



寶勝國際(控股)有限公司

二零二四年中期業績

二零二四年八月十二日



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 1H24 經營溢利率 同比 ↑ 0.5 百分點
- Y 1H24 淨利率 同比 ↑ 0.5 百分點，
2Q24 淨利 同比 ↑ 74%

嚴控折扣

- Y 1H24 折扣* 同比 改善低單位%，
按季持續改善
- Y 1H24 毛利率 同比 ↑ 0.7 百分點，
2Q24 毛利率 同比 ↑ 2.0 百分點，達 35.4%



營運資金效率優先

加深與品牌客戶策略合作
數位轉型及提升效率

① 與業務夥伴的策略同盟

- Y 庫存通 → 品牌合作夥伴存貨共享，以及商品共享平台 – 提高銷售效率
 - 庫存水平同比 ↓ 0.5%，天數為 130天，老舊庫存佔比 8%
- 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
 - 客單量同比 ↓ 低單位數% 被平均單價 ↑ 抵銷 → 客單價同比持平

② 精緻化零售策略

- Y 精簡及升級實體店舖網絡，部分抵銷人流不振的影響
 - 平均門店月單產、坪效均 同比 ↓ 高單位數-雙位數%
 - 平均店舖面積同比 ↑ 低單位數%，總銷售面積同比 ↓ 低單位數%，與23年底相比則持平

③ 全渠道表現穩健

- Y 微店及螞蟻雄兵抖音直播帶貨 → 有溫度的數位化體驗
 - 全渠道佔總營收 26%，同比 ↑
 - 抖音同比 ↑ 100%

④ 穩健財務管理

- 現金水平較23年底上升2.4億至人民幣 31.1億
- 派發中期股息及特別股息合共每股港幣 0.04 元，配息率達 60%

我們的策略

* 此指線下直營折扣

01

財務摘要



p 6-13



03

未來展望
及策略



p 21-22



02

營運重點

p 15-19

04

附錄

p 24-27

寶勝財務重點 (人民幣)



	二零二四年 中期		二零二三年 中期		同比	
	人民幣 百萬	%	人民幣 百萬	%	%	百分點
營業收入	9,983	100.0	10,960	100.0	-8.9	--
銷售成本	(6,567)	-65.8	(7,289)	-66.5	-9.9	+0.7
毛利	3,416	34.2	3,671	33.5	-6.9	+0.7
銷售、分銷及行政開支	(3,052)	-30.6	(3,310)	-30.2	-7.8	-0.4
淨其他收入及開支	119	1.2	112	1.0	+6.3	+0.2
經營溢利	483	4.8	473	4.3	+2.1	+0.5
淨融資成本*	(8)	-0.1	(35)	-0.3	-77.1	+0.2
其他收益 (虧損)	--	--	--	--	N/A	N/A
所得稅開支	(137)	-1.3	(119)	-1.1	+15.1	-0.2
本期溢利	338	3.4	319	2.9	+6.0	+0.5
股東應佔溢利	336	3.4	305	2.8	+10.2	+0.6

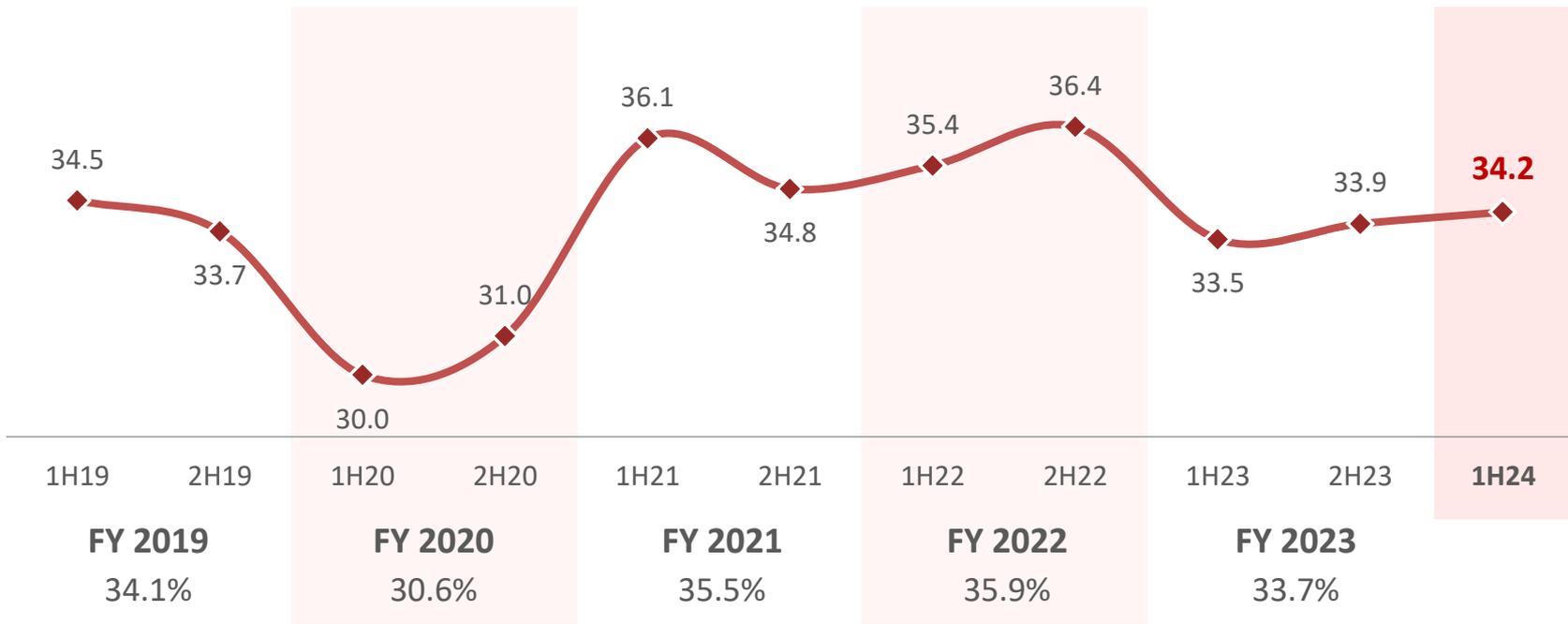
資料來源: 寶勝公佈於港交所網站的業績公告中。1H2024及1H2023未經審核之綜合損益表

