



寶勝國際(控股)有限公司

二零二五年全年業績

二零二六年三月十一日

MAKE SPORTS
YOUR LIFE



Y 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



折扣加深**低單位數%**
老舊庫存佔比 **~7%**

折扣*及庫齡 

人流大幅下滑 成交率有**提升**
同店銷售同比下滑**10-20%中段**

人流及成交率 

數位銷售佔比 **>30%**
抖音同比上升 **>70%**

數位銷售穩健 

優化店舖結構 

平均店面面積及總銷售面積
同比降低**低-中單位數%**

會員表現 

會員數 **~6,580萬** 同比上升**7%**
會員貢獻銷售佔比 **>90%**

穩健財務管理 

現金水平人民幣 **~18億**
派息比率**60%**



驅動**線上回報**

加強**內容電商**



緊跟**即時零售**

發展**垂直領域**



打造**一站式服務**

調整**組織架構**



* 線下直營折扣



目錄



01



財務摘要

p 6-14

02



營運重點

p 16-17

03



未來展望及策略

p 19-20

04



附錄

p 22-25



寶勝財務重點 (人民幣)



	二零二五年 全年		二零二四年 全年		同比	
	人民幣 百萬	%	人民幣 百萬	%	%	百分點
營業收入	17,132	100.0	18,454	100.0	-7.2	--
銷售成本	(11,396)	-66.5	(12,145)	-65.8	-6.2	-0.7
毛利	5,736	33.5	6,309	34.2	-9.1	-0.7
銷售、分銷及行政開支	(5,589)	-32.6	(5,888)	-31.9	-5.1	-0.7
淨其他收入及開支	215	1.2	288	1.5	-25.3	-0.3
經營溢利	362	2.1	709	3.8	-48.9	-1.7
淨融資成本*	(17)	-0.1	(18)	-0.1	-5.6	0.0
其他收益及虧損	(5)	-0.0	(3)	-0.0	+66.7	0.0
所得稅開支	(111)	-0.7	(190)	-1.0	-41.6	+0.3
本期溢利	229	1.3	498	2.7	-54.0	-1.4
股東應佔溢利	211	1.2	491	2.7	-57.0	-1.5

資料來源: 寶勝公佈於港交所網站的業績公告

* 含租賃負債之利息開支人民幣51.3百萬 (FY24: 人民幣65.7百萬)。FY25借貸利息同比上升27.1%至人民幣2.7百萬

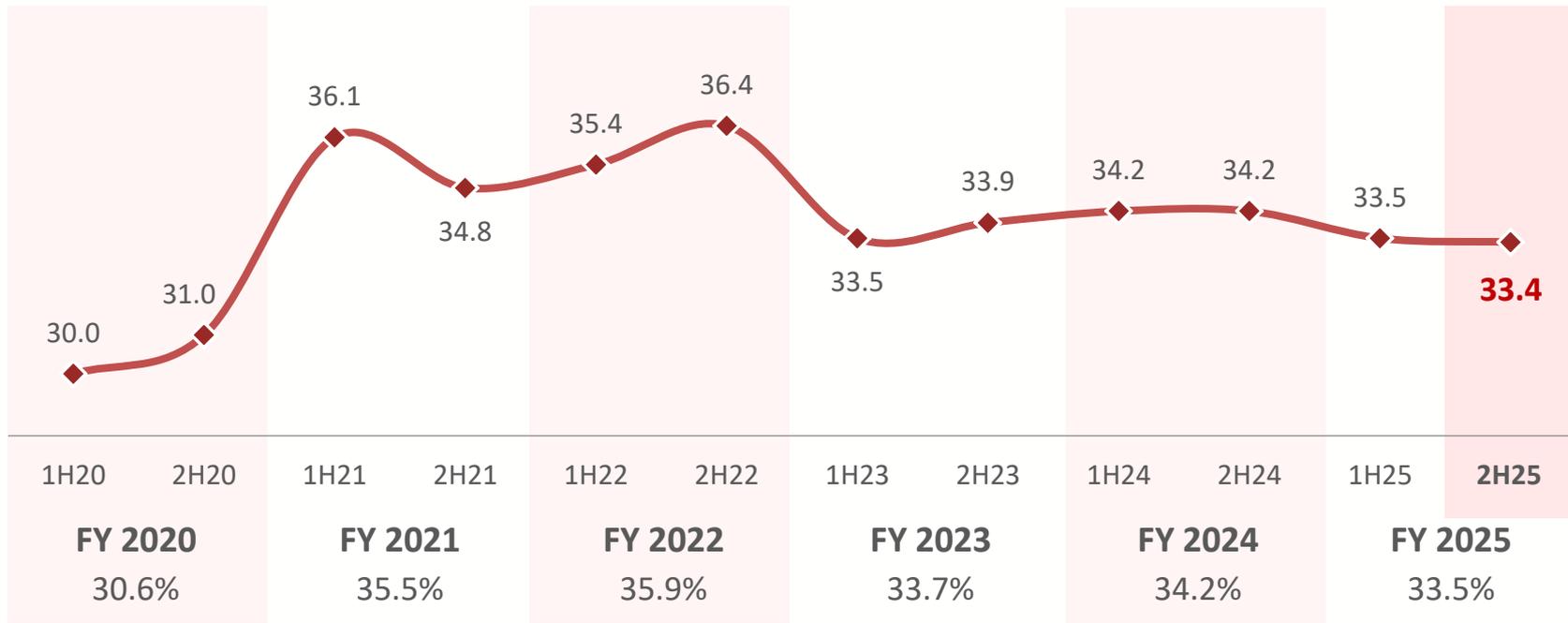
FY25淨財務收入 (財務收入減借貸利息) 為人民幣34.9百萬 (FY24: 人民幣47.9百萬)



