



特步国际控股有限公司

(于开曼群岛注册成立的有限公司) 股份代号：1368.HK

2019年中期业绩发布

2019年8月21日



2019年上半年财务摘要



收入

人民币 **33.57** 亿元 ▲ **23%**



经营利润

人民币 **7.17** 亿元 ▲ **21%**



普通股股权持有人应占利润

人民币 **4.63** 亿元 ▲ **23%**



经营活动现金流入净额

人民币 **4.22** 亿元 2018上半年:
人民币 2.25 亿元



净现金及现金等值项目

人民币 **36.18** 亿元



中期每股股息

12.5 港仙

派息比率:
59.3%

2019年上半年运营摘要



6,312 ▲ 82 2019年上半年

于2019年6月30日
覆盖中国内地及海外的
特步品牌店铺数目



低双位数

2019年上半年
同店销售增长¹

多品牌组合

以扩大市场份额



林书豪

特步品牌代言人
共创篮球新事业

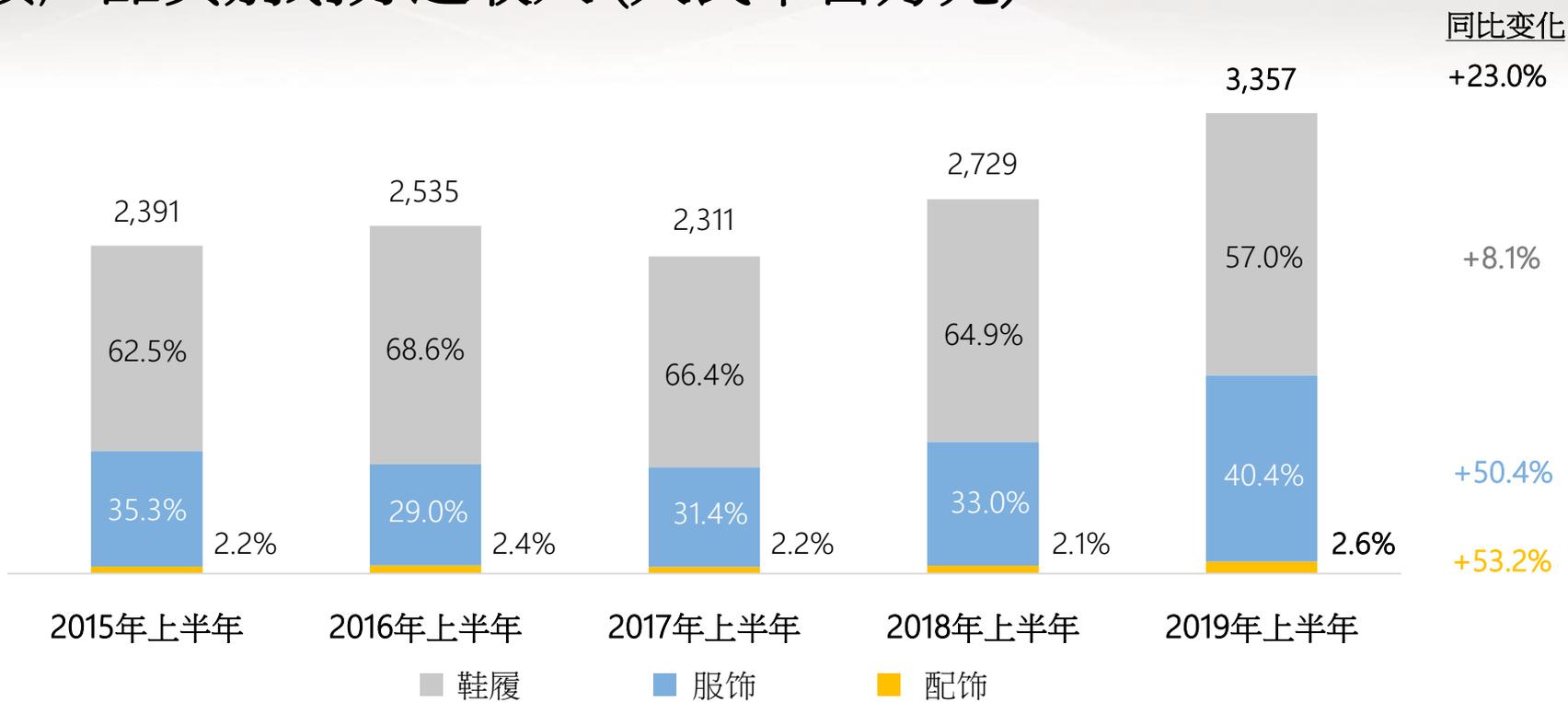
¹同店销售增长反映经营超过一年的实体特步品牌店的销售表现

财务回顾

利润表

人民币百万元	2019年上半年	2018年上半年	同比变化
收入	3,356.9	2,729.0	+23.0%
毛利	1,497.3	1,193.1	+25.5%
销售及分销、一般及行政开支	917.8	743.9	+23.4%
经营利润	717.3	592.0	+21.1%
普通股股权持有人应占利润	463.0	375.2	+23.4%
每股基本盈利	人民币 20.2 分	人民币 17.3 分	+16.8%
毛利率	44.6%	43.7%	+0.9 百分点
销售及分销、一般及行政开支 占收入比率	27.3%	27.3%	-
经营利润率	21.4%	21.7%	-0.3 百分点
净利润率	13.8%	13.7%	+0.1 百分点

