

# 济钢换股吸收合并莱钢 山钢再注 86 亿资产谋整体上市

□ 赵一薰

停牌达 3 个多月之后, 济南钢铁、莱钢股份发布了此次重大资产重组方案, 山东钢铁整合终于进入了实质阶段。而随着方案的发布, 两家公司股票 2 月 24 日复牌。

据悉, 此次的重组方案包括两部分: 一是济南钢铁以换股方式吸收合并莱钢股份; 二是济南钢铁向济钢集团、莱钢集团发行股份购买其持有的预估值为 85.85 亿元的存续主业资产和济钢集团的 30 亿现金。而随着交易的完成, 莱钢股份将注销法人资格, 其全部资产、负债、权益、业务和人员将并入济南钢铁, 济南钢铁将成为山东钢铁集团下的唯一钢铁主业上市平台, 并将变更名称。

济南钢铁、莱钢股份的换股价格为此前董事会决议公告日前 20 个交易日的 A 股股票交易均价, 分别为 5.05 元/股、12.29 元/股, 根据上述换股价格, 莱钢股份与济南钢铁的换股

比例确定为 1:2.43, 即每股莱钢股份可转换为 2.43 股济南钢铁的股份。山钢集团或济钢集团将向济南钢铁的异议股东提供收购请求权, 同时还将向莱钢股份的异议股东提供现金选择权。现金选择权的价格为每股 12.29 元。

同时, 济南钢铁将发行股份收购济钢集团持有或有权处置的信赢煤焦化 100% 的股权、鲍德气体 100% 的股权和 30 亿元现金; 收购莱钢集团持有或有权处置的银山型钢 100% 的股权、天元气体 100% 的股权、机制公司 100% 的股权、国贸公司 83.33% 的股权、电子公司 100% 的股权、莱钢集团自动化部、动力部和运输部相关的经营性资产和负债。

上述所购资产中除 30 亿元现金外的其他资产净资产约为 69.16 亿元, 预估值为 85.85 亿元。按照发行价格为 5.05 元/股计算, 本次拟发行股份约为 2294 亿股。

此前有业内人士预测, 此次山东



钢铁集团整合模式将以河北钢铁整合为蓝本, 由规模大、市值大、股份数量多的公司吸收合并另一家公司, 同时续存上市公司将购买济钢集团和莱钢集团非上市资产。当日的方案与

之前的推测基本一致。

值得关注的是, 此次收购的银山型钢是本次拟收购资产中唯一的钢铁生产企业, 也是莱钢集团公司下属的除莱钢股份以外的主要钢铁生产

企业, 炼钢能力为 500 万吨。截至 2008 年末, 银山型钢净资产为 48.6 亿元, 净利润为负 2.9 亿元, 不过公司指出, 在交易完成后, 预计在下游需求企稳后, 银山型钢的盈利能力将显著提高。

同时, 此次收购的天元气体和鲍德气体的主营业务都是生产氧、氮、氩等不同品种的气体; 信赢煤焦化的主营业务是生产冶金焦炭和相关化工产品, 为济南钢铁提供高炉炼铁的原料。上述资产的注入有助于完善存续上市公司的产业链, 大幅减少关联交易, 发挥整合后的协同效应。

2009 年下半年以来, 一直进展缓慢的山东钢铁业整合突然提速, 山钢集团进行多次人事调整, 被视为重组“前奏”。不过, 此前有分析人士认为, 整合可能不限于济钢集团、莱钢集团, 还将包括日照钢铁, 但从当日公布的方案看, 此次整合先完成对两家上市公司的整合。

► 公司动态 | Gongsidongtai

## 2009 中国最有价值品牌纽约揭晓 远东品牌价值 蝉联电线电缆行业冠军

近日, 睿富全球排行榜在美国纽约再度发布 2009 中国最有价值品牌排行榜, “远东”品牌价值继续上涨, 以 70.13 亿元蝉联电线电缆行业冠军。

经历百年一遇的全球金融危机, 中国品牌获得了更大的发展机会。在纽约市立大学, 受评价研究机构委托, 美国商务部纽约局局长、全球中小企业联盟主席 William Spitzer 荣誉揭晓了 2009 中国最有价值品牌: 100 个在中国最有影响的消费类品牌进入今年的排行榜, 显示金融危机下中国品牌独有的生命力。其中, 海尔 81.2 亿元, 连续 8 年居首, 联想 68.2 亿元、国美 55.3 亿元、五粮液 47.206 亿元, 第一汽车 45.502 亿元分别列 2 至 5 位。

