



# 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

## 2023年全年业绩发布

2024年3月18日



# 2023年全年业绩摘要

## 集团收入

人民币 **143.46** 亿元

▲ **10.9%**



## 中国内地业务展现强劲韧性



特步主品牌收入

7.4%

人民币 **119.47** 亿元



专业运动分部收入

98.9%

人民币 **7.96** 亿元



时尚运动分部收入  
(中国内地)

224.3%

人民币 **4.65** 亿元

## 本公司普通股股权持有人 应占利润

人民币 **10.30** 亿元

▲ **11.8%**



## 末期每股股息

**8.0** 港仙<sup>1</sup>

全年派息比率：  
50.0%

## 集团库存

人民币 **17.94** 亿元

▼ **21.6%**

## 经营现金流入净额

人民币 **12.55** 亿元

▲ **119.5%**



**8,583**

于2023年12月31日  
全球品牌店铺数目

<sup>1</sup> 建议宣派的每股末期股息须于应届股东周年大会上获得股东批准

# 财务回顾



# 综合利润表

人民币百万元	2023	2022	同比变化
收入	14,346	12,930	▲ 10.9%
毛利	6,050	5,292	▲ 14.3%
销售及分销、一般及行政开支	4,909	4,144	▲ 18.4%
经营利润	1,580	1,464	▲ 7.9%
普通股股权持有人应占利润	1,030	922	▲ 11.8%
每股基本盈利	人民币 40.8 分	人民币 36.6 分	▲ 11.3%
毛利率	42.2%	40.9%	▲ 1.3 百分点
销售及分销、一般及行政开支收入比率	34.2%	32.0%	▲ 2.2 百分点
经营利润率	11.0%	11.3%	▼ 0.3 百分点
净利润率	7.2%	7.1%	▲ 0.1 百分点

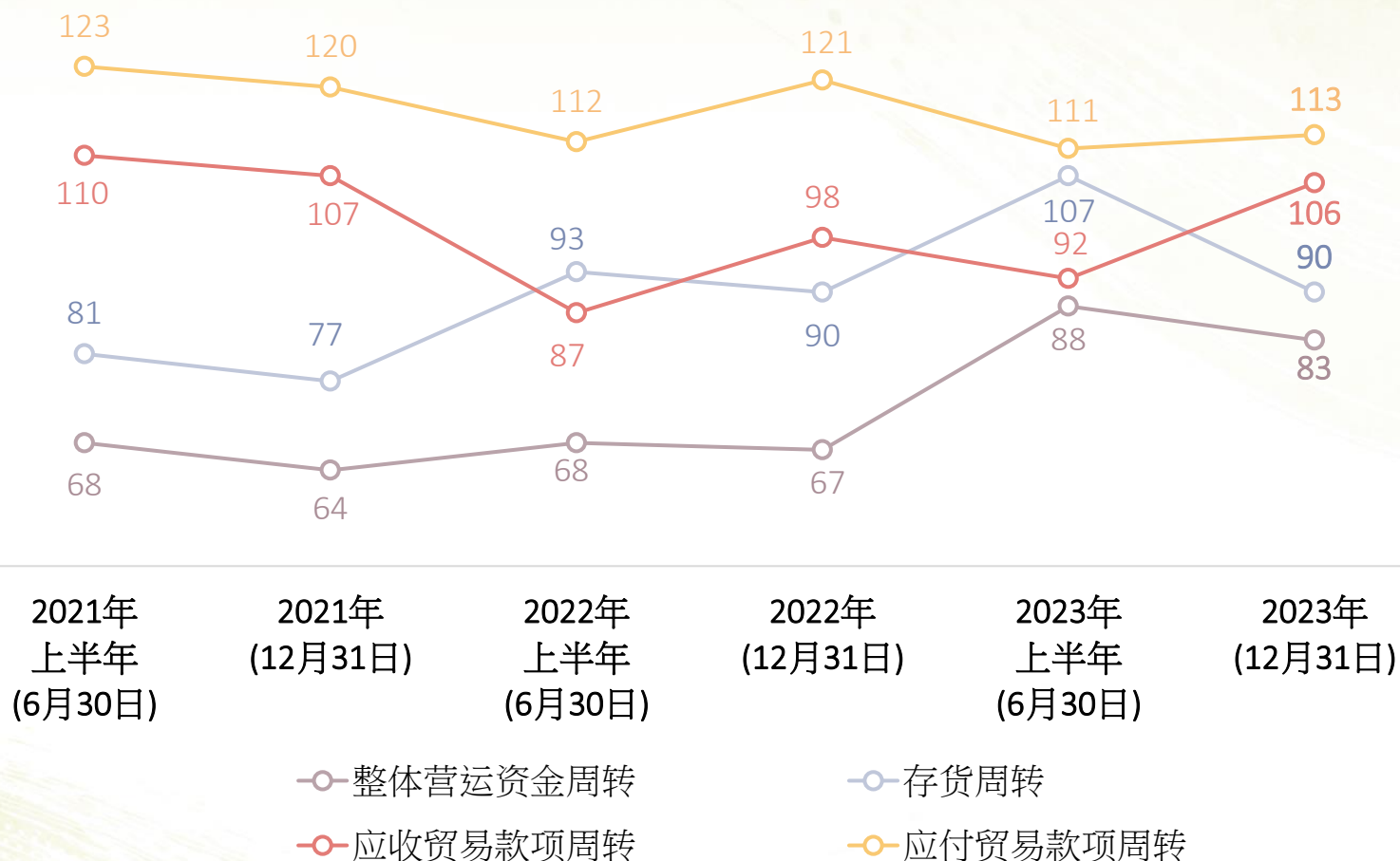


# 综合资产负债表

人民币百万元	2023年12月31日	2022年12月31日	同比变化
流动资产	12,044	12,338	▼ 2.4%
流动负债	5,851	6,645	▼ 12.0%
现金及现金等值项目 (A)	3,294	3,414	▼ 3.5%
已抵押银行存款及定期存款 (B)	1,162	1,047	▲ 10.9%
银行借款 (C)	2,645	2,424	▲ 9.1%
可换股债券 (D)	879	812	▲ 8.3%
净现金及现金等值项目 = (A)+(B)-(C)-(D)	932	1,225	▼ 23.9%
净流动资产	6,194	5,693	▲ 8.8%
流动资产比率 (倍)	2.1x	1.9x	▲ 0.2x
股东权益	8,863	8,244	▲ 7.5%
每股净资产值	人民币 3.38	人民币 3.15	▲ 7.3%

