

寶勝國際(控股)有限公司

二零二三年中期業績

二零二三年八月十一日



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 ——

寶勝策略及營運亮點

保利潤

Y 1H23 經營溢利率 同比 ↑ 2.2百分點

嚴控折扣

Y 1H23 折扣* 同比略差，按季低單位數%
改善 ➤ 部分抵銷渠道組合不利影響



保利潤 ➤

加深與品牌客戶策略合作
加速銷售流轉
促進良性庫存週期 ➤

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高效存貨共享的全渠道樞紐計劃，以及商品共享平台、個人數位化助理及其他計劃，提高庫存管理效率及增進現金周轉效益

- 庫存水平 ↓ 23% vs Dec 22，天數進步至133天

Y 會員通 ➤ 消費者可同時享受寶勝及品牌直營店產品及服務

- 客單量及客單價同比 ↑ 高單位數%

2. 精緻化零售策略

Y 精簡及升級實體店舖網絡，提升整體效益

- 平均門店月單產、坪效同比都有 ↑ 雙位數% 以上顯著增長
- 直營優質大店佔比 20%
- 平均店舖面積同比 ↑ 高單位數%，總銷售面積同比 ↓ 雙位數%

3. 加速數位化轉型

Y 透過區部級微店及店舖級螞蟻雄兵抖音直播+ 提供數位化體驗

- 泛微店增長強勁，同比 ↑ 56%
- 泛微店佔總營收達 12.6%，貢獻線下直營銷售 19.2%

4. 穩健財務管理

- 營運資金週轉效益提升，現金水平較去年底大升10.3億至22.2億
- 自1H16首次重啟派發中期股息，每股港幣0.0185元

我們的策略

- | | | |
|----|---------|---------|
| 01 | 財務摘要 | p 6-13 |
| 02 | 營運重點 | p 15-20 |
| 03 | 未來展望及策略 | p 22-23 |

寶勝財務重點 (人民幣)



| | 二零二三年 中期 | | 二零二二年 中期 | | 同比 | |
|------------|----------------|--------------|----------|-------|----------|------|
| | 人民幣 百萬 | % | 人民幣 百萬 | % | % | 百分點 |
| 營業收入 | 10,960 | 100.0 | 9,865 | 100.0 | +11.1 | -- |
| 銷售成本 | (7,289) | -66.5 | (6,369) | -64.6 | +14.4 | -1.9 |
| 毛利 | 3,671 | 33.5 | 3,496 | 35.4 | +5.0 | -1.9 |
| 銷售、分銷及行政開支 | (3,310) | -30.2 | (3,452) | -35.0 | -4.1 | +4.8 |
| 淨其他收入及開支 | 112 | 1.0 | 164 | 1.7 | -31.7 | -0.7 |
| 經營溢利 | 473 | 4.3 | 208 | 2.1 | +127.4 | +2.2 |
| 淨融資成本* | (35) | -0.3 | (81) | -0.8 | -56.8 | +0.5 |
| 其他虧損 | -- | -- | (6) | -0.1 | N/A | N/A |
| 所得稅開支 | (119) | -1.1 | (97) | -1.0 | +22.7 | -0.1 |
| 本期溢利 | 319 | 2.9 | 24 | 0.2 | +1,229.2 | +2.7 |
| 股東應佔溢利 | 305 | 2.8 | 17 | 0.2 | +1,694.1 | +2.6 |

資料來源: 寶勝於香港交易及結算所公佈的1H2023及1H2022未經審核之綜合收益表

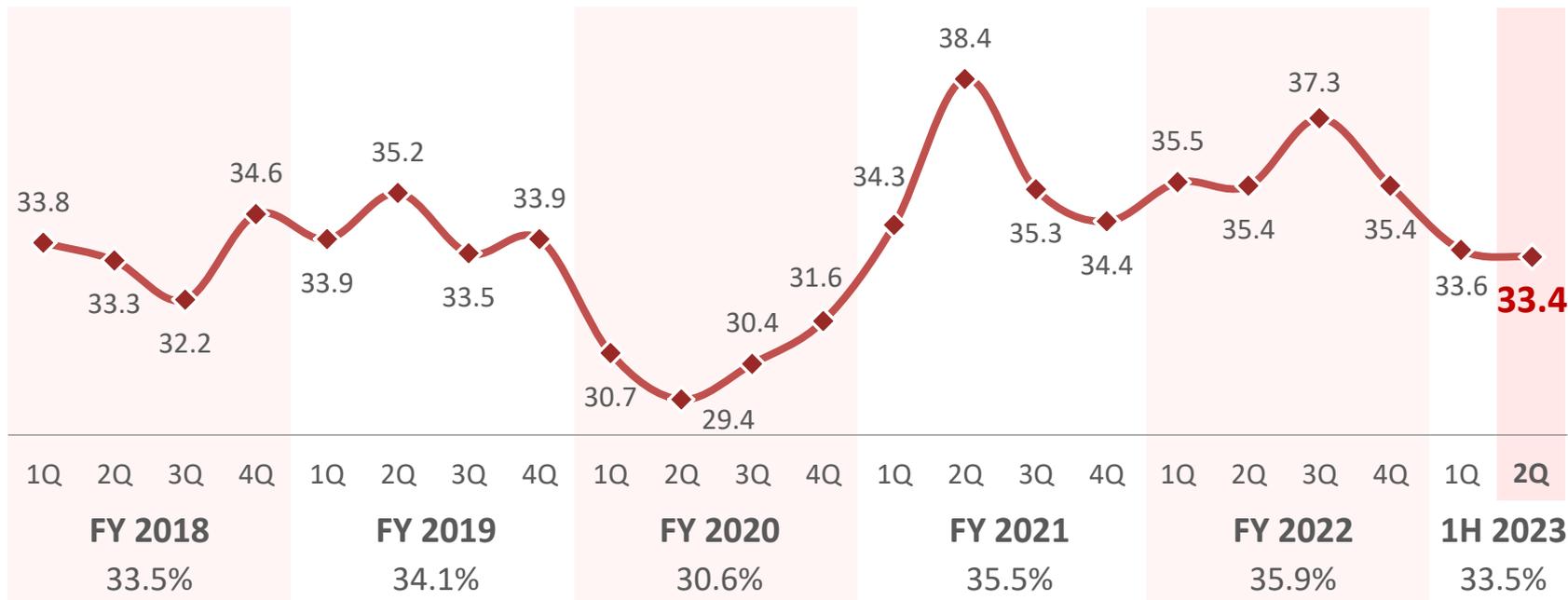
* 租賃負債之利息開支為人民幣44.2百萬 (1H22: 人民幣57.7百萬) · 撇除不計則1H23之融資成本同比下降84.3%
公司於1H23錄得之淨財務收入為人民幣8.8百萬 · 而1H22則為淨融資成本人民幣23.2百萬

