

寶勝國際(控股)有限公司 二零二二年前九個月業績



二零二二年十一月十日



免責聲明



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——



新光三越

光隆海洋生
Kung-Long Ocean Bi
衡海...深層水

主办单位：
昆山市人民政府

承办单位：
经济技术开发区管委会
昆山市文体广电旅游局
昆山市台办

KUNSHAN
2020 MARATHON
海峡两岸（昆山）马拉松

胜道体育
SPORTS

寶勝9M22營運亮點

保利潤

Y 3Q22 毛利率 同比 ↑2pp 環比 ↑1.9pp

控折扣

Y 9M22 折扣 同比 僅微幅下降

Y 3Q22 折扣 環比、同比 **低單位數改善**

精緻化零售

去蕪存菁 > 關閉低產低效店

Y 直營優質大店(>300m²) 總面積 同比
↑中單位數% · 大店數 佔比提升至**18%**

Y 平均店舖面積 同比 ↑高單位數%

Y 客單量及客單價 同比 ↑中-高單位數%

區部級微店 > 螞蟻雄兵·群策群力

Y 泛微店增長強勁 · 同比 ↑95%

Y 泛微店佔總營收推升至~10% ·
貢獻線下直營銷售**14.7%**

數位疊加

庫存通 會員通 >

擴大出海口 加快銷售週期 >

前置性渠道規劃及管理 >



目錄



- | | | |
|-----------|----------------|----------------|
| 01 | 財務摘要 | p 6-12 |
| 02 | 營運重點 | p 14-18 |
| 03 | 未來展望及策略 | p 20-21 |

寶勝財務重點 (人民幣)