# 集团营运资金分析<sup>1</sup>

## 营运资金周转 (天数)



<sup>1</sup> 备注：周转天数按12个月滚动基础计算

# 分部表现<sup>1</sup> (人民币百万元)

## 大众运动



	2023	2022	同比变化
收入	11,947	11,128	▲ 7.4%
毛利	5,013	4,593	▲ 9.1%
毛利率	42.0%	41.3%	▲ 0.7 百分点
经营利润 / (亏损)	1,891	1,759	▲ 7.5%
经营利润率	15.8%	15.8%	持平

## 专业运动 (非公认会计准则)<sup>2</sup>



	2023	2022	同比变化
收入	796	400	▲ 98.9%
毛利	443	226	▲ 95.6%
毛利率	55.6%	56.5%	▼ 0.9 百分点
经营利润 / (亏损)	8	(67)	不适用
经营利润率	1.0%	不适用	不适用

## 时尚运动



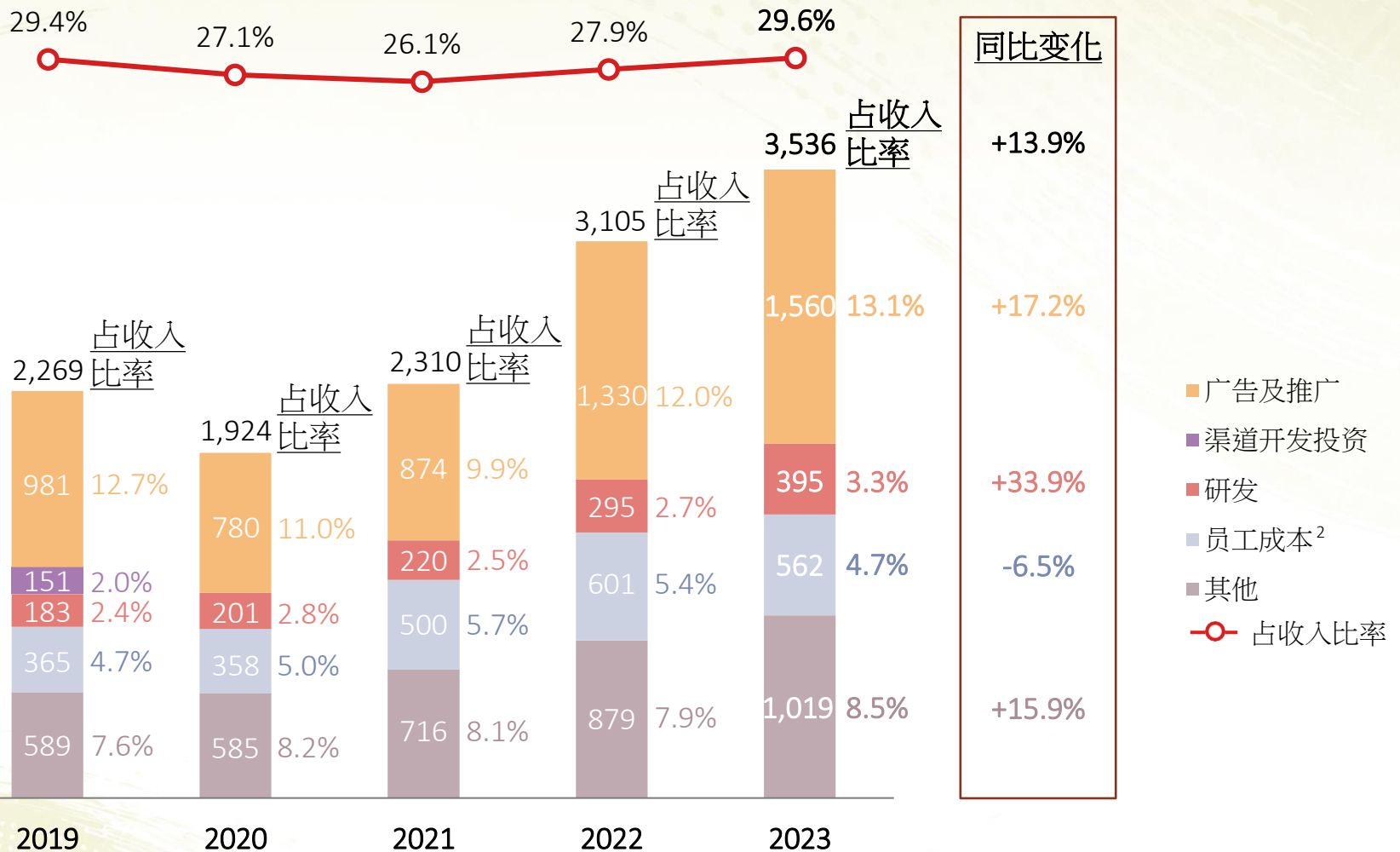
	2023	2022	同比变化
收入	1,603	1,402	▲ 14.3%
毛利	718	527	▲ 36.2%
毛利率	44.8%	37.6%	▲ 7.2 百分点
经营利润 / (亏损)	(184)	(189)	不适用
经营利润率	不适用	不适用	不适用

<sup>1</sup> 不包括2023年和2022年总和分别为人民币269百万元和人民币212百万元的(i)企业开支、(ii)财务费用净额及(iii)所得税开支