寶勝毛利率趨勢



(%)

◆ 毛利率

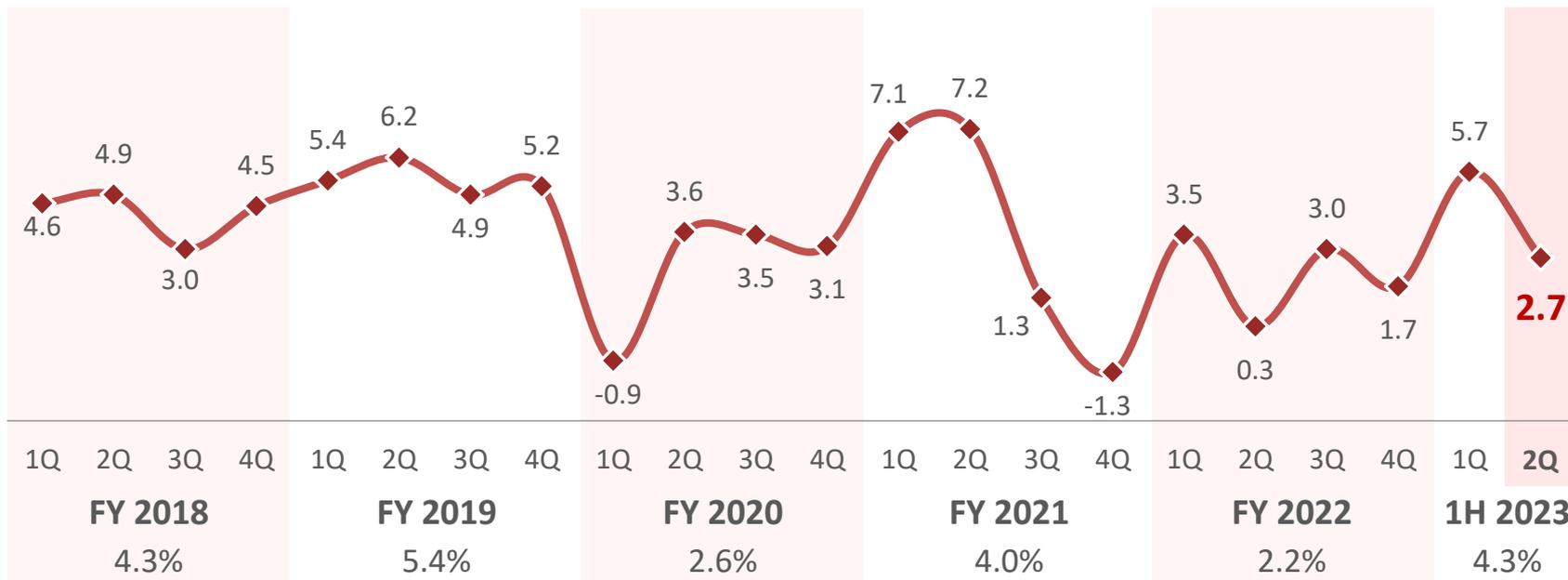


寶勝經營溢利率趨勢



(%)

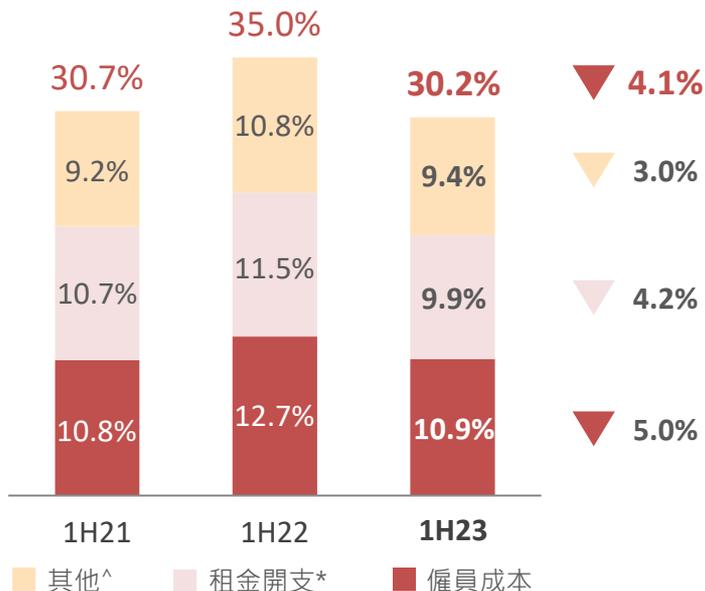
◆ 經營溢利率



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(%)



