自持續經營業務的淨利潤為人民幣9.4百萬元，截至2020年及2021年6月30日止財政年度的來自持續經營業務的淨虧損分別為人民幣130.1百萬元及人民幣1,429.4百萬元。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度，我們分別錄得經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》財務指標）人民幣841.3百萬元、人民幣933.9百萬元及人民幣477.2百萬元。自2020年以來，我們的財務業績受到COVID-19疫情產生的負面影響。然而，儘管持續受到COVID-19的影響，但我們近期的業務和盈利能力經歷了快速增長。我們的收入由截至2020年12月31日止六個月的人民幣4,369.9百萬元增長24.2%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣5,426.9百萬元。我們的毛利由截至2020年12月31日止六個月的人民幣1,165.1百萬元增長36.6%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣1,591.3百萬元，同期我們的毛利率由26.7%增至29.3%。截至2021年12月31日止六個月，我們錄得淨利潤人民幣338.6百萬元，而截至2020年12月31日止六個月的淨虧損為人民幣1,655.6百萬元。我們的經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》財務指標）由截至2020年12月31日止六個月的人民幣186.1百萬元增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣389.0百萬元。

列報基礎

本節所呈列的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》編製。除其他投資和具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份以其公允價值列賬外，編製財務報表時採用歷史成本作為計量基準。持有待售的非流動資產及出售組按賬面值及公允價值減去出售成本後的較低者列報。

根據《國際財務報告準則》編製財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要我們的管理層在應用會計政策過程中作出判斷。需要更高程度判斷或複雜性的內容，或相關假設和估計對歷史財務資料而言屬重大的內容，於本文件附錄一A會計師報告附註2及3中披露。

影響經營業績的主要因素

我們的業務及經營業績受到許多一般因素影響，進而影響到生活家居產品及潮流玩具產品的整體消費及市場，其中包括整體經濟和行業趨勢、對消費者行為、生產及採購成本的相關影響以及競爭環境。任何該等整體狀況的不利變化都可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

儘管我們的業務受到該等一般因素的影響，我們的經營業績受到以下公司特定因素的直接影響。

中國門店網絡擴張

我們擴張（特別是在中國）門店網絡的能力是我們收入增長的一個關鍵驅動因素。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度及截至2021年12月31日止六個月，我們在中國產生的收入分別為人民幣6,364.0百萬元、人民幣6,044.1百萬元、人民幣7,291.2百萬元（1,144.2百萬美元）及人民幣4,086.3百萬元（641.2百萬美元），分別佔同期總收入的67.7%、67.3%、80.4%及75.3%。截至2021年12月31日，除五家名創優品直營店及五家TOP TOY直營店外，我們在中國的幾乎所有其他名創優品及TOP TOY門店均在我們的名創合夥人模式下經營。我們主要通過不斷成功吸引名創合夥人在理想位置開設更多名創優品門店，以在中國持續擴張門店網絡。因此，我們在中國的名創優品門店數目由截至2020年6月30日的2,533家增至截至2021年6月30日的2,939家，並進一步增至截至2021年12月31日的3,168家。此外，我們的新品牌TOP TOY自2020年12月以來快速增長，也有助於我們在中國擴張門店網絡。根據弗若斯特沙利文報告，截至2021年12月31日，於我們推出「TOP TOY」品牌的約一年裡，我們已開設89家門店，在中國潮流玩具市場的主要品牌中門店覆蓋率排名第三。我們的門店網絡擴張受到COVID-19的負面影響。有關COVID-19對我們的門店網絡擴張影響的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的業務已經並可能繼續受到COVID-19疫情的影響」。

我們與名創合夥人的互利和持久的關係很大程度上歸功於我們強大的品牌、易於經營的模式及可觀的回報。我們的名創合夥人模式使名創合夥人得以依託「名創優品」的品牌優勢，獲得我們提供的大量門店管理指引，並通過銷售產品獲得豐厚的財務回報。

全球化戰略

我們的經營業績受到我們執行全球化戰略的能力影響，主要包括擴張至新的國際市場及增加海外門店網絡。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2021年12月31日止六個月，我們來自海外市場的收入分別為人民幣3,030.9百萬元、人民幣2,934.9百萬元、人民幣1,780.5百萬元（279.4百萬美元）及人民幣1,340.6百萬元（210.4百萬美元），分別佔我們同期總收入的32.3%、32.7%、19.6%及24.7%。在大多數的國際市場上，我們通過使用代理模式擴張我們的門店網絡。根據市場環境及當地法規等因素，我們還利用名創合夥人模式，以輕資產的方式及直營模式擴張國際門店網絡。我們自國際市場獲得巨額收入，顯示出「名創優品」品牌具有跨越地域及文化邊界的吸引力，並證明了我們全球化戰略的成功。在海外市場的名創優品門店數量由截至2020年6月30日的1,689家增至截至2021年6月30日的1,810家，並進一步增至截至2021年12月31日的1,877家。我們的門店網絡擴張受到COVID-19的負面影響。有關COVID-19對我們的門店網絡擴張影響的詳情，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的業務已經並可能繼續受到COVID-19疫情的影響」。

名創優品門店的單店收入

當我們持續擴張門店網絡時，我們的經營業績也受到名創優品門店的單店收入的影響。名創優品門店的單店收入按(a)名創優品品牌（2021年前不包括非洲及德國）的收入除以(b)有關期間期初及期末時門店數量的平均值來計算，該收入過往有大幅波動，在未來時期可能會持續波動。作為一家提供各種創意生活家居產品的全球零售商，我們預計會在經營的各種市場中面臨持續的激烈競爭。就我們成功利用競爭優勢的能力而言，其包括持續提供高顏值、高品質及高性價比的產品，採取有序方式擴張門店網絡，發展高效的供應鏈，加強消費者互動及加強技術能力，以及利用代理商、自營或名創合夥人模式滲透至中國更多低線城市及進行國際擴張，將會對我們名創優品門店的單店收入、業務運營及經營業績產生影響。

產品的價值主張

我們的收入主要來源於銷售高品質、高性價比的生活家居及潮流玩具產品，該等產品可滿足消費者不斷提升的品味及需求。我們不斷地進行產品開發，並由此產生對消費者的獨特的產品價值主張，促進了我們的發展及品牌黏性。我們的產品經理確定相關的市場趨勢，並與我們的設計師及供應商密切合作，開發並持續推出在吸引力、質量及價格方面到達最佳平衡的產品。此外，我們與擁有流行品牌的IP授權方開展品牌聯名合作，開啟了令人興奮的產品設計可能性，並提高了我們的品牌知名度。

此外，我們已經形成了捕捉及培育新IP產品的能力，並與獨立設計藝術家聯名開發成受歡迎的IP產品（主要在我們的TOP TOY品牌下），這使我們的TOP TOY產品線有別於類似的產品，並提高了品牌知名度及顧客忠誠度。由於我們獨特的產品設計及開發方法，我們的旗艦品牌「名創優品」保持了約8,800個核心SKU的組合，涵蓋了11個主要類別，截至2021年6月30日止財政年度，平均每月推出約550個SKU。在快速成長的TOP TOY品牌下，我們於截至2021年12月31日提供約4,600個SKU，涵蓋8個主要品類，包括盲盒、積木、手辦、拼裝模型、玩偶、一番賞、雕塑和其他潮流玩具。

高效的供應鏈

我們管理一體化及無縫供應鏈的能力極大地影響了我們的運營業績，因為具有成本效益的採購為我們充滿競爭力的產品定價奠定了基礎，而有效的規劃則影響了我們進入市場的速度。我們利用中國在生活家居產品領域的龐大供應鏈，向能夠滿足我們需求的合格供應商採購。作為我們優化供應鏈的努力一部分，我們通過大量採購、在日常業務過程中準時向其付款、引導其提高生產效率及加強控制成本，與供應商建立了互利的關係。此外，我們通過供應鏈管理系統，以數據化方式整合供應商，與其更好的合作並簡化供應鏈流程以提高生產力。我們供應鏈的這些優勢使我們在採購成本及效率方面都具有持久優勢，使我們的價格具有競爭力。

COVID-19對我們經營及財務表現的影響

COVID-19疫情嚴重影響到中國和世界其他地區。我們的業務及經營亦因其受到影響。為了遏制COVID-19及其變異體的傳播，包括中國在內的許多國家已採取預防措施，如強制實行旅行限制、對感染或疑似感染COVID-19的人員進行隔離、鼓勵企業員工遠程辦公及取消公共活動等。為保護僱員及消費者的健康和利益以及支持疫情防控工作，我們於2020年初關閉或減少總部和辦公室的工作時長以及作出遠程辦公安排。我們總部及辦公室已重新有序開放，且於2020年6月30日前我們在中國的多數名創優品門店已在正常營業時間營業。自2020年7月至2021年12月期間，中國出現的COVID-19新變異體對我們門店的經營產生了不利影響，由於政府對公眾場所進行限制以降低病毒傳播，導致門店暫時關閉及不時減少營業時長。隨著COVID-19疫情在全

球不斷的演變以及新變異體的出現，自2020年3月末至2021年12月，在海外市場的名創優品門店亦受到影響而暫時關閉、減少營業時長及／或客流量減少。截至2021年12月31日，海外市場約4%的名創優品門店已暫時關閉。由於COVID-19疫情的區域性複發，大部分恢復營業的門店處於半開狀態或縮短營業時間。COVID-19的這種負面影響亦對我們的門店網絡擴張產生不利影響。

近期在中國的若干省份爆發了COVID-19的Delta及Omicron變異體，導致我們的物流以及運輸服務供應商運營中斷，這也對我們產品的發貨及交貨產生負面影響。因此，延誤了產品從倉庫到名創優品門店的交貨以及產品從中國到海外市場的交貨。我們及海外代理商增加了在產品交付上的成本。

就財務業績而言，COVID-19對我們業務運營的負面影響導致我們海外經營收入的降低以及在中國銷售額增長的減緩。我們國際市場產生的收入由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣3,030.9百萬元減少3.2%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣2,934.9百萬元，並進一步減少39.3%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣1,780.5百萬元(279.4百萬美元)。我們國際市場產生的收入由截至2020年12月31日止六個月的人民幣813.2百萬元增加64.9%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣1,340.6百萬元(210.4百萬美元)。儘管我們於2021年的銷售額增長亦受到中國若干省份COVID-19的Delta及Omicron變異體爆發的負面影響，我們成功實現了中國市場收入的增長，由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣6,044.1百萬元增加20.6%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣7,291.2百萬元(1,144.2百萬美元)。我們在中國產生的收入亦由截至2020年12月31日止六個月的人民幣3,556.7百萬元增加14.9%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣4,086.3百萬元(641.2百萬美元)。

於疫情期間，我們的業務中斷和相關的財務影響目前無法合理估計，我們目前預計COVID-19的潛在持續影響將繼續對截至2022年6月30日止餘下財政年度的合併經營業績產生負面影響。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的業務已經並可能繼續受到COVID-19疫情的影響」。

截至2021年12月31日，我們擁有現金、現金等價物、受限制現金及其他投資人民幣5,367.1百萬元(842.2百萬美元)。於截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度，我們的經營活動產生的現金淨額分別為人民幣1,038.5百萬元、人民幣826.5百萬元及人民幣916.3百萬元(143.8百萬美元)。我們認為，我們的流動性足以使我們成功應對長期的不確定性。

關鍵會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期）對有關估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來，該等估計及假設不會發生任何重大變更。

對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的關鍵會計政策、估計及判斷的詳情載於本文件附錄一A會計師報告附註2及3。

經營業績主要組成部分說明

下表載列於所示期間以絕對金額列示的綜合損益表的概要。此資料應與本文件其他章節包含的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任意期間的經營業績未必表示任何未來期間可能預期的業績。

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
持續經營業務：							
收入	9,394,911	8,978,986	9,071,659	1,423,542	4,369,860	5,426,908	851,600
銷售成本	<u>(6,883,931)</u>	<u>(6,246,488)</u>	<u>(6,640,973)</u>	<u>(1,042,114)</u>	<u>(3,204,716)</u>	<u>(3,835,566)</u>	<u>(601,884)</u>
毛利	2,510,980	2,732,498	2,430,686	381,428	1,165,144	1,591,342	249,716
其他收入	10,468	37,208	52,140	8,182	43,804	18,586	2,917
銷售及分銷開支 ⁽¹⁾	(818,318)	(1,190,477)	(1,206,782)	(189,370)	(627,492)	(725,622)	(113,866)
一般及行政開支 ⁽¹⁾	(593,205)	(796,435)	(810,829)	(127,237)	(441,163)	(432,696)	(67,899)
其他淨收入／(虧損)	24,423	45,997	(40,407)	(6,341)	(70,755)	45,964	7,213

財務資料

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
					(未經審計)		
					(以千計)		
貿易及其他應收款項							
信貸虧損	(90,124)	(25,366)	(20,832)	(3,269)	(17,387)	(19,091)	(2,996)
非流動資產減值虧損	(27,542)	(36,844)	(2,941)	(462)	–	(9,536)	(1,496)
經營利潤	1,016,682	766,581	401,035	62,931	52,151	468,947	73,589
財務收入	7,311	25,608	40,433	6,345	23,044	26,437	4,149
財務成本	(25,209)	(31,338)	(28,362)	(4,451)	(13,860)	(17,266)	(2,709)
財務(成本)／收入淨額	(17,898)	(5,730)	12,071	1,894	9,184	9,171	1,440
具有可贖回及其他優先權 的實收資本／具有其 他優先權的可贖回股份 的公允價值變動	(709,780)	(680,033)	(1,625,287)	(255,043)	(1,625,287)	–	–
分佔以權益法入賬的 被投資公司稅後虧損	–	–	(4,011)	(629)	–	(8,162)	(1,281)
稅前利潤／(虧損)	289,004	80,818	(1,216,192)	(190,847)	(1,563,952)	469,956	73,748
所得稅開支	(279,583)	(210,949)	(213,255)	(33,464)	(91,615)	(131,338)	(20,610)
年內／期內持續 經營業務盈利／ (虧損)	9,421	(130,131)	(1,429,447)	(224,311)	(1,655,567)	338,618	53,138
已終止經營業務： 年內／期內已終止經營 業務稅後虧損	(303,830)	(130,045)	–	–	–	–	–
年內／期內 (虧損)／利潤	(294,409)	(260,176)	(1,429,447)	(224,311)	(1,655,567)	338,618	53,138

財務資料

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
					(未經審計)		
					(以千計)		
以下人士應佔年內／							
期內(虧損)／利潤：							
本公司權益股東	(290,647)	(262,267)	(1,415,010)	(222,046)	(1,651,857)	336,779	52,849
－ 持續經營業務	13,183	(132,222)	(1,415,010)	(222,046)	(1,651,857)	336,779	52,849
－ 已終止經營業務	(303,830)	(130,045)	－	－	－	－	－
非控股權益	(3,762)	2,091	(14,437)	(2,265)	(3,710)	1,839	289
－ 持續經營業務	(3,762)	2,091	(14,437)	(2,265)	(3,710)	1,839	289

附註：

(1) 以權益結算的股份支付的開支分配如下：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
					(未經審計)		
					(以千計)		
以權益結算的股份支付的							
開支：							
銷售及分銷開支	33,097	127,743	131,215	20,590	90,715	32,368	5,079
一般及行政開支	88,961	236,637	150,104	23,555	125,662	18,032	2,830
合計	<u>122,058</u>	<u>364,380</u>	<u>281,319</u>	<u>44,145</u>	<u>216,377</u>	<u>50,400</u>	<u>7,909</u>

非《國際財務報告準則》財務指標

於評估我們的業務時，我們考慮並使用經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》指標）作為審查及評估我們經營業績的補充指標。呈列該非《國際財務報告準則》財務指標並非旨在視為獨立於或替代根據《國際財務報告準則》編製及呈列的財務資料。我們將經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》指標）定義為持續經營業務盈利／（虧損），不包括(i)具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動；(ii)以權益結算的股份支付的開支；及(iii)與未歸屬的受限制股份相關的不可沒收股息相關的僱員薪酬開支。

