

公司代码：600983

公司简称：惠而浦

惠而浦（中国）股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	惠而浦	600983	合肥三洋

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	方斌	孙亚萍
电话	0551-65338028	0551-65338028
传真	0551-65320313	0551-65320313
电子信箱	fangbin@whirlpool-china.com	sunyaping@whirlpool-china.com

1.3 公司上市以来,历次控股股东的变更情况

1、根据 2009 年 7 月 31 日中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》，原合肥荣事达集团有限责任公司（以下简称“荣事达集团”）持有公司的 111,784,000 股股权（占公司总股本的 33.57%）已过户至国资公司名下，股份性质为国有法人股。此次股权划转完成后，公司总股本不发生变化，荣事达集团不再持有公司股份，国资公司持有公司 111,784,000 股股权，持股比例为 33.57%，成为公司第一大股东，公司实际控制人为合肥市人民政府国有资产监督管理委员会。

2、根据 2014 年 10 月 23 日中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》及《A 股前十名股东名册查询证明》，惠而浦（中国）投资有限公司以协议方式受让三洋电机株式会社和三洋电机（中国）有限公司持有我公司的 157,245,200 股股份，同时以现金认购我公司非公开发行的 233,639,000 股人民币普通股（A 股）股份，合并持有我公司 390,884,200 股股份，占公司总股本的 51%，成为公司第一大股东，公司实际控制人为惠而浦集团。

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末 增减 (%)	2012年末
总资产	7,395,507,523.16	5,668,522,804.89	30.47	4,088,886,376.53
归属于上市公司股东的净资产	4,101,439,311.11	1,922,709,123.32	113.32	1,586,690,126.82
	2014年	2013年	本期比上年同期增减 (%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	-217,411,977.44	566,490,213.68	-138.38	374,934,253.47
营业收入	5,504,826,211.31	5,325,324,267.84	3.37	4,015,757,699.10
归属于上市公司股东的净利润	293,624,134.63	362,658,996.50	-19.04	303,571,116.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	265,776,354.2	344,605,096.50	-22.88	285,729,162.79
加权平均净资产收益率 (%)	12.43	20.67	减少8.24个百分点	21.04
基本每股收益 (元 / 股)	0.51	0.68	-25.00	0.57
稀释每股收益 (元 / 股)	0.51	0.68	-25.00	0.57

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

一、股东和实际控制人情况

(一) 股东总数:

截止报告期末股东总数(户)	27,986
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	25,505

(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告 期内增 减	期 末持 股数 量	比 例 (%)	持有有限 售条件 股份数 量	质押或冻结情况		股 东 性 质
					股 份 状 态	数 量	
惠而浦（中国）投资有限公司		390,884,200	51.00	233,639,000	无		境内非国有法人

合肥市国有资产控股有限公司		178,854,400	23.34		无		国有法人
中国农业银行股份有限公司—景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）		14,299,812	1.87		未知		境内非国有法人
资本国际公司		7,844,611	1.02		未知		境内非国有法人
中国银行—景顺长城优选股票证券投资基金		6,677,374	0.87		未知		境内非国有法人
中国农业银行股份有限公司—景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金		5,999,915	0.78		未知		境内非国有法人
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金		5,000,027	0.65		未知		境内非国有法人
华润深国投信托有限公司—润金100号集合资金信托计划		4,578,909	0.60		未知		境内非国有法人
中国工商银行—景顺长城新兴成长股票型证券投资基金		3,890,484	0.51		未知		境内非国有法人
中国银行股份有限公司—景顺长城优势企业股票型证券投资基金		2,700,000	0.35		未知		境内非国有法人

前十名无限售条件股东持股情况

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		种类	数量
合肥市国有资产控股有限公司	178,854,400	人民币普通股	
中国农业银行股份有限公司—景顺长城资源垄断股票型证券投资基金（LOF）	14,299,812	人民币普通股	
资本国际公司	7,844,611	人民币普通股	
中国银行—景顺长城优选股票证券投资基金	6,677,374	人民币普通股	
中国农业银行股份有限公司—景顺长城核心竞争力股票型证券投资基金	5,999,915	人民币普通股	

