



TOPSPORTS 滔搏

滔搏國際控股有限公司

2021年2月財年中期業績介紹材料

2020年10月28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。

TOPSPORTS 滔搏

1. 公司概況及業務回顧



Enjoy
Sports
盡享無限可能

TOPSPORTS 滔搏

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

2021年2月財年上半年業績總結

業務表現

8,156

家直營門店⁽¹⁾，同比淨減少209家

+5.2%

總銷售面積同比變化⁽¹⁾

3,310萬

累計註冊會員⁽¹⁾

盈利表現

158億

人民幣收入，同比下降7.0%

41.6%

毛利率，同比下降2.1個百分點

12.1%

經調整經營利潤率，同比微降0.6個百分點

卓越經營為股東創造價值

128.8天⁽¹⁾

現金循環週期⁽²⁾，同比縮短6.2天

20億

人民幣經營業務所產生的現金淨額⁽¹⁾

52.00分

人民幣每股股息，包括每股中期股息12.00分及每股特別股息40.00分

數據來源：公司中期業績公告

注：公司的上半財年截至每個日曆年的8月31日

(1) 數據截至2020年8月31日

(2) 以存貨周轉天數加貿易應收款項周轉天數減貿易應付款項周轉天數計算

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洞察



廣泛的實體門店網路

- 功能和性能
- 舒適和合身性
- 專業建議
- 卓越體驗



消費者

- 電商平台
- 公眾號及APP
- 社群小程序
- 移動收銀
- 直播

虛擬場景下多樣化的消費者觸達



以消費者為核心的全域、跨場景運動零售及服務平台



實體與虛擬場景的無縫結合
延伸消費者觸達與互動



規模化會員與社群運營
跨場景的豐富內容構建與傳播



多品牌、多品類的豐富產品組合



全域化庫存打通與分享
精準及高效回應需求

2 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

2+9=11

個國際領先品牌的深度合作 (1)

8,156

家直營門店網絡 (1)

