



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

2020年中期业绩发布

2020年8月28日



2020年上半年摘要



收入

人民币 **36.79** 亿元 ▲ **10%**

经营利润

人民币 **5.01** 亿元 ▼ **30%**

普通股股权持有人应占利润

人民币 **2.48** 亿元 ▼ **47%**



6,124

于2020年6月30日
覆盖中国内地及海外的
特步品牌店铺数目

净现金及现金等值项目

人民币 **21.63** 亿元

2019年12月31日:
人民币21.32亿元

中期每股股息

6.5 港仙

派息比率:
60.0%

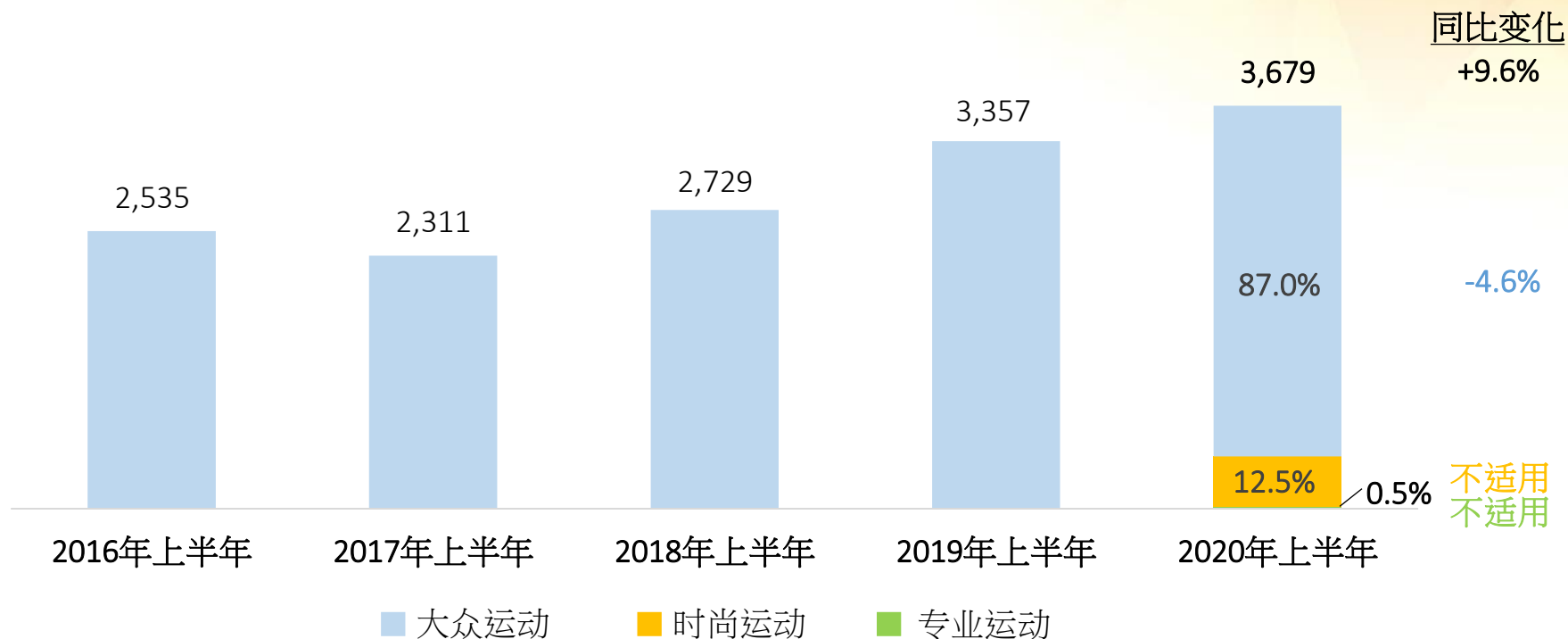


财务回顾

综合利润表

人民币百万元	2020年上半年	2019年上半年	同比变化
收入	3,679	3,357	+9.6%
毛利	1,489	1,497	-0.5%
销售及分销、一般及行政开支	1,198	918	+30.5%
经营利润	501	717	-30.2%
普通股股权持有人应占利润	248	463	-46.5%
每股基本盈利	人民币 10.1 分	人民币 20.2 分	-50.0%
毛利率	40.5%	44.6%	-4.1 百分点
销售及分销、一般及行政开支占收入比率	32.6%	27.3%	+5.3 百分点
经营利润率	13.6%	21.4%	-7.8 百分点
净利润率	6.7%	13.8%	-7.1 百分点

按品牌性质划分之收入 (人民币百万元)



