

股票简称：格力电器

股票代码：000651



珠海格力电器股份有限公司

GREE ELECTRIC APPLIANCES, INC. OF ZHUHAI

(注册于珠海市前山金鸡西路)

增发招股意向书

保荐机构



深圳市 福田区 益田路 江苏大厦 38—45 楼

签署日期：2012 年 1 月 10 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记载、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）保证本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。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

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,并仔细阅读本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,公司新老股东将共享本次发行完成前的滚存未分配利润。

2、根据艾肯家电网统计,2010 冷冻年度,国内空调行业前三大品牌格力、美的和海尔在国内家用空调市场的占有率合计达到 71.13%,体现出明显的寡头竞争特征。尽管公司已具备核心竞争力,并处于行业领先地位,但若公司未能及时适应市场竞争方式的转变并进一步保持技术、质量、销售渠道等方面的领先优势,则将可能面临经营规模 and 市场份额增长放缓的风险。

3、公司主营产品家用空调和商用空调所需核心配件是压缩机和电机,主要原材料为钢、铜、铝和塑料等。根据公司统计,产品原材料成本占生产成本的 95%左右,因此,原材料和关键配件价格及供应量的波动对公司经营业绩有着至关重要的影响。空调产品所使用的上述原材料均为基础性原材料,近年来随着世界经济的波动,该等原材料价格也大幅震荡。若原材料价格上涨,则将增加公司产品成本,对公司盈利能力造成不利影响。公司凭借独特的竞争优势,具有较强的定价能力,同时,对生产经营用的原材料铜进行一定的套期保值,因此,公司可有效降低原材料和配件价格的波动对公司生产成本带来的风险。

4、空调行业和房地产市场具有一定的相关性,因此,国家加大对房地产市场的调控,抑制投资、投机性购房等政策措施将对空调市场的发展形成一定的压力,但同时,保障性住房建设、家电下乡、以旧换新、节能惠民补贴等政策在一定程度上弱化了房地产市场调控对空调行业的冲击。

5、报告期内,格力电器资产负债率始终维持在 75%以上的较高水平,2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末,公司资产负债率(母公司报表口径)分别为 78.09%、80.53%、81.17%及 79.35%。较高的资产负债率和未来投资支出的扩大给公司带来一定的财务风险和经营风险。

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

声 明.....	1
重大事项提示.....	2
目 录.....	4
释 义.....	8
第一章 本次发行概况.....	16
一、公司基本情况.....	16
二、本次发行概况.....	17
三、本次发行的相关机构.....	21
第二章 风险因素.....	24
一、行业竞争风险.....	24
二、原材料价格波动风险.....	24
三、市场变化风险.....	25
四、资产负债率偏高的风险.....	25
五、技术开发风险.....	25
六、贸易壁垒风险.....	26
七、节能减排政策变动风险.....	26
八、人民币升值风险.....	27
九、税收优惠政策变动风险.....	27
十、出口货物退税率政策调整的风险.....	28
十一、实际控制人风险.....	28
十二、关联交易风险.....	28
十三、募集资金投向风险.....	29

十四、募集资金到位后净资产收益率下降的风险.....	30
第三章 发行人基本情况.....	31
一、发行人股本结构及前十大股东持股情况.....	31
二、发行人组织结构及主要对外投资情况.....	35
三、发行人控股股东、实际控制人及其他主要股东基本情况.....	46
四、发行人主要业务和产品用途.....	53
五、空调行业基本情况.....	54
六、发行人在行业中所处的竞争地位.....	82
七、发行人主营业务情况.....	90
八、环境保护与安全生产.....	103
九、发行人主要固定资产及无形资产.....	104
十、特许经营情况.....	117
十一、境外经营情况.....	118
十二、上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	121
十三、最近三年发行人控股股东的承诺履行情况.....	121
十四、发行人的股利分配政策.....	123
十五、董事、监事和高级管理人员.....	125
第四章 同业竞争与关联交易.....	138
一、同业竞争.....	138
二、关联方.....	139
三、关联交易.....	142
四、规范关联交易的措施.....	154
五、独立董事关于重大关联交易的意见.....	155
第五章 财务会计信息.....	156

一、最近三年一期财务报表.....	156
二、合并报表范围.....	183
三、主要财务指标.....	184
四、非经常性损益.....	184
五、盈利预测.....	185
第六章 管理层讨论与分析.....	186
一、财务状况分析.....	186
二、盈利能力分析.....	209
三、对外投资分析.....	224
四、现金流量分析.....	228
五、格力财务公司.....	230
六、同行业上市公司主要财务指标比较.....	236
七、资本性支出分析.....	238
八、未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量.....	239
九、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析.....	239
十、其他重要事项.....	240
十一、公司财务状况和未来盈利能力分析.....	240
第七章 本次募集资金运用.....	242
一、预计募集资金数额.....	242
二、本次募集资金投资项目概况及时间进度安排.....	242
三、募集资金投资项目前景及实施必要性和可行性分析.....	244
四、投资项目具体介绍.....	246
第八章 历次募集资金运用.....	263
一、发行人上市后历次募集资金运用情况.....	263

二、前次募集资金使用情况.....	263
第九章 董事、监事、高管人员及有关中介机构声明.....	269
备查文件.....	273
一、备查文件.....	273
二、备查文件查阅网址、地点、时间.....	273

释 义

在本招股意向书中，除非文中特别指明，下列词语具有以下涵义：

(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、母公司	指	珠海格力集团有限公司，原珠海格力集团公司，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
格力地产	指	西安格力地产股份有限公司（股票代码 600185），格力集团之控股子公司
格力房产	指	珠海格力房产有限公司，格力地产之全资子公司，格力电器股东
格力置盛	指	珠海格力置盛房产有限公司，格力地产之全资子公司
恒富置业	指	恒富（珠海）置业有限公司，格力电器股东
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
珠海凌达	指	珠海凌达压缩机有限公司，格力电器之全资子公司
合肥凌达	指	合肥凌达压缩机有限公司，珠海凌达之全资子公司，格力电器之全资孙公司
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，格力电器之全资子公司
格力小家电	指	格力电器（中山）小家电制造有限公司，格力电器之全资子公司
珠海凯邦	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，格力电器之控股子公司

香港格力	指	香港格力电器销售有限公司，格力电器之全资子公司
越南格力	指	（越南）格力电器股份有限公司，格力电器之联营公司
制冷技术研究中心	指	珠海格力节能环保制冷技术研究中心有限公司，格力电器之全资子公司
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，格力电器之全资孙公司
重庆格力科技	指	格力电器（重庆）电子科技有限公司，格力电器之控股子公司
大金模具	指	珠海格力大金精密模具有限公司，格力电器之控股子公司
大金机电	指	珠海格力大金机电设备有限公司，格力电器之控股子公司
合肥凯邦	指	合肥凯邦电机有限公司，珠海凯邦之全资子公司，格力电器之全资孙公司
美凌达制冷科技	指	珠海美凌达制冷科技有限公司，珠海凌达之控股子公司，格力电器之控股孙公司
马鞍山电工	指	格力电工（马鞍山）有限公司，格力电工之全资子公司，格力电器之全资孙公司
郑州格力	指	格力电器（郑州）有限公司，格力电器之全资子公司
武汉格力	指	格力电器（武汉）有限公司，格力电器之全资子公司
河南诚信公司	指	河南诚信格力电器市场营销有限公司，格力电器经销商
河南格力公司	指	河南格力电器市场营销有限公司，格力电器经销商
美国格力	指	格力美国销售有限责任公司，香港格力之控股子公司
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
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
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、中审亚太	指	中审亚太会计师事务所有限公司，原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》
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。
JRAIA	指	日本冰箱空调产业联合会
节能惠民工程	指	国家发改委、工信部、财政部联合发布的旨在推进节能减排的战略，指通过财政补贴方式对能效等级1级或2级以上的十大类高效节能产品（包括空调、冰箱、平板电视等）进行推广应用。
家电下乡	指	中华人民共和国政府于2008年12月宣布的财政政策救市方案，为了对抗美国开始的全球金融海啸所造成消费性电子产品外销需求急速衰退，意图扩大内需市场，全中华人民共和国非城镇户口居民购买彩色电视、冰箱、移动电话、洗衣机、空调等产品可享受国家一定程度的补贴。
以旧换新、家电以旧换新	指	中华人民共和国政府于2009年5月份出台的一项扩大国内需求、鼓励消费的新政策，在购买家电和汽车等产品时，对于回收的旧产品，给予一定的财政补贴以促进消费。
近三年又一期、报告期	指	截至2011年6月30日的最近3个会计年度及一期，分别为2008年度、2009年度、2010年度及2011年1-6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8月1日至第二年7月31日。 举例：2009年8月1日至2010年7月31日为2010冷冻年度。
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	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2,500瓦的制冷量。
定频空调	指	在固定电压频率下工作的空调称为定频空调。由于供电频率不能改变，传统定频空调的压缩机转速基本不变，依靠不断地“开、停”压缩机来调整室内温度。
变频空调	指	在普通空调的基础上选用了变频专用压缩机，增加了变频控制系统的空调。它的基本结构和制冷原理和普通空调完全相同。变频空调的主机是自动进行无级变速的，它可以根据房间情况自动提供所需的冷（热）量；当室内温度达到期望值后，空调主机则以能够准确保持这一温度的恒定速度运转，实现“不停机运转”，从而保证环境温度的稳定。
离心式冷水机组	指	中央空调的一种，主要依靠动能的变化来提高汽体压力，工作时不断地将制冷剂蒸汽吸入，又不断地沿半径方向将其甩出，从而进行热能的传递。具有体积小、可靠性高、噪音小以及易于调节制冷量等特点。
螺杆式空气压缩机组	指	分为单螺杆式空气压缩机及双螺杆式空气压缩机，均采用高效带轮传动，带动主机转动进行空气压缩，通过喷油对主机内的压缩空气进行冷却，主机排出的空气和油混合气体经过粗、精两道分离，将压缩空气中的油分离出来，最后得到洁净的压缩空气。冷却器用于冷却压缩空气和油。具有可靠性能优良、振动小、噪声低、操作方便、易损件少、运行效率高等优点。
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或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=制冷量/制冷消耗功率；COP=制热量/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。氟利昂是饱和烃类（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，氟利昂的一种，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，属氟利昂氢氟氯烃（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，但温室气体指数较高，属过渡型制冷剂。
ABS塑料、ABS	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，然后采购产品的生产合作方式。
ERP	指	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 II（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 II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 σ 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(Seikettsu)、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	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	<p>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。</p>
3C认证	指	<p>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）。</p>
GMV多联空调机组系列	指	<p>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。</p>
G10低频控制技术	指	<p>格力G-Matrik变频技术的升级版。当空调压缩机在低频运行时，主机很容易抖动，容易造成系统损坏，因此市场上大部分直流变频空调只能将运行频率控制在30Hz左右。G10低频控制技术采用自适应转矩控制技术，有效解决了压缩机低频运行时的振动难题；可实现压缩机在1Hz低频状态下的平稳运行。与同冷量的普通空调相比，一台1.5匹冷量的格力G10变频空调一年可节约用电约400余度。</p>
新型超高效定速压缩机	指	<p>采用该新型超高效定速压缩机的空调器，在系统不做改变的情况下，能效比可至少直接提升一个等级，为国际上单相异步起动永磁同步电机的首次成熟应用。传统提高空调能效的方式有两种：一是加大两器的面积，即加大空调热交换面积；二是将交流电机换为直流电机。上述两种技术均将增加成本，而格力的此项技术可以通过直接更换压缩机实现提升等级，不需要额外成本的增加。该技术处于国际领先水平。</p>

格力高效离心式冷水机组	指	提出“温湿度独立处理系统”，解决了机组高温工况运行时压缩机随出水温度的升高而效率下降的难题，提高了压缩机的效率，最高COP（能效比）达到9.18，比现有离心式冷水机组节能30%以上。
NDF	指	无本金交割远期外汇交易，全称为Non-Deliverable Forward（简称NDF），主要用于实行外汇管制的国家的货币，目前亚洲地区人民币、韩元、新台币等货币的非交割远期交易相当活跃。无本金交割远期外汇交易由银行充当中介机构，供求双方基于对汇率预期的不同，签订非交割远期交易合约，确定远期汇率，合约到期时只需交割约定汇率与实际汇率的差额，无需对NDF的本金（受限制货币）进行交割，结算货币是自由兑换货币（一般为美元）。NDF的期限一般在数月至数年之间，但主要交易品种为一年期和一年以内的品种，超过一年的合约一般交易不活跃。
远期结售汇业务	指	客户与银行签订远期结售汇协议，约定未来结汇或售汇的外汇币种、金额、期限及汇率，到期时按照该协议约定的币种、金额、汇率办理的结售汇业务。
内保外贷	指	境内银行开立以境外银行为受益人的备用信用证或保函，被担保人为境外全资子公司，境外全资子公司凭此备用信用证或保函向境外银行申请融资，境内公司用人民币存单质押的形式提供反担保。

第一章 本次发行概况

一、公司基本情况

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

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：格力电器

股票代码：000651

法定代表人：朱江洪

成立时间：1989年12月13日

注册资本：2,817,888,750元

注册地址：珠海市前山金鸡西路

办公地址：广东省珠海市前山金鸡西路

邮编：519070

电话：0756-8614883

传真：0756-8614998 0756-8622581

互联网网址：www.gree.com.cn

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 2010 年 8 月 17 日召开的第八届董事会第十一次会议审议通过，并已于 2010 年 9 月 20 日召开的公司 2010 年度第二次临时股东大会审议通过，董事会决议公告、股东大会决议公告已分别刊登在 2010 年 8 月 19 日、2010 年 9 月 21 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

2011 年 8 月 30 日，公司召开的第八届董事会第十八次会议审议通过《关于公司公开增发 A 股股票方案的议案决议有效期延长一年的议案》和《关于提请股东大会授权董事会办理本次公开增发 A 股股票相关事项有效期延长一年的议案》，并已于 2011 年 9 月 16 日召开的公司 2011 年度第一次临时股东大会审议通过，董事会决议公告、股东大会决议公告已分别刊登在 2011 年 9 月 1 日、2011 年 9 月 17 日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网 (www.cninfo.com.cn)。

本次发行已经中国证券监督管理委员会证监许可【2011】1500 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、**发行股票数量和规模**

不超过 25,000 万股（含 25,000 万股），募集资金额不超过 326,000 万元人民币（含 326,000 万元人民币）。若公司股票在本次董事会决议公告日至发行日期间发生派息、送红股、资本公积金转增股本等除权除息事项，本次发行的数量上限将作相应调整。最终发行数量和规模由股东大会授权公司董事会根据具体情况与

保荐机构（主承销商）协商确定。

4、发行对象

在深圳证券交易所开立 A 股股票账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合相关法律、法规规定的其他投资者（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。

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原公司股东最大可按其登记在册的持股数量享有每 10 股配 0.3 股的优先配售权。

本次网下发行对象为机构投资者，但参与网下认购的机构投资者的最低认购股数为 50 万股。

6、发行价格及定价方式

本次发行价格为 17.16 元/股，为招股意向书刊登日 2012 年 1 月 11 日（T-2 日）前 20 个交易日发行人股票收盘价的算术平均值。

7、预计募集资金量

本次发行募集资金量不超过 32.6 亿元。若按募集资金量 32.6 亿元计算，预计募集资金净额（扣除发行费用）为【】亿元。

8、本次募集资金用途

本次发行募集资金拟投资于以下五个项目（单位：万元人民币）：

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	建设期
1	总部商用空调技改扩产项目	60,003	60,000	2 年
2	武汉商用空调建设项目	56,067	50,000	2 年
3	郑州家用空调建设项目	76,295	70,000	1 年
4	年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目	118,000	90,000	2 年
5	节能环保制冷设备工程技术	56,000	56,000	2 年

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额	建设期
	研究中心技术改造建设项目			
	合计	366,365	326,000	

本次募集资金将全部用于投入上述五个项目，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、银行贷款等方式自筹解决。在本次募集资金到位前，公司可以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。上述五个项目募集资金的投入和建设，公司将同时进行，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求和市场状况，来确定具体的投入顺序，并对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

9、募集资金专项存储账户

公司确定在【】开设募集资金专项存储账户，账号为【】。

（三）承销方式及承销期

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；承销期的起止时间：自2012年1月11日至2012年1月20日止；承销机构及承销比例如下：

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	
副主承销商		
分销商		
合计		

（四）发行费用

发行费用	金额（万元）
------	--------

承销费用	
保荐费用	
律师费用	
审计及验资费用	
发行手续费	
合计	

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，律师费用、审计及验资费用等将根据实际发生情况增减。

（五）主要日程与停复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

日期	发行安排	停牌安排
2012年1月11日 (T-2日)	刊登招股意向书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
2012年1月12日 (T-1日)	网上路演、股权登记日	正常交易
2012年1月13日 (T日)	刊登增发提示性公告；网上、网下申购日；网下申购定金缴款；	全天停牌
2012年1月16日 (T+1日)	网下申购定金验资	全天停牌
2012年1月17日 (T+2日)	网上申购资金验资；确定网上、网下发行股数，计算配售比例	全天停牌
2012年1月18日 (T+3日)	刊登发行结果公告，退还未获配售的网下申购定金或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)；网上摇号抽签	正常交易
2012年1月19日 (T+4日)	网上申购款解冻，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，发行人将及时公告，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，新增股份将尽快申请于深圳证券交易所上市，具体上市时间另行公告。

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

联系人：望靖东

办公地址：广东省珠海市前山金鸡西路

邮编：519070

电话：0756-8614883

传真：0756-8614998 0756-8622581

(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 38-45 楼

邮 编： 518026

保荐代表人：刘丽华、王苏望

项目协办人：潘青林

项目组其他成员：蒋欣、张欢欢、王大为、张迎、顾奋宇、刘伟斌、梁伟韬

电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

2、副主承销商

名称：

法定代表人：

经办人员：

办公地址：

电话：

传真：

分销商：

法定代表人：

经办人员：

办公地址：

电话：

传真：

（三）发行人律师事务所

名称：上海精诚申衡律师事务所

负责人：张文晶

经办人员：张文晶、杨爱东

办公地址：上海浦东南路 256 号华夏银行大厦 2401 室

邮编：200120

电话：021-68866816

传真：021-68866466

（四）审计机构

名称：中审亚太会计师事务所有限公司

法定代表人：杨池生

经办人员：韩振平、刘连皂

办公地址：北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 22-23 层

电话：010-51716789

传真：010-51716790

（五）申请上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南中路 5045 号

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

（六）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

第二章 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、行业竞争风险

根据艾肯家电网统计，2010 冷冻年度，国内空调行业前三大品牌格力、美的和海尔在国内家用空调市场的占有率合计达到 71.13%，体现出明显的寡头竞争特征。尽管公司已具备核心竞争力，并处于行业领先地位，但若公司未能及时适应市场竞争方式的转变并进一步保持技术、质量、销售渠道等方面的领先优势，则将可能面临经营规模 and 市场份额增长放缓的风险。

随着空调行业逐步向寡头垄断市场转变，市场竞争也从单纯的价格竞争、市场份额争夺演变为主要企业之间规模、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 15 年保持行业龙头地位，但在国内市场上，与其他主要品牌之间仍存在激烈的市场竞争，在国际市场上，与世界知名品牌相比，仍需进一步加强在高端市场中的竞争实力。

二、原材料价格波动风险

公司主营产品家用空调和商用空调所需核心配件是压缩机和电机，主要原材料为钢、铜、铝和塑料等。根据公司统计，产品原材料成本占生产成本的 95%左右，因此，原材料和关键配件价格及供应量的波动对公司经营业绩有着至关重要的影响。空调产品所使用的上述原材料均为基础性原材料，近年来随着世界经济的波动，该等原材料价格也大幅震荡。若原材料价格上涨，则将增加公司产品成本，对公司盈利能力造成不利影响。

公司凭借独特的竞争优势，具有较强的定价能力，可降低原材料价格和其他

生产要素成本的调整对公司生产成本带来的风险。此外，为稳定生产经营，公司开展了套期保值业务，严格根据对大宗材料的需求确定套期保值业务的规模，同时，公司建立了期货风险测算系统，并加强了套期保值的风险管控。

三、市场变化风险

公司所销售的空调器与普通家庭生活必需品相比价格较高，市场需求受国内外宏观经济形势的影响较大。因空调行业和房地产市场具有一定的相关性，国家加大对房地产市场的调控，抑制投资、投机性购房等政策措施将对空调市场的发展形成一定的压力，但同时，保障性住房建设、家电下乡、以旧换新、节能惠民补贴等政策在一定程度上弱化了房地产市场调控对空调行业的冲击。

在经历了前 10 年连续性的高速增长之后，我国国内空调市场从 2005 冷冻年度开始逐步保持平稳，产业发展步入成熟期。2009 冷冻年度，受世界性金融危机及上一年度过高遗留库存的影响，空调厂商主动降低了空调产量，出口销售也大幅下降。但进入 2010 年以来，国内空调需求的持续增长以及拉美、亚非等市场需求的快速增长，带动了空调产量和出货量的进一步快速上升。

尽管空调行业的长期发展前景看好，但如短期内全球市场状况或国家产业政策发生不利变化，则仍将对公司经营带来一定的风险。

四、资产负债率偏高的风险

报告期内，格力电器资产负债率始终维持在 75%以上的较高水平，2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 6 月末，公司资产负债率（母公司报表口径）分别为 78.09%、80.53%、81.17%及 79.35%。较高的资产负债率和未来投资支出的扩大给公司带来一定的财务风险和经营风险。

五、技术开发风险

我国空调行业属成熟行业，空调的生产已经具有较为成熟的技术和工艺，制冷制热原理相当一段时间内不会有颠覆性变革。但是考虑到资源、环境压力以及

消费者对空调产品更高的要求，未来仍需加快技术发展，并将着眼于制冷剂的环保替代、制冷制热效率的提高以及辅助功能的实现程度等方面。同时，压缩机和商用空调的技术研发也需要大量的资金投入。如果公司的技术开发无法适应市场需求，或技术投入无法及时转化为生产力，则将面临技术开发失败的风险。

六、贸易壁垒风险

本公司主要业务出口地为北美、欧盟和亚洲等区域，占公司出口总业务量的70%左右，但这些区域和国家针对空调等家用电器设定了一定的贸易壁垒。主要包括：（1）反倾销和提高进口关税壁垒，如2010年2月，阿根廷决定延长对中国出口空调反倾销复审调查时间，4月，印度电器公司向印度商工部反倾销总局提交了对我国空调产品进行反倾销调查的申请，5月，土耳其决定对中国未装有制冷装置的空调产品征收34.27%的反倾销税。（2）环保与技术壁垒，即发达国家通过在产品材料以及产品本身的技术、环保标准方面设置一定的障碍，提高产品的进口门槛，使达不到规定技术标准的产品无法进入该国，如2010年1月1日起，美国开始禁止R22制冷剂和R142b制冷剂的空调器的生产和进口，同时从2012年开始，包括空调在内的5项产品新的节能标准将正式生效；在环保方面，2010年开始，欧盟EUP指令（《能耗产品生态设计要求指令》）的实施对欧盟进口空调的能耗进行了严格限制。贸易壁垒频发对行业及公司空调产品的出口形成了一定制约。

目前，公司作为全球领先的空调生产企业，在空调产品的制造技术和产品质量方面居于行业领先地位，能够满足空调进口国的产品技术、环保标准。未来，公司仍将不断加大研发力度，以应对更高的空调技术标准。

七、节能减排政策变动风险

近年来，国家节能环保标准逐步提高，2009年1月1日起实施的《循环经济促进法》，把生产企业的责任延伸到产品废弃后的回收和利用，要求优先采用易回收、易拆解、易降解、无毒无害或者低毒低害的材料和设计方案；2009年3月5日，国务院颁布了《废弃电器电子产品回收处理管理条例》，并将在2011年

实施, 条例要求电器电子产品的生产者采用有利于资源综合利用和无害化处理的设计方案, 使用无毒无害或者低毒低害以及便于回收利用的材料, 条件的实施将增加生产企业的成本。此外, 从 2010 年 6 月 1 日开始, 国家推出新的空调能效标准, 新能效标准将能效等级分为 3 级, 新能效标准实施后, 厂家不能再生产现行能效等级低于原 2 级的空调产品。生产标准的改变也造成空调产品生产成本的变动, 进而对公司经营产生一定的影响。

八、人民币升值风险

公司目前出口比例较小, 但未来将大力开拓海外市场, 加大自有品牌的出口力度; 另一方面, 公司生产空调的部分原材料和生产设备需要进口, 因此, 人民币汇率波动将影响公司的采购成本、出口及汇兑损益等方面。

公司属于劳动密集型企业, 人民币的升值将会削弱公司的低成本优势和国际竞争力, 进而加大公司海外市场的拓展难度。若未来人民币升值压力延续, 势必将会影响公司的出口销售量, 降低公司盈利能力。

九、税收优惠政策变动风险

目前, 公司及部分下属公司享受一定的税收优惠政策, 如: (1) 公司及下属子公司珠海凌达、格力电工、马鞍山电工、合肥格力从 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受高新技术企业优惠政策, 下属子公司珠海凯邦从 2009 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日享受高新技术企业优惠政策, 上述公司在税收优惠期内享受 15% 的所得税税率; (2) 公司下属子公司重庆格力、重庆格力科技从 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日享受国家西部大开发政策, 税收优惠期内享受 15% 的所得税税率; (3) 公司下属子公司格力新元、上海格力及格力财务享受企业所得税过渡优惠政策, 2007 年按 15% 的税率执行, 2008 年按 18% 的税率执行, 2009 年按 20% 的税率执行, 2010 年按的 22% 税率执行。

随着税收优惠的陆续到期, 若上述公司不能继续享受相关税收优惠, 则所得税率的上升将对公司未来经营业绩产生一定的影响。

十、出口货物退税率政策调整的风险

根据《财政部、国家税务总局关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》规定，2008年12月1日起，包括空调、冰箱、洗衣机等在内的家电产品退税率从13%提升至14%。

根据《财政部、国家税务总局关于进一步提高部分商品出口退税率通知》规定，2009年6月1日起，包括空调、冰箱等在内的家电产品退税率从14%提升至17%。

尽管近两年国家对空调产品的出口退税率一直在上升，但由于此政策处于变动状态中，出口退税政策的变化影响本公司出口产品的成本控制与定价策略，因此政策调整对公司的出口业务带来一定的不确定性。

十一、实际控制人风险

格力集团持有公司19.45%的股份，是公司的第一大股东。截至2011年6月30日，格力集团持有发行人股票共计54,812.78万股，其中43,876.13万股用于对外借款的质押担保，占其持有股票总额的80.05%，占比较大。如果格力集团不能如期偿还对外借款，将有可能导致该等股票被强行拍卖，从而使发行人股权结构发生变动，可能对公司经营管理产生不利影响。

十二、关联交易风险

公司控股子公司格力财务严格依据中国银行业监督管理委员会颁发的《企业集团财务公司管理办法》（2006年修订），以加强企业集团资金集中管理和提高企业集团资金使用效率为目的，在银监会批准的业务范围内为企业集团成员单位提供财务管理服务。由于经营业务的特殊性，格力财务与格力集团及其下属公司根据每年签署的《金融服务框架协议》进行一定的授信、存贷款、结算等关联交易，并对公司的经营产生一定的影响。

2011年5月4日，为进一步规范格力财务公司与格力集团之间发生的关联

交易，格力财务公司制订并开始执行《珠海格力集团财务有限责任公司与珠海格力集团有限公司及其成员单位关联交易管理办法》，办法规定：

“财务公司向集团公司发放贷款时，由财务公司财务部检查集团在财务公司的存款余额，确保向集团公司发放贷款余额不超过其在财务公司的存款余额。

财务公司应每日检查集团在财务公司的存款余额，确保集团在财务公司的存款余额高于其在财务公司的贷款余额。集团公司向财务公司申请支取款项时，财务公司结算部负责检查集团在财务公司的贷款情况，只有在向集团公司支付款项后确保集团的存款余额不低于贷款余额时，财务公司方可向集团公司支付款项。”

2011年5月4日，控股股东格力集团对格力财务公司为关联方提供的资金安全做出了如下承诺：

“格力集团对珠海格力集团财务有限责任公司与格力集团及其成员单位发生金融业务的资金安全提供保障，格力集团承诺加强风险控制，遵循银行业监管规定加强管理，保证资金安全。若珠海格力集团财务有限责任公司与格力集团及其成员单位发生金融业务的资金产生损失，由格力集团承担赔偿责任。”

十三、募集资金投向风险

本公司此次募集资金将主要用于扩张公司主要产品——商用空调、家用空调和压缩机的产能技改项目，募集资金投资项目的投产将有利于公司未来利润的增长。

但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，使得项目不能达到预期收益。

十四、募集资金到位后净资产收益率下降的风险

本次募集资金到位后，公司的净资产规模将在短时间内大幅增长，但募集资金投资项目需要一定的建设期，且项目达产需要一定时间，预计本次发行后公司全面摊薄净资产收益率与以前年度相比将会出现一定下滑。因此，本公司存在短期内净资产收益率下降的风险。

第三章 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）发行人历史沿革

1、1989年12月，募集设立公司

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，配售价格为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 元/股,定价依据为不低于 2007 年 4 月 23 日前 180 个交易日格力电器股票平均收盘价的 90%。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。

12、2007 年 12 月,公开增发

2007 年 10 月 15 日,经中国证券监督管理委员会发行审核委员会 2007 年第 149 次会议审核通过,并获中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]406 号文核准,2007 年 12 月 10 日,公司公开发行股票 2,952 万股,发行价格每股人民币 39.16 元,实际募集资金净额人民币 1,135,063,152.00 元。增发股份已于 2007 年 12 月 21 日在深圳证券交易所上市交易。

13、2008 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 125,239.50 万股。

14、2009 年 6 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 187,859.25 万股。

15、2010 年 7 月,公司实施每 10 股送红股 5 股的利润分配方案,总股本增加至 281,788.875 万股。

(二) 发行人股本结构

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人股本结构如下：

股份类别	股份数量（股）	股权比例
1、有限售条件的流通股份	37,815,375	1.34%
发行人高管持股	37,815,375	1.34%
2、无限售条件的流通股份	2,780,073,375	98.66%
流通 A 股	2,780,073,375	98.66%
合计	2,817,888,750	100%

（三）发行人前十大股东持股

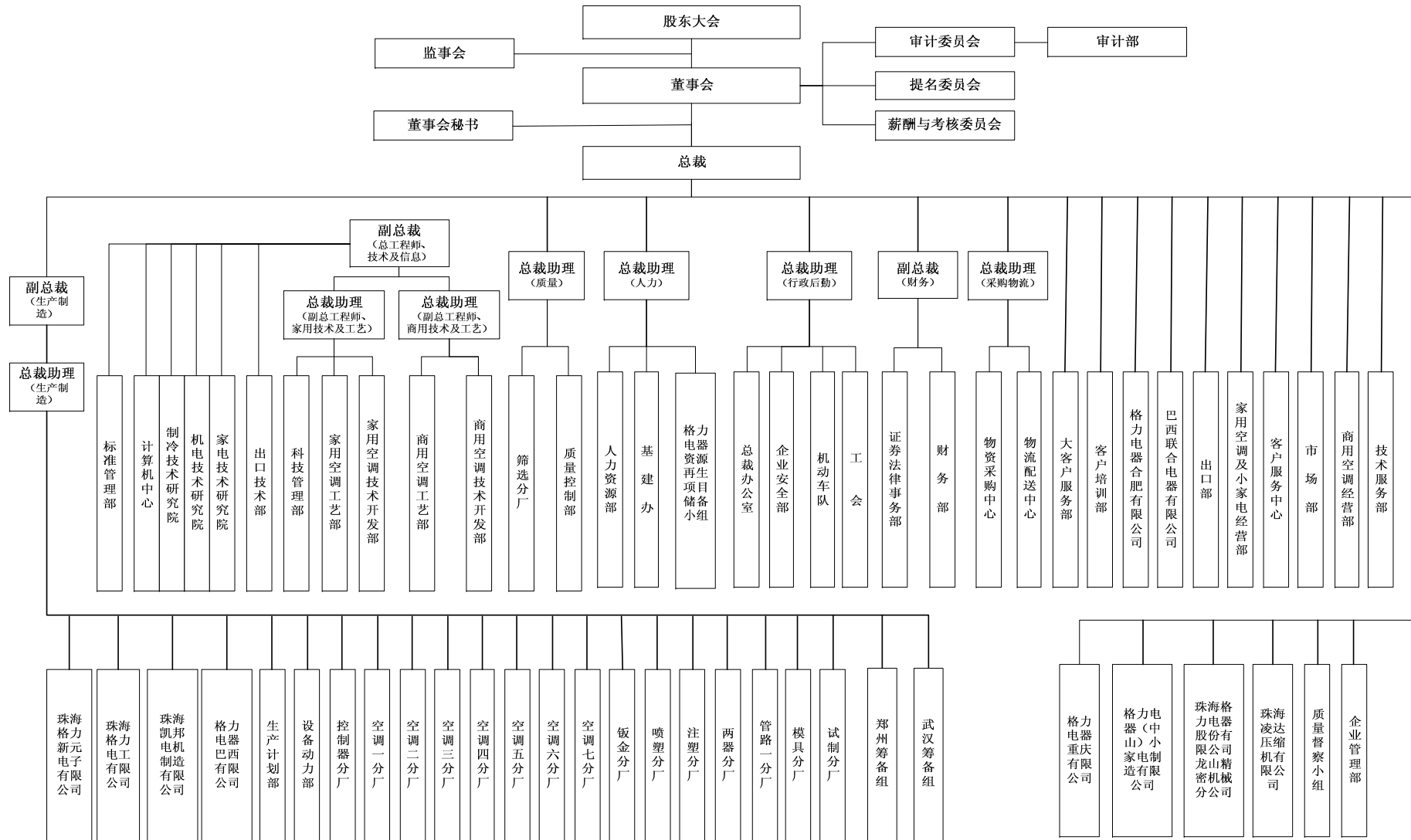
截至 2011 年 6 月 30 日，发行人前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份	质押或冻结的股份数量（股）
珠海格力集团有限公司	国有法人	19.45%	548,127,812	-	464,073,750
河北京海担保投资有限公司	境内非国有法人	9.90%	279,099,476	-	150,000,000
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	其他	1.96%	55,254,667	-	-
中国工商银行—易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	1.26%	35,400,000	-	-
珠海格力房产有限公司	国有法人	1.22%	34,452,437	-	-
全国社保基金一零八组合	其他	1.03%	28,911,272	-	-
中国银行—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.94%	26,451,324	-	-
中国建设银行—鹏华价值优势股票型证券投资基金	其他	0.89%	25,000,000	-	-
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	其他	0.82%	23,149,049	-	-
朱江洪	境内自然人	0.76%	21,507,416	16,130,562	-

二、发行人组织结构及主要对外投资情况

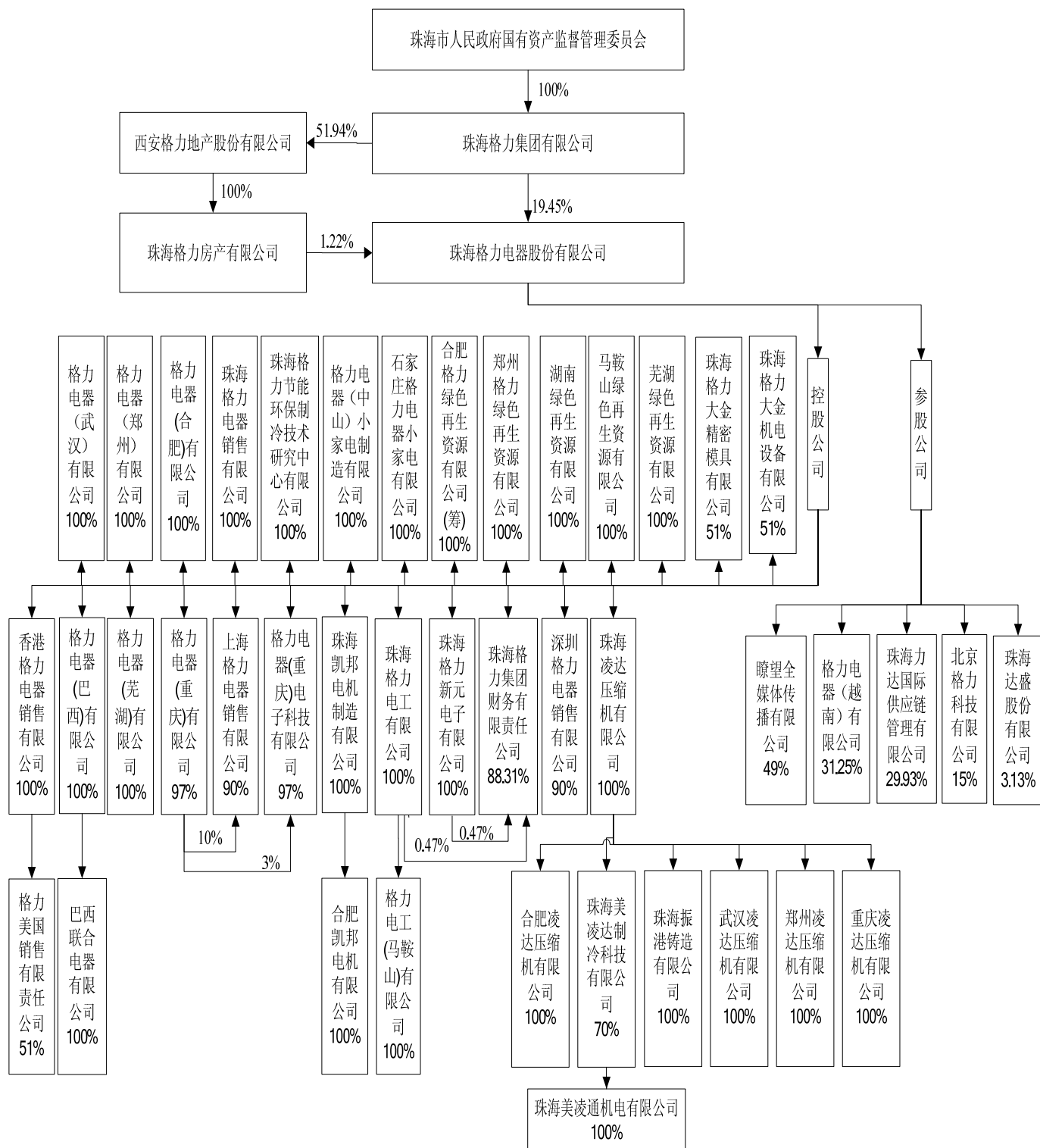
（一）发行人组织机构

截至 2011 年 6 月 30 日，公司组织结构图如下：



(二) 发行人控股、参股公司股权结构图及基本情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司及公司下属子公司的股权结构图如下：



截至 2011 年 6 月 30 日，发行人拥有 37 家控股子公司、孙公司，分别如下：

序号	企业全称	成立时间	注册资本及实收资本(万元)	发行人持有的权益比例	经营范围	主要生产经营地
1	珠海格力集团财务有限责任公司	1995. 5. 29	150,000	89.25%	按 L0062H244040001 号金融许可证批准的业务经营金融业务。	珠海市
2	格力电器(重庆)有限公司	2001. 7. 19	23,000	97.00%	制造、销售家用空气调节器、电风扇、清洁卫生器具、音响设备、扩音系统配套设备、模具、塑料制品、货物进出口、技术进出口。	重庆市
3	格力电器(重庆)电子科技有限公司	2005. 10. 21	1,000	99.91%	制造、销售家用空气调节器、控制器、电机、低压电器、电风扇、清洁卫生电器具，模具，塑料制品；房屋租赁；货物进出口、技术进出口。	重庆市
4	上海格力空调销售有限公司	2001. 10. 8	200	99.70%	格力电器系列产品销售、安装、维修（以上涉及许可经营的凭许可证经营）。	上海市
5	深圳格力电器销售有限公司	2008. 4. 23	500	90.00%	空调、小家电的销售、安装、维修（仅限上门服务，不含限制项目）	深圳市
6	珠海格力大金精密模具有限公司	2009. 3. 10	美元 5,795.87	51.00%	模具以及成型品的开发、生产、销售、售后服务。	珠海市
7	珠海格力大金机电设备有限公司	2009. 3. 10	美元 8,128.88	51.00%	压缩机及其轴承、电机等零部件和配件、以及控制器的开发、生产、销售、售后服务（筹办，不得生产经营）	珠海市
8	珠海格力电工有限公司	1992. 7. 13	9,931.50	100.00%	制造和销售：漆包线、裸铜线、电子元件。	珠海市
9	珠海格力新元电子有限公司	1988. 4. 25	2,618	100.00%	按珠海市外经委批复开展进出口业务（具体商品按珠外经字<1996>154 号文执行）。铝电解电容及电子元件、电子器件制造，电子产品及通信设备制造；批发；五金、仪器仪表；电子工业技术咨询。	珠海市
10	珠海凯邦电机制造有限公司	2003. 4. 18	8,200	100.00%	微电机、低压电器产品（不含许可经营项目）的设计、制造和批发、零售。	珠海市
11	格力电器(合肥)有限公司	2006. 12. 19	15,000	100.00%	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）。	合肥市
12	格力电器(中山)小家电制造有限公司	2009. 4. 3	3,000	100.00%	生产、销售：电饭煲、电压力锅、电磁炉、电火锅、电风扇、蒸发式冷气扇、电暖器、干衣机、电热水器、抽油烟机、燃气灶具、电水壶、榨汁机、饮水机、净水设备、空气净化器、抽湿机、加湿器。	中山市

序号	企业全称	成立时间	注册资本及实收资本(万元)	发行人持有的权益比例	经营范围	主要生产经营地
13	珠海格力电器销售有限公司	2008.9.17	500	100.00%	家用电器的批发、零售、安装和维修。	珠海市
14	香港格力电器销售有限公司	2005.6.21	港币10	100.00%	IMPORT, EXPORT, TRADING	香港
15	格力电器(巴西)有限公司	1999.11.8	巴币4,000	100.00%	空调器的生产和销售	巴西
16	珠海格力节能环保制冷技术研究中心有限公司	2009.12.28	11,604	100.00%	节能、环保家用电器和压缩机、轴承关键零部件研究开发及技术服务；制冷、空调设备研究开发、销售、安装及技术服务。	珠海市
17	珠海凌达压缩机有限公司	1985.5.10	9,303	100.00%	生产和销售电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿压缩机、真空泵、小型空调机、金属冲压件、压缩机来料加工。	珠海市
18	珠海美凌达制冷科技有限公司	2002.7.2	1,000	70.00%	生产和销售自产的电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿压缩机、真空泵、小型空调机、金属冲压件、加油机、空调器、电机及其零配件和压缩机来料加工。	珠海市
19	珠海振港铸造有限公司	2002.8.8	53	100.00%	生产和销售自产的金属精密铸造件。	珠海市
20	珠海美凌通电机有限公司	2002.6.27	4,637	70.00%	生产和销售自产的摩托车起动机、磁电机、低噪声节能电机、电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿机压缩机、真空泵、小型空调机、金属冲压件及压缩机来料加工，批发规定的内销产品、设立制冷产品维修服务中心。	珠海市
21	合肥凌达压缩机有限公司	2009.12.7	10,000	100.00%	生产和销售电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿压缩机、真空泵、小型空调机、压缩机电机及泵体零部件，金属冲压件、压缩机来料加工。	合肥市
22	格力电工(马鞍山)有限公司	2002.4.23	1,530	100.00%	生产，经营电工，机电，电子行业所需的初级和中级产品；经营本企业自产产品的出口业务和本企业所需的机械设备，零配件，原辅材料的进口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；出口本企业自产的漆包线；进口生产所需的原辅材料，仪器仪表，机械设备，零配件及技术的进口业务。	马鞍山市
23	合肥凯邦电机有限公司	2009.12.7	3,000	100.00%	微电机、低压电器产品（不含许可经营项目）的设计、制造和批发、零售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限制经营或禁止的除外）。	合肥市

序号	企业全称	成立时间	注册资本及实收资本(万元)	发行人持有的权益比例	经营范围	主要生产经营地
24	巴西联合电器工商业有限公司	1999.11.18	巴币200	100.00%	家用电器批发贸易	巴西
25	格力电器(武汉)有限公司	2010.8.30	1,000	100.00%	家用、商用空调器、压缩机、小家电及其配套产品的生产、销售；本公司相关货物及技术进出口业务。（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）	武汉市
26	格力电器(郑州)有限公司	2010.8.26	2,000	100.00%	家用、商用空调器、压缩机、小家电及其配套产品的生产、销售；货物进出口、技术进出口（法律、法规禁止经营的，不得经营；应经审批的，未获批准前，不得经营）。	郑州市
27	郑州格力绿色再生资源有限公司	2010.8.26	500	100.00%	二次资源循环利用技术的研究；生态环境材料、新能源材料、循环技术的研究及高新技术咨询与服务；实业投资；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；货物进出口、技术进出口业务塑料型材及有色金属（如铜、铝及合金等）制品的生产、销售及废线路板回收贵金属的干、湿处理；废旧金属、报废电子产品、废旧家电、报废机电设备及其零部件、废造纸原料、废轻化工原料、废玻璃回收、处置与销售（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可证后方可经营）。	郑州市
28	湖南绿色再生资源有限公司	2010.11.2	500	100%	废弃彩电、冰箱、洗衣机、空调及台式电脑等电子电器废弃物的回收、处置与销售；二次资源循环利用技术的研究、开发；生态环境材料、新能源材料、循环技术的研究、开发及高新技术咨询与服务；投资兴办事业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品。（涉及行政许可项目凭许可证经营）	湖南
29	马鞍山绿色再生资源有限公司	2010.12.29	200	100%	二次资源循环利用技术的研究、开发；生态环境材料、新能源材料、循环技术的研究、开发及高新技术咨询与服务；工业投资；批发零售金属材料及制品、塑料制品及其原料、化工产品；废旧金属、报废电子产品、废旧家电、报废机电设备及其零部件、废造纸原料、废轻化工原料、废玻璃、废线路板回收与销售；稀有金属的干、湿处理；塑料型材、有色金属制品的销售。	马鞍山市

序号	企业全称	成立时间	注册资本及实收资本(万元)	发行人持有的权益比例	经营范围	主要生产经营地
30	合肥格力绿色再生资源有限公司(筹)	-	500	100%	注：截至本招股意向书签字日止，合肥格力绿色再生资源有限公司(筹)已完成验资手续，安徽中安会计师事务所对合肥绿色出具了皖中安验字[2010]第196号的验资报告验证公司已完成出资500万元人民币，目前尚在办理注册手续。	合肥市
31	格力电器(芜湖)有限公司	2011.3.29	2,000	100%	一般经营项目：家用、商用空调器、压缩机、小家电及其配套产品的生产、销售；本公司相关货物及技术进口业务。（涉及到许可证的凭许可证经营）	芜湖市
32	芜湖绿色再生资源有限公司	2011.3.29	200	100%	二次资源循环利用技术的研究；生态环境材料、新能源材料、循环技术的研究及高新技术咨询与服务；塑料型材及有色金属（如铜、铝及合金等）制品的生产、销售及废线路板回收贵金属的干、湿处理；废旧金属、报废电子产品、废旧家电、报废机电设备及其零部件、废造纸原料、废轻化工原料、废玻璃回收、处置与销售（涉及到许可证的凭许可证经营）	芜湖市
33	石家庄格力电器小家电有限公司	2011.3.21	1,000	100%	电饭煲、电压力锅、电磁炉、电火锅、电风扇、蒸发式冷风扇、电暖气、干衣机、电热水器、抽油烟机、燃气灶具、电水壶、榨汁机、饮水机、净水设备、空气净化器等、抽湿机、加湿器、光波炉、面条机的研发、批发、零售。	石家庄市
34	郑州凌达压缩机有限公司	2011.3.2	3,000	100%	生产、销售：电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿机压缩机、真空泵、小型空调机、压缩机电机及泵体零部件、金属冲压件；压缩机来料加工；货物进出口、技术进出口（国家法律法规禁止经营的，不得经营；应经审批的，未获批准前不得经营）	郑州市
35	武汉凌达压缩机有限公司	2011.5.17	3,000	100%	生产和销售电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿机压缩机、真空泵、小型空调机、压缩机电机及泵体零部件、金属冲压件；压缩机来料加工；本公司产品及技术进出口（国家有专项规定的项目经审批后或凭许可证在核定范围与期限内经营）****	武汉市

序号	企业全称	成立时间	注册资本及实收资本(万元)	发行人持有的权益比例	经营范围	主要生产经营地
36	重庆凌达压缩机有限公司	2011.5.23	3,000	100%	许可经营项目：（无）。一般经营项目：生产、销售电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿机压缩机、真空泵、压缩机电机及泵体零部件、金属冲压件；压缩机来料加工；货物进出口、技术进出口。（以上经营范围国家法律、法规禁止经营的不得经营；应经审批而未获审批前不得经营）	重庆市
37	格力美国销售有限责任公司	2011	美元8	51%	在美国以及北美地区销售格力电器及其关联公司出产的所有产品，包括空调、除湿机、清新机、冰箱、小家电等产品及相关零配件，并为用户提供安装、维修及售后服务。	美国

发行人直接、间接控股的公司 2010 年度主要财务数据如下：

单位：万元

序号	企业全称	总资产	净资产	营业收入	净利润	审计机构
1	珠海格力集团财务有限责任公司	1,054,096.58	172,298.70	42,902.56	8,527.67	中审亚太
2	格力电器(重庆)有限公司	573,909.70	107,186.64	902,875.73	49,830.77	中审亚太
3	格力电器(重庆)电子科技有限公司	19,225.97	14,472.77	14,789.75	6,270.30	中审亚太
4	上海格力空调销售有限公司	51,754.64	-2,948.43	107,424.75	-3,858.28	中审亚太
5	深圳格力电器销售有限公司	100,576.45	580.96	116,695.83	48.05	中审亚太
6	珠海格力大金精密模具有限公司	45,105.47	40,043.21	9,217.86	585.84	德勤华永
7	珠海格力大金机电设备有限公司	65,751.39	54,783.43	25,046.37	-539.18	德勤华永
8	珠海格力电工有限公司	42,534.23	21,060.23	96,921.40	4,559.68	中审亚太
9	珠海格力新元电子有限公司	17,817.96	8,090.91	23,086.85	1,577.22	中审亚太
10	珠海凯邦电机制造有限公司	109,117.53	29,431.42	135,021.67	6,278.93	中审亚太
11	格力电器(合肥)有限公司	903,880.81	155,173.74	1,483,795.77	62,973.83	中审亚太

序号	企业全称	总资产	净资产	营业收入	净利润	审计机构
12	格力电器(中山)小家电制造有限公司	40,809.60	8,722.13	73,481.88	4,266.57	中审亚太
13	珠海格力电器销售有限公司	103,041.15	1,355.99	118,146.48	213.58	中审亚太
14	香港格力电器销售有限公司	219,919.77	10,558.25	200,710.01	-3,592.01	中审亚太
15	格力电器(巴西)有限公司	65,283.55	24,780.05	96,436.83	-1,179.51	中审亚太
16	珠海格力节能环保制冷技术研究中心有限公司	23,186.80	16,083.05	18,010.03	4,480.95	中审亚太
17	珠海凌达压缩机有限公司	184,939.82	60,590.26	164,372.15	7,300.31	中审亚太
18	珠海美凌达制冷科技有限公司	48,148.01	8,834.35	66,395.66	1,050.01	中审亚太
19	珠海振港铸造有限公司	1,714.66	1,693.77	24.30	-30.81	中审亚太
20	珠海美凌通电机有限公司	3,952.58	1,728.07	596.66	-83.94	中审亚太
21	合肥凌达压缩机有限公司	60,680.16	9,516.18	141.79	-480.05	中审亚太
22	珠海格力电工(马鞍山)有限公司	42,534.23	5,756.63	38,399.66	699.31	中审亚太
23	合肥凯邦电机有限公司	27,874.20	3,259.52	1,419.69	261.09	中审亚太
24	巴西联合电器工商业有限公司	65,283.55	-101.17	81,332.73	-3,519.17	中审亚太
25	格力电器(武汉)有限公司	15,574.40	971.39	-	-28.61	中审亚太
26	格力电器(郑州)有限公司	27,247.32	1,930.97	-	-69.03	中审亚太
27	郑州格力绿色再生资源有限公司	501.03	499.46	-	-0.54	中审亚太
28	湖南绿色再生资源有限公司	500.00	500.00	-	-	中审亚太
29	马鞍山绿色再生资源有限公司	200.00	200.00	-	-	中审亚太

(三) 格力财务公司

1、格力财务公司的内部控制

(1) 内部控制制度建设方面

格力财务公司紧紧围绕“依托集团、服务集团”的经营宗旨，树立保支付、保安全的资金管理目标，建立健全内部控制工作机制，依法稳健经营，确保上市公司资金安全。具体工作措施：

一是建立健全公司治理组织结构，为各项业务的稳健开展提供制度保障。公司“三会”严格按照新《公司法》的规定设立并规范运作；公司董事会通过下设风险控制委员会、审计委员会对财务公司的日常业务经营活动进行事中风险监控和事后稽核审计工作；公司“三会”加强对财务公司的日常管理工作，对信贷、资金、投资业务等重要业务经营事项进行审议并对经营班子进行授权。

二是牢固树立“全面、审慎、客观、独立、有效”的风险管理理念，明确公司决策层和高级管理层的职责分工，努力实现职责明晰、相互制衡、激励约束有效的管理目标。

三是建立健全内部控制制度体系，确保制度和规程覆盖所有业务领域和产品。根据审慎经营原则要求，建立健全各项业务规章制度，确保各项业务管理办法、岗位职责、岗位操作规范、业务操作流程覆盖所有的业务、岗位、环节；根据业务发展情况、外部法律法规、监管理念的变化以及内控管理的新要求，及时对各项内控制度进行补充、修订，完善各项业务运作的制度和操作规程。

