



TOPSPORTS

滔搏运动

滔搏國際控股有限公司

2020年2月財年年度業績介紹材料

2020年5月26日

簡報

本簡報及隨附檔（“簡報”）按照滔搏國際控股有限公司（“本公司”）提供的材料和資訊編制。

通過接獲本簡報，接收人向本公司（連同其子公司統稱為“本集團”）及其聯屬人士、董事、高級職員、雇員、顧問和代表（統稱為“相關人士”）確認、聲明和保證，接收人已閱讀、理解並同意本重要通知的條款。如果接收人不接納該等條款，請即把本簡報退還給本公司。

本簡報並不構成任何要約、發行、出售或購買任何證券的要約、邀請或招攬。本簡報、其載列的資訊以及由相關人士向接收人提供的任何其它資訊均不得構成任何合同或任何其它合法義務的基礎，且本簡報的刊發不構成法律關係的建立。

本簡報並非旨在構成任何投資、信貸決定或任何其它風險評估的基礎，不包含所有必要或合宜的資訊，且不得視作由相關人士或任何其他人士作出的有關投資本公司的推薦意見，接收人不得倚賴本簡報。接收人向相關人士確認、聲明和保證：接收人是具有知識、經驗和能力的專業投資者，可自行評估本公司及購買本公司股權的相關交易；接收人已經或將會自行進行有關本公司及其股份的獨立調查；接收人已經或將會自行獲取對有關投資本公司股份而言必要或合宜的獨立意見。

內容

相關人士概不對接收人（或其代理、顧問或代表）或其他投資者使用本簡報負責；相關人士概不對本簡報及其載列的資訊及其任何補充，或本公司（或代本公司）提供的任何資訊的公平性、及時性、準確性和完整性承擔任何責任。

本簡報所載的全部內容（或向接收人（或其代理、顧問或代表）提供的任何進一步資訊）不會或不應被視為對未來的承諾、聲明或保證而加以倚賴。此外，本簡報載列的預測、估計及預計是按照本公司日常運營和管理、公開可得資料及/或其它來源所獲取的資訊而編制，而且會有與實際結果不同的風險。任何人士（包括相關人士）概不就任何預測、估計及預計的合理性或可行性作出保障、聲明、保證或承諾。因此，接收人必須自行調查與查詢可能影響本公司業務或前景的全部假設、不確定性因素和意外情況。

此外，保密資訊可能載有反映對本公司看法的預測和“前瞻性資訊”，並載有導致本集團實際業績、表現和財務狀況以及產業結果，與前瞻性陳述明示或暗示的任何未來業績、表現和財務狀況出現重大差異的因素。

本簡報載列的資訊可能會更新、完善、修改、核實和修訂，且該資訊可能出現重大變動。本公司不會負責更新、補充或修改本簡報的任何內容，亦不會負責知會接收人有關本簡報所載資訊發生的任何變動。

豁免責任

本簡報載列的部分資訊未經獨立核實。相關人士概不對接收人（或其他任何人士或實體）因本簡報的任何方面（包括但不限於本文載列的資訊、任何錯誤或遺漏）或接收人（或任何其他人士或實體）因倚賴本簡報的公平性、準確性、完整性、及時性或可靠性而引起的任何損失或損害（包括疏忽）負責。

相關人士概不對簡報內任何方面的任何錯誤或遺漏（或簡報內任何欠缺公平性、準確性、完整性、及時性或可靠性）負任何責任。相關人士概不負責就可能影響簡報提述及/或載列的任何資訊或事項，或知悉與之有關的任何事項通知接收人。

相關人士概無授權任何人士作出任何未於簡報明確載列或進行的陳述或聲明。

相關人士對接收人（或任何其他人士或實體）在法律允許的最大範圍內因簡報產生或與之相關的任何責任（不論是否以合同、侵權（包括疏忽）、股權或其他方式宣稱）均明確表示概不負責及受到豁免。

