

# DHL亞太CEO許克威

## 轉攻中國國際業務

香港文匯報訊(記者 涂若奔) DHL Express(下稱DHL)早前宣布將在華的「全一」快遞業務出售,悲觀論調認為,事件證明知名外資品牌同樣難逃水土不服的命運。DHL亞太區行政總裁許克威卻強調,該公司只是暫時退出內地各省之間的快遞業務,轉而集中火力拓展來往內地和海外的國際快遞業務,通過「硬硬的服務質量、準時的送貨、高素質的員工」等多項優勢,未來將重奪內地市場份額。

### CEO專訪

許克威此前一直擔任DHL大中華區域總裁,10多年來帶領公司在大中華區取得行業領先地位,及後於今年6月升任亞太區總裁,成為首位出任這一要職的華人「大班」。不過幾乎就在同一時間,DHL宣布出售旗下「全一」快遞,被不少分析人士視為近年來少見的一大挫折,甚至預料DHL逐步淡出內地市場。

#### 售「全一」避國內削價戰

面對諸多疑問,許克威近日接受香港文匯報專訪時,全程未有迴避這一話題。他坦然談及,「全一」的出售,其中一個重要原因是內地市場現時比較混亂,准入門檻較低,大量中小型快遞公司為求躡進市場,不惜展開削價競爭。與此同時,內地消費者現時最關注的也是價格,至於快遞是否準時、是否安全,僅是次要的考慮因素。他認為在內地業界普遍「尋求捷徑」的心態下,整個市場難以產生良性循環,因此

才終止在各省之間的快遞業務。不過許克威同時強調,出售「全一」只意味著「暫時退出」,不代表該公司永久放棄這一領域的業務。擁有13億人口的內地市場發展很快,他稱自己對之仍抱有很大希望,於談笑間多次聲明「我們會回來的!」的精簡誓言。

#### 廣告投放加強 宣傳品牌

他並指出,該公司目前未有淡出內地市場,只不過是集中火力拓展內地消費者的國際快遞業務,同時也會爭取吸引更多國際客戶向內地遞送文件包裹時,選擇使用該公司的服務。為此,該公司今年將加大在內地的廣告投放力度,務求令更多消費者認識公司的品牌價值。

他透露,與其他外資快遞公司相較,DHL多年來均在內地佔據最大的市場份額,有信心未來還會不斷增長。

有報道指內地出台的新郵政法將會限制外資的發展



對於中國省市內快遞業務,DHL亞太區行政總裁許克威強調:「我們會回來的!」

香港文匯報記者張偉民攝

前景,許克威對此回應稱,該公司早在80年代已進入內地市場發展,並於1986年與中外運合資成立「中外運敦豪」公司,雙方各佔50%股權,笑稱「我們不算完全的外資,也可以算是中國式的品牌」。他又稱贊內地政府推出法規,加強對快遞行業的規範化管理,督促中小公司嚴格遵守法規,如此才能令市場優勝劣汰,有利於整個行業的良性發展。

## 業務保持雙位數增

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 美國經濟疲弱不振,歐洲又飽受債務危機困擾,消費市場的萎縮令不少物流公司業績大幅倒退。DHL亞太區行政總裁承認,由於大環境使然,DHL難免受到一定影響,但影響不大。他指,該公司的表現一直勝過市場平均水平,今年業務截至目前仍保持雙位數增長。

他稱,DHL業務目前未有放緩,仍保持較快增長的趨勢,這首先是因為公司「扎根深、基礎好」,服務網絡覆蓋全球220個國家和地區,在中國所有省份均設有直營分公司,包括不少同行望而卻步的西藏。即便是在一些偏遠農村地區,公司也可通過合作伙伴的支持開展業務。

另一方面,該公司在華擁有員工逾7,000人,全

部經過正式、嚴格的培訓;大力投資於基礎設施、品牌形象計劃等領域,提升整體水平。他笑稱,內地一些中小快遞公司時常遺失貨物、損壞貨物而又談過於臨時工的現象,在DHL絕對不會發生。