* 租賃負債之利息開支為人民幣34.1百萬 (1H23: 人民幣44.2百萬)。撇除不計則1H24之融資成本同比下降76.7%
公司於1H24錄得之淨財務收入為人民幣26.5百萬 (1H23: 人民幣8.8百萬)

寶勝毛利率趨勢



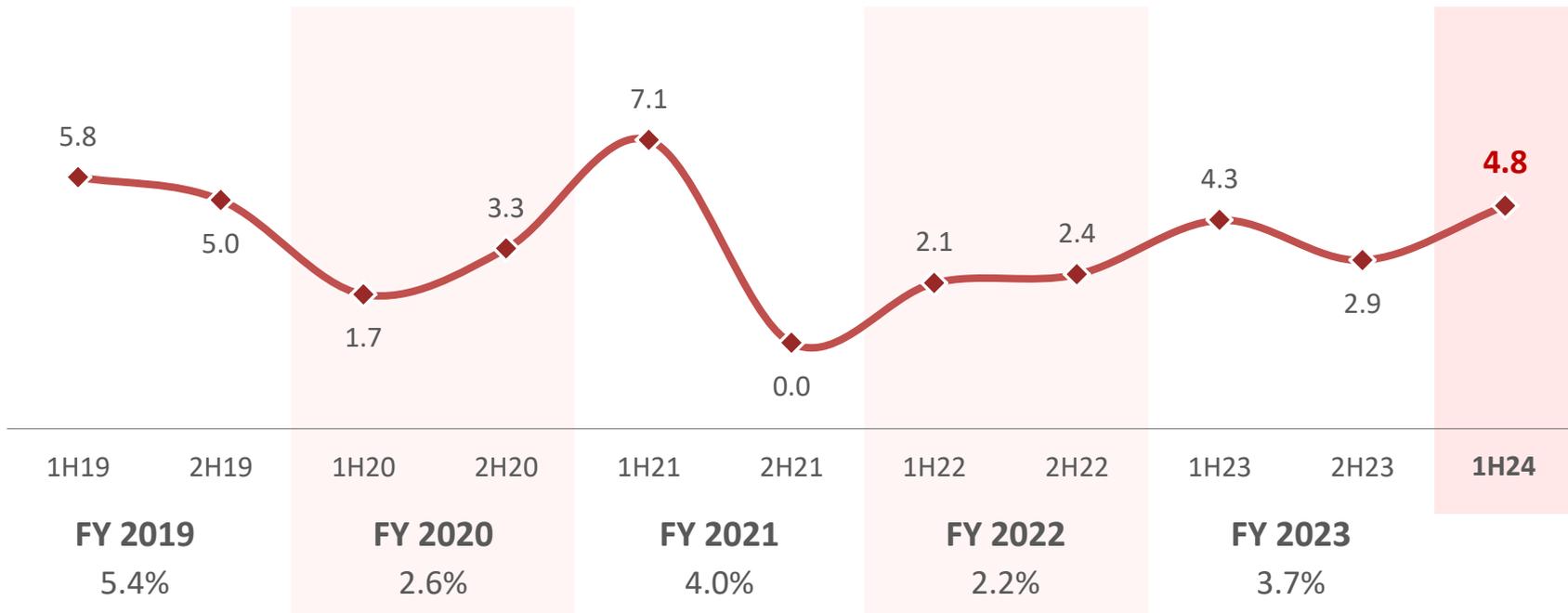
◆ 毛利率 (%)



寶勝經營溢利率趨勢



◆ 經營溢利率 (%)

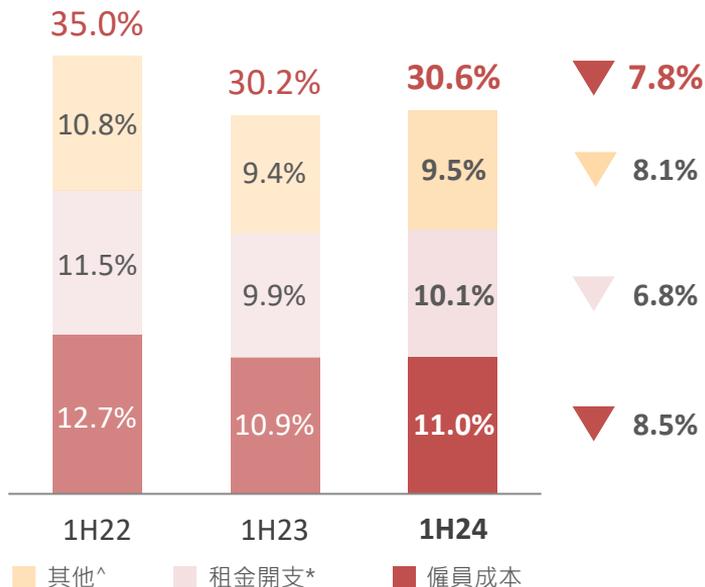


寶勝銷售、分銷及行政開支明細



銷售、分銷及行政開支率

營收佔比 (%)



