

隐患未除 家化控制权仍不确定

■ 本报记者 许意强

被“卸任”上海家化集团董事长的葛文耀,虽然以“现在双方静默,抱歉!”为由,拒绝《中国企业报》记者的采访请求,仍担任上海家化股份(600315)董事长的他,如今还处在舆论“风口浪尖”。

自今年5月以来,先是平安信托“指责”家化集团管理层设立小金库和账外账,将双方的矛盾由“暗夺变成明争”。随后,又有一份神秘举报材料揭露家化股份与OEM供应商沪江日化厂的诡异资金(占用近1亿元上市公司资金和5000万生产成本费用)往来,矛头直指家化股份管理层和内部员工从中谋利。

在外界这看,这一切均缘自家化股份第一大股东平安信托,与以葛文耀为首的经营管理层之间,围绕上市公司发展话语权和控制权的争夺。“作为大股东,对公司未来发展说了不算,这显然不是平安方面所能接受的。同样,当年极力推荐平安作为战略投资者入主的葛文耀团队,当年希望引入一个“甩手掌柜”,没想到却是一个‘总想管事的新婆婆’”。浙江万里学院客座教授冯洪江认为,中国的战略投资者向来都有掌权的情结。

曾经也是亲密恋人

2011年11月,平安信托旗下的平浦投资经过一年时间,相继退包包括复星投资、海航商业、中信、淡马锡、鼎辉国际等多个中外投资公司,成功获得家化集团100%控股权,从而也成为家化股份的第一大股东和实际控制人。

据接近这项交易的知情人士透露,“2011年平安的人主与葛文耀的力挺拥有很大关系。当时,海航曾开出高达57亿元的收购价,比平安报价高出6亿元。但是,葛文耀为首的家化管理层因为担心海航入主后的再次商业运作,丧失对公司的管理权,最终将选择天平倒向平安”。

事实证明,在平安信托入主后,其对于家化集团和家化股份出具的“认同家化集团多元化时尚产业发展战略,以及后期在家化品牌推广、产业链完善、时尚产业拓展、渠道网点建设、客户资源共享、技术研发和法人治理等方面提供帮助和支持,并追加70亿元投资”等9项承诺,让这桩交易既使得上海国资委原始股权获得丰厚回报后全身退出,又让葛文耀为首的管理层可以放心迎接这个“外行”的新老板。

事实上,葛文耀为首的家化股份高管也为新股东入主提供了丰厚的回报。《中国企业报》记者看到,去年4



月末至今年5月初,公司累计涨幅一度超过120%,今年以来,公司股价涨幅达到37%。

目前,以51亿元整体购入家化集团的平安信托,在不到2年的时间里,已经净赚30多亿元。在葛文耀看来,“家化股价最高时,大股东持有股份价值已超90亿元,加上集团资产已超过100亿元,一年多这一投资已翻倍,大大超过当时我的承诺”。

“当初,葛总的打算是引进一家保留家化集团独立经营决策权的战略投资者,家化则抱以每年的稳定利润和高增长作为回报”,上述知情人士指出,这一厢情愿的想法最终在平安信托入主的一年后就被打破。

充满侵略性的资本力量

入主上海家化的一年后,平安信托的意志开始全面渗透至家化集团和家化股份之中。2012年12月初的公司第五届董事会召开之际,公司宣布拟改变董事会结构,董事会成员从6名扩至8名,独立董事由2名扩至3名,董事由4名扩至5名,并取消副董事长职位。

此后,来自平安信托的董事长童恺、朱倚江分别当选家化股份董事、监事长。同时,由平安信托指定的独立董事也顺利当选。令市场担心的是,在提名童恺为董事会董事候选人的议案中还出现一张反对票。

有来自家化内部人士透露,“当年平安收购家化集团的条件之一,就是不向上市公司派遣董事,只派一名监事。之后,平安不但要派董事,还要指定独立董事。这实际上已经在平安与家化股份管理层之间的信任度上撕开了一个口子”。

