



纺织服装行业全球观察之阿迪达斯：FY2021Q2：大中华地区营收同减 16% 其他地区实现营收高双位数增长



阿迪达斯公布 FY2021Q2 业绩(2021 年 4-6 月)。(1)收入: FY2021Q2 公司营收为 50.77 亿欧元, 同比增长 51.46%。FY2021Q1 公司实现营收 52.68 亿欧元, 同比增长 20.25%。FY2021Q2 除大中华地区, 公司所有细分市场实现高双位数以上增长, 细分类别中足球和户外运动实现三位数增长。(2) 归母净利润: FY2021Q2 公司实现归母净利润 3.97 亿欧元 (去年同期为-2.95 亿欧元)。FY2021Q1 实现归母净利润 5.58 亿欧元, 较 FY2020Q1 10.31 亿欧元同比增长 1719.70%。(3) 毛利率: FY2021Q2 为 51.84%, 同比增加 0.53pct。FY2021Q1 为 51.82%, 同比增加 2.11pct。(4) 销售及管理费用率: FY2021Q2 为 41.50%, 同比减少 18.46pct。FY2021Q1 为 38.86%, 同比减少 10.15pct。随着体育市场复苏, 公司将增加品牌投资, 通过线上和线下双渠道加强与消费者的联系。(5) 净利率: FY2021Q2 为 7.82%, 同比增加 16.62%。FY2021Q1 为 10.59%, 同比增加 9.88%。

分地区看。(1) 欧洲、中东、非洲: FY2021Q2 实现营收 19.10 亿欧元, 同比增加 97.93%。FY2021Q1 实现营收 17.70 亿欧元, 同比增加 3.81%。

(2) 大中华区: FY2021Q2 实现营收 10.33 亿欧元, 同比减少 16.35%。

FY2021Q1 实现营收 14.02 亿欧元, 同比增加 150.81%。(3) 北美: FY2021Q2 实现营收 12.49 亿欧元, 同比增加 72.04%。FY2021Q1 实现营收 11.49 亿欧元, 同比减少 0.77%。(4) 亚太地区(不含中国): FY2021Q2 实现营收 5.33 亿欧元, 同比增加 58.16%。FY2021Q1 实现营收 6.03 亿

欧元，同比增加 0.17%。(5) 拉美：

FY2021Q2 实现营收 3.48 亿欧元，同比增加 237.86%。FY2021Q1 实现营收 297 亿欧元，同比减少 1.98%。

(6) 其他地区：FY2021Q2 营收 0.34 亿欧元，同比增加 61.90%。FY2021Q1 营收 0.39 亿元，同比减少 17.02%。

分业务看。(1) 鞋类：FY21Q2 鞋类业务营收 28.30 亿欧元，同比增加 34.12%。(2) 服装：FY21Q2 服装业务营收 19.57 亿欧元，同比增加 77.43%。(3) 配饰：FY21Q2 配饰业务营收 2.91 亿欧元，同比增加 109.35%。

运营指标。(1) 应收账款周转天数：FY2021Q2 为 35.01 天，同比减少 7.57 天。(2) 应付账款周转天数：FY2021Q2 为 89.61 天，同比增加 15.16 天。(3) 库存周转天数：FY2021Q2 为 156.41 天，同比减少 6.36 天。

业绩展望：(1) 公司上调 FY2021 全年营收预期至同比增速达到 20% 以上（上期财报预计 FY2021 营收将以 10%-20% 高段速度增长），预计 FY2021H2 营收同比增速 7%，预计 FY2021 毛利率保持在 52% 左右，FY2021 营业利润率预计提高至 9.5%-10%（上期财报预计 FY2021 营业利润率 9%-10%），持续经营净利润预计增加至 14-15 亿欧元（上期财报预计 FY2021 持续经营净利润为 12.5-14.5 亿欧元）。(2) 2021 年公司将发布一系列创新产品。公司将借助东京奥运会、欧足联和美洲杯等重大体育

赛事宣传品牌形象和故事。(3) 公司于 2021 年 2 月启动剥离锐步程序, 将在 2021 年产生 2.5 亿欧元的滞留成本, 并对持续经营的净利润产生约 2 亿欧元的影响。滞留成本预计在 2023 年完全消除。

风险提示: 全球疫情不确定性风险; 采购成本增加风险; 原材料供给不足风险; 应收账款违约风险。

关键词: 疫情 足球

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34200

