



“10亿赌约”渐近，雷军要赢董明珠？

小米营收未来两月可能超越格力，但净利润相差较远

□本版撰文 信息时报记者 潘敬文

2013年12月12日，格力电器掌门人董明珠与小米掌门人雷军约定了一个“10亿赌局”：小米希望五年内营业额击败格力。现在这个赌局可能提前结束。

根据昨日格力公布的三季度业绩预告，格力同比增长达到33.05%~34.65%，虽然这一数据堪称“惊人”，但若跟小米成立8年以来年均增速接近一倍的数据比，还是相差甚远。如果今年小米继续保持这样的增速，则在赌约到期时，小米很可能会反超格力，让雷军赢得10亿赌注。

有分析人士认为，董明珠跟雷军比“营业额”而非利润、股息等，似乎是“选错了科目”。还有专家称，小米市值超过格力这种老牌家电巨头，证明小米模式值得借鉴。

格力继续保持30%高速增长

2013年12月12日，在央视财经频道主办的第十四届中国经济年度人物颁奖典礼上，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“10亿赌局”。

当时雷军称：“小米模式能不能战胜格力模式，我觉得看未来五年。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，董总输我一块钱。”董明珠立马回呛道：“首先，小米超过格力是不可能的；其次，要赌就不是一块钱，我跟你赌10个亿！”就这样，10亿赌注成为围绕董明珠和雷军之间“永恒话题”。

随着时间到达2018年，“10亿赌局”接近终点，而制造业模式的格力和互联网模式的小米也分别交出让人惊叹的答卷。

根据格力昨日发布的业绩预告，格力电器今年前三季度实现营收1490.51亿元~1508.55亿元，同比增长33.05%~34.65%，按上限计算已经超越2017年全年，2018全年2000亿元的营收目标也胜利在望。

小米市值已超格力

如果比喻格力的增长为“高速”，那么小米交出的答卷，则可以用“爆炸性增长”来形容。互联网模式的小米今年

话题

赢了10亿会怎么花？

不论雷军还是董明珠，如果真输了，他们是否真的支付10亿元，而赢家又将如何花这笔钱？

2017胡润中国富豪榜显示，董明珠身家为27亿元，排名第1578位。其身家主要来自于持有的4448.85万股格力电器股票。福布斯全球富豪榜的实时数据显示，雷军的身价为125亿美元，全球排名第118位。

早在2014年11月1日，雷军在参加活动时就表示：“如果赢了的话，董总可以给我钱，如果我收到钱的话，我一毛钱都不要，我已经承诺了把这笔钱均分给小米员工和所有买过小米产品的用户。”董明珠则在接受采访时称，如果真的支付，会拿去扶贫。



成功在港股上市，并成为港股第一只“同股不同权”的股票。截止10月10日收市，小米市值为3424.7亿港元（大约3022亿人民币），超过了格力2304亿人民币的市值。

根据天眼查软件，小米集团成立于2010年，注册资本为18.5亿人民币。按昨日收市市值来估算，小米集团在8年间，市值暴涨了163.35倍，年增长率近一倍。目前小米还没公布三季报，不过今年上半年，小米集团的营收达796亿元人民币，与格力电器上半年920亿元的营收相比，仅差124亿元，而小米集团上半年营收的同比增速高达75.4%，以这样的增速来看，小米前三季度的营收有望跟格力电器进一步缩小差距、甚至超越格力电器。

中国电商研究中心主任曹磊向记者表示，现在看，最终两家公司在2018年的总营收差距不会太大，根据两家公司财报信息和增速趋势看，小米胜格力的概率会大些。曹磊认为，两家都是中国企业的骄傲，小米8年时间能跟几十年的格力比肩，证明了互联网思维和模式创新的力量。但曹磊也认为，上市公司更重要的是盈利能力和未来增速，这才能给予股东最大回报。

董明珠选错比赛科目？

有接受记者采访的分析师认为，

现在回头来看，董明珠与雷军赌，不论是赌营业额还是市值，显然都是“选错了科目”，即使董明珠最后赢了，也只能是险胜，小米营业额必定会抛离格力。

艾媒咨询CEO张毅向记者表示，作为互联网模式代表的小米，可以采取不断扩充销售品类的方式去追求更大的营业额。比如今年7月23日，小米推出了售价1999元、公测价仅999.5元的米家互联网空调。小米还在其小米之家等渠道销售大量小米生态链产品——包括电视、智能手表、净水器、平衡车、扫地机器人、高端自行车，甚至跟高科技没啥搭边的书包、体恤衫都可以卖，简直可以是包罗万象。因此如果选择营业额来赌，强调“掌握核心技术”的董明珠，显然很难有胜算。