四是实施全面风险管理评价，确立资金安全保障的长效机制。风险评价内容包括信用风险和操作风险、流动性风险、利率风险和市场风险；既要包括对来自业务的风险，也要包括计算机信息系统的风险，实现对信息系统的职能权限、系统建设、网络安全和日志数据等进行控制。

五是强化信息披露，切实发挥公司治理的监督制约作用。根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》以及中国证监会、证交所关于规范上市公司与关联方资金往来等法律、法规的相关规定，财务公司与集团成员单位签订《金融服务协议》并作为议案，在董事会及股东会上依法履行审批程序，并及时予以披露。

六是加强内部审计监督，确保各项内控制度落到实处。公司审计部门是全面

风险管理的监督、评价部门，负责检查、评价内部控制的健全性、合理性和遵循性，督促各部门纠正内部控制存在的问题，并定期开展对风险战略政策和程序的评估；按规定自觉接受母公司及外部审计机构的监督检查。

（2）信贷业务风险控制方面

格力财务公司信贷业务风险控制工作在公司董事会的统筹下，由公司领导、信贷审查委员会、风险控制部、信贷部、审计部等专业部门充分协作，形成覆盖贷前调查、贷中审查、贷后管理、资产清收与资产保全的全流程，以及表内、表外业务全口径的信贷业务风险控制机制。

一是在信贷业务内控制度建设方面，根据《商业银行内部控制指引》、《企业集团财务公司管理办法》等相关法律法规的要求，结合自身业务实际，建立起一套较为健全的信贷部内部控制制度，全面涵盖了现有各类授信业务产品及相应的业务操作流程，在信贷风险识别与防范、实施过程控制、检查与监督等方面得到有效的贯彻执行，并根据管理需要及内控环境的变化适时予以完善。

二是在信贷业务权限管理方面，公司根据自身信贷业务的特点，设定了六级信贷业务审批制度，审批流程为：信贷员、信贷部负责人、公司风险控制部、公司分管领导、公司信贷审查委员会及公司总经理。对不同业务和不同对象，不论业务种类、金额大小、有无抵质押，均由公司信贷审查委员会审议通过后报公司领导审批，公司领导有一票否决权但无一票决定权，超过一定金额的由公司董事会负责审批。

（3）资金划转业务风险控制方面

一是在客户资金划转权限管理方面，客户资金无论是通过网上结算系统发送电子指令，还是直接在柜台递交纸制凭证，无论金额大小，结算部均需通过经办、复核和授权三个步骤，由经办人员、复核人员和授权人员共同完成指令的调拨。

二是在头寸调拨权限管理方面，财务公司的头寸调拨必须出具头寸调拨单。头寸调拨单必须由金融投资部的经办员、复核员制单，由金融投资部负责人、分管领导、总经理审批同意后，方能办理头寸调拨。结算部必须凭签批完整的调拨单划转头寸，任何签名的缺失均不能办理头寸调拨业务。

三是在对外付款权限管理方面，财务公司自身需要对外付款时，必须由相关付款部门出具付款通知单，由部门经办、部门负责人、分管领导或总经理签批同意后，方能办理对外付款。结算部必须凭签批完整的付款通知单办理对外付款业务，任何审核环节与签名的缺失均不能办理对外付款业务。

2、格力财务公司未来五年的增资扩股计划

2011年4月15日，经珠海格力集团财务有限责任公司股东会审议，通过同意未来五年内对格力财务公司不增资扩股的事项，具体内容如下：

“同意除2006年12月28日中国银行业监督管理委员会修订下发的《企业集团财务公司管理办法》第二章第八条，母公司董事会‘在财务公司出现支付困难的紧急情况时，按照解决支付困难的实际需要，增加相应资本金’的情况之外，在五年内不对格力财务公司进行增资扩股。”

三、发行人控股股东、实际控制人及其他 主要股东基本情况

（一）控股股东

1、控股股东基本情况

珠海格力集团有限公司			
注册资本	80,000 万元	法定代表人	朱江洪
公司类型	有限责任公司（国有独资）	注册地址	珠海市石花西路 211 号
成立时间	1990 年 12 月 15 日	办公地址	珠海市石花西路 211 号
经营范围	投资与资产管理；企业管理服务、企业策划；其他商务服务（不含许可经营项目）。		
最近一年财务数据（母公司口径）	截至 2010 年 12 月 31 日，格力集团资产总额为 693,496.99 万元，净资产总额 282,324.20 万元，2010 年实现营业总收入 1,360.55 万元，净利润 20,492.18 万元（上述财务数据经利安达会计师事务所审计）。		

其他情况	格力集团是由珠海市人民政府国有资产监督管理委员会全资并授权经营的国有独资性质的独立企业法人，下辖包括以“格力”空调为核心的家电制造业、房地产业两大主业。目前公司已拥有 2 家上市公司，分别为格力电器（股票代码：000651）和西安格力地产股份有限公司（股票代码：600185）。
------	---

2、质押冻结情况

截至 2011 年 6 月 30 日，格力集团持有格力电器 548,127,812 股股份，持股比例为 19.45%，为公司第一大股东，质押股份数量为 438,761,250 股股份，冻结股份数量为 25,312,500 股股份，质押股份的具体情况如下：

序号	质权人	担保的债权最高余额（万元）	担保期限	质押股份数量（万股）
1	中国农业银行珠海市分行	52,440	2008 年 11 月 24 日 -2013 年 11 月 24 日	6,750.00
2	中国农业银行珠海市分行	43,000	2008 年 2 月 1 日 -2011 年 1 月 31 日	9,001.125
3	珠海格力集团财务有限责任公司	32,400	2008 年 3 月 4 日 -2016 年 3 月 4 日	4,050.00
4	珠海格力集团财务有限责任公司	40,500	2008 年 7 月 24 日 -2016 年 7 月 24 日	5,062.50
5	珠海格力集团财务有限责任公司	27,000	2008 年 10 月 31 日 -2016 年 10 月 31 日	3,375.00
6	交通银行股份有限公司珠海分行	50,000	2006 年 12 月 1 日 -2016 年 12 月 1 日	11,137.50
7	中国工商银行股份有限公司珠海拱北支行	50,000	2009 年 1 月 21 日 -2017 年 1 月 21 日	4,500.00
合计				43,876.125

格力电器 2006 年实施股权分置改革时，控股股东格力集团做出承诺：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。上述股份中的 2,139 万股已经实施完毕管理层股权激励计划，剩余的 500 万股由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司临时保管，经过 2006 年 7 月、2008 年 7 月、2009 年 6 月和 2010 年 7 月公司实施 2005 年度、2007 年度、2008 年度和 2009 年度利润分配方案后，该部分冻结股份数量变为 25,312,500 股。

3、控股股东下属公司情况

截至 2010 年 12 月 31 日，除格力电器外，格力集团下属的主要控股公司基本情况如下：

序号	企业名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	注册资本 (元)	主要业务
1	珠海格力置业股份有限公司	68.00	2.00	250,000,000.00	房地产经营；批发零售；建筑材料、日用杂品、陶瓷制品、五金交电、电子产品、电子元件、电子器件、通信设备。土石方工程；自有物业租赁及管理。
2	珠海格力石化仓储有限公司	100.00	-	16,563,670.00	仓储服务（不含危险化学品及易燃易爆物品）。
3	珠海格力磁电有限公司	69.40	30.60	USD5,358,000.00	生产和销售电脑磁碟、清洗盘、5.25 平封套、初折封套、3.5 无芯片磁碟、外壳等半成品。承接来料加工。开发、生产和销售计算机应用类软件产品、周边设备和零备件，以及打印机耗材和电脑耗材，承接软磁盘复制的项目。
4	珠海格力新技术开发有限公司	100.00	-	63,543,632.00	电子技术、网络技术、通信技术、广播电视技术的研究开发与技术推广服务，计算机应用服务；国内商业批发、零售（不含许可经营项目）；按珠外经贸管[2003]226 号文经营进出口业务；软件开发；计算机周边设备及零配件、打印机耗材、电脑耗材的开发、生产及销售。
5	西安格力地产股份有限公司	51.94	-	577,594,400.00	实业投资、投资及投资管理、房地产开发经营、物业管理；货物和技术的进出口经营（国家禁止和限制的进出口货物、技术除外）；建筑材料的销售。（以上经营范围涉及国家有专项专营规定的从其规定）
6	中山市格力置业有限公司	90.00	-	10,000,000.00	投资房地产（限岐乐花园三期、四期工程）。
7	香港千钜有限公司	100.00	-	HKD500,000.00	INVESTMENT/TRADING
8	珠海格力服务有限公司	100.00	-	600,000.00	物业租赁（从事格力集团公司自有物业管理及房屋出租）；装修工程（取得资质证后方可经营）；商业批发零售（不含许可经营项目）。
9	千钜（澳门）进出口有限公司	100.00	-	MOP100,000.00	进出口贸易
10	珠海保税区金诺信贸易有限公司	100.00	-	1,000,000.00	建筑材料、装饰材料、普通机械、电气机械、工艺美术品、陶瓷制品、日用杂品、卫浴设备的批发、零售

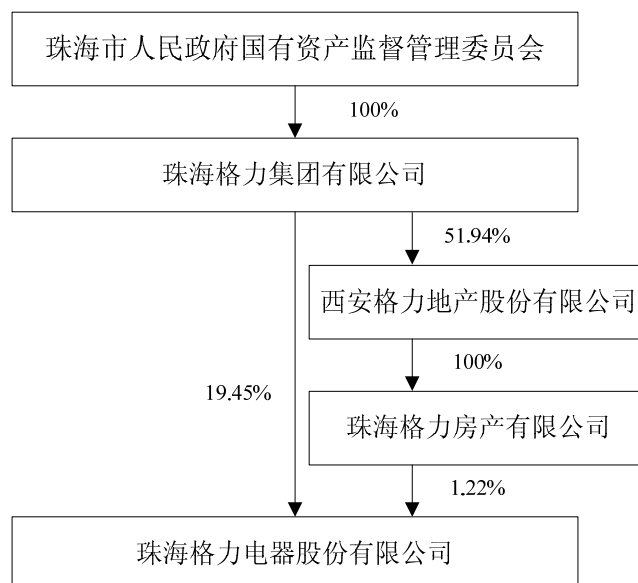
序号	企业名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	注册资本 (元)	主要业务
11	珠海格力航空投资有限公司	100.00	-	10,000,000.00	实业投资、项目投资引进；商务服务（不含许可经营项目）。
12	珠海格力石化有限公司	100.00	-	100,000,000.00	化工原料及产品（不含危险化学品）、五金交电、金属材料、建筑材料、仪器仪表、电子产品、电子计算机及配件、通信设备（不含移动通信终端设备）、普通器械、日用百货、纺织品、工艺美术品、汽车零部件、重油、润滑油的批发、零售；实业投资；按中华人民共和国进出口企业资格证书经营进出口业务（具体按外经贸贸铁函<2002>1905号文执行）；按商贸批[2003]1050号文经营燃料油国营贸易进口业务。
13	珠海格力能源贸易有限公司	100.00	-	50,000,000.00	化工原料及产品（不含危险化学品及易制毒化学品）、五金交电、金属材料（不含金）、建筑材料、仪器仪表、电子产品、电子计算机及配件、通信设备（不含移动通信终端设备）、普通机械、日用百货、纺织品、工艺美术品（不含金饰）、汽车零配件、燃料油、润滑油的批发、零售。
14	珠海格力房产有限公司	-	100.00	126,882,000.00	房地产开发。
15	珠海格力物业管理有限公司	-	60.00	5,000,000.00	自有物业租赁、机械设备租赁；物业管理（取得资质证后方可经营）；室内装修（取得资质证后方可经营）；五金交电、日用百货的批发、零售；物业代理、房地产信息咨询（限分支机构经营）；电梯的安装、保养及维修（取得资质证后方可经营）；给排水管道设备的维修。
16	珠海格力置盛房产有限公司	-	100.00	260,000,000.00	房地产投资与开发经营；项目投资。
17	珠海格力建材有限公司		100.00	50,000,000.00	建筑材料、日用百货的批发、零售；建筑装饰装饰工程的设计及施工、园林绿化工程、建筑幕墙工程、空调设备安装（不含中央空调）、建筑智能化工程、金属门窗工程、消防设施工程（以上项目取得资质证后方可经营）。
18	珠海市东澳南沙湾旅游度假有限公司	-	100.00	1,260,000.00	开发东澳岛的海滨度假旅游业
19	格力集团（香港）有限公司	100.00	-	HKD1,000,000.00	TRADING INVESTMENT

序号	企业名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	注册资本 (元)	主要业务
20	珠海市仕成发展有限公司	-	100.00	4,500,000.00	按珠海市外经委批复开展进出口业务 (具体商品按珠外经字<1996>002号文执行); 批发零售; 百货、五金、交电、办公用品、家具、建筑材料; 生活用纸的加工、销售 (限分支机构经营); 土石方工程 (取得资质证后方可经营)。
21	珠海市国土房地产开发综合服务公司	-	100.00	500,000.00	建筑材料、建筑五金、输变电设备。钢材、铝材、水泥、木材; 物业管理 (凭资质证经营); 铝合金窗安装; 排水管道安装、维修。
22	珠海旺角百货发展有限公司	-	100.00	1,000,000.00	商业批发、零售 (需行政许可项目除外, 法律法规禁止的不得经营); 物业代理, 物业管理 (凭资质证经营); 设计、制作、发布、代理国内外各类广告; 临时停车场服务。
23	珠海格力海岛投资有限公司	-	90.00	266,860,000.00	海岛旅游项目投资; 物业管理 (取得资质证后方可经营); 会议、会展服务。
24	珠海格力会所管理有限公司	-	100.00	1,000,000.00	会所经营管理; 商务服务 (不含许可经营项目); 家庭服务; 日用百货的零售。
25	珠海格力地产物业服务服务有限公司	-	100.00	5,000,000.00	物业管理 (取得资质证后方可经营)、房屋租赁、商务服务 (不含许可经营项目)、家政服务。
26	珠海格力港珠澳大桥人工岛发展有限公司	-	100.00	100,000,000.00	港珠澳大桥人工岛填海工程、土地及房产开发 (凭资质证经营)、基础设施建设、项目投资、投资管理。
27	重庆格力房地产有限公司	-	100.00	50,000,000.00	房地产开发经营 (凭相关资质证书经营)
28	珠海格力房地产营销策划有限公司	-	100.00	5,000,000.00	企业策划; 房地产投资咨询; 物业代理; 市场调查。
29	珠海市建安集团有限公司	100.00	-	60,000,000.00	房屋建筑、基础打桩、道桥、设备安装工程、电气安装、给排水、室内外装修工程、建筑幕墙工程、设计乙级、工程施工总承包贰级、工业与民用建筑工程施工壹级 (具体范围按资质证书编号: A1011044040101-6/3执行)。
30	中山市格力房地产公司	100.00	-	30,000,000.00	土地开发, 出售商品房, 兼营建材, 装饰材料销售。
31	格力集团 (新加坡) 有限公司	-	100.00	USD550,000.00	从事非限制的进出口贸易业务、原油及其副产品交易等。
32	PEARL WELL COMPANY LIMITED	-	85.00	USD50,000.00	租用船只并部分承担格力集团 (香港) 有限公司石油供应商的石油运输业务。

序号	企业名称	直接持股比例 (%)	间接持股比例 (%)	注册资本 (元)	主要业务
33	珠海格力金属成型有限公司 (已吊销)	100.00	-	USD 3,000,000	生产和销售自产的各类阀门及空调器配件产品、精密压铸产品、机电产品、模具及金属成型制品等, 产品 70% 内销, 30% 外销。
34	珠海格力新能源科技有限公司		60	150,000,000	研发、生产和销售新型无汞干电池 (限制、禁止类除外)
35	珠海格美达科技有限公司		70	HKD300	从事生产和销售自产的电脑磁盘、清洁盘、3.5 无芯片磁碟、外壳等半成品以及打印机耗材和电脑耗材; 开发计算机应用类软件及相关技术成果的转让。
36	珠海瑞德丽生物技术有限公司		100	2,380,000	生物试剂、生物材料、诊断仪器、输变电设备、电力耐温耐碱环保高分子涂料的研发; 商业批发、零售 (不含许可经营项目)

(二) 公司实际控制人

珠海格力集团有限公司是公司的控股股东, 公司类型为有限责任公司 (国有独资), 是由珠海市人民政府国有资产监督管理委员会全资并授权经营的国有独资性质的独立企业法人。公司实际控制人、控股股东与公司之间的股权控制关系如下:



(三) 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	保定市云杉路115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）。

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。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。2010年5月21日至2010年6月30日，京海公司通过深圳证券交易所购入公司无限售条件股份8,612,714股，增持比例为0.46%，增持后占公司股份的比例为10.28%。2011年6月17日至2011年6月20日，京海公司通过深圳证券交易所售出公司股份10,630,420股，减持比例为0.38%，减持后占公司股份的比例为9.90%。

截至2011年6月30日，京海公司的股东为格力电器的10家区域销售公司：

股东名称	出资比例
河北格力电器营销有限公司	28%
重庆精信格力中央空调设备销售有限公司	19%
河南诚信格力电器市场营销有限公司	17%
浙江通诚格力电器有限公司	10%
山东格力电器市场营销有限公司	10%
四川新兴格力电器销售有限责任公司	5%
湖南格力家用电器销售有限公司	5%
江西赣兴格力空调销售有限公司	3%
江苏格力中央空调工程有限公司	2%

股东名称	出资比例
天津渤海格力电器营销有限公司	1%

截至 2011 年 6 月 30 日，京海公司持有发行人股份 279,099,476 股，持股比例为 9.90%，其中 150,000,000 股用于质押担保，担保期限为 2009 年 8 月 28 日至 2014 年 8 月 28 日，担保的债权最高余额 100,000 万元。

截至 2010 年 12 月 31 日，京海公司资产总额为 126,926.65 万元，净资产总额 25,696.37 万元，2010 年实现营业总收入 0 万元，净利润 9,617.09 万元（上述财务数据未经审计）。

四、发行人主要业务和产品用途

（一）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；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、商用空调的研究、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。自股份公司设立以来，本公司始终坚持主业发展的战略方针，实际从事的主营业务未发生变化。

（二）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、7,000 多个品种规格的产品。

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	U 酷、睡美人、睡梦宝、睡梦康、月亮女神、谦者、变频金刚、玉堂春、玉兰春、玉荷春、玉蕾春、玉雅春、绿满园、绿雅园、绿嘉园、绿景园、兰之韵、乡之韵、凉之夏、凉之源、凉之静、一帆风顺、吉祥如意、春之恋、夏之恋、秋之恋、梦之恋、静雅园、如意岛、鸿运风、吉祥号、美满如意、节能王子、菱格风、“绿”系列、“蜂蝶”系列、“风云”系列、“风侠”系列、“清巧”系列、“天巧”系列、冷静王
	分体立柜空调	清新风、竹林风、逸轩风、清雅风、御景风、悦轩风、花开富贵、风和、王者独尊、王者风度、王者风尚、风姿、风影、蓝天使、蓝海湾、蓝精灵、鸿运满堂、风和日丽、五彩祥云、四季如意、清凉湾、天山雪莲、冰岛、清凉天使、王者风范、王者之尊、“风采”系列、“空调贵族”系列、“风韵”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、模块机系列、GMV 多联机系列、风管机系列、单元机系列、户式机系列、热水机系列、末端产品系列、特种机系列、冷冻冷藏系列、美国户式空调系列、屋顶机系列

五、空调行业基本情况

（一）空调产品概念及分类

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，本公司属于电器机械及器材制造业中的日用电器制造业。

在世界范围内，不同国家和地区对空调器产品界定标准不同，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商用空调两大类。

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，该类空调目前主要用于出口。

2、商用空调

广义上商用空调包含中央空调和工商业制冷设备两大类，而狭义上的商用空调通常即指中央空调。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。

除中央空调外，商用空调还包括工商业制冷设备，主要包括工商及交通运输用冷冻冷藏设备、冷藏集装箱以及客车和列车用空调等细分产品市场。

商用空调产品分为主机和空气处理末端设备两大类。商用空调主机根据驱动能源的不同分为电制冷式商用空调和直燃式商用空调两类：电制冷式商用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；直燃式商用空调以热能制冷，热源主要是蒸汽、热水、燃油、燃气。

商用空调末端设备是对商用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。目前的空调行业的管理机构为中国轻工业联合会及其下辖的中国家用电器协会和中国制冷空调工业协会。

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》、《GB 12021. 3—2010 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》、《废弃电器电子产品回收处理管理条例》、《房间空气调节器安装服务规范》、《房间空气调节器拆装服务质量检验规范》、《房间空气调节器拆解清洗维护规范》等。

3、监管政策趋势

公司生产的高效定频和变频家用空调和商用空调产品属于《产业结构调整指导目录(2005年)》中的鼓励类、允许类产品。我国政府在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。2006年国家“十一五”规划中提出推动我国工业结构优化升级，鼓励包括家用电器在内的轻工行业调整优化产品结构和产业布局，继续发挥劳动密集型产业的竞争优势，同时增强自主创新能力。广东省“十一五”规划中，也提出家电行业要逐步提高技术产品比重，向国际化发展，做大做强成为知名品牌企业集团。2009年，为应对金融危机，国家先后出台了“家电下乡”、“家电以旧换新”及“节能惠民工程”等政策措施，加大拉动内需，促进了国内家电产品尤其是节能产品的发展。2009年12月，工信部发布《关于加快我国家用电器行业转型升级的指导意见》，针对空调器明确其重点发展环保型、舒适型的变频产品及高能效等级的定频产品，鼓

励并促进家电企业转型升级为拥有自主品牌和核心技术的国际级企业。

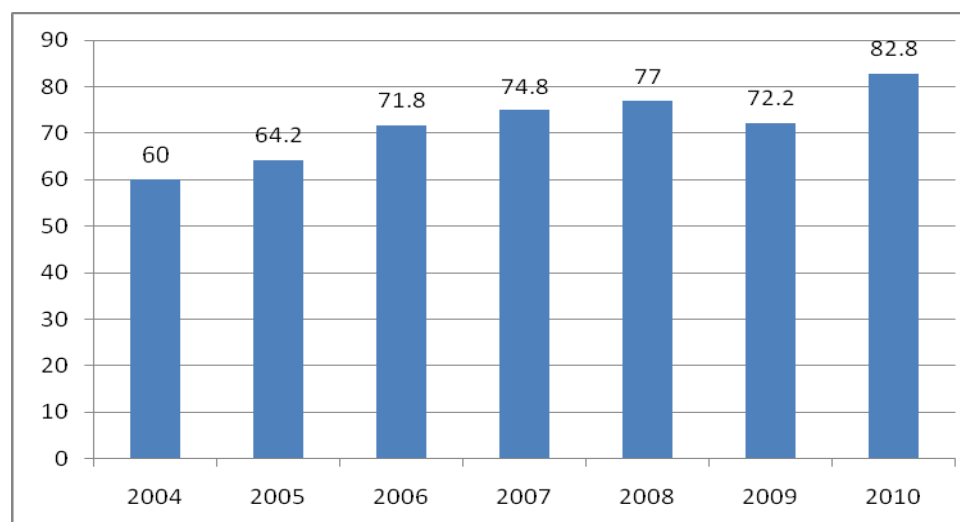
（三）行业发展状况

1、全球空调行业市场分布情况

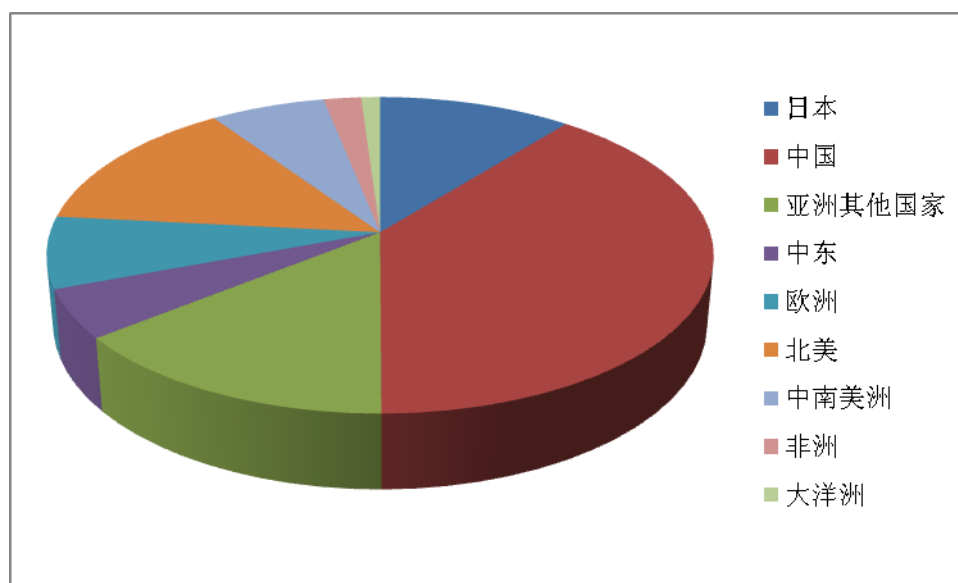
根据 JRAIA 发布的统计数据，2010 年全球空调销售量达到 8,277 万台，较 2009 年上涨 14.59%。从区域分布上看，中国是最大的空调消费市场，占据了全球 39.16% 的份额；除中国和日本之外的亚洲其他国家超过以美国和加拿大为主的北美地区，跃居第二，占据了 14.35%；北美地区占据全球销售量的比重略低于亚洲其他国家，占据全球约 13.81% 的份额，排名第三；之后分别是日本、欧洲和中南美洲。

分产品来看，2010 年家用空调占据全部空调销量 86% 的份额，居于主导地位，而中国市场占据了家用空调市场将近一半的份额；在商用空调方面，北美地区为最大市场，同样占据将近 50% 的市场份额，而中国商用空调销量居于第二位，占据 19.8% 的市场份额。

2004 年至 2010 年全球空调器需求情况统计(单位：百万台套)



2010 年全球空调器各国家区域市场份额情况



资料来源：JRAIA

2、我国家用空调行业发展状况

(1) 家用空调行业发展阶段

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。
第二步阶段： 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。

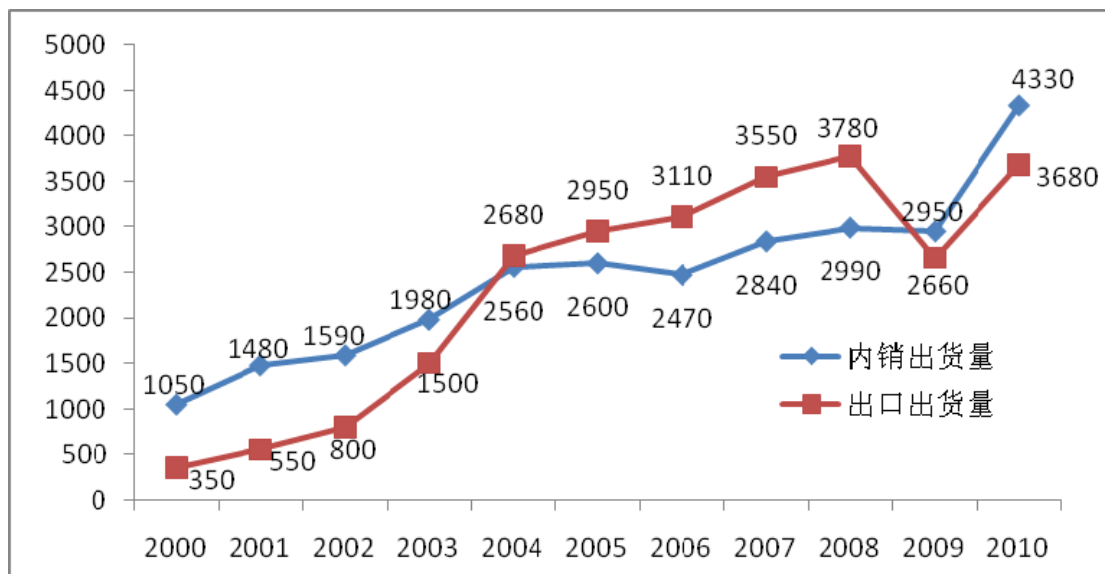
近 10 年来，我国家用空调器产业发展迅猛，家用空调器行业的工业总产值

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，我国不仅是全球最大的空调消费市场，家用空调的生产量更已占到世界总产量的 70%以上，成为全球的空调器生产基地。

（2）家用空调内销市场状况

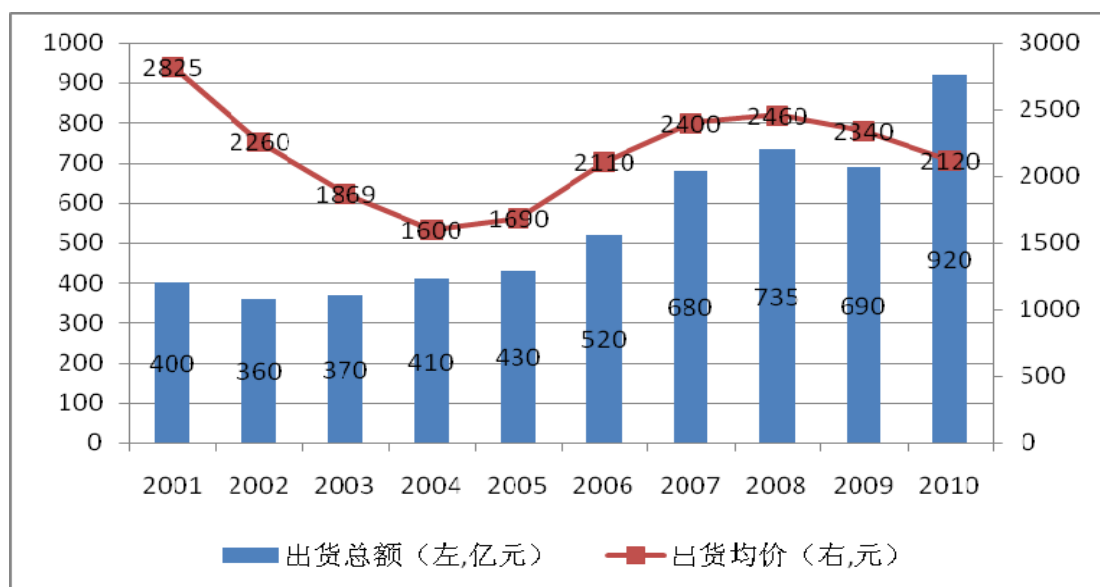
在经历了前 10 年连续性的高速增长之后，我国国内空调市场从 2005 冷冻年度开始步入稳定增长期，产业发展逐步进入成熟期，空调出货量和销售价格均逐年稳步提升。2009 冷冻年度，受金融危机及上一年度过高的遗留库存影响，空调厂商主动降低了空调产量，此外，国家节能减排要求的提高、大规模的低能效产品库存都迫使工厂对产品均价做出主动性调整，出现了出货量和出货总额都下降的情况。然而自 2009 年下半年开始（即 2010 冷冻年度的上半年），受中国政府出台的“家电下乡”、“家电以旧换新”和“节能惠民工程”等刺激政策影响，加上国内空调厂商激进的价格策略以及旺季阶段长时间的酷热天气等因素共同影响，国内空调零售量大幅增长。2009 年度，家用空调国内零售市场销量较上年同期实现了 51.37% 的增长，而零售量的高幅增长也带动了库存量的快速消化。进入 2010 年以来，国内空调需求的持续上涨及库存量的不足，带动了空调产量和出货量的进一步快速增长。根据艾肯家电网统计，2010 冷冻年度，国内空调制造商内外销出货总量达到 8,010 万台（套），较去年同期增长 42.78%，其中内销出货量达 4,330 万台（套），同比增长 46.78%。

2000 冷冻年度—2010 冷冻年度，我国家用空调的国内出货量和出口出货量的情况详见下图(单位：万台套)：



注：根据各统计机构口径的不同，各机构统计的出货量数据可能有所出入。

2001 至 2010 冷冻年度国内家用空调出货总额与单价情况



数据来源：艾肯家电网

(3) 家用空调外销市场状况

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。2009 冷冻年度，受金融危机影响，国外空调市场需求疲软致使出口订单大幅减少，家用空调出口量首次出现了较大规模的下滑，内外销趋势出现背离。然而随着世界经济的复苏以及

国际空调产业渠道补充库存需求的影响，2009年10月份以来，出口市场无论环比还是同比数据都出现了大幅度反弹，进入2010年以后，出口复苏趋势更是得以延续和加强，根据艾肯家电网统计，2010冷冻年度外销出货量达3,680万台（套），较去年同期增长38.35%。

3、我国商用空调行业发展状况

我国商用空调行业起步于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，我国商用空调行业进入蓬勃发展时期，年平均增长率达到20%以上。目前我国商用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商用空调设备制造国。

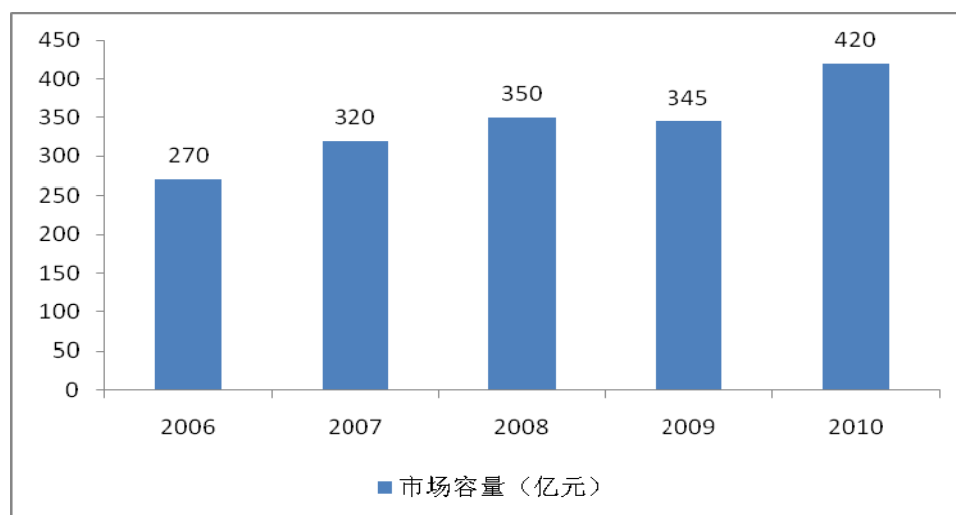
2009年，国内商用空调市场受经济危机影响，经历了连续几年的高速增长后的首轮下滑。进入2009年下半年以后，随着宏观调控政策效用的体现以及宏观经济的好转，市场渐渐有所回暖，企业自身积极的调整包括灵活的价格调控、因时而变的市场策略，共同促使国内商用空调市场逐步恢复了元气。根据艾肯空凋制冷网统计，2009年全年国内商用空调市场容量为345亿元¹，较2008年下降了5亿元。

2010年，中国商用空调市场在经历了2009年度的经济危机下的短暂下挫之后迅速步入发展的快车道，实现了较大幅度的增长。国家4万亿拉动内需计划对中央空调行业的滞后拉动在2010年得到体现，新建大项目数量明显增多，往年的拖期、停滞和改造项目也得到了集中爆发，加上外商投资项目和房地产项目的增多，共同促进了2010年我国商用空调市场容量的大幅上涨。此外，2010年度商用空调产品的价格调整也是促使年度整体出货额的提升的重要因素，原材料价格的上涨、物价、物流、人力成本等提升后，主机制造企业纷纷将产品价格进行了上调。还有一些新兴产品如空气源热泵、地暖等产品的市场也逐步打开，为商

¹ 注：艾肯空凋制冷网对商用空调的市场容量统计只包含中央空调数据，未包含其他工商业制冷设备的市场容量。

用空调市场的增长带来了新的空间。2010 年度中国商用空调市场的整体容量首次突破 400 亿元，达到 420 亿元，增幅更是达到近四年以来的最大值，同比 2009 年度增长幅度高达 27.3%。

2006 年至 2010 年国内商用（中央）空调市场容量情况



资料来源：艾肯空调制冷网

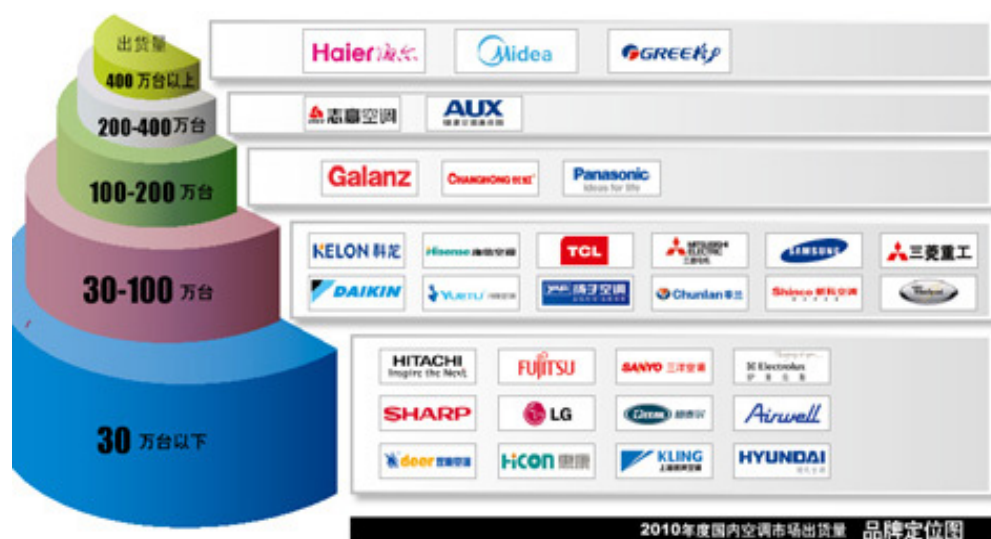
（四）行业竞争格局

1、家用空调市场竞争格局

（1）国内市场

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）基本分为五大阵营：第一阵营为内销量在 400 万台（套）以上，第二阵营为内销量处于 200-400 万台（套），第三阵营为内销量在 100-200 万台（套），第四阵营为内销量在 30-100 万台（套），第五阵营为内销量在 30 万台（套）以下。

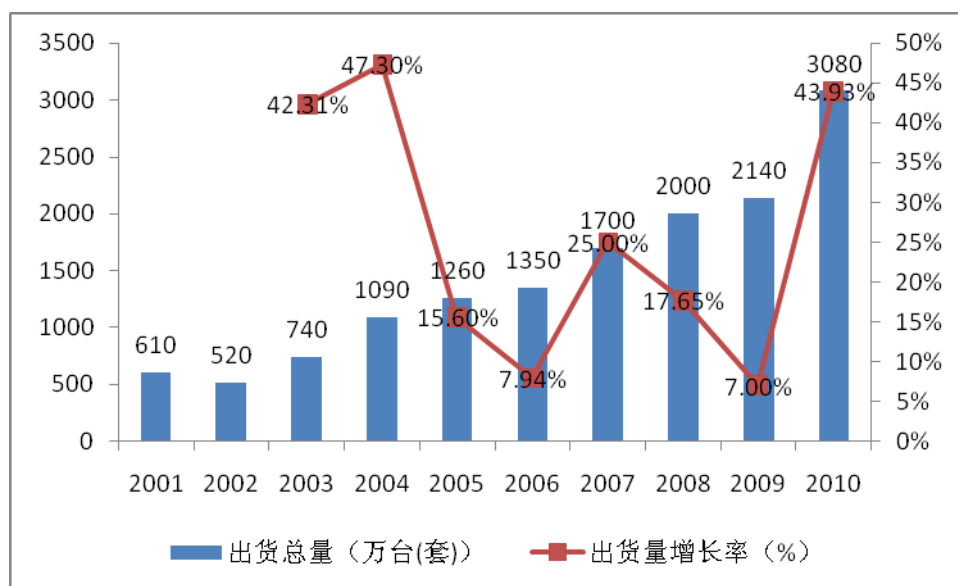
2010 冷冻年度国内家用空调市场销量定位图



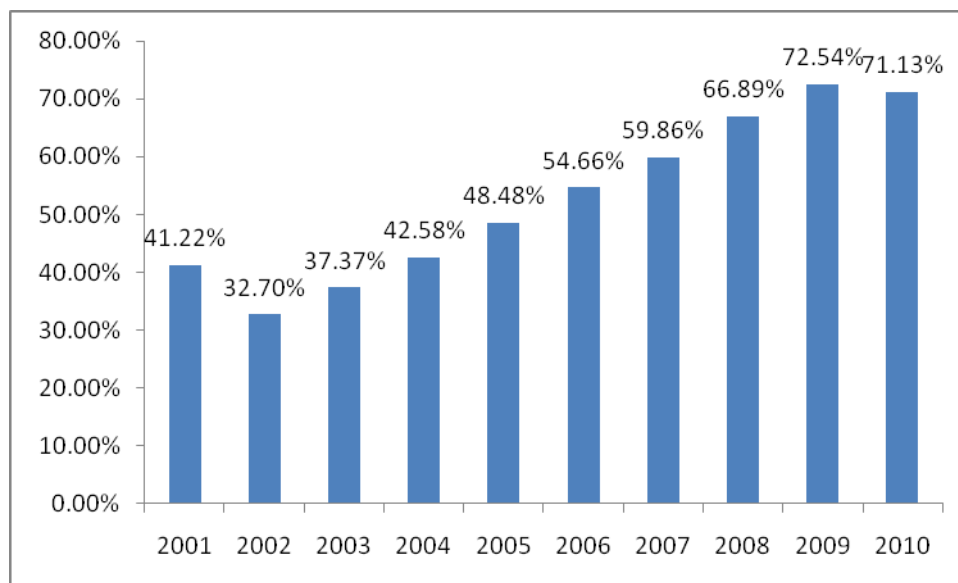
资料来源：艾肯家电网

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，三大品牌的总出货量自 2001 年度以来一直未曾出现过下降，增长幅度远超同期行业增长水平，即使在 2009 年全行业出货量大幅下滑的背景下，三大品牌的总出货量仍保持了 7% 的增长；而其占行业出货总量的比重即集中度近十年以来也是稳步提高，在 2006 年度，第一阵营的国内市场份额首次超过 50% 后，市场占有率持续提高，到 2010 冷冻年度，三大品牌市场占有率合计达 71.13%，中国空调产业的寡头竞争格局已经非常稳固，尤其是前两大品牌的集中度提高幅度远超三大品牌集中度的提高幅度，内销市场已呈现出双寡头竞争格局。

2001 至 2010 冷冻年度三大品牌出货量和增长率情况



2001 至 2010 冷冻年度三大品牌市场占有率情况



数据来源：艾肯家电网

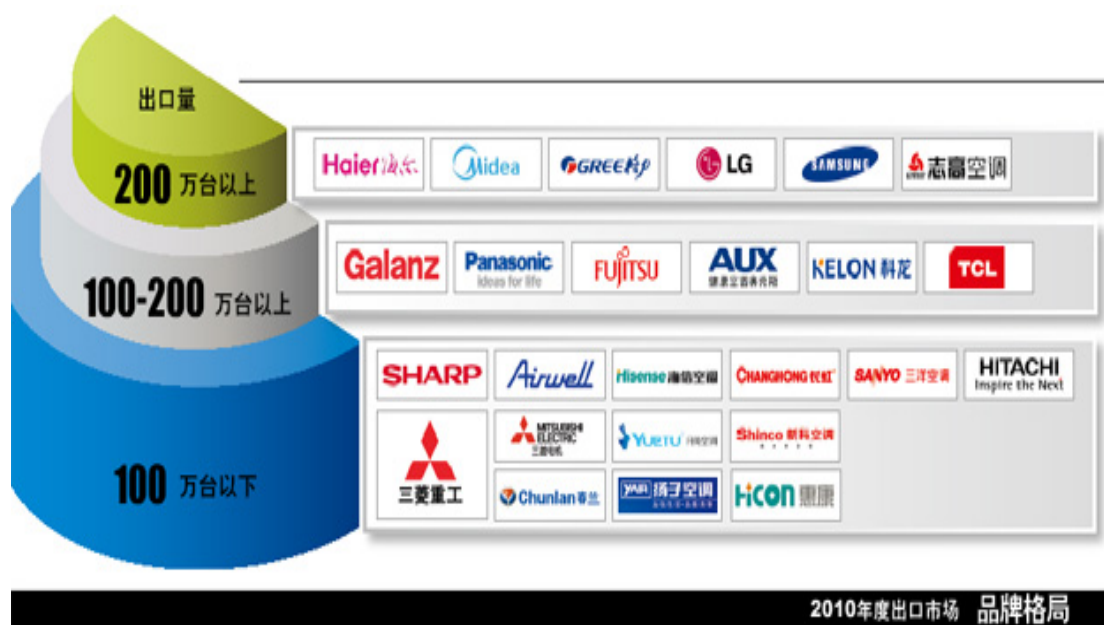
从内外资品牌的比较看，国内一线品牌市场占有率稳固并逐步扩张，外资品牌市场份额却从 2000 冷冻年度的 20% 下降到 2010 冷冻年度的 7.04%。外资品牌市场份额逐渐下降的原因在于，一方面，近些年国内空调企业，尤其是三大内资空调企业在技术和产品质量方面的差距与外资品牌逐年缩小甚至超越；另一方面，国产品牌通过庞大的推广投入和激进的价格策略，迅速扩大了在变频和定速

高效产品领域内的市场份额，挤压了外资品牌的规模再扩大的空间。

(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。随着近些年来我国空调出口额的不断增长，出口厂商逐渐分化为按照不同市场规模的三大阵营。

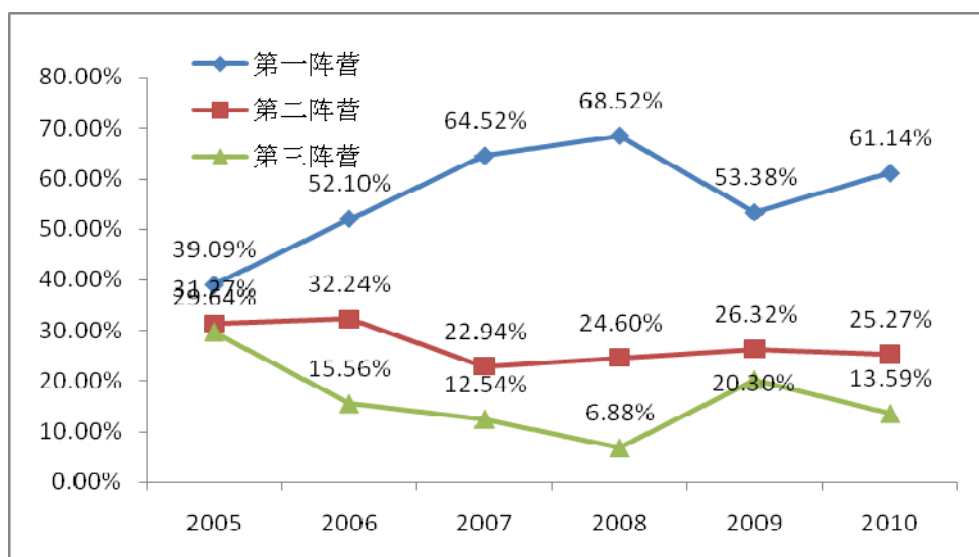
按照出口规模不同划分的 2010 冷冻年度品牌三大阵营情况



资料来源：艾肯家电网

相对国内空调市场三大品牌合计超过 70% 的市场占有率，尽管出口市场中第一阵营厂商合计的市场占有率仍超过 50%，但第一阵营的厂商相对更多，三大阵营间的差距也相对更小。尤其在 2009 冷冻年度，因出口总量下滑，部分厂商出口量下滑，导致三大阵营间的差距更为减少，竞争相对更为激烈。2010 冷冻年度，随着全球经济和消费市场的恢复，第一阵营厂商的占有率恢复上升至 61.14%，并且三大阵营的差距又重新拉大。

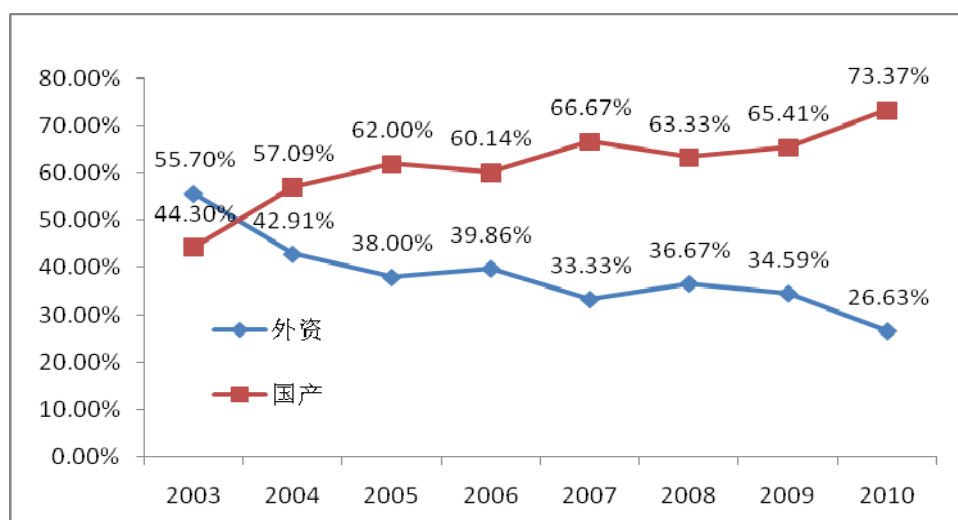
2005 至 2010 冷冻年度三大阵营品牌出口市场占有率变化情况



数据来源：艾肯家电网

我国在过去几年一直是松下、日立、夏普、富士通、LG、三星等外资品牌全球范围内重要的生产基地，这些品牌制造中心向我国的转移促进了我国空调出口量的连年上升。近年来内资厂商空调的出口取得了突飞猛进的发展，在技术、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。从而导致国产品牌出口量在 2004 年超过外资品牌，并保持 60%以上的占有率水平。

2003 至 2010 冷冻年度国产和外资品牌出口占有率变化情况



数据来源：艾肯家电网

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。此外，2008 至 2009 冷冻年度，因受金融危机和人民币升值等影响，空调出口平均价格表现出一定的下降趋势。

2、商用空调市场竞争格局

近几年，我国商用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增长之势，因此从总体上看，作为成套机电设备的商用空调，市场竞争的激烈程度尚不及家用空调行业。

2010 年度我国商用空调市场各品牌销售情况分布表

		(单位: 亿元)	
50亿以上	大金		
30-50亿	美的 / 格力 / 约克品牌	  	
20-30亿	日立 / 麦克维尔 / 开利	  	
10-20亿	特灵 / 海尔	 	
5-10亿	东芝 / 天加 / 盾安 / 广州日立 三菱重工海尔 / 顿汉布什 / 远大 志高 / 同方 / 双良	        	
2-5亿	台佳 / 奥克斯 / 三菱电机 三菱重工 / 三星 / 美意 / 克莱门特 欧科 / 荏原 / 申菱 / 吉荣 贝莱特 / 扬子 / 西屋康达 / LS 大连三洋 / 瀚艺 / 松下	                 	

数据来源：艾肯空调制冷网

位于商用空调市场前端的品牌依然是四大美国品牌的特灵 (Trane)、约克 (York)、开利 (Carrier) 和麦克维尔 (McQuay); 两大日资品牌大金 (Daikin) 和日立 (Hitachi); 以及三大国产品牌美的、格力和海尔。2008 至 2010 年度，上述九家公司合计的市场占有率分别为 63.2%、64.9%和 68%，表现出逐年上升趋势

势，商用空调市场的市场集中度不断提高。

外资品牌在商用空调领域历史悠久，在用户的传统观念中，外资品牌拥有高端的技术和品质，但近年来国产品牌尤其是三大国产品牌逐渐发力，凭借便捷的售后服务、相对低廉的价格以及持续的技术进步，抓住了近几年出现的商用空调市场机遇，不断扩大其市场占有率并缩小同外资品牌的差距。2010年三大国产品牌合计市场占有率达到23.8%，较2009年增加3.2%，销售额同比增长40.4%，并首次超过了四大美国品牌的合计市场占有率。

3、进入行业的主要门槛

空调制造业属于资金及劳动力密集型行业，具有较强的规模经济效应，在行业技术已经较为成熟，难以出现革命性变革的前提下，品牌成为空调制造企业保持市场竞争力和提高产品差异化程度的重要手段。目前国内空调市场已经发展成为双寡头竞争市场，行业龙头企业在资金、营销网络、产品质量、技术研发和客户认可度上比小规模和新进入企业有明显优势，体现出强者恒强的“马太效应”，从而使行业进入具备一定的壁垒和门槛。

4、行业利润水平情况

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，2005-2009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逐年稳定增长，行业的利润水平也有所增加。此外，随着空调品牌、技术、质量、售后服务等内在综合价值的逐步提升，中央空调、变频空调等利润水平较高的新兴产品市场的不断开拓，预计未来空调制造行业的利润水平仍将保持稳定增长态势。

（五）行业技术水平及特点、行业经营模式及行业特性

1、家用空调行业技术水平及特点

（1）我国家用空调技术发展

我国家用空调器技术经过二十多年的高速发展，行业的整体技术水平已经有了很大的提高。从产品实际质量、性能和功能指标上看，我国自主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甚至超过国际先进水平。

目前我国企业已经掌握了空调降噪、变频变容、模糊控制、空气清新或净化、抗菌、制冷剂替代等先进技术，在低温热泵技术和智能化霜等方面的研发也已走在世界前列。家用中央空调技术也取得重大进展，已经走上了学习引进与自主开发相结合的良性发展之路。

