

## 山东钢铁与日照钢铁签订资产重组与合作协议

# 山东钢铁大重组完成“国进民退”

9月6日,山东钢铁集团有限公司(以下简称山东钢铁)与日照钢铁控股集团有限公司(以下简称日照钢铁)在日照签订资产重组与合作协议,民营日照钢铁由此成为国有山东钢铁旗下一个子公司,山东钢铁大重组完成“国进民退”。

按照重组协议,双方以共同向山东钢铁集团日照有限公司增资的方式进行资产重组。山东钢铁以现金出资,占67%的股权;日照钢铁以其经评估后的净资产入股,占33%的股权。

这次重组,将诞生中国钢铁业的新巨头。根据2008年中国钢铁产量排名,重组日照钢铁后,山东钢铁的产量将超过2931万吨,仅排在上海宝钢和河北钢铁之后。在刚刚公布的中国企业500强的钢铁企业中,重组后的山东钢铁集团营业收入将超过河北钢铁,跃居第2位。

中国钢铁产业重组进程近年来有所加快,金融危机在加速中国钢铁落后产能淘汰的同时,反而使运营成本较高的国有大型钢铁企业一度陷入集体亏损境界。这一形势的变化,也加大了山东钢铁重组日照钢铁的困难。今年上半年,山东钢铁旗下济南钢铁和莱芜钢铁共亏损13.62亿元,而日照钢铁凭借临港优势却

实现净利润约18亿元。

日照钢铁董事长杜双华是一位传奇人物,短短几年便在日照实现快速发展。对于山东钢铁的重组,山东大学经济研究院院长黄少安认为,只要是市场主体自愿选择的重组,无可非议;但如果是政府超市场进行干预,则不太合适。

然而,中国钢铁产业的产业集中度一直以来难以令人乐观。2008年,中国10大钢铁企业集团粗钢产量占全国粗钢总量的42.5%,较上年仅提高5.71%。中国工业和信息化部最新发布的《2009年中国工业经济运行夏季报告》显示,目前钢铁行业产能过剩超过1亿吨,而今年以来,新开工项目同比增长20%左右。

山东省极力推进的省内钢铁重组,已是形势所迫。2008年3月,济南钢铁集团、莱芜钢铁集团等企业合并成立山东钢铁集团,注册资本100亿元。

山东表示,将在日照建设临港钢铁精品基地,内陆地区一律不再新建新增生产能力的企业。山东钢铁与日照钢铁的资产重组,对于加快日照钢铁精品基地的规划和建设,促进山东钢铁产业结构调整,打造以日照精品钢铁基地为重点的鲁南临港产业带,举足轻重。山东钢铁集团争取到2020

年形成4000万吨钢生产规模,综合竞争力跻身国际钢企前10强。重组日照,是山东推进日照精品钢基地建设的关键性步骤。

山钢集团与日钢集团资产重组与合作协议的签订,标志着山钢集团与日钢集团的资产重组与合作取得了实质性进展,也标志着山东钢铁产业由内陆向沿海转移战略迈出了重要一步。

山东大学的魏建教授不认同把这次重组简单视为“国

进民退”。他说,民营企业有自己的优势,也有其劣势。仅靠日照自身发展,虽然目前是盈利的,但很难实现快速滚动发展。从中国钢铁产业布局来看,发展临港钢铁产业是个趋势。就山东而言,无论济南钢铁还是莱芜钢铁,均受限于地域与资源,整合日照钢铁,可以实现要素资源的集约化发展。重组以后,日照钢铁所具有的优势资源,也将为重组后的山东钢铁提供支持。

新华社记者 吕福明

### 2008年中国钢铁企业产量排名前20

排名	单位	产量(万吨)	同比(%)
1	宝钢集团有限公司	3544.3	-1
2	河北钢铁集团	3328.39	7.1
3	武汉钢铁(集团)公司	2773.39	6.7
4	鞍本钢铁集团	2343.93	-0.6
5	江苏沙钢集团	2330.46	1.8
6	山东钢铁集团有限公司	2184.08	-8.3
7	马钢(集团)控股有限公司	1503.9	6.2
8	首钢总公司	1219.28	-20.9
9	湖南华菱钢铁集团有限责任公司	1125.69	-3.6
10	包头钢铁(集团)有限责任公司	983.9	11.3
11	太原钢铁(集团)有限公司	920.17	-1
12	安阳钢铁集团有限责任公司	903.92	0.4
13	攀枝华钢铁(集团)公司	751.01	0.7
14	日照钢铁控股集团有限公司	747.21	20.9
15	酒泉钢铁(集团)有限责任公司	700.19	-5
16	北京建龙重工集团有限公司	654.25	-14
17	北台钢铁公司	636.22	-0.7
18	唐山国丰钢铁有限公司	613.41	17.4
19	南京钢铁集团有限公司	573.8	-3.6
20	通化钢铁集团有限责任公司	544.01	9.3