我們呈報經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》指標），因為我們的管理層以其來評估我們的經營業績及制定業務計劃。經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》指標）使我們的管理層可在不考慮上述非現金及其他調整項目影響的情況下評估我們的經營業績。因此，我們認為使用該非《國際財務報告準則》財務指標為投資者及其他人士與我們的管理層及董事會相同的方式理解及評估我們的經營業績提供了有用的資料。

該非《國際財務報告準則》財務指標未於《國際財務報告準則》中有所界定，亦未根據《國際財務報告準則》呈列。該非《國際財務報告準則》財務指標作為分析工具存在局限性。使用經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》指標）的主要限制之一為其不能反映影響我們經營的所有收入及開支項目。

此外，該非《國際財務報告準則》指標可能不同於其他公司（包括同行公司）使用的非《國際財務報告準則》資料，因此其可比性可能有限。

非《國際財務報告準則》財務指標不應獨立於利潤／（虧損）或任何其他業績指標考慮，或解釋為利潤／（虧損）或任何其他業績指標的替代。我們鼓勵投資者按以下最直接可比的《國際財務報告準則》指標審閱我們的歷史非《國際財務報告準則》財務指標。本文所呈列的非《國際財務報告準則》財務指標未必可與其他公司所呈列的類似名稱指標作比較。其他公司對類似名稱指標的計算方式可能不同，從而限制了有關指標在比較分析我們的數據時的有用性。我們鼓勵投資者及其他人士全面審閱我們的財務資料，而非依賴單一的財務指標。

截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度，我們分別錄得經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》財務指標）人民幣841.3百萬元、人民幣933.9百萬元及人民幣477.2百萬元。截至2021年12月31日止六個月，我們亦錄得經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》財務指標）人民幣389.0百萬元。下表將我們截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月的經調整淨利潤（非《國際財務報告準則》指標）與根據《國際財務報告準則》計算及呈報的最直接可比的財務指標進行對賬，後者為年內／期內持續經營業務盈利／（虧損）。

財務資料

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
年內／期內持續經營業務							
盈利／(虧損)與經調整							
淨利潤的對賬：							
年內／期內持續經營							
業務盈利／(虧損)	9,421	(130,131)	(1,429,447)	(224,311)	(1,655,567)	338,618	53,138
加回：							
具有可贖回及其他優先權							
的實收資本／具有其他							
優先權的可贖回股份的							
公允價值變動	709,780	680,033	1,625,287	255,043	1,625,287	-	-
以權益結算的股份支付							
的開支	122,058	364,380	281,319	44,145	216,377	50,400	7,909
與未歸屬的受限制股份相							
關的不可沒收股息相關							
的僱員薪酬開支	-	19,664	-	-	-	-	-
經調整淨利潤(非《國際財							
務報告準則》指標)	<u>841,259</u>	<u>933,946</u>	<u>477,159</u>	<u>74,877</u>	<u>186,097</u>	<u>389,018</u>	<u>61,047</u>

具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動與我們於美國完成首次公開發售之前向投資者發行的優先股有關，相關發行完成後，該項目不再錄入我們的綜合財務報表。以權益結算的股份支付的開支為授予股份激勵獎勵產生的非現金僱員相關開支。與未歸屬的受限制股份相關的不可沒收股息相關的僱員薪酬開支是指就授予僱員的受限制股份於2019年12月支付予彼等的不可沒收股息。由於該等受限制股份彼時尚未歸屬，故該等開支計入我們的綜合損益表。這是錄入我們綜合損益表的一個開支項目。

財務資料

收入

我們主要通過向名創合夥人銷售、向線下代理商銷售、直營店零售及線上渠道，自生活家居產品及潮流玩具產品的銷售獲得收入。其他收入來源主要包括來自名創合夥人及代理商的授權費，以及來自名創合夥人的基於銷售的特許權使用費及基於銷售的管理及諮詢服務費收入。下表載列於所示期間我們按收入來源劃分的收入組成部分，以金額及佔總收入的百分比列示：

	截至6月30日止財政年度						截至12月31日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)											
	(以千計，百分比除外)											
收入：												
— 生活家居產品及潮流玩具產品銷售：												
— 自營店零售銷售	290,787	3.1	364,638	4.1	323,775	50,807	3.6	168,398	3.9	291,238	45,702	5.4
— 向加盟商銷售產品 ⁽¹⁾	4,957,273	52.8	4,584,288	51.0	5,506,365	864,069	60.6	2,712,007	61.9	2,988,169	468,909	55.0
— 向線下代理商銷售	3,067,207	32.6	2,683,829	29.9	1,509,840	236,927	16.6	684,296	15.7	1,073,836	168,508	19.8
— 線上銷售 ⁽²⁾	138,284	1.5	308,455	3.4	663,197	104,070	7.3	295,690	6.8	367,075	57,602	6.8
— 其他銷售渠道 ⁽³⁾	11,118	0.1	114,204	1.3	33,499	5,257	0.4	12,804	0.3	97,293	15,267	1.8
小計	8,464,669	90.1	8,055,414	89.7	8,036,676	1,261,130	88.5	3,873,195	88.6	4,817,611	755,988	88.8
— 授權費、基於銷售的特許權使用費及基於銷售的管理及諮詢服務費：												
— 來自加盟商的收入 ⁽¹⁾												
— 授權費	13,603	0.1	58,473	0.7	53,977	8,470	0.6	20,304	0.5	42,200	6,622	0.8
— 基於銷售的特許權使用費	94,374	1.0	82,444	0.9	97,848	15,354	1.1	48,093	1.1	53,392	8,378	1.0
— 基於銷售的管理及諮詢服務費	491,005	5.2	426,731	4.8	488,138	76,600	5.4	240,465	5.5	263,002	41,272	4.8
— 來自線下代理商的收入												
— 授權費	13,620	0.1	19,996	0.2	18,415	2,890	0.2	10,390	0.2	9,172	1,439	0.2
小計	612,602	6.5	587,644	6.6	658,378	103,314	7.3	319,252	7.3	367,766	57,711	6.8
— 其他 ⁽⁴⁾	317,640	3.4	335,928	3.7	376,605	59,098	4.2	177,413	4.1	241,531	37,901	4.4
合計	9,394,911	100.0	8,978,986	100.0	9,071,659	1,423,542	100.0	4,369,860	100.0	5,426,908	851,600	100.0

財務資料

附註：

- (1) 指向名創合夥人銷售／來自名創合夥人的收入。
- (2) 線上銷售不包括通過O2O平台銷售，通過O2O平台的銷售計入通過線下渠道的銷售。於往績記錄期間，第三方電商平台自營店的所得收入佔線上銷售總收入的90%以上。
- (3) 「其他銷售渠道」主要指團購渠道。
- (4) 「其他」主要指向加盟商和代理商銷售裝修材料。

下表載列於所示期間我們按收入來源劃分的毛利及毛利率之明細：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)		
毛利：							
— 生活家居產品及潮流玩具產品							
銷售：							
— 自營店零售銷售	175,175	168,646	135,137	21,206	37,909	218,098	34,224
— 向加盟商銷售產品	818,381	843,526	919,152	144,235	450,386	531,867	83,462
— 向線下代理商銷售	699,989	863,589	456,768	71,677	223,168	325,913	51,143
— 線上銷售	22,594	79,795	125,412	19,680	65,889	81,961	12,861
— 其他銷售渠道	6,644	45,648	11,209	1,759	4,067	14,409	2,261
小計	1,722,783	2,001,204	1,647,678	258,557	781,419	1,172,248	183,951
— 授權費、基於銷售的特許權使用費							
及基於銷售的管理及諮詢服務費：							
— 來自加盟商的收入							
— 授權費	13,603	58,473	53,977	8,470	20,304	42,200	6,622
— 基於銷售的特許權使用費	94,374	82,444	97,848	15,354	48,093	53,392	8,378
— 基於銷售的管理及諮詢服務費	491,005	426,731	488,138	76,600	240,465	263,002	41,272
— 來自線下代理商的收入							
— 授權費	13,620	19,996	18,415	2,890	10,390	9,172	1,439
小計	612,602	587,644	658,378	103,314	319,252	367,766	57,711
— 其他	175,595	143,650	124,630	19,557	64,473	51,328	8,054
合計	2,510,980	2,732,498	2,430,686	381,428	1,165,144	1,591,342	249,716

財務資料

	截至6月30日止財政年度			截至12月31日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年
				(未經審計)	
毛利率(%)：					
— 生活家居產品及潮流					
玩具產品銷售：					
— 自營店零售銷售	60.2	46.3	41.7	22.5	74.9
— 向加盟商銷售產品	16.5	18.4	16.7	16.6	17.8
— 向線下代理商銷售	22.8	32.2	30.3	32.6	30.4
— 線上銷售	16.3	25.9	18.9	22.3	22.3
— 其他銷售渠道	59.8	40.0	33.5	31.8	14.8
小計	20.4	24.8	20.5	20.2	24.3
— 授權費、基於銷售的					
特許權使用費及基於					
銷售的管理及諮詢服					
務費：					
— 來自加盟商的收入					
— 授權費	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
— 基於銷售的特許					
權使用費	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
— 基於銷售的管理					
及諮詢服務費	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
— 來自線下代理商的					
收入					
— 授權費	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
小計	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
— 其他	55.3	42.8	33.1	36.3	21.3
合計	26.7	30.4	26.8	26.7	29.3

我們的生活家居產品及潮流玩具產品銷售的毛利率由截至2020年6月30日止財政年度的24.8%減至截至2021年6月30日止財政年度的20.5%，主要由於(i)自營店零售銷售的毛利率由46.3%減至41.7%；(ii)向加盟商銷售產品的毛利率由18.4%減至16.7%；及(iii)線上銷售的毛利率由25.9%減至18.9%，主要是由於我們致力通過促銷來加快業務增長，以減輕因COVID-19疫情實施限制的影響。

財務資料

我們其他收入的毛利率（主要指向加盟商和代理商銷售裝修材料）由截至2020年6月30日止財政年度的42.8%減至截至2021年6月30日止財政年度的33.1%。我們其他收入的毛利率亦由截至2020年12月31日止六個月的36.3%減至截至2021年12月31日止六個月的21.3%。這兩項變化主要是由於以相對優惠的價格向加盟商銷售裝修材料的增長所致。

下表載列於所示期間我們按品牌劃分的收入組成部分，以金額及佔總收入的百分比列示：

	截至6月30日止財政年度						截至12月31日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣		美元
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)					
收入：												
名創優品品牌	9,143,883	97.3	8,721,620	97.1	8,735,947	1,370,861	96.3	4,237,663	97.0	5,074,106	796,238	93.5
TOP TOY品牌	-	-	-	-	98,241	15,416	1.1	2,617	0.1	240,328	37,713	4.4
其他 ⁽¹⁾	251,028	2.7	257,366	2.9	237,471	37,265	2.6	129,580	2.9	112,474	17,649	2.1
合計	9,394,911	100.0	8,978,986	100.0	9,071,659	1,423,542	100.0	4,369,860	100.0	5,426,908	851,600	100.0

附註：

(1) 「其他」主要是指「生活優品」品牌。

下表載列於所示期間TOP TOY業務產生的收入明細：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)		
潮流玩具銷售	-	-	60,606	9,510	2,327	172,262	27,032
授權費、基於銷售的特許 權使用費及基於銷售的管 理及諮詢服務費	-	-	4,617	725	-	7,460	1,171
其他 ⁽¹⁾	-	-	33,018	5,181	290	60,606	9,510
合計	-	-	98,241	15,416	2,617	240,328	37,713

附註：

(1) 「其他」主要指向加盟商銷售裝修材料。

財務資料

我們於2020年12月推出TOP TOY業務。TOP TOY品牌產生的收入由截至2020年12月31日止六個月的人民幣2.6百萬元增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣240.3百萬元，主要由於TOP TOY門店數量的增長。截至2021年12月31日TOP TOY門店數量迅速增至89家。此外，我們於2021年進一步推出TOP TOY品牌產品的線上銷售並於截至2021年12月31日止六個月產生人民幣15.9百萬元的收入，亦為截至2020年12月31日止六個月至截至2021年12月31日止六個月的收入增長作出貢獻。其他主要指向加盟商銷售裝修材料，其由截至2020年12月31日止六個月的人民幣0.3百萬元顯著增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣60.6百萬元。該增加主要由於TOP TOY門店數量迅速增加及我們的名創合夥人向我們購買其門店運營所需的門店建設和裝修材料。

下表載列於所示期間我們按地理區域劃分的收入：

	截至6月30日止財政年度						截至12月31日止六個月					
	2019年		2020年		2021年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(未經審計)											
	(以千計，百分比除外)											
收入：												
中國	6,363,998	67.7	6,044,100	67.3	7,291,219	1,144,152	80.4	3,556,678	81.4	4,086,285	641,227	75.3
亞洲國家 (中國除外)	1,738,348	18.5	1,428,035	15.9	961,622	150,899	10.6	424,878	9.7	571,636	89,702	10.5
美洲	1,049,334	11.2	1,221,058	13.6	584,630	91,741	6.4	277,743	6.4	595,630	93,467	11.0
歐洲	124,600	1.3	172,169	1.9	117,214	18,393	1.3	64,260	1.5	119,013	18,676	2.2
其他	118,631	1.3	113,624	1.3	116,974	18,357	1.3	46,301	1.0	54,344	8,528	1.0
合計	<u>9,394,911</u>	<u>100.0</u>	<u>8,978,986</u>	<u>100.0</u>	<u>9,071,659</u>	<u>1,423,542</u>	<u>100.0</u>	<u>4,369,860</u>	<u>100.0</u>	<u>5,426,908</u>	<u>851,600</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

我們的銷售成本主要包括存貨成本。於截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，存貨成本佔我們總銷售成本的100.0%、100.0%、99.1%、99.2%及98.1%。存貨成本包括已售存貨賬面值及存貨減值。除存貨成本外，銷售成本還包括物流開支和折舊及攤銷費用。物流開支主要指通過電商渠道銷售予客戶的產品運輸開支。於截至2019年、2020年及2021年6月30日止

財務資料

財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣6,883.9百萬元、人民幣6,246.5百萬元、人民幣6,641.0百萬元(1,042.1百萬美元)、人民幣3,204.7百萬元及人民幣3,835.6百萬元(601.9百萬美元)。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們的毛利及毛利率：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計，百分比除外)						
毛利	2,510,980	2,732,498	2,430,686	381,428	1,165,144	1,591,342	249,716
毛利率(%)	26.7	30.4	26.8	26.8	26.7	29.3	29.3

下表載列於所示期間我們按品牌劃分的毛利及毛利率之明細：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
毛利：							
名創優品品牌	2,465,501	2,673,959	2,372,677	372,325	1,137,240	1,559,260	244,682
TOP TOY品牌	-	-	11,536	1,810	1,086	7,592	1,191
其他 ⁽¹⁾	45,479	58,539	46,473	7,293	26,818	24,490	3,843
合計	<u>2,510,980</u>	<u>2,732,498</u>	<u>2,430,686</u>	<u>381,428</u>	<u>1,165,144</u>	<u>1,591,342</u>	<u>249,716</u>

附註：

(1) 「其他」主要是指「生活優品」品牌。

財務資料

	截至6月30日止財政年度			截至12月31日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年
				(未經審計)	
毛利率(%)：					
名創優品品牌	27.0	30.7	27.2	26.8	30.7
TOP TOY品牌	–	–	11.7	41.5	3.2
其他 ⁽¹⁾	18.1	22.7	19.6	20.7	21.8
合計	<u>26.7</u>	<u>30.4</u>	<u>26.8</u>	<u>26.7</u>	<u>29.3</u>