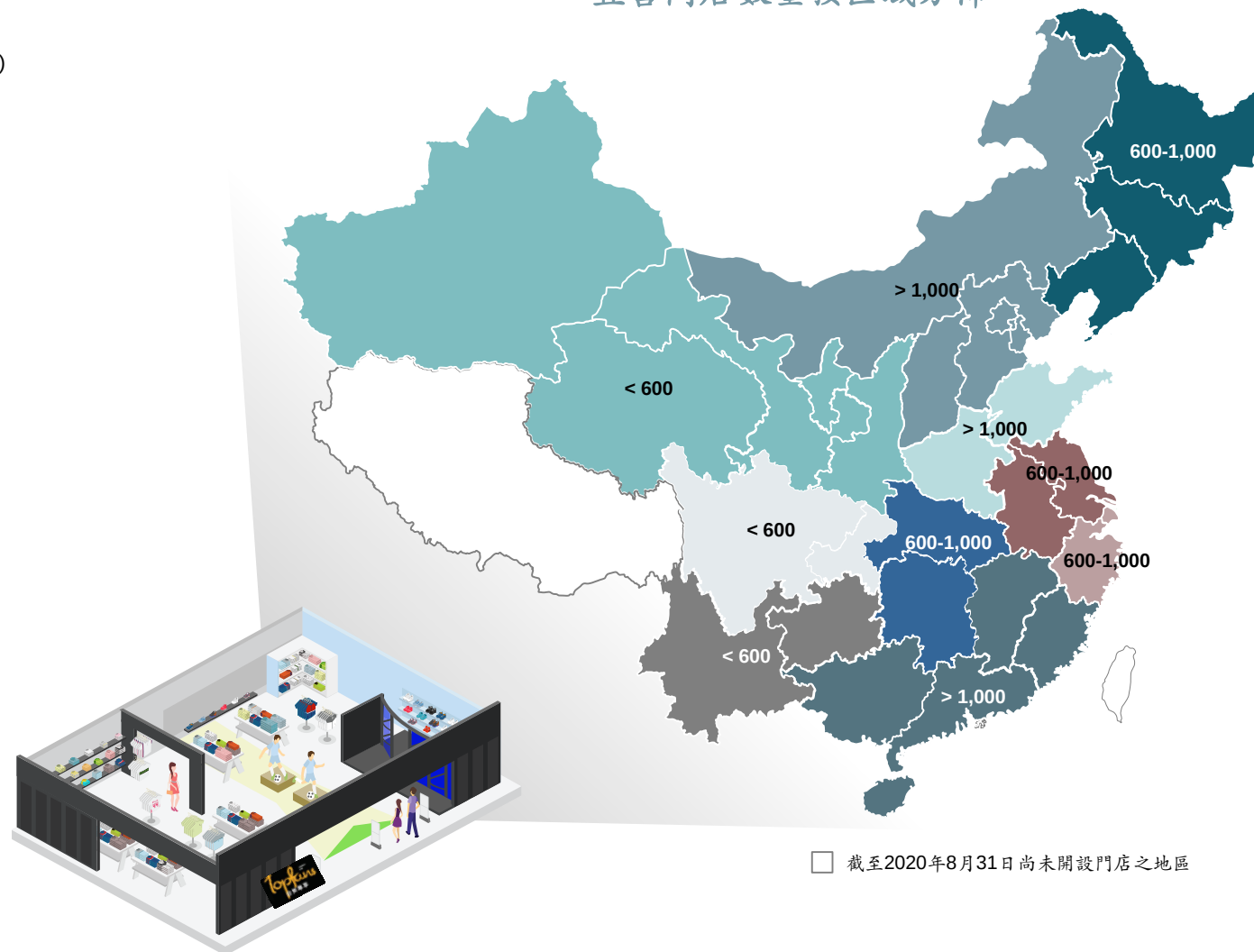
近300

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)



2 持續戰略性優化中國覆蓋最為廣泛的直營門店網絡

TOPSPORTS 滔搏

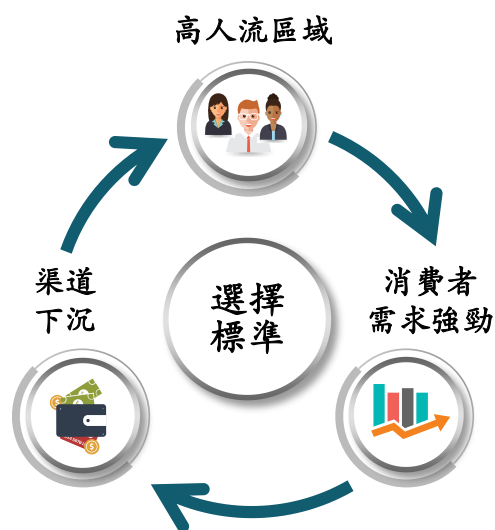
新設門店

+

升級門店

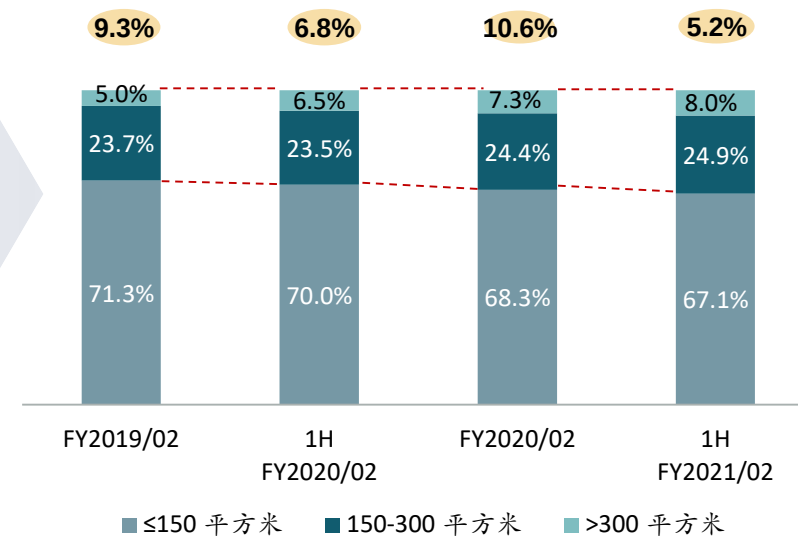
+

關閉門店



門店規模細分

按門店面積細分 (門店數量佔比) ⁽¹⁾



● 總銷售面積年同比增長%

3 數字化轉型，推動“精準+高效”的業務賦能

TOPSPORTS 滔搏

人：科技賦能前線員工

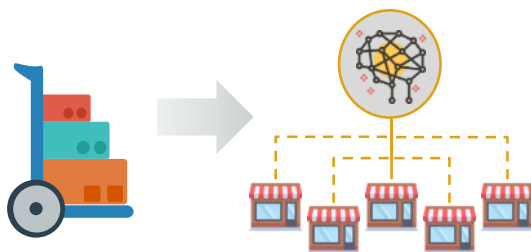


核心功能

- 實時數據
- 店鋪排行
- 銷售總概
- 店長報告

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
- ☑ 靈活調整門店貨品組合
- ☑ 將應用範圍擴展至更多品牌及下游零售商



