海大集团年均产能增长将在百万吨以上

证券时报记者 刘莎莎

“目前，公司经营遇到最大的困难仍是产能瓶颈，产能跟不上市场的需求。”近日海大集团（002311）董事长、总经理薛华在业绩说明会中表示，未来几年海大集团每年的产能增长都将在100万吨以上。

有投资者问到瘦肉精事件对猪料市场有何影响时，薛华表示，公司受此影响不大，因为公司猪饲料处于起步阶段，销量占比不大。

面对农产品价格持续上涨对养殖业带来的较大压力，海大集团表示将通过技术进步等手段进行消化。海大集团副总经理、董秘田丽介绍，近两年，公司在原料替代技术方面取得很大的突破；其次，全行业都将通过适当的价格提升来传递成本压力；另外，公司具备较强的采购能力和资本能力，同时采取了套保来管控采购风险，以保持自身较大的采购优势。

卓翼科技今年将扩大新产品类型

证券时报记者 牛溪

记者从卓翼科技（002369）日前召开的年度股东大会上获悉，2011年公司仍将以网络通讯、消费类电子产品为基础，进一步扩大手持终端产品等新产品类型。公司一贯坚持的大客户策略将继续保持。

卓翼科技目前主要为国内通信巨头华为、中兴通讯代工DSL等产品，由于主要客户都处于快速的上升期，卓翼科技的增长也显得顺理成章。同时，随着募投项目深圳松岗基地生产线设备去年11月安装到位，公司产能开始逐步释放。今年一季度，公司营业收入继续保持了60%的同比增幅。此外，天津生产基地将于今年年底正式投产，届时将成为卓翼科技在北方的主要生产基地，公司产能瓶颈将得到有效缓解。公司表示，未来卓翼相关生产线将继续扩大到40条左右，同时还将努力寻求与本土消费类电子龙头企业的合作机会，以进一步丰富公司的代工产品线。

鱼跃医疗节流有方连续三年增长50%以上

证券时报记者 徐飞
见习记者 袁源

在鱼跃医疗（002223）近日召开的年度股东大会上，公司董事长吴光明介绍：“上市三年来，公司一线制造员工增长未超过50%。去年营收增长逾六成，而一线人员增长仅为4.05%。”据了解，鱼跃医疗自2008年在中小板上市后，连续三年业绩保持50%以上的增长，这与公司节流有方不无关系。

吴光明透露，公司产品上量后，即进行自动化、智能化生产，三年内公司实现技术创新达900多项。“据统计，若非技术创新，公司制造人员将增长逾2000人，自动化为公司节省了大量薪酬支出。”同时，鱼跃医疗每年在全国召开近百场区域推广会，包括题为“鱼跃背后的力量”等公益会，且每年都有近2万名受众。“股东大会当日，公司在安徽举行残疾人爱心公益活动。鱼跃在特定时间段专推特定产品，相比发动一线营销人员而言，推广会更有针对性，受众更广，活动通常当天结束，为公司节约销售费用。”

合生创展发布幸福社区白皮书

证券时报记者 张达

强化居住品质，创建幸福社区，已成为房地产行业未来发展的重要导向。合生创展（0754.HK）日前举行的年度品牌主题发布活动“2011幸福生活升级年启动仪式暨《幸福社区白皮书》首发仪式”，首次提出了“幸福社区”十大理念。

据悉，2011年合生创展持续推动高品质地产开发的开发战略，完善从住宅到商业的“全系地产”的转型极为成功，“全系地产”包括六大板块，即商业地产、酒店地产、文化地产、科技产业园、养生地产，三大业务主线“高端物业+高档住宅+高级商业”也日益明确。

合生创展华北区域负责人接受记者采访时表示，合生创展此次活动旨在提高项目品质的同时，从产品、环境、配套、物业、教育、社区文化、社区互动、绿色保护、增值服务、公益慈善等十大方面提出了“幸福社区理念”，将“幸福理念”融入到了产品设计、开发到后期管理的全过程中，为客户营造和谐、健康的幸福生活模式，并把幸福社区的理念传递到周围的各个社区，同时倡议其他房地产企业共同创建幸福社区。

成本下跌需求稳定 PTA企业利润仍有保障

见习记者 李娴

自2月下旬开始，国内PTA（精对苯二甲酸）价格开始自高位回落，并维持弱势调整。业内人士分析，虽然PTA价格已跌去16%，但PTA生产商的盈利能力依然不错。下半年，由于新增产能释放，国内PTA自给率将显著提高，国内供给缺口将大为缓解。

