

证券代码：000527

证券简称：美的电器

公告编号：2012-006

广东美的电器股份有限公司 2011 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性、完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司全体董事均亲自出席了审议本次年报的董事会会议。没有董事、监事、高级管理人员对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 公司年度财务报告已经天健正信会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司董事长兼总裁方洪波先生、财务负责人赵军先生保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	美的电器
股票代码	000527
上市交易所	深圳证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	李飞德	江鹏
联系地址	广东省佛山市顺德区美的大道 6 号美的总部大楼	广东省佛山市顺德区美的大道 6 号美的总部大楼
电话	(0757) 26334559	(0757)26338779
传真	(0757) 26651991	(0757) 26651991
电子信箱	IR@midea.com	IR@midea.com

§ 3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：千元

项目	2011	2010	本年比上年增减%	2009
营业总收入	93,108,058.26	74,558,886.12	24.88	47,278,248.26
营业利润	5,022,596.07	2,556,717.79	96.45	2,519,748.59
利润总额	5,560,518.76	4,963,170.78	12.04	2,752,828.84
归属于上市公司股东的净利润	3,698,797.33	3,127,097.38	18.28	1,847,747.93
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,130,239.04	2,956,398.46	5.88	1,821,067.57
经营活动产生的现金流量净额	2,958,916.38	5,445,721.00	-45.67	2,056,466.98
项目	2011年末	2010年末	本年末比上年增减%	2009年末
资产总额	59,550,158.97	42,054,037.52	41.60	31,657,627.47
负债总额	34,392,010.02	25,671,340.68	33.97	18,929,753.18
归属于上市公司股东的所有者权益	19,998,129.72	12,336,337.43	62.11	8,906,427.61
总股本(股)	3,384,347,650	3,120,265,276	8.46	2,080,176,851

3.2 主要财务指标

单位：千元

财务指标	2011年	2010	本年比上年增减%	2009年
基本每股收益(元/股)	1.11	1.00	11.00	0.82
稀释每股收益(元/股)	1.11	1.00	11.00	0.82
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.94	0.95	-1.05	0.81
加权平均净资产收益率(%)	21.08	29.54	-8.46	28.81
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	17.84	27.93	-10.09	28.40
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.87	1.75	-50.29	0.99
	2011年末	2010年末	本年末比上年增减%	2009年末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	5.91	3.95	49.62	4.28
资产负债率(%)	57.75	61.04	-3.29	59.80

3.3 非经常性损益项目

单位：千元

项目	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动性资产处置损益	285,183.05	-14,474.99	-31,833.17
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政	130,584.84	148,487.63	59,128.19
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	7,912.23		
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	372,802.38	208,285.57	45,076.84
债务重组损益			1,570.84
委托他人投资或管理资产的收益	9,130.00		
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-11,077.42		
捐赠支出	-43,711.91		
除上述各项之外的其他营业外收支净额	41,621.47	-71,845.75	8,528.68
其他符合非经常性损益的收益项目	10,188.47	-9,886.15	
非经常性损益合计	802,633.13	260,566.30	82,471.38
企业所得税影响数	-131,151.81	-19,943.53	-4,133.95
少数股东权益影响数	-100,259.75	-69,923.86	-52,092.94
影响归属于公司普通股股东净利润的非经常性损益合计	571,221.56	170,698.92	26,244.49

