

吴长江被刑事调查 雷士将深度整合

证券时报记者 邓常青

继昨日发布澄清公告后，德豪润达 002005 同日下午在珠海总部召开新闻发布会。德豪润达董事长王冬雷透露，吴长江目前已经被广东惠州市公安局刑事立案调查，罪名是涉嫌挪用雷士照明的资金，涉案金额近 2 亿元。在王冬雷的眼里，本次发布会既是宣告其在与吴长江之争中取得胜利，也预示着德豪润达未来将对雷士照明进行深度整合。

我们已经完全掌控了雷士的重庆万州总部，吴长江已经被刑事立案调查。可以说，雷士风波已经过去了。本次争斗从短期看，对雷士是坏事；但从长期看，对雷士的规范运营是好事，未来雷士和德豪润达将迎来全方位的合作。”这是王冬雷昨天在发布会的开篇语。

吴长江股权被冻结

吴长江持有德豪润达 1.3 亿股，占公司总股本的 9.31%，其持有的股权目前被法院司法冻结。王冬雷表示，吴长江已经欠下巨额赌债，该部分股权很有可能被司法拍卖。

我们最后接管重庆万州总部，还受到了总部员工的欢迎。他们打出标语，欢迎德豪润达和王冬雷，因为吴长江挪用了资金，生产也基本中断，工人的工资都发不出来了。”王冬雷称。

对于吴长江还要反扑的说法，王冬雷不以为然。他表示，最后支持吴长江的 5 个经销商也已经转投雷士了，也不会有什么机构投资者愿意砸钱给一个赌徒。

回顾这三个月的争斗风波，王冬雷直言太累了，他出门都要有几个保镖前后跟随，连住酒店套房都有保镖站在门口，自己根本不像个正常人。

整合潜力巨大

最近两年，德豪润达一直着力整合其与雷士的业务资源，但效果并不理想，王冬雷将矛头指向了吴长江及其亲属的内部人控制行为。

王冬雷举了一个例子，2013 年雷士采购的德豪润达芯片仅占其采购总量的 6%，原因是吴长江的弟弟在雷士负责采购，由于他从其他渠道采购芯片可以拿到回扣，因此总是设法阻拦采购德豪润达的芯片。

全面取得雷士掌控权后，迅速恢



王冬雷(左)和吴长江(右)于去年同时亮相雷士照明发布会。 IC/供图

复生产和消除争斗带来的影响，成为王冬雷的头等大事。王冬雷预期，雷士的生产完全恢复还要 2 个月的时间。他表示，第一步工作是打造雷士品牌，增强经销商和消费者的信心；第二步则要把家居照明纳入雷士体系，这部分业务原来由吴长江以“马甲”方式在体外销售，现在把体外的业务归到体内，这必然将增加雷士的收入和利润。

雷士产品的毛利率只有 15%，

行业平均能达到 25%，与德豪润达深度合作，必能提升雷士的毛利率，同时也能大幅增加德豪润达的销售规模。比如，明年雷士 95%以上的芯片将从德豪润达采购，两家的整合效果将在明年得到完全体现。”王冬雷表示。

对于是否会继续增持雷士的股权，王冬雷称正在考虑中，有可能暂不增持，如果增持太多也会触及 30%的要约收购界线，但也不排除未来德豪润达把雷士完全私有化的可能。

14家公司筹码集中度连续三季显著提升

61家公司股东户数环比降逾30%，连续三季环比降逾10%的公司14家

见习记者 倪天歌

三季报近日已收官，上市公司在晒业绩之余，也纷纷刷新股东榜。筹码集中度作为掘金牛股的重要参考指标，也备受市场关注。

据证券时报数据部统计，与今年中报相比，在剔除 46 家不具备可比较数据的公司后，剩余 2521 家公司 A 股上市公司中，股东户数减少的公司有 1656 家，占比达 65.59%。其中，73 家公司股东户数环比降幅超 30%，8 家公司的股东户数环比降幅超 50%。