在任何情況下，任何相關人士概不負責接收人因評估或調查本公司或因評估本簡報載列的資訊而產生的成本或費用。

1. 公司概况及業務回顧



TOPSPORTS 滔搏运动

我們的使命

運動打破邊界，盡享無限可能

Enjoy
Sports
盡享無限可能

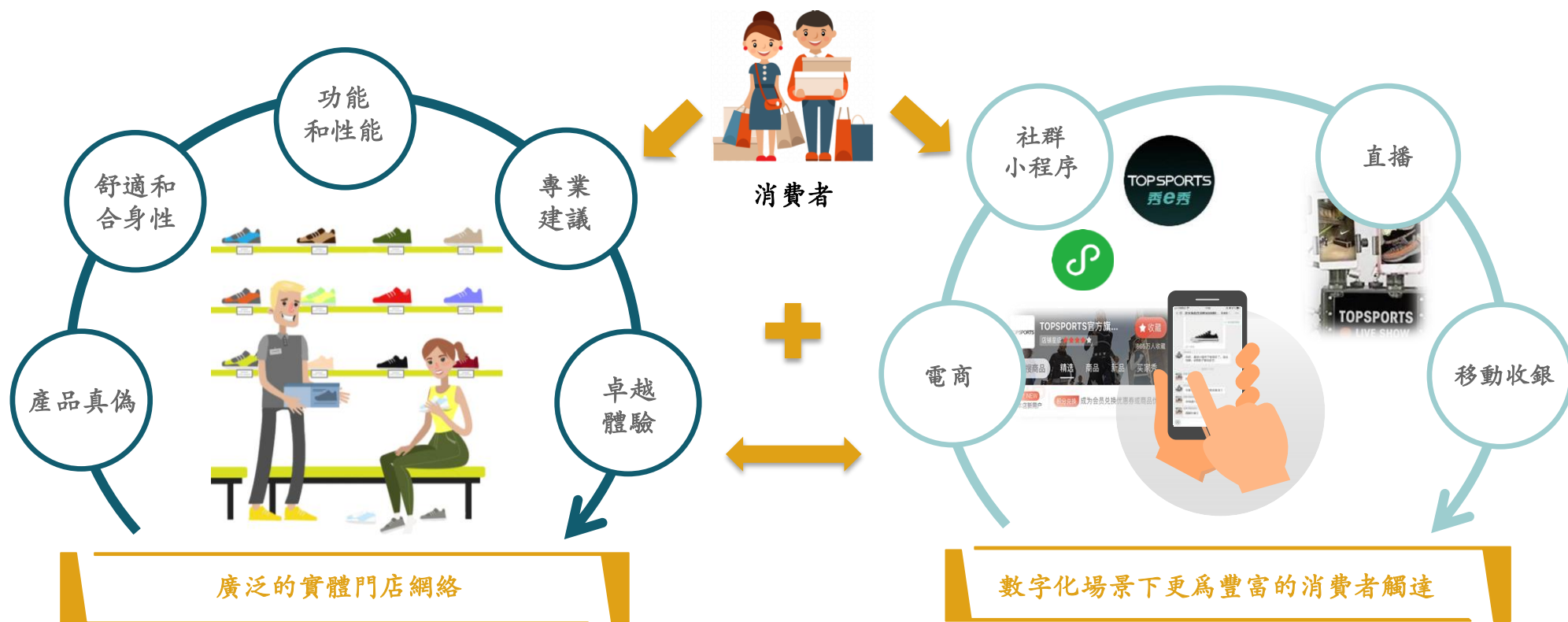
TOPSPORTS
滔搏运动

1. 中國運動鞋服市場規模巨大，擁有強勁的結構性增長潛力。
2. 以消費者為核心的全域、跨場景運動零售及服務平台，通過直接而持續的互動帶來深刻的洞察。
3. 中國最大的運動鞋服零售商，擁有中國最大且深入下沉的運動鞋服直營門店網絡。
4. 世界領先運動品牌在最重要市場的戰略合作夥伴。
5. 科技化賦能驅動卓越運營表現，數字化手段豐富多場景下的消費者觸達。

Enjoy
Sports
盡享無限可能

以消費者為核心的全域、跨場景運動零售及服務平台，
通過直接而持續的互動帶來深刻的洞察

TOPSPORTS 滔搏运动



以消費者為核心的全域、跨場景運動零售及服務平台

- ✓ 多品牌、多品類的豐富產品組合滿足消費者的個性化需求
- ✓ 規模化會員拓展與社群運營，實現跨消費場景間的引流與轉化
- ✓ 全域化庫存打通與共享，提高效率，精準快速回應消費需求

