Pou Sheng International

寶勝國際(控股)有限公司
二零二一年前九個月業績

二零二一年十一月十一日

Disclaimer

Yue Yuen and Pou Sheng have taken every reasonable care in preparing this presentation. However, please be reminded that the information, materials, opinions and statements contained or referred to in this presentation are all provided on an "as is" basis. None of the aforesaid information, materials, opinions and statements constitutes or will be viewed as investment advice or an offer, or a solicitation, recommendation or suggestion by Yue Yuen or Pou Sheng to deal in any investment products including securities, or other financial products and instruments.

If there is any forward-looking statements contained or referred to in this presentation, these forward-looking statements are based on current expectations and assumptions, of which many are beyond our control. In addition, these statements are subject to a number of risks, uncertainties and factors and if any of these risks or uncertainties materialize, or if underlying expectations not occur or assumptions prove incorrect, actual results, performance or achievements of Yue Yuen and/or Pou Sheng may vary materially from those described explicitly or implicitly in the relevant forward-looking statement. Neither Yue Yuen nor Pou Sheng intends or assumes any obligation, to update or revise these forward-looking statements in light of any difference from those anticipated.

Yue Yuen and Pou Sheng including their respective subsidiaries, associated or affiliated companies, or any of their respective directors, employees, agents, representatives or associates accepts no liability for and shall not be responsible or liable for any loss or damage of whatever kind or nature, directly or indirectly, arising from action taken, or not taken, in reliance on, or resulting from access to or use of the aforesaid information, materials, opinions and statements (including forward-looking statements, if any) contained or referred to in the presentation.

MAKE
SPORTS
YOUR
LIFE
—— 让运动融入你的生活 ——
YYSPORTS
光隆海洋生
Kung-Long Ocean Bio
主办单位：
昆山市人民政府
A0126
KUNSHAN
2020 MARATHON
海峡两岸（昆山）马拉松
胜迈体育
SPORTS