§ 4 股本变动及股东情况

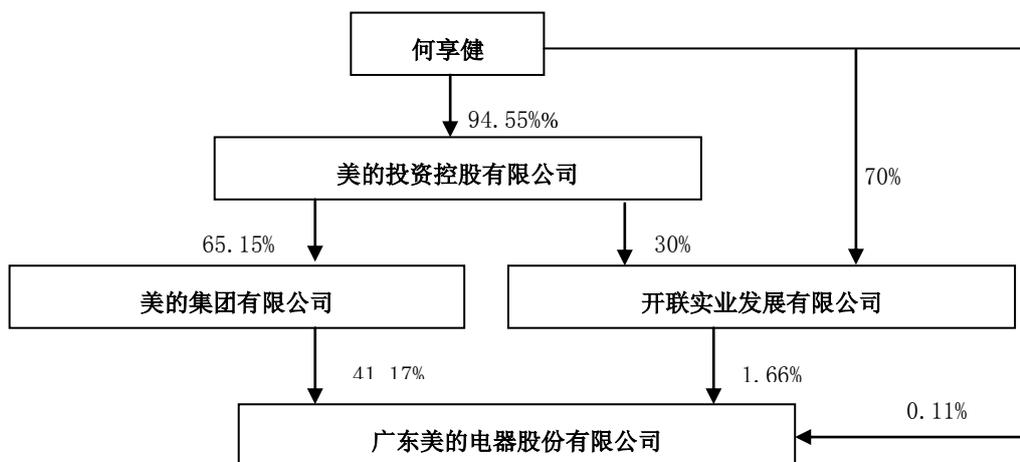
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数	102,286	本年度报告公布日前一个月末股东总数	94,405		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
美的集团有限公司	境内非国有法人	41.17%	1,393,273,124	0	90,000,000
鹏华价值优势股票型证券投资基金	境内非国有法人	1.92%	64,949,943	10,400,000	0
全国社保基金一零二组合	国有法人	1.69%	57,276,270	16,000,000	0

开联实业发展有限公司	境内非国有法人	1.66%	56,224,825	0	0
全国社保基金五零一组合	国有法人	1.48%	50,000,000	20,000,000	0
国元证券股份有限公司	境内非国有法人	1.11%	37,601,030	27,077,409	0
中国平安人寿保险股份有限公司	境内非国有法人	1.03%	35,000,000	35,000,000	0
YALE UNIVERSITY *耶鲁大学	境外法人	0.99%	33,370,199	33,370,199	0
银华富裕主题股票型证券投资基金	境内非国有法人	0.92%	30,998,898	0	0
易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.85%	28,655,533	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
美的集团有限公司	1,393,273,124		人民币普通股		
开联实业发展有限公司	56,224,825		人民币普通股		
鹏华价值优势股票型证券投资基金	54,549,943		人民币普通股		
全国社保基金一零二组合	41,276,270		人民币普通股		
银华富裕主题股票型证券投资基金	30,998,898		人民币普通股		
全国社保基金五零一组合	30,000,000		人民币普通股		
易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	28,655,533		人民币普通股		
景顺长城资源垄断股票型证券投资基金	27,564,076		人民币普通股		
广发大盘成长混合型证券投资基金	24,999,628		人民币普通股		
华夏红利混合型开放式证券投资基金	24,237,664		人民币普通股		
上述股东关联关系 或一致行动的说明	美的集团有限公司与开联实业发展有限公司之实际控制人为同一人且法定代表人为直系亲属。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

1、整体行业与环境状况

一系列家电内需政策的推动及海外经济的逐步复苏，带动了中国家电行业过去几年特别是 2010 年实现了爆发式的高速增长，2011 年，白色家电行业继续延续增长态势，但受行业政策逐步退出，国家宏观调控，天气原因及 2010 年高基数等影响，家电行业增速已逐步回落至正常发展速度，但居民收入增长，家电市场刚性消费的上升、保障房住房建设、原材料成本下降、新兴市场发展及产业结构升级等诸多因素，仍将维持与推动家电行业的发展与行业整合的进一步深化。据《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》：到“十二五”期末，我国家电工业总产值将达 1.5 万亿元，年均增长率达 9.2%，出口额约 600 亿美元，在全球出口市场的比重将达到 35%，继全球产量规模第一成为全球销售额第一，家电业的主要任务是结构调整、产业转型升级和实现发展方式转变。以技术创新为核心，以品牌建设为突破，以提高管理水平为基础，以节能减排和资源综合利用为主线，通过产品结构、产业结构、市场结构调整以及产业合理布局，引导家电业向质量效益型方向发展，“十二五”期间我国家电行业仍有很大的增长空间。

