

# China venture

从巅峰陨落

“疯投”热点行业价值重估系列

## PPG“卷款门”扑朔迷离 众VC有苦说不出

◎本报记者 朱国栋 叶勇

最近频频见诸报端的PPG公司又传出新消息,昨天上午,记者收到了PPG公司发来了一份内容为“有关《XXXX报》虚假新闻报道的情况通报”的电子邮件,PPG称,11月24日某财经媒体企业版刊发的《PPG的李亮不见了》一文报道严重失实,公司正在加紧准备向《XXXX报》提起诉讼,要求对方消除影响,赔偿损失。该通报内容还对李亮为何最近常驻美国、高管为何频频离职作出了解释。

在过去的3年里,PPG公司一直是中国新经济领域“轻公司”、“快公司”的代表,这家企业从2005年起家,没有生产工厂、没有门店,通过邮寄直接到达消费者、目录销售的方式,以铺天盖地的平面和电视广告营销,经过短短3年的爆炸式增长后,一度号称每天的销售量超过行业龙头雅戈尔。PPG的快速成功也让风险投资人怦然心动,据报道,凯鹏华盈、集富亚洲和三山资本等几方投资者,总共对PPG完成了3轮融资,总融资金额高达8000万美元。

但好景不长,进入2008年以来,关于PPG公司的负面报道层出不穷,从欠款事

件到商标被冻结事件,关于PPG公司的“猛料”连续几个月都没停歇。到了11月,关于PPG的报道到了高峰。11月24日,某财经媒体刊登了《PPG的李亮不见了》一文,根据该文中的知情人士透露,李亮携款逃了,大概是9月底,估计带走2000多万美金。”一时间,PPG创始人李亮携款逃走的新闻传遍了大江南北。

经过上海证券报记者几天调查采访发现,虽然PPG公司创始人李亮卷款潜逃”一说未必属实,但面对PPG公司销量大幅下滑、数名高管先后离开、负面新闻不断的事实,李亮为何不作出公开回应,而是待在美国数月未归?在PPG公司声明中,该公司高管赵奕松和黄郎阳离开的原因被说成了“严重失职”,而赵奕松在接受记者采访中表示,她不但没有严重失职,而且至今还没收到PPG公司让其离开的书面文件。到底哪一方的话更值得信任?李亮一直宣称有一家著名的美国百货公司投资PPG一亿美元,但为何迟迟不透露这家公司的名称?毫无疑问,假如PPG公司真的无法维系,那么凯鹏华盈和集富亚洲无疑将面临严重损失,面对媒体连绵不断的报道,他们为何不公开回应?

### PPG新品仅接受预订

根据之前的报道称,PPG公司的运营已陷于停滞状态。记者拨通了该公司的400销售电话,公司的销售代表表示,目前PPG的业务运营正常,顾客完全可以放心购买。

11月28日,上海证券报记者又来到了PPG公司的上海青浦徐泾基地。记者发现,PPG的办公场所附近冷冷清清,几乎没有什么车辆,也很少有人进出。

到达前台后,当记者表明身份,希望能参观公司并采访有关高管,公司前台接待的李小姐拒绝了记者的要求,表示之所以这么做,是因为记者“没有事先预约”。

经过一段时间的僵持后,PPG公司某高管接受了记者采访,但他反复强调,他的话并不能代表公司的立场,并希望以匿名的方式公布。

该高管告诉记者,外界传闻说PPG公司停止运营一事并非事实,目前公司运营正常,每天都有很多订单。”但该高管同时承认,因为PPG已停止通过大规模刊登

广告的营销办法,因此销售量确实有较大幅度下降,并辞退了部分话务人员。他表示,PPG之所以改变了以前的营销模式,主要是目前经济不景气,公司主动战略收缩。另外,以前的广告效果已比较明显,目前预订PPG衬衫的多数是回头熟客,所以已不需要大规模广告营销。

该高管强调,从今年下半年开始,PPG公司就已盈利。

该高管还要求记者注意近期公司网站的内容,称有大批新产品即将推出。

PPG公司的声明也有内容表达类似的意思:“目前在中国的业务运转正常,呼叫中心工作繁忙,库存也控制在合理的范围内。公司的资金从来没有紧张过。”

