

方便麵賣不動，飲料賺得少 康師傅的日子不好過

近日，康師傅控股有限公司（以下簡稱「康師傅」）披露了2023年業績，實現營收804.18億元，同比增長2.16%；實現股東應占溢利31.17億元，同比增長18.43%；毛利率同比提高1.33個百分點至30.42%。

然而，高價袋面和中價袋面表現不佳，拉低了方便麵業務營收。分銷成本率增長導致飲料業務利潤下降，即便擁有「紅燒牛肉麵」「冰紅茶」「百事可樂」等明星產品，康師傅在2023年也並不好過。

同時，「一邊吃麵一邊喝茶」的康師傅也迎來了兩個行業的內卷期。

1、方便麵業務營收下滑

在經歷2022年的短暫回暖之後，康師傅的方便麵業務營收又出現了下滑，同比下跌2.84%至287.93億元，營業額占比也下滑了1.85個百分點。

康師傅旗下的方便麵業務包含容器面、高價袋面、中價袋面和乾脆面及其他。

從銷售額來看，2023年公司高價袋面和中價袋面表現不佳，拉低了整體銷售額。兩項業務分別同比下降了6.63%和3.61%，實現118.50億元和29.84億元。

容器面業務銷售額基本持平，乾脆面及其他業務增幅明顯，但由於基數較低，僅實現銷售額4.52億元。

國泰君安曾在研報中預測，2024-2025年高價袋面銷售增速繼續下降。同時，由於國內工業廠區和地盤工人的需求不振，桶面銷售亦承壓。

不過，得益於原材料價格下降及售價有利，康師傅的方便麵品類整體毛利率同比提高3.05個百分點至27.00%。

售價有優勢、毛利率漲了，銷售額卻降了，這不得不讓人懷疑，康師傅方便麵的銷量出現了下滑。

在2023年年報中，康師傅並未披露方便麵業務銷量的詳細情況，僅提到「番茄雞蛋牛肉麵」實現銷量較好增長，大份量產品「康師傅一倍半」實現銷量增長，「康師傅迷你桶」產品銷售大幅提升。

「2023年，居民家庭外消費放開，可選擇即食方便食品以及方便麵的替代選擇越來越多，方便麵不再是剛需產品。對於方便麵



品牌而言，需要做的是加快整個產業創新升級迭代的速度以及水平。」廣東省食品安全保障促進會副會長朱丹蓬說。

實際上，康師傅一直在創新，如高價面

業務推出了「康師傅好湯麵」，上市創新口味「雙蘿葡牛腩面」，推出新品「冰紅茶味的紅燒牛肉麵」等；高端面/超高端面業務的「湯大師」推出「冬陰功海鮮面」、「香辣臻選牛肉麵」等；中價面/乾脆面業務的「香爆脆」推出新口味「香烤魷魚」，並推出多規格包裝。

但外賣帶來的衝擊還是重創了方便麵產品。尼爾森IQ最新數據顯示，2023年1月份至11月份，中國市場方便麵全渠道銷售額同比下滑2.4%，其中線下渠道下滑0.7%，線上渠道下滑17.5%。

對比2023年上半年數據，下半年方便麵市場的下滑情況更為明顯。而這一下滑主要與2023年第一季度以來，外食餐飲的迅速恢復對依賴居家場景的速食行業產生衝擊有關。

2、飲料業務淨利潤下滑

從1992年就開始生產方便麵的康師傅，近年來越來越依靠飲料業務支撐營收。

值得注意的是，2023年11月，康師傅曾傳出漲價的消息，中包裝類系列建議零售價不低於3.5元/瓶，1L裝系列建議零售價不低於5元/瓶，即分別提價0.5元和1元。

2022年，康師傅的飲料業務銷售額占比達到61.4%，到了2023年，飲料業務的占比增至63.34%，達到509.39億元。可見漲價為公司的飲料收入帶來一定幫助。

年報中提到，因原材料價格下降及組合變化，使飲品毛利率同比提高0.15個百分點至32.10%，這也使該業務比方便麵業務毛利率更高。

但由於分銷成本率同比提高，令公司飲品事業2023年股東應占溢利同比下降8.57%至12.60億元。

而從康師傅披露的分銷網絡數據來看，2023年公司的直營零售商卻在大幅減少。期間營業所（以據點位於地級市的中級營業單位為統計依據）增加了11家，倉庫減少了19個，經銷商增加了347家，直營零售商減少了37888家。

