

国际财经

Global Finance

惠普闪电换帅

硅谷女强人黯然去职

□中国银行 谭雅玲

本周外汇市场美元呈微幅摇摆之势,美元兑欧元汇率基本稳定在 1.30 美元左右,期间欧元有走升迹象;美元兑日元汇率则在 1:104—1:105 之间波动;美元兑英镑汇率出现走跌趋势,汇率水平为 1.89 美元;美元兑瑞郎汇率走跌,价格在 1.18—1.19 瑞郎水平之间;美元兑澳元和加元基本稳定。

外汇市场一周来的价格趋势主要受到格林斯潘讲话的影响,市场预期落空以及美国实际经济利好,给予美元相对稳定的支撑,进而使美元保持基本稳定,从技术因素看,欧元潜藏较多的上升机会。

首先是政策因素聚集。本周市场集中关注格林斯潘讲话,市场预期其将会对于美国经济基本态势以及敏感的经济结构问题做出点评,并以此寻求汇率走势方向,但结果使市场失望较大。格林斯潘讲话只是提及利率水平问题,而对于市场期待的经济前景,特别是赤字等关键问题没有涉及。市场在揣摩中最大的收益就是美联储利率调控步骤将稳步进行,这给予美元投资信心一定提升。从市场担忧的美国经济结构问题、利率以及企业盈利水平等因素使美元出现微弱波动;欧元虽然在格林斯潘讲话之后微幅上涨,但随后美元基本保持相对稳定和强劲态势。

其次是经济基本面的对比明显。从经济基本面看,一周来的各类数据显示,美国经济基本状况以及长期前景依然处于领先优势。从短期数据看,美国初领失业金人数连续第三周下降,就业状况逐渐缓解,给予美国经济周期以信心支持。另外本周美国公布的资本流动数据是美元支撑性加强的重要基础。美国去年 12 月份的资本流入达 613 亿美元,超出预期,使 2004 年美国全年资本净流入达到 8218 亿美元,超出 2003 年 6836 亿美元的水平;尽管 2004 年全年美国的贸易逆差继续扩大到 6177 亿美元,比 2003 年的 4965 亿美元增加 24.4%,但相对于资本流入的补充,使美元心理上暂时得以缓解,形成美元资产信心的上升。另外,同期公布的其他数据,如 1 月份的房屋开工率增长 4.7%,显示美国经济增长稳健,1 月份工业生产持平,制造业产出状况良好,消费者信心预期上升等,都显示出美国经济企稳之势。美联储预期 2005 年美国经济将继续增长 3.75%—4.0%,2006 年增长 3.5%,这都使美元基本面支持性扩大,美元波动性减小。

最后是利率的差异性竞争扩大。由于格林斯潘的讲话突出了加息预期,美元利率继续向上调整势必吸引全球资金流向美国,这是美元利多的重要因素。格林斯潘特别强调美国联邦基金利率“仍然相当低”的论点,并指出利率水平难以界定的观点,暗示了美联储将继续有序加息,并有可能加快步伐,并在外汇交易中将欧元压低到 1 欧元兑 1.2960 美元的水平。与之形成对比的是日本央行本周例会继续维持货币政策不变,没有受到调整政策传言的影响,给予美元利率绝对优势。欧元利率已经和美元利率出现差异,从欧元区经济、通货膨胀以及就业看,利率调整面临两难,最早将在第三季度加息,美元则有 3—4 次加息可能,欧元与美元利率差异将会进一步扩大,使短期市场焦点转向利差效应,给美元提供了支撑,美元利率进一步上调不会对经济造成过度冲击,反之可能带动经济稳定增长。

预计短期内,美元将会出现技术性回调,欧元将呈上升趋势,日元将面临两面夹击,欧元兑美元可能维持在 1.30—1.33 美元之间,美元兑日元的水平将在 104—106 日元左右;美元兑英镑和瑞郎也将显示下跌可能,其他货币相对稳定,但是目前市场上,突发性政治事件影响汇率波动区间的可能性上升,值得关注与跟踪。