場：觸達覆蓋完整的消費者旅程

- ☑ 門店智慧設備採集與分析，獲取更加精準的消費者洞察



- ☑ 實體與虛擬場景下與消費者的無縫互動



實體門店⁽¹⁾

- 8,156家直營門店
- 覆蓋全國近300個1至7線城市

電商

- 傳統電商平台
- TOPSPORTS多品集合店



移動收銀

- 便捷化的離店支付工具，打破傳統在店支付壁壘
- 以門店為基礎的跨場景銷售



公眾號及APP

- 內容營銷、限量發售等多項服務於一體
- 完整呈現會員功能與福利

直播

- 趣味熱點營銷主題
- 通過自有及第三方平台嘗試



社群小程序

- 內容構建與傳播
- 組織跨場景消費者互動
- 以門店為基礎的跨場景銷售

消費場景打通
一體化、一盤棋



跨場景拓展流量
優化消費者洞察



庫存共享
降低風險

3 通過數字化管理工具實現精細化社群運營

TOPSPORTS 滔搏

通過企業微信平台實現社群的系統化、規模化管理



統一化管理

實現私域流量的集中化、統一化管理

160萬+

企業微信好友數⁽¹⁾



精準數據分析

通過對社群好友數據的精準分析，賦能店鋪提升社群運營效率

1,700+

企業微信群⁽¹⁾



提升運營效率

作為離店銷售的綜合管理平台，通過多樣化管理功能為店鋪減負增效

>90%

門店網絡覆蓋⁽¹⁾

多樣化平台提供會員服務



TOPSPORTS 公眾號

滔搏運動 APP

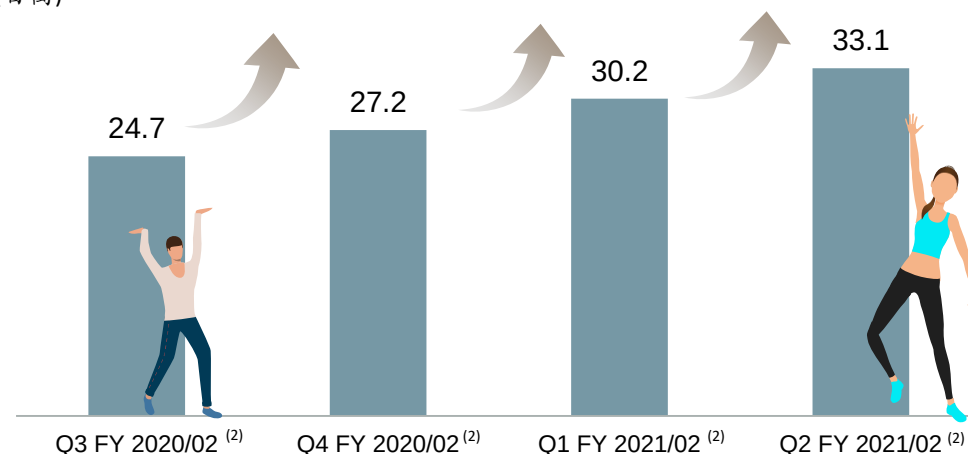


2020年2月上線

累計用戶突破**110萬**⁽¹⁾

累計註冊會員數

(百萬)



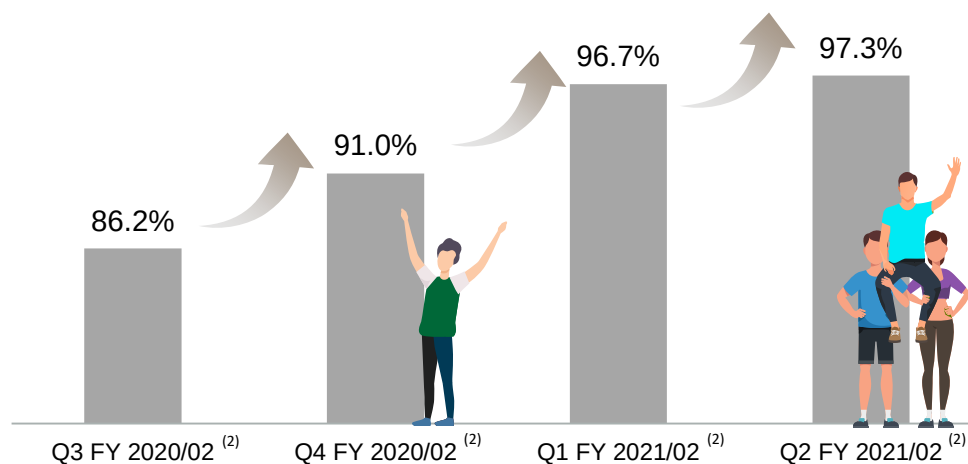
多元化會員活動及福利



09月21日	19:30	热血NBA 谁是你心中的总...	TOPSPORTS
		TOPSPORTS活动中心	活动进行中
09月14日	09:00	#早秋穿什么#你是哪一级...	TOPSPORTS
		TOPSPORTS会员中心	活动进行中
08月17日	18:30	每日打卡 自律才有收获	TOPSPORTS
		TOPSPORTS活动中心	活动进行中

