



名創優品集團控股有限公司 (9896.HK)  
MINISO Group Holding Limited

招股資料

行業	零售
每手股數	200
招股價(港元)	22.1
股份市值(港元)	280.7億
公開發售股數目	約4,110萬股
國際配售股份數目	約3,699萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約411萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約8億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
獨家保薦人	美銀證券、海通國際、瑞銀

回撥機制

15倍以下	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約25%將用於門店網絡擴張和升級；
- 約20%將用於供應鏈優化和產品開發；
- 約20%將用於增強技術能力；
- 約20%將繼續投資於品牌推廣及培育；
- 約5%用於資本開支；
- 約10%用於營運資金和一般公司用途。

財務數據

	2020/06 年度 人民幣 (千元)	2021/06 年度 人民幣 (千元)	2022/03 9個月 人民幣 (千元)
收入	8,978,986	9,071,659	7,767,943
銷售成本	(6,246,488)	(6,640,973)	(5,470,085)
毛利	2,732,498	2,430,686	2,297,858
經營利潤	766,581	401,035	609,934
稅前利潤/(虧損)	80,818	(1,216,192)	615,546
所得稅開支	(210,949)	(213,255)	(184,256)
股東應佔溢利/(虧損)	(262,267)	(1,415,010)	433,333

業務及相關資料

名創優品是一家全球零售商，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，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，公司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。TOP TOY於2021年的GMV達到人民幣3.74億元，在中國潮流玩具市場中排名第七。

截至2021年12月31日，名創優品在全球有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6月30日止財政年度，公司在「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。截至2021年12月31日，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。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

2019至2021財年，集團收入受疫情影響，公司分別錄得經調整淨利潤人民幣8.41億元、人民幣9.34億元及人民幣4.8億元，同期淨利潤率分別為9.0%、10.4%和5.3%。近期情況有所好轉，截至2022年3月底止9個月，經營利潤按年升1.86倍至6億人民幣，純利扭虧為盈。

名創優品2020年在紐交所上市，迄今下跌約六成。本次港股上市為雙重主要上市，可滿足滬港通和深港通接入條件。唯短線受制於市況，建議審慎認購。



**名創優品集團控股有限公司 (9896.HK)**

**招股價: HK\$22.1**

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)

2022/07/05日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2022/07/05日下午3時

最後存入資金時間

2022/07/05日 12時

白表最後申請時間

2022/07/06日

公開發售結果公布

2022/07/12日

上市日期

2022/07/13日

**申請認購股數表**

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應付款項 港元
200	4,464.55	3,000	66,968.21	40,000	892,909.40	300,000	6,696,820.46
400	8,929.09	4,000	89,290.94	50,000	1,116,136.75	350,000	7,812,957.20
600	13,393.64	5,000	111,613.68	60,000	1,339,364.09	400,000	8,929,093.94
800	17,858.19	6,000	133,936.41	70,000	1,562,591.44	450,000	10,045,230.69
1,000	22,322.74	7,000	156,259.15	80,000	1,785,818.79	500,000	11,161,367.43
1,200	26,787.29	8,000	178,581.88	90,000	2,009,046.13	1,000,000	22,322,734.85
1,400	31,251.84	9,000	200,904.62	100,000	2,232,273.49	1,500,000	33,484,102.28
1,600	35,716.37	10,000	223,227.35	150,000	3,348,410.23	2,055,000 <sup>(1)</sup>	45,873,220.12
1,800	40,180.92	20,000	446,454.69	200,000	4,464,546.97		
2,000	44,645.47	30,000	669,682.04	250,000	5,580,683.72		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

**申請資格**

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，則可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 擁有香港地址；