



编者按:作为日本的“邻居”,日元贬值势必会对中国产生冲击,尽管中国目前已经取代日本成为全球第二大经济体,但日本在全球GDP中所占比重仍高达8%,具有不可忽视的影响力。中国被称为“世界工厂”,日元贬值以及中国国内生产成本的上升,对中国出口形成的压力需要认真应对。特别是日本的农产品进口相当部分来自中国,日元贬值不仅促使中国贸易商对日本的农产品出口重新定价,而且还将加大中国的汇率风险,这些都需要我们谨慎思索对策。

两年半贬值超50% 出口中企利润被“吃空” 赴日工作收入大减

日元贬值对华冲击波显现

日元贬值会对中国出口、通胀管控、汇率稳定等方面带来压力,中国可以通过产业结构调整、货币政策的灵活调控,缓解汇率市场大幅波动带来的影响



制图:小森

◆导报首席记者 时超 济南报道

随着日元贬值时间及幅度的拉长,其负面冲击效应在相关产业的表现,也变得愈发明显。

近日,包括日本松下在内的多家日资企业表示,有意将国外的洗衣机、电视等生产线迁回国内,主要原因就是日元贬值带来的成本增加。

“去年6月到年底日元对人民币已经跌了20%,国内出口日本的产品多是赔钱买卖。”7日,青岛怡佳丰进出口有限公司总经理郭海峰对经济导报记者说,前期一些在华设厂的日资企业,多是在中国生产的产品返销回国,但现在出口业务的汇兑损失越来越大,“他们明显接受不了。”

同样,在日本已经留学两年的高峰(化名)8日对导报记者表示,赴日工作的中国劳务人员也在经受日元贬值的影响,“仅去年一个季度,手中的日元能够兑换的人民币就缩水了10%。”

“日元贬值的负面影响不容忽视。”对外经济贸易大学国际经济研究中心副主任吴敏对导报记者表示,日元贬值会对中国出口、通胀管控、汇率稳定等方面带来压力,“中国可以通过产业结构调整、货币政策的灵活调控,缓解汇率市场大幅波动带来的影响。”

出口受挫

进入2015年,“撤资回国”成为日本企业家谈论最多的事情。

6日,日本电子企业夏普社长高桥兴三表示,夏普已计划将电视和冰箱等部分家用电器的生产从国外迁回日本。7日,日本松下电器公司方面透出消息,计划从2015年春起,陆续将洗衣机和空调等家电产品的生产从国外迁回至日本。此外,日本大金工业株式会社已将部分家用空调生产从中国转移至日本滋贺县工厂。

在长期从事东亚贸易的郭海峰看来,上述日本企业的“撤离”选择并不

突然。

郭海峰说,“比如他们前期来中国设厂,除了看中用地和人力成本低外,还相中了中日之间便利的交通运输条件,这样从中国生产的产品返回日本总部,所耗资金和时间成本都是最小的,也就提高了其产品的利润空间。但是近两年来,中国不仅人力成本大幅上涨,人民币对日元的升值幅度更惊人,几乎吃掉了他们这种模式能够获得的所有利润空间。”

导报记者注意到,2012年至今,人民币对日元汇率出现过两波明显的上涨。

第一波是从2012年三季度初的1元人民币兑换12日元涨至1元人民币可兑换16.8日元左右,涨幅达到30%。第二波为2014年7月的1元人民币兑16.4日元涨至2014年底的1元人民币兑19.5日元,涨幅超20%。两次上涨中间,人民币对日元汇率则是盘整整理,这也意味着两年半的时间内,日元对人民币贬值幅度超过50%。

“一般出口企业的利润也就10%到20%之间。”郭海峰说,要是按的订单不幸踩到日元贬值启动的点上,对日加工企业一单赚的钱甚至难以弥补汇兑损失。

同时,一些依靠对日出口为生的企业负责人接受导报记者采访时表示,与日本企业可以将产业撤回本国以应对日元贬值相比,中国企业应对日元贬值的办法并不多。

“两年多来我们和日本的客户提出了多次价格商议,想缓解一下日元贬值的压力,但是真正谈成的只有一次。”威海一家海产品养殖加工企业负责人对导报记者表示,在刚刚做对日出口时,公司产品利润可以达到18%,但随着日元的不断贬值,产品利润率已经降至个位数。

“还有不少企业想尝试通过美元进行结算,但日本方面的商家并不积极,现在更多还是按日元结算,大家都说生意做得有些提心吊胆。”郭海峰说。

赴日打工收入“缩水”

