

为保控股权
劝华集团紧急增持津劝业

证券时报记者 向南

随着原来的二股东天津市中商联控股有限公司增持超过大股东，短暂沦为津劝业(600821)二股东的天津劝业华联集团有限公司紧急增持津劝业总股本 2.09% 的股份，重新回到大股东位置。

津劝业今日公告，公司 1 月 20 日收到劝华集团函告，劝华集团自 2011 年 1 月 7 日至 2011 年 1 月 20 日通过二级市场增持了公司股份 869.93 万股，占总股本的 2.09%。截至 2011 年 1 月 20 日收盘，劝华集团持有津劝业总股本 13.69% 的股份。与此同时，中商联持有津劝业总股本 12.45% 的股份。劝华集团为公司第一大股东。

就在 1 月 19 日，津劝业公告，1 月 17 日收到中商联函告，中商联于 1 月 14 日通过二级市场增持了公司股份 371.79 万股，占总股本的 0.89%，共持有总股本的 12.45%，实际已成为公司第一大股东。

除了本次增持，为应对中商联增持对控制权威胁，劝华集团已有所行动，其与天津市国有资产经营有限责任公司签署《一致行动人协议》，上述两公司同属于天津市国有资产监督管理委员会下属企业。但在 2009 年年报中，两家公司还没有表示有一致行动人关系。

沧州大化
天然气断供被迫停产

证券时报记者 向南

沧州大化(600230)今日公告，中国石油(601857)华北天然气销售分公司按照保民用、压工业的原则，决定从 1 月 20 日起停止向沧州大化供应生产用天然气，只供应维持装置保暖及居民采暖用气，生产用气将根据华北地区资源情况及气温状况适时恢复供应。

沧州大化表示，由于华北分公司是公司主要的天然气供应商，其停止公司的天然气供应将导致公司尿素及硝酸生产装置的停产，公司的控股子公司沧州大化 TDI 有限责任公司及公司聚海分公司生产经营正常进行。

为减少损失，沧州大化将于停产待气期间进行设备检修工作，同时公司将继续与有关各方积极联系，争取将停产时间压缩到最短，以便及早恢复生产。

ST 甘化
大股东拟转让全部股权

证券时报记者 李小平

1 月 19 日，ST 甘化(000576)接到大股东江门市资产管理局通知，大股东拟通过公开征集的方式协议转让所持有的全部 6400 万股股份，占公司总股本的 19.82%。目前受让方的资格条件尚未确定，须待广东省国资委批准后方可确定。ST 甘化称，此次协议转让事项尚处于筹划意向阶段，具体公开征集时间尚不能确定。若上述股权转让获得有关部门批准并得以实施，ST 甘化的实际控制人将发生变更。

ST 甘化已于 1 月 14 日停牌，若公司未能在法定期限内召开董事局会议审议并披露相关事项，公司股票将于 2 月 21 日恢复交易，公司承诺在股票恢复交易后 3 个月内不再筹划重大资产重组事项。

“十二五”将培育 10 家
废旧轮胎利用知名企业

证券时报记者 周宇

工信部日前发布的《废旧轮胎综合利用指导意见》提出，到 2015 年，我国将稳定发展再生橡胶产品，年产量达到 300 万吨；橡胶粉年产量达到 100 万吨；热解达到 12 万吨；培育 10 家左右废旧轮胎综合利用知名企业。

同时，国内旧轮胎翻新水平有较大提高：载重轮胎翻新率提高到 25%，巨型工程轮胎翻新率提高到 30%，轿车轮胎翻新实现零的突破。废轮胎资源加工环保达标率达到 80%。

在废旧轮胎综合利用方面，我国目前有轮胎翻新企业约 1000 家，再生橡胶企业约 1500 家，橡胶粉和热解企业约 100 家。2009 年，我国轮胎翻新率不足 5%，而发达国家轮胎翻新率在 45% 以上。

需求爆发 2011 年钢构市场增长可期

鸟巢”的横空出世，让钢构建筑的魅力为世人所知。而随着国家区域振兴计划的相继推出，其带来的产业转移机会，以及基础设施投资在未来几年的确定性增长，令一些分析人士认为，钢构产品即将迎来一轮爆发式的需求增长。

