

家化内斗进入下半场

股价跌三成 127 亿市值蒸发

■ 吴黎华 报道

无论剧情如何发展,在平安信托和葛文耀的这一出戏里,受伤的永远是上海家化的中小股东:自爆发内斗以来,这家公司的股价累计跌幅高达三成,超百亿元市值蒸发,股东户数约减少了一成。

6月24日,上海家化原总经理王茁向上海市仲裁部门提起的劳动仲裁案开庭。在仲裁庭现场,上海家化原董事长葛文耀和部分退休员工力挺王茁。王茁方面认为,上海家化出现内控问题的时间是在2008年-2013年,这期间除了最后7个月王茁担任总经理之外,其他时间只是担任营销副总,王茁不应该为此负责。此前,上海家化以公司内部出现内控问题、王茁作为总经理负有不可推卸的责任为由,解除其总经理和董事职务。此事同时也被视作葛文耀系的人马最终彻底被清除出平安信托主导的上海家化。

除此之外,葛文耀还把矛头指向了普华永道,“事实是张津违反了《中国注册会计师职业道德准则》和普华永道内部独立性政策,为获取巨额咨询费,为客户炮制一份家化内控不合格的报告。造成家化内部人心动荡(想取消员工期权,幸亏监管部门察觉),清洗和全面否定造成业务基础破坏,对外严重损害家化企业形象,这是造成家化股票‘跌跌不休’的根本原因。”葛文耀说。

稍早之前,葛文耀、王茁联名举报上海家化现任董事长谢文坚与普华永道中天会计师事务所利益输送。举报文件称,普华永道中天会计师事务所作出的对上海家化内部控制否定审计报告是普华永道合伙人张津根据谢文坚的授意所出,严重夸大了上海家化在内部控制问题上的微小瑕疵。王茁此次被罢免是因为其反对董事长与普华永道中天会计师事务所利益输送,反对董事会仅给董事长一人安排



实施股权激励,由此得罪了董事长谢文坚,所以后者利用普华永道出具的“内控否定意见审计报告”做文章对其蓄意进行打击报复。

上海家化的现任管理层则在二级市场层面进行了应对。该公司董事兼董事长特别科学顾问曲建宁、副总经理方骅、副总经理兼大众消费品事业部总经理叶伟敏、上副总经理兼佰草集事业部总经理黄震于6月23日向公司董事会提交了《声明与承诺》,基于对上海家化未来持续发展前景的良好判断,上述人员自愿承诺将所持上海家化全部股份自声明与承诺出具之日起锁定三年,在三年内不减持其持有的上海家化股份。此外,公司副总经理兼大众消费品事业部总经理叶伟敏、公司副总经理兼佰草集事业部总经理黄震于6月23日通过上海证券交易所证券交易系统分别买进上海家化股票153万股和155万股,成交均价分别为32.86元和32.98元。

王茁的战斗意志似乎预示着上海家

化的这场内斗风波距离彻底落幕仍然有一段时间。然而,在过去相当长的一段时间中,上海家化的内斗不止引发的机构投资者的大量撤离以及股价的大幅下滑,已经给投资者带来了不小的伤害。

WIND统计数据显示,2014年以来,上海家化已经累计下跌了16.37%。而如果从2013年9月17日葛文耀突然提出退休申请开始计算的话,这家公司的股价已经累计跌去了33.66%,距离2013年8月28日创下的历史新高56.93元/股(前复权)已经有了40%的跌幅。短短的9个多月的时间内,作为一家明星企业,上海家化已经蒸发了127亿元的市值。

在这场创始人与投资方、职业经理人与股东的争斗中,大量股东撤退。数据显示,截至今年3月6日,上海家化的股东总户数为26915户,截至3月31日,已经下降到了24638户,8.5%的股东选择撤出了上海家化。与此同时,一向看好上海家化的机构投资者也开始对这场无休止的争斗感到厌倦,开始大量撤出。WIN D统

计数据显示,截至今年一季度末,有38只基金重仓持有上海家化,持股总量为1.46亿股,较上季度末减少了3555万股。

不仅如此,对于上市公司本身层面来说,这场剧烈的人事波动所带来的负面影响也似乎已经显现:一季报显示,上海家化当期的营业收入和净利润增速分别为14.70%和15.94%,而在2013年同期,其净利润增速则为38.99%。《经济参考报》记者注意到,虽然大多数券商研报仍然对这家公司抱有十足的信心,但管理团队的持续变动,已经成为了分析师们普遍所关注的风险。