## 人物

### 企业家、老大、捐款大户：二号富豪杜双华的三张脸谱



日照钢铁董事长杜双华自1987年起投身钢铁业。2003年,民营钢铁企业兴起,杜双华看中了山东日照,并得到了当地政府的支持。2003年2月,日照钢铁集团挂牌成立,2003年3月31日开工建设,在当年的9月28日出铁出钢,历时181天,创下了世界钢铁行业的奇迹,被称为“日钢速度”。2008年杜双华以350亿元人民币身家成为胡润百富榜第二富豪。

#### 魔鬼式管理风格

位于日照虎山镇的日钢办公区,据说是中国钢铁企业当中最为“别致”的了——墙外还有“护城河”。

据日照市政府一位人士称,杜双华甚为低调,但是他平日接待和宴请宾客的地方,里面富丽堂皇,“日钢高层有时也在里面开会,据说是坐在按摩椅上开的”。杜双华平日前往工厂视察,常常是一个车队前呼后拥驶入厂区,他平时为人也非常讲江湖义气。

杜双华的身体不太好,所以随从除了保镖,还有营养师。据知情人士透露,其平时非常注意养生,不喝酒,甚至很少吃荤。

杜双华在日钢内部实施的是军事化或说是魔鬼式的管理。日钢资本运营部的内部规章制度有数十条,其中一条是:“手机铃声响三声以内必须接通。”

由于他至今单身,所以被下属私下称为“钻石王老五”。不过,杜双华在大多数日钢工人眼中,只是个富贵和权势的代名词——因为他们很难见到杜双华一面。日钢秘书处一位人士说,杜双华非常低调,除了在年度表彰和总结大会之类的场合,

普通员工平日鲜能见到他。

#### 巨额捐款背后

杜双华首度声名鹊起,是去年5月汶川大地震后。当时日钢拱手捐出去1个亿,最后累计捐款数额超过1.5亿元。从民众到传媒,一时间知道了山东有个日照,日照有个杜双华。

杜双华的慈善之举为他赢得了极大的社会声誉。然而,捐赠背后的一些细节却被人忽略了。杜双华原想把1个亿通过当地渠道捐助出去,接连两次碰壁后,杜双华不得不将这1个亿交给了全国工商联。

去年3月,注册资本为100亿元的山东钢铁集团在济南揭牌成立,并计划在日照建立一个产能为2000万吨的临港钢铁精品基地。这样一来,民营钢铁巨头日钢,和国有钢铁新宠山钢,在日照“撞车”了:山钢想一举吞下日钢。

直到汶川大地震,杜双华捐出逾1.5亿元的巨款,并累计收留了超过700名灾区儿童,一时间日钢成为明星企业,山钢的计划遭受到巨大的压力。“可以说日钢通过捐款大大增加了与山钢对峙和谈判的筹码。”日照市委一位人士称。据《南方周末》

## 回顾 双方的数回合较量

### 第一回合:大势已定

2007年年底山东省政府下发《关于进一步加快钢铁产业结构调整的意见》(下称意见)。根据《意见》,建设日照大型钢铁基地,是山东钢铁工业区域布局调整的重点。其中,日照钢铁精品基地规划建设规模2000万吨,保留日照钢铁500万吨钢生产能力,统一纳入日照钢铁精品基地规模。在第一期子公司名录中,莱钢和济钢均列入山东省主要钢铁企业中,并不包括日照钢铁。

但是2008年3月26日,山东钢铁挂牌成立,这意味着,山东钢铁业以省内重组的方式,拒绝了四面出击的央企和外资。继济南钢铁、莱芜钢铁两大钢铁巨头揽入怀中后,山东钢铁把并购触角伸向了民营钢企日照钢铁。由此,日照钢铁被重组的命运,渐渐被纳入人们的想象范围。

