

策划词 | CEHUACI

2012年5月25日,雷士照明公告称,公司创始人吴长江因个人原因已辞任董事长、执行董事兼首席执行官、董事会所有委员会职务,并辞任现公司全部附属公司所任一切职务。公司的非执行董事、赛富亚洲基金创始合伙人阎焱接任董事长,来自施耐德电气的张开鹏则接任首席执行官。

风头正劲的照明狂人吴长江又一次从其一手缔造的雷士照明引退,这不仅让其股价一泻千里,更引发了业界种种猜测。

▶▶▶▶▶ [上接 A1 版]

投资者不买账： 格力总裁周少强 落选董事会

大股东控制权

当地国资委为何要在格力电器冲击千亿大关之时,突然让朱江洪退休呢?分析人士认为,可能是珠海市国资委想巩固其大股东的地位。

2003年11月,格力集团与格力电器曾因小家电等问题发生分歧,掀起“父子之争”。2005年12月,格力集团将“格力”商标无偿转让给格力电器。及至2006年8月,格力电器董事长朱江洪兼任格力集团的董事长、总裁和党委书记,从而结束“父子之争”。

之后,朱江洪大力推动格力电器治理结构的完善:格力集团逐步减持格力电器的股权,到今年1月底,已经由最初的超过30%减少到18.22%(此外,格力集团旗下格力房产有限公司还持有格力电器11.5%);引入格力空调核心经销商合资成立的河北京海担保投资有限公司,持股9.38%,成为格力电器第二大股东。

中小股东“用手否决”

今年5月11日,格力电器接到大股东通知:董明珠接替朱江洪出任格力集团董事长,珠海市国资委原副主任周少强接替朱江洪出任格力集团总裁兼党委书记。

一位家电业证券分析师表示,机构投资者、中小股东不希望看到不熟悉格力电器内部运作的高管“空降”。

一家机构投资者坦言,其过去两年持有格力电器,赚了15%。虽然格力集团直接控股格力电器18.22%,但是多家基金、投资机构合起来,持有格力电器的股权超过了18%。因此,机构投资者力挺给它们带来丰厚回报的“朱董配”,对突然“空降”高管不买账。

格力电器表示,依据《公司法》以及《公司章程》规定,公司九届董事会成员九名,现通过股东大会审议的董事八名(包括格力集团推荐的其他三位候选人、河北京海推荐的张军督、耶鲁大学和鹏华基金推荐的冯继勇以及三位独立董事),达到法定最低人数要求。

一位格力电器内部人士透露,暂时没有听到公司补选新董事的信息。格力电器新一届董事会将推选出董事长,谁将当选,本周会公告。上述人士认为,董明珠出任格力电器董事长的可能性较大。

如何协调好与政府的关系,又如何在朱江洪退休之后继续保持公司稳健发展,也许是格力电器新班子面对的两大课题。

“格力电器的战略方向是早就确立好的,比如高度重视品质和研发。格力形成了自己的文化,更依赖制度和团队运作,不会因为哪个人的变化而改变。这件事带有偶然性,要是之前和朱董有更好的沟通,也许不会发生。”一位现场的目击者说。

吴长江二次引退 雷士照明现前路“疑云”

□ 稿件采写 赵锋 周远征 李壮

雷士照明2011年收入达到了59亿美元,较上一年的47亿美元增长了25%,净利润也从上一年的7134万美元增长了21%至8650万美元。然而在创始人引退消息影响之下,雷士照明股价一日狂泻20%。

事关股权争斗?

当天雷士照明在与部分机构和投资者进行的电话会议中称,吴长江此次辞职与公司股权没有关系,但这一说法并没有解开投资者心中的疑惑。

上述声明表示,吴长江将辞去在雷士照明的一切职务,显示吴长江将第二次离开雷士照明这家他所创立并已长大的企业,同时,“辞去一切职务”也表示,这一次,吴长江或将彻底离开。

其背后到底发生了什么。有业内人士分析指出,吴长江此次突然辞职或与雷士照明的股权斗争不无关系。

“其实从公司的董事会席位上早就显示出吴长江对公司控制权的岌岌可危。”一位长期跟踪雷士照明的研究员指出,雷士照明的董事会中吴长江其实只有两个席位即吴长江和另一位执行董事兼副总裁穆宇,而其他4个非执行董事则来自于投资机构软银赛富、高盛和新引入的战略投资者施耐德。