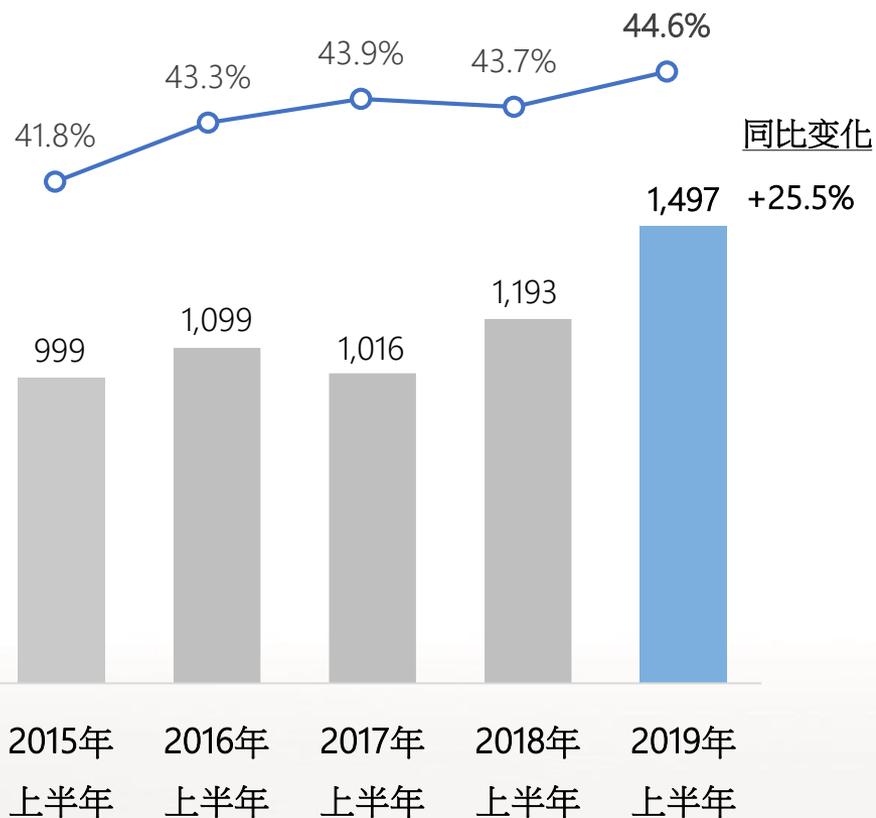
按产品类别划分之收入 (人民币百万元)



人民币百万元	2019年上半年	2018年上半年	同比变化
鞋履	1,912	1,769	+8.1%
服饰	1,356	902	+50.4%
配饰	89	58	+53.2%
总计	3,357	2,729	+23.0%

毛利及毛利率

毛利 (人民币百万元)



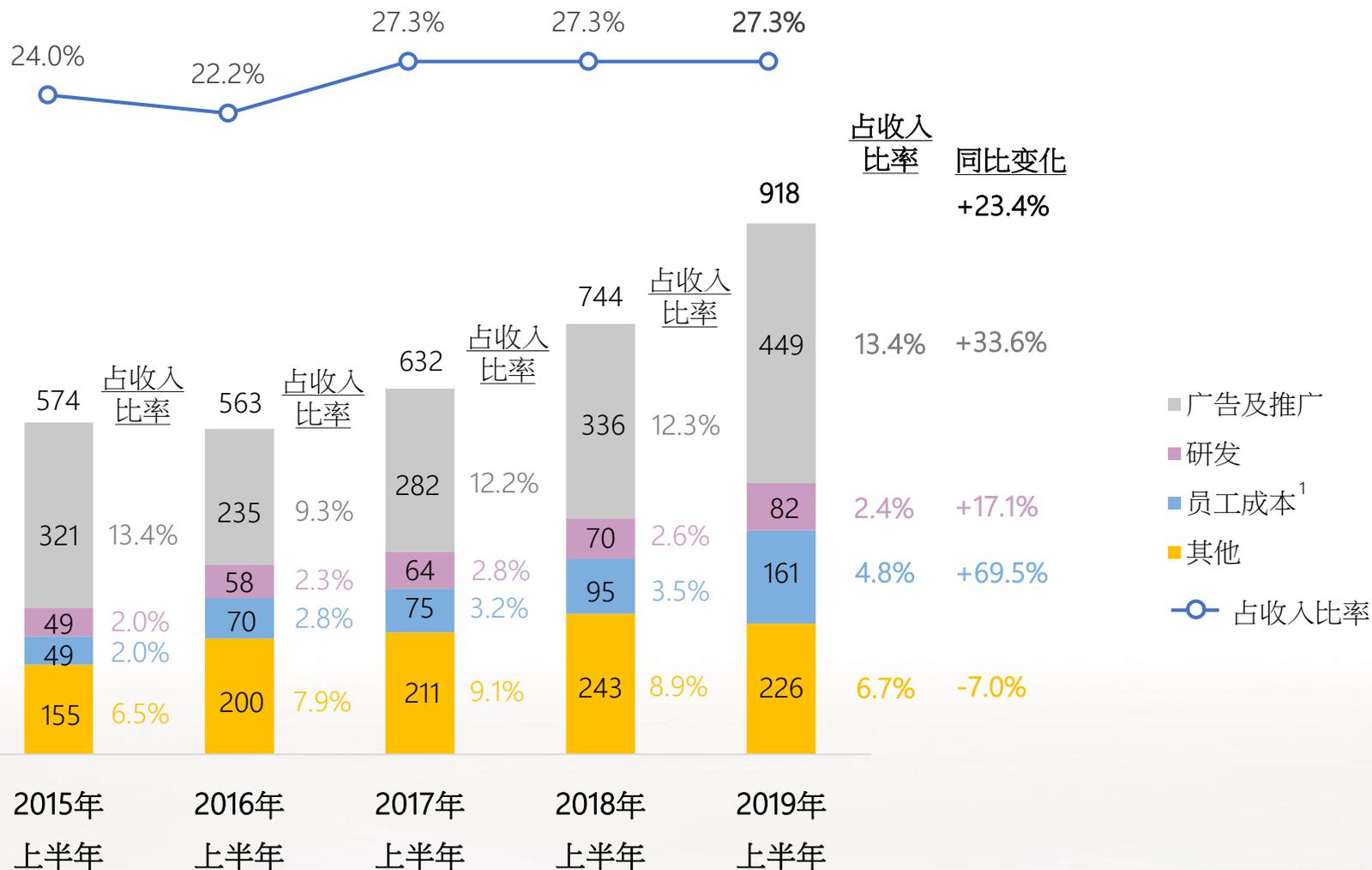
■ 毛利
—○ 占收入比率

毛利率 (%)