寶勝毛利率趨勢



◆ 毛利率 (%)

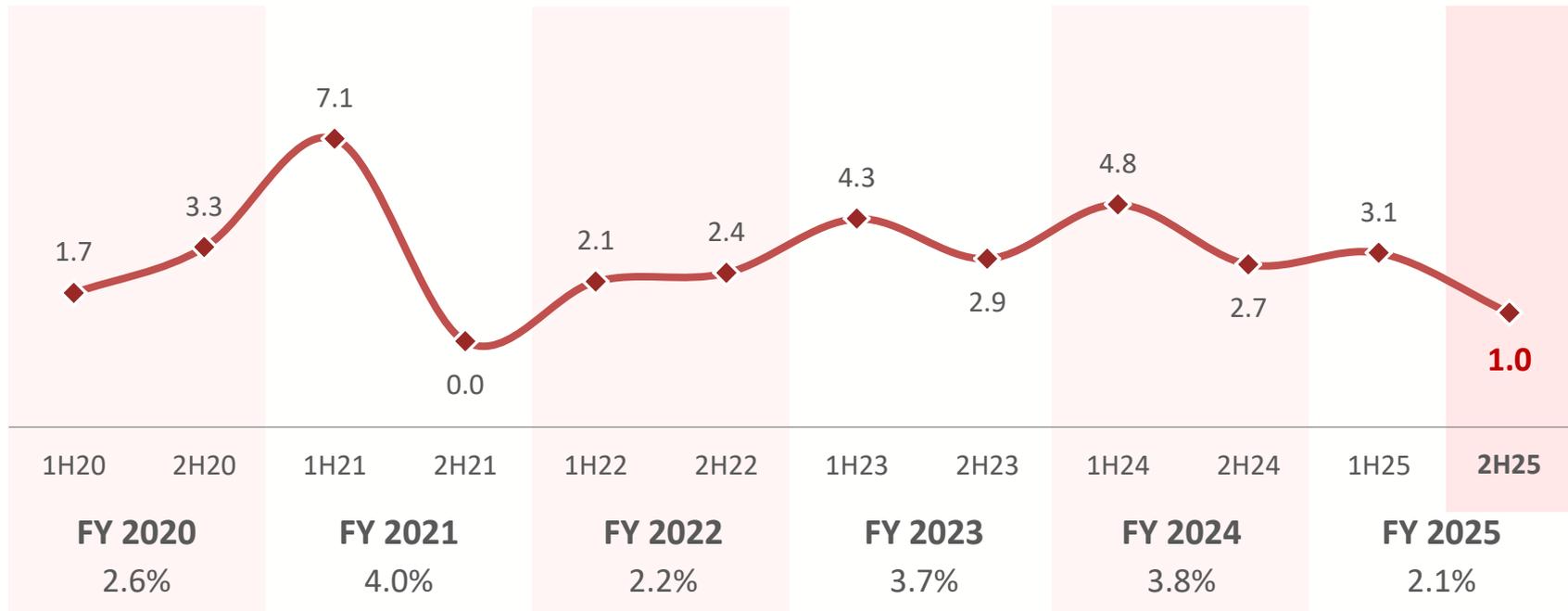




寶勝經營溢利率趨勢



◆ 經營溢利率 (%)