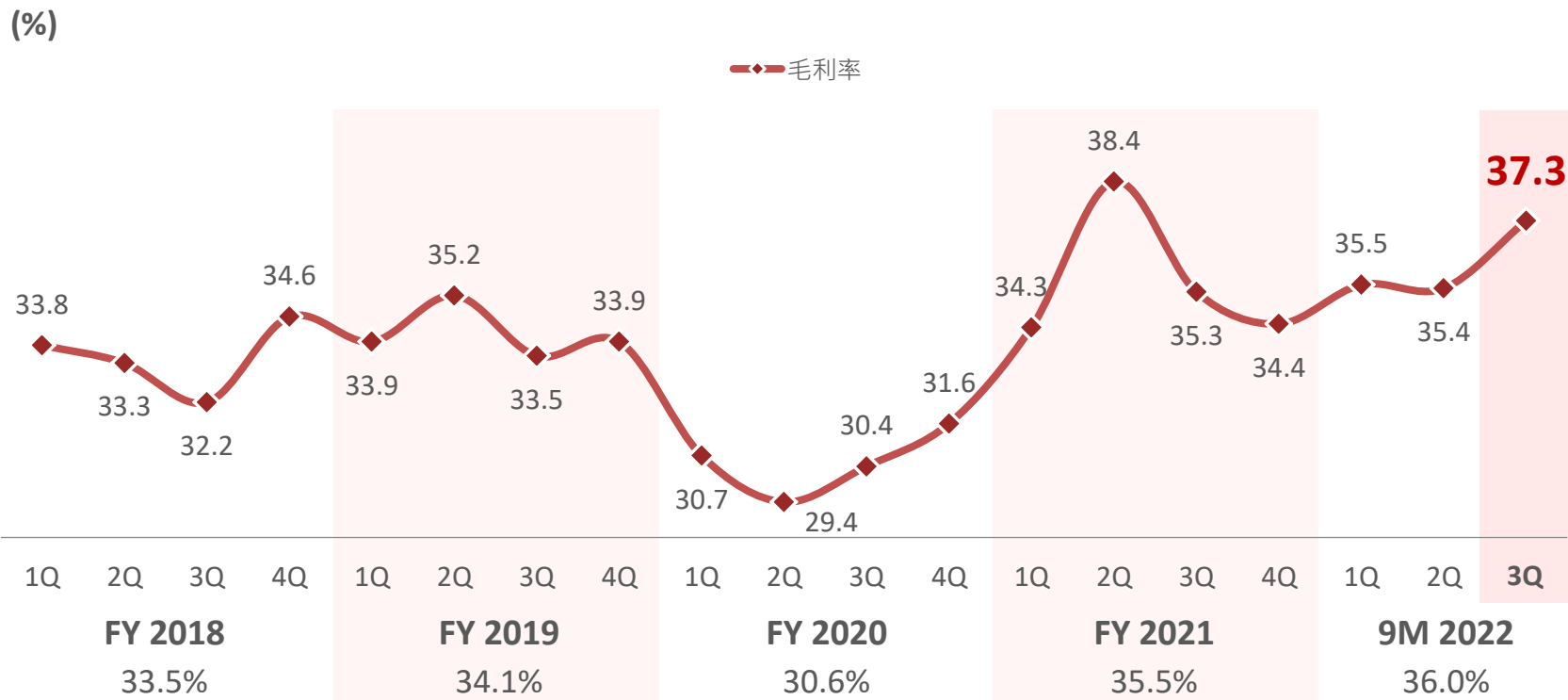


	二零二二年 九個月		二零二一年 九個月		同比	
	人民幣 百萬	%	人民幣 百萬	%	%	百分點
營業收入	14,394	100.0	18,021	100.0	-20.1	--
銷售成本	(9,207)	-64.0	(11,553)	-64.1	-20.3	+0.1
毛利	5,187	36.0	6,468	35.9	-19.8	+0.1
銷售、分銷及行政開支	(5,078)	-35.3	(5,795)	-32.2	-12.4	-3.1
淨其他收入及開支	234	1.7	324	1.8	-27.8	-0.1
經營溢利	343	2.4	997	5.5	-65.6	-3.1
淨融資成本*	(117)	-0.8	(131)	-0.7	-10.7	-0.1
應佔合營企業業績	--	--	(22)	-0.1	N/A	+0.1
其他虧損	(6)	-0.0	(10)	-0.1	-40.0	+0.1
所得稅開支	(109)	-0.8	(224)	-1.2	-51.3	+0.4
本期溢利	111	0.8	610	3.4	-81.8	-2.6
股東應佔溢利	99	0.7	594	3.3	-83.3	-2.6

資料來源: 寶勝於香港交易及結算所公佈的9M2022及9M2021未經審核之綜合收益表

* 租賃負債之利息開支為人民幣84.5百萬 (9M21: 人民幣100.3百萬) · 撇除不計則9M22之淨融資成本下降8.3%

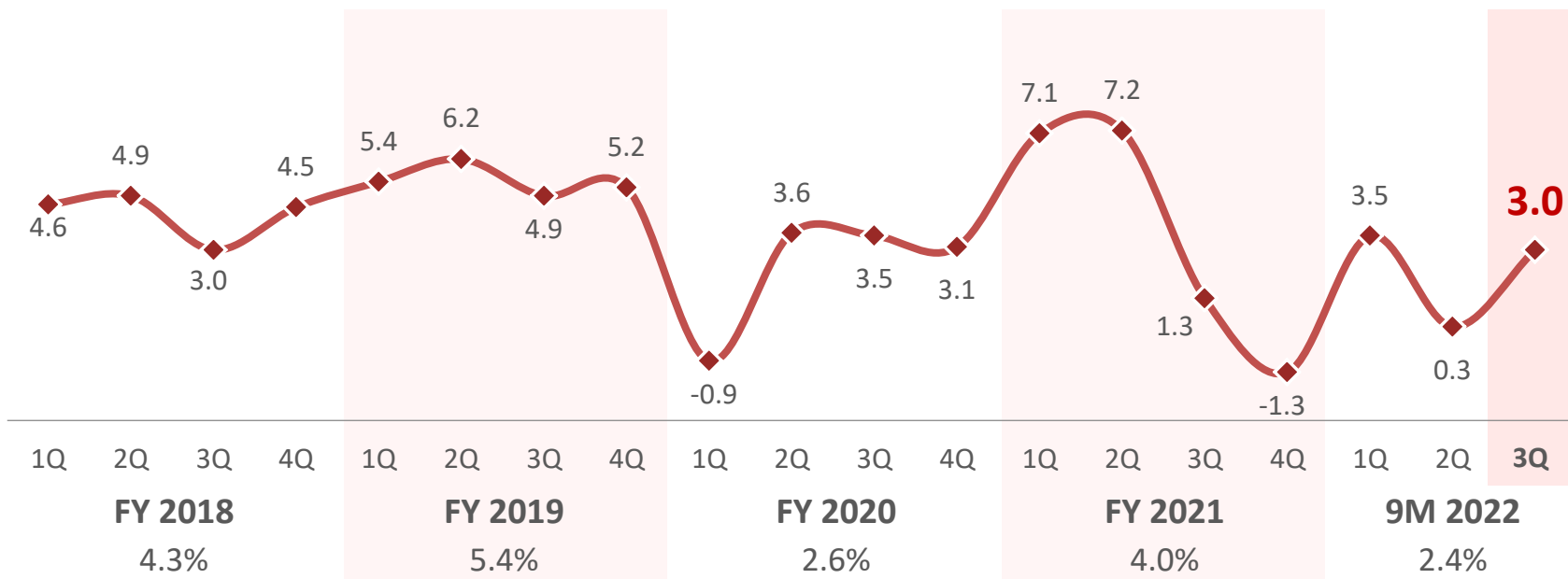
寶勝毛利率趨勢



寶勝經營溢利率趨勢

(%)