精簡及升級實體店舖網絡，提升人效

- 前置性渠道規劃，抑制低效開關
- 直營店舖數目按年↓16%
- 店效坪效同比都有雙位數%以上增長



銷售↑帶來經營槓桿作用



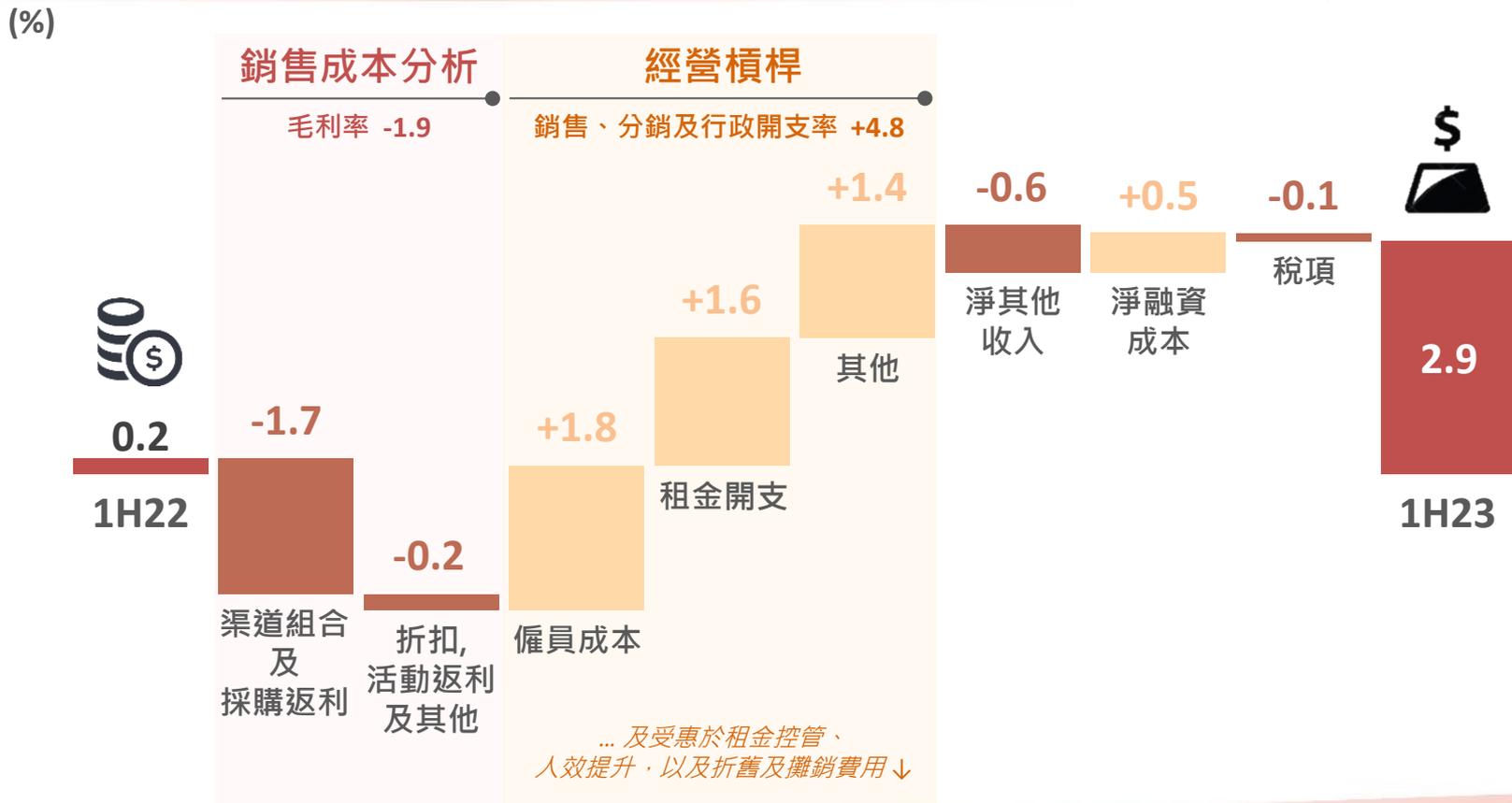
積極推動租金控管及降本增效

- 精實管理: 寶勝總人數由去年同期的28,600人下降至23,700人，按年↓約17%

[^] 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

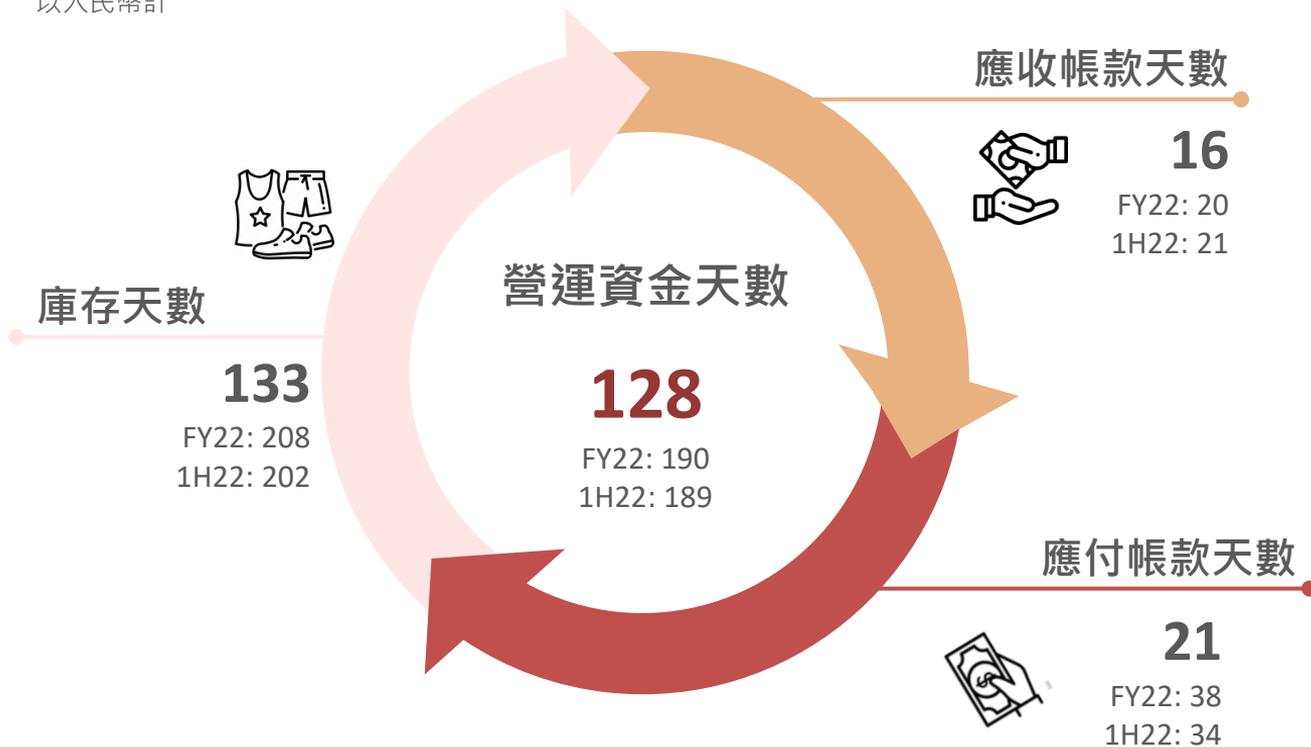
* 租金開支包含經營租賃開支、租金扣點費用及使用權資產折舊

寶勝淨利率之變化



營運效率 – 2023年中期

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)