（2）家用空调产品开发的潮流与趋势

随着绿色经济与低碳经济时代的发展，空调行业的技术开发也紧随潮流，呈现出鲜明的新的发展趋势：更高的运行节能性与更低的生产消耗，更完善的舒适健康性，更人性化的使用便利性和智能化。空调技术开发主要围绕以下几个主题：变频空调技术，提高节能制冷效率，环境保护，提高舒适性和空气品质，智能化网络控制。

① 变频空调技术

变频空调技术指通过空调变频器来控制 and 调整压缩机的转速，使之始终处于最佳的转速状态，从而提高空调能效比并保持室温的稳定。变频空调技术主要沿着如何降低最低使用频率以及如何保证空调在低频条件下的工作状态两个方面进行。

目前世界上普遍使用的变频空调最低频率在 12 赫兹左右，在使用中停机的概率较大，未能充分发挥变频空调的节能优势；同时在中高频段增加了能量的额外损耗，高频能力不足。这样就造成了低频能力不能充分发挥、高频运转频率受限的状况。国内企业如格力电器研发的 G10 变频引擎，采用定制专用控制芯片、自主研发压缩机及风扇电机，使得压缩机最低频率可实现 1 赫兹稳定运转，代表了变频领域的国际先进水平。

变频空调低频控制技术主要是针对变频空调在维持房间温度恒定的前提下，

运转频率越低，消耗功率就越小，温度波动也越小，从而使变频空调节能舒适的特征发挥得淋漓尽致。然而变频空调市场上应用最为广泛的单转子压缩机，在低频运行时由于负载波动较大，必须采取补偿措施。就像旋转的陀螺，在低速时必须施加外力，才能保证稳定运行。如何解决单转子压缩机低频振动的问题是空调行业的主要技术难题之一，格力电器研发的自适应转矩控制技术彻底解决了这一难题，经专家鉴定为国际领先水平。

② 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调制冷系统有机结合使空调器运行在最佳状态。

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。涡旋压缩机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制冷效率的提高，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，得到一批空调制造商认同，格力电器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。2009 年格力电器“热回收数码多联空调机组”通过了国家火炬计划，具有高效、环保、节能的特点。

强化换热效率技术主要体现在热交换器上，热交换器的高性能化和降低成本是行业的研究重点。目前业内一般从强化传热、换热系数与压损、压损与换热器分路设计、耐压强度等方面详细论证采用小管径换热器对普通换热器进行替代，从而达到热交换器高性能化与低成本化的和谐统一，节约大量的铜材和冷媒，符合国家节能减排政策。

③ 环境保护和安全性

氟利昂是空调的制冷剂，一般称冷媒，众所周知氟利昂对臭氧层有破坏，空调的制冷剂有氯氟烃（CFCS）、氢氯氟烃（HCFCs）和氢氟烃（HFCS）等，其中 CFCS 对臭氧层破坏严重，已禁止使用；HCFCs 对臭氧层也有破坏，如 R22；HFCS 对臭氧层零破坏，更环保，如 R407c、R410A。国际上对 R22 冷媒替代物的研究有 2 条不同的技术路线，一条以美日为代表，支持开发 HFCS 替代物；一条以德

国及北欧一些国家为代表，主张采用碳氢化合物天然制冷工质为替代物。目前业内普遍做法是使用 HCFC 制冷剂，如 R410A 替代 R22 作为空调冷媒，尽管 R410A 不破坏臭氧层，但其仍具有温室气体的排放效应，对环境仍有一定的影响。因此业内仍在研发新型制冷剂，力求做到既不破坏臭氧层，又不会造成气候变暖。

国内企业如格力电器积极开发环保冷媒的研究，比如用 R290、R32 等代替 R22 或 R410A。考虑到此类冷媒具备可燃可爆性质，安全问题是设计、生产、使用和维修必须考虑的首要问题，采用防爆元器件、隔离电子电气等各类元器件是一种途径。此外，该等冷媒应用于家用空调时还需要面对制冷剂泄漏到室内时的安全问题。针对以上情况，格力电器还致力于研究新冷媒冷热水机组，包括风冷冷热水热泵、热泵热水器等，此类机组可以避免制冷剂进入用户室内，可以完成避免制冷剂泄漏的危险。

④ 静音化

空调的静音设计是一个系统工程，不止要设计出低噪声的发声部件压缩机、电机、风机风道、电加热管、进风部件、出风部件、配管系统、壳体结构，更要将这些可能的噪声源部件与换热系统的设计、控制技术、材料选用、工艺流程整合起来，使整机运转达到良好的匹配状态，实现静音化运行。

静音技术面临的挑战来自于：室内机超薄化、光面板，以及室外机小型化、变频化的消费趋势。采用的技术包括以下几方面：CFD 风道优化设计技术、基于舒适性研究的环境静音技术、基于两相流分流研究的降噪技术和压缩机降噪技术等。相关研究已取得了比较明显的成果，国内卧室空调系列的静音性能达到了行业领先水平。

⑤ 高舒适性和室内空气品质

提升产品舒适度围绕温度控制与湿度控制进行，优化室内气流组织，采用合理的控制模式，在满足人体热舒适度的同时，达到节能的目的。采用的功能包括舒适节能控制模式、新型导/扫风板结构、新型送风方式、有水/无水加湿等。

改善室内空气品质主要通过使用抗菌（防霉）材料、抗菌（防霉）过滤网、负/等离子发生器、静电除尘器、换气部件、增氧部件等，达到抗菌、除异味、

去除室内有害污染物的目的。

⑥ 智能化网络控制

通过手机短信、手机软件、电话遥控、因特网、电力线等远程手段操控空调，将空调运行状态、图像信息与安保关联，并将空调的运行状态通过网络、电力线、电磁波等回传至用户。

加湿联动，独立的加湿器与空调协同工作，保证舒适性。

门窗联动，当判断出自然风能满足舒适性需求时，就智能关机开窗，以最大限度利用自然环境降温，节电舒适方便。

2、商用空调行业技术水平及特点

(1) 商用空调技术特点

商用空调类型和应用范围非常广泛，从办公场所使用的多联机到机场候机楼使用大型冷水主机，从石油钻井平台上的海水冷却的螺杆机到核电站反应堆设备冷却用大型离心机，从通讯基站使用的基站空调到数据中心机房使用的机房空调，商用空调的应用无处不在。相对于家用空调，商用空调产品的技术含量和产品质量稳定性要求更高，客户定制化和个性化需求大，不同产品类别间的工作原理、组件和能源的个体化差异也较大，因此商用空调的技术水平成为市场竞争的根本因素。

在我国商用空调市场发展初期，受国内基础研究和人才不足的影响，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一定的差距，但随着国内空调厂商如格力和美的等逐步攻克商用空调的相关核心技术后，外资厂商和内资厂商产品的差距不断缩小。曾经牢牢控制在以美国四大品牌和日本企业为主的外资品牌手中商用空调的市场已经发生变化，外资品牌已经丧失在中小型商用空调领域的技术优势，并且在大型商用领域的技术优势也正在逐渐缩小。

商用空调一般制冷量都比较大，而且全年运行，节能对于机组的运行费用至关重要，因此商用空调对于能效的要求相对家用空调更高。同时商用空调一般用

于商业或工业场所，当主机出现故障会对整个使用带来非常严重的后果，因此对于商用空调的可靠性要求更高。由于商用产品实现功能多，系统组成的元器件多，因此系统复杂程度远远超过家用产品，技术开发的难度更大。

（2）商用空调技术发展趋势

未来商用空调技术也将沿着如何提高能效比以及提高房间舒适性、空气质量等方向进行发展，除此之外，商用空调技术发展还有如下特点和趋势：

① 多种能源形式的使用：家用空调从外界空气中吸收冷、热量供空调房间使用，而商用空调产品除此之外还可以利用土壤，地下水，江湖水甚至太阳光中蕴含的能量，也可以利用工业场所产生的废热蕴含的能量。多种能量形式的综合利用大大提高了产品的节能性，将进一步实现节能减排。

② 关键元器件的研究：相对于家用空调，商用空调的变频涡旋压缩机，螺杆压缩机，离心压缩机等关键部件很难在市场上购买到技术先进的产品，因此需要整机厂家自主研发，进一步掌握核心和先进的技术。

③ 智能控制、模糊控制与群控技术的研究：商用机组系统比较复杂，控制对象多，为了实现节能可靠运行，需要在传统控制的基础上开发新的智能控制系统。同时大型建筑使用的商用空调产品往往要求和该建筑的其他设备一起集中调度和控制，对于产品的控制要求更高。

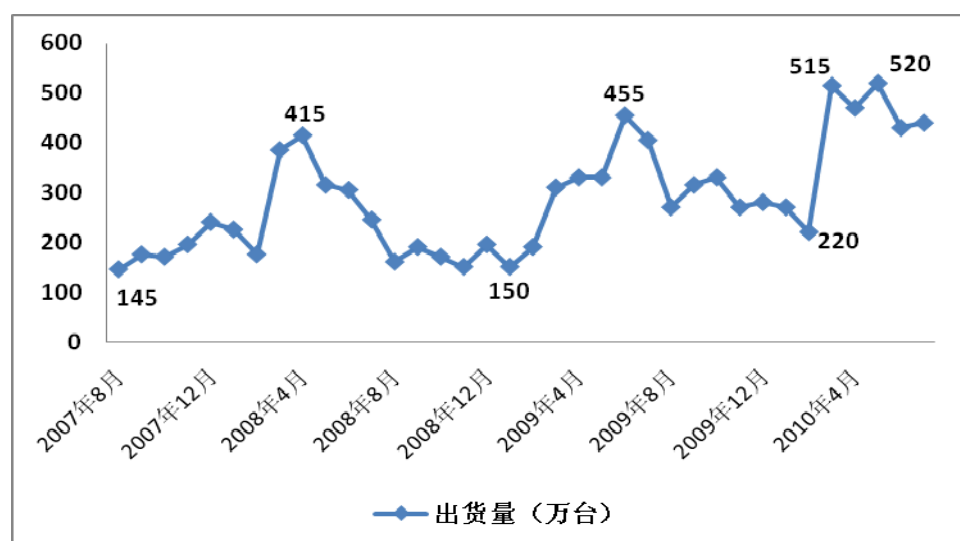
④ 高可靠性和适应性产品的开发：很多商用空调产品的使用环境相比家用空调恶劣很多，因此未来商用空调产品的适应性和可靠性技术也成为进一步研发的目标。

3、行业特性

（1）行业季节性特征

空调行业同其他白色家电行业一样，经过多年发展，核心技术已经相对成熟，后续的技术革新主要在能耗、外观和舒适等细节层面，因此行业的发展已经进入了相对成熟期，行业波动主要受宏观经济的影响，行业周期性波动逐渐减弱。

2008-2010 冷冻年度月度出货量走势图



数据来源：艾肯家电网

一般在每年夏季期间，人们对防暑降温产品需求较高，空调的销售也比较旺盛，因此一般每年6至9月为空调销售的旺季。因为空调厂商从制造到运输到销售终端需要一定的时间，因此空调制造旺季往往要提前销售旺季1-2个月，从而产生一个滞后效应，但总体来说空调每年的制造和销售都主要因为天气和气温的原因表现出一定的淡旺季波动的趋势。空调淡旺季的销售比例并不是固定不变的，随着每年具体天气和气温情况的不同，这一比例也在不断变化中。

(2) 行业区域特征

从区域分布来看，中国空调生产制造企业主要分布于珠江三角洲地区和山东半岛以及河南和安徽等中部地区，这些区域尤其是珠三角和山东地区为主要空调企业的总部所在地，相关配套设施完善，已经形成了完整的空调制造产业链，河南和安徽等中部地区因其成本和区位优势，也逐渐成为空调制造企业转移和新增产能的目标区域。

从销售市场区域来看，国内空调的最主要销售市场为华南、华东、华北、西南和华中地区，这些区域经济较为发达，大城市较多，同时气温也比较炎热，东北和西北区域因为天气原因，空调销售市场增长一直比较稳定。

(六) 公司所处行业与上下游之间的关系

1、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，2009年较2008年下降1.86%，2010年较2009年上涨4.90%。目前压缩机占空调整机成本的27%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，2009年较2008年下降19.20%，2010年较2009年上涨16.80%。

(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，扣除压缩机和电机用钢材之外，涉及到钢材的成本大约在5%左右。根据公司对所用钢材价格的统计情况看，2009年较2008年下降11.71%，2010年较2009年上涨5.65%。

(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17%左右。根据公司对铜材价格的统计情况看，2009年较2008年下降19.72%，2010年较2009年上涨24.12%。

(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5%左右。根据公司对所用铝材价格的统计情况看，2009年较2008年下降16.79%，2010年较2009年上涨4.19%。

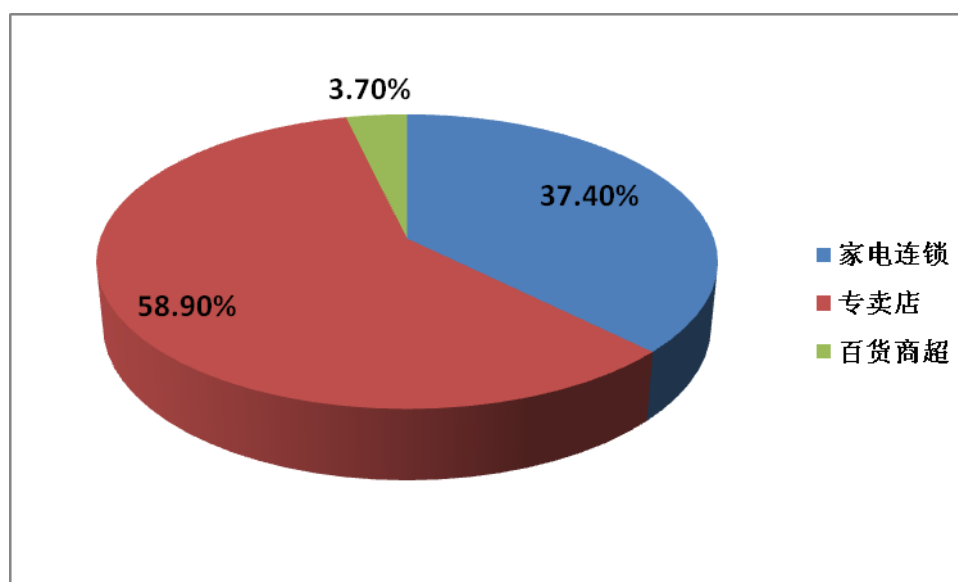
(6) ABS 供应

空调的制造过程中面板和壳是 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，2009 年较 2008 年下降 27.28%，2010 年较 2009 年上涨 35.84%。

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。

2010 冷冻年度国内空调市场零售渠道格局



资料来源：根据艾肯家电网数据整理

(1) 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。2010 年度，全国空调专营经销商实现家用空调销售量占国内家用空调总销量的 58.90%。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渠道。

（2）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。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做出了重要贡献。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。2010 年度，主要家电连锁企业销售家用空调占国内家用空调总销量的 37.40%。

（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。

（七）公司主要出口产品进口国的进口政策

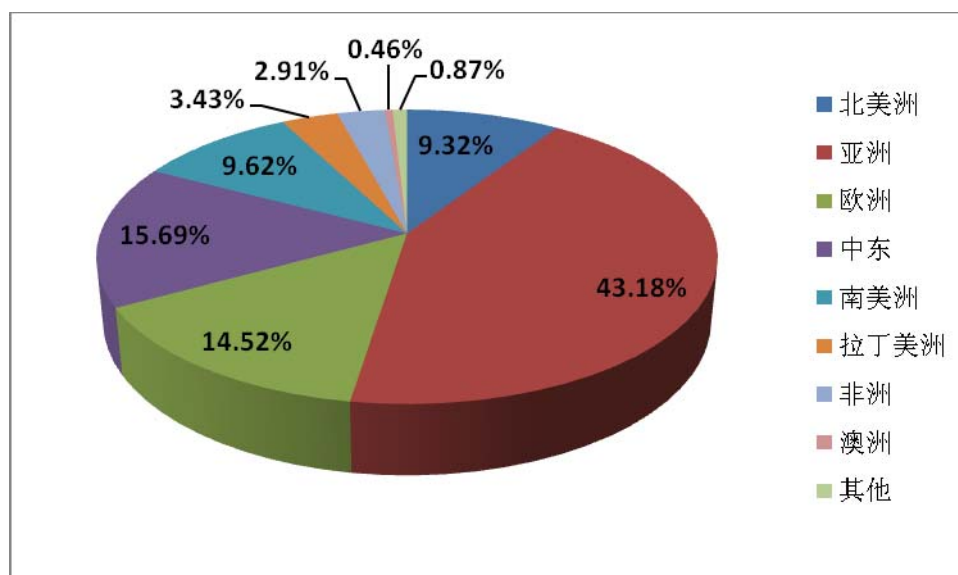
2010 年，公司主要业务出口地为北美、欧盟、亚洲等区域，占公司出口总业务量的 67%左右。该区域针对空调等家用电器的贸易保护政策主要包括反倾销、提高进口关税和技术壁垒等。

首先是反倾销和提高进口关税。针对中国的空调产品，发达国家采用反倾销调查或提高进口关税等方式遏制中国企业产品向本国出口。因目前中国为全球空调生产基地，占据全球空调产量 70%以上的份额，对多数空调产品进口国而言，难以通过其他国家产品进行替代。此外，全球空调产能已于 2003 至 2004 年期间

向中国大陆转移完毕，发达国家不生产或很少生产空调，进口空调不会对其国内的相关产业或工人就业产生大的影响。因此上述壁垒长期内不会对公司的出口业务造成重大影响。

其次是技术壁垒。发达国家通过在产品材料以及产品本身的技术标准方面设置一定的技术障碍，提高产品的进口门槛，使达不到规定技术标准的产品无法进入该国。公司作为全球最大的空调生产企业，在空调产品的制造技术和产品质量方面居于行业领先地位，能够满足绝大多数产品进口国的空调技术标准要求，未来公司仍将持续不断加大产品技术研发力度，以应对更高的空调技术标准。

公司 2010 年度产品主要销售分布区域



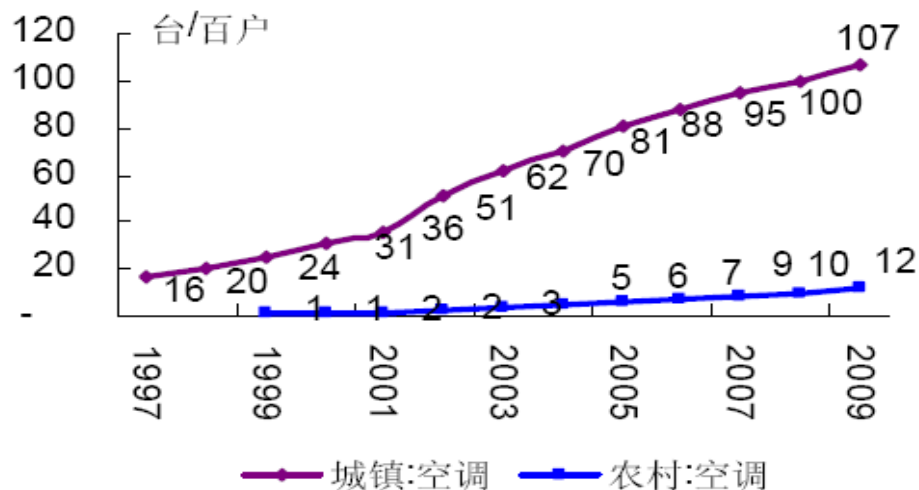
（八）我国空调行业未来发展趋势

1、家用空调市场需求仍存在增长潜力

根据国家统计局数据显示，1997 年以来，我国城市家庭空调拥有量增长迅速，2009 年我国城市每 100 个家庭的空调拥有量为 107 台，平均每户拥有约 1 台空调，但该数据与日本和韩国平均每户 2 台的空调拥有量仍有将近一倍的差距，此外，一般空调的使用年限为 10 年左右，目前阶段及未来一段时间，90 年代末期开始使用空调的家庭将陆续产生更新换代需求，因此，未来随着国内房地产市场的发展、国家产业政策支持以及空调更新换代需求等因素的促进，我国城

市空调销售增长潜力仍然巨大。相比城市市场，我国农村空调市场尚处于待开发阶段，2009年每百户家庭的空调拥有量仅为12台，未来随着中国城市化进程的不断发展和城乡收入差距的逐步缩小，加上国家“家电下乡”政策的推行和深入，未来农村市场对国内空调市场的需求增长的贡献将不断加大。

国内空调拥有量（每100个家庭）



资料来源：国家统计局

从海外市场角度，全球气温逐渐上升以及中国空调制造商与国际制造商产品技术和质量差距的不断缩小，尤其是收窄了商用空调产品等高端产品的技术差距等因素都有利于中国空调制造商进一步扩大出口市场份额以及促进出口产品的结构升级。特别是对于中东、印度及俄罗斯等若干新兴地区和国家市场的增长潜力仍非常大。

2、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，目前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。

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。

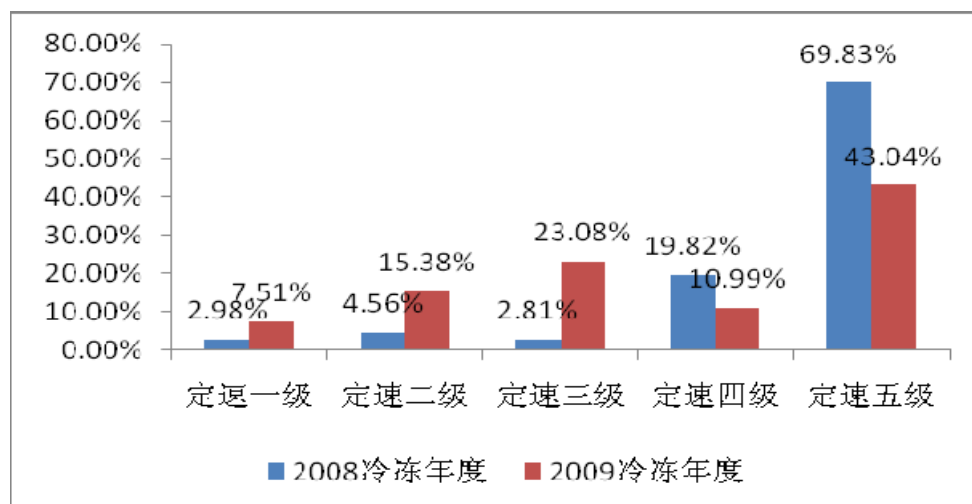
3、家用空调行业步入寡头竞争时代

2010 冷冻年度，国内空调行业前三大品牌格力、美的和海尔在国内家用空调市场的占有率合计达到 71.13%，行业表现出明显的寡头竞争特征。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。

4、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。2009 年国家出台了“节能惠民工程”，对民众购买能效等级 1 级或 2 级以上的高效节能产品进行一定的财政补贴，极大的促进了高能效等级定频空调和变频空调产品的市场占有率。

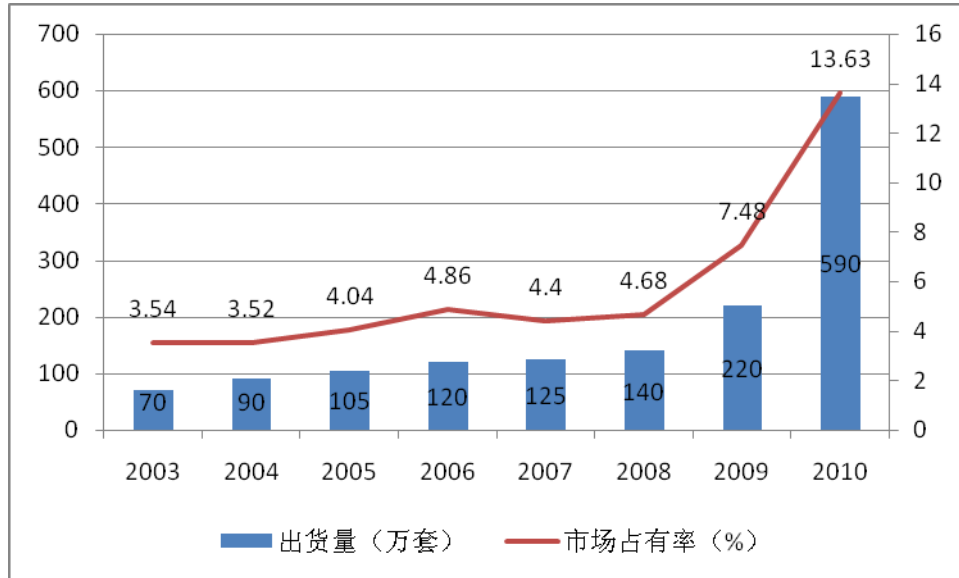
2008 和 2009 冷冻年度不同能效等级定速空调市场占有率对比



资料来源：艾肯家电网

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，未来随着国家节能减排政策执行力度的提高、消费意识的提高、技术的不断成熟和完善，变频成为中国空调产业未来发展的主导方向之一。

2003 至 2010 冷冻年度变频空调出货量及市场占有率情况



资料来源：艾肯家电网

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。

5、中央空调市场发展前景良好

随着国家刺激消费政策不断推出，大型基础设施项目开工，加上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，此外节能环保日益成为未来空调行业发展的趋势，未来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预测，未来国内中央空调市场仍将以年均 20% 的速度增长。

此外，未来户用中央空调面临较大发展机遇，户式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。

6、工商用空调制冷设备市场前景广阔

除中央空调外，工商业制冷空调设备主要包括工商及交通运输用冷冻冷藏设备、冷藏集装箱以及客车和列车用空调等细分产品市场。根据艾肯空调制冷网统计，2008 年我国工商用制冷空调设备及其配件的市场总容量为 1,350 亿元，而同期中央空调的市场容量为 350 亿元，仅占 25.93%。随着《物流业调整和振兴规划》及《农产品冷链物流发展规划》等政策的相继出台，产业在线预计未来十年冷链物流市场将以 15.6% 的复合增长率进行增长，必将带动相应的冷冻冷藏设备市场的快速发展。此外，随着我国高速铁路的发展，对高速列车专用空调的需求也将不断增加，而该领域目前仍为外资品牌所垄断。尽管与家用空调市场和产品存在一定差别，但国内大型家用空调厂商凭借其在专业制冷领域的不断技术产品积累以及销售渠道优势，有望进入该领域以满足不断增长的市场需求。

7、大型家用空调厂商进入商用空调领域

商用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，大举拓展商用空调市场，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，美国四大品牌及日资两大品牌整体还处于市场领先地位，但我国三大品牌已经跻身商用空调市场前列，整体技术水平也逐步接近并赶超国际先进水平。未来，谁能在行业进入快速发展期之前在商用空调的前期设计、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商用空调市场竞争中处于领先地位。

六、发行人在行业中所处的竞争地位

（一）发行人市场地位

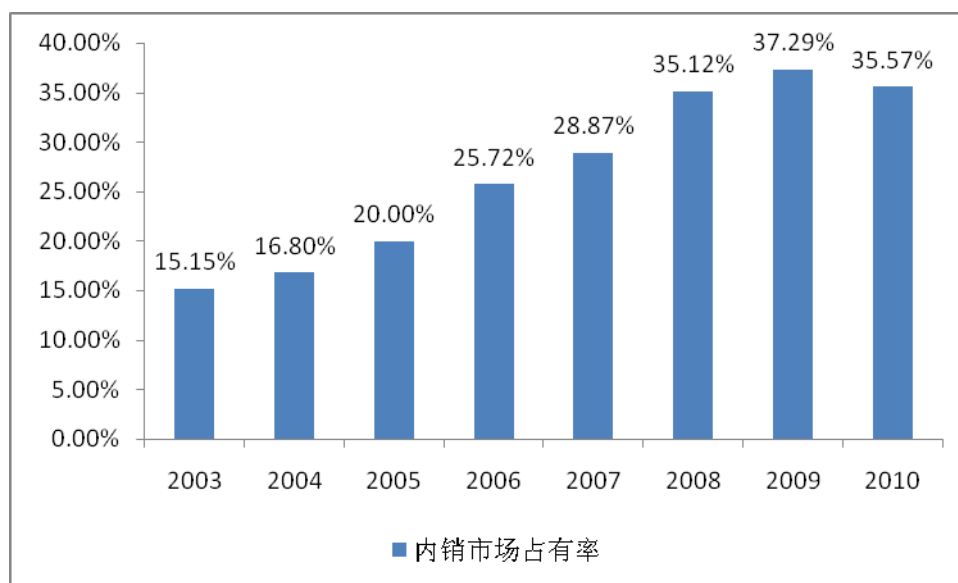
公开市场信息、行业协会、相关网站、经销商和供应商、专业调查公司的数据表明，格力电器家用空调的生产规模、销售量、销售额、盈利能力、市场份额等多项指标连续多年居行业龙头地位。2005 年度，公司家用空调销售量和销售额首次超过 LG 公司，成为全球最大的家用空调生产企业。

按照会计年度统计，最近三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	ST 科龙
空调收入占比	2010 年	90.63%	64.73%	19.05%	37.77%
	2009 年	89.90%	67.77%	26.34%	26.71%
	2008 年	90.48%	73.05%	31.73%	35.02%
空调产品收入 (万元)	2010 年	5,510,996.23	4,825,928.15	1,139,573.47	597,952.13
	2009 年	3,832,940.81	3,203,921.50	868,523.14	250,097.44
	2008 年	3,818,416.36	3,310,039.89	964,801.70	302,433.94
空调收入增长率	2010 年	43.78%	50.63%	31.21%	139.09%
	2009 年	0.38%	-3.21%	-9.98%	-17.31%
	2008 年	9.43%	19.16%	-7.15%	-5.94%
毛利率	2010 年	22.54%	17.68%	17.79%	11.67%
	2009 年	24.86%	22.50%	25.26%	10.12%
	2008 年	20.43%	19.75%	23.18%	8.60%

按照冷冻年度统计，2003-2010 冷冻年度，本公司国内家用空调市场份额情况如下图：

2003-2010冷冻年度发行人国内家用空调市场份额情况



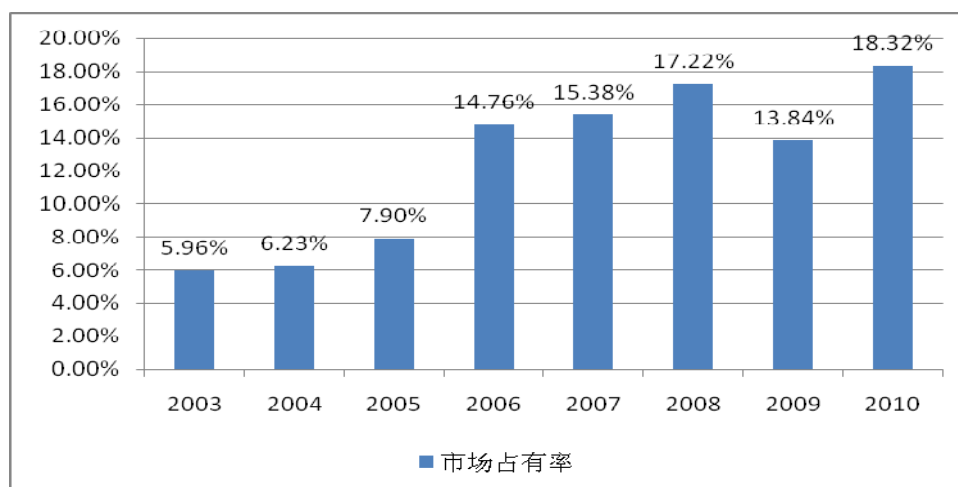
数据来源：艾肯家电网

2003至2009冷冻年度,公司在国内的家用空调销量及市场占有率逐年增加,2010冷冻年度公司市场占有率略有下降,但仍占据国内空调市场龙头地位。

商用空调方面,公司近三年来商用空调销售额每年以约40%的速度增长,国内市场占有率逐年提升。

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2010冷冻年度的空调出口量比2009冷冻年度增加83.18%,已达到674.33万台。

2003至2010冷冻年度格力空调出口占全国出口量份额



数据来源：计算基数即全国出货量来自艾肯家电网

（二）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”以及“格力掌握核心科技”已在消费市场深入人心。在空调行业整体竞争加剧的市场环境中，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：尤其在受金融危机影响的 2009 冷冻年度，国内空调企业内销市场总出货量出现环比负增长的情况下，格力电器空调产品国内销售总量同期仍保持了增长；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，2010 冷冻年度，公司内销市场占有率达到 35.57%。

2006 年 9 月，格力电器荣获国家质检总局颁发的“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。2008 年 6 月，格力电器荣获商务部中国商务广告协会授予的“中国消费者选购空调第一‘理想品牌’”。2009 年 10 月和 2010 年 6 月，格力电器先后荣获国家工商行政管理总局颁发的“马德里商标国际注册十强企业”和“国家商标战略实施示范企业”称号。

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。”

格力电器自 1995 年开始推行 ISO9000 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，公司空调产品全部获得中国 3C 强制认证；2004 年，公司通过 SGS 国际认证服务公司的认证审核，分别获得 ISO14001:2004 环境管理体系和 OHSAS18001:1999 职业健康安全管理体系认证证书；2006 年，公司获得国家质监总局颁发的特种设备制造许可证（压力容器）；2007 年，公司获得 QC080000 限制物质管控体系证书；2008 年，公司获得 BRC 全球标准-消费品：第二类产品证书。

此外，公司近年来先后取得了日本 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。并先后建立了业内独一无二的零部件“筛选分厂”，实施“精品战略”、“零缺陷工程”，建立了科学、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。

在质量管理方面，公司获得了多项称号。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。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。2007 年 7 月，公司获得国家人事部和国家质量监督检验检疫总局授予的“全国质量工作先进集体”称号。2010 年 6 月，公司获得中国产品质量协会授予的“2010 年度全国质量守信企业”称号。

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。作为国家正式认定的“创新型企业”，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，空调产品的研发水平处于行业领先水平。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、技术先进的国家级专业空调研发中心，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 300 多个实验室，空调产品的研发水平处于行业领先水平。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司累计拥有境内专利 2,367 项，在国外取得的专利权共计 37 项，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、商用高效离心式冷水机组、

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。2009年12月，公司获得国家知识产权局颁发的“全国企事业知识产权示范单位”称号。

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，公司多名研发工程师被美国 UL 评为“CTDP 测试工程师”和“CTDP 审查工程师”，成为目前中国家电企业中拥有通过美国 UL 最高等级认可研发工程师最多的企业。上述实验室获得国内外权威认证机构的认证，意味着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。

2010年7月，公司在北京人民大会堂公布三项新的核心技术：“新一代 G-Matrik(G10)低频控制技术、高效离心式冷水机组和新型超高效定速压缩机”，分别应用在变频空调、中央空调和定频空调领域，该三项技术具有显著的节能、低碳、环保等特点，并达到了国际领先水平。另外，公司自主研发的 GMV 数码多联机组、超低温数码多联机等也代表着国内空调领域的领先水平。公司 G10 低频控制技术和“热回收直流变频模块化多联机组”被认定为 2010 年度“国家火炬计划”，“直流变频多联热水机组”被认定 2010 年度国家重点新产品计划。2009 年公司“热回收数码多联空调机组”和“G-Matrik 变频技术”通过国家火炬计划，“王者至尊高端柜式空调”通过国家重点新产品计划，“采用自然环保工质 R290（丙烷）研发高效节能空调器”通过国家商务部认定。2010 年 7 月，格力电器发布 U 系列超薄分体空调，该产品不仅能效比达到 4.85，而且机身只有 15.3

厘米，比传统空调薄了 8-10 厘米，打破了空调行业“能效比越高，机身越厚”的传统，在 2010 年 9 月 4 日德国柏林电子展举行的“2010 中国家用电器创新奖”颁奖典礼上，格力 U 系列超薄变频空调荣获“家用电器技术创新”大奖，受到了全球家电行业的一致推崇。

2009 年 2 月 6 日，国家科学技术部发出国科发计字[2009]73 号文，对公司提交的“国家节能环保制冷设备工程技术研究中心可行性论证报告”做出批复，同意公司组建国家节能环保制冷设备工程技术研究中心。

国家节能环保制冷设备工程技术研究中心的组建面向整个制冷设备行业，充分整合各类科技资源，针对制冷设备行业工艺和控制领域的重大关键、基础、共性技术难题，通过自主研发、产学研结合、引进吸收等多种途径，进行系统化、配套化和工程化的研究开发，促进制冷行业产业结构调整，提高行业的整体信息化水平，并实现节能减排和集约化发展，为推动我国制冷设备工业的技术进步和产业优化升级起到巨大地推动作用。

公司近几年获得国家支持的项目及奖励有：

编号	奖项	研发内容
1	2008 年国家级火炬计划项目	2008 国家火炬计划项目证书-基于正弦波驱动的变频空调器的研制
2	2010 年国家级火炬计划项目	新一代 G-Matrik 变频空调的研制
3	2010 年国家级火炬计划项目	热回收直流变频模块化多联机组
4	2010 年度国家重点新产品计划项目	直流变频多联热水机组 (GMV-Pds140W/Na)
5	2008 年度中国轻工业联合会科技奖三等奖	模块化双机并联磁悬浮直流变频离心式水冷冷水机组研究开发
6	2008 年度中国制冷学会科技进步奖三等奖	热回收数码多联空调机组
7	国家级工程研究中心	2009 年由国家科学技术部批准成立的国家节能环保制冷设备工程技术研究中心

4、规模经济优势

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有珠海、重庆、合肥、巴西、越南五大空调生产基地，年设计产能达到 3,300 万台（套），成为全球空调生产规模最大的企

业。公司具备完整的空调生产产业链，除空调整机生产外，公司还拥有同时具备年产压缩机 1,500 万台、电机 4,200 万台以及模具设计和制造等核心配套部件的生产能力，在成本控制、资源整合和供货及时性方面具备较强的协同优势。

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、竞争加剧的市场环境中，规模优势成功抗衡了单品利润的下降，使公司近三年净利润保持了年均 50% 左右的增长速度。

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做出重要贡献。

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。2006 年，公司获得国家质检总局颁发的特种设备制造许可证（压力容器）；2007 年，公司获得 QC080000 限制物质管控体系证书，形成了四合一

体系（ISO9001/ISO14001/OHSAS18001/ QC080000）；2008 年获得 BRC 全球标准-消费品第二类产品证书。

（三）发行人主要竞争对手情况

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，2010 冷冻年度，上述三大品牌在国内家用空调市场的占有率合计达到 71.13%，已经占据国内家用空调产品销售量的大半壁江山。格力电器是三大品牌中仅以空调作为公司主营业务的专业化空调生产企业。

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。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。美的电器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。2010 年度，美的电器主营业务收入达到 745.59 亿元，净利润达 40.43 亿元。

2、青岛海尔

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，青岛海尔于 1993 年 11 月在上海证券交易所上市。目前主要从事电冰箱、空调、冷柜、系列小家电、电脑板、注塑件、电子商务等业务。2010 年度，主营业务收入达到 605.88 亿元，净利润达 28.24 亿元。

七、发行人主营业务情况

（一）最近三年业务构成情况

1、主营业务收入的产品构成

类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008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
空调及配件	372.04	97.66%	551.09	97.79%	383.29	98.11%	381.84	97.67%
漆包线	2.22	0.58%	2.84	0.50%	1.70	0.44%	3.13	0.80%
压缩机	0.24	0.06%	0.60	0.11%	0.01	0.00%	0.02	0.00%
模具	0.19	0.05%	0.70	0.12%	-	-	-	-
电容	0.24	0.06%	0.43	0.08%	0.33	0.09%	0.45	0.11%
小家电	6.03	1.58%	7.87	1.40%	5.35	1.37%	5.51	1.41%
合计	380.97	100.00%	563.55	100.00%	390.69	100.00%	390.95	100.00%

2、主营业务收入的区域构成

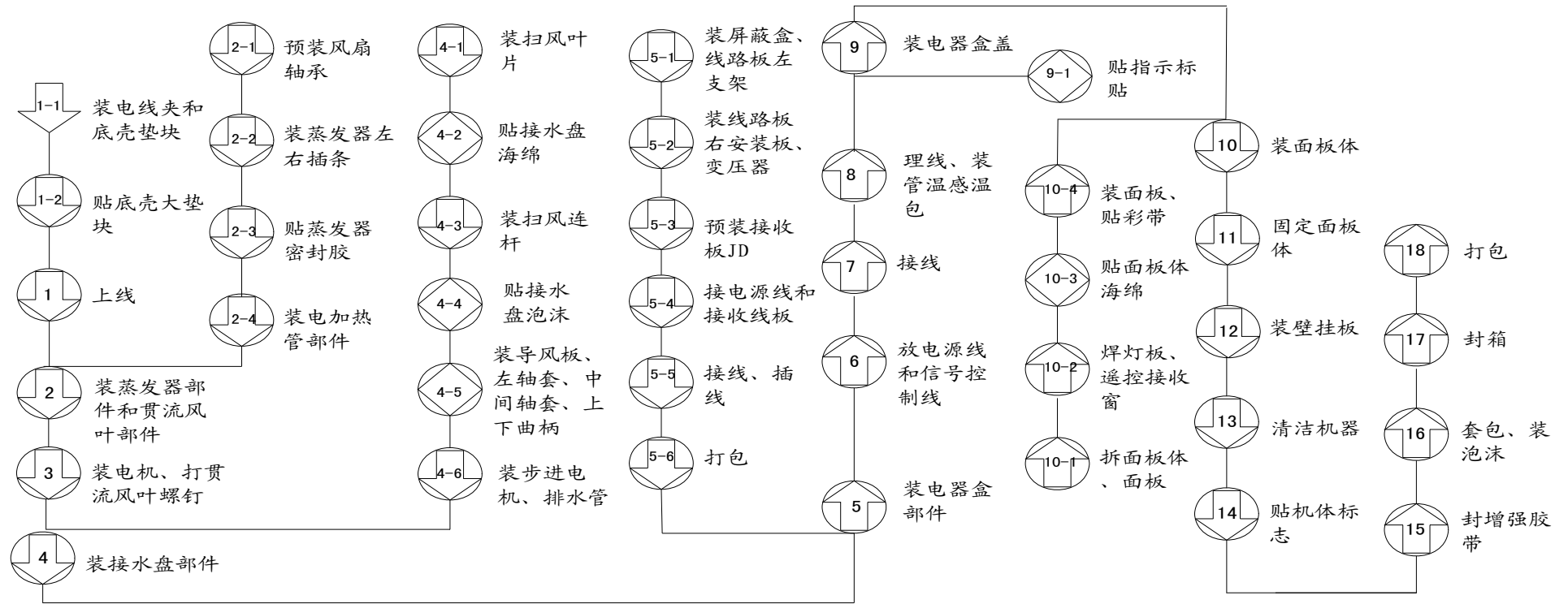
类别	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年		
	金额 (亿元)	比例	金额 (亿元)	比例	金额 (亿元)	比例	金额 (亿元)	比例	
国内	东北	3.34	0.88%	6.93	1.23%	4.92	1.26%	3.87	0.99%
	华北	31.15	8.18%	47.01	8.34%	38.23	9.79%	32.67	8.36%
	华东	102.26	26.84%	175.68	31.18%	126.10	32.28%	125.15	32.01%
	华南	41.13	10.80%	77.18	13.69%	48.82	12.50%	53.09	13.58%
	华中	67.68	17.77%	98.67	17.51%	73.25	18.75%	60.44	15.46%
	西北	11.05	2.90%	16.43	2.92%	11.55	2.96%	9.78	2.50%
	西南	31.45	8.26%	44.14	7.83%	29.47	7.54%	25.14	6.43%
	合计	288.06	75.61%	466.04	82.70%	332.34	85.06%	310.14	79.33%
海外	92.91	24.39%	97.51	17.30%	58.35	14.94%	80.81	20.67%	
合计	380.97	100.00%	563.55	100.00%	390.69	100.00%	390.95	100.00%	

(二) 主要产品的工艺流程图

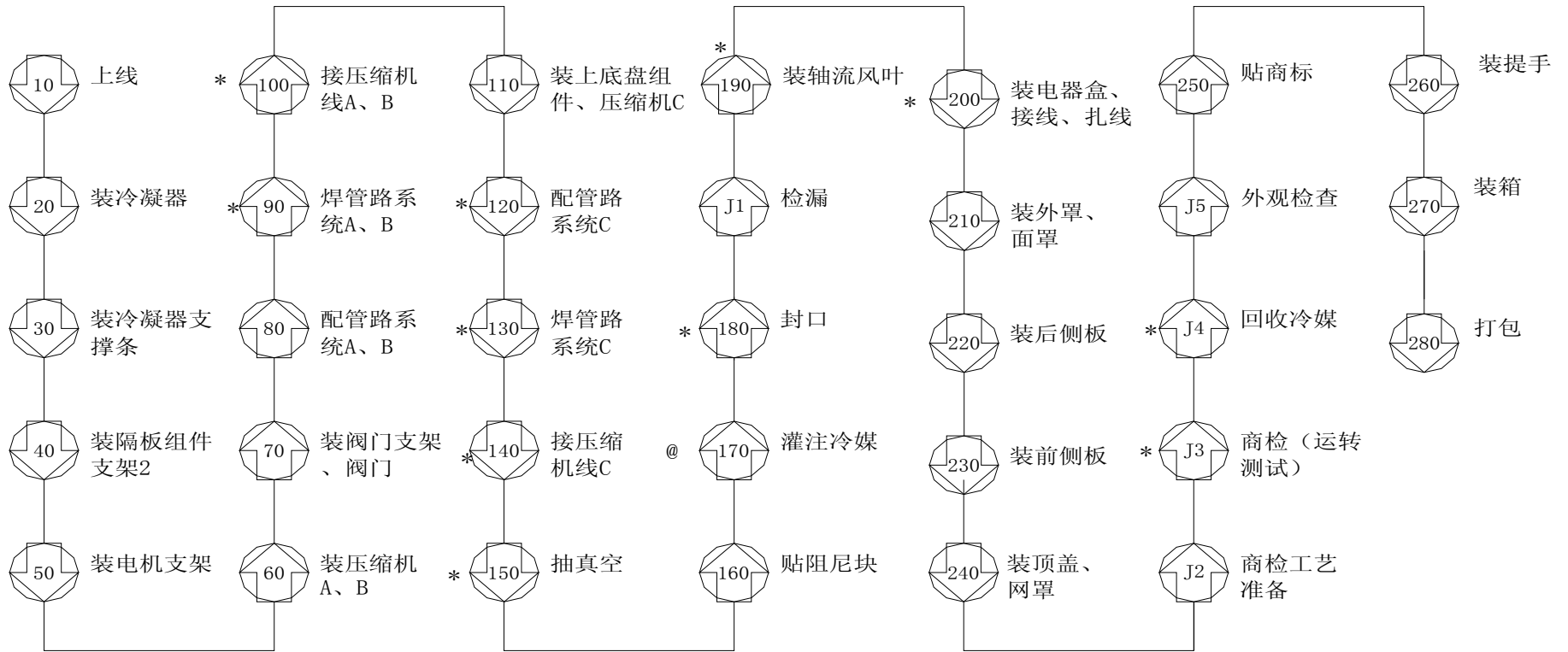
1、家用空调

家用空调的生产工艺分为室内机和室外机两部分：

① 室内机



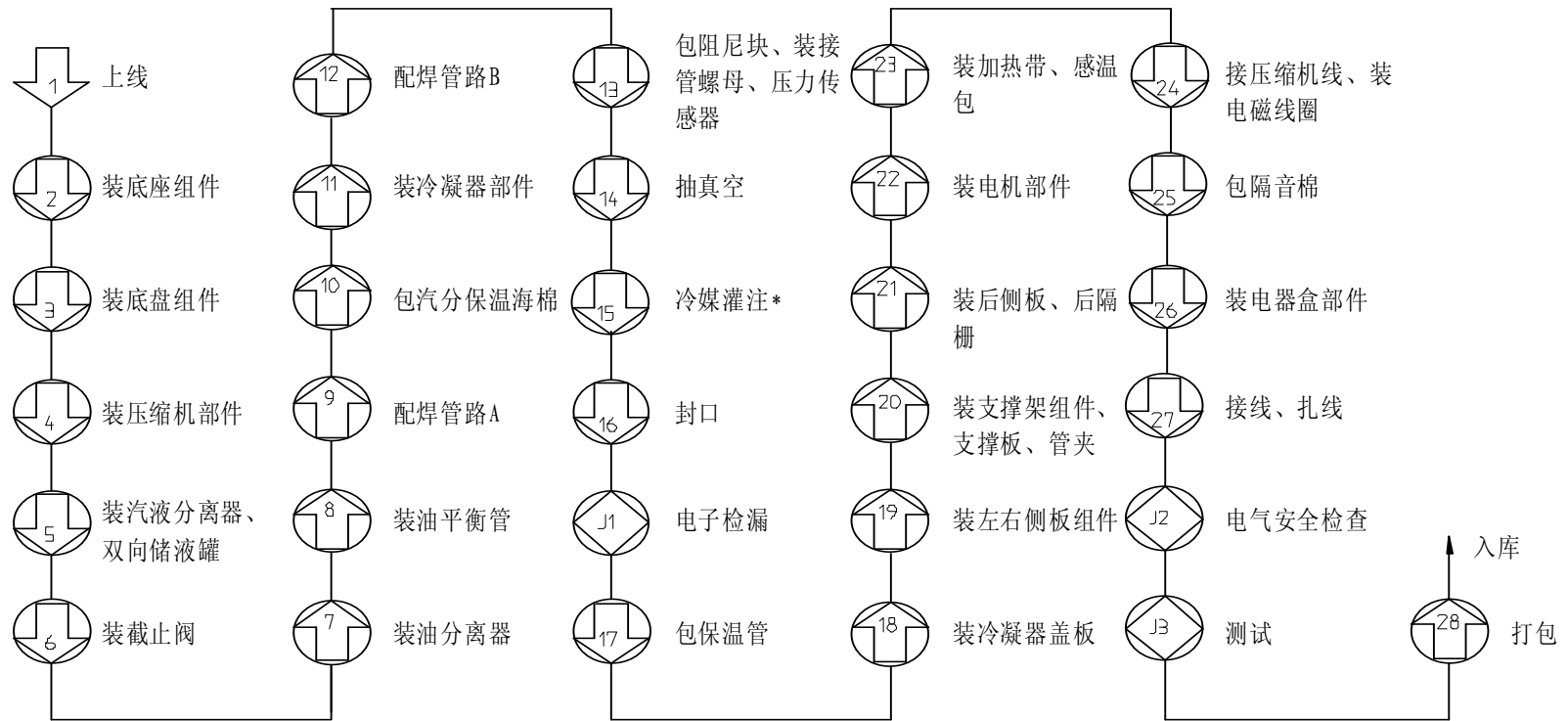
② 室外机



带“*”号为重点工序；“@”为关键工序

2、商用中央空调

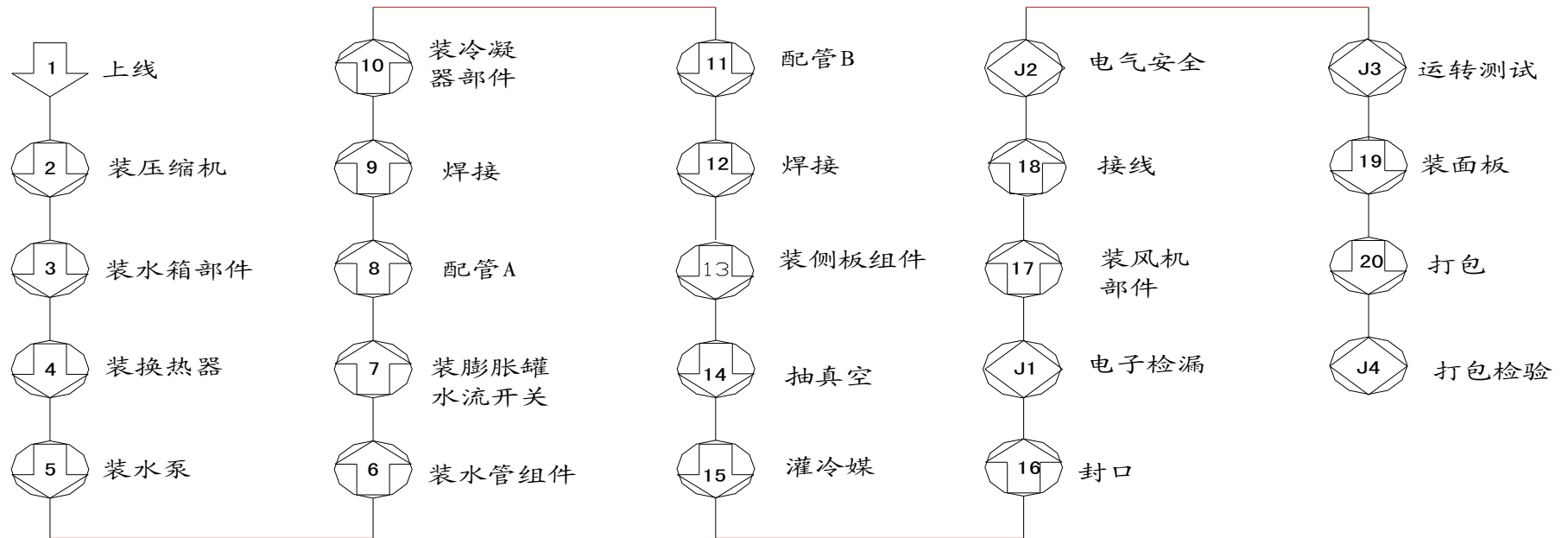
GMV-R300W2/B 装配工艺流程图



带*为关键工序

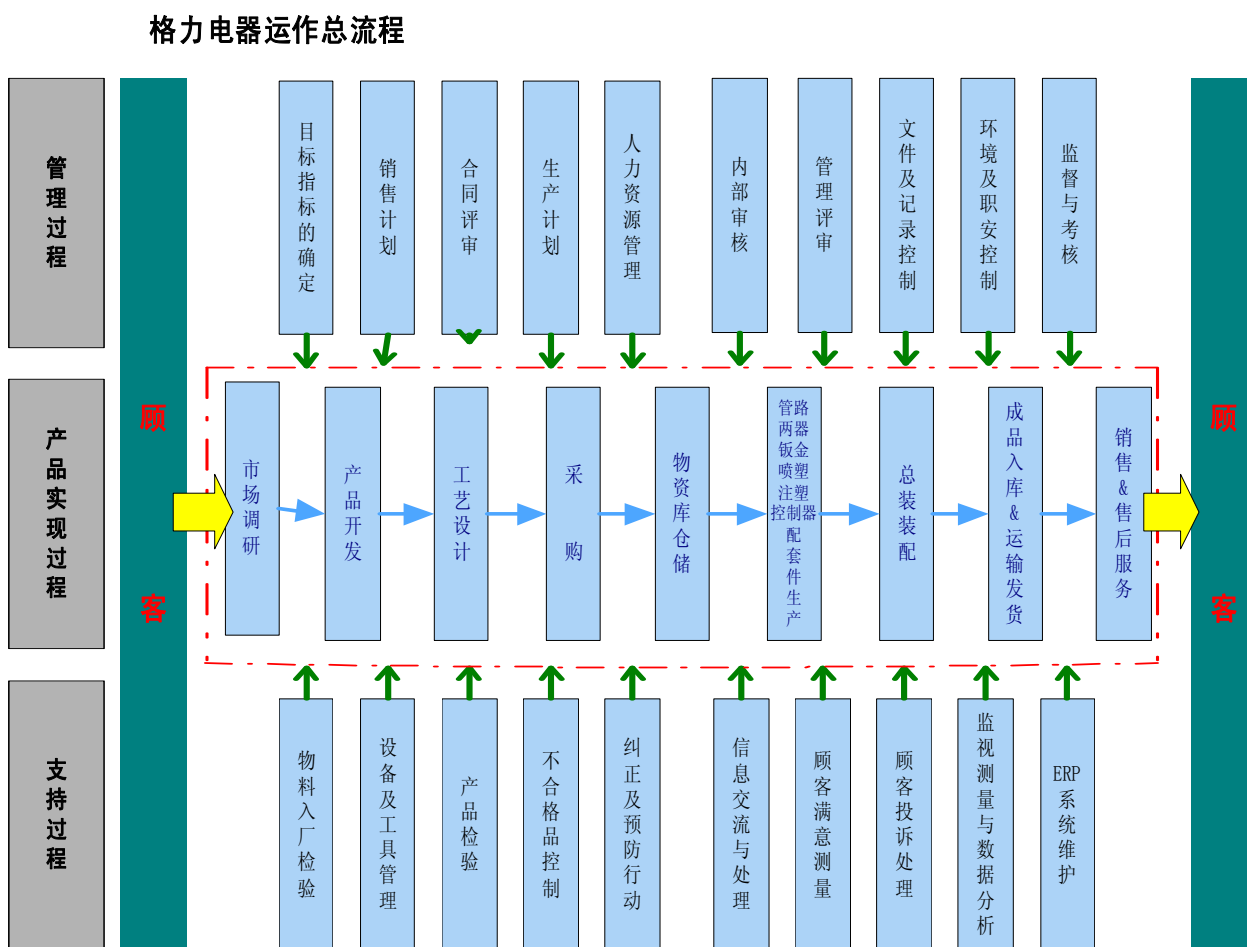
3、家用中央空调

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

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有珠海、重庆、合肥、巴西、越南五大空调生产基地，拥有家用空调生产线 70 条，商用空调生产线 20 条，空调设计产能达到年产 3,300 万台（套）。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》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《生产物料采购、入厂检验管理办法》、《物资零星采购及委外业务管理办法》、《供方管理办法》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。近三年，公司不存在向关联方采购原材料的情况。