若将去年末和今年前三个季度共 4 个报告期的数据作对比，剔除无可比数据的公司后，剩余 2512 家公司中，共 679 家公司的股东户数连续三个季度持续下降，占比 27.03%。其中，14 家公司连续三个季度股东户数环比下降幅度超过 10%。

8家新股 股东户数环比降50%

一般而言，股东户数的大幅下降表明主力资金在进仓，即筹码集中度提高。在结构性行情下，从筹码集中度往往能淘出较好的投资标的。

一位资深投资者向记者表示，筹码集中度反映了主力资金对股票的控制程度。筹码集中度高则说明该股的浮筹少，筹码锁定性强，股票上涨的可能性大。短期内，某股筹码集中度大幅提高，其股价走势在接下来的一段时间内往往有不俗表现。而若某股连续几个季度筹码集中度持续提升，则说明该股获得了主力资金的持续关注，可以考虑跟进。”该人士同时强调，公开信息具有滞后性，任何分析方法都不是绝对的，分析筹码集中度也需谨慎。

据统计，第三季 8 家次新公司的股东户数环比降幅超过 50%。其中，一心堂在三季末的股东户数环比降幅达 78.97%，其三季度的筹码集中度提升最快。龙大肉食紧随其后，股东户数环比降幅为 72.24%。雪浪环境、依顿电子、飞天诚信的股东户数环比降幅均超 60%。汇金股份、联明股份、今世缘的股东户数环比降幅逾 50%。

位居股东户数环比降幅排行榜首位的一心堂，今年 7 月 2 日才刚刚登陆中小板。数据显示，公司二季度末股东户数为 11.27 万户，到三季度末则骤减为 2.37 万户，降幅达 78.97%；户均持股比例的环比增长率高达 375.45%。

截至今年三季度末，共有 10 家主力机构持有一心堂。其中 1 家为全国社保基金 404 组合，其余 9 家均为基金。10 家主力机构的持仓量总计 1027 万股，占流通 A 股 15.77%。其余几家的情况也类似。资料显示，除汇金股份在

剔除今年新上市公司后，股东户数降幅排名前10的公司							
证券代码	证券简称	今年三季报股东户数(户)	今年中报股东户数(户)	今年三季报户均持股比例	上市日期	所属行业名称	股东户数环比增幅
002009.SZ	天奇股份	15,335	29,659	81.5672	2004/6/29	机械设备	-44.92%
300288.SZ	朗玛信息	3,160	5,664	79.2405	2012/2/16	传媒	-44.21%
002348.SZ	高乐股份	19,156	34,071	77.8607	2010/2/3	轻工制造	-43.78%
300103.SZ	达刚路机	7,031	12,467	77.3147	2010/8/12	机械设备	-43.60%
002666.SZ	德联集团	9,146	16,146	76.5362	2012/3/27	化工	-43.35%
002196.SZ	方正电机	7,466	12,932	73.2119	2007/1/2/12	电气设备	-42.27%
300162.SZ	雷曼光电	7,137	12,117	69.7772	2011/1/13	电子	-41.10%
300324.SZ	旋极信息	5,835	9,632	65.0728	2012/6/8	计算机	-39.42%
000656.SZ	金科股份	14,882	24,317	63.3987	1996/11/28	房地产	-38.80%
300275.SZ	梅安森	6,858	11,174	62.9338	2011/11/2	机械设备	-38.63%