目錄

01	財務摘要	p 5-9
02	營運重點	p 11-15
03	未來展望及策略	p 17

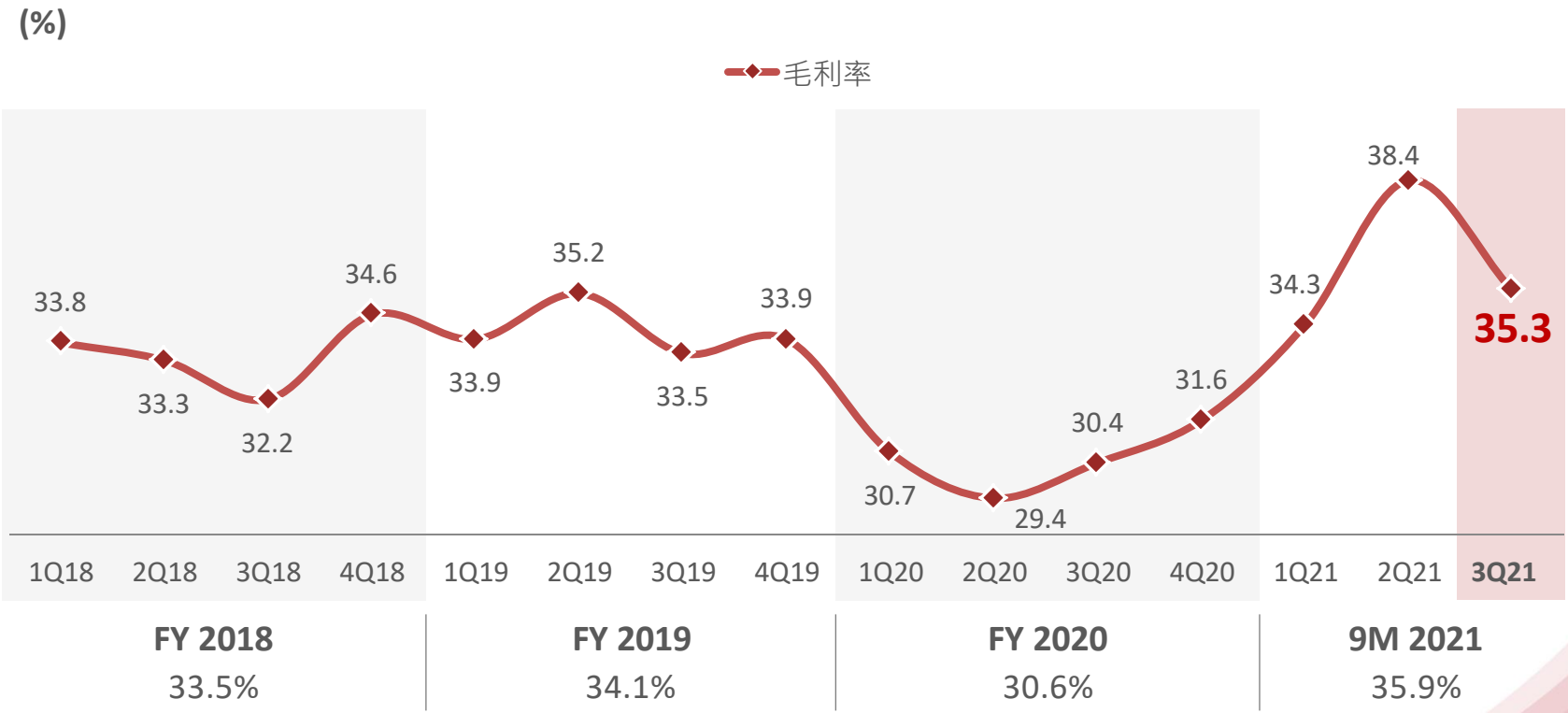
寶勝財務重點（人民幣）

	二零二一年 九個月		二零二零年 九個月		同比	
	人民幣百萬	%	人民幣百萬	%	%	百分點
營業收入	**18,021**	**100.0**	18,341	100.0	-1.7	--
銷售成本	**(11,553)**	**-64.1**	(12,812)	-69.9	-9.8	+5.8
毛利	**6,468**	**35.9**	5,529	30.1	+17.0	+5.8
銷售、經銷及行政開支	**(5,795)**	**-32.2**	(5,321)	-29.0	+8.9	-3.2
淨其他收入及開支	**324**	**1.8**	226	1.3	+43.4	+0.5
經營溢利	**997**	**5.5**	434	2.4	+129.7	+3.1
淨融資成本*	**(131)**	**-0.7**	(172)	-0.9	-23.8	+0.2
應佔合營企業業績	**(22)**	**-0.1**	8	0.0	N/A	-0.1
其他虧損	**(10)**	**-0.1**	1	0.0	N/A	-0.1
所得稅開支	**(224)**	**-1.2**	(81)	-0.5	+176.5	-0.7
本期溢利	**610**	**3.4**	190	1.0	+221.1	+2.4
股東應佔溢利	**594**	**3.3**	180	1.0	+230.0	+2.3

