

格力与奥克斯之争

# 格力与奥克斯多年“恩怨”终因一封举报信暴露 无声硝烟背后直指专利之争

本报记者 贾丽

格力举报奥克斯事不断升级，然而该事件已不仅仅是一场商业大战，其背后更多的是我国知识产权的进步与企业管理落后所形成的矛盾的显现。

一封举报信，将格力与奥克斯的多年“恩怨”暴露在阳光下。

此次格力实名就奥克斯生产不合格空调产品问题向国家市场监督管理总局进行举报，直指其产品与宣传、标称的能效值差距较大，认为其涉嫌构成生产销售不合格产品且销售金额巨大，涉及产品达百万台。

随后，奥克斯也在当日回应：格力此番举报是诋毁，已向司法机关提起诉讼。

两家家电企业可以说是积怨已久，如今矛盾被此事件进一步激化。此前，格力曾多次因专利权被侵犯而将奥克斯诉至法庭，董明珠甚至多次在公开场合直指奥克斯“偷技术”。而此事件也被业内视为是格力的一次“反击”。

### 格力持续施压

一场围绕专利的“火拼”，已持续了36小时。6月11日下午4时，格力电器通过微博公开向国家市场监督管理总局举报奥克斯空调虚标能效，奥克斯随即回应自家空调产品质量过硬，晚上格力电器在微信上发布了8份检验报告作证据。

这8份检验报告中，最早的检验日期为今年1月31日。这意味着格力“开撕”奥克斯酝酿已近半年。

值得注意的是，目前此事已引起相关部门的重视。格力举报当日晚间，国家市场监督管理总局表态，已通知浙江省市场监督管理局对有关情况尽快进行调查核实。

“从目前进展来看，格力电器举报很可能掌握了确凿的证据。在这种情况下，奥克斯不该在媒体上进行‘口水仗’似的回应，而应该首先自查自纠。根据国家相关规定，家电企业虚标能效属于违法行为。”一位知情人士表示。

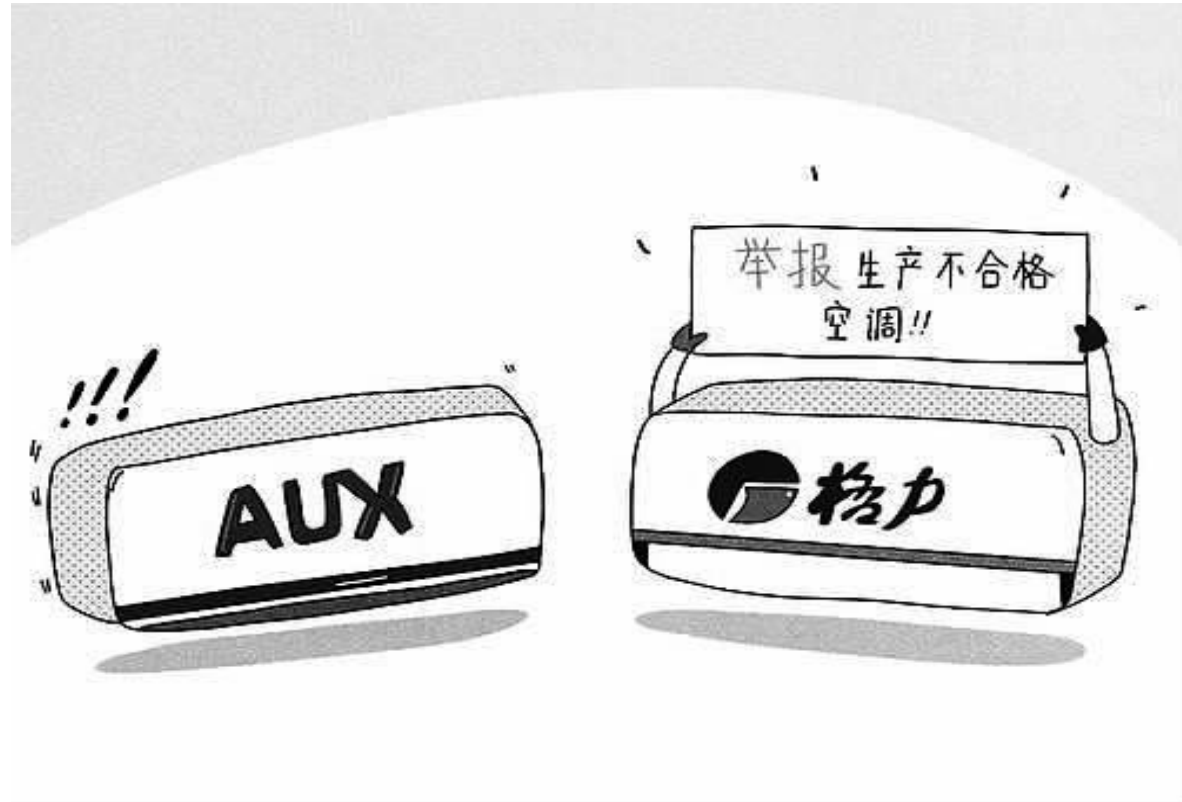
对于此事，北京市人大常委会立法咨询委员会特聘委员杨全表示：“法律明确赋予了消费者及相关组织举报的权利，根据民商法‘法不禁止皆自由’的原理，格力是可以举报奥克斯的。但要注意的，如果格力的举报内容不实，可能涉及侵权，奥克斯可以追究格力的责任。”

