

葛文耀突然辞职引质疑 18 日上海家化一字跌停

作者：唐玉 2013 年 9 月 18 日

一、舆情概述

上海家化 18 日晚间发布公告，2013 年 9 月 17 日公司董事长葛文耀先生提出申请：“本人因年龄和健康原因申请退休，请董事会批准”。公告发布后，迅速传遍网络。据“新财富舆情中心”监测显示，当日该新闻热度即飙升至 95.76。

消息发出后，媒体以及网友均对此表示震惊。对于辞职原因，媒体以及网友纷纷猜测或与家化内斗风波有关，离开或许是受到平安方面的巨大压力。2011 年上海家化联姻平安信托，当时被称为是资本市场的一段佳话。但好景不长，2012 年底便有葛文耀与平安信托不合的消息传出。2013 年 5 月，葛文耀微博炮轰平安信托，更是将其之间的矛盾公开化。虽随后双方达成和解，但矛盾似乎并没有解决。

在对葛文耀离职表示震惊的同时，媒体以及网友也对家化未来的发展普遍持悲观态度。多家媒体援引业内人士话语指出，葛文耀离职，家化发展面临不确定性。而网友在谴责平安不厚道的同时，也纷纷对日化行业民族品牌的发展表示担忧。有网友感慨“美即卖了，家化董事长辞职了，中国日化品牌之路前途渺茫！”

18 日早间，上海家化开盘一字跌停。同日午间，上海家化就葛文耀辞职一事做出说明，称其辞职因健康原因，目前公司运作良好，并将尽快选出新任董事长。

二、舆情传播分析

（一）舆情传播范围分析

截至 9 月 18 日 15 点，葛文耀突然辞职一事相关新闻传播量统计如下：传统媒体 43 篇，网络媒体 1360 篇，股吧和论坛 296 篇，微博 1440 篇。

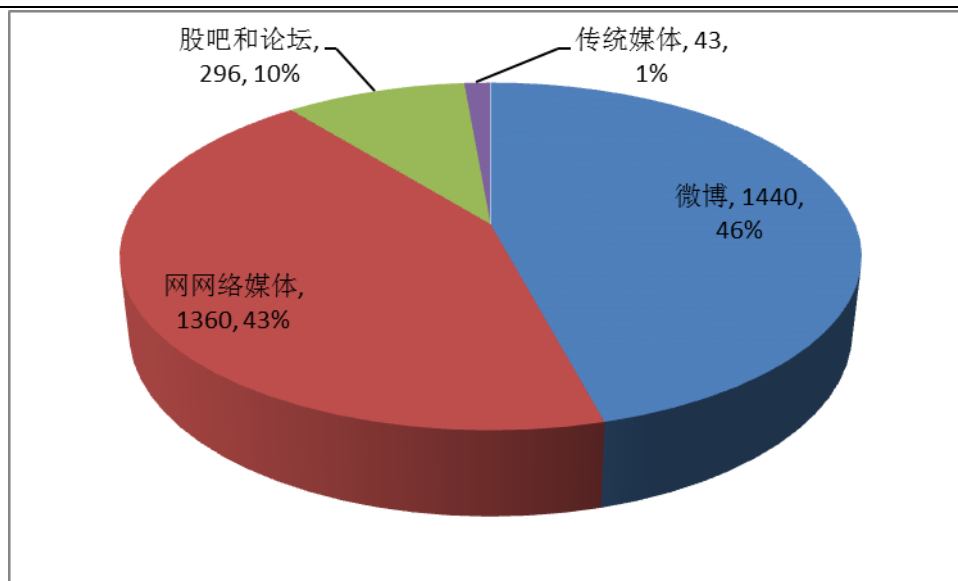


图1 舆情传播类型分析

（统计时间：9月17日0:00点至9月18日15:00点）

（二）上海家化近期关注度变化

17日晚间，葛文耀辞职一事公告后，上海家化媒体关注度、网民关注度以及舆情关注度三项指标走高。18日，多家媒体介入报道此事，辞职消息在网上热传，上海家化三项舆情指标持续飙升。

