

"Amer Sports, Inc. 아머 스포츠 (AS: NYSE)"

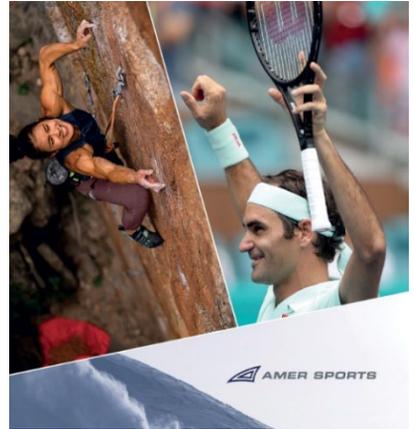
글로벌 스포츠 전문 브랜드 기업

Summary

유명 브랜드 보유
글로벌 스포츠 전문

글로벌 스포츠·아웃도어 전문 업체 **Amer Sports (아머 스포츠)**가 2024년 2월 1일 미국 뉴욕 시장에 상장했습니다. 스포츠 의류와 용품을 판매합니다. 프리미엄 아웃도어 브랜드 아크테릭스, 겨울 스포츠 전문 살로몬, 스포츠 장비 윌슨과 아토믹 등 다수의 브랜드를 보유하고 있습니다. 전 세계 41개국에 진출해 있습니다.

아머 스포츠의 공모가는 \$13이었으며, 2월 28일 현재가는 \$15.99입니다. 공모금액은 1.8조원이었으며, 현재 시가총액은 **10.8조원** 수준입니다.



출처: Amer Sports 투자설명서

2022년 **글로벌 스포츠 의류 시장**은 303조원 규모였으며, **글로벌 스포츠 장비 시장**은 442조원 규모였습니다. 건강과 라이프스타일에 대한 관심이 증가하고, 의류와 장비가 디지털화되면서 스포츠 의류와 장비에 대한 수요가 증가하였습니다. 운동하는 여성들이 늘어난 것도 시장 성장에 기여했습니다.

History

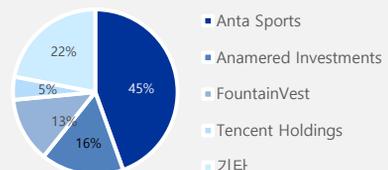
인수합병으로 성장

1950년, 핀란드 헬싱키에서 담배 공장으로 시작했습니다. 1970년, 출판공장으로 변모하였다가 1974년, 아이스하키 스틱 제조사 Koho-Tuote를 인수하면서 스포츠 비즈니스를 시작했습니다. 1980년대에 유명 스포츠 브랜드들을 인수했고, 1986년 스포츠 사업부문을 신설했습니다. 1989년 골프, 테니스, 농구를 전문으로 하는 미국 업체 윌슨을 인수했고, 2005년 아디다스로부터 아웃도어 스포츠 회사 Salomon을 인수했습니다. 2018년, 중국 최대 스포츠웨어 업체인 Anta Sports가 6.6조원에 아머 스포츠를 인수했습니다.

Anta Sports가
최대주주

Anta Sports가 최대주주로서 주식의 44.5%를 보유하고 있습니다. Anamered Investment가 16.3%를 보유하고 있습니다. 이 기업은 요가 스포츠 웨어 룰루레몬의 창업자인 칩 윌슨이 소유한 스포츠 투자회사입니다. 브랜드 스포츠 전문 투자 회사 FountainVest Partners가 12.7%를 보유하고 있습니다. 중국의 다국적 기업인 텐센트가 4.5%를 보유하고 있습니다.

< 상장 후 로보센스 지분구조 >



출처: Amer Sports 투자설명서

Business

뛰어난 브랜드들이
핵심 경쟁력,
글로벌 시장 확장

2022년 매출은 **35억 달러**로 전년대비 15.8% 증가했습니다. 건강에 대한 관심이 증가하며 스포츠 의류와 장비에 대한 수요가 증가하고 있기 때문입니다.