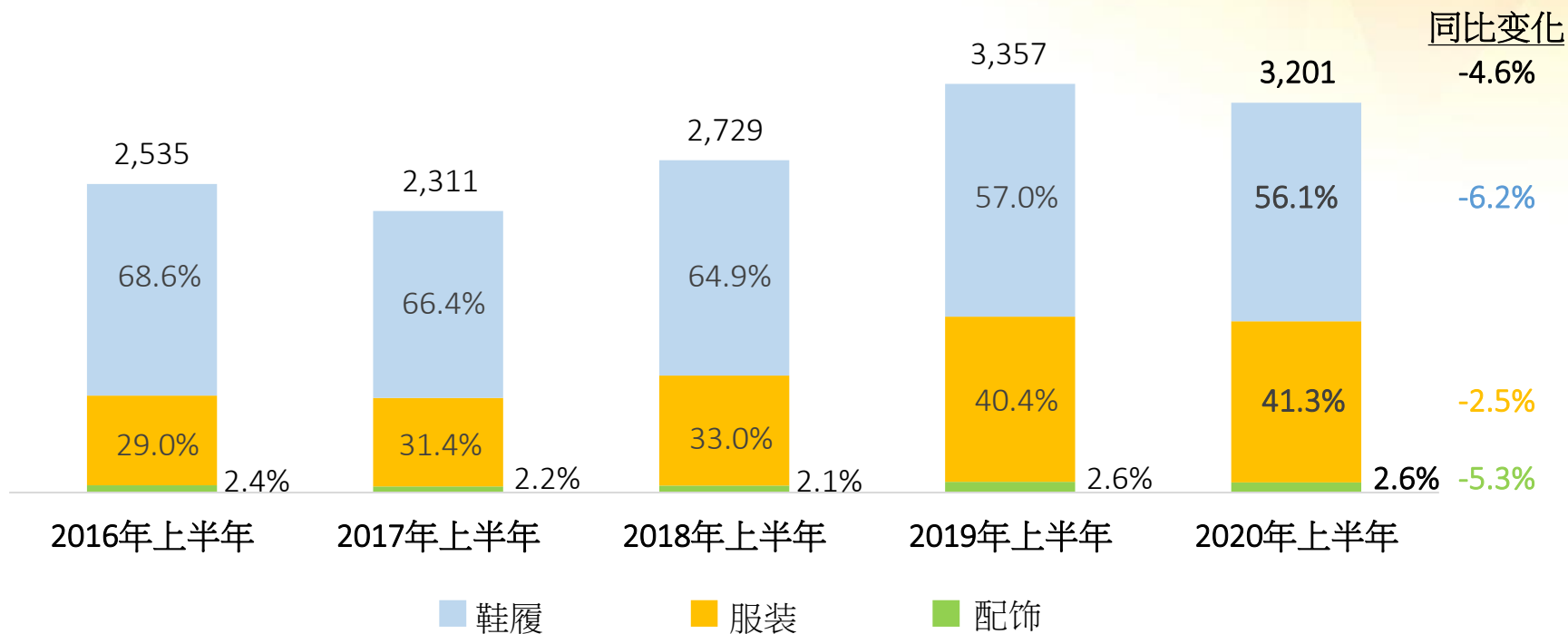
人民币百万元	2020年上半年	2019年上半年	同比变化
大众运动	3,201	3,357	-4.6%
时尚运动	459	-	不适用
专业运动	19	-	不适用
总计	3,679	3,357	+9.6%

利润表—特步主品牌

人民币百万元	2020年上半年	2019年上半年	同比变化
收入	3,201	3,357	-4.6%
毛利	1,296	1,497	-13.4%
销售及分销、一般及行政开支 ¹	937	918	+2.0%
经营利润	552	717	-23.0%
普通股股权持有人应占利润	311	463	-32.9%
毛利率	40.5%	44.6%	-4.1 百分点
销售及分销、一般及行政开支占收入比率	29.3%	27.3%	+2.0 百分点
经营利润率	17.3%	21.4%	-4.1 百分点
净利润率	9.7%	13.8%	-4.1 百分点

¹ 销售及分销、一般及行政开支包括企业开支

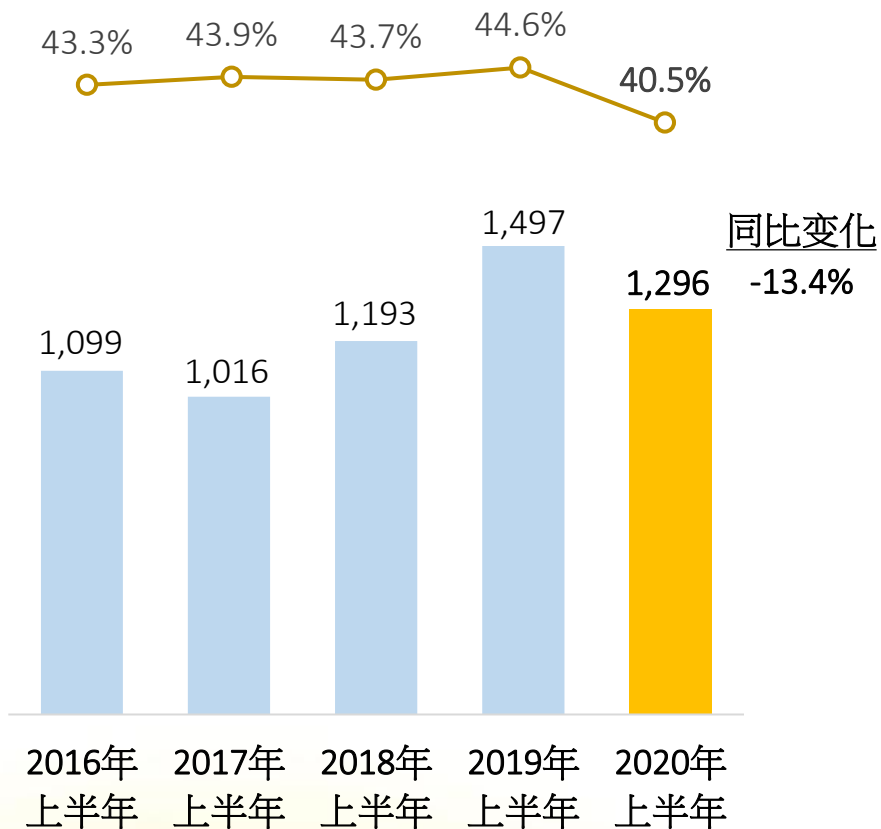
按产品类别划分之收入—特步主品牌 (人民币百万元)



人民币百万元	2020年上半年	2019年上半年	同比变化
鞋履	1,794	1,912	-6.2%
服装	1,323	1,356	-2.5%
配饰	84	89	-5.3%
总计	3,201	3,357	-4.6%

毛利分析—特步主品牌

毛利 (人民币百万元)



