

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

2024年中期业绩发布

2024年8月20日

2024年上半年业绩摘要



集团收入



毛利率



本公司普通股股权持有人应占利润



经营现金流入净额



中期每股股息



MSCI ESG评级

上调至 **“A”**

中国业务

主品牌稳健 新品牌高增延续



特步主品牌收入

▲ **6.6%**

人民币 **57.89** 亿元



MERRELL

专业运动分部收入

▲ **72.2%**

人民币 **5.93** 亿元

财务回顾



综合利润表

人民币百万元	2024年上半年	2023年上半年	同比变化
收入	7,203	6,522	▲ 10.4%
毛利	3,314	2,797	▲ 18.5%
销售及分销、一般及行政开支	2,495	2,147	▲ 16.2%
经营利润	1,094	987	▲ 10.9%
普通股股权持有人应占利润	752	665	▲ 13.0%
每股基本盈利	人民币 29.7分	人民币 26.4分	▲ 12.5%
毛利率	46.0%	42.9%	▲ 3.1 百分点
销售及分销、一般及行政开支收入比率	34.6%	32.9%	▲ 1.7 百分点
经营利润率	15.2%	15.1%	▲ 0.1 百分点
净利润率	10.4%	10.2%	▲ 0.2 百分点

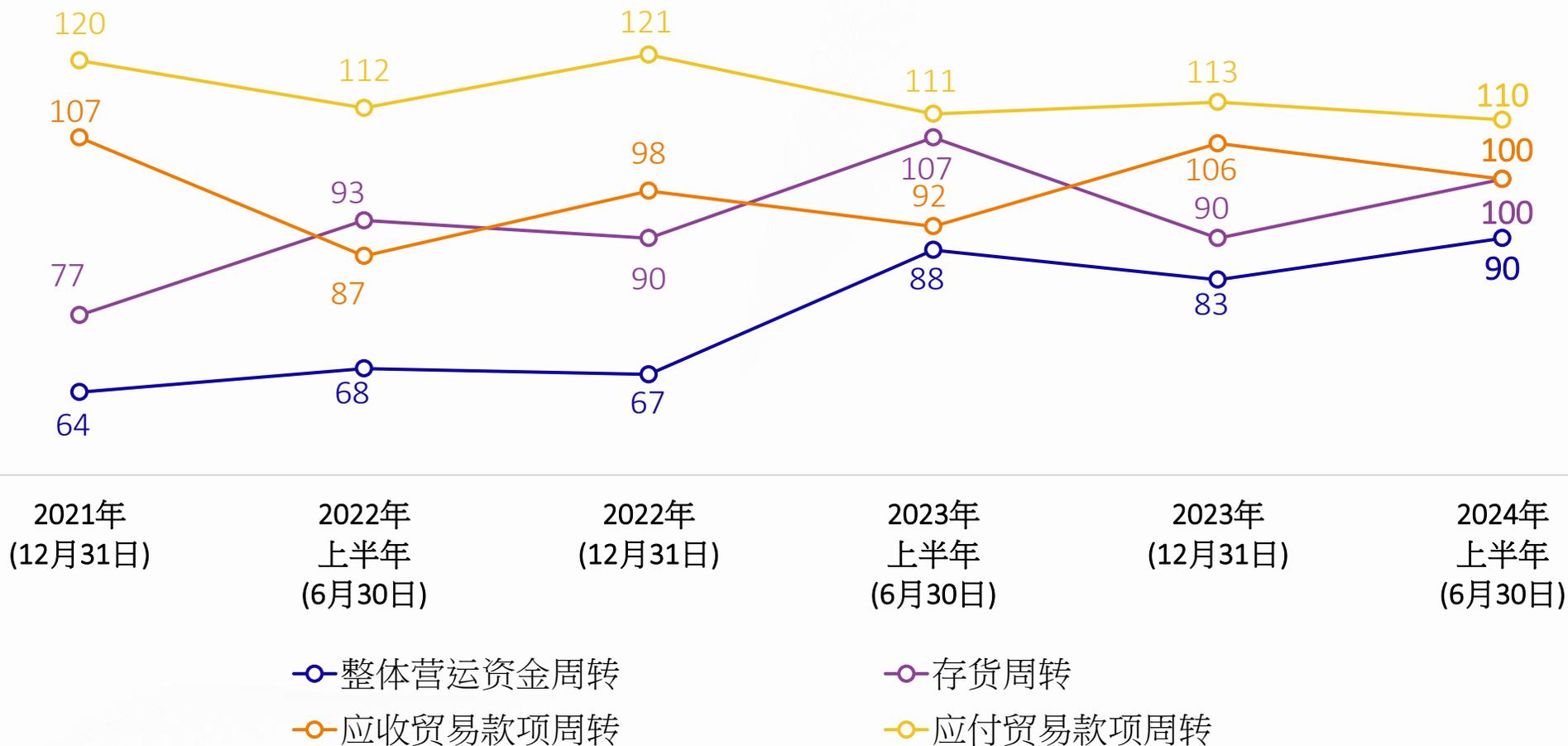
综合资产负债表

人民币百万元	2024年6月30日	2023年12月31日	变化
流动资产	12,197	12,044	▲ 1.3%
流动负债	6,197	6,311*	▼ 1.8%
现金及现金等值项目 (A)	3,660	3,294	▲ 11.1%
结构性银行存款、已抵押银行存款及定期存款 (B)	700	1,162	▼ 39.7%
银行借款 (C)	2,047	2,645	▼ 22.6%
可换股债券 (D)	899	879	▲ 2.2%
净现金及现金等值项目 = (A)+(B)-(C)-(D)	1,414	932	▲ 51.7%
净流动资产	6,000	5,733*	▲ 4.7%
流动资产比率(倍)	2.0x	1.9x*	▲ 0.1x
股东权益	9,441	8,863	▲ 6.5%
每股净资产值	人民币 3.57	人民币 3.38	▲ 5.6%

*备注：由于盖世威可换股债券的债券持有人可选择在任何时间转换其债券，公司根据《国际会计准则第1号》修订版修订其会计政策，将该债券从非流动负债重新分类为流动负债。此重分类使截至2024年6月30日的流动负债增加人民币466,273,000元，并使截至2023年12月31日的非流动负债减少人民币460,424,000元，对公司盈利、现金流或股东权益无任何影响。

集团营运资金分析¹

营运资金周转 (天数)



