

# 寶勝國際(控股)有限公司

## 二零二二年全年業績



二零二三年三月十五日



# 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



# 寶勝策略及營運亮點

## 挑戰

- 年內大部分時間受 COVID-19 封控措施影響
- 部分地區的物流及快遞配送服務受阻
- 客流量波動，消費情緒疲弱
- 零售促銷環境
- 庫存水平受壓
- 2023年復甦可期，但短期仍有波動



保利潤 ➤

加深與品牌客戶策略合作  
加速銷售週期 ➤

前置性渠道規劃及管理 ➤

### 1. 與業務夥伴的策略同盟

- Y 庫存通 ➤ 通過與品牌合作夥伴存貨共享的全渠道樞紐計劃，以及商品共享平台及其他計劃，提高庫存管理效率
- 庫存水平同比 ↓ 19.9%
- Y 會員通 ➤ 消費者可同時享受寶勝及品牌直營店的产品及服務
- 客單量及客單價同比 ↑ 高單位數%

### 2. 精緻化零售策略

- Y 精簡及升級實體店鋪網絡，提升人效
- 直營優質大店佔比 19%
- 平均店鋪面積同比 ↑ 高單位數%

### 3. 加速數位化轉型

- Y 透過地區性微店及特選螞蟻雄兵於抖音直播 提供數位化體驗
- 泛微店增長強勁，同比 ↑ 83%
- 泛微店佔總營收達 10%，貢獻線下直營銷售 ~16%

### 4. 保利潤

- Y 嚴格控折扣 ➤ FY22 折扣同比僅微幅下降
- FY22 毛利率同比 ↑ 0.4pp

### 5. 穩健財務管理

- 淨現金 及 穩健現金狀況

策略

# 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)



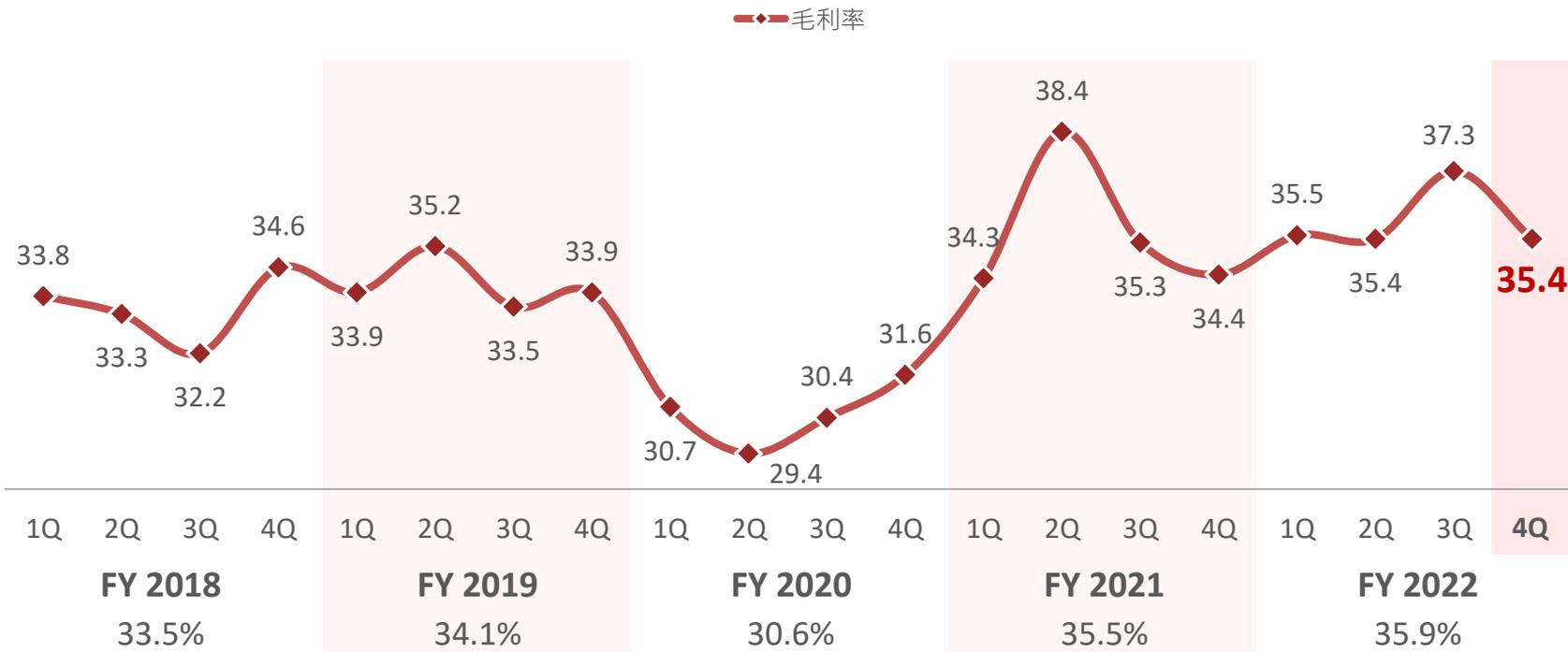
	二零二二年 全年		二零二一年 全年		同比	
	人民幣 百萬	%	人民幣 百萬	%	%	百分點
營業收入	<b>18,638</b>	<b>100.0</b>	23,350	100.0	-20.2	--
銷售成本	<b>(11,950)</b>	<b>-64.1</b>	(15,051)	-64.5	-20.6	+0.4
毛利	<b>6,688</b>	<b>35.9</b>	8,299	35.5	-19.4	+0.4
銷售、分銷及行政開支	<b>(6,616)</b>	<b>-35.5</b>	(7,829)	-33.5	-15.5	-2.0
淨其他收入及開支	<b>343</b>	<b>1.8</b>	458	2.0	-25.1	-0.2
經營溢利	<b>415</b>	<b>2.2</b>	928	4.0	-55.3	-1.8
淨融資成本*	<b>(145)</b>	<b>-0.8</b>	(175)	-0.8	-17.1	0.0
應佔合營企業業績	--	--	(163)	-0.7	N/A	+0.7
其他虧損	<b>(7)</b>	<b>-0.0</b>	(16)	-0.1	-56.3	+0.1
所得稅開支	<b>(163)</b>	<b>-0.9</b>	(198)	-0.8	-17.7	-0.1
本期溢利	<b>100</b>	<b>0.5</b>	376	1.6	-73.4	-1.1
股東應佔溢利	<b>89</b>	<b>0.5</b>	357	1.5	-75.1	-1.0