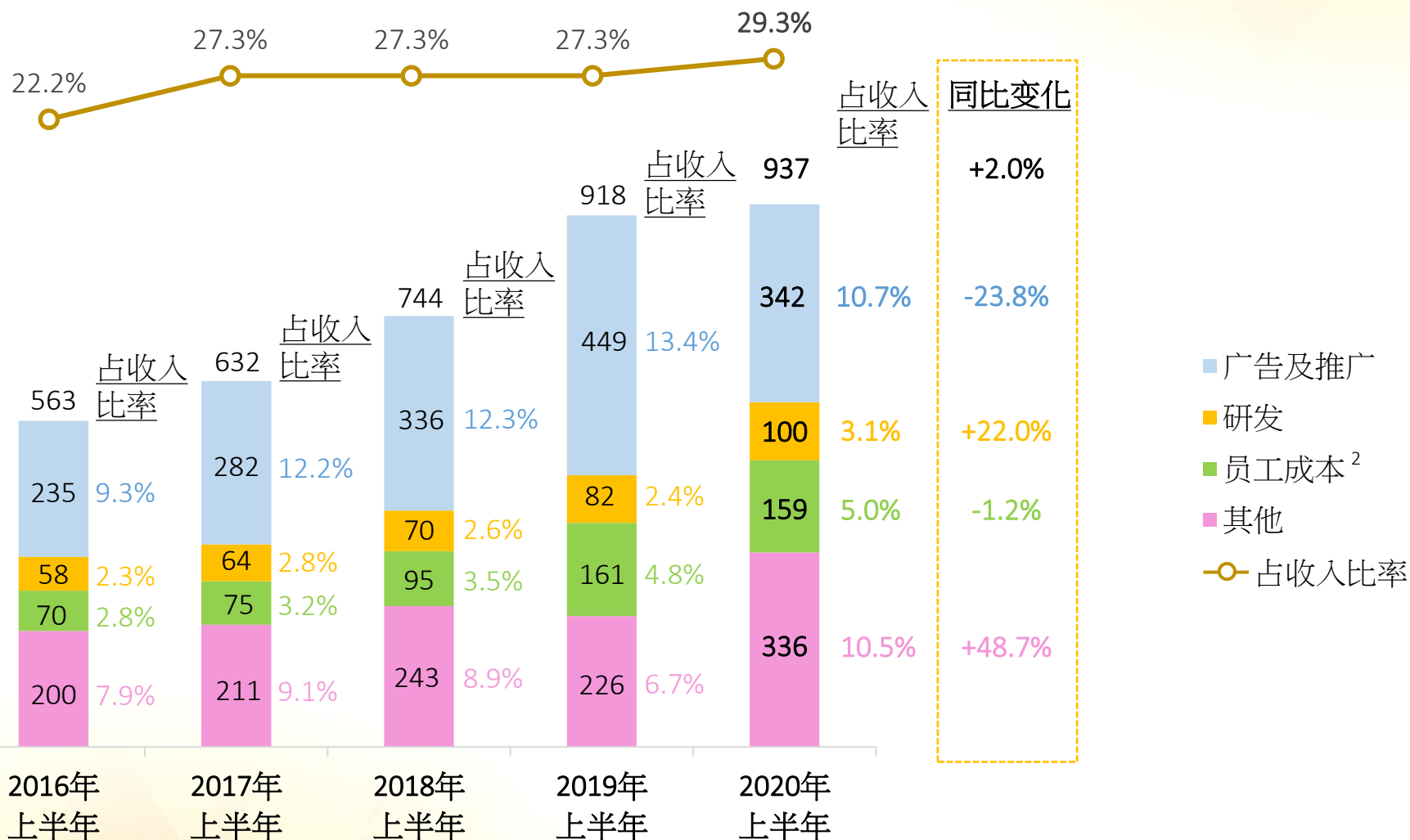
■ 毛利
—○— 占收入比率

产品毛利率 (%)

	2020年 上半年	2019年 上半年	同比变化
鞋履	40.1%	44.8%	-4.7 百分点
服饰	41.5%	44.7%	-3.2 百分点
配饰	33.5%	37.9%	-4.4 百分点
总计	40.5%	44.6%	-4.1 百分点

销售及分销、一般及行政开支分析—特步主品牌¹

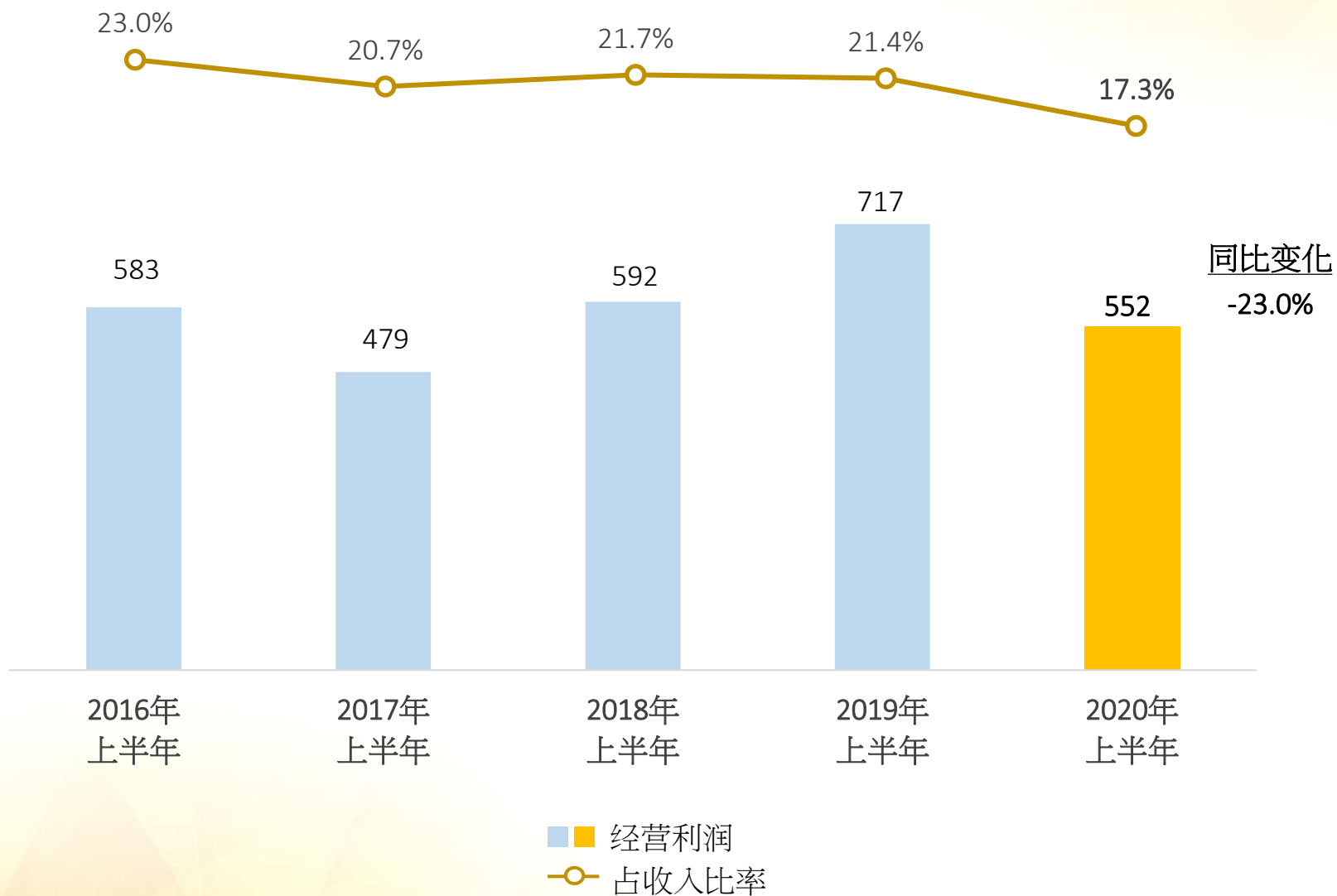
(人民币百万元)