- ☒ 根據個人喜好定制更加專屬化服務
- ☒ 通過特色活動提升會員參與及購買積極性

會員貢獻門店零售總額（含增值稅）比例



5 探索創新領域，拓展消費者群體

TOPSPORTS 滔搏

賽事佳績 流量匯聚



2020年8月
滔搏電競英雄聯盟分部
獲得LPL夏季賽冠軍

2020年5月
滔搏電競英雄聯盟分部
獲得LPL春季賽亞軍

2020年5月
滔搏電競英雄聯盟分部
獲得季中杯冠軍



開啟商業化嘗試



滔搏運動及滔搏電競，戰隊代言直播帶貨



多樣的商業化合作探索

TOPSPORTS 滔搏

1. 加快聚焦“精准+高效”的數字化轉型

2. 持續推進“優選+優化”的門店網絡拓展

3. 加強與消費者的全域、跨場景無縫互動

4. 擴大品牌供應，深化與品牌夥伴的合作

5. 以消費者為核心，進一步豐富我們平台產品和服務的供應

Enjoy Sports
盡享無限可能

TOPSPORTS 滔搏

2. 財務回顧



Enjoy
Sports

盡享無限可能

		1H FY2021/02	1H FY2020/02	Y-o-Y / 變化
收入	人民幣百萬元	15,769.5	16,957.6	-7.0%
毛利潤	人民幣百萬元	6,565.5	7,409.7	-11.4%
毛利潤率	%	41.6%	43.7%	-2.1 p.p.
經營利潤	人民幣百萬元	1,908.8	2,092.2	-8.8%
經營利潤率	%	12.1%	12.3%	-0.2 p.p.
淨利潤 ⁽¹⁾	人民幣百萬元	1,309.1	1,470.9	-11.0%
淨利潤率 ⁽¹⁾	%	8.3%	8.7%	-0.4 p.p.
經調整經營利潤 ⁽²⁾	人民幣百萬元	1,911.7	2,160.7	-11.5%
經調整經營利潤率 ⁽²⁾	%	12.1%	12.7%	-0.6 p.p.
經調整淨利潤 ⁽³⁾	人民幣百萬元	1,311.3	1,535.0	-14.6%
經調整淨利潤率 ⁽³⁾	%	8.3%	9.1%	-0.8 p.p.
每股盈利 - 基本及攤薄 ⁽⁴⁾	人民幣分	21.11	27.91	-24.4%
經調整每股盈利 (作說明目的) ⁽⁵⁾	人民幣分	21.11	23.72	-11.0%
每股中期股息	人民幣分	12.00	12.00	-
每股特別股息	人民幣分	40.00	-	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

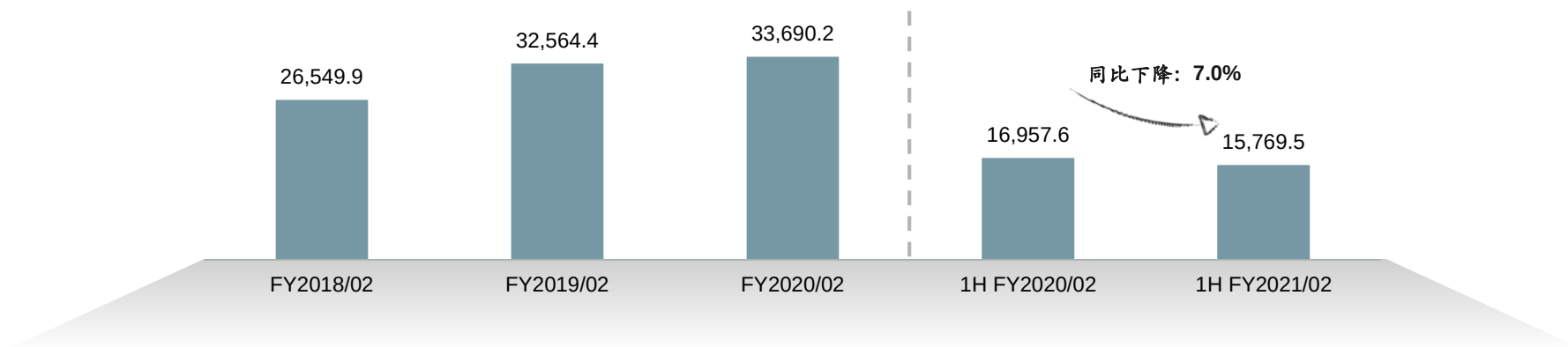
(3) 非國際財務報告準則指標；加回業務合併產生無形資產攤銷（扣除遞延所得稅）及上市開支；經調整淨利潤即經調整本公司權益持有人應占利潤，經調整淨利潤率即經調整本公司權益持有人應占利潤率

(4) 已發行普通股加權平均數於2020年8月31日為6,201,222千股，於2019年8月31日為5,271,038千股

(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

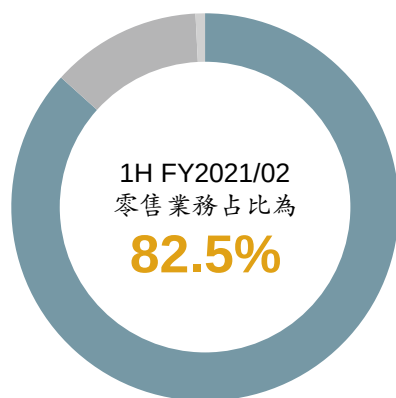
收入

(百萬人民幣)



