

原材料漲價 限電停生產 物流猛加費 外貿企業慨嘆「多做多蝕」

中國經濟 喜與憂

外貿篇

2021年三季度中國經濟增速跌破5%，經濟結構性減速的問題突出，投資、消費和出口三駕馬車動力不足，經濟失速風險開始顯現。出口是疫後經濟復甦的主要引擎，今年前三季度中國進出口規模和國際市場份額均創下歷史新高。外貿訂單持續火爆，甚至超過疫情前水平，不過同時，原材料漲價疊加限電和運費上升，大幅蠶食企業利潤，外貿企業慨嘆「生產越多，可能虧得越多」。

●香港文匯報記者 海巖 北京報道

浙江宏一集團有限公司是一家主要生產插座和小家電出口歐美的外貿企業，公司總裁李明波對香港文匯報說，訂單已經接到明年6月份了，但利潤越做越少，「去年同期疫情中遇到那麼大困難，還有5-6個點的利潤，今年只有1%甚至還要虧損。」

「訂單多了，利潤卻薄了，甚至生產越多，可能虧得越多。」他說因為生產插座的原材料價格坐上了「直升機」。插座的主要材料是銅，疫情前的2019年銅價大致保持在每噸4.5萬-5.1萬元（人民幣，下同）的區間，走勢基本平穩。2020年新冠疫情剛爆發時一度跌到每噸3.5萬元的低位，但此後迅速反彈走高，今年5月創下7.8萬元/噸的新高，同比上漲80%多。最近幾月銅價雖有回落，但仍維持在7萬元左右高位。

訂單早簽訂 材料漲價變硬食

李明波給記者算賬說，「一年下來，銅漲價給插座成本增加了40%，其中還不包含塑料等其他原材料漲價。」原材料價格漲勢兇猛，插座卻不能同步漲價。李明波的客戶90%來自海外，大多簽訂半年或一年的長期訂單。原材料快速漲價，訂單價格卻不能輕易更改。眼下，每賣出一個白色插座，李明波說要虧損0.2元以上。

他告訴記者，最近簽下一個外貿新訂單，未來半年需要使用900噸左右的銅。「如果未來銅價每噸超過7萬元，這單就會虧損。如果現在就買下900噸銅，要佔用大量資金和倉庫容，以後買又擔心漲價。」

受制於銅價飛漲，李明波打算通過期貨市場鎖定銅價，他向公司的期貨小組下達命令，要求近期陸續從期貨市場買入900噸銅，價格不超過每噸7萬元。他仍然感到兩難：「期貨雖然能鎖定銅價，但如果明年三四月份交割的時候銅價降到每噸五六萬，對我們來說也是不小的損失。」

限電礙生產 憂逾期交貨罰錢

除原材料成本飛漲外，10月後工廠所在地對工業企業實行限電。工廠隔三差五停產，訂單卻要按時完成，李明波打算購買發電機自用，但發現發電機價格已從以前的120多萬元一下漲到150萬元，而且各地限電，發電機組緊缺，工廠交貨期還要等45天。「如果不買發電機，公司產能至少下降10%，延期交貨要付違約金；但如果買發電機，要是45天後限電政策變了，150萬就白花了，生產成本更高了。」李明波最後決定先不買，再看政策走向。

「運費一騎絕塵，匯率一瀉千里，國內拉開限電，國外低價螺旋。」生產冰箱、洗衣機等大家電的飛龍家電集團有限公司副總經理鄭建坤告訴記者，最近一年基本上每套冰箱整體成本上浮了20-30%，冰箱、冰櫃的必備原料白料漲價約40%，最近他又收到上游工廠漲價20%的通知。另外，員工工資也提高了很多，還有人民幣的升值對外貿來說是一個很大的壓力。

