

# “零元购”重创美国零售商



随着“零元购”成为美国社会性问题，这些有组织的盗窃行为正在对商家经营造成损害。近期，多家美国零售商们将公司业绩不佳的主要原因归结于此，还有不少零售商警告称，随着时间的推移，这可能导致商店关闭和裁员。此外，在高利率环境下，美国实体经济的营业利润受到挤压，经营压力正在逐步加大。随着美国消费者从商品转向服务业，传统零售商正面临严峻考验。

## 一年损失近千亿美元

在近期披露的财报中，几乎所有商家都将零售盗窃作为毛利率下降的原因。过去两周，沃尔玛、梅西百货塔吉特、劳氏百货、Dick's Sporting Goods和Foot Locker均提及这种犯罪行为对其业务和员工的影响，损失可以达到数十亿美元。

美国零售业巨头梅西百货近日公布二季度财报显示，公司净销售额为51.3亿美元，同比下降8.4%，净亏损达2200万美元。受财报表现不佳影响，梅西百货在上周二股价大跌14%，为一年多以来最大单日跌幅，今年以来其股价已经累计下跌超过30%。

塔吉特首席执行官康奈尔（Brian Cornell）表示，该公司正面临“不可接受的”的组织盗窃犯罪。2023年的前5个月，其涉及暴力或暴力威胁的盗窃案件增加了120%。“盗窃

和有组织零售犯罪是一个紧迫的问题，对塔吉特百货和其他零售商和客人的影响越来越大。这个问题影响到所有人，限制了产品的供应，创造了不太方便的购物体验，并使团队和客人处于危险之中。”他说道。

零售咨询公司Spieckerman retail总裁斯皮克曼（Carol Spieckerman）将盗窃描述为零售商“噩梦”，有些类别特别容易受到攻击，“美容产品由于其小巧的外形和高昂的价格而成为诱人的目标。不幸的是，美容也是一个高利润的类别，许多零售商决心扩大这一类别”。

这位零售专家表示，服装、鞋类和配饰也经常被个人和犯罪集团盯上。“这些类别是零售利润的重要贡献者，也很容易被转售。”他进一步分析道，“对于像塔吉特、诺德斯特龙这样专注于并依靠它们来提高盈利能力的零售商来说，盗窃犯罪已经是日常现实。不能指望店员对这些情况进行监管，零售商也不想

鼓励这样做，因为有些事件可能会演变成暴力事件。”

一些零售商已经开始或考虑采取进一步防范措施，Dick's Sporting Goods首席执行官霍伯特（Lauren Hobart）在上周财报电话会议上表示，已经开始在门店部署Lot Cop监控摄像头。劳氏百货称，正在认真评估方案，引入合适的安防技术以打击盗窃的问题。

美国零售联合会在此前公布的报告称，近80%的零售商表示，与有组织盗窃犯罪事件有关的暴力行为正在逐年增加。2021年与盗窃相关的损失已经接近950亿美元，约占美国全年总零售额的1.4%。

## 闭店潮、破产潮

梅西百货疲弱的销售业绩，折射出零售业面临的困境。由于通胀压力及经济衰退

担忧，消费者支出放缓，企业经营成本增加，服装、体育用品、化妆品等行业改善步伐低于预期。美国护肤品巨头雅诗兰黛此前公布财报显示，截至2023年6月30日财年，公司净销售额为159.1亿美元，同比降低10%，四季度净亏损为3300万美元。美国著名体育用品零售商迪克体育用品公司的股票在上周二暴跌超过24%，原因是其二季度利润不及预期。不堪经营压力，美国零售业甚至掀起“闭店潮”“破产潮”。

今年4月，美国婚纱零售商大卫的新娘申请破产保护，这家拥有70多年历史的公司是全美大约25%新娘结婚时的选择，在全球拥有近300家门店。在破产申请文件中，这家公司提到了导致破产的几项因素：包括供应链混乱、消费者行为转变、通胀压力导致库存和运营成本增加等。另外，3B家居、聚会城市等多家零售商也都在过去几个月申请破产。

美国联合营销公司总裁帕梅拉·丹齐格称，“美国消费者的信用卡现在已经刷爆了，他们欠下了超过1万亿美元的信用卡债务。明年美国将面临的环境是，无论是否出现衰退，我们将处于滞胀状态，小型零售商则面临着更大风险”。