附註：

(1) 「其他」主要是指「生活優品」品牌。

我們TOP TOY品牌的毛利率由截至2020年12月31日止六個月的41.5%降至截至2021年6月30日止全年的11.7%，主要是由於TOP TOY品牌的銷售渠道組合發生了改變，向加盟商銷售的比例顯著增加，因為我們在2020年12月才推出該品牌，毛利率進一步降至截至2021年12月31日止六個月的3.2%，原因是於截至2021年12月31日止六個月，向加盟商銷售的增加以及按相對優惠的價格向加盟商銷售裝修材料的增加。

我們對銷售的產品採用成本加成定價策略。我們銷售的產品由第三方製造商生產。我們基於採購成本加成為向客戶銷售的產品進行產品定價。因此，我們的毛利率水平取決於我們對成本的加成水平。

財務資料

下表載列於所示期間我們中國及海外市場業務的毛利及毛利率：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
毛利：							
中國	1,636,030	1,662,512	1,813,068	284,510	893,868	1,026,520	161,083
海外市場	874,950	1,069,986	617,618	96,918	271,276	564,822	88,633
合計	<u>2,510,980</u>	<u>2,732,498</u>	<u>2,430,686</u>	<u>381,428</u>	<u>1,165,144</u>	<u>1,591,342</u>	<u>249,716</u>

	截至6月30日止財政年度			截至12月31日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年
	(未經審計)				
毛利率(%)：					
中國		25.7	27.5	24.9	25.1
海外市場		28.9	36.5	34.7	42.1
合計		<u>26.7</u>	<u>30.4</u>	<u>26.8</u>	<u>29.3</u>

我們中國業務的毛利率由截至2019年6月30日止財政年度的25.7%增至截至2020年6月30日止財政年度的27.5%，我們海外市場的毛利率由截至2019年6月30日止財政年度的28.9%增至截至2020年6月30日止財政年度的36.5%。這兩項變化主要是由於(i)我們適用的增值稅稅率的降低；及(ii)我們的品牌聯名IP產品的整體擴張，其通常具有較高的毛利率。

我們中國業務的毛利率由截至2020年6月30日止財政年度的27.5%減至截至2021年6月30日止財政年度的24.9%，我們海外市場的毛利率由截至2020年6月30日止財政年度的36.5%減至截至2021年6月30日止財政年度的34.7%。這兩項變化主要是由於我們致力通過促銷來加快業務增長，以減輕因COVID-19實施限制的影響。

財務資料

截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們中國業務的毛利率均保持穩定。我們海外市場業務的毛利率由截至2020年12月31日止六個月的33.4%增至截至2021年12月31日止六個月的42.1%，主要原因是我們直營市場的收入貢獻增加，該等市場的毛利率通常較高。此外，我們的毛利率亦受到經擴張IP產品的積極影響，該IP產品通常具有較高的毛利率。

其他收入

其他收入包括退稅、政府補助及存託銀行收入。政府補助主要指中國地方當局發放的無條件現金獎勵。概不保證我們未來能持續收到任何政府補助。下表載列於所示期間按類型劃分的我們的其他收入明細：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
退稅	1,203	606	1,279	201	203	1,610	253
政府補助	9,265	36,602	46,587	7,311	42,344	13,920	2,184
存託銀行收入	—	—	4,274	670	1,257	3,056	480
合計	<u>10,468</u>	<u>37,208</u>	<u>52,140</u>	<u>8,182</u>	<u>43,804</u>	<u>18,586</u>	<u>2,917</u>

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括(i)工資及僱員福利(包括薪金、工資及獎金、社保計劃繳款、福利開支及以權益結算的股份支付的開支)；(ii)租金及相關開支；(iii)折舊及攤銷開支；(iv)推廣及廣告開支；(v)授權費；(vi)物流開支；及(vii)差旅開支。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣818.3百萬元、人民幣1,190.5百萬元、人民幣1,206.8百萬元(189.4百萬美元)、人民幣627.5百萬元及人民幣725.6百萬元(113.9百萬美元)。

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
工資及僱員福利	346,871	435,093	436,750	68,536	238,120	235,997	37,033
以權益結算的股份							
支付的開支	33,097	127,743	131,215	20,590	90,715	32,368	5,079
其他工資及僱員福利	313,774	307,350	305,535	47,945	147,405	203,629	31,954
租金及相關開支	31,469	37,956	7,143	1,121	10,598	3,077	483
折舊及攤銷	154,453	214,509	209,003	32,797	100,770	117,519	18,441
授權費	21,851	109,488	88,063	13,819	43,114	73,946	11,604
推廣及廣告開支	85,611	128,447	214,788	33,705	95,643	137,067	21,509
物流開支	105,940	154,763	138,804	21,781	78,949	83,204	13,057
差旅開支	28,553	42,697	40,049	6,285	21,293	28,578	4,485
其他開支	43,570	67,524	72,182	11,327	39,005	46,234	7,254
合計	<u>818,318</u>	<u>1,190,477</u>	<u>1,206,782</u>	<u>189,370</u>	<u>627,492</u>	<u>725,622</u>	<u>113,866</u>

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)工資及僱員福利(包括薪金、工資及獎金、社保計劃繳款、福利開支及以權益結算的股份支付的開支)；(ii)折舊及攤銷開支；(iii)差旅開支；(iv)信息技術服務費；及(v)專業服務費。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的一般及行政開支分別為人民幣593.2百萬元、人民幣796.4百萬元、人民幣810.8百萬元(127.2百萬美元)、人民幣441.2百萬元及人民幣432.7百萬元(67.9百萬美元)。

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(未經審計)						
	(以千計)						
工資及僱員福利	348,622	549,802	479,435	75,234	285,277	215,596	33,832
以權益結算的							
股份支付的開支	88,961	236,637	150,104	23,555	125,662	18,032	2,830
其他工資及僱員福利	259,661	313,165	329,331	51,679	159,615	197,564	31,002
折舊及攤銷	37,325	54,160	56,016	8,790	24,613	65,107	10,217
差旅開支	31,549	26,593	12,917	2,027	6,802	8,822	1,384
信息技術服務費	22,424	25,123	52,618	8,257	16,995	36,550	5,735
專業服務費	26,331	39,325	70,598	11,078	44,548	23,150	3,633
其他開支	126,954	101,432	139,245	21,851	62,928	83,471	13,098
合計	<u>593,205</u>	<u>796,435</u>	<u>810,829</u>	<u>127,237</u>	<u>441,163</u>	<u>432,696</u>	<u>67,899</u>

其他淨收入／(虧損)

其他淨收入／(虧損) 主要包括淨匯兌收益及我們投資的若干金融資產的投資收益。詳情請參閱本文件附錄一A會計師報告附註9。

稅項

於截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2021年12月31日止六個月，我們的所得稅開支佔稅前利潤的很大一部分，主要是由於該等期間發生了兩項較大的不可扣稅開支項目，即具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動及以權益結算的股份支付的開支。截至2021年6月30日止財政年度及截至2021年12月31日止六個月，以權益結算的股份支付的開支及未確認未使用的稅項虧損的影響為我們所得稅開支的重要組成部分。於截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動總額分別為人民幣709.8百萬元、人民幣680.0百萬元、人民幣1,625.3百萬元（255.0百萬美元）、人民幣1,625.3百萬元及零。於截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們以權益結算的股份支付的開支總額分別為人民幣122.1百萬元、人民幣364.4百萬元、人民幣281.3百萬元（44.1百萬美元）、人民幣216.4百萬元及人民幣50.4百萬元（7.9百萬美元）。於截至2021年6月30日止財政年度及截至2021年12月31日止六個月，未確認未使用稅項虧損的影響為人民幣73.0百萬元（11.5百萬美元）及人民幣10.1百萬元（1.6百萬美元）。

開曼群島

開曼群島目前對個人或公司的利潤、收入、收益或增值不徵收任何稅項。

英屬維爾京群島

我們的英屬維爾京群島附屬公司及我們英屬維爾京群島附屬公司向非英屬維爾京群島居民支付的所有股息、利息、租金、特許權使用費、賠償及其他款項，以非英屬維爾京群島居民就有關我們英屬維爾京群島附屬公司的任何股份、債務責任或其他證券所得的任何資本收益獲豁免遵守英屬維爾京群島所得稅法的所有條文。

香港

根據香港現行的《稅務條例》，我們的香港附屬公司須就其於香港的業務所產生的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。2018年引入利得稅兩級制，公司賺取的首2百萬港元應評稅利潤將按現行稅率(8.25%)的一半徵稅，其餘利潤將繼續按16.5%徵稅。香港實施反拆分措施，即各集團只能提名集團內的一家公司享受累進稅率。

中國

根據《企業所得稅法》，我們於中國設立的附屬公司須按25%的稅率繳納統一法定企業所得稅。在中國自由貿易試驗區珠海橫琴新區設立的附屬公司符合15%的所得稅稅率優惠標準。

美國

根據《美國國內稅收法》，我們於美國設立的附屬公司須按21%的稅率繳納聯邦企業所得稅及可變的州所得稅和特許經營稅（取決於附屬公司有關聯的州）。大多數於美國的附屬公司都於加利福尼亞州經營，因此該等附屬公司將按8.84%的稅率繳納州所得稅。

印度尼西亞

截至2018年及2019年12月31日止財政年度，我們於印度尼西亞註冊成立的附屬公司選擇按總收入的0.5%繳納利得稅。在隨後的幾年裡，我們的附屬公司的應課稅收入將按現行法定稅率繳稅。為應對COVID-19疫情，截至2020年及2021年12月31日止財政年度，法定稅率將逐步降低至22%，並將自截至2022年12月31日止財政年度起進一步下調至20%。

印度

根據印度1961年頒佈的《所得稅法》，我們於印度註冊成立的附屬公司須按26%的稅率繳納利得稅。

加拿大

根據加拿大聯邦及省級稅收規定，我們於加拿大註冊成立的附屬公司須繳納加拿大聯邦及省級的綜合法定所得稅，根據其經營所在地稅率為23%至31%不等。

新加坡

根據新加坡頒佈的《所得稅法》，於新加坡註冊成立的附屬公司的應課稅所得稅率為17%。

已終止經營業務

於2019年5月，董事會批准了一項計劃，即於一年內出售諾米業務、米尼家居業務、名創優品非洲業務及名創優品德國業務，且截至2019年及2020年6月30日止年度，該等業務的業績已列入已終止經營業務。由於該等權益的運營及財務業績未能達到管理層預期，且該等實體仍在虧損，因此我們出售了該等權益。例如，在諾米業務項下，導致歷史虧損的情形為服裝產品造成的高庫存壓力及佔用運營資金；諾米業務及米尼家居業務分別在時裝業及傢俱業面臨著激烈競爭；非洲消費市場政治的不穩定及不成熟，該等情形均對名創優品非洲業務產生不利影響。因此，我們出售該等權益以減少在這幾個業務中維持競爭優勢的不合理高成本。據我們董事所深知及確信，於往績記錄期間，該等被出售的附屬公司於出售前並無任何重大違規行為。我們繼續積極管理該等業務直至出售交易完成。

名創優品非洲業務包括MINISO Nigeria、名創優品烏干達、名創優品南非、名創優品坦桑尼亞及名創優品肯尼亞。於出售前，名創優品非洲業務及名創優品德國業務在各自地區經營名創優品品牌門店。名創優品烏干達、名創優品坦桑尼亞及名創優品德國在直營模式下經營門店。MINISO Nigeria、名創優品南非及名創優品肯尼亞各自均在直營模式及名創合夥人模式下經營門店。我們在直營模式下在該等地區經營門店，原因是我們旨在深入當地市場以獲得更多對當地運營控制的認識。然而，在該等地區，經濟發展階段、市場潛力及我們產品在消費者中的受歡迎程度未能達到我們的預期。具體而言，德國對於進口貨物有著嚴格的檢驗要求，為滿足有關要求，增加了我們的經營成本。因此，在考慮到該等因素及其虧損性質後，我們決定出售該等業務。於2019年12月至2020年4月期間，我們簽訂了一系列購股協議，據此，我們同意按面值向葉先生和楊女士共同控制的公司及葉先生控制的公司出售我們在MINISO Nigeria、名創優品烏干達、名創優品南非、名創優品坦桑尼亞及名創優品德國的全部股權。於2020年2月，我們簽訂了另一份購股協議，據此，我們同意按面值向獨立第三方實體出售我們在名創優品肯尼亞的全部股權。由於該等附屬公司的淨負債狀況或虧損性質，因此該等出售對價被釐定為面值。截至最後實際可行日期，名創優品德國、名創優品烏干達、名創優品南非和名創優品坦桑尼亞已停止運營，且彼等所有運營的門店均已關閉。截至最後實際可行日期，MINISO Nigeria擁有28家代理門店，以及名創優品肯尼亞擁有10家代理門店。

財務資料

於2020年1月至2020年3月期間，我們簽訂了一系列購股協議，據此，我們同意按面值向葉先生和楊女士共同控制的幾家公司出售我們在米尼家居業務及諾米業務的全部股權。由於該等附屬公司的淨負債狀況或虧損性質，因此該等出售對價被釐定為面值。於出售前，米尼家居業務主要從事傢俱銷售並在直營模式下運營。諾米業務擁有逾200家門店，其在直營模式及名創合夥人模式下以諾米品牌經營並從事服裝產品及其他生活家居用品的銷售，並且與另一家以同一品牌經營類似業務的獨立第三方公司競爭。出售諾米業務的目的也是為了減少在該品牌下保持競爭優勢的成本。我們在直營模式下經營米尼家居門店及諾米門店，原因是我們旨在通過滿足不同客戶的需求來挖掘更多市場潛力。隨後，我們決定終止米尼家居業務及諾米業務以更加專注於名創優品品牌及名創優品品牌下的主要產品類目。具體而言，諾米品牌原計劃以低線城市（較名創優品品牌而言）的客戶為目標。然而，名創優品品牌這些年來一直向低線城市滲透，因此，我們出售諾米業務以降低在同一市場中兩個品牌門店的運營成本。截至最後實際可行日期，所有米尼家居門店及諾米門店都已關閉。

截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的已終止經營業務的收入為人民幣498.1百萬元、人民幣282.9百萬元、零、零及零。於截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的已終止經營業務稅後虧損為人民幣303.8百萬元、人民幣130.0百萬元、零、零及零。更多詳情請參閱本文件附錄一A會計師報告附註5。

各期間經營業績的比較

截至2021年12月31日止六個月與截至2020年12月31日止六個月的比較

收入

我們的收入由截至2020年12月31日止六個月的人民幣4,369.9百萬元增加24.2%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣5,426.9百萬元(851.6百萬美元)，主要是由於生活家居產品和潮流玩具產生的銷售收入增加，由截至2020年12月31日止六個月的人民幣3,873.2百萬元增加24.4%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣4,817.6百萬元(756.0百萬美元)。生活家居產品和潮流玩具產生的銷售收入增加主要是由於(i)名創優品門店和TOP TOY門店數量的增加；(ii)與2020年下半年相比，2021年下半年名創優品門店在海外市場的業務運營從COVID-19疫情中逐漸恢復；及(iii)由於我們在電子商務方面的持續努力，來自線上銷售和其他銷售渠道的收入增加。

就地理位置而言，我們的收入由截至2020年12月31日止六個月至截至2021年12月31日止六個月的增長，主要是由於我們在中國及海外市場的業務增長。截至2021年12月31日止六個月，我們在中國的業務產生的收入為人民幣4,086.3百萬元(641.2百萬美元)，比截至2020年12月31日止六個月的人民幣3,556.7百萬元增加了14.9%。國際市場產生的收入也由截至2020年12月31日止六個月的人民幣813.2百萬元增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣1,340.6百萬元(210.4百萬美元)，增長了64.9%，主要是因為名創優品門店在海外市場的運營逐漸從COVID-19疫情中恢復過來。

