

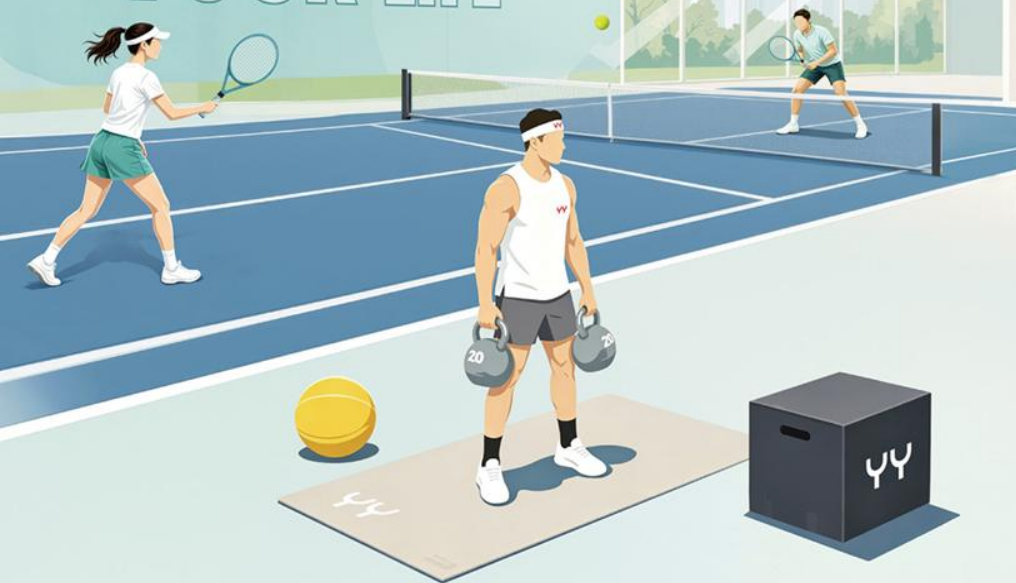
寶勝國際(控股)有限公司

二零二六年中期業績

二零二六年八月十二日



MAKE SPORTS
YOUR LIFE





免責聲明



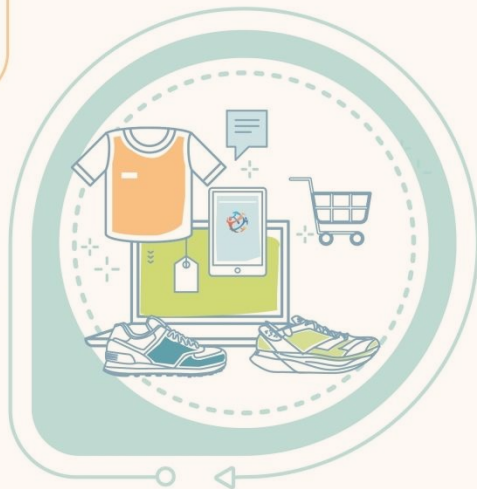
Yue Yuen and Pou Sheng have taken every reasonable care in preparing this presentation. However, please be reminded that the information, materials, opinions and statements contained or referred to in this presentation are all provided on an "as is" basis. None of the aforesaid information, materials, 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 – 2026年中期



折扣*同比改善**低單位數%**

老舊庫存佔比 **<9%**

折扣*及庫齡



人流跌幅**明顯收窄**

成交率有**提升**

人流及成交率



客單價、客單量**穩定**

坪效、平均門店月單產**有所改善**

營運指標



銷售結構



直營零售貢獻**穩定**

盈利改善



毛利率同比 **↑ 0.4百分點**
經營溢利率同比 **↑ 0.8百分點**

穩健財務管理



現金水平人民幣 **~22億**
中期股息配息率 **60%**

優化**內容投放**

驅動**線上回報**

發展**垂直領域**

運用**人工智能**

調整**組織架構**

打造**一站式服務**

* 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)