不过，尽管小米营收上逼近格力，市值上超越格力，净利润与格力相比却有很大差距。今年上半年，格力电器净利润128.06亿元，小米经调整利润则仅有38.16亿元。

曹磊认为，小米能取得高速发展，关键还是互联网模式带来的创新和高效率，而非仅仅是扩大品类，“增加品类是互联网的优势之一”。曹磊认为，评价一家企业，营业额肯定不是唯一的维度，但小米作为一家创业仅8年的公司，能够追上在制造业深耕二十多年的家电业龙头，这说明小米模式有价值。

是让人们更加有一种激情。”

2018年4月：董明珠在接受央视财经的采访中再次回应“10亿赌局”时，表示届时会请国家审计署对两家公司进行审计；这个赌还是会继续履行，认真对待。”

2018年7月：小米推出售价1999元、公测价仅999.5元的米家互联网空调，直逼格力核心市场。

市场观察

锁定明晟指数成份股

在本周一大跌之后，沪深两市周二跌势企稳，昨日沪指再度收出十字星，预示着短期将作出方向性选择。从昨日早盘三大股指冲高回落的情形看，机构主力发动行情的意愿不小，虽然其后出现了冲高回落甚至由红转绿的情形，但市场并未因为周一的大跌而对投资者情绪产生太大影响，这就为后续走好奠定了基础。

从技术面上看，此前三大指数的反弹主力上证指数，在节前的反弹突破前期高点后，经过本周初的调整，已经回到0.618的位置，并因此受到支撑。在很多时候，这是一个具有强支撑的位置，结合昨日早盘的冲高形态，若机构资金出现拉升，不排除再度出现较大幅度的上扬。而深成指和创业板指由于昨日盘中创出新高，前低位置也能形成支撑，这样的背景下，后续上扬的概率大于下跌的概率。

本周一的大跌，主要是受假期日期间外围普跌影响，这一利空因素在当日得以消化之后，A股大概率将维持自己的走势格局，这种格局就是结构性行情仍将延续。既然是结构性行情，投资者如何把握就显得至关重要，而这就要求找出市场后续的上漲逻辑。

大势上而言，由于经过了长时间的调整，众多股票已经调整到估值合理甚至低估状态，所以长期而言，很多股票的风险已经不大。但一旦行情到来，哪些个股更容易受到资金追捧，显得较为重要，因为这意味着一旦行情启动，此类股票将会有更大的获利空间。

后续可能受到关注的板块，一是“入富”概念。去年以上证50为主的个股大举上扬，A股“入富”是一个重要原因。而富时罗素成分股的选取，大概率上会跟明晟指数成分股相重叠，由于这类股票更易受到外资的关注，自然也更容易受到场内各大投资机构的热捧。

二是能够代表产业发展方向的高科技板块，比如5G、人工智能等等。今年以来，无论是证监会还是交易所，都在不同场合提出了资本市场要大力支持“新经济”的决心，在这样的背景下，一旦行情启动，此类板块一遇利好，就可能快速爆发，所以也可以重点关注。

除上述两大板块之外，“回购”概念板块也值得重点关注。毕竟，大股东动用真金白银展开回购，本身就已经说明公司股价估值回到合理区间或者被低估，跟着大股东的步伐，胜算自然会多很多。

当然，在具体的操作中，投资者还应该参考公司现金流、大股东质押率等情况，对于现金流紧张、质押率高企的公司，就暂时放弃为宜。

周伯恭

格力小米5年PK史

2013年：在2013年12月12日，央视财经频道主办的第十四届中国经济年度人物颁奖典礼上，小米雷军和格力集团董事长董明珠立下10亿赌约，5年后谁的营业额胜出对方，就要赔偿胜方10亿元。

2015年：董明珠宣布格力手机已经做出来，其后格力又推出第二代、第三代的格力手机。

2016年：3月初，格力推出格力电饭煲，售价1199元。紧接着，3月29日，小米生态链品牌米家发布旗下首款电饭煲，售价999元。

2017年：董明珠在接受央视财经采访时，一方面表示“我相信我会赢”，另一方面又称：“其实要不要钱真的不是太重要，更多的是通过这样一个（形式）激励大家，我认为更多的