¹ 备注：周转天数按12个月滚动基础计算

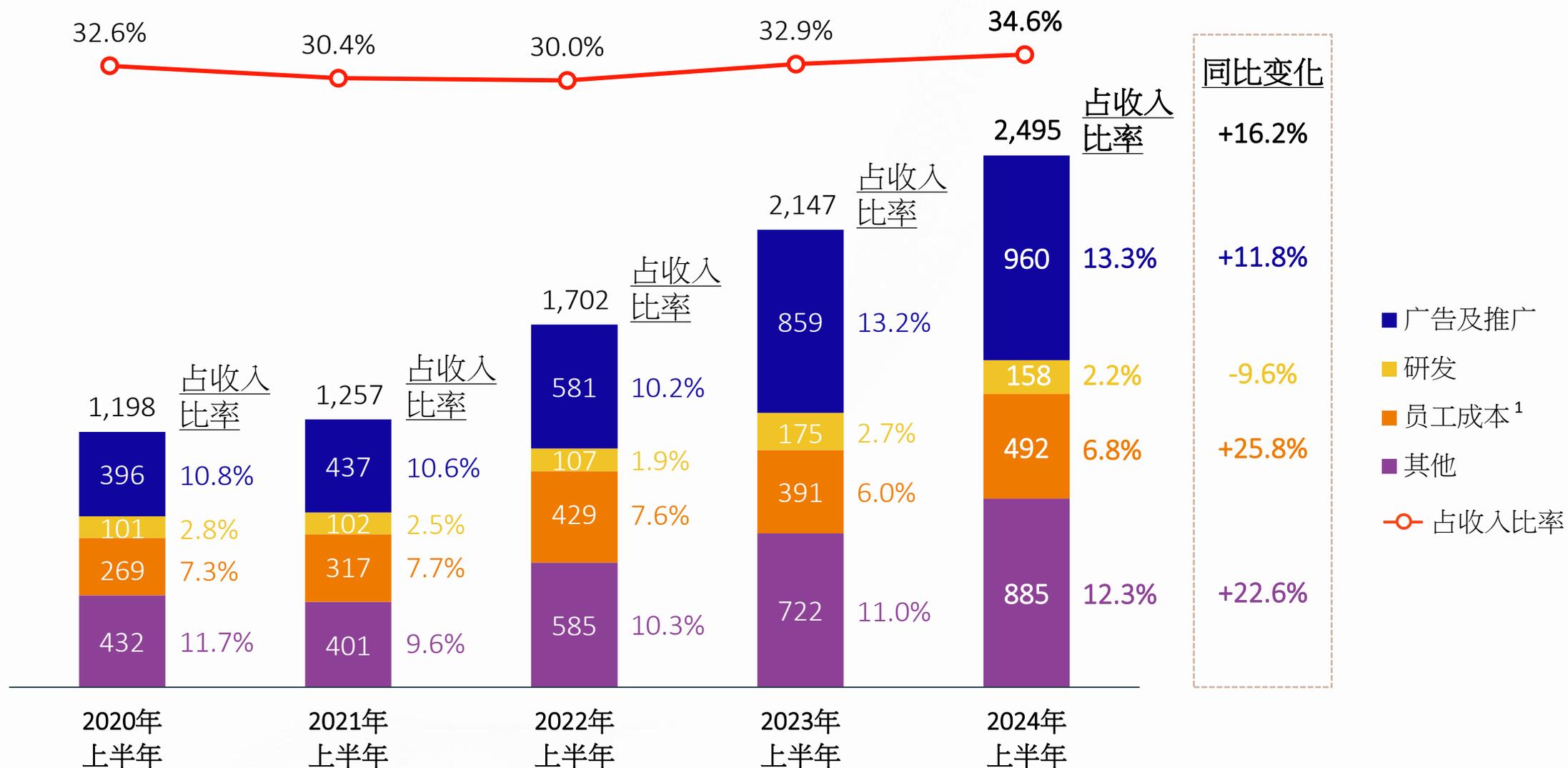
分部表现¹ (人民币百万元)

	大众市场			专业运动 ²			时尚运动		
				 			 		
	2024年 上半年	2023年 上半年	同比变化	2024年 上半年	2023年 上半年	同比变化	2024年 上半年	2023年 上半年	同比变化
收入	5,789	5,430	▲ 6.6%	593	344	▲ 72.2%	821	748	▲ 9.7%
毛利	2,539	2,338	▲ 8.6%	337	197	▲ 70.8%	439	314	▲ 39.6%
毛利率	43.9%	43.1%	▲ 0.8 百分点	56.8%	57.2%	▼ 0.4 百分点	53.4%	42.0%	▲ 11.4 百分点
经营利润 / (亏损)	1,190	1,106	▲ 7.6%	23	19	▲ 22.4%	(99)	(66)	不适用
经营利润率	20.6%	20.4%	▲ 0.2 百分点	3.9%	5.5%	▼ 1.6 百分点	不适用	不适用	不适用
净利润 / (亏损)	934	871	▲ 7.3%	32	19	▲ 65.8%	(104)	(73)	不适用
净利润率	16.1%	16.0%	▲ 0.1 百分点	5.4%	5.6%	▼ 0.2 百分点	不适用	不适用	不适用

¹ 不包括2024年上半年和2023年上半年分别为人民币110百万元和人民币142百万元的(i)企业开支、(ii)财务费用净额及(iii)所得税开支

² 有关专业运动分部的公认会计准则财务摘要，请参考第32页的附录

集团销售及分销、一般及行政开支分析 (人民币百万元)