¹ 销售及分销、一般及行政开支包括企业开支

² 不包括与制造及研发相关的员工成本

经营利润—特步主品牌 (人民币百万元)

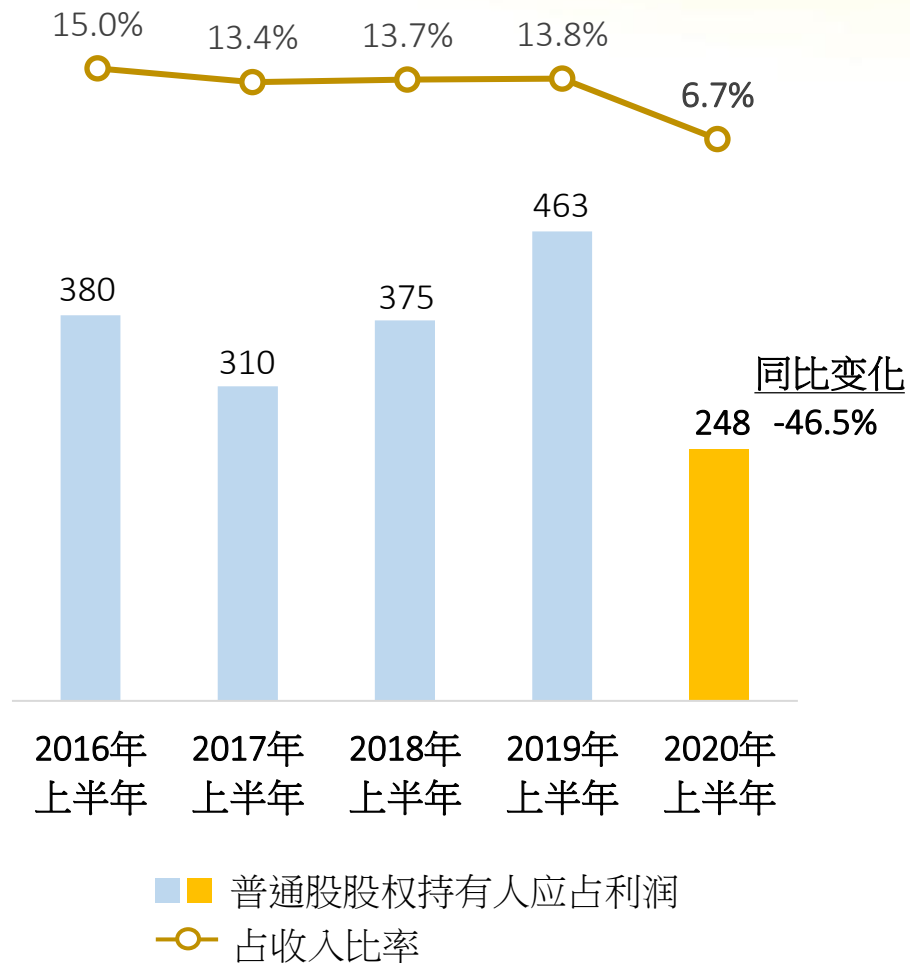


所得税及净利润

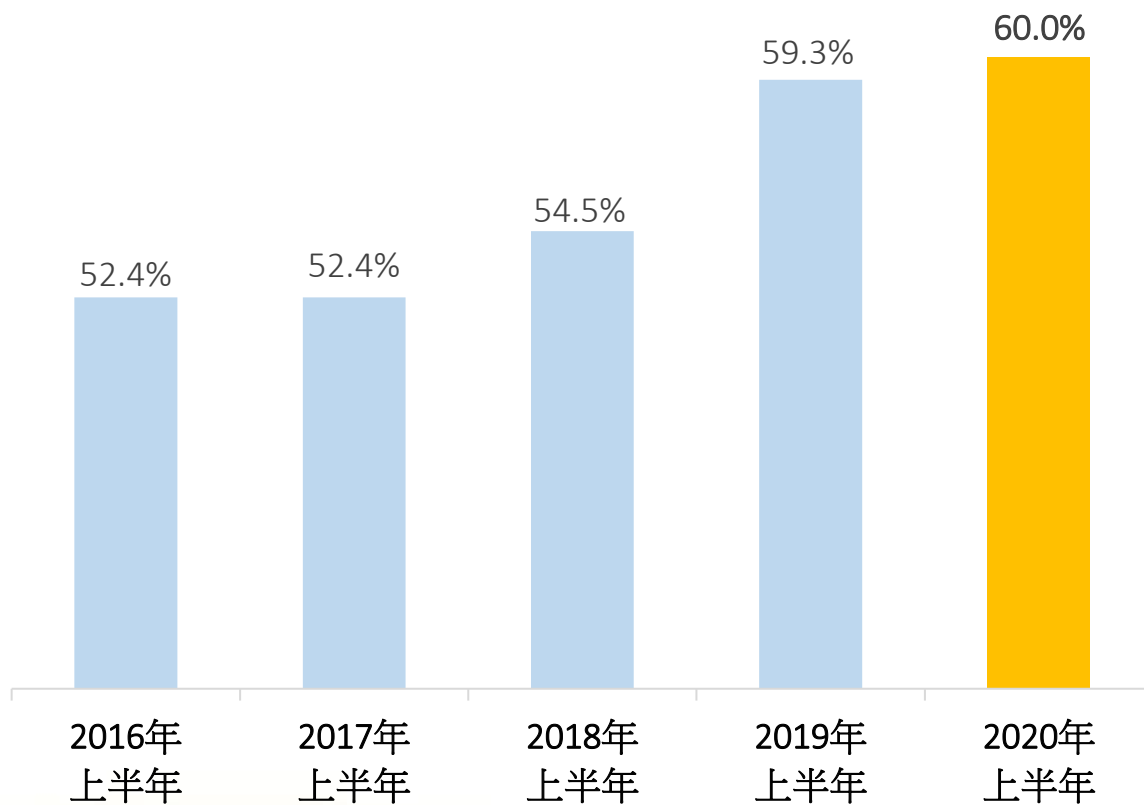
所得税明细 (人民币百万元)