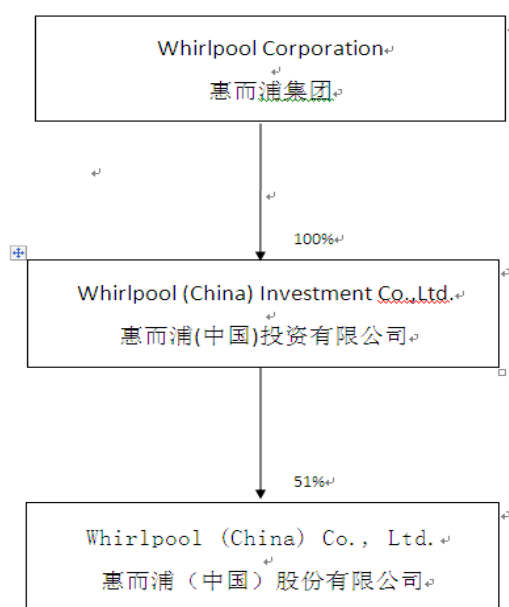
中国工商银行—景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	5,000,027	人民币普通股	
华润深国投信托有限公司—润金 100 号集合资金信托计划	4,578,909	人民币普通股	
中国工商银行—景顺长城新兴成长股票型证券投资基金	3,890,484	人民币普通股	
中国银行股份有限公司—景顺长城优势企业股票型证券投资基金	2,700,000	人民币普通股	
董红梅	2,132,893	人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	惠而浦（中国）投资有限公司系公司控股股东，与其他股东不存在关联关系和一致行动人关系。其它股东之间未知是否存在关联关系和一致行动人关系。		

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	有限售条件股份可上市交易情况		限售条件
			可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	
1	惠而浦（中国）投资有限公司	233,639,000	2017-10-23	0	自新股登记起三十六个月内不得转让。
上述股东关联关系或一致行动的说明		惠而浦（中国）投资有限公司系公司控股股东，惠而浦集团为实际控制人。			

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

2014 年，国际经济环境复杂多变，国内经济进入了一个由高速增长向中高速增长过渡的新周期。公司经营层在董事会的领导下，坚持“变革、融合、提升、突破”的年度经营方针，顺利完成公司再融资及与惠而浦的整合工作。报告期内，在行业整体表现低迷及公司内部仍处惠而浦入主磨合背景下，公司坚持营销、技术、品牌、管理等创新工作，以“品质最优先”作为永恒的主题，坚持品牌战略和产品战略，强化内控管理，提高风险控制能力和合规管理水平，全年实现销售 55.05 亿元，与去年相比略有增长；由于惠而浦的整合影响以及销售资源的前期投入较大，短期影响公司利润，全年实现净利润 2.94 亿元，比去年同期下降 19.04%。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	5,504,826,211.31	5,325,324,267.84	3.37
营业成本	3,728,290,640.35	3,498,735,544.76	6.56
销售费用	1,135,576,069.45	1,099,761,513.46	3.26
管理费用	296,732,492.93	280,462,475.98	5.80
财务费用	-26,882,325.75	-6,331,650.27	-324.57
经营活动产生的现金流量净额	-217,411,977.44	566,490,213.68	-138.38
投资活动产生的现金流量净额	-198,076,459.10	-99,504,730.17	-99.06
筹资活动产生的现金流量净额	1,885,106,053.16	-26,640,000.00	7,176.22
研发支出	165,738,070.20	165,738,070.20	1.38

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

报告期内，宏观经济下行压力增大，对房地产、百货零售等家电相关行业产生负面影响，洗衣机、冰箱行业总量同比出现下滑；前期节能惠民的政策提前透支市场，消费者对新购产品需求产品一定影响。在此情况下，公司通过

(1) 发挥技术创新优势，提升节能、环保系列产品开发和销售力度，战略型新品如行业独创的斜式滚筒、DD 变频电机、智慧型风冷冰箱、创新的空气净化器、环保的洁身器以及电饭煲等产品群，不断巩固或开拓中高端细分市场份额，进一步支持品牌定位，塑造生态、技术、环保的品牌形象。

(2) 持续拓展三、四级市场，在提升现有网点经营质量的同时，不断开拓新的网点，同时全面迎接网购、电视购物等电子商务渠道快速发展的态势，进一步扩大消费者了解公司产品的渠道，提高了消费者新购或再购公司产品的概率。