資料來源: 寶勝於香港交易及結算所公佈的FY2022及FY2021經審核之綜合收益表

\* 租賃負債之利息開支為人民幣108.2百萬 (FY21: 人民幣134.9百萬) · 撇除不計則FY22之淨融資成本同比下降9.0%

# 寶勝毛利率趨勢

(%)



# 寶勝經營溢利率趨勢

(%)

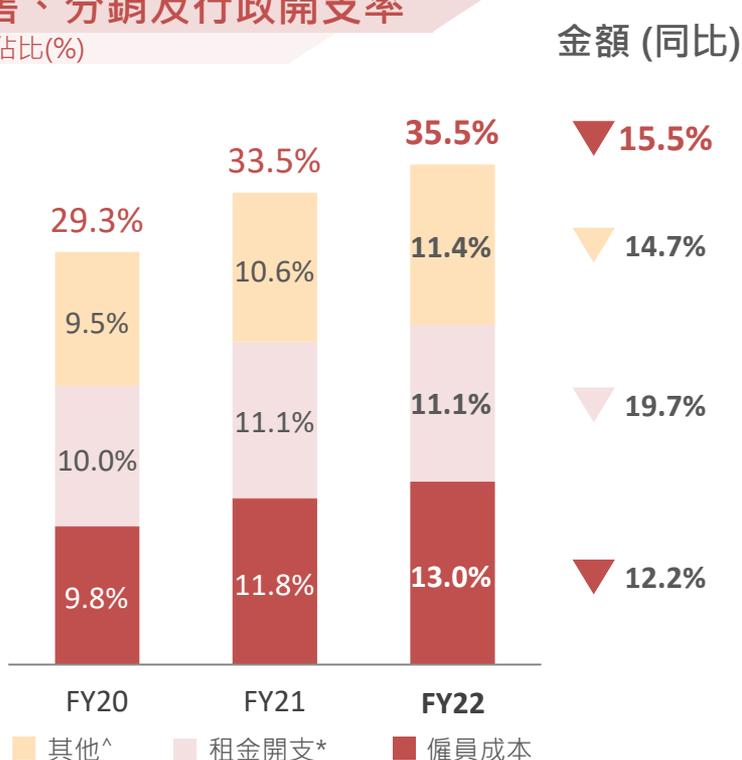
◆ 經營溢利率



# 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FY20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年全年

以人民幣計



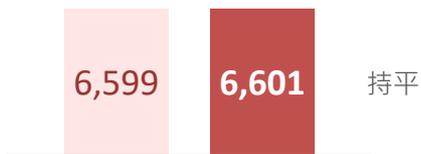
## 庫存水平

人民幣 (百萬元)



