(上接D11版)

4)所有者权益变动表

单位:元

| 项目 | 2007年1-9月 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 归属于母公司的所有者权益 | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 805,410,000.00 | 181,737,885.54 | 1,612,218,153.71 | 616,744,515.63 | 13,950,744.14 | 280,961,422.98 | 3,511,022,722.00 |
| 加:会计政策变更 | | | | | | | - |
| 前期差错更正 | | | | | | | - |
| 二、本年年初余额 | 805,410,000.00 | 181,737,885.54 | 1,612,218,153.71 | 616,744,515.63 | 13,950,744.14 | 280,961,422.98 | 3,511,022,722.00 |
| 三、本年增减变动金额 | - | -842,833.19 | 944,845.01 | 761,409,088.20 | 22,895,441.23 | -66,177,846.06 | 718,228,695.19 |
| (一)净利润 | | | | 762,353,933.21 | | 9,702,080.13 | 772,056,013.34 |
| (二)直接计入所有者权益的利得和损失 | - | -842,833.19 | - | - | - | - | -842,833.19 |
| 1.权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | - |
| 2.与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | - |
| 3.其他 | | -842,833.19 | | | | | -842,833.19 |
| 上述(一)和(二)小计 | - | -842,833.19 | - | 762,353,933.21 | - | 9,702,080.13 | 771,213,180.15 |
| (三)所有者投入和减少资本 | - | - | - | - | - | -75,879,926.19 | - |
| 1.所有者投入资本 | | | | | | -75,879,926.19 | - |
| 2.股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | - |
| 3.其他 | | | | | | | - |
| (四)利润分配 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.提取盈余公积 | | | | | | | - |
| 2.对股东的分配 | | | | | | | - |
| 3.其他 | | | | | | | - |
| (五)所有者权益内部结转 | - | - | 944,845.01 | -944,845.01 | 22,895,441.23 | - | -52,984,484.96 |
| 1.资本公积转增股本 | | | | | | | - |
| 2.盈余公积转增股本 | | | | | | | - |
| 3.盈余公积弥补亏损 | | | | | | | - |
| 4.其他 | | | 944,845.01 | -944,845.01 | 22,895,441.23 | | -52,984,484.96 |
| 四、本期期末余额 | 805,410,000.00 | 180,895,052.35 | 1,613,162,998.72 | 1,378,153,603.83 | 36,846,185.37 | 214,783,576.92 | 4,229,251,417.19 |

二、最近三年主要财务指标

1. 最近三年又一期主要财务指标

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

2. 净资产收益率和每股收益

公司近三年又一期净资产收益率和每股收益如下:

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

3. 近三年一期非经常性损益明细表

单位:元

| 项目 | 2007年1-9月 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|---|---|---|---|---|
| 1.处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益 | -406,207.75 | 1,691,243.13 | -702,816.36 | -1,128,940.34 |
| 2.各种形式的政府补助 | 4,339,049.56 | 14,418,757.99 | 3,193,847.83 | 6,606,170.00 |
| 3.计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | | | | 418,804.00 |
| 4.扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出 | 17,545,191.29 | -5,537,562.12 | -1,063,740.82 | -1,774,379.96 |
| 5.同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益 | 1,573,680.99 | | | |
| 6.比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数 | | | | 7,244,684.08 |
| 7.中国证监会认定的符合定义规定的其他非经常性损益项目 | | | | |
| 扣除所得税前非经常性损益合计 | 23,051,714.09 | 10,572,439.00 | 1,427,290.65 | 11,366,337.78 |
| 扣除所得税后非经常性损益合计 | 22,521,963.53 | 11,136,957.50 | 1,229,364.14 | 11,772,733.30 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 739,831,969.68 | 617,022,182.61 | 505,830,726.07 | 409,021,277.61 |

## 第四节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一)资产结构分析

最近3年公司各类资产金额及占总资产比例如下:

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

最近1期公司各类资产金额及占总资产比例如下:

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

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

1. 流动资产分析

①流动资产整体结构

最近3年公司各类流动资产金额及占流动资产比例如下:

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

最近1期公司各类流动资产金额及占流动资产比例如下:

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

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

②应收票据与应收账款变化分析

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

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

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

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

①应收票据、应收账款与主营业务收入、总资产

| 项目 | 2007.9.30 | 2006.12.31 | 2005.12.31 | 2004.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| | 2007年1-9月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
| 应收票据占主营业务收入比 | 22.75% | 18.75% | 20.96% | 29.87% |
| 应收账款占主营业务收入比 | 4.94% | 3.60% | 6.12% | 7.13% |
| 合计占主营业务收入比 | 27.69% | 22.36% | 27.07% | 37.00% |
| 应收票据与应收账款占总资产比 | 35.92% | 33.27% | 39.04% | 40.02% |
| 应收票据比上年增长 | 49.56% | 16.61% | -7.45% | 49.53% |
| 应收账款比上年增长 | 105.88% | -23.21% | 13.22% | 40.82% |

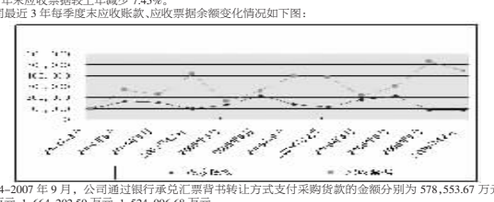
注:2007年中期应收票据、应收账款增长是相对2007年1月1日的余额来计算。2007年1-9月的主营业务收入指营业收入。

最近3年应收账款余额基本稳定,而公司出口销售规模迅速增长。2004-2006年公司出口销售额比上年增长39.37%、59.15%、47.17%。2006年公司出口销售额为525,823.05万元。2006年末,应收账款余额在销售收入增长下较上年下降23.21%的主要原因是:2006冷冻年度以前(即2005年8月以前),公司出口以OEM合作为主,并通过香港格力空调国际有限公司作为除巴西、澳门之外的全球总代理负责海外销售;2006冷冻年度开始,出口产品全部采取直销方式销售,并将海外销售回款账期由5个月逐步缩短至3个月左右。

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

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

公司最近3年每季度末应收账款、应收票据余额变化情况如下图:



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

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

②应收账款坏账准备计提情况

公司最近3年及1期应收账款账龄结构及坏账准备计提情况如下:

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

③截止2007年9月30日,公司应收票据与应收账款前五名客户:

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

④关于对巴西格力的应收账款

| 应收帐款 | 2007年9月30日(万元) | 2006年12月31日(万元) | 2005年12月31日(万元) | 2004年12月31日(万元) |
|---|---|---|---|---|
| 巴西格力 | 3,964.45 | 8,894.61 | 9,843.84 | 10,466.33 |
| 巴西联合电器 | 26,758.00 | 27,344.86 | 30,773.05 | 20,461.29 |
| 小计 | 30,722.45 | 36,239.47 | 40,616.89 | 30,927.62 |
| 占应收帐款比重 | 19.13% | 36.25% | 32.42% | 28.54% |

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

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

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

⑤关于对香港格力电器销售有限公司的应收帐款

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

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

格力电器对香港格力电器销售有限公司的销售旺季主要集中在一、二季度,信用证或赊销期限一般在60-90天左右,因此对该公司应收帐款余额在上半年时点上较高,下半年为回款高峰,年末应收帐款余额较低。

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

⑥应收票据与应收账款周转率分析

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

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

3.存货变化分析

①公司最近3年及一期末存货结构情况如下:

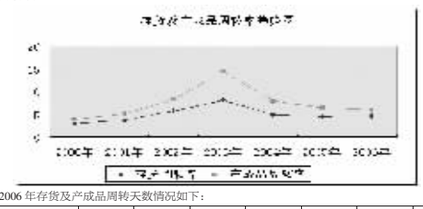
| 类别 | 2007年9月30日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | | 2004年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 余额(万元) | 比例(%) | 余额(万元) | 比例(%) | 余额(万元) | 比例(%) | 余额(万元) | 比例(%) |
| 原材料 | 99,742.12 | 17.86 | 72,204.38 | 13.78 | 63,647.31 | 19.63 | 94,391.27 | 26.28 |
| 在产品 | 18,445.45 | 3.30 | 14,993.21 | 2.86 | 11,571.83 | 3.57 | 18,220.50 | 5.07 |
| 半成品 | 23,470.17 | 4.20 | 18,203.03 | 3.47 | 9,740.01 | 3.00 | 7,667.10 | 2.14 |
| 产成品 | 416,798.36 | 74.64 | 418,688.91 | 79.89 | 239,197.63 | 73.79 | 238,831.44 | 66.51 |
| 合计 | 558,456.10 | 100 | 524,089.53 | 100 | 324,156.77 | 100 | 359,110.31 | 100 |

