

证券简称：格力电器

证券代码：000651



珠海格力电器股份有限公司

(注册于珠海市前山金鸡西路)

增发 A 股招股意向书

(封卷稿)

保荐机构（主承销商）



深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38 - 45 楼

公告日期：2007 年 12 月 6 日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

本公司董事会特别提醒投资者注意下列重大事项,并仔细阅读招股意向书中对风险的叙述:

1、本次公开发行完成后,为兼顾新老股东的利益,由公司的新老股东共同分享公司本次发行前滚存的未分配利润。

2、格力电器上市以来资产负债率始终维持在 70%以上的较高水平,从负债结构看,应付票据、应付帐款和预收帐款占到总负债的 85%左右且多年来相对稳定,有息债务很少。2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 9 月 30 日,公司资产负债率(母公司)分别为 77.56%、75.23%、77.37%和 81.62%。较高的资产负债率给公司带来一定的财务风险和经营风险。

3、家用空调产业目前已进入行业发展的成熟期,市场的需求量已逐步保持平稳。2006 冷冻年度国内家用空调销售总量首次出现负增长,较 2005 冷冻年度下滑了 5%。格力空调 2006 冷冻年度在国内家用空调的市场占有率已达到 32.47%,比 2005 冷冻年度增长了 7.09 个百分点。虽然格力空调的市场占有率逐年提高,但公司仍然面临国内家用空调市场需求总量增长放缓而导致销量增长放缓的风险。

4、公司主营产品家用空调和中央空调所需关键零配件是压缩机和电机,主要原材料为钢材、铜材、铝材和塑料等。根据公司相关资料统计,产品原材料成本占生产成本的 95%左右,原材料、关键零部件价格的波动及供应对公司经营业绩有着至关重要的影响。由于空调产品所使用的上述原材料均为基础性原材料,近年来随着国民经济的持续发展和世界经济的复苏,该等原材料价格呈现稳步上涨态势,直接导致行业成本的上升。

公司提请投资者注意以上风险因素,并仔细阅读本招股意向书中“风险因素”等有关章节。

目 录

第一章 释义	7
第二章 本次发行概况	12
一、公司基本情况.....	12
二、本次发行概况.....	13
三、本次发行的相关机构	16
第三章 风险因素	19
一、大股东控制及股票质押风险	19
二、市场供需变化的风险	19
三、原材料价格持续上涨的风险	20
四、行业竞争日益加剧的风险	20
五、非关税壁垒的风险	20
六、人民币升值的汇兑风险.....	21
七、出口货物退税率下调的风险	21
八、财务风险	22
九、募集资金投向风险	23
第四章 发行人基本情况	25
一、发行人股本结构及前十大股东持股情况	25
二、发行人组织结构及主要对外投资情况	29
三、发行人控股股东和实际控制人的基本情况	36
四、发行人主要业务	38
五、家用空调行业的基本情况	39
六、中央空调行业概况	53

七、发行人在行业中所处的竞争地位	55
八、发行人主营业务情况	62
九、环境保护与安全生产	75
十、发行人主要固定资产及无形资产	78
十一、境外经营情况	89
十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	90
十三、近三年发行人及其控股股东的承诺履行情况	90
十四、发行人的股利分配政策	91
十五、董事、监事和高级管理人员	93
第五章 同业竞争与关联交易	104
一、同业竞争	104
二、关联方	105
三、关联交易	107
四、规范关联交易的措施	112
五、独立董事关于重大关联交易的意见	112
第六章 财务会计信息	113
一、公司最近 3 年及 1 期财务报告审计情况	113
二、最近 3 年及 1 期财务会计资料	113
三、最近 3 年及 1 期主要财务指标	138
四、公司最近 1 期（2007 年 1 - 9 月）财务报告中可比中期的新旧会计准则差异调节过程	140
第七章 管理层讨论与分析	142
一、财务状况分析	142
二、盈利能力分析	160
三、现金流量分析	168

四、同行业上市公司主要财务指标比较	171
五、资本性支出分析	173
六、未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量	174
七、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析	174
八、其他重要事项	177
九、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析	178
第八章 本次募集资金运用	180
一、预计募集资金数额	180
二、本次募集资金投资项目	180
第九章 历次募集资金运用	191
一、发行人上市后历次募集资金运用情况	191
二、前次募集资金使用情况	191
第十章 董事、监事、高管人员及有关中介机构声明	198
第十一章 备查文件	202
一、备查文件	202
二、备查文件查阅网址、地点、时间	202

第一章 释义

本招股意向书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

(1) 一般词语

公司、本公司、发行人、格力电器	指	珠海格力电器股份有限公司
格力集团、控股股东	指	珠海格力集团公司，格力电器之控股股东
京海公司	指	河北京海担保投资有限公司，格力电器股东
格力房产	指	珠海格力房产有限公司，格力集团之控股子公司，格力电器股东
恒富置业	指	恒富（珠海）置业有限公司，格力电器股东
丹阳格力	指	丹阳格力电器有限公司，格力电器之控股子公司
重庆格力	指	格力电器（重庆）有限公司，格力电器之控股子公司
上海格力	指	上海格力空调销售有限公司，格力电器之控股子公司
巴西格力	指	格力电器（巴西）有限公司，格力电器之全资子公司
合肥格力	指	格力电器（合肥）有限公司，格力电器之全资子公司
凌达压缩机	指	珠海凌达压缩机有限公司，格力电器之全资子公司
格力电工	指	珠海格力电工有限公司，格力电器之全资子公司
格力新元	指	珠海格力新元电子有限公司，格力电器之控股子公司
格力小家电	指	珠海格力小家电有限公司，格力电器之控股子公司
凯邦电机	指	珠海凯邦电机制造有限公司，格力电器之全资子公司
格力财务	指	珠海格力集团财务有限责任公司，格力电器之联营公司
巴西联合电器	指	巴西联合电器工商业有限公司，巴西格力之全资子公司
重庆格力科技	指	格力电器（重庆）电子科技有限公司，重庆格力之控股子公司
董事、董事会	指	格力电器董事及董事会
监事、监事会	指	格力电器监事及监事会
《公司章程》	指	格力电器《公司章程》

中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
珠海市政府、市政府	指	珠海市人民政府
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
珠海市国资委	指	珠海市人民政府国有资产监督管理委员会
本次发行	指	格力电器本次公开增发A股的行为
A股	指	格力电器每股面值为人民币1.00元的记名式人民币普通股
保荐机构（主承销商）	指	招商证券股份有限公司
发行人律师	指	上海精诚申衡律师事务所
发行人会计师	指	中审会计师事务所有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
新企业会计准则	指	2006年2月15日以财政部令第33号颁布，自2007年1月1日起实行的企业会计准则
原企业会计准则	指	经财政部修订于2001年1月1日起开始施行，公司2004-2006年度所遵循的法定会计准则
SGS	指	瑞士通用公证行，SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE S.A.的缩写，成立于1878年，是目前世界上最大的专门从事国际商品检验、测试和认证的集团公司。
Gfk	指	是享誉全球的市场研究企业，GfK集团目前在全球范围内的市场研究业务，涉及耐用消费品调查、消费者调查、媒体调查、医疗市场调查和专项研究等方面，并在其中确立了绝对的专业性权威。特别是在耐用消费品调查方面，GfK集团在全球位居第一，并成为唯一的在全球范围内统一进行耐用消费品零售调查和研究的企业。
近三年又一期、报告期	指	截至2007年9月30日的最近4个会计期间，分别为2004年度、2005年度、2006年度和2007年1-9月。
元	指	人民币元

（2）专业词语

冷冻年度	指	空调产品的销售年度，从每年9月1日至第二年8月31日。
------	---	-----------------------------

一、二、三、四级市场	指	国内空调销售市场的划分,省会以上城市、地市级中心城市(包括部分经济发达的县级中心城市)、县级城市、乡镇分别为一、二、三、四级市场。
匹	指	匹是空调行业内默认的行业标准(非国家标准),业内用它来指制冷量。空调标准的1匹是指单位时间内产生相当于2500瓦的制冷量。
空调能效比(性能系数)	指	名义制冷量(制热量)与运行功率之比,即EER和COP。EER是空调器的制冷性能系数,也称能效比,表示空调器的单位功率制冷量。COP是空调器的制热性能系数,表示空调器的单位功率制热量。数学表达式为: $EER = \frac{\text{制冷量}}{\text{制冷消耗功率}}$; $COP = \frac{\text{制热量}}{\text{制热消耗功率}}$ 。EER和COP越高,空调器能耗越小,能效比越高。
氟利昂	指	Freon的音译,是美国杜邦公司出售的CFC(氯氟化碳)和HCFC(碳氟氯化氢)制冷剂的商标名称。氟里昂是饱和烃类(碳氢化合物)的卤族衍生物的总称,指含碳、氟、在许多情况下还含有其他卤素(特别是氯)和氢的一类脂肪族有机化合物。是无色、无味、不可燃、无腐蚀性、低毒性的气体或液体。氟利昂包括CFCs、HCFCs、HFCs等,破坏大气臭氧层的氟利昂主要是CFCs一大类物质。
HCFC制冷剂	指	氢氟氯化碳,氟里昂的一种,主要包括R22、R123、R141b、R142b等,臭氧层破坏系数仅仅是R11的百分之几,被视为CFC类物质的最重要的过渡性替代物质。
R22、R407C、R410A制冷剂(冷媒、制冷工质)	指	R22为纯的二氟一氯甲烷,别名HCFC-22,属氟利昂氢氯氟烃(简称HCFC)工质;R407C(含23%HFC-32、25%HFC-125、52%HFC-134a)、R410A(含HFC-32、HFC-125各50%,共沸)为混合工质,属氟利昂氢氟烃类(简称HFC),臭氧层破坏系数为0,属新型环保制冷剂。
《关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书》	指	为了加强对臭氧层的保护,进一步对氯氟烃类物质进行控制,联合国环境规划署在审查世界各国氯氟烃类物质生产、使用、贸易的统计情况后,通过多次国际会议协商和讨论,于1987年9月16日在加拿大的蒙特利尔会议上,通过了《关于消耗臭氧层物质的蒙特利尔议定书》,并于1989年1月1日起生效。自蒙特利尔会议以后,联合国环境规划署召开了多次缔约国会议,对《议定书》进行了多次调整和修正,加快受控物质淘汰进程,扩大受控物质范围,完善控制措施。目前《议定书》受控物质已经发展到七类(氯氟化碳、哈龙、四氯化碳、甲基氯仿、HCFC、HBFC和甲基溴)95种。

ABS塑料	指	是由丙烯腈（A）、丁二烯（B）、苯乙烯（S）组成的三元共聚物。
VRV系统	指	可变制冷剂流量系统，VRV是Variable Refrigerant Volume的缩写。
OEM	指	原始设备制造商，是original-equipment manufacturer的英文缩写，它是指一种“代工生产”方式，其含义是生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的“关键的核心技术”，负责设计和开发、控制销售“渠道”，具体的加工任务交给别的企业去做的方式。
外协加工	指	由公司开发或者提供原料甚至提供模具委托其他企业进行加工制造产品，然后进行采购的生产合作方式。
ERP	指	ERP是Enterprise Resource Planning（企业资源计划）的缩写。是美国Gartner Group公司于1990年提出的，是MRP（企业制造资源计划）下一代的制造业系统和资源计划软件。除了MRP已有的生产资源计划，制造、财务、销售、采购等功能外，还有质量管理，实验室管理，业务流程管理，产品数据管理，存货、分销与运输管理，人力资源管理和定期报告系统。
6 管理/6 西格玛管理	指	以数据为基础，追求近乎完美无暇控制的理念、程序和方法。该方法通过对事实、数据的规范使用和统计分析，以及对再造业务流程和持续改善管理的密切关注，将所有的工作作为一种流程，采用量化的方法分析流程中影响质量的因素，找出最关键的因素加以改进从而达到更高的客户满意度。6 σ 作为衡量质量水平的指标，意味着百万分之3.4的缺陷率。
现场6S管理	指	一种起源于日本的生产现场管理方法。6S指的是整理(Seiri)、整顿(Seiton)、清扫(Seiso)、清洁(Seiketsu)、素养(Shisuke)、安全(Safety)。
三合一体系	指	包括ISO9001、ISO14001、OHSAS18001的管理体系。ISO9001是国际标准化组织ISO9000族质量管理体系标准，ISO14001是国际标准化组织ISO14000族环境管理体系标准，OHSAS18001是国际标准化组织ISO18000族职业健康安全管理体系标准。
TQM	指	全面质量管理，即Total Quality Management的缩写。ISO8402对TQM的定义是：一个组织以质量为中心，以全员参与为基础，目的在于通过让顾客满意和本组织所有成员及社会受益而达到长期成功的管理途径。

QC	指	质量控制，即Quality Control的缩写。品质控制，即Quality Control的缩写，其在ISO8402:1994的定义是“为达到品质要求所采取的作业技术和活动”。
PDM	指	产品数据管理，即Product Data Management的缩写，是工程数据管理(EDM)、文档管理(DM)、产品信息管理(PIM)、技术数据管理(TDM)、技术信息管理(TIM)、图像管理(IM)以及其它产品定义信息管理的集成管理框架技术。
CAD	指	计算机辅助设计，即Computer Aided Design的缩写，就是利用计算机帮助工程设计人员进行设计。
CAM	指	计算机辅助制造，即Computer Aided Manufacture的缩写，就是利用计算机来进行生产设备管理控制和操作的过程。
CAPP	指	计算机辅助工艺过程设计，即 Computer Aided Process Planning的缩写。计算机辅助工艺过程设计，也叫计算机辅助工艺过程规划，即Computer Aided planning的缩写，就是利用计算机来制定零件的加工工艺过程的系统。
CIMs	指	计算机集成制造系统，即 Computer integrated Manufacturing System的缩写。是以计算机系统为基础，综合生产过程中信息流、资金流和物资流的运动，集市场研究、生产决策、经营管理、设计制造与销售服务等功能为一体，使企业走向高度集成化、自动化和智能化的生产技术与组织方式。它将CAD/CAM、PDM、ERP/MIS等企业所涉及到的设计、生产、管理业务融为一体，组成企业先进的生产和管理模式。
3C认证	指	中国强制认证，英文名称为“China Compulsory Certification”，英文缩写为“CCC”。我国政府为保护消费者人身安全和国家安全，加强产品质量管理，依照法律法规实施的一种产品合格评定制度。通过3C认证的产品使用国家统一标志（3C标志）。
GMV多联空调机组系列	指	变容量多联系统的格力数码多联空调机组，GMV 是Gree Multi Refrigeration Variable的缩写。GMV系统运用先进的微电脑控制器决定每一台室内机的容量需求，再根据所有室内机总的容量需求决定压缩机的输出能力，各室内机通过电子膨胀阀控制冷媒流量，自动调节室内温度。该系列产品可广泛适用于150平方米以上的现代家居空间、商业场所、办公环境的空气调节，尤其对负荷变化较大的使用环境，数码多联中央空调更是最佳的选择。

第二章 本次发行概况

一、公司基本情况

1、中文名称：珠海格力电器股份有限公司

英文名称：Gree Electric Appliances, Inc. of ZhuHai

2、股票上市地：深圳证券交易所

3、股票简称及代码：格力电器 000651

4、法定代表人：朱江洪

5、成立时间：1989 年 12 月 13 日

6、注册资本：805,410,000 元

7、注册地址：珠海市前山金鸡西路

8、办公地址：珠海市前山金鸡西路

9、邮政编码：519070

10、电话：(0756)8614883-2416、(0756)8668416

11、传真：(0756)8622581、(0756)8614998

12、互联网网址：www.gree.com.cn

13、经营范围：货物、技术的进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）；制造、销售：泵、阀门、压缩机及类似机械，风机、包装设备等通用设备、电机，输配电及控制设备，电线、电缆、光缆及电工器材，家用电力器具；批发：机械设备、五金交电及电子产品；零售：家用电器及电子产品。

二、本次发行概况

（一）核准情况

本次发行经公司 2006 年 8 月 5 日召开的第七届董事会第三次会议、2007 年 6 月 7 日召开的第七届董事会第八次会议审议通过，并已于 2007 年 6 月 29 日召开的公司 2006 年度股东大会审议通过，董事会决议公告、股东大会决议公告已分别刊登在 2006 年 8 月 8 日、2007 年 6 月 9 日和 2007 年 6 月 30 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

本次发行已经中国证监会证监发行字【2007】406 号文核准。

（二）本次发行股票的种类、每股面值、股份数量

1、发行股票种类

境内上市人民币普通股（A 股）。

2、每股面值

人民币 1 元。

3、发行股票数量

经发行人股东大会审议通过，并经中国证监会核准，本次发行的数量不超过 5,000 万股。最终发行数量将由发行人和保荐人（主承销商）根据网上和网下的申购情况以及发行人的筹资需求协商确定，并将在申购结束后通过发行结果公告披露。

4、发行对象

在上海证券交易所和深圳证券交易所开立人民币普通股 A 股股东账户的机构投资者以及社会公众投资者（国家法律法规禁止者除外）。

5、发行方式

本次发行采取网上、网下定价发行的方式进行，股权登记日收市后登记在册

的公司股东享有全额的优先认购权。

6、发行价格及定价方式

本次发行价格为 39.16 元，不低于招股意向书刊登日前一个交易日的股票均价。

7、预计募集资金量

本次发行预计募集资金量不超过人民币 115,614.60 万元。

8、本次募集资金用途

经公司第七届董事会第三次会议、第八次会议和 2006 年度股东大会审议通过，按照项目的轻重缓急，本次募集资金将投资以下项目：

序号	项目名称	项目投资总额(万元)	批准文号
1	新增 300 万台/年空调产能项目	50,080.00	安徽省发展和改革委员会发改工业函[2006]517 号文
2	新增 360 万套/年压缩机技术改造项目	65,534.60	广东省经济贸易委员会粤经贸技术[2005]69 号文
	合计	115,614.60	-

若本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将以自有资金、银行贷款或其它融资方式先行投入，待募集资金到位后予以置换。

9、募集资金专项存储账户

公司开设了募集资金专项存储账户：

(1) 开户行：农行珠海市分行营业部

账号为：44-350101040012611

(2) 开户行：工行珠海拱北支行

账号为：2002020329100150670

(三) 承销方式及承销期

1、承销方式

本次发行由保荐人（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销。

2、承销期

承销期的起止时间：自 2007 年 12 月 10 日起 90 天。

3、承销机构及承销比例

承销地位	承销商	承销比例(%)
主承销商	招商证券股份有限公司	82%
分销商	新时代证券有限责任公司	18%
合计		100%

（四）发行费用

发行费用	金额（万元）
保荐及承销费用	1,934
律师费用	30
路演推介媒体宣传费、验资费等	100
合计	2,064

上述费用为预计费用，承销及保荐费将根据《保荐协议》及《主承销协议》中相关条款根据发行情况最终确定，路演推介费、媒体宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

（五）发行日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	事项	停牌时间
T-2（12月6日）	刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告、网上路演公告	上午 9：30 时—10：30 时停牌，其后正常交易
T-1（12月7日）	网上路演、股权登记日	正常交易
T（12月10日）	网上、网下申购日，网下申购定金缴款日（申购定金到账截止时间为当日下午 17：00 时）	全天停牌
T+1（12月11日）	网下申购定金验资	全天停牌
T+2（12月12日）	网上申购资金验资，确定网上、网下发行股数，计算除原 A 股股东优先认购外的网上、网下配售比例	全天停牌

T+3 (12 月 13 日)	刊登发行结果公告, 退还未获配售的网下申购定金, 网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为 T+3 日下午 17:00 时), 网上配售股票发售	上午 9:30 时—10:30 时 停牌, 其后正常交易
T+4 (12 月 14 日)	网上未获配售的资金解冻, 网下申购资金验资	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行, 保荐人(主承销商)将及时公告, 修改发行日程。

(六) 本次发行股份的上市流通

本次发行结束后, 发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

三、本次发行的相关机构

(一) 发行人

名称: 珠海格力电器股份有限公司

法定代表人: 朱江洪

经办人员: 刘兴浩、叶永青

办公地址: 珠海市前山金鸡西路

邮编: 519070

电话: (0756) 8614883-2416、(0756) 8669232

传真: (0756) 8622581、(0756) 8614998

(二) 保荐人和承销团成员

1、保荐人(主承销商): 招商证券股份有限公司

法定代表人: 宫少林

办公地址: 深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 楼

邮编：518026

保荐代表人：沈卫华、康剑雄

项目主办人：陈庆隆

项目组成员：吴玓、张欢欢、张蕾、吴宏兴、万虎高

电话：（0755）82943666

传真：（0755）82943121

2、分销商：新时代证券有限责任公司

法定代表人：马金声

经办人员：顾文杰

办公地址：北京市西城区月坛北街 2 号月坛大厦 1501 室

电话：010-68083610

传真：010-68083602

（三）发行人律师事务所

名称：上海精诚申衡律师事务所

法定代表人：黄海波

经办人员：张文晶、王春杰

办公地址：上海浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 1205 室

联系电话：（021）68801866

传真：（021）68801899

（四）审计机构

名称：中审会计师事务所有限公司

法定代表人：杨池生

经办人员：杨池生、李欣红

办公地址：北京市海淀区阜石路 67 号银都大厦六层

联系电话：(010) 68252922

传真：(010) 88415997

(五) 申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

法定代表人：张育军

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

电话：(0755) 82083333

传真：(0755) 82083164

(六) 主承销商收款银行

收款人：招商证券股份有限公司

收款账号：819589051810001

汇入行全称：招商银行深圳市深纺大厦支行

汇入行查询电话：0755-83776849

第三章 风险因素

投资者在考虑投资公司本次发行的股票时,除本招股意向书提供的其他资料外,应特别认真考虑下述各项风险因素。下述风险因素归类描述,并根据重要性原则或可能影响投资决策的程度大小排序。发行人提请投资者仔细阅读本节全文。

一、大股东控制及股票质押风险

(一) 大股东控制风险

格力集团是公司的第一大股东,截止 2007 年 9 月 30 日持有本公司 26.92% 的股份;格力集团控股子公司珠海格力房产有限公司为公司的第四大股东,截至 2007 年 9 月 30 日持有公司 1.89% 的股份。本次发行完成后,格力集团仍为公司第一大股东,对公司拥有实际控制权。虽然公司多年来一直按照现代企业制度规范运作,未出现大股东利用其对公司的控制权损害其他股东利益的情况,但并不排除格力集团利用其控制地位,通过行使表决权等方式对公司的经营决策、人事安排等方面进行实质影响,在未来做出不利于其他股东利益的决策的可能。

(二) 大股东持有本公司股票质押的风险

截至 2007 年 9 月 30 日,格力集团持有本公司的股票共计 216,811,033 股,其中 15,974 万股用于银行借款的质押担保。如果格力集团不能如期偿还银行借款,将有可能导致该等股票被强行拍卖,从而使本公司股权结构发生变动,可能对公司经营管理产生不利影响。

二、市场供需变化的风险

家用空调产业目前已进入行业发展的成熟期,市场的需求量已逐步保持平

稳。2006 冷冻年度国内家用空调销售总量首次出现负增长，较 2005 冷冻年度下滑了 5%。格力空调 2006 冷冻年度在国内家用空调的市场占有率已达到 32.47%，比 2005 冷冻年度增长了 7.09 个百分点。虽然格力空调的市场占有率逐年提高，但公司仍然面临国内家用空调市场需求总量增长放缓而导致销量增长放缓的风险。

三、原材料价格持续上涨的风险

公司主营产品家用空调和中央空调所需关键零配件是压缩机和电机，主要原材料为钢材、铜材、铝材和塑料等。根据公司相关资料统计，产品原材料成本占生产成本的 95%左右，原材料、关键零部件价格的波动及供应对公司经营业绩有着至关重要的影响。由于空调产品所使用的上述原材料均为基础性原材料，近年来随着国民经济的健康发展和世界经济的复苏，该等原材料价格呈现稳步上涨态势，直接导致行业成本的上升。

四、行业竞争日益加剧的风险

目前，中国空调器产量已占到世界总产量的 70%以上，在整个行业供大于求的大环境中，市场竞争激烈。2000 年中国空调品牌大约在 400 家，而 2003 年下降到 140 家左右，年均淘汰率 30%左右；2004 年，市场主要活跃品牌仅为 50 家左右，淘汰率达到了 60%左右，空调行业逐步向寡头垄断市场转变，市场竞争已从单纯的价格竞争、市场份额争夺演变为主要品牌之间规模、技术、实力、品牌等全方位的竞争。虽然格力电器家用空调年产销量、销售收入、市场占有率连续 12 年保持行业龙头地位，但与国内其他主要品牌的市场竞争仍然激烈，在国际市场上与世界知名品牌相比，在高端市场的竞争实力还相对较弱。

五、非关税壁垒的风险

进入 21 世纪，我国家用空调在国际市场上因其质优价廉的特点，不仅快速挤占日韩美等竞争对手的市场份额，还在一定程度上带动了全球家用空调的消费。面对我国家用空调强劲的市场竞争力，世界家用空调主要消费地欧洲、美洲、

亚洲各国的贸易保护主义有所抬头，开始利用反倾销、技术壁垒和社会责任标准等非关税贸易壁垒措施对我国家用空调出口进行一定限制。

在反倾销方面，2004 年中国 7 家空调企业出口的家用空调被美洲特立尼达和多巴哥裁决构成倾销，并被征收 52.79%到 343.16%的反倾销税，平均税率达到 141%，其中科龙 111.37%、春兰 116.30%、海尔 52.79%、松下—万宝 343.16%、乐华 65.8%、美的 64.04%、格力 54.45%。虽然我国对中美洲空调出口量较小，此次反倾销诉讼对国内各空调厂商影响较小，但该事件反映出中国空调产品出口已经存在反倾销隐患。

在环境保护方面，《关于电子电气设备报废的指令》(WEEE)于 2005 年 8 月 13 日生效，即从当日起，欧盟市场上流通的电子电气设备的市场商必须在法律意义上承担起自己支付报废产品的回收费用的责任。2006 年 7 月 1 日，ROHS 指令即《关于在电子设备中禁止使用某些有害物质的指令》生效，所有在欧盟市场上出售的电子电气设备禁止使用铅、水银、镉、六价钴等有害物质。上述双指令的生效抬高了我国空调出口的市场门槛。

六、人民币升值的汇兑风险

公司空调产品出口比重逐年上升，2006 年出口销售收入占总销售收入的 22.09%，公司部分生产设备和原材料须从国外进口，这些国际性贸易往来多以美元、日元、港币等进行结算。2005 年 7 月 21 日国家实施汇率改革，人民币汇率实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制，不再盯住单一美元。自汇率改革实施日至今，人民币持续升值，直接造成公司近年来的汇兑损失的增加。公司目前积极采取各项措施，尽量缩短销售与结汇的时间，以避免汇率波动给公司带来的风险。

七、出口货物退税率下调的风险

根据《财政部、国家税务总局关于调整出口货物退税率的通知》(财税(2003)222 号)通知规定，从 2004 年 1 月 1 日起，原来适用 17%退税率的家用电产品，退税率降为 13%，出口退税率的下调直接提高了公司产品的出口成本和定价，

给公司的盈利能力带来了一定影响。2007 年 7 月 1 日起国家进一步调整了部分商品的出口退税率，但涉及本公司的出口产品的出口退税率没有进行调整，仍然为 13%。因此，如果国家进一步降低公司产品的出口退税率，则将对公司的利润增长带来负面影响。

八、财务风险

（一）资产负债率偏高的风险

格力电器上市以来资产负债率始终维持在 70%以上的较高水平，从负债结构看，应付票据、应付帐款和预收帐款占到总负债的 85%左右且多年来相对稳定，有息债务很少。2004 年末、2005 年末、2006 年末和 2007 年 9 月 30 日，公司资产负债率（母公司）分别为 77.56%、75.23%、77.37%和 81.62%。较高的资产负债率给公司带来一定的财务风险和经营风险。

（二）募集资金到位后净资产收益率下降的风险

本次发行募股资金到位后，将使公司净资产规模增加 30%左右，而净利润在原材料价格持续波动、募集资金投资项目无法在短期内产生收益、市场竞争日趋激烈等多种因素的影响下，实现与净资产的同比增长存在不确定性，公司可能面临净资产收益率下降的风险。

（三）应收香港格力电器销售有限公司帐款的风险

香港格力电器销售公司为香港居民李塔源先生注册的私人公司，注册资本 10 万港元，成立于 2005 年 6 月 21 日。自格力电器 2006 冷冻年度开始，该公司成为格力电器的一个海外销售客户，主要从事公司在中东、非洲及印度市场的产品销售。2005 年 8 月至 2007 年 9 月，格力电器向该公司销售产品 291,616.73 万元，回款共计 267,731.17 万元。截至 2007 年 9 月 30 日，格力电器对该公司的应收帐款余额为 22,867.88 万元，占公司 2007 年 9 月 30 日应收帐款余额的 14.24%。

由于香港格力电器销售公司为自然人在香港注册的贸易型公司，上述应收帐

款的回收存在一定的风险。

2007 年 9 月 20 日，格力电器与李塔源先生签订了《关于购买香港格力电器销售有限公司的全部已发行股权之协议》，协议约定：格力电器以港币 470,681.00 元购买李塔源先生持有的香港格力 100% 的股权，转让价格是以邢芷若会计师事务所出具的香港格力 2006 年度审计报告基准日 2006 年 12 月 31 日的账面净资产值为依据确定；2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 8 月 31 日之间形成的收益归卖方李塔源先生所有。

2007 年 9 月 25 日，国家外汇管理局珠海市中心支局以珠汇复[2007]25 号《关于珠海格力电器股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》，同意格力电器以自有外汇支付前述股权收购款。2007 年 10 月 16 日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸合函[2007]330 号《关于核准珠海格力电器股份有限公司收购香港格力电器销售有限公司的复函》批准签署股权收购事宜。公司将于近期完成上述股权收购事宜。

在格力电器完成对香港格力的股权收购后，香港格力作为公司的全资子公司，销售货款的回收将得到进一步的保障。

九、募集资金投向风险

本公司此次募集资金将用于新增 300 万台/年空调产能项目和新增 360 万台套/年压缩机技术改造项目。

格力电器拥有珠海、重庆和巴西三大生产基地，家用空调设计产能为 1,320 万台，目前已满负荷生产。根据公司的发展目标，为满足公司销量持续增长的需求，公司将在合肥以募集资金投资 300 万台/年空调产能项目。

空调压缩机是空调整机的关键零部件，一般占到空调生产成本的 25-30% 左右，它的供应价格直接影响到空调产量与生产成本的高低。为进一步提高公司主营产品家用空调的核心零部件--空调压缩机的自给配套，有效控制和降低空调整机生产成本，公司于 2005 年初提出新增 600 万套/年压缩机生产线的计划。该项目分两期实施，第一期 240 万套/年压缩机生产线已于 2005 年 10 月建成投产，

第二期的 360 万套/年压缩机生产线建设项目是本次募集资金的投资项目之一。

由于上述项目的投资、安排和计划是基于现时的判断和预测，因此存在建设过程中因不确定因素影响工程造价、进度及质量的风险；同时也存在项目建成后市场情况出现不利变化的风险，从而影响项目正常运营和预期投资收益的实现，项目不能达到预期收益的风险。

第四章 发行人基本情况

一、发行人股本结构及前十大股东持股情况

(一) 公司历史沿革

1、1989 年 12 月，募集设立本公司

本公司的前身为珠海市海利冷气工程股份有限公司。1989 年 12 月，经珠海市工业委员会珠工复[1989]033 号文及中国人民银行珠海市分行珠银管[1989]141 号文批准，由珠海经济特区工业发展总公司作为发起人，将其下属企业珠海经济特区冷气工程有限公司空调厂、珠海经济特区塑胶工业有限公司、珠海经济特区冠英贸易公司改组，并向社会募集一定股份，成立珠海市海利冷气工程股份有限公司，公司总股本 1,200 万股。

2、1991 年～1994 年，扩募、股权转让及更名

1991 年 3 月，经珠海市经济体制改革委员会珠体改委[1991]47 号文和中国人民银行珠海分行珠银管[1991]56 号文批准，公司扩募 1,598.82 万股；同时，公司更名为“珠海市格力集团电器股份有限公司”。公司总股本变更为 2,800 万股，并经珠海经济特区会计师事务所珠特会验字[1991]第 477 号验资报告审验（该验资报告指出：公司 1989 年向社会募集股份时超收 1.18 万股，并经珠海市经济体制改革委员会珠体改委[1990]36 号文批准）。

1992 年 2 月，经珠海市国有资产管理办公室珠国资字[1992]48 号文批准，珠海经济特区工业发展总公司将其所持有的 1,680 万股法人股转让给格力集团。

1992 年 3 月，经珠海市经济体制改革委员会珠体改委[1992]18 号文和中国人民银行珠海分行珠银[1992]70 号文批准，公司扩募 4,700 万股。公司总股本变更为 7,500 万股，并经深圳中华会计师事务所验资报字[1993]第 014 号验资报告审验。

1994 年 3 月，经珠海市经济体制改革委员会批准，公司再次更名为“珠海

格力电器股份有限公司”，股本规模与股权结构不变。

3、1996 年 11 月，公众股上市流通

1996 年 11 月 18 日，经中国证监会证监发字[1996]321 号文批准，公司 2,100 万股社会公众股（包括 157.5 万股内部职工股）上市流通。上市后公司股本结构如下：

股份种类	股份（万股）	股权比例（%）	股东名称	股份（万股）
发起人法人股	4,500	60	发起人股份：珠海格力集团公司	4,500
社会法人股	900	12	社会法人股：珠海格力房产有限公司 珠海华声实业(集团)公司	750 150
社会公众股	2,100	28	社会公众股	2,100
合计	7,500	100	合计	7,500

4、1996 年 12 月，公司实施每 10 股送 10 股的利润分配方案，总股本增加至 15,000 万股

5、1998 年 4 月，实施配股

1998 年 4 月，经中国证监会证监上字[1998]29 文批准，公司以 1997 年末总股本 15,000 万股为基数，每 10 股配 3 股，由于法人股东放弃本次配股权，实际向社会公众股股东配售 1,260 万股普通股，每股面值 1 元，配售价格为 22 元/股，募集资金 27,089.47 万元。配股完成后公司股本结构如下：

股份种类	股份（万股）	股权比例（%）	股东名称	股份（万股）
发起人法人股	9,000	55.35	发起人股份：珠海格力集团公司	9,000
社会法人股	1,800	11.07	社会法人股：珠海格力房产有限公司 珠海华声实业(集团)公司	1,500 300
社会公众股	5,460	33.58	社会公众股	5,460
合计	16,260	100.00	合计	16,260

6、1998 年 9 月，公司实施每 10 股转增 10 股的资本公积金转增股本方案，总股本增加至 32,520 万股。

7、2000 年 8 月，实施配股

2000 年 8 月，经中国证监会证监公司字[2000]82 号文批准，公司以 1999 年末总股本 32,520 万股为基数，每 10 股配 3 股，由于法人股东放弃本次配股权，实际向社会公众股股东配售 3,276 万股普通股，每股面值 1 元，配售价为 14 元/股，实际募集资金 44,959.58 万元。配股完成后公司股本结构如下：

股份种类	股份(万股)	股权比例(%)	股东名称	股份(万股)
发起人法人股	18,000	50.28	发起人股份：珠海格力集团公司	18,000
社会法人股	3,600	10.06	社会法人股：珠海格力房产有限公司 珠海华声实业(集团)公司	3,000 600
社会公众股	14,196	39.66	社会公众股	14,196
合计	35,796	100.00	合计	35,796

8、2001 年 4 月，公司实施每 10 股转增 5 股的资本公积金转增股本方案，总股本增加至 53,694 万股。

9、2006 年 3 月 8 日，公司完成了股权分置改革

2006 年 2 月 28 日，公司相关股东会议审议通过了股权分置改革方案，即流通股股东每持有 10 股流通股股份获得非流通股股东支付的 2.7 股的对价安排。股权分置改革方案实施后，公司股份总数不变，所有股份均为流通股，其中：无限售条件的流通股股份为 270,324,339 股，占公司股份总数的 50.35%；有限售条件的流通股股份为 266,615,661 股，占公司股份总数的 49.65%。

10、2006 年 7 月，公司实施每 10 股转增 5 股的资本公积金转增股本方案，总股本增加至 80,541 万股。

11、2007 年 4 月，股权转让

2007 年 4 月 25 日，格力集团与河北京海担保投资有限公司签订《股权转让协议》，协议约定：格力集团履行在股权分置改革中为格力电器引进战略投资者的承诺，将其持有的格力电器 80,541,000 股股份转让给由 10 家格力电器区域销售公司投资组建的河北京海担保投资有限公司，本次股权转让价格为 12.75/股。2007 年 6 月 5 日，河北京海担保投资有限公司已将上述股权款 102,689.775 万元支付给格力集团。本次股权转让双方已于 2007 年 5 月 16 日完成了股份过户手续。截至 2007 年 5 月 31 日，河北京海担保投资有限公司持有公司 10%的股份。

本次股权转让业经珠海市国资委《关于珠海格力集团公司减持珠海格力电器股份有限公司股权的批复》（珠国资[2007]76号）批准。

河北京海担保投资有限公司受让的公司 10%的股份为有限售条件股份，根据格力集团在公司股权分置改革中的承诺，该部分股份在 2009 年 3 月 8 日前不得上市流通。同时，京海公司承诺在 2009 年 3 月 8 日之前不得将受让的 80,541,000 股格力电器股份再次转让。

（二）公司股本结构

截至 2007 年 9 月 30 日，格力电器的总股本为 805,410,000 股，公司股本结构如下：

股份类型	股份数量（股）	股份比例
一.有限售条件股份		
其中：境内法人持股	295,023,300	36.63%
境内自然人持股	4,314,142	0.54%
有限售条件股份合计	299,337,442	37.17%
二.无限售条件股份		
人民币普通股	506,072,558	62.83%
三.股份总数	805,410,000	100.00%

（三）公司前十名股东持股情况

截至 2007 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

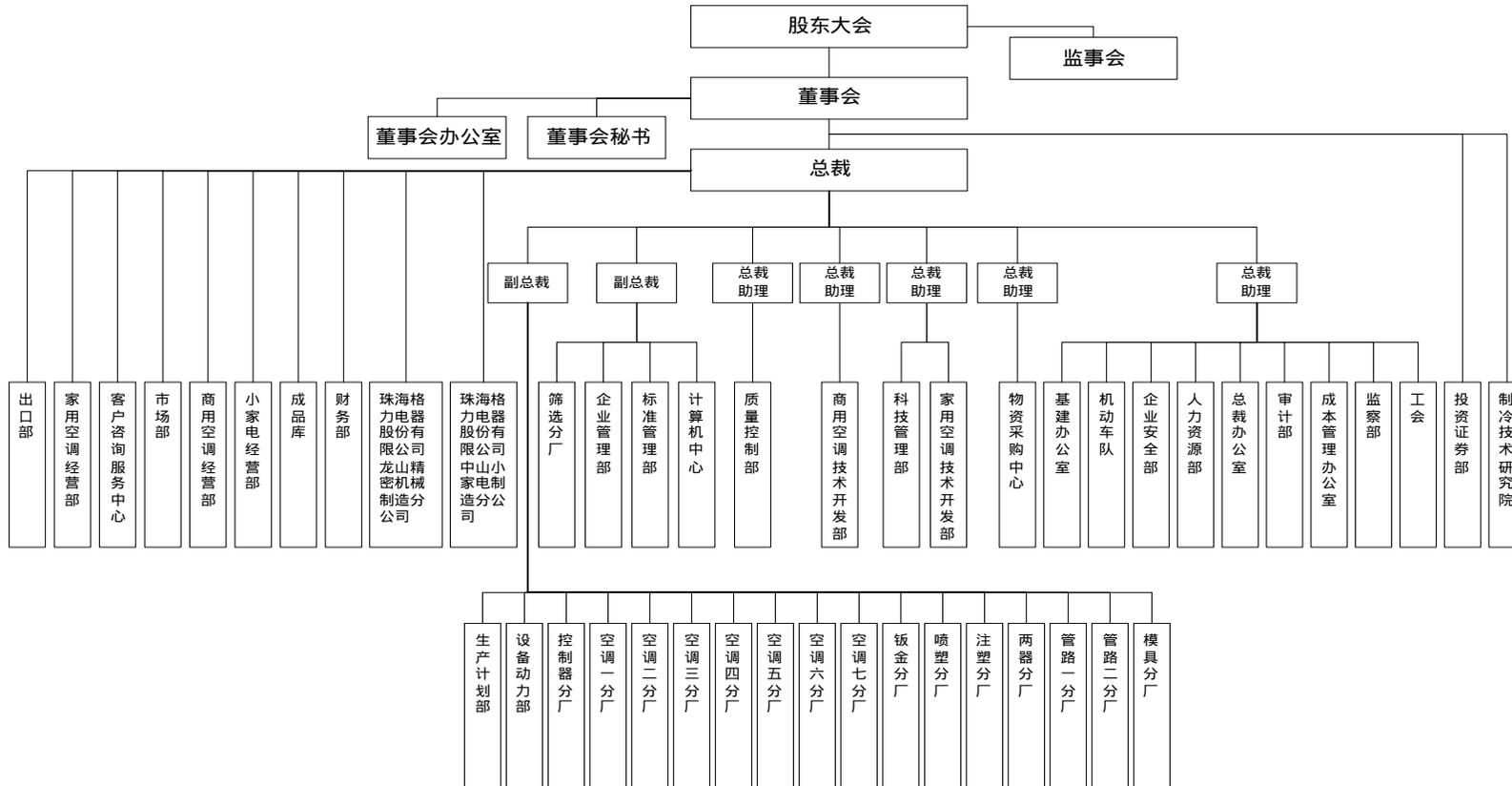
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
珠海格力集团公司	境内非国有法人	26.92%	216,811,033	199,230,675	188,630,000
河北京海担保投资有限公司	境内非国有法人	10.00%	80,541,000	80,541,000	-
珠海格力房产有限公司	境内非国有法人	1.89%	15,251,625	15,251,625	-
泰和证券投资基金	境内非国有法人	1.71%	13,800,000	-	未知

中国银行 - 华夏回报二号证券投资基金	境内非国有法人	1.62%	13,031,688	-	未知
中国人寿保险股份有限公司 - 分红 - 个人分红-005L-FH002 深	境内非国有法人	1.49%	11,999,917	-	未知
全国社保基金一零二组合	境内非国有法人	1.23%	9,880,469	-	未知
中国人寿保险(集团)公司 - 传统 - 普通保险产品	境内非国有法人	1.17%	9,462,907	-	未知
恒富(珠海)置业有限公司	境内非国有法人	1.13%	9,071,466	-	2,395,575
交通银行 - 华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	境内非国有法人	1.11%	8,947,670	-	未知

二、发行人组织结构及主要对外投资情况

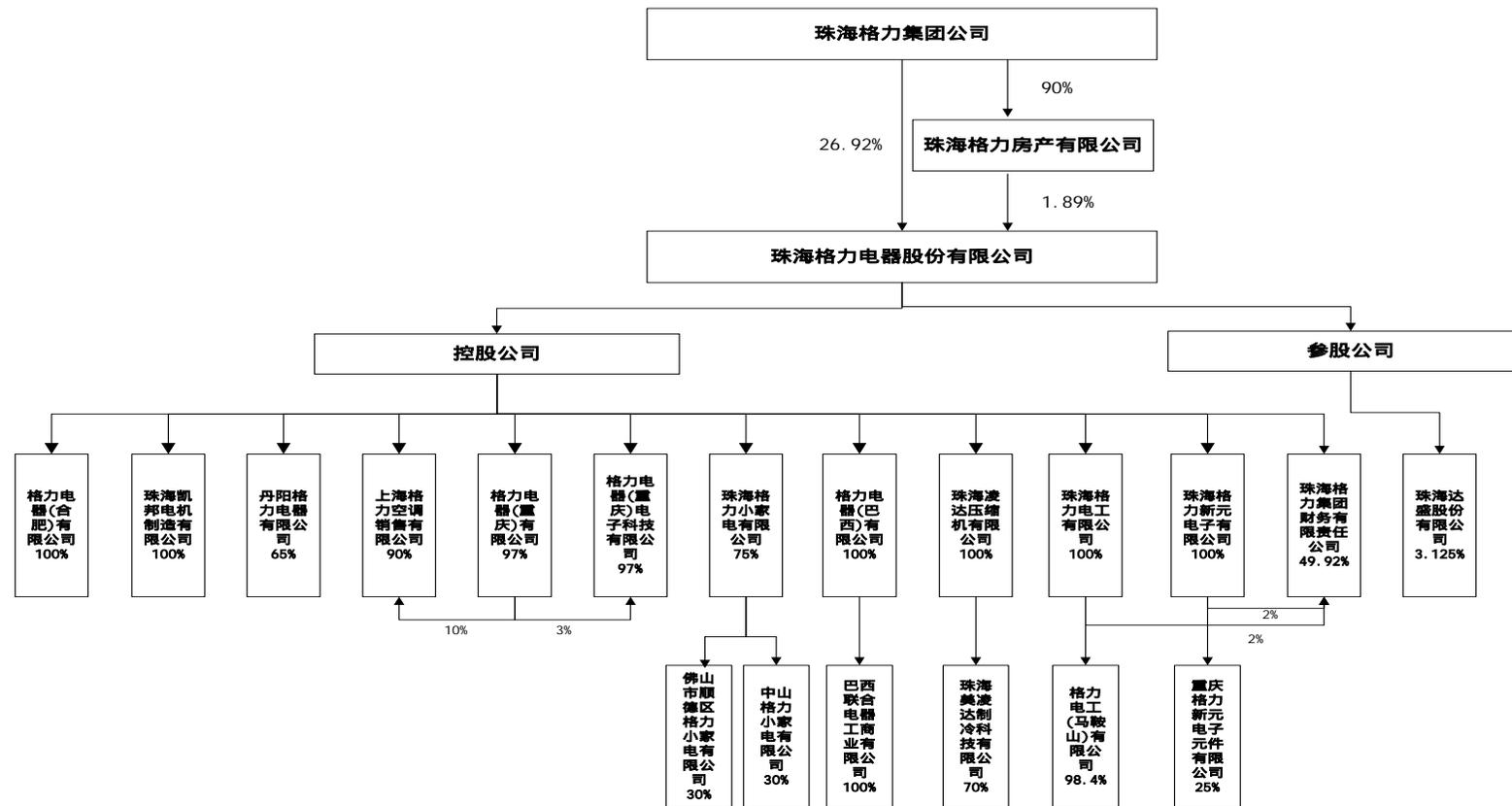
(一) 发行人组织结构图

截至 2007 年 9 月 30 日，本公司组织结构图如下：



(二) 发行人及其控股子公司的股权结构图

截至 2007 年 9 月 30 日，公司及公司下属子公司的股权结构图如下：



（三）发行人控股企业的基本情况

截至 2007 年 9 月 30 日，公司拥有控股子公司共 15 家，其中直接控股 12 家，间接控股 3 家。各控股子公司的简要情况如下：

1、直接控股子公司

序号	公司名称	成立时间	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	持股比例	主营业务
1	丹阳格力电器有限公司(注1)	1995-12-25	江苏丹阳市	朱江洪	588 万美元	65%	生产、销售空调器
2	格力电器(重庆)有限公司	2001-7-19	重庆市	朱江洪	23,000 万元	97%	生产、销售空调器
3	格力电器(巴西)有限公司	1999-11-18	巴西玛瑙斯	岳海平	巴币 4,000 万	100%	生产、销售空调器
4	上海格力空调销售有限公司	2001-10-8	上海市	李伟	200 万元	90%	销售空调器
5	珠海凌达压缩机有限公司	1985-5-10	珠海市	刘建勋	9,303 万元	100%	生产、销售压缩机等
6	珠海格力小家电有限公司(注2)	2000-2-16	珠海市	朱江洪	1,000 万元	75%	生产、销售小家电
7	珠海格力电工有限公司	1992-7-13	珠海市	庄培	9,932 万元	100%	生产、销售漆包线等
8	珠海格力新元电子有限公司	1988-4-25	珠海市	庄培	2,618 万元	100%	生产、销售电容器等
9	格力电器(重庆)电子科技有限公司	2005-10-21	重庆市	朱江洪	1,000 万元	97%	生产、销售控制器等
10	珠海凯邦电机制造有限公司	2003-4-18	珠海市	朱江洪	8,200 万元	100%	生产、销售电机等
11	格力电器(合肥)有限公司(注3)	2006-12-19	合肥市	董明珠	15,000 万元	100%	生产、销售空调器
12	珠海格力集团财务有限责任公司(注4)	2002-9-25	珠海市	王红勤	35,000 万元	53.92%	办理银监会批准的业务