	2019年 上半年	2018年 上半年	同比变化
鞋履	44.8%	44.8%	-
服饰	44.7%	42.0%	+2.7 百分点
配饰	37.9%	37.0%	+0.9 百分点
总计	44.6%	43.7%	+0.9 百分点

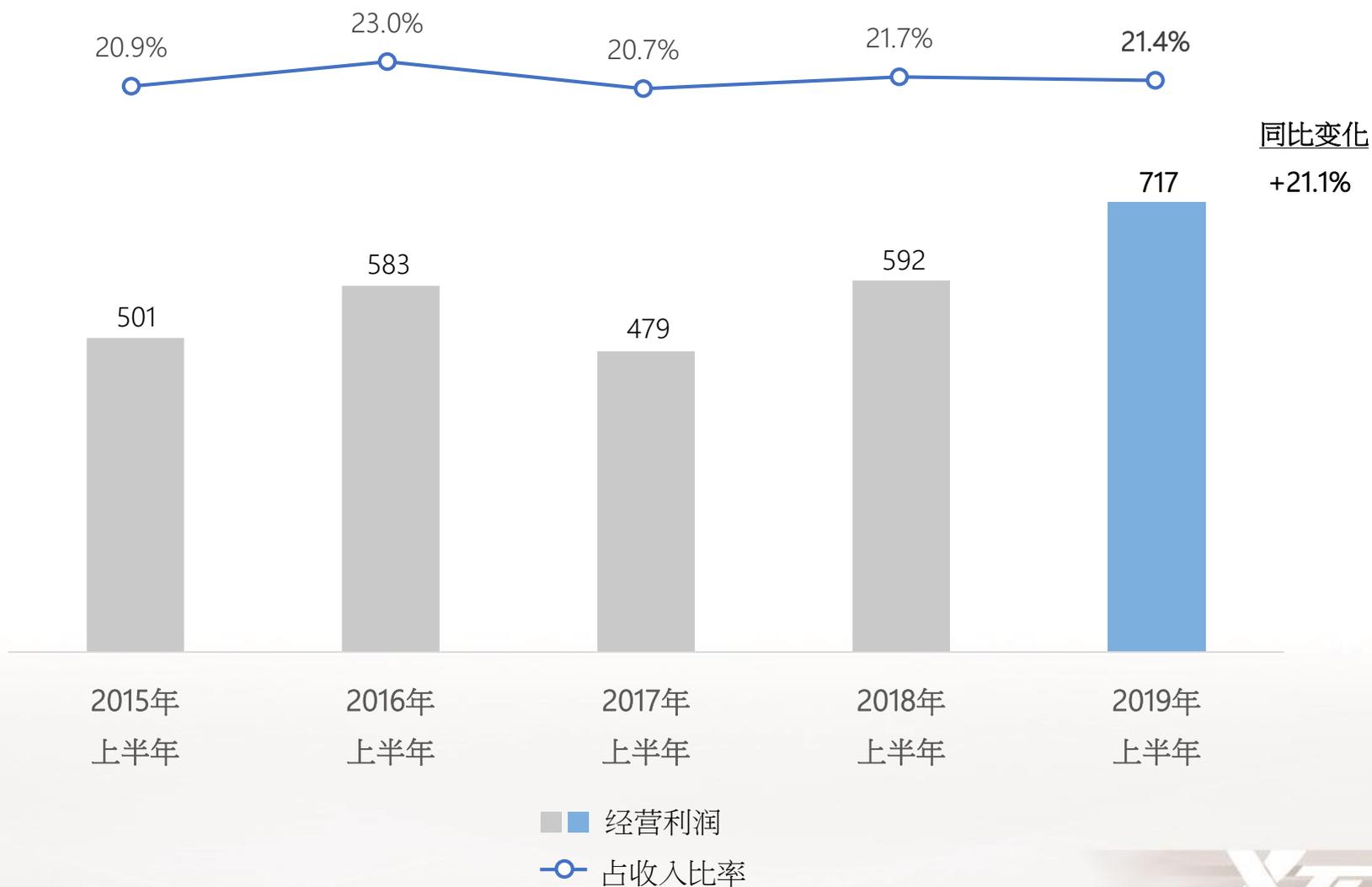


销售及分销、一般及行政开支分析 (人民币百万元)



¹ 不包括与销售和研发相关的员工成本

经营利润 (人民币百万元)