<sup>2</sup> 有关专业运动分部的公认会计准则财务摘要，请参考第31页的附录

# 特步主品牌 — 销售及分销、一般及行政开支分析<sup>1</sup>

## (人民币百万元)



<sup>1</sup> 销售及分销、一般及行政开支不包括企业开支

<sup>2</sup> 不包括与制造及研发相关的员工成本



# 业务回顾

## 大众运动 — 特步主品牌



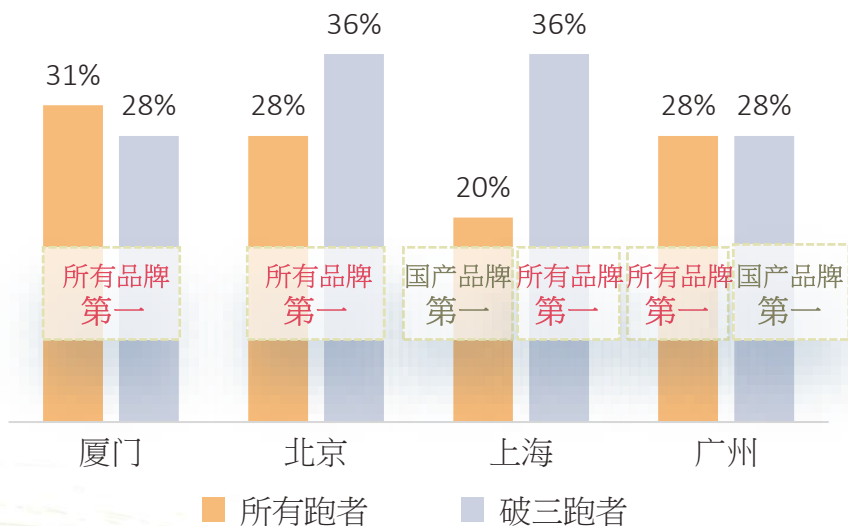
# 特步主品牌 — 跑步领域的领先地位



## 中国马拉松跑鞋穿着率第一品牌<sup>1</sup>

➤ 2023年中国内地重点马拉松赛事的穿着率

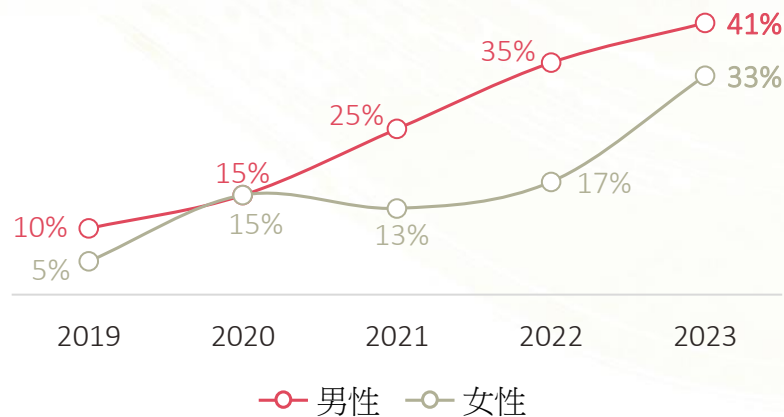
位居所有品牌**第一**



## 亮丽的马拉松表现

➤ 中国男女百强运动员跑鞋穿着率

2022年及2023年位居所有品牌**第一**



2023年福冈马拉松  
杨绍辉

打破中国纪录



2023年杭州体育盛会  
何杰

亚洲赛场中国男子  
马拉松首金



2023年悉尼马拉松  
奥斯曼·艾尔·贡里

冠军

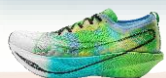
<sup>1</sup> 数据来源：弗若斯特沙利文

# 特步主品牌 — 专业影响大众



## 全面的跑鞋系列

### 竞速系列



160X 5.0 PRO



260X



360X

### 保护系列

减震回弹



减震旋

稳定支撑



坦程

轻量减震



致轻

### 舒适系列



流云



驰风

### 型跑系列



风火



ACE

### 越野系列



昆吾



昆吾ELEMENT

## “160X”系列荧光配色



抖音夜跑挑战赛



厦门特步跑步俱乐部

65

特步跑步俱乐部数目

2,000,000+

特步特跑族会员人数



# 特步主品牌 — 篮球、休闲及可持续发展



## 篮球



> 特步篮球代言人  
马利克·比斯利



凌刃1.0



林书豪在成都、郑州、武汉、深圳及长沙进行巡回签名活动



## 休闲



与王鹤棣合作“新D球”系列



“特步 x 少林”系列

## 可持续发展



再生化纤T恤



为2024年厦门马拉松的30,000多名参赛者提供环保T恤

# 特步主品牌 — 零售网络及特步儿童



## 零售网络



湖南省长沙市新形象店 (291平方米)



6,571

中国内地及海外的  
成人品牌店铺数目



特步 100 2.0 PRO



A+成长运动鞋

2023年中国田径大众达标校园系列赛  
官方合作伙伴



吉林省长春市特步儿童门店 (300 平方米)



1,703

中国内地的儿童  
品牌店铺数目



# 业务回顾 专业运动及时尚运动



MERRELL



K-SWISS

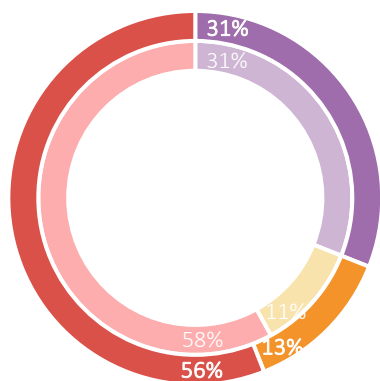


# 索康尼及迈乐 — 业务更新



## 收入明细

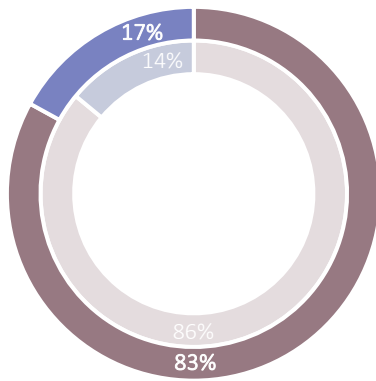
按业务模式  
划分之收入



2023年 2022年

- 零售
- 批发
- 电商

按产品类别  
划分之收入



2023年 2022年

- 鞋履
- 服装及配饰



110

4

于2023年12月31日  
中国内地的品牌店铺数目

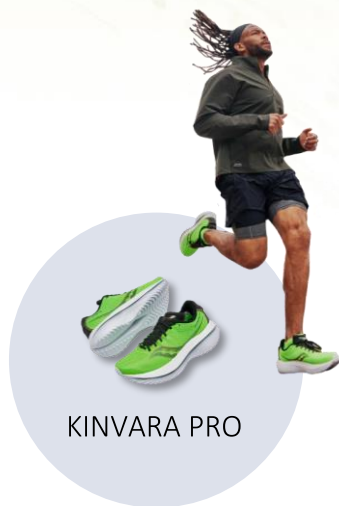


北京市索康尼店铺 (111平方米)