¹ 不包括与制造及研发相关的员工成本

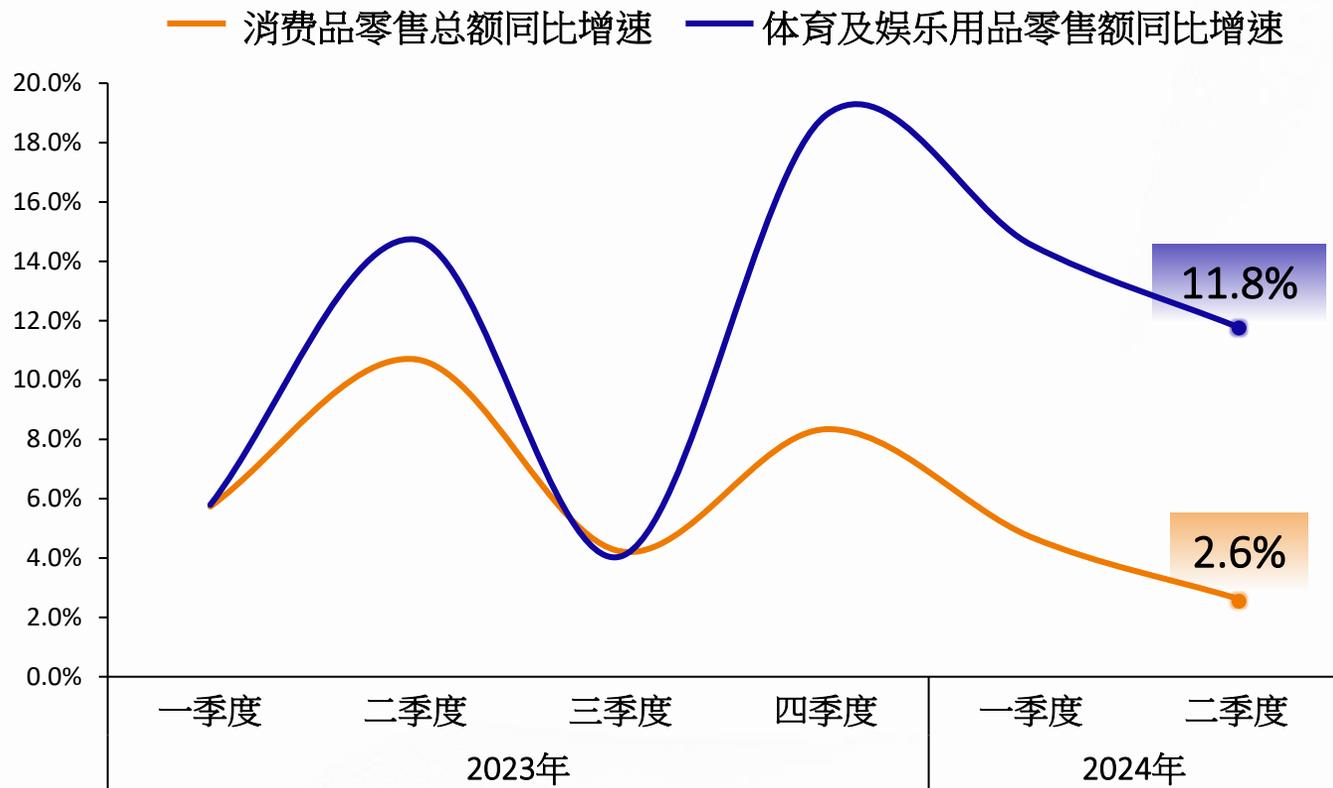
市场及业务回顾



市场发展

体育用品高于消费品零售总额增长

2023年一季度至2024年二季度消费品和体育及娱乐用品零售总额增速¹



中国消费者呈现消费分级趋势



性价比

价格+质量
理性消费

心价比

情感认同+品质信赖
愿意为细分品类的
品牌付高溢价



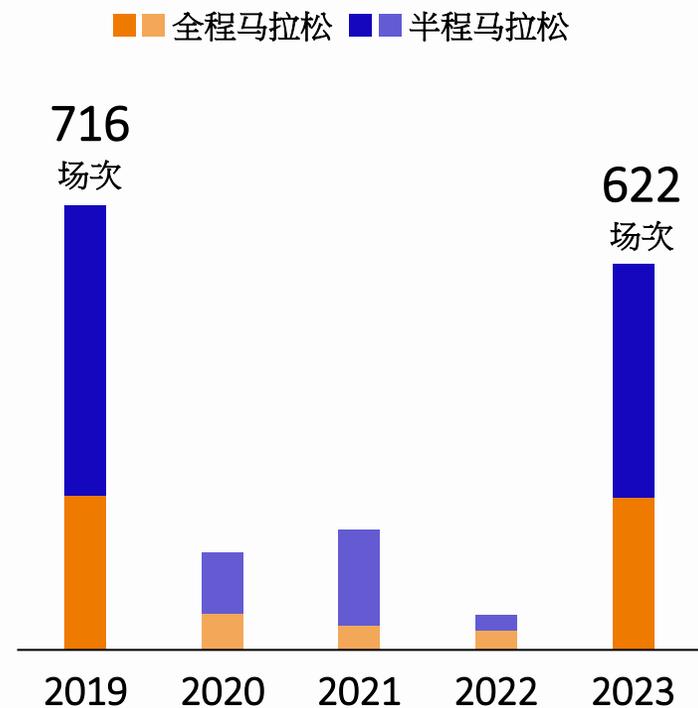
特步的多品牌战略，大众市场和高端市场的互补格局，正适应当下的消费者趋势变化

¹数据来源：国家统计局

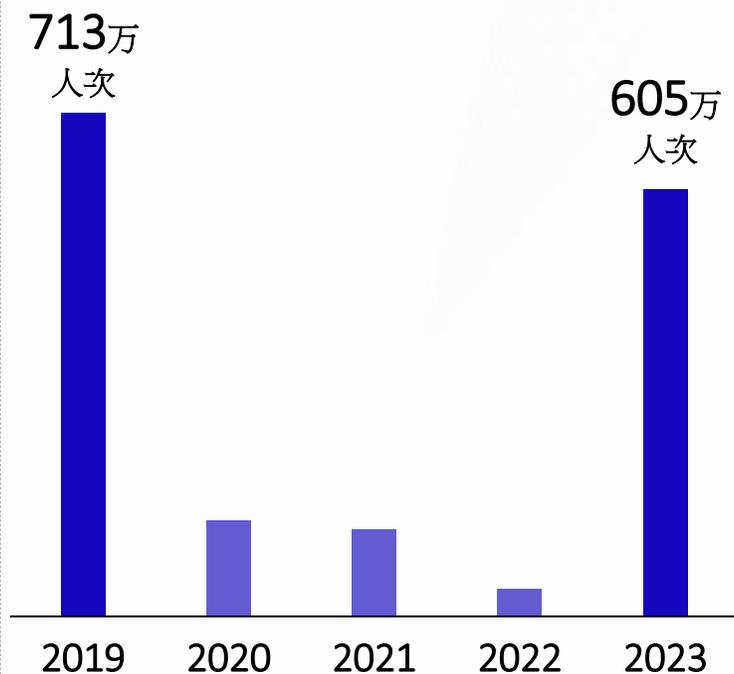
市场发展

马拉松赛事场次及参赛人次恢复至接近疫情前水平

2019至2023年马拉松赛事场次¹

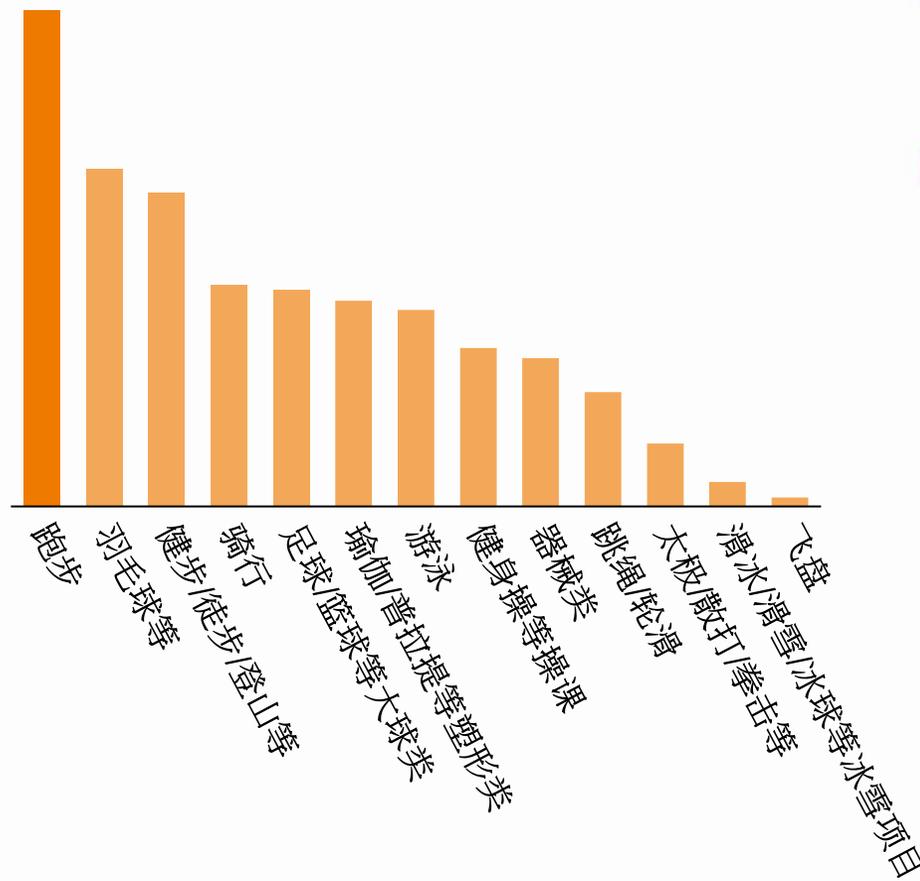


2019至2023年路跑赛事参赛规模¹



跑步成为中国人民首选运动²

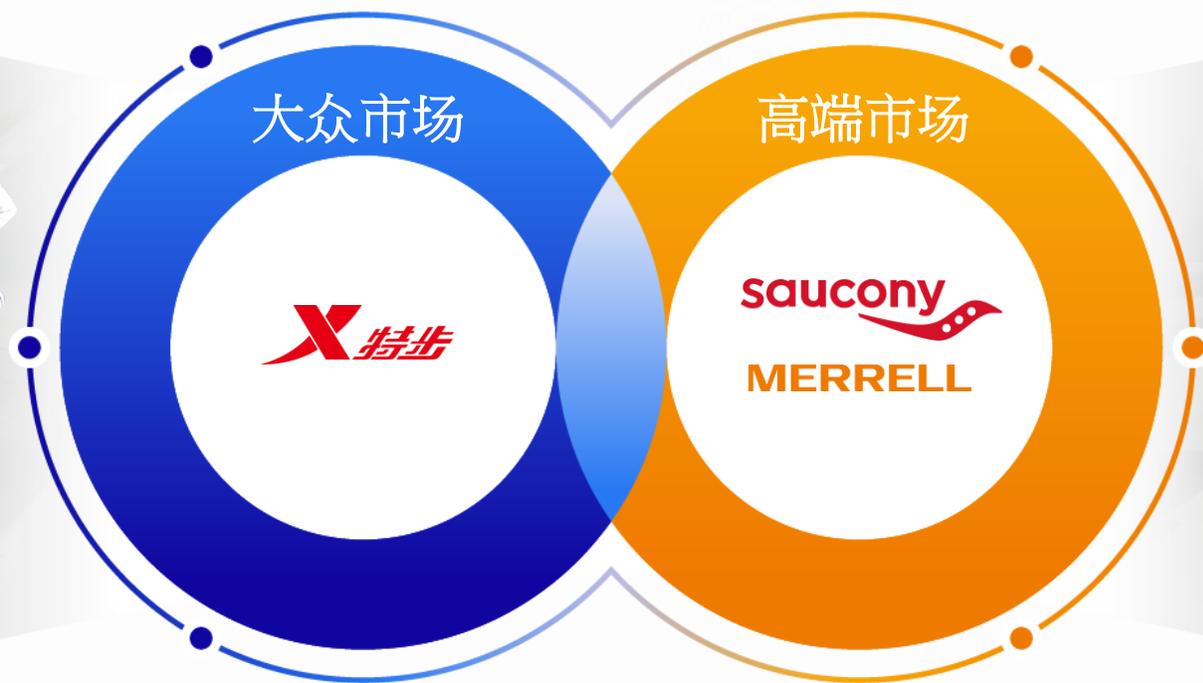
51.9%



¹数据来源：中国田径协会

²数据来源：央视财经2023

持续聚焦跑步



中国跑步第一品牌



冠军版跑鞋家族



160X 5.0 PRO

全马330内跑者
长距离竞速



160X 5.0

全马430内跑者
速度训练



260X

马拉松比赛
长距离慢跑



360X

15公里以内跑步
体考体测



竞速5.0

10公里以内跑步
运动健身

专业跑鞋



大众跑鞋

速度突破 竞速比赛 都市畅跑



特步主品牌 - 中国最大跑步生态圈



67家

跑步俱乐部



2,100,000+位

特跑族会员



5,700+个