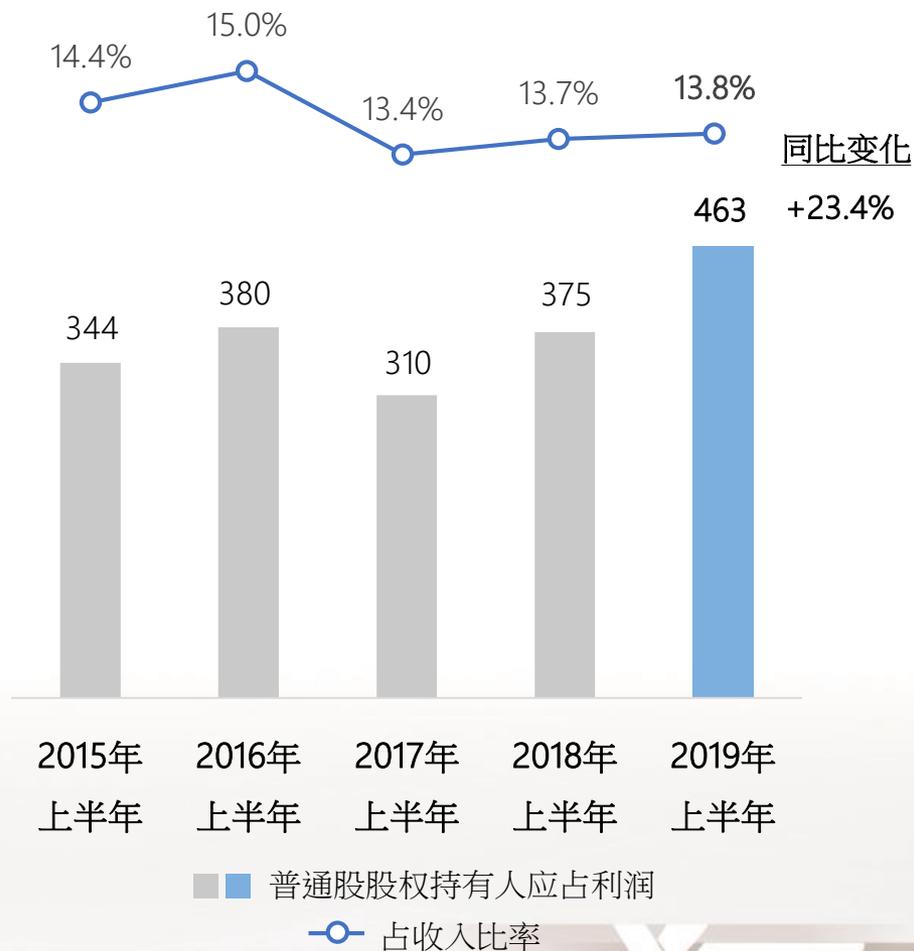


所得税及净利润

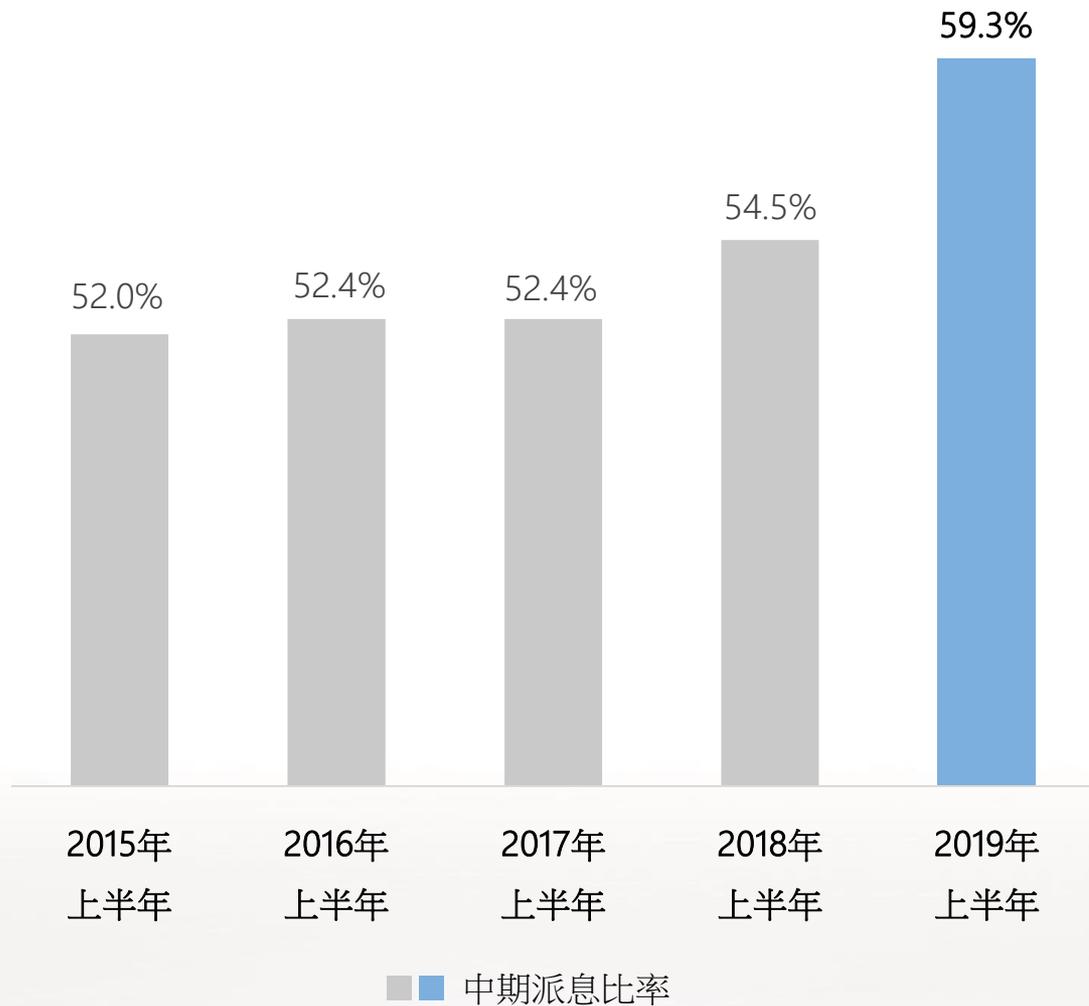
所得税明细 (人民币百万元)

人民币百万元	2019年 上半年	2018年 上半年
所得税期内拨备	164.9	147.7
过往期内拨备不足	5.2	7.3
递延税项	48.0	20.0
所得税总计 (A)	218.2	175.0
除税前利润 (B)	681.0	550.6
实际税率 = (A)/(B)	32.0%	31.8%

普通股股权持有人应占利润 (人民币百万元)