- > 索康尼于2023年成为首个实现盈利的新品牌
- > 穿着率在2023年中国重点马拉松赛事中位列所有品牌前三
- > 收购Wolverine于2019年合资公司的权益，使其成为我们100%全资附属公司
- > 充分发挥与特步主品牌在产品创新、市场营销及分销渠道方面的协同效应

## 战略



- > 扩展针对中国消费者的定制产品系列(中国线产品)及探索拓展国际市场的机会

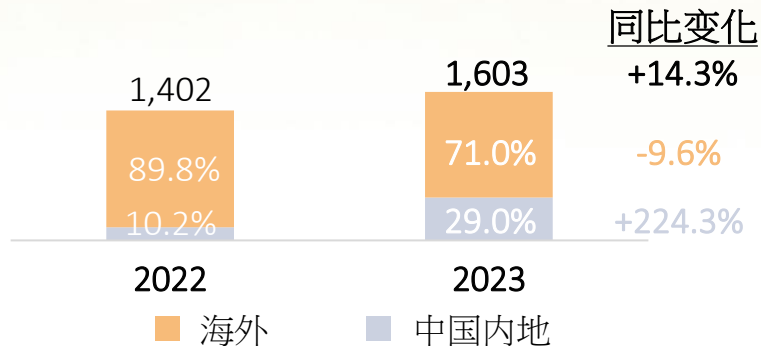
- > 进一步开发索康尼的“复古”和“通勤”系列，以扩大其时尚与休闲产品的供应



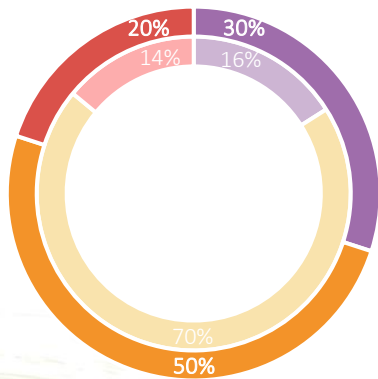
# K·SWISS及帕拉丁 — 业务更新



按地区划分之收入 (人民币百万元)



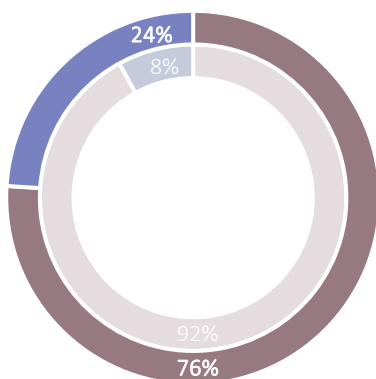
按业务模式划分之收入



2023年 2022年

- 零售
- 批发
- 电商

按产品类别划分之收入



2023年 2022年

- 鞋履
- 服装及配饰



陕西省西安市K·SWISS店铺 (198平方米)

101

亚太地区  
品牌店铺数目



重庆市帕拉丁店铺 (180平方米)

94

亚太地区  
品牌店铺数目



- 时尚运动分部来自中国内地的收入增长224.3%
- K·SWISS及帕拉丁于中国内地强劲的增长势头，增强了我们对该分部可持续发展的信心
- 通过在高线城市开设新店铺及优化产品组合加速增长



- 赞助2023年Oakley香港匹克球公开锦标赛

## 战略

- 扩大K·SWISS在专业网球领域的影响力，并积极参与推广匹克球运动



赞助2023年珠海网球冠军赛和2024年香港网球公开赛

- 与知名品牌和明星合作，推出帕拉丁联名系列

帕拉丁代言人 <  
檀健次





# 展望



# 展望

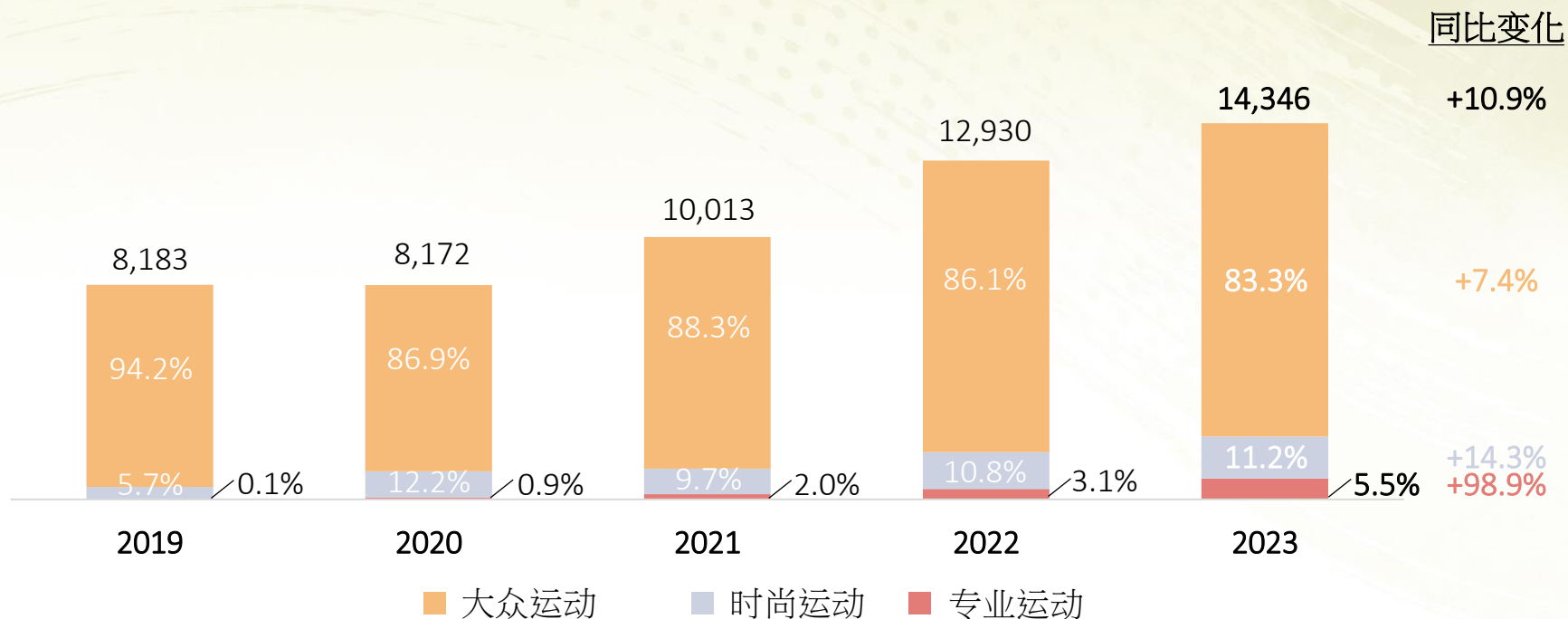
- 通过强化我们的**跑步生态圈**及建立**中国内地最广泛的跑步群体**，加强我们在**跑步领域的领先地位**
- 优化产品组合，为大众运动消费者提供全面且**高性价比的产品**
- 升级**零售渠道**，为消费者提供**卓越的数字化体验**及**加强我们在跑步领域的专业形象**
- 致力于**最大限度发挥索康尼与特步主品牌之间的协同效应**，以**巩固跑步领域的领先地位**，同时**探索全球市场的机遇**
- 尽管海外业务增长疲弱，**K-SWISS及帕拉丁于中国内地的强劲增长势头**，**增强了我们对时尚运动分部可持续发展的信心**



