

# 非洲议题成亮点 日元汇率淡出 G8

## G8财长在对冲基金监管上意见逐步趋同

为期两天的八国集团财长会议(G8)19日在德国东部城市波茨坦结束。在本次会议中,G8财长们就对冲基金的监管达成越来越多的共识,并围绕非洲以及发展中国家提出了两项优化管理的行动计划。然而一直占据G8会议大量篇幅的汇率问题被淡化处理。之前,美国财政部负责国际事务助理部长楼瑞认为,本次会议谈及汇率问题的可能性不大。德国官员亦声称,G8将不会讨论汇率。日本财务省官员也表示,汇率问题不太可能成为本次G8会议的主要议题。

### 对冲基金监管达成更多共识

G8财长们在对冲基金监管问题上达成了越来越多的共识,各国的分歧“只是形式而非本质”。

德国财长施泰因布吕克是在G8会议结束后作上述表示的。他在会后的新闻发布会上透露,在当天有关对冲基金监管问题的讨论中,美国和英国仍然是两个最大的反对方。美英两国坚持对冲基金应实行行业自我管理,有关行为准则应该由行业自身订立,而不应通过政府和金融监管机构强制执行。

不过,施泰因布吕克说,自今年2月以来,G8内部在对冲基金监管问题上已经取得了显著进展。G8下一任主席国日本已经表示,将继续推动相关讨论。

G8财长们在为期两天的会议结束后发表公报称,“考虑到对冲基金规模的快速发展和交易工具的日益复杂,我们将对这一行业保持高度警惕”。尽管主办国德国之前作出提议,不过正如之前

所料,G8并没有对对冲基金的投资活动定下任何行为准则。据估计,全球范围的对冲基金规模已经高达1.4万亿美元。德国等欧洲国家担心具有高度投机特性的对冲基金会给金融市场的稳定造成严重损害。不过,鉴于大多数对冲基金都设在美英两国,因此有关的监管计划一再受到美英阻挠。

### 非洲成 G8 峰会重点议题

G8会议通过了有关“非洲优良金融治理”和“推动新兴市场和发展中国家开发本币债券市场”两项行动计划。

会后发表的公报强调,“非洲优良金融治理”行动计划对达到联合国千年发展目标至关重要。公报认为,要消除贫困,改善金融管理和提供发展援助必须共同开展。G8承诺,将积极参与这一行动计划,履行对非洲的援助承诺,并呼吁世界银行、国际金融组织和非洲开发银行加入其中。

公报说,G8支持在新兴市场和发展中国家开发本币债券市场,目的是推动当地的经济增长和金融稳定,而当地的宏观经济稳定和拥有完善的法制框架是开发本币债券市场的必要条件。

不过,包括英国乐施会在内的一些援助组织批评G8对非援助“口惠而实不至”。它们敦促发达国家切实兑现此前所作出的对非援助承诺。

16日,美国财政部助理部长楼瑞表示,G8财长拟于18日与加纳、喀麦隆、莫桑比克、尼日利亚和南非五国的财长会晤,讨论预算管理以及维持债务可持续性。



德国财长施泰因布吕克在G8新闻发布会上 本报传真图

他们讨论的范围涉及预算管理及如何维持债务可持续性,此前世界银行和非洲开发银行在2006年免去了数十亿美元的债务。

G8财长表示,下个月在德国海利根达姆举行的首脑会议上,将着重讨论非洲问题。他们也呼吁世界各国给予非洲更多援助,减轻非洲的债务并且也要非洲改善财务上的疏漏。

### 油价波动将打击全球经济

G8财长在会议上警告,能源价格不稳定可能影响经济增长。会后发表的联合公报指出:“在未

来展望中,风险虽然已经减弱,不过,能源价格的不稳定依旧是引起关注的,我们会保持警惕。”石油价格在最近几个星期攀高,担忧会引起通货膨胀。欧洲中央银行及英国央行等已经在最近提高主要利率。如果借款费用提高,就可能抑制整体的经济增长。

出席G8会议的美国财政部副部长罗伯特·金米特19日说,美国经济尽管在第一季度增长缓慢,但下半年的增长速度有望加快。

金米特说:“(美国政府)财政赤字持续下降,美国经济正在向

持续增长的道路过渡。”