在此期間，包括中國和國際市場在內的名創優品門店總數由截至2020年12月31日的4,514家增至截至2021年12月31日的5,045家。我們名創優品門店的單店收入，即用名創優品品牌的收入除以有關期間名創優品門店的平均數量計算，由截至2020年12月31日止六個月的人民幣970.2千元增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣1,036.2千元(162.6千美元)，增長了6.8%。名創優品門店的單店收入增加主要是由於國際市場的銷售恢復情況有所改善。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們名創優品門店的單店收入在各時期已經歷並可能繼續經歷顯著波動」。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年12月31日止六個月的人民幣3,204.7百萬元增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣3,835.6百萬元(601.9百萬美元)，增加了19.7%，主要是由於存貨成本的增加，由截至2020年12月31日止六個月的人民幣3,179.5百萬元

增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣3,762.6百萬元(590.4百萬美元)，增加了18.3%。存貨成本的增加與我們收入的增長是一致的。在較小的程度上，物流開支也由截至2020年12月31日止六個月的人民幣23.9百萬元增至截至2021年12月31日止六個月的人民幣67.5百萬元(10.6百萬美元)，主要是由於我們通過電商渠道的銷售收入增長，而通過該等渠道銷售的產品需要配送給客戶。

毛利及毛利率

毛利由截至2020年12月31日止六個月的人民幣1,165.1百萬元增加36.6%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣1,591.3百萬元(249.7百萬美元)，同期毛利率由26.7%增至29.3%。毛利及毛利率的增長主要受(i)我們的國際業務收入貢獻增加所推動，而我們的國際業務的毛利率通常高於國內業務的毛利率。截至2021年12月31日止六個月，國際業務貢獻了我們總收入的24.7%，而截至2020年12月31日止六個月該比例為18.6%；及(ii)截至2021年12月31日止六個月，經擴大的品牌聯名IP產品及其較高的毛利率。

品牌聯名IP產品通常具有較高的毛利率，主要是由於品牌聯名IP產品通常具有較強的定價能力，而這使我們能夠將品牌聯名IP產品的價格定在高於無品牌聯名同類產品價格特定百分比的水平。鑒於與品牌聯名IP產品相關的IP授權費於銷售及分銷開支入賬且不會對毛利率產生影響，故品牌聯名IP產品與並無品牌聯名的同類產品通常共享相似採購成本架構。由於這種定價策略，品牌聯名IP產品通常具有較高的毛利率。

其他收入

我們的其他收入由截至2020年12月31日止六個月的人民幣43.8百萬元減少57.6%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣18.6百萬元(2.9百萬美元)，主要是由於政府補助減少。我們所獲得的不同類型的政府補助，其數額在不同時期通常存在一定的波動。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年12月31日止六個月的人民幣627.5百萬元增加15.6%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣725.6百萬元(113.9百萬美元)。不包括以權益結算的股份支付的開支，同期我們的銷售及分銷開支由人民幣536.8百萬元增加29.2%至人民幣693.3百萬元(108.8百萬美元)。這一增長主要是由於其他工資及僱員福利、授權費和推廣及廣告開支的增加，這與我們的收入增長以及我們致力提升名

創優品和TOP TOY的品牌知名度相一致。租金及相關開支由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣38.0百萬元減至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣7.1百萬元，主要是由於我們在海外市場獲得了更多租金優惠，其於截至2021年6月30日止財政年度被確認為負可變租賃開支。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2020年12月31日止六個月的人民幣441.2百萬元減少1.9%至截至2021年12月31日止六個月的人民幣432.7百萬元(67.9百萬美元)。不包括以權益結算的股份支付的開支，我們的一般及行政開支於同期由人民幣315.5百萬元增加31.4%至人民幣414.7百萬元(65.1百萬美元)，這主要是由於其他工資及僱員福利的增加，與我們總部大樓項目有關的土地使用權的折舊及攤銷費用的增加，部分被專業服務費的減少所抵銷。

其他淨收入／(虧損)

截至2021年12月31日止六個月，我們的其他淨收入為人民幣46.0百萬元(7.2百萬美元)，而截至2020年12月31日止六個月，我們的其他淨損失為人民幣70.8百萬元，這一變化主要歸因於(i)截至2021年12月31日止六個月，因人民幣和美元之間的匯率波動較小，淨匯兌虧損減少；及(ii)我們投資的理財產品投資收益增加。詳情請參閱本文件附錄一A會計師報告附註9。

貿易及其他應收款項信貸虧損

截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的貿易及其他應收款項信貸虧損分別為人民幣17.4百萬元及人民幣19.1百萬元(3.0百萬美元)。有關我們的信貸風險和信貸虧損評估詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註34。

非流動資產減值虧損

截至2020年及2021年12月31日止六個月，我們的非流動資產減值虧損分別為零及人民幣9.5百萬元(1.5百萬美元)。截至2021年12月31日止六個月，我們直營店錄得非流動資產減值虧損。

經營利潤

由於上述原因，截至2021年12月31日止六個月，我們錄得的經營利潤為人民幣468.9百萬元(73.6百萬美元)，而截至2020年12月31日止六個月，我們錄得的經營利潤為人民幣52.2百萬元。

財務收入淨額

截至2020年12月31日止六個月及截至2021年12月31日止六個月，我們的財務收入淨額為人民幣9.2百萬元(1.4百萬美元)。

具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動

截至2020年12月31日止六個月，我們具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動為人民幣1,625.3百萬元的虧損，而截至2021年12月31日止六個月為零。該變化主要是因為我們在美國完成首次公開發售後，優先股轉換為A類普通股，並終止該等優先股附帶的優先權。

分佔以權益法入賬的被投資公司稅後虧損

截至2021年12月31日止六個月，我們分佔以權益法入賬的被投資公司稅後虧損為人民幣8.2百萬元(1.3百萬美元)的虧損，而截至2020年12月31日止六個月為零。截至2021年12月31日止六個月，我們產生分佔以權益法入賬的被投資公司稅後虧損是因為我們向控股股東當時控制的公司進行投資並分擔其損失。成立該公司是為獲得廣州一塊土地的使用權，以為本集團建立新的總部大樓。

所得稅開支

截至2021年12月31日止六個月，我們錄得的所得稅開支為人民幣131.3百萬元(20.6百萬美元)，而截至2020年12月31日止六個月，我們錄得的所得稅開支為人民幣91.6百萬元。

期內利潤／(虧損)

由於上述原因，截至2021年12月31日止六個月，我們錄得的利潤為人民幣338.6百萬元(53.1百萬美元)，而截至2020年12月31日止六個月，我們錄得虧損為人民幣1,655.6百萬元。其中，截至2020年12月31日止六個月，我們產生大量與具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動有關的虧損。

截至2021年6月30日止財政年度與截至2020年6月30日止財政年度比較

收入

我們的收入由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣8,979.0百萬元增加1.0%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣9,071.7百萬元(1,423.5百萬美元)，主要歸因於我們在中國產生的業務收入增加，部分被我們國際市場產生的收入減少所抵銷。

截至2021年6月30日止財政年度，我們在中國產生的業務收入為人民幣7,291.2百萬元(1,144.2百萬美元)，較截至2020年6月30日止財政年度的人民幣6,044.1百萬元增長了20.6%。中國市場收入的增長主要是由於(i)中國名創優品門店的平均數量及單店收入的增加；(ii)我們於電子商務業務中投入更多資源以應對疫情的負面影響，導致電子商務業務的收入增加；及(iii)我們於2020年12月推出的TOP TOY業務產生的收入貢獻。

截至2021年6月30日止財政年度，COVID-19疫情繼續影響我們的運營和業績，特別是我們的國際業務。由於COVID-19疫情導致暫時關閉店面、縮短營業時間以及暫停運輸，我們國際市場產生的收入由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣2,934.9百萬元下降39.3%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣1,780.5百萬元(279.4百萬美元)。請參閱「COVID-19對我們經營及財務表現的影響」。

在此期間，包括中國和國際市場在內的名創優品門店總數由截至2020年6月30日的4,222家增至截至2021年6月30日的4,749家。然而，我們名創優品門店的單店收入由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣2.2百萬元下降11.3%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣1.9百萬元(0.3百萬美元)，主要是因為(i)COVID-19疫情的爆發，以及在較小程度上；(ii)隨著我們繼續擴大門店網絡，我們在低線城市和未滲透地區進行新門店擴張；及(iii)競爭加劇。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們名創優品門店的單店收入在各時期已經歷並可能繼續經歷顯著波動」。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣6,246.5百萬元增加6.3%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣6,641.0百萬元(1,042.1百萬美元)，主要是由於同期收入的增加導致存貨成本的增加以及在較小程度上，物流開支亦由截至2020年6月30日止財政年度的零增至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣56.8百萬元(8.9百萬美元)，主要由於電商的快速發展。物流開支主要指通過電商渠道銷售予客戶的產品運輸開支。

毛利

毛利由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣2,732.5百萬元下降11.0%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣2,430.7百萬元(381.4百萬美元)。於同期，毛利率由30.4%下降至26.8%。毛利及毛利率的下降主要受我們的國際業務收入貢獻下降所推動，而我們國際業務的毛利率通常高於國內業務的毛利率。與截至2020年6月30日止財政年度的32.7%相比較，截至2021年6月30日止財政年度，國際業務對我們的總收入貢獻佔比為19.6%。

其他收入

我們的其他收入由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣37.2百萬元增加40.1%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣52.1百萬元(8.2百萬美元)，主要是因為政府補助由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣36.6百萬元增至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣46.6百萬元(7.3百萬美元)。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣1,190.5百萬元增加1.4%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣1,206.8百萬元(189.4百萬美元)。除了以權益結算的股份支付的開支之外，我們同期的銷售及分銷開支由人民幣1,062.7百萬元增至人民幣1,075.6百萬元(168.8百萬美元)。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2020年6月30日止財政年度的人民幣796.4百萬元增加1.8%至截至2021年6月30日止財政年度的人民幣810.8百萬元(127.2百萬美元)。除了以權益結算的股份支付的開支之外，我們同期的一般及行政開支由人民幣559.8百萬元增加18.0%至人民幣660.7百萬元(103.7百萬美元)，主要由於其他工資及僱員福利、信息技術服務費及專業服務費的增長。

其他淨收入／(虧損)

截至2021年6月30日止財政年度，我們的其他淨虧損為人民幣40.4百萬元(6.3百萬美元)，而截至2020年6月30日止財政年度，我們的其他淨收入為人民幣46.0百萬元。這一變化主要歸因於外匯虧損，這與同期人民幣兌美元的升值是一致的。

貿易及其他應收款項信貸虧損

截至2020年及2021年6月30日止財政年度，我們在貿易及其他應收款項信貸虧損分別為人民幣25.4百萬元和人民幣20.8百萬元(3.3百萬美元)。

非流動資產減值虧損

截至2020年及2021年6月30日止財政年度，我們非流動資產減值虧損分別為人民幣36.8百萬元和人民幣2.9百萬元(0.5百萬美元)，主要為我們直營店相關的非流動資產減值虧損。截至2020年6月30日止財政年度，我們錄得更多非流動資產減值虧損，主要歸因於COVID-19疫情的負面影響，而這導致該期間海外市場運營的部分直營店出現虧損，且我們就我們部分直營店的非流動資產錄得較高的減值虧損金額。截至2021年6月30日止財政年度，我們在海外市場運營的直營店正逐步從疫情中恢復，我們相應地錄得較少的減值虧損。

經營利潤

綜上所述，截至2021年6月30日止財政年度，我們錄得的經營利潤為人民幣401.0百萬元(62.9百萬美元)，而截至2020年6月30日止財政年度為人民幣766.6百萬元。

財務(成本)／收入淨額

截至2021年6月30日止財政年度，我們錄得的財務收入淨額為人民幣12.1百萬元(1.9百萬美元)，而截至2020年6月30日止財政年度的財務成本淨額為人民幣5.7百萬元。我們於截至2021年6月30日止財政年度錄得財務收入淨額，主要由於銀行存款利息收入大幅增加。

具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動

截至2020年及2021年6月30日止財政年度，我們的具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動虧損分別為人民幣680.0百萬元及人民幣1,625.3百萬元(255.0百萬美元)。該變化主要是因為於2020年10月我們優先股的公允價值增長接近我們在美國的首次公開發售。

分佔以權益法入賬的被投資公司稅後虧損

截至2021年6月30日止財政年度，我們分佔以權益法入賬的被投資公司稅後虧損為人民幣4.0百萬元(0.6百萬美元)的虧損，而截至2020年6月30日止財政年度為零。

截至2021年6月30日止財政年度，我們產生分佔以權益法入賬的被投資公司稅後虧損是因為我們向控股股東當時控制的公司進行投資並分擔其損失，而成立該公司則是為獲得廣州一塊土地的使用權，以為本集團建立新的總部大樓。

所得稅開支

截至2021年6月30日止財政年度，我們錄得的所得稅開支為人民幣213.3百萬元（33.5百萬美元），而截至2020年6月30日止財政年度為人民幣210.9百萬元。

來自持續經營業務的虧損

由於上述原因，截至2021年6月30日止財政年度，我們錄得的來自持續經營業務的虧損為人民幣1,429.4百萬元（224.3百萬美元），而截至2020年6月30日止財政年度為人民幣130.1百萬元。其中，我們產生大量與具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動有關的虧損。

已終止經營業務的年內稅後虧損

截至2021年6月30日止財政年度，我們錄得的已終止經營業務的年內稅後虧損為零，而截至2020年6月30日止財政年度為人民幣130.0百萬元。

年內虧損

如上述，截至2021年6月30日止財政年度我們錄得虧損為人民幣1,429.4百萬元（224.3百萬美元），而截至2020年6月30日止財政年度為人民幣260.2百萬元。

截至2020年6月30日止財政年度與截至2019年6月30日止財政年度的比較

收入

我們的收入由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣9,394.9百萬元減少4.4%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣8,979.0百萬元，這歸因於我們的產品銷售額由人民幣8,464.7百萬元減少4.8%至人民幣8,055.4百萬元，以及授權費、基於銷售的特許權使用費及基於銷售的管理及諮詢服務費收入由人民幣612.6百萬元減少4.1%至人民幣587.6百萬元。

我們收入的下降主要歸因於期內COVID-19對我們於中國以及國際運營的負面影響。由於COVID-19導致暫時關閉店面、縮短營業時間以及暫停運輸，我們於中國市場產生的收入由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣6,364.0百萬元減少5.0%至

截至2020年6月30日止財政年度的人民幣6,044.1百萬元，以及同期我們於國際市場產生的收入由人民幣3,030.9百萬元減少3.2%至人民幣2,934.9百萬元。詳情請參閱「COVID-19對我們經營及財務表現的影響」。

在此期間，包括於中國以及國際市場的名創優品門店總計由截至2019年6月30日的3,725家增至截至2020年6月30日的4,222家。大多數新店於2019年下半年COVID-19爆發前開設。然而，我們名創優品門店的單店收入由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣2.7百萬元減少19.8%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣2.2百萬元，主要由於COVID-19的爆發，在較小程度上，由於隨著我們繼續擴大門店網絡，我們在低線城市和未滲透地區進行新門店擴張。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們名創優品門店的單店收入在各時期已經歷並可能繼續經歷顯著波動」。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣6,883.9百萬元減少9.3%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣6,246.5百萬元，主要由於COVID-19疫情的負面影響，導致我們同期的產品銷售放緩，收入減少。

毛利

我們的毛利由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣2,511.0百萬元增加8.8%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣2,732.5百萬元，同期毛利率由26.7%增至30.4%。毛利率的增加主要由於(i)我們適用的增值稅稅率降低；及(ii)截至2020年6月30日止財政年度期間，我們擴大品牌聯名產品供應及其相關毛利率較高。

其他收入

我們的其他收入由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣10.5百萬元增加255.4%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣37.2百萬元，這主要是由於於2020年4月收到大量政府補助。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣818.3百萬元增至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣1,190.5百萬元。除以權益結算的股份支付的開支外，我們同期的銷售及分銷開支由人民幣785.2百萬元增加35.3%至人民幣1,062.7百萬元。該增加主要歸因於(i)由於我們擴大了品牌聯名的合作，授權費由人民

