寶勝國際(控股)有限公司
二零二二年第一季度業績

二零二二年五月十二日

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
YYSPORTS
光隆海洋生
Kung-Long Ocean Bio
主办单位：
昆山市人民政府
A0126
KUNSHAN
2020 MARATHON
海峡两岸（昆山）马拉松
胜迈体育
SPORTS

目錄

01	財務摘要	p 5-9
02	營運重點	p 11-15
03	未來展望及策略	p 17-18

寶勝財務重點（人民幣）

	二零二二年 第一季		二零二一年 第一季		同比	
	人民幣 百萬	%	人民幣 百萬	%	%	百分點
營業收入	**5,481**	**100.0**	7,307	100.0	-25.0	--
銷售成本	**(3,536)**	**-64.5**	(4,799)	-65.7	-26.3	+1.2
毛利	**1,945**	**35.5**	2,508	34.3	-22.4	+1.2
銷售、經銷及行政開支	**(1,820)**	**-33.2**	(2,094)	-28.7	-13.1	-4.5
淨其他收入及開支	**70**	**1.2**	104	1.5	-32.7	-0.3
經營溢利	**195**	**3.5**	518	7.1	-62.4	-3.6
淨融資成本*	**(39)**	**-0.7**	(49)	-0.7	-20.4	0.0
應佔合營企業業績	**--**	**--**	27	0.4	N/A	-0.4
其他虧損	**--**	**--**	(10)	-0.2	N/A	+0.2
所得稅開支	**(48)**	**-0.8**	(119)	-1.6	-59.7	+0.8
本期溢利	**108**	**2.0**	367	5.0	-70.6	-3.0
股東應佔溢利	**102**	**1.9**	357	4.9	-71.4	-3.0

資料來源: 寶勝於香港交易及結算所公佈的1Q2022及1Q2021未經審核之綜合收益表
** 租賃負債之利息開支為人民幣29.3百萬 (1Q21: 人民幣35.9百萬)，撇除不計則1Q22之融資成本下降22.7%*

寶勝毛利率趨勢

(%)
毛利率
33.8
33.3
32.2
34.6
33.9
35.2
33.5
33.9
30.7
29.4
30.4
31.6
34.3
38.4
35.3
34.4
35.5
1Q18 2Q18 3Q18 4Q18 1Q19 2Q19 3Q19 4Q19 1Q20 2Q20 3Q20 4Q20 1Q21 2Q21 3Q21 4Q21 1Q22
FY 2018
33.5%
FY 2019
34.1%
FY 2020
30.6%
FY 2021
35.5%

寶勝經營溢利率趨勢

(%)
經營溢利率
4.6
4.9
3.0
4.5
5.4
6.2
4.9
5.2
-0.9
3.6
3.5
3.1
7.1
7.2
1.3
-1.3
3.5
1Q18 2Q18 3Q18 4Q18 1Q19 2Q19 3Q19 4Q19 1Q20 2Q20 3Q20 4Q20 1Q21 2Q21 3Q21 4Q21 1Q22
FY 2018
4.3%
FY 2019
5.4%
FY 2020
2.6%
FY 2021
4.0%

營運效率 – 2022年第一季

以人民幣計

營運資金天數

171

FY21: 147
1Q21: 107

庫存天數

191*

FY21: 163
1Q21: 115

應收帳款天數

17

FY21: 22
1Q21: 21

應付帳款天數

37

FY21: 38
1Q21: 29

庫存水平

人民幣 (百萬元)

現金水平

人民幣 (百萬元)

** 庫存天數同比上升76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) 以利潤率為先，審慎折扣推廣活動

寶勝財務比率（人民幣）

(人民幣 百萬)	二零二二年 第一季	二零二一年 第一季	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	**131.8**	160.6	-17.9%
使用權資產折舊	**285.7**	309.6	-7.7%
稅息折舊及攤銷前利潤	**617.1**	1,012.3	-39.0%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	**331.4**	702.7	-52.8%
資本開支	**95.3**	123.0	-22.5%
於3月31日 借貸總額*	**1,710.3**	2,084.1	-17.9%
於3月31日 借貸淨額*	**887.3**	715.8	+24.0%
於3月31日 總借貸權益比#	**20.6%**	25.3%	--
於3月31日 淨借貸權益比#	**10.7%**	8.7%	--
借貸總額* 對 稅息折舊及攤銷前利潤 *(倍數) 年化*	**0.7 X**	0.5 X	--
股本回報率 *最近12個月*	**1.2%**	10.2%	--
資產收益率 *最近12個月*	**0.7%**	4.8%	--

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3月31日之租賃負債分別為人民幣2,610.8百萬和3,185.3百萬*
 # 截至2022年3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52.0% (1Q21: 63.9%) 和42.1% (1Q21: 47.3%)