擁有中國最大且深入下沉的運動鞋服直營門店網絡

TOPSPORTS 滔搏运动

2+9=11

個國際領先品牌的深度合作⁽¹⁾

8,395

家直營門店網絡⁽¹⁾

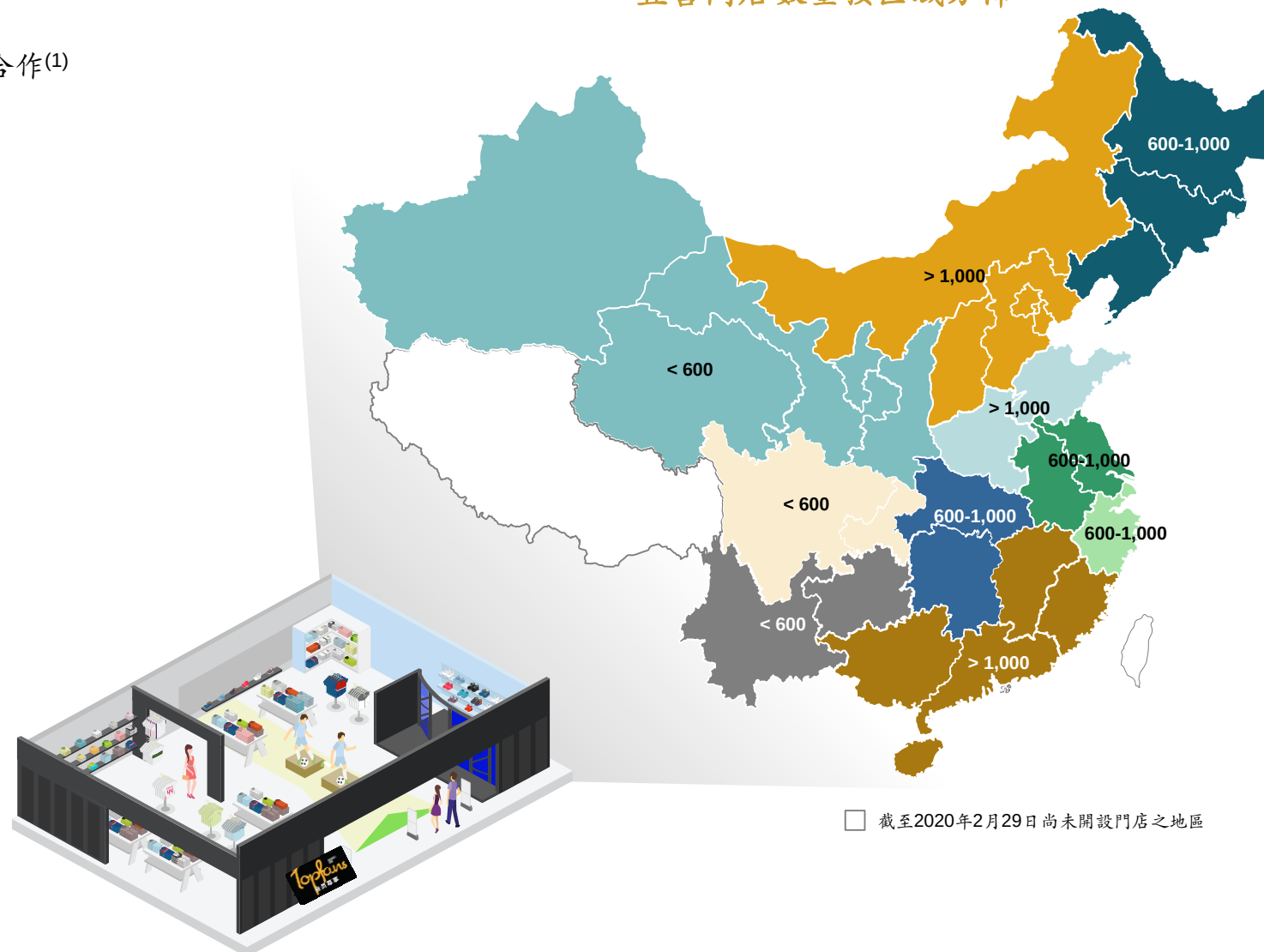
近300

個城市⁽¹⁾

1-7

城市層級均得到覆蓋⁽¹⁾

直營門店數量按區域分佈⁽¹⁾



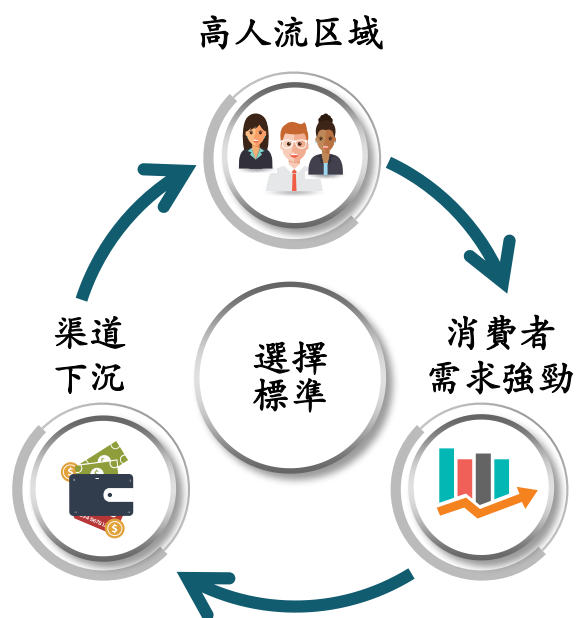
新設門店

+

升級門店

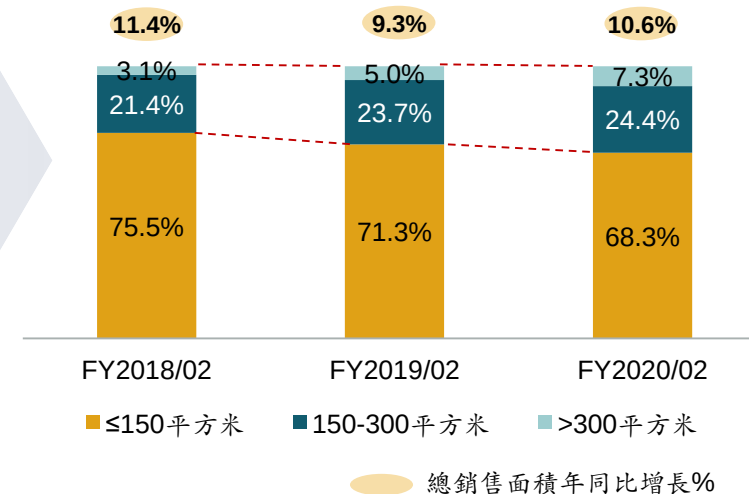
+

關閉門店



門店規模細分

按門店面積細分 (門店數量占比) ⁽¹⁾



世界領先運動品牌在最重要市場的戰略合作夥伴

TOPSPORTS 滔搏运动

2個主力品牌 + **9**個其他品牌⁽¹⁾

88.3%的產品銷售收入貢獻
來自主力品牌⁽¹⁾

與世界領先運動品牌

超過**20年**的戰略合作關係⁽¹⁾



- ✓ 中國單品店模式的先行者之一
- ✓ 向消費者提供特定品牌的購物體驗
- ✓ 是國際運動鞋服品牌進入中國市場的首選夥伴
- ✓ 與品牌合作，開設旗艦大店，以新穎的形象提升消費體驗