幣21.9百萬元增至人民幣109.5百萬元；(ii)由於我們在海外開設更多的直營店，折舊和攤銷開支由人民幣154.5百萬元增至人民幣214.5百萬元；及(iii)截至2020年6月30日止財政年度期間，我們的大規模媒體推廣活動的推廣及廣告開支由人民幣85.6百萬元增至人民幣128.4百萬元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣593.2百萬元增加34.3%至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣796.4百萬元。該增加主要歸因於在以權益結算的股份支付的開支大幅增加的驅動下，工資及僱員福利由人民幣348.6百萬元增至人民幣549.8百萬元。除以權益結算的股份支付的開支外，我們同期的一般及行政開支由人民幣504.2百萬元增加11.0%至人民幣559.8百萬元，其他工資及僱員福利由人民幣259.7百萬元增至人民幣313.2百萬元。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣24.4百萬元增至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣46.0百萬元，主要由於其他投資的投資收入增加。

貿易及其他應收款項信貸虧損

截至2019年及2020年6月30日止財政年度，我們的貿易及其他應收款項信貸虧損分別為人民幣90.1百萬元及人民幣25.4百萬元。截至2019年6月30日止財政年度期間，信貸虧損主要歸因於期內某海外代理商財務業績惡化所致的貿易應收款項虧損撥備。

非流動資產減值虧損

截至2019年及2020年6月30日止財政年度，我們的非流動資產減值虧損分別為人民幣27.5百萬元及人民幣36.8百萬元。我們錄得直營店的非流動資產減值虧損。

經營利潤

由於上述原因，截至2020年6月30日止財政年度，我們錄得的經營利潤為人民幣766.6百萬元，而截至2019年6月30日止財政年度為人民幣1,016.7百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2019年6月30日止財政年度的人民幣17.9百萬元減至截至2020年6月30日止財政年度的人民幣5.7百萬元，主要是由於銀行存款利息收入的大幅增加，部分被我們的租賃負債、貸款及借款的利息增加所抵銷。

具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動

截至2019年及2020年6月30日止財政年度，我們的具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動分別為虧損人民幣709.8百萬元及虧損人民幣680.0百萬元。該變化主要是由於截至2020年6月30日止財政年度，具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的估值相對於上一財政年度的估值增幅較小，這是因為我們的業務的股權估值增幅較小。

所得稅開支

截至2020年6月30日止財政年度我們錄得所得稅開支為人民幣210.9百萬元，而截至2019年6月30日止財政年度為人民幣279.6百萬元。

持續經營業務的利潤／(虧損)

由於上述原因，截至2020年6月30日止財政年度，我們錄得持續經營業務虧損人民幣130.1百萬元，而截至2019年6月30日止財政年度，持續經營業務利潤為人民幣9.4百萬元。具體而言，截至2020年6月30日止財政年度，我們的持續經營業務虧損主要由於以權益結算的股份支付的開支大幅增加，以及與具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動有關的虧損。

已終止經營業務的年內稅後虧損

截至2020年6月30日止財政年度，我們錄得已終止經營業務的年內稅後虧損人民幣130.0百萬元，而截至2019年6月30日止財政年度為人民幣303.8百萬元。

年內虧損

由於上述原因，截至2020年6月30日止財政年度，我們錄得虧損人民幣260.2百萬元，而截至2019年6月30日止財政年度虧損為人民幣294.4百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表若干主要項目的討論

下表載列截至所示日期我們的流動資產及流動負債：

	截至6月30日				截至12月31日		截至4月30日	
	2019年	2020年	2021年		2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)			
流動資產								
其他投資	356,265	-	102,968	16,158	208,289	32,685	206,526	32,408
存貨	1,308,957	1,395,674	1,496,061	234,765	1,360,994	213,570	1,119,278	175,639
貿易及其他應收款項	830,751	729,889	824,725	129,417	1,113,506	174,733	1,082,061	169,799
現金及現金等價物	1,546,280	2,853,980	6,771,653	1,062,620	5,151,456	808,376	5,067,969	795,275
受限制現金	8,917	7,056	3,680	577	7,347	1,153	9,650	1,514
持有待售資產	460,549	-	-	-	-	-	-	-
流動資產總值	4,511,719	4,986,599	9,199,087	1,443,537	7,841,592	1,230,517	7,485,484	1,174,635
流動負債								
貸款及借款	2,750	401,182	13,669	2,145	5,182	813	5,297	831
貿易及其他應付款項	2,363,739	2,419,795	2,809,182	440,822	3,189,086	500,437	2,830,677	444,195
合約負債	243,873	218,287	266,919	41,885	276,537	43,395	323,948	50,835
租賃負債	186,737	224,080	321,268	50,414	268,425	42,122	267,400	41,961
遞延收益	-	-	6,060	951	5,980	938	6,207	974
即期稅項	84,216	46,299	65,757	10,319	81,822	12,840	30,087	4,721
與持有待售資產直接相關的負債	364,664	-	-	-	-	-	-	-
流動負債總額	3,245,979	3,309,643	3,482,855	546,536	3,827,032	600,545	3,463,616	543,517
流動資產淨值	1,265,740	1,676,956	5,716,232	897,001	4,014,560	629,972	4,021,868	631,118

截至上述每個資產負債表日期，我們均錄入流動資產淨值。流動資產淨值由截至2020年6月30日的人民幣1,677.0百萬元大幅增至截至2021年6月30日的人民幣5,716.2百萬元（897.0百萬美元），主要是由於我們在美國首次公開發售獲得的募集資金導致的現金及現金等價物增加。流動資產淨值由截至2021年6月30日的人民幣5,716.2百萬元（897.0百萬美元）減至截至2021年12月31日的人民幣4,014.6百萬元（630.0百萬美元），主要是由於我們的現金及現金等價物減少，這主要歸因於我們將現金投資於總部大樓項目。

其他投資

其他投資是指我們對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資。於往績記錄期間，我們投資於三類金融資產，即(i)商業銀行提供的理財產品；(ii)由資產管理公司為我們量身定制的資產管理計劃；及(iii)由信託公司管理的信託計劃。截至2019年6月30日、2020年6月30日、2021年6月30日及2021年12月31日，這些金融資產的公允價值分別為人民幣356.3百萬元、零、人民幣103.0百萬元(16.2百萬美元)及人民幣208.3百萬元(32.7百萬美元)。有關此類金融資產的詳情及截至不同資產負債表日期的變動情況，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註20。上市後對該等資產的投資須遵守《上市規則》第十四章之規定。

公允價值計量

為了提供用於確定公允價值的輸入數據的可靠性指示，我們按照《國際財務報告準則》第13號－公允價值計量的定義將我們的金融工具劃分為三個公允價值層級。參照估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性將公允價值計量分為以下層級：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期的相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公允價值；
- 第二層級估值：使用第二層級輸入數據(即未能達致第一層級的可觀察輸入數據)且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據；及
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

截至2019年6月30日，第二層級中的其他投資指對理財產品及資產管理計劃的投資。該等投資的公允價值乃通過使用具有類似條款、信貸風險、剩餘期限及其他市場數據的工具當前可用預期回報率，對預期未來回報進行折現予以釐定。截至2021年6月30日，第二層級中的其他投資指對信託投資計劃的投資。該等投資的公允價值乃參考設立及管理投資的信託公司所報的公允價值，使用具有類似條款、信貸風險、剩餘期限及其他市場數據的工具當前可用預期回報率予以釐定。

具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份被分類為第三層級工具。具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份

並不在活躍的市場交易，且各自的公允價值通過使用經獨立商業估值師認證的估值技術確定。我們採用貼現現金流法確定相關權益價值以及採用股權分配模型確定具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值。在解釋估值技術使用的市場數據時需作出相當的判斷。

有關我們的第三層級金融工具的公允價值計量、估值技術及關鍵輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公允價值的關係）的詳情，披露於本文件附錄一A會計師報告附註30及附註34(e)(i)。申報會計師已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作，以就我們於整個往績記錄期間的歷史財務資料發表意見。申報會計師對本集團於整個往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一A。

經考慮相當的判斷及適用的估值技術後，董事和管理層已審閱第三層級金融工具的公允價值計量，並確定第三層級金融工具的公允價值計量符合適用的《國際財務報告準則》。董事經(i)考慮載於本文件附錄一A所載的會計師報告中的無保留意見；(ii)審查有關第三層級金融工具的相關合約或安排；(iii)聘請第三方估值師並向估值師提供可能影響估值的所有相關信息；及(iv)審查由第三方估值師就第三層級金融工具之公允價值而編製的估值報告，就編製本文件附錄一A會計師報告所載於往績記錄期間的綜合財務報表而言，對於歷史財務資料中分類為第三層級金融工具的金融資產的估值表示滿意。

聯席保薦人已履行以下與本公司第三層級金融工具估值有關的盡職調查工作：(i)與管理層及申報會計師進行討論，以了解第三層級金融工具的性質及詳情；(ii)獲取並審查有關第三層級金融工具的相關合約或安排；(iii)審查由第三方估值師就第三層級金融工具之公允價值而編製的估值報告，並評估該第三方估值師的資格；(iv)獲取並審查有關本公司金融工具計量的相關內部政策及程序手冊；(v)對本公司進行盡職調查面談，以了解（其中包括）第三層級金融工具估值所採用的估值方法、假設及關鍵參數；(vi)評估本公司採用的第三層級金融工具估值所涉及的估值方法、輸入數據及估值程

序的合理性；(vii)審查本文件附錄一A所載會計師報告的相關附註；及(viii)與申報會計師討論其就對本集團整體歷史財務資料發表意見而進行的審計程序。基於聯席保薦人所進行的上述盡職調查工作，並考慮管理層履行的工作及申報會計師進行的審計程序，聯席保薦人並未注意到任何事宜會令其對於與本公司進行的有關第三層級金融工具的估值分析，以及申報會計師為對本集團整體歷史財務資料發表意見而進行的審計程序產生疑問。

現金管理政策

我們相信，通過對短期投資產品進行適當的投資，我們可以更好地利用我們的現金，在不影響我們的業務運作或資本開支的情況下產生收入。我們對金融產品的投資決定是以個案為基礎，並經過適當和仔細考慮了各種因素後作出的，包括但不限於市場條件、經濟發展、預期投資條件、投資成本、投資期限以及投資的預期收益和潛在損失。我們已經建立了一套內部控制措施，使我們能夠獲得合理的投資回報，同時減輕我們面臨的高投資風險。該等政策和措施是由我們的高級管理層制定的。

為了充分利用閒置資金、提高盈餘資金利用率及增加收入，在不影響我們正常業務活動的前提下，經財務總監批准，本集團財務中心可以從金融機構購買一定數量的理財產品。根據我們的內部政策，我們的財資部經理應向財務總監提出投資理財產品的擬議，且該等擬議必須由我們的財務總監審查和批准。在評估用於投資理財產品的擬議時，必須滿足一些標準，包括但不限於以下內容：

- 購買的理財產品僅限於低風險產品，如定期存款、保本付息產品、銀行發行的國庫券及風險等級低於R2的理財產品。嚴禁購買證券和期貨等高風險金融工具。

- 所購買的理財產品的預期回報應不低於同期銀行定期存款的存款利率，產品結構應相對簡單，且應向經營規模大、整體實力強及信譽良好的金融機構購買。
- 財資部負責設立理財產品明細分類賬，財資部經理管理金融產品並跟蹤理財產品的進展及安全情況。一旦出現異常情況，財資部經理應及時向財務總監匯報情況，以便我們能立即採取有效措施，減少潛在損失。

我們相信，我們制定了充足的金融產品的內部政策及相關的風險管理機制。倘若我們認為在上市後購買此類金融產品屬謹慎，我們可能會繼續購買符合上述標準的金融產品，作為我們資金管理的一部分。

存貨

我們的存貨主要由成品組成。我們的存貨由截至2019年6月30日的人民幣1,309.0百萬元增至截至2020年6月30日的人民幣1,395.7百萬元，增長了6.6%，主要原因是COVID-19疫情的負面影響，導致庫存周轉率較低。我們的存貨由截至2020年6月30日的人民幣1,395.7百萬元增至截至2021年6月30日的人民幣1,496.1百萬元(234.8百萬美元)，增長了7.2%，主要是因為我們向供應商購買了更多的產品，這與我們的收入增長一致。我們的存貨由截至2021年6月30日的人民幣1,496.1百萬元(234.8百萬美元)減至截至2021年12月31日的人民幣1,361.0百萬元(213.6百萬美元)，主要是因為我們在年底進行了促銷活動。

當預計可變現淨值低於成本時以存貨減值入賬。在確定存貨減值時，我們會考慮存貨陳舊、預計產品需求、過往定價趨勢以及預計日後定價策略等因素。截至2019年及2020年6月30日止財政年度，我們分別錄得存貨減值人民幣89.9百萬元及人民幣68.3百萬元。截至2021年6月30日止財政年度及截至2021年12月31日止六個月，我們分別錄得存貨減值撥回人民幣51.1百萬元及人民幣34.7百萬元。存貨減值撥回主要是由於截至2020年6月30日止財政年度期間我們就將於美國及加拿大銷售的產品錄得存貨減值，且於截至2021年6月30日止財政年度及截至2021年12月31日止六個月期間，當該等產品隨後被售出或用於推廣時，相關存貨減值被撥回。

財務資料

下表載列我們於所示期間存貨的周轉天數：

	截至6月30日止財政年度			截至 12月31日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2021年
	存貨周轉天數 ⁽¹⁾	63	78	79

(1) 某期間的存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均值除以相關期間的存貨成本，再乘以一個財政年度的360天及六個月的180天。

我們的存貨周轉天數由截至2019年6月30日止財政年度的63天增至截至2020年6月30日止財政年度的78天，主要原因是COVID-19疫情對我們主要在海外市場的產品銷售和我們的供應鏈的不利影響。截至2020年6月30日止財政年度及截至2021年6月30日止財政年度，我們的存貨周轉天數保持相對穩定，分別為78天及79天。我們的存貨周轉天數由截至2021年6月30日止財政年度的79天減至截至2021年12月31日止六個月的68天，主要是因為我們在年底進行了促銷活動，這減少了我們的存貨。

截至2022年4月30日，我們截至2021年12月31日的存貨中的人民幣1,261.7百萬元(198.0百萬美元)(或92.7%)已被出售。

貿易及其他應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項及代加盟商支付的雜項開支。代加盟商支付的雜項開支主要包括人工成本及店舖裝修開支。下表載列截至所示日期我們貿易及其他應收款項的明細：

	截至6月30日				截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
			(以千計)			
貿易應收款項	409,059	329,875	374,828	58,819	435,744	68,378
減：虧損撥備	(91,726)	(43,183)	(59,827)	(9,388)	(77,064)	(12,093)
貿易應收款項 (扣除虧損撥備)	317,333	286,692	315,001	49,431	358,680	56,285

財務資料

	截至6月30日				截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
			(以千計)			
應收關聯方款項	140,659	14,065	1,791	281	5,024	788
代加盟商支付的						
雜項開支	112,588	197,473	192,072	30,140	211,617	33,207
待抵扣增值稅	98,805	49,687	79,590	12,489	157,373	24,695
租賃按金	57,925	63,882	94,423	14,817	111,473	17,493
應收在線支付平台及						
銀行款項 ⁽¹⁾	31,432	16,498	33,309	5,227	117,285	18,405
存貨預付款項	30,927	65,502	38,758	6,082	46,813	7,346
授權費預付款項	2,971	-	11,503	1,805	23,105	3,626
其他	38,111	36,090	58,278	9,145	82,136	12,888
合計	830,751	729,889	824,725	129,417	1,113,506	174,733

- (1) 應收在線支付平台款項主要為由第三方在線支付平台收取及保留的經由電商平台線上銷售所得款項。保留於在線支付平台上的餘額可根據我們指示隨時提取。該等金額亦包括通過客戶信用卡／借記卡及其他在線支付平台進行線下銷售的應收銀行款項，該等付款需由收款銀行隔夜處理。

