

■ 产业调查

电商野蛮生长“反封杀” 高端白酒厂商渐失终端定价权

□本报记者 刘兴龙

53度飞天茅台零售价1519元”，尽管销售不畅，北京锦绣大地一家旗舰店春节前依然不敢放松价格底线。而在蜂拥而至的电商眼里，这块高端白酒的“遮羞布”早被扯得粉碎，也买酒、1919网上商城的飞天茅台售价已经跌至1300元以下。

最近两三年，厂家与我们一直处于封杀、反封杀的博弈中。白酒电商想要生存，既取决于坚实的采购渠道，也要看敢不敢以足够低的价格卖”，在壹玖壹玖企业管理连锁有限公司董事长杨陵江看来，随着限价壁垒消除，电商有望打破白酒产业传统营销渠道铁板一块的格局。

价格底线遭冲击

自2012年以来，曾经在家电零售业掀起风波的电商潮，正悄然在酒类营销领域逐渐兴起。五粮液、洋河股份等企业纷纷开展网络直销业务，京东商城、一号店、中粮我买网等平台也开始尝试酒类网络销售。此外，专业从事酒水销售的电商成为了冲击传统渠道的“狼群”，酒仙网、酒多网、1919网上商城、酒美网、淘宝旗舰店等犹如雨后春笋般涌现。

低价是白酒电商竞争的利

器，而这无疑对传统渠道构成了很大的威胁。中国证券报走访了北京新发地、锦绣大地的酒类专卖店，尽管团购价格差异较大，但是零售价格基本维持了厂家的底线。“53度飞天茅台零售价1519元，一箱以上可以按照每瓶1300元给你。52度五粮液的零售价1109元，团购每瓶890元”，在锦绣大地一家高端白酒品牌旗舰店里，尽管只有零星几位顾客光顾，销售员依然不肯对零售价给予折扣。

同样是53度飞天茅台和52度五粮液，1919网上商城售价分别只有1299元、779元。也买酒网6支装飞天茅台售价7600元，平均每瓶1266.7元。酒仙网52度五粮液特价799元。在近期网络口水战中，高端白酒批发价到底降了多少引发了诸多争议，但是在零售渠道，电商正十分直白地将高端白酒企业价格底线不断拉低。

一位上海的贵州茅台经销商表示，厂家限价令取消后，经销商可以自主确定销售价，因为库存较高，并且预期节后价格继续下降，目前一批价已经跌到1100元左右。不过，经销商在零售渠道比较尴尬，数量少对去库存没有作用，单价压低了会对团购产生影响，因此与电商相比没有价格的竞争优势。

反封杀抢占渠道

“前一段时间五粮液处罚了15家经销商，其中，11家是给我们供货”，杨陵江直言，这场因限价令引发的反垄断风波，仅仅是白酒厂家与电商之间封杀、反封杀博弈的插曲。

一位电商平台的高管介绍，许多酒类电商都有传统经销商的背景，例如酒仙网是由山西百世酒业集团高管创立，我买网依附的中粮集团旗下也有白酒品牌。这些电商企业在厂家封杀的威慑下，不得不在夹缝中生存，放弃一些品牌或产品的销售。例如，酒仙网53度飞天茅台价格维持在1519元，酒美网则没有茅台系列产品销售。此外，九口袋商城53度飞天茅台甚至高达1780元，一位销售人员表示：“网站价格只能这么高。如果想买，我们可以私下给些折扣。”

而对于没有传统渠道背景的电商来说，高举价格战成为了唯一的选择。“在电子平台，价格低是硬道理，高一分钱都没有人会买”，在杨陵江看来，能够从白酒厂家渠道中获得低价、规模的货源只是第一步，“关键还得看你敢不敢卖。出厂价每瓶680元，批发价可能750元拿到，我敢一瓶赚5元钱卖出去。现在1919商城每个产品的占比都不超过

