



**深度*行业*纺织服饰行业点评：
NIKE9-11 月收入增长亮眼 去库
存战略推进 纺织龙头 2023 年口订
单企稳增长可期**



Nike 于 2022 年 12 月 20 日公布 2023Q2 业绩公告 (2022.9.1-2022.11.30), Nike 单季度收入同比增长 17.24%至 133.15 亿美元, 收入增速环比大幅提升, 海外市场收入高增, 中国区收入增速转正。库存周转放缓幅度环比改善, 库存去化情况乐观, 国内纺织龙头出口订单有望收益于此企稳改善。

Nike2023Q2 收入、净利润增速环比大幅提升, 北美、欧洲等主要市场增长亮眼。Nike2023Q2 单季度实现营收 133.15 亿美元, 同比增长 17.24%, 增速环比 Q1 大幅提升 13.66pct; 剔除汇率变动增长 27%, 增速环比 Q1 提升 17pct。Q2 单季度净利润同比下降 0.45%至 13.31 亿美元, 降幅环比 Q1 收窄 21.21pct。分地区看, 海外地区收入保持稳健增长, 得益于疫情后周期零售环境恢复, 服装销售迅速反弹, 叠加疫情后人们健康消费观念进一步加强, 2023Q2 北美地区收入同增 31%至 58.30 亿美元, 增速环比 Q1 提升 18pct。欧洲/中东及非洲收入同增 33%至 34.89 亿美元 (增速环比+16pct), 亚太&拉美收入同增 34%至 15.99 亿美元 (增速环比+18pct), Nike 多市场收入增长迅速显示出海外需求较为强劲, 驱动总收入稳健增长。未来随着海外需求进一步复苏, Nike 全球收入有望保持高增趋势。

中国区收入增速转正, 线上线下全渠道布局推进。Nike 大中华区 2023Q2 财报季收入由负转正, 同比增长 6%至 17.88 亿美元 (2023Q1 收入同比-13%)。2023Q2 中国区收入增速改善显著, 主要系 Nike 线上线

下全渠道完善中国市场布局所致。线上方面，Nike 投资的中国技术中心已投入使用，更好的提升了电商订单处理速度，优化消费者体验，同时线上不断推进多平台的营销活动促进销售增长；此外，公司升级 Nike 天猫会员管理系统，对会员权益、互动体验等方面进行了更新迭代，天猫会员运营效率提升。线下方面，Nike 进一步提升门店质量，为消费者提供全面数字化连接的服务和体验，单店收入有望持续提升。

2023Q2 末存货周转放缓幅度环比改善显示公司去库存战略卓有成效，展望未来库存去化前景清晰乐观，国内纺织龙头订单出口望企稳回升。

2023Q2 末 Nike 存货周转天数同比上升 14 天至 109 天，Q1 末存货周转天数同比上升 24 天，Q2 存货周转放缓幅度改善，显示公司去库存战略不断推进下，供应链效率不断提升、周转情况优化明显。公司未来预计通过加大产品创新投入以促进销售增长、加强对经销商的支持力度等方式促进库存消化，同时促进线上业务进一步发展以改善库存情况，未来存货周转情况改善可期。国内重点纺织制造企业订单多来自海外龙头服装品牌，随着海外龙头库存消化、海外需求复苏，未来国内纺织龙头订单方面预计

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_50503