	二零二六年 中期		二零二五年 中期		同比	
	人民幣 百萬	%	人民幣 百萬	%	%	百分點
營業收入	8,965	100.0	9,159	100.0	-2.1	--
銷售成本	(5,922)	-66.1	(6,090)	-66.5	-2.8	0.4
毛利	3,043	33.9	3,069	33.5	-0.8	0.4
銷售、分銷及行政開支	(2,769)	-30.9	(2,890)	-31.5	-4.2	0.6
淨其他收入及開支	74	0.9	103	1.1	-28.2	-0.2
經營溢利	348	3.9	282	3.1	23.4	0.8
淨融資成本*	(4)	-0.1	(7)	-0.1	-42.9	0.0
其他收益及虧損	1	0.0	--	--	N/A	N/A
所得稅開支	(91)	-1.0	(75)	-0.8	21.3	-0.2
本期溢利	254	2.8	200	2.2	27.0	0.6
寶勝股東應佔溢利	244	2.7	188	2.1	29.8	0.6

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21.1百萬 (1H25: 人民幣26.6百萬)。

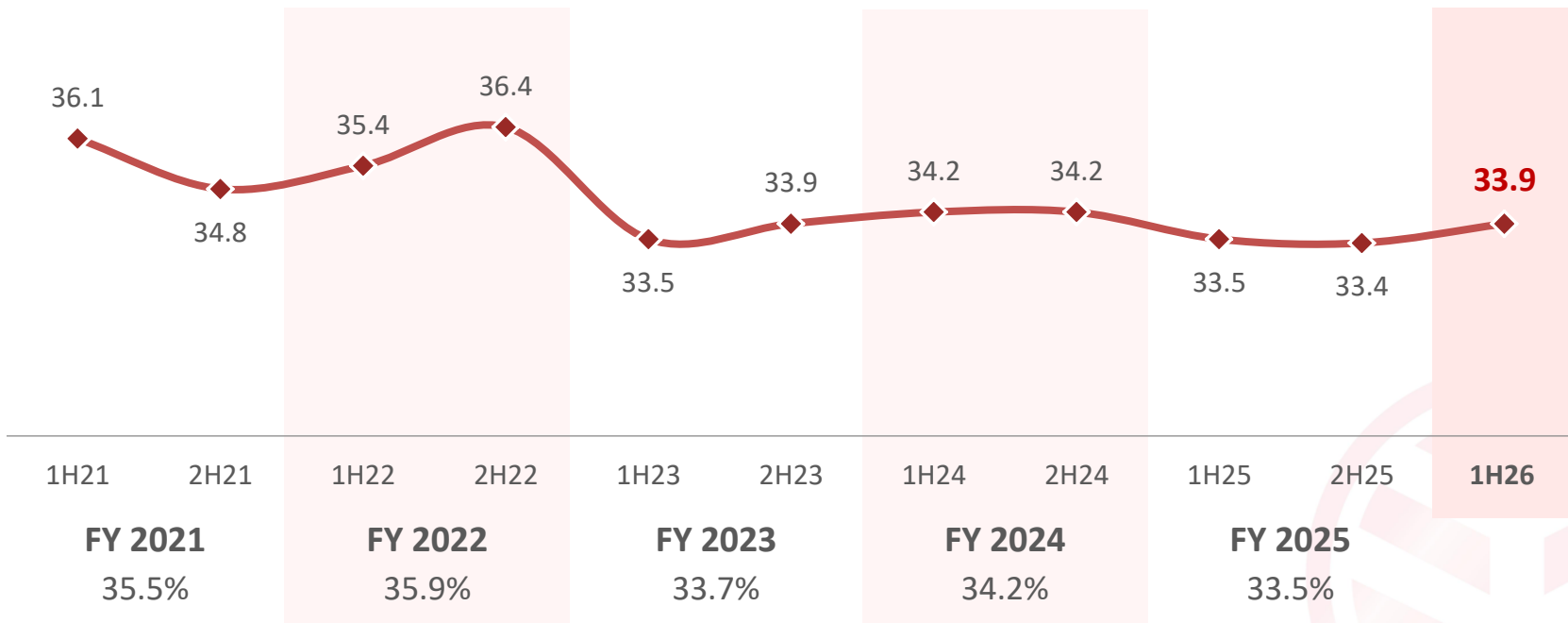
1H26借貸利息同比下降45.1%至人民幣0.8百萬, 而1H26淨財務收入 (財務收入減借貸利息) 為人民幣17.4百萬 (1H25: 人民幣20.1百萬)