ACCA推广四级雇主认可方案

全球规模最大的国际专业会计师团体 ACCA(特许公认会计师公会)日前宣布,截至目前,已有百余家国内外知名企业加入其雇主认可计划,其中微软、朗讯科技、碧辟、德勤华永等注册成为白金级雇主会员。

ACCA 北京代表处首席代表姚志君表示,如果企业中有正在学习 ACCA 资格认证的员工,该企业就有机会取得 ACCA 的认可资格。企业通过为员工提供相关的培训支持而得到 ACCA 的认可。雇主认可方案赋予获得认可的雇主共享 ACCA 内部有关培训、发展的资讯以及享受服务的权利。

ACCA 的雇主认可方案由四个层次组成——注册级、批准级、黄金批准级、白金批准级,这四个级别被用来衡量雇主提供的培训支持程度。申请成为 ACCA 认可的雇主是免费的。(尹涛)

□记者 黄继汇 报道

在硅谷的高精尖世界里,男性一直是主角。也许正因为这样,惠普公司女 CEO 卡莉·菲奥里纳的出现有如一缕轻风,在业界激起层层涟漪。许多人正是通过她了解和认识惠普公司的。

2 月 9 日,当美国公司宣布菲奥里纳被公司董事会解雇时,顿时引起了业界不小的震动,而菲奥里纳本人显然也没想到,自己在惠普的终点到来得这么早。

优秀的啦啦队长

被美国《财富》杂志评为商业世界中最有权势的菲奥里纳并非一匹黑马,在硅谷的激烈竞争中她早已占据一席之地。无论是在美国电报电话公司(AT&T),还是在朗讯,只要是她曾效力过的地方都留有辉煌的篇章。她的一位同事说,“卡莉·菲奥里纳好像永远都能把别人的要求和目标记得一清二楚。在她的字典里,定义一个问题与解决一个问题并无区别。”

了解卡莉·费奥里纳的人都说她是至善至美的啦啦队队长,她善于辞令,巧于交际。卡莉·菲奥里纳的父亲是名律师,母亲是艺术家。从美国斯坦福大学历史和哲学专业毕业后,她作过秘书和大学教师,而当她加入 AT&T 公司并向联邦机构推销电话服务成功后,菲奥里纳开始坚信自己适合营销、管理,于是立志在商业界要有所作为。

随后菲奥里纳被调到 AT&T 网络系统设备部,负责技术维修。期间,她被派往韩国、日本组建合资企业。当时在亚洲,主管历来是男性的天下,但菲奥里纳不仅来了,而且是满怀热情地来了。作为 AT&T 的业务员,到韩国办事时,她令东道主惊讶。面对男性同行必须面对的烈酒和应酬,菲奥里纳应付得游刃有余。一开始还怕因为对其性别考虑不周而失之怠慢的韩方工作人员,事后对其大加赞赏。

菲奥里纳不仅善于公关,她的业务能力也很强。1995 年,随着菲奥里纳参与 AT&T 分拆朗讯科技,她由此开始平步青云。1998 年菲奥里纳升为朗讯公司全球服务供应业务部行政总监。在她的管理期间,公司业务飞速拓展,国际收入迅猛增长,几乎每个产品系列在全球各个市场都赢得了新的市场份额。六年前,当一群管理人员聚在菲奥里纳的办公室,庆祝连续三年的赢利时,她主持了又一场精彩的会议。据一位与会者回忆,“卡莉没有像一般的老总那样说‘干的不错,但是我不满意’。相反她说,‘你们太棒了,但是我知道你们想做得更好。’”

加入惠普

正是看中了她的果断作风,1999 年 7 月菲奥里纳受邀加入惠普。在她任职期间,她通过裁员和其他成本削减等措施,结束了公司个人电脑分部的亏损状况。菲奥里纳的表现赢得了董事会的首肯,2001 年 8 月 26 日她被正式任命为惠普的首位女 CEO。

人跟人不问,CEO 跟 CEO 也不一样。做惠普公司的 CEO 可谓难中之难。这不仅因为它头上已挂满了太多的荣耀,还因为荣耀的背后潜藏着更多的负荷。前任 CEO 留给菲奥里纳的不仅是 CEO 的名,还有一个沉重得不能再沉重的包袱……此前,惠普收入的增长速度持续下降,90 年代中期下降幅度竟为 20%。

