

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)

增发招股意向书摘要

保荐机构



招商证券股份有限公司
CHINA MERCHANTS SECURITIES CO., LTD.

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

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。招股说明书全文同时刊载于巨潮资讯网网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。

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

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证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。

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。

第一节 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 日和 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研究中心技术改造建设项目	56,000	56,000	2 年
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

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

联系电话：021-6886 6816

传真：021-6886 6466

（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

联系电话：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

第二节 主要股东情况

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	-

第三节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

一、财务会计信息

2009年4月18日、2010年4月23日、2011年3月22日，中审亚太会计师事务所有限责任公司分别对公司2008年度、2009年度、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（分别为中审亚太审字（2009）第010203号、中审亚太审字（2010）第010001号、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）最近三年又一期简要财务报表

1、合并报表主要数据

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产	5,581,711.57	5,453,271.86	4,261,081.55	2,327,707.45
非流动资产	1,044,546.75	1,107,165.95	891,943.51	728,764.45
资产总额	6,626,258.32	6,560,437.81	5,153,025.07	3,056,471.89
流动负债	4,574,739.95	4,967,494.75	4,083,924.40	2,295,525.06
非流动负债	513,178.48	191,772.24	3,832.14	1,841.98
负债总额	5,087,918.43	5,159,266.99	4,087,756.54	2,297,367.04
归属于母公司股东权益合计	1,465,479.17	1,330,255.48	996,990.03	734,131.58

（2）合并利润表

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业总收入	4,023,920.45	6,080,724.25	4,263,729.11	4,219,971.57

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业利润	154,476.57	274,678.18	297,452.53	233,918.65
利润总额	269,717.71	505,632.26	338,027.55	240,625.48
净利润	222,622.81	430,320.55	293,166.34	199,184.96
归属于母公司股东的净利润	220,752.30	427,572.16	291,345.04	196,651.89

(3) 合并现金流量表

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
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
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,262.82	-7,659.19	1,494.68	-2,233.98
现金及现金等价物净增加额	423,766.52	-276,285.54	629,097.43	-89,241.10
期末现金及现金等价物余额	1,094,818.03	671,051.51	947,337.05	318,239.62

2、母公司会计报表主要数据

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2011年6月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产	4,331,818.22	4,453,909.11	3,435,071.76	2,049,374.25
非流动资产	872,710.74	813,324.47	757,190.54	682,146.01
资产总额	5,204,528.95	5,267,233.58	4,192,262.30	2,731,520.27
流动负债	4,045,952.90	4,203,497.55	3,374,232.45	2,131,619.55
非流动负债	83,902.51	71,826.76	1,960.75	1,373.40
负债总额	4,129,855.40	4,275,324.31	3,376,193.20	2,132,992.95
归属于母公司股东权益合计	1,074,673.55	991,909.27	816,069.10	598,527.31

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
营业收入	3,910,070.38	5,915,790.86	4,162,558.81	4,088,581.44
营业利润	84,511.61	97,429.35	253,435.95	168,431.06

项目	2011年1-6月	2010年度	2009年度	2008年度
利润总额	199,667.00	313,615.23	285,052.60	170,210.56
净利润	169,628.12	268,107.75	252,598.55	141,442.89

(3) 母公司现金流量表

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	772,487.87	105,657.47	1,097,642.72	264,065.03
投资活动产生的现金流量净额	330,726.78	93,684.64	-549,387.53	-330,001.59
筹资活动产生的现金流量净额	-262,413.80	-343,781.84	-53,730.63	-29,317.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,850.73	-7,057.33	164.05	-728.28
现金及现金等价物净增加额	835,950.12	-151,497.06	494,688.61	-95,982.15

(二) 最近三年又一期主要财务指标

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%

二、管理层讨论与分析

(一) 主要资产项目分析

1、流动资产分析

报告期内，本公司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%
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%
存货	1,227,680.25	21.99%	1,155,916.73	21.20%	582,364.43	13.67%	478,987.58	20.58%
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，本公司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。

（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。

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%

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。

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，相应应收账款余额较少。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%。

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。

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%
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%
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) 预付账款分析

最近三年一期，预付账款按账龄列示如下：

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%

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

单位名称	与发行人关系	金额	预付时间	未结算原因
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		

2、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
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%
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%

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) 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

固定资产原值	2011. 6. 30	2010. 12. 31	2009. 12. 31	2008. 12. 31
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。

(2) 长期股权投资

最近三年一期，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	

(3) 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) 主要负债项目分析

最近三年又一期，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%

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
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开具应付票据，以提高资金使用效率。

最近三年又一期，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
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、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。

5、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
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

贷款单位	借款起始日	借款终止日	金额	币种
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	

（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
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大力支持，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。

（四）盈利能力分析

1、利润变动情况

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%。

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%

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
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。

3、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%
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）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。

（六）投资收益分析

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。

（七）非经常性损益及其影响

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。

（八）公司财务状况和未来盈利能力分析

1、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。

2、公司面临的经营风险

公司主营空调产品的生产和销售，最近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。

3、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。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金的原因及使用计划

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。

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。

综上所述，公司有必要通过募集资金投资项目，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。

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）。本次募集资金将用于以下用途：

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	

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。

二、本次募集资金投资项目基本情况

（一）格力总部商用空调技术改造项目

1、建设内容

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。

2、建设地点

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。

3、项目总投资

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。

4、项目建设期

两年

5、环评批复情况

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。

6、项目核准情况

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。

7、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、建设内容

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）。

2、建设地点

本项目建设地点位于武汉经济技术开发区。

3、项目总投资

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。

4、项目建设期

两年

5、环评批复情况

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。

6、项目核准情况

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。

7、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、建设内容

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)。

2、建设地点

本项目建设地点位于郑州高新区内。

3、项目总投资

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。

4、项目建设期

一年

5、环评批复情况

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。

6、项目核准情况

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。

7、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、建设内容

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。

2、建设地点

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。

3、项目总投资

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。

4、项目建设期

两年

5、环评批复情况

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。

6、项目核准情况

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。

7、项目资金投入和进展情况

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、建设内容

中心将配套基础设施，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。

2、建设地点

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。

3、项目总投资

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。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、项目建设期

两年

5、环评批复情况

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。

6、项目核准情况

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。

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。

三、本次募集资金投资项目发展前景分析

本次募投项目达产后，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。募集资金投资项目的效益指标预计如下：

指标名称	格力总部商用空调技术改造项目	武汉商用空调建设项目	郑州家用空调建设项目	年产 600 万台新型节能环保家用空调压缩机项目
总投资（万元）	60,003	56,067	76,295	118,000
-固定资产（万元）	54,403	53,067	72,295	107,757
-流动资金（万元）	5,600	3,000	4,000	10,243
营业收入（万元）	179,600	146,500	384,500	202,564
税后净利润（万元）	25,124	23,103	23,070	30,012
内部收益率（%）	32.81	32.5	28.02	18.85
回收期（含建设期）（年）	4.96	4.68	4.66	6.25

(此页无正文,为《珠海格力电器股份有限公司 2010 年增发招股意向书摘要》
之盖章页)



备查文件

一、备查文件

- 1、公司增发招股意向书全文；
- 2、公司最近三年的财务报告及审计报告和 2011 年半年度财务报告；
- 3、保荐机构出具的发行保荐书；
- 4、法律意见书和律师工作报告；
- 5、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 6、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