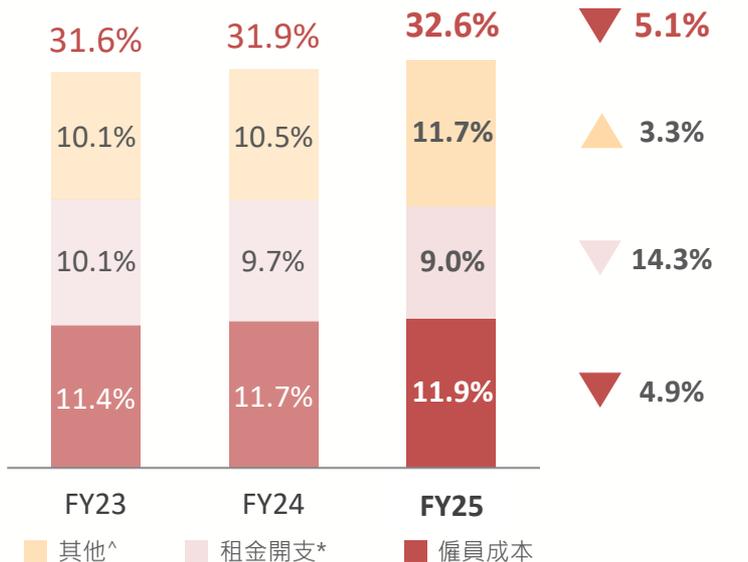


寶勝銷售、分銷及行政開支明細



銷售、分銷及行政開支率

營收佔比 (%)



策略性管理店舖網絡、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 ↓ 4.0%
- 推動租金扣點節降計劃



合理費用控管 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10%，
由20,000人下降至18,100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