目錄

01	財務摘要	p 5-9
02	營運重點	p 11-15
03	未來展望及策略	p 17-18

寶勝零售策略

- 寶勝為世界知名運動品牌於大中華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: 4,534 家
- 多品店: 35 家

營收下跌:
-26.2%*

5大品牌銷售貢獻佔比約96%

全渠道

B2C 渠道:
- 私域流量: 微店(+ExP 服務)、抖音、商場會員平台
- 公域流量: 第三方平台(天貓、京東、唯品會等平台)

營收下跌:
-21.8%

* 不含其他銷售

精實的零售網絡 *(店舖數)*

總店舖數
8,417
-231
8,186
3,786
3,617
4,631
4,569
截至
2021年12月31日
截至
2022年3月31日
直營店
加盟店
淨開(關)店舖數

直營店
大店佔比
4,631
-62
4,569
16%
752
752
16%
3,879
3,817
截至
2021年12月31日
截至
2022年3月31日
店舖面積 >300m²
店舖面積 <300m²

寶勝同店銷售成長 (SSSg)

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*

- 穩定而堅實的基礎具備更高的**轉換率**，**回報率**及**正價當季銷售**
- **平均售價優於第三方平台**
  例: 天貓、京東、唯品會等平台
- 與線上體驗店及ExP會員平台連接以提升無縫的消費體驗
- 2022年第一季泛微店貢獻直營零售銷售10.8% (約為整體銷售8%)，跨區覆蓋並連結超過90%庫存

** 泛微店生態圈包含私域渠道如微店、抖音直播購物活動及商場會員平台*

^ 寶勝於2020年2月正式推出微店

量身打造泛微店生態圈 (續)

- 透過特選關鍵意見員工 (KOS) 及豐富運動服務內容 (ExP) 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3月31日，約4,600萬YYsports勝道體育會員中有超過1,670萬名會員開通我的ExP小程序

目錄

01	財務摘要	p 5-9
02	營運重點	p 11-15
03	未來展望及策略	p 17-18

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"

最佳選擇

- 以順應未來趨勢的**全方位創新模式**，力爭成為業務夥伴實現有**品質增長**的最佳選擇

實體與數位融合發展

- 透過私域流量為會員提供優質服務，以提高轉換率及促進當季銷售並運用公域流量平台進行高效的過季銷售
  – **未來3年數位銷售佔比>25%**

加強會員經營

- 與業務夥伴密切合作，並提升NEXT Store ExP生態圈 – **>1000 萬忠實會員**，**2年內**產生更高的轉換率和優質的銷售增長

店鋪坪效

- 致力於**綜合數位化店鋪**和**優化會員計劃**

經營溢利率

- 未來幾年將**持續提升**

數位化,會員服務及店舖效率帶動成長

日常運動的旅程

純銷售產品

開好店

會員店

附錄

公司沿革

2021	全渠道貢獻整體營收佔比超過20% 中國瀋陽Next Store開幕
2020	台灣新竹Next Store開幕
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	於中國擴張零售業務

寶勝財務重點（美元）

	二零二二年 第一季		二零二一年 第一季		同比
	千美元	%	千美元	%	%
營業收入	**862,455**	**100.00**	1,127,665	100.00	-23.52
銷售成本	**(556,422)**	**-64.52**	(740,589)	-65.67	-24.87
毛利	**306,033**	**35.48**	387,076	34.33	-20.94
銷售、經銷及行政開支	**(285,151)**	**-33.06**	(320,723)	-28.44	-11.09
淨其他收入及開支	**9,731**	**1.13**	13,590	1.20	-28.40
經營溢利	**30,613**	**3.55**	79,943	7.09	-61.71
淨融資成本	**(6,212)**	**-0.72**	(7,449)	-0.66	-16.61
應佔合營企業業績	--	--	4,145	0.37	N/A
其他虧損	--	--	(1,570)	-0.14	N/A
所得稅開支	**(7,471)**	**-0.87**	(18,393)	-1.63	-59.38
本期溢利	**16,930**	**1.96**	56,676	5.03	-70.13
股東應佔溢利	**16,059**	**1.86**	55,081	4.88	-70.84

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 (%)
22,677
27,190
25,611
23,350
5,481
17.7
17.7
24.4
22.0
19.9
18.9
21.9
19.1
-25.0
0.3
-0.4
1.1
47.7
-15.1
-25.1
-26.7
-25.0
8,000
7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
-
1Q 2Q 3Q 4Q
FY 2018
1Q 2Q 3Q 4Q
FY 2019
1Q 2Q 3Q 4Q
FY 2020
1Q 2Q 3Q 4Q
FY 2021
1Q
1Q 2022

謝謝
問答環節