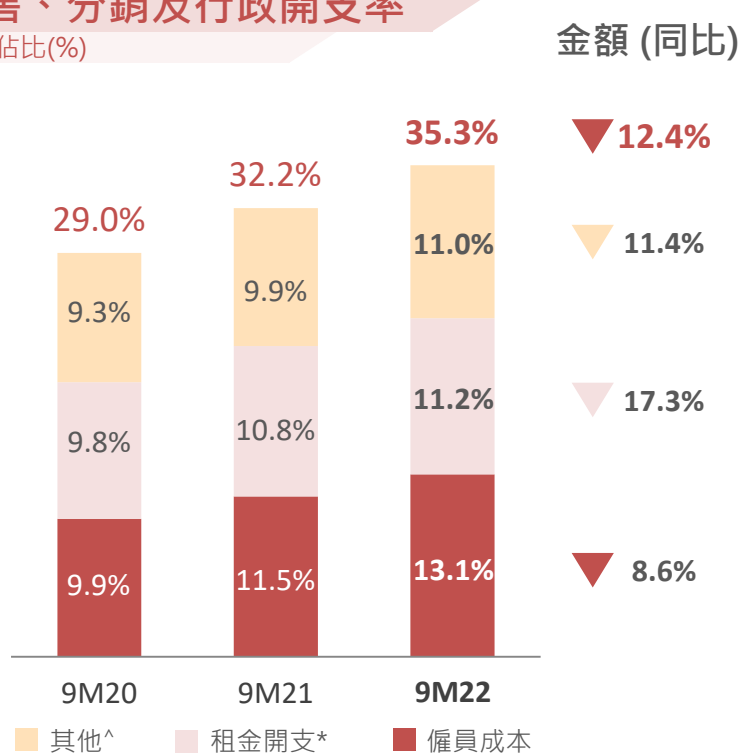
◆ 經營溢利率



寶勝銷售、分銷及行政開支明細

銷售、分銷及行政開支率

營收佔比(%)



與9M20相比缺乏租金及社保減免



因銷售↓導致經營反槓桿



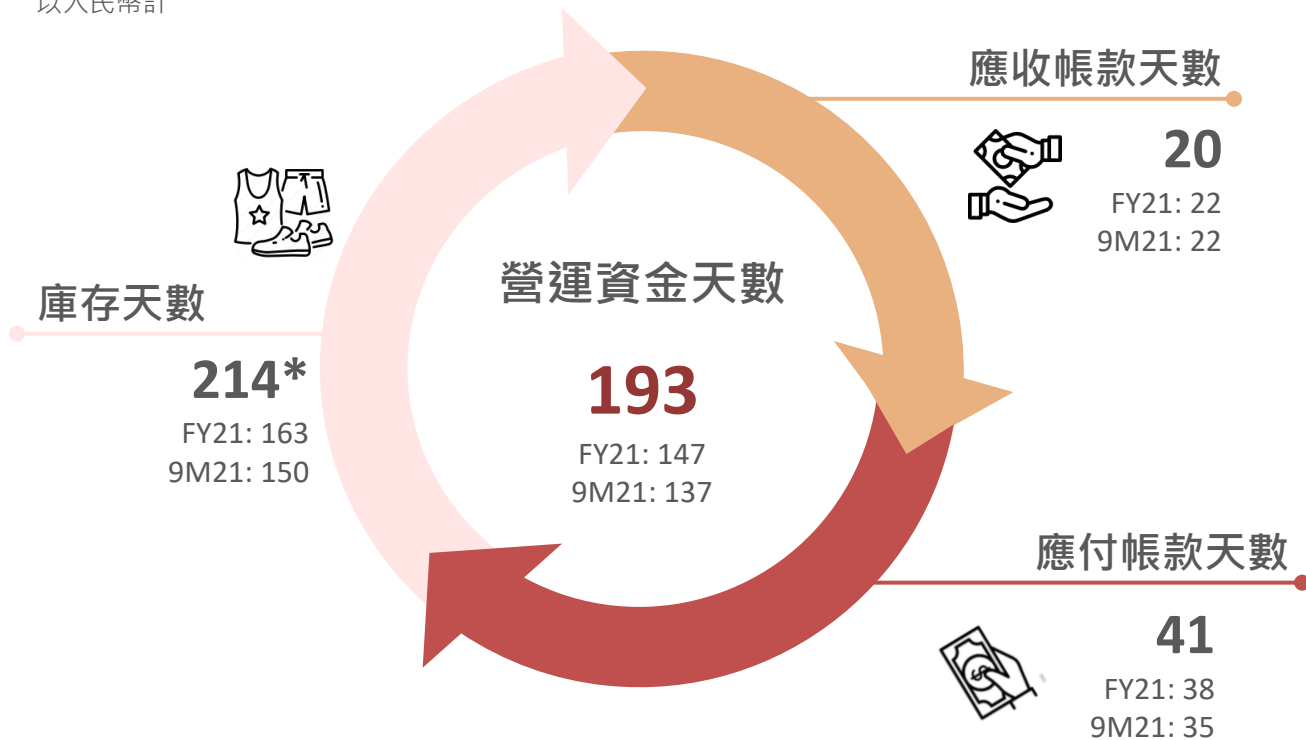
被成本管控及租金協商所抵銷

^ 其他包含購物商場開支、物流開支及物業、機器及設備折舊及攤銷等費用

* 租金開支包含經營租賃開支、租金扣點費用及使用權資產折舊

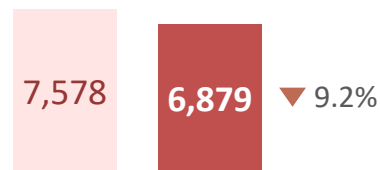
營運效率 – 2022年前9個月

以人民幣計



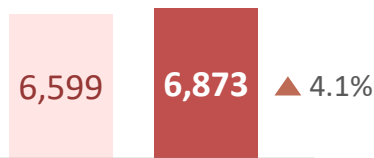
庫存水平

人民幣 (百萬元)



營運資金

人民幣 (百萬元)



