



纺织服饰行业全球观察之 FAST RETAILING-FY2022：公司业绩 创历史新高 东南亚、北美及欧洲 业绩强劲



核心观点:

公司公布FY2022业绩(2021年9月-2022年8月)。(1)收入:FY2022公司实现收入 230.11 百亿日元 (YOY+7.88%), FY2022Q4 公司实现营收 53.60 百亿日元 (YOY+23.25%)。(2) 归母净利润: FY2022 公司实现归母净利润 27.33 百亿日元 (YOY+60.93%, 若剔除日元贬值, 预计同比增长约 16%); FY2022Q4 公司实现归母净利润 3.55 百亿日元 (YOY+91.93%)。(3) 毛利率: FY2022 为 52.45% (YOY+2.10pct); FY2022Q4 为 52.03%(YOY+2.57pct)。(4)营业利润率:FY2022 为 12.92% (YOY+1.25pct); FY2022Q4 为 4.90% (YOY+0.04pct)。(5) 销售及一般行政管理费用率: FY2022 为 39.12% (YOY+0.75pct); FY2022Q4 为 45.64% (YOY-0.97pct)。(6) 净利率: FY2022 为 12.37% (YOY+4.14pct); FY2022Q4 为 6.94% (YOY+2.62pct)。

分品牌看。(1) UNIQLO: FY2022 营收 192.89 百亿日元 (YOY+8.81%); FY2022Q4 营收 44.68 百亿日元 (YOY+24.77%)。(2) GU: FY2022 营收 24.60 百亿日元 (YOY-1.36%); FY2022Q4 营收 5.55 百亿日元 (YOY+14.27%)。(3) GlobalBrands: FY2022 营收 12.31 百亿日元 (YOY+13.82%); FY2022Q4 营收 3.31 百亿日元 (YOY+19.73%)。(4) 其他: FY2022 营收 0.29 百亿日元 (YOY+12.11%); FY2022Q4 营收 0.07 百亿日元 (YOY+2.84%)。

分地区看 (UNIQLO 品牌)。(1) 日本: FY2022 营收 81.02 百亿日元

(YOY-3.84%); FY2022Q4 营收 16.93 百亿日元 (YOY+1.05%)。 (2) 大中华地区: FY2022 营收 53.85 百亿日元 (YOY+1.19%); FY2022Q4 营收 12.78 百亿日元 (YOY+26.85%)。 (3) 亚洲其他地区及大洋洲: FY2022 营收 30.80 百亿日元 (YOY+52.11%); FY2022Q4 营收 8.82 百亿日元 (YOY+137.08%)。 (4) 北美及欧洲: FY2022 营收 27.22 百亿日元 (YOY+39.29%); FY2022Q4 营收 6.15 百亿日元 (YOY+16.89%)。

运营指标。 (1) 应收账款周转天数: FY2022 为 7.89 天, 同比减少 0.15 天。 (2) 存货周转天数: FY2022 为 144.89 天, 同比增加 6.81 天。

业绩展望: (1) 预计 FY2023 实现营收 265 百亿日元 (YOY+15.2%), 营业利润 35 百亿日元 (YOY+17.7%), 归母净利润 23 百亿日元 (YOY-15.9%, 主要系 FY2022 录得汇兑收益 11.43 百亿日元, 剔除汇兑影响后预计+44.62%)。 (2) 预计至 2023 年 8 月底, 公司门店数将达到 3747 间, 其中日本 UNIQLO 为 809 间, 海外 UNIQLO 为 1740 间, GU 为 469 间, 全球品牌 729 间。 (3) 公司计划积极改革事业结构, 加快执行以下四大重点议题相关措施: 开展能够回应顾客需求、感受共同价值的事

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_47217