사업부문별 매출은 다음과 같습니다. 2022년 매출의 31%는 **기능성 의류**에서 발생했습니다. 체온 유지에 뛰어난 고어텍스, 더위를 식혀주는 쿨링 섬유 등을 사용한 특수 의류입니다. 아크테릭스, 피크 퍼포먼스와 같은 브랜드가 있습니다. 2022년 매출의 40%는 **아웃도어 의류**에서 발생했습니다. 살로몬, 아토믹 등의 브랜드에서 발생한 매출입니다. 2022년 매출의 29.2%는 **공, 라켓 스포츠**에서 발생했습니다. 윌슨 등의 브랜드가 있습니다.

2023년 1월에서 9월까지의 매출 19.4%가 **중국**에서 발생했습니다. 같은 기간 동안 북아메리카·남아메리카에서의 매출은 40.1%, 유럽·중동·아프리카에서 32.7%, 중국 외 아시아 퍼시픽에서 7.8%가 발생하고 있습니다. 아머 스포츠는 중국 시장 침투율을 더욱 높이고 있습니다. 중국에서 2020년 매출의 8.3%가, 2022년 매출의 14.8%가 발생했습니다.

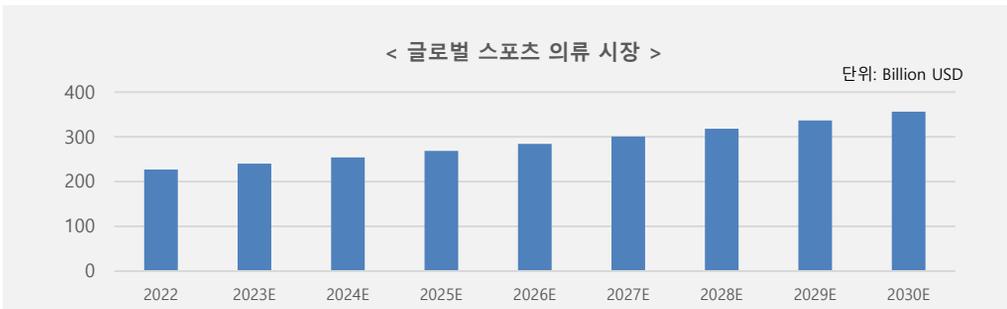
아머 스포츠는 뛰어난 브랜드들을 핵심 경쟁력으로 보유하고 있습니다. 각 브랜드들의 장점을 살려 소비자들의 경험을 개선하고 브랜드 충성도를 높이는 것에 집중하고 있습니다.

USD(백만)	2020	2021	2022	2Q23	3Q23
매출	2,446	3,066	3,549	857	1,146
영업이익	125	187	51	31	154
순이익(손실)	(237)	(126)	(253)	(97)	(36)

출처: Amer Sports 투자설명서

Key Insight

건강에 대한 관심과
스포츠 디지털화로
스포츠 시장 성장



출처: Global News Wire

글로벌 스포츠 의류 시장은 2022년 303조원 규모로 집계됩니다. 향후 5.8%의 연평균 성장률로 2030년에는 475.6조원까지 성장할 것으로 보입니다. 건강에 대한 관심 증가뿐만 아니라 스포츠 의류, 장비의 디지털화로 인해 스포츠 시장이 성장하고 있습니다. 스마트 워치 등의 무선 웨어러블 장비를 이용해 개인은 자신의 몸상태와 운동 기록을 디지털 기기에서 볼 수 있으며, 운동이 하나의 트렌드가 되고 있습니다. 또한, 애슬레저*가 패션 트렌드가 되며 운동복이 일상복으로 스며들고 있습니다. 대표적인 스포츠 브랜드들을 보유한 아머 스포츠에 주목해야 합니다. 아머 스포츠는 시총이 38조원에 이르는 중국 최대 스포츠웨어 업체 Anta Sports에 인수되었고, 앞으로 중국 시장에서의 행보도 살펴야 합니다.

*애슬레저: 애슬레틱 (Athletic)과 레저(Leisure)의 합성어. 일상에서 입을 수 있는 스포츠웨어.