10%，所以不怕被封杀。而那些对某一品牌依赖度较大的电商就要慎重的多。”

尽管厂家与电商的博弈依然在延续，但是电商渠道崛起已经是不容否定的事实。淘宝指数显示，自2012年11月以来，尽管传统渠道受塑化剂风波影响销量大幅萎缩，但是淘宝旗舰店的白酒销量反而大幅攀升，近30天成交指数环比上升90.8%。

电商逆袭需跨三关

在塑化剂风波和发改委反垄断调查影响下，高端白酒“涨”声不断的价格体系正受着前所未有的冲击，这为电商打破传统营销渠道的格局提供了机遇。不过，由于规模和产品特性的限制，白酒电商的发展还需要面临很多阻力。

首先是规模扩张困难。1919网上商城从2012年6月开始网站调试，据杨陵江介绍，8月—12月的网络销售金额近1700万元，占全年该公司酒类销售总额4亿元的比例并不高。

一位券商食品饮料研究员表示，目前电商的白酒销售规模占比很小。一方面是由于团购客户和企业客户是消费主要群体，而中产阶层人群的零售数量不多；另一方面，电商主要是从销售渠道中获取产品，受到厂家打压影响，库存规模难以维持高周

转销售。

其次是经营不够规范。产品良莠不齐、价格混乱，是如今酒类网站和淘宝旗舰店共同面临的问题。由于酒水品牌多、产品线庞杂，加之假酒、贴牌产品的出现，进一步扰乱了经营秩序，使得消费品选择难度和不信任度增加。尤其是高端白酒，消费群体对于价格敏感度不高，更难获得稳定的客流量。

此外，对于电商制约最大的因素是物流。现阶段，白酒电商几乎做不到自建配送体系，主要依托第三方物流，由于包装的易碎性和重量大，消费购买数量不多，导致物流成本居高不下。目前，以葡萄酒为主要销售产品的电商企业，平均每瓶售价约100元，物流成本大概15元—20元。而产品以白酒为主的电商，平均售价约300元，物流费用占比也平均在8%左右。目前，已有一些电商构建自己的线上、线下交融平台，即网络招揽订单，在重点城市建设门店实现自主物流配送，当然这意味着需要前期大量的资金投入。

在封杀与反封杀的博弈之后，白酒行业的市场模式正在进行改变，电商的出现降低了终端价，让市场趋势变得更加敏感。与此同时，许多创投资金正在涌入白酒电商，为其冲击传统营销渠道的格局增添了砝码。

国际棉价后市或振荡调整

农业部公布的数据显示，2013年1月28日—2月1日，国际棉价继续上涨。2月1日，ICE棉花期货3月合约结算价82.98美分/磅，较上周上涨2.5美分/磅。代表进口棉中国主港到岸均价的国际棉花指数（M）按1%关税计算，进口成本合人民币14810元/吨，较上一周上涨28元/吨，但仍较国内市场低出4478元/吨。

据分析，美国经济复苏面临多重考验，国际棉价持续性上涨动力不足，后市高位振荡运行可能性较大。2012年四季度，美国国内生产总值（GDP）初值环比萎缩0.1%，是自2009年二季度以来首次陷入负增长，主要缘于政府支出大幅削减和双边贸易下滑；个人消费开支环比增长2.2%，增速较三季度上升0.6个百分点，但对非耐用消费品消费复苏乏力。另外，1月美国消费者信心指数初值为71.3，为2011年12月以来最低水平。

国际棉价连续大幅上涨后，美棉出口环比进一步回落。据美国农业部（USDA）发布的美棉出口周报，1月18—24日，美国2012/13年度陆地棉净签约量2.98万吨，较上一周减少38.6%，较最近四周平均值减少43.5%。（顾鑫）