(1) 内需增长仍是支撑家电消费增长的重要动力

一方面，我国整体家电普及率仍处于较低水平，在国家“十二五”将增加中、低层群体收入作为重要目标的背景下，居民收入的提升与家电消费习惯的形成，将有力推动家电消费的增长，配合三四级市场营销与售后服务网络的完善及用水用电条件的改善，三四级市场家电仍有较大增长空间；另一方面，我国城镇化率大幅提升，居民生活品位与家电消费观念日益转变，家电产业结构的升级，产品性能与品质提升，变频技术、新能源技术、新材料替代、智能化、网络化等高新技术的突破，及更加时尚舒适的工业与外观设计，将推动家电的更新需求的有效释放。

(2) 中国家电行业仍将保持全球竞争力

我国家电的长期竞争力不仅表现为成本优势，更重要的是我国具备的大规模内需支撑的规模优势、完善的产品集群与产业化配套优势，中国家电所具有的长期竞争力不会轻易丧失，中国承接全球家电转移的趋势不会改变。中国家电企业，特别是国内龙头企业，通过有效的全球化市场布局和新市场拓展，重塑全球化品牌形象和品牌价值，正在具备全球范围内的长期竞争优势。

(3) 行业进入新一轮分化整合阶段

家电内需政策的退出及行业增速的下降，将进一步加速行业整合，行业龙头依靠品牌认知、技术积累、资金实力、渠道覆盖及强大的营销能力，有望获得更高的市场份额并提升盈利能力。

2、2011 年总体经营情况概述与重点工作回顾

(1) 整体经营情况概述

2011 年,面对整个行业增速的下滑与内外部环境的深刻变化,公司适时调整经营战略,推动战略转型,保持了公司经营的平稳运行,2011 年,公司实现营业收入 931.08 亿元,同比增长 24.88%,实现归属于母公司股东的净利润 36.99 亿元,同比增长 18.28%,其中空调及零部件实现收入 637.91 亿元,同步增长 32.18%,冰箱及零部件实现收入 114.06 亿元,同比增长 14.75%,洗衣机及零部件实现收入 97.60 亿元,同比增长 0.31%。主要因公司产品结构升级、加强成本管控及原料成本整体回落原因,2011 年公司整体业务毛利率同比上涨 2.09 个百分点。2011 年,在中国 500 强企业排名中,美的位列 70 名,“美的”品牌价值 539.8 亿元,位居“中国最有价值品牌”第六位。

(2) 2011 年重点工作回顾

适时提出战略转型，由提升经营质量，打造可持续发展能力为根本，推动彻底转型。

面对新的发展环境，原以规模为导向的成功发展模式已难以持续，公司适时提出与推动战略转型，围绕“产品领先、效率驱动、全球经营”三大战略主轴进行能力培育，提升增长质量，打造可持续发展的组织能力。通过技术驱动、结构升级和品质提升等三个方面去系统提升产品的竞争力；通过业务、管理和资产效率的提升，降低企业运行成本，费用率与经营风险，建立可持续的系统成本优势；通过继续加大海外合资合作与项目的拓展力度，提升自有品牌比例与盈利能力。与基于资源的

比较优势相比，公司转型的根本在于推动公司形成基于客户价值基础上的可持续发展能力优势。

强化技术创新，深化技术驱动，保持行业技术领先优势

2011 年，公司在变频模块研究、新冷媒 R32、R290、R161 应用上取得实质进展，在风机风道、振动噪音、制冷系统优化、材料替代等研究方面不断推进，公司对核心技术的掌握能力及自主科技创新能力进一步强化，同时，公司加强了技术合作与联合开发，进行技术前瞻性布局，加大了对物联网技术、视频识别与控制技术、安全防护技术的研究开发；美的研究院的建设完成，使美的拥有了研究院，产品研发中心，海外产品研发中心等三大研发机构，标志着美的已建成了全球独具规模的白色家电先进性技术、前沿性技术和基础技术的研发体系，有力保障与推动美的成为行业内领先的科技创新型公司。

