

供需漸趨平衡 預期不再單向 央行：匯率市場決定恰其時

在人民幣雙向預期使供給與需求大致形成平衡的情況下，中國央行副行長、外匯管理局局長易綱認為，現在是時候讓市場決定人民幣匯率。昨日人民幣兌一美元中間價較上日走低58個基點至6.3460元；詢價交易系統人民幣兌美元連續第二日微幅收跌，報6.3492元。

本報記者 彭巧容

易綱日前在做客中國金融博物館讀書會時指出，匯率改革旨在提高人民幣匯率的靈活性，並讓市場力量在決定匯率時扮演更重要的角色。過去兩個季度，在內地即期和遠期人民幣市場都出現了雙向的波動，雙向預期使供給、需求在企業、個人和金融機構之間也大致形成了平衡。他稱：「在這樣一個前提下，我覺得就可以抓住這個有利時機，減少干預，讓市場盡量發揮配置資源基礎性作用，讓市場在更大程度上來決定匯率。」

近四個月來約貶值0.7%

易綱在分析人民幣兌美元的走勢時表示，人民幣匯率在一九九四年實現併軌，從一九九四年到二〇〇五年，基本上匯率是非常穩定的，尤其是從一九九七年亞洲金融危機開始，一直到二〇〇五年匯率幾乎是沒有動，8.28元人民幣兌換1美元，這樣持續了很長的時間。從二〇〇五年開始匯改到現在，人民幣匯率才逐漸升值。

中國實行的是以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度，匯改的方向應當是進一步增強市場在匯率決定中的作用。而在過去的幾年中，雖然試圖讓市場發揮更大的作用，但看到的還是人民幣單邊升值的預期，人民幣從8.28元，一直升到了現在6.3元左右。

到了今年四、五月份，人民幣走勢出現較明顯的轉變。數據顯示，人民幣對美元中間價在五月二日攀上6.2670的匯改以來高位後，便一直回落。近四個月來，人民幣累計貶值幅度約為0.7%，期間最大貶幅曾達1.29%，約相當於去年全年升幅4.49%的兩至三成。

易綱在七月份時已表示，人民幣匯率現在非常接近它的均衡匯率，而人民幣對美元匯率的長期走勢取決於兩國勞動生產力的變化和貨幣政策相對的鬆緊程度。

昨日人民幣兌美元中間價隨隔夜歐元走勢低開至



中國央行副行長、外匯管理局局長 易綱 彭博社

逾兩周來最弱水平，午後雖出現部分購匯盤，但整體客盤表現平靜，收盤價較上日走低19個基點，報6.3492元。上海一位銀行交易員反映，客戶當前對價格十分敏感，6.34元阻力位很重要。華東一位銀行交易員稱，估計在「十八大」以前市場仍將以維穩為主，不會有大的變化，估計今後會在6.3400至6.3600之間波動。

學者建議續擴交易波幅

國家信息中心副研究員張業楠近日撰文指出，踏入今年以後，人民幣兌美元開始出現新變化，截至七月份，人民幣兌美元已出現今年以來的第四次貶值。她分析認為，由於短期內全球經濟環境無法得到根本性改善，這樣，非美元和高風險資產遭到拋售，美元資產受捧的局面難以改變，人民幣兌美元仍將維持相當時間的弱勢。

興業銀行首席經濟學家魯政委表示，人民幣適度貶值及匯率的合理波動，對國內企業而言是一種「痛

投行看人民幣兌美元表現

瑞銀證券	美元/人民幣今年年末預測值從6.15調至6.25-6.35
渣打銀行	今年先貶後升，年底見6.31
恒生銀行	中國可能在今年年底將美元/人民幣維持在6.30的水平，以提振出口
瑞穗證券	下調年底的人民幣匯率預測，從6.15調整為6.30人民幣兌1美元
法國興業	美元/人民幣將在年底觸及6.35，該行對年底美元/人民幣原先的預估是升值1%

」，但也是成長的機會。他建議，央行應繼續擴大人民幣即期交易波幅範圍，今年四季度可再擴大至2.5%，明年年中再擴大至5%都是可行的。

中國品牌汽車市佔率降低

【本報記者倪巍晨上海五日電】國際商業資訊公司艾睿鉅 (AlixPartners) 周三在上海發布報告稱，從二季度開始，中國乘用車銷售增長率已重新回升至16%以上。艾睿鉅董事總經理羅曼說，中國居民財富水平的提高是汽車業增長的動力，預計中國汽車市場未來四年有望實現8%至12%的年均增長。