他认为，目前看来，格力举报奥克斯有其积极意义，能增强企业之间的互相监督，督促产品质量的改进，帮助消费者维权。但企业之间的举报行为也不能演变为恶性竞争，这不利于企业、行业的发展。

### 专利战盛行

近年来，在中国制造领域，格力、美的、奥克斯轮流成为各种官司的“主角”，格力、美的多次发起专利战，状告奥克斯侵犯，而奥克斯全部败诉，其中奥克斯被判向格力支付4000万元的赔偿金，刷新了家电领域专利侵权单案赔偿额记录。

中国家用电器商业协会副秘书长



长张剑锋认为：“此前格力、美的与奥克斯已就‘专利侵权’进行了多次交锋，这与市场格局的变化息息相关。从第三方检测数据来看，奥克斯这几年市场份额快速增长，让市场格局从二元结构变成三足鼎立。奥克斯的取得快速发展，但其低价销售策略等方面一直备受外界诟病。从近几年其频繁败诉来看，奥克斯在规模和销量的追求上，的确有些急功近利。”

近年来，专利内战不仅在国内外法庭拉开序幕，而且在海外不断上演，连主要角色也从华为和中兴之类的

传统领域的巨头转向新兴行业和企业。

谈及我国制造业频频发生的专利战，杨全表示：“随着4.0工业时代的到来，物流网、互联网、5G通信、人工智能等标志性产业的发展，对企业的技术创新提出较高要求，过去靠人力、资源投入的粗放式发展已落后。企业以排他性的专利将技术保护起来，可以在市场竞争中更具优势；同时，随着专利保护制度的不断完善，企业专利意识的增强，打压竞争对手成为有效的

竞争手段。”

产业经济观察家梁振鹏认为：“目前，中国空调市场还存在虚标能效标识等行为，一部分原因在于国家相关部门对产品抽查不够频繁、监管执法力度不大、处罚力度也不够，很多企业违法生产不合格产品、虚标能效等级有恃无恐，这有待于中国相关部门对监督检查的加大，并进一步提高违法成本，加大处罚力度。而企业也应提升自己的管理和创新能力，跟上知识产权时代的进步。”

## 三方监管部门回应格力举报奥克斯 专家提醒上市公司信披要跟上

本报记者 刘萌

6月10日，格力电器在官方微博上发布《关于奥克斯空调股份有限公司生产销售不合格空调产品的举报信》。举报信称，奥克斯空调多型号产品能效比和制冷消耗功率检测均不合格，涉嫌构成生产销售不合格产品且销售金额巨大。奥克斯回应称，格力的目的是影响奥克斯旺季的销售，属于一种行业的不正当的竞争手段。