注 1：丹阳格力电器有限公司经营期限为 1995 年 12 月 25 日—2005 年 12 月 25 日，由于公司决定在安徽合肥新建华东地区生产基地，该公司于 2005 年底全面停产，目前处于清算之中。

注 2：公司于 2004 年 10 月收购珠海格力小家电有限公司 75% 股权。向格力集团收购格力小家电旨在加强格力电器对格力品牌的控制力，实现格力电器对格力品牌的统一使用、监管和维护，有利保证格力品牌作为中国世界品牌的声誉。收购完成后，公司规范、整合小家电业务，逐步将小家电的生产、经营集中到中山小家电制造分公司。格力小家电于 2006 年 8 月停产进入内部清理阶段。

注 3：格力电器(合肥)有限公司为公司新建华东地区生产基地，本次募集资金投资项目之一

新增 300 万台/年空调产能项目即在该公司进行。

注 4：2007 年 4 月 9 日，格力电器七届五次董事会通过决议，同意竞买珠海格力罗西尼表业有限公司持有的珠海格力集团财务有限责任公司（以下简称“格力财务公司”）6%股权、竞买珠海格力置业股份有限公司持有的格力财务公司 10%股权、竞买珠海振戎公司持有的格力财务公司 3.92%股权。其中：珠海振戎公司持有的格力财务公司 3.92%股权的竞买价格以北京龙源智博资产评估公司出具的龙源智博评报字[2006]第 B-170 号《资产评估报告书》（评估基准日为 2006 年 9 月 30 日）评估确定的净资产值为基准。根据格力电器与珠海市富绅拍卖有限责任公司于 2007 年 5 月 31 日签署的《拍卖成交确认书》，公司以 14,655,929.8 元价格竞拍取得珠海振戎公司持有的格力财务公司 3.92%股权。2007 年 7 月 13 日，格力电器参加珠海市产权交易中心举办的拍卖会，竞买罗西尼表业和格力置业持有的格力财务公司 16%股权。公司以转让底价人民币 5,982 万元取得《现场竞价最高报价确认书》。本次转让完成后，公司将直接持有财务公司 49.92%股权，加上公司两家子公司（珠海格力电工有限公司和珠海格力新元电子有限公司）分别持有财务公司 2%股权，合计持有财务公司 53.92%股权，公司成为财务公司的控股股东。2007 年 8 月 31 日，格力财务公司股权变动事项在珠海市工商行政管理局进行核准变更登记手续已经完成。

12 家直接控股子公司 2006 年财务状况与经营业绩情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	2006 年 12 月 31 日 总资产	2006 年 12 月 31 日 净资产	2006 年度 主营业务收入	2006 年度 净利润	是否经审 计
1	丹阳格力电器有限公司	6,366.61	6,334.26	520.73	-898.34	是
2	格力电器(重庆)有限公司	213,718.00	51,437.53	495,386.64	11,063.62	是
3	格力电器(巴西)有限公司	58,499.97	20,931.12	50,157.35	2,921.93	否
4	上海格力空调销售有限公司	15,879.44	261.42	36,104.75	6.60	是
5	珠海凌达压缩机有限公司	53,518.06	16,301.28	54,015.95	4,241.31	是
6	珠海格力小家电有限公司	2,654.21	-10,945.99	12,275.52	616.39	是
7	珠海格力电工有限公司	24,662.76	6,861.17	56,798.87	1,405.42	是
8	珠海格力新元电子有限公司	10,800.34	2,929.20	9,169.29	-526.90	是
9	格力电器(重庆)电子科技有限公司	2,843.38	2,328.98	3,072.43	1,328.98	是
10	珠海凯邦电机制造有限公司	13,499.58	1,365.49	28,822.41	174.70	是
11	格力电器(合肥)有限公司	3,000.00	3,000.00	-	-	否(筹建中)
12	珠海格力集团财务	147,972.99	38,094.11	938.15	471.44	否

有限责任公司						
--------	--	--	--	--	--	--

注：以上财务数据已经中审会计师事务所有限公司审计。

2、间接控股子公司

(1) 本公司控股子公司珠海凌达压缩机有限公司的控股子公司

公司名称	成立时间	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	凌达压缩机 持股比例	格力电器间 接持股比例	主营业务
珠海美凌达制冷科技有限公司	2002-7-2	珠海市	朱江洪	1,000 万元	70%	70%	生产、销售压缩机等

2006 年 12 月 31 日 珠海美凌达制冷科技有限公司的总资产 21,145.42 万元，净资产 4,379.64 万元 2006 年度实现主营业务收入 36,133.73 万元 净利润 828.52 万元。（上述财务数据已经中审会计师事务所有限公司审计）。

(2) 本公司控股子公司珠海格力电工有限公司的控股子公司

公司名称	成立时间	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	格力电工 持股比例	格力电器间 接持股比例	主营业务
格力电工(马鞍山)有限公司	2002-4-23	安徽马鞍山	朱建彬	1,530 万元	98.40%	98.40%	生产、销售漆包线等

2006 年 12 月 31 日，格力电工(马鞍山)有限公司的总资产 8,462.92 万元，净资产 3,965.15 万元 2006 年度实现主营业务收入 34,141.16 万元 净利润 896.54 万元（上述财务数据已经中审会计师事务所有限公司审计）。

(3) 本公司控股子公司格力电器(巴西)有限公司的控股子公司

公司名称	成立时间	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	巴西格力 持股比例	格力电器间 接持股比例	主营业务
巴西联合电器工业有限公司	巴西 格力于 2003 年收购	巴西	岳海平	巴币 200 万	100%	100%	销售空调等

巴西联合电器在 2003 年以前是格力电器在巴西的一个经销商，由巴籍华人王必成设立。2003 年底，格力巴西与王必成签定股权转让协议，收购巴西联合电器 100% 股权，格力巴西于 2004 年开始将巴西联合电器纳入合并报表范围。2006 年 12 月 31 日，巴西联合电器的总资产 50,862.58 万元，净资产 6,117.28 万元，2006 年度实现主营业务收入 49,855.17 万元，净利润-1,462.01 万元。

（四）本公司及子公司的联营公司基本情况

1、本公司的联营公司

公司名称	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	格力电器 持股比例	主营业务
珠海达盛股份有限公司	珠海	袁华生	2,880 万元	3.125%	电子计算技术及服务

2、本公司控股子公司的参股或联营公司

（1）格力电工的参股公司

公司名称	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	格力电工 持股比例	主营业务
珠海格力集团财务有限责任公司	珠海	王红勤	35,000 万元	2%	办理银监会批准的业务

（2）格力新元的参股公司

公司名称	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	格力新元 持股比例	主营业务
珠海格力集团财务有限责任公司	珠海	王红勤	35,000 万元	2%	办理银监会批准的业务
重庆格力新元电子元件有限公司	重庆	陈顺一	3,000 万元	25%	生产、销售电容等

（3）格力小家电的联营公司

公司名称	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	格力小家电 持股比例	主营业务
佛山市顺德区格力小家电有限公司	佛山	陈顺一	港币 471.7 万元	30%	生产经营电饭煲、饮水机、电火锅等小家电
中山格力小家电有限公司	中山	陈顺一	500 万元	30%	生产经营家用电器产品

佛山市顺德区格力小家电有限公司于 2005 年 5 月停产进入内部清理阶段，2006 年 10 月 8 日，该公司向广东省佛山市顺德区人民法院提交破产起诉状，法院于 2006 年 12 月 1 日正式受理；目前破产申请尚在审理之中。中山格力小家电有限公司自成立以来没有生产经营，目前处于清理阶段。

（4）重庆格力的参股公司

公司名称	注册地	法人代表	注册资本 (实收资本)	重庆格力 持股比例	主营业务
上海格力空调销售有限公司	上海	李伟	200 万元	10%	销售电容器等

格力电器（重庆）电子科技有限公司	重庆	朱江洪	1,000 万元	3%	生产销售控制器等
------------------	----	-----	----------	----	----------

三、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

本公司的控股股东为珠海格力集团公司，格力集团属于集体所有制企业，受珠海市国资委管理。

（一）公司控股股东基本情况

珠海格力集团公司			
注册资本	17,000 万元	法定代表人	朱江洪
企业性质	集体所有制	注册地址	广东省珠海市拱北北岭工业区
成立时间	1990 年 12 月 15 日	办公地址	广东省珠海市拱北北岭工业区
股权结构	（受珠海市国资委管理）		
经营范围	本企业和本企业成员企业自产产品及相关技术的出口及本企业和本企业成员企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口、房产开发。		
最近一期财务数据	截至 2006 年 12 月 31 日，格力集团的总资产为 2,092,890.39 万元，净资产为 331,924.90 万元；2006 年实现主营业务收入 2,492,491.56 万元，净利润 26,150.62 万元（上述财务数据已经广东恒信德律会计师事务所有限公司审计）。		
其他情况	格力集团系经珠海市人民政府“珠府办复[1990]99 号”文批准成立，于 1990 年 12 月 15 日在广东省工商局注册登记，取得了注册号为 4400001001759 的企业法人营业执照。格力集团是珠海市目前规模最大、实力最强的企业集团之一，业已形成工业、房地产、石化三大板块综合发展的格局。		

截至 2007 年 9 月 30 日，格力集团持有本公司 216,811,033 股股份，持股比例为 26.92%，其中 15,974 万股用于银行借款的质押担保；10,724 万股用于在华夏银行深圳振华支行 4 亿元借款的质押担保，期限为 2006 年 11 月 29 日至 2009 年 12 月 29 日；5,250 万股用于在交通银行 15,777 万元借款的质押担保，期限为 2006 年 11 月 20 日至 2016 年 11 月 20 日。

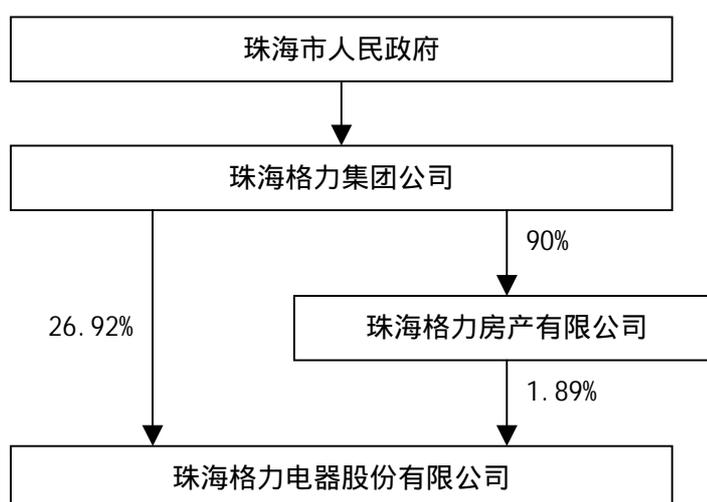
截至 2006 年 12 月 31 日，格力集团母公司的总资产为 614,916.34 万元，净资产为 355,730.18 万元，2006 年实现净利润 22,764.13 万元。

截至 2007 年 9 月 30 日，除本公司外，格力集团下属的主要控股子公司基本情况如下：

序号	企业名称	持股比例	注册资本	主要业务
1	珠海格力房地产有限公司	90%	12,688 万元	房地产开发及销售
2	珠海格力置业股份有限公司	68%	25,000 万元	房地产开发及销售
3	珠海格力集团财务有限公司	46.08%	35,000 万元	金融
4	珠海格力汇华港务有限公司	70%	10,000 万元	码头及仓储
5	珠海格力罗西尼表业有限公司	37.74%	美元 310 万	手表
6	珠海格力磁电有限公司	69.10%	美元 535.8 万	打印耗材
7	珠海和通石化有限公司	70%	1,657 万元	燃料油贸易
8	香港千钜投资有限公司	100%	港币 50 万元	进出口贸易和投资
9	中山市格力房地产公司	100%	3,000 万元	土地开发、出售商品房
10	珠海格力服务公司	100%	60 万元	饮食服务
11	珠海格力新技术研究所有限公司	90%	179 万元	电子、网络、通信、广播电视技术的开发与技术推广
12	千钜（澳门）出入口有限公司	100%	澳门元 10 万	进出口贸易

（二）公司的实际控制人

珠海格力集团公司是公司的控股股东，属于集体所有制企业，受珠海市国资委管理。截至 2007 年 9 月 30 日，公司实际控制人、控股股东与公司之间的股权关系如下：



（三）公司其他主要股东

河北京海担保投资有限公司	
注册时间	2006 年 8 月 18 日

公司地址	石家庄市桥西区西环南路副 12 号
法定代表人	郭书战
注册资本	壹亿元
企业类型	有限责任公司
经营范围	对基础设施建设、房地产业、能源产业、交通运输业、环保产业、农业、教育、旅游开发、高科技项目的投资；投资咨询，贷款申请咨询，中小企业贷款担保，企业信用担保，企业购并重组的组织实施及投资；企业管理咨询及营销策划服务；电子产品的研制开发和销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目取得许可后方可经营）。

2007 年 4 月 25 日，经珠海市国资委《关于珠海格力集团公司减持珠海格力电器股份有限公司股权的批复》（珠国资[2007]76 号）批准，公司控股股东格力集团将其持有公司股份中的 80,541,000 股转让给京海公司。

京海公司是格力集团履行股改承诺，通过股权转让引进的战略投资者。京海公司的股东为格力电器的 10 家区域销售公司：河北格力电器营销有限公司、重庆精信格力中央空调工程有限公司、河南格力电器市场营销有限公司、山东格力电器市场营销有限公司、浙江格力电器销售有限公司、湖南格力家用电器销售有限公司、四川新兴格力电器销售有限责任公司、江西赣兴格力空调销售有限公司、北京明珠盛兴格力中央空调销售有限公司、天津格力空调销售有限公司。

京海公司的全体股东与格力电器及格力集团没有股权关系，与格力电器及格力集团也不存在一致行动人的情况。

截至 2007 年 6 月 30 日，京海公司总资产 102,771.06 万元，净资产 9,916.28 万元，营业收入 0 万元，净利润 1,028.31 万元（未经审计）。

四、发行人主要业务¹

1、主要业务

公司的经营范围是：货物、技术的进出口（法律、行政法规禁止的项目除外）；

¹ 本节涉及的行业数据除特别说明，均摘自空调商情杂志《2004、2005、2006 冷冻年度空调行业市场发展报告》、中国家电协会《2005 年中国空调器材行业年度发展研究报告》、南京明略营销策划有限公司《2004 中国空调市场年度报告》。

法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营);制造、销售:泵、阀门、压缩机及类似机械,风机、包装设备等通用设备、电机,输配电及控制设备,电线、电缆、光缆及电工器材,家用电力器具;批发:机械设备、五金交电及电子产品;零售:家用电器及电子产品。

公司主要从事家用空调、中央空调的研究、开发、生产和销售,自营空调器出口业务及其相关零配件的进出口业务。

2、主要产品

公司始终坚持专业化精品发展战略,专注于空调器的生产和经营。目前公司已开发出包括家用空调、家庭中央空调和商用中央空调在内的 20 大类、400 多个系列、7000 多个品种规格的产品,空调品种规格之多、系列之齐全居国内同行首位。

公司的主要产品如下:

主要产品		具体分类
家用产品	分体挂壁空调	天丽、节能王子、飞蝶、小绿洲、菱格风、冷静宝、云露、清凉风、凉の韵、新 e 变频系列、天然氧吧、大自然、数码变频冷静王、数码变频冷静王、豪华冷静王、NEW 冷静王、新潮冷静王系列、凉の爽、“数码 2000”系列、“天天爽”系列、“金”系列、“绿”系列、“康”系列、“蜂蝶”系列、“风云”系列、“风侠”系列、“清巧”系列、“天巧”系列、易快净
	分体立柜空调	清凉湾、天山雪莲、冰岛、清凉天使、“风神”系列、蓝天使、蓝极光、清凉王子、王者风范、王者之尊、“风秀”系列、“风采”系列、“空调贵族”系列、“风光”系列、“风韵”系列、“灯箱柜机”系列
	窗式空调	“天王星”系列
	其他类型空调	天井式空调、移动式空调、分体吊项空调、埋墙机系列、座吊两用机系列、格力一线通(空调附属功能)
	小家电	抽湿机、空气净化器、干衣机
商用产品	中央空调	离心机系列、风冷/水冷螺杆机系列、模块化冷水机组系列、GMV 多联空调机组系列、风管送风式空调系列、单元机系列、恒温恒湿机系列、户式中央空调系列、风机盘管系列、风柜系列、组合式风柜系列、美国户式空调系列、热泵热水机系列、热回收全新风机系列、屋顶机系列

五、家用空调行业的基本情况

(一) 空调产品概念及分类

在世界范围内，不同国家和地区对空调器产品界定标准不一样，在名称和概念的内涵与外延上也不统一。根据我国空调行业的通行惯例及空调用途，可将空调设备分为家用空调和中央空调两大类。

1、家用空调

家用空调是指对密闭空间、房间或区域里空气的温度、湿度、洁净度及空气流动速度（简称“空气四度”）等参数进行调节和控制等处理，以满足一定要求的设备，它主要包括制冷系统、通风系统和电气控制三部分。

家用空调按照功能可分为单冷型空调和冷暖型空调，根据制冷量和使用范围的不同，可分为窗式空调、分体挂壁式空调、分体立柜式空调、天井式空调、吊顶式空调、移动式空调。其中：天井空调因其占地面积极小、送风距离远、制冷效果好、制冷量在 2-5 匹而适用于小型会议室和小型商场；吊顶式空调是一种创新的空调设计意念，室内机吊装在天花板上，四面广角送风，调温迅速，并且不影响室内装修美观；移动式空调可随意移动、功率较小、方便经济，适用于局部制冷，由于生活习惯的差异，该类空调国内市场销售较少，主要用于出口。

2、中央空调

中央空调又称集中式空调，是指在同一建筑物（群）中，以集中或半集中方式对空气进行净化、冷却（或加热）、加湿（或除湿）等处理、输送和分配的空调系统，它主要由被空调对象、空气处理设备、空气输送设备、空气分配设备、冷（热）源设备及控制部分组成。

中央空调根据制冷量和使用范围的不同，可分为工商用中央空调和户用中央空调两大类：工商用中央空调一般制冷量在 50KW 以上，主要用于大型建筑物；户用和类似用途中央空调是介于传统的大型中央空调和房间空调器之间的一种新型中央空调，制冷量不大于 50KW，户用中央空调又可根据能量传导媒介的不同，分为风管式系统、冷热水系统和 VRV 系统三种主要型式。

中央空调产品分为主机和空气处理末端设备两大类。中央空调主机根据驱动能源的不同分为电制冷式中央空调和直燃式中央空调两类：电制冷式中央空调根据使用压缩机的不同又分为涡旋式、活塞式、螺杆式、离心式四种；直燃式中央

空调以热能制冷，热源主要是蒸汽、热水、燃油、燃气。

中央空调末端设备是对中央空调使用对象范围内的空气进行冷却或加热、加湿或除湿、灭菌、净化等处理的设备，分为风机盘管、柜式机组（新风机）、组合式空气处理机组三大类。

（二）行业监管体制、行业政策

1、行业管理体制

我国对空调行业的管理主要是通过标准的制定、审查，并指导监督企业严格执行来规范行业的发展。行业主管部门有国家质量监督检验检疫总局、国家认证认可监督管理委员会、中国国家标准化管理委员会等。行业管理重点为强制性产品认证管理（3C、能效等级等）、质量管理体系（ISO9001）、国家劳动、安全、环保监管，等等。

2、行业标准

国内空调行业主要的行业标准有《GB/T7725 房间空气调节器》、《GB4706.32 热泵、空调器和除湿机的特殊要求》、《GB12021.3 房间空气调节器能效限定值及能源效率等级》、《GB17790 房间空气调节器安装规范》、《家用和类似用途电器噪声限值》、《废旧家电及电子产品回收管理条例（征求意见稿）》等等。

3、监管政策趋势

国民经济呈现增长较快的好发展态势，为家电行业的平稳发展提供了良好的经济环境。同时，政府在 2005 年为应对欧盟非关税壁垒的规定颁布了相应的法规，主要集中在节能和环保上，家电行业的节能和环保技术将成为以后政策关注的焦点和技术发展的重点。

（三）我国家用空调行业的发展状况

我国家用空调行业经历了四个发展阶段：

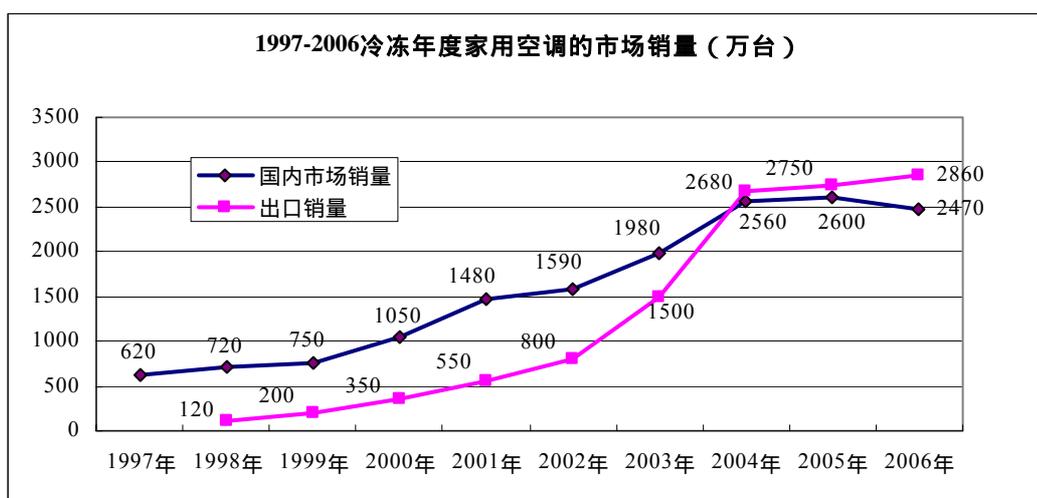
发展阶段	发展特点
------	------

第一阶段： 20 世纪 80 年代	空调器作为高能耗产品被国家产业政策列为限制发展、限制消费的产品，发展十分缓慢；空调生产以计划经济为主导，空调销售由国有商业系统垄断。
第二阶段： 80 年代末 - 1996 年	进入黄金时期，国家产业政策由限制发展、消费转为市场放开；空调器产能迅速扩大，产品销售供不应求，空调市场由计划经济为主导转为以市场经济为主导；专业经销商逐步成长为销售渠道的主力军。
第三阶段： 1997 年 - 2002 年	进入完全的市场竞争时代，空调厂家与产能急剧膨胀，国内市场供过于求，产品利润率的逐年走低，买方市场特点日益凸显，空调厂商纷纷转向海外市场的开拓，寻求新的利润增长点；在销售领域，大型连锁电器卖场在一级市场迅速发展。
第四阶段： 2003 年 - 至今	原材料价格持续上涨、关键零部件供不应求、一线品牌积极主动实施各类市场销售策略；行业竞争进一步加剧，品牌集中度迅速提高、品牌数量急剧减少，规模、质量、技术和市场占有率成为空调厂商生存和发展的关键；销售渠道方面呈现出专业经销商、大型连锁家电卖场、百货商场等多种业态并存格局。

近 10 年来，我国家用空调器产业发展迅猛，家用空调器行业的工业总产值和销售收入都经历了持续的增长，形成了珠三角、长三角、环渤海湾三大空调生产基地；目前我国家用空调的产量已占到世界总产量的 70% 以上，已成为全球的空器生产基地。

伴随着国内市场的扩大，我国家用空调器出口也在连年迅速增长，家用空调器出口额占家电产品出口总额的比重不断提高。2004 冷冻年度，家用空调出口量首次超过内销量，与国内销售形成了齐头并进的格局。

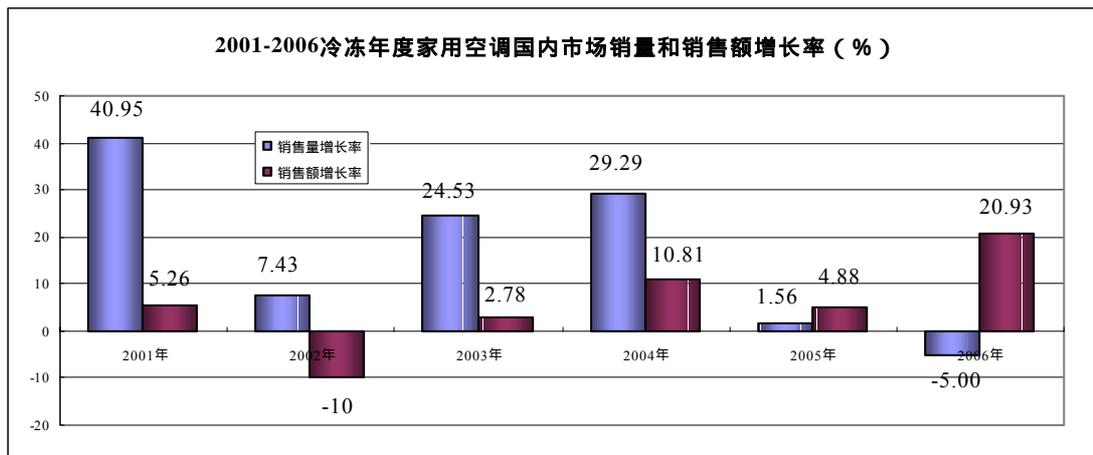
1997 冷冻年度—2006 冷冻年度，我国家用空调的国内销量和出口销量的增长情况详见下图：



在经历了前 10 年连续性的高速增长之后，我国国内空调市场 2005 冷冻年度增速放缓。2005 冷冻年度国内家用空调销售总量与 2004 冷冻年度相比只增长了

1.56%，而 2006 冷冻年度国内家用空调销售总量较 2005 冷冻年度下滑了 5%，国内家用空调市场的销量已逐步保持平稳，空调产业已进入行业发展的成熟期。

2001 冷冻年度~2006 冷冻年度，在国内家用空调销量保持快速增长的同时，市场竞争加剧、价格不断下降也使销售额增长缓慢、行业平均利润率逐年下滑；随着行业成熟度的提高，在销售量较为稳定的 2005-2006 冷冻年度，产品价格的提升拉动了国内家用空调销售额的增长。



2001 冷冻年度~2004 冷冻年度，一方面国内家用空调销量保持快速增长，另一方面由于市场竞争加剧、价格不断下降，使销售额增长缓慢、行业平均利润率逐年下滑。随着行业成熟度的提高，2005-2006 冷冻年度销售量基本保持稳定，由于国内空调生产厂家提高销售价格，拉动了国内家用空调销售额大幅度的增长。

（四）家用空调行业的竞争格局

1、国内市场

（1）品牌竞争

国内家用空调品牌按内销量（含在中国经营的合资、独资企业）基本分为三大阵营：第一阵营为内销量在 300 万套以上，第二阵营为内销量处于 100-300 万套，第三阵营为内销量在 100 万套以下。

2006 冷冻年度国内家用空调市场销量定位表

类型	标准（年销售量）	品牌
第一阵营	不低于 300 万套	格力、美的、海尔
第二阵营	100-300 万套之间	海信、奥克斯、春兰、志高、科龙、长虹、松下
第三阵营	低于 100 万套	LG、日立、华凌、TCL、格兰士、新科、扬子、新飞、三菱电机、三菱重工、澳柯玛、三星、双鹿、双菱、美歌、夏普、索伊、德贝里克、现代、富士通、小天鹅、三洋

受近几年原材料价格上涨、关键零部件供不应求、国家强制实行空调能效限定值、主流品牌实施积极主动的市场营销策略等因素的影响，以格力、美的、海尔组成的第一阵营的国内市场份额不断扩大，2003-2006 年度内销量增长幅度远远高于同期行业增长水平，在 2006 年度，第一阵营的国内市场份额首次超过 50%，达到 54.66%。国内空调行业市场开始向寡头垄断态势发展。



2003 ~ 2006 冷冻年度国内家用空调市场品牌格局分析

类型	2006 冷冻年度		2005 冷冻年度		2004 冷冻年度		2003 冷冻年度	
	销量总和 (万套)	市场份 额 (%)						
第一阵营	1,350	54.66	1,260	48.46	1,090	42.58	740	37.37
第二阵营	270	10.93	645	24.81	810	31.64	606	30.60
第三阵营	850	34.41	695	26.73	660	25.78	634	32.02

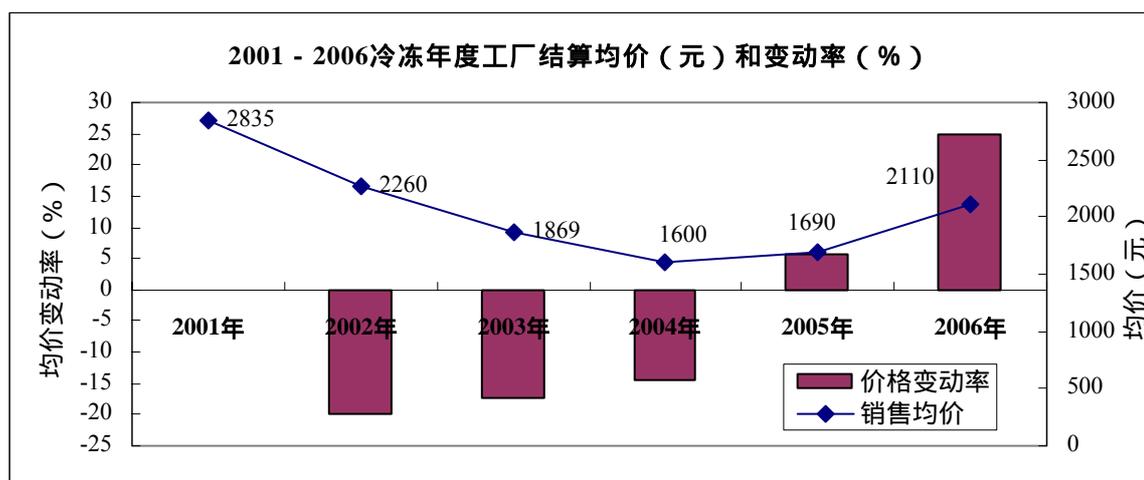
从内外资品牌的比较看，国内一线品牌市场占有率稳固并逐步扩张，外资品

牌市场份额却从 2000 年度的 20% 下降到 2006 年的 10.93%²

(2) 价格竞争

业内人士普遍认为,国内空调价格近年来的持续下降源于市场供需矛盾这一根本问题。但是,随着一线品牌市场份额的扩大、中小品牌被迫退出市场、原材料价格上涨、压缩机缺口以及消费层次的不断提高,产品价格下降幅度放缓,价格竞争趋于理性,低端、单纯的价格大战已不再符合市场发展的趋势。

2004 冷冻年以来,通过提高质量、新产品开发、中高档机型提价等竞争策略已成为空调厂商赢得市场、保证盈利能力的主要手段。2006 冷冻年度国内家用空调市场工厂结算均价达到了每台 2110 元,同比上涨了 24.85%。国内空调行业的竞争已经开始从单纯的价格竞争向包含品牌、技术、质量、规模、管理等在内的综合价值竞争回归。



(3) 技术竞争

目前空调行业的技术水平较为成熟,技术的发展主要表现在高效压缩机的开发、强化传热的研究以及如何将控制技术与制冷系统相结合使空调器更智能、更可靠、更节能的研究上。近期出现颠覆性技术和替代产品的可能性很小,但一些与空调技术相关的热热水空调、热回收空调可能会加快发展。国内空调企业的技术

² 资料来源:赛诺市场研究

竞争主要集中在一线品牌之间,但由于我国空调技术在高效压缩机等核心技术方面尚处于跟随日美企业的阶段,技术竞争还是处于同一级别上,缺乏创新,只是不同厂家在不同领域具有一定的技术优势。从未来发展看,国内空调企业要想成为真正的国际化空调厂商,技术竞争必须向核心化、高新化发展。

2、国际市场

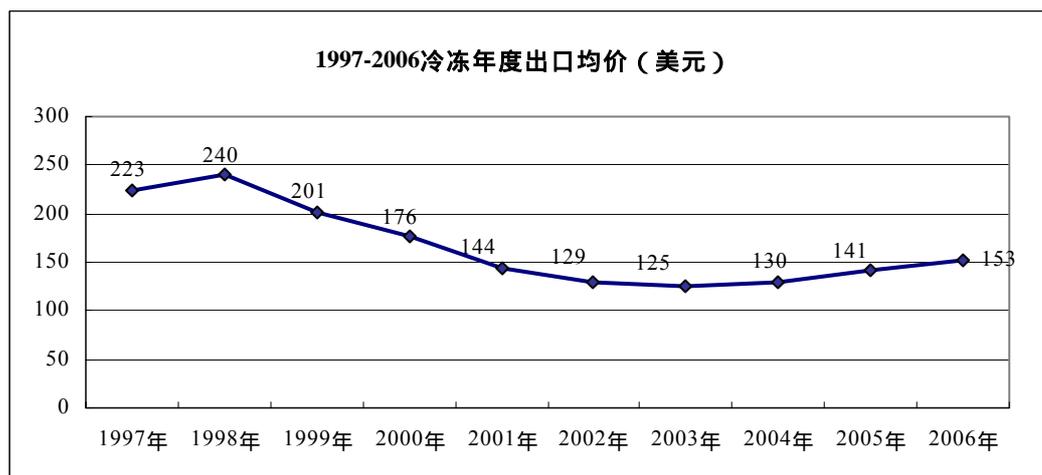
全球对于家用空调的消费存在两种不同的导向:一种是以日本、欧美公司的高性能、高品位产品为导向;一种则是以满足产品基本功能的经济型产品为导向。优质低价的经济型产品在近几年带动了国际市场需求,也为我国家用空调开拓海外市场创造了机遇。

近年来国内空调的出口取得了突飞猛进的发展,在技术上、品牌的拉动力等方面逐步与国际先进企业靠拢,某些方面甚至优于对手。随着越来越多的国内企业积极走向国际市场,在相对有限的国际市场空间争夺订单,国内企业在国际市场方面的竞争日趋激烈,国际市场的竞争日益国内化。这一方面迅速扩大了家用空调的出口量,另一方面也使国际市场单品价格逐步下降,使国内企业的国际市场环境日益恶化。

目前,国产空调在世界范围内的竞争优势主要体现在中低端产品具有良好的性价比。70%以上产品出口以 OEM 为主,一线品牌格力、美的和海尔以自有品牌销售的海外市场主要集中在南美、欧洲部分国家、中东和东南亚地区。

近 3 年国产、外资品牌出口情况对比

项目	2006 年		2005 年		2004 年	
	国产	外资	国产	外资	国产	外资
份额 (%)	60.14	39.86	62	38	57.09	42.91
出口量 (万台)	1,720	1,140	1,705	1,045	1,530	1,150
增长率 (%)	0.88	9.09	11.44	-9.13	130.08	37.72



（五）行业上市公司利润水平的变动趋势及变动原因

2001 冷冻年度 ~ 2004 冷冻年度，国内家用空调销量保持快速增长，但市场竞争的加剧、产品价格的持续下降，使得国内家用空调的总销售额增长缓慢，行业平均利润率逐年下滑。

随着行业成熟度的提高，在 2005-2006 冷冻年度国内家用空调的销售总量趋于稳定。原材料价格持续上涨、产品品质的不断提升促使家用空调的销售价格大幅增长，行业的利润水平也有所增加，2006 冷冻年度国内家用空调的销售总额相比 2005 冷冻年度增长了 20.93%。以下是近三年空调制造行业上市公司空调产品毛利率的比较数据。

项目（会计年度）		格力电器	美的电器	青岛海尔	春兰股份	科龙电器
空调产品收入 (万元)	2006 年	2,311,411	1,831,962	717,389	218,225	253,682
	2005 年	1,764,213	1,487,506	766,747	318,656	360,049
	2004 年	1,358,338	1,012,975	766,275	316,038	450,123
毛利率 (%)	2006 年	18.23	16.48	14.14	22.33	11.63
	2005 年	18.62	15.78	11.02	16.91	4.90
	2004 年	16.45	18.09	11.19	17.40	20.36

国内家用空调制造行业上市公司的平均毛利率约为 15%左右，近三年的毛利率水平比较稳定。随着家用空调品牌、技术、质量、售后服务等内在综合价值的逐步提升，家用空调制造行业的利润水平将趋于稳定。

（六）行业技术水平及特点

1、家用空调产品开发的潮流与趋势

面向 21 世纪，空调业界所面临的问题早已不局限于室内的温度调节功能。近年来国内外空调厂商推出的空调器反映了空调产品共同的潮流与趋势：满足节能高效性要求，满足舒适健康性要求，满足易清洁、易操作性要求。空调技术主要围绕以下几个主题：提高节能制冷效率，提高空气质量，多联机系统。

（1）提高节能制冷效率

空调器制冷效率的提高主要通过三种措施实现，其一是应用高效压缩机与采用压缩机的控制技术，其二是强化换热效率，其三是智能化的控制技术与空凋制冷系统有机结合使空调器运行在最佳状态。这三个领域都具有提高系统效率和节能的效果。

高效压缩机是使用直流变频技术或定频变容压缩机来提高空调器的节能效率。美国谷轮公司利用涡旋压缩机自身具有的轴向柔性提出一种实现容量调节的新概念。这种调节方法是通过对涡旋盘负载与卸载两种状态不同的周期时间组合实现的，机械控制替代了变频技术复杂的电子控制，由于具有运行可靠、成本低的优点，得到国内外一批空调制造商的认同，格力等企业均将数码涡旋变容系统作为与变频系统相抗衡的重要技术路线而加大研究力度。

强化换热效率技术主要体现在热交换器上，一方面是制冷剂侧的强化，另一方面是空气质量的强化，这也是空调业研究的重点领域。

（2）提高空气质量

在提高室内空气质量方面主要有三大领域，其一是围绕温度控制与湿度控制的舒适度；其二是围绕空气净化，包括提高过滤器的集尘效率、利用紫外线除菌、除异味、利用生物技术除菌等多种功能；其三是换气、送新风等功能进一步提高室内空气质量和舒适度。

（3）多联机系统

多联机系统是指一台或数台室外机连接多台不同或相同型式、容量的直接蒸

发式室内机,构成单一制冷循环系统,向一个或数个区域直接提供处理后的空气。该系统采用先进的算法和逻辑,通过改变压缩机压缩腔容积的方式实现压缩机能力输出的调节和冷媒分配,使室内外机真正做到各尽所能、按需分配的高效节能技术。

多联机系统由日本首创,经过 20 年左右的推广,多联机技术已经从日本走向世界,在欧洲、中国、中东等市场得到认同,并在户式中央空调中广泛应用。目前多联机系统主要有变频多联技术和数码涡旋多联技术两大方向。

2、我国家用空调技术发展

我国家用空调器技术主要从日美引进,经过二十多年的高速发展,通过不断引进国外先进技术并加以消化、吸收,使我国空调器行业的整体技术水平有了很大的提高。从最终产品的质量和性能指标上看,我国生产的空调器与国外知名品牌之间的技术差距越来越小,部分产品的性能已经达到国际先进水平。目前我国企业已经掌握了空调降噪、变频变容、模糊控制、空气清新或静化、抗菌、制冷剂替代等技术,家用中央空调技术正在取得重大进展,已经走上了学习引进与自主开发相结合的良性发展之路。近年来,大型空调企业在技术开发方面的投入逐年增加,其中格力等企业的新技术、新产品开发走在同行前列。在空调最核心的技术领域节能高效方面,我国空调行业已经取得较大的进步:涡旋和转子压缩机正在取代活塞式压缩机技术,换热器技术从光铜管向内螺纹铜管发展,已经拥有大型低噪声冷凝器和蒸发器风机技术等等。

(七) 家用空调行业的主要上、下游行业分析

1、家用空调行业的上游产业

家用空调产品的核心零部件和主要原材料为压缩机、电机、钢材、铜材、铝材、塑料等,这些基础性原材料近年来随着我国经济发展,价格呈现稳步上涨态势,对空调制造企业的生产成本造成较大的压力。

(1) 压缩机供应

压缩机市场价格在原材料涨价和旺盛需求的推动下持续走高。根据公司对所

用主要压缩机价格的统计情况看,2004 年较 2003 年上涨 11.85%,2005 年较 2004 年上涨 2%,2006 年较 2005 年下降 3%。目前压缩机占空调整机成本的 26%左右。

(2) 电机供应

电机占空调整机成本的比例在 8%左右,根据公司对所用电机价格的统计情况看,2004 年较 2003 年上涨 7%、2005 年较 2004 年上涨 4%、2006 年较 2005 年上涨 10%。

(3) 钢材供应

空调产品对钢材的使用主要集中在钣金、压缩机、电机和空调外壳,从空调整机成本组成看,涉及到钢材的成本大约在 40%左右。根据公司对所用钢材价格的统计情况看,空调主要使用的热镀锌板价格波动不大,2004 年较 2003 年上涨 7%、2005 年较 2004 年上涨 25%、2006 年较 2005 年下降 10%。

(4) 铜材供应

虽然空调制造企业不直接使用原料铜,但铜材价格的波动对铜部件价格的影响是直接的。铜材在空调整机上的运用主要体现在两器(蒸发器和冷凝器)、配管和阀件上,从空调整机成本组成看,涉及到铜材的成本大约在 20%左右。根据公司对铜材价格的统计情况看,从 2003 年初到 2006 年,铜价持续快速走高,2004 年较 2003 年上涨 92%,2005 年较 2004 年上涨 22.92%,2006 年较 2005 年上涨 78.6%。

(5) 铝材供应

空调的制造过程中冷凝器和蒸发器是铝材的主要消耗部件,从空调整机成本组成看,涉及到铝材的成本大约在 4%左右。根据公司对所用铝材价格的统计情况看,2004 年较 2003 年上涨 1.90%,2005 年较 2004 年上涨 7.48%,2006 年较 2005 年上涨 21.4%。

(6) ABS 供应

空调的制造过程中面板和底壳是 ABS 注塑件的主要消耗部件,从空调整机成本组成看,涉及到 ABS 的成本大约在 5%左右。根据公司对所用 ABS 价格的

统计情况看,2004 年较 2003 年上涨 31.58%,2005 年较 2004 年上涨 14.1%,2006 年较 2005 年上涨 3%。

2、空调行业的下游产业

空调商品通过各类销售渠道进入终端用户,因此流通渠道的格局和发展态势直接影响空调制造企业的销售。在近两年逐步整合规范中,空调销售渠道呈现出专业经销商、大型连锁家电卖场、百货商场等多种业态并存格局。

(1) 家电连锁卖场

目前,在全国一级市场上,家电连锁业态已经基本上掌控了终端零售的闸口。据 GfK65 城市的检测数据表明,全国主要城市中家电连锁卖场占空调零售的比重已经达到 60%以上,家电连锁在一级市场的主导地位为空调厂商在一级市场上的零售业务作出了重要贡献。在华东、华南的二级市场上,甚至在局部三级市场,家电连锁也已经进行了广泛的布点,建立了稳定的网络。家电连锁的纵深化发展正成为一种潮流。由于家电连锁规模的迅速膨胀,增强了其与空调制造商的议价能力,但是,家电连锁业态之间激烈的市场竞争同时也恶化了这种议价能力。2006 年度,主要家店连锁企业共销售家用空调 420 万套左右,占国内家用空调总销量的 17.00%。

(2) 专业经销商

在家电连锁卖场较为强势的一级市场和部分二级市场,传统的空调经销商已经逐步淡出零售领域,并面临着转型。一部分经销商转型为专业的工程机经销商;一部分则把经营的重点转移向城郊市场;也有许多经销商为家电连锁卖场供货;有相当部分的经销商兼营上述三方面。在我国广袤的三、四级市场和大部分二级市场上,专业经销商仍然是空调工厂出货的主流渠道。据统计,2006 年度全国空调专营经销商实现家用空调销售量共约 1,020 万套,占国内家用空调总销量的 41.30%。因此,在家电连锁卖场强势发展的今天,传统的专业经销商依然是空调行业工厂出货的主要通路。

(3) 百货类业态

相对于家电连锁卖场的迅速发展和专营经销商的主导地位,百货类业态在家

电产品方面的销售日渐没落,但是他们仍然是空调乃至全系列家电产品销售的重要渠道之一。在许多二级市场,一部分体制改革较早、经营思路转变较快的百货类商场在家电产品的销售上仍旧保持着强大的竞争力,特别是对外围市场以连锁模式的渗透,使百货类业态在竞争激烈的空调市场上占据了一席之地。然而,从未来行业的发展趋势来看,随着家电连锁向二、三级市场的全面渗透,百货类业态在家电领域的发展面临着更为严峻的变革。

(八) 我国家用空调行业未来发展趋势

1、我国已成为全球空调的生产基地,制造区位优势日益凸现

近年来,我国空调器产业的发展十分迅猛,2005 年我国空调行业的总产量占全球总量的 70%以上,中国已经成为名副其实的空调制造大国,成为全球空调器的生产基地。基础设施完善、产业发展成熟、劳动力成本低等特点使我国空调制造的区位优势日益凸现,空调行业外向型发展特征明显。

我国空调制造中心地位的加强首先表现在家用空调出口的迅速增长,出口增长率不仅高于产量的增长率,而且更高于国内市场销量的增长率,未来空调行业对海外市场的依存度会进一步加强;其次,中心地位的加强还表现为主要跨国家用空调企业加快了在中国的战略布局,有些跨国公司甚至认为在中国竞争的成败决定了其全球的竞争地位。从短期看,我国空调企业还可以利用劳动力成本低廉和规模化生产的优势,向国际市场提供具有较高性价比的空调产品,但是这种优势正逐渐被全球的空调制造商、品牌商、经销商所共享和稀释;从长远来看,我国空调企业必须站在全球市场的高度,构建自身的核心优势,通过技术研发和创新、经营管理水平提升、品牌塑造、渠道建设和维护等发展策略,来应对国际市场竞争。

2、家用空调行业步入平稳发展阶段,寡头竞争时代即将到来

市场份额争夺升级、价格竞争激烈、行业平均利润率进入低谷等特征已充分说明我国家用空调行业已从成长期转向成熟期。未来行业的增长将表现为平稳发展,行业内企业两极分化趋势继续扩大、企业间重组整合步伐加快,家用空调行业的寡头竞争时代将很快到来。

行业集中度的提高将会引导市场运作向理性规范的方向发展,企业竞争将由外部竞争向企业内部转移,组织创新、管理创新、技术领先、产品更新换代从而提升企业核心竞争力,成为企业持续健康发展的关键所在。