政策支持加码

□本报记者 顾鑫

6日召开的国务院常务会议讨论通过《关于促进海洋渔业持续健康发展的若干意见》，明确了提高设施装备水平和组织化程度等今后一段时期的主要任务。会议要求加大政策支持，具体包括渔业油价补贴政策、将渔业纳入农业用水、用电、用地等方面的优惠政策范围等。

分析人士认为，更大的政策支持力度意味着更多的财政资金将投向海洋渔业，从事远洋渔业和海水养殖的上市公司迎来政策利好，中水渔业、开创国际、好当家、壹桥苗业等公司有望受益。

加大政策支持力度

会议指出，我国是海洋大国，海洋渔业是现代农业和海洋经济的重要组成部分。促进海洋渔业持续健康发展，对于切实保障水产品供给、增加渔民收入、促进沿海地区经济发展、维护我国海洋权益具有重要意义。

关于促进海洋渔业持续健康发展的若干意见明确了今后一段时期的主要任务。一是加强海洋生态环境保护，不断提升海洋渔业可持续发展能力。强化渔业水域生态环境监测，加强水生生物资源养护，改善水域生态环境。严格执行海洋伏季休渔制度，严格控制近海捕捞强度。二是调整生产结构和布局。控制近

海养殖密度，拓展海洋离岸养殖和集约化养殖。积极稳妥发展外海和远洋渔业。大力发展海水产品加工和流通。三是提高设施装备水平和组织化程度。加快渔船更新改造和渔业装备研发。加强渔船建设和管理。培育壮大渔民专业合作社和海洋渔业龙头企业。此外还包括改善渔民民生、加强渔政执法维权和涉外渔业管理等。

会议要求加大政策支持。加快渔政、渔港等基础设施建设，支持海洋渔船升级改造。完善转产转业补助与渔业油价补贴政策，加大对水产育种、病害防治、资源

养护、渔业装备研发的财政支持。完善渔业保险支持政策，积极开展海水养殖保险。将渔业纳入农业用水、用电、用地等方面的优惠政策范围。

相关公司进一步受益

分析人士认为，国家对于海洋渔业的政策支持对于相关公司的业绩有着直接的影响，这种支持本来就存在，未来支持力度还将加大，相关公司无疑将进一步受益。

以开创国际为例，公司去年归属于上市公司股东的净利润同比增长约90%。业绩增长

的原因一是金枪鱼产量、产值较上年同期增加，二是柴油补贴增加。

再比如中水渔业2012年12月26日公告称，公司年度累计收到国家各项财政补贴9526万元，而公司去年前三季度的净利润为5053万元。

当然，政策支持只是影响公司业绩的一方面因素，投资者同时还要关注产品价格、利润空间以及销量。去年，海洋渔业板块的公司业绩大幅上涨的另一个重要原因是产品价格大幅上涨。当前全社会提倡节约，高档水产品的销量可能会受到抑制。

北斗海洋渔业应用或提速

□本报记者 王荣

分析人士指出，“积极稳妥发展外海和远洋渔业”、“加强渔政执法维权和涉外渔业管理”，这或加速北斗系统在海洋渔业领域的应用。

此前，渔业局的“十二五”规划细则指出，要为90%以上渔船配备必要的安全通信、避碰设备，各地政府提供70%—90%的补贴采购“北斗”接收机，系统平台运营费用由地方各级政府承担。

来自北斗系统的内部数据

显示：北斗一代自2003年底正式运行以来，到目前为止注册用户数大约在10万，主要应用在国防安全领域，以及一些特定行业如渔业、气象、交通、通信、电力等领域，其中渔业应用最广，占比超过60%。

2012年12月27日，北斗卫星导航系统正式提供区域服务，其覆盖区域扩展至东经55度到180度，系统定位精度达到水平10米、高程10米，测速精度为0.2米每秒。这无疑为北斗在渔业的应用打下了更坚实的基础。

