

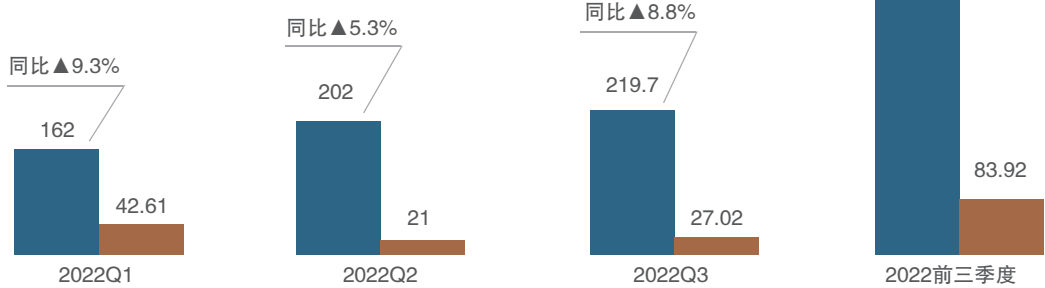
# 寒意来袭 百事北美裁员



今年以来,美国硅谷科技业吹起大裁员潮,造成数十万人失业。而在通胀高企和经济走弱的双重夹击下,屡次上调全年收入展望的百事也出现削减人力成本的信号,似乎在暗示食品业的不安。由此来看,本不太受大环境影响的必需消费品产业,也不得不节衣缩食度过寒冬。

百事公司业绩概况

■ 营收(亿美元) ■ 净利润(亿美元)



## 削减人力

当地时间周一,据《华尔街日报》报道,美国饮食业巨头百事公司将裁减北美总部的零食和饮料部门的数百名员工,预计将影响其在芝加哥的食品和饮料业务。

百事公司的产品中除了百事可乐,还有佳得乐饮料、乐事薯片和桂格燕麦片等。截至去年12月25日,百事公司在全球总共雇用了约30.9万名员工,其中美国就有12.9万名员工。

据报道,百事在发给员工的一份内部文件中称,裁员的目的是要“简化组织结构,以便让公司能够更有效地运营”。知情人士也说,饮料业务的裁员幅度会比较大,因为零食部门已经通过“自愿退休计划”削减了部分职位。

此前在今年9月,曾有报道称,百事可乐可能会因为经济原因而采取一些削减成本的措施,公司打算向55岁以上的员工提供买断工龄的机会。而如果业务状况进一步恶化,还会考虑进一步采取裁员措施。

消息传出后,百事在美股盘后交易中上涨0.11%。周一美股收盘,百事收跌1.38%,价格为每股183.12美元。

对于裁员的消息以及公司未来的计划,北

京商报记者联系了百事公司,但截至发稿还未收到回复。中国文旅创新创业智库从书总编张德欣对记者表示,百事裁员的原因其实与科技公司是比较类似的。全球经济不景气导致消费基础和消费信心下降,公司的收入规模也受到相应的影响和冲击。出于保持经营的考虑,阶段性实施裁员的做法也是比较正常的。

值得一提的是,除了百事外,不少同行也都在节衣缩食。百事的主要竞争对手可口可乐在11月实施了重组计划,包括让员工自愿离职和缩减产品组合等内容。此外,美国的Beyond Meat和Impossible Foods等食品公司也透露了裁员计划,进一步显示出成本风险在食品业的蔓延。

## 涨价对抗通胀

今年以来,美国科技企业最先开启“寒冬模式”。有数据显示,美国科技公司已宣布裁员6万多人,已经接近2008年和2009年金融危机期间的每年6.5万人失业的水平。

与此同时,寒意也传递到了媒体业。面临广告放缓、经济担忧和流媒体“烧钱”等重重压力,主要媒体公司和影视公司转向削减成本和裁员模式,仅仅在过去一周内,新闻机

构、电视网络、电影和电视工作室以及娱乐巨头就解雇了成百上千名员工。

与此相比,消费品行业日子相对好过些。尽管食品价格上涨令许多家庭支出吃紧,但对食品和饮料的需求依然强劲。百事和其他食品公司也能够通过提高价格,以抵消原料、运输和劳动力成本的上升。