■ FY21 ■ Sep 22

* 庫存天數較2021年底上升51天，主要因素為：

- 1) 受疫情影響銷售疲弱，
- 2) 於2021年12月31日收購合資公司寶唯，
- 3) 部分被清理溢出庫存及退貨所抵銷

寶勝財務比率 (人民幣)



(人民幣 百萬)	二零二二年 九個月	二零二一年 九個月	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	380.3	482.2	-21.1%
使用權資產折舊	847.2	908.1	-6.7%
稅息折舊及攤銷前利潤	1,580.7	2,377.2	-33.5%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	733.5	1,469.1	-50.1%
資本開支	216.1	333.7	-35.2%
借貸總額*	1,218.9	1,686.0	-27.7%
(淨現金)/ 借貸淨額*	(112.6)	624.6	N/A
總借貸權益比#	14.8%	19.9%	--
淨借貸權益比#	淨現金	7.4%	--
借貸總額* 對 稅息折舊及攤銷前利潤 (倍數) 年化	0.6 X	0.5 X	--
股本回報率 最近12個月^	-1.7%	8.6%	--
資產收益率 最近12個月^	-0.8%	4.4%	--

於9月30日

資料來源: 內部分析報告 (按四捨五入計算)

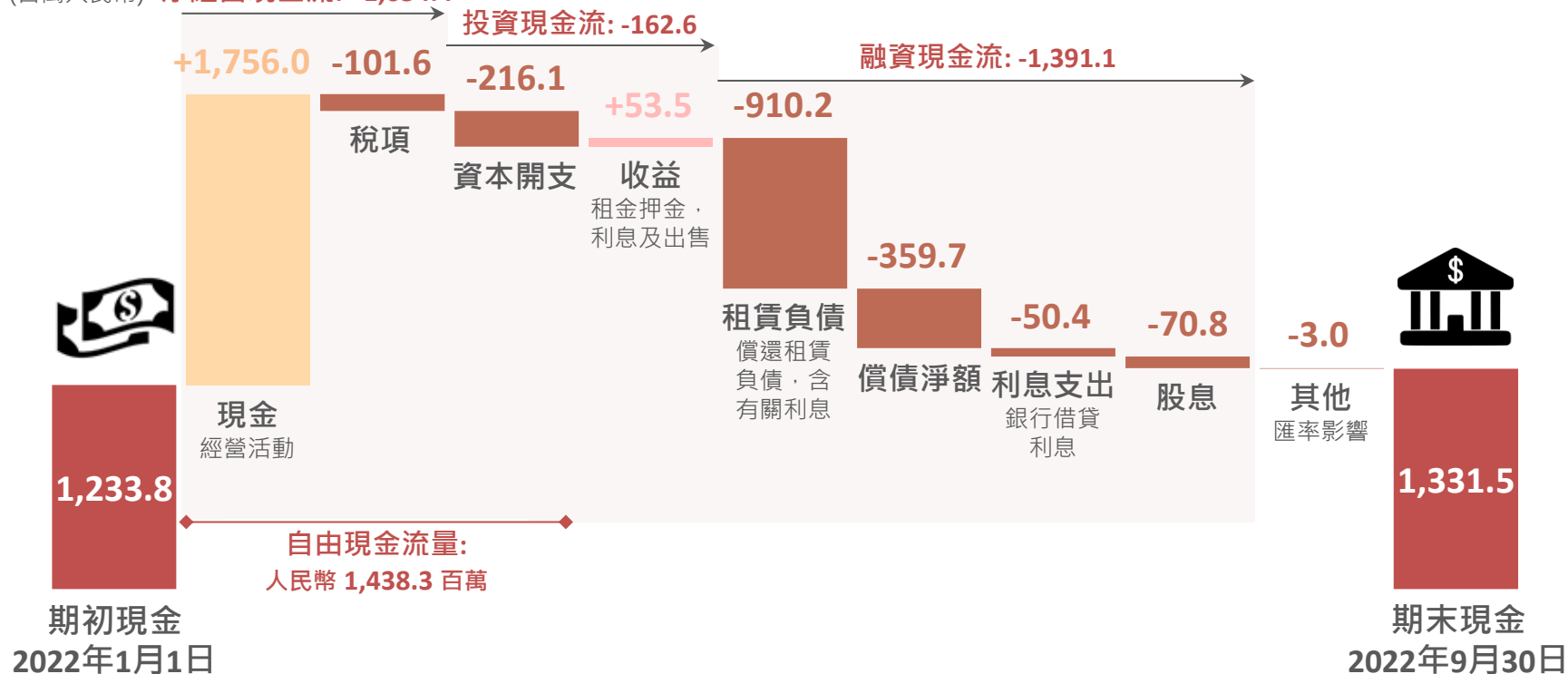
* 借貸總額及借貸淨額不含租賃負債。截至2022年及2021年9月30日之租賃負債分別為人民幣2,393.1百萬和2,898.9百萬

截至2022年9月30日之總負債權益比及淨負債權益比(含租賃負債)分別為43.8%(9M21: 54.2%)和27.7% (9M21: 41.7%)

