

深圳工業企業利潤由正轉負採訪

採訪1：香港中小型企業聯合會永遠榮譽主席劉達邦

那個工業方面呢，那個利潤呢下調呢是很正常的。其餘幾個原因的，第一個呢就是他那個物料啊，那個原材料啊增加的很厲害。啊，所以他那個呢就變成了那個變成了，就是說那個原材料增加，你也增不增加不了你先前介紹的這個訂單，不能降價，那變成他這個利潤就低了嘛，他要自己去去負擔這個增加這個部分，對吧？

第二點呢，就是那個運輸費呀，**出口這個運輸費很高**。比方說那個疫情以前的大概一個**四十呎的那個貨櫃**，可能需要兩千，兩千五美金到三千塊左右。現在呢最高峰的時候是兩萬多美元一個櫃。

那現在這個，**他這個運輸費大概在一萬二左右。很大部分的下調。但是相對經常的下調，也降了兩倍，滿三倍到四倍啊**。也是一個重要的一個基礎。因為你的貨出口的話，一定要通過那個航運來來運。用到那個歐美那邊的嘛，所以這些增加的那變成他那個利潤也在裡面。呃，所以下調的這個我覺得去考慮製造業方面的是蠻正常的。

問：疫情之前它的利潤會像現在這樣子，會跌這麼多嗎？

答：主要是他那個原材料增加，呃，起碼發動機三。二八年第八十期間延長量包括那個。呃，金屬的那個銅啊貼。那個那個剛啊這些都是增加很厲害的。最近最近那那一年多來說的也增加了。

剛才說了三層到七層，八層都有，所以這個**原材料增加**，還有那個塑料，我方便也是降價了。那個呃其他的呢放放放學，工業方面的也也增加的嘛。你這個。那個呃石油價格也從那個差不多去年的零，到現在八十多美元一桶，這些都是這個原材料來的嘛，所以這些都是很嚴重的，這個服務增加了所以這個利潤下來呢，這個也是經常的。

問：您所說的經常，就是說對於現在來說就是一個很正常的情況是吧？

答：一直到你這個生單的時候，生的訂單的時候啊，你可以把這個價格加上去的，如果他們接受，那你就保持以前這個利潤。要不然的話，那你就等那個原材料下調了，沒有運費下來了，那你就利潤就會相應的就會提升一點點。

問：大部分都不能增加是嗎？

答：中途訂單還沒完，那你要加價，這個就跟那個市場這個的觀念不行，不配合，他們可以不加價給你了嗎？你要按那個培訓機構價格呢，付貨給他們的。所以六月、七月、八月份是生產的高峰期，也是出口的高峰期。

所以他們家利潤下調了，這個我覺得是經常的。對，這個整體的經濟是算算來的一點點的。因為他那個房地產呢也是不行的，樓價也下調了，租金也下調了。因為一般人的收入也減少了。

我聽過有有人這樣說，是不是這樣，我不知道，訂單多了，但是利潤微微小了一點點，因為那個原材料添加的問題啊，現在訂單多的原因是其他東南亞國家的。他們那個落單了，他們不能有些生產線要停的嘛，疫情的問題，所以很多訂單就跑回中國來的嘛，所以訂單多。

但是利潤不一定按比例來的，未來啊跟他說未來的話，你要看情況怎麼樣。好像我們來說呢，應該為為相對來說比較好，二零二二跟那個二零二一比較，二零二二應該比二零二一好一點吧。

採訪2：深圳運輸公司胡總

出口確實有下降，我們是從十月開始下降。

問：那哪方面呢？哪方面下降的最？

答：這個這個我是沒有沒有什麼，但是我們跟人廠商在了解，好像就是說九月往下掉，十月往下掉，這樣哦就是九月降，然後十月也降。因為現在船期不穩定嘛。那所以說別人說運費很高啊，那運費很高。

那有些這個運輸成本太高，有些公司就是接單很保守啊。很保守之下就是那就沒辦法了，所以說生產能量也沒有了，我大門都是主要還是做台商這一部分的送到。歐洲跟美國，國外是亞洲啊，亞洲也有啊，台灣也有，都有啊。