策略性精簡店舖網絡、優化租金費用

- 前置性渠道規劃，抑制低效開關
- 直營店舖數目同比 ↓ 7%
- 推動租金扣點節降計劃



持續費用控管 以應經營反槓桿影響



積極推動人效控管

- 精實管理：
寶勝總人數同比 ↓ 約13%，
由23,700人下降至20,700人

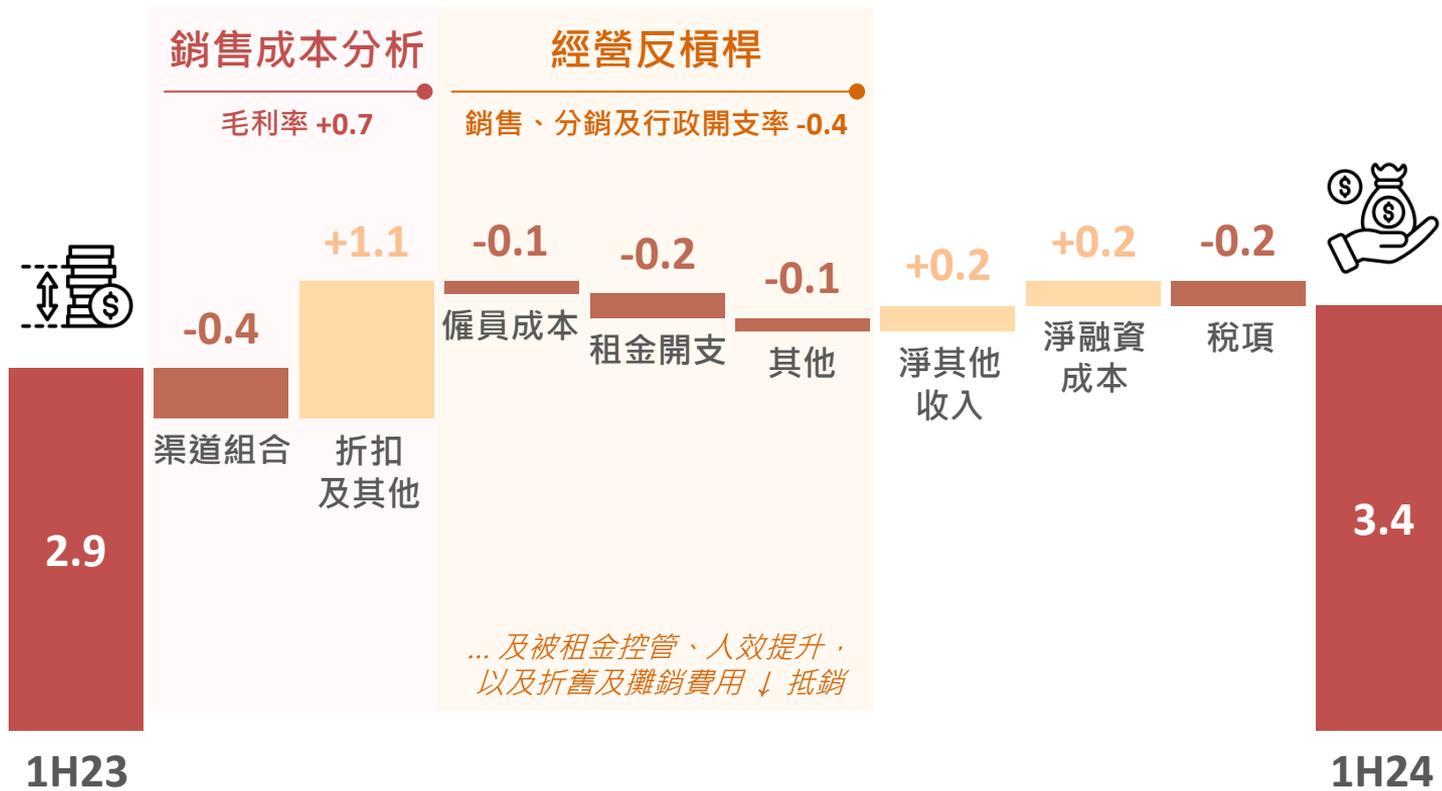
[^] 其他包含購物商場開支、物流開支及物業、機器及設備折舊及攤銷等費用

* 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



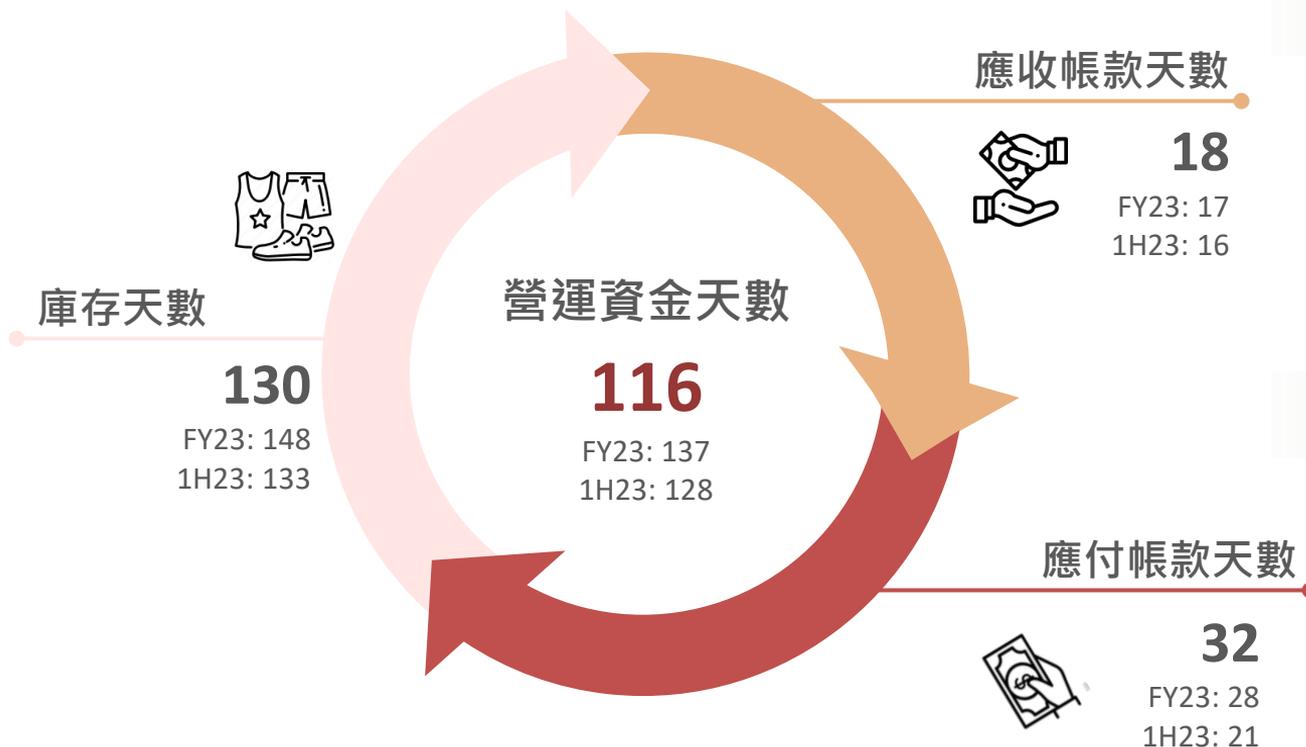
寶勝淨利率之變化

(%)



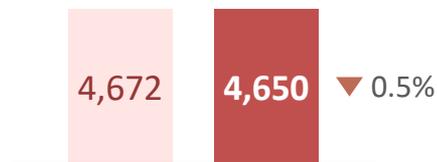
營運效率 – 2024年中期

(以人民幣計)



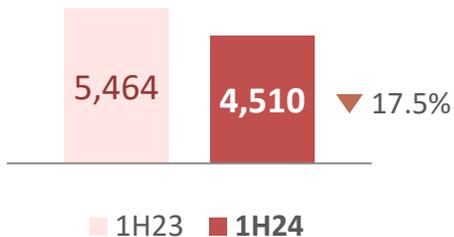
庫存水平

人民幣 (百萬元)



營運資金

人民幣 (百萬元)



寶勝財務比率 (人民幣)



(人民幣 百萬)	二零二四年 中期	二零二三年 中期	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	167.0	193.4	-13.7%
使用權資產折舊	389.6	452.9	-14.0%
稅息折舊及攤銷前利潤	1,066.9	1,133.3	-5.9%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	677.3	680.4	-0.5%
資本開支 ^Δ	190.8	170.6	+11.8%
借貨總額*	37.0	92.0	-59.8%
淨現金*	3,071.5	2,132.9	+44.0%
總借貨權益比 [#]	0.4%	1.1%	-0.7pp
淨借貨權益比 [#]	淨現金	淨現金	--
借貨總額* 對 稅息折舊及攤銷前利潤 (倍數) 年化	0.0 X	0.0 X	--
股本回報率 最近12個月 [^]	5.9%	4.5%	--
資產收益率 最近12個月 [^]	4.0%	3.0%	--

於6月30日

資料來源: 內部分析報告 (按四捨五入計算)

* 借貨總額及淨現金計算不含租賃負債。截至2024年及2023年6月30日之租賃負債分別為人民幣1,518.9百萬和1,970.4百萬

[#] 截至2024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17.5% (1H23: 24.2%) 和淨現金 (1H23: 淨現金)