——家用空调领域

美的目前独有的高效变频压缩机、超宽频运转控制技术、三管制直流变频多联机热回收技术、变频离心机制热技术、变频空调热水二合一技术等五大变频核心技术，全面引领空调行业技术升级发展。美的全直流变频空调最低运行功率可达 30W，相比普通直流变频空调的省电效果最高可达 59%。堪称“能效比之王”，同时，美的高端全直流变频空调能实现室内低至 20 分贝、室外低至 35 分贝的超静音运行，并通过独创的柔性制冷保湿技术以及更加精准的运行调节，避免空调环境下的过度干燥，使美的全直流变频空调的舒适性得以淋漓尽致地发挥。

据国家信息中心统计数据 displays，美的变频空调在 2011 冷年凭借 36% 的绝对领先优势，稳居变频空调销量冠军，实现自 2009 冷年以来的三连冠，成为美的变频空调备受消费者青睐的最佳力证。在由中国电子报社主办，中国家用电器协会、中国家用电器研究院协办的“2011 年中国（第四届）空调产业年会暨高端获奖产品标识推广仪式”上，美的空调一家独揽包括中国变频空调冠军品牌、中国变频空调行业技术领袖奖、中国变频空调市场占有率第一品牌、中国空调行业售后服务最佳企业、中国变频空调最受消费者喜爱品牌、中国变频空调市场最畅销产品奖等六项大奖。在中国家电网举办的 2011-2012 中国高端家电趋势发布暨第三届“红顶奖”颁奖盛典上，美的凭借银河 KD360 变频空调问鼎“红顶奖”，成为空调类家电唯一获奖产品。

在新冷媒应用上，美的关于 R32、R290、R161 等三款新型环保冷媒关键技术及其应用的研究项目正式通过中国家电研究院、中国制冷工业协会的 7 位国内知名专家教授的科技鉴定，被评定为国际领先水平，美的自主研发的 R290 压缩机生产线全面通过联合国代表与国家环境保护部官员的验收，正式签约成为联合国蒙特利尔议定书示范生产项目；根据国家科技部公布 2011 年度国家有关科技计划项目清单，美的研发申报的“太阳能混合动力空调器智能节电控制技术”、“双模双转子直流变频空调”分别成功获选 2011 年度国家火炬计划项目和 2011 年度国家重点新产品计划项目，实现了家用空调在国家级科技计划项目上零的突破。

——中央空调领域

美的是国内规模最大、产品线最宽、产品系列最齐全的中央空调生产厂家之一，现拥有多联机、冷水机、单元机、空气能热水机、轻型商用机、恒温恒湿精密空调、基站空调等数千款产品。美的多联机作为美的中央空调最具核心竞争力的重要产品，凭借拥有直流变频技术、180° 正弦波技术、油控制技术、智能控制技术、冷媒控制技术、绿色环保技术、超强静音技术以及强力制热技术等八大核心技术，广泛应用于公共建筑、商务及工业办公建筑、居住建筑、轨道交通以及诸多医疗机构，产品可靠性得到了广大消费者的高度认可。

美的第四代多联机 MDV4+能效 IPLV 高达 4.5，远超国家一级标准；美的推出的行业首台变频水(地)源螺杆机组，集合水(地)源热泵技术、变频技术、满液式蒸发器技术于一体，综合能效系数高达 8.5 以上，同时采用 R134a 环保冷媒，符合美的节能环保的企业理念；美的全新的风冷螺杆机组，采用倒 M 型紧凑结构及全球领先的双回路系统，提供足够的换热空间，系统的可靠性与机组性能大幅提升，已成功通过美国 AHRI 认证，符合了全球大多数的国家对能效的要求。相对传统中央空调产品而言，在空气能热水机方面美的中央空调是绝对的强者，美的空气能热水机以其“高效节能性、保证安全性、广泛应用性、全天候实用性”等综合优势，全面改写中国热水器产业的发展格局，已连续三年稳居国内空气能热水机市场第一的位置，目前中国空气能专利技术有 180 多项，而美的中央空调就占据了 82 项。

