



纺织服饰行业全球观察之加拿大鹅： 北美区域业绩持续强劲 利润端受成本费用影响承压



核心观点:

加拿大鹅公布 FY2023H1 业绩(2022 年 4-9 月)。(1)收入: FY2023H1 公司实现营收 3.47 亿加元, 同比增长 20.02%。FY2023Q2 公司实现营收 2.77 亿加元, 同比增长 19.02%, 业绩增长主要系北美区域业绩持续强劲, EMEA 经销业绩持续增长。(2) 净利润: FY2023H1 公司实现净利润-0.59 亿加元, FY2022 同期亏损 0.48 亿加元; FY2023Q2 实现净利润 0.05 亿加元, 同比下降 44.44%, 利润降幅较大主要系汇率影响、门店扩张成本及营销费用增加。(3) 毛利率: FY2023H1 为 60.07%, 同比增加 2.77pct, FY2023Q2 为 59.81%, 同比增加 1.85pct。(4) 营业利润率: FY2023H1 为-21.90%, 同比减少 4.88pct. FY2023Q2 为 1.70%, 同比减少 3.16pct。(5) SG&A 费用率: FY2023H1 为 81.96%, 同比增加 7.66pct. FY2023Q2 为 58.12%, 同比增加 14.62pct。(6) 财务费用率: FY2023H1 为 4.09%, 同比减少 4.35pct. FY2023Q2 为 2.45%, 同比减少 0.94pct。(7) 净利率: FY2023H1 为-16.88%, 同比减少 0.42pct. FY2023Q2 为 1.80%, 同比减少 2.45pct.

按地区。(1)亚洲: FY2023H1 实现收入 0.73 亿加元, 同比下降 10.82%。FY2023Q2 实现收入 0.56 亿加元, 同比下降 4.24%。(2)加拿大: FY2023H1 实现收入 0.77 亿加元, 同比增长 34.86%。FY2023Q2 实现收入 0.59 亿加元, 同比增长 25.16%。(3) 美国: FY2023H1 实现收入 0.90 亿加元, 同比增长 26.62%。FY2023Q2 实现收入 0.74 亿加元, 同比增长 20.26%。

(4) 欧洲及其他地区: FY2023H1 实现收入 1.08 亿加元, 同比增长 34.96%。
FY2023Q2 实现收入 0.88 亿加元, 同比增长 34.40%。

按渠道。(1) 直营渠道: FY2023H1 实现收入 1.30 亿加元, 同比增长 16.65%。FY2023Q2 实现收入 0.95 亿加元, 同比增长 15.61%。(2) 经销渠道: FY2023H1 实现收入 2.14 亿加元, 同比增长 22.09%。FY2023Q2 实现收入 1.81 亿加元, 同比增长 21.19%。(3) 其他: FY2023H1 实现收入 0.04 亿加元, 同比增长 24.14%。

FY2023Q2 实现收入 0.02 亿加元, 同比下降 5.56%。

运营指标。(1) 现金周转天数: FY2023Q2 为 423.30 天。(2) 应收账款周转天数: FY2023Q2 为 41.72 天。

(3) 应付账款周转天数: FY2023Q2 为 66.06 天。(4) 库存周转天数: FY2023Q2 为 447.64 天。

业绩展望: 受宏观经济和政治环境不确定、疫情影响等因素, 公司下调 FY2023 业绩指引。(1) 公司管理层预计 FY2023 将实现收入 12.0-13.0

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_48476