派息比率



2019年中期每股股息

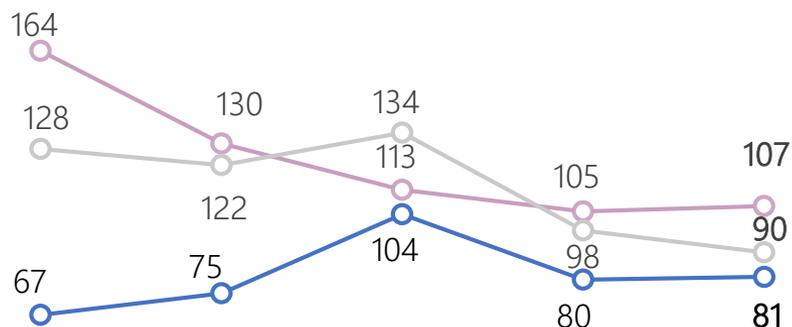
12.5 港仙 ▲ 19%

(2018年上半年：10.5 港仙)



营运资金分析

营运资金周转 (天数)



2017年 上半年 (6月30日) 2017年 (12月31日) 2018年 上半年 (6月30日) 2018年 (12月31日) 2019年 上半年 (6月30日)

- 存货周转
- 应收贸易款项周转
- 应付贸易款项周转

营运资金结余明细 (人民币百万元)

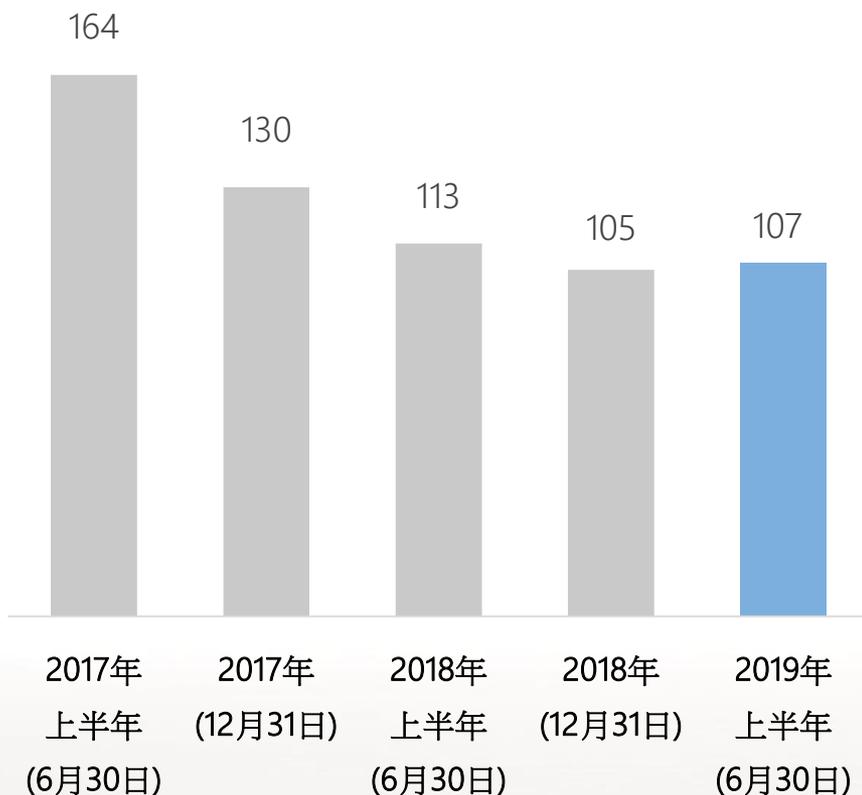
人民币百万元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	变化
存货	806	836	-3.6%
应收贸易款项	1,989	1,953	+1.8%
应付贸易款项	960	879	+9.2%

零售渠道的存货周转：于2019年上半年约4个月



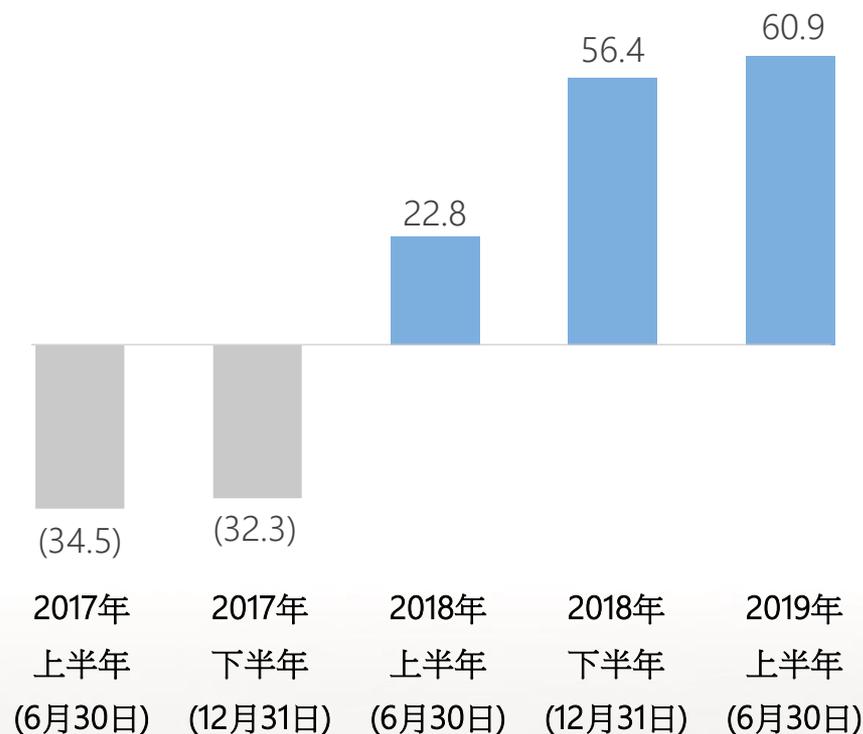
应收贸易款项

应收贸易款项周转 (天数)



■ 应收账款周转

应收贸易款项回拨/(拨备) (人民币百万元)



■ 应收贸易款项(拨备)