与对日出口企业同样身先煎熬的还有赴日打工者。

“两年多前,他们手中100万日元能兑换成8万多元人民币,但是现在只能换成5万元左右。”高峰对导报记者表示,这一缩水态势近期尤为明显,以其所留学日本高校给予的奖学金为例,每个月11万日元的固定金额,去年9月的时候折合人民币还在6500元附近,但到了12月已经成为5700元了,短短一个季度,就缩水超过10%。

“远离父母去日本工作,除去日常生活消费以外,还需要支付房租。而且日本去年又将消费税从5%提高到8%,生活支出普遍上涨,寄回家的钱明显减少,还不如回国工作更加划算。”另一位在日本留学的人士对导报记者表示,其打工期间曾多次遇到中国人,日元贬值问题也成为大家讨论的焦点。

当然,对于高峰等留学生而言,日元贬值也不全是坏事。“比如日本销售的iPhone6就是全球最便宜的。”高峰称,在iPhone6刚上市的时候,日本大阪、东京等专卖店门口排满了从中国以及其他国家前来购机的“黄牛”,火爆场景至今仍令人印象深刻,“为此苹果不得不专门提高了锁屏版(即全球通用款式)的售价。”

以高峰的角度看来,虽然日元贬值是2012年上任的安倍政府意图刺激日本经济复苏的重要举措之一,但这一措施带来的积极效应并未体现出来。

“政府想通过贬值刺激出口企业,活跃市场,解决前期面临的通缩,经济发展缓慢问题。不过从现在的情况看,日本就业压力依然很大,企业活力也不足。能感受到更多的是物价上涨压力。”高峰说。

中企并购良机

采访中,多数受访人士表示,除了

赴日旅游、留学以及从日进口产品的企业受益外,日元贬值对中国其他领域带来的更多是负面影响,这应引起相关部门的重视。

“短期看来,日元对人民币贬值的趋势难以缓解。”吴敏表示,安倍晋三上台后,日本央行推出了大规模的货币宽松政策,虽然在实体经济方面带来的效果并不明显,但推动了日本股市等资产价格走高,也受到一部分群体的欢迎,加上其领导的执政党众院选举中获得大胜,2015年进一步推出刺激政策的可能性很高。

与此同时,中国去年对外贸易并未受到日元贬值影响,前11个月出口同比增长4.7%,贸易顺差达到545亿美元的高位。也就是说,日元汇率贬值有动力,人民币升值也会受到顺差推动,日元对人民币继续贬值空间较大。

在此预期下,日元贬值带来的后续冲击就更不容忽视。“首先对日出口会继续受到较大影响;其次,日本与中国同是以出口为主导的经济体,双方存在竞争关系,日元贬值无疑令日本企业获得一定优势;再次,日元贬值带来的外部输入性通胀,会进一步影响到中国稳增长调控难度。”吴敏对导报记者说。

更令人担心的是,在日元贬值同时,欧元受欧洲央行频频推出刺激政策影响,也出现贬值态势。这无疑更增加了中国应对的难度。

对此,吴敏认为,加快出口企业结构调整、稳定人民币汇率应是管理层需做好的工作。“比如出口企业向高附加值、利润空间较大产品转向,将市场向国内或其他国家拓展;央行也应应对近期汇率的大幅波动做一定调整和回应,确保人民币稳定。”

“同时,欧元、日元贬值都给中国企业提供了‘走出去’的机会,特别是日本多为技术密集型产业,中国企业若对其并购,对自身实力的提高以及产业的升级,都会带来较好的效果。”吴敏说。

日企无法转嫁成本

日前,日本东京商工调查公司就日元贬值问题对日本企业实施了问卷调查。近50%的企业表示,因日元迅速贬值,企业受到了采购价格上涨等负面影响。此外,约80%的企业表示无法将增加的成本等转嫁到销售价格当中。在日华人经营者对日元持续贬值也表示非常担忧。

东京商工调查公司在网上实施了此项问卷调查,共有4896家企业作出回答。

调查结果显示,回答因日元贬值“受到负面影响”的企业占48.4%,回答“带来正面影响”的企业只占4.9%。回答“未受影响”的企业占24.0%,回答“正负影响都有”的占22.7%。

关于日元贬值带来的具体影响,66.7%的企业回答“采购成本上升”;其次是“燃料价格上涨”,占19.1%。在回答受到日元贬值影响的企业中,80.8%的企业表示“无法转嫁到销售价格

