

一个月内先后有数家公司股份被增持

□ 本报记者 江帆

产业资本“盯”上零售业上市公司

进入2013年，资本市场频频上演举牌大戏，仅2月8日到3月7日的一个月间，就先后有大商股份、上海新梅、三特索道、汉商集团和豫园商城5家被举牌，前3家是股份被外部资本“吃进”而举牌，后2家则是因为被自家股东增持。

稍加留意就会发现，在一个月内被集中举牌的5家上市公司中，除一家是地产公司外，4家都是大消费概念的上市公司，其中3家为零售公司，1家为旅游公司。

事实上，近年来举牌上市公司已成为产业资本扩张的一种手段。英大证券研究所所长李大霄表示，由于A股已进入全流通时代，为产业资本的进入和扩张带来了便利条件。

“在全流通的情况下，股权相对分散，一些有价值新发现的企业自然会被资本关注。近一段的举牌事件体现的就是这一特征。以前房地产上市公司被举牌的比较多，现在扩散到零售行业，因为随着老百姓生活水平的提高，商业地产的优势越来越多地显现出来，加上商业类上市公司重置价值的空间较大，自然成了争夺的焦点。”李大霄说。

低估值受产业资本青睐

零售行业的低估值引来多路资本的频频增持，这在业内似已形成共识。安信证券的张静表示，“零售行业的市场估值即便是从历史数据看，现在也很便宜。对于想进入这个行当的产业资本来说，从二级市场收购可能比从一级市场收购更加便宜。现在一级市场的并购估值比较高，比如华润收购江西洪客隆，价格不菲。况且，一级市场不像二级市场这样透明或者更能找到一个合适的价格标杆。”

从大商股份、汉商集团和豫园商城二级市场的股价看，均处在历史价格底部，或略有抬升的位置，除了大商股份，另外两家股价仅在10元上下。而这些零售行业的上市公司手中，都握有大量可能有重估价值的资产。

比如，卓尔控股锁定的汉商集团就实力非凡。据了解，汉商集团目前在武汉市核心商圈的自有物业资产已达到30万平方米。从举牌公布看，卓尔控股是从今年1月17日开始新

一轮增持汉商集团的，当天收盘价8.93元/股。业内人士的点评是，相比汉商集团的优质资产，目前公司的股价不高。

城镇化提升零售业价值

除了低估值外，零售行业受到产业资本青睐还有更重要的原因，那就是正在推进的城镇化建设。

“2013年，零售行业基本面正在改善中。新型城镇化战略将是未来零售业最大的政策红利，其间蕴含着诸多发展机会；此外，商务部近期表示，新的消费政策将陆续出台，加上收入分配改革推进，行业未来10年的提升空间十分可观。”德邦证券的李项峰说。

有数据显示，城镇化率每提高1个百分点，将直接拉动消费增长1.5%左右，其中购物中心、现代百货、家电连锁及大卖场等业态将成为主要受益者，渠道下沉、积极布局二三线城市的零售公司更具明确的增长空间。

而被举牌的公司中，不论大商股份还是汉

商集团、豫园商城，都有这样的资源优势。汉商集团在武汉商圈的地位自不必说，大商股份手中的百货店、大型综合购物中心、大型综合超市等资源对产业资本也有相当的吸引力。豫园商城“遭遇”自家股东耗资近3亿元增持，也是基于对其整体发展前景看好。

对于目前零售业上市公司被频频举牌的情况，申银万国证券研究所首席分析师桂浩明分析说，举牌的买家有的是为了增强自己的控股权，防止别人来“偷袭”；有的是想拿到别人的股权，包括争取到一个地方的商业龙头地位等。

“从海外市场来看，商业地产和商业类上市公司被举牌的例子很多，随着资本市场的发展，特别是兼并收购成为市场的一个重要主题后，举牌会变得更为寻常。”桂浩明说。

“不过，A股市场的举牌收购目前还只是处于初级阶段，没有形成对某类上市公司股权的全面争夺，因为现在的股权还是相对集中的。”桂浩明强调说。他提醒投资者，不要听到某种传闻就盲目跟进，从A股市场以前的举牌收购看，成功的案例很少，绝大多数都遇到了较大的阻力，比如银泰收购鄂武商就没能成功。

