

# 人幣貶值降壓力 美研減華關稅 灣區港商出口競爭力驟增



俄烏衝突扯高 美國通脹，迫使美聯儲 要大幅加息，加上內地疫情

反彈，令近期投資市場風雲變色。但危中有機，強美元預期升溫下，近期人民幣大幅下行，而為遏抑美國高通脹，美國財長耶倫放風稱正考慮降低中國貨的關稅，兩項消息有利內地企業及港商的出口業務，有助他們緩解經營壓力、減少匯率損失，並增添產品競爭力。不過，有港商指出，儘管出口前景改善，但企業仍仰賴內地努力控制疫情，保證企業生產，以及物流的暢通。

文/圖：香港文匯報記者 李昌鴻



◆ 人民幣貶值有利港企緩解經營壓力，圖為港企中天世紀員工在繁忙地工作。

受美聯儲即將再度大幅加息的預期和內地多地爆發疫情的影響，人民幣兌美元匯率最近大幅下跌，4月19日至25日，人民幣兌美元匯率5個交易日下跌2,000點子，26日美元兌人民幣為6.5508元，今年以來，人民幣兌美元下跌了約3%。對於大灣區許多出口港企而言，人民幣匯率的變動對他們影響很大，無論是進口原材料還是成品出口，均與其變動息息相關。此次人民幣匯率大跌令許多大灣區港商緩解了經營的壓力。

## 匯兌損失減 紓緩經營壓力

從事文具產品製造的港企中天世紀集團主要出口歐美，員工兩三千人，一年出口歐美等地收入逾20億元人民幣。公司董事長鍾家武表示，近期人民幣匯率下降令他大呼一口氣。他說，回看2020年6月至2021年6月的一年時間裏，美元兌人民幣跌到6.35附近，人民幣升幅約9%，公司每兌換100萬美元要損失約100萬元人民幣，匯率損失一年就高達1.2億元人民幣，這還是在公司差額結匯的情況下，如果是全額結匯的話，匯兌損失就高達2億元人民幣！「因為人民幣升值，企業利潤降低很多。」

如今，鍾家武坦言，人民幣對美元匯率大跌，對公司經營成本和壓力無疑是很大的利好，可以大幅減少匯兌損失，一年至少多了一億多收入，「試想一下，對於我們製造企業，多了一億收入對公司自然是相當大的利好。」

## 美高關稅乃擲起石頭砸自己腳

談到耶倫最近放風正在考慮降低對中國貨的關稅

時，鍾家武更是喜上眉梢，「這是最直接也是最大的利好，將減輕公司成本壓力，有助增強中國商品競爭力，美國的高關稅其實是擲起石頭砸自己的腳，而降低中國產品進口關稅不但利好美國消費者，而且也有利中國出口企業降低成本增添競爭力。」事實上，美國消費者離不開中國貨，今年以來公司業務仍增長了兩三成。

從事電動工具等產品研發和生產的港企順景園精密鑄造(深圳)有限公司，其生產的部分產品獲得美國的加稅豁免，但董事長蔡子芳認為，人民幣貶值和美國擬調減中國貨關稅，的確是出口行業的利好消息，他同樣認為能降低出口企業的成本，及增強中國產品競爭力。

蔡子芳說，「近兩年來，人民幣出現較快升值，給公司帶來的影響要大於材料漲價。因港幣與美元掛鉤，等於港幣對人民幣貶值，而順景園是港資企業，每月都從香港匯入逾千萬元結匯款到內地，導致結匯時1,000萬港幣匯兌損失近100萬港幣，一年就有近1,200萬港幣，這個損失當然很大。現在人民幣出現持續貶值，自然利好以美元計價出口歐美的港資企業，如果一年可以節省上千萬的成本，對我們的經營壓力也會有很好的緩解。」

## 內地控疫保生產通物流仍關鍵

不過，相較於人民幣出現上下大幅波動，他寧願人民幣匯率盡量保持穩定，這樣更有利港企穩定經營。同時，他也提到，儘管出口前景改善，但企業仍仰賴內地努力控制疫情，保證企業生產，以及物流的暢通。