■ 应收贸易款项回拨

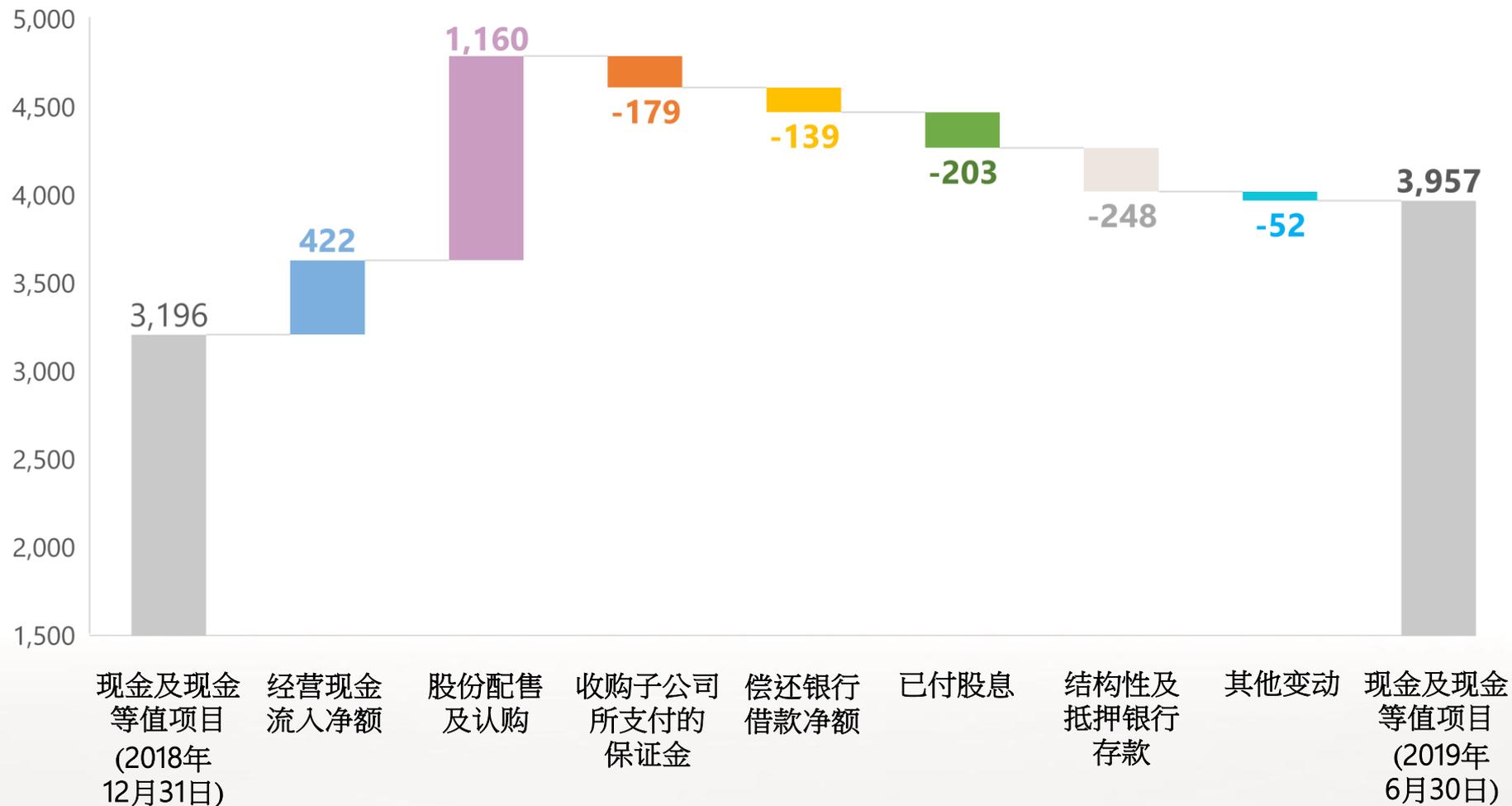


资产负债表

人民币百万元	2019年 6月30日	2018年 12月31日	变化
流动资产	9,238.7	8,059.6	+14.6%
流动负债	3,458.3	3,277.8	+5.5%
现金及现金等值项目 (A)	3,956.9	3,195.8	+23.8%
结构性银行存款及抵押银行存款 (B)	1,444.7	1,185.5	+21.9%
银行借款 (C)	1,783.6	1,943.7	-8.2%
现金及现金等值项目 = (A)+(B)-(C)	3,618.0	2,437.6	+48.4%
净流动资产	5,780.4	4,781.8	+20.9%
流动资产比率 (倍)	2.7x	2.5x	+0.2x
负债比率 ¹ (%)	16.7%	21.1%	不适用
股东权益	6,833.8	5,326.3	+28.3%
每股净资产值	人民币 2.76	人民币 2.38	+16.0%

¹ 为银行借款总额除以本集团总资产

现金流分析 (人民币百万元)



业务回顾

我们的多品牌组合



saucony



MERRELL®



特步零售网络近况 - 2019年上半年



中国内地福建省厦门市
(262平方米)



中国内地安徽省安庆市
(342平方米)



6,312 ▲ 82 净开店
中国内地及海外的特步店铺数目



80%
采用国际化风格布局之零售店



特步零售体验 - 跑步俱乐部



7

于2019年6月30日
中国内地跑步俱乐部数目



特步跑步俱乐部亮点



200,000+ 会员



430+ 场跑步活动¹



~20公里 跑道²



14 个休息站



中国内地湖北省武汉市东湖的跑步俱乐部
(270平方米)

¹ 包括但不限于马拉松训练营、技术分析课程及节日体育活动

² 跑道位于北京、长沙及厦门

特步零售体验 - 新店铺形象及电子商务

新店铺形象



中国内地辽宁省沈阳市 (307 平方米)



中国内地吉林省吉林市 (292 平方米)



电子商务及O2O



20%+
集团收入占比



第一名
2019年上半年
天猫跑鞋类别销量



加强全渠道零售
在线上提供更多线下产品



特步天猫
旗舰店



特步品牌及营销 - 马拉松及体育赞助



第一名

本土体育品牌于中国内地
马拉松市场份额¹



21

中国内地赞助的马拉松赛事数目



杭州特步企鹅跑 (2019年6月)