上任伊始,菲奥里纳便提出 250 亿美元收购康柏公司的惊人之举,但当时这位女 CEO 的日子可不那么好过。惠普公司最大的股东——创始人帕卡德的基金会宣布将投票反对这项受美国产业界关注的并购计划,而惠普的另一位创始人休利特的基金会也宣布反对这一并购计划。两个基金会共拥有惠普公司 18%左右的股份,在股东投票时占有相当大的份量。如果这两个创始人家族的对表态在股东中产生连锁反应,这项计划很可能会“胎死腹中”。面对这样艰难的局面,菲奥里纳充分展示了她的公关能力,最终一手促成了惠普对康柏的并购。

突然去职

然而在菲奥里纳加入惠普五年半后,惠普公司突然宣布菲奥里纳被公司董事会解雇。惠普公司还表示,董事会将立即开始物色新的首席执行官,这在 IT 界无疑是一场大地震。

虽然惠普公司董事会认为,菲奥里纳没能很好地执行公司战略,但菲奥里纳仍将拿到 1400 万美元的遣散费以及 740 万美元的 2004 年年终分红,并获得其他一系列遣散优待。而非奥里纳日前所持有的惠普股票和其

家乐福“以退为进”谋翻身

□记者 陈晓刚 报道

全球第二大零售商——法国家乐福公司(Carrefour)的收缩战线策略在换帅后如期而至。去年 10 月,市场上就浮现出了家乐福计划以 3 亿美元价格出售其日本业务给竞争对手沃尔玛的传闻。而当年 2 月初伯纳德最终帅位不保之后,家乐福欲剥离表现欠佳业务的计划已然浮出水面。

近年来,占家乐福总销售额近 50%的法国本土市场表现不佳,不仅让家乐福股票价格持续缩水,也令其管理层遭受到各方面的普遍质疑,公司董事长兼首席执行官丹尼尔·伯纳德(Daniel Bernard)更成为众矢之的。为了稳住家乐福在法国乃至欧洲市场的阵脚,伯纳德必须要筹集足够的资金。而按照以往的全球战略,家乐福基本上是借用法国国内的丰厚利润来推动家乐福在全球的拓展。

2004 年,伯纳德不得不宣布,家乐福正考虑出售那些销售总额在 10 亿欧元以下、表现欠佳的业务单元。尽管他并没有明确地指出将出售的业务单元是哪一个,但是业内专家指出,最有可能被剥离的是墨西哥和日本的业务,这一次则是墨西哥业务首当其冲。日前传来的最新消息是:墨西哥第四大零售商 Grupo Gigante 公司已经与家乐福展开接触,准备收购家乐福在墨全部 29 家商店,花旗集团估计这一交易的总金额约为 4 亿美元。

荣耀

1963 年,家乐福在法国开设了世界上第一个大型综合超市,当时占地 2500 平方米的巨大店铺里销售着从蔬菜到割草机在内的各种商品——这就是今天全球消费者们常常光顾的“大卖场”之雏形。很快,依靠这种“大卖场”所带来的丰厚利润,家乐福在 60 年代末期开始了海外扩张之路,构建起了一个庞大的全球性零售帝国。

家乐福高歌猛进之际,其如今的最大竞争对手——美国沃尔玛公司的创始人山姆·沃顿还是个默默无闻的小卒。即便在今天,家乐福也不认为沃尔玛就是全球零售业的绝对领导者。例如,在全球化方面,沃尔玛的触角只延伸到了 10 个国家,家乐福才是全球化程度最高的国际零售商。比起刚刚走出老家 10 余年的沃尔玛,家乐福显然更懂得如何迎合非本土市场的需求。家乐福常常调侃沃尔玛的例