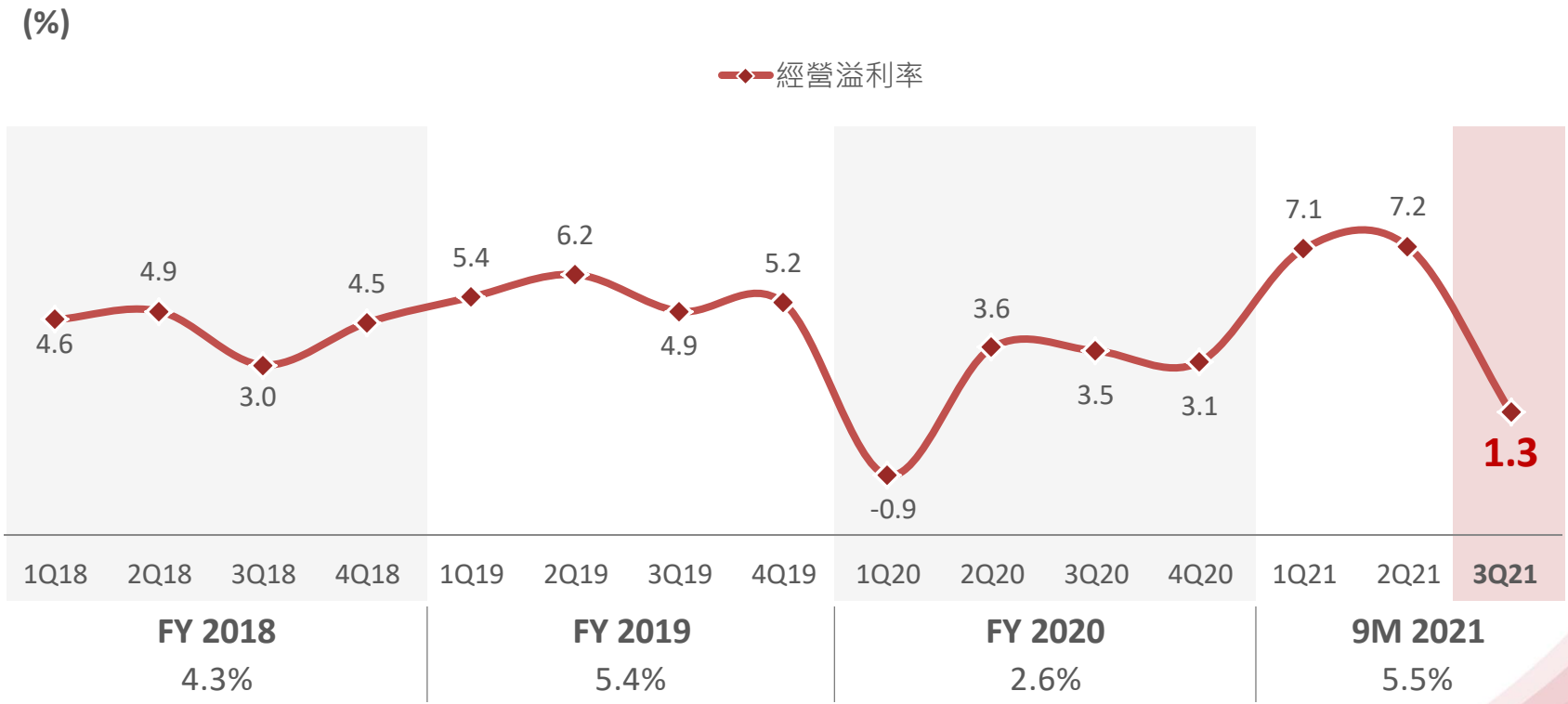
資料來源: 寶勝於香港交易及結算所公佈的9M2021及9M2020未經審核之綜合收益表

** 租賃負債之利息開支為人民幣100.3百萬(9M20: 人民幣92.8百萬)，撇除不計則二零二一年前九個月之融資成本下降42.1%*

寶勝毛利率趨勢


(%)
毛利率
33.8
33.3
32.2
34.6
33.9
35.2
33.5
33.9
30.7
29.4
30.4
31.6
34.3
38.4
35.3
1Q18
2Q18
3Q18
4Q18
1Q19
2Q19
3Q19
4Q19
1Q20
2Q20
3Q20
4Q20
1Q21
2Q21
3Q21
FY 2018
33.5%
FY 2019
34.1%
FY 2020
30.6%
9M 2021
35.9%

寶勝經營溢利率趨勢


(%)
經營溢利率
4.6
4.9
3.0
4.5
5.4
6.2
4.9
5.2
-0.9
3.6
3.5
3.1
7.1
7.2
1.3
1Q18
2Q18
3Q18
4Q18
1Q19
2Q19
3Q19
4Q19
1Q20
2Q20
3Q20
4Q20
1Q21
2Q21
3Q21
FY 2018
4.3%
FY 2019
5.4%
FY 2020
2.6%
9M 2021
5.5%