(3) 加强对渠道分销商的持续管理输入，不断强化产品培训、活动支持、团队培训，提高渠道分销商把握产品更新换代带来的消费潜力，提升了渠道客户与公司共发展的信心。

(4) 世界白电领导者惠而浦控股公司，整合后公司成为集研发、采购、生产、销售等为一体的惠而浦中国地区运营中心，依托双方的优势资源，借鉴和吸收惠而浦优秀的企业文化和管理思维，迅速扩大企业体量，全面升级制造研发技术，为公司内外部提升打下了坚实基础。

(2) 主要销售客户的情况

报告期内，公司前五名销售客户销售金额合计 1,114,459,481.45 元，占销售总额比重为 20.25%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
家电制造业	直接材料	3,239,639,759.17	88.05	3,024,495,838.59	88.35	-0.30	
家电制造业	直接人工	256,683,493.31	6.98	230,262,265.32	6.73	0.25	
家电制造业	其他费用	183,015,101.50	4.97	168,580,172.63	4.92	0.05	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
洗衣机	直接材料	2,289,954,743.92	62.24	2,228,643,722.47	65.10	-2.86	
	直接人工	173,411,301.55	4.71	157,483,593.76	4.60	0.11	
	其他费用	114,494,871.99	3.11	106,138,356.76	3.10	0.01	
	小计	2,577,860,917.46	70.06	2,492,265,672.98	72.80	-2.74	
冰箱	直接材料	702,918,801.65	19.10	527,146,094.42	15.40	3.70	
	直接人工	57,959,704.86	1.58	42,240,961.86	1.23	0.34	
	其他费用	48,399,057.28	1.32	34,283,635.90	1.00	0.31	
	小计	809,277,563.79	22.00	603,670,692.18	17.63	4.36	
微波炉	直接材料	86,930,967.94	2.36	128,671,368.76	3.76	-1.40	
	直接人工	15,336,946.03	0.42	22,605,479.01	0.66	-0.24	
	其他费用	12,187,041.47	0.33	20,610,128.08	0.60	-0.27	
	小计	114,454,955.44	3.11	171,886,975.85	5.02	-1.91	
其他	直接材料	159,835,245.66	4.34	140,034,652.94	4.09	0.25	
	直接人工	9,975,540.87	0.27	7,932,230.70	0.23	0.04	
	其他费用	7,934,130.76	0.22	7,548,051.89	0.22	0.00	
	小计	177,744,917.29	4.83	155,514,935.53	4.54	0.29	

(2) 主要供应商情况

报告期内，公司前五名供应商累计采购金额 87,395.07 万元，占采购总额比重为 20.68%。

4 费用

科目	本期数（元）	上年同期数（元）	变动比例（%）
销售费用	1,135,576,069.45	1,099,761,513.46	3.26%
管理费用	296,732,492.93	280,462,475.98	5.80%
财务费用	-26,882,325.75	-6,331,650.27	-324.57%

5 研发支出

(1) 研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	165,738,070.20
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	165,738,070.20
研发支出总额占净资产比例（%）	4.04
研发支出总额占营业收入比例（%）	3.01

(2) 情况说明

公司国家级技术研究院全年总计立项 476 个新品开发项目，其中全新平台项目 17 个，重大改型 36 个，全新平台包括帝度超薄 366 欧式滚筒、惠而浦 Alice 项目、空气净化器 600 系列平台和 300 系列平台、惠而浦对开门冰箱新平台等多个市场热销产品。2014 年公司申请 228 项技术专利，其中发明专利 81 项；参与国家和行业标准修订 34 项，全年发表论文共计 16 篇。彩屏与智能联网功能、3D 加速度传感器应用、织物护理研究、自动投放等 20 余项新技术研究，引领行业技术方向。

6 现金流

1、经营活动产生的现金流量净额本期比上期减少 138.38%，主要系公司购买商品、接受劳务支付的现金本期较上期增加较大所致。

2、投资活动产生的现金流量净额本期比上期减少 99.06%，主要系公司本期非公开发行股票募集资金到位后，募集资金项目投资额较大所致。

3、筹资活动产生的现金流量净额本期比上期增长较大，主要系公司本期非公开发行股票收到的募集资金较大所致。

7 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

1) 2014 年 9 月 10 日，公司获得中国证监会《关于核准合肥荣事达三洋电器股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 233,639,900 股新股。同日，中国证监会又出具证