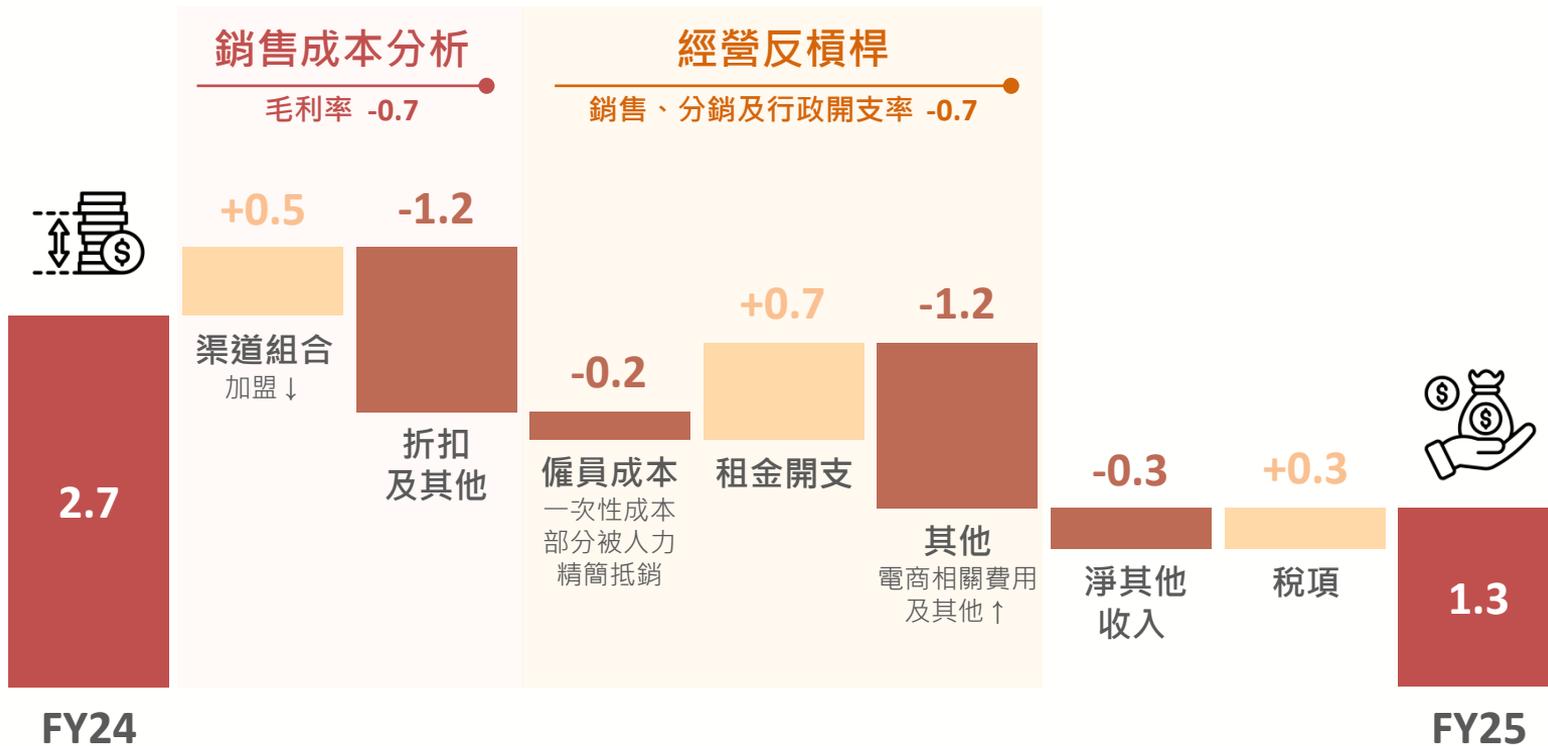
* 租金開支包含經營租賃開支、租金扣點費用及使用權資產折舊



寶勝淨利率之變化



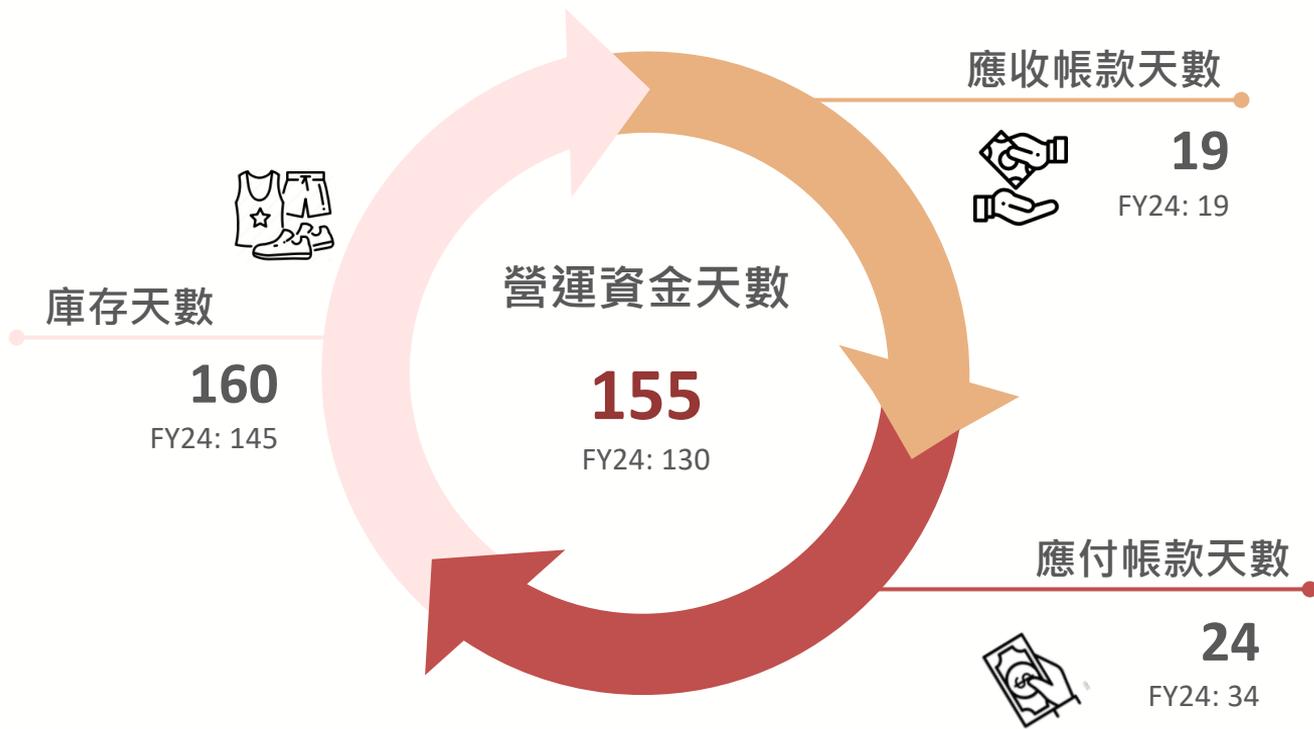
(%)