特跑族跑团



56位

顶尖运动员赞助



特步主品牌 - 零售网络及特步儿童



店铺形象升级 开大店关小店

6,578家 中国内地及海外成人品牌店铺



黑龙江省哈尔滨市店铺 (623平方米)



特步儿童 运动专家 更懂运动成长

1,706家 中国内地儿童品牌店铺

特步主品牌 - 电商



电商业务收入强劲增长



▲ 20%+

电商业务收入占比



30%+

新渠道业务快速发展



▲ 80%+

618 活动

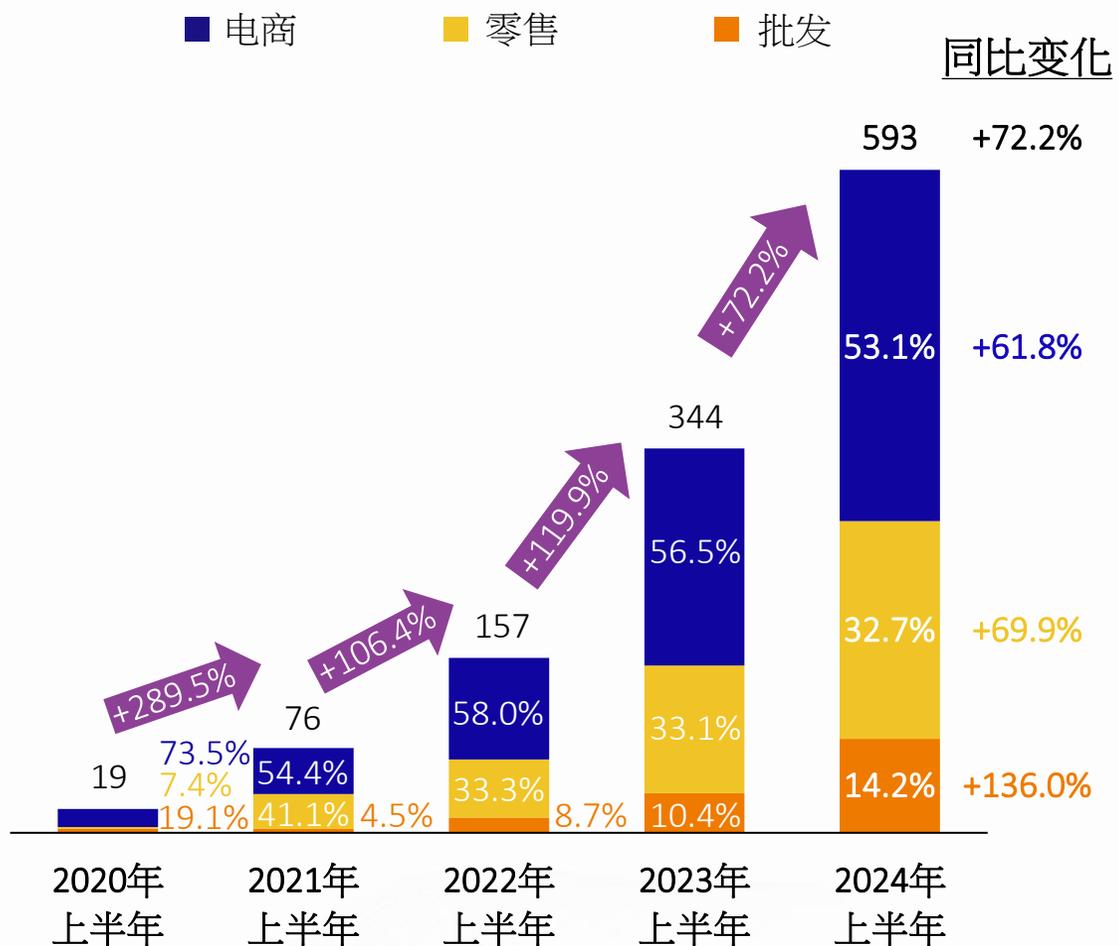
主品牌线上GMV

▲ 40%+



索康尼及迈乐 - 业务更新

按业务模式划分之收入 (人民币百万元)



saucony 集团第二增长曲线 保持高速增长
128家 中国内地品牌店铺

索康尼 - 定位“双精英”人群 开启品牌升级元年



品牌定位“双精英”人群
跑步精英 + 社会精英

回归品牌打法
开启品牌升级元年

中国内地
所有跑者
第三

波士顿
所有跑者
第二

伦敦
所有跑者
第三



SAUCONY 索康尼 品牌代言人
彭于晏



营销活动

发布新品
胜利 22

渠道升级



以户外故事场景拓宽产品线
强化越野跑及户外产品



销售主导 增强柔性供应链



专注线上渠道 延续强劲势头

K·SWISS及帕拉丁 - 业务更新

K·SWISS



时尚运动分部收入



中国内地收入



中国内地收入占比



K·SWISS

105家
亚太地区品牌店铺



114家
亚太地区品牌店铺



可持续发展



可持续发展 - 2024年上半年主要成就

可持续发展评级及合作机构



MSCI ESG评级上调至“A”



排名超过80%纺织品、服装及奢侈品类同业



加入联合国全球契约组织 (UNGC)