8,395家線下直營門店⁽¹⁾ + **數字化場景**消費者觸達



組建活躍的運動主題社群

27.2百萬累計註冊會員⁽¹⁾

人：科技賦能前線員工

店內庫存管理



銷量/同城貨量/折扣/齊碼率等

店員績效管理



銷售目標管理



管理流程簡化

貨：數字化優化商品管理

☑ 數字化採購系統 → 精確到各門店的訂單

☑ 智慧化庫存管理及補貨決策

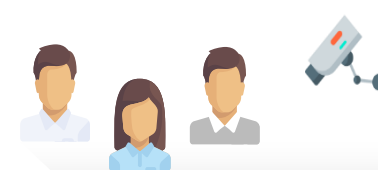


☑ 即時貨品銷售及庫存資訊

☑ 靈活調整門店貨品組合



場：智能化採集分析消費者資訊



門店智慧設備採集



系統性分析客群畫像



調節貨品陳列及佈局

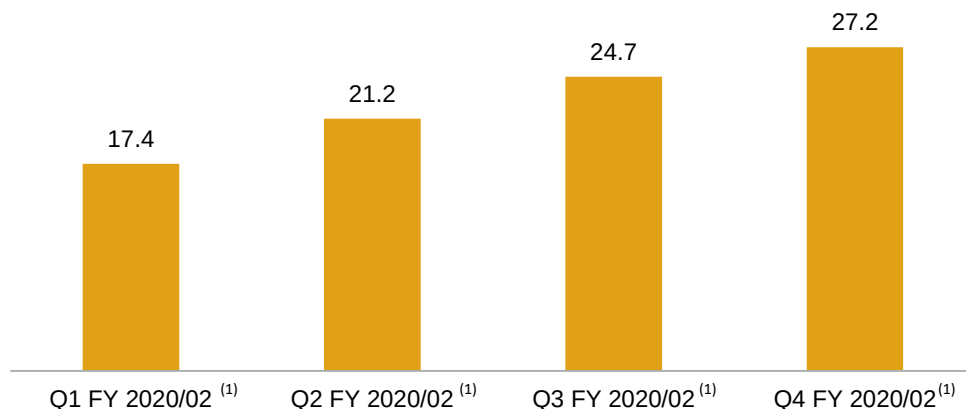




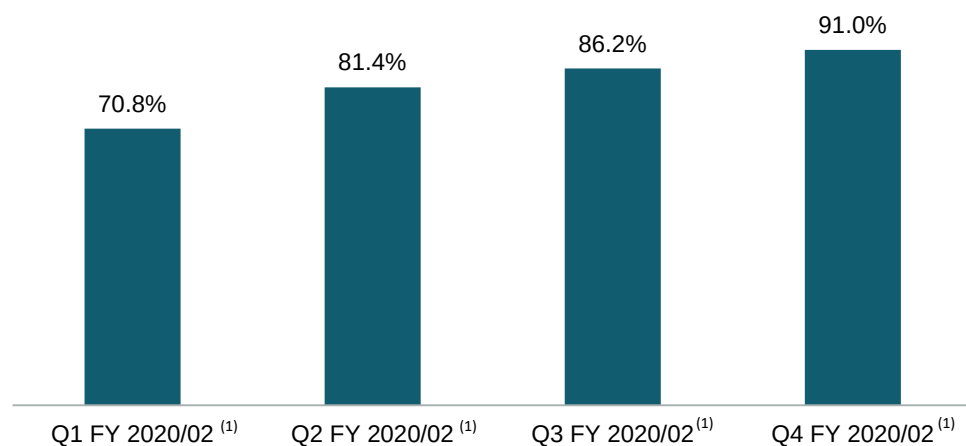
多元化的會員服務與福利，鞏固會員忠誠度

TOPSPORTS 滔搏运动

累計註冊會員數
(百萬人)