我是電子業比較多，我做接觸電子業比較多。

問：那今年其他時候不受影響啊？

答：沒有，今年沒有，今年一月到九月都很好。而且從元月開始一直往上爬，爬到八月的時候，九月往下掉，那現在十一月好像會比十月好。

我們在這裡的氛圍佔的氛圍也不大，所以不敢這樣說，只是說我的我運輸電子業比較多啊，九月開始這樣，然後十月開始比九月還要淡，這是什麼原因呢？就說都有啊，今年材料漲價，還要漲價，後來運費又很亂，因為運費的漲價漲了一倍兩倍啊，用倍數的漲價，所以大家。

因為以前美國才一千多美金一個櫃，現在都漲了一萬多一個貴啊。所以呢有的人就是說既然運費這麼貴，那買東西他也保守了啊。然後個人下單，那材料又貴，所以說變成加上一起。就是說大家廠商接單接的很小心啊，今年比去年好很多了。

它到了八月啊，九月好像就往下掉了一點，十月掉一點，應該認為很爛的，就還沒有很爛的，就是說還是還可以小賺一點。但是就是船期運價高了太多了。所以很多人真的是，像我有一兩

個朋友，他們接訂單，就是國外說你現在運費你的一個櫃子要一萬多美金，他真的是買不起呀。

所以，也就是說是不是運費再降一點，因為我們在下單呢，所以現在廠商也有也有人這樣講啊，因為運費實在太高了，實在是太高了。他現在高的太離譜。一直在漲啊一直在漲啊，去年就一直漲到今年，一直往上爬，爬到現在。

過完年過完年以為說今年農曆年二月三月會好一點，就沒有想到，也沒有降下來，因為美國那邊碼頭大亂嘛，美國大亂啊，傳奇就整個船都拖拖拉拉拖拖拉拉那麼大的櫃子待崗嘛。

因為也是，貨多啊，因為如果說今天大家都不出貨，他船也沒什麼好漲啊，對不對？因為就大家都出貨，供不應求嘛，所以他才往上漲，十月開始往下降嘛。我們也希望說，能降下來以後，貨量少一點，是不是運費能緩沖一下啊？

因為這個太離譜了，他們現在有的廠商真的做一個櫃子的，再扣掉運費，無利可圖啊。也不是只有海運費，還有很多費用的啊。

問：像christmas的那個禮物啊，那些的，以前都是中國在出啊。你這邊有有出一些嗎？

答：多多少少有啊。

問：今年這方面呢？

答：我們量沒有往年量那麼大，還是有，但是都說簡單了。

問：那你覺得深圳的那個經濟的情況現在怎麼樣啊？

答：ok 啊很好啊很好啊很好啊，還是很好啊。我的感覺他現在你要來設工廠，好像你沒有兩把刷子，他還不要你。你談深圳的話，那深圳的門檻很高了，他要這種就產值量高的。那你說高科技，我看目前是深圳。

問：他資料是說那個深圳工業企業利潤總額。說連續三個月下跌嘛，這個就影響了地方的經濟。所以就想要了解一下。

答：因為他們整體的這樣講，我也不知道，我只知道我這一行業。我們這個行業就是大家都往外運東西嘛，我就是了解一下，就是大家哦就九月掉了，十月掉了這樣啊，那另外十月也放假很多。我們放假都好吧，四個禮拜上班只上三個禮拜嘛，所以也有可能這個原因的。

記者：沒有沒有，他是六七八。

答：六七八沒有，那可能可能六七八。他根據他統計來就是接單狀況吧。那因為我們是出口嘛，因為他接單還要製造要時間嘛，所以這個不太準啊。對，那統統計的時間不准，因為我們都這樣，我們都是成品出嘛啊成品出成品出口。

就是說九月掉了一點，然後十月又掉多一點，這樣而已啊。現在十一月還好吧，而且船的運費又居高臨下嘛，所以大家出貨很保守啊。我覺得應該是大家接單也很小心啊，因為你的運費差幾倍呀，對不對？它材料也上漲了，還有它原材料上漲是每一樣材料都上漲了，它不是只有某一項的東西上漲。什麼都漲了，那當然那你一一定有影響的。