這份「二〇一二年中國汽車展調研報告」指出，中國汽車行業平均產能利用率已從二〇一〇年的85%，下降至今年的約70%；另一方面，本土整車企



▲家庭年收入6萬元的中國家庭，將在未來幾年中逐漸成為中國汽車市場的主力軍 倪巍晨攝

業和在華合資的國際品牌車企之間，已出現明顯分化，30多家本土整車企業中，有16家未能實現75%至80%的產能利用率。相比之下，19家合資整車企業中，僅1家的產能利用率在上述水平範圍之下。

羅曼相信，成本壓力和價格競爭給車企收入增長和盈利水平的調整日益加劇，中國本土車企的增長策略導向，無疑將加速行業價格的下滑，部分產能過剩的中國本土車企，在過去一年中不得不將零售價折扣維持在5%至15%，甚至更高水平。雖然在過去兩年，本土整車企業出口量增加了66%，但主流國際市場的大門仍未打開。去年中國三大國際品牌合資企業上海大眾、一汽大眾和上海通用的市場份額均有所增加，而日本品牌和絕大多數中國本土汽車品牌的市場份額卻在流失，中國本土整車廠商在今年前七個月的市場佔有率同比下降1.1%，至28.3%。

雖然車企已感受到降價壓力和生產成本上升挑戰，但接受調研的車企仍相信今明兩年的利潤水平能得以增加，77%受訪車企坦言「未來三年內將把生產轉移至成本較低的中國省份」，另有32%的受訪車企表示「將考慮將生產轉移至成本相對低廉的國家和地區」。他並稱，家庭年收入6萬元人民幣的中國家庭，將在未來幾年中逐漸成為國內汽車市場的主力軍。

滙豐服務業PMI創一年新低

受新訂單增長放緩下滑的影響，滙豐八月中國服務業PMI (採購經理人指數) 降至一年低位，由七月份的53.1降至52。滙豐大中華區首席經濟學家屈宏斌表示，滙豐中國服務業和製造業的PMI數據均說明，中國經濟面臨的主要風險仍然是下行風險，預計政府將加大力度抵禦外部衝擊。

昨日公布的滙豐八月中國服務業PMI中的新訂單增速亦創一年新低，主要是受需求轉弱影響，不過指數仍高於50的臨界值。當月服務業收費價格與上月幾乎持平，將近95%的調查樣本顯示收費水平不變

；但投入成本環比加速上揚，經季節性調整的收費價格指數創下三個月新高。從預期指數看，八月樂觀度偏低，為八個月來低位，但服務業界仍對經濟前景感到樂觀，並預期客戶需求在未來一年會有增長。

野村經濟學家張智威表示，中國經濟放緩主要體現在工業領域，而非服務業；服務業表現尚可。服務業PMI顯示，投入成本價格上漲至三個月高點。張智威說，服務業通貨膨脹壓力加大是因與製造業相比服務業的新酬更高，需求也更為堅挺；這在不久的將來將加快整體通貨膨脹的上漲步伐。

性價比的「便宜貨」，其態度亦日趨謹慎。黃河滔同樣表示，在本輪宏觀調控促進下，加上部分調控前的「地王」如今貼近成本價出售，各大房企拿地已變得愈發謹慎，以抄底「高性價比地」為重要目標。

本月出讓金料佔上半年72%

此外，上海國土局網站顯示，九月上海將至少出讓22幅經營性用地，合計出讓面積73.6萬平方米，累計起始出讓金85億元，創年內新高。目前僅九月預期出讓面積及金額就已佔到上半年總量的57%和72%。分析人士相信，一線大城市受中央樓市宏觀調控影響較大，因此推地意願強烈，宏觀調控導致的地方土地收入減少，或許是地方加速推地的一大誘因，預計四季度內地土地供應量或迎來一波高潮。

陸驕麟相信，開發商通過前二期二季度庫存的釋放，已具備一定資金，各地政府也在近期加大推地節奏，預測今年土地供應高潮或在四季度出現，但和往年相比仍難觸及一定的高點。同時，在市場較差背景下中