Y 寶勝營運效率 – 2025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)



■ FY24 ■ FY25

週轉天數以庫存、應收帳款及應付帳款的平均值計算: (期初餘額 + 期末餘額) / 2



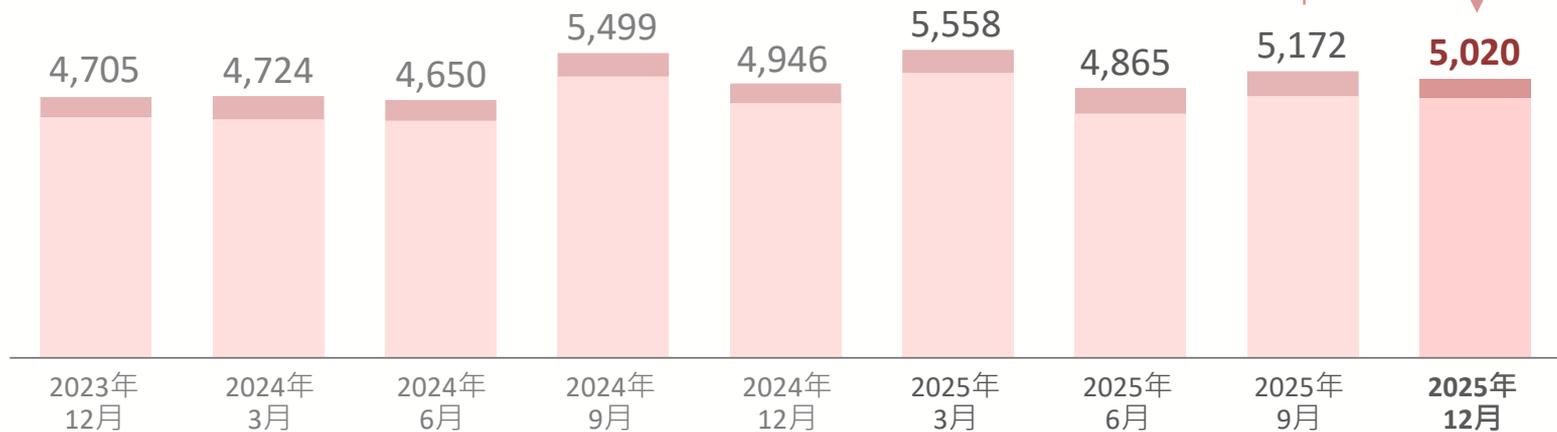
庫齡健康 良好庫存管理



(人民幣 百萬)

↑ 6.7%

-2.9%



動態庫存管理

■ > 12 個月庫存占比 · 2023年12月至2025年12月皆保持於高單位數% · 其中2025年12月為近年新低

Y 寶勝財務比率 (人民幣)



(人民幣 百萬)	二零二五年 全年	二零二四年 全年	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	320.7	335.8	-4.5%
使用權資產折舊	646.0	758.3	-14.8%
稅息折舊及攤銷前利潤	1,360.8	1,850.2	-26.5%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	714.8	1,091.9	-34.5%
資本開支	243.4	371.4	-34.5%
借貸總額*	--	39.3	N/A
淨現金*	1,821.9	2,664.1	-31.6%
總借貸權益比#	--	0.4%	N/A
淨借貸權益比#	淨現金	淨現金	--
股本回報率	2.4%	5.6%	--
資產收益率	1.9%	3.8%	--