尽管有些不如意,家乐福在华门店已超过 100 家

子就是:1997 年,沃尔玛对欧洲市场发动了首轮进攻,买下德国超市集团 Wertkauf,但一直到 2003 年,这家超市仍在亏本经营。

为保证吸引当地顾客,家乐福在开设每一家新店前,都要进行细致的市场调研。当地的生活方式、消费水平、人口增长、居住条件、都市化程度、风俗传统等等都在考察之列。一个小组进行此项工作的同时,另一个小组便与当地行政部门建立关系,并着手选择供应商。一个最成功的例子便是在中国,家乐福在这里拥有 100 多家门店,是沃尔玛门店数量的两倍,这个数字仍然每月保持一定比率的增长。家乐福在中国的大卖场里,农产品和生鲜部门的售货员往往会大声叫卖以招揽顾客,这使其更像中国传统的农贸市场。

另外,家乐福在海外市场的发展模式也显得较为灵活。在西班牙、法国和意大利,家乐福已计划组建一个地产公司,以方便管理其所有大卖场。比起传统的做法,分拆房地产业务可以给股东们带来更高的收益。

1999 年,家乐福达到了荣耀的顶峰。公司决定用 163 亿欧元的巨资收购法国当时第二大食品零售商普美德斯集团(Promodes)零售连锁集团,该集团共拥有大约 3000 家超市、折扣零售店和卖场。这是家乐福扩张战略中的重要一步,也使家乐福一跃成为世界上仅次于沃尔玛集团的第二大连锁超市集团。当年 12 月,家乐福股价攀上了 91.55 欧元的最高峰。

铩羽

当年为达成与普美德斯集团的并购,家乐福

始于 2001 年 5 月,当时家乐福打出的口号是“所有的家乐福都降价”;第二次始于 2003 年 2 月,活动的主题是“每天离不开便宜的家乐福”;第三次则是 2004 年 4 月,降价的商品品种达 5000 多种。去年的降价令家乐福损失了 3 亿欧元,虽然这一办法也收到了一定成效,家乐福的业绩在去年四季度出现了五个季度以来的首次增长,但仍然无法达到预期目标。

尽管在去年 10 月接受采访时,伯纳德还表示:“时局严峻,法律环境也不容乐观,但我可以告诉你们一点:我们并不打算束手待毙。”但他在董事会上不得不宣布,2004 年净利润增长 10%的计划已经成为泡影。

在家乐福持股 13%的家乐福创始人——哈雷家族早先告知伯纳德,如果到年底不能扭转局面,他就必须走人。到了去年年底,众多股东要求他“下课”的呼声则更加强烈。

换将

今年 2 月 3 日,伯纳德经董事会表决后辞职。与此同时,家乐福的单一董事会将被一个双重治理结构所取代,即一个管理委员会和一个监督委员会。新首席执行官由前首席财务官杜兰接任,董事长一职则由前英国马莎百货的范德维德接替。自从伯纳德可能下课的消息在去年底不胫而走,家乐福股价就开始持续上行。消息被正式公布后,其股价在第二日上涨 1.1%,但仍旧不到历史最高峰的一半。有市场人士指出:“杜兰的上任将为此家公司增添一些活力,但他不太可能改变公司的战略。”

此前,业界盛传家乐福可能与其他对手展开收购谈判,潜在对象包括英国的 Tesco 公司,甚至包括沃尔玛公司。但是,范德维德表示:家乐福仍将是一个“独立”的零售商,目前没有任何并购计划。杜兰也说:公司将继续执行既定战略,但不排除加速的可能,推动降价和出售非核心业务仍将是改革计划重点。

有鉴于此,家乐福日本业务再度成为了被关注的焦点,该业务价值可达 4 亿美元,其中包括家乐福大型超级市场占据的大片地产。2000 年末,家乐福在日本开设了第一家商店,目前已在日本经营着 8 家商店。但是,家乐福日本业务的增长速度并未达到它最初的预期。在日本开设 13 家商店的计划也始终没有实现。据悉,对家乐福日本业务的潜在的竞标者包括沃尔玛公司、日本的 Aeon 和英国的 Tesco 等。

美股全线回调

受格林斯潘讲话和美国经济数据的共同影响,17 日纽约股市三大股指收盘时全线下行。格林斯潘 17 日在美国会众议院银行业委员会作证时,再次重申了其前一天在参议院作证时对美国经济形势的看法,即通货膨胀尽管还没有对美国经济构成直接威胁,但仍应引起政策制定者的警惕。这一表态再次暗示了美联储将继续坚持其“渐进式”升息的政策。