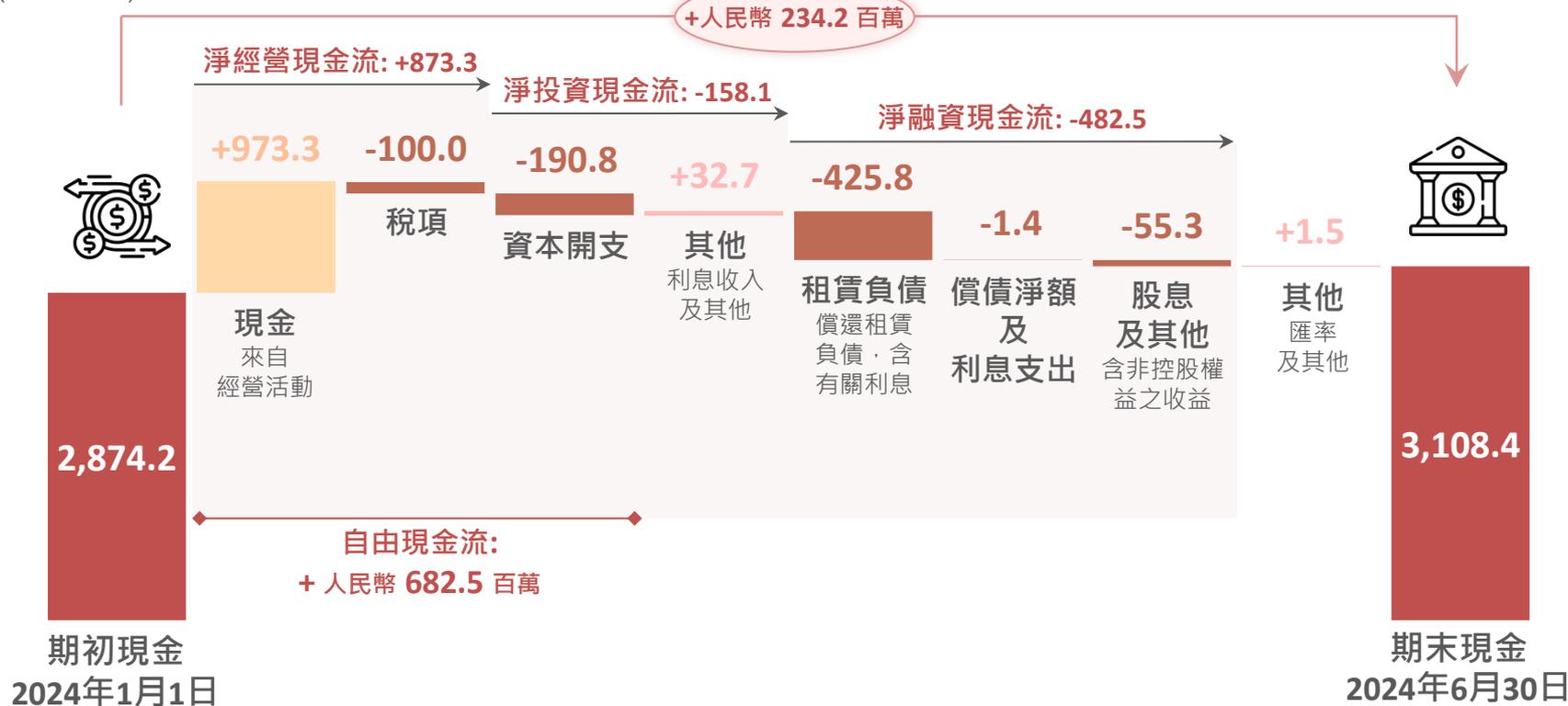
[^] 以年化計算。股本回報率及資產收益率分別為7.6%及5.1%

^Δ 含SAP ERP相關資本開支

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



03

未來展望
及策略



p 21-22



02

營運重點

p 15-19

04

附錄

p 24-27

寶勝零售策略 = 全渠道打通 擴大出海口

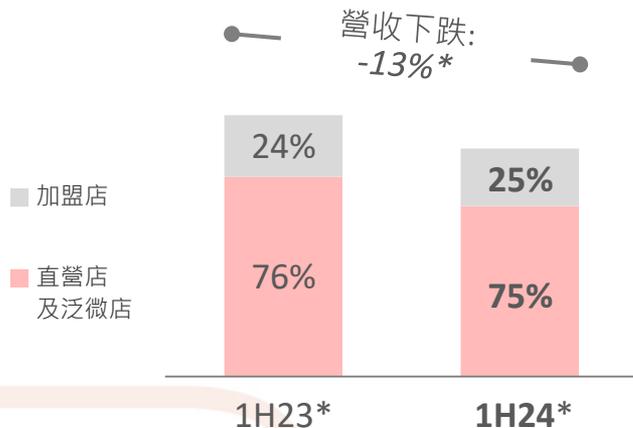


寶勝為世界知名運動品牌於大中華地區最大零售商及運動服務提供者之一

實體店舖

直營店:

- 單品店: 3,458 家
- 多品店: 20 家



1H24
銷售渠道
組合分析

74%

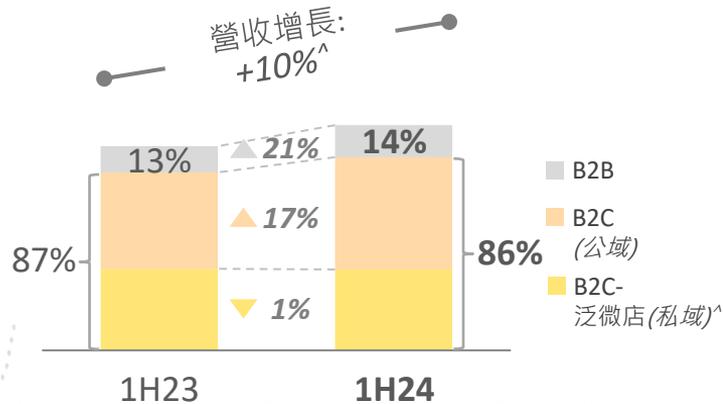
5大品牌銷售
貢獻佔比約95%

全渠道

全渠道包括B2B及B2C，總佔比達26%

其中B2C包括:

- 公域: 第三方平台(天貓、京東、唯品會等平台)· 庫存共享機制貢獻日增
- 私域: 泛微店生態圈 + 會員服務



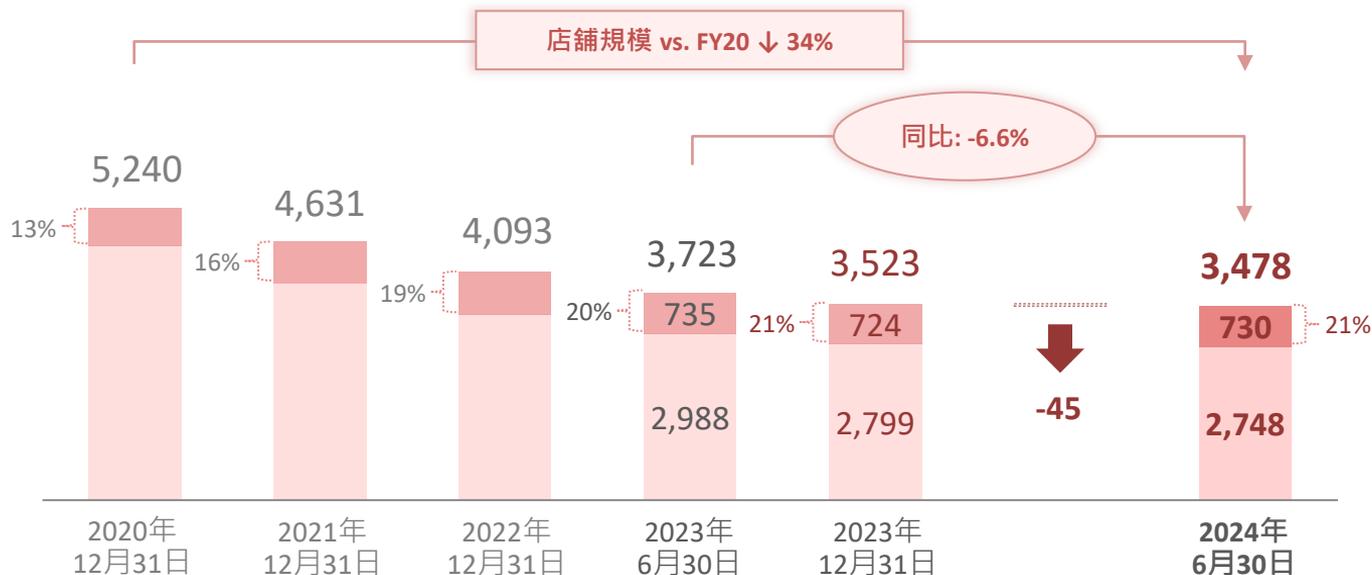
* 佔比分析維度: 包含泛微店生態圈, 不含其他銷售
如不包括泛微店, 營收同比下跌14%