另外,凭借现有优势,寻求新的市场需求、建立新的利润增长点,也成为目前家用空调一线品牌的一大发展方向。

3、节能高效、环保是空调产品的发展趋势

据相关资料显示,家用空调作为耗能大户,其耗电量占全国总耗电量的 15% 左右;如果将现有空调的平均效率提高 10%,每年可以节省 3.7GW 的电力供应,从而为国家节约电费 160 亿元。2004 年以来,包括国家发改委、节能认证中心、中国家电协会等在内的国家部门、行业机构,加大了倡导全社会推广使用高效节能空调的力度。目前,变频空调以其省时、节能、恒温、舒适、超静音等特点,已开始逐步取代普通定频空调,成为节能高效空调的发展趋势。

环保已经成为未来家用空调发展的最新趋势之一。空调产品的环保技术主要集中在使用新的制造材料、不使用有毒有害的材料、不使用氟利昂等对环境有害的制冷剂等方面。目前,世界上许多国家和地区都已制定了有关空调环保的法律、法规,出台了相关规定和制度,不符合环保要求的产品将无法进入当地市场,这为家用空调企业提出了更高的技术进步要求。

六、中央空调行业概况

(一) 中央空调行业发展概况

我国中央空调行业起步于 20 世纪 50 年代,经历了从最初的仿制美、日产品,到仿制原苏联产品,再到自行设计制造,引进技术消化、吸收,直至目前的自主开发、创新等几个阶段。20 世纪 90 年代起,我国中央空调行业进入蓬勃发展时期,年平均增长率达到 20% 以上。目前我国中央空调设备制造行业已经形成了一个综合完整、门类比较齐全的产业,成为仅次于美、日两国的世界第三大中央空调设备制造国。

（二）中央空调行业竞争状况与技术水平

近几年，我国中央空调生产厂家逐年增多，特别是国际知名品牌陆续进入中国市场，使得市场竞争逐步加剧，但是由于市场需求同样呈快速增长之势，因此从总体上看，作为成套机电设备的中央空调，市场竞争的激烈程度远低于家用空调行业。从整个中央空调行业来看，行业集中度相对较低，尚没有形成几个主导品牌垄断市场的局面，规模最大的中央空调生产企业其市场占有率尚不到 10%。一些国际知名中央空调制造商，如美国的特灵（Trane）、约克（York）、开利（Carrier），日本的日立（Hitachi）、三洋（Sanyo）、大金（Daikin）等，凭借其先进的中央空调设备制造技术，占据了国内相当一部分市场份额。但是，由于国外产品与国产品牌相比，存在技术标准不统一、价格高、维修服务跟不上，缺乏对国内市场的适应性等劣势，为国内新兴的中央空调生产企业提供了一定的市场机会，国产品牌的市场占有率正在稳步扩大。

中央空调的技术水平是市场竞争的根本因素，我国受基础材料和人才不足的影响，在压缩机等关键设备的制造以及对产品研发、优化设计等方面与国外产品相比存在明显的差距。在电制冷中央空调机组中，离心式冷水机组目前基本上依赖进口和合资品牌；螺杆式冷水机组国内技术水平在压缩机和设计方面与国外相比有一定差距；溴化锂吸收式中央空调机组自 90 年代以来在我国得到了迅速发展，生产技术和产品性能已居世界先进水平，但近年来受能源因素的限制，该类机组产量和需求均有所下降。

（三）中央空调的未来发展趋势

随着我国全面建设小康社会战略的实施，城市化进程不断加快，建筑房地产行业将在较长时期内保持稳定增长态势，中央空调行业尚有很大的发展空间。根据中国制冷空调工业协会保守预测，到 2010 年我国商用中央空调需求量将比 2001 年增长 70%左右，按 2001 年实现的工业总产值（现价）推算，到 2010 年，我国商用中央空调机组的市场需求量约为 330 亿元。

此外，中央空调产品的使用场所已经发生新的变化，开始向产品使用面积的下限扩展，户用中央空调的推出满足了高密度住宅和别墅住房的需要，由于该类

产品将家用房间空调器与中央空调的优点结合起来,已发展成为中央空调新的消费热点,户式中央空调将成为家庭空调制冷业的另一发展趋势。中国家电协会预计,未来几年内国内户用中央空调市场将呈现几何数的增长势头,年均市场容量约 100 亿元左右。

(四) 大型家用空调厂商进入中央空调领域

中央空调未来巨大的市场容量和可观的利润空间吸引了众多家电企业的进入,目前格力、美的、海尔等一线品牌,在保证家用空调强势增长的同时,均凭借其在产品、技术、服务、营销网络等方面的优势,大举拓展中央空调市场,为用户提供技术更先进、质量更可靠、服务更完善的产品。

在市场方面,我国目前还未能形成最具实力的品牌,整个行业基本上还处于“群雄割据”的局面。谁能在行业进入快速发展期之前在中央空调的前期设计、生产技术、工艺水平、管理能力、后期维护方面占据有利的位置,谁就更有机会在以后的中央空调市场竞争中处于领先地位。

七、发行人在行业中所处的竞争地位

公司是目前我国生产规模最大、技术实力雄厚,集研发、生产、销售、服务于一体的专业化空调制造企业。公司自成立以来始终坚持专业化精品战略,以过硬的产品质量、领先的技术水平、完善周到的服务赢得市场。公司家用空调年产量、销售收入、市场占有率连续 12 年保持行业龙头地位³。2005 年度,公司家用空调销售量和销售额首次超过 LG 公司,成为全球最大的家用空调生产企业。

公司先后多次荣获“中国驰名商标”、“中国名牌产品”、“国家免检产品”、海关总署“进出口企业红名单”、B.I.D(国际权威质量评价组织 Business Initiative Directions)“WQC 国际之星金奖”、B.I.D“杰出成就和商业声誉国际质量最高奖”等知名荣誉。2005 年 10 月,格力电器被授予 2005 年度中国“节能贡献奖”

³数据来源:国家轻工业局、央视调查中心的统计资料。

称号。2001 年至 2005 年，格力电器连续五年入选美国《财富》(中文版)“中国企业百强”和国家税务总局“中国上市公司纳税百强”。2005 年 7 月，在国际评级机构标准普尔评选的“中国最大的 100 家上市公司”中，格力电器名列第 48 位。2006 年 5 月，在上海证券报主办推出的“上证风云榜”——“中国 100 强上市公司”、“盈利 100 强上市公司”、“销售收入百亿榜”、“绩优公司榜”和“持续高增长公司榜”五榜单中，格力电器不仅在各榜单中榜上有名，还成为同时入选该榜五个榜单仅有的 9 家上市公司之一。

2006 年，格力“绿”系列空调荣登“十大畅销创新产品”榜，该系统空调设计融入了“绿色、健康”元素，不但主要零部件采用环保材料，而且能确保室内空气清新、健康。继 2005 年世界上第一台超低温数码多联机成功下线之后，2006 年 5 月，同属于格力 GMV 系列中央空调旗下的又一款惊世之作诞生，这就是世界上第一台热回收数码多联机，该机组最大特点是在一个冷媒循环系统内，内机可以任意选择制冷和制热模式，同时实现制冷和制热功能。在全国第二届外观设计专利大赛上，格力空调的两款产品——“幸运龙”、“天丽”，凭借最具潮流的创新理念和时尚设计概念，获得本届外观设计专利优秀奖。

目前，格力电器已经在全球 100 多个国家和地区建立了销售和服务网络，自有品牌产品成功打入英国、法国、巴西、俄罗斯、澳大利亚、菲律宾、沙特、印度等 60 多个国家和地区的家电市场。

(一) 公司主要竞争对手的基本情况

格力、美的、海尔是中国空调企业(含在中国经营的合资、独资企业)的主导品牌，三大品牌 2006 年国内家用空调销售总量占行业年度总销量的 54.66%，已经占据国内家用空调产品销售量的半壁江山。格力电器是三大品牌中仅以空调作为公司主营业务的空调生产企业。

1、美的电器

广东美的电器股份有限公司，前身为广东美的集团股份有限公司，成立于 1992 年 8 月，1993 年在深交所上市。公司主要从事家用及商用空调、压缩机、冰箱及洗衣机的生产与销售。公司为我国家电行业大型制造企业，拥有完整的空

调产业链，并成为国内具有国际竞争力的综合性白电制造商。2006 年度，公司主营业务收入达到 201.38 亿元，其中出口超过 10 亿美元。

2、海尔空调

青岛海尔股份有限公司成立于 1989 年 4 月 28 日，它是在对原青岛电冰箱总厂改组的基础上，以定向募集资金方式设立的股份有限公司，公司于 1993 年 11 月在上海证券交易所上市。公司目前主要从事电冰箱、空调、冷柜、系列小家电、电路板、注塑件、电子商务等业务。

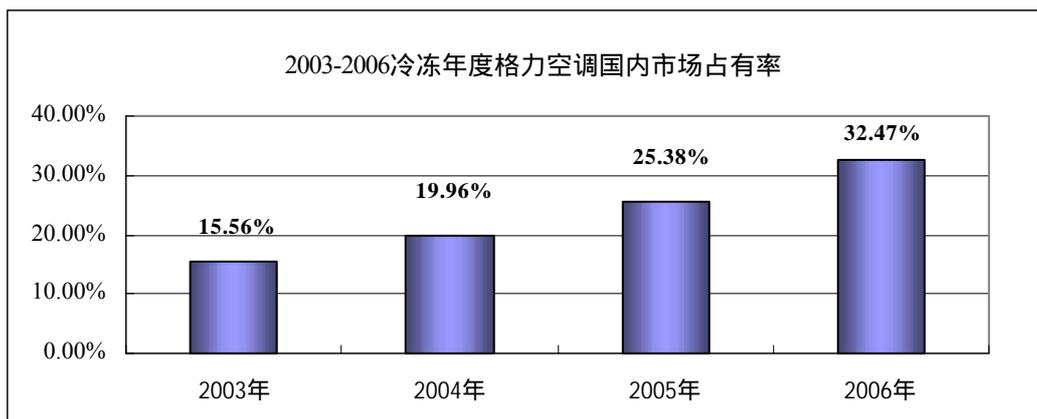
（二）公司在家用空调行业中的竞争地位

公开市场信息、行业协会、相关网站、经销商和供应商、专业调查公司的数据表明，格力电器家用空调的生产规模、销售量、销售额、盈利能力、市场份额等多项指标连续多年居行业领先地位。

按照会计年度统计，最近 3 年格力电器与国内同行业其他上市公司的销售收入与毛利率情况如下表：

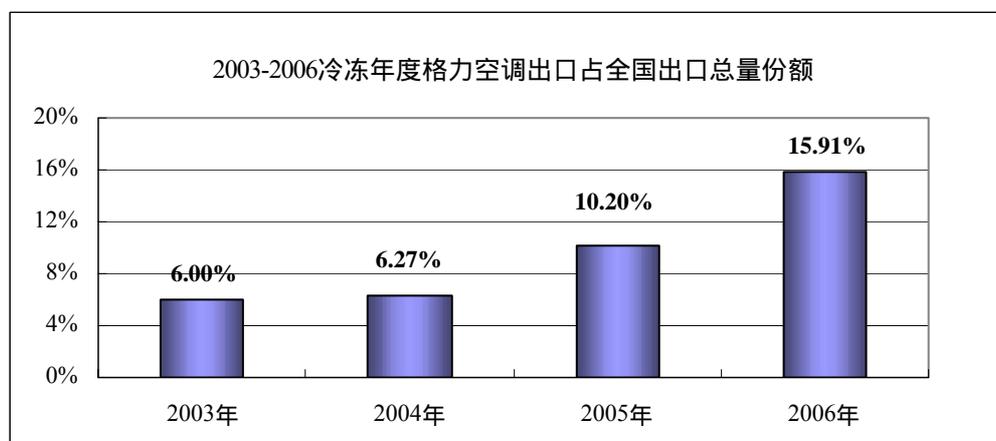
项目（会计年度）		格力电器	美的电器	青岛海尔	春兰股份	科龙电器
空调产品收入 占总收入比重 （%）	2006 年	97.11	90.97	36.56	98.29	38.64
	2005 年	96.59	69.79	46.44	98.84	51.60
	2004 年	98.12	52.76	50.09	97.97	53.35
空调产品收入 （万元）	2006 年	2,311,411	1,831,962	717,389	218,225	253,682
	2005 年	1,764,213	1,487,506	766,747	318,656	360,049
	2004 年	1,358,338	1,012,975	766,275	316,038	450,123
空调产品收入 增长率（%）	2006 年	31.14	23.16	-6.44	-31.52	-29.54
	2005 年	29.87	46.85	0.06	0.83	-11.08
	2004 年	35.15	44.02	27.80	1.41	67.92
毛利率（%）	2006 年	18.23	16.48	14.14	22.33	11.63
	2005 年	18.62	15.78	11.02	16.91	4.90
	2004 年	16.45	18.09	11.19	17.40	20.36

按照冷冻年度统计，2003-2006 冷冻年度格力、美的、海尔国内家用空调市场份额情况如下图：



公司在国内家用空调销量逐年增加，2006冷冻年度的销量已达到802.01万台，占国内家用空调销售份额的32.47%。

出口方面，公司在国内空调企业出口总量所占份额在逐年增加，公司2006冷冻年度的家用空调出口量比2005冷冻年度增加62.22%，已达到455.08万台。2006冷冻年度，公司的家用空调出口总量低于美的空调，自有品牌出口量上低于海尔空调。



（三）发行人主要竞争优势

1、品牌优势

格力空调的高品质在国内外市场有口皆碑，“好空调，格力造”已在消费市场深入人心。在空调行业整体产能过剩、原材料价格不断上涨、行业总体毛利率下降的竞争环境中，大品牌的集中度不断提升，中小品牌的市场份额大幅度萎缩。

在这场品牌大战中，格力电器的品牌优势凸显：2005 和 2006 冷冻年度国内空调企业的市场销售总量环比增长 2.10%和-0.37%，而同期格力电器空调产品销售总量的环比增长为 33.91%%和 28.53%；在空调市场销售总量保持稳定的同时，格力空调的市场占有率逐年提高，2006 冷冻年度，公司全国市场占有率 32.47%。

2006 年 7 月，公司获得中国品牌研究院授予的“中国空调行业标志性品牌”称号，2006 年 9 月，格力电器荣获“中国世界名牌产品”称号，成为中国空调行业第一个也是目前唯一的中国世界名牌。

2、质量优势

公司的质量方针是“追求完美质量，创立国际品牌，打造百年企业”。为实现上述宗旨，公司承诺“立足中国，放眼世界，加速推进企业管理现代化，健全符合国际先进标准的质量体系；持续完善，不断进取，永不停止前进的脚步；精益求精，追求卓越，制造世界一流产品，让用户满意。”

在这一质量方针的指导下，公司不断追求完善的质量管理体系。1996 年公司通过了 SGS 国际认证服务公司、中国轻工质量认证中心的认证审核，获得 ISO9001 质量管理体系认证证书；自 2003 年 8 月以来空调产品全部获得中国 3C 强制认证。近年来，公司先后取得了日本 JIS 认证、德国 GS 认证和 TÜV 认证、欧盟 CE 认证、欧盟 EMC 认证、美国 UL 认证、澳大利亚 SAA 认证、阿根廷 SMARCK 认证、沙特地区 SASO 认证、俄罗斯 GOST 认证等多项国外认证。公司先后建立了业内独一无二的零部件“筛选分厂”，颁布了严格的“总裁十四条禁令”，实施“精品战略”、“零缺陷工程”，建立科学、完备的供应采购体系，通过对设计开发、生产制造、零配件选购等环节的严格控制，全面提高公司产品的可靠性、稳定性和一致性，做到产品质量精益求精。目前，公司在生产、研发、采购、管理等环节全面实施了“6 西格玛管理”工程，向“世界一流品质”的目标迈进。

2004 年 9 月，公司被国家质量监督检验检疫局、中国名牌战略推进委员会联合授予“国家质量管理卓越企业”。2005 年 7 月，由 B.I.D 主办的第 19 届国际质量大会暨国际质量最高奖颁奖典礼授予公司“杰出成就与商业声誉国际质量最高奖”，成为中国家电行业中唯一获此殊荣的企业。2005 年 1 月，公司宣布自 2005

年 1 月 1 日起购买格力家用空调售后包修期为整机免费包修 6 年,成为全球售后服务标准最高的空调企业。2006 年 11 月,公司获得中国质量协会授予的“全国质量奖”,同月,公司获得国家质检总局颁发的出口免验证书,从而成为我国空调行业首家获得出口免验的企业。

3、研发技术优势

掌握空调核心技术是未来市场竞争、进军全球制冷工业巨头的关键。公司在空调技术的基础研究和技术创新方面起步较早、投入较大,在坚持“以技术创新抢占制高点”、“设计一代、研发一代、储备一代”、自主研发的技术开发战略下,公司目前已经建成国内规模最大、技术先进的专业空调研发中心,拥有包括焓差实验室、热平衡实验室、噪声实验室、高低温实验室、长期运行实验室等在内的 170 多个实验室,空调产品的研发水平处于行业领先水平。

公司现有专利 869 项,其中获得国家专利证书的 848 项,获得国外专利 21,拥有空调设计、制造方面完整的自主知识产权和核心技术体系。公司在家用空调变频技术、商用空调数码多联技术、家电数字智能化技术、环保节能技术等空调尖端技术领域经过多年的研发和应用,均达到国内领先水平,部分技术已达到国际领先水平。同时在空调制造工艺的研发上,公司也处于国内领先水平。

公司拥有世界先进的研发实验室,这些实验室均引进世界一流的空调研发与测试设备,涵盖家用和商用空调多个领域,实验室研究人员拥有较强的实验技能和丰富的实践经验。格力实验室凭借雄厚的硬件设备和技术力量,先后通过中国实验室国家认可委员会、中国日用电器检测所、广州日用电器检测所、TÜV 莱茵实验室、加拿大标准协会(CSA)、中国质量认证中心(CQC)和美国保险商实验所(UL)等国内国际权威机构的认可。2004 年 11 月,格力实验室通过全球最严格和最负盛名的安全检测机构--美国保险商试验所(UL)最高等级实验室认可。客户数据测试程序(CTDP)被授予“CTDP 认可实验室”称号,成为中国首家获得 ULCTDP 的家电企业,也成为全球屈指可数的获得 ULCTDP 的家电企业。与此同时,公司 7 名研发工程师也被美国 UL 评为“CTDP 测试工程师”和“CTDP 审查工程师”,成为中国家电企业中目前仅有的通过美国 UL 最高等级认可的 7 名研发工程师。上述实验室获得国内外权威认证机构的认证,意味着公

公司产品可以在自己的实验室中完成国际标准认证测试，简化了整个认证程序、缩短了产品取得国际认证的周期，为公司拓展国际市场提供了强有力的支持和保障。

2005 年 8 月 24 日，中国首台拥有自主知识产权的大型中央空调离心式冷水机组在格力电器下线，彻底打破了由国外几家企业对离心机技术的长期垄断；2005 年 11 月 7 日，世界第一台超低温数码多联机组顺利下线，在由国家建设部科技发展促进中心组织、中国制冷学会、中国制冷工业学会等权威机构的参与的科技成果评估会上，该产品被专家组评定为“国际领先水平”。

4、规模经济优势

截至目前，公司建有珠海总部、重庆、巴西三大生产基地，家用空调年设计产能达到 1,320 万台套，中央空调年设计产能 100 万台套，成为全球空调生产规模最大的企业。

适度超前的产能布局一方面为公司在近年来激烈的市场竞争中迅速抢占市场、提高市场占有率奠定了坚实的基础；另一方面，规模化竞争优势带来上游供应链资源的优化，原材料供应商与公司之间建立了长期、稳定的供需通道，既保证了原材料供应的可控性和准确性，也保证了原材料配件供应、运输的及时性，使公司成本得到有效控制。在原材料持续上涨、产品销售价格逐年下降的市场环境中，规模优势成功抗衡了单品利润的下降，使公司净利润保持了年均 20% 以上的增长速度。

5、独特的销售模式

公司经过多年的市场积累，针对我国家用空调销售渠道特点和市场竞争特点，创建了独特的格力营销模式——区域销售公司营销模式。区域销售公司作为格力电器国内各区域的唯一销售公司，由当地主要经销商以股份制形式组建，统一管理、维护、发展本区域的销售网络和服务网络。每年公司以授权形式允许其使用“格力”商号及“格力”徽标。该模式通过区域隔离和区域控价的做法，有效解决了空调产品价格混乱以及异地窜货等困扰业内几乎所有厂家的难题，这不仅使格力空调在市场中取得大品牌、高品质产品应有的合理价格，而且给商家带

来了较为丰厚的回报。经过多年的成功运作，区域性销售公司在规范和稳定市场竞争、保护经销商和消费者利益、维护行业健康有序发展等方面发挥了巨大的作用，并为公司实现连续多年的业绩稳步增长作出重要贡献。

6、管理优势

公司是一家按法人治理结构规范运作的上市公司，完善的管理体系与有效的执行，确保了公司有序、高效、规范、健康运营。2005 年公司全面导入了卓越绩效管理模式，逐步形成了以卓越绩效为管理结果导向、6 σ 为管理方法、三合一体系（ISO9001/ISO14001/OHSAS18001）为管理基础，TQM 为质量氛围的企业经营管理模式。

八、发行人主营业务情况

（一）近三年业务构成情况

1、主营业务收入的产品构成

类别	2007 年 1-9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)
空气调节器及配件	273.53	97.76	231.14	97.11	176.43	96.59	135.83	98.12
漆包线	3.36	1.20	3.60	1.51	2.93	1.60	0.58	0.42
压缩机	0.01	0.00	0.09	0.04	0.33	0.18	0.07	0.05
电容	0.44	0.16	0.74	0.31	0.69	0.38	0.17	0.12
小家电	2.47	0.88	2.45	1.03	2.24	1.23	1.78	1.29
其他	0.00	0.00	-	-	0.03	0.02	-	-
合计	279.81	100	238.03	100.00	182.65	100.00	138.44	100.00

注：除 2007 年 1-9 月，其他数据已经中审会计师事务所审计。

2、主营业务收入的区域构成

类别	2007 年 1-9 月		2006 年		2005 年		2004 年		
	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	金额 (亿元)	比例 (%)	
国内	华东	67.25	24.03	68.08	28.60	52.38	28.68	39.53	28.55
	华中	38.78	13.86	35.35	14.85	28.20	15.44	26.03	18.80
	华南	49.67	17.75	34.16	14.35	30.23	16.55	22.27	16.09

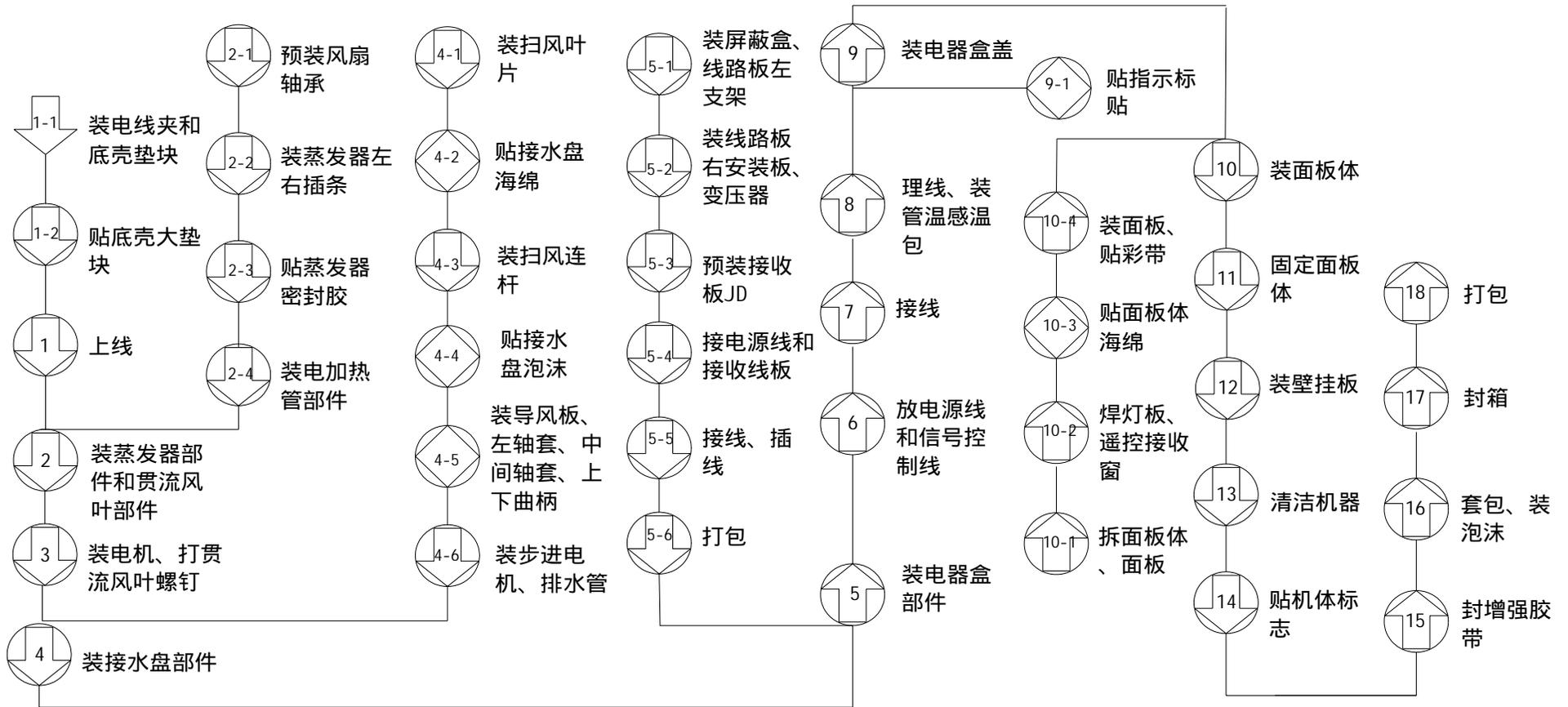
华北	20.55	7.34	18.13	7.62	15.14	8.29	10.64	7.69
东北	2.39	0.85	2.30	0.97	1.58	0.87	1.18	0.85
西南	26.65	9.52	20.96	8.80	14.83	8.12	13.02	9.40
西北	6.85	3.23	6.47	2.72	4.56	2.49	3.32	2.40
合计	212.14	75.82	185.45	77.91	146.92	80.44	115.99	83.78
海外	67.67	24.18	52.58	22.09	35.73	19.56	22.45	16.22
合计	279.81	100.00	238.03	100.00	182.65	100.00	138.44	100.00

(二)主要产品的工艺流程图

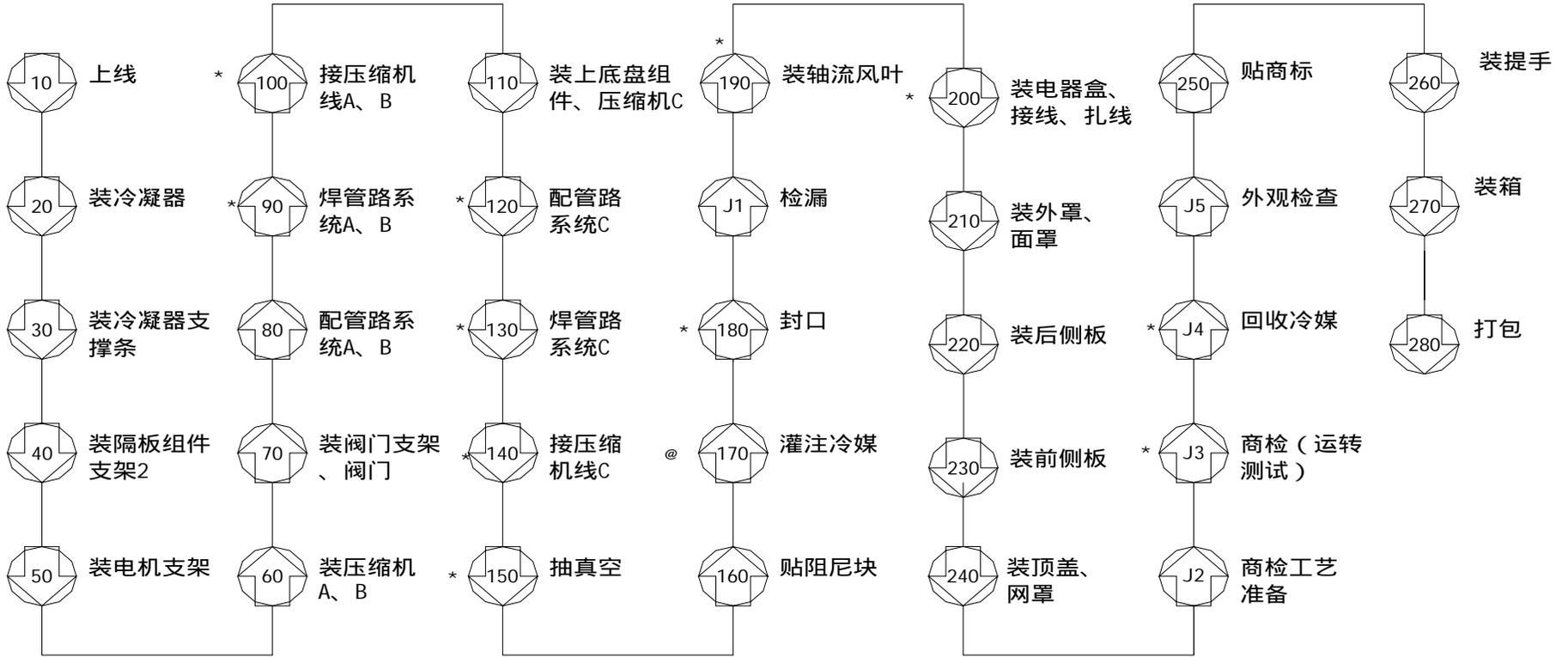
1、家用空调

家用空调的生产工艺分为室内机和室外机两部分。

室内机



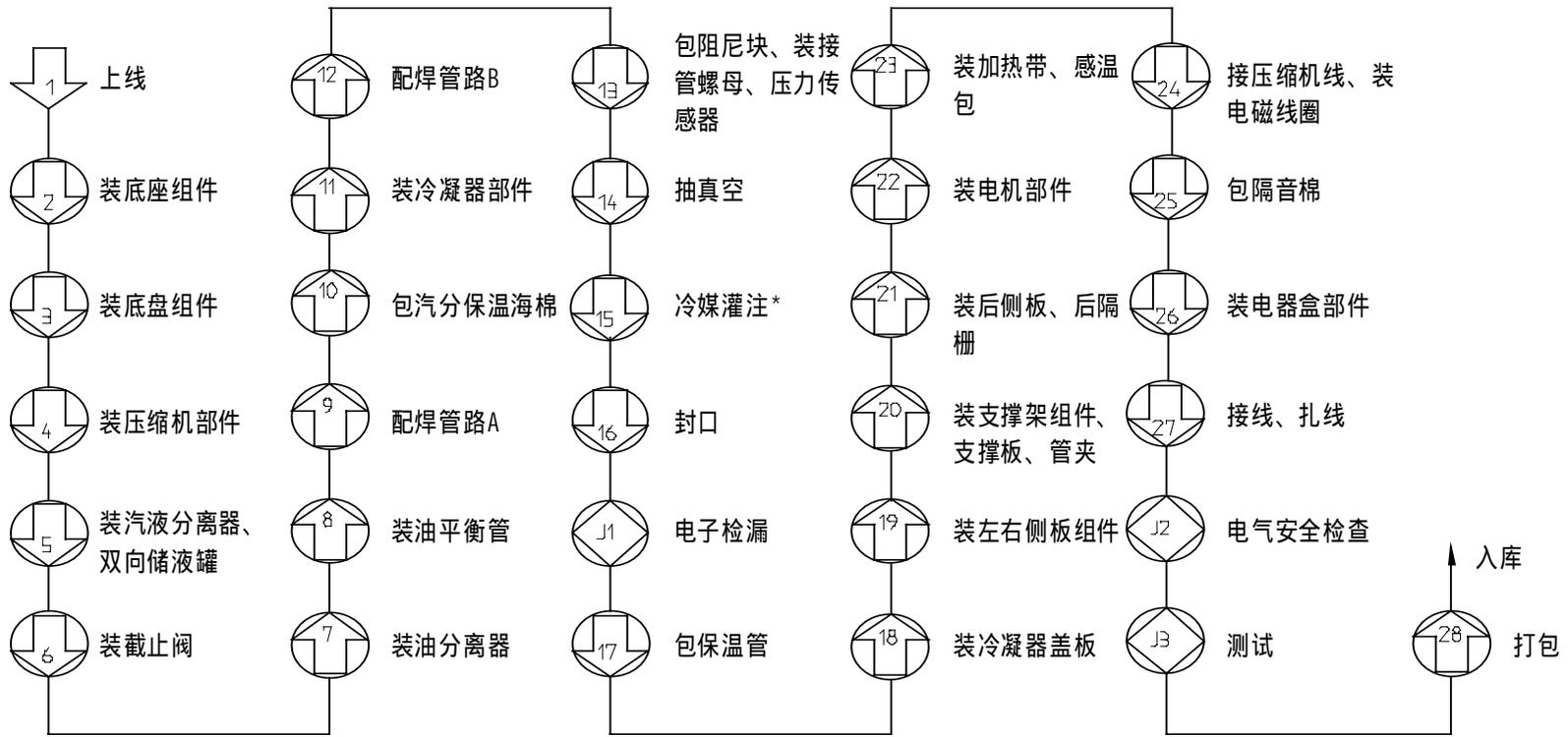
室外机



带"*"号为重点工序；"@"
为关键工序

2、商用中央空调

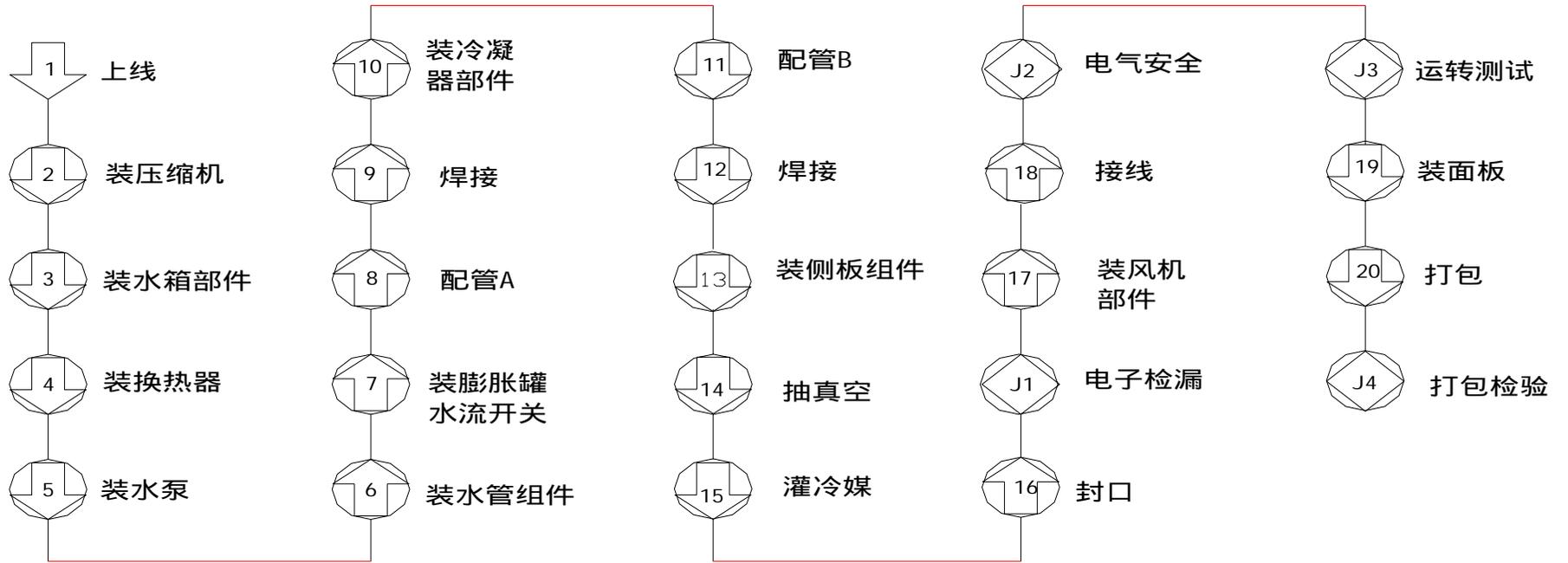
GMV-R300W2/B 装配工艺流程图



带*为关键工序

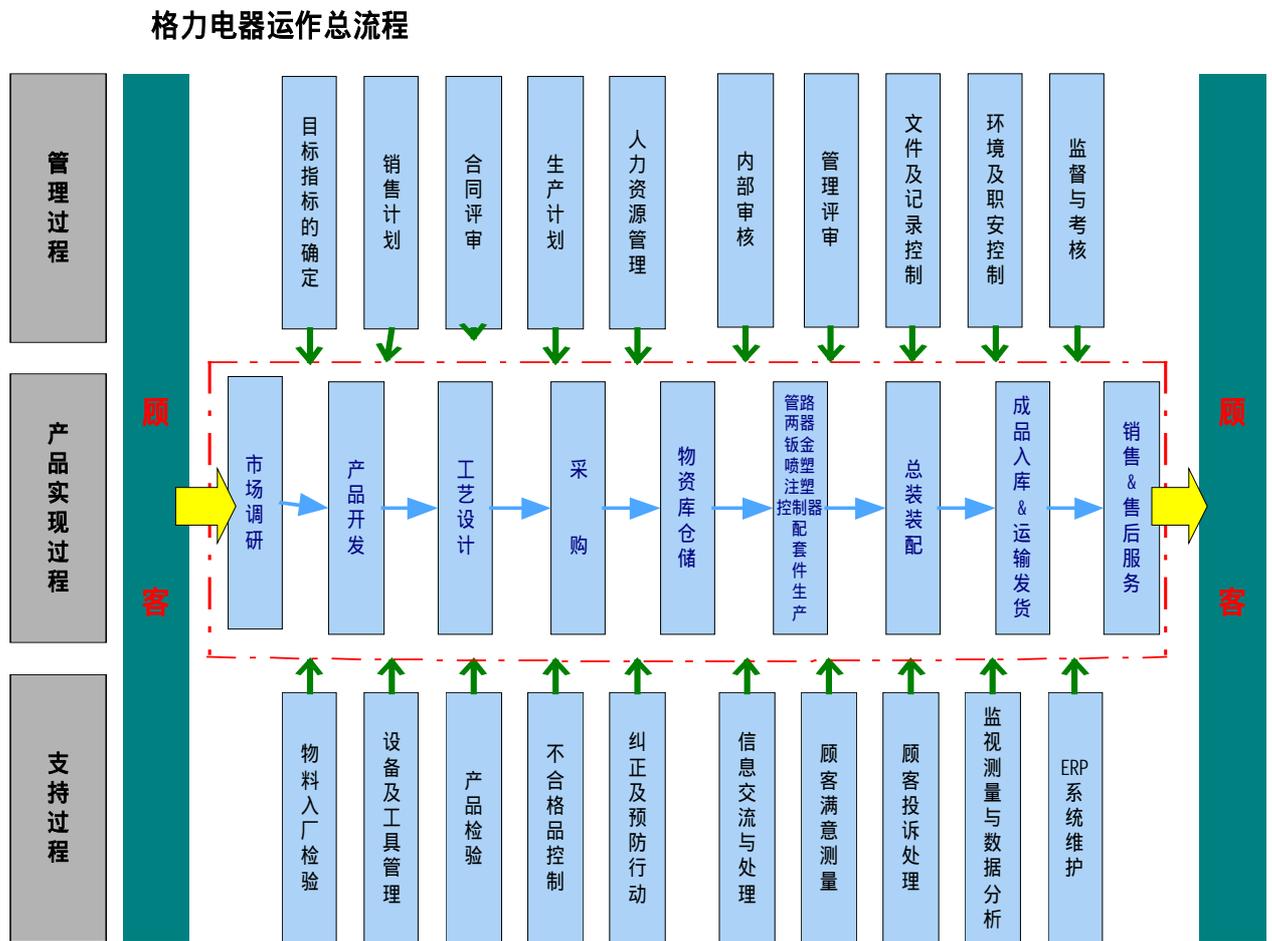
3、家用中央空调

HLR35S户式中央空调
装配工艺流程图



注：带*为关键工序。
焊接、接线为重点工序

(三) 公司经营运作总流程



(四) 主要经营模式

1、生产模式

公司拥有珠海、重庆、巴西三大空调生产基地，拥有家用空调生产线 35 条，商用空调生产线 7 条，设计产能达到年产 1,320 万台家用空调和 100 万台商用空调。公司生产部门按照以销定产、以产促销的原则制订各期生产计划。公司制订了《生产管理办法》、《商用空调生产管理办法》等一系列完整的生产管理标准加强对生产活动的组织和管理，保证生产的顺利、连续进行。

2、采购模式

公司拥有独立的物资供应系统，制订了《采购控制程序》、《物资采购管理办

法》、《供方评审及监督程序》、《外协外购件检验程序》等一系列管理制度。公司及各子公司的采购部门根据生产部下发的生产计划，综合考虑各种物资的库存，制订生产物资采购计划进行采购。

3、销售模式

(1) 国内市场

长期以来，公司专注于空调行业领域的研发、生产、销售和服务，针对我国家用空调销售渠道特点和市场竞争特点，创建了独特的格力营销模式--区域性销售公司营销模式。

区域性销售公司模式始于 1997 年。当时国内空调终端销售市场价格竞争异常激烈，各类家电经销商在价格战中为求生存与利润，异地窜货、投机经营、恶意降价等现象比比皆是，这不仅导致经销商获利微薄、经营困难，而且使品牌空调的市场价格混乱、定位不清。渠道的规范与稳定已经成为空调厂家健康发展、消费者利益得到保护的关键环节。针对国内空调渠道的上述特点，格力电器 1997 年将湖北省作为试点，以资产为纽带、品牌为旗帜，由湖北省内主要经销商投资入股组建成立第一家区域性销售公司，统一专营湖北省内格力空调的销售。

区域性销售公司模式成功实现了区域隔离和区域控价，有效解决了空调产品价格混乱以及异地窜货等困扰业内几乎所有厂家的难题，这不仅使格力空调在市场中取得大品牌、高品质产品应有的合理价格，而且给商家带来了较为丰厚的回报。在之后的近 7 年时间里，格力电器将国内市场分为华东、华中、华南、华北、东北、西北和西南七大片区，培育了 28 个专营格力品牌的区域销售公司，通过区域销售公司将格力空调的销售和服务网络覆盖全国 30 多个省市自治区。

在区域性销售公司营销模式中，格力电器负责生产、供货，并从全年销售指标、指定产品销售、格力专卖店建设、市场管理与控制、经销商满意度五大方面对区域销售公司进行考核；而区域销售公司则负责辖区内销售网络、服务网络的建设、维护和发展。

经过近 10 年的成功运作，区域性销售公司在规范和稳定市场竞争、保护经销商和消费者利益、维护行业健康有序发展等方面发挥了巨大的作用，并为公司

实现连续多年的业绩稳步增长作出重要贡献。

根据近年来市场的发展趋势,区域销售公司在原有基础上开始向多元化方向发展,除了加强与家电连锁卖场的合作,2004 年开始借助区域内专业经销商的力量,建立“专卖网络”。截至 2007 年 7 月,全国格力空调专卖店约 4,000 家,专卖店在格力品牌宣传、格力产品全面展示、完善售后服务等方面都有着显著的优势,格力专卖店已经成为格力空调一、二级市场销售的有益补充,并为三、四级市场的开拓作出积极尝试。

(2) 海外市场

2000 年以前,格力电器海外销售由公司出口部负责,直接与客户签订销售订单,但由于公司缺乏海外市场拓展人员与经验,出口增长较为缓慢。

2000 年,为了打开海外市场,公司借鉴国内区域性销售公司的模式,充分利用香港在国际化、人才、信息等方面的各种优势,以总代理方式授权香港格力空调国际有限公司⁴代理格力电器除巴西、澳门之外的海外销售,格力电器授权该公司使用“格力”商号。此后格力电器海外市场得到快速拓展,出口收入从 2000 年的 5.28 亿元增长到 2004 年的 22.45 亿元。

随着格力电器近年来的快速扩张,公司出口规模不断扩大,格力品牌海外市场的知名度逐步提高。一些国际知名品牌如美国惠尔浦(WHIRLPOOL)、日本松下、意大利 MTS、美国 GE 等开始要求与公司直接签订销售定单,市场的变化使香港格力空调国际有限公司总代理模式已无法满足公司海外业务的发展。为了缩短出口业务流程,提高市场反应速度,及时满足不同地区不同客户对产品的个性化和价格要求,增强对市场的主动性、提高经营效率,公司决定从 2006 冷冻年度开始(即 2005 年 8 月起),将海外销售的总代理模式变为直销模式,由公司出口部全面负责。公司在结清与香港格力空调国际有限公司的货款后终止了代理协议和“格力”商号的授权使用。

为了保持海外业务的持续稳定,尽可能保留香港格力空调国际有限公司的业

⁴香港格力空调国际有限公司由 HORI I KE HIROSHI 与 WONG SUK HAN 两名自然人股东于 2000 年 5 月 22 日出资在香港注册成立,注册资本为港币 500 万元。该公司与格力电器不存在股权、人员方面的关联关系。

务人员和市场网络，公司在香港选择了一家新的公司 HongKong Gree Electric Appliances Sales Ltd.(香港格力电器销售有限公司)⁵来承接香港格力国际有限公司的部分销售网络和人员，并授权该公司使用“格力”商号，HongKong Gree Electric Appliances Sales Ltd.作为公司海外客户之一，主要从事公司在中东、非洲及印度市场的产品销售。

2007年9月20日，格力电器与李塔源先生签订了《关于购买香港格力电器销售有限公司的全部已发行股权之协议》，协议约定：格力电器以港币470,681.00元购买李塔源先生持有的香港格力100%的股权，转让价格是以邢芷若会计师事务所出具的香港格力2006年度审计报告基准日2006年12月31日的账面净资产值为依据确定；2007年1月1日起至2007年8月31日之间形成的收益归卖方李塔源先生所有。

2007年9月25日，国家外汇管理局珠海市中心支局以珠汇复[2007]25号《关于珠海格力电器股份有限公司境外投资外汇资金来源审查的批复》，同意格力电器以自有外汇支付前述股权收购款。2007年10月16日，广东省对外贸易经济合作厅以粤外经贸合函[2007]330号《关于核准珠海格力电器股份有限公司收购香港格力电器销售有限公司的复函》批准签署股权收购事宜。公司将于近期完成上述股权收购事宜。

目前，公司海外销售中30%为自有品牌，主要销往南美、东欧、中东、东南亚和澳洲。

(五) 主要产品的生产与销售情况

1、近三年又一期主要产品的产能和产量

财政年度	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
一、家用空调				
产能(万台)	1,320.00	1,320.00	1,100.00	800.00

⁵香港格力电器销售公司为香港居民李塔源先生注册的私人公司，注册资本10万港元，成立于2005年6月21日。在格力电器2006冷冻年度改变海外销售模式后，该公司成为格力电器的一个海外销售客户，主要从事公司在中东、非洲及印度市场的产品销售。该公司与格力电器不存在股权、人员方面的关联关系。

产量 (万台)	1,400.29	1,410.13	1,010.43	814.52
二、中央空调				
产能 (万台)	100.00	100.00	100.00	50.00
产量 (万台)	24.75	22.67	13.92	8.01

2、近三年又一期产品销售量和产销率

公司秉承以销定产的策略，长期以来保持着较高的产销率水平。主要产品近三年又一期的销售数量及产销率情况如下：

财政年度		2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
家用空调	产量 (万台)	1,400.29	1,410.13	1,010.43	814.52
	销量 (万台)	1,452.57	1,285.34	1,003.90	752.69
	产销率 (%)	103.73	91.15	99.35	92.41
中央空调	产量 (万台)	24.75	22.67	13.92	8.01
	销量 (万台)	21.95	20.47	12.02	5.98
	产销率 (%)	88.69	90.30	86.35	74.66