监许可[2014]940号《关于核准惠而浦（中国）投资有限公司公告合肥荣事达三洋电器股份有限公司收购报告书并豁免其要约收购义务的批复》，核准豁免惠而浦中国因协议转让而持有公司157,245,200股股份，因现金认购公司非公开发行股份而持有公司233,639,000股股份，导致合计持有公司390,884,200股股份，约占公司总股本的51%而应履行的要约收购义务。详见2014年9月16日上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>及公司指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

2) 2014年10月21日，中国证券登记结算有限公司上海分公司出具两份《过户登记确认书》，确认三洋电机及三洋（中国）已于2014年10月20日过入惠而浦（中国）投资有限公司名下。详见2014年10月22日上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>及公司指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。同日，公司依照相关规定向惠而浦中国非公开发行了233,639,000股股份，募集资金总额1,967,240,380.00元。

3) 2014年10月24日，中登上海分公司向我公司出具《A股前10名股东名册查询证明》，该证明载明惠而浦中国已合计持有公司390,884,200股股份。《非公开发行股票发行结果暨股份变动公告》详见2014年10月25日上海证券交易所网站<http://www.sse.com.cn>及公司指定信息披露媒体《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。

4) 2014年11月26日，公司取得了商务部颁发的《外商投资企业批准证书》。

5) 2014年12月9日，公司完成了工商变更登记手续，并取得合肥市工商行政管理局换发的《营业执照》，公司中文名称正式变更为“惠而浦（中国）股份有限公司”。

截止本报告期，本次战略投资整合工作已全部完成。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

报告期内，由于国家整体经济进入新常态，刺激消费举措相继退出，公司1、面临家电消费市场下行压力，公司集中精力调整产品结构，保持产品和技术领先的竞争优势，同时，公司积极布局新的营销业态，下大力气投入电子商务和电视购物平台，去年公司虽然销售收入未能取得较大增长，但是通过积极调整结构，产品升级和品牌区隔工作已见成效，为今后发展奠定了基础。2、由于去年惠而浦重组是公司重中之重的工作，特别是为了有效推广惠而浦品牌和产品，公司在市场、新品开发、人力等投入巨大资源，同时在渠道布局、存货处理等方面也投入许多精力，虽然客观上影响了公司当年业绩，但是投入是必要的，公司已经积聚了产品、渠道、品牌投入等资源，在未来市场竞争中发挥强有力的推动作用。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
家电制造业	5,429,767,246.84	3,679,338,353.98	32.24	3.84	7.48	减少2.29个百分点

主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
洗衣机	4,006,966,983.84	2,577,860,917.46	35.67	-0.40	3.43	减少 2.39 个百分点
冰 箱	1,009,785,222.13	809,277,563.79	19.86	32.48	34.06	减少 0.94 个百分点
微波炉	138,434,691.61	114,454,955.44	17.32	-31.15	-33.41	增加 2.81 个百分点
电 机	235,429,621.46	149,694,757.70	36.42	0.22	0.78	减少 0.36 个百分点
其 他	39,150,727.80	28,050,159.59	28.35	404.75	301.99	增加 18.31 个百分点

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国地区	4,857,322,078.77	3.35
国外地区	572,445,168.07	8.13

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	2,543,489,878.22	34.39	1,010,981,443.26	17.84	151.59	
应收账款	702,194,158.80	9.49	288,746,976.35	5.09	143.19	
预付款项	56,395,742.31	0.76	107,520,189.75	1.90	-47.55	
其他流动资产	3,541,698.10	0.05	10,803,419.87	0.19	-67.22	
在建工程	105,962,263.17	1.43	47,840,630.38	0.84	121.49	
预收款项	227,811,293.89	3.08	412,521,189.23	7.28	-44.78	

2 情况说明

1、货币资金年末比年初增长 151.59%，主要系公司本年非公开发行股票收到的募集资金金额较大所致。

2、应收账款年末比年初增长 143.19%，主要系公司本年收入增长以及非公开发行股票后加大惠而浦品牌的销售力度、荣事达品牌销售上升，相应增加应收账款所致。

- 3、预付账款年末比年初下降 47.55%，主要系公司本年预付材料款下降较大所致。
- 4、其他流动资产年末比年初下降 67.22%，主要系公司本年摊销的广告费较大所致。
- 5、在建工程年末比年初增长 121.49%，主要系公司本年增加对募集资金投资项目的投入所致。
- 6、预收款项年末比年初下降 44.78%，主要系上年预收货款在本年结算所致。