对此，国家市场监管总局10日深夜表态，已通知浙江省市场监督管理局对有关情况尽快进行调查

核实，将依据调查核实的结果依法依规做出处理，并及时向社会进行公开。

11日，浙江省市场监督管理局和宁波市市场监督管理局表态成立联合调查组调查这一事件。

针对国家市场监督管理总局的深夜发声，中国市场学会金融学术委员、东北证券研究总监付立春在接受《证券日报》记者采访时表示，从后续的处理来看，监管部门对于此类事宜首先需要查明实际情况，对举报方、被举报方进行通告。依据查实的情况综合评估，给出包括是否给予处罚、处罚种类（罚款、市场

禁入等）等决定，并向社会通报。

付立春提醒称，格力电器作为一家知名度很高的上市公司，通过微博发起举报以及舆论战的同时，本着对投资者负责的角度，后续有必要根据事态进展和监管规定，对重大信息进行信息披露。

在付立春看来，此事件对上市公司的二级市场表现可能产生一定的影响，除非涉及到商业机密、商业竞争等可以申请豁免的细节，公司需要对广大的投资者做必要的交代。

此外，11日上午，中消协表示，格力电器举报奥克斯一事关涉产

品质量和消费者权益，该协会对此高度关注。中消协称该事件已引起广大消费者的担忧和不安，也引起有关监管部门高度重视，期待尽早给出结论。

11日下午，浙江省宁波市市场监督管理局一位工作人员表示，目前，浙江省市场监督管理局和宁波市市场监督管理局已组成联合调查组，调查格力电器举报奥克斯事件。

公开数据显示，2018年在国内线下空调市场，格力、美的、海尔的市场份额分别为38.1%、25.1%、10.5%；在线上空调市场，前三强分

别为奥克斯、美的、格力，市场份额分别为28.6%、22.4%、17%。

付立春表示，空调这类相对传统的白色家电，行业的增长潜力并不是很大，更多是存量市场的争夺。行业内部的竞争，需要监管部门维护正常的市场秩序，正本溯源。从积极角度来看，此事件对于促进行业规范、提升质检规范等方面有提高作用。同时可以看到，随着社交媒体等媒介的发展，大V、官方账号的发声对于舆论的发酵非常迅速，对此，上市公司信披规范、资本市场监管等方面的法律法规等还有进一步完善的空间。

## 呼和浩特施援贾跃亭仅为意向阶段 命运多舛FF对合作造车保持缄默

本报记者 龚泽洋

至今，贾跃亭的最后一条微博还停留在今年4月11日。“就像我正在努力学习英语技能一样，新物种FF91的超级计算平台也在不断学习并迭代，以实现自主适应每一位用户的需求。我们正在见证这一颠覆性技术的诞生。”他如此写道。

时隔两个月后，贾跃亭的法拉未来(以下简称FF)与第九城市合作的造车项目有了新进展。

6月10日，第九城市发布公告称，已与呼和浩特经济技术开发区沙尔沁工业区发展领导小组办公室签署战略合作磋商备忘录(以下简称《备忘录》)，双方将就FF和第九城市所共同成立的新能源汽车合资公司在沙尔沁工业区的落户及发展进行战略合作。据悉，合资公司预计年产30万辆智能电动汽车，将于2020年前实现量产。

### FF静默回应合作造车

根据《备忘录》，呼和浩特沙尔沁工业区将为合资公司项目预留不少于5000亩土地供应，并支持合资公司获取新能源乘用车整车生产资质。同时，第九城市和呼和浩特沙尔沁工业区将共同设立新能源产业基金，第九城市及其下属企业出资不低于5亿元(包括购买工业用地、商业用地的资金)，政府出资不低于15亿元(包括资金补贴、基础设施、其他商业配套设施建设等)。