營運效率 – 2021年前9個月

人民幣計

營運資金天數

137

FY20: 142
9M20: 154

庫存天數

150

FY20: 143
9M20: 152

應收帳款天數

22

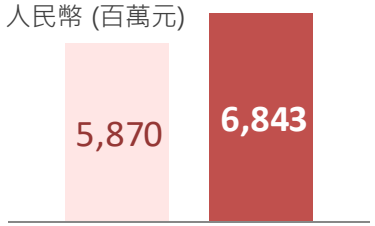
FY20: 22
9M20: 23

應付帳款天數

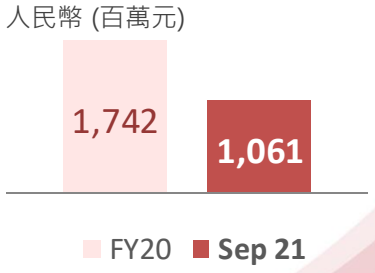
35

FY20: 23
9M20: 21

庫存水平



現金水平



寶勝財務比率（人民幣）

(人民幣 百萬)	二零二一年 九個月	二零二零年 九個月	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	**482.2**	484.7	-0.5%
使用權資產折舊	**908.1**	869.3	+4.5%
稅息折舊及攤銷前利潤	**2,377.2**	1,809.3	+31.4%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	**1,469.1**	940.0	+56.3%
資本開支	**333.7**	372.2	-10.3%
於9月30日 借貸總額*	**1,686.0**	2,127.4	-20.7%
於9月30日 借貸淨額*	**624.6**	1,465.6	-57.4%
於9月30日 總借貸權益比#	**19.9%**	27.2%	--
於9月30日 淨借貸權益比#	**7.4%**	18.7%	--
借貸總額* 對 稅息折舊及攤銷前利潤 *(倍數) 年化*	**0.5 X**	0.6 X	--
股本回報率 *最近12個月*	**8.6%**	5.3%	--
資產收益率 *最近12個月*	**4.4%**	2.6%	--

資料來源: 內部分析報告(按四捨五入計算)

** 借貸總額及借貸淨額不含租賃負債。截至二零二一年及二零二零年九月三十日之租賃負債分別為人民幣2,898.9百萬和2,716.3百萬*

 # 截至二零二一年九月三十日之總負債權益比及淨負債權益比(含租賃負債) 分別為54.2% (9M20: 61.9%) 和41.7% (9M20: 53.5%)

目錄

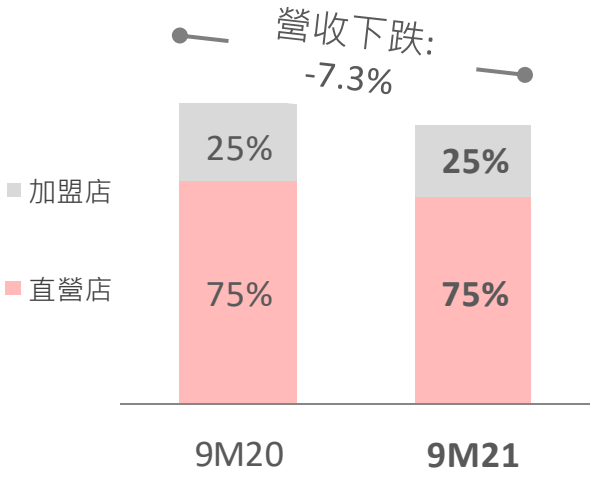
01	財務摘要	p 5-9
02	營運重點	p 11-15
03	未來展望及策略	p 17