今年一季度,百事已经对其饮品进行全线提价。以中国市场为例,500毫升的原味百事可乐、美年达和七喜价格从3元涨至3.5元,佳得乐、果缤纷和纯水乐气泡水的价格也分别调涨。

CFRA Research 分析师Arun Sundaram表示,虽然食品公司的涨价幅度已经接近上限,但由于百事和可口可乐处于双寡头竞争之中,拥有巨大的定价权,所以双方的价格天花板可以比普通公司更高。

价格上涨确实提振了销售额。财报显示,百事2022年第三季度营业收入为219.71亿美元,同比增长8.83%,超出市场预期的208.4亿美元;归属于普通股股东净利润为27.02亿美元,同比增长21.49%。

在10月发布第三季度财报时,百事还再次上调了全年收入预期。7月时,百事预测全年有机收入将从增长8%上升至10%,而在10

月,百事再次将收入增长上调至12%。

不过,百事公司高管也表示,虽然业绩良好,但他们还是会削减成本以减轻利润率的压力,而且也为可能恶化的宏观经济状况做好准备。

公司首席执行官Ramon Laguarta称,面对成本压力,公司将加速成本管理计划,并使用各种解决办法,如设计更小的包装尺寸。

与此同时,财报已经显示出部分业务部门销售的疲软,比如乐事系列销量下滑了2%。这也暗示着消费者正在削减零食方面的支出,转而购买更加必需的产品。

## 成本仍是难题

虽然裁员和涨价都是降本增效的良药,但收入的上涨也抵不过成本带来的威胁,比如糖的来源。近日,据印度农民和贸易商反映,由于今年天气条件不稳定导致甘蔗产量下滑,印度今年的食糖产量可能会大幅下滑7%,这可能会影响该国的食糖出口。

印度不仅是全球最大的食糖生产国,同时还是除巴西以外的全球第二大食糖出口国。假如印度食糖产量下降并拖累其出口,可能会推高全球食糖价格。

据了解,马哈拉施特拉邦是印度最大的产糖邦,该邦食糖产量约占全国食糖产量的三分之一以上。但当地糖厂的一位高管和一家贸易公司经销商预计,假如甘蔗产量下降15%,可能会使马哈拉施特拉邦的糖产量下降到1170万吨。

与马哈拉施特拉邦一样,邻近的卡纳塔克邦(Karnataka)的甘蔗产量也面临着不利的天气条件。据称,卡纳塔克邦今年的糖产量可能会下降到550万吨,而2021-2022年的产量为600万吨。

上述两家工厂预计,马哈拉施特拉邦和卡纳塔克邦的糖产量下降,可能会将印度当前2022-2023年的糖产量拉低至3330万吨,而去年的糖产量达到了创纪录的3580万吨,相当于同比下降7%。

一家全球贸易公司预计,印度食糖产量下降意味着印度政府可能会减少第二批食糖的批准出口量,甚至可能会完全禁止进一步的出口。

一位不愿透露姓名的高级政府官员表示,印度政府只有在确保有充足的食糖供应,能够满足其国内约2750万吨的食糖需求后,才将允许食糖出口。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 聚焦

## Focus

# CPI回落 土耳其通胀有解了？

从去年5月开始,土耳其CPI同比增幅连续17个月上涨,并于今年10月达到85.51%,创近24年新高。如今,终于出现了放缓的迹象。据土耳其统计局5日公布的数据显示,2022年11月土耳其CPI较去年同期上涨84.39%。这也是17个月来,土耳其CPI的首次回落。

