

焦点话题

# “十亿赌约”即将到期 董明珠和雷军谁将笑到最后?

▲本报记者 赵琳  
见习记者 王小康

五年来,格力的董明珠和小米的雷军之间的“十亿赌约”一直颇受关注。2018年就是“十亿赌约”的最后1年,随着小米成功上市,格力电器在今年第三季度预计再次刷新自身史上最高盈利纪录,这场“赌局”的结果愈加令人期待。

对此,《证券日报》记者分别致格力电器和小米。截至发稿,小米无人接听电话。格力电器方面,一位不愿意透露姓名的内部工作人员则对记者表示,“不了解,但公司经营从来不会因为一个赌约作何改变,只会顺应市场需求。”

## 五年兑现“十亿赌局”

2013年12月12日,在 CCTV 第十四届中国经济年度人物评选颁奖典礼现场,作为制造业代表的格力电器掌门人董明珠,与作为互联网模式代表的小米掌门人雷军约定了一个“十亿赌约”,雷军提出“请全国人民作证,五年之内,如果我们的营业

额击败格力的话,董明珠董总输我一块钱就行了”。

董明珠当场反击,“第一,我告诉你不可能,第二,要赌就不是一块钱,我跟你赌10个亿。”

这场对话本来作为节目效果,并没有被当真,但是后来双方都没有否定这“十亿赌约”,并至此开始了“针锋相对”。

2013年,雷军在接受《人物》杂志专访时称“格力必输无疑”;2014年接受央视《对话》栏目专访时,雷军进一步表示“再过一、两年格力就输了”。而作为公认的“铁血女总裁”,董明珠也不甘示弱,先后在2014年全国两会上表示“5年后,他会输给我10亿元,我有百分之百的把握”;在2017年上交会开幕论坛上笑称,“明年就要见分晓了,没问题的,我已经认定过了,没问题!”

两人在公开场合的数次嘴上“交锋”还不过瘾,两家公司也开始互相抢夺对方阵地。

2015年3月18日,在广州中山大学博学大讲堂现场互动交流环节,董明珠突然宣布格力手机已经做出来了,“我已经在使用”。虽然第

一代格力手机饱受“低配高价”的市场争议,格力还是坚持在此后两年,陆续推出了被宣传为“国内顶配”的第二代手机,以及名为“色界”的第三代手机。

而在格力进军手机市场的同时,小米也在抢占空调市场。

2014年12月,小米科技与格力另一个“死对头”美的集团,签署战略合作,拟通过参与定增的方式获得美的集团1.29%的股权。2015年6月,双方共同推出“i青春”智能空调,号称“年轻人的第一台空调”。2018年7月23日,小米又推出了售价1999元、公测价仅999.5元的米家互联网空调。同年9月6日,“米家互联网空调”正式入驻小米之家。随后,雷军在9月13日发布内部信,宣布对小米进行改革,改组了电视部、生态链部、MIUI部和互娱部等4个业务部,将四大业务分拆为十个部门,电视部将同时负责净化空调等新业务。

## 赌局胜负或提前见分晓?

五年前,小米和格力定下“十亿赌约”时,不少人还是为小米“捏了

一把汗”。当时,作为上市公司的格力,全年营收已高达1200.43亿元,小米却还在百亿元徘徊。

五年过去,小米已成功上市,全年营收也突破千亿元大关,格力这几年更是一路高歌猛进,不断刷新自己的最高记录。

10月8日晚,格力电器披露2018年第三季度业绩预告。公告显示,格力电器预计今年前三季度实现营收1490.51亿元至1508.55亿元,同比增长33.05%至34.65%,公司还预计实现净利润205.78亿元至215.68亿元,同比增长33%到40%。

格力电器目前的营收,按上限计算已经超越2017年全年,离2018全年2000亿元的营收目标已近在咫尺。而公司净利润也逼近了2017年全年水平,远高于白电行业平均利润增长。

对于公司亮眼的业绩,格力电器也在公告中表示,2018年前三季度家电行业表现良好,公司凭借品牌、技术和渠道优势,取得高于行业的增长。

格力电器势头迅猛,作为赌局另一方的小米也不甘落后。

# 华业资本百亿元萝卜章骗局背后: 二股东设下连环套

▲本报记者 向炎涛

上市公司“萝卜章”再现,但这一次,华业资本是被自家的二股东“坑”了。

日前,华业资本公告称,公司投资的101.89亿元应收账款的转让方恒韵医药或涉嫌伪造印章,存在虚构与医院的应收账款债权交易的可能,上述应收账款将面临部分或全部无法收回的风险。

10月9日,华业资本内部人士对《证券日报》记者表示,公司已经成立债务追偿小组和应急工作小组,并已向北京市公安局朝阳分局经侦大队报案,希望尽全力追讨账款。目前,公司其他业务仍正常运营。