在平安入主之后,在葛文耀的计划中,是希望借助上海家化的品牌经验,以家化集团作为品牌孵化器,将

一些老字号、老品牌通过改制、整合后激活。“按照葛总的计划,家化集团与家化股份的发展方向有所分工,前者发展时尚产业,后者发展与化妆品相关的主业。葛总看重平安有钱,有全金融牌照。可以在自己的老品牌激活计划中扮演关键角色,最终打造完美的‘产业+资本’平台。”上述家化内部人士如是说。

上海家化收购天津海鸥表项目计划,成为双方的第一次交锋。“在天津海鸥表项目上,因为平安方面的不支持,葛总先是在家化集团层面遭否后,又在计划将这一项目纳入上市公司后遭否,最终不得不以输入团队和经验、寻找外部PE的方式来完成他的这个梦想。”上述知情人士如是说。

其实,在平安信托入主上海家化之初,就没有将自己只是当做“甩手”掌柜。在《中国企业报》记者获得的一份当年平安宣布入主家化的新闻通稿中,童恺就明确表明,“平安将秉承长期经营的理念及持续资源投入和长期价值提升的原则,把平安雄厚的资本实力、综合金融服务、全方位资本市场运营、国际化视野与网络、独具特色的平安文化及充分的协同效应等优势嫁接到家化”。

冯洪江也认为,“资本一方面具有逐利性,另一方面则具有侵略性。对葛文耀等公司管理层来说,平安是化妆品行业的外行,不希望他们过度干预,而是充分信任下的全面放权,以及提供资本等服务。对于平安信托来说,却希望将自身的资本运作、国际视野和文化价值观输入到家化,实现全面融合。这直接催生了双方的矛盾”。

平安或主导后葛文耀时代

迫于双方共同的利益诉求,以及上市公司所有股东的利益维护,目前平安与家化股份管理层共同选择和

解:大股东平安表示继续支持现有管理层,葛文耀也就此前的小金库、账外账等问题进行说明,并表示“为将家化打造成为一家多元化的时尚产业集团,自己的荣辱、利益等都可放弃,希望再干2—3年”。

不过,在产经评论员洪仕斌看来,“纸终究包不住火。只要葛文耀为首的经营管理层,无法与平安方面在价值观、经营思路与家化股份实现融合,影响家化未来业绩和股份的隐患就没有根除。最终,作为资本方的平安方面会通过各种途径强化对家化的管理和控制,限制葛文耀在家化的话语权”。

目前,平安通过家化集团和上海惠盛实业共同持有上市公司27.59%股份、为第一大股东。上海久事、上海城建两家地方国有法人共同持有6.93%股份。而中银、易方达、嘉实等6只基金则持有17.63%股份。此外,目前公司经营管理层持股比例为0.89%。

由于平安在8人董事会中只有两票表决权,想要在短期内通过正常途径罢免葛文耀董事长的可能性并不大。资料显示,葛文耀的任期将于2015年12月底到期。另一方面,对于已65岁、并经历过家化与外资企业联姻败局的葛文耀来说,也难以借助外部资本“赶走”平安。

对此,国金证券分析师王晓莹认为,“如果葛总不再担任上市公司董事长,我们认为虽然在短期内不会影响企业的存亡,但是对公司的业务和经营仍然会造成不利影响,可能减缓企业的发展速度”。

国泰君安证券分析师胡珏则认为,“市场担心葛文耀的卸任会给公司带来经营的不确定性,我们认为市场无需过多担忧,过去几年公司一直稳定运行,佳作屡出,并非葛文耀事无巨细参与决策,主要工作是培训,不参与具体工作”。

上海家化演绎“中国合伙人”

民族日化品牌遭遇内伤

■ 本报记者 赵雪

眼下,一部《中国合伙人》正值热映。电影中,角色之间因利益分分合合。而现实中“中国合伙人”的故事,远比编出来的电影精彩许多。

管理层涉嫌重大违规,董事长被免职,以及一系列围绕上述问题的消息,直接导致该公司股票在半月内两次停牌,一次跌停。

被指利益输送

5月20日,一封匿名信让上海家化和平安此前维系的短暂和气土崩瓦解。双方也再次被推向舆论的焦点,围绕上海家化财务的问题更加扑朔迷离。

据微博爆料,一名为“家化良心”匿名人发给媒体一封上海家化存在体外“神秘账户”的邮件。直指公司存在利益输送嫌疑,而该账户与此前葛文耀所提“共享费”无关。暗指其所关联的利益关系可能涉及上海家化超过1亿元的现金及5000万生产成本