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

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

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

②存货周转率分析



公司2000-2006年存货及产成品周转天数情况如下:

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

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

4.预付账款分析

公司最近3年及1期预付账款金额及占流动资产的比重如下:

单位:万元

| 项目 | 2007.9.30 | 2006.12.31 | 2005.12.31 | 2004.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 预付账款 | 39,816.44 | 85,173.32 | 96,225.04 | 107,278.80 |
| 占流动资产比重 | 2.10% | 6.69% | 9.76% | 10.28% |

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

2.固定资产分析

单位:万元

| 固定资产原值 | 2007.9.30 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|---|---|---|---|---|
| 房屋及建筑物 | 159,547.91 | 164,986.07 | 133,402.43 | 112,219.74 |
| 机器设备 | 211,944.27 | 186,511.65 | 174,503.82 | 136,469.42 |
| 电子设备 | 20,269.02 | 17,836.64 | 14,834.47 | 10,369.60 |
| 运输设备 | 8,729.98 | 7,930.41 | 6,754.61 | 5,976.21 |
| 其他设备 | 7,822.85 | 7,303.40 | 7,559.62 | 6,627.76 |
| 合计 | 408,314.03 | 384,568.17 | 337,054.94 | 271,662.72 |
| 固定资产净额 | 2007.9.30 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
| 房屋及建筑物 | 135,796.41 | 144,564.70 | 117,024.06 | 99,734.35 |
| 机器设备 | 111,668.30 | 98,387.25 | 98,489.72 | 74,573.63 |
| 电子设备 | 8,295.60 | 7,512.75 | 6,479.94 | 3,353.45 |
| 运输设备 | 3,772.78 | 3,441.39 | 3,459.73 | 3,257.84 |
| 其他设备 | 2,825.26 | 3,059.02 | 2,996.38 | 2,550.11 |
| 合计 | 262,358.35 | 256,965.10 | 228,449.83 | 183,469.38 |
| 项目 | 2007.9.30 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
| 在建工程 | 29,736.05 | 18,792.08 | 10,680.01 | 9,706.03 |

报告期内公司固定资产规模逐年扩张,固定资产占资产总额的比重逐年增加。

3.长期股权投资分析

单位:万元

| 项目 | 2007.9.30 | 2006.12.31 | 2005.12.31 | 2004.12.31 |
|---|---|---|---|---|
| 长期股权投资 | 120.90 | 39,600.52 | 34,667.82 | 33,438.95 |
| 占总资产比例 | 0.01% | 2.48% | 2.74% | 2.61% |

公司最近3年长期股权投资余额基本保持稳定,占总资产的比例也比较低。2007年9月30日长期股权投资较2006年末减少的主要原因为:①自2007年1月1日开始执行新会计准则,将巴西格力和合肥格力纳入合并范围;②执行新会计准则后,同一控制下合并产生的股权投资差额全额冲销,减少4,163.62万元;③公司于2007年8月完成对格力财务公司的股权收购,成为该公司控股股东,将其纳入合并范围。

截止2007年9月30日,公司长期股权投资明细情况如下:

单位:万元

| 被投资公司名称 | 占被投资公司的比例 | 初始投资成本 | 期末数 | 减值准备 | 核算方法 |
|---|---|---|---|---|---|
| 中山格力小家电有限公司 | 30% | 150.00 | 99.23 | 0.00 | 权益法 |
| 佛山市顺德区格力小家电有限公司 | 30% | 150.00 | 0.00 | 0.00 | 权益法 |
| 珠海达盛股份有限公司 | 3.125% | 90.00 | 90.00 | 90.00 | 成本法 |
| 重庆格力新元电子元件有限公司 | 25.00% | 750.00 | 21.67 | 0.00 | 权益法 |
| 合计 | | 1,140.00 | 210.90 | 90.00 | |

4.资产减值准备分析

公司最近3年及1期主要项目计提减值准备情况如下:

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

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

2. 资产抵押或质押情况

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

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

(二)负债结构分析

1.公司总体负债结构

最近3年公司主要负债项目金额及占总负债结构如下:

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

最近1期公司主要负债项目金额及占总负债结构如下:

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

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

2.应付票据、应付账款与主营业务成本

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

最近7