今年1月，交通运输部海事

局常务副局长陈爱平明确提出，将充分发挥船舶远程跟踪系统、卫星探测船舶识别系统、北斗系统在搜救工作中的作用。

目前A股的上市公司中，从事渔船北斗终端装备生产的公司有北斗星通。从事航海电子科技产品和系统的研发、生产、销售和服务的公司有海兰信，该公司主要产品包括：船载航行数据记录仪（VDR“船用黑匣子”）、船舶远程监控管理系统、船舶电子集成系统、船舶操舵仪以及雷达等。

证券代码:600963	证券简称:岳阳纸业	公告编号:2013-003
岳阳林纸股份有限公司关于公开发行公司债券获得中国证监会核准批文的公告		
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。		
2013年2月6日，公司收到中国证券监督管理委员会（以下称“中国证监会”）出具的《关于核准岳阳林纸股份有限公司公开发行公司债券的批复》（证监许可〔2013〕123号），就公司发行公司债券事项批复如下：		
一、核准公司向社会公开发行面值不超过17亿元的公司债券。		
二、本次公司债券采用分期发行方式，首期发行面值不少于总发行面值的50%，自中国证监会核准发行之日起6个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。		
三、本次发行公司债券应严格按照报送中国证监会的募集说明书及发行公告进行。		
四、本批复自核准发行之日起24个月内有效。公司将积极推进相关工作，并及时履行信息披露义务。		
特此公告。		
岳阳林纸股份有限公司 二〇一三年二月七日		

证券代码:000623	证券简称:吉林敖东	公告编号:2013-003
吉林敖东药业集团股份有限公司关于广发证券2013年1月主要财务信息的公告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
吉林敖东药业集团股份有限公司（以下简称“本公司”）为广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）的第二大股东，本公司持有广发证券1,244,652,926股，占广发证券总股本的21.03%，本公司采用权益法作为长期股权投资核算。		
按照相关规定广发证券披露母公司2013年1月经营情况主要财务信息：		
单位：人民币元		
	2013年1月	
营业收入	619,163,423.66	
净利润	207,329,638.22	
期末净资产	32,394,011,592.02	
上述数据未经注册会计师审计，详见广发证券的相关公告，请投资者注意投资风险。		
特此公告。		
吉林敖东药业集团股份有限公司董事会 二〇一三年二月六日		

证券代码:000506	证券简称:汇源通信	公告编号:2013-004
四川汇源光通信股份有限公司关于控股股东股权司法冻结事项进展情况的公告		
本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。		
2013年2月6日，本公司接到控股股东明君集团科技有限公司（以下称“明君集团”）通知：		
关于一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂（以下简称“一汽锡柴”）诉长春一汽华凯汽车有限公司（以下简称“一汽华凯”）、明君集团买卖合同纠纷一案相关方已达成和解。经原告一汽锡柴申请，2013年2月6日，江苏省无锡市中级人民法院（以下简称“无锡中院”）以《民事裁定书》【2013】锡商初字第0023-1号]裁定：准许原告一汽锡柴撤回起诉；以《民事裁定书》【2013】锡商初字第0023-2号]裁定：解除对被告一汽华凯、明君集团的银行存款1540万元或其他等值财产的冻结、查封、扣押。		
根据上述裁定，无锡中院将于近期办理明君集团持有的本公司40,000,000股股份的冻结解除手续；本公司将根据该事项进展及时履行信息披露义务。		
特此公告。		
四川汇源光通信股份有限公司董事会 二〇一三年二月七日		

股票代码:603766	股票简称:隆鑫通用	编码:临2013-002
隆鑫通用动力股份有限公司其他重大事件公告		
本公司董事会及全体董事保证本公告不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。		
公司收到公司董事涂明海先生家属通知，涂明海先生因“涉嫌不报安全事故罪”近日被山西省娄烦县公安局采取刑事拘留措施。		
据了解，涂明海先生所涉案件与本公司无关；目前公司经营管理及各项业务均正常开展。涂明海先生被采取措施将不会影响公司董事会的正常运作；但公司将持续关注该事件的进展情况并及时根据有关规定履行信息披露义务。		
特此公告。		
隆鑫通用动力股份有限公司 董 事 会 2 0 1 3 年 2 月 6 日		