为此，《证券日报》记者第一时间联系到FF方面人士，据其表示：“九城作为上市公司，一切项目细节以上公司口径为主，我们不方便透露更多。”

值得一提的是，记者注意到，双方签订的《备忘录》仅为意向阶段，具有很大的不确定性，并不具有合同效力。九城方面也表示，把FF成熟的技术引进国内，能为中国的新能源产业发展作出积极贡献。签订双方将以最

大努力在约定期间内达成协议。

针对沙尔沁工业区或将负责协调新能源项目40亿元的融资贷款，推荐当地产业资金及银行给予无息、贴息或低息贷款支持的做法，有分析师表示，上述规模的投资至少需要省级国资委审批。根据各省规定不同还有可能请第三方专家评议，审批过程会非常严谨。

作为京津冀产业转移承接区，呼和浩特将发展高端装备制造、新能源汽车等领域作为未来发展的发力方向。《证券日报》记者注意到，在呼和浩特经济开发区沙尔沁工业区总体规划中，2013年—2030年主导产业就包括了新能源与装备制造业。而其最近的一次汽车项目落地是在2018年。

公开资料显示，去年，开沃新能源汽车集团与呼和浩特市人民政府签署新能源汽车产业项目战略合作，计划在高新技术产业开发区投资50亿元建设新能源汽车系列产业项目，形成年产1万辆大中型电动客车、10

万辆电动物流车的生产规模，建成中国西部地区和“一带一路”高端示范项目。

业内人士表示，部分地方政府急于引进能够带动地方经济和产业链升级的制造业项目，这使得早年间华泰、奇瑞等车企均从某地政府手中圈到了价值上亿元的煤矿和大块土地资源，而此前承诺的建成后收入、地方缴税、解决就业人口却鲜有兑现。驻足回望，当年的在新能源投资风口下狂飙的某招商大省，近半数新能源汽车项目早已停摆。

### FF命运多舛

作为合作的另一方，贾跃亭领衔的FF命运多舛，在2017年和2018年分别接受国内知名地产商融创和恒大驰援后，至今仍未有量产车型问世。

据悉，目前FF洛杉矶办公区内有办公人员300多人，另有400多人处于停薪留职状态。自2017年1月4日完成全球首秀之后，FF91至今仍

然处于测试状态。FF高管曾表示：“每天都会安排FF91测试车到道路上行驶一会，承担测试任务的同时也可对外展示。”

直到今年3月份，在大洋彼岸百折不挠的贾跃亭再次迎来了新一任“白衣骑士”——FF宣布牵手互联网企业第九城市组建合资公司，九城将分三期向合资公司注资最高达6亿美元；而FF则向合资公司提供相关资产和资源，包括在中国的土地使用权作为生产基地，并将授予合资公司在中国制造、营销、分销和销售FF旗下全新品牌车型V9的独家许可，包括约定车型的后续授权。

随后，第九城市在国内新能源领域开始着手布局。5月27日，第九城市宣布旗下子公司和电动车充电设备及运营平台提供商深圳普乐氏科技有限公司成立合资公司。根据双方签订的合资协议，九城将以现金入股，占合资公司80%股份；EN+科技将以专有技术作价投入合资公司，占20%股份。

### 行业动向

## 员工持股终止或浮亏多多 七成公司委托专业机构

本报见习记者 王晓悦

受累于市场调整，上市公司股价下挫，员工持股计划“爆仓”、被迫终止、出现大幅亏损的个案不胜枚举。据wind数据统计，2017年以来307家上市公司实施员工持股计划，除3家公司股价实现翻倍，14家公司浮盈超过50%之外，仍有超6成员工持股计划被套，个别甚至浮亏超过70%。

有业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示，实施员工持股计划专业性较强且过程繁多，且容易受困于融资谈判、时机选择、时限限制等，这是员工持股计划终止或浮亏的重要原因。在回购股份政策松绑的背景下，不少公司选择回购股份+委托专业机构的组合拳，这将成为日后实施员工持股计划的最优解。