人民币百万元	2020年上半年	2019年上半年
所得税年内拨备	166	165
过去年内拨备不足/(超额)	(4)	5
递延税项	4	48
所得税总计(A)	166	218
除税前利润(B)	418	681
实际税率 = (A) / (B)	39.6%	32.0%

普通股股权持有人应占利润 (人民币百万元)



派息比率



■ 中期派息比率

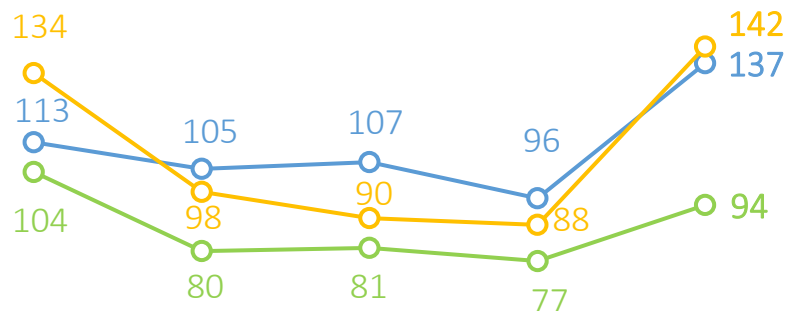
2020年中期每股股息

6.5 港仙

(2019年上半年: 12.5 港仙)

运营资金分析

运营资金周转 (天数)



2018年 上半年 (6月30日) 2018年 (12月31日) 2019年 上半年 (6月30日) 2019年 (12月31日) 2020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

运营资金结余明细 (人民币百万元)

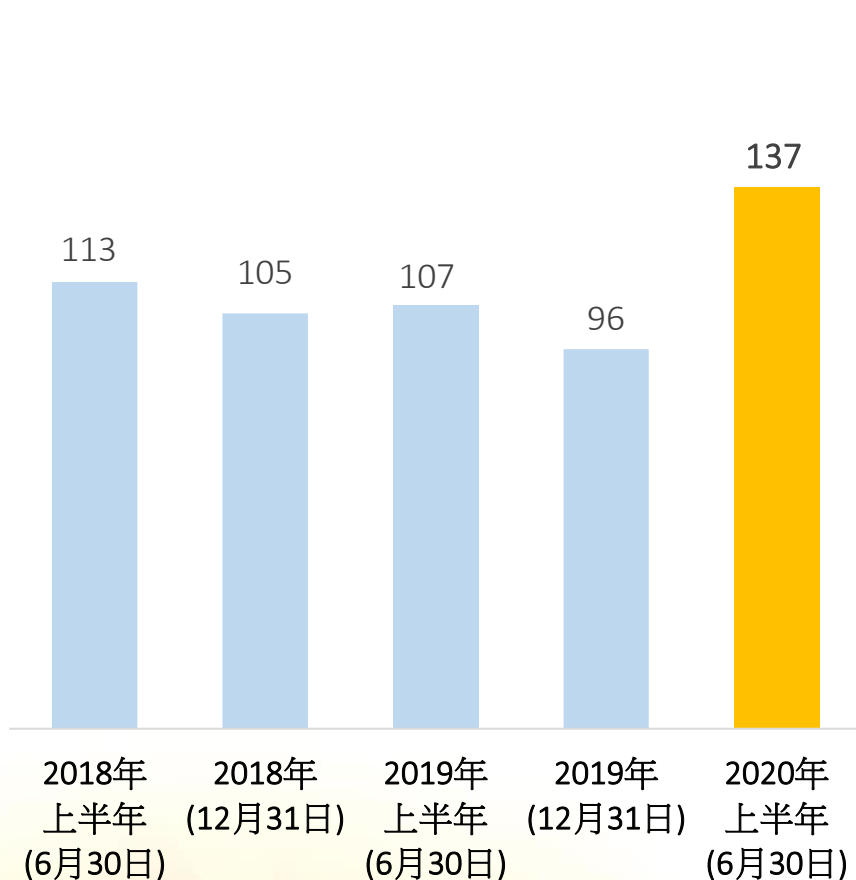
人民币百万元	2020年 6月30日	2019年 12月31日	变化
存货	1,208	1,046	+15.5%
应收贸易款项	2,903	2,596	+11.8%
应付贸易款项	1,974	1,420	+39.0%