會員貢獻門店零售總額（含增值稅）比例



多樣化平台提供會員服務與福利



TOPSPORTS 公眾號

滔搏運動 APP

2020年2月14日上線

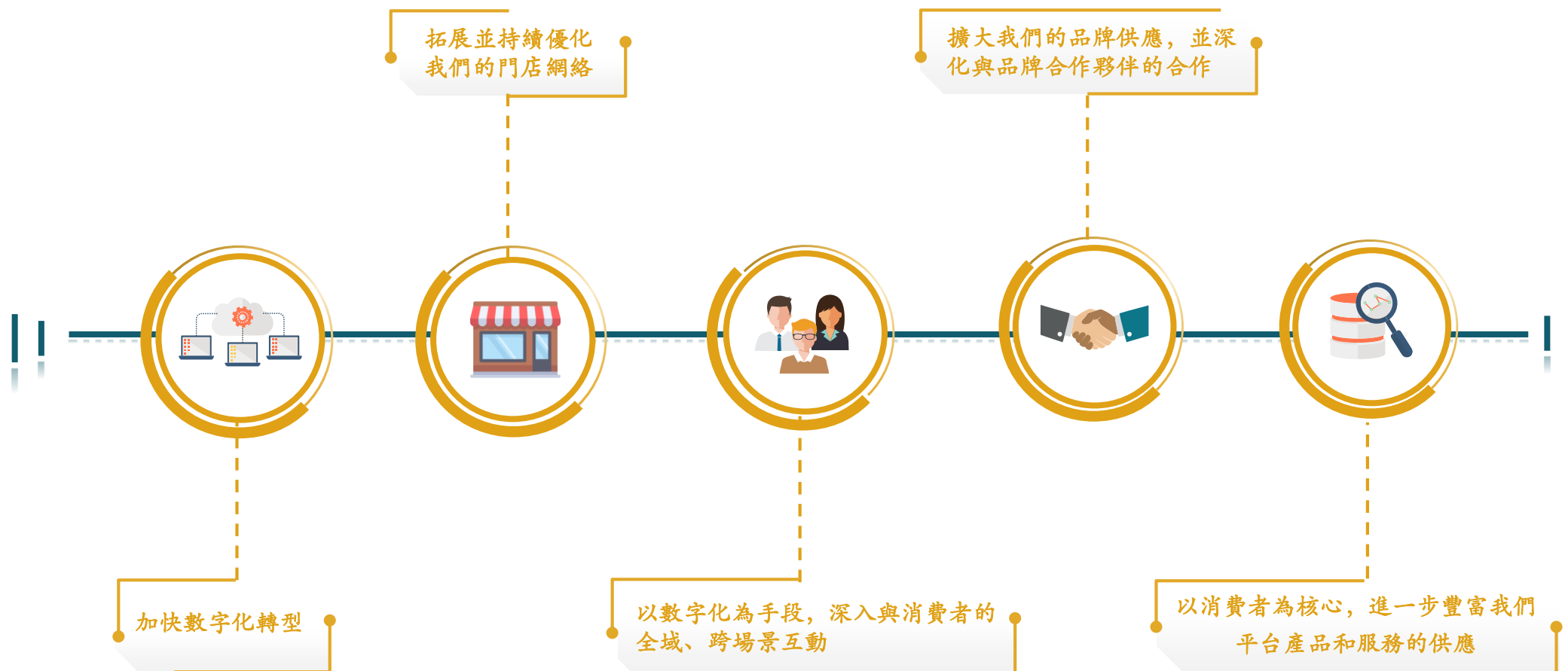
累積用戶約

50萬 ⁽²⁾



多樣化的附加服務

體育和社交活動

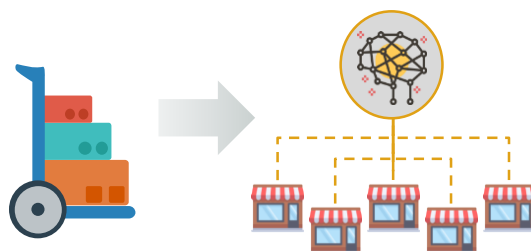


COVID-19 疫情前

✓ 規模化的會員基礎與社群營銷

✓ 細化到門店的採購與調補貨，精准高效

✓ 前瞻性建立數字化場景下消費者觸達能力



社群小程序



電商



移動收銀



全域化
庫存共享

COVID-19 疫情發生後

✓ 啟動應急機制

✓ 重構數字化場景下的零售閉環

✓ 嚴謹的現金支出管控

數字化場景貢獻的直營零售總額
(含增值稅) 佔比



疫情前

中至高單位數

疫情高峰期

40-50%

疫情緩和期

10-20%

2. 財務回顧



		FY2020/02	FY2019/02	Y-o-Y / 變化
收入	人民幣百萬元	33,690.2	32,564.4	+3.5%
毛利潤	人民幣百萬元	14,187.5	13,607.3	+4.3%
毛利潤率	%	42.1%	41.8%	+0.3個百分點
經營利潤	人民幣百萬元	3,302.9	3,236.8	+2.0%
經營利潤率	%	9.8%	9.9%	-0.1個百分點
淨利潤 ⁽¹⁾	人民幣百萬元	2,303.4	2,199.8	+4.7%
淨利潤率 ⁽¹⁾	%	6.8%	6.8%	-
經調整經營利潤 ⁽²⁾	人民幣百萬元	3,390.3	3,282.4	+3.3%
經調整經營利潤率 ⁽²⁾	%	10.1%	10.1%	-
經調整淨利潤 ⁽³⁾	人民幣百萬元	2,381.9	2,236.5	+6.5%
經調整淨利潤率 ⁽³⁾	%	7.1%	6.9%	+0.2個百分點
每股盈利 - 基本及攤薄 ⁽⁴⁾	人民幣分	40.88	41.73	-2.0%
經調整每股盈利 (作說明目的) ⁽⁵⁾	人民幣分	37.14	35.47	+4.7%
每股末期股息	人民幣分	7.00	N.A.	N.A.
全年每股股息	人民幣分	19.00	N.A.	N.A.

注:

(1) 淨利潤即本公司權益持有人應占利潤，淨利潤率即本公司權益持有人應占利潤應占利潤率

(2) 非國際財務報告準則指標；加回業務合併產生無形資產攤銷（扣除遞延稅項）及上市開支

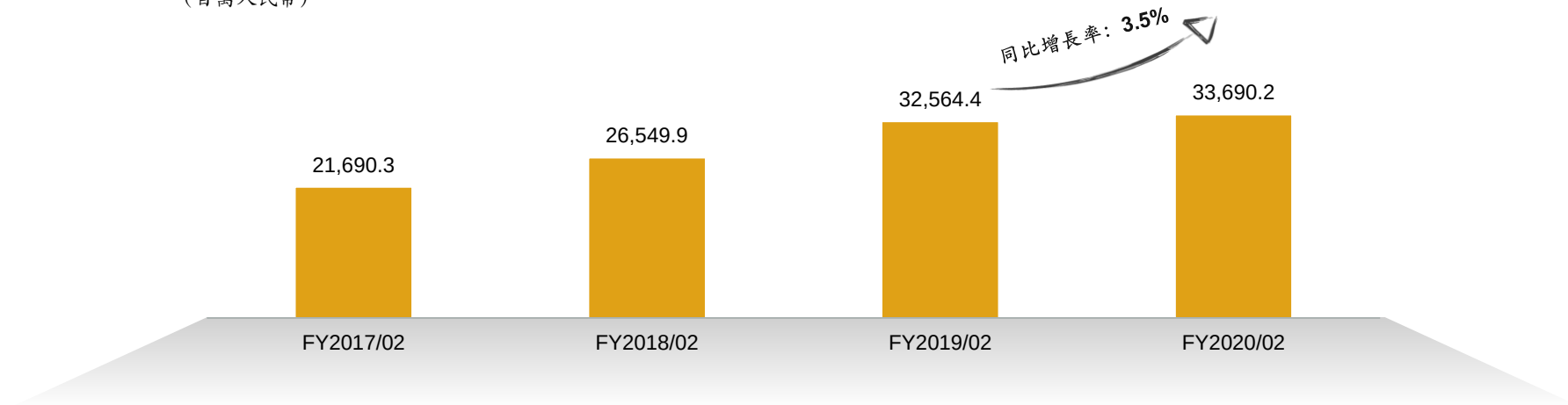
(3) 非國際財務報告準則指標；加回業務合併產生無形資產攤銷（扣除遞延稅項）及上市開支；經調整淨利潤即經調整本公司權益持有人應占利潤，經調整淨利潤率即經調整本公司權益持有人應占利潤應占利潤率

(4) 已發行普通股加權平均數於2020年2月29日為5,634,470,570股，於2019年2月28日為5,271,038,024股

(5) 以本公司權益持有人應佔利潤除以在資本化發行和全球發售完成後已發行普通股加權平均數，全球發售中發行的930,184,000股新股份猶如於如呈報年內已全數發行

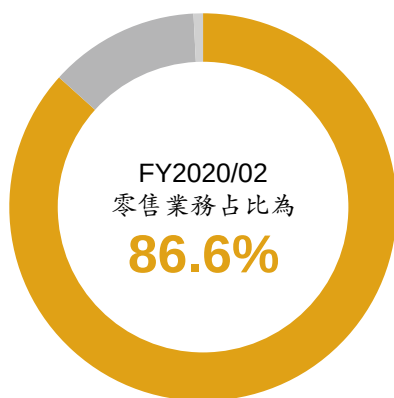
收入

(百萬人民幣)