管治

公开发布《供应商企业社会责任管理手册》及《反舞弊管理制度》



环境



竞速跑鞋160X 5.0
及260X环保款
生物基材料代替石油基

每双减碳
11.6 - 13.1g



为超过三万名厦马跑者提供
再生化纤制成的参赛T恤

每1kg减碳
1.8kg

湖南工厂生产
太阳能电力

太阳能电力
21万千瓦时

社会



女性员工
56%

女性占
管理层比例
35%

慈善捐赠
人民币2,880万元

马拉松赞助
13场



展望



展望

持续聚焦跑步

中国跑步第一品牌



资源及策略聚焦

战略性出售K·SWISS及帕拉丁
释放协同效应及增长潜力

专业影响大众

特步主品牌产品扩充
提供高性价比产品

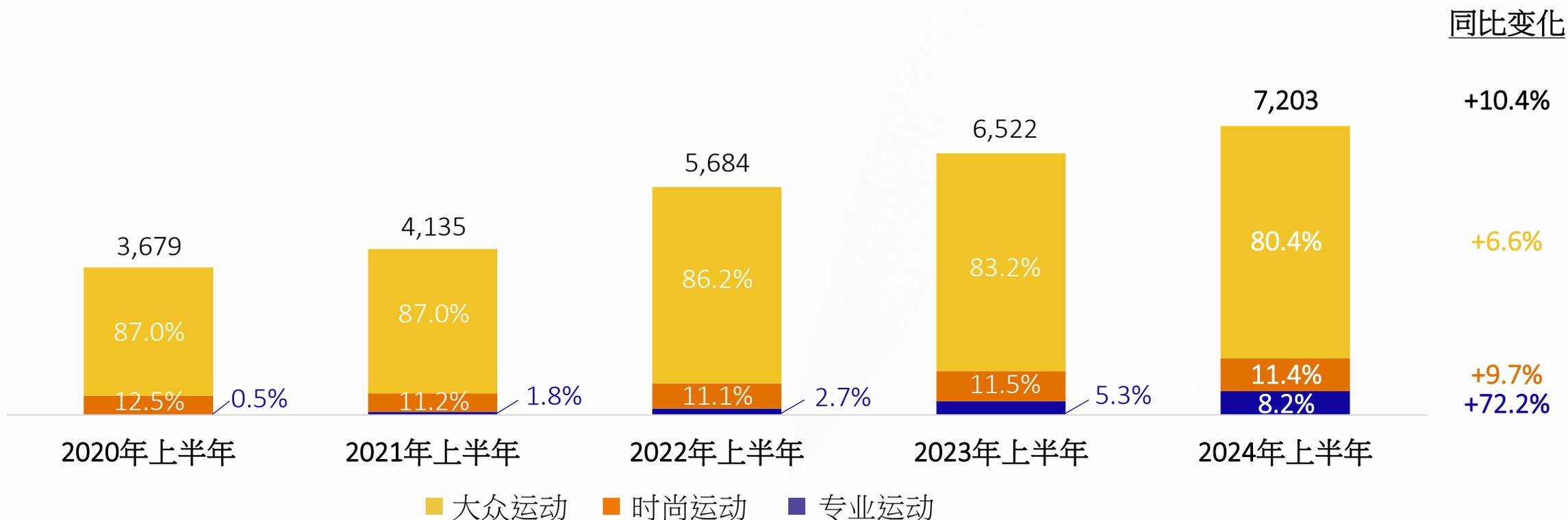
第二增长曲线

索康尼高速增长
回归品牌打法

附录



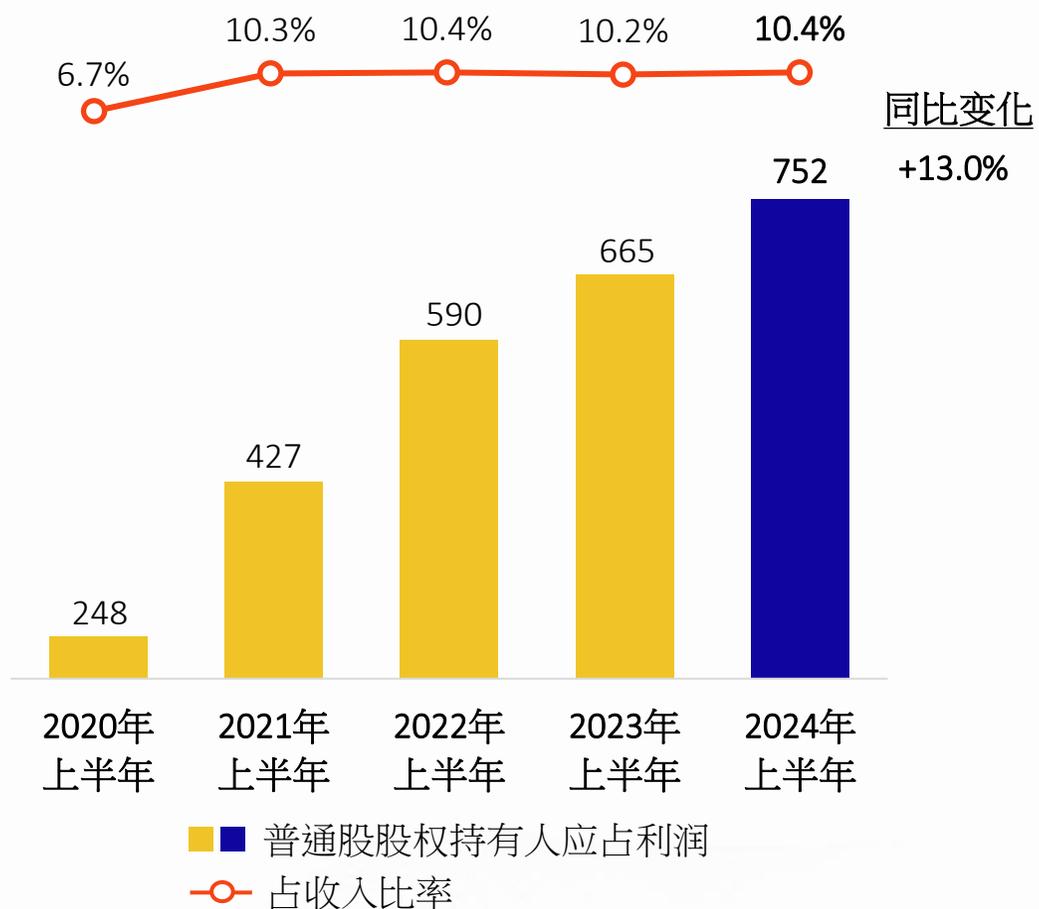
按品牌性质划分之集团收入 (人民币百万元)



人民币百万元	2024年上半年	2023年上半年	同比变化
大众运动	5,789	5,430	▲ 6.6%
时尚运动	821	748	▲ 9.7%
专业运动	593	344	▲ 72.2%
总计	7,203	6,522	▲ 10.4%

集团净利润及所得税明细

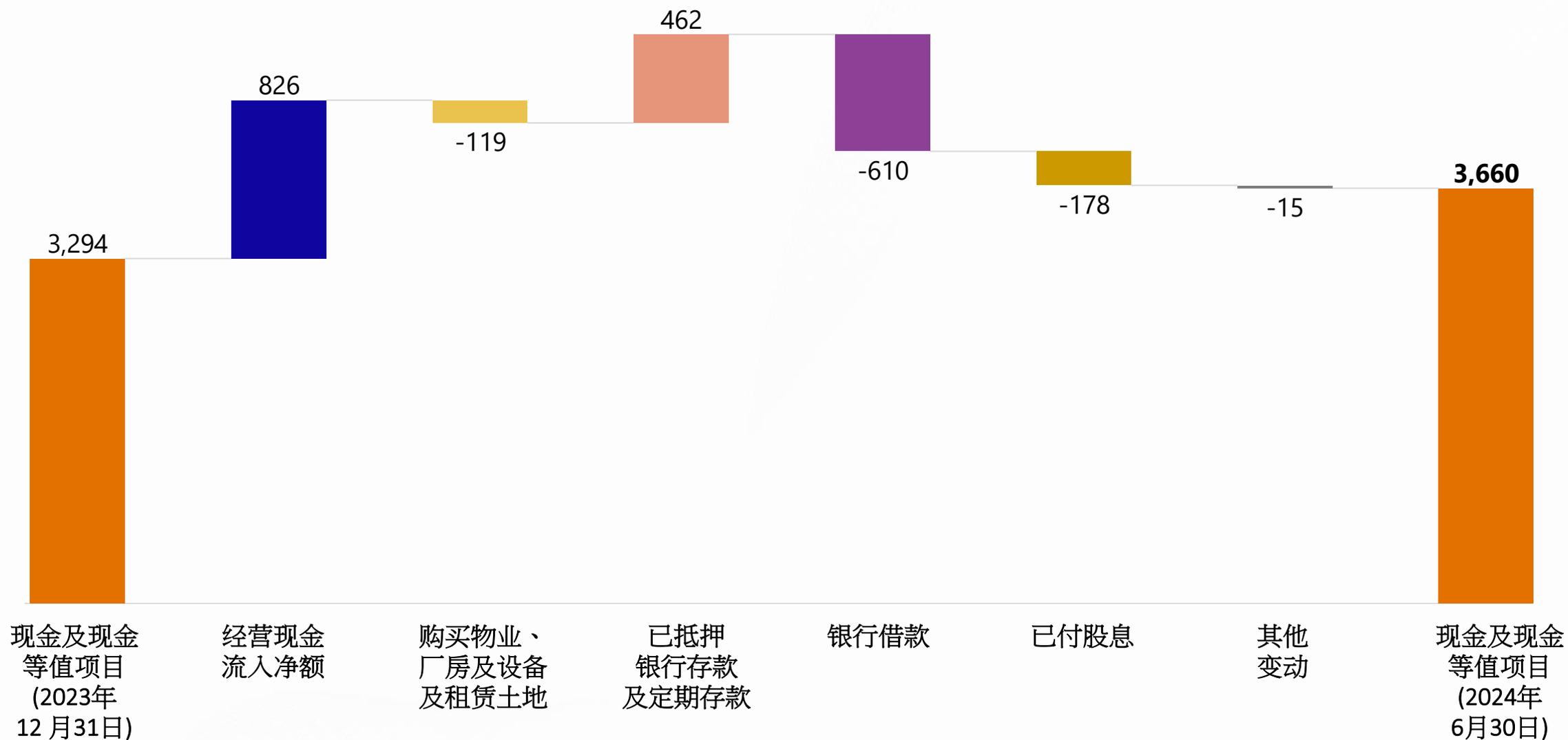
普通股股权持有人应占利润 (人民币百万元)