3、产品的主要销售市场和市场占有率

(1) 国内市场

家用空调方面：公司近三年产品销售保持强劲增长势头，除北京、上海以外，全国各省市，格力空调销售均排名第一。2003-2006 冷冻年度，公司产品在国内市场的占有率从 15.56% 提高到 32.47%。

商用空调方面：格力空调目前的市场占有率与外资品牌大金、开利等主要竞争对手尚有差距。大金、约克、开利、特灵四大外资品牌依然掌控着国内中央空调市场的领导权，但国产品牌正在崛起，传统外资品牌与国产品牌的市场占有率已经呈现出了彼消此长的发展趋势。

(2) 海外市场

公司产品销往欧洲、美洲和亚太地区。今年以来，亚太地区、北美和欧州地区的出口量约占公司总出口量的 81%。近三年又一期，公司家用空调出口量分布情况如下：

单位：万台套

财政年度	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
欧洲	96.28	80.9	71.59	77.23
美洲	242.20	130.5	103.20	49.62
亚太地区	145.53	137.6	97.51	33.25
其他	21.85	104.5	8.23	15.45
合计	505.86	453.5	280.53	175.55

4、销售价格的基本情况

(1) 国内市场

公司国内空调产品的销售价格是在充分兼顾消费者的接受能力、渠道的商业利益、竞争对手的价格水平、公司自身的利润四方面因素的基础上，同时结合各销售区域的市场情况以及公司其他策略综合制订。

(2) 海外市场

自有品牌销售部分，格力品牌在海外市场的定位是中高端产品，产品定价一般是根据当地市场行情价格和格力电器品牌的推广、广告等费用确定公司产品的销售价格。OEM 销售部分则是根据客户需求与公司合理利润水平制订。

(六) 主要客户

1、产品或服务的主要消费群体

产品	主要消费群体
家用空调	家庭用户、各企事业单位、公共场所等
商用中央空调	各企事业单位、公共场所等
漆包线	电视机及监视器的 DY 线圈、空调、冰箱压缩机及各类电机、变压器、汽车电器等领域
压缩机	家用空调制造商等
电容	家用空调制造商等
小家电	家庭用户、企事业单位等

2、前五大客户销售情况

最近 3 年又 1 期，公司向前 5 名客户销售产品情况如下：

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
前 5 名客户销售金额 (亿元)	92.55	77.42	67.89	53.50
前 5 名客户销售金额占年度主营业务收入的比例 (%)	33.08	32.53	37.17	38.65

截至 2007 年 9 月 30 日,公司不存在向单个客户的销售比例超过年度主营业务收入 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在客户中无持股、投资等情况。公司主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在客户中无持股、投资等情况。

(七) 主要原材料和能源供应

1、主要原材料及供应情况

公司空调产品的原材料、零配件供应主要分为电机类、压缩机类、电器类、控制器类、机械类、钣金类、注塑类、注塑原料、化轻类 9 大类,供应渠道主要分为市场采购、外协加工和自制。公司在物资采购方面制定了严格的管理办法和业务操作流程,审慎选择材料供应商和外协加工厂,保证原材料和零部件供应的及时、经济、高质和高效。

2、主要能源及供应情况

公司生产所用主要能源包括水、电、液氧、液氮、液化气。公司月均用电约 1207 万度左右,月均用水为 15.04 万立方米左右,水、电全部由珠海市供水、供电公司按照先使用后结算方式供应,基本能够保证公司的生产用水和用电。液氧、液氮、液化气由公司采购部与生产厂家以合同形式订购,液化气月均用量约 589.9 吨,液氮月均用量 708.6 吨左右,液氧月均用量 215.2 吨左右,能够满足公司生产需要。

3、近三年又一期向主要供应商的采购金额

公司向前 5 名供应商采购原材料情况如下:

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
前 5 名供应商采购金额 (亿元)	43.81	36.19	21.99	18.91
前 5 名供应商占年度采购总额的比例	24.38	20.53	18.10	20.45

(%)				
-----	--	--	--	--

截至 2007 年 9 月 30 日，公司向前 5 名供应商采购比重较低，不存在向单个供应商的采购比例超过年度采购总额 50%的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在供应商中无持股、投资等情况。公司主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东在供应商中无持股、投资等情况。

九、环境保护与安全生产

（一）环境保护

格力电器自成立以来未发生环境污染事故，排放各类污染物均达到国家标准。公司实施清洁生产工艺，建立了完善的环境管理体系，产品安全、卫生和质量管理符合国家和行业标准。新建、改建和扩建项目都经过环保部门验收合格。公司依法进行排污申报登记、领取排污许可证，且排污许可证在有效期内，按规定交纳排污费。定期实施各项环保监测，环保设施稳定运转率达 98%以上。

1、机构设置

公司设有专门的环保部门，由设备动力部负责，对全公司的排污状况进行指导、监督及检查。环保部门有六名专职环境监督人员，各分厂、部门均设有专人监督管理环保情况。

2、环境保护

公司厂区清洁优美、清洁绿化工作到位，绿化面积达厂区总面积 35%。公司 2003 年建立 ISO14000 管理体系，每年对公司各部门、分厂的环境因素及执行情况进行管理评审，并通过 SGS 公司认证。

3、废水治理

公司年废水排放总量为 29.8 万吨，其中生产废水排放量约为 14 万吨，生活污水排放量约为 15.8 万吨，均通过本公司的污水管网统一排放到市政管网内。为此，公司近年来投入资金约 656 万元建造了三套污水处理设施，日处理能力达 1,158 吨。各污水处理点设有专门的化验室，18 名化验员全天候对排放前的污水

进行监控，确保污水达标排放。

4、废气治理

公司生产中只有少量烟尘产生，例如点焊、焊接等，此类烟尘浓度低，每年定期由珠海市防疫站监测，监测值达到国家标准。

5、固废治理

公司对于产生固废进行分类回收处理，除循环利用外，其它小部分无法处置的固废由环保局认可的有资质的环保公司处理。公司对固体废物的利用率达到 95%以上。

6、环保投入

公司 2004 ~ 2006 年度在环境保护方面的投入约为 6000 万元，其中 2004 年度投入约为 2000 万元、2005 年度投入约为 2000 万元、2006 年度投入约为 2000 万元。公司在 2007 年度新规划的技改项目中计划投入约 2000 ~ 3000 万元作为环保设施的建设和规划。

（二）安全生产

1、安全生产

公司非常重视安全生产工作，确立了“以人为本，安全生产”的安全方针。2003 年公司通过了权威认证机构 SGS 的“三合一”体系认证，以系统科学的标准化管理体系来规范和指导安全生产工作。在机构设置方面，公司设立企业安全部、设备动力部作为安全管理和技术管理部门，配置多名安全工程、消防工程高级人才，培养了 58 名注册安全主任。在制度建设方面，公司建立了《环安监测管理办法》、《公司工伤事故管理办法》、《危险作业管理办法》、《（压力容器异常）应急响应方案》等一系列安全管理制度，并能够严格执行。

2、安全生产投入情况

公司 2004 ~ 2006 年度在安全生产方面的投入约为 4000 万元，其中 2004 年度投入约为 2000 万元、2005 年度投入约为 1000 万元、2006 年度投入约为 1000

万元。公司在 2007 年度新规划的技改项目中计划投入约 1000 ~ 1500 万元作为安全设施的建设和规划。

（三）质量控制

1、产品质量控制标准

公司内销产品全部执行相应的国家标准，出口产品执行客户要求和出口国相关标准。为保证空调产品质量，公司根据相关国内外标准制定了更为严格的企业内部质量控制标准，主要包括：QJ/GD91.01《普通家用空调器性能试验要求和方法》、QJ/GD91.02《多联式空调器机组性能试验要求和方法》、QJ/GD91.03《电器安全控制及结构试验要求和方法》、QJ/GD91.04《可靠性舒适性试验要求和方法》、QJ/GD91.05《空调器噪声测试标准》。

2、产品质量控制措施

公司多年来坚决贯彻“质量取胜”的发展策略，自成立开始便实施全面质量管理。1995 年根据 ISO9001 标准建立了质量管理体系；1998 年在公司内推行现场 5S 管理；2000 年在公司全面推行“零缺陷工程”活动，向全体员工倡导“零缺陷”质量意识，提倡工作质量和产品质量一次就做好；2002 年，公司开始推行 6 σ 管理方法；2003 年全面贯彻推行 ISO9001：2000 版标准，提升整个管理体系的持续改进功能。与此同时，公司在员工中坚持开展群众性的质量管理活动--全员 TQM 培训、质量月活动、QC 小组活动等。

格力电器一直坚持“精品战略”，实施了严格的流程质量控制：从源头开始，加大研发投入，产品在设计开发过程引入 CAD、CAM、CAPP 等先进的产品设计开发技术，并斥巨资引入 PDM 系统，通过严格的立项、试验、评审等系统科学的方法保证开发设计的质量；在外协外购件质量控制方面，格力首创了双重保险的外协质量管理体系，一是建立严格的供应商审核考评制度，二是建立了格力空调特有的筛选分厂，严格对外协和外购的零部件进行“精挑细选”，力求保证空调上使用的所有零部件 100%合格；在生产过程中，格力电器有先进的生产设备、现代化的 CIMS 制造系统和严格的产品质量管理体系，对产品的工序、工艺操作都进行了合理化、规范化设置；同时，通过完善质量控制网络、先进信息化

系统和层层把关的监督管理体系，使生产全过程得到可靠的控制。

在研发质量、制造质量和零部件质量的有效控制下，公司建立了空调器性能实验中心，通过长期的可靠性研究和可靠性实验制度的实施，保证公司产品在市场上强有力的竞争优势。

格力电器建立健全了完善的售后服务管理体系，拥有近 4,500 家售后服务网点，以“用户的每一件小事，都是格力的大事”为服务宗旨，妥善、周到地处理和解决客户的维修及投诉，避免投诉升级、扩大。

十、发行人主要固定资产及无形资产

（一）固定资产

公司具有独立面向市场自主经营的能力，对其拥有或使用的生产系统、辅助生产系统和配套设施、土地使用权、工业产权和非专利技术等资产具有充分的支配权。截至 2007 年 9 月 30 日，公司主要经营性资产情况如下：

1、主要生产设备和分布

公司目前拥有家用空调生产线 35 条，商用空调生产线 7 条，设计产能达到年产 1,320 万台家用空调和 100 万台商用空调。公司生产所用设备主要为总装设备、管路设备、两器设备等，主要生产设备情况如下：

设备名称	数量	原值 (万元)	先进性	已用年数 (年)	剩余安全年限 (年)
钣金设备	258套	10,733.00	国际领先	4.0	6.0
测试及实验设备	517套	11,876.00	国际领先	4	6.0
管路设备	476套	9,560.00	国内领先	3.6	6.4
控制器设备	152套	5,866.00	国内领先	3.9	6.1
两器设备(冷凝器和蒸发器)	511套	41,560.00	部分国际领先	3.2	6.8
模具设备(制作)	113套	4,549.00	国内领先	5.5	4.5
注塑设备	170套	8,823.00	国内领先	4.0	6.0
总装设备	521套	15,423.00	国内领先	3.7	6.3
喷塑设备	42套	6,211.00	国内领先	4.0	6.0
合计	2760套	114,601.00	-	-	-

2、主要生产用房产和土地使用权

公司及控股子公司所拥有的主要房地产用于生产和办公，其中土地使用权面积为 2,322,330.62 平方米，房产（含新建成已竣工验收房产）建筑面积 636,011.39 平方米，有部分土地使用权及房产权属证书尚在办理中。上述土地房产面积包括控股子公司凌达压缩机、格力电工、重庆格力以及合肥格力的土地房产。

珠海市自 1997 年开始实行土地使用权和房屋所有权合并登记制度，即《国有土地使用证》和《房屋所有权证》两证合一，统一颁发《房地产权证》。截止 2007 年 9 月 30 日，公司及子公司拥有的主要房地产情况具体如下：

（1）公司在 1997 年前尚未实行两证合一取得的房地产情况：

土地：

序号	权属人	土地使用证/房地产权证	土地占用面积 (平方米)	土地取得 方式	用途
1	格力电器	珠国用(1997)字第 04020700544 号	62,910.30	出让	工业及配套
2	格力电器	粤房地证字第 3068288 号	57,184.60	出让	工业厂房

上述两块土地上建有以下房产：

序号	权属人	房地产权证	建筑面积(平方米)	用途
1	格力电器	粤房字第 4230347 号	35,251.58	工业厂房
2	格力电器	粤房字第 4230348 号	12,176.51	工业厂房
3	格力电器	粤房字第 4230367 号	5,486.40	工业厂房
4	格力电器	粤房地证字第 0847036 号	64,105.05	工业厂房
5	格力电器	粤房地证字第 0847034 号	20,295.63	工业厂房
6	格力电器	粤房地证字第 3068288 号	33,116.40	工业厂房

（2）公司在 1997 年开始实行两证合一后取得的房地产情况：

已取得房地产证的土地和房产：

序号	权属人	房地产权证	建筑面积 (平方米)	土地占用面积 (平方米)	土地取得 方式	用途
----	-----	-------	---------------	-----------------	------------	----

1	格力电器	粤房地证字第 C1199978 号	7,428.71	2,726.54	出让	工业厂房
2	格力电器	粤房地证字第 C1199979 号	2,673.53	409.44	出让	宿舍楼
3	格力电器	房地产权证（粤房地证字第 C4452350 号）	-	122,866.97	出让	工业用途

上述 1-2 号地块的共用土地面积为 10,447.59 平方米，第三号地块无地上建筑物。

已验收，正在办理房地产权证的情况：

土地：

序号	权属人	土地使用证/房地产权证	土地占用面积 (平方米)	土地取得方式	用途
1	格力电器	[2005]准字第 022 号“建设用地批准书”。	4,000.32	出让	培训中心

上述土地的地上建筑物：

序号	权属人	建筑名称	验收建筑面积（平方米）
1	格力电器	工业厂房	5,385

该地块已取得珠海市国土资源局核发的珠海市[2005]准字第 022 号《建设用地批准书》。公司已经付清地价款，房地产权证正在办理中。

正在办理验收，尚未取得房地产权证的情况：

土地：

编号	权属人	建设用地批准书号	土地占用面积 (平方米)	土地取得方式	用途
1	格力电器	珠海市国土资源局〔2000〕准字第 466 号文批准并已支付土地款。	102,851.11	出让	科研中心及厂房
2	格力电器	珠海市国土资源局〔2001〕准字第 144 号文批准并已支付土地款。	52,202.06	出让	工业用途
3	格力电器	珠海市国土资源局〔2005〕准字第 092 号文批准并已支付土地款。	313,059.81	出让	工业用途
4	格力电器	珠海市国土资源局〔2003〕准字第 075 号文批准并已支付土地款。	78,418.14	出让	职工宿舍
5	格力电器	珠海市国土资源局〔2005〕准字第 053 号文批准并已支付土地款。	15,399.89	出让	生活居住

6	格力电器	《建设用地批准书》(珠海市[2007]准字第 12 号)已签订《珠海市国有土地使用权出让合同书》(合同编号:440401-2006-000017)并支付地价款	114,460.97	出让	工业用途
7	格力电器	《建设用地批准书》(珠海市[2007]准字第 15 号)已签订《珠海市国有土地使用权出让合同书》(合同编号:440401-2006-000015)并支付地价款。	33,032.26	出让	工业用途

上述土地的地上建筑物：

序号	权属人	建筑名称	验收建筑面积(平方米)
1	格力电器	食堂	13,723.82
2	格力电器	科技楼	32,673.82
3	格力电器	销售办公楼	16,590.07
4	格力电器	模具厂房(四期)	20,359.12
5	格力电器	物资中心仓库	34,629.92
6	格力电器	中央空调厂房	81,235.59
7	格力电器	钣金厂房(四期)	11,178.58
8	格力电器	栈桥	1,673.01
9	格力电器	钣金厂房(五期)	26,199.73
10	格力电器	注塑厂房	22,910.12
11	格力电器	模具厂房(五期)	12,960.28
12	格力电器	焊接厂房	17,249.18
总计			291,383.24

上述土地使用权的地价款已经付清,办理了相关的建设用地批准证书及建设用地规划许可证,地上建筑物建设履行了合法的报建手续,工程已竣工,待完成最后的验收手续后即可办理房地产权证。

尚未办理验收的土地房产情况：

编号	权属人	建设用地批准书号	地理位置	土地占用面积(平方米)	土地取得方式	用途
1	格力电器	珠海市〔2005〕斗国字第 088 号文批准并支付土地款。	珠海市斗门镇骑龙山	127,289.44	出让	工业用地

2	格力电器	《建设用地批准书》(珠海市[2006]斗国土字第 40 号)(合同编号 4404032006000024),并支付土地款	斗门区斗门镇龙山工业区	169,914.69	出让	工业用地
3	格力电器	《建设用地批准书》(珠海市[2006]斗国土字第 41 号)(合同编号 4404032006000025),并支付土地款	斗门区斗门镇龙山工业区	109,303.26	出让	工业用地
4	格力电器	《建设用地批准书》(珠海市[2006]斗国土字第 42 号)(合同编号 4404032006000026),并支付土地款	斗门区斗门镇龙山工业区	76,470.33	出让	工业用地
5	格力电器	《建设用地批准书》(珠海市[2006]斗国土字第 44 号)(合同编号 4404032006000028),并支付土地款	斗门区斗门镇龙山工业区	89,311.74	出让	工业用地
6	格力电器	中府国用(2005)第 080122 号	中山市民众镇民众大道	20,932.70	出让	工业用地
7	格力电器	中府国用(2005)第 080124 号	中山市民众镇民众大道	33,000.00	出让	工业用地
8	格力电器	中府国用(2005)第 080125 号	中山市民众镇民众大道	33,000.00	出让	工业用地
9	格力电器	中府国用(2005)第 080126 号	中山市民众镇民众大道	33,000.00	出让	工业用地
10	格力电器	中府国用(2005)第 080127 号	中山市民众镇民众大道	33,000.00	出让	工业用地

公司已付清上述土地的地价款，在上述土地已建有厂房，因工程尚未完工，未办理竣工验收手续，尚未办理房地产权证。

(3)控股子公司拥有房产的情况：

凌达压缩机：

编号	权属人	房地产权证	地理位置	房屋建筑面积 (平方米)	土地来源
1	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4720323 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司 1 号厂房	3,396.00	出让
2	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4720324 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司 3 号厂房	3,425.00	出让
3	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4720325 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司 2 号厂房	18,259.00	出让

4	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4721664 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司食堂	672.46	出让
5	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4718715 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司 4 号厂房	2,244.54	出让
6	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4720329 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司 5.5A 号厂房	860.63	出让
7	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4720328 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司锅炉房	624.12	出让
8	凌达压缩机	房地产权证(粤房地证字第 C4718714 号)	珠海市九洲大道中 2097 号珠海凌达压缩机有限公司展销部	770.71	出让

上述房产共用土地使用权总计 51,698.66 平方米，土地使用权性质为国有，以出让方式取得，工业用途，土地使用权终止日期为 2056 年 11 月 28 日。

格力电工

房产：

编号	权属人	房地产权证	房屋建筑面积 (平方米)	土地使用权面积 (平方米)	土地来源
1	格力电工	粤房地证字第 C4722915 号	5870.87	11,256.08	出让

尚未取得土地使用证的土地：

编号	权属人	建设用地批准书号	土地占用面积(平方米)	土地取得方式	用途
1	格力电工	《国有土地使用权出让合同书》(珠国土合字[临港](2002)第 06 号),已全额支付土地款 79,116.40 元	79,116.40	出让	工厂

格力电工于 2002 年 2 月取得位于珠海临港工业区占地面积为 79,116.40 平方米的土地使用权，并支付了地价款 79,116.40 元。首期规划项目于 2002 年 6 月动工，同年 10 月完工，共建有房屋 6 栋，分别为立式机车间、卧式机车间、拉丝机车间、配电机修房、办公楼和危险品库，总建筑面积 12,337 平方米，共计投资 11,791,008.29 元。由于在建厂房及办公楼因设计与施工存在质量问题出现地基下沉而不能办理竣工验收手续、不能投入使用，因此，该土地未能按照合同约定建成投产，格力电工已分别于 2004 年度、2005 年度对该地上在建工程计提了全额减值准备 11,791,008.29 元。。

由于该建设项目一直未投入生产经营，珠海临港工业区管委会于 2005 年 10 月下发《关于收回格力电工项目用地的函》（编号“珠港区函[2005]89 号”），决定收回上述地块。目前，格力电器已就该土地未能按照合同约定建成并投入使用的缘由与珠海临港工业区管委会进行了深入和必要的沟通，并取得了管委会的谅解和认可。公司初步计划对上述建筑物进行修缮、功能改造，改造成公司的材料中转库、成品仓库或其它设施。

重庆格力

编号	权属人	土地使用证/房地产权证	房屋建筑面积 (平方米)	土地占用面积 (平方米)	土地来源	用途
1	重庆格力	渝国用(2003)字第 0193 号 房权证 100 字第 243721 号	35,006.92	67,483.3	出让	工厂
2	重庆格力	房地证 2007 字第 026895 号	87,579.12	106,988.5	出让	工厂

合肥格力

编号	权属人	土地使用证	土地占用面积(平方米)	土地来源	用途
1	合肥格力	肥西国用(2007)第 1184 号	313,731.5	出让	工厂

该土地尚未有地上建成房产，已经取得编号“合规高地 2006074 号”的《建设用地规划许可证》。

(二) 公司主要无形资产

本公司无形资产主要包括商标、专利、土地使用权等。

1、专利

截至 2007 年 9 月 30 日，公司拥有 869 项专利，具体情况如下：

中国专利	授权件数	授权机构
发明	30	国家知识产权局
实用新型	229	国家知识产权局
外观设计	589	国家知识产权局
小计	848	-

外国专利	授权件数	申请国别
发明	5	香港、美国、巴西、西班牙、德国、意大利、菲律宾
实用新型	5	香港、美国、巴西、西班牙、德国、意大利、菲律宾
外观设计	11	香港、美国、巴西、西班牙、德国、意大利、菲律宾
小计	21	

截至 2007 年 9 月 30 日，公司取得的主要专利包括：

专利类别	专利名称	专利号	专利类别	专利名称	专利号
实用	发热器件的保护电路	200520054458.1	实用	一种远程监控家电系统	200520058052.0
实用	自动式漏电保护器	200520054342.8	实用	基于通讯网络的集中控制家电系统	200520058053.5
实用	带有气液分离器辅助电加热的空调器	200520054807.x	实用	模块式风冷冷水机组	200520059743.2
实用	一种柜式空调机室内机	200520055514.3	实用	一种压缩机系统	200520059404.4
实用	柜式多出风口空调机	200520055228.7	实用	空调器的分液装置	200520060918.1
实用	柜式多出风口空调机	200520055227.2	实用	分液器	200520060917.7
实用	柜式多出风口空调机	200520055226.8	外观	空调面板(分体壁挂式 05-11)	200530064400.0
实用	具有新型功能开关的空调设备	200520055225.3	外观	控制器(05-01)	200530064858.6
实用	带独立换气装置的空调器	200520055823.0	外观	控制器(05-02)	200530064857.1
实用	一种用于满液式冷水机组的油气分离器	200520055919.7	外观	加湿器(05-01)	200530064860.3
实用	一种新型螺杆满液式冷水机组	200520055918.2	外观	加湿器(05-02)	200530064861.8
实用	翅片管换热器穿铜管的导向装置	200520056426.5	外观	空调机(分体壁挂式 05-14)	200530064658.0
实用	发热器件的保护控制电路	200520056889.1	外观	空调机(分体壁挂式 05-15)	200530064653.8
实用	空调室外机的测试机及测试系统	200520057338.7	外观	空调机(分体壁挂式 05-16)	200530065499.6
实用	电源变压器装置	200520057075.x	外观	空调机(分体壁挂式 05-17)	200530065500.5

实用	家用网络系统	200520057489.2	外观	空调机(分体立式柜机 05-06)	200530065245.4
实用	家用网关装置	200520057490.5	外观	除湿机(05-01)	200530065305.2
实用	基于通讯网络的更新家电背景音乐系统	200520058049.9	外观	除湿机(05-02)	200530065306.7
实用	基于通讯网络的远程监控家电系统	200520058050.1	外观	空调机(移动式 05-03)	200530065244.x
实用	家电远程维护及故障诊断系统	200520058051.6	外观	空调机(移动式 05-04)	200530065501.x
实用	一种多压缩机螺杆满液式冷水机组	200520055921.4	外观	空调机(分体壁挂式 05-32)	200530158997.5
实用	分体式空调装置	200520059043.3	外观	空调面板(分体壁挂式 05-19)	200530158111.7
实用	冷热功能切换及冷媒分配控制装置	200520060089.7	外观	空调机(分体壁挂式 05-30)	200530158860.x
实用	船用空调	200520062192.5	外观	空调机(分体壁挂式 05-29)	200530158195.4
实用	空调器用离子发生与除尘装置	200520065478.9	外观	空调机(分体立式柜机 06-06)	200630050603.9
实用	空调器用漏电保护电路	200520064631.6	外观	空调机(分体挂壁式 06-11)	200630051891.x
实用	家用电器的风机装置	200520061686.1	外观	空调机(移动式 06-03)	200630052909.8
实用	分体落地式空调器	200520064285.1	外观	遥控器(06-01)	200630055387.7
实用	远程监控中央空调机组	200520067833.6	外观	空调面板(分体壁挂式 06-04)	200630052762.2
实用	单相异步电机调压调速控制器及使用该控制器的空调器	200520063268.6	外观	空调机(分体壁挂式 06-04)	200630051775.8
实用	电子膨胀阀	200520059676.4	外观	空调机(吊顶式 06-02)	200630066070.3
实用	一种超低温热泵空调系统	200520119580.2	外观	空调机(吊顶式 06-01)	200630065610.6
实用	空调器导风叶片	200520119581.7	外观	空调机(分体壁挂式 06-16)	200630053203.3
实用	一种检测空调换热器翅片片距的模板	200620053777.5	外观	空调机(分体立式柜机 06-27)	200630066059.7

实用	数控弯管机	200620056660.2	外观	空调机（分体立式柜机 06-26）	200630065612.5
实用	分体空调室内机	200620053831.6	外观	空调机（分体壁挂式 06-20）	200630065615.9
实用	多换热器空调器	200620059709.x	外观	空调机（分体壁挂式 06-21）	200630071247.9
实用	分体式家用空调热水耦合系统	200620058971.2	外观	空调机面板（分体壁挂式 06-32）	200630074236.6
实用	一种热泵空调系统及其蒸气喷射控制装置	200620057597.4	外观	空调机（分体壁挂式 06-27）	200630072539.4
实用	快速换模管端成型机	200620057096.6	外观	空调机（分体立式柜机 06-37）	200630074106.2
实用	降噪双吸离心风叶	200620053352.4	外观	空调机（分体立式柜机 06-31）	200630069812.8
实用	一种新型接线端子	200620056540.2	外观	空调机（分体立式柜机 06-30）	200630069811.3

2、商标

公司目前使用的中文“格力”、英文“GREE”和图形“”注册商标及其组合商标原属格力集团拥有。2005年12月21日，公司与格力集团签署了《关于“格力”商标权转让合同书》，格力集团将商标无偿转让给公司。合同规定：在格力电器股权分置改革方案获珠海市政府批准，且获得公司股权分置改革相关股东会议通过时该合同生效；办理商标权的转让、变更登记时间为该合同生效之日起24个月内；在合同生效后至国家商标局核准发布本次商标转让公告期间，格力电器仍按原与格力集团签订的商标许可合同按独占许可使用形式使用上述商标，直至被转让商标申请被国家商标局核准为止。

公司股权分置改革方案于2005年12月21日获珠海市政府批准，并于2006年2月28日的公司股权分置改革相关股东会议表决通过，“格力”商标转让合同生效。

2006年9月9日，公司与格力集团签订了《关于格力商标转让的补充协议》，约定格力集团把在世界各个国家和地区注册（或申请注册）的包括中文“格力”、

英文“GREE”、图形以及文图组合商标在内的所有类别和“格力”系列商标全部转让给公司；补充协议不视为对《关于“格力”商标权转让合同书》的变更，仅为对原合同条款进行明确，原合同约定的内容保持不变。

格力集团在国外申请 262 项格力商标，其中 94 项商标有效。目前商标注册证原件现已全部移交到格力电器，公司正在办理该等商标的转让、续展、重新申请等手续。

2005 年 5 月 16 日，格力集团与格力财务签定《最高额质押合同》（编号：2005 年格财质字第 002 号），格力集团将格力商标专用权（国内申请部分）用于其人民币 6 亿元授信融资的质押（授信融资期限为 2003 年 7 月 1 日至 2013 年 7 月 1 日）。截止 2007 年 8 月，在上述授信融资额度内格力集团实际贷款余额为 0。

关于格力商标（国内申请部分）质押事项，格力集团在 2005 年底格力电器股权分置改革中出具相关承诺：“保证在《关于“格力”商标权转让合同书》生效日后至申请国家商标局核准商标转让前，格力集团负责解除被转让商标所有的仍在法律有效期内的质押”。格力财务也于 2005 年 12 月 21 日向格力集团和格力电器出具承诺：“按照 2005 年格财质字第 002 号最高额质押合同，格力商标权已作为珠海格力集团公司与我公司签订的所有授信融资合同、保证合同项下的质押物质押给我公司。现根据珠海格力电器股份有限公司股权分置改革方案，珠海格力集团公司向珠海格力电器股份有限公司无偿转让格力商标权。我公司承诺自商标转让权协议生效之日起 24 个月内变更登记前，在珠海格力集团公司清偿格力商标质押项下借款和担保，或提供其他足值抵押物后，不对格力商标行使质押权利。”

2007 年 6 月 11 日，经格力财务董事会决议，同意格力财务解除与格力集团上述最高额质押合同并办理相关解封质押手续。2007 年 6 月 20 日，格力集团与格力财务分别与中国国际贸易促进委员会专利商标事务所签订《商标代理委托书》，委托其办理“商标专用权质押登记解除申请”事宜。

格力商标（国内申请部分）质押解除手续已于 2007 年 7 月办理完毕，该部分商标的转让过户手续正在办理中，预计于 2008 年 3 月 8 日前完成。

“格力”商标是对格力电器生产经营具有重大影响的无形资产，本次“格力”商标转让将有利于格力电器的长期持续发展。

十一、境外经营情况

1、巴西格力基本情况

巴西格力是格力电器在境外投资设立的一家全资子公司，是公司在巴西的空调生产及销售基地。

2000年2月1日，格力电器获得对外贸易经济合作部（[2000]外经贸政海函字第314号）《关于同意设立“格力电器（巴西）有限公司”的批复》。该批复中同意：格力电器在巴西玛瑙斯自由区独资设立格力电器（巴西）有限公司，从事境外加工贸易，注册资本1,000万美元，总投资2,000万美元，其中：以设备折价投资500万美元，以散件折价投资1,000万美元，其余资金由境外企业当地贷款解决；巴西格力项目达产后，年产能为20万台套空调器。

2001年6月11日，对外贸易经济合作部外经贸合函（[2001]116号）《关于同意格力电器（巴西）有限公司调整投资结构的批复》同意：格力电器（巴西）有限公司调整投资结构，注册资本不变，仍为1,000万美元，总投资不变，仍为2,000万美元；原拟由境外企业在巴西当地贷款解决的500万美元调整为格力电器以现汇投资400万美元，其余100万美元由境外企业在当地贷款解决。

2001年6月27日，格力电器取得《境外带料加工装配企业批准证书》（[2001]外经贸带料字第045号）。

巴西格力于2001年6月成立并投产，是当时巴西首家分体空调生产企业，空调年生产能力达20万台套。投资初期，由于巴西当局金融动荡，巴币大幅贬值，加上跨国投资经营的经验不足，给巴西格力的生产经营带来较大困难。经过两年多的努力，公司成功扭转了经营初期的不利局面，凭借格力空调先进的技术、优异的品质，在巴西市场上逐步树立了良好的口碑，影响力上升到第三位。

2004年12月，格力空调获得巴西最高节能认证“A级节能标签证书”和“节能之星”奖杯。目前，巴西格力的生产销售已经开始辐射到巴西周边的许多国家。

2、巴西格力财务状况及经营业绩

近三年又一期，巴西格力累计实现家用空调销售 45.86 万台。巴西格力的主要财务数据如下： 单位：万元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
总资产	51,678.03	58,499.97	48,930.38	41,615.66
净资产	25,409.18	20,931.12	16,716.92	14,251.05
主营业务收入	32,701.43	50,157.35	41,338.04	33,307.20
净利润	1,856.49	2,921.93	916.24	2,494.59

十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额（万元）	46,337.42		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1998 年 4 月	配股	27,089.47
	2000 年 8 月	配股	44,959.58
	合计		72,049.05
首发后累计派现金额（万元）	148,225.02		
2007 年 3 月 31 日净资产额（万元）	341,060.51		

十三、近三年发行人及其控股股东的承诺履行情况

格力电器股权分置改革方案已经公司相关股东会议审议通过并于 2006 年 3 月 8 日实施。公司控股股东根据《珠海格力电器股份有限公司股权分置改革说明书》承诺履行的义务如下：

1、法定义务：

（1）自改革方案实施之日起，在十二个月内不上市交易或者转让；

（2）在前项规定期满后，通过深圳证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过 5%，在二十四个月内不超过 10%。

2、除遵守法定承诺外，控股股东格力集团还作出如下特别承诺：

(1) 2005 年 12 月 21 日, 格力集团与格力电器签署了商标权转让合同书, 将“格力”商标无偿转让给格力电器。

(2) 关于管理层稳定

为保持格力电器核心管理团队的稳定, 格力集团承诺, 在 2006 年格力电器董事会换届选举中, 将继续支持朱江洪先生担任格力电器的董事长。

(3) 关于业绩考核及管理层股权激励

为了促使格力电器保持长期可持续发展, 本次股改从格力集团所持股份中划出 2,639 万股的股份, 作为格力电器管理层股权激励计划的股票来源。若上市公司派送股票红利、资本公积金转增股本或全体股东同比例缩股, 以上数量将按比例调整并及时进行信息披露。

在 2005、2006、2007 年度中的任一年度, 若公司经审计的净利润达到承诺的当年应实现的数值(以上三年对应的净利润数分别为 50,493.60 万元、55,542.96 万元、61,097.26 万元), 在当年年度报告公告后 10 个交易日内, 格力集团将按当年年底经审计的每股净资产值作为出售价格、向公司管理层出售 713 万股的股份。若以上三个年度均达到承诺的净利润水平, 则向公司管理层出售的股份总数为 2,139 万股。剩余 500 万股的激励方案由董事会另行制定。管理层股权激励计划的具体实施方案由董事会制定。

自本次股权分置改革方案实施之日起, 用于管理层股权激励的股份总数将由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司临时保管。

(4) 关于引进战略投资者

在完成本次股权分置改革后, 格力集团将考虑为格力电器引进战略投资者, 但是, 首次引资后, 格力电器由珠海市属资产管理部门控股。

公司控股股东切实履行上述承诺, 关于管理层股权激励部分承诺的实施情况详见本章节“十五(三)公司管理层激励情况”。

十四、发行人的股利分配政策

1、股利分配的一般政策

根据公司 2006 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》第 8.1.4 条~第 8.1.7 条规定，公司利润分配政策为：

公司实现的税后利润按下列顺序分配：

(1) 弥补上一年度的亏损；

(2) 提取 10% 的法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取；法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%；

(3) 提取任意盈余公积金；

(4) 支付股东股利，公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

公司利润分配政策为采取现金或者股票方式分配股利。

2、最近三年利润分配情况

(1) 2006 年度利润分配情况

经中审会计师事务所有限公司审计，公司 2006 年实现净利润 628,159,140.11 元，按母公司实现净利润（631,729,428.57 元）的 10% 提取法定公积金 63,172,942.86 元。由于公司 2006 年非公开发行股票申请未能获得核准，新增 300 万台空调产能项目与新增 360 万台压缩机产能项目需要投入大量资金，公司决定本年度不分红派息，不进行资本公积金转增股本，全部利润用于增加公司的营运资金。

(2) 2005 年度利润分配方案

经中审会计师事务所有限公司审计，公司 2005 年实现净利润 509,616,750.86 元，按母公司实现净利润（503,580,226.65 元）的 10% 提取法定公积金 50,358,022.67 元，按 5% 提取公益金 25,179,011.33 元，提取任意盈余公积金 250,000,000 元，以现有总股本 53,694 万股为基数，每 10 股派息 4.00 元（含税），

共派息 214,776,000 元，余额转入下年分配。资本公积金转增股本，以现有总股本 53,694 万股为基数，每 10 股转增 5 股。

(3) 2004 年度利润分配方案

经中审会计师事务所有限公司审计，公司 2004 年实现净利润 420,784,332.48 元，按母公司实现净利润的 10% 提取法定公积金 40,968,405.13 元，按 5% 提取公益金 20,484,202.56 元，加年初未分配利润共计 473,474,580.90 可供分配，提取任意盈余公积金 200,000,000.00 元，以现有总股本 53,694 万股为基数，每 10 股派息 3.80 元（含税），共派息 204,037,200 元，余额转入下年分配。

十五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事、监事、高级管理人员简介

1、董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2006 年度从公司领取报酬的总额	2007 年 9 月 30 日持公司股份数（股）
朱江洪	董事长	男	62	2006.5-2009.5	72 万元	2,365,900
董明珠	副董事长、总裁兼财务负责人	女	53	2006.5-2009.5	66 万元	2,259,658
鲁君四	董事	男	42	2006.5-2009.5	不在本公司领取报酬，在股东单位领取报酬。	0
孙蒋涛	董事	男	48	2006.5-2009.5	不在本公司领取报酬，在股东单位领取报酬。	0
王刚	董事	男	36	2007.6-2009.5	不在本公司领取报酬，在股东单位领取报酬。	0
郭书战	董事	男	51	2007.6-2009.5	不在本公司领取报酬，在股东单位领取报酬。	0
李祖军	独立董事	男	45	2006.5-2009.5	5 万元 (独立董事津贴)	0
张新民	独立董事	男	45	2006.5-2008.5	5 万元 (独立董事津贴)	0
程秀生	独立董事	男	63	2006.5-2008.5	5 万元 (独立董事津贴)	8,000
石小磊	监事会主席	男	57	2006.5-2009.5	不在本公司领取报酬，在股东单位领取报酬。	28,974

刘旭林	监事	男	37	2006.9-2009.5	不在本公司领取报酬， 在股东单位领取报酬。	0
黄家海	监事	男	38	2006.8-2009.5	10 万元	0
黄辉	副总裁	男	44	2006.5-2009.5	48 万元	540,000
庄培	副总裁	男	43	2006.5-2009.5	48 万元	549,659
刘兴浩	董事会秘书	男	35	2006.5-2009.5	18 万元	0

2、董事、监事在股东单位任职情况

姓名	任职单位	在股东单位的职务	任期
朱江洪	珠海格力集团公司	董事长、总裁、法定代表人、党委书记	2006 年 8 月至今
鲁君四	珠海格力集团公司	董事、副总裁	2004 年 1 月至今
	珠海格力房产有限公司	董事长	
王刚	珠海格力集团公司	副总裁	2007 年 6 月至今
郭书战	河北京海担保投资有限公司	董事长	2007 年 6 月至今
石小磊	珠海格力集团公司	董事	2003 年 3 月至今
刘旭林	珠海格力集团公司	经营发展部副部长	2005 年 11 月至今
孙蒋涛	恒富(珠海)置业有限公司	董事长	1996 年 9 月至今

3、董事、监事、高级管理人员的从业简历

(1) 董事

董事长：朱江洪，男，生于 1945 年，本科，工程师；历任广西百色矿山机械厂厂长，格力电器总经理；现任公司董事长，兼任丹阳格力电器有限公司、格力电器（重庆）有限公司、格力电器（巴西）有限公司、珠海凌达压缩机有限公司、珠海格力小家电有限公司、格力电器（重庆）电子科技有限公司与珠海美凌达制冷科技有限公司董事长，广东省家电商会副会长。2000 年 5 月 1 日，荣获“全国劳动模范”荣誉称号。2004 年 12 月，荣获“全国用户满意杰出管理者”称号。2005 年 8 月，被评为“中国品牌国际市场十大杰出人物”。2006 年 5 月，荣获“2006 年度中国家用中央空调行业风云人物”称号。2007 年 1 月，荣获“首席品牌官”称号。

副董事长：董明珠，女，生于 1954 年，硕士；历任公司业务经理、经营部部长、副总经理、总裁；现任公司副董事长兼总裁；兼任珠海市女企业家协会会长，十届全国人大代表，西北大学兼职教授，中山大学管理学院兼职教授，珠海市红十字会荣誉会长，珠海企业发展研究会名誉会长，南京理工大学 MBA 校外导师。2005 年 1 月，被授予“最具价值 10 位卓越商业领袖”和“影响中国家电未来发展趋势的十大创新人物”称号；2005 年 11 月，再次荣登美国《财富》杂志评选的“全球 50 名最具影响力的商界女强人”榜；2006 年 2 月，获“中国上市公司最佳风尚女董事”称号；2006 年 3 月，当选为“珠海十大魅力人物”；2006 年 3 月，荣获“2005 年度中国女性创业经济大奖”；2007 年 1 月，荣获《经理人》杂志“正在影响中国管理的 10 位女性”；2007 年 1 月，荣获《当代经理人》杂志推出的“2006 年度 50 位最具领导力 CEO”；2007 年 1 月，荣膺 2006CCTV 中国经济年度人物。董明珠女士自 2001 年 4 月至今，经公司五届四次、六届一次、七届一次董事会聘请，担任公司的总裁，熟悉公司的组织架构、生产经营等情况，具备较强的经营管理能力，同时也具备必要的财经知识，完全胜任公司财务负责人的工作。格力电器目前总裁兼任财务负责人事宜符合公司章程、总裁工作细则以及财务管理制度的规定，同时也不违反国家相关法律法规，内部控制制度符合相关规定。

董事：鲁君四，男，生于 1965 年，本科，工程师；历任珠海市第二城市开发公司办公室主任、副总、总经理，珠海市建安集团董事长兼总经理，珠海市联昊控股有限公司董事长；现任珠海格力集团公司董事、副总裁，兼任珠海格力房产有限公司董事长，中国土木协会总会常务理事，广东省青年企业家协会常务理事，省青联委员，市青联常委，市青企协特邀理事，海外青年联谊会常务理事。

董事：郭书战，男，汉族，生于 1956 年，大专；历任郑州矿务局裴沟矿基建科科长，郑煤集团办公机具公司常务副总经理，河南格力电器市场营销有限公司总经理；现任河北京海担保投资有限公司董事长。

董事：王刚，男，汉族，生于 1971 年，硕士；历任珠海机场集团公司总经理秘书、调研科长，珠海市联基控股有限公司董事会秘书、办公室主任，珠海市国资委副总经济师；现任珠海格力集团公司副总裁。

董事：孙蒋涛，男，生于 1959 年，硕士；现任恒富（珠海）置业有限公司董事长，兼任澳门恒富宏涛投资贸易有限公司董事长、澳门西澳旅行社有限公司董事长、澳门出版社有限公司董事长、珠海恒富阳光酒店有限公司董事长、珠海富澳电子有限公司董事长、珠海津澳房地产有限公司董事长、珠海苏澳房地产有限公司董事长。

独立董事：李祖军，男，生于 1962 年，教授；现任西南政法大学教授，西南政法大学法学院副院长、法学博士，兼任重庆市仲裁委员会仲裁员、中国法学会会员、中国诉讼法学会会员、重庆市政府、重庆市人大法律咨询专家、重庆市海力律师事务所高级律师等。

独立董事：张新民，男，生于 1962 年，会计学教授，管理学博士；现任外经济贸易大学国际工商管理学院院长，兼任五矿发展股份有限公司、珠海中富实业股份有限公司独立董事。

独立董事：程秀生，男，生于 1944 年，经济管理硕士；现任国务院发展研究中心信息中心主任，国务院发展研究中心研究员，享受政府特殊津贴的专家，兼任南开大学教授、博士生导师，中国信息经济学会副理事长，中国人民大学教授，中国质量万里行理事会常务理事，国研信息科技有限公司副董事长等。

（2）监事

监事会主席：石小磊，男，生于 1950 年，大专，会计师；曾任任珠海格力集团公司财务总经理，现任珠海格力集团公司董事。

监事：刘旭林，男，生于 1970 年，硕士，金融经济中级职称；历任珠海三灶管理区投资管理公司投资部经理，珠海珠光企业集团财务公司综合业务部、证券投资部副经理，珠海格力集团财务公司金融投资部部长。现任珠海格力集团公司经营发展部副部长。

监事：黄家海，男，生于 1969 年，大专；历任江苏省徐州矿务集团庞庄煤矿地质技术员、助理工程师，江苏省徐州矿务集团庞庄煤矿宣传干事、工会秘书，江苏省徐州广龙煤电公司一合资企业发展规划部部长，江苏省徐州市彭城晚报社新闻部编辑；现任本公司总裁办负责人。

(3) 高级管理人员

副总裁：黄辉，男，生于 1963 年，本科；现任本公司副总裁，兼任中国质量管理协会轻工分会理事。

副总裁：庄培，男，生于 1964 年，本科；曾任本公司总裁助理；现任本公司副总裁，兼任珠海格力新元电子有限公司与珠海格力电工有限公司董事长。

董事会秘书：刘兴浩，男，生于 1972 年，本科；现任本公司董事会秘书。

(二) 董事、监事、高级管理人员近 3 年及一期的变动情况

1、2004 年度

2004 年 1 月，公司董事徐荣先生因工作变动调离格力集团，2004 年 3 月 19 日公司临时股东大会同意免去徐荣先生董事职务，选举陈元和先生为公司第六届董事。

2004 年 8 月 28 日，梁华应先生因个人原因辞去董事职务。

2004 年 8 月 3 日，马胜杰先生因工作调动成为国家公务员而辞去公司独立董事职务，2004 年 10 月 15 日公司召开的临时股东大会选举李祖军先生为第六届独立董事。

2004 年 4 月，熊六相先生因工作变动辞去公司监事职务，2004 年 4 月 20 日召开的第六届三次员工代表大会选举陈春女士为职工代表监事；2004 年 12 月 27 日召开的公司临时职工代表大会同意陈春女士因工作变动辞去职工代表监事职务，补选顾静竹女士为公司第六届职工代表监事。

2、2005 年度

2005 年 3 月 29 日，公司召开的 2004 年度股东大会选举孙蒋涛先生为公司第六届董事。

3、2006 年度

2006 年 5 月 11 日，公司召开 2005 年度股东大会选举产生公司第七届董事

会成员和监事会成员。朱江洪先生、陈元和先生、董明珠女士、鲁君四先生、张凡先生、孙蒋涛先生当选为第六届董事；程秀生先生、张新民先生、李祖军先生当选为第六届独立董事；石小磊先生、程继红先生当选为监事。

2006 年 8 月 4 日，公司职工代表大会选举黄家海为公司第七届职工代表监事，任期三年。

2006 年 8 月 5 日，七届二次监事会同意监事程继红先生因工作变动原因辞去监事职务，提名刘旭林先生为本公司第七届监事候选人；于 2006 年 9 月 8 日召开的 2006 年第一次临时股东大会选举刘旭林先生为本公司第七届监事。