价格高位回落显著

2010年12月起，PTA现货价格从9170元/吨上涨到今年2月上旬的11780元/吨，涨幅达28%。2月15日，PTA1109合约价格更是创下12508元/吨的新高。就在多数人乐观预计油价上涨、PTA价格还会创新高时，2月下旬PTA价格开始回落，5月6日的现货报价已跌至10050元/吨。

一条典型的PTA产业链是：原油—MX—PX—PTA—聚酯切片—涤纶短纤及涤纶长丝。从产业链角度看，PTA价格受成本和下游聚酯涤纶需求两方面因素影响。

从成本看，原料PX下跌使得PTA失去部分价格支撑。中纤网数据显示，PX现货价已从2月底的合同结算价13500元/吨回落到5月份的合同预收价12500元/吨。从下游看，2月份纺织企业遭遇春节用工荒，聚酯行业产品销售不畅、库存难以消化也是导致PTA价格回落的因素。

卓创资讯PTA研究员石英锋认为，宏观经济政策强调稳物价，特别是今年4月1日实行的外汇管制，抑制了热钱流入，对PTA等大宗商品的投机商打击较大。石英锋称，目前PTA的价格较为合理，预计后市将是偏弱震荡格局，前期价格上涨的投机炒作因素太大。

生产商利润仍有保障

虽然PTA价格跌去16%，但由于原料PX价格也在回落，且贯穿全年的PTA供给缺口，以及上半年聚酯产能增加带来的需求有增无减，多种因素下，目前PTA生产企业利润仍有保障。

目前PTA产业链的生产压力集中在中下游。从利润率看，上游PTA最高，中游聚酯业受下游涤丝纺织企业拿货意愿降低的影响，库存压力大，利润率次之，而下游涤丝纺织企业面临货币政策紧缩、节能减排和人民币升值等多重压力而利润更加微薄。

当前PTA的景气度也从聚酯企业的拿货稳定可见一斑。中国轻纺城的成交数据显示，4月最后一周，长丝针织布销量较上周直线飙升，周成交量1020余万米，较前周580万米大涨，较去年同期410万米翻倍有余。

石英锋称，聚酯企业一般是月初签PTA合约货，占比八到九成，到月底PTA生产企业的结算价出来前，还会补一到两成现货，因此，会带动每月末的下游长丝销售小高峰。

金银岛石油内参网站PTA研究员王杰认为，即便PTA价格在10000~10500元/吨徘徊，生产企业仍有超过1000元/吨的可观毛利。

远东石化副总马秀梅认可这一观点，她说，PTA订单都是长约，聚酯企业都是拿合约货。虽然PTA价格跌了，但原料价也在跌，企业的利润仍然不错。

此外，记者了解到，逸盛和远东石化等PTA生产商都已拥有聚酯的生产环节，新增PTA产能是原有产业链的上游扩充，能更有效地降低单位能耗，成本和规模优势也会得到体现。

国内自给率将显著提高

全球PTA的主要产能区和消费区在亚洲，2008年到2010年亚洲地区PTA下游消费增长很快。随着PTA价格持续走高，生产企业盈利能力也大幅提高。2010年，PTA行业的装置负荷率达到90%左右。

记者了解到，今年下半年到明年初，仅中国内地就将新增约570万吨PTA装置，行业迎来新一轮产能投放。除了逸盛石化将有250万吨扩建产能在年中释放外，三房巷120~130万吨将于8至9月投产，远东石化200万吨也将于今年底或明年初释放。

石英锋介绍，2010年国内PTA总产量为1200万吨，进口量625万吨，自给率约66%。目前PTA的每月进口量为50万吨，预计2011年进口量在600万吨左右。

中宇资讯的PTA研究员石蕾蕾告诉记者，在2011年上半年新增产能为零的情况下，目前PTA生产企业的装置负荷率已升至98%，国内自给率达到77%。

按照目前下游聚酯和PTA几乎同步的产能扩张速度，预计明年新增560万吨PTA产能达产后，国内的供给缺口将大为缓解。业内人士预计，按90%的装置负荷计算，明年上半年PTA行业自给率将达到80%。

4月上海土地出让金创两年新低

证券时报记者 孙玉

上海4月份单月3亿元的土地出让金创下了近两年新低，住宅用地约819元/平方米的楼面均价环比缩水逾七成，月度商品住宅110.17万平方米的成交量创下2007年至今的新低。随着房地产调控的深入，地王正逐渐淡去。

最新统计数据显示，今年4月，上海住宅土地成交面积23.81万平方米，土地出让金合计3.12亿元，环比下降了94%；住宅用地楼面均价819元/平方米，较3月的3569元/平方米下降77%。今年1~4月，上海市成交235幅土地，土地总价款375亿元，同比下降32%。