## 營運資金

人民幣 (百萬元)



■ FY21 ■ FY22

\* 庫存天數較2021年底上升45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 全年	二零二一年 全年	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	490.1	640.6	-23.5%
使用權資產折舊	1,082.6	1,234.6	-12.3%
稅息折舊及攤銷前利潤	2,002.3	2,652.2	-24.5%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	919.7	1,417.6	-35.1%
資本開支	311.6	452.4	-31.1%
借貸總額*	456.2	1,581.6	-71.2%
(淨現金)/ 借貸淨額*	(734.0)	347.9	N/A
總借貸權益比#	5.6%	19.3%	-13.7pp
淨借貸權益比#	淨現金	4.2%	--
借貸總額* 對 稅息折舊及攤銷前利潤 (倍數)	0.2 X	0.6 X	--
股本回報率	1.1%	4.4%	--
資產收益率	0.7%	2.3%	--

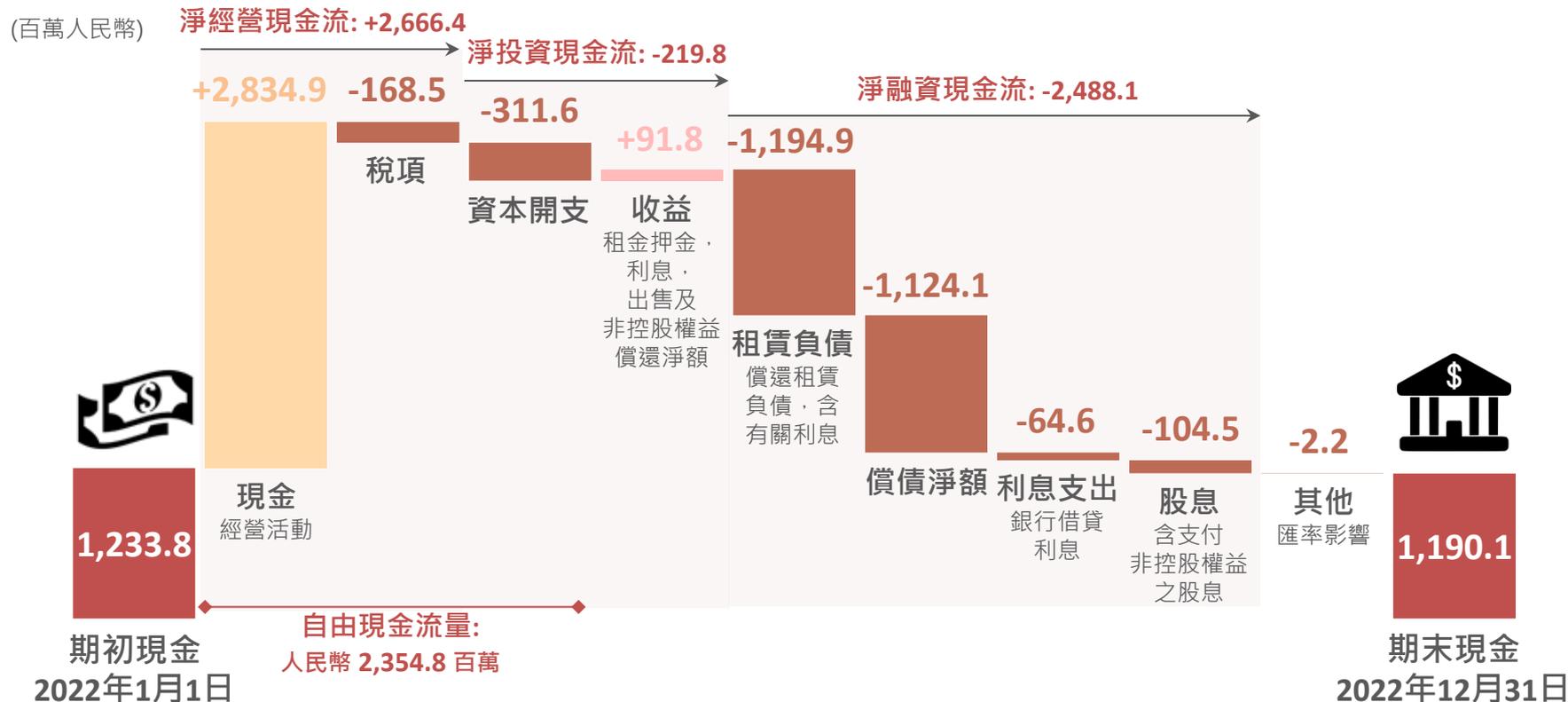
於12月31日

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12月31日之租賃負債分別為人民幣2,213.8百萬和2,820.9百萬