(四) 核心竞争力分析

(1) 技术优势

公司拥有国际领先的技术创新能力，通过整合与日本三洋二十年合作的精湛工艺和卓越技术优势，共享惠而浦全球百年研发、制造、设计、管理平台，已成功地将第 6 感技术、电解水、超音波、空气洗、变频技术等节能、环保、健康新技术应用在产品上，创造了多项核心技术和自主知识产权，成为行业技术的领航者。

(2) 研发优势

公司以国家级技术中心和国家认可实验室为平台，共享惠而浦百年技术优势，紧跟市场消费趋势，研发了一系列具有市场代表性的高精尖产品。公司国家级技术研究院全年总计立项 476 个新品开发项目，其中全新平台项目 17 个，重大改型 36 个，全新平台包括帝度超薄 366 欧式滚筒、惠而浦 Alice 项目、空气净化器 600 系列平台和 300 系列平台、惠而浦对开门冰箱新平台等多个市场热销产品。2014 年公司申请 228 项技术专利，其中发明专利 81 项；参与国家和行业标准修订 34 项，全年发表论文共计 16 篇。彩屏与智能联网功能、3D 加速度传感器应用、织物护理研究、自动投放等 20 余项新技术研究，引领行业技术方向。

(4) 营销优势

整合后，新公司拥有惠而浦、三洋、帝度、荣事达四大品牌，共享惠而浦百年技术和管理平台，新增厨电产品也将极大丰富公司的产品品类，为下一步快速发展奠定坚实的基础。

2014 年公司持续优化调整组织结构，营销公司变更为营销总公司，成立三洋帝度销售公司、惠而浦荣事达销售公司、电子商务公司，对共用平台进行资源整合，形成竞合态势。

(4) 管理优势

公司较早地利用国外资金、技术和管理，成功实现了中国传统企业管理模式和国际先进管理模式的对接。2014 年年末，惠而浦大学（泛亚分校）成立，共享美国惠而浦大学总校的资源，引进其先进的培训体系、培训课程、培训方式，探索适合亚洲地区的相关培训体系、课程以及方式，相继开展了诚信与合规培训、核心技能绿带培训、商务英语培训、跨文化沟通培训等，为员工提供针对性强、实用性强、高效的培训 对学习企业管理经验和提升视野都具有重要作用。

(五) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2014	非公开发行	1,927,730,053.16	458,112,372.80	458,112,372.80	1,470,721,585.90	募集资金专户存储
合计	/	1,927,730,053.16	458,112,372.80	458,112,372.80	1,470,721,585.90	/
募集资金总体使用情况说明			2014 年度, 本公司使用募集资金 458,112,372.80 元, 其中以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金 234,067,326.65 元, 直接投入募集资金项目 1,612,992.99 元, 补充流动资金 222,432,053.16 元; 募集资金专用账户利息收入 1,130,265.03 元; 支付银行手续费 26,359.49 元。截至 2014 年 12 月 31 日止, 募集资金专户余额为 1,470,721,585.90 元。集资金使用及存放情况详见与本报告同日披露的《惠而浦(中国)股份有限公司关于 2014 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告》及保荐机构、审计师出具的相关鉴证报告。			

截至 2014 年 12 月 31 日止, 本公司募集资金专户存储情况如下:

银行名称	银行账号	年末余额	备注
中国银行股份有限公司高新区支行	188728746131	607,446,209.81	
交通银行股份有限公司合肥南七支行	341306000018170146132	209,437,777.20	
招商银行股份有限公司合肥高新区支行	551903316910908	127,426,873.08	
汇丰银行(中国)有限公司合肥分行	165-004227-011	300,179,781.08	
徽商银行股份有限公司合肥天鹅湖支行	1023901021000823739	226,230,944.73	
中国建设银行股份有限公司合肥高新区支行	34001478605053008241	—	已销户
合计		1,470,721,585.90	

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计	未达到计划	变更原因及募集资金变更程
--------	--------	-----------	-------------	--------------	--------	------	------	--------	--------	-------	--------------

					进 度				收 益	度 和 收 益 说 明	序 说 明
500 万台洗衣机变频技改项目	否	27,294.80	4,691.10	4,691.10	是	17.19					
1000 万台变频电机及控制系统技改扩建项目	否	62,318.80	1,626.01	1,626.01	是	2.61					
400 万台节能环保高端冰箱扩建项目	否	59,983.40	17,250.92	17,250.92	是	28.76					
市场营销体系建设项目	否	20,932.80									
补充流动资金	否	22,243.21	22,243.21	22,243.21	是	100					
合计	/	192,773.01	45,811.24	45,811.24	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明											