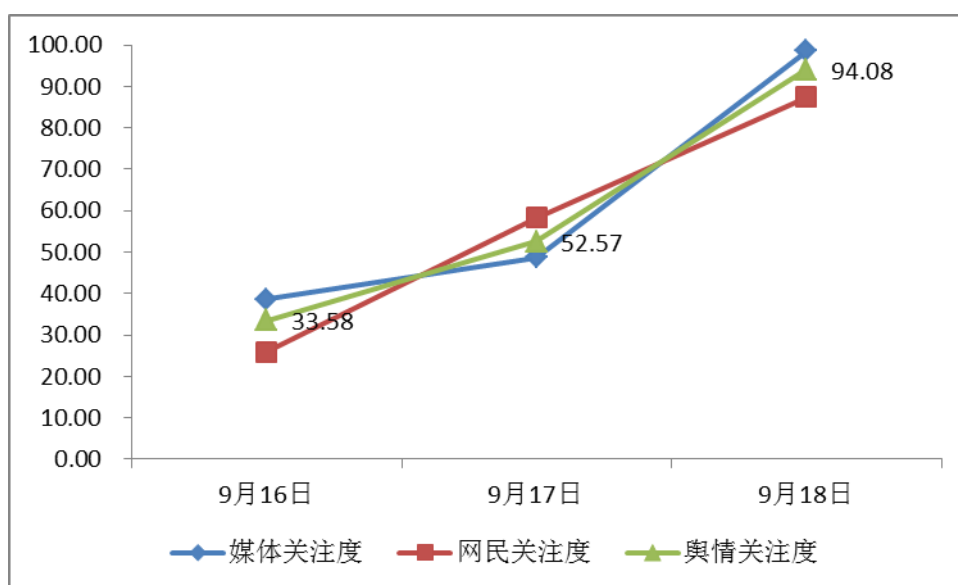


图2 上海家化近期关注度走势图

（统计时间：9月16日0:00点至9月17日15:00点）

注释：

舆情关注度：综合反应上市公司受媒体和网民的关注程度。通过对主体的报道、媒体重要性、网民

对主体的讨论热烈程度等综合得出。舆情关注度得分越高，说明该主体受关注程度越高。

媒体关注度：指事件或公司、人物受媒体的关注程度，通过计算网络中媒体对主体的报道、媒体重要性等综合得出。关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。关注度得分越高，说明网络中该主体受关注程度越高。

网民关注度：指事件或公司、人物受网民的关注程度，通过计算网民对主体的讨论热烈程度等综合得出。关注度仅研究“量”的变化，不考虑情感倾向。关注度得分越高，说明网络中该主体受关注程度越高。

三、各方观点

（一）公司回应

上海家化：葛文耀退休不可逆转 公司将尽快选出董事长

上海家化在 18 日午间说明中透露，葛文耀退休已是“板上钉钉”。说明称，公司董事会将按照上市公司治理规范的要求，尽快选聘能领导公司董事会和未来发展的董事长。

（9 月 18 日 《大智慧阿斯达克通讯社》）

平安信托：一切以上海家化公告为准

平安信托相关人士 17 日对中国证券报记者表示，葛文耀退休一事一切以上海家化公告为准，暂时没有需要补充的内容。在被问及新董事长人选问题时，平安集团一知情人士说：“提这个问题可能太早了。这不是集团能回答的，是平安信托那边的事情。”（9 月 18 日 《中国证券报》）

（二）媒体报道倾向性分析

葛文耀辞职的消息曝出后，媒体围绕其辞职的原因、辞职的影响、葛文耀辞职后会去向以及信任董事长将会是谁展开讨论。对于辞职原因，媒体普遍认为葛文耀突然辞职与上海家化和大股东平安信托之间的矛盾有关。对于辞职影响，媒体从上海家化自身、日化行业发展以及主管部门该如何协调资方与管方等三方面做了探讨。媒体普遍认为，葛文耀辞职，上海家化未来发展面临不确定性，鉴于有业内人士担忧平安可能出售家化，藉此媒体担忧该事件或将会给风雨飘摇的中国日化民族品牌带来致命打击。葛文耀辞职，侧面反映出了改制后的国企资方与管方之间矛盾深重，如何协调资方与管方之间的关系应成为政府主管部门工作的题中之义。对于葛文耀辞职后将去向何方，有媒体表示闲不住的葛文耀可能会再战江湖。葛文耀离开后，谁将接任董事长一职，众说纷纭。

1. 辞职原因——或与大股东摩擦所致

一位机构分析人士认为，葛文耀申请退休的原因很有可能与家化和大股东的摩擦有

关。（9月18日 《第一财经日报》）

2. 辞职的影响——家化未来发展面临不确定性 日化行业民族品牌发展或受影响

葛文耀辞职对家化而言是负面影响 家化发展面临不确定性

谈及此次葛文耀请辞，深圳一位持有上海家化的基金经理表示，葛文耀作为上海家化的“教父”，他的离职对上海家化来说是负面影响，上海家化是在葛文耀手里壮大起来的，无论是普通投资者，还是基金等机构投资者都非常认可葛文耀。葛文耀辞职后，上海家化的发展将面临不确定性。（9月18日 《证券时报》）