本。同时,上海家化历年来的供应商“沪江日化”也被提及。

当天,上海家化股价开盘后持续下跌,最终报收于61.84元,大跌5.33%。上海家化随即发布澄清公告。与此同时,葛文耀又选择了在其个人认证微博上“战斗”,于20日晚间连发3条微博回应。

“逼人太甚”、“匿名信这招都使出来了,黔驴技穷了吧,我本已停战,被逼出来的,抱歉!”语气中可以看出,葛文耀怒气难耐,其与平安之间的矛盾更是甚嚣尘上。

5月21日,上海家化再次停牌。次日晚间,上海家化再次发布公告。

公告解释,2009年起,家化将原中央工厂生产的大流通产品逐步转移至以沪江日化为主的OEM工厂。而家化与所有OEM工厂之间的结算事宜均由生产基地管理小组讨论决定。这些基地原材料和加工费的核算原则也一并在公告中申明。据悉,2010年转移至沪江生产,当年就节约加工费731万元。

发展存隐忧

“绝不是内部人爆料,是他们七个人,4月初开始在家化运动式审计半个月所怀疑的两个重点问题,但怀疑只能是怀疑……对于在没有任何证据的情况下,编造微博,搅乱股市,让中小股东遭受损失,是搬起石头砸自己的脚。”葛文耀在20日晚间的微博中表示。

家化不会被外资收购

此番接任葛文耀原职务的平安系人马张礼庆,其甚少的日化从业经验能否继续为上海家化带来高速增长,依旧是个问号。有分析师认为,上海家化未来如被大规模更换管理团队,势必影响民族品牌发展。而最乐意看到这个局面的,就是外资品牌。

不过截至目前,上海家化是否会被外资收购仅属于猜测阶段。中投顾问化工行业研究员李加楠告诉记者:“根据目前形势来看,至少五年内,家化绝对不会被外资收购”。

他认为,从此次家化内讧中可以看到,葛文耀的战略路线受到众多投资股东支持,且是不容易被击垮的。

但因内讧事件,上海家化此次所受严重内伤还需用时间来协调内部各方之间的关系。打造时尚集团的构想也只能推迟,时间上遏制了上海家化的发展。

同时,对于整个行业来看,上海家化的转型升级还没有实现,国内有资本有实力的企业将会争取机会抢夺这个香饽饽。

但管理团队的稳定性依旧是投资人看重的关键问题。

据记者拿到的一份上海家化年度股东大会记录显示,总经理王茁明确表示希望葛文耀继续领导家化5—6年。而亦有机投资人当场表示,希望葛文耀继续执掌家化2—3年,并能解决好接班人问题。

而上述人士认为,上海家化如果面临平安上台,管理层换血,上海家化将不过是一个代价而沽的产品,为平安带来短期高收益的投资成果。

欧盟 62 号令羁绊中国原料药企出口

欧盟 62 号令可以从外部形成“倒逼机制”,以促进国内原料药企业产生危机意识,并积极调整企业的发展路径

■ 本报记者 范思绮

2013年5月7日,国家食品药品监督管理总局发布“关于出口欧盟原料药证明文件有关事项的通知”。此通知是针对2011年6月欧盟发布的原料药新指令2011/62/EU(以下简称“62号令”)而“量身定制”的。欧盟62号令定于今年7月2日正式实施,其具体实施办法也将于近期公布。

自欧盟62号令公布以来,国内原料药企业一直为此悬着心。如今国家食品药品监督管理总局发布“通知”,无疑给国内原料药企吃下一颗“定心丸”。但随着实施日期的临近,仍有不少企业为此表示担忧。

62 号令促成“倒逼机制”