我們的貿易及其他應收款項由截至2019年6月30日的人民幣830.8百萬元減少12.1%至截至2020年6月30日的人民幣729.9百萬元，主要是因為截至2020年6月30日止財政年度COVID-19疫情對我們的收入產生了負面影響，且我們的貿易及其他應收款項相應減少。

我們的貿易及其他應收款項由截至2020年6月30日的人民幣729.9百萬元增加13.0%至截至2021年6月30日的人民幣824.7百萬元（129.4百萬美元），這主要是由於海外市場產生的收入增加。

我們的貿易及其他應收款項由截至2021年6月30日的人民幣824.7百萬元（129.4百萬美元）增至截至2021年12月31日的人民幣1,113.5百萬元（174.7百萬美元），這主要是由於在線支付平台及銀行的應收款項增加，由於我們在年末進行了促銷活動，而我們直到年末後才能收到客戶通過第三方在線支付平台和通過信用卡／借記卡進行支付的款項。

財務資料

我們的貿易應收款項主要來源於向部分代理商的賒銷。對於這些代理商，我們給予30至180天的信用期限。對於其他代理商，我們一般要求其提前支付部分或全部貨款購買產品。下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至6月30日止財政年度			截至 12月31日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2021年
	貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	18	15	14

(1) 某一時期的貿易應收款項周轉天數等於期初及期末貿易應收款項的平均值除以該時期的收入，並乘以一個財政年度的360天及六個月的180天。

我們貿易應收款項周轉天數由截至2019年6月30日止財政年度的18天減至截至2020年6月30日止財政年度的15天，主要是由於若干代理商賒銷產生的部分收入減少，導致貿易應收款項減少。

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應收款項（扣除虧損撥備）的賬齡分析：

	截至6月30日				截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)					
90天內	244,851	162,719	231,643	36,350	254,186	39,887
91至180天	37,034	44,804	35,853	5,626	59,884	9,397
181至360天	24,538	61,521	24,603	3,861	32,995	5,178
361至540天	10,910	13,503	18,553	2,911	9,164	1,438
超過540天	-	4,145	4,349	683	2,451	385
合計	317,333	286,692	315,001	49,431	358,680	56,285

截至2022年4月30日，我們截至2021年12月31日的貿易應收款項中的人民幣315.3百萬元（49.5百萬美元）或87.9%已結清。餘下12.1%的截至2021年12月31日的

財務資料

貿易應收款項的後續結算持續進行中，且我們與相應的代理商進行正常的業務合作。我們一般每個月都會就未償還貿易應收款項聯繫代理商，提醒並敦促其支付未償還款項。我們認為餘下12.1%的貿易應收款項很可能會結清。

截至2022年4月30日，我們截至2021年12月31日代加盟商支付的雜項開支中的人民幣182.6百萬元（28.6百萬美元）或86.3%已結清。

我們通過評估預期信貸虧損來估計貿易應收款項的信貸虧損撥備，這是基於我們就債務人的特定因素進行調整的歷史信貸虧損經驗，以及於往績記錄期間的各報告期末對當前和預測的總體經濟狀況進行的評估。倘估計不同於原始估計，則有關差異將影響貿易應收款項的賬面值，因此，將對這種估計發生變化的期間計提信貸虧損撥備。我們一直在評估我們的貿易應收款項在其預期年期內的預期信貸虧損。於往績記錄期間，我們已經為貿易應收款項計提充足的信貸虧損撥備。

下表載列截至2022年4月30日基於發票日期的未結清貿易應收款項的賬齡分析：

	截至2022年 4月30日
	(以人民幣 千元計)
1至3個月	12,762
3至6個月	12,005
6至12個月	14,508
12至18個月	1,537
18至30個月	308
合計	<u>41,120</u>

截至2022年4月30日，所有未結清貿易應收款項的約60.2%的賬齡在180天內，其為我們授予若干代理商的信貸期上限。就賬齡超過180天的未結清金額而言，相關貿易應收款項大部分來自少數幾家代理商，而此乃由於COVID-19疫情的負面影響，我們延長了授予彼等的信貸期。該等代理商為我們的長期業務合作夥伴，且當前我們與彼等的合作正在繼續。我們亦正在積極與彼等合作以收回未結清的金額。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項及押金。押金指從供應商、代理商及加盟商處收取的押金。所有其他貿易應付款項、其他應付款項、應計費用及應付關聯方或加盟商的款項預計將在一年內結清或按要求償還。下表載列我們截至所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	截至6月30日				截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)					
貿易應付款項	591,342	483,278	624,688	98,027	735,029	115,342
應付工資	45,931	38,363	63,621	9,984	95,054	14,916
應計開支	43,615	108,351	155,698	24,432	195,949	30,749
其他應付稅項	16,622	39,936	20,633	3,238	110,943	17,409
押金	1,527,852	1,655,763	1,833,516	287,719	1,875,173	294,256
應付關聯方款項	27,823	17,664	7,490	1,175	11,977	1,879
其他	110,554	76,440	103,536	16,247	164,961	25,886
合計	2,363,739	2,419,795	2,809,182	440,822	3,189,086	500,437

截至2019年6月30日，我們的貿易及其他應付款項為人民幣24億元，截至2020年6月30日，該款項一直保持在人民幣24億元。押金的增加主要是由於在我們的門店網絡中名創優品門店數量增加。押金的增加部分被貿易應付款項減少所抵銷，主要因為我們由於COVID-19疫情的負面影響而減少了向供應商採購的數量。

我們的貿易及其他應付款項由截至2020年6月30日的人民幣24億元增加16.1%至截至2021年6月30日的人民幣28億元(440.8百萬美元)，主要是由於(i)向供應商的採購增加導致貿易應付款項增加，這與截至2021年6月30日止財政年度的收入比截至2020年6月30日止財政年度的收入增加相一致；(ii)由於我們門店網絡中名創優品門店數量的增加，導致押金增加。

我們的貿易及其他應付款項由截至2021年6月30日的人民幣28億元(440.8百萬美元)增至截至2021年12月31日的人民幣32億元(500.4百萬美元)，主要是由於(i)向供應商的採購增加導致貿易應付款項增加，這與截至2021年12月31日止六個月的收入增長一致；及(ii)主要由於我們為總部大樓項目取得的土地使用權應付人民幣51.9百萬元契稅，導致其他應付稅款增加。

財務資料

我們的供應商通常授予我們30-60天的信用期限。下表載列截至所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	截至6月30日				截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)					
1個月內	561,654	403,969	558,743	87,679	694,020	108,907
1至3個月	12,077	65,646	41,176	6,461	19,778	3,104
3個月至1年	17,611	6,963	10,322	1,620	7,354	1,154
1年以上	-	6,700	14,447	2,267	13,050	2,047
合計	<u>591,342</u>	<u>483,278</u>	<u>624,688</u>	<u>98,027</u>	<u>734,202</u>	<u>115,212</u>

截至2022年4月30日，我們截至2021年12月31日的貿易應付款項中的人民幣716.1百萬元(112.4百萬美元)(或97.5%)已結清。

合約負債

我們的流動合約負債主要包括收到客戶購買商品的預付款項及我們收到的授權費和會員費。在我們交付貨物之前，我們通常會要求某些海外代理商支付20%至100%的預付款項購買貨物，這會於銷售訂單開始時產生合約負債，直至相應銷售訂單上確認的產品銷售收入超過預收的款項。關於授權費和會員費，我們收到的預付授權費和會員費未攤銷部分被視為合約負債。截至2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年12月31日，我們的流動合約負債相對穩定，為人民幣243.9百萬元、人民幣218.3百萬元、人民幣266.9百萬元(41.9百萬美元)及人民幣276.5百萬元(43.4百萬美元)。

截至2022年4月30日，我們截至2021年12月31日的合約負債中的人民幣238.4百萬元(37.4百萬美元)(或72.2%)已確認為收入。

財務資料

關鍵財務比率

下表載列截至所示年度／期間我們的關鍵財務比率：

	截至6月30日止財政年度			截至12月31日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2020年	2021年
毛利率 ⁽¹⁾	26.7	30.4	26.8	26.7	29.3
經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》指標) ⁽²⁾	9.0	10.4	5.3	4.3	7.2
	截至6月30日			截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年	2021年	
資本負債比率 ⁽³⁾	不適用 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁴⁾		0.3	0.2
流動比率 ⁽⁵⁾	1.4	1.5		2.6	2.1

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年度／期間收入再乘以100%。
- (2) 經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》指標)等於經調整利潤除以年度／期間的收入再乘以100%。請參閱「非《國際財務報告準則》財務指標」。
- (3) 資本負債比率等於截至年末／期末的貸款及借款(流動負債項下的貸款及借款以及非流動負債項下的貸款及借款之和)除以權益總額,再乘以100%。
- (4) 由於我們分別於截至2019年及2020年6月30日確認虧蝕總額,故資本負債比率不適用。
- (5) 流動比率等於截至年末／期末的流動資產除以流動負債。

毛利率

有關我們於往績記錄期間的毛利率變動的討論,請參閱上文「各期間經營業績的比較」。

經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》指標)

經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》指標)由截至2019年6月30日止財政年度的9.0%增至截至2020年6月30日止財政年度的10.4%,主要是由於我們毛利率的增長。

財務資料

經調整淨利潤率（非《國際財務報告準則》指標）由截至2020年6月30日止財政年度的10.4%減至截至2021年6月30日止財政年度的5.3%，主要是由於(i)我們的毛利率下降；及(ii) COVID-19疫情主要於海外市場的負面影響。於疫情期間，我們於海外市場的銷售額減少，但同時需承擔一般運營費用。

經調整淨利潤率（非《國際財務報告準則》指標）由截至2020年12月31日止六個月的4.3%增至截至2021年12月31日止六個月的7.2%，主要是由於海外市場逐步從COVID-19疫情中復甦，供應鏈更加穩定及成本管控力度加大。

資本負債比率

我們的資本負債比率由截至2021年6月30日的0.3%減至截至2021年12月31日的0.2%，主要是由於流動負債項下的貸款及借款由截至2021年6月30日的人民幣13.7百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣5.2百萬元。

流動比率

我們的流動比率由截至2019年6月30日的1.4增至截至2020年6月30日的1.5，主要是由於現金及現金等價物增加人民幣1,307.7百萬元，部分被持有待售資產減少人民幣460.5百萬元及其他投資減少人民幣356.3百萬元所抵銷。

我們的流動比率由截至2020年6月30日的1.5大幅增至截至2021年6月30日的2.6，主要是由於流動資產總值大幅增加人民幣4,212.5百萬元，原因是現金及現金等價物增加人民幣4,020.6百萬元，及其他投資增加人民幣103.0百萬元，主要是由於我們收到美國首次公開發售募集資金及業務運營產生的現金流。

我們的流動比率由截至2021年6月30日的2.6減至截至2021年12月31日的2.1，主要是由於流動資產總值減少人民幣1,357.5百萬元，原因是現金及現金等價物減少人民幣1,620.2百萬元，部分被其他投資增加人民幣105.3百萬元所抵銷，主要是由於我們收購YGF Investment V Limited剩餘80%的股權。

流動性及資本資源

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的流動資金主要來源為經營活動及融資活動產生的現金流。我們於2020年10月在美國完成首次公開發售，經扣除承銷佣金及我們應付的發售開支後，我們籌集所得款項淨額約625.3百萬美元。截至2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年12月31日，我們來自持續經營業務的現金及現金等價物分別為人民幣1,546.3百萬元、人民幣2,854.0百萬元、人民幣6,771.7百萬元(1,062.6百萬美元)及人民幣5,151.5百萬元(808.4百萬美元)。持續經營業務產生的現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金的短期、高流動性投資。

截至2021年12月31日，我們來自非控股股東的本金為人民幣4.8百萬元(0.7百萬美元)的貸款將於2022年4月到期。

根據我們目前的現金及現金等價物、經營所得預期現金流及全球發售所得款項淨額，董事認為，我們的資金足以滿足自本文件日期起至少12個月的營運資金及資本開支需求。

經審閱財務文件及其他盡職調查文件，並與董事協商且經董事確認，聯席保薦人與董事觀點一致。

在利用公開發售所得款項時，我們可能會向我們的中國附屬公司進行額外資本出資，建立新的中國附屬公司並向該等新的中國附屬公司進行資本出資，向中國附屬公司作出貸款，或在境外交易中收購在中國經營的境外實體。然而，上述大部分用途須遵守中國法規。請參閱「風險因素－與在中國經營有關的風險－中國有關境外控股公司向中國實體作出貸款及進行直接投資的法規以及政府對貨幣兌換的管控可能延遲或阻止我們將全球發售所得款項用於向我們的中國附屬公司作出貸款或額外資本出資，這可能對我們的流動性及我們對我們業務進行融資及擴大我們業務的能力造成重大不利影響」。

我們可能決定通過額外的資本及融資來增強我們的流動性狀況或增加我們的現金儲備，以備未來投資。發行及出售額外股權將進一步稀釋我們股東的股權。負債的產生將導致固定債務增加，並可能導致限制我們業務的經營契約。我們無法向閣下保證，我們將能以我們可以接受的金額或條款獲得融資，甚或根本無法獲得融資。

財務資料

現金流

下表載列我們於所示期間的現金流概要：

	截至6月30日止財政年度				截至12月31日止六個月		
	2019年	2020年	2021年		2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)		
經營活動所得現金淨額	1,038,471	826,484	916,320	143,791	806,423	731,741	114,826
投資活動(所用)/所得現金淨額	(210,915)	462,815	(518,797)	(81,411)	(428,989)	(1,836,613)	(288,205)
融資活動所得/(所用)現金淨額	619,858	(117,706)	3,536,184	554,904	3,639,642	(496,714)	(77,945)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	1,447,414	1,171,593	3,933,707	617,284	4,017,076	(1,601,586)	(251,324)
合併現金流量表列示年初/ 期初的現金及現金等價物	228,106	1,686,218	2,853,980	447,852	2,853,980	6,771,653	1,062,620
匯率變動對所持現金的影響	10,698	(3,831)	(16,034)	(2,516)	(30,582)	(18,611)	(2,920)
合併現金流量表列示年末/ 期末的現金及現金等價物	1,686,218	2,853,980	6,771,653	1,062,620	6,840,474	5,151,456	808,376
已終止經營業務的現金及 現金等價物	(139,938)	-	-	-	-	-	-
綜合財務狀況表列示年末/ 期末的現金及現金等價物	<u>1,546,280</u>	<u>2,853,980</u>	<u>6,771,653</u>	<u>1,062,620</u>	<u>6,840,474</u>	<u>5,151,456</u>	<u>808,376</u>

經營活動所得現金淨額

截至2021年12月31日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣731.7百萬元（114.8百萬美元）。該金額主要歸因於持續經營業務六個月的利潤為人民幣338.6百萬元（53.1百萬美元），經若干非現金項目調整，主要包括(i)以權益結算的股份支付的開支為人民幣50.4百萬元（7.9百萬美元）；(ii)折舊及攤銷人民幣182.6百萬元（28.7百萬美元）；及(iii)租賃負債利息人民幣16.9百萬元（2.7百萬美元），以及影響經營現金流的若干營運資金賬戶的變動，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣300.7百萬元（47.2百萬美元）；(ii)存貨減少人民幣135.1百萬元（21.2百萬美元）；及(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣272.2百萬元（42.7百萬美元）。貿易及其他應付款項增加主要由於門店數量增加導致保證金增加。貿易及其他應收款項增加主要由於貿易應收款項、待抵扣增值稅及應收在線支付平台及銀行的應收款項增加。存貨減少主要由於我們進行年終促銷活動。