# 附录



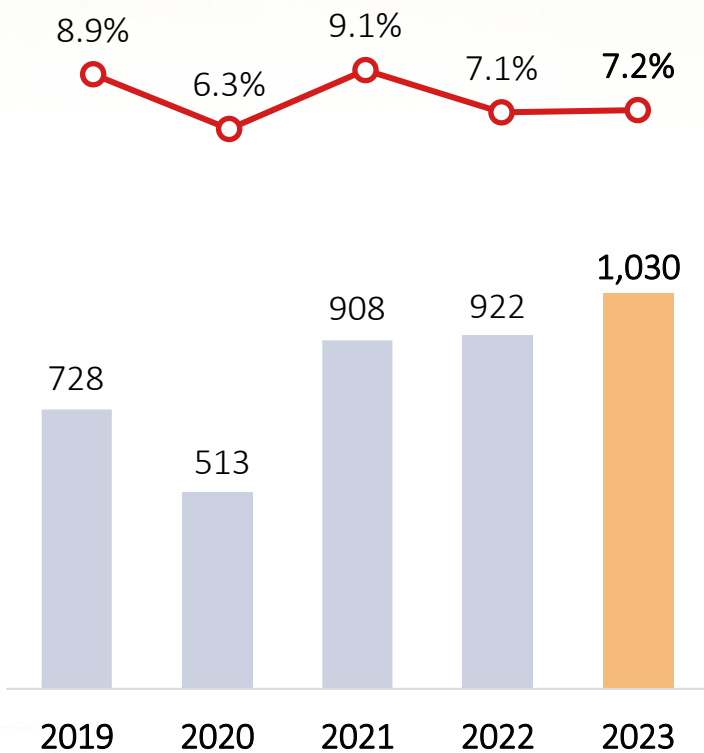
# 按品牌性质划分之集团收入 (人民币百万元)



人民币百万元	2023	2022	同比变化
大众运动	11,947	11,128	▲ 7.4%
时尚运动	1,603	1,402	▲ 14.3%
专业运动	796	400	▲ 98.9%
总计	14,346	12,930	▲ 10.9%