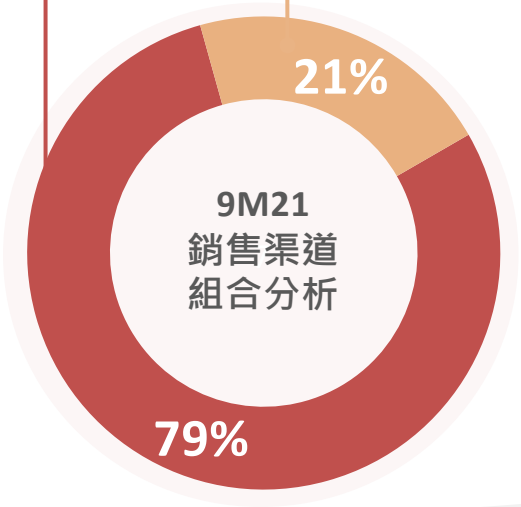
寶勝零售策略

- 寶勝為世界知名運動品牌於大中華區最大零售商及運動服務提供者之一

實體店舖

直營店:
- 單品店: 4,665 家
- 多品店: 47 家

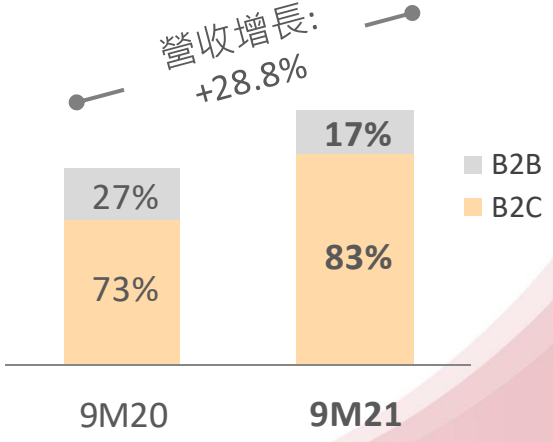




5大品牌銷售貢獻佔比約95%

全渠道

B2C 渠道:
- 第三方平台: 天貓、京東、唯品會等平台
- 微店(+ExP 服務)
- 購物中心平台

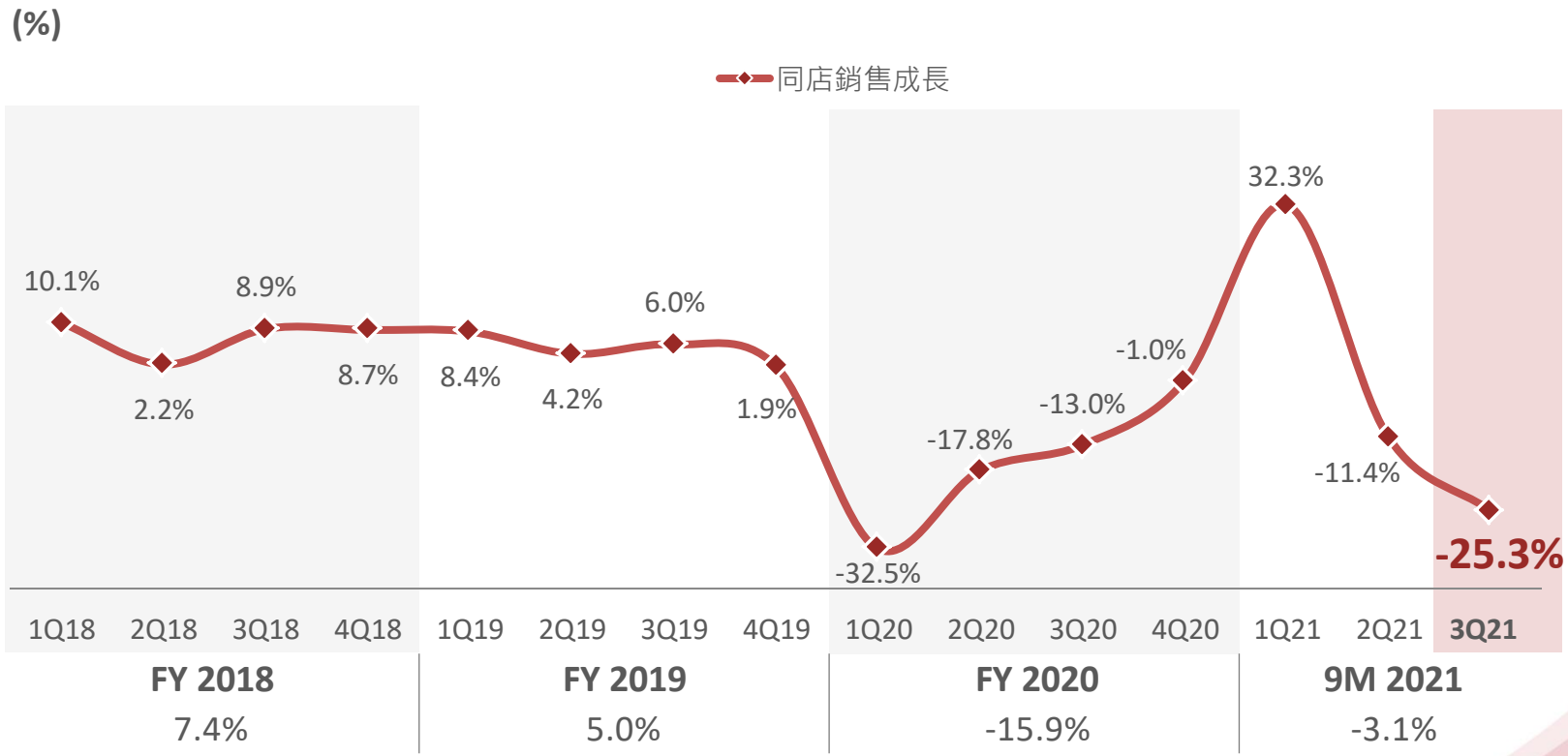


精實的零售網絡

店舖數

	截至 2020年12月31日	淨開(關)店舖數+/-	截至 2021年9月30日
直營店	5,240 (>300m²: 682 (13%))	− 528	= 4,712 (>300m²: 722 (15%))
加盟店	3,835	+ 38	= 3,873
總店舖數	9,075	-490	8,585