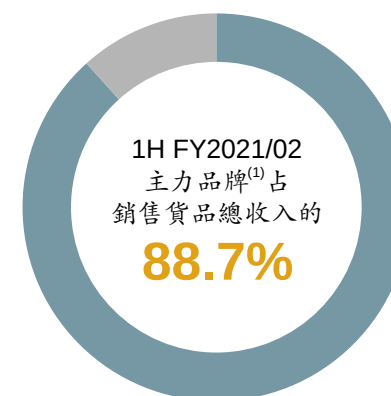
收入拆分

1 業務以零售運營為主



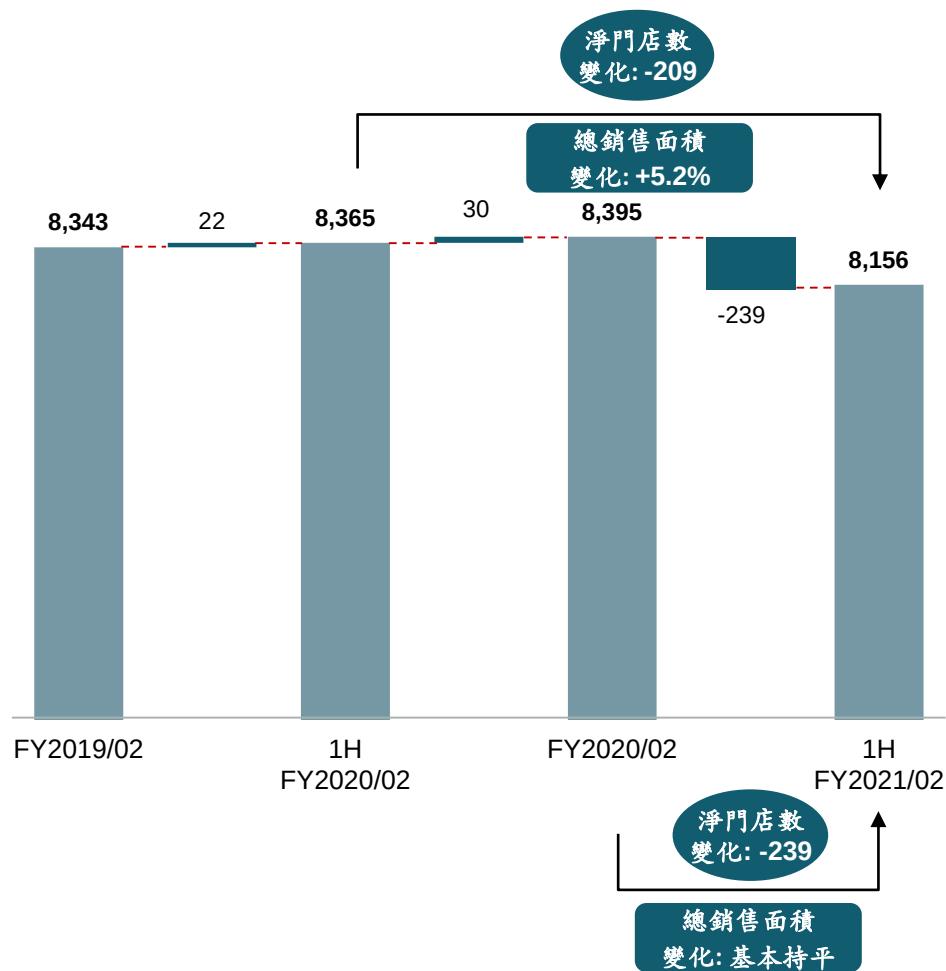
■ 零售銷售收入 ■ 批發銷售收入 ■ 聯營費用及電競收入

2 主力品牌⁽¹⁾貢獻大部分產品銷售收入

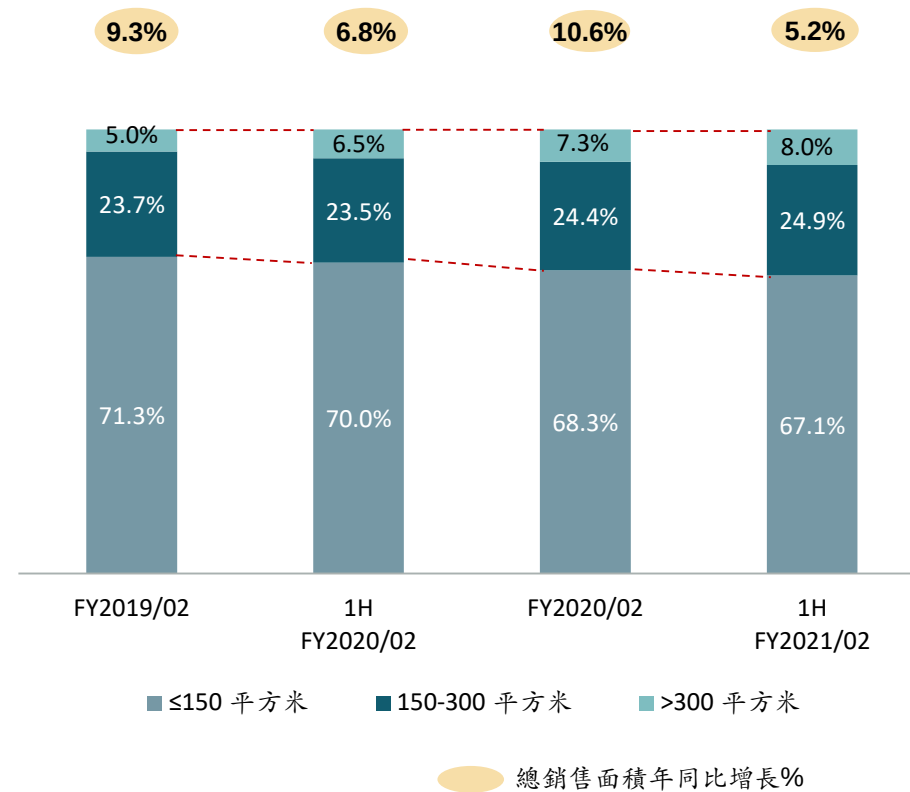