截至2021年6月30日止財政年度，經營活動所得現金淨額為人民幣916.3百萬元（143.8百萬美元）。該金額主要歸因於本年度持續經營業務虧損人民幣1,429.4百萬元（224.3百萬美元），經若干非現金項目調整，主要包括(i)具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動人民幣1,625.3百萬元（255.0百萬美元）；(ii)以權益結算的股份支付的開支為人民幣281.3百萬元（44.1百萬美元）；(iii)折舊及攤銷人民幣265.0百萬元（41.6百萬美元）；及(iv)租賃負債利息人民幣26.8百萬元（4.2百萬美元），以及影響經營現金流的若干營運資金賬戶的變動，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣386.7百萬元（60.7百萬美元）；(ii)存貨增加人民幣93.2百萬元（14.6百萬美元）；(iii)貿易及其他應收款項增加人民幣80.1百萬元（12.6百萬美元）；及(iv)合約負債增加人民幣34.4百萬元（5.4百萬美元）。貿易及其他應付款項增加主要由於門店數量增加導致保證金增加。貿易及其他應收款項增加主要由於貿易應收款項、待抵扣增值稅及租賃按金增加。存貨增加主要由於我們的新舉措，如TOP TOY品牌及電商的快速發展。

截至2020年6月30日止財政年度，經營活動所得現金淨額為人民幣826.5百萬元。該金額主要歸因於本年度持續經營業務虧損人民幣130.1百萬元，經若干非現金項目調整，主要包括(i)具有可贖回及其他優先權的實收資本／具有其他優先權的可贖回股份的公允價值變動人民幣680.0百萬元；(ii)以權益結算的股份支付的開支為人民幣364.4百萬元；(iii)折舊及攤銷人民幣268.7百萬元；及(iv)非流動資產減值虧損人民幣36.8百萬元，以及影響經營現金流的若干營運資金賬戶的變動，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣50.3百萬元；(ii)貿易及其他應收款項增加人民幣120.2百萬元；(iii)存

貨增加人民幣86.7百萬元；(iv)已終止經營業務所得現金流人民幣68.1百萬元；及(v)合約負債減少人民幣29.0百萬元。貿易及其他應付款項增加主要由於門店數量增加導致保證金增加。貿易及其他應收款項及存貨增加主要是由於我們的海外業務中斷，以及因COVID-19的不利影響而導致2020年上半年產品銷售放緩。

截至2019年6月30日止財政年度，經營活動所得現金淨額為人民幣1,038.5百萬元。該金額主要歸因於本年度持續經營業務的利潤人民幣9.4百萬元，經若干非現金項目調整，主要包括(i)具有可贖回及其他優先權的實收資本的公允價值變動人民幣709.8百萬元；(ii)折舊及攤銷人民幣191.8百萬元；(iii)以權益結算的股份支付的開支為人民幣122.1百萬元；及(iv)非流動資產減值虧損人民幣27.5百萬元，以及若干營運資金賬戶的變動增加了營運現金流，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加人民幣509.9百萬元；及(ii)合約負債增加人民幣119.0百萬元，部分被存貨增加人民幣392.8百萬元所抵銷。貿易及其他應付款項增加主要由於門店數量增加導致保證金增加。存貨增加主要是由於我們產品銷量的增長。

投資活動(所用)／所得現金淨額

截至2021年12月31日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣1,836.6百萬元(288.2百萬美元)，主要包括購買物業、廠房、設備以及無形資產所支付的人民幣228.6百萬元(35.9百萬美元)及收購土地使用權付款人民幣891.4百萬元(139.9百萬美元)。購買其他投資所支付的人民幣9,213.0百萬元(1,445.7百萬美元)及收購附屬公司所得現金人民幣683.5百萬元(107.3百萬美元)，部分被出售其他投資的所得款項人民幣9,113.0百萬元(1,430.0百萬美元)所抵銷。

截至2021年6月30日止財政年度，投資活動所用現金淨額為人民幣518.8百萬元(81.4百萬美元)，主要包括對以權益法入賬的被投資公司的投資所支付的人民幣356.0百萬元(55.9百萬美元)，購買物業、廠房、設備以及無形資產和其他非流動資產所支付的人民幣180.3百萬元(28.3百萬美元)以及購買其他投資所支付的人民幣28,887.8百萬元(4,533.1百萬美元)，部分被出售其他投資的所得款項人民幣28,787.8百萬元(4,517.4百萬美元)所抵銷。

財務資料

截至2020年6月30日止財政年度，投資活動所得現金淨額為人民幣462.8百萬元，主要包括處置其他投資所得付款人民幣4,176.4百萬元和控股股東的還款人民幣297.1百萬元，部分被購買其他投資和物業、廠房及設備以及無形資產所支付的人民幣3,821.6百萬元以及控股股東借支款項人民幣101.5百萬元所抵銷。

截至2019年6月30日止財政年度，投資活動所用現金淨額為人民幣210.9百萬元，主要包括購買其他投資和物業、廠房及設備以及無形資產所支付的人民幣116.1百萬元，以及購買其他投資所支付的人民幣956.8百萬元，部分被處置其他投資所得付款人民幣602.0百萬元和控股股東的還款所得款項人民幣269.9百萬元所抵銷。

融資活動所得／(所用) 現金淨額

截至2021年12月31日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣496.7百萬元(77.9百萬美元)，主要是由於支付租賃負債的資本部分和利息部分人民幣163.7百萬元(25.7百萬美元)，以及支付股息人民幣306.3百萬元(48.1百萬美元)。

截至2021年6月30日止財政年度，融資活動所得現金淨額為人民幣3,536.2百萬元(554.9百萬美元)，主要是由於我們於2020年10月來自首次公開發售所得款項淨額人民幣4,178.9百萬元(655.8百萬美元)，部分被償還貸款和借款人民幣416.6百萬元(65.4百萬美元)以及支付租賃負債人民幣215.8百萬元(33.9百萬美元)所抵銷。

截至2020年6月30日止財政年度，融資活動所用現金淨額為人民幣117.7百萬元，主要是由於支付租賃負債本金部分和利息部分人民幣193.8百萬元，以及支付股息人民幣330.3百萬元，部分被來自第三方的貸款和借款所得款項人民幣410.7百萬元所抵銷。

截至2019年6月30日止財政年度，融資活動所得現金淨額為人民幣619.9百萬元，主要是由於具有可贖回及其他優先權的實收資本所得款項為人民幣991.5百萬元，以及股東注資所得款項為人民幣86.6百萬元，部分被已終止經營業務所得現金流出人民幣153.7百萬元、支付租賃負債本金部分和利息部分人民幣166.8百萬元以及收購附屬公司所得款項人民幣122.9百萬元所抵銷。

收購

收購YGF Investment

2020年8月，YGF Investment V Limited (「**YGF Investment**」) 於英屬維爾京群島註冊成立，以通過YGF Investment在中國的附屬公司收購中國一塊土地的土地使用權。本公司和YGF MC Limited (一家由控股股東葉先生和楊女士共同控制的公司) 分別持有YGF Investment 20%和80%的股權。

2021年10月27日，我們收購了YGF Investment的剩餘80%的股權。此次收購的目的是為了建立新總部大樓的項目。該交易的總對價為人民幣694.5百萬元，相當於YGF MC Limited截至2021年8月31日的實際投資金額與第三方評估公司確認的股權評估價值中的較低者，經扣除YGF MC Limited於本次交易完成前應承擔的YGF Investment的預計累計虧損。該收購的對價乃基於雙方公平磋商後釐定，且已於2021年10月29日以現金悉數結清。

我們目前持有YGF Investment 100%的股權。自此次收購完成後，我們還將YGF Investment的財務業績合併到我們的財務報表中。

收購MINISO SG

MINISO SG Pte. Ltd. (「**MINISO SG**」) 由兩名獨立第三方人士於2015年9月成立。MINISO SG於收購前是我們在新加坡的當地獨家代理商。於2021年3月，我們以2.1百萬新加坡元(相當於人民幣10.3百萬元)的現金對價收購了MINISO SG 70%的股權，佔MINISO SG實繳股本的70%。該收購的對價乃參考對MINISO SG所經營門店的收入及數量的評估以及經雙方公平磋商後釐定。該對價已於2021年3月11日以現金悉數結清。我們收購MINISO SG的大多數股權乃由於新加坡市場對我們海外業務的戰略重要性，它不僅對其他市場有示範效應，亦將會作為我們向海外市場推出新產品和推廣我們的新品牌TOP TOY的試驗區之一。

我們就此次收購錄得商譽為人民幣19.6百萬元。詳情請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－倘我們確定商譽將發生減值，則我們的經營業績及財務狀況將會受到不利影響」。我們目前持有MINISO SG 70%的股權。自此次收購完成後，我們還將MINISO SG的財務業績合併到我們的財務報表中。

財務資料

為進行減值測試，商譽已按如下方式分配給本集團的現金產生單位。

	截至6月30日	截至12月31日
	2021年	2021年
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
MINISO SG Pte. Ltd.	19,640	19,640
合計	19,640	19,640

該現金產生單位的可收回金額乃基於其使用價值，通過根據使用價值計算對現金產生單位持續經營業務產生的未來現金流進行折現而釐定。計算所用的現金流預測乃基於經管理層批准之五年期財務預測。

在估計使用價值時使用的主要假設如下。

	截至6月30日
	2021年
稅前貼現率	13.2%
終端價值增長率	1.4%
收入增長率(未來五年的平均值)	21.8%

所用的貼現率為稅前，且反映了與現金產生單位有關的特定風險。貼現現金流模型包含五年的現金流。五年期以外的現金流採用終端增長率進行推斷，該增長率不超過現金產生單位運營業務的長期平均增長率。考慮到COVID-19的影響，收入增長乃基於對未來結果的預期。

截至2021年6月30日，基於可收回金額扣除現金產生單位賬面值及分配給現金產生單位的商譽計算的淨空約為人民幣10,741,000元。

財務資料

我們根據稅前貼現率及收入增長率已出現變動的假設進行敏感性分析。倘估計主要假設於預測期間已出現如下變動，則淨空將減少至如下：

	截至6月30日
	2021年
	人民幣千元
稅前貼現率增加5%	7,363
收入增長率(未來五年的平均值)減少2%	151

截至2021年6月30日，就現金產生單位的使用價值作出評估而言，我們認為上述主要假設屬合理且可能的變動不會導致現金產生單位的賬面值(包含商譽)超過其可收回金額。

債務

下表載列截至所示日期我們的債務明細：

	截至6月30日				截至12月31日		截至4月30日	
	2019年	2020年	2021年		2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)			
貸款和借款	8,060	416,389	20,594	3,232	11,551	1,812	11,746	1,843
租賃負債	496,570	602,974	804,412	126,230	679,729	106,665	650,372	102,058
合計	504,630	1,019,363	825,006	129,462	691,280	108,477	662,118	103,901

財務資料

貸款和借款

下表載列截至所示日期我們的貸款和借款明細：

	截至6月30日				截至12月31日		截至4月30日	
	2019年	2020年	2021年		2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)			
非流動負債								
美國銀行的無抵押銀行								
貸款	-	9,777	-	-	-	-	-	-
向前任及現任非控股								
股東借款	5,310	5,430	6,612	1,038	6,369	999	6,449	1,012
其他借款	-	-	313	49	-	-	-	-
合計	<u>5,310</u>	<u>15,207</u>	<u>6,925</u>	<u>1,087</u>	<u>6,369</u>	<u>999</u>	<u>6,449</u>	<u>1,012</u>
流動負債								
來自美國銀行的無抵押								
銀行貸款的流動部分	-	-	8,921	1,400	-	-	-	-
向前任及現任非控股								
股東借款的流動部分	-	-	4,748	745	4,882	766	4,987	783
中國銀行的無抵押銀行								
貸款	-	400,000	-	-	-	-	-	-
其他借款	2,750	1,182	-	-	300	47	310	48
合計	<u>2,750</u>	<u>401,182</u>	<u>13,669</u>	<u>2,145</u>	<u>5,182</u>	<u>813</u>	<u>5,297</u>	<u>831</u>

我們的美國附屬公司於2020年4月獲得總金額為1,381,000美元的無抵押銀行貸款（相當於2020年6月30日的人民幣9,777,000元及2021年6月30日的人民幣8,921,000元）。該等貸款為期兩年，年利率為0.98%，因美國的一項冠狀病毒救濟計劃而獲得。根據該救濟計劃，如果記錄在案的工資成本和限定的租金付款和公用設施費用符合相關要求，則將就此提供貸款豁免。截至2020年及2021年6月30日，我們未獲得貸款豁免資格。於截至2021年12月31日止六個月內，我們獲得了1,320,000美元（相當於人民幣8,550,000元）的貸款豁免資格，並在綜合損益表中確認了該金額。剩餘的80,000美元貸款餘額已於2021年9月還清。

財務資料

截至2019年及2020年6月30日，未償還的前任及現任非控股股東的長期借款主要指我們從PT.UBH Indonesia (我們印度尼西亞附屬公司當時的一名少數股東) 的借款，本金為10,600,000,000印尼盾 (相當於2019年6月30日的人民幣5,172,000元及2020年6月30日的人民幣5,289,000元) 的貸款，年利率為6%。該貸款的期限為5年。截至2021年6月30日及2021年12月31日，該筆貸款被分類為流動負債，分別相當於2021年6月30日及2021年12月31日的人民幣4,748,000元及人民幣4,755,000元。

截至2021年6月30日及2021年12月31日，未償還的非控股股東的長期借款指以下兩筆貸款：

- (i) 我們從Li Zhang先生 (我們新加坡附屬公司的一名少數股東) 借的貸款，本金為1,350,000新加坡元 (相當於2021年6月30日的人民幣6,484,000元)。經與貸款人約定，該貸款的年利率為3%。經與貸款人約定，於附屬公司滿足特定業績條件之前，無需償還該筆貸款。截至2021年6月30日及2021年12月31日，預計於一年內無法滿足該等業績條件。
- (ii) 我們從Min Liu先生 (我們烏克蘭附屬公司的一名少數股東) 借的貸款，本金為20,000美元 (分別相當於2020年及2021年6月30日的人民幣141,000元及人民幣128,000元)，年利率為9%。該筆貸款的期限為5年，將於2022年12月到期。截至2021年12月31日，該筆貸款被重新分類為流動負債。

截至2020年6月30日，流動負債項下未償還的中國銀行的無抵押銀行貸款包括以下三筆：

- (i) 於2019年12月17日從一家中國商業銀行獲得的無抵押貸款人民幣50,000,000元，期限為1年，年利率為4.15%；
- (ii) 於2020年3月16日從一家中國商業銀行獲得的無抵押貸款人民幣150,000,000元，到期日為2020年9月12日，年利率為3.70%；及
- (iii) 於2020年2月28日從一家中國商業銀行獲得的無抵押貸款人民幣200,000,000元，期限為1年，年利率為3.85%。該貸款要求名創廣州的若干財務比率達到相關要求。截至2020年6月30日，名創廣州若干財務比率未能符合要求，貸款可被要求按需償還。該銀行已獲悉名創廣州未能保持若干財務比率。該

財務資料

筆貸款已於2020年7月悉數償還。未來，財資部經理將每月積極跟蹤我們對貸款協議中相關財務承諾的遵守情況，監控是否會觸發提前還款或違約，並提前向我們的財務總監匯報情況。

該等三筆貸款已於2020年7月悉數償還。詳情請參閱本文件附錄一A會計師報告附註26。

截至2022年4月30日，我們並無任何未動用的銀行融資。

租賃負債

我們的租賃負債與我們主要為我們的辦公場所，直營店和倉庫租賃的房產有關。下表載列截至所示日期我們的租賃負債：

	截至6月30日				截至12月31日		截至4月30日	
	2019年	2020年	2021年		2021年		2022年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)							
	(未經審計)							
流動	186,737	224,080	321,268	50,414	268,425	42,122	267,400	41,961
非流動	309,833	378,894	483,144	75,816	411,304	64,543	382,972	60,097
合計	<u>496,570</u>	<u>602,974</u>	<u>804,412</u>	<u>126,230</u>	<u>679,729</u>	<u>106,665</u>	<u>650,372</u>	<u>102,058</u>