於12月31日

資料來源: 內部分析報告 (按四捨五入計算)

* 借貸總額及淨現金計算不含租賃負債。截至2025年及2024年12月31日之租賃負債分別為人民幣1,142.2百萬和1,430.5百萬

截至2025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12.8% (FY24: 16.6%) 和淨現金 (FY24: 淨現金)

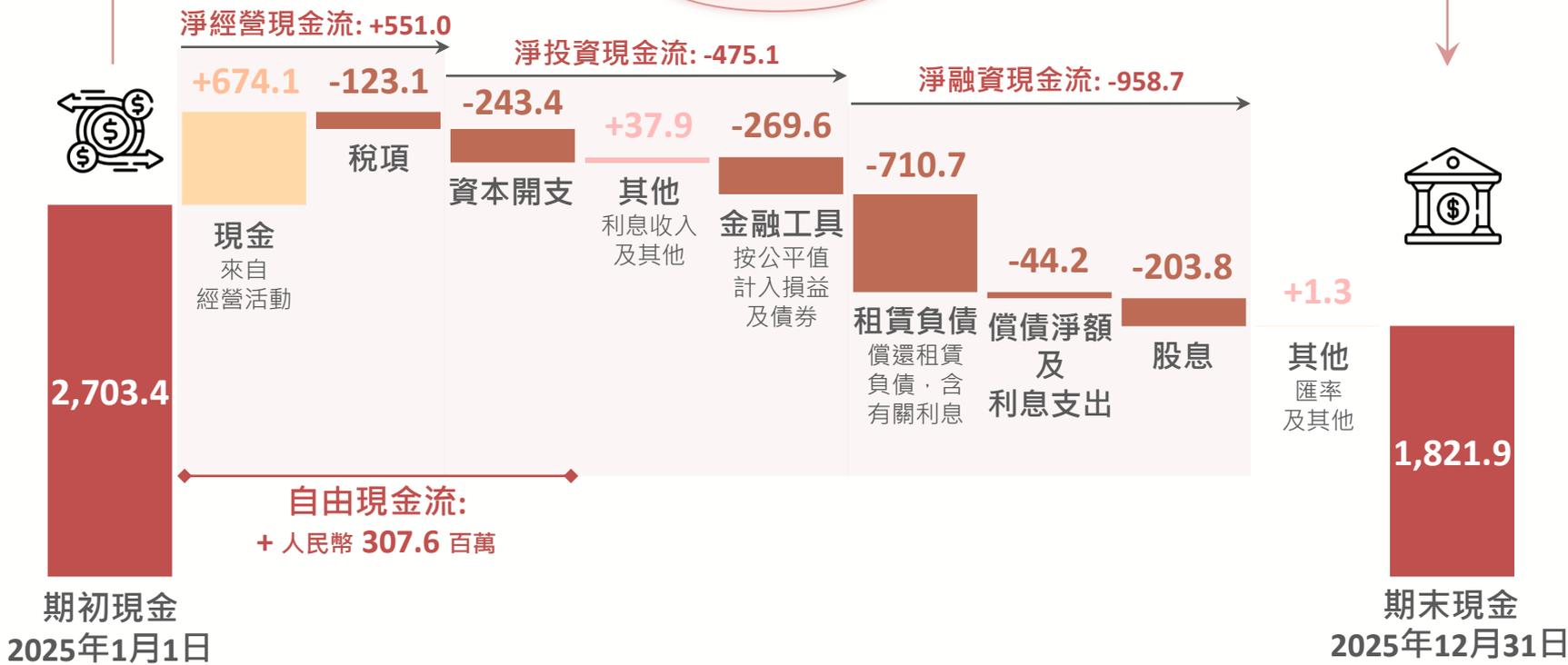


寶勝現金之來源及用途 – 2025年全年



(百萬人民幣)