南京浦口国际女子半程马拉松 (2019年3月)



特步长安大学城半程马拉松
(2019年5月)



¹ 数据来源：悦跑圈 - 3小时内完成全程马拉松的跑者所穿着的跑鞋品牌

特步品牌及营销 - 明星及其他娱乐营销

明星代言人



林书豪 特步品牌代言人



林更新宣传
「都市」系列



景甜宣传
综训产品

林书豪为特步
品牌代言人



电视节目赞助

《明日之子》
官方指定鞋服赞助商



《这！就是街舞》
官方指定服装赞助商

特步产品 - 功能性运动

中国内地首个跑步专属研究中心



40+

国际专家和
工程师



与3M公司、陶氏化学
和英威达的专利技术



竞速160



动力巢



减震旋



气能环

特步产品 - 休闲及跨界



特步 x Smiley®

汪东城宣传
「搏击」及
「变形金刚」
系列



特步 x 乐华七子 -
「火山」系列

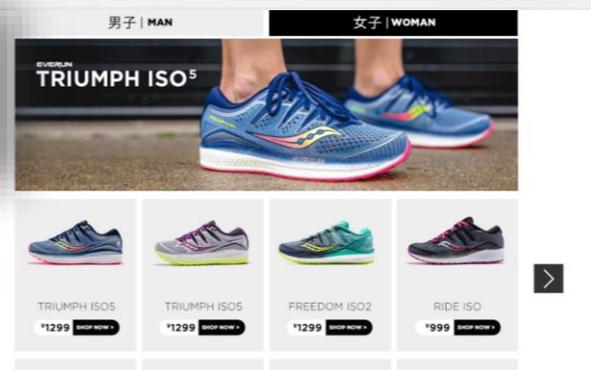


特步 x A.FOUR Labs

索康尼及迈乐最新近况



- 产品首次于2019年7月在天猫旗舰店亮相
- 首家独立店预计将于2020年第二季度在中国内地一线城市开业
- 在研发和营销方面发挥完美协同效益
- 运用我们的销售网络迎合品味更为成熟的顾客



Saucony天猫旗舰店已于2019年7月推出



MERRELL®

- 天猫旗舰店将于2020年初推出
- 新独立店预计将于2020年下半年在中国内地一、二线城市开业
- 丰富产品种类以捕捉中国内地户外市场的潜力



收购盖世威及帕拉丁



收购概览

- ★ 已于2019年8月1日以无举债方式完成收购K-Swiss Holdings Inc. 100%的股权
- ★ 现金作价2.6亿美元由内部资金拨付
- ★ 2018年的销售额为2.1亿美元，经调整之撇除利息、税项、折旧及摊销前利润为170万美元
- ★ 盖世威及帕拉丁将由各自的管理团队继续独立运营
- ★ 利用特步的销售网络、研发和供应链资源，与不同的客户群进行互动



收购盖世威及帕拉丁



盖世威背景



- ★ 于1966年在加州成立的传统运动鞋履品牌
- ★ 产品包括高性能网球鞋、休闲及健身鞋履
- ★ 在亚太地区有约40家自营店，北美是其最大的批发市场
- ★ 2017年及2018年的销售额分别为9,800万美元及1.09亿美元
- ★ 业务大部分为批发和分销模式



发展计划

- ★ 业务重心转移至亚太地区
- ★ 与特步的供应链整合及加大研发投入
- ★ 增加服装产品种类
- ★ 现正展开品牌重新定位及新产品设计



收购盖世威及帕拉丁

帕拉丁背景



- 于1947年在法国成立的全球最知名靴子品牌之一
- 在全球拥有超过25家自营店，在中国内地则以批发及分销模式经营150多家店铺
- 2017年和2018年的销售额分别为7,100万美元和7,800万美元
- 业务大部分为批发和分销模式，覆盖超过60个国家



