

本文来源：时代财经 作者：周嘉宝

**NIKE, Inc.**  
**CONSOLIDATED STATEMENTS OF INCOME**

(Unaudited)

(In millions, except per share data)	THREE MONTHS ENDED			SIX MONTHS ENDED		
	11/30/2021	11/30/2020	% Change	11/30/2021	11/30/2020	% Change
Revenues	\$ 11,357	\$ 11,243	1%	\$ 23,605	\$ 21,637	8%
Cost of sales	6,144	6,396	-4%	12,696	12,249	4%
Gross profit	5,213	4,847	8%	10,909	9,588	14%
Gross margin	45.9 %	43.1 %		46.2 %	43.9 %	
Demand creation expense	1,017	729	40%	1,935	1,406	38%
Operating overhead expense	2,742	2,538	8%	5,396	4,836	12%
Total selling and administrative expense	3,759	3,267	15%	7,331	6,242	17%
% of revenues	33.1 %	29.1 %		31.1 %	28.6 %	
Interest expense (income), net	55	70	—	112	135	—
Other (income) expense, net	(102)	54	—	(141)	40	—
Income before income taxes	1,501	1,458	3%	3,607	3,171	14%
Income tax expense	164	205	-20%	396	402	-1%
Effective tax rate	10.9 %	14.1 %		11.0 %	12.7 %	
<b>NET INCOME</b>	<b>\$ 1,337</b>	<b>\$ 1,251</b>	<b>7%</b>	<b>\$ 3,211</b>	<b>\$ 2,769</b>	<b>16%</b>
Earnings per common share:						
Basic	\$ 0.84	\$ 0.80	5%	\$ 2.03	\$ 1.77	15%
Diluted	\$ 0.83	\$ 0.78	6%	\$ 1.98	\$ 1.73	14%
Weighted average common shares outstanding:						
Basic	1,582.4	1,573.0		1,582.2	1,507.4	
Diluted	1,617.4	1,609.5		1,618.5	1,601.9	

图片来源：耐克财报

值得关注的是，最新一个财报季度中，耐克在大中华区的收入同比大跌20%至18.44亿美元，不敌上年疫情同期的22.98亿美元，排除货币影响跌幅更是扩大至24%。同样大跌的还有税前利润（EBIT），财报显示，2022年第二财季耐克在大中华区的税前利润从去年同期的8.91亿美元猛跌至5.69亿美元，跌幅高达36%。

近几年，大中华区一直为耐克公司提供着强劲的增长动力。2017财年-2021财年，耐克收入由322.3亿美元增长至422.9亿美元。其中，大中华区收入由42.37亿美元连年增至82.9亿美元，是四个大区中增速最快的区域，而在疫情肆虐下的2020财年，大中华区也是耐克唯一收入正增长的区域。



RTFKT为中国农历新年打造的球鞋，图片来源：网络

而此前，耐克还在Roblox上建造了虚拟运动乐园Nikeland，在Roblox上建造了虚拟运动乐园Nikeland，目前耐克已经在Nikeland里为玩家设计了多款鞋子。

不少分析师认为，耐克正在寻求新的增长机会。“很多品牌采用类似的策略，尝试用不同品牌切入更细分市场来提升整体业绩，但短期可能很难产生明显的效果，需要相当一段时间来验证，可能需要两年左右。”马岗说。