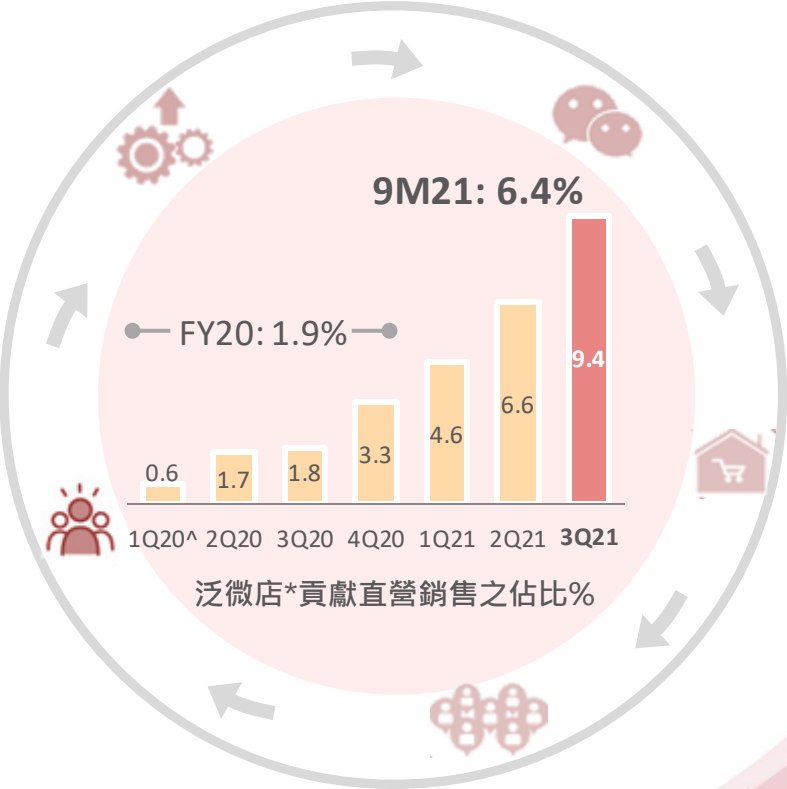
寶勝同店銷售成長 (SSSg)



註: 同店銷售僅包含已營運一年以上的正價直營店 (包含其微店銷售) 之營收

量身打造泛微店生態圈*

- 穩定而堅實的基礎具備更高的**轉換率**及**回報率**
- **平均售價優於第三方平台**
  例: 天貓、京東、唯品會等平台
- 2021年前9個月泛微店貢獻直營零售銷售6.4% (2020年: 1.9%)，實踐以「**少數微店創造更多營收**(目標跨區覆蓋並連結超過70%庫存)」



** 泛微店生態圈包含微店、抖音直播購物活動及購物中心平台*

^ 寶勝於2020年2月正式推出微店

量身打造泛微店生態圈 (續)