证券时报记者 靳书阳

轻钢结构前景值得期待

国泰君安研究员韩其成认为，2011 年钢构行业的市场表现很可能复制 2010 年装饰行业的发展轨迹。在这种预期之下，钢构行业中各个细分产品以及各个上市公司的情况，就成为一个值得关注的问题。

建筑钢结构项目可分为空间钢结构、重钢结构和轻钢结构。目前 A 股上市公司的业务主要集中在建筑钢结构领域。一般来说，重钢结构和空间钢结构较为复杂，施工难度大，对公司的设计能力、工人的现场拼装和焊接能力，以及钢结构配件的制作能力要求都较高。据记者了解，培养一个熟练的焊工或操作工至少需要 5 年的时间；由于施工难度大，业主对承建商的过往业绩、资质以及技术的要求均较高，需要公司有较强的技术创新能力和大批熟练的焊工和装配工；另外，一般重钢结构和空间钢结构的投资额都比较大，对垫资和履约保证金等的要求也就比较高。总的来说，空间钢结构和重钢结构由于对技术、资金、资质和业绩等的要求较高导

致行业壁垒也较高，因此市场竞争相对缓和；而轻钢结构则行业壁垒最低，市场竞争激烈。华泰证券的一份研究报告提出，未来 3 年，我国的钢结构需求应该仍以工业厂房、桥梁、火车站、轨道交通站、机场以及体育场、大剧院等公共建筑为主。

轻钢结构产品受益于近年沿海向内地产业转移的趋势，在工业厂房领域的应用前景值得期待。地处安徽的鸿路钢构(002541)在招股意向书中就明确披露，在中部崛起、皖江城市带承接产业转移示范区规划等政策带动下，安徽省社会固定资产投资增长更加明显，省内钢构产品市场容量快速扩大。在工厂钢构项目这一细分领域，公司董秘何的明向记者介绍，目前轻钢产品占公司营业收入比重约为 20%，相信随着安徽省承接产业转移项目的日益增多，这部分比例以后应该会有进一步提高。而安徽省另外一家钢构企业精工钢构(600496)，仅在 2010 年二季度，就已承接芜湖美的精品电器 5# 和 6# 厂房钢结构工程及芜湖美的精品电器生产基地两大厂房钢构项目，项目总金额 1.38 亿。



钢结构的厂房 资料图



phototex/供图

空间钢构发挥示范效应

建筑钢构的另一大品种空间钢构主要应用于大型文体场馆、机场、车站等公共设施。一般来说，跨度超过 20 米的钢构建筑都要用到空间钢构。最有代表性的空间钢构建筑非鸟巢莫属。而世博会场馆项目建设期间，空间钢构也获得了大量的应用。法国馆钢构工程就由精工钢构集团上海项目部承建。

空间钢构在近几年经历奥运会、世博会的大规模应用之后，是否已经达到需求的高峰，这个问题目前还不好下定论，因为其示范性效应或许能带动更广阔领域的应用。”东南网架(002135)董秘田金明接受证券时报记者采访时介绍。田金明认为，目前，在经济较为发达、金融服务业逐渐成熟的沿海地区，商业地产、办公地产的蓬勃发展等对钢构产品的需求已经开始启动。

国泰君安研究员韩其成也认为，从奥运会举办后的效果来看，鸟巢(用钢 4.8 万吨)的惊艳亮相给全国的体育馆建设起到了一个示范作用，目前体育馆的建设绝大部分为钢构建筑。尤其是随着众多高铁项目的动工，高铁新建车站对钢构产品需求增长的拉动作用也具有充分的想象空间。据记者了解，武汉高铁车站即采用了大跨度空间钢构结构。

不过，在钢构产品需求最大的华

东市场，产品需求结构出现了细微变化。“华东市场从公司最近三年的销售情况来看，钢构产品中重钢钢构的需求增长应该是最快的。”田金明向记者介绍。另外一家地处华东的上市公司精工钢构 2010 年半年报披露的详细信息也显示，报告期内轻钢钢构产品、空间钢构产品营业收入分别为 7.3 亿元、3.1 亿元，比上年同期分别减少 16.74%、30.38%，多高层钢构产品营业收入为 7.7 亿元，比上年同期增长 68.72%。

此外，相比商业地产，轻钢钢构集成化住宅在我国尚属新兴建筑领域，国内这一方面的行业规范和标准尚不成熟，市场推广也存在一个消费者认知和接受的过程。国内第一家钢构上市公司，杭萧钢构(600477)也在 2010 年半年报中披露，公司在住宅钢构领域的投资，尚未产生规模效益。

