

資金炒起大宗商品 製造業當災 廠家材料成本升全年恐蝕兩成

受全球經濟復甦前景預期的提振和美國1.9萬億美元財政刺激計劃等因素影響，大量資金湧入貴金屬、石油、鋁、銅和錫等大宗商品市場，今年以來銅價格上漲近五成，原油價格也大幅上漲兩三成。珠三角地區的諸多企業原材料成本也隨之大漲，生意大受影響。有從事電鍍業務的港商原本期望牛年有好的收成，現今卻悲觀預計將會虧損約兩成。

●圖／文：香港文匯報記者
李昌鴻 深圳報道

從事珠寶、手錶和電子產品表面處理的香港電鍍業商會主席、創隆實業董事總經理陳偉最近感覺挺煩惱，公司用於耳機、手錶等電鍍用的貴金屬價格今年以來大漲，而這些貴金屬本身市場就很小，所以沒有辦法對沖，導致公司成本大漲五成。

貴金屬漲價電鍍商成本升五成

「之前與客戶訂單價格早已定下，也沒辦法更改，所以只能由公司自己承擔，為此原本預計今年可以賺些錢，但因貴金屬大漲吞蝕了大量利潤，預計今年將虧損一兩成。」陳偉接受香港文匯報記者採訪期間不停地唉聲歎氣，感歎自己辛辛苦苦幹了一年，最後的感覺卻像是「在幫市場貴金屬生產商和市場炒家打工」。

從事高新建築材料生產的港商、菲普新材料科技（深圳）有限公司創始人王漢瑛也有同樣的苦惱。截至今年3月份，石油化工類的原材料價格同比漲了約50%，而金屬類的原材料價格也漲了20%，產品銷售利潤降低了至少10%-15%。他稱，受疫情影響，國內外廣大客戶的信心也沒有完全恢復，在謹慎消費下公司產品的售價不升反降，這個客觀現象對剛剛恢復生產的企業形成了一定的打擊，預計今年公司利潤至少減少一成以上。

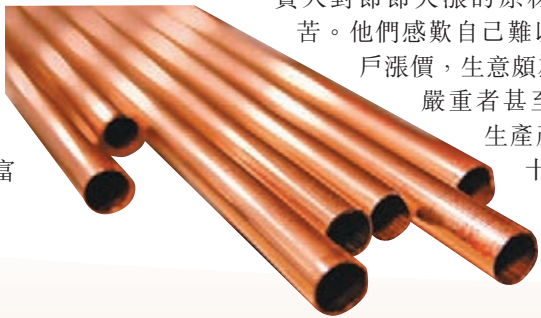
建材商加快產品升級換代應對

為此，王漢瑛近期組織公司核心骨幹進行了多方面的調研，得出的結論這是暫時的現象。長遠來說還是內地的形勢遠好於國外和香港。公司將加大對研發的投入，加快產品升級換代以刺激消費需求。另一方面，公司在各項政府基金的幫助下，穩固現有市場，努力開拓新市場。希望能在逆境中充分保留實力，以待世界其他經濟體重啟經濟活動時能第一批受惠。

地處寶安沙井的港企中天世紀集團，有3,000多個員工，主要從事文具和收納袋等生產，產品95%出口歐美日本，去年出口4億美元，以美國市場為主。該公司董事長鍾家武接受記者採訪時表示，公司進口原材料塑膠上漲30%，其他產品漲得不多。因為塑膠成本佔產品總成本30%，為此，公司將出口價格上漲10%，這樣就可以彌補材料上漲的損失。去年受疫情影響，辛苦一年剛好持平，沒有賺到錢。他預計今年會好一點，全年銷售將達到4.5億美元。

賺錢效應吸引散戶機構入場炒作

對於商品市場大漲的原因，平安期貨接受香港文匯報記者採訪時分析認為，目前期貨市場有不少資金湧入，除了一部分因套期保值進入的產業資金外，投資資金的增加速度也較快。有數據商做過統計，資金湧入比較多的品種，都是波動比較大的，包括鐵礦石、原油、銅等，就受到比較多的關注。其中一部分受賺錢效應吸引來的個人投資者，還有就是看好商品市場的機構，例如主要投資商品的CTA（期貨投資基金），今年就廣泛受到市場和財富管理機構的青睞。



美狂量寬禍延商品市場

金瑞期貨研究所銅研究員龔鳴接受香港文匯報記者採訪時表示，今年以來有色金屬普遍出現了比較大幅度的上漲，其中漲幅比較大的有鋁、銅和錫。銅同比上漲59%，鋁同比上漲38%，錫同比上漲34%。不過他認為，大宗商品價格上漲對出口影響有限。

有色大幅上漲的主要原因有兩方面，一是疫情後國內外經濟復甦強勁拉動有色需求，內地疫情去年很快就控制得當，經濟較快復甦，海外今年以來疫苗推進順利，疫情情況緩和，經濟也出現了較快的復甦。二是海外政策持續寬鬆，抬升通脹預期。美聯儲持續強調寬鬆立場，美國M2屢創新高，1.9萬億美元財政刺激政策帶來強勁的通脹預期，抬升商品價格。另外個別品種