# 集团净利润及股本回报率

## 普通股股权持有人应占利润 (人民币百万元)

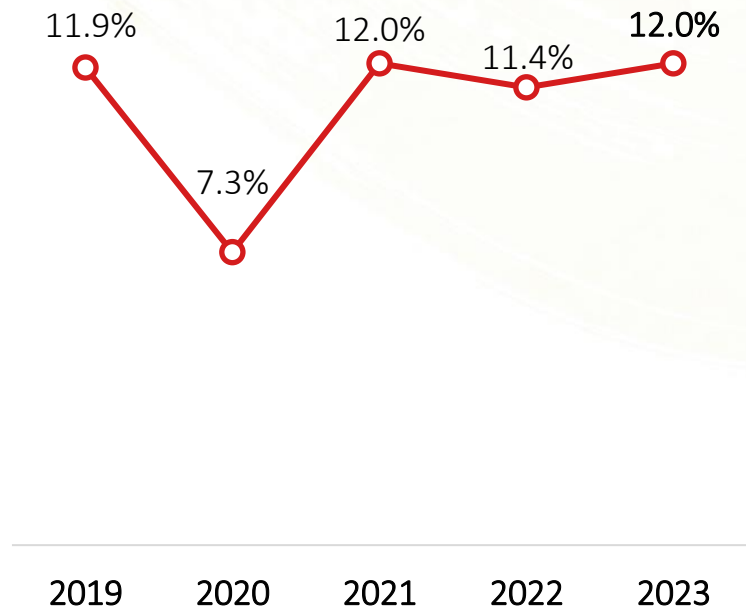


同比变化

+11.8%

■ 普通股股权持有人应占利润  
○ 占收入比率

## 股本回报率 (%)



○ 股本回报率

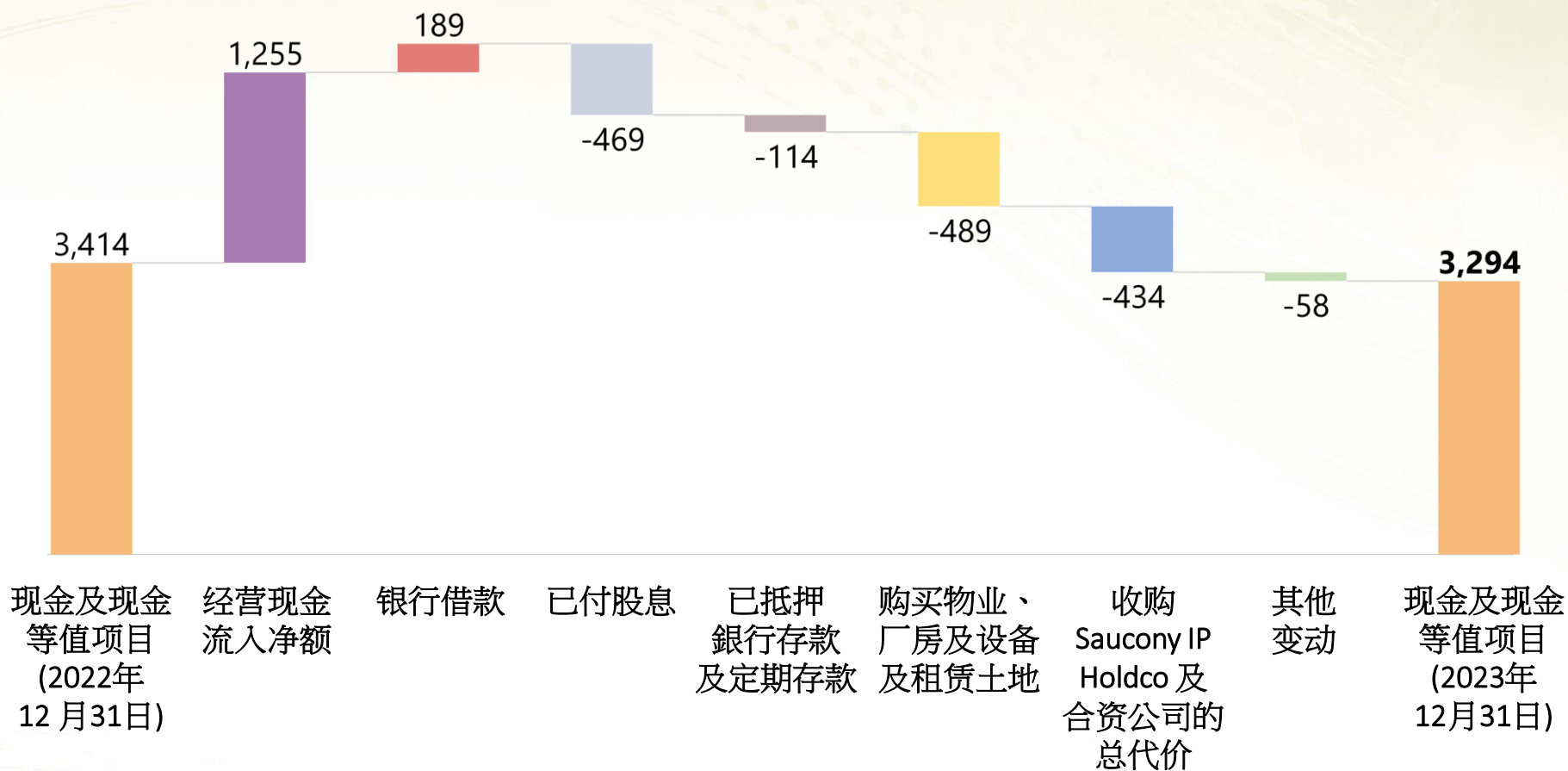


## 综合所得税明细 (人民币百万元)

人民币百万元	2023	2022
所得税年内拨备	406	406
过往年内拨备超额	(3)	(15)
递延税项	13	58
所得税总计 (A)	416	449
除税前利润 (B)	1,449	1,361
实际税率 = (A) / (B)	28.7%	33.0%

备注：2023年和2022年与税收相关的政府补贴分别为人民币284百万元和人民币178百万元

# 现金流分析 (人民币百万元)



# 特步主品牌 — 利润表



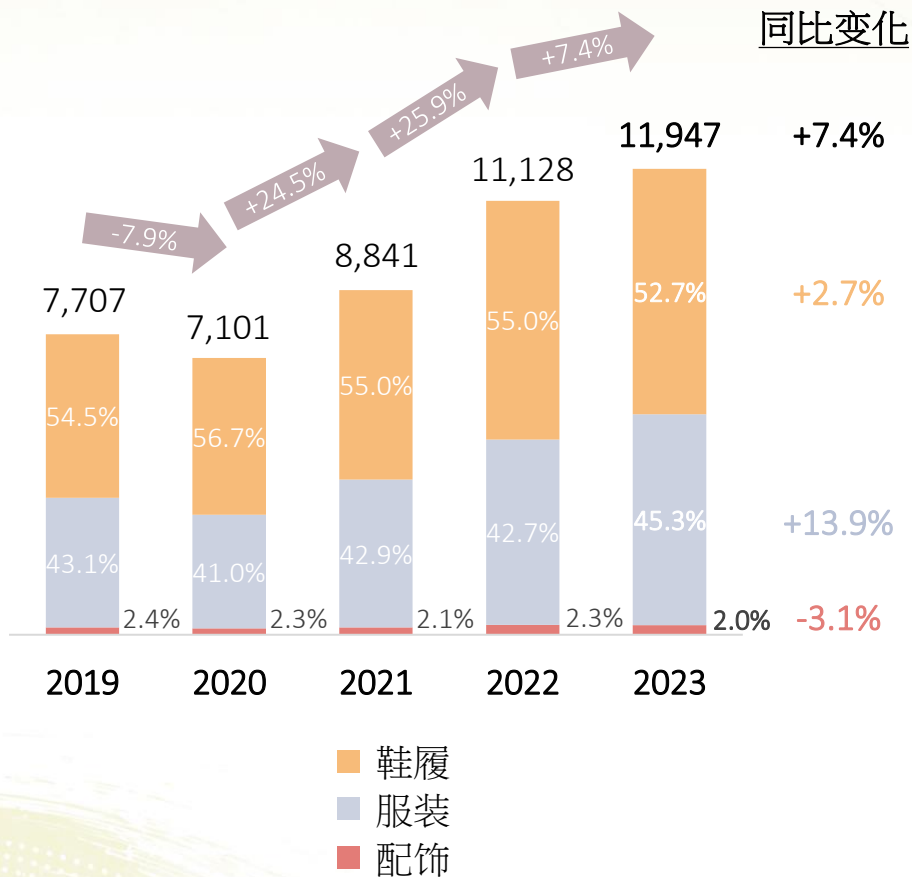
人民币百万元	2023	2022	同比变化
收入	11,947	11,128	▲ 7.4%
毛利	5,013	4,593	▲ 9.1%
销售及分销、一般及行政开支 <sup>1</sup>	3,536	3,105	▲ 13.9%
经营利润	1,891	1,759	▲ 7.5%
净利润	1,486	1,345	▲ 10.4%
毛利率	42.0%	41.3%	▲ 0.7 百分点
销售及分销、一般及行政开支占收入比率	29.6%	27.9%	▲ 1.7 百分点
经营利润率	15.8%	15.8%	持平
净利润率	12.4%	12.1%	▲ 0.3 百分点

