一个阶层的声音

国内外公开发行(原《厂长经理日报》) 国内统一刊号:CN51—0098 邮发代号:61—85
网址:WWW.JLRB.NET.CN 邮箱:CJB490@SINA.COM

经理日报

THE MANAGER'S DAILY

2010年5月4日 星期二
庚寅年 三月二十一
第114期 总第6540期
今日12版

新闻热线:(028) 87369123
传真:(028)68230696
电子邮箱:dmdcjb@sina.com
责编:邓梅 版式:黄健 校对:梅健秋

▶ 本期导读 | Benqi Daodu

广汽重组吉奥 具有开创性意义

4月26日,广汽集团出资10亿元,吉奥汽车以其汽车产业相关资产出资,组建一家广汽集团与吉奥汽车持股比例为51∶49的合资公司。国家发展改革委产业协调司副司长陈建国表示,广汽重组吉奥,是国有汽车企业重组民营汽车企业第一宗,对于加快国内汽车产业兼并重组,具有开创性的意义。

[A3版]

用旁观者的眼光 "清洗"自己的企业

今年春节,哈佛大学商学院把佳美口腔列为2010年年度商业案例,并邀请刘佳到哈佛大学商学院参与案例的讨论和讲座。在美国人的眼中,佳美口腔凭借资本的帮助,缔造了医疗行业神话般的扩张速度。

[A4版]

不仅让牛产奶 还要让牛发电

用牛发电,似乎是件前所未闻的新鲜事。所以当蒙牛总裁杨文俊在博鳌亚洲论坛2010年年会上抛出这一话题时,立即引来各方的关注。"一头牛每年发的电,够五台电冰箱用一年!""怎么发电?用牛粪沼气发电!"杨文俊说这是蒙牛就可持续发展商业模式所给出的"现实选择"。

[B1版]

用五年时间 打造中国最大企业

严介和:"郑和舰队"启航

[详见A2版]

海普瑞发行价148元为A股最高发行价,李锂、李坦夫妇身家426亿元,超过身家396亿元的比亚迪掌门人王传福

李锂李坦夫妇:从大学生到新首富

4月23日,深市中小板拟上市企业深圳市海普瑞药业股份有限公司公布发行价:148元,A股历史上最高发行价由此诞生。随之诞生的是中国内地新首富——海普瑞实际控制人李锂、李坦夫妇。李锂、李坦夫妇合计持有海普瑞28803.7万股,以发行价计算,其身家为426.29亿元,超过身家396亿元的比亚迪掌门人王传福。

川大化学系的同学

海普瑞,曾是一个让经济界陌生的公司,却因为创业板的造富神话,一夜间成为资本市场乃至整个社会关注的焦点。

李锂、李坦,同为1964年出生,1983年进入四川大学化学系,1987年同年毕业。毕业后,李锂进入成都肉联厂工作,而李坦则到安徽省石油化学工业厅教育处工作。

据四川大学化学系的老师透露,李锂、李坦在校时学习刻苦,品学皆优,两人应该在大学时期就已经确立了恋爱关系。海普瑞的招股说明书中指出,该公司的核心技术为"肝素钠原料药提取和纯化技术",是由李锂个人于上世纪80年代中后期研究开发,之后在多年的研发和生产实践过程中不断发展完善。李锂在上市路演时也透露:"当我是学生的时候,就一直在这个领域(指肝素钠)","25年来除了睡觉和吃饭,绝大部分时间我都在工作"。显然,李锂从大学时代开始,就将全部精力放到了肝素钠上。

大学毕业后,李锂进入成都肉联厂,具体是从事什么工作,到目前为止外界鲜为人知。据招股说明书显示,1992年10月进入重庆通达生物制品有限公司,先后担任总工程师、董事长兼总经理;而李坦则是1992年7月进入重庆通达,先后担任副总工程师、副总经理。一个肉联厂的工作人员,为什么能一跃成为重庆通达公司的董事长?工商注册材料揭开了这个谜底:重庆通达于1990年成立,法定代表人正是李锂。也就是说,李坦、李锂1992年进入通达,完全是顺理成章。