2020年上半年零售渠道的存货周转：

5.0 – 5.5 个月

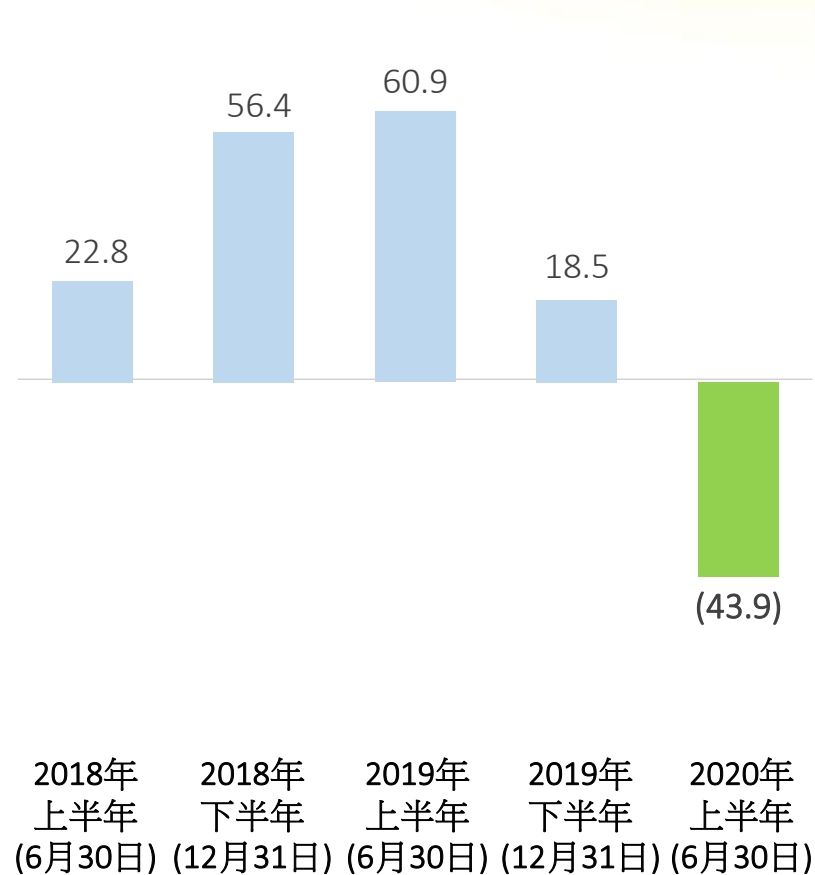
应收贸易款项分析

应收贸易款项周转 (天数)



■ 应收贸易款项周转

应收贸易款项回拨/ (拨备) (人民币百万元)



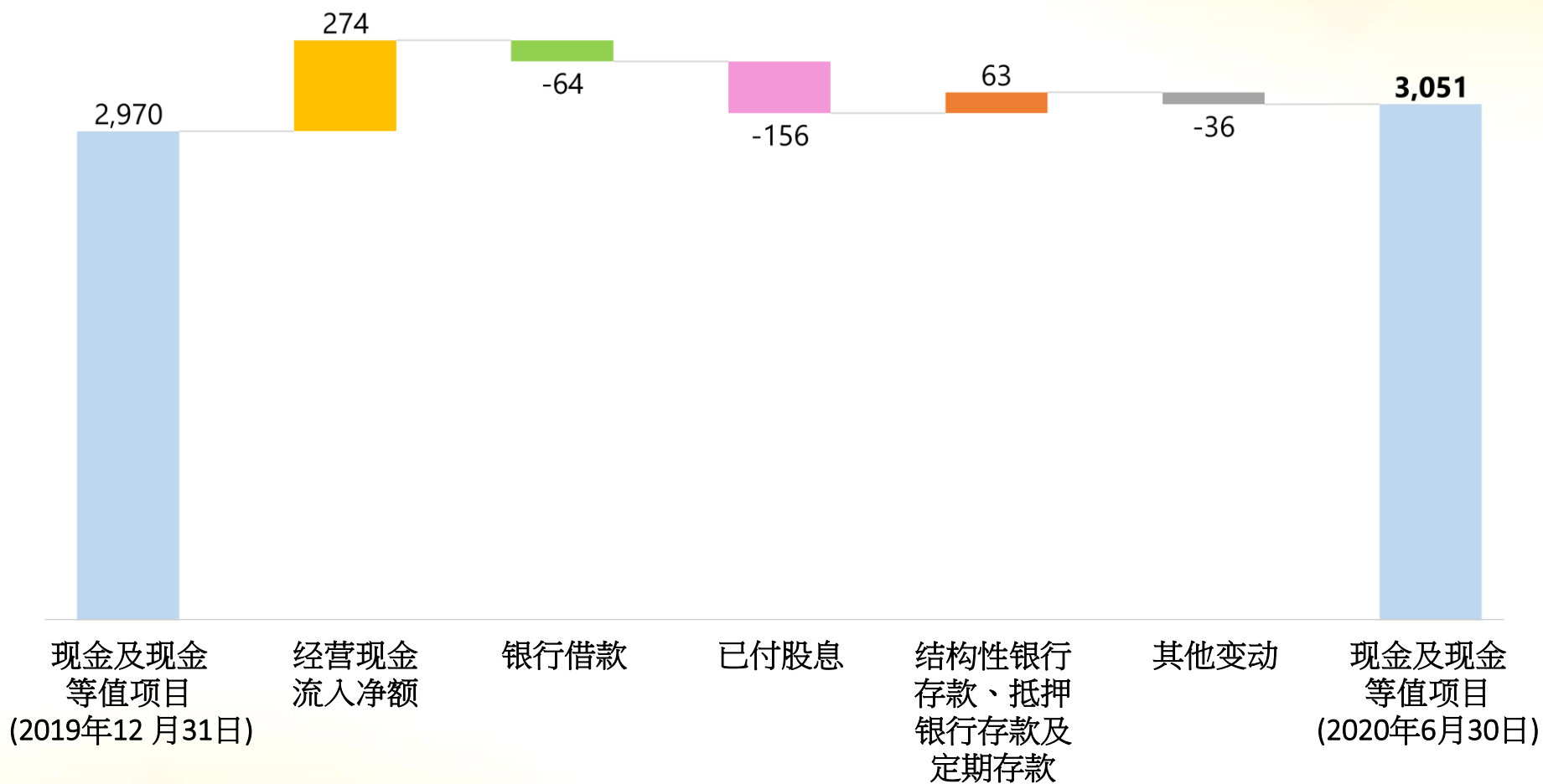
■ 应收贸易款项回拨
■ 应收贸易款项 (拨备)

资产负债表

人民币百万元	2020年 6月30日	2019年 12月30日	变化
流动资产	9,311	9,266	+0.5%
流动负债	3,811	3,671	+3.8%
现金及现金等值项目 (A)	3,051	2,970	+2.8%
结构性银行存款、抵押银行存款及定期存款 (B)	1,454	1,517	-4.2%
银行借款 (C)	2,342	2,355	-0.5%
净现金及现金等值项目 = (A)+(B)-(C)	2,163	2,132	+1.5%
净流动资产	5,500	5,595	-1.7%
流动资产比率 (倍)	2.4x	2.5x	-0.1x
负债比率 ¹ (%)	18.1%	19.1%	-1.0 百分点
股东权益	6,998	6,891	+1.6%
每股净资产值	人民币 2.81	人民币 2.77	+1.4%

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)