#### 新增貨機完善亞洲網絡

許克威並指出,該公司不斷加強的運輸能力,亦是保證其維持業務增長的「法寶」之一。早前該公司曾宣佈投資1億歐元,為旗下亞洲空運網絡新增3架波音747貨機,均由國泰(0293)與DHL合營的香港華民航空負責營運,每架負載能力達100噸。他稱,這些飛機是目前最大型的貨運機種,有效進一步完善在亞洲的空運網絡。

## 上海樞紐中心明年初啟用

香港文匯報訊(記者 涂若奔) DHL早前宣布於上海浦東國際機場建設「北亞樞紐中心」。DHL亞太區行政總裁許克威介紹,該中心耗資1.75億美元,佔地8.8萬平方米,目前工程按計劃如期進行,預計明年年初正式啟用。

#### 面向北方省市及日韓

他稱,理想的樞紐中心所在位置取決於其地緣商業價值、機場基礎設施及營運環境等因素,未來香港和上海的兩大中心將分工合作,香港中心主要負責處理內地南方地區,以及東南亞國家和地區的業務,而上海中心則主要負責北方省市以及日本、韓國的業務。他認為這一安排有利於集中資源,令公司處理業務時反應更加迅速,更好地發揮優勢。

DHL於亞太區共設有4個具備不同功能性和地域性的樞紐中心,除香港和上海外,另外2個是分別位於新加坡及曼谷的交通樞紐,將亞太區的65個DHL遞速口岸緊密地聯繫起來。

## 中海油終止收購BP資產

香港文匯報訊(記者 廖毅然) 拉鋸近一年,中海油(0883)旗下合資公司Bridas收購英國石油(BP)阿根廷資產一事,以失敗告終。該集團昨日發出公告指,Bridas通知集團已在本月5日向BP發出信函,終止從BP收購PAE 60%權益的有關交易。這項於去年11月28日簽訂的交易,涉及金額高達71億美元(約554億元)。

中海油首席執行官楊華表示,由於某些先決條件未能按預期被滿足,Bridas選擇終止該交易。彭博則引述Bridas表示,雙方政府都很願意促成該項交易,交易告吹與歐洲金融危機及阿根廷政府的政策都沒有關係。

#### 元兇或為阿根廷外匯管制

不過有評論指,阿根廷加強外匯管制可能是交易告吹的元兇。阿根廷總統克里斯蒂娜上任後首個行動,就是要求當地能源公司「班資回朝」,為遏制搶購美元潮,政府規定當地能源公司的出口收入必須要在國內結匯,意味着中海油即使收購成功,也不能把收入匯回中國或兌成美元,只能以阿根廷披索結算。

## 碧桂園首10月售樓額增37%

香港文匯報訊(記者 劉璇) 碧桂園(2007)昨日宣布,該集團今年首10個月實現合同銷售金額約369億元(人民幣,下同),合同銷售建築面積約585萬平方米,同比分別增長37%及18%。另外,截至10月底,該集團尚有約39億元已認購待簽約金額。

## 龍湖完成82%售樓目標

香港文匯報訊 龍湖地產(0960)宣佈,該公司10月單月合同簽約額43.8億元,環比增3.5%,連續4個月保持增長。該公司今年首10個月累計實現合同銷售金額326.3億元,同比增37.9%,完成全年銷售目標82%。至11月5日,合同銷售金額突破334億元,超過2010年全年總額。

## 國泰君安發行ADR

香港文匯報訊(記者 余美玉) 國泰君安(1788)宣布設立一級美國預託證券(ADR)計劃。該股美國預託證券於美國場外交易市場進行買賣,交易編號為「GTJY」,每股美國預託證券代表20股國泰君安普通股。國泰君安上周五收報2.28元,升2.7%。

責任編輯：劉偉良

投資理財

英皇金融集團總裁 黃美斯

### 今日重要經濟數據公布

08:30	澳洲ANZ 10月網絡招聘廣告。前值-2.2%
08:30	澳洲ANZ 10月報紙招聘廣告。前值+0.0%
13:00	日本9月領先指標。前值-0.8
13:00	日本9月同時指標。前值+0.3
14:45	瑞士10月未經季節調整失業率。預測2.9%。前值2.8%
14:45	瑞士10月經季節調整失業率。預測3.0%。前值3.0%
16:15	瑞士10月消費者物價指數(CPI)月率。預測+0.2%。前值+0.3%
16:15	瑞士10月消費者物價指數(CPI)年率。預測+0.2%。前值+0.5%
17:30	歐元區Sentix 11月投資者信心指數。前值負18.5
18:00	歐元區9月零售銷售月率。預測-0.1%。前值-0.3%
18:00	歐元區9月零售銷售年率。預測-0.5%。前值-1.0%
19:00	德國9月總工業生產月率。預測+0.3%。前值-1.0%