# 截至2022年12月31日之總負債權益比及淨負債權益比(含租賃負債)分別為32.6%(FY21: 53.7%)和18.1%(FY21: 38.6%)

# 寶勝現金之來源及用途



# 目錄

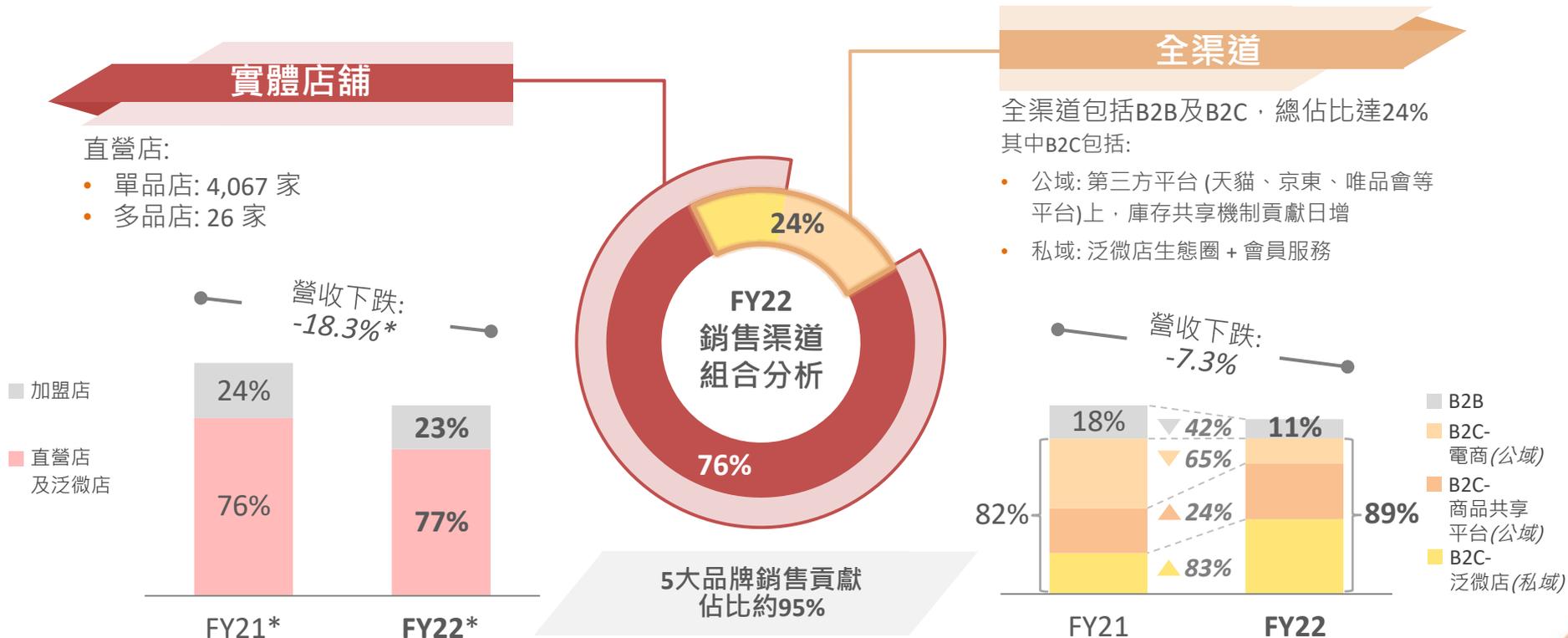


- 01 財務摘要 p 6-12
- 02 營運重點 p 14-18
- 03 未來展望及策略 p 20-21

# 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

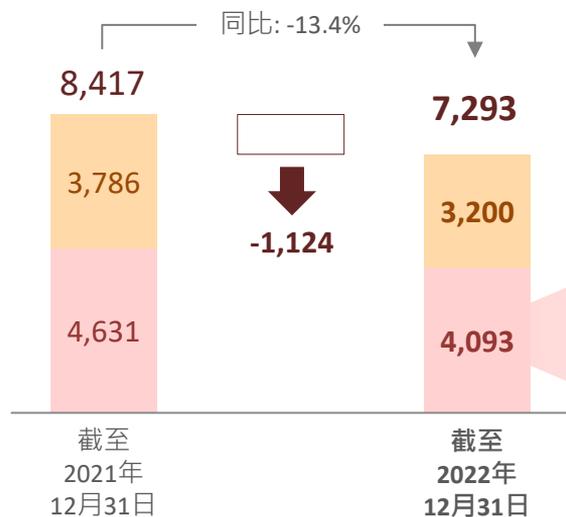