另外,美国劳工部当天发表的报告显示,由于进口石油价格大幅上扬,今年 1 月份美国的进口商品价格上张 0.9%,为去年 10 月份以来的最大涨幅。这一消息加重了投资者对美国通货膨胀压力增大的担忧。

纽约股市收盘时,道琼斯 30 种工业股票平均价格指数跌 80.62 点,收于 10754.26 点;标准普尔 500 种股票指数降 9.59 点,收于 1200.75 点;纳斯达克综合指数降 26.09 点,以 2061.34 点报收。(辛华)

港股强劲反弹

经过多日的高位整固,昨天香港市场抑郁已久的做多动力终于爆发。恒生指数报收 1 个半月来高位,以全天高位 14088 点收盘,涨幅达到 0.86%,国企 H 股指数也跟随反弹,但表现略显逊色,涨幅为 0.3%,以 4924 点收盘。成交量温和放大到 172 亿港元,中资股成交量占 28%,比前期的 35%有明显萎缩,昨天盘中活跃股主要是香港地产股。

连续多日的调整消化了市场浮筹,因此做多动力再次聚集,由于下周港府将卖地,此前地产股借势拉升,地产分类指数上涨了 1.4%,个股普涨 2%左右。此外近期跌幅较大的中资电信股也受到买盘支持,其中刚公布经营数据的中国联通昨天收涨 3.1%,而前日因公布电信网络分拆辟谣,该股遭到市场抛售,同类股票中国移动也因获得投行调升目标价而上升 1.2%。另外,近期因受到调低投资评级而大幅下挫的航运股也因超跌受到资金低位吸纳,昨天中远太平洋反弹幅度达到 3.5%。其他个股普遍止跌反弹,从昨天市场表现分析,昨天的上涨行情仅仅是久跌后的反弹,由于美元加息和企业年报等不明朗因素仍有待进一步明确,因此近期香港市场不会持续攀升。(郭)

陈久霖爆料称

母公司行动迟缓丧失自救机会

中国航油(新加坡)股份有限公司(中航油)原总裁陈久霖日前在接受新华社记者专访时,将该公司巨亏的责任归咎于其母公司中国航空油料集团公司的领导行动迟缓。

陈久霖称,“中航油集团 2004 年 10 月 3 日就了解到事件的严重性。当时的账面亏损为 8000 万美元,如果那时集团决定斩仓,整个盘位的实际亏损可能不会超过 1 亿美元。然而,集团领导大部分在休假。9 日,新加坡公司正式向集团提出书面紧急请示。如果当时斩仓,实际亏损应为 1.8 亿美元。然而直到 16 日,集团才召开党政联席会议进行研究。”

陈还说,危机发生后,“国内外多家企业与中国航油集团进行过多次接触,愿意支持新加坡公司解决期权问题,其中英国石油公司提出了两个可以把风险控制在 2 亿美元内的方案,并对新加坡公司进行了长时间的清查和谈判。11 月,在谈判接近尾声时,英国石油公司召集全球董事在纽约开会,审批与中航油集团之间的合作协议,要求集团领导当晚值班,以便最终决策,中航油集团也同意了这一建议。”

“但是,当晚 10 点,就最后两个细节,我给在国内总部值班的一位集团领导打电话请示时,这位领导说应由集团总经理芮长斌决定。而芮总当时在党校学习,手机关机。集团危机处理小组成员也不接电话。”陈久霖说,“结果,本来可以通过谈判争取到的利益和减少损失的机会就因此丧失。”(辛华)

交通银行可能缩减 IPO 规模

据香港媒体近日报道,中国交通银行可能将放弃本应为首宗同步进行的“A+H”首次公开募股(IPO)计划,取消在上海的上市计划,转而只在香港进行 IPO。交通银行是中国第五大银行,其 IPO 拟筹资 30 亿美元。交通银行目前计划最早在 5 月下旬之前将现有股份中的 15%上市,以筹集至多 20 亿美元的资金。(川)