- 人民幣 881.5 百萬





目錄



01



財務摘要

p 6-14

02



營運重點

p 16-17

03



未來展望及策略

p 19-20

04



附錄

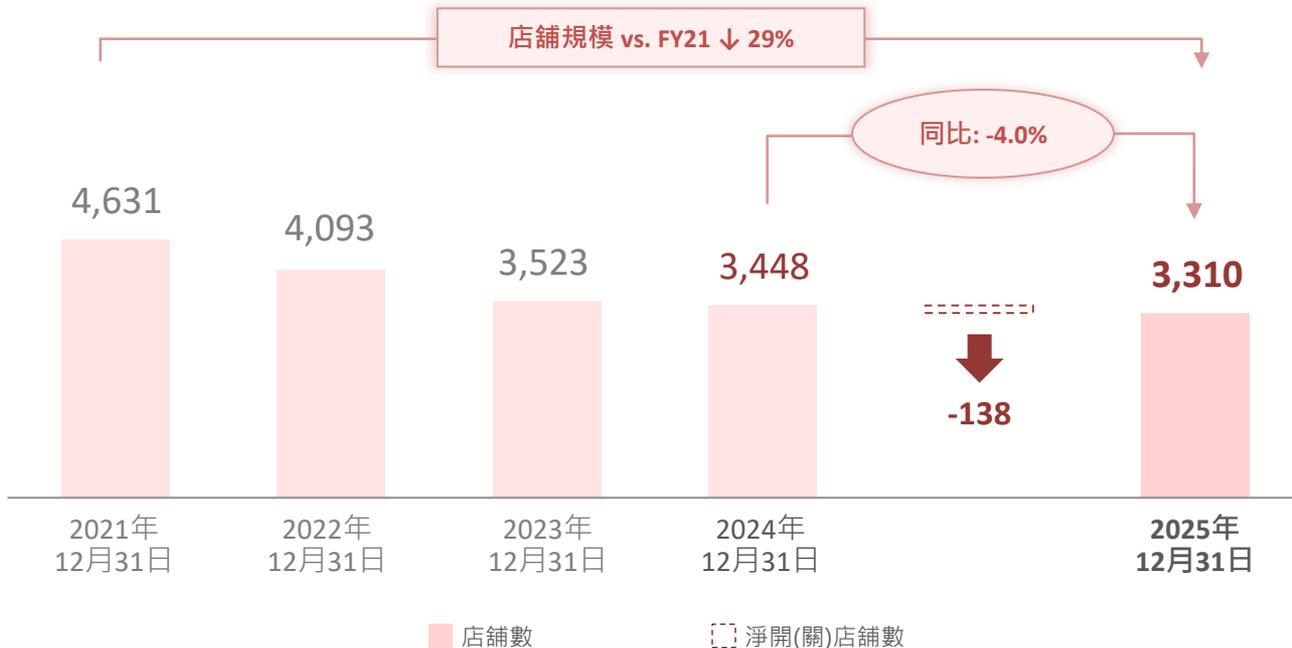
p 22-25



精實管理零售網絡



直營店舖數





量身打造泛微店生態圈



Y 透過全方位平台與消費者建立深厚關係，提升銷售轉換率、當季正價銷售及複購率



商場會員平台

03

02

抖音直播帶貨

- Y 升級區部級與店舖級抖音號在地化營運，搭配全國庫存打通
- Y 特選品牌夥伴合作抖音勝道專賣店



微店

01

- Y 螞蟻雄兵多品牌、多維度矩陣的區部營運



YYsports
及會員計劃*

泛微店生態圈

螞蟻雄兵
數位介面無縫互動

* 截至2025年12月31日，約有6,580萬YYsports勝道體育會員



目錄



01



財務摘要

p 6-14

02



營運重點

p 16-17

03



未來展望及策略

p 19-20

04



附錄

p 22-25



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”



Y 多維度品牌策略矩陣帶動成長



PONY



胜道仓
YQUALITY

仓储式购物体验





目錄



01



財務摘要

p 6-14

02



營運重點

p 16-17

03



未來展望及策略

p 19-20

04



附錄

p 22-25



公司沿革



- 2025 ● 調整組織架構
- 2024 ● 取得 XEXYMIX 獨家品牌總經銷權 (中國大陸)
SAP ERP 系統上線
- 2021 ● 數位銷售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) – FY25