2006 年 8 月 13 日，珠海市国有资产监督管理委员会珠企干[2006]34 号、35 号文任命朱江洪先生担任格力集团董事长、法定代表人、总裁、党委书记。

2006 年 10 月 14 日，陈元和先生、张凡先生因工作原因辞去本公司董事职务。

2006 年 10 月 30 日，七届四次董事会选举董明珠女士为本公司副董事长，同意刘建勋女士因工作变动原因辞去本公司总裁助理职务。

4、2007 年 1-6 月

2007 年 6 月 29 日，公司召开的 2006 年度股东大会选举王刚先生、郭书战先生为公司第七届董事。

（三）公司管理层激励情况

1、公司管理层股权激励计划的基本安排

格力电器股份有限公司的股权分置改革方案于 2006 年 2 月 28 日获得公司股权分置改革相关股东会议表决通过。为了促使格力电器保持长期可持续发展，本公司控股股东珠海格力集团在股权分置改革方案中作出了对公司管理层进行业绩考核、股权激励以及对无限售条件的流通股股东进行追加对价安排的特别承诺。具体承诺如下：

“为了促使格力电器保持长期可持续发展，本次股改从格力集团所持股份中

划出 2,639 万股的股份，作为格力电器管理层股权激励计划的股票来源。若上市公司派送股票红利、资本公积金转增股本或全体股东同比例缩股，以上数量将按比例调整并及时进行信息披露。

在 2005、2006、2007 年度中的任一年度，若公司经审计的净利润达到承诺的当年应实现的数值(以上三年对应的净利润数分别为 50,493.60 万元、55,542.96 万元、61,097.26 万元)，在当年年度报告公告后 10 个交易日内，格力集团将按当年年底经审计的每股净资产值作为出售价格、向公司管理层出售 713 万股的股份。若以上三个年度均达到承诺的净利润水平，则向公司管理层出售的股份总数为 2,139 万股。剩余 500 万股的激励方案由董事会另行制定。管理层股权激励计划的具体实施方案由格力电器董事会根据有关法规制定。

自股权分置改革方案实施之日起，用于管理层股权激励（或追加对价安排）的股份总数将由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司临时保管。”

2、2005 年度管理层股权激励实施情况

经中审会计师事务所有限公司审计并出具标准无保留意见的审计报告，本公司 2005 年度实现净利润 50,961.64 万元，较 2004 年度净利润增长了 21.11%，超过了 2005 年度的目标利润值 50,493.60 万元，符合本公司股权分置改革方案中关于 2005 年度对管理层实施股权激励的条件。

本公司六届十五次董事会根据股权分置改革方案的安排制定了 2005 年度管理层股权激励的实施方案，具体方案如下：

（1）激励股份来源

根据本公司股权分置改革方案，激励股份来源为珠海格力集团公司。

（2）激励股份数量

根据本公司股权分置改革方案，本次激励股份总数量为 713 万股。

（3）激励股份的出售价格

根据本公司股权分置改革方案，激励股份的每股出售价格为 5.07 元（2005 年 12 月 31 日公司经审计的每股净资产值）。

(4) 激励股份状态

根据本公司股权分置改革方案,激励股份已于公司股权分置改革方案实施之日起由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司临时保管。股份状态为有限售条件的流通股。

(5) 激励对象认购股份的资金来源

激励对象购买 2005 年度激励股权的资金由个人自筹。

(6) 激励对象及股份

本公司 2005 年度激励股权的激励对象为公司高管人员、中层干部、业务骨干及本公司控股子公司高管人员,总共 94 人。如下:

用于公司高层管理人员(共 6 人)的激励股份数量为 395.3 万股,占激励股权总数的 55.44%,具体名单如下:

序号	激励对象姓名	激励对象职务	获得的股份数量(股)	占激励股权总数比例	认购价格(元)	认购金额(元)
1	朱江洪	董事长	1,500,000	21.04%	5.07	7,605,000
2	董明珠	董事、总裁	1,500,000	21.04%	5.07	7,605,000
3	庄培	副总裁	360,000	5.05%	5.07	1,825,200
4	黄辉	副总裁	360,000	5.05%	5.07	1,825,200
5	刘建勋	总裁助理	200,000	2.81%	5.07	1,014,000
6	顾静竹	监事	33,000	0.46%	5.07	167,310
合计			3,953,000	55.44%		20,041,710

用于公司中层干部、业务骨干以及本公司控股子公司高管人员(共 88 人)的激励股权数量为 317.7 万股,占激励股权总数的 44.56%,分类如下:

序号	激励对象类别	获得的股份数量(股)	占激励股权总数比例	认购价格(元)	认购金额(元)
1	中层干部	2,179,000	30.56%	5.07	11,047,530
2	业务骨干	520,000	7.29%	5.07	2,636,400
3	控股子公司高管人员	478,000	6.70%	5.07	2,423,460
合计		3,177,000	44.56%		16,107,390

(7) 受让激励股份的资金交纳与激励股份过户

激励对象以个人自筹方式筹集受让以上激励股份的资金,2006 年 5 月 18 日,

公司已将代收的款项划至珠海格力集团公司账户。激励股份已于 2006 年 7 月 4 日在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理过户手续。

(8) 激励股份的限售、锁定及解锁

本次激励股份的过户是股权分置改革方案的后续实施步骤之一,用于激励的股份性质为有限售条件的流通股,股份过户完成后,获得股份的激励对象应继续履行原股东所做出的承诺。其中:

上述 6 名公司高管人员受让的 395.3 万股激励股份为高管股份,按《深圳证券交易所股票上市规则》的有关要求进行锁定,该部份股份的解锁按深圳证券交易所的有关规定办理。

上述 88 名公司中层干部、业务骨干及控股子公司高管人员受让的激励股份 317.7 万股为有限售条件的流通股,该部份股份解除限售的程序按深圳证券交易所的有关规定办理。

3、2006 年度管理层股权激励实施情况

经中审会计师事务所有限公司审计并出具标准无保留意见的审计报告,本公司 2006 年度实现净利润 62,815.91 万元,较 2005 年度净利润增长了 23.88%,超过了 2006 年度的目标利润值 55,542.96 万元,符合本公司股权分置改革方案中关于 2006 年度对管理层实施股权激励的条件。

本公司七届十一次董事会根据股权分置改革方案的安排制定了《2006 年度激励股权的实施方案》,具体方案如下:

(1) 激励股份来源

根据本公司股权分置改革方案,激励股份来源为珠海格力集团公司。

(2) 激励股份数量

根据本公司股权分置改革方案,本次激励股份总数量为 1,069.5 万股本公司股份(2006 年 7 月 11 日公司实施了每 10 股转增 5 股,原股权分置改革方案中规定向公司管理层出售的股份数量由 713 万股相应调整为 1,069.5 万股)。

(3) 激励股份的出售价格

根据本公司股权分置改革方案，激励股份的每股出售价格为 3.87 元（2006 年 12 月 31 日公司经审计的每股净资产值）。

(4) 激励股份状态

根据本公司股权分置改革方案，激励股份已经在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了冻结手续。股份状态为有限售条件流通股。

(5) 激励对象认购股份的资金来源

激励对象购买 2006 年度激励股权的资金由个人自筹。

(6) 激励对象及股份

本公司 2006 年度激励股权的激励对象为公司高管人员、中层干部、业务骨干及本公司控股子公司高管人员、中层干部，总共 609 人。如下：

用于公司高层管理人员（共 6 人）的激励股份数量为 570.6 万股，占激励股权总数的 53.35%，具体名单如下：

序号	激励对象 姓名	激励对象 职务	股份数量 (股)	占激励股权 总数比例	认购价格 (元)	认购金额 (元)
1	朱江洪	董事长	2,500,000	23.38%	3.87	9,675,000
2	董明珠	副董事长、总裁	2,500,000	23.38%	3.87	9,675,000
3	黄辉	副总裁	360,000	3.37%	3.87	1,393,200
4	庄培	副总裁	300,000	2.81%	3.87	1,161,000
5	黄家海	监事	15,000	0.14%	3.87	58,050
6	刘兴浩	董事会秘书	31,000	0.29%	3.87	119,970
	合计		5,706,000	53.35%		22,082,220

用于公司中层干部、业务骨干以及本公司控股子公司高管人员（共 603 人）的激励股权数量为 498.9 万股，占激励股权总数的 46.65%，分类如下：

序号	激励对象 类别	股份数量 (股)	占激励股权 总数比例	认购价格 (元)	认购金额 (元)
1	中层干部	1,784,000	16.68%	3.87	6,904,080
2	业务骨干	2,804,000	26.22%	3.87	10,851,480
3	控股子公司高管人员	401,000	3.75%	3.87	1,551,870
	合计	4,989,000	46.65%		19,307,430

按相关规定，公司将尽快办理激励股份过户手续。

第五章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

(一) 与控股股东的同业竞争情况

公司控股股东格力集团主要的投资范围包括工业、房地产、石化和其他。除格力电器外，格力集团主要投资的工业企业包括珠海格力罗西尼表业有限公司、珠海格力罗西尼公司、珠海格力电磁有限公司、珠海格力热工科技有限公司、格力新技术研究所有限公司等；主要投资的房地产企业包括珠海格力房产有限公司、中山市格力房产公司、珠海格力置业股份有限公司、珠海格力置盛房产有限公司等；主要投资的石化企业包括珠海格力石化有限公司、珠海格力能源贸易有限公司、珠海和通石化有限公司等。格力集团及其控制的企业从事的业务与格力电器不构成同业竞争。

(二) 避免同业竞争措施

格力集团为避免将来可能与公司发生同业竞争，于 2007 年 6 月 29 日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，向公司作出如下承诺：

关于避免同业竞争的承诺函

珠海格力集团公司（以下简称“本公司”）作为珠海格力电器股份有限公司的控股股东，就同业竞争事项向珠海格力电器股份有限公司作出承诺如下：

(1) 今后本公司及本公司控制的企业将不直接、间接从事家用空气调节器、商用空气调节器、家用电器等与珠海格力电器股份有限公司构成同业竞争的业务，也不投资与上述业务相关、与珠海格力电器股份有限公司存在直接或间接竞争的企业或项目。

(2) 若发现本公司及本公司控制的企业从事或计划从事家用空气调节器、商用空气调节器、家用电器等与珠海格力电器股份有限公司构成同业竞争的业务，或投资、计划投资与上述业务相关、与珠海格力电器股份有限公司存在直接或间接竞争的企业或项目，

珠海格力电器股份有限公司有权要求本公司停止从事上述竞争业务、停止实施上述竞争项目以及停止投资上述相关的企业，如本公司已经完成投资，珠海格力电器股份有限公司有权要求本公司转让该项目或经营该等业务企业的相关股权；如因本公司违反本承诺从事相关竞争业务导致对珠海格力电器股份有限公司的利益构成损害，本公司愿意承担相应的赔偿责任。

承诺人（公章）：珠海格力集团公司

法定代表人签名：朱江洪

2007 年 06 月 29 日

（三）独立董事关于同业竞争发表的意见

珠海格力电器股份有限公司

独立董事关于公司同业竞争情况的说明

作为公司独立董事，我们认为：格力电器及其子公司与珠海格力集团公司、珠海格力房产有限公司及其控制的企业之间不存在同业竞争。

珠海格力集团公司对珠海格力电器股份有限公司出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺“不直接、间接从事家用空气调节器、商用空气调节器、家用电器等与珠海格力电器股份有限公司构成同业竞争的业务，也不投资与上述业务相关、与珠海格力电器股份有限公司存在直接或间接竞争的企业或项目。”

公司独立董事：李祖军、张新民、程秀生

2007 年 06 月 29 日

二、关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，截至 2007 年 9 月 30 日，本公司的关联方及关联关系情况如下：

（一）存在控制关系的关联方

1、本公司控股股东

关联方名称	业务范围	与公司的关系	持股比例
珠海格力集团公司	工业、房产、贸易	本公司控股股东	28.44% ⁶

公司控股股东格力集团为减少和规范可能与公司发生的关联交易，于 2007 年 6 月 29 日出具了《关于减少和规范关联交易的承诺函》，向公司作出如下承诺：

关于减少和规范关联交易的承诺函

珠海格力集团公司（以下简称“本公司”）作为珠海格力电器股份有限公司（以下简称“格力电器”）的控股股东，就减少和规范与格力电器的关联交易事项承诺如下：

承诺确保格力电器的业务具有独立、完整的产、供、销以及其他辅助配套的系统，以减少不必要的关联交易。当出现关联交易时，将本着诚实信用、公平公正、尽职尽责、公开披露的原则，办理关联交易的有关事项，按照市场公平原则确定交易价格，严格落实和履行相关的关联股东及关联董事回避表决程序及独立董事独立发表关联交易意见的程序，确保相关关联交易程序的合法公正，关联交易结果的公平合理。

承诺人（公章）：珠海格力集团公司

法定代表人签名：朱江洪

2007 年 06 月 29 日

2、本公司的控股子公司

关联方名称	业务范围	与公司的关系	持股比例%
丹阳格力电器有限公司（注 1）	生产销售空调器	控股子公司	65.00
格力电器（重庆）有限公司	生产销售空调器	控股子公司	97.00
格力电器（巴西）有限公司	生产销售空调器	控股子公司	100.00

⁶ 截至 2007 年 6 月 30 日数据。

上海格力空调销售有限公司	销售空调器	控股子公司	90.00
珠海凌达压缩机有限公司	生产销售压缩机等	控股子公司	100.00
珠海格力小家电有限公司	生产销售电风扇等	控股子公司	75.00
珠海格力电工有限公司	生产销售漆包线等	控股子公司	100.00
珠海格力新元电子有限公司	生产销售电容器等	控股子公司	100.00
格力电器（重庆）电子科技有限公司	制造、销售空调器、控制器等	控股子公司	97.00
珠海凯邦电机制造有限公司	电气机械开发生产销售	控股子公司	100.00
格力电器(合肥)有限公司	生产销售空调器	控股子公司	100.00
珠海美凌达制冷科技有限公司	生产销售压缩机	控股子公司之控股子公司	70.00
格力电工（马鞍山）有限公司	生产销售漆包线等	控股子公司之控股子公司	98.40
巴西联合电器工商业有限公司	销售空调器	控股子公司之控股子公司	100.00

注 1：丹阳格力电器有限公司已于 2005 年底停产，目前已经成立清算小组正在进行清算。

（二）不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司的关系
格力集团（香港）有限公司	与公司同一母公司
香港千钜有限公司	与公司同一母公司
珠海格力集团财务有限责任公司	联营公司
重庆格力新元电子元件有限公司	公司子公司之联营公司
佛山市顺德区格力小家电公司	公司子公司之联营公司
中山格力小家电有限公司	公司子公司之联营公司

三、关联交易

经过核查，发行人近三年又一期的关联交易如下：

（一）经常性关联交易

1、销售商品

期 间	销售品种	公司销售总额 (万元)	关联方销售金额 (万元)	占销售总额的比例 (%)	定价政策
2007 年 1 - 9 月	空调	2,005,156.57	0	0	-

2006 年	空调	2,380,287.86	15,582.26	0.65	市场价格
2005 年	空调	1,826,450.70	22,047.01	1.21	市场价格
2004 年	空调	1,384,391.98	12,816.56	0.93	市场价格

公司近三年又一期的关联销售主要销售给公司的子公司巴西格力。由于巴西格力规模较小，故 2004 - 2006 年未纳入合并报表范围。

2007 年 1 - 9 月关联方销售金额为 0，主要是因为自 2007 年开始公司将巴西格力纳入合并报表范围所致。

2、关联采购

期 间	货物种类	公司主营业务成本（万元）	关联方采购金额（万元）	占主营业务成本的比例（%）	定价政策
2007 年 1 - 6 月	电容器	1,561,259.99	23.06	-	市场价格
2006 年	电容器	1,948,480.66	275.46	0.01	市场价格
2005 年	电容器	1,487,086.76	801.95	0.05	市场价格
2004 年	压缩机、小家电、电容器	1,154,517.84	38,032.74	3.29	市场价格

公司在 2004 年度产生的关联交易主要是收购凌达压缩机前形成的压缩机产品采购金额为 26,685.31 万元，及收购格力小家电前形成的小家电产品采购金额为 10,461.12 万元。

3、房屋租赁

公司及下属子公司向格力集团租赁房屋情况如下：

单位：元

公司名称	所租房屋情况	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年
珠海格力电器股份有限公司	北岭工业区 2 号厂房二楼	-	-	-	133,726.84
	塑胶厂房	-	-	-	-
	北岭工业区模具厂二、三楼仓库	-	-	-	-
珠海格力新元电子有限公司	北岭工业区 2 号厂房二楼	-	-	267,453.68	66,863.42
	北岭工业区 2 号厂房五、六楼	-	-	534,907.36	133,686.84
	夏湾工业区 5 号厂房五、六楼	-	-	231,272.00	57,818.00
	九州大道竹苑 13 栋、工业区 7 号、百花西路住房	-	-	175,028.22	-

珠海格力电 工有限公司	织染厂内仓库	57,600.00	115,200.00	115,200.00	19,200.00
	北岭工业区危险品仓库	10,341.00	13,788.00	13,788.00	2,298.00
合计		67,941.00	128,988.00	1,337,649.26	411,593.10

注：格力新元和格力电工 2004 年度数据为 11-12 月两个月的数据。

（二）偶发性关联交易

1、股权转让

（1）2004 年，收购凌达压缩机、格力电工、格力小家电、格力新元股权

2004 年 10 月 15 日，经公司 2004 年临时股东大会审议批准，公司以现金收购格力集团持有的凌达压缩机 70% 股权、格力电工 70% 股权、格力新元 80% 股权、格力小家电 75% 股权。该项关联交易收购总价款为 148,405,703.02 元，定价依据为北京亚洲会计师事务所有限公司出具的京亚评报字[2004]第 001 号至第 004 号《资产评估报告》评估确定的上述四家公司截至 2004 年 3 月 31 日的净资产评估值，并获得珠海市国有资产监督管理局珠国经[2004]221 号文批准。

企业名称	调整后帐面净资产值（元）	评估值（元）	增值率（%）	收购股权比例（%）	收购价格（元）
凌达压缩机	45,297,713.28	89,330,634.37	97.21	70.00	62,531,444.06
格力电工	51,567,013.86	76,436,780.66	48.23	70.00	53,505,746.46
格力新元	34,244,446.66	40,460,640.63	18.19	80.00	32,368,512.50
格力小家电	-33,680,622.89	-9,901,563.16	69.30	75.00	-
合计	97,428,550.91	196,326,492.50	-	-	148,405,703.02

截至 2004 年 10 月 30 日，上述股权转让价款已全部支付完毕。该次股权转让生效日为 2004 年 11 月 1 日。凌达压缩机、格力电工、格力新元、格力小家电分别于 2004 年 11 月 11 日、2004 年 11 月 11 日、2005 年 1 月 5 日、2005 年 1 月 3 日办理工商登记变更手续，领取了新的企业法人营业执照。

（2）2006 年 6 月，收购凌达压缩机、格力电工股权

2006 年 5 月 29 日，公司第七届二次董事会审议通过了《关于收购香港千钜有限公司持有的珠海凌达压缩机有限公司 30% 股权、珠海格力电工有限公司 30%

股权的议案》，公司以现金收购香港千钜有限公司持有的凌达压缩机 30% 股权，格力电工 30% 股权。该项股权收购总价款为 58,965,897.19 元，其中：凌达压缩机 30% 的股权受让价格为人民币 40,733,667.92 元，格力电工 30% 的股权受让价格为人民币 18,232,229.27 元，定价依据为广东诚安信会计师事务所有限公司出具的粤诚评报字[2006]第 048 号、第 044 号《资产评估报告》评估确定的上述两家公司截至 2005 年 12 月 31 日的净资产评估值。

由于香港千钜有限公司是公司控股股东格力集团的全资子公司，该次股权收购为关联交易。根据《深圳证券交易所上市规则》、《公司章程》的相关规定，公司董事会审议该议案时关联董事回避了表决。

2006 年 6 月 28 日，该次股权收购已获得珠海市对外经济贸易合作局珠外经贸[2006]361 号、362 号文批复，工商登记变更手续已经办理完毕，并领取了新的企业法人营业执照。

上述股权收购完成后，凌达压缩机和格力电工成为公司的全资子公司，格力新元和格力小家电成为发行人的控股子公司。通过股权收购，格力电器开始拥有自己的空调压缩机生产线、实现漆包线内部配套，增强了公司空调产业链的配置能力，有效降低了生产成本；同时也实现了格力品牌的统一使用、监管和维护。

上述股权收购行为未导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更。

2、商标转让

2005 年 12 月 21 日，格力集团与公司签署了《关于“格力”商标权转让合同书》，将商标无偿转让给公司。（具体内容详见第四章发行人主要固定资产及无形资产之二公司主要无形资产 2、商标）

3、担保

公司不存在为控股股东及其控制的企业担保的情况。近三年又一期，格力集团及其下属公司为公司提供担保情况如下：

担保单位	担保事项	保证金额（万元）			
		2007.9.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31

格力集团	银行借款	-	-	16,440.00	30,100.00
	开具银行承兑汇票	-	-	-	2,894.00
	开具信用证	-	-	-	33.628 万美元
格力财务	银行借款	-	-	870.00	-
	开具银行承兑汇票	-	-	600.00	-

(三) 关联方往来

单位：万元

往来项目	关联公司名称	经济内容	2007. 9. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
应收账款	格力电器（巴西）有限公司	货款	-	8,894.61	9,843.84	10,466.33
	格力集团（香港）有限公司	货款	-	-	23.03	23.54
	巴西联合电器工商业有限公司	货款	-	26,515.65	30,773.05	20,461.29
应收票据	重庆格力新元电器元件有限公司	货款	-	38.54	-	-
其他应收款	佛山市顺德区格力小家电有限公司	往来款	857.48	857.09	779.29	-
	珠海格力集团公司房改委	往来款	7.37	6.83	36.74	36.74
预付账款	佛山市顺德区格力小家电有限公司	货款	-	-	-	535.72
应付账款	重庆格力新元电器元件有限公司	货款	51.88	122.95		
	珠海格力集团报关公司	报关费	0.90	0.90	-	-
	珠海格力集团服务公司	材料款	2.00	2.00	-	-
	中山格力小家电公司	货款	48.79	48.79	-	-
应付股利	珠海格力集团公司	股利款	632.99	632.99	-	-
其他应付款	珠海格力集团公司工会	工会经费	-	-	220.48	262.48
	珠海格力集团公司	股权收购款	-	-	-	2,444.32
		租仓库押金	0.23	2.15	-	
	香港千钜有限公司	股权收购款	-	5,896.59	-	-
	香港千钜有限公司	往来款	2.33	2.33	2.41	2.46
	中山格力小家电公司	往来款	297.63	297.81	-	-

公司自 2007 年 1 月 1 日开始将其纳入合并报表范围，不再填列关联方往来。

该笔应收款项公司于 2006 年底全额计提坏帐准备。

该款项是 96 年之前员工住房改革时形成，公司于 2006 年作坏帐处理。

应付珠海格力集团公司工会的工会经费实为按相关规定缴纳珠海市总工会的款项，并非关联往来，公司于 2005 年度将其调整为应付珠海市总工会。

为收购香港千钜有限公司持有的凌达压缩机 30%股权、格力电工 30%股权而应付的股权收购款。

四、规范关联交易的措施

公司将尽量避免或减少与关联人之间的关联交易。对于无法避免的关联交易，本公司将遵循公平、公正、公开以及等价有偿的基本商业原则，切实履行信息披露的有关规定，不损害全体股东特别是中小股东的合法权益。

五、独立董事关于重大关联交易的意见

珠海格力电器股份有限公司

独立董事关于格力电器关联交易的说明

作为公司独立董事在对珠海格力电器股份有限公司近三年一期关联交易进行核查后，一致认为：2004 年度、2005 年度、2006 年度和 2007 年 1-3 月，珠海格力电器股份有限公司与关联方之间的关联交易均已按照公司章程及其他规定履行了必要的法律程序，符合相关法律法规的规定。

珠海格力电器股份有限公司与关联方之间的关联交易定价依据充分，定价公允，与市场价格不存在较大差异，不存在损害股份公司和其他股东利益的情形。

公司独立董事：李祖军、张新民、程秀生

2007 年 06 月 29 日

第六章 财务会计信息

一、公司最近 3 年及 1 期财务报告审计情况

公司 2004 年、2005 年、2006 年年度财务报告已经中审会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2007 年 1 - 9 月的财务会计报表未经审计。

2004 - 2005 年公司未将控股子公司上海格力纳入合并报表范围，自 2006 年开始公司将上海格力纳入合并报表范围并追溯调整了 2004 年、2005 年相关财务报表数据。该调整事项已经中审会计师事务所审计，详情请见“本章二最近 3 年及 1 期财务会计资料之（二）关于合并报表范围的变化”。下述最近 3 年及 1 期财务会计资料按调整后的财务报表列示。

二、最近 3 年及 1 期财务会计资料

（一）会计报表

1、最近 3 年合并会计报表

最近 3 年合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表以及所有者权益变动表如下：

（1）合并资产负债表

单位：元

资产项目	2006 年	2005 年	2004 年
流动资产：			
货币资金	1,276,847,486.12	614,138,811.27	618,075,964.70
短期投资	-	-	-
应收票据	4,463,263,644.91	3,827,565,840.75	4,135,645,049.88
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	857,925,891.33	1,117,267,961.00	986,817,844.86

其他应收款	48,884,926.69	65,274,563.49	47,943,554.62
预付账款	851,733,232.95	962,250,433.97	1,072,787,985.39
应收补贴款	40,442,492.08	40,539,842.11	13,410,473.28
存货	5,156,804,371.52	3,184,351,474.04	3,541,014,132.52
待摊费用	42,725,659.61	48,107,436.02	16,274,865.40
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	12,738,627,705.21	9,859,496,362.65	10,431,969,870.65
长期投资：			
长期股权投资	396,005,192.09	346,678,164.89	334,389,474.80
长期债权投资	-	-	-
长期投资合计	396,005,192.09	346,678,164.89	334,389,474.80
其中：合并价差	41,636,164.61	47,022,014.45	51,402,681.84
固定资产：			
固定资产原价	3,845,681,715.52	3,370,549,420.49	2,716,627,206.44
减：累计折旧	1,254,271,759.35	1,060,046,029.17	867,986,454.56
固定资产净值	2,591,409,956.17	2,310,503,391.32	1,848,640,751.88
减：固定资产减值准备	21,758,937.79	26,005,105.41	13,946,907.00
固定资产净额	2,569,651,018.38	2,284,498,285.91	1,834,693,844.88
工程物资	14,850.00	1,420,215.00	31,464,030.50
在建工程	187,920,811.62	106,800,075.77	97,060,345.82
固定资产清理	335,587.63	194,496.51	-
固定资产合计	2,757,922,267.63	2,392,913,073.19	1,963,218,221.20
无形资产及其他资产：			
无形资产	98,276,394.08	65,257,926.51	70,403,679.71
长期待摊费用	3,238,533.06	1,894,477.77	156,370.62
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	101,514,927.14	67,152,404.28	70,560,050.33
递延税项：			
递延税款借项	-	-	-
资产总计	15,994,070,092.07	12,666,240,005.01	12,800,137,616.98
负债及股东权益	2006 年	2005 年	2004 年
流动负债：			
短期借款	51,000,000.00	376,012,600.00	306,150,000.00
应付票据	1,723,897,775.93	1,759,811,932.75	1,965,275,321.77

应付账款	6,718,028,314.82	4,924,082,377.58	5,049,464,564.85
预收账款	3,209,779,008.06	1,842,840,387.74	2,140,147,960.40
应付工资	152,096,372.67	71,033,632.96	77,046,644.56
应付福利费	222,783,441.22	171,886,336.14	146,876,980.14
应付股利	9,551,622.64	8,912,802.64	2,582,881.87
应交税金	90,100,906.88	206,424,149.71	41,703,535.69
其他未交款	12,150,518.55	13,217,077.13	8,095,785.85
其他应付款	370,898,828.48	272,830,847.74	312,685,305.16
预提费用	184,957,027.03	230,699,922.89	197,660,877.44
预计负债	89,779,052.68	325,202.68	339,910.29
一年内到期的长期负债	-	-	22,000,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	12,835,022,868.96	9,878,077,269.96	10,270,029,768.02
长期负债：			
长期借款	-	-	33,000,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	12,350,000.00	4,180,100.00	4,430,816.25
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	12,350,000.00	4,180,100.00	37,430,816.25
递延税项：			
递延税款贷项	1,125,000.00	1,125,000.00	1,125,000.00
负债合计	12,848,497,868.96	9,883,382,369.96	10,308,585,584.27
少数股东权益	32,543,106.50	87,807,990.01	74,585,184.27
股东权益：			
股本	805,410,000.00	536,940,000.00	536,940,000.00
资本公积	181,737,885.54	449,820,189.62	449,393,426.77
盈余公积	1,610,605,466.44	1,528,430,344.12	1,184,769,452.88
其中：法定公益金	-	180,833,844.49	151,104,791.91
未确认的投资损失	-45,650,933.08	-50,273,827.22	-26,711,146.03
未分配利润	560,926,697.71	230,132,938.52	272,575,114.82
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	3,113,029,116.61	2,695,049,645.04	2,416,966,848.44
负债及股东权益合计	15,994,070,092.07	12,666,240,005.01	12,800,137,616.98

(2) 合并利润及利润分配表

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
一、主营业务收入	23,802,878,575.05	18,264,506,959.03	13,843,919,767.82
减：主营业务成本	19,484,806,555.92	14,870,867,594.75	11,545,178,385.61
主营业务税金及附加	66,889,851.10	52,556,228.44	46,051,282.28
二、主营业务利润	4,251,182,168.03	3,341,083,135.84	2,252,690,099.93
加：其他业务利润	239,461,195.18	284,665,180.21	200,280,166.59
减：营业费用	2,904,643,744.75	2,328,779,360.86	1,601,933,114.88
管理费用	801,846,299.63	585,849,689.59	415,059,604.48
财务费用	23,278,467.66	88,294,537.86	-38,014,585.11
三、营业利润	760,874,851.17	622,824,727.74	473,992,132.27
加：投资收益	21,263,840.27	5,592,854.70	27,618,759.52
补贴收入	14,551,728.49	5,449,852.83	6,606,170.00
营业外收入	7,942,406.22	3,933,952.29	4,092,954.06
减：营业外支出	12,152,547.55	28,119,945.12	7,847,254.64
四、利润总额	792,480,278.60	609,681,442.44	504,462,761.21
减：所得税	155,072,379.32	119,406,620.66	78,864,431.50
少数股东本期损益	4,625,865.02	7,067,085.60	7,737,794.89
加：未确认的投资损失	-4,622,894.15	23,852,354.03	2,933,516.09
五、净利润	628,159,140.11	507,060,090.21	420,794,050.91
加：年初未分配利润	230,132,938.52	272,575,114.82	304,054,812.08
盈余公积金转入数	-	-	-
六、可供分配的利润	858,292,078.63	779,635,205.03	724,848,862.99
减：提取法定公积金	81,015,198.24	59,458,105.12	48,811,618.03
提取法定公益金	-	29,729,052.58	24,405,809.01
职工福利及奖励金	414,258.60	1,804,175.27	465,516.71
储备基金	579,962.04	2,236,866.77	700,302.21
企业发展基金	579,962.04	2,236,866.77	700,302.21
七、可供股东分配的利润	775,702,697.71	684,170,138.52	649,765,314.82
减：提取任意盈余公积金	-	250,000,000.00	200,000,000.00
应付普通股股利	214,776,000.00	204,037,200.00	177,190,200.00
八、未分配利润	560,926,697.71	230,132,938.52	272,575,114.82

(3) 合并现金流量表

单位：元

项目	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,746,334,764.22	12,540,360,115.38	9,823,718,599.40
收到税费返还	469,095,191.55	281,197,952.30	107,178,256.29
收到的其他与经营活动有关的现金	180,152,126.86	104,511,845.38	189,544,674.90
现金流入小计	14,395,582,082.63	12,926,069,913.06	10,120,441,530.59
购买商品、接受劳务支付的现金	9,282,004,289.73	9,626,323,701.17	8,028,523,251.97
支付给职工以及为职工支付的现金	810,509,010.93	649,761,626.78	417,845,037.84
支付的各项税费	761,144,705.27	589,236,746.83	601,202,093.01
支付的其他与经营活动有关的现金	1,788,963,417.03	1,256,256,405.04	965,322,354.72
现金流出小计	12,642,621,422.96	12,121,578,479.82	10,012,892,737.54
经营活动产生的现金流量净额	1,752,960,659.67	804,491,433.24	107,548,793.05
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	3,306,554.32	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,634,475.29	21,420,916.74	332,230.85
收到的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	2,634,475.29	24,727,471.06	332,230.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	505,848,961.26	665,543,715.81	478,048,684.01
投资所支付的现金	51,026,921.51	35,463,632.39	77,256,649.13
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	556,875,882.77	701,007,348.20	555,305,333.14
投资活动产生的现金流量净额	-554,241,407.48	-676,279,877.14	-554,973,102.29
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	6,000,000.00	-
其中：子公司吸收少数股东权益投资收到的现金	-	125,000.00	-
借款所收到的现金	52,835,000.00	506,694,500.00	6,269,851.25
收到的其他与筹资活动有关的现金	16,428.87	-	-
现金流入小计	52,851,428.87	512,694,500.00	6,269,851.25
偿还债务所支付的现金	377,656,899.90	453,150,000.00	91,930,000.00

分配股利利润或偿还利息所支付的现金	208,556,750.89	186,748,683.89	185,440,397.45
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-
减少注册资本所支付的现金	-	-	-
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,004,292.03	440,000.00	141,665.19
现金流出小计	588,217,942.82	640,338,683.89	277,512,062.64
筹资活动产生的现金流量净额	-535,366,513.95	-127,644,183.89	-271,242,211.39
四、汇率变动对现金的影响额	-644,063.39	-4,504,525.64	1,133.24
五、现金及现金等价物净增加额	662,708,674.85	-3,937,153.43	-718,665,387.39
补充资料	2006 年	2005 年	2004 年
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	628,159,140.11	507,060,090.21	420,794,050.91
加：少数股东本期收益	4,625,865.02	7,067,085.60	7,737,794.89
计提的资产减值准备	38,379,029.98	87,293,570.20	40,054,427.64
固定资产折旧	205,736,216.11	202,154,869.78	116,991,547.61
无形资产摊销	3,021,727.43	5,370,753.20	5,030,752.07
长期待摊费用摊销	1,381,812.93	220,419.66	1,049,939.12
待摊费用的减少(减:增加)	6,127,524.54	-31,832,570.62	-9,276,606.73
预付费用的增加(减:减少)	-46,033,662.22	33,029,745.11	51,365,295.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	-1,864,694.27	626,275.77	1,128,940.34
固定资产报废损失	8,974.15	82,571.94	36,054.83
财务费用	59,147,770.26	17,513,315.74	-3,120,076.32
投资损失(减:收益)	-21,263,840.27	-5,592,854.70	-27,618,759.52
递延税款贷项(减:借项)	-	-	-
存货的减少(减:增加)	-1,954,442,813.12	349,535,347.20	-2,089,311,315.30
经营性应收项目的减少(减:增加)	-242,184,316.68	610,700,213.20	-1,641,828,111.13
经营性应付项目的增加(减:减少)	3,075,493,774.57	-972,038,405.59	3,258,563,362.76
其他	-3,331,848.87	-6,698,993.46	-24,048,503.21
经营活动产生的现金流量净额	1,752,960,659.67	804,491,433.24	107,548,793.05
2.不涉及现金的投资和筹资活动			
债务转为资本	-	-	-
一年以内到期的可转换债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-

3. 现金及现金等价物			
现金的期末余额	1,276,847,486.12	614,138,811.27	618,075,964.70
减: 现金的期初余额	614,138,811.27	618,075,964.70	1,336,741,352.09
加: 现金等价物的期末余额	-	-	-
减: 现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	662,708,674.85	-3,937,153.43	-718,665,387.39

(4) 合并所有者权益变动表

单位: 元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、股本			
年初余额	536,940,000.00	536,940,000.00	536,940,000.00
本年增加数	268,470,000.00	-	-
其中: 资本公积转入	268,470,000.00	-	-
盈余公积转入	-	-	-
利润分配转入	-	-	-
新增股本	-	-	-
本年减少数	-	-	-
年末余额	805,410,000.00	536,940,000.00	536,940,000.00
二、资本公积			
年初余额	449,820,189.62	449,393,426.77	421,525,876.70
本年增加数	387,695.92	426,762.85	27,867,550.07
其中: 股本溢价	-	-	-
接受捐赠非现金资产准备	47,000.00	-	-
拨款转入	100,000.00	-	-
外币资本折算差额	-	-	-
资产评估增值	-	-	-
无法支付的款项	78,102.35	240,116.71	4,617,953.54
股权投资准备	162,593.57	186,646.14	23,249,596.53
其他资本公积	-	-	-
本年减少数	268,470,000.00	-	-
其中: 转增股本	268,470,000.00	-	-
年末余额	181,737,885.54	449,820,189.62	449,393,426.77
三、盈余公积			

年初余额	1,528,430,344.12	1,184,769,452.88	910,151,421.42
本年增加数	263,008,966.81	343,660,891.24	274,618,031.46
其中：从净利润中提取数	263,008,966.81	343,660,891.24	274,618,031.46
其中：法定盈余公积	82,175,122.32	63,931,838.66	50,212,222.45
法定公益金	-	29,729,052.58	24,405,809.01
任意盈余公积	-	250,000,000.00	200,000,000.00
法定公益金转入	180,833,844.49	-	-
本年减少数	180,833,844.49	-	-
其中：弥补亏损	-	-	-
转增股本	-	-	-
分派现金股利	-	-	-
分派股票股利	-	-	-
法定公益金转出	180,833,844.49	-	-
年末余额	1,610,605,466.44	1,528,430,344.12	1,184,769,452.88
其中：法定盈余公积	641,517,200.99	378,508,234.18	314,576,395.52
法定公益金	-	180,833,844.49	151,104,791.91
任意盈余公积	969,088,265.45	969,088,265.45	719,088,265.45
四、未分配利润：			
年初未分配利润	230,132,938.52	272,575,114.82	304,054,812.08
本年净利润	628,159,140.11	507,060,090.21	420,794,050.91
本年利润分配	297,365,380.92	549,502,266.51	452,273,748.17
年末未分配利润	560,926,697.71	230,132,938.52	272,575,114.82
五、未确认投资损失			
年初余额	-50,273,827.22	-26,711,146.03	-
本年增加数	4,622,894.14	-23,562,681.19	-26,711,146.03
本年减少数	-	-	-
年末余额	-45,650,933.08	-50,273,827.22	-26,711,146.03

2、最近 3 年母公司会计报表

(1) 资产负债表

单位：元

资 产	2006 年	2005 年	2004 年
流动资产：			
货币资金	1,010,581,666.50	490,494,273.24	463,555,160.71

短期投资	-	-	-
应收票据	3,416,389,931.14	2,563,397,437.37	3,114,533,547.00
应收股利	-	-	-
应收利息	-	-	-
应收账款	772,329,098.86	1,014,125,430.20	868,025,290.03
其他应收款	43,319,219.01	82,945,651.43	51,779,876.64
预付账款	911,861,830.44	1,017,027,642.33	1,100,365,478.29
应收补贴款	40,442,492.08	40,539,842.11	12,327,900.47
存货	4,211,281,827.53	2,979,832,483.62	3,192,954,724.56
待摊费用	41,908,004.89	45,428,330.37	10,721,448.55
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	10,448,114,070.45	8,233,791,090.67	8,814,263,426.25
长期投资：			
长期股权投资	1,208,494,077.59	909,316,986.61	592,676,161.56
长期债权投资	-	-	-
长期投资合计	1,208,494,077.59	909,316,986.61	592,676,161.56
其中：合并价差	-	-	-
固定资产：			
固定资产原价	2,764,387,445.82	2,351,814,757.09	1,802,561,505.05
减：累计折旧	749,802,774.32	608,244,263.05	466,574,005.52
固定资产净值	2,014,584,671.50	1,743,570,494.04	1,335,987,499.53
减：固定资产减值准备	4,860,747.02	9,023,175.05	9,412,885.06
固定资产净额	2,009,723,924.48	1,734,547,318.99	1,326,574,614.47
工程物资	-	-	17,431,852.53
在建工程	183,797,031.28	90,093,230.90	29,237,530.00
固定资产清理	-	-	-
固定资产合计	2,193,520,955.76	1,824,640,549.89	1,373,243,997.00
无形资产及其他资产：			
无形资产	68,877,173.92	64,228,036.82	66,174,340.97
长期待摊费用	1,698,829.33	-	-
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	70,576,003.25	64,228,036.82	66,174,340.97
递延税项：			
递延税款借项	-	-	-

资产总计	13,920,705,107.05	11,031,976,663.99	10,846,357,925.78
负债及股东权益	2006 年	2005 年	2004 年
流动负债：			
短期借款	-	104,912,600.00	-
应付票据	520,479,341.57	834,251,070.93	977,237,277.51
应付账款	6,049,063,634.69	4,617,366,080.23	4,493,502,260.84
预收账款	3,215,155,551.50	1,848,121,443.97	2,204,531,835.37
应付工资	132,527,628.58	70,300,552.23	75,148,343.96
应付福利费	191,346,579.84	154,940,306.69	132,871,299.75
应付股利	9,551,622.64	8,912,802.64	2,582,881.87
应交税金	76,688,276.29	183,652,741.80	33,703,969.25
其他未交款	11,837,186.55	13,008,343.54	7,594,385.98
其他应付款	282,741,755.17	235,007,033.54	286,474,069.66
预提费用	180,664,104.67	224,320,287.36	195,497,990.03
预计负债	89,455,000.00	-	-
一年内到期的长期负债	-	-	-
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	10,759,510,681.50	8,294,793,262.93	8,409,144,314.22
长期负债：			
长期借款	-	-	-
应付债券	-	-	-
长期应付款	-	-	-
专项应付款	10,850,000.00	4,180,100.00	4,180,100.00
其他长期负债	-	-	-
长期负债合计	10,850,000.00	4,180,100.00	4,180,100.00
递延税项：			
递延税款贷项	-	-	-
负债合计	10,770,360,681.50	8,298,973,362.93	8,413,324,414.22
少数股东权益	-	-	-
股东权益：			
股本	805,410,000.00	536,940,000.00	536,940,000.00
资本公积	181,737,885.54	449,820,189.62	449,393,426.77
盈余公积	1,520,782,865.06	1,457,609,922.20	1,132,072,888.20
其中：法定公益金	-	172,059,135.29	146,880,123.96

未确认的投资损失	-	-	-
未分配利润	642,413,674.95	288,633,189.24	314,627,196.59
外币报表折算差额	-	-	-
股东权益合计	3,150,344,425.55	2,733,003,301.06	2,433,033,511.56
负债及股东权益合计	13,920,705,107.05	11,031,976,663.99	10,846,357,925.78

(2) 利润表

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、主营业务收入	23,573,100,304.86	17,871,424,787.57	13,743,829,527.05
减：主营业务成本	19,668,946,232.05	14,858,234,612.82	11,582,561,617.67
主营业务税金及附加	59,956,570.28	46,477,489.49	40,220,914.90
二、主营业务利润	3,844,197,502.53	2,966,712,685.26	2,121,046,994.48
加：其他业务利润	61,075,965.37	280,063,343.69	167,752,967.84
减：营业费用	2,848,115,537.13	2,277,646,197.73	1,584,434,101.43
管理费用	612,372,861.63	438,489,035.68	352,091,260.67
财务费用	1,223,133.74	56,258,034.21	-40,114,406.57
三、营业利润	543,561,935.40	474,382,761.33	392,389,006.79
加：投资收益	189,152,631.27	115,671,726.85	95,325,219.07
补贴收入	11,496,426.49	2,858,463.83	1,821,448.00
营业外收入	4,555,204.10	1,973,117.13	3,453,993.34
减：营业外支出	9,956,306.11	4,600,059.32	7,541,715.28
四、利润总额	738,809,891.15	590,286,009.82	485,447,951.92
减：所得税	107,080,462.58	86,705,783.17	75,763,900.63
少数股东本期收益	-	-	-
未确认投资损失	-	-	-
五、净利润	631,729,428.57	503,580,226.65	409,684,051.29
加：年初未分配利润	288,633,189.24	314,627,196.59	343,585,952.99
六、可供分配利润	920,362,617.81	818,207,423.24	753,270,004.28
减：提取法定盈余公积	63,172,942.86	50,358,022.67	40,968,405.13
提取法定公益金	-	25,179,011.33	20,484,202.56
提取职工奖励及福利基金	-	-	-
提取储备基金	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-

七、可供股东分配利润	857,189,674.95	742,670,389.24	691,817,396.59
减：提取任意盈余公积	-	250,000,000.00	200,000,000.00
应付普通股股利	214,776,000.00	204,037,200.00	177,190,200.00
八、未分配利润	642,413,674.95	288,633,189.24	314,627,196.59

(3) 现金流量表

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	9,374,655,869.33	7,801,979,185.65	8,359,079,679.92
收到税费返还	466,257,273.86	276,492,830.06	101,186,371.70
收到的其他与经营活动有关的现金	142,283,401.52	80,439,108.85	47,813,388.68
现金流入小计	9,983,196,544.71	8,158,911,124.56	8,508,079,440.30
购买商品、接受劳务支付的现金	5,793,415,578.62	5,266,665,442.50	6,749,531,525.79
支付给职工以及为职工支付的现金	616,242,141.36	502,318,567.52	360,510,880.65
支付的各项税费	594,072,529.62	459,559,150.56	533,500,025.60
支付的其他与经营活动有关的现金	1,706,327,753.79	1,207,623,610.37	898,176,560.12
现金流出小计	8,710,058,003.39	7,436,166,770.95	8,541,718,992.16
经营活动产生的现金流量净额	1,273,138,541.32	722,744,353.61	-33,639,551.86
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	2,917,547.94	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	92,490.00	109,560.00	331,400.00
收到的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	92,490.00	3,027,107.94	331,400.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	391,559,113.07	603,493,761.38	371,336,163.98
投资所支付的现金	51,894,539.28	35,163,632.39	175,307,253.02
支付的其它与投资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	443,453,652.35	638,657,393.77	546,643,417.00
投资活动产生的现金流量净额	-443,361,162.35	-635,630,285.83	-546,312,017.00
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东权益	-	-	-

投资收到的现金			
借款所收到的现金	-	107,594,500.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流入小计	-	107,594,500.00	-
偿还债务所支付的现金	104,721,899.90	-	-
分配股利利润或偿还利息所支付的现金	204,326,095.84	163,354,882.91	175,210,200.00
其中：子公司支付少数股东的股利	-	-	-
减少注册资本所支付的现金	-	-	-
其中：子公司依法减资支付给少数股东的现金	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
现金流出小计	309,047,995.74	163,354,882.91	175,210,200.00
筹资活动产生的现金流量净额	-309,047,995.74	-55,760,382.91	-175,210,200.00
四、汇率变动对现金的影响额	-641,989.97	-4,414,572.34	-
五、现金及现金等价物净增加额	520,087,393.26	26,939,112.53	-755,161,768.86
补充资料	2006 年	2005 年	2004 年
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	631,729,428.57	503,580,226.65	409,684,051.29
加：少数股东本期收益		-	-
计提的资产减值准备	11,429,162.41	35,269,083.66	46,868,678.88
固定资产折旧	148,536,922.64	146,818,186.35	99,330,727.41
无形资产摊销	1,957,314.90	1,946,304.15	2,745,580.08
长期待摊费用摊销	985,861.81	-	-
待摊费用的减少(减:增加)	3,520,325.48	-34,706,881.82	-5,434,891.08
预提费用的增加(减:减少)	-43,656,182.69	28,822,297.33	51,187,744.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	-1,780,502.29	465,230.85	1,128,940.34
固定资产报废损失	-	-	-
财务费用	39,933,602.19	-6,072,894.84	-9,217,339.71
投资损失(减:收益)	-189,152,631.27	-115,671,726.85	-95,325,219.07
递延税款贷项(减:借项)	-	-	-
存货的减少(减:增加)	-1,250,832,895.40	210,898,339.33	-2,109,169,273.15
经营性应收项目的减少(减:增加)	-448,021,910.76	524,275,743.70	-1,207,724,282.59
经营性应付项目的增加(减:减少)	2,378,626,791.11	-556,219,779.42	2,809,930,914.23
其他	-10,136,745.38	-16,659,775.48	-27,645,182.90