^ 經重新分類



直營店舖數

大店佔比



■ 店舖面積 >300m²

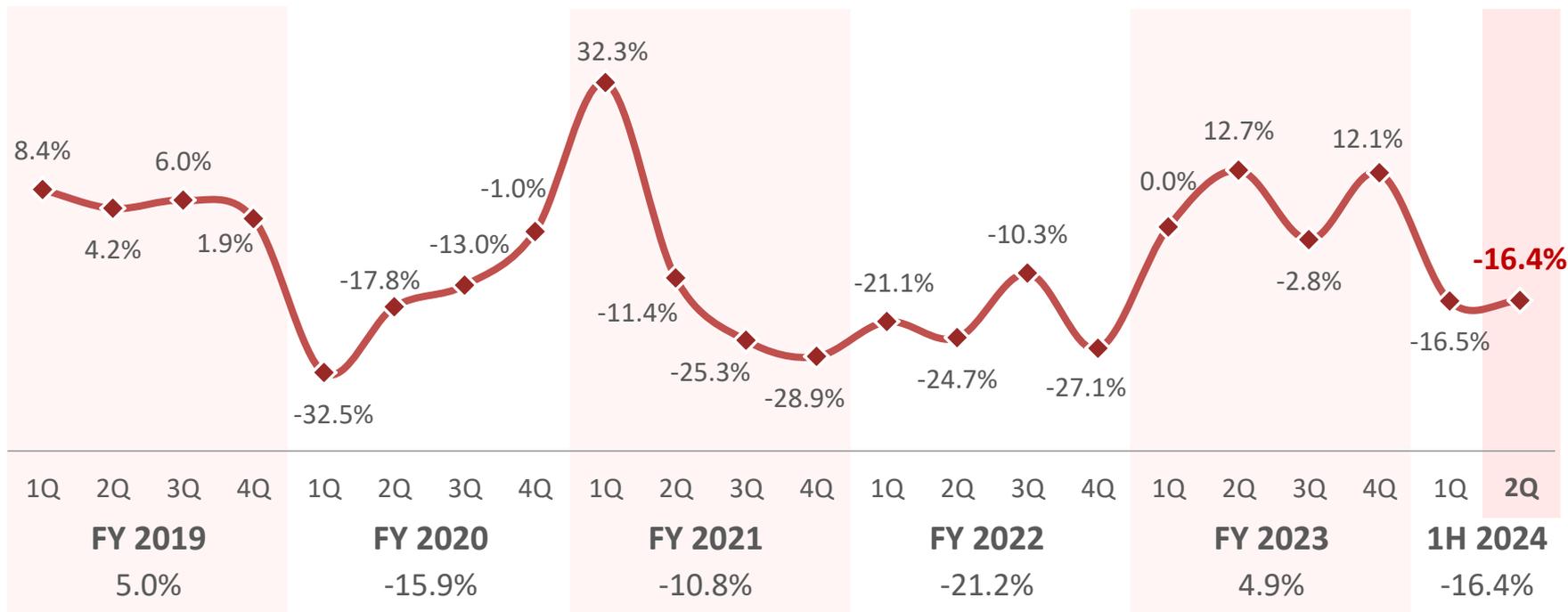
■ 店舖面積 ≤300m²

□ 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 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



螞蟻雄兵
數位介面無縫互動



截至2024年6月30日，約有5,940萬YYsports勝道體育會員

不斷升級的泛微店生態圈 1-2-3



更高的轉換率



當季正價銷售

更高的複購率

③ 商場會員平台



② 抖音直播帶貨

- Y 整合區部級與店舖級抖音號
在地化營運
- Y 特選品牌夥伴合作抖音勝道專賣店



① 微店

- Y 螞蟻雄兵多品牌、
多維度矩陣的區部營運



[^] 1H24 泛微店貢獻線下直營銷售之佔比 (%)

01

財務摘要



p 6-13



03

未來展望
及策略



p 21-22



02

營運重點

p 15-19

04

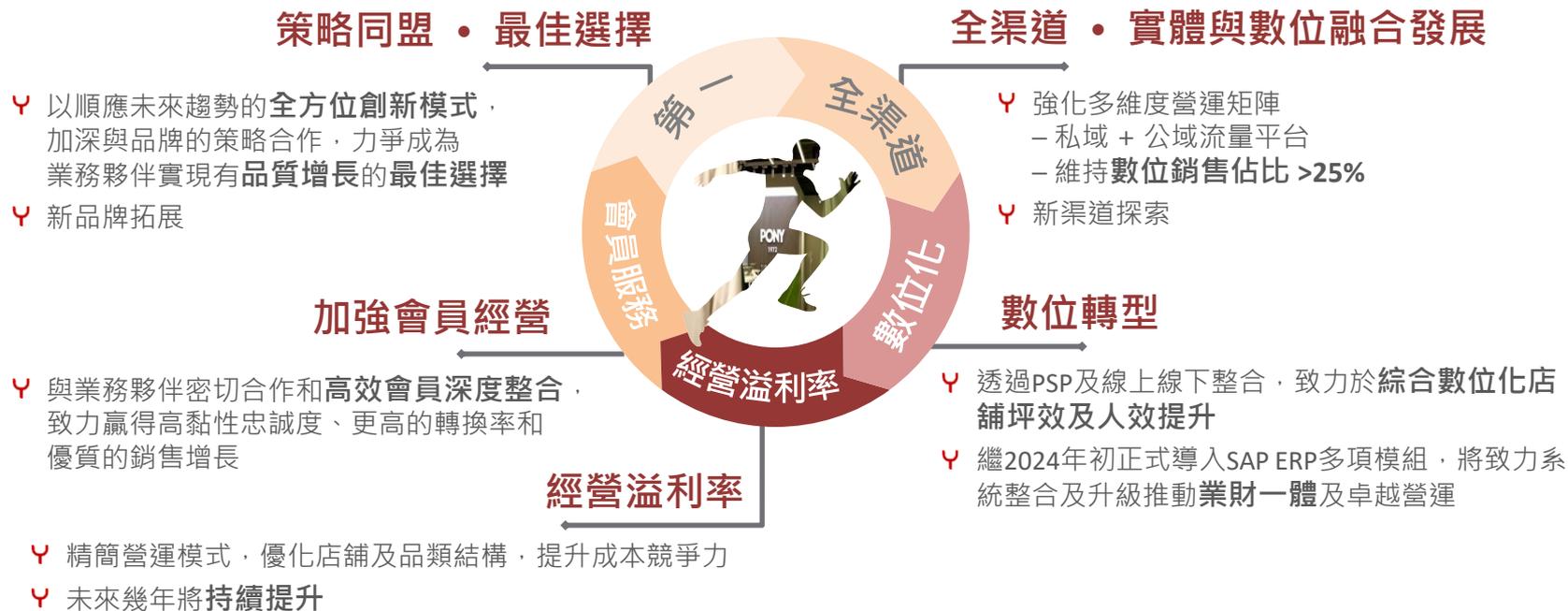
附錄

p 24-27

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”



多維度營運矩陣帶動成長



XEXYMIX



胜道仓
YYGQUALITY

仓储式购物体验



NEW 新品牌進駐: Crocs, DYNAFIT, HOKA, Pony 1972, Saucony, XEXYMIX

加大投入: Jack Wolfskin, UA

EXCLUSIVE 中國大陸地區獨家授權: XEXYMIX

01

財務摘要



p 6-13



03

未來展望
及策略



p 21-22



02

營運重點

p 15-19

p 24-27

04

附錄

公司沿革



-
- 2024 ● 取得 XEXYMIX 獨家品牌總經銷權 (中國大陸)
SAP ERP 系統上線
 - 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 (美元) – 1H24