## 百亿元应收账款或造假

危机的口子是从9月25日晚撕开的。当晚,华业资本公告称,公司子公司西藏华烁投资有限公司(以下简称“西藏华烁”)于9月25日收到北京景太龙城投资管理中心(以下简称“景太龙城”)通知,西藏华烁通过景太龙城投资的应收账款出现逾期并触发西藏华烁履行差额补足义务,累计逾期未回款金额为

8.8亿元,占公司净资产13.06%。

根据协议约定,医院应该在到期日前全额偿还应收账款,但医院只按期偿还了景太19期、景太20期优先级本金,未支付劣后级本金及收益。而上述债权的劣后级份额全部由西藏华烁投资认购,由于医院未偿还景太23期优先级本金,西藏华烁作为差额补足义务人部分补足了景太23期的优先级本金1951万元。

这仅仅只是个开始。两天后,华业资本公告称,公司委派律师对债务人(陆军军医大学第一、第二、第三附属医院)进行了现场走访,并出示了相关《债权转让协议》、《应收账款债权确认书》及债务人出具的《确认回执》。然而,债务人方否认存在相关债务,相关文件上公章系伪造,确认上述债务并不真实。

根据公告,华业资本应收账款存量规模为101.89亿元,全部为从同一转让方恒韵医药受让取得,而恒韵医药的实际控制人正是公司第二大股东李仕林。华业资本表示,恒韵医药存在涉嫌伪造印章,虚构与医院的应收账款债权交易的可能,公司存量应收账款将面临部分或全部无法收回的风险。而目前恒韵医药尚无合理解释且其实际控制人李

仕林失联。

## 二股东掏空上市公司?

华业资本的应收账款债权投资业务始于2014年。彼时,原本以房地产为主业的华业资本看到了房地产业的天花板,寻求新的转型方向,并在当年明确将医疗健康产业作为公司未来重点投资方向。

当年,公司启动重大资产重组项目,拟以21.5亿元现金收购重庆捷尔医疗100%股权,新增医药商业和医疗服务业务。捷尔医疗则在之后成为华业资本医疗板块主要收入来源。

捷尔医疗当时的实际控制人李仕林则在华业资本此后的转型道路上扮演了“关键”角色。根据重大资产重组报告书描述,“李仕林团队经营药品、试剂、医用器械、耗材业务多年在重庆医药供应市场积累了丰富的渠道和经验。”

报告书显示,李仕林除了实际控制捷尔医疗,还实际控制包括重庆恒韵医药在内的9家医药及金融租赁企业。彼时,李仕林承诺,在人员重大资产重组完成或交割后三年内,逐步对其所控制的其他企业所从事的医药商业业务注入华业资本。

2016年7月,李仕林通过实际控制的玫瑰医疗、满庭医疗、禄庭医疗三家公司以协议转让方式累计增持华业资本15.33%股权,成为华业资本第二大股东。《证券日报》记者发现,目前,李仕林所持华业资本股份已全部质押。

据介绍,华业资本正是从2015年起,开始收购恒韵医药对三甲医院享有的应收账款债权。“之前从未出现过问题,医院一直都是按期回款。”华业资本方面对《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者梳理发现,2015年,华业资本提出拟搭建总规模不超过200亿元的医疗金融平台,用于收购三甲医院应收账款债权、合作成立医疗供应链基金、信托计划、有限合伙企业等。2017年,公司债权投资业务确认投资收益6.15亿元,而当年公司净利润为9.98亿元;2018年上半年,公司债权投资业务已经实现投资收益4.15亿元,占净利润42.3%,公司医疗金融平台存量规模约为109.8亿元。

## 全力挽回损失

刚刚过去的这个黄金周,华业资本的高管们过得并不轻松。

据了解,华业资本目前101.89

亿元存量应收账款中,公司使用自有资金直接购买应收账款规模为27.25亿元;公司参与认购应收账款优先级和劣后级金融产品规模为37.17亿元;其他金融机构参与认购应收账款优先级金融产品规模为37.46亿元。

这意味着,如果部分或全部应收账款无法收回,公司将面临前所未有的危机,相应金融机构也跟着“踩雷”。

9月27日至今,华业资本已经五连跌,其中前四天连续跌停,昨日(10月10日)跌幅也达9.73%,收盘报3.99元每股,股价较9月11日已经腰斩,缩水52.3%。

“事情发生后,我们的律师、第三方会计师全部迅速到位,经侦也已经介入,同时公司内部也在做内控自查”。该人士告诉《证券日报》记者,目前一切仍在调查中,这需要时间。同时公司上下也在全力自救,确保上市公司正常运营。