证券代码:600418	证券简称:江淮汽车	编号:临2013-012
安徽江淮汽车股份有限公司2013年1月产、销快报		
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。		
安徽江淮汽车股份有限公司截至2013年1月份产销快报数据如下：		
一月份产销明细	月度同比	
	1月	去年同期
销量	19189	19189
轿车	18799	9380
MPV	5461	4291
SUV	2513	395
卡车	20150	11857
底盘	2566	2412
多功能商用车	419	96
合计	49908	28751
其中出口	5218	2700
发动机(自配)	30247	14516
产销	18799	9380
MPV	5461	4291
SUV	2513	395
卡车	20150	11857
底盘	2566	2412
多功能商用车	419	96
合计	49908	28751
其中出口	5218	2700
发动机(自配)	30247	14516
特此公告！		
安徽江淮汽车股份有限公司 董 事 会 2 0 1 3 年 2 月 7 日		

股票简称:重庆港九	股票代码:600279	公告编号:临2013—005号
重庆港九股份有限公司关于资产置换实施完成的公告		
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。		
重庆港九股份有限公司（以下简称“公司”）于2013年1月30日召开的2013年第一次临时股东大会审议通过了《关于拟以资产置换的方式购买重庆港务物流集团有限公司寸滩二期6.7号泊位的议案》，同意公司以全资子公司重庆港盛船务有限公司（以下简称“港盛船务公司”）100%股权置换重庆港务物流集团有限公司（以下简称“港务物流集团”）寸滩三期6.7号泊位及配套高架桥所涉及的资产及负债。该次资产置换事项内容详见2013年1月15日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》上刊登的《重庆港九股份有限公司关于拟以资产置换的方式购买重庆港务物流集团有限公司寸滩6.7号泊位及配套高架桥所涉及的资产及负债的关联交易公告》，公告编号为临2013-003号。		
重庆市国有资产监督管理委员会2013年1月29日对此次资产置换事项进行了批复，同意港务物流集团与公司按已签订的《资产置换协议》推进本次资产置换。《渝国资 〔2013〕19号文》。		
2013年2月4日，经重庆市工商行政管理局核准，港盛船务公司完成工商变更登记手续，并换领了《企业法人营业执照》，出资人由公司变更为港务物流集团。公司不再拥有港盛船务公司的股权。		
2013年2月6日，公司与港务物流集团签署了《资产交割协议》，双方对本次资产置换涉及的目标资产及置出资产进行了交割确认。至此，本次资产置换事宜实施完成。		
特此公告		
重庆港九股份有限公司 二〇一三年二月七日		

三部委年前再发政策红包

消费者可一站式领取家电节能补贴

□本报实习记者 傅嘉

消费者领取家电节能补贴需要二次到店的局面将得到改观。财政部、发改委、工信部日前对外发布《关于简化节能家电、高效电机补贴兑付信息管理及加强高效节能工业产品组织实施等工作的通知》，通知指出，今后消费者领取家电节能补贴将一站式解决。

市场研究机构认为，新节能补贴政策实施后的家电销售增长，将带来阶段性投资机会，白电龙头将是其中最大的受益者。

简化手续 打击骗补

通知要求，今后消费者在购买节能家电产品时，在提供身份证明复印件、销售发票复印件、签署补贴领取确认单后，家电终端销售商即将补贴资金兑付给消费者，不得要求消费者在购买后二次返回商场领取补贴。

通知同时要求，为加强信息核查，终端销售商要按月上报节能家电产品的进货和销售信息。产品唯一编码应由送货单位在送货时负责收回，交由终端销售商核对后再集中上报。生产企业及其他各级经销商信息上报要求不变。