12月1日下午,记者发现PPG公司网站上确实推出“针织衫”等系列产品。但值得注意的是,该公司的销售代表表示,目前该系列产品暂时无法马上订购,相关产品仅接受预订,预计两周内将会到货。

### 人事变动原因仍是谜

在关于PPG的报道中,PPG公司高管的离开总是跳不开的话题。有报道称,PPG公司COO黎勇离职去了土豆网,运营副总裁黄朗阳转投Vancl,CMO赵奕松、CFO王彦丰均已离职。

如果一家公司相当一部分高管离开,对公司的影响是毫无疑问的。但在PPG公司的声明中称,有几位高管的离开是因为“严重失职”。

PPG公司在声明中表示,PPG新的CFO11月于美国上任。公司早在7月已不再设立COO职位。5个部门可以直接向GLOBAL CEO汇报,确保公司的结构更扁平,效率更高更快。”对于PPG公司的运营副总裁黄朗阳和市场部副总裁赵奕松的离开,都是因为因工作严重失职,而且市场部工作早在今年年初已由继任者全权负责。

记者致电黄郎阳,黄郎阳只说了一句“我已离开PPG”,就挂断了电话。

赵奕松接到电话后,表示对PPG公司的说法十分惊讶,她还通过电子邮件发了一份声明给本报记者。赵奕松强调自己还是PPG公司成员,一是“我于2008年4月至今一直在家休产假,期间在家办公,负责市场及公关工作,并不存在离职的问

题。之前一直在正常工作,PPG3月份的记者见面会是我主持,各大媒体当时都见过我。”二是“作为公司的CMO,到目前为止,公司和我本人从来没有签署过正式的书面辞职和解聘的文字,仅仅是李亮在没有提出任何原因也未通知我的情况下,拒绝支付我10月份的工资。”

对于PPG公司关于“严重失职、暗箱操作”的说法,赵奕松也没有承认:“从2007年夏天就已经有广告商因拖欠款项问题提出投诉,由于李亮拒绝签字,广告费用不能支付。在我职业道德和职业能力允许的情况下,我尽量帮助公司与媒体进行斡旋和协调。当拒绝支付广告费用额度高达几十万元,超出我的职业道德范围和职业运营经验时候,我建议媒体和广告公司直接与李亮联系,商议解决办法,并提供了李亮的邮件联系方式。”

赵奕松表示可能使用法律手段维护自己的声誉,李亮从来没有对我的工作有过当面的直接评价,我对他通过媒体间接传达的不负责任的说法感到惊讶。这不仅仅损害了PPG的声誉,也伤害了我的个人职业名誉,我将视事态的发展和李亮的态度决定下一步行动,必要时将采取法律手段进行起诉。”

### 李亮为何迟迟不回国?

在11月以来关于PPG的报道中,媒体的焦点始终对准李亮为何在美国迟迟不归。

对于这一点,PPG公司在多个场合表示,李亮是在美国开拓新业务。

PPG公司的声明说,公司CEO李亮本人正在美国全力开拓PPG业务。目前PPG的Marketing Dept基本已经移往美国,中国的市场部着重投放执行。与品牌有关的,包括网站设计、模特拍摄、产品目录的设计,以及公司另外一个重要部门即服装R&D(研发和设计)都已设在全美第二大时尚都会洛杉矶。因此这两个部门为公司业务的重中之重,所以需要CEO本人亲自在美国指挥工作。公司目

前运转一切正常。携2000万美金‘潜逃’,遭受‘通缉’,完全缺乏事实依据,纯属针对个人的攻击与诬蔑。”

对于PPG的这一说法,有业内人士表示看不懂,因为如果之前关于PPG的报道真是谣言,那李亮只要做一件很简单的事,那就是回到中国开一次新闻发布会,做这件事只要花1-2天甚至几个小时即可,对李亮来说几乎是举手之劳,也不会耽误李亮在美国开拓业务的时间。这么简单的事李亮为什么不去做呢?