深圳從事水下機器人研發的吉影科技，其產品搭載視覺、感知和自動平衡等技術在水中進行、轉向、浮沉等，下潛深度能達到150米，應用於海洋探索、潛水拍攝等不同場景，主要出口歐美。該公司CEO邱海虹獲悉人民幣匯率大跌後坦言，無疑是很大的利好，這一波人民幣貶值正好可以讓近兩年來一直在高壓之下運行的中國出口企業喘一口氣。今年來公司的出口情況良好，主要是今年的新品不斷面市，產品迭代功能升級，海外市場需求增加，在出口量上也增長明顯了。

## 內地疫情影響產業鏈 訂單流失

轉到中國來。如今中國多地先後出現疫情，因此許多訂單又回流採購成本比較低的越南和印度等地。

唐毅稱，上海作為中國的大都會和港口金融城市，其港口樞紐作用因為疫情受到了影響，很多貨物出不去，周邊的工廠受疫情的影響也沒辦法正常生產，不能交付貨物，所以這些訂單就向其他有加工能力地方流去。儘管全球各國都受疫情影響，不過在中國仍然嚴格進行疫情防控時，東南亞等國抓住這個時機，加上越南的工資比大灣區平一大截，他們正在大搶中國的訂單。

## 跨境物流「內卷」加劇競爭

此外，有貨代亦提及跨境物流「內卷」情況，俄烏衝突和歐美國家的購買力下降，令廠商出口業務下滑，物流公司為爭生意也開始打價格戰了。業內人士劉先生表示，目前本應是開年補貨的小旺季，今年相比於往年同期卻沒有那麼火熱，如果內卷一直下去，深圳至少一半的貨代要扛不住了，將會帶來一場行業的洗牌。



◆ 黃鵬



◆ 唐毅

弱，環球經濟不佳和通脹加劇。

另外特別讓港企關注的是，由於深圳、東莞、廣州、上海、蘇州等多地近期出現疫情，從而影響了中國供應鏈和產業鏈穩定，而隨著越南、印度等疫情有所好轉，一些訂單回流這些成本較低的國家。

## 鄰國疫情好轉 吸訂單回流

中進國際貨代執行董事唐毅告訴香港文匯報記者，歐美的訂單流向與當地的政治經濟關係是有關聯的，前兩年因為中國疫情控制得比較好，產業鏈和供應鏈穩定，去年夏季越南等東南亞國家疫情爆發，許多海外訂單

## 專家：保持匯率穩定 有利企業出口

就近期人民幣匯率下跌，中國(深圳)綜合開發院金融發展與國際國企研究所副所長余凌曲認為，人民幣匯率下跌主要是市場驅動，近期美元指數大漲，歐元、日圓、英鎊等主要國際貨幣相對美元均出現下跌，人民幣匯率參考「一籃子貨幣」也必然會下跌；中美經濟金融周期分化，美元加息應對美國國內通貨膨脹和「經濟過熱」，而中國需要維持較為寬鬆的貨幣政策為經濟復甦和應對疫情衝擊提供更好金融環境，在「一緊一鬆」政策差異下市場對人民幣有所看空；2020、2021兩年人民幣均對美元大幅升值，一定程度回調也屬於市場正常波動。

## 人幣下跌是一把「雙刃劍」

他稱，人民幣匯率下跌對中國出口是「雙刃劍」，一方面國際商品進出口以美元定價為

主，人民幣匯率下跌為出口企業提升出口盈利水平、擴大境內市場需求提供了更好的條件；但是另一方面，國內出口基於國際原材料進口和國內生產製造，人民幣下跌也代表生產成本的增加，為擴大生產和出口帶來不利影響。綜合來看，中國作為製造大國和商品出口大國，相對穩定的匯率才真正有利於貿易出口部門的發展。

英大證券分析師李大霄表示，美國因疫情對居民補貼已經結束，購買力下降已成事實，在中國出口壓力增大的情況下，人民幣一定的貶值有利增強中國產品競爭力，但保持匯率穩定尤為重要。他預期人民幣匯率將保持相對穩定，主要是中國仍保持較大的貿易順差，產業鏈保持基本完整和貨幣政策支持經濟發展，因此人民幣還是能夠保持相對的強勢。不過，他認為，匯率穩定有利出口，但匯率大起大落對