2008年11月,山东钢铁与日照钢铁控股集团有限公司在日照举行重组意向书签

字仪式,双方分别签订了重组意向书和尽职调查方案。这是双方合并的初步意向。

### 第二回合:借壳上市

大势已定,但并不意味着日照钢铁董事长杜双华没有任何回旋空间。

2008年11月12日,重组意向公布仅一周后,杜双华通过其控股的Happy Sino International Limited,以场外增持方式,购入香港上市公司开源控股4.4亿股(占开源控股6.18%)。同年12月1日,杜双华再次以相同方式将开源控股股份增持到9.92%,共计7亿股股份,成为开源控股最大股东。

2009年1月16日,开源控股宣布,将以52亿港元的总代价,收购香港誉进发展有限公司(下称“誉进发展”)的全部已发行股本——誉进发展间接拥有日照型钢30%权益、日照钢铁30%权益及日照钢铁轧钢25%的权益。

杜双华将日照钢铁部分资产资本化后,显然大大增加了重组的难度,而且,不排除

杜通过一系列资本运作,加大山东钢铁重组代价。

### 第三回合:环保风暴

事情突发变故。开源控股宣布注入日照钢铁约30%资产成功当天,6月11日,国家环保部紧急叫停日照钢铁投资78亿元的热轧板带配套技改项目。

在一位山东省某国有钢企管理人士眼里,这场“环保风暴”迅猛得出乎意料,“其实年初省里就在讨论环保问题,国家环保部下令后,山东省政府相当重视,迅速下发限期改正通知书,并派出督查组赶赴日照督导落实”。

据知情人士表示,整改也是一个博弈过程,“是按日照钢铁利益最大化方向整改,还是依照山东钢铁重组利益整改,还不好说”。

### 第四回合:讨价还价

既然做买卖,那就存在讨价还价。山东钢铁和日照钢铁几轮博弈下来,“成了一个比较难办的事儿了”。

据了解,开源控股52亿

港元之于所收购日钢资产的实际价值,相差数倍。截至今年4月,日照型钢总资产为58亿元,日照钢铁总资产为171亿元,日照轧钢总资产约144亿元,照此计算,开源控股所收购的日钢资产实际资产共计104.7亿元,为其收购报价的2倍之多。

知情人士称,“杜双华将资产打折装入开源控股,不排除其以后利用该平台进行资本运作,如果开源股价未来上涨,山钢将付出更多重组成本。”

对于山东钢铁来说,重组日照钢铁固然重要,却也无法忽视一个同等重要的现实:如何做一笔划算的买卖?截至今年4月底,日钢总资产已达350亿元,而今年一季度,济南钢铁和莱芜钢铁的现金流之合不超过50亿元。

“这意味着,仅从市场操作路径分析,山东钢铁并没有足够的现金流支付重组费用,因此,入股的方式最为理想。”一位钢铁业高级分析师表示。

据《21世纪经济报道》

# 光大银行 精品理财 Bank

中国光大银行 CHINA EVERBRIGHT BANK

产品名称	币种	产品期限	年收益率	起点金额	产品类型	投资方向	风险评级	募集期
0935定向T计划	人民币	1年	4.20%	20万元	信托投资理财	由平安信托投资有限责任公司发行,信托资金用于向南通市土地储备中心发放土地储备信托贷款	本产品为三星级,风险适中	09.9.1-9.9

温馨提示: 为了避免您不必要的奔走之劳,请您在购买产品前,先电话咨询各营业网点是否还有充足的产品额度。

欢迎到光大银行各营业网点购买! 本广告解释权为光大银行所有! 购买前请仔细阅读产品说明书! 风险提示: 理财是投资,投资有风险,选择需谨慎!

<b>网点</b> 分行营业部 中山北路支行 珠江路支行	<b>电话</b> 84738218 09533210/83533230 83699951/83380865	<b>网点</b> 白下支行 江宁支行 中山东路支行	<b>电话</b> 86849661 52109811/52109730 88846311/88845441	<b>网点</b> 北京西路支行 鼓楼支行 和燕路支行	<b>电话</b> 83308792 83199033 85637455/85634421	<b>网点</b> 新街口支行 长乐路支行 水西门支行	<b>电话</b> 84219186/84541560 52307011/52307009 86877461/86877488	<b>网点</b> 山西路支行   <b>理财中心</b>	<b>电话</b> 83453816   <b>84787666</b>
---------------------------------------	---	-------------------------------------	---	--------------------------------------	--	--------------------------------------	--	---	--