经营活动产生的现金流量净额	1,273,138,541.32	722,744,353.61	-33,639,551.86
2.不涉及现金的投资和筹资活动	-	-	-
债务转为资本	-	-	-
一年以内到期的可转换债券	-	-	-
融资租入固定资产	-	-	-
3.现金及现金等价物	-	-	-
现金的期末余额	1,010,581,666.50	490,494,273.24	463,555,160.71
减:现金的期初余额	490,494,273.24	463,555,160.71	1,218,716,929.57
加:现金等价物的期末余额	-	-	-
减:现金等价物的期初余额	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	520,087,393.26	26,939,112.53	-755,161,768.86

(4) 所有者权益变动表

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、股本			
年初余额	536,940,000.00	536,940,000.00	536,940,000.00
本年增加数	268,470,000.00	-	-
其中：资本公积转入	268,470,000.00	-	-
盈余公积转入	-	-	-
利润分配转入	-	-	-
新增股本	-	-	-
本年减少数	-	-	-
年末余额	805,410,000.00	536,940,000.00	536,940,000.00
二、资本公积			
年初余额	449,820,189.62	449,393,426.77	421,525,876.70
本年增加数	387,695.92	426,762.85	27,867,550.07
其中：股本溢价	-	-	-
接受捐赠非现金资产准备	47,000.00	-	-
拨款转入	100,000.00	-	-
外币资本折算差额	-	-	-
资产评估增值	-	-	-
无法支付的款项	78,102.35	240,116.71	4,617,953.54
股权投资准备	162,593.57	186,646.14	23,249,596.53

其他资本公积	-	-	-
本年减少数	268,470,000.00	-	-
其中：转增股本	268,470,000.00	-	-
年末余额	181,737,885.54	449,820,189.62	449,393,426.77
三、盈余公积			
年初余额	1,457,609,922.20	1,132,072,888.20	870,620,280.51
本年增加数	235,232,078.15	325,537,034.00	261,452,607.69
其中：从净利润中提取数	63,172,942.86	325,537,034.00	261,452,607.69
其中：法定盈余公积	63,172,942.86	50,358,022.67	40,968,405.13
法定公益金	-	25,179,011.33	20,484,202.56
任意盈余公积	-	250,000,000.00	200,000,000.00
法定公益金转入	172,059,135.29	-	-
本年减少数	172,059,135.29	-	-
其中：弥补亏损	-	-	-
转增资本	-	-	-
分派现金股利	-	-	-
分派股票股利	-	-	-
法定公益金转出	172,059,135.29	-	-
年末余额	1,520,782,865.06	1,457,609,922.20	1,132,072,888.20
其中：法定盈余公积	551,694,599.61	316,462,521.46	266,104,498.79
法定公益金	-	172,059,135.29	146,880,123.96
任意盈余公积	969,088,265.45	969,088,265.45	719,088,265.45
四、未分配利润：			
年初未分配利润	288,633,189.24	314,627,196.59	343,585,952.99
本年净利润	631,729,428.57	503,580,226.65	409,684,051.29
本年利润分配	277,948,942.86	529,574,234.00	438,642,807.69
年末未分配利润	642,413,674.95	288,633,189.24	314,627,196.59

3、公司最近 1 期（2007 年 1 - 9 月）财务会计报表（未经审计）

（1）资产负债表

单位：元

项目	2007 年 9 月 30 日		2007 年 1 月 1 日	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数

流动资产：				
货币资金	4,812,511,750.82	3,061,414,351.92	1,382,488,999.60	1,010,581,666.50
应收票据	6,675,430,644.95	6,092,093,395.05	4,463,263,644.91	3,416,389,931.14
应收账款	1,447,955,310.71	1,540,282,151.04	703,284,853.63	772,329,098.86
预付账款	398,164,382.06	410,169,954.01	899,102,123.55	911,861,830.44
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	122,850,928.69	99,371,712.08	90,862,632.31	83,761,711.09
存货	5,470,384,118.09	4,670,379,466.75	5,526,659,256.17	4,211,281,827.53
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	58,001,274.08	52,797,959.73	42,744,897.23	41,908,004.89
流动资产合计	18,985,298,409.40	15,926,508,990.58	13,015,035,430.04	10,448,114,070.45
非流动资产：				
发放贷款及垫款	202,950,000.00	-	320,038,928.95	-
长期股权投资	1,208,980.01	1,518,336,157.27	2,030,071.24	1,166,862,689.03
投资性房地产	6,322,732.50	-	6,503,880.00	-
固定资产	2,623,583,520.86	2,062,865,549.91	2,443,914,830.72	1,895,076,897.73
在建工程	297,360,462.77	193,907,866.12	129,822,382.25	125,698,601.91
工程物资	-	-	14,850.00	-
固定资产清理	31,019.74	31,019.74	335,587.63	-
无形资产	385,485,259.19	265,303,697.33	346,195,660.62	241,622,630.04
长期待摊费用	8,480,083.79	5,250,785.42	3,347,694.15	1,698,829.33
递延所得税资产	102,911,381.71	82,515,237.41	60,350,006.02	40,407,539.48
其他非流动资产	2,851,535.22	-	2,915,692.58	-
非流动资产合计	3,631,184,975.79	4,128,210,313.20	3,315,469,584.16	3,471,367,187.52
资产总计	22,616,483,385.19	20,054,719,303.78	16,423,875,991.56	13,919,481,257.97
流动负债：				
短期借款	-	-	51,000,000.00	-
吸收存款及同业存放	835,290,710.04	-	40,993,864.00	-
应付票据	1,706,187,976.97	562,236,243.36	1,723,897,775.93	520,479,341.57
应付账款	9,119,540,265.71	9,214,050,206.04	6,724,049,043.66	6,034,870,474.68
预收账款	4,413,185,331.44	4,506,625,647.01	3,211,869,961.48	3,215,155,552.20
应付职工薪酬	354,456,919.42	282,607,095.65	456,569,016.44	385,755,559.15
应交税费	88,429,793.00	136,512,095.32	87,886,492.82	88,525,462.14
应付股利	8,912,802.64	8,912,802.64	9,551,622.64	9,551,622.64

其他应付款	428,171,599.73	232,674,160.62	316,813,588.35	235,053,564.45
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	1,040,617,327.60	1,035,416,827.24	186,967,851.56	180,664,104.67
流动负债合计	17,994,792,726.55	15,979,035,077.88	12,809,599,216.88	10,670,055,681.50
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
专项应付款	13,551,000.00	12,051,000.00	12,350,000.00	10,850,000.00
预计负债	377,763,241.45	377,763,241.45	89,779,052.68	89,455,000.00
递延所得税负债	1,125,000.00	-	1,125,000.00	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	392,439,241.45	389,814,241.45	103,254,052.68	100,305,000.00
负债合计	18,387,231,968.00	16,368,849,319.33	12,912,853,269.56	10,770,360,681.50
股东权益：				
股本	805,410,000.00	805,410,000.00	805,410,000.00	805,410,000.00
资本公积	180,895,052.35	180,895,052.35	181,737,885.54	181,737,885.54
盈余公积	1,613,162,998.72	1,520,782,865.06	1,612,218,153.71	1,520,782,865.06
未分配利润	1,378,153,603.83	1,178,782,067.04	616,744,515.63	641,189,825.87
外币报表折算差额	36,846,185.37	-	13,950,744.14	-
归属于母公司所有者权益合计	4,014,467,840.27	3,685,869,984.45	3,230,061,299.02	3,149,120,576.47
少数股东权益	214,783,576.92	-	280,961,422.98	-
所有者权益合计	4,229,251,417.19	3,685,869,984.45	3,511,022,722.00	3,149,120,576.47
负债及所有者权益总计	22,616,483,385.19	20,054,719,303.78	16,423,875,991.56	13,919,481,257.97

(2) 利润表

单位：元

项目	2007年1-9月		2006年1-9月	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
一、营业总收入	29,358,765,175.99	28,496,865,633.43	19,503,263,545.09	18,879,450,932.46
其中：营业收入	29,338,095,964.26	28,496,865,633.43	19,503,263,545.09	18,879,450,932.46
利息收入	20,570,763.55	-	-	-
手续费及佣金收入	98,448.18	-	-	-
二、营业总成本	28,469,740,969.01	27,861,189,682.68	18,935,160,205.58	18,497,066,625.18
其中：营业成本	23,893,911,325.84	23,665,018,692.57	16,008,504,734.30	15,919,254,174.10
利息支出	4,562,180.85	-	-	-

手续费及佣金支出	19,753.33	-	-	-
营业税金及附加	217,860,121.76	105,862,605.30	178,021,440.26	59,327,380.58
销售费用	3,649,088,442.36	3,587,314,338.45	2,202,794,315.84	2,134,378,427.79
管理费用	618,763,234.84	449,133,474.75	546,818,512.42	407,510,461.56
财务费用	28,634,619.75	45,043,401.53	-1,468,080.20	5,579,631.77
资产减值损失	56,901,290.28	8,817,170.08	489,282.96	-28,983,450.62
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	-721,127.24	1,388,542.05	1,978,059.80	2,222,460.57
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-821,091.23	-	1,978,059.80	2,222,460.57
汇兑收益	-56,933.84	-	-	-
三、营业利润	888,246,145.90	637,064,492.80	570,081,399.31	384,606,767.85
加：营业外收入	25,892,554.08	3,635,664.35	25,675,182.99	9,739,660.99
减：营业外支出	4,274,569.28	2,902,275.73	10,490,199.60	8,570,384.94
四、利润总额	909,864,130.70	637,797,881.42	585,266,382.70	385,776,043.90
减：所得税费用	137,808,117.36	100,205,640.25	96,993,496.68	62,430,029.40
五、净利润	772,056,013.34	537,592,241.17	488,272,886.02	323,346,014.50
（一）归属于母公司所有者的净利润	762,353,933.21	537,592,241.17	481,869,846.90	323,346,014.50
（二）少数股东的损益	9,702,080.13	-	6,403,039.12	-
六、每股收益				
（一）基本每股收益	0.947	0.667	0.598	0.401
（二）稀释每股收益	0.947	0.667	0.598	0.401

(3) 现金流量表

单位：元

项目	2007年1-9月		2006年1-9月	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	13,156,926,406.54	10,202,882,876.77	11,442,147,220.98	8,370,056,276.42
客户存款和同业存放款项净增加额	794,296,846.04	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	20,669,211.73	-	-	-
收到的税费返还	339,593,291.99	339,592,801.46	306,461,443.55	299,664,769.86
收到其他与经营活动有关的现金	175,754,946.22	193,204,218.27	104,573,379.91	88,076,312.75
经营活动现金流入小计	14,487,240,732.52	10,735,679,896.50	11,853,182,044.44	8,757,797,359.03

	购买商品、接受劳务支付的现金	6,897,721,806.53	4,945,760,300.46	7,315,591,398.74	4,371,021,348.29
	客户贷款及垫款净增加额	-118,271,645.40	-	-	-
	支付利息、手续费及佣金的现金	4,581,934.18	-	-	-
	支付给职工以及为职工支付的现金	901,145,440.16	674,293,324.59	632,376,576.50	474,344,623.91
	支付的各项税费	1,202,758,688.99	885,590,914.94	674,484,614.55	483,035,885.39
	支付其他与经营活动有关的现金	1,580,673,178.44	1,417,658,560.43	1,214,210,345.62	1,142,779,159.20
	经营活动现金流出小计	10,468,609,402.90	7,923,303,100.42	9,836,662,935.41	6,471,181,016.79
	经营活动产生的现金流量净额	4,018,631,329.62	2,812,376,796.08	2,016,519,109.03	2,286,616,342.24
二.	投资活动产生的现金流量：				
	收回投资收到的现金	-	-	-	-
	取得投资收益收到的现金	99,963.99	-	-	-
	处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	107,873.90	107,873.90	127,590.01	92,490.00
	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
	收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
	投资活动现金流入小计	207,837.89	107,873.90	127,590.01	92,490.00
	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	429,190,665.85	347,754,866.78	293,098,460.53	268,768,713.80
	投资支付的现金	-	-	-	-
	取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	104,149,088.27	408,354,088.27	10,000,000.00	10,000,000.00
	支付其他与投资活动有关的现金	-	-	462,804.01	-
	投资活动现金流出小计	533,339,754.12	756,108,955.05	303,561,264.54	278,768,713.80
	投资活动产生的现金流量净额	-553,131,916.23	-756,001,081.15	-303,433,674.53	-278,676,223.80
三.	筹资活动产生的现金流量：				
	吸收投资收到的现金	-	-	-	-
	其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
	取得借款收到的现金	-	-	50,184,596.05	-
	收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
	筹资活动现金流入小计	-	-	50,184,596.05	-
	偿还债务支付的现金	51,000,000.00	-	359,291,640.06	104,721,899.90
	分配股利、利润或偿还利息支付的现金	7,687,446.03	7,281,010.68	204,326,095.84	195,008,538.02
	其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-

	支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,365,860.56	1,350,641.22
	筹资活动现金流出小计	58,687,446.03	7,281,010.68	564,983,596.46	301,081,079.14
	筹资活动产生的现金流量净额	-58,687,446.03	-7,281,010.68	-514,799,000.41	-301,081,079.14
四.	汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,210,783.86	1,737,981.17	2,174,785.80	-103,488.07
五.	现金及现金等价物净增加额	3,430,022,751.22	2,050,832,685.42	1,200,461,219.89	1,706,755,551.23
	加：期初现金及现金等价物余额	1,382,488,999.60	1,010,581,666.50	660,485,620.98	490,494,273.24
六.	期末现金及现金等价物余额	4,812,511,750.82	3,061,414,351.92	1,860,946,840.87	2,197,249,824.47

(4) 所有者权益变动表

单位：元

项 目	2007 年 1-9 月						
	归属于母公司的所有者权益					少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	805,410,000.00	181,737,885.54	1,612,218,153.71	616,744,515.63	13,950,744.14	280,961,422.98	3,511,022,722.00
加：会计政策变更							-
前期差错更正							
二、本年年初余额	805,410,000.00	181,737,885.54	1,612,218,153.71	616,744,515.63	13,950,744.14	280,961,422.98	3,511,022,722.00
三、本年增减变动金额	-	-842,833.19	944,845.01	761,409,088.20	22,895,441.23	-66,177,846.06	718,228,695.19
（一）净利润				762,353,933.21		9,702,080.13	772,056,013.34
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-842,833.19	-	-	-	-	-842,833.19
1.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响							-
2.与计入所有者权益项目相关的所得税影响							-
3.其他		-842,833.19					-842,833.19
上述（一）和（二）小计	-	-842,833.19	-	762,353,933.21	-	9,702,080.13	771,213,180.15
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-75,879,926.19	-
1.所有者投入资本						-75,879,926.19	-
2.股份支付计入所有者权益的金额							-
3.其他							-
（四）利润分配	-	-	-	-	-	-	-

1.提取盈余公积							-
2.对股东的分配							-
3.其他							-
(五)所有者权益内部结转	-	-	944,845.01	-944,845.01	22,895,441.23	-	-52,984,484.96
1.资本公积转增股本							-
2.盈余公积转增股本							-
3.盈余公积弥补亏损							-
4.其他			944,845.01	-944,845.01	22,895,441.23		-52,984,484.96
四、本期期末余额	805,410,000.00	180,895,052.35	1,613,162,998.72	1,378,153,603.83	36,846,185.37	214,783,576.92	4,229,251,417.19

（二）关于合并报表范围的变化情况

1、合并报表范围的变化

（1）合并报表范围的确定依据

2004 - 2006 年，公司合并报表范围的确定和合并报表所采用的会计方法系根据财政部财会字[1995]11 号文《合并会计报表暂行规定》和财会二字[1996]2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》等有关文件的规定，以公司和纳入合并范围的子公司年度财务报表以及其他有关资料为依据，合并各项目数额编制而成。合并时，公司的重大内部交易和资金往来均相互抵销。

2004 年 - 2005 年，根据财会二字[1996]2 号《关于合并会计报表合并范围请示的复函》的相关规定，公司的控股子公司上海格力、巴西格力因其资产总额、销售收入及当期净利润额按资产标准、销售收入标准和利润标准计算公式计算得出的比率均在 10%以下，未纳入合并范围。

自 2007 年 1 月 1 日开始，公司执行新《企业会计准则》，根据新《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》的有关规定，合并财务报表的范围应当以控制为基础予以确定。

（2）最近 3 年及 1 期公司合并报表范围

控股子公司	2004 年	2005 年	2006 年	2007 年 9 月
丹阳格力电器有限公司	合并	合并	合并	合并
格力电器（重庆）有限公司	合并	合并	合并	合并
格力电器（巴西）有限公司（注 1）	未合并	未合并	未合并	合并
上海格力空调销售有限公司（注 2）	合并	合并	合并	合并
珠海凌达压缩机有限公司	合并	合并	合并	合并
珠海格力小家电有限公司	合并	合并	合并	合并
珠海格力电工有限公司	合并	合并	合并	合并
珠海格力新元电子有限公司	合并	合并	合并	合并
格力电器（重庆）电子科技有限公司	-	筹建阶段 （未合并）	合并	合并
珠海凯邦电机制造有限公司	-	-	合并	合并
格力电器（合肥）有限公司	-	-	筹建阶段 （未合并）	合并

控股子公司之控股子公司				
珠海美凌达制冷科技有限公司	合并	合并	合并	合并
格力电工（马鞍山）有限公司	合并	合并	合并	合并
巴西联合电器工商业有限公司（注 3）	未合并	未合并	未合并	合并
珠海格力集团财务有限责任公司（注 4）	未合并	未合并	未合并	合并

注 1：公司的控股子公司巴西格力因其资产总额、销售收入及当期净利润额按资产标准、销售收入标准和利润标准计算公式计算得出的比率均在 10%以下，故 2004 - 2006 年未将其纳入合并报表范围。公司自 2007 年 1 月 1 日开始执行新企业会计准则。根据新企业会计准则的要求，公司将巴西格力纳入合并报表范围并调整了 2007 年 1 月 1 日的留存收益。

注 2：公司的控股子公司上海格力因其资产总额、销售收入及当期净利润额按资产标准、销售收入标准和利润标准计算公式计算得出的比率均在 10%以下，故 2004 年、2005 年未将其纳入合并报表范围。由于新企业会计准则于 2006 年颁布并于 2007 年 1 月 1 日开始执行，公司考虑执行新企业会计准则的需要，自 2006 年开始将上海格力纳入合并报表范围，并进行了追溯调整。该调整事项已经中审会计师事务所审计，最近 3 年的财务报表也已按调整后数据列示，因此将上海格力视为自本报告期初开始纳入合并报表范围。

注 3：巴西联合电器为巴西格力的全资子公司，其纳入合并报表的情况同注 1。

注 4：格力电器于 2007 年 8 月 31 日完成对珠海格力集团财务有限责任公司 19.92%股权的受让事宜，公司直接持有财务公司 49.92%股权，加上公司两家子公司（珠海格力电工有限公司和珠海格力新元电子有限公司）分别持有财务公司 2%股权，合计持有财务公司 53.92%股权，成为财务公司的控股股东。

2、合并报表范围变化的影响

（1）2004 年合并报表范围的变化

2004 年 10 月，公司收购格力集团持有的凌达压缩机 70%的股权、格力小家电 75%的股权、格力电工 70%的股权、格力新元 80%的股权。股权购买日为 2004 年 10 月 31 日，公司自 2004 年 11 月 1 日开始将所收购的四公司纳入合并范围，其对公司的影响如下：

被收购的四家公司在 2004 年 10 月 31 日资产金额合计 90,099.63 万元，负债金额合计 76,372.39 万元。2004 年 11 - 12 月四家公司合计实现主营业务收入 29,017.67 万元，实现净利润 585.34 万元。

（2）2005 年合并报表范围的变化

2005 年公司合并报表范围无变化。

（3）2006 年合并报表范围变化的影响

2006 年公司将上海格力、重庆格力科技、凯邦电机纳入合并范围。

将上海格力纳入合并范围是为了 2007 年执行新会计准则的需要；将重庆格力科技纳入合并范围是因为该公司已经正式投产。2006 年公司收购了凯邦电机，并将其纳入合并报表范围，股权购买日为 2006 年 1 月 1 日。

合并上海格力的影响

公司合并报表对上海格力原采用权益法核算，合并上海格力对公司合并报表的影响为抵消内部销售未实现销售利润及抵销内部应收款项计提的坏账准备。调整前后 2004 年、2005 年合并报表主要财务数据的变化情况如下：

单位：万元

项 目	2005 年		影响金额
	调整后	调整前	
主营业务收入	1,826,450.70	1,824,812.79	1,637.90
净利润	50,706.01	50,961.68	-255.67
总资产	1,266,624.00	1,268,119.96	-1,495.96
股东权益	269,504.96	272,193.78	-2,688.81
项 目	2004 年		影响金额
	调整后	调整前	
主营业务收入	1,384,391.98	1,383,261.50	1,130.48
净利润	42,079.41	42,078.43	0.97
总资产	1,280,013.76	1,276,065.51	3,948.25
股东权益	241,696.68	244,129.83	-2,433.15

合并凯邦电机的影响

凯邦电机在 2006 年 1 月 1 日总资产金额 8,964.28 万元，总负债 7,778.2 万元。2006 年 1 - 12 月实现销售收入 28,822 万元，实现净利润 174.70 万元。

(4) 2007 年 1-9 月合并报表范围变化的影响

2007 年 1 月 1 日公司开始执行新会计准则，同时公司将巴西格力纳入合并报表范围，并对合并会计报表的期初数进行了调整。2007 年，合肥格力仍处于建设阶段，尚未正式生产经营，但是根据新企业会计准则的规定，公司将其纳入合并报表范围。2007 年 8 月，公司完成对珠海格力集团财务有限责任公司股权受让事宜，持有该公司 53.92% 股权，成为该公司的控股股东，将其纳入合并报

表范围。

执行新会计准则，及增加合并巴西格力、合肥格力、格力财务公司的财务数据，对公司 2007 年 1 月 1 日净资产的影响情况如下：

项 目	金额（万元）
1、2006 年 12 月 31 日股东权益（原会计准则）	3,113,029,116.61
2、执行新准则的影响	
长期股权投资差额	-41,636,164.61
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-41,636,164.61
所得税	57,915,703.60
少数股东权益	33,045,794.05
4、2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	3,162,354,449.65
5、合并范围变化的影响	
合并巴西格力产生的外币报表折算差额	13,950,744.14
合并巴西格力、合肥格力报表抵消的内部坏账准备调增未分配利润	85,306,356.62
6、2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则、合并范围变化后）	3,261,611,550.41

三、最近 3 年及 1 期主要财务指标

1、最近 3 年及 1 期主要财务指标

财务指标	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年
	2007 年 9 月 30 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动比率	1.06	0.99	1.00	1.02
速动比率	0.75	0.59	0.68	0.67
资产负债率（母公司）（%）	81.62	77.37	75.23	77.57
应收账款周转率	26.01	24.10	17.36	16.41
存货周转率	4.15	4.67	4.42	4.87
每股经营活动现金流（元/股）	4.99	2.18	1.50	0.20
每股净现金流（元/股）	4.26	0.82	-0.01	-1.34
研发费用/主营业务收入（%）	0.68%	1.03%	0.89	0.80

2、净资产收益率和每股收益

公司近三年又一期净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润 (2007 年 1-9 月)	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	18.99	21.05	0.95	0.95
扣除非经常性损益后的净利润	18.43	20.42	0.92	0.92
报告期利润 (2006 年)	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	136.53	148.33	5.28	5.28
营业利润	24.46	26.58	0.95	0.95
净利润	20.18	21.92	0.78	0.78
扣除非经常性损益后的净利润	19.82	21.53	0.77	0.77
报告期利润 (2005 年)	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	123.97	132.72	6.22	6.22
营业利润	23.11	24.74	1.16	1.16
净利润	18.81	20.14	0.94	0.94
扣除非经常性损益后的净利润	18.75	20.07	0.94	0.94
报告期利润 (2004 年)	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
	全面摊薄	加权平均	全面摊薄	加权平均
主营业务利润	93.20	97.59	4.20	4.20
营业利润	19.61	20.53	0.88	0.88
净利润	17.41	18.23	0.78	0.78
扣除非经常性损益后的净利润	16.92	17.72	0.76	0.76

3、近三年一期非经常性损益明细表

单位：元

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
1、处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	-406,207.75	1,691,243.13	-702,816.36	-1,128,940.34

2、各种形式的政府补助	4,339,049.56	14,418,757.99	3,193,847.83	6,606,170.00
3、计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				418,804.00
4、扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	17,545,191.29	-5,537,562.12	-1,063,740.82	-1,774,379.96
5、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	1,573,680.99			
6、比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数				7,244,684.08
7、中国证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目				
扣除所得税前非经常性损益合计	23,051,714.09	10,572,439.00	1,427,290.65	11,366,337.78
扣除所得税后非经常性损益合计	22,521,963.53	11,136,957.50	1,229,364.14	11,772,773.30
扣除非经常性损益后的净利润	739,831,969.68	617,022,182.61	505,830,726.07	409,021,277.61

四、公司最近 1 期（2007 年 1 - 9 月）财务报告中可比中期的新旧会计准则差异调节过程

公司自 2007 年 1 月 1 日开始执行新会计准则，按照新《会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第 5 - 19 条进行追溯调整，对 2006 年 1 - 9 月利润表的影响情况以及假定全面执行新会计准则的影响情况如下：

调整项目	金额（元）
2006.1.1—9.30 净利润（旧准则）	474,596,172.61
加：追溯调整项目影响合计数	7,026,944.28
其中：营业成本	
销售费用	
管理费用	
公允价值变动收益	
投资收益	10,009,037.81
所得税	-2,002,476.55
其他	-979,616.98
减：追溯调整项目影响少数股东损益	-246,730.01
2006.1.1—9.30 归属于母公司所有者的净利润（新会计准则）	481,869,846.90
假定全面执行新会计准则的备考信息	
一、加：其他项目影响合计数	167,080.12
其中：开发费用	
债务重组损益	

非货币性资产交换损益	
投资收益	
所得税	167,844.58
其他	-764.46
二、加：追溯调整项目影响少数股东损益	-246,730.01
三、加：原中期财务报表列示的少数股东损益	6,482,689.01
2006.1.1—9.30 模拟净利润	488,272,886.02

如上表所示，假定公司在 2006 年 1 月 1 日开始全面执行新会计准则编制的 2006 年 1-9 月的利润表与 2007 年 1 月 1 日开始执行新会计准则并追溯调整后 2006 年 1-9 月的利润表没有重大差异。

第七章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

1、总资产结构分析

最近 3 年公司各类资产金额及占总资产比例如下：

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动资产	1,273,862.77	79.65%	985,949.64	77.84%	1,043,196.99	81.50%
长期投资	39,600.52	2.48%	34,667.82	2.74%	33,438.95	2.61%
固定资产	275,792.23	17.24%	239,291.31	18.89%	196,321.82	15.34%
无形资产	10,151.49	0.63%	6,715.24	0.53%	7,056.01	0.55%
资产总计	1,599,407.01	100%	1,266,624.00	100%	1,280,013.76	100%

最近 1 期公司各类资产金额及占总资产比例如下：

项目	2007 年 9 月 30 日		2007 年 1 月 1 日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
流动资产	1,898,529.84	83.94%	1,301,503.54	80.70%
非流动资产	363,118.50	16.06%	311,236.11	19.30%
其中：长期股权投资	120.90	0.01%	12,891.38	0.80%
固定资产	262,358.35	11.60%	244,339.71	15.15%
在建工程	29,736.05	1.31%	12,982.24	0.80%
无形资产	38,548.53	1.70%	34,619.57	2.15%
长期待摊费用	848.01	0.04%	334.77	0.02%
递延所得税资产	12,091.14	0.53%	6,033.41	0.37%
资产总计	2,261,648.34	100.00%	1,612,739.65	100.00%

公司近 3 年又 1 期资产结构较为稳定，主要由流动资产和固定资产构成。流动资产、固定资产占总资产的比重分别在 80%、17%左右。

2、流动资产分析

(1) 流动资产整体结构

最近 3 年公司各类流动资产金额及占流动资产比例如下：

项 目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	127,684.75	10.02%	61,413.88	6.23%	61,807.60	5.92%
应收票据	446,326.36	35.04%	382,756.58	38.82%	413,564.50	39.64%
应收账款	85,792.59	6.73%	111,726.80	11.33%	98,681.78	9.46%
其他应收款	4,888.49	0.38%	6,527.46	0.66%	4,794.36	0.46%
预付账款	85,173.32	6.69%	96,225.04	9.76%	107,278.80	10.28%
应收补贴款	4,044.25	0.32%	4,053.98	0.41%	1,341.05	0.13%
存货	515,680.44	40.48%	318,435.15	32.30%	354,101.41	33.94%
待摊费用	4,272.57	0.34%	4,810.74	0.49%	1,627.49	0.16%
流动资产合计	1,273,862.77	100%	985,949.64	100%	1,043,196.99	100%

最近 1 期公司各类流动资产金额及占流动资产比例如下：

项目	2007 年 9 月 30 日		2007 年 1 月 1 日	
	金额 (万元)	比例	金额 (万元)	比例
货币资金	481,251.18	25.35%	128,911.80	9.90%
应收票据	667,543.06	35.16%	446,326.36	34.29%
应收账款	144,795.53	7.63%	70,328.49	5.40%
预付账款	39,816.44	2.10%	89,910.21	6.91%
其他应收款	12,285.09	0.65%	9,086.26	0.70%
存货	547,038.42	28.81%	552,665.93	42.46%
其他流动资产	5,800.13	0.30%	4,274.49	0.33%
流动资产合计	1,898,529.84	100.00%	1,301,503.54	100.00%

公司流动资产主要由存货、应收票据、应收账款、预付账款、货币资金构成，且结构相对保持稳定。

近 3 年，公司货币资金和应收票据占到总资产的 35%左右，且应收票据中 99%以上为银行承兑汇票。公司应收帐款 2004 年至 2006 年年末余额占主营业务收入的比重分别为 7.13%、6.12%、3.60%，占总资产的比重基本保持在 7%左右。公司应收帐款坏帐准备计提比例较为稳健：一年期内 5%，1-2 年 20%，2-3 年 50%、3 年以上 100%坏帐准备，近三年应收帐款全部按期收回，未发生坏帐。2004 年-2006 年，公司存货年末余额随着生产销售规模的不断扩大，占总资产的比重从 27%上升到 32%，存货中 70%以上为产成品。公司作为目前全球最大的家用空调专业生产厂家，为保证市场销售的及时供货，基本保持 60 天左右的产成品库存。2006 年，公司月平均出货约 16 亿元，个别月份出货高达 30 亿元，2007 年 1-6 月的个别月份出货更高达 40 亿元。从保证销售需求、均衡产量、避免旺季过度使用而使生产设备加速损耗等角度出发，适度增加合理备货完全是必要的；公司存货资产质量良好、周转正常。

(2) 应收票据与应收账款变化分析

公司应收帐款、应收票据和预收帐款余额均较大与公司产品销售模式有关。公司产品销售模式分为内销和出口两类。

内销：公司内销主要采用预收货款的结算方式，即区域销售公司以银行承兑汇票预付本公司的销售货款。在会计处理上，区域销售公司支付预付货款时，公司等额增加预收帐款和应收票据；区域销售公司向公司提货，公司出货并开具增值税发票后，确认产品销售收入并相应减少预收帐款；公司将应收票据背书用于支付材料采购款时，等额减少应付账款和应收票据；若应收票据到期兑付，公司则减少应收票据，增加货币资金。

出口：公司产品出口主要采用信用证或赊销的方式结算，应收帐款余额主要由产品出口业务形成。

公司 2004 年、2005 年应收票据与应收帐款占流动资产的比重较为稳定。2006 年末应收票据与应收账款占流动资产的比重有所降低，主要是由于 2006 年应收票据与应收账款回收周期缩短所致。

应收票据、应收账款与主营业务收入、总资产

项目	2007. 9. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
	2007 年 1 - 9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度
应收票据占主营业务收入比	22.75%	18.75%	20.96%	29.87%
应收账款占主营业务收入比	4.94%	3.60%	6.12%	7.13%
合计占主营业务收入比	27.69%	22.36%	27.07%	37.00%
应收票据与应收账款占总资产比	35.92%	33.27%	39.04%	40.02%
应收票据比上年增长	49.56%	16.61%	-7.45%	49.53%
应收账款比上年增长	105.88%	-23.21%	13.22%	40.82%

注：2007 年中期应收票据、应收账款增长是相对 2007 年 1 月 1 日的余额来计算。2007 年 1-9 月的主营业务收入指营业收入。

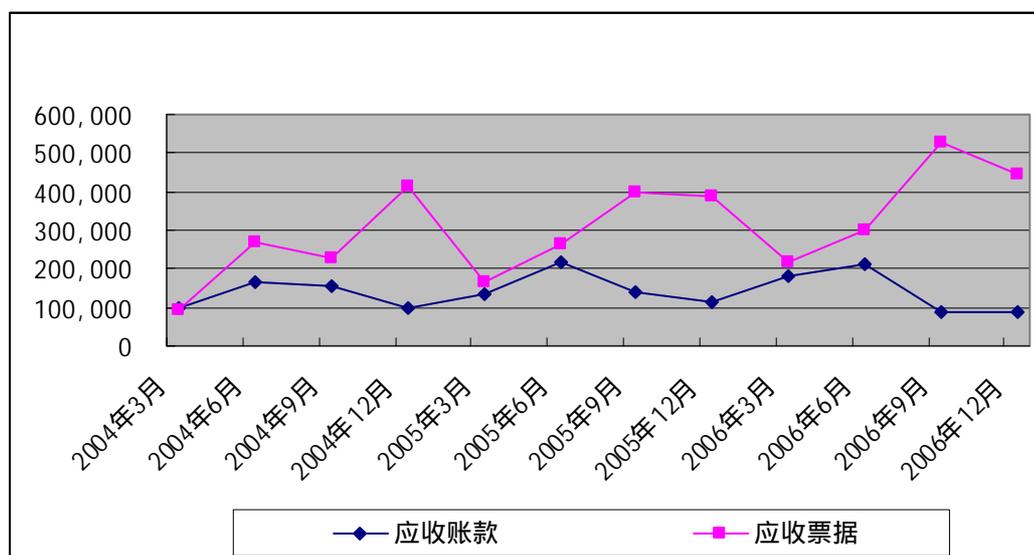
最近 3 年应收账款余额基本稳定，而公司出口销售规模迅速增长。2004 - 2006 年公司出口销售额比上年增长 39.37%、59.15%、47.17%，2006 年公司出口销售额为 525,823.05 万元。2006 年末，应收账款余额在销售收入增长下较上年下降 23.21%的主要原因是：2006 冷冻年度以前（即 2005 年 8 月以前），公司出

口以 OEM 合作为主，并通过香港格力空调国际有限公司作为除巴西、澳门之外的全球总代理负责海外销售；2006 冷冻年度开始，出口产品全部采取直销方式销售，并将海外销售回款账期由 5 个月逐步缩短至 3 个月左右。

2007 年 9 月 30 日，应收账款余额较期初增长 105.88%的主要原因为：公司海外销售主要集中在上半年，而回款集中在二季度之后。2007 年 1 - 9 月公司出口销售快速增长，尤其是美洲市场，共计实现出口销售收入 676,712.69 万元，较上年同期增长 39.08%。

2004 年末公司应收票据余额较上年增长 49.53%，主要原因是 2003 年、2004 年是整个空调行业爆发性增长年度，公司 2004 年国内市场销售额较上年增长 34.47%。2005 年以来国内空调销售额保持持续增长，但公司从 2004 年下半年改变以往主要以现金付款的采购结算方式，大量采用应收票据背书转让方式支付采购款，致使应收票据余额有所下降，2005 年末应收票据较上年减少 7.45%。

公司最近 3 年每季度末应收账款、应收票据余额变化情况如下图：



2004 - 2007 年 9 月，公司通过银行承兑汇票背书转让方式支付采购货款的金额分别为 578,553.67 万元、1,134,941.83 万元、1,664,202.59 万元、1,524,996.68 万元。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司下属子公司将应收票据质押给银行开具银行承兑汇票的金额为 68,680 万元。

应收账款坏账准备计提情况

公司最近 3 年及 1 期应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下：

账龄	2007 年 9 月 30 日			2006 年 12 月 31 日			2005 年 12 月 31 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额 (万元)	比例 (%)	坏账 准备 亿元	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准 备(万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准 备(万元)	金额 (万元)	比例 (%)	坏账准备 (万元)
1 年 以内	133217.02	82.93	6660.05	74,775.72	74.81	3,827.22	103,201.30	82.37	5,160.06	91,444.18	84.37	4,574.51
1 - 2 年	21650.85	13.48	4506.04	14,360.71	14.37	2,974.24	16,634.21	13.28	3,706.76	12,692.02	11.71	2,852.68
2 - 3 年	2487.49	1.55	1393.74	7,390.12	7.39	3,932.51	2,000.72	1.60	1,242.61	4,196.86	3.87	2,224.08
3 年 以上	3281.37	2.04	3281.37	3,429.76	3.43	3,429.76	3,455.05	2.76	3,455.05	47.10	0.04	47.10
合计	160,636.73	100	15,841.20	99,956.32	100	14,163.73	125,291.28	100	13,564.48	108,380.16	100	9,698.37

截止 2007 年 9 月 30 日，公司应收票据与应收账款前五名客户：

应收票据	欠款单位名称	余额 (万元)	账龄
2007 年 9 月 30 日	江苏恒信格力空调销售有限公司	60,099.26	6 个月以内
	浙江格力电器销售有限公司	52,207.90	6 个月以内
	安徽新兴格力空调销售有限公司	50,944.58	6 个月以内
	重庆新兴格力电器销售有限责任公司	45,592.39	6 个月以内
	湖北新兴格力电器销售有限公司	37,201.16	6 个月以内
	合计	246,045.29	
	占应收票据总额的比例 (%)	36.86	
应收帐款	欠款单位名称	余额 (万元)	账龄
2007 年 9 月 30 日	ELECTROLUX MAJOR APPLIANCES	54,164.84	一年以内
	HONG KONG GREE ELECTRIC APPLIANCES SALES LIMITED	22,867.88	一年以内
	ELECTROLUX SEZ Pte Ltd	8,355.44	一年以内
	DE ' LONGHI S.p.A	4,225.43	一年以内
	MABE S.A. DE C.V.	3,067.61	一年以内
	合计	92,681.20	
	占应收帐款总额的比例 (%)	57.70%	

关于对巴西格力的应收账款

应收帐款	2007 年 9 月 30 日 (万元)	2006 年 12 月 31 日 (万元)	2005 年 12 月 31 日 (万元)	2004 年 12 月 31 日 (万元)
巴西格力	3,964.45	8,894.61	9,843.84	10,466.33
巴西联合电器	26,758.00	27,344.86	30,773.05	20,461.29
小计	30,722.45	36,239.47	40,616.89	30,927.62

占应收帐款比重	19.13%	36.25%	32.42%	28.54%
---------	--------	--------	--------	--------

巴西格力作为格力电器在海外的唯一一家全资子公司,成立于 2001 年 6 月,主营格力空调在巴西的生产和销售;巴西联合电器为巴西格力的全资子公司,负责格力空调在巴西及周边国家的销售。由于巴西格力资产总额、销售收入及当期净利润额按资产标准、销售收入标准和利润标准计算公式计算得出的比率均在 10%以下,故截至 2006 年 12 月 31 日公司对巴西格力采用权益法核算,未纳入合并范围。2007 年 1 月 1 日公司开始执行新企业会计准则,按照规定将其纳入合并报表范围。

格力电器向巴西格力出口包括散件、零配件出口和整机出口,销售方式为赊帐销售。近几年巴西格力对公司应收帐款较大的原因主要是巴西格力日常生产营运资金全部依赖公司拨付,因此公司对巴西格力销售回款的控制主要基于该公司的营运资金需求。

2004 - 2006 年,在公司未将巴西格力纳入合并报表范围的期间,公司在会计期末均已严格按照帐龄对巴西格力应收帐款计提坏帐准备。自 2007 年 1 月 1 日开始,公司将巴西格力纳入合并报表范围。

关于对香港格力电器销售有限公司的应收帐款

香港格力电器销售有限公司基本情况请参见“第四章发行人基本情况之八发行人主营业务情况之(四)主要经营模式之 3 销售模式”。

香港格力电器销售有限公司自 2005 年 8 月份以来,与格力电器合作的业务量统计如下:

单位:人民币万元

年份	销售金额	回款金额	期末应收账款余额	占同期末应收帐款总余额的比重(%)
2005 年 8-12 月	19,320.56	3,863.16	15,457.40	13.83%
2006 年 1-12 月	132,707.94	139,359.09	8,806.25	10.26%
2007 年 1-9 月	139,588.23	124,508.92	22,867.88	14.24%
合计	291,616.73	267,731.17	-	-

格力电器对香港格力电器销售有限公司的销售旺季主要集中在一、二季度,信用证或赊销期限一般在 60-90 天左右,因此对该公司应收帐款余额在上半年时

点上较高，下半年为回款高峰，年末应收帐款余额较低。

公司对香港格力应收帐款管理较为严格。首先，格力电器产品发货以香港格力取得终端客户信用证为前提，由于信用证属于信用等级较高的支付工具，因此，格力电器的销售回款从源头上得到了有效的保障；其次，香港格力将销售格力空调产品的货款全部汇入格力电器与香港格力双方共同指定的专用账户（香港格力与终端客户签订的合同条款中均明确指定该收款帐户），双方相关财务人员均可以随时查询账户的资金状况，当该帐户资金达到 100 万美元时，格力电器即要求香港格力汇款回珠海。从近两年的香港格力应收账款余额来看，尽管今年上半年对香港格力的销售收入高于去年同期 8.98%，但应收账款的余额反而下降了 30.72%。

应收票据与应收账款周转率分析

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
应收票据周转率	5.74	4.59	4.01
应收账款周转率	24.10	17.36	16.41
应收账款加应收票据平均周转率	4.64	3.63	3.22

公司最近 3 年应收票据与应收帐款周转率逐年提高，尤其是采用银行承兑汇票背书转让方式支付采购货款，较大的减少营运资金的占用，提高了资金使用效率，应收票据加应收账款的平均周转率从 2004 年的 3.22 上升到 2006 年的 4.64，最近 3 年平均帐期在 98 天左右。

（3）存货变化分析

公司最近 3 年及一期末存货结构情况如下：

类别	2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)	余额 (万元)	比例 (%)
原材料	99,742.12	17.86	72,204.38	13.78	63,647.31	19.63	94,391.27	26.28
在产品	18,445.45	3.30	14,993.21	2.86	11,571.83	3.57	18,220.50	5.07
半成品	23,470.17	4.20	18,203.03	3.47	9,740.01	3.00	7,667.10	2.14

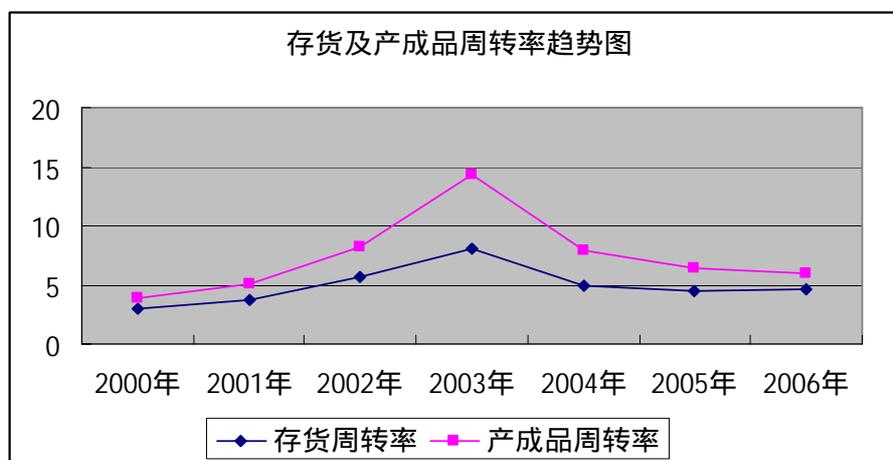
产成品	416,798.36	74.64	418,688.91	79.89	239,197.63	73.79	238,831.44	66.51
合计	558,456.10	100	524,089.53	100	324,156.77	100	359,110.31	100

公司存货构成中主要为产成品和原材料。其中：原材料占比逐年下降，主要是由于公司逐步增加零库存管理的物料种类，提高物资周转效率。

产成品库存方面，公司 2004-2006 年的产成品库存增长较快，占各年度主营业务成本的 20.69%、16.08%、21.49%。2004 年以来库存较以前年度显著增长的主要原因是：空调产品销售受气候和季节影响明显，一般企业会根据销售的淡旺季来组织生产和备货，合理控制库存，提高资金周转效率。公司在 2003 年以前也采取该种存货管理模式，但随着格力空调近几年的快速增长，根据淡旺季组织生产和备货、控制库存的管理方式已无法满足市场需求并难以应对短期内的市场变化。公司为在保证空调品质的同时满足市场增长，开始根据全年销售预测实行均衡生产，适度增加存货储备量。目前公司平均库存量可保证 60 天左右的销售，处于合理水平。

2006 年末产成品余额较上年末增长 75.04%的主要原因：2007 冷冻年度开始时，考虑到人民币持续升值和铜材价格上涨的因素，公司决定对外销价格和收款帐期作出适当调整，该调整导致公司与主要 OEM 合作单位的谈判时间有所拖延，使公司应于 2006 年底出口的产品延迟至 2007 年 1 季度才实现出口销售；随着公司销售的扩张，使年末与年初为国内外销售的备货增加。

存货周转率分析



公司 2000 - 2006 年存货及产成品周转天数情况如下：

项 目	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年	2001 年	2000 年
存货周转期（天）	78	83	75	45	64	97	122
产成品周转期（天）	61	57	47	25	45	73	94
存货占主营成本比重	26.47%	21.41%	30.67%	14.45%	15.16%	21.61%	36.23%

2000 年以来空调行业整体市场需求持续增长，良好的市场环境带动公司销售收入的连续增长，存货和产成品周转率逐年上升。旺盛的市场需求致使 2003 年产品供不应求，存货和产成品周转天数仅为 45 天和 25 天，达到历史最好水平。2004 年开始，公司为在保证空调品质的同时满足市场增长，开始根据全年销售预测实行均衡生产，适度增加存货储备量，存货周转率和产成品周转率有所下降，但与同行业上市公司相比处于较好水平。

（4）预付账款分析

公司最近 3 年及 1 期预付账款金额及占流动资产的比重如下：

单位：万元

项 目	2007. 9. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
预付账款	39,816.44	85,173.32	96,225.04	107,278.80
占流动资产比重	2.10%	6.69%	9.76%	10.28%

2004 年度压缩机、钢、铜、铝、注塑材料等主要零配件和原材料的供应紧张、价格持续上升；另一方面，空调行业市场需求旺盛，销量增长幅度达到历史高点。为保证生产供应，公司对主要零配件和原材料采用预付账款方式进行采购，2004 年末预付账款较 2003 年末增长 30.60%。进入 2005 年以来，压缩机等部分零配件和原材料供应紧张的局面有所缓解，价格增长放缓并趋于稳定；同时，公司通过收购、扩建等方式提高了对压缩机及其他零配件、主要原材料的自给配套能力，2005 年末、2006 年末公司预付账款水平较 2004 年逐年下降。