^ 以年化計算。股本回報率及資產收益率分別為1.6%及1.0%

寶勝現金之來源及用途

(百萬人民幣) 淨經營現金流: +1,654.4



目錄

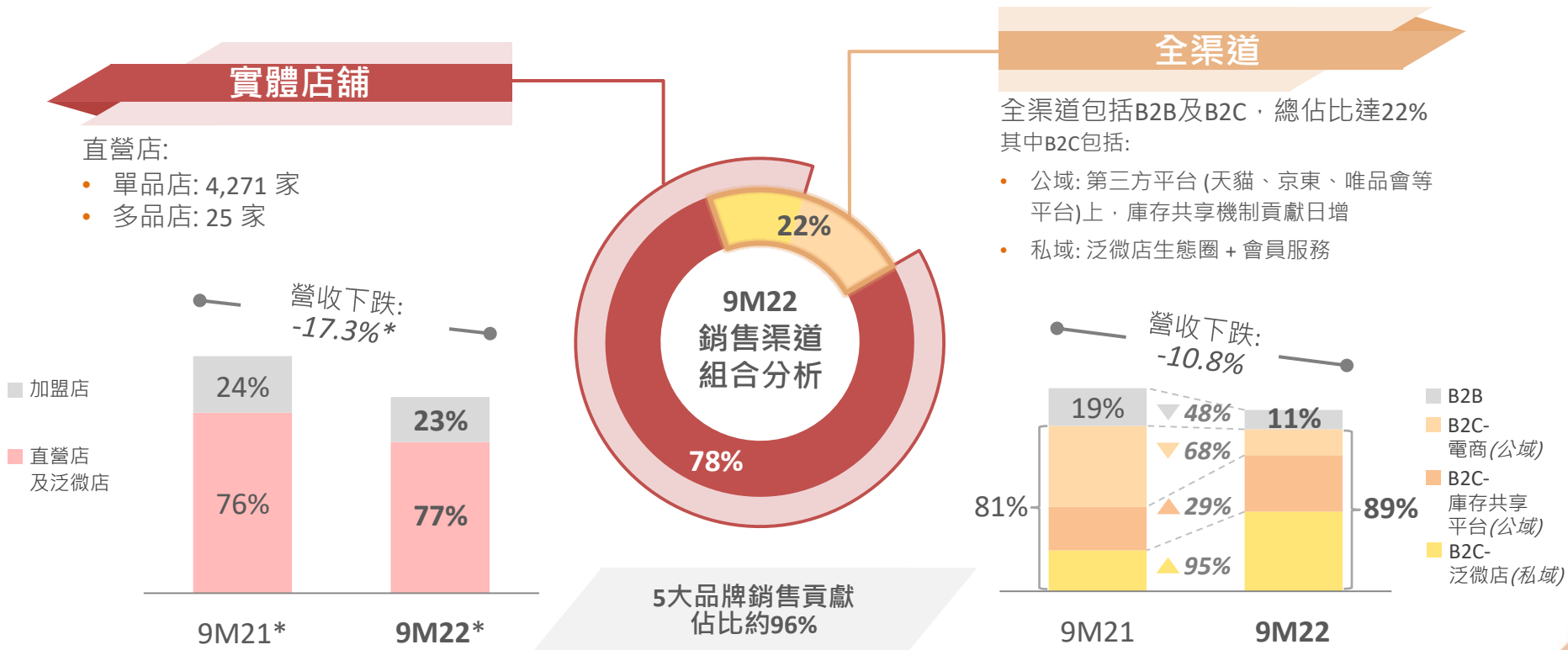


- 01 財務摘要 p 6-12
- 02 營運重點 p 14-18
- 03 未來展望及策略 p 20-21

寶勝零售策略 = 全渠道打通 擴大出海口



寶勝為世界知名運動品牌於大中華地區最大零售商及運動服務提供者之一

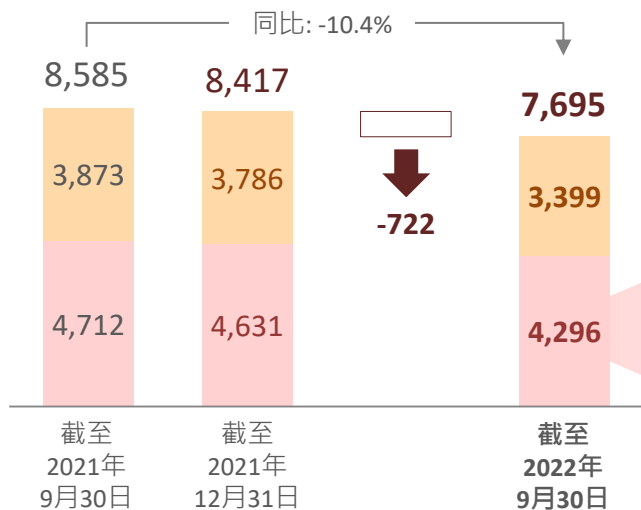


* 佔比分析維度: 包含泛微店生態圈·不含其他銷售·9M21數據已重新劃分如不包括泛微店·營收下跌23.0%

精實的零售網絡 (店舖數)