	二零二五年 全年		二零二四年 全年		同比
	千美元	%	千美元	%	%
營業收入	2,383,070	100.0	2,561,408	100.0	-7.0
銷售成本	(1,585,246)	-66.5	(1,685,725)	-65.8	-6.0
毛利	797,824	33.5	875,683	34.2	-8.9
銷售、分銷及行政開支	(768,007)	-32.2	(809,193)	-31.6	-5.1
淨其他收入及開支	20,478	0.8	31,951	1.2	-35.9
經營溢利	50,295	2.1	98,441	3.8	-48.9
淨融資成本	(2,285)	-0.1	(2,473)	-0.1	-7.6
其他收益及虧損	(702)	-0.0	(444)	-0.0	+58.1
所得稅開支	(15,410)	-0.7	(26,426)	-1.0	-41.7
本期溢利	31,898	1.3	69,098	2.7	-53.8
股東應佔溢利	29,318	1.2	68,219	2.7	-57.0

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

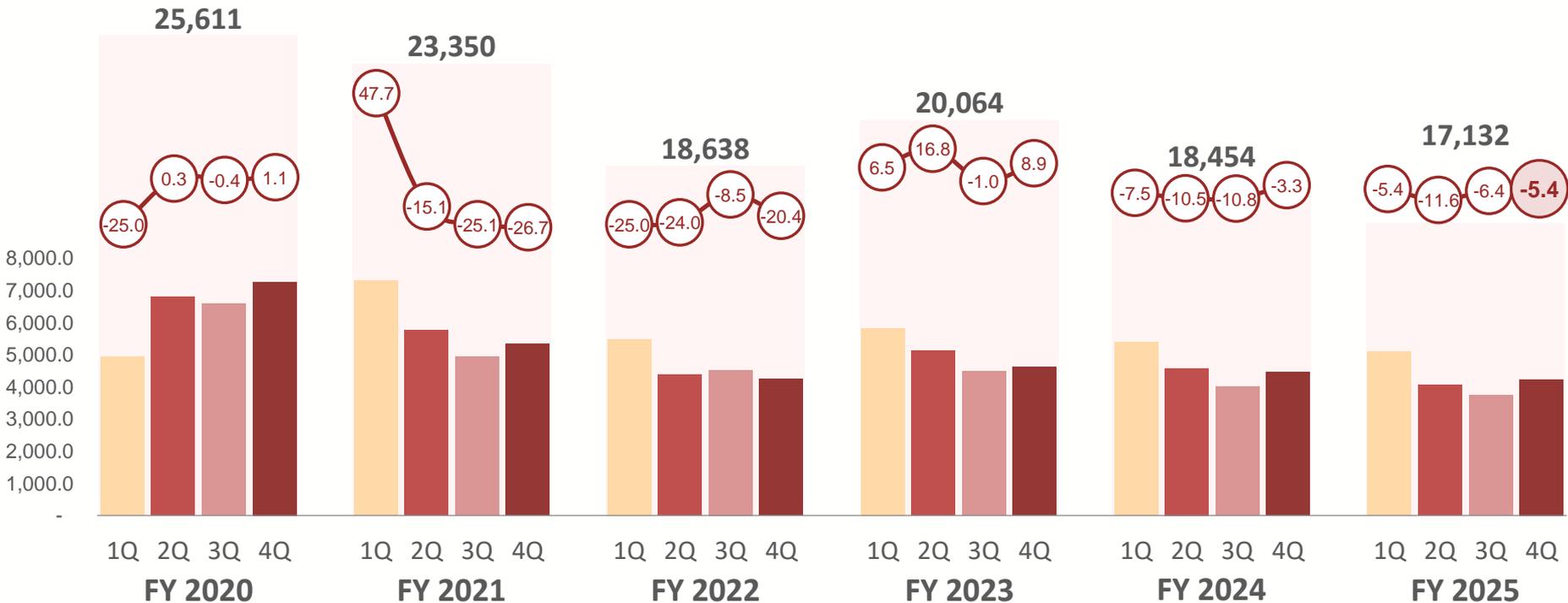


寶勝營業收入趨勢



營業收入 (人民幣 百萬)

○— 同比 (%)



謝謝
問答環節