業市場改善跡象帶來的影響。

圖表走勢所見,RSI及隨機指數均已跌落超買區域,短期進一步下調壓力或見受限。更重要的是,下方見100天平均線支撐處於0.9890,自8月份升破後,100天平均線持續扮演穩健的支撐平台,故需要再而跌破,才見另一下跌浪之伸展。估計其後支持將為0.9720及50日保壓加通道底部0.9620。初步阻力見於1.0220。若以黃金比率計算,50%及61.8%之回檔水平則可達至1.0270及1.0360。預計進一步較大阻力將在1.0420。下方支持見於50天平均線1.0080及1.00水平,關鍵直指250天平均線0.9860,前一周美元兌加元亦在接近此區附近見底回升。

### 金匯動向 馮強

## 減息機會提升 加元料回試1.028

加元上週初受制於0.991附近阻力後,其走勢已進一步表現疲弱,在輕易跌穿1算關位後,更一度於上周五反覆下滑至1.0228附近的兩周低位才能暫時穩定下來。由於加國在10月份顯著減少了5.4萬個就業職位後,連帶失業率亦攀升至7.3%,該情況除了是反映出美國經濟的不振表現正拖累着加國經濟之外,歐債危機的久拖不決,亦已逐漸對全球經濟造成負面影響。因此若果加國於下月2日所公布的就業數據一旦有繼續轉弱的傾向,則不排除加國央行將有機會於明年首季出現降息行動,而歐洲央行於上週率先減息四分之一厘,亦已令市場氣氛略為不利於商品貨幣的短期表現,所以預期加元匯價將會續有反覆下調空間。

#### 伊朗核報告料有利油金價

另一方面,G20峰會沒有對舒緩歐債危機提供實質協助之後,投資者已頗為憂慮主權債務危機將會蔓延至意大利,再加上希臘政局的不明朗亦隨時增添市場的變數,故此歐元匯價暫時將不容易出現較大幅度的反彈,這亦對商品貨幣的表現構成負面影響。受到國際原子能機構將於本週發表伊朗核報告影響,紐約期油上周五已徘徊於每桶94美元水平的近期高位,該情況將可能會減慢加元的跌勢,所以預料加元匯價將會略為走低至1.0280水平。

上周五紐約商品期貨交易所12月期金收報1,756.10美元,較上日下跌9美元。雖然12月期金上週的升勢已稍為受阻於1,769.50美元水平,但受到歐債危機依然持續以及伊朗核問題將可能逐漸升溫的影響下,預料現貨金價將反覆向上衝破1,780美元水平。



### 金匯錦囊

加元: 加元將略為走低至1.0280水平。  
金價: 現貨金價將反覆向上衝破1,780美元水平。

### 金匯出擊

## 英鎊短期走勢轉弱

美國上周五公佈的非農就業數據稍低於預期,失業率則略有下降,但仍暗示美國勞動力市場依然疲弱。數據顯示,美國10月非農就業人數增長8.0萬人,遜於預期的增長9.5萬人,但前兩個月數據獲得了較大幅度的上修。9月非農就業人數修正後為增長15.8萬人,初值為增長10.3萬人;8月非農就業人數修正為增加10.4萬,初值增加5.7萬人。此外,美國10月失業率下降至9.0%,低於預期的9.1%。另外,周六希臘總理帕潘德里歐稍早贏得議會信任投票,幫助希臘避免了提前舉行選舉,但希臘仍處在動盪之中,帕潘德里歐暗示其仍將辭職,呼籲組成新的聯合政府,使救助協議在議會通過,並使該國免於破產。