从住宅市场交易情况来看，4月，上海市住宅市场可售47359套，面积690万平方米；完成交易11007套，面积110.17万平方米，环比下降约4%；均价为14267元/平方米，环比增长3%。从区域来看，外环以外住宅成交量最高，为7639套，占总成交量的7成左右。从成交面积来看，以70~90平方米的住宅成交量最高，达3899套，其次为90到120平方米的户型，成交3596套。

上海商品住宅市场成交仍处于下滑通道中。2月份受房产税、限购令及春节淡季影响，上海商品住宅成交量开始出现明显松动痕迹，同比环比均下降，3月份调控政策持续消化，4月份成交量持续回落。这一趋势的延续，也可从大热门“迪士尼”板块土地成交价格的回落窥知一二。上周末，上海川沙界龙联合发展有限公司以1.52亿元摘得川沙C02-18商业地块，溢价率146%，楼板价8980元/平方米，目前迪斯尼板块的房价在2万元左右。而在2009年，同样位于迪士尼板块的川沙A08-03地块，成交楼板价却高达14024元/平方米。

Phototex/供图

上海产交所采掘业上周新推挂牌额居首

记者从上海联合产权交易所获悉，上周，上海产权市场交易指数最高为1126.96点，最低981.08点，一周最大波幅145.88点。

继此前两宗申银万国证券股份有限公司部分股权转让项目通过多次报价法完成交易之后，上周，“申银万国证券股份有限公司0.062%股权（414.5702万股）”转让项目再次受到市场追捧，通过多次报价法，最终被上海一家私营的投资有限公司以2560.14万元成交，折算成每股成交价为6.18元。

上周，中央企业出让上海世方投资管理有限责任公司48%股权成功交易。受让方是浙江省一自然人，成交价465.76万元。上海联合产权交易所表示，从上海产权市场近期的交易统计来看，交易标的额在1000万元以下的项目较受投资者青睐。

从一周新推挂牌数来看，上周，挂牌金额最多的行业是采掘业，一周新推挂牌项目4宗，挂牌金额合计为1.42亿元。其次，社会服务业一周新推挂牌项目4宗，金额达到1.13亿元。

（孙玉）

股权激励计划落定 爱尔眼科布局西北市场

证券时报记者 文星明

“公司争取两年内完成全国所有省会城市的爱尔眼科医院布点，同时建好湖南和湖北的地级市医院，三年后再布局其它省份的地级城市。”在5月6日爱尔眼科（300015）召开的年度股东大会上，公司董事长陈邦这样描述爱尔眼科版图。据透露，爱尔眼科去年投资了10家医院，今年会再投资10家，但规模会比去年略小。公司下一个扩张目标将锁定西北地区。

股东大会上，爱尔眼科股权激励计划顺利通过。由于期权激励每年产生的成本摊销费用将计入上市公司成本之中，因此会给未来几年公司的利润表产生账面压力。“不过，这个摊销压力比我们原来设想的要低，原来以为要1个多亿，但现在看来几千万元就够了。”陈邦解释说，公司原来预计授予日的股价会在39元以上，但现在股价仅为35元多，“预计2011年成本摊销为1200万元，2012年摊销为1700万元。”以爱尔眼科2010年1.2亿元净利润计算，比照年均30%~50%的年均净利润增幅，股权激励的成本摊销压力并不是太大。

“股权激励有利于稳定核心管理团队和技术团队，特别是眼科医疗这样的高精技术行业，股权激励对于保有优秀人才意义重大。”兴业证券分析师王晞表示，爱尔眼科愿意以高于目前二级市场股价的价格进行激励，意味着管理层对未来的业绩很有信心。

继2010年并购北京英智、郴州光明和天津麦格等6家医院股权后，公司2011年一季度完成了对西安古城眼科医院的收购增资，持有后者70%股权，同时还以增资扩建方式向重庆麦格投资1860万元。据透露，公司对成都麦格眼科的收购即将结束。

初步统计，收购西安古城眼科医院后，爱尔眼科连锁医院数量增至33家，布点涉及20个省会城市、直辖市，以及12个地级市。

“公司下一步的重点是完成对大西北省会市场的布局。”陈邦介绍，包括兰州、新疆在内，西北数个省会城市已纳入爱尔眼科的扩张版图，但他并未透露具体的收购对象。

至于爱尔眼科未来的扩张思路，陈邦表示会以“收购和新建两条腿走路”，在并购对象的选择上，则主要考虑市场布局、技术互补和收购价格等因素。

除了在眼科医院布局上攻城掠地，爱尔眼科还将发力配镜业务。资料显示，目前眼科医疗服务市场中，眼科医疗和配镜业务各占半壁江山，配镜更是高毛利率业务。爱尔眼科2010年年报显示，公司配镜业务毛利率高达59%。爱尔眼科总裁李力透露，目前公司正大力培养验光师、试光师和试光医生三个层级的配镜人才，为未来收购兼并配镜类公司做积累。