针对这一问题,接受记者采访的PPG公司高管表示,李总做事一直很有个性,他可能是觉得美国的事告一段落再关注国内的事也不迟。



### 风险投资人迟迟不肯表态

PPG在2006、2007年的迅速崛起无疑得益于风险投资的押注。然而,当李亮滞留美国,PPG公司被无数质疑报道包围时,这些VC投资人不约而同地选择了缄口不言。

据报道,从2006年8月1日华盈和集富亚洲投资PPG后,凯鹏华盈、三山资本和一家美国百货都加入了这场“豪赌”。除来自美国百货的第四轮融资没有详细资料外,其他几家投资方在国内都有较大影响力,据称前三轮的融资总额达8000万美元。凯鹏华盈则是2007年初华盈创投(DF)与KPCB合作成立的基金,汝林琪是创始人。

对于媒体普遍质疑的第四轮融资1亿美元,PPG的声明则表示,公司的资金从来没有紧张过,PPG与风投的关系良好,不存在任何对赌协议。PPG获得的一亿美元主要来自美国一家著名百货公司。其中的80%将花在PPG美国市场的开拓与发展,其余将旨在全球范围建立采购中心。目前美国的业务开展顺利,确保服务优质是PPG美国公司的第一步工作。”

负责中国南区投资的集富亚洲董事总经理朱建寅在接受本报记者采访时显得有些不耐烦,当记者问及PPG投资人对于PPG的态度时,他连连说“我没有必要跟你说”来表达态度,然后挂断电话。而KPCB方面,汝林琪和合伙人吴云龙的手机连连几

天皆无人接听。

一位与PPG公司有同业竞争关系的网络服装公司创始人在接受本报记者采访时认为,风投现在也很无奈,“之所以不愿意讲,因为这是很丢人的事情,毕竟是自己看错案子了嘛!如果投错了行业还好一点,现在投错了人,那是很糟糕的。”

有报道称,由于不满李亮在PPG公司的所作所为,风险投资人甚至希望为PPG另找CEO,考虑对象重点是原卓越网CEO、现敦煌网的创始人、首席运营官王树彤。但王树彤在接受本报记者采访时明确表示,没有风险投资人找她谈接管PPG的事,她会专心留在敦煌网。

### PPG模式到底有多大生命力?

尽管PPG公司是否已走到穷途末路尚无定论,但不可否认的是,PPG公司已面临巨大的信任危机。围绕PPG公司发生了种种争端,是否表示通过目录与网上销售服装的商业模式不可行呢?有从事服装网购的业内创业者表示,服装网上销售的模式百分之百是对的,比如LandsEnd公司,在美国网上服装做得很好,也没有上市。美国这么多网购商之间的差异也很小,风格相似,就看谁把品牌故事讲得更好,有的是把线下的店搬到网上来,有的是以电子商务为主的。”

但该创业者也表示,像雅戈尔李如成原来是搞服装的,周成建是做裁缝的,他们都是有这样的服装基因。

另外,他还表示,做网络销售的服装品牌不一定要强调“快”。城头变换大王旗,2007年造势的是PPG,2008年是凡客,2009年是谁还不知道。但我认为,要赢得消费者的口碑,造势是没用的,造得了一时,造不了一世,口碑是最重要的。如果广告占到销售额的70%到150%,那就是笑话了,成熟的服装企业广告费只占销售额的5%到8%,目前中国企业服装企业几乎没有广告做到超过20%的。”

国际风险投资机构DT CAPITAL(长三角创业投)与国内的风险投资机构达晨创投日前联合投资赢家网,注资人民币6500万元。

(张良整理)

■走近产交所

### 上周上海产权市场 社会服务业并购主打

◎本报记者 张良

上海联合产权交易所公布的最新数据显示,在刚刚过去的一周中,上海产权交易市场并购交易最活跃的行业是社会服务业,一周成交6宗,成交金额1.87亿元。此外,交通运输业和制造业分别成交3宗和13宗,成交金额分别达到1.74亿元和1.05亿元。

在当前全球经济危机的不利情况下,不少国外企业仍然看好中国巨大的市场潜力。上海产权市场上周的最大看点就在于境外资本对于国有企业股权的收购,共有3宗公司股权转让项目的受让方是境外企业。有一宗交易标的是上海某国际物流有限公司24.26%股权转让,出让方是上海一家国有控股的交通运输行业企业,该部分股权被日本一家大型企业收购,成交金额1.64亿元。还有一宗交易标的是上海一家日用品有限公司20%股权转让,出让方是上海一家国有的烟草糖酒有限公司,该部分股权被香港的一家投资有限公司收购,成交金额3600万元。