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 10 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。

经过近十多年的成功运作，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做出重要贡献。

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 2011 年 6 月 30 日，全国格力空调专卖店约 10,000 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、四级市场的开拓做出积极尝试。

(2) 海外市场

在海外市场，格力电器分别在巴西、越南建立了空调生产基地，并在香港设立了全资子公司，开拓海外市场。

a. 公司于 2000 年投资设立了一家全资子公司——巴西格力，建立了公司在巴西的空调生产基地，巴西格力下设一家全资子公司巴西联合电器工商业有限公司，主要负责空调产品在巴西的销售和服务。在巴西市场中，公司多年来保持当地市场的第二大品牌。2009 年，公司第六次获得巴西政府颁发的最高节能认证——“A 级能源标签证书”和“节能之星”奖杯。

b. 2007 年，公司参股越南格力公司，在越南设立了格力空调生产基地，开拓格力空调在当地的市場。

c. 公司于 2007 年在香港收购了一家销售公司——香港格力，主要负责公司在海外的销售网络，从事公司在亚洲、中东、南美及非洲市场的产品销售。

(五) 主要产品的生产与销售情况

1、近三年主要产品的产能和产量

财政年度	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
一、空调合计				
产能（万台套）	1,650	2,700	2,121	2,053
产量（万台套）	1,970.63	2,905.10	2,173.48	1,917.32

财政年度	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
产能利用率	119.43%	107.60%	102.47%	93.39%
二、压缩机				
产能（万台）	586	1,095	890	890
产量（万台）	715.46	1,041.23	785.44	604.53
产能利用率	122.06%	95.09%	88.25%	67.92%
三、电机				
产能（万台）	2,100	2,500	2,200	1,500
产量（万台）	1,936.2	2,589	1,768.21	1,400
产能利用率	92.2%	103.56%	80.37%	93.33%

公司2008年空调及压缩机产能利用率较低的原因是，2007年公司增发募集资金投资项目中新增300万台（套）空调产能和360万台压缩机产能均于2008年12月份达产，而2008年下半年受金融危机影响，公司主动调整了生产计划，导致部分生产线未能满产。2009年下半年以来，随着世界经济的逐步恢复以及受国家刺激政策影响，空调产品市场需求大幅增长，导致公司超出正常生产能力进行超负荷生产，产能利用率大幅上升。

2、近三年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。主要产品近三年的销售数量及产销率情况如下：

财政年度	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年	
空调器	产量（万台套）	1,970.63	2,905.10	2,173.48	1,917.32
	销量（万台套）	2,045.70	2,914.99	2,089.55	1,985.93
	产销率（%）	103.81	100.34	96.14	103.58

3、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。公司在与客户进行产品价格协商时一般约定当原材料价格成本上升、人民币升值或我国出口退税率下调到一定程度时，产品售价将进行一定的调整，从而将一定的成本、汇率和税收政策等风险通过定价模式进行转移。

(六) 产品和客户情况

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	公司配套及部分压缩机厂家
压缩机	公司配套
电容	公司配套
小家电	家庭用户、企事业单位等

2、前五大客户销售情况

最近三年又一期，公司向前 5 名客户销售产品情况如下：

2011 年 1-6 月			
序号	客户名称	总额（万元）	占营业总收入比例
1	河南诚信格力电器市场营销有限公司	317,057.70	7.88%
2	江苏格力电器销售有限公司	217,649.91	5.41%
3	重庆明辉格力电器销售有限公司	185,814.09	4.62%
4	山东格力电器市场营销有限公司	180,723.32	4.49%
5	湖北新兴格力电器销售有限公司	174,341.49	4.33%
	合计	1,075,586.51	26.73%

2010 年度			
序号	客户名称	总额（万元）	占营业总收入比例
1	河南诚信格力电器市场营销有限公司	425,562.91	7.00%
2	江苏格力电器销售有限公司	396,794.77	6.53%
3	浙江通诚格力电器有限公司	312,588.39	5.14%
4	安徽新兴格力空调销售有限公司	286,307.12	4.71%
5	重庆明辉格力电器销售有限公司	279,548.93	4.60%
	合计	1,700,802.12	27.98%
2009 年度			
序号	客户名称	总额（万元）	占营业总收入比例
1	河南诚信格力电器市场营销有限公司	300,339.57	7.04%
2	江苏格力电器销售有限公司	251,281.31	5.89%
3	安徽新兴格力空调销售有限公司	235,477.34	5.52%
4	浙江通诚格力电器有限公司	232,726.99	5.46%
5	湖北新兴格力电器销售有限公司	204,070.92	4.79%
	合计	1,223,896.12	28.70%
2008 年度			
序号	客户名称	总额（万元）	占营业总收入比例
1	河南诚信格力电器市场营销有限公司	278,380.90	6.60%
2	江苏恒信格力空调销售有限公司	257,331.59	6.10%
3	安徽新兴格力空调销售有限公司	241,268.56	5.72%
4	山东格力电器市场营销有限公司	214,102.72	5.07%
5	重庆新兴格力电器销售有限责任公司	167,525.04	3.97%
	合计	1,158,608.82	27.46%

截至 2011 年 6 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发行人 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、液化气等，均依当地市场价格和服务标准获取相关部门的供应服务，不存在供应不足或供应受限的情况。

3、近三年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：

单位：万元

2011 年 1-6 月				
序号	供应商名称	采购内容	总额	占当期采购的比例 (%)
1	金龙精密铜管集团股份有限公司	铜管	345,146.90	11.24
2	合肥世纪精信机械制造有限公司	注塑件、钣金件	200,077.00	6.52
3	上海日立电器有限公司	压缩机	160,927.42	5.24
4	鞍钢股份有限公司	钢板	91,868.38	2.99
5	江苏仓环铜业股份有限公司	铜管	46,226.73	1.51
	合计		844,246.44	27.50
2010 年				
序号	供应商名称	采购内容	总额	占当期采购的比例 (%)
1	金龙精密铜管集团股份有限公司	铜管	492,423.79	11.84
2	上海日立电器有限公司	压缩机	197,310.25	4.74
3	鞍钢股份有限公司	钢板	181,655.66	4.37
4	合肥世纪精信机械制造有限公司	注塑件、钣金件	166,183.98	4.00
5	浙江海亮股份有限公司	铜管	114,904.70	2.76
	合计		1,152,478.38	27.71

2009 年度				
序号	供应商名称	采购内容	总额	占当期采购的比例 (%)
1	金龙精密铜管集团股份有限公司及下属公司	铜管	172,303.69	5.83
2	上海日立电器有限公司	压缩机	137,287.12	4.64
3	鞍钢股份有限公司	钢板	78,456.03	2.65
4	合肥世纪精信机械制造有限公司	注塑件、钣金件	66,553.77	2.25
5	艾默生环境优化技术	压缩机	42,997.67	1.45
	合计		497,598.28	16.82
2008 年度				
序号	供应商名称	采购内容	总额	占当期采购的比例 (%)
1	金龙精密铜管集团股份有限公司及下属公司	铜管	268,898.35	7.63
2	上海日立电器有限公司	压缩机	136,336.08	3.87
3	三菱电机(广州)压缩机有限公司	压缩机	119,726.27	3.40
4	佛山市顺德区精艺万希铜业有限公司	铜管	119,339.29	3.39
5	鞍钢股份有限公司	钢板	64,500.90	1.83
	合计		708,800.89	20.12

截至 2011 年 6 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发行人 5% 以上股份的股东在供应商中无持股、投资等情况。

八、环境保护与安全生产

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。

最近三年又一期, 公司在环境保护方面的投入约为 5,400 万元, 其中: 2008 年度投入约为 850 万元, 2009 年度投入约为 1,100 万元, 2010 年度投入约为 2,100

万元，2011年1-6月投入约为1,350万元。

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《危险源、环境因素管理办法》、《工伤管理办法》、《应急准备与响应管理办法》、《危险作业管理办法》等一系列安全管理制度，并能够严格执行。

最近三年又一期，公司在安全生产方面的投入约为9,540万元，其中：2008年度投入约为2,330万元，2009年度投入约为1,810万元，2010年度投入约为3,200万元，2011年1-6月投入约为2,200万元。

九、发行人主要固定资产及无形资产

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。公司主要经营性资产如下：

（一）固定资产

1、固定资产总体情况

截至2011年6月30日，本公司主要固定资产情况如下：

固定资产类别	房屋建筑物	机器设备	电子设备	运输设备	其他设备	合计	
原值（万元）	362,190.22	447,167.01	40,466.05	17,018.80	18,739.98	885,582.06	
净值	金额（万元）	302,813.65	268,365.79	16,010.06	7,410.77	11,458.73	606,059.00
	占全部净值比重	49.96%	44.28%	2.64%	1.22%	1.89%	100.00%
成新率	83.61%	60.01%	39.56%	43.54%	61.15%	68.44%	

截至2011年6月30日，本公司固定资产使用状态良好，总体成新率为

68.44%，本公司目前尚不存在重大资产报废的情形。

2、主要生产设备和分布

截至 2011 年 6 月 30 日，公司拥有家用空调生产线 70 条，商用空调生产线 20 条，设计产能达到年产 3,300 万台（套）家用和商用空调。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	14,698.00	国内领先	6.0	4.0
测试及实验设备	855	23,131.00	国内领先	4.4	5.6
管路设备	211	3,692.00	国内领先	5.2	4.8
控制器设备	261	22,730.00	部分国内领先	4.8	5.2
两器设备(冷凝器和蒸发器)	1060	68,689.00	部分世界领先	4.2	5.8
模具设备(制作)	189	11,219.00	国内领先	5.3	4.7
注塑设备	272	13,533.00	国内领先	5.4	4.6
总装设备	892	22,251.00	部分国内先进	4.8	5.2
喷塑设备	58	8,651.00	国内领先	6.0	4.0
合计	4056	188,594.00	-	-	-

3、主要生产用房产和土地使用权

公司及控股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 6,061,775.61 平方米（其中 813,041.80 平方米为公司子公司重庆格力与重庆至上机械制造有限公司共有，重庆格力出资比例为 77.31%），房产（含新建成已竣工验收房产）建筑面积为 2,368,689.98 平方米。上述土地、房产面积包括控股公司的土地、房产。此外，公司及控股公司有部分土地使用权及房产权属证书尚在办理中，尚未计入上述合计数中。

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《国有土地使用权证》和《房屋所有权证》两证合一，统一颁发《房地产权证》。截至本招股意向书签署日，公司及子公司拥有的主要房地产情况具体如下：

(1) 未实行两证合一取得的房地产情况

① 土地：

单位：平方米

序号	权属人	土地使用权证/房地产权证	土地使用权面积	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
3	格力电器	中府国用（2009）第 080644 号	131,999.90	出让	工业
4	格力电器	中府国用（2005）第 080122 号	20,932.70	出让	工业
合计			273,027.50		

② 地上建筑物

单位：平方米

序号	权属人	房地产权证	建筑面积	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
7	格力电器	粤房地权证中府字第 0109007255 号	33,799.71	工业厂房
8	格力电器	粤房地权证中府第 0110015914 号	9,535.56	办公楼
9	格力电器	粤房地权证中府第 0110016364 号	17,813.50	宿舍楼
合计			231,580.34	

(2) 实行两证合一取得的房地产情况

① 已取得房地产证的土地和房产：

单位：平方米

序号	权属人	房地产权证	建筑面积	取得方式	用途
1	格力电器	粤房地证字第 C1199978 号	7,428.71	出让	工业厂房
2	格力电器	粤房地证字第 C1199979 号	2,673.53	出让	宿舍楼
3	格力电器	粤房地证字第 C5623576 号	34,629.92	出让	工业
4	格力电器	粤房地证字第 C5623577 号	16,590.07	出让	工业
5	格力电器	粤房地证字第 C5623578 号	81,235.59	出让	工业
6	格力电器	粤房地证字第 C5623579 号	11,178.58	出让	工业

序号	权属人	房地产权证	建筑面积	取得方式	用途
7	格力电器	粤房地证字第 C5623580 号	13,723.82	出让	工业
8	格力电器	粤房地权证珠字第 0100093058 号	34,530.32	出让	工业
9	格力电器	粤房地权证珠字第 0100093059 号	20,359.12	出让	工业
10	格力电器	粤房地权证珠字第 0100088213 号	26,199.73	出让	工业
11	格力电器	粤房地权证珠字第 0100088214 号	17,249.18	出让	工业
12	格力电器	粤房地权证珠字第 0100088215 号	22,910.12	出让	工业
13	格力电器	粤房地权证珠字第 0100088216 号	12,960.28	出让	工业
14	格力电器	粤房地权证珠字第 0300021017 号	14,363.44	出让	工业
15	格力电器	粤房地权证珠字第 0300021018 号	33,431.56	出让	工业
16	格力电器	粤房地权证珠字第 0300021019 号	12,950.54	出让	工业
17	格力电器	粤房地权证珠字第 0100012873 号	237.99	购买	商业服务
18	格力电器	粤房地权证珠字第 0100012966 号	1,755.4	购买	商业服务
19	格力电器	粤房地权证珠字第 0100012965 号	860.57	购买	商业服务
20	格力电器	粤房地权证珠字第 0100012894 号	2,647.73	购买	其他
21	格力电器	粤房地权证珠字第 0100012874 号	745.39	购买	车库
22	格力电器	粤房地权证珠字第 0100121037 号	5,385	出让	工业
合计			374,046.59		

上述 1-2 号建筑物的共用土地面积为 10,447.59 平方米, 上述 3-9 号建筑物共用土地面积 268,216.71 平方米, 上述 10-13 号建筑物共用土地面积 293,474.01 平方米, 上述 14-16 号建筑物共用土地面积 122,866.97 平方米。

上述 17-21 号建筑物系格力电器于 2009 年 2 月向控股股东格力集团购买, 共用土地面积 23,621.15 平方米。

上述 22 号建筑物培训中心共用土地面积 4,000.32 平方米。

② 已完成规划验收, 正在办理房地产权证的情况:

土地:

单位: 平方米

编号	权属人	建设用地批准书号	土地占用面积	土地取得方式	用途	备注
1	格力电器	珠海市[2005]准字第 092 号	313,059.81	出让	工业	

编号	权属人	建设用地批准书号	土地占用面积	土地取得方式	用途	备注
2	格力电器	珠海市[2007]准字第 15 号	33,032.26	出让	工业	
3	格力电器	珠海市[2003]准字第 075 号	78,418.14	出让	职工宿舍	
4	格力电器	珠海市[2005]准(香)字第 053 号	15,399.89	出让	生活居住	
5	格力电器	珠海市[2005]斗国土字第 088 号	127,289.44	出让	工业	
6	格力电器	珠海市[2006]斗国土字第 50 号	112,883.17	出让	工业	
7	格力电器	珠海市[2008]斗国土字第 048 号	212,060.63	出让	工业	
8	格力电器	珠海市[2006]斗国土字第 40 号	169,914.69	出让	工业	
9	格力电器	珠海市[2009]准(香洲)字第 025 号	114,460.97	出让	工业	
合计			1,176,519.00			

上述土地的地上建筑物:

单位: 平方米

序号	权属人	建设项目名称	验收建筑面积
1	格力电器	六期宿舍楼、活动中心	108,092.50
2	格力电器	七期物流仓库	103,647.47
3	格力电器	龙山 A 区研发中心	12,393.32
4	格力电器	电工一期 1#、2#厂房	47,741.43
5	格力电器	凯邦电机主厂房一、二、冲压车间	93,607.68
6	格力电器	凯邦电机研发中心、职工食堂	10,161.79
7	格力电器	龙山生活区	81,064.49
8	格力电器	八期 801-805 仓库	277,234.00
9	格力电器	505,505A 物流仓库	107,529.47
合计			841,472.15

上述土地使用权的地价款已经付清,地上建筑物建设履行了合法的报建手续,并已办理规划验收,待完成最后归档备案后,办理房地产权证。

③ 尚未验收的房产情况:

土地:

单位：平方米

编号	权属人	建设用地批准书号	土地占用面积	土地取得方式	用途
1	格力电器	珠海市[2005]斗国土字第 088 号	127,289.44	出让	工业
2	格力电器	珠海市[2006]斗国土字第 41 号	109,303.26	出让	工业
合计			236,592.70		

上述土地的地地上建筑物：

单位：平方米

序号	权属人	建筑名称	建设规模
1	格力电器	龙山 A 区一期、二期	30,920.42

上述土地使用权的地价款已经付清，地上建筑物建设履行了合法的报建手续，尚在验收办理过程中。

(3) 控股子公司拥有房产的情况：

① 珠海凌达：

单位：平方米

编号	权属人	房地产权证/土地 使用权证	地理位置	房屋建筑面 积	土地来 源
1	珠海凌达	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	珠海凌达	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	珠海凌达	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	珠海凌达	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
5	珠海凌达	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
6	珠海凌达	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
7	珠海凌达	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	珠海凌达	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
9	美凌达制冷 科技	房地产权证(粤房地证 字第 C6555349 号)	珠海市高栏港经济区大浪湾工业 小区主厂房	23,784.32	出让

编号	权属人	房地产权证/土地使用权证	地理位置	房屋建筑面积	土地来源
10	美凌达制冷科技	房地产权证(粤房地证字第 C6555350 号)	珠海市高栏港经济区大浪湾工业小区锅炉房	286.76	出让
11	美凌达制冷科技	房地产权证(粤房地证字第 C6555351 号)	珠海市高栏港经济区大浪湾工业小区	-	出让
12	珠海美凌通电机有限公司	房地产权证(粤房地权证珠字第 0200008573 号)	珠海市高栏港经济区精细化工区珠海大道边	-	出让
13	合肥凌达	土地使用权证(肥西国用(2010)第 516 号)	桃花镇柏堰科技园	-	出让
合计				54,323.54	

上述 1-8 号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;上述 9-11 号房产权属于珠海凌达之控股子公司美凌达制冷科技,共用土地使用权总计 71,097.90 平方米,土地使用权性质为国有,以出让方式取得,土地使用权终止日期为 2053 年 4 月 14 日,另,上述 11 号无房产,土地为分摊用地;上述 12 号地块土地使用权面积 71,585.8 平方米,权属于美凌达制冷科技控股子公司珠海美凌通电机有限公司;上述 13 号地块土地使用权面积 207,953.00 平方米,权属于珠海凌达控股子公司合肥凌达,公司已取得建筑工程施工许可证,并已开工建设。

② 格力电工

单位:平方米

编号	权属人	房地产权证/土地使用权证	房屋建筑面积	土地使用权面积	土地来源	备注
1	格力电工	房地产权证(粤房地证字第 C5620798 号)	5,870.84	11,256.08	出让	
2	格力电工	《建设用地批准书》(珠海市[临港]国土建字第[2002]007 号),并已缴清地价款	-	79,116.4	出让	(注)
3	马鞍山电工	土地使用权证(马国用(2010)第 82188 号)	-	77,498.34	出让	
合计			5,870.84	167,870.82		

注:该地块建有格力电工临港工业区厂房项目,因项目质量问题,该厂房未能办理竣工手续,故未能按照出让合同约定如期建成投产。2005 年 10 月 31 日,珠海临港工业区向格力电工发出收回该土地使用权

的通知，但就地上建筑物补偿未达成一致意见。该建设项目一直未投入生产经营，且已计提全额减值准备，未对格力电工的生产经营产生重大影响。格力电工将积极通过整改、重新规划、建设等方式盘活该块资产。

2010年5月13日，格力电工之控股子公司马鞍山电工与马鞍山市国土资源局签订马土让2010-11号《国有建设用地使用权出让合同》，并已取得建设工程规划许可证以及建筑工程施工许可证，建设格力电工（马鞍山）一期项目。

③ 重庆格力

单位：平方米

编号	权属人	土地使用权证/房地产权证	房屋建筑面积	土地占用面积	土地来源	用途
1	重庆格力	房地证2010字第093607号	35,006.92	67,576.00	出让	工业
2	重庆格力	房地证2007字第026895号	87,579.12	106,988.50	出让	工业
3	重庆格力	房地证2011字第104426号	148,909.20	159,738.70	出让	工业
4	重庆格力及重庆至上机械制造有限责任公司	房地证2011字第07522号	-	813,041.80	出让	工业
合计			271,495.24	1,147,345.00		

上述3号土地原已取得房地产权证《房地证2007字第034691号》，土地上的建筑物已完成竣工验收，该房地证已被相关单位收回。重庆格力已取得换发后的重庆市房地产权证《房地证2011字第104426号》。

上述4号土地为公司子公司重庆格力与重庆至上机械制造有限责任公司（以下简称“重庆至上”）共同所有，重庆至上是为重庆格力提供钣金件加工服务的企业，双方将在各自占有土地上分别进行厂房建设。厂房建成后，双方将各自办理房屋产权证书。双方共同拿地的主要原因是重庆格力加强物流管理、降低运输成本的需要。双方联合受让宗地具体情况如下：

2010年6月19日，重庆格力、重庆至上签订《联合竞买、竞投协议书》，就共同建设“格力电器重庆制冷产业园”项目达成协议：根据“重庆市国土资源和房屋管理局国有建设用地使用权公开出让公告”（渝国土房管告字2010）20号），双方以共同名义参加该土地竞买、竞投。该土地面积为813,041平方米，双方约定：重庆格力占地面积628,558.14平方米，占该土地面积的77.31%；重

庆至上占地面积 184,482.86 平方米，占该土地面积的 22.69%。双方按占有土地面积的比例各自承担土地款和交易费。

2010 年 7 月 8 日，重庆格力、重庆至上与重庆市土地和矿业权交易中心签署了《国有建设用地使用权成交确认书》（渝地交易工[2010]42 号），联合竞得北部新区高新园大竹林组团 G 标准分区 G1-1 号宗地的国有建设用地使用权，成交总价 28,538 万元。

2010 年 7 月 22 日，重庆格力、重庆至上与重庆市国土资源和房屋管理局签订了《国有建设用地使用权出让合同》（电子监管号：5001122010B00505），联合受让宗地总面积 813,041 平方米，用途为一类工业用地，出让价款为 285,380,000 元。重庆格力、重庆至上已分别按约定比例缴清地价款。

2011 年 5 月 20 日，重庆格力、重庆至上取得《重庆市房地产权证》（房地证 2011 字第 07522 号），双方共同拥有坐落于北部新区高新园大竹林组团 G 标准分区 G1-1 号地块，土地面积为 813,041.80 平方米。

④ 合肥格力

土地：

单位：平方米

编号	权属人	土地使用权证	土地占用面积	土地来源	用途
1	合肥格力	肥西国用（2007）第 1184 号	313,731.50	出让	工业
2	合肥格力	肥西国用（2008）第 441 号	333,333.30	出让	工业
3	合肥格力	肥西国用（2011）第 1003 号	140,332.50	出让	工业
4	合肥格力	肥西国用（2011）第 1006 号	125,157.90	出让	工业
5	合肥格力	肥西国用（2011）第 2059 号	72,927.12	出让	工业
6	合肥格力	肥西国用（2011）第 2060 号	69,713.33	出让	工业
合计			1,055,195.65		

上述土地地上建筑物：

单位：平方米

编号	权属人	房地产权证	坐落位置	房屋建筑面积	用途
1	合肥格力	房地权证（肥西）字第 10008781 号	柏堰科技园铭传路格力厂总装车间	67,994.17	工业
2	合肥格力	房地权证（肥西）字第 10008782 号	柏堰科技园铭传路格力厂区两器车间	51,223.04	工业

编号	权属人	房地产权证	坐落位置	房屋建筑面积	用途
3	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008778 号	柏堰科技园铭传路格力厂区注塑车间	55,793.28	工业
4	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008777 号	柏堰科技园铭传路格力厂区钣金、喷塑车间	51,259.74	工业
5	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008776 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 C1 成品库	66,676.39	工业
6	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008779 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 C2 成品库	82,070.27	工业
7	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008780 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 C3 成品库	72,915.45	工业
8	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008771 号	柏堰科技园铭传路格力厂区实验楼	10,018.94	工业
9	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008770 号	柏堰科技园铭传路格力厂区食堂	12,177.50	工业
10	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008772 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 2 号宿舍楼	7,429.88	工业
11	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008773 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 3 号宿舍楼	9,405.08	工业
12	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008774 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 4 号宿舍楼	9,154.23	工业
13	合肥格力	房地产权证（肥西）字第 10008775 号	柏堰科技园铭传路格力厂区 5 号宿舍楼	7,429.88	工业
合计				503,547.85	

⑤ 大金模具

单位：平方米

编号	权属人	建设用地批准书号	土地占用面积	土地来源	用途
1	大金模具	珠海市[2009]准（香洲）字第 011 号	40,001.28	出让	工业

该土地地上建筑物：

单位：平方米

编号	权属人	房地产权证	坐落位置	房屋建筑面积	用途
1	大金模具	粤房地权证珠字第 0100114470 号	珠海市香洲区金鸡路 688 号模具厂房	27,155.16	工业
2	大金模具	粤房地权证珠字第 0100114471 号	珠海市香洲区金鸡路 688 号辅助用房	742.77	工业
合计				27,897.93	

⑥ 大金机电

单位：平方米

编号	权属人	土地使用权证	土地 占用面积	土地来源	用途
1	大金机电	粤房地权证珠字第 0300001396 号	148,216.22	出让	工业

该地块是格力电器以实物形式出资给大金机电的资本，已经完成过户。地上建筑物：

单位：平方米

编号	权属人	房地产权证	坐落位置	房屋建筑 面积	用途
1	大金机电	粤房地权证珠字第 0300028113 号	珠海市斗门区斗门镇龙山工业区龙山三路 8 号（冲压车间）	6,514.36	工业
2	大金机电	粤房地权证珠字第 0300028114 号	珠海市斗门区斗门镇龙山工业区龙山三路 8 号（控制器车间）	18,403.61	工业
3	大金机电	粤房地权证珠字第 0300028115 号	珠海市斗门区斗门镇龙山工业区龙山三路 8 号（主厂房一）	27,092.9	工业
4	大金机电	粤房地权证珠字第 0300028118 号	珠海市斗门区斗门镇龙山工业区龙山三路 8 号（污水处理站）	165.79	工业
5	大金机电	粤房地权证珠字第 0300028119 号	珠海市斗门区斗门镇龙山工业区龙山三路 8 号（连接篷一）	1,433.11	工业
6	大金机电	粤房地权证珠字第 0300028120 号	珠海市斗门区斗门镇龙山工业区龙山三路 8 号（连接篷二）	666.4	工业
合计				54,276.17	

⑦ 合肥凯邦

单位：平方米

编号	权属人	土地使用权证	土地占用面积	土地来源	用途
1	合肥凯邦	肥西国用（2010）第 515 号	123,357.00	出让	工业

该地块地上建筑物履行了合法的报建手续，并已完工，但尚未竣工验收。

上述土地地上建筑物：

编号	项目名称	建筑面积（m ² ）
1	主厂房一	23,300.90
2	主厂房二	23,300.90
3	冲压车间	18,073.06
4	仓库甲	653.50
5	职工食堂	5,901.39
合计		71,229.75

⑧ 郑州格力

编号	权属人	土地使用权证	土地占用面积 (m ²)	土地来源	用途	备注
1	郑州格力	郑国用(2011)第0029号	623,776.98	出让	工业	本次募投用地

⑨ 武汉格力

编号	权属人	土地使用权证	土地占用面积 (m ²)	土地来源	用途	备注
1	武汉格力	武开国用(2011)第44号	300,099.03	出让	工业	本次募投用地
2	武汉格力	武开国用(2011)第45号	185,938.05	出让	工业	本次募投用地

(4) 已签订土地出让合同，尚未取得土地使用权证的土地：

单位：平方米

编号	权属人	国有建设用地使用权出让合同	土地占用面积	用途	备注
1	郑州格力	豫(郑)出告(2011年)第0002号	133,351.08	工业	-

2011年5月4日，公司控股子公司郑州格力与郑州市国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，受让宗地面积为133,351.08平方米，合计出让价款5,335万元。该地价款已缴清。

(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2011年6月30日，公司拥有2,367项境内有效专利，包括发明专利129项、实用新型专利1,028项、外观设计专利1,210项。其中主要专利包括：

序号	专利名称	专利类别	专利号	有效期
1	直流电源装置、提高其功率因数及调节其输出电压的方法	发明	200710027571.4	2007年4月13日 -2027年4月12日
2	一种离心式制冷机组冷却系统	实用新型	200720049923.1	2007年3月30日 -2017年3月29日

序号	专利名称	专利类别	专利号	有效期
3	回油装置	实用新型	200820201596.1	2008年10月8日 -2018年10月7日
4	可调离心式压缩机	实用新型	200920049651.4	2009年1月5日 -2019年1月4日
5	用于离心式压缩机的轴封结构	实用新型	200920000245.9	2009年1月13日 -2019年1月12日
6	低压缩比的离心式压缩机及应用该压缩机的空调机组	实用新型	200920058664.8	2009年6月17日 -2019年6月16日
7	离心式压缩机叶片调节结构	实用新型	200920169719.2	2009年8月11日 -2019年8月10日
8	卧式壳管式冷凝器内置过冷器结构	实用新型	200920169703.1	2009年8月6日 -2019年8月5日
9	降噪箱体结构	实用新型	200720048806.3	2007年2月16日 -2017年2月15日
10	自启动永磁电机转子结构	实用新型	200920266515.0	2009年10月27日 -2019年10月26日
11	自启动永磁同步电机及该电机所用转子	实用新型	200920238008.6	2009年10月28日 -2019年10月27日
12	压缩机及该压缩机用自启动永磁同步电机转子	实用新型	200920238009.0	2009年10月28日 -2019年10月27日

截至2011年6月30日，公司在国外取得的专利权共计37项，公司依据专利所在国法律的规定使用专利。

2、商标

截至2011年6月30日，公司在境内注册的商标共计1,125项，其中重要商标如下：

号	商标	序商标图像	注册号	类别	有效期
1	格力, GREE		1054436	11	2007年7月14日 -2017年7月13日
2	格力, GREE		6369151	11	2010年6月21日 -2020年6月20日

号	商标	序商标图像	注册号	类别	有效期
3	格力, GREE		1215686	11	2008年10月14日 -2018年10月13日
4	GREE		3011798	11	2003年4月14日 -2013年4月13日
5	GREE		800547	11	2005年12月21日 -2015年12月20日
6	GREE		806487	7	2006年1月14日 -2016年1月13日
7	GREE		6489564	37	2010年3月28日 -2020年3月27日
8	GREE		6489567	11	2010年3月28日 -2020年3月27日
9	GREE		6489572	11	2010年3月28日 -2020年3月27日
10	GREE		6369115	11	2010年6月21日 -2020年6月20日

截至2011年6月30日,公司在外国申请或注册的商标共计7,165项,公司依据所在国法律的规定使用商标和申请注册商标。

3、土地使用权

公司土地使用权情况详见本节“(一) 固定资产”之“3、主要生产用房产和土地使用权”。

十、特许经营情况

截至本招股意向书签署日,公司不存在特许经营情况。

十一、境外经营情况

（一）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基地，巴西格力下设一家全资子公司巴西联合电器工商业有限公司，主要负责空调产品在巴西的销售和服务。

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；

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，影响力上升到第二位。

2009年，格力空调第六次获得巴西政府颁发的最高节能认证“A级能源标签证书”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

周边国家。

报告期内，巴西格力的主要经营业绩和财务数据如下：

项目（单位：万元）	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
总资产	36,403.43	65,283.55	47,898.85	36,886.93
净资产	22,718.74	24,780.05	26,666.46	15,941.00
营业总收入	35,331.76	96,436.83	57,248.33	54,689.90
净利润	-3,374.45	-1,179.51	4,685.00	-5,732.21

注：2008年财务数据已经中审会计师事务所有限公司审计，2009年财务数据经中审亚太审计，2010年财务数据经中审亚太审计，2011年1-6月为未经审计数据。

（二）香港格力基本情况

香港格力是格力电器在香港的一家全资子公司，成立于2005年6月21日，注册资本为10万港币。公司设立时的股东为李塔源，2007年9月20日，格力电器与李塔源签署《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》，约定李塔源将其持有的香港格力100%股权以470,681港元的价格转让给格力电器，转让价格的定价基准为邢芷若会计师事务所出具的关于香港格力2006年末未经审计净资产的账面价值。2007年10月16日，广东省对外经济贸易合作厅出具《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》（粤外经贸合函【2007】330号），同意格力电器以自有外汇收购香港格力。转让后香港格力成为格力电器的全资子公司，主要负责公司在海外的销售网络，主要从事公司在亚洲、中东、南美及非洲市场的产品销售。

报告期内，香港格力的主要经营业绩和财务数据如下：

项目（单位：万元）	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
总资产	541,571.43	219,919.77	17,460.80	9,485.80
净资产	7,120.15	10,558.25	14,556.40	6,687.79
营业总收入	206,201.39	200,710.01	72,007.10	168,949.95
净利润	-3,049.30	-3,592.01	7,858.02	6,881.83

注：2008年财务数据已经中审会计师事务所有限公司审计，2009年财务数据经中审亚

太审计，2010 年财务数据经中审亚太审计，2011 年 1-6 月为未经审计数据。

（三）越南格力基本情况

越南格力是格力电器在越南投资的一家联营公司，公司目前持有其 31.25% 的股权。越南格力主要负责公司在越南的空调生产和销售。

越南格力前身成立于 2006 年 10 月 10 日。2007 年 11 月，格力电器与武清孝、DELTA GROUP HOLDINGS CORPORATION 集团签署《关于合资经营（越南）格力股份公司合同书》，约定三方共同出资设立（越南）格力股份责任公司，注册资本为 500 亿越南盾（合 312.5 万美元），其中格力电器出资总额为越南格力注册资本的 20%（合 62.5 万美元），其中 10% 为现金出资（合 31.25 万美元），10% 为技术出资（作价 31.25 万美元）。2008 年 5 月 14 日，广东省对外贸易经济合作厅出具《关于核准珠海格力电器股份有限公司设立（越南）格力电器股份有限公司的复函》（粤外经贸合函【2008】174 号），核准格力电器以企业自有外汇 31.25 万美元，技术出资 31.25 万美元完成上述出资。

2008 年 10 月 10 日，越南格力与公司签订《增资扩股协议》，约定越南格力增加 300 亿越南盾注册资本，合计 300 万股股份，每股 1 万越南盾，其中格力电器认购 150 亿越南盾，合计 150 万股股份，增发后，格力电器有越南格力 250 万股，持股比例为 31.25%，为越南格力第二大股东。增发后越南格力注册资本变更为 800 亿越南盾。2009 年 1 月 12 日，公司取得珠海市对外贸易经济合作局转发广东省对外贸易经济合作厅《关于核准（越南）格力电器股份有限公司变更投资总额及股权比例的复函》（粤外经贸合函【2008】476 号），核准公司以自有外汇 92.064 万美元认购增资。

最近三年，越南格力的主要经营业绩和财务数据如下：

项目（单位：万元）	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
总资产	2,219.69	2,219.69	5,371.22	3,901.81
净资产	112.88	112.88	1,398.56	1,534.04
营业总收入	-	5,800.31	4,362.03	2,106.43
净利润	-	-1,057.74	-622.20	-1,035.91

注：2008 年度、2009 年度财务数据已经 GLOBAL AUDITING COMPANY LTD., (GA) 审计，2010 年度、2011 年 1-6 月财务数据未经审计。

（四）美国格力基本情况

美国格力是本公司之全资子公司香港格力于 2011 年在美国合资设立的公司，注册资本 80,000 美元，其中，香港格力持有其 51%的股权，外方股东 MJC America Holding Co., Inc. 持有其 49%的股权。美国格力负责在美国以及北美地区销售本公司及本公司关联公司出产的所有产品。

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
	2007 年 12 月	增发	113,506.32
	合计		185,555.37
首发后累计派现金额（万元）	389,311.06		
2011 年 6 月 30 日净资产额（万元）	1,538,339.88		

十三、最近三年发行人控股股东的承诺履行情况

（一）股权分置改革承诺

股东名称	珠海格力集团有限公司
特殊承诺	<p>2006年2月28日发行人召开的相关股东大会审议通过了格力电器股权分置改革方案，在该方案中，发行人的控股股东格力集团作为非流通股东做出以下特别承诺：</p> <p>1、格力集团向格力电器无偿转让“格力”商标。</p> <p>2、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。</p> <p>3、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。</p> <p>4、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。</p>
承诺履行情况	<p>1、格力集团履行承诺。截至2008年3月27日，“格力”商标转让手续全部完成。</p> <p>2、格力集团履行承诺。在2006年格力电器董事会换届选举中，朱江洪先生继续担任格力电器的董事长。</p> <p>3、格力集团履行承诺。公司在2005、2006、2007年度实现的净利润均超过应实现的数值，均没有触发追加对价安排的条件，并相继由董事会制定及实施了2005、2006、2007年度股权激励方案。特别承诺中的剩余500万股份的具体激励方案待董事会制定后另行公告。</p> <p>4、格力集团履行承诺。2007年4月25日，格力集团与京海公司签订了股权转让协议，格力集团将其持有本公司股份中的80,541,000股转让给京海公司。京海公司由格力电器主要的销售公司出资成立。格力集团本次为公司引进战略投资者后，仍保持对公司的控制权不变。</p>

（二）关于避免同业竞争、减少和规范关联交易的承诺

2007年6月29日，为保障格力电器中小股东的合法权益，格力集团特做出关于避免同业竞争的承诺，具体内容如下：

“（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。”

2007年6月29日，为保障格力电器中小股东的合法权益，格力集团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。”

截至本招股意向书签署之日，格力集团未出现违背上述承诺的行为。

十四、发行人的股利分配政策

(一) 股利分配的一般政策

根据公司2010年第二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：

“第8.1.4条 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。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。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公

积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第 8.1.5 条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

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%。

第 8.1.6 条 公司股东大会对利润分配方案做出决议后，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。

第 8.1.7 条 公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

公司保持利润分配政策的连续性与稳定性，连续三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

“公司可以进行中期现金分红。”

（二）最近三年利润分配情况

1、2010 年度利润分配情况

经中审会计师事务所有限公司审计，2010 年度实现的归属于母公司的合并净利润为 4,275,721,624.27 元，以母公司实现净利润 2,681,077,547.56 元为基数，提取 10%的法定盈余公积 268,107,754.76 元后，加上年初未分配利润 4,130,858,591.53 元，减去已分配利润 1,878,592,500.00 元，年末可供股东分

配的利润为 4,665,235,884.33 元。按公司总股本 2,817,888,750 股计,向全体股东每 10 股派发现金 3.00 元(含税),共计派发现金 845,366,625.00 元,余额转入下年分配。上述利润分配方案已获 2011 年 5 月 6 日召开的 2010 年年度股东大会审议通过,并已分派完成。

2、2009 年度利润分配情况

经中审亚太会计师事务所审计,2009 年度实现的归属于母公司的合并净利润为 2,913,450,350.15 元,以母公司实现净利润 2,525,985,463.99 元为基数,提取 10% 的法定盈余公积 252,598,546.40 元后,加年初未分配利润 2,233,190,173.94 元,年末可供股东分配的利润为 4,130,858,591.53 元。按公司总股本 187,859.25 万股计,每 10 股派发现金 5.00 元(含税),共计派发现金 93,929.63 万元,余额转入下年分配;按公司总股本 187,859.25 万股计,向全体股东每 10 股送红股 5 股。

3、2008 年度利润分配情况

2008 年度实现的归属于母公司的合并净利润为 2,102,744,338.96 元,以母公司实现净利润 1,546,929,288.42 元为基数,提取 10% 的法定盈余公积 154,692,928.84 元后,加年初未分配利润 1,210,683,148.24 元,年末可供股东分配利润为 2,602,919,507.82 元。按公司总股本 125,239.50 万股计,向全体股东每 10 股派发现金 3.00 元(含税),共计派发现金 37,571.85 万元,余额转入下年分配。资本公积金转增股本,按公司总股本 125,239.50 万股计,向全体股东每 10 股转增 5 股。

十五、董事、监事和高级管理人员

(一) 董事^(注)、监事、高级管理人员基本情况及持有发行人股份情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	截至2011年6月30日持股数(股)
朱江洪	董事长	男	66	2009年5月	2012年5月	21,507,416
董明珠	副董事长、总裁	女	57	2009年5月	2012年5月	21,148,846
鲁君四	董事	男	45	2009年5月	2012年5月	-
郭书战	董事	男	55	2009年5月	2012年5月	-
孙蒋涛	董事	男	51	2009年5月	2012年5月	-
朱恒鹏	独立董事	男	42	2009年5月	2012年5月	-
钱爱民	独立董事	女	41	2009年5月	2012年5月	-
贺小勇	独立董事	男	39	2009年5月	2012年5月	-
石小磊	监事会主席	男	61	2009年5月	2012年5月	41,251
陈辉	监事	男	40	2009年5月	2012年5月	-
许鹏	职工代表监事	男	30	2010年7月	2012年5月	-
黄辉	副总裁	男	48	2009年5月	2012年5月	3,847,500
庄培	副总裁	男	47	2009年5月	2012年5月	3,227,601
望靖东	副总裁、财务负责人、董事会秘书	男	41	2009年7月	2012年5月	647,888

注：公司董事会于2010年4月22日收到董事王刚先生的辞职报告。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，王刚先生的辞职未导致公司董事会人数低于法定最低人数要求，王刚先生的辞职申请自提出辞职之日起生效。

(二) 董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

朱江洪：男，本科学历，工程师。曾任广西百色矿山机械厂技术科长、厂长。从发行人成立以来一直担任总经理至2001年4月，2001年4月至今，任公司董事长，兼任格力集团董事长、总裁、法定代表人、党委书记，格力电器（重庆）有限公司、格力电器（重庆）电子科技有限公司、珠海凯邦电机制造有限公司董事长，华南理工大学、西北大学客座教授，广东省家电商会副会长。

董明珠：女，江苏南京人，博士学历。1990年加入公司至今，历任公司业

务经理、经营部副部长、部长、销售公司经理、副总经理、总经理等职务，现任公司副董事长兼总裁，连任第十届和十一届全国人大代表，兼任格力集团董事、合肥格力、武汉格力、郑州格力董事长。目前，董明珠还兼任民建党中央常委、全国妇联第十届执委会委员、中国家电协会副理事长、中国社会经济调查研究中心理事会理事、广东省妇联执委会委员、广东省女企业家协会副会长、珠海市女企业家协会会长、珠海市红十字会荣誉会长等职务。并先后被西北大学和中山大学管理学院、山东大学聘为兼职教授，被南京工业大学管理学院聘为“MBA 校外导师”，被中国科技大学管理学院聘为 MBA “课程教授”，北京师范大学珠海分校和对外经济贸易大学聘为客座教授，是中南财经政法大学兼职教授和 MBA 教育顾问委员会委员，北京大学公共经济管理研究中心研究员等。

鲁君四：男，大学本科，工程师。2004 年 1 月至 2009 年 11 月任珠海格力集团有限公司副总裁。2004 年 1 月至今，任珠海格力集团有限公司董事。兼任珠海格力房产有限公司、珠海格力置盛房产有限公司董事长，西安格力地产股份有限公司董事长、总经理。中国土木协会总会常务理事，广东省房地产协会常务副会长。

郭书战：男，汉族，中共党员，大专学历。1981 年 3 月至 1995 年 8 月，在郑州矿务局裴沟矿基建科任技术员、工程师、副科长、科长；1995 年 9 月至 1999 年 3 月，在郑煤集团办公机具公司任常务副总经理；2006 年 8 月至今，任河北京海担保投资有限公司董事长。2007 年 6 月至今，任公司董事。兼任郑州市人民政协委员、河南格力电器市场营销有限公司总经理、河南诚信格力电器市场营销有限公司总经理。

孙蒋涛：男，研究生学历。1996 年 9 月至今，任恒富（珠海）置业有限公司董事长；2005 年 3 月至今，任公司董事。兼任珠海恒富阳光酒店有限公司、珠海津澳房地产有限公司与恒富阳光（集团）有限公司董事长。

朱恒鹏：男，博士后学历，中共党员。1999 年 7 月至 2006 年 7 月，任中国社会科学院经济研究所副研究员（副教授），2006 年 7 月至今，任中国社会科学院经济研究所研究员（教授）。2009 年 1 月至今，任中国社会科学院经济研究所微观经济研究室主任。2008 年 6 月至今，任公司独立董事。

钱爱民：女，博士学历，具有注册会计师资格，会计学教授，硕士研究生导师。1995年9月至2000年7月，中国金融学院任教师；2000年7月至今，对外经济贸易大学任教。现为国际商学院会计系副主任，会计学教授。2006年6月至今，任纳税服务网财税顾问。2008年6月至今，任公司独立董事。2010年4月至今，兼任山东齐峰特种纸业股份有限公司独立董事。2010年5月至今，兼任浙江艾迪西流体控制股份有限公司独立董事。

贺小勇：男，国际经济法教授。华东政法大学国际经济法硕士、博士。2006年3月至今，任华东政法大学国际经济法教授，博士研究生导师；2009年3月至今，任华东政法大学图书馆副馆长（主持工作）。2008年5月至今，任江苏通达动力科技股份有限公司独立董事。2009年4月至今，任蓝盾信息安全技术股份有限公司独立董事。2009年5月至今，任公司独立董事。

2、监事

石小磊：男，大专学历，会计师。2000年1月至2003年2月，任格力集团财务总经理。2003年3月至2003年9月，任格力集团董事。2010年9月至今任格力集团高级专务。公司成立以来一直担任公司监事会主席。

陈辉：男，汉族，研究生学历，经济师、会计师。曾在南海石油珠海基地公司工作；曾任珠海中物三峡实业有限公司副总经理，明鸿集团（珠海）有限公司副总经理，珠海市联基控股有限公司部门助理、董事会秘书；2002年4月至2005年1月，任珠海市联基控股有限公司人事监察部经理、董事会秘书、党委委员、纪委副书记；2005年1月至2008年3月，任珠海达盛股份有限公司董事长兼总经理、党支部书记；2008年3月至今，任珠海市国资委专职董事、监事；2008年5月至今兼任格力集团监事；2008年8月至2009年6月兼任珠海港控股集团有限公司监事；2008年12月至今兼任珠海港股份有限公司（证券代码：000507）董事。2009年5月至今，任公司监事。

许鹏：男，本科学历，助理工程师。2003年7月至2007年3月，任职珠海格力电器股份有限公司空调四分厂技术员；2007年3月至2009年6月，历任发行人空调四分厂厂长助理、负责人；2009年6月至今任公司人力资源部部

副部长，2010年7月28日任公司职工代表监事。

3、高级管理人员

董明珠：公司总裁，具体简介内容见本章节“二、董事、监事及高级管理人员的经历及行为操守”之“1、董事”。

黄辉：男，研究生学历，高级工程师。1992年至2000年8月，历任质量控制部部长、总裁助理；2000年8月至今，任公司副总裁；2007年5月至今，任公司总工程师。兼任中国电器工业协会工业日用电器分会副理事长，质量管理协会轻工分会理事，广东制冷协会副理事长，中国机械工程学会理事。

庄培：男，本科学历，助理工程师。1988年6月至2000年，历任公司技术员、生产部部长、格力丹阳常务副总经理等职务；2000年至2003年4月，任公司总裁助理；2003年4月至今，任公司副总裁。

望靖东：男，硕士学历，具有注册会计师、律师资格。1992年至1997年武汉洲际通信电源集团有限公司任技术员；2000年至2002年审计署广州特派员办事处任主任科员；2002年11月加入公司，历任财务部部长、采购部部长、审计部部长；2006年4月至2009年9月，任公司总裁助理；2008年1月至今，兼任公司财务负责人；2009年7月至今，兼任公司董事会秘书；2009年10月至今，任公司副总裁。

（三）董事^{（注1）}、监事、高级管理人员兼职及薪酬情况

姓名	职务	2010年度从公司领取报酬(万元)	在股东单位或其关联单位任职情况	除股东单位外的其他单位主要任职或兼职情况
朱江洪	董事长	265	格力集团董事长、总裁、法定代表人、党委书记	华南理工大学、西北大学客座教授，广东省家电商会副会长

姓名	职务	2010年度从公司领取报酬(万元)	在股东单位或其关联单位任职情况	除股东单位外的其他单位主要任职或兼职情况
董明珠	副董事长、总裁	252	格力集团董事	珠海市女企业家协会会长，连任第十届、十一届全国人大代表，民建中央常委，全国妇联第十届执委，中国家电协会副理事长，中国社会经济调查研究中心理事会理事，广东省妇联执委会委员，广东省女企业家协会副会长，珠海市女企业家协会会长，珠海市禁毒基金会荣誉副理事长，珠海市红十字会荣誉会长，郑州格力及武汉格力董事长，合肥市(家电)产业发展顾问，珠海市人民政府对外友好协会第一届理事会理事等职务。被西北大学和中山大学管理学院、山东大学聘为兼职教授，被南京工业大学管理学院聘为“MBA校外导师”，被中国科技大学管理学院聘为MBA“课程教授”，北京师范大学珠海分校客座教授，中南财经政法大学兼职教授和MBA教育顾问委员会委员等
鲁君四	董事	不在发行人领取报酬，在股东单位领取报酬	格力集团董事，格力房产、格力置盛董事长，格力地产董事长、总经理	中国土木协会总会常务理事，广东省房地产协会常务副会长
郭书战	董事		京海公司董事长、河南诚信公司总经理、河南格力公司总经理	郑州市人民政协委员
孙蒋涛	董事		恒富置业董事长	珠海恒富阳光酒店有限公司、珠海津澳房地产有限公司与恒富阳光(集团)有限公司董事长
朱恒鹏	独立董事	8	-	中国社会科学院经济研究所研究员(教授)、中国社会科学院经济研究所微观经济研究室主任
钱爱民	独立董事	8	-	浙江艾迪西流体控制股份有限公司独立董事、山东齐峰特种纸业股份有限公司独立董事、国际商学院会计系副主任，会计学教授、纳税服务网财税顾问
贺小勇	独立董事	8	-	江苏通达动力科技股份有限公司独立董事、蓝盾信息安全技术股份有限公司独立董事、华东政法大学国际经济法教授、博士研究生导师、华东政法大学图书馆副馆长(主持工作)
石小磊	监事会主席	不在发行人领取报酬，在股	格力集团高级专务	-