(吴楠)

## 千秋煤矿: “三八”节活动早安排

日前, 河南义煤集团千秋煤矿安排了纪念“三八”国际劳动妇女节活动, 鼓励广大女职工、家属在新的一年里为矿山安全发展做出更好成绩。该矿在“三八”节期间举办的活动有: 大型庆“三八”文艺晚会暨总结表彰会, “纪念三八国际劳动妇女节一百周年”大型舞蹈比赛。同时要求各基层单位本着勤俭节约的原则开展文明、健康、丰富多彩的纪念活动。利用广播、电视、板报等舆论工具, 宣传先进人物的模范事迹。据悉, 该矿在“三八”节期间还将对 2009 年度安全生产中涌现出的特色鲜明、代表性强的女职工工作先进集体和先进个人; 先进女职工委员会、优秀女职工工作者、“十佳”女职工、先进女职工、和谐家庭标兵户、协管安全“好矿嫂”、女工之友等进行表彰奖励。

(司英歌)

## 晶牛压延微晶列入 2009 年 建材工业防护标准计划

近日, 从中国建材联合会传出消息, 晶牛工业防护用微晶玻璃被工业和信息化部列入 2009 年第二批工业行业标准制修订计划, 这是压延微晶板材继 2003 年被列入中华人民共和国标准 GB50077-2003《钢筋混凝土筒仓设计规范》后, 再次列入行业标准计划。微晶玻璃是晶牛集团历经 8 年自主研发的高新技术产品, 于 1999 年 5 月获得成功, 同年 10 月份通过中国权威专家鉴定, 获 7 项国家专利, 其耐磨性比不锈钢高 7-8 倍, 耐腐蚀性比不锈钢高 15-20 倍, 可替代锰钢、不锈钢、铸石、高分子密度板、陶瓷等材料。晶牛压延微晶玻璃以其高耐磨、耐腐蚀、机械强度高、板面大、易施工等特殊优势, 在工业防护上引起了极大的影响, 继而进入了钢铁、煤炭、电力等诸多行业, 产品已被 30 余家国家级设计院推荐使用。截至目前, 晶牛微晶玻璃武装了上海宝钢、首钢、沙钢、鞍钢、济钢、莱钢、唐钢、武钢等钢铁企业, 江苏徐塘、石家庄等电厂企业及山东、河南、广西等 300 余家企业装备, 产生了较好的经济效益和社会效益。晶牛集团制订的工业防护用微晶玻璃行业标准, 不仅带动国内微晶玻璃行业的发展, 而且对微晶玻璃进一步拓宽市场领域意义深远。

(范海娥 牛晓)

## 获批筹建金融租赁公司 中石油再扩金融版图

据上海证券报报道, 旗下已拥有银行、信托等多块金融业务“牌照”的中石油集团再度拓展金融版图, 而这次的目标是金融租赁。

记者从中石油集团内部人士证实, 该集团与重庆市机电控股集团(下称“重庆机电集团”)合资成立的昆仑金融租赁公司已获银监会批准筹建。这意味着中国将诞生首家由产业类企业控股的金融租赁公司, 其也将是西部最大的一家金融租赁公司。

“目前只是银监会批准筹建, 接下来就进入正式的筹建阶段, 等到一切就绪后再挂牌。但挂牌前还需要再次得到银监会的批准。”上述中石油集团内部人士对记者说。

据他介绍, 中石油集团此次是和重庆机电集团合资组建金融租赁公司, 名称暂定为“昆仑金融租赁公司”, 注册资本金约为 60 亿元。其中, 中石油出资 54 亿元, 占总股本 90%, 重庆机电集团出资 6 亿元, 占总股本 10%。

这一资本规模目前在国内排名第二, 仅次于由国家开发银行控股的深圳金融租赁有限公司, 其注册资本金约为 70 亿元。

记者了解到, 昆仑金融租赁公司将主要从事三方面业务: 为中小企业提供设备租赁; 为大型装备制造类企业提供设备租赁; 为中石油自己建设的加油站、油田、钻探等业务部门提供特种设备租赁。主要服务对象为西部的企业等。