财务摘要—时尚运动

✦ 自3月中旬以来，由于新冠病毒疫情爆发，盖世威和帕拉丁于美洲和欧洲的业务运营停顿而受到打击

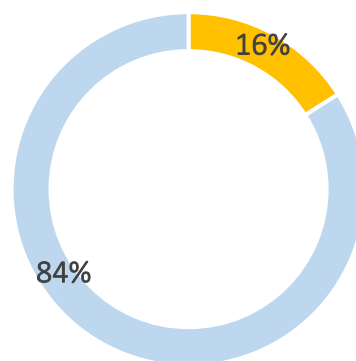
于2020年1月1日至6月30日期间

人民币百万元	2020年6月30日
收入	459
毛利	186
毛利率	40.5%
经营亏损	(48)

对集团的收入贡献：

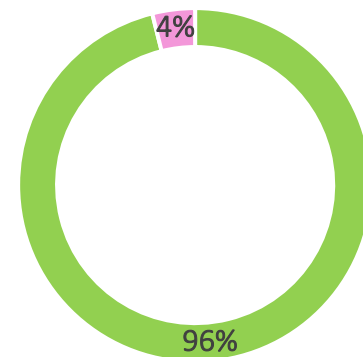
12.5% 2020年上半年

按业务模式
划分之收入



■ 零售
■ 批发及其他

按产品
划分之收入



■ 鞋履
■ 服装及配饰



业务回顾

特步主品牌—截至2020年6月30日的零售网络



6,124 ▼ 255

中国内地及海外的
特步店铺数目



中国内地
甘肃省兰州市
(166平方米)



中国内地辽宁省沈阳市 (170 平方米)

特步跑步俱乐部



9 家中国内地跑步俱乐部

750,000+ 特跑族会员



中国内地泉州海峡体育中心 (620平方米)

特步主品牌—功能性运动产品

获奖专业跑鞋 — 竞速160X



- ★ 首款碳纤板专业跑鞋于2019年12月推出
- ★ 获《跑者世界》杂志评选为2020年中国内地市场“编辑之选”及“最高性价比”两项大奖



全新代表跑鞋系列— 竞速于2020年6月推出



竞速 160X 专业跑步

- 全掌弧形碳纤板
- 动力巢PB 中底
- 一体式飞织鞋面



竞速X 跑步及综训

- 全掌弧形TPU板
- 动力巢X动力巢Lite双层中底



竞速 跑步及综训

- 全掌TPU板
- 动力巢Lite中底

特步主品牌—休闲产品

2020年6月在嵩山与少林寺合作

第一个与少林寺合作的体育用品品牌以传承及发扬中国非物质文化遗产



2020年6月推出可降解的特步环保风衣



- ✦ 从玉米和秸秆中提取的聚乳酸成分制成
- ✦ 衣服中的聚乳酸成分可在土埋环境下一年内完全降解

特步主品牌—广告及推广 马拉松及赞助



6

2020年上半年于中国内地赞助的线下、线上马拉松及跑步赛事数目



~700,000

马拉松或线上跑步赛事的参与者数目



厦门马拉松 (2020年1月)



云跑江苏
电子证书
(2020年6月)



成都线上马拉松直播
(2020年6月)

特步主品牌—广告及推广 代言人及娱乐营销



林书豪

代言人



景甜



乐华NEXT (合约于
2020年6月到期)



汪东城



谢霆锋

娱乐赞助

- 担任《我们的乐队》官方指定鞋履及服装赞助商，谢霆锋是该节目的导师



索康尼—业务近况

零售网络近况

- 截至2020年6月30日，于中国内地的一线及二线城市共有**12**家店铺



中国内地辽宁省大连市
(80平方米)



中国内地上海市正大广场盛大开幕 (115平方米)

产品创新



索康尼最快的跑鞋—啡鹏，于2020年5月推出

迈乐—业务近况

零售网络近况

✦ 于2020年4月及7月在中国内地北京市开店



中国内地北京市金源新燕莎购物中心 (77平方米)

产品创新



标志性徒步鞋
山野王者 (“鞋靴之母”)

盖世威—业务近况

零售网络近况

- ✦ 截至2020年6月30日在亚太区拥有**42**家自营店
- ✦ 批发网络覆盖北美、欧洲及亚太区



2020年7月于香港K11
购物艺术馆开业
(99 平方米)

品牌重塑过程

- ✦ 目标在完成品牌重塑过程后，
在中国内地一线城市开设全新独立店



产品系列



盖世威 X Breaking
Bad 跨界合作

Boyz N
the Hood
跨界合作



帕拉丁—业务近况

零售网络近况

- ✦ 截至2020年6月30日在亚太区及欧洲共有**34**家自营店
- ✦ 批发网络覆盖中国内地、亚太区、欧洲、中东、非洲及北美

产品系列



有机系列



回收系列



Pampa X Tech
跨界合作

店铺开业



2020年6月于香港
海港城开业
(50 平方米)





业务展望及发展

业务展望及发展

市场前景

- ✦ 集团的业务表现将于2020年下半年和2021年逐步提升
- ✦ 政府的有利政策，加上中国人民的健康意识在疫情爆发后进一步提高，对中国内地体育用品市场的长期发展保持乐观
- ✦ 预计中国内地体育用品市场将进一步整合



- 继续为集团稳定增长的动力
- 投入研发以开发更多创新及可持续产品
- 提升店铺形象并优化零售网络以提高店效
- 随着消费模式的转变，加大力度促进全渠道零售



业务展望及发展



- 专业及高端体育用品前景乐观
- 计划于2020年在中国内地高线城市开设30至50家店铺
- 增加服装和本土化产品的比例，以把握精英运动员和富裕中上阶层消费者增加的机遇



- 美洲和欧洲的业务恢复需要时间
- 将业务重点转移至亚太区，特别是中国内地
- 以自营及分销模式开设店铺
- 提升产品创新和增加服装产品供应
- 盖世威的品牌重塑过程步入正轨