美的中央空调已获得了全国第一张“中央空调系统节能工程在役检查合格证”，成为空调行业唯一入选“节能中国十大贡献企业”，并在 2011 年获得了“2011 年度中国房地产最佳集采配套供应商大奖”“中国饭店业优秀供应商大奖”、“最佳商用空调品牌”等诸多荣誉，2011 年 12 月，在国家公布的《节能产品政府采购清单》中，美的中央空调共有 300 多个产品上榜，成为节能产品的重点品牌。

——洗衣机领域

公司旗下小天鹅作为世界上极少数能同时制造全自动波轮、滚筒、搅拌式全种类洗衣机的全球第三大洗衣机制造商，依靠技术战略联盟，坚持自主创新，拥有国家级企业技术中心和认定实验室，拥有国际领先的变频技术，智能驱动控制，结构设计及工业设计等洗涤核心技术。

2011 年，小天鹅自主研发的热泵式干衣机通过了国家轻工总会主持的新产品技术鉴定，鉴定结论为产品国内首创、国际技术领先。公司还在国内率先取得了国际权威机构的产品碳足迹认证，为低碳产品开发和生产奠定了基础。小天鹅自动投放洗涤剂功能洗衣机荣获“最具创意产品奖”和“2011 年洗衣机行业值得信赖品牌”，小天鹅成为波轮和滚筒洗衣机领域普及自动投放技术的洗衣机品牌。除此之外，2011 年，公司的小天鹅新水魔方 5188CL 获得设计红点大奖，获得了中国家电研究院“技术创新奖”和“工业设计创新奖”等行业大奖。

在滚筒这个洗衣机行业公认的技术高端领域，小天鹅也是目前极少数拥有完全自主知识产权的生产企业之一，小天鹅滚筒洗衣机是极少数通过国际羊毛局纯羊毛标志认证的洗衣机品牌之一；在欧盟，小天鹅滚筒顺利通过欧盟 EuP、WEEE、RoHS、REACH 等一系列最新指令要求；在美国，小天鹅其与美国通用合作生产出口美国市场的 10KG 大容量滚筒洗衣机累计已超百万台。小天鹅“衣诺”滚筒洗衣机通过活性酶洗涤、超净自动喷淋、高达 1200 转/分的强力脱水等一系列高效洗净、高效漂净和高效自洁的程序设计，洗净比均超过 1.14，最高达到 1.18，远超国家 1.03 的一级标准限定值，成为滚筒行业令人瞩目的焦点；小天鹅“水魔方”洗衣机，以领先的 DDM 变频科技与高洗净比、节能高效、低磨损率、超低噪音，引领洗衣机市场的技术发展方向；小天鹅新一代“智臻”滚筒洗衣机具有的自动添加洗涤剂、热平衡干衣、净态眼、雾态净、重力感应、TS-Drive 变频、银离子抑菌等八大智能创新系统，实现了“丢进衣服，一键摁钮，智能洗涤，取衣即穿”的舒适洗衣生活体验，成为了业内高端洗衣机的新标杆。

——冰箱领域

美的冰箱产品已通过了美国 UL 安全认证、欧洲节能之星认证、TUV 质量认证等多项国际权威认证，和伊莱克斯、惠尔浦等国际知名企业达成深度战略合作，产品远销美、英、德、法等 100 多个国家和地区。美的“凡帝罗”高端冰箱系列，以创新的“双系统高保湿”保鲜科技、可实现冷藏室、冷冻室独立精确控温，同时冷藏室内可达 80% 的保湿率已经接近自然界的极限，加上简约欧式的外观设计和多样化、个性化的产品阵容，全面处于行业的领先水平。