<sup>1</sup> 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)



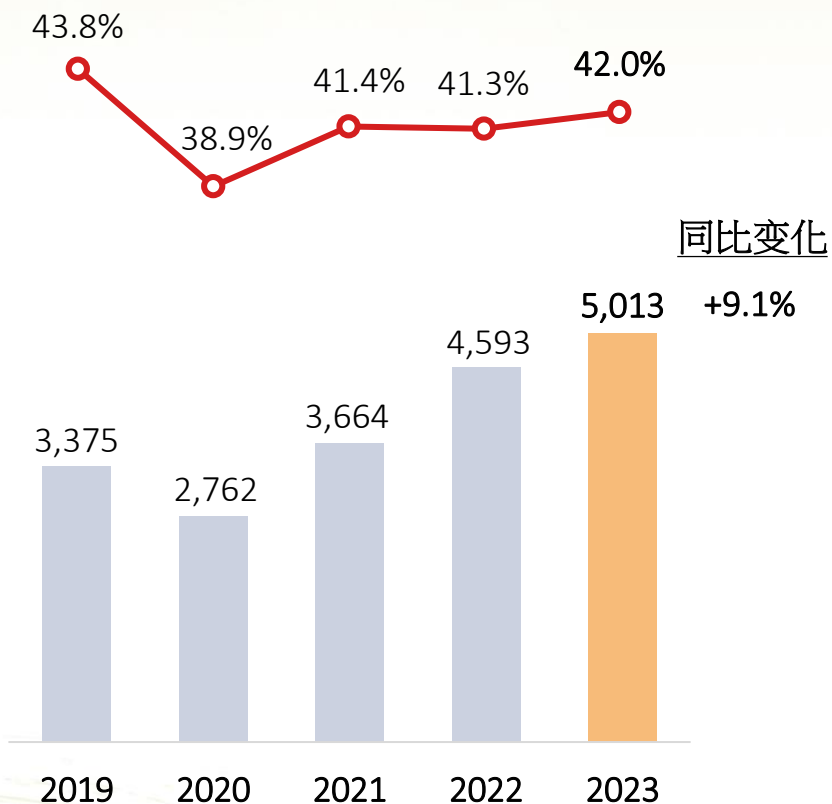
## 按产品类别划分之毛利率 (%)

	2023	2022	同比变化
鞋履	42.2%	41.6%	▲ 0.6 百分点
服装	42.0%	41.3%	▲ 0.7 百分点
配饰	34.6%	32.1%	▲ 2.5 百分点
总计	42.0%	41.3%	▲ 0.7 百分点