基本面上也有供需關係的矛盾，也在價格中有所體現。龔鳴表示，商品價格對製造業企業有一定影響，高昂的商品價格導致原材料成本上升，對下游企業的採購有抑制作用。以銅為例，銅價一度漲至7萬一噸，下游企業考慮到原材料成本過高，利潤難以維繫，能轉嫁成本的，如部分家電企業就上漲了終端產品價格，以應對原材料漲價。不能轉嫁成本的，如電線電纜廠，會考慮延緩採購時間，或降低採購數量。

廠家需設法轉嫁成本

他認為，大宗商品價格上漲對出口影響有限，勞動密集類型的產品出口與商品價格關聯不大。機電類產品由於原材料價格上漲

會導致終端產品價格上漲，但考慮到中國的一些以家電為代表的重點出口產業的不可替代性，價格上漲可以轉移到終端價格，預計不會對出口有過多抑制。

平安期貨接受記者採訪時表示，與去年同期相比，大宗商品整體漲幅較大。貨幣上，美聯儲以歷史最快速度擴張，全球流動性充裕，疊加疫苗推出強化復甦預期，供需錯配推高大宗商品價格。目前來看商品價格上漲對中游的加工企業影響較大。原材料價格上漲，加工企業的利潤會受到影響，調價又會影響到下游的需求，一些非剛性需求的行業會比較難過。下游企業跟着調價，如前段時間的空調，抬價幅度還是跟不上原材料的漲速，而且調高到一定程度還會影響銷售，進而反噬自己的利潤。



香港電鍍業商會主席、
創隆實業董事總經理陳偉

感歎無法對
沖貴金屬上
漲的壓力，
今年料將虧
損約兩成。



菲普新材料科技(深圳)
有限公司創始人王漢瑛

由於化工和
金屬產品漲
價，公司利
潤將減少一
成。



中天世紀集團董事長
鍾家武

公司出口產
品漲價一
成，以彌補
塑膠上漲的
損失。

大宗商品價格升幅一覽

商品	目前價格*	今年以來漲幅
原油	59.19美元每桶	兩三成
銅	8,915.5美元每噸	五成
塑膠	規格多	平均約三成
電容	規格多	平均約一至三成
電阻	規格多	平均約一倍

*截至4月8日晚上9點

製表：記者 李昌鴻

◀華強電子市場許多電子元器件價格均出現不同程度上漲。



客戶不接受加價 電子公司利潤大縮



●由於電容漲價
三成，南山一路
由器廠林先生感
歎公司利潤日益
稀薄。



●胡美玲告訴
記者，今年以
來銅價漲幅約
五成。圖為其
公司員工在華
強電子市場銷
售連接線。

的商家負責人張先生亦稱，現在所有材料都漲，尤其是芯片，因供貨緊缺，有的芯片價格上漲100%。同樣，某些國內技術欠缺無法製造的電容產品也大約漲了十幾個點，目前主要從日本進口。

從事防水線、USB線、打印線等數十種連接線生產的寶安企業深圳市創飛華電子負責人胡美玲告訴記者，今年以來銅價已經歷了兩次上漲，一次在今年1月份，一次在今年3月份。公司生產成本因此大漲，而公司下游客戶為企業和個體，考慮到若漲價太多其難以接受，故只向客戶漲價一成。

胡美玲透露，目前沙井工廠自己生產製造，工廠員工約有幾十人，產品主要是機器製造，只要有足夠材料，製造速度很快。但問題是難以購買到銅材料，有些產品只要沒有銅就无法生產。為了節省成本，一些商家將工廠搬出深圳，節省人工和深圳高昂的廠房租金，她公司也有類似的計劃。

外，國際市場上美元價格下跌也使出口利潤進一步下降。

電阻電容芯片價格狂升

一家生產電容的江蘇南通工廠深圳華強電子市場櫃檯銷售員告訴記者，其工廠生產的電容價格有所上漲，不同規格有不同的漲幅，普遍漲了約10%。該市場從事芯片貿易

塑膠價炒起 新材料冀升級產品應對

為印刷包裝業提供覆膜等產品的深圳市三上新材有限公司董事長徐東接受香港文匯報記者採訪時表示，今年塑膠原料大漲25%-35%，公司只得向下游轉嫁成本，但從目前銷售來看，訂單並不理想。為此，他擬推動公司業務穩紮穩打，提高企業管理效率和資本運作效率，做好技術升級和自有品



●今年以來
塑膠等化工
產品價格大
漲。

牌，從而贏得客戶購買需求。

徐東表示，今年以來塑膠等化工產品價格大漲，除了需求外，市場炒作也是如影隨形。為了應對漲價壓力，公司只得向下游印刷包裝企業轉嫁成本，跟着漲價。但下游企業利潤已經很薄了，轉嫁成本顯然並非長久之計，只有看接下來國內國際市場的終端需求是否有提升。

印刷包裝前景不樂觀

總體而言，徐東對化工和印刷包裝前景及實體經濟並不樂觀，認為去年由於內地疫情管控得比較好，因此吸引了大量海外訂單。今年隨着美聯儲不斷地放水和印鈔，以及全球疫苗接種進一步擴大，國外製造業開始復甦，這會導致來自國外的訂單數字下降。在他看來，目前中國經濟仍有不少隱憂，一方面是生產過剩的問題，另一方面是金融向金融資本深化變革的問題，在目前環球環境下兩樣都不好解決。