尽管这一阶段李锂夫妇的创业详细经历并不为外人所知,但显然不像今天这样耀眼。据重庆陪都药业公司董事长唐良平透露,大约在2000年前后,李锂还找到他,希望双方合作,由陪都药业提供厂房和设备,李锂出技术和原料,共同生产肝素钠原料药。不过,由于唐良平当时并不看好肝素钠的前景,合作并没有成行。这一细节,也表明李锂当时的事业并非一帆风顺。

1998年,李锂夫妇转战深圳,成立深圳海普瑞实业公司,仍然经营肝素钠原料药的生产。而重庆通达则在2008年注销。

"百特"事件是机会

肝素具有多种生理作用如抗凝血、消炎、抗病毒、抗癌、调节血脂等等。在20世纪90年代之前,西方各国主要从牛肠粘膜中提取肝素。但随着90年代初"疯牛病"在欧洲各养牛国的流行,欧洲人担心牛肠提取的肝素存在安全性问题,故后期,欧洲肝素生产商已不再从牛肠里提取肝素,而改用猪肠。

而我国是世界第一养猪大国,中国生猪存栏量约占全球生猪的一半。这就为猪肠提取肝素钠原料药提供了坚实的基础。在20世纪80年代末到90年代初,国内曾有数百家肉联厂(因为有充足的猪小肠原料)上马生产肝素钠原料药,并竞相对外出口,近几年来我国肝素钠出口一直保持在100吨/年左右。2007年,我国肝素出口总金额为1.37亿美元。

在这个大的利好环境下,深圳海普瑞的肝素钠业务保持快速增长,成为我国出口肝素钠的第一大户。

不过,真正让海普瑞实现腾飞的,是"百特"事件。2008年2月28日,美国百特医疗公司正式宣布召回大量肝素类产品。在美国百特宣布召回的当天,美国食品药物管理局(FDA)发表声明称,该局已收到与各种肝素有关的副作用报告共计448例。在FDA已收到的21例因各种原因致死的报告中,有12人使用了美国百特产品。而从2007年12月中旬至2008年1月,美国百特称大约有350人在使用了该公司生产的肝素钠后产生严重过敏反应,有4人死亡与肝素质量安全问题有关。美国百特召回的所有肝素产品的活性成分都来自同一家供应商,即美国SPL,而SPL为美国百特提供的部分肝素钠原料则来源于其控股的中国江苏常州凯普生物化学有限公司。

百特风波之后,为了弥补市场缺口,美国FDA同意在公司供应肝素钠原料药的前提下批准APP公司生产全部规格的大剂量标准肝素制剂产品。而海普瑞以"零缺陷"结果通过了美国FDA现场复查,并与APP公司签订了独家供货和独家采购,使海普瑞一跃成为美国大剂量标准肝素制剂唯一的原料药供应商。 (田志明)

链接①:【揭秘】

夫妇俩薪酬不算高 首富一家每月领10万元工资

海普瑞是行业内的"隐形冠军"。如果不是这次上市,海普瑞在国内众多制药企业中知名度并不算高。

海普瑞是从事肝素钠原料药研究、生产及销售的国家级高新技术企业,主要产品为肝素钠原料药,产品99%以上出口,客户遍布全球,包括世界知名的跨国医药企业。

海普瑞的竞争力体现在它是目前中国肝素原料药行业唯一通过美国FDA认证的企业,并且通过了欧盟CEP认证。海普瑞还是美国大剂量标准肝素制剂唯一的原料药供应商。

海普瑞2009年销售收入22.24亿元,净利润8.09亿元。

海普瑞本次拟发行4010万股流通股,发行后总股本40010万股,募集资金主要用于年产5万亿单位兼符合美国FDA认证和欧盟CEP认证标准的肝素钠原料药生产建设项目。