### 回购新政松绑 直击“时限所迫”痛点

此前，受6个月买入时限所迫，建仓时机选择陷入被动。

除上述已实施员工持股计划的307家上市公司出现大面积浮亏外，记者梳理发现，2017年以来48家上市公司发布终止实施员工持股计划公告。其中，20家拟采用二级市场买入方式实施员工持股计划的，或因环境变化或因市场变动，无法在股东大会审议通过6个月内完成股票购买，不得已终止；10家因在预定买入期间发生超出预期的市场波动或金融监管变化等，使得实施本次员工持股计划已不具备可操作性或者不能调动员工积极性，主动终止。

2018年10月份以来，沪深交易所发布《上市公司回购股份实施细则》等，鼓励上市公司将回购股份用于股权激励及员工持股计划，实施回购的期限最长从6个月延长至一年，回购股份持有年限最长从一年延长至三年。业内人士认为，这将赋予上市公司更高的灵活性，使得上市公司能更从容地从顶层设计上规划和实施回购计划，有效缓解二级市场买入情形下的时限和时机难题。

规则的完善确实点燃了上市公司的回购热情。Wind数据显示，自2018年11月份以来，上市公司回购预案及拟回购资金上限显著提升，今年4月份股市震荡下跌以来，更是创出历史新高。其中半数用于员工持股计划或股权激励，合计规模上限达220亿元。

### 七成上市公司员工持股计划 委托专业机构

记者走访了5家已实施或正在实施回购股份并用于员工持股计划的上市公司，发现即便解决了“时限所迫”问题，但在顶层设计和操作层面仍碰到诸多难题。

此外，融资依然是上市公司实施员工持股计划时的难点之一。

2017年以来已实施员工持股计划的307家上市公司中，超过6成有融资需求。48家终止实施员工持股计划的上市公司中，14家表示在推进员工持股计划过程中，遇到无法找到融资机构、资金成本显著升高、融资商务谈判难度大、关键合同条款和细节无法解决等难题。

面对复杂的流程，多数上市公司选择交给专业机构处理。数据显示，2017年以来实施员工持股计划的上市公司中，70%的上市公司往往选择委托管理。

在前述17家获利超过50%的上市公司中，河南一家上市公司近日再次推出二期员工持股计划，延续一期的“回购+委托专业机构”组合拳。从相关公告看，公司在2018年9月至2019年4月期间股价低迷时陆续回购股份，回购成交均价仅13.17元，距离现价约有20%的浮盈，同时设置1:1的杠杆。员工在期初即存在可观的浮盈。加上在一期员工持股计划的良好效果示范下，员工积极性很高，二期执行堪称神速，从4月23日公告草案到6月6日完成回购股份的非交易过户，总共历时一个半月。

资料显示，上述公司员工持股计划的投资顾问为广州市玄元投资管理有限公司(以下简称“玄元投资”)。记者走访中得知，其主创团队曾设立全市场首单员工持股计划产品，做过10余个员工持股计划项目。

针对令上市公司头疼的顶层设计难题，玄元投资依托多年的员工持股计划资产管理经验，玄元投资能通过其投研力量协助上市公司选择较佳的 timing 窗口及制定回购计划、整体规划。在融资方面，玄元投资已与众多银行、通道方等建立紧密合作关系，能帮助上市公司获取有竞争力的融资成本，争取较为有利的风控条件，以及投后的管理及协调等。

玄元投资表示，在当前回购政策大松绑的政策背景下，回购股份+委托专业机构确实是实施员工持股计划的最佳组合拳。上市公司把握战略目的和方向，专业机构发挥其投研及资产管理的特长，协助上市公司做好顶层规划，制定最佳回购方案、利用其长期建立合作的资金方和通道方数据库做好融资安排，及解决实施过程中的非交易过户、信息披露等一系列工作。

本版主编于德良 责编刘斯成 制作王敬涛 E-mail: zmxz@zqrb.net.cn 电话 010-83251785