\* 佔比分析維度: 包含泛微店生態圈，不含其他銷售，FY21數據已重新劃分如不包括泛微店，營收下跌24.1%

# 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



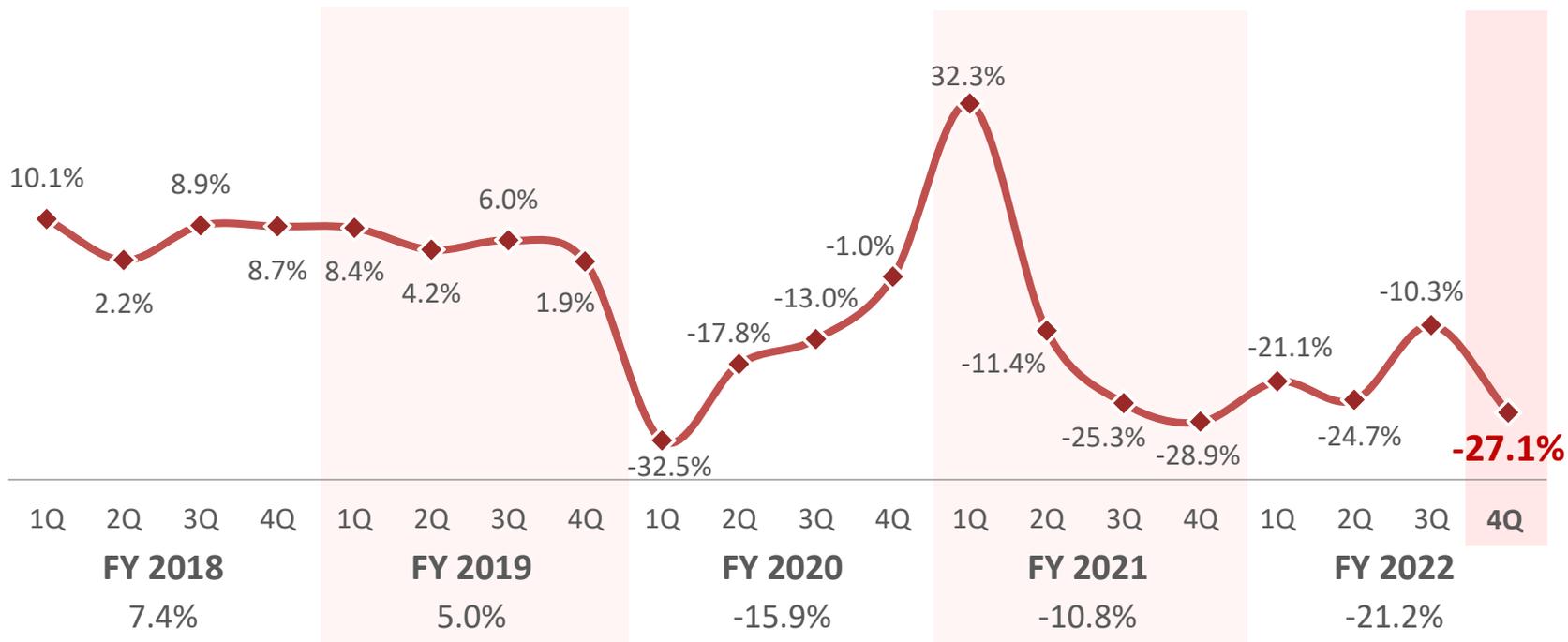
店舖面積 >300m<sup>2</sup>

店舖面積 ≤300m<sup>2</sup>

# 寶勝同店銷售成長 (SSSg)

(%)