向海普瑞供应主要原材料肝素粗品的前五位供应商中,成都嘉盈畜产生化有限公司赫然在列。这家位于四川彭州的公司2008年提供了2550.92万元的原材料,去年则达到6667.36万元,连续两年位居次席。

为加大对原材料的采购,海普瑞2009年11月19日与四川康绿食品有限公司、卢文兴共同出资组建成都深瑞畜产品有限公司,注册资本3000万元,注册地为四川彭州,海普瑞持有55%的股权,四川康绿食品有限公司和卢文兴认缴比例分别为20%和25%。

虽然持股市值达数百亿,但李锂2009年在公司领取的薪酬并不算高,仅为59.74万元,单宇为55.78万元,李坦为53.95万元。 (成 晚)

高盛:海普瑞背后的熟悉身影

尚未上市的海普瑞将发行价定为每股148元,刷新了A股上市公司发行价的最高纪录;其资金募集也创造了6倍的新超募纪录,立即引起市场各方热议。这家医药公司跻身发行价榜单之首靠的是什么?其定价是基于业绩预期还是基于概念炒作?这样的发行定价模式能否持续?

"海普瑞现象"引起了各方的热议。而在海普瑞的背后,还有一个国人熟悉的投行"身影"闪现:高盛。高盛作为美国资本市场的巨头,其不仅在政经两界广结人脉,在市场中的操作风格亦经常翻新,有时手法诡异。此次通过海普瑞大获其益,也令人猜测不一。

海普瑞的招股说明书的显示,公司第三大股东为GSPharma,持有公司4500万股,占公司股份的12.5%。据了解,GSPharman为GSDirect旗下全资子公司,而GSDirect系GSGroup(下称高盛)的全资子公司。也就是说,高盛通过GSDirect,持有GSPharma的全部股权。

2007年9月3日,GSPharma投资491万美元,成为海普瑞的第三大股东,持有海普瑞药业1125万股,占有12.5%的股权。GSPharman对海普瑞的投资全部来自其母公司的自有资金。

2009年,海普瑞利用27亿元未分配利润进行扩股,总股本由原来的9000万股扩至36000万股。GSPharma持有的股份也相应扩至原来的4倍,达到4500万股。以148元发行价计算,GSPharma持有的股份账面价值高达66.6亿元,相比当初的490万美元投入成本,盈利近百倍。

"平均获利9—10倍就很厉害了,近百倍绝对是奇迹!"有创投人士对此大为惊叹。

不过,也有市场人士称,高盛一般投资项目至少1个亿,海普瑞对他们来说是个小项目,没有想到会有这么高的收益。但这其中也有很多偶然的机会。一般来说,创投公司投资一家企业,PE为5—10倍。几年后上市,净利润和市盈率大幅提高,最后有100倍的收益也很有可能。

深圳一位创投人士在接受记者采访时表示,眼光很重要,但高盛的品牌同样值钱。"高盛是通过美国看到海普瑞的,公司的价值是被市场认证过的。"目前,海普瑞公司肝素钠原料药的产销量居全球第一,是国内肝素原料药行业唯一通过美国FDA认证及欧盟CEP认证的肝素钠原料药制造企业。

即便如此,高盛通过入主海普瑞,获得高得令人惊诧的收益,而海普瑞发行价又给人如此多的关注,还是不得不让人多加思量。 (南 方)

链接②:【机遇】

李锂:"我赶上了伟大的时代"

4月23日举行的海普瑞公司网上路演十分火爆。就相关问题,李锂团队做了详细的回答。

问:海普瑞发行价148元是如何定出来的?

李锂:我们更多感觉到的是责任。发行价是根据询价情况由主承销商和发行人协商确定的。

问:董事长已经成为内地首富,你如何看待财富的变化?

李锂:这一切主要是赶上了伟大的时代。有机会为国家和民族创造财富,是我们的荣幸。至于创业,总是艰辛的。

问:能否谈一下创业的经历?对现在的大学生创业,你有何建议?