姓名	职务	2010年度从公司领取报酬(万元)	在股东单位或其关联单位任职情况	除股东单位外的其他单位主要任职或兼职情况
陈辉	监事	东单位领取报酬	格力集团监事	珠海市国资委专职董事、监事，珠海港控股集团有限公司监事，珠海港股份有限公司董事
许鹏	职工监事(注2)	28	-	-
刘浩	职工监事(注3)	-	-	-
黄辉	副总裁	238	-	中国电器工业协会工业日用电器分会副理事长，中国质量管理协会轻工分会理事，广东制冷协会副理事长，中国机械工程学会理事
庄培	副总裁	212	-	-
望靖东	副总裁、财务负责人、董事会秘书	185	-	-

注1：公司董事会于2010年4月22日收到董事王刚先生的辞职报告。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，王刚先生的辞职未导致公司董事会人数低于法定最低人数要求，王刚先生的辞职申请自提出辞职之日起生效。

注2：发行人于2010年7月28日召开了2010年临时职工大会，选举了许鹏先生为发行人第八届监事会职工代表监事，任期至2012年5月第八届监事会届满为止。

注3：发行人第八届监事会职工代表监事刘浩先生因个人原因于2010年7月28日向公司提交了辞去公司职工代表监事职务的书面辞职报告。

(四) 董事、监事、高级管理人员最近三年的变动情况

1、董事选举及变动

2007年6月29日，发行人召开2006年年度股东大会决议，审议通过了《关于补选第七届董事会董事的议案》，选举王刚、郭书战补选为发行人第七届董事会董事。

由于张新民先生、程秀生先生连任本公司独立董事已经满六年，不得再担任本公司独立董事职务，2008年6月20日，发行人召开2007年年度股东大会，审议通过了《关于更换公司部分独立董事的议案》，选举朱恒鹏先生、钱爱民女士为本公司第七届董事会独立董事。

李祖军先生因个人原因请辞独立董事，不再担任本公司独立董事职务，2009年5月18日，发行人召开2008年年度股东大会，审议通过了《公司董事会换届选举的议案》，选举朱江洪先生、董明珠女士、鲁君四先生、王刚先生、郭书战先生、孙蒋涛先生、贺小勇先生、朱恒鹏先生、钱爱民女士为本公司第八届董事会董事，其中朱恒鹏先生、钱爱民女士、贺小勇先生为独立董事。

公司董事会于2010年4月22日收到董事王刚先生的辞职报告。根据《公司法》和《公司章程》的有关规定，王刚先生的辞职未导致公司董事会人数低于法定最低人数要求，王刚先生的辞职申请自提出辞职之日起生效。

2、监事选举及变动

2009年5月18日，发行人召开2008年年度股东大会，审议通过了《公司监事会换届选举的议案》，选举非职工监事石小磊先生、陈辉先生，与职工监事刘浩先生组成第八届监事会。

2010年7月28日，刘浩先生因个人原因辞去发行人第八届监事会职工代表监事职位，根据《公司法》和《公司章程》有关规定，发行人于2010年7月28日召开2010年临时职工大会，选举了许鹏先生为发行人第八届监事会职工代表监事，任期至2012年5月第八届监事会届满为止。

3、高级管理人员聘任及变动

2008年1月9日，发行人召开第七届董事会第十二次会议，审议通过了《关于聘望靖东为公司财务负责人的议案》，聘任望靖东先生为公司财务负责人，董明珠女士不再兼任公司财务负责人一职。

2009年5月18日，发行人召开八届一次董事会，审议通过了《关于聘任公司经营管理人员的议案》，续聘董明珠女士为公司总裁；续聘黄辉先生、庄培先生为公司副总裁；续聘望靖东先生为公司财务负责人。

2009年7月21日，发行人召开八届二次董事会，审议通过了《关于聘任望靖东先生为公司董事会秘书的议案》，聘任望靖东先生为公司第八届董事会秘书，任期至第八届董事会届满。

2009年10月12日，发行人召开八届四次董事会，审议通过了《关于聘任望靖东先生为公司副总裁的议案》，聘任望靖东先生为公司副总裁，任期与本届董事会任期一致。

（五）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，本公司控股股东格力集团在股权分置改革方案中做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、管理层股权激励实施情况

（1）2005年度股权激励实施情况

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2005年度审计

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，2005 年度没有触发追加对价安排的条件。

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 年度激励股权的实施方案》，具体方案如下：

格力集团按照承诺向公司管理层出售 713 万股公司股份，每股股份的出售价格为 5.07 元（2005 年 12 月 31 日公司经审计的每股净资产值）。2006 年 5 月 18 日，公司将代收的 94 名股权激励对象（含公司 6 名高级管理人员）自筹资金支付的激励股权转让款全部划至格力集团账户。经深圳证券交易所审核，公司于 2006 年 7 月 4 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了以上 713 万股股份的过户手续。

本次获得激励股份的公司高管人员（6 名）受让激励股份情况如下：

序号	姓名	职务（时任）	本次受让激励股份数量（股）
1	朱江洪	董事长	1,500,000
2	董明珠	董事、总裁	1,500,000
3	庄培	副总裁	360,000
4	黄辉	副总裁	360,000
5	刘建勋	总裁助理	200,000
6	顾静竹	监事	33,000
合计			3,953,000

本次获得激励股份的公司中层干部、业务骨干以及本公司控股子公司高管人员（共 88 人）受让激励股份情况如下：

序号	激励对象类别	本次受让激励股份数量（股）
1	中层干部	2,179,000
2	业务骨干	520,000
3	控股子公司高管人员	478,000
合计		3,177,000

(2) 2006 年度股权激励实施情况

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。2006 年度没有触发追加对价安排的条件，格力集团不需追加对价。

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：

格力集团按照承诺向公司管理层出售 1,069.5 万股公司股份（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），每股股份的出售价格为 3.87 元（2006 年 12 月 31 日公司每股经审计的净资产值）。2007 年 11 月 30 日，公司代收了 609 名股权激励对象（含公司 6 名高级管理人员）自筹资金支付的激励股权转让款。2007 年 12 月 4 日，公司已将代收的激励股权转让款 41,389,650.00 元全部划至格力集团账户。经深圳证券交易所审核，公司于 2007 年 12 月 25 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了以上 1,069.5 万股股份的过户手续。

本次获得激励股份的公司高管人员（6 名）受让激励股份情况如下：

序号	姓名	职务（时任）	本次受让激励股份数量（股）
1	朱江洪	董事长	2,500,000
2	董明珠	副董事长、总裁兼财务负责人	2,500,000
3	黄辉	副总裁	360,000
4	庄培	副总裁	300,000
5	黄家海	职工监事	15,000
6	刘兴浩	董事会秘书	31,000
合计			5,706,000

本次获得激励股份的公司中层干部、业务骨干以及本公司控股子公司高管人

员（共 603 人）受让激励股份情况如下：

序号	激励对象类别	获得的股份数量（股）
1	中层干部	1,784,000
2	业务骨干	2,804,000
3	控股子公司高管人员	401,000
	合计	4,989,000

（3）2007 年度股权激励实施情况

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，公司 2007 年度实现净利润 126,975.79 万元，较 2006 年度净利润（调整后）增长了 83.56%，超过了 2007 年度的目标利润值 61,097.26 万元，符合本公司股权分置改革方案中关于 2007 年度对管理层实施股权激励的条件。2007 年度没有触发追加对价安排的条件，格力集团不需追加对价。

公司七届十九次董事会根据股权分置改革方案的安排制定了《2007 年度激励股权激励实施方案》，具体方案如下：

格力集团按照承诺向公司管理层出售 1,604.25 万股本公司股份（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为 713 万股，公司于 2006 年 7 月 11 日、2008 年 7 月 11 日相继两次实施了每 10 股转增 5 股的利润分配方案，激励股份数量相应调整为 1,604.25 万股），每股股份的出售价格为 4.494 元（原股权分置改革方案中规定每股出售价格为 2007 年 12 月 31 日公司经审计的每股净资产值，2007 年 12 月 31 日公司经审计的每股净资产值为 6.74 元，2008 年 7 月 11 日实施了每 10 股转增 5 股的利润分配方案，每股出售价格相应调整为 4.494 元）。2009 年 2 月 2 日，本公司代收了 1059 名股权激励对象（含公司 6 名高级管理人员）自筹资金支付的激励股权转让款。2009 年 2 月 3 日，本公司已将代收的激励股权转让款 72,094,995.00 元全部划至格力集团账户。经深圳证券交易所审核，公司于 2009 年 2 月 12 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕以上 1,604.25 万股股份的过户手续。

本次获得激励股份的公司高管人员（6 名）受让激励股份情况如下：

序号	姓名	职务	本次受让激励股份数量（股）
1	朱江洪	董事长	2,260,000
2	董明珠	副董事长、总裁	2,260,000
3	黄辉	副总裁	360,000
4	庄培	副总裁	160,000
5	望靖东	财务负责人	160,000
6	刘兴浩	董事会秘书	45,000
合计			5,245,000

本次获得激励股份的公司中层干部、业务骨干以及本公司控股子公司高管人员（共 1,053 人）受让激励股份情况如下：

序号	激励对象类别	获得的股份数量（股）
1	中层干部	5,780,750
2	业务骨干	3,516,000
3	控股子公司高管人员	710,750
4	其它管理人员	790,000
合计		10,797,500

第四章 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

公司主要从事家用空调、商用空调的研究、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，属工业制造业。

公司控股股东格力集团属于控股型公司，主要的投资范围包括工业、房地产两大板块，其中，工业板块是其支柱和龙头产业，核心企业为发行人，其他公司均不从事空调产品的生产与销售；主要投资的房地产企业为西安格力地产股份有限公司（SH. 600185）及其所控制的格力房产和格力置盛等公司。因此，格力集团及其控制的企业所从事的业务与格力电器不构成同业竞争。

公司实际控制人为珠海市国有资产监督管理委员会，持有公司控股股东珠海格力集团有限公司 100%的股权。除公司外，珠海市国资委并未投资其他从事空调生产与销售为主业的企业，因此，公司实际控制人及其控制的其他企业与格力电器并不构成同业竞争。

（二）避免同业竞争措施

为避免控股股东将来可能与公司发生同业竞争，格力集团于 2010 年 10 月 22 日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，向公司做出如下承诺：

“（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、家用电器等与格力电器构成同业竞争的业务，也不投资与上述业务相关、与格力电器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、家用电器等与格力电器构成同业竞争的业务，或投资、计划投资与上述业务相关、与格力电器存在直接或间接竞争的企业或项目，格力电器有

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，格力电器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格力电器的利益构成损害，本公司愿意承担相应的赔偿责任。”

（三）独立董事关于同业竞争发表的意见

公司独立董事于 2010 年 10 月 22 日出具了关于公司与控股股东及实际控制人不存在同业竞争的意见，具体如下：

“珠海格力集团有限公司（以下简称“格力集团”）对珠海格力电器股份有限公司（以下简称“格力电器”）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、家用电器等与格力电器构成同业竞争的业务，也不投资与上述业务相关、与格力电器存在直接或间接竞争的企业或项目。’

经核查，格力集团避免同业竞争的承诺正在严格履行。格力电器采取的避免同业竞争的措施有效，公司实际控制人、控股股东不存在与公司同业竞争的情况。”

二、关联方

根据《公司法》和《企业会计准则》的规定，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	与公司之关系	持股比例(%)
珠海格力集团有限公司	投资与资产管理；企业管理服务、企业策划；其他商务服务	本公司控股股东	19.45

公司控股股东格力集团为规范与公司发生的关联交易，于 2010 年 10 月 22

日出具了《关于规范关联交易的承诺函》，向公司做出如下承诺：

“（1）本公司及本公司控股或其他具有实际控制权的企业将不会利用拥有的股东权利或实际控制能力操纵、指使格力电器或者其董事、监事、高级管理人员，使得格力电器以不公平的条件，提供或者接受资金、商品、服务或者其他资产，或从事任何损害格力电器及格力电器其他股东利益的行为。

（2）本公司及本公司控股或其他具有实际控制权的企业将尽量避免与格力电器发生不必要的关联交易，对必要的关联交易，将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，确保关联交易的公允性和交易行为的透明度，切实保护格力电器及其他股东利益，并依据法律、行政法规、中国证监会及深圳证券交易所的有关规定和公司章程，履行相应的审议程序及信息披露义务。

（3）上述承诺在本公司作为格力电器控股股东期间持续有效且不可变更或撤销。”

2、本公司全资、控股公司

关联方名称	业务范围	与公司的关系	权益比例（%）
格力电器（重庆）有限公司	生产、销售空调器	控股子公司	97.00
上海格力空调销售有限公司	销售空调器	控股子公司	99.70
格力电器（重庆）电子科技有限公司	生产、销售控制器等	控股子公司	99.91
深圳格力电器销售有限公司	销售空调器	控股子公司	90.00
珠海格力大金精密模具有限公司	模具以及成型品的开发、生产、销售	控股子公司	51.00
珠海格力大金机电设备有限公司	压缩机及其配件、以及控制器的开发、生产、销售	控股子公司	51.00
珠海格力节能环保制冷技术研究中心有限公司	节能、环保家用电器技术研究开发与技术	全资子公司	100.00
格力电器（合肥）有限公司	生产、销售空调器	全资子公司	100.00
珠海格力电器销售有限公司	销售、安装、维修家用电器	全资子公司	100.00
格力电器（中山）小家电制造有限公司	生产、销售家用小家电	全资子公司	100.00
格力电器（巴西）有限公司	生产、销售空调器	全资子公司	100.00
巴西联合电器工商业有限公司	销售空调器等	全资孙公司	100.00
合肥凌达压缩机有限公司	生产、销售压缩机等	全资孙公司	100.00

关联方名称	业务范围	与公司的关系	权益比例 (%)
合肥凯邦电机有限公司	生产、销售电机等	全资孙公司	100.00
珠海凌达压缩机有限公司	生产、销售压缩机等	全资子公司	100.00
珠海格力电工有限公司	生产、销售漆包线等	全资子公司	100.00
珠海格力新元电子有限公司	生产、销售电容器等	全资子公司	100.00
珠海格力集团财务有限责任公司	办理银监会批准的业务	控股子公司	89.25
珠海美凌达制冷科技有限公司	生产、销售压缩机	全资子公司之控股子公司	70.00
珠海振港铸造有限公司	生产、销售金属精密铸造件	全资孙公司	100.00
珠海美凌通电机有限公司	生产、销售压缩机	控股孙公司之全资子公司	70.00
格力电工（马鞍山）有限公司	生产销售漆包线等	全资孙公司	100.00
珠海凯邦电机制造有限公司	生产、销售电机等	全资子公司	100.00
香港格力电器销售有限公司	销售空调器	全资子公司	100.00
格力电器（武汉）有限公司	生产、销售空调器、压缩机	全资子公司	100.00
格力电器（郑州）有限公司	生产、销售空调器、压缩机	全资子公司	100.00
郑州格力绿色再生资源有限公司	二次资源循环利用	全资子公司	100.00
湖南绿色再生资源有限公司	二次资源循环利用	全资子公司	100.00
马鞍山绿色再生资源有限公司	二次资源循环利用	全资子公司	100.00
合肥格力绿色再生资源有限公司（筹）	二次资源循环利用	全资子公司	100.00
格力电器（芜湖）有限公司	生产、销售空调器、压缩机等	全资子公司	100.00
芜湖绿色再生资源有限公司	二次资源循环利	全资子公司	100.00
石家庄格力电器小家电有限公司	小家电研发、批发、零售	全资子公司	100.00
郑州凌达压缩机有限公司	生产、销售压缩机等	全资孙公司	100.00
武汉凌达压缩机有限公司	生产、销售压缩机等	全资孙公司	100.00
重庆凌达压缩机有限公司	生产、销售压缩机等	全资孙公司	100.00
格力美国销售有限责任公司	销售空调器等	全资子公司之控股子公司	51.00

（二）不存在控制关系的关联方

关联方名称	与公司的关系
（越南）格力电器股份有限公司	联营企业

关联方名称	与公司的关系
河南诚信格力电器市场营销有限公司	董事郭书战任总经理的企业
河南格力电器市场营销有限公司	董事郭书战任总经理的企业
珠海格力集团财务有限责任公司工会委员会	公司控股子公司按工会法规成立
珠海格力置业股份有限公司	格力集团之控股子公司
珠海格力石化仓储有限公司	格力集团之全资子公司
珠海格力磁电有限公司	格力集团之控股子公司
珠海格力新技术开发有限公司	格力集团之全资子公司
珠海格力服务有限公司	格力集团之全资子公司
珠海格力石化有限公司	格力集团之全资子公司
珠海格力房产有限公司	格力集团之控股孙公司
珠海格力物业管理有限公司	格力集团之控股孙公司
珠海格力置盛房产有限公司	格力集团之控股孙公司
珠海格力建材有限公司	珠海格力房产有限公司之全资子公司
珠海市建安集团有限公司	格力集团之全资子公司
中航通用飞机有限责任公司	格力集团之参股联营企业
珠海格力港通投资发展有限公司	※ 原格力集团之全资子公司，原名珠海和通石化有限公司，已于2010年6月划转给珠海港控股集团有限公司。
中化格力港务有限公司	※ 珠海格力港通投资发展有限公司参股联营公司
中化格力仓储有限公司	※ 珠海格力港通投资发展有限公司参股联营公司
珠海富绅典当行有限公司	※ 原格力集团参股公司，全部股份已转让。
珠海和通港务有限公司	※ 已注销，原格力集团之控股子公司。
珠海和通仓储有限公司	※ 已注销，原格力集团之控股子公司。
珠海格力港务有限公司	※ 已划转给珠海市国有资产监督管理委员会，原格力集团之全资子公司。
珠海格力金属成型有限公司	※ 已停业，格力集团之全资子公司。

三、关联交易

(一) 经常性关联交易

报告期内，发行人经常性关联交易主要包括销售商品及提供金融服务。

1、销售商品

(1) 与河南诚信公司的关联交易

由于郭书战先生于 2007 年 6 月 29 日开始担任发行人董事，且兼任河南诚信公司公司总经理，因此，报告期内，公司向该经销公司销售货物的交易构成关联交易。

河南诚信公司作为格力电器的区域经销公司，在每一个冷冻年度（即 8 月 1 日至下一年度的 7 月 31 日），格力电器向河南诚信公司提供授权书，主要条款如下：

格力电器同意授权河南诚信公司在其公司名称中使用“格力”的名称及“格力”徽标。授权条件为：

- 河南诚信公司将专营“格力”系列产品；
- 河南诚信公司不得经营“格力”品牌以外的产品；
- 河南诚信公司不得有任何损害格力电器及“格力”品牌形象的行为；
- 河南诚信公司管理符合并达到格力电器战略规划发展要求；
- 河南诚信公司所有债权、债务业务及经济往来所产生的相关法律责任都由河南诚信公司独立承担，与格力电器无关；
- 不存在其他不符格力电器要求的行为。

在此授权下，河南诚信公司专营“格力”系列产品。2010 年 9 月，公司与河南诚信公司签署了《2010 年格力产品区域经销合作协议》，协议主要为明确公司与河南诚信公司的长期合作关系，约定对河南诚信公司的 2010 年度销售总额预计不超过 43 亿元，产品定价原则执行公司全国统一定价策略，合同条件等同于其他独立第三方区域销售公司。

2011 年 3 月 22 日，公司与河南诚信公司签署了《2011 年格力产品区域经销合作协议》，协议就双方于 2011 年度在河南区域内专营“格力”品牌系列产品的销售、安装及售后服务等业务作出约定，约定 2011 年度公司对河南诚信公司的销售总额不超过人民币 60 亿元，产品定价原则是执行格力电器全国统一定价策略，销售价格参考公司向市场独立第三方在类似交易中出售同类型产品的价格，以不优于公司向独立第三方提供的条款及条件来确定。

报告期内，公司向关联方销售产品的具体情况如下：

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
河南诚信格力电器市场营销有限公司	317,057.70	8.32	425,562.91	7.55	300,339.57	7.69	278,380.90	7.12

公司关联方商品销售金额占同类交易金额的比重较小，执行全国统一定价策略，价格公允。

(2) 与越南格力的关联交易

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
(越南) 格力电器股份有限公司	50.93	0.00	3,639.97	0.06	4,332.70	0.11	2,635.72	0.07

2、提供金融服务

(1) 格力财务向格力集团提供金融服务

① 2008年、2009年和2010年签订的《金融服务框架协议》

2008年、2009年和2010年，格力集团与公司控股子公司格力财务签订了《金融服务框架协议》，格力财务为格力集团及其下属公司提供包括存款、贷款、结算及经中国银行业监督管理委员会批准的可从事的其他业务的金融服务，各年授信额度分别为5亿元、8亿元和32亿元。

该《金融服务框架协议》主要条款如下：

➤ 格力集团在格力财务经营范围内的金融业务需求，首先通过格力财务，格力财务为格力集团提供高效安全的金融服务。

➤ 格力集团及其下属公司的存款应尽量集中在格力财务，存款利率按照同期人民银行制定的人民币存款基准利率执行。

➤ 格力集团及其下属公司在格力财务的贷款利率不低于同期商业银行为其

提供贷款的利率。

➤ 除存款和贷款外的其他各项金融服务，收费标准应参照国内其他金融机构同等业务费用水平。

➤ 格力财务对格力集团及其下属公司的授信额度为人民币 32 亿元，担保条件为：

● 以格力集团及其下属公司的存款或格力电器（证券代码：000651）、格力地产（证券代码：600185）股权质押，股权质押价格按二级市场 90 日均价的 50% 计算；

● 以格力集团及其下属公司拥有的土地使用权抵押担保，抵押价格按专业评估机构评估价格的 70% 计算；

● 格力财务视实际情况在符合国家有关法律、法规的前提下可接受的足值、有效的其他抵、质押物。

➤ 在授信额度内，格力集团及其下属公司根据自己的业务需求向财务公司提出授信申请，由财务公司视实际情况在符合国家有关法律、法规的、风险可控的前提下，按照存贷比 1：2 予以审核发放，格力集团及其下属公司以投资收益、营业收入、利润偿还到期贷款本息。

② 2011 年签订的《金融服务框架协议》

2011 年 3 月 22 日，格力集团与格力财务签订了《金融服务框架协议》。格力电器八届十四次董事会和 2010 年度股东大会审议通过了该项关联交易。

该《金融服务框架协议》主要条款如下：

➤ 格力集团及其下属公司的存款应尽量集中在格力财务，格力财务对格力集团及其下属公司发放的贷款、提供的担保等的信用余额不得超过格力集团及其下属公司上月末在格力财务合计存款余额。2011 年度，格力财务对格力集团及其下属公司的授信额度为人民币 10 亿元，贷款期限不超过一年，贷款用途符合国家产业政策的相关规定。

➤ 格力集团及其下属公司在格力财务存款的利率按照同期人民银行制定的

人民币存款基准利率执行。格力集团及其下属公司在格力财务的贷款利率不低于同期商业银行为其提供贷款的利率。

➤ 格力财务对格力集团及其下属公司发放贷款必须由格力集团提供格力财务认可的资产进行抵押或质押，包括存款、股权、土地使用权及符合国家有关法律、法规的其他抵、质押物。其中：股权质押价格按公允市场价格的 50% 计算；土地使用权按专业评估机构评估价格的 70% 计算。

③ 格力财务向格力集团提供金融服务的具体情况

a. 发放贷款：

客户名称	担保方式	2010 年		2009 年		2008 年	
		金额 (万元)	占同类交易比重	金额 (万元)	占同类交易比重	金额 (万元)	占同类交易比重
珠海格力集团有限公司	质押	40,000.00	23.68%	18,000.00	12.03%	130,500.00	93.05%
珠海格力房产有限公司	质押	19,000.00	11.25%	21,000.00	14.04%	-	-
珠海格力置盛房产有限公司	质押/ 抵押	30,000.00	17.76%	-	-	-	-
中化格力仓储有限公司	质押	-	-	11,205.00	7.49%	-	-
中化格力港务有限公司	质押	-	-	7,405.20	4.95%	-	-
珠海富绅典当行有限公司	质押	-	-	-	-	185.00	0.13%
珠海格力磁电有限公司	质押	1,500.00	0.89%	-	-	-	-
合计	-	90,500.00	53.58%	57,610.20	38.51%	130,685.00	93.18%

注：2011 年 1-6 月无新增贷款。

b. 收回贷款：

客户名称	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2009 年
珠海格力集团有限公司	30,000	50,000.00	28,000.00	111,000.00
珠海格力磁电有限公司	1,500	-	-	-
中化格力仓储有限公司	-	11,205.00	-	-
中化格力港务有限公司	-	7,405.20	-	-
珠海富绅典当行有限公司	-	-	-	235.00
珠海格力房产有限公司	40,000	-	-	-
珠海格力置盛房产有限公司	30,000	-	-	-

客户名称	2011年1-6月	2010年	2009年	2009年
合计	101,500	68,610.20	28,000.00	111,235.00

c. 贷款余额:

截至2011年6月30日,格力财务公司对格力集团及其下属企业的贷款余额为零。

d. 利息收入:

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
珠海格力房产 有限公司	377.15	1.50	1,872.64	4.40	2.99	0.02	34.19	0.18
珠海格力集团 有限公司	525.74	2.09	2,327.80	5.46	2,214.79	11.64	1,916.80	10.05
中化格力港务 有限公司	-	-	142.96	0.34	2.00	0.01	132.78	0.70
中化格力仓储 有限公司	-	-	216.31	0.51	3.03	0.02	-	-
珠海格力置盛 房产有限公司	267.90	1.06	911.98	2.14	-	-	-	-
珠海富绅典当 行有限公司	-	-	-	-	-	-	7.94	0.04
珠海格力磁电 有限公司	36.32	0.14	11.90	0.03	-	-	-	-
合计	1,207.11	4.79	5,483.59	12.87	2,222.81	11.68	2,083.77	10.97

e. 利息支出:

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
珠海格力置业 股份有限公司	1.06	0.01	12.40	0.0412	243.06	2.04	696.17	8.15
珠海格力物业 管理有限公司	0.015	0.00	0.05	0.0002	0.03	0.0003	0.02	0.0002
珠海格力新技 术开发有限公司	0.009	0.00	0.016	0.0001	0.002	0.0000	0.18	0.002
珠海格力石化 仓储有限公司	-	-	-	-	-	-	0.03	0.0004
珠海格力集团 有限公司	22.57	0.16	333.34	1.11	157.06	1.32	178.89	2.09
珠海格力服务 有限公司	6.24	0.04	1.06	0.0035	26.28	0.22	28.41	0.33

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
珠海格力磁电有限公司	0.02	0.00	0.22	0.0007	0.03	0.0003	0.10	0.001
珠海格力房产有限公司	29.11	0.21	109.42	0.36	0.28	0.002	9.78	0.11
珠海格力石化有限公司	-	-	-	-	-	-	0.005	0.0001
珠海格力港通投资发展有限公司	-	-	0.02	0.0001	0.07	0.0006	32.21	0.38
珠海格力建材有限公司	19.32	0.14	3.73	0.01	12.65	0.11	0.73	0.009
珠海格力置盛房产有限公司	54.54	0.39	3.65	0.01	-	-	-	-
中化格力仓储有限公司	-	-	0.47	0.0016	0.01	0.0001	-	-
中化格力港务有限公司	-	-	0.0024	0.0000	-	-	-	-
中航通用飞机有限责任公司	60.10	0.43	659.78	2.19	450.00	3.77	-	-
珠海富绅典当行有限公司	-	-	-	-	-	-	0.04	0.0005
珠海和通港务有限公司	-	-	-	-	-	-	0.0002	0.0000
珠海和通仓储有限公司	-	-	-	-	-	-	0.004	0.0000
珠海格力港务有限公司	-	-	-	-	-	-	1.64	0.02
珠海格力集团财务有限责任公司工会委员会	0.012	0.00	0.03	0.0001	0.016	0.0001		
合计	192.99	1.38	1,124.18	3.74	889.51	7.46	948.20	11.09

f. 手续费收入:

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
珠海格力集团有限公司	0.017	0.16	0.02	0.01	0.015	0.01	0.06	0.56
珠海格力房产有限公司	-	-	0.06	0.02	-	-	-	-
珠海格力磁电有限公司	-	-	0.001	0.0004	-	-	-	-
中化格力仓储有限公司	-	-	0.008	0.003	-	-	-	-
中航通用飞机有限责任公司	-	-	0.04	0.014				

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)	金额 (万元)	占同类 交易比 重 (%)
合计	0.017	0.16	0.129	0.048	0.015	0.01	0.06	0.56

(2) 格力财务对格力电器的经销商提供金融服务

报告期内，格力财务对有关联关系的经销商提供的金融服务具体如下：

a 发放及收回贷款：

单位：万元

客户名称	金额	担保方式
河南诚信格力电器市场营销有限公司	17,000.00	京海公司提供股权质押

2009年9月14日，公司控股子公司格力财务与河南诚信公司签订《流动资金借款合同》，向其发放1.7亿元贷款，专项用于支付格力电器货款（即在银监会核准的业务范围内向经销商提供买方信贷）。借款期限为一年，借款月利率为3.9825%。2010年9月14日，河南诚信公司按期偿还该笔贷款。

b 利息收入：

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年	
	金额 (万元)	占同类交 易比重 (%)	金额 (万元)	占同类交 易比重 (%)	金额 (万元)	占同类交 易比重 (%)
河南诚信格力电器市场营销有限公司	-	-	577.73	1.36	245.99	1.29

c 利息支出：

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年	
	金额 (万元)	占同类交 易比重 (%)	金额 (万元)	占同类交 易比重 (%)	金额 (万元)	占同类交 易比重 (%)
河南诚信格力电器市场营销有限公司	-	-	0.75	0.0025	-	-

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：

出租方	承租方	租赁资产情况	租赁起始日	年租赁支出 (万元)	租赁收益对 公司影响
格力集团	格力财务	房产	2005年7月1日	14.04	很小

格力财务于2005年3月21日与格力集团签订《租赁合同》，租赁格力集团位于九州大道中建业五路6号格力磁电厂内的物业做办公楼使用，月租金为11,700元。2010年上半年格力财务已搬离该处，因此，此项关联交易已消除。

4、基建工程

公司名称	2011年1-6月		2010年		2009年	
	金额 (万元)	占同类交易 比重(%)	金额 (万元)	占同类交 易比重(%)	金额 (万元)	占同类交 易比重(%)
珠海市建安集团有限公司	5,127.96	3.82	2,941.13	6.75	-	-

(二) 偶发性关联交易

1、2008年，增资珠海格力集团财务有限责任公司

2008年1月9日，公司七届十二次董事会审议通过了对珠海格力集团财务有限公司进行单方面增资121,900万元的议案，关联董事回避了表决。2008年1月29日公司召开股东大会审议通过了该增资事项，关联股东回避了表决。

此次增资后，公司持股比例从49.92%增至88.31%，发行人之全资子公司格力电工、格力新元分别持有其0.47%的股权，因此发行人通过直接和间接方式持有珠海格力集团财务有限责任公司89.25%的股权。

北京龙源智博资产评估有限责任公司就此次增资出具了龙源智博评报字[2007]第B-134号《资产评估报告书》，评估基准日为2007年9月30日，评估结果如下：

企业名称	调整后账面净资产 产值(万元)	评估值 (万元)	增值率 (%)	增资总额 (亿元)	股权价格 (元/股)
珠海格力集团财务 有限责任公司	38,660.52	38,904.03	0.63	12.19	1.06

2、2009年，购买珠海格力集团有限公司房产

关联方	关联交易内容	定价原则	成交价款（万元）
珠海格力集团有限公司	房产购买	拍卖价格	3,661.90

2009年2月17日，格力集团将其位于珠海市前山金鸡路564号的6栋、7栋商铺、8、9、10栋底层商场、7栋车库及珠海市前山金鸡西路格力花园内的格力幼儿园在珠海市土地房产交易中心挂牌出让。本公司以3,661.90万元摘牌，受让上述房产。

2009年2月17日珠海格力集团有限公司与公司签订合计五份《房地产买卖合同》，将上述房产转让给公司。相关房产过户登记已办理完毕。

（三）关联方担保

报告期内，发行人的控股子公司格力财务存在三项于2005年、2006年（当时该财务公司并未纳入本公司控制范围下）形成的关联方担保，其中两项担保已终止。具体情况如下：

1、珠海格力石化有限公司因中山市东风辉辉工贸有限公司拖欠货款诉讼案，向珠海格力集团财务有限责任公司申请保函，珠海格力集团财务有限责任公司于2005年7月与该公司签署协议，向珠海市中级人民法院出具金额不超过人民币16,925,011.68元的担保函（2005格财保函001号），珠海格力集团公司向珠海格力集团财务有限责任公司提供反担保。此项担保已于2009年4月结束。

2、珠海格力金属成型有限公司因与凌继跃、邓志雄、珠海迈特尔金属有限公司合同纠纷诉讼案，向珠海格力集团财务有限责任公司申请保函，珠海格力集团财务有限责任公司于2006年4月与该公司签署协议，向珠海市香洲区人民法院出具金额不超过人民币191万元的担保函（2006格财保函001号），珠海格力集团公司向珠海格力集团财务有限责任公司提供反担保。此项担保已于2009年2月结束。

3、珠海格力金属成型有限公司因与凌继跃、邓志雄、珠海迈特尔金属有限公司经营责任合同纠纷诉讼案，向珠海格力集团财务有限责任公司申请保函，珠海格力集团财务有限责任公司于2006年6月与该公司签署协议，向受益人珠海

市香洲区人民法院出具金额不超过人民币 400 万元的担保函(2006 格财保函 002 号), 珠海格力集团公司向珠海格力集团财务有限责任公司提供反担保。

目前, 仅第 3 项担保仍在履行, 独立董事就此发表独立意见: 上述担保属于格力财务正常业务范围, 并发生在公司对格力财务取得控股权之前, 公司不存在违规对外担保的情况。

(四) 关联方往来

单位: 万元

往来项目	关联方名称	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
客户存款	珠海格力集团有限公司	478.83	2,960.66	95,819.57	1,288.03
	珠海格力置业股份有限公司	248.32	547.24	3,534.61	25,241.77
	珠海格力服务有限公司	555.11	418.83	608.71	700.05
	珠海格力磁电有限公司	4.78	23.64	33.91	5.51
	珠海格力房产有限公司	24.16	662.50	30.69	30.42
	珠海格力物业管理有限公司	4.08	19.06	7.56	4.67
	珠海格力新技术开发有限公司	4.32	4.31	4.29	0.04
	珠海格力置盛房产有限公司	7.31	34,139.63	0.0007	0.0006
	中化格力仓储有限公司	-	-	540.00	-
	珠海格力港通投资发展有限公司	-	-	-	25.32
	珠海格力建材有限公司	74.79	109.45	114.17	101.54
	中航通用飞机有限责任公司	5,096.38	5,096.32	40,000.00	-
	珠海格力集团财务有限责任公司工会委员会	4.60	5.07	3.83	
预收账款	河南诚信格力电器市场营销有限公司	22,755.61	194,257.31	126,336.79	53,789.68
其他应收款	珠海格力集团有限公司	-	-	11.06	11.06
应收账款	(越南)格力电器股份有限公司	-	-	337.38	518.52

往来项目	关联方名称	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收票据	河南诚信格力电器市场营销有限公司	37,081.38	251,074.60	116,400.00	155,824.66
短期贷款	珠海格力集团有限公司	-	-	-	18,000.00
	河南诚信格力电器市场营销有限公司	-	-	17,000.00	-
中长期贷款	珠海格力集团有限公司	-	30,000.00	40,000.00	32,000.00
	珠海格力房产有限公司	-	40,000.00	21,000.00	-
	中化格力港务有限公司	-	-	7,405.20	-
	中化格力仓储有限公司	-	-	11,205.00	-
	珠海格力置盛房产有限公司	-	30,000.00	-	-
	珠海格力磁电有限公司	-	1,500.00	-	-
应收利息	珠海格力集团有限公司	-	46.2	59.40	99.32
	珠海格力房产有限公司	-	62.7	2.99	-
	中化格力港务有限公司	-	-	2.00	-
	中化格力仓储有限公司	-	-	3.03	-
	河南诚信格力电器市场营销有限公司	-	-	24.82	-
	珠海格力置盛房产有限公司	-	49.12	-	-
	珠海格力磁电有限公司	-	2.57	-	-
应付利息	珠海格力置业股份有限公司	-	0.025	0.26	1.28
	珠海格力服务有限公司	5.13	0.025	47.61	25.19
	珠海格力磁电有限公司	-	0.003	0.004	0.00
	珠海格力房产有限公司	-	14.41	0.01	0.00
	珠海格力物业管理有限公司	-	0.002	0.001	0.00
	珠海格力集团有限公司	-	1.64	97.88	0.35
	珠海格力港通投资发展有限公司	-	-	0.00004	0.00
	珠海格力新技术开发有限公司	-	0.0005	0.0005	0.00
	珠海格力建材有限公司	-	0.04	0.04	0.01
	中航通用飞机有限责任公司	73.46	13.42	450.00	-
	中化格力仓储有限公司	-	-	0.01	-
	珠海格力集团财务有限责任公司工会委员会	-	0.0006	0.0004	-

往来项目	关联方名称	2011. 06. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
	珠海格力置盛房产有限公司	-	1.15		

四、规范关联交易的措施

本公司尽量规范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。

1、格力财务制定了《关联交易管理办法》

2011年5月4日，格力财务公司制订并开始执行《珠海格力集团财务有限责任公司与珠海格力集团有限公司及其成员单位关联交易管理办法》，规定：

“财务公司向集团公司发放贷款时，由财务公司财务部检查集团在财务公司的存款余额，确保向集团公司发放贷款余额不超过其在财务公司的存款余额。

财务公司应每日检查集团在财务公司的存款余额，确保集团在财务公司的存款余额高于其在财务公司的贷款余额。集团公司向财务公司申请支取款项时，财务公司结算部负责检查集团在财务公司的贷款情况，只有在向集团公司支付款项后确保集团的存款余额不低于贷款余额时，财务公司方可向集团公司支付款项。”

2、控股股东对格力财务为关联方提供的资金安全做出了承诺

2011年5月4日，控股股东格力集团对格力财务公司为关联方提供的资金安全做出了如下承诺：

“格力集团对珠海格力集团财务有限责任公司与格力集团及其成员单位发生金融业务的资金安全提供保障，格力集团承诺加强风险控制，遵循银行业监管规定加强管理，保证资金安全。若珠海格力集团财务有限责任公司与格力集团及

其成员单位发生金融业务的资金产生损失，由格力集团承担赔偿责任。”

五、独立董事关于重大关联交易的意见

公司独立董事出具了关于公司与控股股东关联交易的意见，具体如下：

“作为公司独立董事，在对珠海格力电器股份有限公司（以下简称“格力电器”）近三年又一期关联交易进行核查后，我们一致认为：

格力电器与关联方发生的关联交易确系出于业务经营的需要，关联交易协议按照双方平等、市场经济原则订立，交易定价公平、公允、合理。关联交易事项不影响公司的独立性，也未损害公司和其他非关联股东的合法利益。

2007年7月至2010年6月期间，格力电器与河南区域销售公司（包括河南诚信格力电器市场营销有限公司、河南格力电器市场营销有限公司，以下简称“河南诚信公司”、“河南格力公司”）的交易转变成为关联交易是由郭书战先生的任职形成的，在此项关联交易持续期间，公司年报（或半年报）对郭书战先生的任职情况及与河南诚信公司的销售交易情况均有披露，主观上不存在故意隐瞒的情况，而且，公司与河南诚信公司、河南格力公司进行的各项关联交易属于正常的长期商业交易行为，交易遵循市场定价原则和公司统一的、一贯的销售政策，客观、公允、合理，符合公司的根本利益，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。

格力电器重要关联交易事项均已获得了独立董事的认可，董事会、股东大会按照《公司章程》规定的权限分别对有关关联交易事项做出决议。在审议关联交易事项时，关联董事和关联股东均履行了回避表决程序，表决程序符合有关法律、法规和《公司章程》、《关联交易管理办法》等规定。

格力电器的控股股东珠海格力集团有限公司已承诺将尽量避免与格力电器发生不必要的关联交易，对必要的关联交易，将遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，确保关联交易的公允性和交易行为的透明度，切实保护格力电器及其他股东利益。该措施对格力电器规范减少关联交易是合法、有效的。”

第五章 财务会计信息

2009年4月18日，中审亚太会计师事务所有限责任公司对公司2008年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告（中审亚太审字（2009）第010203号）。

2010年4月23日，中审亚太会计师事务所有限公司对公司2009年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告（中审亚太审字（2010）第010001号）。

2011年3月22日，中审亚太会计师事务所有限公司对公司2010年度的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见的审计报告（中审亚太审字（2011）第010147号）。

以下财务数据和信息，非经特别说明，2008-2010年财务数据均引自经审计的年度财务报告。

2011年1-6月财务报表未经审计。

一、最近三年一期财务报表

（一）合并财务报表

最近三年一期，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

① 合并资产负债表（资产类）

单位：元

资产	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产：				
货币资金	23,118,957,392.75	15,166,127,512.15	22,904,842,912.31	3,666,298,569.35
交易性金融资产	72,855,595.41	72,195,706.43	2,371,100.10	-
应收票据	14,043,748,036.38	22,055,819,308.23	10,836,551,337.90	13,277,429,017.10

资产	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应收账款	2,825,380,923.60	1,198,924,905.03	914,525,966.38	565,501,518.20
预付款项	2,730,224,003.51	2,559,799,033.82	1,488,444,519.77	896,768,965.02
应收利息	205,258,494.46	180,390,758.03	81,201,281.99	17,328,954.83
其他应收款	500,620,757.68	312,458,587.20	158,098,225.38	63,807,929.38
买入返售金融资产	-	1,346,469,041.10	350,524,164.38	-
存货	12,276,802,497.94	11,559,167,320.08	5,823,644,345.73	4,789,875,829.24
其他流动资产	43,268,012.73	81,366,442.90	50,611,692.25	63,672.41
流动资产合计	55,817,115,714.46	54,532,718,614.97	42,610,815,546.19	23,277,074,455.53
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	1,561,537,258.14	1,666,102,000.00	1,450,197,560.46
可供出售金融资产	-	1,093,942,250.00	757,400,600.00	-
长期股权投资	17,592,953.58	21,787,097.06	7,015,981.29	1,049,727.74
投资性房地产	175,553,358.85	171,468,047.15	114,131,306.37	80,029,044.61
固定资产	6,045,894,639.53	5,527,979,897.22	4,608,436,567.48	4,303,784,000.41
在建工程	1,403,904,109.30	100,515,586.76	211,123,926.52	268,399,739.31
固定资产清理	14,992,679.82	60,964.98	1,000,093.86	1,184,823.56
无形资产	1,166,564,960.02	1,049,490,850.53	504,857,674.33	449,565,898.60
长期待摊费用	35,503,843.73	16,076,690.38	3,280,168.47	8,681,509.56
递延所得税资产	1,585,460,912.73	1,528,800,867.75	1,046,086,813.40	724,752,184.03
非流动资产合计	10,445,467,457.56	11,071,659,509.97	8,919,435,131.72	7,287,644,488.28
资产总计	66,262,583,172.02	65,604,378,124.94	51,530,250,677.91	30,564,718,943.81

② 合并资产负债表（负债及股东权益类）

单位：元

负债及股东权益	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动负债：				
短期借款	3,038,964,145.05	1,900,379,493.81	961,632,918.57	8,401,564.87
吸收存款及同业存放	68,064,836.80	440,200,239.65	1,407,036,135.17	274,003,917.10
拆入资金	-	-	400,000,000.00	-
应付票据	9,316,088,070.40	8,944,563,957.38	8,393,337,570.01	2,584,807,861.44
应付账款	15,518,458,141.01	13,794,914,414.17	11,650,132,271.77	8,442,981,580.15
预收款项	6,545,344,160.49	12,006,210,896.84	8,871,946,777.01	5,829,108,434.66

负债及股东权益	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
卖出回购金融资产款	-	1,018,000,000.00	250,000,000.00	-
应付职工薪酬	508,066,466.82	772,758,425.28	606,007,070.21	335,581,464.40
应交税费	-227,686,276.95	855,558,495.01	1,133,786,854.17	522,634,553.46
应付利息	14,774,175.41	19,257,770.32	10,954,366.53	268,473.57
应付股利	707,913.60	707,913.60	707,913.60	5,896,413.59
其他应付款	1,581,013,708.54	990,741,246.47	906,338,258.36	770,381,854.75
其他流动负债	9,383,604,153.09	8,931,654,638.94	6,247,363,820.47	4,181,184,441.04
流动负债合计	45,747,399,494.26	49,674,947,491.47	40,839,243,955.87	22,955,250,559.03
非流动负债：				
长期借款	5,074,916,987.32	1,853,826,967.20	-	-
递延所得税负债	49,325,240.92	53,827,619.47	29,621,447.80	3,465,790.97
其他非流动负债	7,542,619.92	10,067,825.81	8,700,000.00	14,954,000.00
非流动负债合计	5,131,784,848.16	1,917,722,412.48	38,321,447.80	18,419,790.97
负债合计	50,879,184,342.42	51,592,669,903.95	40,877,565,403.67	22,973,670,350.00
股东权益：				
股本	2,817,888,750.00	2,817,888,750.00	1,878,592,500.00	1,252,395,000.00
资本公积金	171,667,197.65	190,830,012.17	183,470,538.86	779,325,737.36
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积金	2,236,013,716.15	2,236,013,716.15	1,967,905,961.39	1,715,307,414.99
一般风险准备	4,163,868.04	4,163,868.04	3,402,773.39	2,922,988.16
未分配利润	9,392,632,304.00	8,030,475,914.70	5,902,215,639.84	3,617,562,121.32
外币报表折算差额	32,425,900.67	23,182,528.88	34,312,843.11	-26,197,492.66
归属于母公司股东权益合计	14,654,791,736.51	13,302,554,789.94	9,969,900,256.59	7,341,315,769.17
少数股东权益	728,607,093.09	709,153,431.05	682,785,017.65	249,732,824.64
股东权益合计	15,383,398,829.60	14,011,708,220.99	10,652,685,274.24	7,591,048,593.81
负债及股东权益合计	66,262,583,172.02	65,604,378,124.94	51,530,250,677.91	30,564,718,943.81

2、合并利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	40,239,204,543.66	60,807,242,452.83	42,637,291,053.26	42,199,715,679.53
营业收入	40,061,636,049.31	60,431,626,050.46	42,457,772,919.28	42,032,388,001.80
利息收入	177,539,596.89	372,934,200.62	177,766,765.98	167,242,194.57
手续费及佣金收入	28,897.46	2,682,201.75	1,751,368.00	85,483.16
二、营业总成本	38,691,739,151.77	58,191,809,927.87	39,671,841,069.61	39,869,841,228.08
营业成本	33,847,756,763.07	47,409,187,051.76	31,955,979,368.67	33,733,190,877.13
利息支出	15,933,690.87	64,823,252.12	15,764,877.67	12,198,414.89
手续费及佣金支出	130,768.06	167,025.56	198,145.11	105,752.69
营业税金及附加	273,485,308.42	538,815,427.83	403,368,880.84	362,635,623.56
销售费用	3,606,784,619.52	8,410,135,601.48	5,797,858,392.12	4,402,623,634.98
管理费用	1,059,361,569.77	1,978,054,366.25	1,566,604,500.11	1,271,361,213.60
财务费用	-192,205,523.00	-308,969,535.68	-97,021,906.80	84,995,446.34
资产减值损失	80,491,955.06	99,596,738.55	29,088,811.89	2,730,264.89
加：公允价值变动净收益	-439,808.70	69,192,469.15	2,307,044.77	
投资净收益	-2,232,957.43	62,197,700.04	6,770,194.45	9,417,421.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,194,143.48	-8,088,87.88	-2,083,231.92	-3,237,209.76
汇兑净收益	-26,882.68	-40,876.29	-1,934.75	-105,392.61
三、营业利润	1,544,765,743.08	2,746,781,817.86	2,974,525,288.12	2,339,186,480.51
加：营业外收入	1,172,664,454.63	2,353,324,080.33	417,544,565.86	83,135,320.34
减：营业外支出	20,253,077.73	43,783,308.09	11,794,318.83	16,066,954.40
其中：非流动资产处置净损失	3,687,176.76	4,161,397.60	2,551,337.12	2,171,773.37
四、利润总额	2,697,177,119.98	5,056,322,590.10	3,380,275,535.15	2,406,254,846.45
减：所得税	470,949,048.66	753,117,093.94	448,612,149.87	414,405,267.52
五、净利润	2,226,228,071.32	4,303,205,496.16	2,931,663,385.28	1,991,849,578.93
减：少数股东损益	18,705,057.17	27,483,871.89	18,213,035.13	25,330,713.70
归属于母公司所有者的净利润	2,207,523,014.15	4,275,721,624.27	2,913,450,350.15	1,966,518,865.23
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.78	1.52	1.03	0.70
(二) 稀释每股收益	0.78	1.52	1.03	0.70
六、其他综合收益	-9,919,442.73	-4,118,704.27	91,433,708.77	-62,033,123.93
七、综合收益总额	2,216,308,628.59	4,299,086,791.89	3,023,097,094.05	1,929,816,455.00

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,196,854,966.55	4,272,718,378.49	3,004,263,518.59	1,904,485,741.30
归属于少数股东的综合收益总额	19,453,662.04	26,368,413.40	18,833,575.46	25,330,713.70

注：2008年、2009年每股收益数据已追溯调整。

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
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	28,657,443,359.19	35,931,523,176.95	42,051,347,972.92	20,527,491,675.24
客户存款和同业存放款项净增加额	-372,135,402.85	-966,835,895.52	1,133,032,218.07	-656,250,769.42
向其他金融机构拆入资金净增加额	-1,018,000,000.00	368,000,000.00	650,000,000.00	-
收取利息、手续费及佣金的现金	186,525,298.30	374,665,745.17	124,483,448.83	168,114,732.60
收到的税费返还	324,207,972.62	535,271,612.05	269,091,253.61	406,525,250.06
收到其他与经营活动有关的现金	1,796,059,910.49	6,898,457,497.66	957,383,251.65	332,068,937.16
经营活动现金流入小计	29,574,101,137.75	43,141,082,136.31	45,185,338,145.08	20,777,949,825.64
购买商品、接受劳务支付的现金	19,010,202,221.85	34,119,812,205.65	18,194,696,639.50	13,076,233,276.64
客户贷款及垫款净增加额	-2,936,629,181.78	918,650,539.80	558,202,152.65	1,144,697,560.46
存放中央银行和同业款项净增加额	-712,021,758.88	-2,302,147,701.36	5,042,671,804.96	273,730,743.96
支付手续费及佣金的现金	19,571,068.45	66,910,840.45	10,065,296.65	11,844,570.25
支付给职工以及为职工支付的现金	1,808,097,324.26	2,319,773,219.25	1,628,073,563.70	1,366,493,972.42
支付的各项税费	2,737,401,848.58	3,315,575,216.45	2,406,634,558.18	2,147,486,818.64
支付其他与经营活动有关的现金	3,999,345,768.33	4,086,512,783.44	7,895,398,046.23	2,388,918,587.15
经营活动现金流出小计	23,925,967,290.81	42,525,087,103.68	35,735,742,061.87	20,409,405,529.52
经营活动产生的现金流量净额	5,648,133,846.94	615,995,032.63	9,449,596,083.21	368,544,296.12
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,074,268,850.00	70,304,885.00	1,376,565.00	
取得投资收益收到的现金	75,256,987.17	36,540,663.00	629,062.40	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,294,791.53	794,570.15	69,718.08	25,428,128.07
收到其他与投资活动有关的现金	639,118,200.00	979,702,800.00	40,391,844.69	68,080,046.16
投资活动现金流入小计	1,789,938,828.70	1,087,342,918.15	42,467,190.17	93,508,174.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,163,133,485.53	2,482,217,176.74	716,178,292.12	1,021,766,203.49

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
投资支付的现金	-	485,514,370.00	759,473,456.65	2,143,468.75
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	429,981.21
支付其他与投资活动有关的现金	26,271,199.07	6,671,235.19	1,659,777,245.00	11,510,473.48
投资活动现金流出小计	2,189,404,684.60	2,974,402,781.93	3,135,428,993.77	1,035,850,126.93
投资活动产生的现金流量净额	-399,465,855.90	-1,887,059,863.78	-3,092,961,803.60	-942,341,952.70
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	253,686.72	-	466,045,946.61	500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	466,045,946.61	500,000.00
取得借款收到的现金	4,777,506,266.52	3,578,683,971.29	1,022,959,752.14	379,282,532.97
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	7,439.23	2,010.00
筹资活动现金流入小计	4,777,759,953.24	3,578,683,971.29	1,489,013,137.98	379,784,542.97
偿还债务支付的现金	1,424,939,821.28	1,361,840,303.09	67,236,777.32	371,550,774.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	894,570,495.98	964,259,592.92	389,150,716.62	303,459,764.69
支付其他与筹资活动有关的现金	3,406,624,195.17	2,667,782,751.11	1,113,232,459.90	1,047,552.73
筹资活动现金流出小计	5,726,134,512.43	4,993,882,647.12	1,569,619,953.84	676,058,091.76
筹资活动产生的现金流量净额	-948,374,559.19	-1,415,198,675.83	-80,606,815.86	-296,273,548.79
四、汇率变动对现金的影响	-62,628,242.27	-76,591,916.16	14,946,845.76	-22,339,804.22
五、现金及现金等价物净增加额	4,237,665,189.58	-2,762,855,423.14	6,290,974,309.51	-892,411,009.59
加：期初现金及现金等价物余额	6,710,515,074.63	9,473,370,497.77	3,182,396,188.26	4,074,807,197.85
六、期末现金及现金等价物余额	10,948,180,264.21	6,710,515,074.63	9,473,370,497.77	3,182,396,188.26