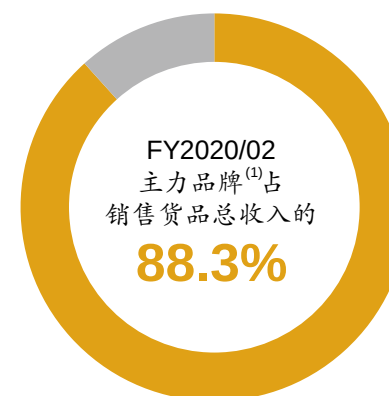
收入拆分

1 業務以零售運營為主



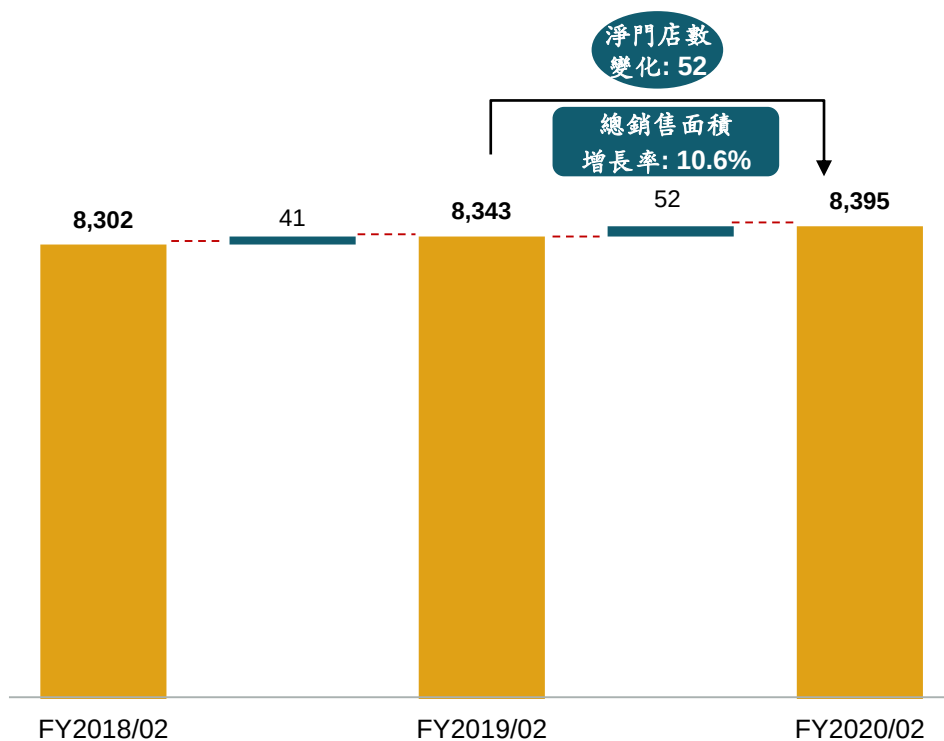
■ 零售銷售收入 ■ 批發銷售收入 ■ 聯營費用及電競收入

2 主力品牌⁽¹⁾貢獻大部分產品銷售收入

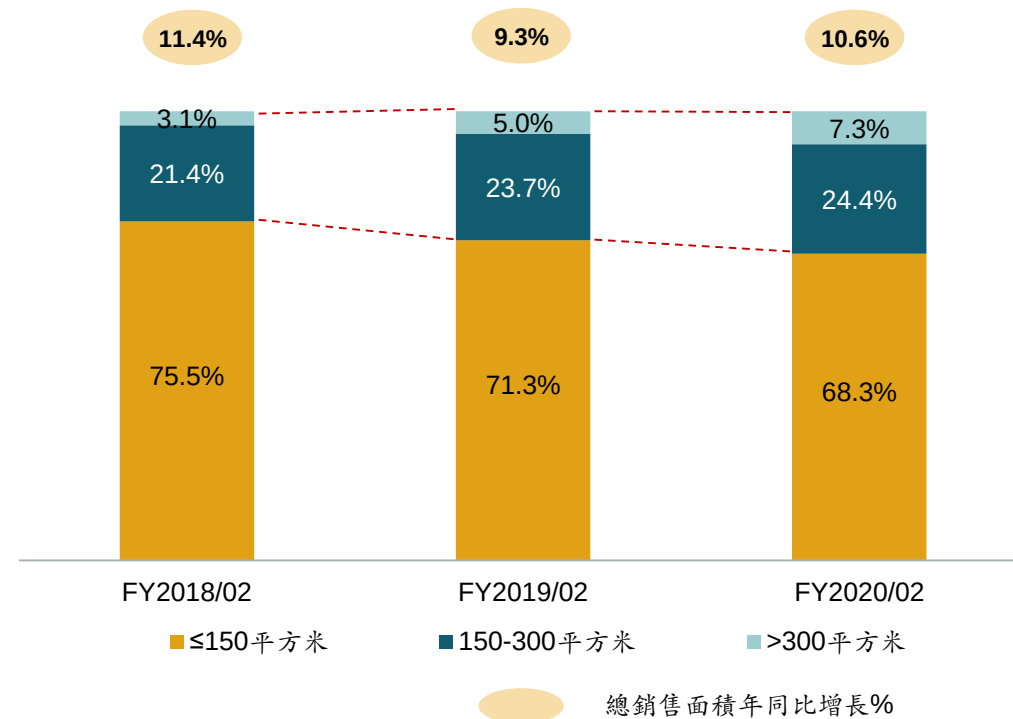


■ 主力品牌⁽¹⁾銷售收入 ■ 其他品牌銷售收入

財年門店數變化

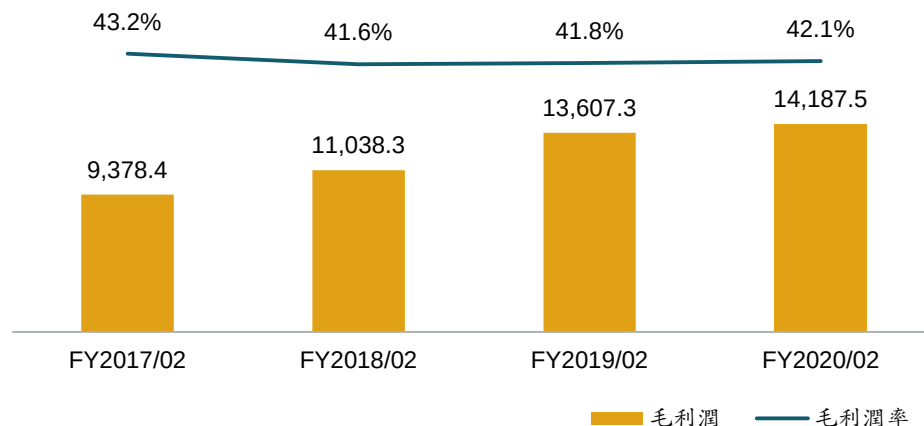