總店舖數

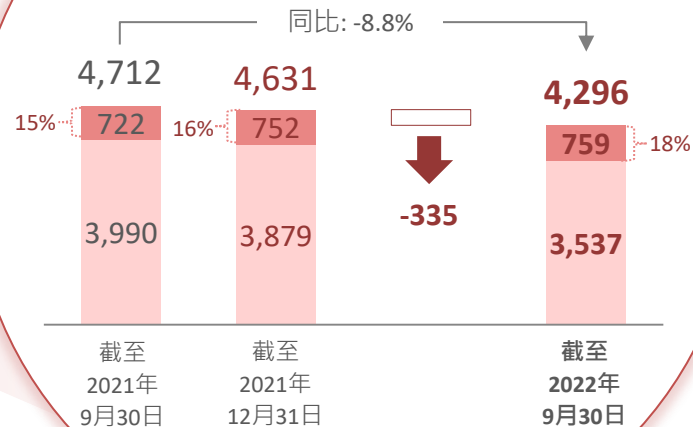


直營店 加盟店

淨開(關)店舖數



直營店 大店佔比



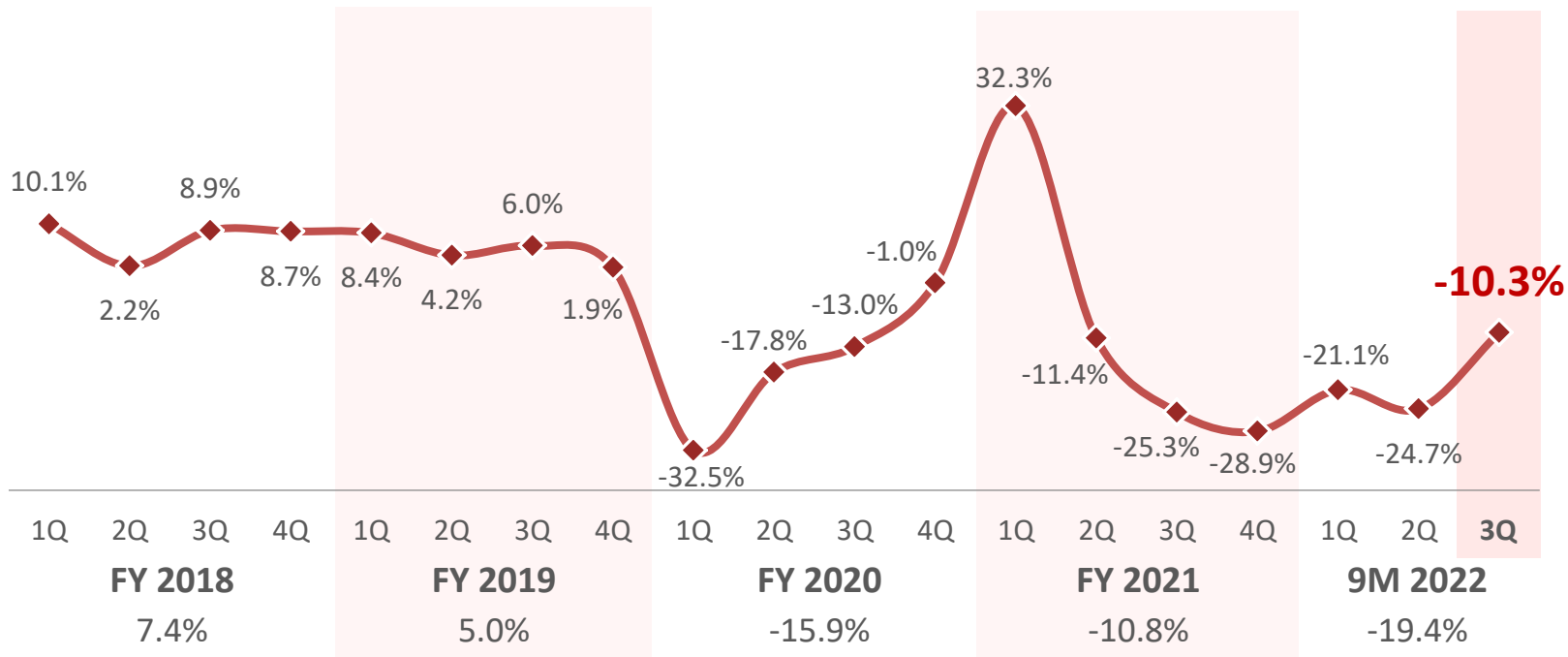
店舖面積 >300m²

店舖面積 ≤300m²

寶勝同店銷售成長 (SSSg)