另据重庆市金融系统一位了解

内情的人士透露, 中石油集团去年与重庆机电集团的合作是在重庆金融办的牵线搭桥下达成的, 且双方谈判时间非常短, “几乎是一拍即合”。

“这是由于重庆机电集团本来就有拓展新产业、加大并购扩张和引资重组的需求。重庆市政府对它的要求是 8-10 年内销售收入从近 300 亿元提高至 1000 亿元。不仅如此, 该集团自身在生产设备, 其产品可直接进行租赁。更重要的是, 组建金融租赁公司, 可提升产业类集团的形象和自身

融资能力。”上述人士说。

早在 10 多年前, 中石油就已组建了财务公司。去年, 国务院国资委强调了产融结合对培育国际竞争力大企业的重要性和必要性, 令中石油等几大央企加快了拓展金融“版图”的步伐。去年 4 月底, 中石油收购克拉玛依商业银行, 并将其更名为昆仑银行; 7 月 1 日, 中石油收购宁波金港信托有限责任公司, 将其更名为昆仑信托。

(陈其珏)

## 深圳企业想方设法应对“用工荒”

□ 彭勇

缺工 80 万人! 作为中国农民工最多的城市, 今年春节假期后深圳“用工荒”现象突出, 为缓解燃眉之急, 各家企业想出多种办法忙于招工。

“我们春节后依靠员工推荐老乡的办法招了 5000 人!” 用工大户富士康科技集团相关负责人说, 去年下半年以来, 富士康的订单增长很快, 目前用工缺口达到 5 万人, 为招募更多工人, 该公司采取内部员工推荐奖励制度, 即员工推荐亲

属、同乡有奖励, 包括报销到深圳的路费及奖金 200 元。

记者 2 月 23 日下午来到富士康龙华普工招募点, 这里已是人山人海。富士康龙华招聘点现场负责人告诉记者, 为了更好地招工, 他们增加了人手, 延长了工作时间, 23 日一天就招聘了 5000 人, 其中相当一部分是员工推荐介绍的。

20 岁的左玲玲来自江西吉安, 她告诉记者, 此前她在浙江慈溪一家电子厂打工, 因为嫌当地冬天太冷, 春节后听朋友介绍富士康不错, 就从家里直接来到深圳打工。记者

随即询问了 4 名来此应聘的打工者, 其中 2 名是由在富士康工作的朋友推荐来此报名的。

订单急, 人手缺。在此情况下, 原来不受企业欢迎的短期工也成了抢手货。“现在普工紧俏了, 招不到普工, 条件稍微差一点的小企业, 也不得不放宽进入门槛, 连实习生、短期工都很抢手。”深圳市兴达人力资源有限公司副总经理高佳宾说, 他们正在同各地的技校就业办、劳动局、职介机构加强联系, 通过多种渠道招聘将要毕业的学生作为实习生到深圳工作。

“感情留人”也是企业应对“用工荒”的一招。艾美特电器(深圳)有限公司的员工超过 8000 人, 从年初七开工至今, 绝大多数员工都返岗了。公司人力资源部经理吕钧说, 长期以来, 公司将员工视为一家人, 处处关爱, 让员工对公司产生了深深的归属感。

一些企业采取了更为直接的增加薪水或福利的办法。记者在某招聘网站上看到, 很多企业打出了“急招普工”的广告, 开出了比较优厚的条件。深圳市平洋电子的招工广告申明包吃住、社保、加班费等

待遇外, 还特别强调: “每月纯收入在 1500-2500 元以上, 熟练工超产多者可达 3500 元。”

“用工荒”倒逼一些企业转型升级。深圳冠旭电子有限公司原来是生产电脑数据线的, 随着市场竞争的日趋激烈, 原来依靠多招工、拼成本的发展模式难以为继, 为此他们另辟蹊径, 从去年开始搞起了智能降噪耳机的研发和生产, 用工需求下降, 因此不受“用工荒”影响。

## 突发公告停牌 水井坊将遭洋巨头间接控股?

中国是一个“酒文化”已深入骨髓的国家, 酒业, 特别是知名的高档白酒品牌间的竞争一直就没有停歇过, 然而时代的不同, 人们的好恶也有所改变, 白酒是否能在中国人心中“长青”, 又是否能如愿走向世界?