按門店面積細分 (門店數量占比)



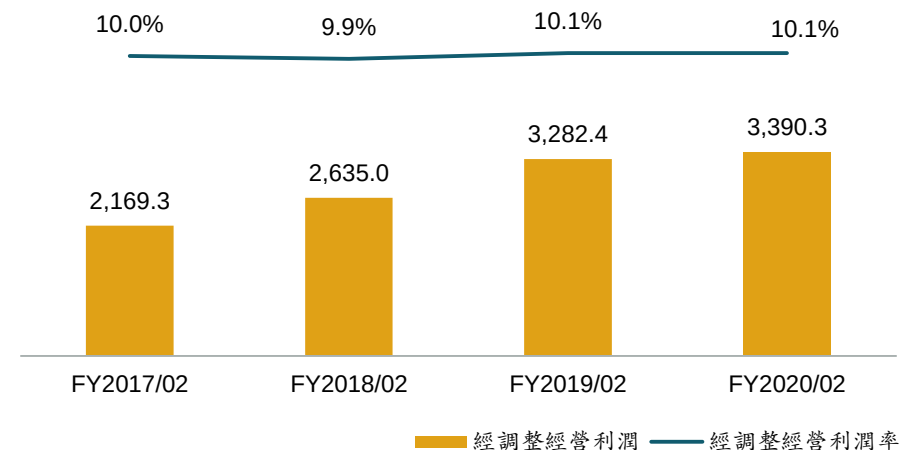
毛利潤及毛利率

(百萬人民幣)



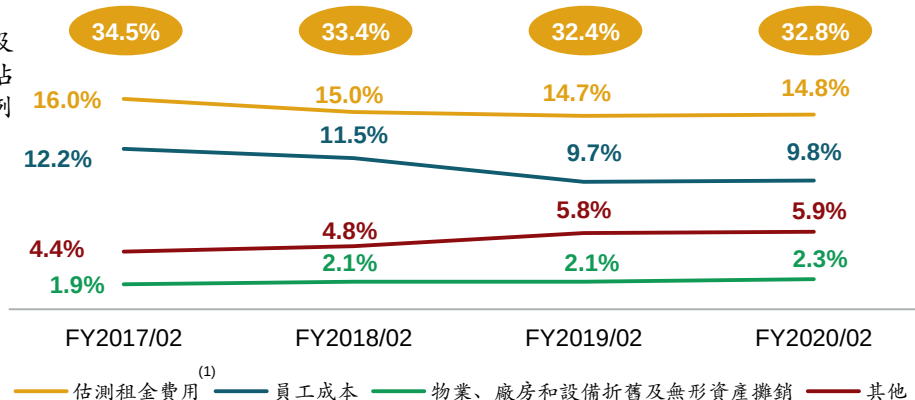
經調整經營利潤及利潤率(2)

(百萬人民幣)



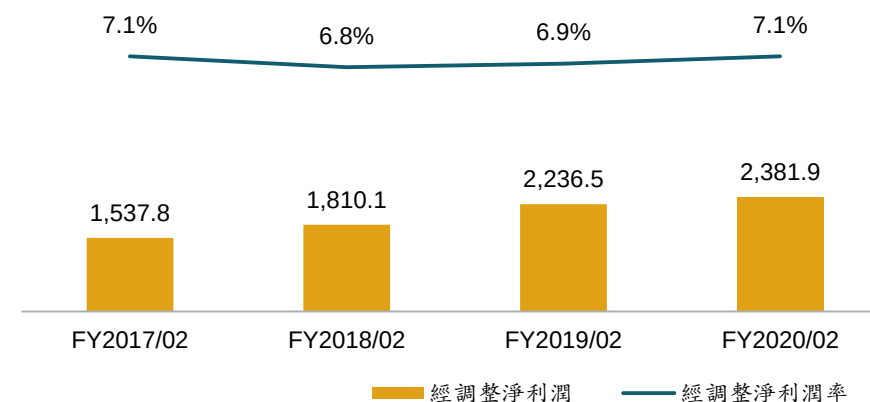
銷售及分銷、一般及行政開支的構成及占總收入的比例

銷售及分銷、一般及行政開支佔總收入比例



經調整淨利潤及利潤率(3)

(百萬人民幣)