今年前三季度股东户数连续下降的公司							
证券简称	今年三季报股东户数(户)	今年中报股东户数(户)	今年一季报股东户数(户)	去年年报股东户数(户)	今年三季度股东户数增幅	今年中期股东户数增幅	今年一季报股东户数增幅
勤上光电	11,791	17,521	23,977	31,777	-32.70%	-26.93%	-24.55%
金明精机	4,150	5,670	8,402	9,378	-37.78%	-20.61%	-10.41%
同大股份	4,694	7,253	8,204	10,318	-36.66%	-11.59%	-20.49%
海欣食品	5,411	7,774	8,882	12,446	-30.40%	-12.47%	-28.64%
洋河股份	27,197	34,809	39,162	53,092	-21.42%	-11.63%	-26.24%
天广消防	12,316	15,145	17,869	21,029	-18.68%	-15.24%	-15.03%
初灵信息	5,005	5,091	7,158	8,796	-17.83%	-14.91%	-18.62%
三聚环保	12,881	15,629	18,510	23,437	-17.58%	-15.56%	-21.02%
佳隆股份	10,445	12,644	14,151	16,492	-17.39%	-10.65%	-14.19%
飞马国际	11,308	13,650	15,548	26,248	-17.16%	-12.21%	-40.77%
长亮科技	2,747	3,298	4,504	5,904	-16.71%	-26.78%	-23.71%
宁波华翔	33,036	38,987	51,497	58,566	-15.26%	-24.29%	-12.07%
农产品	31,612	37,073	42,653	53,616	-14.73%	-13.08%	-20.45%
当升科技	9,200	10,377	11,773	15,004	-11.34%	-11.86%	-21.53%

倪天歌/制表 吴比较/制图

今年 1 月份上市外，其余 7 家均为今年 6、7 月份新上市公司。

炒新”资金在借上市东风赚一笔后陆续退出，导致短期内新股和次新股的筹码集中度显著提高。

61家“老股” 股东户数环比降逾30%

新公司上市后往往会有筹码集中效应，相比之下，筹码集中的老公司则更加值得关注。剔除 2014 年新上市的公司和不具可比数据的公司后，1606 家“老公司”的股东户数在三季度环比减少，占比 65.13%。其中，天奇股份、朗玛信息等 7 家公司的股东户数环比降幅超过 40%，共有 61 家公司的环比降幅超过 30%。

在上述 61 家股东户数环比大幅下降的公司中，按行业来看，化工、机械设备、计算机、电气设备、房地产等板块的公司占比较多；按板块来看，中小板和创业板公司表现抢眼，占比分别达到 49.18%、24.59%。

天奇股份三季度股东户数降幅排名首位。公司三季度末股东户数为 1.63 万户，较上一季度减少 1.33 万户，降幅为 44.92%。公司筹码的快速集中和基金的积极进入不无关系。数据显示，

二季度末，公司的一般法人持股比例为 20.85%，而基金持股比例仅为 2.01%；三季度末，一般法人持股比例降为 6.16%，而基金持股比例则上涨到 21.23%。三季度末，天奇股份前十大流通股股东累计持股比例为 33.99%，其中 8 家为新进股东。该公司因筹划重大事项已于 10 月 20 日停牌。

朗玛信息的股东户数在三季度末环比大增 44.21%。值得注意的是，其股东户数在今年前三季呈持续下降趋势。去年年末，其股东户数为 8738 户，而今年一、二、三季度，公司的股东户数分别为 5794 户、5664 户、3160 户。而公司前十大流通股股东的累计持股比例则在今年前三季度持续提升，到三季度末，该比例已高达 53.24%。前十大流通股股东已超过半数的流通股份揽入怀中，其筹码集中程度之高可见一斑。

14公司连续三季 股东户数降逾10%

今年前三季，有 14 家公司的股东户数连续三个季度（四个报告期）环比数据降幅均超 10%。其中，勤上光电是今年前三季度唯一一家连续三个季度股东降幅环比超过 20%的公司。去

年末，公司前十大流通股股东累计持股占比仅 13.97%；而今年一季度末，该比例提升为 22.22%；二季度末提升到 24.63%；三季度末已达 32.14%，筹码集中度持续提升。该公司股票今年前三季涨幅达 61.92%。