“这么多应收账款资金,我们相信一定能追回来,保护上市公司3万多名投资者的利益。”华业资本方面对《证券日报》记者表示。

律师表示,目前来看,恒韵医药方至少涉嫌诈骗罪和伪造证件公章罪。但具体情况仍有待调查结果。

# 与品牌和解 “五环外”的拼多多走进“五环”

▲本报记者 李乔宇

引入品牌,发力一、二线消费群体……种种迹象表明,“五环外”的拼多多正在走入“五环”。

日前,拼多多披露了一组数据,今年国庆期间,平台GMV(交易总额)同比增长300%以上。其中针对一、二线城市消费者推出的五环大米到24小时即销售逾万单超10万斤,而此前定向补贴三、四、五、六线城市的最新款iPhone售出已逾2万部。

从高端农产品到最新款苹果手机,拼多多的产品定位似乎不再局限于五环外所青睐的“性价比”。《证券日报》记者注意到,拼多多平台上已难在找到“vivi”“vovo”等蹭流量白牌电器的踪影,小米旗舰店、vivo旗舰店等现身拼多多平台。

老虎证券调研团队对《证券日报》记者表示:“不管黄峥承不承认,拼多多这种改变,确实有效仿天猫的趋势。但这个模式不仅是天猫有,亚马逊、京东都有,这是电商走向成熟的一个标志。”

但引入品牌旗舰店谈何容易,10月10日前后,拼多多平台3年庆主场几乎所有品牌商家遭遇“强制二选一”新闻被商家陆续爆出,该行为导致拼多多“3周年活动”中的

大批品牌商家被迫提出退出活动,下架商品,甚至要求关闭旗舰店。10月10日下午,拼多多联合创始人达达个人在微信朋友圈证实并公布了九张证据截图,拼多多官方对此表示不予回应。

## 撕掉“五环外”标签

在电商行业趋于饱和的时代,拼多多俨然成为一匹黑马。

数据显示,今年国庆期间,拼多多平台GMV(交易总额)同比增长300%以上。“五环外”的拼多多业务布局依然扩张到了“五环内”。除了关注三、四、五、六线城市消费者的消费需求,一、二线城市消费能力亦已经成为了拼多多交易金额上涨的新动能。

高端农产品以及电子产品成为拼多多交易额放大的重要来源。数据显示,10月8日上线的针对一、二线城市消费者推出的五环大米,不到24小时即销售逾万单,超10万斤。此前定向补贴三、四、五、六线城市的最新款iPhone售出已逾2万部。

国庆期间,中国各地标志性农产品在拼多多平台供不应求,产生超过500万个订单。云南丘北县雪莲果在拼多多平台上两天即销售

30多万斤,主消费群体与五常大米类似,主要为来自一、二线城市的社区居民消费者以及非产地区域的三、四、五、六线城市消费群体。

电子产品亦为拼多多贡献大量交易额。据了解,拼多多为三、四、五、六线城市消费者推出大量受补贴新款iPhone等时尚数码美妆“尖货”。

## 与品牌和解

拼多多在上市初期曾因山寨白牌家电的大量存在而备受诟病,而如今情况似乎正在发生转变。

据《证券日报》记者查阅拼多多产品时注意到,平台上难见山寨白牌电器身影。记者尝试在拼多多平台搜索“小米新品”字样,搜索结果第一条为小米官方旗舰店。

拼多多相关工作人士告诉《证券日报》记者,9月份主动关闭涉嫌违法违规店铺5500多家,下架商品超过770万件,前置拦截疑似假冒商品链接超过300万条。此外,拼多多升级技术,使消费者输入山寨词的搜索结果指向正规品牌,促使“傍名牌”商家无利可图而主动停止此类行为,目前此类山寨词库每天都在更新和丰富当中。

目前,除了小米、vivo亦在拼多

多平台上开设了vivo官方旗舰店。另据拼多多招商页面显示,联想、飞利浦等多品牌亦入驻拼多多。

值得一提的是,除了引入小米、vivo等品牌,拼多多与当当网、国美电器等第三方平台亦有所合作。

拼多多方面告诉《证券日报》记者,对于拼多多而言,国美电器、当当网等平台商品量比较大,能够帮助拼多多快速完善商品结构,且入驻两家平台的商家也无需因加入拼多多面临“二选一”的难题。对于国美电器、当当网而言,拼多多可以助其产品线向三、四、五、六线城市快速延伸,比两家平台自主去扩展三、四、五、六线城市资源“成本要低得多”。

国美电器方面则告诉《证券日报》记者,此次联手拼多多主要是基于国美多年打造的供应链体系,引入更高品质、高性价比的商品和品牌,提升拼多多的品牌力。同时,国美也希望借助拼多多的平台将更多更好的商品分享给消费者,尤其是针对三至五线城市。