資料來源：公司年度業績公告

注：公司的財政年度截至每個日曆年的2月底

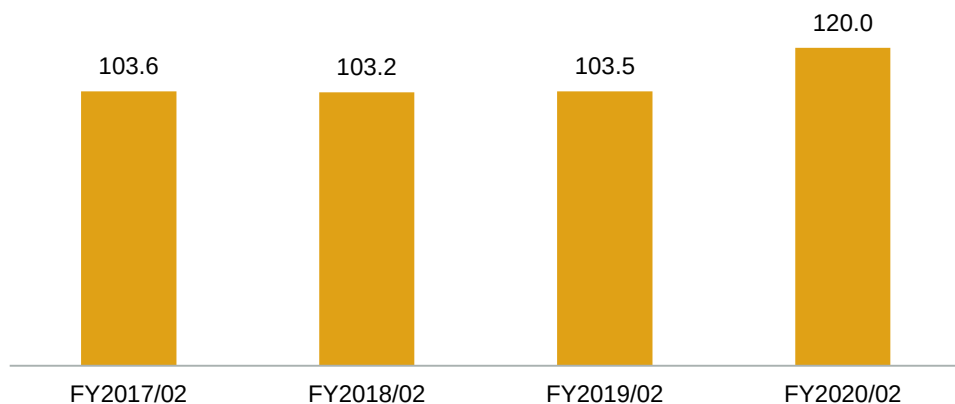
(1) 以經營租賃租金和使用權資產折舊的總和作為估計的租金費用

(2) 非國際財務報告準則指標；加回業務合併產生無形資產攤銷及上市開支

(3) 非國際財務報告準則指標；加回業務合併產生無形資產攤銷（扣除遞延稅項）及上市開支；淨利潤即本公司權益持有人應占利潤，淨利潤率即本公司權益持有人應占利潤應占利潤率

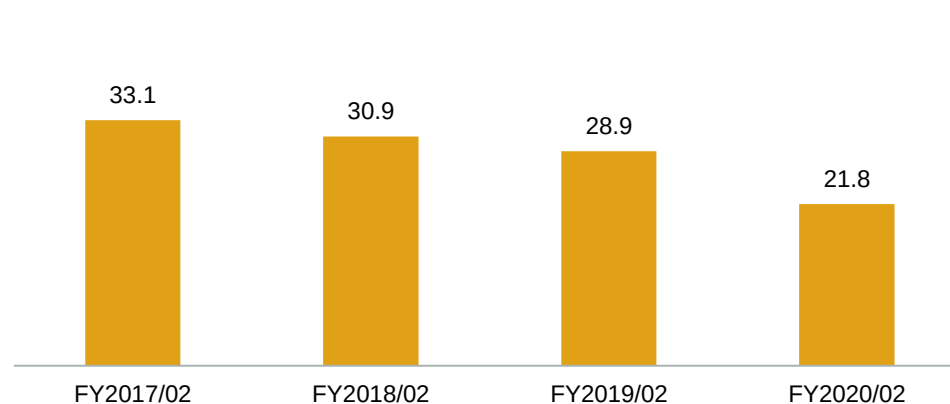
存貨周轉天數

(天)



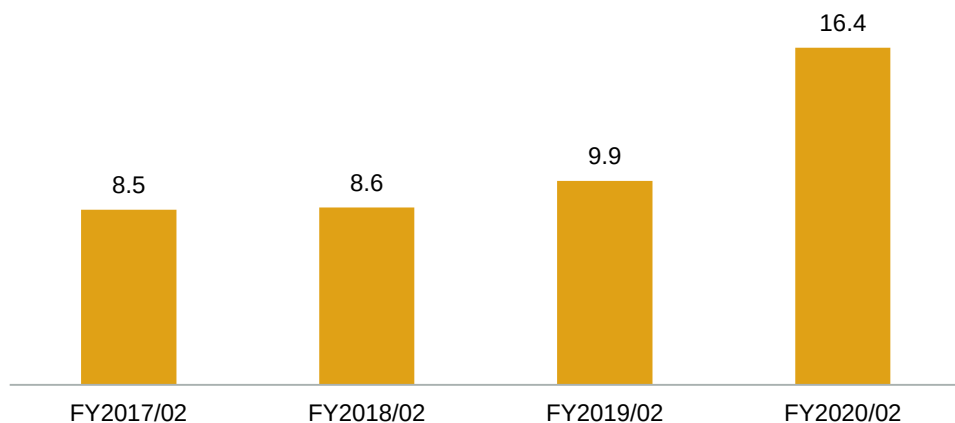
貿易應收款項周轉天數

(天)



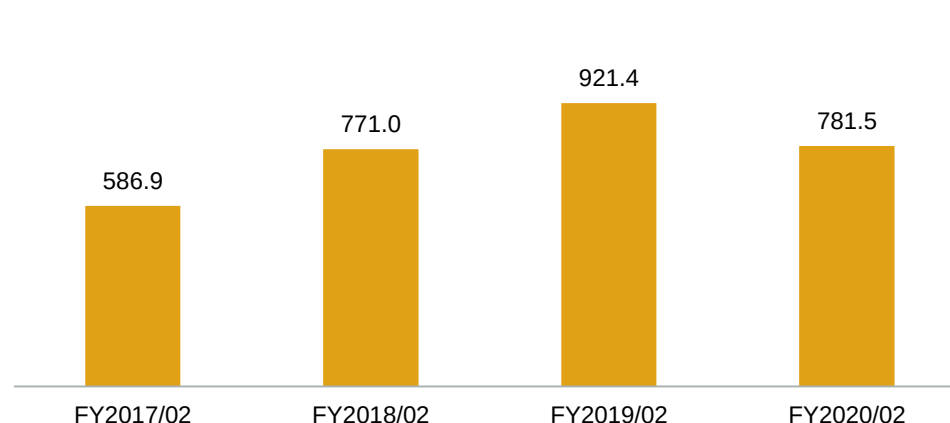
貿易應付款項周轉天數

(天)



資本開支

(百萬人民幣)



TOPSPORTS 滔搏运动

問 答



Enjoy
Sports
盡享無限可能