所得税明细 (人民币百万元)

人民币百万元	2024年 上半年	2023年 上半年
所得税期内拨备	257	233
过往期内少提拨备 / (超额)	4	(3)
递延税项	33	16
所得税总计(A)	294	246
除税前利润(B)	1,046	917
实际税率 = (A) / (B)	28.1%	26.8%

现金流分析 (人民币百万元)



特步主品牌 - 利润表

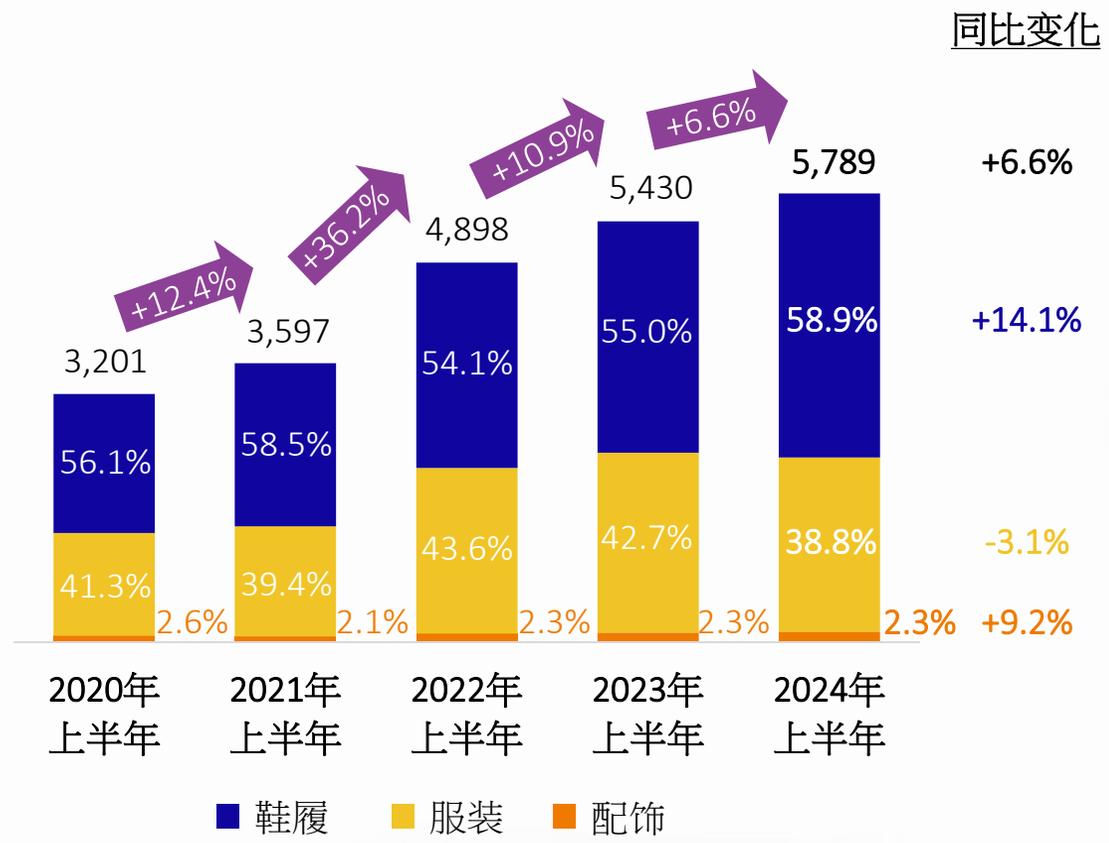


人民币百万元	2024年上半年	2023年上半年	同比变化
收入	5,789	5,430	▲ 6.6%
毛利	2,539	2,338	▲ 8.6%
销售及分销、一般及行政开支 ¹	1,629	1,568	▲ 3.9%
经营利润	1,190	1,106	▲ 7.6%
净利润	934	871	▲ 7.3%
毛利率	43.9%	43.1%	▲ 0.8 百分点
销售及分销、一般及行政开支收入比率	28.1%	28.9%	▼ 0.8 百分点
经营利润率	20.6%	20.4%	▲ 0.2 百分点
净利润率	16.1%	16.0%	▲ 0.1 百分点

¹ 销售及分销、一般及行政开支不包括企业开支

特步主品牌 - 收入和毛利分析

按产品类别划分之收入 (人民币百万元)

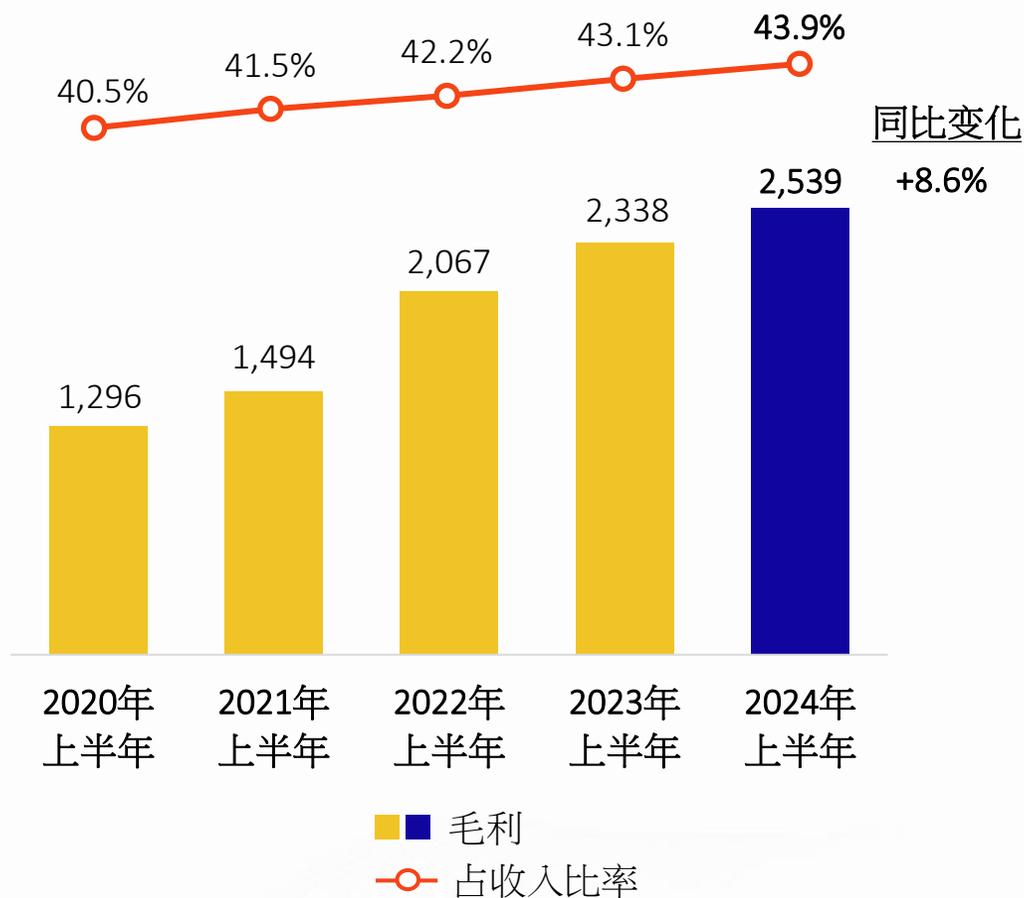


按产品类别划分之毛利率 (%)