■ FY22 ■ 1H23

寶勝財務比率 (人民幣)



| (人民幣 百萬) | 二零二三年 中期 | 二零二二年 中期 | 同比 |
|----------------------------|-------------|-------------|---------|
| 物業、機器及設備折舊及攤銷 | 193.4 | 258.7 | -25.2% |
| 使用權資產折舊 | 452.9 | 568.6 | -20.3% |
| 稅息折舊及攤銷前利潤 | 1,133.3 | 1,039.9 | +9.0% |
| 稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊 | 680.4 | 471.3 | +44.4% |
| 資本開支 | 157.3 | 143.8 | +9.4% |
| 借貸總額* | 92.0 | 2,099.9 | -95.6% |
| (淨現金)/ 借貸淨額* | (2,132.9) | 863.2 | N/A |
| 總借貸權益比# | 1.1% | 25.7% | -24.6pp |
| 淨借貸權益比# | 淨現金 | 10.6% | -- |
| 借貸總額* 對 稅息折舊及攤銷前利潤 (倍數) 年化 | 0.0 X | 1.0 X | -- |
| 股本回報率 最近12個月^ | 4.5% | -3.3% | -- |
| 資產收益率 最近12個月^ | 3.0% | -1.6% | -- |

於6月30日

資料來源: 內部分析報告 (按四捨五入計算)

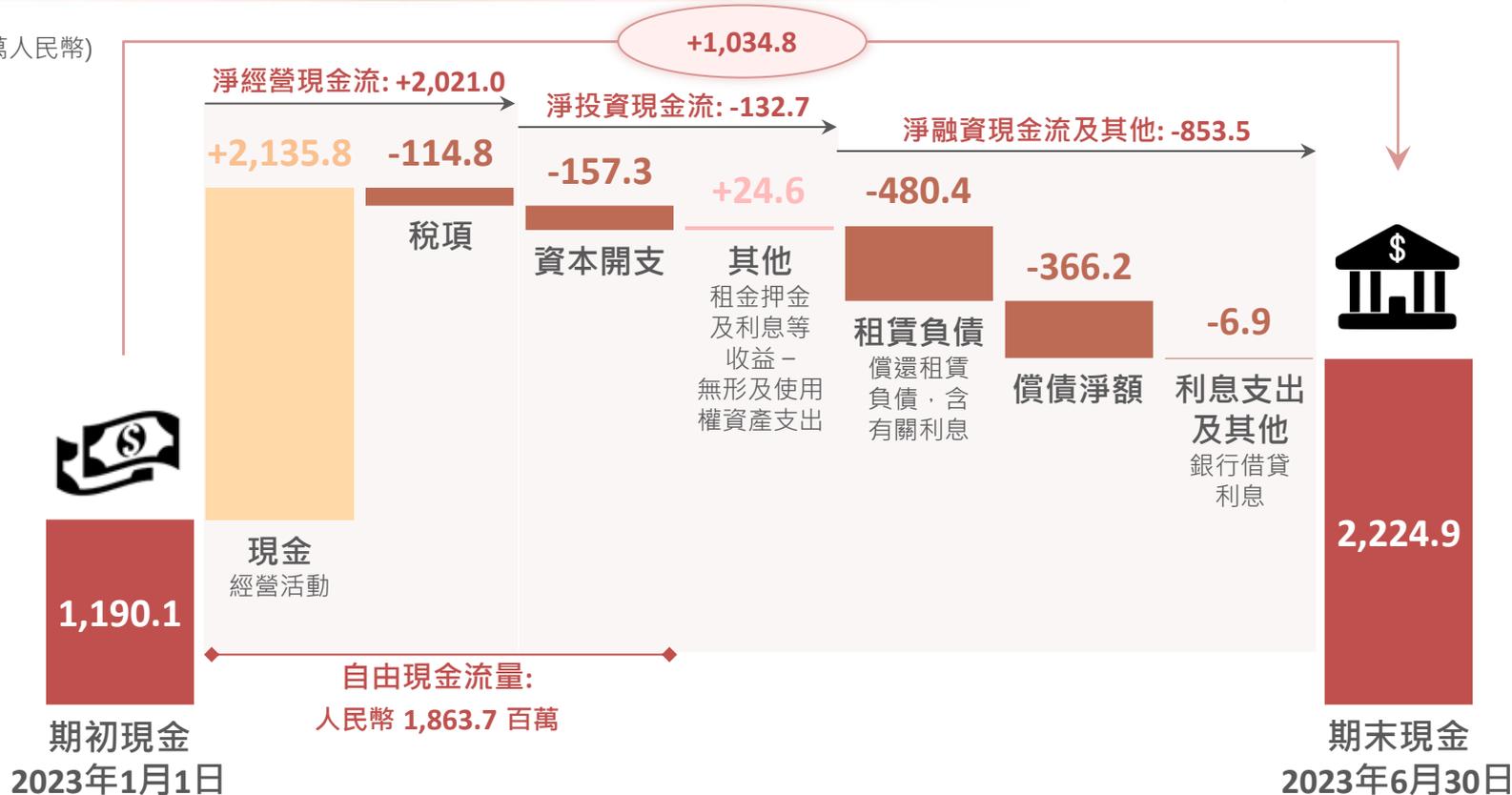
* 借貸總額及借貸淨額不含租賃負債。截至2023年及2022年6月30日之租賃負債分別為人民幣1,970.4百萬和2,477.3百萬

