



纺织服装行业全球观察之彪马： FY2021Q2：营收增长强劲 全业务线保持至少双位数增长



彪马公布 FY2021Q2 业绩 (2021 年 4-6 月)。(1) 收入: FY2021Q2 公司实现营收 15.89 亿欧元, 经汇率调整同比增长 95.80%。FY2021Q1 公司营收为 15.49 亿欧元, 经汇率调整同比增长 25.80%。尽管 COVID-19 大流行的持续时间和影响存在不确定性, FY2021Q2 公司营收仍大幅增长, 主要系客群对产品的性能、舒适度以及生活方式的需求持续提升所致。(2) 归母净利润: FY2021Q2 实现归母净利润 0.49 亿欧元, 较 FY2020Q2-0.96 亿欧元归母净利润净增长 1.45 亿欧元。FY2021Q1 公司实现归母净利润 1.09 亿欧元, 同比增长 201.66%。(3) 毛利率: FY2021Q2 为 47.52%, 同比增长 3.60pct。FY2021Q1 为 48.48%, 同比增长 0.89pct。FY2021Q2 毛利率同比增长, 主要系产品销量提高以及促销活动减少所致。(4) 销售及管理费用率: FY2021Q2 为 40.94%, 同比减少 17.23pct。FY2021Q1 为 38.81%, 同比减少 3.37pct。FY2021Q2 销售及管理费用率大幅改善, 主要系营业收入的强劲表现。

分渠道看。(1) 经销: FY2021Q2 经销渠道营收 12.00 亿欧元, 经汇率调整同比增长 114.20%, 经销占总营收 75.51%。(2) 零售: FY2021Q2 零售渠道营收 3.89 亿欧元, 经汇率调整同比增长 54.70%, 其中直营渠道营收同比增长 107.70%, 电商渠道营收同比增长 8.50%。

分地区看。(1) 欧洲、中东、非洲: FY2021Q2 实现营收 5.72 亿欧元, 经汇率调整同比增长 85.40%。(2) 美洲: FY2021Q2 实现营收 6.76 亿欧元, 经汇率调整同比增长 181.80%, 主要系北美地区对品牌的强劲需

求所致。(3) 亚太地区: FY2021Q2 实现营收 3.41 亿欧元, 经汇率调整同比增长 29.60%。

分业务看。(1) 鞋类: FY2021Q2 鞋类业务营收 7.88 亿欧元, 经汇率调整同比增长 114.00%。主要系跑步鞋、训练鞋以及 Sportstyle 系列产品的强劲需求所致。(2) 服装: FY2021Q2 服装业务营收 5.23 亿欧元, 经汇率调整同比增长 85.50%。(3) 配饰: FY2021Q2 配饰业务营收 2.79 亿欧元, 经汇率调整同比增长 72.20%。

运营指标。(1) 应收账款周转天数: FY2021Q2 为 43.97 天, 同比减少 1.98 天。(2) 应付账款周转天数: FY2021Q2 为 118.33 天, 同比增长 14.11 天。(3) 库存周转天数: FY2021Q2 为 149.85 天, 同比减少 11.42 天。

业绩展望: 公司进一步预期 FY2021 全年将有望实现经汇率调整后同比至少 20.00% 的增长, 并且预计运营情况将达到 4.00 亿-5.00 亿欧元, 净利润与 FY2020 相比将有显著改善。

风险提示: 全球疫情不确定性风险, 采购成本增加风险, 原材料供应

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_34209