寶勝毛利率趨勢



◆ 毛利率 (%)

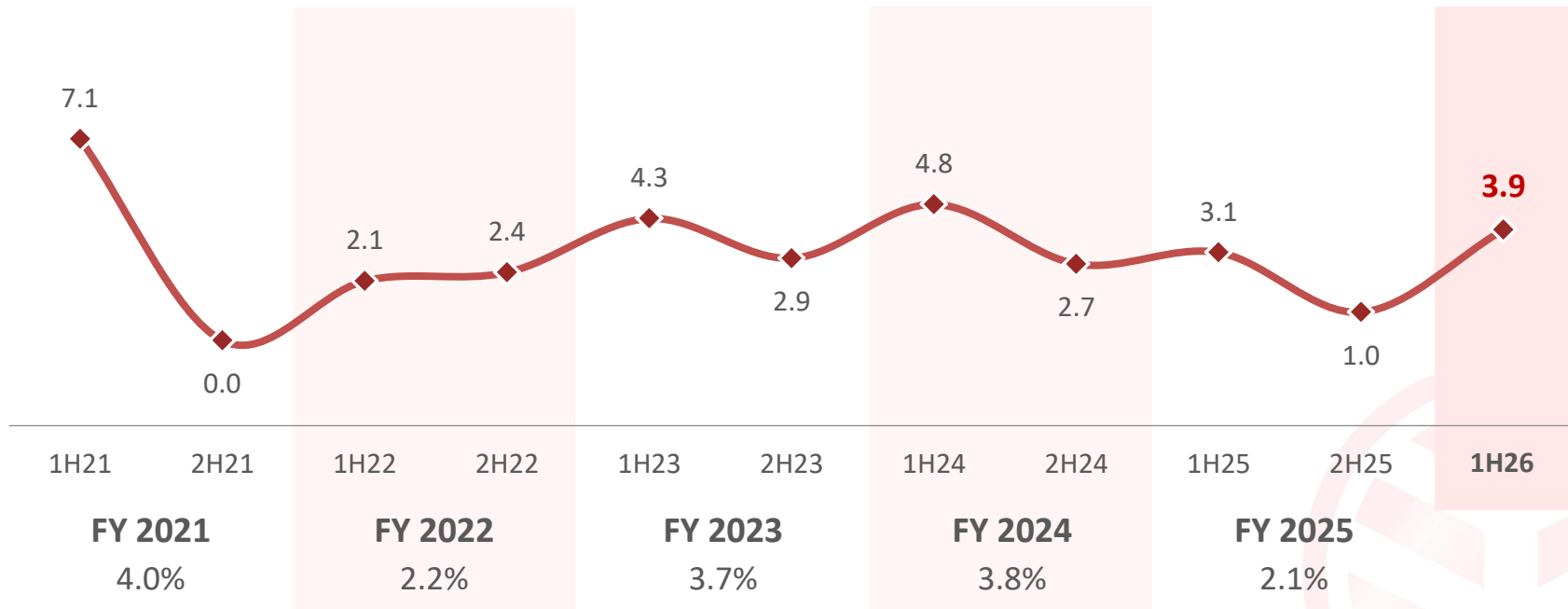




寶勝經營溢利率趨勢



◆ 經營溢利率 (%)