截至2023年6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24.2% (1H22: 56.1%) 和淨現金 (1H22: 41.0%)

^ 以年化計算。股本回報率及資產收益率分別為7.3%及4.8%

寶勝週轉效率持續提升，貢獻強勁現金流

(百萬人民幣)

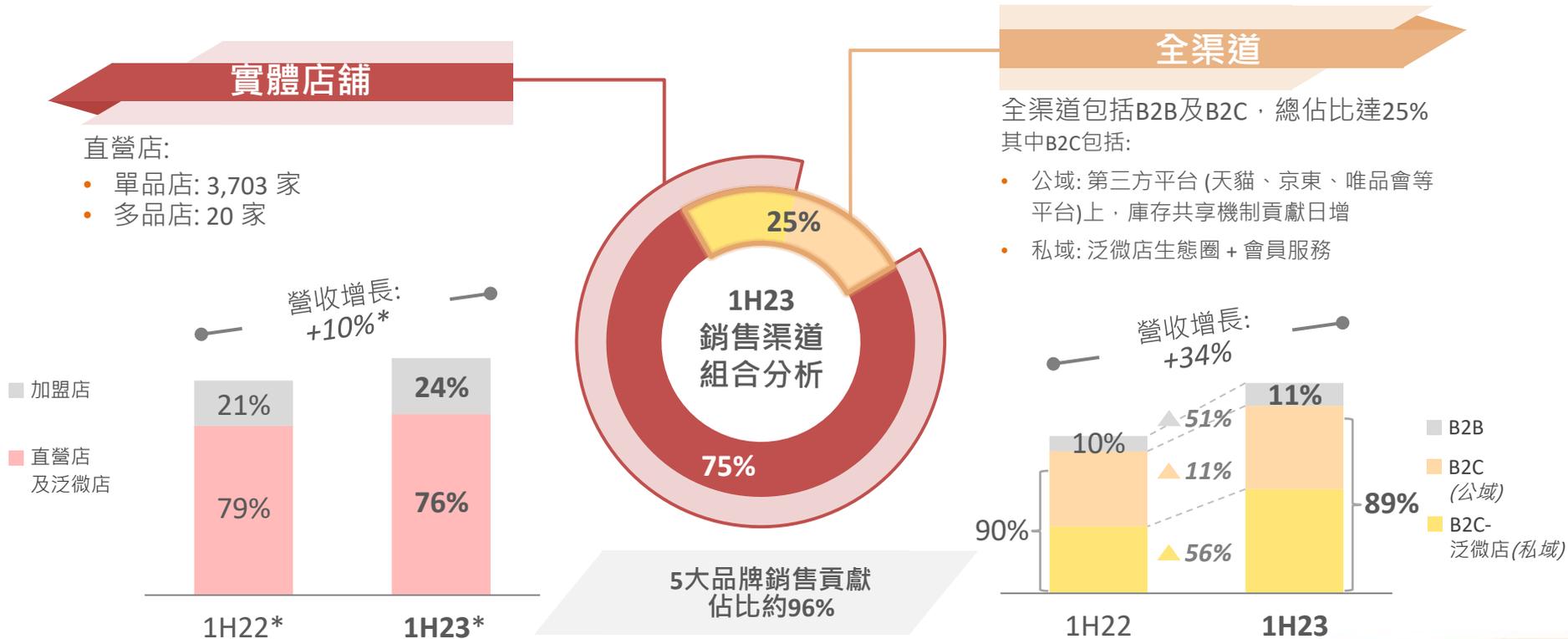


- 01 財務摘要 p 6-13
- 02 營運重點 p 15-20
- 03 未來展望及策略 p 22-23

寶勝零售策略 = 全渠道打通 擴大出海口



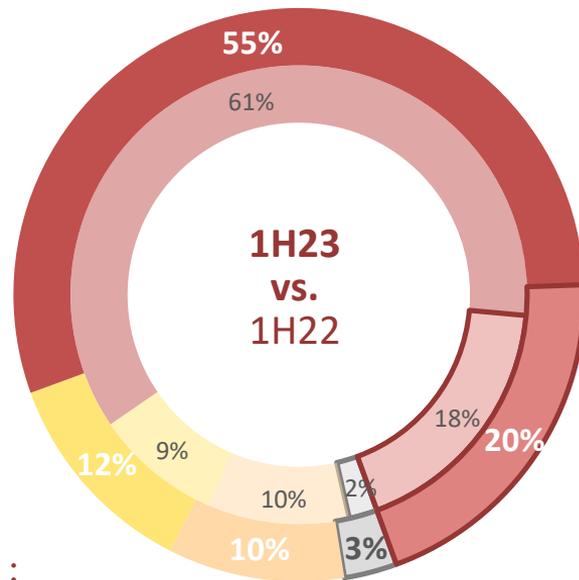
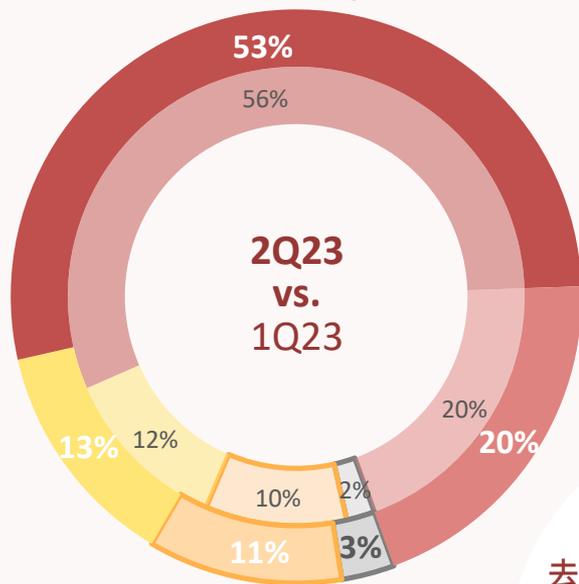
寶勝為世界知名運動品牌於大中華地區最大零售商及運動服務提供者之一