PAMPA SMILEY
WATERPROOF PLUS



发展计划

- 正在与特步的供应链进行整合
- 增加服装产品种类
- 亚太地区为业务重心，以自营及分销模式开设店铺



XTEP

业务展望及战略

业务展望及战略



- 由于高基数及中美贸易战引发的宏观经济不确定性，2019年下半年增长将较为温和
- 对特步和中国内地体育用品市场的长远前景保持乐观



多品牌组合

成为全球多品牌体育用品公司，扩大市场份额



品牌与产品

与知名演员、明星和国际体育巨星合作推出跨界系列



研发

持续完善产品设计和技術



网络拓展和店铺翻新

拓展零售网络，翻新和扩大店铺
以达至效益最大化



海外拓展

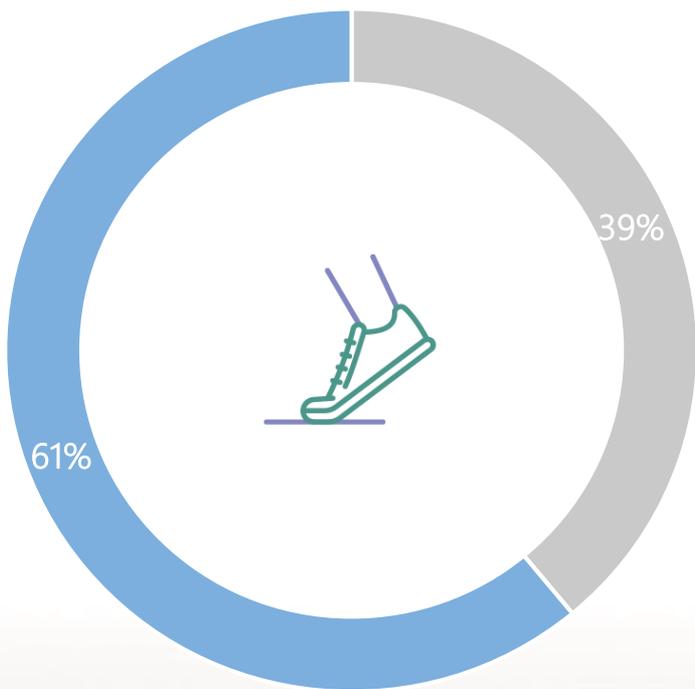
把握全球市场发展机会



附录

产能分配

鞋履



■ 自产 ■ 外包

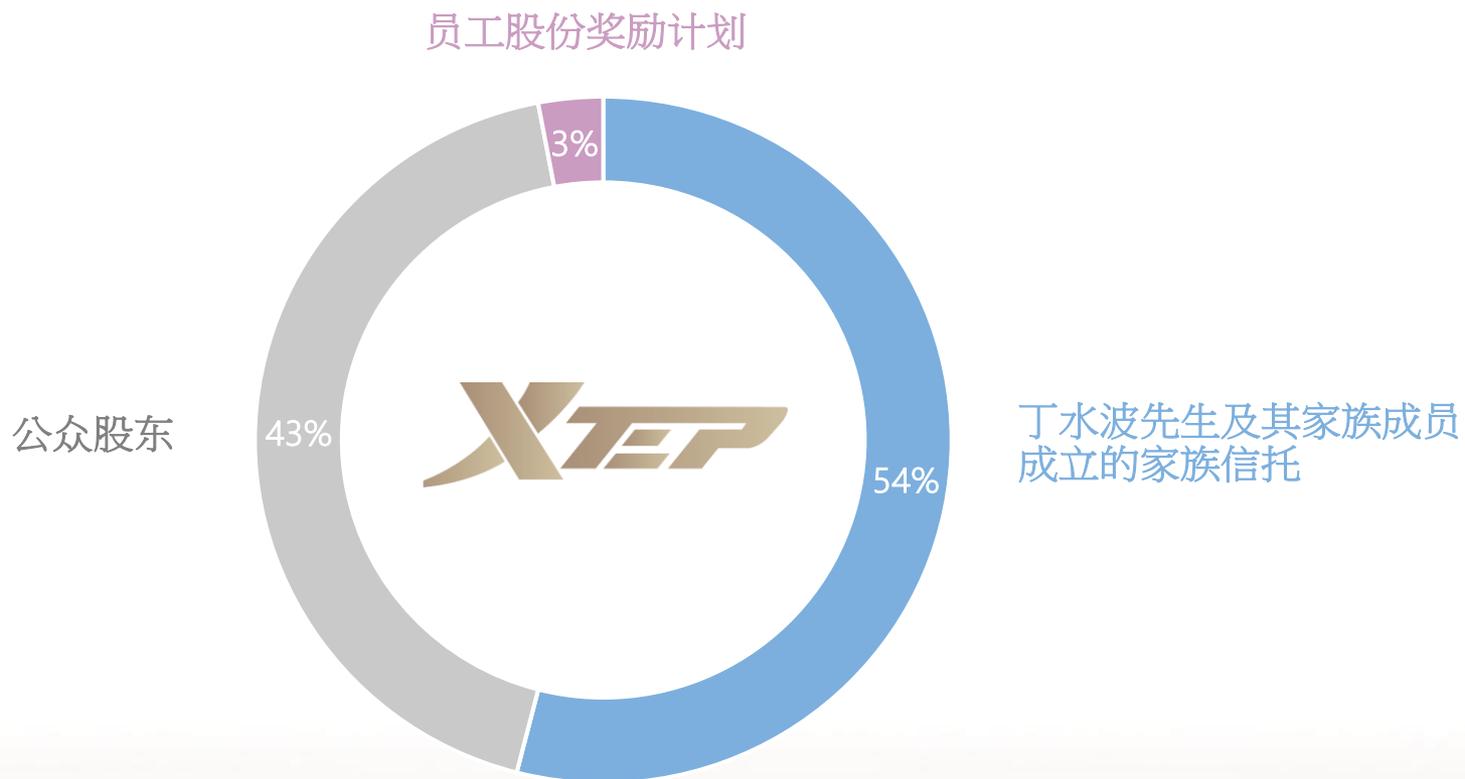
服装



■ 自产 ■ 外包



于2019年6月30日股权结构



于2019年6月30日的已发行股份数目：2,498,503,000



免责声明

本演示文稿由特步国际控股有限公司（以下简称「公司」）编制，仅供公司沟通和一般参考之用。本演示文稿在任何司法管辖区内，不作为公司的任何种类的证券寻求购买要约或形成任何投资决策的依据。未经专业建议，不得使用或依赖所有此类信息。该演示文稿本质上是一个简短的摘要，并不是对公司，其业务，当前或历史经营业绩或未来前景的完整描述。

本演示文稿不提供任何明示或暗示的保证或陈述。对于任何使用或依赖本演示文稿中包含的任何信息（无论是财务信息还是其他信息），本公司特别声明不承担任何责任。

本演示文稿包含有关公司财务状况，经营业绩和业务的某些前瞻性陈述。这些前瞻性陈述代表公司对未来事件的预期或信念，涉及已知和未知的风险和不确定性，可能导致实际结果，业绩或事件与此类陈述中明示或暗示的内容存在重大差异。某些陈述，例如包括「潜在」，「估计」，「期望」，「预期」，「目标」，「打算」，「计划」，「相信」，「估计」和类似表达的词语或这些表达方式的变化可被视为「前瞻性陈述」。

前瞻性陈述涉及固有风险和不确定性。应当提醒读者，许多因素可能导致实际结果在某些情况下与预期或任何前瞻性声明中隐含的实质结果存在重大差异。前瞻性陈述仅代表截止日期，并且不应假定它们已根据新信息或未来事件进行审查或更新。影响公司经营业绩的趋势和因素在「财务分析」，「业务回顾」和「未来计划」中有所描述。