Constellation Brands第二财季销售额增长6%

啤酒销售带动业绩增长，尽管减值费用令营业收入下降8%，每股收益仍升至3.32美元。

2026年10月7日星期三



Constellation Brands周二表示，公司第二财季净销售额增长6%，达到26.33亿美元。啤酒、葡萄酒和烈酒业务均实现增长，推动每股收益上升；与此同时，成本上升及一笔减值费用令报告营业收入下滑。

这家总部位于纽约州罗切斯特市的公司公布，截至8月31日的季度归属于Constellation Brands的净利润为5.658亿美元，高于上年同期的4.66亿美元。摊薄后每股收益增长25%，从2.65美元升至3.32美元。公司表示，非GAAP指标可比每股收益增长3%，达到3.74美元。报告营业收入下降8%，从8.74亿美元降至8.05亿美元；可比营业收入则微增1%，达到8.97亿美元。

Constellation表示，报告营业收入下滑，原因包括销售、一般及行政费用从4.36亿美元升至5.382亿美元，以及当季计入了4,980万美元的资产减值及相关费用。毛利润从13.10亿美元增至13.93亿美元。

啤酒仍是公司业务的主要增长动力。公司表示，啤酒净销售额增长5%，达到24.74亿美元；出货量增长5.5%，相当于1.239亿箱24罐装、每罐12盎司的产品。啤酒营业收入增长1%，达到9.642亿美元。尽管如此，当季啤酒动销量（经销商向零售商的销售量指标）下降0.6%。Constellation表示，当季啤酒业务多了一个销售日，但这一影响大部分被劳动节时点因素抵消，因此对基础动销趋势的影响微乎其微。

出货量增长与动销趋势之间的差距，可能会受到饮料行业密切关注，因为这一指标有助于区分供应商向经销商的销售与产品在零售渠道中的流转速度。对啤酒、葡萄酒和烈酒生产商而言，这一区分有助于更清楚地判断增长来自消费者需求、分销体系库存增加，还是两者兼有。

在啤酒业务中，Constellation表示，Modelo Especial动销量下降约2%，Corona Extra下降约5%。Pacifico增长约19%、Victoria增长约15%，以及Modelo Chelada品牌增长约5%，部分抵消了上述降幅。公司表示，在Circana追踪的美国渠道中，其啤酒品牌组合在销售额和销量份额方面均是领先的增长者，且两项指标的表现都比整个啤酒品类高出4个百分点。公司还表示，Modelo Especial仍是追踪渠道中按销售额计算排名第一的啤酒品牌，Pacifico则跻身前十。

葡萄酒和烈酒部门以较小的业务规模实现了更快增长。Constellation表示，该业务净销售额增长17%，达到1.594亿美元；出货量增长15.4%，达到150万箱9升装当量，动销量增长10.2%。营业收入从上年同期亏损1,980万美元转为盈利610万美元，营业利润率升至3.8%。公司表示，利润率提高主要得益于美国关税追回所带来的销货成本利好，以及优化和重组举措带来的营销费用和其他销售、一般及行政费用下降。

Constellation表示，Kim Crawford和Mi CAMPO是葡萄酒和烈酒业务增长的部分推动力，两者动销量分别增长约11%和51%。在Circana追踪的美国渠道中，公司称其葡萄酒和烈酒品牌组合在销售额和销量方面均跑赢整体品类，其葡萄酒品牌组合则是整个葡萄酒品类中销售额份额增长排名第三的组合。

截至8月31日的六个月里，Constellation报告净销售额为50.66亿美元，高于上年同期的49.96亿美元。归属于公司的净利润从9.821亿美元升至12.20亿美元，摊薄后每股收益从5.55美元升至7.11美元。本财年上半年经营现金流为15亿美元，下降1%；自由现金流增长4%，达到11亿美元。

公司上调了2027财年业绩展望，将报告每股收益预期区间提高至11.85至12.55美元。公司维持可比每股收益11.20至11.90美元、经营现金流24亿至25亿美元、自由现金流16亿至17亿美元的指引。公司仍预计全年企业有机净销售额、啤酒净销售额以及葡萄酒和烈酒有机净销售额的变动幅度将在下降1%至增长1%之间。Constellation表示，这些同比增长预期不包括2026财年期间1.42亿美元的销售额；在2025年剥离葡萄酒业务后，这部分销售额已不再纳入比较范围。

Constellation还表示，期内通过股票回购和分红向股东返还了资本。截至9月，年内股票回购总额为5.3亿美元。董事会宣布，A类普通股季度股息为每股1.03美元，将于11月13日支付给截至10月30日营业结束时登记在册的股东。

季度结束后，公司收购了即饮型烈酒品牌SpikedAde，该品牌属于“Ade”品类。Constellation表示，公司在交易完成时支付了7,500万美元，以取得该业务的全部所有权；若达到业绩目标，未来五年内还可能支付最高2.78亿美元。公司称，此次收购不会改变其2027财年展望。

Constellation此前已安排于2026年10月7日美国东部时间上午8:00举行电话会议，由首席执行官Nicholas Fink与首席财务官Garth Hankinson讨论业绩和展望。