对于在节能惠民工程政策实行过程中存在的骗补现象，通知强调，各地工信主管部门应结合本地区实际情况，制订详细的核查工作方案和流程，及时报工信部备案；拒绝配合核查或为核查工作设置障碍的相关单位，将收回其已领取的补贴资金并视情况

予以处罚。

据了解，在之前的节能家电产品销售中，销售者在购买后，都需要凭借发票和补贴条形码二次到店方可领取节能补贴。某家电分析师向中国证券报记者表示，自去年政策实施以来，领取补贴较为繁琐的问题一直受到业内关注。年末正是家电销售旺季，随着领取补贴手续的简化，春节期间节能家电产品将更多地受到消费者的青睐。

机构看好白电龙头

从半年来实施情况看，节能家电销量大幅增加，产品结构显著优化，政策效果已逐步显现。

中怡康研究数据显示，节能惠民工程政策实施半年以来，带动3270多万台高效节能家电的推广，拉动消费需求1154亿多元。政策实施后，家电内需潜力得到充分挖掘，家电市场得以回暖。有分析人士认为，此次微调或是政策延续的先兆。

上海证券认为，家电下乡政策的退出将使得行业集中度进一步提升。2012年上半年整个家电行业上市公司的收入同比下降5.20%，但得益于毛利率的提升，净利润同比增长了9.65%。伴随着保障性住房集中竣工交付，家电行业去库存顺利，特别是新节能补贴政策实施后家电销售形势转好。预计相关上市公司业绩预报或年报的亮相将带来阶段性投资机会，投资标的首选仍为业绩稳定、估值较低的白电龙头企业。

上月30城市新房成交量翻番 房价上涨过快一线城市或出调控措施

□本报记者 姚轩杰

中原集团研究中心发布的2013年1月新房住宅市场月报显示，新房市场呈现淡季不淡的成交局面，市场表现为2009年初以来的同期最佳。

中原地产监测的30个主要城市，1月新房成交共计1920万平方米，环比下降15.1%，同比则大幅上涨229.1%，与2012年下半年成交均值持平。中原地产认为，成交淡季不淡与市场对后市的乐观预期有关；同时，旺盛的需求以及开发商较快的推盘节奏，也维持了市场的活跃。

在供应方面，中原监测的12个重点城市，1月新建住宅供应量较上月下降了3成，但与去年月均

供应面积持平。12个城市中有10个城市处于供不应求的状态，其中上海、北京、厦门和宁波近三月平均供求比均在平衡点以下且持续走低，近期新房市场供不应求现象比较明显。

受1月市场供不应求的影响，中原地产监测的18个主要城市库存量年初较去年12月微降1.7%。其中，存量的消耗主要来自一线城市，环比均有5%以上的减少。截至1月底，一线城市平均库存消化周期为7.1月。二线城市则基本保持不变，平均库存消化周期为8.48，但城市之间的分化十分明显。

中原地产认为，不排除部分价格上涨过快的一线城市出台有针对性调控措施的可能。

1月土地市场供需两旺 北京市场火热

□本报记者 姚轩杰

中原地产监测的13个城市数据显示，2013年1月居住用地供应面积环比下降约26%，不过，同比上升约59%，较2012年度供应均值仅下降约8%。受益于2012全年良好的销售表现，多数开发商对后市信心增加。

因2012年12月是历史成交高位，13个城市2013年1月居住用地成交面积环比下降约72%，但依然与2012年月度成交均值基本持

平，同比则大幅上升约85%。同时，12个城市（不含重庆）居住用地流标率高位回落，约为11%，较2012年年度流标率下降约7个百分点。

其中，北京土地市场呈现供需两旺势头。1月，北京居住用地供应约172公顷，为2011年以来供应月度最高，较2012年月度供应均值大幅上升约464%；北京成交居住用地约79公顷，较2012年月度成交均值大幅上升约244%。