實際上，康師傅飲料業務在2023年做了大量的營銷，合作對象不僅包括王一博、時代少年團、吳磊等頂流藝人，也包括王者榮耀、敦煌博物館、小劉鵬等知名IP。

對於分銷成本率上升導致公司股東應占溢利下降，朱丹蓬對「界面新聞·創業最前線」記者分析稱，康師傅飲品是比較價廉物美，但在整個競爭的過程中，促銷、運輸成本、物流成本、人員成本對公司的利潤影響肯定是最大的。

「康師傅現在也在逐步改變低售價導致低毛利的現狀，但是需要一定的時間。隨著其飲品的品牌化、規模化、粉齡化越來越好，應該會得到一定的改善。」朱丹蓬補充道。

細分來看，茶飲料一直是康師傅飲料業務的營收支柱，康師傅冰紅茶也早已成為「經典」。2023年，康師傅茶飲料銷售額達到了200.59億元，同比增加6.96%。

與同行相比，康師傅茶飲料的銷售額暫時領先，但並非高枕無憂。數據顯示，2023年農夫山泉茶飲料收益

為126.59億元，統一的茶飲料收益為75.80億元。值得注意的是，農夫山泉茶飲料業務增速迅猛，期內高達83.3%。

此外，碳酸及其他業務是康師傅飲料業務中的另一大收入來源。2023年，該業務收入達到183.55億元，同比增加2.88%。

年報顯示，碳酸及其他業務包含了碳酸飲料、咖啡、功能飲料、乳酸菌產品。這其中，包括了兩個廣為人知的品牌——百事和星巴克。

2012年3月，康師傅與百事公司在華完成戰略聯盟，康師傅負責生產、銷售和分銷百事的碳酸飲料（包括百事可樂、美年達）、佳得樂、純果樂和冰純水等品牌飲料產品。

2015年3月，康師傅又與星巴克簽署合作協議，星巴克負責產品研發和創新，以及品牌發展。康師傅則負責在中國大陸生產、銷售星巴克的即飲飲料產品。

兩個全球知名品牌多年來成為康師傅飲料業務抗擊同行的「殺手鐮」。

但從整體來看，農夫山泉2023年收入已達到426.67億元，與康師傅飲料業務的509.39億元距離越來越近。

而農夫山泉的收入增速為28.4%，遠高於康師傅飲料業務的5.39%。即便擁有百事可樂和星巴克即飲咖啡，康師傅也已經顯現出了危機。

3、方便食品 and 飲料都在「卷」

事實上，方便麵業務營收下滑、飲料業務支撐營收的局面同樣出現在統一企業中國的財報中。

2023年，統一方便麵業務營收為95.94億元，同比減少了9.65%。飲料業務收益177.76億元，佔到了公司總收益的62.2%，同比增長8.4%。

橫向來看，方便麵市場正在發生顯著的變化。

擁有合味道、出前一丁、U.F.O等多個方便麵品牌的日清食品2023年營收38.33億港元，同比下降了5.77%。

日清食品指出，主要是由於即食麵消費意欲減弱，缺乏2022年疫情帶動的需求激增，以及港元對人民幣外幣兌換產生的負面影響。其在中國內地的即食麵業務整體輕微回落；而在中國香港，受到人們外出增加影響，即食麵表現普通。

除了外賣的影響之外，不容忽視的是，近年來國內方便食品呈現出多樣化、創新化的發展趨勢。

目前，市面上湧現出了武漢熱乾麵、上海蔥油拌麵、山西刀削麵、南昌拌粉、東北麻辣拌、新疆炒米粉、方便火鍋等速食產品，消費者的選擇越來越多，但整個行業卻在回歸理性發展。

在2023年的方便食品大會上，中國食品科學技術學會名譽理事長孟素荷提到，以螺螄粉、酸辣粉、酸湯麵葉為代表的方便食品「新生代」快速入場，並培育了年輕的消費人群，她也同時指出，行業利潤率處於低位。四川白家阿寬食品產業股份有限公司董事長陳朝暉也曾表示，當疫情紅利消失，消費降級的現象出現，方便速食產業回歸到理性的狀態，也面臨著新的挑戰。