3、固定资产分析

单位：万元

固定资产原值	2007. 9. 30	2006 年	2005 年	2004 年
房屋及建筑物	159,547.91	164,986.07	133,402.43	112,219.74

机器设备	211,944.27	186,511.65	174,503.82	136,469.42
电子设备	20,269.02	17,836.64	14,834.47	10,369.60
运输设备	8,729.98	7,930.41	6,754.61	5,976.21
其他设备	7,822.85	7,303.40	7,559.62	6,627.76
合计	408,314.03	384,568.17	337,054.94	271,662.72
固定资产净额	2007. 9. 30	2006 年	2005 年	2004 年
房屋及建筑物	135,796.41	144,564.70	117,024.06	99,734.35
机器设备	111,668.30	98,387.25	98,489.72	74,573.63
电子设备	8,295.60	7,512.75	6,479.94	3,353.45
运输设备	3,772.78	3,441.39	3,459.73	3,257.84
其他设备	2,825.26	3,059.02	2,996.38	2,550.11
合计	262,358.35	256,965.10	228,449.83	183,469.38
项 目	2007. 9. 30	2006 年	2005 年	2004 年
在建工程	29,736.05	18,792.08	10,680.01	9,706.03

报告期内公司固定资产规模逐年扩张，固定资产占资产总额的比重逐年增加。

4、长期股权投资分析

单位：万元

项 目	2007. 9. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
长期股权投资	120.90	39,600.52	34,667.82	33,438.95
占总资产比例	0.01%	2.48%	2.74%	2.61%

公司最近 3 年长期股权投资余额基本保持稳定，占总资产的比例也比较低。2007 年 9 月 30 日长期股权投资较 2006 年末减少的主要原因为：自 2007 年 1 月 1 日开始执行新会计准则，将巴西格力和合肥格力纳入合并范围；执行新会计准则后，同一控制下合并产生的股权投资差额全额冲销，减少 4,163.62 万元；

公司于 2007 年 8 月完成对格力财务公司的股权收购，成为该公司控股股东，将其纳入合并范围。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司长期股权投资明细情况如下：

单位：万元

被投资公司名称	占被投资公	初始投资成	期末数	减值准	核算方法
---------	-------	-------	-----	-----	------

	司的比例	本		备	
中山格力小家电有限公司	30%	150.00	99.23	0.00	权益法
佛山市顺德区格力小家电有限公司	30%	150.00	0.00	0.00	权益法
珠海达盛股份有限公司	3.125%	90.00	90.00	90.00	成本法
重庆格力新元电子元件有限公司	25.00%	750.00	21.67	0.00	权益法
合计		1,140.00	210.90	90.00	

5、资产减值准备分析

公司最近 3 年及 1 期主要项目计提减值准备情况如下：

项 目	2007 年 9 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额 (万元)	占相应项 目账面余 额比重%	金额 (万元)	占相应项 目账面余 额比重%	金额 (万元)	占相应项 目账面余 额比重%	金额 (万元)	占相应项 目账面余 额比重%
一、坏账准备合计	19,819.67	11.20	17,131.02	15.89	16,053.41	11.95	10,262.35	9.02
其中：应收账款	15,841.19	9.86	14,163.73	14.17	13,564.48	10.83	9,698.37	8.95
其他应收款	3,978.47	24.46	2,967.29	37.77	2,488.93	27.60	563.98	10.53
二、短期投资跌价准备合计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、存货跌价准备合计	11,417.69	2.21	8,409.09	1.60	5,721.63	1.77	5,008.90	1.39
其中：库存商品	7,646.20	1.83	5,271.37	1.26	5,236.72	2.14	4,639.06	1.91
原材料	3,771.49	3.78	3,137.72	4.35	484.91	0.76	369.84	0.39
四、长期投资减值准备合计	90.00	42.67	90.00	0.23	90.00	0.26	90.00	0.25
其中：长期股权投资	90.00	42.67	90.00	0.23	90.00	0.26	90.00	0.25
五、固定资产减值准备合计	2,150.57	0.56	2,175.90	0.84	2,600.52	1.13	1,394.69	0.75
其中：机器设备	1,868.56	1.21	1,876.67	1.87	2,166.59	2.15	932.60	1.24
六、无形资产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：专利权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
商标权	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
七、在建工程减值准备	1,179.10	3.81	1,179.10	5.90	1,179.10	9.94	154.04	1.56
八、委托贷款减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

公司根据《企业会计准则》的要求制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，各项减值准备的计提政策稳健、公允；公司遵照各项资产减值准备计提政策计提了资产减值准备，与公司的资产质量状况相符。

6、资产抵押或质押情况

截止 2007 年 9 月 30 日，公司及控股子公司已偿还所有银行借款，不存在资产抵押或质押向银行借款的情况。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司及控股子公司累计开具银行承兑汇票 436,105.33 万元，为开具银行承兑汇票而质押的应收票据（公司销售产品收到的银行承兑汇票）为 82,608 万元。

（二）负债结构分析

1、公司总体负债结构

最近 3 年公司主要负债项目金额及占总负债结构如下：

项目	2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动负债合计	1,283,502.29	99.90%	987,807.73	99.95%	1,027,002.98	99.63%
其中：短期借款	5,100.00	0.40%	37,601.26	3.80%	30,615.00	2.97%
应付票据	172,389.78	13.42%	175,981.19	17.81%	196,527.53	19.06%
应付账款	671,802.83	52.29%	492,408.24	49.82%	504,946.46	48.98%
预收账款	320,977.90	24.98%	184,284.04	18.65%	214,014.80	20.76%
长期负债合计	1,235.00	0.10%	418.01	0.04%	3,743.08	0.36%
负债合计	1,284,849.79	100%	988,338.24	100%	1,030,858.56	100%

最近 1 期公司主要负债项目金额及占总负债结构如下：

项目	2007 年 9 月 30 日		2007 年 1 月 1 日	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	比例
流动负债合计	1,799,479.27	97.87%	1,276,253.09	99.20%
其中：短期借款	0.00	0.00%	5,100.00	0.40%
应付票据	170,618.80	9.28%	172,389.78	13.40%
应付账款	911,954.03	49.60%	672,404.90	52.26%
预收账款	441,318.53	24.00%	321,187.00	24.96%
非流动负债合计	39,243.92	2.13%	10,325.41	0.80%
负债合计	1,838,723.19	100%	1,286,578.50	100.00%

从负债结构来看，格力电器的负债基本都是流动负债，流动负债占总负债的比重在 99%以上。流动负债又以无息负债为主，主要包括应付票据、应付帐款、预收帐款等，格力电器几乎没有银行借款。其中预收帐款占总负债的比重近年来平均保持在 20%上下，应付票据和应付帐款合计占总负债的比重在 65%左右，负债结构相对稳定。

2、应付票据、应付账款与主营业务成本

公司自 2004 年开始大量采用应付票据方式结算采购货款，主要是在银行授信额度内或将应收票据质押给银行方式开具应付票据，以提高资金使用效率。

最近 7 年公司应付票据、应付账款情况如下：

项 目	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年	2001 年	2000 年
应付票据与应付帐款占 主营业务成本比例	43.33%	44.95%	60.76%	54.65%	56.64%	56.92%	59.00%
应付款项周转率	2.58	2.17	2.00	2.16	1.83	1.85	2.26
付款帐期（天）	142	168	182	169	199	198	161

2004 年公司应付票据和应付账款余额较以前年度显著提高，2004 年底较 2003 年末增长 55.05%，其主要原因是：（1）随着公司产品市场占有率逐年提高，产品生产规模持续快速扩张；（2）2003 年之后公司改变以往按照淡旺季安排生产的管理模式，采用按照全年销售计划均衡生产的管理模式，适当地增加存货库存量应对市场需求的变化。

2005 年、2006 年应付票据与应付账款占主营业务成本比例下降的主要原因是由于应付帐款周转速度提高、付款平均账期缩短所致。

公司近两年较为稳定的原材料供应商共有 2,000 家左右，原材料采购款项的支付主要采用赊购或银行承兑汇票的方式结算。截至 2007 年 9 月 30 日，应付帐款和应付票据余额分别为 911,954.03 万元和 170,618.80 万元，应付票据与应付帐款前 20 名客户如下：

序号	应付票据单位	金额 (万元)	帐龄	内容	备注
1	广东精达里亚特种漆包线有限公司	6,122.98	6 个月以内	漆包线	国内
2	浙江盾安禾田金属有限公司	5,348.30	6 个月以内	管路件；单向阀；阀门；接头螺母；汽液分离器；四通阀	国内
3	重庆凯邦科技有限公司	4,726.30	6 个月以内	纸箱、配线	国内
4	三菱电机（广州）压缩机有限公司	3,891.91	6 个月以内	压缩机	国内
5	重庆世纪精信实业有限公司	3,674.94	6 个月以内	注塑件	国内
6	重庆至上机械制造有限公司	3,498.37	6 个月以内	钣金件	国内
7	攀枝花新钢钒股份有限公司重庆销售分公司	3,370.50	6 个月以内	钢材	国内
8	冠城大通股份有限公司	3,278.76	6 个月以内	漆包线	国内

9	佛山市三水金湖工程塑料有限公司	2,658.19	6个月以内	塑胶原辅料	国内
10	广东华声电器实业有限公司	2,262.29	6个月以内	电源线	国内
11	重庆港利制冷设备有限公司	2,013.65	6个月以内	管路制品	国内
12	四川朗迪塑胶电器有限公司	1,788.87	6个月以内	风叶	国内
13	山东东岳化工有限公司	1,619.53	6个月以内	R22	国内
14	三菱电机(广州)压缩机有限公司	1,560.50	6个月以内	压缩机	国内
15	重庆长风纸品包装有限公司	1,403.34	6个月以内	纸箱	国内
16	金龙精密铜管集团股份有限公司	1,314.41	6个月以内	光管; 波纹管	国内
17	重庆光景包装制品有限公司	1,278.19	6个月以内	泡沫件	国内
18	宁波新容电气有限公司	1,267.02	6个月以内	电容	国内
19	珠海华宇金属有限公司	1,232.88	6个月以内	铸件	国内
20	广州天津电器制造有限公司	1,174.80	6个月以内	分液器	国内
合计		53,485.73			
占应付票据总额的比例(%)		31.35			
序号	应付帐款单位	金额 (万元)	帐龄	内容	备注
1	珠海龙丰精密铜管有限公司	18,946.36	一年以内	光管; 波纹管	国内
2	乐金电子(天津)电器有限公司	14,552.97	一年以内	压缩机	国内
3	中山市坦洲镇理龙五金塑料厂	13,222.82	一年以内	注塑件	国内
4	三菱电机(广州)压缩机有限公司	12,895.57	一年以内	压缩机	国内
5	佛山市顺德区精艺万希铜业有限公司	10,259.12	一年以内	波纹管	国内
6	上海日立电器有限公司	8,830.38	一年以内	压缩机	国内
7	广东华声电器实业有限公司	8,446.86	一年以内	电源线; 电源连接线; 信号控制线	国内
8	沈阳华润三洋压缩机有限公司	8,113.99	一年以内	压缩机	国内
9	诺而达铜管(中山)有限公司	7,862.36	一年以内	光管; 波纹管	国内
10	张家港市沙钢铜业有限公司	6,387.59	一年以内	铜管	国内
11	广东精达里亚特特种漆包线有限公司	6,122.98	一年以内	漆包线	国内
12	大连三洋压缩机有限公司	5,997.11	一年以内	压缩机	国内
13	金龙精密铜管集团股份有限公司	5,554.13	一年以内	光管; 波纹管	国内
14	中山市健威五金电器有限公司	5,437.45	一年以内	钣金外协	国内
15	松下电器机电(中国)有限公司	5,415.00	一年以内	电机、电容	国内
16	珠海市明才模具制造有限公司	5,221.76	一年以内	钣金外协	国内
17	浙江盾安禾田金属有限公司	5,208.09	一年以内	管路件; 单向阀; 阀门; 接头螺母; 汽液分离器; 四通阀	国内
18	珠海市鸿域注塑有限公司	4,578.52	一年以内	注塑外协	国内
19	松下万宝(广州)压缩机有限公司	4,383.92	一年以内	压缩机	国内
20	珠海市云田电器有限公司	4,377.88	一年以内	钣金外协	国内
合计		161,814.86			
占应付帐款总额的比例(%)		17.74			

3、预收账款

公司最近 3 年及 1 期预收账款情况如下：

项 目	2007. 9. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
预收账款	441,318.53	320,977.90	184,284.04	214,014.80
占负债比例	24.00%	24.98%	18.65%	20.76%
占主营业务收入比重	15.04%	13.48%	10.09%	15.46%

注：2007 年 1-9 月的主营业务收入指营业收入。

公司国内销售采用客户开具银行承兑汇票的预收货款结算方式。伴随公司国内空调市场占有率的持续提高，销售规模的迅速扩大，预收账款的规模相应大幅度增加。预收货款平均账期一般在 40 天左右。截至 2007 年 9 月 30 日，预收账款前 5 名客户如下：

付款单位名称	余额（万元）	账 龄
江苏恒信格力空调销售有限公司	334,474,985.23	一年以内
山东格力电器市场营销有限公司	277,344,086.43	一年以内
安徽新兴格力空调销售有限公司	254,983,275.35	一年以内
重庆新兴格力电器销售有限责任公司	242,642,475.86	一年以内
湖北新兴格力电器销售有限公司	227,305,391.74	一年以内
合计	1,336,750,214.61	
占预收账款总额的比例（%）	30.29	

4、以应付票据、应付账款和预收账款为主的负债结构的稳定性和安全性分析

格力电器上市以来资产负债率始终维持在 70-80%之间，近三年在 75-79%之间波动。公司经过多年的经营，已经形成了一套高效稳定的资产负债管理模式，财务内部控制严格，未出现负债大幅度波动的情况。从负债结构看，应付票据、应付帐款和预收帐款占到总负债的 85%以上且多年来相对稳定，公司几乎没有有息负债。其中预收帐款占总负债的比重近年来平均保持在 20%上下，应付票据和应付帐款合计占总负债的比重在 65%左右，负债结构相对稳定。

以应付票据、应付账款和预收账款为主要融资方式是格力电器经营模式的直接反映，是格力电器在空调行业中的实力和信誉的体现。在空调行业 10 多年的

经营运作中，格力电器针对家电行业的发展历程和市场特点，逐步形成了“质量厂家+稳定渠道+持续供应商”的联合体，以格力空调的品牌、美誉和市场竞争力为纽带，带动供应商、格力电器、销售公司共同参与，实现了空调供应链上各环节的利益共赢格局。

（1）格力电器的资金链条

在上述经营模式下，格力电器的资金链条体现为两大循环：

格力电器—销售公司资金链条：格力电器国内销售一直采用预收帐款方式，销售公司以银行承兑汇票预付货款，使格力电器帐面始终保持较为稳定比例的预收帐款。通常预收帐款不构成公司的实际债务，为公司提供了流动资金支持。

格力电器—供应商资金链条：格力电器目前有近 2000 家原材料供应商，采用赊购的采购方式，货款支付时采用银行承兑汇票或现金支付方式。由于原材料供应市场的完全竞争，加之格力电器合理价格、规模采购、持续采购、良好付款信誉，使得公司在货款支付条件和支付期限上优于行业内其他公司。应付帐款和应付票据均为无息债务，该等债务余额虽然较大，但一定程度上减少了公司对其其他付息债务的需求，降低了公司的财务成本。

（2）稳定性。以应付和预收账款作为经营融资方式是建立在企业之间长期、稳定、良好的合作关系基础之上的，10 多年来公司始终坚持厂家、渠道、供应三位一体的经营理念，在共同利益基础上实现了与供应商、销售商在优质产品供应、资金结算、售后服务、市场推广等各方面的稳定合作关系，并得到市场的验证。

（3）安全性。 格力电器获得当地银行无任何资产抵押、质押或保证的授信额度 11.3 亿元，目前已经使用的授信额度约 8 亿元（用于开具银行承兑汇票）；

应收票据和应收账款的坏账风险小、流动性高。应收票据 99%以上为银行承兑汇票；应收账款除出口信用证外，大部分购买了出口信用保险；在不考虑存货的情况下，2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年 9 月末，货币资金、应收票据、应收账款之和与应付票据、应付账款之和的比例分别为 0.82、0.83、0.78 和 1.19；

预收账款是公司尚未实现的销售收入，在正常的经营情况下该部分预收账款将

转化为未来的收入。

5、预计负债

公司近年来用于空调维修和售后服务的实际支出逐年减少，主要原因是：公司产品质量不断提高，售后维修与保养的实际支出逐年减少；公司对由于上游供应商零部件质量问题造成的售后维修，逐步向供应商转移实际发生的维修成本；经销商开始承担部分售后养护工作。随着公司的发展，维修费支付的或有性在提高，但为了稳健反应公司可能承担的债务，公司仍然按照维修费的历史支出、销售预期增长、销售产品结构的调整及产品质量控制、售后预期故障率等情况计提维修费，于 2006 年开始将维修费的预提核算调整入预计负债。2006 年末、2007 年 9 月 30 日，预计负债余额为 8,977.91 万元、37,776.32 万元。

（三）偿债能力分析

最近几年，公司的偿债能力指标如下：

财务指标	2007.9.30	2006年	2005年	2004年	2003年	2002年	2001年
流动比率	1.06	0.99	1.00	1.02	1.13	1.16	1.18
速动比率	0.75	0.59	0.68	0.67	0.93	1.00	0.97
资产负债率(%) (母公司)	81.62	77.37	75.23	77.56	71.86	74.08	75.22
利息保障倍数	-	51.95	20.02	89.84	-	-	-

格力电器自 96 年上市以来，资产负债率一直维持在较高水平，基本在 72%~79% 之间波动。从负债结构看，应付票据、应付帐款和预收帐款占到总负债的 85% 以上且相对稳定，银行借款很少，反映出公司凭借其在生产规模、市场占有率、品牌知名度、信用良好等方面的优势，充分利用上下游资金的经营策略。此外，良好的企业信誉和实力使公司获得当地银行的有力支持，各银行给予格力电器无任何附加条件的授信额度合计达到 11.3 亿元，目前已经使用约 8 亿元（用于开具银行承兑汇票），公司能够充分借用银行信用通过开具银行承兑汇票支付货款，减少营运资金的占用，提高资金使用效率，降低财务成本。

同时，格力电器主要从以下方面控制偿债风险，其一，通过建立严格的经销

商、供应商准入和考核制度，挑选最优质的经销商和供应商建立长期、稳定的合作关系，实现多赢的长效机制，确保公司业务健康、稳定的发展，避免出现经营风险以及偿债风险；其二，面对公司主要负债均是流动性负债的特征，公司制定了严格的财务控制措施，以充分保证资产的流动性，严格控制货币性资产的使用。公司不进行证券投资、对外借款、对外担保等高风险行为，对货币性资产主要以银行存款、银行承兑汇票的方式保存，最高程度的保证资产的流动性和安全性，以应对偿付的需要；其三，公司与长期稳定合作的经销商和供应商建立了良好的商业信用关系，公司在制定年度财务计划时，会充分考虑公司流动资产、流动负债的匹配安排，确保公司流动性债务处于安全合理的范围内。

同时，公司对于应收帐款，一部分采用出口信用证结算的方式，其余大部分向中国出口信用保险公司申请了信用额度，投保了出口信用保险，购买了出口信用保险，有效的保证了应收帐款的安全性，从实质意义上增强公司的变现能力和支付能力。

公司最近 3 年及 1 期未发生无法偿还到期债务的情况。

（四）资产周转能力分析

公司最近 3 年资产周转能力指标如下：

财务指标	2006 年度	2005 年度	2004 年度
应收账款周转率（次）	24.10	17.36	16.41
存货周转率（次）	4.67	4.42	4.87
固定资产周转率（次）	9.81	8.87	9.95
总资产周转率（次）	1.66	1.43	1.31

上表数据表明公司近年应收帐款周转率和存货周转率均保持在较好水平，显示了公司在经营资金周转、货款回笼及存货管理等方面的良好管理能力。

（五）财务性投资分析

截止 2007 年 9 月 30 日，公司没有财务性投资。

（六）管理层意见

本公司管理层认为：最近三年公司财务状况和资产质量良好，公司制定了稳健的会计估计政策，主要资产的减值准备充分合理，公司未来不会因为资产突发减值导致财务风险。公司资产整体营运效率逐年提高，应收帐款、存货周转率均高于同行业平均水平。经营现金流充足，偿债能力较强。但是公司目前资产负债率较高，并且以短期负债为主。面对良好的市场环境，充分利用直接融资渠道是公司未来发展的必然选择。

二、盈利能力分析

最近 3 年及 1 期，公司主要盈利指标如下：

财务指标	2007 年 1-9 月	2006 年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入（万元）注 1	2,933,809.60	2,380,287.86	1,826,450.70	1,384,391.98	1,004,238.28
主营业务收入增长率（%）	50.43	30.32	31.93	37.85	42.86
主营业务利润（万元）注 2	522,632.45	425,118.22	334,108.31	225,269.01	171,769.28
主营业务利润增长率（%）	57.57	27.24	48.32	31.15	20.72
净利润（万元）注 3	77,205.60	62,815.91	50,706.01	42,079.41	33,727.51
净利润增长率（%）	58.12	23.88	20.50	22.74	13.63
毛利率（%）	18.56	18.14	18.58	16.60	17.57
净利润率（%）	2.63	2.64	2.78	3.04	3.36
净资产收益率（全面摊薄）（%）	18.99	20.18	18.81	17.41	15.78
扣除非经常性损益后的净资产收益率（全面摊薄）（%）	18.43	19.82	18.75	16.92	15.80

注 1：2007 年 1 - 9 月对应项目为营业收入。

注 2、2007 年 1 - 9 月对应项目为营业收入减去营业成本、营业税金及附加。

注 3、2007 年 1 - 9 月对应项目为归属于母公司的净利润。

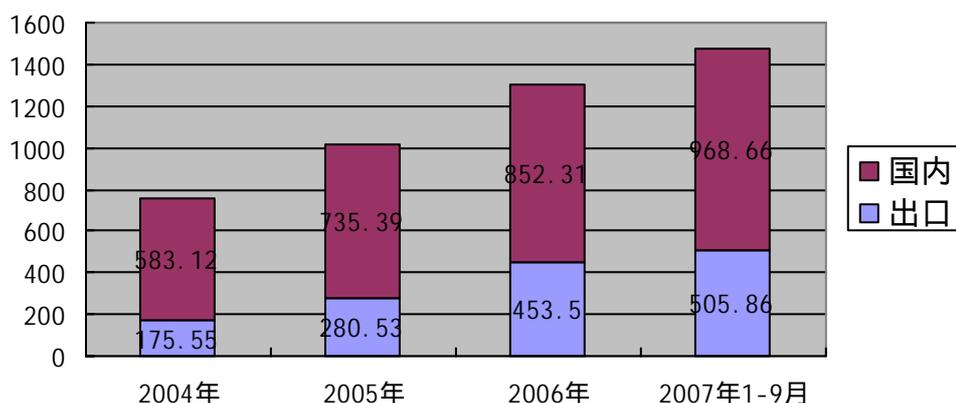
（一）主营业务收入的结构及变动分析

公司最近 3 年及 1 期主营业务收入地区与产品构成情况如下：

主营业务收入	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年
国内（万元）	2,121,436.60	1,854,464.81	1,469,152.36	1,159,888.64	843,158.46
增长率（%）	56.86	26.23	26.66	37.56	32.36

出口 (万元)	676,712.69	525,823.05	357,298.34	224,503.34	161,079.81
增长率 (%)	39.08	47.17	59.15	39.37	144.06
合计 (万元)	2,798,149.29	2,380,287.86	1,826,450.70	1,384,391.98	1,004,238.28
空调产品收入	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年
家用空调 (万元)	2,654,428.30	2,219,921.43	1,705,843.75	1,307,772.38	971,857.78
增长率 (%)	52.35	30.14	30.44	34.56	42.71
商用空调 (万元)	80,955.00	91,489.20	58,369.59	50,566.42	32,380.50
增长率 (%)	28.56	56.74	15.43	56.16	47.33
合计 (万元)	2,735,383.3	2,311,410.63	1,764,213.34	1,358,338.80	1,004,238.28
空调产品收入占比 (%)	97.76	97.11	96.59	98.12	100.00
其他产品 (万元)	62,765.98	68,877.23	62,237.36	26,053.18	-

公司近3年1期空调销售量(单位：万台套)



公司最近 3 年及 1 期主营业务收入保持高速增长，2004-2006 年产品销售额环比增长率达到 37.85%、31.93%和 30.32%，远远高于同期行业增长水平。2007 年 1-9 月产品销售总额较去年同期增长 50.53%。在家用空调市场寡头垄断格局逐步形成的过程中，格力电器凭借其在质量、技术、品牌、规模、信誉等方面的整体竞争优势，已稳居国内同行业之首。2005 年度，公司家用空调销售量和销收额首次超过 LG 公司，成为全球最大的家用空调生产企业。2006 年公司家用空调的销量继续保持稳步增长，销量为 1,285.34 万台套，空调产品销售收入为 2,311,410.63 万元。

(二) 主要利润来源分析

公司最近 3 年 1 期主要利润来源情况如下：

单位：万元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、主营业务收入	2,380,287.86	1,826,450.70	1,384,391.98
二、主营业务利润	425,118.22	334,108.31	225,269.01
三、营业利润	76,087.49	62,282.47	47,399.21
四、利润总额	79,248.03	60,968.14	50,446.28
五、净利润	62,815.91	50,706.01	42,079.41

产品名称	2006 年度主营业务利润		2005 年度主营业务利润		2004 年度主营业务利润	
	金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）	金额（万元）	比重（%）
空调	421,409.63	97.59	328,265.43	97.31	223,300.48	97.79
其他	10,397.57	2.41	9,059.06	2.69	5,036.09	2.21
合计	431,807.20	100.00	337,324.49	100.00	228,336.57	100.00

公司主营空调产品的生产及销售，最近 3 年公司空调产品的收入占主营业务收入的比重均在 96%以上，公司的主要利润来源也来自空调产品的利润。公司空调销售连续 12 年位居同行业第一位，持续盈利能力较强且保持稳定。

（三）毛利分析

公司及行业主要竞争对手最近 4 年及 1 期主营业务毛利率比较如下：

年度	格力电器	美的电器	青岛海尔	春兰股份	科龙电器
2007 年 1-9 月	18.56%	18.48%	19.82%	21.13%	12.27%
2006 年	18.14%	18.07%	14.04%	21.35%	13.70%
2005 年	18.58%	18.44%	11.76%	16.32%	2.35%
2004 年	16.60%	18.65%	13.22%	16.98%	21.62%
2003 年	17.57%	22.15%	14.68%	18.56%	27.32%

公司最近 3 年及 1 期毛利水平较为稳定，在行业竞争激烈的环境中，公司主要是通过保证销售价格稳中有升、加强生产成本控制、利用规模效益来保持产品的盈利能力。

在产品售价方面，公司充分发挥格力空调在质量、技术、品牌方面的优势，通过开发新产品、改善产品结构等手段，避免空调产品降价这一市场趋势的不利影响，近几年公司家用空调产品价格较为稳定，2004 年、2005 年、2006 年国内平均售价分别为 1,989.12 元、1,997.78 元、2,175.80。

在成本控制方面，公司采取以下几方面的措施：通过收购凌达压缩机、格力电工、格力新元等上游行业，完善产业的供应链，提高直供配套能力。通过以上供应链的整合，压缩机的平均成本下降了约 10 元/台以上，年节约成本约 1 亿元以上；钣金、注塑配套能力提高使空调所含半成品成本有所降低，年节约成本约 2,000 万元以上。通过技术革新在保证质量的前提下改进产品结构和生产工艺。凭借格力电器良好的商业信用，采用银行票据付款，规模采购等途径增强与供应商的谈判能力，降低材料价格上涨的不利影响。积极开展六西格玛项目，加强生产分厂的成本控制力度，各生产单位通过实施成本降低项目、合理化建议、精益生产等措施，降低生产成本、提高了生产效率。通过以上努力，生产过程中的材料节约逐年增长，单台人工成本及制造费用逐年降低。在原材料涨价的不利因素的影响下，公司通过上述控制措施取得良好的效果，保证毛利水平的相对稳定。

（四）净资产收益率分析

公司及行业主要竞争对手最近 4 年及 1 期净资产收益率情况如下：

会计期间	格力电器	美的电器	青岛海尔	春兰股份	科龙电器
2007 年 1-9 月	18.99%	23.18%	8.28%	0.42%	-
2006 年	20.18%	14.51%	5.43%	0.25%	12.04%
2005 年	18.81%	12.48%	4.27%	-0.87%	-338.81%
2004 年	17.41%	12.24%	6.46%	0.27%	-9.48%
2003 年	15.53%	7.05%	6.85%	2.03%	7.20%

从上表可以得出，与同行业其他上市公司相比，公司的净资产收益率保持在较高的水平，说明公司具有良好的盈利能力。

（五）期间费用的变动分析

公司最近 3 年及 1 期期间费用明细情况如下：

项目	2007 年 1 - 9 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅
营业费用	364,908.84	65.66%	290,464.37	24.73%	232,877.94	45.37%	160,193.31	31.19%
管理费用	61,876.32	13.16%	80,184.63	36.87%	58,584.97	41.15%	41,505.96	54.43%
财务费用	2,863.46	-20.50%	2,327.85	-73.64%	8,829.45	332.26%	-3,801.46	29.17%
合计	429,648.62	56.34%	372,976.85	24.20%	300,292.36	51.74%	197,897.81	37.80%
主营业务收入	2,935,876.52	50.43%	2,380,287.86	30.32%	1,826,450.70	31.93%	1,384,391.98	37.85%
占主营业务收入的 比例	14.63%	-	15.67%	-	16.44%	-	14.29%	-

注 1、2007 年 1 - 9 月相应项目为营业总收入；

注 2、2007 年 1 - 9 月数据的增幅是与上年同期进行比较。

从总体趋势看，公司最近 3 年及 1 期期间费用占主营业务收入的比重较为稳定，年度增幅与主营业务收入增幅基本匹配。

1、营业费用分析

公司营业费用主要包括广告费、安装维修费、运输费和出口环节费，2004 - 2006 年上述四项费用合计分别占营业费用的 95.20%、91.31%、89.62%。营业费用逐年增长由销售收入增长所带动，各年度增长幅度与销售收入的增长基本匹配，体现了公司对费用的良好控制。

公司国内销售空调的维修售后服务费由公司承担，并统一计提与核算。公司在 1999 年-2004 年期间，实行家用空调整机包修两年，各类风扇电机、主控板、接收头、温控器件及遥控器包修三年，压缩机包修五年的政策；2005 年后，实行家用空调整机包修六年（包括压缩机、各类风扇电机、主控板、接收头、温控器件及遥控器等所有零部件）政策。海外销售空调部分，公司不承担维修费和售后服务费用。公司空调维修售后服务费用系于空调产品销售时，根据销售数量与单台售后服务费计提标准的乘积予以提取，单台维修售后服务费计提标准根据产品类别、售后预期故障率、产品质量控制、销售预期增长、历史维修支出金额等因素制定。

公司严格按照既定的财务内部控制制度计提和支付维修售后服务费用，已计提尚未支付的维修售后服务费用于会计报表之预计负债科目予以列示。近年来公

司未出现维修售后服务费实际支出大于计提金额的情况,近三年一期相关会计科目的余额合理。

2、管理费用分析

公司管理费用主要由工资及其附加(指福利费、职工教育及附加费、工会经费、保险费、劳动保险费)、折旧费、水电费、物料消耗费、维修费、计提坏帐准备等构成。2004-2006 年管理费用增长较快的主要原因是：公司于 2004 年改变应收款项坏帐准备计提方法，由原来的按照应收款项余额的 5%计提变为分账龄按照不同比例计提；公司规模逐年扩大致使人员增长，工资及相关附加费用大幅增加；2004-2006 年，公司珠海四期工程中的管理大楼和科研大楼相继投入使用，造成水电费、物料消耗、维修费等费用的大幅增加。

3、财务费用分析

公司最近 3 年及 1 期财务费用主要构成情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年
利息支出	94.62	1,555.27	3,204.98	567.84
减：利息收入	3,795.63	4,450.31	2,307.49	4,357.39
汇兑损失	8,897.32	4,785.77	7,290.75	0.00
减：汇兑收益	3,657.70	0.00	0.00	290.84
其他	1,324.85	437.12	641.20	278.93
合计	2,863.46	2,327.85	8,829.45	-3,801.46

利息支出方面，公司在 2004 年之前没有银行借款，2004 年 10 月收购凌达压缩机、格力电工、格力新元和格力小家电后，该等公司存在银行借款和利息支出。2005 年公司利息支出较 2004 年增加 2,637.14 万元：上述 4 家公司利息支出，进口压缩机设备时为规避日元汇率波动风险而向银行借款 1,300 万美元的利息费用。

汇兑损益方面，人民币升值导致公司近两年汇兑损失金额大幅增长。2005 年度，人民币对美元汇率由年初的 8.2765 上升到年底的 8.0702，升幅为 2.49%，

而公司从出口销售到结汇的周期一般在 3-5 月之间,销售与结汇的时间差导致汇兑损失。

公司目前积极采取各项措施,尽量缩短销售与结汇的时间,以避免汇率波动给公司带来的风险。自 2005 年下半年以来,公司调整出口业务流程,应收账款回款周期大幅缩短,因此 2006 年公司汇兑损失较上年减少。

(六) 投资收益、补贴收入的变动分析

公司最近 3 年 1 期投资收益、补贴收入情况如下：

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
投资收益 (万元)	-72.11	2,126.38	559.29	2,761.88
占净利润比重	-0.09%	3.39%	1.10%	6.56%
补贴收入 (万元)	444.36	1,455.17	544.99	660.62
占净利润比重	0.58%	2.32%	1.07%	1.57%

注：2007 年 1-9 月净利润为归属于母公司所有者的净利润。

公司最近 3 年投资收益、补贴收入占净利润的比重较小,不会对公司经营情况产生重大影响。

(七) 所得税分析

公司最近 3 年及 1 期所得税费用情况如下：

项 目	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年
所得税费用 (万元)	13,780.81	15,507.24	11,940.66	7,886.44
占利润总额比重	15.15%	19.57%	19.59%	15.63%

最近 3 年及 1 期公司及下属子公享受的所得税税收优惠政策如下：

(1) 公司本部于广东省珠海经济特区注册,所得税税率为 15%；

(2) 下属子公司丹阳格力系中外合资企业,于江苏省丹阳市注册,所得税税率为 27%；

(3) 下属子公司重庆格力为重庆市科学技术委员会认定的高新技术企业，根据本公司与重庆市人民政府高新技术产业开发区管委会签订的《关于格力电器项目有关事宜的备忘录》的规定，在其首个投产年度起享有免征所得税两年，两年免税期满后，减按 15% 的税率征收。2004 年度属于免税期，2005 年度、2006 年度采用 15% 的所得税税率；

(4) 下属子公司凌达压缩机注册于广东省珠海经济特区，所得税税率为 15%（其子公司珠海美凌达制冷科技有限公司享受两免三减半政策，2004 年度属于免税期，2005 年度、2006 年度所得税税率为 7.5%）；

(5) 下属子公司格力小家电注册于广东省珠海经济特区，所得税税率为 15%；

(6) 下属子公司格力电工注册于广东省珠海经济特区，所得税税率为 15%（其子公司格力电工马鞍山有限公司所得税税率为 33%）；

(7) 下属子公司格力新元注册于广东省珠海经济特区，所得税税率为 15%；

(8) 下属子公司凯邦电机注册于广东省珠海经济特区，所得税税率为 15%；

(9) 下属子公司格力电器（重庆）电子科技有限公司经重庆市科技委员会认定为高新技术企业，所得税享受“两免三减”的优惠政策，2006 年度属免税期；

(10) 下属子公司上海格力注册于上海浦东开发区，所得税税率为 15%。

根据珠海市国家税务局直属分局 2007 年 6 月 29 日和珠海市地方税务局拱北分局于 2007 年 7 月 3 日出具的证明，格力电器自 2004 年以来依法纳税，不存在被税务部门处罚的情形。

（八）非经常性损益及其影响

项 目	2007 年 1-9 月	2006 年	2005 年	2004 年
非经常性损益（万元）	2,252.20	1,113.70	122.94	1,177.28
占净利润的比重	2.95%	1.77%	0.24%	2.80%

注：2007 年 1-9 月净利润为归属于母公司所有者的净利润。

最近 3 年本公司非经常性损益金额及占净利润的比重均较小，因此非经常性损益不会对公司的经营成果产生重大影响。

（九）管理层意见

项 目	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年
毛利率 (%)	18.56	18.14	18.58	16.60
销售净利润率 (%)	2.63	2.64	2.78	3.04
全面摊薄净资产收益率 (%)	18.99	20.18	18.81	17.41

总体而言，公司在产品质量和市场份额方面继续保持行业领先优势，毛利率水平基本稳定，表现出良好的持续盈利能力，并为股东带来合理回报。最近 3 年，公司全面摊薄净资产收益率平均为 18.80%。

三、现金流量分析

公司最近 3 年及 1 期现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年
一、经营活动产生的现金流量净额	401,863.13	175,296.07	80,449.14	10,754.88
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	1,315,692.64	1,374,633.48	1,254,036.01	982,371.86
购买商品、接受劳务支出的现金	689,772.18	928,200.43	962,632.37	802,852.33
二、投资活动产生的现金流量净额	-53,313.19	-55,424.14	-67,627.99	-55,497.31
三、筹资活动产生的现金流量净额	-5,868.74	-53,536.65	-12,764.42	-27,124.22
四、汇率变动对现金的影响	321.08	-64.41	-450.45	0.11
五、现金及现金等价物净增加额	343,002.28	66,270.87	-393.72	-71,866.54
六、每股经营活动产生的现金流量净额（元）	4.99	2.18	1.50	0.20
七、销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入	0.45	0.58	0.69	0.71
八、经营活动产生的现金流量净额/净利润	5.21	2.79	1.59	0.26

1、空调产品生产、销售周期对公司经营活动现金流的影响

空调是受季节影响较大的家用电器产品。从会计年度看，每年的 1-7 月份，是公司销售和回款的主要月份，2004 年 1 - 6 月、2005 年 1 - 6 月、2006 年 1 - 6 月和 2007 年 1 - 6 月公司每股经营活动产生的现金流量净额分别为 1.77 元、2.60 元、5.29 元、3.23 元，高于全年度的经营活动现金流。

2、经营活动现金流状况逐年向好

公司 2004-2006 年经营性现金流量的流入流出比分别为 1.01、1.07 和 1.14，经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率分别为 0.26、1.59 和 2.79。

2003 年和 2004 年是空调行业加速发展时期，空调销售量的增长率达到历史最高水平。空调行业上游产业压缩机、钢板、铝等主要零配件和原材料供不应求并且价格上涨。在市场需求强劲增长的拉动下，公司空调销售量增长较大，同时也面临主要零配件和原材料采购紧张、价格上涨的困难。为保证生产供应和抢夺市场份额，公司依靠自身信誉和资金实力，对紧俏物资以预付款方式方式进行采购，2003 年和 2004 年公司预付款环比增长约 361%和 35%，致使 2003 年、2004 年公司经营活动现金流水平较低。

在经历 2003-2004 年空调行业高速发展之后，压缩机等生产厂家纷纷扩大产能，2005 年压缩机供求关系缓解，价格趋稳并略有回落；其他主要原材料，除铜之外，价格上涨趋缓。为加强对空调行业产业链的控制能力，公司 2004 年底收购了控股股东格力集团持有的凌达压缩机 70%的股权、格力电工 70%的股权、格力新元 80%的股权，逐步完善产品生产供应链，提高自给配套能力。随着主要零配件、原材料供应情况的好转，2005 年、2006 年以预付账款方式进行采购较前两年明显减少，2005 年、2006 年经营现金流水平有较大提高。

3、公司销售、采购结算方式对经营活动现金流的影响

公司经营性活动现金流水平不高与公司主要采用银行票据而非现金方式进行销售、采购结算有关。国内销售采用以收取银行承兑汇票的预收货款方式进行结算，采购主要以持有的银行承兑汇票背书转让为主。因此，销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入的比例不高。

4、2004-2005 年度现金流量净额为负数的原因

指标名称(单位:万元)	2007年1-9月	2006年	2005年	2004年
一、经营活动产生的现金流量净额	401,863.13	175,296.07	80,449.14	10,754.88
经营活动流入流出比	1.38	1.14	1.07	1.01
二、投资活动产生的现金流量净额	-53,333.98	-55,424.14	-67,627.99	-55,497.31
投资活动流入流出比	0.00	0.00	0.04	0.00
三、筹资活动产生的现金流量净额	-5,868.74	-53,536.65	-12,764.42	-27,124.22
筹资活动流入流出比	-	0.09	0.80	0.02
四、现金及现金等价物净增加额	343,002.28	66,270.87	-393.72	-71,866.54
总体现金流入流出比	1.31	1.05	1.00	0.93
五、现金流入结构分析(=各类现金流入/现金总流入)				
其中:经营活动流入	1.00	1.00	0.96	1.00
投资活动流入	0.00	0.00	0.00	0.00
筹资活动流入	0.00	0.00	0.04	0.00
六、现金流出结构分析(=各类现金流出/现金总流出)				
其中:经营活动流出	0.95	0.92	0.90	0.92
投资活动流出	0.04	0.04	0.05	0.05
筹资活动流出	0.01	0.04	0.05	0.03

以上数据表明: 2004-2005年虽然现金流量净额均为负数,但总体的现金流入和流出比较高,基本能够保持平衡,并且现金流量逐年向好; 格力电器现金流量的主要来源是销售空调产生的现金流入,投资和筹资流入的现金非常少; 投资活动和筹资活动的现金流出主要是用于生产扩建和支付现金股利,格力电器由于生产规模扩建和实行稳定的现金股利分配政策发生的现金流出约占总流出的7-10%,现金来源主要为经营活动产生的现金; 由于未进行股本融资和债务融资,导致2004-2005年期间格力电器现金流量净额为负数。

除货币资金外,各期末格力电器均保持了相当数额的、流动性强的应收票据和应收账款;并且,当地银行授予公司无任何资产抵押、质押或保证的授信额度合计高达11.3亿元,而目前已经使用的额度约8亿元。因此,除非空调行业发生不可预测的重大变化,或者格力电器发生严重危机,在目前的经营环境下,公司的资金链安全。此外,公司本次以增发方式进行股权融资,能够在一定程度上降低公司可能面临的债务风险。

自2005年下半年开始,公司调整了出口业务流程,缩短了应收账款的账期,

2006 年末公司应收账款较上年大幅下降，而货币资金较上年大幅上升。2006 年度经营活动产生的现金流量金额为 175,296.07 万元，较上年增长 117.90%；2006 年度现金及现金等价物净增加额为 66,270.87 万元。

四、同行业上市公司主要财务指标比较

1、主要财务指标比较

项 目	格力电器	美的电器	青岛海尔	春兰股份	科龙电器	
主营业务收入 (万元)	2007 年 1 - 9 月	2,935,876.52	2,691,614	2,369,692	182,654	699,014
	2006 年	2,380,288	2,013,883	1,962,283	222,015	656,524
	2005 年	1,826,451	2,131,361	1,650,946	322,394	697,837
	2004 年	1,384,392	1,920,088	1,529,938	322,584	843,640
	2003 年	1,004,238	1,376,138	1,168,837	321,661	616,811
净利润(万元)	2007 年 1 - 9 月	77,205.60	99,600	51,049	1,029	12,246
	2006 年	62,816	50,547	31,391	-19,899	2,412
	2005 年	50,706	38,177	23,913	-2,595	-369,362
	2004 年	42,079	32,658	36,944	796	-24,580
	2003 年	34,282	16,791	36,895	6,149	20,218
全面摊薄净资产收 益率(%)	2007 年 1 - 9 月	18.99	23.18	8.28	0.42	-
	2006 年	20.18	14.51	5.43	-7.16	-
	2005 年	18.81	12.48	4.27	-0.87	-
	2004 年	17.41	12.24	6.46	0.26	-2.29
	2003 年	15.53	7.06	6.85	2.03	7.20%
毛利率(%)	2007 年 1 - 9 月	18.56	18.48	19.82	21.13	12.27
	2006 年	18.14	18.07	14.04	21.35	13.70
	2005 年	18.58	18.44	11.76	16.32	2.35
	2004 年	16.60	18.65	13.22	16.98	21.62
	2003 年	17.57	22.15	14.68	18.56	27.32
流动比率	2007 年 1 - 9 月	1.06	1.10	1.94	2.25	0.49
	2006 年	0.99	1.03	2.65	2.15	0.44
	2005 年	1.00	1.12	5.33	2.11	0.47
	2004 年	1.02	0.99	5.05	2.28	0.95
	2003 年	1.13	1.09	2.89	2.36	1.04
速动比率	2007 年 1 - 9 月	0.75	0.72	1.45	1.28	0.31
	2006 年	0.59	0.48	2.01	1.20	0.27
	2005 年	0.68	0.54	4.11	1.64	0.27
	2004 年	0.67	0.48	3.97	1.72	0.58

	2003 年	0.93	0.71	2.46	1.72	0.71
资产负债率(%)	2007 年 1 - 3 月	81.62	64.91	37.81	32.53	115.42
	2006 年	80.33	63.84	25.33	31.08	118.0
	2005 年	78.03	59.54	10.66	31.52	115.35
	2004 年	80.53	67.91	13.09	30.12	72.38
	2003 年	73.53	64.72	20.84	28.45	67.71
应收帐款周转率	2007 年 1 - 9 月	26.01	22.32	16.47	1.98	15.74
	2006 年	24.10	22.32	16.47	1.98	15.74
	2005 年	17.36	17.71	16.76	3.45	13.19
	2004 年	16.41	15.19	19.47	3.65	8.84
	2003 年	19.10	14.85	18.91	3.33	11.09
存货周转率	2007 年 1 - 9 月	4.15	5.36	11.02	1.09	6.46
	2006 年	4.67	4.33	15.15	1.69	5.26
	2005 年	4.42	4.93	16.85	3.57	2.98
	2004 年	4.87	5.35	18.27	3.32	2.68
	2003 年	8.11	5.70	16.51	5.66	2.92
每股收益(元)	2007 年 1 - 9 月	0.95	0.79	0.38	0.02	0.12
	2006 年	0.78	0.80	0.26	-0.38	0.02
	2005 年	0.94	0.61	0.20	-0.05	-3.72
	2004 年	0.78	0.67	0.31	0.02	-0.06
	2003 年	0.64	0.35	0.46	0.12	0.20
每股经营活动的现金流量(元)	2007 年 1 - 9 月	4.99	1.01	0.84	0.13	0.16
	2006 年	2.18	1.77	1.03	-0.35	0.89
	2005 年	1.50	2.94	0.39	0.27	-1.27
	2004 年	0.20	2.62	0.62	0.34	0.90
	2003 年	0.26	3.43	0.53	-0.05	1.02

2、空调业务比较

项 目		格力电器	美的电器	青岛海尔	春兰股份	科龙电器
空调产品收入占总收入比重(%)	2006 年	97.11	90.97	36.56	98.29	38.64
	2005 年	96.59	69.79	46.44	98.84	51.59
	2004 年	98.12	52.76	50.09	97.97	53.35
	2003 年	100.00	51.11	51.30	96.88	43.46
空调产品收入(万元)	2006 年	2,311,411	1,831,962	717,389	218,225	253,682
	2005 年	1,764,213	1,487,506	766,747	318,656	360,049
	2004 年	1,358,338	1,012,975	766,275	316,038	450,123
	2003 年	1,004,238	703,348	599,579	311,642	268,059
空调产品收入增长率	2006 年	31.02	23.16	-6.44	-31.52	-29.54
	2005 年	29.88	46.85	0.06	0.83	-20.01