两融数据显示,今年6月份以来,作为两融标的券种之一,上海家化的融资余额持续减少,融券余额则持续增长,显示出投资者对于上海家化的未来仍然有分歧。WIND统计数据显示,自今年6月17日起,上海家化的融资余额从7.06亿元持续降低至25日的6.72亿元,融券余额则从1069万元增长至1320万元。

上海家化由董事长葛文耀一手培育,是该领域内屈指可数的可与外资大厂相抗衡的国产品牌,葛文耀也因此成为上海家化教父级的人物。2011年11月7日,平安信托以51.09亿元的高价成为上海家化的实际控制人;2013年5月,葛文耀与平安信托的矛盾公开化;2013年9月,葛文耀申请退休并被批准;2013年11月,上海家化任命新的董事长;2014年6月12日,以王茁为代表的、葛文耀最后一批重要岗位的旧部被清除,上海家化“去葛文耀化”也接近尾声。

“之前股东大会以高票通过罢免王茁,看得出来投资者尤其是机构投资者都想尽快结束这场无意义的争斗,让新的管理层专注于公司业务。”一位基金业内人士对《经济参考报》记者表示。在他看来,虽然具有悲情色彩,但葛文耀的时代已经过去,继续纠缠意义不大。

上海市市长杨雄会见中国职业经理人协会会长洪虎



6月18日上午,上海市市长杨雄在市政府接待室会见了中国职业经理人协会洪虎会长一行。

洪虎会长向杨雄市长简要介绍了中国职业经理人协会的主要特点、对协会业务的一些基本认识和协会工作的总体思路。洪虎会长说,党的十八届三中全会的《决定》提出了“建立职业经理人制度,更好发挥企业家作用”的改革任务,表明建立职业经理人制度在我国是一项全新的制度创设工作。中国职业经理人协会作为全国性的职业经理人社会团体,把“推动建立职业经理人制度,推进建设职业经理人队伍”作为自身的宗旨和目标。建立职业经理人制度的基础性制度是社会化的职业经理人资质评价制度。当前,协会正积极推进在条件成熟地区开展建立地方职业经理人资质评价制度试点工作,如果上海市将来开展这一试点工作,中职协将密切配合,积极给予试点相关的指导和支持。今年,中职协还将推动在高新技术产业开发区中小企业开展职业经理人资质评价制度试点工作,可以考虑与上海的高新技术产业园区进行对接与协作。

杨雄市长表示,建立职业经理人制度是一项重要的改革任务,上海市要按照国家的总体部署,结合自身的实际,认真研究如何做好这方面的工作。下一步,由市人力资源和社会保障局牵头,加强与中国职业经理人协会在相关工作上的沟通、协调与配合。

上海市政府秘书长、办公厅主任李逸平,上海市人力资源和社会保障局副局长张岚,中国职业经理人协会副会长兼秘书长邵章鸿参加了会见。

(文文)

个体工商户转变企业组织形式公告

北京代卫珍商贸中心 110111604157915 现拟变更企业组织形式,本人承诺变更后若有原个体工商户经营期间未结清的债权债务仍由本人承担。

个体工商户签名:代卫珍
2014 年 6 月 27 日

涪陵 打造民营企业党建示范街 214 党员经营户“三亮



●涪陵区民营企业党建示范街

”■ 特约记者 夏斐然 涪陵报道

重庆涪陵工商分局十分重视非公经济党建工作。6月24日,涪陵区非公经济党组织庆七一表彰大会暨书记培训会举行。2013年和2014年,有214户党员经营户参加了涪陵工商分局组织的“亮身份、亮职责、亮承诺”活动,该区还打造民营企业党建示范街,充分发挥党员在企业、个体经营户战斗先锋模范作用。

重庆市委非公有制经济组织和社会组织工委专职副书记、市工商局党组成员刘德毅,涪陵区工商分局党组书记、局长肖联军等也出席参加了庆七一表彰大会,还来到了金石小额贷款股份有限公司党支部,向涪陵区非公经济27名新党员佩戴党徽,在涪陵区民营企业党建示范街里,观看了重庆百事达渝东汽车销售有限公司、重庆互邦互恒汽车销售服务有限公司党建工作情况。