4、合并所有者权益变动表

(1) 2011年1-6月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2011年1-6月									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	2,817,888.750.00	190,830,012.17	-	-	2,236,013,716.15	4,163,868.04	8,030,475,914.70	23,182,528.88	709,153,431.05	14,011,708,220.99
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	2,817,888.750.00	190,830,012.17	-	-	2,236,013,716.15	4,163,868.04	8,030,475,914.70	23,182,528.88	709,153,431.05	14,011,708,220.99
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-19,162,814.52	-	-	-	-	1,362,156,389.30	9,243,371.79	19,453,662.04	1,371,690,608.61
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	2,207,523,014.15	-	18,705,057.17	2,226,228,071.32
(二) 其他综合收益	-	-19,162,814.52	-	-	-	-	-	9,243,371.79	748,604.87	-9,170,837.86
上述(一)和(二)小计	-	-19,162,814.52	-	-	-	-	2,207,523,014.15	9,243,371.79	19,453,662.04	2,217,057,233.46
(三) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-845,366,624.85	-	-	-845,366,624.85
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-845,366,624.85	-	-	-845,366,624.85
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,817,888,750.00	171,667,197.65	-	-	2,236,013,716.15	4,163,868.04	9,392,632,304.00	32,425,900.67	728,607,093.09	15,383,398,829.60

(2) 2010 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2010 年									
	归属于母公司所有者权益								少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,878,592,500.00	183,470,538.86	-	-	1,967,905,961.39	3,402,773.39	5,902,215,639.84	34,312,843.11	682,785,017.65	10,652,685,274.24
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,878,592,500.00	183,470,538.86	-	-	1,967,905,961.39	3,402,773.39	5,902,215,639.84	34,312,843.11	682,785,017.65	10,652,685,274.24
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	939,296,250.00	7,359,473.31			268,107,754.76	761,094.65	2,128,260,274.86	-11,130,314.23	26,368,413.40	3,359,022,946.75
(一) 净利润	-	-	-	-	-	-	4,275,721,624.27	-	27,48,871.89	4,303,205,496.16
(二) 其他综合收益	-	8,127,068.44	-	-	-	-	-	-11,130,314.23	-1,115,458.49	-4,118,704.28
上述(一)和(二)小计	-	8,127,068.44	-	-	-	-	4,275,721,624.27	-11,130,314.23	26,368,413.40	4,299,086,791.88
(三)所有者投入和减少资本	-	-767,595.13	-	-	-	-	-	-	-	-767,595.13
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-767,595.13	-	-	-	-	-	-	-	-767,595.13

(四) 利润分配	939,296,250.00	-	-	-	268,107,754.76	761,094.65	-2,147,461,349.41			-939,296,250.00
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	268,107,754.76		-268,107,754.76	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-		761,094.65	-761,094.65	-	-	-
3. 对所有者(或股东)的分配	939,296,250.00				-	-	-1,878,592,500.00			-939,296,250.00
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 所有者权益内部结转					-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本(或股本)					-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	2,817,888.750.00	190,830,012.17	-	-	2,236,013,716.15	4,163,868.04	8,030,475,914.70	23,182,528.88	709,153,431.05	14,011,708,220.99

(3) 2009 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2009 年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,252,395,000.00	779,325,737.36	-	1,715,307,414.99	2,922,988.16	3,617,562,121.32	-26,197,492.66	249,732,824.64	7,591,048,593.81
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	1,252,395,000.00	779,325,737.36	-	1,715,307,414.99	2,922,988.16	3,617,562,121.32	-26,197,492.66	249,732,824.64	7,591,048,593.81
三、本年增减变动金额	626,197,500.00	-595,855,198.50	-	252,598,546.40	479,785.23	2,284,653,518.52	60,510,335.77	433,052,193.01	3,061,636,680.43
（一）净利润	-	-	-	-	-	2,913,450,350.15	-	18,213,035.13	2,931,663,385.28
（二）其他综合收益	-	30,302,832.67	-	-	-	-	60,510,335.77	620,540.33	91,433,708.77
上述（一）和（二）小计	-	30,302,832.67	-	-	-	2,913,450,350.15	60,510,335.77	18,833,575.46	3,023,097,094.05
（三）股东投入和减少资本	-	39,468.83	-	-	-	-	-	441,751,814.31	441,791,283.14
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	466,045,946.61	466,045,946.61
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	39,468.83	-	-	-	-	-	-24,294,132.30	-24,254,663.47
（四）利润分配	-	-	-	252,598,546.40	479,785.23	-628,796,831.63	-	-27,533,196.76	-403,251,696.76
1. 提取盈余公积	-	-	-	252,598,546.40	-	-252,598,546.40	-	-	-

项目	2009 年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	479,785.2	-479,785.2	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-375,718,500.00	-	-27,533,196.76	-403,251,696.76
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	626,197,500.00	-626,197,500.00	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	626,197,500.00	-626,197,500.00	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用 (以负号填列)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,878,592,500.00	183,470,538.86	-	1,967,905,961.39	3,402,773.39	5,902,215,639.84	34,312,843.11	682,785,017.65	10,652,685,274.24

(4) 2008 合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2008 年度								
	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	834,930,000.00	1,189,262,853.20		1,573,864,523.24	2,209,670.44	1,983,984,167.74	43,363,515.43	232,521,438.48	5,860,136,168.53
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	834,930,000.00	1,189,262,853.20		1,573,864,523.24	2,209,670.44	1,983,984,167.74	43,363,515.43	232,521,438.48	5,860,136,168.53
三、本年增减变动金额	417,465,000.00	-409,937,115.84		141,442,891.75	713,317.72	1,633,577,953.58	-69,561,008.09	17,211,386.16	1,730,912,425.28
（一）净利润	-	-	-	-	-	1,966,518,865.23		25,330,713.70	1,991,849,578.93
（二）其他综合收益	-	7,527,884.16	-	-	-	-	-69,561,008.09		-62,033,123.93
上述（一）和（二）小计	-	7,527,884.16	-	-	-	1,966,518,865.23	-69,561,008.09	25,330,713.70	1,929,816,455.00
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-8,119,327.54	-8,119,327.54
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	500,000.00	500,000.00
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-8,619,327.54	-8,619,327.54
（四）利润分配	-	-	-	141,442,891.75	713,317.72	-332,940,911.65	-	-	-190,784,702.18

1. 提取盈余公积	-	-	-	141,442,891.75		-141,442,891.75	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	713,317.72	-713,317.72	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-250,479,000.00	-	-	-250,479,000.00
4. 其他	-	-	-	-	-	59,694,297.82	-	-	59,694,297.82
（五）所有者权益内部结转	417,465,000.00	-417,465,000.00	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增股本	417,465,000.00	-417,465,000.00	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,252,395,000.00	779,325,737.36	-	1,715,307,414.99	2,922,988.16	3,617,562,121.32	-26,197,492.66	249,732,824.64	7,591,048,593.81

（二）母公司财务报表

最近三年一期，母公司资产负债表、利润表、现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

（1）母公司资产负债表（资产类）

单位：元

资产	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动资产：				
货币资金	19,722,713,841.62	13,783,157,646.40	17,726,244,228.00	2,996,056,156.18
交易性金融资产	126,119,979.72	116,854,906.70	-	-
应收票据	9,388,807,582.13	18,052,426,759.33	10,028,357,693.27	11,875,935,972.83
应收账款	2,008,176,813.24	924,896,126.90	702,744,700.85	645,321,219.91
预付款项	1,651,409,610.66	1,692,953,801.51	1,229,220,565.73	584,557,524.14
应收利息	223,217,912.58	181,544,781.35	66,460,604.19	
其他应收款	830,328,225.67	609,166,265.50	129,560,092.20	89,059,343.08
存货	9,324,140,181.29	9,096,724,345.57	4,423,963,935.81	4,302,812,295.41
其他流动资产	43,268,012.73	81,366,442.90	44,165,750.00	
流动资产合计	43,318,182,159.64	44,539,091,076.16	34,350,717,570.05	20,493,742,511.55
非流动资产：				
可供出售金融资产				
长期股权投资	3,329,272,808.10	3,301,466,951.58	3,173,655,835.81	2,637,993,286.93
投资性房地产	37,172,080.75	37,794,549.97	36,725,089.39	
固定资产	3,263,080,897.61	3,055,380,985.76	3,118,711,597.82	3,105,978,904.63
在建工程	321,973,128.14	46,458,685.18	14,946,685.68	134,217,738.15
固定资产清理	14,931,714.84	-	1,000,093.86	1,184,823.56
无形资产	229,058,043.07	230,451,621.84	231,952,879.59	247,641,159.75
长期待摊费用	-	-	-	8,002,768.51
递延所得税资产	1,531,618,706.23	1,461,691,903.62	994,913,206.45	686,441,460.79
非流动资产合计	8,727,107,378.74	8,133,244,697.95	7,571,905,388.60	6,821,460,142.32
资产总计	52,045,289,538.38	52,672,335,774.11	41,922,622,958.65	27,315,202,653.87

(2) 母公司资产负债表（负债和股东权益类）

单位：元

负债及股东权益	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
流动负债：				
短期借款	2,043,752,215.39	1,114,905,895.96	961,632,918.57	8,401,564.87
交易性金融负债	-	-	28,581,683.00	-
应付票据	6,006,987,505.99	2,642,571,398.50	5,702,549,245.71	1,216,271,067.74
应付账款	13,250,874,447.89	13,412,420,157.32	9,847,058,486.38	8,978,143,905.04
预收款项	9,354,877,972.62	14,522,112,943.56	9,395,181,981.43	5,998,944,572.76
应付职工薪酬	342,340,909.27	577,579,765.65	495,709,121.07	255,527,900.11
应交税费	-225,325,679.37	592,668,243.89	809,608,974.78	456,184,743.15
应付利息	13,988,288.52	15,004,270.94	4,793,057.35	-
应付股利	602,881.87	602,881.87	602,881.87	5,791,381.86
其他应付款	361,235,057.96	298,954,622.40	291,296,926.62	220,432,998.38
其他流动负债	9,310,195,352.39	8,858,155,347.21	6,205,309,195.87	4,176,497,388.58
流动负债合计	40,459,528,952.53	42,034,975,527.30	33,742,324,472.65	21,316,195,522.49
非流动负债：				
长期借款	778,964,524.51	661,740,967.20	-	-
递延所得税负债	55,800,757.96	52,266,813.15	14,407,485.63	-
其他非流动负债	4,259,795.70	4,259,795.70	5,200,000.00	13,734,000.00
非流动负债合计	839,025,078.17	718,267,576.05	19,607,485.63	13,734,000.00
负债合计	41,298,554,030.70	42,753,243,103.35	33,761,931,958.28	21,329,929,522.49
股东权益：				
股本	2,817,888,750.00	2,817,888,750.00	1,878,592,500.00	1,252,395,000.00
资本公积金	179,240,066.22	202,511,852.56	185,891,479.73	786,938,074.73
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积金	2,233,456,183.87	2,233,456,183.87	1,965,348,429.11	1,712,749,882.71
未分配利润	5,516,150,507.59	4,665,235,884.33	4,130,858,591.53	2,233,190,173.94
股东权益合计	10,746,735,507.68	9,919,092,670.76	8,160,691,000.37	5,985,273,131.38
负债和股东权益总计	52,045,289,538.38	52,672,335,774.11	41,922,622,958.65	27,315,202,653.87

2、母公司利润表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	39,100,703,787.39	59,157,908,612.05	41,625,588,108.18	40,885,814,389.41
减：营业成本	34,525,104,767.21	49,285,589,652.24	33,020,017,197.92	33,860,666,197.32
营业税金及附加	115,078,328.41	198,359,106.71	170,013,823.61	157,131,436.53
销售费用	3,316,739,301.39	8,012,379,782.93	5,508,669,769.96	4,290,102,541.37
管理费用	510,251,293.82	1,156,991,267.03	1,127,711,103.30	917,362,373.93
财务费用	-231,961,047.48	-419,638,128.84	-138,875,315.18	6,026,863.47
资产减值损失	70,264,844.51	66,983,199.61	8,673,667.40	-20,368,195.72
加：公允价值变动收益	9,265,073.02	145,436,589.70	-28,581,683.00	-
投资收益	40,624,768.34	-28,386,774.32	633,563,303.38	9,417,421.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,194,143.48	-3,296,805.89	-2,083,231.92	-3,237,209.76
二、营业利润	845,116,140.89	974,293,547.75	2,534,359,481.55	1,684,310,594.18
加：营业外收入	1,157,943,456.81	2,191,581,659.94	326,251,015.26	31,862,540.51
减：营业外支出	6,389,575.07	29,722,912.97	10,084,485.08	14,067,499.05
其中：非流动资产处置损失	305,154.68	1,746,345.09	1,765,504.16	823,607.99
三、利润总额	1,996,670,022.63	3,136,152,294.72	2,850,526,011.73	1,702,105,635.64
减：所得税费用	300,388,774.52	455,074,747.16	324,540,547.74	287,676,718.19
四、净利润	1,696,281,248.11	2,681,077,547.56	2,525,985,463.99	1,414,428,917.45

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
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	22,546,460,769.16	24,956,179,212.18	35,263,270,694.20	16,304,180,053.40
收到的税费返还	321,751,890.62	535,271,612.05	268,527,072.60	391,867,034.96
收到其他与经营活动有关的现金	1,354,384,733.42	5,932,806,836.31	726,417,462.00	325,339,127.05
经营活动现金流入小计	24,222,597,393.20	31,424,257,660.54	36,258,215,228.80	17,021,386,215.41
购买商品、接受劳务支付的现金	12,102,753,169.39	23,814,474,426.91	16,080,392,318.28	9,716,336,432.57

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
支付给职工以及为职工支付的现金	967,086,040.04	1,346,732,339.77	1,049,892,001.45	965,840,794.75
支付的各项税费	1,822,798,344.14	2,047,442,664.82	1,856,497,306.46	1,630,146,260.43
支付其他与经营活动有关的现金	1,605,081,134.29	3,159,033,479.36	6,295,006,389.98	2,068,412,410.78
经营活动现金流出小计	16,497,718,687.86	30,367,682,910.86	25,281,788,016.17	14,380,735,898.53
经营活动产生的现金流量净额	7,724,878,705.34	1,056,574,749.68	10,976,427,212.63	2,640,650,316.88
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	44,400,911.82	-	76,830,000.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,020.00	267,880.00	616,960.00	27,592.00
收到其他与投资活动有关的现金	3,759,097,200.00	2,055,522,265.37	-	-
投资活动现金流入小计	3,803,507,131.82	2,055,790,145.37	77,446,960.00	27,592.00
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	464,239,296.62	981,269,089.16	299,816,919.52	673,174,265.81
投资支付的现金	32,000,000.00	131,370,000.00	535,728,206.80	1,478,439,094.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	429,981.21
支付其他与投资活动有关的现金		6,304,700.00	4,735,777,165.00	1,148,000,108.89
投资活动现金流出小计	496,239,296.62	1,118,943,789.16	5,571,322,291.32	3,300,043,450.76
投资活动产生的现金流量净额	3,307,267,835.20	936,846,356.21	-5,493,875,331.32	-3,300,015,858.76
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	--	--
取得借款收到的现金	971,985,423.82	1,554,829,946.91	1,022,959,752.14	379,282,532.97
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,439.23	-
筹资活动现金流入小计	971,985,423.82	1,554,829,946.91	1,022,961,191.37	379,282,532.97
偿还债务支付的现金	1,030,593,014.74	1,361,840,303.09	67,236,777.32	371,550,774.34
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	865,378,223.11	963,025,312.92	379,800,716.62	299,884,900.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,700,152,195.17	2,667,782,751.11	1,113,229,990.37	1,020,000.00
筹资活动现金流出小计	3,596,123,433.02	4,992,648,367.12	1,560,267,484.31	672,455,674.34
筹资活动产生的现金流量净额	-2,624,138,009.20	-3,437,818,420.21	-537,306,292.94	-293,173,141.37

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-48,507,331.29	-70,573,260.54	1,640,523.88	-7,282,826.10
五、现金及现金等价物净增加额	8,359,501,200.05	-1,514,970,574.86	4,946,886,112.25	-959,821,509.35
加：期初现金及现金等价物余额	5,279,971,693.57	6,794,942,268.43	1,848,056,156.18	2,807,877,665.53
六、期末现金及现金等价物余额	13,639,472,893.62	5,279,971,693.57	6,794,942,268.43	1,848,056,156.18

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2011年1-6月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2011年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	2,817,888,750.00	202,511,852.56	2,233,456,183.87	4,665,235,884.33	9,919,092,670.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	2,817,888,750.00	202,511,852.56	2,233,456,183.87	4,665,235,884.33	9,919,092,670.76
三、本年增减变动金额	-	-23,271,786.34	-	850,914,623.26	827,642,836.92
（一）净利润	-	-	-	1,696,281,248.11	1,696,281,248.11
（二）其他综合收益	-	-23,271,786.34	-	-	-23,271,786.34
上述（一）和（二）小计	-	-23,271,786.34	-	1,696,281,248.11	1,673,009,461.77
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-

项目	2011年1-6月				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
(四) 利润分配	-	-	-	-845,366,624.85	-845,366,624.85
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-845,366,624.85	-845,366,624.85
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,817,888,750.00	179,240,066.22	2,233,456,183.87	5,516,150,507.59	10,746,735,507.68

(2) 2010 年公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2010 年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,878,592,500.00	185,891,479.73	1,965,348,429.11	4,130,858,591.53	8,160,691,000.37
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,878,592,500.00	185,891,479.73	1,965,348,429.11	4,130,858,591.53	8,160,691,000.37
三、本年增减变动金额	939,296,250.00	16,620,372.83	268,107,754.76	534,377,292.80	1,758,401,670.39
（一）净利润	-	-	-	2,681,077,547.56	2,681,077,547.56
（二）其他综合收益	-	17,387,967.96	-	-	17,387,967.96
上述（一）和（二）小计	-	17,387,967.96	-	2,681,077,547.56	2,698,465,515.52
（三）股东投入和减少资本	-	-767,595.13	-	-	-767,595.13
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-767,595.13	-	-	-767,595.13
（四）利润分配	939,296,250.00	-	268,107,754.76	-2,146,700,254.76	-939,296,250.00
1. 提取盈余公积	-	-	268,107,754.76	-268,107,754.76	-
2. 对股东的分配	939,296,250.00	-	-	-1,878,592,500.00	-939,296,250.00

项目	2010年				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转			-	-	-
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	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	2,817,888,750.00	202,511,852.56	2,233,456,183.87	4,665,235,884.33	9,919,092,670.76

(3) 2009 年度公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2009 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,252,395,000.00	786,938,074.73	1,712,749,882.71	2,233,190,173.94	5,985,273,131.38
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,252,395,000.00	786,938,074.73	1,712,749,882.71	2,233,190,173.94	5,985,273,131.38
三、本年增减变动金额	626,197,500.00	-601,046,595.00	252,598,546.40	1,897,668,417.59	2,175,417,868.99
（一）净利润	-	-	-	2,525,985,463.99	2,525,985,463.99
（二）其他综合收益	-	25,150,905.00	-	-	25,150,905.00
上述（一）和（二）小计	-	25,150,905.00	-	2,525,985,463.99	2,551,136,368.99
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	252,598,546.40	-628,317,046.40	-375,718,500.00
1. 提取盈余公积	-	-	252,598,546.40	-252,598,546.40	-

项目	2009 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-
3. 对股东的分配	-	-	-	-375,718,500.00	-375,718,500.00
4. 其他	-	-	-	-	-
（五）股东权益内部结转	626,197,500.00	-626,197,500.00	-	-	-
1. 资本公积转增股本	626,197,500.00	-626,197,500.00	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
（六）专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,878,592,500.00	185,891,479.73	1,965,348,429.11	4,130,858,591.53	8,160,691,000.37

(4) 2008 年度公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2008 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	834,930,000.00	1,217,422,013.66	1,571,306,990.96	1,210,683,148.24	4,834,342,152.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	834,930,000.00	1,217,422,013.66	1,571,306,990.96	1,210,683,148.24	4,834,342,152.86
三、本年增减变动金额	417,465,000.000	-430,483,938.93	141,442,891.75	1,022,507,025.70	1,150,930,978.52
（一）净利润				1,414,428,917.45	1,414,428,917.45
（二）其他综合收益	-	-13,018,938.93	-	-	-13,018,938.93
上述（一）和（二）小计	-	-13,018,938.93	-	1,414,428,917.45	1,401,409,978.52
（三）股东投入和减少资本	-				
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-
3. 其他	-				
（四）利润分配	-		141,442,891.75	-391,921,891.75	-250,479,000.00
1. 提取盈余公积	-		141,442,891.75	-141,442,891.75	

项目	2008 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2. 对股东的分配	-			-250,479,000.00	-250,479,000.00
3. 其他	-	-	-	-	-
(五) 股东权益内部结转	417,465,000.00	-417,465,000.00	-	-	-
1. 资本公积转增股本	417,465,000.00	-417,465,000.00	-	-	-
2. 盈余公积转增股本	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-
(六) 专项储备	-	-	-	-	-
1. 本期提取	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,252,395,000.00	786,938,074.73	1,712,749,882.71	2,233,190,173.94	5,985,273,131.38

二、合并报表范围

（一）2008 年度合并报表范围变化

1、2008 年公司新增纳入合并范围的子公司两家，即珠海格力电器销售有限公司和深圳格力电器销售有限公司，均为本期投资设立。

2、2008 年公司减少纳入合并范围的子公司一家，即控股子公司珠海格力小家电有限公司已于 2006 年 9 月停产，并于本年度清算完毕。

（二）2009 年度合并报表范围变化

1、2009 年公司新增纳入合并范围的子公司四家，即珠海格力大金精密模具有限公司、珠海格力大金机电设备有限公司、珠海格力节能环保制冷技术研究中心有限公司、格力电器（中山）小家电制造有限公司，均为本期投资设立。

2、2009 年公司减少纳入合并范围的子公司一家，即丹阳格力电器有限公司，该公司经营期满，并于本年度清算完毕。

（三）2010 年度合并报表范围变化

2010 年度新增纳入合并范围的子公司五家，即格力电器（郑州）有限公司、格力电器（武汉）有限公司、郑州格力绿色再生资源有限公司、湖南绿色再生资源有限公司、马鞍山绿色再生资源有限公司，均为本期投资设立。

（四）2011 年 1-6 月合并报表范围变化

2011 年 1-6 月新增纳入合并报表范围的子公司三家，即格力电器（芜湖）有限公司、芜湖绿色再生资源有限公司和石家庄格力电器小家电有限公司，均为本期投资设立。

三、主要财务指标

财务指标	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
流动比率	1.22	1.10	1.04	1.01
速动比率	0.95	0.87	0.90	0.80
资产负债率（母公司）	79.35%	81.17%	80.53%	78.09%
资产负债率（合并）	76.78%	78.64%	79.33%	75.16%
应收账款周转率1（按营业收入计算）	18.48	57.19	57.37	57.58
应收账款周转率2（按外销收入计算）	4.29	9.23	7.89	11.07
存货周转率	2.82	5.45	6.02	5.61
每股净资产（元）	5.46	4.97	5.67	6.06
加权平均净资产收益率	16.29%	36.51%	33.48%	30.36%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	16.21%	34.75%	31.67%	29.78%
每股收益（元）	0.78	1.52	1.55	1.05
每股经营活动现金流（元）	2.00	0.22	5.03	0.29
每股净现金流量（元）	1.50	-0.98	3.35	-0.71
研发费用占主营业务收入的比重	3.15%	3.17%	3.31%	3.10%

四、非经常性损益

最近三年一期，本公司非经常性损益情况如下表：

单位：万元

项目	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
非流动资产处置损益	-348.62	-416.14	-65.04	-148.15
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,281.27	9,632.59	10,195.47	2,462.78
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-

项目	2011年 1-6月	2010年	2009年	2008年
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	0.40	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-277.47	13,947.90	1,119.20	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-567.40	7,006.07	6,285.26	834.35
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	3,380.87
影响利润总额	1,387.67	30,170.43	17,535.29	6,529.85
减：所得税	97.47	4,875.33	1,663.86	1,326.60
影响净利润	1,290.20	25,295.10	15,871.43	5,203.36
影响少数股东权益	-196.64	443.09	82.46	29.00
影响归属于母公司普通股股东净利润	1,486.85	24,852.02	15,788.96	5,174.36
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	219,265.45	402,720.15	275,556.07	191,477.53

五、盈利预测

本公司对本次公开增发股票后的经营业绩未进行盈利预测。

第六章 管理层讨论与分析

本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新企业会计准则，2008 年度、2009 年度和 2010 年度的财务报告按新企业会计准则编制。

除特别说明以外，本章分析披露的内容以公司公开披露经审计的 2010 年、2009 年、2008 年财务报告数据为基础进行。

本公司 2011 年半年度财务报表未经审计。

一、财务状况分析

（一）资产结构分析

1、总资产结构分析

报告期内，发行人总资产构成如下表：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	5,581,711.57	84%	5,453,271.86	83%	4,261,081.55	83%	2,327,707.45	76%
非流动资产	1,044,546.75	16%	1,107,165.95	17%	891,943.51	17%	728,764.45	24%
资产总计	6,626,258.32	100%	6,560,437.81	100%	5,153,025.07	100%	3,056,471.89	100%

最近三年，发行人的资产总额快速增长，年复合增长率达到 46.51%。随着资产总额的快速增长，发行人流动资产占资产总额的比例逐年增加。截至 2011 年 6 月 30 日，流动资产占总资产的比例为 84%，表明公司保持了良好的流动性。

2、流动资产分析

报告期内，发行人主要流动资产项目如下：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	2,311,895.74	41.42%	1,516,612.75	27.81%	2,290,484.29	53.75%	366,629.86	15.75%
交易性金融资产	7,285.56	0.13%	7,219.57	0.13%	237.11	0.01%	-	-
应收票据	1,404,374.80	25.16%	2,205,581.93	40.45%	1,083,655.13	25.43%	1,327,742.90	57.04%
应收账款	282,538.09	5.06%	119,892.49	2.20%	91,452.60	2.15%	56,550.15	2.43%
预付账款	273,022.40	4.89%	255,979.90	4.69%	148,844.45	3.49%	89,676.90	3.85%
应收利息	20,525.85	0.37%	18,039.08	0.33%	8,120.13	0.19%	1,732.90	0.07%
其他应收款	50,062.08	0.90%	31,245.86	0.57%	15,809.82	0.37%	6,380.79	0.27%
买入返售金融资产	-	-	134,646.90	2.47%	35,052.42	0.82%	-	-
存货	1,227,680.25	21.99%	1,155,916.73	21.20%	582,364.43	13.67%	478,987.58	20.58%
其他流动资产	4,326.80	0.08%	8,136.64	0.15%	5,061.17	0.12%	6.37	0.00%
流动资产合计	5,581,711.57	100%	5,453,271.86	100%	4,261,081.55	100%	2,327,707.45	100%

公司流动资产主要由货币资金、应收票据、应收账款、预付账款、存货等构成。2009年末公司流动资产比2008年增长193.34亿元，增幅达到83%，主要是货币资金余额比2008年增长192.39亿元。

(1) 货币资金分析

最近三年又一期末，发行人货币资金余额如下表所示：

单位：万元

项目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
现金	584.84	0.03%	111.77	0.01%	76.69	-	52.79	0.01%
银行存款	288,454.14	12.48%	267,391.80	17.63%	654,484.36	28.57%	68,861.19	18.78%
其他货币资金	1,026,701.70	44.41%	747,577.27	49.29%	890,085.26	38.86%	58,299.64	15.90%
存放中央银行款项	200,841.55	8.69%	104,432.94	6.89%	90,122.21	3.93%	30,272.57	8.26%
存放同业款项	795,313.50	34.40%	397,098.96	26.18%	655,715.78	28.63%	209,143.66	57.04%
合计	2,311,895.74	100%	1,516,612.75	100%	2,290,484.29	100%	366,629.86	100%

2009年12月31日，发行人货币资金余额较高的主要原因包括：

第一、最近三年，公司净利润持续增长，年平均复合增长率达到46.98%，

经营业绩的增长直接促进货币资金余额的增加。

第二、2009 年下半年，由于全球经济复苏，经销商对未来市场前景看好，因此预付货款增加，公司预收款项增加。同时，公司进一步加强了对销售和供应的资金安排与管理，也增加货币资金持有量。

第三、2008 年，公司将部分收到的银行承兑汇票直接背书转让，用于支付采购款。而 2009 年，由于票据贴现利率与同期存款利率出现倒挂，为提高资金使用效率，公司增加了应收票据的贴现，并主要采用开具应付票据方式支付采购款。结算方式的变化也造成了公司货币资金余额的增加。

2010 年 12 月 31 日货币资金余额比 2009 年 12 月 31 日减少 77.39 亿元，主要原因是 2010 年票据贴现利率逐步回升至正常情况，公司减少了票据贴现，同时前期应付票据大量到期增加了现金流出，货币资金余额逐步回落。

2011 年 6 月 30 日货币资金余额比上年末增加 79.52 亿元，主要原因：一是上年末部分应收票据到期兑付导致货币资金增加；二是为规避汇率波动风险，锁定收益，2011 年 6 月 30 日外汇借款余额比上年末增加 43.59 亿元，相应增加货币资金余额。

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人货币资金余额为 231.19 亿元，其中票据保证金、借款保证金及质押存款等受限制的货币资金余额合计为 101.60 亿元。

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人合并报表口径的资产负债率为 76.78%，流动比率为 1.22，公司需保持充裕的流动性以应对短期偿债压力。因此，发行人制定了《资金预算管理办法》、《货币资金管理办法》，实现资金集中管理。公司采取稳健的资金管理方法，不进行风险投资，主要是以存款形式管理货币资金。

截至 2011 年 6 月 30 日，公司流动负债总额高达 457.47 亿元。公司保留较大数额的货币资金对保障公司的短期偿债能力，降低公司流动性风险是十分必要的。与同行业主要上市公司相比，公司的货币资金处于合理水平，这也反映了公司保有目前的货币资金额以满足公司短期偿债能力符合行业经营特点，具有必要性。

2010 年末可比上市公司偿债能力指标对比

公司名称	货币资金/流动负债	速动比率（倍）	流动比率（倍）
格力电器	30.53%	0.87	1.10
美的电器	23.04%	0.7	1.11
青岛海尔	54.08%	1.07	1.26

(2) 应收票据与应收账款变化分析

公司应收账款、应收票据和预收账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，公司等额增加预收账款和应收票据；区域销售公司向公司提货，公司发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账款；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或贴现后，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。应收账款余额主要由产品出口业务形成。公司对赊销形成的应收账款购买出口保险，对出口销售回款提供保障。

① 应收票据、应收账款与主营业务收入、资产

项目	2011. 6. 30/ 2011 年 1-6 月	2010. 12. 31/ 2010 年度	2009. 12. 31/ 2009 年度	2008. 12. 31/ 2008 年度
应收票据占主营业务收入比	18.43%	29.35%	27.74%	33.96%
应收账款占主营业务收入比	3.71%	2.13%	2.34%	1.45%
合计占主营业务收入比	22.14%	31.48%	30.08%	35.41%
应收账款占出口收入比	15.20%	12.29%	15.67%	7.00%
应收票据与应收账款占总资产比	25.46%	35.45%	22.80%	45.29%
应收票据比上年末增长	-36.33%	103.53%	-18.38%	79.17%
应收账款比上年末增长	135.66%	30.63%	61.12%	-35.92%

注：上表中计算 2011 年 1-6 月比值时按年化计算。

A、应收账款变动分析

国内销售主要采取预收款形式,应收账款余额主要是由于产品出口销售形成的。最近三年,公司出口销售规模占比约 20%左右,因此应收账款余额占主营业务收入比较小。2008 年,受金融危机影响,下半年海外订单减少,应收账款余额比 2007 年末减少 35.92%。2009 年下半年,境外市场需求回暖,海外订单增加,公司出口销售收入逐步回升。因此,2009 年末应收账款余额比上一年度末增加 61.12%。

报告期内,发行人产品出口销售收入按季度列示如下:

单位:万元

期间	2011 年	2010 年	2009 年	2008 年
第一季度	442,027.31	242,254.64	160,877.02	321,153.72
第二季度	487,087.81	332,068.58	169,457.32	318,767.30
第三季度	-	217,606.00	94,738.93	109,105.95
第四季度	-	183,207.30	158,433.80	59,042.28
期末应收账款余额	303,071.69	130,771.62	100,111.77	62,133.10
应收账款余额比上年末增长率	131.76%	30.63%	61.12%	-35.92%

上表中显示,发行人应收账款余额与最近一个季度的产品出口销售收入的变动情况基本相符。

2008 年,受金融危机影响,下半年海外订单减少,第四季度的出口收入大幅减少,导致年末应收账款余额比 2007 年末减少 35.92%。

2009 年下半年,境外市场需求回暖,海外订单增加,公司出口销售收入逐步回升,2009 年末应收账款余额比上一年度末增加 61.12%。

2010 年,受益于全球经济复苏,国外空调消费市场需求回暖,发行人产品出口销售收入同比大幅增长,导致 2010 年末应收账款余额比 2009 年末增长 30.63%。

2011 年 1-6 月,发行人产品出口销售收入同比大幅增长 61.78%,使 2011 年 6 月末应收账款余额比上年末增加了 131.76%。

B、应收票据变动分析

最近三年,公司应收票据余额波动较大,一方面是因为每年下半年经销商对

国内市场预期不同而以票据支付的预付货款金额不同,另一方面是因为公司依据市场利率情况,适时调整票据的贴现和背书转让金额。

2008年,公司应收票据主要是到期兑付货币资金或背书转让支付供应商货款。

2009年,银行贴现利率一度低于同期存款利率,公司为提高资金使用效益,将持有的部分银行承兑汇票向银行办理贴现后转入定期存款以获取利差。因此,2009年末的应收票据余额比2008年末减少24.41亿元。

2010年末应收票据余额比2009年末增加112.19亿元,主要原因包括:一方面,空调市场需求旺盛,收到各销售公司的预付购货款项增加;另一方面,由于利率倒挂因素的消失,公司比2009年度大幅减少了票据贴现金额。

2008年—2010年,公司通过汇票背书转让方式支付采购货款的金额分别为1,840,608万元、1,084,051万元和1,751,642万元。

截至2011年6月30日,公司已质押的应收票据为32.37亿元,已经背书给第三方但尚未到期的应收票据为81.90亿元,已贴现未到期的应收票据为24.07亿元。

② 应收账款坏账准备计提情况

单位:万元

账龄	2011. 6. 30			2010. 12. 31		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
1年以内	291,639.22	96.32%	14,196.85	120,442.83	92.10%	6,022.14
1至2年	4,531.11	1.50%	906.22	6,409.88	4.90%	1,281.98
2至3年	2,941.67	0.97%	1,470.83	691.22	0.53%	347.32
3年以上	3,672.70	1.21%	3,672.70	3,227.69	2.47%	3,227.69
合计	302,784.71	100%	20,246.61	130,771.62	100%	10,879.13
账龄	2009. 12. 31			2008. 12. 31		
	余额	比例	坏账准备	余额	比例	坏账准备
1年以内	92,342.69	92.24%	4,617.25	58,765.42	94.58%	2,938.27
1至2年	4,366.08	4.36%	873.10	767.24	1.24%	122.82
2至3年	468.36	0.47%	234.18	157.17	0.25%	78.59

3年以上	2,934.65	2.93%	2,934.65	2,443.27	3.93%	2,443.27
合计	100,111.77	100%	8,659.18	62,133.10	100%	5,582.95

③ 截至 2011 年 6 月 30 日，公司应收票据与应收账款前五名客户如下：

项目	欠款单位名称	余额（万元）	账龄
应收票据	江苏格力电器销售有限公司	132,119.88	6个月以内
	浙江通诚格力电器有限公司	112,338.16	6个月以内
	安徽新兴格力空调销售有限公司	97,141.14	6个月以内
	重庆明辉格力电器销售有限公司	85,372.15	6个月以内
	山东格力电器市场营销有限公司	82,671.77	6个月以内
	合计	509,643.09	
	占应收票据总额的比例（%）	36.29%	
项目	欠款单位名称	余额（万元）	账龄
应收账款	香港 GE	43,424.50	1年以内
	阿尔及利亚 Groupe Benhamadi	14,524.57	1年以内
	墨西哥 Mirage	13,337.92	1年以内
	美国 MJC	11,628.66	1年以内
	法国 AIRWELL	8,065.09	1年以内
	合计	90,980.75	
	占应收账款总额的比例（%）	30.02%	

发行人前五大应收款项余额中均无直接持有发行人 5%或以上表决权股份的股东的应收账款。

（3）存货变化分析

① 存货余额构成

单位：万元

类别	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	563,117.70	45.49%	415,962.96	35.67%	208,543.20	35.36%	79,601.68	16.32%
在产品	103,611.68	8.37%	74,660.77	6.40%	43,045.26	7.30%	24,715.43	5.07%
半成品	54,096.93	4.37%	24,648.45	2.11%	12,912.41	2.19%	11,544.28	2.37%

类别	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产成品	517,202.63	41.78%	650,884.44	55.81%	325,317.06	55.16%	371,886.05	76.25%
合计	1,238,028.93	100%	1,166,156.62	100%	589,817.93	100%	487,747.44	100%

公司存货构成中主要为产成品和原材料。公司根据市场销售情况合理安排生产计划，近三年的产销率维持在 95%-105%之间。

2008 年，全球金融危机对家电市场需求造成一定负面影响。为应对危机，谨慎经营，公司主动采取措施减少年末原材料库存，以降低经营风险。

2009 年下半年，消费市场需求强劲反弹，公司空调产品销售旺盛。因此，为保证及时供货，及应对原材料价格上涨风险，公司适当增加了原材料储备量。

2010 年末，公司生产销售规模快速扩张，年末预收款项余额大幅增加，公司的生产备货需求增加，促使年末存货余额比 2009 年末增加 57.36 亿元。

② 存货跌价准备

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
原材料	6,895.46	6,643.85	4,458.91	4,160.75
半成品	38.82	150.27	12.67	60.07
产成品	3,414.40	3,445.76	2,981.91	4,539.04
合计	10,348.68	10,239.89	7,453.49	8,759.86

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益，如已计提跌价准备的存货的价值以后又得以恢复，在原计提的跌价准备金额内转回。

③ 存货周转率分析

单位：天

项目	2011 年 1-6 月	2010 年度	2009 年度	2008 年度
存货周转期	64	67	61	65
产成品周转期	31	50	43	53
存货占主营业务成本比例(%)	19.16%	26.64%	11.05%	11.92%

注：表中指标按年化计算。

报告期内，空调行业整体市场需求增长，良好的市场环境带动公司销售收入的连续增长，存货和产成品周转期保持稳定。同时，公司制定了严格的存货周转考核指标，将责任落实到各经营单位和个人，实现对存货的有效管理，促进了存货周转效率的提高。

(4) 预付款项分析

最近三年一期，预付款项按账龄列示如下：

单位：万元

类别	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	271,209.44	99.34%	254,867.37	99.57%	147,399.64	99.03%	89,034.46	99.28%
1-2年	1,504.51	0.55%	610.63	0.24%	1,348.84	0.91%	412.23	0.46%
2-3年	199.33	0.07%	418.97	0.16%	31.87	0.02%	18.53	0.02%
3年以上	109.12	0.04%	82.93	0.03%	64.10	0.04%	211.67	0.24%
合计	273,022.40	100%	255,979.90	100%	148,844.45	100%	89,676.90	100%

报告期内，发行人预付款项余额按类别划分如下：

单位：万元

项目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
预付原材料采购款	159,793.48	-11.64%	180,851.06	39.69%	129,465.24	100.35%	64,618.94	-34.41%
预付土地出让金	24,850.57	70.42%	14,582.00	-	-	-	-	-
预付设备款	88,378.35	45.97%	60,546.84	212.43%	19,379.22	-22.66%	25,057.96	23.68%
合计	273,022.40	6.66%	255,979.90	71.98%	148,844.45	65.98%	89,676.90	-24.50%

① 预付原材料采购款

2008年，全球金融危机对家电市场需求造成一定负面影响，为应对危机，公司主动采取措施谨慎经营，适当减少原材料采购金额，以降低经营风险。

2009年下半年以来，消费市场需求强劲反弹，公司空调产品产销旺盛，公司收到的经销商预收款项大幅增加。为保证空调生产的需求，公司逐步增加了原材料采购量，2009年末和2010年预付材料款余额持续增加。

② 预付土地出让金

截至 2011 年 6 月 30 日，公司在武汉经济技术开发区通过出让方式取得工业用地，用以建设新的生产基地，预付土地出让金 24,850.57 万元。

③ 预付设备采购款

根据公司发展规划，未来五年，公司的经营目标是：销售收入力争实现年均 15% 以上的增长，到 2015 年，公司销售收入达到 1,000 亿元；利润力争实现年均 18% 以上的增长，到 2015 年力争达到 80 亿元。为达到上述经营目标，公司必须尽快扩大规模、增加高新技术产品的比例，并继续保持行业技术领先优势。

报告期内，公司在家用空调、商用空调、定频高效压缩机和变频压缩机、漆包线、电容、研发等方面持续增加投入，导致报告期的预付设备采购款增加。

截至 2011 年 6 月 30 日，预付款项的前五名客户情况如下：

单位：万元

单位名称	与发行人关系	金额	预付时间	未结算原因
广东龙丰精密铜管有限公司	供应商	34,547.03	一年以内	材料款未结算
马钢钢材加工有限公司	供应商	28,433.45	一年以内	材料款未结算
北京首钢冷轧薄板有限公司	供应商	7,495.49	一年以内	材料款未结算
攀钢集团国际经济贸易有限公司	供应商	6,893.47	一年以内	材料款未结算
广州武钢华南销售有限公司	供应商	6,587.50	一年以内	材料款未结算
合计		83,956.95		

(5) 应收利息

报告期内，应收利息余额的变动情况如下：

单位：万元

项目	2011 年 1-6 月		2010 年		2009 年度		2008 年度
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额
存款利息	20,525.85	84.87%	15,614.83	115%	7,254.46	344%	1,633.57
贷款利息	-	-	165.37	-14.96%	194.46	95.79%	99.32
债券利息	-	-	2,258.88	236%	671.21	-	-
合计	20,525.85	84.87%	18,039.08	122%	8,120.13	368.59%	1,732.90

报告期内，发行人货币资金余额持续增加。为增加流动资金使用效益，公司部分以定期存款形式管理货币资金。由于定期存款利息到期一次性支付，发行人各期末计提的利息金额持续增加。

3、非流动资产分析

报告期内，发行人主要非流动资产项目如下：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
非流动资产合计	1,044,546.75	100%	1,107,165.95	100%	891,943.51	100%	728,764.45	100%
其中：								
发放贷款及垫款	-	-	156,153.73	14.10%	166,610.20	18.68%	145,019.76	19.90%
可供出售金融资产	-	-	109,394.23	9.88%	75,740.06	8.49%	-	-
长期股权投资	1,759.30	0.17%	2,178.71	0.20%	701.60	0.08%	104.97	0.01%
投资性房地产	17,555.34	1.68%	17,146.80	1.55%	11,413.13	1.28%	8,002.90	1.10%
固定资产	604,589.46	57.88%	552,797.99	49.93%	460,843.66	51.67%	430,378.40	59.06%
在建工程	140,390.41	13.44%	10,051.56	0.91%	21,112.39	2.37%	26,839.97	3.68%
无形资产	116,656.50	11.17%	104,949.09	9.48%	50,485.77	5.66%	44,956.59	6.17%
递延所得税资产	158,546.09	15.18%	152,880.09	13.81%	104,608.68	11.73%	72,475.22	9.94%

公司非流动资产主要由发放贷款及垫款、固定资产、无形资产和递延所得税资产等组成。

(1) 发放贷款及垫款

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
企业贷款和垫款				
-贷款	-	101,500.00	166,610.20	50,000.00
-贴现	-	57,516.01	-	95,019.76
合计	-	159,016.01	166,610.20	145,019.76
减:贷款损失准备	-	2,862.29	-	-
其中:单项计提	-	-	-	-

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
组合计提	-	2,862.29	-	-
贷款和垫款账面价值	-	156,153.73	166,610.20	145,019.76

最近三年,发行人的控股子公司格力财务的资本金实力提高,营业范围拓宽,发放贷款规模有所增加,其中关联方贷款情况详见本招股意向书“第四章 同业竞争与关联交易调查”之“三、关联交易”。

2010年,中国银监会要求各金融机构做好当前重点风险防范工作。格力财务公司作为非银行金融机构结合自身经营情况,按发放贷款及垫款年末余额的1.8%计提贷款损失准备。

截至2011年6月30日,格力财务对格力集团及其下属单位的发放贷款余额为零。

(2) 固定资产、在建工程

① 固定资产

报告期内,固定资产按类别划分如下:

单位:万元

固定资产原值	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
房屋及建筑物	362,190.22	359,379.02	321,791.23	272,236.88
机器设备	447,167.01	383,404.40	304,698.25	290,973.36
电子设备	40,466.05	34,812.51	33,769.82	30,982.69
运输设备	17,018.80	14,878.22	12,323.50	11,196.45
其他设备	18,739.98	17,216.40	8,878.13	8,356.11
合计	885,582.06	809,690.56	681,460.94	613,745.49
固定资产账面价值	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
房屋及建筑物	302,813.65	306,014.49	278,676.82	240,014.81
机器设备	267,033.60	217,862.06	160,691.74	167,260.15
电子设备	15,992.54	12,518.98	14,285.78	14,853.05
运输设备	7,410.90	6,025.81	4,277.02	4,971.15
其他设备	11,338.77	10,376.66	2,912.30	3,279.24
合计	604,589.46	552,797.99	460,843.66	430,378.40

最近三年,发行人持续增加固定资产投入,以扩大生产规模及投入技术改造。2008年末,公司固定资产原值同比大幅增加15.98亿元,增幅为59%,主要原因是2007年公开增发募集资金投资项目完成转为固定资产。2010年末,公司固定资产原值比上年末增加12.82亿元,主要是大金模具、大金机电及合肥空调项目本年度完工转入固定资产。

② 在建工程

报告期内,在建工程变动情况如下:

单位:万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
期初余额	11,451.10	22,511.94	28,019.07	55,236.26
本期增加	134,407.08	43,569.24	51,034.20	83,602.77
本期转入固定资产	4,068.23	52,697.09	46,782.22	106,462.37
其他减少	-	1,932.98	9,759.12	4,357.59
期末余额	141,789.95	11,451.10	22,511.93	28,019.07
减值准备	1,399.54	1,399.54	1,399.54	1,179.10
净值	140,390.41	10,051.56	21,112.39	26,839.97

最近三年,公司持续投入资金扩大产能和技术改造,固定资产规模快速增加,为公司持续发展提供动力。

在建工程计提的减值准备为珠海格力电工有限公司2002年修建的临港工业区厂房。由于出现地基下沉现象,该建筑一直无法使用,根据有关造价师的鉴定,修复该工程的费用大于该厂房的账面价值。2005年珠海格力电工有限公司对其计提减值准备11,791,008.29元。2009年度,该工程发生后续支出2,320,443.66元,按95%比例计提在建工程减值准备2,204,421.48元。

(3) 无形资产

最近三年一期,无形资产分类如下:

单位:万元

类别	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
土地使用权	115,821.65	104,266.08	50,392.45	44,879.31
工业产权及专有技术	834.84	683.01	93.32	77.28

类别	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
合计	116,656.50	104,949.09	50,485.77	44,956.59

公司无形资产主要是土地使用权、工业产权及专有技术。

2010年，公司在重庆、郑州等地通过出让方式取得了土地使用权，用以建设生产基地，促使2010年末无形资产项下的土地使用权金额比上年末大幅增加。

(4) 投资性房地产

公司投资性房地产按照历史成本进行初始计量，采用成本模式进行后续计量。对投资性房地产按照公司固定资产或无形资产的会计政策，计提折旧或进行摊销。

最近三年一期，公司投资性房地产持有明细如下：

单位：万元

房屋名称	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31	房屋用途	承租方
珠光花园 C\D 幢二层	541.70	553.78	577.93	602.08	出租	珠海格力电器销售有限公司
格力花园商铺	3,717.21	3,779.45	3,672.51	-	出租	22 户商户
合肥注塑车间	6,811.77	6,923.08	7,162.69	7,400.82	出租	合肥世纪精信
合肥钣金车间	6,484.66	5,890.49	-	-	出租	合肥世纪精信
合计	17,555.34	17,146.80	11,413.13	8,002.90		

A. 珠光花园 C\D 幢二层是公司控股子公司格力财务被发行人收购前取得的抵债资产，现出租给珠海格力电器销售有限公司使用；

B. 2005 年公司收购了大股东格力集团持有的用于公司员工宿舍的格力花园，但格力花园配套商业仍为格力集团持有。为净化厂区周边环境，公司拟收购上述配套商业，并重新装修出租。2009 年 2 月 17 日，格力集团将其上述配套商业房产在珠海市土地房产交易中心挂牌出让。公司以 3,661.90 万元摘牌，受让了上述房产，重新装修并出租给 22 户商户进行商业经营，公司以取得成本及相关装修支出对该些房产按投资性房地产进行核算；

C. 公司于 2008 年兴建了合肥空调项目，规划中包含了作为生产配套的注塑车间和钣金车间，项目建成后，公司出于生产和业务调整需要，决定不再自行经营注塑和钣金业务，而改为将该业务外包给合肥世纪精信机械制造有限公司，并将建成的注塑和钣金车间出租给该公司进行生产，在财务处理上，根据相关规定，也相应由固定资产划分为投资性房地产核算。

(5) 长期股权投资

最近三年，长期股权投资按类别分类如下：

单位：万元

类别	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
对联营企业投资	1,953.30	2,372.71	701.60	104.97
其他股权投资	90.00	90.00	90.00	90.00
合计	2,043.30	2,462.71	791.60	194.97
减：减值准备	284.00	284.00	90.00	90.00
账面净值	1,759.30	2,178.71	701.60	104.97

截至 2011 年 6 月 30 日，长期股权投资明细如下：

单位：万元

被投资公司名称	占被投资公司的投资比例	占被投资公司的表决权比例	初始投资成本	期末数	减值准备	核算方法
(越南)格力电器股份有限公司	31.25%	33.75%	1,057.24	194.00	194.00	权益法
珠海力达国际供应链管理有限公司	30.00%	30.00%	176.00	177.36	-	权益法
北京格力科技有限公司	15.00%	15.00%	30.00	19.19	-	权益法
珠海达盛股份有限公司	3.13%	3.13%	90.00	90.00	90.00	成本法
瞭望全媒体传播有限公司	49.00%	49.00%	2,450.00	1,562.74	-	权益法
合计			3,803.24	2,043.30	284.00	

(6) 资产减值准备分析

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。

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
一、坏账准备	23,530.52	13,183.42	10,296.25	7,070.40
二、存货跌价准备	10,348.68	10,239.89	7,453.49	8,759.86
三、长期股权投资减值准备	284.00	284.00	90.00	90.00
四、固定资产减值准备	1,469.54	1,538.12	2,480.86	2,293.94
五、在建工程减值准备	1,399.54	1,399.54	1,399.54	1,179.10
六、贷款损失准备	-	2,862.29	-	-
合计	37,032.28	29,507.25	21,720.14	19,393.30

(二) 负债结构分析

最近三年一期，发行人负债构成如下表：

单位：万元

项目	2011. 6. 30		2010. 12. 31		2009. 12. 31		2008. 12. 31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	4,574,739.95	89.91%	4,967,494.75	96.28%	4,083,924.40	99.91%	2,295,525.06	99.92%
其中：								
短期借款	303,896.41	5.97%	190,037.95	3.68%	96,163.29	2.35%	840.16	0.04%
吸收存款及同业存放	6,806.48	0.13%	44,020.02	0.85%	140,703.61	3.44%	27,400.39	1.19%
拆入资金	-	-	-	-	40,000.00	0.98%	-	-
应付票据	931,608.81	18.31%	894,456.40	17.34%	839,333.76	20.53%	258,480.79	11.25%
应付账款	1,551,845.81	30.50%	1,379,491.44	26.74%	1,165,013.23	28.50%	844,298.16	36.75%
预收款项	654,534.42	12.86%	1,200,621.09	23.27%	887,194.68	21.70%	582,910.84	25.37%
卖出回购金融资产款	-	-	101,800.00	1.97%	25,000.00	0.61%	-	-
应付职工薪酬	50,806.65	1.00%	77,275.84	1.50%	60,600.71	1.48%	33,558.15	1.46%
应交税费	-22,768.63	-0.45%	85,555.85	1.66%	113,378.69	2.77%	52,263.46	2.27%
其他应付款	158,101.37	3.11%	99,074.12	1.92%	90,633.83	2.22%	77,038.19	3.35%
其他流动负债	938,360.42	18.44%	893,165.46	17.31%	624,736.38	15.28%	418,118.44	18.20%
非流动负债合计	513,178.48	10.09%	191,772.24	3.72%	3,832.14	0.09%	1,841.98	0.08%
其中：长期借款	507,491.70	9.97%	185,382.70	3.59%	-	-	-	-
递延所得税负债	4,932.52	0.10%	5,382.76	0.10%	2,962.14	0.07%	346.58	0.02%
负债合计	5,087,918.43	100%	5,159,266.99	100%	4,087,756.54	100%	2,297,367.04	100%