■ 主力品牌⁽¹⁾銷售收入 ■ 其他品牌銷售收入

財年上半年門店數變化

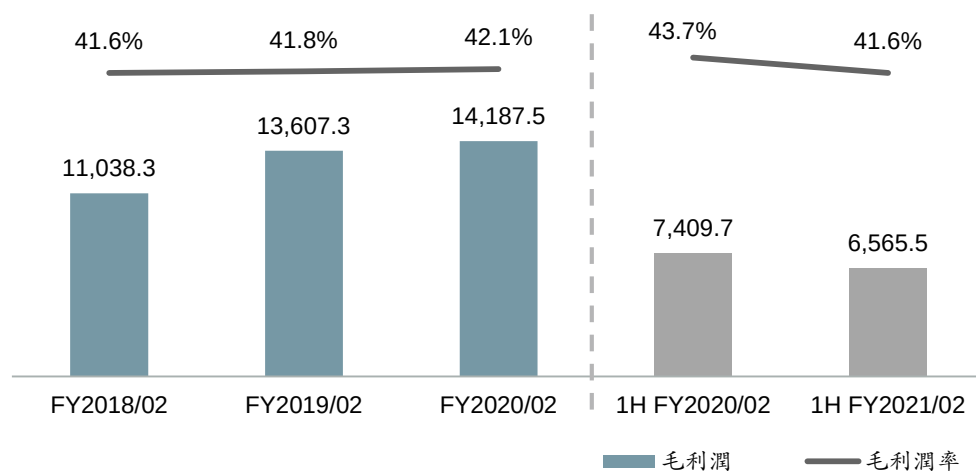


按門店面積細分 (門店數量占比)



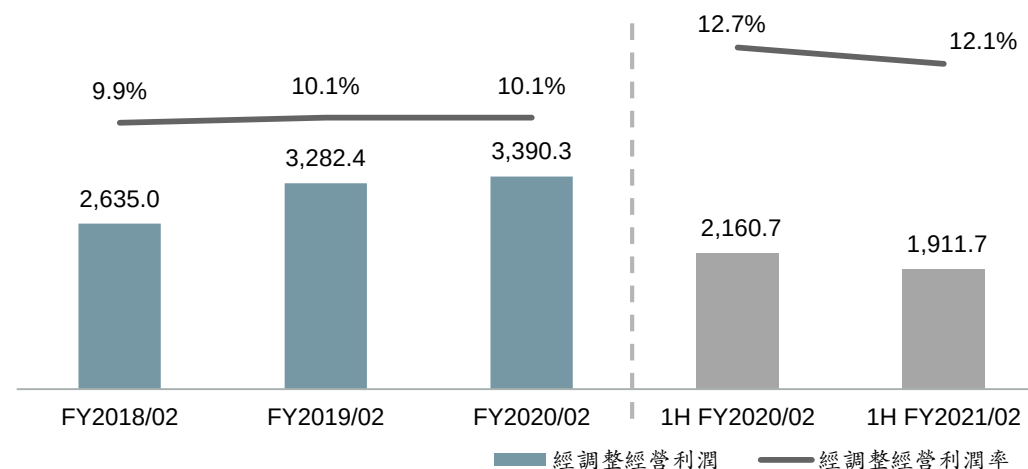
毛利潤及毛利率

(百萬人民幣)