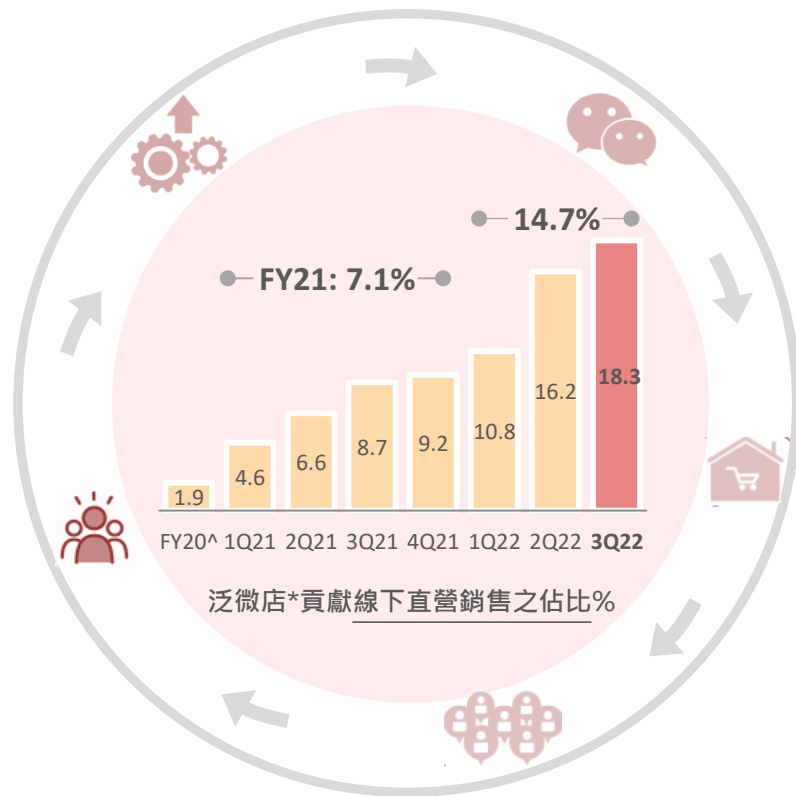
(%)

◆ 同店銷售成長



量身打造泛微店生態圈

- Y 穩定而堅實的基礎具備更高的轉換率、回報率及當季正價銷售
- Y 平均售價優於第三方平台
例: 天貓、京東、唯品會等平台
- Y 線上體驗店及會員服務以提升無縫的消費體驗
- Y 2022年前9個月泛微店貢獻直營零售銷售14.7% (約佔整體銷售10%)，跨區覆蓋並連結超過90%庫存



[^] 寶勝於2020年2月正式推出微店

量身打造泛微店生態圈 (續)

Y 透過特選關鍵意見員工 (KOS) 及豐富運動服務內容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2022年9月30日，約有4,800萬YYsports勝道體育會員

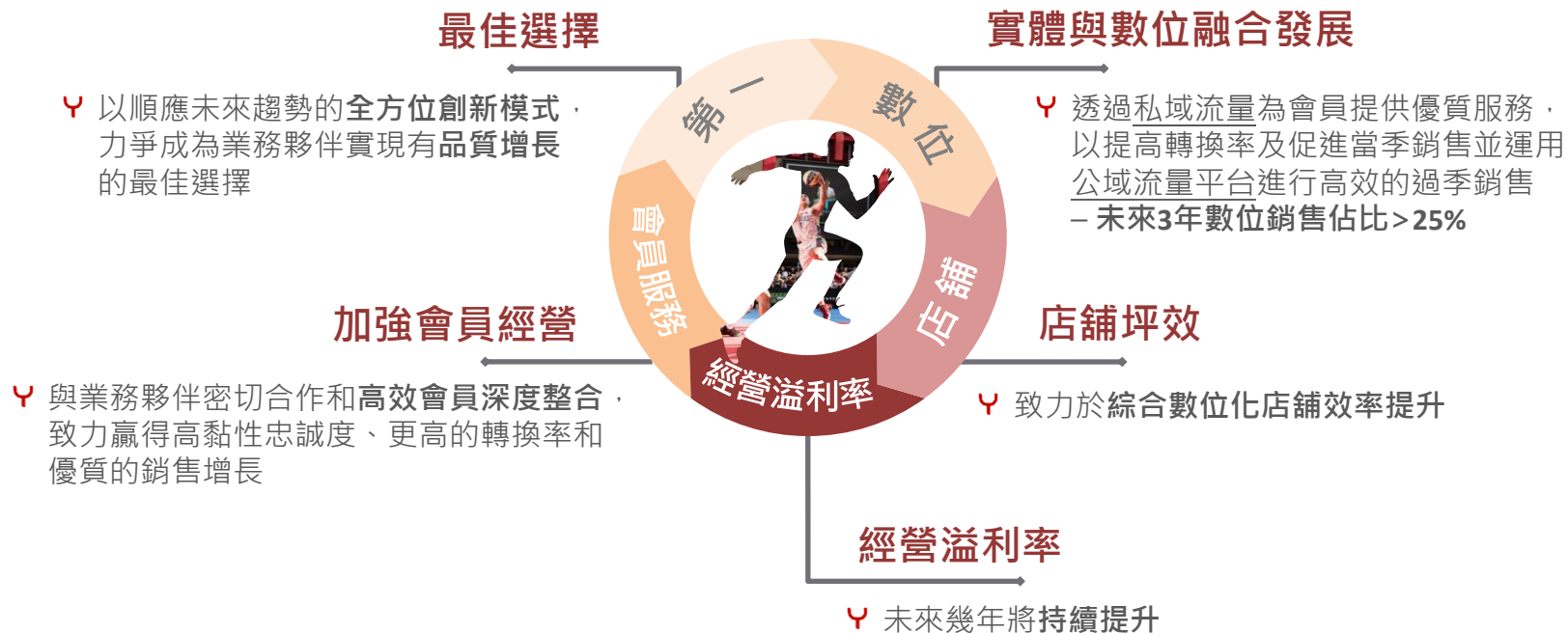
目錄



- 01 財務摘要** p 6-12
- 02 營運重點** p 14-18
- 03 未來展望及策略** p 20-21

未來3年關鍵任務

“為客戶提供增值服務並創造高品質體驗”