重庆市工商局涪陵分局以“地方领先、全市领先,在全国有一定影响”为目标。2008年、2013年连续两届荣获人社部和国家工商总局“全国工商行政管理先进集体称号”,2012年荣获市级文明单位标兵称号,2011年被市委表彰为创先争优先进集体,2013年分

局班子被区委表彰为优秀领导集体,连续六年位居市局目标考核前三名,其中三年位居第一名。目前,正在向创建全国文明城市目标迈进。

涪陵民营经济繁荣活跃,全区现有各类市场主体62515户,其中:内资企业485户,民营企业13237户,外资企业80户,农民专业合作社611户、个体工商户48102户;消费市场66个,拥有国内有效注册商标4887件、涉外注册商标38件、地理标志10件、著名商标52件、驰名商标9件,市场主体主要指标位居重庆市前列。

涪陵工商分局于2011年起牵头主抓非公党建工作。2011年8月依托工商部门成立中共重庆市涪陵区非公有制经济组织委员会,主要负责小微企业、个体工商户和专业市场党建工作,现管辖各类党组织148个(其中党总支14个、党支部134个),党员780人,入党积极分子1100余人。

涪陵区着力打造民营企业党建示范街。选择在涪陵城区迎宾大道打造一条民营企业党建示范街,该党建示范条街从建玛特市场至涪五中,有专业市场1个、民营企业21家、从业人员800多人,从2011年建立第一个非公企业党组织、4名党员,到目前为止已

组建党组织8个,正在建的有2个,有党员84人、入党积极分子45人,建设党员活动阵地7个,90%集中在汽车销售和服务行业,党组织和党员骨干作用发挥明显,行业特色明显。

日前开展了共产党经营户“亮身份、亮职责、亮承诺”活动,由涪陵区民协统一制作了共产党员经营户牌子和承诺书,去年发放了202块党员经营户牌匾,并督促在经营场所醒目位置进行悬挂。对5月以来未亮身份的12户个体工商户党员统一进行了授牌。同时,涪陵工商还在广大非公企业员工中积极推行党员身份活动。金石小额贷款股份有限公司党支部推行“亮牌示范·金石五诺”活动,树立小额贷款行业的服务样板。福仁堂医药有限公司要求党员员工必须佩戴党徽,纳入绩效考核,并在其党员员工集中的实验店打造“共产党员示范店”。

在现场参加会议的福仁堂医药有限公司党支部书记李玲告诉记者,涪陵福仁堂医药有限公司党支部从2011年的2名党员,发展到现在已经是拥有52名党员的党支部。

据悉,福仁堂党组织发展了,企业也随着大发展。重庆福仁堂医药有限公司创建于2006年,注册资本金1000万元,是一家主营医药、连锁兼批发的大型医药公司。该公司先后在涪陵主城区、涪陵开发区、马武、马鞍、新妙、焦石、藭市等成立了统一形象的福仁堂医药专业连锁销售分店,并于2014年1月全资收购重庆博达药房连锁有限公司、2014年2月控股重庆药上堂药房连锁有限公司,同时在重庆、丰都、万州等外市县成立分公司,截至目前,总共在涪陵及周边区县开设福仁堂药店70余家,在万州区城开设博达连锁药店66家,在重庆辖区内开设药店264家。另外,控股回声广告有限公司、名凯汽车销售有限公司、九轱企业管理咨询服务有限公司、佳昌会计代理有限公司、零界线科技有限公司、蒂乐水果专业合作社、义缘蔬菜专业合作社、口朋农业开发有限公司、四盟农业发展有限公司、福仁堂商贸有限公司等12家子公司。公司现有员工360多人,短短几年间,不断开拓市内、外市场,业绩迅猛发展,综合实力得到显著提高。

名家视角·高连奎专栏



混合所有制与世界背景下的国企改革

十八届三中全会决定指出,要“积极发展混合所有制经济。国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合的混合所有制经济,是基本经济制度的重要实现形式”。近期一些中央企业或地方国资委也推出了一些混合所有制的方案,但基本上是响应者少,特别是民营企业家的拥护也并不积极,早已经没有了上一轮企业改革的气势。