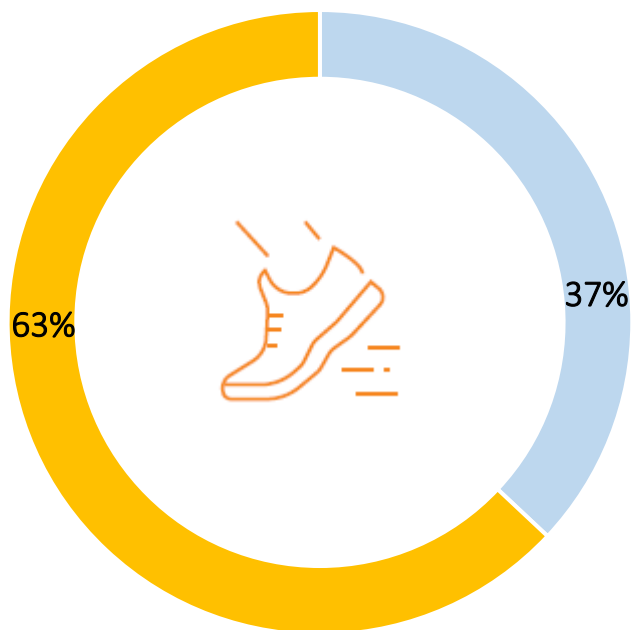




附录

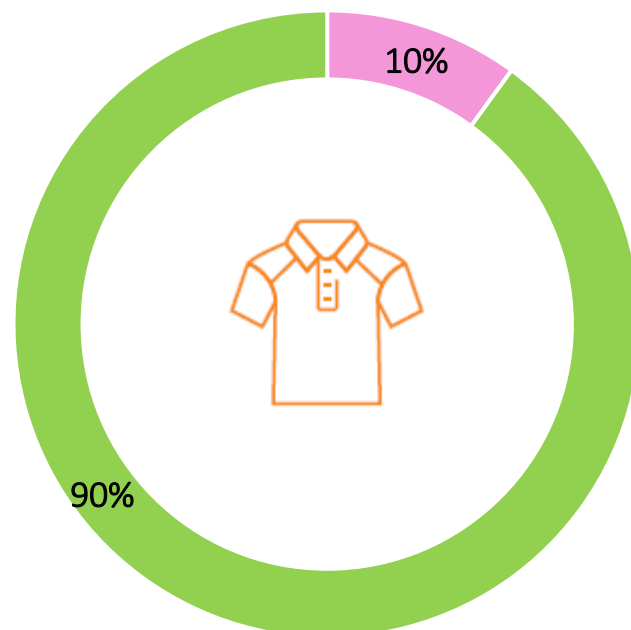
产能分配

鞋履



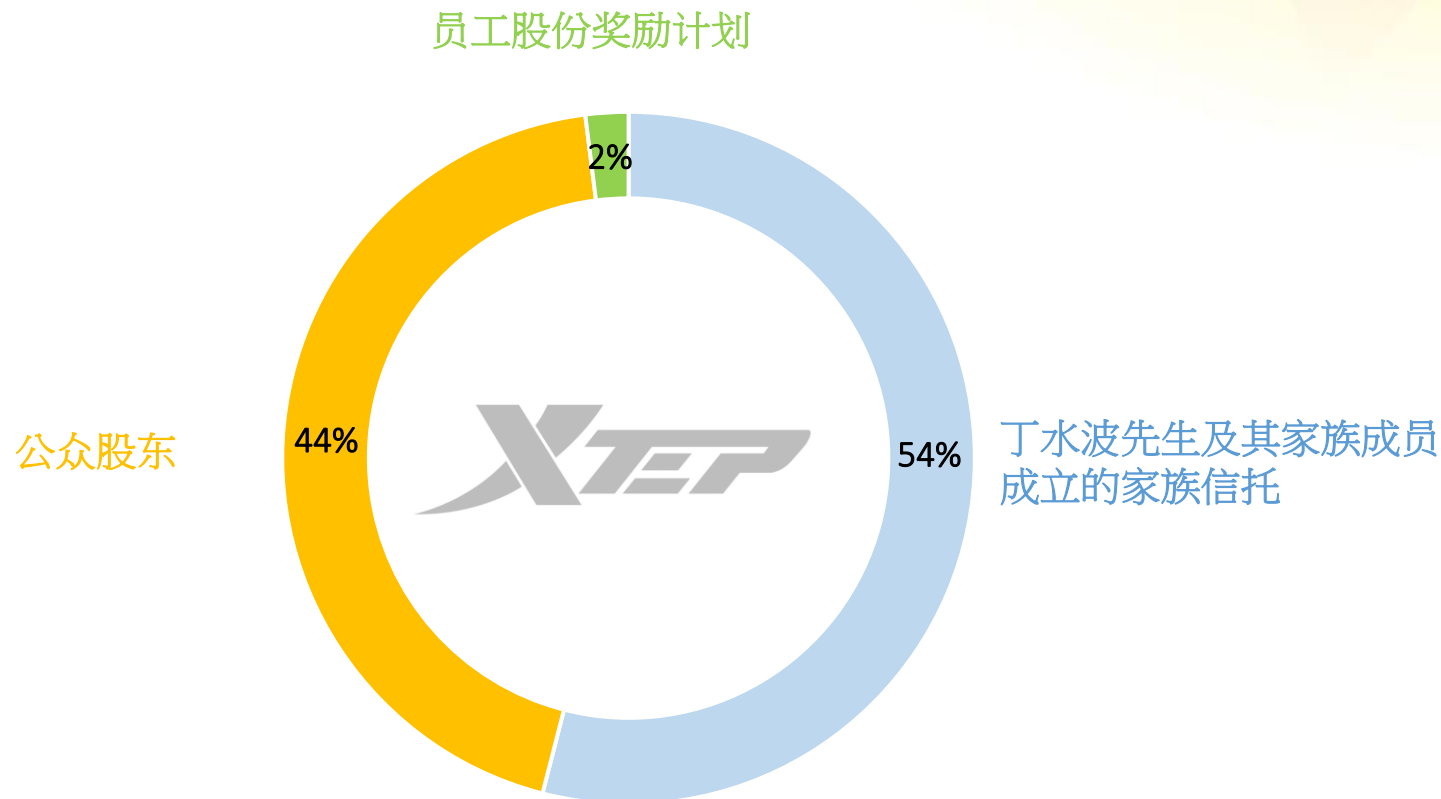
- 自产
- 外包

服装



- 自产
- 外包

于2020年6月30日的股权结构



于2020年6月30日的已发行股份数目：2,519,440,501

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。