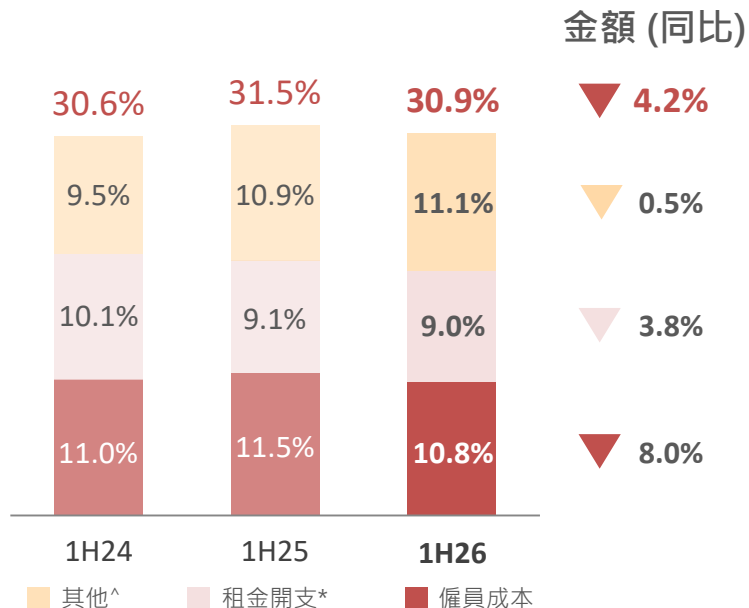


寶勝銷售、分銷及行政開支明細



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 ↓ 8.7%
- 提升坪效，夯實渠道



嚴謹控管中後台費用 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19,200人下降至17,300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

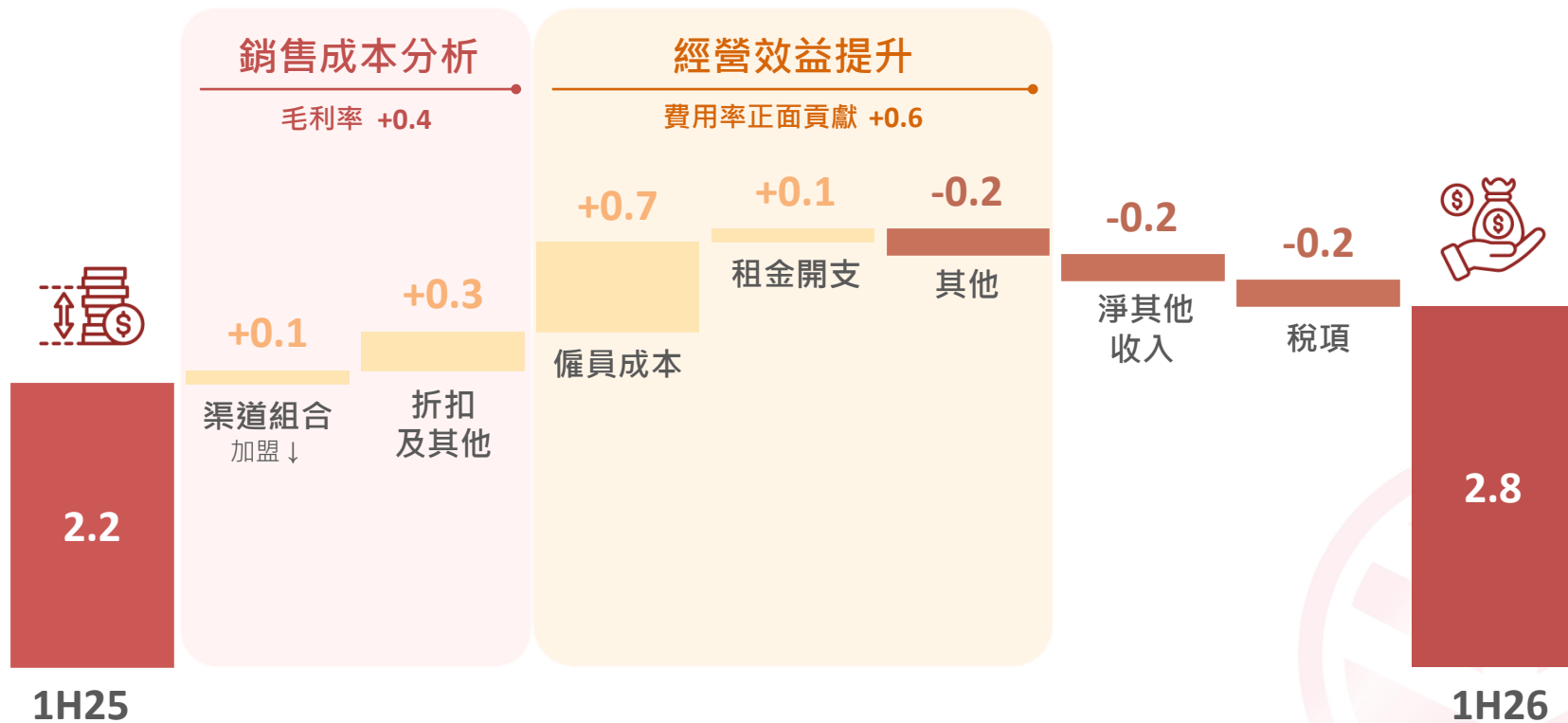
* 租金開支包含經營租賃開支，租金扣點費用及使用權資產折舊



寶勝淨利率之變化



(%)