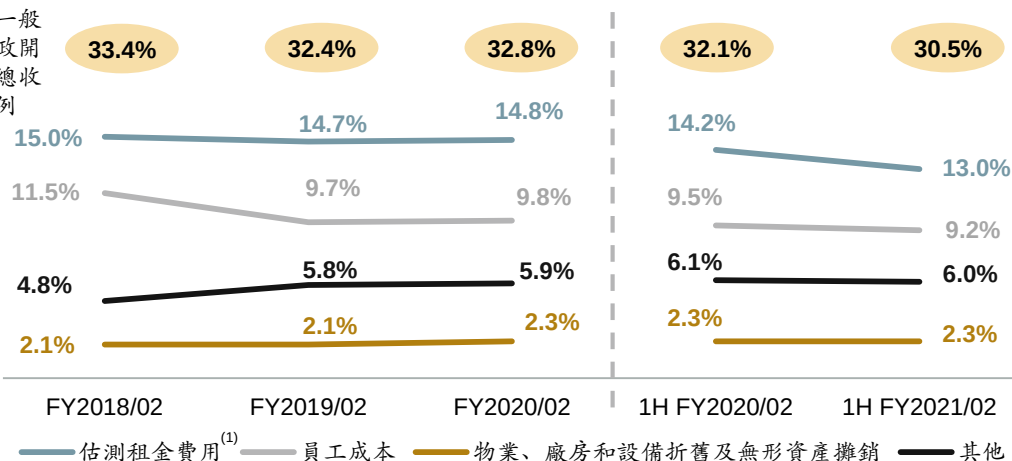
經調整經營利潤及利潤率(2)

(百萬人民幣)



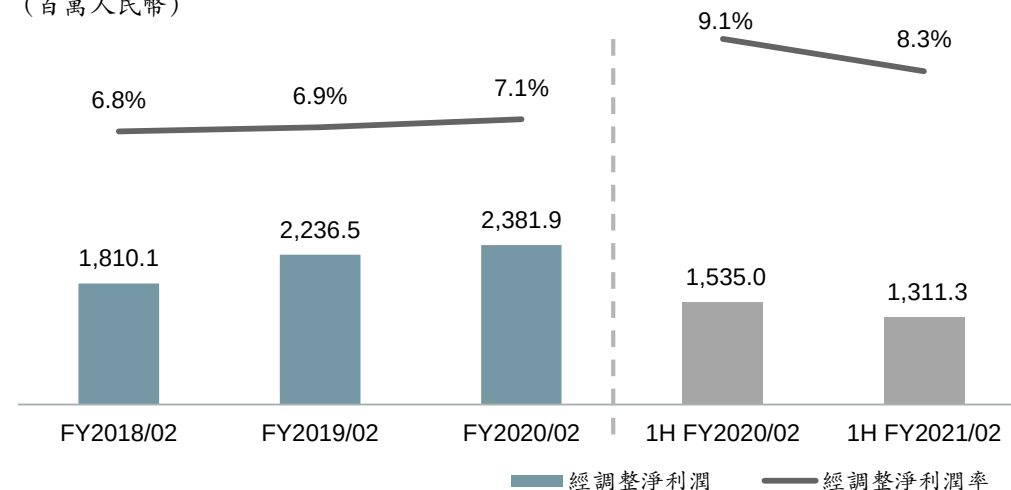
銷售及分銷、一般及行政開支占總收入的比例

銷售及分銷、一般及行政開支占總收入比例



經調整淨利潤及利潤率(3)

(百萬人民幣)



資料來源：公司年度及中期業績公告

注：公司的財政年度截至每個日曆年的2月底，上半年截至每個日曆年的8月31日

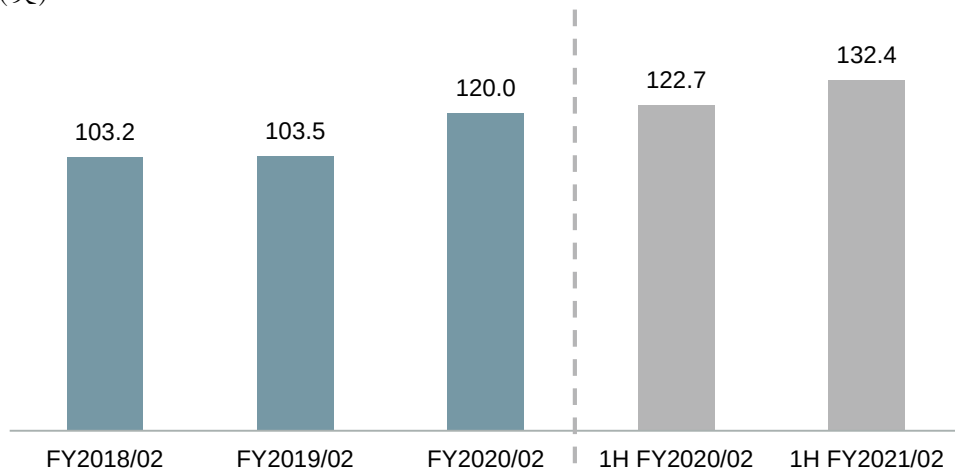
(1) 以經營租賃租金和使用權資產折舊的總和作為估計的租金費用

(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（扣除遞延所得稅）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