上海服务业重点领域增加值占比将超七成

全国人大调研组6日在上海召开的座谈会上传来消息，预计到2015年，上海金融等服务业重点领域增加值占比将超七成。

据悉，在“十二五”期间，预期上海服务业将实现快速增长，预计年均增速达到12.2%，到2015年，金融、航运物流、商贸、信息服务、文化创意、旅游会展等服务业重点领域增加值占全市服务业增加值比重将达到70%以上，服务业吸引外商直接投资合同金额占上海全市外商投资合同金额的比重将提高到79.4%。

同日，上海总额超过200亿元的55个投资项目在浦东新区集中开工。在55个产业项目中，电子信息制造、新能源、先进重大装备、民用航空、新能源汽车、软件和信息业、生物医药等战略性新兴产业项目33个，投资额占比近三分之二。项目主要集聚在金桥出口加工区、张江高科技园区、康桥工业园区、南汇工业园区和国际医学园区等产业基地。其中，欧姆龙控制电器、松下等离子显示器、昌硕科技、数字电视产业基地、大唐上海产业园等，引领新一代信息技术产业加快布局，助推浦东电子信息产业升级；恩捷、山晟、卡姆丹克等，带动浦东新能源产业链进一步完善；商飞总装中心二期、研发中心二期，推动浦东民用航空产业振翅起飞，进一步壮大高端装备制造产业。

（孙玉）

铝箔巨头东阳光铝布局四大产业群

证券时报记者 甘霖

由于2010年的业绩实现了历史性突破，5月7日东阳光铝（600673）在广东乳源召开的年度股东大会，吸引了来自全国各地近20家机构的投资者前来参会。

公司董事长郭京平介绍，东阳光铝未来主要围绕四大产业集群来发展，即化成箔、精箔、氟化工、太阳能产业，在每一个领域都要力争做成国内细分行业龙头，最低标准也要进入三甲。

郭京平说，公司在亲水箔做到国内龙头老大后，曾一度放慢了扩张步伐，着眼于夯实发展根基，如今可以说水到渠成。公司下一步的策略是逐步提高具有高附加值的化成箔、电子光箔、钎焊箔的比重，优化客户结构，适时提高产品售价。据悉，经过多年的技术积累，目前公司的化成箔有较高的议价能力，公司产品打入了世界一流电子企业，国内竞争对手与东阳光铝的化成技术和腐蚀技术至少有着3~5年的技术差距。

太阳能是目前国家大力扶持的新兴产业，东阳光铝积极在太阳能方面谋篇布局，拟设立乳源东阳光太阳能电池有限公司、乳源东阳光逆变器有限公司和乳源东阳光贮能器有限公司。公司规划中的“太阳能工业产业园”投资项目，主要包括建设太阳能光伏电池、太阳能电池封装用EVA胶膜、太阳能封装用低铁钢化玻璃、太阳能用背板、控制器逆变器等。

氟化工行业由于目前国内高端产品不多，还没有形成寡头竞争的格局，仍然有广阔的发展空间。东阳光铝拟设立乳源东阳光氟有限公司和乳源东阳光氟树脂膜有限公司。氟膜只是一个基础性的产品，公司将以此作为支撑逐步向高端进发，以做大做强氟化工产业。公司下属的电化厂目前已形成20万吨氯碱的产能和即将形成8万吨双氧水的产能，今年将成为新的利润增长点。

东阳光铝在铝箔加工领域的雄厚实力吸引了日本的产业巨头。继去年成功引进日本三井物产和古河斯凯作为战略投资者入股精箔公司后，公司今年又与日本制箔株式会社、古河斯凯株式会社、东洋铝业株式会社等三家日本企业签订了合作意向性协议。

日本制箔与东洋铝业均系日本本土铝箔业巨头，昔日的竞争对手如今同时对东阳光铝青睐有加，据郭京平介绍，这一方面是因为中国企业现在的制造水平较之以往有了很大程度的提高，与日企差距不大；另一方面是因为国内庞大的市场容量也吸引着日本企业移师中国。东阳光铝与日企合作，不单是引入先进的管理经验，更着眼于引进先进的高端技术，着眼于集成创新。

一位来自上海的阳光私募投资总监郭达开告诉记者，日企选择合作伙伴是非常挑剔和慎重的，三井物产这么多年在国内只选择了投资鄂尔多斯一家公司，东阳光铝是它在中国投资的第二家公司，三井物产不可能满足于只作为一个战略投资者入股东阳光铝，未来会与公司开展哪方面的合作将给市场带来巨大的想象空间。