今年以来,美联储持续加息,美元随之不断走强。土耳其货币里拉对美元汇率持续下跌。受此影响,土耳其经济备受输入性通胀等难题困扰,高昂物价令普通民众生活压力倍增。

尽管如此,与全球缓解通胀采取的加息潮不同的是,土耳其仍坚持低利率政策,以助力本国经济从新冠疫情冲击中恢复。

土耳其中央银行今年已经连续4次降息,共下调基准利率500个基点。土耳其总统埃尔多安曾表示,希望央行将利率降至10%以下。

长期以来,埃尔多安一直主张高利率会导致通胀而非抑制通胀的理论,在货币和物价面临风险的情况下,他向土耳其央行施压,要求其保持低借贷成本。在过去五年的大部

分时间里,土耳其的通胀率一直保持在两位数。

首都经济贸易大学经济学院教授郝宇彪对北京商报记者表示,在高通胀的情况下加息,才是符合经济学基本规律的。而埃尔多安希望通过降息来解决通胀问题,他的逻辑是想通过降息来提振投资、增加供给,从而达到降低通货膨胀的目的,但针对土耳其自身的实际情况其实是行不通的。

但土耳其经济长期高度依赖外部输入资本、能源和原材料,国内市场消费弹性较差,对国际供应链稳定与否极为敏感。目前困扰土耳其的国内高通胀属于典型的输入型通胀,因疫情和俄乌冲突等地缘政治危机导致国际能源和大宗商品市场价格持续高位运行,这是土耳其通胀的主要推手,而货币贬值并非决定性因素。

郝宇彪进一步指出,土耳其生产所需的大量工业原料、石油、天然气等主要依靠进口,但土耳其长期以来的贸易逆差与财政赤字持续,从而导致原料进口成本不断走高。叠加俄乌冲突的影响,今年油气等各类大宗商品

价格进一步升高,从而推动土耳其的通胀水平急剧上升。

而在土耳其政府看来,就国家经济整体情况而言,今年上半年同比不仅没有过热,反倒有所降温,活力不足才是最主要的现实经济威胁。刺激经济增长仍是当前经济政策的首要目标。降息尽管会对里拉汇率构成新的贬值压力,但政府更看重的是降息对刺激生产与出口、扩大内需供给、提振市场就业、减少国际收支逆差等促进经济增长因素的正向拉动作用。

安卡拉大学金融学教授亚尔琴·卡拉泰佩认为,如果不出台对抗通胀的有力措施,土耳其的高通胀情况短期内难以缓解。美联储加息为土耳其经济带来不利因素。土耳其原本就背负国际债务,美联储加息令美元走强,意味着土耳其偿还债务将付出更大代价。此外,美元走强还导致土耳其进口成本升高,这也给土耳其经济带来更大负担。

11月24日,土耳其中央银行宣布,将基准利率下调150个基点至9%,同时宣布结束本轮降息周期。

北京商报记者 方彬楠 实习记者 卓洋

## · 图片新闻 ·

## 阿根廷面临债务违约压力



12月5日,一名男子在阿根廷卢汉的垃圾场搬运垃圾。新华社/图

国际货币基金组织(IMF)日前表示,已与阿根廷政府就其债务再融资计划第三次评估达成协议,阿根廷有望获得约60亿美元IMF贷款。

据路透社报道,IMF在一份声明中表示,阿根廷正在实行审慎的宏观经济政策,并努力争取外部融资,这有利于该国宏观经济稳定。声明说,这一协议仍有待IMF执行董事会批准。

今年3月25日,IMF执行董事会批准一项对阿根廷的债务再融资计划,按计划在30个月内向阿根廷提供319.14亿特别提款权,约合440亿美元,

以增强阿根廷债务可持续性,帮助其应对高通胀、填补社会和基础设施资金缺口,推动包容性增长。6月24日,阿根廷宣布,已通过IMF对其债务再融资计划的首次评估,将获得40.1亿美元贷款。

2018年,IMF与阿根廷政府签署总额约570亿美元的救助协议。根据协议,阿根廷今年需支付约190亿美元。由于国际储备较为吃紧,阿根廷面临债务违约压力。今年1月底,阿根廷与IMF就债务再融资计划达成协议,阿根廷得以暂时避免债务违约。

据新华社