企業經營不利。

## 美降華關稅對雙方都有益

對於美國財長耶倫擬考慮降低中國關稅，余凌曲稱，美國通脹創下40年新高，對美國經濟發展帶來嚴重衝擊。從特朗普政府開始，美國對中國加徵關稅，意圖「減少乃至消除美國對華貿易赤字」，但實際上近年來中國對美國出口不減反增，說明關稅絕大部分加在了美國消費者頭上。降低關稅對中、美兩國都有益處，美國是中國最大的出口市場，降低關稅有利於中國企業提升出口貿易的盈利空間，從而進一步擴大對美國出口，同時也有利於彌補中國國內消費市場因為疫情防控帶來的損失，促進中國國內提升產能利用水平和經濟逐步復甦。

### 人民幣貶值及相關影響

#### 鍾家武：

人民幣對美元匯率大跌，對公司經營成本和壓力無疑是很大的利好，可以大幅減少匯兌損失，一年至少多了一億多收入。美考慮降低對中國的關稅，是最直接也是最大的利好，將減輕公司成本壓力，有助增強中國商品競爭力。



◆ 鍾家武

#### 蔡子芳：

人民幣出現持續貶值，利好以美元計價出口歐美的港資企業，自己公司一年可以節省上千萬的成本，緩解了經營壓力。美考慮降低中國產品關稅，有利增強中國產品競爭力。



◆ 蔡子芳

#### 邱海虹：

人民幣匯率大跌無疑是很大的利好，這一波人民幣貶值正好可以讓近兩年來一直在高壓之下運行的中國出口企業喘一口氣。



◆ 邱海虹

#### 余凌曲：

相對穩定的匯率才真正有利於貿易出口部門的發展。



◆ 余凌曲

#### 李大霄：

中國仍具有多重優勢，可以保持人民幣匯率相對穩定。



◆ 李大霄

## 需求疲弱難加價 港中小企死捱

香港文匯報訊 香港生產力局昨公布第二季營商指數，顯示本地中小企深受第五波疫情影響，各行業整體營商信心全面受挫，綜合營商指數由上季48.1按季下跌12.4至35.7，是指數推出以來按季最大跌幅。調查指出，在需求疲弱下，中小企難以將貨品加價，在成本持續高企下，毛利率大受壓力，令它們的經營更加困難。

### 營商指數錄歷來最大跌幅

據公布，今季五大分項指數全線下跌，全部降至50中性水平以下。「環球經濟」錄得最明顯跌幅，較上季

下跌20.4至23.8，亦是本季表現最差的分項指數。所有行業的營商指數均錄得下跌，三大主要行業方面，「零售業」跌幅最大，比上季下跌14.8，報31.2；「零售業」的「營業狀況」分項指數受第五波疫情重創，跌幅最大，下跌28.4，由48.0高位跌至19.6。

生產力局首席數碼總監黎少斌指出，本季調查進行之際，香港市面多項經濟活動因第五波疫情而幾近停頓，市場因而出現預期之內的悲觀反應並反映於指數結果。如果緊縮防疫措施持續，近半中小企於調查時表示已暫時停業或可能於六個月內停業，情況令

人關注。然而隨着香港特區政府公布放寬社交距離措施的路線圖，加上本月初推出的新一輪消費券計劃，只要疫情持續平穩或轉好，有助中小企重拾營商信心，冀業務能逐步回升。

### 限聚放寬 下半年料復甦

渣打銀行大中華區高級經濟師劉健恆亦認同，儘管指數急劇下跌及面對種種不利因素，但總會雨過天晴。加上招聘及投資意向(長期營商信心的指標)的惡化程度並沒有銷售及利潤(短期業務表現的指標)



◆ 黎少斌(左)稱，只要疫情持續平穩或轉好，將有助中小企重拾營商信心。右為劉健恆。

那麼嚴重，若然香港最終能按計劃謹慎地放寬各項防疫限制，他預期本港經濟及營商狀況會於今年下半年復甦。

整理：香港文匯報記者李昌鴻