# 特步主品牌 — 盈利能力分析



## 毛利 (人民币百万元)



■ 毛利  
 ○ 占收入比率

## 经营利润<sup>1</sup> (人民币百万元)



■ 经营利润  
 ○ 占收入比率

<sup>1</sup> 经营利润不包括企业开支



# 特步主品牌 — 主要功能性产品



## 价格范围 (人民币)

1,300 ← 900 800 ← 500 500 ← 200

### 精英系列



### 专业系列



### 大众系列



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

人民币 2,099 ← 人民币 1,699



ENDORPHIN  
啡翼

人民币 2,099



ENDORPHIN  
PRO 啡鹏3

人民币 1,699



ENDORPHIN  
PRO 啡鹏2

人民币 1,699

### 跑步训练

人民币 1,699 ← 人民币 899

#### 轻量速度



ENDORPHIN  
SPEED 啡速3

人民币 1,699



SLAY  
全速

人民币 1,099



KINVARA  
菁华14

人民币 899

#### 缓震保护



TRIUMPH  
胜利21

人民币 1,399



IDLING  
巡航

人民币 1,099



RIDE  
驾驭16

人民币 899

#### 稳定支撑



TEMPUS  
坦途

人民币 1,399



GUIDE  
向导

人民币 899

## 通勤及休闲系列

### 通勤系列

人民币 1,299 ← 人民币 899



TRIUMPH CMT  
胜利通勤版

人民币 1,299



SLAY ICON

人民币 999



SHIFT FLOW  
凌迅

人民币 899

### 休闲系列

人民币 999 ← 人民币 699



SURGE  
澎湃

人民币 999



PHOENIX  
INFERNO 3

人民币 799



PUFF  
泡芙

人民币 699

## 复古系列

### 经典复古

人民币 1,199 ← 人民币 649



3D GRID  
HURRICANE

人民币 1,199



GRID SHADOW 2

人民币 1,099



PROGRID TRIUMPH 4

人民币 1,099



SHADOW 6000

人民币 1,099



JAZZ 81

人民币 649

### 经典重塑

人民币 899 ← 人民币 599



CROSS 90

人民币 899



SHADOW 5000X

人民币 799



2K CAVALRY

人民币 799



CHILLTIME

人民币 699



JAZZ RENEW

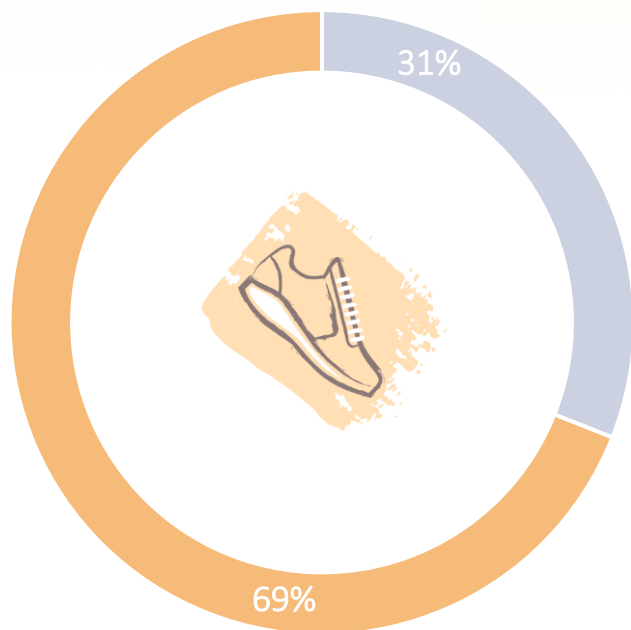
人民币 599

# 索康尼及迈乐— 公认会计准则至非公认会计准则利润表对账

人民币百万元	2023年 公认会计准则	调整	2023年 非公认会计准则
收入	796	不适用	796
毛利	319	124	443
毛利率	40.0%	不适用	55.6%
经营利润	8	-	8
经营利润率	1.1%	不适用	1.0%

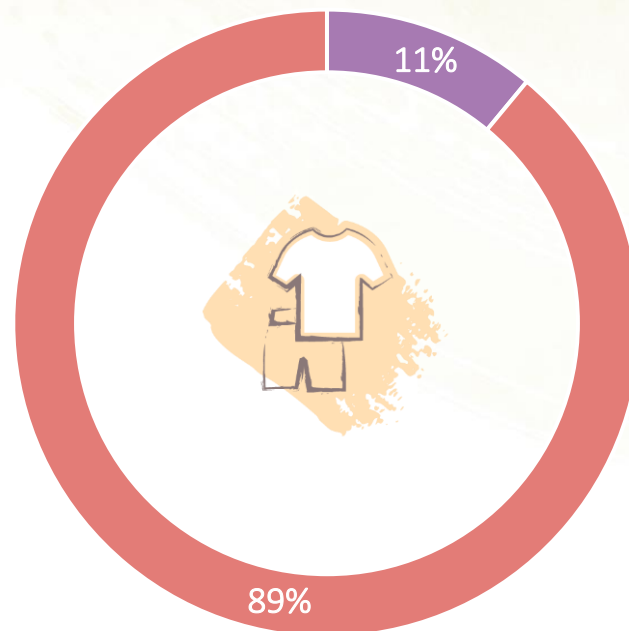
# 集团产能分配

## 鞋履



■ 自产  
■ 外包

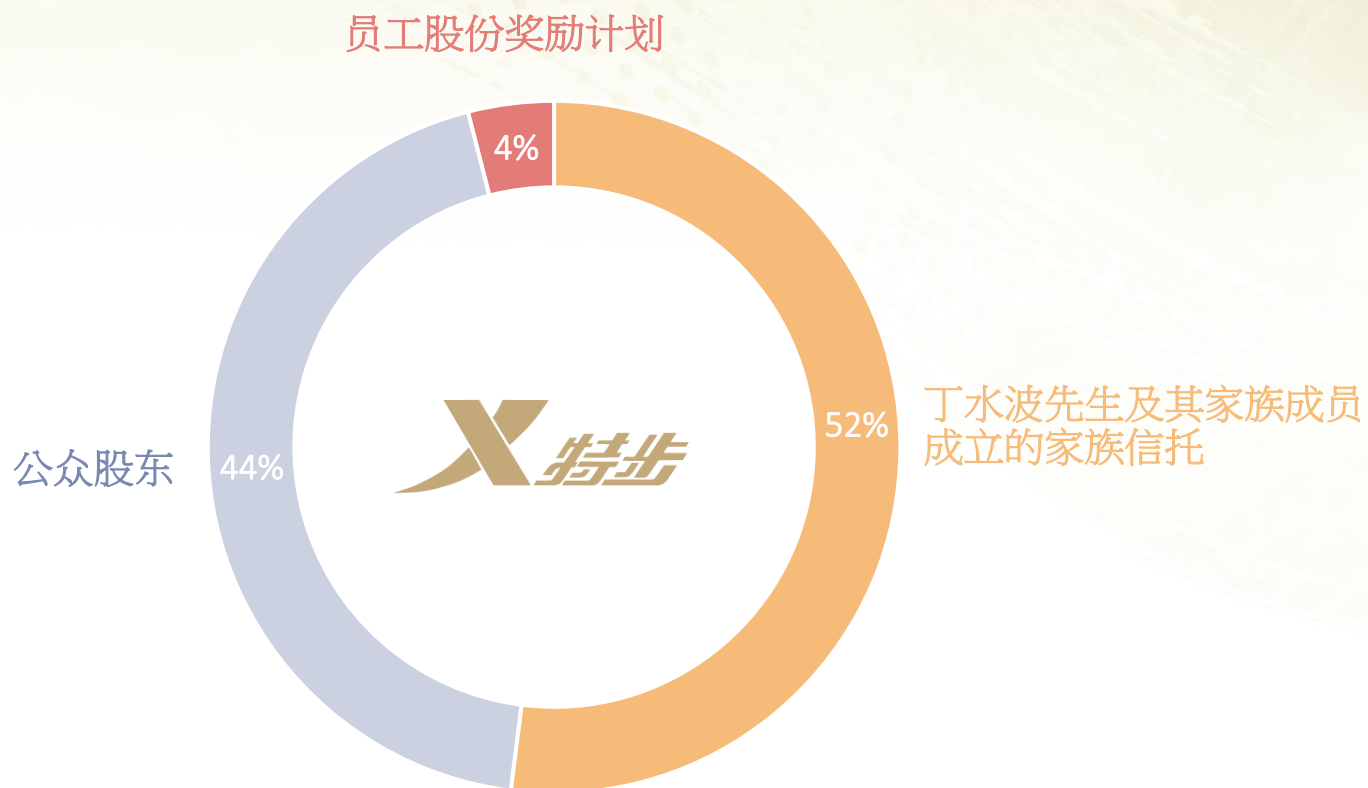
## 服装



■ 自产  
■ 外包



# 于2023年12月31日的股权结构



于2023年12月31日的已发行股份数目：2,641,457,207

# 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。