金米特对于今年下半年美国的经济增长前景表示乐观。他指出,有迹象显示美国住房市场正在趋于稳定,次级抵押贷款市场的恶化情况并没有对其他行业造成太大影响。与此同时,美国的通货膨胀继续得到控制,就业市场也保持强劲。

美国商务部公布的初步统计数据称,今年第一季度美国经济增长率仅增长1.3%,低于此前预计的1.8%和去年第四季度的2.5%,是过去4年来的单季最小增幅。(朱贤佳)

### 国际观察

# 透视法国新总统执政蓝图

□新华社

法国总统府18日宣布了以菲永为总理的新一届政府名单。此间分析人士认为,新政府是实施萨科齐标榜的“社会变革”和“社会团结”思想的产物,从中可以初步观察到法国新总统内政外交的轨迹。

### 机构改革走出第一步

萨科齐任命菲永担任总理,看中的是他推动改革的魄力和能力。菲永以往担任政府部长期间曾对养老金和教育制度实行过部分成功的改革,以勇于改革和善于与社会各界对话著称。菲永在就职演说中表示新政府将恪守所有承诺,可以预计在明年6月议会选举之后,萨科齐主张的减税、减轻企业社会福利负担、增加企业用工制度灵活性等改革措施将付诸实施。

新政府组建过程中较大规模地调整和撤并了原有的一些政府部门,体现出萨科齐强调的执政理念:减少机构重叠,提高行政效率。这可以说是萨氏改革的第一步。

新政府中比较引人注目的是几个“超级大部”的设置。首先是环境与可持续发展部,整合了环境与能源、交通等与环保密切相关部门的职能,由热心环保事业的重量级政治家朱佩领导,体现出新政府在环保领域的决心。

其次是博洛领导的经济、财政和就业部,统揽经济发展与促进就业两大任务。失业率居高不下一直困扰法国社会,博洛在就业和社会团结与住房部长任上成绩斐然,颇受公众好评。现在萨科齐把发展经济、促进就业和改革社会福利机制的重担放在了这位“能人”肩上,对他寄予了殷切希望。

移民与民族认同部是一个全新的政府大部,集成了原先内政、社会事务和外交等部门分别负责的移民、社会救济和发展援助事务。可以说体现了新政府移民政策的新思路:一方面加强对移民控制,推动移民融入法国社会,另一方面通过援助发展中国家从源头上减少非法移民流入。萨科齐把他的铁杆支持者奥尔斯特弗放到了他高度重视的这一岗位上。

### 中左派进入政府

萨科齐和菲永在就职演说中都先后表示要团结全体法国人,着重强调政府的“开放性”。随之而来的是社会党人库什内出任外交部长,中间势力法兰西民主联盟成员莫兰出任国防部长。相比之下执政党内萨科齐的一些支持者却没有得到关键职位,甚至没有机会入阁,在党内引发了一些不同声音,由此也可以看出萨科齐这一决定的不同寻常。

科齐这一决定的不同寻常。

有法国媒体认为,萨科齐新政府组建瞄准的是6月的议会选举。能否在未来的国民议会中取得绝对多数,关系到萨氏改革能否获得足够支持而顺利进行。萨科齐内阁引进中、左派政治家,一方面展示“团结”、“开放”的政治形象,另一方面对反对阵营形成冲击,为人民运动联盟在议会选举中争取加分,无疑是一箭双雕的策略。

### 外交力图有所建树

关于萨科齐未来的外交政策走向,是人们关心的又一话题。法国国际关系与战略研究所主任博尼法斯在该所最新一期的“信息通报”上撰文认为,强调法国独立自主的“戴高乐主义”外交政策符合法国自身利益,第五共和国历届总统基本上都遵循这一政策,相信萨科齐也不会例外。

萨科齐在16日发表的就职演说中说,保护人权和防止全球气候变暖将是法国未来外交重点,似乎也体现出锐意变革的萨科齐在外交领域的新特色。

左翼社会党人库什内出任外交部长,一方面体现政府“开放”,另一方面恐怕也是因为库什内在国际人权领域比较活跃,符合萨科齐的要求。内阁组成之前,法国驻美大使、“美国通”维莱特已经被任命为总统外交顾问。他虽然没有被列入内阁名单,但是预计未来将发挥类似美国总统国家安全顾问的作用。他们二人今后在国际舞台上将发挥什么作用还有待观察。