寶勝營運效率 – 2026年中期



(以人民幣計)



庫存天數

148

FY25: 160

1H25: 146

營運資金天數

155

FY25: 155

1H25: 140

應收帳款天數



18

FY25: 19

1H25: 19

應付帳款天數



11

FY25: 24

1H25: 25

庫存水平

人民幣 (百萬元)

4,865

4,668

▼ 4.0%

營運資金

人民幣 (百萬元)

5,024

5,358

▲ 6.6%

1H25

1H26

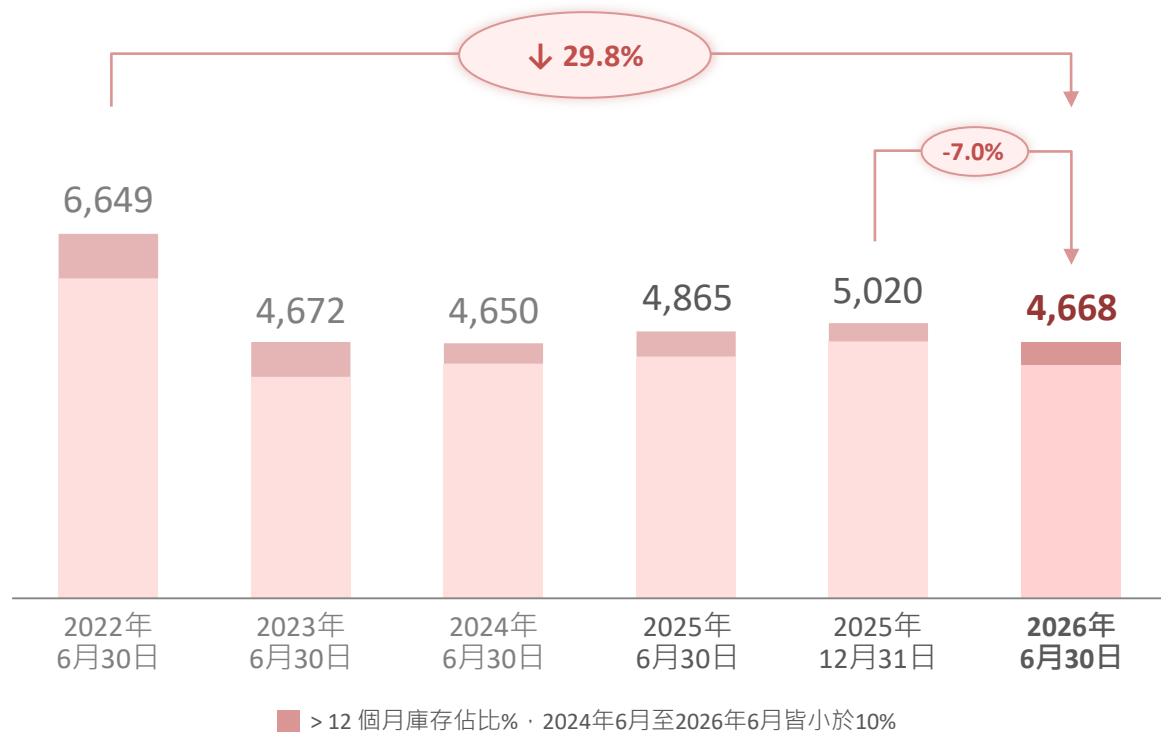
週轉天數以庫存、應收帳款及應付帳款的平均值計算: (期初餘額 + 期末餘額) / 2



庫齡健康 良好庫存管理



(人民幣 百萬)





寶勝財務比率 (人民幣)