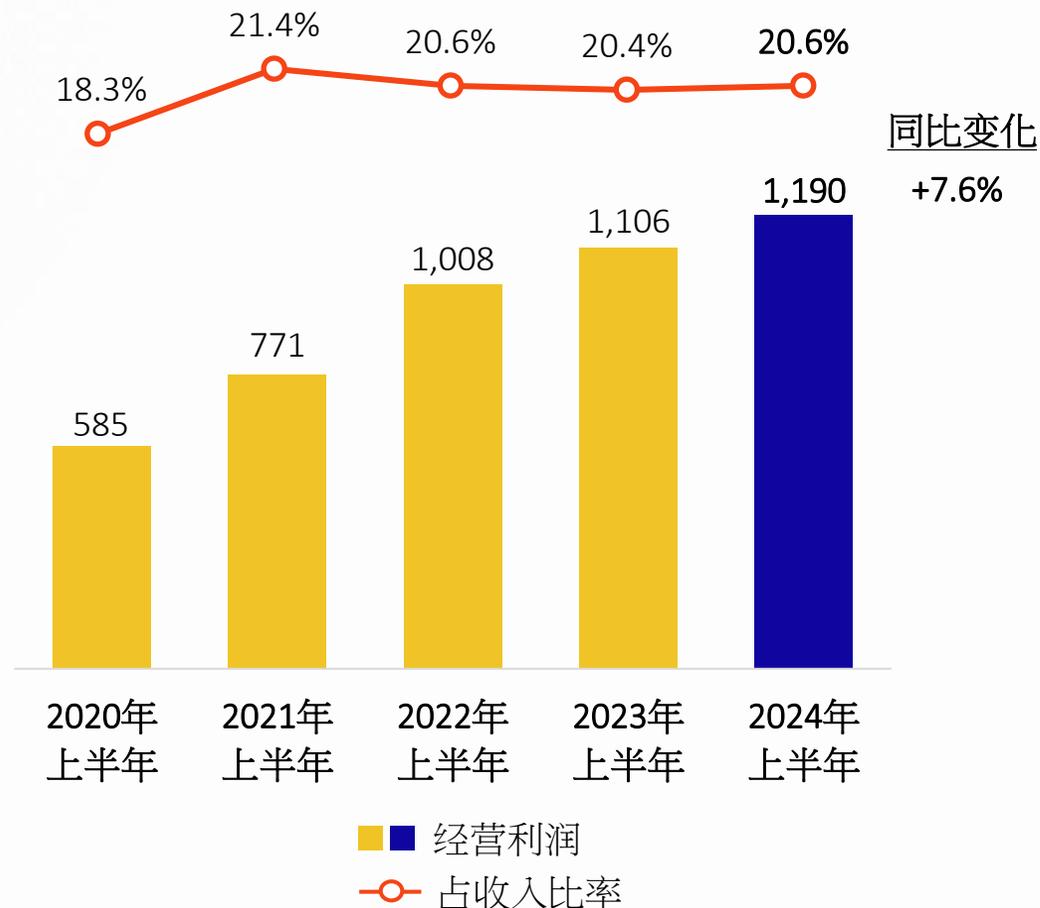
	2024年 上半年	2023年 上半年	同比变化
鞋履	44.0%	42.4%	▲ 1.6 百分点
服装	44.3%	44.3%	持平
配饰	33.7%	35.8%	▼ 2.1 百分点
总计	43.9%	43.1%	▲ 0.8 百分点

特步主品牌 - 盈利能力分析

毛利 (人民币百万元)



经营利润¹ (人民币百万元)



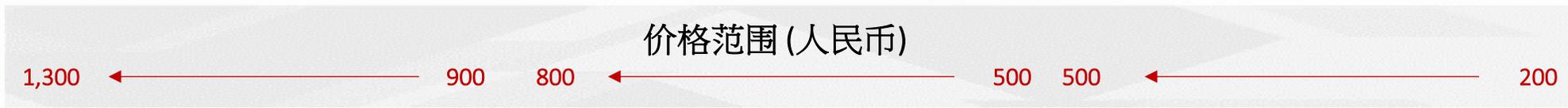
¹ 经营利润不包括企业开支

索康尼及迈乐 - 公认会计准则利润表



人民币百万元	2024年上半年	2023年上半年	同比变化
收入	593	344	▲ 72.2%
毛利	337	145	▲ 132.6%
毛利率	56.8%	42.0%	▲ 14.8 百分点
经营利润	23	13	▲ 75.5%
经营利润率	3.9%	3.9%	持平
净利润	32	9	▲ 251.5%
净利润率	5.4%	2.6%	▲ 2.8 百分点

特步主品牌 - 主要功能性产品



精英系列

专业系列

大众系列

-  **160X 6.0 PRO**
人民币 1,299 
-  **160X 5.0 PRO**
人民币 1,299 
-  **160X 3.0 PRO**
人民币 1,299 
-  **160X 6.0**
人民币 999 
-  **160X 5.0**
人民币 999 
-  **160X 3.0**
人民币 999 
-  **160X 2.0**
人民币 999 

-  **260X**
人民币 799 
-  **特步 100 2.0 PRO**
人民币 799
-  **260 2.0**
人民币 699
-  **260**
人民币 699
-  **减震旋10 PRO**
人民币 699
-  **致轻MAX**
人民币 599
-  **360X**
人民币 599 

-  **飛速5.0**
人民币 499
-  **2,000公里**
人民币 499
-  **减震旋11**
人民币 499
-  **致轻**
人民币 439
-  **流云**
人民币 439
-  **飛速LITE**
人民币 399
-  **行云**
人民币 299

 鞋款配备碳纤维板

索康尼 - 全面的产品系列



功能系列

比赛竞速 跑步训练

人民币 2,099 ← 人民币 1,699 人民币 1,399 ← 人民币 890

轻量速度 缓震保护 稳定支撑

- | | | | |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|
| <p>ENDORPHIN ELITE
啡翼 4
人民币 2,099</p> | <p>ENDORPHIN SPEED
啡速 4
人民币 1,399</p> | <p>TRIUMPH
胜利 22
人民币 1,390</p> | <p>TEMPUS
坦途
人民币 1,399</p> |
| <p>ENDORPHIN PRO
啡鹏 4
人民币 1,699</p> | <p>SLAY
全速 2
人民币 990</p> | <p>IDLING
巡航 2
人民币 1,099</p> | <p>GUIDE
向导 17
人民币 999</p> |
| <p>ENDORPHIN PRO
啡鹏 3
人民币 1,699</p> | <p>KINVARA
菁华 15
人民币 890</p> | <p>RIDE
驭途 17
人民币 999</p> | |

通勤及休闲系列

通勤系列 休闲系列

人民币 1,299 ← 人民币 899 人民币 999 ← 人民币 699

- | | |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|
| <p>TRIUMPH CMT
胜利通勤版
人民币 1,299</p> | <p>SURGE
澎湃
人民币 999</p> |
| <p>SLAY ICON
人民币 999</p> | <p>PHOENIX
INFERNO 3
人民币 799</p> |
| <p>SHIFT FLOW
凌迅
人民币 899</p> | <p>PUFF
泡芙
人民币 699</p> |