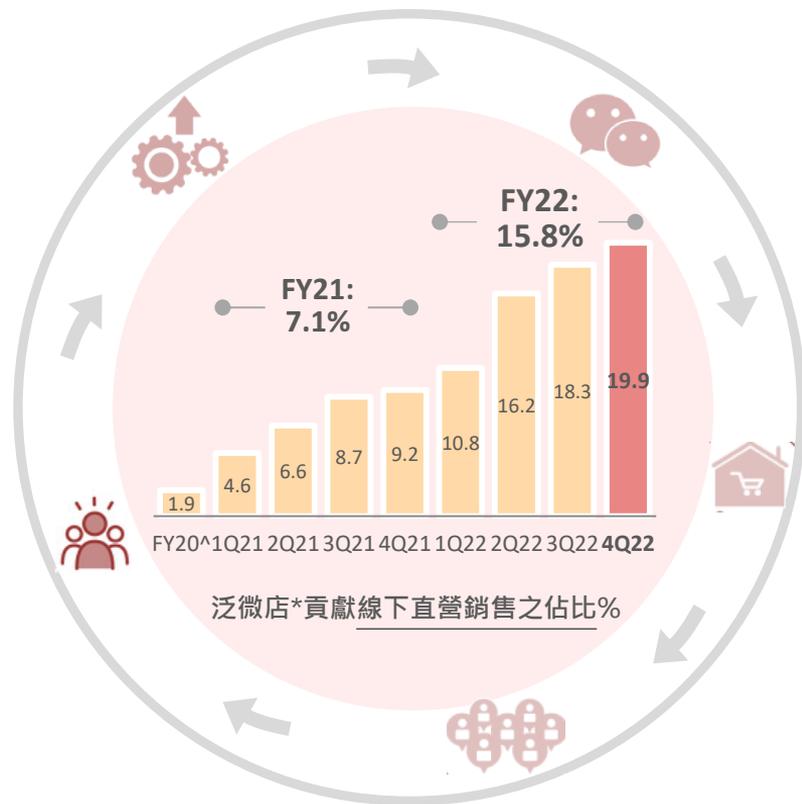
◆ 同店銷售成長



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

- 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年全年泛微店貢獻直營零售銷售15.8% (約佔整體銷售10%)，跨區覆蓋並連結超過90%庫存



<sup>^</sup> 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**螞蟻雄兵(KOS)**及豐富會員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



運動服務相關及會員計劃



微店



由特選關鍵意見  
導購主導24小時  
數位介面互動



截至2022年12月31日，約有4,870萬YYsports勝道體育會員

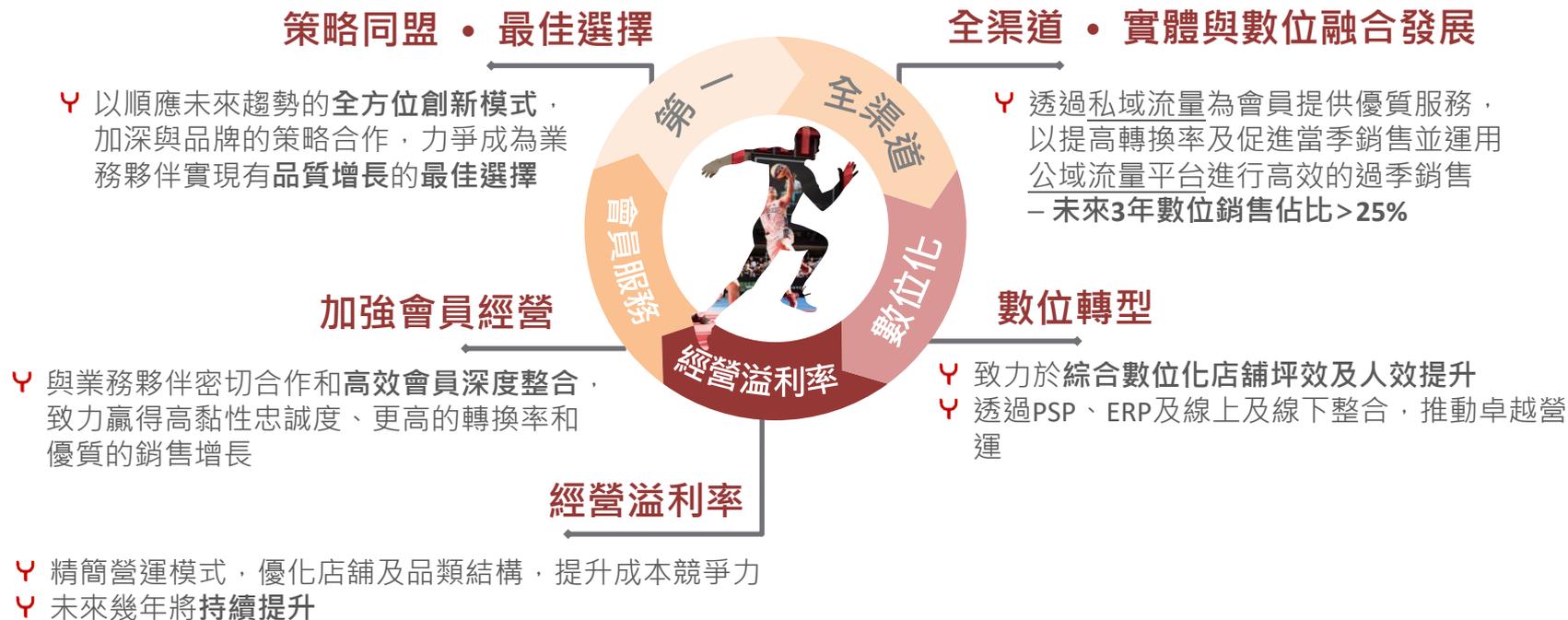
# 目錄



- 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

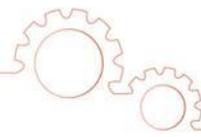
# 未來3年關鍵任務

“為客戶提供增值服務並創造高品質體驗”