- 透過特選關鍵意見員工 (KOS) 及豐富運動服務內容 (ExP) 與會員建立深厚關係，以此作為提升消費者服務體驗的第一步

運動服務 及
會員計劃

微店

由特選關鍵意見
員工主導24小時
數位介面互動

截至2021年9月30日，約4,500萬YYsports勝道體育會員中計有超過1,470萬名會員開通我的ExP小程序

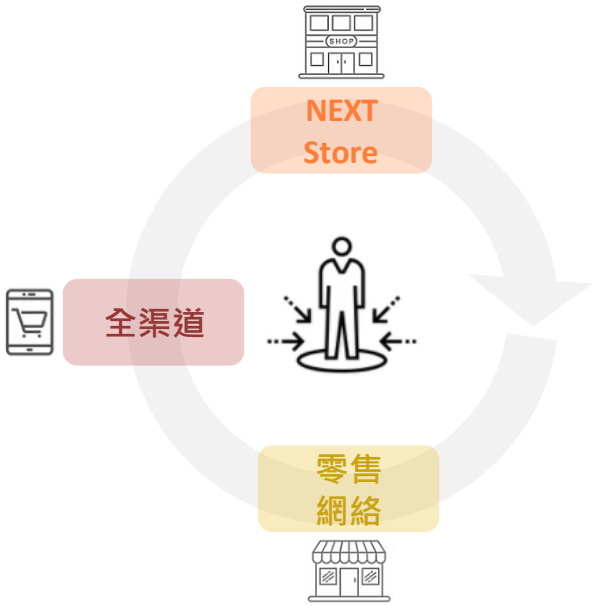
目錄

01	財務摘要	p 5-9
02	營運重點	p 11-15
03	未來展望及策略	p 17

2021年目標受短期衝擊影響將有遞延

未來展望

- 致力於**有獲利的營收增長**
  全渠道貢獻整體營收佔比達20%
- 透過自有及第三方渠道促進當季銷售
  並有效清理過季商品
- 結合運動服務平台及實體店鋪
- **新興品牌**及**特許品牌**轉虧為盈
- **經營溢利率: 7%**



“為客戶提供增值服務 & 創造高品質體驗”

出色的合作夥伴及運動服務

附錄

Pou Sheng International

公司沿革

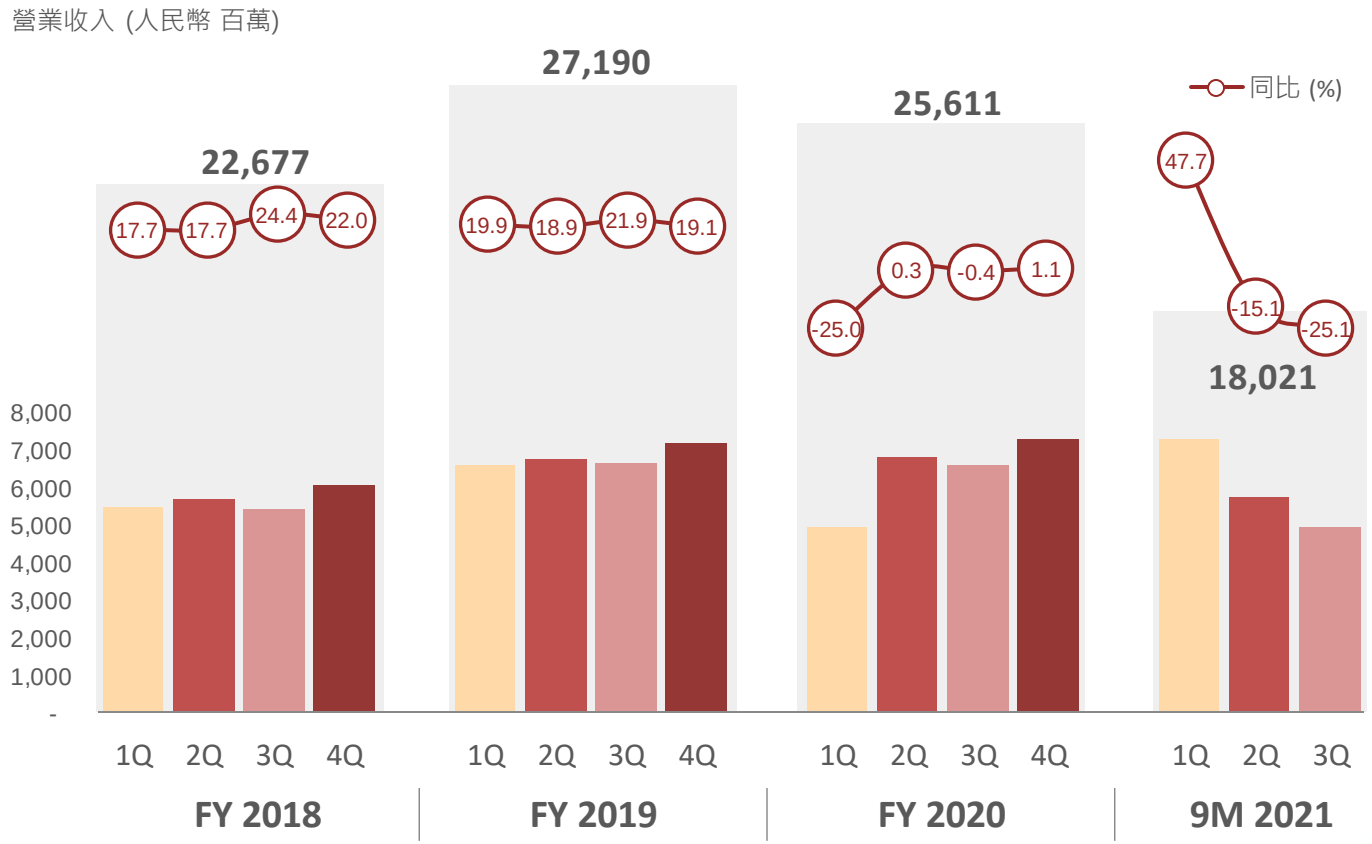
2021	全渠道貢獻整體營收佔比達20% (截至9月底) 中國瀋陽Next Store開幕
2020	台灣新竹Next Store開幕
2018	整體營收達人民幣220億元
2016	整體營收達人民幣150億元
2014	取得Pony獨家品牌代理權 (中國及台灣)
2013	整體營收達人民幣100億元
2008	寶勝於香港交易所掛牌上市 (股票代碼: 3813.HK)
2001	於中國擴張零售業務

