



纺织服装行业全球观察之 GAP： FY2021Q3：业绩受供应链影响较大 公司下调全年业绩预期



GAP 公布 FY21Q3 业绩 (2021 年 8-10 月)。(1) 收入: FY21Q1-3 收入 121.45 亿美元, 同比增加 29.53%; FY21Q3 收入 39.43 亿美元, 同比减少 1.28%, 相比 FY19Q3 减少 1.38%。(2) 归母净利润: FY21Q1-3 归母净利润 2.72 亿美元, 去年同期为-8.99 亿美元; FY21Q3 归母净利润 -1.52 亿美元, 同比减少 260.00%, 相比 FY19Q3 减少 208.57%。FY21Q3 业绩下滑主要系全球供应链恶化、港口延迟发货, 以及越南工厂关闭, 库存短缺导致交付量下降。(3) 毛利率: FY21Q1-3 为 42.11%, 同比增加 9.72pct; FY21Q3 为 42.13%, 同比增加 1.56pct。毛利率增加主要系线上销售占比提高, 战略性关闭店铺以节约租金, 产品接受度高、减少折扣。(4) 销售及管理费用率: FY21Q1-3 为 35.50%, 同比减少 7.51pct; FY21Q3 为 38.24%, 同比增加 2.07pct。(5) 净利率: FY21Q1-3 为 2.24%, 同比增加 11.83pct; FY21Q3 为 2.44%, 同比增加 0.06pct。

按品牌。(1) OldNavy: FY21Q1-3 实现收入 67.75 亿美元, 同比增加 31.27%; FY21Q3 实现收入 21.05 亿美元, 同比减少 6.11%。(2) GAPGlobal: FY21Q1-3 实现收入 28.99 亿美元, 同比增加 26.04%; FY21Q3 实现收入 10.39 亿美元, 同比增加 4.63%。(3) BananaRepublic: FY21Q1-3 实现收入 13.63 亿美元, 同比增加 42.28%; FY21Q3 实现收入 4.79 亿美元, 同比增加 24.09%。(4) Athleta 及其他: FY21Q1-3 实现收入 11.08 亿美元, 同比增加 15.78%; FY21Q3 实现收入 3.20 亿美元, 同比减少 14.21%。

按地区。(1) 美国: FY21Q1-3 实现收入 102.97 亿美元, 同比增加 30.97%; FY21Q3 实现收入 33.02 亿美元, 同比减少 1.08%。(2) 加拿大: FY21Q1-3 实现收入 9.11 亿美元, 同比增加 31.84%; FY21Q3 实现收入 3.37 亿美元, 同比增加 4.98%。(3) 亚洲: FY21Q1-3 实现收入 4.89 亿美元, 同比增加 1.24%; FY21Q3 实现收入 1.55 亿美元, 同比减少 17.55%。(4) 欧洲: FY21Q1-3 实现收入 2.82 亿美元, 同比增加 14.17%; FY21Q3 实现收入 0.92 亿美元, 同比减少 22.03%。(5) 其他地区: FY21Q1-3 实现收入 1.66 亿美元, 同比增加 78.49%; FY21Q3 实现收入 0.57 亿美元, 同比增加 96.55%。

门店数量。FY21Q3 末门店合计 3459 家, 环比 FY21Q2 减少 35 家。

业绩展望: (1) 公司基于 FY21Q3 业绩表现下调全年业绩指引, 营收增幅由 30%下调至 20%, 营业利润率由 7%下调至 4.5%, 每股收益由 1.90-2.05 美元下调至 1.25-1.40 美元。(2) 公司预计 FY2021 将继续开设约 30-40 家 OldNavy 和 20-30 家 Athleta 门店, 并关闭大约 75 家 Gap 和 BananaRepublic 门店。

风险提示。全球疫情不确定性风险, 保持品牌价值和声誉能力的不确定性风险; 业务高度竞争性风险。

关键词: 疫情

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_31203