从负债结构来看，格力电器的负债基本都是流动负债，最近三个会计年度流

动负债占总负债的比重在 95%以上。流动负债以无息负债为主，主要包括应付票据、应付账款和预收账款。2008 年至 2010 年，上述三者合计金额占负债总额的比例分别为 73.37%、70.74%和 67.35%。

2009 年以来，在人民币升值压力不断增大且境内外币头寸趋紧的新情况下，为有效规避汇率风险，公司开展远期外汇资金交易业务，通过人民币存款质押或信用担保方式取得银行外汇借款。截至 2011 年 6 月 30 日，公司取得的银行外汇借款余额合计为人民币 811,388.11 万元，占负债总额的比例为 15.95%。公司对所有外汇借款签订了远期购汇合约，以规避汇率风险，锁定收益。

其他流动负债主要是指发行人计提的安装维修费、销售返利、水电气费及租赁费等，随着产品销售规模的增长而随之增加。

1、短期借款

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
质押借款	303,896.41	190,037.95	96,163.29	840.16
合计	303,896.41	190,037.95	96,163.29	840.16

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人的短期借款是以定期存单质押的外汇借款，无到期未偿还的借款。

2、应付票据、应付账款

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存单、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。

最近三年一期，应付票据和应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
应付票据	931,608.81	894,456.40	839,333.76	258,480.79
应付账款	1,551,845.81	1,379,491.44	1,165,013.23	844,298.16

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
合计	2,483,454.62	2,273,947.84	2,004,346.98	1,102,778.94
合计占营业成本比例	36.69%	47.96%	62.72%	32.69%
合计占负债总额比例	48.81%	44.08%	49.03%	48.00%
应付账款周转率（次）	4.62	3.73	3.18	3.89
付款周期（天）	79	97	114	93

注：上表中应付账款周转率按年化计算。

最近三年，随着产品销售规模的扩张，公司应付票据和应付账款余额合计金额逐年增加。2009年，两者合计金额占营业成本的比例提高至62.72%，主要是公司更多地采用应付票据形式与供应商进行结算。2010年，两者合计金额占负债总额的比例略有降低，主要是公司短期借款、预收款项增加，负债结构变化所致。

2009年末应付票据和应付账款余额比2008年末增加90.16亿元，增幅达到82%，其主要原因：一是随着公司产品市场占有率逐年提高，产品生产规模持续扩张，购货交易额和以票据形式支付的购货款增加；二是2009年，由于票据贴现利率与同期存款利率出现倒挂，为提高资金使用效率，公司增加了应收票据的贴现，减少了票据背书转让金额，而是主要采用开具应付票据以支付采购款，结算方式的变化也造成了公司应付票据余额的增加；三是由于公司加强了对供应商采购支付的安排与管理，应付账款周转速度下降，付款平均账期逐年延长。

3、预收款项

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
预收款项	654,534.42	1,200,621.09	887,194.68	582,910.84
占负债总额比例	12.83%	23.27%	21.70%	25.37%
占主营业务收入比例	17.18%	21.30%	22.71%	14.91%

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。最近三年，伴随公司国内空调市场销售规模的扩大，以及公司加强了对预收货款的管理，预收款项的年末余额逐年增加。

通常情况下，上半年为国内空调市场的销售旺季，各销售公司积极提货，导致6月30日预收款项余额出现季节性下降。

截至2011年6月30日，预收款项前5名客户如下：

单位：万元

付款单位名称	余额	账龄
安徽新兴格力空调销售有限公司	46,790.13	一年以内
浙江通诚格力电器有限公司	40,098.88	一年以内
湖南格力电器销售有限公司	39,375.80	一年以内
江西赣兴格力空调销售有限公司	36,871.20	一年以内
山东格力电器市场营销有限公司	36,692.34	一年以内
合计	199,828.35	
占预收账款总额的比例（%）	30.53%	

4、以应付票据、应付账款和预收账款为主的负债结构的合理性和安全性分析

近三年，格力电器资产负债率始终维持在75-80%之间。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、应付账款和预收账款占到总负债的70%以上且多年来相对稳定，其中：预收账款占总负债的比重近年来平均保持在20%以上，应付票据和应付账款合计占总负债的比重在50%左右。

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。在空调行业十多年的经营运作中，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账款方式，

销售公司以银行承兑汇票预付货款，使格力电器账面始终保持较为稳定比例的预收账款。通常预收账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：格力电器目前有约 2000 家原材料供应商，主要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。应付账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他付息债务的需求，降低了公司的财务成本。

（2）负债结构的稳定性。

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，十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）负债结构的安全性。

① 截至 2011 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 231.19 亿元，公司保持了充裕的流动性以保证各项负债的及时偿付；

② 应收票据和应收账款的坏账风险小、流动性高。应收票据全部为银行承兑汇票；应收账款除出口信用证外，剩余的购买了出口信用保险；

③ 在不考虑存货的情况下，截至 2008 年、2009 年和 2010 年末，应付票据、应付账款之和与货币资金、应收票据、应收账款之和的比例分别为 63%、58%和 59%，显示公司的短期偿债能力较强；

④ 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、其他流动负债

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
安装维修费	123,460.63	110,366.52	54,512.16	69,293.83
销售返利	811,911.53	778,777.68	568,236.18	345,913.36
其他	2,988.26	4,021.26	1,988.04	4,406.65
合计	938,360.42	893,165.46	624,736.38	419,613.84

公司其他流动负债逐年上升的主要原因是随着营业收入的上升，公司计提的销售返利等费用增加所致。

销售返利是指经销商在一定时期内累计购买货物达到一定数量，或者由于市场价格下降等原因，公司给予经销商相应的价格优惠或补偿等。公司的销售返利按月计提，分期支付。

报告期内销售返利逐年增加的原因是：返利计提金额对应当期销售，返利支付金额对应前期销售，在公司国内销售规模逐步扩大的过程中，由于各期的实际支付金额小于当期计提金额，导致其他流动负债项下的销售返利余额持续增加。

6、长期借款

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
质押借款	441,264.70	119,155.70	-	-
信用借款	66,227.00	66,227.00	-	-
合计	507,491.70	185,382.70	-	-

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人长期借款明细如下：

单位：万元

贷款单位	借款 起始日	借款 终止日	金额	币种
珠海光大	2010-3-31	2012-3-31	1,000.00	USD
珠海渣打	2010-4-14	2012-4-14	400.00	USD
珠海渣打	2010-4-26	2012-4-26	1,000.00	USD
广州德银	2010-8-20	2012-8-20	1,500.00	USD
广州德银	2010-10-22	2012-10-22	1,500.00	USD
广州汇理	2011-3-15	2013-3-15	500.00	USD
广州汇理	2011-3-24	2013-3-25	1,500.00	USD
广州三井	2010-8-20	2013-8-20	2,500.00	USD

贷款单位	借款 起始日	借款 终止日	金额	币种
广州三井	2010-9-3	2013-9-3	2,000.00	USD
渣打香港	2010-7-27	2012-4-27	2,000.00	USD
渣打香港	2010-6-22	2012-5-22	2,000.00	USD
渣打香港	2010-6-22	2012-6-22	2,000.00	USD
渣打香港	2010-7-27	2012-7-27	2,000.00	USD
工银亚洲	2010-12-13	2012-12-10	4,000.00	USD
工银亚洲	2010-12-20	2012-12-14	6,000.00	USD
工银亚洲	2011-1-10	2012-12-21	6,000.00	USD
渣打香港	2011-1-27	2012-12-27	5,000.00	USD
农行香港	2011-1-31	2013-1-13	4,850.00	USD
渣打香港	2011-1-26	2013-1-28	3,000.00	USD
农行香港	2011-5-25	2013-5-10	4,850.00	USD
农行新加坡	2011-4-21	2014-4-20	3,000.00	USD
工银亚洲	2011-4-27	2014-4-27	6,000.00	USD
德意志香港	2011-1-13	2013-1-13	5,857.22	USD
德意志香港	2011-1-24	2013-1-24	9,896.18	USD
合计			78,353.40	

7、对内部人员和关联方的负债

(1) 对内部人员的负债

截至 2011 年 6 月 30 日，发行人应付职工薪酬余额为 50,806.65 万元，为发行人根据薪酬政策提取尚未支付的职工工资、工会经费和职工教育经费等。

除应付职工薪酬外，发行人不存在对内部人员的负债。

(2) 对关联方的负债

发行人对关联方的负债情况详见本招股意向书“第四章、同业竞争与关联交易调查”之“三、关联交易”。

(三) 偿债能力分析

最近三年一期，公司的偿债能力指标如下：

项目	2011. 6. 30 /2011 年 1-6 月	2010. 12. 31 /2010 年度	2009. 12. 31 /2009 年度	2008. 12. 31 /2008 年度
流动比率	1.22	1.10	1.04	1.01
速动比率	0.95	0.87	0.9	0.8

项目	2011. 6. 30 /2011 年 1-6 月	2010. 12. 31 /2010 年度	2009. 12. 31 /2009 年度	2008. 12. 31 /2008 年度
资产负债率（母公司）	79.35%	81.17%	80.53%	78.09%
资产负债率（合并）	76.78%	78.64%	79.33%	75.16%
利息保障倍数	55.56	32.97	-	27.6

（1）资产负债率分析

最近三年，格力电器资产负债率一直维持在 75%-80% 区间。从负债结构看，应付票据、应付账款和预收账款超过总负债的 70% 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，公司能够充分使用银行信用，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。

（2）流动比率、速动比率分析

最近三年，发行人流动比率均大于 1，速动比率逐年递增并接近 1，表明发行人采取较为稳健的流动资金管理政策，具备较为稳定的短期偿债能力。

（3）偿债能力综合分析及偿债措施

通过对发行人资产负债率、流动比率和速动比率的分析可知，发行人各项偿债能力指标较为稳定，发行人具备较强的偿债能力。

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。

最近三年，发行人没有发生过已逾期未偿还债务的情形。

（四）资产周转能力分析

最近三年一期，公司资产周转能力指标如下：

单位：次

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率1(按营业收入计算)	18.48	57.19	57.37	57.58
应收账款周转率2(按外销收入计算)	4.29	9.23	7.89	11.07
存货周转率	2.82	5.45	6.02	5.61
总资产周转率	0.61	1.04	1.04	1.50

上表数据表明公司近年应收账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）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，应收账款、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

（一）利润变动分析

报告期内，发行人利润变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
营业总收入	4,023,920.45	60.03%	6,080,724.25	42.62%	4,263,729.11	1.04%	4,219,971.57	10.93%
营业利润	154,476.57	93.43%	274,681.53	-7.66%	297,452.53	27.16%	233,918.65	70.15%
利润总额	269,717.71	41.48%	505,635.61	49.58%	338,027.55	40.48%	240,625.48	68.70%
净利润	222,622.81	41.51%	430,323.40	46.78%	293,166.34	47.18%	199,184.96	54.74%
归属于母公司所有者的净利润	220,752.30	40.37%	427,575.01	46.76%	291,345.04	48.15%	196,651.89	54.87%

最近三年，公司利润保持快速增长，利润总额和净利润的年平均复合增长率分别达到 44.96%、46.98%，体现了公司较强的持续盈利能力。

2011年1-6月，公司营业总收入和净利润均保持了持续增长态势，营业总收入比上年同期增长 60.03%，净利润比上年同期增长 41.51%。

1、2008年度变动分析

2008年下半年，全球性的金融危机给各行各业都带来了前所未有的困难，在原材料价格巨幅波动、人民币快速升值、反常的气候等诸多不利因素影响下，空调行业面对外需受阻，内需疲软的市场环境，行业整体增长乏力。面对困难的局面，2008年，公司依靠技术、质量、营销网络等方面的优势，实现营业总收入 421.99 亿元，比 2007 年增长 11%，实现利润总额 24.06 亿元，同比增长 69%。2008 年利润总额同比大幅增长的主要原因是，公司转变经营策略，转外延式增长为内涵式增长，空调产品毛利率提升 2.13 个百分点，规模效应体现稳定的费用控制，使公司净利润大幅提升，增强了公司行业内抗风险能力，也更加巩固了公司在行业内的龙头地位。

2、2009年度变动分析

2009年上半年，因持续受金融危机影响，空调内、外销市场销售情况出现明显的下滑。为应对市场的波动，公司及时调整生产计划，减少产量，加大消化库存力度。2009年下半年，在“家电下乡”、“以旧换新”、“节能产品惠民工程”等政策的刺激下，国内空调消费市场强劲回暖。2009年全年公司营业总收入保

持稳定，但利润总额同比增长了 40%，主要是受益于公司行业龙头的规模优势、提高高效定频和变频空调等新产品的构成比例，产品销售价格的降幅低于原材料价格的降幅，促使 2009 年空调产品毛利率比 2008 年提高 4.43 个百分点。

具体分析如下：

(1) 2009 年，在原材料铜、钢铁等价格的大幅降低的背景下，发行人有效地控制了产品销售价格的下降，促使主营业务毛利和毛利率均比 2008 年显著提高，盈利能力增强。

2008 年和 2009 年，发行人主营业务毛利和毛利率如下表：

单位：万元

产品类别	2009 年度		2008 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
空调及配件	952,930.75	24.86%	779,996.66	20.43%
漆包线	1,076.60	6.33%	1,560.45	4.98%
压缩机	15.66	14.04%	41.20	23.59%
电容	393.69	11.77%	630.59	14.08%
小家电	7,511.16	14.04%	6,901.80	12.52%
主营业务毛利及毛利率	961,927.87	24.62%	789,130.71	20.18%

发行人主营业务毛利主要来源于空调及配件产品，达到主营业务产品毛利的 99%以上。

2009 年，主要原材料价格大幅降低，平均材料成本同比降低 11%，但发行人有效控制了产品价格的下降，家用空调平均销售价格只降低了 3%。因此，在较低的原材料价格带来的低生产成本环境下，以及伴随公司产品结构的变化，2009 年公司主营业务毛利率达到 24.62%，比 2008 年提升 4.44 个百分点；其中，空调及配件毛利率为 24.86%，比上年提升 4.43 个百分点。

(2) 营业收入构成中，毛利率高的国内销售收入占比提高，也是营业毛利比 2008 年增长 21.09%的重要原因。

报告期内，主营业务收入按区域划分如下：

单位：万元

区域	2009 年			2008 年	
	金额	比例	增幅	金额	比例
国内	3,323,380.10	85.06%	7.16%	3,101,425.20	79.33%
出口	583,507.06	14.94%	-27.79%	808,069.26	20.67%
主营业务收入合计	3,906,887.16	100%	-0.07%	3,909,494.46	100%

2009 年，发行人主营业务收入保持稳定，但国内销售收入和出口收入的比例发生了较大变化，国内销售比例达到 85.06%，比 2008 年增加 5.63 个百分点，而出口比例降到了 14.94%，主要原因是：受金融危机的影响，2009 年国际空调市场消费需求减少，而发行人从回款安全角度考虑，主动放弃了部分出口订单，使 2009 年出口销售额比 2008 年减少 27.79%；与此同时，发行人及时调整了营销策略，加强对国内市场的开拓，增加销售费用投入，2009 年内销收入比 2008 年增长 7.16%。

报告期内，按销售区域划分的主营业务毛利和毛利率如下表：

单位：万元

区域	2009 年			2008 年	
	主营业务毛利	增长率	毛利率	主营业务毛利	毛利率
内销	853,577.97	26.98%	25.68%	672,194.30	21.67%
外销	108,349.89	-7.34%	18.57%	116,936.42	14.47%
合计	961,927.87	21.90%	24.62%	789,130.72	20.18%

由于发行人内销产品的毛利率显著高于出口产品，在 2009 年主营业务收入稳定的情况下，内销收入占比提高，促使主营业务毛利比 2008 年增加 172,797.15 万元，增幅达到 21.9%。

(3) 2009 年，发行人财务费用为-9,702.19 万元，比 2008 年减少 18,201.74 万元，占当年利润总额增加额的 18%。

受外汇汇率波动的影响，2008 年发行人汇兑损失为 13,430.02 万元。2009 年，发行人汇兑收益为 5,534.96 万元，此项变动使 2009 年比 2008 年减少财务费用 18,964.98 万元，占当年利润总额增加额的 19.47%。

为规避汇率变动风险，公司自 2009 年起，利用远期外汇交易规避外汇市场

波动风险，减少汇兑损失。公司制定了《远期外汇交易业务内部控制制度》，用以规范远期外汇交易业务的操作，防范国际结算业务中的汇率风险及强化公司内部的风险控制。

(4) 受益于国家财政补贴政策，发行人 2009 年营业外收入比 2008 年增加 33,440.92 万元，占利润总额的比例提高至 12.35%。

发行人营业外收入主要是收到的政府补助。2008 年，营业外收入占利润总额的比例仅为 3.45%。2009 年，发行人营业外收入为 41,754.46 万元，比 2008 年增加 33,440.92 万元，主要是发行人收到包括节能产品推广补贴款在内的各项财政补助 34,354.40 万元，营业外收入占利润总额的比例提高到 12.35%。节能推广补贴是根据《财政部 国家发展改革委员会 关于开展“节能产品惠民工程”的通知》（财建[2009]213 号）获得的政府补贴，该项政府补助主要是用于弥补企业降价推广高能效产品形成的损失。

3、2010 年变动分析

2010 年，公司营业总收入、利润总额同比分别增长 42.62%、49.58%，延续了良好的增长态势。2010 年，营业利润同比下降 7.66%，主要原因是发行人积极响应国家节能产品惠民工程政策，通过降低产品销售价格的方式推广高能效节能产品，导致产品毛利率比 2009 年度降低约 3 个百分点，营业利润同比出现下降。2010 年，发行人收到国家拨付的节能产品惠民补贴款合计为 21.47 亿元，弥补了公司降价推广节能产品减少的收益。

4、2011 年 1-6 月变动分析

2011 年 1-6 月，受益于空调内外销市场需求的强劲增长，公司实现营业收入 402.39 亿元，同比增长 60.03%；营业利润 15.45 亿元，同比增长 93.43%；实现归属于母公司所有者的净利润为 22.07 亿元，同比增长 40.37%。归属于母公司股东的净利润同比增速低于营业利润增速，主要是由于国家财政拨款时间的滞后性，公司收到的计入营业外收入的“节能惠民补贴”金额与去年同期基本持平，未能与营业收入的增幅保持同步。

(二) 销售收入

1、销售收入确认原则

收入在经济利益很可能流入发行人、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

(1) 销售商品收入

在发行人已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方，并不再对该商品保留通常与所有权相联系的继续管理权和实施有效控制，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量的情况下，确认为收入的实现。

销售收入确认的具体方式：

A、国内销售

国内销售采用预收款方式，即要求区域销售公司先以银行承兑汇票或现汇方式预付货款，发行人收到货款后再发货给区域销售公司。发行人在国内客户收到货物并签收后确认销售收入的实现。

B、出口销售

发行人出口销售主要采取 FOB 贸易方式（离岸价，Free On Board，指船上交货），少部分的采取 CIF 贸易方式（到岸价，Cost, Insurance and Freight，指成本加保险费加运费）。公司将货物在指定的地点交给客户指定的承运人，并办理了出口清关手续时确认收入的实现。

(2) 提供劳务收入

在资产负债表日能够可靠估计交易的完工进度和交易的结果，且交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量的情况下，采用完工百分比法确认提供劳务的收入，并按已经发生的成本占估计总成本的比例确定提供劳务交易的完工进度。在资产负债表日不能够可靠估计交易结果的，若已经发生的劳务成本预计能够得到补偿，按已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；若已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认劳务收入。

(3) 让渡资产使用权收入

利息收入按照他人使用发行人货币资金的时间和实际利率计算确定；使用费收入按有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

发行人收入确认原则符合行业收入确认的一般原则，同时也符合会计准则要求，不存在提前或延迟确认收入或虚计收入的情况。

2、营业总收入的构成

(1) 按产品类别分类

报告期内，公司营业总收入按产品类别分类的构成如下：

单位：万元

类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	3,809,682.02	94.68%	5,635,452.61	92.68%	3,906,887.16	91.63%	3,909,494.46	92.64%
其中：								
空调及配件	3,720,355.51	92.46%	5,510,996.23	90.63%	3,832,940.81	89.90%	3,818,416.36	90.48%
漆包线	22,238.13	0.55%	28,415.99	0.47%	17,000.87	0.40%	31,321.49	0.74%
压缩机	2,441.95	0.06%	6,002.57	0.10%	111.55	0.00%	174.65	0.00%
模具	1,944.64	0.05%	6,970.13	0.11%	-	-	-	-
电容	2,367.22	0.06%	4,344.59	0.07%	3,345.94	0.08%	4,477.14	0.11%
小家电	60,334.58	1.50%	78,723.10	1.29%	53,487.99	1.25%	55,104.82	1.31%
其他业务收入	196,481.58	4.88%	407,710.00	6.70%	338,890.14	7.95%	293,744.34	6.96%
营业收入合计	4,006,163.60	99.56%	6,043,162.61	99.38%	4,245,777.30	99.58%	4,203,238.80	99.60%
利息收入	17,753.96	0.44%	37,293.42	0.61%	17,776.68	0.42%	16,724.22	0.40%
手续费及佣金收入	2.89	-	268.22	0.00%	175.14	0.00%	8.55	0.00%
营业总收入合计	4,023,920.45	100%	6,080,724.25	100%	4,263,729.11	100%	4,219,971.57	100%

发行人销售收入主要来源于空调及配件产品，达到营业总收入的90%左右。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，在国内同行业处于领先地位。

发行人其他业务收入主要包括材料销售收入、废品销售收入等，利息收入、手续费及佣金收入是发行人控股子公司格力财务经营业务产生的收入，上述收入占营业总收入的比例不超过 10%，对营业总收入的影响程度较小。

报告期内，公司营业总收入变动情况如下：

项目	2011 年 1-6 月 同比增长	2010 年度 同比增长	2009 年度 同比增长	2008 年度 同比增长
主营业务收入	61.88%	44.24%	-0.07%	9.21%
营业总收入	60.03%	42.62%	1.04%	10.93%

2008 年，空调行业面对外需受阻，内需疲软等诸多不利因素，行业整体增长乏力。公司主营业务受影响较大，2008 年营业总收入同比增速只有 10.93%。

2009 年上半年，受金融危机持续影响，空调内、外销市场均出现明显的下滑。为应对市场的波动，公司及时调整生产计划，减少产量，加大消化库存力度。2009 年下半年，在“家电下乡”、“以旧换新”、“节能产品惠民工程”等政策的刺激下，国内空调消费市场强劲回暖。2009 年全年，发行人主营业务收入比 2008 年略有减少，但主要产品空调及配件营业收入同比依然保持增长。

2010 年度，国内空调需求的持续上涨及销售渠道库存量的不足，带动了空调销售量的快速增长，公司营业总收入同比增加 42.62%。

2011 年 1-6 月，受益于国内外空调市场的强劲需求，公司营业总收入、主营业务收入比上年同期大幅增加 60.03%和 61.88%。

（2）按销售区域分类

报告期内，发行人主营业务收入按地区分类的构成如下：

单位：万元

区域	2011 年 1-6 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国内	2,880,566.90	76%	4,660,316.08	83%	3,323,380.10	85%	3,101,425.20	79%
出口	929,115.12	24%	975,136.52	17%	583,507.06	15%	808,069.26	21%
合计	3,809,682.02	100%	5,635,452.60	100%	3,906,887.16	100%	3,909,494.46	100%

报告期内，发行人境内、出口销售变动情况如下：

区域	2011年1-6月 同比增长	2010年度 同比增长	2009年度 同比增长	2008年度 同比增长
国内	61.91%	40.23%	7.16%	10.85%
出口	61.78%	67.12%	-27.79%	3.36%
合计	61.88%	44.24%	-0.07%	9.21%

2009年，受金融危机的影响，国际市场消费需求减少。同时，公司从回款安全角度考虑，主动放弃部分出口订单。因此，2009年公司产品出口销售额比2008年减少27.79%。公司加强对国内市场的开拓，增加销售费用投入，当年国内市场产品销售收入比2008年增长7.16%，确保了发行人营业收入的持续增长。

2010年，发行人国内、外产品销售收入均大增幅长，尤其是受益于全球经济复苏，海外空调消费市场需求回暖，出口产品销售收入同比大幅增长67.12%。

2011年1-6月，发行人主营业务收入同比增长61.88%，其中：出口销售收入占主营业务收入的比例提高至24%。出口的快速增长得益于公司主动调整出口策略，注重规模增长，以提高出口市场份额。

（三）营业成本分析

1、营业成本变动情况

报告期内，发行人营业成本变动情况如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年		2009年度		2008年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
营业成本	3,384,775.68	61.97%	4,740,918.71	48.36%	3,195,597.94	-5.27%	3,373,319.09	8.41%
其中：主营业务成本	3,231,106.93	63.58%	4,378,098.52	48.66%	2,944,959.29	-5.62%	3,120,363.74	6.35%
其他业务成本	153,668.75	34.14%	362,820.18	44.76%	250,638.64	-0.92%	252,955.34	42.43%

2009年，受益于铜、钢铁等原材料价格的降低，在营业收入保持稳定的前提下，营业成本比2008年降幅超过5%。

2、主营业务成本构成分析

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	3,231,106.93	100%	4,378,098.52	100%	2,944,959.29	100%	3,120,363.74	100%
其中：								
直接材料	3,078,174.23	95.27%	4,184,148.75	95.57%	2,802,521.19	95.16%	2,994,792.60	95.98%
直接人工	64,944.75	2.01%	73,552.06	1.68%	56,656.98	1.92%	44,745.67	1.43%
制造费用	87,987.95	2.72%	120,397.71	2.75%	85,781.12	2.91%	80,825.47	2.59%

发行人主营业务成本由直接材料、直接人工及制造费用等项目构成，直接材料占发行人主营业务成本的比例超过 95%。

在成本控制方面，公司采取以下几方面的措施：①通过控制原材料采购成本和节能降耗，充分发挥“压缩机—空调”一体化产业链的协同效益，降低产品成本；通过挖潜技术改造提高设备利用率，充分发挥规模效益。②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。③凭借公司良好的商业信用，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。④积极开展六西格玛项目，加强成本控制力度，各经营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）主要产品毛利及毛利率水平分析

单位：万元

产品类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
空调及配件	570,862.52	15.34%	1,242,369.59	22.54%	952,930.75	24.86%	779,996.66	20.43%
漆包线	1,763.19	7.93%	2,285.52	8.04%	1,076.60	6.33%	1,560.45	4.98%
压缩机	331.62	13.58%	661.27	11.02%	15.66	14.04%	41.20	23.59%

产品类别	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
电 容	330.61	13.97%	629.71	14.49%	393.69	11.77%	630.59	14.08%
小家电	4,963.23	8.23%	9,592.21	12.18%	7,511.16	14.04%	6,901.80	12.52%
模具	323.93	16.66%	1,815.78	26.05%	-	-	-	-
主营业务毛利及毛利率	578,575.10	15.19%	1,257,354.08	22.31%	961,927.87	24.62%	789,130.71	20.18%

报告期内，发行人主营业务毛利主要来源于空调及配件产品，达到主营业务产品毛利的98%以上。

最近三年，发行人的毛利率水平保持相对稳定，公司主要是通过加强销售价格管理和生产成本控制、利用规模效益来提升产品的盈利能力。

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。2008年以来，公司积极响应国家的节能减排政策，二级能效以上定频空调和变频节能高效空调在公司的产品中所占的比例越来越大。

2009年，在较低的原材料价格带来的低生产成本环境下，以及伴随公司节能高效产品构成比例提高，公司主营业务毛利率达到24.62%，比2008年提高4.44个百分点；其中，空调及配件毛利率为24.86%，比上年增加4.43个百分点。

2010年，发行人主营业务毛利率为22.31%，比2009年降低2.31个百分点，主要原因包括：一是发行人积极响应国家节能产品惠民工程政策，通过降低产品销售价格的方式推广高效节能产品，但发行人收到国家拨付的节能产品惠民补贴款弥补了公司降价推广节能产品减少的收益；二是原材料价格回升及空调产品能效等级提高造成制造成本提高。

2011年1-6月，发行人主营业务毛利率为15.19%，比2010年降低7.12个百分点，其中：内销产品毛利率为18.53%，出口产品毛利率为4.81%。2011年1-6月主营业务毛利率下降的主要原因：一是铜、钢铁等原材料价格上涨造成成本增加；二是产品出口销售收入占比提高到24%，公司出口业务主要以OEM为主，

不承担销售费用，毛利率也比内销低，出口收入占比的提升拉低了整体毛利率。

（五）期间费用分析

报告期内，发行人期间费用变动情况如下表：

单位：万元

项目	2011年1-6月		2010年度		2009年度		2008年度	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
销售费用	360,678.46	31.12%	841,013.56	45.06%	579,785.84	31.69%	440,262.36	1.23%
管理费用	105,936.16	49.19%	197,805.44	26.26%	156,660.45	23.22%	127,136.12	46.30%
财务费用	-19,220.55	-1.19%	-30,896.95	2185%	-9,702.19	-214%	8,499.54	-972%
合计	447,394.07	36.98%	1,007,922.04	38.69%	726,744.10	26.19%	575,898.03	10.57%

报告期内，发行人期间费用占营业总收入比例如下表：

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
销售费用/营业总收入	8.96%	13.83%	13.60%	10.43%
管理费用/营业总收入	2.63%	3.25%	3.67%	3.01%
财务费用/营业总收入	-0.48%	-0.51%	-0.23%	0.20%
合计/营业总收入	11.12%	16.58%	17.04%	13.65%

从总体趋势看，在规模持续增长的情况下，最近三年公司管理费用占营业收入的比重较为稳定，营业费用与市场波动紧密相关。

（1）销售费用

公司销售费用主要包括安装费、销售返利、运输费、广告费及维修费。2008年-2011年1-6月，前述五项费用合计占当期销售费用的比例分别为87.65%、91.82%、89.25%和87.91%。

2008年，销售费用占当期营业总收入的比例为10.43%，保持稳定。2009年，公司销售费用为57.98亿元，比上年同期增长31.69%；公司销售费用率为13.60%，比上年同期同比增加3.17个百分点。主要是2009年公司内销收入增长和国内市场渠道投入加大使对应的销售返利等费用增加。具体来看，2009年，公司继续加大专卖店建设步伐，完善专卖店建设布局，借助“节能惠民工程”在

中心城市建设格力标志性的形象旗舰店；在家电下乡政策下，进一步加快对三、四级市场的开发、建设和培育。当年销售费用的增加投入，确保了公司在空调行业的领先地位，并取得了良好的经济效益。

2010年，公司持续增加销售费用投入，同比增加45.06%，与营业收入的增长幅度相吻合。2010年销售费用占营业总收入的比例与2009年相符，显示了公司良好的费用控制能力。

2011年1-6月，公司的销售费用率降低至8.96%，主要原因包括：一是公司销售收入大幅增长，规模效应导致费用率降低；二是公司出口销售收入占比提高，公司出口业务主要以OEM为主，不会发生安装费、销售返利等销售费用。

（2）管理费用

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、计提坏账准备等构成。随着公司营业规模的持续扩张，员工工资、折旧费等管理费用逐年温和上涨。

2008年管理费用比2007年增长46%，主要由于2007年执行新会计准则，对2007年底未使用完的福利费1.67亿元冲减当年管理费用，及当年合并范围扩大导致管理费用增加。

2009年和2010年，随着经营规模的扩大，员工工资总额、折旧费等各项管理费用亦随之增加。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用构成如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利息支出	4,943.20	15,815.80	20,716.22	708.39
减：利息收入	23,371.64	49,161.15	32,027.01	6,779.65
汇兑损失	-2,356.16	-731.83	189.37	13,430.02
其他	1,564.05	3,180.23	1,419.23	1,140.78

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
合计	-19,220.55	-30,896.95	-9,702.19	8,499.54

2009年度，公司利息支出比2008年度增加1.7亿元，主要是公司根据市场环境的变化，增加了票据贴现总额，造成利息支出增加。

2009年、2010年公司利息收入持续增加，主要是公司货币资金增加形成的存款利息收入。

2008年，受人民币升值速度加快影响，公司汇兑损失增加。为规避汇率变动风险，公司自2009年起，利用远期外汇交易规避外汇市场波动风险，减少汇兑损失。公司制定了《远期外汇交易业务内部控制制度》，用以规范远期外汇交易业务的操作，防范国际结算业务中的汇率风险及强化公司内部的风险控制。

（六）营业外收入分析

报告期内，营业外收入构成如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置利得合计	19.98	40.42	190.10	64.26
其中：固定资产处置利得	19.98	40.42	190.10	64.26
政府补助	116,157.27	224,364.14	34,354.40	5,685.66
其他	1,089.19	10,927.85	7,209.96	2,563.62
合计	117,266.45	235,332.41	41,754.46	8,313.53
占利润总额的比例	43.48%	46.54%	12.35%	3.45%

发行人营业外收入主要是收到的政府补助。2008年，营业外收入占利润总额的比例较小。2009年5月，国家开始实施节能产品惠民工程补贴政策，发行人陆续收到节能产品推广补贴款，营业外收入占利润总额比例有所增加。2009年、2010年和2011年1-6月，发行人分别收到节能推广补贴款2.42亿元、21.47亿元和11.36亿元，该项政府补助主要是用于弥补企业降价推广高能效产品而减少的收益。

营业外收入主要由政府补助构成，明细如下：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
节能推广补贴（注）	113,576.00	214,731.55	24,158.94	-
其他	2,581.27	9,632.59	10,195.47	5,685.66
合计	116,157.27	224,364.14	34,354.40	5,685.66

注：节能推广补贴主要是根据《财政部 国家发展改革委员会 关于开展“节能产品惠民工程”的通知》（财建[2009]213号）获得的政府补贴。

（七）投资收益

报告期内，发行人投资收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
权益法核算的长期股权投资收益	-419.41	-808.89	-208.32	-323.72
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	-3.15	1,265.46
持有可供出售金融资产等期间取得的投资收益	-1,748.60	5,104.84	665.31	-
处置交易性金融资产取得的投资收益	1,944.72	1,923.82	223.19	-
合计	-223.30	6,219.77	677.02	941.74

2008年，公司处置长期股权投资产生的投资收益为1,265.46万元，主要是子公司珠海格力小家电有限公司清算完毕，与其相关的原记入资本公积的部分金额转出所致。2010年，公司投资收益为6,219.77万元，主要是格力财务持有债券取得的利息收入。2011年1-6月，格力财务公司将持有的债券全部出售，由于市场价格波动，产生了1,748.60万元的投资损失。

（八）非经常性损益分析

报告期内，发行人非经常性损益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年	2009年度	2008年度
非经常性损益合计	1,290.20	25,295.10	15,871.43	5,203.36
占净利润的比例	0.58%	5.88%	5.41%	2.61%

2008年、2009年和2010年，发行人非经常性损益占净利润的比重均不超过6%，不会对公司的经营成果产生重大影响。

三、对外投资分析

(一) 衍生品投资

1、套期保值

公司为了控制原材料成本，确保目标利润的实现，对合同所需的铜，部分采取了期货套期保值交易。通过不断健全内控管理制度和规范操作流程，公司规范地开展了期货套期保值业务，有效地对冲了原材料涨价的风险，锁定了公司的目标利润。

报告期内，公司的期货交易规模和收益情况如下表：

项目		2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
套保品种交易规模	铜(吨)	1,960	15,075	2,100.00	-
期货保证金余额（万元）		2,060.09	3,132.07	1,457.65	-
成本对冲金额（万元）		3,217.60	7,339.32	843.00	-

截至 2011 年 6 月 30 日，公司持有的期货仓位为铜 2,335 吨。

公司制定了《期货套期保值业务管理办法》，明确了套期保值业务的职责分工与审批流程，建立了较为完善的监督机制，通过业务流程、决策流程和交易流程的风险控制，有效降低操作风险。

公司进行套期保值业务遵循以下原则：业务范围只限于生产经营相关的原材料，不得进行投机交易；套期保值的数量不得超过实际现货交易的数量，期货持仓量应不超过套期保值的现货量；只进行场内市场交易；严格控制套期保值的资金规模，使用自有资金进行套期保值；套期保值业务相关人员遵守公司的保密制度，不得向非相关人员泄露公司的任何套期保值交易信息。

公司套期保值业务在其他流动资产项下套期工具、套期保证金明细科目核算，详情如下：

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
套期工具	2,266.72	5,004.57	2,958.93	-
套期保证金	2,060.09	3,132.07	1,457.65	-

2、远期外汇资金交易

在人民币升值压力不断增大且境内外币头寸趋紧的新情况下，为有效规避汇率风险，公司开展远期外汇资金交易业务，具体包括：

(1) 远期结汇业务：对应未来的收汇金额与时间，与境内银行签订远期结汇合约，锁定未来收汇的结汇汇率。

(2) 远期结汇业务+NDF 购汇业务：对应未来的收汇金额与时间，与境内银行签订远期结汇合约，同时公司境外子公司与境外银行签订同一金额、同一到期日的 NDF 购汇，以锁定收益。目前收益率约为 0.5%-3%。

(3) 人民币质押+外汇贷款+NDF 购汇+到期即期购汇组合业务：对于贸易项下的进口付汇，公司采用人民币存单作质押向银行贷入外汇，公司境外子公司同时签订 NDF 购汇的组合外汇资金业务，以达到规避汇率风险、锁定收益的目的。目前，此类业务的收益率是 0.7%-4%。

(4) 内保外贷：境内银行开立以境外银行为受益人的备用信用证或保函，被担保人为境外全资子公司，境外全资子公司凭此备用信用证或保函向境外银行申请融资，境内公司用人民币存单质押的形式提供反担保，此业务的期限在两年之内。如果同时境外全资子公司签订 NDF 购汇业务，其收益率约为 0.8%-3%；如果不签订 NDF 购汇业务，则境外全资子公司可以用内保外贷叙做日的汇率锁定其未来应收账款的结汇汇率，有利于公司有效地规避人民币升值所带来的汇率风险，符合公司的整体利益。

(5) 海外代付+NDF 购汇：对于贸易项下较大金额的进口付汇，公司采用人民币存单在境内银行作质押，境内银行指示境外银行先行替公司支付货款，同时境外子公司签订 NDF 购汇业务，以达到规避汇率风险、锁定收益的目的。在融资到期日，公司将融资款项归还给境内银行，境内银行再归还给境外银行。目前，

此类业务的期限通常是 3 个月至 12 个月，收益率是 0.3%-2%。

报告期内，外汇衍生品投资的持仓情况如下：

单位：美元

合约种类	2011 年 6 月末 合约金额	2010 年末 合约金额	2009 年末 合约金额	2008 年末 合约金额
远期外汇合约(买入)	1,046,050,000.00	735,822,748.73	930,006,333.78	-
远期外汇合约(卖出)	2,094,999,745.45	744,718,178.78	805,920,000.00	-
合计	3,141,049,745.45	1,480,540,927.51	1,735,926,333.78	-

公司通过交易性金融资产科目核算尚未交割的远期结、售汇合约所产生的公允价值变动收益，详情如下表：

单位：万元

项 目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
一、交易性债券投资	-	-	-	-
二、交易性权益工具投资	-	-	9.05	-
三、指定为公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
四、衍生金融工具	7,285.55	7,219.57	228.06	-
五、其他	-	-	-	-
合 计	7,285.55	7,219.57	237.11	-

公司开展衍生品业务在合约协议签订时不做会计处理，只将该协议进行表外登记，在资产负债表中反映的交易性金融资产或负债，是合约公允价值变动额，而非合约金额，公允价值变动额=（资产负债表日远期汇率-合约汇率）×合约金额，合约金额不会对资产负债表产生影响；合约交割日，合约交割实际结算的收益或亏损，即合约交割日汇率与当初约定的外汇合约汇率的差额，计入投资收益，已确认的累计公允价值变动同时转出。

2010 年，公司持有的衍生品业务合约的公允价值变动额为 7,219.57 万元，主要是 2009 年持有的部分合约临近交割日，公允价值变动收益增加。

（二）买入返售金融资产、卖出回购金融资产

单位：万元

项目	2011. 6. 30 /2011 年 1-6 月	2010. 12. 31 /2010 年度	2009. 12. 31 /2009 年度	2008. 12. 31 /2008 年度
卖出回购金融资产	-	101,800.00	25,000.00	-
该项业务利息支出	352.88	2,337.15	501.61	-
买入返售金融资产	-	134,646.90	35,052.42	-
该项业务利息收入	584.23	400.60	5.90	87.80
对利润总额影响	231.35	-1,936.55	-495.71	87.80

截至 2011 年 6 月 30 日，格力财务的买入返售金融资产余额为零。

“买入返售金融资产”和“卖出回购金融资产”均是公司控股子公司格力财务的短期资金运用或融入业务，目的在于调剂头寸，通过资金运作，增强财务流动性，降低资金成本，从而增加格力财务的效益。

根据《全国银行间债券市场债券交易管理办法》的规定，债券交易品种包括回购和现券买卖两种。回购是交易双方进行的以债券为权利质押的一种短期资金融通业务，指资金融入方（正回购方）在将债券出质给资金融出方（逆回购方）融入资金的同时，双方约定在将来某一日期由正回购方按约定回购利率计算的资金融额向逆回购方返还资金，逆回购方向正回购方返还原出质债券的融资行为。

买入返售金融资产是指公司按返售协议约定，先买入再按固定价格返售的证券等金融资产所融出的资金。当格力财务短期资金充裕时，便在银行间市场上与其他金融机构进行债券回购业务，以获取高于银行存款的短期资金收益。

卖出回购金融资产是指用于核算企业按回购协议卖出票据、证券、贷款等金融资产所融入的资金。当格力财务资金紧缺时，为保证短期资金需求，格力财务以手上所持有的债券质押，在银行间市场上从其他金融机构处以较低利率融入资金，一方面可以降低资金成本，另一方面可以在备付金不足的情况下，保证备付，增强流动性。

因上述业务均属于在银行间债券市场开展的短期资金业务，资产不存在盈余和减值情形。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-6 月，格力财务买入返售业务产生的利息收入分别为 87.80 万元、5.9 万元、440.60 万元和 584.23 万元，对公司

整体利润影响较小。

2008年、2009年、2010年和2011年1-6月，格力财务债券回购业务产生的利息收支，对公司利润总额的直接影响分别为87.80万元、-495.71万元、-1,936.55万元和231.35万元，对公司财务状况影响较小。

（三）可供出售金融资产

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
可供出售债券	-	109,394.22	75,740.06	-
可供出售权益工具	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	-	109,394.22	75,740.06	-

发行人持有的可供出售金融资产主要是公司控股子公司格力财务资金运用持有的债券投资。

2011年2月25日，格力财务第三届一次董事会审议通过了格财董[2011]2号《审议财务公司债券投资事项的议案》，“为规避持有债券的价格波动风险，增加现金备付，财务公司将停止债券投资业务，并出售财务公司目前持有的11亿元债券”。截至2011年6月30日，格力财务已将持有的上述可供出售金融资产全部出售。

四、现金流量分析

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
经营活动产生的现金流量净额	564,813.38	61,599.50	944,959.61	36,854.43
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	2,865,744.34	3,593,152.32	4,205,134.80	2,052,749.17
购买商品、接受劳务支付的现金	1,901,020.22	3,411,981.22	1,819,469.66	1,307,623.33
投资活动产生的现金流量净额	-39,946.59	-188,705.99	-309,296.18	-94,234.20
筹资活动产生的现金流量净额	-94,837.46	-141,519.87	-8,060.68	-29,627.35
现金及现金等价物净增加额	423,766.52	-276,285.54	629,097.43	-89,241.10
每股经营活动产生的现金流量净额	2.00	0.22	5.03	0.29

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
(元/股)				
销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入	0.75	0.64	1.08	0.53
经营活动产生的现金流量净额/净利润	2.54	0.14	3.22	0.19

2008年，公司经营性生活现金流量水平不高与公司主要采用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，采购付款主要以持有的银行承兑汇票背书转让为主。对于公司在经济业务中收到或对外作为贷款支付的银行承兑汇票，公司不将其作为现金流量计入现金流量表，将在销售商品时收到的银行承兑汇票背书转让，用作购买商品支付工具的购销结算业务，不作为实际现金流量。因此，2008年销售商品、提供劳务收到的现金与主营业务收入的比重不高。

2009年，为提升资金综合使用效益，公司加强了对资金的管理。一方面，因一定时期内票据贴现利率低于同期银行存款利率，公司将收到的部分银行承兑汇票办理贴现获取较高的定期存款利息；另一方面，公司与供应商之间采取多种结算方式，适当增加了开具银行承兑汇票支付货款的比例，减少银行承兑汇票背书转让的比例。因此，2009年销售商品、提供劳务收到的现金比2008年增加215亿元，经营活动产生的现金流量净额比2008年增加约90亿元。

2010年，票据贴现利率逐步回升至正常情况，公司减少了票据贴现，同时前期应付票据大量到期增加了现金流出，经营活动现金流量净额下降，现金及现金等价物净增加额为-27.63亿元，货币资金余额逐步回落。2010年，收到的其他与经营活动有关的现金为68.98亿元，主要是收到财政补助23.18亿元及收回各项保证金42.09亿元。

2011年1-6月，公司现金及现金等价物净增加额为42.38亿元，主要原因是销售收入快速增长促使经营活动产生的现金流量净额增加。

最近三年，发行人投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要是发行人为扩大产能持续加大固定资产投资及将部分资金转作定期存款等。

五、格力财务公司

(一) 主要资产情况

报告期内，格力财务的资产负债表主要资产项目如下：

单位：万元

科目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
资产合计	1,386,946.67	1,054,096.58	1,087,971.45	441,706.32
其中：现金及存放中央银行款项	200,841.55	104,432.95	90,124.79	30,275.90
存放同业款项	795,313.40	397,098.85	655,715.77	209,143.66
买入返售金融资产	-	134,646.90	35,052.42	-
发放贷款及垫款	381,534.48	296,161.53	221,938.25	199,689.47
可供出售金融资产	-	109,394.23	75,740.06	-

注：格力财务公司 2011 年 6 月 30 日财务数据未经审计。

1、买入返售金融资产

买入返售金融资产是指公司按返售协议约定先买入再按固定价格返售的证券等金融资产所融出的资金。当格力财务公司短期资金充裕时，便在银行间市场上与其他金融机构进行债券回购业务，以获取高于银行存款的短期资金收益。

截至 2011 年 6 月 30 日，格力财务的买入返售金融资产余额为零。

2、发放贷款及垫款

截至 2011 年 6 月 30 日，格力财务的发放贷款及垫款明细如下表：

单位：万元

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
企业贷款和垫款				
-贷款	2,950.00	104,450.00	171,610.20	50,000.00
-贴现	384,013.10	197,140.15	50,328.05	149,689.47
合计	386,963.10	301,590.15	221,938.25	199,689.47

项目	2011.6.30	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
减:贷款损失准备	5,428.62	5,428.62	-	-
其中:单项计提	-	-	-	-
组合计提	5,428.62	5,428.62	-	-
贷款和垫款账面价值	381,534.48	296,161.53	221,938.25	199,689.47

(1) 发放贷款

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
发放贷款合计	2,950.00	104,450.00	171,610.20	50,000.00
其中:				
格力电器及其下属单位贷款	2,950.00	2,950.00	5,000.00	-
格力集团及其下属单位贷款(注①)	-	101,500.00	79,610.20	50,000.00
其他(注②)	-	-	87,000.00	-

注：① 上表中所指的格力集团下属单位不包括格力电器及其下属单位，下文表述也采取同样口径。

② 2009 年末贷款余额中的其他是指对下游客户提供的买方信贷业务。

报告期内，为规范日常关联交易，根据交易所上市规则，格力财务公司与控股股东格力集团每年均签订《金融服务框架协议》，并在协议内对授信额度、贷款利率等进行约定。

根据 2011 年 5 月格力财务公司出具的承诺函，其向格力集团及其下属公司发放的贷款、提供的担保等的信用余额在今后任一时点上不得超过格力集团及其下属公司在财务公司合计存款余额。

截至 2011 年 6 月 30 日，格力财务的发放贷款余额为 2,950 万元，是对格力电器的子公司珠海格力电器销售公司提供的短期贷款，格力财务对格力集团及其下属企业的贷款余额为零。

(2) 贴现资产

单位：万元

项目	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
格力电器及其下属单位贴现	384,013.10	139,624.14	50,328.05	54,669.71
转贴现	-	51,486.47	-	95,019.76
上游供应商贴现	-	6,029.54	-	-
下游客户贴现	-	-	-	-
合计	384,013.10	197,140.15	50,328.05	149,689.47

2011年5月19日，格力财务的董事会通过决议（格财董【2011】12号），具体内容为“同意格力财务公司停止办理上下游贴现业务、转贴现业务，并在5月份完成上下游贴现业务、转贴现业务的款项清收工作。”

根据董事会决议的要求，格力财务组织专门人员对转贴现业务、上下游贴现业务进行款项清收工作，将2011年5月到期的票据及时办理银行托收回款，将部分未到期的票据采用转贴现方式转让给第三方金融机构。

截至2011年6月30日，格力财务的转贴现、上下游贴现资产余额全部为零，贴现资产余额384,013.10万元全部是对格力电器的下属单位办理的贴现业务。

经核查，保荐机构认为，截至2011年6月30日，格力财务的贷款和贴现业务符合《企业集团财务公司管理办法》（2006年修订）和《中国银监会关于批准珠海格力集团财务有限责任公司新增业务范围的批复》（银监复【2008】487号）的规定。

（二）主要资金来源

格力财务的资金来源主要包括实收资本、未分配利润、吸收存款、同业拆入、卖出回购金融资产等，最近三年又一期，格力财务的主要资金来源如下表所示：

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年末	2009年末	2008年末
实收资本	150,000.00	150,000.00	150,000.00	150,000.00
未分配利润	18,583.41	12,387.89	4,798.26	8,713.85
吸收存款	1,190,255.32	763,958.88	849,007.71	272,067.89

项目	2011年6月30日	2010年末	2009年末	2008年末
其中：格力电器	1,183,657.97	719,938.85	708,304.10	244,667.90
格力集团	6,498.09	43,981.64	140,693.91	27,397.36
同业拆入	-	-	40,000.00	-
卖出回购金融资产	-	101,800.00	25,000.00	-

注：向格力电器吸收的存款余额计算口径包括其下属控股公司；向格力集团吸收的存款余额计算口径包括格力集团除格力电器及其控股公司以外的其他成员单位。

由上表可知，格力财务的资金来源主要为向格力电器及其下属控股公司吸收的存款及其实收资本。

（三）与格力电器、格力集团之间的存贷款业务

1、格力电器、格力集团在格力财务的存款情况

格力电器、格力集团在格力财务的存款情况具体如下表所示：

单位：万元

格力电器存款情况				
	期初余额	借方(减少)	贷方(增加)	期末余额
2011年1-6月	719,938.85	7,787,184.38	8,250,903.50	1,183,657.97
2010年	708,304.10	9,358,226.58	9,369,861.33	719,938.85
2009年	244,667.50	4,704,821.67	5,168,458.27	708,304.10
2008年	146,752.38	3,663,335.64	3,761,250.76	244,667.50
格力集团存款情况				
	期初余额	借方(减少)	贷方(增加)	期末余额
2011年1-6月	43,981.64	300,747.6	263,264.05	6,498.09
2010年	140,693.91	1,298,692.89	1,201,980.62	43,981.64
2009年	27,397.36	532,313.49	645,610.03	140,693.91
2008年	92,861.81	846,468.17	781,003.72	27,397.36

注：格力电器存款计算口径包括其下属控股公司；格力集团存款计算口径包括格力集团除格力电器及其控股公司以外的其他成员单位。

格力电器、格力集团在格力财务的各项存款利率按照同期人民银行制定的人民币存款基准利率执行。

报告期内，格力电器存款规模逐年增长，主要是由于格力电器的货币资金逐年增长，货币资金增长的主要原因是：

第一，最近三年又一期，公司净利润持续增长，年平均复合增长率达到46.98%，经营业绩的增长直接促进货币资金余额的增加。而且，2009年下半年，由于全球经济复苏，经销商对未来市场前景看好，因此预付货款增加，公司预收款项增加。同时，公司进一步加强了对销售和供应的资金安排与管理，也增加货币资金持有量。

第二，财务公司属于资本密集型行业，必须通过规模化经营才能实现较好收益，公司在收购格力财务后，为充分利用格力财务这一金融业务平台提高资金使用效益，增厚股东收益，主动加强了对销售与供应的资金管理，同时，格力财务发挥资金融通平台的作用，通过吸收存款、拆入资金和卖出回购金融资产等多种方式筹措资金、调剂头寸，这些都造成了公司货币资金余额的增长。

第三，2007、2008年，公司将部分收到的银行承兑汇票直接背书转让，用于支付采购款。而2009年，由于票据贴现利率与同期存款利率出现倒挂，为提高资金使用效率，公司增加了应收票据的贴现，并主要采用开具应付票据方式支付采购款。结算方式的变化也造成了公司货币资金余额的增加。