新上市公司各具优势

2010 年 12 月 17 日上市的光正钢构(002524)，虽然规模较上述企业有较大差距，却有可能借助新疆未来几年基建投资爆发式增长的东风，获得较为独立广阔的发展空间。

韩其成预测，2011 年新疆钢构需求将达到 87.88 万吨。目前，在自治区建设厅备案的疆内钢构企业 163 家，外地企业 51 家，占全国钢构企业总数的比例很小。同时，

相比于内地市场，新疆市场钢构产品的加工费与安装费要高 300 元~500 元/吨。另外，同水泥一样，受到销售半径的限制，钢构行业具有本地化销售的特征。钢构企业在对外扩张的过程中，通常采取新建钢构加工基地或委托当地钢构企业加工等方式。光正钢构此前披露，精工钢构、杭萧钢构、上海冠达尔等来自发达地区的大型钢构企业在新疆地区承接的多个项目均委托光正钢构进行钢构加工。公司表示，从安装技术来说，光正钢构与国内龙头企业已处同一水平线上。韩其成分析，由于新疆相对自成一体的区域特点，作为新疆地区的龙头企业，光正钢构很可能充分地享受到新疆大开发带来的区域景气程度以及特殊地理位置带来的有限竞争。

与以上主要生产建筑钢构的厂商不同的是，最近上市的光正钢构(002541)涵盖了设备钢构、桥梁钢构和建筑钢构三大领域。目前，其设备钢构产品主要供应印度和非洲等新兴市场。虽然 2010 年上半年设备钢构业务占公司总收入仅为 24.29%，但该部分产品的利润占公司总利润的比重却达到 39.77%，显示出极强的盈利能力。设备钢构结构主要以电力和水泥设备钢构为主，目前主要应用在海外市场。从另一个角度来说也意味国内的潜在发展空间很大。同时，公司募资建设的主要项目，年产 3.6 万吨特种钢构生产项目，不仅将扩大设备钢构的生产规模，重钢钢构、桥梁钢构产品也将涉及。”董秘何的明在接受记者采访时表示。

低碳环保高效安全 钢构产品紧跟时代需求

证券时报记者 靳书阳

产业转移及大规模交通设施的建设带来的对钢构产品需求的爆发式增长，已经毋庸置疑。而相比传统建筑材料及工程材料，钢构产品自身具备的一些特异性优点也使其在低碳环保的时代背景下，具有更多的比较优势。

首先，钢结构建筑的钢制架构可以全部回收再利用，是循环利用性最高的新型建筑类型。另外，其制作简便，一般都在专业化的工厂制造，能成批大量生产，工业化程度高。钢结构采用拼装式的建筑模式，比传统的施工方法快一倍以上，施工周期短。更重要的是，钢结构的延展性好，抗拉伸能力强，抗震能力要强于其他建筑，是安全性能最强的建筑。这一性能在日本、台湾、四川等地发生的地震中得到了充分验证。

与发达国家相比，我国的钢结构使用量还很低。2008 年，我国钢产量为 2180 万吨，占粗钢产量的 4.38%。发达国家钢产量占粗钢的比例基本都在 10% 以上。英国的钢结构在非居住类多层建

筑中占据的市场份额从 1980 年的 33% 上升到了 21 世纪初的 70%；在单层的非居住类建筑中，钢结构占据 98% 的市场份额。国泰君安研究员韩其成认为，由于中国处于城镇化的快速发展阶段，处于提升居民福利，提高消费水平的阶段，体育馆、图书馆、展览馆火车站、机场航站楼等建设项目将迎来较长的增长周期。

在目前应用阻碍最大的住宅领域，钢结构住宅目前普及度低的主要原因还是居民对这种类型的住宅接受度很差，成本并不是主要原因。钢结构的防火能力、隔音效果差这些缺点直接影响使用者的使用效用，而其优点与使用者的效用相关度又比较弱。这就导致钢结构住宅的市场小。

但是，防火与隔音的问题都是可以解决的，隔音问题只要使用墙面材料就可以解决。防火问题通过使用新型钢材材料(不同合金)、涂层、钢-混结构来解决。如果这两大问题能够在成本不上升的前提下得到解决，那么钢结构住宅的市场是可以期待的。”韩其成评价。



phototex/供图