(人民幣 百萬)	二零二六年 中期	二零二五年 中期	同比
物業、機器及設備折舊及攤銷	148.3	160.7	-7.7%
使用權資產折舊	309.2	337.7	-8.4%
稅息折舊及攤銷前利潤	825.2	801.6	+2.9%
稅息折舊及攤銷前利潤 減 使用權資產折舊	516.0	463.9	+11.2%
資本開支	96.3	119.4	-19.3%
借貸總額*	--	196.8	N/A
淨現金*	2,161.6	2,497.4	-13.4%
總借貸權益比#	N/A	2.2%	N/A
淨借貸權益比#	淨現金	淨現金	--
股本回報率 最近12個月	3.0%	3.9%	--
資產收益率 最近12個月	2.4%	2.9%	--

於6月30日

資料來源: 內部分析報告 (按四捨五入計算)

* 借貸總額及淨現金計算不含租賃負債。截至2026年及2025年6月30日之租賃負債分別為人民幣1,176.6百萬和1,261.1百萬

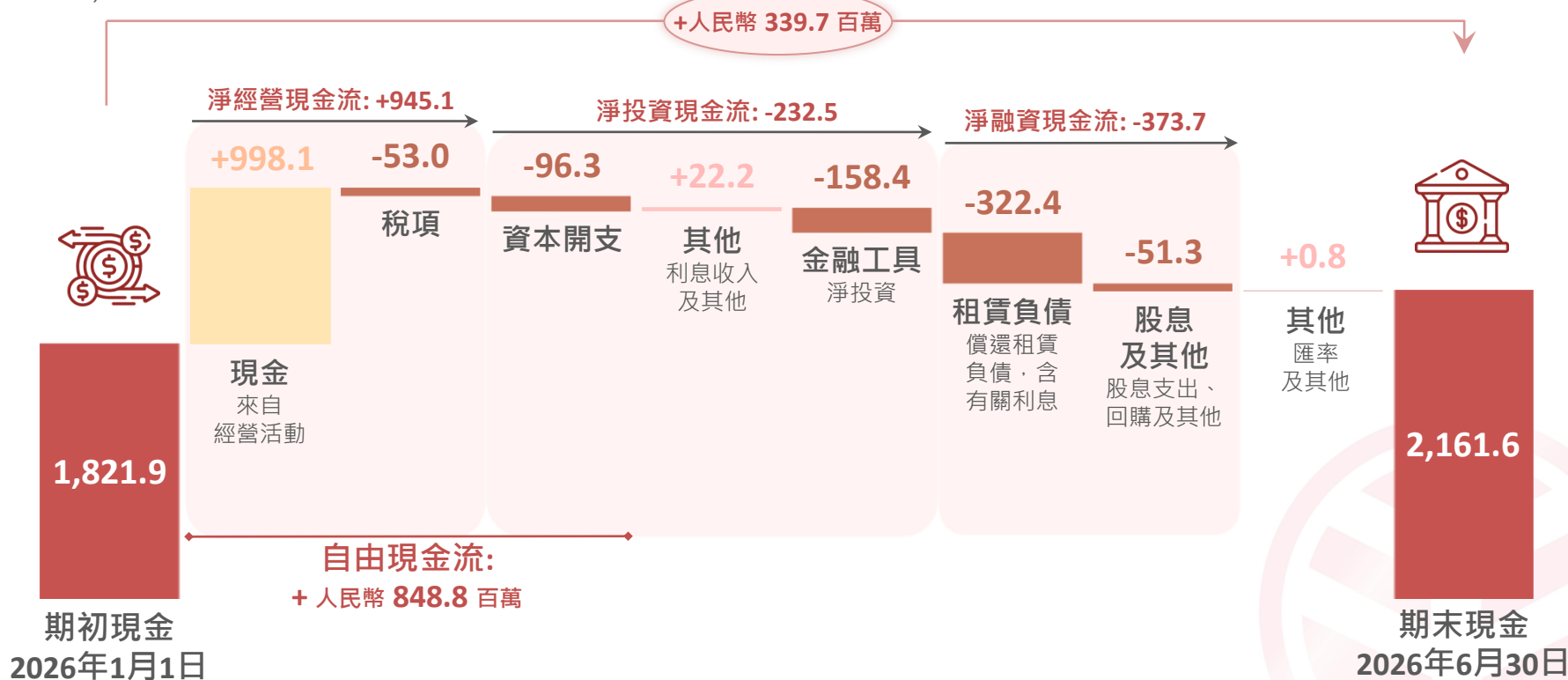
截至2026年6月30日之總負債權益比及淨負債權益比(含租賃負債)分別為12.9% (1H25: 16.2%) 和淨現金 (1H25: 淨現金)