上周新挂牌最多的是制造业,新挂牌项目21宗,挂牌金额合计2.71亿元。计算机通信业新挂牌项目4宗,挂牌金额合计2.97亿元;资产管理业新挂牌项目9宗,挂牌金额合计1.42亿元。

上海产权市场上周综合交易指数最高为1131点,最低1079点,一周最大波幅52点。

■业界

### 英联投资基金募资29亿美元 将用于包括中国在内的新兴市场

◎本报记者 叶勇

知名私募股权公司英联12月1日宣布,成功完成英联新兴市场第三批基金(AEM3)的资金募集,总额达29亿美元,高于25亿美元的预定目标。这是今年英联完成的最大的新兴市场募集资金项目之一,比2004年的募集规模高出一倍。

AEM3的资金来源于全球100个各类投资者,其中部分是第一次入股英联投资基金。AEM3的资金将用于在非洲、中国、印度、拉美和东南亚地区进行30-40项投资,形成一个多样化的投资组合。每项投资规模将不低于5000万美元,主要用于企业股权的收购和扶持企业快速发展。该项新基金将使得英联在选择各个新兴市场中更有价值的项时有更多的灵活性。

英联高级合伙人Paul Fletcher称,这表明尽管目前经济形势严峻,投资者依然认为私募股权投资在新兴市场有很好的机会。新兴市场经济成长依然良好。这主要与这些市场的消费类企业增长强劲、基础设施投资力度加大有关,英联的投资战略也是根据这些市场的特定状况作出的。此外,我们在这些市场拥有经验丰富的投资团队,他们了解当地情况、有控制风险的能力,能够敏锐地判断良好的投资机会。”

英联中国区总裁林明安则表示,坚信在中国有许多优秀的企业,即使在全球经济放缓的情况下,也能够保持快速增长。英联将一如既往地投资于中国具备高增长潜力的企业,尤其是在与消费相关的行业。

■一周

### 远梦家纺 引入今日资本1959万美元投资

东莞远梦家用纺织品有限公司日前透露,已获得今日资本1959万美元投资。该轮融资将帮助其设立新工厂并成功实现国内外扩张。

远梦家纺此前有东莞厚街将军岭工业区、东城牛山两个厂,融资后又在厚街南五驰生工业园设立了新工厂,工厂的面积、生产条件等均有提高。融入的资金还将用于科研、购买设备、增强产品的原创设计以及加强质量管理。目前远梦家纺已经打开了国内市场,全国一线城市都有网点销售,接下来计划向二、三线城市,以及农村乡镇发展。

远梦家纺并表示融资转为合资企业后,其出口得到强化,目前已在美国成立了一家分公司,开展网上营销。此外,远梦家纺正计划上市,以获得更多的企业发展资金。

### 暴风影音 完成1500万美元第三轮融资

暴风影音日前宣布已完成第三轮融资,涉及金额达1500万美元。暴风本轮投资由经纬中国主投,IDG跟投,资金已于上周全部到账。

暴风影音CEO冯鑫透露,融资之后将进一步加大对播放技术研发的投入,并通过与合作伙伴共享用户资源和视频播放量带来经济效益。冯鑫并表示“扩大现金流”是公司目前最重要的任务,暴风10月已经开始盈利,2009年目标是月盈利达到500万甚至1000万。

### 赢家网 获6500万元风险投资

国际风险投资机构DT CAPITAL(长三角创业投)与国内的风险投资机构达晨创投日前联合投资赢家网,注资人民币6500万元。

这两家知名机构此次投资赢家网,是看中其网络营销效果分析技术与专业的服务能力。赢家网拥有包括网络广告模式、网络访问效果算法、网络营销分析技术等20多项创新模式与技术的专利。其低廉、便捷服务,更吸引了许多珠三角商将网络广告管理转移到内地。赢家网计划将客户范围从现在珠三角3万多家,逐步扩展到全国范围,主要提供数字广告策划、投放与广告管理服务、网络营销效果分析技术等。