，地方政府不會推出過多的優質土地，而地產商亦會挑選高性價比的地塊。鑒於此，預計下半年上海土地拍賣市場的總體溢價率不會超過20%，很多土地或以底價及低溢價出售。



▲據悉，本月上海將出讓面積73.6萬平方米，累計起始出讓金85億元，創年內新高 倪巍晨攝

近半大中鋼企七月虧36億

中國鋼鐵工業協會 (中鋼協) 的內部數據顯示，七月納入中國鋼鐵工業協會統計的80家中大型鋼鐵企業中有38家虧損，虧損總額達36億元 (人民幣，下同)，虧損面達46.8%。中鋼協的統計數據還顯示，八月中旬旬鋼日均產量雖錄得旬環比下降，但仍在190萬噸以上的高位。

據內媒昨日引述中鋼協數據稱，七月80家中大型鋼鐵企業共虧損19.8億元，銷售利潤率為負0.7%；今年前七個月，80家鋼鐵企業僅三至五月份實現盈利，其餘月份均為虧損。數據並顯示，今年一至七月累計盈利僅7.1億元，同比下降98.9%，虧損企業30家，虧損額達16.94億元。

中鋼協副會長王曉齊此前已坦言，現在中國鋼鐵業賣一噸鋼的利潤是1.68元，遠低於去年上半年一噸鋼的利潤118元。上海期貨交易所的螺紋鋼主力合約上周五已經較年初的高點跌近25%，而八月以來下跌約一成。中鋼協分析師胡曉平分析稱，鋼材市場在進入下半年之後非但沒有好轉，反而進一步惡化，最為明顯的一點是鋼價跌勢加快。截至八月底，主要品種累計跌幅多逼近甚至超過20%，均創下二〇一〇年以來低點；此外鐵礦石價格回落前購置的原料成本偏高也是虧損加劇的一大因素。

中鋼協的最新統計數據還顯示，八月中旬重點大中型企業粗鋼日均產量為158.03萬噸，旬環比下降2.48%；預估全國粗鋼日均產量為193.04萬噸，旬環比下降2.01%，旬產量數據環比雖略有下降，但仍在190萬噸以上的高位。

一鋼廠人士稱，由於終端需求一直沒有回暖的跡象，中間商的訂單大幅減少，為了打開銷售渠道，全國很多鋼廠都加大了直供比例。其中，寶鋼70%以上的產品已經直接銷售給大型製造企業，馬鋼的直銷比例也超過50%。與此同時，由於虧損嚴重，八月份以來很多鋼廠已增加檢修密度，不過，鋼鐵企業整體的減產幅度仍低於預期。

華潤上海推城市別墅

華潤近日在上海新推城市別墅，該項目位於上海嘉定南翔，戶型面積約300平方米。同時，位於上海的華潤中央公園項目商業部分，將打造總建築面積約4萬平方米的綜合商業綜合體，由24小時活力生活社區、社區大客廳、時尚購物中心及濱水商業4個主題構成，將於二〇一四年運營，屆時將成為整個青雲湖核心圈最具規模和檔次的消費場所。

中國製博覽會簽約逾四億

【本報實習記者張園苑、羅丹瀟陽五日電】為期五天的第十一屆中國國際裝備製造業博覽會暨國家新型工業化裝備製造業示範基地成果展今日在瀋陽閉幕。展會現場簽訂合同總金額4.34億元 (人民幣，下同)，其中，瀋陽机床銷售額7000萬元、遼寧天信專用車銷售額6000萬元。

本屆展會參展企業982家，其中內地707家，境外及外商投資企業275家，其中世界500強企業在內的66家，所佔展位超過總數的31%。本次製博會期間舉行了中日機器人競技賽，競技規則與相撲比賽類似，將對方機器人掀翻或打出場外者勝。東北大學機器人在展會期間還為觀眾表演打太極拳、繪畫、彈琴、打鼓、演唱東北二人轉等節目。



▲萬科總部大樓一角

萬科力拚中海 13億奪穗宅地

廣州國土和房屋管理局昨日推出一幅位於廣州蘿崗區的巨無霸宅地，在經過22輪的現場競拍後，由萬科以13.65億元 (人民幣，下同) 總價獲得，涉及樓面地價4720元一平方米，溢價率約8.3%。該股昨日收報8.32元，漲1.09%。

根據廣州國土局公告顯示，昨日出讓的地塊位於廣州蘿崗區域，佔地面積11.6萬平方米，總體量達到29萬平方米。掛牌起始價約12.6億元，樓面起始均價4360元一平方米。根據套型結構比例要求：地塊建築面積90萬平方米 (含) 以下套型住房面積須佔住房開發建設總面積的40%以上。