寶勝現金之來源及用途 – 2026年中期



(百萬人民幣)





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

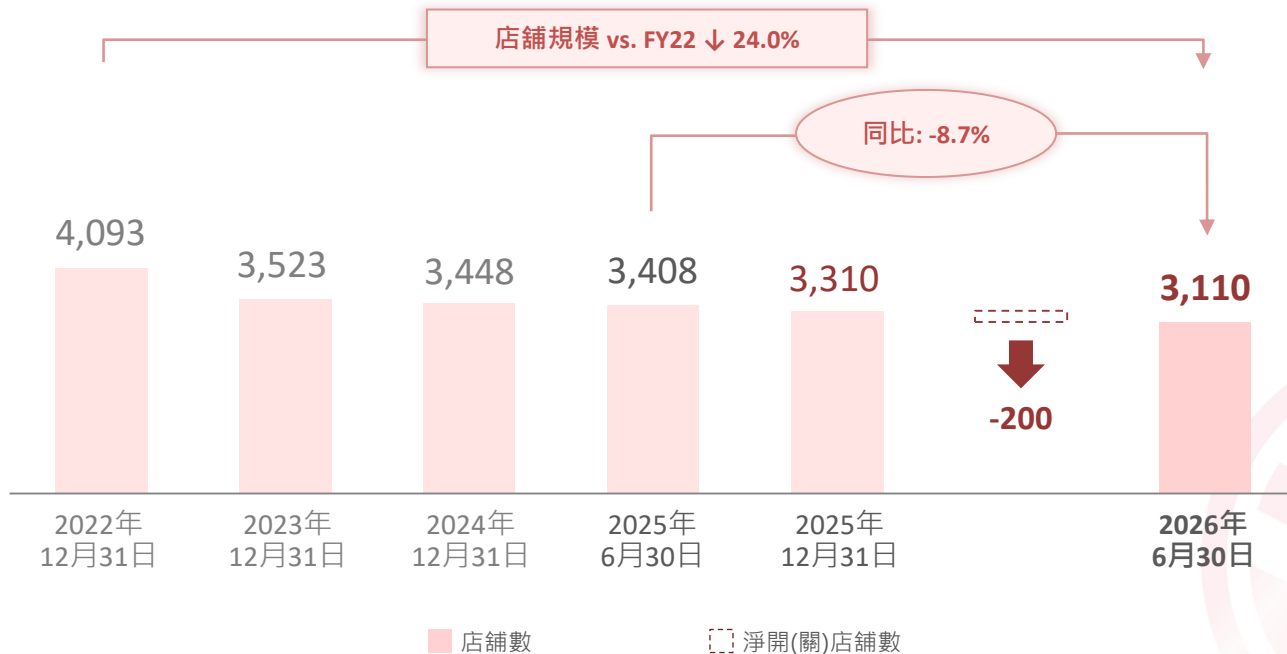
p 22-25



精實管理零售網絡



直營店舖數





加強數位賦能



Y 透過線上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



YYsports
及會員計劃*



全域一站式營運



螞蟻雄兵
數位介面無縫互動

* 截至2026年6月30日，約有6,830萬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”





多維度品牌策略矩陣帶動成長



勝道倉
YYQUALITY
倉儲式購物體驗





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 ● 組織調整年
- 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) – 1H26