在前述投资机构的推动下,雷士照明于2010年5月20日成功登陆香港联交所,成为大陆境内唯一一家与国际资本结合的照明企业。

雷士照明赴港上市的《招股说明书》显示,其上市保荐人包括高盛,而高盛旗下公司也是雷士照明的股东。截至雷士照明上市时,作为



◎吴长江近照

私募股权投资者的软银赛富、高盛分别拥有30.73%和9.39%的股份,而软银赛富当时的股份已经超过了吴长江持有的29.33%股份,是第一大股东。

2011年年报显示,软银赛富持有雷士照明18.33%股权,仍是上市公司的第一大股东。

事实上,这也是吴长江二次离开他的灯具帝国。2005年雷士照明曾爆发主导权之争,吴长江利用“引退策略”在经销商的力保下取得公司控制权。

分析人士指出,雷士集团目前在国内还拥有1500多家经销商和近3000家品牌专卖店并没有注入到上市公司,而目前营销渠道已成为雷士照明发展的优势资源。这样吴长江的引退如与股权争斗有关,则这些营销渠道将使雷士照明遭受重大打击。不过雷士照明新任CEO称他们对经销渠道有足够的控制权。

或因“对赌”失败?

“雷士照明周五早市公告吴总

离职的消息后,我们就多次与上市公司进行沟通,但始终没有获得公司的正面回答。”一位长期跟踪雷士照明的券商驻港研究员对记者表示,离职公告太过突然,不排除触发对赌协议,吴长江被迫离职的可能。

“对赌协议一般都处于严格保密状态,即便是在招股说明书中也不会有所体现。通常只有在对赌条件触发后,对赌双方才会对外披露具体协议细节。究竟是什么原因导致吴总突然下课,现在还很难断定。”上述研究员进一步向记者透露,按照一般操作模式,创投资金对企业的成长性、盈利能力都会有严格的要求,一旦指标触发对赌条件,企业的原始产业者就可能被迫出让股份,进而失去对公司的控制。

去年四季度,市场盛传吴长江与汇丰签署对赌协议,先期向汇丰出售股份1500万股,之后再选择低位行权增加股票持仓。受到消息影响,雷士照明股价一度快速暴跌,吴长江被迫对外澄清,抛售股份的实际目的不是套现,而是为增持做准备,同时公开打气称,“操作跟实际的结果有点出入,我实际是看好公司。”

与汇丰的对赌失败,让吴长江净亏3000万港元,但股权方面并没有丝毫损失,依然对雷士照明掌握着实际控制权。

假若此次真的是因为对赌失败而退出,那么吴长江再次回到他缔造的照明帝国可能存在很大的阻力;但也不排除吴长江再次上演以退为进的策略,若这样吴的砝码除了股权之外,就是他在公司精神领袖的作用也将为其赢来加分。

总部选择争执?

吴长江本是重庆铜梁县人,此前雷士照明一直在广东发展,重庆当地对于雷士照明的情况并不了解。

2006年8月3日,吴长江荣登十大渝商后,其在重庆的投资就迅速开始。地方政府对于雷士照明展开了积极的攻势。2006年8月18日,雷士集团公司与万州区政府签署投资协议,在万州建立西部地区规模最大的灯具生产基地,建设地点在万州区周家坝街道申明工业园内,总投资6.5亿元。

2009年,重庆市南岸区与雷士光电集团有限公司正式达成了初步意向性协议,广东雷士集团总部将迁往南岸区。然而,随后对于这一总部基地的搬迁,雷士照明负责人曾一度否认。2011年8月,媒体纷纷披露雷士照明总部将于10月正式搬迁。2011年11月,对于此前关于雷士照明总部将从惠州搬迁至重庆的传闻,吴长江告诉记者,雷士照明公司只是计划将目前位于惠州汝湖镇雷士工业园的研发中心和部分业务团队迁往重庆,并非传闻中所说的将“总部”进行迁移。

【背景延伸】

2012年3月23日,据雷士照明相关人员透露,今年以来启动的总部搬迁活动全面落实,目前雷士照明总部已由惠州迁至重庆,主要承担研发和销售功能,据了解,在年前,雷士照明营销中心部分工作人员已在重庆上班。

据悉,目前雷士照明在重庆建有两个大型生产基地,其中重庆万州生产基地已于去年超过惠州,成为雷士照明在中国最大的生产基地。

2012年3月21日,雷士照明总部意向地重庆南岸区区委书记夏泽良被调查,雷士照明品牌部部长张艺飞称吴长江与此无关。而吴长江则在5月25日晚19:52连发两条微博,称自己辞职只是想休整一段时间,之后依然会回来,辞职与对赌无关,股东间也没有分歧矛盾。

李嘉诚首次宣布身家分配方案

□ 梁今

据香港文汇报报道,“超人”李嘉诚25日首次宣布分身家安排,众多传媒除不停追问细节外,长子李泽钜的反应也是关注的焦点。在长达一小时的记者会全过程中,李泽钜始终保持平静,且不时面带笑容回答问题。对于李嘉诚的分产安排,他称“爸爸的安排我们永远都OK”。