採訪3：香港金融分析師蔣天明

我個人覺得深圳市在前7個月以及前8個月出現企業利潤下降的理由主要是生產成本（包括原材料、電費等）的上升，同時由於需求疲弱，成本上升不能有效傳導到下游所致。

但是我有一個疑問，就是如果前7個月、前8個工業企業的利潤都在下降的話，如果前9個月工業企業利潤的數字出現回升，就會很奇怪。

前8個月企業利潤都在同比下降，如果前9個月企業利潤同比上升的話，那麼意味著9月當月工業企業利潤出現了大幅度回升？

採訪4：北美投資策略專家Mike Sun

只要原因主要是兩點：1) 大宗商品大幅上漲，導致工業原材料快速上漲。深圳出口企業比較多，海運費大幅上漲侵蝕工業企業利潤。

2) 深圳出口企業比較多，海運費大幅上漲侵蝕工業企業利潤。

有種說法：深圳是中國現代製造業的晴雨表，華為是深圳的晴雨表。華為今年的日子很難過，銷量和利潤大幅下降，印像中各降了百分之三十到四十（請確認）

問：有沒有受疫情影響，外企撤離和國內企業訂單減少的原因？

答：受疫情影響肯定有，但是深圳應該是去年三四月率先復工的，主要原因我認為還是上述兩條。

問：深圳出現這種情況，是不是有它的特殊性？別的城市沒有看到類似情況。您分析的原因中似乎也說明了這個問題，就是深圳出口企業比較多。

答：深圳是晴雨表，他是首先反應出來的城市，未來半年左右會陸續傳導到其他城市，特別是製造業。以資源類，採掘類為主業的省市利潤大幅增加。我們以前經常提到的中國大陸出口企業集中的長三角地區和珠三角地區影響較大。

大宗商品價格上漲造成，產業鏈上游大賺，下游虧損，或者利潤下滑。

問：其它地區滯後是什麼原因？因為類似企業少？

答：春寒水暖鴨先知。上游漲價傳導到製造企業，企業不敢輕易漲價，終端消費不買賬。製造企業是風箱裡的耗子🐭兩頭受氣。所以北京要用行政手段強力打壓大宗商品漲價，人為扭曲市場價格

問：起作用嗎？

答：如同給病人打強效針，不會解決根本問題。

問：會造成什麼後果

答：回到計劃經濟

問：現在中國市場是不是已經接近於計劃經濟了？

答：支柱企業一直都是，中小企業特別是長三角和珠三角還好

採訪5:原中國社科院金融發展室主任易憲容

其實這個工業利潤這個產生的影響呢，我估計最大的問題就是對信息產業的這個政策的調整。信息產業，比如說反壟斷嘛，對吧？信息嘛，反壟斷，反壟斷嗯對啊，對平台企業和反壟斷，它主要是信息產業。

就是這個互聯網這個數字化這個行業吧，比如騰訊，深圳一系列行業，都是跟這個有關，就是數字化經濟行業有關。

那麼對這個數字化經濟有關以後，對這個房主那一調整以後呢，這個出來以後呢，這個騰訊它的整個它的利潤呢，它就是說上一個季度利潤呢，它是這多年來說就是戰鬥速度最慢，就是最差的。這個月這個一季度。

那麼騰訊來講呢，騰訊來講是深圳的龍頭，也是全中國這個平台經濟的龍頭。如果他一旦停滯下來了，他很快就反應到上下游產業，對這個影響非常非常大。

你大家你可以看到的可以看到的了。所以這個因為最重要來講呢，因為這個反壟斷政策一調整，這個關鍵問題，就是說不僅僅政策本身的不確定，而且政策的不確定，就帶來了整個行業的不確定。

那麼這個企業啊，這個行業投資肯定會降下來。還有外國投資者一定不夠啊，潮州啊，這個潮州啊，潮州的話，他不一不不一定不進去的，他不願幹。對吧那麼就是說一定必須就慢慢會退出來這個調度率降下來。

然後呢，這個整個這個這個商場它也會成本下降。就是說這個在這種情況下來講呢，這個可能說，就是這個正常的就是說，政策的不確定性，加上政策調整的不確定性，主要的運動設計運動設計方式、做法。那麼這個對這個數字化行業，數字化經濟了。深圳它是以數字化經濟為主導的，這影響非常非常大啊，也有的這個你可以看到了。

你看到那個他的整個股票的價格前面下跌。嗯。股票價格那這個是來，所以深圳還有一個來講呢，就是說還有一個什麼呢，就是做完事了調整。

問：但是好像他的工業企業並不含房地產？

答：不，他有上下遊產品啊，他說工業企業他是不好，乾脆他上下游他的產品啊明白了吧？哦，上下游的產品哦，那上下游的產品包括在房地產行業之內是嗎？就是那個企業，比如說我相信他的其他就是在國內有關的產品，還是比如說說一下有的產品，對吧？房價以及憑證，他的房價一些調整，他那些企業來講，他的產量在商場，他的產品的銷售成本全部會下降的。啊，就這個事沒有哦，也會影響非常大。