受到金融危机与欧债危机的双重重压,加之人民币对美元汇率的攀高,中国原料药企业的出口优势正在被严重削弱。2012年中国原料药出口在金额上虽有增加,但较上年相比,增幅却有所下降。

“此前,中国原料药出口的价格优势较为明显。但近年来,随着竞争的加剧,竞争对手的崛起,以及一切出口国的贸易壁垒设置,中国的原料药出口面临危机。”长城战略咨询项目部经理潘晓文在接受《中国企业报》记者采访时表示。

记者在采访中了解到,由于国际出口环境的复杂性与不可控性,一些中小原料药出口贸易企业已经放弃这块“无利之地”。大连美仑生物张小姐就告诉记者,现在他们公司已经不做原料药出口了,目前业务还集中在国内。当记者问其原因时,张小姐表示不便透露。此种情形在大连市的一些小型原料药出口贸易公司较为普遍。

(下转第十版)

问题热水器三五年整机报废

黄鸣炮轰热水器内胆“薄如纸”

■ 本报记者 陈玮英

时隔200多天,皇明太阳能第七次揭太阳能行业潜规则。而这次皇明曝露直指现有太阳能热水器不锈钢内胆“胆结石”,导致腐蚀、漏水和穿孔,三五年整机报废。

“这并非个案,现在全行业普遍出现这种问题,从皇明的行业监测数据来看,由于不锈钢内胆问题造成的影响热水器性能质量安全问题迟迟没有解决,这是当前太阳能热水器市场的一大潜规则。”皇明太阳能大市场部部长于大鹏说。

据了解,太阳能不锈钢内胆腐蚀生锈的主要原因可以分为三类,一是跟不锈钢本身材质、厚度有关,二是与焊接工艺有关,三是与用户所在区域水质有关。

“更重要的是,如果用户所在区域水质差,更容易加剧内胆的腐蚀速度和程度,内胆漏水、太阳能报废。”皇明太阳能技术研发中心总监张立峰表示。

也就是说,这是对太阳能热水器内胆的要求。张立峰直言,“可以说关于标准对于水质的问题是回避的态度,这个回避是两个层面,一个是太阳能热水器内胆没有对水的适应性的要求,在水质超标、不符合国标的要求下,热水器有没有办法,有没有处理措施,这是最关键的,这两个方面都没有明确的提及。”

“尽管如此,但是全行业没有关注和解决这个问题,许多太阳能热水器为了减少成本,不锈钢内胆厚度不够国标推荐的0.5毫米,绝大多数薄20%以上,像张纸,很容易锈蚀击穿。”张立峰介绍说。

“一些大企业不愿意用0.5毫米的不锈钢,用0.4毫米或者是0.3毫米,内胆的成本立刻下降20%—30%。”张立峰坦言,从技术的角度来讲,低于厚度0.5毫米以下不锈钢在没有发挥有效的防腐防腐情况下,薄板越薄在不锈钢生产过程里面均匀性更难得到保证,只有厚度达标才能保证它的使用寿命。

专家介绍,太阳能内胆多采用不锈钢,所谓不锈钢不是不锈,而是难锈。铬、镍是保持不锈钢耐腐蚀的基本元素,可极大延缓钢的腐蚀,但铬、镍的天敌是水中的氟离子和氯离子。氟、氯离子在60℃以上水中活性(腐蚀性)增强,太阳能产生的高温热水能达到100℃,氟、氯离子对不锈钢内胆整体的腐蚀加速,时间长了内胆就可能被锈穿,尤其是焊缝处,更容易腐蚀开裂,严重的两三年就能锈透漏水。

“水质差不仅在农村地区,而且在上海、济南、青岛、成都、太原等一些大城市也存在,当水质差时会加速不锈钢内胆腐蚀和穿孔。”张立峰说。

“看起来,都是中国的水质造成的潜规则。”黄鸣表示:“但是面对这些消费者关注的质量问题,整个太阳能行业,许多大企业不作为、不创新,糊弄消费者。太阳能热水器市场十几年来技术停滞不前,关键的内胆技术不创新,导致诸多质量安全事故发生,消费者也对这个市场越来越没有信心,市场不断萎缩。”