《達圖爾傳》

第二部《奔騰年代》

第六，項目中的公園綠化，在不影響正常施工的情況下，應該儘可能早的實施。我想三年後，當項目建成時，我們的公園就已經是鬱鬱蔥蔥，充滿了生機！謝謝大家啦。」

隨著彼特爾大伯的一聲「開工」。工人們行動了起來，機器發動了起來，依琳娜也感到了小火車的歡動。依琳娜請大家都去忙自己的事不用陪她。她帶上柳條帽在托利和威廉的陪同下在工地上轉了轉。

「依琳娜小姐，您剛才說的太好了！我就調整設計方案，讓那些大樹融入我們的公園綠地。」

「從開始有人在這裡歇腳算起來，有的驛站已有幾百年的歷史了。現在，我們一起在這裡鑄就夢想。我們應該保留一些歷史的痕跡，讓我們的子孫後代，還能有機會追憶先輩們的足跡。」

在回波利加曼市的路上，依琳娜對托利說：「托利叔叔，我打算在這裡呆上一個月。你明天安排一個人回薩卡，我這裡有8個人的名單，他們都應該在卡諾大學。告訴他們，他們可以畢業了，我在波利加曼等他們。」

第26章 隕落與新生（第1節）

晨曦穿過樹木間的空隙，在林中的薄霧裡映射出道道光束，小鳥在樹枝間歡快的跳躍鳴叫。依琳娜在林間漫步傾聽，深深地呼吸著感受著薄霧的清涼。保姆亦步亦趨緊張的緊跟其後，車子慢吞吞的跟在最後面。

托利安排回薩卡的人已經走了，估計要三天後才能回來。工地上也沒什麼事兒需要她處理，依琳娜很清楚，少去工地就是支持威廉和魯迪的工作。穿過這片林子，前面就是那個曾經發生瘧疾的村子了。

村子的住戶增加了很多，住所也集中了起來。山坡上相對平坦的地方開闢出了一片空地，中間立著一個旗桿，旗桿上面飄著菲尼亞的國旗。小廣場的邊上有幾個小小的店舖，還有一個在這裡絕對堪稱漂亮的建築。站在小廣場上，可以很清晰地看到幾條通向周邊的道路，道路兩邊有規律的排列著房子。

這些房子都是就地取材的菲尼亞傳統竹木屋，厚實的草頂棚、竹子和木頭搭建的外牆，有門有窗。窗子上都掛著用鮮亮的花布做成的窗簾。每家每戶都有屬於自己的小院落，竹籬笆內外各種花兒爭奇鬥艷。用竹筒從山上引過來的泉水嘩嘩地



流著。村子裡打水的小孩子先看見了依琳娜，他愣了一會兒，突然飛一樣的跑開了，邊跑邊喊：「聖，琳娜！聖，琳娜來了！」

依琳娜的出現在村子裡立刻引起了轟動，人們很快從四面八方圍攏過來。很多人依琳娜都認識，每個人都微笑著湊上來熱情的打招呼真誠的問候。每個人衣著雖然簡單，但乾淨整潔，腳上都穿著拖鞋，沒有光腳的了。最後急匆匆趕來的年長者，穿著菲尼亞傳統的白色襯衫黑色長褲，腳上還穿著皮鞋。一看便知，之所以來得晚，是因為在家裡換衣服。他迅速從腰間取下鑰匙打開那個漂亮建築的大門，然後迎了過來和幾個同樣穿著整齊的人將依琳娜等人請進屋裡。房間面積不小，大廳足有七八十平方米。擺著一排排的長條木凳，前面還有一排桌子，不同於其他房間只有花布窗簾，這所房子是真正有窗戶的，那種玻璃做的百葉窗，房間給人的感覺寬敞又明亮。房間正前方赫然映入眼簾的是牆上掛著的大幅照片，依琳娜的照片。

「老伯呀，怎麼把我的照片掛在這裡啊？」

「您快請坐，快喝口水。」已經有人在桌子上擺上了鏗亮的玻璃杯。

「這是因為咱全村子的人都感念您的好啊。自從上次，你和那個大官來過我們村子，市裡和鎮裡就不斷的有人來。特別是開始修公路以後，您開照修路的公司多僱用我們的人，村子裡的年輕人都去工地上工作了。現在吃飯不成問題了，大家選我當了村長。」