數位化,會員服務及店舖效率帶動成長





附錄

公司沿革

- 
- 2021 ● 全渠道貢獻整體營收佔比超過20%
 - 2020 ● 開展微店運營
 - 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 (中國大陸及台灣)
 - 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 ● 於中國大陸擴張零售業務

寶勝財務重點 (美元)



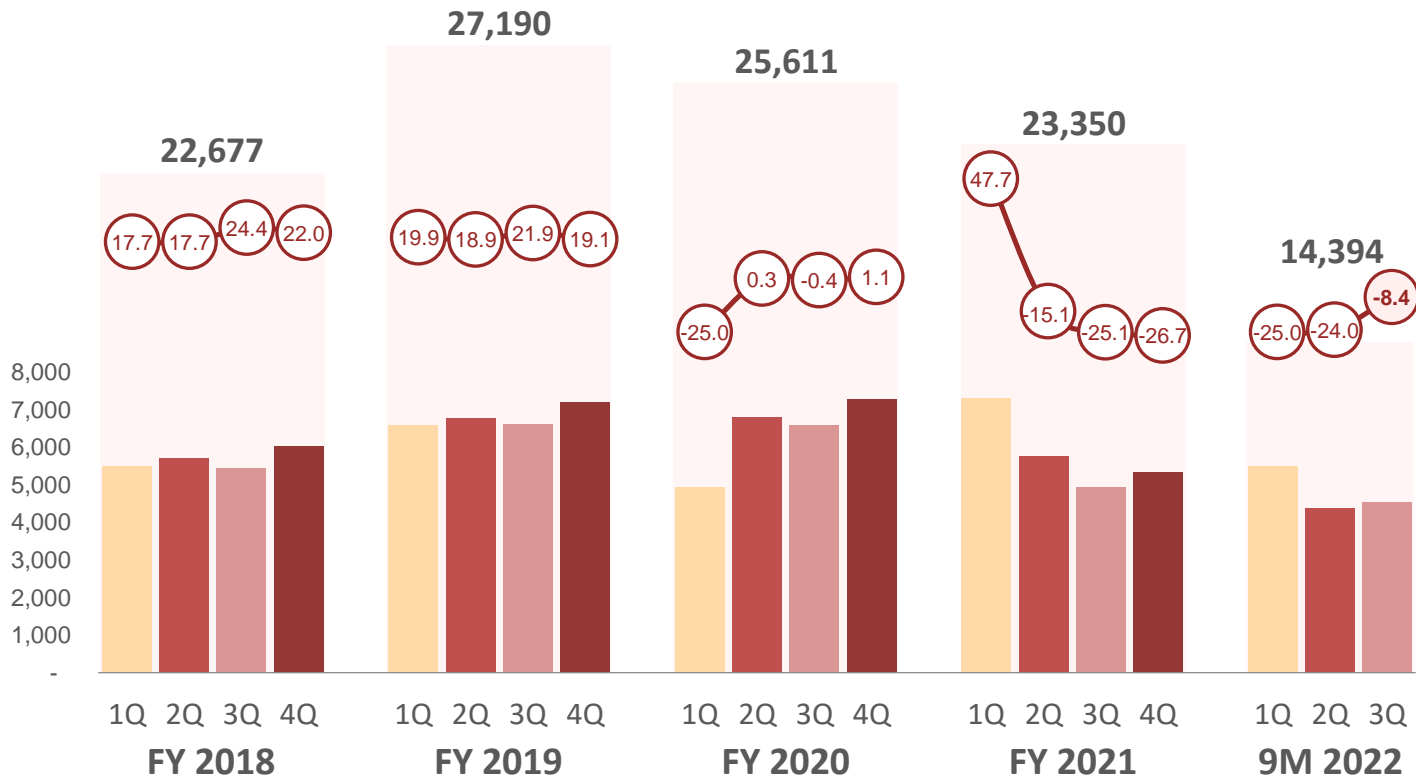
	二零二二年 九個月		二零二一年 九個月		同比
	千美元	%	千美元	%	
營業收入	2,178,410	100.00	2,785,230	100.00	-21.79
銷售成本	(1,393,373)	-63.96	(1,785,514)	-64.11	-21.96
毛利	785,037	36.04	999,716	35.89	-21.47
銷售、分銷及行政開支	(764,217)	-35.08	(889,604)	-31.94	-14.09
淨其他收入及開支	31,035	1.42	43,926	1.58	-29.35
經營溢利	51,855	2.38	154,038	5.53	-66.34
淨融資成本	(17,688)	-0.81	(20,300)	-0.73	-12.87
應佔合營企業業績	--	--	(3,379)	-0.12	N/A
其他虧損	(899)	-0.04	(1,570)	-0.06	-42.74
所得稅開支	(16,512)	-0.76	(34,531)	-1.24	-52.18
本期溢利	16,756	0.77	94,258	3.38	-82.22
股東應佔溢利	14,931	0.69	91,847	3.30	-83.74

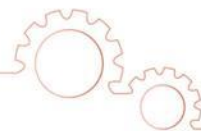
寶勝營業收入趨勢



營業收入 (人民幣 百萬)

—○— 同比 (%)





謝謝 問答環節