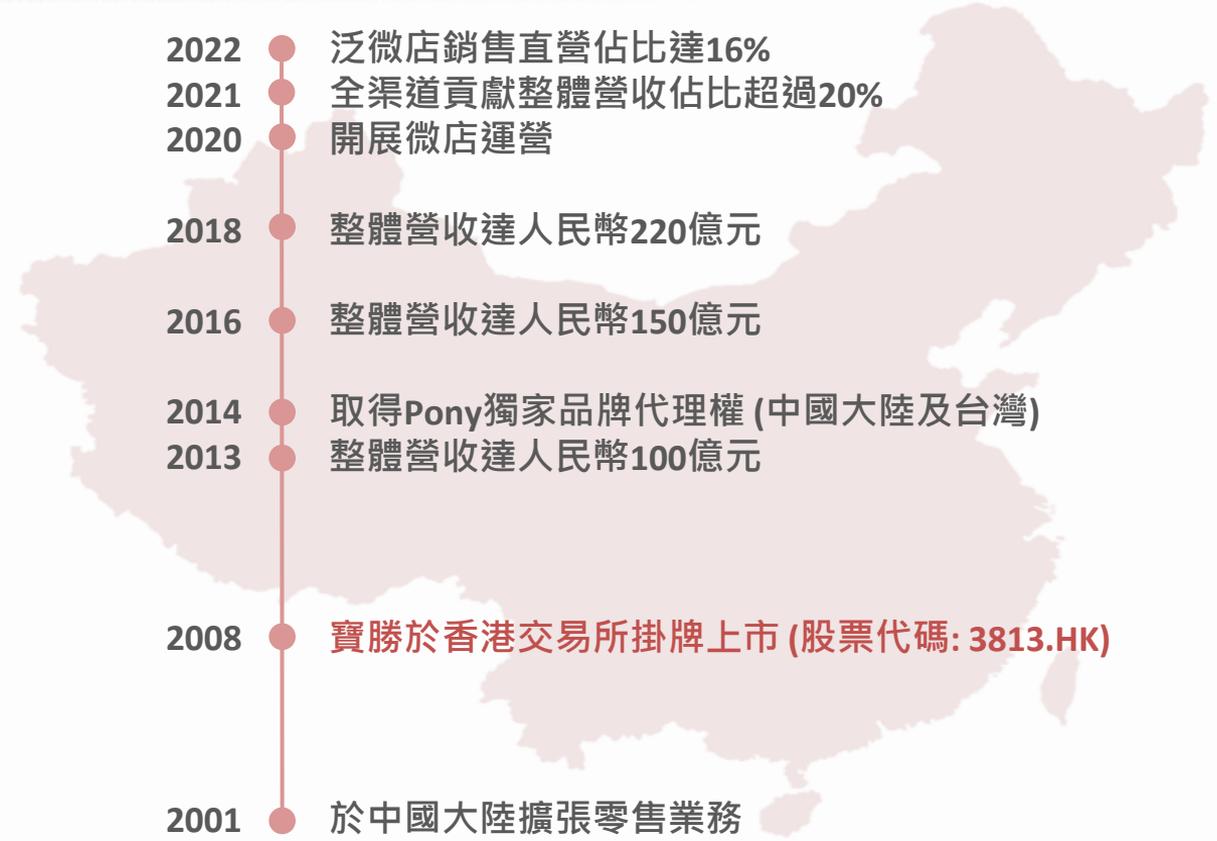
# 數位化,會員服務及店舖效率帶動成長





# 附錄

# 公司沿革

- 
- 2022 ● 泛微店銷售直營佔比達16%
  - 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)

