2026 年第三季度业绩

英国连锁超市 Northwind Retail 公布截至 2026 年 9 月 26 日的 13 周业绩。以下数据均未经审计。

要点

- 集团收入为 12.84 亿英镑，同比增长 4.2%。
- 同店销售增长 2.9%，其中门店增长 3.4%，线上增长 0.8%。
- 集团毛利率为 38.6%，上年同期为 40.3%，主要受线上业务拖累。
- 基础 EBITDA 为 9,600 万英镑，上年同期为 1.18 亿英镑。
- 季末净债务与 EBITDA 之比为 3.1 倍，半年末为 2.7 倍。
- 现金及未提用的授信额度合计 4.12 亿英镑。

分部业绩

2026 年第三季度	收入（百万英镑）	同比	毛利率
门店	1,031	+5.1%	40.2%
线上	253	+0.8%	32.1%
集团	**1,284**	**+4.2%**	**38.6%**

门店

各地区门店销售均有增长，生鲜和自有品牌表现最好。上半年改造的 14 家门店经营好于计划。门店毛利率为 40.2%，上年同期为 41.0%：采购条件有所改善，但工资上涨的影响更大。

线上业务

线上销售增长 0.8%，增速低于上半年。线上毛利率由上年同期的 37.5% 降至 32.1%：配送成本上升，7 月起免运费门槛又下调至 40 英镑。利兹新配送中心将于 2027 年第一季度投入使用，我们预计线上毛利率届时开始回升。

融资

截至 2026 年 9 月 26 日，净债务为 11.90 亿英镑，过去十二个月的 EBITDA 为 3.84 亿英镑。优先级贷款于 2029 年 2 月 14 日到期。贷款协议的杠杆率约定每季度测试一次，今年各次测试均已达标。

展望

我们预计全年收入增长 3% 至 4%，基础 EBITDA 为 4.00 亿至 4.20 亿英镑。资本开支约 2.10 亿英镑，其中包括利兹配送中心。

首席财务官 Priya Raman 表示：“本季度门店表现不错。线上业务拖累了毛利率，我们正在解决：利兹配送中心明年初投入使用，配送收费也在重新评估。”

Northwind Retail 是虚构的公司。本文件为 IncarnaMind 的示例笔记而写，不涉及任何真实公司，按 CC BY 4.0 许可共享。