凭借高端、智能、保鲜、精美外观的全面优势，美的冰箱在“2011 年度‘第四届’中国冰箱产业年会”上囊括 2011 年度中国冰箱市场表现最佳品牌、2011 年度中国冰箱市场节能突出贡献奖、2011 年度中国冰箱市场最值得信赖品牌、2011 年度中国冰箱技术最佳产品和年度“优秀售后服务”冰箱品牌等五项大奖。

加强战略合作，持续完善海外新兴市场布局

2011 年，公司继续加大同全球战略客户的合作，稳步推动新兴市场布局，自收购埃及 MIRACO 工厂之后，美的通过收购获得了开利公司在巴西、阿根廷、智利三个拉丁美洲地区国家的空调业务公司 51% 的权益，通过业务整合，拟实现美的占 60% 股份的公司囊括开利与美的现有的印度家用空调市场业务。拉美地区具备较大规模的经济总量和较高的人均 GDP，是全球经济增长最为迅速的地区之一，印度作为拥有世界上第二人口数量的国家，及全球经济增长最快的经济体与新兴市场之一，家用电器市场容量及增长潜力巨大，美的在拉美地区与印度市场的拓展，是推动美的完善全球布局，拓展自有品牌，强化本土营销，培育海外制造能力，积累全球化与海外拓展经验的战略选择，将对公司经营与业绩带来积极影响。

加快渠道拓展，创新服务理念

2011 年，公司通过有效贯彻美的、小天鹅双品牌运作战略，掌控渠道核心资源，拓展更大市场空间，2011 年公司新建专卖店超过 3,000 家，专卖店总数近 14,000 家，其中综合专卖店超过 10,000 家；2011 年新增网点近 6,000 家，空调、冰箱、洗衣机网点总数超过 70,000 家，其中综合网点超过 40,000 家。

在采取多种措施，不断提升产品品质意识，强化品质刚性的同时，公司通过创新服务理念，提升服务质量，不断提高消费者对产品的满意度，美的全国服务网点已超过 20,000 个，涵盖了几乎所有行政县，发达地区已经覆盖到乡镇。公司的专业服务队伍，依托强大技术支持和培训机制，保障了美的空调售后服务的高效运转，2011 年 1 月，美的首提“一年包换”服务，成为全行业首家推出“一年包换+十年包修”标准的企业，2011 年 3 月，美的联合旗下的空调、冰箱、洗衣机在全国范围内启动新一轮的春季清洗保养大行动，荣获“全国首家家电清洗服务示范企业”荣誉称号，并获得中国家用电器服务维修协会颁发的“空调服务顾客满意品牌”和“空调安装及维修服务示范企业”两项大奖。

3、主要变动项目说明

主要因经营规模增长原因，报告期末，应收票据较期初增长了 90.12%；

主要因一年内摊销的模具增加原因，报告期末，其他流动资产较期初增长了 137.60%；

主要因非公开发行股票募集资金投入工程建设项目原因，报告期末，在建工程较期初增长了 117.76%；

主要因拉美空调业务公司股权收购价格与被收购公司可辨认净资产公允价值之间的差异导致报告期末商誉较期初增长了 61.25%；

主要因产品开发及模具投入增加原因，报告期末，长期待摊费用较期初增长了 61.68%；

主要因经营规模增长需要，担保借款增加原因，报告期末，短期借款较期初增长了 341.10%，长期借款较期初增长了 250.77%；；

主要因经营规模增长，购货方预付货款增加原因，报告期末，预收款项较期初增长了 165.39%；

主要因增值税进项税额增加原因，报告期末应交税费余额较期初减少了 177.71%；

主要因工程收取的保证金增加原因，报告期末其他应付款较期初增长了 77.93%；

主要因经营规模增长引致的安装、运输等费用增加原因，2011 年度销售费用同比增加了 23.73%；

主要因经营规模增长，管理及研发投入增加原因，2011 年度管理费用同比增加了 19.83%；

主要因汇兑损益、票据贴现增加及银行利率上升原因，2011 年度财务费用较同比增加 126.58%；

主要因经营规模增长，应收票据、应收账款增加原因，报告期末，经营活动产生的现金流量净额较去年同期减少 45.67 %；

主要因固定资产投资同比增加原因，报告期投资活动产生的现金流量净流出额同比增加了 11.93%；

主要因非公开发行股票市场融资及银行借款增加原因，报告期末，筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 3,422.83%。