国防与外交一直是法国总统直接负责的领域,有报道说萨科齐总统有意在外交上进一步加强总统权力,似乎反映了萨科齐总统在外交上力图有所建树的雄心。

### 环球扫描

## 巴尔舍夫斯基谈中美战略经济对话

“我认为最重要的一点在于,美国和中国通过战略经济对话可坦诚讨论相关问题,共同探寻解决途径,并有望最终达成互利协议。”美国前贸易代表巴尔舍夫斯基日前在接受新华社记者专访时,对即将举行的第二次中美战略经济对话作出了这样的评论。

作为中国加入世贸组织谈判时的知名谈判对手巴尔舍夫斯基虽然已离开政坛,但仍一直关注着中美关系的发展,并对中美两国元首发起的战略经济对话予以高度评价。

“战略经济对话与其他所有机制一样,我认为都有利于增进两国的理解和相互尊重。”巴尔舍夫斯基强调,从这一点看,对话对促进中美两国关系有着非常重要的意义。

但不容回避的是,中美在许多经贸问题上存在着分歧。在美国国会,一些议员甚至主张对中国实施贸易制裁。巴尔舍夫斯基则对这种武断的主张表示反对,她说:“我希望不要走到这一步,因为一些贸易分歧本身成因就很复杂,也并非就是中国一方的因素,制裁中国不是一个好主意,也并不能解决问题。”

就美国巨额对华贸易赤字问题,曾是美国最高贸易官员的巴尔舍夫斯基认为,这有两方面原因,一是中国对美国出口确实很多,但另一个重要原因则是美国人消费欲过于旺盛。在这种情况下,即使人民币升值,也不可能解决美国的赤字问题。她说:“不管人民币汇率怎么变动,都无法改变美国巨额外贸赤字的现实,因为赤字是多个原因造成的,并不仅仅由汇率决定。”

巴尔舍夫斯基认为,类似这种重大分歧,就需要通过平等对话来解决。作为世界上两大重要经济体,“美中经贸关系至关重要,我不希望有任何事情来破坏这种关系,这不符合两国的利益”。

按照中美双方达成的协议,第二次中美战略经济对话将于5月22日至23日在华盛顿举行。中国国务院副总理吴仪和美国财政部长保尔森将作为两国元首特别代表,共同主持此次对话。与吴仪和保尔森都相熟的巴尔舍夫斯基说,“不管最后取得什么样的结果,他们应该都能促进双方高层间的理解,从而对两国关系起到积极的推动作用”。

## 美元贬值 海湾国家货币实际汇率下降

据当地媒体援引国际货币基金组织的报告称,受美元贬值影响,海湾合作委员会(海合会)国家货币的实际汇率在2003年至2006年间下降了12.5%。

国际货币基金组织在日前发表的一份有关中东经济现状的报告中指出,海湾国家的货币汇率长期与美元挂钩,这些国家难以独立掌握国家的汇

率政策。近年来,虽然海湾国家实现了高额财政盈余,但受美元贬值的影响,其货币的实际汇率连年下降,并导致国内通货膨胀率的普遍上升。

不过,国际货币基金组织希望海湾国家在短期内不要立即调整汇率,以避免对国际油价造成消极影响。同时,汇率的稳定也有助于保持海湾国家在西方的投资。

## 萨科齐:法国愿意向空客母公司注资

法国新任总统萨科齐日前表示,法国政府愿意向空客母公司——欧洲航空防务和航天公司(EADS)注入新的资金,以帮助该公司走出困境。

萨科齐日前在空客公司位于法国图卢兹总部附近的一家工厂视察时说:“我们已经准备好(向EADS)注资……我们的目标是在(公司运营)恢复正常之后再撤出投资,就像我对阿

尔斯特公司的做法一样。”

2004年,时任法国经济、财政和工业部长的萨科齐设计了一项针对法国水力发电及轨道交通设备企业阿尔斯特公司的拯救方案。根据该方案,法国政府向阿尔斯特注资7.2亿欧元以换取后者21.03%的股份。在阿尔斯特公司走出困境之后,法国政府又于2006年将其持有的股份以19.8亿欧元售出。