中”,仅19.2%的企业表示“可以转嫁”。

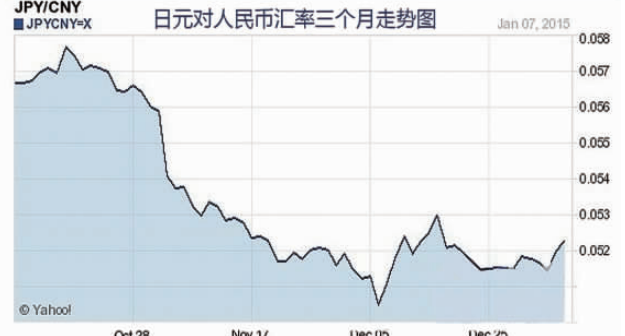
关于采取的日元贬值对策,回答“没有采取对策”的企业最多,占73.2%。由此可见,许多企业正在直接受到日元贬值带来的影响。

日本新华侨报也就此事采访了在东京经营着一家国际贸易公司的一名华人经营者。他表示,由于日元持续贬值,公司经营面临着严峻形势。该经营者说:“一直以来,从中国进口的优质食品受到在日华人和喜欢中国美食的日本民众欢迎。然而,由于日元大幅贬值,公司的采购成本大幅上涨。而且,由于市场竞争,很难将价格上涨部分转嫁到零售价格当中。因此,公司最近承受着极大的经营压力。这种形势如果持续,进口业务恐怕将不得不停止。希望日本能够调整经济政策,减轻企业的经营压力。”(吴则)

8日部分货币兑日元价格图表



美元兑日元				
	开盘	最高价	最低价	18:00价格
\$	119.24	119.96	119.15	119.76
人民币兑日元				
	开盘	最高价	最低价	18:00价格
¥	19.17	19.26	19.16	19.29
欧元兑日元				
	开盘	最高价	最低价	18:00价格
€	141.19	141.72	140.94	141



制图:小森

借款高息袭扰中小民企

<<上接A1版

导报记者获得的一份济宁当地23位担保人、借款人联名出具的材料显示,部分放贷人存在威逼恐吓、随意提高还款利率、炮制“阴阳借据”等行为。在此背景下,“老板跑路”在当地已成为并不鲜见的词汇。

“别看我开着轿车,可能明天就让高利贷公司收了去。”当地一位不愿透露姓名的借款人向导报记者诉

苦,面对追讨,他每天出门上班都需要硬着头皮、鼓足勇气。

如履薄冰

作为上述600万元借款的7名担保人之一的李建,向导报记者道出了瑞特农牧借款风波的深层原因。

“瑞特农牧最好的时候,拥有近2000头奶牛和兖州最大的奶牛养殖基

地。”李建表示,一般信用良好的企业,在扩大规模等方面都会选择向银行贷款。而瑞特农牧作为一家畜牧企业,此前每年会从畜牧部门获得补贴、银行贴息贷款、特殊行业补贴等,综合一年的补贴资金,完全可以解决瑞特农牧工人工资。

但在2010年,随着银根紧缩,当时正在扩大生产规模的瑞特农牧,在还上原来的贷款后,银行短期内不再向其放

贷,公司负责人朱其波无奈之下选择了民间借贷。

“其实不久之后,银行就又继续放款了,但此时公司的民间借贷已累积高达1000万元。朱其波不堪民间资本的压力,最终选择了‘跑路’。”李建回忆说。

实际上,当地一些企业也有着类似的经历——银行贷款或到期或暂停,被迫借高利贷,等银行新贷款下来再归还。

但资金在银行与民间借贷之间相互流动时,也被高利贷形成的黑洞疯狂吞噬。

“有时觉得企业就像站在薄冰上单手抛球的杂技演员,当银行贷款与民间借贷这两个球越来越重、冰面再也无法支撑时,就会掉进冰窟窿。”李建言道。

“大部分企业最初选择民间借贷,是为应急之需。这些企业资金链条本来就比较紧张,应对风险冲击的能力也比较弱。”对于频发的高利贷问题,济南龙奥

律师事务所合伙人陈兆港接受导报记者采访时表示,许多企业间又存在担保,一旦一方资金链断裂,就会出现连锁反应。

“一方面可以千方百计增大供给,让更多的资金进入这个领域;另一方面则想办法鼓励更多的小微企业向产业链条的上游进发。只有这样,目前过高的社会融资成本才有希望内生性地趋于降低。”陈兆港表示。

(受访者优先要求,文中“李建”为化名)