#### 英央行可能放寬政策

英鎊方面,上週公佈的英國製造業和服務業活動調查結果疲弱,進一步增添了英國經濟恐陷衰退的跡象。11月或12月PMI數據如果再惡化,將意味着出現萎縮。英國9月通脹率升至三年高位5.2%,遠高於英國央行2%的目標位,但預計將在未來幾個季度逐步下滑。儘管通脹率遠高於官方目標位,英國央行卻推出第二輪量化寬鬆措施,向經濟再注入750億英鎊,決策者同時還警告經濟面臨再陷衰退的風險。英國智庫國家經濟社會研究院(NIESR)上週下調成長預期。NIESR目前預期英國出

現衰退的機率接近50%,這可能令英國央行未來數月進一步放寬政策的預期升溫。央行將於本週召開政策委員會會議,料可能考慮進一步放寬政策。

英鎊兌美元上週四觸及兩周低位1.5875,其後受助於歐洲央行意外決定降息及希臘放棄公投,支撐風險資產,英鎊兌美元回升上1.60區間。圖表走勢分析,英鎊兌美元在10月份持續上漲,但踏入上週及200天平均線後呈回挫,並且失守上升趨向線,當前有機會啟動一浪較明顯之調整走勢,以近月升浪計算,38.2%及50%回試水平可至1.5810及1.5705,延展至61.8%則會達至1.56。即市阻力在250天平均線1.6050,進一步還看200天平均線1.6140及1.62水平。

#### 加拿大就業數據意外減少

加拿大上週亦公布了就業數據。加拿大統計局公佈,10月就業人口意外減少5.4萬人,降幅大部分是全職崗位,而大多數降幅發生在民間就業部門,其中製造業和建築業就業人口降幅最大。10月就業意外減少,令加拿大央行最終降息的機率增加。對歐洲債務危機救助方案前景的疑慮以及希臘政府信任投票前的不安也令加元等風險資產處於守勢,蓋過了美國10月就業報告顯示的就

# 美小型股基金勢頭佳

### 投資 攻略

以主要收入來自當地的美國小型股,基金在9月的6.36%平均跌幅雖然還是多過大型股基金的2.37%平均跌幅,但前者在上月股市反彈浪的平均12.38%漲幅,已超過大型股基金期間的9.28%平均漲幅,表明在進入11月到明年4月的小型股黃金期前,小型股已率先起動。 ■梁亨

據基金經理表示,雖然小型股還要面對抵禦景氣的大幅波動,但是只要這些企業成本方面有效率、經營競爭力高,有利粉飾資產負債表;以Reliance Steel and Aluminum為例,儘管7月、8月有顯著的產品價格和利潤率下降的壓力,但在整體季度的需求比預期要好,上季利潤同比增加了74%。

#### 上季盈利同比大增

上季銷售同比增加29%至21.4億元(美元,下同),期內8.49億元利潤或每股1.13元,大幅優於去年同期的4.87億元利潤或每股0.65元,也比分析師預測的平均每股1.11元為佳;消息公布當天,股價就漲了12%。因此期待相關股價還可受惠季節性行情的人士,現階段不防收集建倉。比如佔近三個月榜首的美盛銳思小型資本基金,主要是透過不少於2/3資產投資於市場資本額低於50億美元公司股票,達致長期資本增值為目標。

基金在2008年、2009年和2010年表現分別為-33.47%、-37.52%及23.13%。基金平均市盈率及標準差為11.86倍及28.11%。資產分布為96.76% 股票及3.24% 現金。行業比重為23.91% 工業、16.36% 科技、14.47% 金融服務、14.4% 基本物料、13.64% 周期性消費、7.21% 能源、4.83% 防守性消費及1.96% 健康護理。

基金三大資產比重為2.03% Reliance Steel and Aluminum、2.01% Allied Nevada Gold Corp.及1.95% Trican Well Service Ltd。

#### 美國小型股票基金回報表現

基金	近三個月	今年以來
美盛銳思小型資本基金 A USD ACC	2.59%	-2.12%
美盛銳思美國小型資本機會基金 Prem Acc \$	-0.07%	-10.78%
施羅德美國小型公司基金A ACC	-1.78%	-5.76%
摩根富林明美國小型企業增長基金A (dist) USD	-2.44%	-5.02%
瑞銀美國小型股票基金P	-2.50%	-0.27%
駿利美國創業基金A USD AC	-3.23%	1.56%
宏利美國小型公司基金AA	-14.09%	-22.13%