2、主要子公司、参股公司分析

无

3、非募集资金项目情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
年产 500 万台微波炉项目	6,330,719.04	59.64%	17,143,520.51	22,774,210.97	
合计	6,330,719.04	/	17,143,520.51	22,774,210.97	/
非募集资金项目情况说明					

一、董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1、行业增长放缓结构升级是趋势

随着我国宏观经济增长进入新常态，经济规模增长趋缓，结构升级持续，产业向高端化迈进。随着家电行业刺激政策退出，行业进入按照市场规律运行的增长轨道。2015 年 1 月月初，国家发展和改革委员会、财政部及工业和信息化部等七部委联合发布《能效“领跑者”制度实施方案》，

要求在终端用能产品、高耗能行业和公共机构建立能效“领跑者”制度，对能效领跑者给予政策扶持，初步选择将变频空调、冰箱、滚筒洗衣机、平板电视等家电产品列入实施范围。预计领跑者计划将有助推动行业进行产业升级。

2、消费升级、城镇化及房地产限制政策松动给行业增长带来机会

2015 年房地产政策松动、降准降息等政策出台有望促使购房者需求释放，以及城镇化进程带来的消费刺激,对家电市场需求形成积极推动作用。数字信息、移动互联等技术的加速导入，促进家电产品智能化并孕育新商业模式；渠道变革将依然深入推进，线上渠道将保持迅猛发展。

3、家电行业竞争加剧，行业集中度将保持上升趋势

能效领跑者计划的推出，鼓励行业参与者开发高能效产品，将进一步提高家电行业壁垒；家电行业过往长期景气形成的产能过剩以及行业高库存压力将推进行业洗牌，短期内竞争或将进一步加剧。

(二) 公司发展战略

2014 年公司按照“四个优先、四个优化”的原则进行了全方面的整合工作，实现了惠而浦中国总部从上海到合肥的稳定过渡以及相关业务、人员等的对接。2015 年公司的发展战略仍将按照轻重缓急的原则，继续进行产品技术、品牌推广、管理模式和人力资源等方面的整合工作，从而实现公司未来在资金、技术、品牌、产品以及面向国际化的视野和管理方面，以本土管理文化为基础，充分借鉴和融合惠而浦创新和诚信传统企业文化，努力将公司建设成中国第一大洗衣机制造商、前三大冰箱制造商和中国出口第一家电企业。将共同打造洗衣机 800 万台、冰箱 400 万台，微波炉 1000 万台，变频电机 2000 万套，以及新品类新产品综合发展的企业，成为惠而浦在世界发展的两极之一。

(三) 经营计划

2015 年，公司将坚持“让全球消费领导品牌，走进世界每个家庭、每个角落”的年度方针和“变革、融合、提升、突破”的年度口号，进一步解放思想，勇于变革，继续推进落实各项社会责任，强化社会责任体系建设，以最优质的产品和最贴心的服务回报社会。

2015 年公司经营目标是：实现销售收入 64 亿元，净利润 4.13 亿元的年度目标。

(四) 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

2015 年的资金需求一方面主要为公司正常生产经营所需资金，计划向银行综合授信 40 亿元；另一方面项目投资所需资金全部使用募集资金。

(五) 可能面对的风险

1、市场竞争的风险。公司的主营产品作为日常消费类电器产品，市场空间较大，但由于进入门槛相对较低，竞争厂商可利用价格战、专利技术、商标、品牌等多种手段形成更全面、更深层次的综合性竞争。同时，国外著名家电企业也纷纷在国内投资建厂，进一步加剧了市场竞争。

2、成本风险。大宗原材料价格波动将直接影响公司盈利水平。随着劳动力成本的持续上升，对公司的成本压力也将进一步放大。

3、经营管理风险。2014 年与惠而浦的战略合作完成后，公司控股股东、实际控制人已发生变更。惠而浦中国或惠而浦集团的经营管理理念与公司目前的经营管理方式存在一定的差异，双方的磨合可能会给公司的稳定经营带来一定风险。

4、政策风险。海外非关税贸易壁垒及可能的反倾销政策推出，也将会对公司的外销业务造成一定的影响。

二、利润分配或资本公积金转增预案

(一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》，公司在 2012 年 8 月 23 日四届七次董事会上审议通过了《公司 2012-2014 未来三年股东分红回报规划》。