金明精机在三季度迎来了机构的大幅建仓。三季度末，有 7 家新进基金挤进公司前十大流通股股东，还有 1 家增持。而公司中报显示，前十大流通股股东中只有 2 家基金的身影。该公司的股东户数在第三季环比降幅达到 37.78%。

在机构的介入下，公司股价连续走高。不过，前三季度该公司净利润为 0.37 亿元，同比下降 9.24%。

业内人士分析，虽然金明精机业绩平平，但其产业布局却给市场很大预期，公司不仅向产业链上下游扩张，而且与陶氏化学的合作，还使其成为国内第一家掌握 PVDC 塑料加工技术的设备生产企业。另外，同大股份、海欣食品等在三季末的股东户数环比降幅超过 30%。

此外，天广消防、三聚环保、长亮科技三家公司连续三个季度的股东户数环比降幅均超过 15%。其中，三聚环保的前十大流通股股东累计持股比例，连续三个季度均超过了 58%。

网络视频将成 影视公司一大收入来源

证券时报记者 邝尧

在不久的将来，影视类上市公司的主营业务构成中将增加一个重要的模块——网络视频业务。近期，随着小米豪掷 10 亿美元投资视频内容产业，不少公司更加明确了视频内容的重要性。爱奇艺、芒果 TV 等视频网站都宣布将加大内容开发力度，提高投入资金，并与专业影视公司合作，包括华策影视、海润影视、新丽传媒、欢瑞世纪在内的多家影视公司都将参与其中。

视频内容更受重视

新浪网前总编辑陈彤日前加盟小米科技，据悉其最重要的任务是“整合视频内容”。小米董事长雷军用“生死攸关”来形容视频内容对小米的重要性，并豪掷 10 亿美元投资视频内容产业，用于解决小米电视与盒子的内容问题。

针对此次小米的视频内容计划，雷军表示，小米不会大量地制作视频内容，而是“整合资源”，跟更多的视频机构合作。这意味着，小米的资金将主要用于视频机构扶持与内容积累。

事实上，近期多家视频网站也表达了投入更多资金做大内容的意思。爱奇艺创始人龚宇在参加广州营销分享会时表示，爱奇艺将大规模投入做原创，在自制电视剧方面的单位成本投入已经大过传统电视剧的投入。爱奇艺网剧计划为“4+X”，包括了《盗墓笔记》、《鬼吹灯》、《心理罪》等五部作品，由欢瑞世纪等专业影视机构打造。

据悉，上述投资规模巨大，以《盗墓笔记》为例，单集成本达 500 万元，与当前主流电视剧差不多。

在日前的招商会上，芒果 TV 总裁张若波也宣布，除明年将独播湖南卫视所有综艺资源外，还将与湖南卫视共同斥资 10 亿元打造双独播剧场。

针对网站自制内容发展趋势，易观国际分析师庞亿明此前表示，自制内容是视频网站的核心竞争力，不仅

可以摆脱对版权内容的依赖，也可以实现更多样的商业模式。

数据显示，大投入的自制内容为视频网站带来了较多的流量。以优酷土豆今年夏季推出的《小时代》为例，日播放量就已近 1000 万，7 天累计播放量超 7000 万。接下来，腾讯视频《古歌》、爱奇艺《盗墓笔记》、优酷土豆《午夜计程车》、56 网《飞遍美国》等大投入作品均将面市，自制内容在投资扩大的同时，种类也更为丰富。

影视公司将受益

随着大量资本流入自制视频领域，专业影视机构也成为了各大视频网站争相合作的焦点。

优酷土豆公关负责人刘晶表示，自制内容一直是优酷土豆的战略重点。随着多屏互联网的快速发展，在用户规模足够大的前提下，越来越多的专业制作机构开始和优酷土豆合作，甚至和国外的顶级制作团队合作。