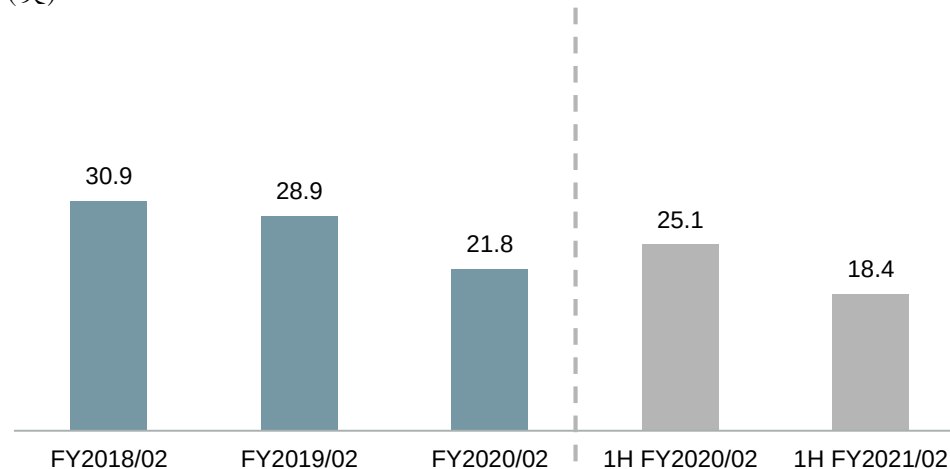
存貨周轉天數

(天)



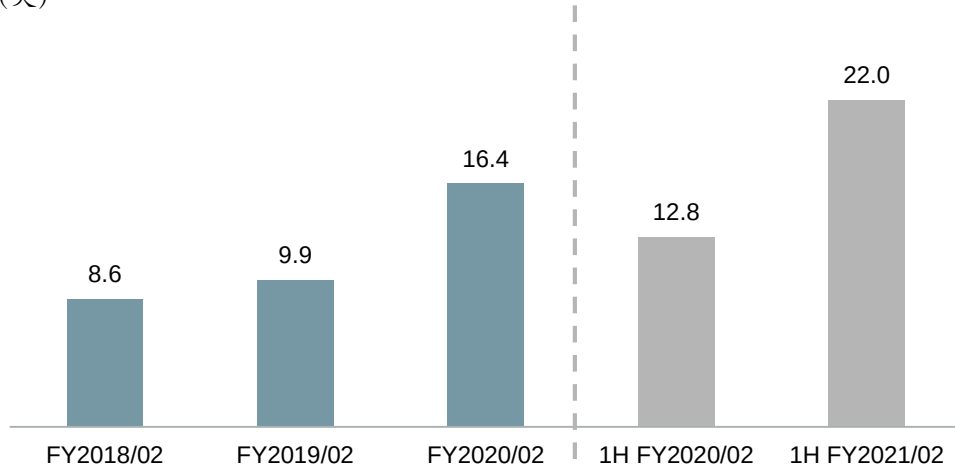
貿易應收款項周轉天數

(天)



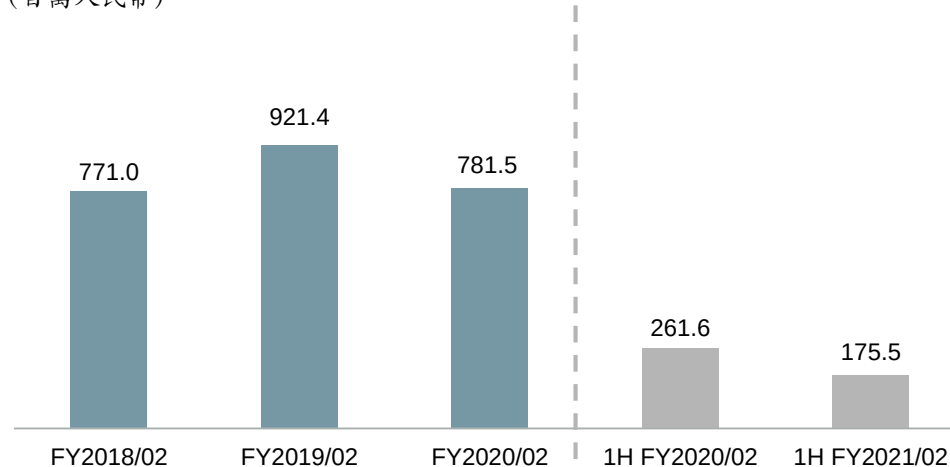
貿易應付款項周轉天數

(天)



資本開支

(百萬人民幣)



TOPSPORTS 滔搏

問 答



Enjoy
Sports

盡享無限可能