

人民币“闪电式贬值”终结 稳定上升仍是大趋势

专家称央行意在稳增长,进出口企业应主动应对汇率双边风险

■ 本报记者 朱虹

央行8月11日发布公告,决定完善人民币兑美元汇率中间价报价。8月11日至12日,人民币兑美元汇率中间价不仅创历史最大单日降幅,而且人民币两日内贬值超3.5%,引起国内外广泛关注。专家认为,人民币汇率闪电式贬值有利于降低出口的压力,也有利于经济的复苏,央行此举目的是稳增长。《中国企业报》记者在调查中了解到,人民币汇率贬值对于国内不同的企业影响不尽相同。

央行意在稳增长

光大证券首席经济学家徐高对《中国企业报》记者表示,随着经济下行压力持续加大,企业倒闭、局部金融风险爆发以及就业失稳可能性均有所上升,决策层对经济下行关注度显著增加。人民币贬值有利于降低出口的压力,也有利于经济的复苏。因此,预计实体经济将在三季度逐步向好。但人民币贬值可能引发更多资本外流,导致基础货币收缩,可能给国内资产价格带来压力。

而民生证券研究院宏观研究员朱振鑫对《中国企业报》记者表示,从央行此举中也可以看出监管层的稳增长思路转变明显:从货币到财政,从金融到实体,从降利率到降汇率,从全面到定向。

记者了解到,央行8月13日就完善人民币兑美元汇率中间价报价问题举行记者会,央行表示,人民币兑美元短暂波动后可以回到正常状态,人民币还是强势货币。人民币经过两天调整3%左右,累积贬值压力得到一次性释放,此前偏差校正已基本完成。偏差矫正后,依据基本面人民币还会进入上升通道。

对企业影响不一

人民币短期内较大幅度贬值,也受到国内众多企业的关注,但业内人士认为,该变化对于不同的企业影响不尽相同。

某贸易公司高管对《中国企业报》记者表示,人民币大幅贬值,肯定是利好国内出口企业。因为之前国内很多出口企业由于汇率的原因利润已经很低了,加之经济下行压力加大,融资环境恶劣,尤其是中小企业可以说是处境非常困难。至于进口商,影响也不



CNS 供图

是很大,总体应该还是在观望,因为此次汇率变化还是短期行为,有的企业产品价格更多与物流成本相关,而且一些大型的企业还会做金融期货对冲汇率风险。

“从长远来看,人民币大幅贬值,有助于出口企业降低成本,提升竞争力。”国内某制造企业内部人士对《中国企业报》记者表示,但从短期来看,如果有的企业签订的订单是采取“锁定汇率”的结汇方式,那就不受汇率变化影响。

一家钢铁企业内部人士对《中国企业报》记者表示,近年来内需不振,行业产能过剩现象较为严重,很多企业为了消化库存都加大了出口业务,但有一些其实是亏本买卖。虽然此次人民币贬值能够产生一定积极影响,但是由于出口量已处于高位,还有价格竞争、贸易摩擦等因素,所以对企业的有限影响。

“这次汇率变化时间短,跌幅大,企业肯定有压力。”某通信制造企业内部人士对记者表示,“这两天也都在看汇率变化,有一定的担心,因为我们进口国外高端产品成本会加大,如果人民币长期大幅贬值企业肯定会受到较大影响。”