不少分析都指出，美联储在过去一年多里激进加息，是助推企业财务状况恶化进而破产的重要因素之一。虽然今年美国股指一路走高，但实体经济其实已经暗藏危机。

美国米勒塔巴克公司首席市场策略师马特·马利表示，今年股市上涨的一个重要原因是美国的银行业危机。这迫使美联储向金融体系注入大量流动性，从而推高了市场，而不是经济基本面支撑了市场。

不仅仅是零售企业，在高利率环境下，美国实体经济的营业利润受到挤压，经营压力正在逐步加大。数据显示，今年前7个月，美国共收到402起中大型企业破产申请，数量超过去年全年。电动巴士制造商普罗泰拉本月8日申请破产保护。2021年，美国总统拜登还通过视频参观了该公司的工厂，对该公司寄予厚望。

公司在破产申请文件中称，受近两年通胀高企和快速加息影响，2022年实际制造汽车时的成本已经高于2021年签订合同时的售价，公司汽车销售实际处于亏损之中。而受政府采购条件的限制，该公司产品至少70%的零部件要来自美国本土，这令他们更难以降低成本。

《华尔街日报》认为，这一现象颇具讽刺性，拜登政府领导下的通胀和监管成本正在抵消其《通胀削减法》提供的补贴。另外还有不少分析指出，普罗泰拉的情况在相当程度上反映了美国电动汽车行业现状。一度被视为特斯拉有力竞争对手之一的洛兹敦汽车今年6月宣布破产，还有不少制造商已连续多个季度亏损，股价大跌。

## 消费支出“失速”

这并不是零售商第一次对消费支出表示担忧。独立国际策略研究员陈佳表示，美国的高利率正在拖累高度依赖信贷的经济活动，如房屋、汽车、家具和电子产品的销售。也有证据表明，消费者正在消费降级——寻找便宜货。折扣零售商TJX公司和罗斯百货均公布二季度销售增长好于预期。

根据密歇根大学的一项指数，自6月以来，由于强劲的劳动力市场和较低的通胀预期提振了乐观情绪，整体情绪有所改善。消费者仍在餐馆和机票等服务上花钱。根据美联储的数据，尽管信用卡贷款有所下降，但消费者在6月的总体借贷超过了预期，因为他们目前继续贷款购买汽车和偿还学费。

眼下，如何“绝地求生”，成为美国零售业亟待解决的问题。梅西百货首席执行官杰夫·根内特（Jeff Gennette）表示，“我们继续看到宏观经济环境的不确定性，正在利用强大的数据科学工具来优化库存构成，同时根据消费者偏好的变化做出反应，以满足需求”。除了努力“清库存”，梅西百货也在寻找其他重启增长和重塑形象的方法，例如在大型购物中心开设规模较小的门店。

北京商报记者 方彬楠 赵天舒

## 聚焦 Focus

# 主产区降雨不足 国际糖价连涨

综合多家媒体报道，印度正在收紧其农产品出口政策，上周大米出口限制趋严引发了市场对印度其他农产品出口管制的担忧，例如食糖。据印度当地贸易商表示，由于印度糖料的主要种植区降水不足，印度今年糖的生产前景承压。为保证国内供应及遏制食品价格上涨，印度可能会对食糖出口进行管制，最新说法是印度可能会临时禁止食糖出口。

马哈拉施特拉糖厂合作社联合会董事总经理Sanjay Khatal表示，作为印度最大的食糖生产邦，马哈拉施特拉面临着更多降雨来补充灌溉农作物的水量不足。该邦的食糖产量占到印度总产量的37%，而根据印度气象局称，该邦自雨季以来，部分地区的降雨量比正常情况少了20%；今年迄今为止，其降雨量比平均水平则低了50%。

一名行业官员还指出，零星降雨将减少印度2023/24年度的糖产量，甚至减少2024/25年度的播种面积。

种植面积方面，据印度农业部公布的最新数据，截至7月24日，印度甘蔗播种面积为560万公顷，比去年的533.4万公顷提高2.66%，且高于历史同期平均种植面积488.5万公顷。

三名印度政府消息人士在上周透露，甘蔗产量下降推动印度政府考虑禁止下一季糖厂出口食糖，而这也将是印度七年来首次停止出口。印度新的食糖季节通常在10月开始。

其中一名消息人士指出，印度政府的首要任务是满足当地需求，并利用多

余的甘蔗生产乙醇。对于即将到来的产季，印度可能没有足够的糖来供应出口。由于印度政府实施的乙醇E20计划，印度需要大量的甘蔗来满足国内的食糖需求和能源需求，因此中长期来看，印度甘蔗的收购价将继续提高，种植面积也将维持增长的趋势。