券商股权激励
可望有章可循

观市

□ 本报记者 谢慧

需求前景转淡 焦炭遭遇“春寒”

本报讯 记者何川报道：证监会近日发布《证券公司股权激励约束机制管理规定(征求意见稿)》，拟规范引导证券公司在合法合规的前提下实施股权激励，建立健全激励与约束机制。

《管理规定》要求，券商实施股权激励时应坚持激励与约束相结合、风险与收益相对称的原则，并对实施股权激励的证券公司和激励对象的合规性、审慎性和合理性方面都提出了相关要求。

《管理规定》还明确提出，证券公司可以采取激励对象设立信托计划或者公司、合伙企业等持有证券公司授予的限制性股权或者股票期权的方式，实施股权激励，并要求实施股权激励的证券公司建立配套的绩效考核体系和考核办法，防止公司或激励对象出现违法违规行为，充分发挥公司内部约束机制作用及社会公众的监督和约束作用。

房地产调控新措施的出台引发了投资者对钢市需求前景的预期转淡。上周，期货市场价格纹钢、焦炭、玻璃等相关建材品种持续回调，其中表现较为抢眼的焦炭，上周跌幅累计达4.69%，成交量近600万手，持仓量近20万手，增仓1.5万手，量能放大迹象明显。

“春节之后焦炭期货价格每吨累计下跌350元，这期间既有节前炒作过高的因素，也有后期实体经济走弱、需求减弱导致价格下跌的原因。”银河期货分析师麻程表示。

现货方面，焦炭市场价格继续承压下跌，山东日照钢铁继续下调焦炭采购价50元，旭阳焦化企业也下调了出厂价，上游焦煤价格走弱，部分地区下调价格20元至30元。

煤焦钢整个产业链的库存高企，也对焦炭价格形成压力。秦皇岛焦炭库存目前为774.7

万吨，较上周增加37.9万吨。此外，钢材市场下游需求不旺，而同期产量却不断增加，高库存导致钢材价格下滑明显，对焦炭亦形成明显打压。据中钢协统计，2月下旬全国粗钢日均产量为203.42万吨，环比增长1.4%，库存方面，2月下旬重点大中型工业企业钢材库存量为1264.98万吨，处于高位。

业内人士分析认为，从基本面来看，虽然随着天气转暖，传统消费旺季将至，但今年下游需求启动较晚，且释放缓慢，加上钢材社会库存持续增加并创历史新高，而粗钢产量亦出现明显增加，库存压力和供给压力逐步加大，市场观望氛围渐浓。

“造成这样情况的原因在于，春季前两个半月市场对焦炭出口前景过分看好，从而导致上下游备货、惜售现象明显，而节后国内钢材

需求未达预期，加上国内价格过高、国外焦化产能扩张等原因，焦炭出口仍处于停滞状态。”麻程表示，另一方面，宏观数据显示出国内经济复苏呈现走弱迹象，在出口强势反弹的同时，2月份进口和工业增加值增长均出现超预期的减速。2013年1月至2月，规模以上工业增加值同比实际增长9.9%，较2012年12月回落0.4个百分点，结束了连续4个月的上升趋势。结合前两个月PMI新出口订单指数连续低于50%，市场信心降低引发煤焦钢产业链的降库存、缓采购行为，导致价格不断下降。

东证期货郭华认为，焦炭中期仍将维持弱势格局，未来行情是否变化需等待，整体行情的改善需看预期的转向和需求的改善，建议操作上以偏空为主。

现将第1515批中国商品条码系统成员(经中国物品编码中心批准，获得使用商品条码资格的企业)名单公布如下：(自批准之日起，有效期二年)