复古系列

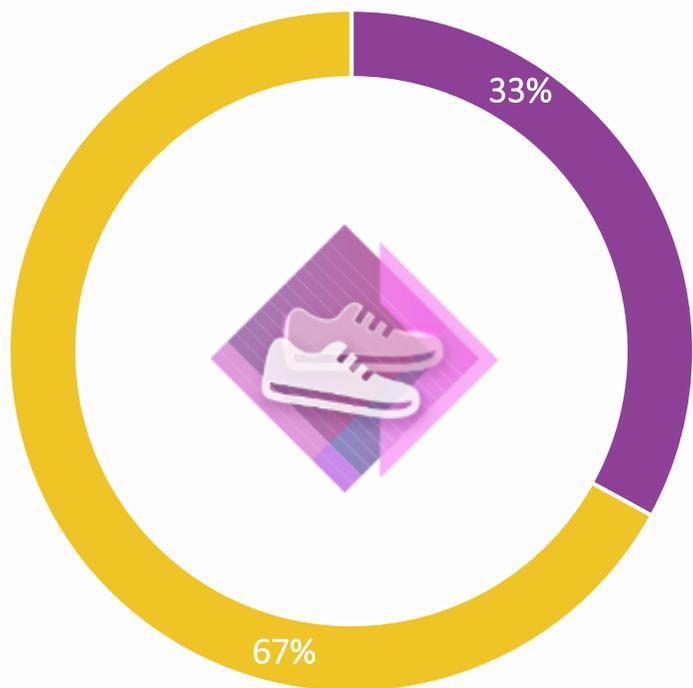
经典复古 经典重塑

人民币 1,199 ← 人民币 649 人民币 899 ← 人民币 599

- | | |
|--------------------------------------------|---------------------------------|
| <p>3D GRID
HURRICANE
人民币 1,199</p> | <p>CROSS 90
人民币 899</p> |
| <p>GRID SHADOW 2
人民币 1,099</p> | <p>SHADOW 5000X
人民币 799</p> |
| <p>PROGRID TRIUMPH 4
人民币 1,099</p> | <p>2K CAVALRY
人民币 799</p> |
| <p>SHADOW 6000
人民币 1,099</p> | <p>CHILLTIME
人民币 699</p> |
| <p>JAZZ 81
人民币 649</p> | <p>JAZZ RENEW
人民币 599</p> |

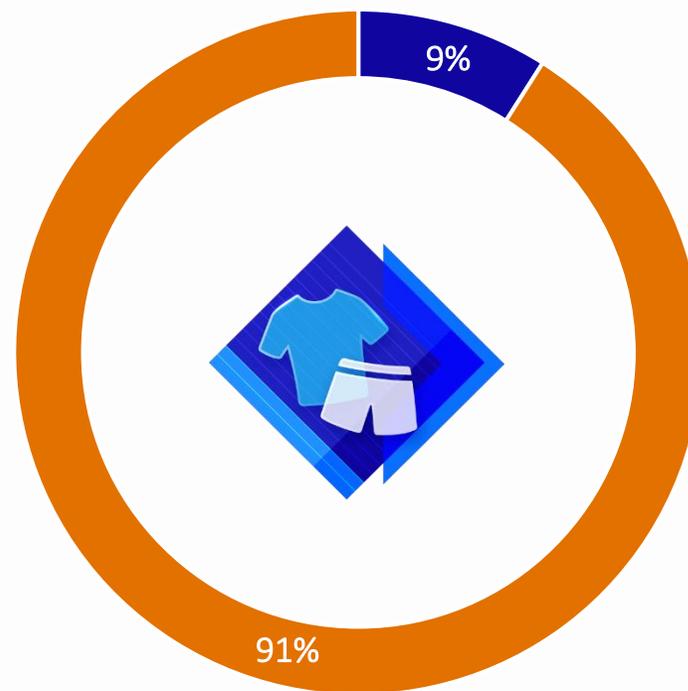
集团产能分配

鞋履



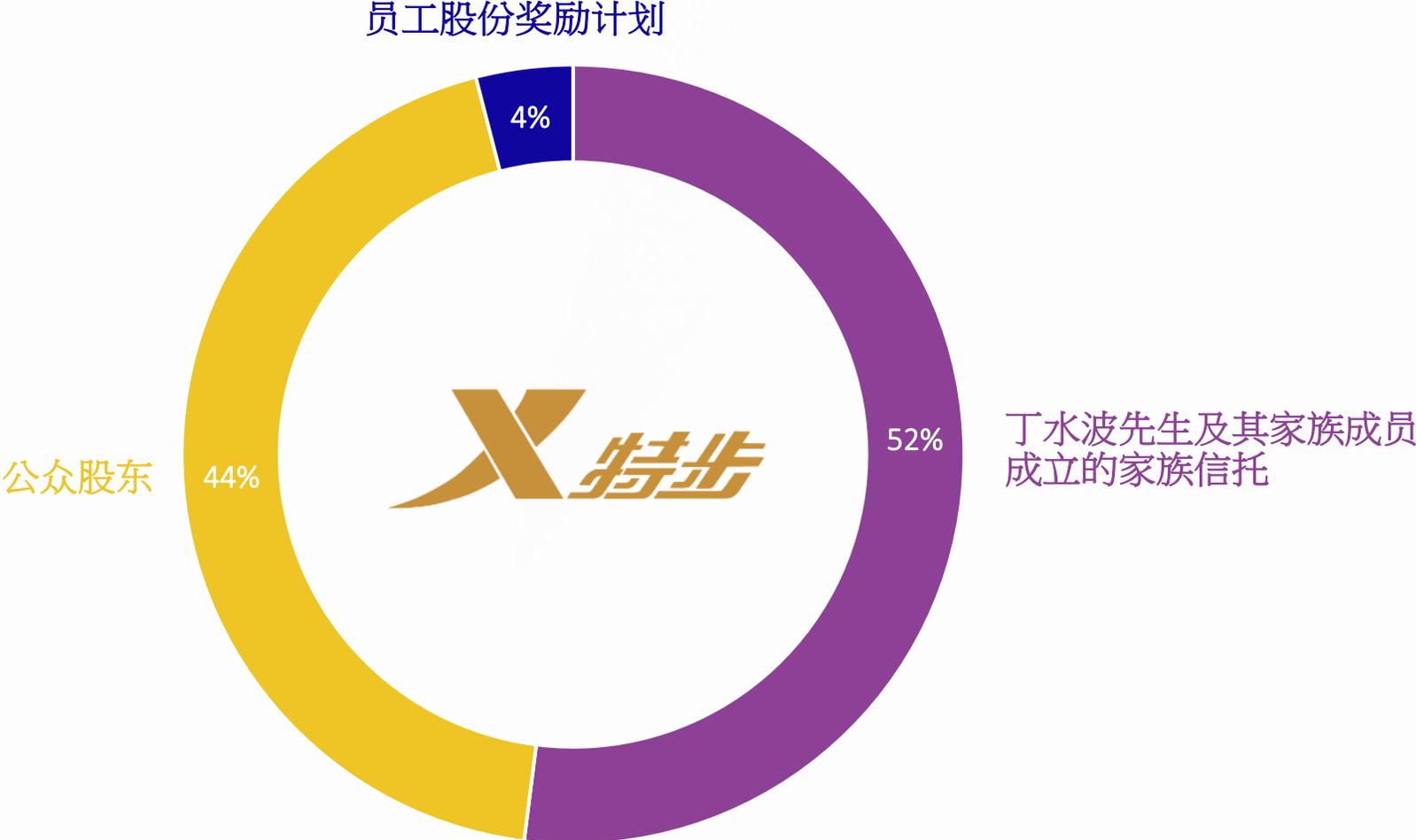
■ 自产
■ 外包

服装



■ 自产
■ 外包

于2024年6月30日的股权结构



于2024年6月30日的已发行股份数目：2,644,517,925

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。