国家发改委对外经济研究所研究员张建平认为,人民币这次贬值对加

工贸易企业、对劳动密集型的行业、一些短周期汇率敏感的行业,以及出口外向型的行业是利好的。

但也有市场人士指出,由于我国大多数企业已经习惯于在稳定的政策环境中经营,抗风险能力较弱,一些依赖于进口的行业如原材料、铁矿石等,难免受到汇率变化带来的影响。

专家:持续贬值基础不牢固

日前有外媒称,内地政府内部有强大的声音要求人民币继续贬值,总贬值幅度将近10%,以支持出口,并确保刺激经济增长成功。

对此,光大证券研究所所长李大霄认为,持续大幅贬值的基础并不牢固,短期偏离过大会导致央行干预,该传闻短期内实现的可能性偏低。

朱振鑫则表示,一直以来,人民币一方面客观上有贬值压力,主观上也有贬值诉求。这使决策层面临两难:既要宽货币、降利率、降汇率、保增长,又要稳货币、稳汇率、防风险,过去倾向于后者,目前看来,决策层逐步向前者倾斜,下一步可能扩大汇率波动区间,加大人民币弹性,主动释放贬值压力。总之,人民币汇率变动幅度扩大是一种趋势,国内进出口企业也应该采取

措施,主动应对汇率风险,学会管理汇率的双边风险,例如提升产品附加值,适当运用金融工具对冲风险等。

徐高表示,7月末的政治局会议要求高度关注经济下行风险,高度重视防范和化解系统性风险。并确定下半年经济工作稳增长的重点。因此,预计积极的财政政策和宽松的货币政策都将继续加码。

此外,有市场人士表示,市场目前颇为担心亚洲国家是否会竞争性贬值,从而引发新一轮货币战争。不过,美联储加息可能是一个变数,一旦美联储加息,亚洲国家货币难免还有一波下跌,它们目前能否顶住人民币的压力是个问题。预期美联储最早加息时间就是下个月,这一预期已经推升美元走高。但是过去几天美元对发达国家货币,尤其是欧元,出现贬值,主要是因为外汇交易商认为,人民币大幅贬值可能使美联储对加息三思。

另有媒体报道,央行13日举行关于完善人民币兑美元汇率中间价报价的吹风会,让市场军心大稳。

记者了解到,8月14日来自中国外汇交易中心的最新数据显示,14日人民币对美元汇率中间价报6.3975,较前一交易日上涨35个基点。

(相关报道见 G07 版)

成本被曝堪比美国 倒逼“中国制造”海外全面出击

■ 本报记者 朱虹

美国波士顿咨询集团(BCG)日前发布报告《全球制造业的经济大挪移》显示,中国的制造成本已经与美国相差无几,引发中国制造优势是否犹在的争论。《中国企业报》记者在调查中了解到,在各种商务成本不断高企的背景下,在成本较低的海外地区建厂成为不少国内企业颇为认可的方式,这样不仅可以降低成本,还可迅速提升规模,加快本地化进程。

国内制造业面临诸多问题

BCG发布的报告显示,在全球出口量排名前25位的经济体中,以美国为基准(100),中国的制造成本指数是96,即同样一件产品,在美国制造成本是1美元,那么在中国则需要0.96美元,双方差距已经极大缩小。

工信部赛迪智库专家安琳对《中国企业报》记者表示,该咨询公司的研究成果是否有一定的道理还有待考证,因为咨询公司各有各的测算方法,其结论是否合理还需要进一步论证。不过不管

其研究成果是否成立,着重发展制造业目前还是各国的经济发展重点。同理,目前中国制造业也需要进一步发展,这是个很重要的命题。而现在中国制造业自身也面临着很重要的问题,包括中小企业发展较为困难、资源约束进一步趋紧、技术基础相对薄弱、整体产业相对大而不强等等,这些都是在国内制造业普遍存在的问题。

BCG报告认为,中国的制造业成本水涨船高主要归咎于三个原因:一是中国工人的薪资提高了。二是汇率,2004年至2014年,人民币对美元的汇率升了35%。三是能源成本上升。

中国人民大学重阳金融研究院研究员刘志勤指出,由于人工成本、人民币升值和贸易壁垒等因素,中国制造成本优势逐步丧失。扭转这一态势任务艰巨,但若把经济转型的期望都放在服务业和高科技带来的新业态上,既不现实也不可能。国家安全、经济发展、就业等都要求中国在高端制造业上有所作为。