## 拼多多“天猫”化?

对于消费者来说,加强商品资质审核引入品牌官方旗舰店的模式或许有些“眼熟”。老虎证券

# 贾跃亭 2202 万股股票 被强制处置用于还债

▲本报记者 向炎涛

10月10日晚间,乐视网公告称,截至10月9日,贾跃亭所持乐视网股份较2018年6月30日累计减少2202万股,贾跃亭邮件回复称,其被司法处置股票用于偿还债务。

据了解,此次处置的股份主要用于偿还民生信托和国泰君安证券债务。根据贾跃亭邮件回复内容,乐视控股与民生信托分别于2016年7月6日、2016年11月30日完成两笔贷款,贷款金额共计10亿元,贾跃亭提供乐视网股份13652万股进行质押担保。如今两笔贷款未能按时还款,贾跃亭质押担保的股份进入执行阶段。截至10月9日,法院已完成处置1416万股,直接用于偿还民生信托债务。

另一笔债务是贾跃亭与国泰君安证券于2016年6月23日完成3954万股乐视网股票质押业务,借款金额为3亿元用于补充乐视控股流动资金。该笔质押业务未能及时还款造成违约,截至10月9日,法院已处置股票616万股,直接用于偿还国泰君安债务。

贾跃亭称,以上减持行为均为法院在未通知贾跃亭本人的情况下直接进行司法处置造成的被动减持行为。

截至10月9日,贾跃亭持有乐视网100224万股股份,占公司总股份的25.12%;其中87685万股已质押,占公司总股本的21.98%;100224万股被北京市第三中级人民法院等司法机关冻结,冻结时间为三年。

此外,乐视网在10月8日还公告称,公司近期收到《民事裁定书》,申请人乐视体育在2016年4月引入的新增投资者之一德清凯俊。8月8日,申请人向北京仲裁委员会申请财产保全,请求对乐视网等三方名下财产1.28亿元采取保全措施。

本次裁定致使乐视网部分银行账户及控股、参股子公司股权被冻结,冻结的银行账户涉及冻结金额357万元。乐视网称,公司存在失去相关控股子公司或参股子公司控制权、股东权利的风险。

《证券日报》记者注意到,北三院裁定的冻结乐视网持有的控股或参股子公司股权包括乐视网、乐视致新、乐视云、乐视流媒体等在内的21家乐视系公司。

乐视网还称,根据统计,截至10月底,预计到期的金融机构借款类债务约19.18亿元,公司存在无法按时兑付的风险。

# 万科澄清厦门项目退款 交付标准变更给予补偿

▲本报记者 王峥

10月10日晚,厦门万科在微信公众号上发布“关于白鹭郡项目温泉入户变更的情况说明”,称近日网上流传的“白鹭郡项目因降价对前期业主退款”的消息并不属实。

据悉,近期厦门楼市较为惨淡,9月份商品房市场在供应增加的情况下,成交量却继续下跌。同时,根据国家统计局数据显示,从8月份全国70个城市房价涨跌的情况看,有67个城市房价环比上涨,2个城市房价持平,唯有厦门出现下跌。

随后,有媒体表示,厦门万科白鹭郡开盘近一年的时间里,推出的200多套精装住宅,总价在450万元至500万元,但只卖出了不到100套。因此,厦门万科在9月份选择打折促销,100多套特价房,总价降至278万元至298万元。不过,这是在去掉精装修、车位及电梯后,即从精装修交房变为毛坯交房,实际降幅在20%至30%之间。

而原先以450万元至500万元购房的业主,面对厦门万科的降价,也产生一定的不满情绪。为安抚旧业主,有消息称,厦门万科正在和银行协商变更按揭合同的方案,准备退款。

对此,厦门万科方面表示,不存在原价500万元的房源降至278万元到298万元的情况。“国庆期间推出的是新产品,与此前产品位置不同,且为极简装修,不带两个车位。”

不过,万科在“关于白鹭郡项目温泉入户变更的情况说明”中也承认,确实考虑对部分业主进行补偿。但补偿原因则被解释为交付标准的变更。

厦门万科表示,该项目9月底之前签约的产品交付标准包含温泉入户,但在推进过程中,经反复论证发展难以满足实际使用要求,因此该项目不引温泉入户。对于因产品变更受影响的客户,厦门万科白鹭郡置业提出两种解决方案。

第一种方案,是客户愿意接受产品变更,万科将赔偿相应费用20万元。第二种方案,是客户不愿意接受产品变更,将于客户协商解除合同,针对一次性付款的客户,根据客户付款金额及时间,按照一年定期存款利率所计算的金额进行补偿;针对办理购房贷款的客户,首期款部分根据客户付款金额及时间,按照一年定期存款利率所计算的金额进行补偿,贷款部分按照实际已产生的贷款利息进行补偿。

## 欢迎关注 公司零距离



本版主编 谢岚 责编 桂小笋  
制作 王敬涛 E-mail: zqrbjz@zqrb.net