报告期内，公司完成 2013 年度利润分配方案：向全体股东每 10 股派发现金股利 0.80 元（含税），共计派发现金股利 42,624,000.000 元。该方案已全部实施完毕。

2014 年度利润分配预案：公司 2014 年度实现净利润 293,624,134.63 元，按净利润 10%提取法定盈余公积 29,362,413.46 元后，拟决定以 2014 年年末总股本 766,439,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），共计派发现金股利 38,321,950.00 元。剩余 225,939,771.17 元结转至未分配利润。本年度不送红股也不进行资本公积金转增股本。近三年（含报告期），公司以现金方式累计分配的利润为近三年实现的年均可分配利润的 33.58%。

报告期内，公司现金分红政策的制定及执行符合公司章程的规定，利润分配符合股东大会决议的要求，分红标准和比例明确、清晰，相关的决策程序和机制完备、合规，独立董事履职尽责并发挥了应有的作用，充分保护中小股东的合法权益。公司本次利润分配预案属于未达到《上海证券交易所上市公司现金分红指引》中关于“上市公司拟分配的现金红利总额与当年归属于上市公司股东的净利润之比不低于 30%”的情形，但已达到公司分红政策的标准，对此，公司将按照《上海证券交易所上市公司现金分红指引》要求，就此召开专项说明会予以说明，中小股东将有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益得到了充分保护。

(二) 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数（股）	每 10 股派息数(元)（含税）	每 10 股转增数（股）	现金分红的数额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润	占合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比率(%)
2014 年	0	0.50	0	38,321,950.00	293,624,134.63	13.05
2013 年	0	0.80	0	42,624,000.00	362,658,996.50	11.75
2012 年	0	0.50	0	26,640,000.00	303,571,116.55	8.78

三、积极履行社会责任的工作情况

(一) 社会责任工作情况

这是公司第七份社会责任报告。内容详见上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）《惠而浦（中国）股份有限公司 2014 年度社会责任报告》。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

4.1.1 重要会计政策和会计估计的变更

(1)、重要会计政策变更

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
2014年1月至7月，财政部发布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》（修订）等8项会计准则，除《企业会计准则第37号—金融工具列报》（修订）在2014年度及以后期间的财务报告中使用时外，上述其他会计准则于2014年7月1日起施行。本公司于2014年7月1日开始执行前述除金融工具列报准则以外的7项新颁布或修订的企业会计准则，在编制2014年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了列报调整。	经本公司第五届董事会第五次会议决议通过	

其他说明

上述会计政策变更不存在追溯调整事项，对公司2013年度财务报表未产生任何影响。

(2)、重要会计估计变更

适用 不适用

会计估计变更的内容和原因	审批程序
公司结合近几年的实际经营情况，重新评估了应收账款的可回收性，以及以往年度应收账款实际发生坏账的情况，认为公司信用期内（0-90天）应收账款没有回收风险，不需计提坏账准备；超过信用期的应收账款应根据其可回收性计提相应比例的坏账准备。公司目前执行的应收账款坏账准备的账龄组合及计提比例的会计估计已不能够充分反映公司业务实际情况，为使应收账款坏账准备的计提更加合理和客观，真实、公允地反映公司资产状况和经营成果，根据企业会计准则相关规定，公司决定变更应收账款坏账准备的账龄组合及计提比例的会计估计。	经本公司第五届董事会第五次会议决议通过

1、变更内容

变更前各账龄段应收账款组合计提坏账准备的比例如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）
1 年以内	5
1—2 年	10
2—3 年	30
3—4 年	50
4—5 年	80
5 年以上	100

变更后各账龄段应收账款组合计提坏账准备的比例如下：

账 龄	应收账款计提比例（%）
0—90 天	0
91—180 天	10
181—270 天	25
271—360 天	50
360 天以上	100

2、变更日期

本次会计估计变更自 2014 年 10 月 31 日起执行。

3、本次会计估计变更对公司的影响

根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，本次会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，对公司已披露的财务报告不会产生影响。本次会计估计变更，使公司 2014 年度资产减值损失减少 21,034,298.38 元，2014 年度净利润增加 21,034,298.38 元。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

无

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

无

4.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无

董事长：金友华
惠而浦（中国）股份有限公司
二〇一五年四月二十三日