詳情請參閱本文件附錄一A會計師報告附註28。

除以上所述者外，截至2022年4月30日，我們並無任何重大抵押、質押、債券、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信用，不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押，或保證或其他或有負債。

或有負債

納稅承諾

就收購土地使用權及在廣州建設總部大樓，我們於2020年11月26日與我們新總部大樓所在地區的地方政府簽訂了意向書，並承諾自2021年1月1日起計五年內，向

廣州當地政府繳納的稅款總額不少於人民幣965.0百萬元，於2021年繳納人民幣160.0百萬元，於2022年繳納人民幣175.0百萬元，於2023年繳納人民幣190.0百萬元，於2024年繳納人民幣210.0百萬元及於2025年繳納人民幣230.0百萬元。如我們未能支付任何五個曆年期間所承諾的金額，我們將不得不承擔補償差額的責任。於2021年1月25日，名創廣州就2021日曆年納稅承諾向當地政府提供商業銀行發出的人民幣160,000,000元的履約擔保，有效期為2021年4月1日至2022年3月31日。董事於2021日曆年期間已付及應付的實際及預測的稅款和附加費作出評估，我們預計將滿足並已履行2021日曆年的承諾，因此我們在上述履約擔保下不太可能需要向當地政府作出相關補償。因此，截至2021年6月30日或2021年12月31日，尚未就此事項計提撥備。

有關僱員賠償糾紛的訴訟

截至2020年6月30日止財政年度，我們在美國的海外附屬公司的若干前僱員（「原告」）就員工薪酬糾紛提起訴訟。針對此事，我們委託律師處理與原告的和解談判。截至2020年及2021年6月30日，由於談判仍在進行中，因此無法合理估計談判結果及預計和解金額。因此，截至2020年或2021年6月30日，尚未就該事項作出任何撥備。截至2021年12月31日止六個月，雙方訂立和解協議，尚待法院批准。據此，根據預計和解金額計提撥備1,250,000美元（相當於人民幣8,090,000元）。

除以上披露外，截至2019年、2020年及2021年6月30日及2021年12月31日，我們並無任何重大或有負債。

資本開支

我們的資本開支主要用於建設我們的新總部項目，購買IT系統及裝修我們直營的名創優品門店。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2021年12月31日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣116.1百萬元、人民幣57.0百萬元、人民幣180.3百萬元（28.3百萬美元）及人民幣1,120.0百萬元（175.7百萬美元）。我們計劃使用我們現有的現金餘額、短期投資和經營所得預期現金流來為我們未來的資本開支提供資金。我們將繼續精心制定資本開支計劃以支持我們業務的預期增長。

財務資料

合約責任

資本承擔

下表載列我們截至所示日期的資本承擔：

	截至6月30日				截至12月31日	
	2019年	2020年	2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元
			(以千計)			
軟件已訂約採購	14,627	13,531	5,182	813	1,821	286
物業已訂約採購	–	–	101,779	15,971	–	–
工程項目已訂約採購	–	–	–	–	852,834	133,828
物業裝修已訂約採購	–	–	21,679	3,402	–	–
已訂約	14,627	13,531	128,640	20,186	854,655	134,114
已授權但未訂約的 建設項目	–	–	–	–	15,713	2,466
合計	14,627	13,531	128,640	20,186	870,368	136,580

截至2021年6月30日，物業已訂約採購是指採購用於員工住宿的公寓。截至2021年12月31日，工程項目已訂約採購是指與總部大樓建設項目有關的未來支出。

除上述資本承擔外，截至2021年12月31日，我們並無任何重大的資本和其他承諾、長期債務或擔保。

資產負債表外安排

我們尚未訂立任何財務擔保或其他保證任何第三方付款義務的承諾。此外，我們尚未簽署任何與我們股份掛鉤並被歸類為股東權益或未計入我們綜合財務報表的衍生合約。此外，我們在轉移至未合併實體的資產中並無任何保留或或然權益，其可為該實體提供信貸、流動性或市場風險支持。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或為我們從事租賃、對沖或產品研發服務的未合併實體中擁有任何可變權益。

重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。有關關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註37。截至2021年12月31日，我們與關聯方的未清餘額為人民幣3.0百萬元(0.5百萬美元)，包括在貿易和其他應收款中，以及人民幣12.0百萬元(1.9百萬美元)，包括在貿易及其他應付款項中。截至2021年12月31日，所有該等餘額均與我們的業務運營有關。

董事認為，於往績記錄期間，我們與關聯方的交易乃於一般業務過程中按公平基準進行，該等交易不會使我們的經營業績失真或使我們的過往業績不能反映未來表現。

財務風險披露

我們面對多類財務風險，包括信貸風險、流動性風險、貨幣風險及利率風險。我們的整體風險管理計劃著重於金融市場不可預見之情況，並力求盡量減少對財務表現之潛在不利影響。風險管理由高級管理人員執行。有關我們財務風險管理的詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註34。

信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合約責任而導致我們產生財務虧損的風險。我們的信貸風險主要歸因於貿易及其他應收款項。我們因現金及現金等價物以及受限制現金而面臨的信貸風險是有限的，因為交易方是具有高信用質量的銀行和金融機構，我們認為這是低信貸風險。

我們的貿易應收款項主要來自於對代理商的貨物銷售。我們的信貸風險敞口主要受每個客戶的個別特徵影響，而不是客戶所處的行業或國家，因此重大的信貸風險集中主要出現在我們對個別客戶有重大風險敞口時。截至2019年、2020年及2021年6月30日及2021年12月31日，貿易應收款項總額的26%、37%、39%和43%分別來自我們的五大客戶。

對所有需要超過一定數額信貸的客戶進行個人信用評估。這些評估的重點是客戶過去到期付款的歷史和目前的支付能力，並考慮到客戶的具體信息以及與客戶經營的經濟環境有關的信息。貿易應收款項在開票日期後30至180天內到期。逾期6個月以上的債務人被要求在給予任何進一步的信貸之前結清所有的未清餘額。通常情況下，我們不會從客戶那裡獲得抵押品。

本集團按相等於存續期預期信貸虧損的款額計量貿易應收款項虧損撥備，存續期預期信貸虧損乃按撥備矩陣計算。由於我們的歷史信貸虧損經驗並沒有顯示出不同客戶群體的損失模式有顯著差異，所以基於過去到期狀態的虧損撥備並沒有進一步區分我們不同的客戶群體。

關於我們面臨的信貸風險和貿易應收款項的預期信貸虧損，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註34。

流動性風險

截至2019年、2020年及2021年6月30日以及2021年12月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣1,265.7百萬元、人民幣1,677.0百萬元、人民幣5,716.2百萬元及人民幣4,014.6百萬元(630.0百萬美元)。本集團內的各個經營實體負責自己的現金管理，包括現金盈餘的短期投資和籌集貸款以滿足預期的現金需求，當借款超過某些預定的授權水平時，須經董事會批准。本集團的政策是定期監控其流動性需求及其對借款契諾的遵守情況，以確保其維持足夠的現金儲備、易於變現的有價證券，並獲主要金融機構承諾提供充足的資金，以在短期和較長期滿足其流動性需求。

我們依靠經營活動產生的現金作為流動資金的主要來源。截至2019年、2020年及2021年6月30日止財政年度以及截至2021年12月31日止六個月，我們錄得經營活動產生的現金淨額分別約為人民幣1,038.5百萬元、人民幣826.5百萬元、人民幣916.3百萬元(143.8百萬美元)及人民幣731.7百萬元(114.8百萬美元)。此外，我們的管理層監測借款的使用情況，並確保遵守借款契約(如有)。截至2020年6月30日，我們並未達到與人民幣200.0百萬元的無抵押銀行貸款有關的若干財務比率，該貸款已成為應要求償還的貸款(請參閱本文件附錄一A會計師報告的附註26(a)(iii))。我們已於2020年7月提前全額償還該筆貸款。董事認為，在可預見的未來，我們將有足夠的資金從經營活動中獲得，以滿足我們的財務責任。

有關我們的金融負債的剩餘合同期限的詳情，請參閱本文件附錄一A中的會計師報告附註34(b)。

利率風險

以浮動利率和固定利率計息的金融工具使我們分別面臨現金流利率風險和公允價值利率風險。我們根據當前的市場條件確定固定利率和浮動利率計息工具的適當比重，並進行定期審查和監測，以實現固定和浮動利率風險的適當組合。我們沒有簽訂

金融衍生工具來對沖利率風險。有關我們的利率狀況和敏感性分析的詳情，請參閱本文件附錄一A中的會計師報告附註34(c)。

貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自產生以外幣(即交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金餘額的銷售與採購。引起這種風險的貨幣主要是美元、歐元和港元。關於我們面臨的貨幣風險的詳細討論和敏感性分析，請參閱本文件附錄一A中的會計師報告附註34(d)。

股息

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。為了向我們的股東分派任何股息，我們可能依賴自我們的中國附屬公司收到的股息來滿足現金需求。中國法律規定，股息僅可由中國公司自根據中國會計準則計算的當年利潤中派付。由於中國會計準則與《國際財務報告準則》持續趨同，故此兩項會計準則並無重大差異。中國法律還要求中國企業留出至少10%的稅後利潤(如有)注入其法定公積金，法定公積金不可作為現金股息予以分派。據我們的中國法律顧問告知，根據中國《公司法》，一旦(i)中國附屬公司至少計提稅後利潤的10%作為公司法定公積金，直至其累計法定公積金達到註冊資本的50%；及(ii)中國附屬公司先前財政年度的任何虧損均已被彌補，本公司的各中國附屬公司均可自稅後利潤支付股息。向股東作出的股息分派於股息獲股東或董事(如適用)批准的期間內確認為負債。2021年8月19日，董事宣派現金股息，金額為每股美國存託股份0.156美元，或每股普通股0.039美元，將於2021年9月9日營業結束時支付給2021年8月31日營業結束時在冊的股東。支付的現金股息總額約為47.2百萬美元，由我們資產負債表上的剩餘現金支付。於往績記錄期間，我們概無派付或宣派股息。

可分派儲備

截至2021年12月31日，我們有人民幣6,647.1百萬元(1,043.0百萬美元)的可分派儲備。

上市開支

根據每股發售股份最高公開發售價22.10港元計算，並假設超額配股權未獲行使及並無根據2020年股份激勵計劃發行額外股份。有關全球發售的估計上市開支總額約為人民幣91.0百萬元，我們估計其中的人民幣8.1百萬元將在我們的綜合損益表中扣除。約人民幣82.9百萬元的結餘（主要包括承銷佣金）預計將在全球發售完成後作為權益中的扣除項入賬。估計上市開支總額約佔所得款項總額的11.8%，主要包括(a)承銷相關開支約40.9百萬港元（人民幣34.8百萬元）；及(b)非承銷相關開支約66.0百萬港元（人民幣56.2百萬元），包括(1)會計師及法律顧問費用及開支約51.6百萬港元（人民幣43.9百萬元）；及(2)印刷及其他費用及開支約14.4百萬港元（人民幣12.3百萬元）。於往績記錄期間，並無確認及扣除有關開支。

物業權益及物業估值

於2022年5月31日，獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司對我們的物業權益作出估值。有關該等物業權益的函件、估值概要及估值證書全文載列於本招股章程附錄三。

下表載列於2022年3月31日的相關物業權益的賬面淨值與本招股章程附錄三所載於2022年5月31日的估值的對賬：

	人民幣千元
於2022年3月31日的物業權益賬面淨值	
— 公寓、在建工程及土地使用權	<u>2,051,763</u>
截至2022年5月31日止兩個月的調整	
— 添置	5,233
— 折舊及攤銷	<u>(8,986)</u>
於2022年5月31日的物業權益賬面淨值	2,048,010
淨估值盈餘	<u>121,390</u>
本招股章程附錄三物業估值報告所載於 2022年5月31日的物業權益估值	<u><u>2,169,400</u></u>

財務資料

本公司所有者應佔未經審計備考經調整有形資產淨值報表

下文載列根據《上市規則》第4.29條編製的本公司權益股東應佔未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表，以說明全球發售對截至2021年12月31日本公司權益股東應佔未經審計綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日期進行。

本公司權益股東應佔未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，未必能真實反映倘若全球發售截至2021年12月31日或於任何未來日期完成時本公司權益股東應佔綜合有形資產淨值。

截至2021年 12月31日		本公司 權益股東 應佔未經審計 備考經調整 綜合有形 資產淨值		本公司權益股東應佔 未經審計備考經調整 每股美國存託股份 綜合有形資產淨值	
本公司權益 股東應佔	全球發售 估計所得 款項淨額	本公司權益股東應佔 未經審計備考經調整 綜合有形 資產淨值	本公司權益股東應佔 未經審計備考經調整 每股綜合有形資產淨值	本公司權益股東應佔 未經審計備考經調整 每股美國存託股份 綜合有形資產淨值	本公司權益股東應佔 未經審計備考經調整 每股美國存託股份 綜合有形資產淨值
本集團綜合 有形資產淨值	全球發售 估計所得 款項淨額	綜合有形 資產淨值	每股綜合有形資產淨值	每股美國存託股份 綜合有形資產淨值	每股美國存託股份 綜合有形資產淨值
人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註5)	人民幣元 (附註4)
港元 (附註5)			港元 (附註5)	港元 (附註5)	港元 (附註5)

基於最高公開發售價

每股股份22.10港元	6,663,380	682,843	7,346,223	5.80	6.81	23.20	27.24
-------------	-----------	---------	-----------	------	------	-------	-------

附註：

- (1) 截至2021年12月31日本公司權益股東應佔本集團綜合有形資產淨值，按截至2021年12月31日本公司權益股東應佔綜合資產淨值人民幣6,736,339,000元，減去於當日無形資產人民幣53,319,000元及商譽人民幣19,640,000元計算，摘自本文件附錄一A所載會計師報告中的歷史財務資料。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃基於以最高公開發售價每股股份22.10港元發行41,100,000股股份，扣除與全球發售有關的估計承銷費及其他相關開支，不計及因行使超額配股權或根據2020年股份激勵計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，亦不包括本公司根

財務資料

據一般授權可能發行或回購的任何股份。全球發售估計所得款項淨額按1.173714港元兌人民幣1元的匯率換算成人民幣。

- (3) 本公司權益股東應佔未經審計備考經調整每股綜合有形資產淨值乃就腳註(2)中所述的本集團應付全球發售估計所得款項淨額作出調整後得出，且基於總共已發行1,266,666,355股股份並假設全球發售已於2021年12月31日完成，但不計及因行使超額配股權或根據2020年股份激勵計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份，亦不包括本公司根據一般授權可能發行或回購的任何股份。
- (4) 未經審計備考經調整每股美國存託股份綜合有形資產淨值於作出前段所述調整後及按照一股美國存託股份代表四股股份的基準得出。
- (5) 就此未經審計備考經調整綜合有形資產淨值報表而言，以人民幣入賬的餘額按人民幣1.00元兌1.173714港元的匯率換算成港元。概不表示人民幣金額已經、應當或可以按該匯率兌換成港元，反之亦然。
- (6) 並未對未經審計備考經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於2021年12月31日後的任何交易業績或訂立的其他交易，包括但不限於自2022年1月1日起至最後實際可行日期期間根據股份回購計劃回購的4,722,236股股份。倘此類股份回購於2021年12月31日或之前發生，則本公司權益股東應佔本集團未經審計備考經調整綜合有形資產淨值將減少人民幣60,795,000元，及本公司權益股東應佔每股股份及每股美國存託股份的未經審計備考綜合有形資產淨值將分別減少人民幣0.05元和人民幣0.20元。

無重大不利變動

經開展董事認為屬適當的充分盡職調查工作及經審慎考慮後，董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2021年12月31日（即本文件附錄一A會計師報告所呈報期間的結束日期）以來並無任何重大不利變動，且自2021年12月31日以來概無發生會對本文件附錄一A會計師報告及其中所載資料造成重大影響的事件。

根據《上市規則》第13.13至13.19條作出披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何須根據《上市規則》第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。