船費漲三倍 網購訂單寧退款

鄭建坤的企業今年開始在美國亞馬遜平台上做跨境電商，主要銷售一款小冰箱，以前給外貿代理商的出廠價是70多美元，現在亞馬遜上能賣到229.99美元。但是物流、倉儲、推廣、銷售等一系列做下來也賺不到錢。「現在船的費用很貴，以前5,000美元一個高櫃，現在要15,000美元，貴了三倍，如果賣不掉還要一直付倉儲的費用。退貨的運費太貴，還會佔用倉庫，他們寧願退款賠償，也不希望退貨……」鄭建坤列舉做跨境電商的困難，他們預估這塊業務兩三年看不到利潤。



●生產成本上漲令外貿企業陷入兩難：「不做蝕本生意，要不就不接生意。」資料圖片



●浙江宏一集團總裁李明波說，「訂單多了，利潤卻薄了，甚至生產越多，可能虧得越多」。



●中國人民大學副校長劉元春

工業品出廠價續升 擠壓企業成本

今年以來，銅、鋼、鋁、發泡料、塑料、玻璃等工業原材料持續漲價。中國國家統計局數據顯示，9月份，受煤炭和部分高耗材料價格上漲等因素影響，工業品價格漲幅繼續擴大，PPI（工業品出廠價格）同比上漲10.7%，創有記錄以來新高。與此同時，反映消費品價格的CPI同比漲幅僅0.7%。

「高達10.7%的PPI和低達0.7%的CPI，直接意味着中國企業的成本擠壓已經達到歷史新高，企業利潤在利潤轉移和利潤侵蝕中大幅分化。比如，煤炭行業利潤增長了1.72倍，但紡織業利潤降低到1.4%，汽車製造的利潤下降到1.2%等。」

企業只敢接短期訂單

中國人民大學副校長劉元春近日向記者指出，「近期訂單特別是短期訂單很多，但是很多企業不敢接，因為一部分企業利潤已經很薄，還有一部分企業實際上沒利潤，只是為了使企業延續而

轉轉。」

另外值得關注的指標是，今年1-9月進口價格指數上漲了18.2%，但出口價格指數只上漲了5.7%。「進口與出口的貿易條件惡化了13個百分點，這意味着利潤要減少上萬億人民幣，這個上萬億是由國內企業來承擔的。」劉元春擔心，在利潤越來越薄的狀況下，企業進一步擴大生產進行投資的動能就會大幅下降，對外貿出口以及整個經濟長期性發展都有不利影響。

明年外貿及經濟形勢預測

中信證券首席經濟學家 諸建芳：

●海外供給缺口收窄，中國產業鏈整體優勢仍在，出口增速邊際放緩但仍維持高增長，明年經濟表現實際好過今年，整體經濟增速5.4%左右。

中金宏觀：

●在前期貨幣和財政大幅擴張的基礎上，美國勞動力短缺推升工資支撐需求，繼續支撐中國出口保持5%左右的增速，但運價高居不下侵蝕部分企業利潤，預計全年經濟增速為5.3%。

浙商證券首席經濟學家李超：

●綜合考慮全球疫情防控改善、全球經濟穩步修復、全球供應鏈體系逐步修復、貿易摩擦風險緩釋等因素，全年出口美元計價增長1.8%，節奏上為前高後低。



整理：記者 海巖

製造業PMI六連跌 明年出口壓力大

今年以來出口增長持續超预期，海關數據顯示出口規模創歷史新高，但先行指標製造業PMI（採購經理指數）的新出口訂單指數，自今年3月見頂後連續6個月下滑，並從5月起落入收縮區間，10月略有回升但仍顯著低於50的榮枯線。

「出口數據較為樂觀，但出口形勢相對消極。」浙商證券首席經濟學家李超分析，一方面，下半年海外疫情逐漸得到控制，海外生產有較大程度恢復。另一方面，運價和原材料價格的上漲使得企業接訂單的意願不斷下降。報關數據往往滯後於訂單一個季度左右，因此當前出口數據樂觀，但PMI新出口訂單乏力。調查樣本更偏向於東部和中小企業的財新製造業PMI數據中，新出口訂單已連跌三個月，並且下降速度快於國家統計局PMI數據，顯示出口導向的中小企業壓力更大。