Paragon Global Markets 董事总经理Michael McDougall也表示，印度很可能取消下一季的食糖出口，至少在明年初的大选前，这一政策出现的可能性很大。

到9月30日为止的这一季，印度政府共下发610万吨的食糖出口额度，比上一季的1110万吨配额外大幅下降。而10月开始的新一榨季，印度甚至可能不再出口食糖，这让国际市场提前开始忧虑。周一，纽约洲际交易所最活跃的原糖合约连续第四天上涨至25.46美分，涨幅为2.7%。

印度是巴西以外的全球最大食糖出口国，其出口量对全球供应至关重要。而据巴西气象学家称，巴西食糖主产区中南部地带将在本周出现零星降雨，从而扰乱甘蔗收割并中断港口装运，对国际市场的供应形成新的压力。

食糖之外，印度上个月禁止非印度香米出口，上周则对洋葱实行了40%的出口关税，以平息印度国内的粮食涨价。这让印度潜在的食糖出口限制变得顺理成章。

除了印度，泰国的减产预期也引发担忧。自年初以来泰国面临大范围干

旱，全国平均降雨量同比减少28%，亦比平均水平低10%，而厄尔尼诺现象的出现可能会导致未来两年的降雨量进一步减少，该国今年也面临创纪录的高温预期。尽管7月以来泰国地区降水有所增加，甚至有地区出现洪涝，不过由于泰国对于洪水与干旱缺乏长期的措施，可能会加剧极端天气对于糖产量的影响。

经销商们称，预计泰国的食糖产量也会下降，这意味着单靠巴西，可能没办法补上这些供应缺口的。

国投安信期货研报指出，由于印度、泰国减产预期较强，中长期糖价仍有上涨空间。国内方面，目前糖价相对较高，在缺乏实质性利多的情况下，郑糖的上涨动力略显不足。市场主要的博弈点是新榨季的产量预期，泛糖的数据显示，预计23/24榨季国内食糖产量将小幅回升。从天气情况看，前期广西、云南较为干旱，但是进入雨季后降雨量增加，干旱情况得到缓解，继续关注甘蔗长势。

此外，由于1-5月糖价上涨后下游纷纷补库，6月之后的食糖销售开始出现停滞，根据中国糖业协会的数据，截至2023年7月底，2022/2023制糖期全国共生产食糖897万吨，比上个制糖期减少59万吨。全国累计销售食糖738万吨，同比增加62万吨；累计销糖率82.3%，同比加快11.5个百分点。其中7月单月的销售为50万吨，环比下降13万吨，同比则下降超过26万吨。

北京商报综合报道

## · 图片新闻 ·

# 丰田暂停所有日本工厂生产



29日，在日本爱知县丰田市拍摄的丰田汽车公司的本町工厂。视觉中国/图

日本丰田汽车公司当地时间8月29日表示，由于发生计算机系统故障，丰田在日本的全部14家车辆组装工厂停工。工厂何时恢复生产尚无法确定。停工涉及14家工厂28条生产线，丰田方面没有说明受影响的车型。根据媒体的计算结果，这些停工的工厂加起来约占公司全球产量的1/3。

据共同社报道，故障发生于29日清晨，导致零部件订单无法处理。丰田一度宣布，除位于福冈县的九州宫田工厂和京都府的大发汽车公司京都工厂外，12家组装工厂停工。不过，停工工厂数很快修正为全部14家工厂。

故障原因仍在调查。丰田初步判断，故障应该不是由网络攻击引起。去年3月，丰田旗下工厂一度因日本供应商受到网络攻击而关闭。

共同社报道，丰田组装工厂使用同一套系统，宫田工厂和京都工厂29日在故障发生前完成了订单处理。

丰田国内14家工厂除国内销售的部分外，还生产出口海外的车辆。2022年度丰田在全球生产了913万辆汽车，其中278万辆由国内工厂制造。

故障还引发了连锁反应，集团公司丰田工业表示，由于汽车装配厂的故障，丰田工业也部分暂停了两家发动机工厂的运营。

截至当天收盘，丰田汽车日股收跌0.21%。作为全球销量最大的汽车制造商，公司今年上半年在日本本土的日均产量为1.35万辆，同比上升了29%，也是近两年的首次增长。

据新华社