“葛老辞职的消息我们并不感到意外，具体的时间无法判断，但他离开上海家化是迟早的事情。”盈信投资合伙人张峰对《国际金融报》记者表示，“葛老的退休已成为上海家化最大的风险。家化的企业文化、运作资源都跟葛老的影响力有关，他离开之后新团队的经营里面、长期战略、企业文化、治理结构，以及团队稳定性都存在变数。”（9月18日 《国际金融报》）

若葛文耀抛售股票 家化二级市场将面临巨大压力

深圳一位持有上海家化的基金经理表示，短期影响上海家化的因素还有葛文耀的持股动向。如果葛文耀辞职后立刻抛售上海家化的股票，那么，上海家化二级市场可能将面临巨大压力。（9月18日 《证券时报》）

葛文耀辞职短期内对家化影响有限 但若其另起炉灶则家化前景堪忧

香颂资本执行董事沈萌接受《证券日报》记者采访时表示，葛文耀如果是正常退休，对家化的影响不是很大，但如果其辞职后另起炉灶做日化，上海家化必将受到影响。沈萌表示，葛文耀的辞职短期内不会对家化引发大的地震，唯一担心的是，如果葛文耀辞职后另起炉灶，不排除他当初培养起来的技术骨干会跟随他离开家化，一旦家化核心人员流动，大股东平安即便有资金实力，找到合适的人员，但新员工之间的磨合也是问题，对家化的影响也是巨大的，可以说前景堪忧。（9月18日 《证券日报》）

短期股价承压 若管理层平稳过渡 长期看好

“现在我们最关心的是家化能否平稳过渡。”北京一重仓家化的基金经理对上证报记者表示：“葛文耀若离职，短期看市场反应恐较激烈；但从长期看，如果团队衔接稳定，也不排除是一个长期投资的买点。”另一家基金的内部人士则表示，得知葛文耀申请退休后，公司相关部门紧急召开会议讨论，其结论是“如果退休申请获得董事会批准，一到两个季度内股价将承压；但长期来看，管理层平稳过渡应是大概率事件，明年公司业绩有望反弹，市场信心届时将迅速恢复。”（9月18日 《上海证券报》）

若平安卖掉家化 本土日化行业将遭受重创

日化行业资深营销企划人黄志东则表示，家化未来堪忧，平安作为短期投资者，卖掉家化的可能性非常大，如果家化被卖给外资巨头，将对当下本就弱势的本土日化行业产生崩溃式的影响。（9月18日 《北京商报》）

资管之争需引起主管部门重视

曾引起广泛关注的“平葛之争”所暴露的资本家与实业家如何协同，地方政府与国资部门应处何种立场等诸多问题——都值得各地主管部门研究。（9月18日 《上海证券报》）

3. 家化新任董事长人选众说纷纭

王卓或将接任

对于继任者，业界猜测纷纷。其中，由葛文耀一手扶持的上海家化联合股份有限公司董事总经理王卓呼声最高。（9月18日 《21世纪经济报道》）

平安或将空降高管

日化知名天使投资人夏天表示，“平安是司马昭之心路人皆知，为了腾挪资本之便，空降高管的可能性非常大，否则也不会费力除去葛文耀了。目前家化最直接的问题就是军心动荡”（9月18日 《北京商报》）

基金倾向支持第三方当董事长

在葛文耀退休后，上海家化需要产生新董事长。对此，多位深圳基金经理表示，在平安和葛文耀闹矛盾后，他们倾向于支持第三方当董事长。（9月18日 《证券时报》）

强生董事长谢文坚或将出任

和讯网从接近平安方面的人士处获悉，尽管葛文耀真正离职尚需董事会批准，但平安方面的候选人已到位，接替葛文耀担任上海家化董事长的或将是强生医疗中国区总裁谢文坚。据透露，平安已经属意谢文坚，但谢最终是否同意接手家化，尚未明确。（9月17日 《和讯网》）

（三）意见领袖

葛文耀辞职引发市场关注，私募牛人但斌、财新网总编辑胡舒立以及职业投资者扬韬等多位业内知名人士就此事发表看法。胡舒立以及刘胜军等人纷纷指出，葛文耀与平安信托之间的战争，最终是管方输给了资方，感慨当下国内企业资方与管方之间这种强弱有别的不平衡关系。与上述人士不同的是，职业投资者扬韬则认为，高管离职可致股价跌停，公司发展系于一人，这对于一家企业而言也非正常现象。国内上市公司治理令人担忧。私募牛人但斌微博致敬葛文耀。