還有一個重要原因呢還有一個重要原因啊，還有一點就是對這個就是亞馬遜呢，對這個跨境電商的，就是說他就全面封殺。啊，跨境電商的全面封殺，你要么那個而且呢深圳來講呢，跨境電商來講也是對中國的佔絕對主主導地位的兩個在，但他們這個身份產業費，不我沒有計算有多大，但是也非常重要。

在跨境的這個電商，洋房服務商以後呢，有好多企業倒閉啊，很多企業很多企業拖了人家倒閉啊。好吧，那麼這種情況下，那個他這個你說那個攻堅定位就給寶貝就沒有了，就直接下掉。就直接下降，就這個事。

所以來講呢這個。啊，所以來講呢這個。在這樣的一個背景呢，在這樣一個背景下來講呢，深圳來講這個調整來講是呢深圳這個調整來講呢是。這必然。所以來講呢，我現在正在研究，就平台經濟我們到底如何來喚這個監管和治理。

我早就感覺到這個問題非常大，影響非常大。因為這個我們數字經濟來講，數字經濟來講，就是說，但整個g d p比重呢已經達到了三十八點多了。啊，去年。

那第二個，你這個數字經濟這些東西你調整了，你這佔比這麼高，深圳的比重更高。深圳的比重呢？現在比例有可能達到百分之五十以上。深圳的它全國的比重來講呢，在三十八點三三十八點六，全國哦三九點二去年的。前年是三十九點二，全國是三十九點二。然後來講呢。

問：您是說前年還是去年三十九點二啊？

答：去年，去年。對了，數字經濟佔中國g d p的比重概率是三十九點二。去年。然後相對來講比重來講呢，可達到百分之五十以上的。對。那麼在這樣的一個情況下呢，那是相當的高了，我肯定的。

深圳未來發展這麼快呢，他就是速度經濟的快速。以騰訊為榮耀，騰訊的大戰啊，就是這個華為啊，這幾家企業為龍頭，為拉伸起來的。

問：那現在華為下去了，我是插一句啊，華為下去了，還有其他比較那個可以帶頭的，還是都受到了很大的影響呢？

答：沒有沒有，全部下去了，全部下去了，反正防禦利潤全部全部下降。今年那個一到五它的很嚴重，我們也看到了數字了。

他公司的那個數字對對對對，哎呀，所以來講呢，就是說這這樣的政府來講呢，我們講呢就是說。對這個數字化經濟是有監管和治理，這個對的。但是我們由於政策是不確定的，你不能讓這個不確定。不確定性啊不確定啊，這加權不確定。

這問題出在這。哎，就是加權不確定性來講，就對這個企業，對市場會產生非常大的負面影響。

問：那您幫我補充一下數字化這些行業。

答：數字化行業呢有包括數字化行業呢，就呃數字化。數字化經濟呢有了就該。呃，就呃基礎設施啊，就是電信啊，什麼多多電信啊、基礎設施啊呃這基礎設施的這一塊，還有那種電商啊，亞馬不是不是不是，比如說蘋果、亞馬遜。

另外呢這個騰訊啊、阿里巴巴啊，這這個photographer 在那個都是都是數字化經濟，就是數字化經濟都是。而且來講呢，現在這個。嗯，多了這這個行業。而而且來講呢，我告訴一個很簡單的這個因為我一直在追蹤嘛。

在二零二零年底了，我們這個這個在是在這個這個數字經濟，就是其實大體上，我們就養家這裡頭了。對吧就有有兩家公司，騰訊跟阿里巴巴在前十大世界排名前十啊，但是到現在來講呢，他們已經排，阿里巴巴排排名的十七八萬，騰訊已經已擠出前十了，他已經擠出前十了。

所以來講呢這個這個來講呢就是說。呃，已經影響非常非常的大，不是一點點大。這個你所以深圳這種情況出現的很正常，很有難度，拒絕到現在問題用上。你這樣還是這樣持續下跌呢。還是你政策的調整，要逐漸的來講，要更科學、更理性、更包容。