	二零二六年 中期		二零二五年 中期		同比
	千美元	%	千美元	%	%
營業收入	1,306,143	100.0	1,262,168	100.0	+3.5
銷售成本	(862,844)	-66.1	(839,231)	-66.5	+2.8
毛利	443,299	33.9	422,937	33.5	+4.8
銷售、分銷及行政開支	(399,417)	-30.5	(394,414)	-31.3	+1.3
淨其他收入及開支 ^Δ	9,476	0.7	13,257	1.1	-28.5
經營溢利 ^Δ	53,358	4.1	41,780	3.3	+27.7
融資成本 ^Δ	(3,192)	-0.3	(3,871)	-0.3	-17.5
其他收益及虧損	202	0.0	--	--	N/A
所得稅開支	(13,344)	-1.0	(10,335)	-0.8	+29.1
本期溢利	37,024	2.8	27,574	2.2	+34.3
寶勝股東應佔溢利	35,500	2.7	25,853	2.0	+37.3



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 ^Δ	25,701	1.0	38,888	1.5	-33.9
經營溢利 ^Δ	55,518	2.3	105,378	4.1	-47.3
融資成本 ^Δ	(7,508)	-0.3	(9,410)	-0.4	-20.2
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
寶勝股東應佔溢利	29,318	1.2	68,219	2.7	-57.0

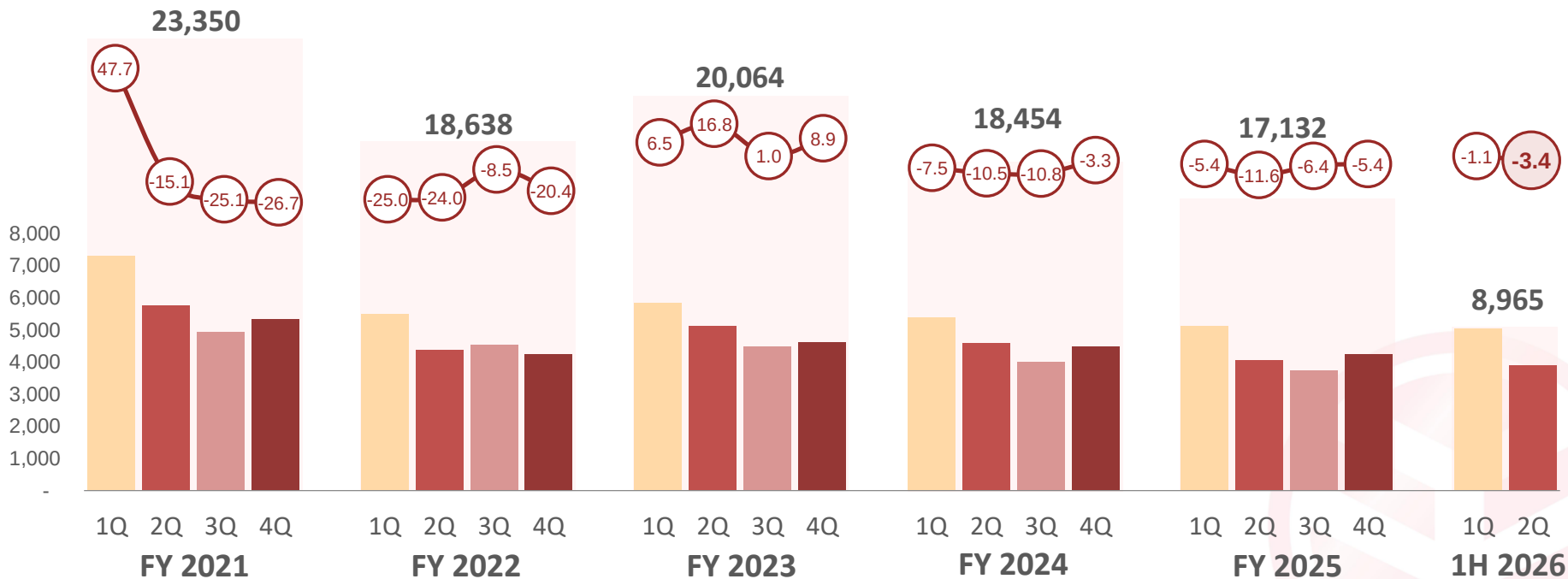


寶勝營業收入趨勢



營業收入 (人民幣 百萬)

—○— 同比 (%)



A red robotic arm is shown on the left side of the slide, holding a large, light pink, rounded rectangular box. The box has a thin red border and a subtle gradient. The text '謝謝 問答環節' is centered on the box.

謝謝
問答環節