详情可至中国物品编码中心网站(www.ancc.org.cn)查询

厂商名称	厂商识别码	厂商名称	厂商识别码	厂商名称	厂商识别码	厂商名称	厂商识别码	厂商名称	厂商识别码
大连海馨环保科技有限公司	69524819	文登主成食品有限公司	69524872	宿迁市和谐粮油有限公司	69524925	广州仁博生物科技有限公司	69524978	佛山市禅城区高兴龙制衣厂	69525031
大连凯润洁贸易有限公司	69524820	济南仁德立食品有限公司	69524873	中农新肥科技股份有限公司	69524926	广州市手中膳生物科技有限公司	69524979	佛山市吉星家电有限公司	69525032
大连兴业源农产品有限公司	69524821	沂源县山珍园土特产有限公司	69524874	无锡粮来福肥业有限公司	69524927	广州市双湖电力实业有限公司	69524980	佛山市南海区鸿香食品加工场	69525033
大连瑞泽食品有限公司	69524822	阜阳市新味园食品有限公司	69524875	上海汤振生物技术有限公司	69524928	广州多桔宝饮料有限公司	69524981	阳江海威水产发展有限公司	69525034
北首光源科技(大连)股份有限公司	69524823	六安天业集团食品有限公司	69524876	巴罗克(上海)贸易有限公司	69524929	广州奥斯卡日用化妆品有限公司	69524982	梅州市惠玲酒业有限公司	69525035
石家庄大桥医疗器械有限公司	69524824	安徽临泉县奥姆森文化用品有限公司	69524877	艾露法(上海)商贸有限公司	69524930	广州菲格尔皮具有限公司	69524983	潮州市天羽茶业有限公司	69525036
辛集市富盛天然芥茉油厂	69524825	凤阳县府城国祥食品厂	69524878	上海威胜包装材料有限公司	69524931	广州品萱化妆品有限公司	69524984	揭阳市榕城区辉迪家用电器厂	69525037
石家庄远航糖果厂	69524826	凤阳县鑫成粮油食品有限公司	69524879	于都县红双喜竹制品厂	69524932	广州都市圈网络科技有限公司	69524985	潮安县文祠广潮食品厂	69525038
保定市康帝隆果业商贸有限公司	69524827	宣城市和平鸭脚包加工厂	69524880	玉山县三山茶业有限公司	69524933	广州市杰臣化妆品有限公司	69524986	潮安县粤光不锈钢有限公司五金工艺厂	69525039
河北元森制药有限公司	69524828	淮南市潘集区平圩镇庙新米厂	69524881	赣州市永峰纸业包装有限公司	69524934	广州市越秀区缩的百货经营部	69524987	合肥先锋制锁有限责任公司	69525040
徐水县京坤酒业有限公司	69524829	芜湖市优强锅厂	69524882	弋阳县乡康牧业有限公司	69524935	广州广碧生微生物有限公司	69524988	利辛县广兰食品有限责任公司	69525041
无极县李平养鸡专业合作社	69524830	武汉爱棉卫生用品有限公司	69524883	樟树市佳福诚保健品有限公司	69524936	廉江市科廉电器有限公司	69524989	蒙城县广大冷冻食品厂	69525042
长沙圣辉机电科技有限公司	69524831	武汉市康吉尔电子有限公司	69524884	金溪县甬丰粮油有限公司	69524937	廉江市五千年蚕业有限公司	69524990	临泉县吉利食品厂	69525043
岳阳市帅哥食品有限公司	69524832	武汉惠龙堂医药科技有限公司	69524885	江西得伴食品有限公司	69524938	中山市和美机电有限公司	69524991	合肥市四季顺饲料有限责任公司	69525044
湖南海济药业有限公司	69524833	武汉市达文生物工程有限责任公司	69524886	乐安县华盖山茶叶专业合作社	69524939	中山市小榄镇伊尚美文具加工厂	69524992	和县和阳纸业有限公司	69525045