4、对公司未来的展望

(1) 行业发展趋势与市场展望

系列内需政策的实施,推动了家电行业连续数年的高速增长,由于政策调整及高基数的原因,预计 2012 年及更长时间,整个家电行业将维持低速平稳增长态势,但政策的调整不会改变家电的整体运行轨道,我国作为家电制造和消费大国,整体普及率仍比较低,中国作为全球唯一空调、冰箱、洗衣机等几大白色家电产品消费需求均超过两千万台级的单一国家,受惠于居民收入增加、城市化进程推进、更新换代需求提升及出口环境改善等因素,并考虑到我国典型的城乡二元市场结构与较低的家电普及率水平,家电需求增长未来仍有相当大的空间。在增速放缓的环境下,行业整合与品牌集中度将进一步提升,行业进入新一轮分化阶段,简单的低要素成本竞争方式的作用明显下降,如何加强产品创新,提升渠道综合影响力成为致胜关键,行业龙头利用其品牌、管理、规模、渠道、技术等多方面优势,拓展成长空间,强者更强将是发展竞争的必然结果。

(2) 未来发展规划

为适应市场环境及竞争需要,公司将进行彻底的经营转型,通过产品力提升和经营机制变革,实现企业经营质量的持续提升。公司将紧紧围绕“产品领先、效率驱动、全球经营”三大战略主轴进行能力培育,落实产品领先策略,提升产品力,建立产品竞争优势;推动效率驱动策略,构建新的系统成本优势;坚持全球经营策略,加大自有品牌拓展,稳步推进国际化。通过转型提升增长质量,打造可持续发展的组织能力。

(3) 未来资本支出计划

适应行业环境的变化与转型的要求,公司 2012 年的投入重在技术、品质改善与效率提升方面,预计全年投入约 10 亿元。

(4) 未来发展面临的主要风险

①劳动力成本上升及原材料价格波动对公司的成本管控形成了一定的压力

应对措施:从经营效率、管理效率和资源效率大三方面持续优化改善,以“横向价值链协同、纵向价值链效率提升,整体系统成本最优”为目标,完成从要素驱动想效率驱动经营模式的转变,实现效率驱动下的低成本竞争优势;加强技术研发与投入力度,清晰了解客户需求,规划产品技术发展路线,深入推动技术降成本;稳妥推进相关大宗原材料的期货运作,通过适当参与期货套期保值业务,锁定预算成本;进一步优化产品结构,全面提升发与高效产品占比,提升盈利能力。

②人民币汇率波动，使公司面临的产品出口与汇兑损失风险

应对措施：以全球化的战略思维，积极推动海外营销转型，以区域销售公司为运作核心，以合资合作为主要手段，以重点新兴市场为突破口，加大自有品牌推广的资源投入与渠道拓展，形成海外自有品牌的突破，提升海外开拓的有效性和投资回报；深化与海外经销商及核心大客户的合作关系，提升服务能力与产品品质，针对不同区域市场、不同产品种类，加快出口产品结构调整，提升产品附加值与国际竞争力；针对汇兑风险，加强动态监控与信息跟踪机制，稳妥利用适当外汇金融工具进行防范，平抑风险。

③贸易壁垒带来的市场拓展挑战

在关税壁垒降低的同时，国家间的非关税壁垒作用日渐凸显，主要表现为各种强制的安全认证、国际标准要求、产品质量及其管理体系的认证要求、节能要求及日趋严格的环保要求与废旧家电的回收等要求等。非关税壁垒及某些国家、地区实施的反倾销措施引起的贸易摩擦，均加重了家电企业的成本费用负担，并对企业的市场拓展带来了新的挑战。