真正的讓中國數字經濟發展來講，有一個每個經驗的微商啊，現在人家都絕對主導地位啊，這個更更科學。更呃包容。還有一個呢更科學、更理性，更更包容啊，

問：有怎麼樣的影響呢？您可不可以為我們分析一下。就是從深圳的經濟影響或者還要更延續到整個我們中國的一個影響。

答：其實來講呢，對深圳影響這麼大，對中國因為他這個數字化經濟來講呢，深圳是龍頭產業，是全國的龍頭。深圳如果他調整來講呢，他一定對全國產生非常大的影響。

你大家可以看到雙十一就已經出出來了，雙十一今年的也悄悄的沒有什麼聲音啊，看起來是有一點點增長的，對吧？八月三的時候，多多還是小還是小啊，有一點點什麼粘的，有一點點增長，經濟增長，有一點點增長，經濟粘的哦，有一點點增長，大概在。

而且早幾年比過去的翻倍呀，那不僅是百分之九十又漲漲了，對不對？你這麼做，所以這個就馬上就已經顯示出來了，就雙十一不是民眾，就是不是民眾，這個他的消費行為調整。不是這個桶裝這個打折什麼東西，不是由於這個大家這個而且作為政策來講，大家都特別是一個大的平台，就是電商平台啊，雙冠追平的呀。

大家覺得謹小慎微，如果在處理這些東西，不願去揭露啊，不願去揭露了。他已經反已經馬上就顯示出來了。就是說呢這個來講，你這個影響非常大。你只要把。去年你雙十一跟這早有一兩年，雙十一跟今年雙十一比較，就全部就清清楚楚了唉。

問：那麼像這樣的情況，他是不是就影響深圳經濟下行，然後會不會有更大的影響？您說。

答：半年到全國，它就會在這。這種情況啊就是深圳的作為數字化經濟龍頭了。他那個經呢這個真的下行了，他一定會蔓延到全國。因為呢特別是來講呢，對那些呢看起來末梢就得很遠呢，所以東西不就影響。

你的這個呢不不大，但是來講他們剛剛可能剛剛發展一點幾個數字經濟，有可能就銷聲匿跡。一些修仙修仙也修身業績的就是說。所以來講呢這個來講呢，政府來講，我剛才也講過了，政府來講一定要好好的出口這個這些政策這個這這這這一年來已經快到一年了。一年來的。

在這個平台經濟反壟斷的這個呢監管這一點的話，就是說政府一定要好好疏導。因為因為這個。政策的不確定性啊，再加上一層不確定性就意味著什麼呢？就是說無論是投資者，就投資呢這個平台經濟的這個投資者，還是來講企業本身還。

他這是什麼呢？他們就沒有一個就是說穩定的預期的市場，就是你，你下去一定不看好的。啊，那麼不看好來講呢，他們有些來講呢就好了，就感覺就是說我就先走一步看一步，慢慢做。

還有一部分來講呢，會逐漸的退出這個市場投資者啊，他逐漸的退出這個市場。那麼這種情況，在這種情況下，如果逐漸的退出這個市場來講呢，不僅這個這些平台企業的股市價格全面下跌。

因為這個是呢不僅是下跌，而且來講呢也就會影響這些呢平台企業平台企業的融資。影響他們他們的創新，影響他們增加企業的投資，會影響啊，會會會這個事兒。而且來講呢，在這種情況一旦發生來講呢，還還並不是僅僅是哎呀，這說這公司的市值高低的問題。

我現在第一第一點沒什麼關係，不是僅僅市值的問題。所以重要來講呢，本來我們中國的數字經濟已經是老二了。已已經做的很好了啊。然後呢，就是但是但是如果這個情況下呢，也就一定會有其他國家的這個平台企業出來來替代中國。

中國的這些呢特別是國外這個市場呢，他馬上就會有出來的啊這個。所以來講呢，就是這個來講啊，替代就是說你我我在我昨天昨天就他網上吧，就是說國外的那個一些平台。查了這個排名了呢，呢平台企業就一些在法國啊、歐洲啊也開始也也也在這些印度啊都都在一起呢，對吧？

在這種情況下來講呢，我們一定要啊——一定來講來講呢，要真的是要認真去去反思這些東西。反正這些東西就是說不是因為不是因為讓這些企業服務天天你你這個就要發展的，不是的。

而且也一定要讓這些企業有的情況下呢。更加寬容的環境，更加就是說鼓勵他們能夠這個創新的環境呢。那更加來講讓我呢這個投資者。企業還有社團，有一個穩定的預期，這最重要。

採訪時間：北京時間11月12-13日

採訪方式：電話