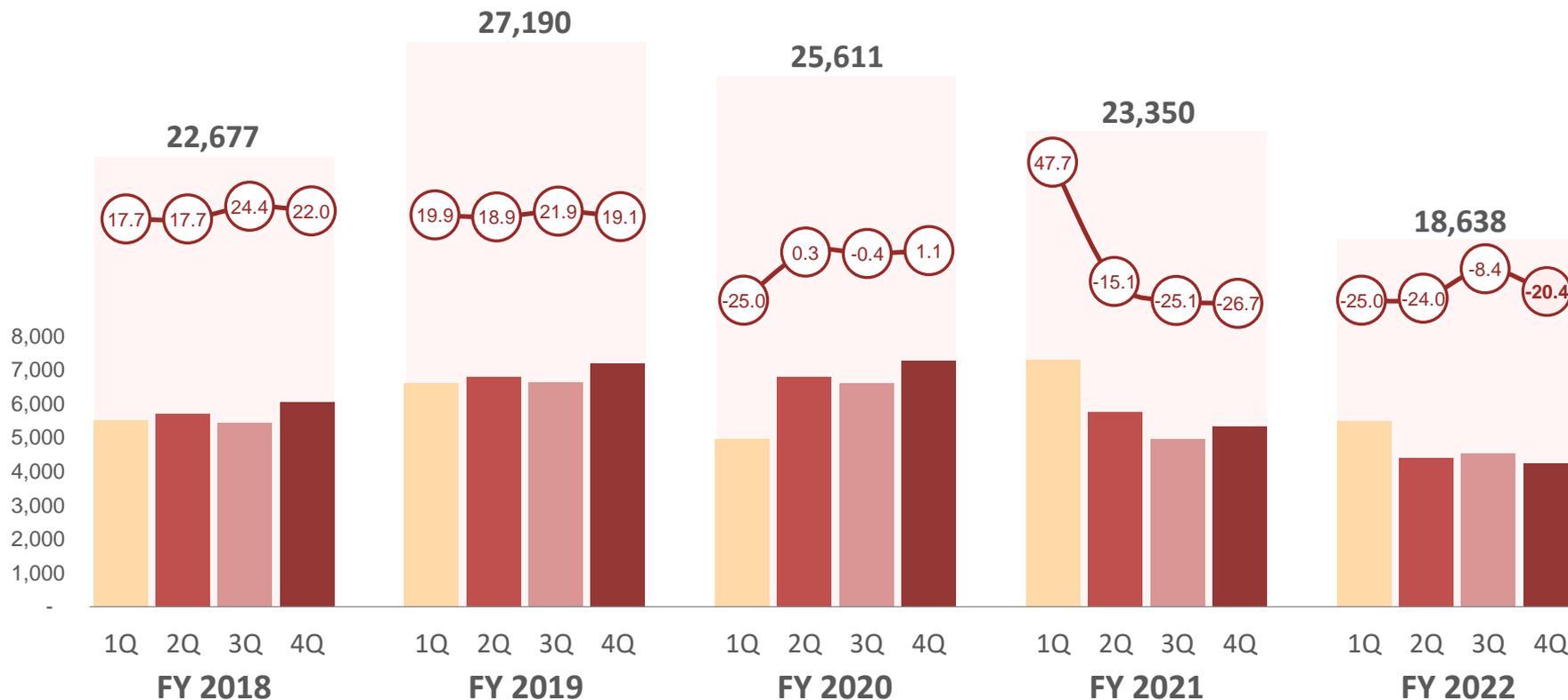


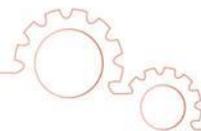
	二零二二年 全年		二零二一年 全年		同比
	千美元	%	千美元	%	
營業收入	<b>2,767,091</b>	<b>100.00</b>	3,619,294	100.00	-23.55
銷售成本	<b>(1,774,152)</b>	<b>-64.12</b>	(2,332,902)	-64.46	-23.95
毛利	<b>992,939</b>	<b>35.88</b>	1,286,392	35.54	-22.81
銷售、分銷及行政開支	<b>(974,357)</b>	<b>-35.21</b>	(1,202,076)	-33.21	-18.94
淨其他收入及開支	<b>42,961</b>	<b>1.55</b>	59,588	1.65	-27.90
經營溢利	<b>61,543</b>	<b>2.22</b>	143,904	3.98	-57.23
淨融資成本	<b>(21,457)</b>	<b>-0.77</b>	(27,102)	-0.75	-20.83
應佔合營企業業績	--	--	(25,344)	-0.70	N/A
其他虧損	<b>(1,077)</b>	<b>-0.04</b>	(2,469)	-0.07	-56.38
所得稅開支	<b>(24,144)</b>	<b>-0.87</b>	(30,747)	-0.85	-21.48
本期溢利	<b>14,865</b>	<b>0.54</b>	58,242	1.61	-74.48
股東應佔溢利	<b>13,221</b>	<b>0.48</b>	55,271	1.53	-76.08

# 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