* 佔比分析維度: 包含泛微店生態圈，不含其他銷售
如不包括泛微店，營收增長5%

短期渠道組合欠佳，調整體質重新出發

毛利較佳的直營渠道表現稍弱，貢獻度暫時受限
未來致力提升以優化渠道組合



去化老舊庫存之短期策略：
毛利較差的加盟、B2B及B2C公域渠道占比提升

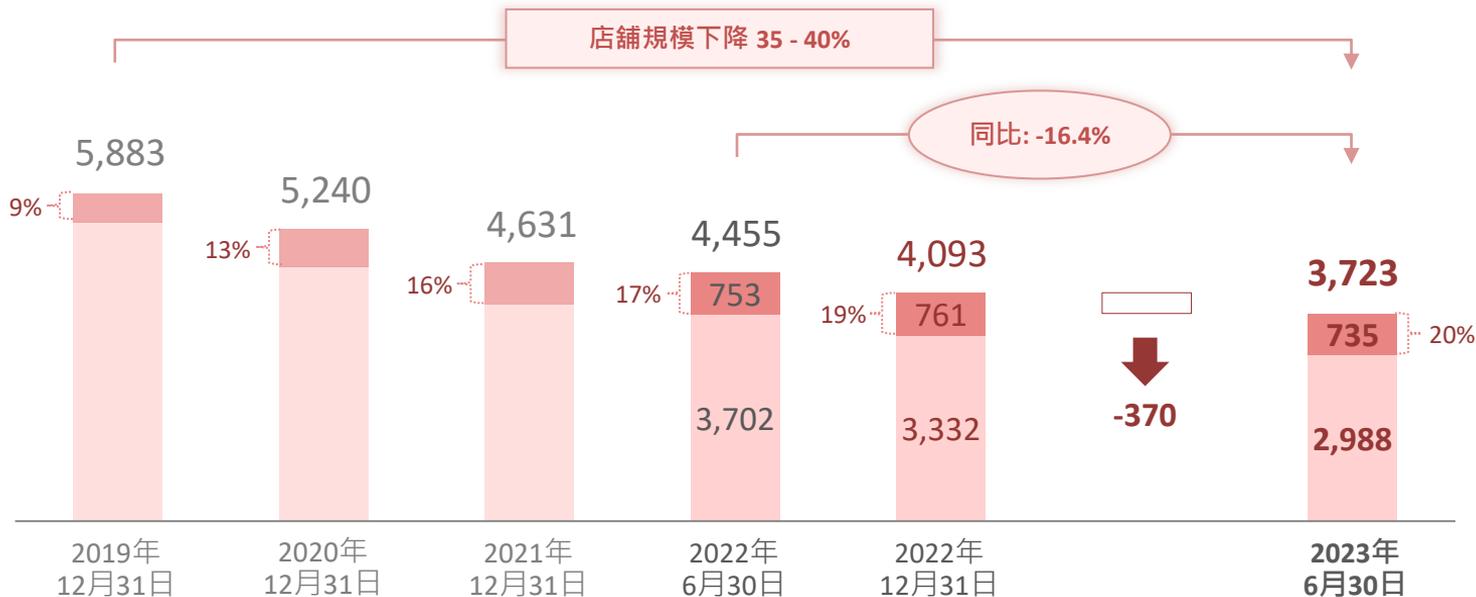
■ 直營店及其他 ■ B2C - 泛微店(私域) ■ B2C (公域) ■ B2B ■ 加盟店

精實的零售網絡



直營店舖數

大店佔比



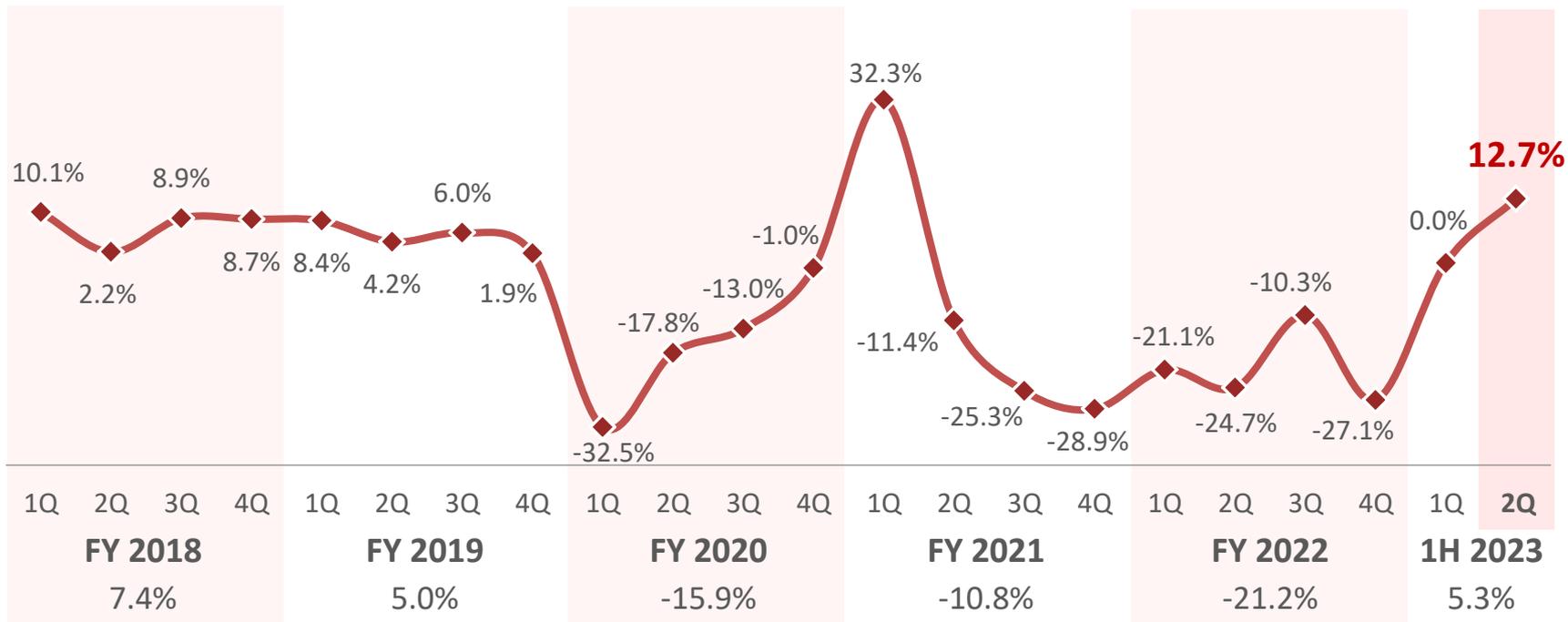
■ 店舖面積 >300m²
■ 店舖面積 ≤300m²
□ 淨開(關)店舖數

寶勝同店銷售成長 (SSSg)



