山水水泥上演"股东大战" 大股东天瑞集团被指"敌意收购"

近日, 水泥 行业巨头山水水 泥"控制权"之 争极具戏剧化, 业内人士分析称 未来走势仍不明 朗。起因则是另 一水泥巨头天瑞 集团4月份实施 的"敌意收购" 之后,成为山水 水泥的第一大股 东。面对天瑞集 团的突然杀入, 山水水泥其他股 东开始联手反



据知情人透露, 其他股东并 非不悦被收购,而是对天瑞集团 心怀芥蒂。媒体报道称, 山水水 泥股东中国建材和台湾亚洲水泥 之所以联合起来共同抵制天瑞集 团入主山水水泥,是担忧天瑞集 团掌控山水水泥后掏空山水水 泥;数年前天瑞集团收购后被指 "掏空"香港另一家上市公司天 元铝业(原股票代码: 08253,HK) 就是前车之鉴,作为联合持有山 水水泥高达37%左右股权的两方 对此心有余悸。

上述股东的担忧并非空穴来 《中国经营报》记者近日在 河南省平顶山市调查发现, 天瑞 集团在托管当地一家老牌国企星 峰集团过程中,因"掏空"企业 而被职工多次联名举报。

对于卷入山水水泥"控制权 ,天瑞集团表示将"静观 。而对于星峰集团职工所 反映的问题,天瑞集团认为"并 不属实"

"股东大战"正酣

11月11日,山水水泥发布公 告称:公司因无力偿还于2015年 11月12日到期的短融债,以及日 后由此违约引起的一系列债务偿 还问题,决定清盘还债。这一公 告的突然发布令市场愕然。有市 场分析人士认为, 从山水水泥的 财务状况来看,并非到了"山穷 水尽"的地步,这背后实际上是 公司控制权之争。

11月24日,开曼群岛大法官 撤销山水水泥现任董事会提请 的清盘及委任临时清算人申请。

2015年4月,水泥行业另一 巨头天瑞集团及其关联企业通 过大宗交易以及在二级市场上 扫货成为山水水泥第一大股 东。4月16日,中国天瑞水泥发 布公告称: "公司董事会主席 兼控股股东李留法持股70%的 天瑞集团已收购山水水泥9.51 亿股,占其股本的28.16%,成 为山水水泥第一大股东。

这一持续增持,导致山水水 泥剩余的公众股仅占9.18%, 低 于法律规定的25%,触及停牌

然而,天瑞的突然"杀 , 并未经过山水水泥的同 这一行为被称为"敌意收 。6月18日和9月2日, 天瑞 向山水水泥两次提出召开股东 特别大会, 要求罢免山水水泥 部分董事,同时提名5位均遭到 否决。其原因是山水水泥股东 中国建材和台湾亚洲水泥的联 手反对,其双方认为天瑞集团 "来者不善"

媒体报道称,11月20日, 股东山水投资周年股东大会,正 式罢免了张才奎父子董事的身 份。11月23日、香港法庭即时驳 回山水水泥现任董事会禁止天瑞 于12月1日特别股东大会投票的 临时禁止令申请。

山水惧怕天瑞?

台湾亚洲水泥董秘办曾向媒 体表示: "如果收购方是海螺水 泥或冀东水泥,这个收购早就成 功了,可惜是天瑞,因为大家对 天瑞的戒备心太重,担心山水水 泥被掏空, 所以央企和台企联合 起来, 共同反对天瑞人主山水水

据媒体报道,数年前,天瑞 集团收购香港另一家上市公司天 元铝业(原股票代码: 08253,HK) 后, 天元铝业开始酝酿再融资并 与天瑞集团发生一系列关联交 易, 天元铝业用巨额现金换回的 是天瑞集团一些临近淘汰的资 产,最后天元铝业停产并被退 市。综观天瑞集团入主天元铝业 的前后运作,似乎可以用"托管 --低价收购--套现离场"这样一个链条 来总结。巨亏之后, 天元铝业资 产蒸发,成了天瑞集团的"弃

类似的一幕同样发生在平 顶山星峰集团有限公司(以下简 "星峰集团")身上。星峰集 团为平顶山市大型国有水泥企 业,原属国家69家重点水泥生 产企业。2005年之前,由于多 种原因企业出现连年亏损,河 南省平顶山市政府2005年11月1 日引入天瑞集团,对星峰集团 进行托管经营。

据多名星峰集团老职工反 映,起初,对于天瑞集团的介入 并没有多少反感,但是后来其所 作所为明显"变味"

"天瑞托管后,开始进行 '破坏性'生产,在满负荷运转 的情况下,对机器设备检修维护 不足, 疏于管理, 采购劣质燃 料,导致产品质量降低,并对机 器设备造成影响。此外,还挖走 星峰集团大量的技术人才。 位年近七旬的老职工向记者表 示,按照当时的托管协议,天瑞 集团承诺投资建设150万吨粉磨 站项目,并对所有职工提出"8 不变"的政策,但时至今日,天 瑞集团当初的承诺并未实现。

天瑞集团则称:"上述人员的 反映并不属实,接管之时,天瑞投 入大量运营资金,托管一年就扭 亏为盈,工人工资有较大幅度的 增长;天瑞还为星峰集团垫付了 星峰集团欠职工的部分集资款。 但由于部分老职工观念陈旧、固 守国企'铁饭碗'的观念,即使企 业到了濒临倒闭的边缘,仍然排 斥民营企业的介入。由于职工的 阻扰,粉磨站项目最终未能建

2007年,双方矛盾不断,最

此外, 天瑞集团在托管的同 开始筹划自己的水泥生产 线,2006年2月,天瑞集团与平煤 集团合作,新建2条水泥生产 线,2006年12月31日建成投产。

上述项目的建设, 引发星峰 集团员工的极大不满。一位李姓 职工对记者表示: "天瑞集团将 2条生产线建在属于星峰集团的 青草岭矿山脚下,觊觎的就是星 峰集团的矿山资源,连其报批手 续用的都是星峰集团的, 在建水 泥生产线的同时, 天瑞集团在矿 区内建设破碎项目,并将采矿外 包给洛阳一家企业, 只支付星峰 集团少量的资源费,这明显是借 托管之名,行侵占之实。

为此,星峰集团职工多次向 当地政府请愿, 甚至进京上访, 但至今仍未彻底解决。在天瑞集 团看来,新建生产线是由平顶山 瑞平石龙水泥有限公司负责建 设,平煤集团下属公司平顶山市 瑞平煤电有限公司占60%的股 权, 天瑞方占40%的股权, 与星 峰集团并无关系。

2008年, 当地政府解除天瑞 集团对星峰集团的托管并停产, 2012年宣布破产,但留下1000多 名职工无法安置。有当地知情人 士告诉记者,星峰集团宣布破产 后,也有企业考察收购事宜,但 了解与天瑞集团之间的纠葛后, 就打了"退堂鼓"

11月13日,记者在星峰集团 看到,废弃的厂房、陈旧的设备 构成了整个厂区凋敝的场景。留 守人员向记者介绍,2008年停产 之后,就再也没有生产,机器设 备已经贬值殆尽

转自《中国经营报》 记者雷士武