“此前国务院印发了《中国制造2025》,来重点解决制造业存在的突出问题,是未来十年引领中国制造业转型升级的一个发展纲要。”安琳表示。

根据中国物流与采购联合会近日公布的数据,7月中采制造业PMI比较上月下跌0.2个百分点至50.0%,结束年初以来持续小幅回升趋势。7月汇丰PMI初值也从上月的49.6%显著下降至48.2%。以上数据显示制造业景气度出现明显下降,经济下行压力继续加大。

“走出去”是大势所趋

光大证券首席经济学家徐高对《中国企业报》记者表示,在国内经济增速持续放缓的大背景下,国内制造业尤其是中小型企业前景继续恶化。大型企业在基础设施建设加速等稳增长政策发力环境下,景气度基本维持平稳。而中小型企业景气度持续恶化,特别是小型企业,生产经营状况很不乐观。

某智能制造企业高管告诉《中国企业报》记者,受到国内经济增速放缓影响,行业普遍压力较大。随着中国制造业产能过剩现象加剧、人力成本上升等因素变化,目前国内制造业已经逐渐开始将部分工厂转向印度等人力成本更低的国家。

而某车企一位内部人士则对《中国

企业报》记者表示,除了可降低人力成本,企业在海外建厂还可迅速提升生产规模,加快本地化进程,最终实现为当地消费者提供更高性价比的产品。

TCL集团董事长兼CEO李东生指出,将中国工业能力输出海外是大势所趋,既可消化过剩产能,又有助于中国企业“走出去”。比如手机制造业,一部手机在中国生产的成本低于印、巴,但印巴关税高。在当地建厂,既有利于开启当地巨大市场,也有助于中国企业间接进入发达国家市场。

据外媒报道,一些中国制造商正在美国建厂,发现他们的产品在美国南方生产比在中国生产要便宜。中国的科尔集团正投资2.18亿美元在佛罗里达州开办厂。另一家中国制造商江南化纤公司在该州投资4500万美元。印度的什里瓦拉巴·皮蒂集团投资7000亿美元在佐治亚州的西尔韦尼亚附近建设棉纺厂。其他产业、其他地方也在发生这种变化。中国汽车玻璃厂商福耀投资2.3亿美元在俄亥俄州建厂,中国收购方正扩大明尼苏达州西锐航空设计公司和密歇根州耐世特汽车系统公司的生产能力。

本期公司、园区索引

- 福耀集团 5版
- 渝城公司 6版
- 洪川桥公司 6版
- 简鸣资本 8版
- 360公司 8版
- 波司登 9版
- 海信集团 10版
- 海尔空调 10版
- 北京现代 11版
- 一汽马自达 11版
- 高义钢铁 12版
- 庄吉船业 13版
- 远东船舶 13版
- 万达集团 14版
- 绿地集团 14版
- 阿里巴巴 15版
- 苏宁 15版
- 顺丰快递 16版
- 万科集团 17版
- 雨润集团 17版
- 华兴公司 19版
- 五粮液 G01
- 首钢 G01
- 中石化六盘水石油公司 G02
- 奇瑞 G03
- 江淮 G03
- 中远集团 G04
- 贵安新区 21版
- 洋西大数据产业园 21版
- 邹城工业园区 22版
- 中关村智能硬件梦工场 23版
- AC加速器 23版
- 海归青年众创空间 23版
- 联想之星 23版
- 快创学院 23版
- 厚德创新谷 23版

欢迎关注 中国企业报多媒体



中国企业报法人微博
weibo.com/zqgybnews



中国企业报法人微信
zqgybnews



中国企业网
www.zqcn.com.cn



中国企业网微信
zhongguoqiyewang



中国企业掌上通
登录中国企业网下载

《中国企业报》每周二出版,若一周内收不到报纸,敬请读者致电010-68735752,我们将及时回复解决。