(%)

◆ 同店銷售成長

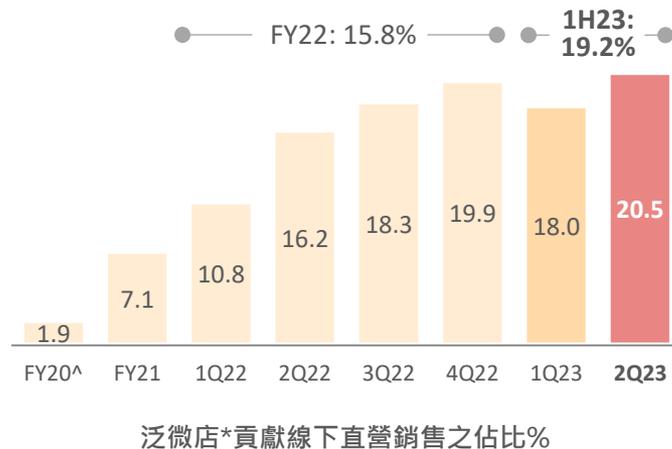
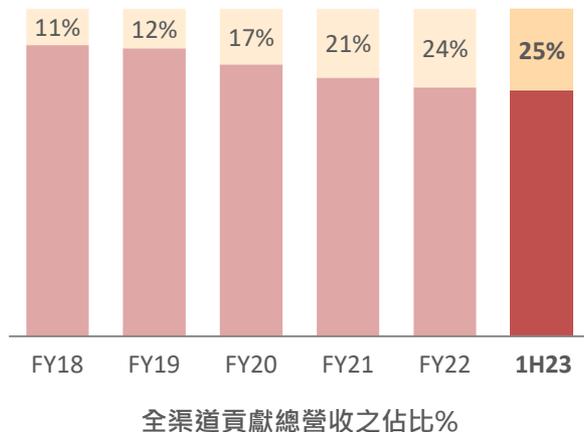


註: 同店銷售僅包含已營運一年以上的正價直營店之營收

量身打造全渠道及泛微店生態圈



- Y 泛微店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 全方位的會員服務以提升無縫的消費體驗
- Y 2023年中期泛微店貢獻線下直營零售銷售達19.2% (佔整體銷售12.6%)，跨區覆蓋庫存全打通



[^] 寶勝於2020年2月正式推出微店

量身打造全渠道及泛微店生態圈 (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，以此提升全方位消費者體驗



YYsports及
會員計劃



微店



由螞蟻雄兵
24小時
數位介面互動



截至2023年6月30日，約有5,010萬YYsports勝道體育會員

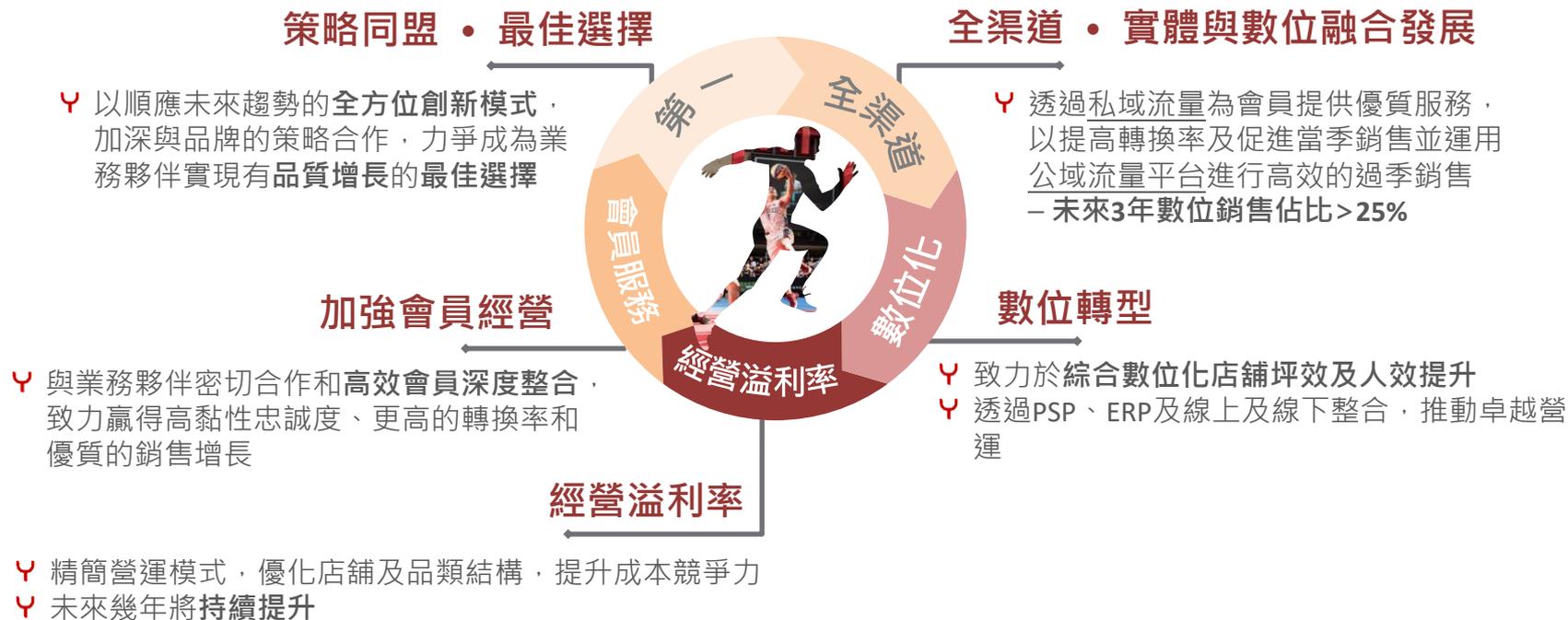
目錄



- 01 財務摘要 p 6-13
- 02 營運重點 p 15-20
- 03 未來展望及策略 p 22-23

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%
 - 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 – 2023年中期 (美元)