## 韩国决定投巨资发展可再生能源

韩国产业资源部20日表示,将成立一个总额高达3300亿韩元(约合3.57亿美元)的基金,投资于可再生能源设施的建设。

韩国产业资源部称,韩国国民银行和其他机构投资者将参股这项基金。该基金的期限为15年,资金将主要用于建设

太阳能发电站。韩国的能源对外依赖度很高,是世界上第四大石油进口国。目前,可再生能源在韩国能源消耗中所占的比例仅为2.3%。韩国政府希望能在2011年之前将这一比例提高到5%。(以上均据新华社)

## 美的电器:绩优蓝筹 成功入选深成指

5月17日,在深圳证券交易所最新公布成份指数定期调整结果中,美的电器(000527)成功入选深证成份指数。公司成立于1992年8月,1993年11月在深交所成功上市,是国内率先由乡镇企业改制而成的上市公司。相对于其他家电企业,美的电器的竞争优势主要体现在以下几个方面:

### 战略定位清晰 产业链结构完整

作为中国最具国际竞争力的消费类白色家电企业之一,美的电器致力于打造世界级的家电行业竞争力。公司主要业务涵盖家用及商用空调、压缩机、冰箱和洗衣机的生产与销售。上市以来,公司在激烈的市场竞争中脱颖而出,已拥有中国最大、最完整的空调产业

链。目前空调产业链已形成整机和核心零部件压缩机双“超千万”产能,主要产品均已跻身行业前两名。2006年收购的冰箱、洗衣机电业务进一步完善了公司的业务布局和产品结构,成为新的利润增长点。

### 经营稳健务实 业绩持续高速增长

过去的十四年,美的电器持续高速增长,累计实现利润总额50亿元,净利润超过30亿元。2006年度,公司主营业务收入201亿元(其中出口超过79亿元),同业务口径比较较2005年增长约20%,每股收益达到0.8元。2007年公司一季度业绩持续大幅增长,远超市场预期,实现收入70亿元,同比增长33%。得益于高毛利率产

品商用空调的快速成长和有效的成本控制,公司毛利率稳步提高,一季度净利润获得168%的大幅增长,公司预计2007年半年度业绩预增100%-150%。公司经营已跨入产业升级推动利润大幅增长的跨越式发展时期,具备可持续发展的核心竞争力。

### 跨国技术合作 研发制造领先

美的电器作为国内唯一一家在下属子公司层面与国际家电巨头东芝-开利进行全面股权合作的家电企业,通过引进国际一流企业的研发和技术专家队伍,积极消化吸收先进技术,培育自主创新能力,技术研发实力已居行业前列。同时,在生产制造环节引入精益制造理念和精品战略,通过实施并改

进日本严格的制造工艺,积极推行生产现场5S管理,全面提升产品生产效率和工艺品质。

### 管理机制灵活 管理团队朝气蓬勃

作为民营企业与事业部管理机制有效融合的典范,透明的产权机制保证了持续的战略、稳定的管理层和一贯之的经营理念。实施已十年的产品事业部管理体制与一整套完善的集权与分权、激励与约束的管控机制完美结合。公司负责生产经营的高层管理团队平均年龄仅约40岁,朝气蓬勃,并拥有15年行业经验,服务美的均超过10年。在目标责任制为基础及股票期权激励计划(审批中)为长期激励与约束的考核体系下,为企业经营发展提供源源不断的动力。

### 治理结构完善 产权清晰透明

美的电器是国内改制最早的民营企业,也是业内唯一民营控股的白色家电上市公司,产权清晰透明,已建立了比较完善的由股东大会、董事会、监事会和高级管理层相互制衡、高效运作的现代公司治理结构。良好的公司治理赢得了包括QFII在内的国际投资者的一致认同。目前公司拟引入国际顶尖投资机构高盛集团全资子公司成为战略投资者(审批中),这将进一步优化股权结构,强化公司治理,促进公司的规范运作。同时国际战略投资者的全球化管理视野与雄厚的资源将有助于公司进一步提升自身的管治能力和拓展新的发展空间,为美的电器长远发展增添新的力量。

(公司巡礼)