	二零二四年 中期		二零二三年 中期		同比
	千美元	%	千美元	%	%
營業收入	1,381,003	100.00	1,581,073	100.00	-12.65
銷售成本	(908,503)	-65.79	(1,051,546)	-66.51	-13.60
毛利	472,500	34.21	529,527	33.49	-10.77
銷售、分銷及行政開支	(418,844)	-30.33	(474,826)	-30.03	-11.79
淨其他收入及開支	13,096	0.95	13,507	0.85	-3.04
經營溢利	66,752	4.83	68,208	4.31	-2.13
淨融資成本	(1,057)	-0.08	(5,100)	-0.32	-79.27
其他收益 (虧損)	--	--	--	--	N/A
所得稅開支	(18,938)	-1.37	(17,094)	-1.08	+10.79
本期溢利	46,757	3.38	46,014	2.91	+1.61
股東應佔溢利	46,441	3.36	44,066	2.79	+5.39

寶勝財務重點 (美元) – FY23



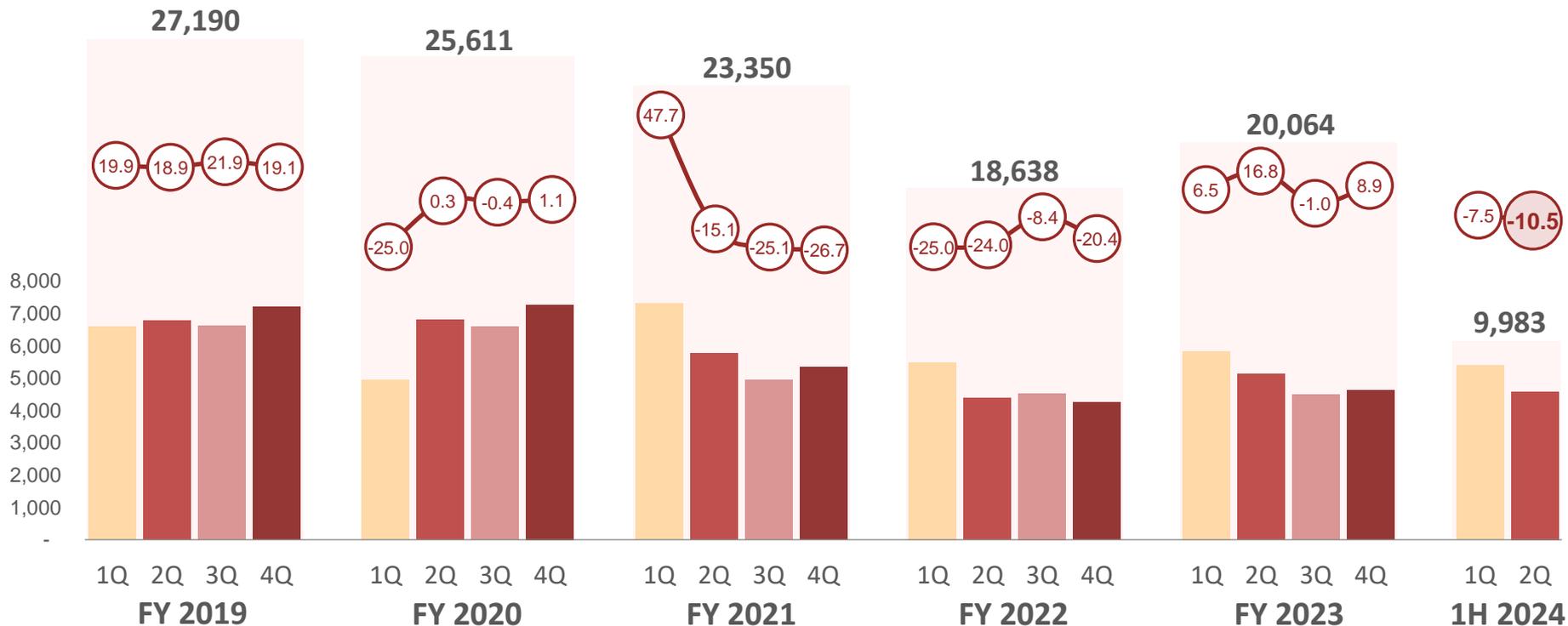
	二零二三年 全年		二零二二年 全年		同比
	千美元	%	千美元	%	%
營業收入	2,830,730	100.00	2,767,091	100.00	+2.30
銷售成本	(1,877,586)	-66.33	(1,774,152)	-64.12	+5.83
毛利	953,144	33.67	992,939	35.88	-4.01
銷售、分銷及行政開支	(887,443)	-31.35	(974,357)	-35.21	-8.92
淨其他收入及開支	38,115	1.35	42,961	1.55	-11.28
經營溢利	103,816	3.67	61,543	2.22	+68.69
淨融資成本	(7,720)	-0.27	(21,457)	-0.77	-64.02
其他虧損	(3,447)	-0.12	(1,077)	-0.04	+220.06
所得稅開支	(21,656)	-0.77	(24,144)	-0.87	-10.30
本期溢利	70,993	2.51	14,865	0.54	+377.58
股東應佔溢利	69,190	2.44	13,221	0.48	+423.33

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