| | 二零二三年 中期 | | 二零二二年 中期 | | 同比 |
|------------|--------------------|---------------|-----------|--------|-----------|
| | 千美元 | % | 千美元 | % | |
| 營業收入 | 1,581,073 | 100.00 | 1,520,893 | 100.00 | +3.96 |
| 銷售成本 | (1,051,546) | -66.51 | (981,911) | -64.56 | +7.09 |
| 毛利 | 529,527 | 33.49 | 538,982 | 35.44 | -1.75 |
| 銷售、分銷及行政開支 | (474,826) | -30.03 | (529,620) | -34.82 | -10.35 |
| 淨其他收入及開支 | 13,507 | 0.85 | 22,756 | 1.49 | -40.64 |
| 經營溢利 | 68,208 | 4.31 | 32,118 | 2.11 | +112.37 |
| 淨融資成本 | (5,100) | -0.32 | (12,467) | -0.82 | -59.09 |
| 其他虧損 | -- | -- | (967) | -0.06 | N/A |
| 所得稅開支 | (17,094) | -1.08 | (14,955) | -0.98 | +14.30 |
| 本期溢利 | 46,014 | 2.91 | 3,729 | 0.25 | +1,133.95 |
| 股東應佔溢利 | 44,066 | 2.79 | 2,685 | 0.18 | +1,541.19 |

寶勝財務重點 – 2022年全年 (美元)



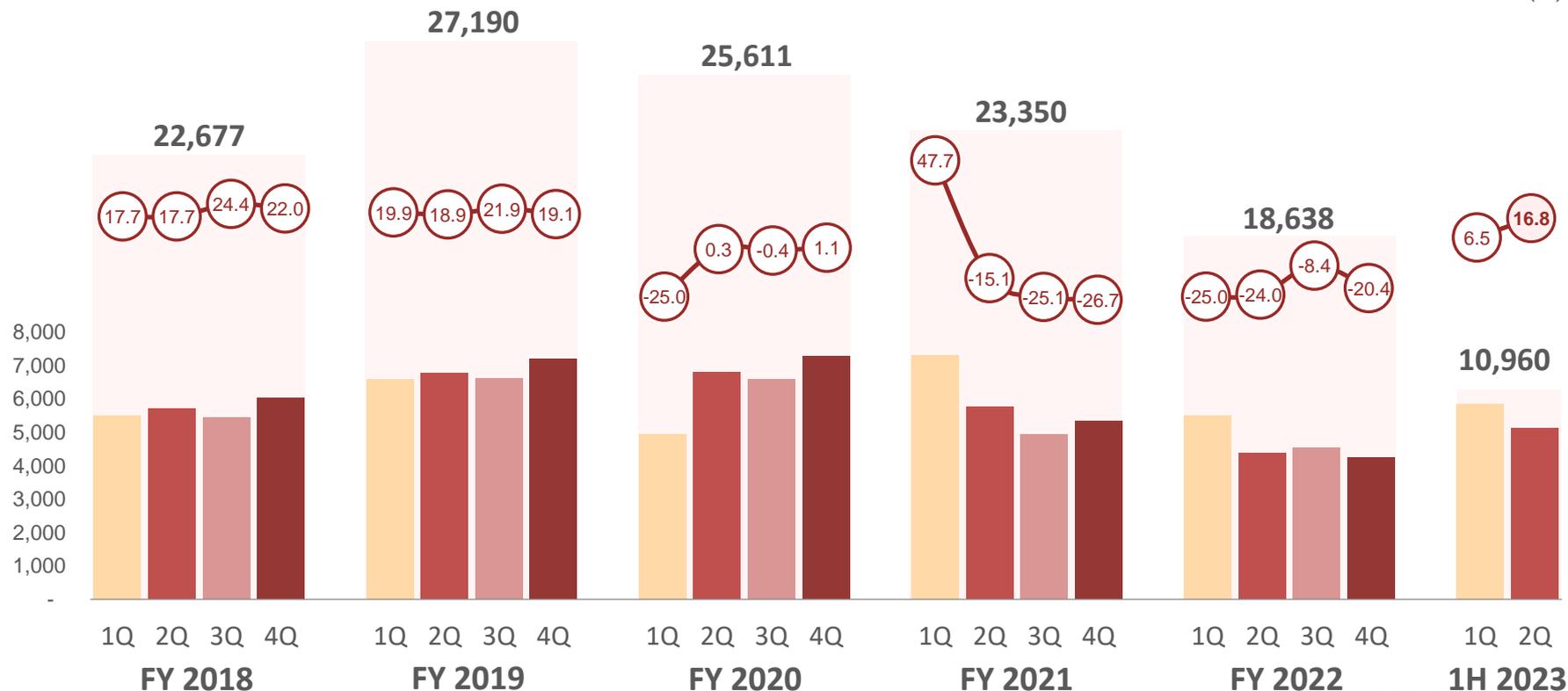
| | 二零二二年 全年 | | 二零二一年 全年 | | 同比 |
|------------|--------------------|---------------|-------------|--------|--------|
| | 千美元 | % | 千美元 | % | |
| 營業收入 | 2,767,091 | 100.00 | 3,619,294 | 100.00 | -23.55 |
| 銷售成本 | (1,774,152) | -64.12 | (2,332,902) | -64.46 | -23.95 |
| 毛利 | 992,939 | 35.88 | 1,286,392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