1. 公司兴衰不应系于一人

职业投资者@扬韬：上海家化（600315）开盘跌停，原因是董事长辞职。众多基金和机构投资者显然认为，董事长一个人的价值非常巨大。这不是炒股，这是炒人了。所谓上市公司治理结构，搞了这么多年，公司兴衰还是系于一人，不知这是谁的悲哀。

2. 管方终究敌不过资方

深圳触电电子商务有限公司创始人@龚文祥：上海家化创始人葛文耀今天宣布退休，业界大事。企业最后还是资本说了算，资本最终赶走了创始人。上海家化才是中国本土化妆品的头把交椅，一直是我们营销及管理界为数不多对标企业之一。

财新网专栏作家@刘胜军改革：资本的力量。

财新《新世纪》总编辑@胡舒立：资本多元，必然地增加不可测性。资本主宰是实质。

3. 致敬葛文耀

私募牛人@但斌：作为上海家化的一个老股东，此刻我只能对@葛文耀 葛总表示深深的敬意和感谢！谢谢您！

（三）网友观点

对于葛文耀的辞职，多数网友在感情上倾向于同情葛文耀，斥责平安信托太过霸道，并藉此对于上海家化未来的发展表示担忧。有网友指出平安信托极有可能出售上海家化，为此不少网友表示日化民族品牌发展恐是又要受阻了。

日化民族品牌发展受阻

@翁江平：经济社会，元老与情感，终究资本说了算，心灰意冷不如离去。尊重葛总的选择，尽管对民族品牌 and 家化本身将失去文化的指引！

腾讯网友“甘露”：资本层面的运作无话可说，平安指不定哪天就将家化卖出了，但是如果本土的日化品牌全线沦丧，将来日化产品的国内定价权也将不复存在，洗发水就是一个例子！

腾讯网友“小浪湖”：葛文耀离职应该来说很正常，不听老板话的员工肯定要被炒，但是接任者能不能做好就难说了，接任者肯定是听老板话的人，如果老板是个外行那就危险了，平安就是玩资本的，别指望它有什么民族企业这个概念。中国的家化产业都被外资收购了，仅有的还要这样弄，没有希望了。

葛文耀离职 家化前景堪忧

财新网网友“小蜗牛 cafe”：家化何去何从，哎，一声叹息。

腾讯网友“无事不生非”：“灵魂出窍”，上海家化你死定了。

向葛文耀致敬

财新网网友“飞只狮_小聪”：跌停，是上市企业领导者离职时，市场给予的最高荣誉，向葛总致敬！

腾讯网友“我心易破碎”：支持下葛总，离开葛总的家化不能叫家化。只能叫平安。

资方太霸道

腾讯网友“司机”：玩资金的凭什么参与企业的经营管理。有钱就代表有一切吗？

@风从东南吹：平安还是得逞了！

@余公微言：资本的意志是无敌的！

企业窝里斗

财新网网友“ST 门面房”：管理层去年刚获评“上市公司十佳管理团队”，怎么就成这样了。好不容易做起来的名族品牌又在窝里斗中走向败落，可惜了。

腾讯网友“雨泽*天下”：公司制度不健全，导致公司内斗不断，最后直接走向灭亡。

四、新财富舆情分析师观点

17 日，上海家化发布消息，葛文耀辞职。18 日，上海家化开盘一字跌停。对于上市公司而言，高管变动，其股价都会有所变动。而此次的葛文耀辞职事件表明，“精神领袖式领导”辞职，负面影响将会成倍增加。

葛文耀对于上海家化而言，是灵魂式的人物。辞职消息曝出后，媒体均言，上海家化有今日之成就，葛文耀及其团队功不可没。除此之外，在新浪微博拥有百万粉丝的葛文耀因其自身直爽的性格，也广受网友欢迎。此前，上海家化与大股东平安信托之间的矛盾曝出后，舆论便普遍倾向于葛文耀。此次葛文耀突然辞职，舆论更是一边倒地认为辞职或许是平安信托施压所致，媒体以及业内人士更是藉此指出葛文耀辞职，上海家化未来发展面临不确定性。此种悲观情绪的蔓延，直接导致了 18 日上海家化的跌停。

18 日午间，上海家化发布消息，称葛文耀辞职一事已不可逆转，公司将尽快选出新任董事长。虽在葛文耀辞职消息发布之后不久，便有媒体猜测新任董事长人选。但从目前舆论发展的趋势来看，无论新任董事长是谁，都不可能在短时间内消除葛文耀辞职带来的负面效应。著名投资者扬韬 18 日发布微博感慨到，葛文耀辞职直接导致上海家化跌停，公司安危系于一人，令人担忧。扬韬之言值得上海家化以及国内各家企业深思。