报告期内，格力集团的存款余额波动较大，主要是由于格力集团及其下属成员单位根据其经营需要存取款所致。

2、格力电器、格力集团在格力财务的贷款情况

格力电器、格力集团在格力财务的贷款情况具体如下表所示：

单位：万元

格力电器贷款情况				
	期初余额	借方(增加)	贷方(减少)	期末余额
2011年1-6月	2,950.00	-	-	2,950.00
2010年	5,000.00	5,900.00	7,950.00	2,950.00
2009年	-	5,000.00	-	5,000.00
2008年	500.00	9,559.00	10,059.00	-

格力电器贴现情况				
	期初余额	借方(增加)	贷方(减少)	期末余额
2011年1-6月	139,624.14	498,182.14	253,793.18	384,013.10
2010年	50,463.30	402,453.76	313,292.92	139,624.14
2009年	54,942.02	234,463.67	238,942.40	50,463.30
2008年	1,462.92	172,744.73	119,265.63	54,942.02
格力集团贷款情况				
	期初余额	借方(增加)	贷方(减少)	期末余额
2011年1-6月	101,500.00	-	101,500.00	-
2010年	79,610.20	90,500.00	68,610.20	101,500.00
2009年	50,000.00	57,610.20	28,000.00	79,610.20
2008年	30,550.00	130,685.00	111,235.00	50,000.00

注：格力电器贷款计算口径包括其下属控股公司；格力集团贷款计算口径包括格力集团除格力电器及其控股公司以外的其他成员单位。

格力电器、格力集团在格力财务的各项贷款利率参照同期人民银行制定的人民币贷款基准利率，且格力集团及其下属公司在格力财务的贷款利率不低于同期商业银行为其提供贷款的利率。

格力电器2007年贴现金额较小主要是因为格力财务于2007年开始开展贴现业务，业务尚处于拓展期。随着格力财务注册资本的增加，财务公司的资金融通功能得到充分发挥，在母子公司间的头寸调拨和贴现规模也逐年增长。

报告期内，格力集团的贷款余额逐年增大，主要系格力集团及其成员单位根据经营扩张优质项目的需要增加贷款所致，上述贷款均提供了有效、足额担保。

截至2011年6月30日，格力财务对格力集团及其下属公司贷款余额为零。

3、格力财务对格力电器、格力集团的利息收入、利息支出情况

格力财务对格力电器、格力集团的利息收支情况具体如下表所示：

单位：万元

名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	利息收入	利息支出	利息收入	利息支出	利息收入	利息支出	利息收入	利息支出
格力电器	7,442.08	12,376.7	5,301.10	23,580.02	1,252.67	10,345.32	2,355.17	7,339.80

名称	2011年1-6月		2010年		2009年		2008年	
	利息收入	利息支出	利息收入	利息支出	利息收入	利息支出	利息收入	利息支出
格力集团	1,207.11	192.99	5,483.59	1,124.15	2,222.80	889.49	1,924.74	949.20

报告期内，由于格力电器在格力财务的存款金额逐年增加，因此格力财务相关的利息支出也逐年增大。

报告期内，由于格力集团在格力财务的贷款金额逐年增加，因此格力财务相关的利息收入也逐年增大。

六、同行业上市公司主要财务指标比较

(一) 盈利能力指标对比分析

2010年度可比上市公司盈利能力指标对比

公司名称	主营业务毛利率	总资产收益率	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元/股)
格力电器	22.31%	7.35%	36.51%	1.52
美的电器	16.69%	9.22%	29.54%	1.00
青岛海尔	23.38%	12.08%	24.28%	1.52
ST科龙	16.36%	9.64%	293.26%	0.43

2009年度可比上市公司盈利能力指标对比

公司名称	主营业务毛利率	总资产收益率	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元/股)
格力电器	24.62%	8.00%	33.48%	1.55
美的电器	21.79%	9.31%	28.74%	0.97
青岛海尔	26.43%	9.54%	15.83%	0.86
ST科龙	18.83%	3.20%	-	0.15

2008年度可比上市公司盈利能力指标对比

公司名称	主营业务毛利率	总资产收益率	加权平均净资产收益率	基本每股收益(元/股)
格力电器	20.18%	8.36%	30.36%	1.05
美的电器	19.16%	9.59%	21.19%	0.55
青岛海尔	23.13%	8.59%	11.72%	0.57
ST科龙	15.31%	-5.34%	-	-0.23

数据来源：Wind 资讯

上表显示，公司的主营业务收入规模、净利润额处于行业的领先水平，净资产收益率和产品盈利能力领先于竞争对手。

（二）偿债能力指标对比分析

2010 年度可比上市公司偿债能力指标对比

公司名称	流动比率（倍）	速动比率（倍）	资产负债率（%）
格力电器	1.10	0.87	78.64%
美的电器	1.11	0.70	61.04%
青岛海尔	1.26	1.07	67.58%
ST 科龙	0.71	0.43	88.64%

数据来源：Wind 资讯。

对比同行业上市公司偿债能力指标来看，发行人资产负债率高出可比上市公司（除 ST 科龙），流动比率和速动比率处于行业正常水平。

发行人相对偏高的资产负债率是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导致。最近三年，发行人资产负债率水平保持相对稳定。

（三）营运能力指标对比分析

单位：次

应收账款周转率	2010 年度	2009 年度	2008 年度
格力电器	57.19	57.37	57.58
美的电器	16.37	12.44	20.49
青岛海尔	36.21	32.99	44.28
ST 科龙	15.26	11.47	13.41
存货周转率	2010 年度	2009 年度	2008 年度
格力电器	5.45	6.02	5.61
美的电器	7.64	6.74	6.13
青岛海尔	17.52	13.50	9.78
ST 科龙	11.54	13.02	10.12

总资产周转率	2010 年度	2009 年度	2008 年度
格力电器	1.04	1.04	1.50
美的电器	2.02	1.72	2.23
青岛海尔	2.59	2.22	2.60
ST 科龙	2.86	2.30	2.11

数据来源：Wind 资讯。

发行人应收账款周转率远高于同行业可比公司，体现了发行人较强的销售回款能力；存货周转率略低于同行业可比公司，但逐年递增，营运能力不断增强；发行人资产规模高于同行业可比公司，总资产周转率低于同行业可比公司。

综上所述，发行人最近三年主要收入来自主营业务，发行人营业收入和营业利润稳定，综合盈利能力在行业内较为突出，发行人整体经营风险较小；发行人营运能力较好，在资金运营、销售回款以及存货管理方面均体现了良好的经营管理能力，应收账款周转率以及存货周转率水平较高，资产管理能力较强；发行人流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标均保持了适当的水平，符合行业特点，结合发行人的行业特征、现金流情况及在银行的资信水平，发行人偿债风险可控，不会对持续经营产生重大不利影响。

七、资本性支出分析

最近三年一期，公司重要的资本性支出如下表：

项目	2011 年 1-6 月	2010 年	2009 年	2008 年
单位：万元				
一、2007 年募投项目：				
1、新增 300 万台/年空调产能项目	-	-	-	29,537.06
2、新增 360 万套/年压缩机技术改造项目	-	2,114.25	13,419.83	37,314.75
小计	-	2,114.25	13,419.83	66,851.81
二、其他重要项目：				
珠海五期工程	-	-	-	532.88
生活区（六期）	-	-	-	940.29
珠海七期工程	-	-	-	7,560.74
民众二期工程	-	-	-	1,482.07
电工分厂 1 期	-	-	1,686.91	2,976.73
电机分厂 1 期	-	-	-	4,932.74
珠海 701 仓库	-	-	-	545.84

项目	2011年1-6月	2010年	2009年	2008年
珠海702仓库	-	3,276.15	-	17,014.52
重庆三期工程	-	-	6,107.41	12,589.34
新元CBB工程	-	-	-	1,112.76
大金模具一期	1,966.87	10,629.97	2,506.04	-
大金机电一期	15.53	3,066.05	16,937.22	-
合肥格力一期	8,166.98	55,480.00	-	-
电子科技一期1号厂房	2,157.33	-	-	-
重庆格力北区工程	1,692.74	-	-	-
美凌通二期工程	1,964.91	-	-	-
合肥凌达压缩机一期工程	3,814.89	-	-	-
合肥格力二期工程	29,812.79	-	-	-
马鞍山工程	1,140.68	-	-	-
郑州格力一期	27,285.92	-	-	-
武汉格力一期	5,429.23	-	-	-
石家庄小家电一期	24,460.83	-	-	-
湖南绿色工程	608.44	-	-	-
小计	108,517.14	72,452.17	27,237.58	49,687.91
三、购置生产用土地支出	12,757.22	55,953.54	8,374.11	4,907.69
合计	121,274.36	130,519.96	49,031.52	121,447.41

八、未来可预见的重大资本性支出计划和资金需要量

未来五年，公司将继续推行精品战略，按照“打造精品企业、制造精品产品和创立精品品牌”的指导思想，坚持走“专业化”的发展道路，坚持“创新”的管理思想和“诚信、务实”的经营理念，确立格力空调在质量、技术方面的世界领先地位，实现把格力打造成世界著名品牌。

未来五年，公司的经营目标销售收入力争实现年均15%以上的增长，到2015年，公司销售收入达到1,000亿元；利润力争实现年均18%以上的增长，到2015年力争达到80亿元。

未来五年，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及自有资金。

其中拟用募集资金投入的详细情况参见本招股意向书“第七章 本次募集资金运用”。

九、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正分析

最近三年，本公司未发生会计政策变更、会计估计变更及重大会计差错更正。

十、其他重要事项

（一）担保

报告期内，本公司没有发生对外担保。以前期间发生延续到本报告期末仍在履行的担保涉及金额 400 万元，为本公司控股子公司珠海格力集团财务有限责任公司于 2006 年（当时格力财务并未纳入公司控制范围下）形成的关联方担保，具体如下：

珠海格力金属成型有限公司因与凌继跃、邓志雄、珠海迈特尔金属有限公司经营责任合同纠纷诉讼案，向珠海格力集团财务有限责任公司申请保函，珠海格力集团财务有限责任公司于 2006 年 6 月与该公司签署协议，向受益人珠海市香洲区人民法院出具金额不超过人民币 400 万元的担保函（2006 格财保函 002 号），珠海格力集团公司向珠海格力集团财务有限责任公司提供反担保。

（二）诉讼

中山市日月明建筑工程有限公司（下称“日月明”）因“建筑工程合同纠纷”，以公司为被告于 2009 年向中山市第一人民法院提起诉讼，请求：判令格力电器立即给付拖欠的工程款人民币 5,442,054.94 元（实际金额以法院委托评估为准），并以该未付款为本金自 2007 年 9 月 13 日起按照中国人民银行逾期贷款利率计算利息至其实际清偿为止；判令格力电器返还履约保证金人民币 720,000 元，并以该款为本金自 2007 年 9 月 13 日起按照中国人民银行逾期贷款利率计算利息至其实际清偿为止；判令格力电器赔偿因其过错导致日月明工期拖延及搬迁撤场所遭受的损失人民币 1,000,000 元（实际金额以法院委托评估为准）。

截至本招股意向书签署日，中山市第一人民法院尚未做出民事判决。

十一、公司财务状况和未来盈利能力分析

（一）公司财务状况和盈利能力现状

总体而言，最近三年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，应收账款、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。

公司毛利率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。

（二）公司面临的经营风险

公司主营空调产品的生产和销售，最近三年空调用原材料价格波动较大，原材料价格有继续上涨的风险。

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。

（三）公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

全球经济的复苏，全球气候的变暖，以及在国内“节能产品惠民工程”、“家电下乡”、“以旧换新”等政策的刺激下，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。

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。

第七章 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 2.5 亿股（含 2.5 亿股）境内上市人民币普通股（A 股），发行募集资金不超过 32.6 亿元（含 32.6 亿元）。

二、本次募集资金投资项目概况及时间进度安排

（一）项目概况

经公司第八届董事会第十一次会议和 2010 年第二次临时股东大会审议通过，本次募集资金将投资以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目总投资额	募集资金投资额			建设期
			固定资产投资额	流动资金投入	合计	
1	格力总部商用空调技术改造项目	60,003	54,400	5,600	60,000	2 年
2	武汉商用空调建设项目	56,067	50,000	-	50,000	2 年
3	郑州家用空调建设项目	76,295	70,000	-	70,000	1 年
4	年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目	118,000	90,000	-	90,000	2 年
5	节能环保制冷设备工程技术研究中心技术改造建设项目	56,000	49,408	6,592	56,000	2 年
	合计	366,365	313,808	12,192	326,000	

（二）项目投入的时间进度

单位：万元

项目		第一年	第二年	第三年	第四年
格力总部商用空调技术改造项目	计划总投资	27,201.25	27,201.25	5,600.00	-
	其中：固定资产投入	27,201.25	27,201.25	-	-
	流动资金	-	-	5,600.00	-
	产能达产率	-	-	50%	100%
武汉商用空调建设项目	计划总投资	34,494	18,574	1,800	1,200
	其中：固定资产投入	34,494	18,574	-	-
	流动资金	-	-	1,800	1,200
	产能达产率	-	-	70%	100%
郑州家用空调建设项目	计划总投资	72,295	4,000	-	-
	其中：固定资产投入	72,295	-	-	-
	流动资金	-	4,000	-	-
	产能达产率	-	60%	100%	100%
年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目	计划总投资	53,878	53,879	10,243	-
	其中：固定资产投入	53,878	53,879	-	-
	流动资金	-	-	10,243	-
	产能达产率	-	-	70%	100%
节能环保制冷设备工程技术研究中心技术改造建设项目	计划总投资	26,000	30,000	-	-
	其中：固定资产投入	22,939	26,469	-	-
	流动资金(注)	3,061	3,531	-	-
	产能达产率	-	-	-	-

注：节能环保制冷设备工程技术研究中心技术改造建设项目流动资金包括研究开发费、人员费、管理费、其他费用等费用化支出。

上述五个项目募集资金的投入和建设，公司将同时进行，在不改变本次募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求和市场状况，来确定具体的投入顺序，并对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（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 366,365 万元，本次发行预计募集资金约

326,000 万元。本次募集资金将全部用于投入上述五个项目，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、银行贷款等方式自筹解决。在本次募集资金到位前，公司可以自筹资金先行投入，待募集资金到位后予以置换。

三、募集资金投资项目前景及实施必要性和可行性分析

公司是国有控股的股份制大型制造企业，也是全球规模最大的专业化空调制造企业，业务遍及全球 200 多个国家和地区。截至 2010 冷冻年度，格力空调连续 15 年产销量、市场占有率位居中国空调行业第一，家用空调产销量连续五年位居世界第一；2009 年，格力全球用户超过一亿。

作为空调市场的一个细分领域，商用空调（主要为中央空调）最近几年来实现了一定的市场增长，预计未来仍有较高的增长潜力。在家用空调市场竞争日趋激烈的情况下，商用空调市场成为未来空调制造企业重要的利润增长点，商用空调产品具有利润率高、客户定制要求高和产品可靠性要求高等特点，随着公司逐步攻克并掌握商用空调的相关核心技术，近年来公司商用空调业务规模以平均每年约 40% 的速度增长，并已跻身为国内第四大商用中央空调供应商。未来几年，随着行业的较快发展，凭借公司自身在技术、质量、营销以及售后服务等方面的优势，公司将在商用空调领域占有更多的市场份额，业务规模面临快速扩张，因此，公司需要进一步扩大商用空调的生产能力以应对市场需求。

根据艾肯家电网的统计，2010 冷冻年度，国内家用空调制造业产值出现大幅增长，内外销出货量达到 8,010 万台（套），较去年同期增长 42.78%，其中内销出货量达 4,330 万台（套），同比增长 46.78%。受国家“家电下乡”、“以旧换新”以及“节能惠民工程”等政策的持续影响，预计未来国内家用空调市场仍将保持较高增长。受市场大幅增长影响，自 2009 年下半年以来，尽管公司加大力度挖掘产能潜力，但产品产能、产量仍难以满足市场需求，家用空调产能不足制约了公司未来的发展，公司急需进一步扩大生产能力。

压缩机是空调生产的重要组件，目前，公司空调生产所需的压缩机仍主要依赖于外购。2010 年度，公司空调产量达 2,905.10 万台（套），而生产压缩机的

全资子公司珠海凌达同期的产能仅为 800 万台，外购压缩机比例较大对公司原材料的及时供应、成本控制和产品质量的精细化管理有一定影响。公司扩大空调用压缩机的产能，可以在压缩机配套类型与数量上进一步完善自我配套能力，有效的满足空调产量增加的需求；自产压缩机的增加，可降低公司空调产品的生产成本，加强质量控制，提高空调产品的竞争力；同时，加强压缩机的生产能力并结合生产过程进行自主研发，能够更有效地促进公司突破技术难关，提高压缩机技术水平。

未来空调产品将继续向着节能化、环保化和高效化方向发展，节能环保类产品，如直流变频、高效定频等产品将逐步成为市场主流。因此，作为行业龙头企业，公司必须在产品研发和科技创新方面持续加大投入，在整合现有制冷设备产业的研发力量的同时，进一步聚集优秀科技人才，购入和开发国际先进研发设备，开展节能环保制冷设备共性技术、基础技术和应用技术的研究开发，突破节能环保制冷设备应用及产业化的关键技术瓶颈，保持和扩大技术领先优势。此外，随着公司分别于 2005 年 11 月 7 日和 2009 年 10 月 24 日攻克超低温多联中央空调和新型高效节能离心式冷水机组等商用中央空调的关键核心技术，未来公司的商用空调业务面临较大的市场发展机遇，这迫切要求公司继续加大在商用中央空调领域的技术研发力度，进一步提高制造工艺和产品可靠性水平，为公司商用空调业务的发展贡献重要研发和技术支持力量。

根据公司业务发展规划，未来 5 年公司将进一步加大空调产品技术研发力度，保持行业技术领先水平，到 2015 年，公司力争年销售收入突破 1,000 亿元。募投项目达产后，预计每年将合计贡献 71.06 亿元合并报表口径销售收入，实现约 10.13 亿元净利润，其中商用空调项目将每年合计产生 32.61 亿元销售收入并实现 4.82 亿元净利润，三个空调建设项目将成为公司能否顺利实现既定发展目标的重要直接因素。此外，年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目将建设在合肥，为公司布局在合肥、重庆、郑州等中西部地区的空调生产基地提供重要配套部件，该项目实施后将有效降低运输成本，提高产品质量并保证生产的及时性。节能环保制冷设备工程技术研究中心技术改造建设项目建成后也将为公司的商用和家用空调产品提供重要的研发和技术支持，保证公司产品技术的行业领先水平。上述两个项目的实施也是公司能否实现既定的战略发展目标的重要贡献

力量。

综上所述，上述五个项目的经济效益和社会效益均十分显著，通过项目的实施，将进一步增强公司的核心竞争能力，继续保持公司在行业的技术领先优势，巩固和扩大公司业务规模、市场份额与盈利能力，并为股东创造更多价值。因此，本次募投项目的实施具有必要性和可行性。

四、投资项目具体介绍

（一）格力总部商用空调技术改造项目

1、项目概况

格力总部商用空调技术改造项目由公司负责实施，本项目建设地点位于珠海市香洲区前山金鸡西路公司总部培训大楼南侧，原六期水厂仓库原址。

项目已经广东省经济和信息化委员会出具的《广东省技术改造投资项目备案证》（备案项目编号 10040235731001528）予以备案。

该项目建设用地系公司以出让方式取得，并已取得编号为珠海市[2007]准字第 15 号建设用地批准书。

2、项目基本建设内容及投资概算

新建商用空调项目大楼，与空调四分厂一车间形成商用 4 个专业化生产车间，建成达产后，预计可新增商用空调销售收入 179,600 万元。

项目拟规划建设 2 栋钢筋混凝土厂房，对现有的中央空调制造中心及商用技术中心进行改造。购置及建设机加工生产线 2 条、离心机总装线 1 条、螺杆机总装线 1 条、二楼总装线 1 条、管路生产线 2 条、壳管装配线 1 条、两器生产线 1 条、钣金线和喷塑线各一条。新建和改造各类商用中央空调和家用中央空调实验室。

项目总投资 60,002.5 万元，其中设备及技术投资 40,708 万元，土建、公用工程及其他投资 13,694.5 万元。

序号	内容	金额（万元）	占总投资比例
1	建设投资	54,402.5	90.67%
1.1	设备投资(含安装费)	40,708	67.84%
1.2	土建及其他	13,694.5	22.82%
2	铺底流动资金	5,600	9.33%
3	总投资合计	60,002.5	100.00%

3、产品方案

本项目拟主要生产的中央空调机型包括：水冷螺杆机、离心机、侧出风机组、美国户式机组、吊柜、大风管内机、十匹柜（内外机），大风管等。

4、产品技术水平及核心技术来源

本项目主要依托公司的国家节能环保制冷设备工程技术研究中心提供技术研发支持，产品核心技术均为公司自主研发。

近些年来，公司在商用空调技术开发方面取得了较大的突破，在民用产品方面已经拥有包括离心机，螺杆机，多联机，风管机等完善的全系列产品线，在工业冷冻方面也逐步完成了工艺用乙二醇冷冻机、盐水机等基础产品的开发工作。

公司研发的高效离心式冷水机组是“十一五”国家科技支撑计划重大项目，该机组最高 COP（能效比）达到 9.18，比普通离心式冷水机组节能 30%-50%。它的问世，不但能有效解决当前我国大型公共建筑能耗居高不下的难题，而且大大提高了我国大型中央空调技术水平，使我国自主研发的大型中央空调在节能技术上一举达到了国际领先水平。2009 年 10 月，高效离心式水冷机组被清华大学、中国制冷学会、中国制冷空调工业学会等权威机构专家一致鉴定为“国际领先水平”。

格力电器开发的具有自主知识产权的螺杆压缩机在 2010 年被合肥通用研究所、浙江大学、中国制冷学会等权威机构专家一致鉴定为评为“国际先进”。“热回收直流变频模块化多联机组”纳入 2010 年度“国家火炬计划”，“直流变频多联热水机组”被认定 2010 年度国家重点新产品计划。

2010 年离心式冷水机组和螺杆式冷水机组共 29 款水冷冷水机组全部通过了

制冷行业最高水平行业组织美国空调供热制冷协会 AHRI 认证。由此格力电器成为国内首家获得水冷冷水机组 AHRI 认证的中国空调生产商，也是目前唯一一家取得该认证的中国空调生产商，填补了国内空白。

5、工艺流程

请参见“第三章 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务情况”之“(二)主要产品工艺流程图”。

6、主要原材料及能源供应情况

项目主要使用的原材料主要包括压缩机、电机、控制器、钢材、铜材、铝材及电子配件及组件，主要通过国内市场采购。在项目建设的同时，项目单位已预先与主要材料供应商达成供货意向，能够满足本项目的需求。

项目所需主要能源是水、电、液化气及压缩空气。项目用水由市政自来水供应。电由广东省电网公司珠海分公司供应。公司拟投入一定资金用于新建变电站及水电配套设施改造，以满足项目生产生活使用的需要。液化气由附加固定的液化气站供应。压缩空气由电力自行制取。

7、环境保护治理措施

项目没有增加污染源。生产过程中几乎无污染物排放。

(1) 废水

该项目在生产过程中几乎没有废水产生，废水中主要生活废水，员工生活污水必须经过化粪池处理后达到《污水排入城市下水道水质标准》的标准后才能排入市政下水道，对地面水环境影响不大。

(2) 废渣

本项目废渣主要为项目主要原材料使用中的裁边料；不存在因排放危险废物而产生的污染问题，对周围环境影响不大。

生活垃圾为员工日常生活产生的少量饮食废渣和废旧生活用品，由环卫处收集处理，对周围环境不产生影响。

(3) 环境保护措施

公司出台了多项措施和管理办法，形成了一套成熟、完善的环保治理措施。在本项目建成投产之后，主要面临的是厂区生产、生活中的“三废”问题，对此，公司多年的生产管理将能令环境污染问题得到完善的解决。项目拟对环保建设投资 720 万元，主要包括环保设施的建设和厂区绿化。

珠海市环境保护局对该项目环境影响报告表出具了珠环建[2010]25 号审查批复，同意项目建设。

8、经济效益分析

该项目达产后的主要经济效益指标如下表：

指标名称	单位	格力总部商用空调技术改造项目
总投资	万元	60,003
其中：固定资产	万元	54,403
流动资金	万元	5,600
营业收入	万元	179,600
税后净利润	万元	25,124
内部收益率	%	32.81
回收期（含建设期）	年	4.96

9、项目资金投入和进展情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司已为该项目投入 278 万元，其中用于基建部分为 38 万元，其他费用合计部分为 240 万元。

(二) 武汉商用空调建设项目

1、项目概况

本项目建设地点位于武汉经济技术开发区。

项目已经武汉市发展和改革委员会出具的《湖北省企业投资项目备案证》（登记备案项目编号 2010010039510218）予以备案。

该项目建设用地系公司以出让方式取得，并于 2011 年 6 月 28 日，武汉格力取得了武开国用（2011）第 44 号、武开国用（2011）第 45 号国有土地使用证。

2、投资方式

武汉商用空调建设项目由格力电器全资子公司——格力电器（武汉）有限公司作为实施主体，具体实施方式是由公司向格力电器（武汉）有限公司增资，专项用于本项目。

格力电器（武汉）有限公司设立于 2010 年 8 月 30 日，注册资本为 1,000 万元，营业执照注册号为 420100000206138，经营范围为家用、商用空调器、压缩机、小家电及其配套产品的生产、销售；本公司相关货物及技术进出口业务（国家有专项规定的项目经审批后或凭有效许可证方可经营）。

3、项目基本建设内容及投资概算

本项目建设氟机、水机等生产车间及配套服务设施，合计总建筑面积 167,000 平方米。建设供电及照明工程、给排水工程、弱电工程、消防工程、通风工程、监控工程、道路、停车场、绿化及室外管网工程。建设氟机、水机商用空调生产线 6 条，购置包括激光切割机、加工中心、各类车床、冲压设备、除锈设备以及各类检测设备等 416 台（套）。

项目总投资为 56,067 万元，其中，固定资产投资为 53,067 万元，流动资金 3,000 万元。

序号	项目名称	金额（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费用	44,830	79.96%
1.1	土建费用	23,380	41.70%
1.2	安装工程费用	4,559	8.13%
1.3	设备购置及安装费	16,891	30.13%
2	建设工程其他费用	6,692	11.94%
3	预备费	1,546	2.76%
4	建设投资合计	53,067	94.65%
5	流动资金	3,000	5.35%
6	总投资	56,067	100.00%

4、产品方案

本项目拟主要生产的中央空调机型包括：多联内机、小风管内机、风机盘管上出风机组、侧出风机组、模块机、水冷螺杆机、离心机、十匹柜（内外机），大风管等。

5、产品技术水平及核心技术来源

请参见本章之“四、投资项目具体介绍”之“（一）格力总部商用空调技术改造项目”之“4、产品技术水平及核心技术来源”。

6、工艺流程

请参见“第三章 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务情况”之“（二）主要产品工艺流程图”。

7、主要原材料及能源供应情况

本项目的主要部件压缩机、电机等主要通过格力电器公司内部其他配件厂采购和在国内其他专业生产厂家采购，原材料钢材主要向项目地附近的武钢股份有限公司等钢铁企业购买，有色金属材料由于用量较大，将向国内有色金属管、板生产企业进行招标采购。其他小额材料通过比质比价直接在市场购买。原材料运输主要以汽车、火车运输为主。

本项目主要消耗能源为电、水、天然气等，以上均由开发区的水电及燃气公司供给。

8、环境保护治理措施

本项目对环境造成的影响主要包括施工期产生的扬尘、废气以及施工产生的污水和噪音等，经营期产生的废气、废水、噪音以及边角料、废砂和铁锈等

项目严格按照《污水综合排放标准》、《大气污染物综合排放标准》、《工业企业厂界噪声标准》的要求进行建设，采取各项有效措施对污染源进行控制，坚持污染治理与主体工程“三同时”的原则。项目环保总投资共 160 万元。

武汉经济技术开发区环境保护局对该项目环境影响报告表出具了武开环审

表[2010]28号审批意见，同意项目建设。

9、经济效益分析

该项目达产后的主要经济效益指标如下表：

指标名称	单位	武汉商用空调建设项目
总投资	万元	56,067
其中：固定资产	万元	53,067
流动资金	万元	3,000
营业收入	万元	146,500
税后净利润	万元	23,103
内部收益率	%	32.50
回收期（含建设期）	年	4.68

10、项目资金投入和进展情况

截至2011年6月30日，公司已投入8,726万元用于该项目的建设，其中用于基建部分为5,034万元，购置设备发生的支出3,283万元，其他费用合计部分为409万元。

（三）郑州家用空调建设项目

1、项目概况

本项目建设地点位于郑州高新区内。

项目已经郑州市高新技术产业开发区管理委员会经济发展局出具的《河南省企业投资项目备案确认书》（豫郑高新工[2010]00183号）予以备案。

该项目建设用地系公司以出让方式取得，并于2011年1月20日，郑州格力取得了郑国用（2011）第0029号国有土地使用证。

2、投资方式

郑州家用空调建设项目由格力电器全资子公司——格力电器（郑州）有限公司，具体实施方式是由公司向格力电器（郑州）有限公司增资，专项用于本项目。

格力电器（郑州）有限公司设立于 2010 年 8 月 26 日，注册地址为郑州市高
新开发区瑞达路 96 号 2 幢 1 层 B122、123 号，注册资本为 2,000 万元，营业执
照注册号为 410199000019674，经营范围为家用、商用空调器、压缩机、小家电
及其配套产品的生产、销售；货物进出口、技术进出口（法律、法规禁止经营的，
不得经营；应经审批的，未获批准前，不得经营）。

3、项目基本建设内容及投资概算

本项目建设内容主要包括购置土地、建设总装车间、钣金车间等厂房设施、
购置生产设备等，建成达产后，将年产分体式空调机及柜式空调机 250 万台(套)。

本项目总投资 76,295 万元，其中固定资产投资 72,295 万元，铺底流动资金
4,000 万元。

序号	内容	投资（万元）	占投资比例（%）
1	建筑工程费	34,572.41	45.31%
2	安装工程费	1,654.35	2.17%
3	设备购置费	24,851.86	32.57%
4	其他费用	15,216.53	19.94%
5	其中：铺底流动资金	4,000.00	5.24%
6	合计	76,295.15	100.00%

4、产品方案

本项目拟主要生产的家用空调机型包括 1 匹、1.5 匹和 2 匹的分体机及 2 匹、
3 匹和 5 匹的柜机。

5、产品技术水平及核心技术来源

项目所采用的技术工艺方案均为公司目前各生产基地成熟的生产方案，并结
合珠海总部、重庆及合肥的生产经验，布局及技术要求考虑自动化、工装化设备；
对成熟的设备尽量考虑国产化，为节省工装装备投资，对技术难度不高且有自制
经验的工装设备考虑采用自制。

本项目的生产设备和测试仪器等配置将采用格力电器现有的生产线及设备，
并在此基础上同时引进当今国内外空调厂家所采用的先进设备及工艺，并通过自

动生产技术及物流输送系统提高生产能力，并进一步降低劳动强度。

6、工艺流程

请参见“第三章 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务情况”之“(二)主要产品工艺流程图”。

7、主要原材料及能源供应情况

项目投产后所需的原材料主要为金属薄板、铜管、铝箔、聚酯粉末、清洗剂、包装材料等，所需各种原材料均以市场采购为主，且公司与相应供应商已建立了良好稳定的供应关系，完全能满足项目需要。

8、环境保护治理措施

在项目的建设和运营中，对环境质量的影响主要来源于施工期间和工业生产中噪声、粉尘、废水等污染源。项目将严格按照《污水综合排放标准》、《大气污染物综合排放标准》、《工业企业厂界噪声标准》的要求进行建设，采取各项有效措施对污染源进行控制，坚持污染治理与主体工程“三同时”的原则。

郑州市环境保护局对该项目环境影响报告表出具了郑环建表（2010）223号审批意见，同意项目建设。

9、经济效益分析

该项目达产后的主要经济效益指标如下表：

指标名称	单位	郑州家用空调建设项目
建设规模	万台（套）	250
总投资	万元	76,295
其中：固定资产	万元	72,295
流动资金	万元	4,000
营业收入	万元	384,500
税后净利润	万元	23,070
内部收益率	%	28.02
回收期（含建设期）	年	4.66

10、项目资金投入和进展情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司已为该项目投入 32,893 万元，其中用于基建部分 27,839 万元，购置设备发生的支出为 4,057 万元，其他费用合计为 997 万元。

（四）年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目

1、项目概况

项目建设地点位于合肥高新技术产业开发区柏堰科技园内。

项目已经合肥市发展和改革委员会出具的《关于新型节能环保家用空调压缩机项目备案的通知》（发改备[2009]526 号）予以备案。

该项目建设用地系公司以出让方式取得，并已取得编号为肥西国用（2010）第 516 号国有土地使用权证，使用期限至 2060 年 3 月。

2、投资方式

本项目由格力电器全资子公司珠海凌达的全资子公司——合肥凌达压缩机有限公司实施，具体实施方式是由公司向合肥凌达直接或间接增资，专项用于本项目。其中，间接增资是指公司先向珠海凌达增资，再由珠海凌达向合肥凌达增资。

合肥凌达压缩机有限公司成立于 2009 年 12 月 7 日，注册资本 1 亿元人民币，注册地址为合肥市高新区柏堰科技园铭传路 208 号，营业执照注册号为 340106000036669（1-1），经营范围为：生产和销售电冰箱压缩机、空调压缩机、除湿机压缩机、真空泵、小型空调机、压缩机电机及泵体零部件，金属冲压件、压缩机来料加工。

合肥凌达最近一年又一期资产负债表和利润表的主要财务数据如下：

科目（万元）	2011 年 6 月 30 日/2011 年 1-6 月	2010 年 12 月 31 日/2010 年度
净资产	11,612.07	9,516.18
总负债	128,897.33	51,163.98
总资产	140,509.40	60,680.16

科目(万元)	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年12月31日/2010年度
营业收入	18,685.19	141.79
净利润	2,095.88	-480.05

注：2010年度财务数据已经中审亚太审计，2011年中期数据未经审计。

3、项目基本建设内容及投资概算

项目新建机加工车间、装配车间、冲压车间等建筑物，购置泵体六件清洗机、轴承支撑体去毛刺机、下轴承套定心机等关键国产设备 402 台，引进轴承套内圆磨床、高速冲床、主相绕线入线机等关键设备 158 台，配建污水处理站等必配的公用辅助工程。

项目总投资 118,000 万元。其中，固定资产投资为 107,756.90 万元，流动资金 10,243.10 万元。

序号	项目名称	金额(万元)	投资比例
1	建设投资	107,756.90	91.32%
1.1	工程费用	85,897.30	72.79%
	其中：建筑工程费	11,631.20	9.86%
	设备购置费	70,047.40	59.36%
	安装工程费	4,218.70	3.58%
1.2	工程建设其他费用	16,728.40	14.18%
1.3	预备费	5,131.30	4.35%
2	流动资金	10,243.10	8.68%
3	合计	118,000.00	100.00%

4、产品方案

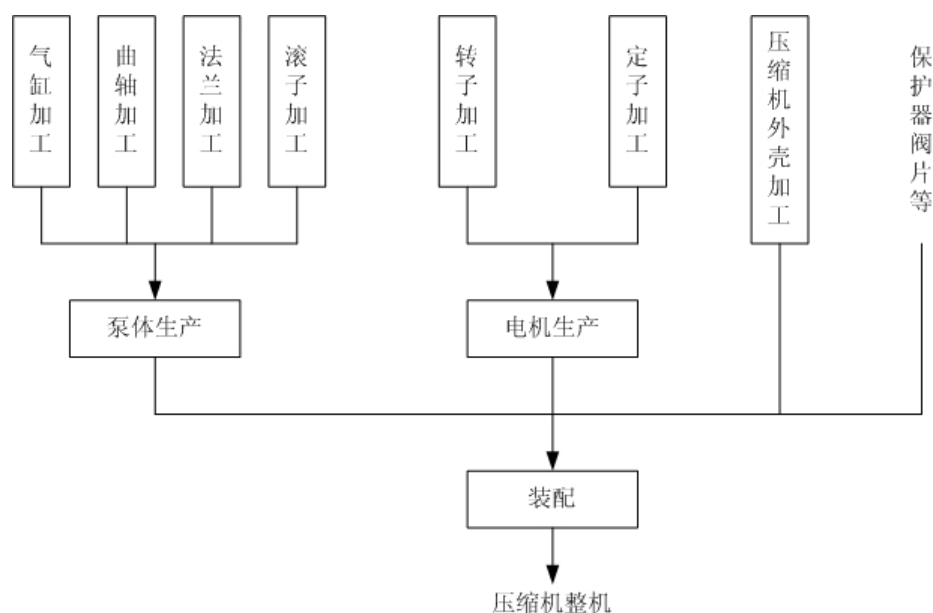
本项目产品为新型节能环保家用空调的关键零部件——变频、定频高效节能压缩机，包括 C39、C44、C49、C55 等多种型号，设计年产能为 600 万台。

5、产品技术水平及核心技术来源

本项目生产的压缩机将采用 R410a 等 HFC 混合制冷剂代替现有 R22 等 HCFC 制冷剂，从而达到更为节能环保、降低对臭氧层破坏程度的目的。此外，项目结合珠海凌达的技术经验和生产压缩机的优势，通过优化改进压缩机泵体结构提高

容积效率、通过优化设计电机提高电机效率、通过采购自动化程度高的精密加工设备提高零件精度从而减小摩擦功耗等几方面结合达到提高空调压缩机整体能效的目的，预计比普通定频空调压缩机节能（省电）20%-30%。项目所用生产技术均为公司利用行业现有成熟技术或自主研发取得。

6、工艺流程



7、主要原材料及能源供应情况

本项目生产过程中主要使用钢板、硅钢片、漆包线、铝锭、接线柱、过载保护器等，与珠海凌达需要的原辅材料类似。珠海凌达的新型节能环保家用空调的压缩机生产一直拥有相对稳定的物料供应商和供应渠道，本项目可从珠海凌达现有供应渠道择优采购，无论从原材料的质量、用量、交货期、信誉服务方面均有保障。

8、环境保护治理措施

本项目建设、运营对环境影响较小，在项目的建设和运营中，对环境质量的影响主要来源于施工期间和工业生产中噪声、粉尘、废气和废水等污染源。项目将严格按照《污水综合排放标准》、《大气污染物综合排放标准》、《工业企业厂界噪声标准》的要求进行建设，采取各项有效措施对污染源进行控制，坚持污染治理与主体工程“三同时”的原则。为有效地控制项目环境污染，对废水、废气、

高噪声和固废均采用有效的治理措施，预计环境保护投资约 1200 万元。

合肥市环境保护局已经出具了《关于对合肥凌达压缩机有限公司〈新型节能环保家用空调压缩机项目环境影响报告书〉的审批意见》（环高审[2009]205 号），同意项目建设。

9、经济效益分析

该项目达产后的主要经济效益指标如下表：

指标名称	单位	年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目
建设规模	万台	600
总投资	万元	118,000
其中：固定资产	万元	107,757
流动资金	万元	10,243
营业收入	万元	202,564
税后净利润	万元	30,012
内部收益率	%	18.85
回收期（含建设期）	年	6.25

10、项目资金投入和进展情况

为保证项目进度，公司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 2011 年 6 月 30 日，公司已经累计投入资金合计 87,202 万元人民币，其中基建部分为 14,037 万元，设备投入 55,636 万元，其他费用合计投入 17,529 万元。

（五）节能环保制冷设备工程技术研究中心技术改造建设项目

1、项目概况

本项目建设地点位于格力电器研发基地的科技大楼、制冷技术研究院大楼。

项目已经广东省经济和信息化委员会出具的《广东省技术改造投资项目备案

证》(备案项目编号 10040235731001529) 予以备案。

本项目拟使用公司现有房产, 无需新征用土地, 项目所在厂房已建设完毕并取得粤房地权证珠字第 0100093058 号、粤房地证字第 C5623578 号房地产权证。

2、投资方式

节能环保制冷设备工程技术研究中心技术改造建设项目由格力电器全资子公司——珠海格力节能环保制冷技术研究中心有限公司承担建设。项目所需资金 56,000 万元, 全部由格力电器增资投入。

制冷技术研究中心成立于 2009 年 12 月 28 日, 注册资本为 11,604 万。注册地址为: 广东省珠海市前山金鸡西路 789 号科技楼。企业法人营业执照证件号码为 440400000202158。公司经营范围: 节能、环保家用电器和压缩机、轴承关键零部件研究开发; 制冷、空调设备研究开发、销售、安装; 技术服务。

制冷技术研究中心最近一年又一期资产负债表和利润表的主要财务数据如下:

科目(万元)	2011年6月30日/2011年1-6月	2010年12月31日/2010年度
净资产	16,716.80	16,083.05
总负债	12,513.91	7,103.74
总资产	29,230.71	23,186.80
营业收入	20,742.42	18,010.03
净利润	633.75	4,480.95

注: 2010 年度财务数据已经中审亚太审计, 2011 年中期数据未经审计。

3、项目基本建设内容及投资概算

本项目总投资规模 56,000 万元, 主要用于设备费、基建费、研究开发费、管理费及人员费。中心将配套建设设施, 其中包括新建的研究所, 实验室, 计算机软硬件设备, 中试和产业化基地, 并改造 6 条试制生产线, 基建总投资约 3,390 万元, 需要新增设备费约 46,018 万元。研究开发费、人员费、管理费、其他费用等费用化支出为 6,592 万元。

4、环境保护治理措施

本项目建设、运营对环境的影响较小，在项目的建设和运营中，对环境质量的影响主要来源于施工期间和工业生产中噪声、粉尘、废气和废水等污染源。项目将严格按照《污水综合排放标准》、《大气污染物综合排放标准》、《工业企业厂界噪声标准》的要求进行建设，采取各项有效措施对污染源进行控制，坚持污染治理与主体工程“三同时”的原则。为有效地控制项目环境污染，对废水、废气、高噪声和固废均采取有效的治理措施，预计环境保护投资约 1200 万元。

珠海市环境保护局对该项目环境影响报告表出具了珠环建[2010]26 号审查批复，同意项目建设。

5、项目主要研究方向和任务

节能与环保将是制冷行业技术发展的主要趋势和重大课题，中心建成后，将从制冷设备节能和环保的共性技术和关键技术入手进行研究。

(1) 节能型技术研究开发

- 高性能直流变频技术的研发：通过研究变频技术，使变频制冷季节能效比 (SEER) 达到国际同类产品先进水平，平均值在 6.0 以上。
- 高性能压缩机的研发：通过技术研发，使采用喷气增焓转子压缩机匹配的空调或热水器制热量提高 10-20%；研制的 R410A 直流变频双缸旋转压缩机能效比达到 3.1 左右；
- 水源、地源热泵技术的研发：地源热泵空调系统是真正意义上的绿色环保的中央空调系统。它通过充分利用蕴藏于地球土壤或江河湖海中的巨大能量，来实现对建筑物的供暖和制冷。通过研究，研制出新型模块化水源热泵涡旋机组，模块化数量最多达 16 台，一机多用，实现水环式/地下水式/地下环路式多种工况运行；EER>4.60； COP>4.50。
- 换热器强化传热研究：作为制冷设备的直接换热元件，换热器的换热性能直接影响制冷设备的能效水平。项目将进行高效换热器的设计和研制。

(2) 环保型技术研究开发

- 制冷设备环保冷媒技术的研究：研制开发应用新型冷媒的高效空调压缩机

及制冷设备。

- 制冷设备绿色设计及产品回收研究：寻求更科学合理的报废产品材料回收和无害化处理方法，使废弃产品材料最大限度再利用，减少废旧制冷设备对环境的污染。

（3）关键元器件的研究开发

- 大型机组用螺杆，离心压缩机的研发：打破国外厂家的技术垄断，开发更高效优质的螺杆，离心压缩机，增加产品在大型商用市场的竞争力；
- 高效电机，风机等研发：电机，风机是机组的重要组成部分，通过自主研发可以使得电机，风机和机组的匹配性能更好，提升产品的性能和可靠性。

（4）工业制冷方面的研究开发：

应用于工业领域的商用空调产品的研发：工业领域中应用的产品工作介质和工作条件非常恶劣和复杂，对于可靠性要求更高，目前在该领域国外品牌具有非常明显的技术优势，通过研究开发工业制冷的产品，能够扩大商用空调产品销售的市场。

（5）多联机方面的研究开发

多联机产品是市场容量非常巨大的一个产品系列，通过多年的努力，我们在产品系列方面已经逐渐赶上外资企业，但是在基础研究，新产品新技术储备方面仍然和以大金为首的日本企业之间存在较大差距，还需要加大投入。

（6）其他职能和任务

项目建成后，将进一步承担和实施对外开放服务，联系“产、学、研、用”的行业纽带，推广制冷领域新技术成果，促进人才培养和技术培训，开展信息交流和技术咨询，发展国际合作与交流，标准制定与推广等任务。

6、经济效益分析

本项目通过扩大节能环保技术的应用领域和应用量，实现在家用空调、商用空调、热泵热水机、冰箱冰柜、商业冷冻、运输冷藏、制冷剂等领域的大规模应用，预计将带动制冷行业和相关配套行业产业链年新增产值超过十亿元。

7、项目资金投入和进展情况

截至 2011 年 6 月 30 日，公司尚未对该项目进行资金投入。

第八章 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三次，三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八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。
2007 年 12 月	增发	113,506.32 万元	否
合计		185,555.37 万元	

二、前次募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会发行审核委员会 2007 年第 149 次会议审核通过，并获中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]406 号文核准，截至 2007 年 12 月 10 日，公司由主承销商招商证券股份有限公司采取向原 A 股股东全额优先配售，原 A 股股东优先配售后剩余部分采用网上、网下定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A 股）股票 2,952 万股，发行价格为每股人民币 39.16 元，募集资金总额为人民币 1,156,003,200.00 元，扣除发行费用后的实际募集资金为人民币 1,135,063,152.00 元

上述资金到位情况业经利安达信隆会计师事务所有限责任公司于 2007 年 12 月 18 日出具“利安达验字[2007]第 B-1057 号”验资报告审验。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司募集资金已累计使用 1,148,365,309.69 元，

比实际募集资金净额多 13,302,157.69 元，全部为存款利息，发行人募集资金已全部使用完毕。

（一）前次募集资金使用情况

前次募集资金使用情况对照表

单位：（人民币）万元

募集资金总额：			113,506.32			已累计使用募集资金总额：			114,836.53		
变更用途的募集资金总额：			0			各年度使用募集资金总额：					
变更用途的募集资金总额比例：			0			2007年：			35,800.00		
						2008年：			66,851.81		
						2009年：			8,791.83		
						2010年：			3,392.89		
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）	
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额		
1	新增 300 万台/年空调产能项目	同左	50,080.00	50,080.00	50,537.06	50,080.00	50,080.00	50,537.06	457.06	2008 年 12 月	
2	新增 360 万套/年压缩机技术改造项目	同左	65,534.60	65,534.60	65,534.60	65,534.60	65,534.60	65,534.60		2008 年 12 月	
	小计		115,614.60	115,614.60	116,071.66	115,614.60	115,614.60	116,071.66	457.06		

注：1、新增 300 万台/年空调产能项目实际累计投资为 50,537.06 万元，与承诺投资金额的差额 457.06 万元，为募集资金存在银行产生的利息同时投入到项目。项目实际投资已经完毕，与承诺投资进度一致。

2、本次募集资金扣除发行费用后实际到位资金为 113,506.32 万元，累计利息 1,330.21 万元，实际到位募集资金本息合计 114,836.53 万元；以上两项目实际投资金额为 116,071.66 万元，不足部分 1,235.13 万元以自有资金补足。

（二）前次募集资金实际使用情况

公司不存在前次募集资金实际投资项目变更情况。

（三）前次募集资金投资项目实现效益情况

新增 300 万台/年空调产能项目于 2008 年 7 月试生产，2008 年 12 月达到预计可使用状态。2009 年该项目共生产空调 380.36 万台（套），销售 411.04 万台（套），实现收入 661,273.65 万元，净利润 38,430.33 万元，比承诺效益增加 27,793.33 万元。2010 年该项目共生产空调 428.60 万台（套），销售 428.04 万台（套），实现收入 890,277.46 万元，净利润 37,849.32 万元，超过承诺效益。

新增 360 万套/年压缩机技术改造项目于 2008 年 5 月试生产，2008 年 12 月达到预计可使用状态。2009 年该项目共生产压缩机 262.25 万套，销售 241.52 万套，实现收入 98,954.07 万元，净利润 8,129.42 万元，占承诺效益的 82%，比承诺效益少 1,836.10 万元，主要原因是：为应对金融危机的不利影响，2009 年本公司主动调整经营策略，减少生产规模，降低库存，当年实际产量未能达到设计生产能力，产能利用率为 73%。2009 年下半年，在家电下乡、节能产品惠民工程等政策的刺激下，国内空调市场需求增加，该项目自 2009 年 8 月起，各月压缩机产量均超过 30 万台，达到设计生产能力。2010 年，该项目共生产压缩机 421.16 万套，销售 416.53 万套，实现收入 179,859.56 万元，净利润 16,065.78 万元，已超过承诺效益，产能利用率达 116.99%。

前次募集资金投资项目实现效益情况对照表

单位：（人民币）万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2008年	2009年	2010年		
1	新增 300 万台/年空调产能项目	134.82%	10,637.00	-5,775.46	38,430.33	37,849.32	70,504.19	是
2	新增 360 万套/年压缩机技术改造项目	94.92%	9,965.52	-432.05	8,129.42	16,065.78	23,763.15	是
	合计		20,602.52	-6,207.51	46,559.75	53,915.10	94,267.34	是

（四）前次募集资金实际情况与公司对外信息披露的对照情况

公司募集资金使用情况与公司对外信息披露文件中披露的有关内容不存在差异。

（五）审计机构对公司前次募集资金运用出具的结论性意见

中审亚太会计师事务所有限公司对公司前次募集资金的使用情况出具了《前次募集资金使用情况鉴证报告》（中审亚太审字（2011）010281 号），认为：格力电器公司管理层编制的《关于前次募集资金使用情况的专项报告》符合《关于前次募集资金使用情况报告的规定》（证监发行字[2007]500 号）的规定，在所有重大方面反映了格力电器公司截至 2010 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

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。

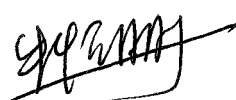
董事签名：



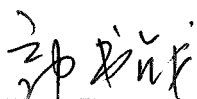
朱江洪



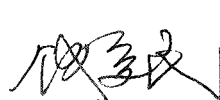
鲁君四



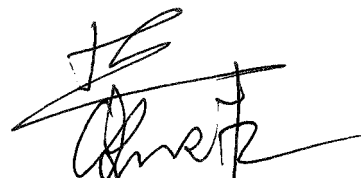
朱恒鹏



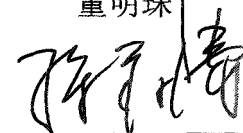
郭书战



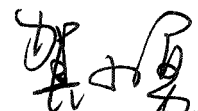
钱爱民



董明珠



孙蒋涛

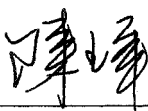


贺小勇

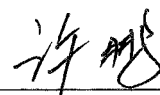
监事签名：



石小磊

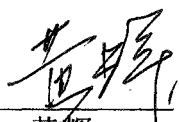


陈辉

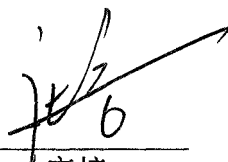


许鹏

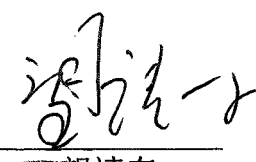
其他高级管理人员签名：



黄辉



庄培



王清东

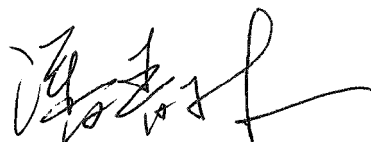
珠海格力电器股份有限公司



保荐人（主承销商）声明

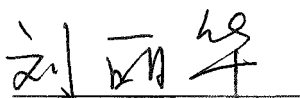
本公司已经对珠海格力电器股份有限公司招股意向书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：



潘青林

保荐代表人：



刘丽华



王苏望

保荐机构法定代表人：



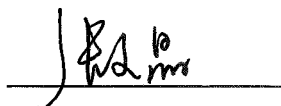
官少林



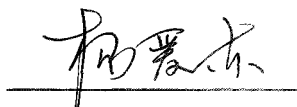
发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读珠海格力电器股份有限公司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不存在矛盾。本所及签字的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所引用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：

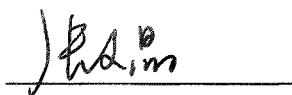


张文晶



杨爱东

律师事务所负责人：




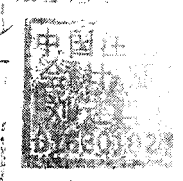
张文晶

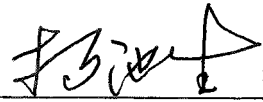



审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读珠海格力电器股份有限公司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、关于前次募集资金使用情况鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表、最近三年加权平均净资产收益率无矛盾处。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、关于前次募集资金使用情况鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表、最近三年加权平均净资产收益率的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用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： 
 韩振平 


 刘连皂 

会计师事务所负责人： 
 杨池生 

中审亚太会计师事务所有限公司
 2012年 1 月 10 日


备查文件

一、备查文件

- 1、发行人最近三年的财务报告及审计报告及最近一期的财务报告；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告；
- 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

（一）备查文件查阅网址

巨潮资讯网网站 (<http://www.cninfo.com.cn>)

（二）备查文件查阅地点

1、发行人

办公地址：广东省珠海市前山金鸡西路

联系人：望靖东

电话：0756-8614883-3232

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

电话：0755-82943666

联系人：刘丽华、蒋欣

（三）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