李锂:长期专注、不懈努力、使产品质量有国际竞争力,是我们的目标。立业要早,要持之以恒,最重要的是要做出高质量的东西。

问:你为什么想到搞现在这方面的研发?与你在大学所学专业有关系吗?

李锂:当我是学生的时候,就一直在这个领域。

问:请问贵公司管理层是如何分工的?你个人在哪些方面倾注的精力最多?

李锂:公司管理层按能力和制度进行分工,我侧重于研发。

问:是工作还是财富能给你更大的乐趣与满足?

李锂:工作永远是人快乐的主要源泉。

问:请问董事长是如何保持充沛的精力和工作激情的?

李锂:首先是热爱,然后是"用着的钥匙永远光亮"。

问:成都深瑞畜产品有限公司是海普瑞的子公司,位于彭州市蒙阳镇工业集中发展点,目前尚处建设期。成都深瑞何时能建成投产?本次发行后是否会加大在四川、成都的投入?

步海华(海普瑞董秘):目前正在加紧建设,我们会尽早投产,尽快产生效益。 (王丽)

▶ 经理人论坛 | Jingliren Luntan

为"首富"辈出击节称赏

□ 伊歌

从默默无闻到名传遐迩,从一介平民到亿万富豪——李锂、李坦夫妇的成功故事足以吸引眼球。然而,在故事与传奇之中,应当看到什么、想到什么?

作为深圳市海普瑞药业有限公司的实际控制人,李锂、李坦夫妇因公司上市而身家暴涨:以A股历史上的最高发行价148元计算,可达426.29亿元,成为内地新"首富"。不到半年时间"首富"已易三人,真是"各领风骚三五月"。其实,无论是每年公布的各种富豪榜,还是"上市制造"的富豪,所谓的首富都只能打上引号;因其计算方式基本依据市值,在未上市公司中还隐藏多少"首富"无人知晓,"一上市就吓一跳"的"各领风骚三五月"又何足怪哉?

李锂、李坦夫妇之所以不为公众所知,不但是由于所从事的生物制药行业技术性强、产品非直接面对大众市场,也不仅是因其一向低调,"25年来,除了吃饭睡觉,几乎所有时间都用来工作";更主要的原因是通过公司股票首次公开发行(IPO),资本市场为其公司作出定价。没有市场定价,你家的白菜种得再好,又有几个人知道?

由是观之,在一个经济突飞猛进、资本市场起步不久、新兴企业如雨后春笋的国度,"首富"辈出恰恰是"让创造财富的源泉充分涌流"的真实体现,而不是市场无序失序的确凿证据。海普瑞公司既没有靠圈地囤地积累财富,又不是凭借垄断赚取超额利润;何必以狐疑的眼光来打量,用怀疑的口吻来评说?

企业是经济增长的引擎,公司是创造财富的机器,经济增长依赖于企业成长。十多年前,几位在美国求学的中国学生,曾向麻省理工学院教授、斯隆管理学院院长瑟罗提出一个问题:与日本或欧洲相比,美国经济增长的诀窍何在?得到的回答是:"我们以比世界上任何人都快的速度创立公司并把它们变成大公司。"他还牛气冲天地说:"如果你看看美国25个最大的公司,其中有8个在1960年根本就不存在。如果你看看今天欧洲最大的25个公司,它们在1960年早就是大公司了。英特尔不存在!微软不存在!沃尔玛不存在!"

即便在经济最发达的国度,企业一批批地崛起,公司一排排地倒下,都是稀松平常的事情。企业和企业家的生存和发展,绝非财富的机械累积,而是充满生机和活力、历经学习和创新的成长过程。市场的大浪淘沙,会将如黄光裕那样的"首富"淘汰出局,也会淘洗出一批好公司,甚至是百年老店。一批又一批的公司前赴后继,又有一个接一个的好公司屹立不倒,这样的企业成长环境才能支撑最持久的经济增长。有华为和任正非,有比亚迪和王传福,现在又有海普瑞和李锂、李坦夫妇,这是深圳之福,更是中国经济之幸,请为他们击节称赏。