长和系主席李嘉诚在股东大会后会见传媒,首次谈及资产分配表示,他所持有的40%长江及和黄股份(市值约2000亿港元)全归于长子李泽钜,长和系日后由他打理;至于小儿子李泽楷,“给钱他,会多于他本人

现时拥有资产好多倍”。

长和系主席李嘉诚在股东大会后会见传媒表示,小儿子李泽楷想收购很多公司,会全力支持他。

被问及是否传媒和娱乐企业,李嘉诚否认,指出是传统公司,也不一定是香港公司,与长和系业务没有关系,这样可以分得清楚,两兄弟便没有冲突,但补充不会限制泽楷今后不可以收购与长和系有关的生意,因为这样不公平。

李泽钜表示,对于父亲的安排认为OK,被问及是否会担心给予李泽楷的钱多于长和系,他笑说父亲没有这么多钱。

李嘉诚补充,李泽楷也喜欢这安排。

李泽钜被问及是否会觉得父亲偏心时,李嘉诚代答,李泽钜若不满意,可以和李泽楷交换。

李嘉诚视他的“李嘉诚慈善基金”为“第三儿子”,因此也谈及基金的财产分配。他说,基金占了他家产

很大一部分,早前投资的Facebook股权亦已全部注入基金。

他还透露,近两年频频增持的公司股份,他亦会注入基金。他表示,基金的规模早已经超越他个人定下的目标,于公益事务服务投入的金额更加是高到“估不到”。

他表示,基金将会由两名儿子共同管理,他希望两个儿子都开心。

对于记者一直追问的退休问题,在记者会结束时,李嘉诚特别从衣袋里拿出一张纸,密密麻麻地记录了他当日要出席的会议,他反问记者“我今日有10个会议,我要不要退休?”他对记者说,即便今天退休,他明天也会到基金那边工作,不会去钓鱼。

港上市王国总市值8230亿

据《福布斯》今年最新统计,李嘉诚的身家多达255亿美元(约1989亿港元),全球排名第九,连续多年稳居华人首富的宝座。他将交予长子的长和系,拥有多家公司在香港上市,

其中长实(0001)、和黄(0013)、电能(0006)和长江基建(1038)均是举足轻重的大蓝筹。此外还拥有和电香港(0215)、长江生科(0775)及TOM集团(2383)等,亦都在各自行业上占据重要地位。截至2012年4月30日,长江集团旗下在香港上市之公司的总市值为8230亿港元。

长实私人住宅占港1/7

长实源自李嘉诚在1950年创立的长江工业有限公司,随后发展成一间具主导地位的香港物业发展公司,于1972年上市,现时长实为香港规模最大的地产发展商之一,在香港每7个私人住宅单位中便有一个由长实发展。

长实股价25日收报91.50元升0.384%,市值为2119亿元。而和黄总共经营六项核心业务,分别是港口及相关服务、地产及酒店、零售、基建、能源以及电讯。和黄25日收报66.55元升0.833%,市值2837亿元。

老总话道 | Laozong Huadao

骂人的魅力

□ 刘鹏凯/文 何兵/图



1、有个主持人叫万峰,像李敖一样喜欢骂人,且骂出了名声,许多听众就爱听他骂人,有人把他的话收集起来贴在网上,居然大受网友欢迎。我不由啧啧一笑:原来骂人并非是老总的专利啊!



2、都说今年是暖冬,可突如其来寒流还是让人感受到了冬的威严。“刘总,我有急事!”忽然,办公室的门被推开,协作单位的姚老板走了进来。他冻得发亮的脸上沁出了汗珠。



3、“这批出口产品的内包装上的商标,由于油墨没干透就送来了,装箱后图形模糊,有不少需要重新印刷!”我的头“嗡”地一下大了,这可是5万瓶啊,原定后天装箱出货!



4、来到车间,质检员小朱正与车间主任聚在灌装机油会会诊。“厂长,你看!”小朱递过来两只塑料瓶,“可能是突然降温的原因,装箱前没有问题,装箱后就粘在一起了,整个商标图形全模糊了!”



5、“全部拆箱检验!36小时必须完成,不然你卷铺盖走人!”拿着面目全非的瓶子,我冲车间主任小丁下了死命令。员工们都是好样的,他们硬是将5万瓶全部检验到位,维护了黑松林的声音。



6、拿破仑有一个故事。一个大兵掉进湖里了,岸上的人乱作一团。拿破仑过来了,他命令落水的士兵自己游回来,士兵挣扎着说不会游泳。威严的拿破仑操起一把枪就朝那个士兵身后的水面打去。“叭!叭!叭!”那个落水的士兵吓得直向岸边挣扎,很快就像奇迹般地游上了岸。(作者刘鹏凯系江苏黑松林粘合剂厂有限公司董事长)