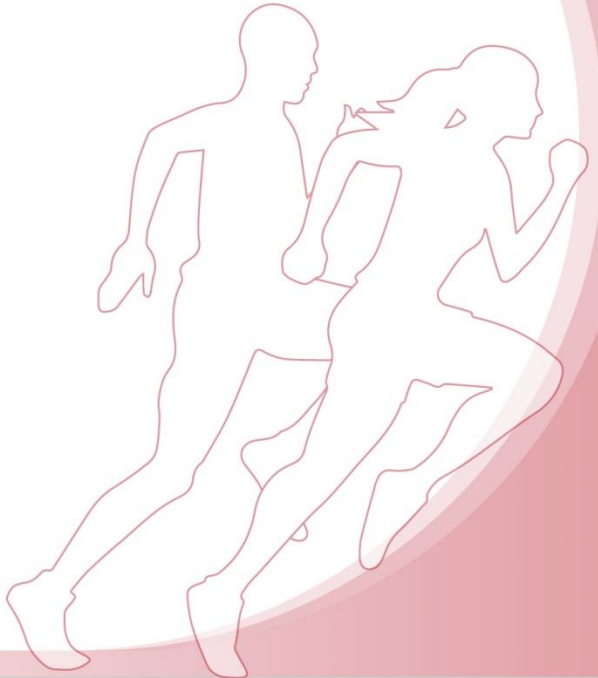
寶勝財務重點（美元）

	二零二一年 九個月		二零二零年 九個月		同比
	千美元	%	千美元	%	%
營業收入	**2,785,230**	**100.00**	2,619,287	100.00	+6.34
銷售成本	**(1,785,514)**	**-64.11**	(1,829,687)	-69.85	-2.41
毛利	**999,716**	**35.89**	789,600	30.15	+26.61
銷售、經銷及行政開支	**(889,604)**	**-31.94**	(756,548)	-28.88	+17.59
淨其他收入及開支	**43,926**	**1.58**	28,970	1.10	+51.63
經營溢利	**154,038**	**5.53**	62,022	2.37	+148.36
淨融資成本	**(20,300)**	**-0.73**	(24,534)	-0.94	-17.26
應佔合營企業業績	**(3,379)**	**-0.12**	1,050	0.04	N/A
其他虧損	**(1,570)**	**-0.06**	73	0.00	N/A
所得稅開支	**(34,531)**	**-1.24**	(11,570)	-0.44	+198.45
本期溢利	**94,258**	**3.38**	27,041	1.03	+248.57
股東應佔溢利	**91,847**	**3.30**	25,628	0.98	+258.39

資料來源: 內部分析報告 (按四捨五入計算); 製作裕元集團合併報表之時，寶勝部分數據經重分類及調整以符合會計準則

寶勝營業收入趨勢


營業收入 (人民幣 百萬)
同比 (%)
22,677
27,190
25,611
18,021
17.7
17.7
24.4
22.0
19.9
18.9
21.9
19.1
-25.0
0.3
-0.4
1.1
47.7
-15.1
-25.1
8,000
7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
-
1Q
2Q
3Q
4Q
FY 2018
FY 2019
FY 2020
9M 2021

Pou Sheng International

謝謝
問答環節