此外，李超認為，海外運力受限也對出口節奏產生一定影響。「四季度尤其是十二月份還有聖誕節，海外需求旺盛，但是在運力有限的情況下企業

提前組織生產和出口，這會使得四季度出口面臨進一步下行的壓力。」

全球經濟復甦 海外需求回落

李超認為，疫情後中國供給替代海外供需缺口實現了出口的超预期景氣。展望2022年，全球經濟穩步增長，供應鏈體系逐步修復降低中國出口的一次性利好因素，出口增速大概率前高後低。「當然，2022年美國對華策略將在貿易領域出現邊際緩和，但在科技和意識形態領域繼續保持強壓，中美貿易摩擦風險緩解，有助於中國出口平穩增長。」

浙商證券宏觀團隊最新預測，2022年進出口平穩增長，外貿穩中有升，預計美元計價出口同比增長1.8%，美元計價進口同比增長2.1%，服務及貨物貿易順差4,200億美元，對經濟形成正向支撐。

中國金融四十人論壇研究部副主任朱鶴也指出，出口是帶動疫後經濟持續復甦的重要力量，但近期出口景氣並沒有持續帶



●中國金融四十人論壇研究部副主任朱鶴

動製造業利潤改善。大中小企業的PMI新出口訂單指數持續處於榮枯線以下，反映出企業的出口訂單環比減少。從今年7月開始，出口產品數量對出口的拉動作用突然快速下降，出口產品價格上漲成為拉動出口金額同比增速的最主要因素。

企業面臨成本和需求雙重壓力

「原材料和運費價格上漲帶動出口產品價格上漲，但這種由於成本增加導致的出口金額增長並不會改善中小出口企業的利潤狀況，甚至還會使之惡化，例如家電行業。」朱鶴預計，明年隨着美國財政刺激效果逐漸消退，中國出口企業將面臨成本和需求的雙重壓力。

朱鶴建議，應從供給和需求兩方面共同發力，緩解企業可能面臨的困難局面。供給方面，應儘快提高上游行業及相關產品的供給彈性，減少對部分商品供給的非必要行政干預，用市場化的手段緩解當前大宗商品的價格上漲壓力。需求方面，宏觀政策應以我為主，及時發力，保持總需求穩定，實現今年和明年宏觀經濟的穩定銜接，避免經濟出現大幅波動。

商品漲價 進口值創新高

今年以來，內需回落的背景中中國進口增速並未大幅走弱，前三季度進口值創下歷史新高，全球範圍大宗商品漲價帶動中國進口價格指數顯著走高，是進口增速的主要貢獻來源。展望明年，中國經濟增速將繼續回落，但能源、原材料、機電等進口量將繼續高速增长。

明年進口增幅料仍有8%

招商證券宏觀分析師羅雲峰認為，今年下半年國內景氣度有所下降，出口同比增速邊際回落，預計明年雖然進口同比下行，但全年仍能實現8%的增長，略高於名義GDP增速。一方面，隨着疫情對工業生產影響逐步降低，全球加工貿易保持相對順暢，將促進中國進口。數據顯示，9月進料加工貿易同比增速已升至17.3%。另一方面，能源、原材料、芯片、農產品等中國主要進口商品的進口量仍將高速增长，價格也相對保持高位。

羅雲峰認為，原油等依賴進口的

形勢短期難以改變，鋼鐵、電解鋁、水泥、平板玻璃、煉油、乙烯、合成氨、電石等高耗能行業，政策導向是減少出口、增加進口或轉移產能，從而降低碳排放；芯片與農產品進口雖然受制於中美貿易爭端的影響，但實際需求旺盛。另外，這些商品疫情後一直存在全球供需缺口，價格持續上行，也將推高進口金額增長。

機電產品進口增速增長

浙商證券首席經濟學家李超亦指出，作為全球供應鏈的樞紐環節，中國較為依賴從資源國進口能源品及部分農產品，從發達經濟體進口高附加值的產成品及中間品。2022年，石油、鐵礦石等能源品對外依賴度較高，內地雙碳政策穩步推進，對能源仍將有較大的進口需求，特別是在第一季度投資發力階段；高技術製造業快速增長及傳統製造業的智能化、數字化等需求，也將帶動機電產品進口增速。