現場競拍前，僅有兩家開發商報價，最終形成萬科和中海兩大地產巨鱷競爭，最終由萬科取得。亞太城市房地產研究院院長謝逸楓認為，該地塊與廣州市中城市的樓面地價比較不高。按照該地塊的地價和開發成本計算，最多不會超過7000元一平方米。而蘿崗開發區在售一手商品房價格基本達到上萬元一平方米。

最近半年以來，萬科在土地市場可謂頻頻抄底。根據八月份公布月報顯示，自今年七月份銷售簡報披露以來，萬科在上海、杭州、揚州以及青島等地新增項目8個，須支付地價款總計36.14億元。

滬前八月賣地額大減56%

【本報記者倪巍晨上海五日電】受到國家調控及房企資金緊張影響，今年前八個月上海僅完成土地出讓358幅，出讓面積1179萬平方米，同比分別下滑24.6%和32.2%；同期，土地成交金額亦同比驟降55.7%，至321億元 (人民幣，下同)。分析人士相信，在現時市場環境中，房企拿地將更趨謹慎，高性價比地塊或受到開發商的青睞。此外，由於九月上海推地明顯放大，土地市場內出讓高潮或在四季度出現。

21世紀不動產市場研究部經理黃河滔說，在今年前八個月上海已出讓的所有土地中，工業用地有274幅，出讓面積831萬平方米，成交額49億元，上述數據同比分別下滑了7.7%、12.1%、14%。

德佑地產市場中心研究主任陸驕麟坦言，開發商資金緊、宏觀調控並未放鬆，及土地溢價率較低，是上半年上海土地出讓數與金額縮水的主因。今年上半年上海房企的資金緊張，也削弱政府推地的動力。目前房企現金流把控更為嚴格，企業拿地時往往首選高



▲賀德滿博士在朗盛常州新工廠奠基儀式致辭 楊楠攝

朗盛最大橡膠廠常州動土

【本報記者楊楠上海五日電】全球最大的合成橡膠巨頭德國朗盛 (Lanxess) 五日在上海宣布其全球最大的「三元乙丙橡膠 (EPDM)」工廠當地在常州濱江工業園區破土動工，總投資2.35億歐元 (約合人民幣18.5億元)，是迄今朗盛在中國最大單筆投資。常州新工廠已從當地主管部門取得所有必要的許可證，預計將於二〇一五年建成投產，設計年產能16萬噸。朗盛集團管理董事會主席賀德滿 (Axel C. Heitmann) 表示，該工廠是朗盛亞洲三大橡膠投資項目之一，他又預期其大中華區 (包括中國內地、香港、台灣、澳門) 今年銷售額將超過10億歐元。

陝力爭新增2.5萬戶小微企

【本報記者賈琛璐、實習記者高靜西安五日電】陝西省中小企業促進局五日對外發布消息稱，今年上半年，該省中小企業實現營業收入7830億元 (人民幣，下同)，利潤總額666億元，分別增長25%和19.5%，營業收入和利潤增幅均高於中東部地區。

陝西省中小企業促進局局長丁義安介紹，中小企業已成為該省「保增長」的重要力量。陝西今年已出台一系列政策，加大對中小企業，特別是小微企業的扶持力度，以緩解小微企業在發展經營中的困難，尤其是目前銷售不暢的局面，推動中小企業快速健康發展。

此外，該省力爭新增小微企業2.5萬戶，其中工業企業5000戶，確保300戶發展成為規模以上工業企業。同時，幫助中小企業創新融資方式，緩解企業資金瓶頸，創造公平的競爭環境，嚴肅查處「三亂」，減輕中小企業負擔。

寧夏擬攜微軟建雲計算基地

【本報記者田育紅、熊雷銀川五日電】雲計算產業基地寧夏項目對接洽談會四日在銀川舉行。微軟中國有限公司、深圳太極軟件公司方面詳細介紹了雲計算基地項目基本情況，並就「微雲極天」雲計算產業基地落戶寧夏進行對接洽談。該項目擬在寧夏設立國家發改委——微軟軟件創新中心寧夏分公司、微軟信息科學學院、打造「微雲極天」產業基地。軟件創新中心主要是建設區域基礎教育雲、區域公共醫療雲、區域文化旅遊雲、電子商務及物流服務雲等示範項目；微軟信息科學學院以培育和孵化雲計算應用、電子商務、電子政務等信息化高端人才為主要目標。