2 月 22 日晚间, 水井坊公告称, 公司接第一大股东四川成都全兴集团书面通知, 全兴集团中外双方股东就进一步深入合作举行正式会谈, 合作会谈的内容将直接关联到公司, 公司股票自即日起停牌。

坊间盛传水井坊停牌的原因有二: 一是全兴集团的外资股东——国际洋酒巨头英国帝亚吉欧公司计划通过增持成都全兴集团的股权, 进而间接控股水井坊; 二是水井坊、全兴集团和帝亚吉欧三方共建的合资公司, 将建立在中国首个规模较大的洋酒灌装基地。

2006 年 10 月, 帝亚吉欧以 5.17 亿元, 购得全兴集团 43% 的股权; 2008 年 7 月 10 日, 帝亚吉欧以 1.4 亿元人民币, 从水井坊工会处购得全兴集团 6% 的股权, 间接增持水井坊。2009 年 7 月, 中国投资公司购得帝亚吉欧 11% 股权, 耗资 2.11 亿英镑, 成为其第



九大投资者。另外, 2008 年, 水井坊在成都郊区郫县买下 570 亩土地, 原本计划是与帝亚吉欧合作建立洋酒灌装基地, 后因为郫县地块升值可期, 转作于地产项目开发。业内认为, 此次停牌很有可能是此事的延续。

### 高端白酒营销策略尚待突破

在方正证券行业分析师陈光尧看来, 农历春节的到来并未使白酒业

迎来 2010 年的“开门红”, 据他调查发现, 包括茅台在内, 五粮液、酒鬼、水井坊等均有不同程度的打折促销。而且 2010 年, 白酒业在文化品牌塑造方面的竞争压力也将越来越大, 特别是还将面对可以代替白酒的, 如相对健康的红酒类带给白酒业的冲击。

在这样严峻的市场氛围中, 泸州老窖推出中国白酒行业首个酒期货——国窖 1573 高端定制白酒收益选择权理财计划, 同时泸州老窖投资

控股华西证券带来了不菲收益; 水井坊 2009 年三季报显示, 2009 年 9 月底水井坊拥有货币资金 61.4 亿, 比上年同期增长 60.9%, 其增长主要原因便是蓉上坊的预收房款。据广发证券预测, 水井坊 2009 年房地产销售收入或达到 5 亿元。而此前, 茅台董事长袁仁国曾透露, “可借鉴帝亚吉欧的资本运作模式。茅台打算在法国建立办事处, 同时还可以在世界各地建直销点, 比如西欧、美国、澳大利亚、俄罗斯, 这些都可以尝试, 先通过海外华人, 最后实现外国人也能接受茅台。”

陈光尧分析说, “目前, 中国人口老龄化的趋势已经十分明显, 对白酒有刚性需求的群体健康程度不能允许其过多饮用白酒, 而年轻一代经常消费的酒吧文化中, 白酒又始终没能融入。白酒业的营销模式有待转变。”也许正是因为主业不好做, 且需要庞大的资金支持, 所以众高端白酒品牌们才更加努力的在资本市场寻找出路, 想尽办法走出国门, 走国际化的路线。

### 水井坊或借资本实现国际化突破

而上文提及的全球第一大卖酒商帝亚吉欧多品牌运营商才成立十余年, 即通过并购占有全球 30% 左右的洋酒市场份额, 并拥有 100 个世界顶级酒类品牌中 14 个。2004 年销售额达 185 亿美元, 市值高达 400 亿美元。这是我国白酒企业心目中不折不扣的“偶像”。

陈光尧认为, 帝亚吉欧参股全兴集团, 意在水井坊不言而喻, 同时也将全兴集团定位成其全球采购中心之一。而作为水井坊, 可以利用帝亚吉欧全球网络, 推动水井坊出口销量增长, 倒不失为“双赢”。不仅如此, 帝亚吉欧又可通过自身营销经验帮助水井坊塑造在年轻一代心目中的文化形象, 如进军酒吧、夜店等消费场所。其实, 水井坊近些年来定位高端的战略并不算成功, 而其想打开国际市场的优势也不及“国酒”茅台, “洋巨头”的入主或许可以为水井坊的国际化铺路。看看这次水井坊的“项庄舞剑”般地资本国际化之路是否能够如其所愿。

(证券日报)

国药准字H46020636

# 快克

复方氨酚烷胺片

一天一粒防流感  
一天两粒治感冒

请遵医嘱  
指导下购买和使用

海南亚洲制药生产  
海南快克药业总经销