

以价换量不如预期，咖啡卷王卷不动了

行业增长点在哪？业内人士：价格战只会导致同质化更严重，只有创新才能拉动消费



5月23日，在库迪咖啡长沙芙蓉中路某店，出杯区摆放着十余杯待取咖啡。

消费新观察



扫码看视频

“瑞幸9.9元一杯的活动，怎么又缩水了？”5月23日，打算用瑞幸咖啡“到店取”点一杯冰镇杨梅瑞幸冰的伍小姐发现，几款常点的饮品不再参与9.9元特价活动，“9.9元的瑞幸没有了，我的快乐也没有了。”

无休止的咖啡价格战，似乎按下了暂停键。继瑞幸将“每周9.9元专区”适用饮品从8款调整至6款、库迪将杯杯8.8元上调至9.9元后，印证了以价换量的咖啡价格战收益不如预期。那么，咖啡行业的增长点在哪？

■文/图/视频 三湘都市报全媒体记者 黄亚苹 通讯员 杨璧嘉

以价换量？咖啡卷王价格战熄火

瑞幸咖啡“每周9.9元”活动逐渐缩水，让习惯用咖啡当“续命水”的打工人伍小姐伤心不已，“真的心凉了，阿瑞你们咋回事啊？”

今年2月，瑞幸咖啡打响“价格战缩水”第一枪。原本全场饮品可用的“每周9.9元喝一杯”，适用范围调整至8款饮品；尔后，瑞幸再次被指变相提价，三湘都市报记者注意到，湖南长沙五一平和堂商务楼店、友阿城市奥莱五一广场店的“每周9.9元”仅有燕麦拿铁、标准美式、满萃陨石拿铁、拿铁、柚c冰茶、橙c冰茶共6款饮品可用。若想使用该优惠，步骤比以往烦琐了不少。

低价咖啡，正在消失。瑞幸咖啡之外，库迪也不再做搅动行业的“鲶鱼”，将全场8.8元上调至9.9元；在美团特价分销平台“美团圈圈”、淘宝百亿补贴等渠道，也鲜有特价的库迪咖啡在售。

“全场饮品任选券从6.9元到7.59元再到9.5元，也就是这半年的事。”长沙市民刘小姐展示的团购页面中，库迪咖啡在“美团圈圈”上单价从6.9元已涨至9.5元，春季16款饮品任选券也从6.9元涨至8.8元，“说是薅羊毛，一顿操作也没剩下几毛钱。”

2023年夏天掀起的咖啡价格战，曾一度蔓延至星巴克、Tims天好咖啡、幸运咖等多个品牌。彼时，星巴克上架19.9元限时优惠、Tims天好咖啡首次将咖啡系列拉低到10元以内、幸运咖甚至推出9.9元2杯的活动。如今，Tims天好咖啡的中杯美式为19.9元；招牌冰拿铁被幸运咖9.9元2杯活动除名，单杯售价7元……

业绩“变脸”，价格战下无赢家

价格战下无赢家。业绩“变脸”，或许是瑞幸咖啡、库迪咖啡“卷不动了”的首要原因。

4月30日，瑞幸咖啡发布的2024年第一季度财报显示，瑞幸重回亏损局面，实现亏损6510万元，

营业利润率为-1%。报告解释，亏损的主要原因是公司产品的平均售价降低，市场动态和竞争持续波动，加上季节性因素的负面影响。

星巴克2024财年第二财季数据同样显示，星巴克实现营收85.6亿美元，同比下降2%，此前市场预期为91.3亿美元；同期净利润为7.72亿美元，同比下降14.96%，也明显低于市场预期。星巴克在财报中表示，营收下降主要由于直营店的营收减少9000万美元；特许门店的营收减少是由于全球门店销售额减少了4%，其中交易量下滑6%，客单价增加了2%，但客单价的增加也未能弥补销量下滑产生的空缺。

Tims天好咖啡负责人接受媒体采访时曾提到，“价格战”只会导致同质化越来越严重。企业只有不断创新，才能让行业壁垒变高，拉动消费增长。

下一个增长点，需持续刺激消费者味蕾

如何在价格战中艰难求生？上海“咖啡一条街”永康路的“联名自救”行动提供了一条可探索之路。有媒体报道，20多家咖啡店联名先将永康路、襄阳路街角120米长的围墙进行美化墙绘，再用上千个风车组成“金秋风车阵”，最后推出“消费集章领取福袋”活动，实现店均增长15%至20%的营收目标。

在长沙市经营独立咖啡馆的林先生透露，咖啡店卖的9.9元咖啡大多使用性价比极高的“拼配口粮豆”，仅仅是为了满足顾客“端着咖啡”的需求，“不会亏本，但利润空间很小，只能保证现金流转起来。要有长期、稳定的客流还是要看精品咖啡。”

“2023年咖啡行业的爆款众多，消费者需要刺激味蕾、个性明显的产品。”业内人士称，2024年可能比2023年还要卷，连锁咖啡店提高咖啡消费者总量，但产品的选择可能会进一步分化，走低价和高价、个性化路线。

湘股风向标

连吃13个跌停 *ST恒立拉响退市警报



扫码看视频

三湘都市报5月23日讯 今日，连续13个交易日跌停的上市湘企*ST恒立，终于在跌停的路上刹住了车，报收1.3元/股，当天跌幅为1.52%。公司连续跌停的导火索，是因业绩问题被深交所实施退市风险警示、其他风险警示。

披露年报后被“披星戴帽”

4月29日晚，恒立实业披露了2023年年报，公司实现营收约1.1亿元，亏损约1148万元。但公司公布的收入专项扣除说明显示，在扣除与主营业务无关以及不具备商业实质的收入后，2023年公司的营业收入仅7954万元，低于1亿元。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，“最近一个会计年度经审计的净利润为负值且营业收入低于1亿元”，公司股票交易将被深交所实施退市风险警示。

永拓会计师事务所(特殊普通合伙)出具的审计报告指出，存在可能导致对公司持续经营能力产生重大疑虑的重大不确定性。根据相关规定，“公司最近三个会计年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值，且最近一年审计报告显示公司持续经营能力存在不确定性”，公司股票交易将被深交所实施其他风险警示。

股价连续13个交易日跌停

5月6日，复盘的*ST恒立开盘即跌停，并且自此开启了跌停模式。

从5月6日至5月22日，*ST恒立连续13个交易日一字跌停，累计跌幅达到48.64%。

5月23日早盘开盘，*ST恒立再次一字跌停，跌幅为5.3%，但午后开盘不久即打开了跌停，并迅速冲至涨停，可惜涨势没能持续多久就翻绿。截至当天收盘，*ST恒立报收于1.3元/股，下跌1.52%，全天成交金额9340万元，换手率16.89%，公司总市值为5.53亿元。

大股东正在进行股权转让招商

公开资料显示，*ST恒立是一家来自岳阳的老牌上市湘企，1996年就登陆资本市场，目前公司主营业务包括汽车空调及零部件业务、贸易业务、投资业务。

目前，*ST恒立的第一大股东为厦门农商行，持有公司7600万股股票，占公司总股本的17.87%。记者注意到，厦门农商行正在通过阿里资产平台对持有的*ST恒立7600万股股票进行转让招商，公开招商和遴选投资人，招商日期为2024年5月13日至6月11日。

对于此次招商目的，厦门农商行称是为了通过市场化、法治化手段处置商业银行抵债资产，依法推动完成抵债资产的处分工作，减少金融机构损失，引入意向投资人成为上市公司股东。截至5月23日17时，该招商已有19名意向人。

■文/视频 全媒体记者 潘显璇