厦门市湖里峰艺工贸有限公司	69524834	武汉厨盾环保科技有限公司	69524887	南昌市青山湖区喜多多食品厂	69524940	中山市创盈电子有限公司	69524993	怀宁县联华塑业有限公司	69525046
厦门市福春姜母鸭食品有限公司	69524835	武汉汇旺食品有限公司	69524888	柳林县飞跃红枣加工厂	69524941	佛山市顺德区谷歌电器有限公司	69524994	怀宁县欣风纸制品厂	69525047
厦门尚福初享粮油有限公司	69524836	南京慈雨食品有限公司	69524889	石家庄华旺餐具制造有限公司	69524942	佛山市顺德区贝多丝家居纺织品有限公司	69524995	肥西县三河乡圣霞酒厂(普通合伙)	69525048
浙江衢化氟化学有限公司	69524837	江苏绿玉米业有限公司	69524890	沈阳黄氏家族酒业酿造有限公司	69524943	佛山市顺德区勤流哥力电器厂	69524996	南京闻人商贸有限公司	69525049
临海市王金龙针织用品厂	69524838	南京福爱食品有限公司	69524891	沈阳市苏家屯区王哈达床垫厂	69524944	佛山市龙兴实业有限公司	69524997	南京苏豪丝绸文化发展有限公司	69525050
杭州汇晶饮用水有限公司	69524839	青岛海源食品有限公司	69524892	沈阳美程在线印刷有限公司	69524945	佛山市顺德区尚客日用品有限公司	69524998	山东恒信通电子科技有限公司	69525051
湖州喜多郎服饰有限公司	69524840	青岛蒂芬妮生物工程有限公司	69524893	辽宁努尔哈赤酒业有限公司	69524946	韶关市郑德兴实业有限公司	69524999	云梦县桶亿塑胶有限公司	69525052
浙江依木纺织品有限公司	69524841	青岛壹熙堂生物科技有限公司	69524894	沈阳青园农副产品有限公司	69524947	潮安县金石镇万长龙五金制品厂	69525000	湖北省龙感湖绿源蛋禽有限公司	69525053
开化英斐纺织品有限公司	69524842	青岛锦纬时装有限公司	69524895	特克斯县阿拉波塔种植专业合作社	69524948	佛山市丽鞋五金制品有限公司	69525001	福鼎市火线竞技电脑设备有限公司	69525054
烟台古杰尼葡萄酒有限公司	69524843	青岛家香村食品有限公司	69524896	博湖县红多多番茄制品有限公司	69524949	佛山市禅城区中冠浴室设备厂	69525002	武夷山宗源虹茶业有限公司	69525055
海南三利茶叶进出口有限公司	69524844	维安洁护理用品(中国)有限公司	69524897	云南高原辣嫂子食品有限公司	69524950	佛山市禅城区佳佳友制衣厂	69525003	崎达(福建)轻工有限公司	69525056
文昌永利发海鲜品有限公司	69524845	湖北仁悦药业有限公司	69524898	沾益县西平熙源赵氏辣子鸡加工厂	69524951	普宁市流沙扬香宠物饲料厂	69525004	建宁县富源笋业专业合作社	69525057
贵州灵山虫茶有限公司	69524846	宜昌鑫宇荆沙酒业有限公司	69524899	大理市九笑升禽蛋经营部	69524952	清远祥龙商贸有限公司	69525005	福建省闽源竹业有限责任公司	69525058
红花岗区天外天饮料厂	69524847	武夷山市饮品茶业有限公司	69524900	云南龙润酒业有限公司	69524953	潮安县庵埠新佳食品厂	69525006		
贵州黔平食品有限责任公司	69524848	福建雪迎春工贸有限公司	69524901	富民县利比啖食品加工厂	69524954	佛山市三水区大塘镇恒发油厂	69525007		
重庆大嘴食品有限公司	69524849	福安市李茂茶业有限公司	69524902	宣城市康发火腿有限公司	69524955	佛山市碱康生物技术开发有限公司	69525008		
重庆嘉祥农业发展有限公司	69524850	龙海市元泰食品有限公司	69524903	广州市明盛商业有限公司	69524956	丰顺康宝红薯专业合作社	69525009		
重庆捷捷商贸有限公司	69524851	泉州邦厨食品有限公司	6						