应对措施：加快技术进步与产业升级，稳固与提升变频、新冷媒、新型换热技术等核心技术水平；加强质量检验与监控，深化技术交流与合作，继续推动产品相关认证，适应国际化竞争要求；以区域市场辐射和规避贸易壁垒为主要原则，优化海外布局，积极推动新兴市场的投入与建设，在全球范围内形成合理的区域制造布局，提升海外自有品牌比例。

5.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	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 (%)
空调及零部件	63,534,977.49	50,486,678.24	20.54%	31.65	27.09	2.85
冰箱及零部件	11,405,784.83	9,190,240.39	19.42%	14.75	12.26	1.79
洗衣机及零部件	9,759,811.47	8,069,382.95	17.32%	0.31	0.27	0.04
其他	8,151,474.57	7,669,624.45	5.91%	22.93	24.60	-1.26
合计	93,108,058.26	75,618,779.24	18.78%	24.88	21.74	2.09
主营业务分产品情况						
分行业或分产品	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 (%)
空调及零部件	63,534,977.49	50,486,678.24	20.54%	31.65	27.09	2.85
冰箱及零部件	11,405,784.83	9,190,240.39	19.42%	14.75	12.26	1.79
洗衣机及零部件	9,759,811.47	8,069,382.95	17.32%	0.31	0.27	0.04

5.3 报告期内利润构成、主营业务及其结构、主营业务盈利能力较前一报告期发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

§ 6 财务报告

6.1 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

适用 不适用

6.2 重大会计差错的内容、变更金额、原因及其影响

适用 不适用

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

1、2011 年 1 月，本公司控股子公司芜湖美智空调设备有限公司出资人民币 500.00 千元设立安徽美智空调设备销售有限公司，注册资本人民币 5000.00 千元，新纳入合并范围；

2、2011 年 1 月，本公司出资人民币 50,000.00 千元设立宁波美的联合物资供应有限公司，注册资本为人民币 50,000.00 千元，新纳入合并范围；

3、2011 年 4 月，本公司与佛山市美的空调工业投资有限公司共同出资设立安徽美芝压缩机销售有限公司，注册资本为人民币 100,000.00 千元。其中，本公司出资人民币 95,000.00 千元，占注册资本的 95%，佛山市美的空调工业投资有限公司出资 5,000.00 千美元，占注册资本的 5%，新纳入合并范围；

4、2011 年 4 月，本公司与佛山市美的空调工业投资有限公司共同出资设立芜湖小天鹅制冷设备有限公司，注册资本为人民币 50,000.00 千元。其中，本公司出资人民币 47,500.00 千元，占注册资本的 95%，佛山市美的空调工业投资有限公司出资 2,500.00 千美元，占注册资本的 5%，新纳入合并范围；

5、2011 年 5 月，本公司与佛山市美的空调工业投资有限公司共同出资设立重庆美的制冷设备有限公司，注册资本为人民币 50,000.00 千元。其中，本公司出资人民币 47,500.00 千元，占注册资本的 95%，佛山市美的空调工业投资有限公司出资 2,500.00 千美元，占注册资本的 5%，新纳入合并范围；

6、本公司控股子公司美的电器（新加坡）贸易有限公司出资美的拉丁美洲公司，注册资本为美元 0.10 千元，新纳入合并范围；

7、本公司控股子公司美的电器（荷兰）有限公司出资设立美的波兰有限责任公司，注册资本美元 43.00 千元，新纳入合并范围；

8、2011 年 8 月，本公司控股子公司美的电器（荷兰）有限公司出资人民币 345,301.10 千元受让开利有限公司持有的 Fryland BV51% 股权，新纳入合并范围；

9、2011 年 11 月，本公司控股子公司美的电器（荷兰）有限公司出资美元 169,427.44 千元，折合人民币 1,075,559.25 千元受让开利有限公司持有的 South America Hold CO. II BV51% 股权，新纳入合并范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告的说明”

适用 不适用

广东美的电器股份有限公司董事会
2012 年 3 月 10 日