其实私有制和公有制没有先进落后之分,只是适合不同的经济领域而已,对于自然垄断行业、公共服务实行全民公有效果更好,对于只是提供私人物品供应的行业实行私有制更合适,这是经济学研究早已得出的结论,当然,对于部分特殊的行业也可以实行混合所有制,兼容公有制和私有制的优势,但这适用于哪些领域还有待研究。总体上,适合实行混合所有制的行业是不多的,混合所有制并不具备普适性。

对于国企的改革,首先,我们必须去掉国企“低效”的陈旧观念,在很多领域,国企的表现是优于私企的。我们不妨看看世界上的案例,比如在铁路领域,法铁、中铁是国有的,德铁、英铁、美铁都是私有的,英铁私有化之后安全事故不断,而德国联邦铁路公司(DB)私有化后则被指“只让有钱人坐火车”,而法国,到现在还保持着铁路的国有,并且运营得还不错。2010年欧洲民调结果显示,在德、法、意、西四国,法铁受法国人的喜爱程度最高,只有41%受访德国人表示“对德铁有好印象”,而对法铁有好感的法国人则占66%。

在高铁中,德国私有的高铁曾在1998年发生过重大事故,而法国的国有高铁则以“30年零事故”闻名世界,国有的中国高铁也非常成功,日益成为中国最能拿得出手的一张名片,而奉行私有主义的英国和美国至今还没有一条高铁,而且即使是普通铁路速度也极慢,英国铁路时速只有80公里。

在核电领域,法国和中国的核电是国有的,以技术新、效率高著称,德国和日本的核电是私有的,日本发生了福岛核泄漏,造成无可挽回的损失,德国的私人核电也隐患重重,日本出了大事故后,各党派对核电要不要全部关闭迄今争辩不休。

自1980年代以来,新保守主义借滞胀经济危机上台,确实在世界上掀起了一股私有化浪潮,以英国、新西兰等国家倡导的“新公共管理”为代表的政府改革运动中,民营化或私有化是其题中之义。但是这股浪潮总体上是失败的,最典型代表有英国铁路和巴士的民营化。

当大量公共服务外包给企业后,政府却发现它们失去了对这些业务的控制,而企业的表现并不比政府好到哪里去,甚至在某些领域的绩效指标出现了严重倒退。更为重要的是,公共服务注重的不止是经济性和效率性,它更强调公平性和问责性,而这些往往被单纯追求经济利润的企业所忽视。当国家被“掏空”后,政府往往不得不仰人鼻息,对承包公共服务的企业百依百顺。许多政府在无可奈何之下,开始收回原来转让出去的公共服务,以避免企业失灵而引发政府停摆。于是,在大量业务外包发生的同时,许多政府开始回购这些公共服务,出现一股回购的潮流。不仅西方在回购,中国也是,企业交通为例,一些曾经风光光将公共巴士企业外包的城市(如湖北十堰、湖南长沙等)在近些年又重新回购业务,并转由政府出资设立的国有企业负责运营。

中国的这轮以“混合所有制”为核心的国企改革方案是在反垄断,反权贵的舆论声潮中仓皇推出的,其实反垄断并非私有化一条道路,上世纪的美国进步改革运动中,实行“国有化”反而是反垄断的一个重要举措,比如当时的私人铁路公司都是在反垄断的大潮中被国有化的,“权贵”一词其实也是从西方引入的,在西方的批判性著作中,权贵是指那些私人资本及其政治代理人,如果中国不了解西方这些运动的背景,而是盲目的在中国进行套搬,不仅无异于中国问题的解决,还很可能导致新的更大的问题。

众所周知,中国是有部分经济学家是钟情于私有化的,但这并非从学术出发,更多的是政治上的意气用事,而政府所讲的“混合所有制”,本意并非私有化,不是为了削弱国企,而是为了壮大国企,让国企“涅槃重生”,关于这一点,习近平主席已经有过清晰的表述,总体上部分学者的要求与政府的愿望是背道而驰的,因此我们在出台每个具体的改革方案时必须先证明这样的方案不是在搞变相私有化,而是为了壮大国企,如果不在行业、领域,而是一混了之,那是不科学的。

(作者 高连奎 中国著名经济学家 中国人民大学重阳金融研究院世界经济主管)