(%)	2004 年	35.26	44.02	27.80	1.41	67.92
	2003 年	42.84	24.06	11.72	-	15.21
毛利率 (%)	2006 年	18.23	16.48	14.14	22.33	11.63
	2005 年	18.62	15.78	11.02	16.91	4.90
	2004 年	16.45	18.09	11.19	17.40	20.36
	2003 年	17.57	26.56	12.44	18.63	24.03

以上财务数据比较表明：

(1) 格力电器是目前国内家用电器制造商中唯一一家空调专业化生产企业，公司的主营业务收入规模、净利润额处于家电行业的领先水平，净资产收益率和产品盈利能力领先于竞争对手；主营业务收入和利润近三年的增长率位于行业前列。

(2) 格力电器近三年的毛利率水平保持稳定，在三个一线品牌的竞争中处于领先地位，公司空调产品的销售价格稳中有升、在加强生产成本控制的同时利用规模效益来保持产品的盈利能力。

(3) 格力电器凭借其在生产规模、市场占有率、品牌知名度、信用良好等方面的综合优势，充分利用产业链上下游资金，通过自身经营活动产生的现金流完成近几年来近 20 亿元的固定资产投资，并为股东带来良好的投资回报。

五、资本性支出分析

本公司近 3 年 1 期重大资本性支出主要为扩大产能所增加的固定资产投资支出。

单位：万元

项 目	2007 年 1 - 9 月	2006 年	2005 年	2004 年	合计
珠海四期	118.82	5,631.31	4,663.18	5,705.59	19,148.71
珠海五期	3,290.58	12,477.17	9,517.18	8,719.11	34,577.14
珠海六期	3,509.58	10,772.21	3,094.05	120.53	17,142.06
龙山生产基地	3,934.18	7,103.23	4,610.13	3,035.52	15,444.54
民众生产基地	3073.30	3,034.86	3,896.67	1,571.12	10,647.03
重庆格力二期	0.00	72.28	1,523.74	4,107.23	5,703.26

凌达压缩机技改项目	0.00	0.00	1,178.90	4,923.26	6,102.16
合肥一期	10,032.99	0.00	0.00	0.00	2,673.99
购买机器设备	20,440.27	12,084.73	34,062.14	38,057.47	96,817.95
合计	44,399.71	51,175.79	62,546.01	66,239.83	208,256.83

珠海四期项目主要用于公司销售楼、科技楼、物资库、模具厂房、钣金厂房、中央空调厂房及员工食堂建设，目前已全部投入使用。珠海五期项目主要用于五期钣金厂房、焊接厂房、注塑厂房、模具厂房和五期物流仓库建设，目前已全部投入使用。珠海六期项目主要用于员工生活区的建设，已基本竣工。员工生活区的投入使用对稳定员工队伍产生积极影响。重庆格力二期主要用于厂房、宿舍楼、办公楼建设。民众生产基地主要用于小家电生产建设。龙山生产基地主要用于压缩机项目建设。凌达压缩机技改项目主要用于扩建生产线。

六、未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

未来两年公司资本性开支主要用于扩大空调和压缩机的产能，资金来源主要是本次公开增发募集资金。

详细情况参见本招股意向书“第八章本次募集资金运用”。

七、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析

(一) 最近 3 年会计政策变更

1、2004 年度

(1) 对控股子公司巴西格力的长期股权投资核算方法

变更前会计政策	2004 年以前，对巴西格力的投资采用成本法核算
变更后会计政策	从 2004 年起，对巴西格力的投资采用权益法核算
对公司财务状况和经营成果的影响	采用追溯调整法进行调整。此项会计政策变更的累计影响数为 336,363.15 元，对 2003 年度合并报表净利润影响数为 5,545,469.91 元，对 2003 年期初留存收益的影响为 -5,209,106.76

	元，同时补提盈余公积 50,454.47 元，对 2004 年度合并报表净利润影响数为 7,244,684.08 元。
--	---

(2) 对外币业务的核算方法

变更前会计政策	每年 1-6 月按照上年 12 月 31 日外币市场汇率折算为记账本位币；7-12 月按照当年 6 月 30 日外币市场汇率折算为记账本位币；期末对货币性项目按市场汇率进行调整，按期末汇率折算的记账本位币金额与账面记账本位币金额之间的差额，作为汇兑损益计入当期损益。
变更后会计政策	按照业务发生时期初的市场汇率折算为记账本位币；每个会计年度末对货币性项目按市场汇率进行调整，按期末汇率折算的记账本位币金额与账面记账本位币金额之间的差额，与固定资产有关的在所购建的固定资产达到预定可使用状态前发生的部分予以资本化，其他部分作为汇兑损益计入当期损益。
对公司财务状况和经营成果的影响	无重大影响。

2、2005 年度。无会计政策变更

3、2006 年度

2006 年度将控股子公司上海格力纳入合并报表范围。

变更前会计政策	2006 年以前，对上海格力的投资采用权益法核算，未合并报表
变更后会计政策	从 2006 年起，对上海格力的投资采用权益法核算，纳入合并报表
对公司财务状况和经营成果的影响	采用追溯调整法进行调整。此项会计政策变更对 2004 年度合并报表净利润影响数为 9,718.43 元，对 2005 年度合并报表净利润影响数为 -2,556,660.65 元，对 2006 年度合并报表净利润影响数为 -2,592,407.95 元。

(二) 最近 3 年会计估计变更

1、2004 年度。对坏帐准备计提比例进行变更。

变更前会计估计	按照应收帐款余额的 5% 计提。
变更后会计估计	分账龄按照不同的比例计提。1 年以内 5%；1-2 年 20%；2-3 年 50%；3 年以上 100%。
对公司财务状况和经	影响 2004 年度合并报表净利润 -5,554.06 万元。

营成果的影响	
--------	--

2、2005、2006 年度。无会计估计变更。

（三）最近 1 期会计政策、会计估计变更

根据财政部财会〔2006〕3 号《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号 - 存货〉等 38 项具体准则的通知》的要求，公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。

1、执行新会计准则对公司财务状况和经营成果影响较大的会计政策和会计估计的变更包括：

（1）根据《企业会计准则第 2 号 - 长期股权投资》，本公司对子公司长期投资的核算方法由权益法变更为成本法，此变更将影响母公司的当期损益和长期股权投资账面价值，但不会影响公司合并财务报表。

（2）根据《企业会计准则第 6 号 - 无形资产》的规定，本公司于 2007 年 1 月 1 日后取得的土地使用权将作为无形资产核算，不再随同房屋建筑物计入固定资产成本，执行新会计准则后，已于以前年度计入房屋建筑物成本的土地使用权价值将调整至无形资产核算，该变更不会对本公司经营成果产生重大影响；本公司发生的研究开发费将由现行的全部费用化，变更为符合规定条件的开发支出予以资本化，该变更可能导致本公司当期费用减少，当期利润、期末资产及股东权益增加。

（3）根据《企业会计准则第 9 号 - 职工薪酬》，职工福利费由按照实际发放工资的 14% 计提改按实际发生数列入相关期间费用。根据公司的历史情况，预计职工福利费的实际发生数将低于按照实际发放工资 14% 的计提数，因而执行该项准则可能会增加公司的净利润。

（4）根据《企业会计准则第 18 号 - 所得税》，本公司对所得税费用的核算将由应付税款法变更为资产负债表债务法，对于因资产、负债的账面价值与计税基础不同所形成的暂时性差异将确认为递延所得税资产或递延所得税负债。目前本公司涉及的资产负债表项目主要有应收账款、其他应收款、存货、固定资产、

长期投资、预计负债等，公司递延所得税资产的确认将增加当期的净利润。

(5) 根据《企业会计准则第 33 号 - 合并财务报表》第十条的规定，执行新会计准则后，本公司将把原未纳入合并范围的子公司格力电器（巴西）有限公司纳入合并范围，该变更将影响公司的合并财务报表。

除以上情况外，执行新会计准则不会对公司的财务状况产生较大影响。上述差异事项和影响事项，可能因对新会计准则的进一步了解而进行调整。

2、2007 年 1 月 1 日首次执行日现行会计准则和新会计准则股东权益的差异分析。

详见第六章财务会计信息之二、（二）、2、（4）相关部分的内容。

八、其他重要事项

编号	案件内容	标的金额 (人民币)	受理机关	判决情况
1	建筑工程索赔案：要求设计单位湖南省设计院、监理单位珠海市建设工程监理有限公司共同向格力电工支付赔偿金	700 万元	珠海市仲裁委员会	目前正在等待珠海仲裁委员会做出裁决。 格力电工的该项在建工程为临港工业区新厂房，由于设计与施工问题，导致厂房建成后出现地基下沉。截至 2006 年 12 月 31 日，临港工业区新厂房帐面余额 11,791,008.29 元，已全额计提减值准备。
2	清偿欠款案：广东亿达洲家用电器有限公司欠凌达压缩机货款	555.6 万元	汕尾市中级人民法院	2003 年 5 月 30 日，经汕尾市中级人民法院案前调解，与亿达洲家用电器、广东亿达洲集团有限公司、广东中大亿达洲生物科技股份有限公司达成还款协议，协议确认了欠款数额（855.63 万元）还款进度、违约责任，由亿达洲集团有限公司对债务清偿提供连带保证，亿达洲集团有限公司将一块地的使用权进行了抵押担保，广东中大亿达洲生物科技股份有限公司以房屋所有权和土地使用权进行抵押担保，后亿达洲家用电器陆续支付欠款共计 300 万元便再无力清偿。 2004 年 4 月 6 日，汕尾市中级人民法院以（2003）汕中法民二初字第 33 号判决确定：由亿达洲家用电器自判决生效之日起十五日内付清余款 555.63 万元。随后法院查封了被告的两块地及房产，并对查封的财产进行了评估，评估价值为人民币 685.20 万元。由于评估有效期界满，2006 年底法院组织对查封土地重新评估，现已完成相关评估程序，即将出具报告。法院将参照评估报告依法组织拍卖等事宜。
3	清偿欠款案：科龙空调器有限公司欠凌达压缩机货款	300 万元	无	准备起诉。 公司已对该笔应收帐款全额计提坏帐准备。

4	<p>2006 年 3 月 22 日, 中华人民共和国高栏海关作出高关缉查罚字[2006]1 号《行政处罚决定书》, 认定珠海凌达压缩机有限公司于 2003 年 3 月 6 日利用美通(珠海)机械有限公司的免税进口设备指标进口 2 套定子模具及 1 台成品输送带, 从而对珠海凌达压缩机有限公司作出如下行政处罚: 没收 2 套定子模具及 1 台成品输送带, 并处罚款人民币 306,200 元。</p> <p>珠海凌达压缩机有限公司上述违法行为发生在格力电器收购其股权之前, 根据格力电器与格力集团及香港千钜有限公司签订的股权转让合同约定, 珠海凌达压缩机有限公司在股权转让前发生的风险责任由转让方承担, 据此, 2007 年 7 月 1 日, 格力电器与格力集团及香港千钜有限公司签订了《关于转让珠海凌达压缩机有限公司股权的补充合同》, 约定对于珠海凌达压缩机有限公司缴纳的上述罚款人民币 306,200 元, 由格力集团及香港千钜有限公司在 2007 年 9 月 30 日前退回给格力电器, 其中格力集团向格力电器退回人民币 214,340 元, 香港千钜有限公司向格力电器退回人民币 91,860 元。</p>
---	--

除上述事项外, 公司不存在其他对外担保事项、重大诉讼或仲裁。

九、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势分析

1、公司财务状况和盈利能力现状

总体而言, 最近 3 年及 1 期公司财务状况和资产质量良好。公司资产整体营运效率逐年提高, 应收帐款、存货周转率均高于同行业平均水平。经营现金流充足, 偿债能力较强。但是公司目前资产负债率偏高, 并且以短期负债为主, 存在一定财务风险。

公司毛利水平近年来较为稳定, 主要产品在产品质量和市场份额方面继续保持行业领先优势, 产品盈利能力较强。

2、公司面临的经营风险

公司主营空调产品的生产和销售, 最近 3 年及 1 期空调用原材料价格持续高位运行, 成本压力较大, 原材料有继续上涨的风险。

人民币持续升值将给公司出口业务的快速增长和盈利带来一定的风险。

3、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

国内“新农村”改革的不断深入, 全球新兴市场的崛起, 全球气候的变暖, 将给空调市场带来巨大的潜力。

面对经营风险, 公司将依靠自主创新和精品战略来提升产品的技术质量水平, 提升品牌的影响力和含金量, 提升公司的国际竞争能力, 提高公司的议价能力来化解经营风险。

公司将依靠自主创新和精品战略来提升产品技术质量, 提升品牌影响力, 提

升国际竞争能力，实现“确立格力空调在质量、技术方面的世界领先地位，初步实现把格力品牌打造成国际知名品牌”的战略目标。

如果本次公开增发能够顺利实施，公司将有效降低资产负债率和偿债风险；公开增发募投项目顺利实施后将进一步扩大公司空调产品产能，提升公司市场份额并巩固公司在行业中的领先地位，最终将增强公司的盈利能力。

第八章 本次募集资金运用

一、预计募集资金数额

公司本次计划发行不超过 5,000 万股境内上市人民币普通股 (A 股), 募集资金预计 115,614.60 万元人民币。

二、本次募集资金投资项目

(一) 项目概况

经公司第七届董事会第三次、第八次会议和 2006 年度股东大会审议通过, 按照项目的轻重缓急, 本次募集资金将投资以下项目:

序号	项目名称	项目投资总额 (万元)	拟投入募集资金 (万元)	建设期	批准文号
1	新增 300 万台/年空调产能项目	50,080.00	50,080.00	12 个月	安徽省发展和改革委员会 发改工业函 [2006]517 号文
2	新增 360 万套/年压缩机技术改造 项目	65,534.60	65,534.60	15 个月	广东省经济贸易委员会 粤经贸技术 [2005]69 号文
合计		115,614.60	115,614.60		

(二) 项目投入的时间进度

本次募集资金投资项目建设的时间进度安排如下:

序号	项目名称	预计建设期	预计投产期	预计达产期时间
1	新增 300 万台/年空调产能项目	2007 年 3 月至 2008 年 3 月	2008 年 3 月	2008 年 12 月
2	新增 360 万套/年压缩机技术改造项目	2007 年 1 月至 2008 年 3 月	2008 年 3 月	2008 年 12 月

本次募集资金投资项目总投资 115,614.60 万元, 拟投入募集资金 115,614.60 万元, 募集资金投入的具体安排如下:

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	建设期投入募集资金金额	投产期投入募集资金金额	达产期投入募集资金金额
1	新增 300 万台/年空调产能项目	50,080.00	30,048.00	16,526.40	3,505.60
2	新增 360 万套/年压缩机技术改造项目	65,534.60	55,534.60	10,000.00	0.00
	合计	115,614.60	85,582.60	26,526.40	3,505.60

（三）实际募集资金量与投资项目需求出现差异时的安排

本次募集资金投资项目总投资 115,614.60 万元，本次发行预计募集资金 11.56 亿元。若本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将以自有资金、银行贷款或其它融资方式先行投入，待募集资金到位后予以置换。

（四）募集资金投向对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金用于新增 300 万台/年空调产能项目和新增 360 万套/年压缩机技术改造项目。

1、新增 300 万台/年空调产能项目

格力电器作为我国专业化的空调生产企业，已经连续 12 年保持了业内的龙头地位，公司综合竞争力在激烈的市场竞争中不断提高。2005 年，公司家用空调销售量突破 1,000 万台，首次超过 LG 公司，成为全球最大的家用空调生产厂家。2007 年一季度，公司空调销售继续保持 30% 以上的增长速度，实现 423.82 万台的销量，全年空调销量有望突破 1,600 万台。

未来五年，格力电器将全面推行“精品战略”，以“打造精品企业、制造精品产品和创立精品品牌”为指导思想，坚持“专业化”的发展道路，坚持“创新”的精神和“诚信、务实”的经营理念，逐步确立公司在质量、技术、营销、管理等方面的世界领先地位，初步实现把格力品牌打造成为世界知名品牌的目标；伴随格力空调市场占有率的不断扩大，格力家用空调年产销量将在未来 4 年内达到 2,000 万台套，实现全球 25% 的市场份额，公司销售收入在 2009 年达到 500 亿元。

格力电器目前拥有珠海、重庆和巴西三大生产基地，家用空调设计产能为 1,320 万台，中央空调设计产能 100 万台，该产能目前满负荷运行，以保证公司

销售规模的不断扩大。根据公司上述的发展目标，本年度的产能已不能满足市场销售的需求，公司的产能急需扩大。

早在 2004 年 8 月召开的六届五次董事会上，公司就提出在华东或华北投资兴建空调生产基地的计划，通过近两年的投资环境考察和市场发展分析，在综合比较南京江宁开发区、苏州高新区、马鞍山开发区、合肥高新区等多个选点的基础上，公司决定选址合肥高新区兴建华东空调生产基地。

2、新增 360 万套/年压缩机技术改造项目

为进一步提高公司主营产品家用空调的核心零部件—空调压缩机的自给配套，规避供应短缺风险，有效控制和降低空调整机生产成本，提高公司综合竞争优势和抗风险能力，公司于 2005 年初提出拟投资 109,224.33 万元，新增 600 万套/年压缩机生产线的计划，以实现空调压缩机的内部直供配套。另外，空调压缩机技术是空调节能高效技术的核心领域，通过压缩机生产、经营和管理实践，可为公司压缩机高端技术的自主研发奠定基础，缩小与日美企业在技术领域的差距。目前，新增 600 万套/年压缩机技改项目中的第一期 240 万套/年已于 2005 年 10 月建成投产；，第二期 360 万套/年为本次募集资金投资项目。

公司目前生产压缩机的下属公司包括珠海凌达压缩机有限公司和珠海格力电器股份有限公司龙山精密机械分公司，已经形成 440 万套/年的压缩机产能。2006 年度压缩机实际产量 448 万套，全部为公司内部配套使用。

年度	单位	销售收入（万元）	销售成本（万元）	毛利率	净利润（万元）
2005 年度	珠海凌达压缩机有限公司	70,855.90	61,466.46	13.25%	2264.86
	龙山精密机械分公司	8,366.99	8,103.35	3.15%	-450.69
	小计	79,222.89	69,569.81	12.18%	1814.17
2006 年度	珠海凌达压缩机有限公司	90,149.68	76,928.92	14.67%	4,170.32
	龙山精密机械分公司	53,969.10	44,616.35	17.33%	5,710.95
	小计	144,118.78	121,545.27	15.66%	9,881.27
2007 年 1-6 月	珠海凌达压缩机有限公司	52,700.36	44,716.06	15.15%	5,036.89
	龙山精密机械分公司	42,911.43	36,839.15	14.15%	4,441.94
	小计	95,611.79	81,555.21	14.70%	9,478.83

注：以上财务数据除 2007 年 1-6 月外已经中审会计师事务所审计

本次募集资金投资的 360 万套/年空调压缩机产能将全部作为公司内部配套使用，着将使压缩机的供货、销售半径大大缩短，运输等销售成本大幅降低，提

高调整机盈利能力。另外，公司在 2005 年 7 月 7 日获得国家发展和改革委员会发展规划司发改规划确字[2005]626 号《国家鼓励发展的内外资项目确认书》批准，对上述 600 万台压缩机/年生产线项目进口设备（用汇额 6,434 万美元）给予免税优惠的免税批文，其中龙山一期已使用 240 万套/年压缩机设备的免税指标，本次募集资金投资项目新增的 360 万台/年压缩机进口设备也可以享受该项免税指标，建设成本将大大降低。

公司目前的压缩机生产技术不断革新，对压缩机泵体和电机结构进一步改进并且采用了新的工艺材料，有效地提高了产品性能，降低了压缩机成本；同时，本次募集资金投资项目达产后，龙山基地压缩机生产能力将达到 600 万台/年，规模效益将进一步显现。

从项目的经济效益分析表明，上述两个项目投产后，具有较强的盈利能力，具体指标预测如下：

财务盈利能力指标	空调项目	压缩机项目
财务净现值 (FNPV)(万元)	23,521.04	21,681.26
财务内部收益率 (FIRR)	17.40%	20.04%
静态投资回收期 (含建设期)	5.32 年	5.36 年
平均投资利润率	21.24%	17.89%

（五）投资项目概况

1、新增 300 万台/年空调产能项目

（1）立项情况

格力电器目前三大生产基地的设计总产能目前已满负荷释放，以保证公司市场份额的不断扩大。根据公司的发展目标，从合理布局产能、实现生产贴近市场、降低生产和运输成本等角度考虑，公司需要在华东或华北建立空调生产基地。

2006 年 8 月 10 日，该投资项目获得安徽省发展和改革委员会发改工业函[2006]517 号《关于合肥高新区格力空调生产基地备案的函》文备案。

2006 年 12 月 19 日，格力电器在合肥市成立全资子公司格力电器（合肥）有限公司，本次募集资金投资项目之一“新建年产 300 万台套空调生产基地项目”即在该公司实施。合肥格力注册资本 15,000 万元，法定代表人董明珠，经营范

围：家用、商用空调器、压缩机、小家电及其配套产品的生产、销售，相关货物、技术进出口（国家限定的除外）。该公司注册资本 15,000 万元于 2007 年 4 月 18 日全部到位，并经安徽九通会计师事务所皖九通验字（2007）第 019 号《验资报告》验证。

2007 年 7 月 6 日，合肥格力取得合肥国家高新技术开发区柏堰园 470.6 亩土地的《国有土地使用证》（肥西国用（2007）第 1184 号），使用期限至 2057 年 6 月。

（2）该项目实施优势

产品市场销售风险小

2006 年度公司家用空调销量达到 1,285.34 万台，近三年空调销量保持了 30% 以上的增长。公司的产销率连续三年高于 90%，目前的产能已无法满足市场增长的需求，该项目计划在 2008 年 3 月建成并投产，将大大缓解公司的产能压力，产品市场销售风险较小。

项目选择合理

该项目建在合肥高新技术产业开发区，该开发区是安徽省唯一的国家级高新技术产业开发区，自 1991 年被批准为首批国家级开发区后，1997 年又被国务院批准为对 APEC 特别开放的科技园区，2000 年被批准为高新技术产品出口基地，享受国家、省、市支持高新技术产业发展的各项优惠政策，享受国家关于“中部崛起”支持中部发展的优惠政策，享受国家、省、市支持首个“合肥国家科技创新型城市试点市”给予的优惠政策等等。

华东地区是格力电器的重要市场之一，格力电器在当地具有良好的市场基础。在合肥新建空调生产基地可以贴近市场生产，降低运输成本，满足东北、北京、天津、山东、河北、安徽、江苏、浙江等市场的需要；同时合肥市企业运营成本特别是人力成本较江苏、浙江等省份低，并且合肥市是全国四大家电制造中心之一，具有良好的家电生产配套能力。

（3）主要建设内容

该项目建设用地 470.6 亩，拟建设总装、管路、两器、钣金、喷涂、注塑五

大车间，以及仓库、职工宿舍、活动中心、运动场等辅助设施；引进空调内、外机生产线及悬挂线 5 套，冲床及模具 20 套，立式胀管机 10 台，长 U 弯管机 10 台，小 U 弯管机 10 台，两器烘干线 2 条，自动弯管机 13 台，氦气检漏装置 7 套，冷煤灌注机 2 台，钣金成套设备（冲、油压机：25T—500T 各规格共计 208 台，点焊设备：DN-50TSM-DN-100TSM 共计 32 台），喷涂成套自动线四条，注塑成套设备（注塑机：110T-1250T 各规格共计 92 台），动力及消防设备，运输设备，检测设备及仪器，办公管理设备，等等。

（4）投资概算

序号	名称	投资额（万元）	占项目投入总投资的比例
1	固定资产投资	45,080	90.02%
1.1	机器设备	21,100	42.13%
1.1.1	生产设备	18,820	37.58%
1.1.2	运输设备	800	1.60%
1.1.3	办公设备	450	0.90%
1.1.4	检测设备	800	1.60%
1.1.5	其他设备	230	0.46%
1.2	土地	4,500	8.99%
1.3	房屋、建筑物	19,480	38.90%
2	流动资金	4,500	8.98%
3	递延资产	500	1.00%
4	总计	50,080	100.00%

（5）经济效益分析

该项目达产后的主要经济效益指标如下表：

主要经济效益指标	数据
销售收入（万元）	425,480.00
销售净利润率	2.50%
税后财务净现值（万元）	23,521.04
税后内部收益率	17.40%
静态投资回收期（含建设期，年）	5.32

（6）环境保护治理措施

执行的环境标准

本项目属于机械加工行业，产生的废物少，对环境的污染很小。项目产生的废水、废气将严格按照国家和地方规定，经综合治理后达到排放标准。治理设计方案拟委托有资质的单位设计，并由专家论证选定。执行的具体环境标准为：《建设项目环境保护管理条例》（中华人民共和国国务院令第 253 号）、《污水综合排放标准》（GB8978—96）、《大气污染物综合排放标准》（GB16297—1996）、《工业企业噪声控制设计规范》（GBJ87—85）、《生产过程安全卫生要求总则》（GB12801）。

污染防治措施与控制方案

水污染防治措施与控制方案：本项目运营期间产生的生产和生活污水统一排放至市政污水处理管网。

生态环境保护措施：本项目将采取一系列措施来改善和保护环境，在运营过程中，严格按照国家生态环境保护规定，划分区域实施绿化，改善厂区内外自然生态环境，降低生产过程中粉尘、噪声等带来的影响。

总体而言，本项目产生的污染物种类较少，污染物浓度也比较低，只要加强管理，严格执行“三同时”制度及相关的环保法律、法规，落实配套各项有效的污染防治措施，并确保各项污染防治设施正常运转，则废水、噪声能达到国家有关标准要求，产生的各类污染物对周围环境影响小，项目的建设从环保的角度而言是可行的。

本项目已取得安徽省环境保护局环评函[2006]551号《关于珠海格力电器股份有限公司合肥高新区格力空调生产基地环境影响报告书的批复》。

（7）项目资金投入和进展情况

为保证项目进度，合肥格力以自筹资金对该项目进行先期投入。目前该项目一期工程的设计、地基强夯、勘探等已经完成，正在进行工程建设。

截至 2007 年 9 月 30 日，公司已经投入资金合计 14,550 万元，其中土地款 4,560 万元，工程前期费用 2,673.99 万元。

2、新增 360 万套/年压缩机技术改造项目

(1) 立项情况

为进一步提高公司主营产品家用空调的核心零部件—空调压缩机的自给配套,规避供应短缺风险,有效控制和降低空调整机生产成本,提高公司综合竞争优势和抗风险能力,公司于 2005 年初提出拟投资 109,224.33 万元,新增 600 万套/年压缩机生产线的计划,以实现空调压缩机的内部直供配套。另外,空调压缩机技术是空调节能高效技术的核心领域,通过压缩机生产、经营和管理实践,可为公司压缩机高端技术的自主研发奠定基础,缩小与日美企业在技术领域的差距。

2005 年 1 月 20 日,该投资项目获得广东省经济贸易委员会粤经贸技术[2005]69 号《关于珠海格力电器股份有限公司新增 600 万套/年压缩机技术改造项目建议书的批复》文批准。2005 年 7 月 7 日,该项目获得国家发展和改革委员会发展规划司发改规划确字[2005]626 号《国家鼓励发展的内外资项目确认书》批准,对项目进口设备(用汇额 6,434 万美元)给予免税优惠。

根据广东省机电设备招标中心出具的可行性研究报告,新增 600 万套/年压缩机技改项目分两期实施,第一期 240 万套/年,第二期 360 万套/年。第一期 240 万套/年压缩机生产线已于 2005 年 10 月建成投产。目前,第二期 360 万套/年压缩机生产线建设已进入建设前期。

该项目选址在珠海市龙山工业区内,珠海市规划局于 2006 年 9 月 15 日为上述项目用地核发了 2006 用地字(斗门)第 104 号《建设用地规划许可证》,公司已以出让方式取得项目用地,并办理了《房地产权证》(证号为粤房地证字第 C4452350 号),核定使用权面积为 122,866.97 平方米,土地使用权终止日期为 2053 年 10 月 8 日。

(2) 该项目实施的必要性

2006 年度公司家用空调销量达到 1,285.34 万台,而在压缩机供给方面,控股子公司凌达压缩机年产 200 万台,公司一期 240 万台压缩机生产线 2006 年上半年产量为 100 万台,压缩机直供配套占比较小,大部分尚需外部采购。本次新增 360 万套/年压缩机项目可进一步扩大公司空调器生产的内部配套,产品由公

司自行消化，市场风险较小。

该项目建在珠海，与本公司空调器生产所需的其他物料供应的物流半径一致，配套上没有距离之差，减少了物料运输、采购及终端产品的销售环节，大幅度降低了运营成本。

公司与下属子公司凌达压缩机已经积累了多年的压缩机生产技术和经验，并在无氟和变频压缩机方面具有相当成熟的工艺方案，加之公司实力雄厚的研发技术水平，有利于密切空调器与压缩机技术研发的关系，提升压缩机的技术参数水平，可以更加有目的地加以试验和调控，实现压缩机生产研发和空调器研发的同步联动，有利于缩减新产品研发周期。

(3) 主要建设内容

该项目建设选址在珠海市龙山工业区。公司拟从日本引进目前国际最先进的整机装配线、轴承支撑体槽铣床、轴承套内圆磨床等主要设备，应用公司与控股子公司凌达压缩机的各项专利技术，在现有 C48、C49 和 C55 三个压缩机系列基础上，新增 C39 和 C44 两个系列，并对 C55 系列进行改进，产生 C53 系列。另外，公司目前已经成功开发出无氟压缩机型，可以在电机及其绝缘材料上做适当调整和改变所充注冷冻油的牌号，适用 R407C 和 R410A 环保工质，进而应用于无氟环保空调。

通过上述压缩机生产系列的改进和完善，实现全系列滚动转子式环保压缩机的配套生产。并在此基础上，开发出数码变排量滚动转子式制冷环保压缩机，使空调达到节能和启动噪声低的效果。

在生产设备引进方面，该项目采用的生产设备和测试仪器是在考虑一期 240 万套/年压缩机生产线和凌达压缩机现有生产线基础上，结合当今国外厂家所采用的先进设备，经优化组合而提出：引进 7 条泵体加工线、3 条整机装配线、6 条泵体装配线、3 条电机线，3 条外壳线以及其他配套设备一批。

(4) 投资概算

序号	名称	投资额（万元）	占项目投入总资金的比例
1	固定资产投资	54,401.15	83.01%

1.1	机器设备	40,601.15	61.95%
1.1.1	国产设备	6,348.00	9.69%
1.1.2	进口设备	31,954.97	48.76%
1.1.3	设备安装	2,298.18	3.51%
1.2	房屋、建筑物	13,800.00	21.06%
2	流动资金	9,000.00	13.73%
3	递延资产	2,133.45	3.26%
3.1	前期咨询与可研编制费	18.00	0.03%
3.2	招标代理费	123.90	0.19%
3.3	工程保险费	84.00	0.13%
3.4	海关商检费	160.20	0.24%
3.5	职工培训费	85.32	0.13%
3.6	业务招待费	30.00	0.05%
3.7	预备费	1,632.03	2.49%
4	总计	65,534.60	100.00%

(5) 经济效益分析

根据广东省机电设备招标中心出具的可行性研究报告,该项目达产后的主要经济效益指标如下表:

主要经济效益指标	数据
销售收入(万元)	128,615.40
投资利润率	17.89%
税前财务净现值(万元)	21,681.26
内部收益率	20.04%
投资回收期(含建设期,年)	5.36

(6) 环境保护治理措施

执行的环境标准

本项目属于机械加工行业,产生的废物少,对环境的污染很小。项目产生的废水、废气将严格按照国家和地方规定,经综合治理后达到排放标准。治理设计方案拟委托有资质的单位设计,并由专家论证选定。执行的具体环境标准为:《建设项目环境保护管理条例》(中华人民共和国国务院令第253号)、《污水综合排

放标准》(GB8978—96)、《大气污染物综合排放标准》(GB16297—1966)、《工业企业噪声控制设计规范》(GBJ87—85)、《生产进程安全卫生要求总则》(GB12801)。

污染防治措施与控制方案

水污染防治措施与控制方案 :本项目运营期间产生的生产和生活污水统一排放至市政污水处理管网。

生态环境保护措施 :本技术改造项目将采取一系列措施来改善和保护环境,在运营过程中,严格按照国家生态环境保护规定,划分区域实施绿化,改善厂区内外自然生态环境,降低生产过程中粉尘、噪声等带来的影响。

总体而言,本项目产生的污染物种类较少,污染物浓度也比较低,只要加强管理,严格执行“三同时”制度及相关的环保法律、法规,落实配套各项有效的污染防治措施,并确保各项污染防治设施正常运转,则废水、噪声能达到国家有关标准要求,产生的各类污染物对周围环境影响小,本项目的建设从环保的角度而言是可行的。该项目已经取得广东省环境保护局粤环函[2006]1753号文《关于珠海格力电器股份有限公司新增600万套/年压缩机技术改造项目环境影响报告书审批意见的函》的批复。

(7) 项目资金投入情况及预计工程进度

截至2007年9月30日,该项目累计投入资金13,016.55万元,其中土地支出6,058.38万元,工程建设支出4,323.78万元,设备预付款支出2,634.39万元。

时间	进度
2007年11月	厂房完工、验收
2007年11月-2008年2月	机器设备到位
2008年2月	机器设备安装调试完成
2008年3月-6月	试产,6月达到产能的30%
2008年9月	达到设计产能的80%
2008年12月	达到设计产能的100%

第九章 历次募集资金运用

一、发行人上市后历次募集资金运用情况

公司自 1996 年 11 月上市以来，共通过资本市场融资两次，两次融资的基本情况如下：

时间	融资方式	融资金额 (扣除发行费用)	是否变更投向
1998 年 4 月	配股	27,089.47 万元	否
2000 年 8 月	配股	44,959.58 万元	是。投资建设格力电器(巴西)有限公司项目，配股承诺投资金额为 2.16 亿元，实际投资金额为 1.20 亿元；其余 9600 万元改投中央空调扩建工程。该募集资金投资项目变更事项经公司五届十次董事会审议并经公司 2002 年第一次临时股东大会表决通过。
合计		72,049.05 万元	

二、前次募集资金使用情况

经中国证监会证监公司字[2000]82 号文批准，公司于 2000 年 8 月实施了配股方案，共配售 3,276 万股，配股价 14 元/股，募集资金为人民币 45,864 万元，扣除发行费用人民币 904.42 万元，实际募集资金净额为人民币 44,959.58 万元。

该笔资金经深圳市天勤会计师事务所天勤验资报字[2000]第 47 号验资报告验证，已于 2000 年 8 月 25 日全部到位。

(一) 配股说明书承诺的募集资金计划使用情况

单位：万元

资金应用项目	总投入	2000 年投入	项目建设周期	预计产生效益时间	预计每年产生效益
空调器可视化研究中心	2,800	2,800	1 年	2000 年	300
空调器并行研发中心	2,900	2,900	1 年	2000 年	600
空气净化器生产线	5,480	5,480	1 年	2001 年	1,011

扩建中央空调生产线	6,470	6,470	1 年	2000 年	1,280
格力电器(巴西)有限公司	21,600	21,600	4 年	2000 年	3,694
补充流动资金	5,826	5,826			--
合计	45,076	45,076			6,885

(二) 前次募集资金实际使用情况

单位：万元

资金应用项目	实际投资总额	募集资金实际投入额	募集资金实际投入时间			工程进度	产生效益
			2000 年	2001 年	2002 年		
空调器可视化研究中心	2,800	2,800	300	2,500		100%	经测算 2002 年-2006 年年均节省研发人员费用 357 万元,基本实现承诺效益
空调器并行研发中心	2,900	2,900	300	2,600		100%	经测算 2002 年-2006 年年均节省研发人员费用 714 万元,基本实现承诺效益
空气净化器生产线	5,480	5,480	200	5,280		100%	经测算 2002 年-2006 年年均节约成本 1,079 万元,基本实现承诺效益
扩建中央空调生产线	6,470	6,470	1,000	4,960	510	100%	2002 年-2006 年年均毛利 7,960 万元,公司期间费用占各年度销售收入的比重平均在 14.7%左右,所得税率 15%,经测算年均净利润约 2,843 万元,基本实现承诺效益
中央空调扩建工程	17,874	9,600			9,600	100%	2002-2006 年,巴西公司年均销售收入 2.65 亿元,年均净利润 919.26 万元。 巴西公司承诺效益 445 万美元是投资人民币 2.16 亿元下的效益测算,格力电器对该公司实际投入为人民币 1.2 亿元,是原计划投资额的 56%,效益测算同比 56%为 250 万美元。 按照实际投入比例,公司未实现承诺效益。
格力电器(巴西)有限公司	12,000	12,000	1,348	5,423	5,229	100%	
补充流动资金	5,710	5,710		5,710		100%	
合计	53,234	44,960	3,148	26,473	15,339	100%	

（三）前次募集资金使用变更情况

公司 2000 年配股资金中原计划在巴西投资 2,000 万美元（约合人民币 1.66 亿元），配套流动资金人民币 5,000 万元设立格力电器（巴西）有限公司。截至 2002 年年中，公司已实际投资人民币 7,000 万元，投入配套流动资金人民币 5,000 万元，尚余 9,600 万元没有投入。巴西格力于 2001 年 6 月投产。由于已有投资已基本满足巴西格力组织 CKD（全散件进口组装）方式下的正常生产，经第五届十次董事会审议并经公司 2002 年第一次临时股东大会表决通过，尚未投入的 9,600 万元募集资金变更用于中央空调扩建工程。

变更募集资金使用的有关董事会决议公告（2002-06 号）刊登在 2002 年 5 月 29 日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上，有关股东大会决议公告（2002-09 号）刊登在 2002 年 7 月 2 日的《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上。

（四）前次募集资金使用项目的经营情况说明

1、空调器可视化研究中心

空调器可视化研究中心于 2001 年建成。

利用可视化技术研究冷媒的流相、风叶系统的流场可大大降低空调系统的噪音、提高空调器能效比。公司空调器可视化研究中心的建成，在低噪声空调器产品开发上取得明显优势，同时在以下方面产生效益：（1）测试分析手段提高，（2）空调产品性能提高，（3）缩短空调开发时间，（4）减少售后服务费用。

从节约开发费用情况看，该项目投入使用后，产品开发周期缩短 10%（2001 年以前公司空调新产品开发周期平均为 10 个月），实验成功率提高、产品平均试制次数由 5 次下降到 3 次，这使公司在研发人工费用和试制材料费用方面得到节省。根据缩短开发周期的时间测算，在研发人工费用节约方面数据如下：

费用	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年
人工节约（万元）	709.68	437.41	275.19	198.46	164.73

2、空调器并行研发中心

空调器并行研发中心于 2001 年建成。

空调器新产品开发包含产品概念设计、工程与结构分析设计、工艺设计及数控编程。传统的产品开发采用顺序工程方法,而并行工程方法作为一种先进的设计思想,把先进的管理思想和先进的技术结合起来,将集成化和并行化的思想贯穿于新产品设计及其相关过程,在产品开发的早期就能充分考虑到产品生命周期中所有环节的影响,达到缩短新产品开发周期,降低成本的目的。

空调器并行研发中心建成后的主要功能是:有效地将产品从概念设计、计算分析、详细设计、工艺流程设计、制造、直至产品消亡的整个生命周期内的相关数据,加以定义、组织和管理,从而保证产品数据在其整个生命周期内的一致性、完整性和共享性。

空调器并行研发中心建成后,公司新产品开发周期平均缩短 20%(2001 年以前公司空调新产品开发周期平均为 10 个月),这使公司的研发人工费用得到节省。根据缩短开发周期的时间测算,在研发人工费用节约方面数据如下:

费用	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年
人工节约(万元)	1,419.36	874.82	550.38	396.92	329.46

3、兴建新产品空气净化器生产线

空气净化器作为空调的一个组件,其主要功能是改善室内的空气质量,能在短时间内将空气中 99%的烟雾、尘埃、微粒和气味过滤,保持室内清新。附加安装空气净化器的空调大大地为家居、办公室、宾馆、医院以及各种公共场所所需求,以此来创造高质量、高品质的生活、工作、休闲等环境。该项目的实施,提高了公司产品在环境保护等方面的功能,提高了产品的竞争力。

该线生产的配件数量不能满足公司空调产品的配套需求量,需要外协加工一部分,我们将该线生产的配件的生产成本与外协加工支付的加工费进行比较,两者的差额视为自制该配件的效益。经测算该线产生的成本节约数据如下:

成本	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年
成本节约金额(万元)	1,406.42	1,281.77	1,228.53	941.28	535.37

4、扩建中央空调生产线与中央空调扩建工程

扩建中央空调生产线与中央空调扩建工程均是对公司原中央空调项目进行扩建。扩建中央空调生产线即第一次扩建,全部使用募集资金投入,投资额共计 6,470 万元,该项投资于 2002 年投资完成;中央空调扩建工程即第二次扩建,该项目总投资 17,874 万元,其中使用募集资金 9,600 万元,自有资金 8,274 万

元，该项目于 2003 年投资完成。

公司中央空调项目总投资 27,244 万元(扩建前中央空调项目投资额为 2,900 万元，前次募集资金投入扩建工程 16,070 万元、自有资金投入扩建工程 8,274 万元)，其中前次募集资金投入 16,070 万元，占总投资的 59%。

2002 年至 2006 年，公司中央空调业务累计实现销售收入 26.64 亿元，销售毛利 6.77 亿元，盈利情况良好，各年的经营成果简况如下：

单位：元

年份	销售收入	销售成本	毛利
2002 年	81,835,092.24	52,134,533.51	29,700,558.73
2003 年	350,066,932.93	257,359,838.84	92,707,094.09
2004 年	510,061,968.43	393,072,293.75	116,989,674.68
2005 年	750,550,289.29	553,706,261.80	196,844,027.49
2006 年	971,527,299.69	730,696,619.48	240,830,680.21
合计	2,664,041,582.58	1,986,969,547.38	677,072,035.20

扩建中央空调生产线项目于 2002 年 7 月投产，中央空调扩建工程项目于 2003 年 5 月投产。自扩建工程完工投产以后，中央空调的产量及产值有了很大的增长，具体情况如下：

项目	2006 年	2005 年	2004 年	2003 年	2002 年	2001 年
产量(台)	226,655	139,150	80,097	26,170	13,977	6,357
产值(万元)	117,750	75,218	48,567	39,578	16,707	8,993

根据项目投产时间以及总投资中募集资金所占比重，测算历年中央空调整体效益中利用募集资金投入产生的效益情况如下：

单位：元

年份	销售收入	销售成本	毛利
2002 年	39,424,649.80	25,116,190.01	14,308,459.79
2003 年	213,437,116.69	156,913,255.11	56,523,861.58
2004 年	300,862,422.28	231,855,519.03	69,006,903.25
2005 年	442,715,575.87	326,606,211.54	116,109,364.33
2006 年	573,059,892.31	431,004,796.47	142,055,095.84
合计	1,569,499,656.95	1,171,495,972.16	398,003,684.79

5、格力电器(巴西)有限公司

公司 2000 年配股资金中原计划在巴西投资 2,000 万美元(约合人民币 1.66 亿元),配套流动资金人民币 5,000 万元设立格力电器(巴西)有限公司(以下简称“巴西公司”),截止 2002 年年中,公司已实际投资人民币 7,000 万元,投入配套流动资金人民币 5,000 万元,尚余 9,600 万元没有投入,由于现有投资已基本满足格力电器(巴西)有限公司组织 CKD(全散件进口组装)方式下的正常生产,已基本满足当地市场需求。经公司五届十次董事会审议并经公司 2002 年第一次临时股东大会表决通过,将尚未投入的 9,600 万元(占总筹资金额的 21.3%)募集资金变更用于中央空调扩建工程。

格力电器(巴西)有限公司投产于 2001 年 6 月,产能达到每年 20 万台套。投资初期,由于巴西当局金融动荡,巴币大幅贬值,加上跨国投资经营的经验不足,对当地的环境了解不够深入,这些给生产经营带来很大的困难。经过近几年的艰苦努力,公司克服了各种困难,成功扭转了初期的不利经营局面。2002-2006 年巴西公司累计实现销售收入和净利润分别为 132,597.71 万元和 4,596.32 万元,各年的销售收入、净利润情况如下:

单位:人民币万元

年份	销售收入	净利润
2002 年	3,486.78	-3,288.35
2003 年	4,308.34	1,551.91
2004 年	33,307.20	2,494.59
2005 年	41,338.04	916.24
2006 年	50,157.35	2,921.93
合计	132,597.71	4,596.32

6、补充公司流动资金

补充公司生产流动资金 5,710 万元,较配股说明书披露少 116 万元,因发行费用较配股说明书预计的 788 万元增加了 116 万元,导致实际募集资金净额较配股说明书公告的 45,076 万元少 116 万元。其效益体现在公司的整体效益中。

(五) 审计机构对公司前次募集资金运用出具的结论性意见

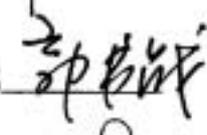
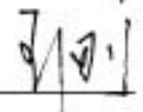
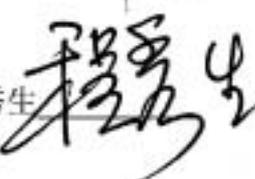
中审会计师事务所对公司前次募集资金使用情况出具了中审审字[2006]第

6105-1 号《前次募集资金使用情况专项报》，其结论意见如下：“我们认为，贵公司董事会关于前次募集资金使用情况的说明及相关信息披露文件与前次募集资金实际使用情况基本相符。”

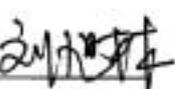
珠海格力电器股份有限公司 全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

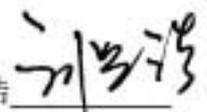
全体董事签名：

朱江洪 	董明珠 	鲁君四 
郭书战 	王刚 	孙蒋涛 
张新民 	程秀生 	李祖军 

全体监事签名：

石小磊 	刘旭林 	黄家海 
---	---	---

全体高级管理人员签名：

黄辉 	庄培 	刘兴浩 
--	--	---



保荐人（主承销商）声明

本公司已经对招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：沈卫华 沈卫华

康剑雄 康剑雄

保荐人法定代表人：
宫少林 宫少林

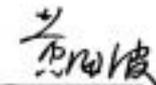


发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾处。本所及经办律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办律师：张文晶 

王春杰 

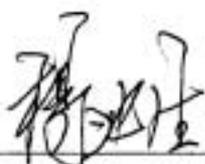
律师事务所负责人：黄海波 



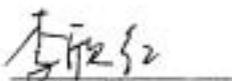
审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要,确认招股意向书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾处。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无异议,确认招股意向书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

经办会计师: 杨池生



李欣红



会计师事务所负责人: 杨池生



中审会计师事务所有限公司



第十一章 备查文件

一、备查文件

- 1、发行人 2004 年度、2005 年度、2006 年度的财务报告及审计报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；

二、备查文件查阅网址、地点、时间

1、备查文件查阅网址：

<http://www.cninfo.com.cn>

2、备查文件查阅地点：

(1) 发行人

办公地址：珠海市前山金鸡西路 6 号

联系人：刘兴浩、叶永青

电话：(0756)8614883-2416、(0756)8669232

(2) 保荐人（主承销商）

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 41 楼

联系人：张欢欢、张蕾

电话：(0755) 82943666

3、备查文件查阅时间：

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 2：30—5：00