据记者不完全统计，除小米、芒果 TV 外，优酷土豆、爱奇艺、乐视网均宣布了规模不低于 3 亿元的自制计划。

目前视频网站与专业机构合作方式各不相同，以腾讯视频为例，目前合作的方式主要有三种：腾讯出品，影视制作公司承制；双方联合投资、联合出品；腾讯视频直接购买。目前腾讯视频主打的“精品打造”战略，就有克顿传媒、新丽传媒、慈文影视、海润影视、千正工作室、唯众传媒等业内知名影视制作公司的深度参与。

尽管合作模式各不相同，但视频网站加大投入的趋势已经十分明显，这将在一定程度上弥补“两周一星”政策对影视公司的负面影响，网络视频业务有望成为影视公司的另一大主要收入来源。

相对于合作方式，爱奇艺更是直接选择与影视公司合作进行项目投资。今年 8 月，爱奇艺与华策影视宣布共同成立华策爱奇艺影视公司，该公司由华策营运，预计明年生产数十部原创作品。

赣锋锂业详解 波士顿电池认购细节

证券时报记者 杨苏

赣锋锂业 002460 今日发布补充公告，披露认购波士顿电池公司优先股的细节。公司股票今日起复牌。

11 月 5 日，赣锋锂业公告 11 月 3 日与波士顿电池公司签订谅解备忘录。不过，赣锋锂业股票昨日临时停牌。公司今日称，根据深圳证券交易所要求及相关信息披露的要求，发布补充公告。

记者注意到，赣锋锂业披露此次补充的内容主要包括认购波士顿电池优先股的比例、波士顿电池的财务数据以及优先股的定义。据公告，波士顿电池没有上市，目前连续亏损，21 个月累计亏损额为 3.73 亿元。2013 年，波士顿电池营业收入和净利润分别为 4305 万元、-1.96 亿元；2014 年前三季度，波士顿电池的营业收入和净利润分别为 1.17 亿元、-1.77 亿元。

赣锋锂业称，如果对波士顿电池进行的财务、法律尽职调查结果满意，计划按照每股 0.44 美元（约 2.69 元人民币）的价格，增资 3000 万~6000 万美元（约 1.83 亿~3.67 亿元人民币）认购波士顿电池优先股，增资后持有波

士顿电池约 5%~10%股权，股权比例最终取决于参与波士顿电池本轮增资的其他投资人的实际出资额度。

以上述增资金额对应的上下限比例计算，目前波士顿电池的整体估值为 6 亿美元（约 36.69 亿元人民币）。

据公告，波士顿电池将把增资款用于扩大产能，赣锋锂业将获得波士顿电池一个董事席位。由此，波士顿电池的董事席位将变为 7 个。

据了解，波士顿电池公司 2005 年成立于美国波士顿，源自麻省理工的原创技术，是全球领先的电池提供商，也是目前中国最大的三元体系锂离子电池生产厂。波士顿电池运营总部设在北京，北京波士顿电池技术有限公司是落地中国的当地化研发团队。

北京市企业信用信息公示系统显示，北京波士顿电池成立于 2013 年 5 月 14 日，注册资本 500 万美元，实缴约 100 万美元。股东发起人为波士顿电池（香港）有限公司，公司类型属于港澳台独资的有限责任公司，法人代表为潘峰峰。

此外，公开资料还显示，今年 12 月 30 日，赣锋锂业将迎来 4686.09 万股定增机构配售股的解禁，解禁股东包括数家基金、信托和券商等机构，解禁市值近 9 亿元。

中国石化控股股东增持完毕

中国石化 600028 今日公告，11 月 4 日接到控股股东中国石油化工集团通知，中国石化集团及其一致行动人增持计划已经实施完毕。中国石化曾经于 2013 年 11 月 6 日公告，控股股东计划一年内增持不超过中国石化 2%股份。截至 2014

年 11 月 4 日，中国石化集团及其一致行动人合计增持中国石化 0.158%的股份，增持后，直接和间接持有中国石化 73.867%的股份。在增持实施期间，中国石化集团及其一致行动人没有减持过所持有的中国石化股份。

（杨苏）